

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之公眾有限公司，編號966425)

(股份代號：02888)

截至二〇一四年十二月三十一日止年度業績

報告業績

- 經營收入¹為182.34億元，較二〇一三年減少2%
- 除稅前溢利²為51.93億元，較二〇一三年減少25%
- 客戶墊款減少3%至2,890億元，而客戶存款則增加6%至4,140億元

業績表現數字⁴

- 每股股息為每股86.00仙，與二〇一三年持平
- 按正常基準計算的每股盈利由二〇一三年的204.0仙減少28%至145.9仙
- 按正常基準計算的普通股股東權益回報為7.8% (二〇一三年：11.2%)

資本及流動性數字

- 根據資本要求指令IV規則⁵，普通股權一級資本比率按終點基準計算為10.7%，按過渡基準計算則為10.5%
- 貸款對存款比率為69.7% (二〇一三年：75.7%)
- 流動資產比率為32.2% (二〇一三年：29.8%)

主要訊息

- 二〇一四年的表現受艱困的市場環境、減低風險及出售行動影響
- 貸款減值增加32%，主要為企業及機構以及商業客戶
- 自低回報關係重新分配85億元風險加權資產，並公佈15項業務出售
- 資產負債表穩健，具備充裕的流動資金，以及良好的槓桿及資本比率

行動方案

- 重大領導層變動
- 於二〇一五年及其後的普通股權一級資本目標為11%至12%
- 於中期達成高於10%的股東權益回報目標
- 於未來三年實現節省18億元成本
- 於未來兩年節省250億元至300億元風險加權資產
- 持續提升操守水平勢頭

對於上述業績的評價，渣打集團有限公司主席John Peace爵士表示：

「二〇一四年挑戰重重，而我們的表現令人失望，但我們亦於年內採取果斷的行動，為本集團日後的發展重整策略重心及重訂業務定位，並恢復股東價值。」

對於上述業績的評價，渣打集團有限公司行政總裁Peter Sands表示：

「我們正重塑銀行，以應對世界轉變，並確保我們達成願景，為個人客戶提供銀行服務，協助公司營商，推動在亞洲、非洲及中東等地的貿易、投資及財富創造。我即將離任渣打，但為其成就感到驕傲，並對這間出色的金融機構的未來發展充滿信心。」

¹ 不包括自身信貸調整

² 不包括自身信貸調整、商譽減值及二〇一四年產生之民事罰款

³ 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79頁附註10)

⁴ 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79頁附註11所載列之項目

⁵ 關於資本的額外資料載於第57至63頁

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
集團財務董事回顧	10
分部分析	17
地區分析	25
資產負債表	32
風險回顧	33
資本	57
財務報表	
綜合損益賬	64
綜合全面收入表	65
綜合資產負債表	66
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
財務報表附註	69
董事責任聲明	96
附加資料	97
財務日誌	98
前瞻性陳述及編製基準	99
索引	100

渣打集團有限公司 — 業績概要

截至二〇一四年十二月三十一日止年度

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
業績		
經營收入 ¹	18,234	18,671
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,141)	(1,617)
商譽減值	(758)	(1,000)
其他減值	(403)	(129)
未計稅項、商譽減值、自身信貸調整及民事罰款前溢利	5,193	6,958
除稅前溢利	4,235	6,064
母公司股東應佔溢利	2,613	4,090
普通股股東應佔溢利 ²	2,512	3,989
資產負債表		
總資產	725,914	674,380
權益總額	46,738	46,841
客戶貸款及墊款	288,599	296,015
客戶存款	414,189	390,971
按過渡基準計算的總資本基礎(資本要求指令IV)	57,099	56,369
每股普通股資料		
	仙	仙
每股盈利 – 按正常基準計算 ³	145.9	204.0
– 基本	102.2	164.4
每股股息 ⁴	86.00	86.00
每股資產淨值	1,833.6	1,872.8
每股有形資產淨值	1,610.9	1,597.5
比率		
普通股股東權益回報 – 按正常基準計算 ³	7.8%	11.2%
貸款對存款比率	69.7%	75.7%
流動資產比率	32.2%	29.8%
成本對收入比率 – 按正常基準計算 ³	58.9%	54.4%
風險加權資產回報 ⁵	1.6%	2.2%
資本比率 ⁶		
按過渡基準計算的普通股權一級資本(資本要求指令IV)	10.5%	10.9%
按終點基準計算的普通股權一級資本(資本要求指令IV)	10.7%	11.2%
按過渡基準計算的總資本(資本要求指令IV)	16.7%	17.0%
槓桿比率 ⁷	4.5%	4.7%

¹ 不包括自身信貸調整1.00億元(二〇一三年:1.06億元)

² 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79頁附註10)

³ 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79頁附註11所載列之項目

⁴ 指就各年度建議派付的每股末期股息及於該等年度宣派及支付的每股中期股息。進一步詳情載於第78頁附註10

⁵ 風險加權資產回報為經營溢利(不包括民事罰款、商譽減值及自身信貸)除以平均風險加權資產。二〇一三年風險加權資產乃按巴塞爾協議II基準計算,二〇一四年則按資本要求指令IV基準計算

⁶ 關於資本的額外資料載於第57至63頁

⁷ 於二〇一三年十二月三十一日按終點基準計算的槓桿比率不可直接比較,因有關數據乃根據該年度的現行審慎監管局指引按不同的基準計算所得

致力恢復股東價值

二〇一四年挑戰重重，而我們的表現令人失望，但我們亦於年內採取果斷行動，為本集團日後的發展重整重心及重訂業務定位。

- 扣除稅項、商譽、自身信貸及民事罰款前溢利下跌25%至52億元
- 法定除稅前溢利下降30%至42億元
- 未計自身信貸的收入下降2%至182億元
- 按正常基準計算的每股盈利下跌28%至145.9仙

董事會一直深信，中長期而言，本集團所有業務仍有無窮商機。這亦說明為何我們一直處事審慎，不會不經思考採取可能損害業務長遠前景的行動。

然而，與此同時，我們須警惕會影響我們表現的重大因素，這等因素是不能忽視：業界需盡快提升資本水平；持續投資在提升與操守和合規有關的系統及程序及需要改變我們的業務模式，以回應現時經濟及監管環境的要求。

因此，董事會最近已核准多項優先處理項目。首先，是釐清我們企業管治、領導層及繼任計劃，我們須繼而再加強多項其他優先處理項目：採取行動建立起我們的資本水平，提升股東權益回報；以及持續改善我們在操守及合規的能力。

董事會致力重整業務，恢復本集團表現，並全面運用本集團市場的機遇。同時，我們致力繼續提升操守及合規水平，確保「一心做好，始終如一」的品牌承諾深深植根於我們在全球各地業務的血脈。

雖然我們滿意現時資本水平，但董事會希望改善未來的資本水平，因此，我們正採取行動，減少風險加權資產、節約成本及出售業務，旨

在提升我們普通股權一級資本比率及未來的資本水平。

我們深信已找出強大的資源，可用於管理長遠的資本增長。因此，董事會建議派付二〇一四年末期股息每股57.20仙，全年股息總額每股86.00仙，與二〇一三年每股股息持平。

多年來，我們透過股息大幅增加向股東派付的金額，同時儘管同期的員工數目不斷上升，我們仍連續數年減少花紅的分派金額。二〇一四年，我們再次建議向股東派發超過員工發花金額的股息。

本集團以有紀律的方式管理可變薪酬，已對我們部分主要市場的人才競爭方面構成壓力。當然，我們注意到部分市場對銀行家薪酬的外部情緒，亦意識到我們於二〇一四年的表現令人失望。不過，在營運所在以及工資增幅平均為5%的市場上，仍可支付具競爭力的薪酬，對本集團而言十分重要。

我們的員工深受我們的競爭對手青睞，我們也極其意識到挽留及吸引最優秀人才，對我們執行策略的重要性。當然，我們將一如既往，僅獎勵表現出色及行為良好的員工。

考慮到所有該等因素並為反映我們於二〇一四年的表現，花紅總額分別較二〇一三年及二〇一一年減少9%及27%。鑒於本集團的表現令人失望，本年度渣打集團董事會的執行董事提出，其作為領導層應以身作則，不收取二〇一四年的可變報酬。

我謹藉此機會代表董事會感謝Peter於過去十三年擔任集團行政總裁及集團財務董事時，為本集團的成就所作出的重大貢獻。自其於二〇〇六年成為集團行政總裁後，本集團在規模上增

加超過一倍，並持續獲得溢利。雖然整個行業經歷巨大改變及挑戰，但他高瞻遠矚的領導，令本集團得以準備就緒實現全面潛力，成為全球領先的金融機構之一。

我亦感謝Jaspal在過去十六年以來對業務作出巨大貢獻，亦感謝已服務多年、並於本年退任的其他董事會成員，他們對協助建立本行於有利位置以迎接未來貢獻良多。

我們有幸Bill Winters加入董事會，他是現今全球最具成就及備受尊崇的銀行家之一，將於六月接替Peter出任集團行政總裁，推動本集團邁向新的增長階段。Bill曾成功領導全球業務，

具有豐富的財務經驗，並對全球的監管及操守環境擁有獨特的了解。他的領導才能有案可證，在培育和發展人才方面擁有優秀往績。我對Bill在這個具有策略性意義的重要時刻加入本集團感到雀躍，我們衷心祝願他在新職務上事事成功。

因此，我們深信，我們正採取正確的行動恢復股東價值。

我謹藉此感謝客戶、顧客及股東於二〇一四年的支持，並感謝我們全體優秀員工的辛勤工作，及對渣打一直以來的貢獻。

主席

John Peace 爵士

二〇一五年三月四日

採取措施實現可持續的溢利增長及更可觀回報

二〇一四年挑戰重重，我們的表現令人失望，而我們極為關注這對閣下 – 我們的股東 – 造成的影響。我們面對極度動盪的經營環境：投資者對新興市場帶有負面情緒、商品價格大幅下滑、息率持續走低、市場流動資金過多、波幅微弱，以及一連串監管規例的轉變對銀行業帶來的挑戰。

因此，我們的邊際利潤及交易量承受龐大下行壓力、減值大量增加，監管相關成本亦急漲。當然這並非全然是外在因素的問題。我們過往曾所作的一些商業決定，現時看來並不如當初般理想，例如我們於韓國的業務於二〇一四年錄得1.45億元的除稅前虧損。我們在業務上所做的事情，並非所有都能妥善地執行，我們於二〇〇七年把交易監控系統升級，該部份的缺失最終導致我們於二〇一四年八月繳付3億元的民事罰款便是一例。

我們已採取了多項措施應付經營環境的急遽轉變。我們已大幅修改策略，令其焦點更明確、更集中。我們已重組銀行架構，令其更能配合我們的策略性優先處理項目，我們亦著力控制成本基礎，並重新調配資本。我們已經或正在出售共15項表現未如理想及非策略性的業務。我們已減低各項組合及業務分類的風險，例如整頓無抵押借貸業務或與代理銀行的合作關係，同時亦已加快實行提高操守水平的計劃。

為達到這些改變，我們損失了一些收入或增加了投資，因而令我們於二〇一四年的業績表現轉差。雖然如此，我有信心隨著我們重整本集團的路向，我們將可重返可持續溢利增長的正軌，實現高於資本成本的回報，並帶動股價回升。

讓我闡明一點，我們並不依賴外在環境的改善。儘管我們的確預期息率環境將會逐步回到更為正常的水平，且今年以來貨幣市場已出現更大波幅，但要提升我們的表現，我們決不會

單單依靠逆境轉化為順境。我們會專注於管理好自己所能操控的資源和能做的各項措施來提升回報，重拾增長勢頭。

我們十分清楚業務表現的優先處理目標。首先，我們必須化解市場對本行資金的憂慮，故此，會爭取於二〇一五年及其後令普通股權一級資本比率達到11%至12%；這是一個明確不過的目標。第二，我們必須改善回報，因此，我們將中期的目標股東權益回報定為10%以上，令我們能持續實現高於資本成本的回報。要達成此目標將需一段時間，其中一個主要原因在於我們加強普通股權一級資本比率的措施，將會令提高回報的難度增加。

上述每項措施都會配合整體的行動綱領而實行，全部會置於集團內客戶及產品群組、職能及地區各自的記分表上。

資本

本集團的資本狀況穩健。按終點基準計算的普通股權一級資本比率為10.7%，較已知的監管規定預留了200個基點的緩衝。我們順利通過英倫銀行的壓力測試。從槓桿比率及整體損失吸納能力來看，我們資本狀況極為穩固。

然而，鑒於監管規定的演變存在不明朗因素，我們明白市場對未來的發展狀況感到憂慮。雖然我們不能完全肯定，但從「加權風險資產通脹」及對監管力度趨強的預期，都顯示銀行未來面對的監管規定會有增無減。正因如此，我們專注於資本增長，以令我們能夠承受監管轉變及投資於具增長潛力的領域之同時，又可以改善普通股權一級資本比率。二〇一四年我們把這個比率提高了約50個基點，當中上半年及下半年分別提升20及30個基點。為達到這目標，我們削減了約90億元主要來自企業及機構客戶的低回報風險加權資產，並另外從出售業務中節省了20億元。

我們現時計劃加緊運用這些資源。在未來兩年，我們計劃進一步從低回報的客戶項目及表現未如理想的業務中，削減250億元至300億元的風險加權資產。我們在這方面已取得良好的進展。我們有信心這些措施可以令我們於二〇一五年及其後達到11%至12%的目標普通股權一級資本比率。

成本

我們於二〇一四年嚴格控制成本。整體開支上升5%，但其中一半以上乃由於英國銀行徵費及減低成本所導致的重組費用。另外，基本開支上升不足3%，主要是因為加強監管及提升操守水平方面的優先處理項目支出增加所致。於十一月，我們公佈二〇一五年的目標為節省4億元成本。我們達成此項目標的進度比預期理想，該4億元與我們的相關業務有關，故此並不包括自退出及出售業務所節省的成本。如把這些措施計算在內，我們正邁向二〇一五年節省整體成本超過6億元的水平。

我們在控制成本基礎方面取得不錯成績，令我們有信心於二〇一五年至二〇一七年間節省18億元成本。一些我們已採取的措施將為全年額外節省餘下的成本目標，例如退出股票業務，將會令我們於二〇一六年節省1億元。我們正謀求退出或結束一些周邊業務，亦會節省部分成本，但大部分的節省將會來自我們的重大市場及核心業務的持續效益改善。

我們已加快數碼化，主要流程的自動化及再造工程，和科技平台的標準化。舉例說，我們只有透過加快產品、渠道及內部流程的數碼化，才能把個人客戶類別的成本收入比率降低至55%的目標。此外，我們只有善用科技，才能有效應付越來越複雜的銀行監管制度，故此我們不會減少科技投資，反而會提高這方面的投入，以持續提升生產力。

資產質素

減值於二〇一四年有所增加，這情況並不令人感到意外。主要市場的國內生產總值增長放緩，商品價格大跌，同時我們亦面對特定市場的若干具體挑戰，例如韓國的個人債務復興計劃或中國的欺詐事件。當然，我們理應可以表現更好。我們應可避免牽涉某些客戶和情況，但這些都是事後之見，而且我們不可能完全不受信貸環境轉變的影響。

我們所採取的減低風險措施，已對印度、中國、我們的商品賬以及個人客戶類別的無抵押組合產生作用。我們的市場仍存在很多不明朗因素，但我對本集團的撥備以及賬目的狀況和質素感到毫無顧慮。

個人客戶類別方面，雖然減值水平仍然高企，但指標表明已有所改善，韓國方面尤為顯著。就本年度早時期的數據而言，現時個人債務復興計劃的申請數目少於六個月前數目的一半。企業及機構客戶以及商業客戶類別呈現的跡象則較為摻雜，但大部分現時正在處理及作出撥備、令人困擾的賬目，其實已出現一段時間。流入早期預警、信貸評分12或不履約貸款的新問題賬目，其速度已有所放緩。雖然現時認為其已達到最高點屬言之尚早，但我們並未觀察到情況有進一步轉差的跡象。

於二〇一四年及二〇一五年的計劃中，退出及出售業務對收入的年度影響約為4.5億元，惟這視乎若干交易的完成時間而定。我們將會在呈報二〇一五年的相關表現時剔除有關數字。除此之外，於二〇一四年下調風險及減少風險加權資產，及我們計劃於二〇一五年及二〇一六年逐步節省250億元至300億元的風險加權資產，將進一步拖累收入，然而這會因我們有能力將其重新調配至回報更加吸引的資產所抵銷。

收入增長

個人客戶類別方面，我們優先處理的項目是削減成本、將業務重點轉移至較高端客戶並加快數碼化，以及在操守及信貸方面減低風險。以上一切均旨在讓平台更為穩健，以支持可持續增長。個人客戶收入於二〇一四年按年上升2%。然而，在財富管理及將業務重點轉移至較高端的優先理財及企業客戶的推動下，二〇一四年下半年與上半年比較則增加5%。這將繼續是推動收入增長的主要因素。我們的目標為將來自優先理財及企業客戶的收入由二〇一四年的38%增加至二〇一五年的43%。

私人銀行客戶類別方面，按總計基準計算的收入增幅為4%，若不包括出售事項則為6%。儘管在此階段而言私人銀行客戶明顯佔本集團整體計劃的部分相當小，但我們認為私人銀行客戶是穩定及可持續的增長來源。二〇一五年，我們希望吸納約2,000名新客戶，並讓管理資產取得雙位數字的增幅。

商業客戶類別規模不大，卻是另一個龐大的機遇。經過一年的重組及整治後，收入下跌22%。商業客戶類別於二〇一五年的首要事項是重拾增長正軌、增強前線的能力、善用網絡並擴大客戶基礎。我們於二〇一五年的目標為增加逾3,000名全新客戶。

企業及機構客戶類別佔本集團收入約60%，這正是本集團癥結所在。受減低風險及風險加權資產的行動、邊際利潤受壓，以及商品價格低企及缺乏波動所影響，二〇一四年的收入下跌2%。整體市場環境掩蓋了部份領域的強勁增長。例如機構投資者於二〇一四年錄得具吸引力的回報，收入增長18%，展現龐大機遇。在企業方面，本質上現時為追求改善回報而非收入增長。要達致此一點，就須善用網絡並深化關係，推動非撥資收入。因此我們專注增加市場數目及每名客戶的產品數目。我們期望產品客戶比率由二〇一四年的6.3增加至逾6.5，而市場客戶比率則由二〇一四年的2.8增加至逾3。我們亦將重點放在非撥資收入上，目標為由現時的41%增加至逾43%。這些均是推動提升本分部風險加權資產回報良好收入增長的主要度量。

若將焦點從分部轉回市場，收入機遇的規模可謂顯而易見。儘管有著高低起伏及氣氛轉變，但人口結構、城市化及基建投資等經濟增長的相關動力依然非常強勁，而且對金融服務的需求正急速上升。我們的挑戰在於如何以嚴律並以回報為重點的方式把握這些機遇，締造股東價值。

操守

我們已推出一項名為「提升操守水平」的全面計劃，範圍涵蓋操守的各個方面，遍及本集團每一位員工。我們明白，倘若我們並未竭盡所能確保在各個溝通層面或我們所作的每一項決定中實踐良好操守，我們無法宣稱自己「一心做好，始終如一」。實踐良好操守的範疇包括我們的業務策略，以至吸納客戶、產品設計的工作及薪酬安排。本人謹此扼要闡述此項計劃當中以下較為關鍵的部分：

- 我們的減低金融罪行風險計劃包括逾五十個獨立項目及措施，以糾正及鞏固我們在這個重要範疇的控制及能力。這是一項龐大的多年投資計劃。在打擊金融罪行方面擔當更重要的角色屬渣打的策略性重任。
- 為配合更為穩健的控制措施，我們減低客戶組合的風險。舉例而言，我們主要在拉丁美洲及中歐地區退出大量代理銀行合作關係。我們亦於過去18個月結束約70,000名中小企客戶的合作關係。我們亦在準備踏足若干地域及行業時對所吸納的新客戶類別實施嚴格限制。
- 為鞏固我們的管治，我們已成立董事會層面的金融罪行風險委員會，成員包括經驗豐富的獨立非執行董事，以及多名專家顧問。

總結

我們於資本、成本、風險及操守方面已採取及正在採取的行動均是我們工作密不可分的部分。我們正重塑本集團，以應對世界轉變，並確保我們能達成願景，為個人客戶提供銀行服務，協助公司營商，推動在亞洲、非洲及中東等地的貿易、投資及財富創造，同時能重拾可持續及帶來溢利的增長，締造高於資本成本的回報。

渣打集團有限公司 — 集團行政總裁回顧(續)

這將是我最後一次作出的集團行政總裁回顧，亦顯然是多年來其中一組最難闡釋的業績數據。我加入集團十三年，見證集團眾多起落。與二〇〇二年我加入本行擔任財務董事的時候相比，今日的渣打已截然不同。我們於二〇〇二年錄得約10億元溢利，而於二〇〇六年，即我成為集團行政總裁的一年，集團錄得約30億元溢利。其後，我們固然經歷了全球金融危機、集團規模大約增加一倍，亦面對各種新挑戰。銀行業的轉變幅度超出大部分人所了解，而現時僅是基本轉變歷程的一部分。

我即將離任渣打，但為其成就感到驕傲，並對這間出色的金融機構的未來發展充滿信心。繼任的Bill Winters絕對能勝任這份工作。我很高興能夠將此重任交託給這位充滿才幹的銀行家、具備實力的領袖。Bill將接管一家擁有傑出客戶專營業務、獨特網絡及資產負債表非常穩健的銀行。或許更重要的是，他將會接管一支專業、重視合作精神，並且深信和堅守「一心做好，始終如一」信念的優秀人才團隊。

我謹藉此機會向我們的客戶及所有渣打員工致以謝意。雖然過去數年困難重重，但我們展現出穩健的抵禦能力以及適應環境並作出改變的能力。我相信渣打將會再一次向全世界證明其雄厚實力。

集團行政總裁

Peter Sands

二〇一五年三月四日

表現概要

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入 ¹	16,623	16,872	(1)
其他收入	1,611	1,799	(10)
經營收入 ¹	18,234	18,671	(2)
其他經營支出	(10,198)	(9,946)	(3)
重組成本	(181)	(12)	nm
英國銀行徵費	(366)	(235)	(56)
經營支出總額	(10,745)	(10,193)	(5)
未計減損及稅項前經營溢利 ¹	7,489	8,478	(12)
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(2,141)	(1,617)	(32)
其他減值	(403)	(129)	(212)
聯營公司及合營企業之溢利	248	226	10
除稅前溢利(不包括商譽減值、民事罰款及自身信貸調整)	5,193	6,958	(25)
自身信貸調整	100	106	(6)
民事罰款	(300)	-	-
商譽減值	(758)	(1,000)	24
除稅前溢利	4,235	6,064	(30)
按正常基準計算的每股盈利(仙)	145.9	204.0	(28)
每股股息(仙)	86.0	86.00	-
按過渡性基準計算的普通股權一級資本	10.5%	10.9%	

¹ 不包括與自身信貸調整有關的收益1.00億元(二〇一三年:1.06億元)

集團表現

年內，由於市場環境充滿挑戰，加上本集團採取的大規模重組計劃及重整業務定位的行動，二〇一四年的表現令人失望。報告除稅前溢利較二〇一三年下降30%至42.35億元。

本集團的業績亦受以下較少反映專營業務相關表現的因素所影響：

年內，我們已產生重組成本1.81億元。其中約四分之一與韓國的裁員計劃有關，其餘則反映因根據新組織架構調整客戶類別及產品組別(包括退出若干業務)所產生的重組成本。

英國銀行徵費大幅增加56%至3.66億元。

八月，本集團與美國當局達成和解，和解金額為3億元。進一步詳情請參閱第93頁的附註23。

本集團最近亦詳細檢視韓國業務的前景。儘管個人債務復興計劃的趨勢令本集團鼓舞，因而有望改善該業務近期令人失望的財務表現，可是當前卻處於虧損狀態，因此我們在去年撇減

10億元的基礎上撇銷剩餘商譽7.26億元。本集團亦因結束現金證券業務而進一步對商譽進行減值，金額為3,200萬元。上述撇銷並無構成現金流量影響，亦不會影響本集團的資本比率，因基於審慎理由，商譽已被全數扣除。

因此，商譽減值、美國和解費用及自身信貸調整為主要的按正常基準計算項目。

按此基準計算，本年度的經調整除稅前溢利為52億元，下跌25%。

按正常基準計算的每股盈利下跌28%至146仙，而按正常基準計算的股東權益回報則為7.8%。

資產負債表依然保持良好態勢。下半年，本集團的巴塞爾協議III過渡性普通股權一級資本比率持平，為10.5%，不過有關比率已對模型變動、預期進一步股息以及就有關商品風險承擔而作出更多撥備等不利因素承受了30個基點。

客戶類別收入

按客戶類別劃分的收入及溢利

	二〇一四年					
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	企業項目 ² 百萬元	總計 百萬元
經營收入 ¹	10,431	1,182	612	6,009	—	18,234
除稅前溢利 ¹	4,140	218	149	1,052	(366)	5,193

¹ 不包括與自身信貸調整(「自身信貸調整」)有關的1.00億元

² 包括與英國銀行徵費有關的3.66億元

	二〇一三年					
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	企業項目 ² 百萬元	總計 百萬元
經營收入 ¹	10,656	1,511	586	5,918	—	18,671
除稅前溢利 ¹	5,257	647	173	1,116	(235)	6,958

¹ 不包括與自身信貸調整(「自身信貸調整」)有關的1.06億元

² 包括與英國銀行徵費有關的2.35億元

儘管本集團決定減低個人無抵押及商品融資等領域的組合的風險，我們將銷售收入的減幅限定為2%。商業客戶類別的按年收入表現的跌幅最大，收入下跌了3.29億元。導致上述收入下跌的原因，乃由於與前一年度已變現收益有關的私募股權於本年度估值減少、金融市場對人民幣產品的需求減弱及與風險及回報均衡狀況不再達到我們要求的多個客戶解除合作關係。

企業及機構客戶的收入減少2%或2.25億元。金融市場持續疲弱，及為改善資產負債表的回報而採取的管理行動，抵銷了因變現多項私募股權投資而產生的收益。按二〇一四年十一月的基準度量，該業務已取得初步進展，其中客戶市場比率由2.6上升至2.8，客戶產品比率由5.9上升至6.3。風險加權資產增加10%，主要由於

巴塞爾協議III及政策方法變動及模型變動所致。若不計及此影響，風險加權資產持平。

私人銀行客戶的收入因大中華的強勁表現而增加4%。年內，我們已退出若干小型業務，若不計及該等已終止經營業務的影響，在新增資本流入淨額60億元的帶動下，來自私人銀行客戶的收入增長6%。該業務年內的關係經理人數亦有所增加，並因內部客戶推薦計劃取得初步成功，因而增加了1,300名新客戶。

個人客戶的收入略高於60億元，較二〇一三年上升2%。優先理財類別的收入強勁增長16%，抵銷了個人及貴賓客戶類別收入下跌5%的影響。這與我們專注於較高端客戶類別及減低無抵押組合(尤其是韓國)的風險的策略一致。我們繼續重整韓國的業務。年內，我們已關閉了60家分行及裁減近300名員工。若不計及韓國，個人客戶的收入增加4%。

產品收入

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
交易銀行服務	3,802	3,911	(3)
金融市場 ¹	3,400	3,856	(12)
企業融資	2,487	2,519	(1)
借貸及組合管理	1,026	1,065	(4)
財富管理	1,701	1,449	17
零售產品	4,840	5,046	(4)
資產負債管理	653	548	19
資本融資	325	277	17
經營收入總額¹	18,234	18,671	(2)

¹ 不包括與自身信貸調整有關的1.00億元(二〇一三年：1.06億元)

交易銀行服務的收入為38億元，按年下降3%。佔交易銀行服務收入略多於一半的貿易融資則下降5%。儘管二〇一四年下半年資產平均值下降4%，邊際利潤大致維持平穩，反映貿易環境放緩及我們繼續堅定不移地管理低回報的風險加權資產。

按年計，佔交易銀行服務收入剩餘部分的現金管理及託管表現平穩。我們的主要市場持續存在大量流動資金，拉低了邊際利潤，但這被平均結餘的良好增長及創下新紀錄的結算水平所抵銷，原因是我們繼續不斷取得跨國交易的銀行授權。

金融市場收入按年下降4.56億元。外匯方面，現金外匯及外匯期權業務量錄得強勁增長，分別達47%及89%，但被息差持續受壓所抵銷。利率方面，低波幅及低利率繼續影響業務量及息差。

企業融資收入按年下降1%，此乃由於高流動資金水平導致還款水平增加。

借貸及組合管理收入下跌4%，反映我們終止回報較低的關係導致平均結餘下降。

財富管理收入增加17%，其受惠於多項因素，尤其是與保誠的銀行保險業務合作，以及正加快轉向個人客戶類別的高淨值人士提供服務。

零售產品收入按年下降4%或2.06億元，主要受持續減低無抵押組合風險所影響。當中，信用卡、私人貸款及無抵押借貸的收入按年下跌8%或2.12億元，結餘則下跌14%至205億元。按揭收入減少5,900萬元或6%，原因是物業市場降溫措施令多個市場的交易量增長受到壓抑。

資產負債管理收入增加19%至6.53億元，亦受惠於更高效調配人民幣客戶存款盈餘，當中絕大部分來自二〇一四年上半年。收入為2.33億元，更充分反映了二〇一四年下半年的相關表現。

最後，資本融資收入按年增加17%。以正值比率倍數變現若干私募股權投資產生的收益遠足以抵銷重估的減少。

渣打集團有限公司 — 集團財務董事回顧(續)

支出

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	(較佳)/較差 百萬元	(較佳)/較差 %
員工成本(包括可變報酬)	6,653	6,558	129	2
樓宇成本	910	877	33	4
一般行政支出	1,996	1,797	165	9
折舊及攤銷	639	714	(75)	(11)
其他經營支出 ¹	10,198	9,946	252	3
員工數目(平均)	88,935	88,257		
按正常基準計算的成本對收入比率	58.9%	54.4%		

¹ 不包括重組成本、英國銀行徵費及民事罰款

其他經營支出為102億元，增幅低於3%。其中，折舊及攤銷較二〇一三年獲益1.21億元，乃由於若干技術資產的折舊期間有所變動所致。

年內，我們面臨監管成本進一步增加2.37億元，如不計及，則成本將持平。

為抵銷該等成本的增幅以及近4.00億元的通

脹，本集團已於二〇一四年實現約2億元的成本效率，而我們現正將效率提升一倍，達致逾4億元，以此作為我們二〇一五年的目標。我們正在籌備一些於二〇一六年及二〇一七年推行的進一步持續提升生產力措施。

整體而言，這些舉措構成一個規模龐大的行動計劃，可於未來三年持續節省成本18億元。

減值

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	(較佳)/較差 百萬元	(較佳)/較差 %
企業及機構客戶	991	488	503	103
商業客戶	212	157	55	35
私人銀行客戶	-	8	(8)	(100)
個人客戶	938	964	(26)	(3)
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	2,141	1,617	524	32
其他減值 ¹	403	129	274	212
不履約貸款總額佔年終墊款百分比	2%	2%		
貸款減值/平均貸款賬(基點)	72	56		
減值貸款所持抵押品	14.72億元	12.59億元		
保障比率	52%	54%		
按揭組合貸款對價值比率	49%	50%		
個人客戶抵押/無抵押比率	81%	79%		
企業及機構以及商業客戶到期日 - 一年內	65%	64%		

¹ 不包括商譽減值

貸款減值增加5.24億元或32%至21億元。

逾40%的貸款減值由個人客戶類別產生，該客戶類別受惠於韓國個人債務復興計劃的改善，下降了3%。

剩餘12億元貸款減值由企業及機構客戶以及商業客戶類別產生。在有關類別中，商品市場的

進一步疲弱影響到在我們觀察表中，並已密切監察多時的少量風險承擔。

其他減值(不包括商譽)為4.03億元。年內的主要增長包括中國倉庫欺詐案導致的減值，以及若干策略及聯營公司投資的減值。

商品

我們的商品風險承擔總額為550億元或為本集團風險承擔總淨額的10%。我們的絕大部分商品風險承擔與貿易有關，這從賬目的年期較短(74%的年期不足一年)可以得到印證。這使我們能快速應對外部環境的變動。我們的商品組合在二〇一四年下半年減少了60億元，原因是我們積極管理有關組合。

