



步步領先

跨越亞洲、非洲和中東

渣打繼續取得一致、多元化及持續的增長，不斷進行投資，加強未來發展，與時並進。

財務摘要

經營收入

160.62億元

二零零九年：151.84億元／二零零八年：139.68億元

按正常基準股本回報率¹

14.1%

二零零九年：14.3%／二零零八年：15.2%

按正常基準每股盈利¹

197.0仙

二零零九年：173.2仙³／二零零八年：168.5仙³

總資產

5,170億元

二零零九年：4,370億元／二零零八年：4,350億元

除稅前溢利

61.22億元

二零零九年：51.51億元／二零零八年：45.68億元

每股股息²

69.15仙

二零零九年：63.61仙⁴／二零零八年：59.36仙⁴

非財務摘要

僱員人數

85,231

二零零九年：78,494⁴／二零零八年：80,557

國籍

129

二零零九年：125／二零零八年：125

市場

71

二零零九年：71／二零零八年：75

經營摘要

- 連續第八年錄得創紀錄收入及溢利，儘管邊際利潤持續受壓及多個市場的競爭再次激烈起來
- 個人銀行及商業銀行業務的收入增長來源廣泛
- 謹慎作出投資決定，加強兩項業務的未來增長
- 採取謹慎及積極的風險管理，個人銀行及商業銀行業務的貸款減損大幅減少
- 透過強勁的自然權益增長及成功進行集資額超過50億元的供股，進一步提升本集團良好的資本狀況

- 加強現有有效分散風險、高流動性及保守的資產負債表，二零一零年內客戶存款增加600億元
- 在強勁的結餘及業務量帶動下，多項產品及多個地區的市場佔有率均有所提升
- 以印度預託證券形式於印度孟買及國家證券交易所上市
- 穆迪及惠譽分別調高信貸評級至A1級及AA-級
- 將審核及風險委員會分拆，成立管治委員會，擴大品牌及價值委員會的職權範圍
- 建立新的品牌承諾「一心做好，始終如一」，以人為本，為時代進步，為長遠發展

¹ 渣打使用非公認會計原則的方法計算，該等方法沒有在國際財務會計報告準則中中介定或已經作出調整。請參閱財務報表附註14

² 為各年度建議的每股最終股息，連同有關年度內宣派及支付的中期股息。進一步詳情載於財務報表附註13

³ 於二零一零年十月供股前的每股盈利及宣派及支付的每股中期及末期股息金額(包括二零一零年每股中期股息)已如財務報表附註47所述重列。供股對先前期間每股股息金額的進一步詳情載於財務報表附註13

⁴ 請參閱財務報表附註8



集團概覽	
IFC	財務摘要
01	關於渣打
04	主席報告
06	集團行政總裁回顧
12	組織及經營方針
14	主要績效指標
16	業務環境
業務及財務回顧	
18	我們各個市場的表現
20	本集團
26	個人銀行業務
32	商業銀行業務
38	人才
42	持續發展
48	風險回顧
78	資本



84	董事會
87	高級管理層
88	企業管治
106	董事薪酬報告
126	董事會報告
134	董事責任聲明



138	獨立核數師報告
139	綜合損益賬
140	綜合全面收入表
141	綜合資產負債表
142	綜合權益變動表
143	現金流量表
144	公司資產負債表
145	公司權益變動表
146	財務報表附註
補充資料	
224	補充財務資料
240	股東資料
242	詞彙
246	二零一零年主要獎項
250	索引

關於渣打

個人銀行業務

為集團業務內的私人、中小企業、優先理財、Preferred及個人銀行客戶提供產品及服務，配合他們的財務需要。我們以客為尊的服務方針讓員工可提供一系列創新的產品及服務，與客戶建立更緊密的關係。

經營收入

60.79 億元

二零零九年：56.29 億元／二零零八年：59.52 億元

總資產

1,260 億元

二零零九年：1,040 億元／二零零八年：860 億元

商業銀行業務

協助企業及機構客戶利用我們的解決方案及跨網絡覆蓋，在世界各地急速成長的市場中進行交易及融資。我們身處國際貿易的中心點，提供當地銀行資訊，充分發揮國際金融機構的功能。

經營收入

99.79 億元

二零零九年：92.91 億元／二零零八年：74.89 億元

總資產

3,890 億元

二零零九年：3,310 億元／二零零八年：3,460 億元

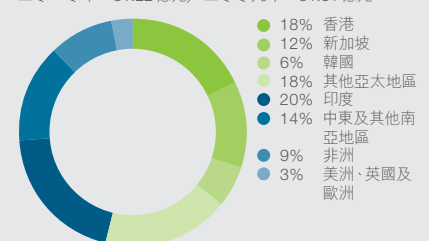
集團

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。

集團收入及溢利來源高度多元化，現時於15個市場錄得超過1億元溢利。

按地區劃分的除稅前溢利(%)

二零一零年：61.22 億元／二零零九年：51.51 億元



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、毛里裘斯、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。



- 集團概覽
- IFC 財務摘要
- 01 關於渣打
- 04 主席報告
- 06 集團行政總裁回顧
- 12 組織及經營方針
- 14 主要績效指標
- 16 業務環境

- 業務及財務回顧
- 18 我們各個市場的表现
- 20 本集團
- 26 個人銀行業務
- 32 商業銀行業務
- 38 人才
- 42 持續發展
- 48 風險回顧
- 78 資本



主席報告

保持未來增長



「二零一零年為本集團再創佳績的一年。我們的表現證明，我們有正確的策略、恰當的企業文化並在合適的地區經營業務，為股東創造一致及持續的價值。」

按正常基準每股盈利

197.0 仙

二零零九年：173.2 仙¹

每股股息

69.15 仙

二零零九年：63.61 仙¹

本人欣然報告，二零一零年為本集團連續第八年錄得創紀錄的收入及溢利。在全球復甦仍未明朗，及縱使多個市場競爭復熾的環境下，渣打依然表現卓越。二零一零年的成績再次顯示我們能夠為股東提供可觀、持續的價值。

- 收入增加6%至161億元
- 除稅前溢利上升19%至61.2億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升14%至197.0仙

董事會建議派付末期股息每股46.65仙，全年股息總額每股69.15仙（按供股後基準），增加9%。對參與去年十月供股的眾多股東而言，所收取的股息總額較二零零九年派付的股息增加15%。

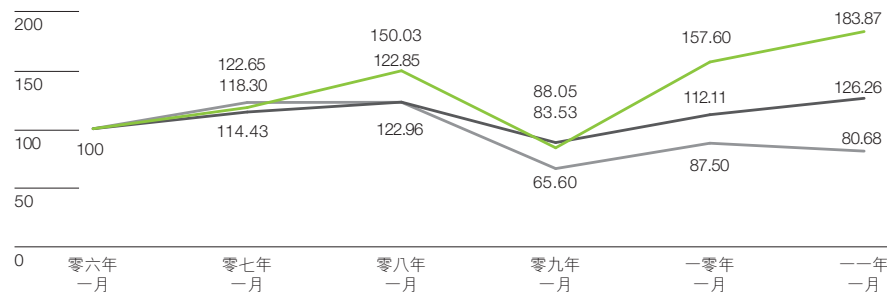
我們對於為股東創造價值的長期往績感到自豪。近年來，我們的收入、每股盈利、資本比率及派付的股息總額同時上升。

於十月進行的供股，投資者協助我們籌得逾50億元。二零一零年較早期間，我們成功以印度預託證券形式於印度孟買及國家證券交易所上市。本人謹此對投資者於整個年度繼續給予支持及對本集團前景充滿信心，表示感謝。這使我們擁有強勁的資產負債表，為進一步增長奠下基礎。

渣打在全球多個增長最快速的市場經營，並擁有雄厚資本基礎，高度流動性及穩固的客戶關係，可充分掌握該等市場的機遇。

¹ 如財務報表附註47所述重列

股東回報總額
五年期間百分比變動



資料由 Thomson Reuters 提供

渣打
富時 100 指數
比較對手中位數

本集團個人銀行業務及商業銀行業務有廣泛的基礎、多元化的收入來源及增長，並為兩項主要業務未來增長致力作出投資。而最重要的是，我們擁有具凝聚力的全球性文化，以及一貫注重銀行良好基礎的策略。

在近期，這獨特文化逐漸成為本集團有別於其他同業的重要因素。我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」，有力地展現我們的整體形象及我們與眾不同之處。

本集團二零一零年的表現反映我們的業務模式繼續卓有成效。我們亦再次展示我們堅守對客戶的承諾，善用本集團資本及流動資金的強勢，無論在順境或逆境，始終支持客戶。我們對客戶的貸款總額增加近450億元，上升逾22%，並繼續對亞洲、非洲及中東的主要經濟環節貸款，其中包括住宅買家及中小企業。我們的按揭貸款增加23%至710億元，中小企業借貸近180億元，較二零零九年上升32%。

在我們繼續看到渣打有大量增長機遇的同時，亦看到挑戰，而其中的主要挑戰是來自監管方面的風險。全球各地步伐不一致的監管改革仍然值得關注。本集團將就監管的改革尋求更進一步的全球合作。

渣打一向按表現（而非劣績）獎勵員工。鑑於本集團於二零一零年表現優異，董事會相信，向表現良好的員工發放年度表現獎勵是恰當的做法。由於溢利增加19%以及員工人數增加9%，整體花紅開支較二零零九年水平略為上升。

我們依然相信，我們的薪酬政策鼓勵長期表現，而非獎賞對短期風險的追求。我們將繼

續遵循英國金融服務管理局及金融穩定委員會經顯著改良的薪酬守則，並同時確保我們的獎勵維持競爭力。

有效的管理及管治是我們業務模式的重要組成部份。本年度，本銀行委任三名非執行董事，進一步加強董事會：韓升洙博士KBE，為大韓民國前總理；Richard Delbridge，通過廣泛的銀行事業而擁有豐富之金融經驗；及Simon Lowth，現為AstraZeneca PLC之執行董事及財務總監。具有廣泛國際經驗的亞洲區行政總裁Jaspal Bindra，獲委任為董事會集團執行董事。

於過去兩年，我們在大規模檢討後，對董事委員會架構作出改動，以鞏固最高水準的企業管治。有關變動已考慮到Walker及英國財務報告委員會的檢討報告帶來的管治趨勢。於二零一零年，我們設立分開的審核及風險委員會，以將重點集中於風險管理。我們亦成立管治委員會，以及擴大品牌及價值委員會的職權範圍。

總括而言，二零一零年為本集團再創佳績的一年。我們的表現證明，我們有正確的策略、恰當的企業文化並在合適的地區經營業務，為股東創造一致及持續的價值。本銀行以極佳狀況及強勁的增長勢頭邁進二零一一年。

主席
John Peace
二零一一年三月二日

集團行政總裁回顧 一致及長期的增長



「本人深信，我們明確和貫徹一致的策略，以及我們嚴格遵循策略，並堅持我們獨有的文化及價值，對我們繼續取得成功十分重要。」

此等業績表示我們連續第八年締造收入及溢利新高。這並非只是一次反彈或復甦，而是我們一致地取得多元化及持續的增長。我們現在有二十三個市場錄得逾一億元收入，並有15個市場的溢利超過一億元。本集團在全球最具吸引力的市場處於有利位置，市場佔有率不斷增加，收入及溢利持續增長，並為股東創造價值。

貫徹一致的策略

推動渣打邁進的因素大部份維持不變。我們的策略維持不變；我們的抱負同樣不變——矢志成為世界國際銀行中的翹楚，在亞洲、非洲及中東步步領先。我們更注重客戶，與客戶建立深入長遠的關係，亦更重視提升服務及解決方案的質素。我們繼續非常重視銀行的基礎因素，即在追求增長與審慎管理成本和風險之間取得平衡，嚴格掌控流動資金及資本。我們亦繼續注重企業文化及價值，以及如何結合深厚的地方知識與環球經營的能力，跨越多個地域、產品及業務整體協作。此等基本因素體現於本銀行所做的一切，以至我們作為一家銀行的每一信念。

本人深信，我們明確和貫徹一致的策略，以及我們嚴格遵循策略，並堅持我們獨有的文化及價值，對我們繼續取得成功十分重要。不過，這並不代表我們一成不變。今天的渣打，與我於二零零二年初加盟時大為不同。我們踏入該年度時，較上年度的除稅前溢利剛逾10億元，股價為6.92英鎊，員工人數約28,000人，且本銀行不斷有被收購之虞。轉



一心做好，始終如一

「一心做好，始終如一」是本行承諾，推動我們在市場發展，突出我們在國際銀行行業與別不同的地位，支持我們持續不斷的增長。

眼間到了二零一零年，我們的兩個市場印度及香港各自錄得的溢利，跟整個集團於二零零一年度的溢利相近。我們現有超過85,000員工，而由二零零一年底至去年底，股東獲得的股東回報總額超過230%。

一心做好，始終如一

儘管我們的方針貫徹不變，本集團於二零一零年繼續快速演變。二零一零年最為明顯變化之一為我們推出「一心做好，始終如一」的品牌承諾，表達我們的信念和承諾。我們是一間無論順境或逆境，始終與客戶並肩而行的銀行，並致力於正確的路向。我們致力對整體經濟及所在社區作出貢獻。因其真實、簡潔及有力，「一心做好，始終如一」在員工、客戶與其他利益相關人士之間得到共鳴，人們將會以此標準要求我們，而這正是我們作出承諾的重點所在。

在達致我們為股東提供回報，並同時對整體經濟及社會作出貢獻此一目標上，其中一個例子是我們在困難時期繼續支持客戶。我們於整個危機期間繼續增加對中小企業的借貸：於二零零九年增加14%，並於二零一零年增加32%或略高於40億元。去年的按揭貸款亦增加23%。事實上，自二零零七年中危機開始以來，本集團的客戶借貸總額增加逾900億元，增加60%。

為了令您更能夠感受我們如何改變本銀行而不更改基礎因素，我想在下文說一說我們在主要市場一直進行的工作，以及我們對未來的看法。

市場展望

我們在跨越亞洲、非洲及中東的大部份市場已迅速回到強勁經濟增長的軌道。全球經濟及金融力量繼續重新平衡及迅速向亞洲轉移。去年，新興市場佔全球國內生產總值三分之一，卻佔全球增長三分之二。實際上，正如我們在去年底發表的「The Super-Cycle Report¹」研究所述，我們預期二零三零年前將出現一個全新格局的世界。我們預計於二零三零年前，全球五大經濟體將為中國、美國、印度、巴西及印尼。雖然美國及西方國內生產總值的增長將改善，其增長率在一段較長期間會於2.5%水平上落，與此對比，印度的增長將接近10%，而中國的增長將為7%。我們預計，我們大部份市場於該期間內的增長會介乎5至8%。亞洲增長的性質亦正在改變。亞洲各國的經濟增長日益由國內需求及區內貿易帶動，而非如傳統般依賴出口以滿足西方消費者的需求。亞洲區內貿易及投資額快速增長，由二零零零年佔全球貿易剛逾10%，上升至去年的稍低於20%，並預測將於二零三零年前佔全球貿易三分之一以上。此增長亦得到亞洲各地決策者果斷地實施自由貿易協議、降低關稅及消除其他監管障礙的支持。

這並非說我們的市場並無面臨任何挑戰。決策者顯然面對若干難題，尤其是剩餘流動資金流入當地，推動資產價格的通脹。雖然在發展的路途中難免會有些崎嶇，但這不會改變有關市場長期增長的大勢。

欲獲得更詳細資料請瀏覽
www.standardchartered.com

印度

按溢利計算印度去年首次成為本集團的最大市場，實在是卓越的成就。於我們在二零零九年收購Grindlays的業務前，來自印度的溢利為4,500萬元。加入Grindlays的業務後，溢利總額達1.1億元。我們藉投資帶動自然增長，溢利上升至二零一零年的12億元，年複式增長率達27%。印度上年度的收入首次超越20億元，比二零零九年上升12%。

鑑於印度的業務規模龐大，我們不能預期印度以近年的高速持續增長，但其仍將為本集團其中一大增長動力。我們正繼續投資於新產品能力，例如股票、專門市場（如私人銀行）及擴充基建（如特快銀行中心）。

我們在孟買推出印度預託證券，是國際公司首次在印度上市，充分體現我們對印度的承諾。事實亦證明，上市是建立品牌的有效方法，在二零一零年我們在目標市場的品牌知名度大幅上升。

展望未來，印度經濟會繼續高速增長，我們繼續看到龐大機遇。將我們目前共94個分行的網絡覆蓋進一步擴展，是我們的優先發展重點，尤其是個人銀行業務。

大中華地區

雖然由於有獨特的監管制度及截然不同的競爭態勢，中國、香港及台灣是差異很大的市場，但三個經濟體的連繫正以非常高速發展，並對三地的貿易及資本流動產生深遠影響。因應此等情況，我們的定位是確保我們

¹ http://www.standardchartered.com/media-centre/press-releases/2010/documents/20101115/The_Super-cycle_Report.pdf



「預託證券在印度上市是一項大膽的策略性行動，協助我們開拓市場，加強品牌認知度，進一步提升業務。我們亦樂於對印度金融市場的持續發展作出貢獻，並使孟買發展成為環球金融中心。」

並非僅捕捉個別市場提供的機會，而是要掌握整個大中華地區的機遇，協助區內公司及個人進行貿易、投資、尋找合作夥伴及進行交易。

從一項事實可引證上述發展的速度。中國內地與台灣的直航由二零零八年七月開始，至今每週有近400班直航航班，估計有過百萬的台灣人在中國內地生活。在二零一零年，兩岸貿易增加近40%，至超過1,400億元。

大中華地區的動力亦對香港有重大影響。香港並不是一個成熟、緩慢增長的經濟體，藉著擴展其作為中國的國際金融中心之角色，而持續提供可觀增長機會的市場。人民幣國際化的發展便是其中一例。於二零零九年，約5.3億元的中國貿易以人民幣結算，於二零一零年，此數字已逾750億元，而這些結算大部份以香港為中心。

人民幣貿易結算交易產生離岸人民幣存款，該等存款於二零一零年在香港增長五倍至約人民幣3,150億元或480億元，而這又促成離岸人民幣債券市場（亦即所謂的「點心」債券市場）的出現，並進而推動人民幣外匯交易量的增長。

我們早已預計到這些發展，並在基建及能力作出投資，以支持其發展。我們為首家可進行國內人民幣貿易結算、率先為外國公司推出人民幣計值債券，以及最早提供零售人民幣結構性產品的銀行。我們的香港人民幣存款於二零一零年增長10倍。

人民幣國際化只是中國如何影響香港的其中一個例子。業務的各個方面，包括個人銀行

業務均可感受到中國帶來的變化。香港業務表現在二零一零年下半年加快上升，收入較上半年增加13%，並在第四季創新高。

新加坡

新加坡是另一個有時被視為成熟的市場，但我們在那裡看到重大增長機遇，原因是新加坡成功建立作為國際金融中心的角色。該國營商環境友善、基建優良、監管架構穩健及稅制有效率，新加坡是具吸引力的營商地點。我們在新加坡營運集團的個人銀行及商業銀行業務，以及很多主要部門，例如科技及營運部門均以當地為中心。今年一月，我們在Marina Bay Financial Centre發展項目開設新辦事處，並為首家進駐該中心的公司。該大樓容納約4,500人，設有我們相信是亞洲最大的交易室，面積達65,000平方呎並設有790個交易員位置。

新加坡亦是我們私人銀行業務的主要中心。自二零零六年設立該業務以來，加上受惠於二零零八年收購美國運通銀行，私人銀行現管理的資產達460億元，較二零零九年上升31%。從不到五年前剛起步，我們現已成為亞洲第六大私人銀行。

新加坡市場亦是本集團通過選擇性收購業務能力，以提升產品能力的好例子。去年，我們收購小型發票融資業務，以支持我們的中小企業客戶；並於今年較早期間收購汽車融資組合，提升我們向客戶提供的產品。

與新加坡相鄰的是潛力經常被忽略的市場 – 印尼。

印尼

印尼是東南亞最大經濟體，人口居全球第四位，該國資源豐富，政治環境穩定，有良好的財政政策，並擁有強勢貨幣。我們視印尼為未來二十年內將快速增長（「7 per cent club」）的國家之一，很有可能於二零二零年前成為全球第五大經濟體。印尼亦是正在出現深遠變化的國家，政治改革令國家對外來投資持開放態度。

我們擁有極佳條件以掌握印尼的潛力，而這可透過我們本身的業務，亦可透過我們持有Permata Bank的45%權益實現。渣打在印尼有26間分行，而Permata則有280間。兩者有不同的強項及目標市場，彼此具互補性的業務讓我們可充分把握多方面的增長機遇。印尼於二零一零年貢獻本集團略低於2億元的除稅前利潤，我們相信，我們的印尼業務在中期有很大的發展潛力。

非洲

我們於次撒哈拉非洲地區的14個國家有強大業務網絡。儘管難以三言兩語說明此等多元文化和國家的情況，但顯然非洲正在全球經濟之中冒起，部份動力來自全球對商品的需求上升。此需求令非洲很多地區受惠，並對非亞貿易及投資的急速增長提供支持。

我們於去年擴大非洲的業務網絡，在安哥拉開業，而建基於其石油出口，安哥拉目前是非洲第三大經濟體。我們大部份的非洲市場，均錄得高雙位數的收入增長。尼日利亞為我們在非洲的最大市場，我們在該國有26間分行，首次錄得逾2億元收入。

像非洲這樣的地區，可以展示渣打等環球銀行如何能夠發揮其社會功用，並非作為一次性或慈善活動，而是以持續、商業基準進行，做我們最擅長的工作，即推動貿易及投資、創造就業及為基建融資等。對我們而言，是既可以为整體經濟作出貢獻，又同時為股東賺錢。加納即為好例子。我們在出口融資及支持例如朱比利油田發展等大型基建項目擔當重要角色。我們為中小企業及當地公司的增長及貿易提供支持。我們亦是該國首家向客戶提供商品、利率及貨幣對沖服務的銀行，在協助客戶在日益波動的全球經濟中管理投資及貿易風險方面，該等衍生工具產品有實在的經濟及社會價值。

如目前科特迪瓦的困難顯示，非洲是一個有許多挑戰的地區，但也是一個充滿希望和積極變化的地區。

中東及南亞地區

我們在中東的溢利在二零一零年有超過雙倍的增長，主要由於貸款減損有大幅改善。在阿聯酋，我們中東最大業務地區，也看到了逐步改善的經濟的益處，以及在解決房地產市場的過度借貸方面取得一些良好的進展。

當地一些地區正面對重大的政治及經濟挑戰，我們繼續相信該等市場提供增長的重大機會，並在兩項主要業務作出投資，以實現此潛力。

技術與創新

銀行科技亦快速發展，我們充分利用創新科技改變業務的運作方式，提高成本效益及改進服務。於過去數年，我們基本上已將本銀行的基建完全改造，為我們提供遠較之前靈活的規模及更強的復原能力，讓我們擁有更強大的創新平台。

透過將平台標準化、重新設計流程及將活動集中到欽奈、吉隆坡及天津的主要共用服務中心，我們將科技及營運成本由六年前佔收入稍高於12%，降低至今天的少於8%，即使期間業務量大增。我們繼續降低單位交易成本並顯著減少出現服務故障的情況，於三年內下降70%。我們的目標是堅持不懈地改善效率，以為投資騰出空間，並同時提升控制及彈性。

科技亦為我們創造機會，令我們可與客戶以創新的方式互動。在新加坡及馬來西亞，我們推出創新的iPhone銀行應用程式Breeze，客戶可利用該程式支付賬單、進行轉賬，以及以直觀、簡易的方式尋找自動櫃員機的位置。我們亦在發展流動電話銀行服務方面領先，特別是在非洲，現在可於當地以手機進行現金轉賬、購買貨物以及支付公用賬單。

銀行業務離不開數字，如其他涉及數碼的行業一樣，科技創新可帶來很大轉變。我們可為客戶提供工具和資訊，以便其自行運用。我們亦可徹底改善處理業務的時間和成本。這是我們策略中日益重要的部份，亦是我們於二零一零年為進一步提升能力而作出投資的範疇。

二零一一年的挑戰及優先重點

展望未來，我們專注於我們的策略及二零一一年的主要優先重點，維持取得卓越表現的往績，保持商業銀行業務的強勢，以及完成個人銀行業務的轉變，均十分重要。我們須繼續深化與客戶的關係，並確保我們繼續注重銀行基本要素，即嚴格掌控流動資金、資本、風險及成本。我們繼續鞏固及令我們的品牌與別不同，亦非常重要。

在董事會方面，我們必須專注執行此等優先重點及取得恰當平衡，確保短期的持續佳績，並同時抓緊市場提供的眾多增長機會。為達到上述目標，我們須繼續嚴格控制成本基礎，依輕重次序作出投資以及持續改進生產力。

我們面對來自外界的最大挑戰在於監管。儘管我們支持大部份的監管改革議程，但實際及潛在的改變，當其於我們經營所在的全部市場實施時，會帶來頗大挑戰，並存在出現意料之外後果的實在風險。現時全球不但在監管方面的合作及一致性未見日益提高，反而採取分割的及單方行動的情況有所增加。例如英國近期公佈，銀行徵費將於二零一一年全面實施，而這將於本年度令我們的開支增加約1.8億元(稅後)。

我們亦面對若干市場的政治動盪，最明顯的是中東及非洲地區。至今，其中的挑戰往往是更關乎保護員工及客戶，而並非主要在財務方面，原因為我們在大部份受影響國家的業務規模頗小。雖然急速的政治轉變在短期內可對業務活動構成干擾，但亦可產生機會。

也許更重要的是我們對今年全球經濟的展望仍然相對審慎。我們肯定正處於全球復甦，但復甦十分兩極化，並且易生波折。我們的市場特別是亞洲增長強勁，我們對其長期展望十分樂觀。然而，西方仍然面對減債的挑戰。在解決全球失衡方面的進展有限，而通脹的威脅在亞洲及西方確實存在。亞洲不再依賴西方推動經濟發展，但亦未脫鉤。在貨幣、資本流動及貿易方面均顯示兩者仍存在緊密的相互依賴。

我們對本銀行正在全球恰當的地區經營充滿信心，但不會自滿和鬆懈。我們對資產及商品的通脹壓力保持警覺，經常預計政策及監管轉變可能產生的意外後果。

最後，我應談到競爭。我們的很多競爭對手經過數年備受困擾後，我們市場的競爭正在增加，該等競爭來自實力日益增強的本地銀行，以及國際銀行重新加入戰場。這對我們若干市場的邊際利潤已造成影響。不過，整體而言，我們在很多市場、產品及業務的市場佔有率仍在上升。

事實上，我最關注的競爭在於人才的競奪。我們很多市場對人才的爭奪十分激烈。我們在獎勵和嘉許員工方面須有競爭力，亦須給予員工成長和發展的機會。這正是我們價值觀和文化為我們提供強大競爭優勢的泉源，是「一心做好，始終如一」令我們有別於競爭對手之處。

展望

締造八年的收入及增長新高，於整個危機期間保持強勢，須要大量艱辛努力、專業精神和堅守原則。本人謹藉此機會，再次感謝全體員工，證明我們作為一個團隊能夠創造的輝煌成績。

本人亦感謝股東給予支持。您們在去年十月供股認購多達98.5%的股份，令我們感到十分欣慰。我們現在擁有充裕資本，可應付新的監管要求，並繼續支持快速增長。實際上，我們資本狀況的實力，加上擁有深廣的流動性及多元化資產，令我們的資產負債表成為一項強大競爭優勢。

我們於二零一一年以強勢啟動，資產負債表狀況極佳，動力強勁，兩項主要業務的業務量均錄得升幅。一月份的收入及溢利更是歷史新高。

商業銀行業務客戶收入仍然強勁，高於去年一月，並與客戶收入的一般趨勢一致，佔總收入約四分之三。預期中的項目數量仍然很理想。

個人銀行業務方面，資產負債表流量良好，我們已為增長作出投資。我們在首月取得持續穩定的收入進展，二零一一年開端未有負債息差壓力的重大拖累。

由於全球經濟環境繼續改善，儘管步伐有點不均勻，我們的展望風險指標仍然良好。然而，我們會密切注視資產及消費品價格通

脹，以及其可能引發的政策影響。監管轉變將繼續為我們表現的最大外部風險。

這麼說，您可以預期我們在二零一一年做到些甚麼？

- 基於我們經營所在市場的情況及我們業務的勢頭，我們相信，我們可於二零一一年及其後繼續取得雙位數收入增長
- 不計英國銀行徵費對本集團的整體影響，我們將致力使二零一一年全年的收入與成本增長一致
- 盈利及股權回報率將反映業務的強勢。然而，有兩項因素將影響二零一一年的這兩項數字：供股的全年攤薄影響，以及英國銀行徵費的影響

本銀行以極佳狀態跨進二零一一年。我們有明確的策略，並會堅持該等策略。我們有強大的品牌。我們有異常強勁的資產負債表。兩項主要業務勢頭良好，在新年度有理想的開始。



集團行政總裁
Peter Sands
二零一一年三月二日

組織

銀行一體經營文化

渣打 – 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 20 頁

個人銀行業務

目標：

- 提供友善、快捷及準確服務
- 解決財務需要
- 確認整體銀行關係並提供回報
- 成為客戶向友儕、家人及同事推薦的銀行

詳情請參閱第 26 頁

商業銀行業務

目標：

- 成為更多客戶的核心銀行，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
- 保持強勁的資產負債表，為現有客戶提供支援

詳情請參閱第 32 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 18 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

品牌承諾

一心做好，始終如一

「一心做好，始終如一」代表我們對三大核心支柱的承諾：

- 為每一個人—重視每位客戶，與他們建立長期關係
- 為時代進步—我們的處事方法和態度
- 為長遠發展—我們的市場領域和歷史承傳

如何達致：基礎策略

明確地專注於亞洲、非洲及中東

我們明確地專注於快速增長的經濟體系，利用優越的市場洞察力及於當地的深遠關係，取得競爭優勢

大力發展重要的地方市場

我們深信結合環球網絡的實力與在地方市場提供的貼心服務，成為了我們在各個市場越來越重要的競爭力。我們希望能夠在主要地域的銀行體系中佔一重要席位

利用本行兩項強大業務互相補足

本行以一體銀行的方式經營，有效地同時營運兩項業務——個人銀行業務及商業銀行業務

以客戶關係為先，產品為次

我們盡力配合客戶需要，並非單純開發快速回報的產品或盡力建造產品組合

獨特的文化及價值

我們獨特的文化及價值是我們致勝的關鍵之一，使客戶確信我們能夠在重視誠信及道德的市場加強一體銀行的方針，吸引人才加盟，令我們與監管機構及政府等利益相關人士保持更密切的關係

維持保守及謹慎的風險、資本及流動資金策略

我們將資產負債表視為業務模型及策略的基礎，為了達致及保障資產負債表的質素，我們願意犧牲收入

自然增長是我們策略及創造價值的基本動力

我們相信自然增長會為股東創造最大價值。如未能取得自然增長，或不能於合理時間內達致自然增長，我們會物色收購項目，鞏固核心策略

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

繼續致力於可持續業務運作，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 42 頁

主要績效指標

一致及持續的增長

成為全球最佳的
國際銀行

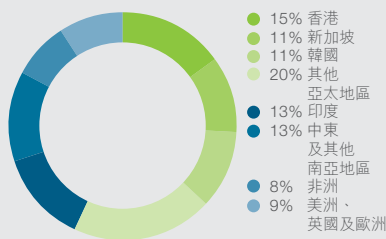
按正常基準計算的每股盈利*
197.0仙



目的 持續取得按正常基準計算每股盈利的按年增長。
分析 在二零一零年，按正常基準每股盈利增長14%。

專注於亞洲、
非洲和中東

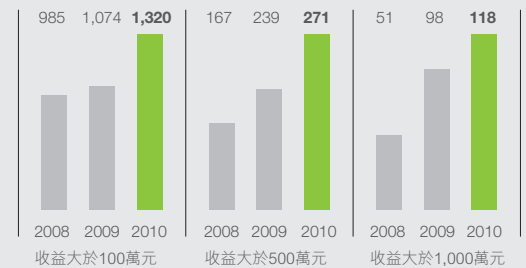
二零一零年按地區劃分的
經營收入



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。

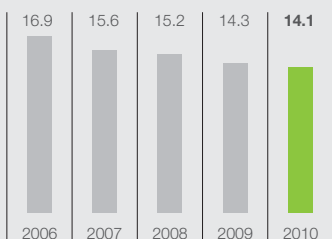
與客戶建立長期密切關係

商業銀行業務客戶



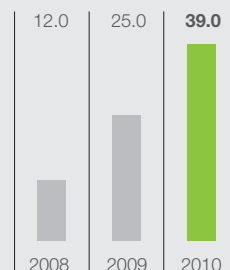
目的 擴大個別提供收益超過100萬元、500萬元及1,000萬元的客戶數目。
分析 我們已持續增加每年收益超過100萬元的重要客戶數目，顯示商業銀行業務策略在成為客戶的核心銀行方面取得大幅及持續的進展。

按正常基準計算的
股東權益回報
14.1%



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14.3%下降至14.1%，反映本集團資本狀況進一步加強。

個人銀行業務淨推薦值
(NPS)¹ 指數
39.0

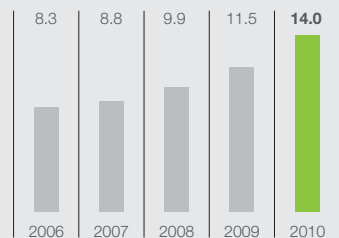


目的 提高客戶對產品及服務的滿意程度並成為客戶推薦的銀行。
分析 我們環球的淨推薦值上升56%至39。按淨推薦值計算，我們是12個市場的最佳的國際銀行，其中8個市場更為最佳銀行。

¹ [淨推薦值]及[NPS]是Satmetrix Systems Inc., Bain & Company及Fred Reichheld的商標

繼續審慎管理
資產負債表

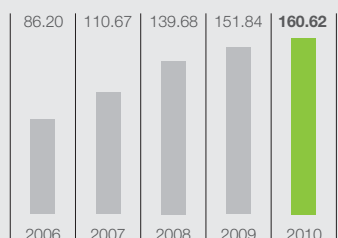
第一級資本比率
14.0%



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 在二零一零年，第一級資本比率為14.0%，遠高於所述目標範圍，透過強勁的自然權益及供股，達致雄厚的資本狀況，有利我們在不確定的經濟及監管環境中應對未來挑戰，而我們繼續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
160.62 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比二零零九年增長6%或8.78億元。

繼續培育及
鞏固我們獨特的文化

Q¹² 總平均數
4.21/5



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 年內就業市場競爭激烈，我們的員工投入比率Q¹²總平均數大幅上升至4.21（由1至5，5為「非常滿意」或滿分）。此外，Q¹²員工投入比率增加至7.381。

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。

* 在二零一零年供股後，過往每股盈利的金額經已如財務報表附註47所述重列。

資料來源 此指標載於本集團經審核財務報表附註14。

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14)佔平均股東權益(不包括優先股份)的百分比。

按地區劃分的經營收入

資料來源 有關此資料的論述載於財務報表附註2。

商業銀行業務客戶

本圖展示出成為更多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。該柱狀圖顯示按年的客戶數目增長及更緊密的客戶關係。

資料來源 渣打客戶收益。二零零八年及二零零九年的數字已根據二零一零年十二月三十一日的個人客戶識別指數重列。

個人銀行業務淨推薦值(NPS)指數

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業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二零一零年下半年完成。

第一級資本比率

第一級資本(其組成部分概述於第80頁)乃按第一級資本與風險加權資產之比率計算。

資料來源 此指標載於第80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 總平均數

Q¹²總平均數是由The Gallup Organisation向員工進行的一項知名的年度員工投入程度調查，涵蓋12項重點調查項目，用以預測員工及工作群組的表現。Q¹²總平均數取代了Q¹²員工投入比率成為我們員工及文化的主要表現指數，並與領導團隊使用的內部措施配合，以追蹤此範疇的表現。

Q¹²員工投入比率識別對調查項目作出正面回應的員工比例。

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

業務環境

南轅北轍的市場

主要市場的國內生產總值增長

實際國內生產總值 (%)

	二零一零年	二零一一年 預測		二零一零年	二零一一年 預測
中國	10.3	8.5	阿聯酋	3.0	4.0
印度*	8.5	8.1	卡塔爾	8.0	5.0
南韓	6.1	4.0	巴林	3.0	4.0
香港	6.5	5.0	沙地阿拉伯	3.0	4.0
台灣	10.5	4.6	巴基斯坦*	4.1	2.5
新加坡	14.5	4.6	尼日利亞	6.6	8.5
印尼	6.1	6.5	南非	3.0	3.6
馬來西亞	6.8	5.1	加納	6.5	12.3
泰國	7.9	4.4	肯亞	5.2	5.8
越南	6.8	7.2	坦桑尼亞	6.5	6.7
孟加拉*	5.5	6.0	烏干達	6.4	6.8
美國	2.9	2.9	贊比亞	6.6	5.8
歐元區	1.8	1.7	博茨瓦那	7.9	4.9
日本	3.9	1.9			

* 印度的財政年度由四月開始，孟加拉及巴基斯坦的財政年度由七月開始

二零一零年為全球經濟復甦的一年。隨著在二零零八年由金融危機引發的衰退後，各國政府共同行動，務求使經濟復甦。然而，經濟復甦的步伐卻南轅北轍：渣打的亞洲、非洲及中東市場帶領東方經濟繁榮，而西方市場則仍然較疲弱。新興經濟體系佔全球的國內生產總值三分之一，更佔去年全球增長的三分之二，帶領世界經濟回復至衰退前的水平。

我們某些市場亦正正是二零一零年世界上增長最快的經濟體系。中國在二零一零年增長10.3%，是環球經濟復甦的主要動力，其次是印度，估計增長為8.5%。

在亞洲東北地區，南韓增長6.1%，台灣增長10.5%，香港則增長6.5%。在東南亞，新加坡經濟急速增長14.5%，而印尼、泰國、菲律賓及越南均錄得6.0%以上的增長。

在非洲，渣打某些主要市場，如尼日利亞、加納、博茨瓦那、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞，增長超過6.0%。在中東，我們最大的市場阿聯酋亦增長3.0%。

相對而言，已發展國家的增長則較為輕微，其中美國的增長為2.9%，歐元區的增長則為1.8%。

二零一一年的業務環境

二零一一年，這種兩極化的復甦情況將會持續，而渣打的市場預期會再次帶領環球經濟增長。在二零一零年取得3.9%的增長後，我們預期世界經濟在二零一一年將會增長3.5%，名義總額將達65.1萬億元。

復甦的強度取決於幾項主要因素，包括西方的私人企業在政府緊縮預算下帶動增長的能力，以及新興經濟體系對商品價格上升以及西方消費者及政府減債的適應能力。同時某些歐洲外圍經濟體面對嚴重的衰退，亦會進一步拖累經濟復甦。

成為第三及第五大的經濟體系—三個國家的增長均由收入、城市化、年青人口及大型基建發展的開支帶動。

至於近期，我們預期在十二五規劃早年的政府開支帶動下，中國在二零一一年及二零一二年的增長超過8.0%。

與此同時，印度來年的經濟增長將會更加快速，並由私人消費及基建開支帶動。我們預期印度的國內生產總值增長在二零一一年四月開始的財政年度將增加至8.1%。其多間大型公司將利用當地增長，並以當地的強健市場基礎向國際發展，此舉將會進一步增加當地金融增值服務的需求，如渣打於印度提供的集資及收購合併顧問服務。

中東及非洲

在中東，經濟正受惠於高油價、配合美國低利率的寬鬆貨幣政策及大型基建開支，區內政府務求拓展石油業以外的產業，為持續增長的人口創造更多就業機會而大興土木。然而，跟多個西方經濟體系一樣，迪拜要回歸至可持續的增長須時甚長，此乃由於其在房地產市場急速膨脹後須進行減債。同時，埃及、突尼西亞及利比亞的政治動盪仍然持續，最終影響尚屬未知之數。

在非洲，預期擁有較佳基本因素及審慎經濟管理的經濟體系表現將較為突出，並受惠於商品價格高企。但非洲並非由商品主導。多元化的經濟，例如我們在東非的市場，正在強勁增長。鑑於非洲資源的潛力及預期可取得高回報，我們預計未來數年將會有更多投資資金流入非洲，尤其是中國的資金。

貿易、基建開支

亞洲地區之間的貿易及新興市場地區之間的貿易(如亞洲、非洲、中東及拉丁美洲)逐漸成為渣打市場主要的增長動力。該等市場內貨品、商品、人民、匯款、投資及組合流動不斷增加的情況將會持續。

基建仍然是二零一一年的一個重點。尤其是亞洲、非洲及中東在未來數十年的基建需求龐大。有關項目主要以當地儲蓄提供資金，對金融服務行業而言可說是一項挑戰，

亦是一個機會。該等市場有急切需求深化及擴大地區資本市場，將其財務資源用於富生產力的用途，並吸引外來資金。渣打在發展該等市場的金融服務方面扮演著領導者的地位。

通脹及其他風險

通脹的出現是我們多個市場都要面對的潛在風險。西方的情況則不同，除商品帶來的價格壓力外，多個經濟體系面臨通縮壓力，而大多數中央銀行於來年將不會大幅收緊貨幣政策。

這對我們多個市場的政府而言是一個大難題。商品價格高企帶來的外來價格壓力可藉增加彈性讓地區貨幣轉強而抵銷。中國已採取措施鼓勵於香港使用人民幣，而渣打亦積極進行協助。儘管仍然奉行循序漸進的原則及升值速度將受到限制，但於二零一一年此活動的步伐將會加快。

某些市場，主要指中國、新加坡及香港，仍然面對物業價格上漲的壓力，部份原因由於西方資本急速流入。此情況將會引致進一步緊縮貨幣，並使用審慎的宏觀措施，在各個地區內進行選擇性的資本控制。

其他風險包括因油價高企、政策錯誤(包括過早採取緊縮政策及過度監管)、貿易保護主義或地區衝突而引致的急速放緩或使西方出現另一次債務危機。而中東及北非地區的局勢亦可能有進一步的發展。

總結

近期的挑戰固然不能掉以輕心，但基調仍屬正面。世界經濟正在增長。二零一一年可能會有些阻滯，並經歷經濟週期。但我們要認清基本的事實就是在經濟基礎、政策及信心持續改善的情況下，經濟及金融力量的均勢，正持續由西方轉移至我們的東方市場。

二零一零年國內生產總值增長¹



¹ Standard Chartered Economics Weekly, 二零一一年二月十七日

² 印度的財政年度於四月一日開始

亞洲消費

於亞洲，我們多個市場的增長均由內需帶動，此乃由於就業前景持續向好以及收入及資產價格上升所致。儘管食物及商品價格上升及政府當局採取措施壓制資產價格上升，但區內的就業情況、工資及資產價格仍然有助消費。

中國、印度及印尼正就是受內需帶動上揚的市場。我們於二零一零年十一月的Super-Cycle Report內詳述了長遠預測，預期中國將會於二零二零年成為世界上最龐大的經濟體系，而印度及印尼將會於二零三零年分別

我們各個市場的表現 在充滿活力的市場取得 強勁、全面的增長

策略

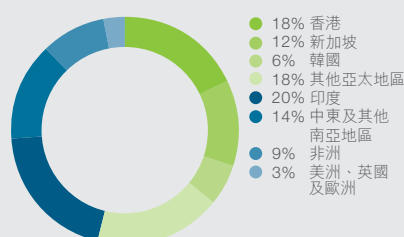
專注於亞洲、非洲和中東。該等市場有增長潛力，且我們對其瞭如指掌

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。
- 除美洲、英國及歐洲地區外，所有地區錄得正收入增長，非洲、印度及其他亞太地區更錄得雙位數收入增長
- 新加坡的商業銀行業務收入首次超過 10 億元
- 兩個地區現時的溢利超過 10 億元，印度更成為了獲利最豐厚的市場，溢利達 12 億元

重點摘要

二零一零年按地區劃分的除稅前溢利



我們的市場

	經營收入 百萬元	經營收入 增長 %
香港	2,500	5
新加坡	1,738	9
韓國	1,698	9
其他亞太地區	3,165	10
印度	2,028	12
中東及其他南亞地區	2,167	4
非洲	1,246	14
美洲、英國及歐洲	1,520	(16)
總計	16,062	6



於二零一零年，印度首次成為獲利最豐厚的地區

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

設有77間分行及240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4%至11億元。由於香港是我們最流通的市場，故於二零一零年利率偏低的环境下面對嚴峻挑戰。收入來源保持多元化，兩項業務在二零一零年下半年的收入較上半年大幅上升。個人銀行業務多項產品的資產負債表增長強勁，按揭及信用卡的市場佔有率上升，財富管理亦有強勁的復甦表現。商業銀行業務繼續建設其強大的客戶基礎，客戶收入上升了19%。年內，我們成為首間為外國跨國集團在香港發行人民幣企業債券的銀行。

新加坡

新加坡是集團環球商業銀行及個人銀行業務的總部所在，佔員工人數8%。年內，我們繼續投資於新物業並在Marina Bay Financial Centre開設亞洲最大型的交易大堂。二零一零年，個人銀行業務錄得創紀錄收入，多項產品取得雙位數字的收入增長，尤其是財富管理產品。商業銀行業務的收益首次超越10億美元，此乃由於持續吸納人才、加強產品能力，以及與客戶建立更緊密的關係所致。

韓國

韓國是集團其中一個最大分銷網絡所在的地區，在當地有418間分行及1,667部自動櫃員機。我們透過重置及翻新分行，加強及重新規劃分銷基礎設施。在整個年度內，業務資產及負債的利潤環境仍然艱難。然而，多項產品的交易量增長及市場佔有率上升，大大提高了下半年及全年利潤，按美元計的溢利上升了20%。按固定匯率計，則增長10%。

其他亞太地區

集團在此地區的覆蓋跨越11個市場，包括中國、印尼、馬來西亞及台灣。兩項業務的收入多元化，所有主要市場的個人銀行業務均呈正面的收入勢頭。在各個地區內，我們繼續設立強大的分銷網絡，特別是在中國（61個辦事處及124部自動櫃員機）及台灣（89個辦事處及412部自動櫃員機），而在印尼，我們則透過於合營企業Permata Bank的投資而擁有龐大網絡（超過270間分行）。商業銀行業務的收入亦十分理想，此乃由於我們受惠於地區的重要性，並善用中國—台灣的貿易流，而台灣更成為主要的溢利貢獻地區。於二零一零年，我們亦與中國農業銀行建立策略性合作，並作為其首次掛牌上市的基礎投資者，加強我們的地位，使中國農業銀行及本集團在不同市場及業務善用互補優勢。

印度

我們在印度服務超過150年，本年印度業務很理想，更繼香港之後成為第二個貢獻收入超過20億元的市場。按溢利計，印度是最大的個別地區，於二零一零年的溢利達12億元，兩項業務均有強勁表現。年內，本集團亦成為首間以印度預託證券形式於孟買及

國家證券交易所上市的國際公司，集資額逾5億元。我們在年內亦參與多項重要的企業融資交易，為商業銀行業務帶來強勁的收入增長。我們在印度各地設立的分銷網絡包括94間分行及317部自動櫃員機。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超過四分之一。

中東及其他南亞地區

儘管阿聯酋仍然是我們於該地區的最大市場，但阿曼及孟加拉的收入增長尤為強勁，因商業銀行業務的交易量增加，反映更具競爭力的定價。在該地區內，伊斯蘭銀行仍然為該地區的重點，兩項業務的收入均錄得強勁增長，個人銀行業務以「Saadiq First」的策略為主，商業銀行業務方面剛進行了多項重大的伊斯蘭交易企業融資。所有市場均受惠於持續改善的經濟前景，以及個人銀行業務下調風險，而兩項業務的貸款減損亦大幅減少。

非洲

本集團於次撒哈拉地區的14個市場經營，是備受尊重及家喻戶曉的銀行，累積了深入的當地知識及經驗。年內，我們向Barclays Bank PLC收購非洲的信託業務，讓我們現時能於所有經營業務的國家提供託管產品。儘管尼日利亞仍然為我們於該地區的最大型的市場，但多個主要市場的收入及溢利均強勁增長，包括肯亞、加納及贊比亞。在非洲地區內，兩項業務均錄得雙位數字的溢利增長。

美洲、英國及歐洲

本集團的總部在倫敦，鄰近我們的主要監管機構英國金融服務管理局。這地區繼續對本集團的企業管治及業務來源具有策略性重要意義。商業銀行業務為這地區的主要業務，為我們廣闊的國際網絡帶來客戶跨境業務。在二零零八年收購美國運通銀行後，私人銀行業務亦為該區的重要業務，且繼續受到充滿挑戰的環境所影響。二零零九年的溢利包括來自購回後償債務的收益；不計及有關收益，則溢利於二零一零年因減損減少而增長了1.22億元。

本集團於二零一零年 持續增長及溢利創新高

二零一零年摘要及成就

- 收入及溢利連續第八年創紀錄，維持一致的增長
- 儘管邊際利潤持續受壓，以及監管及合規成本增加，仍錄得收入及溢利新高
- 兩項業務勢頭良好，在強勁的業務量增長帶動下，多項產品及多個地區的市場佔有率提升，達致多元化的收入增長
- 對兩項業務及主要市場持續投資，以作為未來收入的動力
- 採用穩健的風險管理程序，使兩項業務保持良好的信貸質量，貸款減損按年大幅減少
- 強勁自然權益增長加上供股的輔助，進一步強化資本充足率
- 繼續積極管理資產負債表，維持高流動性及穩健的存款組合，墊款對存款比率為77.9%。資金結構維持保守，未來數年需要進行再融資的機會有限

主要表現數據

經營收入

160.62 億元

二零零九年：151.84 億元

除稅前溢利

61.22 億元

二零零九年：51.51 億元

二零一一年的優先處理項目

- 繼續執行謹慎策略，在強勁增長前景的市場保持有利的市場地位
- 兩項業務將會更加重視客戶。盡量管理成本，確保與收入增長勢頭一致，創造進一步投資的能力
- 繼續專注於積極管理資產負債表
- 繼續致力加強資本及流動資金實力



「本集團繼續維持一致表現，二零一零年表現再創新高。我們繼續專注開拓多元化的收入增長來源，以及打造穩健的資本及流動資金基礎，使我們可在二零一一年取得持續增長。」

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

我們繼續奉行審慎管理流動資金的方針，並藉由存款增長進一步增加流動資金

詳情請參閱第 74 頁

2. 資本

我們繼續積極管理資本，並於有需要時進行集資，支持業務發展，應付監管變動

詳情請參閱第 78 頁

3. 風險

繼續採取積極、專注的風險管理

詳情請參閱第 48 頁

4. 成本

繼續調整投資步伐，帶動未來收入勢頭

創新高表現及持續增長，儘管各個市場均存在經濟不確定性及重大監管變動。藉著多元化的收入來源，減損下降，以及選擇性投資以加強增長，連同強勁及富流動性的資產負債表，本集團在各個增長前景良好的市場取得理想的市場定位。

集團概要

本集團連續第八年錄得創紀錄業績。經營收入增加 8.78 億元或 6% 至 160.62 億元。經營溢利上升 19% 至 61.22 億元。按固定匯率基準計算，經營收入上升 3%，經營溢利上升 16%。

按正常基準計算的成本對收入比率為 55.9%，二零零九年則為 51.3%，反映本集團為支持未來增長而繼續投資於兩項主要業務的決策。二零一零年的投資包括開設新分行、投資於新業務、聘用前線客戶關係員工、提升系統及投資於品牌。此外，監管及合規成本增加，以及由於本集團主要市場回復激烈競爭的狀況令致挽留人才壓力增加，成本增長 13%。

按正常基準計算的每股盈利上升 14% 至 197.0 仙。每股基本及攤薄盈利的詳情載於第 164 頁附註 14。本集團採取嚴謹措施管理風險，兩項主要業務的信貸質素均見改善。個人銀行業務二零一零年的減損頗低，平均虧損率是過去 10 年的新低。商業銀行業務預警指標於二零一零年內穩步改善，並無對任何行業或地區有過份集中的情況出現。整體而言，本集團資產質素良好，減損水平大幅低於二零零九年水平。

本集團持續對資產負債表進行審慎管理，並繼續強調流動資金及資本管理。流動資金狀況繼續加強，兩項主要業務的存款有很好的增長水平，尤其是往來及儲蓄賬戶。加上選擇性資產增長及於國家層面繼續實施嚴格的主要流動資金測量標準，本集團墊款對存款比率因而達致77.9%，上年則為78.6%。資產賬保持高質素，商業銀行業務擁有短年期的組合，而個人銀行業務偏重有抵押借貸。資金結構維持審慎，未來數年內需要進行再融資的程度十分有限。

本集團錄得良好水平的自然權益增長，並於二零一零年十一月透過供股52億元進一步加強資本狀況。核心第一級資本比率由二零零九年底的為8.9%大幅上升至11.8%。

在強大基礎及多元化收入來源上，本集團維持一貫卓越表現，於二零一零年再創業績新高。本集團繼續投資於兩項主要業務，並於二零一一年有良好的開始。本集團已準備就緒，可充分掌握市場提供的增長機會。

集團表現

經營收入增加8.78億元或6%至160.62億元。個人銀行業務在轉移至客戶為本業務模型方面繼續取得良好進展。收入增加8%至60.79億元。個人銀行業務繼續受到低邊際利潤影響，但資產負債表增長加上財富管理收入在投資意欲改善下有所改善，因而錄得正收入增長。商業銀行業務繼續加強與現有

經營收入及溢利

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零一零年對 比二零零九年 較佳/(較遜) (%)
淨利息收入	8,470	7,623	11
費用及佣金收入淨額	4,238	3,370	26
買賣收入淨額	2,577	2,890	(11)
其他經營收入	777	1,301	(40)
	7,592	7,561	-
經營收入	16,062	15,184	6
經營支出	(9,023)	(7,952)	(13)
未計減損及稅項前經營溢利	7,039	7,232	(3)
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(883)	(2,000)	(56)
其他減損	(76)	(102)	(25)
聯營公司之溢利	42	21	100
除稅前溢利	6,122	5,151	19

客戶關係。客戶收入增長17%。然而，自營賬收入與二零零九年初特別高的水平比較有所下降，商業銀行業務收入增長因而受到限制，錄得99.79億元，增幅7%。

本集團收入來源繼續高度多元化，所有八個地區分部於二零一零年繼續錄得逾10億元收入。反映兩項主要業務注重客戶的年金流量。除美洲、英國及歐洲外，所有地區分部錄得正收入增長。除中東及其他南亞地區及香港外，所有地區的收入增幅介乎高單位數至低雙位數，中東及其他南亞地區受到二零零九年後期阿聯酋市場發展的影響，而本集團最大市場香港則受到邊際利潤壓縮影響。

儘管利率繼續低企並對負債的邊際利潤造成影響，兩項主要業務仍受惠於資產負債表的強勢。淨利息收入增長8.47億元或11%。個人銀行業務選擇性地注重有較高邊際利潤的選定市場的無抵押借貸。個人銀行業務利息

收入增加2.23億元或6%。商業銀行業務淨利息收入增加6.24億元或16%，交易銀行服務及借貸業務新委託及結餘上升有助抵銷較低邊際利潤。貿易及現金的息差分別按年平均下降37個基點及15個基點。

由於屆期的投資在二零一零年初期以較低孳息率再投資，資產負債管理業務亦受到負面影響。應計項目收入下降主要由於貨幣市場孳息率偏低所致，尤其是美國及香港市場。

本集團淨息差為2.2%，稍低於二零零九年的2.3%，反映負債產品持續的低息差，以及由於二零一零年下半年競爭加劇，資產的邊際利潤亦受到一定壓力。

非利息收入略為增長3,100萬元至75.92億元，但其組成出現顯著轉變。淨費用及佣金收入增長8.68億元或26%至42.38億元，但被較低的交易收入及並無債務回購交易所抵

銷(二零零九年該等收益貢獻為2.64億元)。兩項主要業務均錄得費用收入增長。商業銀行業務增長主要源自企業融資、貿易及資本市場費用，而個人銀行業務則由投資者對財富管理產品興趣改善帶動。

淨買賣收入下降3.13億元或11%至25.77億元，主要受自營賬收入下跌影響。這部份反映了二零零九年上半年因市場較波動及競爭放緩而錄得超出正常水平收入。二零一零年利率及孳息率在正常水平窄幅上落。競爭重新出現令息差進一步收窄。然而，本集團繼續專注於策略及交易機會，並透過本集團在主要地區的企業網絡，擴大業務規模。

其他經營收入主要包括出售可供出售組合的收益、飛機租賃收入及股息收入。於二零零九年，該收入亦包括購回第2級票據的收益，而該等收益並無於二零一零年重現。其他經營收入下降5.24億元或40%至7.77億元，受出售可供出售資產所產生收益偏低影響。由飛機租賃組合擴大所帶來的收入增長，部份抵銷了有關影響。其他經營收入亦包括台灣、韓國及巴基斯坦收購項目按公允價值計量資產收入2,900萬元，較二零零九年減少33%。

經營支出增長10.71億元或13%至90.23億元，按固定匯率計算則增長10%。增長主要源自員工支出，該支出增長17%或8.53億元至57.65億元。於二零零八年危機後，兩項主要業務於二零零九年嚴謹控制支出，個

人銀行業務特別採取措施減少人手。由於外部環境在二零零九年下半年改善及收入趨勢向好，兩項主要業務增加投資。本集團在二零一零年繼續投資於專業及前線員工，並以開設新分行及提升分銷渠道方式增加基建開支。外部環境轉變亦導致人才競爭更激烈，本集團因而需要在主要市場採取適當的挽留措施。二零一零年支出包括與增加直接監管及合規有關的成本約1.50億元，包括投資於提升能力、系統基建，以支持監察及新監管要求以及主要有關在各地區過往禁制合規方面的特定審閱，而其增幅被英國退休義務承擔減少5,400萬元部份抵銷。該減少則因在計量有關承擔時由採用零售物價指數增長改為消費物價指數增長所致。此外，我們近期已公佈有關雷曼結構性票據的和解方案金額約1.92億元。二零零九年的支出包括在台灣購回結構性票據的成本1.70億元、英國花紅稅5,800萬元及台灣退休福利減少5,900萬元。

未計減損及稅項前經營溢利(亦稱為運作溢利)下降1.93億元或3%至70.39億元。按固定匯率基準計算則減少5%。

貸款減損支出下降11.17億元或56%至8.83億元，乃由於我們大部份市場經濟狀況改善，以及持續採取穩健的風險管理程序及承擔標準所致。個人銀行業務亦受惠於有抵押貸款為主的貸款組合。受少數個別撥備影響的商業銀行業務，其減損開支亦隨著預警改善及信貸轉移減慢而下降。

其他減損開支由二零零九年1.02億元下降至7,600萬元，包括與資產抵押組合有關的減損。上年度其他減損開支亦包括若干策略投資的減損。

經營溢利上升9.71億元或19%至61.22億元。印度於本年度加入香港之列，成為第二個貢獻逾20億元收入的市場，並成為二零一零年錄得最大溢利的地區。

本集團實際稅率為27.9%，低於二零零九年的32.5%。二零零九年實際稅率高於本集團的正常相關稅率，乃由於自願與英國稅務機關Her Majesty's Revenue and Customs (HMRC)協定由一九九零年至二零零六年期間英國稅項的最終計算並因而產生1.90億元的一次過支出所致。

收購

於二零一零年四月十二日，本集團收購美國通用金融(香港)有限公司旗下消費金融業務100%的權益，該公司為香港有限牌照銀行。

於二零一零年八月二日，本集團收購GE Commercial Financing (Singapore) Limited的消費金融業務100%的權益。

於二零一零年十月一日，本公司收購Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI) 餘下25.1%的權益。透過是項交易，STCI成為了本集團的附屬公司。

於二零一零年十月三十一日至二零一零年十二月五日期間，本集團收購Barclays Bank plc於非洲多個地點的託管業務。

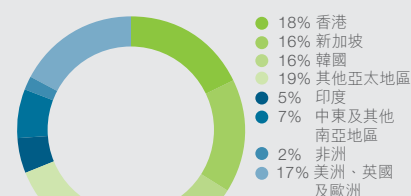
上述收購對本集團二零一零年表現的影響並不重大。

本集團綜合資產負債表概要

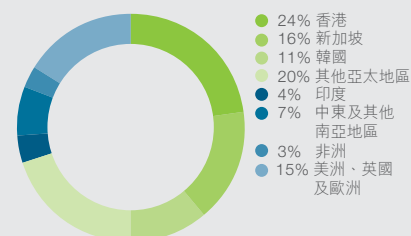
	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	增加/ (減少) 百萬元	增加/ (減少) %
資產				
借貸及投資				
現金及央行結存	32,724	18,131	14,593	80
銀行同業貸款及墊款	52,058	50,885	1,173	2
客戶貸款及墊款	240,358	198,292	42,066	21
以攤銷成本持有之投資證券	4,829	6,688	(1,859)	(28)
	329,969	273,996	55,973	20
按公允價值持有之資產				
可供出售的投資證券	70,967	69,040	1,927	3
按公允價值計入損益的金融資產	27,021	22,446	4,575	20
衍生金融工具	47,859	38,193	9,666	25
	145,847	129,679	16,168	12
其他資產	40,726	32,978	7,748	23
總資產	516,542	436,653	79,889	18
負債				
存款及已發行債務證券				
銀行同業存款	28,551	38,461	(9,910)	(26)
客戶賬項	306,992	251,244	55,748	22
已發行債務證券	31,381	29,272	2,109	7
	366,924	318,977	47,947	15
按公允價值持有之負債				
按公允價值計入損益的金融負債	20,288	14,505	5,783	40
衍生金融工具	47,133	36,584	10,549	29
	67,421	51,089	16,332	32
後償負債及其他借貸資金	15,939	16,730	(791)	(5)
其他負債	27,393	21,937	5,456	25
總負債	477,677	408,733	68,944	17
權益	38,865	27,920	10,945	39
負債及股東權益總額	516,542	436,653	79,889	18

重點摘要

二零一零年按地區劃分的客戶墊款



二零一零年按地區劃分的客戶存款



資產負債表

本集團繼續專注保持強勁的資產負債表，致力有效分散風險，並以保守態度限制對問題資產的風險承擔。我們維持高度的流動性，兩項主要業務的存款於二零一零年均有良好增長，本集團繼續是銀行同業市場的主要淨貸出者。墊款對存款的比率維持於77.9%的良好水平，二零零九年則為78.6%。我們維持充裕資本，並透過成功供股進一步加強資本狀況。我們透過積極管理貸款賬的組成，繼續審慎管理風險加權資產。本集團擁有審慎的資金結構，未來數年需要進行再融資的機會有限，並在年內的優先債務融資中，顯示本集團的票據具有吸引力。

