

連接全球 最具活力的市場

二〇二五年半年報告



目錄

表現摘要	1
業績報表	3
集團行政總裁回顧	4
集團財務總監回顧	6
財務回顧	8
補充財務資料	14
基本及列賬基準業績對賬	24
其他表現指標	25
集團風險總監回顧	26
風險回顧	35
資本回顧	85
董事責任聲明	91
致渣打集團有限公司的獨立審閱報告	92
財務報表	93
財務報表附註	99
其他補充資料	142
股東資料	153
重要通知	154
詞彙	155

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。

表現摘要至資本回顧及其他補充資料至詞彙中的資料未經審閱。

除文義另有所指外，於本文件內，「中國」指中華人民共和國，且僅就本文件而言不包括香港特別行政區（香港）、澳門特別行政區（澳門）及台灣。「韓國」或「南韓」均指大韓民國。

於本報告的表格內，空格指該數字未被披露，破折號指該數字為零，而nm則代表無意義。渣打集團有限公司於英格蘭及威爾士註冊成立為有限公司。渣打集團有限公司的總部設於倫敦。

本集團的總辦事處提供管治指引及監管準則。渣打集團有限公司的股份代號為：香港聯交所：02888及倫敦證券交易所：STAN.LN。

渣打集團有限公司－截至二〇二五年六月三十日止上半年及第二季度之業績

除另有說明外，所有數字均按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年數字按列賬貨幣基準進行比較而得出。自基本業績撇除的重組及其他項目的對賬載於第24頁。

集團行政總裁Bill Winters表示：

「上半年我們的表現強勁，反映我們實現專注於跨境業務及富裕銀行業務的策略，取得持續成功。第二季度的新增資金淨流入創下歷史新高，財富方案業務、環球市場業務及環球銀行業務的收入均錄得雙位數增長。透過我們遍及亞洲、非洲及中東地區的獨特網絡，為客戶提供各種方案應對波動的外圍環境。在維持良好表現的同時，我們嚴謹控制成本、信貸風險及資本。因此，我們上半年的每股盈利增加41%，並宣佈進一步回購13億元的股份。」

二〇二五年第二季度財務表現的節選資料(除另有說明外，以下比較數字為二〇二四年第二季度之數據)

- 經營收入上升14%至55億元(按固定匯率基準計算)，倘剔除重大項目¹，則增加15%(按固定匯率基準計算)。
 - 倘撇除Solv India與Jumbotail的交易收益2.38億元，收入上升10%(按固定匯率基準計算)。
 - 淨利息收入大致持平，按固定匯率基準計算為27億元。
 - 非淨利息收入上升31%至28億元(按固定匯率基準計算)。倘剔除重大項目，則增加33%(按固定匯率基準計算)。
 - 財富方案業務上升20%(按固定匯率基準計算)，其中投資產品及銀行保險均錄得雙位數增長。
 - 環球市場業務上升47%(按固定匯率基準計算)，經常性及非經常性收入均表現強勁。
 - 環球銀行業務上升12%(按固定匯率基準計算)，受放貸及分銷量增加，以及資本市場活動增多所帶動。
- 經營支出增加3%至30億元(按固定匯率基準計算)，主要由於為促進業務增長而進行的針對性投資及通脹所致，部分被提效措施所節省的開支抵銷。
- 信貸減值支出為1.17億元；其中財富管理及零售銀行業務的支出為1.53億元，按年有所增加，按季則錄得跌幅，乃由於部分無抵押組合的支出減少所致；部分被企業及投資銀行業務撥回的4,400萬元所抵銷。
 - 貸款損失率為12個基點。
- 除稅前基本溢利增加34%至24億元(按固定匯率基準計算)；除稅前列賬基準溢利增加48%至23億元(按固定匯率基準計算)。
- 重組及其他支出為1.23億元，包括與「提效增益」計劃有關的8,700萬元。
- 資產負債表保持強勁、流動性充足及多元化：
 - 客戶貸款及墊款為2,870億元，自二〇二五年三月三十一日以來增加2%；經調整外匯、財資及環球市場業務的證券抵押貸款活動後，則增加10億元(按基本基準計算)。
 - 客戶存款為5,170億元，自二〇二五年三月三十一日以來增加5%；按固定匯率基準計算則增加4%；企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的往來及儲蓄賬戶，以及財富管理及零售銀行業務的定期存款均有所增加。
- 風險加權資產為2,600億元，自二〇二五年三月三十一日以來增加60億元。
 - 信貸風險加權資產增加71億元；乃由於外匯匯兌、資產增長及組合，以及主權評級下調所致，部分被優化活動所抵銷。市場風險加權資產減少10億元。
- 本集團保持雄厚資本：
 - 普通股權一級資本比率為14.3%(二〇二五年三月三十一日：13.8%)。
 - 即將開始13億元股份回購，預期會令普通股權一級資本比率下降約50個基點。
 - 中期普通股股息增加37%至每股12.3仙(相等於2.88億元)。
 - 每股有形資產淨值為16.80元，按季上升119仙。
- 有形股東權益回報為19.7%，上升7個百分點。

1 重大項目與加納的惡性通貨膨脹及埃及的外匯持倉重估有關

二〇二五年上半年財務表現的節選資料(除另有說明外，以下比較數字為二〇二四年上半年之數據)

- 每股基本盈利增加40.7仙或41%至139.2仙；列賬基準每股盈利增加45.8仙或55%至129.1仙。
- 經營收入上升9%至109億元，按固定匯率基準計算則上升10%；倘撇除重大項目，則上升13%(按固定匯率基準計算)。
 - 淨利息收入上升4%至55億元(按固定匯率基準計算)；非淨利息收入上升18%至54億元(按固定匯率基準計算)，倘撇除重大項目，則上升25%(按固定匯率基準計算)。
 - 財富方案業務上升24%(按固定匯率基準計算)，當中以資本市場產品的增長尤其強勁。
 - 環球銀行業務上升14%(按固定匯率基準計算)，由放貸及分銷量增加所帶動。
 - 環球市場業務上升28%(按固定匯率基準計算)，當中非經常性收入上升50%，經常性收入增加19%。
- 經營支出增加5%至60億元，按固定匯率基準計算則增加4%。
- 信貸減值支出為3.36億元，包括財富管理及零售銀行業務支出3.32億元。
- 除稅前基本溢利為47億元，按固定匯率基準計算上升22%；除稅前列賬基準溢利為44億元，按固定匯率基準計算上升30%。
- 稅項支出為11億元；基本實際稅率為23.7%。
- 有形股東權益回報為18.1%，上升4個百分點。

指引

二〇二五年及二〇二六年指引：

- 收入：
 - 倘剔除存款保險重新分類，經營收入於二〇二三年至二〇二六年按5-7%的複合年增長率增加(按固定匯率基準計算)；正朝目標範圍的最高水平邁進
 - 倘剔除重大項目，二〇二五年的增長預期將接近5-7%範圍的較低水平(按固定匯率基準計算)
- 支出：
 - 二〇二六年的經營支出將低於123億元¹(按固定匯率基準計算)，包括英國銀行徵費及存款保險重新分類的持續影響
 - 透過「提效增益」計劃節省支出約15億元，為此所產生的成本不高於15億元
 - 每年錄得正收入與成本增長差(按固定匯率基準計算)，不包括重大項目
- 資產及風險加權資產：
 - 基本客戶貸款及墊款和風險加權資產錄得低單位數百分比的增長
 - 巴塞爾協議3.1的首日風險加權資產影響預期接近中性
 - 繼續預期貸款損失率正常化，邁向過往跨週期30至35個基點的範圍
- 資本：
 - 繼續在13-14%的普通股權一級資本比率目標範圍內靈活經營
 - 計劃於二〇二四年至二〇二六年向股東累計回饋至少80億元
 - 繼續隨時間提高每股全年股息金額
- 有形股東權益回報於二〇二六年接近13%，並在其後繼續提升。

1 目前為124億元，乃由於外匯所致

業績報表

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元	變動 ¹ %
基本表現			
經營收入	10,899	9,958	9
經營支出	(5,965)	(5,673)	(5)
信貸減值	(336)	(249)	(35)
其他減值	(9)	(143)	94
聯營公司及合營企業之溢利	91	64	42
除稅前溢利	4,680	3,957	18
普通股股東應佔溢利 ²	3,307	2,567	29
普通股股東有形權益回報(%)	18.1	14.0	410個基點
成本對收入比率(%)	54.7	57.0	230個基點
列賬基準表現⁷			
經營收入	10,906	9,791	11
經營支出	(6,247)	(6,056)	(3)
信貸減值	(336)	(240)	(40)
商譽及其他減值	(19)	(147)	87
聯營公司及合營企業之溢利	79	144	(45)
除稅前溢利	4,383	3,492	26
稅項	(1,057)	(1,123)	6
本期間溢利	3,326	2,369	40
母公司股東應佔溢利	3,309	2,378	39
普通股股東應佔溢利 ²	3,065	2,169	41
普通股股東有形權益回報(%)	16.4	11.9	450個基點
成本對收入比率(%)	57.3	61.9	460個基點
淨息差(%) (經調整) ^{6, 9}	2.05	1.98	7個基點

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %
資產負債表及資本			
總資產	913,936	849,688	8
權益總額	54,670	51,284	7
普通股股東應佔平均有形權益 ²	37,676	36,876	2
客戶貸款及墊款	286,731	281,032	2
客戶存款	517,390	464,489	11
風險加權資產	259,684	247,065	5
總資本	53,281	53,091	-
總資本比率(%)	20.5	21.5	(97)個基點
普通股權一級資本	37,260	35,190	6
普通股權一級資本比率(%)	14.3	14.2	11個基點
墊款對存款比率(%) ³	51.0	53.3	(230)個基點
流動性覆蓋比率(%)	146	138	830個基點
英國槓桿比率(%)	4.7	4.8	(11)個基點

	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 六月三十日	變動 ¹
每股普通股資料⁸			
每股盈利 ⁴ —基本基準(仙)	139.2	98.5	40.7
—列賬基準(仙)	129.1	83.3	45.8
每股資產淨值 ⁵ (仙)	1,941	1,683	258
每股有形資產淨值 ⁵ (仙)	1,680	1,444	236
期末普通股數目(百萬股)	2,330	2,550	(9)

1 差異指更好/(更差)，惟資產、負債及風險加權資產除外。變動為總資本比率(%)、普通股權一級資本比率(%)、淨息差(%)、墊款對存款比率(%)、流動性覆蓋比率(%)、槓桿比率(%)、成本對收入比率(%)及普通股股東有形權益回報(%)兩個點之間的百分點差異，而非百分比變動

2 普通股股東應佔溢利/(虧損)已扣除應支付予非累積可贖回優先股及分類為權益的額外一級證券持有人的股息

3 計算該比率時，客戶貸款及墊款總額不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，不包括於央行持有的核定結餘(於壓力點確認為須予償還款項)，但包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款，而客戶存款總額包括按公允價值計入損益的客戶存款

4 指基本或列賬基準溢利除以股份基本加權平均數。業績指截至報告期間止六個月

5 按期末資產淨值、有形資產淨值及股份數目計算

6 淨息差乃按經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化)計算得出

7 本中期財務報告內的列賬基準表現/業績指根據英國採納的國際會計準則及國際財務報告準則列賬的金額

8 就每股盈利、每股資產淨值及每股有形資產淨值而言，變動指兩個期間之間的仙差異。就期末普通股數目而言，則指兩個期間之間的百分比差異

9 淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映資金成本錯配而重新分類至非淨利息收入

集團行政總裁回顧

貫徹聚焦策略，締造亮麗業績

我們繼續嚴格執行策略並締造強勁的財務業績，股東回報持續改善。上半年的收入達到109億元，按年增加10%(按固定匯率基準計算)，有形股東權益基本回報為18.1%。

我們策略的目標清晰，持續回應客戶及員工的需求，並發揮作為跨境業務的企業及投資銀行，以及富裕客戶的頂尖財富經理的優勢。

我們聚焦於我們具有最大競爭優勢的領域，策略目前已漸見成效，其中財富方案業務、環球市場業務及環球銀行業務於二〇二五年上半年均錄得雙位數收入增長。我們矢志在這些領域持續締造出色表現，目前的初步成果令人鼓舞，包括富裕客戶業務的新增資金淨流入創下歷史新高，標誌著我們向前邁進一大步，以達到在二〇二五年至二〇二九年間吸納2,000億元新增資金淨流入的目標。在更廣泛的財富管理及零售銀行業務方面，我們正致力鞏固作為亞洲、非洲及中東地區領先財富管理機構的地位。我們結合創新產品、專業諮詢及數碼營運的能力，在快速增長及高回報的國際富裕客戶業務中維持強勁勢頭。在亞洲市場，按資產管理規模計算，我們現為排名第三的財富管理機構。

我們根基深厚並多元化的全球網絡賦予我們獨特的能力，協助客戶跨境拓展及保障業務和財富。上半年，倘撇除利率的影響，我們的跨境業務收入按年增長9%，當中來自東盟區內走廊的收入增長17%。此營運實力在任何市況均至為可貴，特別是在全球經濟及地緣政治不確定性升溫的時期，我們更能憑此優勢為客戶提供適切的服務。

我們所覆蓋的市場讓我們充分了解客戶及市場所面對的可持續發展挑戰與機遇，有利我們將資金引導至最有需要的地方，並堅定地致力實現此目標。二〇二五年上半年，儘管更多市場所發行的可持續融資有所下降，我們的可持續金融業務收入按年上升5%，穩步朝著在二〇二五年或之前實現至少10億元可持續金融業務收入的目標邁進。自二〇二一年起，我們已推動1,360億元的可持續融資，穩步邁向於二〇三〇年或之前推動3,000億元的目標；其中，上半年的重大交易包括首次發行10億歐元的社會債券(「Viñals社會債券」)、印尼首個公正能源過渡太陽能項目，以及在英國進行25億英鎊具標誌性的碳捕集交易。

在持續投資現有策略，我們同時探索另類並相得益彰的業務模式，以滿足尋求非傳統解決方案的客戶。數碼資產正是其中一個領域，也是持續增長並且越趨成為金融服務不可缺少的一部分。隨著機構需求增加及監管制度越見清晰，我們在此領域名列前茅；例如，我們是唯一一間提供比特幣及以太幣現貨交易的全球系統重要性銀行。我們透過創投業務的項目，如Zodia Custody及Zodia Markets等，不斷鞏固在數碼資產方面的優勢，將傳統金融連接至不斷發展的數碼生態系統，以開拓未來的各種新機遇。在這瞬息萬變的領域，客戶選擇渣打，正是因為我們是值得信賴及信譽良好的持牌機構。

整體而言，SC Ventures將繼續透過建立及擴大新的業務模式，推動集團上下提升創新文化。我們會繼續嚴格管理SC Ventures的組合。本季度，Solv India與Jumbotail(印度領先的企業與企業業務平台之一)的交易，反映我們聚焦拓展最能夠配合集團策略並創造長期價值的創投業務。此外，我們的數碼銀行Mox及Trust的業務亦進展良好，交易量持續增長。

行動嚴謹、目標清晰

我們設定了清晰及具抱負的革新目標。這些目標將從結構上改善我們的盈利能力，協助我們以更快速度和更具規模地實踐策略。這項工作殊不容易，挑戰我們要提升整個集團的水平。我們目前所取得的階段性進展令人鼓舞，同事為實現這些目標而展現出的堅韌和敬業精神亦令人深感佩服。

新任集團主席Maria Ramos和本人一樣，對培育員工成長及推動人才發展充滿熱誠。前任集團主席José Viñals更認為，這讓我們引以為傲的企業文化正是渣打的「靈魂」。建基於持續的穩健表現，我們今天得以目睹並進一步鞏固我們的信心。這對我們推展策略至為關鍵，尤其是我們要專心致志地為客戶開發富創意、創新的方案。

為延續此良好勢頭，我們將繼續培養高績效的企業文化，讓渣打得以盡展所長，加倍突顯其優越性，並堅定不移地實踐備受客戶及合作夥伴所重視的集團目標。

向股東回饋價值

我們致力與股東分享成果，並將繼續按此目標積極管理我們的資本水平。我們宣佈即將展開另一輪13億元的股份回購計劃。此新一輪股份回購，加上中期股息2.88億元，使我們自二〇二三年全年業績以來所公佈的股東回報總額達到65億元，穩步邁向我們於二〇二六年底給股東回饋最少80億元的目標。

業務所在市場的高增長前景

貿易政策不確定性增加、地緣政治變動擴大，全球經濟持續面臨下行風險。我們對二〇二五年全球增長預測由二〇二四年底預測的3.2%輕微調低至3.1%。

我們遍及亞洲、非洲及中東地區的業務市場，增長速度勢將超越二〇二五年的全球經濟增長；亞洲、非洲及中東的平均增長率將分別為4.9%、4.1%及3.4%，主要發達經濟體的平均增長率則為1.3%。

我們獨特的市場定位，使我們能夠把握業務所在市場內持續出現的增長機遇，為客戶及營運所在社區創造價值。我們致力繼續投資於核心業務能力，滿足機構客戶的跨境需要，聚焦財富管理及零售銀行業務的富裕客戶。

總結

憑藉我們的聚焦策略、穩健、靈活及多元化的業務網絡，以及持續提升的業務能力，我們對前景充滿信心。

我們保持強勁的財務表現，並進一步分派股東回報13億元，足證我們的品牌實力。

儘管全球市場環境仍然複雜且充滿不確定性，但是我們在全球多個最具活力的市場中定位獨特，加上我們審慎地執行業務策略，讓我們穩佔優勢、搶佔先機，協助客戶應對逆境，化危為機。

渣打同事一如既往的敬業精神，使我們能夠懷著堅定信念為客戶提供服務，並為股東創造可持續的長遠價值。

本人謹此感謝各位一直以來的信任和支持，讓我們建立擁抱未來、開創前景的渣打銀行。



集團行政總裁

Bill Winters

二〇二五年七月三十一日

集團財務總監回顧

本集團二〇二五年上半年表現強勁

除另有說明外，以下所有評論乃按基本基準呈列，而比較數字乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較。二〇二四年上半年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目(重大項目)，總金額為2.58億元。

在宏觀環境及地緣政治局勢不斷變化下，本集團於二〇二五年上半年表現強勁。經營收入增長10%至109億元。倘剔除重大項目的影響，經營收入則上升13%。由於持續投資於不同業務計劃，基本支出增加4%，產生6%的正收入與成本增長差。信貸減值支出為3.36億元，等於年化貸款損失率為19個基點。因此，除稅前基本溢利達47億元，增長22%，以及每股基本盈利上升41%至139仙，亦受惠於股份數目減少。

本集團依然保持充足資本及高流動性，具備多元化及穩健的存款基礎。流動性覆蓋比率為146%，反映了嚴謹的資產及負債管理。普通股權一級資本比率為14.3%，仍然高於目標範圍，至於上半年的溢利增加則部分被股東分派及風險加權資產增加所抵銷。鑒於雄厚的資本實力，讓董事會可宣佈中期普通股股息每股12.3仙，增加3.3仙或37%，並宣佈除了在二〇二五年二月開展的15億元股份回購外，即將開始另一輪的13億元股份回購計劃。

經營收入增加10%至109億元，倘剔除兩個重大項目則增加13%。增長乃由於財富方案業務創紀錄的表現、環球銀行業務有力執行潛在交易，以及環球市場業務的客戶活動有所增加所致。

淨利息收入增加4%，受惠於組合有所優化以及過往短期對沖到期，惟部分被減息及邊際利潤受壓造成的影響所抵銷。

非淨利息收入上升18%，倘剔除重大項目則上升25%。此乃由於財富方案業務動力持續發揮下，環球銀行業務表現亮麗，加上環球市場業務的收入因Solv India交易所帶來的2.38億元收益而創下新高所致。

經營支出增加4%，這很大程度由持續投資於業務增長計劃以及通貨膨脹所帶動，惟部分被效率提升下支出得以節省所抵銷。本集團錄得6%的正收入與成本增長差，而成本對收入比率則增加3個百分點至55%。

信貸減值支出增加8,700萬元至3.36億元。財富管理及零售銀行業務支出增加6,500萬元至3.32億元，主要由於少數特定市場的支出增加所致。企業及投資銀行業務的減值管理保持良好，撥回淨額為1,400萬元。創投業務減值下降，乃由於Mox的拖欠率持續改善。上半年的支出包括非線性支出3,400萬元，反映鑒於圍繞貿易關稅的不確定性加劇，兩種下行情景的概率比重增加。

其他減值支出減少1.34億元至900萬元，乃由於軟件資產再無出現撇銷。

來自聯營公司及合營企業之溢利增加2,700萬元，反映渤海銀行的溢利上升。

重組、「提效增益」、債務價值調整及其他項目合計2.97億元，其中包括1.6億元的「提效增益」計劃支出及1.37億元的重組支出，該重組支出主要與簡化技術平台及退出業務與項目組合所產生的虧損有關。

按列賬基準計算，稅項為11億元，基本實際稅率為23.7%，低於上年度的30.1%，反映溢利地區組合的變化、英國方面的不可扣稅虧損水平下降、不可扣稅的成本減少及作出與過往期間相關的調整。

按基本基準計算之有形股東權益回報上升了410個基點至18.1%，乃由於溢利上升及稅項減少，部分則被有形股東權益增加所抵銷。按列賬基準計算之有形股東權益回報上升450個基點至16.4%，乃由於基本溢利增長及有關其他項目的支出減少。

按基本基準計算之每股基本盈利上升41仙或41%至139.2仙，列賬基準每股盈利上升46仙或55%至129.1仙，反映溢利上升及連續執行股份回購計劃令股份數目有所減少。



集團財務總監

Diego De Giorgi

二〇二五年七月三十一日

財務表現概要

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %
基本淨利息收入²	5,499	5,350	3	4	2,703	2,694	–	–	2,796	(3)	(4)
基本非淨利息收入²	5,400	4,608	17	18	2,806	2,112	33	31	2,594	8	8
基本經營收入	10,899	9,958	9	10	5,509	4,806	15	14	5,390	2	2
基本經營支出	(5,965)	(5,673)	(5)	(4)	(3,050)	(2,887)	(6)	(3)	(2,915)	(5)	(3)
未計減值及稅項前基本經營溢利	4,934	4,285	15	18	2,459	1,919	28	30	2,475	(1)	–
信貸減值	(336)	(249)	(35)	(32)	(117)	(73)	(60)	(51)	(219)	47	48
其他減值	(9)	(143)	94	94	(3)	(83)	96	97	(6)	50	50
聯營公司及合營企業之溢利	91	64	42	42	64	65	(2)	(8)	27	137	103
除稅前基本溢利	4,680	3,957	18	22	2,403	1,828	31	34	2,277	6	7
重組⁵	(137)	(64)	(114)	(144)	(40)	(19)	(111)	(105)	(97)	59	55
提效增益⁵	(160)	(86)	(86)	(86)	(87)	(76)	(14)	(14)	(73)	(19)	(19)
債務價值調整	5	(26)	119	123	9	22	(59)	(52)	(4)	nm	nm
其他項目	(5)	(289)	98	98	(5)	(177)	97	97	–	nm	nm
除稅前列賬基準溢利	4,383	3,492	26	30	2,280	1,578	44	48	2,103	8	10
稅項	(1,057)	(1,123)	6	3	(546)	(604)	10	9	(511)	(7)	(6)
本期間溢利	3,326	2,369	40	45	1,734	974	78	83	1,592	9	11
淨息差(%)³·⁴	2.05	1.98	7		1.98	2.03	(5)		2.12	(14)	
有形股東權益基本回報(%)⁴	18.1	14.0	410個基點		19.7	12.9	680個基點		16.4	330個基點	
按基本基準計算之每股盈利(仙)	139.2	98.5	41		76.6	45.5	68		62.7	22	

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 基本淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映將資金成本錯配重新分類至基本非淨利息收入

3 淨息差已因腳註2概述的基本淨利息收入修訂而重列

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

列賬基準財務表現概要

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動¹ %
淨利息收入	3,044	3,175	(4)	(3)	1,463	1,603	(9)	(9)	1,581	(7)	(9)
非淨利息收入	7,862	6,616	19	20	4,064	3,058	33	32	3,798	7	7
列賬基準經營收入	10,906	9,791	11	12	5,527	4,661	19	18	5,379	3	2
列賬基準經營支出	(6,247)	(6,056)	(3)	(3)	(3,201)	(3,059)	(5)	(3)	(3,046)	(5)	(3)
未計減值及稅項前列賬基準經營溢利	4,659	3,735	25	29	2,326	1,602	45	48	2,333	–	1
信貸減值	(336)	(240)	(40)	(37)	(119)	(75)	(59)	(49)	(217)	45	46
商譽及其他減值	(19)	(147)	87	87	(4)	(87)	95	96	(15)	73	73
聯營公司及合營企業之溢利	79	144	(45)	(45)	77	138	(44)	(46)	2	nm	nm
除稅前列賬基準溢利	4,383	3,492	26	30	2,280	1,578	44	48	2,103	8	10
稅項	(1,057)	(1,123)	6	3	(546)	(604)	10	9	(511)	(7)	(5)
本期間溢利	3,326	2,369	40	45	1,734	974	78	83	1,592	9	11
有形股東權益列賬基準回報(%)²	16.4	11.9	450個基點		17.9	10.4	750個基點		14.8	310個基點	
列賬基準每股盈利(仙)	129.1	83.3	55		72.5	36.7	98		56.6	28	

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

財務回顧

按產品劃分的經營收入

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ² 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ² 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %
交易服務	2,996	3,196	(6)	(6)	1,469	1,593	(8)	(8)	1,527	(4)	(4)
支付及流動資金	2,074	2,300	(10)	(9)	1,013	1,139	(11)	(11)	1,061	(5)	(5)
證券及主要經紀服務	309	294	5	6	158	153	3	4	151	5	5
貿易及營運資金	613	602	2	3	298	301	(1)	-	315	(5)	(6)
環球銀行業務	1,096	960	14	14	548	488	12	12	548	-	(1)
借貸及金融方案	928	836	11	11	476	422	13	12	452	5	4
資本市場及顧問	168	124	35	37	72	66	9	11	96	(25)	(25)
環球市場	2,355	1,837	28	28	1,172	796	47	47	1,183	(1)	(1)
宏觀交易	1,939	1,515	28	28	961	631	52	52	978	(2)	(2)
信貸交易	409	332	23	24	187	165	13	14	222	(16)	(16)
估值及其他調整	7	(10)	170	170	24	-	nm	nm	(17)	nm	nm
財富方案業務	1,519	1,234	23	24	742	618	20	20	777	(5)	(5)
投資產品	1,103	868	27	28	544	444	23	22	559	(3)	(3)
銀行保險	416	366	14	15	198	174	14	14	218	(9)	(10)
存款及按揭	1,996	2,061	(3)	(3)	990	1,041	(5)	(5)	1,006	(2)	(2)
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	539	530	2	2	282	270	4	4	257	10	9
創投資務	320	80	nm	nm	278	48	nm	nm	42	nm	nm
數碼銀行	88	62	42	48	46	33	39	48	42	10	5
創投	232	18	nm	nm	232	15	nm	nm	-	nm	nm
財資業務及其他	78	60	30	nm	28	(48)	158	nm	50	(44)	(45)
基本經營收入總額	10,899	9,958	9	10	5,509	4,806	15	14	5,390	2	2

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，其中收入總額並無變動

除另有說明外，以下按產品劃分的經營收入評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。二〇二四年上半年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目(重大項目)，合共2.58億元。

交易服務收入下降6%，乃由於證券及主要經紀服務以及貿易及營運資金的增長被支付及流動資金的跌幅抵銷有餘所致。證券及主要經紀服務收入因託管費、基金費及主要經紀費增加而上升6%，同時貿易及營運資金收入受交易量及費用上升帶動而增加3%。支付及流動資金收入減少9%，此乃由於交易量的增加被減息及邊際利潤受壓帶來的影響大大抵銷。

環球銀行業務收入增加14%。完成的交易數量增加令放貸及分銷量增加，帶動借貸及金融方案收入增加11%，而此繼而導致賬面及費用收入有所增加。資本市場及顧問業務增長37%，乃受債券發行量增加及併購活動增加帶動所致。

環球市場收入增加28%，所有產品均錄得普遍增長。宏觀交易增加28%，在利率及商品方面均錄得雙位數增長，而信貸交易收入增長24%。在主要策略性措施和投資的持續增長勢頭支持下，經常性收入增加19%，另外，受惠於市場波動加劇，客戶活動有所增加，帶動非經常性收入上升50%。

財富方案業務收入上升24%，乃受投資產品及銀行保險收入均錄得雙位數增長(尤其是資本市場產品)所帶動。此乃由於持續投資於產品創新、數碼化及諮詢服務能力，加上全新富裕客戶業務保持強勁勢頭，在二〇二五年上半年有135,000名全新客戶開戶，帶來新增富裕客戶資金淨流入280億元所致。

存款及按揭收入下跌3%，乃由於存款收入的下降足以全數抵銷按揭收入的增長有餘。按揭收入增加是受利率下調導致特定市場息差擴大及按揭量上升所帶動。存款收入減少乃由於在利率下調的環境下，邊際利潤受壓的影響所致，惟部分被存款量增加及採取定價措施所抵銷。

信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款收入上升2%，乃由於息差擴大的得益部分被採取貸款組合優化措施導致貸款量下降所抵銷。

創投資業務收入增加2.42億元，原因是SC Ventures就Solv India交易入賬收益2.38億元(請參閱附註6)。數碼銀行收入因貸款及存款量持續上升而增加2,600萬元。

財資業務及其他產品收入增加5,600萬元，此乃由於在二〇二四年二月重新定價較長期資產及過往產生虧損的短期對沖到期帶來的收入得益部分被一次性重大項目所抵銷。

除稅前溢利 – 按客戶類別劃分

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ² 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ² 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %
企業及投資銀行業務 ²	3,442	3,098	11	13	1,701	1,476	15	18	1,741	(2)	(1)
財富管理及零售銀行業務 ²	1,398	1,336	5	8	652	654	-	3	746	(13)	(12)
創投資業務	46	(197)	123	125	130	(86)	nm	nm	(84)	nm	nm
中央及其他項目 ²	(206)	(280)	26	35	(80)	(216)	63	56	(126)	37	29
除稅前基本溢利	4,680	3,957	18	22	2,403	1,828	31	34	2,277	6	7

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 除稅前基本溢利已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映財資業務收入及各分部若干成本的重新分配

除另有說明外，以下按客戶類別劃分的評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。二〇二四年上半年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目(重大項目)，合共2.58億元。

企業及投資銀行業務除稅前溢利增加13%。收入增長7%，環球市場業務及環球銀行業務均錄得雙位數強勁增長，惟部分被交易服務下跌所抵銷。支出增加3%，信貸減值淨回撥為1,400萬元，而去年則為回撥5,400萬元。其他減值減少1.05億元，原因為軟件資產再無出現撇銷。

財富管理及零售銀行業務除稅前溢利增加8%，其中收入受財富方案業務表現創新高帶動上升8%。支出增加7%，主要是因為招聘富裕客戶業務的客戶經理及有關收入提升措施的投資支出增加。信貸減值支出增加6,500萬元至3.32億元，主要是由於無抵押組合及合作夥伴增加。然而，二〇二五年第二季度的信貸減值較二〇二五年第一季度減少3,000萬元，乃由於債務組合優化措施所致。

創投資業務錄得除稅前溢利4,600萬元，去年則錄得虧損1.97億元，乃由於SC Ventures於Solv India交易中錄得收益2.38億元。數碼銀行收入增加3,000萬元，乃受客戶及交易量持續增長帶動所致。支出增加4%，而減值支出則因Mox的拖欠率有所改善而減少2,000萬元至2,400萬元。

中央及其他項目的除稅前虧損為2.06億元，較上年度的2.80億元有所改善。財資業務受惠於二〇二四年二月較長期資產的重新定價及過往產生虧損的對沖到期，惟部分被一次性重大項目抵銷。分佔聯營公司溢利增加3,200萬元，反映渤海銀行的溢利增加。

經調整淨利息收入及淨息差

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %
經調整淨利息收入 ²	5,499	5,362	3	2,702	2,696	-	2,797	(3)
平均計息資產	541,385	543,788	-	546,709	533,869	2	535,999	2
平均計息負債	564,056	537,608	5	571,401	538,054	6	556,629	3
總收益率(%) ³	4.75	5.39	(64)	4.61	5.42	(81)	4.89	(28)
支付率(%) ³	2.59	3.44	85	2.51	3.36	85	2.67	16
淨收益率(%) ³	2.16	1.95	21	2.10	2.06	4	2.22	(12)
淨息差(%) ^{3, 4}	2.05	1.98	7	1.98	2.03	(5)	2.12	(14)

1 差異指更好/(更差)，惟資產及負債的差異指增加/(減少)

2 經調整淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映將資金成本錯配重新分類至非淨利息收入。經調整淨利息收入指列賬淨利息收入減交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動、現金抵押品及主要經紀服務

3 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動。淨息差已因腳註2概述的經調整淨利息收入修訂而重新呈列

4 經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化計算)

財務回顧（續）

在淨息差上升的帶動下，經調整淨利息收入上升3%，上半年的淨息差平均值為205個基點，按年上升7個基點。資產及存款組合的改善以及過往短期對沖到期的得益部分被減息以致邊際利潤受壓所抵銷，而交易量則大致維持穩定。

第二季度的經調整淨利息收入較上一季度下跌3%，乃由於交易量增長被減息及邊際利潤受壓帶來的負面影響抵銷有餘所致。在環球銀行業務、按揭業務及財富方案業務的產品均錄得強勁增長的帶動下，平均計息資產較上一季度增加110億元，惟部分被交易量下跌所抵銷。平均計息負債較上一季度增加150億元，主要由於企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的存款增加。總收益率及支付率分別下跌28個基點及16個基點，反映利率持續下調的環境，而資產負債表組合變動於本季度的影響大致中性。這導致淨息差較上一季度下跌14個基點。

信貸風險概要

損益賬（基本情況）

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 ¹ %
信貸減值支出／（撥回）總額 ²	336	249	35	117	73	60	219	(47)
其中第一及第二階段 ²	179	73	145	67	12	nm	112	(40)
其中第三階段 ²	157	176	(11)	50	61	(18)	107	(53)

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 有關基本與列賬信貸減值的對賬，請參閱風險回顧(第57頁)內的信貸減值支出列表

