

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



STANDARD CHARTERED PLC

渣打集團有限公司

(於英格蘭及威爾士註冊，編號966425)

(股份代號：02888)

截至二〇一一年十二月三十一日止年度業績

財務摘要

已報告業績

- 除稅前溢利為67.75億元，上升11% (二〇一〇年：61.22億元)
- 普通股股東應佔溢利¹上升12%至47.48億元 (二〇一〇年：42.31億元)
- 經營收入為176.37億元，上升10% (二〇一〇年：160.62億元)
- 資產負債表增長強勁。客戶墊款上升9%至2,690億元，客戶存款則增加11%至3,520億元

業績表現數字²

- 每股股息增加10%至每股76.00仙 (二〇一〇年：每股69.15仙⁴)
- 按正常基準計算的每股盈利微升0.5%至198.0仙 (二〇一〇年：197.0仙)
- 按正常基準計算的普通股股東權益回報率為12.2% (二〇一〇年：14.1%)

資本及流動資金數字

- 每股有形資產淨值增加6.5%至1,355.6仙 (二〇一〇年：1,273.4仙³)
- 核心第一級資本比率為11.8% (二〇一〇年：11.8%)
- 資本總額比率為17.6% (二〇一〇年：18.4%)
- 墊款對存款比率為76.4% (二〇一〇年：77.9%)
- 流動資產比率為27.5% (二〇一〇年：26.6%)

主要摘要

- 連續第九年錄得創紀錄的收入及溢利，期內收入與溢利的複合年增長率分別為16%及21%
- 企業銀行業務的年度溢利首次超越50億元，個人銀行業務的溢利增長26%
- 錄得全面性且多元化的強勁業績，24個市場的收入超越1億元
- 即使持續投資，但開支增幅與收入增幅相符
- 擁有高流動性、有效地分散風險且穩健的資產負債表及對問題資產的風險承擔有限
- 資本比率水平持續理想，既可迎合監管不斷演變的要求，亦可令本集團充分掌握增長機遇

對上述業績的評價，渣打集團有限公司主席John Peace爵士表示：

「我們的表現再次證明，正確的目標市場、正確的策略、再加上正確的領導，使我們得以為股東締造持續價值。不論個人銀行或企業銀行業務，均致力開拓多元化的優質收入增長，同時極度專注銀行業務的基本因素。我們以強勢邁進二〇一二年。」

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有分類為權益的非累計可贖回優先股人士之股息 (請參閱第68頁附註10)。

² 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司 (「本集團」) 的業績，但不包括第69頁附註11所呈列之項目。

³ 數字如第91頁附註34所述予以重列。

⁴ 二〇一〇年每股中期股息於二〇一〇年十月完成供股後予以重列。進一步詳情載於第68頁附註10。

渣打集團有限公司 — 目錄

	頁碼
業績概要	3
主席報告	4
集團行政總裁回顧	6
財務回顧	12
集團概要	12
個人銀行業務	14
企業銀行業務	17
資產負債表	21
風險回顧	23
資本	51
財務報表	
綜合損益賬	55
綜合全面收入表	56
綜合資產負債表	57
綜合權益變動表	58
綜合現金流量表	59
附註	60
董事責任聲明	93
附加資料	94
詞彙	96
財務日誌	101
索引	102

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

於本文件內，「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；韓國或南韓指大韓民國；中東及其他南亞地區包括巴基斯坦、阿拉伯聯合酋長國（「阿聯酋」）、巴林、卡塔爾、約旦、斯里蘭卡及孟加拉；而「其他亞太地區」包括中國、馬來西亞、印尼、汶萊、泰國、台灣、毛里求斯、越南及菲律賓。

渣打集團有限公司 — 業績概要
截至二〇一一年十二月三十一日止年度

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
業績		
經營收入	17,637	16,062
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(908)	(883)
其他減損	(111)	(76)
除稅前溢利	6,775	6,122
母公司股東應佔溢利	4,849	4,332
普通股股東應佔溢利 ¹	4,748	4,231
資產負債表		
總資產	599,070	516,560
權益總額	41,375	38,865
資本基礎總額	47,507	45,062
每股普通股資料		
	仙	仙
每股盈利 — 按正常基準 ²	198.0	197.0
— 基本	200.8	196.3
每股股息 ³	76.00	69.15 ⁴
每股資產淨值	1,653.2	1,573.2
每股有形資產淨值	1,355.6	1,273.4 ⁵
比率		
普通股股東權益回報率 — 按正常基準 ²	12.2%	14.1%
成本收入比率 — 按正常基準 ²	56.5%	55.9%
資本比率		
核心第一級資本	11.8%	11.8%
第一級資本	13.7%	14.0%
總資本	17.6%	18.4%

¹ 普通股股東應佔溢利已扣除應付予持有分類為權益的非累計可贖回優先股人士之股息(請參閱第68頁附註10)。

² 按正常基準計算的業績反映渣打集團有限公司及其附屬公司(「本集團」)的業績,但不包括第69頁附註11所呈列之項目。

³ 分別就二〇一一年及二〇一〇年而言,代表截至二〇一一年十二月三十一日/二〇一〇年十二月三十一日止年度的建議每股末期股息,連同宣派及派付截至二〇一一年六月三十日/二〇一〇年六月三十日止六個月的每股中期股息。

⁴ 二〇一〇年每股中期股息於二〇一〇年十月完成供股後予以重列。進一步詳情載於第68頁附註10。

⁵ 數字如第91頁附註34所述予以重列。

渣打集團有限公司 — 主席報告

本人欣然報告，本集團的收入與溢利，於二〇一一年連續第九年創出新高。我們的表現再次證明，正確的目標市場、正確的策略、再加上正確的領導，使我們得以為股東締造持續價值。

- 收入增加10%至176億元
- 除稅前溢利上升11%至68億元
- 按正常基準計算的每股盈利上升0.5%至198.0仙

董事會建議派付末期股息每股51.25仙，全年股息總額每股76.0仙，增加10%。

我們於決定任何策略時，持續以股東利益為最重大的考量。過去一年，我們不單錄得收入、溢利及每股盈利增長，而且資本儲備及派息總額也同步上升，使資本回報率超過12%。

儘管全球市場動蕩不安，監管成本增加，但我們仍能權衡多方面的利害輕重，在高度競爭性的行業環境下支付員工薪酬之餘，同時積極地進行業務投資，為股東締造理想的回報，增加派息。

自二〇〇六年以來，我們對客戶貸款總額增加超過90%，按揭貸款增加40%，中小企業借貸增加70%。我們現有僱員接近87,000人。值得注意的是，在以上所述發展之中，本集團在全球各地從未接受分毫的直接政府資助。

銀行在經濟體系擔當重要角色，支持企業創業發展、幫助市民置業安居，積聚財富。今時今日的世界經濟，比以往任何時候更需要增長，也更需要擁有資本雄厚、流動資金強大、管理

良好、善於發揮所長的銀行，以滿足人口增長所帶來的種種需求，同時在一些社會問題上，例如是青年失業，施予援手。然而，銀行能否發揮其社會職能，對銀行的監管必須相稱得宜。

當前市場對銀行業薪酬問題意見紛紜。簡單而言，我們的薪酬方針並無改變。我們持續獎勵時常保持超卓表現的僱員，但絕不認可乏善足陳的表現或追求短期風險利益的行為。即使溢利增幅可觀，但花紅總額一直持平，我們即將派付的花紅金額較向股東分派的股息為少。

渣打與大部分其他同業有顯著區別。我們在亞洲、非洲及中東坐擁優勢，在都市化、中產階級高速增長及基礎建設投資興旺等因素的推動下，這些市場展現著強勁的增長勢頭。隨着世界經濟和政治重心加快由西方轉移至東方，改變全球貿易的流向，我們的優勢將更加突出。

我們與眾不同，因為我們坐擁強大資本及流動資金，不論個人銀行或企業銀行業務，均致力開拓多元化的優質收入增長，同時極度專注銀行業務的基本因素。

最重要的，我們與同業的最大分野，在於我們擁有融貫而獨特的全球文化，重視價值與領導。我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」，正是我們的定位與宗旨的最佳寫照。

有力的企業管治，對於我們的長期成功也非常重要。我們持續對管治架構進行評估，確保架構行之有效。基於上述的評估，我們自二〇〇九年以來，逐步擴大董事委員會職權範圍，讓董事會能更加專注於層面較廣的策略事宜。

渣打集團有限公司 — 主席報告(續)

繼二〇一〇年委任三位非執行董事及一位執行董事後，我們於二〇一一年保持董事會成員不變，惟踏入二〇一二年後，我們欣然歡迎 V. Shankar 由一月一日起加入董事會，擔任執行董事。Shankar 派駐杜拜，自二〇〇七年起即為我們的高級管理團隊骨幹。他具備國際視野及廣泛的銀行業務經驗，將使董事會如虎添翼。

總括而言，渣打於二〇一一年再創佳績，董事會對來年信心十足。我們的業績證明，我們在業務策略、多元化地域佈局、獨特的企業文化，特別是我們員工的傑出素質，均能持續獲得成功。我們以強勢邁進二〇一二年。

主席

John Peace 爵士

二〇一二年二月二十九日

我們提呈了一份收入與溢利連創九年新高的業績。

我們身處數個環球增長最快的市場。我們執行正確的策略、擁有獨特的文化和具影響力的品牌。我們專注於為股東創造價值、為客戶和顧客提供支援、在我們生活與經營所在的社區發放正能量。

然而，我們不應因為業務表現的穩定性而忽視我們的基本成就。每一年都有新的挑戰，二〇一一年也不例外。我們在其中兩個最大的市場盈利急跌，部分業務類別面對非常困難的經營環境，尤以企業銀行業務為然。監管措施造成日益沉重的負擔，加上英國銀行徵費，對經營構成重大阻力。然而，我們於二〇一一年的表現，再次顯示我們的策略的威力，以及業務模式的抗逆能力。

全球宏觀經濟展望

於二〇〇七年爆發、及後於二〇〇八年秋季令多個市場幾陷停頓的金融危機，其後遺症至今仍然繼續浮現。今天，危機的根源已經十分清楚 — 負債太多、增長太少、競爭力備受蠶食、宏觀經濟結構嚴重失衡。要令世界最發達的經濟體系重振活力，是一項重大的工程，勢必造成深遠的社會和經濟後果。

要解決這些問題，必須經過漫長而艱苦的過程。各國政府正在艱辛地努力控制借貸，但又不至於削弱增長與就業。監管機構絞盡腦汁，思索如何提高銀行體系的安全性又不用觸發太多減債活動。中央銀行不斷向市場注資，但這樣做必然會冒上為新一輪危機埋下伏線的風險。市場經常充斥著保護主義和民粹主義的醜惡論調。

在種種現象中，有兩件事情非常清晰。第一，我們正見證著經濟實力與動力由發達世界轉移

往發展中世界冒起的大國。第二，銀行需要脫離原有框框，避免繼續作為導致問題的原因，繼而重拾適當模式，成為解決問題的助力。

危機無疑加快了環球經濟基本要素的轉移。中國、印度、巴西和印尼等國家，儘管不能完全倖免於西方經濟所面對的問題，卻仍能保持增長步伐，繼續打造工業和基建，令數以億計的國民搖身變成消費者。縱使西方經濟陰霾滿布，也無礙我們認清發展中世界創富規模之大、社會發展步伐之快。

誠然，這種增長必然帶來挑戰 — 通脹、資源爭奪的磨擦、社會不平等及環境污染等問題。此外，西方消費缺乏增長動力，對於亞洲大部分經濟體系所依賴的出口帶動增長模式，自然也會有所損害。我們一方面不應對挑戰掉以輕心，但另一方面也不應低估亞洲國家應對挑戰的能力。區內貿易和投資正以極快速度增長。國內消費正以高速增長。亞洲特別是中國的政策制訂者，在貨幣、監管和財政政策的運用方面，普遍較西方國家具相當大的靈活性。

總體來說，亞洲經濟發展方興未艾，應會繼續以中至高單位數增長，儘管比金融危機之前放緩，但對比西方仍然快速得多。上述顯著兩極化的經濟表現與前景，解釋了為何不同的銀行，所面對的形勢也不盡相同。

脆弱的金融體系

有些銀行別無選擇，只能減債、收縮業務和撤出市場。其他銀行如本集團，則擁有足以轉危為機的流動能力、資金和業務模式。然而，所

有銀行都要面對一浪接一浪的監管措施所帶來的挑戰。金融體系依然脆弱，沒有一家銀行能夠對此感到自豪。

我們是支持巴塞爾資本協定III的。然而我們不免擔憂，不同國家或地區之間的區別對待，如果日漸擴大，勢將造成難以想像的複雜局勢、龐大成本、以及種種始料未及的後果，其中最明顯的是全球金融體系的分割，以及新式金融保護主義的抬頭。

我們也憂慮，目前的監管議程，有多少屬於事後孔明之舉。監管當局所關注的是如何避免雷曼或皇家蘇格蘭銀行事件重演。巴塞爾資本協定III對歐債危機卻沒有多少適切性。至於如何保障我們免於承受量化寬鬆、長期再融資、央行角色大幅膨脹等所造成的長遠後果，則更是著墨甚少。

渣打的立場非常簡單直接。我們盡可能置身於爭議之外，堅守策略，落實行之有效的業務模式，專注我們的客戶和顧客，堅持良好銀行的基本紀律。

不過，凡事總是知易行難。雖然監管規定的修訂絕大部分並非針對我們而作出，但我們仍會受到影響，我們的經濟效益仍會因此受到侵蝕。監管措施的拖累，於二〇一一年對我們造成衝擊，二〇一二年也不能幸免。

化危為機

然而，儘管市場充斥種種負面因素 — 監管拖累、亞洲增長放緩、歐元區、中東或其他地區政治與經濟壓力的風險 — 我們對自己的增長和執行能力仍然充滿信心。縱使我們經營所在市場的經濟增長放緩至較可持續的水平，我們的市場佔有率仍能有所增長。我們的資本實力

雄厚，集資能力較強，別人削減分行之時，我們仍能繼續擴充業務。我們成功在貿易融資等核心產品爭佔份額，有關業務量增加25%。

我們認為，亞洲、非洲和中東等核心市場，俱蘊藏重大商機 — 不論在個別市場之內，或是推動新興經濟地區內的貿易投資流量的飛躍增長。我們也認為，擔當歐洲、美洲與亞洲、非洲、中東之間的貿易投資橋樑，也是另一重大商機所在。不論是 Unilever 或 Diageo 抓緊亞洲業務機遇；或 Tata 投資於英國的 Jaguar Land Rover；或 Volkswagen、Tesco 及 Caterpillar 發行人民幣債券，我們都可以協助配合。

正是通過這種業務運作 — 向客戶提供貸出款項、促成貿易、幫助他們管理外匯和商品風險、物色和支持新的合作夥伴與投資項目、幫助他們進入資本市場 — 我們得以履行我們的社會責任，幫助推動經濟增長、創造就業職位。

在渣打銀行，我們從不忘記自己的角色 — 也不會忘記我們對宏觀經濟可能發揮的影響。自二〇〇六年起五年來，我們的借貸增加91%，由大型跨國公司以至中小企業，由信用卡以至按揭客戶。同期，我們的溢利增長113%。

堅守策略

儘管周邊環境瞬息萬變，但請勿以為我們將隨之對策略作出重大改變。我們依然希望成為全球最佳的國際銀行，在亞洲、非洲和中東領導市場。我們與客戶和顧客建立深厚長久的關係。我們專注於自然增長，對企業銀行和個人銀行兩大業務領域均積極作出投資。我們堅持銀行業的基本要素：保持強大資本和高度流動性；積極管理風險；嚴格控制成本；維持業務多元化，因此資產負債表和盈利表現突出

的抗跌能力。我們成為金融危機以來，唯一一家獲得三大評級機構調高評級的國際銀行，亦屬意料中事。

在策略背後，我們奉行一套獨特的文化與價值觀。渣打的品牌承諾「一心做好，始終如一」，表明我們的信念和長久經營的決心，也表明我們時刻以正確行動為念。

然而，儘管策略的基本要素不變，但面對機遇與挑戰之時，我們將時刻做好準備，適應市場所需。監管方面的修訂，將逼使我們作出改變，並將影響我們部分業務的經濟效益。然而，我們不但思考如何減輕影響，更要研究如何將變更轉化為我們的優勢。

我們也非常注視科技變革所帶來的機遇。與任何可實行數碼化的行業一樣，銀行業也可以通過科技創新而實現變革。事實上，相對於其他追求數碼化的行業，我們的步伐已略嫌緩慢，因為監管規定對有關的變革設置了障礙，部分原因是經歷金融危機之後，金融行業追求創新被視為壞事。

我們已加快全銀行的科技創新步伐：推出全球首個 iPad 貿易融資apps；推出 iPhone 生活相關個人財務apps；試行完全不同的營運模式。我們甚至成立了內部的app店。我們相信銀行業將會因科技而改變，並且希望主動促成改變，而非靜待改變發生。

韓國

眾所周知，我們對於韓國業務的表現並不滿意。當地業務成本收入比例過高，而資本回報則過低。問題核心在於勞動生產力。我們無法對表現良好者給予獎勵，對表現差劣者也無法

作出處理。薪酬與年資掛鈎多於論功行賞。我們與工會磋商多時，仍無法就較為靈活的薪酬機制達成共識，於是我們於二〇一一年採取了較為直接了當的方式。

這決定觸發了職員罷工，事件持續十周後平息。在整個罷工期間，我們仍然照常營業，反映眾多員工都盡忠職守，具備良好的專業精神。事件對我們的收入有所影響，涉及金額約5,000萬元，但二〇一一年整體收入仍然向好，客戶存款錄得增長。

十二月，我們推出提早退休計劃。儘管這計劃對韓國業務的二〇一一年盈利有很大影響，但毫無疑問是正確的做法。該計劃按年度化計算將使我們節省9,500萬元，加上績效管理的提升，將令韓國業務的企業文化出現較大轉變，與本銀行其他地區業務看齊。

為進一步突顯我們對韓國的承諾，我們於一月重整本銀行品牌，放棄收購 Korea First Bank 時採用的 SC First Bank，以 Standard Chartered 取而代之。至此，韓國業務已完全屬於渣打整體業務的一部分。

誠然，相對於當地市場機遇的規模，韓國業務若要達標，尚有很大的提升空間，然而我們已朝著正確的方向邁出重大的步伐。

印度

印度是我們第二個於二〇一一年錄得溢利倒退的主要市場。不過印度與韓國的情況不同，印度於二〇一〇年表現出眾，成為我們該年溢利最高的市場。印度業務於二〇一一年面對重重挑戰，並不令人感到意外。印度儲備銀行為壓抑通脹，於兩年內加息13次之多，對經濟增

長的影響 — 從二〇一〇年的8.5%放緩至二〇一一年的7% — 固然早在預期之中，對營商信心也造成打擊。此外，政治和企業管治問題懸而未決，進一步削弱營商信心，導致不少投資項目延後或取消。

儘管這次調整造成實質效應，而監管改革和重要基建項目的放緩也將造成深遠影響，但我們對印度的長遠增長前景仍有信心。推動增長的基本因素 — 都市化、人口、教育程度、以及一個異常動力澎湃和崇尚創業精神的商業文化 — 依然強勁。事實上，目前已出現一些經濟氣候變化的跡象 — 加息周期結束的清晰信號、關鍵改革邁出若干步驟、透明度問題有所進展等。此外，若單看在岸收入，不足以反映印度業務的實力。雖然在岸企業銀行業務收入下跌14%，但來自業務網絡中其他地方印度客戶的收入則增長超過一倍，差不多完全抵銷在岸收入的跌幅，反映我們有效借助集團網絡，支援印度客戶的國際業務需求。

我們對印度市場的熱衷並未絲毫減退。我們繼續積極投資於人才、產品、科技和分行。我們依然深信，印度將成為全球最大的經濟體系之一，因此是我們最大的增長亮點。

印度與韓國一樣，二〇一一年經歷了艱辛滿途的一年，但我深信兩地於二〇一二年均將重返增長之路。我們在其中兩個最大的市場錄得溢利倒退，但整體溢利與收入仍有雙位增長，再次顯示我們的業務模式的抗逆能力，以及擁有多重、多元增長火車頭的效益。印度和韓國步履蹣跚之際，其他市場却急速冒升。

大中華地區

香港、台灣及中國內地合計帶來收入44億元，溢利21億元，分別增長18%及46%，即大中華地區佔本集團總收入25%，溢利總額31%。

香港去年表現出色，收入增加22%至30億元以上，溢利增加41%至1.5億元以上，打破我們在所有市場的紀錄。台灣溢利上升44%至3.42億元，部分受惠於收回結構票據款項。中國內地收入增加17%至8.25億元，溢利增長一倍至2.20億美元。我們的中國內地個人銀行業務繼續處於投資建設階段，二〇一一年仍然錄得虧損約1億元。我們於二〇一一年進一步開設19家分行和支行，令網絡總數增至81家，分佈於21個城市。至於企業銀行業務則錄得溢利2.78億元，但此數目跟本不足以反映中國客戶業務的發展，因為在本行網絡內其他地區入賬的來自中國客戶的收入，增長速度是在岸客戶收入三倍以上。

大中華地區業務日益集中於區內各市場之間的流量，重要性不亞於各市場本身的內部機遇。由於香港已成為中國的國際金融中心，擔當著人民幣國際化的樞紐角色。由起初至今，我們始終在離岸人民幣倍增的進程中擔當牽頭角色。我們於二〇〇九年七月進行首宗離岸買賣結算交易。去年，我們領先發展「點心」債券市場，並定價和推行56項「點心」債券發行。

新加坡

大中華地區並非唯一與二〇一一年錄得強勁表現的地區。在東南亞的東盟國家，我們共錄

得收入42億元、溢利19億元，分別增長21%和32%。

新加坡的表現尤其突出，收入上升26%、溢利上升40%。新加坡已成為我們業務之中，繼香港(二〇〇七年)和印度(二〇〇九年)之後，第三個溢利突破10億元的市場。

在新加坡，我們持續為增長作出投資，現已進入收成期。我們主要尋求自然增長，但也會作出選擇性收購以增實力。自二〇〇七年至今，我們在此市場的收入與溢利已增長超過一倍。

我們已經公佈，將會成立附屬公司經營新加坡個人銀行業務及中小企業銀行業務。至於新加坡企業銀行業務及私人銀行業務則會繼續保留在分行之內。這項決定反映我們的成功，也反映渣打新加坡個人銀行業務的增長速度與其重要地位。這項決定經徵詢新加坡金融管理局意見之後作出，符合當局的理念。個人銀行業務及中小企業銀行業務注入附屬公司，對本集團的資本或流動資金比率影響極微，對大部分顧客更是影響輕微或毫無影響。

我們認為，新加坡業務還有很多進一步增長的機遇。個人銀行及中小企業銀行方面，市場佔有率仍有擴大空間，相信當地註冊成立架構的建立，將會對此發揮推動作用。私人銀行方面，我們繼續借助新加坡作為國際資產管理及私人銀行中心的優勢。企業銀行方面，我們認為可循新加坡的貿易、投資和商品樞紐地位，發掘大量商機。

多元化的增長動力

我們在其他東盟國家的業務也表現強勁。泰國收入增長16%、溢利增長18%。馬來西亞收入增長11%、溢利增長18%。印尼(包括 Permata 及我們的分行)收入增長24%、溢利增長44%。

與大中華地區一樣，我們借助集團網絡實力，把握東盟國家彼此之間以及對世界其他地區的貿易和投資的快速增長。一向以來，東盟地區的潛力多少被大中華地區所掩蓋。然而，以超逾6億人口、合計國內生產總值2.2萬億美元、每年增長5.3%的速度來看，東盟實為環球經濟的最大亮點之一。大中華地區和東盟地區所揭示的要旨 — 多重增長火車頭；市場之內和市場之間的機遇 — 不獨適用於亞洲，也適用我們業務所在的所有地區。

非洲業務繼續錄得良好增長，收入上升8%，按固定匯率基準則為13%。中東業務在區內動盪政局中展示了良好的抗逆能力，收入上升2%。在我們最大的市場阿聯酋，儘管債務問題懸而未決，但市場似乎逐漸回復信心，機場入境旅客人數和集裝箱運輸量等均見強勁增長。此外，巴基斯坦收入增長13%，孟加拉收入亦增長16%。

我們在西方(歐洲和美洲)的業務，收入上升16%、溢利上升58%。鑒於西方銀行業目前自顧不暇，西方公司則紛紛踏足新興世界尋求增長，而亞洲公司也在西方進行收購技術和品牌的投資，我們藉此機會擔當東、西方業務流量的橋樑，可謂商機無限。

依循我們多元化策略，我們目前共在24個市場經營，帶來收入逾1億元，對比二〇一〇年經營23個市場，二〇〇七年經營19個。

展望

不論任何年度，收入和溢利若能創出新高，必屬佳績。如今我們在金融危機和市況異常波動的背景，連續九年創出新高，在在見證著渣打人員專心致志、恪守紀律、敬業樂業的精神。本人藉此機會僅代表董事會再次感謝員工，全賴他們努力不懈，集團方能屢創佳績。本人也要感謝投資者不斷的支持，為我們提供遵守新規定所需資金，讓我們得以保持增長。我們在資產負債表方面的實力，仍是我們的競爭優勢的有力來源。