資產負債表總額按年增長800億元或18%。按固定匯率基準計算，資產負債表增長16%，原因為大部份亞洲貨幣對美元於上半年經歷一段波動期間後，於二零一零年內均有所升值。資產負債表增長主要為在客戶存款顯著增長支持下的客戶借貸增加，而流動資金盈餘則存放央行。由於業務量增長，衍生工具按市價計值亦繼續增長。我們的權益總額增長109億元，反映供股及印度預託證券在印度上市募集所得款項，以及年內溢利增長。

本集團約70%金融資產繼續維持按攤銷成本持有及管理，而剩餘合約到期日少於一年的資產佔總資產超過55%。

墊款

銀行同業及客戶貸款(包括該等按公允價值持有者)增長450億元或18%至3,000億元。

個人銀行業務賬增加230億元至1,170億元，佔本集團客戶墊款48%。除非洲外，所有市場按揭增長130億元或23%，反映本集團於一段期間專注於增加有抵押資產。由於壞帳趨勢及遷移率情況有所改善，我們開始審慎地增加無抵押產品包括信用卡及個人貸款等合共增長22%。由於商業活動水平上升，中小企業借貸上升32%，本集團繼續重

組該賬冊，有抵押及部份抵押產品佔個人銀行業務組合的85%。

商業銀行業務亦保持強勁增長及繼續專注於深化與現有客戶關係，客戶墊款增加220億元或20%至1,300億元。於二零一零年，多個行業的借貸均有增長，並更注重信貸級別較佳的對手及有抵押交易。由於亞洲經濟改善，製造業及基建項目復甦，本集團對製造業(增加70億元)、商業(增加35億元)及運輸、倉庫及通訊(增加40億元)等行業的貸款增長特別強勁。

銀行同業貸款按年計相對持平，不過本集團已將流動性最高的香港市場的盈餘資金轉投至更高收益資產。

投資證券

投資證券(包括按公允價值持有的投資證券)增長30億元，此乃由於部分國家的法定要求增加，及基於預期利率變動而增加的買賣持倉，以及投資於中國農業銀行的5億元。我們的投資到期概況與二零零九年大致相同，剩餘到期日少於12個月的投資證券約佔總額55%。

衍生工具

客戶對衍生工具的投資意欲於二零零九年降低後，信心正逐漸恢復，業務量因而按年大幅增加，於資產負債表日，未變現按市價計算額因而增加100億元。我們的風險狀況保持基本平衡，導致負市價計算額亦相應增加。按市價計算額480億元中，270億元可按淨額結算總協議抵銷。

存款

本集團兩項主要業務於二零一零年繼續獲得良好的存款增長。銀行同業及客戶存款(包括按公允價值持有者)增長500億元，客戶存款增加590億元，而被銀行同業存款減少90億元抵銷。所有市場的客戶存款均有增長，其中定期存款的增長佔390億元，乃由於預期利率有向上趨勢，我們於二零一零年重新專注於推動該等產品的增長。然而，往來及儲蓄賬戶依然強勁增長，並佔客戶及銀行同業存款總額逾50%。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金後償負債減少8億元，贖回款項15億元僅部分被新發行後償負債抵銷。由於本集團發行的債務符合市場需求，部分已贖回後償負債則由本集團發行優先債務替代，這與我們減少第2級資本及強化第1級資本的策略一致。

現金及央行結存

現金餘額較二零零九年增加146億元。其中52億元反映供股的所得款項。餘下增長為存放央行的待用盈餘資金。這部份資金主要來自本年度最後一季存款增長超過資產增長部分。

權益

與二零零九年比較，權益增加109億元至389億元，主要來自供股及印度預託證券上市(57億元)及溢利增長(扣除分派36億元)。其餘增加包括因本集團所在市場的貨幣升值而於權益確認匯兌收益淨額8億元，及可供出售投資的未變現收益(扣除變現)增加5億元。

個人銀行業務 業務走上軌道，並在世界上最出色的市場嶄露頭角



「個人銀行業務多年來的表現如一，二零一零年繼續維持出色的表現，並已準備就緒，迎接現時及未來的挑戰，在市場取得良好增長。」

Steve Bertamini
集團執行董事兼個人銀行業務行政總裁

策略

本集團策略建基於三個重點：

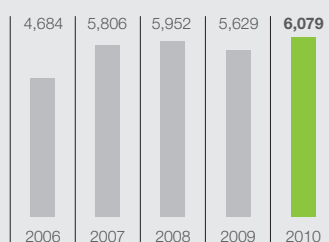
- 三個不同的國家業務模型，注重高價值分部
- 提供獨特的以客戶主導價值主張
- 保持對成本、效率、風險及流動資金等基本因素的專注

二零一一年的優先處理項目

- 繼續實施及進行客戶主導改革，旨在達致可持續競爭優勢
- 增加網上渠道使用量及客戶數目
- 維持資產負債表及管理資產的增長勢頭
- 推行標準化以改善服務、生產力及控制環境
- 維持審慎的風險、成本及表現管理

重點摘要

經營收入
百萬元

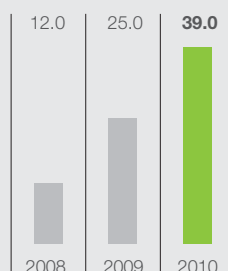


有抵押貸款佔賬戶總額之百分比
超過

75%

淨推薦值指數

39.0





策略的執行

個人銀行業務在二零一零年加強由產品主導策略轉為專注於客戶的策略，迅即取得理想成績。相對競爭對手，我們於年內取得相對理想的成績，本行新策略下所有主要範疇的表現均十分理想，成就優秀的資產負債表，及主要客戶數據表現出色。

過去一年，我們各個主要市場恢復增長，由區內貿易及強勁內需帶動，使我們更加確信，我們正於世界上多個最出色的市場中經營業務。

儘管競爭增加，邊際利潤繼續受壓，但我們專注於良好銀行業務的基礎及客戶需要，提升個人銀行業務的市場佔有率，並維持增長勢頭。年內貸款按年上升24%，存款上升16%，管理的第三方資產則上升36%。

我們一方面繼續控制投資步伐及管理成本，一方面改善表現，讓我們有條件進行投資，提升客戶服務、加強分銷網絡、聘請更多前線員工，並增加廣告及市場開支。

個人銀行業務多年來表現如一，二零一零年繼續維持出色的表現，並已準備就緒，以迎接現時及未來的挑戰，繼續在市場上取得增長。

專注於客戶

於二零一零年，我們致力改造客戶體驗，為他們創造更大價值。為此，我們為私人銀行服務、優先理財業務、中小企業及Preferred客戶發展了獨特的客戶方案。

新一代零售銀行分行

在現今連繫緊密的世界，客戶無須親自到銀行進行日常交易。互聯網、手機、自動櫃員機及電話理財都可以應付大部份基本銀行服務需要，而越來越多客戶使用有關途徑進行日常銀行服務。

不過，有調查發現，在處理某些重要事情時，如進行按揭或選擇投資，客戶仍然傾向在分行與客戶經理進行面對面的討論。

有鑑於此，銀行開始透過更多分行為客戶提供意見，讓客戶選擇範圍更廣的產品，而非單純地將分行作為交易中心。為更成功地扮演這個角色及維持與客戶的關係，銀行更要以零售商的思維行事，使分行更像店舖而非傳統的銀行分行。

在二零一零年，渣打開始在五個市場，包括新加坡及韓國推出新一代的分行。在次新一代分行內，員工與客戶之間並無阻隔。店面開放，室內雅緻明亮，並設有Wi-Fi無線上網，員工可使用手提電腦在店內任何地方為客戶服務。

觸控式屏幕亦可讓客戶進行瀏覽並以電郵接收小冊子，甚至可使用視像會議與並非常駐店內的專業人員溝通。與此同時，自動化的登記系統及舒適的等候區亦有助客戶舒緩等待的焦急心情。

這些新分行得到十分正面的反應，在設計過程中，亦參考了客戶意見。我們現時正試驗以手提裝置即時為客戶提供資料，進一步強化客戶體驗。

儘管科技不斷推陳出新，人們仍然有需要為購買貨品及服務進行付款，亦會儲蓄及投資，並希望其財富增長。

這正是我們聆聽客戶需求，制定客戶服務約章的原因。建基於客戶服務約章聲明，我們的團隊致力：1) 為客戶提供友善、快捷及準確的服務；2) 提供迎合客戶財務需要的解決方案；以及3) 確認客戶與我們的整體銀行關係。

為此，渣打通過各個渠道提供服務，包括手機客戶服務經理。我們認為，銀行應配合大眾日常生活，而不是要大眾配合我們。我們的目標是成為客戶向朋友、家人及同事推薦的銀行。



在香港推出 Preferred Banking

滿足新興富裕階層 未獲足夠重視的需要

亞洲將於二零一三年成為全球最大富裕地區，關於亞洲高資本淨值及富裕客戶分部崛起的文章並不少。國際及本地銀行已加快步伐，以各自的私人及優越理財服務，爭取在這個不斷增長的市場上分一杯羹。

然而，這規模龐大且增長迅速的新興富裕分部並未得到重視，這個服務水平不足的分部將有助推動東方新一輪的財富創造。

新興富裕客戶一般指年收入達35,000元及／或累計投資資產值達25,000元的客戶。

估計這個分部於二零一零年年末在亞洲的人數達5,000萬人，預期這個數目於二零一三年更會增至8,600萬—相當於目前富裕分部規模的兩倍半。值得注意的是，我們的研究顯示有四分之一的新興富裕階層將於三年內攀升至富裕分部。

有關研究亦揭示該分部若干未獲照料的需要很大。首先，銀行一般不視新興富裕階層為一個有特別需要的分部，而且通常將之視為規模較大的普通客戶群組的部份，故他們渴求獲得與別不同的待遇。第二點是，新興富裕階層要求嚴格，且希望得到比其他人更快更佳的服务。第三，他們是

事務繁忙的一代，會透過所有渠道尋求方便省時的銀行服務。最後，雖然他們大部份自主性強，但於作出重要財務決策的時候仍希望得到支援。

憑著這等深刻見解及我們作為客戶信賴的理財顧問所信守的承諾，渣打銀行於二零一零年年末在包括香港及中國在內的五個市場推出創智理財服務。創智理財服務將於二零一一年擴展至其他市場。

創智理財服務為一項新類別銀行服務，針對新興富裕階層的核心需求，按他們的要求給予確認、獎賞、便利及支援服務。這項服務有三大重點：

更多獎賞：創智理財服務客戶可享有為其度身訂造的關係獎賞計劃。他們可從日常銀行活動及透過持有各類財富管理及借貸產品快捷賺取獎賞積分。客戶可透過多種渠道將積分換取更多時尚生活獎賞選擇及獨享專利。

更加便利：創智理財服務客戶可更簡單快捷地享用全天候免費網上及電話銀行服務、短訊提示服務及分行優先服務。

更個人化：創智理財服務客戶可按要求獲得創智理財服務客戶關係經理提供理財建議及服務，解決他們的全面理財需要。客戶亦可享有全天候創智理財特設熱線服務。

我們已於21個國家完成推出革新的優先理財服務及繼續招聘優先理財客戶關係經理，以支持收入的雙位數增長及支援優先理財客戶。

我們亦於包括香港及中國在內的五個市場推出創智理財服務。我們將於二零一一年為其他市場的新興富裕階層提供此一新型銀行服務，並計劃持續招聘創智理財客戶關係經理以支持我們於此客戶分部的增長。

我們的中小企業業務在30個國家為客戶提供服務，並於二零一零年在收入、貸款及存款方面取得雙位數增長。

我們於三個市場推出更優質的中小企業服務，針對客戶日益變化的需求。由於我們將於二零一一年擴充該服務至更多市場，我們將繼續投入資金聘用更多中小企服務關係經理及建立基建。

於年內，我們私人銀行服務的增長在業內名列前茅，並加強其作為亞洲十大私人銀行之一的地位。

我們對各業務地區的客戶充滿信心，財富獲得增長，加上該業務在亞洲及全球以雙位數增長，我們繼續招聘客戶關係經理。

我們於第一季度推出客戶服務約章（服務約章），此乃我們追求獲得客戶向朋友、家人及同事推薦的核心銀行。我們已舉辦超過1,500個工作坊以推展服務約章，旨在提供優質服務、解決客戶財務需要及就客戶與我們的關係給予獎賞的專注。

我們隨後推出新銷售及關係管理模式 Standard Chartered Bank Way (SCB Way)，為服務約章帶來活力，並讓銷售人員建立及加深與客戶的關係。

我們於19個國家推出 SCB Way，並為490間分行超過6,000名員工舉辦培訓及指導研討會。於二零一一年年末，我們預期屆時可完成培訓超過1,000間分行共12,000名員工。

我們的一次解決率得到改善，客戶投訴減少三分之一，我們向每名客戶售出的產品數量亦有增長。我們亦大幅改善開戶及貸款產品的回覆時間。

重點是，我們的淨推薦值(NPS)——一項國際認可的客戶服務計量——由25跳升56%至39。按淨推薦值計算，我們是12個市場的最佳的國際銀行，更為其中8個市場的最佳銀行。

投資於可持續增長

由於我們的勢頭增強，我們釋出更多資源加強重點範疇及加快我們的轉型步伐。我們持續改善分銷網絡，並開設、翻新或搬遷140間分行以及新增或升級800台自動櫃員機。

我們推出80個提供全自動客戶服務的快易理財中心，大小約為我們一般分行的三分之一。我們亦於5個市場推出新一代分行設計。此等創新的高科技分行方便客戶且擁有大量新特色，包括視像會議設施、網上資訊站、Wi-Fi無線上網服務及數碼交易等。

為提升客戶服務水平，我們投入大量資源進行培訓，確保我們的服務符合客戶需求。個人銀行業務培訓學院增加40%至14間，為每名員工總共提供6.39個培訓日數，較二零零九年增加38%。互聯網及電話銀行服務進一步加強，並榮獲紐約《環球金融》亞太

區最佳消費者網上銀行大獎，並獲頒大量其他銀行服務及社會推廣獎項。

於二零一零年第二季度，我們成功於新加坡及馬來西亞推出首個iPhone銀行應用程式Breeze。由於迅速獲得接受及客戶反應理想，Breeze已推廣至iPad及於其他市場推出。

除了引入新的分部主導服務外，我們繼續擴充產品種類及發展360度獎賞計劃，該計劃將於二零一一年全面推行。該計劃是我們的市場內首個就各方面的銀行關係獎賞客戶的計劃，並以進一步加深客戶與我們的關係為目標。

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：

二零一零年									
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 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	1,116	728	1,058	1,478	493	691	381	134	6,079
經營支出	(721)	(384)	(797)	(1,085)	(336)	(458)	(254)	(141)	(4,176)
貸款減損	(45)	(33)	(139)	(122)	(56)	(159)	(19)	(5)	(578)
其他減損	-	-	(4)	(1)	-	-	(5)	(2)	(12)
經營溢利/(虧損)	350	311	118	270	101	74	103	(14)	1,313
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 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

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	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零一零年對比 二零零九年 較佳/(較遜) %
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,044	1,992	3
財富管理	1,138	921	24
存款	1,202	1,311	(8)
按揭及汽車融資	1,513	1,244	22
其他	182	161	13
經營收入總額	6,079	5,629	8

二零一零年表現

個人銀行業務經營收入增長4.50億元或8%至60.79億元。按固定匯率基準計算，收入增長4%。淨利息收入增長2.23億元或6%至40.38億元。資產負債結餘增加，有助抵銷負債的較低息差，該息差較上年下降16個基點。非利息收入為20.41億元，較上年的18.14億元增加2.27億元或13%，主要為財富管理收入的增加，這是由於股票市場反彈使個人客戶的需求上升所致。個人銀行業務繼續專於管理及改善流動資金及存款組合。往來及儲蓄賬戶結餘佔個人銀行業務存款近60%，與上年底的水平大致相同。

除美洲、英國及歐洲外，所有地區分部的收入均有增長。

開支增加4.67億元或13%至41.76億元。按固定匯率基準計算，開支增加8%。成本增加主要由於增加前線員工，投資於擴充分銷網絡、系統提升以及市場推廣開支增加所致。

貸款減損下降4.74億元或45%至5.78億元。隨著經濟環境緩和，拖欠率不斷改善，加上採取積極信貸行動及組合風險的下調，有助降低減損水平。

經營溢利增長4.46億元或51%至13.13億元。按固定匯率基準計算，增長47%。下半年經營溢利較上半年高4%。

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸的收入增長5,200萬元或3%至20.44億元，主要在香港、新加坡及其他亞太地區，尤其是馬來西亞、印尼及中國。不計二零零九年出售BC卡產生的收益6,800萬元，收入增長6%。

於二零零九年，財富管理因投資意欲淡薄而受到不利影響。市場氣氛及投資意欲於二零一零年逐漸改善，收入因而增加2.17億元或24%至11.38億元主要源自基金及財資產品。本集團繼續專注於亞洲的選定市場，由於該等市場經濟及市場指標改善，投資意

欲亦較佳。存款繼續受到邊際利潤壓縮的影響，並由於主要市場的價格競爭而進一步受壓。本集團繼續以創新產品包括提供組合式產品，以及繼續注重與商業銀行業務合作吸納支薪賬戶等措施爭取存款。存款增長15%，協助抵銷邊際利潤16個基點的減幅。

按揭及汽車融資表現理想，錄得收入增長2.69億元或22%至15.13億元。零售按揭邊際利潤下跌13個基點，但在本集團眾多地區物業市場改善的支持下，墊款的增長抵銷息差下跌的影響，不過若干市場的監管重點及推出遏抑措施仍然構成挑戰。

「其他」類別主要包括中小企業的相關貿易及交易收入，在基數較低下增長13%。

地區表現

香港

收入上升3,400萬元或3%至11.16億元。香港為本集團流動性最佳的市場，收入因而受低息環境影響。然而，資產負債表總額強勁增長有助對抗負債息差的壓縮，且墊款及存款均有增長。墊款增長見於多項產品，本集團在按揭及信用卡業務的市場佔有率均有所增加。受惠於貿易量上升，中小企業的貸款錄得增長。財富管理收入有重大改善，主要源自更高的單位信託銷售額及證券經紀服務收入。二零一零年下半年收入顯著高於上半年。經營支出增加1.17億元或19%，由於與結構性票據的監管和解及投資於前線員工及市場推廣開支增加所致。運作溢利下降8,300萬元或17%至3.95億元。貸款減損有頗大減幅，減少至4,500萬元。個人破產由二零零九年初的甚高水平回落。這加上二零一零年初本集團以有抵押貸款為重點，有助降低減損水平。經營溢利下降2,900萬元或8%至3.50億元。

新加坡

收入上升9,300萬元或15%至7.28億元。按固定匯率基準計算，收入上升9%。主要源自客戶為本的創新產品尤其是按揭及信用卡。財富管理的需求於二零一零年初減少，其後在投資意欲改善下，於年內錄得頗大增

長。存款收入繼續面對低息的挑戰。從客戶類別而言，私人銀行業務在先前所作投資的基礎上收入錄得強勢增長。經營開支增加8,700萬元或29%至3.84億元，本集團對前線員工、市場推廣及基建作出投資，以支持未來收入的動力。按固定匯率基準計算，經營開支上升22%。運作溢利上升600萬元或2%至3.44億元。儘管客戶墊款增長29%，貸款減損輕微下降100萬元或3%至3,300萬元。經營溢利上升700萬元或2%至3.11億元。按固定匯率基準計算，經營溢利下降1%。

韓國

收入上升6,300萬元或6%至10.58億元。按固定匯率基準計算以及扣除二零零九年出售BC卡的6,800萬元收益，則收入增長為3%，當中按揭及私人貸款均有增長。中小企業的墊款上升。財富管理收入由投資銷售及銀行保險帶動強勁升幅。存款收入繼續受到邊際利潤收窄影響。經營開支增加9,600萬元或14%至7.97億元。按固定匯率基準計算，開支上升3%。本集團繼續重整分銷網絡及相關基建。於二零一零年，本集團翻新或搬遷17間現有分行並開設12間新分行。運作溢利下降11%至2.61億元，按固定匯率基準計算則下降20%。貸款減損下降4,600萬元或25%至1.39億元，由二零零九年至二零一零年初本集團下調組合風險所導致。經營溢利上升1,000萬元或9%至1.18億元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少1%。

其他亞太地區

收入上升1.95億元或15%至14.78億元。所有主要市場包括中國、台灣、印尼及馬來西亞均展現收入增長勢頭。中國的收入上升19%至2.04億元，由強勁的墊款增長及存款邊際利潤改善帶動，而這有助彌補資產邊際利潤的下降。台灣按揭及財富管理的收入增長強勁，消費者信心改善及股市上升，令互惠基金及結構性票據銷售增加。收入增長13%至4.49億元。馬來西亞的收入增長20%至2.95億元，受惠於按揭、中小企業及個人貸款的增長。其他亞太地區經營開支上升3,900萬元或4%至10.85億元。扣

除二零零九年在台灣購回結構性票據及退休義務承擔減少的影響，則本年度開支增加1.57億元或17%。整個地區的開支主要用作增加前線員工、增設分行(印尼17間、中國9間、馬來西亞5間及台灣3間)及改善銷售渠道等重點。中國開支上升20%至2.74億元。其他亞太地區運作溢利增加1.56億元或66%至3.93億元。貸款減損大幅下降1.18億元或49%至1.22億元，尤其是台灣及泰國，原因包括採取調低組合風險的措施、改善追收工作以及出售資產。其他亞太地區錄得經營溢利2.70億元，而二零零九年則虧損500萬元。經營溢利1.82億元(二零零九年 - 經營虧損6,100萬元)的台灣及經營溢利8,800萬元(二零零九年 - 經營溢利7,100萬元)的馬來西亞為重大貢獻地區。由於本集團繼續作出投資，中國的經營虧損為7,800萬元，較二零零九年的6,000萬元增加。

印度

收入上升4,900萬元或11%至4.93億元。按固定匯率基準計算，則增長5%，增長由中小企業尤其按揭業務帶動。投資者的需求改善，來自單位信託銷售的費用收入因而增加，惟大部分增幅被存款的邊際利潤下降抵銷，原因為利率受到規例轉變的影響。經營開支上升8,800萬元或35%至3.36億元。按固定匯率基準計算，開支增加28%。就二零零九年服務稅退稅作出調整後，開支的上升由增加前線員工及提升基建(包括增加79個特快銀行中心)所引致。運作溢利下降3,900萬元或20%至1.57億元。按固定匯率基準計算，運作溢利下跌24%。貸款減損則大幅減少9,100萬元或62%至5,600萬元，其下降由二零零九年下半年及二零一零年初期間下調組合風險所致。經營溢利因此上升4,700萬元或87%至1.01億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增加83%。

中東及其他南亞地區

收入略為上升1,300萬元或2%至6.91億元，由阿聯酋的增長帶動並抵銷巴基斯坦因審慎客戶借貸措施及邊際利潤壓縮導致收入下跌的影響。由於阿聯酋財富管理表現強勁有助抵銷高收益私人貸款組合縮減的影響，阿聯酋收入增長4%，中東及其他南亞地區的經營開支增加6,300萬元或16%至4.58億元。

阿聯酋開支增加2,900萬元或17%，主要投資於前線員工及調整分銷渠道。巴基斯坦的開支上升500萬元或5%。中東及其他南亞地區運作溢利下降5,000萬元或18%至2.33億元。貸款減損大幅減少至1.59億元，較二零零九年的2.85億元減少44%。雖然其減少主要出現在阿聯酋及巴基斯坦，但大部份市場均受惠於經濟展望改善及組合的風險下調。因此，中東及其他南亞地區錄得經營溢利7,400萬元，二零零九年則為經營虧損200萬元。

非洲

收入上升3,000萬元或9%至3.81億元，私人貸款及中小企業的增長趨勢強勁。存款邊際利潤繼續受壓，但客戶結餘上升有助抵銷部份影響。受惠於存款及墊款結餘上升，尼日利亞及肯亞帶動收入增長。經營開支增加2,500萬元或11%至2.54億元，主要由於員工成本上升及強化分銷網絡的投資。非洲的運作溢利上升500萬元或4%至1.27億元。貸款減損下降900萬元或32%至1,900萬元。經營溢利增加900萬元或10%至1.03億元。

美洲、英國及歐洲

收入下跌2,700萬元或17%，由1.61億元下跌至1.34億元。該地區的業務主要由私人銀行業務及負債帶動，繼續受到投資者信心低迷的不利影響，利率低企繼續影響負債的邊際利潤。透過持續專注於成本管理及將邁阿密分行轉為顧問中心，經營開支下降4,800萬元或25%。減損顯著下降2,400萬元或83%。經營虧損因而由6,500萬元減少至1,400萬元。

商業銀行業務

客戶—我們付出一切的中心



「我們的客戶信賴集團協助他們實現增長抱負。我們貫徹一致的策略和對支持客戶的堅定專注，使我們能夠維持理想表現和提升股東價值。」

Mike Rees
集團執行董事兼商業銀行業務行政總裁

策略

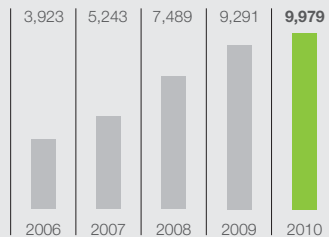
- 成為更多客戶的核心銀行
- 擴展地區市場規模，增加跨境業務能力，為客戶實現抱負提供更佳支援
- 維持強勁的資產負債表以支持現有客戶

二零一一年的優先處理項目

- 增加於主要客戶分部及地區提供的客戶方案，深化客戶關係
- 繼續專注於客戶在主要市場的投資及增長
- 管理成本、資本、風險及資產負債表以提升我們支援客戶的能力
- 憑藉我們的品牌、人脈和文化，持續為客戶提供服務並於競爭中脫穎而出

重點摘要

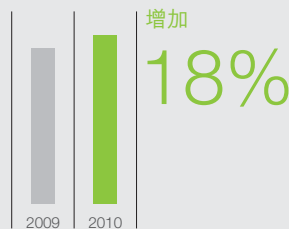
經營收入 (百萬元)



客戶收入佔收入總額 百分比

80%
2009年: 74%

50大客戶的收入



貫徹一致的策略帶來增長

策略的貫徹一致為商業銀行業務持續強勁的表現奠定基礎。過去八年來策略和執行井然有序，使我們能夠獲得業務增長，並每三年倍增盈利，長遠提升股東價值。

儘管外在環境嚴峻，我們持續取得客戶的信任和信心，使我們能夠維持表現及深化與客戶的長遠關係。

於二零一零年，經營溢利上升17%至48億元，收入總額增加至100億元。來自客戶的收入繼續作為業務表現的主要動力，佔商業銀行業務總收入的80%。

商業銀行業務基礎

正當商業銀行業務一借貸、交易銀行及相關外匯業務一繼續充當客戶業務的基石，我們不斷專注於客戶主導方案持續為我們提供新的額外收入來源。現有的客戶尋求我們的支持，以加強他們於集團各分部及所在地區的業務和能力。

在企業財務方案需求的帶動下，來自環球企業客戶的收入上升21%。地區企業客戶亦增加對我們的企業融資及資本市場團隊所提供的策略方案的依賴，為我們帶來16%的收入增長。

我們在與客戶發展更緊密關係上不斷獲得重大進展。例如策略客戶覆蓋組別錄得27%收入增長，該組別專注於若干最大客戶的策略需要。整體而言，十大客戶的收入增長12%，而50大客戶的收入則增長18%。

更多方案組合推動業務

商業銀行業務致力成為客戶夥伴，如我們預期般持續提升能力的深度和廣濶度，並提供符合客戶需要的方案。

我們的企業融資能力為此客戶推動方針提供重點範例。客戶對我們在這個重點範疇的專門知識和支持的需求不斷上升，為企業融資團隊帶來17億元收入及32%重大增長。我們持續為南亞客戶提供的強大支持，獲得其他地區的大宗交易數量上升的補足。我們加強對現有客戶基礎的支持能力的其中一個例子，就是為航運業引入新經營租賃平台。

金融市場繼續提升其在本地貨幣債券及銀團貸款的強勁地位，在業內排名榜中獲得卓越表現。面對回流競爭，金融市場(包括資產負債管理部)產生收入42億元。其中商品與去年同期相比錄得54%業績改善。為擴充向客戶提供更佳支持的實力，我們已加入成為倫敦金屬交易所會員。

於二零一零年，受惠於經濟復甦及在現金和貿易結餘穩健的支持下，交易銀行錄得9%收入增長。證券服務把握正面市場的機遇大幅增長，並透過購入Barclays的非洲託管業務進一步提升實力。今日，渣打繼續作為我們所在地區的首級及次級交易銀行家帶領同儕¹。

資本融資方面，我們把握市場機會變現若干投資，錄得估值收益。我們的客戶網絡將繼續為本集團具吸引力投資機會的來源。

客戶之旅

過去八年內，我們對銀行業務策略和原則的嚴緊使我們克服外在挑戰並在競爭中脫穎而出。然而當中最重要，正是我們與客戶深厚的長遠關係。客戶在增長計劃上信賴我們，並在面對挑戰時向我們尋求建議和解決方案，故此我們非常重視彼此間的夥伴關係。

展望未來，我們貫徹一致的策略一促進我們與主要地區客戶的深厚長遠關係，以及對維持穩健的資產負債表和風險管理的堅持，將繼續成為我們業務模式的核心。

1. 根據East and Partners對亞洲930間公司進行的調查



人民幣一預測走勢，獨佔鰲頭

隨著中國高速發展及人民幣國際化，渣打迅速看準走勢並取得領導地位。

人民幣跨境交易結算為我們市場的一大特色，反映商業銀行服務及向客戶提供的網絡根基穩健。

於二零一零年二月，Standard Chartered First Bank Korea Limited成為推動韓國與中國之間的跨境貿易人民幣結算的首家銀行，發出以人民幣計值的信用狀。

於八月，渣打支持快餐業巨人麥當勞公司完成發行人民幣2億元債券，成為在香港的首個發行人民幣債券的海外跨國企業。這項具

里程碑意義的交易鞏固我們於發展人民幣業務的領導角色，大力推動香港作為人民幣境外中心。

我們繼續向前，為中東高檔品牌Rivoli Group LLC提供具全面交易功能的人民幣結算賬戶，使其能夠增加對中國的銷量。於同月，渣打成為向伊斯蘭銀行提供人民幣往來賬服務的首家銀行。

我們對客戶的帶領及支持已獲得認同及無數嘉獎，其中包括獲嘉許為向中國海外銀行提供往來賬服務的最大人民幣結算銀行、為香港於新外匯跨銀行市場業務內的人民幣現貨及期貨合同交易先驅、向香港商業銀行服務客戶提供人民幣債券服務的首家銀行，以及為全球跨國公司發行人民幣企業債券的首家銀行。

致使息差收窄。資產負債管理業務亦有按較低孳息率將到期持倉再投資的情況。

經營支出增加6.55億元或16%至48.40億元。支出增加主要由於二零零九年下半年增聘人手致使員工成本增加所致。除了上述成本於二零一零年的持續影響，我們亦繼續投資於新業務(如股票業務)使成本上升。本年度自營賬收入表現放緩導致成本增長高於收入增長9%。以兩年期間計算收入增長超出開支增長2%，因自營賬收入的波幅趨向正常。

由於經濟環境持續改善，貸款減損大幅減少6.43億元至3.05億元。二零零九年減損主要源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。本年度的撥備大多數集中於個別問題賬戶。組合保持理想的多元化狀況，並有充分抵押。

其他減損減少1,800萬元或22%至6,400萬元，主要為資產抵押證券及私募股權組合的減損。由於市場改善，因此可於出售有關資產時變現利潤。

經營溢利上升6.94億元或17%至47.70億元。

產品表現

借貸及組合管理的收入輕微增長1,900萬元或2%至8.68億元，借貸餘額及相關費用增加，抵銷邊際利潤的壓力。上半年邊際利潤因重新定價而改善，但下半年邊際利潤則有放緩跡象，邊際利潤按年計下降4個基點。

貿易收入增加14%，資產及或然項目增加28%，但因邊際利潤下跌37個基點抵銷了部份升幅。儘管現金及託管收入亦繼續受邊際利潤緊縮影響，但亦能持續成功取得新的委託業務，平均餘額因而增長達21%，致使年度的業務收入增加4%。

環球市場業務收入上升4.36億元或7%至63.41億元。

於環球市場內，儘管金融市場業務的收入增長持平，該市場仍為最大的貢獻者。金融市場業務主要包括銷售及買賣外匯及利率產品，而在過去數年，收入來源已變得多元化，來自商品、股票及信貸衍生工具的貢獻增加。由於年內大部份時間的息差受壓、競

二零一零年表現

商業銀行業務又一年表現強勁，我們繼續深化與現有客戶的關係，並利用我們的網絡，分散收入增長來源。客戶收入仍然是我們策略的核心，佔總收入約80%，較去年上升17%，抵銷了自營賬收入的跌幅。經營收入增加6.88億元或7%至99.79億元。淨利息收入上升6.24億元或16%至44.32億元，而非利息收入則輕微增加6,400萬元至55.47億元。

與過往年度一樣，商業銀行業務中客戶收入的主要來源有現金、貿易、借貸及外匯業務。企業融資再創佳績，收入上升32%，其中亞洲及非洲兩地的交易持續不斷。資本市場業務亦強勁增長，收入增長32%。上述業務抵銷了自營賬收入的大幅下跌，金融市場經營收入因此整體上錄得平穩增長。自營賬收入按年下跌的部份原因為二零零九年上半年錄得超出正常水平收入。由於二零一零年市場環境較遜，波幅收窄，競爭加劇，

欲獲得更詳細資料請瀏覽
www.standardchartered.com

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：

	二零一零年								
	亞太區					中東 及其他 南亞地區	非洲	美洲、英國 及歐洲	商業 銀行業務 總計
	香港	新加坡	韓國	其他 亞太地區	印度				
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
經營收入	1,384	1,010	640	1,687	1,531	1,476	865	1,386	9,979
經營支出	(634)	(602)	(283)	(885)	(413)	(537)	(399)	(1,087)	(4,840)
貸款減損	2	-	(87)	(30)	(23)	(143)	(5)	(19)	(305)
其他減損	1	(1)	-	(1)	(3)	(29)	(5)	(26)	(64)
經營溢利	753	407	270	771	1,092	767	456	254	4,770

	二零零九年								
	亞太區					中東 及其他 南亞地區	非洲	美洲、英國 及歐洲	商業 銀行業務 總計
	香港	新加坡	韓國	其他 亞太地區	印度				
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
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

下表呈列按產品劃分的收入：

按產品劃分之經營收入	二零一零年	二零零九年	二零一零年對比 二零零九年 較佳/(較遜)%
	百萬元	百萬元	
借貸及組合管理	868	849	2
交易銀行服務			
貿易	1,467	1,289	14
現金管理及託管	1,303	1,248	4
	2,770	2,537	9
環球市場 ¹			
金融市場	3,303	3,311	-
資產負債管理	912	963	(5)
企業融資	1,710	1,294	32
資本融資	416	337	23
	6,341	5,905	7
經營收入總計	9,979	9,291	7

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、貿易融資、結構融資以及項目及出口融資）；以及資本融資（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	二零一零年	二零零九年	二零一零年對比 二零零九年 較佳/(較遜)%
	百萬元	百萬元	
外匯	1,200	1,349	(11)
利率	837	879	(5)
商品及股票	411	389	6
資本市場	541	409	32
信貸及其他	314	285	10
金融市場經營收入總計	3,303	3,311	-

爭加劇及市場窄幅上落，因此金融市場的銷售及交易收入受到不利影響。

資產負債管理收入減少5,100萬元或5%至9.12億元。於二零零八年年底及二零零九年年初建立的持倉有較高固定利率及較闊信貸息差。二零一零年初有關持倉到期時在低息環境再投資。由於貨幣市場(尤其是美國及香港市場)孳息曲線平坦，應計項目收入繼續下降。

企業融資收入上升4.16億元或32%至17.10億元，所有產品均有強勁的收入增長。大部份增長來自企業顧問，由亞洲和非洲主要市場的多項交易及來自英國及新加坡全球中心的協助所帶動。

資本融資收入上升7,900萬元或23%至4.16億元，亞洲市場價格因估值收益及出售所得收益而上漲，資本融資的投資也從中獲益。

地區表現

香港

收入上升9,600萬元或7%至13.84億元。主要由客戶收入帶動，該收入增長19%。增長基礎廣泛，遍及金融市場銷售、資本市場、借貸及貿易業務。債券資本市場好轉，借貸及貿易業務的資產及業務量顯著增長，有助抵消邊際利潤壓縮，並將資產負債管理因再投資收益減低而出現的收入降幅盡量減少。經營支出增加7,000萬元或12%至6.34億元，此乃由於員工成本上升及基礎設施開支增加所致。運作溢利上升2,600萬元或4%至7.50億元。貸款減損較上年度減少4,300萬元，反映我們積極的風險管理流程和持續改進批核標準。經營溢利上升6,500萬元或9%至7.53億元。

新加坡

受客戶收入帶動，收入上升5,300萬元或6%至10.10億元。客戶收入受惠於貿易融資的增加、企業融資交易宗數增加及跨境業務增加，上升17%。自營賬受市場波幅收窄及邊際利潤壓縮影響，下跌32%。經營支出增加9,800萬元或19%至6.02億元。員工

成本構成開支上升的主要原因，並受到上年度投資於各領域如商品、期權及利率衍生工具等之專門團隊產生的員工成本的全年度影響所導致。員工人數的增加大部份反映新加坡為商業銀行業務的區域樞紐。物業成本亦增加，乃由於遷至更大的新物業以配合人員增加及業務量上升，並產生相關裝修及維修費用。運作溢利下降4,500萬元或10%至4.08億元。其他減損100萬元為就私募股權投資作出的撥備，大幅低於上年度的4,000萬元。經營溢利輕微下降300萬元或1%至4.07億元。

韓國

收入增長8,100萬元或14%至6.40億元。按固定匯率基準計算，收入上升3%，主要由於出售私募股權收益所致。貿易及現金邊際利潤在流動性過剩的環境受到壓縮，但藉於較有利的利率環境中對結構性差距進行積極管理而令資產負債管理收入上升所抵銷。扣除下半年入賬的私募股權收益，自營賬收入下降，乃由於市場穩定及競爭加劇令邊際利潤下降。經營支出增加3,100萬元或12%至2.83億元。按固定匯率基準計算，支出上升1%，由上年度投資於擴充基建及與開始證券業務相關的成本所致。運作溢利上升5,000萬元或16%至3.57億元。按固定匯率基準計算，運作溢利上升5%。貸款減損略為下降至8,700萬元，去年則為9,300萬元，主要與二零一零年上半年就造船業風險承擔作出的撥備有關。經營溢利增加5,600萬元或26%至2.70億元。按固定匯率基準計算，經營溢利上升13%。

其他亞太地區

收入上升8,200萬元或5%至16.87億元，主要由客戶收入及金融市場銷售增長帶動。來自借貸及貿易收入的增長有助抵銷自營賬收入的下跌。中國的收入下降11%至5.03億元，乃由於客戶收入錄得52%的增長，被自營賬收入下跌以及並無二零零九年錄得的私募股權收益抵銷。台灣的收入下降13%至1.18億元，雖然客戶收入增長5%，但升幅被自營賬收入下跌抵銷。借助中國內地與台灣之間的貿易流量，貿易表現特別理

想。由於馬來西亞市場氣氛改善及借貸及貿易餘額上升帶動客戶收入增加，使該地區收入上升12%至2.72億元。印尼及菲律賓因企業融資業務帶動錄得穩健的收入增長。其他亞太地區經營支出上升1.53億元或21%至8.85億元。支出上升主要為員工及物業開支上升及上年度投資的持續支出。中國經營支出上升33%至3.35億元。其他亞太地區運作溢利下降8%至8.02億元。受經濟環境改善驅動，貸款減損較二零零九年1.55億元大幅減少1.25億元。本年度其他減損極少，二零零九年則有與出售私募股權相關的回撥2,800萬元。經營溢利增加2,500萬元或3%至7.71億元。中國錄得經營溢利1.65億元，台灣貢獻5,600萬元。印尼及馬來西亞為區內其他主要溢利貢獻國家。

印度

收入上升1.62億元或12%至15.31億元，由資本市場及現金管理帶動，後者受惠於平均餘額大幅增長，該增長抵銷邊際利潤的壓縮。企業顧問業務在跨境融資及結構性融資交易上繼續表現理想。經營支出上升9,000萬元或28%至4.13億元。按固定匯率基準計算，開支上升20%，主要由員工及物業相關成本通脹壓力及設立股票業務有關的投資帶動。運作溢利上升7,200萬元或7%至11.18億元。貸款減損下降3,100萬元或57%至2,300萬元，乃由於經濟環境改善。經營溢利上升8,600萬元或9%至10.92億元。

中東及其他南亞地區

收入上升7,600萬元或5%至14.76億元，客戶收入增加有助抵銷自營賬收入的下跌。客戶收入增長基礎廣泛(借貸、貿易及企業顧問)，反映餘額增加及邊際利潤穩定，及伊斯蘭銀行業務繼續為重點領域。阿聯酋收入整體增長11%。阿曼及孟加拉收入分別增長58%及26%，因借貸增長及重新定價措施所致。由於地區信貸風險可承受度下降，巴林收入下降。然而，伊斯蘭銀行業務繼續為主要收入來源。雖然市場氣氛仍然受到政治及經濟的不明朗因素影響，巴基斯坦仍錄得12%的增長。中東及其他南亞地區

經營支出上升4,100萬元或8%至5.37億元，反映員工及投資支出。中東及其他南亞地區運作溢利上升3,500萬元或4%至9.39億元。貸款減損受少數個別撥備帶動。本年度撥備支出為1.43億元，下降73%。經營溢利上升超過一倍至7.67億元。

非洲

收入上升1.27億元或17%至8.65億元，由企業融資強勁表現帶動。貿易及借貸收入在餘額上升下增加，並受惠於亞洲貿易流量加上重新定價政策。該項收入的增加有助抵銷現金收入的下降，因平均餘額只能部份彌補邊際利潤的縮減。由於本集團繼續深化客戶關係，企業融資受惠於多項重要交易。加納及贊比亞的收入增長因貿易、資產負債管理及利率交易的強勁收入貢獻領先其他地區。尼日利亞、肯亞及烏干達在借貸及貿易餘額增加下錄得增長，惟增幅因現金業務因邊際利潤受壓而被部份抵銷。經營支出上升7,500萬元或23%至3.99億元，反映於員工及基建作出的投資。運作溢利上升5,200萬元或13%至4.66億元。貸款減損維持於500萬元的低水平。經營溢利上升6,800萬元或18%至4.56億元。

美洲、英國及歐洲

此地區繼續產生及支持來自我們經營所在國家的客戶跨境業務。收入略為上升，客戶收入增長31%，抵銷自營賬收入的下跌。借貸、貿易及現金餘額增加，抵銷現金收入邊際利潤的縮減。固定收益業務因息差收窄及競爭加劇受到影響。資產負債管理的應計收入項目由於在低息環境對到期項目進行再投資而受到不利影響。經營支出上升9,700萬元，受員工及監管支出增加帶動。運作溢利下降8,600萬元或22%。減損下降3,100萬元或62%。其他減損減少5,300萬元或67%至2,600萬元。經營溢利保持穩定，達2.54億元。



個案研究

向客戶提供增長方案

航空業及航運業為我們經營地區中增長速度最快的行業。隨著這些行業對融資方案的需求上升，渣打不斷透過擴展結構性融資服務為客戶提供支持。

結構性融資向我們的主要航空及航運客戶提供以租賃和資產為基礎的融資方案，並具有領導地位。

於二零零七年，渣打收購Pembroke Capital以進一步擴充產品方案，其中包括航空經營租賃方案。今天，我們的客戶群包括新加坡航空公司、中國國際航空公司、國泰航空及大韓航空。除了實

力全面，我們亦深化與客戶的關係，例如與我們緊密合作為，其迅速擴展機隊提供資金支持的虎航。

經過近期的航運危機，渣打仍然對客戶信守承諾，繼續為他們的所需進行融資。由於我們持續支持力度及與重點航運客戶建立更深厚關係，我們於二零一零年擴充服務範疇至航運資產的經營租賃方案。

渣打的主要航運客戶包括全球最大貨運及航運公司，以及商品貿易商和終端用戶。新平台補充現存的客戶融資方案(包括資產抵押債務融資、融資租賃及伊斯蘭融資)，並可就客戶的資本結構提供方案。

人才

專注於我們的文化及價值，以加強工作投入感

於二零一零年，我們的人才策略持續一致及專注於持續高表現

二零一零年摘要

- 加強員工的投入感，我們的年度Gallup Q¹²員工投入程度（1至5分）調查由4.03分上升至4.21分
- 保持驕人的領袖及表現突出僱員挽留記錄，平均流失率低於1.5%
- 實行一個嶄新的高透明度網上個人表現管理系統
- 將我們於學習及發展的投資加倍至逾5,000萬元

二零一一年的優先處理項目

- 透過提供更多培訓及發展機會，更專注於吸引及挽留於大中華、韓國及非洲等主要策略市場的人才
- 透過給予員工有關如何實踐我們的價值觀的實際指引及於價值觀與獎勵制度之間建立更緊密聯繫，加強我們的獨特文化
- 將我們的「一心做好，始終如一」品牌承諾加入我們招聘新員工及協助他們適應我們的工作方式的工具
- 致力確保向員工提供具競爭力的獎勵制度，同時遵守不斷演變的法規及維持成本及風險控制



培養金融業領袖
渣打致力於各個市場發展領導實力

我們的方法

我們擁有逾85,000名僱員，當中包含129種不同國籍並於71個市場工作。我們是名副其實的多元化機構，結合國際性業務及深入的地區知識。我們共通的價值觀有助我們於不同市場及業務分部發揮團隊精神。無論身在何處，我們的抱負仍然如一：與客戶組成夥伴關係，提供符合其需要的解決方案。此獨特文化是銀行的強大競爭優勢。

專注於我們的文化及價值觀

我們的獨特文化是客戶選擇我們的服務的原因。員工亦因此加入我們的行列。我們的五個主要價值理念位於我們的文化核心。我們時刻矢志具備：

- 勇氣—堅持我們認為對的
- 反應—提供周詳及時的解決方案
- 國際性—重視多元化及團隊精神
- 創意—不斷改善我們的工作方法
- 誠信—可靠、開明及誠實

我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」簡單和令人信服，對象為所有利益相關人士，包括我們的員工。其代表我們、我們的立場和我們與眾不同的地方。

「一心做好，始終如一」表示我們對客戶、員工和我們業務所在社區的真摯承諾；一貫致力做正確的事情和行事負責；以及持續跨

越亞洲、非洲和中東，步步領先。此承諾提升了我們透過日常業務活動展示我們價值觀的標準。

本年，我們進一步貫注我們的價值觀至管理個人表現的過程。舉例而言，我們於表現與薪酬和員工如何活出我們的價值觀之間建立更明確的聯繫。運用我們嶄新的網上表現管理系統，所有員工均需按我們的價值觀評估其本身的表現。有關評估之後將由其直屬經理審閱，作為其年度薪酬釐定基準的一部分。

我們的個人銀行業務客戶服務約章反映出我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」。於二零一零年，為支持服務約章的推出及協助我們的員工履行品牌承諾，我們提供逾1,500個一天工作坊予全球92%的個人銀行業務員工。

在商業銀行業務方面，我們訪問了逾50名內部領袖及主要客戶，並為九個市場逾220名員工舉行集思會，以找出如何可深化對我們獨特的經營方式的瞭解。我們亦舉行小組討論，題目為如何於我們作出的選擇中體現我們的文化。

在該兩項業務方面，我們正進一步將我們的價值觀融入我們用以吸引人才的元素。我們的新員工迎新資料中包括我們如何活出價值觀的個案研究。確保我們吸引與我們的文化相近的人才，並協助他們瞭解我們的價值觀對我們每天的工作有何意義。

員工

85,231

全球僱員國籍數目

129

內部招聘的新領袖比例

64%

全球女性僱員比例

45%

建立領導實力

過去兩年，我們的領袖人數增長逾40%，接近三分之二(64%)新領袖由銀行內部晉升。說明我們致力發展業務的領導實力。

我們旨在為所有領袖預備繼任人。提名委員會代董事會於年內審閱高層行政人員的繼任計劃共兩次，有關過程於所有高級管理層亦會出現。有助我們確保表現突出僱員於機會出現時作好充足準備。

所有領袖均接受由內部領袖指導提供的一對一個人培訓及團隊支援。於二零一零年，我們支援逾160名領袖和30名高級團隊，並於新聘請高級領袖加盟我們的首100日為他們提供目標培訓。

此外，我們為大部分高級領袖提供特別發展計劃 Leading the Journey。該計劃為來自不同市場的高級領袖提供聚首一堂的研討會，論題為影響我們業務的事宜。其有助我們最高級的領袖共同展示超越個別部門的集團領導實力。

增進員工投入感

員工的投入是我們取得業務成功的基礎。我們每年均使用 Gallup Organisation 的 Q12 員工投入程度調查記錄員工投入程度。於二零一零年，根據參與率為96%的調查按1至5分顯示，員工投入程度由4.03分大幅上升至4.21分。所有主要市場(包括香港、印度、台灣、中國及新加坡)的分數均有所上升。

員工投入程度的分數上升，部分由於我們計劃及共同努力加強管理文化。國家及業務領袖鼓勵直屬經理透過正式表現管理過程及非正式的日常交談，加強重視員工發展，並鼓勵團隊將提升員工投入感的行動計劃融入其整體業務策略。

支持業務增長

我們的財務及風險等業務部門於支持我們的發展和確保我們的良好管治上扮演重要角色，並遵守現行法例。於二零一零年，我們對該等部門進行深入評估，以評核其是否擁有支持我們的長期目標所需的架構、程序、體系及人力。有關評估斷定我們的部門具備優越條件，可滿足業務的現有及未來需要。然而，評估亦確認了進一步改進的機會，例如修改若干部門的方法，致使其於業務增長時可更暢順地擴展。於二零一一年，我們將專注於實行該等建議。

促進多元化及共融

多元化及共融包含於我們的價值觀，並且組成我們的品牌及文化的固有部分。我們致力為所有人才提供共融及支持性的環境，令其感到其身分及對銀行的貢獻被重視和賞識。本年，於我們的年度員工投入程度調查中，我們的共融度分數(1至5分)由4.13分上升至4.28分。

我們積極鼓勵性別多元化，二零一零年我們的女性僱員比例為45%。我們於年內繼續培訓女性領袖人才。舉例而言，我們將為中

級管理層女性優秀僱員提供的女性領袖課程擴展至亞洲、歐洲及美洲的九個市場。於課程結束後向參與者進行調查時，我們發現感到能表達其抱負者增加21%，表示瞭解達成其志向所需的步驟者增加24%。97%參與者表示其矢志成為高級經理。

於二零一零年，我們亦為多元化及共融推出特別僱員網絡。該等網絡於中國、韓國及阿聯酋等多個市場推出，為我們的僱員提供重要的額外社會支援及指引。通過網上討論及目標活動，員工透過分享經驗互相學習。現時已組成四類員工網絡，包括女性僱員網絡、國際工作人才網絡、父母及照顧者網絡及配偶及伴侶網絡。

表現及薪酬

我們的表現及薪酬政策旨在推動我們的業務策略及強化我們的價值觀。集團致力於極高水平的管治，並支持金融穩定委員會有關良好薪酬慣例的原則。在二零一零年，我們於多方面改善了現有薪酬政策及程序。

我們為管理個人表現推出嶄新的全球網上系統，較之前的紙上系統更具條理和透明度。使用新系統後，於二零一零年，98%員工擁有指導其表現的明確及認可目標。



鼓勵性別多元化

於二零一零年，我們於中國、韓國及阿聯酋推出多元化及共融網絡。

為股東創造長遠價值是我們的主要業務目標。我們認同長期表現的重要性並已制定相應的表現及薪酬方案。於二零一零年，我們增加了給予員工的可變報酬遞延比例。其於持續審閱我們的遞延政策後作出。

年內，除審閱遞延政策外，我們亦評估了於業務其他特定方面的薪酬架構。因此，於商業銀行業務的部分僱員的薪酬方案由可變改為固定。此更改配合金融穩定委員會的意見，其旨在確保我們的報酬架構能避免承擔過度風險，且能維持競爭力。

我們亦加強回撥政策，其表明於若干情況下，遞延報酬將不會生效。自二零一零年起，該等情況不僅與重列我們的財務業績有關，並且於某僱員因不當行為而引致重大損失時適用。有關薪酬政策詳情，請參閱第106至125頁董事薪酬報告。

加強我們的僱主品牌

我們依賴僱員於彼此、與客戶及社區的互動中保持我們的「一心做好，始終如一」品牌承諾。於二零一零年，為支持「一心做好，始終如一」的推出，我們透過概述為僱員提供的報酬及預期他們作出的貢獻，明確表達該品牌承諾對我們員工的意義。我們的年度員工投入程度調查顯示員工深切瞭解我們品牌的意義及當中與競爭對手的分別。我們於此方面的分數是4.40分(1至5分)。

於二零一一年，為進一步加強我們的僱主品牌，我們將審閱我們的員工程序，首先於如何吸引及選擇新員工方面。我們將更新我們的招聘網站及篩選工具，包括我們的高級員工面試方法。

我們於金融危機中的良好表現大幅加強我們作為潛在僱主的吸引力。二零零四年至二零一零年，我們的僱員數目倍增至超過85,000人。

我們積極鼓勵國際流動，例如通過我們於不同地區的國際畢業生計劃及目標人才計劃。該等計劃支持我們於部分全球發展最快的市場的增長，同時透過於事業初期給予國際經驗，以培訓初級人才。

總結

於二零一零年，我們的人才策略貫徹不變，並專注於持續性的優越業績。我們透過進一步增加我們的員工投入程度、加強領導實力及就僱員作出的貢獻及其方法回報他們，以達成我們的目標。藉推出品牌承諾「一心做好，始終如一」，我們更新了我們對文化及價值觀的專注，從而提升我們獨特的競爭優勢。

持續發展 對社會和經濟的影響

我們相信處事方向正確，銀行可以成為一股強大的有益力量。

過去數年印證了渣打致力於持續發展的堅持。儘管面對金融危機和政治與監管環境的變動，我們堅守建立作為一間銀行的可持續發展業務的承諾，並為客戶和股東提供價值及向我們所在的社區作出貢獻。

於二零一零年，我們借出更多資金，對經濟增長作出重大貢獻；我們一直將持續發展議程作為我們的業務核心；我們加倍努力，評估我們對經營所在市場的影響力；我們對社區作出更多投資。

我們衷心相信處事方向正確，銀行可以是推動社會經濟前進的龐大力量。我們目標是在以下三方面帶來良好影響：對實體經濟有貢獻；促進可持續金融發展；在所在社區領先做好。

我們為我們於二零一零年的成績感到驕傲，亦為我們要達到的目標而驕傲。我們擁有清晰且貫徹一致的策略，矢志成為最佳國際銀行，於亞洲、非洲及中東領先同儕；我們擁有獨特的文化和堅定的共同價值觀；我們繼續致力於建立可持續發展業務，為股東創造長遠價值，並成為客戶的合作夥伴，以及對所在的社區帶來良好的社會和經濟影響。



Peter Sands
集團行政總裁



看得見的希望
透過我們的全球計劃協助根除可預防的失明，我們已恢復數千人的視力，當中包括來自尼日利亞的小Farouk。

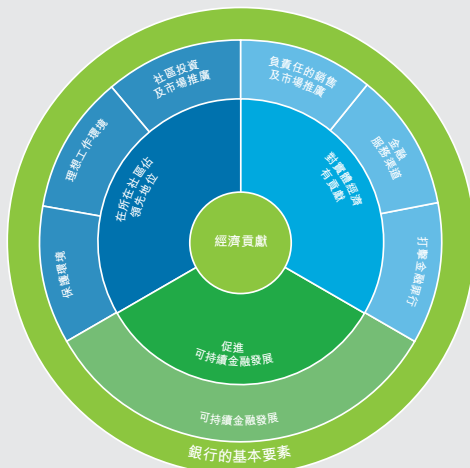


中小型企业
中小型企业是我們的市場內促進增長和就業的主要推動力

我們的方針

我們相信一家銀行的意義不止於其所賺取的利潤。作為一家國際性金融機構，只要處事方向正確，我們可以對經營所在市場帶來良好的社會和經濟影響。我們繼續致力於建立可持續發展業務，與此同時，亦為我們的股東創造價值、支持我們的客戶及向我們所在的社區作出貢獻。

可持續發展的首要項目



二零一一年度的優先處理項目

- 根據我們的工作評估我們的社會及經濟影響力
- 繼續擴闊渠道，為農業供應鏈提供融資，支持經濟增長和食物安全
- 將僱員的義工服務日數增至57,000日，包括有特定目標以技能為基礎的義工服務
- 安排所有現存及新入職個人銀行業務僱員完成客戶服務約章的網上學習課程（eLearning）
- 為商業銀行業務僱員推行持續金融發展培訓
- 維持僱員參與的推動力，專注於我們的文化和價值
- 將每名全職僱員的每年紙張消耗量從30公斤減少至25公斤
- 持續減少能源和食水消耗，與我們的長遠目標保持一致

可持續金融發展是我們目標的基礎—為股東創造長遠價值，同時對社區帶來良好影響。

摘要

14

個實行貸款使用狀況報表

2,000萬

人透過「看得見的希望」計劃
得到所需眼部護理

129

個國籍的員工遍佈我們的業務

160萬

人接受愛滋病教育

315%

有薪義工假期使用的增幅

300,000

個贊比亞小型農戶受惠於農業融資

49.8億元

投放到可再生能源市場

65,698

名僱員完成反洗黑錢網上學習課程

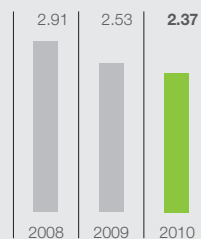
480萬

人的生活因我們小額
融資業務的展開而獲益

36%

個人銀行業務電子賬單發單率，拯救10,800
棵樹木

全職員工人均
二氧化碳排放量
(噸)



減少18%
(2008-2010)



負責任的銷售及市場推廣
視象會議讓客戶諮詢不在分行的專家



增加金融服務渠道
配合適當的金融服務渠道，農業可為全球糧食保障作出重大貢獻

向實體經濟作出貢獻

我們相信透過以正確方法行事，銀行可以成為有利社會的強大力量。我們旨在通過我們的主要銀行業務推動實體經濟的持續性增長。

於我們的業務所在地中，數以百萬計的人沒有使用銀行服務，或由金融機構提供的服務嚴重不足，令其經濟活動受到限制。擴闊金融服務渠道是我們對社區產生正面影響的策略的主要部分。我們專注於為與我們有深厚關係的客戶提供我們全面瞭解的相關產品及服務。

金融罪行可蠶蝕銀行對實體經濟的正面貢獻及影響我們業務表現。我們對防止產品及服務被用於金融犯罪活動有長期的承諾。

金融服務渠道

我們繼續支持中小型企業(中小企業)，其帶動我們市場的增長及就業。本年我們繼續大幅增加中小企業貸款。我們亦推出專為滿足該等重要公司的需要而度身訂造的新產品及服務。

小額融資是我們擴展基本銀行服務至更多客戶的目標的重要一環。於二零一零年，我們為小額融資機構提供1.80億元。自二零零五年起，我們已提供合共超過7.20億元予70間小額融資機構，為約480萬人的生活帶來正面影響。

我們於非洲發展創新的解決方案，有助擴闊農業的金融服務渠道。我們於贊比亞提供結構性融資倉庫交易，讓約30萬名小型農戶就農作物收取公平價錢而得益。

我們的表現

我們建立持續性業務的主要目標為創造長期股東價值。我們與肩負社會責任的投資者及研究員訂有持續參與計劃。我們的持續性表現亦獲評級機構及專用於肩負社會責任的投資市場的指數所評估，其中包括：



於二零一零年，我們被列入道瓊斯可持續發展世界指數。道瓊斯可持續發展世界指數的評估員留意到我們於利益相關人士的參與、人力資本發展、風險及危機管理、金融包容性及氣候變化管治方面的強勁表現。

向融資需求獨特的人口提供解決方案是我們業務的重要一環。我們的伊斯蘭銀行品牌 Standard Chartered Saadiq 本年獲《環球金融》選為最佳伊斯蘭投資銀行。自二零零五年起，我們已為客戶安排超過340億元的伊斯蘭融資。

我們亦繼續通過流動銀行等新分銷渠道接觸更多人。以非洲為例，我們與多個市場的電訊供應商合作，讓人使用流動電話付款及轉賬，無論其是否擁有銀行戶口。

負責任的銷售及市場推廣

我們專注於客戶而非產品。我們公平對待客戶及回應其實際需要的決心扎根於我們負責



我們被列入富時社會責任指數 (FTSE4Good)，該指數乃為計算符合全球認可企業責任標準的公司的表現而設。

CARBON DISCLOSURE PROJECT

我們於管理環境影響方面取得的成功已獲破揭露專案確認，該專案提高有關氣候變化對業務影響的認識。我們於二零一零年的工作使我們被列入 FTSE 350 CDP Leadership Index 及 FTSE 350 CDP Strategy Index。

任的銷售及市場推廣守則。

於二零一零年，我們推出個人銀行業務客戶服務約章，即我們對以需要為本的銷售及優質服務的承諾。我們亦使於48小時內解決的投訴數目增加14%。

於商業銀行業務方面，我們繼續專注於深化客戶關係及投資於員工培訓，確保僱員全面瞭解我們銷售的產品。我們矢志成為更多客戶的主要銀行，就其於商業銀行至策略解決方案的需要提供相關解決方案。我們顯示我們於艱難時期仍繼續站於客戶一方，並使用我們的資本及流動資金支持他們。

為創造長期股東價值，我們必須協助解決部分影響我們生活及工作的社區的主要環境及社會問題。

打擊金融罪行

我們致力打擊洗黑錢、恐怖分子籌資活動、詐騙、行賄及濫用市場。為提防我們的業務內出現金融罪行的風險，我們專注於培訓僱員、加強我們的篩選系統，以及確保我們的政策及程序屬全面和跟上時代。

本年，我們透過加入額外檢測方案為我們的Norkom監察系統進行升級，加強我們檢測及防止洗黑錢的能力。我們亦大額投資於識別濫用市場及打擊欺詐(尤其是電子罪行)的工具。

我們的僱員的警覺性對我們成功打擊一切金融罪行非常重要。本年，我們於防止洗黑錢方面培訓超過65,000人。我們的內部Speaking Up計劃現支援14種不同語言，並通過互聯網及電話供員工使用。

促進持續貸款

持續貸款是我們為股東創造長期價值及對社區帶來正面影響的目標的基礎。我們的方針是管理有關融資決定的環境、社會及管治風險，與客戶並肩合作，鼓勵他們邁向國際水平。

我們於一九九七年開始建立持續性風險管理架構。本年，我們專注於將其深入貫注於我們的融資業務，同時將其擴展至包含更多方面。

我們的14個行業貸款使用狀況報表(包括本年新增的一個有關用水的新報表)指導我們向經營敏感業務或面對特定問題的客戶提供金融服務的方針。配合我們對Equator Principles有關項目融資的承諾，該等報表