資產負債表

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
客戶貸款及墊款總額 ²	291,811	286,812	2	285,936	2	280,893	4
其中第一階段	273,155	269,282	1	269,102	2	264,249	3
其中第二階段	12,520	11,447	9	10,631	18	10,005	25
其中第三階段	6,136	6,083	1	6,203	(1)	6,639	(8)
預期信貸虧損撥備	(5,080)	(5,024)	1	(4,904)	4	(4,997)	2
其中第一階段	(553)	(537)	3	(483)	14	(480)	15
其中第二階段	(465)	(462)	1	(473)	(2)	(362)	28
其中第三階段	(4,062)	(4,025)	1	(3,948)	3	(4,155)	(2)
客戶貸款及墊款淨額	286,731	281,788	2	281,032	2	275,896	4
其中第一階段	272,602	268,745	1	268,619	1	263,769	3
其中第二階段	12,055	10,985	10	10,158	19	9,643	25
其中第三階段	2,074	2,058	1	2,255	(8)	2,484	(17)
第三階段保障比率(計入抵押品前／後)(%) ³	66/82	66/81	0/1	64/78	2/4	63/82	3/0
信貸等級12賬戶(百萬元)	2,095	1,797	17	969	116	964	117
早期預警(百萬元)	4,485	4,451	1	5,559	(19)	5,044	(11)
投資級別企業風險敞口(%) ³	75	74	1	74	1	74	1
前20大企業風險敞口總額佔一級資本的百分比 ^{3、4}	56	60	(4)	61	(5)	58	(2)

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 包括按攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款41.89億元(二〇二五年三月三十一日：67.97億元；二〇二四年十二月三十一日：96.60億元；二〇二四年六月三十日：77.88億元)

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

4 不包括反向回購協議

上半年的資產質素保持不變，多個基本信貸指標均有所改善。本集團繼續積極管理信貸組合，同時外部環境動盪不定及充滿挑戰，包括地緣政治緊張局勢加劇及政策不斷變化可能導致選定多個地區及行業類別出現特殊壓力，本集團繼續對此保持警惕。

上半年的信貸減值為支出3.36億元，按年增加8,700萬元，年化貸款損失率為19個基點。上半年的財富管理及零售銀行業務支出總額為3.32億元，增加6,500萬元，主要是由於無抵押及合作夥伴組合支出增加所致。創投業務錄得支出2,400萬元，按年減少2,000萬元，此乃由於信貸標準改變後，Mox的拖欠率已有所改善。企業及投資銀行業務淨回撥為1,400萬元，原因是主權評級上調的撥回部分被少量客戶的降級抵銷。非線性影響於上半年增加3,400萬元至7,700萬元，反映兩種下行情景的概率比重由二〇二四年十二月三十一日的32%增加至45%，而基準預測的概率比重則由二〇二四年十二月三十一日的68%減少至55%。本集團保留一筆與中國商業房地產有關的一般性額外撥加5,800萬元，而就面臨香港商業房地產行業相關風險的客戶作出的額外撥加為3,500萬元。於第二季度，就中國商業房地產作出的商業房地產額外撥加減少1,400萬元，主要受第三階段變動導致的還款及動用情況帶動所致，而就香港商業房地產作出的額外撥加則減少1,200萬元，乃由於當中一部分為於組合模型預期信貸虧損中顯現的風險。

第三階段客戶貸款及墊款總額為61億元，與二〇二四年十二月三十一日相比大致持平，乃由於還款、客戶評級上升、風險敞口下降及撇銷金額抵銷大部分新增流入。信貸減值貸款佔貸款及墊款總額的2.1%，較二〇二四年十二月三十一日減少7個基點。

由於第三階段撥備增加及第三階段結餘總額輕微減少，第三階段保障比率為66%，較二〇二四年十二月三十一日上升2個百分點，計入抵押品後的保障比率為82%，上升4個百分點。

信貸等級12結餘自二〇二四年十二月三十一日以來增加11億元至21億元，反映早期預警賬戶降級及第三階段資產升級。鑒於宏觀經濟環境充滿不確定性且起伏多變，本集團持續謹慎地監察其在特定行業及地區的風險敞口。

投資級企業風險承擔比例為75%，較二〇二四年十二月三十一日改善1個百分點。

重組、債務價值調整、提效增益及其他項目

	二〇二五年上半年					二〇二四年上半年				
	重組 百萬元	提效增益 百萬元	債務 價值調整 百萬元	出售/ 持作出售 業務的 淨收益/ 虧損 百萬元	其他項目 百萬元	重組 ² 百萬元	提效增益 ² 百萬元	債務 價值調整 百萬元	出售/ 持作出售 業務的 淨虧損 ³ 百萬元	其他項目 ¹ 百萬元
經營收入	7	-	5	(5)	-	48	-	(26)	(189)	-
經營支出	(129)	(153)	-	-	-	(197)	(86)	-	-	(100)
信貸減值	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-
其他減值	(3)	(7)	-	-	-	(4)	-	-	-	-
聯營公司及合營企業之溢利	(12)	-	-	-	-	80	-	-	-	-
除稅前溢利／(虧損)	(137)	(160)	5	(5)	-	(64)	(86)	(26)	(189)	(100)

1 其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

2 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

3 出售業務的淨虧損包括與退出津巴布韋市場有關的1.74億元虧損

本集團的法定表現乃經調整以下項目：資本性質的溢利或虧損、因策略性的投資交易而產生的款項、本期間就本集團一般業務盈利而言有重大或重要影響的其他非經常及／或特殊交易，以及管理層及投資者於按期評估基本表現時通常會單獨識別的項目。

重組支出為1.37億元，反映為簡化技術平台、有關退出投資組合及業務的持續支出以及優化本集團的辦公室空間及物業業務網絡所採取的行動產生的影響。

與「提效增益」計劃有關的支出合共為1.60億元。

由於本集團衍生負債風險敞口的資產掉期息差加大，債務價值調整錄得500萬元的正向調整。

於二〇二四年上半年的已出售業務的淨虧損為1.89億元，包括出售津巴布韋業務產生的1.74億元，主要涉及將外匯匯兌虧損自儲備重新撥入損益表，這對有形資產淨值及資本並無影響。

資產負債表及流動資金

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
資產							
銀行同業貸款及墊款	42,386	45,604	(7)	43,593	(3)	45,231	(6)
客戶貸款及墊款	286,731	281,788	2	281,032	2	275,896	4
其他資產	584,819	547,054	7	525,063	11	514,300	14
總資產	913,936	874,446	5	849,688	8	835,427	9
負債							
銀行同業存款	30,883	28,569	8	25,400	22	28,087	10
客戶存款	517,390	490,921	5	464,489	11	468,157	11
其他負債	310,993	302,488	3	308,515	1	287,856	8
總負債	859,266	821,978	5	798,404	8	784,100	10
權益	54,670	52,468	4	51,284	7	51,327	7
權益及負債總額	913,936	874,446	5	849,688	8	835,427	9
墊款對存款比率(%) ²	51.0	51.8		53.3		52.6	
流動性覆蓋比率(%)	146	147		138		148	

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 本集團撇除中央銀行所持已於壓力點確認為須予償還款項的142.39億元（二〇二五年三月三十一日：158.47億元，二〇二四年十二月三十一日：191.87億元及二〇二四年六月三十日：184.19億元）。墊款不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款41.89億元（二〇二五年三月三十一日：67.97億元，二〇二四年十二月三十一日：96.60億元及二〇二四年六月三十日：77.88億元），且包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款81.19億元（二〇二五年三月三十一日：76.92億元，二〇二四年十二月三十一日：70.84億元及二〇二四年六月三十日：68.77億元）。存款包括按公允價值計入損益的客戶存款249.58億元（二〇二五年三月三十一日：246.42億元，二〇二四年十二月三十一日：217.72億元及二〇二四年六月三十日：198.5億元）

本集團的資產負債表保持強健、高流動性及多元化。

客戶貸款及墊款自二〇二四年十二月三十一日以來增加60億元。倘撇除持作收取的財資業務及證券化貸款減少110億元以及貨幣匯兌增加90億元的影響，則按基本基準計算錄得增長80億元或3%。按基本基準計算錄得的增長主要來自企業及投資銀行業務的環球銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的按揭業務及財富方案業務。

客戶存款自二〇二四年十二月三十一日以來增加530億元至5,170億元。倘撇除貨幣匯兌增加100億元，則客戶存款增加440億元或9%，乃由於企業及投資銀行業務的往來及儲蓄賬戶增加190億元、企業定期存款增加50億元，以及財富管理及零售銀行業務因針對性活動錄得的往來及儲蓄賬戶以及定期存款增加和富裕客戶業務的新增資金淨流入增加合共190億元。

其他資產自二〇二四年十二月三十一日以來增加11%或600億元。按公允價值計入損益持有的金融資產增加240億元，主要為債務證券及反向回購協議，而其他資產則因環球市場業務的未結算交易量上升而增加110億元，並因貴金屬而增加110億元。投資證券及中央銀行結餘分別增加140億元及170億元。該等增幅部分被衍生工具資產結餘減少170億元所抵銷。

其他負債自二〇二四年十二月三十一日以來增加1%或20億元。按公允價值計入損益持有的金融負債增加140億元，其他負債增加40億元，已發行債務證券增加50億元。有關增幅被衍生工具結餘減少120億元及回購協議減少70億元所抵銷。

墊款對存款比率由截至二〇二四年十二月三十一日的53.3%下跌至51%。上半年的即時流動性覆蓋比率增加8個百分點至146%，仍然維持於遠超最低監管要求的100%。

風險加權資產

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
按風險類別劃分							
信貸風險	191,348	184,274	4	189,303	1	185,004	3
營運風險	32,578	32,578	–	29,479	11	29,479	11
市場風險	35,758	36,744	(3)	28,283	26	27,443	30
風險加權資產總額	259,684	253,596	2	247,065	5	241,926	7

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

風險加權資產總額與二〇二四年十二月三十一日相比增加126億元或5.1%至2,597億元：

- 信貸風險的風險加權資產增加20億元至1,913億元，主要是由於資產增長及不利信貸轉移導致增加41億元以及貨幣匯兌的影響50億元，部分被優化措施導致減少56億元以及模型和方法變動導致減少14億元所抵銷。
- 營運風險的風險加權資產增加31億元至326億元，主要是由於按三年時間滾動計算的平均收入增加，其中較高的二〇二四年收入取代了較低的二〇二一年收入。
- 市場風險的風險加權資產增加75億元至358億元，乃由於部署風險加權資產用以協助客戶把握市場機遇。

資本基礎及比率

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
普通股權一級資本	37,260	35,122	6	35,190	6	35,418	5
額外一級資本	6,517	7,507	(13)	6,482	1	6,484	1
一級資本	43,777	42,629	3	41,672	5	41,902	4
二級資本	9,504	10,482	(9)	11,419	(17)	11,667	(19)
總資本	53,281	53,111	-	53,091	-	53,569	(1)
普通股權一級資本比率(%) ²	14.3	13.8	0.50	14.2	0.11	14.6	(0.29)
總資本比率(%) ²	20.5	20.9	(0.43)	21.5	(0.97)	22.1	(1.62)
槓桿比率(%) ²	4.7	4.7	(0.01)	4.8	(0.11)	4.8	(0.08)

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

本集團普通股權一級資本比率為14.3%，較二〇二四年十二月三十一日的比率上升11個基點，仍較本集團最新的最低普通股權一級資本監管要求高出3.9個百分點。溢利的顯著增幅大部分被股東分派及風險加權資產增加所抵銷。

除來自溢利的135個基點的普通股權一級資本增量外，有關比率進一步上升11個基點，乃由於貨幣匯兌、其他全面收入的公允價值收益及若干監管資本調整的綜合影響。此部分被風險加權資產增加導致減少52個基點所抵銷。

本集團於上半年斥資13.7億元購買9,350萬股每股面值0.50元的普通股，成交量加權平均每股價格為11.18英鎊。該等股份隨後被註銷，令已發行股本總額減少3.9%。全數15億元已在期內自普通股權一級資本中扣除，令普通股權一級資本比率下跌約61個基點。

本集團正計算二〇二五年上半年應計的二〇二五年暫定中期普通股股息，根據公式以二〇二四年已付普通股股息的三分之一或每股12.3仙計算，連同應付額外一級資本及優先股股東的款項令普通股權一級資本比率下跌23個基點。

董事會決定即將開展代價最多不超過13億元的股份回購，並透過註銷購回股份進一步減少已發行普通股數目。回購年期將予公佈，並預計將二〇二五年第三季度本集團普通股權一級資本比率減少約50個基點。

本集團的槓桿比率為4.7%，較二〇二四年十二月三十一日的比率減少11個基點。本集團的槓桿比率仍顯著高於其3.7%的最低要求。

補充財務資料

按客戶類別劃分的基本表現

	二〇二五年上半年					二〇二四年上半年 ²				
	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	6,583	4,162	320	(166)	10,899	6,194	3,884	80	(200)	9,958
外部	6,317	1,834	321	2,427	10,899	5,221	1,761	80	2,896	9,958
分部間	266	2,328	(1)	(2,593)	–	973	2,123	–	(3,096)	–
經營支出	(3,155)	(2,429)	(239)	(142)	(5,965)	(3,045)	(2,254)	(228)	(146)	(5,673)
未計減損及稅項前經營溢利／ (虧損)	3,428	1,733	81	(308)	4,934	3,149	1,630	(148)	(346)	4,285
信貸減值	14	(332)	(24)	6	(336)	54	(267)	(43)	7	(249)
其他減值	–	(3)	–	(6)	(9)	(105)	(27)	–	(11)	(143)
聯營公司及合營企業之溢利／ (虧損)	–	–	(11)	102	91	–	–	(6)	70	64
除稅前基本溢利／(虧損)	3,442	1,398	46	(206)	4,680	3,098	1,336	(197)	(280)	3,957
重組及其他項目	(146)	(130)	(1)	(20)	(297)	(77)	(195)	(1)	(192)	(465)
除稅前列賬基準溢利／(虧損)	3,296	1,268	45	(226)	4,383	3,021	1,141	(198)	(472)	3,492
總資產	512,928	129,591	7,534	263,883	913,936	443,567	122,625	5,115	264,120	835,427
其中：客戶貸款及墊款	204,812	126,712	1,555	17,539	350,618	190,474	120,258	1,110	23,865	335,707
客戶貸款及墊款	140,930	126,707	1,555	17,539	286,731	130,672	120,249	1,110	23,865	275,896
按公允價值計入損益持有的貸款	63,882	5	–	–	63,887	59,802	9	–	–	59,811
總負債	507,646	244,591	6,010	101,019	859,266	469,158	208,419	4,347	102,176	784,100
其中：客戶存款 ¹	332,952	240,612	5,718	2,851	582,133	316,543	204,221	4,046	7,452	532,262
風險加權資產	182,129	57,610	3,288	16,657	259,684	162,682	57,440	2,129	19,675	241,926
風險加權資產收入回報(%)	7.5	14.9	24.2	(1.7)	8.6	7.6	13.3	8.2	(1.7)	8.1
有形股東權益基本回報(%)	19.6	25.3	nm	(12.3)	18.1	17.3	22.0	nm	(10.7)	14.0
成本對收入比率(%)	47.9	58.4	nm	nm	54.7	49.2	58.0	nm	nm	57.0

1 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

2 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列。詳情請參閱附註2編製基準

企業及投資銀行業務

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ⁷⁻⁸ 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ⁷⁻⁸ 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %
交易服務	2,996	3,196	(6)	(6)	1,469	1,593	(8)	(8)	1,527	(4)	(4)
支付及流動資金	2,074	2,300	(10)	(9)	1,013	1,139	(11)	(11)	1,061	(5)	(5)
證券及主要經紀服務	309	294	5	6	158	153	3	4	151	5	5
貿易及營運資金	613	602	2	3	298	301	(1)	-	315	(5)	(6)
環球銀行業務	1,096	960	14	14	548	488	12	12	548	-	(1)
借貸及金融方案	928	836	11	11	476	422	13	12	452	5	4
資本市場及顧問	168	124	35	37	72	66	9	11	96	(25)	(25)
環球市場	2,355	1,837	28	28	1,172	796	47	47	1,183	(1)	(1)
宏觀交易	1,939	1,515	28	28	961	631	52	52	978	(2)	(2)
信貸交易	409	332	23	24	187	165	13	14	222	(16)	(16)
估值及其他調整	7	(10)	170	170	24	-	nm	nm	(17)	nm	nm
財資業務及其他	136	201	(32)	(30)	72	105	(31)	(30)	64	13	12
經營收入 ⁸	6,583	6,194	6	7	3,261	2,982	9	9	3,322	(2)	(2)
經營支出	(3,155)	(3,045)	(4)	(3)	(1,602)	(1,518)	(6)	(3)	(1,553)	(3)	(1)
未計減損及稅項前經營溢利	3,428	3,149	9	10	1,659	1,464	13	16	1,769	(6)	(5)
信貸減值	14	54	(74)	(72)	44	63	(30)	(24)	(30)	nm	nm
其他減值	-	(105)	100	100	(1)	(51)	98	98	1	nm	nm
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	nm	nm	(1)	-	nm	nm	1	nm	nm
除稅前基本溢利	3,442	3,098	11	13	1,701	1,476	15	18	1,741	(2)	(1)
重組及其他項目	(146)	(77)	(90)	(93)	(49)	3	nm	nm	(97)	49	48
除稅前列賬基準溢利	3,296	3,021	9	11	1,652	1,479	12	14	1,644	-	2
總資產	512,928	443,567	16	15	512,928	443,567	16	15	494,395	4	3
其中：客戶貸款及墊款 ³	204,812	190,474	8	7	204,812	190,474	8	7	203,757	1	(1)
總負債	507,646	469,158	8	7	507,646	469,158	8	7	485,427	5	3
其中：客戶存款 ⁴	332,952	316,543	5	4	332,952	316,543	5	4	319,507	4	3
風險加權資產	182,129	162,682	12	nm	182,129	162,682	12	nm	175,445	4	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁵	7.5	7.6	(10)個基點	nm	7.3	7.3	-	nm	7.7	(40)個基點	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁵	19.6	17.3	230個基點	nm	19.4	14.7	470個基點	nm	19.8	(40)個基點	nm
成本對收入比率(%) ⁶	47.9	49.2	1.3	1.7	49.1	50.9	1.8	2.8	46.7	(2)	(1)

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

4 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

5 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

6 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

7 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

8 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

以下所有評論乃按基本基準呈列。除另有說明外，百分比變動乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較；除另有註明外，所呈報的元值金額變動採用實際匯率計算。

- 除稅前基本溢利增加13%至34.42億元，乃主要由於經營收入強勁增長，惟部分被經營支出增加及減值減少所抵銷。
- 基本經營收入上升7%至65.83億元，乃受環球市場及環球銀行業務表現強勁帶動。在經常性及非經常性收入強勁增長的支持下，環球市場業務收入增加28%。由於放貸及分銷量增加，環球銀行業務錄得14%的雙位數增長。交易服務收入減少6%，其中支付及流動資金減少9%，反映減息令邊際利潤受壓，而積極管理轉付率、結餘增加及收費上升有助減低部分跌幅。證券服務收入則增加6%，主要受客戶活動增加令收費上升所支持。費用收入增長帶動貿易及營運資金收入增加3%。
- 經營支出增加3%至31.55億元，主要由於通脹以及策略性投資，儘管部分支出以「提效增益」計劃令效率改善所節省的成本撥資。成本增加按收入增長勢頭受到良好管理。
- 信貸減值的淨撥回為1,400萬元，原因是主權評級上調的撥回部分被少量客戶降級所抵銷。其他減值按年減少1.05億元，主要來自去年的一次性軟件資產撤銷。
- 客戶貸款及墊款自二〇二四年十二月三十一日以來增加2%，主要由環球銀行業務的放貸量增加所帶動。

財富管理及零售銀行業務

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ^{8,9} 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ^{8,9} 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %
財富方案業務	1,519	1,234	23	24	742	618	20	20	777	(5)	(5)
投資產品	1,103	868	27	28	544	444	23	22	559	(3)	(3)
銀行保險	416	366	14	15	198	174	14	14	218	(9)	(10)
存款及按揭	1,996	2,061	(3)	(3)	990	1,041	(5)	(5)	1,006	(2)	(2)
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	539	530	2	2	282	270	4	4	257	10	9
財資業務及其他	108	59	83	86	38	45	(16)	(20)	70	(46)	(48)
經營收入 ⁹	4,162	3,884	7	8	2,052	1,974	4	4	2,110	(3)	(4)
經營支出	(2,429)	(2,254)	(8)	(7)	(1,248)	(1,169)	(7)	(4)	(1,181)	(6)	(4)
未計減損及稅項前經營溢利	1,733	1,630	6	9	804	805	-	3	929	(13)	(13)
信貸減值	(332)	(267)	(24)	(26)	(153)	(128)	(20)	(20)	(179)	15	17
其他減值	(3)	(27)	89	89	1	(23)	104	104	(4)	125	125
除稅前基本溢利	1,398	1,336	5	8	652	654	-	3	746	(13)	(12)
重組及其他項目 ³	(130)	(195)	33	31	(55)	(62)	11	14	(75)	27	27
除稅前列賬基準溢利	1,268	1,141	11	14	597	592	1	5	671	(11)	(10)
總資產	129,591	122,625	6	3	129,591	122,625	6	3	123,698	5	1
其中：客戶貸款及墊款 ⁴	126,712	120,258	5	2	126,712	120,258	5	2	121,031	5	1
總負債	244,591	208,419	17	15	244,591	208,419	17	15	227,645	7	6
其中：客戶存款 ⁷	240,612	204,221	18	16	240,612	204,221	18	16	223,847	7	6
風險加權資產	57,610	57,440	-	nm	57,610	57,440	-	nm	56,704	2	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁵	14.9	13.3	160個基點	nm	14.7	13.6	110個基點	nm	15.1	(40)個基點	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁵	25.3	22.0	330個基點	nm	24.0	21.3	270個基點	nm	26.7	(270)個基點	nm
成本對收入比率(%) ⁶	58.4	58.0	(0.4)	0.5	60.8	59.2	(1.6)	(0.3)	56.0	(4.8)	(4.3)

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)

3 二〇二四年上半年的其他項目包括1.00億元與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的撥備

4 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

5 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

6 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

7 客戶存款包括按公允價值計入損益

8 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

9 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

以下所有評論乃按基本基準呈列。除另有說明外，百分比變動乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較；除另有註明外，所呈報的元值金額變動採用實際匯率計算。

- 除稅前基本溢利增加8%至13.98億元，反映收入增長強勁，惟部分被經營支出增加及減值增加所抵銷。
- 經營收入增加8%至41.62億元，乃主要由於財富方案業務高達24%的強勁增長所致。財富方案業務的所有產品均錄得增長，尤其是資本市場產品，乃由於持續投資於產品創新、數碼化及諮詢服務能力，加上全新富裕客戶業務保持強勁勢頭，在二〇二五年上半年有135,000名全新客戶開戶，帶來新增富裕客戶資金淨流入280億元所致。
- 經營支出增加7%至24.29億元，反映我們持續投資於富裕客戶業務的策略，包括招聘客戶經理，以及投資於新產品、業務能力及平台，惟部分被「提效增益」計劃的提效措施所節省的開支抵銷。
- 信貸減值支出上升至3.32億元，反映無抵押貸款組合的違約情況有所增加，部分被貸款組合優化措施所抵銷。

補充財務資料（續）

創投資務

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ⁷ 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ⁷ 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %
數碼銀行	88	62	42	48	46	33	39	48	42	10	5
創投	232	18	nm	nm	232	15	nm	nm	-	nm	nm
經營收入	320	80	nm	nm	278	48	nm	nm	42	nm	nm
經營支出	(239)	(228)	(5)	(4)	(127)	(116)	(9)	(7)	(112)	(13)	(11)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	81	(148)	155	156	151	(68)	nm	nm	(70)	nm	nm
信貸減值	(24)	(43)	44	45	(14)	(15)	7	7	(10)	(40)	(40)
聯營公司及合營企業之虧損	(11)	(6)	(83)	(83)	(7)	(3)	(133)	(133)	(4)	(75)	(75)
除稅前基本溢利／(虧損)	46	(197)	123	125	130	(86)	nm	nm	(84)	nm	nm
重組	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	-	nm	nm
除稅前列賬基準溢利／(虧損)	45	(198)	123	124	129	(87)	nm	nm	(84)	nm	nm
總資產	7,534	5,115	47	42	7,534	5,115	47	42	6,791	11	11
其中：客戶貸款及墊款 ³	1,555	1,110	40	38	1,555	1,110	40	38	1,472	6	4
總負債	6,010	4,347	38	34	6,010	4,347	38	34	5,740	5	2
其中：客戶存款 ⁴	5,718	4,046	41	37	5,718	4,046	41	37	5,379	6	4
風險加權資產	3,288	2,129	54	nm	3,288	2,129	54	nm	2,589	27	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁴	24.2	8.2	nm	nm	39.8	9.1	nm	nm	6.7	nm	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁴	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
成本對收入比率(%) ⁵	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

6 客戶存款包括按公允價值計入損益

7 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

以下所有評論乃按基本基準呈列。除另有說明外，百分比變動乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較；除另有註明外，所呈報的元值金額變動採用實際匯率計算。

- 除稅前基本溢利增加2.43億元至4,600萬元，主要受來自Solv India交易的2.38億元收益帶動。我們的數碼銀行Mox及Trust繼續迅速擴大規模，收入增加48%。
- 經營支出增加4%，主要由於綜合創投資務持續發展導致成本增加，部分被有關數碼銀行的提效措施所節省的開支及創投平台成本抵銷。
- 信貸減值減少45%至2,400萬元，反映Mox的拖欠率已有所改善。
- 資產負債表強勢增長，反映數碼銀行的客戶及交易量增多。客戶貸款及墊款自二〇二四年十二月三十一日以來增加11%至16億元，而客戶存款則增加12%至57億元。

中央及其他項目

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 ^{8,9} 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 ^{8,9} 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 ² %	固定匯率 變動 ^{1,2} %
財資業務及其他 ⁹	(166)	(200)	17	29	(82)	(198)	59	53	(84)	2	2
經營收入	(166)	(200)	17	29	(82)	(198)	59	53	(84)	2	2
經營支出	(142)	(146)	3	5	(73)	(84)	13	12	(69)	(6)	(10)
未計減損及稅項前經營(虧損)/溢利	(308)	(346)	11	19	(155)	(282)	45	40	(153)	(1)	(3)
信貸減值	6	7	(14)	(14)	6	7	(14)	(17)	-	nm	nm
其他減值	(6)	(11)	45	54	(3)	(9)	67	70	(3)	-	-
聯營公司及合營企業之溢利	102	70	46	46	72	68	6	-	30	140	109
除稅前基本(虧損)/溢利	(206)	(280)	26	35	(80)	(216)	63	56	(126)	37	29
重組及其他項目 ⁷	(20)	(192)	90	90	(18)	(190)	91	91	(2)	nm	nm
除稅前列賬基準(虧損)/溢利	(226)	(472)	52	56	(98)	(406)	76	73	(128)	23	16
總資產	263,883	264,120	-	(2)	263,883	264,120	-	(2)	249,562	6	4
其中：客戶貸款及墊款 ³	17,539	23,865	(27)	(30)	17,539	23,865	(27)	(30)	18,371	(5)	(6)
總負債	101,019	102,176	(1)	(1)	101,019	102,176	(1)	(1)	103,166	(2)	(2)
其中：客戶存款 ⁴	2,851	7,452	(62)	(62)	2,851	7,452	(62)	(62)	5,385	(47)	(47)
風險加權資產	16,657	19,675	(15)	nm	16,657	19,675	(15)	nm	18,858	(12)	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁴	(1.7)	(1.7)	-	nm	(1.6)	(3.6)	200個基點	nm	(1.7)	10個基點	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁴	(12.3)	(10.7)	(160)個基點	nm	(3.2)	(6.0)	280個基點	nm	(21.8)	nm	nm
成本對收入比率(%) ⁵	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm

1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較

2 差異指更好/(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加/(減少)

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

6 客戶存款包括按公允價值計入損益

7 二〇二四年上半年的其他項目包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.74億元

8 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

9 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

以下所有評論乃按基本基準呈列。除另有說明外，百分比變動乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較；除另有註明外，所呈報的元值金額變動採用實際匯率計算。

- 除稅前基本虧損為2.06億元，按年減少7,400萬元，乃主要由於收入損失減少以及聯營公司及合營企業之溢利增加3,200萬元，相關增幅主要與本集團於渤海銀行的投資有關。
- 收入損失為1.66億元，按年改善3,400萬元。財資業務收入增加1.53億元至(2,600)萬元，受惠於二〇二四年上半年的短期對沖到期，以及較長期的財資業務資產重新定價令收益率有所改善，惟部分被再無出現在埃及的外匯持倉重估匯兌收益所抵銷。其他收入減少1.19億元至(1.40)億元，主要由於再無出現加納的惡性通脹會計調整。

補充財務資料（續）

主要市場的基本表現

下表提供本集團業務所在主要市場的資料。有關數據乃根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來編製。

二〇二五年上半年											
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	2,775	561	666	290	1,651	795	606	901	598	2,056	10,899
經營支出	(1,160)	(367)	(398)	(165)	(805)	(442)	(295)	(820)	(286)	(1,227)	(5,965)
未計減損及稅項前經營溢利	1,615	194	268	125	846	353	311	81	312	829	4,934
信貸減值	(168)	(27)	(57)	(18)	(48)	(19)	16	24	-	(39)	(336)
其他減值	(1)	1	(3)	-	(1)	(1)	-	(1)	-	(3)	(9)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	103	-	1	-	-	(2)	-	(11)	91
除稅前基本溢利	1,446	168	311	107	798	333	327	102	312	776	4,680
所動用總資產	209,923	53,654	45,573	24,526	114,423	33,336	21,902	265,713	56,506	88,380	913,936
其中：客戶貸款及墊款 ¹	86,140	31,328	15,243	12,628	65,063	13,616	8,464	65,615	22,039	30,482	350,618
所動用總負債	214,165	45,178	38,422	21,401	109,253	25,260	18,323	258,501	47,405	81,358	859,266
其中：客戶存款 ²	187,036	35,057	30,959	18,841	99,094	17,383	15,471	99,032	18,277	60,983	582,133

二〇二四年上半年 ³											
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 ⁴ 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	2,211	580	748	300	1,291	753	642	753	436	2,244	9,958
經營支出	(1,061)	(327)	(435)	(164)	(781)	(440)	(258)	(730)	(271)	(1,206)	(5,673)
未計減損及稅項前經營溢利	1,150	253	313	136	510	313	384	23	165	1,038	4,285
信貸減值	(93)	(19)	(87)	(19)	(15)	(8)	4	12	(1)	(23)	(249)
其他減值	(14)	(1)	(4)	-	(101)	(6)	(3)	(9)	-	(5)	(143)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	72	-	3	-	-	(3)	-	(8)	64
除稅前基本溢利	1,043	233	294	117	397	299	385	23	164	1,002	3,957
所動用總資產 ⁵	191,794	50,798	45,164	21,221	103,825	34,835	22,207	232,519	58,984	74,080	835,427
其中：客戶貸款及墊款 ¹	82,324	26,944	16,749	11,002	65,265	14,797	8,445	65,738	16,313	28,130	335,707
所動用總負債 ⁵	189,615	42,082	36,366	18,794	92,547	27,267	19,737	242,944	42,660	72,088	784,100
其中：客戶存款 ²	163,742	32,323	27,081	16,983	83,078	20,661	16,459	97,722	17,528	56,685	532,262

1 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

2 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

3 除稅前基本溢利已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

4 其他包括重大項目埃及重估及加納惡性通脹

5 資產負債表數字已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

按產品劃分的季度基本經營收入

	二〇二五年 第二季度	二〇二五年 第一季度	二〇二四年 第四季度 ¹	二〇二四年 第三季度 ¹	二〇二四年 第二季度 ¹	二〇二四年 第一季度 ¹	二〇二三年 第四季度 ¹	二〇二三年 第三季度 ¹
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
交易服務	1,469	1,527	1,666	1,572	1,593	1,603	1,647	1,654
支付及流動資金	1,013	1,061	1,193	1,112	1,139	1,161	1,207	1,196
證券及主要經紀服務	158	151	161	156	153	141	140	138
貿易及營運資金	298	315	312	304	301	301	300	320
環球銀行業務	548	548	500	475	488	472	400	447
借貸及金融方案	476	452	434	407	422	414	358	393
資本市場及顧問	72	96	66	68	66	58	42	54
環球市場	1,172	1,183	773	840	796	1,041	534	716
宏觀交易	961	978	654	683	631	884	463	595
信貸交易	187	222	138	174	165	167	92	122
估值及其他調整	24	(17)	(19)	(17)	–	(10)	(21)	(1)
財富方案業務	742	777	562	694	618	616	412	526
投資產品	544	559	452	507	444	424	298	364
銀行保險	198	218	110	187	174	192	114	162
存款及按揭	990	1,006	1,058	1,051	1,041	1,020	1,008	1,036
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	282	257	270	281	270	260	259	270
創投業務	278	42	60	43	48	32	32	35
數碼銀行	46	42	41	39	33	29	26	27
創投	232	–	19	4	15	3	6	8
財資業務及其他	28	50	(55)	(52)	(48)	108	(268)	(281)
基本經營收入總額	5,509	5,390	4,834	4,904	4,806	5,152	4,024	4,403

1 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，其中收入總額並無變動

補充財務資料（續）

每股普通股盈利

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %
權益持有人應佔期內溢利	3,326	2,369	40	1,734	974	78	1,592	9
非控股權益	(17)	9	nm	(15)	1	nm	(2)	nm
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(244)	(209)	(17)	(11)	(29)	62	(233)	95
普通股股東應佔期內溢利	3,065	2,169	41	1,708	946	81	1,357	26
按正常基準計算之項目： ²								
重組	137	64	114	40	19	111	97	(59)
提效增益	160	86	86	87	76	14	73	19
債務價值調整	(5)	26	nm	(9)	(22)	59	4	nm
出售業務的淨虧損	5	189	(97)	5	177	(97)	-	nm
其他項目	-	100	nm	-	-	nm	-	nm
按正常基準計算項目的稅項	(55)	(67)	18	(26)	(22)	(18)	(29)	10
普通股股東應佔基本溢利	3,307	2,567	29	1,805	1,174	54	1,502	20
基本—加權平均股份數目(百萬股)	2,375	2,605	(9)	2,355	2,578	(9)	2,396	(2)
攤薄—加權平均股份數目(百萬股)	2,443	2,669	(8)	2,422	2,645	(8)	2,464	(2)
每股普通股基本盈利(仙) ¹	129.1	83.3	45.8	72.5	36.7	35.8	56.6	15.9
每股普通股攤薄盈利(仙) ¹	125.5	81.3	44.2	70.5	35.8	34.7	55.1	15.4
按基本基準計算之每股普通股基本盈利(仙) ¹	139.2	98.5	40.7	76.6	45.5	31.1	62.7	13.9
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙) ¹	135.4	96.2	39.2	74.5	44.4	30.1	61.0	13.5