我們的市場繁榮蓬勃，體現良好的抗跌能力。我們制訂了正確的策略，並予貫徹執行。我們擁有具影響力的品牌、獨特的文化和不可多得的人才。我們的客戶和顧客業務處於前所未有的強勢。

我們對績效指標的承諾依然維持不變：在中期及整個周期內，我們預計可實現收入雙位增長、每股盈利雙位增長、成本增長與收入一致、資本回報達到中雙位數。二〇一一年，我們的收入錄得雙位數增長，本利指標持平，惟受二〇一〇年年底進行的供股攤薄影響，每股盈利及資本回報的增幅則低於預期。

我們以強勁業績完成二〇一一年，並繼續以強勢開展二〇一二年業務。按照我們一月份的表現以及二月份的動力，個人銀行業務有一個好

開始，收入較去年同期有所增長。企業銀行業務勢頭強勁，收入遠高於去年同期。對本銀行上下嚴格控制開支，信貸質素仍然良好。

至於二〇一二年，我們已踏上正軌，現向收入與每股盈利雙位數增長以及本利指標持平邁進，但時間尚早，我們的表現仍可能受到若干因素影響。首先，監管規定可能愈加繁複，對收入和成本造成日益沉重的負擔。其次是美元兌亞洲貨幣的持續強勢。第三，面對全球經濟的潛在波動，不論來自歐元區、油價高企或其他地區，我們將難以獨善其身。

資本回報將可能略低於我們的預期，部份原因是持續的監管負擔，其前的滯後則於邊際利潤全面反映，部份是因為低利率環境對存款豐厚的機構之影響。

本銀行以良好勢頭邁進二〇一二年，資產負債表非常強勁，業務源源不絕。我們繼續專注於業務的基本因素，嚴格執行既定策略。我們立足於多個全球增長潛力最高的市場，也具備良好的條件去充分把握這些市場所帶來的機遇。

集團行政總裁

Peter Sands

二〇一二年二月二十九日

渣打集團有限公司 — 財務回顧

集團概要

本集團繼續謹慎執行策略，業績連續第九年創出新高。經營收入增加15.75億元或10%至176.37億元。經營溢利上升11%至67.75億元。按固定匯率基準計算，經營收入上升9%，經營溢利上升11%。收入增長的產品及地區來源依然相當多元化。

按正常基準計算的成本對收入比率由二〇一〇年的55.9%上升至56.5%。雖然本集團繼續收緊開支管理，但二〇一〇年的成本包括韓國提早退休計劃支出2.06億元及英國銀行徵費全年支出1.65億元。儘管受到該等項目的影響，惟成本的增長與收入增長一致。

按正常基準計算的每股盈利由二〇一〇年的197.0仙輕微上升至198.0仙，反映於二〇一〇年十月進行供股的全年影響。每股基本及攤薄盈利的詳情載於第69頁附註11。

資產賬保持高質素，企業銀行業務擁有短期期的組合，而個人銀行業務持續偏重有抵押借貸，對年內選擇性無抵押增長作輕微組合變動。貸款減損較二〇一〇年輕微上升但維持抵水平，反映本集團多元化組合、本集團所服務市場的經濟表現及本集團嚴守紀律的風險管理方法。

本集團保持有效分散風險的資產負債表，並以保守態度限制對問題資產的風險承擔。我們並無直接來自希臘、愛爾

經營收入及溢利

	二〇一一年	二〇一〇年	%
	百萬元	百萬元	
淨利息收入	10,153	8,470	20
費用及佣金收入淨額	4,046	4,238	(5)
買賣收入淨額	2,645	2,577	3
其他經營收入	793	777	2
非利息收入	7,484	7,592	(1)
經營收入	17,637	16,062	10
經營支出	(9,917)	(9,023)	10
未計減損及稅項前經營溢利	7,720	7,039	10
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(908)	(883)	3
其他減損	(111)	(76)	46
聯營公司之溢利	74	42	76
除稅前溢利	6,775	6,122	11

集團表現

經營收入增加15.75億元或10%至176.37億元。按固定匯率基準計算，收入增長9%。個人銀行業務策略重整於二〇一〇年持續帶來動力，收入增長12%至67.91億元。推動收入增長的因素包括選定於信用卡及個人貸款產品的增長、負債邊際利潤增加(尤其是往來及儲蓄賬戶)及財富管理產品收入增加，儘管西方國家尤其是歐元區所發生的事件，影響投資氣氛，使下半年度的財富管理增長放緩。企業銀行業務繼續加強與現有客戶的關係，收入增長9%至108.46億元。客戶收入上升10%，於交易銀行、企業融資及金融市場有強勁

的表現。自營賬收入高於二〇一〇年水平，資本融資則受宏觀經濟環境影響，使變現水平大幅低於二〇一〇年。

蘭、意大利、葡萄牙或西班牙的主權債務風險承擔，而來自歐元區餘國的直接主權債務風險承擔並不重大。有關該等風險承擔載於第42頁。

我們繼續專注銀行的基本因素，保持強勁的資產負債表，以及保持審慎態度管理資本及流動資金比率。我們維持高度的流動性，於企業銀行業務及個人銀行業務有良好的存款增長，尤其是個人銀行業務的定期存款，及企業銀行內的交易銀行的往來及儲蓄賬戶。我們墊款對存款的比率為76.4%，低於去年的77.9%，反映我們「資金重於墊款」的理念。本集團資金結構持續審慎，未來數年只需要進行有限度的再融資，並繼續是銀行同業市場的淨貸款人。

於年內，本集團的資金保持充裕，且自然權益處於良好水平，儘管我們的核心第一級資本比率11.8%自二〇一〇年起維持不變，部分受下半年度亞洲貨幣貶值影響。

我們始終如一的表現及靈活的資產負債表受市場及三間主要信貸評級機構認可，自金融危機爆發至今，該等機構均曾調高本集團的信貸評級。我們繼續投資兩大業務，並於二〇一二年有良好的開始。我們擁有極佳條件以掌握我們經營所在市場提供的增長機遇，儘管西方不明朗因素增加，但我們的市場依然保持完整。

本集團的收入來源保持多元化，除印度外，所有地區分部錄得正收入增長，香港及新加坡主要市場分別增長22%及26%。

淨利息收入增加16.83億元或20%。儘管資產的邊際利潤持續受壓，兩項主要業務仍受惠於資產負債表的強勢及較寬的負債邊際利潤。個人銀行業務淨利息收入增加5.46億元或14%，貸款及存款量的增加以及負債邊際利潤的改善，足以彌補資產邊際利潤的下降。由於市場加息，使我們在數個市場的存款(尤其是往來及儲蓄賬戶)邊際利潤有所改善。然而，我們注意到多個地區的定期存款競爭加劇。企業銀行業務淨利息收入增加11.37億元或26%，原因為交易銀行

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

量增加和現金管理邊際利潤改善，足以抵銷貿易及借貸利潤的收窄。資產負債管理按年錄得增長；雖然我們需要遵照已收緊的監管要求，累積低收益高質素資產，但貨幣市場收入隨著息差改善而增加，以及存戶群因產品組合加強而擴大，足以抵銷累積低收益資產的影響。

本集團淨息差由二〇一〇年的2.2%微升至2.3%，反映本集團的盈餘流動資金穩健、較高負債邊際利潤，以及個人銀行業務謹慎地加強注重在選定市場進行較高邊際利潤的無抵押借貸。

非利息收入略為下降1.08億元至74.84億元。淨費用及佣金收入下降1.92億元或5%至40.46億元，原因是個人銀行業務費用收入雖然因為財富管理產品銷售增加而增長，但企業顧問、貿易及資本市場費用的下調使企業銀行業務費用下降，抵銷了個人銀行業務費用收入的增長。費用收入的下降，又因買賣收入上升而部分抵銷。

淨買賣收入增加6,800萬元或3%至26.45億元，原因是金融市場業務受惠於交易銀行、商品及利率的客戶流，表現強勁，尤其是外匯。

其他經營收入主要包括出售可供出售組合的收益、飛機及船隻租賃收入及股息收入。其他經營收入增加1,600萬元或2%至7.93億元，租賃收入的增長大部分被可供出售收入的微降所抵銷，資本融資變現減少，也抵銷了資產負債管理變現增加的效益。

經營支出增加8.94億元或10%至99.17億元。按固定匯率計算則增長8%。增長包括就有關韓國提早退休計劃的員工開支2.06億元及英國銀行徵費全年支出1.65億元。英國銀行徵費的成本已於「美國、英國及歐洲」地區申報，並無分配到業務。之前支付結構性票據開支回撥9,600萬元(計入「其他亞太」地區)，部分抵銷了上述成本。二〇一〇年一般行政開支包括就若干其他結構性票據結算撥備9,500萬元。不計該四個項目，支出上升8%，原因是我們繼續投資兩大業務，

推動收入增長。支出增長主要於員工開支增加11%，反映上年度及本年度對客戶及前線員工的投資，以及我們業務所在地區的通脹壓力。其他支出包括新設分行的基建(包括裝修及遷址)，自動櫃員機及技術系統等分銷渠道，以及市場推廣。

未計減損及稅項前經營溢利(亦稱為「運作溢利」)上升6.81億元或10%至77.20億元。

貸款減損支出上升2,500萬元或3%至9.08億元，依然維持低水平，乃由於我們業務所在的地區信貸環境相對溫和。個人銀行業務(貸款賬大部分均為有抵押貸款)減損下降5,400萬元，受惠於出售多個貸款組合後的減損回撥8,400萬元。若剔除以上所述，減損略為上升，反映若干市場的無抵押借貸的選定增長。企業銀行業務貸款減損支出上升7,900萬元，反映已減損資產的持續新增撥備。

其他減損支出由二〇一〇年的7,600萬元上升至1.11億元，上升主要由於為於印度的債券風險撥備所致。

經營溢利增加6.53億元或11%至67.75億元，香港佔超過15億元，較二〇一〇年增加41%，而新加坡的貢獻首次超過10億元。個人銀行業務溢利較二〇一〇年的上升26%，而企業銀行業務則上升9%。

本集團實際稅率為27.2%，低於二〇一〇年的27.9%。此反映我們業務所在各地區的溢利組合變動及法定利率下調。此外，有關分行溢利的海外淨扣稅額增加，但因選擇參加英國分行溢利豁免機制(詳見第67頁附註9)後撤減遞延稅項資產而部分抵銷。

收購

於二〇一一年四月八日，本集團收購新加坡專營汽車及無抵押個人貸款的主要公司 GE Money Pte Limited 的100%權益。

於二〇一一年九月二日，本集團收購專營礦業及金屬業企業顧問業務的 Gryphon Partners Advisory Pty Ltd及Gryphon Partners Canada Inc 的100%權益。

以上收購對本集團的二〇一一年業績並無重大影響。

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

個人銀行業務

下表呈列個人銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二〇一一年								
	亞太區				印度	中東及其他 南亞地區	非洲	美洲、 英國及歐洲	個人銀行 業務總計
	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					
經營收入	1,326	924	1,153	1,613	482	723	422	148	6,791
經營支出	(702)	(503)	(1,023)	(1,104)	(352)	(487)	(268)	(166)	(4,605)
貸款減損	(71)	(29)	(166)	(117)	(32)	(89)	(17)	(3)	(524)
其他減損	-	-	(5)	-	-	(1)	(6)	-	(12)
經營溢利/(虧損)	553	392	(41)	392	98	146	131	(21)	1,650

	二〇一〇年								
	亞太區				印度	中東及其他 南亞地區	非洲	美洲、 英國及歐洲	個人銀行 業務總計
	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					
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

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	二〇一一年	二〇一〇年	二〇一一年 對比二〇一〇年 較佳/(較遜)
	百萬元	百萬元	%
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,422	2,044	18
財富管理	1,272	1,138	12
存款	1,409	1,202	17
按揭及汽車融資	1,478	1,513	(2)
其他	210	182	15
經營收入總額	6,791	6,079	12

個人銀行業務於二〇一一年繼續執行策略性業務轉型。經營收入增長7.12億元或12%至67.91億元。按固定滙率基準計算，收入增長9%。經營溢利增長3.37億元或26%至16.50億元。按固定滙率基準計算，增幅為24%。個人銀行業務連續錄得四個半年期收入增長，惟由於市場疲弱衝擊投資意欲，令大部分地區的財富管理的收益減弱，以致下半年的經營溢利亦有所影響。下半年開支亦較上半年有所增加，反映上半年一次性有關結構性票據的回撥、持續投資，以及有關韓國提早退休計劃的支出1.89億元。

個人銀行業務收入多元化，分佈廣泛，而且增勢良好，除印度以外各地區分部均有增長。尤其是我們曾於二〇一〇年進行投資的國家及地區，包括香港、新加坡、中國、馬來西亞及印尼等，於二〇一一年均表現強勁。

主要由於業務量增加所帶動，淨利息收入增加5.46億元或14%至45.84億元。資產邊際利潤(特別是按揭賬)仍然受壓，定期存款邊際利潤亦因多個市場的競爭加劇而持續受壓。然而，利率上升令往來及儲蓄賬戶的邊際利潤上升，部分

抵銷較寬邊際利潤受壓的影響。該業務重點繼續放於流動性及管理其存款組合。往來及儲蓄賬戶維持健全結餘，佔個人銀行存款56%，二〇一〇年末則為59%。

非利息收入為22.07億元，較二〇一〇年增加1.66億元或8%。此乃主要由財富管理及中小企業所帶動。

開支增加4.29億元或10%至46.05億元。按固定滙率基準計算，開支增加8%。開支增加包括有關韓國提早退休計劃的撥備1.89億元，部分受之前期間支付有關於若干結構性票據開支的回撥9,600萬元所抵銷。二〇一〇年亦計入就若干其他結構性票據結算撥備9,500萬元。扣除此等項目，開支增長主要反映於關係經理及前線員工的投資、市場推廣經費增加、以及改善分行及系統建設。

貸款減損下降5,400萬或9%至5.24億元。本集團大多市場的宏觀經濟狀況維持良好。受惠於年內銷售多個貸款組合，減損開支亦下降8,400萬元。扣除此影響，減損增幅溫和，反映於若干市場的無抵押借貸選擇性地審慎增長。

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

產品表現

信用卡、私人貸款及無抵押借貸的收入增長3.78億元或18%至24.22億元，增幅由業務量增加帶動，因而抵銷了邊際利潤收窄的影響。我們選擇性地增加無抵押借貸，特別是於香港、新加坡及韓國；同時增加該等國家的市場推廣工作，以及引入如360°獎勵計劃等創新產品特色作支持。

財富管理收入增加1.34億元或12%至12.72億元，主要由於外匯產品及保險銷售所致，反映經濟指標及股票市場表現較佳，令投資者意欲增加。然而，於下半年，西方國家所發生的事件使投資氣氛轉弱，影響結構性產品及單位信託的銷售，令全年增長減緩。

多個市場均調高利率，以致存款邊際利潤改善，尤其是往來及儲蓄賬戶提升20個基點；加上往來及儲蓄賬戶及定期存款的業務量均有上升，抵銷了因競爭加劇而導致的定期存款邊際利潤跌幅，為存款收入帶來17%增長。

按揭及汽車融資減少3,500萬元或2%至14.78億元，反映按揭邊際利潤持續受壓，此乃由於我們大部分市場的競爭、監管及利率均有所上升，韓國所受影響尤其顯著。然而，收購GE Money於新加坡的汽車融資業務，帶來業務量增長5,900萬元，抵銷了部分上述的跌幅。

「其他」類別主要包括中小企業的相關貿易及交易收入增長15%，乃受外匯及現金管理所帶動，尤以韓國、香港、新加坡及中國的表現為佳。

地區表現

香港

收入上升2.10億元或19%至13.26億元，資產與負債產品的業務量均有良好的增長，負債邊際利潤亦有輕微增長，惟資產邊際利潤維持受壓。信用卡及個人貸款收入增長強勁。我們透過成功的市場推廣，增加信用卡業務市場佔有率，令有關收入增加22%。本集團推動中小企業貿易賬，令中小企業收入增長。負債增長持續，存款量上升，往來及儲蓄賬戶的邊際利潤上升，抵銷競爭加劇造成的定期存款邊際利潤下跌。年內，本集團除擴充人民幣服務範圍外，亦推出如雙幣提款卡等多項創新產品。財富管理收入增加26%，多種產品及服務皆有增長。

經營支出減少1,900萬元或3%。二〇一〇年計入有關結構性票據的監管和解之9,500萬元撥備，該等撥備並無於二〇一一年重現。扣除有關撥備的影響，支出增加12%，此乃由於在前線員工及分行的投資以及市場推廣經費增加。

運作溢利上升2.29億元或58%至6.24億元。貸款減損增至7,100萬元，反映業務量上升，以及無抵押借貸增長。經營溢利上升2.03億元或58%至5.53億元。

新加坡

收入上升1.96億元或27%至9.24億元。按固定匯率基準計算，收入增長20%。信用卡收入增長尤其顯著，原因是我們擴大市場佔有率，反映我們著重選擇性無抵押借貸增長，

亦反映出收購GE Money的事項。按揭邊際利潤仍然受壓，但按揭業務量增加令收入大幅增加，足以抵銷。財富管理於年內顯著改善，增勢強勁，原因是我們著重擴充財富管理產品及服務。存款收入受惠於因為成功的市場推廣計劃而令往來及儲蓄賬戶邊際利潤改善和業務量增加。

經營支出增加1.19億元或31%至5.03億元，增幅乃為鞏固未來的收入增長而對前線員工、市場推廣及基建的投資，以及往年的投資項目的本年度支出及收購GE Money之成本。按固定匯率基準計算，經營開支增加21%。

運作溢利上升7,700萬元或22%至4.21億元。儘管客戶墊款增加14%，但貸款減損輕微減少400萬元或12%至2,900萬元，此乃由於信貸環境改善之下，我們繼續嚴格管理風險。經營溢利增加8,100萬元或26%至3.92億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增加22%。

韓國

收入增加9,500萬元或9%至11.53億元。按固定匯率基準計算，儘管收入受二〇一一年下半年工潮影響，仍有4%增幅。信用卡及個人貸款展現良好增勢，上升24%，原因是我們策略性專注於無抵押借貸，加上個人貸款邊際利潤上升。由於交叉銷售機會增加中小企業收入貿易及存款收入而有所增長。財富管理增加3%，惟增幅於下半年放緩，反映投資意欲減弱的影響。隨着年內利率上升，往來及儲蓄賬戶的邊際利潤改善，負債收入強勁增長。按揭收入下跌18%，此乃由於價格主導競爭加劇，令邊際利潤較二〇一〇年減少32基點。基於規管的關係，我們策略性減少按揭收購業務，令按揭業務量亦有所下跌。

經營支出增加2.26億元或28%至10.23億元。按固定匯率基準計算，支出增加23%，主要由於1.89億元的提早退休計劃開支。剔除有關影響，支出增加5%，此乃由於我們重組分銷網絡及改造品牌的持續投資。

運作溢利下跌50%至1.30億元。按固定匯率基準計算，運作溢利下跌52%。貸款減損增加2,700萬元或19%至1.66億元，此乃受無抵押借貸增加支持，部分由收回貸款銷售所抵銷。經營溢利減少1.59億元至4,100萬元虧損。剔除提早退休計劃成本的影響，經營溢利上升25%。

其他亞太地區

收入增加1.35億元或9%至16.13億元。按固定匯率基準計算，收入增加4%。除台灣以外，所有主要市場收入均呈正面增長之勢。中國收入增加12%至2.28億元，中小企業業務量增長強勁，乃是得益於在增長城市的業務擴充、存款邊際利潤改善，以及財富管理收入上升，尤其是單位信託及指數掛鉤結構性存款方面。然而，台灣的收入下跌6%至4.21億元，原因是財富管理收入受不明朗環球投資市場及資產邊際利潤收窄影響，雖然個人貸款業務量帶動收入增加，

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

抵銷了上述部分影響。按揭業務量因下半年法規收緊而受到影響。馬來西亞收入增加21%至3.58億元，受惠於個人貸款及中小企業業務量增加，反映市場滲透率改善。印尼亦呈現強勁收入增長，達22%。

其他亞太地區經營支出上升1,900萬元或2%至11.04億元。按固定匯率基準計算，支出減少4%。撇除收回往年支付有關於結構性票據開支的正面影響後，本年支出增加1.15億元或11%。我們增聘前線員工及加強基建，有關重點投資帶動地區內支出。隨着我們於中國繼續擴充分銷網絡，增設19間新分行及增聘前線員工，中國支出增加17%至3.21億元。

其他亞太地區運作溢利上升1.16億元或30%至5.09億元。按固定匯率基準計算，運作溢利增長24%。貸款減損下跌500萬元或4%至1.17億元，反映馬來西亞、台灣及泰國收緊批核標準及出售大部分無抵押貸款組合收回款項，並抵銷地區內市場特定事件的影響。其他亞太地區的經營溢利為3.92億元，較二〇一〇年上升45%（按固定匯率基準計算為39%），增幅以台灣及馬來西亞為首。我們繼續投資於中國業務，錄得經營虧損為1.08億元，二〇一〇年虧損為7,800萬元。

印度

收入減少1,100萬元或2%至4.82億元。按固定匯率基準計算，收入維持不變。收入受利率上升及競爭程度加劇，令借貸邊際利潤收窄所影響；當中尤其影響按揭收入，惟重新定價措施減輕其部分影響。我們的網上及流動電話銀行服務能力的升級，令負債邊際利潤改善及定期存款量增加，帶動存款收入上升31%。財富管理收入在年內市場較為疲弱的影響下有所下降。

經營支出上升1,600萬元或5%至3.52億元。按固定匯率基準計算，支出上升7%，反映通脹壓力及為支持未來增長的持續業務投資，但因房產優化帶來效益而抵銷。

運作溢利減少2,700萬元或17%至1.30億元。然而，由於專注有抵押貸款及組合質素有所改善，貸款減損大幅減少2,400萬元或43%至3,200萬元。經營溢利下降300萬元或3%至9,800萬元。按固定匯率基準計算，運作溢利下跌1%。

中東及其他南亞地區

收入增加3,200萬元或5%至7.23億元，增幅主要呈現於阿聯酋及巴基斯坦。阿聯酋個人貸款及按揭產品銷售良好，財富管理費用增加，令收入增加7%，惟若干較高收益組合縮

減等因素影響，以致中小企邊際利潤下跌。巴基斯坦存款增長強勁，收入上升11%，惟卡塔爾法規限制影響資產業務量及負債邊際利潤，令卡塔爾收入減少，抵銷阿聯酋收入的部份增幅。

中東及其他南亞地區經營支出增加2,900萬元或6%至4.87億元。由於我們於阿聯酋投資以發展業務，以及增聘前線員工，阿聯酋支出上升6%。巴基斯坦支出因員工成本上漲而增加9%。

中東及其他南亞地區運作溢利增加300萬元或1%至2.36億元。貸款減損繼續下跌，較二〇一〇年顯著減少8,900萬元或44%，當中以阿聯酋為主，反映批核標準收緊，經濟環境向好，同時側重有抵押貸款。因此，中東及其他南亞地區的經營溢利較二〇一〇年上升近一倍，增加7,200萬元至1.46億元。

非洲

收入增加4,100萬元或11%至4.22億元。按固定匯率基準計算，收入增加18%，個人貸款、財富管理及中小企業業務量增勢強勁，惟資產及負債邊際利潤持續受壓。往來及儲蓄賬戶總額大幅增長17%。尼日利亞、肯亞及博茨瓦那推動收入增加。當中尼日利亞受惠於負債邊際利潤上升，收入增加20%。肯亞仍為我們於該地區內最主要的收益來源。

經營支出增加1,400萬元或6%至2.68億元。按固定匯率基準計算，支出增加12%，反映員工成本增加，以及為加強尼日利亞的分銷網絡所作的投資。

非洲運作溢利增長2,700萬元或21%至1.54億元。貸款減損減少11%至1,700萬元。經營溢利增加2,800萬元或27%至1.31億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增加37%。

美洲、英國及歐洲

收入增加1,400萬元或10%至1.48億元，增幅來自我們持續專注向亞洲、非洲及中東的國際居民提供我們的產品組合。該地區的業務在性質上屬私人銀行業務。儘管低利率持續影響邊際利潤，惟於年內已部分回復，帶動有抵押借貸及按揭收入連同業務量一併上升。財富管理收益錄得增長，惟結構性投資產品受地區內市場不明朗因素所影響。

經營支出增加2,500萬元或18%至1.66億元，此乃由於我們繼續於整個地區內投資聘請關係經理，令員工成本增加；加上退出若干私人銀行經營所產生的成本所致。減損下跌200萬元或40%。經營虧損由1,400萬元增至2,100萬元。

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

企業銀行業務

下表呈列企業銀行業務按地區劃分的經營溢利分析：

	二〇一一年								企業銀行 業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國及歐洲 百萬元	
	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					
經營收入	1,723	1,262	565	1,940	1,323	1,496	918	1,619	10,846
經營支出	(693)	(602)	(312)	(972)	(477)	(598)	(435)	(1,058)	(5,147)
貸款減損	(32)	(19)	(32)	(17)	(80)	(197)	(8)	1	(384)
其他減損	-	(31)	(8)	31	(60)	(13)	(10)	(8)	(99)
經營溢利	998	610	213	982	706	688	465	554	5,216

	二〇一〇年								企業銀行 業務總計 百萬元
	亞太區				印度 百萬元	中東及其他 南亞地區 百萬元	非洲 百萬元	美洲、 英國及歐洲 百萬元	
	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					
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