個案研究

我們於加納的影響

我們欲為我們業務所在的社區帶來正面的社會及經濟影響。本年，我們進行了有關我們於加納的影響的獨立研究—有關研究的首個系列，以協助我們瞭解有關貢獻及如何加以深化。

於二零零九年，我們為加納的工商業、消費者及政府機構提供接近9億元的融資，較任何其他商業銀行為多。然而，我們的貢獻遠超過提供信貸。

作為一間國際性銀行，我們透過運用全球業務增加貿易及投資流量，支援加納經濟；我們支持客戶達致國際環境、社會及管治標準；我們通過推出新產品激發創意；以及提供世界級的就業機會及培訓。

研究摘要包括：

- 為經濟作出貢獻：我們於二零零九年的影響為增值4億元，相當於加納國內生產總值的2.6%
- 將加納連接至世界市場：我們於二零零九年借出1.93億元作為貿易貸款
- 支持中小企業增長：我們於二零零九年向中小企業提供1,720萬元
- 提供就業：我們的業務於二零零九年提供約15.6萬個職位，佔加納勞動力約1.5%
- 提供金融創意：我們為首間提供商品、利率及貨幣對沖的銀行
- 發展人力資本：加納四名銀行業行政總裁出自渣打

欲獲得更詳細資料請瀏覽
www.standardchartered.com



僱員義工
僱員義工於上海一間本地學校協助驗眼計劃



保護環境
我們於二零一零年降低我們較大型物業的碳排放6%及用水21%

提供我們的持續性風險管理方針的基石。為確保我們的標準已應用於我們的市場，我們已修改用以評估客戶表現的工具。

我們明白作為一間負責任的金融機構，我們不應將持續性風險管理限制於小部分產品。於行業常規僅為遵守有關項目融資的Equator Principles時，我們已擴展環境、社會及管治標準至貸款、債務及股票諮詢及金融融資交易。

我們於推動持續性融資方面的決心，表示我們同時致力爭取由再生能源及環境融資行業帶來的機遇。於二零一零年底，我們於調動80至100億元至再生能源市場各環節業務的Clinton Global Initiative下的承諾已達致49.8億元。同時，我們已成立特定股票研究台，加強我們的環境融資能力。

在所在社區領先做好

為創造長期股東價值，我們必須協助解決部分影響我們生活及工作的社區的主要環境及社會問題。我們的人才對此方面尤其重要。我們認真面對我們對環境的營運性影響，授權僱員通過日常業務活動協助減少污染。我們的社區投資計劃專注於產生高社會回報及加強我們市場的經濟穩定性。僱員義工活動是我們承諾於應對弱勢人口所面對的挑戰中扮演積極角色的核心所在。本年，我們的員工貢獻了49,050日有薪義工假期予社區，較二零零九年增加315%。

理想工作環境

我們的人才對我們的持續性業務模式尤其重要。於我們持續推動銀行成為理想工作環境中，我們專注於在我們的業務所在地中吸引最佳人才和提升僱員工作投入感。對我們而言，優秀表現不單有關產生大量盈利；其亦指活出我們的價值觀，展示我們為「一心做好，始終如一」的多種方法。自二零零一年起，我們通過內部年度調查The Gallup Organisation的Q¹²僱員工作投入程度調查計算我們的僱員工作投入程度。本年我們業務的工作投入程度由4.03分大幅上升至4.21分(1至5分)。我們亦邁向多元化及共融的目標，確保僱員繼續感到其身分被重視和賞識。

保護環境

我們於面對氣候轉變影響等環境挑戰的多個國家經營業務。我們啟發及鼓勵僱員及客戶減少環境污染，而非純粹繼續現有業務常規。此策略獲得集團環境委員會高級管理層的支持，並通過國家環境統籌網絡實行。本年，我們繼續推動更有效使用辦公室資源。於我們超過20,000平方呎的大型物業(約佔我們全球物業組合的一半)，我們降低每名全職僱員的碳排放6%及用水21%。本年我們很榮幸被列入FTSE 350 CDP Leadership Index及FTSE 350 CDP Strategy Index。其確認我們於管理使用能源及差旅方面的成就。

社區投資

本年度我們大力擴展我們的全球社區投資計劃，達成了(於部分情況甚至超出)我們的目標。「看得見的希望」是一個旨在避免我們市場中不必要的失明的全球合作計劃。早於二零零三年成立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，這個計劃已迅速發展。二零零八年籌得1,700萬元後，我們承諾進一步集資2,000萬元，於二零一四年為額外2,000萬人提供服務。截至二零一零年，有賴銀行作出等額捐款，我們已達成該目標的79%。於二零一四年，我們將自項目開始以來共籌得3,700萬元，影響超過3,800萬人。

我們的職場教育計劃關懷愛滋病成於全球教育一百萬人有關愛滋病毒及愛滋病的目標。早於一九九九年推出，我們超過1,000名員工義工的網絡及夥伴機構已向超過160萬人(本年度為97萬人)提供有關愛滋病毒的教育。我們的夥伴現時亦承諾自行提供教育計劃予合共230萬人。

Goal計劃於二零零六年成立，其透過運動、生活技巧及理財教育來協助改變世界各地年少女孩的生活。於成立首年僅接觸70名女孩，Goal計劃現已覆蓋四個不同國家，本年度已改善12,000名女孩的生活。Goal計劃於中國、印度、約旦及尼日利亞推行，目標為於二零一三年接觸十萬名女孩。

二零零六年我們亦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500萬元在二零一三年前再提供多500萬個抗瘧疾網。本年度，已派發了370萬個抗瘧疾網和超過400萬人取得預防瘧疾的資料。

風險回顧

負責任地管理風險

渣打擁有分散的組合。我們具有健全的風險管治架構及富經驗的風險管理團隊。我們的資產負債狀況強健，流動資金充裕。

風險概況

分散的組合

- 概無任何單一市場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，我們於葡萄牙、意大利、愛爾蘭、希臘及西班牙的主權及銀行債務較少
- 個人銀行資產超過 75% 有抵押，超過 65% 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

主要不明朗因素

- 業務所在國家的宏觀經濟狀況轉差
- 監管規例及法例轉變
- 金融市場失衡
- 地緣政治事件
- 詐騙
- 匯率變動

以下部分風險回顧構成經審核財務報表：自第 52 頁的風險管理一節開始至第 77 頁的營運風險一節止，惟第 69 頁的資產抵押證券一節除外。

風險概覽

全球經濟在二零一零年回升，但復甦的步伐相當參差。本集團業務所在市場增長強勁；儘管下半年有所放緩，亞洲、非洲和中東仍然遠較西方的表現優勝。

本集團積極管理風險，因而能夠在二零零八年至二零零九年全球金融危機早期即採取措施調整組合及收緊批核標準，有助減輕市場動盪對集團業績的影響。於二零一零年，本集團保持審慎態度，但亦選擇性地在若干市場增加承擔，以掌握市場狀況改善的機會。於整個年度，本集團資產負債表及流動資金狀況穩健充裕，具備優越條件迎接二零一一年。

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，以確保本集團在其批准的可承受風險程度內營運業務。

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 71 個市場，而概無任何單一市場佔客戶貸款及墊款或經營收入 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約 50% 為短期性質，商業銀行業務 65% 以上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。本集團於葡萄牙、意大利、愛爾蘭、希臘及西班牙的承擔佔本集團資產總值少於 0.5%，而本集團於該等國家的主權債務極少。

本集團商業房地產貸款佔資產總值 2% 以

下。本集團於槓桿貸款及資產抵押證券的承擔則佔本集團資產總值約 0.5%。

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。

本集團二零一零年的流動資金受惠於客戶存款持續增加，有助本集團維持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。集團管理委員會成員參與主要風險委員會，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。

於二零一零年三月，審核及風險委員會已分為董事會風險委員會及審核委員會，與 Walker 的建議一致。另由二零一零年三月起，集團首席風險主任向集團財務董事及董事會風險委員會匯報。

自二零零八年一月一日起，渣打已根據巴塞爾資本協定 II 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，涵蓋大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬、能源及農產品交易的市場風險。CAD2 範圍以外的持倉則按照英國金融服務管理局的標準規則評估。

風險表現回顧

二零一零年內，信貸情況持續改善。由於本集團業務所在國家宏觀經濟狀況加強，兩項主要業務的減損撥備總額均大幅少於二零零九年。

二零一零年個人銀行業務的貸款減損總額按其佔客戶貸款及墊款的百分比計算，少於二

零零九年減損支出的一半。減損改善同時獲得有紀律的風險管理方法，預先採取行動減低組合內若干部份的風險及持續投資於追收基礎建設以減少戶口拖欠所支持。本集團所有市場及產品均見改善，而台灣、印度及阿聯酋的減損撥備支出錄得尤其顯著的減幅。

商業銀行業務的撥備水平於二零零八年至二零零九年上升後，於二零一零年大幅減少。商業銀行業務賬目中的貸款減損組合指標於整個年度均趨向正面，反映本集團業務所在地區的信貸環境改善。然而，在中東及韓國需就多個行業的公司客戶作出若干撥備。

二零一零年總平均涉險值較二零零九年減少。減少主要由於非交易賬涉險值減少，反映信貸息差波動減輕。有關波動於二零零八年九月雷曼兄弟倒閉後曾大幅加劇。

風險	描述	減低風險
業務所在國家的宏觀經濟狀況的轉差	<ul style="list-style-type: none"> • 宏觀經濟轉差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。 	<ul style="list-style-type: none"> • 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
規例及法例轉變	<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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，並與多個政府機關及監管機構進行討論，致力為金融業和全球經濟的穩定及可持續性制定框架
金融市場失衡	<ul style="list-style-type: none"> • 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，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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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	<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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
詐騙	<ul style="list-style-type: none"> • 欺詐及其他犯罪活動的風險日益增加，原因為犯罪分子更老練及利用社會上日益增加使用科技的機會 	<ul style="list-style-type: none"> • 本集團設有廣泛的措施監察及減低該等風險 • 在我們的政策、程序以及本集團廣泛活動內均包含控制措施，例如批授、招聘、實物及資訊保安方面
匯率變動	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 貨幣大幅度變動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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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的程度，並獲得充足補償。然而，風險的特性為不確定，風險的管理有賴對未來的判斷和預測。

本集團於來年面臨的主要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轉差

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。

於二零一零年，全球經濟繼續走出危機，但東方與西方的復甦步伐出現明顯差別。歐洲財政緊縮加速，加上歐元區近期波動產生的避險活動，顯示西方一些經濟體仍存在可能重返負增長的重大風險。本集團主要於帶領二零一零年全球復甦的國家經營業務，而本集團在亞洲、非洲和中東的主要市場看來已具備強勁增長的條件，儘管其速度會較二零一零年為慢。本集團於槓桿貸款及歐洲主權債務的承擔非常低。然而，本集團會對西方有關金融機構、其他交易對手及全球經濟增長的事件所帶來之間接影響保持警惕。

商品價格帶動的通脹在本集團業務所在的若干市場成為日益受到關注的問題，資本流入增加導致資產價格上升亦同樣受到關注。本集團預期會有進一步的貨幣緊縮及運用其他宏觀、審慎措施以及選擇性資本控制，尤其是在亞洲及非洲。

雖然本集團相信其發生的機會較低，我們正在監察的風險包括由於油價急升或政策失誤，例如過早採取緊縮措施、反應過度的監管或貿易保護主義，導致西方急速放緩或出現另一次債券危機等風險。

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。

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，若干建議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，對監管機構及政府機關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。若干轉變的建議已於巴塞爾資本協定III中作出，但有關該等建議的具體應用及其合併影響仍有重大不確定性。

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。

英國政府已設立銀行業獨立委員會，考慮英國銀行業的結構及非結構性改革，以促進金融穩定性及競爭。委員會定於二零一一年九月刊發其最後建議。委員會的結論可能對本集團造成影響。

如之前所匯報，本集團正就其過往的美國制裁合規情況進行檢討，並與美國執法機關及監管機構就有關檢討進行討論。本集團未能

預計檢討及有關討論將於甚麼時候完成，或其結果如何。

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改善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。本集團已於二零一零年上半年符合禁制令的所有要求，現時並已作出完全遵守。

金融市場失衡

金融市場存在突然出現失衡的風險。這可能是由於西方經濟活動急速放緩或出現債務危機所引致，而這失衡情況可大幅增加整體金融市場的波動性，並可能因而影響本集團的表現或資本或流動性的供應。該等因素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。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。自二零零八年至二零零九年全球金融危機以來的政府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。

本集團維持穩健的適當及適程序，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，例如近期在中東及北非的動亂。本集團會進行壓力測試，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，以及該等事件對本集團於其指定可承受風險程度內營運之能力的潛在損害。

欺詐

銀行業一向是第三方試圖詐騙、干擾合法經濟活動或協助進行其他非法活動的目標。該等犯罪活動構成的風險日益增加，原因為犯罪分子更老練及利用社會上日益增加使用科技的機會。

本集團對人員、程序、系統管理以及與客戶及其他利益相關人士的交易方面存在的內部或外部犯罪風險保持警惕。本集團設有廣泛的措施監察及減低該等風險。在我們的政策、程序以及本集團廣泛活動內均包含控制措施，例如批授、招聘、實物及資訊保安方面。

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。貨幣大幅變動亦可影響貿易流及客戶的財富，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。匯率變動對資本充足比率的影响，透過風險加權資產的按比例變動而減輕。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止期間印度、韓國及新加坡貨幣兌美元的期末及平均匯率。

	二零一零年	二零零九年
印度盧比		
平均	45.72	48.35
期末	44.68	46.54
韓國		
平均	1,156.34	1,276.62
期末	1,134.61	1,164.47
新加坡元		
平均	1.36	1.45
期末	1.28	1.40

基於正常商業營運，渣打面對較上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各頁。

風險管理

風險管理是渣打業務的重心。本集團的其中一個主要風險是由透過其交易及貸款業務向客戶提供信貸所產生。於信貸風險之外，本集團亦面對跨地區及國家、市場、流動資金、營運、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，本集團應在配合其策略及不超出可承受風險程度的情況下承擔風險
- 責任：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責任及對客戶的承諾
- 問責：本集團只會按協定的權限，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確保察覺所有已知風險
- 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。

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。

董事會風險委員會(成員全部只為本集團非執行董事)則獲董事會授權，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。其審閱本集團整體的可承受風險程度，並向董事會作出有關建議。其責任亦包括審閱本集團風險管理系統及控制的適當性及有效性，考慮重要監管規例變動建議的影響，確保對重大收購及出售作出有效盡職審查，以及監控集團風險委員會及集團資產負債委員會的活動。

董事會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、壓力測試、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。

風險管理的整體責任由渣打銀行諮議會(「諮議會」)負責，諮議會的成員包括集團執行董事及渣打銀行其他行政人員。

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。

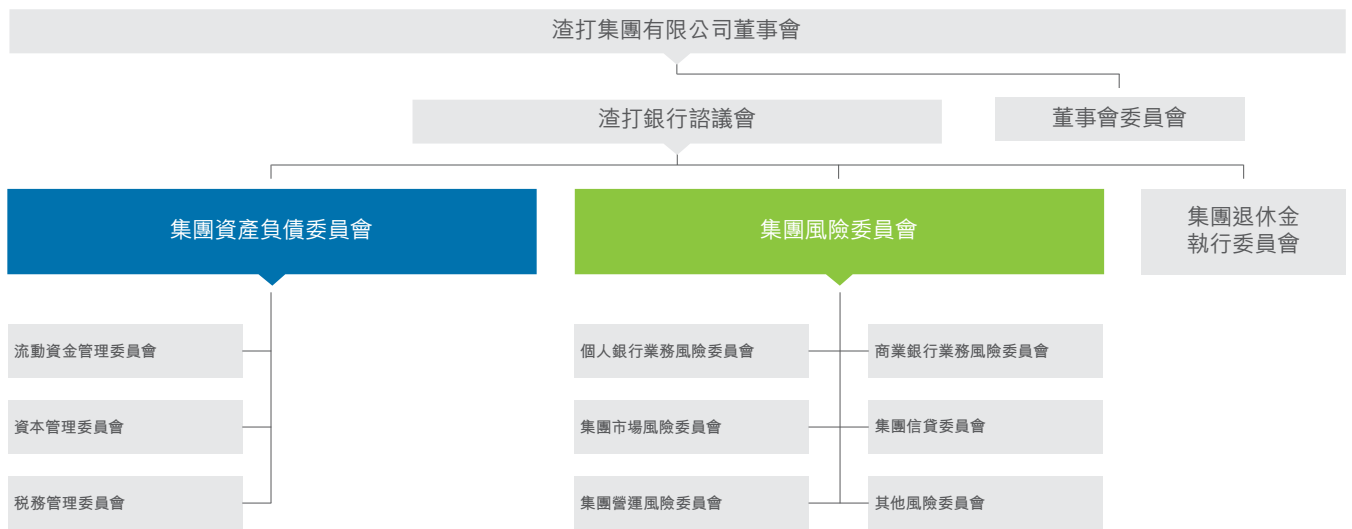
集團資產負債委員會負責管理資本，以及制定及遵守有關資產負債管理的政策，包括管理本集團的流動資金、資本充足及結構性外幣匯率風險。

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。

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95頁的企業管治。

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事宜則會傳達至國家、業務、職能及集團層面的各級委員會。

風險管理的角色及責任根據三線防禦模型界定。每一線防禦描述一套具體的風險管理及控制職責。

第一線防禦為所有僱員須確保在其直屬組織的職責範圍內進行有效風險管理。業務、職能及地區管治總監須負責管理其各自業務及職能的風險，以及對其本身具有管治職責的國家負責。

第二線防禦由風險控制負責人組成，並由其各自的控制職能支援。風險控制負責人負責確保其職責範圍內的風險維持於可承受程度內。風險控制負責人的職責範圍以指定風險類別及與該風險類別有關的風險管理程序界定。該等職責貫穿本集團，不受職能、業務

及地理界線的局限。主要風險類別於下文的章節個別說明。

第三線防禦為集團內部審核職能提供的獨立審核，其角色由審核委員會界定及監督。

集團內部審核的調查結果會向所有相關管理及管治組織包括問責線經理、有關的監督職能或委員會及董事會委員會匯報。

集團內部審核對管理層控制其本身業務活動（第一線）及風險控制職能（第二線）維持的程序的有效性進行獨立審核。藉此，集團內部審核提供保證，確保整體控制系統有效地按規定在風險管理架構內運作。

風險職能

集團首席風險主任直接管理一個獨立於業務來源、交易及銷售職能的風險職能。集團首席風險主任亦擔任集團風險管理委員會的主席，並為集團管理委員會成員。

風險職能的角色為：

- 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，以及管理相關的管治及匯報程序

- 維持集團風險／回報決定整體之完備可靠，特別是確保適當評估風險，及風險／回報決定是具透明度地根據適當風險評估而作出，並按照集團準則受到控制

- 就信貸市場、跨地區及國家、短期流動資金及營運風險類別行使直接風險控制負責人角色。

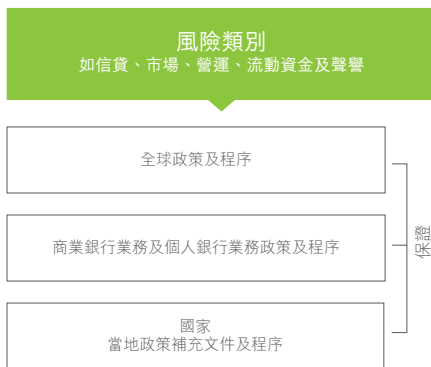
本集團就其兩項主要業務部門及主要國家及地區委任首席風險主任。機構內各層面的首席風險主任就其負責的業務、地區或法律實體履行與集團首席風險主任相同的角色。各首席風險主任的角色與每一層面匹配。

風險職能獨立於業務來源、交易及銷售職能，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。這點特別重要，因為為大部份收入會即時確認，而風險持倉產生的虧損僅會於一段較長時間後顯現。

此外，風險職能是為機構較廣泛層面提供有關風險管理程序專責能力的卓越服務中心。

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

風險政策框架



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、集中限度及業務組合。

集團風險委員會及集團資產負債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

本集團使用壓力測試及情況分析來評估渣打的財務及管理的能力，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。

壓力測試委員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。壓力測試委員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。

於二零一零年，本集團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。

貨幣市場混亂、通脹、美元貶值、資產值下跌或潛在邊境衝突等壓力測試主題由壓力測

試委員會統籌，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業務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業務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。倘於持續表現的程序中，發現監察模型的表現與預定標準比較出現重大差異，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，以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、地區及業務來設定。個人銀行業務方面，則按產品及地區追蹤。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，商業銀行業務風險委員會則為集團風險委員會轄下的委員會並獲其授權。商業銀行業務信貸問題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、組合及包銷標準、風險政策及程序等方面的適當地調整界定及執行本集團作出之回應。

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、違反契約、不履行責任或存在擁有權或管理上的問題，即列入預警範圍。

該等賬戶及組合須各地區的早期預警委員會監管下按特定程序加以處理。期間會重估賬戶計劃、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(專責收回拖欠賬項的部門)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及考慮，以

便作出貸款決定。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)。信貸程序根據風險承擔進一步細分。較大的承擔透過酌情貸款方法管理，與商業銀行業務的程序一致，而較少的承擔則透過預設程式貸款管理，與個人銀行業務的程序一致。酌情貸款及私人銀行逾期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。對該等工具的可投放之倚賴已就執法能力、市值及擔保人的對手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的情況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，本集團為了控制其由違約帶來的信貸虧損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。於若干交易對手而言，信貸支援附件屬雙邊，倘抵押品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，由包銷委員會按業務單位就包銷及購買持作出售的所有預先界定證券資產，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。

日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的臨時超額個案。發行人信貸風險包括結算及結算前風險由商業銀行風險監控，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。

最高信貸風險

右上方的表列示本集團資產負債表內與資產負債表外之金融工具於二零一零年十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，此等風險並未計及任何所持有抵押品或其他加強信貸措施。就資產負債表內的工具而言，所承擔的最高信貸風險為於資產負債表內呈報的賬面值。就資產負債表外的工具而言，所承擔的最高信貸風險指合約名義金額。

本集團信貸風險的承擔分佈於本集團的各個市場，特別是香港、韓國、新加坡、其他亞太地區及美洲、英國及歐洲。本集團會受到其業務所在地區的整體經濟狀況影響。本集團就對任何交易對手的承擔制定限額，而信貸風險分散於各類不同的個人及商業客戶。

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30.72億元(二零零九年：36.01億元)。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及來自證券化所得款項與有關負債共23.85億元(二零零九年：30.63億元)。

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187億元(二零零九年：154億元)。本集團繼續持有合成信用違約掉期合約的相關資產。

在衍生金融工具方面，由於總淨額結算協議，267.89億元可供抵銷(二零零九年：305.39億元)，但該等款項並未能符合國際會計準則第32號的要求以於財務報表內以淨額呈列該等餘額，因為此等交易在日常業務過程中並無計劃以淨額計算。

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。

本集團所承擔的最高信貸風險較二零零九年增加636億元。由於按揭組合增長及商業銀行業務內多個行業類別的廣泛增長，銀行同業及客戶貸款及墊款增加432億元。有關貸款組合的進一步詳情載於第66頁。客戶對衍生工具的興趣增強，令集團的風險承擔較二零零九年增加97億元。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產 ¹	25,267	21,229
衍生金融工具	47,859	38,193
銀行同業及客戶貸款及墊款	292,416	249,177
投資證券 ¹	73,279	74,079
或然負債	41,804	38,658
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	45,624	41,345
	526,249	462,681

¹ 不包括股票

貸款組合

客戶貸款及墊款增加446億元至2,464億元。

個人銀行業務

與二零零九年比較，個人銀行業務組合於二零一零年增長226億元或24%，主要由按揭貸款增加。

個人銀行業務組合內按揭所佔比例維持於60%。由於本集團業務所在的各個地區的物業市場均加強，本集團成功奪取市場佔有率及擴大該有抵押組合。

中小企業貸款增加43億元或32%。

商業銀行業務

與二零零九年比較，商業銀行業務組合增長219億元或20%。雖然分佈於各地區及客戶類別，大部份增幅集中於美洲、英國及歐洲(102億元)、香港(82億元)及新加坡(35億元)。美洲、英國及歐洲的增加是本集團業務所在國家的客戶銀團貸款及商品業務在本集團的離岸銀行單位內入賬所致。香港及新加坡的增加則廣泛見於各個行業，主要由貿易融資及企業定期貸款的強勁需求帶動。

銀行同業交易對手的承擔為533億元，大致

持平。本集團仍保持充裕的流動資金，並為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上仍保持多元化，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、倉庫及通訊的行業大類內。

單一借款人之集中風險繼續因為積極分佈資產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。

	二零一零年								
	亞太區					中東及其他南亞地區			
	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	
個人貸款									
按揭	18,245	10,689	23,061	14,679	2,124	1,331	194	339	70,662
其他	4,237	6,306	5,549	6,034	721	2,593	774	2,699	28,913
中小型企業	2,314	2,944	4,568	4,938	2,102	575	132	2	17,575
個人銀行業務	24,796	19,939	33,178	25,651	4,947	4,499	1,100	3,040	117,150
農業、林業及漁業	320	360	36	708	186	110	879	1,278	3,877
建築業	193	119	356	389	387	764	67	179	2,454
商業	3,975	5,852	780	4,382	570	4,186	575	6,227	26,547
電力、煤氣及供水	406	347	119	949	5	279	177	1,378	3,660
融資、保險及商業服務	4,359	3,363	385	3,611	984	3,135	174	7,479	23,490
政府	-	1,542	3	572	2	293	70	1,971	4,453
礦業及採石	554	884	-	571	225	197	266	6,390	9,087
製造業	4,965	1,468	3,426	8,975	2,598	2,858	1,128	6,895	32,313
商業不動產	2,365	2,775	1,314	967	675	819	1	472	9,388
運輸、倉庫及通訊	1,462	2,362	409	1,063	762	763	391	5,944	13,156
其他	182	369	179	328	6	253	87	185	1,589
商業銀行業務	18,781	19,441	7,007	22,515	6,400	13,657	3,815	38,398	130,014
組合減損撥備	(61)	(41)	(114)	(199)	(54)	(207)	(39)	(45)	(760)
客戶貸款及墊款總額	43,516	39,339	40,071	47,967	11,293	17,949	4,876	41,393	246,404
銀行同業貸款及墊款總額	14,591	7,215	3,193	8,648	523	1,478	420	17,196	53,264

客戶貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的60.46億元。銀行同業貸款及墊款總額包括按公允價值計入損益的12.06億元。

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 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

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。

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仍為短期貸款，67%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60%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			總計 百萬元
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
個人貸款				
按揭	2,871	8,947	58,844	70,662
其他	18,019	8,303	2,591	28,913
中小型企業	9,464	3,369	4,742	17,575
個人銀行業務	30,354	20,619	66,177	117,150
農業、林業及漁業	3,108	662	107	3,877
建築業	1,721	692	41	2,454
商業	22,605	3,667	275	26,547
電力、煤氣及供水	1,486	907	1,267	3,660
融資、保險及商業服務	16,493	6,846	151	23,490
政府	3,155	1,230	68	4,453
礦業及採石	4,610	2,818	1,659	9,087
製造業	22,507	8,495	1,311	32,313
商業不動產	4,440	4,615	333	9,388
運輸、倉庫及通訊	6,195	4,655	2,306	13,156
其他	1,276	242	71	1,589
商業銀行業務	87,596	34,829	7,589	130,014
組合減損撥備				(760)
客戶貸款及墊款總額				246,404

	二零零九年			總計 百萬元
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
個人貸款				
按揭	2,455	7,818	47,364	57,637
其他	14,266	7,158	2,222	23,646
中小型企業	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)
客戶貸款及墊款總額				201,803

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。若對方於合約到期時未有支付本金或利息，有關貸款即視為拖欠(逾期)。然而，並非所有拖欠均會減損(特別是處於早期拖欠的貸款)。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。

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減損的貸款，惟下列貸款除外：

- 於逾期90天前獲重議條款，以及預期不會拖欠利息付款或出現本金損失
- 於逾期90天或之後獲重議條款，惟自重議條款以來利息或本金付款並無出現180天以上的拖欠，且預期不會有本金的損失。

個別減損貸款為已就其提撥個別減損撥備的貸款。

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。按揭就每個賬戶基準評估個別減損，但就其他產品個別地監察每項拖欠貸款並不可行，故有關個別減損按組合評估。

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撤

銷。同樣地，無抵押消費者融資貸款凡逾期90天者會予以撤銷。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(財富管理)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，任何尚餘貸款會予撤銷。觸發撤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、客戶詐騙及死亡的情況，個別減損撥備過程將會加快。就所有經重組賬戶而言，撤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)。

個人銀行業務的個別減損貸款因此不會與第61頁所呈報的不履約貸款相等，原因為不履約貸款包括所有逾期90天以上的貸款。這差異反映雖然經驗顯示會有部份拖欠貸款出現減損，但要識別該等減損與哪些貸款有關並不可能，須待有關拖欠持續一段頗長時期，方可差不多肯定貸款會虧損，而據本集團經驗，該段時間在個人銀行業務而言一般約為150天，內在的減損會於屆時由組合減損撥備覆蓋。

組合減損撥備法為尚未獲個別減損撥備的情況提供撥備，不論其為個別或組合撥備。就所有產品而言，組合減損撥備按組合基準作出，並根據過往經驗而預期之虧損率設定，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。該方法就正拖欠但仍未視為減損的賬戶應用較大數額的撥備。

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62頁所述商業銀行業務所採納的程序大致類同。

於二零一零年，由於市場宏觀經濟狀況改善，以及採取下調風險行動及加強收賬活動，台灣、韓國及香港個人銀行業務的不履約貸款水平有所改善，其減幅部份被中東的增加抵銷。

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。此數據應與第67頁所載其他信貸風險及相關抵押一併考慮。

於二零一零年，個人銀行業務總減損支出淨額較二零零九年十二月三十一日改善了4.74億元或45%。於二零一零年，本集團所有主要市場(尤其於印度、香港及其他亞太地區)的個別減損均少於二零零九年。

於二零一零年有組合減損回撥8,500萬元(二零零九年為支出5,400萬元)，直接由於市場的宏觀經濟情況改善令組合表現指標上升。

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額：

	二零一零年								
	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 百萬元					
貸款及墊款 不履約總額	50	47	145	395	76	342	29	89	1,173
個別減損撥備	(20)	(20)	(57)	(160)	(32)	(141)	(16)	(60)	(506)
不履約貸款扣除個別減損撥備 組合減損撥備	30	27	88	235	44	201	13	29	667 (451)
不履約貸款及墊款淨額									216
保障比率									82%

	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 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 組合減損撥備	16	27	127	270	48	172	18	36	714 (519)
不履約貸款及墊款淨額									195
保障比率									84%

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零一零年								
	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 百萬元					
減損支出總額	76	57	171	299	119	237	31	11	1,001
收回款項／無須再作撥備的款項	(29)	(19)	(29)	(166)	(33)	(45)	(12)	(5)	(338)
個別減損支出淨額 組合減損撥備撥回	47	38	142	133	86	192	19	6	663 (85)
減損支出淨額									578
	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 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 組合減損撥備支出	101	44	179	274	137	217	20	26	998 54
減損支出淨額									1,052

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，特別資產管理部所管理。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，即會撤銷有關金額。

就個人銀行業務而言，組合減損撥備乃應用於為潛在風險的損失，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二零零九年十二月以來增加6.98億元或25%，主要由於中東及其他南亞地區三個正在重整的重大賬戶降級所致。除中東及其他南亞地區外，不履約貸款總額自二零零九年十二月以來下降8%。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的覆蓋，保障比率由二零零九年十二月三十一日的65%下降至二零一零年十二月三十一日的50%，主要由於上述三個賬戶降級。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。

二零一零年個別減損支出淨總額3.50億元大幅低於二零零九年的支出(8.06億元)，反映信貸環境不斷改善。

組合減損撥備結餘自二零零九年十二月減少4,600萬元。此乃部分由於組合質素指標以及宏觀經濟狀況的改善，及部分由於中東及其他南亞地區的受關注地區的更清晰前景，導致部分於二零零九年產生的額外組合減損撥備回撥。

下表呈列商業銀行業務的不履約貸款組合總額：

	二零一零年								
	亞太區					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 百萬元	印度 百萬元				
貸款及墊款									
不履約總額	111	21	305	817	272	1,707	103	122	3,458
個別減損撥備	(82)	(5)	(136)	(347)	(80)	(641)	(44)	(76)	(1,411)
不履約貸款扣除個別減損撥備 組合減損撥備	29	16	169	470	192	1,066	59	46	2,047 (311)
不履約貸款及墊款淨額									1,736
保障比率									50%

	二零零九年								
	亞太區					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 百萬元	印度 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 組合減損撥備	90	3	148	372	133	386	107	74	1,313 (357)
不履約貸款及墊款淨額									956
保障比率									65%

下表載列按地區劃分的減損支出淨額：

	二零一零年								
	亞太區					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 百萬元	印度 百萬元				
減損支出總額	12	-	92	55	26	199	14	30	428
收回款項／無須再作撥備的款項	(14)	-	(7)	(23)	(8)	(7)	(4)	(15)	(78)
個別減損支出淨額	(2)	-	85	32	18	192	10	15	350
組合減損撥備回撥									(45)
減損支出淨額									305

	二零零九年								
	亞太區					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 百萬元	印度 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

貸款及墊款減損撥備

下表載列於按借款人業務或行業主要類別劃分的貸款及墊款減損撥備：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人貸款		
按揭	128	107
其他	180	201
中小型企業	198	230
個人銀行業務	506	538
農業、林業及漁業	42	59
建築業	57	36
商業	467	425
電力、煤氣及供水	7	7
融資、保險及商業服務	120	130
礦業及採石	1	6
製造業	558	590
商業不動產	23	13
運輸、倉庫及通訊	23	24
其他	20	25
商業銀行業務	1,318	1,315
客戶貸款及墊款個別減損撥備	1,824	1,853
銀行同業貸款及墊款個別減損撥備	93	132
組合減損撥備	762	876
貸款及墊款減損撥備總額	2,679	2,861

下表載列個別及組合減損撥備之變動：

	二零一零年			二零零九年		
	個別 減損撥備	組合 減損撥備	總計	個別 減損撥備	組合 減損撥備	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於一月一日	1,985	876	2,861	1,324	657	1,981
滙兌差額	36	16	52	49	21	70
撇銷款額	(1,252)	-	(1,252)	(1,329)	(3)	(1,332)
回撥收購項目的公允價值	(27)	-	(27)	(40)	1	(39)
收回之前撇銷的款額	236	-	236	193	(2)	191
折現值撥回	(62)	-	(62)	(59)	1	(58)
其他	(1)	-	(1)	48	5	53
新增撥備	1,418	110	1,528	2,187	426	2,613
收回款項／無須再作撥備的款項	(416)	(240)	(656)	(388)	(230)	(618)
於溢利中支銷／(回撥)淨額	1,002	(130)	872	1,799	196	1,995
於十二月三十一日所持撥備	1,917	762	2,679	1,985	876	2,861

下表載列本集團按地區劃分為貸款及墊款提撥的個別減損撥備總額之變動：

	二零一零年								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 百萬元					
二零一零年一月一日所持撥備	181	27	267	620	91	560	63	176	1,985
匯兌差額	-	2	5	28	3	(4)	(2)	4	36
撇銷款項	(151)	(55)	(297)	(391)	(99)	(165)	(27)	(67)	(1,252)
回撥收購項目的公允價值	-	-	(8)	(16)	-	(3)	-	-	(27)
收回之前撇銷的款項	30	13	16	128	19	26	-	4	236
折現值撥回	(3)	-	(13)	(18)	(7)	(17)	(1)	(3)	(62)
其他	-	-	-	(5)	(1)	1	-	4	(1)
新增撥備	88	57	259	350	147	436	43	38	1,418
收回款項／無須再作撥備的款項	(43)	(19)	(36)	(189)	(41)	(52)	(16)	(20)	(416)
於溢利中支銷的淨額	45	38	223	161	106	384	27	18	1,002
二零一零年十二月三十一日所持撥備	102	25	193	507	112	782	60	136	1,917
	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 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

貸款組合的分析

在第67頁的表載列未逾期亦未減損的貸款、已逾期但未個別減損的貸款及已個別減損的貸款之間的貸款組合的分析。

就個人銀行業務的已逾期及已減損貸款而持有的抵押品主要包括住宅及商用物業，商業銀行業務的該等抵押品則主要包括物業及證券。若所持有之抵押品的公允價值超出未償還貸款，任何多出金額將於變現時退回客戶，而不會用作抵銷其他貸款。

如非獲得條款重議而會出現逾期或減損的重議條件貸款為17.50億元(二零零九年：20.84億元)，其中5.87億元(二零零九年：6.87億元)與個人銀行業務的客戶貸款有關，11.63億元(二零零九年：13.97億元)則與商業銀行業務的客戶貸款有關。倘貸款經重議條款包括本集團一般不會作出的妥協，該等貸款一般會分類為減損。

於重議條件前，逾期90日及作為不履約貸款匯報的貸款，會繼續作為不履約貸款匯報，直至根據新條款取得最小量要求付款為止。逾期貸款倘經重新協商條款，該等貸款於緊隨重議條件後不再視為逾期。

於商業銀行業務及中小企業酌情貸款及私人銀行業務內，重議條件貸款繼續由集團特別資產管理部管理，直至被視為履約及不再為問題賬戶為止。倘再出現問題則按個別情況作撥備。在個人銀行業務其他部份的所有重議條件貸款於一個獨立組合內管理，倘該等貸款其後逾期，撤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)的貸款。這組合採用的加快損失率從其他重議條件貸款的經驗得出，而非以個人銀行業務組合的整體得出，以確認較大程度的內在風險。

雖然銀行同業貸款總額由二零零九年十二月年至二零一零年十二月之間只增加3億元，信貸評級分佈出現信貸評級1-5類別與信貸評級6-8類別之間的轉移。由於有意將風險承擔由銀行同業市場轉移至高信貸評級的主權對手，屬信貸評級1-5類別的銀行同業貸款減少。因與本集團核心市場的金融機構進行的貿易融資業務增加，信貸評級6-8類別的承擔則有所增加。商業銀行業務企業組合內，於二零零九年觀察到的負面信貸評級遷徙，於二零一零年隨著本集團業務所在地區的宏觀經濟狀況不斷改善而大部份轉為穩定，這亦反映於自二零零九年底以來早期預警戶口數目持續減少。

二零一零年內商業銀行業務客戶貸款總額增加219億元或20%。於二零一零年十二月三十一日，僅2.9%的貸款為逾期或已個別減損，較二零零九年稍為增加。貸款增加受到借貸、貿易融資及企業融資同等的推動。信貸評級6-8類別的承擔增加的主要原因為商業銀行業務在本集團主要市場深化與企業客戶關係，而對企業融資、收購融資及銀團貸款活動增加所致。對這類別信貸評級範圍內的客戶收取的抵押品水平一般高於信貸評級1-5類別的客戶。

個人銀行業務客戶貸款自二零零九年十二月三十一日增加226億元，此增長內近60%來自按揭組合，該等貸款有充分抵押，其平均貸款對價值比率為51%。年內，本集團所有主要市場及產品的組合質素指標均有所改善。由於本集團業務所有在市場的經濟狀況不斷改善，逾期或已個別減損貸款所佔比例減少。

	二零一零年				二零零九年			
	銀行同業 貸款	客戶貸款－ 商業銀行業務	客戶貸款－ 個人銀行業務	客戶貸款 總額	銀行同業 貸款	客戶貸款－ 商業銀行業務	客戶貸款－ 個人銀行業務	客戶貸款 總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
未逾期亦未個別減損的貸款								
－1-5級	42,979	48,518	54,603	103,121	46,534	43,811	44,158	87,969
－6-8級	9,263	55,577	35,521	91,098	5,485	38,375	21,570	59,945
－9-11級	843	21,914	21,219	43,133	730	22,177	22,728	44,905
－12級	19	1,564	1,983	3,547	30	2,034	2,246	4,280
	53,104	127,573	113,326	240,899	52,779	106,397	90,702	197,099
已逾期但未個別減損的貸款								
－逾期30日內	5	223	2,587	2,810	2	369	2,522	2,891
－逾期31-60日	1	190	412	602	–	98	406	504
－逾期61-90日	–	137	223	360	–	71	239	310
－逾期91-150日	–	–	181	181	–	–	222	222
	6	550	3,403	3,953	2	538	3,389	3,927
個別減損的貸款	249	3,209	927	4,136	286	2,474	1,030	3,504
個別減損撥備	(93)	(1,318)	(506)	(1,824)	(132)	(1,315)	(538)	(1,853)
個別減損的貸款淨額	156	1,891	421	2,312	154	1,159	492	1,651
貸款及墊款總額	53,266	130,014	117,150	247,164	52,935	108,094	94,583	202,677
組合減損撥備	(2)	(309)	(451)	(760)	(2)	(355)	(519)	(874)
	53,264	129,705	116,699	246,404	52,933	107,739	94,064	201,803

其中按公允價值計入損益：

未逾期亦未個別減損								
－1-5級	295	1,174	–	1,174	1,192	2,092	–	2,092
－6-8級	904	4,118	–	4,118	855	870	–	870
－9-11級	7	586	–	586	1	549	–	549
－12級	–	168	–	168	–	–	–	–
	1,206	6,046	–	6,046	2,048	3,511	–	3,511

抵押品的估計公允價值：

就逾期的貸款而持有	–	268	2,244	2,512	–	458	1,980	2,438
就個別減損的貸款而持有	–	460	522	982	–	557	601	1,158

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)而獲得的資產的賬面值於右表詳列。收回物業有序出售，所得款項中超出未償還貸款餘額的部分退還予借方。若干所取得之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，而相關貸款則撇銷。

	二零一零年			二零零九年		
	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	67	–	67	135	7	142
債務證券及 股票	–	3	3	–	2	2
擔保	–	–	–	25	–	25
其他	2	–	2	91	42	133
	69	3	72	251	51	302

債務證券及國庫券

債務證券及國庫券的分析如下：

	二零一零年			二零零九年		
	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
已減損證券淨額：						
已減損證券	241	-	241	231	-	231
減損撥備	(180)	-	(180)	(191)	-	(191)
	61	-	61	40	-	40
未逾期亦未減損的證券：						
AAA	10,427	2,791	13,218	10,706	630	11,336
AA-至AA+	19,689	8,562	28,251	21,246	9,618	30,864
A-至A+	18,384	8,378	26,762	17,770	10,757	28,527
BBB-至BBB+	8,078	2,516	10,594	7,243	1,930	9,173
低於BBB-	2,947	1,361	4,308	2,422	1,193	3,615
未被評級	7,615	485	8,100	5,805	389	6,194
	67,140	24,093	91,233	65,192	24,517	89,709
	67,201	24,093	91,294	65,232	24,517	89,749
其中：						
按公允價值計入損益	11,817	6,198	18,015	10,111	5,559	15,670

已減損債務證券大部分為本集團持有的資產抵押證券。當中有2,200萬元(二零零九年：7,300萬元)減損支出是在二零一零年入賬的。已減損證券撥備自二零零九年十二月以來輕微下跌。

上表同時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，本集團則採用第55頁所述的內部信貸評級方法作評級。

未被評級的證券主要與企業發行有關。根據內部信貸評級，該等證券中的67.75億元(二零零九年：56.74億元)被視為投資級別，而13.25億元(二零零九年：5.20億元)則被視為低於投資級別。

資產抵押證券

資產抵押證券風險總額

	二零一零年十二月三十一日				二零零九年十二月三十一日			
	組合名義值 百分比	名義值 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值 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%	64	32	25	2%	74	42	31
美國優質	-	1	-	-	-	1	-	-
其他	29%	779	740	715	24%	819	767	708
抵押債務證券								
資產抵押證券	2%	65	10	10	2%	77	13	10
其他抵押債務證券	12%	310	268	261	10%	353	285	273
商業按揭抵押證券								
美國商業按揭抵押證券	5%	131	117	110	4%	139	122	108
其他	22%	586	452	414	19%	664	480	373
其他資產抵押證券	28%	737	690	697	39%	1,315	1,227	1,204
	100%	2,673	2,309	2,232	100%	3,442	2,936	2,707
其中計入：								
一按公允價值計入損益的金融資產	3%	86	85	85	3%	103	97	97
一投資證券—可供出售	27%	724	499	499	26%	903	608	608
一投資證券—貸款及應收款項	70%	1,863	1,725	1,648	71%	2,436	2,231	2,002
	100%	2,673	2,309	2,232	100%	3,442	2,936	2,707

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0.5%（二零零九年：0.7%）。

資產抵押證券的名義值於二零一零年下降約7.69億元，此乃由於組合的自然贖回及若干資產銷售所致。受惠於贖回及若干資產類別的市價回升，餘下組合於二零一零年十二月三十一日的賬面值及公允價值差額7,700萬元。

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30%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A+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。財務報表附註15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。於二零一零年或二零零九年概無資產被重新分類。

撇減資產抵押證券

	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元	總計 百萬元
二零一零年十二月三十一日			
於可供出售儲備回撥	68	-	68
於損益賬支銷	(22)	(4)	(26)
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)

債務國跨境風險

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，並委託集團國家風險職能設定及管理國家的貸款限額。

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有關資產所在地域以外之貸款及墊款、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。

本集團於中國、印度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。在中國方面，其增加由中國企業及銀行的在岸及離岸貸款增加帶動，原因為其在貿易及業務活動增加使用較吸引的外幣資金。

印度的跨境風險上升，反映短期貿易業務增長及企業融資活動增加。阿聯酋的跨境風險增加，由於本集團於發展核心業務時特別重視阿布扎比業務。於卡塔爾，重要的政府相關交易大幅增加本集團的風險。

本集團於韓國的風險下降反映韓國客戶對美元借貸的需求下降。

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活動及若干環球企業業務。該項業務源自本集團重點業務所在國家，其交易的對手之定居地均位於本集團業務重點國家以外。這解釋下表所述我們於美國及瑞士的顯著風險。

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

	二零一零年			二零零九年		
	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
印度	13,117	12,706	25,823	8,370	10,470	18,840
中國	12,623	7,131	19,754	5,979	4,007	9,986
香港	12,781	5,542	18,323	12,410	4,856	17,266
美國	13,857	4,226	18,083	14,484	5,604	20,088
阿聯酋	5,927	10,717	16,644	5,807	9,071	14,878
新加坡	11,692	3,514	15,206	13,135	3,411	16,546
南韓	7,488	5,846	13,334	8,555	6,500	15,055
瑞士	3,918	2,362	6,280	2,844	1,638	4,482
卡塔爾	1,996	3,255	5,251	840	2,044	2,884

市場風險

本集團識別市場風險為因金融市場利率及價格的不利變動而產生盈利或經濟價值的潛在虧損。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、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。二零一零年市場風險承擔大致維持穩定。

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。

集團市場風險部在授權範圍內批核限額，並按這些限額監察風險。在適當情況下，集團會對某些投資工具及持倉量施加額外限額以控制集中風險。除涉險值外，敏感度測量亦用作風險管理工具。例如，利率敏感度是按孳息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來衡量未來因市場利率、價格及波幅的潛在不利變動，而導至虧損的風險。一般而言，涉險值為市場風險的量化計算，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，但考慮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差異和相關性。本方法用於信貸息差涉險值

兩種方法均選用一年的歷史觀察期。

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。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。於二零一零年，在監管回溯測試中有一次例外情況，二零零九年亦有一次。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

置信區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。

集團市場風險部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賬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

二零一零年涉險值平均總額與二零零九年一年比較均有所減少，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後回落。二零零九年大部分時間仍然受到信貸息差特高的波幅所影響，因涉險值模型沿用過往一年歷史數據窗口，但其影響於二零零九年下半年有所減少。各資產類別的平均交易賬涉險值於二零一零年均有所下跌。

二零零九年及二零一零年可影響涉險值總額的涉險值覆蓋範圍，發生三個重大變動如下：

- 集團庫務部持倉自二零一零年年初起由涉險值轉為淨利息收入敏感度基準(詳情第73頁)。導致涉險值於二零一零年減少360萬元
- 自二零零九年十月起，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

- 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(大部份為於二零零八年重新分類的資產抵押證券)按攤銷成本入賬並獲資金配對，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，令涉險值總額於實施時共減少860萬元

每日涉險值(按97.5%、1天的涉險值)

	二零一零年				二零零九年			
	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	20.1	25.5	16.3	19.2	37.3	46.7	24.7	25.5
外匯風險	5.6	12.5	3.1	7.6	7.8	16.1	3.5	5.0
商品風險	1.9	4.0	0.7	3.5	3.0	5.5	1.3	3.7
股票風險	9.5	11.3	6.9	10.7	4.3	11.1	1.1	10.8
總計²	22.1	31.0	17.3	25.2	38.9	47.9	27.6	31.8
交易								
利率風險 ¹	8.7	11.9	5.1	6.7	11.7	17.8	8.7	10.5
外匯風險	5.6	12.5	3.1	7.6	7.8	16.1	3.5	5.0
商品風險	1.9	4.0	0.7	3.5	3.0	5.5	1.3	3.7
股票風險	1.9	2.9	1.2	1.4	2.7	3.6	1.0	2.5
總計²	11.2	16.7	8.1	9.6	14.5	19.3	9.9	13.2
非交易								
利率風險 ¹	15.0	22.2	11.2	14.3	32.4	41.0	20.8	22.2
股票風險 ⁵	9.4	10.8	8.1	10.0	1.8	9.9	-	9.1
總計²	17.4	23.2	13.5	16.9	32.7	41.0	22.6	23.5

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：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
交易		
利率風險	4.8	5.0
外匯風險	4.7	5.3
商品風險	1.3	1.0
股票風險	0.4	0.4
總計	11.2	11.7
非交易		
利率風險	3.6	4.5
股票風險	0.5	1.0
總計	4.1	5.5

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，此部門由當地資產負債委員會監管的當地資產負債管理部管理。資產負債管理部使用已經批准的金融工具在市場上進行交易，按已經批准的涉險值及風險限額管理利率風險淨額。

涉險值及壓力測試也適用於該等非交易賬目的風險上(下述集團庫務部除外)，情況跟交易賬目相同，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並獲資金配對，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。此等包括於財務報表附註15所披露的第三級資產內。

集團庫務部的市場風險

集團庫務部籌集債務及股權資本，而所得款項均作為本集團的資本投資或存放於資產負債管理部。利率風險由股權投資及儲備投資於對利率敏感的資產及債務發行與配置之間的期限錯配所產生。該風險以利率的意外及瞬間平行的逆向移動對淨利息收入的影響作出計量，及按一年滾動期間進行監察(見下表)。

此風險由本集團的資本管理委員會監察及控制。

集團庫務部**孳息曲線平行移動對淨利息收入敏感度**

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
+25 基點	29.9	14.0
-25 基點	(29.9)	(14.0)

淨利息收入敏感度的增加乃主要由於二零一零年的供股發行所得款項在年末存放於美國聯邦儲備局。

集團庫務部亦管理來自分行及附屬公司的非美元貨幣淨投資的結構性外匯風險。外匯變動的影響已計入組成資本基礎一部分的儲備。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。倘預期資本比率將受匯率變動有重大影響，經資本管理委員會批准，集團庫務部可對沖淨投資。於二零一零年十二月三十一日，本集團為部份韓國風險作出淨投資對沖(合併採用衍生工具及非衍生金融工具)11.12億元(二零零九年十二月三十一日：6.44億元)，而對部分新台幣風險作出淨投資對沖為零元(二零零九年十二月三十一日：9,400萬元)。

下表載列本集團的主要結構性外匯風險(扣除淨投資對沖)：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
港元	5,817	5,852
韓國	5,266	5,133
印度盧比	3,400	2,828
新台幣	2,606	2,071
泰銖	1,495	1,291
阿聯酋迪拉姆	1,343	1,008
新加坡元	841	986
馬來西亞林吉特	1,047	834
人民幣	1,420	795
印尼盾	882	595
巴基斯坦盧比	614	562
其他	2,838	2,293
	27,569	24,248

本集團已就該等風險作出分析，評估了若美元匯率下跌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1.97億元(二零零九年：1.76億元)。該等持倉估值的變動乃撥入儲備。

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。

本集團主要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。

金融衍生工具所產生的信貸風險會歸納為金融機構及企業客戶整體借貸限額的一部份而管理，進一步詳情載於信貸風險一節。

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號而言，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)。

與二零零九年比較，在二零一零年增加使用利率掉期作公允價值及現金流量對沖，原因為本集團繼續專注於流動資金管理及更積極的資產負債表對沖策略。用作現金流量對沖的利率掉期較二零零九年大幅增加，主要用作對沖台灣的浮動利率按揭風險，而公允價值對沖的增加很大程度上反映了香港定息存款及債券的增長。公允價值對沖的貨幣掉期增加，主要用作對沖新增的英國中期票據發行。持作公允價值對沖的遠期外匯合約與信貸交易業務的增長策略一致地增加。持作現金流量對沖的貨幣掉期的增加乃主要由於更積極管理本集團的韓國按揭賬目風險。

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

流動資金風險

本集團將流動資金風險界定為集團缺乏足夠流動財務資源償還到期債務、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及符合本集團策略。

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，負責制訂或下放權力以制訂流動資金限額及建議流動資金風險政策。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與慣例及當地監管機關的規定。集團市場風險及集團庫務部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客戶以意料之外的較快速度提取存款，或資產的還款未能於預定到期日收到。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，本集團有緊急資金計劃，包括一個流動資產組合，可於出現流動資金壓力時將其變現，而在正常市況下，本集團有備用途徑取得大額資金。

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種情況下，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。集團市場風險及財務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閱。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(包括政府證券)，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

本集團的資金來源大多來自客戶存款，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金來源基礎。

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以及發行商業票據的渠道，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得到合適價格。

流動資金測量標準

本集團同時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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶貸款及墊款 ¹	246,404	201,803
客戶存款 ²	316,502	256,746
	%	%
墊款對存款比率	77.9	78.6

¹ 請參閱財務報表第178頁附註19

² 請參閱財務報表第190頁附註29

流動資產比率

這是流動資產對資產總額的比率。資產負債表內持有大量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：

	二零一零年 %	二零零九年 %
流動資產 ¹ 對資產 總額比率	26.6	26.2

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

本集團資產負債表的流動性分析

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限按相關到期組別對資產及負債以折現基準計

算，作出分析。合約到期金額並不一定反映實際付款或現金流量。

下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、按公平

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。

	二零一零年				
	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	25,339	-	-	7,385	32,724
衍生金融工具	9,204	12,182	19,596	6,877	47,859
銀行同業貸款及墊款 ¹	39,800	10,715	2,391	358	53,264
客戶貸款及墊款 ¹	81,268	35,921	55,450	73,765	246,404
投資證券 ¹	20,269	32,564	29,091	13,641	95,565
其他資產	13,831	5,839	65	20,991	40,726
總資產	189,711	97,221	106,593	123,017	516,542
負債					
銀行同業存款 ¹	26,565	2,258	498	153	29,474
客戶賬項 ¹	269,213	37,464	6,943	2,882	316,502
衍生金融工具	9,159	11,887	19,606	6,481	47,133
已發行債務證券 ¹	10,817	9,052	13,691	1,131	34,691
其他負債	16,153	2,602	911	14,272	33,938
後償負債及其他借貸資金	5	290	918	14,726	15,939
總負債	331,912	63,553	42,567	39,645	477,677
流動資金淨額差距	(142,201)	33,668	64,026	83,372	38,865

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見財務報表附註15)

	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 ²	37,127	14,182	1,289	335	52,933
客戶貸款及墊款 ²	63,162	34,939	44,406	59,296	201,803
投資證券 ²	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 ²	34,721	2,967	1,140	115	38,943
客戶賬項 ²	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 ²	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

² 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見財務報表附註15)

金融負債之習慣性到期日

如於第75頁所討論，本集團主要透過對比資產及負債的到期日尋求以合約及習慣性基準管理其負債。第75頁呈列之現金流量

反映於相關工具之剩餘年內根據合約應付之現金流量。然而，若干負債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：

	二零一零年					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	一至五年內百萬元	五年以上百萬元	總計百萬元	三個月或以下百萬元	三個月至一年內百萬元	一至五年內百萬元	五年以上百萬元	總計百萬元
銀行同業存款	25,306	3,124	892	152	29,474	34,764	3,252	812	115	38,943
客戶賬項	130,275	49,199	113,105	23,923	316,502	107,379	35,091	93,543	20,733	256,746
總計	155,581	52,323	113,997	24,075	345,976	142,143	38,343	94,355	20,848	295,689

¹ 客戶賬項已於各到期日狀況之間重新分類

以非折現基準計算之金融負債(不包括衍生金融工具)

下表為本集團的金融負債根據合約剩餘期限以非折現基準計算合約之應付現金流量的分析。由於下表併入以非折現基準計算，與本金及利息相關之所有合約現金流量，故表內

所載金融負債餘額與綜合資產負債表內所呈報之餘額將存在差異。

於「五年以上」一欄內包括無註明到期日的金融負債33.18億元(二零零九年：35.83億元)，此均與後償債項有關，而其中並無計

入支付利息之款項，因該資料並無意義。到期日為五年或以下之欄內均已計入就該等工具支付的利息。

	二零一零年				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
銀行同業存款	23,924	2,429	398	131	34,548	2,930	982	84
客戶賬項	258,243	36,672	6,023	1,783	219,763	25,469	4,351	536
按公允價值列賬之金融負債	12,304	2,996	3,038	4,060	8,763	2,644	2,508	1,676
已發行債務證券	11,044	10,333	11,044	2,158	9,012	6,976	5,893	5,336
後償負債及其他借貸資金	242	1,301	4,995	35,921	1,437	985	7,072	22,851
其他負債	16,015	2,678	624	9,025	14,838	1,046	387	7,991
總負債	321,772	56,409	26,122	53,078	288,361	40,050	21,193	38,474
貸款承諾總額	61,642	18,746	13,476	1,739	45,910	12,751	18,552	539

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，故此下表顯示的衍生工具金額有所誇大。

	二零一零年				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
衍生金融工具	285,164	187,036	126,684	21,961	224,831	119,179	119,009	17,328

營運風險

營運風險指因人事、程序或技術出錯，或來自外部事宜影響而招致虧損的可能。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、功能及國家層面的委員會支持。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。

集團營運風險部負責制定及維持管理及衡量營運風險資本的標準。此外，專責營運風險控制負責人負責管理來自以下集團活動的營運風險：法律程序、人事管理、技術管理、供應商管理、物業管理、保安管理、會計及財務控制、稅務管理、公司機關及架構及監管合規（監管合規風險的其他詳情載於第51頁監管轉變及合規）。

各風險控制負責人負責確認對集團重大的風險並維持有效的控制環境，包括界定適當政策及程序，以取得風險委員會的批准。

聲譽風險

聲譽風險指對本集團業務的潛在損害，其乃由於本集團利益相關人士對集團及其行動採取負面看法而導致盈利虧損或對市值造成不利影響。

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集團監督、制定政策及監察任何重大風險事宜。

於國家層面而言，公共事務部主管在國家管理團隊的支援下負責保護我們於該市場的聲譽。為達到此目的，公共事務部主管及國家行政總裁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，確保公共事務部主管及國家行政總裁及各自業務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士管理

退休金風險

退休金風險指由於需滿足本集團退休金計劃的精算評估不足而產生的潛在虧損。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。

資本 競爭優勢之源

審慎管理資本水平及組合，奠定堅實基礎

二零二零年摘要及成就

- 資本充裕，遠遠高於本集團既定之目標範圍，專注核心第一級資本，維持謹慎、多元化的財務狀況
- 於年度內成功發行股份及內部權益增長，進一步鞏固本集團資本狀況
- 本集團的資本狀況加上強勁流動資金繼續讓本集團支持客戶並奪得商機
- 監管改革的資本影響仍不明朗，惟本集團實力雄厚，資本狀況強勁，對於高風險資本類別及分類的風險較低

以下資本部分乃經審核財務報表之部分：由第78頁資本管理起至第80頁列表資本基礎總額。

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。資本計劃確保本集團維持足夠的資本額度，以及維持最理想的資本組合，藉以支持本集團之策略。

資本計劃考慮以下各項：

- 現行監管資本需求以及本集團對未來準則的評估
- 由於業務增長預測、貸款減損前景及市場沖擊或壓力而增加的資本需求
- 預測資本需求，以支持信貸評級並作為市場的信號工具
- 各項可供應資本的途徑及集資選擇

本集團利用資本模型來評估重大風險的資本需求及支持內部資本充足情況的評估。本集團亦會對各重大風險進行評估、考慮相關舒緩方法，亦釐定適當的資本水平。資本模型程序是本集團在管理上的主要部分。

資本規劃及評估方法內包含健全的管治及程序架構。有效管理風險的總體責任由董事會負責。董事會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標準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48至77頁。

分行及附屬公司的資本維持在當地監管機構的規定水平。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80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）及銀行同業及客戶貸款（組合減損撥備）。

資本變動

按照巴塞爾資本協定II基準，核心第一級資本自二零零九年十二月三十一日以來增加98.38億元。每8股供1股的供股發行增加52億元，並由保留溢利44億元及於二零一零年六月發行印度預託證券5.03億元所補充。這被商譽及無形資產增加3.60億元抵銷。

非核心第一級資本減少1.07億元及第二級資本增加3,000萬元。

巴塞爾資本協定II

本集團遵守由英國金融服務管理局的General Prudential Sourcebook及Prudential Sourcebook for Banks, Building Societies and Investment Firms執行的巴塞爾資本協定II框架。

由二零零八年一月一日起，本集團已採用進階內部評級法，來計算信貸風險資本。這方法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（VaR）模型，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。而本集團未獲批准包括在涉險值模型內的市場風險，資本需求則根據監管機關提供的標準規則而釐定。

本集團採用標準法計算營運風險的資本需求。

巴塞爾資本協定III

由巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾銀監委）於二零一零年十二月發佈的巴塞爾資本協定III規則案文乃用作匯集銀行資本充足比率及流動資金的全球監管準則詳情。這些詳情讓本集團更清楚全球監管準則及各種過渡時間表，惟若干建議仍正由巴塞爾銀監委及金融穩定委員會考慮，尤其是具有系統重要性的金融機構之資本要求。

本集團預計在巴塞爾資本協定II的建議修訂及巴塞爾資本協定III中對風險加權資產和監管資本的調整之影響將為減低本集團未來核心第一級資本比率最多1%。此估計與二零一零年十月供股發行時披露的評估總計並無轉變。

在制定全球監管準則時，巴塞爾銀監委將確切闡釋及實行巴塞爾資本協定III及其他建議變更的主要酌情權給予了個別監管機構。目前，有關歐盟、英國金融服務管理局（作為本集團的首要監管機構）及其他主要市場的多個監管機構將如何尋求闡釋及實行該等安排仍存在重大不明朗因素。如於二零一零年十月供股發行時，本集團相信加快實施新巴塞爾資本協定III框架屬謹慎之舉，以及若干監管機構很有可能傾向採取保守的新資本緩衝要求，導致實際最低資本規定較公佈前的水平為高。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
第一級資本：		
已繳普通股本	1,174	1,013
合資格儲備 ¹	35,270	25,001
非控股股東權益	332	256
減：額外預期損失 ²	(664)	(502)
減：證券化	(132)	(97)
商譽及其他無形資產	(6,980)	(6,620)
其他法規調整	(60)	51
核心第一級資本	28,940	19,102
創新第一級證券	2,828	2,860
優先股	2,686	2,694
額外預期損失稅項 ¹	185	163
減：重大持有	(326)	(237)
第一級資本總額	34,313	24,582
第二級資本：		
合資格重估儲備	530	253
組合減損撥備	266	242
減：額外預期損失	(664)	(502)
合資格後償負債：		
永久性後償債務	1,494	1,535
其他合資格後償債務	9,602	9,547
減：重大持有及證券化	(458)	(335)
第二級資本總額	10,770	10,740
第一級及第二級資本的扣減總額	(3)	(57)
資本基礎總額	45,080	35,265
風險加權資產		
信貸風險	202,333	173,315
營運風險	26,972	20,696
市場風險	15,772	19,912
風險加權資產總額	245,077	213,923
資本比率		
核心第一級資本	11.8%	8.9%
第一級資本	14.0%	11.5%
資本總額比率	18.4%	16.5%

¹ 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

² 額外預期損失以總額呈示

風險加權資產：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人銀行業務	67,551	53,215
商業銀行業務	177,526	160,708
總風險加權資產	245,077	213,923
香港	31,138	24,706
新加坡	29,294	21,531
韓國	25,707	26,093
其他亞太地區	46,896	41,276
印度	19,247	17,381
中東及其他南亞地區	32,952	28,727
非洲	11,220	10,228
美洲、英國及歐洲	55,505	52,921
	251,959	222,863
減：集團間結餘 ¹	(6,882)	(8,940)
總風險加權資產	245,077	213,923

¹ 集團間結餘在計算資本比率時已互相抵銷

風險加權金額²：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
或然負債	15,266	13,422
承擔	10,394	8,856

² 包括本集團分佔其合營企業的金額。

風險加權資產較二零零九年十二月增加311億元或15%，商業銀行業務及個人銀行業務分別增加168億元及143億元。商業銀行業務風險加權資產增長集中於美洲、英國及歐洲，其他亞太地區、香港、新加坡、中東及其他南亞地區，被韓國部份抵銷。個人銀行業務風險加權資產增長則主要於其他亞太地區、新加坡、韓國、香港及印度。

信貸風險的風險加權資產增加290億元或17%，主要由商業銀行業務增長159億元帶動。商業銀行業務的增長由交易銀行及借貸業務良好資產增長192億元，信用級別轉移26億元，較去年之132億元大幅下降。其他風險加權資產增加7億元，及由風險加權資產節約措施38億元（主要因為更多的抵押品收回）及組合管理利益28億元所抵銷。

個人銀行業務信貸風險之風險加權資產增長131億元，主要因為其他亞太地區、香港、新加坡、韓國及印度的零售無抵押、中小企業及零售按揭組合錄得強勁增長。

英國金融服務管理局已批准集團的CAD2內部模型，該模型覆蓋大部份利率及外匯風險，以及貴金屬及基本金屬交易的市場風險。於二零一零年十一月，批准已延伸至涵蓋能源及農產品交易。CAD2範圍外的持倉量乃按照英國金融服務管理局的標準規則評估。

於二零一零年十二月三十一日，本集團市場風險的風險加權資產為158億元（二零零九年十二月三十一日：199億元）。此減少乃由於能源及農產品交易包括於CAD2內部模型內。市場風險的風險加權資產總額中，24%為CAD2內部模型，76%為標準規則。

營運風險的風險加權資產增加63億元或30%，主要由於來自三年滾動期間收入的變動所引致，該增長反映本集團於該期間的強勁表現。

A D 1 9 5

F R E E D O M A N D



84 董事會
87 高級管理層
88 企業管治
106 董事薪酬報告
126 董事會報告
134 董事責任聲明

7

JUSTICE.