1 變動乃兩個期間之間的差異，而非百分比變動

2 請參閱基本與列賬基準對賬中的除稅前溢利表格

有形股東權益回報

	二〇二五年 上半年 百萬元	二〇二四年 上半年 百萬元	變動 %	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二四年 第二季度 百萬元	變動 %	二〇二五年 第一季度 百萬元	變動 %
母公司股東平均權益	45,077	44,180	2	45,645	44,171	(3)	44,474	3
減平均優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)	-	(1,494)	(1,494)	-	(1,494)	-
減平均無形資產	(5,907)	(6,157)	4	(5,965)	(6,128)	(3)	(5,815)	(3)
普通股股東平均有形權益	37,676	36,529	3	38,186	36,549	(4)	37,165	3
權益持有人應佔期內溢利	3,326	2,369	40	1,734	974	78	1,592	9
非控股權益	(17)	9	nm	(15)	1	nm	(2)	nm
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(244)	(209)	(17)	(11)	(28)	61	(233)	95
普通股股東應佔期內溢利	3,065	2,169	41	1,708	947	80	1,357	26
按正常基準計算之項目： ¹								
重組	137	64	114	40	19	111	97	(59)
提效增益	160	86	86	87	76	14	73	19
債務價值調整	(5)	26	nm	(9)	(22)	59	4	nm
創投資業務按公允價值計入其他全面收入的(收益)/虧損(扣除稅項)	72	(15)	nm	72	(3)	nm	-	nm
出售業務的淨虧損	5	189	(97)	5	177	(97)	-	nm
其他項目	-	100	nm	-	-	nm	-	nm
按正常基準計算項目的稅項	(55)	(67)	18	(26)	(22)	(18)	(29)	10
普通股股東應佔期內基本溢利	3,379	2,552	32	1,877	1,172	60	1,502	25
有形股東權益基本回報	18.1%	14.0%	410個基點	19.7%	12.9%	680個基點	16.4%	330個基點
有形股東權益列賬基準回報	16.4%	11.9%	450個基點	17.9%	10.4%	750個基點	14.8%	310個基點

¹ 請參閱基本與列賬基準對賬中的除稅前溢利表格

每股有形資產淨值

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 六月三十日 百萬元	變動 %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 %	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	變動 %
母公司股東權益	46,730	44,413	5	44,388	5	44,559	5
減優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)	-	(1,494)	-	(1,494)	-
減無形資產	(6,091)	(6,103)	-	(5,791)	(5)	(5,838)	(4)
股東有形權益淨值	39,145	36,816	6	37,103	6	37,227	5
已發行普通股，不包括自身持有的股份(百萬股)	2,330	2,550	(9)	2,408	(3)	2,384	(2)
每股有形資產淨值(仙) ¹	1,680	1,444	236	1,541	139	1,561	119

¹ 變動指兩個期間之間仙的差異，而非百分比變動

基本及列賬基準業績對賬

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

按客戶類別劃分的經營收入

按客戶類別劃分的基本與列賬基準經營收入的對賬載於第102頁附註2的分部資料。

淨利息收入及非淨利息收入

	二〇二五年上半年				二〇二四年上半年			
	基本 百萬元	重組 百萬元	就交易賬 資金成本及 其他作出的 調整 百萬元	列賬基準 百萬元	基本 ¹ 百萬元	重組 百萬元	就交易賬 資金成本及 其他作出的 調整 ¹ 百萬元	列賬基準 百萬元
淨利息收入	5,499	–	(2,455)	3,044	5,350	12	(2,187)	3,175
非淨利息收入	5,400	7	2,455	7,862	4,608	(179)	2,187	6,616
總收入	10,899	7	–	10,906	9,958	(167)	–	9,791

1 基本淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映將資金成本錯配重新分類至基本非淨利息收入

除稅前溢利／(虧損)

基本與列賬基準除稅前溢利的對賬載於第102頁附註2的分部資料。

按客戶類別劃分的除稅前溢利／(虧損)

按客戶類別劃分的基本與列賬基準除稅前溢利的對賬載於第103頁附註2的分部資料。

有形股東權益回報

有形股東權益回報的對賬載於第23頁的補充財務資料。

淨註銷比率

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年六月三十日		
	年／期內 信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %	年／期內 信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %
第一階段	(18)	313,387	0.01%	46	312,091	(0.01)%
第二階段	(158)	11,570	1.37%	(129)	10,015	1.29%
第三階段	(156)	2,176	7.17%	(173)	2,715	6.37%
風險承擔總額	(332)	327,133	0.10%	(256)	324,821	0.08%

每股普通股盈利

	二〇二五年上半年						
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	出售業務 的淨虧損 百萬元	其他項目 百萬元	債務價值 調整 百萬元	按正常基準 計算項目的 稅項 百萬元
普通股股東應佔期內溢利／(虧損)	3,307	(137)	(160)	(5)	–	5	55
基本—加權平均股份數目(百萬股)	2,375						
每股普通股基本盈利(仙)	139.2						

	二〇二四年上半年						
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	出售業務 的淨虧損 百萬元	其他項目 ¹ 百萬元	債務價值 調整 百萬元	按正常基準 計算項目的 稅項 百萬元
普通股股東應佔期內溢利／(虧損)	2,567	(64)	(86)	(189)	(100)	(26)	67
基本—加權平均股份數目(百萬股)	2,605	–	–	–	–	–	–
每股普通股基本盈利(仙)	98.5	–	–	–	–	–	–

1 其他項目包括1.00億元與韓國ELS有關的撥備

其他表現指標

其他表現指標乃為適用財務報告框架所界定或說明的財務指標以外，用作衡量過往或未來財務表現、財務狀況或現金流量的財務指標。以下為本集團衡量財務表現及財務狀況所使用的主要其他表現指標。

墊款對存款／客戶墊款對存款比率：客戶貸款及墊款總額對客戶存款總額(不包括於央行持有的核定結餘(於壓力點確認為須予償還款項))的比率。低墊款對存款比率表示因著重從客戶取得高水平的穩定資金，故客戶存款多於客戶貸款。

平均計息結餘：日平均生息資產及計息負債餘額，不包括與環球市場交易賬相關的其他資產及其他負債中的日均現金抵押餘額。

固定匯率基準：固定匯率基準表現指標旨在就調整比較期間呈列本年度的功能貨幣匯率。以下各項的結餘按固定匯率基準呈列：1. 經營收入、2. 經營支出、3. 除稅前溢利及4. 風險加權資產。

成本對收入比率：總經營支出對總經營收入的比例。

保障比率：各階段減值撥備對各階段貸款總風險承擔的比率。

計入抵押品後的保障比率／計入抵押品的保障比率：第三階段貸款的減值撥備及就該等不履約貸款風險承擔持有的抵押品可變現價值對第三階段貸款的貸款總風險的比率。

總收益率：列賬基準利息收入除以平均計息資產。

風險加權資產收入回報率：年化基本收入佔平均風險加權資產的百分比。

收入與成本增長差：收入變動率與經營支出變動率之間的差值。當收入百分比變動高於或不低於經營支出相應比率，收入與成本增長差為正數。

貸款損失率：銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值溢利及虧損除以平均銀行同業及客戶貸款及墊款總額(不包括按公允價值計入損益的貸款)。

淨註銷比率：淨信貸減值支出或撥回與平均未償還貸款及墊款淨額的比率。

淨息差：列賬基準淨利息收入經交易賬資金成本、將因財資業務貨幣管理活動而出現的會計不對稱重新分類、現金抵押品及計息資產的主要經紀服務進行調整後除以平均計息資產。

每股有形資產淨值：有形資產淨值(總有形資產減總負債)對報告期末發行在外普通股股份數目的比率。

淨收益率：平均資產的總收益率減平均負債支付率。

非淨利息收入：列賬基準非淨利息收入為費用及佣金淨額、買賣收入淨額及其他經營收入的總和。

支付率：列賬基準利息支出(經調整用於為按公允價值計入損益的金融工具提供資金的攤銷成本負債產生的利息支出)除以平均計息負債。

普通股股東有形權益回報：本年度可供分派予普通股股東溢利對平均有形股東權益(即普通股股東權益)減報告期間的平均無形資產的比率。倘說明為目標有形股東權益回報，則此乃基於未來期間的溢利及權益預期。

股東回報總額：本集團給予投資者的股東權益回報總額(股價上升及股息)。

基本淨利息收入：列賬基準淨利息收入就交易賬資金成本、將因財資業務貨幣管理活動而出現的會計不對稱重新分類、現金抵押品及主要經紀服務作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。

基本／正常基準：倘列賬基準業績已就代表資本性質的溢利或虧損的重組及其他項目；債務價值調整；因策略性的投資交易而產生的款項(不包括因創投資業務交易而產生的款項，因為其被視為本集團日常業務過程中發生)；及期內對本集團一般業務盈利有重大或重要影響之其他非經常及／或特殊交易，以及管理層及投資者於按期評估表現時通常會單獨識別的項目作出調整，則表現指標以基本／正常基準描述。重組包括對業務損益的影響，其已作為不再為本集團持續業務的一部分、裁員成本、關閉或搬遷業務地點成本、資產減值及與本集團持續業務無關的其他成本披露。此處的重組與國際會計準則第37號定義的重組撥備不同。基本／正常表現與列賬基準表現的對賬載於財務報表附註2。以下各項的結餘及指標按基本基準呈列：1. 經營收入、2. 經營支出、3. 除稅前溢利、4. 每股盈利(基本及攤薄)、5. 成本對收入比率、6. 收入與成本增長差及7. 有形股東權益回報。

基本非淨利息收入：列賬基準非淨利息收入就交易賬資金成本及將因財資業務貨幣管理活動而出現的會計不對稱重新分類作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。

有形股東權益基本回報：本年度普通股股東應佔基本溢利加上與創投資業務分部有關的其他全面收入權益變動的公允價值對報告期間加權平均有形股東權益(即普通股股東權益減無形資產)的比率。

「在面臨複雜的地緣政治及宏觀經濟環境的情況下，我們積極主動管理風險」

管理風險

二〇二五年上半年，繼美國宣佈實施及其後暫停徵收新關稅後，全球經濟面臨貿易緊張局勢升溫，且地緣政治風險加劇，尤其是俄羅斯、烏克蘭及中東地區。政策不斷變動及衝突持續升級均導致經濟不確定性增加、發達經濟體利率分化的風險、商品價格波動及新興市場再融資風險提升等情況。

面對難以預測的外部環境，我們一直專注於積極主動管理風險，並於識別新出現的風險時保持前瞻性。在美國於二〇二五年宣佈徵收關稅之前，我們對貿易聯繫進行了評估，並識別出最易受關稅上升影響的國家。除關稅的直接影響外，我們持續密切監察二階效應，並透過國家風險預警系統定期對國家風險進行評估。透過上述程序，我們已對被視為高風險的市場加強監察，並制定風險策略。我們仍然保持警惕，持續監控因衝突升級和更廣泛的影響而帶來的風險。風險管理方面，我們的重點工作在於評估潛在下行情景的影響，同時透過增加進行管理壓力測試的次數，並識別局部及新興風險來持續加強壓力測試能力。

+ 有關我們正在監控的風險和不確定性的進一步詳情載於第28至32頁「局部及新興風險」部分。

企業及投資銀行業務(CIB)

在不穩定的市況下，我們的企業及投資銀行業務信貸組合仍然保持穩健，整體資產質量良好，這從我們大部分投資級企業組合(二〇二五年六月三十日：75%；二〇二四年十二月三十一日：74%)中可見一斑。考慮到宏觀經濟的挑戰，我們自二〇二四年下半年起對易受影響的國家、行業及客戶進行廣泛的壓力測試及投資組合審查，藉以預先評估潛在貿易戰升級可能產生的影響。儘管全球關稅再度升級的風險已有所緩和，但我們仍定期根據最新發展情況更新我們的評估，並及時採取適當的風險緩解措施。除關稅外，我們依然保持警惕，監控包括中東在內等地區的地緣政治風險及其對若干商品價格可能產生的影響。

在二〇二五年上半年，我們的企業及投資銀行業務交易風險增加，這從涉險值提升(二〇二五年六月三十日：交易總涉險值為2,300萬元；非交易總涉險值為6,230萬元；二〇二四年十二月三十一日：交易總涉險值為2,080萬元；非交易總涉險值為3,880萬元)中可見一斑。非交易涉險值增加乃由於財資組合的利率風險上升、企業及投資銀行業務非交易組合的美國機構債券存貨增加，加之實施改進後對市場波動上升的反應更為敏感的涉險值模型所致。儘管風險提升，但期內增加的風險仍保持在我們的風險取向範圍內。我們廣泛採用壓力測試，以發現市場風險或交易對手信貸風險方面的任何新問題，並於需要時採取緩解措施。已抵押交易對手(包括對沖基金)並無出現被迫追加保證金的問題。集中風險受到我們嚴密監控，並透過採取限額方式加以控制。我們依然保持警惕，持續加強建模和壓力測試能力，以應對二〇二五年下半年預期市場出現的進一步波動。

財富管理及零售銀行業務(WRB)

面對多個主要市場的經濟不確定性及地緣政治局勢所帶來的挑戰，財富管理及零售銀行業務信貸組合仍然保持穩健。由於採取了信貸組合行動，我們在部分較大的市場中觀察到信貸表現有所改善的跡象，但整體風險成本淨額依然偏高。因應充滿挑戰且快速變化的宏觀經濟與營運狀況，我們於過去18個月內持續對投資組合管理行動作出動態調整，並利用情境測試來管控不確定性。我們繼續專注在發行、投資組合管理及收款方面採取積極行動，以管理全球貿易中斷及相關市場波動對財富管理及零售銀行業務組合的風險及影響，同時在財富管理及零售銀行業務市場成功將業務重心轉向富裕客戶類別。

財務風險

本集團和主要法人實體的流動性保持穩健。流動性覆蓋比率為146%(二〇二四年十二月三十一日：138%)，足以應付風險取向及監管規定的要求。在不明朗的環境下，我們專注於評估及積極主動管理資本、銀行賬利率風險及流動性風險，包括評估及適當地增加或然流動資金，並加強在市場波動的情況下管理財務風險的架構。本集團繼續保持充足資本，普通股權一級資本比率為14.3%(二〇二四年十二月三十一日：14.2%)，而槓桿比率為4.7%(二〇二四年十二月三十一日：4.8%)。

+ 有關流動性及融資風險及銀行賬利率風險管理的進一步詳情載於第79及83頁。

風險管理方法

我們的企業風險管理架構(ERMF)載列了本集團的風險管理及管治原則以及最低要求。企業風險管理架構由框架、政策及標準加以補充，這些框架、政策及標準主要與主要風險類別(PRT)保持一致，並已納入整個集團，包括其分支機構及附屬公司¹。

本集團採用企業風險管理架構管理整個集團的風險，以維持在我們風險取向範圍內爭取最大的風險調整回報。

1 本集團的企業風險管理架構及內部監控系統僅適用於本集團的全資附屬公司，不適用於本集團的聯營公司、合營企業或結構實體。

主要風險類別及風險取向

主要風險類別指我們的策略及業務模式中的固有風險，本集團企業風險管理架構對此類風險已有清晰界定，並透過經集團風險總監批准的具體風險類別框架進行管理。

下表詳列本集團目前的主要風險類別，以及各自的定義和相關風險取向聲明。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
信貸風險	因交易對手未能履行對本集團的協定付款責任而可能導致損失的風險。	本集團遵循在產品、地區、客戶類別及行業方面進行多元化的原則，管理其信貸風險。
交易風險	因本集團於公平估值的金融市場工具所進行的活動而可能導致市場或交易對手信用風險損失的風險。	本集團應控制其金融市場活動以確保市場和交易對手信貸風險損失不會嚴重損害本集團的業務。
財務風險	支持我們營運的資本、流動性或資金不足的可能性，影響銀行賬面項目的利率變動造成的盈利或價值減少的風險，以及本集團退休金計劃短缺造成損失的可能性。	本集團應保持充足的資本、流動性及資金以支持其營運，亦應維持利率狀況以確保影響銀行賬面項目的利率變動造成的盈利或價值減少不會嚴重損害本集團的業務。此外，本集團應確保有足夠資金應付其退休金計劃。
營運及技術風險	因內部程序不足或失效、技術事件、人為錯誤或外部事件（包括法律風險）的影響而可能導致損失的風險。	本集團旨在控制營運及科技風險，以確保營運損失（財務或聲譽損失），包括有關業務行為操守的損失，不會嚴重損害本集團的業務。
資訊和網絡安全風險	因可能未經授權訪問、使用、披露、擾亂、修改或銷毀資訊資產及／或資訊系統而對本集團資產、營運及個人造成的風險。	本集團旨在減輕和監控資訊和網絡安全風險，以確保事件不會對本行造成重大損害、業務中斷、財務損失或聲譽損害；本集團明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
金融罪行風險 ²	因未能遵守與國際制裁、反洗錢、反賄賂及貪腐以及欺詐相關的適用法律及法規而可能導致受到法律或監管處罰、重大財務損失或聲譽損害的風險。	本集團不欲違反與金融罪行有關的法律及法規，但同時亦明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
合規風險	因本集團未能遵守法律或法規而可能導致本集團面臨處罰或損失，或對我們的客戶或持份者或我們經營所在市場的誠信產生不利影響。	本集團不欲違反與監管不合規事宜有關的法律及法規，但同時亦明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險	因環境、社會或管治因素，或因本集團實際或預期行動或不行動而對環境及／或社會、本集團財務表現、營運或本集團聲譽、品牌或地位造成潛在或實際不利影響。	本集團旨在衡量和管理因氣候變化引致的財務和非財務風險，根據淨零策略減少排放量，以及透過堅持負責任營運及盡力避免造成重大的環境及社會危害，保障本集團聲譽免受重大損害。
模型風險	主要根據錯誤開發、實施或使用該等模型所產生的結果而作出的決定或錯估風險而可能產生的損失。	本集團無意因不當使用模型或錯誤開發或實施模型而導致重大不利影響，但接受若干模型存在不確定性。

2 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法

+ 有關我們風險管理方法的進一步詳情，請參閱二〇二四年年報第196至206頁

局部及新興風險(TER)

局部風險是指可能已經出現但仍在迅速演變且無法預測的主題。新興風險是指若干事件不可預測和不可控制的結果，有可能對我們的業務產生不利影響。

作為我們風險識別程序的一部分，我們已在二〇二四年年報中披露事項的基礎上，更新本集團的局部及新興風險。下文為局部及新興風險的總結，概述我們基於現有了解和假設而正在採取的緩解措施。此局部及新興風險清單並非詳盡無遺，可能存在會對本集團產生不利影響的其他風險。有些遠期風險雖然目前不太可能發生，但將來可能演變成威脅，因此我們正在監測此等風險。我們緩解該等風險的方法未必能將其杜絕，惟彰顯本集團緩解或管理風險影響的意識以及作出的嘗試。

宏觀經濟及地緣政治考慮

基於地緣政治對宏觀經濟的直接影響，加上關鍵供應鏈的全球性或集中性，該等風險之間存在複雜的關連。更加複雜但整合程度較低的全球格局有可能對跨境業務模式構成挑戰，但同時也帶來新商機。

本集團通過投資、基礎設施及僱員直接面對該等風險，亦通過其客戶而間接面臨該等風險。雖然風險主要影響財務，但仍可能存在其他影響，例如聲譽、合規或營運考慮因素。

不斷擴大的全球緊張局勢和國際秩序轉型

全球地緣政治格局經歷了轉型，從基於守規則的國際秩序朝向由大國相對角力所驅動的體系轉型。因此，催生出更具流動性的政治及經濟聯盟，而烏克蘭和中東複雜的衝突局面，令局勢變得更加錯綜複雜。

各自為政也妨礙了國際間就應付全球主要挑戰的協調合作，削弱國際規則體系和其基礎組織，繼而可能抹煞各方為解決某些結構性問題致力達成全球共識方案所作的努力。

二〇二四年，多個政府更迭，各國偏向採取短期民粹主義措施，凌駕於應對氣候變化或管理人口結構轉變等較長遠的政策需要之上，這種趨勢逐漸席卷全球。

本集團可能直接受到或遭到衝突國家的二階效應的影響。中東地區在伊朗遭受攻擊後的緊張局勢升級，可能波及本集團業務所在的市場。

中等強國的定位複雜且不斷變化，意識形態上一致或地理位置相鄰的國家小多邊集團也在增加。這些聯盟在戰略領域或重要資源出口方面的談判能力可能有所加強。

雖然近年來東方與西方的角力一直是國際關注焦點所在，但美國關稅已造成與加拿大和歐洲等傳統盟友之間出現裂痕，使得全球不少長期雙邊關係都陷入變局。

惡意使用人工智能所製造的虛假資訊可能進一步破壞人們對政治進程的信任。再加上社會日益分化，不平等問題長久以來未能解決，可能會引致社會局勢緊張及恐怖主義威脅加劇。網路戰也可能破壞敵對國家的基礎設施。

關稅與貿易緊張

由於關稅造成一定的不確定性，全球市場普遍抱著避險情緒，股票下跌，而黃金等避險資產則出現歷史性的升幅。市場急劇波動導致一系列資產類別的價格大幅上落。

宏觀經濟狀況的無法預測導致公司須重新評估其業務模式及供應鏈，並將投資計劃延遲。關稅可能對小企業造成的打擊更嚴重，因為小企業的資源及財務緩衝較少，無法承受長期的波動。

在極端情況下，世界其他國家可能會大幅削減與美國的貿易，因而可能破壞宏觀經濟現狀，導致美元走弱，令其作為全球儲備貨幣的地位受到挑戰，或美國國債等傳統上的無風險資產出現風險溢價。

利率走勢不明朗和信貸低迷

儘管大多數主要央行已開始減息週期，但短期走勢仍不明朗。關稅、供應鏈中斷及財赤增加可能會造成通貨膨脹，這將令利率繼續高企。相反，過於進取的減息措施可能會進一步助長通脹。在市場持續混亂之際，「在更長時間維持更高」利率將繼續給企業及主權國家帶來壓力。利率波動亦可能影響本集團的淨利息收入前景。

公眾對美聯儲的直接譴責有可能影響其獨立性。聯儲局的審慎態度與美國政府公開表示希望調低利率之間的矛盾，以及投資者對美國資產吸引力在認知上的轉變，令這個全球最具影響力的經濟體系的前景進一步蒙上陰影。

中國面對的經濟挑戰

國際貨幣基金組織預測中國今年的經濟增長將下降至4%，而關稅的上調可能意味著中國的GDP增長會進一步下行。中國政府已宣佈多輪刺激經濟措施，並預期在整個二〇二五年會有進一步的措施出台。

中國與美國及歐盟的競爭仍然激烈。為應對有關情況，中國尋求與其他國家簽訂協議，而美國的關稅措施可能會促使各國改將中國視為主要的經濟超級強國，取而代之。在西方經濟持續波動之下，企業可能會進一步分散其支付途徑，而中國將是最明顯的受害者。

中國長期經濟放緩將對整個供應鏈造成更廣泛的影響，特別是對其貿易夥伴以及依賴中國投資的國家。

主權風險

基於當前的政治環境、疲軟的GDP增長、人口結構的挑戰以及加強國家安全及國防的壓力，各國政府可能難以降低債務水平。美國因債務水平和利息成本不斷上升而遭穆迪調低評級，正進一步證明了這一點。這可能進而導致全球資產負債表上的美國債務水平均受到審查。

再融資成本持續高企，支付利息成為新興市場和發達市場越來越沉重的負擔。儘管美元疲弱可能會帶來一些喘息機會，但經濟不確定性增加以及直接徵收的大額關稅卻普遍抵銷了這一影響。

在部分國家，出現無法管理社會需求的風險亦較高，導致政體更加脆弱。食品 and 安全的挑戰因武裝衝突和氣候變化而加劇，亦有可能帶來社會動盪。

供應鏈問題及主要材料短缺

地緣政治動盪、關稅、傾向保護主義，以及持續衝突的局勢，都令全球供應鏈的運作變得複雜化。隨著貿易壁壘的增加，各國正在透過減少對競爭對手或集中供應商的依賴去風險，並尋求再工業化或利用近岸和友岸生產。

未來科技對礦物和稀土金屬的需求日增，有些國家可能利用實施資源出口限制來達致經濟或政治目的。這可以用作提高中國、印尼和部分非洲市場等冶煉國及生產國在談判時的影響力。

如何緩解該等風險

- 我們在本集團、國家和業務層面進行投資組合審查以及壓力測試，定期審查高風險行業。
- 我們探討特朗普第二度執政的影響，並評估不同情況下的政策方向。我們已進行具針對性的投資組合分析，以識別可能受到關稅影響的客戶。
- 我們運行每日市場風險壓力情景，以評估不太可能但有機會發生的市場衝擊的影響。
- 我們運行一套不同嚴重程度的管理情境來評估其對關鍵風險取向指標的影響。
- 我們擁有專責的國家風險團隊，密切監察主權風險。
- 我們維持跨產品和跨地區的多元化投資組合，並採用特定的風險取向指標來監控集中程度。
- 在吸納敏感行業的新客戶和確保遵守制裁規定時，會特別加強審查。
- 我們定期審查供應鏈及第三方安排，以提高業務韌性。
- 我們積極檢討及測試危機管理及業務持續經營計劃。
- 我們定期進行威脅情報監控與新聞速覽，並審查政治人物。

環境、社會及管治(ESG)考慮

不斷變化的ESG發展趨勢

每年發生的極端天氣事件不斷增加，而管理氣候影響的成本不斷上升，並且由發展中市場承擔不合比例的負擔。

其他環境風險也會導致糧食、衛生系統及能源安全面對更大挑戰。現代奴隸及人權議題逐漸成為關注焦點，範圍從直接經營擴展到延伸的供應鏈。

利益相關者對ESG承諾及實踐(包括漂綠)的審查日益嚴格。日益加劇的經濟壓力及關稅戰等地緣政治緊張局勢，亦可能促使公司考慮降低氣候轉型的優先程度，從而可能影響本集團實現淨零目標的進展。

ESG監管環境亦持續演變，本集團眾多業務所在市場對ESG風險管理、壓力測試、披露、過渡規劃、分類法及可持續金融架構的要求與日俱增。我們亦密切監察各國對ESG態度的轉變，尤其是美國。

量子計算及人工智能等前沿科技亦可能會帶來大量的能源需求。我們需要了解有關趨勢，尤其是對公司能否維持可持續發展目標的影響。

如何緩解該等風險／下一步措施

- 將氣候風險考慮因素納入相關主要風險類別。我們進行客戶層面的氣候風險評估，並制定適當的緩解措施或控制措施。
- 我們尋求提高可再生能源在用電量中的比例，並優化自身營運的能源效率。
- 我們透過敏感行業立場聲明和禁止活動清單將我們的價值融入整個市場。我們亦設有ESG與聲譽風險標準，以便在向客戶提供服務時識別、評估及管理風險。
- 我們將漂綠風險管理工作嵌入我們的ESG與聲譽風險(ESGR)架構、ESGR政策、可持續金融框架以及相關產品及市場推廣標準。
- 進行詳細的投資組合審查及情景分析，以評估對氣候相關的實體和轉型風險的恢復能力，並持續採取措施提高建模能力。
- 我們根據各種國際人權原則以及我們的社會保障評估企業客戶及供應商。

現代反奴隸聲明：sc.com/modernslavery

人權立場聲明：sc.com/humanrights

新業務結構、渠道及競爭力

競爭性破壞

人工智能的快速應用成為關鍵焦點。人工智能被用於詐騙及散播錯誤資訊的情況大幅增加。該技術亦取代不少行業的工作，可能會造成社會及經濟影響。在管理該等風險的同時，充分利用增強型人工智能的優勢將成為本集團業務模式的核心部分。

利用大數據及人工智能整合更精闢獨到的專業見解，能夠大幅改善向客戶提供的服務。然而，這亦引發其他考量，例如數據使用的道德規範以及保障私隱與安全。

我們需要主動管理量子計算等新興技術的影響，以免落後於前沿技術，其可能需要投資於最終不需要或不會成為日常營運一部分的項目，並產生沉沒成本。

傳統銀行業務亦面臨來自各類金融科技及私人信貸業者的競爭及挑戰，彼等為客戶提供替代付款及借貸渠道。增加採用穩定幣及數碼貨幣同樣可以創造替代存款管道。

網絡、數據及業務韌性

本集團的數碼業務正不斷擴大。隨著越來越多服務及產品數碼化、獲外判及更容易取得，固有的網路風險上升。這亦可能增加網絡罪犯獲得或存取企業資產的機會，包括雲端及第三方啟用服務等基礎設施。

高度組織化的網絡罪犯令網絡事故及精密騙局的風險劇增。人工智能等新興科技促使網絡攻擊手法不斷創新或增強，而跨境緊張局勢則進一步推進軍備競賽，務求開發出更強大及創新的網絡攻防能力。長遠而言，量子運算的進步可能會威脅到加密技術，其為維護網絡安全的核心手段之一，並使集團需要進行複雜的全球性轉型，以加強數據架構。

新技術的快速採用亦增加技術過時的風險。儘管我們亦可選擇外判功能（例如雲端儲存及運算），但須就此進行加強盡職調查工作，以確保採用相關功能的安全性，加上有關產業由相對少數公司主導，故亦有集中風險。

依賴第三方進行關鍵流程的程度已成為集團日益關注的監管重點，倘第三方無法交付服務或面臨經營問題，則日益依賴第三方可能會帶來重大風險。管理與第三方的重要關係需要完善的監督體系、持續的監控措施及有效的風險管理流程。

銀行採用新技術、產品、業務模式需要清晰的經營模式及風險框架。我們有必要提高員工的技能，建立內部能力管理相關風險。我們必須將人員、流程及技術議程作為一個整體看待，以最有效的方式實施新基礎設施。

如何緩解該等風險／下一步措施

- 我們持續監察及評估新興科技趨勢、業務模式及機遇，相關重要主題會在董事會戰略規劃會議上討論。
- 我們已加強對新領域的管治，例如成立數碼資產風險委員會及負責任人工智能委員會。
- 我們通過合規及資訊及網絡安全(ICS)風險類別架構管理數據及資訊安全風險。我們設有全球性的集團數據行為政策。
- 本集團正在投放資源，以增強其復原能力，集中提升數據中心、單一技術資產，以及修復舊有基礎設施並將其重新平台化。
- 我們確保軟件內建預設安全機制，並在投入使用前透過完善的測試及保證程序進行驗證。
- 本集團已實施周全的資訊及網絡安全防禦控制環境策略，以保護、檢測和應對已知和新興的資訊及網絡安全威脅。
- 通過新措施風險評估以及第三方風險管理政策和標準確定新風險。
- 我們已啟動後量子加密計劃，以管理整間銀行過渡至後量子加密標準的工作。
- 我們透過一系列嚴峻但有可能發生的破壞情境，定期測試危機管理及連續經營策略的成效。

監管考慮

監管演變和分散

除了審慎、金融市場、氣候和數據法規的變化外，我們也觀察到與數碼資產相關的諮詢及監管機構對於使用人工智能的興趣增加，特別是以合乎道德的方式應用於決策上。然而，從某些人工智能應用案例可見，監管機構的規管落後於科技發展，主要問題圍繞安全與道德規範、系統互通性以及生產力方面的挑戰。

美國政府已表示有意放寬監管，其採用的巴塞爾協議3.1規則可能與建議的政策不同，以與國際標準接軌。英國亦推遲實施巴塞爾協議3.1，延至二〇二七年。然而，部分亞洲市場已於二〇二五年開始實施有關協議。各地其他的分歧領域包括ESG法規以及域外和在地化規定。

儘管放寬部分規例可能會帶來益處，但參差不齊的全球制度可能會造成系統性風險。這致使管理跨境活動時面臨挑戰，令情況變得更加複雜及成本上升。

如何緩解該等風險

- 我們積極監察監管方面的發展，並與監管機構及外部法律顧問進行雙邊協商，或透過公認的行業組織回應諮詢。
- 我們緊貼不斷變化的國家特定要求，並積極與監管機構合作以支持重要措施。
- 我們利用新技術識別及配對新法規。

人口考慮

技能及人才競爭

客戶期望不斷變化和人工智能等科技的高速發展正在改變工作場所，並加速了人們工作、聯繫和合作方式的變化。公司將繼續提高對員工的要求，專注於確保員工的技能與技術的應用能夠相輔相成，並配合持續轉變及客戶需求。

僱員的期望亦不斷變化，健康、福祉及目標感成為吸引人才的主要考慮因素。維持能滿足各個世代不同優先考量的僱員價值主張，則是建立高績效、多元化員工團隊的主要挑戰。

對員工而言，靈活工作是一個日益重要的因素，亦是影響工作體驗的整體正面因素。然而，這種工作安排可能導致員工未能獲得面對面互動所帶來的發展機會，尤其是對於資歷較淺的員工而言。因此，員工領袖的角色將不斷演變，以適當平衡個人與團隊的發展。

人口及移民趨勢

發達市場和新興市場不同的人口趨勢帶來截然不同的挑戰。發達市場的預算將會因人口老齡化而變得緊張。相反，新興市場正經歷快速增長，勞動人口年齡較低。要完全取得人口增長所帶來的「人口紅利」，將須承擔其對關鍵資源以及政府的預算造成的壓力。

流離失所的人口持續上升，這可能使脆弱的中心社會結構變得更加脆弱。強迫移民及經濟移民在政治形勢中的影響力漸增。大規模的人口流動可能造成社會動盪，並加快疾病傳播及未來流行病的蔓延。

社會動盪持續增加，抗議議題涵蓋民主、民族主義、氣候變化及生活成本。過去12個月以來，恐怖活動的威脅亦有所增加。

二十一世紀的人口淨增長將出現在欠發達國家。預測並積極規劃該等人口變化將對於保持高效的全球商業模式至關重要。

如何緩解該等風險／下一步措施

- 我們協助員工同事提升實力，並設有一個內部人才市場，員工可報名參與項目，獲得多元化的體驗及職業機會。
- 我們重視人才的技能及識別需要加速發展的人才，以及如何將其部署於對我們的客戶和業務影響最大的領域。
- 我們強調透過績效及發展對話進行頻繁的雙向回饋，以嵌入持續學習和發展的文化。
- 我們提供支援及資源，借此在生產力、合作和福祉三者之間取得平衡，超過60%的員工採用靈活工作模式。
- 我們的人權立場聲明概述了我們的承諾，即維持一個安全、互相支持、多元化及包容的工作環境，並支持我們營運所在社區的社會及經濟發展。



集團風險總監

Sadia Ricke

二〇二五年七月三十一日

風險回顧及資本回顧

風險索引	頁次
風險狀況	35
信貸風險	35
編製基準	35
信貸風險概覽	35
減值模型	35
金融工具階段	35
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法	35
信貸風險表現概要	36
最高信貸風險	38
按階段劃分的金融工具分析	39
信貸質素分析	41
• 按客戶類別劃分的信貸質素	41
• 按主要地區劃分的信貸質素	46
貸款及墊款、債務證券、未動用承諾及財務擔保的風險承擔總額及信貸減值的變動	49
第二階段結餘分析	56
信貸減值支出	57
問題信貸管理及撥備	57
• 按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	57
• 按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	58
減低信貸風險措施	58
• 就貸款及墊款持有的抵押品	58
• 抵押品－企業及投資銀行業務	59
• 抵押品－財富管理及零售銀行業務	59
• 按地區劃分的按揭貸款對價值比率	60
• 佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施	60
• 其他減低信貸風險措施	60
其他組合分析	61
• 按行業劃分的信貸質素	61
• 按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析	63
• 高碳行業	64
• 商業房地產	65
• 債務證券及其他合資格票據	66
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	67
交易風險	77
市場風險變動	77
交易對手信用風險	78
減低衍生金融工具信貸風險措施	78
流動性及融資風險	79
流動性和融資風險測量標準	79
本集團資產負債表的流動性分析	80
銀行賬利率風險	82
營運及技術風險	84
營運及技術風險狀況	84
其他主要風險	84