以下為談及持續熊市帶來的影響程度時，本集團會考慮的若干重要因素：

- 本集團60%的風險承擔為對全球大型企業或大型國有企業或投資級別的風險承擔，我們預期這些企業即使經歷持續下滑其表現仍極具韌力；
- 另外32%屬短期或與貿易融資有關及年期不足一年的風險承擔，同樣極具韌力；
- 4%的風險承擔則用於撥付抵押品水平極高的結構性項目或企業融資的資金；
- 這令組合僅有4%可能較容易受到商品價格持續疲弱所影響。

我們已深入檢視貿易商組合，因此，我們自二〇一三年初以來已終止與150名客戶的關係，自二〇一四年六月三十日以來已降低風險承擔20億元或6%，並將重點放於擁有穩健的內部風險管理能力及可自其他來源獲取流動資金的商品貿易商。

兩年前，我們已確認生產商組合中可能會受商品價格大幅調整影響的客戶。自此之後，我們已管理該等客戶，降低風險承擔、收取額外的抵押品及於必要時終止關係。我們觀察到不履約貸款架構反映出部分商品價格處於極低水平的同時，經更新的壓力測試並未識別出須加入該清單的新客戶。

石油行業約佔我們一半的商品風險承擔。我們98%的燃油生產商風險承擔為對國有企業或價格的收支相抵水平低於目前市價的低成本開採公司的風險承擔。於檢視這些承擔時，我們謹慎地禁止該等公司於一年內出現資本開支

放緩、進行再融資及現金結餘耗減。我們於成本較高的開採行業部分中沒有風險承擔。

最後，本集團組合的大部分市場正從商品價格下降中受惠。諸如加納等石油生產市場亦同時為石油淨進口國，印度等市場亦正自價格下降中獲得實質支持。

總括而言，我們已對商品風險承擔進行全面的檢視，而可能較易受到衝擊的主要部分僅佔我們組合中的極小部分，而我們已一直積極管理這些部分。

組合信貸質素

有關本集團整體信貸質素的多項觀察載列如下：

- 賬目日趨多元化：概無行業佔客戶的企業貸款及墊款超過16%，而我們的二十大風險承擔佔普通股權一級資本的百分比亦有所下降；
- 賬目主要仍屬短期，近三分之二的企業及機構客戶以及商業客戶的風險承擔不足一年；
- 我們持有的抵押品水平有所上升，增加了4%，其中年期較長及非投資級別貸款擁有高程度的抵押水平；
- 企業組合逾40%為投資級別，此組合正在改善；
- 儘管早期預警並非總能最為準確預測其後減值，但值得鼓舞的是最近早期預警趨勢已趨穩；
- 於持續減低無抵押賬目風險及韓國個人債務復興計劃的趨勢有所改善後，我們個人賬目的拖欠率開始改善；
- 信貸評分為12的賬目與半年度相比屬穩定；
- 不履約貸款自二〇一四年上半年以來增加10%，該增加與我們已積極管理一段時間的賬目有關；
- 最後，市場風險主要以客戶為主導，惟以絕對數值而言仍屬低水平。

總括而言，目前貸款減值水平高企，反映印度及中國的減值水平增加，以及我們於該兩國以及部分其他市場(包括印尼及非洲)的商品風險承擔有所增加。我們早已注意到此等風險範疇，並已積極管理這些風險一段時間。

集團資產負債表概要

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	增加/(減少) 百萬元	增加/(減少) %
總資產	725,914	674,380	51,534	8
權益總額	46,738	46,841	(103)	-
客戶貸款及墊款	288,599	296,015	(7,416)	(3)
銀行同業存款	55,323	44,526	10,797	24
客戶存款	414,189	390,971	23,218	6
貸款對存款比率	69.7%	75.7%		
流動資產比率	32.2%	29.8%		

資產負債表狀況良好，屬多元化、架構優良及具高流動性，其中存款總額於二〇一四年下半年增加290億元或6%，按年增加8%。在淨穩定資金比率及流動資金保障比率方面，本集團早已遠超巴塞爾協議III的最低要求。

客戶貸款及墊款於下半年減少160億元或5%，乃由於持續減低個人無抵押組合的風險、減少對能源、採礦及採石行業的風險承擔、更加堅定不移地管理低回報關係、及流動資金充裕導

致提早還款以及滙兌。按固定滙率基準計算，客戶貸款及墊款與二〇一三年持平。

本集團目前的貸款對存款比率低於70%，流動資產比率為32.2%。

總資產較二〇一三年增加8%，主要由於現金及央行結存增加，反映流動資金過盛情況增加。

總括而言，本集團本年度的資產負債表以良好的狀況作結。

資本

資本比率及風險加權資產	二〇一四年	二〇一三年
過渡狀況的普通股權一級資本比率	10.5%	10.9%
普通股權一級資本終點比率	10.7%	11.2%
過渡狀況的總資本	16.7%	17.0%
槓桿終點比率	4.5%	4.7%
過渡狀況的風險加權資產總額	341,648	331,296

本集團於二〇一四年下半年的過渡普通股權一級資本比率為10.5%，與本年度上半年相比持平。這已因模型、方法及政策的變動及預期股息、與美國當局達成和解等其他一次性項目，以及英國銀行徵費增加的影響而合共承受了30個基點的減幅。這明確展示本集團相關的自然股本增長強勁，年內增加50個基點，高於我們30個基點的歷史趨勢。我們的普通股權一級資本終點比率為10.7%，較我們所獲悉的最低要求高出200個基點，並有能力承受未來成本增加(分階段實施的反週期緩衝資本)。

我們將總體損失緩衝資本維持在強勁水平(高於20%)，而我們的槓桿比率為4.5%，遠遠超過本集團的二〇一九年要求。目前，本集團計劃於二〇一五年發行額外一級資本，原因是我們期望管理總資本效率，並隨時間將額外一級資本的水平增加至適用法規許可的數額。

本集團正處於須隨時間而不斷變化地管理資本要求的環境，與資本增長保持平衡，同時為股東締造回報。

財務工作的優先處理項目

本集團於二〇一五年起及其後的財務優先處理項目是累積資本，直至普通股權一級資本比率介乎11%及12%之間，並於中期而言實現超過10%的股東權益回報。

該等優先處理項目將取代於二〇一三年十一月所訂的靈活財務框架。該等項目列明我們於短期內的目標是使資本比率自然增長，中期目標則是推動帶來溢利的增長，以締造可持續的回報。

監管環境持續演變，通常要求業界持有的資本水平不斷提高。在此背景下，儘管已明瞭對股東權益回報有影響，本集團將優先採取可使普通股權一級資本比率實現自然增長的行動。根據我們目前對監管前景的最佳看法，我們對能於二〇一五年及其後將普通股權一級資本比率達到11%至12%充滿信心。

將本集團的股東權益回報提升至吸引水平，並持續優於權益成本，是為股東實現長期價值的關鍵，亦是我們的重心所在。

總結

二〇一五年，我們將加快採取管理措施的速度，並執行於二〇一四年十一月為四個客戶類別制定的計劃。

- 我們目前的優先處理項目是透過一系列已計劃的資產出售及結束業務的舉措，並繼續管理低回報關係以實現資本的自然增長，我們預期將在未來兩年釋放250至300億元的風險加權資產。
- 為保障回報，我們正竭盡全力，務求於未來三年持續節省成本達18億元。

綜合以上各項，即可構成一個規模龐大的行動計劃，本集團並可據此平台將回報提升至吸引水平。

儘管二〇一四年困難重重，但我們仍然力求恢復本集團的表現水準。

集團財務董事

A Halford

二〇一五年三月四日

渣打集團有限公司 — 分部分析

企業及機構客戶

企業及機構客戶包括環球企業、地區企業及金融機構。

受減低風險活動、嚴峻市況及減值增加所影響，經營溢利減少21%：

- 業界環境艱鉅、人民幣滙率浮動空間擴大以及東北亞利率收入下降，導致金融市場收入減少11%
- 貸款減值及其他減值有所增加，乃由於大中華商品融資風險所致。其他減值亦受撤減歐洲策略性投資所帶動
- 減低若干地區企業及相關銀行客戶的風險，大幅拖垮收入，但業務風險狀況得到改善

對應策略性目標的進度

- 重整業務方面進展良好，從而解決我們所面對的挑戰，尤其是減低若干客戶組合的風險，繼而令風險狀況有所改善
- 成功地重新分配資源至回報較高的業務，包括減少目標客戶群風險加權資產85億元，收益及收入風險加權資產回報因而提升
- 儘管第四季度重組開支的影響，成本管理持續強勁。企業及機構客戶有望在二〇一五年達成其目標成本效益
- 投資者分類表現出色，歐洲及大中華的增長推動收入增加18%
- 客戶滲透率更為深入及廣闊，每名客戶平均產品數量上升6%至6.3件，而每名客戶平均市場數目則上升7%至2.8個。貢獻我們80%收入的客戶百分比由二〇一三年的17.7%增加至19.7%

財務表現

下表呈列企業及機構客戶的財務表現分析：

	二〇一四年	二〇一三年	較佳/(較差)
	百萬元	百萬元	%
交易銀行服務	3,223	3,253	(1)
金融市場 ¹	3,192	3,594	(11)
企業融資	2,462	2,486	(1)
借貸及組合管理	767	767	-
資產負債管理	429	375	14
資本融資	358	181	98
經營收入 ¹	10,431	10,656	(2)
經營支出	(5,191)	(4,954)	(5)
貸款減值	(991)	(488)	(103)
其他減值	(307)	(113)	(172)
聯營公司及合營企業之溢利	198	156	27
經營溢利 ¹	4,140	5,257	(21)
客戶收入 ¹	9,174	9,312	(1)
客戶貸款及墊款	157,970	160,906	(2)
客戶存款	244,731	211,051	16
風險加權資產	244,595	221,660	10
風險加權資產回報	1.8%	2.4%	

¹不包括1億元(二〇一三年：1.06億元)的自身信貸調整

儘管市況艱困，並且受到管理層重整業務的措施影響(尤其是減低若干客戶組合的風險)，企業及機構客戶於二〇一四年仍然達致穩健的收入表現。

經營收入較二〇一三年下跌2%。佔經營收入85%以上的客戶收入下降1%(或1.38億元)至91.74億元。不計及減低風險措施的影響，客戶收入上升1%，經營收入則持平。

在投資者分類出色的表現帶動下，金融機構客戶的收入上升9%。受減低風險措施的影響，地區企業收入較二〇一三年下降3%。不計及減低風險措施的影響，收入則表現穩健，在我們飛機租賃業務增長的帶動下上升2%。環球企業收入則下跌4%，反映銀團貸款額下降及槓桿融資的貢獻減少。

由於金融市場收入減少足以抵銷資產負債管理及資本融資收入上升，自營收入下跌6%。

交易銀行服務收入下降1%，反映環球的貿易融資業務量減少。儘管競爭激烈，我們仍然維持交易邊際利潤，而市場佔有率亦輕微上升。由於收費收入增加，現金管理及託管的收入上升3%反映前所未見的美元結算業務量以及證券服務業務的強勁增長。

金融市場收入較二〇一三年減少11%，乃由於市場波動偏低，導致客戶減少對沖活動以及資本市場收入減少所致。二〇一四年的表現亦受到我們業務所在地區的特定因素影響，包括人民幣交易區間擴大及東北亞結構性票據收入減少。這些因素部分已被現金外匯業務量的強勁增長所抵銷。

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

企業融資收入下跌1%，併購顧問費用錄得大幅增長，但被還款水平上升所抵銷。

資本融資收入較二〇一三年增加近一倍，主要是由於退出投資的變現收益水平上升所致。受強勁的應計收入帶動，資產負債管理收入提升14%。

經營開支上升2.37億元或5%至51.91億元，乃由於受監管及合規成本及二〇一四年第四季度的重組開支上升帶動。此等增長部分被可變報酬成本減少所抵銷。

受大中華與東盟地區個別減值(大部分與以商品作抵押的貸款有關)影響，貸款減值增加5.03億元或103%至9.91億元。我們正積極管理商品信貸風險，有關我們的投資組合明細詳情載於第34頁。

其他減值上升1.94億元至3.07億元，主要是由於大中華商品融資持倉及就歐洲地區內若干策略性投資作出減值所致。

經營溢利下跌11.17億元或21%至41.40億元。

資產負債表

在商品價格下跌、市場整體貿易水平下降及減低風險活動的影響下，客戶貸款及墊款下跌2%。

風險加權資產上升10%，主要是由於巴塞爾協議III以及政策、方法及模式轉變的影響所致。不計及這方面的影響，風險加權資產持平，管理風險加權資產的措施抵銷了資產增長及信貸轉移的影響。風險加權資產的經營溢利回報由2.4%下跌至1.8%。

客戶存款較二〇一三年上升16%，大致反映定期存款增加及現金管理結餘上升，往來及儲蓄賬戶比率有所提高。

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

商業客戶

商業客戶類別於二〇一四年成立，以中型企業為服務對象，並由專職關係經理所管理。

商業客戶類別在二〇一四年踏入過渡期，期間採取了大量管理措施調整業務定位，包括大規模的客戶盡職審查(CDD)整治方案。由於資本融資及金融市場收入減少、客戶流失及減值增加，經營溢利下降66%：

- 市場估值下跌，導致資本融資收入減少，而金融市場收入減少乃由於人民幣滙率浮動空間擴大所致。
- 隨著我們推行客戶盡職審查整治方案，倘客戶風險狀況未能符合商業客戶模式，我們將退出或轉移客戶至其他客戶分部。我們亦已退出阿聯酋中小企業業務，以配合紐約州金融局的同意令。
- 受少數個別貸款減值及撤減策略性投資影響，減值總額上升45%。

財務表現

下表呈列商業客戶的財務表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
交易銀行服務	560	640	(13)
金融市場	208	262	(21)
企業融資	25	33	(24)
借貸及組合管理	259	298	(13)
財富管理	121	140	(14)
零售產品	10	5	100
資產負債管理	32	37	(14)
資本融資	(33)	96	(134)
經營收入	1,182	1,511	(22)
經營支出	(739)	(731)	(1)
貸款減值	(212)	(157)	(35)
其他減值	(35)	(13)	(169)
聯營公司及合營企業之溢利	22	37	(41)
經營溢利	218	647	(66)
客戶收入	1,128	1,321	(15)
客戶貸款及墊款	14,651	17,802	(18)
客戶存款	22,787	33,705	(32)
風險加權資產	24,652	25,696	(4)
風險加權資產回報	0.9%	2.5%	

對應策略性目標的進度

- 我們透過減低客戶基礎的風險及提升客戶盡職審查水平來應對潛在的營運及信貸風險。該等減低風險措施包括大規模的客戶盡職審查整治方案及退出大量客戶。
- 作為我們持續承諾提升客戶盡職審查質素水平的一環，我們成功地轉移74%客戶基礎至電子平台。
- 我們開始建立一個全球一體化及優化的營運平台，當中包括邁向全球一體化的機構模式及在我們業務所在的20個國家委任新的商業客戶總監。
- 這些行動對二〇一四年的表現構成影響，但同時亦創造了一個更為穩定而且兼具競爭力的差異化平台，令業務可在日後持續增長。

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

經營收入較二〇一三年下跌22%，客戶收入則下跌15%。由於二〇一四年上半年人民幣交易區間加大的措施令客戶的對沖需求下降，令大中華地區的外匯收益流動受阻，故金融市場收入下降21%。

受改善CDD、減低風險措施及客戶退出，以及市場整體貿易量下降影響，交易銀行服務及借貸收入下降13%。

由於相比二〇一三年按市價作出的估值及變現水平下降，資本融資減少，導致其他收入有所下降。

支出上升1%，而改善CDD的成本上升被業務量相關成本減少所抵銷。

貸款減值增加5,500萬元至2.12億元，此乃由於香港及中國少量風險承擔所致。其他減值增加2,200萬元，乃由於一項聯營公司投資減值所致。

經營溢利減少4.29億元或66%至2.18億元。

資產負債表

作為改善CDD的一環而導致客戶退出以及貿易結餘下降，客戶貸款及墊款因而減少18%。

由於年內客戶退出的影響足以抵銷政策、方法及模式變動，風險加權資產下跌4%。儘管有此跌幅，風險加權資產的回報由2.5%下跌至0.9%，主要是由於收入表現轉差所致。

由於客戶退出、香港及新加坡的競爭越趨激烈及我們的資金組合優化，客戶存款下跌32%。然而，商業客戶仍然是本集團的淨流動資金來源。

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

私人銀行客戶

私人銀行客戶類別分部致力於為高淨值客戶提供高度個人化的服務，以及全面及訂製的產品和服務，以迎合其財務需要。

經營溢利下降14%，乃由於退出日內瓦及韓國業務以及策略性投資減值所致。經營溢利(倘不包括該等項目)上升11%，反映大中華及東盟地區的相關收入表現強勁以及成本控制有序。

對應策略性目標的進度

- 於二〇一四年，我們為私人銀行制定新策略，採取一系列措施，以配合渣打的企業客戶基礎及市場業務。

財務表現

下表呈列私人銀行客戶的財務表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
交易銀行服務	1	3	(67)
財富管理	406	378	7
零售產品	189	196	(4)
資產負債管理	16	9	78
經營收入	612	586	4
經營支出	(447)	(407)	(10)
貸款減值	-	(8)	100
其他減值	(16)	-	-
聯營公司及合營企業之溢利	-	2	(100)
經營溢利	149	173	(14)
客戶收入	586	566	4
客戶貸款及墊款	18,056	17,159	5
客戶存款	29,621	32,212	(8)
風險加權資產	7,409	5,634	32
風險加權資產回報	2.3%	3.0%	

經營收入及客戶收入較二〇一三年上升4%，不計退出韓國(二〇一三年)及日內瓦(二〇一四年)業務的影響，則上升6%。

收入增長乃由於大中華及東盟地區的業務表現強勁，管理資產及借貸均增長良好。增長部分被歐洲客戶去槓桿化及存款的邊際利潤受壓所抵銷。二〇一四年管理資產新增資本淨額的增長勢頭不俗，增加3%至600億元。若不計及退出業務的影響，由於重新調整客戶資產收購方式，管理資產增加8%。

支出較二〇一三年增加4,000萬元或10%，主要由於退出日內瓦業務所產生的成本。若不計及該等成本，支出上升3%。

- 我們已退出周邊私人銀行業務，專注於香港、新加坡及倫敦的國際財富中心業務。雖然我們已退出日內瓦的業務，但仍然增加了關係經理數目。
- 我們於二〇一四年新增1,300名客戶。我們現已備有內部推薦先導計劃，旨在於私人銀行、商業及企業及機構分部爭取新客戶商機。
- 我們深化客戶關係，並將管理資產的投資產品滲透率由46%提升至51%。這將繼續於二〇一五年成為重點措施。
- 於二〇一四年，我們界定並開始執行為期三年的技術及營運計劃，以提升客戶體驗及提高前線員工生產力。

受現有業務及其他減值收費影響，其他減值因撇減一項聯營公司投資而增加至1,600萬元。

經營溢利下降2,400萬元或14%。

資產負債表

客戶貸款及墊款增加5%，反映財富借貸增長不俗。由於客戶去槓桿化，按揭與二〇一三年大致持平。

風險加權資產較二〇一三年增加32%，主要由於政策、方法及模型變化及財富管理借貸增長所致。風險加權資產的經營溢利回報由3.0%下跌至2.3%。

由於我們退出成本較高的定期存款產品，加上終止日內瓦業務的影響，客戶存款下降8%。

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

個人客戶

個人客戶包括優先理財、私人及企業客戶。

經營溢利下降6%，其中2%收入增長受到支出增加所抵銷：

- 由於持續減低無抵押借貸組合的風險，零售產品收入下降4%。
- 財富管理收入上升26%，此乃受惠於與保誠重續多國分銷協議。
- 受到重組費用推動，支出上升4%。

對應策略性目標的進度

- 於二〇一四年，再次確認個人客戶的策略為專注於富有客戶。
- 向富有客戶分部的轉移加快，其中應佔優先理財及業務客戶的收益由二〇一三年的37%增加至二〇一四年的40%。
- 已實施一項重大的重新定位及重組計劃，以提高支出效率，而業務進展順利，可望於二〇一五年實現節約效益目標。
- 減低無抵押借貸組合的風險持續取得成果。
- 加強行為規範持續成為主要重心。於二〇一四年，個人客戶退出其第三方銷售團隊以提升控制。

財務表現

下表呈列個人客戶的財務表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
交易銀行服務	18	15	20
財富管理	1,174	931	26
零售產品	4,641	4,845	(4)
資產負債管理	176	127	39
經營收入	6,009	5,918	2
經營支出	(4,002)	(3,866)	(4)
貸款減值	(938)	(964)	3
其他減值	(45)	(3)	nm
聯營公司及合營企業之溢利	28	31	(10)
經營溢利	1,052	1,116	(6)
客戶收入	5,735	5,673	1
客戶貸款及墊款	97,922	100,148	(2)
客戶存款	117,050	114,003	3
風險加權資產	64,992	69,261	(6)
風險加權資產回報	1.6%	1.6%	

經營收入上升2%至60.09億元，而客戶收入較二〇一三年上升1%。本年度收入增長則受到精選市場無抵押借貸組合的持續減低風險措施所影響，惟財富管理收入的強勁增長足以完全抵銷。

本年度與保誠重續多國分銷協議帶來利好因素，其中銀行保險產品增長強勁，財富管理收入增長26%。非銀行保險收益上升9%，管理資產則上升11%。由於監管變動、利率上限及持續減低對韓國及泰國特別有影響的個人借貸組合的風險，信用卡、私人貸款及無抵押借貸收入下降8%或2.12億元。按揭及汽車收入亦有所下降，主要是由於香港及新加坡的樓市降溫措施以及汽車融資賬持續縮減所致。存款收入增加，乃由於往來及儲蓄賬戶業務量大幅增加及退出成本較高的定期存款所致。

支出增加4%至40.02億元，乃受到重組成本推動。

由於個人債務復興計劃申報水平降低導致韓國無抵押借貸

減值水平降低，貸款減值減少3%至9.38億元。這跌幅部分被泰國費用增加所抵銷。

其他減值增加4,200萬元，主要是由於聯營公司投資出現減值。

經營溢利減少6,400萬元或6%至10.52億元。

資產負債表

受持續減低個人借貸組合的風險、監管變動及貨幣匯兌的影響，客戶貸款及墊款下降2%，而無抵押借貸組合較二〇一三年減少22億元。跌幅部分被韓國及香港的按揭增長所抵銷。

風險加權資產下降6%，反映減低風險措施。風險加權資產的經營溢利回報持平，為1.6%。

由於受到往來及儲蓄賬戶資金增長推動，客戶存款上升3%，這增幅部分被成本較高的定期存款減幅所抵銷。

渣打集團有限公司一分部分析(續)

按產品及類別劃分之經營收入

按產品及客戶類別劃分之收入載列如下：

	二〇一四年				
	總計 百萬元	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元
交易銀行服務	3,802	3,223	560	1	18
貿易	1,956	1,635	302	1	18
現金管理及託管	1,846	1,588	258	—	—
金融市場	3,400	3,192	208	—	—
外匯	1,321	1,166	155	—	—
利率	749	721	28	—	—
商品及股票	495	482	13	—	—
資本市場	437	434	3	—	—
信貸及其他 ¹	398	389	9	—	—
企業融資	2,487	2,462	25	—	—
借貸及組合管理	1,026	767	259	—	—
財富管理	1,701	—	121	406	1,174
零售產品	4,840	—	10	189	4,641
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,576	—	—	—	2,576
存款	1,222	—	10	132	1,080
按揭及汽車	938	—	—	56	882
其他零售產品	104	—	—	1	103
資產負債管理	653	429	32	16	176
資本融資	325	358	(33)	—	—
經營收入總額 ¹	18,234	10,431	1,182	612	6,009

¹不包括與自身信貸調整有關的1億元

	二〇一三年				
	總計 百萬元	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元
交易銀行服務	3,911	3,253	640	3	15
貿易	2,069	1,715	336	3	15
現金管理及託管	1,842	1,538	304	—	—
金融市場	3,856	3,594	262	—	—
外匯	1,413	1,195	218	—	—
利率	917	900	17	—	—
商品及股票	507	492	15	—	—
資本市場	558	553	5	—	—
信貸及其他 ¹	461	454	7	—	—
企業融資	2,519	2,486	33	—	—
借貸及組合管理	1,065	767	298	—	—
財富管理	1,449	—	140	378	931
零售產品	5,046	—	5	196	4,845
信用卡、私人貸款及無抵押借貸	2,788	—	—	—	2,788
存款	1,193	—	5	140	1,048
按揭及汽車	997	—	—	54	943
其他零售產品	68	—	—	2	66
資產負債管理	548	375	37	9	127
資本融資	277	181	96	—	—
經營收入總額 ¹	18,671	10,656	1,511	586	5,918

¹不包括與自身信貸調整有關的1.06億元

渣打集團有限公司 — 分部分析 (續)

交易銀行服務：與二〇一三年相比，收入下降3%，其中貿易收入下降5%，現金管理及託管收入持平。由於管理層的行動及貿易環境持續放緩，令市場整體業務量減少，貿易資產負債表業務量亦有所減少，部分被貿易淨息差的輕微增加所抵銷。結算水平創下新紀錄，帶動費用增長，現金業務量按年上升。託管收入受惠於我們不斷推出全球平台，其次受惠於我們於二〇一三年下半年在南非收購託管業務。

金融市場：由於市況低迷，導致客戶減少對沖活動，加上人民幣於本年度第一季度擴大滙率浮動空間的影響，收入較二〇一三年下跌12%。

利率收入下跌18%，反映客戶對沖水平降低，此乃由於對結構性產品特別有影響的持續低利率環境所致。

儘管本年度下半年恢復波動，由於市場波動水平較低以致價差收窄，外滙收入按年減少7%。然而業務量維持強勁，現金外滙名義值亦較二〇一三年上升47%。外滙期權收入受到人民幣擴大滙率浮動空間(降低了客戶的對沖需求)的不利影響。

資本市場收入下降22%，乃受到邊際利潤受壓、費用減少及銀團貸款的負面市場計值變動所影響。

企業融資：市場充滿嚴峻挑戰及流通性高企導致還款水平

增加，收入下跌1%，惟部分被併購顧問費用的大幅增長及本集團融資業務的批授活動增加所抵銷。

借貸及組合管理：收入下跌4%，反映由於我們退出較低回報業務後平均結餘減少。

財富管理：受惠於於本年度下半年重續一份多年期的策略銀行保險合作關係，銀行保險收入錄得強勁增長，帶動收入上升17%。管理資產主要在香港及新加坡錄得強勁增長，此乃由於本年度上半年的價值方案較強及市場環境有利所致，惟部分被受波動水平較低影響的結構性產品的收入下跌所抵銷。

零售產品：由於若干市場採取減低風險行動、法規變動及按揭市場市況欠佳，收入較二〇一三年下跌4%。減低風險行動包括於韓國及泰國的較高風險類別退出私人貸款批授服務，及以內部員工代替第三方銷售渠道。香港及新加坡政府的樓市降溫措施導致按揭交易減少。由於我們用邊際利潤較高的往來及儲蓄賬戶代替成本較高的定期存款，存款收入增長2%。

資產負債管理：收入上升19%，反映累計收入改善足以抵銷證券銷售的收入減幅。

資本融資：受惠於退出投資的變現收益水平上升，收入增加17%，惟部分被按市價作出的估值下降所抵銷。較二〇一三年的商業客戶類別而言，二〇一四年的大部分變現使企業及機構客戶類別受益。

渣打集團有限公司 — 地區分析

按地區劃分的表現

下表呈列按地區劃分的經營溢利分析：

	二〇一四年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、北非 及巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
經營收入 ¹	5,446	1,459	1,855	3,716	1,843	1,829	861	1,225	18,234
經營溢利／(虧損) ^{1,2}	2,101	(125)	806	916	769	673	171	(118)	5,193

¹不包括1億元的自身信貸調整(大中華9,400萬元、東盟(300)萬元及歐洲900萬元)

²不包括於美洲的3億元民事罰款、於大中華的商譽減損支出3,200萬元及於東北亞的商譽減損支出7.26億元

	二〇一三年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、北非 及巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
經營收入 ¹	5,198	1,639	2,040	4,011	1,865	1,751	858	1,309	18,671
經營溢利／(虧損) ^{1,2}	2,331	(3)	897	1,620	858	619	311	325	6,958

¹不包括1.06億元的自身信貸調整(大中華(100)萬元、東北亞200萬元、東盟4,500萬元及歐洲6,000萬元)

²不包括與東北亞韓國業務的商譽減損支出有關的10億元

大中華

下表呈列大中華地區的表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳／(較差) %
客戶收入 ¹	5,029	4,846	4
其他收入	417	352	18
經營收入 ¹	5,446	5,198	5
經營支出	(2,911)	(2,772)	(5)
貸款減值	(469)	(242)	(94)
其他減值 ²	(142)	1	nm
聯營公司及合營企業之溢利	177	146	21
經營溢利	2,101	2,331	(10)
淨息差(%)	1.7	1.8	
客戶貸款及墊款 ³	89,646	89,846	—
客戶存款 ³	151,644	145,282	4
風險加權資產	66,585	63,284	5

¹不包括9,400萬元(二〇一三年：(100)萬元)的自身信貸調整

²不包括二〇一四年的商譽減值3,200萬元

³乃按客戶所在地區，而非記賬地作出

大中華的收入上升2.48億元或5%至54.46億元。

大部分客戶類別以及主要產品種類的收入增長仍然廣泛及穩健。個人客戶、私人銀行業務及企業及機構客戶的收入分別按年增長10%、18%及7%，而商業客戶收入則按年下跌26%。

管理資產增長強勁，帶動財富管理收入較二〇一三年有所增長。受惠於息差改善以及結餘增加的情況不俗，個人客戶存款收入亦增長強勁，惟部分因我們減低組合風險導致信用卡、私人貸款及無抵押借貸收入減少所抵銷。

租賃組合的持續擴張令企業融資收入增加。因交易活動增加，資本市場亦錄得理想增長。

金融市場收入輕微增長，自營賬(尤其是資產負債管理)錄得不俗的增長，抵銷了下跌的衍生工具銷售收入。市場波動較低影響衍生工具銷售的收入，導致息差受壓，進而影響了利率及外匯，惟成交量保持良好。二〇一四年第一季度人民幣擴大匯率浮動空間，令客戶減少對沖活動，亦導致外匯期權收入較二〇一三年下跌。

由於企業借貸業務量增長，企業借貸收入上升。

隨著邊際利潤輕微改善，現金管理收入有所增長。然而，儘管邊際利潤改善，但由於貿易流放緩，業務量減少，導致貿易收入下降。

我們繼續嚴格控制成本，經營支出增加5%。不計及我們租賃業務折舊增加的影響，支出增加4%。我們繼續投資以改

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

善基礎設施，並於香港設立財富管理旗艦中心。我們擴充工作團隊，增加前線以及合規領域的員工。

貸款減值增加2.27億元至4.69億元，其他減值增加1.43億元至1.42億元。貸款減值增加，主要由於中國企業風險承擔計提的撥備增加，同時亦包括商品融資交易撥備。其他減值主要與商品交易支出有關。

由於減損支出增加，經營溢利下跌2.30億元或10%至21.01億元。

東北亞

下表呈列東北亞地區的表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入 ¹	1,323	1,462	(10)
其他收入	136	177	(23)
經營收入 ¹	1,459	1,639	(11)
經營支出	(1,179)	(1,186)	1
貸款減值	(394)	(427)	8
其他減值 ²	(11)	(29)	62
經營虧損	(125)	(3)	nm
淨息差(%)	2.0	2.1	
客戶貸款及墊款 ³	29,582	30,618	(3)
客戶存款 ³	32,616	34,059	(4)
風險加權資產	23,990	26,701	(10)

¹不包括二〇一三年的自身信貸調整收益200萬元

²不包括與韓國業務的商譽減損支出有關的7.26億元(二〇一三年：10億元)

³按客戶所在地區，而非記賬地作出

收入減少1.80億元或11%至14.59億元。韓國佔該地區收入超過94%。

客戶收入減少10%，同時反映了艱難的市況及管理層對專營業務轉為盈利所作出行動的影響。個人客戶收入減少10%，有關減少主要由於我們考慮到高信貸虧損而持續減低個人借貸組合的風險導致無抵押收入減少所致。企業及機構客戶收入減少14%。有關減少主要因結構性產品銷量減少導致金融市場收入減少所致。倘貿易業務收入因業務量減少而下跌及現金管理收入受結餘金額下降及年期縮短的影響，客戶活動減少亦會影響交易銀行服務。

在本集團業務網絡中的其他地區，來自韓國業務的收入增長3%。

支出稍微減少1%至11.79億元。我們一直積極推進削減成本的措施，並在韓國執行兩個特別退休計劃，以促使本集團的員工人數減少至二〇一〇年以來的最低水平，成本為5,200萬元。此外，本集團於本年度還關閉了韓國的另外50家零售分行，將網絡覆蓋面由343個減少至283個。