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。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62歲。

2. Peter Sands 集團行政總裁

Peter於二零零六年十一月二十日獲委任為集團行政總裁。彼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 & Company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49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及CSM.nv. 監事會成員。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之非執行董事。彼於二零零零年至二零零七年曾擔任Unilever之首席財務總監，並於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。彼於董事會任職期間，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、審核委員會、董事會風險委員會及提名委員會提供有關集團的寶貴知識。現年65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集團財務董事，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，彼兼負責非洲、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53歲。

5. Steve Bertamini

集團執行董事

Steve於二零零八年六月一日獲委任為個人銀行業務集團執行董事及行政總裁。彼先前曾於GE服務了22年，並為GE公司東北亞區主席兼行政總裁。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46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，一直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，主力推動以客為本的策略，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最大溢利貢獻市場。現年50歲。

7. Richard Delbridge

非執行董事

Richard於二零一零年一月一日加入董事會。彼為University College London Hospitals Foundation Trust之非執行董事。彼於一九七六年加入JPMorgan，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Tate & Lyle PLC, JPMorgan 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68歲。

8. Jamie Dundas**非執行董事**

Jamie 於二零零四年三月十五日獲委任加入董事會。彼現為 Jupiter Fund Management plc 之主席，及 Macmillan Cancer Support 之副總裁及前任主席。Jamie 前任 J Sainsbury plc 及 Drax Group plc 之非執行董事、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 60 歲。

9. 韓升洙博士，KBE**非執行董事**

韓博士為大韓民國前總理，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。彼現時為全球綠色成長研究所主席及聯合國秘書長全球可持續性高級別小組成員。韓博士帶來有關亞洲及經濟的寶貴知識。現年 74 歲。

10. Val Gooding, CBE**非執行董事**

Val 於二零零五年一月一日獲委任加入董事會。彼為 J Sainsbury plc、the Lawn Tennis Association 及英國廣播公司之非執行董事。彼為 Warwick Business School 顧問委員會之成員、大英博物館信託人、英國內政部離境董事會之聯席非執行董事及 Virgin Group 顧問委員會成員。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。彼於金融服務及監管、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 60 歲。

11. Simon Lowth**非執行董事**

Simon 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，任職至高級董事。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 49 歲。

12. 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 58 歲。

13. 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、Standard Life Investments Limited 及 Standard Life Holdings Limited 之非執行董事以及 Greenhill and Co. International LLP 之高級顧問，先前為 JPMorgan 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 56 歲。

14. 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 55 歲。

15. Paul Skinner**非執行董事**

Paul 於二零零三年十一月三日獲委任加入董事會。彼現為英國財政部部門 Infrastructure UK 之諮詢委員會主席，策略性地專責基建發展事務，以推動英國的經濟發展。彼亦為 L' Air Liquide SA 與 Tetra Laval Group 以及羅兵咸永道會計師事務所公共利益機構之非執行董事。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 66 歲。

16. Oliver Stocken**非執行董事**

Oliver 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 69 歲。

17. Annemarie Durbin**集團公司秘書**

高級管理層



集團執行委員會

於二零一一年三月二日，集團執行委員會成員包括各渣打集團有限公司執行董事以及下列高級行政人員：

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44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投資銀行部環球執行委員會成員。現年51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及Standard Chartered Korea Limited主席。彼亦為Michael Page International plc非執行董事及School of Oriental and African Studies監管組織之主席。現年53歲。

4. V Shankar

於二零零一年加入渣打。彼現為行政總裁（歐洲、中東、非洲及美洲）和渣打私人銀行主席。彼曾擔任客戶關係集團主管、本金額融資集團主管及企業融資集團主管。彼現為新加坡稅務局成員、國民融合理事會成員及新加坡trustees of Sinda董事會成員。現年53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47歲。

企業管治 提供可持續股東價值



「一個高效的董事會需要擁有健全的程序來彰顯其文化、行為和價值。」

John Peace
集團主席

各位股東：

二零一零年，董事會取得長足進步並實現重大變革，尤其是在董事會架構及董事會委員會職能方面。

三名新任獨立非執行董事加入董事會，這些新任命使董事會受益於深層次的銀行及融資經驗並令其更廣泛地代表我們所駐足的各個地區。

我們相信應定期更新董事會架構。就此而言，過去五年已委任九名新董事，有十名董事自董事會辭任。我們相信，在對組織歷史具有深層理解的董事與為董事會帶來新認識視角的新任董事之間達成恰當平衡，會帶來重要的相得益彰效果。

我們不斷評估及改善董事會的成效，不會留待正式年度審閱程序才進行。二零零九年，我們以數月時間全面審閱了內部企業管治，並據此變更董事會架構及重組董事會委員會結構。

二零一零年，我們委任 Boardroom Review 展開董事會效能評估。Tracy Long 博士走訪了所有董事會成員並編製報告，按照她的觀察結果與董事會討論。評估結果幾乎與我們內部的看法一致。本人認為這突顯了董事會之內以及董事會與行政人員之間的開誠佈公。然而，外界的審視角度為我們帶來莫大益處，Long 博士亦提供其他公司採納的董事會效能改善措施給我們作深入參考。

我們於年內將審核及風險委員會分拆為兩個獨立的委員會，並擴大品牌及價值委員會的職權範圍。我們現有四個主要董事會委員會及兩個輔助董事會委員會。如本報告下文所述，該等委員會運作良好，而我們已加強該等委員會與董事會之間的整體聯繫。鑒於要所有非執行董事成為所有委員會的成員並不切實際，委員會之間的聯繫顯得尤其重要。

我們相信，儘管確保有良好的程序以支持及有利於董事會及各董事發揮最高效率很重要，高效的董事會亦取決於董事間融合及互動的作用。作為主席，本人致力於創造包容環境，使公開討論與建設性意見在一個緊密團結的董事會內得以提倡。

二零一零年，本人欣然注意到，我們採納個性化定制委任計劃，以確保各董事了解並完全掌握有關技能、知識、風險及資料。本人確認已嚴格審查各董事的效率。Rudy Markham 作為高級獨立董事也以同樣嚴格的標準評估本人對董事會所作貢獻。今年我們將建議全體董事重選連任，相信這樣不會影響董事為促進本公司長久成功所作的努力。

本人堅信，在渣打的開放文化中，董事會成員可自由獲取資料及接觸網絡內有關人員，這是維持董事會整體效率及高水平企業管治的要素。非執行董事於二零一零年出訪我們業務所在國家及地區四十次，較二零零九年的二十三次顯著增加。這可反映董事對他們的職責高度負責。

作為主席，本人職責的重點任務是提升優秀企業管治的水平。與股東交流是有效企業管治的關鍵之一。在此方面，本人欣然提呈並認許本企業管治報告。閣下會注意到本報告較過往年度減少了正規陳述而多一分謙和，這旨在以活潑生動的文字向閣下介紹董事會及其委員會如何持續履行他們的管治職責。

John Peace
主席
二零一一年三月二日

摘要

- 順利引領及整合三名新獨立非執行董事及一名執行董事加入董事會
- 加強對每名非執行董事的個人化聘任計劃
- 把審核及風險委員會分為兩個委員會，成立管治委員會及加強品牌及價值委員會的職權範圍
- 加強董事會與其委員會的緊密聯繫
- 委託獨立調查，以了解投資者的看法
- 就主要策略問題進行深入廣泛的探討
- 繼續為董事會製造更多討論策略問題的非正式機會
- 監察供股的成功進行
- 委聘外間人士協助運行董事會效率的檢討

二零一一年度的優先處理項目

- 繼續專注於當前的外部環境及對我們的戰略和商業模式的潛在影響
- 在追求增長機會的同時保持適當的管治、制度、控制、程序和信息流
- 繼續致力發展本集團業務，同時培育集團的企業文化、價值觀和「一心做好，始終如一」品牌承諾
- 繼續專注靈活處理但結構嚴謹的董事會、委員會及高級行政人員接任計劃
- 繼續平衡正式和非正式的機會，專注於重要的策略機遇和風險因素

董事會成員

董事會目前有 16 名成員：主席、5 名執行董事及 10 名非執行董事。個別董事名單及其履歷載於第 84 至 86 頁。有關其所擔任之委員會詳情載列於本報告第 95 頁內。

我們歡迎韓升洙博士 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獨立非執行董事，並歡迎 Simon Lowth 加入董事會，由二零一零年五月一日起出任獨立非執行董事。

我們相信，董事會的執行董事具有廣泛的代表性乃屬重要，在這方面，我們歡迎 Jaspal Bindra 自二零一零年一月一日起成為執行董事。他成為渣打銀行強而有力的執行團隊的一員。我們認為，行政管理的質量是為股東創造長期價值的最大推動力。Gareth Bullock 於二零一零年五月一日卸任執行董事，董事會謹此感謝其於任內作出的寶貴貢獻。

董事會在性別和種族背景方面顯示其多樣性，並定期更新。董事平均任期為 4.2 年。於過去兩年，有五名新任董事獲委任。我們知道有必要平衡董事會及其委員會的構成，借鑒長期服務董事的深入知識和經驗的同時，不斷吸收新入職董事會成員的新觀點。

董事會年內績效

董事會作為一個集體機構，負責確保其具有相應的技能、知識和經驗以有效地履行職責。其領導監督、檢討和提供指導，同時制定策略方向。其亦為主要決策機構，並制定策略方針。

於年內，董事會進行監督檢討並執行我們的明確策略及探尋任何相關假設。本集團透過業務、職能和地理的有機組合進行管理。董事會一直透過這一體三面持續進行戰略對話和各自檢討。本報告不可能涵蓋所有領域。然而，例如從地理角度，其包括對我們於大中華、韓國、撒哈拉以南非洲、印度、阿聯酋、香港和台灣的業務進行策略檢討。除了考慮人員、人才、文化和繼任規劃事宜外，董事會還審議並通過了我們的資本和流動性管理計劃以及本集團的可承受風險程度報表。更深入的討論監管轉變對我們的策略和結構的潛在影響、持續的資本及流動資金實力，有機與無機增長機會的平衡及準則；並在本集團的持續增長中加強專注於我們的價值觀和文化的重要性。

董事會擬進行事項的完整時間表連同各董事會委員會的職權範圍內容可在 www.standardchartered.com 閱覽。

鑒於外部環境和市場波動變化頻繁，董事會明白需要認識監管和政治環境變化的重要性。董事會知悉，我們的策略表現和管理風險與當前的經濟和市場環境緊密相連。執行團隊確保非執行董事定期獲得有關經濟及競爭格局的全面資訊。

於二零一零年，我們估計本集團每位非執行董事已就董事會的相關職責用去至少 30 天，且位列多個委員會的董事耗用時間達 100 天或以上。

我們的非執行董事出訪各地，利用這些機會來驗證策略，並實地了解我們面對的機會和風險，與當地管理層及國家領導人交流，同時擔任渣打的大使會見客戶和監管者。

海外訪問摘要

在北京的時候，董事會會訪問了北京分行，並宴請了超過30名嘉賓，包括中國政府、英國大使館人員和一些重要客戶。40名員工與董事會共進午餐。在天津，Rudy Markham與Oliver Stocken出席了我們在中國的第59家支行的開幕典禮。Ruth Markland更參觀了中國頂級摩托車製造商之一宗申集團的工廠，並與屬於重慶分行員工的10位志願工作者一起參加一項環境教育計劃。

他們也獲公開邀請出席主要管理層委員會會議及高級領導團隊聚會。我們相信，進行這些訪問對我們有益，因為大部分乃自發進行，且非執行董事均積極與其所訪問的不同層面的員工、客戶／顧客、監管機構和廣大社會團體進行交流。

例如，Jamie Dundas前往孟買及新德里，除收到最新信息及第一手見證我們在當地的可持續業務活動外，還與英國駐孟買副高級專員舉行會談商討印度經濟，並與當地高級管理人員及孟買當地分行的員工、中小企業和私人銀行客戶進行會面。Val Gooding在訪問香港和深圳時，參觀了分行及電話中心，出席了我們在香港舉行的品牌、市場營銷和客戶服務策略推介會，並與高級

管理人員會面。Rudy Markham與Richard Delbridge均於年內參觀了我們位於欽奈(Chennai)和吉隆坡的共用服務中心。

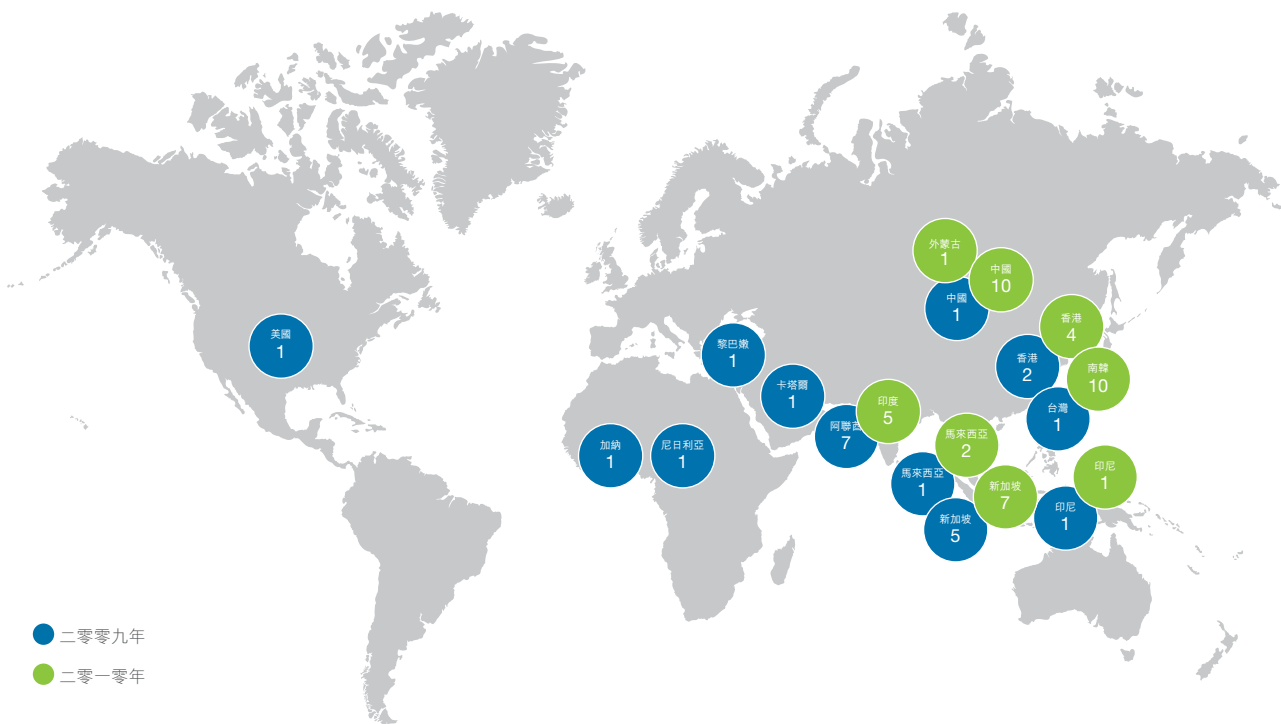
總的來說，我們的非執行董事年內拜訪海外市場的次數從上一年的23次增加至40次，實踐了董事的承諾。

確保董事會的效率

渣打的一個核心組成部分是我們開放、便捷和透明的文化，積極鼓勵和擁護對話及建設性的挑戰。除這些品質外，良好組織的內部程序令董事會的策略貢獻價值最大化。這些程序包括採用十二個月的輪流議程、外訪日子及精心設計的董事會議程。

在韓國舉行的為期三天的策略會議為策略反思提供了一個很好的機會，為董事會提供充足時間研究新出現的風險和機遇詳情，並為全面的諮詢、辯論和挑戰提供了一個有用的論壇。於二零一零年，除這三天會議上的集中策略檢討外，於全年還舉行了正式和非正式的策略對話，使董事可以更深入的研究主要機遇、風險和問題。

二零一零年及二零零九年非執行董事曾拜訪的市場





中國農業銀行介紹和簽字儀式
於二零一零年，渣打銀行與中國農業銀行結成了戰略夥伴關係，並成為該行於香港首次公開發售的基礎投資者



Rudy Markham與Oliver Stocken參觀我們在天津的新大樓施工現場



與愛滋病毒感染兒童在陶瓷工作坊
20名來自河南兒童－我們的長期合作夥伴Chi Hong基金會的受益人－與我們的董事一起參加陶瓷工作坊

為確保我們的非執行董事具備必要的知識和技能以進行有效質詢，我們為其提供了個人化的入職、培訓和發展途徑。每名非執行董事與主席協商制定個人化的參與計劃，並定期檢討。這些個人化的計劃確保每名非執行董事獲得適當的支持以加強成效。這也表示非執行董事清楚了解在有關持續發展方面對他們的期望。參與計劃為每名非執行董事提供公司主要發展情況簡介以及若干業務領域的「深入分析」。

我們相信，根據個人的特定要求以及影響渣打的關鍵問題來量身定制董事的培訓非常重要，這使培訓具有較高的質量、實用性和價值。董事從我們的高級行政人員獲取簡報，並安排與我們的顧問舉行會談。例如董事會風險委員會報告所述，Jamie Dundas與該新成立的委員會的其他成員參加了各種各樣的簡報會並與風險管理專業人員接觸，以確保他們完全有能力履行其於董事會風險委員會的新職責。

我們的非執行董事獲公司秘書團隊全力支持。團隊提供諮詢和指導以及提供獲得更多資料來源的方法，並在協助和令董事執行其聘任計劃及監察程序中發揮關鍵作用。此外，非執行董事可就履行其職責尋求獨立專業意見，費用由渣打承擔。

董事會確保對客戶、股東、監管機構、社區和其他利益相關者的重視

客戶和顧客

董事會對新市場和地區的鑒定倚賴於對客戶現在和將來的需求、行為和趨勢的變化的瞭解以及商機的評估。我們的企業文化是以客戶為中心，把客戶放在我們策略及注重的核心。例如，董事會於全年檢討本集團有關主要客戶群（如本地企業和中小企業）的策略。我們的開放方式讓非執行董事更好地理解我們的策略如何在渣打傳播，同時也提供了寶貴的機會與廣泛的高層領導人員（包括董事會潛在接班人）會面及建立關係。

投資者

於二零一零年，渣打進行了一項獨立調查，以了解投資者對渣打的想法。為了鑒別實力、弱點、觀點改變等領域或有誤解的領域，投資者被要求就多個領域提供其觀點，包括策略、管理、資本流動性和風險、企業及社會責任以及企業管理等。合共23名投資者參與了調查，佔本公司當時已發行股本的42.5%。調查發現，股東高度重視渣打，他們認為我們是一間高品質的公司，擁有強大的管理團隊，採取保守的方法來經營業務。本集團的高水平表現乃由於我們業務的多元化性質以及管理層在管理風險、流動性和資本方面行使的優異經營控制的結合。董

事會確認，我們與股東的關係是一股重要的力量，董事會將繼續加以培育。我們策略的執行獲得普遍支持，並無股東就企業管治常規表示關切。股東認為渣打在整個危機中表現理想。調查的反應顯示，儘管經濟環境充滿挑戰，管理層已充分履行職責，成功地執行策略。

與主要股東會面

我們以實行最高水平的企業管治為目標，為此我們遵循英國財務匯報局的英國企業管治守則（守則）及香港上市規則附錄14，惟有一項例外：根據守則，所有非執行董事的入職培訓中，包括必須與主要股東正式會面。董事會定期收到機構股東及利益相關者的最新意見，包括四位機構投資者對本公司作為一項投資的看法的演示。董事會公開聽取股東意見，年內主席、集團行政總裁及集團財務董事曾與20位最大投資者中的六位會面。

我們的薪酬委員會堅決支持與各種利益相關者持續公開對話和定期溝通。於整個年度期間，委員會主席Ruth Markland積極與外界機構（如機構投資者、監管機構和其他諮詢組織）進行溝通。在過去18個月內，委員會與我們的主要監管機構英國金融服務管理局，就最近的薪酬規定變化的若干情形進行了溝通和會談。此外，委員會曾與機構投資

Boardroom Review顯示董事會具有的五大優勢概述

董事會策略貢獻的質量	董事會的重點是外部環境和有影響力的利益相關者的管理	行政團隊的質量	董事會的文化與勤勉	董事會的程序和支持
<p>這表現在全年持續的策略討論和有效的策略董事會會議。董事會策略清晰，並於全年有持續的策略對話，結合輪流議程和對複雜業務領域的深入分析。</p>	<p>董事會通過有效的處理監管及政治的變化、競爭環境、重視客戶和管理股東體現這一點。</p>	<p>這體現在對業務的高度理解和認識、重視企業文化和領導以及與業務的長遠目標達成一致。</p>	<p>這體現在董事會開放和透明的方式、非執行董事的高度參與，監督及勤勉，奉行適度的形式以及主席的領導。</p>	<p>這體現在提供高質量的信息、結構合理的議程和一個專業及資源充足的秘書團隊。</p> <p>作為檢討的一部分，董事會確定兩個主題以進一步保證董事會今後有更大透明度：第一是確保在各系統、控制、程序和信流支持下尋求業務增長時保持適度平衡的重要性；第二，必須繼續注重董事會和行政人員的繼任規劃。</p>

者就酌情股份計劃安排進行會談。更多詳情載列於第 106 至 125 頁的董事薪酬報告。

John Peace 及行政團隊通過使用正式和非正式的溝通渠道，確保與股東就長期目標達成共識。股東提出的任何問題或關切會定期向董事會作出反饋，於作出任何市場公告（如我們的業績、結算期前匯報及中期管理層報告）後收到的重要股東反饋亦會與董事會分享。

外界獨立機構對董事會進行的效率評估

檢討績效是一個持續的進程，須不斷作出調整。我們於二零零九年進行了密集的內部促進企業管治檢討。這考慮了 Walker 和英國財匯報局企業管治檢討所產生的新興的管理趨勢，並導致本報告內所述許多董事會的組成和委員會的變化。我們於二零一零年利用 Boardroom Review 委託進行了獨立的外部董事會效率檢討。該檢討旨在評估董事會決策及辯論的質量、其對本公司長期健全發展及成功的總體貢獻和影響，及其迎接未來挑

戰作出的準備。該獨立外部評估涵蓋有關董事會效率的多個方面，並透過採用保密採訪全部 16 名董事並審閱某些選定的文件而進行，於檢討後，參與 Boardroom Review 的 Long 博士出席董事會會議，激發討論有關檢討的結果。因此，已經制定處理解決關鍵發現的行動計劃。

二零一零年檢討主要觀點摘要及擬採取的行動，連同二零零九年檢討觀點的更新載於第 93 頁。

個別董事及主席的效率檢討

除檢討董事會的效率外，各董事個人與主席一對一討論其自我評價。這些討論包括投入的時間詳情，包括（如適用）各非執行董事持有的外部權益的潛在影響、聘任計劃的執行情況和其他對董事會更廣泛的貢獻。日後聘任計劃的要點涵蓋為每名非執行董事於未來 12 至 18 個月擬進行的活動提供指引，以便他們進一步了解我們的業務。就任期較長的董事而言，將特別考慮其繼續保持獨立的

思維和觀點。主席向提名委員會報告這些討論的結果，而提名委員會使用其作為考慮向董事會建議於我們的股東週年大會上重選所有董事的一部分。

Rudy Markham 作為高級獨立董事的部分職責是就 John Peace 的表現安排檢討。在這過程中他向每位董事徵求意見。因此，其結論是，John 就其對董事會的領導獲得董事會的一致支持。其效率亦獲外部促進董事會效率檢討視為一強項。董事會亦從本集團於年內所取得的進展受到鼓舞，而 John 的貢獻尤為顯著。尤其是董事會歡迎 John 就具有長遠意義的問題創造了非正式的討論和反思機會。

除了出席在首爾和北京舉行的海外董事會會議外，John Peace 兩度訪問新加坡及上海；亦曾前往香港、台灣、巴林、印度和美國。董事會肯定他作為代表進行外訪是 John 對渣打承諾的見證。

董事會效率檢討的部分觀察所得及採取的行動摘要

二零一零年		二零零九年	
觀察	已採取／將採取的行動	觀察	已採取的行動
<p>展望未來，本集團注意到尤為重要的是，應確保我們在通過若干系統、控制、程序及信息流的支持下尋求業務增長時維持適當平衡，令我們在成長的過程中培養企業文化。</p>	<p>董事會將繼續通過委員會對系統、控制、程序及信息流的發展及我們企業文化的保護，定期收到管理層的最新資料。</p>	<p>優先處理項目包括增聘董事以壯大董事會及在本集團業務所在不同地區各任命一名董事，以進一步加強董事會的多元性。</p>	<p>通過委任三名獨立非執行董事和一名執行董事，加強本集團董事會。我們已經通過增聘擔任財務總監的Simon Lowth；與監管機構及政府部門有聯繫的韓國籍氣候變化專家韓升洙博士，KBE和擁有豐富銀行知識的Richard Delbridge，增加多元性及提高技能。Jaspal Bindra獲委任為執行董事，為董事會帶來廣泛的國際經驗。</p>
<p>我們需要繼續聚焦於董事會及行政人員繼任計劃。</p>	<p>我們將繼續發展我們的繼任計劃架構方法，並密切留意平衡董事會人數的多元性與對本集團董事會所需要的技能和經驗之間的複雜性。</p>	<p>海外董事會會議及推行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，因為這為董事會提供機會以會見客戶、僱員及與我們開展業務的社區加強了解。</p>	<p>於二零一零年，在首爾和北京已經舉行兩次海外董事會會議。於二零零九年推行的結構性聘任計劃已經得到加強，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。</p>
<p>我們需要保持董事會獲提供的信息簡潔性與本集團的開放文化(行政人員希望董事會成員擁有開放程序獲取信息)之間取得的平衡。</p>	<p>我們已經就所有核心的策略審閱文件編製了一頁簡介。這些文件為文件主體中更深層次討論的問題提供路線圖。對此方案的初步反應相當正面。</p>	<p>聚焦於董事會委員會的效率 and 結構，以及與整個董事會的互動。</p>	<p>於二零一零年三月，我們將審核和風險委員會分為兩個獨立的委員會。持續發展及責任委員會重新命名為品牌及價值委員會，並擴大職權範圍。本集團已成立管治委員會。據知，於該董事會委員會分拆後，主要挑戰為確保董事會與委員會之間的重要聯繫保持有效。此重要聯繫已經在整個二零一零年通過委員會共同成員、董事會的正式最新資料及委員會主席的更多非正式簡介取得成效。所有這些董事會委員會已經加強董事會與委員會之間的互動。</p>

董事會會議及出席率

董事會職責是確保本集團適當及謹慎地受到管治；職責及複雜性不斷提高而非執行董事為履行彼等的責任投入的時間亦有所增加。非執行董事付出的時間(如聘任計劃顯示)較多，並鼓勵董事會付出時間進行海外訪問。這有助董事增進和瞭解不同地域的知識背景水平及建立關係。

全年召開的正式及非正式會議妥善兼顧平衡，友好及互相尊重的氛圍締造良好的工作環境，鼓勵迎接挑戰、尋求意見、資訊分享、創新思維及公開溝通。

於二零一零年舉行的董事會會議次數

	預定	特別
於二零一零年會議次數		4
J W Peace (主席)	10/10	4/4
P A Sands	10/10	4/4
R H P Markham	10/10	3/4
R H Meddings	10/10	4/4
S P Bertamini	10/10	4/4
J S Bindra	10/10	4/4
G R Bullock ¹	4/4	0/0
R Delbridge	9/10	3/4
J F T Dundas	10/10	4/4
V F Gooding	10/10	3/4
韓升洙博士	9/10	2/4
S J Lowth ²	5/5	4/4
R Markland	10/10	3/4
J G H Paynter	9/10	4/4
A M G Rees	10/10	4/4
P D Skinner	10/10	4/4
O H J Stocken	10/10	4/4

¹ 於二零一零年五月一日辭任。

² 於二零一零年五月一日獲委任。

我們已將預定董事會會議次數由八次增加到十次。通過增加會議次數及將更多事宜授權董事會委員會負責及安排更多非正式聚會(如午餐及晚宴)，董事會已於其日程騰出空間以處理及深入地考慮更多重要策略事項。

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。有關執行董事其他董事職務的詳情收錄於第84頁至86頁的董事履歷內。

我們密切監察非執行董事的外部業務利益。於擔任其他職務前，執行董事及非執行董事將確認，該職務概不會產生衝突，並作出保證該項委任將不會對繼續履行其於本公司非執行董事職務的能力造成不利影響。委員會主席尤其務須留意彼等的責任。年內任何時間如有需要，非執行董事須不斷證明彼等可提供所需付出任何額外時間的能力。

重選董事

一般而言，非執行董事的最初任期為三年。根據聯合守則二零零八年修訂版(現稱英國企業管治守則)，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的審議。Jamie Dundas、Ruth Markland、Val Gooding及Paul Skinner皆為彼等於董事會的第三個三年任期。主席於審核彼等的表現及績效時已將此種情況考慮在內。彼將此等審核的結果提供予提名委員會。尤其是就委員會主席而言，讓非執行董事對本集團該等職務有深入及長期瞭解有正面裨益。

Rudy Markham已於董事會留任10年，因此一直有就其持續獨立性作出特別的檢查。董事會提名委員會仔細地考慮此點。Rudy繼續表現其作為高級獨立董事及審核委員會主席的優秀管理才能。由於其長時間的服務及承諾，其為董事會、審核委員會、董事會風險委員會、管治委員會及提名委員會提供有關本集團的寶貴知識。

董事會認為，Rudy表現思想的獨立性及一貫的判斷力，這沒有被他的董事任期長短所削弱。

二零一零年內，董事會發生若干變動，成立新委員會及委任三名新獨立非執行董事。這證明本集團承諾根據英國企業管治守則的規定期更新董事會組成，因此此次Rudy Markham表現保持連續性及擁有經驗被認為符合股東的最佳利益。

提名委員會亦已考慮Rudy Markham為Astra Zeneca PLC董事會的非執行董事，而Simon Lowth擔任同一公司的執行董事。我們相信這兼任董事的情況不會影響兩位董事的獨立性。

為符合英國企業管治守則，我們建議全體董事於本公司股東週年大會上將重選。我們相信建議的重選將不會對董事專注本公司的長期成功的能力產生任何不利影響。

集團董事會委員會結構

渣打集團有限公司董事會					
主要委員會				輔助委員會	
審核	董事會風險	品牌與價值	薪酬	提名	管治
監督和審閱財務、審核和內部監控事宜	監督和審閱基本審慎風險，包括信貸、市場、資本和流動資金	(前稱持續發展及責任委員會) 監督和審閱品牌地位、客戶的公平對待、聲譽風險、操守及持續發展問題	監督和審閱薪酬、股份計劃和其他獎勵計劃	監督和審閱董事會和行政人員的繼任	監督和審閱董事會的整體效率和管治問題

董事會委員會

基於我們二零零九年的內部管治檢討，我們於二零一零年三月重整董事會委員會。其結果是：

- 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(董事會風險委員會)
- 持續發展及責任委員會加強職權及更名為品牌與價值委員會
- 成立管治委員會

鑑於最近董事會委員會進行重整，我們決定於二零一零進行一項內部效率檢討。這

事宜由公司秘書處推動。其涉及各董事填寫調查問卷，提供各委員會效率的反饋。此項反饋然後於各委員會會議上討論，並就各委員會制訂行動計劃。檢討結果詳情於個別委員會報告可供查閱。

反饋(已提供作為二零一零年進行的董事會委員會效率檢討的一部分)證明重整已進一步提升董事會效率，並允許投放更多時間於策略事宜。有關各委員會活動的進一步詳情，載列於第96至105頁的各委員會報告。

確保董事會、各委員會及管理委員會有適當的聯繫

我們確保各委員會有若干成員相同。例如，審核委員會主席為董事會風險委員會成員，而董事會風險委員會主席亦為審核委員會成員，且彼此各有兩位其他共同成員，董事會風險委員會與薪酬委員會亦有一些共同成員。我們要確保各委員會的職權範圍之間不會出現遺漏，也沒有不必要的重疊。除委員會會議的會議記錄須呈送予董事會外，亦已制訂框架，由委員會主席提供有關委員會工作的定期最新資訊予董事會。這由本年度內舉行的若干更多非正式簡介會予以補充。

董事會委員會的現任成員

	審核委員會	品牌與價值委員會	管治委員會	提名委員會	薪酬委員會	董事會風險委員會
R Delbridge	●					●
J F T Dundas	●	●		●		●
V F Gooding		●			●	
韓升洙博士		●				
S J Lowth						
R H P Markham	●		●	●		●
R Markland	●			●	●	●
J G H Paynter	●				●	
J W Peace		●	●	●	●	
P A Sands		●	●	●		
P D Skinner		●		●	●	●
O H J Stocken						●

- 主席
- 成員

各董事會委員會職權範圍的副本於我們的網站 www.standardchartered.com 可供查閱。



各位股東

審核委員會於二零一零年內深化其專注內部監控、合規及審核以及內部稽核功能。這使將審核和風險委員會分為兩個委員會成為可能。分開的部分原因是希望投入更多時間予

考慮風險相關問題，但亦可使審核委員會集中其精力於審閱財務控制及會計政策、本集團內部稽核功能的績效和基準及本集團合規功能的制訂和對策。

在過去一年，與我們主要監管機構英國金融服務管理局(FSA)的期望一樣，對審核委員會的要求有所提高。委員會的效率通過存在於成員間的協同效應而明顯提升。例如Jamie Dundas為審核委員會的成員兼董事會風險委員會的主席；Ruth Markland為薪酬委員會主席及John Paynter為成員。該等協同效益確保風險、薪酬及財務業績的互動以不同的角度進行考慮的同時，本集團內營運得以按一致的意見及處理方法進行。Richard Delbridge於二零一零年加入委員會，彼具備深厚的銀行知識及經驗，其已為

於委員會會議上舉行的高質素討論及委員會效率作出貢獻。

本人代表審核委員會確認，委員會獲取的資料乃公正平衡、適當及最新資訊，令委員會對本集團的關鍵財務匯報風險及內部監控提供有效的監察。

Rudy Markham
審核委員會主席



審核委員會成員

	預定 ¹	特別
於二零一零年會議次數	7	1
R H P Markham (主席)(5)	7/7	1/1
R Delbridge (2)	7/7	1/1
J F T Dundas (1)	7/7	1/1
R Markland (4)	7/7	1/1
J G H Paynter (3)	6/7	1/1

¹ 兩次預定會議為於二零一零年三月分拆為兩個委員會前聯合舉行的審核和風險委員會會議

摘要

- 成立獨立的審核和風險委員會並確保該等委員會之間沒有不必要的重疊或兩者間的重大遺漏
- 檢討《反賄賂法案》及《外國賬戶稅收遵從法案》的可能影響
- 檢討及修訂審核及合規風險測試
- 提高對合規及保證資源的關注
- 加強對本集團的法定核數師進行工作的監督
- 檢討集團內部稽核是否符合內部核數師準則協會的規定
- 聯同董事會風險委員會檢討本集團的第三支柱披露資料
- 審閱印度預託證券的發售章程
- 就關鍵的營運及監控事宜舉行為期半天「深入分析」簡介會
- 審議有關關鍵營運及控制問題考慮客戶盡職審查、反洗黑錢措施及程序及私人銀行業務的營運監管環境

二零一零年的優先處理項目

- 持續監察外部監管環保的變動以確保我們繼續制訂合適的財務、合規及內部監控
- 當考慮支持持續基準及減值估計的預算和預測時持續全面評估和計及風險及不明朗因素
- 繼二零一零年三月與董事會風險委員會分立後進一步優化委員會結構和效率
- 繼續考慮為提升委員會而提出的新最佳慣例推薦意見
- 持續就關鍵策略性議題舉行為期半天「深入分析」簡介會
- 繼續確保我們信納本集團的法定核數師已分配充足的其他及富經驗資源以解決擴大的風險
- 繼續確保我們的內部審核和合規功能有足夠富經驗資源以處理有關審核和合規計劃
- 確保已執行新國際財務報告準則

委員會於二零二零年的角色和重點以及其協助董事會制訂策略財務報告

我們已提高專注於財務狀況及會計問題的管理程度，考慮由本集團的法定核數師提供非核數服務及由其他核數公司提供該等非核數服務（詳情可於財務報表附註8查閱）及於我們檢討已發生的問題時，區分是與業務相關或是與程序相關。

於二零二零年，委員會已討論和尋求保證，對有關金融市場的持續波動及信貸供應減少對我們業務的影響作密切監察。我們信納我們已考慮披露管理層於年內關注的所有重大相關問題。

我們全年倡導合規和財務報告相結合的文化，並已檢討內部審核和合規識別的範疇作為監控事宜。

作為我們討論有關財務報表的一部分，我們已考慮且亦滿意我們的經審核財務報表於對資產與負債進行估值時公平地載述所有有關採納會計政策的關鍵判斷及固有不明朗因素估計。

本集團的法定核數師

我們於二零二零年加強對本集團法定核數師（KPMG Audit Plc）所從事工作進行監督，涉及向委員會作出報告的質素方面，而Rudy Markham、Jamie Dundas及Ruth Markland已與韓國、中國及香港的當地核數合夥人會面。

我們已與KPMG Audit Plc討論業務及財務風險，並已尋求保證已於獲委員會審閱的核數策略及計劃中妥善解決該等風險。我們信納KPMG Audit Plc已分配充足其他及豐富資源以解決擴大的風險。我們已尋求保證並滿意有關審核費用方面並無產生過度壓力，從而確保並無風險加諸有效地進行核數工作方面。

年內，我們批准KPMG Audit Plc的續聘、薪酬及聘任書。我們檢討KPMG Audit Plc

的績效及效率，其中包括評核其獨立性及客觀性。如過往年度般，檢討由本集團內部審核及本集團財務部門以結構性調查問卷的方式聯合進行。調查問卷被呈送予涵蓋我們所有主要市場的國家／地區財務總監、財務領導團隊成員、國家／地區行政總裁及業務領導團隊。調查問卷考慮KPMG Audit Plc對本集團增加價值、工作層面、彼等瞭解渣打及我們風險環境的能力及對國家／地區行政總裁、財務總監及業務主管面臨的問題表現進取的態度，以及其客觀性、獨立性及高效率。

主要調查結果為KPMG Audit Plc被認為於其擔任本集團法定核數師職務時為高效率、客觀及獨立。本集團法定核數師的合夥人於二零二零年輪值告退，而我們作為委員會信納服務水平，加上對委員會會議作出貢獻的風格和KPMG Audit Plc的明確獨立性，通過此次變動得以委任。

此外，鑑於目前我們營運環境的複雜性、監管環境的轉變及實施國際財務報告準則及巴塞爾資本協定II的持續要求使續聘KPMG Audit Plc為重要因素。因此，委員會建議董事會續聘KPMG Audit Plc為本集團的法定核數師。

本集團內部審核及本集團合規和審核職能

我們已檢討本集團內部審核及本集團法規和審核職能的對策及建議工作計劃，並信納工作計劃及資源乃屬適當，涉及於目前監管環境下建議重點範疇和兩項職能具有的專長及技巧方面。呈報本集團法規及審核功能的調查結果予委員會的方式年內不斷演變，使問題清楚地澄清及迅速解決。委員會留意到世界各地監管機構在審查方面的要求提升，因此已加強其對法規違反、產生原因及管理層對其反應的關注。

截至本年底，委員會考慮建議將本集團的當地內部稽核及審核由法規和審核職能轉變為本集團的內部稽核。此項建議自二零二一年二月一日起生效。是項重整背後的部分原因是由於在本集團全面推行紀律行動中成功實施審核規定所致。這允許審核功能投放更多重點於建立監控效率檢討，其更接近於核數類型工作，因此自然而然地考慮如何將這兩項職能合併以提高效率。

此外，於我們經營業務的眾多國家／地區的監管機構已提高其監督水平，更多重點放在當地，使被視作具獨立性的當地核數及審核功能面臨特定挑戰。

由於此項舉措，委員會滿意本集團內部稽核功能的獨立性得以鞏固。

獨立檢討本集團內部稽核

我們作為委員會，監察及評核本集團內部稽核功能的角色及效率。我們檢討本集團內部稽核的規章及獨立檢討本集團內部稽核是否符合內部核數師準則協會的結果。檢討的結果是本集團內部稽核完全符合內部核數師準則協會的規定，及表現良好的業內慣例。本集團內部稽核現有方法已制訂持續改進提升的宗旨，包括為突出優先處理項目的匯報模式及於需要時不斷變化的業務風險組合。

監管環境

我們的工作包括考慮有關若干市場監管環境的報告。委員會不時自由走訪本集團的高級行政人員及管理人員，以討論於其司法權區的發展情況及問題。於二零二零年，包括Permata Bank（渣打銀行及Astra International於印尼合組的財團）的董事長、Standard Chartered Korea Limited的副主席及Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited的新行政總裁，均曾與委員會會面。

管理人員與本集團法定核數師的互動

委員會主席Rudy Markham分別與本集團法定核數師和集團內部稽核、合規、風險和法律職能的主管會面，商討他們的責任範疇的特定事項。Rudy Markham、Jamie Dundas及Ruth Markland亦分別與英國金融服務管理局私下會面。

我們與本集團法定核數師及本集團財務董事和內部稽核主管單獨會面，允許成員自由討論有關核數師職權範圍及自核數產生的問題。我們的職權範圍亦包括考慮集團內部稽核主管的委任、調任或罷免。

持續培訓及發展

除每位非執行董事工作及推行計劃的其他持續培訓及發展活動外，委員會於五月出席為期半天非正式會議以考慮策略性監督及結構和查詢控制以及輔助管理。

第二次為期半天的非正式會議於十一月舉行以考慮核心銀行系統及資訊安全和技術投資計劃及於該等範疇制訂的程序。所有非執行董事均獲邀請出席該等簡介會。

舉報政策

委員會亦檢討本集團的「舉報政策」，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。

委員會效率檢討結果

董事會全面進行效率檢討的同時，也進行內部委員會效率檢討。委員會認為其工作具效率，包括於全部職權範圍貫穿監督權利與挑戰的平衡。委員會工作達致最高質素，並力求簡單與詳盡平衡。然而，我們必須承認，由於稽核和董事會風險委員會於二零一零年分立，必須繼續確保適當管理有否重疊或遺漏的風險，且必須繼續專注未來有關監控及合規的挑戰。委員會認為，其受惠於為期半天「深入研究」簡介會，應增加舉行該等簡介會的機會。因此該等簡介會的數目於二零一一年增至三次。

成員為委員會帶來的特質

於二零零九年，委員會效率檢討表明，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。Richard為JPMorgan倫敦辦事處的集團總監及董事總經理、滙豐控股有限公司的集團財務董事及National Westminster Bank Plc的集團財務總監。Richard為委員會貢獻豐富的金融經驗，他的銀行事業生涯廣闊。委員會現任成員具備綜合法律、金融及銀行專業經驗，以及輔以業務經驗及技巧。

二零一零年委員會效率檢討的其中一個結果是委員會規模及組成乃屬適當，委員會成員具備必要的會計、財務、法律、銀行及投資知識和所需的技巧。

委員會成員具有豐富的相關經驗。彼等經驗的詳情載於第84至86頁的履歷。所有委員會成員均屬獨立人士。董事會對Rudy Markham作為主席具備的更新和相關財務經驗，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。董事會及委員會成員相信，Rudy Markham為高效的主席，其對問題的處理公正，並確保所有委員會均有參與討論。



各位股東

誠如所有外部利益相關人士所見及本集團品牌所蘊含者，鑒於本集團信譽及價值對本集團業務的重要性日益顯著，於二零一零年三月，新的品牌及價值委員會成立。

委員會的職責範圍包括監察本集團的品牌定位、信譽風險、客戶／顧客主導策略(包括公平對待客戶)、監管關係、可持續性問題及本集團文化與價值。該等問題被真正視為本集團取得長期成功的關鍵推動力、潛在業務來源及競爭優勢。於迅速發展時期，維持本集團文化及價值的相關優勢亦至關重要。

本人欣然報告，委員會於二零一零年有良好的開始，並就二零一一年確立明確的優先處理項目。本集團已就「一心做好，始終如一」品牌定位計劃作出重大投資。本集團品牌對客戶、僱員及其他利益相關人士產生了積極

影響，令人振奮。該等投資已進一步提升本集團於營運地區的公信力及聲譽。

本人代表委員會確認，我們自相關執行團隊獲得充分、透明的高質量資料流，有助於我們代表董事會履行責任。

Paul Skinner
品牌及價值委員會主席



品牌及價值
委員會成員

	預定 ¹
於二零一零年會議次數	4
P D Skinner (主席) (3)	4/4
J F T Dundas (1)	4/4
V F Gooding (5)	4/4
韓洙洙博士, KBE (6)	3/4
J W Peace (4)	4/4
P A Sands (2)	4/4

¹ 品牌及價值委員會的前身可持續發展及責任委員會最後一次會議於二零一零年二月十一日舉行，並未納入上述的會議次數，乃由於可持續發展及責任委員會改為品牌及價值委員會時，成員有所變動，因而出席次數不能作比較。

摘要

- 檢討本集團的品牌，確保制定可提升品牌價值的適當且明確的策略，重點關注「一心做好，始終如一」計劃及發展利物浦足球會贊助
- 檢討品牌執行管治，確保執行始終如一、目標明確
- 檢討聲譽風險管理流程，確保流程切實有效、透明
- 檢討就本集團「一心做好，始終如一」承諾提出商業銀行業務的客戶主導策略
- 檢討個人銀行業務的個人主導策略，包括全面檢討銀行「公平對待客戶」的策略
- 檢討本集團可持續性業務模式
- 概述本集團的環境影響及適當策略
- 檢討二零一零年實施的社區投資計劃，包括年內僱員義務工作的發展
- 檢討管理層過去兩年為提升及維持本集團的文化及價值的工作
- 檢討有關僱員福利及多樣性／包容的當前狀況及未來計劃
- 檢討本集團於主要市場的重要政府及監管關係的方式

二零一一年的優先處理項目

- 自本集團的品牌投資計劃中獲得持續價值
- 在本集團整合「一心做好，始終如一」品牌承諾
- 開展聲譽風險的年度檢討，包括流程及結果，以符合董事會批准的集團可承受風險程度報表，並定期追蹤聲譽風險的變化
- 監察商業銀行業務中客戶主導策略的執行情況及個人銀行業務中客戶主導策略的達致情況
- 繼續確保本集團能展示我們如何公平對待客戶
- 監察本集團維持商業道往的方法
- 繼續檢討本集團的環境策略及流程，以測量及監控本集團的環境影響
- 每兩年一次全面檢討社區投資策略及監控相關計劃的開支
- 確保隨著本集團的持續發展，我們維持並發展本集團的文化及價值
- 監察僱員義務工作的進展情況

於二零一零年，委員會的角色及焦點，以及委員會協助董事會實施其策略

品牌
委員會集中於確保透過本集團「一心做好，始終如一」計劃及利物浦足球會贊助達致價值，確保品牌知名度及價值均有所提升。委員會監察流程，確保本集團內部品牌一致性，強化品牌管治，並定期檢討品牌追蹤數據。展望未來，委員會將繼續檢討品牌發展的方向，以增加品牌價值。

聲譽風險

我們已代表董事會根據集團可承受風險程度報表檢討本集團管理聲譽風險的方法。委員會的觀點已傳達至董事會風險委員會，而董事會風險委員會的職責範圍乃考慮較寬泛的風險事宜，而後提交董事會討論。Paul Skinner及Jamie Dundas均為兩個委員會的共同成員，可確保在該重要領域採用完整、協調的方法。我們根據現有及預期基準定期檢討風險；以及管理層就降低該等風險採取的措施。

客戶主導及公平對待客戶

我們代表董事會監察商業銀行業務的客戶主導策略的實施情況以及個人銀行業務的個人主導策略的執行情況。我們已檢討管理層公平對待客戶的方法，確保該等原則均應用於本集團的營運。我們將繼續開展商業銀行業務及個人銀行業務中該等策略的年度檢討，以強化「一心做好，始終如一」品牌承諾。委員會將每兩年一次開展公平對待客戶的檢討。

持續發展

我們的角色涵蓋本集團持續發展議程中的政策，包括本集團對社會、經濟及環境的貢獻。我們檢討本集團建立持續發展業務模式的方法；以及社區投資計劃，並監察本集團測量及監控其環境影響的流程及所採取的策略。

由於我們希望對營運所在的社區產生積極的

社會及經濟影響，我們委託獨立調查本集團於加納的影響。一系列的調查可幫助我們瞭解本集團的貢獻及我們如何對其強化。該調查的摘要之一確認本集團的影響於二零零九年增值達4億美元，相當於加納國內生產總值的2.6%。更多詳情另載於本集團網站的持續發展回顧。

文化及價值

由於本集團的文化及價值乃競爭優勢的重要來源，我們的角色始終為監督本集團強化及孕育文化及價值的方式以及對未來優先處理項目提出質疑。

政府及監管關係

我們檢討本集團的政府及監管關係的方法，並將繼續於主要市場開展政府及監管關係方法的年度檢討。

於二零一零年，本集團首次入選二零一零年道瓊斯可持續發展全球指數，有助於我們達致其中一項二零一零年主要可持續發展目標。同時，我們繼續名列富時社會責任指數 (FTSE4GOOD) 及富時社會責任指數環境指數 (FTSE4GOOD Environment Index) 以及二零一零年Ethisphere全球最具商業道德公司 (Ethisphere World's Most Ethical Companies)。我們獲得FT ArcelorMittal Boldness in Business Award for Corporate Responsibility獎，獲GS Sustain評定為管理環境、社會及管治問題的八大集團之一。更多詳情另載於本集團網站的持續發展回顧。

成員可為委員會帶來的技能及經驗

得益於其曾任職於Royal Dutch Shell及Rio Tinto的經歷，委員會主席Paul Skinner擁有豐富的品牌管理及持續發展問題經驗。彼亦活躍於英國的公共事務。

Jamie Dundas及Val Gooding自持續發展及責任委員會(品牌及價值委員會前身)成立起均為其成員。由於委員會於年內已確立準則，彼等仍繼續為提升後委員會的成員。Val擁有面向客戶、品牌業務的豐富經驗。

韓博士KBE於二零一零年加入委員會，彼

獲任命為聯合國秘書長有關氣候變化之特使，帶來可持續發展、氣候變化及政府關係的強大背景。

Peter Sands於委員會討論中代表高級管理層，而John Peace擁有豐富的品牌管理及零售經驗。

品牌及價值委員會主席Paul Skinner亦為董事會風險委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，因此可確保在這些其他委員會中，亦會考慮例如處理聲譽風險等相關事宜。

委員會效率檢討的結果

二零一零年委員會效率檢討確認，委員會乃於經過強化的職權範圍內運作。已花費大量時間瞭解各關鍵領域的內容及歷史，為高質量的討論奠定堅實基礎。我們以為，委員會的規模及架構已達致理想平衡狀態，開局良好，且委員會擁有創造業務價值的潛力。

委員會效率檢討進行後，確立了四項主要行動：首先是尋求其他機會，令較多的高級業務主管可就相關主題參與委員會討論；其次是檢討及澄清與其他委員會的任何潛在聯繫，例如，有關監管關係領域，以避免重複；第三，為委員會成員開拓直接參與企業社會責任活動的機會，同時訪問海外市場；第四，就其他全球組織衡量委員會的活動，確保執行最佳實務。

薪酬委員會

委員會的角色及工作載列於第106頁至125頁的董事薪酬報告內。



各位股東

董事會風險委員會成立於二零一零年三月，且與前審核及風險委員會的責任不同。擁有一個獨立的董事會風險委員會有助於深入瞭解及關注關鍵問題，同時留意委員會的職責

範圍是監察管理層的風險管理方法是否適當，並就此向董事會提供保證。

對委員會而言，在其首年度委員會審議廣泛的風險相關事項和監察風險資訊匯報系統的重整及加強，並於以下報告中概述。委員會各成員獲提供適當培訓，該等培訓與委員會的職責範圍相關，旨在完善彼等的現有技能及經驗。委員會已與董事會及其他董事會委員會建立良好的關係，並與審核委員會積極互動，確保工作及責任不必要的重複。

本人確認，委員會獲取的資料均屬平衡、適當和及時，有助於委員會履行其職責。

委員會將繼續在二零一零年所開展工作的基礎上，做得更好。

Jamie Dundas
董事會風險委員會主席



董事會風險委員會成員

	預定 ¹	特別
於二零一零年會議次數	7	2
J F T Dundas (主席) (4)	7/7	2/2
R Delbridge (6)	7/7	2/2
R H P Markham (3)	7/7	1/2
R Markland (1)	7/7	2/2
P D Skinner (5) ²	5/7	2/2
O H J Stocken (2) ²	5/7	1/2

¹ 兩次預定會議為於二零一零年三月審核及風險委員會分立前的聯合審核及風險委員會
² 於審核及風險委員會分立後成為委員會成員

摘要

- 委員會於二零一零年三月成立
- 制定風險資訊報告的整體架構、內容及設計
- 檢討及批准本集團的風險管理架構
- 對可接受風險程度的主題進行深入的研究，並就二零一一年可承受風險程度政策向董事會提供建議
- 有關本集團業務的個別領域的壓力測試提供數據，並檢討成效
- 就內部評級基準模型的架構舉行深入的討論
- 檢討盡職調查流程及二零一零年所考慮數個與業務主體無關的交易對集團可承受風險程度的潛在影響
- 繼續監察管理本集團資產負債表使用的方法，特別關注資本流動及融資
- 檢討營運風險強化管理的詳細計劃

二零一零年的優先處理項目

- 繼續致力於委員會於二零一零年就本集團的可承受風險程度所開展的工作，並考慮宏觀經濟及金融環境
- 透過精簡所收取的報告優化及提升委員會的效率，持續改進委員會的職責範圍及推行議程
- 繼續深入研究選定的風險領域

於二零一零年，委員會的角色及焦點，以及委員會協助董事會實施其策略

誠如委員會的職責範圍所載，委員會的角色是監察管理層確定及管理風險的適當方法，並對其提出質疑。

風險管理

自委員會成立起的各會議上，委員會檢討及討論有關本集團所面臨所有主要風險類型的相關數據，包括尤其是(但不限於)信貸風險、市場風險、流動資金風險及資本充足率。根據二零零九年Walker檢討報告的推薦意見之一，委員會保證其對集團風險的審議已考慮可能影響本集團業務的宏觀經濟及其他外部因素。

委員會亦尋求對本集團的風險管理程序作出保證。亦已提供主要關注，確保委員會所有成員充分瞭解本集團的既有風險管理架構及管理跨越本集團業務及地域的所有風險類型的適當組織機制。該基礎工作至關重要，有助於支持委員會於二零一一年及以後的工作。

可承受風險程度報告

委員會已投入大量時間檢討本集團有關可承受風險程度的整體狀況，並將董事會於二零零九年批准的可承受風險程度政策作為起點。尤其是，委員會對透過其監控及測試符合董事會批准的可承受風險程度的流程提出質疑，對其作出檢討，並詳細討論所有該等測試所作的假設。我們亦調查整體策略、預算及業績目標與獲批准可承受風險程度的一致性，反之亦然。該流程(我們預期其將繼續)於二零一零年末委員會向董事會提出的推薦意見中得以完美展現，表明其信納現有可承受風險程度政策繼續適用，且與本集團的策略及業務目標一致。

壓力測試

年內，委員會已檢討本集團各個層面的壓力測試計劃。該計劃包括於業務、國家及客戶分部層面開展壓力測試，及使用集團範圍的

情況。除留意本集團的整體壓力測試計劃外，委員會亦瞭解壓力測試開展的方式及尤其是對歐元區分裂開展的壓力測試。我們亦檢討本集團根據英國金融服務管理局的監管要求制定的反向壓力測試的框架。

風險信息質量

非執行董事可公開取閱風險信息至關重要，但僅向其提供大量信息對加強風險管理作用甚微。因此，須就相關風險資料標準的制定投入大量精力。委員會須能夠檢討所有風險領域，但更為重要者，須能夠發現須委員會及(如適當)董事會關注的主要風險問題。為解決該問題，於二零零九年聘用外部顧問共同編製風險資訊報告(該報告)，以確保該報告涵蓋業內最佳實務。於二零一零年，已定期檢討及精簡該報告。例如，年內，就營運風險標準提供更多信息及有用資料。該報告被提交予各委員會會議，且該報告的摘要亦向各董事會會議提交。

風險培訓

委員會所有成員均已參加個別及共同的風險培訓，且委員會主席定期與集團首席風險總監及集團財務總監會面。

委員會成員亦接受本集團內部專家特別的一對一或針對委員會整體的培訓，幫助委員會成員瞭解及理解風險資料報告所載的數據。該等培訓課程偶爾關注局部地區或現時的特定關鍵風險問題。除培訓課程外，所有委員會成員均可不分時間及地點與管理層接觸。於二零一零年，委員會成員於多個地點(包括新加坡、首爾、上海、孟買、欽奈及倫敦)與風險管理職員會面，對風險管理的實際運作提供更多見解。

成員為委員會帶來的特質

委員會成員擁有豐富經驗，並帶來詳細的相關知識及專業技能。

我們認為，委員會固然要自銀行業務及影響銀行的風險因素的深入、廣泛的經驗中獲益，且亦要自其他行業及專業的資深經驗中獲益。委員會中的三名成員(Jamie Dundas、Richard Delbridge及Oliver Stocken)擁有資深的銀行業務及財務經驗，且另外三名成員擁有豐富的資深業務及專業背景(Rudy Markham、Ruth Markland及Paul Skinner)，該架構已反映該等考慮。四名委員會成員亦為董事會風險及審核委員會成員，兩名委員會成員亦為薪酬委員會成員，為這三個委員會之間保持密切關係。

委員會對相關管理流程的理解和識見，亦透過個別成員以觀察員身份列席集團風險委員會及集團資產及負債委員會會議而得以加強。這些委員會的報告在編製後於每次會議上提呈。

委員會效率檢討的結果

根據整體董事會效率檢討的結果，委員會成員認為，專門的董事會風險委員會可提供有關可接受風險程度的新思維，並顯著提升向董事會報告的風險管理層及董事會思考及充分利用所接收資料的能力。

展望未來，委員會認為將自進一步『深入研究』選定主題(如流動資金、銀行風險、倚賴模式及壓力測試)中獲益。委員會亦預期，隨著其運作進入第二年，委員會希望騰出更多時間就本集團業務面臨的較難發現的風險進行『空白』討論，並深入檢討有關營運風險管理的方法。除各委員會定期會面外(二零一一年預定為六次)，各成員預期將於二零一一年訪問多個本集團的主要市場，並將繼續與各地多個層面的本集團風險管理人員對話。



管治委員會成員

	預定
於二零一零年會議次數	3
J W Peace (主席) (2)	3/3
R H P Markham (3)	3/3
P A Sands (1)	3/3

摘要

- 這個新委員會是在本集團的企業管治架構內成立
- 監察檢討董事會、董事會委員會、主席及各董事效率的流程
- 檢討本集團一直適用的地區管治框架
- 檢討附屬公司管治審核的結果及隨後所採取的措施
- 監控監管環境的進展情況及對本集團企業管治實務的潛在影響
- 審議二零一零年年度報告及賬目的建議企業管治披露