風險回顧及資本回顧（續）

風險索引	頁次
資本	
資本概要	85
• 資本比率	85
• 資本基礎	86
• 總資本的變動	87
風險加權資產	88
槓桿比率	90

以下風險回顧及資本回顧的部分組成此等財務報表的一部分並由外部核數師審閱：

a) 風險回顧：信貸風險一節(第35頁)開始至同一節內的其他主要風險(第84頁)結束標記為「經審閱」的披露；及

b) 資本回顧：「資本基礎」(第86頁)開始至「總資本的變動」(第87頁)結束標記為「經審閱」的表格(惟不包括「風險加權資產總額」)。

風險回顧

信貸風險(經審閱)

編製基準

除非另有指明，本節所載列的資產負債表及損益賬資料乃根據財務記賬地而編製。誠如財務報表附註1所載，呈列地域資料的會計政策已於二〇二五年作出變更，過往期間金額已重列以與該變更保持一致。

本「風險狀況」章節內按攤銷成本持有的客戶及銀行同業貸款及墊款包括根據附註15反向回購及回購協議(包括其他類似已抵押貸款及借款)按攤銷成本持有的反向回購協議結餘。

信貸風險概覽

信貸風險是指因交易對手未能履行對本集團的協定付款責任而可能導致損失的風險。信貸風險來自銀行賬及交易賬雙方面。

減值模型

國際財務報告準則第9號規定對所有按攤銷成本持有及按公允價值計入其他全面收入的金融債務工具、未動用貸款承諾及財務擔保確認預期信貸虧損的減值模式。

金融工具階段

尚未作出信貸減值的金融工具屬於第一階段，並會確認12個月預期信貸虧損撥備。除非工具出現重大信貸惡化(第二階段)或出現信貸減值(第三階段)，否則，該工具將維持於第一階段，直至還款為止。

當信貸風險與批授時所預期者相比發生重大變動時，工具將轉移至第二階段並確認全期預期信貸虧損撥備。用於確定信用風險顯著增加的架構載於下文。

第一階段 12個月預期信貸虧損 - 履約	第二階段 - 全期預期信貸虧損 - 履約惟信用風險顯著增加	第三階段 - 信貸減值 - 不履約
---	--	--

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法

下表載列本集團採用的主要方法原則及方法。請參閱二〇二四年年報第236頁「應用全期預期信貸虧損」、第242頁「預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度」、第244頁「信用風險顯著增加」、第245頁「信貸減值金融資產的評估」及第246頁「管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用」。

標題	補充資料	頁次
釐定預期信貸虧損的方法	國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	67
釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷	- 納入前瞻性資訊 - 預測預期信貸虧損計算的主要宏觀經濟變數及非線性性質的影響 - 多種經濟情景的影響 - 判斷性調整及一般性額外撥加	68 68 72 73
階段之間的轉撥	風險承擔總額及信貸減值的變動	49
經修改金融資產	暫緩還款及其他經修改貸款	57

信貸風險表現概要

最高風險承擔

本集團資產負債表內所承擔的最高信貸風險總額增加504億元至8,738億元（二〇二四年十二月三十一日：8,234億元）。現金及央行結存增加167億元至802億元（二〇二四年十二月三十一日：634億元），乃由於存款增加。按攤銷成本持有的銀行同業貸款減少12億元至424億元（二〇二四年十二月三十一日：436億元）。由於投資於優質流動資產導致風險承擔增加，債務證券（並非按公允價值計入損益持有）增加141億元至1,576億元（二〇二四年十二月三十一日：1,436億元）。客戶貸款及墊款增加57億元至2,867億元（二〇二四年十二月三十一日：2,810億元）。按公允價值計入損益增加220億元至1,941億元（二〇二四年十二月三十一日：1,720億元），乃主要由於債務證券及反向回購增加。資產負債表外的工具增加237億元至2,969億元（二〇二四年十二月三十一日：2,732億元），原因為未動用承諾、財務擔保及其他等值項目增加。衍生金融工具減少172億元至642億元（二〇二四年十二月三十一日：815億元），主要由於美元貶值所致。

+ 進一步詳情載於第38頁「最高信貸風險」一節。

貸款及墊款

本集團的客戶貸款及墊款總額的94%（二〇二四年十二月三十一日：94%）仍處於第一階段，為2,732億元（二〇二四年十二月三十一日：2,691億元），反映我們持續專注發放高質素貸款。財富管理及零售銀行業務的第一階段結餘增加73億元至1,243億元（二〇二四年十二月三十一日：1,170億元），主要因於韓國、台灣及新加坡的按揭組合增加52億元，及由於新加坡需求較高導致有抵押財富產品增加25億元所致。企業及投資銀行業務的第一階段結餘維持穩定，為1,291億元（二〇二四年十二月三十一日：1,287億元）。中央及其他項目的第一階段結餘減少37億元至183億元（二〇二四年十二月三十一日：220億元），原因是政府行業風險承擔減少。

第二階段客戶貸款及墊款增加19億元至125億元（二〇二四年十二月三十一日：106億元）。財富管理及零售銀行業務第二階段結餘維持穩定，為21億元（二〇二四年十二月三十一日：19億元）。企業及投資銀行業務的第二階段結餘增加17億元至104億元（二〇二四年十二月三十一日：86億元），原因是主權相關及商業房地產客戶風險承擔增加。

第三階段貸款及墊款減少1億元至61億元（二〇二四年十二月三十一日：62億元），乃由於償還企業及投資銀行業務以及中央及其他項目所致，有關減少被主要由於已抵押貸款導致的財富管理及零售銀行業務增加所抵銷。而財富管理及零售銀行業務第三階段計入抵押品前的保障比率維持穩定，為47.0%（二〇二四年十二月三十一日：46.9%），受信貸減值撥備及抵押品價值增加推動，第三階段計入抵押品後的保障比率增至85.6%（二〇二四年十二月三十一日：83.1%）。

+ 進一步詳情，請參閱第39頁的「按階段劃分的金融工具分析」一節；第41頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」一節；及第61頁的「按行業劃分的信貸質素」一節。

第二階段分析

造成風險承擔分類為第二階段的信用風險顯著增加(SICR)的主要推動力仍然令違約或然率(PD)增加。由於違約或然率導致的變動，第二階段企業及投資銀行業務的風險承擔的比率增加。於財富管理及零售銀行業務中，第二階段逾期超過30日的貸款風險承擔保持穩定，為2億元（二〇二四年十二月三十一日：2億元）。「其他」類別包括初始數據不完整的風險承擔及分配至第二階段的風險承擔。

+ 進一步詳情載於第56頁的「第二階段結餘分析」一節。

信貸減值支出

本集團持續的信貸減值為淨支出3.36億元（二〇二四年六月三十日：2.40億元）。

由於利率較高影響無抵押組合還款及印尼合作夥伴關係的發展，財富管理及零售銀行業務產生淨支出3.32億元（二〇二四年六月三十日：2.67億元）。由於斯里蘭卡外幣風險主權升級使第三階段撥回4,800萬元，企業及投資銀行業務貢獻撥回淨額1,400萬元（二〇二四年六月三十日：撥回5,400萬元）。非線性影響使減值支出於二〇二五年上半年增加3,400萬元及由二〇二四年六月增加1,500萬元至7,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：4,300萬元；二〇二四年六月三十日：6,200萬元）。這反映由於關稅水平提高及地緣政治的不確定性，整體下行場景的概率比重由32%增至45%。

+ 進一步詳情載於第10頁的「財務回顧」一節；第57頁的「信貸減值支出」一節。

+ 具體下行場景的進一步詳情載於第72頁的「多種經濟情景的影響」一節。

商業房地產

本集團向商業房地產交易對手提供貸款，其中95億元乃授予企業及投資銀行業務類別中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授出的營運資金貸款、非物業抵押品貸款、無抵押貸款及對多元化集團企業的房地產實體授出的貸款。履約貸款商業房地產組合的平均貸款對價值比率增至55%(二〇二四年十二月三十一日：54%)。貸款對價值比率超過80%的貸款的比例已增至5%(二〇二四年十二月三十一日：4%)。

中國商業房地產

中國商業房地產的總風險承擔維持穩定，為19億元(二〇二四年十二月三十一日：20億元)。信貸減值風險承擔的比例增至73%(二〇二四年十二月三十一日：70%)，原因是期內第三階段降級。第三階段撥備覆蓋率增至89%(二〇二四年十二月三十一日：87%)，反映期內撥備支出增加。被評為較高風險的貸款賬簿的比例減至1.8%(二〇二四年十二月三十一日：2.8%)，主要由於期內評級下調至第三階段。

本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少1,200萬元至5,800萬元(二〇二四年十二月三十一日：7,000萬元)，反映期內的風險變動情況。

本集團透過其於渤海銀行的聯營投資進一步間接承擔中國商業房地產的風險。

+ 進一步詳情載於第65頁的「商業房地產」一節；第73頁的「判斷管理層調整」一節。

高碳行業

高碳行業的資產負債表內風險承擔淨值總額增加19億元至272億元(二〇二四年十二月三十一日：254億元)。此乃由於石油及天然氣、商業房地產及電力組合的風險敞口分別增至77億元(二〇二四年十二月三十一日：64億元)、43億元(二〇二四年十二月三十一日：42億元)及56億元(二〇二四年十二月三十一日：48億元)。本集團根據各行業的碳預算及二〇三〇年中期淨零目標監控該等組合的貸款。

+ 進一步詳情載於第64頁的「高碳行業」一節。

風險回顧（續）

最高信貸風險(經審閱)

下表列示本集團資產負債表內與資產負債表外之金融工具於二〇二五年六月三十日所承擔的最高信貸風險，並未計及和已計及任何所持抵押品或其他減低信貸風險措施。

	二〇二五年六月三十日				二〇二四年十二月三十一日			
	信貸風險管理				信貸風險管理			
	最高風險 承擔 百萬元	抵押品 ⁸ 百萬元	淨額結算 總協議 百萬元	淨風險承擔 百萬元	最高風險 承擔 百萬元	抵押品 ⁸ 百萬元	淨額結算 總協議 百萬元	淨風險承擔 百萬元
資產負債表內								
現金及央行結存	80,165	–	–	80,165	63,447	–	–	63,447
銀行同業貸款及墊款 ¹	42,386	4,250	–	38,136	43,593	2,946	–	40,647
其中一反向回購協議及其他 類似已抵押貸款 ⁷	4,250	4,250	–	–	2,946	2,946	–	–
客戶貸款及墊款 ¹	286,731	125,538	–	161,193	281,032	119,047	–	161,985
其中一反向回購協議及其他 類似已抵押貸款 ⁷	4,189	4,189	–	–	9,660	9,660	–	–
投資證券－債務證券及其他合 資格票據 ²	157,617	–	–	157,617	143,562	–	–	143,562
按公允價值計入損益 ^{3, 7}	194,073	90,333	–	103,740	172,031	86,195	–	85,836
銀行同業貸款及墊款	2,393	–	–	2,393	2,213	–	–	2,213
客戶貸款及墊款	8,119	–	–	8,119	7,084	–	–	7,084
反向回購協議及其他類似貸款 ⁷	90,333	90,333	–	–	86,195	86,195	–	–
投資證券－債務證券及其他合 資格票據 ²	93,228	–	–	93,228	76,539	–	–	76,539
衍生金融工具 ^{4, 7}	64,225	12,831	48,308	3,086	81,472	15,005	60,280	6,187
應計收入	2,612	–	–	2,612	2,776	–	–	2,776
持作出售的資產 ⁹	622	–	–	622	889	–	–	889
其他資產 ⁵	45,372	–	–	45,372	34,585	–	–	34,585
資產負債表總額	873,803	232,952	48,308	592,543	823,387	223,193	60,280	539,914
資產負債表外 ⁶								
未動用承諾	192,947	3,503	–	189,444	182,529	2,489	–	180,040
財務擔保及其他等值	103,959	2,046	–	101,913	90,632	1,807	–	88,825
資產負債表外總額	296,906	5,549	–	291,357	273,161	4,296	–	268,865
總計	1,170,709	238,501	48,308	883,900	1,096,548	227,489	60,280	808,779

1 該等金額已扣除預期信貸虧損撥備。信貸質素分析載於信貸質素分析一節。客戶類別和階段持有的抵押品的進一步詳情載於抵押品分析一節。本集團亦已透過第60頁所載信貸掛鈎票據減低信貸。

2 不包括股票及其他投資9.71億元(二〇二四年十二月三十一日：9.94億元)。進一步詳情載於附註13金融工具

3 不包括股票及其他投資74.50億元(二〇二四年十二月三十一日：54.86億元)。進一步詳情載於附註13金融工具

4 本集團訂立淨額結算總協議，倘交易對手違約，則可透過適用衍生工具交易的按市價計值正額與市價計值負額之差額，而得出交易對手欠付或欠付交易對手的單一金額

5 除未結算交易及其他金融資產外，其他資產包括香港負債證明書、現金抵押品及承兌票據

6 不包括就負債及支出而於撥備下報告的預期信貸虧損撥備2.36億元(二〇二四年十二月三十一日：2.55億元)

7 抵押品上限為最高風險承擔(超額抵押)

8 超額抵押的調整已參照已動用及未動用部分而釐定，乃由於此舉最有效反映預期信貸虧損所產生金額的影響

9 該金額為計及預期信貸虧損撥備後之金額。進一步詳情載於附註20持作出售的資產及相關負債

按階段劃分的金融工具分析(經審閱)

下表呈列於二〇二五年六月三十日按階段劃分的本集團攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入的金融工具的總額及信貸減值結餘。

二〇二五年六月三十日												
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
現金及央行結存	79,158	-	79,158	417	(3)	414	603	(10)	593	80,178	(13)	80,165
銀行同業貸款及墊款 (攤銷成本)	41,613	(6)	41,607	737	(2)	735	48	(4)	44	42,398	(12)	42,386
客戶貸款及墊款 (攤銷成本)	273,155	(553)	272,602	12,520	(465)	12,055	6,136	(4,062)	2,074	291,811	(5,080)	286,731
債務證券及其他 合資格票據 ⁵	156,264	(29)		1,059	(7)		306	(6)		157,629	(42)	
攤銷成本	55,128	(11)	55,117	41	(1)	40	53	-	53	55,222	(12)	55,210
按公允價值計入其他 全面收入 ²	101,136	(18)		1,018	(6)		253	(6)		102,407	(30)	-
應計收入(攤銷成本) ⁴	2,612		2,612			-			-	2,612	-	2,612
持作出售的資產 ⁴	556	-	556	62	-	62	45	(41)	4	663	(41)	622
其他資產	45,372	-	45,372	-	-	-	7	(7)	-	45,379	(7)	45,372
未動用承諾 ³	188,364	(60)		4,546	(37)		37	(1)		192,947	(98)	
財務擔保、貿易信貸 及不可撤銷信用證 ³	101,740	(16)		1,794	(16)		425	(106)		103,959	(138)	
總計	888,834	(664)		21,135	(530)		7,607	(4,237)		917,576	(5,431)	

1 資產負債表外的賬面總值為名義金額

2 該等工具在資產負債表內按公允價值持有。按公允價值計入其他全面收入計量的債務證券的預期信貸虧損撥備在其他全面收入儲備內持有

3 該等為資產負債表外工具。僅有預期信貸虧損在資產負債表內入賬列作金融負債，故並無「賬面淨值」。資產負債表外工具的預期信貸虧損撥備在能單獨識別貸款風險承擔的已動用及未動用部分的情況下以負債撥備持有。否則，其將以已動用部分呈列

4 第一階段預期信貸虧損並不重大

5 第三階段總額包括2.89億元產生的信貸減值債務證券，減值600萬元

風險回顧（續）

二〇二四年十二月三十一日

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
現金及央行結存	62,597	–	62,597	432	(4)	428	426	(4)	422	63,455	(8)	63,447
銀行同業貸款及墊款 (攤銷成本)	43,208	(10)	43,198	318	(1)	317	83	(5)	78	43,609	(16)	43,593
客戶貸款及墊款 (攤銷成本)	269,102	(483)	268,619	10,631	(473)	10,158	6,203	(3,948)	2,255	285,936	(4,904)	281,032
債務證券及其他合資格票據 ⁵	141,862	(23)		1,614	(4)		103	(2)		143,579	(29)	
攤銷成本	54,637	(15)	54,622	475	(2)	473	42	–	42	55,154	(17)	55,137
按公允價值計入其他 全面收入 ²	87,225	(8)		1,139	(2)		61	(2)		88,425	(12)	
應計收入(攤銷成本) ⁴	2,776		2,776			–			–	2,776	–	2,776
持作出售的資產 ⁴	840	(7)	833	38	–	38	58	(45)	13	936	(52)	884
其他資產	34,585	–	34,585	–	–	–	3	(3)	–	34,588	(3)	34,585
未動用承諾 ³	178,516	(50)		4,006	(52)		7	(1)		182,529	(103)	
財務擔保、貿易信貸 及不可撤銷信用證 ³	87,991	(16)		2,038	(7)		603	(129)		90,632	(152)	
總計	821,477	(589)		19,077	(541)		7,486	(4,137)		848,040	(5,267)	

1 資產負債表外的賬面總值為名義金額

2 該等工具在資產負債表內按公允價值持有。按公允價值計入其他全面收入計量的債務證券的預期信貸虧損撥備在其他全面收入儲備內持有

3 該等為資產負債表外工具。僅有預期信貸虧損在資產負債表內入賬列作金融負債，故並無「賬面淨值」。資產負債表外工具的預期信貸虧損撥備在能單獨識別貸款風險承擔的已動用及未動用部分的情況下以負債撥備持有。否則，其將以已動用部分呈列

4 第一階段預期信貸虧損並不重大

5 第三階段總額包括5,900萬元產生的信貸減值債務證券，減值零百萬元

信貸質素分析(經審閱)

按客戶類別劃分的信貸質素

就企業及投資銀行業務而言，風險承擔按信貸等級分析，在質素評估及風險監督中有核心作用。所有貸款均獲分配一個信貸等級，定期審查一次並根據借款人的情況或行為的變動修訂。信貸等級1至12分配予第一階段和第二階段(履約)客戶或賬戶，而信貸等級13及14分配予第三階段(信貸減值)客戶。個人及中小企業銀行業務組合按逾期天數分析，且私人銀行業務按所持抵押品類型分析。

信貸質素配對

本集團採用下列內部風險配對釐定貸款的信貸質素。

信貸質素說明	企業及投資銀行業務			私人銀行業務 ¹	財富管理及零售銀行業務 ⁴
	內部信貸等級配對	相等於標普外部評級	監管違約或然率範圍(%)	風險評級	內部信貸等級配對
優質	第1A至5B級	AAA/AA+至BBB-/BB+ ²	0至0.425	第I級及第IV級	當期貸款(未逾期亦未減值)
滿意	第6A至11C級	BB至CCC+ ³	0.426至15.75	第II級及第III級	逾期29天內的貸款
較高風險	第12級	CCC+至C	15.751至99.999	由壓力資產小組 管理部(SAG)管理	逾期30天及以上至90天內的貸款

1 就私人銀行業務而言，風險級別指所持抵押品類別。第I級指以流動抵押品(如現金及有價證券)抵押的信貸。第II級指無抵押／部分抵押信貸及以非流動抵押品(如私人企業的股權)抵押的信貸。第III級指以住宅或商業房地產抵押品抵押的信貸。第IV級涵蓋保證金交易信貸

2 銀行評級：AAA/AA+至BB+／BB。主權評級：AAA至BB+

3 銀行評級：BB至「CCC+至C」。主權評級：BB+／BB至B-／CCC+

4 財富管理及零售銀行業務不包括私人銀行業務。中小企業銀行業務內的中型企業客戶採用與企業及投資銀行業務相同的內部信貸等級進行管理

下表載列按攤銷成本持有的貸款及墊款總額、預期信貸虧損撥備以及按業務類別及階段劃分的預期信貸虧損覆蓋範圍。預期信貸虧損覆蓋範圍指就每個類別及階段呈報的預期信貸虧損佔每個類別及階段貸款結餘總額的比例。

+ 進一步詳情載於第36頁的「信貸風險表現概要」一節。

風險回顧（續）

按客戶類別劃分的貸款及墊款(經審閱)

二〇二五年六月三十日

	客戶							
	銀行同業 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
攤銷成本								
第一階段	41,613	129,064	124,273	1,549	18,269	273,155	188,364	101,740
— 優質	28,979	91,162	118,929	1,528	17,799	229,418	171,907	66,028
— 滿意	12,634	37,902	5,344	21	470	43,737	16,457	35,712
第二階段	737	10,374	2,078	47	21	12,520	4,546	1,794
— 優質	41	1,888	1,563	30	—	3,481	1,144	471
— 滿意	263	6,845	146	6	—	6,997	3,133	990
— 較高風險	433	1,641	369	11	21	2,042	269	333
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	118	146	6	—	270	—	—
— 逾期超過30天	2	57	369	11	—	437	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	48	4,421	1,701	14	—	6,136	37	425
總結餘¹	42,398	143,859	128,052	1,610	18,290	291,811	192,947	103,959
第一階段	(6)	(124)	(403)	(26)	—	(553)	(60)	(16)
— 優質	(3)	(49)	(328)	(24)	—	(401)	(34)	(7)
— 滿意	(3)	(75)	(75)	(2)	—	(152)	(26)	(9)
第二階段	(2)	(306)	(141)	(18)	—	(465)	(37)	(16)
— 優質	—	(6)	(65)	(11)	—	(82)	(4)	—
— 滿意	—	(209)	(38)	(2)	—	(249)	(24)	(5)
— 較高風險	(2)	(91)	(38)	(5)	—	(134)	(9)	(11)
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	(11)	(38)	(2)	—	(51)	—	—
— 逾期超過30天	—	—	(38)	(5)	—	(43)	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	(4)	(3,251)	(800)	(11)	—	(4,062)	(1)	(106)
信貸減值總額	(12)	(3,681)	(1,344)	(55)	—	(5,080)	(98)	(138)
賬面淨值	42,386	140,178	126,708	1,555	18,290	286,731		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.7%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 優質	0.0%	0.1%	0.3%	1.6%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 滿意	0.0%	0.2%	1.4%	9.5%	0.0%	0.3%	0.2%	0.0%
第二階段	0.3%	2.9%	6.8%	38.3%	0.0%	3.7%	0.8%	0.9%
— 優質	0.0%	0.3%	4.2%	36.7%	0.0%	2.4%	0.3%	0.0%
— 滿意	0.0%	3.1%	26.0%	33.3%	0.0%	3.6%	0.8%	0.5%
— 較高風險	0.5%	5.5%	10.3%	45.5%	0.0%	6.6%	3.3%	3.3%
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	0.0%	9.3%	26.0%	33.3%	0.0%	18.9%	0.0%	0.0%
— 逾期超過30天	0.0%	0.0%	10.3%	45.5%	0.0%	9.8%	0.0%	0.0%
第三階段，信貸減值金融資產	8.3%	73.5%	47.0%	78.6%	0.0%	66.2%	2.7%	24.9%
(第三階段)								
— 第三階段抵押品	—	294	656	—	—	950	—	37
— 第三階段保障比率								
(計入抵押品後)	8.3%	80.2%	85.6%	78.6%	0.0%	81.7%	2.7%	33.6%
保障比率	0.0%	2.6%	1.0%	3.4%	0.0%	1.7%	0.1%	0.1%
按公允價值計入損益								
履約	36,958	63,870	5	—	—	63,875		
— 優質	32,385	44,257	4	—	—	44,261		
— 滿意	4,468	19,524	1	—	—	19,525		
— 較高風險	105	89	—	—	—	89		
違約(信貸等級13至14)	—	12	—	—	—	12		
總結餘(按公允價值計入損益)²	36,958	63,882	5	—	—	63,887		
賬面淨值(包括按公允價值計入損益)	79,344	204,060	126,713	1,555	18,290	350,618		

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，「客戶」項下擁有41.89億元，而「銀行同業」項下則擁有42.50億元，乃按攤銷成本持有

2 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，「客戶」項下擁有557.68億元，而「銀行同業」項下則擁有345.65億元，乃按公允價值計入損益持有

二〇二四年十二月三十一日

	客戶							
	銀行同業 百萬元	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
攤銷成本								
第一階段	43,208	128,746	117,015	1,383	21,958	269,102	178,516	87,991
— 優質	31,239	90,725	111,706	1,367	21,540	225,338	162,574	56,070
— 滿意	11,969	38,021	5,309	16	418	43,764	15,942	31,921
第二階段	318	8,643	1,905	48	35	10,631	4,006	2,038
— 優質	8	1,229	1,413	31	—	2,673	994	471
— 滿意	125	6,665	155	6	—	6,826	2,862	1,403
— 較高風險	185	749	337	11	35	1,132	150	164
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	55	155	6	—	216	—	—
— 逾期超過30天	2	7	337	11	—	355	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	83	4,476	1,617	12	98	6,203	7	603
總結餘¹	43,609	141,865	120,537	1,443	22,091	285,936	182,529	90,632
第一階段	(10)	(80)	(383)	(20)	—	(483)	(50)	(16)
— 優質	(7)	(28)	(325)	(18)	—	(371)	(33)	(7)
— 滿意	(3)	(52)	(58)	(2)	—	(112)	(17)	(9)
第二階段	(1)	(303)	(147)	(23)	—	(473)	(52)	(7)
— 優質	—	(41)	(70)	(14)	—	(125)	(10)	—
— 滿意	(1)	(218)	(32)	(3)	—	(253)	(32)	(4)
— 較高風險	—	(44)	(45)	(6)	—	(95)	(10)	(3)
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	(1)	(32)	(3)	—	(36)	—	—
— 逾期超過30天	—	—	(45)	(6)	—	(51)	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	(5)	(3,178)	(759)	(11)	—	(3,948)	(1)	(129)
信貸減值總額	(16)	(3,561)	(1,289)	(54)	—	(4,904)	(103)	(152)
賬面淨值	43,593	138,304	119,248	1,389	22,091	281,032	—	—
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.4%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 優質	0.0%	0.0%	0.3%	1.3%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 滿意	0.0%	0.1%	1.1%	12.5%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.3%	3.6%	7.7%	47.9%	0.0%	4.4%	1.3%	0.3%
— 優質	0.0%	3.3%	5.0%	45.2%	0.0%	4.7%	1.0%	0.0%
— 滿意	0.8%	3.3%	20.6%	50.0%	0.0%	3.7%	1.1%	0.3%
— 較高風險	0.0%	5.9%	13.4%	54.5%	0.0%	8.4%	6.7%	1.8%
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	0.0%	1.8%	20.6%	50.0%	0.0%	16.7%	0.0%	0.0%
— 逾期超過30天	0.0%	0.0%	13.4%	54.5%	0.0%	14.4%	0.0%	0.0%
第三階段，信貸減值金融資產								
(第三階段)	6.0%	71.0%	46.9%	91.7%	0.0%	63.6%	14.3%	21.4%
— 第三階段抵押品	1	297	584	—	—	881	—	46
— 第三階段保障比率 (計入抵押品後)	7.2%	77.6%	83.1%	91.7%	0.0%	77.8%	14.3%	29.0%
保障比率	0.0%	2.5%	1.1%	3.7%	0.0%	1.7%	0.1%	0.2%
按公允價值計入損益								
履約	36,967	58,506	6	—	—	58,512		
— 優質	30,799	38,084	3	—	—	38,087		
— 滿意	6,158	20,314	3	—	—	20,317		
— 較高風險	10	108	—	—	—	108		
違約(信貸等級13至14)	—	13	—	—	—	13		
總結餘(按公允價值計入損益)²	36,967	58,519	6	—	—	58,525		
賬面淨值(包括按公允價值計入損益)	80,560	196,823	119,254	1,389	22,091	339,557		

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，「客戶」項下擁有96.60億元，而「銀行同業」項下則擁有29.46億元，乃按攤銷成本持有

2 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，「客戶」項下擁有514.41億元，而「銀行同業」項下則擁有347.54億元，乃按公允價值計入損益持有

風險回顧（續）

按客戶類別信貸質素分析劃分的貸款及墊款

二〇二五年六月三十日										
企業及投資銀行業務以及中央及其他項目										
信貸等級	監管一年期違約 或然率範圍(%)	相等於標普 外部評級	總額				信貸減值			
			第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質			108,961	1,888	–	110,849	(49)	(6)	–	(55)
1A-2B	0-0.045	A+及以上	30,153	36	–	30,189	(1)	–	–	(1)
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至BBB+/BBB	34,562	544	–	35,106	(7)	–	–	(7)
4B-5B	0.111-0.425	BBB至BBB-/BB+	44,246	1,308	–	45,554	(41)	(6)	–	(47)
滿意			38,372	6,845	–	45,217	(75)	(209)	–	(284)
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	25,061	1,643	–	26,704	(28)	(13)	–	(41)
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	8,524	3,005	–	11,529	(26)	(166)	–	(192)
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至B-/CCC+	4,787	2,197	–	6,984	(21)	(30)	–	(51)
較高風險			–	1,662	–	1,662	–	(91)	–	(91)
12	15.751-99.999	CCC/C	–	1,662	–	1,662	–	(91)	–	(91)
信貸減值			–	–	4,421	4,421	–	–	(3,251)	(3,251)
13-14	100	違約	–	–	4,421	4,421	–	–	(3,251)	(3,251)
總計			147,333	10,395	4,421	162,149	(124)	(306)	(3,251)	(3,681)

二〇二四年十二月三十一日										
優質			112,265	1,229	–	113,494	(28)	(41)	–	(69)
1A-2B	0-0.045	A+及以上	32,160	31	–	32,191	(2)	–	–	(2)
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至BBB+/BBB	40,712	524	–	41,236	(8)	(33)	–	(41)
4B-5B	0.111-0.425	BBB至BBB-/BB+	39,393	674	–	40,067	(18)	(8)	–	(26)
滿意			38,439	6,665	–	45,104	(52)	(218)	–	(270)
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	24,928	2,677	–	27,605	(21)	(24)	–	(45)
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	9,514	2,618	–	12,132	(20)	(169)	–	(189)
10A-11C	4.001-5.75	B/B-至B-/CCC+	3,997	1,370	–	5,367	(11)	(25)	–	(36)
較高風險			–	784	–	784	–	(44)	–	(44)
12	15.751-99.999	CCC/C	–	784	–	784	–	(44)	–	(44)
信貸減值			–	–	4,574	4,574	–	–	(3,178)	(3,178)
13-14	100	違約	–	–	4,574	4,574	–	–	(3,178)	(3,178)
總計			150,704	8,678	4,574	163,956	(80)	(303)	(3,178)	(3,561)

未動用承諾及財務擔保 – 按客戶類別信貸質素劃分

二〇二五年六月三十日

			企業及投資銀行業務以及中央及其他項目							
			名義				信貸減值			
信貸等級	監管一年期違約或然率範圍(%)	相等於標普外部評級	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質			160,041	1,392	–	161,433	(25)	(1)	–	(26)
1A-2B	0-0.045	A+及以上	34,283	252	–	34,535	(1)	–	–	(1)
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至BBB+/BBB	58,220	594	–	58,814	(4)	–	–	(4)
4B-5B	0.111-0.425	BBB至BBB-/BB+	67,538	546	–	68,084	(20)	(1)	–	(21)
滿意			50,662	4,059	–	54,721	(31)	(27)	–	(58)
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	39,644	1,435	–	41,079	(18)	(6)	–	(24)
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	8,070	2,030	–	10,100	(9)	(14)	–	(23)
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至B-/CCC+	2,948	594	–	3,542	(4)	(7)	–	(11)
較高風險			–	572	–	572	–	(18)	–	(18)
12	15.751-99.999	CCC+/C	–	572	–	572	–	(18)	–	(18)
信貸減值			–	–	450	450	–	–	(107)	(107)
13-14	100	違約	–	–	450	450	–	–	(107)	(107)
總計			210,703	6,023	450	217,176	(56)	(46)	(107)	(209)

二〇二四年十二月三十一日

優質			140,733	1,265	–	141,998	(22)	(6)	–	(28)
1A-2B	0-0.045	A+及以上	29,623	280	–	29,903	(1)	–	–	(1)
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至BBB+/BBB	53,568	492	–	54,060	(4)	–	–	(4)
4B-5B	0.111-0.425	BBB至BBB-/BB+	57,542	493	–	58,035	(17)	(6)	–	(23)
滿意			46,394	4,200	–	50,594	(23)	(33)	–	(56)
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	2,544	1,065	–	3,609	(4)	(6)	–	(10)
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	30,438	1,162	–	31,600	(11)	(16)	–	(27)
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至B-/CCC+	13,412	1,973	–	15,385	(8)	(11)	–	(19)
較高風險			–	286	–	286	–	(11)	–	(11)
12	15.751-99.999	CCC+/C	–	286	–	286	–	(11)	–	(11)
信貸減值			–	–	593	593	–	–	(129)	(129)
13-14	100	違約	–	–	593	593	–	–	(129)	(129)
總計			187,127	5,751	593	193,471	(45)	(50)	(129)	(224)