資產負債表

客戶貸款及墊款與二〇一三年水平相若。由於我們已減低組合的風險，商業客戶借貸減少抵銷了個人結餘的增長。

風險加權資產增加5%。

由於我們增加區內的往來及儲蓄賬戶結餘，同時減少對成本較高的結構性存款的依賴，客戶存款增長4%。

貸款減值減少3,300萬元或8%。與個人債務復興計劃(「個人債務復興計劃」)申報水平有關的個人客戶貸款減值減少，反映了維持嚴格的信貸包銷標準的影響。於二〇一四年十二月，個人債務復興計劃對專營業務的不利影響處於自二〇一二年十二月以來的最低水平，反映了個人債務復興計劃不斷改善。

區內經營虧損較二〇一三年增加1.22億元至虧損1.25億元。然而，經營虧損於下半年有顯著改善，較上半年改善1.07億元至虧損900萬元。這反映了私募股權變現增加導致下半年收入大幅增加，及重組費用主要於上半年逐步分攤。

資產負債表

客戶貸款及墊款減少3%，無抵押借貸結餘持續減少，足以抵銷因我們抓住放寬對按揭借貸的監管限制的機遇而導致的按揭資產增長。

風險加權資產減少10%，主要由於對無抵押組合持續採取減低風險措施所致。

客戶存款減少4%，往來及儲蓄賬戶結餘增加被定期存款的減幅抵銷。

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

南亞地區

下表呈列南亞地區的表演分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入	1,725	1,770	(3)
其他收入	130	270	(52)
經營收入	1,855	2,040	(9)
經營支出	(793)	(823)	4
貸款減值	(183)	(215)	15
其他減值	(73)	(105)	30
經營溢利	806	897	(10)
淨息差(%)	3.8	3.9	
客戶貸款及墊款 ¹	22,859	25,608	(11)
客戶存款 ¹	15,533	16,128	(4)
風險加權資產	26,522	26,721	(1)

¹按客戶所在地區，而非按記賬地分析

收入下降1.85億元或9%至18.55億元。按固定滙率基準計算，收入下降6%。該地區的收入約78%來自印度，其繼續專注於與全球企業合作，以利用本集團的網絡。

客戶收入較二〇一三年下跌3%，主要是由於交易銀行服務及金融市場產品收入減少所致。由於我們有意減少低回報風險承擔，導致貿易及現金管理業務平均結餘下跌，交易銀行服務收入因而減少。金融市場業務收入減少，反映本年度息差收窄及因資本市場交易量下降引致的費用收入減少。由於邊際利潤改善，借貸收入增加部分抵銷了該減幅。由於我們減低無抵押組合的風險，邊際利潤及結餘減少導致信用卡、私人貸款及無抵押借貸的收入下降。自營賬收入亦因年內減低風險活動減少及資本融資變現減少而有所下降。

區內的經營支出下跌3,000萬元或4%至7.93億元，原因是我們繼續收緊成本管理。

貸款減值減少3,200萬元，或15%至1.83億元，雖然較去年有所減少，但仍然處於反映銀行業壓力的較高水平。

其他減值因本年度私募股權減值減少而下跌30%至7,300萬元所致。

經營溢利下降9,100萬元至8.06億元。

資產負債表

客戶借貸(包括給予於其他地區登記的印度客戶的借貸)較二〇一三年下跌11%。由於組合增長受當前經濟環境影響，在岸借貸增加3%。由於到期及交易發起減少，離岸登記的借貸下跌22%。

在岸風險加權資產因減低風險措施抵銷了組合的增長的而與二〇一三年相若。

由於持續專注產生低成本的往來及儲蓄賬戶，同時正在縮減高成本的存款，在岸客戶存款下跌4%。

東盟

下表呈列東盟地區的表演分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入 ¹	3,482	3,646	(4)
其他收入	234	365	(36)
經營收入 ¹	3,716	4,011	(7)
經營支出	(2,078)	(2,075)	-
貸款減值	(698)	(396)	(76)
其他減值	(86)	2	nm
聯營公司及合營企業之溢利	62	78	(21)
經營溢利	916	1,620	(43)
淨息差(%)	1.8	1.8	
客戶貸款及墊款 ²	78,541	82,852	(5)
客戶存款 ²	94,208	95,908	(2)
風險加權資產	82,603	80,377	3

¹不包括(300)萬元(二〇一三年：4,500萬元)的自營賬信貸調整

²按客戶所在地區，而非按記賬地分析

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

經營收入減少2.95億元或7%至37.16億元。

由於受到市況艱難、監管阻力日增以及邊際利潤受壓等因素的影響，客戶收入較二〇一三年減少4%。受惠於與保誠重續橫跨多年的銀行保險業務合作及有抵押借貸增長，財富管理收入有所增加。交易銀行服務收入有所減少，此乃由於市場增長放緩及商品價格疲軟，而競爭加劇所致。由於邊際利潤持續受壓及全球石油價格下跌導致商品業務量減少，金融市場收入亦有所減少。企業融資收入下跌，此乃由於併購顧問業務收入的增幅被市場的高流動性抵銷所致。個人產品收入下跌，原因是監管措施影響了諸如新加坡、馬來西亞及印尼等主要東盟市場以及我們採取了措施減低我們於泰國的銷售模式的風險所致。自營賬收入受波動持續低迷這一充滿挑戰的市況及穩定的利率環境所影響。

經營支出持平，為20.78億元，反映生產力提高及嚴格管理酌情成本的成果。

中東、北非及巴基斯坦

下表呈列中東、北非及巴基斯坦地區的表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入	1,625	1,663	(2)
其他收入	218	202	8
經營收入	1,843	1,865	(1)
經營支出	(984)	(960)	(3)
貸款減值	(89)	(47)	(89)
其他減值	(1)	-	nm
經營溢利	769	858	(10)
淨息差(%)	2.8	2.9	
客戶貸款及墊款 ¹	22,775	23,535	(3)
客戶存款 ¹	22,447	22,520	-
風險加權資產	29,775	29,402	1

¹按客戶所在地區，而非按記賬地作出分析

貸款減值增加3.02億元或76%至6.98億元。雖然新加坡減值水平下跌，但這足以抵銷印尼、泰國及馬來西亞少數企業客戶撥備的增加，部分是由於泰國及印尼商品市場疲弱及個人貸款狀況惡化所致。

其他減值增加8,800萬元至8,600萬元，主要與聯營公司投資減值有關。

因此，東盟錄得經營溢利9.16億元，較二〇一三年下跌43%。

資產負債表

客戶貸款及墊款下跌5%，主要由於我們降低了低回報客戶的投資，並反映了貿易結餘減少。

風險加權資產增加3%，主要由於政策及模型方法的變動所致。

客戶存款下跌2%，原因是往來及儲蓄賬戶結餘的比例因縮減成本較高的定期存款而有所增加。

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

經營收入減少2,200萬元或1%至18.43億元。區內客戶收入減少2%，主要是由於高流動資金水平、市場缺乏波動及區域銀行間恢復競爭所致。我們區內市場的強勁表現已大幅抵銷阿聯酋的疲弱表現。

因低波動、低利率的環境引致息差持續收窄，抵銷了客戶外匯及利率活動的良好表現。交易銀行服務收入輕微上升，原因是現金管理邊際利潤受壓，被高平均結餘的增幅抵銷了。交易活動放緩，令企業融資收入減少，而由於我們堅持我們的風險及回報標準，借貸收入則受到還款及持續優化資產負債表所影響。由於市況有所改善，信用卡、私人貸款及無抵押借貸及按揭業務量增加，彌補了邊際利潤受壓因定價競爭激烈及流動資金過剩的影響。

商品收入減少及新興市場利率下跌(部分被資產負債管理的減低風險措施的所得收入增加所抵銷)，導致自營賬收入上升。

非洲

下表呈列非洲地區的表現分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入	1,539	1,560	(1)
其他收入	290	191	52
經營收入	1,829	1,751	4
經營支出	(990)	(862)	(15)
貸款減值	(175)	(270)	35
其他減值	(1)	—	nm
聯營公司及合營企業之溢利	10	—	nm
經營溢利	673	619	9
淨息差(%)	4.7	5.6	
客戶貸款及墊款 ¹	13,103	13,122	—
客戶存款 ¹	11,224	11,686	(4)
風險加權資產	20,289	19,729	3

¹按客戶所在地區，而非按記賬地作出分析

非洲經營收入增長4%至18.29億元，其中客戶收入減少1%。本年度若干市場的貨幣兌美元大幅貶值，而按固定匯率基準計算，收入增加15%，客戶收入增加8%。

由於邊際利潤持續受壓、貨幣貶值及商品價格不斷下跌的影響，導致整體貿易平均結餘減少，交易銀行服務收入減少，惟部分被現金管理業務量的增加所抵銷。隨著業務量強勁增長，外匯收入增加，惟部分因區內競爭加劇導致邊際利潤受壓而被抵銷。企業融資收入維持良好的多元化狀況，已達成的貿易量按年增長7%。

由於受財富管理以及按揭及汽車貸款帶動，收入大幅增加，個人客戶類別表現優異。無抵押借貸增長繼續專注於僱員銀行關係，而邊際利潤受壓部分抵銷了業務量的增長。

區內經營支出增加2,400萬元或3%至9.84億元，主要是由於我們新推出伊拉克業務導致成本增加及重組撥備所致。

貸款減值增加4,200萬元至8,900萬元。

經營溢利減少8,900萬元或10%至7.69億元。

資產負債表

客戶貸款及墊款減少3%，主要是由於過量的市場流動資金影響批授活動而導致的重大還款所致。

風險加權資產增加1%，而由於往來及儲蓄賬戶流出金額增加的定期存款抵銷，客戶存款仍大致持平。

非洲經營支出較二〇一三年增加15% (或按固定匯率基準計算，則增加25%)。增加主要是由於重組成本、過往年度投資的持續影響、投資新市場及通脹壓力所致。

貸款減值減少9,500萬元或35%，主要是由於企業及機構客戶類別的個別撥備減少所致。

經營溢利較二〇一三年增長9%至6.73億元。按固定匯率基準計算，經營溢利增長20%。

資產負債表

資產負債表的整體狀況繼續保持穩健，客戶貸款與二〇一三年大致相若。

風險加權資產增長3%。

客戶存款減少4%，此乃由於我們進行重新定位，解除了定期存款並增加來自往來及儲蓄賬戶的資金比例所致。

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

美洲

下表呈列美洲地區的表演分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入	802	799	—
其他收入	59	59	—
經營收入	861	858	—
經營支出 ¹	(668)	(536)	(25)
貸款減值	(21)	(11)	(91)
其他減值	(1)	—	nm
經營溢利	171	311	(45)
淨息差(%)	0.6	0.7	
客戶貸款及墊款 ²	10,952	10,429	5
客戶存款 ²	34,019	15,406	121
風險加權資產	13,692	12,454	10

¹不包括二〇一四年3億元的民事罰款

²按客戶所在地區，而非按記賬地作出分析

憑藉客戶活動增加、貿易及現金管理以及外匯產品業務量增加，經營收入穩健維持於8.61億元，與二〇一三年持平。交易銀行服務收入按年持平，此乃由於客戶業務量的強勁增長，足以抵銷流動資金過剩導致的邊際利潤減幅以及美元利率處於低水平導致的現金負債息差收窄。借貸收入因業務量上升及從客戶賺取的融資費用增加而有所增長。企業融資收入亦因邊際利率改善及簽立洽談中交易而有所增長。

自營賬收入乃受到波幅減弱及買入賣出差價收窄以及商品價格下降的影響。但由於業務量增加有助抵銷息差收窄的影響，外匯及利率收入因而有所改善，再加上因再投資收益率增加，令資產負債管理收入改善，上述跌幅已因而被抵銷。

歐洲

下表呈列歐洲地區的表演分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	較佳/(較差) %
客戶收入 ¹	1,098	1,126	(2)
其他收入	127	183	(31)
經營收入 ¹	1,225	1,309	(6)
經營支出	(1,142)	(979)	(17)
貸款減值	(112)	(9)	nm
其他減值	(88)	2	nm
聯營公司及合營企業之溢利	(1)	2	nm
經營(虧損)/溢利	(118)	325	(136)
淨息差(%)	0.8	1.0	
客戶貸款及墊款 ²	21,141	20,005	6
客戶存款 ²	52,498	49,982	5
風險加權資產	89,592	74,389	20

¹不包括900萬元(二〇一三年：6,000萬元)的自身信貸調整

²按客戶所在地區，而非按記賬地作出

收入減少8,400萬元或6%至12.25億元。

客戶收入減少2,800萬元或2%至10.98億元，主要由於減低風險措施所致。交易銀行服務收入因向金融機構客戶提供的

經營支出增加1.32億元或25%至6.68億元，主要受監管合規成本增加帶動。員工成本亦因重組措施而有所增加。

經營溢利減少1.40億元或45%至1.71億元。

資產負債表

客戶貸款及墊款增加5%，幾乎四分之三的投资組合年期少於一年。

客戶存款增長強勁，主要由於本集團透過增加企業定期存款改善負債結構所致。

貿易貸款強勁增長而有所增加。金融市場收入有所增加，此乃由於推出電子商務交易平台令外匯業務量強勁增長所致，而債務資本市場收入則因債券市場上漲而有所增加。來自金融市場其他產品的收入有所下降，此乃由於市場波

渣打集團有限公司 — 地區分析 (續)

動減弱，令客戶的對沖需求及投資機會減少。企業金融收入下降反映還款淨額、競爭加劇以及邊際利潤受壓。諮詢業務方面，交易業務量按年相若，惟平均費用有所下降。向私人銀行客戶提供財富管理及零售產品的收入有所下降，乃由於在充滿挑戰的投資及市場交易環境下，諮詢費及房地產借款均減少所致。

自營賬收入減少31%，主要是由於外匯低幅波動、商品價格下跌及增持流動資產的影響所致。

經營支出增加1.63億元或17%至11.42億元，乃由於英國銀行徵費增加1.31億元至3.66億元，以及我們透過退出日內瓦的私人銀行業務、出售德國的個人客戶業務及關閉俄羅斯及奧地利的辦公室，重組歐洲業務所產生的成本所致。

貸款減值增加1.03億元至1.12億元，其中對商品客戶的撥備有所增加。

本集團綜合資產負債表概要

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元	增加／(減少) 百萬元	增加／(減少) %
資產				
現金及央行結存	97,282	54,534	42,748	78
銀行同業貸款及墊款 ¹	87,500	86,169	1,331	2
客戶貸款及墊款 ¹	288,599	296,015	(7,416)	(3)
投資證券 ¹	129,347	124,277	5,070	4
衍生金融工具	65,834	61,802	4,032	7
其他資產	57,352	51,583	5,769	11
總資產	725,914	674,380	51,534	8
負債				
銀行同業存款 ¹	55,323	44,526	10,797	24
客戶存款 ¹	414,189	390,971	23,218	6
已發行債務證券 ¹	80,788	71,412	9,376	13
衍生金融工具	63,313	61,236	2,077	3
後償負債及其他借貸資金	22,947	20,397	2,550	13
其他負債 ¹	42,616	38,997	3,619	9
總負債	679,176	627,539	51,637	8
權益	46,738	46,841	(103)	-
總負債及股東權益總額	725,914	674,380	51,534	8

¹包括按公允價值計入損益的結餘

對策略及聯營公司投資的撥備及分佔商品欺詐虧損後，其他減值增加9,000萬元至8,800萬元。

經營溢利減少4.43億元至虧損1.18億元。

資產負債表

區內入賬的客戶貸款及墊款增加6%，乃由於我們持續減少低回報客戶的風險承擔，以及貿易業務量下降及企業融資還款的影響所致。

風險加權資產增加20%，主要是由於政策、方法及模式改變，加上信貸轉移所致。

由於我們持續增加流動資產，客戶存款上升5%。

渣打集團有限公司 — 集團資產負債表概覽

資產負債表

本集團仍然維持具良好抗跌能力及有效分散風險的資產負債表。我們繼續維持高度的流動性，以存款為取得資金的主要方式，貸款對存款比率為69.7%，較上一年度末的75.7%有所下降。我們繼續是銀行同業市場的淨貸款人，尤其是香港、新加坡及美洲和歐洲地區。本集團繼續維持審慎的資本結構，未來數年再融資的需要有限。

本集團繼續保持資本充足，儘管本集團的普通股權一級資本比率(按過渡基準計算)在年末由10.9%下跌至10.5%，這主要是由於派付股息的時間及風險加權資產增加所致。

我們的資產負債狀況維持穩健。超過70%的金融資產按攤銷成本持有，剩餘年期少於一年的資產佔總資產58%。本集團對問題資產類別的承擔仍然較少。

現金及央行結存

現金結存增加430億元，反映主要於歐洲及美洲持有的流動資金盈餘增加。

銀行同業及客戶貸款及墊款

銀行同業及客戶貸款減少61億元。

按地區及客戶類別劃分的企業及機構客戶貸款及商業客戶貸款均保持多元化。我們於二〇一四年持續重整貸款組合，下調風險及退出低回報的客戶，令貸款結餘較二〇一四年有所減少。這方面的工作主要集中於東盟地區(借貸減少61億元)，並遍佈「能源」、「礦業及採石」及「運輸、通訊及公用事業」等行業。

零售客戶借貸下跌2%，其中無抵押借貸下跌20億元，乃由於我們下調貸款組合的風險所致，受影響的地區主要為韓國及泰國。這些影響部分被東盟地區的有抵押財富產品增加所抵銷。按揭增加1%，乃由於多個市場的樓市降溫措施影響增長所致。

銀行同業貸款增加2%，我們將流動資金盈餘重新調配於本集團業務所在的多個市場，其中，東盟地區的強勁增長，抵銷了歐洲結餘的減少。

投資證券

投資證券增長50億元，此乃由於我們根據流動資產緩衝資格標準重新部署流動資產，減持國庫券及增加高評級企業債務證券的投資所致。該等資產的到期概況與過往年度大致相同，剩餘到期日少於十二個月者略低於總額40%。由於我們變現多項資本融資投資，股權投資亦有所減少。

衍生工具

客戶對衍生工具交易的投資意欲有所降低，反映市場波動水平低，導致客戶的對沖需求下降。名義值自去年年底以來有所增加，反映由於波動水平降低令金融機構的短期交易量增加。未變現的正市值計算持倉增加40億元至660億元。我們的風險狀況繼續大致保持平衡，導致負市值計算持倉相應增加。按市價計算持倉的630億元中，440億元可按淨額結算總協議抵銷。

存款

客戶存款上升6%，銀行同業存款增加24%，主要是由於結算餘額增加所致。年內，我們專注於提高往來及儲蓄賬戶客戶存款的比例，並退出或取代多個市場中成本較高的定期存款業務。往來及儲蓄賬戶依然為客戶存款基礎的核心，佔客戶存款超過50%。

已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金

市場對本集團債務票據的需求依然強勁。由於我們替換到期債務，後償負債增加26億元。已發行債務證券增加90億元，主要為短期存款證。

權益

股東權益總額減少1億元至470億元，反映年內溢利增長，但被分派15億元股息(經扣除以股代息)及外幣滙兌所帶來的10億元負面影響所抵銷。

渣打集團有限公司 — 風險回顧

風險及資本回顧分為以下四個章節：

- **風險概覽**提供有關本集團的主要風險主題的最新資料
- **主要不明朗因素**載列未來一年可能對本集團構成影響的主要外圍因素
- **風險情況**提供本集團所有主要風險類別的風險承擔的分析
- **資本**提供本集團資本比率及資本要求變動的分析

風險概覽

二〇一四年，本集團繼續面對多項外在挑戰，例如核心市場中國及印度的經濟增長放緩以及多種商品價格持續下跌。實際上，這些挑戰全都是二〇一二年及二〇一三年所出現的主題的延續。於此期間，由於預料該等市場的經濟可能持續低迷或失衡，本集團一直嚴謹處事，並審慎地採取減低風險行動。

本集團的貸款減值已增加5.24億元或32%至21億元。本集團逾40%的貸款減值由在二〇一四年間表現穩定的個人客戶類別產生，而儘管仍然有所增長，本年度下半年卻下降了5%。韓國貸款減值佔個人客戶貸款減值超過30%，其正受惠於二〇一三年及二〇一四年收緊批核標準的管理行動，按年下降4,700萬元或13%。

企業及機構客戶以及商業客戶類別的貸款減損支出較二〇一三年增加5.58億元至12億元，佔客戶貸款及墊款平均額的67個基點（二〇一三年：36個基點），在本集團核心市場中國、印度及商品的增長持續放緩的情況下，有關數據在二〇一四年處於偏高水平。於12億元的貸款減值中，5.65億元與商品客戶有關，主要由於自二〇一三年以來已羅列於我們的監察表上的少量商品風險承擔，且已受到商品價格進一步下跌引致的負面影響所致。該等大部分客戶均屬採礦行業（例如煤、銅及鐵礦石，其商品價格於二〇一四年下跌）。餘下7,600萬元與中國商品欺詐有關（總額2.15億元部分包括其他減值）。

不履約貸款淨額較二〇一三年增加5.85億元。增幅主要來自企業及機構客戶以及商業客戶類別，並由金屬及採礦業的少數風險承擔所帶動。

二〇一四年，某些商品（尤其是煤炭、鐵礦石及石油）的價格大幅下滑。這並無凸顯任何超出本集團在二〇一三年壓

力測試計劃中所識別的額外重大脆弱部份。然而，在之前進行的壓力測試中，我們已識別了容易受到衝擊的部分，這些部分佔組合相對較少的比例，但當中的風險已有所增加，而這已在上述的貸款減值中作出反映。本集團在二〇一四年因應這些容易受到衝擊的部分採取的減低風險行動繼續取得成效。二〇一四年下半年的組合走勢較二〇一四年上半年更見穩健。（見第34頁的組合指標）

個人客戶類別專注於有抵押借貸及財富管理，無抵押業務的新增客戶則以優先理財、高資產值客戶、僱員銀行服務分部以及負債水平較低的客戶為主。這與本集團的策略性優先處理項目一致，預期將可減少未來貸款減值的波動性。有關韓國政府的個人債務復興計劃破產申請的組合指標逐漸靠穩，並已有所改善。

由於本集團企業及機構客戶以及商業客戶類別的風險特質相若，故此該等類別的概覽將一併呈列。

企業及機構客戶以及商業客戶章節涵蓋以下各項：

- 組合指標
- 商品
- 油氣及相關風險承擔
- 中國
- 印度
- 歐洲

個人客戶章節涵蓋以下各項：

- 按揭組合及持續上升的利率
- 無抵押組合
- 韓國個人債務復興計劃

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

企業及機構客戶以及商業客戶

企業及機構客戶以及商業客戶類別的風險按淨風險承擔基準(除非另有指明)於本節風險概覽內呈列,其中包括銀行同業及客戶貸款及墊款、投資證券、扣除淨額結算總協議後的衍生工具風險承擔、現金及央行結存、其他資產、或然負債及押匯信用證,全面地反映企業及機構客戶以及商業客戶類別的信貸風險承擔。於二〇一四年十二月三十一日,企業及機構客戶以及商業客戶類別的淨風險承擔為5,720億元(二〇一三年:5,250億元),其中客戶及銀行同業的貸款及墊款為2,600億元(二〇一三年:2,650億元)。淨風險承擔的按年增長乃主要由於現金及央行結存及投資證券分別增加至970億元(二〇一三年:550億元)及1,290億元(二〇一三年:1,240億元)所致。

	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年六月三十日
	十億元		十億元	
淨風險承擔	572	547	525	510
客戶及銀行同業				
貸款及墊款	260	277	265	251

本節呈列的地區分析乃基於信貸責任的國家劃分。這與財務記賬地有所不同,財務記賬地中客戶組合的所有全球風險承擔均於母公司實體的主要國家呈報。此處的呈列方式可以更完整地呈列特定國家客戶組合的信貸風險承擔,且符合我們的信貸風險管理方法。這與風險狀況一節(見第40頁)的地區分析亦有所不同,該節的貸款及墊款乃按財務記賬地劃分來呈報。

組合指標

二〇一四年內,我們的企業及機構客戶以及商業客戶組合繼續分散於多個行業界別及地區。企業及機構客戶以及商業客戶的短期風險承擔比例輕微上升至65%(二〇一三年:64%)。涉及企業及非銀行融資機構的抵押品水平增加2%,而此分部的抵押品絕對數字則增加4%。

我們已採取結構緊密的方式為組合進行分析及壓力測試,確保我們定期評估可能出現的經濟衰退風險(可能於未來十二至十八個月內顯露),並採取積極的措施限制組合的潛在脆弱性。

儘管企業及機構客戶以及商業客戶減值處於高位(主要與已列入我們的監察清單內的若干賬戶有關),但組合指標自二〇一四年上半年開始漸趨穩定,若干組合有好轉趨勢。

企業及機構客戶以及商業客戶組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年六月三十日
	十億元		十億元	
客戶所承擔屬投資等級的淨風險承擔的百分比	42%	40%	40%	38%
屬投資等級的客戶貸款及墊款百分比	38%	38%	35%	39%
早期預警(淨風險承擔)	9.2	9.0	11.3	12.9
信貸評分12	4.7	5.3	2.0	1.7
已逾期但未減值	2.2	3.4	3.8	1.4
履約其他重議條件/暫緩還款貸款	4.9	5.6	5.3	4.8
不履約貸款總額	6.6	6.2	5.5	4.7

商品

在核心市場實施我們的策略時,會產生商品信貸風險承擔,商品在這些我們業務所在國家中佔據並為其帶來極高比例的貿易流。企業及機構客戶以及商業客戶的淨風險承擔中549億元(即10%)乃來自商品組合,其中410億元為貸款及墊款。由於預料多項商品的價格將會持續下跌,我們一直積極管理該組合。二〇一四年,我們的商品行業(主要在商品生產商信貸組合)的淨風險承擔減少69億元或11%。商品組合仍然維持較短的年期情況,其中74%將於一年內到期,這為我們提供了更大的靈活性,以重新調整或降低我們對較易受到衝擊的客戶或行業的風險承擔。

我們已進行商品的衍生工具貿易,以支持客戶的對沖活動,與商品有關的市場風險維持在極低水平。

商品信貸組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年六月三十日
	十億元		十億元	
商品生產商	24.3	28.1	30.1	30.4
商品貿易商	30.6	32.6	31.7	27.3
淨風險承擔	54.9	60.7	61.8	57.7
年期少於1年	74%	76%	75%	75%

整體而言,商品組合的質素保持良好,60%風險均屬投資等級客戶或全球大型企業或大型國有企業的風險承擔。另外32%風險承擔均屬短期性質,因此令我們可靈活地迅速回應各種事件,並在有需要時重整或減低我們對客戶或脆弱分部的風險承擔。此外,4%為結構緊密的有抵押項目及企業融資風險。

商品生產商及商品貿易商信貸組合進一步分析如下:

商品生產商信貸組合:243億元的淨風險承擔當中有63%屬已評級投資等級或全球大型企業或大型國有企業客戶。在餘下組合中,21%與短期貿易相關,9%為結構緊密的有抵

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

押項目及企業融資風險承擔。本集團就非全球大型企業及非大型國有企業客戶的風險承擔持有390億元的抵押品及第三方擔保。

能源業(主要指油氣行業)佔商品生產商信貸組合的54%(見油氣生產商章節)。價格大幅下跌的金屬業風險承擔極低—銅生產商及鐵礦石分別佔企業及機構客戶以及商業客戶淨風險承擔0.5%及0.3%。這些風險承擔中的73%為與投資等級已評級客戶或低成本生產商有關，為多元化組別的一部分。

商品生產商信貸組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年六月三十日
淨風險承擔 (十億元)	24.3	28.1	30.1	30.4
投資等級/全球				
大型企業/				
大型國有企業	63%	66%	61%	66%
餘下組合				
年期少於1年	21%	20%	24%	22%

商品貿易商信貸組合：306億元的淨風險承擔當中有58%屬已評級投資等級或全球大型企業或大型國有企業客戶。88%的淨風險承擔屬短期。對次投資等級非全球大型企業/非大型國有企業的風險承擔中，93%為以相關交易流償付的短期貿易風險承擔。

商品貿易商信貸組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年六月三十日
淨風險承擔 (十億元)	30.6	32.6	31.7	27.3
投資等級/全球				
大型業企/				
大型國有企業	58%	58%	57%	53%
餘下組合				
年期少於1年	40%	39%	40%	43%

自有存貨：二〇一四年，本集團因中國的一宗倉庫詐騙案撇減商品資產值1.93億元(二〇一四年上半年：1.53億元)。其中，1.39億元與結構性存貨產品資產有關，以其他減值呈報。根據結構性存貨產品，本集團會透過向客戶採購商品，並同意於日後按訂定的價格向他們售回商品的方式，為他們提供融資。本集團擁有商品存貨，並已對沖價格風險。在這31億元(二〇一四年上半年：39億元)的組合中，本集團並無就客戶承擔信貸風險，亦無就商品價格承擔市場風險。

24%的自有存貨組合儲存在中國倉庫。除因涉嫌欺詐而被中國當局查封的倉庫外，本集團現時已視察所有倉庫，並無出現任何新的問題。在某些情況下，我們會將商品轉移至更安全的倉庫。74%的結構性存貨產品存貨價值位於受交易所控制的地點(例如倫敦金屬交易所的倉庫)或低風險的司法管轄區內(例如美國、西歐、新加坡及香港)。

油氣行業及相關風險承擔

於二〇一四年十二月三十一日，本集團對油氣及相關行業的淨風險承擔為286億元，其中包括油氣生產商(45%)、煉油廠(22%)、支援活動(28%)及具油氣相關對沖的其他企業客戶(5%)。

油氣生產商：於二〇一四年十二月三十一日，油氣生產商的風險承擔為129億元(111億元為直接，18億元為對母集團為石油生產商的貿易商)。其中98%(即126億元)為收支平衡油價處於每桶50元以下的客戶或大型國有企業。收支平衡價格乃按債務償還比率^[1]計算。債務償還比率乃按倘油價停留於收支平衡水平長達12個月時，可用作支付年利息及本金付款的現金流量計算。由於並未考慮客戶可用的再融資選擇權或遞延資本開支以保留現金，故採取保守分析。

煉油廠：於二〇一四年十二月三十一日，煉油廠的淨風險承擔為64億元。煉油商的盈利乃受到煉油邊際毛利所帶動，與原油價格並無直接關係。雖然原油價格下降，但煉油邊際毛利維持穩定。

支援活動：於二〇一四年十二月三十一日，支援活動組合包括42億元的航運融資(包括經營租賃)，37億元則與油田設備製造商及其他服務供應商有關。

航運融資組合包括油輪(16億元)、離岸輔助船(7億元)、鑽井船(12億元)及海上浮式儲油卸油輪(7億元)。這些細分行業的淨風險承擔為投資等級客戶或以強勁資產負債表或企業擔保作支持。風險承擔以新造/已使用年期不長的船隻作為抵押品的百比率屬於高。對油田設備製造商及服務供應商的風險承擔中，70%屬投資等級。

具燃油相關對沖的企業客戶：隨著油價在過去六個月下跌，本集團對具燃油相關對沖的企業客戶的交易對手信貸風險承擔由4億元增加至15億元。有關增幅約70%來自六名投資等級客戶。全部客戶均繼續按國際掉期及衍生工具協會的信貸支援附件進行貿易結算及履行抵押品責任。

中國

本集團的中國淨風險承擔總額較二〇一三年下降10%至710億元，其中240億元為財務上於中國記賬，470億元則於其他地區記賬。在710億元的淨風險承擔總額中，500億元為客戶及銀行同業貸款及墊款，56%的淨風險承擔總額來自金融機構，14%則來自中央政府。

中國經濟對結構進行再平衡，轉向由消費帶動增長，導致經濟增長持續放緩。由於人民幣國際化，本集團過去五年於中國的增長均集中於金融機構，並帶動銀行同業存款及貿易風險承擔(佔風險承擔約65%)有所增加。該組合屬短期，84%的年期少於1年。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

98%的金融機構風險承擔屬投資等級，71%為對中國五大銀行的風險承擔。本集團對中國的銀行的風險承擔實施內部上限，並維持較短的組合年期(80%的銀行風險承擔年期少於六個月)及保持高信貸評級。

中國的企業組合佔二〇一四年十二月三十一日淨風險承擔總額的34%，鑒於經濟放緩，該組合的加權平均信貸評級稍微轉差。評級轉差乃由於企業組合中僅有1.5%的信貸轉移至最低履約信貸等級(等級12)所致，涵蓋16名客戶及10個行業。