二零一零年的優先處理項目

- 繼續密切監控企業管治最佳實務，以推薦強化實務供董事會適時採納
- 監察本集團更新管治手冊的進展情況
- 監控實施董事會及委員會效率檢討引致措施的進展情況
- 經與管治行政總裁磋商後，繼續檢討本集團管治框架的效率
- 考慮及議定於二零一零年檢討董事會、董事會委員會及個別董事效率的最適切機制

於二零一零年，委員會的角色及焦點，以及委員會協助董事會實施其策略

管治委員會於二零一零年作為授權機構成立，以提供較為正式及結構分明的機制，考慮企業管治問題(如行業管治檢討)及推動及監察年度董事會效率檢討流程。管治委員會的職責範圍亦包括監察本集團的管治框架，包括管治本集團附屬公司的方法。

創建獨立的管治委員會是我們於二零零九年開展的密集管治檢討引致的推薦意見之一。除允許就管治問題開展更多深入討論外，亦為董事會設立整體空間，以關注更多關鍵策略問題。創建管治委員會的另一個益處是提名委員會擁有更多時間關注關鍵問題，如董事會及高級管理層的繼任。

於二零一零年，我們考慮新管理者之準則、Walker 檢討報告及英國企業管治準則以及多個有關管治的其他歐洲及國際檢討報告。鑒於我們對企業管治所寄予的重要性，渣打於綜合標準的 Walker 及財務匯報局的檢討聯合守則中發揮積極作用。於每次會議上，委員

會均會收到就本集團市場的行業諮詢、發展情況及最佳實務的企業管治環境相關事項更新資料。更新資料包括考慮任何潛在趨勢，如於本集團營運所在市場強化及實施的管治準則、標準及立法。

年內，委員會檢討審核本集團董事會、各董事會委員會、主席及各董事的效率的流程，包括於董事會討論前，考慮獨立服務商 Boardroom Review 提供報告的結果。

委員會監察管治本集團的機制，包括管治附屬公司。年內，委員會考慮檢討本集團附屬公司管治實務的結果。擁有本集團網絡地區管治責任的 Bindra 先生及 Shankar 先生與委員會會面，分享有關本集團管治實務及本集團營運地區新興市場趨勢的見解。

委員會成員包括集團主席、高級獨立董事及集團行政總裁。集團公司秘書具有協助主席及集團行政總裁加強董事會、其委員會及個別董事效率的作用，因此對委員會貢獻極大。

管治委員會每位成員如並非大部分其他委員會的成員，也定期出席其他委員會。由於在管治委員會討論的事務，大多是另一委員會或董事會整體的職責範圍內，這因素也很重要。委員會成員理解彼等的職責之一是將有關事宜提交適當委員會討論，而管治委員會與提名委員會在職權範圍上有特別多可能重疊之處。John Peace (同是這兩個委員會的主席) 相當清楚要確保所有董事在相關事宜上均獲得充份資訊及適當參與，特別在董事會組成、管治及繼任方面。

此外，管治委員會已審閱渣打上下一致適用的地域上的管治架構，包括董事會與銀行附屬公司董事會之間的聯系，以及為附屬公司和特別目的工具的企業管治政策而設的額外管治措施。

委員會效率檢討的結果

委員會於二零一零年舉行三次預定會議。儘管委員會乃新成立，效率檢討的反饋為委員會證明提供考慮及討論企業管治問題以及考慮董事會效率檢討結果的有效論壇。



提名委員會成員

	預定
於二零一零年會議次數	2
J W Peace (主席) (4)	2/2
J F T Dundas (5)	2/2
R H P Markham (1)	2/2
R Markland (6)	2/2
P A Sands (3)	2/2
P D Skinner (2) ¹	1/1

¹ 首次委員會會議於二零一零年三月委任前舉行

摘要

- 維持監察高級行政人員繼任計劃
- 省覽集團高級管理層當選成員的新良師益友計劃
- 持續不斷檢討董事會結構、規模及組成，尤其是二零一零年內作出的變動
- 檢討董事於股東週年大會上尋求重選及／或連任，並就此向董事會作出推薦意見
- 評核所有獨立非執行董事的持續獨立性
- 檢討所有董事的利益衝突或潛在衝突

二零一一年度的優先處理項目

- 繼續推行董事會及委員會繼任的結構化方法，長期檢討屬性、觀點及經驗的範圍
- 持續不斷著力高級行政人員繼任計劃，包括考慮多元化的問題

委員會於二零一零年的角色及焦點，委員會協助董事會落實其策略

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。我們尋求確保每位委員都能於任何時間履行集團要求的職責。在檢討董事會組成時，我們相信，董事會由具備不同背景、技能及經驗的人士組成，能夠提供各種見解，為董事會的職能及效率提供支持。我們承認，董事會應任人唯賢，並且我們保證，不僅所挑選的人才擁有相應的技能及經驗，而且彼等具備良好的執行力及技能以履行職責。

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。

為配合我們的業務，John Peace 年內已就高級行政人員繼任計劃與非執行董事進行幾次非正式商討。

繼任計劃

此外，委員會代表董事會檢討已推行設計為確保本集團擁有勝任的高級行政管理層來實現集團策略的計劃及發展程序。

年內，委員會成員（及其他非執行董事）與許多集團高級管理層進行溝通。例如，大多數委員會成員出席部分由大多數高級管理層出席的集團領袖課程「Leading the Journey」。委員會成員的參與為了解集團內

領導層的強項提供機會，同時為與會代表提供與董事會成員進行更多交流及公開對話的機會。

為對此加以補充，我們在部分非執行董事與若干最高級別有潛力領袖之間設立良師益友計劃。該計劃為該等領袖提供發展支持，同時亦讓委員會成員能更深入了解該等人才的強項及能力。

委員會亦檢討非執行董事的長期繼任計劃，尋求讓董事會在技能及經驗方面實現平衡。此外，該分析適用於董事會委員會。於二零一一年，我們將投入更多精力，確保董事會的所有關鍵角色有序平穩繼任，尤其是各委員會的主席一職。

董事會重選

委員會亦檢討董事於股東週年大會上尋求重新委任及／或重選連任，並就此向董事會作出推薦意見。如先前所述，我們決定推行全體董事的年度重選。因此，集團主席已向委員會報告各董事的表現評估結果。委員會已考慮此結果，連同出席會議的詳情、投入的時間、海外出訪、各董事委聘計劃中所列舉其他活動的完成情況以及其他貢獻。因此，委員會欣然向董事會建議，各董事符合資格獲股東於二零一一年五月舉行的下屆股東週年大會上重選。

情形衝突

作為其職權範圍的一部分，委員會重新評估授權，表示其已根據二零零六年公司法就情形衝突作出準備。

委員會效率檢討的結果

委員會仍需根據董事會及其委員會的繼任計劃鞏固二零零九年及二零一零年初完成的工作。尤其是，我們注意到，不少獨立非執行董事具有類似的任期，且其中大多數擔任各類委員會的主席要職。確保該等主席職位的有序平穩繼任將至關重要。

委員會認為，其應繼續專注於高級行政人員繼任計劃，而且其將樂意與董事會的其餘非執行董事定期分享此次評審的結果。二零一零年已推行這種做法，在預定向彼等通報有關最新動態及事宜之場所，與其餘非執行董事舉行數次簡佈會。這類做法十分有益，並應繼續開展，是大家的普遍共識。

企業管治的模範

我們相信強健的企業管治對提供可持續的股東價值至為重要，而作為一家領導性的國際銀行，我們亦要帶領企業管治的發展。我們認為單純遵循企業管治的書面準則並不足夠。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。在這方面，渣打的開放、挑戰性、團結和文化的文化，讓我們得以邁向企業管治的最高準則。



Annemarie Durbin

集團公司秘書

二零一一年三月二日

董事薪酬報告

致力創造長遠的股東價值



各位股東：

二零一零年的薪酬環境變化多端，而薪酬委員會一直致力確保本集團的政策能夠在遵守監管機構之規定及最佳守則的同時，在我們所經營高度競爭的市場中吸引及挽留人才。本集團繼續專注於自然增長，而我們的員工對此作用巨大。因此，委員會將維持能夠實現集團策略及打造可持續績效文化的薪酬框架列為第一要務。

全球監管環境

去年，我們曾報告全球薪酬監管之發展變化影響我們的政策的情況。今年，變化一直持續不斷。於二零一零年底，歐洲銀行監管委員會發佈其指引，隨後該指引則被分納入新的英國金融服務管理局守則。多國地方監管機構乃依據國際準則藉引入其地方指引制定薪酬政策（包括金融穩定委員會所制定的政策）。符合地方規定及我們主要監管機構FSA規定帶來的挑戰相當大。我們繼續支持提倡金融穩定、穩健的風險管理程序及行為

的薪酬守則，並再度符合FSA薪酬守則的規定，而在二零一零年該守則內容更加豐富，且載有更多如何管理浮動薪酬的慣常規定。

現有股份計劃

二零零九年，委員會開始全面檢討集團股份計劃，檢討工作在二零一零年繼續進行。近年來，派付股份酌情年度表現獎勵金額遞增成為一種趨勢，而新的監管規定訂明，派付該等股份可予遞延。二零零九年，年度表現獎勵派付複雜，需要運用多項不同計劃。

於二零一零年五月股東週年大會上，有限制股份計劃的變動獲得批准。該等變動讓我們能夠符合監管機構，包括英國金融服務管理局的規定。

新酌情股份計劃

本集團現有表現股份計劃將於二零一一年股東週年大會後屆滿。作為更全面股份計劃檢討的一部分，委員會已推薦，且董事會已批准引入新的傘式酌情股份計劃。該計劃將於二零一一年五月股東週年大會上提呈予股東批准。根據新計劃，可授出多種獎勵，包括表現股份及任何年度表現獎勵的遞延部分。有關新酌情計劃之條款的更多詳情載於股東週年大會通告。

為符合市場最佳守則及監管規定，根據新酌情計劃作出的表現股份獎勵附有的表現標準將納入風險加權資產回報率的風險調整表現測試。這不包括已經存在作為計量屆滿表現股份計劃的每股盈利及股東回報總額計量方

法。為確保表現評估的均衡記分法，該等計量方法將被平等對待。

待收到股東於今年五月股東週年大會上的批准後，委員會同意，二零一零年表現年度的所有表現股份獎勵將根據新二零一一年酌情股份計劃作出。

年終報酬決定

一如以往年度，委員會在考慮年終報酬水平時，會認真考慮平衡所有利益相關人士的利益，包括為股東提供的價值。委員會知悉二零一零年是我們第八個溢利和收入均創新高的年度，這就是集團為股東創造可觀價值而達致的長期可持續表現。因此，委員會相信為集團的成功有所貢獻的人士，包括執行董事給予可變報酬獎勵實屬恰當。這些獎勵定於一個水平，既能獎賞所作出的貢獻並同時計入我們經營所在市場的競爭環境。有關我們如何計算可變報酬總額的資料，載於第111頁。

董事薪酬報告由委員會編製並經董事會全體批准。本人代表委員會建議閣下於本公司之二零一一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

摘要

年內，委員會已作出多項重大決定：

- 在監管規定出現變化後，本集團已簡化其現有收回政策，以突出在決定有否需要進行收回時集團價值及行為的重要性。
- 我們亦更改根據年度表現計劃所作出獎勵的全球遞延框架，以確保任何年度表現獎勵因獎勵水平增加時遞延的比例亦較高。
- 在二零零九年開始的檢討擴大範圍內，針對商業銀行業務的特定方面開展了報酬結構檢討。因此，在保持總報酬水平不變的同時，部分僱員的報酬須由浮動款額重新調整為固定款額。這種變化乃遵循金融穩定委員會期望以不倡導繁複計算風險之方式支付報酬並讓固定報酬水平能維持競爭力的宗旨而作出。
- 新股份計劃之形式最終確定，並將於二零一一年實施。
- 推行新的持股規定政策。

二零一一年年的 優先處理項目

我們預計，委員會明年將專注於：

- 實施新酌情股份計劃。
- 為集團策略提供支援，確保符合動態監管環境。
- 在維持業務成本及風險的審慎計算方法的同時，發展有競爭力的薪酬結構。



薪酬委員會會議

成員	預定	特別
R Markland (主席) (3)	6/6	2/2
V F Gooding (2)	6/6	1/2
J W Peace (1)	6/6	2/2
P D Skinner (4)	6/6	2/2
J G H Paynter (5) ¹	4/4	1/1
O H Stocken ²	1/2	1/1

附註

¹ 於二零一零年三月四日成為薪酬委員會成員

² 於二零一零年三月四日不再為薪酬委員會成員

二零一一年委員會的角色及關注重點

委員會監督渣打僱員的獎勵政策。其檢討並負責制定所有報酬決定的原則及管治框架。具體而言，委員會：

- 釐定及同意高級行政人員及僱員的薪酬，可能對本集團的風險概況構成重大影響
- 批准給予新招募員工高薪酬福利或給予本集團僱員高個人花紅獎金的建議
- 確保薪酬政策適用並與有效的風險管理一致；集團風險總監出席委員會年內的重大會議

委員會的職權範圍可於渣打網站 www.standardchartered.com 瀏覽。

委員會效率檢討

二零一零年內，已開展內部委員會效率檢討。檢討結果表明，成員之間的業務技能及經驗相得益彰，且報告具有最高標準。一般而言，與高級行政人員管理團隊（特別是行政總裁及主席）的公開關係深受重視。已作出多項建議以提升程序的效能及協助委員會有效作出決策。建議將於二零一一年實施。

確保與其他委員會、董事會及管理委員會保持適當的聯繫

二零一零年全年，隨著英國及國際薪酬規定的發展變化，對委員會的監管要求持續不斷增長。委員會汲取其成員的相關經驗及知識，尤其是受惠於其中多名成員在其他董事會委員會任職。該等協同效應包括，Ruth Markland 為審核及董事會風險委員會的成員，John Peace 為管治委員會的主席，Paul Skinner 為董事會風險委員會的成員和品牌及價值委員會主席。Val Gooding 亦為品牌及價值委員會成員，以及 John Paynter 為審核委員會的成員。此外，重要的薪酬事宜在獲批前已提交予董事會，而全體獨立非執行董事在最終批准前均參與討論。

渣打報酬安排與最新監管最佳守則的比較

最新監管最佳守則

渣打守則

監管標準

支持有效風險管理流程的薪酬政策	<ul style="list-style-type: none"> 風險管理為本集團所有業務決定的核心，本集團擁有一個高效的流程，確保薪酬決定已考慮相關風險（詳情請參閱第111頁）
對表現及秉持集團價值的獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 本集團會對僱員的目標表現及堅持集團價值作出評估及獎勵。展示集團價值的僱員，其目標可變報酬一般會比較少體現價值者高20% 對不適當行為及不秉持集團價值的情況採取遞延薪酬收回政策
薪酬及集團戰略的高度掛鉤	<ul style="list-style-type: none"> 高級管理層的可變報酬與集體及個人目標相關，而該等目標又與符合本集團可承受風險程度的業務目標明確相連
薪酬與風險水平相符	<ul style="list-style-type: none"> 制定表現獎勵方案時使用有效的計及監管資本、信貸及市場風險的風險調整溢利計量方法 遞延表現獎勵於歸屬前可作收回 引入新的風險表現條件令新股份計劃的更能兼顧風險 三年歸屬期的股份獎勵與本集團的銀行賬目一致，當中商業銀行業務中約70%為一年或以下
適當使用承諾	<ul style="list-style-type: none"> 不提供多年承諾 承諾與可變報酬一樣亦受限於相同的遞延及收回規定
有意義的可變報酬遞延水平	<ul style="list-style-type: none"> 執行董事、高級管理層及若干須遵守英國金融服務管理局薪酬守則（守則僱員）的其他高級僱員的年度表現獎，最多20%以現金支付 受英國金融服務管理局薪酬守則規限的所有僱員均須遵守規定的遞延比率及支付機制 規定可變報酬總額最高可遞延60%的本集團遞延框架適用於所有僱員 此外，如地方監管規定適用，僱員將須受限於更高比率及本集團的遞延框架
健全的內部管治流程	<ul style="list-style-type: none"> 委員會監督所有重大可變報酬計劃支出，及檢討最高報酬員工的薪酬水平及須遵守英國金融服務管理局遞延規定的支出 集團風險總監出席主要委員會會議 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，對可變報酬決定提供嚴格的質疑 監控部門就可能影響報酬決定的監控或審核問題（正面或負面）向獎勵計劃委員會會議提供資料

董事會之下最高薪酬五名僱員

下表以隱名方式載列截至二零一零年十二月三十一日止年度並非執行董事的五名最高薪酬僱員的薪酬。有關披露不限於履行高級管理職責者 (PDMR)。

僱員	二零一零年				
	可變報酬總額 (千元)				
	固定報酬 ¹ (千元)	現金 (千元)	可變報酬 非遞延股份 ² (千元)	遞延股份 及表現股份 ³ (千元)	總計 (千元)
1	676	2,160	2,160	6,877	11,873
2	765	1,400	1,400	4,746	8,311
3	237	1,404	1,404	4,211	7,256
4	568	1,250	1,250	4,077	7,145
5	195	2,995	-	3,955	7,145

附註

¹ 包括就二零一零年支付的基本薪金、福利及津貼，年內新入職者按比例計算

² 英國金融服務管理局的薪酬守則指定的守則僱員的部分年度表現獎勵以股份形式發放，並須按本集團經修訂的持股規定政策持有 (見第 115 頁)

³ 包括年度表現獎勵的遞延部分、任何表現股份的預期價值，以及就二零一零年應付而於二零一一年支付的附息計劃的分派 (如適用)

顧問

九月，委員會續聘 Towers Watson 為其獨立顧問，以就一系列行政人員薪酬相關問題提供建議，任期為 12 個月。

Towers Watson 亦向集團成員公司提供退休金、精算及人力資源顧問服務。本集團信納向委員會提供意見之顧問均顯著獨立於本集團內其他 Towers Watson 業務。Towers Watson 的委聘遵守有關英國薪酬顧問的行為守則。

委員會亦聽取集團人力資源部及傳訊部主管、集團表現、獎勵及福利部主管以及上文所述的集團風險總監的意見 (如適用)。

Towers Watson 向委員會提供正式獎勵調查數據。Clifford Chance LLP 曾就設計及營運本集團的股份計劃方面提供意見，現正協助設計建議新酌情股份計劃。Clifford Chance LLP 亦就執行及非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。

表現及獎勵理念及原則

本集團的成功，有賴於有才幹僱員的表現及承諾。本集團的表現、獎勵及福利政策於明確的可承受風險程度及一體銀行架構方面支持和推動其業務策略並鞏固其價值。

本集團的政策：

- 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：(i) 個人表現及行為 (ii) 業務表現；及 (iii) 股東利益掛鈎
- 保持具競爭力的獎勵方案，從而反映本集團的國際化性質，藉以招攬、挽留及激勵本集團僱員
- 反映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、市場慣例及股東意見，定期檢討政策並作出適當調整。

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，確保審慎風險管理及價值等行為以及業務表現獲得獎勵，並為本集團薪酬政策的核心。這意味著本集團致力於確保獎勵及表現管理政策對所有僱員一致。本集團認為，如何釐定表現和給予相關獎勵，要視乎員工取得的成績及如何做出有關成績。這考慮了渣打作出的所有個人目標、表現評估及獎勵決定，並對僱員獲得的獎勵存在實質影響。

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更高。

所有僱員均有可能取得部分表現相關獎勵，惟以彼等的訂約配額為限。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)。

所有僱員的薪酬安排

於二零二零年底，本集團於71多個國家及地區僱用超過85,000名員工。儘管本集團支持「一體銀行」的薪酬計算方法，惟薪酬及福利仍須分為不同架構，以反映不同地方市場及法定以及監管狀況。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
固定		
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 確保固定薪酬足以支持較為靈活的薪酬政策 	<ul style="list-style-type: none"> 現金 一般僅以基本薪金釐定作為退休金
福利		
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
儲股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 在本集團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彼等參與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
可變報酬額		
年度表現獎勵 • 現金 • 遞延股份 • 預留股份	<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，獲得可變薪酬(包括或以現金花紅及遞延股份方式支付者)比率的機會亦愈高 受英國金融服務管理局薪酬守則規限的僱員，其非遞延年度表現獎勵的半數須以股份發放 	<ul style="list-style-type: none"> 獎勵分為三個部分：現金及遞延股份以及如有關若干指定僱員，則為預留股份。超過50,000元的獎勵將部分遞延為股份，而該部分符合有關遞延的監管規定 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，惟受收回政策所限 發放給守則員工的遞延及預留股份，只能在滿足持股規定後方可出售
表現股份	<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，只要獲授人在首三年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

計劃詳情

- 按年檢討考慮最新可用的市場數據，並只於適當時才修改
- 於需要確保市場競爭力時進行非週期檢討
- 上調(如有)自四月一日起生效

- 考慮到當地市場慣例而定期檢討

- 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

- 本集團根據監管規定及市場慣例每年檢討遞延水平。最高邊際遞延率為可變薪酬總額的60%。於二零一零年，本集團已提升遞延架構，以令中級(見第112頁)遞延可變薪酬增加

- 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。有關詳情載於下文及第112頁。

本集團的獎勵計劃

獎勵委員會的管治

為確保向本集團各計劃的決策過程提供適當及正式的資料，本集團設立多個業務特定獎勵計劃委員會，負責保證考慮到風險、合規及人力資源部的資料。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，而獎勵計劃委員會成員本身亦無參與任何業務特定計劃，以維持獨立性。

風險及財務代表共同監督決策過程所用財務數據的準確性。人力資源提供獨立資料，以盡量減低潛在利益衝突，而監控部門則就報酬向獎勵計劃委員會會議提供資料。

集團獎勵計劃委員會(包括集團行政總裁、集團財務董事、集團人力資源及傳訊部主管及集團風險總監)監督各業務特定獎勵計劃委員會，以確保渣打內部的一致性。集團獎勵計劃委員會保證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，於需要時向其他獎勵計劃委員會提供回應。

可變報酬資金

本集團的總可變報酬支出乃於累計足夠利潤以給予資本(股東)適當的風險調整回報後計算。雖然二零一零年更依賴根據風險調整利潤(如下文所述)計算獎金金額，但二零一零年的整體總可變報酬金額按照與過往年度類似之方式釐定。獎金金額釐定的兩大要素為總支出及各業務及部門之間總可變報酬支出的分配。

委員會經考慮其收到集團獎勵計劃委員會提交之方案後，批准本集團的總可變報酬支出總額，包括就任何表現股份獎勵將予支出的金額。委員會將作出判斷，以確保總支出適當反映集團表現、監控環境及委員會認為屬適宜的任何其他定性因素，包括同業相關表

現、最新薪酬指引以及有關銀行報酬的政治及投資者反應以及其他銀行發放報酬的最新市場信息。委員會則運用該資料，並酌情釐定最終總額及批准向業務及支持部門作出的分配。

在達致其決定時，委員會參考與經營利潤及經調整經濟溢利有關的建議支出總額。然而，委員會亦透過相關資金框架獲知個別金額，並監督集團獎金總額在各業務部門之間的分配。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。

本集團業務的酌情可變報酬中約80%根據本年度的經調整經濟溢利基礎計劃而發放。

於二零一一年，本集團將採取新措施釐定綜合及特定業務薪酬方案。該措施即風險資本調整溢利。該新方法使用經濟及監管資本的較高者按本集團當前用於商業銀行花紅方案融資的經調整經濟溢利進行計算。經調整經濟溢利乃根據實際虧損及預期虧損的較高者計算，風險資本調整溢利使用經濟資本及監管資本的較高者按經調整經濟溢利計算。

少數於資本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。

確保表現及風險與薪酬架構一致

有關可變薪酬的管理，委員會考慮本集團當前及未來的風險後，會對此作整體考量，並會使用多個方法釐定可變薪酬方案及個人建議的適當比例。明白在作出薪酬決定時進行該等介入相當重要。該等方法於使用經調整經濟溢利時便開始用於事前風險及表現調整。此外，委員會已同意使用若干機制進行事後表現調整，以進一步提高與實際表現結果的一致性。

於作出獎勵時的考慮因素(事前)

初步報酬資金	<ul style="list-style-type: none"> 儘管二零一零年更加依賴風險調整溢利釐定報酬，已按過往年度相同方式設立可變報酬總額(可變報酬總額) 就按年及對比預算的財務表現評估報酬，乃參考多個財務角度而作出，包括(i)營運溢利，(ii)經調整經濟溢利及(iii)風險資本調整溢利
確認可變報酬總額	<ul style="list-style-type: none"> 委員會根據財務角度(上文)檢討可變報酬總額，但行使其判斷以確保整體支出適當反映本集團表現、監控環境以及委員會認為適合的任何其他定性因素

作出獎勵後的調整(事後)

現金結餘、遞延及表現股份	<ul style="list-style-type: none"> 委員會按整體及個別層面考慮將予遞交的現金結餘、遞延及表現股份。事後調整僅於合適的人士獲得遞延及表現股份後方有效(表現股份計劃) 於本集團內，遞延獎勵以50,000元為起點，而表現股份按個人表現獎勵給予最多1,000名僱員
表現調整及收回	<p>通過以下方法實現</p> <ul style="list-style-type: none"> 減低遞延獎勵的價值：透過歸屬前的股價變動 收回：倘個人表現出價值不高及行為不佳時採用 收回：倘本集團或業務方面出現重大重列或其後錄得重大虧損時全部或部分採用 減低表現股份的價值：透過股價變動及其後測試表現條件

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。

本集團去年引進的電子表現系統已帶來管理僱員表現的更具紀律及透明度的方法，98%以上擁有目標的僱員已獲得其管理者的討論及批准。為支持所設定的團隊及個人目標，本集團集體議程及首要項目於本集團內傳遞。這種方法加強了本集團大力集中制訂質量表現及價值目標，並確保所有僱員清楚彼此的預期目標。然後，於整個年度內定期檢討表現與目標的對比。

區別所有層級的表現及價值等級使支出可針對地用於對本集團表現、獨特文化作出最有效貢獻的僱員，以及認許及挽留最佳表現人員，並以可負擔因素予以平衡。

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。

應用遞延及收回

年度酌情表現獎勵逾50,000元須符合本集團標準遞延框架。遞延部分乃以股份形式提供。自二零零九年，獎勵須全數遵守本集團收回安排及於三年期間分批每年等額歸屬。遞延百分比隨獎勵層級遞增而遞增。

現有遞延限度如下表所示：

年度表現獎勵限度(元)	遞延百分比
50,000或以下	不遞延，現金支付
50,000至(包括)250,000	25% ¹
250,000以上至(包括)500,000	35%
500,000以上至(包括)3,000,000	50%
3,000,000以上	65% ²

附註

¹ 最低遞延為5,000元股份

² 淨遞延率將以合計遞延60%為上限，包括表現股份的預期價值

為符合英國金融服務管理局薪酬及其他地方監管機構的規定，執行董事及其他高級管理層可能收取較本集團寬遞延框架更高比例的遞延股份的可變報酬總額。符合英國金融服務管理局薪酬守則的該等僱員收取現金可變報酬的最大比例，即20%。

其次，委員會將保留非常例外情況下的酌情權，以釐定整個獎勵將不歸屬、將僅部分歸屬或將須待遞延歸屬。該等情況可能包括集團財務報表的重大重列、發現財務報告的特別問題或因財政虧損引致已發生或可能發生重大違反監管指引（如有關資本持有或流動性）。當集團財務報表須重大重列時及倘單一特定業務單位為重列的原因，則委員會亦可能釐定僅沒收該單位獲獎者的獎勵。

第三，倘集團獎勵計劃委員會或委員會（由集團管理委員會成員組成）經作出合理判斷後釐定僱員或以前僱員已因適當職責審查而被視為(i)失職、玩忽職守或故意行為而造成本集團完全或部分重大虧損，或(ii)展示出不當價值觀或行為，個人獲獎者可能被沒收彼等的獎勵。

表現股份

使用表現股份屬本集團執行董事及高級管理層酬金總額的固有部分。其作為一部分潛在酬金總額的重要性為本集團承諾報酬持續表現及獎勵整合本集團風險範圍的其中一項最重要指標。第118頁所示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。所有表現股份的授出乃獲得經委員會同意的不定額薪酬總額的資助，因而不屬損益賬的額外成本。

二零一一年酌情股份計劃

本集團現時表現股份計劃於二零一一年到期。本集團將於二零一一年五月舉行的股東週年大會提呈新的酌情股份計劃以待股東批准。鑒於需要更新表現股份計劃，本集團此次已適時審閱及修訂全部酌情股份計劃安

排，包括提供限制股份及表現獎勵的任何遞延因素中更加廣泛適用的該等計劃。

儘管有了此次審閱，本集團不擬對薪酬原則作出重大變動。酌情股份獎勵仍為執行董事及高級管理層的可變報酬總額的重要部分及建議計劃的核心原則廣泛保留不變。然而，本集團考慮到其股份計劃正在及將繼續於變化的薪酬環境下使用等實際挑戰，並且會受限於監管的持續發展。本集團的建議旨在作出計劃，使其於未來數年有充足靈活性應對該等挑戰及規定。

該計劃擬為本集團的主要長期激勵措施，使全體僱員享有其靈活提供的各類獎勵。該計劃乃就提供表現股份、遞延獎勵及限制股份而制定，該等股份及獎勵現時根據現有各類計劃予以提供。

新計劃的表現股份因素

根據新的酌情計劃，委員會將有能力按特定標準作出表現股份的獎勵。

新計劃項下的表現股份獎勵將形成可變報酬總額的核心部分，按有關政策，整體最高金額為執行董事基本薪金面值的400%。這與現有表現股份計劃一致。

委員會亦適時審閱表現條件並建議增加風險調整措施。其建議，除適用現有股東回報總額及每股盈利的表現股份計劃的表現條件外，將加入風險加權資產回報的新表現計量方法。

使用風險調整計量方法確保就承擔的風險有適當回報，亦確保這計量方法與本集團風險承受水平一致。

風險加權資產回報

風險加權資產回報為本集團主要表現指標，已用作計量資本充足性。這表現計量方法不單計及資產回報，亦透過考慮信貸、營運及市場風險對資產作出風險調整。

三個因素間的加權將平等拆分（三分之一獎勵取決於股東回報總額、每股盈利及風險加權資產回報的實現，彼此獨立評估），以透過財務計量、投資者權益及審慎風險觀念的平等對待支持平衡記分辦法。

設立新風險加權資產回報目標時，委員會已計及本集團過往表現和規定須持有更高資本及「監管流動性」以及外部監管變動，如英國銀行稅項及巴塞爾資本協定三的規定（由巴塞爾銀行監管委員會制定）的可能影響。在設立歸屬限度時，本集團已計及內部資本充足率評估程序、可承受風險程度及本集團相關表現。

新計劃項下的表現股份將繼續於三年表現期間後歸屬。

待今年五月於股東週年大會上獲得股東批准後，二零一零年表現年度的所有表現股份獎勵將根據新的二零一一年酌情股份計劃作出。

遞延獎勵

根據年度表現獎勵計劃的獎勵的遞延水平不斷提高。為簡化程序（其設計），未來遞延獎勵將根據新酌情計劃作出。該等獎勵將受限於三年遞延期，第一、二及三週年等額歸屬三分之一。為符合現時限制股份計劃項下的現有遞延獎勵監管規則，該等獎勵將不設年度限制，以確保可以符合有關遞延水平的監管規定。為符合現有遞延計劃及本集團競爭對手的市場慣例，儘管收回政策將應用，遞延獎勵將毋須符合任何其他表現標準。

有關新酌情股份計劃的最終決策將於今年五月舉行的股東週年大會前刊發的股東通函中詳述。

二零零一年表現股份計劃

本集團提供表現股份的現有計劃為表現股份計劃。儘管表現股份計劃將於二零一一年被替代，但本集團仍根據該計劃作出獎勵，並於二零零八年及二零零九年表現年度對僱員作出。根據表現股份計劃，可授予僱員的最高獎勵為基本薪金的400%。

一半獎勵取決於本集團與界定同類集團比較的股東回報總額表現。其餘取決於界定的每股盈利增長目標。該兩種計量方法於相同的三年期間使用。該等表現條件的依據如下：

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，衡量一家公司有關於財務表現。

股東回報總額成分

委員會於二零零八年六月進行了比較集團的全面檢討，結果為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。委員會考慮組合指標，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。

二零零八年、二零零九年及二零一零年作出獎勵的比較集團的構成組合載於右上方列表。

於相關三年表現期間末可行使的獎勵百分比乃根據直線基準計算。倘本集團於比較集團中實現中位數排位，則於二零零九年授出的獎勵出現最低歸屬，而倘若本集團位列較上五分位數，則實現悉數歸屬。就根據新計劃自二零一零年起授出的獎勵而言，股東回報總額排位方法的輕微變動與市場慣例應用一致。對比渣打股東回報總額表現，比較公司(不包括渣打)的排位，確認了渣打股東回報總額的地位，而該等公司的排位緊接其上下。直線歸屬應用於反映對比最接近比較

	根據新 計劃建議於 二零一零年 作出獎勵	二零一零年 作出的獎勵	二零零九年 作出的獎勵	二零零九年 之前 作出的獎勵
Banco Santander	●	●	●	
美國銀行	●	●	●	●
中國銀行	●	●	●	
東亞銀行	●	●	●	●
Barclays	●	●	●	●
花旗集團	●	●	●	●
Credit Suisse	●	●		
星展集團	●	●	●	●
德意志銀行	●	●	●	●
滙豐	●	●	●	●
中國工商銀行	●	●	●	
ICICI	●	●	●	●
摩根大通	●	●	●	●
韓國國民銀行	●	●	●	
華僑銀行有限公司	●	●	●	●
蘇格蘭皇家銀行	●	●	●	●
Société Générale	●			
標準銀行	●	●	●	
印度國家銀行	●	●	●	
Unicredit	●	●	●	
大華銀行	●	●	●	●
渣打		●	●	●
Lloyds Banking Group			●	
HBOS ¹				●
Lloyds TSB				●

附註

¹ 就於二零零八年授出的未歸屬獎勵，鑒於Lloyds TSB收購HBOS，HBOS被一家合成公司取代

公司的股東回報總額實際水平的定位之間的表現。

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重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及方式如下：

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 ¹
30%以上	50

附註

¹ 按直線基準計算

二零零八年獎勵的歸屬

委員會最近曾檢討二零零八年根據該計劃授出的獎勵於二零一零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二零零八年獎勵的百分比。

因素	表現 二零零八年獎勵	
每股盈利增長	18.18%	22.41%
股東回報總額排名	15位中排第1	50.00%
總計		72.41%

於二零一零年十月十三日，本集團宣佈參與國家的供股詳情(進一步詳情見財務報表附註36)。

由於供股之結果，委員會建議且董事會批准對根據本集團股份計劃授出之所有未行使購股權及股份獎勵作出調整。調整之基準為理論除權價基準，其被認為是計算供股影響的最佳方式。若干計劃項下之調整已由相關稅務機構批准（倘必要）。這與二零零八年供股採用的方式一致。

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

授出年度	原有基本每股盈利數字	經修訂基本每股盈利數字
二零零八年	173.0	166.7
二零零九年	174.9	168.5
二零一零年	179.8	173.2

有限制股份

本集團目前設立兩項計劃，據此，可獎勵有限制股份。有限制股份用作交付遞延部分年度表現獎勵以及作為激勵及挽留表現突出僱員的獎勵。與我們的競爭對手設立的類似計劃一致，本集團現有有限制股份獎勵並無附帶任何表現條件。

當前遞延

於二零一零年表現年度，可變報酬總額成分將僅採用二零零六年有限制股份計劃（有限制股份計劃）遞延。該等獎勵須受歸屬日期的股息等額支付規限。該等獎勵將分為三個年度等額歸屬。

激勵／挽留

該等獎勵為在年度表現程序之外作出作為挽留機制，乃根據有限制股份計劃提供。該等獎勵將於授出後二週年及三週年分期等額歸屬。

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。

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以現金為基礎的計劃。

於二零一零年十二月三十一日，全球已參與本集團的所有僱員儲股計劃的僱員達到36%（二零零九年：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38。

其他股份計劃相關項目 持股規定

本集團多年來設有一項持股指引框架，使行政人員與投資者的利益趨向一致。我們仍然奉行行政人員擁有股份的原則，期望該等僱員假以時日能持有一定股權。於二零一零年十二月英國金融服務管理局發出二零一零年薪酬守則（守則）後，本集團決定按英國金融服務管理局的規定就指定僱員於獎勵歸屬後特定期間內持有遞延股份檢討持股政策。在制訂新持股規定政策時，本集團亦希望能在投資者對有意義持股水平的期望與僱員透過更多的遞延股份而增加了於本集團投資的情緒之間取得平衡。

持股規定政策的主要特色是：

- 每名屬守則僱員的員工在任何時候均須持有最低界定數目的歸屬普通股
- 持股規定水平與過往及現時的年度表現獎勵的相關百分比掛鈎，實際上形成按英國金融服務管理局守則對該等歸屬、遞延及預留股份獎勵的一段十二個月保留期
- 自二零一一年一月一日起，行政人員不能出售已歸屬預留股份及遞延股份，除非符合當時的最低持股規定
- 持股規定每年設定，根據年度表現獎勵水平及就預期所得稅負債作出調整
- 二零一零年的總持股規定將為二零一零年年度表現獎勵的20%，該百分比逐步提升至二零一四年，屆時的總計水平對多數僱員而言為年度表現獎勵約50%（並就稅務作調整）

• 只計算實益持有的股份。並可計入以配偶名義或於代名人戶口持有的股份。根據現時範圍相連持股指引，不再計入遞延股份

• 集團管理委員會成員須接受「較高」水平測試，即採用新規定與舊指引水平的較高者（儘管已不計入遞延股份）。根據舊指引，集團行政總裁及執行董事按指引分別為200,000股及120,000股股份

表現圖表

下頁圖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。

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，投票則須按獨立受託人的決定辦理。

信託的持股量（包括任何供股認購）如下：

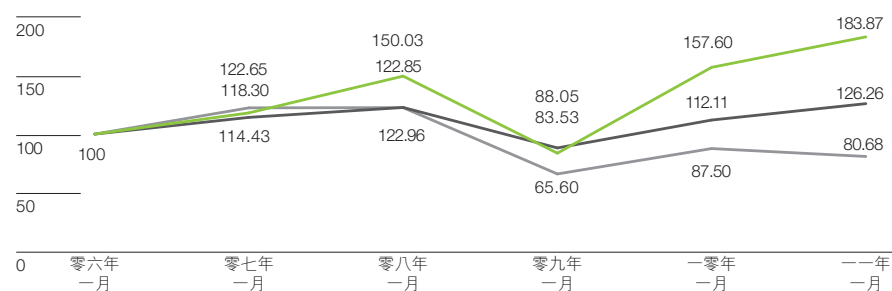
	二零一零年 十二月三十一日	二零零九年 十二月三十一日
一九九五年信託	13,429,212	7,589,615
二零零四年信託	539,605	498,127

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）。

股東回報總額

五年期的百分比變動



資料由Thompson Reuters提供

— 渣打
— 富時100指數
— 比較對手中位數

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。

對離職者的歸屬規定

當一名僱員終止受聘時，除非被歸類為合資格離職者，任何未歸屬的股份獎勵將失效。就合資格離職者而言：

- 按現時表現股份計劃項下的獎勵一般將於原定日期歸屬，並按比例計入仍為僱員表現期的部份
- 遞延年度表現獎勵一般將於初始歸屬期後繼續歸屬，惟須受以下規限：
 - 不得違反相關不競爭及不招攬條件
 - 本集團的收回政策
- 根據有限制股份計劃作出的其他獎勵將於緊隨僱員終止且根據授出日期至終止日期期間按比例歸屬

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財務報表附註38。

一般事項

普通股於二零一零年十二月三十一日辦公時間結束時的市場中間價為1,725.50便士。本年度股份價格介乎每股1,316.50便士至1,975.00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1.5439美元(二零一零年)及1英鎊兌1.5613美元(二零零九年)。

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文件安排。每名執行董事的個人表現及渣打表現對決定報酬水平的重要性，由近年年度表現獎勵的變動可見一斑。見第118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。目標全年表現獎勵與基本薪金並無連繫，使委員會擁有更大靈活性以適當平衡固定與可變報酬，旨在確保將最大比重投放在於表現相關元素。

市場資料來自本集團國際同行以及富時20指數。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

本集團於二零一零年底進行報酬檢討，對於全體業務調高固定報酬維持該審慎態度，旨在檢討監管部門僱員及高級銀行行政人員之基本薪金，而彼等的基本薪金與市場報酬水平並非一致。本集團亦檢討了執行董事的薪金，委員會同意對基本薪金作出多項個別調整。委員會仔細考慮每宗加薪的理據，其反映個別董事的表現、市場定位及加薪對總薪酬的影響。Peter Sands加薪乃確認其固定薪酬低於同行，而委員會繼續按步就班地作出調整，以使其與市場看齊。委員會建議提高Richard Meddings的基本薪酬，則是認為在過去十八個月，他負責的職能組合已大幅增加。除了他在策略和企業發展方面的責任外，於二零一零年他負責的職能組合承擔更大風險。Steve Bertamini及Jaspal Bindra均在亞洲工作，當地市場變動較大部分歐洲國

家為甚。Steve更三年來未有作過調整，因此他的加幅相較其他董事為高。Mike Rees獲加薪是因為他在獲委任進入董事會後，更大比例的薪酬以固定薪酬方式發放，同時作為進行中的重新調整總薪酬組合的一部分。

由二零一零年一月一日起，執行董事的年度基本薪金水平如下：

姓名	二零一零年 一月一日	二零一一年 一月一日	於二零一一年 四月一日的 百分比增幅
P A Sands	1,561,300元 (1,000,000英鎊)	1,543,900元 (1,000,000英鎊)	7.5%
S P Bertamini ¹	900,000元 -	900,000元 -	11%
J S Bindra ²	780,650元 (500,000英鎊)	771,950元 (500,000英鎊)	5%
R H Meddings	1,170,975元 (750,000英鎊)	1,157,925元 (750,000英鎊)	6.6%
A M G Rees	936,780元 (600,000英鎊)	926,340元 (600,000英鎊)	22.5%
G R Bullock ³	780,650元 (500,000英鎊)	771,950元 (500,000英鎊)	不適用

附註：

- 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於二零一零年一月一日獲委任加入董事會
- ³ Gareth Bullock於二零一零年五月一日自董事會辭任，而其與本集團的僱傭關係自二零一一年四月三十日終止

二零一零年可變報酬總額獎勵及二零一一年目標獎勵

於二零一一年二月的委員會會議上，委員會就二零一零年的表現及財政年度同意以下的執行董事可變報酬總額結果：

	二零一零年目標獎勵 (千元)	年度表現獎勵 (千元)				表現股份 (EV) ² (千元)	二零一零年 可變報酬 總額獎勵 (千元)	二零一一年 目標獎勵 ³ (千元)
		現金	預留股份 ¹	遞延	小計			
P A Sands	2,000元	700	700	2,100	3,500	2,621	6,121	2,000
S P Bertamini	1,125元	340	340	1,020	1,700	1,405	3,105	1,125
J S Bindra	1,125	340	340	1,020	1,700	1,253	2,953	1,125
R H Meddings	1,500元	480	480	1,440	2,400	1,785	4,185	1,500
A M G Rees	10,000元	2,200	2,200	6,600	11,000	2,089	13,089	10,000
G R Bullock	375元	281	-	94	375	-	375	無

附註

¹ 預留股份為二零一零年表現年度以股份發放的年度表現獎勵部分。這些股份受第115頁詳述的本集團持股規定所限

² 表現股份獎勵已經於二零一一年二月由委員會批准，但將於二零一一年五月根據新股份計劃授出，惟須獲得股東對新股份計劃的批准

³ 董事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。二零一一年所有董事的最高年度表現獎勵機會將設定為其目標的250%

授出的可變報酬總額獎勵是認許又一年錄得收入及溢利新高，以及相對同業的強勁表現，而個別獎勵則反映有關業務及／或地區相對於預算及上年度的表現，以及對集團整體目標的領先表現。這表現評價於年度表現獎勵反映為目標的倍數及表現股份的絕對水平，合共構成可變報酬總額。委員會相信，個別和可變報酬總額結果與在薪酬和本集團的整體溢利表現、收入增長和風險管理之間保持適合平衡。

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。執行董事有權放棄任何潛在年度表現獎勵現金部分的一定比例以及其年度基本薪酬的一部分，以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121頁，而額外退休福利已由本集團精算員採用就國際會計準則19報告而採納的假設計算。

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撥款，惟該等福利現時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
J S Bindra	二零零八年三月一日
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84至86頁。執行董事獲許可最多擔任上市公司一名非執行董事職務，基準為並無利益衝突(或對時間投入)。該等執行董事收取的非執行董事袍金詳情在下頁顯示。

姓名	機構	現時年度袍金
P A Sands	The Institute of International Finance, inc	並無收取袍金
	愛滋病/後天性免疫失調症、肺癆和瘧疾的全球商業聯盟	並無收取袍金
	The Hong Kong Association	並無收取袍金
	英國銀行家協會	並無收取袍金
	Roundhouse Trust	並無收取袍金
R H Meddings	3 i Group Plc	62,908元 ¹
	國際商會	並無收取袍金
J S Bindra	Vital Voices Global Partnership	並無收取袍金

附註

¹ 表明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決定由二零一零年五月一日起自董事會退休卸任。Gareth將仍為僱員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。

此外，有關非執行董事的變動詳情，請參閱第127頁。

主席及非執行董事獎勵安排

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，並如執行董事酬金一般，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二零一零年三月起的委員會袍金作出檢討。非執行董事袍金與彼等加入董事會時的經驗和投入的時間長久相掛鉤。現時袍金列載於下表。

組成部分	二零一零年三月前(英鎊)	現時(英鎊)
基本薪金	100,000	100,000
審核委員會¹		
主席	65,000	65,000
委員會成員	30,000	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
董事會風險委員會¹		
主席	不適用	65,000
委員會成員	不適用	30,000
品牌及價值委員會²		
主席	不適用	50,000
委員會成員	7,500	25,000
高級獨立董事	30,000	30,000

附註

¹ 於二零一零年三月一日前，此委員會為審核及風險委員會，於二零一零年三月分立

² 於二零一零年三月一日前，此委員會為持續發展及責任委員會

自二零一一年起，於英國的非執行董事可利用彼等稅後基本月薪之100%（過去最多佔50%）購買渣打的股份。非執行董事並無簽訂服務合約，不會參與任何與表現有關的薪酬安排。

集團主席合約

John Peace於二零零九年七月二日訂立的聘用合約（於二零一一年三月一日更新）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1,003,535元（650,000英鎊）發放，部分以有限制股份（二零一零年為20,764股）發放。該架構平衡其與股東之權益。其亦顯示主席對本集團未來的承諾及信心。二零一一年及二零一二年有限制股份獎勵將每年分兩期（三月及九月）授予，股價按直至授予日期前五個交易日的平均價與授予日前的交易日收市價的較高者計算，與本集團一般做法相符。此乃John之主要工作，其於集團的職責優先於任何現有利益或任何新的外在利益。

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亦將獲提供目前彼未使用的汽車及司機以及獲提供個人醫療福利。彼並不合資格收取酌情表現股份獎勵，或參與本集團的年度表現獎勵或退休計劃。

薪酬安排亦將於二零一二年再次檢討。

經審核資料
集團主席酬金

主席	二零一零年				二零零九年			
	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	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
J W Peace ^{1, 2}	1,004	613	2	1,619	988	781	2	1,771

附註

¹ 於獲委任為主席後，John Peace 現以有限制股份獲取其部分每年袍金。因此，彼於二零一零年九月二十一日獲授予獎勵逾 20,764 股本公司股份

² John Peace 為品牌及價值委員會、管治委員會、提名委員會及薪酬委員會成員

非執行董事酬金

非執行董事	二零一零年			二零零九年		
	袍金 千元	福利 千元	總計 千元	袍金 千元	福利 千元	總計 千元
R Delbridge ^{1, 2, 8}	239	-	239	-	-	-
J F T Dundas ^{1, 2, 3, 5}	340	-	340	204	-	204
V F Gooding ^{4, 5}	226	-	226	173	-	173
S J Lowth ⁹	103	-	103	-	-	-
R H P Markham ^{1, 2, 3, 6, 7}	362	-	362	292	-	292
R Markland ^{1, 2, 3, 4}	336	-	336	255	-	255
J G H Paynter ^{1, 4}	233	-	233	177	-	177
韓升洙博士 ^{5, 8}	187	80 ¹⁰	267	-	-	-
P D Skinner ^{2, 3, 4, 5}	314	-	314	161	-	161
O H J Stocken ²	195	-	195	173	-	173
總額	2,535	80	2,615	1,435	-	1,435

附註

¹ 審核委員會成員

² 董事會風險委員會成員

³ 提名委員會成員

⁴ 薪酬委員會成員

⁵ 品牌及價值委員會成員

⁶ 管治委員會成員

⁷ 高級獨立董事

⁸ 於二零一零年一月一日獲委任

⁹ 於二零一零年五月一日獲委任

¹⁰ 這金額乃關於韓博士就其非執行董事職務收取的福利及本集團答允為韓博士支付這些福利的稅項

¹¹ 上表中任何基本薪金／袍金已使用第 116 頁之相關財政年度平均匯率兌換

¹² 由於審核及風險委員會於二零一零年三月分拆為董事會風險委員會及審核委員會，多位非執行董事就彼等任職的委員會收取部分年度袍金

¹³ 所有委員會袍金自二零一零年三月一日起檢討及於若干情況予以修訂，以反映委員會的工作量增加及職權範圍擴大

執行董事酬金

董事	二零一零年							
	固定(千元)	可變報酬總額(千元)						
		年度表現獎勵						
	薪金／袍金	福利 ¹	現金花紅 ²	股份分配 ³	遞延股份 ³	小計	表現股份計劃 ⁴	總計
P A Sands	1,544	115	700	700	2,100	3,500	2,621	7,780
S P Bertamini ⁵	1,215	712	340	340	1,020	1,700	1,405	5,032
J S Bindra ⁶	772	799	340	340	1,020	1,700	1,253	4,524
R H Meddings	1,158	78	480	480	1,440	2,400	1,785	5,421
A M G Rees	926	78	2,200	2,200	6,600	11,000	2,089	14,093
G R Bullock	772	68	281	-	94	375	-	1,215
總額	6,387	1,850	4,341	4,060	12,274	20,675	9,153	38,065

董事	二零零九年							
	固定(千元)	可變報酬總額(千元)						
		年度表現獎勵						
	薪金／袍金	福利 ¹	現金花紅 ²	遞延股份 ³	自願遞延股份 ³	小計	表現股份計劃 ⁴	總計
P A Sands	1,444	97	-	2,240	960	3,200	2,179	6,920
S P Bertamini ⁵	1,113	772	-	980	420	1,400	1,173	4,458
J S Bindra ⁵	656	184	420	980	-	1,400	1,007	3,247
R H Meddings	1,054	69	-	1,540	660	2,200	1,341	4,664
A M G Rees	625	37	-	7,700	3,300	11,000	1,609	13,271
G R Bullock	781	65	420	980	-	1,400	-	2,246
總額	5,673	1,224	840	14,420	5,340	20,600	7,309	34,806

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及Jaspal Bindra於海外履行職務，彼等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彼等須於海外履行職務而有所減少。Steve及Jaspal福利一欄亦包括額外福利，例如海外工作津貼、提供住所或子女教育
- 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124頁
- 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。除已經授出作為董事年度表現獎勵一部分的遞延股份外，其符合英國金融服務管理局薪酬守則規定。部分年度表現獎勵已於預留股份內呈列。此部分等同於年度表現獎勵的20%。顯示為總額及淨額的金額(扣除任何規定的預扣稅後)已呈列為信託及用於收購實益分配予僱員的股份
- 就二零一零年財政年度建議於二零一一年五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收取現金津貼315,000元(二零零九年：315,000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124頁
- Jaspal Bindra於二零一零年一月一日獲委任加入董事會。其二零零九年報酬已獲提供作比較用途。彼收取二零一零年酌情年度花紅總額1,400,000元，其中彼已選擇放棄零元(二零零九年：655,746元)至其退休金安排。此外，Jaspal亦已放棄其二零一零年基本薪金602,121元(二零零九年：零元)至其退休金安排。其詳情載於第124頁
- 上表中任何基本薪金／袍金已使用第116頁之相關財政年度平均匯率兌換

二零零四年遞延花紅計劃

董事	於二零一零年 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	供股調整 ³	於二零一零年 十二月三十一日 信託持有的股份
P A Sands	70,532	63,675	656	71,188	2,418	66,093
S P Bertamini	170,081	27,858	1,583	171,664	1,058	28,916
J S Bindra	–	12,187	–	–	462	12,649
R H Meddings	35,923	43,777	334	36,257	1,662	45,439
A M G Rees	47,814	218,885	445	48,259	8,313	227,198
G R Bullock	28,283	12,187	263	28,546	462	12,649

附註

¹ 獎勵日期(二零一零年三月九日)的市值為1,718.88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³ 對所有根據本集團股份計劃授出的未行使股份獎勵作出調整，作為供股的一部分

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	於二零一零年 一月一日	行使價 (便士) ¹	行使	失效	供股調整 ⁴	於二零一零年 十二月 三十一日	行使期
P A Sands	儲股	零七年九月二十六日	1,543	1,048.22	–	–	58	1,601	2012 – 2013
S P Bertamini	儲股	零九年十月九日	1,356	1,104.00	–	–	51	1,407	2014 – 2015
J S Bindra	儲股	零九年十月九日	1,356	1,104.00	–	–	51	1,407	2015 – 2015
R H Meddings	儲股	一零年十月四日	592	1,463.00	–	–	22	614	2013 – 2014
A M G Rees	二零零零年購 股權計劃	零五年三月九日	61,768	849.94	61,768 ²	–	–	–	–
G R Bullock	儲股	零八年九月二十九日	943	1,017.12	–	943 ³	–	–	–

附註

¹ 行使價已作出調整以計入供股² 行使日期(二零一零年三月九日)的市值為1,718.88便士³ 於二零一零年三月一日撤銷計劃及購股權已失效⁴ 對所有根據本集團股份計劃授出的未行使股份獎勵作出調整，作為供股的一部分

股份獎勵

董事	計劃	授出日期	於二零一零年				於二零一零年		行使期
			一月一日	行使	失效	供股調整 ¹	十二月三十一日 ²		
J W Peace	有限制股份計劃	零九年九月二十八日	41,528	-	-	1,577	43,105	2011 – 2016	
	有限制股份計劃	一零年九月二十一日	20,764	-	-	788	21,552	2012 – 2017	
P A Sands	表現股份計劃	零七年三月十二日	162,389	125,818 ⁶	36,571 ⁷	-	-	-	
	表現股份計劃	零八年三月十一日	184,774	-	-	7,017	191,791	2011 – 2018 ⁸	
	表現股份計劃	零九年三月十一日	356,481	-	-	13,539	370,020	2012 – 2019	
	表現股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	186,781	-	-	7,094	193,875	2013 – 2020	
	遞延有限制股份計劃	零九年三月十一日	84,231	-	-	3,199	87,430	2011 – 2016	
	遞延有限制股份計劃	一零年三月十一日	59,443	-	-	2,257	61,700	2012 – 2019	
S P Bertamini	表現股份計劃	零八年九月十六日	59,337	-	-	2,253	61,590	2011 – 2018 ⁸	
	表現股份計劃	零九年三月十一日	159,033	-	-	6,040	165,073	2012 – 2019	
	表現股份計劃	一零年三月十一日	100,574	-	-	3,819	104,393	2013 – 2020	
	遞延有限制股份計劃	零九年三月十一日	28,437	-	-	1,080	29,517	2011 – 2016	
	遞延有限制股份計劃	一零年三月十一日	26,006	-	-	987	26,993	2012 – 2017	
J S Bindra	表現股份計劃	零七年三月十二日	55,113	42,701 ⁶	12,412 ⁷	-	-	-	
	表現股份計劃	零八年三月十一日	72,589	-	-	2,756	75,345	2011 – 2018 ⁸	
	表現股份計劃	零九年三月十一日	127,314	-	-	4,835	132,149	2012 – 2019	
	表現股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	86,206	-	-	3,274	89,480	2013 – 2020	
	遞延有限制股份計劃	零九年三月十一日	30,621	-	-	1,162	31,783	2011 – 2016	
	遞延有限制股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	26,006	-	-	987	26,993	2012 – 2017	
R H Meddings	表現股份計劃	零七年三月十二日	100,385	77,778 ⁶	22,607 ⁷	-	-	-	
	表現股份計劃	零八年三月十一日	125,646	-	-	4,772	130,418	2011 – 2018 ⁸	
	表現股份計劃	零九年三月十一日	220,370	-	-	8,369	228,739	2012 – 2019	
	表現股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	114,942	-	-	4,365	119,307	2013 – 2020	
	遞延有限制股份計劃	零九年三月十一日	53,514	-	-	2,032	55,546	2011 – 2016	
	遞延有限制股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	40,867	-	-	1,552	42,419	2012 – 2017	
A M G Rees	表現股份計劃	零七年三月十二日	55,113	42,701 ⁶	12,412 ⁷	-	-	-	
	表現股份計劃	零八年三月十一日	55,432	-	-	2,105	57,537	2011 – 2018 ⁸	
	表現股份計劃	零九年三月十一日	123,456	-	-	4,688	128,144	2012 – 2019	
	表現股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	137,931	-	-	5,238	143,169	2013 – 2020	
	有限制股份計劃	零七年三月十二日	27,557	27,557 ⁵	-	-	-	-	
	附加有限制股份計劃	零八年三月十四日	126,701	63,350 ⁵	-	2,406	65,757	2011 – 2015	
	遞延有限制股份計劃	零九年三月十一日	86,419	-	-	3,282	89,701	2011 – 2016	
	遞延附加有限制股份計劃	零九年三月十一日	288,939	-	-	10,974	299,913	2010 – 2016	
	遞延有限制股份計劃	一零年三月十一日 ⁴	68,965	-	-	2,619	71,584	2012 – 2017	
	G R Bullock	表現股份計劃	零七年三月十二日	93,102	72,135 ⁶	20,967 ⁷	-	-	-
表現股份計劃		零八年三月十一日	108,665	-	-	4,127	112,792	2011 – 2018 ⁸	
表現股份計劃		零九年三月十一日	146,604	-	-	5,568	152,172	2012 – 2019 ⁹	
遞延有限制股份計劃		零九年三月十一日	31,292	-	-	1,188	32,480	2011 – 2016 ¹⁰	
遞延有限制股份計劃		一零年三月十一日	26,006	-	-	987	26,993	2012 – 2017 ¹⁰	

附註

¹ 對所有根據本集團股份計劃授出的未行使股份獎勵作出調整，作為供股的一部分

² 或由董事會辭職日期(倘較早)

³ 表現股份計劃獎勵的表現條件詳情於第 114 頁闡述

⁴ 獎勵日期(二零一零年三月十一日)的市值為 1,740 便士

⁵ 行使日期(二零一零年三月十二日)的市值為 1,737.43 便士

⁶ 行使日期(二零一零年三月十五日)的市值為 1,735.93 便士

⁷ 於二零零七年三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及自二零一一年三月十一日起獎勵部分可予行使

⁹ 獎勵將自二零一二年三月十一日起可予行使，惟須滿足：(i)任何表現條件及；(ii)相關的非競爭及非索求條件及可予行使直至二零一二年十二月三十一日(此時將失效)。獎勵項下的股份數目將減少以反映表現期間內的僱傭期

¹⁰ 於二零零九年三月及二零一零年三月授出的遞延有限制股份計劃將分別自二零一一年三月及二零一二年三月部分可予行使，惟須滿足：(i)相關的非競爭及非索求條件及(ii)提供彌補性收入。該等獎勵將保持可予行使分別直至二零一六年及二零一七年(此時將失效)

董事於普通股權益

董事	於二零一零年一月一日 權益總計 ¹	個人權益	家族權益	供股認購 ²	於二零一零年 十二月三十一日 權益總計
J W Peace	6,648	6,705	–	838	7,543
P A Sands	321,532	175,001	–	24,999	200,000
S P Bertamini	41,133	42,192	–	5,273	47,465
J S Bindra ⁷	130,279	52,406	–	6,550	58,956
R Delbridge ⁷	–	4,492	–	469	4,961
J F T Dundas	2,792	2,792	–	349	3,141
V F Gooding	2,804	2,804	–	350	3,154
韓升洙博士 ⁷	–	2,000	–	250	2,250
S J Lowth ⁸	–	3,066	–	326	3,392
R H P Markham	3,462	3,551	–	443	3,994
R Markland	3,135	3,215	–	401	3,616
R H Meddings	183,611	52,951	52,951	15,128	121,030
J G H Paynter	5,000	5,000	–	625	5,625
A M G Rees	160,297	120,297	–	15,037	135,334
P D Skinner	8,565	12,051	–	1,395	13,446
O H J Stocken	15,820	15,925	–	1,990	17,915
G R Bullock ⁹	120,000	80,000	–	–	80,000 ³

附註

¹ 或由董事會委任日期(倘較遲)² 個別人士根據供股發售認購的額外股份數目³ 由董事會辭職日期⁴ 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⁵ 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⁶ 董事概無於本公司普通股中擁有任何公司權益⁷ Jaspal Bindra、Richard Delbridge及韓升洙博士均於二零一零年一月一日獲委任加入董事會⁸ Simon Lowth於二零一零年五月一日獲委任加入董事會⁹ Gareth Bullock於二零一零年五月一日自董事會退任。預計其將留任為本集團僱員直至二零一一年四月三十日

執行董事退休福利

董事	應計退休金 千元 ²			應計退休金轉撥值 千元 ⁹			二零一零年期間 應計退休金增幅(扣除 通脹及豁免) 千元 ⁵		
	於二零一零年 一月一日	年內增加	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一零年 一月一日	扣除豁免後 年內增加	於二零一零年 十二月三十一日	二零一零年 豁免 千元 ⁴	年度退休金	轉撥值 ³
P A Sands	350	78	418	5,809	600	6,223	–	63	942
J S Bindra ⁶	67	76	142	1,169	438	2,156	596	35	531
R H Meddings	347	71	408	6,127	662	6,593	–	55	823
A M G Rees	230	135	359	3,999	2,248	6,138	–	125	2,204
G R Bullock	332	39	373	6,698	–	6,709	170	10	184