風險回顧（續）

按客戶類別、信貸質素及主要地區劃分的貸款及墊款分析

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																			
二〇二五年六月三十日																			
	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	
香港	28,893	12,244	41,137	226	1,847	367	2,440	1,432	1,432	(18)	(18)	(36)	–	(103)	(63)	(166)	(1,240)	(1,240)	(3.2)%
企業借貸	14,112	5,695	19,807	213	1,219	367	1,799	1,419	1,419	(15)	(6)	(21)	–	(100)	(63)	(163)	(1,239)	(1,239)	(6.2)%
非企業借貸 ¹	5,741	2,541	8,282	12	620	–	632	13	13	(1)	(11)	(12)	–	(3)	–	(3)	(1)	(1)	(0.2)%
銀行同業	9,040	4,008	13,048	1	8	–	9	–	–	(2)	(1)	(3)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
新加坡	30,742	8,835	39,577	1,023	1,065	225	2,313	241	241	(5)	(11)	(16)	(2)	(4)	–	(6)	(192)	(192)	(0.5)%
企業借貸	8,803	4,083	12,886	975	603	21	1,599	196	196	(4)	(9)	(13)	(2)	(4)	–	(6)	(192)	(192)	(1.4)%
非企業借貸 ¹	17,532	973	18,505	32	420	180	632	–	–	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
銀行同業	4,407	3,779	8,186	16	42	24	82	45	45	–	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
中國	10,610	2,164	12,774	–	273	37	310	161	161	(3)	(1)	(4)	–	–	(1)	(1)	(86)	(86)	(0.7)%
企業借貸	5,403	1,472	6,875	–	270	37	307	159	159	(2)	(1)	(3)	–	–	(1)	(1)	(84)	(84)	(1.2)%
非企業借貸 ¹	3,402	404	3,806	–	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
銀行同業	1,805	288	2,093	–	3	–	3	2	2	–	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)	(0.1)%
英國	14,382	6,804	21,186	57	1,792	574	2,423	868	868	(2)	(2)	(4)	(1)	(24)	–	(25)	(389)	(389)	(1.7)%
企業借貸	6,096	3,379	9,475	57	1,165	497	1,719	779	779	(2)	(2)	(4)	(1)	(23)	–	(24)	(363)	(363)	(3.3)%
非企業借貸 ¹	6,224	1,363	7,587	–	611	74	685	88	88	–	–	–	–	(1)	–	(1)	(25)	(25)	(0.3)%
銀行同業	2,062	2,062	4,124	–	16	3	19	1	1	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	(0.0)%
美國	18,653	3,705	22,358	215	329	–	544	3	3	(5)	(3)	(8)	(1)	(3)	–	(4)	(4)	(4)	(0.1)%
企業借貸	6,819	2,262	9,081	148	230	–	378	–	–	(4)	(2)	(6)	(1)	(3)	–	(4)	(1)	(1)	(0.1)%
非企業借貸 ¹	11,190	262	11,452	67	69	–	136	3	3	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(3)	(3)	(0.0)%
銀行同業	644	1,181	1,825	–	30	–	30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0%
其他	34,660	17,254	51,914	408	1,802	892	3,102	1,764	1,764	(19)	(43)	(62)	(2)	(75)	(29)	(106)	(1,344)	(1,344)	(2.7)%
企業借貸	19,043	13,399	32,442	372	1,245	456	2,073	1,592	1,592	(18)	(33)	(51)	(2)	(63)	(27)	(92)	(1,186)	(1,186)	(3.7)%
非企業借貸 ¹	4,596	2,539	7,135	26	379	30	435	172	172	–	(9)	(9)	–	(12)	–	(12)	(157)	(157)	(2.3)%
銀行同業	11,021	1,316	12,337	10	178	406	594	–	–	(1)	(1)	(2)	–	–	(2)	(2)	(1)	(1)	(0.0)%
總計	137,940	51,006	188,946	1,929	7,108	2,095	11,132	4,469	4,469	(52)	(78)	(130)	(6)	(209)	(93)	(308)	(3,255)	(3,255)	(1.8)%

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目²

二〇二四年十二月三十一日																			
	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	
香港	29,643	12,079	41,722	230	1,539	64	1,833	1,308	1,308	(8)	(8)	(16)	(33)	(107)	(9)	(149)	(1,157)	(1,157)	(2.9)%
企業借貸	13,230	6,180	19,410	225	1,329	64	1,618	1,296	1,296	(5)	(4)	(9)	(33)	(102)	(9)	(144)	(1,157)	(1,157)	(5.9)%
非企業借貸 ¹	4,526	2,730	7,256	4	206	–	210	12	12	(1)	(3)	(4)	–	(5)	–	(5)	–	–	(0.1)%
銀行同業	11,887	3,169	15,056	1	4	–	5	–	–	(2)	(1)	(3)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
新加坡	34,114	8,762	42,876	500	1,019	35	1,554	337	337	–	(8)	(8)	(4)	(14)	–	(18)	(196)	(196)	(0.5)%
企業借貸	9,545	4,457	14,002	469	658	35	1,162	265	265	–	(6)	(6)	(4)	(14)	–	(18)	(195)	(195)	(1.4)%
非企業借貸 ¹	20,156	1,091	21,247	29	358	–	387	–	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
銀行同業	4,413	3,214	7,627	2	3	–	5	72	72	–	(1)	(1)	–	–	–	–	(1)	(1)	(0.0)%
中國	10,370	2,744	13,114	49	133	14	196	171	171	(3)	(1)	(4)	–	–	–	–	(86)	(86)	(0.7)%
企業借貸	4,934	2,143	7,077	49	133	14	196	168	168	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(83)	(83)	(1.1)%
非企業借貸 ¹	3,241	363	3,604	–	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%
銀行同業	2,195	238	2,433	–	–	–	–	3	3	(1)	–	(1)	–	–	–	–	(3)	(3)	(0.2)%
英國	21,555	5,985	27,540	48	1,940	141	2,129	756	756	(10)	(4)	(14)	–	(27)	(6)	(33)	(258)	(258)	(1.0)%
企業借貸	2,331	2,082	4,413	47	1,433	27	1,507	658	658	(9)	(3)	(12)	–	(27)	(6)	(33)	(237)	(237)	(4.3)%
非企業借貸 ¹	17,040	1,753	18,793	1	507	112	620	97	97	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(21)	(21)	(0.1)%
銀行同業	2,184	2,150	4,334	–	–	2	2	1	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0%
美國	15,707	4,400	20,107	92	433	33	558	4	4	(4)	(1)	(5)	(1)	(1)	–	(2)	(3)	(3)	(0.0)%
企業借貸	5,334	2,705	8,039	77	322	–	399	1	1	(3)	(1)	(4)	(1)	(1)	–	(2)	–	–	(0.1)%
非企業借貸 ¹	9,688	123	9,811	15	79	–	94	3	3	(1)	–	(1)	–	–	–	–	(3)	(3)	(0.0)%
銀行同業	685	1,572	2,257	–	32	33	65	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0%
其他	32,116	16,437	48,553	318	1,726	681	2,725	2,081	2,081	(10)	(33)	(43)	(3)	(70)	(29)	(102)	(1,483)	(1,483)	(3.1)%
企業借貸	21,909	12,516	34,425	291	1,030	490	1,811	1,883	1,883	(6)	(26)	(32)	(3)	(38)	(28)	(69)	(1,333)	(1,333)	(3.8)%
非企業借貸 ¹	332	2,296	2,628	22	610	41	673	191	191	–	(6)	(6)	–	(31)	(1)	(32)	(149)	(149)	(5.4)%
銀行同業	9,875	1,625	11,500	5	86	150	241	7	7	(4)	(1)	(5)	–	(1)	–	(1)	(1)	(1)	(0.1)%
總計	143,505	50,407	193,912	1,237	6,790	968	8,995	4,657	4,657	(35)	(55)	(90)	(41)	(219)	(44)	(304)	(3,183)	(3,183)	(1.7)%

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府

2 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理層視角到財務記賬基準進行重新呈列

風險回顧（續）

財富管理及零售銀行業務以及創投資務																			
二〇二五年六月三十日																			
	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	
香港	42,020	269	42,289	324	49	54	427	231	231	(62)	(21)	(83)	(25)	(14)	(10)	(49)	(78)	(78)	(0.5)%
按揭	30,622	213	30,835	99	30	22	151	71	71	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.0)%
信用卡	3,999	24	4,023	93	17	19	129	14	14	(32)	(17)	(49)	(19)	(13)	(7)	(39)	(14)	(14)	(2.4)%
其他	7,399	32	7,431	132	2	13	147	146	146	(30)	(4)	(34)	(6)	(1)	(3)	(10)	(61)	(61)	(1.4)%
新加坡	29,807	76	29,883	436	40	43	519	334	334	(38)	(36)	(74)	(1)	(7)	(8)	(16)	(269)	(269)	(1.2)%
按揭	14,571	18	14,589	193	34	14	241	11	11	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(0.0)%
信用卡	2,427	37	2,464	17	5	22	44	19	19	(18)	(35)	(53)	-	(7)	(6)	(13)	(19)	(19)	(3.4)%
其他	12,809	21	12,830	226	1	7	234	304	304	(20)	(1)	(21)	(1)	-	(2)	(3)	(245)	(245)	(2.0)%
韓國	21,492	269	21,761	327	10	43	380	134	134	(25)	(3)	(28)	(21)	(13)	(1)	(35)	(50)	(50)	(0.5)%
按揭	16,435	200	16,635	265	9	15	289	77	77	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.0)%
信用卡	24	1	25	1	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
其他	5,033	68	5,101	61	1	28	90	57	57	(24)	(3)	(27)	(21)	(13)	(1)	(35)	(46)	(46)	(2.1)%
世界其他地區	27,138	4,751	31,889	506	53	240	799	1,016	1,016	(227)	(17)	(244)	(29)	(6)	(24)	(59)	(414)	(414)	(2.1)%
按揭	16,006	2,143	18,149	300	36	143	479	489	489	(4)	(3)	(7)	-	-	(1)	(1)	(127)	(127)	(0.7)%
信用卡	1,311	41	1,352	39	1	14	54	35	35	(26)	(4)	(30)	(15)	-	(10)	(25)	(25)	(25)	(5.6)%
其他	9,821	2,567	12,388	167	16	83	266	492	492	(197)	(10)	(207)	(14)	(6)	(13)	(33)	(262)	(262)	(3.8)%
總計	120,457	5,365	125,822	1,593	152	380	2,125	1,715	1,715	(352)	(77)	(429)	(76)	(40)	(43)	(159)	(811)	(811)	(1.1)%

財富管理及零售銀行業務以及創投資務																			
二〇二四年十二月三十一日																			
	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	
香港	41,906	320	42,226	288	47	40	375	228	228	(59)	(14)	(73)	(33)	(20)	(4)	(57)	(69)	(69)	(0.5)%
按揭	31,080	265	31,345	55	14	24	93	75	75	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	(0.0)%
信用卡	4,210	19	4,229	93	30	1	124	14	14	(36)	(11)	(47)	(27)	(19)	(1)	(47)	(14)	(14)	(2.5)%
其他	6,616	36	6,652	140	3	15	158	139	139	(23)	(3)	(26)	(6)	(1)	(3)	(10)	(48)	(48)	(1.2)%
新加坡	26,755	52	26,807	441	39	34	514	312	312	(29)	(26)	(55)	(6)	(6)	(6)	(18)	(265)	(265)	(1.2)%
按揭	13,531	12	13,543	160	32	15	207	9	9	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.0)%
信用卡	2,248	25	2,273	14	5	16	35	16	16	(9)	(26)	(35)	(5)	(5)	(4)	(14)	(19)	(19)	(2.9)%
其他	10,976	15	10,991	267	2	3	272	287	287	(20)	-	(20)	(1)	(1)	(2)	(4)	(242)	(242)	(2.3)%
韓國	18,062	220	18,282	378	9	22	409	112	112	(22)	(1)	(23)	(28)	(4)	(1)	(33)	(33)	(33)	(0.5)%
按揭	13,198	171	13,369	250	8	17	275	62	62	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(0.0)%
信用卡	36	1	37	1	-	-	1	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(2.6)%
其他	4,828	48	4,876	127	1	5	133	50	50	(21)	(1)	(22)	(28)	(4)	(1)	(33)	(31)	(31)	(1.7)%
世界其他地區	26,085	4,998	31,083	338	76	241	655	977	977	(239)	(13)	(252)	(39)	(5)	(18)	(62)	(403)	(403)	(2.2)%
按揭	15,079	2,007	17,086	136	43	141	320	459	459	(4)	(2)	(6)	-	-	(1)	(1)	(124)	(124)	(0.7)%
信用卡	1,148	351	1,499	29	12	19	60	40	40	(33)	(1)	(34)	(21)	-	(1)	(22)	(27)	(27)	(5.2)%
其他	9,858	2,640	12,498	173	21	81	275	478	478	(202)	(10)	(212)	(18)	(5)	(16)	(39)	(252)	(252)	(3.8)%
總計	112,808	5,590	118,398	1,445	171	337	1,953	1,629	1,629	(349)	(54)	(403)	(106)	(35)	(29)	(170)	(770)	(770)	(1.1)%

未動用承諾及財務擔保 – 按客戶類別信貸質素劃分

財富管理及零售銀行業務以及創投業務								
二〇二五年六月三十日								
攤銷成本	名義				預期信貸虧損			
	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質	70,794	113	–	70,907	(15)	(3)	–	(18)
滿意	625	12	–	637	(3)	(2)	–	(5)
較高風險	–	30	–	30	–	(2)	–	(2)
減值	–	–	3	3	–	–	–	–
總計	71,419	155	3	71,577	(18)	(7)	–	(25)

二〇二四年十二月三十一日								
攤銷成本	名義				預期信貸虧損			
	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質	70,595	100	–	70,695	(15)	(3)	–	(18)
滿意	850	11	–	861	(5)	(1)	–	(6)
較高風險	–	21	–	21	–	(3)	–	(3)
減值	–	–	8	8	–	–	–	–
總計	71,445	132	8	71,585	(20)	(7)	–	(27)

貸款及墊款、債務證券、未動用承諾及財務擔保的風險承擔總額及信貸減值的變動(經審閱)

下頁圖表載列按階段劃分的向銀行同業及客戶批核的攤銷成本貸款、未動用承諾、財務擔保及按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入而分類的債務證券的風險承擔總額及信貸減值變動。有關圖表乃就本集團並分別就企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務(當中亦包括就有抵押及無抵押風險承擔分別呈列)而呈列。

方法

表內的變動單項為年內按月變動的匯總，故將反映年內多次交易的累計情況。於損益表的信貸減值支出包括下表方格內的金額扣除收回先前所撇銷金額。折現值回撥於淨利息收入內呈報，僅與第三階段金融工具有關。

釐定表內主要單項的方法載列如下。

- **轉撥** – 階段之間的轉撥被視為在月初發生，乃根據前一個月末的結餘計算。
- **階段變動重新計量淨額** – 由階段變動引起的信貸減值撥備的重新計量乃於資產轉撥至的階段內呈報。例如，轉撥至第二階段的資產乃由12個月重新計量至全期預期信貸虧損，而重新計量的影響於第二階段呈報。就第三階段而言，此情況代表就年內轉撥至第三階段的個別資產而確認的特定撥備的初始重新計量。
- **風險承擔變動淨額** – 包括年內批核的新業務扣除還款。於第一階段內，批核的新業務將產生最多12個月的預期信貸虧損支出。非攤銷貸款(主要為企業及投資銀行業務)的還款所佔預期信貸虧損撥備金額較低，乃由於在到期日前年期撥回撥備。於第二及第三階段內，風險承擔變動淨額反映還款，然而於第二階段可能包括新批信貸(客戶屬於非純粹預防性早期預警或屬於信貸等級12)，又或當購入非投資級別債務證券。
- **風險參數變動** – 就第一及第二階段而言，此單項反映於年內資產的違約或然率、違約損失率及違約風險承擔的變動，包括在到期日前年期撥回撥備的影響。此單項亦包括年內宏觀經濟變數的預測變動的影響。於第三階段，此單項指在第三階段內所持有就風險承擔確認的額外特定撥備。
- **到期未付利息** – 第三階段金融工具的到期未付利息合約金額變動，即扣除應計款項、還款及撇銷之金額，連同信貸減值的相應變動。

預期信貸虧損模式變動(加入模式方法與方式的變動)未作為單獨細列項目進行呈報，因為其對多個單項及階段造成影響。

年內變動

第一階段風險承擔總額增加405億元至7,611億元(二〇二四年十二月三十一日：7,207億元)。企業及投資銀行業務風險承擔增加223億元至3,894億元(二〇二四年十二月三十一日：3,671億元)，主要是由於財務擔保及未動用承諾風險承擔增加。財富管理及零售銀行業務增加65億元至1,861億元(二〇二四年十二月三十一日：1,796億元)，主要是由於韓國、台灣及新加坡的按揭組合增加及由於新加坡需求較高導致有抵押財富產品增加所致。

第一階段撥備總額增加8,200萬元至6.64億元(二〇二四年十二月三十一日：5.82億元)。企業及投資銀行業務撥備增加5,500萬元至1.88億元(二〇二四年十二月三十一日：1.33億元)，原因是業務組合變動及新風險。由於有抵押財富和無抵押貸款組合，財富管理及零售銀行業務撥備增加2,000萬元至4.12億元(二〇二四年十二月三十一日：3.92億元)。

第二階段風險承擔總額增加20億元至207億元(二〇二四年十二月三十一日：186億元)，主要由於企業及投資銀行業務中主權相關及商業房地產客戶的風險增加。財富管理及零售銀行業務風險承擔增加2億元至22億元(二〇二四年十二月三十一日：20億元)，主要是由於中國有抵押組合所致。

第二階段撥備減少1,000萬元至5.27億元(二〇二四年十二月三十一日：5.37億元)。企業及投資銀行業務撥備減少900萬元至3.53億元(二〇二四年十二月三十一日：3.62億元)，原因是中國商業房地產額外撥加釋放。財富管理及零售銀行業務撥備減少500萬元至1.46億元(二〇二四年十二月三十一日：1.51億元)，主要為無抵押組合的撥備。

第一及第二階段撥備的非線性影響增加3,400萬元至7,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：4,300萬元)。這反映由於關稅水平提高及地緣政治的不確定性，整體下行場景的概率比重由32%增至45%。

+具體下行場景的進一步詳情載於第72頁的「多種經濟情景的影響」一節。

在企業及投資銀行業務方面，第三階段風險承擔總額減少2億元至49億元(二〇二四年十二月三十一日：52億元)，原因是還款。企業及投資銀行業務撥備維持穩定，為34億元(二〇二四年十二月三十一日：33億元)。財富管理及零售銀行業務第三階段貸款增加1億元至17億元(二〇二四年十二月三十一日：16億元)，主要為有抵押組合，而撥備則穩定在8億元(二〇二四年十二月三十一日：8億元)。

所有類別(經審閱)

	第一階段			第二階段			第三階段 ⁵			總計		
	總結餘 ³ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ³ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ³ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ³ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	723,876	(526)	723,350	22,268	(517)	21,751	8,144	(4,499)	3,645	754,288	(5,542)	748,746
轉撥至第一階段	16,433	(543)	15,890	(16,423)	543	(15,880)	(10)	-	(10)	-	-	-
轉撥至第二階段	(33,301)	128	(33,173)	33,770	(153)	33,617	(469)	25	(444)	-	-	-
轉撥至第三階段	(1,631)	63	(1,568)	(146)	168	22	1,777	(231)	1,546	-	-	-
風險承擔變動淨額	29,928	(173)	29,755	(18,435)	80	(18,355)	(1,383)	622	(761)	10,110	529	10,639
階段變動重新計量淨額	-	61	61	-	(185)	(185)	-	(203)	(203)	-	(327)	(327)
風險參數變動	-	84	84	-	(242)	(242)	-	(873)	(873)	-	(1,031)	(1,031)
核銷	-	-	-	-	-	-	(1,260)	1,260	-	(1,260)	1,260	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	135	135	-	135	135
匯兌差額及其他變動 ¹	(14,626)	324	(14,302)	(2,427)	(231)	(2,658)	147	(268)	(121)	(16,906)	(175)	(17,081)
於二〇二四年十二月三十一日 ²	720,679	(582)	720,097	18,607	(537)	18,070	6,999	(4,085)	2,914	746,285	(5,204)	741,081
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ⁶		(28)			(347)			(454)			(829)	
收回先前核銷金額		-			-			279			279	
信貸減值(支出)/撥回總額 ⁴		(28)			(347)			(175)			(550)	
於二〇二五年一月一日	720,679	(582)	720,097	18,607	(537)	18,070	6,999	(4,085)	2,914	746,285	(5,204)	741,081
轉撥至第一階段	5,946	(408)	5,538	(5,945)	408	(5,537)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(18,668)	57	(18,611)	18,954	(71)	18,883	(286)	14	(272)	-	-	-
轉撥至第三階段	(70)	-	(70)	(988)	145	(843)	1,058	(145)	913	-	-	-
風險承擔變動淨額	31,424	(129)	31,295	(9,472)	(40)	(9,512)	(553)	304	(249)	21,399	135	21,534
階段變動重新計量淨額	-	43	43	-	(88)	(88)	-	(25)	(25)	-	(70)	(70)
風險參數變動	-	66	66	-	(28)	(28)	-	(606)	(606)	-	(568)	(568)
核銷	-	-	-	-	-	-	(518)	518	-	(518)	518	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	88	(88)	-	88	(88)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	55	55	-	55	55
匯兌差額及其他變動 ¹	21,825	289	22,114	(500)	(316)	(816)	165	(121)	44	21,490	(148)	21,342
於二〇二五年六月三十日 ²	761,136	(664)	760,472	20,656	(527)	20,129	6,952	(4,179)	2,773	788,744	(5,370)	783,374
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ⁶		(20)			(156)			(327)			(503)	
收回先前核銷金額		-			-			175			175	
信貸減值(支出)/撥回總額 ⁴		(20)			(156)			(152)			(328)	

1 包括債務證券的公允價值調整及攤銷

2 不包括現金及央行結存、應計收入、持作出售的資產及其他資產總結餘1,288.32億元(二〇二四年十二月三十一日：1,017.55億元)及信貸減值總額6,100萬元(二〇二四年十二月三十一日：6,300萬元)

3 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

4 列賬基準

5 第三階段包括總額2.89億元(二〇二四年十二月三十一日：5,900萬元)產生的信貸減值債務證券及減值600萬元(二〇二四年十二月三十一日：零元)

6 不包括有關其他資產的支出800萬元(二〇二四年十二月三十一日：300萬元)

風險回顧（續）

企業及投資銀行業務（經審閱）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	337,189	(151)	337,038	16,873	(318)	16,555	6,256	(3,651)	2,605	360,318	(4,120)	356,198
轉撥至第一階段	10,390	(245)	10,145	(10,390)	245	(10,145)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(25,698)	47	(25,651)	25,810	(58)	25,752	(112)	11	(101)	-	-	-
轉撥至第三階段	(186)	(4)	(190)	(186)	22	(164)	372	(18)	354	-	-	-
風險承擔變動淨額	50,866	(50)	50,816	(16,508)	88	(16,420)	(1,063)	607	(456)	33,295	645	33,940
階段變動重新計量淨額	-	16	16	(4)	(36)	(40)	-	(100)	(100)	(4)	(120)	(124)
風險參數變動 ²	-	32	32	-	(129)	(129)	-	(324)	(324)	-	(421)	(421)
核銷	-	-	-	-	-	-	(321)	321	-	(321)	321	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	25	(25)	-	25	(25)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	104	104	-	104	104
匯兌差額及其他變動 ²	(5,455)	222	(5,233)	(726)	(176)	(902)	13	(237)	(224)	(6,168)	(191)	(6,359)
於二〇二四年十二月三十一日	367,106	(133)	366,973	14,869	(362)	14,507	5,170	(3,312)	1,858	387,145	(3,807)	383,338
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		(2)			(77)			183			104	
收回先前核銷金額		-			-			26			26	
信貸減值(支出)/撥回總額		(2)			(77)			209			130	
於二〇二五年一月一日	367,106	(133)	366,973	14,869	(362)	14,507	5,170	(3,312)	1,858	387,145	(3,807)	383,338
轉撥至第一階段	3,585	(281)	3,304	(3,585)	281	(3,304)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(14,748)	8	(14,740)	14,975	(22)	14,953	(227)	14	(213)	-	-	-
轉撥至第三階段	(2)	-	(2)	(326)	39	(287)	328	(39)	289	-	-	-
風險承擔變動淨額	25,369	(71)	25,298	(8,166)	(28)	(8,194)	(347)	310	(37)	16,856	211	17,067
階段變動重新計量淨額	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	14
風險參數變動	-	24	24	-	(12)	(12)	-	(256)	(256)	-	(244)	(244)
核銷	-	-	-	-	-	-	(39)	39	-	(39)	39	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	76	(76)	-	76	(76)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	39	39	-	39	39
匯兌差額及其他變動	8,050	265	8,315	(470)	(249)	(719)	(33)	(95)	(128)	7,547	(79)	7,468
於二〇二五年六月三十日	389,360	(188)	389,172	17,297	(353)	16,944	4,928	(3,362)	1,566	411,585	(3,903)	407,682
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(47)			(40)			68			(19)	
收回先前核銷金額		-			-			29			29	
信貸減值(支出)/撥回總額		(47)			(40)			97			10	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

2 業務分部已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

財富管理及零售銀行業務（經審閱）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	190,999	(325)	190,674	2,472	(140)	2,332	1,485	(759)	726	194,956	(1,224)	193,732
轉撥至第一階段	5,126	(288)	4,838	(5,116)	288	(4,828)	(10)	-	(10)	-	-	-
轉撥至第二階段	(7,393)	80	(7,313)	7,525	(80)	7,445	(132)	-	(132)	-	-	-
轉撥至第三階段	(98)	1	(97)	(1,254)	211	(1,043)	1,352	(212)	1,140	-	-	-
風險承擔變動淨額	(3,926)	(89)	(4,015)	(1,505)	21	(1,484)	(431)	-	(431)	(5,862)	(68)	(5,930)
階段變動重新計量淨額	-	29	29	-	(144)	(144)	-	(44)	(44)	-	(159)	(159)
風險參數變動 ²	-	35	35	-	(152)	(152)	-	(531)	(531)	-	(648)	(648)
核銷	-	-	-	-	-	-	(808)	808	-	(808)	808	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	28	(28)	-	28	(28)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	30	30	-	30	30
匯兌差額及其他變動 ²	(5,128)	165	(4,963)	(92)	(155)	(247)	139	(22)	117	(5,081)	(12)	(5,093)
於二〇二四年十二月三十一日	179,580	(392)	179,188	2,030	(151)	1,879	1,623	(758)	865	183,233	(1,301)	181,932
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		(25)			(275)			(575)			(875)	
收回先前核銷金額		-			-			253			253	
信貸減值(支出)/撥回總額		(25)			(275)			(322)			(622)	
於二〇二五年一月一日	179,580	(392)	179,188	2,030	(151)	1,879	1,623	(758)	865	183,233	(1,301)	181,932
轉撥至第一階段	1,871	(118)	1,753	(1,870)	118	(1,752)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(3,647)	43	(3,604)	3,706	(43)	3,663	(59)	-	(59)	-	-	-
轉撥至第三階段	(20)	-	(20)	(690)	100	(590)	710	(100)	610	-	-	-
風險承擔變動淨額	1,592	(29)	1,563	(1,039)	7	(1,032)	(312)	-	(312)	241	(22)	219
階段變動重新計量淨額	-	22	22	-	(88)	(88)	-	(12)	(12)	-	(78)	(78)
風險參數變動	-	7	7	-	(19)	(19)	-	(363)	(363)	-	(375)	(375)
核銷	-	-	-	-	-	-	(454)	454	-	(454)	454	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	11	(11)	-	11	(11)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16	16
匯兌差額及其他變動	6,679	55	6,734	87	(70)	17	185	(25)	160	6,951	(40)	6,911
於二〇二五年六月三十日	186,055	(412)	185,643	2,224	(146)	2,078	1,703	(799)	904	189,982	(1,357)	188,625
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		-			(100)			(375)			(475)	
收回先前核銷金額		-			-			146			146	
信貸減值(支出)/撥回總額		-			(100)			(229)			(329)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

2 業務分部已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

風險回顧（續）

財富管理及零售銀行業務－有抵押（經審閱）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	129,798	(33)	129,765	1,827	(16)	1,811	1,062	(525)	537	132,687	(574)	132,113
轉撥至第一階段	3,839	(23)	3,816	(3,836)	23	(3,813)	(3)	-	(3)	-	-	-
轉撥至第二階段	(4,952)	13	(4,939)	5,054	(13)	5,041	(102)	-	(102)	-	-	-
轉撥至第三階段	(43)	-	(43)	(566)	19	(547)	609	(19)	590	-	-	-
風險承擔變動淨額	2,570	(11)	2,559	(917)	8	(909)	(268)	-	(268)	1,385	(3)	1,382
階段變動重新計量淨額	-	6	6	-	(15)	(15)	-	(7)	(7)	-	(16)	(16)
風險參數變動 ²	-	10	10	-	(6)	(6)	-	(123)	(123)	-	(119)	(119)
核銷	-	-	-	-	-	-	(114)	114	-	(114)	114	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16	16
匯兌差額及其他變動 ²	(4,496)	(10)	(4,506)	(57)	(31)	(88)	(33)	41	8	(4,586)	-	(4,586)
於二〇二四年十二月三十一日	126,716	(48)	126,668	1,505	(31)	1,474	1,204	(556)	648	129,425	(635)	128,790
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		5			(13)			(130)			(138)	
收回先前核銷金額		-			-			80			80	
信貸減值(支出)/撥回總額		5			(13)			(50)			(58)	
於二〇二五年一月一日	126,716	(48)	126,668	1,505	(31)	1,474	1,204	(556)	648	129,425	(635)	128,790
轉撥至第一階段	1,322	(6)	1,316	(1,321)	6	(1,315)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,521)	3	(2,518)	2,568	(3)	2,565	(47)	-	(47)	-	-	-
轉撥至第三階段	(14)	-	(14)	(338)	7	(331)	352	(7)	345	-	-	-
風險承擔變動淨額	2,916	(8)	2,908	(749)	(2)	(751)	(255)	-	(255)	1,912	(10)	1,902
階段變動重新計量淨額	-	3	3	-	(18)	(18)	-	(7)	(7)	-	(22)	(22)
風險參數變動	-	(14)	(14)	-	25	25	-	(129)	(129)	-	(118)	(118)
核銷	-	-	-	-	-	-	(114)	114	-	(114)	114	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9	9
匯兌差額及其他變動	5,735	13	5,748	69	(14)	55	63	62	125	5,867	61	5,928
於二〇二五年六月三十日	134,154	(57)	134,097	1,734	(30)	1,704	1,255	(567)	688	137,143	(654)	136,489
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(19)			5			(136)			(150)	
收回先前核銷金額		-			-			46			46	
信貸減值(支出)/撥回總額		(19)			5			(90)			(104)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

2 業務分部已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

財富管理及零售銀行業務－無抵押(經審閱)

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸 減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	61,201	(292)	60,909	645	(124)	521	423	(234)	189	62,269	(650)	61,619
轉撥至第一階段	1,287	(265)	1,022	(1,280)	265	(1,015)	(7)	-	(7)	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,441)	67	(2,374)	2,471	(67)	2,404	(30)	-	(30)	-	-	-
轉撥至第三階段	(55)	1	(54)	(688)	192	(496)	743	(193)	550	-	-	-
風險承擔變動淨額	(6,496)	(78)	(6,574)	(588)	13	(575)	(163)	-	(163)	(7,247)	(65)	(7,312)
階段變動重新計量淨額	-	23	23	-	(129)	(129)	-	(37)	(37)	-	(143)	(143)
風險參數變動	-	25	25	-	(146)	(146)	-	(408)	(408)	-	(529)	(529)
核銷	-	-	-	-	-	-	(694)	694	-	(694)	694	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(25)	25	-	(25)	25	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	14
匯兌差額及其他變動	(632)	175	(457)	(35)	(124)	(159)	172	(63)	109	(495)	(12)	(507)
於二〇二四年十二月三十一日	52,864	(344)	52,520	525	(120)	405	419	(202)	217	53,808	(666)	53,142
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(30)			(262)			(445)			(737)	
收回先前核銷金額		-			-			172			172	
信貸減值(支出)/撥回總額		(30)			(262)			(273)			(565)	
於二〇二五年一月一日	52,864	(344)	52,520	525	(120)	405	419	(202)	217	53,808	(666)	53,142
轉撥至第一階段	549	(112)	437	(549)	112	(437)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(1,126)	40	(1,086)	1,138	(40)	1,098	(12)	-	(12)	-	-	-
轉撥至第三階段	(6)	-	(6)	(352)	93	(259)	358	(93)	265	-	-	-
風險承擔變動淨額	(1,324)	(21)	(1,345)	(290)	9	(281)	(57)	-	(57)	(1,671)	(12)	(1,683)
階段變動重新計量淨額	-	19	19	-	(70)	(70)	-	(5)	(5)	-	(56)	(56)
風險參數變動	-	21	21	-	(44)	(44)	-	(234)	(234)	-	(257)	(257)
核銷	-	-	-	-	-	-	(340)	340	-	(340)	340	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(42)	42	-	(42)	42	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	7
匯兌差額及其他變動	944	42	986	18	(56)	(38)	122	(87)	35	1,084	(101)	983
於二〇二五年六月三十日	51,901	(355)	51,546	490	(116)	374	448	(232)	216	52,839	(703)	52,136
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		19			(105)			(239)			(325)	
收回先前核銷金額		-			-			100			100	
信貸減值(支出)/撥回總額		19			(105)			(139)			(225)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

風險回顧（續）

第二階段結餘分析

下表按導致風險承擔被分類為第二階段的關鍵信用風險顯著增加驅動因素，分析於二〇二五年六月三十日及二〇二四年十二月三十一日各板塊的第二階段表內及表外風險承擔總額及相關預期信貸撥備。

倘多項驅動因素適用，則按照表格順序分配風險承擔。例如，一筆貸款可能已違反違約或然率標準且可能按非純粹預防性早期預警作為補償；在此情況下，有關風險承擔在「違約或然率增加」項下呈報。

+ 進一步詳情載於第36頁的「信貸風險表現概要」一節。

二〇二五年六月三十日

	企業及 投資銀行業務			財富管理及 零售銀行業務			創投業務			中央及其他項目 ¹			總計		
	預期信			預期信			預期信			預期信			預期信		
	總額	貸虧損	覆蓋	總額	貸虧損	覆蓋	總額	貸虧損	覆蓋	總額	貸虧損	覆蓋	總額	貸虧損	覆蓋
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
違約或然率增加	9,051	137	1.5%	1,598	121	7.6%	51	17	33.3%	188	4	2.1%	10,888	279	2.6%
非純粹預防性早期預警	3,911	27	0.7%	34	-	0.0%	-	-	0.0%	159	-	0.0%	4,104	27	0.7%
較高風險(信貸等級12)	1,618	45	2.8%	20	-	0.0%	-	-	0.0%	1,183	7	0.6%	2,821	52	1.8%
補足／拋售(私人銀行)	-	-	0.0%	187	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	187	-	0.0%
其他	2,717	20	0.7%	180	5	2.8%	-	-	0.0%	26	-	0.0%	2,923	25	0.9%
逾期30天	-	-	0.0%	205	17	8.3%	7	3	42.9%	-	-	0.0%	212	20	9.4%
一般性額外撥加	-	124	0.0%	-	3	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	127	0.0%
第二階段總計	17,297	353	2.0%	2,224	146	6.6%	58	20	34.5%	1,556	11	0.7%	21,135	530	2.5%

二〇二四年十二月三十一日

違約或然率增加	8,465	112	1.3%	1,366	104	7.6%	48	20	31.3%	154	-	0.0%	10,033	236	2.4%
非純粹預防性早期預警	3,473	44	1.3%	30	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	3,503	44	1.3%
較高風險(信貸等級12)	686	24	3.5%	18	-	0.0%	-	-	0.0%	1,488	1	0.4%	2,192	25	1.1%
補足／拋售(私人銀行)	-	-	0.0%	254	1	0.4%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	254	1	0.4%
其他	2,245	25	1.1%	150	5	3.3%	-	-	0.0%	482	-	0.0%	2,877	30	1.0%
逾期30天	-	-	0.0%	212	19	9.0%	6	4	66.7%	-	-	0.0%	218	23	10.6%
一般性額外撥加	-	157	0.0%	-	22	0.0%	-	3	0.0%	-	-	0.0%	-	182	0.0%
第二階段總計	14,869	362	2.4%	2,030	151	7.4%	54	27	40.7%	2,124	1	0.3%	19,077	541	2.8%

1 包括現金及央行結存和持作出售的資產的總額及預期信貸虧損

信貸減值支出(經審閱)