以下章節載列中國商品組合的詳情，本集團一直積極管理該組合的風險承擔。我們已減低了次投資等級及非全球大型企業或非大型國有企業客戶的風險承擔。此外，我們亦已就商業房地產組合及非國有企業組合進行壓力測試，並已採取行動以於過程中放棄部分客戶。

中國商品信貸組合

我們繼續積極管理中國的商品風險承擔，以應對中國經濟放緩及商品價格持續下跌的情況。我們的組合管理活動以金屬及採礦業為重點，過去12個月已終止與23名客戶的關係，淨風險承擔減少至17億元(二〇一三年：25億元)。

中國商品信貸組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日 十億元	二〇一四年 六月三十日 十億元	十二月三十一日 十億元	二〇一三年 六月三十日 十億元
商品生產商	4.1	5.1	4.9	6.0
商品貿易商	5.3	6.6	6.1	4.8
淨風險承擔	9.4	11.7	11.0	10.8
年期少於一年	94%	96%	89%	93%

中國商品生產商信貸組合：淨風險承擔為41億元，當中79%屬已評級投資等級或全球大型企業或大型國有企業客戶。餘下的97%的年期少於一年，其餘為結構緊密的有抵押項目和企業融資風險承擔。

中國商品生產商組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年 六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年 六月三十日
淨風險承擔 (十億元)	4.1	5.1	4.9	6.0
投資等級／全球				
大型企業／				
大型國有企業	79%	70%	66%	68%
餘下組合				
年期少於1年	20%	28%	28%	26%

中國商品貿易商信貸組合：淨風險承擔為53億元，當中43%屬投資等級客戶或全球大型企業及大型國有企業。餘下當中的93%年期少於一年。該次投資等級組合以13億元現金及5億元的第三方擔保作抵押。

中國商品貿易商信貸組合	二〇一四年		二〇一三年	
	十二月三十一日	二〇一四年 六月三十日	十二月三十一日	二〇一三年 六月三十日
淨風險承擔 (十億元)	5.3	6.6	6.1	4.8
投資等級／全球				
大型企業／				
大型國有企業	43%	51%	49%	41%
餘下組合				
年期少於1年	53%	48%	48%	55%

印度

與過往年度較高的增長率相比，印度經濟自二〇一二年起面臨增長放緩，而且部分企業界別的債務高企，市場流動資金狀況緊絀。我們一直積極管理印度企業及機構客戶以及商業客戶組合，風險承擔自二〇一二年已大幅下降。二〇一四年間，企業及機構客戶以及商業客戶的風險承擔進一步下降17%至350億元(二〇一三年：420億元)。

二〇一四年四月及五月大選後，印度股市興旺，投資氣氛改善，而且對資本市場發行的產品需求有所提高，反映印度經濟前景看好。預期油價下跌亦將對更廣泛的經濟層面帶來刺激。然而，大選後的利好氣氛可能需要一段時間方能在客戶的財政狀況上反映。雖然我們並無看到企業及機構客戶以及商業客戶組合的信貸有進一步轉差的跡象，但我們會繼續密切監察及減低對實力較弱的客戶的風險承擔。

歐洲

我們對希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙或西班牙並無直接的政府風險承擔(歐洲銀行業管理局定義者)。於二〇一四年十二月三十一日，我們於這些國家的淨風險承擔少於12億元，並主要為對銀行及與貿易融資及金融市場交易有關的風險承擔。我們對希臘的淨風險承擔總額為600萬元，對於希臘可能退出歐元區的最新發展，我們會繼續監察並作出回應。此外，我們估計歐元區量化寬鬆政策所帶來的直接影響不大。

俄羅斯企業客戶的直接風險承擔不大，並獲出口信貸代理商擔保的全數保障。以俄羅斯盧布計值的貿易風險承擔，對手方均為主要銀行，並以美元現金作為抵押品。

瑞士法郎於二〇一五年一月的升值對本集團客戶並無重大影響，亦無發生未能追收保證金或交易失敗的情況。

個人客戶

就地區及產品劃分，個人客戶貸款及墊款組合仍然多元化。組合的組成在年內維持不變，按揭佔個人客戶組合的64% (二〇一三年：63%)。鑑於有按揭之緣故，64%的組合年期為五年以上。80% (二〇一三年：78%)的個人貸款為全數抵押，按揭組合的整體貸款對價值比率為49% (二〇一三年：50%)。

儘管韓國政府個人債務復興計劃的破產申請水平持續高企，個人客戶貸款減值持平，為平均貸款及墊款的94個基點 (二〇一三年：95個基點)。組合指標 (例如逾期30天及90天浮息率) 大致維持穩定。

按揭組合及主要市場利率持續上升

個人客戶的按揭組合已對可能出現的樓價下跌或利率上升情況作適當準備。在評估潛在借款人的還債能力時，我們假設受壓時的利率遠高於現行利率。按揭組合的平均貸款對價值比率低於50%，組合內貸款對價值比率高於80%者只有5%。貸款對價值比率高於100%的風險承擔價值極低，且主要與阿聯酋的陳舊物業有關。大部分住宅按揭組合為業主自用。我們已就介乎15% (例如價格已見頂回落的韓國) 至30% (新加坡、香港) 的物業價格下跌及主要市場利率大幅上升的情況，對組合進行壓力測試。組合對這些壓力情境依然保持穩健。

無抵押組合

主要市場監管環境變動頻仍，正是我們現時管理個人客戶的無抵押組合的背景，以管理整體客戶的負債。由於在眾

多市場 (包括韓國) 採取減低風險行動，故此二〇一四年整體組合增長有所放緩。組合表現指標持續受到監察，虧損水平維持平穩。

無抵押組合策略受我們的新決策框架所指引，令新批授貸款傾向優先理財、高資產值客戶、僱員銀行分部及負債較低的客戶。

以下因素讓我們對個人無抵押組合充滿信心：

- 信用卡、私人貸款及無抵押借貸組合本身已具盈利能力，並分散於多個市場
- 我們的新策略以高資產值客戶分部為重點，並以加強客戶關係為重心
- 實施無抵押風險決策框架，旨在：
 - 重整業務，以於受控制的波動水平下帶來最理想的風險調整回報
 - 提升組合在經濟放緩時的穩健性及持續增長能力
 - 利用機構數據來加強信貸決策及管理，我們在無抵押市場的機構覆蓋率達94%

韓國個人債務復興計劃

過去兩年，韓國為本集團個人客戶貸款減值上升的最大來源。儘管個人債務復興計劃的申請水平持續高企，但我們自二〇一四年初採取收緊批核標準的行動，已使我們組合內的個人債務復興計劃成功申請數目大幅減少。過去六個月，就季度預期減幅作出調整後，本集團與個人債務復興計劃相關的減值已有所改善。組合指標亦正在改善。

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維持於本集團的風險取向內，並獲得充足回報。

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。

風險	描述	減低風險
業務所在國家的宏觀經濟狀況惡化	宏觀經濟狀況惡化可影響個人支出和消費模式、商業產品和服務需求、客戶及業務的債務負擔、零售及企業借款人整體的信貸供應，以及本集團業務的資本及流動資金的供應，從而影響本集團表現	本集團會就經濟週期不斷變化的因素平衡風險與回報 本集團密切監察市場經濟走勢，並持續檢視風險政策和控制是否合適
監管轉變	經濟政策、法例及規例未來轉變的性質及影響往往無法預測，並可能與本集團的策略權益有抵觸。這些變動亦會影響金融市場的波動性及流動性，並且一般而言會影響本集團進行業務及管理資本及流動資金的方式	本集團檢視主要的監管發展，以對轉變和對本集團表現的潛在影響作出預估 本集團單方面或透過參與業界研討會，對諮詢文件及多個監管機構及政府機關的討論作出回應，致力為金融業和全球經濟的穩定及可持續性制定框架
監管合規	儘管本集團一直尋求遵守所有適用法例及規例，但仍然及有可能面對政府機關及監管機構的監管審查及調查，包括有關美國制裁合規及反洗黑錢控制的審查及調查。現時我們無法預知該等事項得出結果的性質或時間。就違反制裁合規的行為而言，可能會遭受一系列處罰，這些處罰最終可能包括大額罰款、額外的合規及整治要求及／或其他行業限制。 若干市場的監管機構及其他機關正在對涉及一系列金融產品的若干領域的監管合規及市場行為(包括出售及交易)以及制定各項市場利率及其他金融基準(如外匯)提交的資料進行調查。重大和解方案及持續調查的進一步詳情載列於第93頁附註23。	我們已成立董事會層面的金融罪行風險委員會，且自二〇一三年起，本集團已制訂一項內容全面且為期數年的減低金融罪行風險計劃，旨在多方面檢討及加強本集團現有預防洗黑錢活動及打擊恐怖分子籌資活動，並制裁合規的措施，以及預防行賄及貪污情況 本集團積極提交行業建議，加強於若干市場的金融基準流程，並繼續根據調查、審查及行業建議審查本集團實務及流程 我們配合所有相關持續審閱、資料要求及調查。 在符合監管預期及進行積極風險管理方面，本集團亦採取行動，以限制或重組或以其他方式為較高風險的業務活動減輕風險，可能包括撤資或終止超出可承受風險範圍之業務。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

風險	描述	減低風險
金融市場失衡	<p>金融市場波動或突然出現失衡，可能影響本集團可供出售資產與買賣組合按市價作出的估值，亦會影響獲得資金或流動資金，從而影響其表現</p> <p>金融市場不穩定亦可能增加企業客戶及金融機構交易對手違約的可能性</p>	<p>本集團藉著對市場風險進行壓力測試來突顯極端市場事件對該等風險承擔的潛在影響，並確認這些風險承擔都在認可的壓力觸發因素範圍內。壓力情況會定期更新，以反映風險概況及經濟事件的轉變。有需要時或會強制整體減低市場風險承擔</p> <p>本集團小心評估金融機構交易對手的表現，根據其系統重要性進行內部評估，並據此調整對該等交易對手的風險承擔</p> <p>本集團維持穩健的程序，評估本集團向客戶及顧客提供的產品及服務是否適合及適當</p>
地緣政治事件	<p>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的能力</p>	<p>本集團積極監察所有主要市場的政治局勢，並定期進行壓力測試，以掌握地緣政治事件對本集團組合的影響，以評估承受風險程度及須採取的應付措施減低風險</p>
欺詐風險及其他犯罪行為	<p>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。該等犯罪活動帶來的風險日益增加，原因為犯罪分子手法更精密，以及他們犯案時增加使用科技及網絡從而得到利益。網絡犯罪案件正在增加，並在全球更緊密協調，這對所有集團而言都是挑戰</p>	<p>本集團對於管理人員、程序、系統，以及本集團與客戶及其他利益相關人士的交往存在的內部和外部犯罪風險保持警惕</p> <p>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</p> <p>本集團備有一套技術、工具及活動可偵測及應對多種形式的網絡犯罪。作為應對此風險的一部分，本集團積極與業界、監管機構及其他專家機構開展合作</p>
匯率變動	<p>匯率變動影響本集團以外幣結算的資產及負債價值，以及本集團非以美元結算的分行及附屬公司的盈利</p> <p>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</p>	<p>本集團密切監察匯率變動，並相應調整風險承擔</p> <p>在若干情況下，本集團可能決定對沖外匯風險，以保障本集團的資本比率免受匯率變動的影響</p>

風險狀況

「風險狀況」內的資產負債表及損益賬資料乃根據工具的記賬地而非客戶所在地區呈列。因此，倘損益賬資料按地區呈列，則賬目將有別於按客戶所在地區呈列的「財務回顧」。第41頁的「按地區劃分的客戶類別」表呈列了按記賬地及客戶所在地區劃分的客戶及銀行同業貸款及墊款的分類。

信貸組合

下文各頁載列信貸風險承擔的詳情，內容劃分如下：

- 貸款組合概覽，載列按客戶類別、按地區、按行業及零售產品及按貸款到期日劃分的貸款組合的分析(第41至43頁)
- 減低信貸風險措施，載列所持按客戶分類及抵押品類別劃分的抵押品分析、貸款對價值比率詳情及其他形式的減低信貸風險措施(第44至46頁)
- 信貸質素，載列按信貸評級劃分的貸款組合的分析(第48至49頁)
- 問題信貸管理及撥備提供不履約貸款及已減值貸款分析(第50至52頁)

信貸風險是指交易對手因未能根據協定條款履行還款義務而可能導致本集團蒙受財務損失的風險。信貸風險來自銀行賬及交易賬。

由於年期較長的非投資級別貸款具有較高的抵押水平，故我們的信貸組合保持多元化，主要為短期組合。我們堅持不懈地專注於核心市場的特選客戶，以及採用嚴格的風險管理辦法。

上年度重列

於二〇一四年一月，本集團宣佈組織架構變動，於二〇一四年四月一日起生效。為方便進行過往比較，本集團截至二〇一三年十二月三十一日之業績重列根據新客戶類別及全球產品部門以及新地理區域計的分部資料。年內，企業及機構客戶類別以及商業客戶類別的行業分類已與內部分類一致，導致重新呈列二〇一三年的行業分類。此外，第41至43頁的全部地區披露均按記賬地呈列。二〇一三年按客戶所在地區呈列的若干地區結餘已因此重新呈列。

貸款組合

本節提供本集團就銀行同業及客戶貸款及墊款所承擔的信貸風險的質量及數量資料，包括減低信貸風險措施及問題信貸管理的影響。我們的信貸組合保持多元化，主要為短期組合。

按分部及按信貸質素(未逾期亦未減值；已逾期；及已減值)劃分的貸款組合於第48及49頁概述。本集團將其貸款組合分為根據合約條款(不論原有或重議條件)履約及不履約的資產進行管理。企業及機構以及商業客戶業務的風險承擔一般按個別基準管理，因此，信貸級別的轉移為信貸風險管理的關鍵一環。個人業務方面，貸款一般按組合基準管理，並作為風險管理的一部分持續監察拖欠趨勢。兩大主營業務的信貸風險在某程度上均透過抵押品得以降低，進一步詳情載於第44頁。

本節涵蓋本集團按業務及地區廣泛分析的貸款組合的概要，連同到期日、信貸質素及貸款賬撥備的分析。

按地區分析的客戶類別

客戶貸款及墊款(扣除個別減值及組合減值撥備)自二〇一三年十二月以來減少74億元。有關減幅主要為商業客戶類別減少的32億元以及企業及機構客戶類別減少的29億元，原因是主要市場的組合管理活動及行業經歷長期低迷境況。期內增長主要體現於融資、保險及商業服務。

自二〇一三年十二月起銀行同業貸款的增長達13億元，主要分佈於東盟(56億元)及大中華(8億元)，被歐洲的減幅(38億元)所抵銷。這主要由於本集團的流動資金管理活動所致。由於該賬的性質，貸款主要為短期貸款，到期概況亦每期均保持一致。

私人銀行業務客戶類別增長主要透過於新加坡及香港的業務自二〇一三年十二月增加9億元收益。

就私人銀行及個人客戶類別而言，客戶貸款乃按產品分析。雖然多個市場的樓市降溫措施限制相關增長機會，但包括信用卡、私人貸款的無抵押借貸下降主要分佈於東北亞地區，惟部分受到尤其來自香港的按揭增長所抵銷。

整體而言，本集團的客戶貸款及墊款的地區分類與二〇一三年極其相似，而我們的貸款組合於業務所在國家保持多元化，其中最大單一國家佔客戶及銀行同業貸款及墊款的22%。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

貸款組合 (續)

按地區劃分的客戶類別

	二〇一四年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
企業及機構客戶	37,253	7,882	8,093	37,419	12,136	5,894	10,964	38,657	158,298
商業	5,395	3,176	2,036	2,234	1,106	669	-	74	14,690
私人銀行	3,494	-	167	9,732	274	-	-	4,391	18,058
個人	41,408	18,633	4,272	27,220	4,869	1,845	-	2	98,249
	87,550	29,691	14,568	76,605	18,385	8,408	10,964	43,124	289,295
組合減值撥備	(98)	(75)	(56)	(201)	(78)	(47)	(9)	(132)	(696)
客戶貸款及墊款總額 ^{1,2}	87,452	29,616	14,512	76,404	18,307	8,361	10,955	42,992	288,599
分部間結餘	2,194	(34)	8,347	2,137	4,468	4,742	(3)	(21,851)	-
客戶貸款及墊款總額 ^{1,3}	89,646	29,582	22,859	78,541	22,775	13,103	10,952	21,141	288,599
銀行同業貸款及墊款總額 ^{1,2}	28,758	5,997	488	12,388	1,603	940	12,661	24,665	87,500

	二〇一三年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
企業及機構客戶	37,428	7,297	7,394	41,649	12,192	5,658	10,681	38,894	161,193
商業	6,406	3,109	2,340	3,249	1,274	672	-	791	17,841
私人銀行	3,003	33	131	9,020	250	-	-	4,723	17,160
個人	40,936	20,283	4,295	28,337	4,708	1,696	-	262	100,517
	87,773	30,722	14,160	82,255	18,424	8,026	10,681	44,670	296,711
組合減值撥備	(146)	(107)	(53)	(152)	(85)	(68)	(6)	(79)	(696)
客戶貸款及墊款總額 ^{1,2}	87,627	30,615	14,107	82,103	18,339	7,958	10,675	44,591	296,015
分部間結餘	2,219	3	11,501	749	5,196	5,164	(246)	(24,586)	-
客戶貸款及墊款總額 ^{1,3}	89,846	30,618	25,608	82,852	23,535	13,122	10,429	20,005	296,015
銀行同業貸款及墊款總額 ^{1,2}	27,905	6,561	575	6,776	2,097	742	13,067	28,446	86,169

¹款額扣除個別減值撥備並包括按公允價值計入損益的金融工具(見第80頁附註12)

²風險狀況一節所載披露乃按貸款的記賬地而非客戶所在地區呈列

³該等結餘乃按客戶所在地區釐定

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

按地區劃分的行業及零售產品分析

企業及機構客戶以及商業客戶組合方面，我們的最大行業風險承擔仍是能源，佔企業貸款及墊款的16% (二〇一三年：17%)。能源行業借貸分散於五個子行業及超過380個客戶組合，超過55%於一年內到期。

製造業佔企業及機構客戶以及商業客戶貸款及墊款的15% (二〇一三年：16%)。製造業行業組合廣泛分佈於各行各業，包括汽車及零部件、資本物品、醫藥生物技術及生命科學、技術硬件及設備、化學品、紙製品與包裝，借貸分散於超過4,390名客戶。

融資、保險及非銀行客戶的借貸主要為投資級別的機構，部分為本集團的流動資金管理。

按地區劃分的行業及零售產品分析

本集團向商業房地產交易對手提供161億元 (二〇一三年：169億元) 的貸款，佔客戶貸款及墊款總額不足6%及佔資產不足3%。年期超過五年的貸款佔商業房地產組合的比例少於10%。

其中，68億元乃授予還款來源主要來自房地產租金或銷售，並以房地產抵押品作抵押的交易對手。其餘商業房地產貸款包括對房地產企業的營運資金貸款、非物業抵押品貸款、無抵押貸款及多元化集團企業的房地產實體貸款。

零售產品組合的無抵押部分佔個人貸款及墊款的比例由21%減少至19%，並廣泛分佈於超過30個市場的眾多產品。除此以外，本集團零售產品組合的狀況並無重大變動。在東北亞及東盟，無抵押借貸減少乃由於我們在韓國採取減低風險的組合管理活動所致。

	二〇一四年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
行業：									
能源	1,470	310	123	9,006	1,228	533	3,206	11,347	27,223
製造業	9,456	2,419	2,452	4,337	2,239	1,031	1,031	3,838	26,803
融資、保險及非銀行服務	5,856	995	431	5,497	1,136	628	3,507	7,336	25,386
運輸、電訊及公用事業	3,715	1,602	922	3,706	1,210	662	612	6,176	18,605
食物及家居產品	2,589	313	929	5,034	1,381	1,346	1,438	1,302	14,332
商業房地產	6,876	2,190	1,503	3,798	1,133	79	-	485	16,064
礦業及採石	3,383	649	922	2,186	512	764	273	4,123	12,812
耐用消費品	5,076	659	1,291	1,170	1,385	439	404	1,752	12,176
建築業	1,169	486	897	1,178	1,352	252	20	1,095	6,449
貿易公司及分銷商	1,419	400	232	932	719	418	56	114	4,290
政府	536	368	5	1,206	230	19	220	165	2,749
其他	1,103	667	422	1,603	717	392	197	998	6,099
零售產品：									
按揭	34,381	12,918	2,366	20,724	1,853	345	-	1,320	73,907
信用卡、私人貸款及無抵押 借貸和其他無抵押借貸	6,673	4,407	987	4,850	2,096	1,425	-	51	20,489
汽車	-	-	40	631	339	6	-	-	1,016
有抵押財富產品	3,466	74	70	9,385	805	-	-	1,455	15,255
其他	382	1,234	976	1,362	50	69	-	1,567	5,640
	87,550	29,691	14,568	76,605	18,385	8,408	10,964	43,124	289,295
組合減值撥備	(98)	(75)	(56)	(201)	(78)	(47)	(9)	(132)	(696)
客戶貸款及墊款總額¹	87,452	29,616	14,512	76,404	18,307	8,361	10,955	42,992	288,599
銀行同業貸款及墊款總額	28,758	5,997	488	12,388	1,603	940	12,661	24,665	87,500

¹風險狀況一節所載披露乃按貸款的記賬地而非客戶所在地區呈列

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

按地區劃分的行業及零售產品分析 (續)

	二〇一三年								總計 百萬元
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	
行業¹：									
能源	1,999	356	160	10,491	1,496	345	3,434	12,260	30,541
製造業	9,975	3,314	2,311	4,355	1,775	1,278	1,387	3,683	28,078
融資、保險及非銀行服務	5,087	402	152	2,136	1,543	344	1,966	3,942	15,572
運輸、電訊及公用事業	3,814	1,199	912	4,751	1,123	475	880	7,152	20,306
食品及家居產品	3,243	302	808	8,538	1,109	1,608	1,386	1,553	18,547
商業房地產	6,743	2,097	1,426	3,954	1,302	89	-	1,318	16,929
礦業及採石	3,712	720	835	2,738	500	945	762	5,758	15,970
耐用消費品	5,344	637	1,432	1,338	1,358	230	529	2,137	13,005
建築業	1,198	478	955	864	1,803	178	20	777	6,273
貿易公司及分銷商	1,167	354	321	2,739	706	419	124	109	5,939
政府	141	-	7	1,483	215	11	48	115	2,020
其他	1,411	547	415	1,511	536	408	145	881	5,854
零售產品：									
按揭	32,940	12,821	2,298	21,636	1,753	293	-	1,355	73,096
信用卡、私人貸款及無抵押 借貸和其他無抵押借貸	7,672	5,586	1,161	5,617	2,102	1,399	-	271	23,808
汽車	-	1	44	914	321	4	-	-	1,284
有抵押財富產品	2,821	105	63	7,721	603	-	-	1,532	12,850
其他	506	1,803	860	1,469	179	-	-	1,822	6,639
	87,773	30,722	14,160	82,255	18,424	8,026	10,681	44,670	296,711
組合減值撥備	(146)	(107)	(53)	(152)	(85)	(68)	(6)	(79)	(696)
客戶貸款及墊款總額²	87,627	30,615	14,107	82,103	18,339	7,958	10,675	44,591	296,015
銀行同業貸款及墊款總額²	27,905	6,561	575	6,776	2,097	742	13,067	28,446	86,169

¹於二〇一四年，企業及機構以及商業客戶分部的行業分類已與內部分類一致，導致重新呈列二〇一三年的行業分類

²風險狀況一節所載披露乃按貸款的記賬地而非客戶所在地區呈列

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

減低信貸風險措施

本集團利用抵押品、淨額結算協議、信貸保險、信貸衍生工具及擔保等一連串工具減少任何特定賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損。已就法律確定性及可強制執行性、市場估值相關性及擔保人的交易對手風險等問題，對該等減低風險措施的可靠性作出審慎評估。

抵押品

審批任何貸款的首要考慮因素是借款人的還款能力，而要求提供抵押品不能作為替代的考慮因素。

由於強化我們的抵押要求，所持抵押品的公允價值自二〇一三年以來已增加了4%。

下表所載抵押品價值在適當情況下根據我們的減低風險政策及就超額抵押的影響予以調整。53%客戶的風險(已於本集團做抵押)已獲超額抵押。超額抵押的平均數額為42%。

未經調整的企業及機構以及商業客戶抵押品市值(未就超額抵押作出調整)為2,120億元(二〇一三年:1,900億元)。

我們仍對評估抵押品價值的方法持審慎態度，計算時會假設抵押品價值會大幅下跌，以及根據我們過往的經驗進行回溯測試。平均而言，所有抵押品類別的價值約為其當前市值的一半。

本集團商品相關風險承擔整體降低直接導致了商品佔抵押品結餘由6%減少至3%。反向回購及證券抵押品由27%增加至36%，代表資產負債管理部向企業及機構客戶以及商業客戶調配的流動資金增加。

商業房地產組合的平均貸款對價值比率仍保持相對穩定，為39.9%，而二〇一三年則為41.1%。在同一期間，貸款對價值比率超過80%的貸款的比例仍低於1%。

個人及私人銀行客戶類別方面，有抵押貸款指借款人抵押一項資產作為抵押品的貸款，而倘借款人違約則本集團有權佔有該抵押品。

個人客戶的抵押品水平較二〇一三年仍保持穩定。

就個人客戶而言，倘抵押品的公允價值在發放貸款時相等於或高於貸款，則所有有抵押貸款均被視為獲得全部抵押。本集團有19%的零售產品貸款為無抵押，二〇一三年則為21%。

請閱覽第45頁的詳情，當中詳列全按產品劃分的全部抵押、部分抵押及無抵押貸款的個人貸款分析。

就按揭貸款而言，持作抵押品的物業的價值遠超過按揭貸款的價值。貸款對價值比率計量現時未償還按揭對已抵押物業現時的公允價值的比率。我們按揭組合的整體貸款對價值比率低於50%，相對二〇一三年底以來變動不大。我們於香港、韓國及台灣的主要按揭市場的平均貸款對價值比率低於50%。與二〇一三年十二月相比，由於經濟狀況改善(尤其是阿聯酋)，貸款對價值比率超過100%的組合比例(主要在中東、北非及巴基斯坦)由6.3%下降至4.1%。

請閱覽第46頁的詳情，當中呈列按揭組合按地區劃分的貸款對價值比率分析。

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貸款及墊款)而言，下表載列本集團所持抵押品的公允價值(在適當情況下根據減低風險政策及就超額抵押的影響予以調整)。

	抵押品			未償還金額 ¹		
	總計 百萬元	其中		總計 百萬元	其中	
		已逾期但未個別減值的貸款 百萬元	個別減值的貸款 百萬元		已逾期但未個別減值的貸款 百萬元	個別減值的貸款 百萬元
於二〇一四年十二月三十一日						
企業及機構 ²	64,343	228	837	245,800	1,847	6,094
商業	6,034	927	253	14,690	454	1,068
私人銀行	12,905	220	40	18,058	140	91
個人	76,194	2,053	360	98,249	2,928	846
總計	159,476	3,428	1,490	376,797	5,369	8,099
於二〇一三年十二月三十一日						
企業及機構 ²	61,484	623	642	247,364	3,331	5,018
商業	6,422	454	156	17,841	519	963
私人銀行	13,435	149	65	17,160	85	93
個人	71,585	2,305	396	100,517	3,360	898
總計	152,926	3,531	1,259	382,882	7,295	6,972

¹包括按公允價值計入損益的貸款

²包括銀行同業貸款及墊款

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

企業及機構客戶及商業客戶

就企業及機構及商業客戶風險承擔持有的抵押品達700億元 (二〇一三年：680億元)。

本集團的批核標準鼓勵採用特定的資產抵押，且本集團一貫爭取具高品質，投資級別的擔保抵押品，其中所持46%抵押品由實物資產或物業組成，其餘所持的抵押品大部分為現金及投資證券。

擔保及信用證等無形抵押品亦可作為企業風險的抵押品，惟此類抵押品在追收款項方面的財務影響較小。然而，在

釐定違約或然率及其他信貸相關因素時，此類抵押品亦會予以考慮。

被視為年期較長及非投資級別貸款的抵押品比例繼續較高，為59% (二〇一三年為63%)。本集團亦就資產負債表外的風險承擔持有抵押品 (包括未取用承諾及貿易相關工具)。

由於反向回購交易水平上升，24%的高評級債務證券抵押品比例較二〇一三年十二月的14%有所增加。

下表載列企業及機構客戶以及商業客戶貸款風險所持抵押品的類別分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
物業	16,438	18,490
廠房、機器及其他存貨	5,498	6,059
現金	12,594	13,444
反向回購及證券	25,641	18,353
AAA	4	45
AA-至AA+	17,188	9,651
BBB-至BBB+	3,062	2,758
低於BBB-	997	865
未被評級	4,390	5,034
商品	2,426	4,038
船舶及飛機	7,780	7,522
抵押品總值	70,377	67,906

商業房地產

本集團授予商業房地產交易對手貸款為161億元 (二〇一三年：169億元)。其中68億元乃授予還款來源主要來自房地產租金或銷售，並以房地產抵押品作抵押的交易對手。其餘商業房地產貸款包括對房地產企業的營運資金貸款、非物業抵押品貸款、無抵押貸款及多元化集團企業的房地產實體貸款。

個人及私人銀行客戶貸款組合

下表載列按產品分類的個人貸款對於獲得全部抵押、部分抵押及無抵押貸款的分析：

	二〇一四年				二〇一三年			
	全部抵押 百萬元	部分抵押 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ¹ 百萬元	全部抵押 百萬元	部分抵押 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ¹ 百萬元
個人貸款								
按揭	73,907	-	-	73,907	73,096	-	-	73,096
信用卡及私人貸款	4	-	20,485	20,489	5	-	23,803	23,808
汽車	1,016	-	-	1,016	1,284	-	-	1,284
有抵押財富產品	15,255	-	-	15,255	12,850	-	-	12,850
其他	2,783	1,494	1,363	5,640	4,729	1,462	448	6,639
	92,965	1,494	21,848	116,307	91,964	1,462	24,251	117,677
佔貸款總額百分比	80%	1%	19%		78%	1%	21%	

¹扣除個別減值撥備後的款額

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

減低信貸風險措施 (續)

按地區劃分的按揭貸款對價值比率

下表載列按地區劃分的按揭組合中貸款對價值比率的分析。

	二〇一四年								
	大中華 %	東北亞 %	南亞地區 %	東盟 %	中東、 北非及 巴基斯坦 %	非洲 %	美洲 %	歐洲 %	總計 %
平均組合貸款對價值比率	44.0	50.0	38.7	56.4	61.4	58.2	-	51.5	49.3
個人貸款 – 按揭 (百萬元)	34,381	12,918	2,366	20,724	1,853	345	-	1,320	73,907

	二〇一三年								
	大中華 %	東北亞 %	南亞地區 %	東盟 %	中東、 北非及 巴基斯坦 %	非洲 %	美洲 %	歐洲 %	總計 %
平均組合貸款對價值比率	45.6	49.3	40.5	56.0	62.1	64.3	-	57.8	49.9
個人貸款 – 按揭 (百萬元)	32,940	12,821	2,298	21,636	1,753	293	-	1,355	73,096

信貸質素分析

按客戶類別劃分的貸款組合整體細載於第48及49頁，以履約及不履約貸款區分。

於履約貸款內的分析包括：

- 按信貸評級劃分的分析，在質素評估及風險監督中佔有中心地位 (如第48及49頁所述)
- 有關已逾期但未減值貸款及墊款的分析：貸款倘於合約到期日未能支付本金或利息，被視為已逾期
- 有關作出減值撥備的貸款及墊款的分析包括已履行經修訂合約條款逾180天及預期不會產生本金虧損的若干暫緩還款貸款

不履約貸款乃於扣除個別減值撥備後已逾期但未減值的貸款與已減值的貸款之間的分析。

信貸評分的轉移

未逾期亦未減值的履約貸款佔客戶貸款的97%，與過往期間 (二〇一三年：96%) 一致。整體信貸質素亦保持平穩，企業貸款組合的平均信貸評分自二〇一三年以來維持不變，仍為8B。

所有貸款均有指定的信貸評分，有關信貸評分會定期進行檢討，並因應借款人的情況或行為變動而作出修改。履約的客戶或賬戶均獲給予信貸評分1至12；不履約或拖欠付款的客戶則獲給予信貸評分13及14。

儘管印度及中國的信貸評分因經濟增長放緩而在一定程度上轉差 (請參閱第35至36頁了解詳情)，大部份國家的信貸評分的轉移趨勢亦保持穩定。二〇一四年信貸風險評分為12的結餘增加，主要由於少數關連貸款的評級遭下調所致。