附註

¹ 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121頁的執行董事薪金表² 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³ 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⁴ 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。就二零一零年放棄的金額載列於表內⁵ 年內應計退休金的增加金額(扣除通脹及放棄)乃於二零零九年終經計及通脹率4.7%(二零零九年：0.3%)而增加後的應計退休金與二零一零年年終的應計退休金(不包括任何放棄)兩者間的差額⁶ Jaspal Bindra放棄其年度表現獎勵零元(二零零九年：434,788元)及其二零一零年基本薪金596,562元(二零零九年：零元)至其退休金安排⁷ 上表所載於二零一零年一月一日及十二月三十一日計入的金額乃分別按二零一零年及二零零九年終匯率1英鎊兌1.5605元及1英鎊兌1.6142元計算。其餘數字乃按第116頁顯示的匯率計算⁸ 執行董事的年歲見第84至86頁⁹ 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441,989元(二零零九年：449,612元)

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 元已初次分配至而擁有所有或部分價值的期權計息賬戶，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。

首次歸屬日期於年內達致及 3,583,077 元（稅前）支付予 Steve Bertamini。下表顯示於安排內持有的餘下資產的價值。

	授出日期	分配	於二零一零年 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	3,500,000 元	4,599,122 元	2012-2014

五名最高薪酬人士酬金

由於本公司於香港聯合交易所有限公司上市，有需要披露五位最高薪酬僱員的若干資料。以下為該五位截至二零一零年十二月三十一日止年度薪酬最高人士（包括一位執行董事³）的詳情。

薪酬組合	元
基本薪金、津貼及實物福利	2,878,297
退休金供款	2,293,752
已付或應收年度表現獎勵 ¹	45,800,938
就任時支付	4,886,565
失去職位的補償	
— 合約	—
— 其他	—
總額²	55,859,552

¹ 不包括任何表現獎勵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。包括任何年度表現獎勵的遞延部分及任何表現股份的預期價值

² 相等於 433,984,033 港元

³ 數據中包括的執行董事是 Mike Rees

酬金範圍如下：

港元（約數及相等於）	僱員人數
64,500,001 港元 – 65,000,000 港元	1
69,500,001 港元 – 70,000,000 港元	1
80,000,001 港元 – 80,500,000 港元	1
92,500,001 港元 – 93,000,000 港元	1
126,500,001 港元 – 127,000,000 港元	1

承董事會命



Annemarie Durbin

集團公司秘書

二零一一年三月二日

董事會報告

董事會欣然提呈本公司及其附屬公司截至二零一零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二零一零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4及5頁「主席報告」、第6至11頁「集團行政總裁回顧」、第48至77頁「風險回顧」及第14及15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1,700間分行及經營點，遍布71個國家及地區。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二日建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息46.65仙(二零零九年：43.16¹仙)。連同已派發之中期股息，二零一零年股息總額合共69.15仙(二零零九年：63.61¹仙)。供股之影響已於財務報表附註13說明。末期股

息(倘於二零一一年股東週年大會上獲批准)將於二零一一年五月十一日以英鎊、港幣或美元支付予於二零一一年三月十一日英國營業時間結束時(倫敦時間下午10時)名列英國股東名冊的股東，以及於二零一一年三月十一日香港營業時間開始時(香港時間上午9時)名列香港股東名冊的股東。末期股息將根據存營協議於二零一一年五月十一日以印度盧比支付予於二零一一年三月十一日印度營業時間結束時名列印度股東名冊的印度預託證券持有人。

現擬名列英國股東名冊及香港股東名冊分冊的股東將可選擇收取入賬列為繳足的普通股代替全部或部分末期現金股息。股息安排的有關詳情將於二零一一年三月二十五日或前後寄發予股東。印度預託證券持有人將只收取以印度盧比支付的股息。

股本

年內，本公司之已發行普通股本增加322,956,045股普通股。就有關印度存託憑證於印度上市已發行24,000,000股普通股，就根據本公司於二零一零年十月十三日公佈之供股已發行260,525,763股普通股。根據本公司僱員股份計劃按由零至1,146便士的價格發行了10,550,826股普通股股份。根據本公司以股代息計劃發行了27,879,456股普通股股份。進一步詳情載於財務報表附註36。

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79.4%。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。

購買本身股份之授權

於二零一零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202,747,588股普通股股份(相當於本公司於二零一零年三月十九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，故截至二零一零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。

相關核數資料

就各董事所知，並無任何相關核數資料未為本集團法定核數師(KPMG Audit Plc)所知，而各董事已採取所有合理步驟，以確定任何相關核數資料，並確保本集團法定核數師知悉該等資料。

¹ 已如財務報表附註47所述予以重列

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。

固定資產

添置固定資產之詳情載於財務報表附註26。

於股份及投票權的主要權益

據董事所知，於二零一一年三月二日，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	佔已發行 股本之百分比
Temasek Holdings (Private) Limited*	430,345,996		18.328
BlackRock, Inc	158,547,553		6.752
Aberdeen Asset Management PLC的基金管理營運附屬公司	126,686,193		5.395
Legal & General Group Plc (L&G)	87,956,658	3.746	

* Temasek於本公司總投票權的權益乃透過Dover Investments Pte Ltd.及Cavanagh Investments 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財務報表附註33。

董事會成員

董事會現時之成員及彼等之履歷詳情載於第84至86頁。

Jaspal Bindra於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KBE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。

Gareth Bullock於二零一零年五月一日自董事會卸任。

重選董事

在我們將於二零一一年五月五日(星期四)舉行的股東週年大會上，董事會所有的董事將參加重選。我們相信，接受年度重選不會對我們的董事就其專注於股東的長遠利益而產生任何不利影響。

董事就任及持續發展

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就任、培訓和發展。有關進一步詳情見企業管治報告第90及91頁。

Rudy Markham為高級獨立董事。股東可就任何無法通過現有投資者溝通渠道解決的問題或關切事項與高級獨立董事進行討論。

董事權益

截至二零一零年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益權益呈列於第106頁至125頁董事薪酬報告內。

獨立性確認書

本公司已從各獨立非執行董事收到根據香港上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

離職補償

有關為離職董事提供補償之規定詳情載於第118及119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二零一零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48至77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財務報表附註48。

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、申報及獨立股東批准。

從本公司的角度來看，香港聯合交易所有限公司證券上市規則（香港上市規則）近期最主要變化之一是在二零一零年六月三日就「與被動投資者聯繫人進行的交易」引入一項有關關連交易及持續關連交易規定的新豁免（被動投資者豁免）（上市規則第14A.31(10)及14A.33(5)條）。本公司認為Temasek符合第14A.31(10)(b)條有關被動投資者的標準。因此，本公司在一般及日常業務過程中按正常商業條款與Temasek聯繫人所訂立任何收益性質的關連交易或持續關連交易將豁免遵守香港上市規則有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。就申報及年度審核規定而言，香港聯合交易所有限公司澄清，被動投資者豁免適用於二零一零財政年度全年的收益性質交易。

此外，香港聯交所於二零一零年向本公司授出有關與本公司尚未能夠確認的Temasek聯繫人進行的持續銀行業務交易豁免嚴格遵守香港上市規則的申報及年度審核規定，以及就與Temasek及任何其聯繫人進行的持續銀行業務交易訂立定期書面協議及設定最高年度總值規定的若干豁免（持續銀行業務交易豁免）。於二零一零年股東週年大會上，獨立股東批准截至二零一三年五月七日止三年的持續銀行業務交易豁免。

倘與Temasek或其聯繫人進行的交易概不適用香港上市規則規定的豁免或向香港聯合

交易所有限公司取得的豁免，則本公司將繼續遵守適用的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

就本公司於二零一零年十月十三日公佈的以8股供1股為基準進行供股而言，本公司獲包銷銀行J.P. Morgan Cazenove、Goldman Sachs International、UBS Investment Bank、Barclays Capital、BNP Paribas、Credit Agricole Corporate and Investment Bank及德意志銀行倫敦分行（該等銀行）告知，Temasek乃作為分包銷商參與供股。就該項職能，Temasek按其所分包銷的新股份以發行價計算的總值的1.50%收取佣金。該分包銷佣金乃自該等銀行從本公司收取的包銷佣金中支付。

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。框架協議於二零一一年一月十一日到期。根據被動投資者豁免，就有關向Temasek聯繫人租賃物業的持續關連交易不再需要訂立框架協議。

集團擁有內部系統、過程及程序以確認及監察非豁免關連及持續關連交易。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。

根據香港上市規則，本公司獨立非執行董事每年均對非豁免持續關連交易進行檢討。按

此檢討基準，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」於截至二零一零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；及 (iii) 本公司已獲得香港聯合交易所有限公司豁免無須根據第 14A.35(1) 及 (2) 條就與 Temasek 及其聯繫人士之持續銀行交易訂立書面協議及設定年度上限。

持續關連交易

本集團需將與 Temasek 進行的若干交易的有關資料列入本年報。

於截至二零一零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 訂立若干根據香港上市規則不可豁免的外匯交易。該等交易詳載於下表。

於二零一零年十月一日，本集團以 1,800 萬元購入 Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI) 餘下 25.1% 權益。於這次交易後，STCI 成為本集團的附屬公司。

於二零一零年十月十三日，我們宣佈以 8 股供 1 股為基準進行供股，並引致向合資格股東提呈的新普通股的 98.528% 於二零一零年十一月七日獲認購。

由二零一零年十月三十一日至二零一零年十二月五日期間，本集團購入 Barclays Bank PLC 於非洲多處地方的託管業務，購入價為 1.3 億元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

交易類別	年內名義值總計／ 本金額 百萬元	於二零一零年十二月 三十一日未結算交易 的名義值或本金額 百萬元	於二零一零年十二月 三十一日未結算交易 的公允價值 百萬元	年內交易總數
外匯	834	-	-	36

合規及監管事項

於二零一零年四月十二日，本集團購入美國通用（金融）香港有限公司的消費融資業務 100% 權益。該公司為香港一家有限持牌銀行。本集團的購買代價為 1.44 億元。

於二零一零年五月十三日，本公司推出首次印度預託證券（印度預託證券）發售。

於二零一零年六月三十日，本公司宣佈於中國農業銀行在香港的 H 股首次公開招股（首次公開招股）中投資 5 億元，成為基礎投資者。

於二零一零年八月二日，本集團購入新加坡 GE Commercial Financing (Singapore) Limited 的消費融資業務之 100%，購入價為 7,000 萬元。

供股包銷協議

於二零一零年十月十三日，本公司與 J.P. Morgan Securities Ltd、Goldman Sachs International、UBS Limited 及渣打證券（香港）有限公司（聯席賬簿管理人）訂立包銷協議（該協議）。於二零一零年十月十四日，Barclays Bank PLC、BNP Paribas、Crédit Agricole Corporate and Investment Bank 及德意志銀行倫敦分行簽訂包銷協議附帶的契約。根據該協議，聯席賬簿管理人同意合理盡職促使收購人認購未獲認購的供股權利。該等包銷銀行同意包銷供股及認購任何餘下股份。

作為該等銀行同意包銷新普通股的代價，本公司同意就新普通股總數按發行價計算的總值向該等銀行支付2.15%的佣金，但有關Temasek購入的新普通股數目，本公司同意就該等新普通股總數按發行價計算的總值向該等銀行支付1.50%的佣金，但關於董事在供股項下的新普通股配額，本公司無需向該等銀行支付佣金。該等佣金將由該等銀行分享。包銷佣金按市場收費水平釐定。該等銀行將從支付予該等銀行的包銷佣金中支付任何分銷佣金。本公司亦同意支付供股、配發及發行新普通股及包銷協議或與其相關的全部費用及開支。董事認為，該協議之條款乃屬公平合理，且該協議符合股東之整體最佳利益。

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。董事會提名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讀條款。

內部監控

董事會、其轄下各委員會、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。審核委員會已檢討本集團截至二零一零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。

自二零一零年三月一日起，於進行二零零九年內部管治檢討後，審核及風險委員會被分成兩個委員會。

風險委員會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48頁至77頁的風險回顧說明本集團的風險管理結構。本集團在一個完善的監控架構之下進行業務，輔以政策說明、書面程序及監控手冊作為架構基礎，確保備有書面政策及程序以識別及管理風險，包括營運風險、債務風險、流動資金風險、監管風險、法律風險、聲譽風險、市場風險及信貸風險。董事會已設立管理結構，明確界定職責、責任及匯報安排。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個市場聘有超過85,000名員工，當中包括129個國籍。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115頁及財務報表附註38。

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別、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。

本集團過去十年一直有採用員工投入程度年度調查，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。二零一零年度有96%的僱員參與上述調查，這反映了我們的員工表達他們意見的強烈責任，也體現了在此過程中的信任。

主要客戶

本集團五大客戶合共佔本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度利息收入及其他經營收入總額3.6%。

信貸付款政策

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

本公司為控股公司，並無從事買賣交易。因此，提供二零一零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，於二零一零年十二月三十一日的尚餘除購日數為41日。

財務報告披露守則

於二零一零年九月，英國銀行家協會頒佈財務報告披露守則(守則)。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二零一零年的財務報表自願採納草擬守則。因此，集團的二零一零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本集團行為守則，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。

環境、社會及管治

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環境、社會及管治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，得以識別及評估由環境、社會及管治事宜產生的重大風險及機會。具體來說，品牌及價值委員會(由董事會委任，成員包括董事會主席及集團行政總裁)檢討審閱本集團的可持續發展業務的首要項目，確保本集團已制定政策應對環境和氣候變化所產生的問題，並監督本集團對公眾承諾的發展及實現，就此其將會及將不會鼓勵符合「一心做好，始終如一」品牌承諾的活動及/或業務。

品牌及價值委員會由集團風險委員會及集團公共事務部主管提供資料，集團公共事務部主管為聲譽風險(包括有關環境、社會及管治之事宜)之風險類別擁有者。在國家層面，國家公共事務部主管為風險類別擁有者，而風險委員會(或倘並無風險委員會，

則為管理委員會)乃為管理監督委員會。所有僱員均負責日常信譽風險的識別和管理。每季度對國家、地區及集團進行風險檢討及報告。聲譽風險一經識別，有關風險將按照明文規定之內部報告程序上報。

主要風險範疇牽涉客戶的活動以及對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。在作出借貸決策及在提供諮詢和其他金融服務時我們一貫有考慮到此等風險。我們已制定了一系列狀況報表，包括極具影響力的行業及關鍵問題，概述了我們鼓勵我們的客戶遵守的環境、社會及管治標準。本集團採納經修訂Equator Principles，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及項目諮詢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「項目及出口融資有關的環境及社會風險」應用Equator Principles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4,740萬元(二零零九年：3,830萬元)予業務地區的慈善機構、社區組織及救濟事業。款額中包括直接財政資助1,940萬元(二零零九年：2,030萬元)及間接貢獻，例如僱員時間、捐贈非現金貨物及僱員募捐款項2,340萬元(二零零九年：1,330萬元)。為進一步提高本集團在該數據方面的透明度，我們於二零一零年在所有市場推出了網上數據收集工具，以及若干標準慈善啟動指引，以整理與我們所涉及的各類倡議有關的具有質量保證的數據。

本集團重點支持有關社區投資活動的多項主要計劃：看得見的希望、關懷愛滋、Nets for Life及Goal(女權)，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47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及地區採納，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。本集團已圓滿達成對「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。我們已教育逾160萬人，並與236.6萬人取得合作夥伴關係。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。

環境及氣候變化政策

作為本集團對可持續發展承諾的一部分，本集團對其行動對環境及社會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—將本集團業務的直接影響降至最低，包括商務飛行、用紙、用水及能源消耗
- 商機及可持續融資—管理環境及社會風險，將氣候變化考慮加入本集團的產品及服務，以及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

本集團政策的進一步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243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二零一一年五月五日星期四中午十二時(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大會通告內。

核數師

審核委員會檢討本集團法定核數師、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。經檢討本集團法定核數師的獨立性及有效性後，二零一一年股東週年大會上將提呈續聘KPMG Audit Plc的決議案。就各董事所知，並無任何相關資料未為本集團法定核數師所知，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 Audit Plc知悉任何相關資料。

承董事會命



Annemarie Durbin

集團公司秘書
二零一一年三月二日

董事責任聲明

董事負責根據適用法律及規例編製本年報及本集團及母公司的財務報表。

公司法規定董事須於每個財政年度編製本集團及母公司的財務報表。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母公司的財務報表。

根據公司法，除財務報表可真實公平反映本集團及母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母公司的財務報表時，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母公司將繼續其業務，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母公司的財政狀況，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

盡吾等所知，吾等確認：

- 該等財務報表乃按照適用會計準則編製，並就本公司資產、負債、財務狀況及損益以及綜合中包含的企業整體提供真實公平的意見
- 董事會報告載有關於發行人各項業務的發展和表現及狀況和綜合中包含的企業整體的公平檢閱，以及所面對的主要風險和不確定因素的描述

承董事會命



集團財務董事
R H Meddings
二零一一年三月二日



138 獨立核數師報告
139 綜合損益賬
140 綜合全面收入表
141 綜合資產負債表
142 綜合權益變動表
143 現金流量表
144 公司資產負債表
145 公司權益變動表
146 財務報表附註

補充資料
224 補充財務資料
240 股東資料
242 詞彙
246 二零二零年主要獎項
250 索引



致渣打集團有限公司股東的 獨立核數師報告

我們已審核載於第 139 至 222 頁截至二零一零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 134 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)進行審核並表達意見。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/private.cfm。

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 貴公司於二零一零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，及
- 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；及
- 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；及
- 載於第 88 至 105 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；或
- 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；或
- 董事薪酬的若干事項並無按法律規定作出披露；或
- 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 126 至 133 頁有關持續經營業務的董事報告；
- 載於第 88 至 105 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；及
- 董事會就董事薪酬向股東作出的報告的若干部份

John E Hughes

(資深法定核數師)
代表 KPMG Audit Plc，法定核數師
特許會計師
倫敦
二零一一年三月二日

綜合損益賬

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
利息收入	3	13,500	12,926
利息支出	4	(5,030)	(5,303)
淨利息收入		8,470	7,623
費用及佣金收入	5	4,556	3,824
費用及佣金支出	5	(318)	(454)
買賣收入淨額	6	2,577	2,890
其他經營收入	7	777	1,301
非利息收入		7,592	7,561
經營收入		16,062	15,184
員工成本	8	(5,765)	(4,912)
樓宇成本	8	(800)	(698)
一般行政支出	8	(1,899)	(1,822)
折舊及攤銷	9	(559)	(520)
經營支出		(9,023)	(7,952)
未計減損及稅項前經營溢利		7,039	7,232
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	10	(883)	(2,000)
其他減損	11	(76)	(102)
聯營公司之溢利		42	21
除稅前溢利		6,122	5,151
稅項	12	(1,708)	(1,674)
本年度溢利		4,414	3,477
應佔溢利：			
非控股權益	37	82	97
母公司股東		4,332	3,380
本年度溢利		4,414	3,477
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	14	196.3	161.8 ¹
每股普通股攤薄盈利(仙)	14	193.0	159.3 ¹

¹ 金額已按附註 47 所述予以重列

第 146 至 222 頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合全面收入表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
本年度溢利		4,414	3,477
其他全面收入：			
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益淨額		842	799
淨投資對沖虧損淨額		(77)	(199)
於控制權變動時重新分類至損益賬		4	–
退休福利計劃義務的精算收益／(虧損)	35	83	(150)
分佔聯營公司其他全面收入		(5)	19
可供出售投資：			
計入權益的估值收益淨額		786	455
重新分類至損益賬		(284)	(580)
現金流量對沖：			
計入權益的收益淨額		42	14
重新分類至損益賬		17	106
其他全面收入之稅項	12	(101)	62
本年度除稅後之其他全面收入		1,307	526
本年度全面收入總額		5,721	4,003
應佔：			
非控股權益	37	112	111
母公司股東		5,609	3,892
		5,721	4,003

第 146 至 222 頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
資產			
現金及央行結存	15, 40	32,724	18,131
按公允價值計入損益的金融資產	15, 16	27,021	22,446
衍生金融工具	15, 17	47,859	38,193
銀行同業貸款及墊款	15, 18	52,058	50,885
客戶貸款及墊款	15, 19	240,358	198,292
投資證券	15, 21	75,796	75,728
其他資產	15, 22	25,356	17,201
當期稅項資產		179	203
預付款項及應計收入		2,127	3,241
聯營公司權益	23	631	514
商譽及無形資產	25	6,980	6,620
樓宇、機器及設備	26	4,507	4,103
遞延稅項資產	27	946	1,096
總資產		516,542	436,653
負債			
銀行同業存款	15, 28	28,551	38,461
客戶賬項	15, 29	306,992	251,244
按公允價值計入損益的金融負債	15, 16	20,288	14,505
衍生金融工具	15, 17	47,133	36,584
已發行債務證券	15, 30	31,381	29,272
其他負債	15, 32	21,094	16,139
當期稅項負債		981	802
應計項目及遞延收入		4,528	4,113
後償負債及其他借貸資金	15, 33	15,939	16,730
遞延稅項負債	27	165	193
負債及支出的撥備	34	315	184
退休福利計劃義務	35	310	506
總負債		477,677	408,733
權益			
股本	36	1,174	1,013
儲備		37,038	26,327
母公司股東權益總額		38,212	27,340
非控股權益	37	653	580
權益總額		38,865	27,920
權益及負債總額		516,542	436,653

第 146 至 222 頁的附註為本財務報表的一部分。

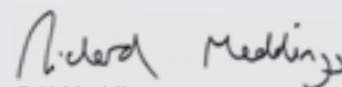
本財務報表已於二零一一年三月二日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：



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

截至二零一零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	非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零九年一月一日	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) ²	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
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	4,332	4,332	82	4,414
其他全面收入	-	-	-	-	401	42	773	61 ³	1,277	30	1,307
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)	(54)
已發行股份 (經扣除開支)	147	572	-	5,137	-	-	-	-	5,856	-	5,856
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)	-	(135)
購股權開支 (經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	296	296	-	296
以股代息的撥資	14	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(745)	(745)	-	(745)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	15	6
於二零一零年 十二月三十一日	1,174	5,386	18	12,421	308	57	(412)	19,260	38,212	653	38,865

¹ 包括資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元

² 包括精算虧損(經扣除稅項及非控股權益)(1.16)億元及分佔聯營公司全面收入1,900萬元

³ 包括精算收益(經扣除稅項及非控股權益)6,600萬元及分佔聯營公司全面虧損(500)萬元

附註36載有各項儲備的說明。

第146至222頁的附註為本財務報表的一部份。

現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元
來自經營業務的現金流量					
除稅前溢利		6,122	5,151	732	373
就下列各項作出調整：					
計入損益賬的非現金項目	39	1,874	1,760	(668)	(228)
經營資產的變動	39	(82,334)	2,962	(332)	(227)
經營負債的變動	39	59,274	(13,293)	882	328
界定福利計劃的供款		(150)	(124)	–	–
已付英國及海外稅項		(1,421)	(1,210)	–	(25)
用於經營業務的現金淨額		(16,635)	(4,754)	614	221
來自投資業務的現金流量淨額					
購買樓宇、機器及設備		(370)	(261)	–	–
出售樓宇、機器及設備		183	218	–	–
購入於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資，已扣除購入現金		(545)	(68)	(1,000)	(2,500)
購入投資證券		(114,076)	(129,739)	–	(1,800)
出售及到期投資證券		116,658	126,678	–	–
從聯營公司所得的股息		22	11	770	331
來自／(用於)投資業務的現金淨額		1,872	(3,161)	(230)	(3,969)
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)		5,856	1,817	5,856	1,817
購回本身股份 ²		(182)	(103)	(182)	(103)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		47	22	47	22
支付後償負債的利息		(773)	(872)	(104)	(129)
發行後償負債所得款項總額		770	2,063	–	–
償還後償負債		(1,549)	(2,440)	(4)	–
支付優先債券的利息		(956)	(539)	(315)	(93)
發行優先債券所得款項總額		13,853	11,577	3,236	3,468
償還優先債券		(11,146)	(8,828)	(40)	–
派付經扣除以股代息的非控股權益及優先股股東的股息		(155)	(188)	(101)	(101)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(644)	(638)	(644)	(638)
來自融資業務的現金淨額		5,121	1,871	7,749	4,243
淨減少現金及現金等值項目		(9,642)	(6,044)	8,133	495
年初現金及現金等值項目		68,073	73,699	5,798	5,303
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		1,303	418	–	–
年末現金及現金等值項目	40	59,734	68,073	13,931	5,798

¹ 金額已按附註 47 所述予以重列

² 已扣除信託出售權利所得款項

第 146 至 222 頁的附註為本財務報表的一部份。

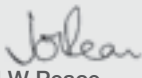
公司資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

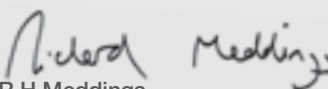
	附註	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
非流動資產			
於附屬公司的投資	23	14,291	12,906
流動資產			
衍生金融工具	50	441	291
投資證券	50	2,725	2,725
附屬公司欠款		13,931	5,798
稅項		48	38
		17,145	8,852
流動負債			
衍生金融工具	50	90	25
其他應付賬項		274	229
遞延收入	48	18	18
		382	272
流動資產淨額		16,763	8,580
資產總額減流動負債		31,054	21,486
非流動負債			
發行債務證券	50	8,343	4,770
遞延收入	48	73	91
後償負債及其他借貸資金	33	1,730	1,751
		10,146	6,612
資產總額減負債		20,908	14,874
權益			
股本	36	1,174	1,013
儲備		19,734	13,861
權益總額		20,908	14,874

第 146 至 222 頁的附註為本財務報表的一部份。

本財務報表已於二零一一年三月二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

截至二零一零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
二零零九年一月一日	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
本年度溢利	—	—	—	—	742	742
已發行股份(經扣除開支)	147	572	—	5,137	—	5,856
本身股份淨額調整	—	—	—	—	(135)	(135)
購股權開支	—	—	—	—	316	316
以股代息的撥資	14	(14)	—	—	—	—
股息(經扣除以股代息)	—	—	—	—	(745)	(745)
於二零一零年十二月三十一日	1,174	5,386	18	12,421	1,909	20,908

¹ 包括資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元。

附註36載有各項儲備的說明。

第146至222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48至77頁的風險回顧及第78至81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

於二零一零年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」以及對國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」之相關修訂、國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」及國際會計準則第31號「於合營企業的權益」。

國際財務報告準則第3號(經修訂)繼續採用收購會計法作為業務合併的入賬方法，惟與國際財務報告準則第3號比較有一些重大修訂。例如，所有收購相關的成本須支銷而不再撥充資本作為收購成本的一部分，以及所有收購業務的付款(包括或然性質的收購付款)須於收購日期按公允價值列賬。同時，當收購實體的控股權益時，任何先前持有該實體的權益均當作已按其公允價值出售(而與其賬面值比較的任何收益或虧損均於損益賬確認)，並連同購入的控股權益一併重新購回。此外，如公允價值的釐定並無變動，國際財務報告準則第3號(經修訂)要求被收購的資產中之不確定現金流(如貸款及墊款)按預期現金流量之公允價值記錄，因此於收購日期並無任何減損撥備確認，惟預期不會收到的現金流量總額披露載於附註

24。經修訂的準則亦對若干詞彙作出改變，少數股東權益現納入非控股權益內。

國際會計準則第27號(經修訂)的修訂規定，倘與非控股權益的交易而並無導致控制權更改，及該等交易將不再產生商譽或盈虧，則入賬列為股權交易。該修訂亦列明失去控制權時的會計處理，任何在實體內之剩餘權益按公允價值重新計量，而產生的收益或虧損於損益內確認。

於二零一零年一月一日，本集團採納國際財務報告準則的改進項目(二零零九)，此乃多項國際財務報告準則修訂的統稱。對國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第8號、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18號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第16號的修訂已按追溯基準採納，並對國際財務報告準則第5號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第9號的修訂已按預期基準採納。該等修訂並無對本集團的財務報表造成重大影響。

於二零一零年一月一日，本公司追溯採納國際財務報告準則第二號。此項修訂要求本公司使用授出日期的公允價值計算購股權支銷，此乃由於本公司直接向其附屬公司僱員授出及結算購股權。於每年度，此項支銷被視為於附屬公司的投資，以及附屬公司同時作出的分派。因此，於附屬公司的投資增加與附屬公司同時作出的分派互相抵銷。

重列先前期間

先前期間的詳情於附註47重列。

編製基準

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

1. 會計政策 續

以下載列的會計政策已於本集團及本財務報表呈列的所有期間貫徹地採用。

綜合賬目

附屬公司

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

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不會於財務報表反映，倘(i)其於收購日期12個月內產生及(ii)有關調整是由於對收購日期狀況還有更佳資訊而產生(計量期間調整)。有關調整於收購日期應用及(如適用)重列先前期間的金額。所有並非計量期間調整的變動須於收入，而非於分類為財務工具的或然代價變動內(根據合適的會計政策解釋)及分類為權益的或然代價變動內(並非重新計量)呈報。

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25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
飛機	最長達 25 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。

1. 會計政策 續

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。

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。

就受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，於賬目內列為經營開支。

股份為基礎的報酬

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

就以股票結算的獎勵計劃而言，於歸屬期內予以支銷的總額乃參考所授出購股權的公允價值釐定，但不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力和增長指標）的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價（倘得到）訂立。在無市價的情況下，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。

本公司將權益結算獎勵的價值記錄為被視為於附屬公司的投資。任何有關現金結算獎勵計劃的重估被記錄為附屬公司結欠的金額。

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，並且預期於變現有關遞延所得稅資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率（及稅法）釐定。

如未來極可能產生應課稅溢利並用以抵銷暫時差額，則確認遞延稅項資產。

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

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

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

1. 會計政策 續

按攤銷成本列賬的借款 續

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。

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：a) 按公允價值列值計入損益的金融資產；b) 貸款及應收款項；c) 持有至到期；及可供出售。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。

該等政策的應用詳情載於附註 15。

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。

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。

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。

重新分類

除下文所載外，計量之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

1. 會計政策 續

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並不一致，則視為有客觀證據顯示存在減損，而須對貸款作出評估。

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

1. 會計政策 續

按攤銷成本呈列的資產 續

(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項的能力，這些特徵對估計該等資產類別的未來現金流量時具有意義。

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撤銷。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，有關貸款即予撤銷。倘若以前撤銷的款項其後能夠收回，則於損益賬貸款減損撥備數額內減去。倘若於隨後期間減損虧損數額減低，而該項減額客觀上與確認減損後發生的某一事件有關(如債務人信用評級獲改善)，以前確認的減損虧損則透過調整備抵賬予以撥回。撥回數額於損益賬內確認。

該等政策的進一步應用詳情載於第60頁至62頁的風險回顧。

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。該等技巧的進一步詳情載於附註15。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：(1)為已確認資產或負債或確定承諾的公允價值而作出的對沖交易(「公允價值對沖」)，(2)為已確認資產或負債或一項預期交易，其極可能產生的未來現金流量而作出的對沖交易(「現金流量對沖」)或(3)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，本集團及本公司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。

1. 會計政策 續

衍生金融工具及對沖會計處理 續

(c) 淨投資對沖

海外業務的淨投資的對沖按類似現金流量對沖的方式列賬。與對沖工具的有效部分有關的任何收益或虧損於匯對儲備內確認；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。

該等政策的進一步應用詳情載於附註17。

不符合對沖會計的衍生工具

不符合對沖會計的任何衍生工具的公允價值變動，即時於損益賬內確認。

沖銷金融工具

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

出售及購回協議

根據購回協議（購回協議）出售的證券保留於資產負債表；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已予撇銷時，為計算該減損虧損，利息收入以用作貼現未來現金流量的利率確認。

費用及佣金

費用及佣金一般是在提供服務後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責任。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份，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性質。本集團整體披露包括按客戶所在地區作為地區分類，惟金融市場產品則按有關產品交易商所在地分類。

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年期根據有關收購的管理成本估計而作劃分。

按業務劃分

	二零一零年					二零零九年				
	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 ² 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 ³ 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(28)	28	-	-	-	(55)	55	-	-	-
淨利息收入	4,066	4,404	8,470	-	8,470	3,876	3,747	7,623	-	7,623
其他收入	2,041	5,547	7,588	4	7,592	1,808	5,489	7,297	264	7,561
經營收入	6,079	9,979	16,058	4	16,062	5,629	9,291	14,920	264	15,184
經營支出	(4,176)	(4,840)	(9,016)	(7)	(9,023)	(3,709)	(4,185)	(7,894)	(58)	(7,952)
未計減損及稅項前經營溢利	1,903	5,139	7,042	(3)	7,039	1,920	5,106	7,026	206	7,232
貸款及墊款減損及其他 信貸風險撥備	(578)	(305)	(883)	-	(883)	(1,052)	(948)	(2,000)	-	(2,000)
其他減損	(12)	(64)	(76)	-	(76)	(1)	(82)	(83)	(19)	(102)
聯營公司之溢利	-	-	-	42	42	-	-	-	21	21
除稅前溢利	1,313	4,770	6,083	39	6,122	867	4,076	4,943	208	5,151
所動用資產總額	125,589	389,197	514,786	1,756	516,542	103,534	331,306	434,840	1,813	436,653
所動用負債總額	160,991	315,540	476,531	1,146	477,677	144,167	263,571	407,738	995	408,733
其他分部項目：										
資本開支 ¹	249	816	1,065	-	1,065	160	901	1,061	-	1,061
折舊	163	166	329	-	329	161	151	312	-	312
聯營公司投資	-	-	-	631	631	-	-	-	514	514
無形資產攤銷	83	147	230	-	230	71	137	208	-	208

¹ 包括在商業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為4.98億元(二零零九年十二月三十一日：6.30億元)

² 與英國工資稅、控制權轉變收益及本集團分佔聯營公司溢利有關

³ 與購回後債債務收益、出售業務、英國工資稅、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

下表詳細列載按產品劃分的整體經營收入：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人銀行業務		
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,044	1,992
財富管理	1,138	921
存款	1,202	1,311
按揭及汽車融資	1,513	1,244
其他	182	161
按產品劃分的經營收入總額	6,079	5,629
商業銀行業務		
借貸及組合管理	868	849
貿易	1,467	1,289
現金管理及託管	1,303	1,248
環球市場		
金融市場	3,303	3,311
資產負債管理	912	963
企業融資	1,710	1,294
本金融資	416	337
按產品劃分的經營收入總額	9,979	9,291

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。

	二零一零年								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 ¹ 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						
內部收入	5	(47)	(49)	64	349	2	82	(406)	-
淨利息收入	1,229	907	1,158	1,833	767	1,145	517	914	8,470
費用及佣金收入淨額	700	400	233	737	464	589	359	756	4,238
買賣收入淨額	521	367	293	340	267	343	263	183	2,577
其他經營收入	45	111	63	191	181	88	25	73	777
經營收入	2,500	1,738	1,698	3,165	2,028	2,167	1,246	1,520	16,062
經營支出	(1,355)	(986)	(1,080)	(1,970)	(749)	(995)	(653)	(1,235)	(9,023)
未計減損及稅項前經營溢利	1,145	752	618	1,195	1,279	1,172	593	285	7,039
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(43)	(33)	(226)	(152)	(79)	(302)	(24)	(24)	(883)
其他減損	1	(1)	(4)	(2)	(3)	(29)	(10)	(28)	(76)
聯營公司之溢利	-	-	-	42	-	-	-	-	42
除稅前溢利	1,103	718	388	1,083	1,197	841	559	233	6,122
資本開支²	23	286	60	74	38	18	57	509	1,065

¹ 美洲、英國及歐洲包括本公司所在國家英國的經營收入7.39億元

² 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為4.98億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備(附註26)及軟件相關無形資產(附註25)，包括收購公司於收購後的添置

2. 分部資料 續

	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 ¹ 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					
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
資本開支²	24	164	63	32	49	19	37	673	1,061

¹ 美洲、英國及歐洲包括本公司所在國家英國的經營收入9.67億元

² 包括在美洲、英國及歐洲有關經營租賃資產的資本開支為6.30億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備(附註26)及軟件相關無形資產(附註25)，包括收購公司於收購後的添置

淨息差及淨利息收益率

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
淨息差(%)	2.2	2.3
淨利息收益率(%)	2.1	2.1
平均計息資產	383,359	328,688
平均計息負債	347,058	298,365

按地區劃分的淨息差

	二零一零年								集團之間/ 稅項資產 百萬元	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 ¹ 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						
所動用總資產	102,674	82,007	63,936	101,915	39,631	48,028	15,944	117,916	(55,509)	516,542
平均計息資產	81,975	55,530	55,505	79,634	28,798	31,318	12,543	76,774	(38,718)	383,359
淨利息收入	1,272	821	1,099	1,885	965	1,172	598	658	-	8,470
淨息差(%)	1.6	1.5	2.0	2.4	3.4	3.7	4.8	0.9	-	2.2

¹ 美洲、英國及歐洲包括有關本公司所在國家英國所動用總資產759.30億元

2. 分部資料 續

按地區劃分的淨息差

	二零零九年									
	亞太區				印度	中東及其他 南亞地區	非洲	美洲、英國 及歐洲 ¹	集團之間/ 稅項資產	總計
	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						
所動用總資產	91,739	62,137	63,222	83,191	31,719	44,275	13,633	91,149	(44,412)	436,653
平均計息資產	75,844	44,739	46,898	65,602	23,375	29,717	11,099	63,951	(32,537)	328,688
淨利息收入	1,341	742	841	1,539	899	1,114	532	615	-	7,623
淨息差(%)	1.8	1.7	1.8	2.3	3.8	3.7	4.8	1.0	-	2.3

¹ 美洲、英國及歐洲包括有關本公司所在國家英國所動用總資產765.41億元

3. 利息收入

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
央行結存	17	6
國庫券	674	656
銀行同業貸款及墊款	764	755
客戶貸款及墊款	9,964	9,370
上市債務證券	882	885
非上市債務證券	1,137	1,196
減損資產應計額(折現值撥回)	62	58
	13,500	12,926
來自按下列價值持有的金融工具：		
攤銷成本	10,442	9,980 ¹
可供出售	1,914	2,093
按公允值計入損益	1,144	853 ¹

¹ 金額已由按公允價值計入損益重新分類至攤銷成本

4. 利息支出

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
銀行同業存款	486	854
客戶賬項：		
計息往來賬戶及儲蓄存款	1,021	785
定期存款	2,342	2,394
已發行債務證券	751	769
後償負債及其他借貸資金：		
於五年內悉數償還	24	37
其他	406	464
	5,030	5,303
來自按下列價值持有的金融工具：		
攤銷成本	4,535	4,872 ¹
按公允值計入損益	495	431 ¹

¹ 金額已由按公允價值計入損益重新分類至攤銷成本

5. 費用及佣金

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
個人銀行業務		
信用卡、個人貸款及無抵押借貸	392	366
財富管理及存款	1,021	769
按揭及汽車融資	86	65
其他	62	60
	1,561	1,260
商業銀行業務		
借貸及組合管理	89	84
交易銀行服務	1,338	1,150
金融市場	392	280
企業融資	852	604
其他	6	(8)
	2,677	2,110
費用及佣金淨收入	4,238	3,370

總費用收入包括來自並非按公允價值計入損益的金融工具的14.68億元(二零零九年：14.80億元)及自信託及其他受託人活動的1.98億元(二零零九年：8,000萬元)。

總費用開支包括來自並非按公允價值計入損益的金融工具的1.83億元(二零零九年：1.42億元)及自信託及其他受託人活動的1,600萬元(二零零九年：1,500萬元)。

6. 買賣收入淨額

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣 ¹	1,677	1,830
買賣證券	349	329
利率衍生工具	339	576
信貸及其他衍生工具	38	35
	2,403	2,770
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	(256)	454
公允價值對沖工具的收益減虧損	272	(462)
	16	(8)
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	201	22
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(14)	70
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	(29)	36
	158	128
	2,577	2,890

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

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
其他經營收入包括：		
可供出售貸款及應收金融資產收益減虧損：		
出售	300	592
撇減資產抵押證券	-	(4)
股息收入	53	109
購回後償負債產生的收益	-	264
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益 ¹	29	43
經營租賃資產的租賃收入	213	156
出售樓宇、機器及設備的溢利	65	40
控制權變動產生的收益	4	-
出售業務的虧損	-	(2)

¹ 與二零一零年一月一日前完成的收購有關，並主要包括收回貸款及墊款的公允價值調整

8. 經營支出

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	4,465	3,634
社會保障成本	124	98
其他退休金成本(附註35)	182	138
股份為基礎的報酬成本(附註38)	390	375
其他員工成本	604	667
	5,765	4,912
樓宇及設備成本：		
樓宇租金	387	338
其他樓宇及設備成本	386	341
電腦及設備租金	27	19
	800	698
一般行政支出	1,899	1,822

下表載列本集團分別於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日之員工人數概要。

	二零一零年			合計
	個人銀行業務	商業銀行業務	後勤服務	
於十二月三十一日	53,382	18,869	12,980	85,231
期內平均人數	51,367	18,022	13,270	82,659

	二零零九年 ¹			合計
	個人銀行業務	商業銀行業務	後勤服務	
於十二月三十一日	48,690	17,379	12,425	78,494
期內平均人數	48,957	16,612	13,196	78,765

¹ 二零零九年底員工人數已重列，主要由於包括固定年期合約員工，與二零零六年公司法的定義一致

本公司於二零一零年十二月三十一日沒有聘用員工(二零零九年：零)。所產生成本為300萬元(二零零九年：300萬元)。

董事酬金

董事酬金及福利以及於股份的權益詳情載於第106頁至第125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48。

8. 經營支出 續

核數師酬金

與本集團法定審核有關的核數師酬金達370萬元(二零零九年：410萬元)。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」)：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
本集團法定審核的審核費用：		
與本年度有關的費用	3.7	4.1
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	10.1	9.1
審核費及審核有關費用總額	13.8	13.2
根據法例的其他服務	2.4	3.4
稅務服務	1.0	1.6
與企業融資交易有關的服務	0.1	0.3
所有其他服務	1.9	1.2
應付費用總額	19.2	19.7

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

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

於提供服務時產生及已由本集團償還的開支乃計入核數師酬金內。

除上述者外，KPMG估計與非本集團但與本集團有關的訂約方(因此可能涉及委任KPMG)所收取費用為30萬元(二零零九年：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

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
樓宇	118	119
設備：		
經營租賃資產	71	54
其他	140	139
無形資產：		
軟件	168	139
透過業務合併所購入	62	69
	559	520

10. 貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備

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：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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	1,002	1,799
組合減損(撥回)/支銷	(130)	196
	872	1,995
信貸承擔有關的撥備/(撥回)	9	(2)
界定為貸款及應收款項的債務證券有關的減損支銷	2	7
減損及其他信貸風險撥備總額	883	2,000

按地區及業務分類的減損撥備分析載於第61頁至第65頁的風險回顧內。

11. 其他減損

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
可供出售金融資產的減損：		
— 資產抵押證券	22	66
— 其他債務證券	—	8
— 權益股	10	49
	32	123
於聯營公司投資的減損	—	19
其他	45	17
	77	159
出售股權工具時回撥以往的減損	(1)	(57)
	76	102

100萬元減損回撥(二零零九年：5,700萬元)與期內出售私募及策略股權投資有關，該等減損撥備乃於過往期間提撥。

12. 稅項

年內稅項支出分析：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率 28% (二零零九年：28%) 計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	865	893
前期調整 (包括雙重課稅寬免)	6	398
雙重課稅寬免	(697)	(623)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,310	1,309
前期調整	36	48
	1,520	2,025
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	303	(192)
前期調整	(115)	(159)
	188	(351)
日常業務溢利的稅項	1,708	1,674
有效稅率	27.9%	32.5%

本年度的稅項支出低於英國公司稅標準稅率 28%。
其差異說明如下：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
除稅前日常業務溢利	6,122	5,151
稅率 28% (二零零九年：28%)	1,714	1,442
下列事項的影響：		
免稅收入	(191)	(179)
支付較低稅率的海外盈利	(196)	(119)
支付較高稅率的海外盈利	321	216
前期稅項支出調整	(73)	287 ¹
其他項目	133	27
日常業務溢利的稅項	1,708	1,674

¹ 二零零九年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

由二零一一年四月一日起，英國公司稅稅率由 28% 更改為 27%。在結算日，此稅率經已實際上制訂，並使英國遞延稅項資產有所減少，因其對二零一一年四月一日以後的暫時性差異的抵銷造成影響。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率 16.5% (二零零九年：16.5%) 提撥的香港利得稅 1.09 億元 (二零零九年：1.51 億元)。遞延稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率 16.5% (二零零九年：16.5%) 提撥的暫時差異所衍生／(抵銷) 之 2,500 萬元 (二零零九年：(4,800) 萬元)。

	二零一零年			二零零九年		
	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	(76)	9	(67)	52	(6)	46
現金流量對沖	-	(17)	(17)	-	(21)	(21)
退休福利計劃義務	-	(17)	(17)	-	37	37
其他	-	-	-	(22)	22	-
	(76)	(25)	(101)	30	32	62
於權益確認的其他稅項						
股份為基礎的報酬	15	(33)	(18)	-	35	35
	15	(33)	(18)	-	35	35
於權益確認的稅項(支出)／收入總額	(61)	(58)	(119)	30	67	97

13. 股息

	二零一零年		二零零九年	
	供股前 仙(每股)	百萬元	供股前 仙(每股)	百萬元
普通權益股				
年內宣派並支付的二零零九年／二零零八年末期股息	44.80	904	42.32	801
年內宣派並支付的二零一零年／二零零九年中期股息	23.35	481	21.23	425
		1,385		1,226

上表金額反映二零一零年及二零零九年向股東宣派及支付的每股實際股息。普通權益股的股息於其宣派期間列賬，而末期股息則於獲股東批准之期間列賬。因此，上文所載末期普通權益股股息與先前各年度有關。二零零九年末期股息每股普通股44.80仙(9.04億元)已於二零一零年五月十三日向合資格股東支付，而二零一零年中期股息每股普通股23.35仙(4.81億元)已於二零一零年十月五日向合資格股東支付。

二零一零年建議的末期普通權益股股息

董事會建議的每股普通權益股二零一零年末期股息為每股46.65仙(10.89億元)，致使二零一零年度股息總額為每股70.00仙(按供股前基準)(二零零九年：每股66.03仙，二零零八年：每股61.62仙)。末期息將於二零一一年五月十一日以英鎊、港幣或美元支付予於二零一一年三月十一日英國營業時間結束時(倫敦時間下午10時)名列英國股東名冊的股東，以及於二零一一年三月十一日香港營業時間開始時(香港時間上午9時)名列香港股東名冊分冊的股東。二零一零年普通權益股末期股息將於二零一一年五月十一日以印度盧比支付予於二零一一年三月十一日印度營業時間結束時名列印度股東名冊的印度預託證券持有人。

現擬名列英國股東名冊及香港股東名冊分冊的股東將可選擇收取入賬列為繳足的股份代替全部或部分末期現金股息。股息安排的有關詳情將於二零一一年三月二十五日或前後寄發予股東。印度預託證券持有人將只收取以印度盧比支付的股息。

二零一零年供股的影響

於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1,280便士向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股獲發1股普通股的基準進行。在欠缺國際財務報告準則的特定指引的情況下，下表內每股股份的股息已就二零一零年供股內的紅利因素作出調整，以配合國際會計準則第33號「每股盈利」對過往期間每股盈利的重列要求(見附註14)。

	二零一零年	二零零九年
	供股後 仙(每股)	供股後 仙(每股)
年內宣派及支付的二零零九年／二零零八年末期股息	43.16	40.77
年內宣派及支付的二零一零年／二零零九年中期股息	22.50	20.45

按供股後基準計算，有關二零一零年建議及宣派的股息總額為每股69.15仙(二零零九年：每股63.61仙，二零零八年：每股59.36仙)。

就行使其權利的98.5%股東而言，股東接獲的實際現金付款，可就供股前發行在外的股份對供股後的股份數目的比例調整的每股股息金額更佳地比較。此方法與二零零八年供股後對每股股息金額進行的調整一致。

	二零一零年	二零零九年
	經調整 仙(每股)	經調整 仙(每股)
年內宣派及支付的二零零九年／二零零八年末期股息	39.82	37.62
年內宣派及支付的二零一零年／二零零九年中期股息	20.76	18.87

按上述比率調整後，有關二零一零年建議及宣派的股息總額為每股67.41仙(二零零九年：每股58.69仙，二零零八年：每股54.78仙)。

優先股		二零一零年	二零零九年
		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 ¹	11	11
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股 ¹	13	13
非累計可贖回優先股：	每股5元8.125%優先股 ¹	75	75
	每股5元7.014%優先股 ²	53	53
	每股5元6.409%優先股 ²	48	48

¹ 此等優先股的股息列作利息支出及已作出相應提撥

² 分類為權益的優先股的股息於宣派期間入賬

14. 每股普通股盈利

	二零一零年			二零零九年		
	溢利 ¹	加權平均 股份數目	每股款額	溢利 ¹	加權平均 股份數目	每股款額
	百萬元	(千計)	仙	百萬元	(千計)	仙
每股普通股基本盈利						
供股前每股普通股盈利	4,231	2,048,759	206.5	3,279	1,952,377	167.9
供股的影響 ²	-	106,559	-	-	74,190	-
供股後每股普通股基本盈利	4,231	2,155,318	196.3	3,279	2,026,567	161.8
具攤薄潛力普通股的影響： 購股權 ³	-	37,322	-	-	31,632	-
每股普通股攤薄盈利	4,231	2,192,640	193.0	3,279	2,058,199	159.3

結算日後並無發行對以上計算所採用的普通股數目具重大影響的普通股，即使此等普通股於結算日前已經發行。

按正常基準計算之每股普通股盈利

本集團按正常基準計算每股盈利。這與國際會計準則第33號「每股盈利」所界定的盈利不同。

下表提供有關對賬。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
普通股股東應佔溢利	4,231	3,279
攤銷由業務合併產生的無形資產	62	69
出售樓宇、機器及設備的溢利	(45)	-
購回後償負債產生的收益	-	(264)
出售業務或控制權變動產生的(溢利)/虧損	(4)	2
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	7	58
聯營公司及其他策略投資的減損	-	19
與英國稅務機關一次過的稅項繳款(附註12) ⁴	-	190
按正常基準計算項目的稅項	(6)	(17)
按正常基準計算之盈利	4,245	3,511
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	197.0	173.2 ²
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	193.6	170.6 ²

¹ 溢利金額指普通股股東應佔溢利，為年度溢利扣除非控股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13)

² 於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1,280便士向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股獲發1股普通股的基準進行。根據國際會計準則第33號「每股盈利」規定，供股內每股股份的紅利因素影響已計入年內每股股份基本及攤薄盈利，因此，過往期間的數字(及其按正常基準計算的等值金額)經已按附註47所述予以重列

³ 反攤薄購股權之影響已按國際會計準則第33號「每股盈利」所規定於該款項中剔除

⁴ 該金額為與英國稅務機關作的一次過稅項繳款1.92億元，經已扣除應收稅項的除稅後利息收入200萬元

15. 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	-	-	-	-	32,724	-	-	32,724
按公允價值計入損益的金融資產								
銀行同業貸款及墊款	1,206	-	-	-	-	-	-	1,206
客戶貸款及墊款	5,651	-	395	-	-	-	-	6,046
國庫券及其他合資格票據	5,933	-	265	-	-	-	-	6,198
債務證券	11,781	-	36	-	-	-	-	11,817
股票	1,329	-	425	-	-	-	-	1,754
	25,900	-	1,121	-	-	-	-	27,021
衍生金融工具	46,256	1,603	-	-	-	-	-	47,859
銀行同業貸款及墊款	-	-	-	-	52,058	-	-	52,058
客戶貸款及墊款	-	-	-	-	240,358	-	-	240,358
投資證券								
國庫券及其他合資格票據	-	-	-	17,895	-	-	-	17,895
債務證券	-	-	-	50,555	4,804	25	-	55,384
股票	-	-	-	2,517	-	-	-	2,517
	-	-	-	70,967	4,804	25	-	75,796
其他資產	-	-	-	-	19,628	-	5,728	25,356
二零一零年十二月三十一日總計	72,156	1,603	1,121	70,967	349,572	25	5,728	501,172
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	-	-	-	-	12,668 ¹	-	4,533	17,201
二零零九年十二月三十一日總計	58,071	1,335	1,233	69,040	286,633	31	4,533	420,876

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融資產的其他金融資產

15. 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	885	-	38	-	-	923
客戶賬項	2,307	-	7,203	-	-	9,510
已發行債務證券	2,256	-	1,054	-	-	3,310
短倉	6,545	-	-	-	-	6,545
	11,993	-	8,295	-	-	20,288
衍生金融工具	46,192	941	-	-	-	47,133
銀行同業存款	-	-	-	28,551	-	28,551
客戶賬項	-	-	-	306,992	-	306,992
已發行債務證券	-	-	-	31,381	-	31,381
其他負債	-	-	-	15,890	5,204	21,094
後償負債及其他借貸資金	-	-	-	15,939	-	15,939
二零一零年十二月三十一日總計	58,185	941	8,295	398,753	5,204	471,378

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	-	-	-	11,051 ¹	5,088	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	346,758	5,088	402,935

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融負債的其他金融負債

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. 數據供應商的可信度及聲譽
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方式處理。

15. 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 結構性存款 已發行信貸結構性債務證券	無可觀察參數的高度結構性場外衍生工具 已發行欠流動性或高度結構性債務證券

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。於折讓有抵押及無抵押交易時，本集團不會進行區分。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。為進行信貸估值調整，採用進階內部評級基準模型計算違約或然率或違約損失率，連同風險承擔模擬的結果，計算估計虧損。本集團會估計實際虧損，並按組合基準估計預期虧損的撥備，並計及於違約時須以多年時間解決/完成收回程序。

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。

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）。

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

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，將會根據各證券的信貸評級及界別，評估證券是否按流通方式買賣。如證券的信貸評級偏低及/或於較為不流通的界別作買賣，將會被分類為第三級。如未能取得第三方的定價，證券的估值將會按市場標準現金模型估計，其中的參數假設包括還款速度及違約率。有關參數假設乃根據相關抵押品表現、可比較證券價格及行業息差等因素估計。該等證券亦分類為第三級。

15. 金融工具 續

第三級組合 續

債務證券－非資產抵押證券

該等債務證券包括若干可換股債券、公司債券、信貸及股票結構票據，而由於交易不流通或有關產品的複雜性，不能在市場上觀察有關產品的重要估值輸入資料。債務證券會使用透過定價賣家、經紀商或交易活動提供的可得價格進行估值。倘未能取得此等流通的外部價格，該等證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值。該等輸入參數乃參考相同發行人(如可行)或接近的可比較發行人或資產釐定。

股票－私募股權

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對除所得稅、折舊及攤銷前盈利比率進行估值。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。倘投資並無可直接比較的資料或未能從可靠的外部來源取得可比較公司的市盈率，可使用其他估值方法(例如折讓現金流量模型)，包括主要使用不可觀察的輸入資料或第三級輸入資料。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，有關資料可被

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，這是在應用折讓現金流量方法時，在釐定可比較的上市公司折讓率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。

已發行債務證券

該等債務證券與本集團發行的信貸結構票據有關，而由於交易不流通或有關產品的複雜性，不能在市場上觀察有關產品的重要估值輸入資料。債務證券會使用透過定價賣家、經紀商或交易活動提供的可得價格進行估值。倘未能取得此等流通的外部價格，該等證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值。該等輸入參數乃參考相同發行人(如可行)或接近的可比較發行人或資產釐定。

下表載列於二零一零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	406	800	-	1,206
客戶貸款及墊款	19	6,027	-	6,046
國庫券及其他合資格票據	6,055	143	-	6,198
債務證券	7,257	4,333	227	11,817
股票	1,434	19	301	1,754
	15,171	11,322	528	27,021
衍生金融工具	135	47,537	187	47,859
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	15,335	2,560	-	17,895
債務證券	20,631	29,342	582	50,555
股票	1,020	446	1,051	2,517
	36,986	32,348	1,633	70,967
於二零一零年十二月三十一日	52,292	91,207	2,348	145,847
負債				
按公允價值計入損益的金融工具				
銀行同業存款	320	603	-	923
客戶賬項	-	9,510	-	9,510
已發行債務證券	-	2,999	311	3,310
短倉	6,072	473	-	6,545
	6,392	13,585	311	20,288
衍生金融工具	105	46,746	282	47,133
於二零一零年十二月三十一日	6,497	60,331	593	67,421

於二零一零年，第一級及第二級之間並無重大轉撥。

15. 金融工具 續

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	17,987 ¹	971	–	18,958
債務證券	16,366	31,630	437	48,433
股票	595	298	756	1,649
	34,948	32,899	1,193	69,040
於二零零九年十二月三十一日的總額	46,504	81,139	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的總額	4,919	46,020	150	51,089

¹ 若干政府證券總值51.93億元於二零零九年十二月三十一日被分類為第二級，之後因其交投活躍並能於市場報價，再重新呈報為第一級

於二零零九年，第一級及第二級之間並無重大轉撥。

第三級變動表

金融資產

資產	按公允價值計入損益		衍生金融工具 百萬元	投資證券		合計 百萬元
	債務證券 百萬元	股票 百萬元		債務證券 百萬元	股票 百萬元	
於二零一零年一月一日	129	576	138	437	756	2,036
於損益表確認的(虧損)/收益總額	(3)	170	39	–	(15)	191
於其他全面收入確認的收益總額	–	–	–	103	146	249
購買	107	135	–	156	225	623
銷售	(80)	(574)	–	(147)	(1)	(802)
結算	(63)	(6)	–	–	(50)	(119)
轉讓出	(23)	–	(24)	–	(12)	(59)
轉讓入	160	–	34	33	2	229
於二零一零年十二月三十一日	227	301	187	582	1,051	2,348
於二零一零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	(6)	50	130	–	(1)	173

年內的轉讓入主要與若干債務證券的市場變得不再流通有關，或估值參數於年內變為不能觀察。

15. 金融工具 續

第三級變動表 續

金融資產 續

資產	按公允價值計入損益		衍生金融工具 百萬元	投資證券		合計 百萬元
	債務證券 百萬元	股票 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
於損益賬確認的(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
銷售	-	-	(1)	(193)	(5)	(199)
轉出	(2)	-	-	(22)	-	(24)
轉入	-	-	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

於二零零九年，第三級公允價值並無重大轉入或出。

金融負債

負債	二零一零年			二零零九年	
	已發行 債務證券 百萬元	衍生金融工具 百萬元	合計 百萬元	衍生金融工具 百萬元	合計 百萬元
於一月一日	-	150	150	181	181
於損益賬確認的虧損/(收益)總額	32	93	125	(70)	(70)
於其他全面收入確認的虧損總額	-	-	-	16	16
發行	69	33	102	-	-
結算	(2)	-	(2)	23	23
轉出	-	(23)	(23)	-	-
轉入	212	29	241	-	-
於十二月三十一日	311	282	593	150	150
於十二月三十一日所持負債於損益賬確認的虧損總額	32	163	195	31	31

年內的轉入主要與若干已發行債務證券的估值參數於年內變為不能觀察有關。

15. 金融工具 續

第三級變動表 續

第三級資產及負債公允價值的敏感度

	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	227	234	220	-	-	-
股票	301	331	270	-	-	-
衍生金融工具	(95)	(80)	(109)	-	-	-
已發行債務證券	(311)	(310)	(312)	-	-	-
投資證券						
債務證券	-	-	-	582	590	576
股票	-	-	-	1,051	1,167	935
於二零一零年十二月三十一日	122	175	69	1,633	1,757	1,511
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
於二零零九年十二月三十一日	693	766	630	1,193	1,287	1,103

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重要資料的估值方法進行計算時，我們會對採用的不可觀察參數資料進行壓力測試，如相關度及信貸敏感度增加或減少10%，以產生一組可替代估值的合理範圍。於二零一零年十二月三十一日，該壓力測試會使按公允價值計入損益的金融工具的公允價值增加5,300萬元(二零零九年：7,300萬元)，並使可供出售資產金融工具的公允價值增加1.24億元(二零零九年：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5,300萬元(二零零九年：

6,300萬元)，並使可供出售資產金融工具的公允價值減少1.22億元(二零零九年：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。

	二零一零年		二零零九年	
	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	32,724	32,724	18,131	18,131
銀行同業貸款及墊款	52,058	51,942	50,885	50,906
客戶貸款及墊款	240,358	239,446	198,292	199,739
投資證券	4,829	4,765	6,688	6,556
其他資產	19,628	19,628	12,668 ¹	12,668 ¹
負債				
銀行同業存款	28,551	28,501	38,461	38,169
客戶賬項	306,992	305,560	251,244	249,548
已發行債務證券	31,381	30,710	29,272	27,261
後償負債及其他借貸資金	15,939	16,298	16,730	16,687
其他負債	15,890	15,890	11,051 ¹	11,051 ¹

¹ 包括未結算的交易及先前納入非金融資產及負債的其他金融資產及負債

15. 金融工具 續

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剩餘到期日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分散於各地區及行業分類。約三分之一組合於一個月內重定價，而約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利率折現，以釐定其公允價值。本集團的貸款及墊款組合有一系列個別工具，故提供有關工具估值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，故提供有關工具估值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，則根據剩餘到期日所適用的現行市場相關孳息率曲線，採用折現現金流量的模型計算。

15. 金融工具 續

金融資產的重新分類

於二零零八年，由於若干非衍生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，而本集團亦有意及有能力於不久將來或直至到期日為止持有該等重新分類資產。於二零一零年或二零零九年，並無重新分類。

下表提供有關二零零八年重新分類之資產之結餘詳情：

重新分類資產：	二零一零年	二零一零年	倘資產並無獲重新分類， 自二零一零年一月一日至 二零一零年十二月三十一日 其公允價值收益將確認於		二零一零年	於重新	預期現金流量 的估計金額
	十二月三十一日 的賬面值	十二月三十一日 的公允價值	收入	可供出售儲備	於損益賬內 確認之收入	分類日的 實際利率	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
自買賣至可供出售	339	339	40 ¹	–	23	5.2	416
自買賣至貸款及應收款項	1,562	1,490	80	–	73	5.6	1,686
自可供出售至貸款及應收款項	1,090	1,052	–	75	35	5.4	1,132
	2,991	2,881	120	75	131		
其中資產抵押證券：							
重新分類為可供出售	122	122	35 ¹	–	8		
重新分類為貸款及 應收款項	1,725	1,648	42	75	53		

¹ 重新分類之後，此收益已於可供出售儲備內確認

重新分類資產：	於二零零九年	於二零零九年	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	於重新	預期現金流量 的估計金額
	十二月三十一日 的賬面值	十二月三十一日 的公允價值	收入	可供出售儲備	於損益賬內確認 之收入/(開支)	分類日的 實際利率	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
自買賣至可供出售	593	593	(20) ¹	–	23	6.2	771
自買賣至貸款及應收款項	2,213	2,049	127	–	95	5.8	2,352
自可供出售至貸款及應收款項	1,362	1,216	–	145	49	5.3	1,416
	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

16. 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。

就若干以固定利率計息的貸款及墊款及債務證券，本集團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類似監控交易賬組合的方法進行監控。

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3.95億元(二零零九年：2.39億元)。

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收益淨額為660萬元(二零零九年：虧損590萬元)，其中零元(二零零九年：零元)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(二零零九年：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。

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：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
於一月一日	4	8
額外遞延金額	-	-
於收入內確認	(2)	(4)
於十二月三十一日	2	4