按產品劃分之經營收入	二〇一一年	二〇一〇年	二〇一一年 對比二〇一〇年 較佳/(較遜) %
	百萬元	百萬元	
借貸及組合管理	841	868	(3)
交易銀行服務			
貿易	1,595	1,467	9
現金管理及託管	1,652	1,303	27
	3,247	2,770	17
環球市場 ¹			
金融市場	3,688	3,303	12
資產負債管理	921	912	1
企業融資	1,873	1,710	10
資本融資	276	416	(34)
	6,758	6,341	7
經營收入總額	10,846	9,979	9

按業務分類劃分之金融市場經營收入	二〇一一年	二〇一〇年	二〇一一年 對比二〇一〇年 較佳/(較遜) %
	百萬元	百萬元	
外匯	1,434	1,200	20
利率	893	837	7
商品及股票	603	411	47
資本市場	548	541	1
信貸及其他	210	314	(33)
金融市場經營收入總額	3,688	3,303	12

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

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

儘管經濟形勢嚴峻，競爭環境劇烈，企業銀行依然業績理想。由於集團與現有客戶關係根深蒂固，客戶收入持續上升，加上各類產品全面錄得增長，業務增升10%。客戶收入持續佔企業銀行收入總額的80%以上。經營收入上升8.67億元或9%至108.46億元。淨利息收入增加11.37億元或26%至55.69億元，而非利息收入則減少2.70億元或5%至52.77億元。

商業銀行(包括現金、交易、借貸及流動外匯業務)佔全部客戶收入超過一半，並且仍為企業銀行業務基礎，亦為我們客戶的日常銀行業務需求的核心。交易銀行業務表現突出，受惠於平均結餘增長及邊際利潤改善引致現金管理及託管業務增長強勁，相較二〇一〇年交易銀行業務收入增長17%。交易量按年計亦見大幅增長，但是項增長蒙受偏低邊際利潤的不良影響。藉着在岸及離岸人民幣業務流增長，流動外匯收入增長10%，有利抵銷借貸邊際利潤收窄的影響。

金融市場收入因商品及外匯業務增長強勁上升12%。宏觀經濟環境對資本融資造成不利影響，以致按市價計收益及變現，大幅低於二〇一〇年，令收入減少1.40億元。企業融資收入因結構性融資及結構性貿易融資業務增長理想而增加10%。資產負債管理收入略升1%。

經營支出增加3.07億元或6%至51.47億元，顯示嚴守紀律的支出管理，為本年度錄得正數本利指標。支出增加主要由於專注於投資系統建設，以及上年度在銷售、股票交易及金融機構團隊等專業領域的資源開拓計劃所產生的持續員工成本，並同時受經營效益所抵銷。

貸款減損增加7,900萬元至3.84億元，主要由於現有問題賬目的增加撥備，以及印度市場的組合減損撥備上升。組合保持理想的多元化狀況，年期較短，抵押更為充分。

其他減損增加3,500萬元或55%至9,900萬元，主要為印度的債券風險撥備及對私募股權撥備增加所致，但因出售之前減損投資收回款項而獲得抵銷。

經營溢利增加4.46億元或9%至52.16億元。按固定匯率基準計算，經營溢利則上升10%。

產品表現

借貸及組合管理的收入下降2,700萬元或3%至8.41億元，借貸結餘雖然有所增加，但因多個市場的流動資金成本上升引致邊際利潤收窄而抵銷。

交易銀行業務收入上升4.77億元或17%至32.47億元，為客戶收入增長的主要來源。貿易收入增加9%，資產及或然項目增加25%，足以抵銷邊際利潤下降14個基點的影響，而我們在若干地區重新定價後，邊際利潤也於下半年度開始趨穩。受惠於平均結餘增長25%，加上我們各個市場的利率開

始上調，現金邊際利潤改善上升11個基點，情況於上半年尤其顯著，帶動現金管理及託管業務收入增長強勁，增加3.49億元或27%至16.52億元。

環球市場業務收入上升4.17億元或7%至67.58億元。於環球市場內，金融市場業務收入仍為最大的貢獻者。金融市場業務主要包括銷售及買賣外匯及利率產品，收入來源於過往幾年持續多元化，來自商品及資本市場的貢獻增加。

金融市場收入增加3.85億元或12%至36.88億元，客戶收入持續強勁，相較二〇一〇年增長5%。自營賬收入受益於我們成功利用客戶流而上升39%。由於我們繼續擴充外匯與商品及股票業務，提升產品實力，同時向客戶提供結構式解決方案去應對此業務的反覆波動，尤其於上半年，以致外匯與商品及股票業務上升1.92億元，帶動了收入增長。

外匯及利率業務持續為金融市場收入的核心貢獻來源，二〇一〇年上升14%，乃受惠於交易銀行業務流量增長，業務量增加，同時反映年內若干宏觀經濟及特定市場事件造成的波動市況。人民幣產品的需求量持續殷切，顯示其國際化進程不斷發展，因而令人民幣對沖需求更大。

信貸及其他收入下跌1.04億元或33%，原因是客戶減少組合買賣，使業務量下跌。

資產負債管理收入增長900萬元或1%至9.21億元，原因乃高收益資產流失，以低收益高質量資產取代，此舉主要為遵守監管規定。

企業融資收入上升1.63億元或10%至18.73億元。已完成交易較二〇一〇年增長15%，多個地區中小規模交易的交易量增加，使收入來源日趨多元化。此外，收入的較大比例乃源自平穩的年金流。

資本融資收入下跌1.40億元或34%至2.76億元，原因是市場環境不利於業務組合變現，及影響結算日按市值計算額。

地區表現

香港

收入上升3.39億元或24%至17.23億元。我們持續借助人民幣日趨國際化的發展，在金融市場銷售以及借貸及交易等業務，均普遍錄得增長。客戶收入增幅顯著，上升36%，中國跨境交易的增長，帶動借貸及交易業務量增加，抵銷了自營賬收入下跌。外匯收入的增加，反映市場對人民幣產品作為對沖及投資工具的需求持續上升，但利率收入則因利率走勢平緩而下降。借貸及交易錄得資產及業務量銳升，有助抵銷邊際利潤收窄。負債邊際利潤的改善，以及我們成功吸引存款使業務量大增，令現金管理收入錄得強勁增長。企業融資收入的強勁增長，乃受惠於數宗跨境交易及下半年開拓運輸租賃業務。香港業務繼續借助本集團的業

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

務網絡，隨着香港進一步加強作為進出中國樞紐的地位，來自外地的收益較二〇一〇年上升59%。

經營支出增長5,900萬元或9%至6.93億元，反映我們對結構及研究能力的進一步投資，以及運輸租賃資產的折舊。

運作溢利上升2.80億元或37%至10.30億元。貸款減損較上一年度增加3,400萬元，反映本年度回撥率下降。經營溢利上升2.45億元或33%至9.98億元。

新加坡

收入上升2.52億元或25%至12.62億元。按固定匯率基準計算，收入增長22%。客戶收入上升32%，反映各業務分部的雙位增幅。交易銀行業務收入顯著增長34%，原因是我們借助地區交易業務流上升之勢，使貿易融資業務量有所增加，另外現金管理也隨著業務量增加和邊際利潤改善而錄得強勁增長。與香港一樣，新加坡業務亦為獨立於該國本土經濟的高度一體化業務，有利於業務增長，尤其是企業融資業務，年內受惠於企業融資交易量上升及跨境業務增長，錄得強勁增長。數宗能源業務相關的企業融資交易完成後，商品收入有所增長，而匯率則在交易數量增加的支持下錄得理想增長。然而，因利率下調影響重新投資的收益，使資產負債管理收入下跌。

經營開支控制得宜，平穩維持於6.02億元。工資通脹造成的員工成本上漲，及上年度投資所作持續員工成本均通過嚴謹的成本管理由經營效益抵銷，因此按固定匯率基準計算經營開支跌7%。

運作溢利升2.52億元或62%至6.60億元。貸款減損增加，反映數項企業風險承擔。其他減損3,100萬元為針對若干私募股權投資所作的撥備。經營溢利上升2.03億元或50%至6.10億元。按固定匯率基準計算，經營溢利升59%。

韓國

收入減少7,500萬元或12%至5.65億元。按固定匯率基準計算，收入減少15%，主要為借貸及貿易業務邊際利潤收窄，加上競爭劇烈和監管的變化對金融市場業務的銷售活動帶來不利影響，以致客戶收入跌7%。企業融資收入因大型交易數量較二〇一〇年減少而下跌。自營賬收入下降28%，反映市場波幅收窄、息差拉近及監管壓力增大。源自韓國企業附屬公司並於我們業務網絡入賬的收入較二〇一〇年增長11%，原因是他們持續在我們的業務網絡進行業務擴充活動。

經營開支上升2,900萬元或10%至3.12億元。按固定匯率基準計算，開支升6%，主因是上年度針對基建擴充投資所作的持續成本及提早退休計算相關成本。

運作溢利下跌1.04億元或29%至2.53億元。按固定匯率基準計算，運作溢利跌32%。貸款減損較二〇一〇年銳減5,500萬元至3,200萬元，原因是上一期間就為數不多的造船業風險承擔作出撥備。經營溢利下跌5,700萬元或21%至2.13億元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少24%。

其他亞太地區

收入上升2.53億元或15%至19.40億元。按固定匯率基準計算，收入增幅為10%。該地區多數主要市場的收入增長，均受強勁的金融市場流動業務帶動。繼二〇一〇年受惠於巨額交易後，菲律賓年內的收入相對減少。中國業務數量和邊際利潤均有增加，帶動收入增長19%至5.97億元，特別是由於集團專注建立核心銀行業務關係，使現金管理業務收入增長76%。受惠於市場波動刺激商品需求，造就強勢商品業務流，使中國的金融市場收入增加，但由於匯率業務受監管調控影響，加上在岸收益率在不穩市況下大幅波動，使利率業務收入減少，抵銷了中國的金融市場收入。由於有香港作為主要的跨境合作夥伴，源自中國客戶並於我們業務網絡入賬的收入持續錄得可觀增長。台灣的收入增加22%，主要由資本市場以及外匯業務收入帶動。馬來西亞收入持平，泰國收入則主要因利率業務增加17%。印尼受惠於定息業務邊際利潤改善及企業融資業務收益上升，亦展現26%的良好增長。

其他亞太地區的經營開支上升8,700萬元或10%至9.72億元。按固定匯率基準計算，經營開支上升5%，這反映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3%至3.46億元。

其他亞太地區的運作溢利上升21%至9.68億元。貸款減損於二〇一一年銳降1,300萬元至1,700萬元，原因是上年度計入與若干外匯交易糾紛相關的費用支出。其他減損則收回與上年度減損的私募股權證券銷售額相關的3,100萬元。經營溢利增加2.11億元或27%至9.82億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增加23%。其中中國佔經營溢利貢獻的2.78億元，而印尼和馬來西亞則為區內的其他主要溢利貢獻者。

印度

收入減少2.08億元或14%至13.23億元。按固定匯率基準計算，收入減少12%。當地經濟整體存在管治問題，導致營商氣氛趨淡。加上全球經濟逆境、競爭加劇、政府為應付通脹而多次加息，種種因素對收入均構成影響。資本市場業務尤其受到影響，連帶影響金融市場銷售業務。企業融資業務亦因大宗交易數量減少而顯著回落。然而，現金及託管業務量增加和邊際利潤改善令收入上升，因而抵銷了上述部分減幅。貿易業務方面，我們積極重定價格，令需求量增加，邊際利潤改善，貿易收入也得以在下半年提升。源自印度客戶但於我們業務網絡入賬的收入較二〇一〇年增長一倍，因為我們繼續借助本集團的網絡能力。

經營開支增加6,400萬元或15%至4.77億元。按固定匯率基準計算，開支增加18%，主要反映物業相關開支、通脹壓力及二〇一〇年設立股票業務的持續投資。

運作溢利減少2.72億元或24%至8.46億元。貸款減損上升5,700萬元至8,000萬元，乃因我們鑑於市場不明朗而提升組

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

合撥備所致。其他減損主要涉及對發行人的信貸關注而出現的債券風險。因此，經營溢利減少3.86億元或35%至7.06億元。按固定匯率基準計算，經營溢利減少34%。

中東及其他南亞地區

收入略升2,000萬元至14.96億元，自營賬收入增加抵銷了客戶收入的跌幅。縱使借貸及交易業務量增加，但客戶收入仍受邊際利潤下降所影響。商品業務因市場波動(尤其是本年度早段提供結構性融資契機)而大幅增加，帶動自營賬收入上升。伊斯蘭銀行業務仍為重點領域，阿聯酋的伊斯蘭銀行業務收入較二〇一〇年上升65%。阿聯酋收入上升3%，商品及利率業務增長抵銷了阿聯酋客戶收入的跌幅，而客戶收入下跌是受借貸邊際利潤收窄及收取若干巨額還款後貸款賬減少所影響。孟加拉收入增加25%，部分原因是我們繼續深化與客戶關係，使外匯業務量增長。然而，政治環境令區內信貸胃納減少，導致巴林收入減少，抵銷了上述的增長。巴基斯坦收入錄得17%升幅，主要因交易量增加所致。

中東及其他南亞地區經營開支增加6,100萬元或11%至5.98億元，反映員工及投資支出增加。

中東及其他南亞地區運作溢利減少4,100萬元或4%至8.98億元。貸款減損為1.97億元，仍反映為過往問題資產而作出的少數特定撥備。經營溢利減少10%至6.88億元。

非洲

收入上升5,300萬元或6%至9.18億元。按固定匯率基準計算，收入增加11%。交易銀行、外匯流動業務及借貸業務表現強勁，有助抵銷企業融資收入下滑，此因企業融資於二〇

一〇年完成多宗代表性交易，但二〇一一年則不再錄得。交易銀行業務表現亦反映 Barclays 的託管業務整合成功。來自區內最大企業銀行市場尼日利亞的收入下跌1%，反映企業融資業務下半年放緩，收入下跌，抵銷交易銀行收入的增長。博茨瓦那、坦桑尼亞及烏干達因商品掛鈎交易及貿易融資顯著增長，錄得理長增幅。肯亞的貿易業務量上升，加上現金管理邊際利潤改善，抵銷了資產負債管理收入下降，令肯亞收入增加2%。該區錄得源自非洲以外並於我們業務網絡入賬的收入水平持續上升。

經營開支上升3,600萬元或9%至4.35億元。按固定匯率基準計算，開支上升13%，反映人才及基建投資，以及我們於二〇一〇年底收購Barclays託管業務的相關整合成本。

運作溢利上升1,700萬元或4%至4.83億元。貸款減損維持低水平，錄得800萬元。經營溢利增加900萬元至4.65億元，上升2%。按固定匯率基準計算，經營溢利增長8%。

美洲、英國及歐洲

此地區繼續培育及支持客戶在我們經營所在國家境內的跨境業務。收入上升17%至16.19億元，其中主要現金及企業融資的客戶收入增長15%。商品受惠於本年度上半年價格波動，亦有理想增長。資產負債管理收入錄得增幅24%，主要因發展投資組合以投放盈餘流動資金所致。

經營開支減省2,900萬元或3%，乃因實施嚴格的成本管理，抵銷了員工成本上漲的影響。運作溢利上升2.62億元或88%至5.61億元。減損下降2,000萬元或105%。其他減損減少1,800萬元，或69%至800萬元。經營溢利大幅增加，上升118%至5.54億元。

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

本集團綜合資產負債表概要

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元	增加/(減少) 百萬元	增加/(減少) %
資產				
墊款及投資				
現金及央行結存	47,364	32,724	14,640	45
銀行同業貸款及墊款	65,981	52,058	13,923	27
客戶貸款及墊款	263,765	240,358	23,407	10
以攤銷成本持有之投資證券	5,493	4,829	664	14
	382,603	329,969	52,634	16
按公允價值持有之資產				
可供出售的投資證券	79,790	70,967	8,823	12
按公允價值計入損益的金融資產	24,828	27,021	(2,193)	(8)
衍生金融工具	67,933	47,859	20,074	42
	172,551	145,847	26,704	18
其他資產	43,916	40,744	3,172	8
總資產	599,070	516,560	82,510	16
負債				
存款及已發行債務證券				
銀行同業存款	35,296	28,551	6,745	24
客戶賬項	342,701	306,992	35,709	12
已發行債務證券	47,140	31,381	15,759	50
	425,137	366,924	58,213	16
按公允價值持有之負債				
按公允價值計入損益的金融負債	19,599	20,288	(689)	(3)
衍生金融工具	65,926	47,133	18,793	40
	85,525	67,421	18,104	27
後償負債及其他借貸資金	16,717	15,939	778	5
其他負債	30,316	27,411	2,905	11
總負債	557,695	477,695	80,000	17
權益	41,375	38,865	2,510	6
負債及股東權益總額	599,070	516,560	82,510	16

渣打集團有限公司 — 財務回顧(續)

資產負債表

本集團顯示出其謹慎且專注的態度去維持穩健的資產負債表，其流動性持續極高且相當多元化，對於問題資產類別，涉及的風險承擔有限。個人銀行及企業銀行的增長一直理想，墊款及存款的增幅良好。我們依舊是銀行同業市場強大的淨貸出者，尤其是香港、新加坡、其他亞太地區、美洲、英國和歐洲。墊款對存款的比率持續維持於76.4%的低水平，較上年度末的77.9%有所下降，成績反映我們能夠提升存款之餘，亦善用新加坡及香港等市場盈餘流動資金。鑒於我們的金融資產有70%以攤銷成本基準計算，有助減低短暫財政壓力打擊之風險，故此我們的資產負債狀況維持穩健。即使下半年受亞洲貨幣貶值之影響，核心第一級資本比率仍處於11.8%，與二〇一〇年持平。本集團的資本實力雄厚及錄得良好的自然權益水平。

資產負債表總額年內增長830億元或16%。按固定匯率基準計算，則輕微增至17%，原因為大部份亞洲貨幣兌美元自二〇一一年下半年有所貶值，尤其是印度盧比的幣值較二〇一〇年下跌19%。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推動，而流動資金盈餘則存放央行。由於業務量大幅增長，衍生工具按市價計值亦有增長。本集團對問題資產類別的承擔較少，亦無直接來自希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙的主權債務風險，而歐元區其餘國家的直接承擔並不重大。

現金及央行結存

除盈餘流動資金增加外，由於結算餘額增加，並受存款負債基數提高的影響，需要提升現金及央行結存以符合數個市場監管流動資金比率，故此央行結存有所增加。

貸款及墊款

銀行同業及客戶貸款(包括該等按公允價值持有者)增長360億元或12%至3,350億元。

個人銀行業務組合增加50億元至1,220億元，佔本集團於二〇一一年十二月三十一日的客戶墊款45%。增長受特定市場的無抵押貸款(CCPL)增加及向中小企增撥貸款帶動，兩者增長分別為30億元及17億元。此外，策略性收購 GE Money Singapore 亦刺激無抵押貸款的增長。年內，財富管理貸款產品亦有增長，增幅為16%或15億元。然而，按揭業務因宏觀經濟隱憂增加而實施的監管限制，加上定期利率上升，競爭激烈，故此業務量減少11億元或2%。有抵押及部份抵押產品佔個人銀行業務組合的83%。

企業銀行業務組合躍升13%或170億元至1,470億元，此乃由於貿易貸款增加125億元或38%所致。年內，向製造業、商

貿、採礦及礦石業提供的貸款分別增加46億元、17億元及32億元，足見貿易狀況改善，貿易貸款亦跟隨上升。企業銀行業務的表現反映出其策略性專注貿易通道的成效，我們核心業務地區的貿易通道則處於全球GDP核心增長。基於企業銀行業務深厚的客戶關係，企業定期貸款增長60億元或12%。香港的增長動力來自中國內地於人民幣國際化後對貿易及結構性融資解決方案的需求不斷增加。鑒於本集團的香港資產負債表擁有高度的流動性，我們具備優勢以借助有關契機，發展較高收益的資產。新加坡及美洲、英國及歐洲的增長源自有關地區持續致力支持原自網絡的跨境業務。

投資證券

投資證券(包括按公允價值持有的投資證券)增長90億元，主要由於收緊流動資金規定，提高所持的投資證券。我們的投資到期概況大致相同，剩餘到期日少於12個月的投資證券約佔總額50%。

衍生工具

客戶對衍生工具交易的投資意欲持續高漲，令數量及交易額增加，以致名義值增長15%。下半年，由於波動增強，商品業務的風險值上升，導致未變現的按市價計值正額於結算日為680億元，自二〇一〇年十二月三十一日增加42%。按市價計值額的680億元中，410億元可按淨額結算總協議抵銷。

存款

本集團兩項主要業務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)增加420億元，當中客戶存款增加350億元。所有市場的客戶存款均見增長，其中定期存款的增長佔260億元，乃由於核心市場利率上調，而重新專注於該等產品。往來及儲蓄賬戶增長90億元至1,690億元，惟增長於下半年有所放慢，原因是客戶轉向較高收益的結構性及定期存款。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

已發行債務證券錄得160億元或50%增長，增加主要由於向非銀行同業客戶發行不可轉讓存款證所致。後償負債輕微增長5%或8億元，其贖回款項及外幣換算錄得7億元，並受新發行的9億元及公允價值收益的5億元抵銷。

權益

股東權益總額增加25億元至414億元，此乃由於溢利增長49億元，惟部份因向股東分派股息11.5億元以及大部份亞洲貨幣貶值招致滙兌虧損10億元而抵銷。

渣打集團有限公司 — 風險回顧

風險概覽

渣打設有經董事會批准的明確可承受風險程度，即本集團願意承受的風險額度的標準，可承受風險程度在本集團發展其策略計劃及政策時佔有中心地位。本集團亦定期進行壓力測試，以確保本集團在其批准的可承受風險程度內營運業務。

通過積極風險管理，本集團時常致力於按照預期市場的狀況而重整組合及調整批核標準。於二〇一一年，本集團整體保持審慎態度，但亦繼續選擇性地在若干市場增加承擔。本集團資產負債表及流動資金狀況依然穩健充裕，具備優越條件迎接二〇一二年。

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48%為短期性質，企業銀行業務的64%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74%有抵押。

本集團較少投資於中東及北非受動亂影響的國家。本集團位於巴林、敘利亞、埃及、利比亞及突尼西亞的承擔佔總資產不足0.5%。

本集團亦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。本集團於希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙或西班牙並無直接主權債務承擔。我們對該等國家所有交易對手的總風險承擔佔本集團資產總值的0.5%，其中超過一半與貨幣及利率衍生工具有關。本集團對歐元區內其餘國家的直接主權債務承擔(定義見歐洲銀行管理局)並不重大。詳情請參閱第42頁。

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分別佔本集團資產總值不足1%及0.3%。

市場風險以涉險值方法輔以詳細組合層面的敏感性措施、總名義限額及虧損加以嚴格控制，再輔以計及極端價格波動的壓力測試。

本集團二〇一一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本集團於特選市場擴展的機遇。本集團管理各業務地區的流動資金，以確保能夠應付所有短期資金需求，及維持資產負債表的穩健結構。本集團的客戶存款基礎在種類及到期日均充分多元化，而本集團為銀行同業貨幣市場流動資金的淨提供者。本集團持有大量有價證券組合，倘流動資金受到壓力時可供變現。

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。

風險表現回顧

信貸情況於二〇一〇年大為改善之後，儘管二〇一一年外在環境不甚明朗，但信貸情況大致上維持穩定。企業銀行的減損開支維持穩定，個人銀行業務的減損於二〇一一年上半年錄得低水平，而下半年則稍為上升。

二〇一一年個人銀行業務的貸款減損總額按其佔貸款及墊款的百分比仍維持低水平，並受惠於年內多項貸款銷售所增加的回撥。扣除上述影響，個別減損開支整體亦有改善，主要由於中東及其他南亞地區與印度等的信貸狀況依舊良好，撥備減少。其他大多數地區有適度的增長，增幅與貸款減損組合增長相符。本集團繼續以有紀律的方法進行風險管理，並積極致力於追收以減少戶口拖欠。

二〇一〇年企業銀行業務的減損水平較二〇〇八年至二〇〇九年大幅減少後，二〇一一年的撥備持續維持低水平。組合指標於整段期間大致持續穩定，反映本集團業務所在地區的信貸環境改善。期內需作最高撥備的是中東地區的減損賬戶。大多數市場的組合減損撥備已經減少，唯獨印度基於其經濟特定行業存有不明朗因素，導致期內組合撥備增加。

二〇一一年，總平均涉險值及交易賬平均涉險值與二〇一〇年相若。二〇一一年的商品平均涉險值較二〇一〇年高出16%。此反映二〇一一年商品市場的波幅較大。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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、零售及企業借款人整體信貸的供應以及本集團資本及流動資金融資的供應。所有該等因素均可能影響本集團表現。

全球經濟持續不明朗，歐元區主權債務危機的迅速蔓延，暫時仍未能解決。美國政治僵局持續亦限制了美國復蘇的潛力。

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。

該等不明朗因素增加本集團業務所在國家出現經濟放緩的機會。倘若全球經濟增長因歐元區拖慢，印度及中國等規模較大的經濟體所受到的影響應低於新加坡、香港及南韓等較開放的經濟體。