除此以外，所有客戶類別的信貸評級組成狀況與上一年度一致。就銀行同業貸款而言，信貸質素組成狀況亦與過往期間一致，期內多數增長貸款的信貸評分介乎1至5。

與去年相比，個人客戶信貸質素組成狀況仍保持穩定。信貸評分1至5的上調，主要由於對香港的按揭組合進行重新評分所致。

「已逾期但未減值」的履約貸款及墊款較二〇一三年減少19億元，所有類別均有所減少。所產生的逾期結餘主要屬「逾期30天內」範疇。個人客戶類別方面，主要與貸款付款暫時性時差有關。企業及機構及商業客戶類別方面，全部已逾期款項的約74%已於二〇一五年一月三十一日前作出調整。

不履約貸款

扣除個別減值撥備的不履約貸款增加5.85億元。該增加主要來自企業及機構客戶以及商業客戶類別，由於歐洲、大中華及東盟入賬的少數大額貸款所致。有關按客戶類別劃分的不履約貸款總額及淨額詳情及進一步分析載於第50及51頁。

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減值的任何貸款。有關貸款不包括於逾期90天或之後獲重議條件者，惟自重議條件以來利息或本金付款並在180天以上無出現拖欠，且預期不會損失本金的貸款。該等貸款可能會有反映貨幣時間價值的撥備，倘若貸款作出有關撥備，則呈報為暫緩還款貸款。該等金額中的重議條件及暫緩還款貸款與於二〇一三年十二月三十一日的水平一致。

其他重議條件及暫緩還款貸款自二〇一三年以來相對保持穩定。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

貸款減值

二〇一四年的總貸款減損及客戶貸款及墊款的其他信貸風險撥備支出較二〇一三年增長5.24億元或32%至21億元，佔客戶貸款及墊款平均額的72個基點。

企業及機構客戶以及商業客戶方面，資產負債表內的貸款減值撥備總額較二〇一三年十二月三十一日增加4.15億元或18%，主要集中在歐洲、東盟及大中華的少數客戶風險。企業及機構及商業客戶的貸款減值佔客戶貸款及墊款平均額的67個基點。

個人客戶業務方面，個別減值撥備總額較二〇一三年稍為減少。因參與韓國個人債務復興計劃（「個人債務復興計劃」）而作出的減值仍大致持平，而部分其他市場則有輕微改善。由於我們減少高風險私人貸款的風險承擔，組合減值撥備亦告減少。本集團仍以有紀律的方法進行風險管理，並積極致力於追收欠債，以減少賬目拖欠。

其他減值（不包括商譽減值）增加2.74億元至4.03億元，反映因大中華的欺詐活動產生的商品資產撇減及若干策略及聯營公司投資撇減。

組合減值撥備

組合減值撥備用於以涵蓋潛在風險的損失，該等風險雖然並未確定，惟根據經驗該風險應存在於任何貸款組合。組合減值撥備結餘於二〇一四年維持不變。企業及機構以及商業客戶類別的組合減值撥備結餘的增加被個人客戶類別的組合減值撥備結餘的減少所抵銷，反映減低風險及將資產分類為持作出售的影響。

保障比率

保障比率計量減值撥備總額對不履約貸款總額的比例，是通常用於考慮減值趨勢的數據。此數據不允許不履約貸款的組成存有變數，並應與所提供之其他信貸風險資料（包括抵押品保障水平）一併使用。

個人客戶扣除抵押品前的保障比率增加至91%（二〇一三年：86%）。與二〇一三年相比，企業及機構客戶扣除抵押品前的保障比率下降至46%。自二〇一三年起，商業客戶及私人銀行類別扣除抵押品前的保障比率亦分別增加至51%及67%。

未計提個別減值撥備之不履約貸款結餘反映所持有抵押品之經調整價值及本集團對任何試驗或追收策略之估計淨值。於計入抵押品但不包括組合減值撥備後，企業及機構客戶的保障比率為55%（二〇一三年：56%），商業客戶的保障比率為71%（二〇一三年：59%）。

如第44頁所詳述，抵押品將所有客戶類別的風險降低一定程度並更好的支持信貸質素及減值撥備後保障比率評估。詳情載於第50頁。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

信貸質素分析 (續) 按客戶類別劃分

	二〇一四年					總計 百萬元
	銀行同業貸款 百萬元	客戶貸款				
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人客戶 百萬元		
履約貸款						
未逾期亦未減值						
- 1至5級	79,001	65,551	775	3,115	65,467	134,908
- 6至8級	6,456	61,863	5,413	14,648	14,472	96,396
- 9至11級	1,871	20,879	7,377	120	14,050	42,426
- 12級	28	4,545	126	3	944	5,618
	87,356	152,838	13,691	17,886	94,933	279,348
於上述各項中，重議條件貸款	-	4,277	17	-	262	4,556
已逾期但未減值						
- 逾期30天內	40	1,467	344	139	2,187	4,137
- 逾期31 - 60天	-	183	60	1	400	644
- 逾期61 - 90天	3	154	23	-	179	356
	43	1,804	427	140	2,766	5,137
於上述各項中，重議條件貸款	-	106	10	-	61	177
減值暫緩還款貸款 (扣除撥備)	-	479	-	-	153	632
履約貸款總額	87,399	155,121	14,118	18,026	97,852	285,117
不履約貸款						
已逾期但未減值						
- 逾期91 - 120天	-	-	2	-	96	98
- 逾期121 - 150天	-	-	25	-	66	91
	-	-	27	-	162	189
個別減值貸款 (扣除撥備)	103	3,177	545	32	235	3,989
於上述各項中，暫緩還款貸款	-	1,072	48	-	225	1,345
不履約貸款總額 (扣除個別減值)	103	3,177	572	32	397	4,178
貸款及墊款總額	87,502	158,298	14,690	18,058	98,249	289,295
組合減值撥備	(2)	(328)	(39)	(2)	(327)	(696)
貸款及墊款總淨額	87,500	157,970	14,651	18,056	97,922	288,599

下表載列按公允價值持有計入損益的貸款及墊款 (已計入上表)。

未逾期亦未減值						
- 1至5級	3,293	1,651	-	-	-	1,651
- 6至8級	317	1,415	-	-	-	1,415
- 9至11級	-	320	-	-	-	320
- 12級	-	100	-	-	-	100
	3,610	3,486	-	-	-	3,486
已逾期但未減值						
- 逾期30天內	-	-	-	-	-	-
個別減值貸款	-	418	-	-	-	418

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

信貸質素分析 (續)

	二〇一三年					總計 百萬元
	銀行同業貸款 百萬元	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人客戶 百萬元	
客戶貸款						
履約貸款						
未逾期亦未減值						
- 1至5級	73,862	61,425	1,326	3,709	54,141	120,601
- 6至8級	10,325	66,195	6,812	13,169	24,988	111,164
- 9至11級	1,825	25,614	8,348	87	15,236	49,285
- 12級	35	1,661	295	69	2,342	4,367
	86,047	154,895	16,781	17,034	96,707	285,417
於上述各項中，重議條件貸款	-	4,208	26	-	388	4,622
已逾期但未減值						
- 逾期30天內	17	2,463	422	42	2,548	5,475
- 逾期31 - 60天	-	272	59	38	418	787
- 逾期61 - 90天	-	579	33	4	202	818
	17	3,314	514	84	3,168	7,080
於上述各項中，重議條件貸款	-	583	-	-	-	583
減值暫緩還款貸款(扣除撥備)	-	474	1	-	150	625
履約貸款總額	86,064	158,683	17,296	17,118	100,025	293,122
不履約貸款						
已逾期但未減值						
- 逾期91 - 120天	-	-	-	-	115	115
- 逾期121 - 150天	-	-	5	1	77	83
	-	-	5	1	192	198
個別減值貸款(扣除撥備)	107	2,510	540	41	300	3,391
於上述各項中，暫緩還款貸款	-	801	61	-	461	1,323
不履約貸款總額(扣除個別減值)	107	2,510	545	42	492	3,589
貸款及墊款總額	86,171	161,193	17,841	17,160	100,517	296,711
組合減值撥備	(2)	(287)	(39)	(1)	(369)	(696)
貸款及墊款總淨額	86,169	160,906	17,802	17,159	100,148	296,015

下表載列按公允價值持有計入損益的貸款及墊款(已計入上表)。

未逾期亦未減值						
- 1至5級	2,271	1,026	-	-	-	1,026
- 6至8級	196	3,321	-	-	-	3,321
- 9至11級	-	211	-	-	-	211
- 12級	-	25	-	-	-	25
	2,467	4,583	-	-	-	4,583
已逾期但未減值						
- 逾期30天內	-	405	-	-	-	405
個別減值貸款	-	319	-	-	-	319

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

問題信貸管理及撥備

按客戶類別劃分的不履約貸款

下表呈列不履約銀行同業及個人貸款總額的變動，以及就所有分部持有的撥備及各自的保障比率。

	二〇一四年				
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	總計 百萬元
於十二月三十一日的不履約貸款總額	5,510	1,095	90	797	7,492
個別減值撥備 ¹	(2,230)	(523)	(58)	(400)	(3,211)
不履約貸款淨額	3,280	572	32	397	4,281
組合減值撥備	(330)	(39)	(2)	(327)	(698)
總額	2,950	533	30	70	3,583
保障比率	46%	51%	67%	91%	52%
抵押品(百萬元)	809	253	40	360	1,462
保障比率(扣除抵押品，不包括組合減值撥備)	55%	71%	nm ²	95%	62%

	二〇一三年				
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	總計 百萬元
於十二月三十一日的不履約貸款總額	4,541	959	94	885	6,479
個別減值撥備 ¹	(1,924)	(414)	(52)	(393)	(2,783)
不履約貸款淨額	2,617	545	42	492	3,696
組合減值撥備	(289)	(39)	(1)	(369)	(698)
總額	2,328	506	41	123	2,998
保障比率	49%	47%	56%	86%	54%
抵押品(百萬元)	614	156	65	396	1,231
保障比率(扣除抵押品，不包括組合減值撥備)	56%	59%	nm ²	89%	62%

¹與個別減值撥備總額之差額反映未計入不履約貸款的履約暫緩還款貸款之撥備，原因是該等履約暫緩還款貸款於過去180天一直履約

²無意義

按地區劃分的不履約貸款

不履約貸款總額自二〇一三年以來增加了10.13億元或16%。增加主要由於少數於歐洲、東盟及大中華的重大風險承擔所致。

下表載列按地區劃分的銀行同業及客戶的不履約貸款總額：

	二〇一四年十二月三十一日								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
貸款及墊款									
不履約總額 ¹	668	448	1,159	1,396	1,643	478	37	1,663	7,492
個別減值撥備 ²	(321)	(288)	(450)	(519)	(936)	(115)	-	(582)	(3,211)
不履約貸款淨額	347	160	709	877	707	363	37	1,081	4,281
組合減值撥備	(98)	(75)	(56)	(202)	(79)	(47)	(9)	(132)	(698)
總額	249	85	653	675	628	316	28	949	3,583
保障比率	63%	81%	44%	52%	62%	34%	24%	43%	52%

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

問題信貸管理及撥備 (續)

按地區劃分的不履約貸款 (續)

二〇一四年六月三十日									
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
貸款及墊款									
不履約總額 ¹	515	644	1,131	1,230	1,733	471	1	1,460	7,185
個別減值撥備 ²	(244)	(353)	(397)	(481)	(1,113)	(90)	(1)	(377)	(3,056)
不履約貸款淨額	271	291	734	749	620	381	-	1,083	4,129
組合減值撥備	(142)	(105)	(65)	(174)	(70)	(65)	(6)	(107)	(734)
總額	129	186	669	575	550	316	(6)	976	3,395
保障比率	75%	71%	41%	53%	68%	33%	nm ³	33%	53%

二〇一三年十二月三十一日									
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
貸款及墊款									
不履約總額 ¹	460	574	1,040	1,117	1,935	291	5	1,057	6,479
個別減值撥備 ²	(149)	(322)	(386)	(435)	(1,105)	(90)	(5)	(291)	(2,783)
不履約貸款淨額	311	252	654	682	830	201	-	766	3,696
組合減值撥備	(146)	(107)	(53)	(153)	(86)	(68)	(6)	(79)	(698)
總額	165	145	601	529	744	133	(6)	687	2,998
保障比率	64%	75%	42%	53%	62%	54%	nm ³	35%	54%

¹風險狀況一節所載披露乃按貸款的記賬地而非客戶所在地區呈列，過往期間均按此基準重新呈列

²個別減值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，因該等重組貸款於過去180天一直履約

³無意義

個別及組合減值撥備

下表載列個別及組合減值撥備總額的變動。

	二〇一四年			二〇一三年		
	個別減值撥備 百萬元	組合減值撥備 百萬元	總計 百萬元	個別減值撥備 百萬元	組合減值撥備 百萬元	總計 百萬元
於一月一日所持撥備	2,849	698	3,547	2,433	724	3,157
滙兌差額	(61)	(21)	(82)	(81)	(16)	(97)
撤銷款額	(1,517)	-	(1,517)	(1,173)	-	(1,173)
回撥收購項目的公允價值	(5)	-	(5)	(3)	-	(3)
收回之前撤銷的款額	217	-	217	211	-	211
折現值回撥	(100)	-	(100)	(93)	-	(93)
轉撥至持作出售資產	(104)	(17)	(121)	(42)	(25)	(67)
新增撥備	2,483	202	2,685	2,007	170	2,177
收回款項/無須再作撥備的款項	(387)	(164)	(551)	(410)	(155)	(565)
於溢利中減損支出淨額	2,096	38	2,134	1,597	15	1,612
於十二月三十一日所持撥備	3,375	698	4,073	2,849	698	3,547

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

按客戶類別劃分的個別減值貸款

個人客戶的個別減值貸款較二〇一三年有所減少，為10億元。企業及機構客戶的個別減值貸款總額自二〇一三年起增加11億元或21%。個別減值撥備增加主要由於歐洲、大中華及東盟的少量企業及機構客戶風險承擔所致。

撇銷款額主要與個人客戶有關，由於無抵押借貸結餘一旦逾期150天以上則予以撇銷，故導致撇銷水平增加。

下表載列各客戶類別的個別減值貸款及撥備的變動：

	二〇一四年				總計 百萬元
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	
於十二月三十一日的減值貸款總額	6,094	1,068	91	846	8,099
於一月一日所持撥備	1,927	422	52	448	2,849
滙兌差額	(44)	(5)	-	(12)	(61)
撇銷款額	(417)	(97)	7	(1,010)	(1,517)
回撥收購項目的公允價值	(4)	(1)	-	-	(5)
收回之前撇銷的款額	-	2	-	215	217
折現值回撥	(58)	(16)	-	(26)	(100)
轉撥至持作出售資產	(1)	-	-	(103)	(104)
新增撥備	955	251	-	1,277	2,483
收回款項／無須再作撥備的款項	(23)	(33)	-	(331)	(387)
於溢利中個別減損支出淨額	932	218	-	946	2,096
於十二月三十一日所持個別減值撥備	2,335	523	59	458	3,375
個別減值貸款淨額	3,759	545	32	388	4,724

	二〇一三年				總計 百萬元
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	
於十二月三十一日的減值貸款總額	5,018	963	93	898	6,972
於一月一日所持撥備	1,639	345	44	405	2,433
滙兌差額	(60)	(16)	-	(5)	(81)
撇銷款額	(82)	(52)	-	(1,039)	(1,173)
回撥收購項目的公允價值	-	(2)	-	(1)	(3)
收回之前撇銷的款額	13	-	-	198	211
折現值回撥	(57)	(14)	-	(22)	(93)
轉撥至持作出售資產	-	-	-	(42)	(42)
新增撥備	517	189	8	1,293	2,007
收回款項／無須再作撥備的款項	(43)	(28)	-	(339)	(410)
於溢利中個別減損支出淨額	474	161	8	954	1,597
於十二月三十一日所持個別減值撥備	1,927	422	52	448	2,849
個別減值貸款淨額	3,091	541	41	450	4,123

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可轉讓性有關)，以致我們不能向客戶或第三方收回他們在合約責任下的款項的風險。債務國跨境風險資產指還款或證券主要源於資產記賬地以外的國家的資產。

於二〇一四年十二月三十一日，債務國跨境風險承擔狀況與我們策略性地專注於核心專營業務國家，以及我們在較大的市場中的營運規模保持一致。經濟活動步伐的變化對若干區域的跨境風險承擔的增長亦構成影響。

中國的跨境風險承擔主要仍為短期貸款(74%的有關風險承擔年期少於十二個月)，包括年期非常短的銀行同業拆放及國庫券風險承擔。人民幣日益國際化導致中國的跨境風險承擔增加，其中由於調配人民幣客戶存款，故此短期跨境風險承擔於二〇一四年整個年度不斷增加。短期貿易融資活動及擴大企業客戶基礎亦導致中國的跨境風險承擔增加。

二〇一四年，我們已採取措施，以多元化方式將流動資金盈餘投放至中國以外的銀行，導致其他國家(尤其是香港、韓國及馬來西亞)的短期跨境風險承擔增加，進一步詳情載於下文。

貿易融資活動以及對企業、商業及私人銀行客戶短期借貸導致新加坡短期跨境風險承擔增加。

印度的跨境風險承擔的整體規模反映我們在當地市場提供美元融資的競爭優勢，以及在印度母公司支持下，促進海外投資及貿易流。於二〇一四年，我們致力將可提供更高回報的業務列為重點，令跨境風險承擔有所降低。其他導致印度的風險承擔減少因素包括企業客戶融資到期及因業務環境緩和令新增業務減少。

貿易融資活動增加及銀行同業存放外幣流動資金，令南韓二〇一四年的跨境風險承擔增加，而為支持本集團經營所在地的南韓客戶而進行的離岸交易則導致中期風險承擔有所增長。

阿拉伯聯合酋長國於二〇一四年的跨境風險承擔有所減少，此乃由於貿易融資交易及來自金融市場活動的短期承擔減少所致。

印尼的短期跨境活動增加乃由於企業客戶基礎擴大及國際貿易融資增加所致。銀團貸款取得成功及將新增的較長期交易的風險分散，導致中期跨境風險承擔減少。本集團持有44.56%權益的合營企業Permata產生的印尼債務國跨境風險承擔按本集團於合營企業的權益價值計算。

受尼日利亞企業及機構客戶的項目融資及外幣融資推動，尼日利亞的整體跨境風險承擔增加。因專注於更為短期的交易及銀團貸款取得成功，以及定期融資的分派，令年期多於一年的風險承擔有所減少。

由於馬來西亞與東盟成員國區域內貿易流，以及與中國及印度的貿易流一直增加，帶動其貿易融資活動增加，馬來西亞的跨境風險承擔因而於二〇一四年有所增加。我們於馬來西亞的短期跨境風險承擔增加亦反映於海外記賬的銀行同業貨幣市場擴大。

於巴西的跨境風險承擔減少，此乃由於溫和的經濟增長以及與本集團核心市場的貿易及投資流放緩所致。

本集團於並沒有設立具規模業務的發達國家的跨境風險承擔主要涉及短期貨幣市場財資活動，該等活動於不同期間可出現重大變化。風險承擔亦涉及本集團業務所在國家客戶的環球企業業務。這是解釋本集團於美國的重大跨境風險承擔的一個關鍵因素。

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%的跨境風險承擔：

	二〇一四年			二〇一三年		
	一年以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元	一年以下 百萬元	一年以上 百萬元	總計 百萬元
中國	42,098	14,790	56,888	35,833	14,449	50,282
美國	26,406	10,672	37,078	19,001	7,287	26,288
香港	22,104	8,684	30,788	21,164	8,210	29,374
新加坡	21,422	5,930	27,352	19,328	5,749	25,077
印度	8,551	15,015	23,566	12,566	18,295	30,861
韓國	9,581	8,216	17,797	9,093	7,415	16,508
阿拉伯聯合酋長國	6,955	8,752	15,707	6,281	10,997	17,278
印尼	4,172	4,058	8,230	3,959	4,958	8,917
尼日利亞	4,543	3,301	7,844	2,318	4,072	6,390
馬來西亞	4,115	3,488	7,603	3,878	3,396	7,274
巴西	5,297	2,228	7,525	6,175	2,002	8,177

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

市場風險

本集團確認市場風險為因金融市場利率或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向客戶提供進入金融市場的渠道，其促進作用使本集團涉及溫和的市場風險狀況。所有貿易團隊均支持客戶活動；惟並無自營貿易團隊。因此，自市場風險相關活動所得的收入大致穩定。市場風險亦因須於優質流動債務證券中持有大量流動資產緩衝的規定，以及換算非以美元計值的資產、負債及盈利，而可於非交易賬中產生。

本集團的市場風險主要有以下類別：

- 利率風險：因收益率曲線、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；

每日涉險值 (按97.5%、一天的涉險值)

	二〇一四年				二〇一三年			
	平均 百萬元	高 ⁴ 百萬元	低 ⁴ 百萬元	實際 ⁵ 百萬元	平均 百萬元	高 ⁴ 百萬元	低 ⁴ 百萬元	實際 ⁵ 百萬元
買賣及非買賣								
利率風險 ²	25.8	36.8	19.0	22.0	25.0	37.4	18.2	23.3
外匯風險	3.6	6.7	2.2	4.7	4.2	7.6	2.3	7.0
商品風險	1.4	2.9	0.7	0.7	1.5	2.6	0.9	1.5
股票風險	17.9	20.0	15.1	16.4	15.4	18.4	13.0	18.3
總計 ³	34.4	47.4	25.2	26.5	32.8	44.8	22.1	38.5

	二〇一四年				二〇一三年			
	平均 百萬元	高 ⁴ 百萬元	低 ⁴ 百萬元	實際 ⁵ 百萬元	平均 百萬元	高 ⁴ 百萬元	低 ⁴ 百萬元	實際 ⁵ 百萬元
買賣¹								
利率風險 ²	9.3	21.3	5.7	5.7	9.1	15.0	6.5	8.1
外匯風險	3.6	6.7	2.2	4.7	4.2	7.6	2.3	7.0
商品風險	1.4	2.9	0.7	0.7	1.5	2.6	0.9	1.5
股票風險	1.6	2.4	1.3	2.0	1.5	2.1	1.1	1.8
總計 ³	10.6	20.8	7.1	7.6	9.8	14.9	7.3	9.1

¹ 市場風險交易賬乃根據歐盟資本要求規則 (CRD IV/CRR) 第3部分標題I第3章而界定，限制交易賬所許可的持倉量。這一監管規則的定義較國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的交易賬的會計定義更為精細

² 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

³ 因各成分風險彼此互相抵銷的緣故，上表呈示的涉險值總額並不等於各成分風險之涉險值總和

⁴ 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

⁵ 於年結日的實際一天涉險值

回溯測試

監管的回溯測試應用於本集團和獨立公司層面。於二〇一四年，市場異常波動導致有三天產生例外情況：一個出現於本集團層面 (二〇一三年：無)，獨立公司層面則出現三個 (二〇一三年：一個)。

於出現該等情況後，央行隨即採取大量行動，對本集團業務所在市場造成影響：

- 二月二十一日：中國人民銀行擴大人民幣交易區間，導致人民幣外匯市場出現劇烈波動 (僅指獨立公司層面)。

- 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。

二〇一四年的市場風險

市場風險涉險值變動

二〇一四年的涉險值平均值較二〇一三年略高。總涉險值上升5%，其中買賣涉險值上升9%，非買賣涉險值則上升3%。兩者有所上升，乃由利率風險及股票風險上升帶動，並被外匯風險及商品風險降低所抵銷。

於二〇一四年十二月三十一日的實際涉險值較二〇一三年大幅減少，除交易賬股票上升11%外，所有資產類別風險均有所降低。

- 十一月二十四日：中國人民銀行自二〇一二年以來首次下調人民幣利率，令人民幣利率及外匯市場均出現劇烈波動 (僅指獨立公司層面)。
- 十二月十六日：俄羅斯中央銀行突然上調盧布利率，令俄羅斯盧布價值下跌，導致其他利率市場 (尤其是印度和巴西) 出現更劇烈的反應 (本集團及獨立公司層面)。

因市場活動產生的三個例外情況符合國際銀行監管機構採用的內部模型的「綠區」內。

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

流動資金風險

本集團將流動資金風險界定為集團缺乏足夠財務資源償還到期債務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。

二〇一四年的流動資金

本集團二〇一四年的流動資金狀況維持強勁，客戶存款繼續流入，企業銀行業務市場亦維持有良好資產。

受我們主要市場的投資者殷切需求所帶動，二〇一四年的銀行企業債務市場狀況大致正面。二〇一四年，本集團發行100億元有年期債務證券、53億元優先債務及47億元二級資本後償債務(二〇一三年：95億元，其中40億元為優先債務及55億元為二級資本後償債務)。

流動資金測量標準

本集團定期監察流動資金的主要測量標準，分別按國家以及整個集團合計管理。主要測量標準包括：

流動資產比率

流動資產比率確保本集團總資產按統一貨幣持有一定比率的流動資產。

流動資產為所有現金(減受限制結餘)、國庫券、銀行同業貸款及墊款(減銀行同業存款)及債務證券(減不流通證券)的總和。

不流通證券為在沒有承受重大價值虧損下不能容易出售或兌換為現金的債務證券。

流動資產比率限額(可接受的流動資產比率最低水平)按集團層面設定並進行監管，以確保資產負債表總是按適當比例保持高流動性。此外，本集團保持流動資產充足，以存續所界定的若干嚴格壓力情境(內部及監管方面)。

本集團的流動資產比率(32.2%)較前一年度(29.8%)有所增加，反映主要於美洲及歐洲持有的流動資產有所增加。

下表載列本集團流動資產分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
現金及央行結存	97,282	54,534
受限制結餘	(10,073)	(9,946)
銀行同業貸款及墊款 – 扣除不履約貸款	87,397	86,062
銀行同業存款	(55,323)	(44,526)
國庫券	25,901	31,404
債務證券	95,677	86,073
其中：		
由政府發行	38,035	33,874
由銀行發行	33,605	32,171
由企業及其他實體發行	24,037	20,028
不流通證券及其他資產	(6,816)	(2,744)
流動資產	234,045	200,857
總資產	725,914	674,380
流動資產對總資產比率(%)	32.2%	29.8%

貸款對存款比率

該比率界定為客戶貸款及墊款總額對客戶存款總額的比率。貸款對存款比率低表示因著重從客戶取得高水平的資金，導致客戶存款多於客戶貸款。客戶存款往往比較大額集資更為穩定，而該等存款的核心部分就中期而言很可能仍會存放於銀行。

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
客戶貸款及墊款 ¹	288,599	296,015
客戶存款	414,189	390,971
貸款對存款比率	69.7%	75.7%

¹見第80頁財務報表附註12

渣打集團有限公司 — 風險回顧 (續)

流動資金保障比率及淨穩定資金比率

本集團根據在歐洲實施的BCBS238的資本要求規例監察流動資金保障比率。本集團亦根據BCBS271監察淨穩定資金比率，惟有待有關規例在歐洲實施。於二〇一四年十二月三十一日，本集團的流動資金保障比率及淨穩定資金比率均高於100%。

作為負債抵押品的資產

作為負債抵押品的資產指就本集團若干負債已質押或用作抵押品的資產負債表資產。香港政府負債證明書(作為等值香港流通紙幣的抵押品)及衍生工具相關的現金抵押品均計入其他資產內。總體計算，此等作為負債抵押品的資產佔總資產之2.8%(二〇一三年：2.7%)，延續本集團作為負債抵押品的資產的歷史低位。

下表提供本集團作為負債抵押品的資產與總資產的對賬。

	二〇一四年				二〇一三年			
	不作為負債抵押品的資產		作為 負債抵押品 的資產	總資產	不作為負債抵押品的資產		作為 負債抵押品 的資產	總資產
	不可即時 獲得融資 百萬元	可即時 獲得融資 百萬元			不可即時 獲得融資 百萬元	可即時 獲得融資 百萬元		
現金及央行結存	10,073	87,209	-	97,282	9,946	44,588	-	54,534
衍生金融工具	65,834	-	-	65,834	61,802	-	-	61,802
銀行同業貸款及墊款 ¹	49,389	38,111	-	87,500	49,279	36,890	-	86,169
客戶貸款及墊款 ¹	288,568	-	31	288,599	295,236	-	779	296,015
投資證券 ¹	41,762	82,120	5,465	129,347	48,699	72,062	3,516	124,277
其他資產	23,640	-	15,049	38,689	19,870	-	13,700	33,570
當期稅項資產	362	-	-	362	234	-	-	234
預付款項及應計收入	2,647	-	-	2,647	2,510	-	-	2,510
於聯營公司及 合營企業的權益	1,962	-	-	1,962	1,767	-	-	1,767
商譽及無形資產	5,190	-	-	5,190	6,070	-	-	6,070
樓宇、機器及設備	7,984	-	-	7,984	6,903	-	-	6,903
遞延稅項資產	518	-	-	518	529	-	-	529
總額	497,929	207,440	20,545	725,914	502,845	153,540	17,995	674,380

¹ 包括按公允價值計入損益的資產。

除上述外，本集團收取279.10億元(二〇一三年：159.06億元)作為根據反向回購協議可予再抵押的抵押品。其中，本集團根據回購協議出售了22.52億元(二〇一三年：18.04億元)。

可即時獲得融資

可即時獲得融資包括符合監管定義且可立即或於幾日內根據回購出售的不作為負債抵押品的資產。本集團可即時獲

得融資的資產包括現金及央行結存、銀行同業貸款及墊款及投資證券。

獲分類為不可即時獲得融資的資產包括：

- 就融資及抵押而言並無限制的資產，例如並非為產生流動資金價值而獲得或產生的客戶貸款及墊款；及
- 不可作為負債抵押品的資產，例如衍生工具、商譽以及無形及遞延稅項資產

渣打集團有限公司 — 資本

資本概要

資本、槓桿及風險加權資產	二〇一四年 %	二〇一三年 ¹ %
普通股權一級資本過渡	10.5	10.9
普通股權一級資本終點	10.7	11.2
總資本過渡	16.7	17.0
槓桿終點 ²	4.5	4.7
風險加權資產(百萬元)	341,648	331,296

¹ 二〇一三年一欄呈示於二〇一三年十二月三十一日就二〇一四年一月一日的資本要求指令IV規則作出調整的巴塞爾協議II的狀況

² 二〇一三年十二月三十一日的槓桿終點比率無法直接比較；年內根據現行審慎監管局指引採用不同基準計算

本集團資金充裕，普通股權一級資本終點比率為10.7%，遠高於審慎監管局現時對大型英國銀行的資本要求的普通股權一級資本比率7%，且本集團現時已知二〇一九年最低普通股權一級資本要求為8.7%。考慮到本集團適用的當前及不斷演變的普通股權一級資本要求，本集團將繼續管理其資本狀況。

本集團的槓桿水平不高。其普通股權一級資本槓桿比率為4.5%，遠高於現時已知二〇一九年槓桿要求3.35%。發行額外一級資本將進一步鞏固本集團的槓桿比率。

本集團繼續積極管理其資產負債表。於二〇一四年，本集團更加嚴格地管理風險加權資產，已產生風險加權資產效益122億元，並因管理低回報關係解除約85億元的風險加權資產。有效管理風險加權資產使本集團有能力繼續實現自然資本增值，同時為業務增長提供資金，並遵守監管規定。

本集團已準備就緒：業務多元化、資金充裕、流動性高，並且採取審慎方法管理資產負債表。本集團現時以顯著高於目前最低要求的資本及槓桿水平經營，並且具備多項可供使用的槓桿，以應對不斷演變的監管要求。

普通股權一級資本比率

在第PS7/13號政策聲明中，審慎監管局已載列施行資本要求規例及資本要求指令(兩者組成資本要求指令IV)的方案。資本要求指令IV已於二〇一四年一月一日生效。資本要求指令IV有數個範疇仍待進一步諮詢，或正等待相關的歐洲銀行業管理局技術標準得到公佈及在英國實施有關規則後，方可作實。此外，資本要求指令保留大量可供各國行使酌情權的餘地。因此，本文所述的情況乃基於本集團目前對可能發生變動的有關規則的理解。

於二〇一四年十二月三十一日，本集團的過渡普通股權一級資本比率為10.5% (二〇一四年六月三十日：10.5%；二〇一三十二月三十一日：10.9%)。本集團的終點普通股權一級資本比率為10.7%，反映於二〇一五年後計入普通股權一級資本的可供出售證券的未變現收益。