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。

16. 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資產 續

按公允價值計入損益的債務證券、股票及國庫券

	二零一零年			
	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	7,156			
其他公營部門證券	120			
	7,276			
由銀行發行：				
存款證	151			
其他債務證券	1,302			
	1,453			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	3,088			
債務證券總額	11,817			
其中：				
於認可英國交易所上市	180	-	-	180
於其他交易所上市	5,865	1,453	769	8,087
非上市	5,772	301	5,429	11,502
	11,817	1,754	6,198	19,769
上市證券市值	6,045	1,453	769	8,267
受出售及回購交易限制的已抵押買賣證券	739	-	108	847
	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
受出售及回購交易限制的已抵押買賣證券	240	-	-	240

16. 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，此等負債具有以下特點：

- 按固定利率計算，並已購入利率掉期或其他利率衍生工具，以大幅降低利率風險
- 承受外匯風險，並已購入衍生工具以大幅降低市場變動風險
- 為買賣資產組合或資產提供資金而購入，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。

相關負債及衍生工具的公允價值變動以類似監控交易賬組合的方法監控。

本年度指定為按公允價值計入損益的負債的公允價值虧損淨額為1,400萬元(二零零九年：收益7,000萬元)。當中的虧損零元(二零零九年：收益600萬元)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(二零零九年：1,040萬元)。

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

於二零一零年十二月三十一日，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4.46億元(二零零九年：高5.05億元)。

17. 衍生金融工具

衍生工具是根據有關利率、金融工具價格、商品價格、匯率、信貸風險及指數的變動而釐定其價格的金融工具。本集團所使用的衍生工具的種類載列如下。所有衍生工具均被分類為買賣用途並且按公允價值確認及其後計量，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其他全面收入內確認)。

本金額乃於列報日期相關合約的本金額。

本集團為了控制信貸風險而與若干交易對手訂立淨額結算總協議。誠如國際會計準則第32號所規定，由於在日常業務中此等交易並無計劃按淨額結算，故在此等賬目內，有關風險承擔並非以淨額列賬。可作抵銷的金額的詳情載於第56頁風險回顧內。

下表分析本集團衍生金融工具的名義本金額及正負公允價值。名義

第73及74頁的風險回顧中衍生工具及對沖一節解釋本集團的風險管理中衍生合約及對沖的應用。

	二零一零年			二零零九年		
	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	986,615	12,503	12,236	701,502	9,052	7,920
貨幣掉期及期權	566,291	11,343	11,712	448,615	9,753	9,621
經交易所買賣的期貨及期權	855	-	-	774	-	-
	1,553,761	23,846	23,948	1,150,891	18,805	17,541
利率衍生合約						
掉期	1,745,286	17,487	17,001	1,210,432	14,230	13,946
遠期利率協議及期權	234,926	1,010	1,029	233,769	2,498	2,472
經交易所買賣的期貨及期權	619,859	350	346	252,625	83	84
	2,600,071	18,847	18,376	1,696,826	16,811	16,502
信貸衍生合約	65,986	1,602	1,679	35,133	835	845
股權及股票指數期權	8,842	479	757	3,208	470	613
商品衍生合約	36,524	3,085	2,373	19,066	1,272	1,083
衍生工具總計	4,265,184	47,859	47,133	2,905,124	38,193	36,584

17. 衍生金融工具 續

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。下表所列為本集團按對沖會計法而持有的衍生工具類別：

集團

	二零一零年			二零零九年		
	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	33,280	1,424	652	29,595	1,247	440
貨幣掉期	3,178	46	172	607	14	9
遠期外匯合約	1,650	28	11	825	–	1
	38,108	1,498	835	31,027	1,261	450
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	18,591	20	23	14,673	46	23
期權	950	54	–	898	23	–
遠期外匯合約	148	22	6	410	–	37
貨幣掉期	1,751	9	1	218	–	1
	21,440	105	30	16,199	69	61
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	803	–	76	738	5	66
為對沖而持有的衍生工具總計	60,351	1,603	941	47,964	1,335	577

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。

就資格對沖而言，衍生工具的公允價值變動，大部分由被對沖項目的公允價值變動所對應，兩種變動均於損益賬內確認。就公允價值對沖而言，對沖工具年內產生的收益為2.72億元(二零零九年：虧損4.62億元)，而對沖項目所產生的虧損則為2.56億元(二零零九年：收益4.54億元)。

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、貨幣掉期及期權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200萬元(二零零九年：400萬元)。年內虧損淨額1,700萬元(二零零九年：1.06億元)自現金流量對沖儲備於損益賬重新分類，其中虧損3,000萬元(二零零九年：1.23億元)於經營成本內確認，收益1,300萬元(二零零九年：1,700萬元)於利息收入淨額內確認。

17. 衍生金融工具 續

本集團已對沖下列現金流量，預期該等現金流量會影響下列期間的損益賬：

	二零一零年						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	769	190	181	129	79	-	1,348
預測應付現金流量	(1,432)	(170)	(170)	(124)	(80)	-	(1,976)
	(663)	20	11	5	(1)	-	(628)

	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)

投資淨額對沖

本集團使用外匯合約及非衍生金融資產共同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(二零零九年：零元)。

18. 銀行同業貸款及墊款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	53,359	53,067
個別減損撥備	(93)	(132)
組合減損撥備	(2)	(2)
	53,264	52,933
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註15)	(1,206)	(2,048)
	52,058	50,885

按地區分類的銀行同業貸款及墊款載於57頁至58頁的風險回顧一節。

19. 客戶貸款及墊款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶貸款及墊款	248,988	204,530
個別減損撥備	(1,824)	(1,853)
組合減損撥備	(760)	(874)
	246,404	201,803
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註15)	(6,046)	(3,511)
	240,358	198,292
受出售及回購交易限制的已抵押的貸款及墊款	39	231

本集團向韓國及香港居民提供而尚未償還的住宅按揭貸款分別為231億元(二零零九年：205億元)及182億元(二零零九年：148億元)。

按地區及業務分類的客戶貸款及墊款分析及相關減損撥備載於第57頁至67頁的風險回顧一節。

20. 租賃予客戶的資產

融資租賃及分期貸款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
融資租賃	508	399
分期貸款協議	790	706
	1,298	1,105

上述資產乃計入客戶貸款及墊款內。年內購入根據融資租賃及分期貸款協議的資產成本為1.31億元(二零零九年：2.28億元)。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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	282	52
一年以上及五年以下	244	389
五年以上	41	-
	567	441
未來期間的利息收入	(59)	(42)
融資租賃應收款項的現值	508	399
其中：		
一年年內到期	261	35
一年以上五年以下到期	219	364
五年以上到期	28	-

經營租賃資產

根據經營租賃租予客戶的資產包括商用飛機(已計入附註26的樓宇、機器及設備)。於二零一零年十二月三十一日，該等資產的賬面淨值為20.33億元(二零零九年：16.06億元)。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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	196	175
一年以上及五年以下	575	679
五年以上	713	386
	1,484	1,240

21. 投資證券

	二零一零年					
	債務證券			股票 百萬元	國庫券 百萬元	總計 百萬元
	持有至到期 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元			
由公營機構發行：						
政府證券	25	20,776	388			
其他公營部門證券	-	629	-			
	25	21,405	388			
由銀行發行：						
存款證	-	4,670	44			
其他債務證券	-	15,135	864			
	-	19,805	908			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	-	9,345	3,508			
債務證券總計	25	50,555	4,804			
其中：						
於認可英國交易所上市	-	1,443	285 ¹	140	-	1,868
於其他地區上市	25	14,937	1,081 ¹	830	6,574	23,447
非上市	-	34,175	3,438	1,547	11,321	50,481
	25	50,555	4,804	2,517	17,895	75,796
上市證券市值	25	16,380	1,348	970	6,574	25,297
受出售及回購交易限制的已抵押投資證券	-	430	73	-	1,090	1,593

¹ 包括於認可英國交易所或其他地區上市的債務證券，該等證券交投淡薄或其市場欠缺流動性

	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 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	374 ^{1,2}	105	-	5,659
於其他地區上市	29	17,451	913 ^{1,2}	289	5,241	23,923
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已抵押投資證券	-	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，該等證券交投淡薄或其市場欠缺流動性

² 有關金額已重新分類並載於附註47

大部分的股票是公司投資。

21. 投資證券 續

投資證券賬面值的變動包括：

	二零一零年				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	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	55,121	1,649	18,958	75,728	51,036	1,593	16,713	69,342
滙兌差額	1,403	10	483	1,896	1,635	20	539	2,194
收購	-	-	-	-	-	1	-	1
增置	78,225	757	35,094	114,076	86,712	369	42,658	129,739
期滿及出售	(79,595)	(279)	(36,784)	(116,658)	(84,857)	(807)	(41,014)	(126,678)
減損(扣除出售時收回之款項)	(24)	(9)	-	(33)	(81)	8	-	(73)
公允價值的變動(包括 公允價值對沖的影響)	355	389	46	790	29	465	(53)	441
折讓及溢價攤銷	(101)	-	98	(3)	647	-	115	762
於十二月三十一日	55,384	2,517	17,895	75,796	55,121	1,649	18,958	75,728

於二零一零年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為4.30億元(二零零九年：6.69億元)，而未攤銷的折讓價為3.97億元(二零零九年：7.25億元)。來自上市股票的收入為800萬元(二零零九年：1,200萬元)，而來自非上市股票的收入為4,500萬元(二零零九年：9,700萬元)。

減損撥備的變動如下：

	二零一零年				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	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	191	236	-	427	158	311	1	470
滙兌差額	1	1	-	2	1	1	-	2
撇銷款額	(36)	(7)	-	(43)	(49)	(68)	(1)	(118)
減損(已扣除於出售時的回撥) ¹	24	9	-	33	81	(8)	-	73
於十二月三十一日	180	239	-	419	191	236	-	427

¹ 減損支出包括出售股權投資之減損回撥100萬元(二零零九年：5,700萬元)。新提撥的撥備共3,400萬元(二零零九年：1.30億元)當中，有200萬元(二零零九年：700萬元)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3,200萬元(二零零九年：1.23億元)則於「其他減損」一項中呈報

22. 其他資產

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產(附註15)：		
香港特別行政區政府負債證明書(附註32)	4,063	3,414
現金抵押品	5,620	4,557
承兌票據及背書	4,847	3,080
未結算交易及其他金融資產	5,098	1,617 ¹
	19,628	12,668 ¹
非金融資產		
商品資產	2,852	2,763
其他資產	2,876	1,770 ¹
	25,356	17,201

¹ 先前列為非金融資產的未結算交易及其他金融資產已經重新分類

香港特別行政區政府有關發行紙幣之負債證明書後償於其他各方的索償。

23. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
於附屬公司的投資		
於一月一日	12,906	10,406
增置	1,385	2,500
被視為注資	360	340
退回被視為注資	(360)	(340)
於十二月三十一日	14,291	12,906

在採納國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」後，於二零一零年一月一日，本公司將本年度以股份為基礎的付款費用呈報為向附屬公司進行的被視為注資及被視為注資的共同分派。

於二零一零年十二月三十一日，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)	尼日利亞	100
Standard Chartered Bank Kenya Limited (肯亞)	肯亞	73.9
Standard Chartered Private Equity Limited (香港)	香港	100

本公司下一年度匯報將載有附屬公司的完整列表。

合營企業

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

本集團按逐項基準按比例綜合其所佔該合營企業的資產、負債、收入及開支。載列於附註43的或然負債包括有關合營企業安排的1.75億元(二零零九年：1.02億元)。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合營企業投資有關的資本承擔。關連人士交易於附註48披露。

於二零一零年十月一日，本公司收購其尚未持有的Standard Chartered STCI Capital Markets餘下25.1%的權益。於該日，STCI成為本集團的全資附屬公司，亦不再受制於共同控制權。

23. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資 續

下述數額已計入本集團的綜合賬目：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
流動資產	1,878	1,094
長期資產	1,905	1,759
資產總額	3,783	2,853
流動負債	(2,968)	(2,183)
長期負債	(190)	(151)
負債總額	(3,158)	(2,334)
資產淨值	625	519
收入	227	168
開支	(132)	(113)
減損	(20)	(20)
經營溢利	75	35
稅項	(15)	(13)
應佔合營企業除稅後業績	60	22

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

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
於一月一日	514	511
滙兌	-	(2)
增置	139	41
出售	-	(6)
已收股息	(22)	(11)
減損	-	(19)
於十二月三十一日	631	514

下述數額指本集團聯營企業之溢利、資產及負債總額：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
本年度溢利	227	163
資產總額	47,344	25,324
負債總額	(45,368)	(23,954)
資產淨值	1,976	1,370

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
Merchant Solutions Limited	香港	44.0
亞洲商業銀行	越南	15.0

於二零一零年十二月三十一日，亞洲商業銀行(ACB)的投資公允價值為1.57億元(二零零九年：2.36億元)。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。

24. 業務合併

二零一零年的收購

於二零一零年四月十二日，本集團收購美國通用金融(香港)有限公司旗下消費金融業務100%股權，該公司為香港有限牌照銀行。本集團以1.44億元收購有關權益，並確認了300萬元的商譽。

於二零一零年八月二日，本集團以7,000萬元收購新加坡的GE Commercial Financing (Singapore) Limited的消費金融業務100%的權益，並確認了1,400萬元的商譽。

於二零一零年十月一日，本集團以1,800萬元收購Standard Chartered STCI Capital Markets (STCI) 餘下25.1%的權益。透過是項交易，STCI成為了本集團的附屬公司。於二零一零年十月一日，本集團持有的74.9%權益的公允價值為5,500萬元包括於購買代價

內。根據國際財務報告準則第3號「業務合併」的規定，本集團於「其他經營收入」內確認來自按公允價值重新計量本集團所持74.9%權益而產生的收益400萬元(扣除外匯)。是次交易後，有關STCI之商譽上升至7,500萬元。

於二零一零年十月三十一日至二零一零年十二月五日期間，本集團以1.30億元收購Barclays Bank PLC於非洲多個地點的託管業務，並確認了2,100萬元的商譽。

倘若收購於二零一零年一月一日發生，本集團的經營收入將約為160.99億元及除稅前溢利將約為61.35億元。

因收購而產生的資產及負債如下：

	公允價值 百萬元	被收購者 的賬面值 百萬元
現金及央行結存	20	20
銀行同業貸款及墊款	6	6
客戶貸款及墊款	894	901
投資證券	2	2
無形資產(不包括商譽)	112	-
遞延稅項資產	4	12
其他資產	16	26
總資產	1,054	967
其他負債	737	736
應計項目及遞延收入	11	11
總負債	748	747
所收購資產淨值	306	220
以現金支付的購買代價	(364)	
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	20	
收購的現金流出額	(344)	
購買代價：		
所支付現金	364	
控制權轉變前所持權益之公允價值	55	
所收購資產淨值的公允價值	(306)	
商譽	113	
所收購的無形資產：		
客戶關係	112	
總計	112	
由收購日期至二零一零年十二月三十一日的貢獻：		
經營收入	22	
除稅前溢利	8	

公允價值數額包括若干臨時金額，此等金額將於收購日期後的十二個月內確定。

作為合併業務的一部份，700萬元的公司內部負債被收購並被視為已結算。

300萬元的收購相關成本已計入營運開支內。

銀行同業貸款的公允價值為600萬元。到期合約款項總額為600萬元，其中預計不能收回的合約現金流量最佳估計為零元。

客戶貸款的公允價值為8.94億元。到期合約款項總額為9.07億元，其中預計不能收回的合約現金流量最佳估計為1,500萬元。

由收購產生的商譽主要來自預期其合併將會為本集團帶來協同效益及該等沒有獨立確認的無形資產。收購的主要理由乃為加強實力及為策略性目的而作出。

24. 業務合併 續

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%非控股權益，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	
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)	

由收購產生的商譽主要來自預期其合併將會為本集團帶來協同效益及該等沒有獨立確認的無形資產如所收購的員工隊伍。

25. 商譽及無形資產

	二零一零年				二零零九年			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	6,016	519	650	7,185	5,745	490	595	6,830
滙兌差額	154	18	64	236	188	15	21	224
收購	69	117	-	186	83	14	-	97
增置	-	-	197	197	-	-	172	172
出售	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
撤銷款額	-	-	(137)	(137)	-	-	(136)	(136)
於十二月三十一日	6,239	654	774	7,667	6,016	519	650	7,185
攤銷撥備								
於一月一日	-	285	280	565	-	204	265	469
滙兌差額	-	12	17	29	-	12	9	21
於期內攤銷	-	62	168	230	-	69	139	208
撤銷款額	-	-	(137)	(137)	-	-	(133)	(133)
於十二月三十一日	-	359	328	687	-	285	280	565
賬面淨值	6,239	295	446	6,980	6,016	234	370	6,620

於二零零九年一月一日，賬面淨值為：商譽57.45億元；已購無形資產2.86億元；及軟件3.30億元。

於二零一零年十二月三十一日，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(二零零九年：6,900萬元)。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
已收購無形資產包括：		
核心存款	37	51
客戶關係	202	117
品牌商標	51	60
牌照	5	6
賬面淨值	295	234

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及非洲的託管業務。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	
		二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
SCFB、A Brain及Yeahreum	韓國業務	1,745	1,700
Union Bank	巴基斯坦業務	307	312
新竹及亞洲信託	台灣業務	1,286	1,220
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	444	410
Grindlays(中東及其他南亞地區)	中東及其他南亞地區業務	370	363
Standard Chartered Bank(Thai)	泰國業務	337	310
Permata	本集團應佔Permata(印尼業務)的業務	174	163
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	64
其他		220	182
		6,239	6,016

25. 商譽及無形資產 續

所有可收回金額均基於使用中價值而計算。為釐定使用中價值的計算而作出的主要假設及計算方式(如下文所述)只為評估已收購商譽的減損的估計數字。每個單位的計算乃根據由管理層管理的預算及預測作基礎而使用涵蓋一年之現金流量預計(台灣業務、韓國業務、泰國業務及Permata除外)，有關業務的預測涵蓋四年至二零一四年。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，本集團假設其於二零一四年按穩定速度4.5%(二零零九年：3.5%)增長，並與韓國長期國內生產總值的增長預測相符(已應用16.3%(二零零九年：19.9%)稅前折現率)。

巴基斯坦業務

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

於評估商譽減損時，本集團假設其以穩定速度5.9%(二零零九年：4.3%)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24.7%(二零零九年：28.4%)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，本集團假設其於二零一四年後維持4.9%(二零零九年：3.4%)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16.2%(二零零九年：16.7%)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1.8%(二零零九年：3.8%)增長，並與全球的長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用16.7%(二零零九年：13.9%)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。在二零一零年收購余下25.1%後，商譽增加至7,500萬元。

於評估商譽減損時，本集團假設其以穩定速度8.0%(二零零九年：7.6%)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22.4%(二零零九年：18.5%)稅前折現率)。

中東及其他南亞地區

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

於評估商譽減損時，本集團假設其以穩定速度1.8%(二零零九年：3.8%)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18.2%(二零零九年：20.9%)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，本集團假設其於二零一四年後維持5.3%(二零零九年：4.3%)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25.2%(二零零九年：17.7%)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，本集團假設其於二零一四年後維持7.5%(二零零九年：6.4%)穩定增長，並與印尼長期國內生產總值的預測的增長同步(已應用23.3%(二零零九年：27.8%)稅前折現率)。

25. 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1.8%（二零零九年：3.8%）增長，並與全球長期國內生產總值預測增長相符（已應用16.7%（二零零九年：13.9%）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1.8%（二零零九年：3.8%）增長，並與全球長期國內生產總值預測增長相符（已應用16.7%（二零零九年：13.9%）稅前折現率）。

26. 樓宇、機器及設備

	二零一零年				二零零九年			
	房產 百萬元	設備 百萬元	經營租賃資產 百萬元	總計 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元	經營租賃資產 百萬元	總計 百萬元
成本或估值								
於一月一日	2,647	775	1,685	5,107	2,576	729	1,055	4,360
滙兌差額	69	33	-	102	82	23	-	105
增置	240	130	498	868	134	125	630	889
收購	-	1	-	1	-	1	-	1
出售及撤銷已全面折舊的資產	(200)	(102)	-	(302)	(197)	(98)	-	(295)
重新分類	-	-	-	-	5	(5)	-	-
轉自／(往)待重售資產	(91)	-	-	(91)	47	-	-	47
於十二月三十一日	2,665	837	2,183	5,685	2,647	775	1,685	5,107
折舊								
於一月一日累計	423	502	79	1,004	327	422	25	774
滙兌差額	9	15	-	24	5	15	-	20
年內支銷	118	140	71	329	119	139	54	312
已出售、轉讓或撤銷的資產的應佔額	(79)	(100)	-	(179)	(28)	(74)	-	(102)
於十二月三十一日累計	471	557	150	1,178	423	502	79	1,004
於十二月三十一日賬面淨值	2,194	280	2,033	4,507	2,224	273	1,606	4,103

於二零零九年一月一日，賬面淨值為：房產22.49億元；設備3.07億元；及經營租賃資產10.30億元。

根據融資租賃持有的資產的賬面淨值如下：

	二零一零年		二零零九年	
	房產 百萬元	設備 百萬元	房產 百萬元	設備 百萬元
成本	47	12	45	16
折舊總額	(8)	(7)	(7)	(11)
賬面淨值	39	5	38	5

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
融資租賃之最低租金於下列年期屆滿：		
一年內	3	3
一年以上至五年以下	4	5
	7	8
融資租賃的未來融資支出	-	(1)
融資租賃負債現值	7	7

27. 遞延稅項

下表呈列本集團已確認主要遞延稅項負債及資產和其於報告期內的變動：

	於二零一零年 一月一日	滙兌及 其他調整	收購／出售	於溢利支銷 ／(撥回)	於權益 支銷／(撥回)	於二零一零年 十二月三十一日
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(193)	25	(94)	88	-	(174)
貸款及墊款減損撥備	(131)	-	-	172	-	41
結轉稅項虧損	(277)	(20)	(1)	(26)	-	(324)
可供出售資產	75	5	-	-	(9)	71
房產重估	1	-	-	-	-	1
現金流量對沖	-	1	-	-	17	18
未獲寬免的海外稅項	(53)	-	-	53	-	-
退休福利計劃義務	(119)	-	-	25	17	(77)
以股份為基礎的支付	(149)	(1)	-	(58)	33	(175)
其他暫時差異	(57)	(37)	(2)	(66)	-	(162)
遞延稅項資產淨值	(903)	(27)	(97)	188	58	(781)

	於二零零九年 一月一日	滙兌及 其他調整	收購／出售	於溢利支銷 ／(撥回)	於權益 支銷／(撥回)	於二零零九年 十二月三十一日
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二零一零年			二零零九年		
	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	(174)	(222)	48	(193)	(214)	21
貸款及墊款減損撥備	41	(180)	221	(131)	(227)	96
結轉稅項虧損	(324)	(309)	(15)	(277)	(277)	-
可供出售資產	71	42	29	75	61	14
房產重估	1	-	1	1	-	1
現金流量對沖	18	16	2	-	(3)	3
未獲寬免的海外稅項	-	-	-	(53)	(53)	-
退休福利計劃義務	(77)	(77)	-	(119)	(120)	1
以股份為基礎的支付	(175)	(162)	(13)	(149)	(140)	(9)
其他暫時差異	(162)	(54)	(108)	(57)	(123)	66
	(781)	(946)	165	(903)	(1,096)	193

其中獲准的遞延稅項資產及負債按實體基準抵銷，且不屬於遞延稅項的組成部份。

27. 遞延稅項 續

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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	664	715
未調回的海外附屬公司的盈利 ¹	(309)	(296)
於分行投資的外匯變動	(117)	(48)
稅項虧損	124	130
緩繳有關海外分行的收益	(473)	(494)

¹ 未調回的海外附屬公司的盈利包括3.09億元(二零零九年：2.96億元)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。

28. 銀行同業存款

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
銀行同業存款	28,551	38,461
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註15)	923	482
銀行同業存款總計	29,474	38,943

29. 客戶賬項

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
客戶賬項	306,992	251,244
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註15)	9,510	5,502
客戶賬項總計	316,502	256,746

客戶賬項內已包括16.59億元(二零零九年：11.09億元)根據入口信用狀就不可撤回承擔而持作抵押品的存款。

30. 已發行債務證券

	二零一零年			二零零九年		
	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	9,021	22,360	31,381	10,611	18,661	29,272
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15)	207	3,103	3,310	865	3,122	3,987
已發行債務證券總計	9,228	25,463	34,691	11,476	21,783	33,259

31. 存款的結構

下表呈列於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日本集團於主要地區的存款結構：
二零一零年

	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 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	
非計息往來及活期賬戶	7,045	5,927	74	5,167	3,175	7,907	3,917	7,608	40,820
計息往來賬戶及儲蓄存款	43,302	22,843	18,981	27,060	2,324	3,834	2,212	16,699	137,255
定期存款	26,338	23,793	18,015	35,660	6,469	10,341	2,431	39,605	162,652
其他存款	130	112	733	843	2,058	332	121	920	5,249
總計	76,815	52,675	37,803	68,730	14,026	22,414	8,681	64,832	345,976
銀行同業存款	2,540	1,130	2,484	4,006	512	1,555	470	16,777	29,474
客戶賬項	74,275	51,545	35,319	64,724	13,514	20,859	8,211	48,055	316,502
	76,815	52,675	37,803	68,730	14,026	22,414	8,681	64,832	345,976
已發行債務證券	22	535	9,860	1,812	241	52	413	21,756	34,691
總計	76,837	53,210	47,663	70,542	14,267	22,466	9,094	86,588	380,667

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 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	
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

32. 其他負債

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註15)		
流通紙幣	4,063	3,414
承兌票據及背書	4,774	2,963
現金抵押品	2,527	2,136
未結算交易及其他金融負債	4,526	2,538 ¹
	15,890	11,051
非金融負債		
現金結算以股份為基礎的支付款項	128	104
其他負債	5,076	4,984 ¹
	21,094	16,139

¹ 先前列為非金融負債的未結算交易及其他金融負債已經重新分類

香港流通紙幣40.63億元(二零零九年：34.14億元)由香港特別行政區政府負債證明書作為擔保乃以相同數額計入其他資產(附註22)。

33. 後償負債及其他借貸資金

	二零一零年 百萬元	二零零九年 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)	659	658
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)	1,137	1,164
7 億英鎊 7.75% 後償票據 2018	1,192	1,201
3 億英鎊 6.0% 後償票據 2018 (可贖回及自 2013 年始浮息)	509	530
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)	384	390
11 億歐元 5.875% 後償票據 2017	1,622	1,701
7.5 億歐元 3.625% 後償票據 2017 (可贖回及自 2012 年始浮息)	1,034	1,113
6.75 億歐元浮息後償票據 2018 (可贖回 2013 年)	915	972
5 億歐元 8.16% 非累計信托優先證券 (可贖回 2010)	–	723
15 億元 9.5% 步升永續優先證券 (可贖回 2014)	1,580	1,509
10 億元 6.4% 後償票據 2017	1,143	1,101
7.5 億元 5.875% 後償票據 2020	738	–
7 億元 8.0% 後償票據 2031	594	574
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
3 億元浮息後償票據 2017 (可贖回 2012)	299	298
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	22
0.75 億博茨瓦納普拉浮息後償票據 2017 (可贖回 2012)	12	11
0.5 億博茨瓦納普拉浮息後償票據 2015 (可贖回 2011)	8	8
5,000 億印度盧比浮息票據 2016 (可贖回 2011)	22	22
100 億日圓 3.35% 後償票據 2023 (可贖回 2018)	138	116
3,000 億韓圓 7.05% 後償債務 2019 (可贖回 2014)	266	259
2,600 億韓圓 6.08% 後償債務 2018 (可贖回 2013)	236	227
900 億韓圓 6.05% 後償債務 2018	84	78
300 億韓圓浮息後償債務 2011	26	26
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 (可贖回及自 2012 年始浮息)	164	149
10 億巴基斯坦盧比浮息票據 2013	11	12
7.5 億巴基斯坦盧比浮息票據 2011	2	6
4.5 億新加坡元 5.25% 後償票據 2023 (可贖回及自 2018 年始浮息)	363	325
100 億新台幣無定期浮息票據	–	312
100 億新台幣 2.9% 後償債務 2019 (可贖回 2014)	331	310
100 億坦桑尼亞先令 11% 後償票據 2021 (可贖回及自 2015 年始浮息)	7	–
80 億坦桑尼亞先令浮息後償票據 2015	–	6
400 億烏干達先令 13% 定息債券 2020 (可贖回 2015)	17	–
	14,116	14,923
由本公司發行：		
主要資本浮息票據		
4 億元	57	58
3 億元 (系列 2)	81	82
4 億元 (系列 3)	83	84
2 億元 (系列 4)	51	52
1.5 億英鎊	234	242
其他借貸 ^{1,2}	1,317	1,289
	1,823	1,807
本集團總計	15,939	16,730

¹ 於本公司資產負債表內已確認金額為 12.24 億元 (二零零九年：12.33 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

33. 後償負債及其他借貸資金 續

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116.11億元為按固定利率計息(二零零九年：115.64億元)。

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。

於二零一零年三月二十三日，Standard Chartered Capital Trust I(本集團之特別目的工具)贖回其5億歐元的8.16%非累計信託優先證券。

於二零一零年六月二十四日，渣打銀行(香港)有限公司發行7.50億元於二零二零年六月到期的5.875%定息後償票據。

截至二零一零年六月三十日，渣打國際商業銀行股份有限公司已贖回其100億新台幣無定期浮息票據。

於二零一零年七月二十日，Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited部份贖回於二零一一年到期的7.50億巴基斯坦盧比浮息票據中3.39億巴基斯坦盧比。

於二零一零年十月二十二日，Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited發行100億坦桑尼亞先令於二零一一年到期的11%後償票據，二零一五年可贖回。

於二零一零年十二月六日，Standard Chartered Bank (Uganda) Limited發行400億烏干達先令於二零二零年到期的13%定息可贖回票據，二零一五年可贖回。

34. 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
於二零一零年一月一日	22	162	184
滙兌差額	1	1	2
轉讓	-	46	46
於溢利支銷	9	123	132
已動用撥備	(11)	(38)	(49)
於二零一零年十二月三十一日	21	294	315

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。其他撥備包括監管和解，法律申索的撥備，以及與或然業務的相關的撥備。

35. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
界定福利計劃義務	297	498
界定供款計劃義務	13	8
賬面淨值	310	506

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
於一月一日	506	447
滙兌差額	(9)	17
收購	2	2
於溢利中支銷(經扣除融資收入)	182	138
其他全面收入的變動	(83)	150
付款淨額	(288)	(248)
於二零一零年十二月三十一日	310	506

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
界定福利計劃	39	30
界定供款計劃	143	108
於溢利中支銷(附註8)	182	138

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2.60%
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6,600萬元已於二零一零年支付。直至二零一三年十二月三十一日止無須作出進一步的額外供款。

於二零一零年向渣打退休金支付的供款為7,800萬元(二零零九年：2,100萬元)，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，故預期現時的服務成本按可計算退休金的百分比將因成員步向退休而增加。

35. 退休福利計劃義務 續

英國政府於二零一零年七月八日宣佈，將用於調升公營機構退休金遞延及付款的消費物價指數延伸至私營機構職業退休金安排，而非採用零售物價指數。預期消費物價指數的升幅將低於零售物價指數約為每年0.9%。由於英國計劃的規則將部份增幅與政府採用的指數掛鉤，法例的改變代表該等計劃將自動與消費物價指數掛鉤，並導致已於損益賬確認負債減少5,400萬元作為一項負數的過往服務成本。酌情退休金的調升方面，該轉變不會自動實施，但本集團仍預期，日後的酌情增幅將參考消費物價指數作出，所導致的負債減少1億元已作為有關假設的改變並於其他全面收入確認。

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。

用於二零一零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	
	二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %
通脹	3.50	3.50	1.50-4.50	1.50-4.50
薪金升幅	3.50	3.50	3.50-4.50	3.50-5.00
退休金升幅	2.60	3.30	1.75-3.30	0.00-3.30
折現率	5.50	5.70	1.60-8.10	1.50-7.50
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(二零零九年：26年)及女性將再存活29年(二零零九年：29年)，而現年40歲的男性於達到60歲後將再存活29年(二零零九年：29年)及女性將再存活31年(二零零九年：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

35. 退休福利計劃義務 續

	未受資助的計劃			
	退休後醫療 ¹		其他 ²	
	二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %
通脹	2.50	3.10	1.50–7.50	1.50–7.50
薪金升幅	4.00	3.10	3.50–9.00	3.50–9.00
退休金升幅	不適用	不適用	1.75–2.60	0.00–3.30
折現率	5.40	5.75	1.60–9.00	1.50–10.00
退休後醫療費用的比率	二零一零年為9%， 每年遞減1%， 至二零一四年 減至5%	二零零九年為10%， 每年遞減1%， 至二零一四年 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

於二零一零年十二月三十一日，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
於二零一零年十二月三十一日								
股票	8.00	375	5.00–12.00	242	不適用	不適用	不適用	不適用
債券	4.00	856	2.75–14.00	196	不適用	不適用	不適用	不適用
物業	7.50	21	5.00–12.00	4	不適用	不適用	不適用	不適用
其他	8.00	300	0.50–12.00	155	不適用	不適用	不適用	不適用
資產總市值		1,552		597		不適用		不適用
計劃負債的現值		(1,545)		(741)		(21)		(139)
退休金資產／(負債)淨額		7		(144)		(21)		(139)

	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
	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元	價值 百萬元
於二零零八年十二月三十一日				
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)
於二零零七年十二月三十一日				
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)

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。

35. 退休福利計劃義務 續

界定福利計劃的退休金開支：

截至二零一零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	8	63	1	16	88
過往服務(福利)／成本	(54)	5	–	(4)	(53)
結算及終止的收益	–	(1)	–	(9)	(10)
退休金計劃的資產的預期回報	(79)	(32)	–	–	(111)
退休金計劃的負債的利息	91	26	1	7	125
在除稅前溢利中扣除的支銷／(撥回)總額	(34)	61	2	10	39
資產高於預期回報的收益 ¹	(42)	(17)	–	–	(59)
負債的經驗(收益)／虧損	(67)	35	–	8	(24)
直接於全面收入表內確認的除稅前總額	(109)	18	–	8	(83)
遞延稅項	30	(12)	–	(1)	17
除稅後(收益)／虧損總額	(79)	6	–	7	(66)

¹ 英國基金的資產的實際回報為1.22億元，海外計劃的資產的實際回報則為4,800萬元

直接於全面收入表內確認的除稅前累計虧損至今總額為1.11億元(二零零九年：虧損1.94億元)。

截至二零零九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	9	61	1	15	86
過往服務成本／(福利)	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

35. 退休福利計劃義務 續

	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
資產低於預期回報的虧損 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
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
資產高於預期回報的收益 ²	(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					
資產高於預期回報的收益 ³	(23)	(27)	–	–	(50)
負債的經驗虧損	(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)

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

² 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

³ 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

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	
截至二零一零年十二月三十一日止年度					
於二零一零年一月一日虧絀	(226)	(118)	(20)	(134)	(498)
供款	78	55	1	16	150
現時服務成本	(8)	(63)	(1)	(16)	(88)
過往服務成本	54	(5)	–	4	53
結算/終止成本	–	1	–	9	10
其他財務收入/(支銷)	(12)	6	(1)	(7)	(14)
精算虧損/(收益)	109	(18)	–	(8)	83
收購	–	–	–	(2)	(2)
滙兌調整	12	(2)	–	(1)	9
於二零一零年十二月三十一日盈餘/(虧絀)	7	(144)	(21)	(139)	(297)

35. 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：

截至二零零九年十二月三十一日止年度	受資助界定福利計劃		未受資助的計劃		總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	退休後醫療 百萬元	其他 百萬元	
於二零零九年一月一日虧絀	(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)

年內退休金計劃及退休後醫療的資產及義務總額的變動包括：

截至二零一零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
於二零一零年一月一日虧絀	2,009	(2,507)	(498)
供款	150	–	150
現時服務成本	–	(88)	(88)
過往服務成本	–	53	53
結算／終止成本	(4)	14	10
利息成本	–	(125)	(125)
計劃資產的預期回報	111	–	111
已付福利	(129)	129	–
精算收益	59	24	83
收購	–	(2)	(2)
滙兌調整	(47)	56	9
於二零一零年十二月三十一日虧絀	2,149	(2,446)	(297)

截至二零零九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. 股本、儲備及本身股份

股本

在英國修訂二零零六年公司法後，本公司已修改章程細則，刪除有關法定股本的條文。

每股普通股的面值為50仙。

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分配於優先股的持有人，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。

於二零一零年十二月三十一日，已發行477,500股每股面值5元的非累計可贖回優先股，其中462,500股分類為後償負債及其他借貸資金，包括溢價9.23億元。根據國際會計準則第32號的規定，每股面值1英鎊的不可贖回優先股亦分類為其他借貸資金。本公司概無發行任何其他類別的優先股。

本集團及本公司

	普通股數目 (百萬股)	普通股股本 百萬元	優先股股本 百萬元	總計 百萬元
於二零零九年一月一日	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
以股代息的撥資	28	14	-	14
已發行股份	295	147	-	147
於二零一零年十二月三十一日	2,348	1,174	-	1,174

二零一零年

於二零一零年六月十一日，本公司於孟買及國家證券交易所完成印度預託證券的上市，發行對應240,000,000股印度預託證券的本公司24,000,000股股份（比率為10股印度預託證券相當於1股本公司股份）。該等股份於二零一零年五月二十八日以相當於本公司股份收市價1,637便士折讓6%，每股印度預託證券104印度盧比之價格發行，為本集團股本貢獻5.04億元（扣除開支2,700萬元）。是次上市所得款項將用於本集團日常業務。

於二零一零年五月十三日，本公司發行18,190,898股新普通股以代替二零零九年末期股息。二零一零年十月四日，本公司發行9,688,558股新普通股以代替二零一零年中期股息。

年內，就僱員股份計劃發行了10,550,826股股份，價格介乎零便士至1,146便士。

於二零一零年十月十三日，本公司宣佈以供股方式向合資格股東發

行260,525,763股新普通股，每股新普通股價格為1,280便士。

發行基準為於二零一零年十月二十一日每持有8股普通股認購1股普通股。在扣除1.22億元開支後，供股發行為本公司籌集52億元的額外資本。所得款項將用於日常業務。供股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全部股權。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，即為所有非其擁有的可贖回優先股。由於二零零六年公司法第612條的合併寬免適用於此結構上，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。

36. 股本、儲備及本身股份 續

本集團及本公司 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進行配售，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(於第200頁論述)，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。

儲備

有關股份發行的交易成本共1.49億元(二零零九年：2,200萬元)已於儲備賬中扣減。

自一九七三年，在本集團儲備中撤銷所收購附屬公司及聯營企業的商譽的累計款額為2,700萬元(二零零九年：2,700萬元)。

發行歸類為「後償負債及其他借貸資金」的面值5元非累計可贖回優先股所產生的溢價9.23億元並不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條的規定，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，而於二零零八年及二零一零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。透過二零零八年及二零一零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該等對沖類別的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。

保留盈利為本集團及本公司於現有及之前期賺取的溢利及其他綜合收益，連同有關以股票支付的購股權的除稅後增幅，減分派股息及本身持有的股份(庫存股份)。

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。

36. 股本、儲備及本身股份 續

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。

股份數目	一九九五年信託		二零零四年信託		總計	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
購入股份	6,856,494	4,788,000	401,018	357,909	7,257,512	5,145,909
購入股份的市價(百萬元)	182	99	10	4	192	103
年末持有量	13,429,212	7,589,615	539,605	498,127	13,968,817	8,087,742
年內最高持有量					13,971,029	8,089,480

37. 非控股權益

	3億元 7.267%混合 第一級證券 百萬元	其他非 控股權益 百萬元	總計 百萬元
於二零零九年一月一日	327	228	555
非控股權益應佔權益收入	–	14	14
非控股權益應佔其他溢利	19	78	97
本年度全面收入	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
非控股權益應佔權益收入	–	30	30
非控股權益應佔其他溢利	19	63	82
本年度全面收入	19	93	112
分派	(22)	(32)	(54)
其他增加	–	15	15
於二零一零年十二月三十一日	321	332	653

38. 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3.90億元(二零零九年：3.75億元)，當中有關以股份結算獎勵的支銷為3.17億元(二零零九年：2.75億元)；及以現金結算支銷為7,300萬元(二零零九年：1億元)。經扣除遞延稅項後，於損益賬中扣除的支出總額為3.72億元(二零零九年：3.40億元)。下文所指的計劃為有關根據計劃可能授出購股權的餘下期間。

二零零零年行政人員購股權計劃(二零零零年購股權計劃)

二零零零年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。概不會根據二零零零年行政人員購股權計劃進一步授出獎勵。

二零零一年表現股份計劃(二零零一年表現股份計劃)

二零零一年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114頁至116頁的董事薪酬報告內。董事將獲授零價格購股權以購買本公司股份，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1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)

有限制股份乃用作發放遞延部分年度表現獎勵及為鼓勵和挽留有良好表現的員工。與我們競爭對手設立的類似計劃類近，現有的有限制股份計劃並不設任何表現條件。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。該計劃的剩餘年期為6年。

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)

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。於二零一零年，該計劃用以將於一年後歸屬的僱員的二零零九年度表現獎勵的遞延三分之一。就所有其他獎勵而言，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。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7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，股份有條件地授予部分執行董事作為年度表現獎勵。進一步詳情載於第122頁董事薪酬報告內。該計劃的剩餘年期為4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%。根據儲股計劃授出的購股權並無附帶表現條件。

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4年。

38. 以股份為基礎的支付 續

二零零零年行政人員購股權計劃(二零零零年購股權計劃)
於二零一零年或二零零九年內並無授出股份獎勵。

截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	3,403,965	7.29 英鎊	7,485,925	7.18 英鎊
就供股發行的額外股份 ¹	58,484	-	-	-
已失效	-	-	(5,253)	8.19 英鎊
已行使	(2,094,305)	7.28 英鎊	(4,076,707)	7.08 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	1,386,144	7.01 英鎊	3,403,965	7.29 英鎊
於十二月三十一日可予行使	1,386,144	7.01 英鎊	3,403,965	7.29 英鎊

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的行使價已減低3.8%及授出購股權的數目已增加，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

	二零一零年		二零零九年	
	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約年期	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
5.82 英鎊/8.76 英鎊(二零零九年：6.05 英鎊/9.10 英鎊)	7.01 英鎊	2.8 年	7.29 英鎊	3.2 年

於二零一零年十二月三十一日，以現金結算的二零零零年購股權計劃已歸屬但尚未行使的獎勵的內在價值為100萬元(二零零九年：300萬元)。於二零一零年內，購股權行使時的加權平均股價為17.78英鎊(二零零九年：14.28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預期歸屬的股份數目按實際表現調整。

授出日	二零一零年				二零零九年			
	十二月十六日	九月二十一日	六月十八日	三月十一日	十二月三日	九月十五日	六月二十三日	三月十一日
於授出日的股價	17.66 英鎊	19.12 英鎊	17.40 英鎊	17.40 英鎊	15.51 英鎊	14.44 英鎊	11.75 英鎊	8.10 英鎊
歸屬期(年)	3	3	3	3	3	3	3	3
預期股息收益率(%)	3.78	3.76	3.51	3.51	3.43	3.43	3.41	3.41
公允價值(每股盈利)(英鎊)	7.90	8.55	7.85	7.85	7.13	6.63	5.40	3.73
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	3.10	3.36	3.08	3.08	2.81	2.61	2.13	1.46

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。

38. 以股份為基礎的支付 續

截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	10,775,552	-	8,458,895	-
已授出	1,326,976	-	4,583,187	-
就供股發行的額外股份 ¹	359,003	-	-	-
已失效	(938,348)	-	(528,627)	-
已行使	(1,951,337)	-	(1,737,903)	-
於十二月三十一日尚未行使	9,571,846	-	10,775,552	-
於十二月三十一日可予行使	836,321	-	938,782	-

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的授出購股權數目已增加3.8%，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

	二零一零年		二零零九年	
	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
	-	7.8年	-	8.2年

於二零一零年十二月三十一日，以現金結算的已歸屬但尚未行使的獎勵的內在價值為100萬元(二零零九年：200萬元)。

於二零一零年內，購股權行使時的加權平均股價為17.58英鎊(二零零九年：11.48英鎊)。

二零零八年授出但於二零一零年十二月三十一日尚未行使的2,774,708份購股權中，預期其中765,542份未達到每股盈利條件。因此，該等購股權視為不會歸屬。

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	二零一零年				二零零九年				
	十二月十六日	九月二十一日	六月十八日	三月十一日	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
於授出日的股價	17.66英鎊	19.12英鎊	17.40英鎊	17.40英鎊	15.51英鎊	14.98英鎊	14.44英鎊	11.75英鎊	8.10英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3	2/3
預期股息 收益率(%)	3.7	3.7	3.9	3.9	3.45	3.45	3.45	3.73	3.73
公允價值(英鎊)	16.11	17.46	15.80	15.80	14.25	13.76	13.27	10.72	7.39

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。

38. 以股份為基礎的支付 續

截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	17,277,162	–	7,285,927	–
已授出	9,998,480	–	12,675,994	–
就供股發行的額外股份 ¹	918,061	–	–	–
已失效	(1,041,580)	–	(528,860)	–
已行使	(2,651,963)	–	(2,155,899)	–
於十二月三十一日尚未行使	24,500,160	–	17,277,162	–
於十二月三十一日可予行使	1,841,565	–	1,986,203	–

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的授出購股權數目已增加3.8%，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

	二零一零年		二零零九年	
	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
	–	5.4年	–	5.6年

於二零一零年十二月三十一日，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但尚未行使的獎勵的內在價值為1,600萬元(二零零九年：1,200萬元)。

於二零一零年內，購股權行使時的加權平均股價為17.79英鎊(二零零九年：11.98英鎊)。

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

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	二零一零年				二零零九年			
	十二月十六日	九月二十一日	六月十八日	三月十一日	十二月三日	九月十五日	六月二十三日	三月十一日
於授出日的股價	17.66英鎊	19.12英鎊	17.40英鎊	17.40英鎊	15.51英鎊	14.44英鎊	11.75英鎊	8.10英鎊
歸屬期(年)	2/3	2/3	2/3	1/2/3	2/3	2/3	2/3	2/3
預期股息收益率(%)	3.7	3.7	3.9	2.7/3.9	3.45	3.45	3.73	3.73
公允價值(英鎊)	16.11	17.46	15.80	16.93/15.8	14.25	13.27	10.72	7.39

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。截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	7,414,532	–	2,442,096	–
已授出	7,280,693	–	5,172,293	–
就供股發行的額外股份 ¹	508,709	–	–	–
已失效	(300,657)	–	(51,909)	–
已行使	(1,018,205)	–	(147,948)	–
於十二月三十一日尚未行使	13,885,072	–	7,414,532	–
於十二月三十一日可予行使	637,014	–	53,580	–

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的授出購股權數目已增加3.8%，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

38. 以股份為基礎的支付 續

	二零一零年		二零零九年	
	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
	-	5.7年	-	5.9年

於二零一零年十二月三十一日，二零零七年附加有限制股份計劃已歸屬但尚未行使的獎勵的內在價值為零元(二零零九年：零元)。

於二零零九年及二零一零年內概無已歸屬但尚未行使的現金結算獎勵。

於二零一零年，購股權行使時的加權平均股價為18.13英鎊(二零零九年：14.62英鎊)。

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。

截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度內股份變動對賬如下：

	二零一零年 股份數目	二零零九年 股份數目
於一月一日尚未行使	352,581	352,857
已歸屬股份	(359,540)	(347,836)
已授出股份	378,569	352,633
就供股發行的額外股份	14,375	-
已失效股份	-	(7,073)
於十二月三十一日尚未行使	383,985	350,581

附註：

- 股份於授出日期(二零一零年三月九日)的市值為17.19英鎊(二零零九年：6.98英鎊)。
- 股份於授出日期一年後歸屬。
- 信託內持有的股份應計名義代息股份。股息通常以股份形式交付，並於歸屬時發放。

一九九四年／一九九六年英國及國際儲股計劃

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。截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	35,920	5.61英鎊	162,982	5.61英鎊
就供股發行的額外股份	-	-	-	-
已失效	(35,920)	5.61英鎊	-	-
已行使	-	-	(127,062)	5.61英鎊
於十二月三十一日尚未行使	-	-	35,920	5.61英鎊
於十二月三十一日可予行使	-	-	35,920	5.61英鎊

	二零一零年		二零零九年	
	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約年期	加權平均 行使價	加權平均 剩餘合約年期
尚未行使購股權的行使價範圍				
二零零九年：5.61英鎊	-	-	5.61英鎊	0年

於二零零九年及二零一零年內概無已歸屬但尚未行使的現金結算獎勵。

38. 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	二零一零年		二零零九年	
	十月九日	十月五日	十月九日	十月五日
於授出日的股價	18.70 英鎊	18.48 英鎊	15.57 英鎊	14.92 英鎊
行使價	15.19 英鎊	15.19 英鎊	11.46 英鎊	11.46 英鎊
歸屬期(年)	3/5	3/5	3/5	3/5
預期波幅(%)	56.0/46.0	56.0/46.0	52.9/43.7	52.9/42.6
預期購股權年期(年)	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33	3.33/5.33
無風險利率(%)	0.9/0.6	0.9/0.6	1.8/2.5	1.8/2.5
預期股息收益率(%)	3.5/3.4	3.5/3.4	3.3/3.2	3.3/3.2
公允價值(英鎊)	7.2/7.0	7.0/6.9	6.4/6.2	5.9/5.8

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授出前三年的歷史股息而釐定。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。

截至二零一零年及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：

	二零一零年		二零零九年	
	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	17,466,437	10.28 英鎊	20,229,858	9.69 英鎊
已授出	3,495,017	15.19 英鎊	3,881,940	11.46 英鎊
就供股發行的額外股份 ¹	649,756	-	-	-
已失效	(2,960,001)	9.57 英鎊	(2,160,450)	10.26 英鎊
已行使	(3,852,218)	9.58 英鎊	(4,484,911)	8.81 英鎊
於十二月三十一日尚未行使	14,798,991	11.31 英鎊	17,466,437	10.28 英鎊
於十二月三十一日可予行使	2,099,064	9.95 英鎊	2,018,787	9.17 英鎊

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的行使價已減低3.8%及授出購股權的數目已增加，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

尚未行使購股權的行使價範圍	二零一零年		二零零九年	
	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
8.32 英鎊/14.63 英鎊 (二零零九年：6.27 英鎊/11.46 英鎊)	11.31 英鎊	2.23 年	10.28 英鎊	2.2 年

於二零一零年內，英國儲股計劃購股權行使時的加權平均股價為7.97 英鎊(二零零九年：14.16 英鎊)，而國際儲股計劃購股權行使時的加權平均股價則為8.04 英鎊(二零零九年：12.73 英鎊)。

於二零一零年十二月三十一日，以現金結算的英國及國際儲股計劃已歸屬但尚未行使的獎勵的內在價值為2,800 萬元(二零零九年：700 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。二零一零年概無作出任何獎勵。

38. 以股份為基礎的支付 續

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	二零一零年	二零零九年 十月五日
於授出日的股價	-	14.92 英鎊
行使價	-	11.46 英鎊
歸屬期(年)	-	3/5
預期波幅(%)	-	52.9/42.6
預期購股權年期(年)	-	3.33/5.33
無風險利率(%)	-	1.8/2.5
預期股息收益率(%)	-	3.3/3.2
公允價值(英鎊)	-	5.9/5.8

預期股息收益率乃根據授出前三年的歷史股息釐定。於二零一零年及二零零九年的購股權變動對賬如下：

	二零一零年		二零零九年	
	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	18,871	10.48 英鎊	14,290	10.18 英鎊
已授出	-	-	4,581	11.46 英鎊
就供股發行的額外股份 ¹	715	-	-	-
於十二月三十一日尚未行使	19,586	10.10 英鎊	18,871	10.48 英鎊
於十二月三十一日可予行使	-	-	-	-

¹ 於二零一零年十月十三日宣佈供股前授出但尚未行使或失效的獎勵的行使價已減低3.8%及授出購股權的數目已增加，以確保購股權持有人就供股的攤薄影響獲得補償

尚未行使購股權的行使價範圍	二零一零年		二零零九年	
	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
9.80 英鎊至 11.04 英鎊 (二零零九年：10.18 英鎊至 11.46 英鎊)	10.10 英鎊	2.6 年	10.48 英鎊	3.6 年

39. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整

	本集團		本公司	
	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
折舊及攤銷	559	520	-	-
出售樓宇、機器及設備收益	(65)	(40)	-	-
出售可供出售及貸款及應收金融資產的收益	(300)	(592)	-	-
購回後償負債產生的收益	-	(264)	-	-
與資產抵押證券有關的撇減	-	4	-	-
可供出售資產公允價值對沖的變動	(4)	6	-	-
投資證券的折讓及溢價攤銷	3	(762)	-	-
界定福利計劃的退休金成本	39	30	-	-
以股份為基礎的支付款項成本	390	375	-	-
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	883	2,000	-	-
其他減損	76	102	-	-
來自附屬公司的股息收入	-	-	(770)	(331)
聯營公司之溢利	(42)	(21)	-	-
出售業務及控制權變動產生的(收益)/虧損	(4)	2	-	-
收購項目的公允價值及折現值撥回款項	(91)	(101)	-	-
後償負債的利息開支	430	501	102	103
總計	1,874	1,760	(668)	(228)

經營資產變動

	本集團		本公司	
	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
(增加)/減少衍生金融工具	(8,736)	32,293	(150)	(291)
淨增加按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票	(13,554)	(6,331)	-	-
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(50,519)	(21,801)	-	-
減少預付款項及應計收入	1,165	286	-	2
(增加)/減少其他資產	(10,690)	(1,485)	(182)	62
總計	(82,334)	2,962	(332)	(227)

經營負債變動

	本集團		本公司	
	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元	二零一零年 百萬元	二零零九年 ¹ 百萬元
增加/(減少)衍生金融工具	9,628	(31,941)	(65)	(1)
淨增加銀行同業存款、客戶賬項及已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉	43,879	21,398	3,573	23
增加/(減少)應計項目及遞延收入	298	(121)	23	(12)
增加/(減少)其他負債	5,469	(2,629)	(2,649)	318
總計	59,274	(13,293)	882	328

¹ 金額已如附註47所述予以重列

40. 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	
	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
現金及央行結存	32,724	18,131	-	-
減：有限制結存	(7,385)	(4,971)	-	-
國庫券及其他合資格票據	4,770	7,748	-	-
銀行同業貸款及墊款	26,161	37,127	-	-
買賣證券	3,464	10,038	-	-
附屬公司欠款和應付附屬公司款項	-	-	13,931	5,798
總計	59,734	68,073	13,931	5,798

41. 資本承擔

董事已批准但未於賬目中提撥的資本開支為：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
已訂約	42	36

42. 經營租賃承擔

	二零一零年		二零零九年	
	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	259	4	271	8
一年以後及少於五年	518	5	477	11
五年以後	405	-	487	-
	1,182	9	1,235	19

年內，於損益賬內確認的經營租賃有關支出為3.54億元(二零零九年：2.77億元)。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。於二零一零年十二月三十一日，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300萬元(二零零九年：400萬元)。

43. 或然負債及承擔

下表載列資產負債表以外，未到期交易之於結算日的合約或相關本金額和風險加權金額。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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
或然負債¹		
擔保及不可撤銷的信用證	31,765	28,731
其他或然負債	10,039	9,927
	41,804	38,658
承擔¹		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	7,505	6,695
購入遠期資產及存放遠期存款	877	874
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年或以上	24,014	20,616
一年以下	21,610	20,729
可無條件撤銷	60,108	45,344
	114,114	94,258

¹ 包括本集團應佔合營企業的金額

或然負債

若本集團承諾代表其已發出擔保的客戶付款，例如履約保證或不可撤銷信用證，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或發售建議向海關官員發出保證及作為貨運擔保。

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）或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。

44. 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

	二零一零年 反向回購 協議 百萬元	二零零九年 反向回購 協議 百萬元
銀行	10,740	1,192
客戶	3,540	1,603
	14,280	2,795

根據該等反向回購及證券借入安排，本集團以容許其向他人再抵押或轉售的條款獲得證券。該等條款下之相關金額為：

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
可予再抵押或轉售的證券及抵押品(按公允價值列示)	14,168	2,624
其中就融資活動向他人再次抵押／轉讓，以履行沽空交易之承諾或出售及回購協議下的負債(按公允價值列示)	2,153	1,696

資產負債表負債

	二零一零年 回購協議 百萬元	二零零九年 回購協議 百萬元
銀行	1,707	1,567
客戶	1,305	380
	3,012	1,947

就該等負債的抵押品於上表及附註16、19及21內披露。有關抵押品的條款及條件，一般是容許抵押品轉售或再抵押(惟仍受協議結束時歸還抵押品的責任條款所規限)。

45. 特別目的工具

本集團在日常業務中，就不同類型活動採用特別目的工具（「特別目的的工具」）。為特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、管理投資基金（包括特殊本金融資基金）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（見風險回顧第56頁）。

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。

	二零一零年		二零零九年	
	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	2,083	262	1,694	339
本金融資基金 ¹	995	134	988	130
結構性融資	948	690	—	—
	4,026	1,086	2,682	469

¹ 該等基金的承諾資本為3.75億元（二零零九年：3.75億元），其中1.29億元（二零零九年：1.30億元）已被支用，並已扣除減損撥備3,300萬元。（二零零九年：3,300萬元）

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」票據的權益及極少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，特別目的工具按反優先次序撤銷已與產生虧損相等金額的已發行票據。所有資金用於該等工具年期，故本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。

本集團於本金融資基金的風險為對無槓桿投資基金的已承諾或已投資資本，該等基金主要投資於泛亞基礎建設及房地產。

結構性融資包括本集團或，更常見，一名客戶利用一個或多個為客戶提供有利安排的特別目的工具使交易結構化的交易權益。本集團的風險主要來自作為財務中介人為該等結構提供資金，以收取貸款人的回報。二零一零年的交易大部份與船舶融資有關。

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。

46. 結算日後事項

稅項

於二零一零年六月二十二日，英國政府宣佈，計劃建議國會於二零一一年至一二年將英國企業稅率由28%調減至27%，於二零一二年至一三年進一步調減至26%，於二零一三年至一四年調減至25%及於二零一四年至一五年調減至24%。於二零一零年十二月三十一日，僅二零一一年至一二年27%稅率的轉變實際上已制訂。倘二零一二年至一五年的名義稅率轉變已於該日實際上制訂，則二零一零年的英國遞延稅項資產會進一步減少1,500萬元。

收購

於二零一一年一月二十四日，本集團宣佈收購新加坡主要汽車及無抵押個人貸款專門公司GE Money Pte Ltd。預期收購將於二零一一年第一季完成。

英國銀行徵費

於二零一零年十月十五日，英國政府宣佈對本集團若干合資格負債實施持續徵費，從二零一一年一月起生效，而此乃根據財政年度結束時的資產負債表決定。徵費（不可用作扣除企業稅）將以負債總額徵收（第一級資本、保險或擔保零售存款及若干主權債務回購擔保除外）。同時，於徵費到期前亦會從應支付債務扣除相等於優質流動資產的金額以及200億英鎊的免稅額。於二零一一年二月八日，政府宣佈徵費率已訂於合資格負債的0.075%，而到期日為一年以上的負債及未因其他原因而不包括於徵費範圍內的任何存款（來自金融機構及金融交易商者除外）的徵費率訂為較低的0.0375%。本集團預計二零一一年的該項負債會介乎1.60億元至1.95億元。二零一零年並無負債需要確認。

47. 前期重列

現金流量表

現金流量表已重列如下：

- 股份為基礎的付款成本已重新分類至「計入損益賬的非現金項目」，先前此等成本包括於除稅前溢利內
- 若干後償債務工具支付的利息由「經營活動所用現金淨額」重新分類至「來自融資活動的現金淨額」
- 優先債務相關現金流量資料已由「來自經營業務的現金流量」重新分類至「來自融資業務的現金淨額」

本集團

	於二零零九年 呈報 百萬元	重列 百萬元	於二零零九年 重列 百萬元
計入損益賬的非現金項目	1,385	375	1,760
經營負債的變動	(11,219)	(2,074)	(13,293)
經營業務所用現金淨額	(3,055)	(1,699)	(4,754)
支付後償負債的利息	(361)	(511)	(872)
支付優先債務的利息	–	(539)	(539)
發行優先債務所得款項總額	–	11,577	11,577
償還優先債務	–	(8,828)	(8,828)
來自融資業務的現金淨額	172	1,699	1,871

本公司

	於二零零九年 呈報 百萬元	重列 百萬元	於二零零九年 重列 百萬元
經營負債之變動	3,703	(3,375)	328
支付優先債務的利息	–	(93)	(93)
發行優先債務所得款項總額	–	3,468	3,468

投資證券

於二零零九年十二月三十一日，本集團將若干以貸款及應收款項計量的投資證券在於認可英國交易所上市、於其他地區上市及非上市三個類別之間重新分類。重新分類的詳情載列如下：

	於二零零九年 呈報 百萬元	重新分類 百萬元	於二零零九年 重列 百萬元
於認可英國交易所上市	–	374	374
於其他地區上市	1,287	(374)	913

每股盈利

於二零一零年十月十三日，本集團宣佈以供股方式向合資格股東發行260,525,763股新普通股，每股新普通股價格為1,280便士。發行基準為於二零一零年十月二十一日每持有8股股份認購1股股份。根據國際會計準則第33號「每股盈利」的規定，本集團已就供股之紅利調整二零零九年基本、攤薄、按正常基準計算之基本及按正常基準計算之攤薄每股盈利。

	於二零零九年 呈報 仙	重列 仙	於二零零九年 重列 仙
每股普通股基本盈利	167.9	(6.1)	161.8
每股普通股攤薄盈利	165.3	(6.0)	159.3
按正常基準計算之每股普通股基本盈利	179.8	(6.6)	173.2
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利	177.0	(6.4)	170.6

每股盈利

下表內每股份份的股息已就二零一零年供股內的紅利因素作出調整，以配合國際會計準則第33號「每股盈利」對過往期間每股盈利的重列要求。

	呈報 仙	重列 仙	重列後 仙
每股股息—二零零八年末期股息	42.32	(1.55)	40.77
每股股息—二零零九年年中期股息	21.23	(0.78)	20.45
每股股息—二零零九年年末期股息	44.80	(1.64)	43.16
每股股息—二零一零年年中期股息	23.35	(0.85)	22.50

48. 關連人士交易

董事及職員

董事的酬金、福利及股份權益詳情於第106至125頁的董事酬金報告中披露。

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。

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	19	16
退休金供款	6	6
已付或應收花紅	12	9
股份為基礎的報酬	35	37
	72	68