本集團業務所處大部份國家的通脹情況相信已經見頂，部份更有回落的跡象。有見及此，再加上其他因素，本集團重要業務所在國家的主管當局可藉政策的靈活性支持增長。

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。二〇〇八年至二〇〇九年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，如資本及流動資金的規定變動、風險加權資產的計算變動、衍生工具的改革及美國海外賬戶稅收遵守法，預期此等修改影響深遠。

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所不同。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所期望的目標，並可

能產生(包括個別或合併的影響)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、政府機關及其他政策制訂者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，尤其是通過連串的改革(一般稱為資本要求指令IV)落實修改歐盟法律在本集團層面所構成的影響。同樣，本行有待有關支持於各市場推行場外衍生工具改革之監管確認詳細規則。特別是，美國Dodd-Frank法及其他改革在區外適用性方面可能對其他市場構成的監管影響，我們將會分析有關的事態發展，確保受影響的業務在維持其競爭優勢之餘，亦能適應有關的監管環境。

於二〇一一年十二月十九日，英國政府對銀行業獨立委員會(主席為John Vickers爵士)之報告刊發初步的回覆。我們相信現時所載將零售銀行與企業和投資銀行進行圍欄分隔之建議對本集團並無影響，原因是其建議主要適用於英國的零售銀行業務。至於有關增加吸收損失風險緩衝資本的建議仍處於諮詢階段，影響未能全面評估。待英國財政部制定二〇一二年詳細的政策後，上述方案的多項其他詳情方可確定。

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。此等討論或會招致罰款或其他訴訟，但通常對本集團而言並不重大。

如之前所滙報，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。

金融市場失衡

金融市場存在突然出現失衡的風險。這可能由於歐元區主權債務危機進一步惡化所致，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絀的流動資金狀況或甚至倒閉。政府就減低系統性風險的行動能否成功無法確定，且可能出現意外的結果。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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。本集團維持穩健的適當及適合程序，以減少客戶爭議的風險。

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上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。

欺詐風險

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。

滙率變動

滙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。

本集團密切監察滙率變動，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滙風險，以保障本集團的資本比率免受滙率變動的影響。滙率變動對資本充足比率的影響，透過風險加權資產的按比例變動而減輕。

下表載列截至二〇一一年十二月三十一日止及截至二〇一〇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滙率。

	二〇一一年	二〇一〇年
印度盧比		
平均	46.63	45.72
期末	53.03	44.68
韓國		
平均	1,107.84	1,156.34
期末	1,151.56	1,134.61
新加坡元		
平均	1.26	1.36
期末	1.30	1.28

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 and 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，包括但不限於信貸、市場、資本、流動資金、營運以及聲譽風險。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。

品牌及價值委員會負責監察本集團的品牌、價值及良好聲

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

譽，確保聲譽風險的管理與董事會批准的可承受風險程度一致，創造長遠股東價值。

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高級行政人員。

諮議會就風險管理向集團風險委員會及集團資產負債委員會授權。

除了諮議會授權集團資產負債委員會管理的風險外，集團風險委員會負責管理所有其他風險。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、退休金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滙率及利率風險。

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及營運風險而設立。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。

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 — 問責線經理、有關的監督職能或委員會及董事會委員會滙報。

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滙報程序
- 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，因為收入會於銷售時確認，而風險持倉產生的虧損一般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。

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。

本集團可承受風險程度報表獲董事會批准，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。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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。

壓力測試活動針對宏觀經濟、地緣政治及實質事件對相關地理、客戶分類及資產類別的潛在影響。

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，並考慮對不同風險類別及國家之影響。

壓力測試亦於國家及業務層面進行。

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。

自從二〇〇八年一月一日，渣打已採用巴塞爾資本協定II基準的進階內部評級法來計算信貸風險資本。

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。

企業銀行業務的信貸評分並非擬複製外部的信貸評級，且外界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，故外界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。倘於持續表現的監察程序中，發現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。在企業銀行業務方面，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。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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。

企業銀行業務信貸問題研討會為企業銀行業務風險委員會轄下的委員會，企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。企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企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實際或潛在問題，例如客戶在業內的地位轉差、財務狀況轉壞、違反契諾、於特定期限內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。

該等賬戶及組合須在國家的早期預警委員會監管下按特定程序加以處理。客戶賬戶計劃及信貸評級會被重估。此外，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，與企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。有關抵押品的進一步詳情載於第29頁。

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按市價計值正額，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。有關信貸支援附件的進一步詳情載於第29頁。

證券

就企業銀行業務而言，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。企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範圍內的個案。發行人信貸風險包括結算及結算前風險由企業銀行風險監控，而價格風險則由集團市場風險監控。

包銷委員會批准新客戶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。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

最高信貸風險

下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二〇一一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。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。

本集團所承擔的最高信貸風險較二〇一〇年增加739億元。由於按揭組合增長及企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自二〇一〇年以來增加373億元。有關貸款組合的進一步詳情載於第31頁。客戶對衍生工具的興趣增強，令集團的風險承擔較二〇一〇年增加201億元。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產 ¹	23,235	25,267
衍生金融工具	67,933	47,859
銀行同業及客戶貸款及墊款	329,746	292,416
投資證券 ¹	82,740	73,279
或然負債	42,880	41,804
未動用之不可撤銷備用信貸、信貸額及其他貸款承擔	52,700	45,624
押匯信用證及有關貿易的短期交易	8,612	7,505
購入遠期資產及存放遠期存款	733	877
	608,579	534,631

¹ 不包括股票

抵押品

抵押品為減輕信貸風險而持有，而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。

就若干借貸類別而言 — 一般為按揭、資產融資 — 實物資產接管權會在違約時對釐訂恰當定價及可追收款項相當重要。

抵押品乃根據本集團的減低風險政策而予以報告。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。如取得抵押品的擁有權，則在適當的情況下調整抵押品價值，以反映當時市況、收回的機會率及變現有關抵押品的時期。下文呈報的抵押品價值亦就超額抵押的影響作調整。

貸款及墊款

審批任何貸款前，首要考慮的是借款人的還款能力，而要求抵押品無法作為替代的考慮。釐訂有關沒有逾期或減損的貸款所持抵押品的財務影響時，我們先評核針對貸款類別所持抵押品的重要性。向銀行同業及客戶提供貸款及墊款(包括持有按公允價值計入損益的)而言，本集團持有以下抵押品(在適當情況下按上文論述予以調整)。

	個人銀行業務			企業銀行業務			總計		
	總計	已逾期 但沒有個別 減損貸款	個別 減損貸款	總計	已逾期 但沒有個別 減損貸款	個別 減損貸款	總計	已逾期 但沒有個別 減損貸款	個別 減損貸款
於二〇一一年 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	百萬元	百萬元	百萬元
抵押品	88,471	2,481	568	53,790	328	459	142,261	2,809	1,027
未償還金額： ¹	122,225	4,035	1,089	213,839	984	3,494	336,064	5,019	4,583
於二〇一〇年 十二月三十一日									
抵押品	86,418	2,244	381	49,436	268	460	135,854	2,512	841
未償還金額： ¹	117,150	3,403	927	183,280	556	3,458	300,430	3,959	4,385

¹ 包括按公允價值計入損益持有的貸款。

於個人銀行業務，74%的借貸為有抵押，有關按揭組合的貸款對價值比率為49%。

企業銀行業務包括就本集團進行反向回購交易而持有的抵押品，進一步詳情載列於第89頁財務報表附註31。

此外，擔保及信用證等非有形資產亦可作為企業風險的抵押品，惟此類抵押品在追收方面的財務影響遠低於有形抵押品。然而，在釐定違約機會率及其他信貸相關因素時，此類抵押品亦會予以考慮。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

佔有或已通知收回的抵押品及其他加強信貸措施

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)而獲得資產。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。下表詳列本集團於二〇一一年十二月三十一日及二〇一〇年十二月三十一日佔有及持有抵押品的賬面值:

	二〇一一年			二〇一〇年		
	個人銀行業務 百萬元	企業銀行業務 百萬元	總計 百萬元	個人銀行業務 百萬元	企業銀行業務 百萬元	總計 百萬元
物業	79	-	79	67	-	67
債務證券及股票	-	-	-	-	3	3
其他	3	-	3	2	-	2
	82	-	82	69	3	72

交易產品

本集團就衍生工具訂有淨額結算總安排,通過適用衍生工具交易的按市價計值正額與市價計值負額之差額,而得出交易對手欠負或欠負交易對手的金額。於二〇一一年十二月三十一日,因總淨額結算協議而可供抵銷的金額為406.05億元(二〇一〇年:267.89億元)。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,信貸支援附件屬互惠,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。本集團根據信貸支援附件持有24.52億元(二〇一〇年:21.28億元)。

誠如第83頁附註23所披露,本集團就衍生工具及其他金融工具持有現金抵押品為31.45億元(二〇一〇年:25.27億元)。

資產負債表外的風險

就信用證及擔保等若干類別之風險,本集團會視乎內部信貸風險評估結算取得現金等抵押品。

然而,就信用證等貿易融資產品,倘有違約情況出現時,本集團亦會持有相關資產的法律擁有權。

其他減低風險措施

本集團已透過證券化向第三方轉讓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22.12億元(二〇一〇年:30.72億元)。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相關負債共18.43億元(二〇一〇年:23.85億元)。

本集團就組合管理目的訂立信用違約掉期,其相關的貸款資產的名義金額為203億元(二〇一〇年:187億元)。本集團繼續持有信用違約掉期合約的相關資產。

貸款組合

客戶貸款及墊款自二〇一〇年十二月三十一日開始增長223億元至2,688億元。

個人銀行業務

個人銀行業務組合於二〇一一年增長51億元,較二〇一〇年上升4%。

個人銀行業務組合內按揭所佔比例維持於57%。大多數市場的按揭增長自二〇一一年下半年開始放緩,原因是競爭加劇、利率持續攀升以及監管限制所致。情況對韓國的影響尤其大,當地的按揭下跌22億元。

二〇一一年,其他個人貸款的增長尤其顯著,主要由於新加坡收購了GE Money消費金融業務組合,及私人銀行業務增長強勁。

中小企業借貸較二〇一〇年增長17億元或9%,本年度上半年在韓國、香港及中國的貿易融資及營運資金產品等的增長尤其強勁。

企業銀行業務

企業銀行業務組合繼續平穩增長,較二〇一〇年增長173億元或13%。

二〇一一年,所有地區及大部份客戶類別均錄得增長,本集團主要地區大多更呈報雙位數字的增長。錄得增長地區及客戶中,三分之二的增長是基於企業銀行業務與核心市場的客戶維繫更緊密的關係,帶動了貿易融資、企業融資及商業借貸活動所致。

銀行同業交易對手的承擔為665億元,較二〇一〇年增長133億元。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。

企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。

客戶貸款乃源自其相應地區分部,並於該分部入賬。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

貸款組合(續)

二〇一一年

	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	18,790	10,823	20,835	14,895	1,755	1,486	216	749	69,549
其他	5,558	8,909	6,098	6,218	626	2,388	962	2,686	33,445
中小型企業	2,751	3,029	4,613	5,790	2,142	741	163	2	19,231
個人銀行業務	27,099	22,761	31,546	26,903	4,523	4,615	1,341	3,437	122,225
農業、林業及漁業	356	472	16	486	13	248	810	781	3,182
建築業	345	639	371	704	463	790	201	291	3,804
商業	4,858	7,645	439	4,000	547	4,067	677	5,999	28,232
電力、煤氣及供水	523	908	-	709	7	300	256	1,771	4,474
融資、保險及商業服務	3,824	4,107	167	4,623	645	3,247	508	8,837	25,958
政府	-	1,312	11	1,949	2	230	9	2,160	5,673
礦業及採石	1,019	1,325	-	923	353	300	251	8,103	12,274
製造業	7,248	2,602	3,818	8,978	2,461	2,604	1,260	7,904	36,875
商業不動產	3,136	1,952	1,416	1,332	1,131	681	64	543	10,255
運輸、倉庫及通訊	1,905	3,223	228	1,123	776	1,257	577	5,607	14,696
其他	218	630	180	293	9	233	159	143	1,865
企業銀行業務	23,432	24,815	6,646	25,120	6,407	13,957	4,772	42,139	147,288
組合減損撥備	(72)	(41)	(126)	(188)	(84)	(138)	(45)	(66)	(760)
客戶貸款及墊款總額 ¹	50,459	47,535	38,066	51,835	10,846	18,434	6,068	45,510	268,753
銀行同業貸款及墊款總額 ¹	19,097	7,301	3,777	8,506	362	2,426	437	24,643	66,549

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見第70頁附註12)。

二〇一〇年

	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	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
企業銀行業務	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 ¹	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 ¹	14,591	7,215	3,193	8,648	523	1,478	420	17,196	53,264

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見第70頁附註12)。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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。企業銀行業務組合主要仍為短期貸款，64%（二〇一〇年：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57%（二〇一〇年：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：

	二〇一一年			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	3,011	8,867	57,671	69,549
其他	20,194	10,502	2,749	33,445
中小型企業	10,474	3,450	5,307	19,231
個人銀行業務	33,679	22,819	65,727	122,225
農業、林業及漁業	2,607	468	107	3,182
建築業	2,300	1,366	138	3,804
商業	23,705	4,114	413	28,232
電力、煤氣及供水	1,117	1,649	1,708	4,474
融資、保險及商業服務	16,797	8,818	343	25,958
政府	4,301	1,372	-	5,673
礦業及採石	5,912	3,602	2,760	12,274
製造業	25,704	9,380	1,791	36,875
商業不動產	4,146	5,785	324	10,255
運輸、倉庫及通訊	7,267	5,160	2,269	14,696
其他	971	874	20	1,865
企業銀行業務	94,827	42,588	9,873	147,288
組合減損撥備				(760)
客戶貸款及墊款總額				268,753

	二〇一〇年			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
企業銀行業務	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

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

問題信貸管理及撥備

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減損的貸款(代表已就其提撥個別減損撥備的貸款)，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。

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。個別減損貸款為已就其提撥個別減損撥備的貸款。

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是不確定的，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。

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)。就滙報拖欠付款而言，本集團跟從行業標準，以逾期日量度拖欠狀況，分為逾期1天、30天、60天、90天、120天及150天。本集團會密切監察逾期30天以上的未償還賬戶，並就此採取特別追收程序。

個人銀行業務撥備反映產品組合(不包括中小企業客戶內的中型企業及私人銀行客戶)包括數目眾多而金額相對較少的風險。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撇銷。無抵押消費者融資貸款凡

逾期90天者會予以撇銷。就其他有抵押貸款(不包括以汽車作抵押者)而言，凡逾期150天(按揭)或90天(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，任何尚餘貸款會予撇銷。觸發撇銷及個別減損撥備的逾期天數主要根據過往經驗，取過往所顯示賬戶逾期至有關天數時收回款項的機會(變現抵押品除外(如適用))會偏低。就所有產品而言，如涉及破產、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，撇銷及個別減損撥備分別加快至逾期90天(無抵押及汽車融資)及逾期120天(有抵押)。個人銀行業務的個別減損貸款因此不會與第34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35頁所述企業銀行業務所採納的程序大致類同。

個人銀行業務的不履約貸款較二〇一〇年下降，主要由於二〇一一年其他亞太地區進行組合出售所致。

二〇一一年，個人銀行業務總減損支出淨額較二〇一〇年改善了5,400萬元或9%。期內所有主要市場的個別減損整體較二〇一〇年為低，而中東及其他南亞地區的改善尤其明顯。此外，由於出售馬來西亞及台灣的貸款組合，其他亞太地區的個別減損撥備淨額亦有減少。

由於組合表現指標持續在大部分市場展現改進，於二〇一一年有組合減損回撥1,000萬元(二〇一〇年回撥8,500萬元)。

保障比率是考慮撥備趨勢及不履約貸款的常用數據。如上所述，須注意大部份的組合減損撥備是擬反映拖欠少於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39頁所載其他信貸風險資料一併考慮。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

個人銀行 (續)

下表載列個人銀行業務的不履約貸款總額：

	二〇一一年								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					
貸款及墊款									
不履約總額	48	52	194	345	72	291	28	66	1,096
個別減損撥備 ¹	(17)	(14)	(68)	(113)	(32)	(159)	(16)	(39)	(458)
不履約貸款扣除個別 減損撥備	31	38	126	232	40	132	12	27	638
組合減損撥備									(434)
不履約貸款及墊款淨額									204
保障比率									81%

¹ 與於二〇一一年十二月三十一日個別減損撥備總額之差額反映未計入不履約貸款的重組貸款之撥備，由於該等重組貸款一直能於180天內履約。

	二〇一〇年								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					
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	30	27	88	235	44	201	13	29	667
組合減損撥備									(451)
不履約貸款及墊款淨額									216
保障比率									82%

下表載列按地區劃分的貸款及墊款減損支出淨額：

	二〇一一年								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					
減損支出總額	92	51	178	304	58	166	27	8	884
收回款項／無須再作 撥備的款項	(28)	(23)	(26)	(179)	(23)	(52)	(14)	(5)	(350)
個別減損支出淨額	64	28	152	125	35	114	13	3	534
組合減損撥備回撥									(10)
減損支出淨額									524

	二〇一〇年								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					
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	47	38	142	133	86	192	19	6	663
組合減損撥備回撥									(85)
減損支出淨額									578

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

企業銀行業務

按第33頁所載的釋義，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被拖欠逾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，即會撇銷有關金額。

就個人銀行業務而言，組合減損撥備乃用以涵蓋潛在風險的損失，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗應存在於任何貸款組合。就企業銀行業務而言，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賬戶提供撥備。

企業銀行業務不履約貸款總額較二〇一〇年十二月減少3.71億元或11%。減少主要由於若干中東及其他南亞地區的大型風險承擔及相關撥備符合180天的重議政策，故於二〇一一年予以重新分類。

二〇一一年個別減損支出總淨額為3.33億元，較二〇一〇年的支出(3.39億元)輕微減少600萬元，反映信貸環境持續穩定。

大多市場的組合撥備於二〇一一年減少，反映組合表現持續良好。唯獨印度基於其經濟中特定行業的不明朗因素，導致期內組合撥備增加。二〇一一年組合減損支出淨額為2,400萬元，而二〇一〇年則有回撥4,500萬元。保障比率反映已提撥之個別及組合減損撥備對不履約貸款總額的覆蓋。該比率由二〇一〇年十二月三十一日的50%升至二〇一一年十二月三十一日的58%，主要由於上文所述中東及其他南亞地區的重議條件貸款的重新分類所致。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。

下表載列企業銀行業務之銀行同業及客戶的不履約貸款組合總額：

	二〇一一年								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					
貸款及墊款									
不履約總額	83	18	202	773	260	1,476	146	129	3,087
個別減損撥備 ¹	(61)	(24)	(68)	(325)	(80)	(791)	(45)	(65)	(1,459)
不履約貸款扣除個別 減損撥備	22	(6)	134	448	180	685	101	64	1,628
組合減損撥備									(328)
不履約貸款及墊款淨額									1,300
保障比率									58%

¹ 與二〇一一年十二月三十一日個別減損撥備總額之差額反映未計入不履約貸款，於過去180天履約的重組貸款之撥備。

	二〇一〇年								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					
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	29	16	169	470	192	1,066	59	46	2,047
組合減損撥備									(311)
不履約貸款及墊款淨額									1,736
保障比率									50%

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

企業銀行業務 (續)

下表載列按地區劃分的貸款及墊款與其他信貸風險撥備的減損支出淨額：

	二〇一一年								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					
減損支出總額	19	21	36	29	40	229	8	-	382
收回款項／無須 再作撥備的款項	(10)	-	(4)	(8)	(6)	(9)	(7)	(5)	(49)
個別減損支出／(撥回)淨額	9	21	32	21	34	220	1	(5)	333
組合減損撥備支出									24
貸款減損支出淨額									357
其他信貸風險撥備									27
貸款減損總額									384

	二〇一〇年								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					
減損支出總額	12	-	88	51	28	199	13	26	417
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(撥回)／支出淨額	(2)	-	81	28	20	192	9	11	339
組合減損撥備回撥									(45)
貸款減損支出淨額									294
其他信貸風險撥備									11
貸款減損總額									305

貸款及墊款減損撥備

下表載列於十二月三十一日按借款人業務或行業的主要類別劃分的貸款及墊款減損撥備：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
個人貸款		
按揭	137	128
其他	152	180
中小型企業	202	198
個人銀行業務	491	506
農業、林業及漁業	40	42
建築業	68	57
商業	473	467
電力、煤氣及供水	6	7
融資、保險及商業服務	167	120
礦業及採石	1	1
製造業	551	558
商業不動產	24	23
運輸、倉庫及通訊	40	23
其他	29	20
企業銀行業務	1,399	1,318
客戶貸款及墊款個別減損撥備(附註16)	1,890	1,824
銀行同業貸款及墊款個別減損撥備(附註15)	82	93
組合減損撥備(附註15、16)	762	762
貸款及墊款減損撥備總額	2,734	2,679

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

貸款及墊款減損撥備 (續)

下表載列個別及組合減損撥備之變動：

	二〇一一年			二〇一〇年		
	個別減損撥備 百萬元	組合減損撥備 百萬元	總計 百萬元	個別減損撥備 百萬元	組合減損撥備 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	1,917	762	2,679	1,985	876	2,861
滙兌差額	(40)	(14)	(54)	36	16	52
撤銷款額	(957)	-	(957)	(1,252)	-	(1,252)
回撥收購項目的公允價值	(10)	-	(10)	(27)	-	(27)
收回之前撤銷的款額	265	-	265	236	-	236
折現值回撥	(70)	-	(70)	(62)	-	(62)
其他	-	-	-	(1)	-	(1)
新增撥備	1,266	130	1,396	1,418	110	1,528
收回款項／無須再作撥備的款項	(399)	(116)	(515)	(416)	(240)	(656)
於溢利中支銷／(回撥)減損淨額	867	14	881	1,002	(130)	872
於十二月三十一日所持撥備	1,972	762	2,734	1,917	762	2,679

按地區劃分之個別減損撥備之變動

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：

	二〇一一年								
	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						
於二〇一一年一月一日									
所持撥備	102	25	193	507	112	782	60	136	1,917
滙兌差額	-	(1)	(1)	(1)	(20)	(13)	(4)	-	(40)
撤銷款額	(121)	(52)	(244)	(304)	(51)	(136)	(19)	(30)	(957)
回撥收購項目的公允價值	-	-	-	(8)	-	(2)	-	-	(10)
收回之前撤銷的款額	27	18	16	147	13	30	12	2	265
折現值回撥	(3)	(1)	(12)	(16)	(11)	(23)	(2)	(2)	(70)
新增撥備	111	72	214	333	98	395	35	8	1,266
收回款項／無須再作 撥備的款項	(38)	(23)	(30)	(187)	(29)	(61)	(21)	(10)	(399)
於溢利中支銷／(回撥) 的減損淨額	73	49	184	146	69	334	14	(2)	867
於二〇一一年十二月 三十一日所持撥備	78	38	136	471	112	972	61	104	1,972

	二〇一〇年								
	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						
於二〇一〇年一月一日									
所持撥備	181	27	267	620	91	560	63	176	1,985
滙兌差額	-	2	5	28	3	(4)	(2)	4	36
撤銷款額	(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)
收回之前撤銷的款額	30	13	16	128	19	26	-	4	236
折現值回撥	(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)
於溢利中支銷的減損淨額	45	38	223	161	106	384	27	18	1,002
於二〇一〇年十二月 三十一日所持撥備	102	25	193	507	112	782	60	136	1,917

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

暫緩還款及其他重議貸款

暫緩還款

暫緩還款策略是協助遇上短暫財困且無法於原定合約還款期履行還款責任的客戶。暫緩還款要求可由客戶本身、銀行或第三方(政府資助的計劃或多間信貸機構合組的綜合企業)提出,其中亦涉及債務重組,如訂定新還款時間表、延期還款、延長年期以及純利息支付等。

按本集團的減損政策,重組資產的減損開支一般較全數履約貸款的為高。如貸款按重訂還款期計算其未來現金流之現值低於貸款重組前的賬面值,本集團會就有關短欠金額作折讓撥備。個別減損會較根據正常合約政策的提前確認。

個人銀行(不包括中型企業及私人銀行)方面,所有涉及暫緩還款的貸款(連同其他重議條件貸款)亦會以個別組合進行管理。倘該等貸款其後逾期,撇銷及個別減損撥備分別加快至逾期90天(無抵押貸款及汽車融資)或逾期120天(有抵押貸款)。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。

於二〇一一年十二月三十一日,個人銀行貸款中有7.08億元(二〇一〇年:7.47億元)涉及暫緩還款的計劃,佔個人銀行客戶貸款及墊款總額之0.5%。此等貸款大致上集中於其政府有主動推出資助暫緩還款計劃的國家。此等貸款的撥備覆蓋率為16%(二〇一〇年:18%),反映著所持的抵押品及預期回收率。

對於企業銀行以及中型企業及私人銀行賬戶,則按個別情況允許暫緩還款及其他重議,而不涉及整體業務的計劃。在若干情況下,新貸款會授出作為貸款重組的一部份,其他則會更改或延長現有貸款的合約條款及還款期(如於期內純粹還息)。

這些賬戶縱未減損(新現金流量的現值相等於或高於原有現金流量現值),仍由集團特別資產管理部管理。此等賬戶最少每季審閱一次,以評估及確認客戶遵從重組還款策略的能力。如發生可能令客戶還款能力轉差的重大事件,也會對有關的賬戶進行審閱。