下表分析截至二〇二五年六月三十日止半年度持續業務組合及重組業務組合的信貸減值支出或撥回。

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年六月三十日 ¹		
	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
持續業務組合						
企業及投資銀行業務	85	(99)	(14)	(51)	(3)	(54)
財富管理及零售銀行業務	103	229	332	123	144	267
創投業務	(3)	27	24	7	36	43
中央及其他項目	(6)	-	(6)	(6)	(1)	(7)
信貸減值支出	179	157	336	73	176	249
重組業務組合						
其他	(2)	2	-	2	(11)	(9)
信貸減值支出／(撥回)	(2)	2	-	2	(11)	(9)
信貸減值支出總額	177	159	336	75	165	240

1 業務分部已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，其中信貸減值支出總額並無變動

問題信貸管理及撥備(經審閱)

按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

因應客戶的財務困難給予貸款合約條款寬免時產生暫緩還款貸款。

暫緩還款貸款淨額增加1.92億元至9.76億元(二〇二四年十二月三十一日：7.84億元)，多來自企業及投資銀行業務，乃由於於香港獲分類為履約暫緩還款的新增貸款所致。不履約暫緩還款貸款存量增加4,100萬元至7.73億元(二〇二四年十二月三十一日：7.32億元)，主要來自財富管理及零售銀行業務。

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本						
第一及第二階段暫緩還款貸款總額	224	53	277	17	36	53
修訂條款及條件 ¹	20	53	73	17	36	53
再融資 ²	204	-	204	-	-	-
減值撥備	(73)	(1)	(74)	-	(1)	(1)
修訂條款及條件 ¹	(1)	(1)	(2)	-	(1)	(1)
再融資 ²	(72)	-	(72)	-	-	-
第一及第二階段暫緩還款貸款淨額	151	52	203	17	35	52
抵押品	-	43	43	-	27	27
第三階段暫緩還款貸款總額	2,098	309	2,407	2,065	258	2,323
修訂條款及條件 ¹	1,802	309	2,111	1,824	258	2,082
再融資 ²	296	-	296	241	-	241
減值撥備	(1,512)	(122)	(1,634)	(1,481)	(110)	(1,591)
修訂條款及條件 ¹	(1,254)	(122)	(1,376)	(1,242)	(110)	(1,352)
再融資 ²	(258)	-	(258)	(239)	-	(239)
第三階段暫緩還款貸款淨額	586	187	773	584	148	732
抵押品	200	24	224	172	55	227
暫緩還款貸款的賬面淨值	737	239	976	601	183	784

1 修訂條款指因交易對手的信貸壓力導致除再融資以外的任何合約變動(即利息減少、貸款契據豁免)

2 再融資是與面對信貸壓力的借款人簽訂的新合約，以使其獲再融資並可支付其他無法兌現的債務合約

風險回顧（續）

按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

暫緩還款貸款淨額增加1.92億元至9.76億元（二〇二四年十二月三十一日：7.84億元），主要為於香港的履約暫緩還款貸款。

攤銷成本	二〇二五年六月三十日								二〇二四年十二月三十一日 ¹							
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
履約暫緩還款貸款	134	14	-	3	-	-	52	203	2	8	-	3	-	-	39	52
第三階段暫緩還款貸款	113	24	75	27	102	1	431	773	110	25	85	25	81	1	405	732
暫緩還款貸款淨額	247	38	75	30	102	1	483	976	112	33	85	28	81	1	444	784

1 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理角度到財務入賬基準進行重新呈列

減低信貸風險措施

本集團利用一連串工具如抵押品、淨額結算安排、信貸保險、信貸衍生工具及擔保以減少自任何特定賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損。考慮到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事宜，已對此等減低風險措施的可靠性作出審慎評估。

+ 進一步詳情載於二〇二四年年報第201頁「減低風險措施」一節。

就貸款及墊款持有的抵押品

下表詳列就風險承擔所持抵押品，分開披露第二階段及第三階段風險承擔和相應抵押品。

攤銷成本	二〇二五年六月三十日								
	尚未償還淨額			抵押品			淨風險承擔		
	總計 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值金融資產 (第三階段) 百萬元	總計 ² 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值金融資產 (第三階段) 百萬元	總計 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值金融資產 (第三階段) 百萬元
企業及投資銀行業務 ¹	182,564	10,803	1,214	33,937	3,688	294	148,627	7,115	920
財富管理及零售銀行業務	126,708	1,937	901	95,041	1,128	656	31,667	809	245
創投資務	1,555	29	3	-	-	-	1,555	29	3
中央及其他項目	18,290	21	-	810	21	-	17,480	-	-
總計	329,117	12,790	2,118	129,788	4,837	950	199,329	7,953	1,168

二〇二四年十二月三十一日									
企業及投資銀行業務 ¹	181,897	8,657	1,376	36,750	3,052	298	145,147	5,605	1,078
財富管理及零售銀行業務	119,248	1,758	858	85,163	891	584	34,085	867	274
創投資務	1,389	25	1	-	-	-	1,389	25	1
中央及其他項目	22,091	35	98	80	35	-	22,011	-	98
總計	324,625	10,475	2,333	121,993	3,978	882	202,632	6,497	1,451

1 包括銀行同業貸款及墊款

2 根據已動用及未動用風險承擔部分而就超額抵押作出調整

抵押品－企業及投資銀行業務(經審閱)

本集團的批核標準鼓勵採用特定的資產抵押，且本集團一貫爭取優質的投資級別抵押品。

年期較長及次投資級別企業貸款的抵押品減至47%(二〇二四年十二月三十一日：49%)。

就企業及投資銀行業務而言，全部資產類別抵押品的未經調整市值(未就超額抵押作出調整)減至3,780億元(二〇二四年十二月三十一日：3,830億元)，乃主要由於反向回購減少。

所持87.0%(二〇二四年十二月三十一日：88.5%)的有形抵押品(不包括反向回購協議及財務擔保)由實物資產組成，剩餘以現金持有。由於反向回購減少，整體抵押品減少28億元至339億元(二〇二四年十二月三十一日：368億元)。

無形抵押品(如擔保及備用信用證)亦可持有作為企業風險承擔的抵押品，儘管此類抵押品在追收款項方面的財務影響較小。然而，在釐定違約損失率及其他信貸相關因素時，其亦會予以考慮。本集團亦就資產負債表外的風險承擔持有抵押品(包括未動用承諾及貿易相關工具)。

企業及投資銀行業務

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
攤銷成本		
最高風險承擔	182,564	181,897
物業	9,917	8,504
廠房、機器及其他存貨	901	935
現金	2,367	1,973
反向回購	7,641	12,568
AAA	587	–
AA-至AA+	776	938
A-至A+	3,034	8,324
BBB-至BBB+	578	1,437
低於BBB-	–	95
未被評級	2,666	1,774
財務擔保及保險	8,027	7,075
商品	9	33
船舶及飛機	5,075	5,662
抵押品總值 ¹	33,937	36,750
淨風險承擔	148,627	145,147

1 根據已動用及未動用風險承擔部分而就超額抵押作出調整

抵押品－財富管理及零售銀行業務(經審閱)

於財富管理及零售銀行業務方面，全部抵押產品保持穩定，為全部組合中的86%(二〇二四年十二月三十一日：85%)。

下表呈列按產品劃分的個人貸款分析；劃分為全部抵押、部分抵押及無抵押。

	二〇二五年六月三十日				二〇二四年十二月三十一日			
攤銷成本	全部抵押 ¹ 百萬元	部分抵押 ¹ 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ² 百萬元	全部抵押 ¹ 百萬元	部分抵押 ¹ 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ² 百萬元
最高風險承擔	109,035	662	17,011	126,708	101,264	536	17,448	119,248
個人貸款								
按揭	81,868	–	–	81,868	76,696	–	–	76,696
信用卡及私人貸款 ⁵	–	–	15,830	15,830	–	–	16,343	16,343
有抵押財富產品	24,458	–	–	24,458	21,928	–	–	21,928
其他 ^{4,5}	2,709	662	1,181	4,552	2,640	536	1,105	4,281
抵押品總值 ²				95,041				85,163
淨風險承擔 ³				31,667				34,085
估貸款總額百分比	86%	1%	13%		85%	0%	15%	

1 倘抵押品的公允價值於發放貸款時等於或高於貸款，則全部有抵押貸款被視為全面抵押。所有其他有抵押貸款則視作部分抵押

2 抵押品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

3 扣除預期信貸虧損的款額

4 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列

5 過往期間已於信用卡及私人貸款與其他的全部抵押項下之間重新呈列

風險回顧（續）

按地區劃分的按揭貸款對價值比率(經審閱)

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。下表呈列按地區劃分的按揭組合中貸款對價值比率的分析。

就大部分按揭貸款而言，持作抵押品的物業的價值遠超過貸款的未償還本金。整體按揭組合的平均貸款對價值比率維持穩定，為49.0%(二〇二四年十二月三十一日：48.9%)。香港按揭組合佔財富管理及零售銀行業務按揭組合總額的32%，貸款對價值比率由58.6%增至59.4%，乃主要由於物業價格減少。然而，信貸保險會覆蓋29%的香港抵押貸款風險，及具體而言，信貸保險會覆蓋94%貸款對價值比率高於80%的香港抵押貸款風險。

我們其他主要市場的組合貸款對價值比率繼續維持於低水平(韓國及新加坡則分別為42.9%及42.5%)。韓國的貸款對價值比率輕微增加0.8%(二〇二四年十二月三十一日：42.1%)，乃主要由於政府放寬貸款對價值比率。

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %
攤銷成本	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計
50%以下	39.2	53.6	61.3	48.6	50.4	40.9	52.7	64.1	50.2	51.3
50%至59%	17.1	21.2	13.6	14.9	16.2	17.6	21.8	13.2	15.4	16.5
60%至69%	13.5	14.0	15.0	17.5	14.9	12.7	15.6	13.5	17.0	14.3
70%至79%	6.7	11.0	9.0	13.3	9.5	5.5	9.6	8.3	12.7	8.5
80%至89%	5.2	0.1	0.9	5.0	3.0	5.1	0.1	0.8	4.1	2.9
90%至99%	8.5	0.0	0.1	0.4	2.8	8.2	0.0	0.1	0.5	3.0
100%及以上	9.8	0.1	0.1	0.2	3.2	10.1	0.1	0.1	0.2	3.5
平均組合貸款對價值	59.4	42.5	42.9	48.4	49.0	58.6	42.5	42.1	48.0	48.9
個人貸款－按揭(百萬元)	31,055	14,836	16,997	18,980	81,868	31,506	13,756	13,703	17,731	76,696

佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施(經審閱)

本集團透過佔有抵押品(例如樓宇、機器及設備)或通知收回其他信用強化措施(如擔保)而獲得資產。經收回的物業乃有序出售。倘所得款項超出未償還貸款結餘，則超出款項乃退還予借方。

所取得之若干股權證券可由本集團持有作投資用途，並分類為按公允價值計入損益，而相關貸款則撇銷。截至二〇二五年六月三十日，於本集團資產負債表內持有的佔有抵押品賬面值為零元(二〇二四年十二月三十一日：2,400萬元)。

其他減低信貸風險措施(經審閱)

其他形式的減低信貸風險措施載於下文。

信用違約掉期

本集團就組合管理目的訂立信用違約掉期，所指貸款資產的名義價值為50億元(二〇二四年十二月三十一日：35億元)。根據國際財務報告準則第9號，此等信用違約掉期入賬列作財務擔保，因為其僅會就相關債務工具產生的損失向持有人提供補償。本集團繼續持有信用違約掉期所指相關資產，並繼續承擔與該等資產有關的信貸風險及外匯風險。

信貸掛鈎票據

本集團已發行信貸掛鈎票據以管理貸款組合，並參考名義價值為216億元(二〇二四年十二月三十一日：186億元)的貸款資產。本集團繼續持有信貸掛鈎票據可減輕其風險的基礎資產。信貸掛鈎票據18億元(二〇二四年十二月三十一日：20億元)於資產負債表確認為按攤銷成本持有的金融負債，並於損益賬就已相應信貸減值的預期未來現金流量減少進行調整(如適用)。

資產負債表外的風險承擔

就信用證及擔保等若干類別之風險承擔而言，本集團會視乎內部信貸風險評估收取抵押品(如現金)，以及如屬信用證，倘有違約情況出現時，本集團則會持有相關資產的法律擁有權。

其他組合分析

本節載列按行業劃分的信貸質素分析及按主要地區劃分的行業及零售產品的貸款及墊款分析。

按行業劃分的信貸質素

貸款及墊款

本節提供本集團以總額、信貸減值總額及淨額基準呈列按行業劃分的攤銷成本組合分析。

二〇二五年六月三十日

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值
攤銷成本	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
行業：												
能源	12,862	(18)	12,844	709	(58)	651	797	(532)	265	14,368	(608)	13,760
製造業	20,884	(12)	20,872	901	(14)	887	403	(309)	94	22,188	(335)	21,853
融資、保險及非銀行服務	33,065	(21)	33,044	1,124	(3)	1,121	175	(161)	14	34,364	(185)	34,179
運輸、電訊及公用事業	16,723	(16)	16,707	2,309	(38)	2,271	396	(100)	296	19,428	(154)	19,274
食品及家居產品	8,846	(7)	8,839	338	(15)	323	212	(200)	12	9,396	(222)	9,174
商業房地產	11,977	(27)	11,950	2,139	(142)	1,997	1,609	(1,336)	273	15,725	(1,505)	14,220
礦業及採石	5,283	(3)	5,280	200	(5)	195	54	(51)	3	5,537	(59)	5,478
耐用消費品	6,969	(8)	6,961	229	(7)	222	254	(241)	13	7,452	(256)	7,196
建築業	1,949	(2)	1,947	484	(4)	480	161	(153)	8	2,594	(159)	2,435
貿易公司及分銷商	524	-	524	12	(1)	11	94	(54)	40	630	(55)	575
政府	23,700	(5)	23,695	1,397	(14)	1,383	101	(24)	77	25,198	(43)	25,155
其他	4,551	(5)	4,546	553	(5)	548	165	(90)	75	5,269	(100)	5,169
總計	147,333	(124)	147,209	10,395	(306)	10,089	4,421	(3,251)	1,170	162,149	(3,681)	158,468
零售產品：												
按揭	80,210	(9)	80,201	1,160	(3)	1,157	648	(138)	510	82,018	(150)	81,868
信用卡	7,866	(134)	7,732	229	(79)	150	69	(58)	11	8,164	(271)	7,893
私人貸款及其他無抵押貸款	9,375	(230)	9,145	228	(50)	178	306	(137)	169	9,909	(417)	9,492
有抵押財富產品	23,985	(43)	23,942	349	(4)	345	532	(361)	171	24,866	(408)	24,458
其他	4,386	(13)	4,373	159	(23)	136	160	(117)	43	4,705	(153)	4,552
總計	125,822	(429)	125,393	2,125	(159)	1,966	1,715	(811)	904	129,662	(1,399)	128,263
賬面淨值(客戶) ¹	273,155	(553)	272,602	12,520	(465)	12,055	6,136	(4,062)	2,074	291,811	(5,080)	286,731
賬面淨值(銀行) ¹	41,613	(6)	41,607	737	(2)	735	48	(4)	44	42,398	(12)	42,386

¹ 包括按攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款41.89億元(就客戶而言)及42.50億元(就銀行而言)

風險回顧（續）

二〇二四年十二月三十一日

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
攤銷成本												
行業：												
能源	12,147	(9)	12,138	468	(57)	411	870	(559)	311	13,485	(625)	12,860
製造業	19,942	(12)	19,930	840	(16)	824	418	(305)	113	21,200	(333)	20,867
融資、保險及非銀行服務	34,452	(16)	34,436	1,238	(6)	1,232	154	(142)	12	35,844	(164)	35,680
運輸、電訊及公用事業	16,099	(11)	16,088	2,309	(32)	2,277	330	(85)	245	18,738	(128)	18,610
食品及家居產品	8,425	(8)	8,417	267	(8)	259	251	(198)	53	8,943	(214)	8,729
商業房地產	12,135	(10)	12,125	1,714	(126)	1,588	1,485	(1,265)	220	15,334	(1,401)	13,933
礦業及採石	5,542	(3)	5,539	287	(12)	275	124	(57)	67	5,953	(72)	5,881
耐用消費品	5,988	(6)	5,982	218	(26)	192	292	(259)	33	6,498	(291)	6,207
建築業	1,925	(2)	1,923	528	(5)	523	171	(160)	11	2,624	(167)	2,457
貿易公司及分銷商	589	-	589	24	(1)	23	88	(48)	40	701	(49)	652
政府	28,870	-	28,870	441	(12)	429	205	(18)	187	29,516	(30)	29,486
其他	4,590	(3)	4,587	344	(2)	342	186	(82)	104	5,120	(87)	5,033
總計	150,704	(80)	150,624	8,678	(303)	8,375	4,574	(3,178)	1,396	163,956	(3,561)	160,395
零售產品：												
按揭	75,340	(8)	75,332	896	(2)	894	606	(136)	470	76,842	(146)	76,696
信用卡	8,037	(121)	7,916	222	(80)	142	71	(60)	11	8,330	(261)	8,069
私人貸款及其他無抵押貸款 ³	9,563	(228)	9,335	236	(53)	183	274	(129)	145	10,073	(410)	9,663
有抵押財富產品	21,404	(37)	21,367	402	(6)	396	518	(353)	165	22,324	(396)	21,928
其他 ²⁻³	4,054	(9)	4,045	197	(29)	168	160	(92)	68	4,411	(130)	4,281
總計	118,398	(403)	117,995	1,953	(170)	1,783	1,629	(770)	859	121,980	(1,343)	120,637
賬面淨值(客戶) ¹	269,102	(483)	268,619	10,631	(473)	10,158	6,203	(3,948)	2,255	285,936	(4,904)	281,032
賬面淨值(銀行) ¹	43,208	(10)	43,198	318	(1)	317	83	(5)	78	43,609	(16)	43,593

1 包括按攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款96.60億元(就客戶而言)及29.46億元(就銀行而言)

2 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列

3 過往期間已於私人貸款及其他無抵押貸款與其他之間重新呈列

按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析

本節載列本集團按行業及地區劃分的按攤銷成本列值的貸款組合(扣除撥備)分析。

製造業組別遍及各行各業，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，貸款分散於3,052名客戶。

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

攤銷成本	二〇二五年六月三十日							二〇二四年十二月三十一日 ¹						
	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
能源	2,003	82	3,240	2,969	1,658	3,808	13,760	1,036	60	3,089	3,666	1,771	3,238	12,860
製造業	4,179	4,340	2,105	831	2,875	7,523	21,853	4,077	4,200	1,655	660	2,307	7,968	20,867
融資、保險及非銀行服務	4,089	3,780	3,132	6,895	11,584	4,699	34,179	3,633	3,486	2,401	12,282	9,900	3,978	35,680
運輸、電訊及公用事業	5,153	268	4,059	2,465	902	6,427	19,274	5,131	612	3,766	2,596	880	5,625	18,610
食品及家居產品	489	314	1,705	1,447	865	4,354	9,174	1,038	428	1,472	1,151	685	3,955	8,729
商業房地產	4,193	320	1,040	1,496	1,978	5,193	14,220	4,512	334	1,421	1,107	1,575	4,984	13,933
礦業及採石	518	718	501	1,405	102	2,234	5,478	608	606	866	1,644	214	1,943	5,881
耐用消費品	3,461	346	358	97	423	2,511	7,196	2,780	293	504	154	481	1,995	6,207
建築業	285	124	352	136	240	1,298	2,435	318	156	482	96	247	1,158	2,457
貿易公司及分銷商	56	115	99	31	49	225	575	95	103	106	31	40	277	652
政府	4,821	26	16,003	1,440	3	2,862	25,155	3,836	117	20,266	1,671	4	3,592	29,486
其他	1,266	625	1,011	704	355	1,208	5,169	1,419	563	816	724	233	1,278	5,033
客戶貸款及墊款淨額	30,513	11,058	33,605	19,916	21,034	42,342	158,468	28,483	10,958	36,844	25,782	18,337	39,991	160,395
銀行同業貸款及墊款淨額	13,054	2,096	8,312	4,143	1,855	12,926	42,386	15,058	2,432	7,701	4,337	2,322	11,743	43,593

1 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理角度到財務入賬基準進行重新呈列，亦包括中央及其他項目金額

財富管理及零售銀行業務以及創投業務

攤銷成本	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日 ²				
	香港 百萬元	韓國 百萬元	新加坡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	韓國 百萬元	新加坡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
按揭	31,055	16,997	14,836	18,980	81,868	31,506	13,703	13,756	17,731	76,696
信用卡	4,063	25	2,441	1,364	7,893	4,262	38	2,252	1,517	8,069
私人貸款及其他無抵押貸款 ³	1,057	2,838	336	5,261	9,492	1,057	2,796	301	5,509	9,663
有抵押財富產品	5,976	24	12,605	5,853	24,458	5,229	24	10,793	5,882	21,928
其他零售產品 ^{1, 3}	586	2,278	159	1,529	4,552	579	2,153	194	1,355	4,281
客戶貸款及墊款淨額	42,737	22,162	30,377	32,987	128,263	42,633	18,714	27,296	31,994	120,637

1 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列

2 過往年度已重新呈列以包括創投業務

3 過往期間已於私人貸款及其他無抵押貸款與其他零售產品之間重新呈列

風險回顧（續）

高碳行業

我們根據國際標準行業分類體系進行行業識別及分組，並更新風險承擔編號以就高碳行業納入用於設定目標的所有國際標準行業分類編碼。

表格中所示的最高風險承擔包括根據國際財務報告準則第9號－金融工具列示的按攤銷成本持有的客戶貸款及墊款、按公允價值計入損益以及可用的承諾融資。

最高風險承擔

二〇二五年六月三十日							
攤銷成本	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔 淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸減值) 百萬元	資產負債表 外風險承擔 淨額 百萬元	資產負債表內 外淨風險承擔 總額 百萬元
行業：							
汽車製造商	3,960	395	3,565	4,066	717	4,783	8,348
航空	1,698	1,042	656	856	881	1,737	2,393
鋼	1,615	354	1,261	807	357	1,164	2,425
煤炭開採	1	1	–	–	–	–	–
鋁	1,263	48	1,215	303	65	368	1,583
水泥	691	65	626	946	244	1,190	1,816
航運	6,826	4,458	2,368	2,572	361	2,933	5,301
商業房地產	8,292	3,981	4,311	3,273	410	3,683	7,994
石油及天然氣	8,668	991	7,677	8,689	7,025	15,714	23,391
電力	6,888	1,318	5,570	4,916	1,103	6,019	11,589
總計 ¹	39,902	12,653	27,249	26,428	11,163	37,591	64,840
企業及投資銀行業務總額 ²	204,061	27,787	176,274	135,007	94,237	229,244	405,518
集團總額 ³	429,962	129,788	300,174	209,765	103,840	313,605	613,779

二〇二四年十二月三十一日							
行業：							
汽車製造商	3,881	69	3,812	3,331	605	3,936	7,748
航空	1,829	960	869	842	928	1,770	2,639
鋼	1,526	316	1,210	816	325	1,141	2,351
煤炭開採	25	–	25	–	–	–	25
鋁	1,341	32	1,309	354	53	407	1,716
水泥	709	55	654	637	267	904	1,558
航運	7,038	5,037	2,001	2,176	397	2,573	4,574
商業房地產	7,635	3,400	4,235	2,758	684	3,442	7,677
石油及天然氣	7,421	988	6,433	7,928	7,079	15,007	21,440
電力	6,341	1,500	4,841	4,538	1,124	5,662	10,503
總計 ¹	37,746	12,357	25,389	23,380	11,462	34,842	60,231
企業及投資銀行業務總額 ²	196,823	32,152	164,671	118,106	81,132	199,238	363,909
集團總額 ³	420,117	121,993	298,124	193,115	90,602	283,717	581,841

1 資產負債表內最高風險敞口包括高碳行業按公允價值計入損益的金額6.44億元(二〇二四年十二月三十一日：7.49億元)

2 包括資產負債表內企業及投資銀行業務客戶貸款按公允價值計入損益的金額638.82億元(二〇二四年十二月三十一日：585.19億元)

3 集團總額包括按攤銷成本持有的銀行同業貸款及墊款淨額以及客戶貸款及墊款淨額，分別為423.86億元(二〇二四年十二月三十一日：435.93億元)及286,731元(二〇二四年十二月三十一日：2,810.32億元)，以及按公允價值計入損益持有的銀行同業貸款以及客戶貸款及墊款，分別為369.58億元(二〇二四年十二月三十一日：369.67億元)及638.87億元(二〇二四年十二月三十一日：585.25億元)。請參閱第42頁的信貨質素表

高碳行業的到期日及預期信貸虧損

行業	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹			預期 信貸虧損 百萬元	貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹			預期 信貸虧損 百萬元
		一年以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元			一年以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	
汽車製造商	3,961	3,511	372	78	1	3,883	3,458	369	56	2
航空	1,704	405	56	1,243	6	1,833	231	404	1,198	4
水泥	731	372	359	–	40	724	356	368	–	15
煤炭開採	15	15	–	–	14	38	25	13	–	13
銅	1,676	927	156	593	61	1,598	941	133	524	72
鋁	1,271	1,116	155	–	8	1,352	1,089	177	86	11
石油及天然氣	8,823	2,678	2,630	3,515	155	7,580	2,601	2,407	2,572	159
電力	6,957	1,899	1,688	3,370	69	6,401	1,700	1,404	3,297	60
航運	6,845	1,070	2,170	3,605	19	7,053	1,035	2,450	3,568	15
商業房地產	8,456	4,104	4,147	205	164	7,773	3,880	3,680	213	138
總結餘 ¹	40,439	16,097	11,733	12,609	537	38,235	15,316	11,405	11,514	489

1 信貸減值總額

權益行業 商業房地產

	二〇二五年六月三十日						
	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) ¹ 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔 淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸減值) 百萬元	資產負債表外 風險承擔 淨額 百萬元	資產負債表內外 淨風險承擔 總額 百萬元
商業房地產	14,561	6,637	7,924	5,894	713	6,607	14,531

二〇二四年十二月三十一日							
商業房地產	14,037	5,947	8,090	4,932	670	5,602	13,692

1 包括貸款及墊款淨額142.20億元(二〇二四年十二月三十一日：139.33億元)，詳情載於下表。

商業房地產的貸款及墊款的信貸質素分析

	二〇二五年 六月三十日 總計 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 總計 百萬元
攤銷成本		
優質	7,707	7,222
滿意	6,005	6,515
較高風險	403	112
信貸減值(第三階段)	1,609	1,485
總結餘	15,724	15,334
優質	(24)	(83)
滿意	(83)	(44)
較高風險	(61)	(9)
信貸減值(第三階段)	(1,336)	(1,265)
信貸減值總額	(1,504)	(1,401)
信貸減值淨額總額	14,220	13,933
優質	0.3%	1.1%
滿意	1.4%	0.7%
較高風險	15.1%	8.0%
信貸減值(第三階段)	83.0%	85.1%
保障比率	9.6%	9.1%

按主要地區劃分的商業房地產貸款及墊款結餘淨額分析載於第63頁。

風險回顧（續）

中國商業房地產

下表載列承擔資產負債表內外項目按信貸質素劃分的中國商業房地產風險。

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	中國 百萬元	香港 百萬元	總計 百萬元	中國 百萬元	香港 百萬元	總計 百萬元
客戶貸款	312	1,567	1,879	324	1,598	1,922
資產負債表外	–	26	26	1	40	41
總計	312	1,593	1,905	325	1,638	1,963
客戶貸款 – 按信貸質素						
總計						
優質	–	–	–	–	12	12
滿意	148	323	471	172	338	510
較高風險	33	–	33	12	42	54
信貸減值(第三階段)	131	1,244	1,375	140	1,206	1,346
總計	312	1,567	1,879	324	1,598	1,922
客戶貸款 – 預期信貸虧損						
優質	–	–	–	–	–	–
滿意	–	(60)	(60)	(2)	(73)	(75)
較高風險	–	–	–	–	(1)	(1)
信貸減值(第三階段)	(64)	(1,155)	(1,219)	(63)	(1,111)	(1,174)
總計	(64)	(1,215)	(1,279)	(65)	(1,185)	(1,250)

債務證券及其他合資格票據(經審閱)

本節載有債務證券及國庫券總額的進一步詳情。

下表載列的信貸質素說明與第41頁所述的企業及投資銀行業務以及中央及其他項目所用者一致。對於所持擁有短期外部評級的債務證券，本集團乃按照發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用「信貸評級及計量」一節(二〇二四年年報第201頁)所述的內部信貸評級方法作評級。

債務證券及其他合資格票據總額增加140億元至1,576億元(二〇二四年十二月三十一日：1,436億元)，乃由於投資於高質素流動資產。

第一階段總結餘增加144億元至1,563億元(二〇二四年十二月三十一日：1,419億元)，主要由於香港的風險承擔所致。

第二階段總結餘減少6億元至11億元(二〇二四年十二月三十一日：16億元)。

第三階段總結餘增加2億元至3億元(二〇二四年十二月三十一日：1億元)，乃由於兩項政府風險承擔增加所致。

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	總計 百萬元	預期信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元	總計 百萬元	預期信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入						
第一階段	156,264	(29)	156,235	141,862	(23)	141,839
– 優質	152,430	(24)	152,406	138,353	(19)	138,334
– 滿意	3,834	(5)	3,829	3,509	(4)	3,505
第二階段	1,059	(7)	1,052	1,614	(4)	1,610
– 優質	216	(2)	214	562	–	562
– 滿意	255	(3)	252	31	–	31
– 高風險	588	(2)	586	1,021	(4)	1,017
第三階段	306	(6)	300	103	(2)	101
總結餘 ¹	157,629	(42)	157,587	143,579	(29)	143,550

1 第三階段總結餘包括產生的信貸減值債務證券2.89億元(二〇二四年十二月三十一日：5,900萬元)，減值600萬元(二〇二四年十二月三十一日：零元)

2 按公允價值計入其他全面收入的工具的呈列未扣除資產負債表內的預期信貸虧損。雖然該表的呈列以淨額為基準，但資產負債表內淨值總額為1,576.17億元(二〇二四年十二月三十一日：1,435.62億元)。請參閱按階段劃分的金融工具分析表

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法(經審閱)

「釐定預期信貸虧損的方法」及「應用全期預期信貸虧損」請參閱二〇二四年年報第236頁，「信貸風險大幅增加」、「信貸減值金融資產的評估」及「管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用」請參閱第244至246頁。本集團釐定信貸風險大幅增加的方法較二〇二四年十二月三十一日並無任何變動。

信貸減值撥備的組成(經審閱)

下表概述本集團於二〇二五年六月三十日及二〇二四年十二月三十一日的信貸減值撥備餘額的主要組成部分。

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及其他項目 百萬元 ⁴	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及其他項目 百萬元 ⁴	總計 百萬元
模型預期信貸虧損撥備(基準預測)	372	639	64	40	1,115	337	613	61	37	1,048
多種經濟情景的影響 ¹	43	33	-	1	77	24	19	-	-	43
管理層判斷前預期信貸虧損撥備總額	415	672	64	41	1,192	361	632	61	37	1,091
其中：模型表現模型後調整	(10)	7	-	-	(3)	-	14	-	-	14
判斷模型後調整 ²	-	(11)	-	-	(11)	-	(23)	-	-	(23)
一般性額外撥加 ³										
—中國商業房地產	58	-	-	-	58	70	-	-	-	70
—其他	93	19	1	-	113	109	27	7	-	143
模型撥備總額	566	680	65	41	1,352	540	636	68	37	1,281
其中：										
第一階段	188	412	34	30	664	133	392	30	34	589
第二階段	353	146	20	11	530	362	151	27	1	541
第三階段	25	122	11	-	158	45	93	11	2	151
第三階段非模型撥備	3,337	677	-	65	4,079	3,267	665	-	54	3,986
信貸減值撥備總額	3,903	1,357	65	106	5,431	3,807	1,301	68	91	5,267

1 包括判斷模型後向上調整4,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元)

2 不包括計入「多種經濟情景的影響」的判斷模型後向上調整4,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元)

3 第一階段為2,900萬元(二〇二四年十二月三十一日：3,200萬元)；第二階段為1.28億元(二〇二四年十二月三十一日：1.81億元)；及第三階段為1,400萬元(二〇二四年十二月三十一日：零)

4 包括現金及央行結存、應計收益、持作出售的資產和其他資產的預期信貸虧損

模型表現模型後調整

作為模型監控和獨立驗證流程的一部分，倘模型表現不符獲批的監測閾值或檢驗標準，則進行評估以確定是否需要進行模型表現模型後調整，以臨時修正模型問題。確定模型後調整的流程載於二〇二四年年報第246頁「管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用」一節。

於二〇二五年六月三十日，合計110項模型中，五項模型已應用於模型表現模型後調整。該等模型後調整總計減少本集團減值撥備300萬元（少於1%的模型撥備），而於二〇二四年十二月三十一日增加1,400萬元。自二〇二四年十二月三十一日以來的變動主要是由於企業及投資銀行業務實施新的模型後調整，以應對商業銀行投資組合的過度預期。

如第73頁所載，除該等模型表現模型後調整外，亦已採用單獨判斷模型後及管理層調整。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
模型表現模型後調整		
企業及投資銀行業務	(10)	—
財富管理及零售銀行業務	7	14
模型表現模型後調整總額	(3)	14

釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷

納入前瞻性資訊

不斷變化的經濟環境是銀行客戶履行到期義務能力的關鍵決定因素。國際財務報告準則第9號的基本原則為銀行對潛在未來信貸風險虧損所持撥備不僅應取決於當前經濟的健康狀況，還應考慮經濟環境的潛在變化。例如，倘一家銀行預計來年全球經濟可能會出現大幅放緩，那麼其現時應持有更多的撥備，以吸收在不久的將來可能發生的信貸虧損。

為反映經濟環境變化的影響，用於計算預期信貸虧損的違約或然率及違約損失率計及前瞻性資訊，該等資訊的形式為可能會對本集團客戶的還款能力產生影響的經濟變數價值和資產價格的預測。

對經濟變數和資產價格的「基準預測」乃基於管理層的五年展望觀點作出，以本集團的內部研究團隊作出的預測及預測特定經濟變數和資產價格的第三方模型產值為憑證。在形成對前景的看法時，研究團隊考慮一致意見，高級管理層審查了部分核心國家變數的預測，但未能達成一致意見。就超過五年的期間而言，管理層利用允許逆轉為長期增長率或規範的內部研究觀點和結果及第三方模型結果。所有預測每季度更新一次。

預測與預期信貸虧損計算方法有關的主要宏觀經濟變數及非線性的影響

在基礎預測中，管理層認為最可能的結果 — 全球經濟的增幅預期將由二〇二四年的3.2%放緩至二〇二五年的3.1%，而於新型冠狀病毒之前的10年（二〇一〇年至二〇一九年）增幅平均為3.7%。對眾多經濟體而言，由於關稅提前佈局階段現已轉入政策落地期，二〇二五年將呈現截然不同的上半年格局。二〇二五年上半年在美國加徵關稅前湧現的提前出口潮支撐了經濟活動，導致美國二〇二五年第一季度的貿易赤字創出新高，同時助推中國經濟超預期增長。二〇二五年下半年兩大經濟體動能可能同步趨弱，歐洲經濟衰退風險亦持續攀升。預期亞洲今年將繼續跑贏全球市場。