資本變動

於二〇一四年一月一日至二〇一四年十二月三十一日期間，資本的主要變動為：

- 由於相關普通股權一級資本大幅增值的約50個基點被模型變動、扣減預期股息及民事罰款3億元的影響所抵銷，過渡普通股權一級資本比率下降40個基點
- 由於溢利減股息的變動、法規調整、滙兌及其他全面收入的變動的淨影響，普通股權一級資本大致持平
- 額外一級資本減少17億元，主要由於贖回原已終止確認的不符合資本要求規例的創新一級資本15億元
- 二級資本增加24億元，乃由於新發行(扣除贖回)39億元，部分被法規攤銷及滙兌變動所抵銷

反映上述變動後，本集團的總資本比率由二〇一四年一月一日的17%輕微下跌至二〇一四年十二月三十一日的16.7%。

渣打集團有限公司 — 資本(續)

資本比率

	二〇一四年 %	二〇一三年 ¹ %
普通股權一級資本過渡	10.5	10.9
普通股權一級資本終點 ²	10.7	11.2
總資本過渡	16.7	17.0

資本要求指令IV資本基礎

	二〇一四年 過渡狀況 百萬元	二〇一三年 ¹ 過渡狀況 百萬元
普通股權一級資本工具及儲備		
資本工具及相關股份溢價賬	5,225	5,213
其中：股份溢價賬	3,989	4,001
保留溢利 ³	27,394	28,560
累計其他全面收入(及其他儲備)	9,690	10,794
非控股權益(綜合普通股權一級資本所允許的金額)	583	607
獨立審閱中期及年終溢利 ⁴	2,640	-
預期股息(經扣除以股代息) ⁵	(1,160)	-
法規調整前普通股權一級資本	44,372	45,174
普通股權一級資本法規調整		
額外價值調整	(196)	(180)
無形資產(扣除相關稅項負債)	(5,449)	(6,173)
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	(180)	(273)
有關現金流量對沖收益或虧損的公允價值儲備	55	(15)
計算預期損失引致的負數	(1,719)	(1,738)
因自身信貸變動而引致的按公允價值列值的負債的收益或虧損	(167)	(85)
界定利益的退休金基金資產	(13)	(6)
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益及虧損	(9)	(5)
合資格計入風險權重的風險承擔金額	(199)	(190)
其中：證券化持倉	(177)	(184)
其中：信用交付	(22)	(6)
有關未變現收益的法規調整	(481)	(546)
其他	(1)	(2)
普通股權一級資本法規調整總額	(8,359)	(9,213)
普通股權一級資本過渡	36,013	35,961
額外一級資本工具	2,786	4,458
一級資本	38,799	40,419
二級資本工具	18,304	15,961
二級資本法規調整	(4)	(11)
二級資本	18,300	15,950
總資本過渡	57,099	56,369
風險加權資產總額⁶	341,648	331,296

¹ 二〇一三年一欄呈示於二〇一三年十二月三十一日就二〇一四年一月一日的資本要求指令IV規則作出調整的巴塞爾協議II的狀況

² 有關本集團二〇一三年的終點普通股權一級資本比率為11.2%的詳情，請參閱二〇一三年年報第135頁

³ 保留溢利包括法規綜合調整的影響，而二〇一三年已包括年終溢利

⁴ 根據法規綜合賬目，獨立審閱資本要求指令IV的中期及年終溢利

⁵ 預期股息包括二〇一四年擬派末期股息。末期股息經扣除以股代息呈報(使用25%以股代息假設)

⁶ 風險加權資產未經核數師審閱

上表概列本集團的綜合資本狀況。本集團的第三支柱披露資料包括歐洲銀行業管理局自身資金範本的全部規定。

渣打集團有限公司 — 資本 (續)

總資本的變動

	二〇一四年 百萬元
於二〇一四年一月一日的普通股權一級資本	35,961
年內已發行普通股及股份溢價	11
年內溢利	2,640
股息 (經扣除以股代息)	(1,451)
預期股息 (經扣除以股代息)	(1,160)
商譽及其他無形資產的減少	724
滙兌差額	(1,042)
可供出售資產的未變現收益的減少	65
合資格其他全面收入的變動	238
法規綜合賬目及非控股權益變動的淨影響	83
額外預期損失的減少	19
證券化持倉的減少	7
自身信貸調整 (經扣除稅項)	(82)
於二〇一四年十二月三十一日的普通股權一級資本 (過渡)	36,013
於二〇一四年一月一日的額外一級資本	4,458
贖回資本	(1,800)
其他	128
於二〇一四年十二月三十一日的額外一級資本	2,786
於二〇一四年一月一日的二級資本	15,950
發行 (扣除贖回)	3,867
法規攤銷	(701)
滙兌差額	(701)
其他	(115)
於二〇一四年十二月三十一日的二級資本	18,300
於二〇一四年十二月三十一日的總資本 (過渡)	57,099

風險加權資產變動

風險加權資產較二〇一三年十二月三十一日增加194億元或6%。其中，90億元乃由於第61頁表格「風險加權資產的變動」所載於二〇一四年一月一日過渡至資本要求指令IV所致。這主要包括信貸風險的風險加權資產增加154億元，部分被市場風險的風險加權資產效益64億元所抵銷。

若不包括資本要求指令IV的影響，風險加權資產總額增加104億元或3%至3,416億元，分析如下。

企業及機構以及商業

信貸風險上升77億元乃由於下列原因所致：

- 根據審慎監管局的指引，若干內部評級基準計算模型的違責風險承擔的計算方法變動導致違責風險承擔模型變動為122億元
- 由於評級下調 (主要於歐洲及東盟地區) 而導致負面信貸轉移83億元
- 資產增長20億元，主要由於金融市場增長所致。資產增長部分被因管理交易銀行服務及借貸的低回報關係而導致的風險加權資產減少85億元所抵銷

這部分被因歐洲、非洲及印度貨幣貶值導致的滙兌影響40

億元，及120億元效益及優化 (包括投資組合管理活動、抵押品管理措施及若干年期縮減) 所抵銷。

個人客戶

信貸風險加權資產減少44億元，乃由於我們重整投資組合及調低其風險所致。通常吸引較高風險加權資產的無抵押借貸，較於二〇一四年增長的財富管理及按揭的有抵押借貸有所減少。由於韓國、新加坡、印度、台灣及印尼的貨幣貶值，產生正面信貸轉移18億元及滙兌影響19億元，致使風險加權資產進一步減低。

私人銀行客戶

私人銀行的風險加權資產增加17億元，乃由於資本要求指令IV抵押品資格政策變動的影響及財富管理借貸增加4億元。

市場風險

若不計資本要求指令IV的影響，風險加權資產增加35億元，主要由於內部模型的風險加權資產增加24億元及根據標準化規則於年末的外幣持倉增加12億元所致。

營運風險

風險加權資產增加18億元至351億元，由來自三年滾動期間收入的變動所引致 (二〇一三年收入代替二〇一〇年)。

渣打集團有限公司 — 資本 (續)

按業務劃分的風險加權資產

	資本要求指令IV 二〇一四年			
	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及機構客戶	201,978	22,322	20,295	244,595
商業客戶	21,874	2,778	-	24,652
私人銀行客戶	6,507	902	-	7,409
個人客戶	55,887	9,105	-	64,992
風險加權資產總額	286,246	35,107	20,295	341,648

	巴塞爾協議II 二〇一三年			
	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及機構客戶	177,366	21,166	23,128	221,660
商業客戶	23,062	2,634	-	25,696
私人銀行客戶	4,779	855	-	5,634
個人客戶	60,627	8,634	-	69,261
風險加權資產總額	265,834	33,289	23,128	322,251

按地區劃分的風險加權資產

	資本要求指令IV 二〇一四年 百萬元	巴塞爾協議II 二〇一三年 百萬元
	大中華	66,585
東北亞	23,990	26,701
南亞地區	26,522	26,721
東盟	82,603	80,377
中東、北非及巴基斯坦	29,775	29,402
非洲	20,289	19,729
美洲	13,692	12,454
歐洲	89,592	74,389
	353,048	333,057
對銷金額 ¹	(11,400)	(10,806)
風險加權資產總額	341,648	322,251

¹ 按地區劃分的風險加權資產按對銷利益前的總額呈報。

渣打集團有限公司 — 資本 (續)

風險加權資產的變動

	信貸風險					營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
	企業及 機構客戶 百萬元	商業客戶 百萬元	私人銀行 客戶 百萬元	個人客戶 百萬元	總計 百萬元			
於二〇一三年一月一日								
(巴塞爾協議II)	158,540	20,599	4,087	63,424	246,650	30,761	24,450	301,861
資產增長/(減少) ¹	15,661	1,601	943	(517)	17,688	-	-	17,688
信貸轉移	9,075	651	(203)	(569)	8,954	-	-	8,954
風險加權資產的節約	(1,986)	(642)	2	(1,290)	(3,916)	-	-	(3,916)
模型、方法及政策的變動	(73)	1,253	-	1,015	2,195	-	-	2,195
收購及出售	-	145	-	156	301	-	-	301
滙兌差額	(3,851)	(545)	(50)	(1,592)	(6,038)	-	-	(6,038)
非信貸風險變動	-	-	-	-	-	2,528	(1,322)	1,206
於二〇一三年十二月三十一日								
(巴塞爾協議II)	177,366	23,062	4,779	60,627	265,834	33,289	23,128	322,251
資本要求指令IV的影響								
(於二〇一四年一月一日)	16,602	(900)	50	(330)	15,422	-	(6,377)	9,045
於二〇一四年一月一日								
(資本要求指令IV)	193,968	22,162	4,829	60,297	281,256	33,289	16,751	331,296
資產增長/(減少) ¹	2,614	(596)	379	(929)	1,468	-	-	1,468
信貸轉移	6,780	1,491	(25)	(1,846)	6,400	-	-	6,400
風險加權資產的節約	(10,393)	(1,656)	479	(596)	(12,166)	-	-	(12,166)
模型、方法及政策的變動	12,574	863	956	502	14,895	-	-	14,895
收購及出售	-	-	-	331	331	-	-	331
滙兌差額	(3,565)	(390)	(111)	(1,872)	(5,938)	-	-	(5,938)
非信貸風險變動	-	-	-	-	-	1,818	3,544	5,362
於二〇一四年十二月三十一日								
(資本要求指令IV)	201,978	21,874	6,507	55,887	286,246	35,107	20,295	341,648

¹ 因管理低回報關係而釋出的85億元風險加權資產已計入資產增長/(減少)類別

槓桿比率

巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾銀監委)已引入槓桿比率以約束銀行業槓桿水平升高,並以槓桿的「簡單、非基於風險的指標」來補充基於風險的資本要求。槓桿比率比較一級資本與風險承擔總額,包括經監管信貸換算因素調整的若干資產負債表外風險承擔。

歐盟槓桿比率的定義及校準將在二〇一七年上半年作出最終調整,以期在二〇一八年一月一日前把槓桿比率轉移至有約束力的第一支柱要求。於二〇一四年六月,在第SS3/13號監管聲明的更新中,審慎管理局要求英國八間主要機構(包括本集團)自二〇一四年七月一日起達致至少3%的終點槓桿比率要求。

英國金融政策委員會於二〇一四年七月發佈了有關英國槓桿比率的意見徵詢稿,其結果已於二〇一四年十一月公佈。英國金融政策委員會建議將最低槓桿比率定為3%,及將補充槓桿比率緩衝設為相應風險加權具全球系統重要性機構(G-SII)及適用於個別銀行的反週期緩衝資本的35%,並將分階段實施。根據英國金融政策委員會的建議,本集團日後的最低槓桿比率要求將為3.35%,包括(i)3%的最低要求及(ii)0.35%的G-SII槓桿緩衝(按本集團1%的風險加權G-SII緩衝的35%計算)。

計算槓桿比率的基準由審慎監管局釐定。其使用終點資本要求規例對一級資本的定義作為分子,並允許(i)巴塞爾銀監委二〇一四年一月的定義或(ii)於二〇一四年十月歐盟授權法案採納根據資本要求規例的槓桿風險承擔的定義作為槓桿風險承擔的分母。本集團已採用二〇一四年十月的資本要求規例的定義。於二〇一四年六月三十日,本集團使用審慎監管局現行指引計算槓桿比率:(i)使用歐洲銀行業管理局頒佈的最終資本要求規例文本及自有資金監管技術標準所述的終點一級資本釋義計算的資本定義,及(ii)根據巴塞爾銀監委二〇一四年一月的定義計算風險承擔。因二〇一四年六月三十日與二〇一四年十二月三十一日之間的計算基準變動產生的差異對本集團而言並不重大。

本集團現時的槓桿比率為4.5%,超過審慎監管局當前的最低比率要求及英國金融政策委員會的建議比率要求。本集團尚未發行任何符合資本要求規例的額外一級資本,但審慎監管局允許符合資本要求規例的額外一級資本達0.75%的槓桿要求。

渣打集團有限公司 — 資本(續)

槓桿比率

	二〇一四年 百萬元
一級資本(過渡狀況)	38,799
須逐步移除的額外一級資本	(2,786)
有關未變現收益的法規調整	481
一級資本(終點)	36,494
衍生金融工具	65,834
衍生現金抵押品	10,311
證券融資交易	29,856
貸款及墊款以及其他資產	619,913
資產負債表總資產	725,914
法規綜合調整	15,008
衍生工具調整	
衍生工具對銷	(43,735)
現金抵押品調整	(17,316)
沽出信貸保障淨額	7,885
衍生工具的潛在未來風險承擔	46,254
衍生工具調整總額	(6,912)
證券融資交易的交易對手風險槓桿風險承擔	9,963
法規扣減及其他調整	(7,701)
資產負債表外項目	67,042
槓桿風險承擔終點總額	803,314
槓桿比率終點	4.5%

普通股權一級資本要求

由於相關規則仍未完全落實，及最終結果部分視乎本集團未來狀況、未來管理活動及本集團的監管機構未來對本集團業務及風險狀況的觀點而定，故本集團的資本要求可予變動。基於本集團現時對規則的理解，其獲悉的未來最低普通股權一級資本要求為8.7%，包括：

- 於二〇一五年一月一日前的最低普通股權一級資本要求4.5%
- 於二〇一九年一月一日前的防護緩衝資本2.5%
- 於二〇一九年一月一日前的G-SII緩衝資本1%
- 第二A支柱普通股權一級資本增加約0.65% (須受審慎監管局持續審查)

本集團現時普通股權一級資本狀況已大幅超逾此要求。本集團亦預期將繼續以高於最低資本要求的審慎管理緩衝營運。英國當局尚未對有關反週期緩衝資本、系統性風險緩衝資本、審慎監管局緩衝評估及額外行業資本要求的規則及其校準作出定案。

資本緩衝

審慎監管局於二〇一四年四月刊發第PS3/14號政策聲明及第SS6/14號監管聲明，當中載列其資本要求指令IV的若干緩衝的實施方法。英倫銀行(BoE)被選為進行反週期緩衝資本的指定機構，其權力授予英國金融政策委員會。英國金融政策委員會或為英國風險承擔及非歐盟風險承擔設定反週期資本緩衝。

在英國，防護緩衝資本、反週期資本緩衝、GSII緩衝資本及系統性風險緩衝資本(以公司適用者為限)將組成綜合緩衝。倘公司未能符合其綜合緩衝要求，則：

- 其須在五日內通知審慎監管局，並計算出最高可分派數額(maximum distributable amount (MDA))
- 其分派之溢利不得超逾適用的最高可分派數額(MDA)

若有關公司達致其首個四分之一的綜合緩衝要求(即達致綜合緩衝要求的75%至100%之間)，則可分派60%的最高可分派數額。而達致第二個四分之一、第三個四分之一及第四個四分之一的綜合緩衝要求分別可分派40%、20%及0%的高可分派數額。相關分派包括：與普通股權一級資本有關的分派、支付可變報酬或酌情退休金及就額外一級資本工具支付的款項。

倘反週期資本緩衝適用於本集團，則其將會增加本集團的最低普通股權一級資本要求。香港金融管理局近期宣佈有意由二〇一六年起至二〇一九年止逐步在香港設立2.5%的反週期資本緩衝。

鑒於本集團的業務所在地區範圍廣泛，其未來的反週期資本緩衝要求預期將按加權平均基準從採用不同國家的特定反週期緩衝比率至本集團於相關國家(基於債務人的司法管轄區)的合資格信貸風險範圍內予以釐定。

渣打集團有限公司 — 資本(續)

第二支柱

除第一支柱的資本要求外，本集團如其他英國銀行一般須遵守審慎監管局制訂的被稱為個別資本指引的額外要求，其中包括：

- 第二A支柱緩衝，涉及第一支柱資本要求並未充分解決的重大風險。該等風險包括(但不限於)：退休金義務風險、非交易賬利率風險、信貸集中風險及營運風險等。由二〇一五年一月一日起，本集團至少56%的第二A支柱緩衝必須以普通股權一級資本方式持有及其最多19%可以額外一級資本方式持有
- 資本計劃緩衝確保本集團在壓力期間繼續保持資金充裕。由二〇一六年一月一日起，資本計劃緩衝會過渡至審慎監管局緩衝，其金額將根據英倫銀行對英國銀行體系的年度壓力測試結果釐定。倘審慎監管局認為此等緩衝並未充分減低本集團的風險狀況，將在現有資本要求指令IV緩衝要求的基礎上新增緩衝。

審慎監管局於二〇一五年正就過渡至第二支柱新框架(包括經修訂審慎監管局緩衝方法)進行諮詢。根據於二〇一四年收到的審慎監管局的當前指引，本集團的第二A支柱指引約為風險加權資產的115個基點，其中至少約65個基點須以普通股權一級資本方式持有。本集團的第二A支柱指引將不時變動。

損失緩衝資本總額

金融穩定委員會於二〇一四年十一月公佈損失緩衝資本總額建議的草案，就有關G-SII損失緩衝資本總額的特徵及水平的國際標準，採用決議案及高水準的合約細則草案載列有關G-SII的損失緩衝及重新資本化能力的原則。根據金融穩定委員會的建議，除綜合緩衝外，G-SII將須滿足介乎本集團16%至20%的風險加權資產的第一支柱最低損失緩衝資本總額要求。根據當前建議，包括綜合緩衝在內，本集團最早須於二〇一九年一月一日開始滿足介乎19.5%至23.5%的潛在第一支柱損失緩衝資本總額要求。

金融穩定委員會建議亦規定，第一支柱損失緩衝資本總額要求亦將至少為滿足巴塞爾協議第一級槓桿比率要求所需的資本總量的兩倍。假設按巴塞爾銀監委目前的建議，最低槓桿比率要求為3%，則意味著英國的損失緩衝資本總額要求至少為總槓桿風險承擔的6%。

根據其目前對損失緩衝資本總額建議的理解，本集團估計，於二〇一四年十二月三十一日，其損失緩衝資本總額高於風險加權資產的20%及約為槓桿風險承擔的9%。本集團的損失緩衝資本總額預期包括：

- 監管資本總額
- 渣打集團有限公司發行至少於餘下一年後到期的優先負債
- 由於(i)於過去五年按有關工具的期限攤銷或(ii)其他法規終止確認，而不在監管資本範圍內確認的至少於餘下一年後到期的部分後償債務(由渣打集團有限公司或渣打銀行發行)。

英倫銀行壓力測試

審慎監管局正根據英國金融政策委員會的建議對英國銀行體系(包括本集團)進行壓力測試。本集團就多種情形進行延伸，將英倫銀行及歐洲銀行業管理局壓力測試參數的影響延伸至其業務所在市場。有關情形延伸導致於壓力測試期間的國內生產總值較基準預測出現累計跌幅，而我們市場的物業價格壓力水平與英國所適用者一致。因此，英倫銀行壓力測試評估本集團所在市場的嚴重經濟下行的影響，乃為本集團資本充足性及抗壓能力的有意義的評估。

英倫銀行於二〇一四年十二月十六日公佈其八家參與機構各自的最終結果。審慎監管局董事會表示，該壓力測試並未揭示任何本集團的資本不足情況，其並無要求本集團提交經修訂的資本計劃，在計及策略性管理活動的影響後，確認本集團最低受壓的普通股權一級資本比率為8.1%。該結果證明本集團對宏觀經濟壓力及其主要市場遭受嚴重衝擊的抗跌能力。本集團預期英倫銀行壓力測試的結果未來將成為審慎監管局通知本集團設立審慎監管局緩衝所用的輸入參數之一。

具全球系統重要性機構(G-SII)

自二〇一二年十一月以來，本集團已被金融穩定委員會指定為G-SII。本集團已被分類為按由二〇一六年一月一日起至二〇一九年一月一日止期間將分階段實施的1%G-SII普通股權一級資本要求。本集團根據公開可得數據作出的計算表明其G-SII評分處於1%範疇的底端。於二〇一四年六月五日，歐洲銀行業管理局公佈有關甄選G-SII的方法的監管技術標準最終草案及G-SII的相關披露要求。有關本集團最新的G-SII披露資料「渣打的G-SII指標」可於www.sc.com/en/news-and-media/news/global/31-07-2014-gsib-indicators.html取得。

渣打集團有限公司

綜合損益賬

截至二〇一四年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
利息收入		16,984	17,593
利息支出		(5,981)	(6,437)
淨利息收入		11,003	11,156
費用及佣金收入		4,651	4,581
費用及佣金支出		(472)	(480)
買賣收入淨額	3	1,896	2,514
其他經營收入	4	1,256	1,006
非利息收入		7,331	7,621
經營收入		18,334	18,777
員工成本	5	(6,788)	(6,570)
樓宇成本		(910)	(877)
一般行政支出	5	(2,708)	(2,032)
折舊及攤銷	6	(639)	(714)
經營支出		(11,045)	(10,193)
未計減損及稅項前經營溢利		7,289	8,584
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	7	(2,141)	(1,617)
其他減值			
商譽	8	(758)	(1,000)
其他	8	(403)	(129)
於聯營公司及合營企業之溢利		248	226
除稅前溢利		4,235	6,064
稅項	9	(1,530)	(1,864)
本年度溢利		2,705	4,200
應佔溢利：			
非控股權益		92	110
母公司股東		2,613	4,090
本年度溢利		2,705	4,200
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	11	102.2	164.4
每股普通股攤薄盈利	11	101.6	163.0
每股普通股股息：			
已付中期股息	10	28.80	28.80
建議末期股息 ¹	10	57.20	57.20
		百萬元	百萬元
股息總額：			
已付中期股息	10	710	696
建議末期股息 ¹	10	1,414	1,385

¹ 有關二〇一四年的建議末期股息將如附註10所述於二〇一五年入賬。

渣打集團有限公司

綜合全面收入表

截至二〇一四年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
本年度溢利		2,705	4,200
其他全面收入：			
不會重新分類至損益賬的項目：			
退休福利計劃義務的精算(虧損)/收益	19	(61)	79
其後可能會重新分類至損益賬的項目：			
海外業務滙兌差額：			
計入權益的虧損淨額		(1,090)	(1,206)
淨投資對沖收益/(虧損)淨額		20	(35)
分佔聯營公司及合營企業的其他全面收入		17	(15)
可供出售投資：			
計入權益的估值收益淨額		479	171
重新分類至損益賬		(423)	(248)
現金流量對沖：			
計入權益的虧損淨額		(116)	(83)
重新分類至損益賬		13	6
與其他全面收入的組成部分有關之稅項		(22)	34
本年度除稅後之其他全面收入		(1,183)	(1,297)
本年度全面收入總額		1,522	2,903
應佔全面收入總額：			
非控股權益		63	79
母公司股東		1,459	2,824
		1,522	2,903

渣打集團有限公司

綜合資產負債表

於二〇一四年十二月三十一日

	附註	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
資產			
現金及央行結存	12	97,282	54,534
按公允價值計入損益的金融資產	12	32,623	29,335
衍生金融工具	12, 13	65,834	61,802
銀行同業貸款及墊款	12	83,890	83,702
客戶貸款及墊款	12	284,695	290,708
投資證券	12	104,238	102,716
其他資產	12, 14	38,689	33,570
當期稅項資產		362	234
預付款項及應計收入		2,647	2,510
於聯營公司及合營企業的權益		1,962	1,767
商譽及無形資產	15	5,190	6,070
樓宇、機器及設備		7,984	6,903
遞延稅項資產		518	529
總資產		725,914	674,380
負債			
銀行同業存款	12	54,391	43,517
客戶存款	12	405,353	381,066
按公允價值計入損益的金融負債	12	22,390	23,030
衍生金融工具	12, 13	63,313	61,236
已發行債務證券	12, 16	71,951	64,589
其他負債	12, 17	31,274	27,338
當期稅項負債		891	1,050
應計項目及遞延收入		5,915	4,668
後償負債及其他借貸資金	12, 18	22,947	20,397
遞延稅項負債		246	176
負債及支出的撥備		92	107
退休福利計劃義務	19	413	365
總負債		679,176	627,539
權益			
股本	20	1,236	1,214
儲備		45,196	45,032
母公司股東權益總額		46,432	46,246
非控股權益		306	595
權益總額		46,738	46,841
權益及負債總額		725,914	674,380

渣打集團有限公司

綜合權益變動表

截至二〇一四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
於二〇一三年一月一日	1,207	5,476	18	12,421	478	81	(885)	26,566	45,362	693	46,055
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	4,090	4,090	110	4,200
其他全面收入	-	-	-	-	(32)	(66)	(1,221)	53 ²	(1,266)	(31)	(1,297)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)
已發行股份(經扣除開支)	5	19	-	-	-	-	-	-	24	-	24
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(124)	(124)	-	(124)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	240	240	-	240
以股代息的撥資	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(2,068)	(2,068)	-	(2,068)
其他減少 ³	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)	(100)	(112)
於二〇一三年十二月三十一日	1,214	5,493	18	12,421	446	15	(2,106)	28,745	46,246	595	46,841
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	2,613	2,613	92	2,705
其他全面收入	-	-	-	-	10	(72)	(1,042)	(50) ²	(1,154)	(29)	(1,183)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
已發行股份(經扣除開支)	3	8	-	-	-	-	-	-	11	-	11
本身股份淨額調整	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)	-	(93)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	247	247	-	247
以股代息的撥資	19	(19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股息(經扣除以股代息)	-	-	-	-	-	-	-	(1,451)	(1,451)	-	(1,451)
其他增加/(減少) ⁴	-	-	-	-	-	-	-	13	13	(292)	(279)
於二〇一四年十二月三十一日	1,236	5,482	18	12,421	456	(57)	(3,148)	30,024	46,432	306	46,738

¹ 包括資本儲備500萬元及資本贖回儲備1,300萬元

² 包括精算虧損(經扣除稅項及非控股權益)4,700萬元(二〇一三年:收益5,800萬元)

³ 與本公司終止於附屬公司之投資後失去於該公司的控制權之影響有關

⁴ 主要與贖回Standard Chartered Bank Korea Limited發行的3億元7.267%混合第一級證券有關

渣打集團有限公司

綜合現金流量表

截至二〇一四年十二月三十一日止年度

	附註	本集團	
		二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		4,235	6,064
就計入損益賬的非現金項目調整及其他調整		4,470	4,121
經營資產的變動		(13,657)	(44,138)
經營負債的變動		59,321	45,252
界定福利計劃的供款	19	(98)	(168)
已付英國及海外稅項		(1,708)	(1,716)
來自經營業務的現金淨額		52,563	9,415
來自投資業務的現金流量			
購買樓宇、機器及設備		(189)	(205)
出售樓宇、機器及設備		67	156
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		(64)	(46)
購入投資證券		(196,054)	(142,892)
出售及已到期投資證券		192,055	137,161
從投資附屬公司、聯營公司及合營企業所得的股息		13	5
用於投資業務的現金淨額		(4,172)	(5,821)
來自融資業務的現金流量			
發行普通股及優先股股本(經扣除費用)		11	24
購回本身股份		(110)	(154)
透過行政人員購股權計劃行使購股權		17	30
支付後償負債的利息		(1,090)	(813)
發行後償負債所得款項總額		4,684	5,448
償還後償負債		(2,114)	(2,616)
償還非控股權益		(298)	(104)
支付優先債務的利息		(740)	(563)
發行優先債務所得款項總額		6,579	6,816
償還優先債務		(6,408)	(3,730)
派付經扣除以股代息的非控股權益及優先股股東的股息		(161)	(178)
派付經扣除以股代息的普通股股東的股息		(1,350)	(1,967)
(用於)／來自融資業務的現金淨額		(980)	2,193
現金及現金等值項目增加淨額		47,411	5,787
年初現金及現金等值項目		84,156	79,518
滙率變動對現金及現金等值項目的影響		(1,697)	(1,149)
年末現金及現金等值項目		129,870	84,156

渣打集團有限公司

財務報表附註

1. 編製基準

本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及共同控制機構的權益。

本集團此等財務報表乃根據歐盟認可的國際財務報告準則及國際財務報告準則詮釋委員會的詮釋所編製。

除下文所述者外，會計政策與本集團於其二〇一三年度年報及賬目所應用者一致。

於二〇一四年一月一日生效的會計準則

以下修訂及詮釋已由本集團自二〇一四年一月一日起首次採納，其並無對本集團構成重大影響：

- 國際會計準則第32號「*金融工具：呈報 – 抵銷金融資產及金融負債*」修訂本闡明，抵銷權不得取決於未來事件而定。其亦必須於一般業務過程中以及發生違約、無力償債或破產時可由所有交易對手依法強制執行。該修訂本亦考慮結算機制。
- 國際會計準則第36號「*非金融資產之可收回金額披露*」修訂本規定，倘獲分配商譽或其他無使用年限的無形資產的現金產生單位並無出現減值或減值撥回，則取消就有關現金產生單位可收回金額作出披露的規定。此外，修訂本引入額外披露規定，其於一項資產或現金產生單位的可收回金額按公允價值減出售成本計量時適用。
- 國際會計準則第39號「*金融工具：確認及計量*」修訂本：「*衍生工具契約方變更及對沖會計法的延續*」闡明，倘達到若干標準，在對沖衍生工具的契約方變更時毋須終止對沖會計法。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「*徵費*」為國際會計準則第37號「*撥備*」的詮釋，說明何為導致須支付政府徵費的帶有責任事件及何時應確認負債。

已頒佈但尚未生效的新會計準則

多項新準則、經修訂準則及詮釋會於二〇一五年一月一日後開始的期間生效，惟該等準則及詮釋未經歐盟認可。該等準則及詮釋包括：

- 國際財務報告準則第9號「*金融工具*」– 國際財務報告準則第9號於二〇一四年七月頒佈，生效日期為二〇一八年一月一日。國際財務報告準則第9號將取代國際會計準則第39號「*金融工具：確認及計量*」，並引入金融資產及金融負債的分類及計量的新規定、根據預期損失確認貸款虧損撥備的新模式，以及透過促使對沖會計法與實體的風險管理方法更為一致，提供簡化的對沖會計法。
- 國際財務報告準則第15號「*來自客戶合約之收入*」– 國際財務報告準則第15號的生效日期為二〇一七年一月一日，容許提早採納。該準則為收入確認提供一種以原則為本的方法，並引入償還債務時確認其收入的概念。該準則應追溯應用。儘管預期本集團的大部分收入將不在國際財務報告準則第15號的範圍內，我們現時正評估該準則的影響。量化國際財務報告準則第15號對本綜合財務報表的影響在目前尚未切實可行。

管理層在編製財務報表時需要作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設對會計政策的應用及資產及負債、收入及開支的呈報金額造成影響。實際業績可能有別於此等估計。管理層對於應用本集團的會計政策及不明朗因素的主要來源作出的重大判斷，與該等於二〇一四年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內應用的重大判斷相同。

本集團重要會計政策概要將收錄於二〇一四年度年報及賬目。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

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四大客戶類別：企業及機構、商業、私人銀行及個人。該等業務的重點為擴闊及加深與客戶的關係，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作出評估。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。該等客戶類別劃分採取的策略須合乎當地市場及監管要求，而這是地區管理團隊的責任。雖然地區表現並非推動業務的主要因素，但卻是本集團架構的重要部分，並會用於評估員工的表現及獎勵。由於未分配企業項目是一次過性質，因此並無合併計入該等客戶類別劃分。

本集團整體披露(當中涉及除稅前溢利、淨息差及本集團的存款結構)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。

客戶類別劃分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實體外，本集團總部支出已按直接成本依比例劃分到各個客戶類別及地區，而本集團資本增益亦按平均信貸風險加權資產依比例劃分到各個分部。於收購當年，本集團並無支出或分配本集團的資本增益，而總部支出則分兩年年期根據有關收購的總部管理成本估計而作劃分。