倘若相同地區的獨立方將不會按照與重組大致相同的條款及條件提供融資,或新現金流量的現值低於原有現金流量現值,則貸款將視為減損,亦最少需要將作出折讓撥備。此等賬戶會按第28頁所述予以監察。

若非重議則會逾期或減損之貸款

如非獲得條款重議即會出現逾期或減損並計入暫緩還款貸款的重議條件貸款為8.34億元(二〇一〇年:14.75億元),其中2.25億元(二〇一〇年:3.12億元)與個人銀行業務的客戶貸款有關,6.09億元(二〇一〇年:11.63億元)則與企業銀行業務的客戶貸款有關。倘若貸款的條款經過重議而包括本集團一般不會作出的特許,該等貸款一般會分類為減損。重議條款後180天內未有拖欠本息付款並且預期不會有本金損失的重議條件貸款,將從不良貸款中剔除,但由於此等貸款需作折讓撥備,故此仍屬減損貸款。

貸款組合的分析

在第39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。

二〇一一年銀行同業貸款較二〇一〇年十二月三十一日增加133億元。由於本集團於銀行同業市場向高信貸評級的主權對手貸款,故此本集團向金融機構的貸款大多屬信貸評級1-5類別。信貸評級6-8類別的風險承擔主要與本集團核心市場的金融機構進行的貿易融資業務有關。

企業銀行業務企業組合內,於二〇〇九年觀察到的負面信貸評級遷徙,於二〇一〇年轉為穩定,而於二〇一一年大致上呈現正面趨勢。這亦反映早期預警戶口數目水平於整段期間維持在低水平。

企業銀行業務客戶貸款總額自二〇一〇年十二月增加173億元或13%。於二〇一一年十二月三十一日,僅2.9%的貸款為逾期或已個別減損,穩定維持於二〇一〇年十二月三十一日之水平。客戶貸款增加是由於隨著企業銀行業務與核心市場維繫更緊密的關係,帶動商業貸款、企業融資及貿易融資之增加。

個人銀行業務客戶貸款自二〇一〇年十二月增加51億或4%。於二〇一一年十二月三十一日,按揭組合佔個人銀行業務組合之57%,該等按揭組合有充分抵押,其平均貸款對價值比率為49%。逾期或已個別減損貸款所佔比例由二〇一〇年十二月三十一日的3.7%增至二〇一一年十二月三十一日的4.2%,主要原因是逾期少於30日類別的貸款增加。逾期款額大部份於逾期超過30日之前皆可全數收回。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

貸款組合的分析 (續)

	二〇一一年				二〇一〇年			
	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款 — 企業銀行業務 百萬元	客戶業務 — 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款 總計 百萬元	銀行同業 貸款 百萬元	客戶貸款 — 企業銀行業務 百萬元	客戶業務 — 個人銀行業務 百萬元	客戶貸款 總計 百萬元
未逾期亦未個別減損的貸款								
— 1-5級	54,838	59,755	52,940	112,695	42,979	48,518	54,603	103,121
— 6-8級	10,432	60,162	40,238	100,400	9,263	55,577	35,521	91,098
— 9-11級	980	22,925	22,579	45,504	843	21,914	21,219	43,133
— 12級	76	1,674	1,835	3,509	19	1,564	1,983	3,547
	66,326	144,516	117,592	262,108	53,104	127,573	113,326	240,899
已逾期但未個別減損的貸款								
— 逾期30日內	75	577	3,187	3,764	5	223	2,587	2,810
— 逾期31-60日	-	129	477	606	1	190	412	602
— 逾期61-90日	-	203	217	420	-	137	223	360
— 逾期91-150日	-	-	154	154	-	-	181	181
	75	909	4,035	4,944	6	550	3,403	3,953
個別減損的貸款	232	3,262	1,089	4,351	249	3,209	927	4,136
個別減損撥備	(82)	(1,399)	(491)	(1,890)	(93)	(1,318)	(506)	(1,824)
個別減損的貸款淨額	150	1,863	598	2,461	156	1,891	421	2,312
貸款及墊款總額	66,551	147,288	122,225	269,513	53,266	130,014	117,150	247,164
組合減損撥備	(2)	(326)	(434)	(760)	(2)	(309)	(451)	(760)
	66,549	146,962	121,791	268,753	53,264	129,705	116,699	246,404

其中按公允價值計入損益：

未逾期亦未個別減損

— 1-5級	217	1,599	-	1,599	295	1,174	-	1,174
— 6-8級	351	2,651	-	2,651	904	4,118	-	4,118
— 9-11級	-	563	-	563	7	586	-	586
— 12級	-	175	-	175	-	168	-	168
	568	4,988	-	4,988	1,206	6,046	-	6,046

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

債務證券及國庫券

債務證券及國庫券的分析如下：

	二〇一一年			二〇一〇年		
	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	432	-	432	241	-	241
減損撥備	(187)	-	(187)	(180)	-	(180)
	245	-	245	61	-	61
未逾期亦未減損的證券：						
AAA	15,164	3,285	18,449	10,427	2,791	13,218
AA-至AA+	18,806	7,959	26,765	19,689	8,562	28,251
A-至A+	23,849	8,712	32,561	18,384	8,378	26,762
BBB-至BBB+	7,090	4,396	11,486	8,078	2,516	10,594
低於BBB-	2,435	1,347	3,782	2,947	1,361	4,308
未被評級	6,541	590	7,131	7,615	485	8,100
	73,885	26,289	100,174	67,140	24,093	91,233
	74,130	26,289	100,419	67,201	24,093	91,294
其中：						
按公允價值列值的資產 ¹						
買賣	13,025	4,609	17,634	11,781	5,933	17,714
指定按公允價值計算 可供出售	45	-	45	36	265	301
	55,567	21,680	77,247	50,555	17,895	68,450
	68,637	26,289	94,926	62,372	24,093	86,465
按攤銷成本列值的資產 ¹						
貸款及應收款項 持有至到期	5,475	-	5,475	4,804	-	4,804
	18	-	18	25	-	25
	5,493	-	5,493	4,829	-	4,829
	74,130	26,289	100,419	67,201	24,093	91,294

¹ 進一步詳情見財務報表附註12、13及17。

已減損債務證券包括本集團持有的資產抵押證券，當中有700萬元(二〇一〇年：2,200萬元)減損支出是於二〇一一年入賬的。而二〇一一年已減損證券之增長是由於對在印度所作的債券投資之發行人的信貸憂慮。界定為貸款及應收款項的證券的減損撥備變動載列於財務報表附註17。

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，本集團則採用貸款及墊款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人有關。根據內部信貸評級，該等證券中的62.54億元(二〇一〇年：67.75億元)被視為等同投資級別。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

資產抵押證券

資本抵押債券風險總額

	二〇一一年十二月三十一日				二〇一〇年十二月三十一日			
	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	32%	769	688	667	31%	844	772	740
抵押債務證券	13%	308	241	244	14%	375	278	271
商業按揭抵押證券	26%	633	488	465	27%	717	569	524
其他資產抵押證券	29%	712	679	694	28%	737	690	697
	100%	2,422	2,096	2,070	100%	2,673	2,309	2,232
其中計入：								
按公允價值計入損益的 金融資產	6%	132	130	130	3%	86	85	85
投資證券 — 可供出售	22%	538	379	379	27%	724	499	499
投資證券 — 貸款及應收 款項	72%	1,752	1,587	1,561	70%	1,863	1,725	1,648
	100%	2,422	2,096	2,070	100%	2,673	2,309	2,232

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0.3% (二〇一〇年：0.5%)。

資產抵押證券的名義值於二〇一一年下降約2.51億元，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，餘下組合於二〇一一年十二月三十一日的賬面值及公允價值差額為2,600萬元(二〇一〇年：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15%則獲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。

自二〇〇八年七月一日起，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12提供於二〇〇八年該等被重新分類的資產的結餘詳情。於二〇〇八年起並無資產被重新分類。

資產抵押證券的財務報表影響

	可供出售 百萬元	貸款及應收款項 百萬元	總計 百萬元
二〇一一年十二月三十一日			
於可供出售儲備撥回	16	-	16
於損益賬支銷	(9)	(7)	(16)
二〇一〇年十二月三十一日			
於可供出售儲備撥回	68	-	68
於損益賬支銷	(22)	(4)	(26)

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

歐洲國家風險摘要

下表概述本集團就歐元區內若干指定歐洲國家承受的風險(資產負債表內及外)，此等國家於年內的債券孳息率較其他歐元區國家為高。直接總風險承擔指資產負債表未償還項目(包括任何應計利息但未計撥備)及衍生工具未扣除抵押品前的按市價計值正額。風險承擔根據對手方註冊成立國按國家分配。

本集團並無直接來自希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙(GIIPS)的主權債務風險承擔(按歐洲銀行業管理局定義)，來自其他歐元區國家的直接主權債務風險承擔僅為2億元。

本集團來自GIIPS的非主權債務風險承擔為32億元(扣除抵押品及淨額計算後為18億元)。其他歐元區國家的非主權債務風險承擔為232億元(扣除抵押品及淨額計算後)，主要與法國、德國及荷蘭有關。其中160億元與銀行(包括中央銀行)及其他金融機構有關。

本集團就歐元區各狀況進行壓力測試，以評估對資產組合的第二階影響並採取緩和行動。

國家	二〇一一年					總計 百萬元
	希臘 百萬元	愛爾蘭 百萬元	意大利 百萬元	葡萄牙 百萬元	西班牙 百萬元	
直接主權債務風險承擔	-	-	-	-	-	-
銀行	5	1,143	411	121	401	2,081
其他金融機構	-	752	4	-	16	772
其他公司	42	47	208	23	55	375
總風險承擔	47	1,942	623	144	472	3,228
直接主權債務風險承擔	-	-	-	-	-	-
銀行	-	(1,136)	(29)	-	(196)	(1,361)
其他金融機構	-	-	(4)	-	-	(4)
其他公司	(5)	(43)	(2)	-	-	(50)
總抵押品／淨額	(5)	(1,179)	(35)	-	(196)	(1,415)
直接主權債務風險承擔	-	-	-	-	-	-
銀行	5	7 ¹	382	121	205	720
其他金融機構	-	752 ²	-	-	16	768
其他公司	37	4	206	23	55	325
風險承擔總淨額	42	763	588	144	276	1,813

¹ 代表獲其美國母公司全數擔保的單一風險承擔。

² 代表單一風險承擔，並屬於範圍較大的結構性融資交易的一部份，不受愛爾蘭經濟風險影響。

本集團來自GIIPS的總風險承擔約70%與衍生工具有關，也差不多為於愛爾蘭的全部風險承擔。對GIIPS的衍生工具風險承擔，主要與利率和外匯相關。至於餘下30%，大部分為貿易相關工具，按已攤銷成本列賬或列作資產負債表外風險承擔。包括在上表內的資產負債表外風險承擔總額為11億元。GIIPS風險承擔總額大部份的年期少於3年。於二〇一一年十二月三十一日，這些風險承擔並無客觀的減損證據。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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。

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加強中央監察。

跨境資產包括交易對手位於資產所在地以外的國家之貸款及墊款、其他銀行同業計息存款、貿易票據及其他票據、承兌票據、融資租賃應收款項、衍生工具、存款證及其他可轉讓票據、投資證券及正式承擔。跨境資產亦包括對當地居民並以非當地貨幣計價的風險承擔。跨境風險承擔亦包括本集團於某一國家持有的商品價值、飛機及貨運資產。

本集團於中國、香港、印度、印尼及新加坡的跨境風險承擔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的業務。

在中國方面，其增加開始時主要由於銀行為其貿易融資活動而增用較吸引的外幣資金，其後則由於過往存於中國的銀行之人民幣存款轉存入我們香港分行大幅增加。存放於香港銀行的龐大人民幣存款亦因而提高我們所承擔相關的風險。

於印度的跨境風險承擔反映印度企業客戶就海外收購所作融資，而短期貿易業務亦繼續增長。

於印尼的跨境風險承擔大幅上升是因為以地方企業為主的客戶對美元貸款的需求增加所致。

於新加坡，風險承擔增加反映各業務有所增長，尤其是較高固定收入的買賣及銀行間的貸款。

由於美國在岸客戶持有之商品的增長，大幅提高了於該地的跨境風險承擔。

本集團於並沒有設立具規模業務的國家的跨境風險承擔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，而其交易的對手之定居地則位於本集團業務所在國家以外。這解釋了我們於美國及瑞士的顯著風險承擔。

下表乃根據本集團的內部跨國債務風險申報規定，載列佔本集團總資產多於1%的跨境資產。

	二〇一一年十二月三十一日			二〇一〇年十二月三十一日		
	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
中國	24,351	10,497	34,848	12,623	7,131	19,754
印度	12,061	16,904	28,965	13,117	12,706	25,823
美國	17,581	4,728	22,309	13,857	4,226	18,083
香港	16,796	4,586	21,382	12,781	5,542	18,323
新加坡	13,372	5,158	18,530	11,692	3,514	15,206
阿拉伯聯合酋長國	6,691	10,687	17,378	5,927	10,717	16,644
南韓	6,931	7,138	14,069	7,488	5,846	13,334
瑞士	4,897	3,939	8,836	3,918	2,362	6,280
印尼	3,949	3,395	7,344	2,782	2,231	5,013

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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、基本金屬及農業產品。
- 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。二〇一一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 (BIPRU) 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值或款項來作衡量。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他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因素改變，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，但加入更多風險因素的觀察。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有所不同。

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。於二〇一一年，監管的回溯測試中有四次例外情況，二〇一〇年則有一次。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以及未來情況。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承擔概況，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取向的其中一環。

常規的壓力測試情況會被用於利率、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。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

市場風險(續)

市場風險變動

二〇一一年總平均涉險值及交易賬平均涉險值較二〇一〇年輕微下跌。非交易賬平均涉險值上升10%，私募股權組合的非交易股票風險有所上升。於交易賬，二〇一一年商品平均涉險值較二〇一〇年高出16%，反映二〇一一年商品市場的較大波幅。然而，外匯平均涉險值則下降23%。

每日涉險值(按97.5%、1天的涉險值)

	二〇一一年				二〇一〇年			
	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	20.4	25.1	15.2	23.5	20.1	25.5	16.3	19.2
外匯風險	4.3	8.8	2.6	3.4	5.6	12.5	3.1	7.6
商品風險	2.2	3.7	1.1	1.2	1.9	4.0	0.7	3.5
股票風險	11.2	13.9	9.0	12.7	9.5	11.3	6.9	10.7
總額 ²	21.4	27.7	15.3	24.5	22.1	31.0	17.3	25.2

交易

利率風險 ¹	8.4	11.4	5.4	8.7	8.7	11.9	5.1	6.7
外匯風險	4.3	8.8	2.6	3.4	5.6	12.5	3.1	7.6
商品風險	2.2	3.7	1.1	1.2	1.9	4.0	0.7	3.5
股票風險	1.9	3.1	1.1	1.1	1.9	2.9	1.2	1.4
總額 ²	10.7	14.4	7.0	9.7	11.2	16.7	8.1	9.6

非交易

利率風險 ¹	16.0	21.6	11.1	20.1	15.0	22.2	11.2	14.3
股票風險	11.4	13.7	9.4	12.7	9.4	10.8	8.1	10.0
總額 ²	19.2	25.3	11.0	22.6	17.4	23.2	13.5	16.9

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 於期末日的實際一天涉險值。

來自市場風險相關活動的每日平均收入

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
交易		
利率風險	4.6	4.8
外匯風險	5.7	4.7
商品風險	2.0	1.3
股票風險	0.3	0.4
總額	12.6	11.2
非交易		
利率風險	3.6	3.6
股票風險	(0.4)	0.5
總額	3.2	4.1

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

市場風險涉險值覆蓋

來自非交易賬組合的利率風險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獲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12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。該風險以利率的非預計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。

孳息曲線平行移動對淨利息收入敏感度

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
+25基點	30.9	29.9
-25基點	(30.9)	(29.9)

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所產生的結構性外匯風險。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。於二〇一一年十二月三十一日，本集團為部份韓圓風險作出11.15億元的淨投資對沖(合併採用衍生及非衍生金融工具)(二〇一〇年：11.12億元)。

下表載列本集團的主要結構性外匯風險(扣除淨投資對沖)：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
港元	5,712	5,817
韓圓	5,316	5,266
印度盧比	3,305	3,400
新台幣	2,847	2,606
人民幣	1,993	1,420
新加坡元	1,791	841
泰銖	1,514	1,495
阿聯酋迪拉姆	1,490	1,343
馬來西亞林吉特	1,213	1,047
印尼盾	892	882
巴基斯坦盧比	639	614
其他	3,152	2,838
	29,864	27,569

本集團已就該等風險作出分析，評估了若美元匯率下跌1%並且計入此等貨幣兌美元的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2.21億元(二〇一〇年：1.97億元)。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。

本集團的衍生工具交易主要為參考獨立市場價格及估值報價以釐定其市價計值的工具。

本集團在正常業務中訂立衍生工具合約，以滿足客戶所需及管理本身所面對的市場價格的波動。

衍生工具按公允價值列賬，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買賣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。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

對沖

本集團於各地區利用期貨、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，主要指固定利率或滙率被兌換為浮動利率或滙率；現金流量對沖，主要指浮動利率或滙率被兌換為固定利率或滙率；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)。

與二〇一〇年十二月比較，在二〇一一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積極的資產負債表對沖策略。用作公允價值對沖的利率掉期名義額較二〇一〇年增加120億元，主要為了對沖英國債務證券持倉的增加。用作現金流量對沖的利率掉期較二〇一〇年增加50億元，主要為了對沖新加坡浮息按揭及反映香港定期存款的增長。由於本集團從使用外匯期權改為使用遠期外匯合約以對沖成本，令用於現金流量對沖的遠期外匯合約增加。

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。現時經濟對沖關係包括對沖若干債務發行及以美元以外貨幣持有其他貨幣工具涉及的外匯風險。

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能夠應付需求。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為負責批准本集團的流動資金管理政策的監管機關。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較預期快的速度提取存款，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

本集團政策是假設於沒有集團的支援下，在各國管理流動資金。各國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，令該國有能力償還到期債務。

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

- 本地及海外貨幣現金流量的差距
- 對外大額借款水平，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
- 本集團向其他國家的借款水平，以防止風險從一國蔓延到另一國
- 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
- 以其他貨幣作為資金的資產數額

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

本集團最少每年檢討所有限額一次，並在有需要時增加檢討次數，以確保限額仍然適合當時市況及業務策略。集團市場風險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。

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，需要流動資金的情況下予以變現，回購或用作抵押品。此外，集團本身及每個國家均設有流動資金危機管理計劃。該計劃會每年作出檢討及審批。流動資金危機管理計劃制訂何謂流動資金出現危機的觸發點及應對行動，以確保高級管理層可作出有效應對。

就巴塞爾資本協定III而論，我們於指定實施日期之前一段時間，已經符合淨穩定資金比率及流動資金保障比率皆達100%的要求。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

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，確保有效關注到可能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。

作為負債抵押品的資產

附產權負擔的資產包括已質押或用作抵押品的資產，並主要與回購交易中獲質押作為抵押品的資產。有關回購交易中質押資產的金額及類別詳情載於第89頁附註31。香港政府已發行負債證明書(計入其他資產)亦被視為用作負債抵押品，因為其以等值的香港流通紙幣(計入其他負債)等額作抵押。總體計算，此等附產權負擔資產佔總資產之1%(二〇一〇年：1%)。

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。流動資金測量標準按國家以及整個集團合計管理。主要測量標準為：

本集團資產負債表的流動性分析

資產及負債的合約到期日

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限，按相關的到期組別，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。

	二〇一一年				總計 百萬元
	三個月或 以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	
資產					
現金及央行結存	37,402	-	-	9,962	47,364
衍生金融工具	12,952	18,283	24,679	12,019	67,933
銀行同業貸款及墊款 ¹	46,369	16,381	3,269	530	66,549
客戶貸款及墊款 ¹	85,480	42,266	65,405	75,602	268,753
投資證券 ¹	20,695	32,456	41,208	10,196	104,555
其他資產	14,898	5,966	310	22,742	43,916
總資產	217,796	115,352	134,871	131,051	599,070
負債					
銀行同業存款 ¹	34,092	1,488	524	284	36,388
客戶存款 ¹	297,054	40,242	7,284	7,239	351,819
衍生金融工具	11,621	19,232	23,251	11,822	65,926
已發行債務證券 ¹	24,549	7,993	16,518	2,513	51,573
其他負債	19,139	2,316	951	12,866	35,272
後償負債及其他借貸資金	26	-	923	15,768	16,717
總負債	386,481	71,271	49,451	50,492	557,695
流動資金淨額差距	(168,685)	44,081	85,420	80,559	41,375

¹ 金額包括按公允價值計入損益的金融工具(見第70頁附註12)。

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。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
客戶貸款及墊款 ¹	268,753	246,404
客戶存款 ²	351,819	316,502
	%	%
墊款對存款比率	76.4	77.9

¹ 請參閱財務報表第78頁附註16。

² 請參閱財務報表第83頁附註21。

流動資產比率

這是流動資產對總資產的比率。資產負債表內持有的大量流動資產反映集團的流動資金政策及慣例的運用。下表列示流動資產對總資產比率：

	二〇一一年 百分比	二〇一〇年 百分比
流動資產¹對總資產比率	27.5	26.6

¹ 流動資產是現金總額(減受限制結餘)、銀行同業淨折放、國庫券及債券證券的總和，減不流通證券得出的結果。

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

流動資金風險(續)

	二〇一〇年				總計 百萬元
	三個月或 以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 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 ²	13,831	5,839	65	21,009	40,744
總資產	189,711	97,221	106,593	123,035	516,560
負債					
銀行同業存款 ¹	26,565	2,258	498	153	29,474
客戶存款 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 ²	16,153	2,602	911	14,290	33,956
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	39,663	477,695
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(見第70頁附註12)。

² 數字予以重列。見附註34。

上表中現金及央行結存、銀行同業貸款及墊款、國庫券及可供出售的投資證券主要用作本集團流動資金管理用途。

金融負債之習慣性到期日

如於第48頁所討論，本集團主要透過對比資產及負債的到期日，以合約及習慣性基準管理其負債。第48頁呈列之現金流量反映於相關工具之剩餘年期內根據合約應付之現金流量。然而，若干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：

	二〇一一年				總計 百萬元
	三個月或 以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	
銀行同業存款	33,717	1,745	628	298	36,388
客戶存款	139,369	57,673	125,291	29,486	351,819
總額	173,086	59,418	125,919	29,784	388,207

	二〇一〇年				總計 百萬元
	三個月或 以下 百萬元	三個月至 一年內 百萬元	一年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	
銀行同業存款	25,306	3,124	892	152	29,474
客戶存款	130,275	49,199	113,105	23,923	316,502
總額	155,581	52,323	113,997	24,075	345,976

渣打集團有限公司 — 風險回顧(續)

營運風險

營運風險指因人事、程序或技術出錯，或因外在事件影響而招致虧損的可能。本集團在權衡成本的情況下，降低營運風險。本集團透過使用一套連貫的管理程序，推動風險識別、評估、控制及監察，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營運風險管理及衡量的標準。此外，專責營運風險控制負責人有責任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(有關監管合規事宜的其他詳情載於第24頁「監管轉變及合規」)。

各風險控制負責人負責確認對集團有重大的風險並維持有效的控制環境，包括訂定適當政策及程序，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持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其各業務的風險而產生，這包括於一個或多個國家、信貸、流動資金、市場、監管、法規、或其他的營運風險。此外，若本集團無法遵從環境及社會標準，亦可能會產生聲譽風險。本集團的聲譽損毀可令現有客戶減少或終止與本集團進行業務往來，潛在客戶亦不願與本集團進行業務往來。一旦無法有效管理聲譽風

險，可對本集團的業務、經營業績及前景構成重大影響。全體僱員均有責任恆常地識別及管理集團的聲譽風險。

集團風險委員會就聲譽風險提供集團監督，制定政策及監察任何重大風險。集團公共事務部主管負責有關聲譽風險的整體風險控制。董事會風險委員會和品牌及價值委員會代表董事會提供額外聲譽風險監察。

於業務層面而言，企業銀行責任及聲譽風險委員會與個人銀行聲譽風險委會負責管理其各自業務的聲譽風險。

於國家層面而言，公共事務部主管負責控制聲譽風險，在國家管理團隊的支援下，保護我們於該市場的聲譽。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時(包括與客戶及供應商之交涉)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、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。

集團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五年的策略、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，並以內部資本充足情況的評估作支持。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（即資本管理委員會及集團資產負債委員會）討論的問題。

對於目前資本充足規例的合規性

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第23至50頁的風險回顧。

分行及附屬公司的資本維持在當地監管機構的規定水平和本集團按正常及壓力狀況下評核的資本需求。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。

載於第52頁的表概述了本集團的綜合資本狀況概要。

巴塞爾資本協定II

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

由二〇〇八年一月一日起，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，為部份英國金融服務管理局批准使用該模型的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」）於二〇一〇年十二月發佈的巴塞爾資本協定III規則案文乃用作滙集全球銀行資本充足比率及資金流動性的監管準則詳情。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，有關其具體應用及此等建議的合併影響仍有待確定，尤其是通過落實修改歐盟法律（一般稱為資本要求指令IV）在本集團層面所構成的影響。