全球經濟持續面臨貿易政策動盪的挑戰。隨著關稅談判推進，美國關稅政策仍存變數，加劇年內剩餘時間前景的不確定性。地緣政治緊張局勢與主權債務壓力亦持續帶來重大風險。

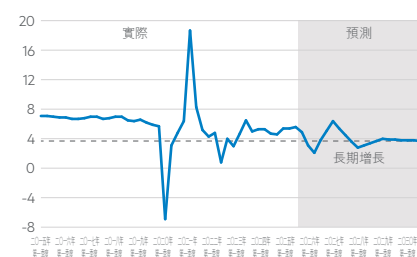
儘管季度基準預測為本集團的策略計劃提供資料，但國際財務報告準則第9號的主要規定之一為對撥備的評估應考慮多種未來經濟環境。例如，全球經濟可能較基準預測更快或更慢地增長，而該等變數將對本集團現時應持有的撥備產生不同的影響。由於經濟衰退對信貸虧損的負面影響往往較經濟回升的正面影響為大，故倘本集團僅根據基準預測以預期信貸虧損設立撥備，則可能出現未能適當考慮潛在結果範圍的撥備水平。為解決經濟預測的固有不確定性及此項偏態（或非線性），國際財務報告準則第9號規定以呈報預期信貸虧損作為就一系列可能結果計算的可能性加權預期信貸虧損。

為評估可能結果範圍，本集團圍繞基準預測而模擬一系列50個情景，根據各情景計算預期信貸虧損並為各情景結果分配2%的相等權重。此等情景乃透過Monte Carlo模擬法產生，用於解決在本集團營運所處的多個國家製造諸多現實替代情景的難題，此方法在產生此類替代情景模型的同時，亦計及圍繞經濟結果的一九九〇年第一季度至二〇二五年第一季度期間觀察到的歷史不確定性(或波動性)程度、模型化的各宏觀經濟變數趨勢及圍繞該等趨勢的不能解釋的變動的相關性。其本質上是指不對這50個情景分別具體描述，而是集中探討全球經濟的一系列假設的替代結果，包括優於預期及加大預期壓力的情景。有關多種經濟情景的影響(包括任何模型後調整)的進一步詳情載於第72頁。

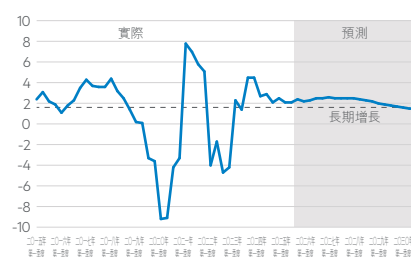
以下GDP圖表說明有關先前期間主要足跡市場實際情況的基準預測情況。長期增長率乃基於二〇三〇年預期的經濟擴張速度。下表載列本集團對主要業務所在市場的基準預測概要。表格中最高點／最低點表示基準預測內的最高值及最低值。

二〇二五年，中國GDP增長預計將由二〇二四年的5.0%溫和放緩至4.8%，主要由於房地產行業持續面臨挑戰，以及關稅上調對出口動力的預期影響。由於全球需求疲軟及貿易不確定性導致經濟放緩，預期新加坡經濟增長大幅放緩，由去年的4.4%減少至二〇二五年的1%。由於全球環境充滿不確定性，二〇二五年南韓及香港預期亦將錄得有限增長，預測值分別為0.8%及2.2%。二〇二五年印度經濟預期錄得6.5%的增長，較二〇二四年的6.2%輕微增加，乃由於通脹降溫及潛在農作物收成提升，帶動消費增加(尤其是在農村地區)。

中國GDP 按年百分比



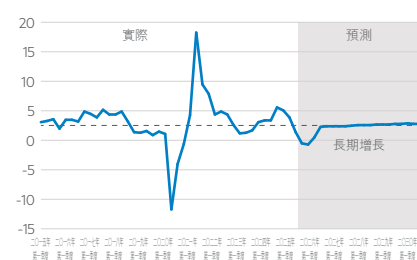
香港GDP 按年百分比



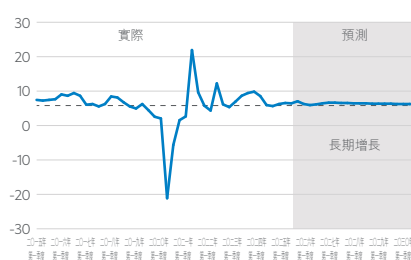
韓國GDP 按年百分比



新加坡GDP 按年百分比



印度GDP 按年百分比



長期增長= 預計二〇三〇年GDP增長

風險回顧（續）

二〇二五年六月三十日								
	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
基準預測 ¹								
二〇二五年	4.8	3.5	1.5	(4.9)	2.2	3.2	2.9	1.0
二〇二六年	4.3	3.4	1.3	(3.2)	2.5	3.3	3.6	7.6
二〇二七年	4.1	3.3	1.2	(0.9)	2.5	3.3	3.9	5.0
二〇二八年	3.5	3.3	1.2	0.9	2.2	3.3	4.1	3.4
二〇二九年	3.9	3.3	1.2	2.0	1.8	3.3	4.1	2.4
5年平均 ²	3.9	3.4	1.3	(0.4)	2.2	3.3	3.8	4.4
季度最高點	6.4	3.5	1.4	2.6	2.6	3.3	4.1	8.0
季度最低點	2.1	3.3	1.2	(4.7)	1.5	3.2	2.4	2.2
Monte Carlo								
低 ³	(6.3)	2.9	(0.9)	(9.9)	(3.7)	1.6	(0.5)	(20.5)
高 ⁴	16.3	3.7	3.4	12.2	8.2	5.9	8.8	33.3

二〇二五年六月三十日								
	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
基準預測 ¹								
二〇二五年	1.0	2.9	2.1	2.5	0.8	2.8	2.6	0.4
二〇二六年	1.9	3.0	2.0	2.3	2.3	2.9	2.2	2.2
二〇二七年	2.5	2.9	2.6	2.6	2.0	2.9	2.2	2.3
二〇二八年	2.7	2.9	3.1	2.7	2.0	2.9	2.2	2.1
二〇二九年	2.8	2.9	3.1	2.7	2.2	3.0	2.2	2.0
5年平均 ²	2.2	2.9	2.7	2.6	2.1	2.9	2.2	2.0
季度最高點	2.9	3.1	3.1	2.8	2.5	3.0	2.4	2.4
季度最低點	(0.7)	2.9	1.9	1.8	0.9	2.8	2.2	0.5
Monte Carlo								
低 ³	(4.3)	1.5	(0.0)	(18.6)	(3.2)	1.5	(1.0)	(6.5)
高 ⁴	8.5	4.5	6.2	22.9	7.1	5.1	6.0	9.3

二〇二五年六月三十日					
	印度				
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁷ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	布倫特原油 (每桶元)
基準預測 ¹					
二〇二五年	6.5	不適用	5.6	5.8	68.9
二〇二六年	6.5	不適用	5.7	6.4	67.5
二〇二七年	6.5	不適用	5.7	6.4	69.5
二〇二八年	6.4	不適用	5.7	6.3	71.6
二〇二九年	6.3	不適用	5.7	6.2	73.1
5年平均 ²	6.4	不適用	5.7	6.3	70.4
季度最高點	7.1	不適用	5.8	7.3	74.5
季度最低點	6.0	不適用	5.5	5.2	66.1
Monte Carlo					
低 ³	2.9	不適用	1.1	1.1	29.0
高 ⁴	9.8	不適用	10.2	12.9	136.3

二〇二四年十二月三十一日

	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
5年平均 ²	4.1	3.3	1.7	(1.3)	2.2	3.1	2.4	3.8
季度最高點	5.3	3.5	1.9	2.3	3.5	3.2	2.9	6.8
季度最低點	3.2	3.1	1.6	(5.6)	1.5	3.0	2.1	(2.6)
Monte Carlo								
低 ³	(1.0)	2.8	0.6	(10.1)	(1.8)	1.8	0.3	(13.1)
高 ⁴	9.3	3.7	3.0	7.8	5.8	5.1	5.3	22.2

二〇二四年十二月三十一日

	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
5年平均 ²	2.3	2.7	2.0	2.4	2.0	2.8	2.9	2.8
季度最高點	3.4	2.8	2.4	3.2	2.2	2.9	3.2	4.8
季度最低點	0.6	2.7	1.6	(0.4)	1.5	2.8	2.9	1.9
Monte Carlo								
低 ³	(2.7)	2.0	0.3	(10.5)	(1.3)	2.2	0.8	(4.3)
高 ⁴	7.0	3.6	3.9	17.5	5.2	3.5	5.7	9.8

二〇二四年十二月三十一日

	印度				
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	布倫特原油 (每桶元)
5年平均 ²	6.6	不適用	6.0	6.4	76.2
季度最高點	7.1	不適用	6.2	7.3	77.8
季度最低點	5.9	不適用	6.0	6.0	74.8
Monte Carlo					
低 ³	3.2	不適用	1.9	(0.1)	44.5
高 ⁴	10.0	不適用	10.3	12.6	107.8

1 所呈列數字乃用於計算預期信貸虧損，並呈列為年內平均增長。由於於期末前定稿，故與本半年報其他地方所呈列的預測略有不同。年度平均值為曆年，其中二〇二五年= 二〇二五年第一季度至二〇二五年第四季度。

2 二〇二五年六月三十日報告的5年平均²涵蓋二〇二五年第三季度至二〇三〇年第二季度的二十個季度。二〇二四年年報報告的5年平均²涵蓋二〇二五年第一季度至二〇二九年第四季度。

3 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第10個百分位數

4 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第90個百分位數

5 如第68頁所討論者，判斷管理層調整乃就中國商業房地產行業持有

6 新加坡失業率涵蓋居民失業率，居民指公民及永久居民

7 由於數據不足，無法獲得印度的失業率

多種經濟情景的影響

本集團呈報的最終可能性加權預期信貸虧損是使用Monte Carlo模型的50個情景的各自預期信貸虧損的簡單平均值。Monte Carlo方法的優勢在於其生成了許多覆蓋我們全球足跡的替代場景。透過對相關宏觀經濟變數採用上限和下限對場景範圍加以限制，並於二〇二五年上半年重新制定，以反映更廣泛的結果。

鑒於關稅及地緣政治不確定性水平持續加劇，已應用4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元）非線性模型後調整，其中2,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,300萬元）用於企業及投資銀行業務及中央及其他項目以及2,300萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,500萬元）用於財富管理及零售銀行業務。

非線性總額的估算是對下文所示的基準預測、「中度全球貿易及地緣政治緊張局勢」以及「銀行資本壓力測試」情景分別賦予55%、27%及18%的概率比重，並將其與未加權的基準預測預期信貸虧損進行比較。誠如二〇二四年年報所披露，於二〇二四年十二月三十一日，對基準預測、「商品及利率長期高位」以及「全球貿易及地緣政治緊張局勢」情景分別賦予68%、22%及10%的概率比重。

非線性模型後調整表示使用上述三種情景計算的概率加權預期信貸虧損與Monte Carlo模型計算的概率加權預期信貸虧損之間的差異。

非線性總額（包括模型後調整）為7,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：4,300萬元）。其中企業及投資銀行業務以及中央及其他項目組合佔所計算非線性的4,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,400萬元），餘下3,300萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,900萬元）歸屬於財富管理及零售銀行業務組合。

下表載列多種經濟情景以及一般性額外撥加及其他判斷性調整對模型預期信貸虧損總額的影響。

	基準預測 百萬元	多種經濟情景 ¹ 百萬元	一般性額外撥加及 其他判斷性調整 百萬元	模型預期信貸 虧損總額 ² 百萬元
於二〇二五年六月三十日的預期信貸虧損總額	1,115	77	160	1,352
於二〇二四年十二月三十一日的預期信貸虧損總額	1,048	43	190	1,281

1 包括向上判斷模型後調整4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元）

2 模型預期信貸虧損總額包括第一階段和第二階段的結餘11.94億元（二〇二四年十二月三十一日：11.30億元）及第三階段貸款的模型預期信貸虧損1.58億元（二〇二四年十二月三十一日：1.51億元）

多種情景下的平均預期信貸虧損較僅使用最可能出現情景（基準預測）計算的預期信貸虧損高7%（二〇二四年十二月三十一日：4%）。對非線性敏感度較高的組合包括具有較高槓桿及／或較長期限的組合，例如項目及航運融資組合。其他組合顯示最低水平的非線性，乃由於結構原因（例如財富管理及零售銀行業務按揭組合的重大抵押化）而對宏觀經濟影響的回應有限。

判斷管理層調整

於二〇二五年六月三十日，本集團持有預期信貸虧損的判斷性調整載於下表。所有的判斷性調整均於計及下文所呈報的模型表現模型後調整後釐定。其按季度重新評估並經國際財務報告準則第9號減值委員會(IIC)審核並批准，且將於不再相關時撥回。

二〇二五年六月三十日	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及零售銀行業務				創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
		按揭 百萬元	信用卡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元			
判斷模型後調整	23	(1)	14	(1)	12	–	1	36
判斷一般性額外撥加：								
– 中國商業房地產	58	–	–	–	–	–	–	58
– 其他	93	–	1	18	19	1	–	113
判斷性調整總額	174	(1)	15	17	31	1	1	207
按階段劃分的判斷性調整：								
第一階段	36	–	9	8	17	1	1	55
第二階段	138	(1)	6	9	14	–	–	152
第三階段	–	–	–	–	–	–	–	–
二〇二四年十二月三十一日								
判斷模型後調整	13	–	9	(17)	(8)	–	–	5
判斷一般性額外撥加：								
– 中國商業房地產	70	–	–	–	–	–	–	70
– 其他	109	–	5	22	27	7	–	143
判斷性調整總額	192	–	14	5	19	7	–	218
按階段劃分的判斷性調整：								
第一階段	27	–	10	(11)	(1)	4	–	30
第二階段	165	–	5	25	30	3	–	198
第三階段	–	–	(1)	(9)	(10)	–	–	(10)

判斷模型後調整

於二〇二五年六月三十日，已應用判斷模型後調整，令預期信貸虧損增加淨額3,600萬元(二〇二四年十二月三十一日：增加500萬元)。與多種經濟情景有關的預期信貸虧損增加額為4,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元)(請參閱第72頁「多種經濟情景的影響」一節)，一部分被若干財富管理及零售銀行業務模型的預期信貸虧損減少1,100萬元所抵銷，主要涉及就影響建模輸出的臨時因素作出調整。其將於該等因素正常化時撥回。

判斷一般性額外撥加

中國商業房地產

自二〇二一年底以來中國房地產市場呈下行狀態，面臨供應過剩、開發商流動資金問題及缺乏海外投資。期內政府推出多項貨幣及財政刺激措施，包括降低首付比例、利率、按揭利率及稅收，以及實施新政策允許地方政府收購商品房轉為保障性住房。然而，需求仍顯疲弱，僅一線城市出現價格與成交量的小幅上升。消費者信心及政府持續支持將是二〇二五年扭轉市場下行趨勢並確保進一步企穩的關鍵。

於二〇二五年六月三十日，本集團於中國商業房地產的客戶貸款及墊款為19億元(二〇二四年十二月三十一日：19億元)。本集團持續加強風險管理，著重於透過再融資及／或還款管理即將到期的貸款及墊款。期內並無進行新融資交易。可能於未來十二個月到期的客戶已被置於純粹預防性或非純粹預防性的早期預警狀態(如適用)，以進行密切監察。鑒於中國商業房地產行業風險的不斷演變的性質，通過估計進一步惡化對該行業的風險承擔的影響，我們已作出5,800萬元(二〇二四年十二月三十一日：7,000萬元)的一般性額外撥加。自二〇二四年十二月三十一日的有關減少主要受第三階段變動導致的還款及使用所驅動。

其他

企業及投資銀行業務方面，採取了9,300萬元（二〇二四年十二月三十一日：1.09億元）的額外撥加，其中3,500萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元）用於香港，而餘下金額則與孟加拉國有關，以及針對氣候風險的少量額外撥加。於香港的撥加反映經濟活動低迷及商業物業空置率上升，導致前景不明朗，而這尚未於信貸評級及模型預期信貸虧損中充分反映。由於房地產行業的經濟活動低迷及交易對手因此而面臨的相關流動性限制，進一步減值風險仍然存在。自二〇二四年十二月三十一日以後的撥加減少乃由於部分風險已於組合模型預期信貸虧損中顯現。於孟加拉國的撥加則反映政治局勢導致宏觀經濟前景的不確定性增加。於香港及孟加拉國的撥加乃透過估計該等國家若干風險惡化的影響而釐定。

財富管理及零售銀行業務方面，1,900萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,700萬元）的撥加包括韓國的1,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,100萬元），覆蓋有關二〇二四年兩大電商支付平台倒閉的風險，以及氣候風險及其他項目的非重大調整。自二〇二四年十二月三十一日起，撥加減少乃由於部分風險已於組合模型預期信貸虧損中顯現，先前於二〇二四年十二月三十一日持有的針對若干市場破產趨勢所計提的撥加撥回現已由獨立的判斷模型後調整覆蓋。

有關氣候風險調整的進一步詳情載於二〇二四年年報「財務報表附註」一節附註1。

第三階段資產

透過壓力資產小組管理部管理的信貸減值資產包括對已確定收回結果的前瞻性經濟假設，並根據國際財務報告準則第9號獲分配個別概率比重。此等假設並非基於Monte Carlo模擬法，而是透過基準預測得知。

預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度

預期信貸虧損計算方法倚賴多重變數，且一向為非線性及視乎組合而定，這表示並無單一分析可充分顯示預期信貸虧損對宏觀經濟變數變動的敏感度。本集團已進行一系列分析，旨在識別可能對整體預期信貸虧損有最大影響的宏觀經濟變數。此涵蓋單一變數及多重變數項目，使用簡單的上升／下跌變更及摘取自實際計算數據，以及專門設定的情景設計評估。

此等項目的主要結論為，並無個別宏觀經濟變數具有重大影響。本集團相信此情況屬可信，原因是預期信貸虧損計算中使用的變數數目龐大。此情況並不表示宏觀經濟變數並無影響力；反之，本集團相信在考慮宏觀經濟變數時應計入全部情景，以符合有關計算的多重變數性質。

本集團面臨與宏觀經濟前景不確定性相關的經營環境的下行風險。為此，本集團實施了預期信貸虧損敏感性分析來研究集團業務覆蓋的市場中經濟恢復放緩產生的影響。具體而言，考慮了兩種下行場景來研究當前商品價格的不確定因素。「中度全球貿易及地緣政治貿易緊張局勢（中度GTGT）」情景是一種中度下行情景，其特點是美國與中國及其他經濟體之間的貿易戰升級。第二個英倫銀行的「銀行資本壓力測試」（BCST）情景的特點是嚴重但合理的全球總體供應衝擊導致全球經濟嚴重衰退。其特點亦包括商品價格上漲、通貨膨脹加劇以及利率上升。

	基線		中度GTGT		BCST	
	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷
中國GDP	3.9	6.4/2.1	2.9	4.4/0.2	2.7	4.2/(1.7)
中國失業率	3.4	3.5/3.3	4.1	4.4/3.6	4.3	5.0/3.7
中國房地產價格	(0.4)	2.6/(4.7)	0.4	6.5/(11.4)	(3.8)	11.1/(11.4)
香港GDP	2.2	2.6/1.5	0.6	1.5/(3.2)	0.1	2.7/(6.6)
香港失業率	3.3	3.3/3.2	4.8	5.3/3.6	6.1	7.6/3.7
香港房地產價格	4.4	8.0/2.2	1.7	13.4/(12.8)	(3.2)	7.9/(10.5)
美國GDP	1.9	2.2/1.5	1.0	2.0/(0.3)	0.2	1.4/(3.5)
新加坡GDP	2.2	2.9/(0.7)	0.9	2.8/(2.9)	0.6	3.8/(6.7)
印度GDP	6.4	7.1/6.0	5.5	6.6/3.8	4.8	6.3/0.8
原油	70.4	74.5/66.1	62.5	70.1/55.4	110.4	146.2/74.5

期間涵蓋二〇二五年第三季度至二〇三〇年第二季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					中度GTGT (GDP, 按年漲跌幅)					和基礎之間的差額				
	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年
中國	3.5	5.4	3.2	3.9	3.8	1.8	2.4	2.7	3.9	3.8	(1.6)	(3.0)	(0.6)	(0.0)	0.0
香港	2.3	2.5	2.4	2.0	1.6	(2.2)	0.7	1.5	1.5	1.4	(4.5)	(1.9)	(0.9)	(0.5)	(0.2)
美國	1.7	2.1	1.8	1.9	1.8	0.6	(0.1)	1.1	1.7	1.9	(1.1)	(2.2)	(0.8)	(0.1)	0.1
新加坡	0.4	2.4	2.6	2.7	2.8	(2.2)	(0.4)	1.9	2.6	2.4	(2.6)	(2.8)	(0.7)	(0.1)	(0.4)
印度	6.4	6.6	6.5	6.4	6.3	5.1	4.4	5.8	6.1	6.2	(1.3)	(2.2)	(0.7)	(0.3)	(0.1)

每年為第三季度至第二季度。例如，二〇二五年為二〇二五年第三季度至二〇二六年第二季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					BCST (GDP, 按年漲跌幅)					和基礎之間的差額				
	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年
中國	3.5	5.4	3.2	3.9	3.8	0.6	0.6	4.0	4.1	3.9	(2.8)	(4.7)	0.8	0.2	0.1
香港	2.3	2.5	2.4	2.0	1.6	(3.2)	(3.3)	2.5	2.4	2.4	(5.5)	(5.9)	0.0	0.4	0.8
美國	1.7	2.1	1.8	1.9	1.8	(1.0)	(1.9)	1.1	1.3	1.3	(2.8)	(4.0)	(0.7)	(0.5)	(0.6)
新加坡	0.4	2.4	2.6	2.7	2.8	(4.7)	(3.1)	3.6	3.6	3.6	(5.1)	(5.5)	1.0	0.8	0.7
印度	6.4	6.6	6.5	6.4	6.3	3.4	2.1	6.1	6.2	6.2	(3.0)	(4.5)	(0.4)	(0.2)	(0.1)

每年為第三季度至第二季度。例如，二〇二五年為二〇二五年第三季度至二〇二六年第二季度。

與基線預期信貸虧損準備金(不包括多個經濟情景的影響和在這些情景中已吸收了部分風險的判斷管理層調整)相比，在「中度GTGT」情景下，建模的第一階段及第二階段的預期信貸虧損準備金(包括表內和表外資產負債表工具)總額高出約1.07億元，及在「BCST」情景下，高出2.68億元。在「中度GTGT」及「BCST」情景下，第二階段風險承擔佔第一及第二階段的風險承擔的比例將從基本情況下的2.9%分別增加至3.3%及3.8%。這考慮了風險敞口自第一階段轉移至第二階段的影響，但未考慮第三階段違約金額的增加。

在此兩種場景下，企業及投資銀行業務的預期信貸虧損大部分增長來自主要商業房地產、項目融資及企業組合。對於主要企業組合，在「中度GTGT」及「BCST」場景下，預期信貸虧損將分別增加2,900萬元及1,400萬元，且第二階段風險承擔的佔比將由基本情況下的4.6%分別增至5.1%及5.7%。儘管「BCST」是更嚴重的情景，但與「中度GTGT」情景比較而言，其對主要企業組合的影響較為緩和，原因為該情景包括商品價格上漲，而部分模型將其視為有利因素。

就財富管理及零售銀行業務而言，大多數預期信貸虧損增長來自無抵押零售組合，尤其是香港及新加坡的信用卡組合。在「中度GTGT」及「BCST」情景下，信用卡預期信貸虧損將分別增加1,300萬元及4,700萬元，且於「中度GTGT」及「BCST」情景下，第二階段信用卡風險承擔佔比將由基礎情景下的2.5%分別增至3.1%及4.3%。此外，在「BCST」情景下，韓國個人貸款、私人銀行及零售按揭預期信貸虧損將分別增加1,100萬元、8,600萬元及2,700萬元。第二階段按揭佔比將由基本情況下的1.2%分別增至1.4%及2.4%，香港、新加坡及韓國組合受影響最大。

建模的第三階段準備金沒有重大變更，這主要與無擔保財富管理及零售銀行業務風險敞口有關，其違約損失率對宏觀經濟預測的變動不敏感。未建模的第三階段風險敞口也沒有重大變化，因為它們對具體客戶的因素比對其他宏觀經濟情景更敏感。

因為用於降低風險潛在增加和基礎信貸組合變動的管理措施的影響和其他因素，任一場景的實際結果可能有重大差異。

風險回顧（續）

	列賬基準的 總額 ¹ 百萬元	列賬基準的 預期信貸虧損 ² 百萬元	預期信貸虧損 基本情況 百萬元	預期信貸虧損 中度GTGT 百萬元	預期信貸虧損 BCST 百萬元
建模的第一階段					
企業及投資銀行業務	389,444	151	136	152	155
財富管理及零售銀行業務	186,055	395	379	388	428
創投業務	11,179	33	33	33	33
中央及其他項目	174,458	30	29	30	32
不包括管理層判斷的總額	761,136	609	577	603	648
建模的第二階段					
企業及投資銀行業務	17,297	215	187	249	291
財富管理及零售銀行業務	2,224	132	115	134	208
創投業務	54	20	20	20	20
中央及其他項目	1,081	8	8	8	8
不包括管理層判斷的總額	20,656	375	330	411	527
建模的第一及第二階段總額					
企業及投資銀行業務	406,741	366	323	401	446
財富管理及零售銀行業務	188,279	527	494	522	636
創投業務	11,233	53	53	53	53
中央及其他項目	175,539	38	37	38	40
不包括管理層判斷的總額	781,792	984	907	1,014	1,175
不包括管理層判斷的第三階段風險敞口	6,952	4,179			
其他金融資產 ³	128,832	61			
管理層判斷的預期信貸虧損		207			
於二〇二五年六月三十日報告的金融資產總額	917,576	5,431			

1 總額結餘包括資產負債表內及外有關工具：第一階段及第二階段之間的分配將因場景而異

2 包括資產負債表內及外有關工具的預期信貸虧損

3 包括現金及央行結存、應計收入、其他金融資產：及持作出售的資產

交易風險

市場風險(經審閱)

市場風險為因金融市場的不利變動而可能導致經濟價值損失的風險。本集團面對的市場風險主要源自下列各項來源：

- 交易賬：
 - 本集團向客戶提供進入市場的途徑，為此本集團會承擔適當市場風險。所有交易團隊均支援客戶活動。不存在自主交易團隊。因此，市場風險相關活動所賺取的收入主要受到客戶活動量的帶動。
- 非交易賬：
 - 財資部須持有流動資產緩衝，當中大部分為優質有價債務證券。
 - 本集團包銷及出售貸款，並投資於精選的無交易意圖的投資級債務證券。
 - 本集團有以美元以外貨幣投資的資本及結算的相關收入來源。在該等收入來源並無被對沖的情況下，本集團承受反映於儲備中的結構性外匯風險。

有關市場風險管理的現行政策及常規概要乃載列於二〇二四年年報「主要風險」一節(第201頁)。

本集團的市場風險主要類別為：

- 利率風險：因收益率曲線及引伸波幅變動而產生。
- 外匯風險：因匯率及引伸波幅變動而產生。
- 商品風險：因商品價格及引伸波幅變動而產生。
- 信貸息差風險：因債務工具和信貸掛鈎衍生工具的價格變化所引起並由無風險利率水平以外的因素驅動。
- 股票風險：因股票價格及引伸波幅變動而產生。

市場風險變動

涉險值使本集團能夠管理整個交易賬和大部分公允價值非交易賬的市場風險。

二〇二五年上半年發生了一系列市場事件導致市場波動加劇。二〇二五年第一季度，市場情緒被對美國加徵關稅的擔憂所籠罩，標普500創下自二〇一七年以來相對新興市場最差表現。由於對經濟衰退的擔憂，美國債券收益率於該季度下跌，而其他主要債券市場的收益率則有所上升，特別是由於美國孤立主義帶來的安全擔憂，德國採取了前所未有的財政刺激措施。這種不確定性推高金價、打壓風險資產，尤其是美國高收益信貸。儘管存在經濟衰退的擔憂，惟中東緊張局勢仍使油價維持堅挺。二〇二五年第二季度，於解放日宣佈實施關稅，隨後暫停又重新加徵關稅使市場波動加劇。印巴之間以及中東地區的軍事衝突與後續停火導致出現其他波動。市場後果包括二〇二五年上半年美元兌外幣匯率錄得自二〇〇二年以來最差的上半年表現，而標普500則在二〇二五年第二季度反彈，收盤接近歷史高點。原油價格在二〇二五年六月因擔憂霍爾木茲海峽可能被封鎖而一度急升，但受全球貿易不確定性影響，二〇二五年第二季度回落至較低水準；與此相反，黃金價格在整個季度持續上漲。

交易涉險值

二〇二五年上半年平均交易涉險值水平為2,790萬元，較二〇二四年下半年(2,070萬元)增加35%，及較二〇二四年上半年(2,150萬元)增加30%。交易平均涉險值增加乃由於市場波動性增加，加之涉險值模型改進後對市場波動上升的反應更為敏感所致。

風險回顧（續）

每日涉險值(按97.5%、一天的涉險值)(經審閱)

交易 ¹	截至二〇二五年六月三十日止六個月				截至二〇二四年十二月三十一日止六個月				截至二〇二四年六月三十日止六個月			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元
利率風險	13.9	18.3	9.8	13.0	12.1	17.2	7.0	12.0	13.2	22.0	9.1	10.6
信貸息差風險	8.9	13.0	5.4	12.2	6.1	7.4	5.1	5.4	7.2	9.6	4.8	6.0
外匯風險	7.5	12.3	4.9	6.5	9.7	15.0	5.0	7.4	8.9	14.5	5.2	9.1
商品風險	13.0	21.7	2.9	5.1	4.5	7.6	2.7	4.3	5.2	10.0	2.4	5.7
股票風險	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
風險分散效應 ²	(15.4)	不適用	不適用	(13.8)	(11.7)	不適用	不適用	(8.3)	(13.0)	不適用	不適用	(15.9)
總計 ²	27.9	34.9	18.9	23.0	20.7	30.3	13.2	20.8	21.5	33.1	13.0	15.5

1 市場風險交易賬乃於審慎監管局手冊的「交易賬資本要求規例」部分予以界定，該部分置換了於英國遞交的資本要求規例第三部I條第三章的規定。這對交易賬所允許的持倉加以規限

2 由於風險分散效應的影響，總涉險值並非各類風險相加之總和，其乃按個別風險類別或業務的涉險值總額與綜合總涉險值之間的差額計量。由於不同風險類別或業務的最高值及最低值發生在不同日期，其對於計算用於該等計量的組合分散裨益並無意義

非涉險值風險

於二〇二五年上半年，未反映在涉險值中的主要市場風險有：

- 歷史市場價格數據有限並因此被代理的基準風險，導致潛在的代理基準風險未包含在涉險值內
- 當前錨定或管理的貨幣的潛在脫鈎風險，在此情況下歷史一年期涉險值觀察期並未反映貨幣制度發生變化或突然脫鈎的可能性

額外資本被劃撥以應對該等「非涉險值風險」。

回溯測試

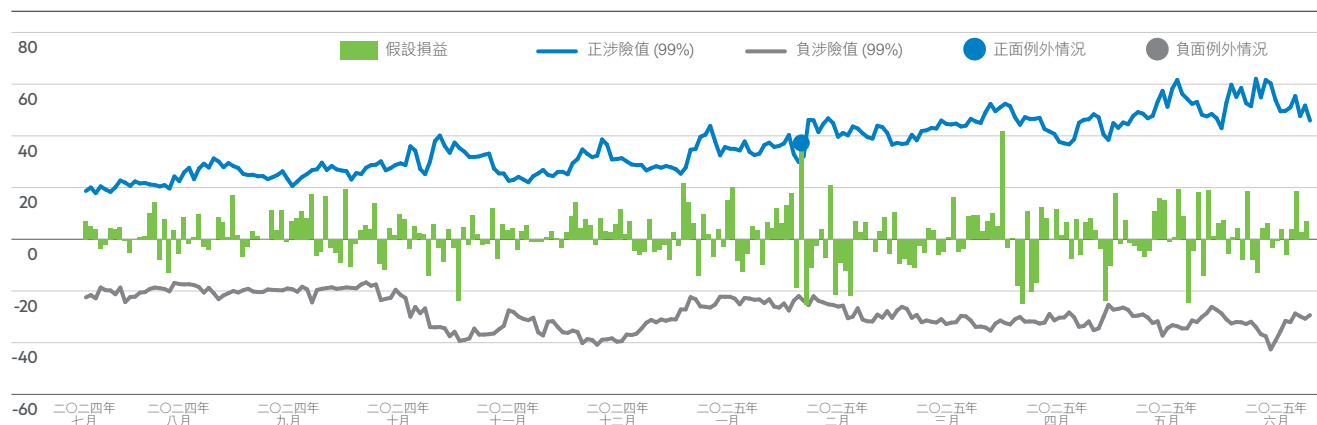
於二〇二五年上半年，在本集團層面概無出現監管回溯測試的負面例外情況。於到二〇二五年六月三十日的一年期間，本集團層面概無回溯測試例外情況。

涉險值模型強化自二〇二五年一月起實施，將提高模型對市場波動突然上升的反應能力。

下圖列示資本計算中所使用的涉險值模型表現。其將涉險值模型內第99個百分位的損益置信水平與每日根據市場實際變動作出的假設損益作對比，不計任何當日的交易活動。

二〇二五年半年回溯測試圖

本集團層面的內部模型計算法監管交易賬
假設損益對涉險值(按99%、一天的涉險值)



交易對手信用風險

交易對手信用風險為衍生工具交易對手違約時產生損失的潛在風險，並且反映合資格抵押品的價值及減低風險措施。本集團的交易對手信用風險敞口載列於信貸風險一節。

減低衍生金融工具信貸風險措施

本集團訂立淨額結算總協議，倘出現違約，則可透過適用衍生工具交易的按市價計值正額與按市價計值負額之差額，而得出交易對手欠負或欠負交易對手的單一金額。

此外，本集團在認為有需要或適宜以抵押品減低風險承擔的情況下，與交易對手訂立信貸支持附件(CSA)。根據變動保證金程序，倘交易對手的無抵押風險承擔總額(按市價計值)超出信貸支持附件中指明的限額及最低轉移額，本集團會向其收取包括現金的抵押品。就若干交易對手而言，信貸支持附件屬相互性質，倘抵押品整體按市價計值有利於交易對手且超出協議限額，交易對手將要求本集團給予抵押品。