與董事、職員及其他人士的交易

於二零一零年十二月三十一日，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：

	二零一零年		二零零九年	
	人數	千元	人數	千元
董事	2	3,030	1	13
職員 ¹	2	3,458	5	7,240

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。

於二零一零年十二月三十一日，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3,800萬元(二零零九年：3,100萬元)現金資產的押記。

除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

於二零一零年十二月三十一日，本集團向Merchant Solutions及渤海銀行提供貸款及墊款分別為4,200萬元及600萬元(二零零九年：3,200萬元)，而於二零一零年十二月三十一日，應付予Merchant Solutions及渤海銀行的款項分別為3,400萬元及200萬元(二零零九年：零元)。年內渤海銀行進行供股，本集團認購供股股份，增加本集團於該銀行的投資1.02億元。除所披露外，本集團並無任何其他應付或應收聯營公司投資之金額。

合營企業

於二零一零年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk提供貸款及墊款合共為200萬元(二零零九年：300萬元)，而存款為2,400萬元(二零零九年：1,600萬元)。本集團持有PT Bank Permata Tbk發行的後償債務1.27億元(二零零九年：5,000萬元)。於二零一零年十月三日，PT Bank Permata Tbk宣佈供股，每持有6股認購1股，本集團已悉數認購，按股權比例增加本集團的投資9,900萬元。

本公司

本公司自渣打銀行收取2.08億元(二零零九年：1.71億元)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。於二零一零年十二月三十一日，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146.91億元(二零零九年：50.38億元)；與渣打銀行訂立的衍生金融資產4.41億元(二零零九年：2.91億元)及衍生金融負債9,000萬元(二零零九年：2,500萬元)；授予渣打控股有限公司及其他附屬公司的貸款分別為17.00億元(二零零九年：17.37億元)及零元(二零零九年：2,700萬元)。年內，本公司豁免渣打銀行就二零零九年回購後償債務的欠款3.85億元，本公司將有關金額入賬為向渣打銀行作出的被視為注資。

於二零零六年內，本公司向其間接全資附屬公司Standard Chartered Strategic Brand Management Limited (SCSBM) 授予其主要品牌的知識產權使用權，其收入於本公司的資產負債表內列賬，並於特許期內轉為收入確認，特許期於二零一五年屆滿。於二零一零年十二月三十一日，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9,100萬元(二零零九年：1.09億元)。

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘渣打銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票息利息，本公司將發行股份，以作為償付未能支付的票息利息。

49. 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。於二零一零年十二月三十一日，本集團持有而並無可觀察市場數據的三級資產市值為23.48億元。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15。

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。

49. 主要會計估計及判斷 續

商譽減損

如附註25所載，本集團每年會評估商譽的賬面值是否減損，並根據有關現金產生單位預期除稅前現金流量的折現值進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。

退休金

誠如附註35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5,100萬元，反之亦然。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯著。

稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的稅務處理的判斷。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%)，於二零一零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0.45英鎊，而年期為5年的則增加0.54英鎊(或年期為3年的減少約0.45英鎊，而年期為5年的減少0.54英鎊)。

50. 渣打集團有限公司(本公司)

金融工具的分類及計量

金融資產	二零一零年			二零零九年		
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
衍生工具	441	-	441	291	-	291
債務證券	-	2,725	2,725	-	2,725	2,725
結欠附屬公司的金額	-	13,931	13,931	-	5,798	5,798
於十二月三十一日總計	441	16,656	17,097	291	8,523	8,814

持作對沖的衍生工具按公允價值持有，分類為第二級，交易對手為渣打銀行。

債券證券包括由渣打銀行發行，公允價值為27.62億元的企業證券(二零零九年：27.43億元)。

於二零零九年及二零一零年，結欠附屬公司的金額的公允價值相等於其賬面值。

50. 渣打集團有限公司(本公司) 續

金融負債	二零一零年			二零零九年		
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
衍生工具	90	-	90	25	-	25
已發行債務證券	-	8,343	8,343	-	4,770	4,770
後償負債及其他借貸資金	-	1,730	1,730	-	1,751	1,751
於十二月三十一日總計	90	10,073	10,163	25	6,521	6,546

持作對沖的衍生工具按公允價值持有，分類為第二級，交易對手為渣打銀行。

已發行債券證券的公允價值為83.43億元(二零零九年：47.70億元)。

後償債務及其他借款資金為16.08億元(二零零九年：16.09億元)。

衍生金融工具

本公司持有的所有衍生工具均按合資格的公允價值對沖關係持有作對沖，並由本集團根據第177頁所述的相同基準使用。

衍生工具總計	二零一零年			二零零九年		
	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
外匯衍生合約：						
貨幣掉期	4,671	318	90	3,189	291	-
	4,671	318	90	3,189	291	-
利率衍生合約：						
掉期	3,500	123	-	1,539	-	25
	3,500	123	-	1,539	-	25
衍生工具總計	8,171	441	90	4,728	291	25

信貸風險

最高信貸風險

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元
衍生金融工具	441	291
債務證券	2,725	2,725
附屬公司欠款	13,931	5,798
	17,097	8,814

於二零零九年及二零一零年，並無附屬公司欠款已過期或已減損；本公司並無個別已減損貸款。

於二零零九年及二零一零年，本公司並無已減損的債務證券。本集團持有的債務證券均由全資附屬公司渣打銀行所發行，信用評級由AA-至AA+。

50. 渣打集團有限公司(本公司) 續

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本公司的資產及負債以折現基準計算作出分析：

	二零一零年				
	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					
衍生金融工具	-	-	441	-	441
投資證券	-	-	250	2,475	2,725
附屬公司欠款	-	-	-	13,931	13,931
於附屬公司的投資	-	-	-	14,291	14,291
其他資產	-	-	-	48	48
總資產	-	-	691	30,745	31,436
負債					
衍生金融工具	90	-	-	-	90
已發行債務證券	-	-	8,343	-	8,343
其他負債	-	-	273	92	365
後償負債及其他借貸資金	-	-	-	1,730	1,730
總負債	90	-	8,616	1,822	10,528
流動資金淨額差距	(90)	-	(7,925)	28,923	20,908

	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					
衍生金融工具	-	-	291	-	291
投資證券	-	-	250	2,475	2,725
附屬公司欠款	-	-	-	5,798	5,798
於附屬公司的投資	-	-	-	12,906	12,906
其他資產	-	-	-	38	38
總資產	-	-	541	21,217	21,758
負債					
衍生金融工具	25	-	-	-	25
已發行債務證券	-	-	4,770	-	4,770
其他負債	-	-	228	110	338
後償負債及其他借貸資金	-	-	247	1,504	1,751
總負債	25	-	5,245	1,614	6,884
流動資金淨額差距	(25)	-	(4,704)	19,603	14,874

50. 渣打集團有限公司(本公司) 續

不包括衍生金融工具之以非折現基準計算的金融負債

	二零一零年				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	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
已發行債務證券	49	1,333	6,733	1,640	52	206	1,083	4,405
後償負債及其他借貸資金	13	90	255	1,892	2	109	670	1,957
其他負債	-	-	192	154	-	-	-	138
總負債	62	1,423	7,180	3,686	54	315	1,753	6,500

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。

	二零一零年				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	三個月 或以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元
衍生金融工具	4	69	166	-	12	36	279	-

51. 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二零一零年十二月三十一日已頒佈，但於二零一零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24號之修訂： 關連人士交易	此項修訂澄清關連人士的定義及就與政府實體進行的若干交易提供豁免	二零一一年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第19號— 以股本工具終止財務負債	指明當金融負債的條款獲重新磋商，實體發行股本工具終止全部或部份金融負債時，實體所用的列賬方法。	二零一一年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第14號的修訂— 最低集資要求的預付款	指明最低集資要求與國際會計準則第19號第58段對計量界定利益資產或負債所施加的限制之間的相互關係。	二零一一年一月一日
國際財務報告準則的改進 (二零一零年頒佈)	國際財務報告準則第3號—業務合併(將商譽分配至非控股權益)；國際財務報告準則第7號—金融工具(澄清若干風險相關披露的要求)；國際會計準則第1號—財務報表的呈報(澄清權益變動表的呈報範疇)；國際會計準則第34號—中期財務報告(規定披露若干重大事項及交易)；國際財務報告詮釋委員會第13號—客戶忠誠計劃(澄清獎勵積分的計算方式)。	二零一一年一月一日
國際會計準則第12號的修訂— 遞延稅項：收回相關資產 ^{1,2}	此項修訂提供實用的方法，以於難以及不能主觀決定預期的收回方法時計量遞延稅項負債及遞延稅項資產。	二零一二年一月一日
國際財務報告準則第7號的修訂— 財務工具的披露 ^{1,2}	此項修訂就資產被轉讓但並不是終止確認時引進額外披露，亦要求實體就終止確認但於出售後仍繼續承受持續風險的資產作出額外披露。	二零一二年一月一日
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號有關金融資產及金融負債分類及計量的部分。該準則規定所有金融工具按公允價值或攤銷成本分類。只有於持有資產之目的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。金融負債須按公允價值或類似國際會計準則第39號規定的攤銷成本計量，惟與自身信用有關的公允價值會於其他綜合收入而非損益賬內呈報。	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，就於是否於二零一一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

52. 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在會計慣例方面之差別需予以披露。若根據香港財務報告準則編製此賬目，將不會有著重大差異。如附註51所述，倘某項準則尚未經歐盟認可，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

下表列示截至二零一零年十二月三十一日止年度及二零零九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則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。

	二零一零年			
	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	9,682	14,019	17	0.1
銀行同業貸款及墊款總額	6,418	44,513	764	1.7
客戶貸款及墊款總額	691	232,338	10,026	4.3
銀行同業及客戶貸款及墊款之減損撥備	-	(2,478)	-	-
投資證券	4,058	94,967	2,693	2.8
樓宇、機器及設備及無形資產	5,338	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	92,668	-	-	-
資產平均值總額	118,855	383,359	13,500	3.5

	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

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。

	二零一零年對比二零零九年		
	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	8	3	11
銀行同業貸款及墊款	(46)	56	10
客戶貸款及墊款	1,705	(1,108)	597
投資證券	325	(370)	(45)
計息資產總額	1,992	(1,419)	573
計息負債			
後償負債及其他借貸資金	129	(200)	(71)
計息往來賬戶及儲蓄存款	224	(108)	116
定期存款及其他存款	112	(414)	(302)
已發行債務證券	236	(254)	(18)
計息負債總額	701	(976)	(275)

	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)

五年摘要

	二零一零年 百萬元	二零零九年 百萬元	二零零八年 百萬元	二零零七年 百萬元	二零零六年 百萬元
未計減損及稅前經營溢利	7,039	7,232	6,357	4,852	3,824
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(883)	(2,000)	(1,321)	(761)	(629)
其他減損	(76)	(102)	(469)	(57)	(15)
除稅前溢利	6,122	5,151	4,568	4,035	3,178
股東應佔溢利	4,332	3,380	3,241	2,841	2,278
銀行同業貸款及墊款 ¹	52,058	50,885	46,583	35,365	19,724
客戶貸款及墊款 ¹	240,358	198,292	174,178	154,266	139,300
總資產	516,542	436,653	435,068	329,871	266,102
銀行同業存款 ¹	28,551	38,461	31,909	25,880	26,233
客戶賬項 ¹	306,992	251,244	234,008	179,760	147,382
股東權益	38,212	27,340	22,140	20,851	16,853
資金資源總額 ²	54,804	44,650	39,681	37,192	30,094
每股普通股資料					
每股基本盈利 ⁴	196.3 仙	161.8 仙	185.1 仙	169.6 仙	142.6 仙
按正常基準計算每股盈利 ^{3,4}	197.0 仙	173.2 仙	168.5 仙	166.7 仙	143.9 仙
每股股息 ⁴	69.15 仙	63.61 仙	59.36 仙	57.46 仙	51.45 仙
每股資產淨值	1,573.2 仙	1,281.6 仙	1,091.1 仙	1,374.2 仙	1,208.5 仙
每股有形資產淨值	1,274.1 仙	953.4 仙	755.0 仙	921.8 仙	720.8 仙
比率					
普通股股東除稅後權益回報—按正常基準計算 ³	14.1%	14.3%	15.2%	15.6%	16.9%
基本成本對收入比率	56.2%	52.4%	54.5%	56.2%	55.6%
成本對收入比率—按正常基準計算 ³	55.9%	51.3%	56.1%	56.0%	55.2%
資本比率：					
第一級資本 ^{5,6}	14.0%	11.5%	9.9%	8.8%	8.3%
資本總額 ^{5,6}	18.4%	16.5%	15.6%	15.2%	14.2%

¹ 不包括按公允價值計入損益的金額

² 股東權益、非控股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215頁附註47所述予以重列

⁵ 未經審核

⁶ 就二零一零年、二零零九年、二零零八年及二零零七年而言，按巴塞爾資本協定II計算；就二零零六年而言，按巴塞爾資本協定I計算

A. 選定財務報表折算為印度盧比

根據印度預託證券上市協議第37(3)條，載於第139至145頁之綜合財務報表於下表已按印度儲備銀行於二零一零年十二月三十一日發佈的美元對印度盧比匯兌率44.81折算為印度盧比呈列。金額(包括總計及小計)均按上述匯率折算，且任何表格內總計與所列各個金額總和的偏差乃由進位所致。

綜合損益賬(折算為印度盧比)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 百萬盧比	二零零九年 百萬盧比
利息收入	604,935	579,214
利息支出	(225,394)	(237,627)
淨利息收入	379,541	341,587
費用及佣金收入	204,154	171,353
費用及佣金支出	(14,250)	(20,344)
買賣收入淨額	115,475	129,501
其他經營收入	34,817	58,298
非利息收入	340,198	338,808
經營收入	719,738	680,395
員工成本	(258,330)	(220,107)
樓宇成本	(35,848)	(31,277)
一般行政支出	(85,094)	(81,644)
折舊及攤銷	(25,049)	(23,301)
經營支出	(404,321)	(356,329)
未計減損及稅項前經營溢利	315,418	324,066
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(39,567)	(89,620)
其他減損	(3,406)	(4,571)
聯營公司之溢利	1,882	941
除稅前溢利	274,327	230,816
稅項	(76,535)	(75,012)
本年度溢利	197,791	155,804
應佔溢利		
非控股權益	3,674	4,347
母公司股東	194,117	151,458
本年度溢利	197,791	155,804
每股盈利：		
每股普通股基本盈利(盧比)	88.0	72.5 ¹
每股普通股攤薄盈利(盧比)	86.5	71.4 ¹

¹ 金額已予以重列

綜合全面收入表(折算為印度盧比)
截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 百萬盧比	二零零九年 百萬盧比
本年度溢利	197,791	155,804
其他全面收入：		
海外業務匯兌差額：		
計入權益的收益淨額	37,730	35,803
投資對沖淨額虧損淨額	(3,450)	(8,917)
控制權變動時重新分類至損益賬	179	-
退休福利計劃義務的精算收益/(虧損)	3,719	(6,722)
分佔聯營公司其他全面收入	(224)	851
可供出售投資		
計入權益的估值收益淨額	35,221	20,389
重新分類至損益賬	(12,726)	(25,990)
現金流量對沖：		
計入權益的收益淨額	1,882	627
重新分類至損益賬	762	4,750
其他全面收入部份有關的稅項	(4,526)	2,778
本年度其他全面收入(經扣除稅項)	58,567	23,570
本年度全面收入總額	256,358	179,374
應佔：		
非控股權益	5,019	4,974
母公司股東	251,339	174,401
	256,358	179,374

綜合資產負債表(折算為印度盧比)
於二零一零年十二月三十一日

	二零一零年 百萬盧比	二零零九年 百萬盧比
資產		
現金及央行結存	1,466,362	812,450
按公允價值計入損益的金融資產	1,210,811	1,005,805
衍生金融工具	2,144,562	1,711,428
銀行同業貸款及墊款	2,332,719	2,280,157
客戶貸款及墊款	10,770,442	8,885,465
投資證券	3,396,419	3,393,372
其他資產	1,136,202	770,777
當期稅項資產	8,021	9,096
預付款項及應計收入	95,311	145,229
聯營公司權益	28,275	23,032
商譽及無形資產	312,774	296,642
樓宇、廠房及設備	201,959	183,855
遞延稅項資產	42,390	49,112
總資產	23,146,247	19,566,421
負債		
銀行同業存款	1,279,370	1,723,437
客戶賬項	13,756,312	11,258,244
按公允價值計入損益的金融負債	909,105	649,969
衍生金融工具	2,112,030	1,639,329
已發行債務證券	1,406,183	1,311,678
其他負債	945,222	723,189
當期稅項負債	43,959	35,938
應計項目及遞延收入	202,900	184,304
後償負債及其他借貸資金	714,227	749,671
遞延稅項負債	7,394	8,648
負債及支出的撥備	14,115	8,245
退休福利計劃義務	13,891	22,674
總負債	21,404,706	18,315,326
權益		
股本	52,607	45,393
儲備	1,659,673	1,179,713
母公司股東權益總額	1,712,280	1,225,105
非控股權益	29,261	25,990
權益總額	1,741,541	1,251,095
權益及負債總額	23,146,247	19,566,421

綜合權益變動表(折算為印度盧比)
截至二零一零年十二月三十一日止年度

	股本 百萬盧比	股份 溢價賬 百萬盧比	資本及 資本贖 回儲備 ¹ 百萬盧比	合併 儲備 百萬盧比	可供出 售儲備 百萬盧比	現金流量 對沖儲備 百萬盧比	匯兌 儲備 百萬盧比	保留 溢利 百萬盧比	母公司 股東權益 百萬盧比	非控股 權益 百萬盧比	總計 百萬盧比
於二零零九年一月一日	42,480	212,534	807	251,698	(224)	(3,719)	(79,941)	568,460	992,093	24,870	1,016,963
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	151,458	151,458	4,347	155,804
其他全面收入	-	-	-	-	(3,943)	4,391	26,841	(4,347) ²	22,943	627	23,570
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,898)	(3,898)
已發行股份(經扣除開支)	1,972	4,750	-	74,698	-	-	-	-	81,420	-	81,420
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(3,630)	(3,630)	-	(3,630)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	13,936	13,936	-	13,936
以股代息的撥資	941	(941)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(33,115)	(33,115)	-	(33,115)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45
於二零零九年 十二月三十一日	45,393	216,343	807	326,396	(4,167)	672	(53,100)	692,763	1,225,105	25,990	1,251,095
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	194,117	194,117	3,674	197,791
其他全面收入	-	-	-	-	17,969	1,882	34,638	2,733 ³	57,222	1,344	58,567
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,420)	(2,420)
已發行股份(經扣除開支)	6,587	25,631	-	230,189	-	-	-	-	262,407	-	262,407
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(6,049)	(6,049)	-	(6,049)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	13,264	13,264	-	13,264
以股代息的撥資	627	(627)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(33,383)	(33,383)	-	(33,383)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	(403)	(403)	672	269
於二零一零年 十二月三十一日	52,607	241,347	807	556,585	13,801	2,554	(18,462)	863,041	1,712,280	29,261	1,741,541

¹ 包括資本儲備2.24億盧比及資本贖回儲備5.83億盧比

² 包括精算虧損(扣除稅項及非控股權益)為(51.98)億盧比及應佔聯營公司全面收入8.51億盧比

³ 包括精算收益(扣除稅項及非控股權益)29.57億盧比及應佔聯營公司全面虧損(2.24)億盧比

現金流量表(折算為印度盧比)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	本集團		本公司	
	二零一零年 百萬盧比	二零零九年 ¹ 百萬盧比	二零一零年 百萬盧比	二零零九年 ¹ 百萬盧比
來自經營業務的現金流量				
除稅前溢利	274,327	230,816	32,801	16,714
就以下項目的調整：				
計入損益賬的非現金項目	83,974	78,866	(29,933)	(10,217)
經營資產的變動	(3,689,387)	132,727	(14,877)	(10,172)
經營負債的變動	2,656,068	(595,659)	39,522	14,698
界定福利計劃的供款	(6,722)	(5,556)	-	-
已付英國及海外稅項	(63,675)	(54,220)	-	(1,120)
(用於)／來自經營業務的現金淨額	(745,414)	(213,027)	27,513	9,903
來自投資業務的現金流量淨額				
購買樓宇、機器及設備	(16,580)	(11,695)	-	-
出售樓宇、機器及設備	8,200	9,769	-	-
購入於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資，已扣除購入現金	(24,421)	(3,047)	(44,810)	(112,025)
購入投資證券	(5,111,746)	(5,813,605)	-	(80,658)
出售及到期投資證券	5,227,445	5,676,441	-	-
從附屬公司及聯營公司的所得的股息	986	493	34,504	14,832
來自／(用於)投資業務的現金淨額	83,884	(141,644)	(10,306)	(177,851)
融資業務的現金流量淨額				
發行普通股及優先股股本(經扣除開支)	262,407	81,420	262,407	81,420
購回本身股份 ²	(8,155)	(4,615)	(8,155)	(4,615)
透過行政人員購股權計劃行使購股權	2,106	986	2,106	986
支付後償負債的利息	(34,638)	(39,074)	(4,660)	(5,780)
發行後償負債所得款項總額	34,504	92,443	-	-
償還後償負債	(69,411)	(109,336)	(179)	-
支付高級債券的利息	(42,838)	(24,153)	(14,115)	(4,167)
發行高級債券的所得款項總額	620,753	518,765	145,005	155,401
償還高級債券	(499,452)	(395,583)	(1,792)	-
派付非控股權益及優先股股東的股息(經扣除以股代息)	(6,946)	(8,424)	(4,526)	(4,526)
派付普通股股東的股息(經扣除以股代息)	(28,858)	(28,589)	(28,858)	(28,589)
來自融資業務的現金淨額	229,472	83,840	347,233	190,129
淨(減少)／增加現金及現金等值項目	(432,058)	(270,832)	364,440	22,181
年初現金及現金等值項目	3,050,351	3,302,452	259,808	237,627
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	58,387	18,731	-	-
年末現金及現金等值項目	2,676,681	3,050,351	624,248	259,808

¹ 金額已重列

² 已扣除信託出售權利所得款項

公司資產負債表（折算為印度盧比）
於二零二零年十二月三十一日

	二零二零年 百萬盧比	二零零九年 百萬盧比
非流動資產		
於附屬公司的投資	640,380	578,318
流動資產		
衍生金融工具	19,761	13,040
投資證券	122,107	122,107
附屬公司欠款	624,248	259,808
稅項	2,151	1,703
	768,267	396,658
流動負債		
衍生金融工具	4,033	1,120
其他應付賬項	12,278	10,261
遞延收入	807	807
	17,117	12,188
流動資產淨額	751,150	384,470
資產總額減流動負債	1,391,530	962,788
非流動負債		
發行債務證券	373,850	213,744
遞延收入	3,271	4,078
後償負債及其他借貸資金	77,521	78,462
	454,642	296,284
資產總額減負債	936,887	666,504
權益		
股本	52,607	45,393
儲備	884,281	621,111
權益總額	936,887	666,504

公司權益變動表(折算為印度盧比)
截至二零一零年十二月三十一日止年度

	股本 百萬盧比	股份 溢價賬 百萬盧比	資本及資本 贖回儲備 ¹ 百萬盧比	合併儲備 百萬盧比	保留溢利 百萬盧比	總計 百萬盧比
二零零九年一月一日	42,480	212,534	807	251,698	87,021	594,539
本年度溢利	-	-	-	-	14,922	14,922
已發行股份(經扣除開支)	1,972	4,750	-	74,698	-	81,420
本身股份淨額調整	-	-	-	-	(3,630)	(3,630)
購股權開支	-	-	-	-	12,368	12,368
以股代息的撥資	941	(941)	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	(33,115)	(33,115)
於二零零九年十二月三十一日	45,393	216,343	807	326,396	77,566	666,504
本年度溢利	-	-	-	-	33,249	33,249
已發行股份(經扣除開支)	6,587	25,631	-	230,189	-	262,407
本身股份淨額調整	-	-	-	-	(6,049)	(6,049)
購股權開支	-	-	-	-	14,160	14,160
以股代息的撥資	627	(627)	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	(33,383)	(33,383)
於二零一零年十二月三十一日	52,607	241,347	807	556,585	85,542	936,887

¹ 包括資本儲備2.24億盧比及資本贖回儲備5.83億盧比

B. 印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異概要

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表連同截至二零零九年十二月三十一日止年度的比較數字乃按歐洲聯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的詮釋編製。

國際財務報告準則與印度公認會計原則在若干重大方面有別。該等差異包括計量本集團財務報表所列示金額的方式及印度公認會計原則規定的額外披露。

下文載述就國際財務報告準則與印度公認會計原則的若干會計差異，可能對截至二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度母公司股東應佔溢利及母公司股東權益總額產生重大影響。此節並無提供該等差異的全面分析。此概要僅考慮到已公告必需於截至二零一零年十二月三十一日或之前止年度之財務報表所採納或應用的印度公認會計原則。本集團尚未量化國際財務報告準則與印度公認會計原則之間差異的影響，亦未根據印度公認會計原則編製綜合財務報表，且未對按國際財務報告準則及印度公認會計原則編制的財務報表進行對賬。倘本集團就相關差異進行任何量化或編製或對賬，則可能注意到在下文並未提及的其他潛在重大會計及披露差異。因此，本集團並不能保證下文指出的差異為與集團有關的國際財務報告準則與印度公認會計原則的所有主要差異。此外，本集團未有確定國際財務報告準則與印度公認會計原則的未來差異。最後，本集團亦未有嘗試就日後出現的交易或事件確定國際財務報告準則與印度公認會計原則的所有差異對財務報表構成的影響。

在作出投資決定時，有意投資者務須諮詢本身的專業顧問，以了解國際財務報告準則與印度公認會計原則的差異及該等差異可能構成對本集團財務業績造成的影響。此概要無意提供完整的詳情，且整體上受國際會計準則委員會 (IASB) 的公告及印度會計專業的公告規限及限制。

會計政策變動 國際財務報告準則

會計政策的變動需追溯調整。比較資料需予以重列，就並未呈列年期而言，其影響於最早年度的年初保留溢利作出調整。採納新會計政策時依據有關準則的過渡性條文作出。

印度公認會計原則

變動的累計金額計入發生變動期間的損益賬，若干準則內另有規定 (過渡性條文) 於過渡期間因採納新準則而產生的變動須對期初保留溢利進行調整及披露影響除外。

倘會計政策變動對現行期間有重大影響，財務報表內任何受該變動影響的項目的金額須在可確定的情況下予以披露。倘有關金額不能確定，則應予以指明。

功能及呈列貨幣

國際財務報告準則

當財務報表以功能貨幣以外的貨幣呈列時，資產及負債按結算日匯率換算。損益賬項目按交易日匯率或平均匯率換算。功能貨幣為實體營運的主要經濟環境的貨幣。本集團的呈列貨幣為美元。

印度公認會計原則

功能或呈列貨幣的概念並不存在。印度的實體必須以印度盧比編製其財務報表。

綜合賬目

國際財務報告準則

本集團在擁有權力規管某實體的財政及經營政策以取得利益時，該實體會被綜合於本集團賬目內。當本集團擁有一間實體超過一半的投票權時，即假定本集團對該實體有控制權。現時可行使的投票權在確定是否存在控制權時亦須考慮在內。

印度公認會計原則

大致上與國際財務報告準則類似，惟現時可行使的投票權在確定控制權時不予以考慮。

特別目的的工具的綜合賬目

國際財務報告準則

根據國際會計準則委員會的準則詮釋委員會 (「詮釋委員會」) 詮釋第 12 號 (「詮釋委員會第 12 號」)，若一間企業與特別目的的工具之間的實質關係表明該實體控制特別目的的工具，則特別目的的工具應予以綜合入賬。特別目的的工具的定義包括僱員股份信託。

印度公認會計原則

無特別指引。特別目的的工具包括僱員股份信託不會被綜合入賬。

B. 印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異概要 續

企業合併

國際財務報告準則

所有業務合併被視為收購。收購的資產、負債及或然負債按其公允價值計量。禁止使用權益集合法入賬。

對發生於二零零四年一月一日或以後的收購，國際財務報告準則第3號「企業合併」(「國際財務報告準則第3號」)規定，當評估收購實體資產價值時，必須確認若干可識別無形資產，倘認為該無形資產有限定期限，則透過損益賬於適當期間進行攤銷。由於本集團並無就發生於二零零四年一月一日以前的交易採用國際財務報告準則第3號或其前身國際會計準則第22號，故於該日期前概無就收購確認無形資產(除商譽外)。

臨時公允價值的調整須自收購日期起12個月內作出，並對商譽作出相應調整。

重估所收購淨資產的公允價值後，超出收購方於其可識別資產的淨公允價值的權益的任何部份立即於損益賬中確認。

倘並非收購實體的全部權益，非控股權益則按收購的可識別資產淨值及或然負債的有關公允價值比例列賬。

印度公認會計原則

企業合併的處理取決於收購實體是否持作附屬公司，該合併是否為併購或收購企業。

就收購實體持作附屬公司而言，企業合併按收購會計法處理。收購的資產及負債按有關現有賬面值合併。

就併購實體而言，可使用權益集合法或收購會計法記賬。併購的資產及負債按其現有賬面值合併，或倘採納收購會計法，則收購代價可根據相關公允價值分配予個別可識別資產(或會包括無形資產)及負債。

收購或併購的價值不可於初次確認後進行調整。

超出收購方於其可識別資產淨公允價值的部份可確認為資本儲備，但不得進行攤銷或向股東分派。然而，對於根據收購會計法處理的併購，則無活躍市場的無形資產公允價值部份將降至併購產生的資本儲備範圍內(如有)。

收購附屬公司產生的少數股東權益按其所佔的歷史賬面值確認。

商譽

國際財務報告準則

國際財務報告準則第3號規定，本集團所有收購產生的商譽及相關承諾作資本化處理而非進行攤銷，需要按年作出減值檢討。根據國際財務報告準則第1號過渡性條文，本集團並未就發生於二零零四年一月一日(國際財務報告準則的過渡日期)以前的交易，採納國際財務報告準則第3號或其前身國際會計準則第22號。因此，先前在合乎英國公認會計原則下，直至於一九九八年實施財務報告準則第10號「商譽及無形資產」所撤銷至儲備的商譽並不會重列或於出售時作出回撥。

截至二零零三年十二月三十一日止或以前所扣減的商譽攤銷並未回撥。就達到國際財務報告準則要求而言，二零零三年十二月三十一日商譽的賬面淨值被視作國際財務報告準則下商譽的設定賬面值。

商譽每年進行減值測試。任何已確認的減值虧損不會於其後撥回。

印度公認會計原則

併購產生的商譽需以資本化處理並按不超過五年(除非有證據支持更長的期間)的使用年限攤銷。

就收購附屬公司或業務產生的商譽而言，並無具體指引，而在實際執行下，通常以並無攤銷或在不過十年內攤銷作處理。

當存在減值跡象時，將對商譽作減值檢討。之前已確認的減值虧損僅於特殊情況下可於其後透過損益賬撥回。

收購及內部產生無形資產

國際財務報告準則

無形資產若符合特定準則，則予以確認。使用年期有限的資產按有系統的基準於有關使用期限內攤銷。無使用年期的資產及尚未可用的資產應按年進行減值測試。

印度公認會計原則

若無形資產符合特定準則，則予以資本化，並按可用年期攤銷，一般不超過10年。即使無資產減值的跡象，無法供使用或按超過10年期間攤銷的無形資產的可收回金額也須至少在每個年結日進行減值測試。

B. 印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異概要 續**樓宇、機器及設備
國際財務報告準則**

固定資產乃按成本或重估金額列賬。根據國際財務報告準則第1號的過渡條文，本集團選擇將其所有物業的價值，凍結於二零零四年一月一日的估值，作為國際財務報告準則下的「設定成本」。有關物業的價值將不會在日後重估。

在非常有限的情況下，採購樓宇、機器及設備產生的外匯損益可予以資本化，作為資產的一部分。

折舊乃按資產的估計可用年期列賬。資產的殘值及可用年期及折舊方法須至少於每個年結日予以審閱。

本集團會將資產準備作擬定用途期間產生的借貸成本資本化。

印度公認會計原則

固定資產乃按歷史成本或重估金額列賬。

若符合會計準則第16號的若干準則，有關借貸成本則予以資本化。

折舊乃按資產的可用年期列賬。公司法附表十四及銀行業條例規定了最低的折舊率，且通常用作確定可用年期的基準。

**金融工具的確認及計量
國際財務報告準則**

國際會計準則第39號規定，所有金融工具在初始確認時按公允價值（一般為交易價）計量。若初始公允價值乃根據運用市場上不可觀察的數據的估值模型計算，交易價與估值模型之間的差額不會即時於損益賬確認，但會在損益賬內攤銷，直至有關數據成為市場上可觀察的數據，交易到期或終止為止。

於初始確認時，國際會計準則第39號要求將所有金融資產分類為：

- 按公允價值計入損益（作為交易工具或由管理層指定），且變現及未變現收益或虧損計入損益賬
- 按公允價值計量的可供出售，且未變現收益及虧損計入股東權益，以及在售出資產或資產減值時循環至損益賬
- 按攤銷成本計量的持有至到期，條件是有意向及能力持有至到期
- 按攤銷成本計量的貸款及應收款項

於初始確認時，國際會計準則第39號要求將所有金融負債分類為：

- 按公允價值計入損益（作為交易工具或由管理層指定），且變現及未變現收益或虧損計入損益賬
- 按攤銷成本入賬

金融資產或金融負債（持作買賣除外）可以被指定為按公允價值計入損益持有，惟須符合下文所載的標準：

- 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
- 按公允價值基準管理及評估表現的一組金融資產及／或負債
- 資產或負債包括內含衍生工具，而該等衍生工具不作獨立確認

金融工具被指定為按公允價值計入損益後不可撤銷。初始確認後，不可將其他類別金融工具分類為此類別或從此類別將有關金融工具分類至其他類別。

因外幣匯率變動而造成的可供出售金融資產的公允價值變動在損益賬內列作匯兌差額。可供出售權益工具的外匯變動則計入儲備。

印度公認會計原則

會計準則第13號的投資分類如下：

- 即期投資（指可迅速變現及擬持有不足一年的投資），按成本及公允價值較低者列賬，且公允價值變動直接計入損益賬
- 長期投資（指未分類為即期的投資），按成本列賬，除非在出現永久減值時須作出減值撥備

就投資而言，印度儲備銀行規例要求與國際財務報告準則類似的分類，但分類標準及計量規定則不同於國際財務報告準則。

金融負債一般按成本列賬。

並無允許指定某些工具按公允價值列賬。

衍生工具及對沖活動的計量**國際財務報告準則**

國際會計準則第39號規定，所有衍生工具按公允價值於資產負債表確認。非對沖衍生工具公允價值的變動乃於損益賬呈報。指定作對沖的衍生工具公允價值的變動，是乎不同的對沖性質，透過損益賬或直接於權益直至對沖項目於損益賬確認來抵銷相關受對沖資產或負債的公允價值變動。對沖公允價值變動之無效部分即時於損益賬確認。實體須符合有關存檔及對沖效力之嚴苛界定標準，才可將衍生工具分類為對沖。

國際會計準則第39號規定，倘衍生工具並不被視為與相關主工具的經濟特徵緊密相關，則需從其嵌入之金融工具分割出來。

B. 印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異概要 續

印度公認會計原則

持作買賣或投機的外匯合約乃以公允價值記賬，其損益於損益賬內確認。在沒有特定指引的情況下，股票期權乃以成本或市值二者較低者列賬。

因會計準則第 30 號並非強制性，對沖會計並無具體指引。

金融資產的減損

國際財務報告準則

於各結算日，本集團會就是否存在減值的客觀證據進行評估。金融資產僅於存在減值的客觀證據時減值及產生減值虧損。

按攤銷成本持有的資產

倘存在減值的客觀證據，則本集團會進行評估，以釐定是否應確認減值虧損（如有）。減值虧損為資產的賬面值與其估計可收回金額間的差額。

可收回金額乃根據預計未來現金流量的現值釐定，按工具的初始實際利率以個別或組合方式折現。並無減值客觀證據的個別評估資產按組合方式評估減值。

可供出售資產

倘存在減值的客觀證據，其累積虧損（按收購成本與現時公允價值之間的差額減任何過往確認的減值來衡量）自權益中撇除並於損益賬內確認。

市場復甦使可供出售債務證券的減值準備回撥，乃於損益賬確認。分類為可供出售的權益工具的減值虧損不得透過損益回撥。

印度公認會計原則

長期投資於公允價值降低（而是項降低被視為非臨時性）時撇減。倘投資價值上升，或由於減值的原因不再存在，則減值可於其後於損益賬回撥。

終止確認金融資產

國際財務報告準則

倘擁有權的絕大部分風險及回報經已轉移，則終止確認金融資產。倘絕大部分風險及回報未予轉移，則按其持續涉及的程度繼續確認資產。

印度公認會計原則

終止確認金融資產的指引有限。證券化金融資產僅可於發起人放棄對資產的控制權時終止確認。當發起人的債權人能夠控制證券化資產，或當受讓人無權為本身利益抵押、出售、轉讓或交換證券化資產，或發起人有權回購證券化交易下自受讓人轉讓的金融資產時，則並未放棄控制權。

負債及股權

國際財務報告準則

當有向金融工具持有人交付現金或另一金融資產的合約責任時，該工具則分類為一項負債（不論清償合約責任的方式）。

附有強制性票息或於指定日期或股東選擇時可予贖回的優先股分類為金融負債，並於其他借貸資金列賬。此等優先股的股息乃按攤銷成本基準以實際利息法於損益賬內確認為利息開支。

印度公認會計原則

分類乃基於法律形式而非實質。

負債及支出之撥備

國際財務報告準則

確認為撥備的金額為於結算日償付債務所需開支的最佳估計金額，乃採用稅前市場折現率折現（倘影響屬重大）。

印度公認會計原則

該等撥備乃按與國際財務報告準則類似的基準確認及計量，惟不得折現。

退休金義務

國際財務報告準則

國際會計準則第 19 號「僱員福利」（「國際會計準則第 19 號」）規定，福利退休金責任須根據對各計劃按現行精算估值基準進行評估，退休金資產則按公允價值計算。退休金盈餘或虧損淨額，即計劃資產及負債間的差額，乃於資產負債表確認。

界定福利義務所使用的折現率乃經參考某一貨幣的高質素企業債券（其貨幣及到期年期均與相關退休福利責任的貨幣與到期年期相若）於結算日的市場收益率而釐定。

根據國際財務報告準則第 1 號「首次採納國際財務報告準則」（「國際財務報告準則第 1 號」）的過渡性條文及按照國際會計準則第 19 號，本集團已選擇將所有退休金盈餘或虧損產生的精算收益及虧損於年內計入「綜合全面收入表」。

B. 印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異概要 續**印度公認會計原則**

界定福利計劃責任乃按與國際財務報告準則類似的基準釐定。

界定福利義務所使用的折現率乃經參考政府債券於結算日的市場收益率釐定。

精算收益或虧損即時於收益表內確認。

有關終止福利方面，經修訂的會計準則第15號(二零零五年)特別載有一項過渡性條文，規定倘於二零零九年三月三十一日或之前就終止福利產生開支，實體可選擇按照會計政策於其償還期間遞延有關開支。然而，任何遞延的開支不可轉結至二零一零年四月一日或之後開始的會計期間。因此，任何遞延的開支須於下列期間撤銷(以較短者為準)：(a) 償還期間或(b) 終止福利開支產生之日至二零一零年四月一日止期間。

股份為基礎的報酬**國際財務報告準則**

國際財務報告準則第2號「股份為基礎的付款」規定，所有股份為基礎的付款須採用公允價值法記賬。

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須參考所授出購股權的公允價值(使用期權定價模型釐定)訂立，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。為估計預期可行使的購股權數目，在作出有關的假設時須計及非市場歸屬條件。

於每個結算日，本集團檢討其預期可行使的購股權的估計數目，並在剩餘歸屬期內於損益賬確認對原有估計數目作出修訂(如有)的影響及在權益作出相應的調整。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須於每個結算日按內在價值基準(即股份於結算日的市價與行使價之間的差額)重新估值，公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入為員工成本。

遞延稅項乃根據獎勵的內在價值予以確認，並於稅項減少少於或等於累計股份為基礎的報酬開支時計入損益賬，或於稅項減免超過累計開支時計入權益賬。

印度公認會計原則

公司可遵循內在價值法或公允價值法以釐定股份為基礎報酬計劃所產生的福利成本。儘管建議使用公允價值法，但公司可使用內在價值法並披露公允價值。

由於遞延稅項不被視為暫時性差異，故並無確認遞延稅項。

實體亦獲准選擇於服務期間就一切獎勵確認相關補償成本(即於部分獎勵最後個別歸屬的服務期間)，惟於任何日期確認的補償成本金額至少須相等於該部分於該日歸屬的獎勵的公允價值。

遞延稅項**國際財務報告準則**

遞延稅項乃按暫時性差額基準，即資產及負債的賬面值與稅基的差額釐定，除若干例外情況外。

如未來很有可能產生足夠應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產，則可確認有關遞延稅項資產。

印度公認會計原則

遞延稅項乃按暫時性差額基準，即可於一個或多個其後期間撥回的期內會計收入與應課稅收入的差額釐定。

遞延稅項資產僅於實質肯定時於具稅項虧損結餘的公司或於合理肯定時於並無稅項虧損的公司予以確認。

利息收入及支出**國際財務報告準則**

利息收入及支出採用實際利率法於損益賬內確認。實際利率乃用以折現金融工具在預期年期內估計未來現金付款或收款的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款，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部分的合約各方之間支付或收取的所有費用及點子、交易成本及所有其他溢價或折讓。

印度公認會計原則

並無具體實際利率規定，有關溢價及折讓通常按直線法於工具的年期內攤銷。

股息**國際財務報告準則**

於結算日後向權益工具持有人擬派或宣派股息時，股息於結算日不能確認為一項負債。然而，公司須披露於結算日後但獲授權刊發財務報表前建議或宣派的股息金額。

印度公認會計原則

即使股息於年結日後建議或批准，該等股息仍須於其相關的年內財務報表中反映。

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	二零一一年三月二日	二零一一年八月三日
除息日期	二零一一年三月九日	二零一一年八月十日
股息記錄日期	二零一一年三月十一日	二零一一年八月十二日
選擇股份股息或更改常行指示的最後日期	二零一一年四月二十六日	二零一零年九月二十二日
股息派付日期	二零一一年五月十一日	二零一零年十月五日

優先股	上半年股息	下半年股息
7 ³ / ₈ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零一一年四月一日	二零一一年十月一日
8 ¹ / ₄ % 每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二零一一年四月一日	二零一一年十月一日
6.409% 每股面值5元非累計優先股	二零一一年一月三十日	二零一一年七月三十日
7.014% 每股面值5元非累計優先股	二零一一年一月三十日	二零一一年七月三十日
8.125% 每股面值5元非累計優先股	二零一一年五月二十七日	二零一一年十一月二十七日

股東週年大會

股東週年大會將於二零一一年五月五日星期四中午十二時英國時間(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本公司網站瀏覽。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司、孟買證券交易所及印度國家證券交易所公布，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(並無因二零一零年/二零零九年供股作出調整)

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
二零零九年末期	二零一零年五月十三日	44.80 仙/29.54233 便士/3.478306 港元	17.351 英鎊/26.252 元
二零一零年中期	二零一零年十月五日	23.35 仙/14.71618 便士/1.811274 港元/0.984124 盧比*	17.394 英鎊/27.190 元

* 盧比股息為每份印度預託證券的股息

向 ShareGift 捐贈股份

持有少數股份的股東通常發現出售其少數股份並不符合經濟原則。另一選擇便是考慮將股份捐贈予慈善團體 ShareGift (註冊慈善團體 1052686)，該團體收集所捐贈的零碎股份，直至股份數目足夠後，便將該等股份出售並利用所得之款項資助英國的慈善團體。有關詳情可於本公司的股份過戶登記處或從 ShareGift (020 7930 3737 或 www.ShareGift.org) 索取。閣下向慈善團體捐贈之股份並不會計算資本收益稅(並無收益或虧損)，而英國納稅人可就彼等所捐贈股份的總值申請所得稅減免。

Bankers' Automated Clearing System (BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。請在網上登記，網址為：www.investorcentre.co.uk，或聯絡本公司股份過戶登記處索取授權表格。

股份過戶登記總處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何垂詢而閣下是在英國股東名冊登記，閣下持有的股份，敬請聯絡本公司股份過戶登記總處 Computershare Investor Services PLC (地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 7ZY)。股東查詢熱線為 0870 702 0138。倘閣下的股份在香港股份過戶登記分處登記，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港皇后大道東 183 號合和中心 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

二零一零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 2010 Report and Accounts please contact:
Computershare Hong Kong Investor Services Limited at 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Hong Kong.

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

本年報及賬目之譯本與英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

稅項

閣下倘為英國、香港或美國股東，有關適用於向閣下須支付的股息稅項資料，可於 <http://investors.standardchartered.com/dividend.cfm> 所載的股息文件內取得。

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

指持有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。

進階內部評級基準計算法

巴塞爾協議II框架下的進階內部評級基準計算法用於根據本集團對若干參數的估算以計算信貸風險資本。

普通股股東應佔溢利

經計及非控股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。

CAD2

資本充足指引的修訂，給予國家監管機構酌情權，可准許公司使用本身的涉險值模型計算資本要求，惟須受若干準則規限

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

指持有商業按揭組別權益的證券。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

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抵押支持。

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

指總經營支出對總經營收入的比例。

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。

固定匯率

固定匯率變動乃分別使用於損益賬及資產負債表的即期平均及期末美元匯率，透過簡單轉換各企業前期功能貨幣的金額獲得。

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非控股權益，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。

信貸換算因素

信貸換算因素為一項基於歷史經驗的內部設定參數，以確定預期從已承擔的信貸之未支取部分進一步支取的金額。

信用違約掉期合約

信用衍生工具指資產(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向保障買方付款訂立的合約。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。

信貸估值調整

主要為對衍生工具合約公允價值的調整，反映對方可能違約的可能性以致本集團不能收取有關交易的市值全額。

客戶存款

所有個人及非信貸機構公司存入的款項。該等資金記錄於本集團資產負債表負債中的客戶賬目。

債務重組

未償還債務協議的條款及規定於此時更改。通常為改善借款人的現金流及償還債務能力而進行。當中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。

實際稅率

日常業務溢利稅項對日常業務稅前溢利的百分比。

預期虧損

對基於內部評級的信貸風險方法計算資本充足率的風險，本集團計量預期虧損。此乃基於在一年範圍內的違約或然率(「PD」)，違約損失率(「LGD」)及違約風險承擔(「EAD」)，並按本集團對預期虧損模型的觀察計量。

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。

違約風險承擔

本集團對客戶或對手可能於違約的事件及期間的風險作出評估。於違約時，客戶可能並無全數取用貸款限額或可能已經償付部份本金，因此風險低於核定貸款限額。

基礎內部評級基準計算法

利用內部違約或然率模型及有監督估算的違約損失率以及計算違約風險承擔的換算因素來計算信用風險資本要求的方法。

已撥資／未撥資風險

交易名義金額已撥資或未撥資的風險。為已承諾提供未來資金已發放或未發放的風險。

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。

減損貸款

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，而綜合評估減損則於包括同質的資產的組合並有適合統計方法時會採用。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綜合或組合基準評估。

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。

投資等級

有外部機構給予信貸等級之債務證券、國庫券或同類工具，等級由AAA到BBB。

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(扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利))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。

流動資產比率

流動資產總額對資產總額的比率。流動資產包括現金(減受限制結餘)、銀行同業淨拆放、國庫券及債務證券減不流通證券。

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。

個人貸款

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。

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。

違約損失率

違約損失率為債務人違約時貸款人預期損失的風險百分比。

淨額結算總協議

訂立多項衍生工具合約的對手雙方訂立的協議，規定倘任何一項合約違約或終止時，可通過單一付款以單一貨幣結算所有合約。

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)對報告期末已發行普通股股份數目的比率。

淨利息收入

就財務資產收取與就財務負債支付的利息差額。

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。

不履約貸款

不履約貸款為任何已逾期90天以上或已個別減損的貸款，以下貸款除外：

- 於逾期90天前獲重議條款，以及預期不會拖欠利息付款或出現本金損失
- 於逾期90天或之後獲重議條款，惟自重議條款以來利息或本金付款並無出現180天以上的拖欠，且預期不會有本金的損失

按正常基準計算之盈利

經調整以下項目的普通股股東應佔溢利；資本性質的溢利或虧損；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。

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)。

違約損失率

違約損失率為對債務人違反責任之可能性的內部估計。

普通股股東應佔溢利

年內經計及非控股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，此等資產將進行個別減值。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金融資產例如資產抵押證券或政府債券作為抵押品以換取現金的短期融資協議。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。

住宅按揭

用作購買住宅物業，並以該物業作抵押品擔保償還之貸款。借款人就物業給予貸款人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸款人可止贖物業。其亦稱為住宅貸款。

股東權益回報

本年度普通股股東可供分派溢利對有關期間加權平均普通股股東權益的比率。

風險加權資產

銀行資產按有關風險調整後的一項指標。風險權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

指持有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作抵押的證券。證券化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承擔的衍生交易
- 於未來出現融資困難時，向特別目的工具提供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

標準計算法

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定的風險權重計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，按監管規定百分比就八個指定業務範疇的總收益計算營運風險資本規定的方法。

結構性融資/票據

結構性票據是一項投資工具，其回報掛鈎於特定資產或指數的價值或水平，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、商品及外幣掛鈎。

後償負債

倘發行人破產或清盤，於存款人及其他債權人之申索後償付的負債。

次按

次按指向信貸記錄通常較差(包括拖欠還款及潛在如法庭判決及破產等更嚴重問題)的借款人提供的貸款。借款人還款能力下降可從信貸評分、較高債務對收入比率或其他顯示拖欠風險較高指標反映。

每股有形資產淨值

母公司股東權益減分類為權益的優先股及商譽及無形資產對報告期末已發行普通股數目的比率。

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於合資格重估儲備內因按公允價值估值之未變現利潤。

涉險值

假設目前狀況於一個營業日保持不變，涉險值按97.5%的置信水平，估算在一般市場情況下的市場變化所產生之潛在虧損。

運作溢利

未計減損及稅項前經營溢利。

撇減

當墊款被認為已減損並須作減損準備，可能會達致並無實際進一步可收回的情況。撇減會在債務被認為無法全部或部分收回時發生。

二零一零年主要獎項

二零一零年度《亞洲銀行家》零售金融服務卓越大獎
文萊最佳零售銀行
韓國最佳存款產品／計劃

二零一零年度《亞洲銀行家》交易銀行大獎
中東最佳交易銀行業務

二零一零年度《亞洲貨幣》地區交易大獎

ASIAMONEY

最佳項目融資：體育城，17.6億新加坡元的四批項目融資

二零一零年度亞洲投資者投資表現大獎
最佳私人銀行分銷商大獎

二零一零年度《亞洲風險》交易商排名
利率衍生工具第一名

二零一零年度《亞洲風險》機構排名
最佳整體貨幣

二零一零年度《亞洲風險》企業排名
亞洲衍生工具第一名
亞洲利率衍生工具第一名
亞洲貨幣衍生工具第一名

二零一零年度《亞洲風險》大獎
年度最佳貨幣衍生工具公司
年度最佳能源／商品衍生工具銀行

二零一零年度《資產雜誌》三A亞洲大獎
最佳證券化公司

二零一零年度《資產雜誌》三A亞洲大獎
中國、新加坡、巴基斯坦最佳債券公司
印度最佳併購公司

二零一零年度《資產雜誌》三A亞洲大獎
韓國最佳交易：韓國房屋融資公司，5億元擔保債券
印尼最佳交易：CVC/Matahari，8.70億元
巴基斯坦最佳交易：KESC，1億元銀團結構性定期融資貸款

二零一零年度《資產雜誌》三A伊斯蘭融資大獎
年度最佳伊斯蘭交易、最佳主權 Sukuk 及印尼最佳交易：印尼共和國，6.5億元環球 Sukuk
最佳中東交易：旅遊業發展及投資公司，10億元 Sukuk-al-ijara
最佳新加坡交易：伊斯蘭發展銀行，2億元 Sukuk
最佳伊斯蘭結構性融資：卡塔爾航空，1.5億元伊斯蘭融資

二零一零年度《資產雜誌》三A伊斯蘭融資大獎
中東年度最佳伊斯蘭投資公司
年度 Sukuk 公司

二零一零年度《資產雜誌》三A大獎
香港最佳中小企銀行

二零一零年度《資產雜誌》三A地區大獎
最佳亞洲貨幣債券銀行
最佳槓桿融資銀行
最佳項目融資諮詢銀行

二零一零年度《資產雜誌》三A交易銀行大獎

亞洲最佳交易銀行
 亞洲最佳結構性貿易融資銀行
 亞洲、香港及南韓最佳貿易融資銀行
 泰國最佳貿易融資(外國)銀行
 台灣新晉貿易融資銀行
 韓國最佳子託管人
 韓國最佳國內託管人
 韓國最佳交易銀行
 東南亞、韓國及中東最佳現金管理銀行
 香港最佳中小企銀行

二零一零年度《資產雜誌》三A交易銀行大獎

最佳結構性貿易融資交易：Knowledge Infrastructure System Private Limited，3,325萬元合約融資
 印度最佳結構性貿易融資交易：Unimark Remedies Limited，1,500萬元採購融資結構
 中國最佳結構性貿易融資交易：烏拉特中旗天寶礦業有限責任公司，人民幣7,000萬元定期貸款
 香港最佳結構性貿易融資交易：寶威物料供應有限公司，3,000萬元預付款項定期貸款

《銀行家》二零一零年度銀行大獎

年度環球銀行
 亞洲、香港、孟加拉、阿富汗、坦桑尼亞及贊比亞年度銀行

《銀行家》二零一零年大獎



亞洲最佳私人銀行

《銀行家》二零一零年度交易

非洲債券(公司)：KenGen，250億肯亞先令
 中東債券(公司)：TAQA，分兩期發售15億元
 亞洲貸款：Noble Group，24億美元交易
 亞洲債券(主權)：印尼共和國環球 Sukuk
 非洲項目融資：Kosmos Energy Jubilee Project

《銀行家》二零一零年度中東行業大獎



阿聯酋最佳按揭/住宅融資公司
 最佳外國銀行
 最佳按揭/住宅融資公司

二零一零年度最佳中小企合作夥伴大獎2010
香港最佳中小企合作夥伴大獎

二零一零年度彭博

二零一零年度G10匯率預測機構第一名

二零一零年度十大優秀資本企業

香港優秀零售銀行
 香港優秀中小企銀行

二零一零年度《中國時報》

中國二零一零年度財富管理界別最佳外國銀行

二零一零年度CIEEC第8屆促進貿易年會
中國最佳中小企服務

二零一零年度CMO Asia

亞洲傑出品牌推廣及市場營銷

二零一零年度信貸交易

最佳貨幣投資級別債券(公司)：英國石油公司
 最佳債券(中東)：迪拜政府，125萬元
 最佳非核心貨幣債券：麥當勞，人民幣2億元債券

二零一零年度《Emefinance》成就大獎

最佳伊斯蘭融資公司
 歐洲、中東及非洲最佳銀團貸款公司
 巴林、阿聯酋及阿曼最佳外國銀行
 烏干達最佳銀行

二零一零年度《Emefinance》財資服務



非洲及中東最佳外匯服務
 中東及歐洲、中東及非洲地區最佳現金管理服務

二零一零年度《歐洲貨幣》卓越大獎

亞洲、非洲、印度、巴基斯坦、肯亞及烏干達最佳銀行
 韓國最佳債券公司
 非洲最佳項目融資公司
 非洲及中東最佳外匯公司
 非洲最佳風險管理

二零一零年度《歐洲貨幣》外匯業務投票結果

亞洲貨幣第一名
中東貨幣第一名
非洲貨幣第一名

二零一零年度《歐洲貨幣》伊斯蘭融資
最佳結構性產品公司

二零一零年度《Euroweek》亞洲大獎
亞太金融機構最佳貸款安排人第一名

《Euroweek》—二零一零年度銀行回顧投票結果

亞洲本地貨幣債券最佳牽頭經辦人第一名
本地貨幣債券最佳賬簿管理人第一名

二零一零年度《亞洲金融》雜誌大獎

最佳印度交易：Bharti Airtel，107億元牽頭財務顧問
最佳新加坡交易：淡馬錫控股，10億新加坡元40年債券
最佳本地貨幣債券：麥當勞，人民幣2億元債券
最佳貿易融資解決方案：GlaxoSmithKline，3億元無追索權應收賬款服務計劃

二零一零年《亞洲金融》國家類別大獎
印度及孟加拉最佳銀行

二零一零年度《環球金融》最佳銀行大獎
非洲、贊比亞、博茨瓦那及岡比亞最佳新興市場銀行

二零一零年度《環球金融》最佳衍生工具供應商大獎
亞洲最佳利率衍生工具供應商

二零一零年度《環球金融》最佳網上銀行大獎
中國、印度、馬來西亞、新加坡、加納、肯亞、尼日利亞及阿聯酋
最佳企業／機構網上銀行
亞洲及中東／非洲最佳綜合企業銀行網站
中東／非洲最佳網上現金管理
中東／非洲最佳貿易融資服務
中東／非洲最佳資訊保安措施

二零一零年度《環球金融》最佳供應鍊融資供應商大獎



亞洲及非洲最佳供應鍊融資供應商
台灣最佳子託管銀行

二零一零年度《環球金融》最佳財資及現金管理供應商大獎

亞洲、非洲及中東最佳流動資金管理銀行

二零一零年度《環球金融》環球銀行大獎
新興市場最佳環球銀行

二零一零年度《環球金融》雜誌大獎
中國中小企貸款業務最佳外國銀行

二零一零年度《全球貿易評論》交易
年度交易—印尼(華為技術投資)

二零一零年度 Han Kyung (韓國經濟)市場推廣大獎
韓國(創新產品)大獎

二零一零年度香港服務大獎
優先理財服務(金融服務)

二零一零年度 IFR 大獎
歐洲、中東及非洲最佳新興市場貸款：英國石油公司(安哥拉)及英國石油公司 Caspian 貸款
最佳歐洲、中東及非洲結構性股票發行：Emaar Properties

二零一零年度《IFR Aaia》大獎
台灣最佳資本市場交易大獎：友達光電，8億元可換股債券
新加坡最佳資本市場交易大獎：淡馬錫控股，10億新加坡元40年債券
泰國最佳資本市場交易大獎：Thai Union Frozen Foods Products 收購貸款

二零一零年度伊斯蘭業務及融資大獎
最佳國際伊斯蘭銀行

二零一零年度《Islamic Finance News》年度交易
最佳項目融資及基建交易及沙地阿拉伯年度交易：Ma'aden Aluminium
年度銀團交易：Jubail Refinery
年度巴基斯坦交易：Karachi Electric Supply Company
年度印尼交易：Perusahaan Penerbit

二零一零年度《Jane's Transport》



年度海運公司

非洲年度海運債務交易：Island View Shipping International

年度海運債務交易：Kogas

中東年度航空債務交易：卡塔爾航空伊斯蘭債務融資

二零一零年度《MoneyWeek》大獎

中國最佳財富管理產品

中國最佳銀行金融產品

二零一零年度 PFI

年度環球銀行

美洲年度礦業交易：Pueblo Viejo，10.35 億元項目融資

亞太年度能源交易：GN Power，7.20 億元項目融資

亞太年度 PPP 交易：體育城，15 億新加坡元項目融資

非洲年度運輸交易：DP World Dakar 項目融資

中東年度石油化工交易：Jubail

二零一零年度《國際私人銀行家》



亞太傑出私人銀行

二零一零年度項目融資交易大獎

二零一零年度環球交易（新加坡體育城）

二零一零年度《風險雜誌》大獎

印度及中國最佳結構性產品

二零一零年度結構性產品大獎

印度最佳結構性產品

二零一零年度貿易融資交易

年度交易（華為技術投資）

二零一零年度財富管理銀行最高論壇

中國最信任財富管理品牌（外匯品牌）

二零一零年 World Finance

中東最佳機構外匯供應商

索引

A		F	
會計政策	146-153	資產及負債公允價值	171
按信用評級劃分的貸款組合	66-67	費用及佣金	158
按公允價值列值的資產及負債	150, 157, 175-176	財務日誌	240
資產抵押證券	69	金融工具：	
聯營公司	182-183	分類	165-166
核數師報告	138	估值架構	167-171
資產負債表平均值及收益率	224-225	按攤銷成本計值的工具	171-172
		工具的重新分類	173
		財務回顧：	
B		本集團	20-25
業務合併	184-185	個人銀行業務	26-31
業務環境	16	商業銀行業務	32-37
		財務報表：	
C		綜合損益賬	139
資本基礎及比率	78-81	綜合全面收入表	140
主席報告	4	綜合資產負債表	141
個人銀行業務：		綜合權益變動表	142
財務回顧	26-31	現金流量表	143
貸款減損保障比率	60-61	公司資產負債表	144
或然負債及承諾	212	公司權益變動表	145
債務國跨境風險	70	折算為印度盧比	228-234
企業管治	88	五年摘要	227
信貸風險	54-56		
客戶存款	190		
		G	
D		詞彙	242-245
按信用評級劃分的債務證券及國庫債券	68	商譽及無形資產	148, 186-188
遞延稅項	149, 162, 189-190	集團行政總裁回顧	6
衍生工具	152-153, 177-178		
折舊及攤銷	161	H	
董事薪酬報告	106	對沖	152-153, 176-178
股息	163, 240		
		I	
E		貸款及墊款減損虧損：	
每股盈利	164	個別減損總額	65
		個人銀行業務	61
		商業銀行業務	63
		於貸款及墊款的行業集中情況	57
		投資證券	180-181

K		S	
主要績效指標	14	按業務劃分的分部資料	154
L		按地區劃分的分部資料	155-156
按公允價值列值的負債	150, 175-176	按存款劃分的分部資料	191
流動資金風險	74-76	股本	200-202
集團資產負債表流動性分析	75	以股份為基礎的付款	203-209
貸款及墊款及減損：		股東資料	240-241
貸款組合	67	主要會計估計及判斷	217-218
到期日分析	59	印度公認會計原則與國際財務報告準則的重大差異	235-239
問題信貸管理	60-63	特別目的工具	214
減損撥備	64	董事責任聲明	134
按信用評級劃分，已到期	67	後償負債	192-193
		持續發展	42-47
M		T	
市場風險	71-73	稅項	162
N		買賣收入	158
淨息差及息差	156-157, 225	V	
非控股權益	202	涉險值 (VaR)	71-73
O		W	
營運風險	77	商業銀行業務：	
其他減損	161	財務回顧	32-37
其他營運收入	159	貸款減損保障比率	62-63
組織及方法	12		
P			
人才	38		
我們的市場表現	18		
結算日後事項	214		
R			
近期頒佈的會計公佈	222		
關連人士交易	216		
董事會報告	126-133		
聲譽風險	77		
前期重列	215		
退休福利計劃義務	149, 194-199		
風險管理架構	52-53		
風險回顧	48-77		
風險加權資產	81		

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