基於不明朗的經濟環境，加上市場對銀行資本架構的監管爭論不斷演變，我們堅信維持高於目標範疇的充裕資金實為恰當之舉。

渣打集團有限公司 — 資本 (續)

資本基礎

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
股東權益		
資產負債表所示母公司股東權益	40,714	38,212
分類為權益的優先股 (計入第一級資本)	(1,494)	(1,494)
	39,220	36,718
非控股股東權益		
資產負債表所示非控股股東權益	661	653
非控股股東第一級資本 (計入其他第一級資本)	(320)	(321)
	341	332
法規調整		
可供出售債務證券未變現虧損	282	175
可供出售股權證券未變現收益 (計入第二級資本)	(241)	(530)
現金流量對沖儲備	13	(58)
其他調整	(46)	(46)
	8	(459)
扣減		
商譽及其他無形資產	(7,061)	(6,998)
50%的額外預期損失 ²	(702)	(664)
50%的稅務預期損失	186	185
50%的證券化持倉	(106)	(132)
其他法規調整	(53)	(60)
	(7,736)	(7,669)
核心第一級資本	31,833	28,922
其他第一級資本		
計入股東權益的優先股	1,494	1,494
計入後償債務及其他借貸的優先股	1,194	1,192
創新第一級證券 (不包括非控股股東第一級資本)	2,506	2,507
非控股股東第一級資本	320	321
	5,514	5,514
扣減		
50%的稅務預期損失	186	185
50%的重大持有	(521)	(326)
	(335)	(141)
第一級資本總額	37,012	34,295
第二級資本：		
合資格後償負債：¹		
資產負債表所示後償負債及其他借貸資金	16,717	15,939
符合第一級資本資格之優先股	(1,194)	(1,192)
符合第一級資本資格的創新第一級證券	(2,506)	(2,507)
與公允價值對沖及非合資格證券有關的調整	(1,669)	(1,144)
	11,348	11,096
監管調整		
重估可供出售股權產生的儲備	241	530
組合減損撥備	239	266
	480	796
扣減		
50%的額外預期損失 ²	(702)	(664)
50%的重大持有	(521)	(326)
50%的證券化持倉	(106)	(132)
	(1,329)	(1,122)
第二級資本總額	10,499	10,770
第一級及第二級資本的扣減總額	(4)	(3)
資本基礎總額	47,507	45,062

¹ 包括永久性後償債務14.89億元 (二〇一〇年：14.94億元) 及其他合資格後償債務98.59億元 (二〇一〇年：96.02億元)。

² 有關進階內部評級組合的額外預期損失以總額呈示。

渣打集團有限公司 — 資本 (續)

核心第一級資本變動

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
初始核心第一級資本	28,922	19,102
年內已發行普通股及股本溢價	64	719
供股	-	5,137
本年度溢利	4,849	4,332
股息 (經扣除以股代息)	(1,152)	(745)
商譽及其他無形資產變動	(63)	(378)
滙兌差額	(982)	773
其他	195	(18)
核心第一級資本結餘	31,833	28,922

非核心第一級資本自二〇一〇年十二月三十一日減少1.94億元 (由於重大持有扣減增加)。第二級資本自二〇一〇年十二月三十一日減少2.71億元 (大多是由於重大持有扣減及額外預期損失增加)。

風險加權資產及資本比率

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
風險加權資產		
信貸風險	220,394	202,333
營運風險	28,762	26,972
市場風險	21,354	15,772
風險加權資產總額	270,510	245,077
資本比率		
核心第一級資本	11.8%	11.8%
第一級資本	13.7%	14.0%
資本總額比率	17.6%	18.4%

按業務及地區劃分風險加權資產

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
個人銀行業務	71,970	67,551
企業銀行業務	198,540	177,526
風險加權資產總額	270,510	245,077
香港	31,528	31,138
新加坡	36,465	29,294
韓國	25,447	25,707
其他亞太地區	54,349	46,896
印度	21,266	19,247
中東及其他南亞地區	33,477	32,952
非洲	12,047	11,220
美國、英國及歐洲	63,976	55,505
	278,555	251,959
減：集團間結餘 ¹	(8,045)	(6,882)
風險加權資產總額	270,510	245,077

¹ 集團間結餘在計算資本比率時已互相抵銷

風險加權或然負債及承擔²

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
或然負債	12,917	15,266
承擔	10,135	10,394

² 包括本集團分佔其合營企業的金額。

渣打集團有限公司 — 資本(續)

風險加權資產較二〇一〇年十二月三十一日增加254億元或10%，企業銀行業務及個人銀行業務分別增加210億元及44億元。企業銀行業務風險加權資產增長集中於香港、新加坡、其他亞太地區及英國和歐洲地區。個人銀行業務風險加權資產增長則主要於新加坡及香港。

企業銀行業務信貸風險之風險加權資產增加134億元。151億元由美洲、英國及歐洲、新加坡、香港及其他亞太地區資產增長帶動，但因收回更多抵押品錄得風險加權資產節約5億元使資產增長有所緩和。信用級別轉移因美國、英國及歐洲內部評級升級帶動，進一步減少了風險加權資產12億元。

個人銀行業務信貸風險之風險加權資產增長46億元，是因為零售(27億元)、中小企業(24億元)及財富管理(14億元)減外匯匯率變動(11億元)及按揭資產減少8億元。

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、外匯風險、能源及農產品交易，以及貴金屬及基本金屬交易的市場風險。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。

於二〇一一年十二月三十一日，本集團市場風險的風險加權資產為214億元(二〇一〇年：158億元)。增加主要由於引入CRD 3，將市場風險的風險加權資產增加35億元。此外，股本衍生工具的風險加權資產因業務增長而增加21億元。股票業務並非CAD2所涵蓋，故此須遵從標準資本規則。結構性產品的相關持倉改變導致風險加權資產有所變動，增幅5億元被債券及信貸衍生工具減少5億元所抵銷。市場風險的風險加權資產總額中，30%為CAD2內部模型所涵蓋，70%則按標準規則評核。

營運風險的風險加權資產增加18億元或7%，主要由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。

巴塞爾資本協定III

本集團估計巴塞爾資本協定III對風險加權資產及監管資本調整的影響將減少本集團未來核心第一級資本比率約100個基點。實際結果將視乎即將實施的規則、本集團未來的狀態以及本集團之監管機構確認本集團以模型為基礎計算風險加權資產的進度而定。

綜合損益賬

截至二〇一一年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
利息收入		16,584	13,500
利息支出		(6,431)	(5,030)
淨利息收入		10,153	8,470
費用及佣金收入		4,466	4,556
費用及佣金支出		(420)	(318)
買賣收入淨額	3	2,645	2,577
其他經營收入	4	793	777
非利息收入		7,484	7,592
經營收入		17,637	16,062
員工成本	5	(6,630)	(5,765)
樓宇成本	5	(862)	(800)
一般行政支出	5	(1,804)	(1,899)
折舊及攤銷	6	(621)	(559)
經營支出		(9,917)	(9,023)
未計減損及稅項前經營溢利		7,720	7,039
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	7	(908)	(883)
其他減損	8	(111)	(76)
聯營公司之溢利		74	42
除稅前溢利		6,775	6,122
稅項	9	(1,842)	(1,708)
本年度溢利		4,933	4,414
應佔溢利：			
非控股權益	27	84	82
母公司股東		4,849	4,332
本年度溢利		4,933	4,414
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	11	200.8	196.3
每股普通股攤薄盈利	11	198.2	193.0
每股普通股股息：			
已付中期股息	10	24.75	22.50 ²
擬派末期股息 ¹	10	51.25	46.65
		百萬元	百萬元
股息總額：			
已付中期股息		586	481
擬派末期股息 ¹		1,216	1,089

¹ 如附註10所述，二〇一一年建議末期股息將於二〇一二年列賬。

² 二〇一〇年每股中期股息在二〇一〇年十月供股後重列。詳情載於附註10。

綜合全面收入表

截至二〇一一年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
本年度溢利		4,933	4,414
其他全面收入：			
海外業務滙兌差額：			
計入權益的(虧損)/收益淨額		(1,003)	842
淨投資對沖收益/(虧損)淨額		5	(77)
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(虧損)/收益	25	(189)	83
分佔聯營公司其他全面收入		1	(5)
可供出售投資：			
計入權益的估值(虧損)/收益淨額		(212)	786
重新分類至損益賬		(267)	(284)
現金流量對沖：			
計入權益的收益淨額		4	42
重新分類至損益賬		(94)	17
其他全面收入之稅項		98	(101)
本年度除稅後之其他全面收入		(1,657)	1,307
本年度全面收入總額		3,276	5,721
應佔全面收入總額：			
非控股權益	27	56	112
母公司股東		3,220	5,609
		3,276	5,721

綜合資產負債表

於二〇一一年十二月三十一日

	附註	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
資產			
現金及央行結存	12, 29	47,364	32,724
按公允價值計入損益的金融資產	12, 13	24,828	27,021
衍生金融工具	12, 14	67,933	47,859
銀行同業貸款及墊款	12, 15	65,981	52,058
客戶貸款及墊款	12, 16	263,765	240,358
投資證券	12, 17	85,283	75,796
其他資產	12, 18	27,286	25,356
當期稅項資產		232	179
預付款項及應計收入		2,521	2,127
聯營公司權益		903	631
商譽及無形資產		7,061	6,998 ¹
樓宇、機器及設備		5,078	4,507
遞延稅項資產		835	946
總資產		599,070	516,560
負債			
銀行同業存款	12, 20	35,296	28,551
客戶賬項	12, 21	342,701	306,992
按公允價值計入損益的金融負債	12, 13	19,599	20,288
衍生金融工具	12, 14	65,926	47,133
已發行債務證券	12, 22	47,140	31,381
其他負債	12, 23	23,834	21,094
當期稅項負債		1,005	981
應計項目及遞延收入		4,458	4,528
後償負債及其他借貸資金	12, 24	16,717	15,939
遞延稅項負債		131	183 ¹
負債及支出的撥備		369	315
退休福利計劃義務	25	519	310
總負債		557,695	477,695
權益			
股本	26	1,192	1,174
儲備		39,522	37,038
母公司股東權益總額		40,714	38,212
非控股權益	27	661	653
權益總額		41,375	38,865
權益及負債總額		599,070	516,560

¹ 金額已予以重列。見附註34。

綜合權益變動表

截至二〇一一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	滙兌儲備 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
於二〇一〇年一月一日	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 ²	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
於二〇一〇年十二月三十一日	1,174	5,386	18	12,421	308	57	(412)	19,260	38,212	653	38,865
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	4,849	4,849	84	4,933
其他全面收入	-	-	-	-	(417)	(70)	(982)	(160) ³	(1,629)	(28)	(1,657)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69)	(69)
已發行股份(經扣除開支)	6	58	-	-	-	-	-	-	64	-	64
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(64)	(64)	-	(64)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	434	434	-	434
以股代息的撥資	12	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(1,152)	(1,152)	-	(1,152)
其他增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
於二〇一一年十二月三十一日	1,192	5,432	18	12,421	(109)	(13)	(1,394)	23,167	40,714	661	41,375

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收入(500)萬元。

³ 包括精算虧損(經扣除稅項)及非控股權益1.61億元及分佔聯營公司全面收入100萬元。

綜合現金流量表

截至二〇一一年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 ¹ 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		6,775	6,122
就下列各項作出調整：			
計入損益賬的非現金項目	28	2,823	2,202
經營資產的變動	28	(68,011)	(82,352)
經營負債的變動	28	78,478	58,964
界定福利計劃的供款	25	(77)	(150)
已付英國及海外稅項		(1,618)	(1,421)
來自／(用於)經營業務的現金淨額		18,370	(16,635)
來自投資業務的現金流量淨額			
購買樓宇、機器及設備		(286)	(370)
出售樓宇、機器及設備		139	183
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		(906)	(545)
購入投資證券	17	(131,260)	(114,076)
出售及已到期的投資證券		119,831	116,658
從投資聯營公司所得的股息		10	22
(用於)／來自投資業務的現金淨額		(12,472)	1,872
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)		64	5,856
購回本身股份 ²		(146)	(182)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		57	47
支付後償負債的利息		(842)	(773)
發行後償負債所得款項總額		929	770
償還後償負債		(540)	(1,549)
支付優先債券的利息		(894)	(956)
發行優先債券所得款項總額		15,594	13,853
償還優先債券		(8,092)	(11,146)
派付經扣除以股代息的非控股權益及優先股股東的股息		(170)	(155)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(1,051)	(644)
來自融資業務的現金淨額		4,909	5,121
淨增加／(減少)現金及現金等值項目		10,807	(9,642)
年初現金及現金等值項目		59,734	68,073
滙率變動對現金及現金等值項目的影響		(91)	1,303
年末現金及現金等值項目	29	70,450	59,734

¹ 金額經重新分類。見附註34。

² 已扣除二〇一〇年信託出售權利所得款項。

財務報表附註

1. 編製基準

集團財務報表綜合渣打集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)的財務報表，並以權益會計法綜合本集團於聯營公司的權益及按比例綜合於共同控制機構的權益。

董事已根據歐盟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」)編製本集團的財務報表，並已批准此等財務報表。

於二〇一一年一月一日，本集團已追溯採納國際會計準則第24號(經修訂)「關連人士之披露」，擴大了關連人士的定義範圍，納入投資者、附屬公司和聯繫人士為彼此之間的關連人士。有關變動概無對本集團的財務報表帶來任何重大的影響。

於二〇一一年一月一日，本集團採納國際財務報告準則的改進項目(二〇一〇年)，此乃多項國際財務報告準則修訂的統稱。其中，對國際財務報告準則第7號「財務工具的披露」、國際會計準則第1號「財務報表的列報」、國際會計準則第34號「中期財務報告」及國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第13號「客戶忠誠計劃」的修訂已按追溯基準採納，並對國際財務報告準則第3號「業務合併」按預期基準採納。國際財務報告準則第7號的修訂規定就本集團資產負債表資產所持抵押品的財務影響作出披露，而此項披露載於風險回顧第29及30頁。其他修訂並無對本集團的財務報表造成重大影響。

本集團重要會計政策概要將收錄於二〇一一年度年報及賬目。

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：個人銀行業務及企業銀行業務。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。個人銀行業務及企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之性質。

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。

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按業務劃分

	二〇一一年					二〇一〇年				
	個人 銀行業務 百萬元	企業 銀行業務 百萬元	可報告 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	企業 銀行業務 百萬元	可報告 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	(44)	44	-	-	-	(28)	28	-	-	-
淨利息收入	4,628	5,525	10,153	-	10,153	4,066	4,404	8,470	-	8,470
其他收入	2,207	5,277	7,484	-	7,484	2,041	5,547	7,588	4	7,592
經營收入	6,791	10,846	17,637	-	17,637	6,079	9,979	16,058	4	16,062
經營支出	(4,605)	(5,147)	(9,752)	(165)	(9,917)	(4,176)	(4,840)	(9,016)	(7)	(9,023)
未計減損及稅項前經營										
溢利	2,186	5,699	7,885	(165)	7,720	1,903	5,139	7,042	(3)	7,039
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(524)	(384)	(908)	-	(908)	(578)	(305)	(883)	-	(883)
其他減損	(12)	(99)	(111)	-	(111)	(12)	(64)	(76)	-	(76)
聯營公司之溢利	-	-	-	74	74	-	-	-	42	42
除稅前溢利	1,650	5,216	6,866	(91)	6,775	1,313	4,770	6,083	39	6,122
所動用資產總額	132,129	464,971	597,100	1,970	599,070	125,589	389,215	514,804	1,756	516,560
所動用負債總額	169,685	386,874	556,559	1,136	557,695	160,991	315,540	476,531	1,164	477,695
其他分部項目：										
資本開支 ¹	178	1,397	1,575	-	1,575	249	816	1,065	-	1,065
折舊	169	199	368	-	368	163	166	329	-	329
聯營公司投資	-	-	-	903	903	-	-	-	631	631
無形資產攤銷	73	180	253	-	253	83	147	230	-	230

¹ 包括在企業銀行業務有關經營租賃資產的資本開支為10.49億元(二〇一〇年：4.98億元)。

² 與英國銀行徵費及本集團分佔聯營公司溢利有關。

³ 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。

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

下表詳細列載按產品劃分的整體經營收入：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
個人銀行業務		
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,422	2,044
財富管理	1,272	1,138
存款	1,409	1,202
按揭及汽車融資	1,478	1,513
其他	210	182
	6,791	6,079
企業銀行業務		
借貸及組合管理	841	868
交易銀行服務		
貿易	1,595	1,467
現金管理及託管	1,652	1,303
環球市場		
金融市場	3,688	3,303
資產負債管理	921	912
企業融資	1,873	1,710
本金融資	276	416
	6,758	6,341
	10,846	9,979

整體資料

按地區劃分

本集團按全球基準管理其可報告業務部門。業務經營主要分為8個地區。英國乃母公司的所在地。

	二〇一一年								總計 百萬元
	亞太區				印度	中東及其他 南亞地區	非洲	美洲、英國 及歐洲 ¹	
	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 ¹ 百萬元	
內部收入	70	(98)	(66)	17	96	51	87	(157)	-
淨利息收入	1,532	1,075	1,430	2,331	889	1,146	598	1,152	10,153
費用及佣金收入淨額	752	509	197	766	423	443	340	616	4,046
買賣收入淨額	559	571	77	289	275	488	287	99	2,645
其他經營收入	136	129	80	150	122	91	28	57	793
經營收入	3,049	2,186	1,718	3,553	1,805	2,219	1,340	1,767	17,637
經營支出	(1,395)	(1,105)	(1,335)	(2,076)	(829)	(1,085)	(703)	(1,389)	(9,917)
未計減損及稅項前經營溢利	1,654	1,081	383	1,477	976	1,134	637	378	7,720
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(103)	(48)	(198)	(134)	(112)	(286)	(25)	(2)	(908)
其他減損	-	(31)	(13)	31	(60)	(14)	(16)	(8)	(111)
聯營公司之溢利	-	-	-	73	-	-	-	1	74
除稅前溢利	1,551	1,002	172	1,447	804	834	596	369	6,775
資本開支 ²	781	221	25	74	60	20	25	369	1,575

¹ 美洲、英國及歐洲包括本公司所在國家英國的經營收入7.99億元。

² 包括分別在香港及在英國有關經營租賃資產的資本開支為7.24億元及3.25億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備及軟件相關無形資產，包括收購公司於收購後的添置。

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

	二〇一〇年								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及軟件相關無形資產，包括收購公司於收購後的添置。

淨息差及淨利息收益率

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
淨息差(%)	2.3	2.2
淨利息收益率(%)	2.2	2.1
平均計息資產	441,892	383,359
平均計息負債	410,602	347,058

按地區劃分的淨息差

	二〇一一年								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	117,245	102,768	63,134	115,588	42,300	56,223	17,276	157,473	(72,937)	599,070
其中客戶貸款	50,541	42,574	38,072	54,196	23,379	23,299	10,004	26,688	-	268,753
平均計息資產	91,923	67,952	57,031	95,513	31,299	33,851	12,389	96,396	(44,462)	441,892
淨利息收入	1,631	1,011	1,348	2,346	985	1,202	675	955	-	10,153
淨息差(%)	1.8	1.5	2.4	2.5	3.1	3.6	5.4	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的總資產1,033.00億元。

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

	二〇一〇年									
	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 ¹ 百萬元	集團之間/ 稅項資產 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						
所動用總資產	102,674	82,007	63,936	101,915	39,631	48,028	15,962	117,916	(55,509)	516,560
其中客戶貸款	43,632	36,106	40,083	48,225	24,384	23,571	8,138	22,265	-	246,404
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的總資產759.30億元。

下表列出本集團按主要地區劃分的存款結構：

	二〇一一年								
	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					
不計息往來及活期賬戶	6,956	9,013	66	4,289	2,557	8,813	3,778	3,038	38,510
計息往來賬戶及儲蓄存款	48,088	23,314	19,381	28,232	1,978	3,874	2,915	22,378	150,160
定期存款	33,951	32,730	19,337	42,336	6,706	10,964	2,564	44,447	193,035
其他存款	283	295	748	1,681	1,691	352	110	1,342	6,502
總額	89,278	65,352	39,532	76,538	12,932	24,003	9,367	71,205	388,207
銀行同業存款	2,025	2,299	1,603	5,881	175	2,059	532	21,814	36,388
客戶賬項	87,253	63,053	37,929	70,657	12,757	21,944	8,835	49,391	351,819
	89,278	65,352	39,532	76,538	12,932	24,003	9,367	71,205	388,207
已發行債務證券	1,820	770	7,998	5,501	363	56	228	34,837	51,573
總額	91,098	66,122	47,530	82,039	13,295	24,059	9,595	106,042	439,780

上表包括按公允價值持有的金融工具(見附註12)。

	二〇一〇年								
	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					
不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
總額	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
總額	76,837	53,210	47,663	70,542	14,267	22,466	9,094	86,588	380,667

上表包括按公允價值持有的金融工具(見附註12)。

財務報表附註(續)

3. 買賣收入淨額

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損：		
外幣 ¹	1,789	1,677
買賣證券	23	349
利率衍生工具	333	339
信貸及其他衍生工具	632	38
	2,777	2,403
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	(808)	(256)
公允價值對沖工具的收益減虧損	795	272
	(13)	16
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	52	201
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(438)	(14)
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	267	(29)
	(119)	158
	2,645	2,577

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。

4. 其他經營收入

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
其他經營收入包括：		
出售金融資產的收益減虧損：		
可供出售	267	284
貸款及應收款項	27	16
股息收入	73	53
於收購時以公允價值計算資產所產生的收益	12	29
經營租賃資產的租賃收入	268	213
出售樓宇、機器及設備的溢利	52	65
控制權變動產生的收益	-	4

於收購時以公允價值計算資產所產生的收益指二〇一〇年一月一日前完成的收購事項，主要與收回貸款及墊款的公允價值調整有關。

5. 經營支出

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	4,973	4,465
社會保障成本	155	124
其他退休金成本(附註25)	282	182
以股份支付的報酬成本	392	390
其他員工成本	828	604
	6,630	5,765
員工人數	86,865	85,231
樓宇及設備成本：		
樓宇租金	420	387
其他樓宇及設備成本	410	386
電腦及設備租金	32	27
	862	800

財務報表附註(續)

5. 經營支出(續)

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
一般行政支出：		
英國銀行徵費	165	-
其他一般行政支出	1,639	1,899
	1,804	1,899

二〇一一年英國財政法(三號)(「二〇一一年法」)於二〇一一年七月十九日頒佈，對本集團若干合資格負債實施徵費，從二〇一一年一月起生效，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)以總負債徵收(惟第一級資本、保險或擔保零售存款及以若干主權債務作抵押的回購除外)。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。二〇一一年的徵費率已訂於合資格負債的0.078%，而到期日為一年以上的負債及未因其他原因而遭撇除於徵費範圍外的任何存款(來自金融機構及金融交易者除外)的徵費率訂為較低的0.039%。二〇一二年的徵費率已訂於合資格負債的0.088%，而如上述的較低徵費率訂為0.044%。

6. 折舊及攤銷

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
樓宇	123	118
設備：		
經營租賃資產	100	71
其他	145	140
無形資產：		
軟件	184	168
透過業務合併所購入	69	62
	621	559

7. 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風險承擔之對賬：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 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	867	1,002
組合減損支銷／(撥回)	14	(130)
	881	872
信貸承擔的撥備	2	9
界定為貸款及應收款項的債務證券的減損支銷	25	2
減損及其他信貸風險撥備總額	908	883

按地區及業務分類的貸款及墊款減損撥備分析載列於第33頁至第37頁的風險回顧內。

8. 其他減損

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
可供出售金融資產的減損：		
— 資產抵押證券	7	22
— 其他債務證券	52	-
— 權益股	42	10
	101	32
其他	40	45
	141	77
出售股權工具時減損的回撥	(30)	(1)
	111	76

3,000萬元減損回撥(二〇一〇年：100萬元)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。

財務報表附註(續)

9. 稅項

年內稅項支出分析：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 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26.5% (二〇一〇年：28%) 計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,037	865
前期調整(包括雙重課稅寬免)	(101)	6
雙重課稅寬免	(912)	(697)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,645	1,310
前期調整	8	36
	1,677	1,520
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	207	303
前期調整	(42)	(115)
	165	188
日常業務溢利的稅項	1,842	1,708
有效稅率	27.2%	27.9%

由二〇一一年四月一日起，英國公司稅稅率由28%更改為26%，年度混合稅率為26.5%。英國公司稅稅率於二〇一二年四月一日進一步調減至25%，並在結算日，此稅率經已實際上制訂。此稅率調減使英國遞延稅項資產減少2,800萬元。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5% (二〇一〇年：16.5%) 提撥的香港利得稅1.70億元 (二〇一〇年：1.09億元)。遞延稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5% (二〇一〇年：16.5%) 提撥的暫時差異所衍生／(抵銷) 之2,800萬元 (二〇一〇年：2,500萬元)。

本集團選擇採納Branch Profit Exemption Regime，於二〇一二年一月一日開始的會計期間生效。此令英國當期遞延稅資產減少1.38億元。

財務報表附註(續)

10. 股息

普通權益股

	二〇一一年		二〇一〇年	
	仙 (每股)	百萬元	供股前仙 (每股)	百萬元
年內宣派並支付的二〇一〇年／二〇〇九年末期股息	46.65	1,089	44.80	904
年內宣派並支付的二〇一一年／二〇一〇年中期股息	24.75	586	23.35	481
		1,675		1,385