按客戶類別劃分的業績表現

	二〇一四年						
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	可報告 分部總額 百萬元	未分配 企業項目 百萬元	總計 百萬元
內部收入	6	2	(6)	(2)	-	-	-
淨利息收入	5,821	722	346	4,114	11,003	-	11,003
非利息收入 ¹	4,704	458	272	1,897	7,331	-	7,331
經營收入 ¹	10,531	1,182	612	6,009	18,334	-	18,334
經營支出	(5,191)	(739)	(447)	(4,002)	(10,379)	(666) ⁴	(11,045)
未計減損及稅項前經營溢利	5,340	443	165	2,007	7,955	(666)	7,289
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(991)	(212)	-	(938)	(2,141)	-	(2,141)
其他減值							
商譽減值 ²	-	-	-	-	-	(758)	(758)
其他減值	(307)	(35)	(16)	(45)	(403)	-	(403)
聯營公司及合營企業之溢利	198	22	-	28	248	-	248
除稅前溢利	4,240	218	149	1,052	5,659	(1,424)	4,235
所動用資產總額	513,767	29,444	26,181	151,418	720,810	5,104	725,914
客戶貸款	157,970	14,651	18,056	97,922	288,599	-	288,599
所動用負債總額	466,680	32,087	36,370	142,902	678,039	1,137	679,176
客戶存款	244,731	22,787	29,621	117,050	414,189	-	414,189
其他分部項目：							
資本開支 ³	2,264	120	44	98	2,526	-	2,526
折舊	305	13	4	112	434	-	434
於聯營公司及合營企業的權益	1,217	406	19	320	1,962	-	1,962
無形資產的攤銷	107	13	6	79	205	-	205

¹ 包括1億元的自身信貸調整

² 分別與東北亞及大中華業務的商譽減損支出7.26億元及3,200萬元有關

³ 包括有關經營租賃資產的資本開支19.66億元

⁴ 與英國銀行徵費3.66億元及美國民事罰款3億元有關

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

	二〇一三年						
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	可報告分部總額 百萬元	未分配企業項目 百萬元	總計 百萬元
內部收入	(53)	35	(44)	62	-	-	-
淨利息收入	5,869	765	349	4,173	11,156	-	11,156
非利息收入 ¹	4,946	711	281	1,683	7,621	-	7,621
經營收入	10,762	1,511	586	5,918	18,777	-	18,777
經營支出	(4,954)	(731)	(407)	(3,866)	(9,958)	(235) ⁴	(10,193)
未計減損及稅項前經營溢利	5,808	780	179	2,052	8,819	(235)	8,584
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(488)	(157)	(8)	(964)	(1,617)	-	(1,617)
其他減值	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
商譽減值 ²	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
其他減值	(113)	(13)	-	(3)	(129)	-	(129)
聯營公司及合營企業之溢利	156	37	2	31	226	-	226
除稅前溢利	5,363	647	173	1,116	7,299	(1,235)	6,064
所動用資產總額	456,661	35,767	23,669	152,313	668,410	5,970	674,380
客戶貸款	160,906	17,802	17,159	100,148	296,015	-	296,015
所動用負債總額	404,097	45,845	38,191	138,180	626,313	1,226	627,539
客戶存款	211,051	33,705	32,212	114,003	390,971	-	390,971
其他分部項目：							
資本開支 ³	1,153	77	11	210	1,451	-	1,451
折舊	295	11	-	127	433	-	433
於聯營公司及合營企業的權益	982	417	36	332	1,767	-	1,767
無形資產的攤銷	174	14	8	85	281	-	281

¹ 包括1.06億元的自身信貸調整

² 與東北亞的韓國業務的商譽減損支出有關

³ 包括有關經營租賃資產的資本開支8.74億元

⁴ 與英國銀行徵費有關

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區及主要國家劃分的業績表現

整體資料

本集團的業務經營分為下列八個主要地區，亦提供本集團業務所在主要國家的資料。

	二〇一四年								總計 百萬元
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	
內部收入	(28)	(80)	(51)	54	82	93	(6)	(64)	-
淨利息收入	3,006	1,238	1,267	2,251	951	988	396	906	11,003
費用及佣金收入淨額	1,342	236	298	958	418	413	359	155	4,179
買賣收入淨額	798	12	231	231	244	199	84	97	1,896
- 相關	704	12	231	234	244	199	84	88	1,796
- 自身信貸調整	94	-	-	(3)	-	-	-	9	100
其他經營收入	422	53	110	219	148	136	28	140	1,256
經營收入	5,540	1,459	1,855	3,713	1,843	1,829	861	1,234	18,334
經營支出 ¹	(2,911)	(1,179)	(793)	(2,078)	(984)	(990)	(968)	(1,142)	(11,045)
未計減損及稅項前經營溢利	2,629	280	1,062	1,635	859	839	(107)	92	7,289
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(469)	(394)	(183)	(698)	(89)	(175)	(21)	(112)	(2,141)
其他減值 ²	(174)	(737)	(73)	(86)	(1)	(1)	(1)	(88)	(1,161)
聯營公司及合營企業之溢利	177	-	-	62	-	10	-	(1)	248
除稅前溢利/(虧損)	2,163	(851)	806	913	769	673	(129)	(109)	4,235
所動用資產總額 ³	213,196	64,896	35,941	160,286	44,225	26,456	91,999	172,274	
客戶貸款 ⁴	89,646	29,582	22,859	78,541	22,775	13,103	10,952	21,141	
平均計息資產 ⁴	175,790	58,491	31,733	127,746	36,590	22,837	66,415	110,940	
淨息差(%)	1.7	2.0	3.8	1.8	2.8	4.7	0.6	0.8	1.9
資本開支 ⁵	2,008	40	28	377	12	38	2	21	2,526

¹ 包括歐洲的英國銀行徵費3.66億元及美洲的民事罰款3億元

² 包括分別與大中華及東北亞的商譽減損支出有關的3,200萬元及7.26億元

³ 包括集團之間資產

⁴ 按客戶所在地區，而非按記賬地作出

⁵ 包括在大中華有關經營租賃資產的資本開支19.66億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備以及與軟件相關的無形資產，包括被收購實體於收購後的任何添置

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區及主要國家劃分的業績表現(續)

整體資料

	二〇一三年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
內部收入	85	(73)	57	83	96	129	4	(381)	-
淨利息收入	2,862	1,312	1,267	2,175	948	992	393	1,207	11,156
費用及佣金收入淨額	1,129	255	326	976	419	417	356	223	4,101
買賣收入淨額	794	88	224	597	338	184	96	193	2,514
- 相關	795	86	224	552	338	184	96	133	2,408
- 自身信貸調整	(1)	2	-	45	-	-	-	60	106
其他經營收入	327	59	166	225	64	29	9	127	1,006
經營收入	5,197	1,641	2,040	4,056	1,865	1,751	858	1,369	18,777
經營支出 ¹	(2,772)	(1,186)	(823)	(2,075)	(960)	(862)	(536)	(979)	(10,193)
未計減損及稅項前經營溢利	2,425	455	1,217	1,981	905	889	322	390	8,584
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(242)	(427)	(215)	(396)	(47)	(270)	(11)	(9)	(1,617)
其他減值 ²	1	(1,029)	(105)	2	-	-	-	2	(1,129)
聯營公司及合營企業之溢利	146	-	-	78	-	-	-	2	226
除稅前溢利/(虧損)	2,330	(1,001)	897	1,665	858	619	311	385	6,064
所動用資產總額 ³	206,332	67,159	39,700	159,346	42,430	24,892	71,380	134,249	
客戶貸款 ⁴	89,846	30,618	25,608	82,852	23,535	13,122	10,429	20,005	
平均計息資產 ⁴	163,023	57,885	33,576	123,715	35,725	20,066	60,087	83,323	
淨息差(%)	1.8	2.1	3.9	1.8	2.9	5.6	0.7	1.0	2.1
資本開支 ⁵	944	28	31	344	11	45	5	43	1,451

¹ 包括歐洲的英國銀行徵費支出2.35億元

² 包括東北亞韓國業務的商譽減損支出10億元

³ 包括集團之間資產

⁴ 該分析乃按客戶所在地區，而非按貸款的記賬地作出

⁵ 包括在大中華有關經營租賃資產的資本開支8.74億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備以及與軟件相關的無形資產，包括被收購實體於收購後的任何添置

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區及主要國家劃分的業績表現(續)

整體資料

	二〇一四年						
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中國 百萬元	英國 百萬元
淨利息收入	1,906	1,164	1,109	966	605	779	731
費用及佣金收入淨額	1,040	582	219	225	263	133	83
買賣收入淨額	702	165	-	173	136	(6)	81
– 相關	609	171	(1)	173	136	(7)	72
– 自身信貸調整	93	(6)	1	-	-	1	9
其他經營收入	397	116	52	88	66	13	89
經營收入	4,045	2,027	1,380	1,452	1,070	919	984
經營支出	(1,792)	(1,093)	(1,121)	(647)	(569)	(758)	(942)
未計減損及稅項前經營溢利	2,253	934	259	805	501	161	42
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(272)	(80)	(392)	(171)	(63)	(177)	(108)
其他減值	(169)	(2)	(737)	(73)	-	-	(88)
聯營公司及合營企業之溢利	-	(1)	-	-	-	177	-
除稅前溢利/(虧損)	1,812	851	(870)	561	438	161	(154)
所動用資產總額 ¹	156,528	120,845	54,437	30,083	28,322	36,250	172,259
客戶貸款 ²	61,643	55,830	28,600	19,718	14,358	15,939	18,344
資本開支 ³	1,996	355	39	20	2	7	19

¹ 包括集團之間資產

² 該分析乃按客戶所在地區，而非按貸款的記賬地作出

³ 包括在香港有關經營租賃資產的資本開支19.66億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備以及與軟件相關的無形資產，包括被收購實體於收購後的任何添置

	二〇一三年						
	香港 百萬元	新加坡 百萬元	韓國 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	中國 百萬元	英國 百萬元
淨利息收入	1,835	1,072	1,199	1,092	652	788	707
費用及佣金收入淨額	875	579	236	264	291	129	161
買賣收入淨額	722	311	73	159	233	(13)	161
– 相關收入	722	282	72	159	233	(12)	101
– 自身信貸調整	-	29	1	-	-	(1)	60
其他經營收入	293	170	56	148	46	29	81
經營收入	3,725	2,132	1,564	1,663	1,222	933	1,110
經營支出	(1,666)	(1,129)	(1,120)	(684)	(573)	(753)	(812)
未計減損及稅項前經營溢利	2,059	1,003	444	979	649	180	298
貸款及墊款減損及 其他信貸風險撥備	(135)	(88)	(427)	(195)	(52)	(58)	(6)
其他減值	(4)	10	(1,029)	(105)	-	4	2
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	-	-	-	146	2
除稅前溢利/(虧損)	1,920	925	(1,012)	679	597	272	296
所動用資產總額 ¹	149,318	115,561	55,921	34,470	28,813	35,128	132,162
客戶貸款 ²	61,173	57,540	29,760	22,767	15,734	15,489	16,543
資本開支 ³	905	320	27	26	3	26	41

¹ 包括集團之間資產

² 該分析乃按客戶所在地區，而非按貸款的記賬地作出

³ 包括在香港有關經營租賃資產的資本開支8.74億元。其他資本開支包括添置樓宇及設備以及與軟件相關的無形資產，包括被收購實體於收購後的任何添置

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

2. 分部資料(續)

按地區及主要國家劃分的存款結構

以下各表列出本集團按主要地區及主要國家劃分的存款結構：

	二〇一四年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
不計息往來及活期賬戶	12,670	514	3,201	10,579	7,969	5,826	2,610	2,582	45,951
計息往來賬戶及儲蓄存款	86,110	21,369	2,771	39,067	5,051	2,590	17,345	17,885	192,188
定期存款	57,735	14,476	8,575	47,583	11,422	3,142	28,231	42,214	213,378
其他存款	220	462	1,001	3,841	412	146	1,689	10,224	17,995
總額	156,735	36,821	15,548	101,070	24,854	11,704	49,875	72,905	469,512
銀行同業存款	5,200	4,202	338	7,283	2,374	687	16,496	18,743	55,323
客戶存款	151,535	32,619	15,210	93,787	22,480	11,017	33,379	54,162	414,189
政府保險計劃保障存款	26,700	9,309	1,253	12,825	326	2,927	-	69	53,409
其他存款	124,835	23,310	13,957	80,962	22,154	8,090	33,379	54,093	360,780
總額	156,735	36,821	15,548	101,070	24,854	11,704	49,875	72,905	469,512
已發行債務證券：									
優先債務	1,416	3,919	-	-	-	5	-	18,804	24,144
其他債務證券	3,569	6,234	388	5,004	-	137	17,325	23,987	56,644
後償負債及其他借貸資金	1,342	337	-	-	25	46	-	21,197	22,947
總額	163,062	47,311	15,936	106,074	24,879	11,892	67,200	136,893	573,247

	二〇一三年								
	大中華 百萬元	東北亞 百萬元	南亞地區 百萬元	東盟 百萬元	中東、 北非及 巴基斯坦 百萬元	非洲 百萬元	美洲 百萬元	歐洲 百萬元	總計 百萬元
不計息往來及活期賬戶	10,022	409	3,093	10,815	9,696	5,465	3,513	2,469	45,482
計息往來賬戶及儲蓄存款	77,075	20,258	2,484	40,253	3,915	2,429	18,173	16,572	181,159
定期存款	62,479	16,090	9,119	49,198	11,197	3,985	10,825	37,249	200,142
其他存款	351	1,023	1,364	2,426	181	207	-	3,162	8,714
總額	149,927	37,780	16,060	102,692	24,989	12,086	32,511	59,452	435,497
銀行同業存款	4,652	3,719	542	6,917	1,491	566	17,739	8,900	44,526
客戶存款	145,275	34,061	15,518	95,775	23,498	11,520	14,772	50,552	390,971
政府保險計劃保障存款	25,965	9,834	1,222	13,957	302	1,247	-	59	52,586
其他存款	119,310	24,227	14,296	81,818	23,196	10,273	14,772	50,493	338,385
總額	149,927	37,780	16,060	102,692	24,989	12,086	32,511	59,452	435,497
已發行債務證券：									
優先債務	2,187	4,094	-	-	53	6	-	18,839	25,179
其他債務證券	2,848	6,069	46	2,961	-	214	14,450	19,645	46,233
後償負債及其他借貸資金	1,696	635	-	-	24	51	-	17,991	20,397
總額	156,658	48,578	16,106	105,653	25,066	12,357	46,961	115,927	527,306

以上各表包括按公允價值持有的金融工具(見附註12)。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

3. 買賣收入淨額

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
持作買賣用途的工具的收益減虧損	1,980	2,437
外幣 ¹	298	1,118
買賣證券	337	(203)
利率衍生工具	1,306	889
信貸及其他衍生工具	39	633
公允價值對沖的收益減虧損	(29)	(15)
公允價值對沖項目的收益減虧損	(1,301)	1,307
公允價值對沖工具的收益減虧損	1,272	(1,322)
指定為按公允價值列賬的工具的收益減虧損：	(55)	92
指定為按公允價值計入損益的金融資產	(65)	97
指定為按公允價值計入損益的金融負債	(834)	172
自身信貸調整	100	106
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	744	(283)
	1,896	2,514

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

持作買賣用途的工具的收益減虧損按產品類別呈列。若干買賣證券的收益或虧損被利率衍生工具以及信貸及其他衍生工具收益或虧損所抵銷。

4. 其他經營收入

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
其他經營收入包括：		
出售金融工具的收益減虧損：		
可供出售	426	248
貸款及應收款項	8	17
股息收入	97	104
經營租賃資產的租賃收入	562	485
出售樓宇、機器及設備的收益	49	102
收取退稅相關收入	26	5
出售業務的溢利	13	-
分類為持作出售業務的公允價值虧損	(15)	(49)

5. 經營支出

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	5,035	4,982
社會保障成本	168	160
其他退休金成本(附註19)	333	336
以股份為基礎的支付成本	234	264
其他員工成本	1,018	828
	6,788	6,570

可變報酬計入工資及薪金。其他員工成本主要包括裁員、培訓及差旅成本。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

5. 經營支出(續)

一般行政支出

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
英國銀行徵費 ¹	366	235
民事罰款 ²	300	-
其他一般行政支出	2,042	1,797
	2,708	2,032

¹ 英國銀行徵費乃按本集團的綜合資產負債表所列的應徵費權益及負債訂立。惟應徵費權益及負債並不包括一級資本、保險或擔保零售存款、以若干主權債務作抵押的回購及按淨額計算的負債。二〇一三年的支出經已扣減與過往年度有關的退款3,100萬元。二〇一四年的徵費率訂為應徵費短期負債的0.156%，而其中應徵費權益及長期負債(即餘下到期日為一年以上的負債)通常按較低徵費率0.078%徵費。

² 於二〇一四年八月，渣打就其紐約分行反洗黑錢交易監控制度的不足與紐約州金融局達成和解。

6. 折舊及攤銷

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
樓宇	105	108
設備：		
經營租賃資產	234	206
其他	95	119
無形資產：		
軟件	165	226
透過業務合併所購入	40	55
	639	714

於本年度，本集團將若干科技資產之可使用年期由三年修訂至五年。有關修訂已當作前瞻性會計估算變動項目入賬。因此，本集團該等資產於本財政年度的折舊開支較二零一三年減少1.21億元。

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值撥備支出與總減損支出及其他信貸風險撥備之對賬：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
有關貸款及墊款項目從溢利支出淨額：		
個別減損支出	2,096	1,597
組合減損支出	38	15
	2,134	1,612
信貸承擔的撥備	6	-
界定為貸款及應收款項的債務證券的減損支出	1	5
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備總額	2,141	1,617

按客戶類別劃分的已減值貸款及墊款分析載列於第52頁的風險及資本回顧內。

8. 其他減值

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
可供出售金融資產的減損：		
- 債務證券	109	54
- 權益股	47	90
	156	144
於聯營公司的投資減值	97	-
商譽減值(見附註15)	758	1,000
已收購無形資產減值(見附註15)	8	-
商品資產減值	139	-
其他	9	14
	1,167	1,158
出售工具時減值的回撥 ¹	(6)	(29)
	1,161	1,129

¹ 與年內出售私募股權工具有關，該等減值撥備已於過往年度提撥。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

9. 稅項

年內稅項支出分析：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 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21.5% (二〇一三年：23.25%) 計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項	169	139
過往年度調整 (包括雙重課稅寬免)	(130)	(3)
雙重課稅寬免	(8)	(9)
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項	1,460	1,594
過往年度調整	(29)	(37)
	1,462	1,684
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／抵銷	(15)	165
過往年度調整	83	15
	68	180
日常業務溢利的稅項	1,530	1,864
有效稅率	36.1%	30.7%

由二〇一四年四月一日起，英國公司稅稅率由23%降為21%，年度混合稅率為21.5%。有效稅率增加36.1% (二〇一三年：30.7%)，主要由於溢利組合變動及不可扣除開支增加所致。

海外稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5% (二〇一三年：16.5%) 提撥的當期香港利得稅2.07億元 (二〇一三年：2.42億元)。遞延稅項包括根據香港應課稅溢利按稅率16.5% (二〇一三年：16.5%) 提撥的暫時差異所衍生／抵銷之400萬元 (二〇一三年：100萬元)。

10. 股息

普通權益股

	二〇一四年		二〇一三年	
	仙(每股)	百萬元	仙(每股)	百萬元
年內宣派並支付的二〇一三年／二〇一二年末期股息 ¹	57.20	1,385	56.77	1,366
年內宣派並支付的二〇一四年／二〇一三年中期股息 ¹	28.80	710	28.80	696
		2,095		2,062

¹ 此金額為以股代息調整前的總額

上表金額反映二〇一四年及二〇一三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的期間列賬。因此，上文所載末期普通權益股股息與過往各年度有關。二〇一三年末期股息每股普通股57.20仙 (13.85億元) 已於二〇一四年五月十四日支付予合資格股東，而中期股息每股普通股28.80仙 (7.10億元) 已於二〇一四年十月二十日支付予合資格股東。

二〇一四年建議的末期普通權益股股息

董事會建議的二〇一四年末期普通權益股股息為每股57.20仙 (14.14億元)，致使二〇一四年度股息總額為每股86.00仙 (二〇一三年：每股86.00仙)。末期股息將於二〇一五年五月十四日以英鎊、港幣或美元支付予於二〇一五年三月十三日英國營業時間結束時 (倫敦時間下午十時正) 名列英國股東名冊的股東，以及於二〇一五年三月十三日香港營業時間開始時 (香港時間上午九時正) 名列香港股東名冊分冊的股東。二〇一四年末期普通權益股股息將於二〇一五年五月十四日以印度盧比支付予於二〇一五年三月十三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股款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二〇一五年三月二十七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。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

10. 股息(續)

優先股		二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
非累計不可贖回優先股：	每股1英鎊7 ³ / ₈ %優先股 ¹	13	11
	每股1英鎊8 ¹ / ₄ %優先股 ¹	12	13
非累計可贖回優先股：	每股5元8.125%優先股 ^{1,3}	-	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已作相應提撥

² 分類為權益的此等優先股的股息於宣派期間入賬

³ 此等優先股已於二〇一三年十一月二十七日贖回

11. 每股普通股盈利

	二〇一四年			二〇一三年		
	溢利 ¹	加權平均 股份數目	每股數額	溢利 ¹	加權平均 股份數目	每股數額
	百萬元	(千計)	仙	百萬元	(千計)	仙
每股普通股基本盈利	2,512	2,458,662	102.2	3,989	2,426,238	164.4
具攤薄潛力的普通股的影響：						
購股權 ²		14,551			20,671	
每股普通股攤薄盈利	2,512	2,473,213	101.6	3,989	2,446,909	163.0

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。

本集團按正常基準計算每股盈利。這與國際會計準則第33號「每股盈利」所定義的盈利不同。下表提供有關對賬。

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
呈報的經營收入	18,334	18,777
按正常基準計算之項目：		
有關自身信貸調整的公允價值收益	(100)	(106)
出售樓宇的收益	(49)	(77)
出售業務的收益	(13)	-
分類為持作出售的業務公允價值虧損	15	49
	(147)	(134)
按正常基準計算之經營收入	18,187	18,643
呈報的經營支出	(11,045)	(10,193)
按正常基準計算之項目：		
由業務合併產生的無形資產的攤銷	40	55
民事罰款 ⁴	300	-
	340	55
按正常基準計算之經營支出	(10,705)	(10,138)
呈報的其他減值	(1,161)	(1,129)
按正常基準計算之項目：		
聯營公司的減值	97	-
物業減值	-	9
已收購無形資產的減值	8	-
商譽減值	758	1,000
	863	1,009
按正常基準計算之其他減值	(298)	(120)
呈報的稅項	(1,530)	(1,864)
按正常基準計算項目的稅項 ³	20	31
按正常基準計算之稅項	(1,510)	(1,833)

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

11. 每股普通股盈利(續)

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
呈報的溢利 ¹	2,512	3,989
如上述按正常基準計算之項目：		
經營收入	(147)	(134)
經營支出	340	55
其他減值	863	1,009
稅項	20	31
	1,076	961
按正常基準計算之溢利	3,588	4,950
按正常基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	145.9	204.0
按正常基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	145.1	202.3

¹ 溢利金額指普通股股東應佔溢利，即為年度溢利扣除非控股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 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

³ 由於並無稅項寬免，因此並無就商譽減值計入稅項

⁴ 於二〇一四年八月，渣打就其紐約分行反洗黑錢交易監控制度的不足與紐約州金融局達成和解。該和解並無任何稅項寬免

12. 金融工具

分類

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	持作對沖的 衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元	持有至到期 百萬元	非金融資產 百萬元	
現金及央行結存		-	-	-	-	97,282	-	-	97,282
按公允價值計入損益的 金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ¹		3,368	-	242	-	-	-	-	3,610
客戶貸款及墊款 ¹		2,833	-	1,071	-	-	-	-	3,904
國庫券及其他合資格票據		1,720	-	92	-	-	-	-	1,812
債務證券		17,735	-	-	-	-	-	-	17,735
股票		4,556	-	1,006	-	-	-	-	5,562
		30,212	-	2,411	-	-	-	-	32,623
衍生金融工具	13	64,111	1,723	-	-	-	-	-	65,834
銀行同業貸款及墊款 ¹		-	-	-	-	83,890	-	-	83,890
客戶貸款及墊款 ¹		-	-	-	-	284,695	-	-	284,695
投資證券									
國庫券及其他合資格票據		-	-	-	24,073	-	16	-	24,089
債務證券		-	-	-	74,937	2,883	122	-	77,942
股票		-	-	-	2,207	-	-	-	2,207
		-	-	-	101,217	2,883	138	-	104,238
其他資產	14	-	-	-	-	30,754	-	7,935	38,689
於二〇一四年十二月 三十一日的總額		94,323	1,723	2,411	101,217	499,504	138	7,935	707,251

¹ 進一步分析載於第40至52頁的風險回顧

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

分類(續)

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	持作對沖的 衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	可供出售 百萬元	貸款及 應收款項 百萬元	持有至到期 百萬元	非金融資產 百萬元	
現金及央行結存		-	-	-	-	54,534	-	-	54,534
按公允價值計入損益的 金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ¹		2,221	-	246	-	-	-	-	2,467
客戶貸款及墊款 ¹		4,411	-	896	-	-	-	-	5,307
國庫券及其他合資格票據		5,161	-	-	-	-	-	-	5,161
債務證券		12,407	-	292	-	-	-	-	12,699
股票		2,932	-	769	-	-	-	-	3,701
		27,132	-	2,203	-	-	-	-	29,335
衍生金融工具	13	59,765	2,037	-	-	-	-	-	61,802
銀行同業貸款及墊款 ¹		-	-	-	-	83,702	-	-	83,702
客戶貸款及墊款 ¹		-	-	-	-	290,708	-	-	290,708
投資證券									
國庫券及其他合資格票據		-	-	-	26,243	-	-	-	26,243
債務證券		-	-	-	70,546	2,828	-	-	73,374
股票		-	-	-	3,099	-	-	-	3,099
		-	-	-	99,888	2,828	-	-	102,716
其他資產	14	-	-	-	-	27,435	-	6,135	33,570
於二〇一三年十二月 三十一日的總額		86,897	2,037	2,203	99,888	459,207	-	6,135	656,367

¹ 進一步分析載於第40至52頁的風險及資本回顧

負債	附註	按公允價值列值的負債				攤銷成本 百萬元	非金融負債 百萬元	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			
按公允價值計入損益的金融負債								
銀行同業存款		-	-	932	-	-	-	932
客戶存款		-	-	8,836	-	-	-	8,836
已發行債務證券		-	-	8,837	-	-	-	8,837
短倉		3,785	-	-	-	-	-	3,785
		3,785	-	18,605	-	-	-	22,390
衍生金融工具	13	61,896	1,417	-	-	-	-	63,313
銀行同業存款		-	-	-	54,391	-	-	54,391
客戶存款		-	-	-	405,353	-	-	405,353
已發行債務證券	16	-	-	-	71,951	-	-	71,951
其他負債	17	-	-	-	30,086	1,188	-	31,274
後償負債及其他借貸資金	18	-	-	-	22,947	-	-	22,947
於二〇一四年十二月三十一日的總額		65,681	1,417	18,605	584,728	1,188	-	671,619

渣打集團有限公司

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		-	-	1,009	-	-	1,009
客戶存款		-	-	9,905	-	-	9,905
已發行債務證券		-	-	6,823	-	-	6,823
短倉		5,293	-	-	-	-	5,293
		5,293	-	17,737	-	-	23,030
衍生金融工具	13	60,322	914	-	-	-	61,236
銀行同業存款		-	-	-	43,517	-	43,517
客戶存款		-	-	-	381,066	-	381,066
已發行債務證券	16	-	-	-	64,589	-	64,589
其他負債	17	-	-	-	26,008	1,330	27,338
後償負債及其他借貸資金	18	-	-	-	20,397	-	20,397
於二〇一三年十二月三十一日的總額		65,615	914	17,737	535,577	1,330	621,173

金融工具的估值

下表載列於二〇一四年十二月三十一日及二〇一三年十二月三十一日按公允價值持有的金融工具按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	-	3,610	-	3,610
客戶貸款及墊款	-	3,264	640	3,904
國庫券及其他合資格票據	1,578	234	-	1,812
債務證券	8,466	8,874	395	17,735
股票	4,754	-	808	5,562
	14,798	15,982	1,843	32,623
衍生金融工具	759	64,500	575	65,834
其中：				
外匯	40	43,665	379	44,084
利率	-	15,157	47	15,204
商品	719	4,983	-	5,702
信貸	-	420	20	440
股權及股票指數	-	275	129	404
投資證券				
國庫券及其他合資格票據	20,895	3,178	-	24,073
債務證券	30,696	43,881	360	74,937
其中：				
政府債券	16,321	6,053	66	22,440
由企業(金融機構除外)發行	9,790	9,713	289	19,792
由金融機構發行	4,585	28,115	5	32,705
股票	1,248	6	953	2,207
於二〇一四年十二月三十一日	68,396	127,547	3,731	199,674

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

負債	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				
銀行同業存款	-	932	-	932
客戶存款	-	8,835	1	8,836
已發行債務證券	-	8,629	208	8,837
短倉	3,267	518	-	3,785
衍生金融工具	863	62,154	296	63,313
其中：				
外匯	102	44,814	240	45,156
利率	-	13,677	16	13,693
商品	761	2,161	-	2,922
信貸	-	955	10	965
股權及股票指數	-	547	30	577
於二〇一四年十二月三十一日的總額	4,130	81,068	505	85,703

年內第一級及第二級按公允價值計量之金融資產及負債之間並無重大轉撥。

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	244	2,223	-	2,467
客戶貸款及墊款	-	4,587	720	5,307
國庫券及其他合資格票據	4,904	257	-	5,161
債務證券	6,596	5,944	159	12,699
股票	2,797	-	904	3,701
衍生金融工具	323	60,881	598	61,802
投資證券	48,781	49,024	2,083	99,888
於二〇一三年十二月三十一日的總額	63,645	122,916	4,464	191,025

負債

負債	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				
銀行同業存款	-	1,009	-	1,009
客戶存款	-	9,897	8	9,905
已發行債務證券	7	6,777	39	6,823
短倉	4,917	376	-	5,293
衍生金融工具	420	60,375	441	61,236
於二〇一三年十二月三十一日的總額	5,344	78,434	488	84,266

年內第一級及第二級按公允價值計量之金融資產及負債之間並無重大轉撥。

二〇一四年的估值或等級分類方法並無重大變動。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

公允價值調整

當為金融工具釐定價格時，市場參與者可能提出模型價格。本集團於使用估值方法訂立該金融工具的公允價值時，會考慮對該模型價格作出調整。總體而言，本集團在釐定分類為第二級或第三級金融工具的金融資產及金融負債公允價值作出估值調整4.32億元(二〇一三年：4.21億元)。主要調整載列如下：

估值調整	二〇一四年	二〇一三年
買入賣出	66	69
信貸 ¹	160	187
模型	14	15
資金估值調整	111	84
其他(包括第一天)	81	66
總額	432	421

¹ 包括衍生工具的自身負債估值調整

第三級變動表 – 金融資產

下表對按公允價值列值的第三級金融資產變動作出分析。

資產	按公允價值計入損益				投資證券			總計 百萬元
	客戶貸款 及墊款 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	
於二〇一四年一月一日	720	159	904	598	19	608	1,456	4,464
於損益賬確認的(虧損)/ 收益總額	(181)	7	(107)	(12)	-	(10)	191	(112)
於其他全面收入確認的虧損總額	-	-	-	-	-	(66)	(144)	(210)
購買	192	273	444	92	-	17	314	1,332
出售	(231)	(38)	(241)	(6)	-	(83)	(880)	(1,479)
結算	(61)	(19)	-	(107)	-	(34)	-	(221)
轉出	(6)	(3)	(192)	(3)	(19)	(127)	-	(350)
轉入	207	16	-	13	-	55	16	307
於二〇一四年十二月三十一日	640	395	808	575	-	360	953	3,731
於二〇一四年十二月三十一日 所持資產於損益賬確認的 (虧損)/收益總額	(154)	5	54	29	-	(37)	(16)	(119)

年內轉入主要與投資於結構性票據、企業債務證券以及貸款及墊款的估值參數於年內變為不可觀察有關。

年內轉出主要與若干股票、貸款及墊款以及企業債務證券的估值參數於年內變為可觀察，並轉為第一級及第二級金融資產有關。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

資產	按公允價值計入損益				投資證券			總計 百萬元
	客戶貸款 及墊款 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	
於二〇一三年一月一日	910	176	1,125	486	58	396	1,958	5,109
於損益賬確認的(虧損)/ 收益總額	(89)	63	17	37	-	(18)	51	61
於其他全面收入確認的虧損總額	-	-	-	-	-	(23)	(46)	(69)
購買	-	18	264	86	-	6	119	493
出售	-	(30)	(502)	(11)	(36)	(59)	(446)	(1,084)
結算	(103)	(38)	-	(50)	(3)	(100)	-	(294)
轉出	-	(44)	-	(1)	-	(56)	(180)	(281)
轉入	2	14	-	51	-	462	-	529
於二〇一三年十二月三十一日	720	159	904	598	19	608	1,456	4,464
於二〇一三年十二月三十一日 所持資產於損益賬確認的 (虧損)/收益總額	(86)	3	16	24	-	-	3	(40)