上表金額反映二〇一一年及二〇一〇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。因此，上文所載末期普通權益股股息與先前各年度有關。二〇一〇年末期股息每股普通股46.65仙(10.89億元)已於二〇一一年五月十一日向合資格股東支付，而二〇一一年中期股息每股普通股24.75仙(5.86億元)已於二〇一一年十月七日向合資格股東支付。

二〇一一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二〇一一年末期股息為每股51.25仙(12.16億元)，致使二〇一一年度股息總額為每股76.00仙(二〇一〇年：每股70.00仙，二〇〇九年：每股66.03仙；均按供股前基準)。末期息將於二〇一二年五月十五日以英鎊、港幣或美元支付予於二〇一二年三月九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，以及於二〇一二年三月九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。二〇一一年普通權益股末期股息將於二〇一二年五月十五日以印度盧比支付予於二〇一二年三月九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二〇一二年三月二十三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。

二〇一〇年供股的影響

於二〇一〇年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1280便士通過供股形式向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二〇一〇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下，下表內每股股份的股息已就二〇一〇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11)。

	供股後 仙(每股)
二〇一〇年宣派及支付的二〇〇九年末期股息	43.16
二〇一〇年宣派及支付的二〇一〇年中期股息	22.50

按供股後基準計算，有關二〇一〇年建議及宣派的股息總額為每股69.15仙(二〇〇九年：每股63.61仙)，包括每股中期股息22.50仙(二〇〇九年：20.45仙)及每股末期股息46.65仙(二〇〇九年：43.16仙)。

就行使其權利的98.5%股東而言，下表載列的每股股息金額，就供股前發行的股份對供股後的股份數目的比例作出調整，以更佳地比較股東接獲的實際現金付款。此方法與二〇〇八年供股後對每股股息金額進行的調整一致。

	經調整 仙(每股)
二〇一〇年宣派及支付的二〇〇九年末期股息	39.82
二〇一〇年宣派及支付的二〇一〇年中期股息	20.76

按上述比率調整後，有關二〇一〇年建議及宣派的股息總額為每股67.41仙(二〇〇九年：每股58.69仙)，包括每股中期股息20.76仙(二〇〇九年：18.87仙)及每股末期股息46.65仙(二〇〇九年：39.82仙)。

優先股		二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 $\frac{3}{8}$ %優先股 ¹	11	11
	每股1英鎊8 $\frac{1}{4}$ %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 此等優先股的股息相應列作利息支出及提撥。

² 分類為權益的優先股的股息於宣派期間列賬。

財務報表附註(續)

11. 每股普通股盈利

	二〇一一年			二〇一〇年		
	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙	溢利 ¹ 百萬元	加權平均 股份數目 (千計)	每股款額 仙
每股普通股基本盈利						
供股前每股普通股花紅盈利	4,748	2,364,445	200.8	4,231	2,048,759	206.5
供股的影響 ²	-	-	-	-	106,559	-
供股後每股普通股花紅基本盈利	4,748	2,364,445	200.8	4,231	2,155,318	196.3
具攤薄潛力的普通股的影響：						
購股權 ³	-	31,408	-	-	37,322	-
每股普通股攤薄盈利	4,748	2,395,853	198.2	4,231	2,192,640	193.0

結算日後並無發行對以上計算所採用的普通股數目具重大影響的普通股，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(國際會計準則第33號)」所定義的盈利不同。

下表提供有關對賬。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
普通股股東應佔溢利	4,748	4,231
攤銷由業務合併產生的無形資產	69	62
出售樓宇的溢利	(49)	(45)
控制權變動產生的溢利	-	(4)
收回結構性票據	(96)	-
英國銀行工資稅	-	7
按正常基準計算項目的稅項	10	(6)
按正常基準計算之盈利	4,682	4,245
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	198.0	197.0 ²
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	195.4	193.6 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10)。

² 於二〇一〇年十月十三日，本公司宣佈以每股新普通股1280便士通過供股形式向合資格股東發行260,525,763股新普通股。有關發行按於二〇一〇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號規定，供股所包括的每股股份的紅利因素影響已計入二〇一〇年每股股份基本及攤薄盈利。

³ 反攤薄購股權之影響已按國際會計準則第33號所規定於該款項中剔除。

財務報表附註(續)

12. 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	附註	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	指定為 持作對沖的 衍生工具 百萬元	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		-	-	-	-	47,364	-	-	47,364
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ¹		463	-	105	-	-	-	-	568
客戶貸款及墊款 ¹		4,676	-	312	-	-	-	-	4,988
國庫券及其他合資格票據	13	4,609	-	-	-	-	-	-	4,609
債務證券	13	13,025	-	45	-	-	-	-	13,070
股票	13	1,028	-	565	-	-	-	-	1,593
		23,801	-	1,027	-	-	-	-	24,828
衍生金融工具	14	65,894	2,039	-	-	-	-	-	67,933
銀行同業貸款及墊款 ¹	15	-	-	-	-	65,981	-	-	65,981
客戶貸款及墊款 ¹	16	-	-	-	-	263,765	-	-	263,765
投資證券									
國庫券及其他合資格票據	17	-	-	-	21,680	-	-	-	21,680
債務證券	17	-	-	-	55,567	5,475	18	-	61,060
股票	17	-	-	-	2,543	-	-	-	2,543
		-	-	-	79,790	5,475	18	-	85,283
其他資產	18	-	-	-	-	20,554	-	6,732	27,286
於二〇一一年十二月三十一日的總額		89,695	2,039	1,027	79,790	403,139	18	6,732	582,440
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		1,206	-	-	-	-	-	-	1,206
客戶貸款及墊款 ¹		5,651	-	395	-	-	-	-	6,046
國庫券及其他合資格票據	13	5,933	-	265	-	-	-	-	6,198
債務證券	13	11,781	-	36	-	-	-	-	11,817
股票	13	1,329	-	425	-	-	-	-	1,754
		25,900	-	1,121	-	-	-	-	27,021
衍生金融工具	14	46,256	1,603	-	-	-	-	-	47,859
銀行同業貸款及墊款 ¹	15	-	-	-	-	52,058	-	-	52,058
客戶貸款及墊款 ¹	16	-	-	-	-	240,358	-	-	240,358
投資證券									
國庫券及其他合資格票據	17	-	-	-	17,895	-	-	-	17,895
債務證券	17	-	-	-	50,555	4,804	25	-	55,384
股票	17	-	-	-	2,517	-	-	-	2,517
		-	-	-	70,967	4,804	25	-	75,796
其他資產	18	-	-	-	-	19,628	-	5,728	25,356
於二〇一〇年十二月三十一日的總額		72,156	1,603	1,121	70,967	349,572	25	5,728	501,172

¹ 進一步分析載於第30至39頁的風險回顧。

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

分類(續)

負債	附註	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		973	-	119	-	-	1,092
客戶賬項		1,518	-	7,600	-	-	9,118
已發行債務證券		2,441	-	1,992	-	-	4,433
短倉		4,956	-	-	-	-	4,956
		9,888	-	9,711	-	-	19,599
衍生金融工具	14	64,850	1,076	-	-	-	65,926
銀行同業存款	20	-	-	-	35,296	-	35,296
客戶賬項	21	-	-	-	342,701	-	342,701
已發行債務證券	22	-	-	-	47,140	-	47,140
其他負債	23	-	-	-	19,169	4,665	23,834
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	16,717	-	16,717
於二〇一一年十二月三十一日的總額		74,738	1,076	9,711	461,023	4,665	551,213

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	14	46,192	941	-	-	-	47,133
銀行同業存款	20	-	-	-	28,551	-	28,551
客戶賬項	21	-	-	-	306,992	-	306,992
已發行債務證券	22	-	-	-	31,381	-	31,381
其他負債	23	-	-	-	15,890	5,204	21,094
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	15,939	-	15,939
於二〇一〇年十二月三十一日的總額		58,185	941	8,295	398,753	5,204	471,378

金融工具的估值

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
釐定公允價值的方法：	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	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 不流通的市場的企業債券
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 已發行的不流通的高度結構性債務證券

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

下表載列於二〇一一年十二月三十一日及二〇一〇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	110	458	-	568
客戶貸款及墊款	5	4,983	-	4,988
國庫券及其他合資格票據	4,502	107	-	4,609
債務證券	7,516	5,261	293	13,070
股票	1,027	-	566	1,593
	13,160	10,809	859	24,828
衍生金融工具	396	67,261	276	67,933
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	18,831	2,800	49	21,680
債務證券	17,938	36,884	745	55,567
股票	1,116	9	1,418	2,543
	37,885	39,693	2,212	79,790
於二〇一一年十二月三十一日	51,441	117,763	3,347	172,551

負債

按公允價值計入損益的金融工具

銀行同業存款	104	988	-	1,092
客戶賬項	-	9,118	-	9,118
已發行債務證券	-	4,261	172	4,433
短倉	4,483	473	-	4,956
	4,587	14,840	172	19,599
衍生金融工具	549	65,193	184	65,926
於二〇一一年十二月三十一日	5,136	80,033	356	85,525

第一級及第二級之間在二〇一一年內並無重大轉撥。

資產

按公允價值計入損益的金融工具

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
於二〇一〇年十二月三十一日	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
於二〇一〇年十二月三十一日	6,497	60,331	593	67,421

第一級及第二級之間在二〇一〇年內並無重大轉撥。

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

第三級變動表

金融資產

資產	按公允價值計入損益持有			投資證券			總計 百萬元
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	衍生金融工具 百萬元	國庫券 百萬元	債務證券 百萬元	股票 百萬元	
於二〇一一年一月一日	227	301	187	-	582	1,051	2,348
於損益賬確認的(虧損)/收益總額	(30)	73	136	-	(52)	69	196
於其他全面收入確認的虧損總額	-	-	-	(4)	(52)	(199)	(255)
購買	223	210	68	-	226	416	1,143
銷售	(73)	(18)	(7)	-	(189)	(142)	(429)
結算	(89)	-	(88)	-	(33)	(41)	(251)
轉出	(94)	-	(33)	-	(246)	(71)	(444)
轉入	129	-	13	53	509	335	1,039
於二〇一一年十二月三十一日	293	566	276	49	745	1,418	3,347
於二〇一一年十二月三十一日 所持資產於損益賬確認的 收益總額	13	62	187	-	-	-	262

年內轉入主要與若干金融工具的市場變得不流通或於年內其估值參數變為不可觀察有關。

年內轉出主要與若干金融工具的估值參數於年內變為可觀察有關。

資產	按公允價值計入損益持有			投資證券			總計 百萬元
	債務證券 百萬元	股票 百萬元	衍生金融工具 百萬元	債務證券 百萬元	股票 百萬元	股票 百萬元	
於二〇一〇年一月一日	129	576	138	437	756		2,036
於損益賬確認的(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)
轉出	(23)	-	(24)	-	(12)		(59)
轉入	160	-	34	33	2		229
於二〇一〇年十二月三十一日	227	301	187	582	1,051		2,348
於二〇一〇年十二月三十一日 所持資產於損益賬確認的 (虧損)/收益總額	(6)	50	130	-	(1)		173

年內轉入主要與若干債務證券的市場變得不流通或於年內其估值參數變為不可觀察有關。

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

金融負債

負債	二〇一一年			二〇一〇年		
	已發行債務證券 百萬元	衍生金融工具 百萬元	總計 百萬元	已發行債務證券 百萬元	衍生金融工具 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	311	282	593	-	150	150
於損益賬確認的(收益)/虧損總額	(8)	38	30	32	93	125
發行	65	51	116	69	33	102
結算	(242)	(128)	(370)	(2)	-	(2)
轉出	(34)	(59)	(93)	-	(23)	(23)
轉入	80	-	80	212	29	241
於十二月三十一日	172	184	356	311	282	593
於十二月三十一日所持負債於損益賬確認的 (收益)/虧損總額	(38)	37	(1)	32	163	195

年內轉入主要與若干金融工具的估值參數於年內變為不可觀察有關。

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。

	二〇一一年		二〇一〇年	
	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	47,364	47,364	32,724	32,724
銀行同業貸款及墊款	65,981	65,964	52,058	51,942
客戶貸款及墊款	263,765	264,529	240,358	239,446
投資證券	5,493	5,241	4,829	4,765
其他資產	20,554	20,554	19,628	19,628
負債				
銀行同業存款	35,296	35,259	28,551	28,501
客戶賬項	342,701	342,544	306,992	305,560
已發行債務證券	47,140	46,836	31,381	30,710
後償負債及其他借貸資金	16,717	16,599	15,939	16,298
其他負債	19,169	19,169	15,890	15,890

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

金融資產的重新分類

於二〇〇八年，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信貸危機，特別是由二〇〇八年開始，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的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。自二〇〇八年以來並無重新分類。

下表提供有關二〇〇八年重新分類之資產之結餘詳情：

重新分類資產：	於二〇一〇年 十二月三十一日 的賬面值 百萬元	於二〇一〇年 十二月三十一日 的公允價值 百萬元	倘資產並無獲重新分類， 自二〇一〇年一月一日至 二〇一〇年十二月三十一日 其公允價值收益/(虧損)將確認於		二〇一〇年 於損益賬內 確認之收入 百萬元	於重新 分類日的 實質利率 %	預期現金流量 的估計金額 百萬元
			收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元			
自買賣至可供出售	176	176	1 ¹	-	9	5.8	316
自買賣至貸款及應收款項	816	711	(44)	-	27	5.6	961
自可供出售至貸款及應收款項	856	796	-	1	27	5.5	1,118
	1,848	1,683	(43)	1	63		
其中資產抵押證券：							
重新分類為可供出售	114	114	(1) ¹	-	5		
重新分類為貸款及應收款項	1,304	1,195	(11)	1	43		

¹ 重新分類之後，此收入已於可供出售儲備內確認。

重新分類資產：	於二〇一〇年 十二月三十一日 的賬面值 百萬元	於二〇一〇年 十二月三十一日 的公允價值 百萬元	倘資產並無獲重新分類， 自二〇一〇年一月一日至 二〇一〇年十二月三十一日 其公允價值收益將確認於		二〇一〇年 於損益賬內 確認之收入 百萬元	於重新 分類日的 實質利率 %	預期現金流量 的估計金額 百萬元
			收入 百萬元	可供出售儲備 百萬元			
自買賣至可供出售	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，此收入已於可供出售儲備內確認。

財務報表附註(續)

13. 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。為著大幅減少公允價值與攤銷成本的會計錯配，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。

按公允價值計入損益的債務證券、股票及國庫券

	二〇一一年			
	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	7,766			
其他公營部門證券	65			
	7,831			
由銀行發行：				
存款證	488			
其他債務證券	1,564			
	2,052			
由企業機構及其他發行人發行：				
其他債務證券	3,187			
債務證券總額	13,070			
其中：				
於認可英國交易所上市	517	26	-	543
於其他交易所上市	7,269	1,002	799	9,070
非上市	5,284	565	3,810	9,659
	13,070	1,593	4,609	19,272
上市證券市值	7,786	1,028	799	9,613

	二〇一〇年			
	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

財務報表附註(續)

13. 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：

- 按固定利率計息，並已購入利率掉期或其他利率衍生工具，擬大幅降低利率風險；或
- 承受外匯風險，並已購入衍生工具擬大幅降低市場變動風險；或
- 購入用作為替買賣資產組合或資產提供資金，或就已訂定之風險管理或投資策略政策而按公允價值基準來管理和評估其表現的資產及負債。

衍生工具以公允價值列賬，而非買賣的金融負債(除非指定為按公允價值入賬)則按已攤銷成本列賬。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。

14. 衍生金融工具

下表分析本集團衍生金融工具的名義本金額及正負公允價值。名義本金額乃於列報日期相關合約的本金額。

	二〇一一年			二〇一〇年		
	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	1,130,075	17,412	16,521	986,615	12,503	12,236
貨幣掉期及期權	1,098,433	18,003	18,774	566,291	11,343	11,712
經交易所買賣的期貨及期權	363	-	-	855	-	-
	2,228,871	35,415	35,295	1,553,761	23,846	23,948
利率衍生合約：						
掉期	2,009,872	23,994	22,220	1,745,286	17,487	17,001
遠期利率協議及期權	242,843	1,086	1,093	234,926	1,010	1,029
經交易所買賣的期貨及期權	273,089	343	347	619,859	350	346
	2,525,804	25,423	23,660	2,600,071	18,847	18,376
信貸衍生合約	77,776	1,783	1,807	65,986	1,602	1,679
股權及股票指數期權	12,057	678	845	8,842	479	757
商品衍生合約	62,426	4,634	4,319	36,524	3,085	2,373
衍生工具總額	4,906,934	67,933	65,926	4,265,184	47,859	47,133

本集團為了控制其信貸風險而與若干交易對手訂立淨額結算總協議。誠如國際會計準則第32號所規定，由於在日常業務中此等賬戶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30頁風險回顧內。

第46及47頁的風險回顧中衍生工具及對沖一節解釋本集團對衍生合約的風險管理及對沖的應用。

財務報表附註(續)

14. 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會按對沖會計法處理。下表所列為本集團為對沖而持有的衍生工具的類別：

	二〇一一年			二〇一〇年		
	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	45,249	1,806	760	33,280	1,424	652
貨幣掉期	3,768	60	221	3,178	46	172
遠期外匯合約	843	67	-	1,650	28	11
	49,860	1,933	981	38,108	1,498	835
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	23,536	40	21	18,591	20	23
期權	-	-	-	950	54	-
遠期外匯合約	2,999	2	72	148	22	6
貨幣掉期	3,609	30	2	1,751	9	1
	30,144	72	95	21,440	105	30
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	707	34	-	803	-	76
為對沖而持有的衍生工具總額	80,711	2,039	1,076	60,351	1,603	941

15. 銀行同業貸款及墊款

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	66,633	53,359
個別減損撥備	(82)	(93)
組合減損撥備	(2)	(2)
	66,549	53,264
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註12)	(568)	(1,206)
	65,981	52,058

按地區分類的銀行同業貸款及墊款分析載於31頁至32頁的風險回顧一節。

16. 客戶貸款及墊款

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
客戶貸款及墊款	271,403	248,988
個別減損撥備	(1,890)	(1,824)
組合減損撥備	(760)	(760)
	268,753	246,404
其中：按公允價值計入損益的貸款及墊款(附註12)	(4,988)	(6,046)
	263,765	240,358

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208億元(二〇一〇年：231億元)及188億元(二〇一〇年：182億元)。

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31頁至37頁的風險回顧一節。

財務報表附註(續)

17. 投資證券

二〇一一年						
	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	18	20,462	389			
其他公營部門證券	-	690	-			
	18	21,152	389			
由銀行發行：						
存款證	-	5,811	-			
其他債務證券	-	18,292	1,043			
	-	24,103	1,043			
由企業機構及其他發行人發行：						
其他債務證券	-	10,312	4,043			
債務證券總額	18	55,567	5,475			
其中：						
於認可英國交易所上市	-	5,431	242 ¹	150	-	5,823
於其他地區上市	18	17,082	820 ¹	869	7,516	26,305
非上市	-	33,054	4,413	1,524	14,164	53,155
	18	55,567	5,475	2,543	21,680	85,283
上市證券市值	18	22,513	954	1,019	7,516	32,020

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。

二〇一〇年						
	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			
債務證券總額	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

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。

大部份股票為企業投資。

財務報表附註(續)

17. 投資證券(續)

投資證券賬面值的變動包括：

	二〇一一年				二〇一〇年			
	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	55,384	2,517	17,895	75,796	55,121	1,649	18,958	75,728
滙兌差額	(960)	5	(848)	(1,803)	1,403	10	483	1,896
增置	79,385	982	50,893	131,260	78,225	757	35,094	114,076
期滿及出售	(72,668)	(672)	(46,491)	(119,831)	(79,595)	(279)	(36,784)	(116,658)
減損(扣除出售時收回之款項)	(84)	(12)	-	(96)	(24)	(9)	-	(33)
公允價值的變動(包括公允價值對沖的影響)	99	(277)	(38)	(216)	355	389	46	790
折讓及溢價攤銷	(96)	-	269	173	(101)	-	98	(3)
於十二月三十一日	61,060	2,543	21,680	85,283	55,384	2,517	17,895	75,796

於二〇一一年十二月三十一日，持作投資用途的債務證券的未攤銷溢價為3.87億元(二〇一〇年：4.30億元)，而未攤銷的折讓價為3.08億元(二〇一〇年：3.97億元)。來自上市股票的收入為3,600萬元(二〇一〇年：800萬元)，而來自非上市股票的收入為3,700萬元(二〇一〇年：4,500萬元)。

18. 其他資產

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產(附註12)		
香港特別行政區政府負債證明書(附註23)	4,043	4,063
現金抵押品	4,856	5,620
承兌票據及背書	5,485	4,847
未結算交易及其他金融資產	6,170	5,098
	20,554	19,628
非金融資產		
商品資產	3,523	2,852
其他資產	3,209	2,876
	27,286	25,356

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。

財務報表附註(續)

19. 業務合併

二〇一一年收購

隨著有關本集團於二〇一〇年收購 Barclays Bank PLC 於非洲多個地點的託管業務的遞延稅項的臨時公允價值確定後，所收購資產淨值的公允價值減少1,800萬元，而商譽則增加相同數額。前期數目已相應作出重列。

於二〇一一年四月八日，本集團收購新加坡主要汽車及無抵押個人貸款專門公司 GE Money Pte Limited 的100%權益，現金總代價為6.95億元，確認了1.99億元的商譽。

於二〇一一年九月二日，本集團收購Gryphon Partners Advisory Pty Ltd及Gryphon Partners Canada Inc(統稱「Gryphon Partners」)的100%權益，總代價為5,300萬元。根據國際財務報告準則第3號規定，該代價中，只有2,800萬元被視為與收購成本有關；就會計目的而言，餘額被視為酬金，由本期至二〇一五年於損益賬扣除。此項交易確認了1,100萬元的商譽。

倘若收購於二〇一一年一月一日發生，本集團的經營收入將約為176.71億元及除稅前溢利將為67.93億元。自收購以來，收購對本集團經營收入及除稅前溢利分別貢獻6,600萬元及4,000萬元。

因收購而產生的資產及負債如下：

	公允價值 百萬元
現金及央行結存	6
客戶貸款及墊款	1,545
無形資產(不包括商譽)	17
其他資產	24
總資產	1,592
其他負債	1,079
總負債	1,079
所收購資產淨值	513
以現金支付的購買代價	(718)
所收購附屬公司的現金及現金等值項目	6
收購的現金流出額	(712)
購買代價：	
所支付現金	718
或然代價	5
減：所收購資產淨值的公允價值	(513)
商譽	210
所收購的無形資產：	
客戶關係	17
總額	17

由收購產生的商譽主要來自預期因與本集團、所收購的高技術員工隊伍及分銷網絡合併而帶來的協同效益。收購的主要理由乃為加強實力及向客戶提供更豐富的產品種類。

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12個月內確定。

銀行同業貸款的公允價值為1,600萬元。到期合約款項總額為1,600萬元，預期可全數收回該筆金額。客戶貸款的公允價值為15.45億元。到期合約款項總額為15.54億元，其中預計不能收回的合約現金流量的最佳估計為900萬元。

190萬元的收購相關成本已計入營運開支內。

財務報表附註(續)

19. 業務合併(續)

二〇一〇年的收購

於二〇一〇年四月十二日，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。

於二〇一〇年八月二日，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。

於二〇一〇年十月一日，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。於二〇一〇年十月一日，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。

於二〇一〇年十月三十一日至二〇一〇年十二月五日期間，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。

倘若收購於二〇一〇年一月一日發生，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。該等收購對本集團的經營收入及除稅前溢利分別貢獻2,200萬元及800萬元。

因收購而產生的資產及負債如下：

	公允價值 百萬元
現金及央行結存	20
銀行同業貸款及墊款	6
客戶貸款及墊款	894
投資證券	2
無形資產(不包括商譽)	112
遞延稅項資產	4
其他資產	16
總資產	1,054
其他負債	737
應計項目及遞延收入	11
總負債	748
所收購資產淨值	306
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
總額	112

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，如所收購的高技術員工隊伍。收購是主要由於為加強實力及為策略性目的而作出。

財務報表附註(續)

20. 銀行同業存款

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
銀行同業存款	35,296	28,551
銀行同業存款計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註12)	1,092	923
	36,388	29,474

21. 客戶賬項

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
客戶賬項	342,701	306,992
客戶賬項計入：		
按公允價值計入損益的金融負債(附註12)	9,118	9,510
	351,819	316,502

22. 已發行債務證券

	二〇一一年			二〇一〇年		
	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	15,783	31,357	47,140	9,021	22,360	31,381
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12)	166	4,267	4,433	207	3,103	3,310
	15,949	35,624	51,573	9,228	25,463	34,691

23. 其他負債

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註12)		
流通紙幣	4,043	4,063
承兌票據及背書	5,473	4,774
現金抵押品	3,145	2,527
未結算交易及其他金融負債	6,508	4,526
	19,169	15,890
非金融負債		
以現金結算的股份支付款項	85	128
其他負債	4,580	5,076
	23,834	21,094

香港流通紙幣40.43億元(二〇一〇年：40.63億元)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18)。

財務報表附註(續)

24. 後償負債及其他借貸資金

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
後償負債及其他借貸資金	16,717	15,939

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129.18億元為按固定利率計息(二〇一〇年：116.11億元)。

於二〇一一年五月十二日，Standard Chartered Bank (Botswana) Limited 發行將於二〇二一年五月到期的7,000萬博茨瓦納普拉浮息票據。

於二〇一一年六月二十八日，PT Bank Permata Tbk發行二〇一八年六月到期的印尼盾17,500億定息後償票據。

於二〇一一年十月二十七日，渣打銀行(香港)有限公司發行二〇二一年到期的7.50億新加坡元定息後償票據。

於二〇一一年十二月六日，Standard Chartered First Bank Korea Limited¹發行二〇二一年到期的2,700億韓圓定息後償債務。

於二〇一一年一月，Standard Chartered (Pakistan) Limited 贖回二〇一一年到期的7.50億巴基斯坦盧比浮息票據餘下的1.87億巴基斯坦盧比。

於二〇一一年一月二十一日，Standard Chartered First Bank Korea Limited¹悉數贖回30億韓圓6.11%票據。

於二〇一一年六月九日，渣打銀行行使其權利，於首個贖回日全數贖回其5.00億元的後償浮息票據。

於二〇一一年六月二十日，Standard Chartered Bank (Botswana) Limited 悉數贖回5,000萬博茨瓦納普拉定息票據。

於二〇一一年十二月十五日，PT Bank Permata Tbk贖回印尼盾5,000億浮息票據。

¹ 於二〇一二年一月十一日改名為Standard Chartered Bank Korea Limited。

25. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
資產總市值	2,118	2,149
計劃負債的現值	(2,617)	(2,446)
界定福利計劃義務	(499)	(297)
界定供款計劃義務	(20)	(13)
賬面淨值	(519)	(310)

退休福利支出包括：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
界定福利計劃	103	39
界定供款計劃	179	143
於溢利中支銷	282	182

界定福利計劃的退休金開支：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
現時服務成本	101	88
過往服務成本/(福利)	3	(53)
結算及終止的收益	(5)	(10)
退休金計劃資產的預期回報	(120)	(111)
退休金計劃負債的利息	124	125
在除稅前溢利中扣除的支銷總額	103	39
超出預期回報的資產虧損/(收益)	58	(59)
負債的經驗虧損/(收益)	131	(24)
直接於其他全面收入內確認的除稅前虧損/(收益)總額	189	(83)
遞延稅項	(37)	17
除稅後虧損/(收益)總額	152	(66)

財務報表附註(續)

26. 股本、儲備及本身股份

	普通股 數目 (百萬)	普通股 股本 百萬元	優先股 股本 百萬元	總計 百萬元
於二〇一〇年一月一日	2,025	1,013	-	1,013
以股代息的撥資	28	14	-	14
已發行股份	295	147	-	147
於二〇一〇年十二月三十一日	2,348	1,174	-	1,174
以股代息的撥資	25	12	-	12
已發行股份	11	6	-	6
於二〇一一年十二月三十一日	2,384	1,192	-	1,192

二〇一一年

於二〇一一年五月十一日，本公司發行23,196,890股新普通股以代替二〇一〇年末期股息。於二〇一一年十月四日，本公司發行1,274,109股新普通股以代替二〇一一年中期股息。

年內，就僱員股份計劃發行了11,425,223股股份，價格介乎零便士至1,463便士。

二〇一〇年

於二〇一〇年六月十一日，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)。該等股份於二〇一〇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。

於二〇一〇年五月十三日，本公司發行18,190,898股新普通股以代替二〇〇九年末期股息。二〇一〇年十月四日，本公司發行9,688,558股新普通股以代替二〇一〇年中期股息。

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。

於二〇一〇年十月十三日，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。發行基準為於二〇一〇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。由於二〇〇六年公司法第612條的合併寬免適用於此結構上，本公司無須按照二〇〇六年公司法第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。

財務報表附註(續)

26. 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)以及渣打二〇〇四年僱員利益信託(二〇〇四年信託)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，而二〇〇四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		二〇〇四年信託		總計	
	二〇一一年	二〇一〇年	二〇一一年	二〇一〇年	二〇一一年	二〇一〇年
購入股份	4,500,000	6,856,494	1,136,086	401,018	5,636,086	7,257,512
購入股份的市價(百萬元)	117	182	29	10	146	192
年末持有量	11,049,476	13,429,212	281,670	539,605	11,331,146	13,968,817
年內最高持有量					15,590,159	13,971,029

27. 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
於二〇一〇年一月一日	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
於二〇一〇年十二月三十一日	321	332	653
非控股權益應佔權益支出	-	(28)	(28)
非控股權益應佔其他溢利	22	62	84
本年度全面收入	22	34	56
分派	(23)	(46)	(69)
其他增加	-	21	21
於二〇一一年十二月三十一日	320	341	661

財務報表附註(續)

28. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 ¹ 百萬元
投資證券的折讓及溢價攤銷	(173)	3
後償負債的利息開支	474	430
優先債務負債的利息開支	809	328
其他非現金項目	204	95
界定福利計劃的退休金成本	103	39
以股份支付的報酬成本	392	390
銀行徵費	69	-
貸款及墊款以及其他信貸風險減損撥備	908	883
來自附屬公司的股息收入	-	-
其他減損	111	76
聯營公司之溢利	(74)	(42)
總額	2,823	2,202

經營資產變動

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 ¹ 百萬元
增加衍生金融工具	(21,617)	(8,736)
淨增加按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票	(2,373)	(13,554)
淨增加銀行同業及客戶的貸款及墊款	(38,771)	(50,519)
(增加)／減少預付款項及應計收入	(440)	1,165
(增加)／減少其他資產	(4,810)	(10,708)
總額	(68,011)	(82,352)

經營負債變動

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 ¹ 百萬元
增加／(減少)衍生金融工具	20,266	9,628
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	55,069	43,879
增加／(減少)應計項目及遞延收入	217	298
增加／(減少)其他負債	2,926	5,159
總額	78,478	58,964

¹ 金額已如附註34所解釋以重列。

財務報表附註(續)

29. 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。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
現金及央行結存	47,364	32,724
減：有限制結存	(9,961)	(7,385)
國庫券及其他合資格票據	3,244	4,770
銀行同業貸款及墊款	27,470	26,161
買賣證券	2,333	3,464
總額	70,450	59,734

30. 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。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。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
或然負債 ¹		
擔保及不可撤銷的信用證	27,022	31,765
其他或然負債	15,858	10,039
	42,880	41,804
承擔 ¹		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	8,612	7,505
購入遠期資產及存放遠期存款	733	877
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年或以上	28,507	24,014
一年以下	24,193	21,610
可無條件撤銷	88,652	80,525 ²
	150,697	134,531

¹ 包括本集團應佔合營企業的金額。

² 金額已就計入提供予若干個人銀行業務客戶的信貸而重列。

財務報表附註(續)

31. 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 — 反向回購協議

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
銀行	5,706	10,740
客戶	1,890	3,540
	7,596	14,280

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：

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 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)	7,076	14,168
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)	1,005	2,153

資產負債表負債 — 回購協議

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
銀行	1,913	1,707
客戶	1,850	1,305
	3,763	3,012

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)。下表披露該等回購協議的抵押品。

該等回購協議的抵押品

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
債務證券	2,055	1,242
國庫券	724	1,198
客戶的貸款及墊款	15	39
再抵押證券	1,005	2,153
	3,799	4,632

財務報表附註(續)

32. 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30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。

	二〇一一年		二〇一〇年	
	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元	總資產 百萬元	最高承擔 百萬元
組合管理工具	1,136	130	2,083	262
本金融資基金 ¹	1,089	131	995	134
結構性融資	291	99	948	690
	2,516	360	4,026	1,086

¹ 該等基金的承諾資本為3.75億元(二〇一〇年：3.75億元)，其中1.29億元(二〇一〇年：1.29億元)已被支用，並已扣除減損撥備3,300萬元。(二〇一〇年：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已被承擔，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。二〇一一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。

33. 結算日後事項

稅項

於二〇一一年三月二十三日，英國政府宣佈，除於二〇一〇年六月宣佈的階梯式調減外，於二〇一一年四月一日起將英國企業稅率進一步調減1%。進一步調減的影響為將英國企業稅率於二〇一〇至一一年的28%減至二〇一一年至一二年的26%，二〇一二年至一三年進一步減至25%，二〇一三年至一四年減至24%及二〇一四年至一五年減至23%。

於二〇一一年十二月三十一日，實際上已頒佈的僅為二〇一二年至一三年稅率進一步修改至25%。倘二〇一三年至一五年英國企業稅率變動於該日頒佈，本集團估計二〇一一年英國遞延稅項資產進一步減少2,500萬元。

財務報表附註(續)

34. 前期重列

現金流量表

現金流量表已重新呈列如下：

- 優先債務相關利息開支已重新分類至「計入損益賬的非現金項目」，先前此等成本包括於「經營負債的變動」內。
- 亦反映重列本集團於二〇一〇年收購 Barclays Bank PLC 託管業務的1,800萬元。

	於二〇一〇年 呈報 百萬元	重新分類 百萬元	於二〇一〇年 重列 百萬元
計入損益賬的非現金項目	1,874	328	2,202
經營資產的變動	(82,334)	(18)	(82,352)
經營負債的變動	59,274	(310)	58,964

收購

有關本集團於二〇一〇年收購 Barclays Bank PLC 託管業務的臨時金額已獲確定。因此，本集團已修訂其遞延稅項結餘的公允價值修訂額為1,800萬元，收購時的商譽已重列至3,900萬元。

資產負債表	於二〇一〇年 呈報 百萬元	重列 百萬元	於二〇一〇年 重列 百萬元
商譽及無形資產	6,980	18	6,998
遞延稅項負債	165	18	183
每股有形資產淨值(仙)	1,274.1	(0.7)	1,273.4

現金流量表

經營資產變動	(24,355)	(18)	(24,373)
經營負債變動	14,425	18	14,443

35. 關連人士交易

董事及職員

董事的薪酬及股份權益詳情於年報及賬目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。

	二〇一一年 百萬元	二〇一〇年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	19	19
退休金供款	5	6
已付或應收花紅	11	12
以股份支付報酬	39	35
	74	72

與董事、職員及其他人士的交易

於二〇一一年十二月三十一日，根據二〇〇六年公司法(「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：

	二〇一一年		二〇一〇年	
	人數	千元	人數	千元
董事	2	2,550	2	3,030
職員 ¹	2	3,064	2	3,458

¹ 就本披露而言，「職員」一詞指集團管理委員會成員，惟不包括身為渣打集團有限公司的董事及本集團公司秘書的集團管理委員會成員。

財務報表附註(續)

35. 關連人士交易(續)

於二〇一一年十二月三十一日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立信託人作出一項4,200萬元(二〇一〇年：3,800萬元)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

於二〇一一年十二月三十一日，本集團向 Merchant Solutions 及渤海銀行提供貸款及墊款分別為3,900萬元及1.72億元(二〇一〇年：分別4,200萬元及600萬元)，而於二〇一一年十二月三十一日，應付予 Merchant Solutions 及渤海銀行的款項分別為3,000萬元及1,000萬元(二〇一〇年：分別3,400萬元及200萬元)。年內渤海銀行及 ACB 進行供股，本集團認購供股股份，分別增加本集團於該投資1.82億元及1,200萬元。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

於二〇一一年十二月三十一日，本集團向 PT Bank Permata Tbk 提供貸款及墊款合共為700萬元(二〇一〇年：200萬元)，而存款為2,900萬元(二〇一〇年：2,400萬元)。本集團持有 PT Bank Permata Tbk 發行的後償債務1.32億元(二〇一〇年：1.27億元)。

36. 企業管治

董事確認本公司於年內一直遵守香港聯交所上市規則(「香港上市規則」)附錄十四所載的條文規定。本公司確認已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，有關條款不比香港上市規則附錄十所規定之條款寬鬆。本年度內曾發生一宗無意違反本公司行為守則的事件。該事件乃關於一名董事以其所持之若干普通股訂立抵押。

董事確認，此等業績的公告已由本公司的審核委員會審閱。

37. 其他資料

本文件包括的財務資料並不構成二〇〇六年公司法第434條所界定的法定賬目。截至二〇一一年十二月三十一日止年度的法定賬目於二〇一二年二月二十九日獲董事核准。此等賬目於二〇一二年三月二十三日刊發，並於其後呈送至公司註冊處處長。此等賬目的核數師報告(i)並無保留意見，(ii)並無包括核數師在不對其報告作出保留意見的情況下，以強調方式提述需予注意的任何事宜；及(iii)亦無根據二〇〇六年公司法第498條的陳述。

38. 國際財務報告準則及香港會計規定

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說明需予以披露。若根據香港財務報告準則編製此賬目，將不會有著重大差異。倘某項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。

董事責任聲明

據董事盡其所知確認：

- (a) 本文件載述的綜合財務資料乃按照歐盟採納的國際財務報告準則編製，並就本公司資產、負債、財務狀況及損益以及綜合中包含的整體承諾提供真實公平的意見；及
- (b) 本公告包括：
 - (i) 指出於截至二〇一一年十二月三十一日止年度發生的重要事件及其對綜合財務報表的影響，以及描述主要風險及不明朗因素；及
 - (ii) 截至二〇一一年十二月三十一日止年度重大關連人士交易的詳情，及本集團於上一份年度報告所述的關連人士交易的任何重大變動。

承董事會命

集團財務董事

R H Meddings

二〇一二年二月二十九日

附加資料

A. 薪酬

本集團於二〇一一年十二月三十一日共有員工86,865名(二〇一〇年：85,231名)。

表現及獎勵的理念和原則

本集團之成功有賴具才能僱員之表現和承擔。本集團採取之表現、獎勵及福利方法，在本集團明確表達的風險可承受程度及「一體銀行」的框架下，支持及推動本集團業務策略，並且鞏固我們的價值。本集團的方法為：

- 支援一個強烈以表現為主的文化，並確保個人獎賞及獎勵直接與：(i)個人表現及行為；(ii)業務的表現；及(iii)股東權益有關
- 維持具競爭力之獎賞組合，以反映本集團的國際性特質，並讓其可吸引、挽留和激勵僱員
- 反映本集團很多僱員帶來國際經驗及專長，以及本集團從全球各地市場招聘人才。薪酬委員會定期就重大監管要求的變更、市場慣例及股東期望對薪酬政策進行檢討，並作出適當調整。

表現為主的文化

本集團「一體銀行」的理念適用於所有僱員，確保行為包括審慎風險管理及價值以及業務表現獲得獎賞，而這在本集團的薪酬政策佔中心地位。這表示我們致力確保我們的獎勵及表現管理方法貫徹一致地應用於所有僱員。本集團相信，表現及相關的獎賞結果，應視乎如何表現及有甚麼成績。這會考慮到所有個人目標、表現評估及渣打作出的獎賞決策，並對獲得獎賞的僱員產生有形影響。目標報酬總額以每位僱員受聘的相關市場為參考基準，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。

所有僱員均有機會獲得一部份與表現相關的報酬，惟受其合約權利規限。通常而言，報酬總額越高，則以可變動形式(透過現金獎賞、遞延股份及／或表現股份)給予的比例會越大。

附加資料(續)

B. 簡要綜合損益賬

	二〇一一年上半年	二〇一一年下半年	二〇一一年
	百萬元	百萬元	百萬元
利息收入	7,886	8,698	16,584
利息支出	(2,945)	(3,486)	(6,431)
淨利息收入	4,941	5,212	10,153
費用及佣金收入	2,401	2,065	4,466
費用及佣金支出	(222)	(198)	(420)
買賣收入淨額	1,366	1,279	2,645
其他經營收入	278	515	793
非利息收入	3,823	3,661	7,484
經營收入	8,764	8,873	17,637
員工成本	(3,224)	(3,406)	(6,630)
樓宇成本	(422)	(440)	(862)
一般行政支出	(731)	(1,073)	(1,804)
折舊及攤銷	(300)	(321)	(621)
經營支出	(4,677)	(5,240)	(9,917)
未計減損及稅項前經營溢利	4,087	3,633	7,720
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(412)	(496)	(908)
其他減損	(72)	(39)	(111)
聯營公司之溢利	33	41	74
除稅前溢利	3,636	3,139	6,775
稅項	(1,032)	(810)	(1,842)
年內溢利	2,604	2,329	4,933
應佔溢利：			
非控股權益	38	46	84
母公司股東	2,566	2,283	4,849
年內溢利	2,604	2,329	4,933
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	107.0	93.9	200.8
每股普通股攤薄盈利(仙)	105.6	92.8	198.2

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。
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。
AIt-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。
東盟	東南亞國家聯盟，其中包括本集團業務所在的汶萊、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南。
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。
巴塞爾協議II	巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾銀監委)於二〇〇六年六月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒佈之資本充足比率架構。
巴塞爾協議III	二〇一〇年十二月，巴塞爾銀監委公佈巴塞爾協議III的規則文本，詳列較嚴格的銀行資本充足性及流動資金的全球監管標準。新規定將由二〇一三年一月一日起逐步實施，並於二〇一九年十二月三十一日前全面實施。
基點	等於百分之一個百分點(0.01%)；100個基點等於一個百分點。用於引述利率或證券收益變動。
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)。
綜合評估貸款減損撥備	亦稱為組合減損撥備。按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作彌補於結算日所產生但未識別的虧損。一般而言，於個人銀行業務的資產按組合基準評估。
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。
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。
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。
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。
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。
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。
擔保債券	以按揭組合抵押的債務證券，並純粹為擔保債券持有人利益與發行人其他資產分開。
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。

詞彙 (續)

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。貸款及墊款未能持續按期償還時將被視為拖欠。亦稱為「拖欠款」。
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。
歐元區	採納歐元作為其通用貨幣的17個歐盟國家，該17個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、盧森堡、馬爾他、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。
暫緩還款	客戶、本集團或第三方提出的安排，以協助陷入財困的客戶，據此倘財力不足妨礙按合約原有條款及條件償付還款時，本集團同意接納較少的到期合約金額。該等安排包括延長付款期、降低利息或本金還款、批准外間債項管理計劃、債項重組、遞延取消回贖權及貸款重組。
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(特定)或綜合(組合)。

詞彙 (續)

個別評估貸款減損準備	亦稱為特定減損準備。本集團個別大額資產的減損乃個別計算。一般而言，於本集團企業銀行業務內的資產乃個別評估。
創新第一級資本	創新第一級資本包含附帶若干特性的工具，而其影響旨在削弱(但程度僅屬輕微)第一級資本的主要特質(即全面後償、永久性及非累計)。創新第一級資本限於第一級資本總額的15%。
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。
本利指標	收入增長比率減支出增長比率，當收入增長超逾支出增長時，即為正本利指標，相反情況則為負本利指標。
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。
流動資產緩衝	符合英國金融服務管理局流動資金規定的優質無產權負擔的資產。該等資產包括優質政府或央行證券、若干央行存款及指定多邊開發銀行發行的證券。
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	一項協議容許訂有多份衍生工具的交易雙方通過單一付款以單一貨幣在任何一項合約違約或終止時，以淨額結算所有合約的協議。
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)對報告期末發行在外普通股股份數目的比率。
淨利息收入	就資產收取與就負債支付的利息差額。
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。

詞彙 (續)

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： <ul style="list-style-type: none">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；或於逾期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；及期內對比本集團一般業務收益有重大影響之非經常及／或特殊交易。
場外衍生工具	並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。
撥備前溢利	未計減損及稅項前的經營溢利。
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	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。
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來按揭付款收取的現金(利息及／或本金)。
股東權益回報	本年度普通股股東可供分派溢利對報告期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。
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。
政府風險承擔	中央政府及中央政府部門、中央銀行及由上述機關擁有或擔保的風險承擔。歐洲銀行管理局定義的政府風險承擔僅包括中央政府的風險承擔。
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： <ul style="list-style-type: none">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

詞彙 (續)

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，其回報掛鉤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、商品及外幣掛鉤。
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	次按定義為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。
英國銀行徵費	自二〇一一年一月一日起適用於若干英國銀行及英國國外銀行業務的徵費。每年應付徵費按本集團於十二月三十一日的應支付債務百分比計算。
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	當墊款被認定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。

財務日誌

財務日誌

除息日期	二〇一二年三月七日
記錄日期 ¹	二〇一二年三月九日
預期寄發二〇一一年報告及賬目予股東	二〇一二年三月二十三日
股東週年大會	二〇一二年五月九日
派付日期 — 普通股末期股息	二〇一二年五月十五日

¹ 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於二〇一一年十二月七日豁免本公司嚴格遵守聯交所證券上市規則第13.66(2)條及其項下附註3有關本公司末期股息的記錄日期之規定。

本報表副本可向：

渣打集團有限公司投資者關係部(地址：1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD) 索取或由網站 (<http://investors.standardchartered.com>) 下載

有關進一步詳情，請聯絡：

Gavin Laws，集團公共事務部主管
+44 20 7885 7168

James Hopkinson，投資者關係部主管
+44 20 7885 7151

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

Tim Baxter，公共傳訊部主管
+44 20 7885 5573

Jon Tracey，傳媒關係部主管
+44 20 7855 7163

以下資料將可於網站瀏覽

訪問集團行政總裁 Peter Sands 及集團財務董事 Richard Meddings 的全年業績錄像

pdf 格式的全年業績簡介會幻燈片

向分析員闡述全年業績的現場網上廣播

在倫敦與分析員答問時段的網上廣播錄音

傳媒可從 <http://www.standardchartered.com/en/news-and-media/image-library/index.html> 下載渣打的圖像。

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

二〇一一年年報將盡快於香港聯交所網站及渣打網站 (<http://investors.standardchartered.com>) 上公佈。

前瞻性陳述

本文件可能包含根據現時期望或信念，以至對未來事件之假設而作出之前瞻性陳述。這些前瞻性陳述是可以靠其不單與以往或現時有關之事實予以識別。前瞻性陳述通常使用之字眼，例如「預料」、「打算」、「期望」、「估計」、「有意」、「計劃」、「目標」、「相信」、「將會」、「或會」、「應該」、「可能將會」、「或能」或其他類似涵義之字眼。由於這些陳述本身之性質使然，受制於已知及未知風險及不明朗因素，及可受導致實際結果之其他因素所影響。因此，不應對其過份倚賴。而本集團之計劃及目標，可能與這些前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。

有多項因素可能導致實際結果與這些前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。在有可能導致實際結果與這些前瞻性陳述中所述者有重大不同的因素中，計有全球、政治、經濟、商業、競爭、市場及監管力量、未來匯率及利率、稅率變動及未來業務合併或出售。

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

免責聲明

本公告提及之證券未有及將不會根據《一九三三年美國證券法》(「美國證券法」)進行登記，而除非獲豁免遵守《美國證券法》之登記規定或有關交易無須遵守《美國證券法》之登記規定，否則不得在美國境內就該等證券提出要約或出售或轉讓該等證券。配售股份將不會在美國公開發售。

索引

	頁碼		頁碼
按公允價值計入損益的資產	76	按公允價值計入損益的負債	77
資產抵押證券	41	流動資金風險	47
資產負債表	57	貸款及墊款	78
業務合併	81	貸款組合分析	31
資本基礎及比率	51-54	貸款到期日分析	32
抵押品	29	市場風險	44
現金流量表	59	非控股權益	86
個人銀行業務：		按正常基準計算之盈利	69
• 財務回顧	14	營運風險	50
• 貸款減損保障比率	33-34	其他減損	66
或然負債及承擔	88	其他經營收入	65
國家風險	43	主要不明朗因素	24
客戶賬項	83	薪酬	94
衍生金融工具	77	聲譽風險	50
折舊及攤銷	66		
股息	68	退休福利計劃義務	84
每股盈利	69	風險管理架構	25
財務日誌	101	風險加權資產	53
金融工具：		分部及整體資料	
• 分類	70	• 按業務劃分	61
• 估值	71	• 按地區劃分	62
• 按攤銷成本計值的工具	74	• 淨息差及淨利息收益率	63
• 重新分類	75	• 按存款結構劃分	64
本集團財務回顧：		歐洲國家風險摘要	42
• 經營收入及溢利	12	股本	85
• 本集團綜合資產負債表概要	21	股份計劃信託持有的股份	86
暫緩還款	38	特別目的工具	90
詞彙	96	權益變動表	58
對沖	47	全面收入表	56
摘要	1	後償負債	84
貸款及墊款減損：		按半年度呈報的簡要損益賬	95
• 個別減損總額	37	業績概要	3
• 個人銀行業務	34	稅項	67
• 企業銀行業務	36	買賣收入	65
損益賬	55	英國銀行徵費	66
於貸款及墊款的行業集中情況	31	企業銀行業務	
投資證券	79	• 財務回顧	17
		• 貸款減損保障比率	35

截至本公告日期，渣打集團有限公司的董事會成員為：

主席：

John Wilfred Peace 爵士

執行董事：

Peter Alexander Sands 先生；Stefano Paolo Bertamini 先生；Jaspal Singh Bindra 先生；Richard Henry Meddings 先生；Alun Michael Guest Rees 先生及 Viswanathan Shankar 先生

獨立非執行董事：

Richard Delbridge 先生；James Frederick Trevor Dundas 先生；Valerie Frances Gooding 女士，CBE；韓升洙博士，KBE；Simon Jonathan Lowth 先生；Rudolph Harold Peter Markham 先生（高級獨立董事）；Ruth Markland 女士；John Gregor Hugh Paynter 先生；Paul David Skinner 先生及 Oliver Henry James Stocken 先生