年內轉入主要與投資於結構性票據、企業債務證券以及貸款及墊款的估值參數於年內變為不可觀察有關。

年內轉出主要與若干股票、貸款及墊款以及企業債務證券的估值參數於年內變為可觀察，並轉為第一級及第二級金融資產有關。

第三級變動表 – 金融負債

負債	二〇一四年				二〇一三年			
	客戶存款 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	客戶存款 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	8	39	441	488	-	114	563	677
於損益賬確認的收益/ (虧損)總額	-	3	(18)	(15)	-	3	54	57
發行	-	159	27	186	9	506	1	516
結算	(7)	(24)	(152)	(183)	(3)	(490)	(144)	(637)
轉出	-	-	-	-	-	(99)	(33)	(132)
轉入	-	31	(2)	29	2	5	-	7
於十二月三十一日	1	208	296	505	8	39	441	488
於二〇一四年十二月三十一日 所持負債於損益賬確認的 虧損總額	-	-	29	29	-	4	37	41

年內轉入主要與投資於結構性票據、企業債務證券以及貸款及墊款的估值參數於年內變為不可觀察有關。

年內轉出主要與若干股票、貸款及墊款以及企業債務證券的估值參數於年內變為可觀察，並轉為第一級及第二級金融資產有關。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

12. 金融工具(續)

第三級資產及負債公允價值的敏感度

倘金融工具的公允價值採用包含一個或以上基於不可觀察市場數據的重要資料的估值方法進行計算，我們會根據國際財務報告準則第7號對採用不可觀察參數輸入資料增加或減少其價值的10%，以產生一個可能替代估值的合理範圍。百分比的增減根據一組參考價格進行的統計分析釐定，其中包括以第三級資產組成的若干股票指數、信貸指數及波幅指數。有利及不利變動按不可觀察參數變動水平導致工具價值變動予以釐定。第三級敏感度分析假設單向市場變動且沒有考慮對沖抵銷。

合理可能替代估值可導致按公允價值計入損益持有的金融工具和該等分類作可供出售金融工具的公允價值按下文披露的金額增加或減少。

金融工具	公允價值變動	二〇一四年	二〇一三年
		百萬元	百萬元
指定為按公允價值計入損益	可能增加	173	229
	可能減少	(173)	(167)
可供出售	可能增加	121	166
	可能減少	(118)	(167)

13. 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。名義本金額乃於報告日期相關合約的本金額。

衍生工具	二〇一四年			二〇一三年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生合約：						
遠期外匯合約	1,611,476	19,265	20,649	1,303,103	17,213	17,490
貨幣掉期及期權	1,589,989	24,819	24,507	1,086,784	25,151	24,647
經交易所買賣的期貨及期權	300	-	-	340	-	-
	3,201,765	44,084	45,156	2,390,227	42,364	42,137
利率衍生合約：						
掉期	2,264,473	14,325	12,874	1,974,451	15,295	15,241
遠期利率協議及期權	186,796	879	819	236,646	771	646
經交易所買賣的期貨及期權	1,313,920	-	-	694,212	-	-
	3,765,189	15,204	13,693	2,905,309	16,066	15,887
信貸衍生合約	32,055	440	965	40,981	586	874
股權及股票指數期權	16,585	404	577	15,684	415	502
商品衍生合約	130,058	5,702	2,922	162,858	2,371	1,836
衍生工具總額	7,145,652	65,834	63,313	5,515,059	61,802	61,236

為控制因違約所帶來的信貸虧損風險，本集團與若干市場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，倘在此等交易有法定抵銷權並有意向在日常業務中按淨額結算，則在此等賬目內，有關風險承擔僅以淨額列賬。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

13. 衍生金融工具(續)

持作對沖的衍生工具

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。下表所列為本集團按對沖會計法而持有的衍生工具類別。

	二〇一四年			二〇一三年		
	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	48,427	671	335	41,598	756	589
遠期外匯合約	12	1	-	199	7	-
貨幣掉期	30,953	905	892	22,026	1,190	169
	79,392	1,577	1,227	63,823	1,953	758
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	9,465	5	17	20,564	22	19
遠期外匯合約	2,375	4	75	2,150	42	38
貨幣掉期	6,524	62	98	7,169	20	15
	18,364	71	190	29,883	84	72
指定為投資淨額對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	1,098	75	-	981	-	84
持作對沖的衍生工具總額	98,854	1,723	1,417	94,687	2,037	914

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

14. 其他資產

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 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17) ¹	4,738	4,460
現金抵押品	10,311	9,240
承兌票據及背書	5,212	5,501
未結算交易及其他金融資產	10,493	8,234
	30,754	27,435
非金融資產及持作出售的資產		
商品	4,432	3,965
持作出售的資產 ²	3,237	1,623
其他資產	266	547
	38,689	33,570

¹ 香港特別行政區政府有關已發行紙幣之負債證明書後償於其他各方的申索

² 包括下文披露的持作出售的出售組別

以下的出售組別已於本集團管理層批准後按持作出售呈列，而交易預期於二〇一五年完成。此等出售組別包括Standard Chartered Capital (Korea) Company Limited、Standard Chartered Savings Bank Korea Company Limited、深圳安信小額貸款有限責任公司(「深圳安信」)、安信信貸有限公司(「安信」)、Standard Chartered Bank SAL、Standard Chartered Leasing Company Limited、Standard Chartered Modarba及Standard Chartered Services (Pvt) Limited。

出售組別的資產及負債按其賬面值與公允價值減出售成本兩者中之較低者重新計量，此舉導致公允價值虧損6,400萬元(4,900萬元於二〇一三年確認及1,500萬元於二〇一四年確認)。有關公允價值虧損的披露，請參閱附註4。

	深圳安信及安信 百萬元	於韓國持作 出售的業務 ³ 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
資產				
現金及央行結存	2	8	16	26
按公允價值計入損益的金融資產	-	73	-	73
銀行同業貸款及墊款	38	218	4	260
客戶貸款及墊款(經扣除減值撥備7,800萬元)	1,615	971	146	2,732
投資證券	-	2	19	21
遞延稅項資產	6	-	1	7
其他資產	13	-	1	14
預付款項及應計收入	3	14	3	20
商譽及無形資產	68	-	-	68
樓宇、機器及設備	7	3	1	11
總資產	1,752	1,289	191	3,232
負債				
銀行同業存款	132	-	7	139
客戶存款	104	248	76	428
當期稅項負債	2	-	-	2
其他負債	24	16	31	71
後償負債及其他借貸資金	-	-	58	58
遞延稅項負債	-	11	1	12
總負債	262	275	173	710
(應付)／應收本集團承擔	(1,127)	(879)	8	(1,998)

³ 包括Standard Chartered Savings Company Limited及Standard Chartered Capital (Korea) Company Limited。該等業務於二〇一四年按持作出售呈列，但因其事態發展超出管理層的控制範圍，該等業務的出售事宜尚未完成。Standard Chartered Savings Company Limited的出售事宜已於二〇一五年一月十九日完成(見附註24)，而其他交易預期將於二〇一五年完成

此處呈報的資產為第三級，惟現金及央行結存(第二級)及按公允價值計入損益的金融資產(第二級)除外。

因本集團的承擔而持有的負債淨額將於出售完成時轉移至收購方。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

15. 商譽及無形資產

	二〇一四年				二〇一三年			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	5,207	678	1,103	6,988	6,378	658	923	7,959
滙兌差額	(120)	(18)	(67)	(205)	(187)	(15)	(15)	(217)
收購	-	-	-	-	16	35	-	51
增置	-	-	371	371	-	-	372	372
出售	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-
減值	(758)	-	-	(758)	(1,000)	-	-	(1,000)
撤銷款額	-	(96)	(58)	(154)	-	-	(175)	(175)
持作出售	(68)	-	-	(68)	-	-	-	-
其他變動	(37)	-	-	(37)	-	-	(2)	(2)
於十二月三十一日	4,224	564	1,348	6,136	5,207	678	1,103	6,988
攤銷撥備								
於一月一日	-	530	388	918	-	481	333	814
滙兌差額	-	(17)	(25)	(42)	-	(6)	2	(4)
攤銷	-	40	165	205	-	55	226	281
減損支出	-	8	8	16	-	-	-	-
出售	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-
撤銷款額	-	(94)	(56)	(150)	-	-	(173)	(173)
於十二月三十一日	-	467	479	946	-	530	388	918
賬面淨值	4,224	97	869	5,190	5,207	148	715	6,070

減值評估結果

由於本集團考慮到預期未來現金流量減少及折現率波動，故已就分配予本集團的現金產生單位的商譽水平進行年度減值評估。根據該項分析，賬面值被評估為超出韓國及企業顧問業務現金產生單位的可收回價值7.58億元，並已確認為減損支出。應用於韓國現金產生單位的除稅前折現率為16.3%，而應用於企業顧問業務現金產生單位的除稅前折現率則為12.0%。

於二〇一四年十二月三十一日，本集團年度評估回顧結果顯示，並無其他商譽減值將予以確認。本集團相信，計算可收回金額所依據的任何主要假設的合理可能變動，均不會導致賬面值超出其可收回金額。

也有可能在若干情況下，倘折現率出現重大變動且當前營運計劃預測下調或國內生產總值增長率下降，則日後可能導致商譽的賬面值超出可收回金額。

16. 已發行債務證券

	二〇一四年			二〇一三年		
	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	28,585	43,366	71,951	21,082	43,507	64,589
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)	125	8,712	8,837	141	6,682	6,823
已發行債務證券總額	28,710	52,078	80,788	21,223	50,189	71,412

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

17. 其他負債

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
按攤銷成本持有金融負債(附註12)		
流通紙幣 ¹	4,738	4,460
承兌票據及背書	5,212	5,501
現金抵押品	7,005	5,147
未結算交易及其他金融負債	13,131	10,900
	30,086	26,008
非金融負債		
現金結算的以股份為基礎的支付	37	73
持作出售的負債 ²	710	344
其他負債	441	913
	31,274	27,338

¹ 香港流通紙幣47.38億元(二〇一三年:44.60億元)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14)

² 與持作出售的出售組別的負債有關。持作出售業務亦因本集團的承擔而持有總負債淨額20億元,該等負債將於出售完成時轉移至收購方。持作出售的出售組別的資產負債表見附註14。

18. 後償負債及其他借貸資金

	二〇一四年				
	美元 百萬元	英鎊 百萬元	歐元 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	10,836	5,274	4,645	1,870	22,625
浮息後償債務	238	47	-	37	322
總額	11,074	5,321	4,645	1,907	22,947

	二〇一三年				
	美元 百萬元	英鎊 百萬元	歐元 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	9,663	3,922	4,426	2,060	20,071
浮息後償債務	238	50	-	38	326
總額	9,901	3,972	4,426	2,098	20,397

所有後償負債均為無抵押、無擔保及後償於其他債權人的申索(包括但不限於客戶存款及銀行同業存款)。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。

發行

於二〇一四年一月二十三日,渣打集團有限公司(本公司)發行將於二〇二六年一月到期的7億新加坡元4.4%定息票據。

於二〇一四年三月二十六日,本公司發行將於二〇四四年三月到期的20億元5.7%定息票據。

於二〇一四年六月六日,本公司發行將於二〇三四年六月到期的9億英鎊5.125%定息票據。

於二〇一四年十一月十九日,本公司發行將於二〇二四年十一月到期的5億歐元3.125%定息票據。

贖回

於二〇一四年三月十三日,Standard Chartered Bank Korea Limited行使其權利,於首個贖回日全數贖回其3,000億韓圓7.05%後償債務。

於二〇一四年十月二十八日,渣打銀行台灣有限公司行使其權利,於首個贖回日全數贖回其將於2019年到期的100億新台幣2.9%後償債務。

於二〇一四年十二月二十四日,渣打銀行行使其權利,於首個贖回日全數贖回其15億元9.5%步升永續優先證券。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

19. 退休福利計劃義務

退休福利計劃義務包括：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
資產總市值	2,634	2,585
計劃負債的現值	(3,025)	(2,926)
界定福利計劃義務	(391)	(341)
界定供款計劃義務	(22)	(24)
義務淨值	(413)	(365)

退休福利計劃支出包括：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
界定福利計劃	105	119
界定供款計劃	228	217
於溢利中支出(附註5)	333	336

界定福利計劃的退休金開支：

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
現時服務成本及行政支出	94	100
過往服務成本及終止	(1)	4
結算收益	(1)	-
退休金計劃資產的利息收入	(108)	(93)
退休金計劃負債的利息	121	108
在除稅前溢利中扣除的支出總額	105	119
計劃資產的回報(不包括利息收入)	(153)	(69)
負債的虧損/(收益)	214	(10)
直接於全面收入表內確認的除稅前虧損/(收益)總額	61	(79)
遞延稅項	(13)	21
除稅後虧損/(收益)總額	48	(58)

20. 股本、儲備及本身股份

本集團及本公司

	普通股數目 百萬	普通股股本 百萬元	優先股股本 百萬元	總計 百萬元
於二〇一三年一月一日	2,413	1,207	-	1,207
以股代息的撥資	4	2	-	2
已發行股份	10	5	-	5
於二〇一三年十二月三十一日	2,427	1,214	-	1,214
以股代息的撥資	38	19	-	19
已發行股份	8	3	-	3
於二〇一四年十二月三十一日	2,473	1,236	-	1,236

二〇一四年

於二〇一四年五月十四日，本公司發行36,260,040股新普通股以代替二〇一三年末期股息。於二〇一四年十月十七日，本公司發行1,315,836股新普通股以代替二〇一四年中期股息。

年內，就僱員股份計劃發行了7,736,568股股份，價格介乎零便士至1,463便士。

二〇一三年

於二〇一三年五月十三日，本公司發行1,727,682股新普通股以代替二〇一二年末期股息。於二〇一三年十月十七日，本公司發行2,081,685股新普通股以代替二〇一三年中期股息。

年內，就僱員股份計劃發行了10,542,375股新普通股，價格介乎零便士至1,463便士。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

20. 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、遞延花紅安排及固定薪酬津貼交付股份作出的多項獎勵。作為該等安排的一部分，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	
	二〇一四年	二〇一三年	二〇一四年	二〇一三年	二〇一四年	二〇一三年
購入股份	4,090,094	4,855,145	1,306,188	790,829	5,396,282	5,645,974
購入股份的市價(百萬元)	84	133	26	21	110	154
年末股份持有量	5,291,941	5,575,821	-	141,160	5,291,941	5,716,981
年內股份最高持有量					7,808,099	7,278,439

21. 上年度重列

分部資料

於二〇一四年一月，本集團宣佈組織架構變動，於二〇一四年四月一日起生效。根據國際財務報告準則第8號分部報告，本集團已更新賬目的呈列方法，以反映本集團的新客戶類別劃分，即企業及機構、商業、私人銀行及個人客戶。

於二〇一四年五月二十九日，本集團公佈根據新客戶類別劃分及全球產品部門以及新地區計算的二〇一三年半年業績及全年業績的重列分部資料。下表載列二〇一三年全年業績中此等就公佈新客戶類別劃分重列後的賬目變動，加強所呈列資料的可比較性。

雖然此等重列影響組成本集團業務的分部的報告業績，但對本集團的整體損益賬、資產負債表或報告計量標準並無影響。

	二〇一三年				總計 百萬元
	企業及機構 百萬元	商業 百萬元	私人銀行 百萬元	個人 百萬元	
客戶貸款 – 經公佈	159,894	19,025	17,208	99,888	296,015
客戶貸款 – 經重列	160,906	17,802	17,159	100,148	296,015
重列	1,012	(1,223)	(49)	260	-

22. 或然負債及承擔

下表載列於結算日未到期的資產負債表外交易的合約或相關本金額及風險加權數額。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。

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
或然負債		
擔保及不可撤銷的信用證	33,318	36,936
其他或然負債	9,214	10,002
	42,532	46,938
承擔		
押匯信用證及有關貿易的短期交易	7,911	7,409
購入遠期資產及存放遠期存款	78	459
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔：		
一年及以上	44,629	43,294
一年以下	20,451	22,019
可無條件撤銷	105,325	119,445
	178,394	192,626

本集團分佔與合營企業有關的或然負債及承擔為3.36億元(二〇一三年：3.88億元)。

23. 法律及監管事宜

儘管本集團一直尋求遵守所有適用法例及規例的條文及精神，但本集團曾經或可能繼續會於各市場面對監管當局的法律行動、審查、要求提供資料(包括傳票及提供文件要求)及調查，而其結果一般難以預料，且可能對本集團產生重大影響。

於二〇一二年就美國制裁合規事宜與美國當局達成的該等和解的條款，包括有關加強制裁以反洗黑錢法及銀行保密法管控措施的多項條件及持續責任，例如整治方案、申報規定、合規審查及計劃、銀行透明度要求、培訓措施、審核計劃、披露責任及根據紐約州金融局同意令委任一名獨立監察員(該「監察員」)。

於二〇一四年八月十九日，本集團已就其紐約分行(該「分行」)反洗錢交易監測系統的不足之處與紐約州金融局達成最終和解方案。該系統獨立於制裁名單篩選程序，是本集團整體金融罪行監控的一部分，並旨在提醒紐約分行須於交易後作進一步調查的不尋常交易模式。

和解條款概述如下：(i)支付為數3億元的民事罰款；(ii)對紐約分行之交易監測系統作出改進；(iii)將監察員任期延長兩年；及(iv)一系列臨時修正措施將持續生效，直至交易監測系統的檢測情景按監察員批核的標準運作為止。

於二〇一四年十二月九日，本集團宣佈美國司法部、紐約郡地方檢察官辦公室及本集團已同意將於二〇一二年訂立的延遲檢控協議的期限再延長三年，至二〇一七年十二月十日為止，並繼續聘任一名監督員，以評估本集團的制裁法律合規計劃及作出有關建議。是次司法部協議確認本集團已採取多項步驟，以遵從原有延遲檢控協議的規定，及加強和優化其制裁法律合規措施，包括實施有關美國制裁之更嚴格的政策和程序、獲認證之員工培訓、僱用高級法律和金融罪行合規人員及最近實施額外措施以阻止有關受美國制裁法例及規例制裁之國家的付款指示。本集團將與當局緊密合作，務求對其美國經濟制裁計劃作出額外的具體改善以符合延遲檢控協議所要求的準則。是次司法部協議亦顯示本集團正就一項有關過往可能違反美國制裁法律及法規之調查予以配合，但需要更多時間當局才能完成調查工作及確定有否發生任何違規行為。於此調查階段，本集團未能預計該結果之性質及需時多久才。制裁不合規之懲罰方式不一，最終或包括重大金融處罰，額外合規及整治要求及／或對業務額外加以限制。

本集團意識到，有關當局現正及將繼續關注於美國，以至全球其他業務地點遵守過往、現時及日後制裁以及反洗黑錢法及銀行保密法規定的要求，與客戶盡職審查工作的情况。

若干市場的監管機構及其他機關就履行監管市場職責的一部份，正在對涉及一系列金融產品的若干合規領域的市場行為(包括出售及交易)以及制定各項市場利率及其他金融基準(如外匯)提交的資料進行調查或要求審查。於相關時間，本集團若干分行及／或附屬公司曾經(及目前)為部分該等市場的參與者，在某些情況下向制定有關利率及其他金融基準的機關提交數據。本集團積極提交行業建議，加強於若干市場的金融基準流程，並繼續根據調查、審查及行業建議審查本集團實務及流程。

本集團正配合所有該等相關的持續審查、提供資料要求及調查。該等審查、提供資料要求及調查程度的結果難以確定且可能造成進一步法律行動、處罰或罰款但未能夠預測任何可能因而產生的負債或其他後果。

在符合監管預期及進行積極風險管理方面，本集團亦採取行動，以限制或重組或以其他方式為較高風險的業務活動減輕風險，可能包括撤資或終止超出可承受風險範圍之業務。

除上述事宜外，本集團於日常業務過程中面對多個司法管轄區法律索償。本集團現時認為此等事宜並不重大。倘合適，本集團於帶有經濟利益的經濟資源可能外流，且能可靠估計有關責任時，方確認負債撥備。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

24. 結算日後事項

稅項

於二〇一四年十二月三日，英國政府宣佈一項銀行業立法建議，自二〇一五年四月一日起生效，以限制可被結轉稅項虧損抵銷的溢利比例。本集團7,200萬元的遞延稅項資產可能會受該立法影響。

於二〇一四年十二月三十一日，該變動實質上尚未頒佈，因而並未於本年報中反映。倘該法例於結算日已頒佈，管理層估計可用於該資產的溢利將被限制80%至90%。

結束及出售業務

於二〇一五年一月八日，本集團宣佈結束旗下企業現金股票、股票研究及股票資本市場業務，以配合集團撤出或重組非核心及表現遜色業務的策略方向。

於二〇一五年一月十九日，於獲得南韓金融服務委員會(Financial Services Commission)及其他相關部門的監管批准後，本集團已完成向J. Trust Co. Limited出售Standard Chartered Savings Company Limited (於附註14披露為持作出售)。

25. 關連人士交易

董事及職員

董事薪酬詳情及於股份之權益披露載於董事薪酬報告。

國際會計準則第24號「關連人士披露」要求提供以下有關主要管理層薪酬的額外資料。主要管理層包括渣打集團有限公司非執行董事、執行董事及渣打銀行董事。

	二〇一四年 百萬元	二〇一三年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	28	25
退休金供款	9	5
已付或應收花紅	1	7
以股份為基礎的支付報酬	37	28
	75	65

與董事、職員及其他人士的交易

於二〇一四年十二月三十一日，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」)而披露有關向董事提供貸款的總額如下：

	二〇一四年		二〇一三年	
	人數	百萬元	人數	百萬元
董事	3	6	5	6

於二〇一四年十二月三十一日，渣打銀行向其僱員財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項6,800萬元(二〇一三年：6,000萬元)現金資產的押記。

除本年報及賬目所披露者外，本公司概無與任何董事訂立任何須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露的其他交易、安排或協議。

聯營公司

於二〇一四年十二月三十一日，本集團向渤海銀行提供貸款及墊款8,900萬元(二〇一三年：2,000萬元)，及獲得來自渤海銀行的存款零元(二〇一三年：2,000萬元)。於二〇一四年十二月三十一日，本集團向Clifford Capital Pte Limited提供貸款及墊款合共3,000萬元，包括貸款承擔及其他擔保5,000萬元，而Clifford Capital Pte Limited於本集團的存款為400萬元。

除所披露者外，本集團在所投資的聯營公司中，並無任何其他應付或應收之金額。

合營企業

於二〇一四年十二月三十一日，本集團向PT Bank Permata Tbk提供貸款及墊款合共為1.18億元(二〇一三年：3,100萬元)，而存款為4,000萬元(二〇一三年：3,100萬元)，而PT Bank Permata Tbk於本集團的存款為1,800萬元(二〇一三年：零元)。

本集團投資在PT Bank Permata Tbk發行的後償債務的金額為1.20億元(二〇一三年：1.14億元)。

渣打集團有限公司

財務報表附註(續)

26. 企業管治

董事確認本公司於截至二〇一四年十二月三十一日止年度內一直遵守香港上市規則附錄十四內企業管治守則所載的守則條文，惟除董事會風險委員會負責監察內部監控(財務報告之內部監控除外)及風險管理系統(香港企業管治守則條文第C.3.3條(f)、(g)及(h)段)外。如無董事會風險委員會，該等事宜則交由審核委員會負責。董事亦確認，此等業績公告已由本公司的審核委員會審閱。本公司確認其已採納董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於香港上市規則附錄十內所規定的標準，亦確認本公司董事已遵守所採納行為守則內規定的標準。

27. 法定賬目

本文件所載財務資料並不構成二〇〇六年公司法第434條界定的法定賬目。截至二〇一四年十二月三十一日止年度的法定賬目已於二〇一五年三月四日獲董事會批准。此等賬目將於二〇一五年三月十六日刊發，之後將提交予英格蘭及威爾士公司註冊處。有關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)亦無載有根據二〇〇六年公司法第498條的陳述。

28. 英國及香港會計規定

因應香港上市規則之規定，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等賬目，將不會有重大差異。倘某項準則尚未由歐盟認可，則歐盟認可的國際財務報告準則可能與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則有所不同。

渣打集團有限公司 — 董事責任聲明

盡各董事所知，彼等確認：

- a) 本文件所載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，可真實公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益，以及綜合賬目整體而言所涵蓋的業務狀況；及
- b) 本公告包括：
 - (i) 指出於截至二〇一四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) 於截至二〇一四年十二月三十一日止年度的重大關連人士交易的詳情；以及本集團上一年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

A Halford

二〇一五年三月四日

渣打集團有限公司 — 附加資料

A. 薪酬

本集團於二〇一四年十二月三十一日聘用90,940名員工(二〇一三年：86,640名)。

表現與獎勵理念及原則

本集團的表現、獎勵及福利方針一直支持並推動我們的業務策略及鞏固我們的價值觀，該等安排建基於明確的風險取向。

本集團的方針：

- 支持一個強大的以表現為主導的文化，確保個人的獎勵及激勵乃與：(i)個人表現及行為；(ii)業務表現；及(iii)股東利益直接相關
- 確保具競爭力的獎勵方案，從而反映我們的國際化性質，藉以招攬、挽留及激勵我們的僱員
- 反映許多我們的僱員帶來國際經驗及專長，而我們亦從國際市場上招聘人才
- 鼓勵按(i)個人問責及(ii)個人及業務風險情況釐定適當的固定與可變的報酬組合

薪酬總額一般透過基本薪金及福利加上可變報酬的組合形式發放。與本集團根據表現支薪的文化一致，本集團的酌情可變的獎勵發揮著關鍵作用，讓我們能對支持本集團價值觀的優異表現與行為加以表揚及獎勵。

B. 綜合損益賬概要

二〇一四年上半年及下半年	二〇一四年上半年 百萬元	二〇一四年下半年 百萬元	二〇一四年 百萬元
利息收入	8,603	8,381	16,984
利息支出	(2,999)	(2,982)	(5,981)
淨利息收入	5,604	5,399	11,003
費用及佣金收入	2,284	2,367	4,651
費用及佣金支出	(223)	(249)	(472)
買賣收入淨額 ¹	954	942	1,896
其他經營收入	635	621	1,256
非利息收入總額	3,650	3,681	7,331
經營收入	9,254	9,080	18,334
員工成本	(3,454)	(3,334)	(6,788)
樓宇成本	(441)	(469)	(910)
一般行政支出 ²	(875)	(1,833)	(2,708)
折舊及攤銷	(313)	(326)	(639)
經營支出	(5,083)	(5,962)	(11,045)
未計減損及稅項前經營溢利	4,171	3,118	7,289
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(846)	(1,295)	(2,141)
其他減值：			
商譽減值	-	(758)	(758)
其他	(185)	(218)	(403)
聯營公司及合營企業之溢利	113	135	248
除稅前溢利	3,253	982	4,235
稅項	(849)	(681)	(1,530)
本年度溢利	2,404	301	2,705
應佔溢利：			
非控股權益	44	48	92
母公司股東	2,360	253	2,613
本年度溢利	2,404	301	2,705
每股盈利：			
每股普通股基本盈利(仙)	94.6	8.3	102.2
每股普通股攤薄盈利(仙)	94.0	8.2	101.6

¹ 包括二〇一四年上半年的自身信貸調整支出1,500萬元及二〇一四年下半年的收益1.15億元，全年收益為1.00億元(二〇一三年：1.06億元)

² 二〇一四年下半年包括與英國銀行徵費有關的一項支出淨額3.66億元(二〇一三年下半年：2.35億元)

財務日誌

財務日誌

公佈業績及股息	二〇一五年三月四日
除息日 – 香港	二〇一五年三月十一日
除息日 – 英國	二〇一五年三月十二日
股息記錄日期	二〇一五年三月十三日
選擇股份股息或更改常行指示的最後日期	二〇一五年四月二十三日
股東週年大會	二〇一五年五月六日
股息派付日期	二〇一五年五月十四日

本報表副本可向：

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

有關進一步詳情，請聯絡：

Steve Atkinson，集團公共事務部主管
+44 20 7885 7245

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

Edwin Hui，亞洲投資者關係部主管
+852 2820 3050

Uttam Hazarika，印度投資者關係部經理
+91 22 61158643

Jon Tracey，集團傳媒關係部主管
+44 20 7885 5573

以下關於二〇一四年全年業績的資料可於我們的網站瀏覽：

訪問集團行政總裁Peter Sands及集團財務董事Andy Halford的錄像

向分析員作出的pdf格式簡報

在倫敦作出的分析員簡報加答問環節的現場網上廣播

分析員簡報的Podcast廣播錄音

傳媒可從 <http://www.sc.com/en/about-us/our-people/index.html> 下載董事會及高級管理層的圖像

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

渣打集團有限公司 — 前瞻性陳述及編製基準

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任何前瞻性陳述之責任，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、出售或轉讓該等證券。配售股份將不會在美國公開發售。

編製基準

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

於本文件內，「香港」指中華人民共和國香港特別行政區；韓國或南韓指大韓民國；大中華包括香港、台灣、中國及澳門；東北亞包括韓國、日本及蒙古；中東、北非及巴基斯坦包括阿拉伯聯合酋長國（阿聯酋）、巴林、卡塔爾、黎巴嫩、約旦、沙特阿拉伯、埃及、阿曼、伊拉克及巴基斯坦；南亞地區包括印度、孟加拉、尼泊爾及斯里蘭卡；以及東盟包括新加坡、馬來西亞、印尼、汶萊、柬埔寨、老撾、菲律賓、泰國、越南、緬甸及澳洲。

地區業績呈報

本集團營運多個中央記賬地，主要位於東盟及歐洲地區。該等地區記賬的貸款可能與客戶所在地區或信貸責任的國家（定義見第34頁）不相符。我們已就本報告的披露事項採用下列基準：

- 「財務回顧」（第25至31頁）及財務報表附註2（第72至71頁）的地區披露事項內，客戶貸款及墊款乃按客戶所在地區呈列
- 「風險回顧」的「風險概覽」一節（第34至36頁）內個別國家的披露，乃按信貸風險責任的國家（即母公司實體的主要國家）及淨風險承擔基準（定義見第34頁）呈列
- 「風險及資本回顧」的「風險狀況」一節（第41至43頁）及「資本」一節（第60頁）的地區披露事項內，客戶貸款及墊款以及風險加權資產乃按財務記賬地呈報。

渣打集團有限公司 — 索引

	頁次		頁次
資產負債表	66	貸款及墊款的行業集中情況	42
資本基礎及比率	58	流動資金風險	55
現金流量表	68	貸款減值保障比率	50
或然負債及承擔	92	貸款組合分析	41
債務國跨境風險	53	市場風險	54
信貸風險	40	按正常基準計算之盈利	79
客戶存款	75	其他資產	88
已發行債務證券	89	其他減值	77
銀行同業存款	75	其他負債	90
折舊及攤銷	77	其他經營收入	76
衍生工具	86	主要不明朗因素	38
股息	78	薪酬	94
每股盈利	79	前期重列	92
財務日誌	98	退休福利計劃義務	91
財務回顧：		風險加權資產	58
• 業績概要	10	分部及整體資料：	
• 客戶類別劃分及產品	11-12	• 按客戶類別劃分	70
金融工具：		• 按地區劃分	72
• 分類	80-81	• 淨息差及淨利息收益率	72
• 估值	82	• 按存款結構劃分	75
集團財務回顧：		股本	91
• 經營收入及溢利	11	股份計劃信託持有的股份	92
• 本集團綜合資產負債表概要	31	權益變動表	67
商譽及無形資產	89	全面收入表	65
對沖	87	後償負債	90
摘要	1	業績概要	3
貸款及墊款減損		稅項	78
• 個別減值總額	51	買賣收入	76
損益賬	64		

承董事會命
集團公司秘書
Annemarie Durbin

香港，二〇一五年三月四日

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；Jaspal Singh Bindra 先生；Andrew Nigel Halford 先生；Alun Michael Guest Rees 先生及 Viswanathan Shankar 先生

獨立非執行董事：

Om Prakash Bhatt 先生；Kurt Michael Campbell 博士；張子欣博士；Byron Elmer Grote 博士；韓升洙博士，KBE；Christine Mary Hodgson 夫人；Naguib Kheraj 先生；Simon Jonathan Lowth 先生；Ruth Markland 女士（高級獨立董事）；Paul David Skinner 先生，CBE及Lars Henrik Thunell 博士