流動性及融資風險

流動性及融資風險為本集團可能並無足夠、穩定或分散的融資來源以償還到期債務的風險。

本集團的流動資金及融資風險架構要求各國業務確保其以符合預先訂立的流動性限額經營，並仍然遵循本集團的流動性政策與慣例，以及遵守當地監管規定。

本集團透過結合設定風險取向及相關限額、制定政策、測量及監察風險、審慎及內部壓力測試、管治及審查而達致此要求。

二〇二五年全年，本集團在各主要指標上均保持穩健的流動性狀況。本集團繼續專注於改善其資金組合的品質及多元化，並繼續致力於支援其客戶。

流動性和融資風險測量標準

本集團持續監察流動性的主要測量標準，分別按國家、地區以及本集團整體合計管理。

下列流動性和融資董事會風險取向的測量標準，界定本集團在實施其策略時願意承受的最大風險額度及類別：流動性覆蓋比率、內部流動資金壓力、恢復能力及淨穩定資金比率。除董事會風險取向外，還有其他適用於集團及國家層面的限制，如外部批發借貸及跨貨幣限制。

流動性覆蓋比率(LCR)

流動性覆蓋比率為一項監管規定，用以確保本集團持有足夠的不作為負債抵押品的優質流動資產足以滿足其於30個曆日的流動資金壓力情景下流動資金的需要。

本集團根據審慎監管局規則手冊中流動性覆蓋比率監控及呈報其流動資金狀況，並維持其流動性覆蓋比率處於審慎監管要求水平以上。本集團於整個二〇二五年維持穩健的流動性比率。

於報告日期，本集團的流動性覆蓋比率為146%(二〇二四年十二月三十一日：138%)，在董事會批准的風險取向及監管要求方面均存在盈餘。

本集團於經營業務的地區維持充足流動性以符合所有當地審慎流動性覆蓋比率要求(如適用)。

所呈報的流動資金緩衝乃經扣除以反映本集團內實體流動資金可轉移性的限制的影響。這導致於二〇二五年六月三十日的流動資金緩衝(優質流動性資產流動性覆蓋比率)減少550億元。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
流動資金緩衝	187,496	170,306
淨現金流出總額	128,151	123,226
流動性覆蓋比率	146%	138%

壓力下的保障

本集團於所有國家及貨幣方面維持審慎及可持續的融資及流動資金狀況，以應對巨大但有可能發生的流動資金壓力。

本集團管理流動資金及融資的方法反映於董事會層級的風險取向聲明，其中包括以下內容：

「本集團應有足夠穩定及多元化的資金來源以履行其到期的合約及或然義務。」

本集團的內部流動資金充足評估流程(「內部流動資金充足評估流程」)壓力測試架構包括以下壓力測試情景：

- 渣打特定情景 — 涵蓋僅影響渣打的特殊事件(假設市場的其餘部分運作正常)所帶來的流動資金影響。
- 廣泛市場情景 — 涵蓋影響一個國家、地區或全球所有參與者的廣泛市場危機所帶來的流動資金影響。
- 複合情景 — 假設渣打的特定及廣泛市場事件同時影響本集團，因此為最嚴重的情景。

風險回顧（續）

所有情景包括但不限於零售及批發融資模擬外流、資產負債表外的融資風險、跨貨幣融資風險、即日風險、業務風險及企業信貸評級受損的相關風險。集中風險方法反映單一名稱及行業集中。內部壓力測試結果顯示，於二〇二五年六月三十日，本集團及所有國家在各情景下均能於具有指定正數盈餘的時間內存續。在計算本集團層面的流動性過剩時，有關結果計及貨幣的可兌換性及可調動性限制。渣打銀行於二〇二五年六月三十日的信貸評級為A+(前景穩定)(惠譽)、A+(前景穩定)(標普)及A1(前景正面)(穆迪)。截至二〇二五年六月三十日，長遠評級下調三個級別估計導致合約資金流出8億元。

墊款對存款比率

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。墊款對存款比率低於100%表示因著重從客戶獲得高水平融資，導致客戶存款超過客戶貸款。由於客戶存款增長超過客戶貸款及墊款的增長額，本集團的墊款對存款比率增加2.3%。截至二〇二五年六月三十日，客戶存款為5,423.48億元(二〇二四年十二月三十一日：4,862.61億元)。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
客戶貸款及墊款總額 ^{1、2}	276,422	259,269
客戶存款總額 ³	542,348	486,261
墊款對存款比率	51.0%	53.3%

1 不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款41.89億元(二〇二四年十二月三十一日：96.60億元)以及包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款81.19億元(二〇二四年十二月三十一日：70.84億元)

2 用於計算墊款對存款比率的客戶貸款及墊款不包括於央行持有的核定結餘142.39億元(二〇二四年十二月三十一日：191.87億元)(於壓力點確認為須予償還款項)

3 包括按公允價值計入損益的客戶存款249.58億元(二〇二四年十二月三十一日：217.72億元)

淨穩定資金比率(NSFR)

淨穩定資金比率為一項審慎監管局的監管規定，要求機構就其資產的假定存續時間及資產負債表外活動於一年時間內維持穩定的資金狀況。此乃可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金的因素乃根據所認為的穩定程度及所提供的穩定資金金額應用於資產負債表負債及資本。同樣地，所需穩定資金因素乃根據所需要的穩定資金金額應用於資產及資產負債表外風險承擔。淨穩定資金比率的監管規定乃維持最低100%的比率。於過往四個季度的平均比率為137%。

流動資金組合

於報告日期，本集團流動性覆蓋比率的合資格流動資金組合的流動資金價值為1,870億元。下表的數字已計及審慎監管局規則中關於轉移限制(於二〇二五年六月三十日為550億元)的扣減、貨幣的可兌換性及可調動性限制，故不可與綜合資產負債表作直接比較。流動資金組合乃持作抵銷審慎監管局規則手冊中流動性覆蓋比率所界定的壓力流出額。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
第一級證券		
現金及央行結存	86,388	76,094
央行、政府／公營機構	89,238	74,182
多邊開發銀行及國際機構	7,191	14,386
其他	460	343
第一級證券總額	183,277	165,005
第二A級證券	3,703	4,367
第二B級證券	516	934
流動性覆蓋比率的合資格資產總額	187,496	170,306

本集團資產負債表的流動性分析

資產及負債的合約到期日

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限，按到期組別，呈列資產及負債(以折現基準計算)。合約到期日未必反映實際還款或現金流量。下表中現金及央行結存、銀行同業存款及按公允價值計入其他全面收入的投資證券乃主要由本集團用作流動資金管理用途。於報告日期，資產仍以短期性質為主，到期日為一年以下者佔58%。

二〇二五年六月三十日

	一個月或以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至 兩年內 百萬元	兩年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	總計 百萬元
資產									
現金及央行結存	69,253	–	–	–	–	–	–	10,912	80,165
衍生金融工具	15,694	10,181	9,599	6,638	3,475	5,548	7,647	5,443	64,225
銀行同業貸款及墊款 ^{1,2}	19,868	17,585	11,524	7,348	8,116	8,993	4,115	1,795	79,344
客戶貸款及墊款 ^{1,2}	84,528	37,657	25,261	15,231	15,646	39,059	32,349	100,887	350,618
投資證券 ¹	16,805	26,083	18,853	22,846	15,126	37,676	48,352	73,525	259,266
其他資產 ¹	20,454	46,949	1,359	416	806	39	66	10,229	80,318
總資產	226,602	138,455	66,596	52,479	43,169	91,315	92,529	202,791	913,936
負債									
銀行同業存款 ^{1,3}	30,337	2,304	1,404	192	1,179	4,322	2,548	2	42,288
客戶存款 ^{1,4}	423,214	38,415	30,685	15,380	12,331	8,893	49,889	3,326	582,133
衍生金融工具	17,450	14,035	10,334	7,033	3,562	5,165	7,512	4,787	69,878
優先債務 ⁵	820	2,267	1,401	1,211	2,096	6,630	20,185	20,737	55,347
其他已發行債務證券 ¹	2,438	5,181	9,051	5,469	2,962	1,090	769	778	27,738
其他負債	16,290	42,430	2,222	849	1,960	1,859	1,636	5,858	73,104
後償負債及其他借貸資金	–	63	9	144	45	1,422	736	6,359	8,778
總負債	490,549	104,695	55,106	30,278	24,135	29,381	83,275	41,847	859,266
流動資金淨額差距	(263,947)	33,760	11,490	22,201	19,034	61,934	9,254	160,944	54,670

二〇二四年十二月三十一日

資產									
現金及央行結存	55,646	–	–	–	–	–	–	7,801	63,447
衍生金融工具	22,939	15,556	12,217	7,265	4,328	7,067	7,448	4,652	81,472
銀行同業貸款及墊款 ^{1,2}	22,381	21,722	10,588	6,771	4,986	8,407	3,715	1,990	80,560
客戶貸款及墊款 ^{1,2}	65,688	58,765	25,739	15,479	16,192	31,240	31,766	94,688	339,557
投資證券 ¹	13,016	25,886	21,546	14,789	14,688	32,815	41,423	62,418	226,581
其他資產 ¹	12,601	32,130	1,333	381	931	71	64	10,560	58,071
總資產	192,271	154,059	71,423	44,685	41,125	79,600	84,416	182,109	849,688
負債									
銀行同業存款 ^{1,3}	24,293	2,345	1,621	848	571	4,342	1,939	3	35,962
客戶存款 ^{1,4}	379,926	37,502	25,863	10,152	10,123	9,695	47,367	2,635	523,263
衍生金融工具	21,680	17,115	11,773	7,018	4,353	6,660	8,144	5,321	82,064
優先債務 ⁵	609	1,755	4,074	2,132	932	7,926	18,784	17,886	54,098
其他已發行債務證券 ¹	2,734	2,663	6,550	4,535	5,015	851	1,206	688	24,242
其他負債	12,173	43,574	3,020	1,441	155	4,494	682	2,854	68,393
後償負債及其他借貸資金	–	64	23	180	13	359	1,978	7,765	10,382
總負債	441,415	105,018	52,924	26,306	21,162	34,327	80,100	37,152	798,404
流動資金淨額差距	(249,144)	49,041	18,499	18,379	19,963	45,273	4,316	144,957	51,284

1 貸款及墊款、投資證券、銀行同業存款、客戶存款及已發行債務證券包括按公允價值計入損益的金融工具，請參閱附註13金融工具

2 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款988億元(二〇二四年十二月三十一日：988億元)

3 銀行同業存款包括回購協議及其他類似已抵押借款94億元(二〇二四年十二月三十一日：87億元)

4 客戶存款包括回購協議及其他類似已抵押借款398億元(二〇二四年十二月三十一日：370億元)

5 優先債務到期情況基於合同到期日，可能晚於本集團所持債務的認購期權

風險回顧（續）

金融資產及負債之習性期限

載於前節的現金流量反映於相關工具之剩餘年期內根據合約應付的現金流量。然而，合約到期日未必反映實際還款的時間或現金流量。實際上，若干資產及負債的年期與合約期限存在差異，尤其就短期客戶存款、信用卡結餘及透支而言，與合約期限相比會延至較長的年期。

另一方面，按揭結餘的還款期通常較其合約到期日為短。透過定性及定量技術（包括對觀察一段時間的客戶行為進行分析），藉以按國家評估及管理預期客戶行為。

以非折現基準計算之金融負債的期限

下表為本集團的金融負債根據合約剩餘期限以非折現基準計算合約的應付現金流量的分析。由於下表所包含所有與本金及利息款項相關，且以非折現基準計算的合約現金流量，故表內所載金融負債餘額與綜合資產負債表內所呈報的餘額有所不同。不被視作對沖衍生工具的衍生工具已計入「按要求」一欄內，而非按合約到期日劃分。

於「五年以上及無特定限期」期限範圍內的為無註明到期日的金融負債，其大部分與後償債項有關，當中並不包括利息支付款項，鑒於該等工具無註明到期日，故該資料並無含義。此等工具的利息支付款項已按相關到期日計入至多五年的各欄。

二〇二五年六月三十日									
	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定限期 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	30,417	2,320	1,422	197	1,202	4,341	2,603	2	42,504
客戶存款	423,779	38,700	31,103	15,716	12,640	9,353	51,116	4,824	587,231
衍生金融工具 ¹	68,339	51	114	74	51	195	389	665	69,878
已發行債務證券	3,620	7,712	10,810	7,204	5,520	9,351	24,852	24,614	93,683
後償負債及其他借貸資金	19	131	12	150	51	1,536	976	12,141	15,016
其他負債	15,572	42,796	2,129	813	1,934	1,813	1,630	7,830	74,517
總負債	541,746	91,710	45,590	24,154	21,398	26,589	81,566	50,076	882,829

二〇二四年十二月三十一日									
	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定限期 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	24,303	2,360	1,660	862	589	4,347	1,939	4	36,064
客戶存款	380,377	37,790	26,277	10,384	10,438	9,937	47,642	3,396	526,241
衍生金融工具 ¹	80,055	13	12	10	3	216	592	1,163	82,064
已發行債務證券	3,622	4,551	11,007	7,056	6,319	10,261	23,184	21,337	87,337
後償負債及其他借貸資金	19	134	46	206	14	392	2,345	13,800	16,956
其他負債	10,421	44,933	2,894	1,408	152	4,433	682	4,802	69,725
總負債	498,797	89,781	41,896	19,926	17,515	29,586	76,384	44,502	818,387

1 衍生工具以折現基準計算

銀行賬利率風險

下表提供在以下情景下對本集團假設基本情況下的盈利預測的估計影響：

- 所有收益率曲線中目前市場引申利率平衡移動50個基點（上移及下移）
- 所有收益率曲線中目前市場引申利率平衡移動100個基點（上移及下移）

這些利率變動情景假設所有其他經濟變量保持不變。所列示的敏感度為在不同利率變動情景下，預測淨利息收入(NII)的假設基本情況的估計變動，以及用以管理銀行賬貨幣敞口的外匯掉期的收入及支出因利率產生的變動。

基本情況下的預測淨利息收入乃基於目前市場引伸利率變動情況及對遠期利率的預期。以下淨利息收入的敏感度將這一基本情況進一步增加50或100個基點。實際觀察到的利率變動很可能有別於市場預期。因此，令人震驚的淨利息收入敏感度並不代表對本集團淨利息收入的預測。

利率敏感度屬指示性壓力測試，並基於簡化情景，估計一年範圍內所有收益率曲線意外的即時平衡變動的總體影響。有關評估假設資產負債表的規模及組合保持不變，並且無針對利率變動採取具體的管理行動。此情景並無對利率變動環境下信貸息差的影響作出任何假設。

重大模型及行為假設乃按情景簡化、市場競爭、傳遞率、資產及負債重新定價年期以及價格下限作出。尤其是，有關所有貨幣利率及到期日變化同時以同量變化的假設，以及不就緩解此所產生的影響採取行動的假設皆被認為不大可能。報告敏感度將由於多個因素隨時間變動(包括資產負債表構成、市場狀況、客戶行為及風險管理策略的變動)。因此，雖然淨利息收入敏感度是衡量本集團利率風險承擔的相關指標，但其不應被視作收入或利潤的預測。

二〇二五年六月三十日									
期初收益率曲線平衡移動對盈利的估計一年影響自以下情況起：	美元區 百萬元	港元區 百萬元	新加坡元區 百萬元	英鎊區 百萬元	人民幣區 ² 百萬元	印度盧比區 百萬元	歐元區 ² 百萬元	其他貨幣區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	30	40	20	20	–	20	–	40	170
下移50個基點	(40)	(60)	(30)	(20)	(20)	(20)	(10)	(70)	(270)
上移100個基點	50	70	30	30	10	40	10	80	320
下移100個基點	(100)	(130)	(60)	(40)	(40)	(40)	(20)	(140)	(570)
二〇二四年十二月三十一日									
上移50個基點	20	30	10	10	20	30	10	80	210
下移50個基點	(40)	(30)	(20)	(10)	(30)	(30)	(20)	(90)	(270)
上移100個基點	30	60	20	20	30	40	30	160	390
下移100個基點	(90)	(50)	(40)	(30)	(50)	(40)	(40)	(210)	(550)

1 其他貨幣區最大風險主要為日圓及新台幣

2 人民幣及歐元上移50個基點的敏感度為正，惟於呈列時約整至零

於二〇二五年六月三十日，本集團估計，所有收益率曲線即時平衡上移50個基點的一年影響將增加1.70億元的預測淨利息收入。平衡下移50個基點的同等影響將導致預測淨利息收入減少2.70億元。本集團估計，所有收益率曲線即時平衡上移100個基點的一年影響將增加3.20億元的預測淨利息收入。平衡下移100個基點的同等影響將導致預測淨利息收入減少5.70億元。

利率上升帶來的收益主要來自於收益率上升時再投資以及資產重新定價速度比存款快及程度高於存款。利率下降情景下的淨利息收入敏感度較二〇二四年十二月三十一日有所上升，乃由於資產負債表規模增加，資產重新定價較負債為快以及由於香港銀行同業拆息利率下降。該影響部分被結構對沖組合增加所抵銷。

二〇二五年上半年期間，用於在整個週期內降低淨利息收入敏感性的利率掉期及持有至到期投資債券組合的名義金額從640億元增加到750億元。於二〇二五年六月，組合的加權平均年期為2.7年，以反映利率不敏感存款及其對沖的股本結餘的習性期限及其收益率為3.6%。此外，180億元的固定利率商業資產為結構性負債提供結構性對沖。

風險回顧（續）

非交易賬的涉險值

二〇二五年上半年平均非交易賬的涉險值水平為4,730萬元，較二〇二四年下半年(3,450萬元)增加37%，及較二〇二四年上半年(3,390萬元)增加40%。非交易賬的平均風險值增加乃由於市場波動性增加，加之涉險值模型改進後對市場波動上升的反應更為敏感，財資組合的利率風險上升以及企業及投資銀行業務非交易組合的美國政府機構債券存貨增加所致。

每日涉險值(按97.5%、一天的涉險值)(經審閱)

非交易 ¹	截至二〇二五年六月三十日止六個月				截至二〇二四年十二月三十一日止六個月				截至二〇二四年六月三十日止六個月			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元
利率風險	40.7	64.6	23.8	56.6	25.3	32.9	17.4	32.5	30.8	35.5	26.4	32.4
信貸息差風險	20.8	29.0	13.9	24.5	16.8	17.7	13.8	15.7	17.7	24.8	10.0	17.8
外匯風險	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
商品風險	2.2	4.8	0.8	1.1	1.3	1.6	0.8	0.8	1.3	1.8	0.6	1.5
股票風險	-	-	-	-	0.4	0.8	-	-	0.4	0.9	-	0.1
風險分散效應 ²	(16.4)	不適用	不適用	(19.8)	(9.3)	不適用	不適用	(10.2)	(16.3)	不適用	不適用	(11.0)
總計 ²	47.3	66.6	32.3	62.3	34.5	41.0	28.6	38.8	33.9	44.1	29.2	40.8

1 非交易賬涉險值不包括貸款包銷業務

2 由於風險分散效應的影響，總涉險值並非各類風險相加之總和，其乃按個別風險類別或業務的涉險值總額與綜合總涉險值之間的差額計量。由於不同風險類別或業務的最高值及最低值發生在不同日期，其對於計算用於該等計量的組合分散裨益並無意義

營運及技術風險

營運及技術風險狀況

變革管理不善風險、營運彈性及第三方風險管理等領域的營運及技術風險持續提升，而該等領域的問題正透過持續實施控制增強計劃解決。本集團亦優先管理系統健康／技術風險、交易處理及監管合規風險。

此外，本集團繼續監控及管理與外部因素相關的營運及技術風險，如地緣政治問題、網絡攻擊威脅及不當使用人工智能，以令本集團能夠跟上新業務發展步伐，同時確保其風險及控制架構與時並進。本集團繼續加強風險管理能力，以全面了解經營環境中的各種風險，增強防禦能力，提高整體應變能力。

其他主要風險

就其他主要及綜合風險的營運失效所產生的虧損乃呈報為營運虧損。營運虧損不包括營運風險相關信貸減值。

資本回顧

資本回顧提供本集團資本及槓桿狀況以及要求的分析。

資本概要

本集團的資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)狀況的最低要求維持在董事會批核的風險取向範圍內。本集團的資本充裕及槓桿水平低，並具備高水平的吸收虧損能力。

	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 十二月三十一日
普通股權一級資本	14.3%	14.2%
一級資本	16.9%	16.9%
總資本	20.5%	21.5%
槓桿比率	4.7%	4.8%
自有資金及合資格負債的最低要求比率	33.3%	34.2%
風險加權資產(RWA)百萬元	259,684	247,065

本集團資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求狀況均超出現時要求及董事會批核的風險取向範圍。自二〇二四年全年以來，本集團普通股權一級資本比率增加11個基點至風險加權資產的14.3%。溢利、按公允價值計入其他全面收入的變動、外匯儲備及監管扣減減少部分被風險加權資產增長及分派(包括期內15億元的普通股回購)抵銷。

於二〇二五年六月三十日，本集團的第二A支柱為風險加權資產的3.7%，其中至少2.1%必須以普通股權一級資本持有。於二〇二五年六月三十日，本集團最低普通股權一級資本要求為10.5%。

本集團截至二〇二五年六月三十日的普通股權一級資本比率反映了於期內公佈的15億元的股份回購。普通股權一級資本比率還包括二〇二五年全年應計股息。董事會建議為二〇二五年上半年派發中期股息2.88億元或每股股份12.3仙，相當於二〇二四年股息總額的三分之一。此外，董事會已宣佈13億元的進一步股份回購，其影響是將使本集團普通股權一級資本在二〇二五年第三季度減少約50個基點。

本集團預計在我們13%至14%的目標範圍內動態管理普通股權一級資本，以支持我們實現未來可持續股東分派的目標。

於二〇二五年上半年，本集團對自有資金及合資格負債的最低要求實施的槓桿要求相等於風險加權資產的28.1%。其包括24.3%的風險加權資產最低要求及本集團的綜合緩衝資本(包括防護緩衝資本、具全球系統重要性機構緩衝資本及反週期緩衝資本)。本集團於二〇二五年上半年的自有資金及合資格負債的最低要求比率為風險加權資產的33.3%及槓桿風險承擔的9.3%。

期內，本集團成功從其控股公司渣打集團有限公司成功籌集65億元的自有資金及合資格負債的最低要求合資格證券。發行包括10億元額外一級資本及55億元可贖回優先債務。

本集團為一間具全球系統重要性機構，須符合1.0%的具全球系統重要性機構普通股權一級資本緩衝要求。渣打集團有限公司的具全球系統重要性機構披露資料刊載於：sc.com/en/investors/financial-results。

資本回顧（續）

資本基礎¹（經審閱）

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
普通股權一級資本票據及儲備		
資本票據及相關股本溢價賬	5,154	5,201
其中：股本溢價賬	3,989	3,989
保留溢利	26,692	24,950
累計其他全面收入（及其他儲備）	10,099	8,724
非控股權益（綜合普通股權一級資本所允許的金額）	234	235
獨立經審閱中期及年終溢利	3,341	4,072
預期股息	(570)	(923)
法規調整前普通股權一級資本	44,950	42,259
普通股權一級資本法規調整		
額外價值調整（審慎估值調整）	(660)	(624)
無形資產（扣除相關稅項負債）	(5,995)	(5,696)
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產（不包括暫時差異所產生者）	(18)	(31)
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	(378)	(4)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(617)	(702)
因自身信貸風險變動而引致的按公允價值列值的負債淨收益	275	278
界定福利的退休金基金資產	(159)	(149)
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	(103)	(97)
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(35)	(44)
普通股權一級資本法規調整總額	(7,690)	(7,069)
普通股權一級資本	37,260	35,190
額外一級資本票據	6,537	6,502
額外一級資本法規調整	(20)	(20)
一級資本	43,777	41,672
二級資本票據	9,534	11,449
二級資本法規調整	(30)	(30)
二級資本	9,504	11,419
總資本	53,281	53,091
風險加權資產總額（未經審閱）	259,684	247,065

1 資本基礎按綜合賬目的監管範圍編製

總資本的變動(經審閱)

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 十二月三十一日止 六個月 百萬元
於一月一日／七月一日的普通股權一級資本	35,190	35,418
期內已發行普通股及股本溢價	-	-
股份回購	(1,500)	(1,500)
本期間／年度溢利	3,341	1,663
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(570)	(445)
已付股息及預期股息之間的差額	9	(477)
商譽及其他無形資產的變動	(299)	310
外幣匯兌差額	753	(15)
非控股權益	(1)	(1)
合資格其他全面收入的變動	307	268
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	13	13
額外預期損失減少／(增加)	85	(49)
額外價值調整(審慎估值調整)	(36)	54
國際財務報告準則第9號對法規儲備的過渡影響(含首日)	-	2
合資格計入風險權重的風險承擔金額	9	(5)
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	(6)	(7)
其他	(35)	(39)
於六月三十日／十二月三十一日的普通股權一級資本	37,260	35,190
於一月一日／七月一日的額外一級資本	6,482	6,484
發行淨額	30	23
外幣匯兌差額	5	(25)
於六月三十日／十二月三十一日的額外一級資本	6,517	6,482
於一月一日／七月一日的二級資本	11,419	11,667
法規攤銷	(124)	367
(贖回)淨額	(2,175)	(517)
外幣匯兌差額	365	(100)
二級資本不合資格少數股東權益	11	(1)
其他	8	3
於六月三十日／十二月三十一日的二級資本	9,504	11,419
於六月三十日／十二月三十一日的總資本	53,281	53,091

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加20億元乃由於33億元的保留溢利、2億元的按公允價值計入其他全面收入變動、8億元的外幣匯兌影響，部分被15億元的股份回購、6億元的已付及預期分派以及2億元的監管扣減增加及其他變動所抵銷。
- 由於發行10億元證券被贖回另一筆10億元證券所抵銷，額外一級資本維持不變。
- 二級資本減少19億元，乃由於年內贖回22億元的二級資本及法規攤銷部分被外幣匯兌影響所抵銷。

按業務劃分的風險加權資產

二〇二五年六月三十日

	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
企業及投資銀行業務	128,605	22,555	30,969	182,129
財富管理及零售銀行業務	47,027	10,583	–	57,610
創投資務	3,031	239	18	3,288
中央及其他項目	12,685	(799)	4,772	16,657
風險加權資產總額	191,348	32,578	35,758	259,684

二〇二四年十二月三十一日¹

	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
企業及投資銀行業務	124,635	19,987	24,781	169,403
財富管理及零售銀行業務	47,764	9,523	–	57,287
創投資務	2,243	142	21	2,406
中央及其他項目	14,661	(173)	3,481	17,969
風險加權資產總額	189,303	29,479	28,283	247,065

風險加權資產的變動

信貸風險¹

	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
於二〇二四年一月一日 ¹	116,621	50,771	1,885	22,146	191,423	27,861	24,867	244,151
資產增長及組合	5,580	(2,449)	96	(3,855)	(629)	–	–	(629)
資產質素	(2,031)	(155)	–	(488)	(2,674)	–	–	(2,674)
風險加權資產的效益	–	–	–	–	–	–	–	–
模型更新	462	818	–	–	1,280	–	–	1,280
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	(1,300)	(1,300)
收購及出售	–	–	–	–	–	–	–	–
外幣匯兌	(1,727)	(1,067)	–	(367)	(3,162)	–	–	(3,162)
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	(1,234)	(1,234)	1,618	3,876	4,260
於二〇二四年六月三十日 ¹	118,905	47,917	1,981	16,201	185,004	29,479	27,443	241,926
資產增長及組合	6,037	1,959	262	(1,321)	6,937	–	–	6,937
資產質素	(441)	(161)	–	104	(498)	–	–	(498)
風險加權資產的效益	–	–	–	–	–	–	–	–
模型更新	1,158	(819)	–	–	339	–	(400)	(61)
方法及政策的變動	38	39	–	–	77	–	–	77
收購及出售	–	–	–	–	–	–	–	–
外幣匯兌	(1,061)	(330)	–	(324)	(1,715)	–	–	(1,715)
其他，包括非信貸風險變動	–	(841)	–	–	(841)	–	1,240	399
於二〇二四年十二月三十一日 ¹	124,635	47,764	2,243	14,661	189,303	29,479	28,283	247,065
資產增長及組合	847	(2,424)	788	(2,897)	(3,686)	–	–	(3,686)
資產質素	1,776	(96)	–	556	2,236	–	–	2,236
風險加權資產的效益	–	–	–	–	–	–	–	–
模型更新	(1,655)	232	–	–	(1,423)	–	51	(1,372)
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	–	–
收購及出售	(14)	(92)	–	(12)	(118)	–	–	(118)
外幣匯兌	3,016	1,643	–	377	5,036	–	–	5,036
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	–	–	3,099	7,424	10,523
於二〇二五年六月三十日	128,605	47,027	3,031	12,685	191,348	32,578	35,758	259,684

1 現時呈列的風險加權資產結餘反映於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料呈列的監管新聞服務(RNS)內容。前期已重新呈列，風險加權資產總額並無變動

風險加權資產的變動

風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加126億元或5.1%至2,597億元。此乃由於信貸風險的風險加權資產增加20億元、市場風險的風險加權資產增加75億元及營運風險的風險加權資產增加31億元。

企業及投資銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加39億元或3.2%至1,286億元，乃由於：

- 外幣匯兌導致增加30億元
- 主要由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加18億元
- 資產增長及組合變動導致增加8億元，其中：
 - 資產增長導致增加53億元
 - 優化行動導致減少45億元
- 因應內部評級基準計算模型表現而實施的全行業監管變化及內部模型法所用阿爾法系數導致減少17億元。

財富管理及零售銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日減少7億元或1.5%至470億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少24億元
- 主要因主要位於亞洲地區的資產質素改善導致減少1億元
- 退出岡比亞業務導致減少1億元
- 外幣匯兌導致增加16億元
- 因應內部評級基準模型表現而實施的全行業監管變化導致增加2億元。

創投業務

創投業務由Mox Bank Limited、Trust Bank及SC Ventures組成。主要來自SC Ventures的資產結餘增長導致信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加8億元或35.1%至30億元。

中央及其他項目

中央及其他項目的風險加權資產主要與財資市場的流動性組合、股權投資及當期及遞延稅項資產有關。信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日減少20億元或13.5%至127億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少29億元
- 主要由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加6億元
- 外幣匯兌導致增加4億元。

市場風險

市場風險的風險加權資產總額較二〇二四年十二月三十一日增加75億元或26.4%至358億元，乃由於：

- 主要由於交易賬政府債券組合增加，導致標準計算法(SA)特定利率風險的風險加權資產增加26億元
- 主要由於利率風險敞口導致內部模型方法資本增加，進而導致內部模型方法受壓涉險值風險加權資產增加27億元
- 結構性外匯風險導致風險加權資產增加13億元
- 就非涉險值風險的內部模型方法追加導致風險加權資產增加9億元。

營運風險

營運風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加31億元或10.5%至326億元，乃主要由於按三年時間滾動計算的平均收入增加。

資本回顧（續）

槓桿比率

本集團的槓桿比率（不包括對央行的合資格申索）於二〇二五年上半年為4.7%，高於現時最低要求3.7%。與二〇二四年全年相比，槓桿比率下降11個基點。槓桿敞口增加649億元，乃由於其他資產增加786億元、衍生工具（包括現金抵押品）增加32億元、資產負債表外項目增加23億元、證券融資交易附加18億元，部分被對央行的申索增加192億元、監管合併調整及未結算正常交易10億元及在確定一級資本（槓桿）時扣減的資產金額增加8億元所抵銷。一級資本增加21億元，原因是期內溢利33億元（部分被公佈股份回購15億元所抵銷）導致普通股權一級資本增加20億元及發行額外一級資本10億元（被公佈認購額外一級資本證券10億元所抵銷）。

槓桿比率

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
一級資本（終點）	43,777	41,672
衍生金融工具	64,225	81,472
衍生工具現金抵押品	13,895	11,046
證券融資交易	98,772	98,801
貸款及墊款以及其他資產	737,044	658,369
資產負債表內總資產	913,936	849,688
法規綜合調整 ¹	(96,465)	(76,197)
衍生工具調整		
衍生工具對銷	(48,236)	(63,934)
現金抵押品調整	(12,032)	(10,169)
沽出信貸保障淨額	2,757	2,075
衍生工具的潛在未來風險敞口	54,443	51,323
衍生工具調整總額	(3,068)	(20,705)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	5,959	4,198
資產負債表外項目	120,878	118,607
一級資本的法規扣減	(8,006)	(7,247)
風險敞口總額（不包括對央行的申索）	933,234	868,344
槓桿比率（不包括對央行的申索）(%)	4.7	4.8
平均槓桿風險承擔（不包括對央行的申索）	946,944	894,296
平均槓桿比率（不包括對央行的申索）(%)	4.6	4.7
逆週期槓桿比率緩衝(%)	0.1	0.1
G-SII額外槓桿比率緩衝(%)	0.4	0.4

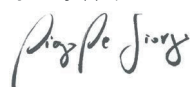
1 包括合資格央行申索及未結算常規方式交易的調整

董事責任聲明

盡我們所深知，我們確認：

- 簡明綜合中期財務報表乃按照英國採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」及歐盟採納的國際會計準則第34號編製。
- 管理層中期報告包括對以下所規定的資料的公平審閱：
 - (a) 披露指引及透明度規則第4.2.7條，即指出於截至二〇二五年六月三十日止六個月發生的重要事件及其對簡明綜合中期財務報表的影響；以及描述在該年度餘下六個月的主要風險及不明朗因素。
 - (b) 披露指引及透明度規則第4.2.8條，即於截至二〇二五年六月三十日止六個月進行並對該期內公司的財務狀況或表現有重大影響的關連人士交易；以及上年度年報所述可能對該期內公司的財務狀況或表現有重大影響的關連人士交易的任何變動。

承董事會命



集團財務總監

Diego De Giorgi

二〇二五年七月三十一日

渣打集團有限公司董事會

集團主席

Maria Ramos

執行董事

Bill Winters

Diego De Giorgi

非執行董事

Shirish Apte

Jackie Hunt

Diane Jurgens

Robin Lawther

梁國權

Phil Rivett

鄧元鋈

Linda Yueh

致渣打集團有限公司的獨立審閱報告

結論

我們承渣打集團有限公司(「貴公司」或連同其附屬公司「貴集團」)委聘，已審閱截至二〇二五年六月三十日止六個月的半年度財務報告內的簡明財務報表，包括第35至90頁的簡明綜合中期損益賬、簡明綜合中期全面收入表、簡明綜合中期資產負債表、簡明綜合中期權益變動表、簡明綜合中期現金流量表、相關的附註1至30以及標記為「經審閱」的風險及資本披露資料(統稱「簡明綜合中期財務報表」)。我們已細閱半年度財務報告內的其他資料，以查看當中是否有任何明顯失實之處或是否與簡明財務報表內的資料有任何重大不符之處。

根據我們的審閱工作，並無任何事情令我們認為截至二〇二五年六月三十日止六個月的半年度財務報告內的簡明綜合中期財務報表於所有重大方面未有按照英國採納的國際會計準則第34號(國際會計準則第34號)、歐盟採納的國際會計準則第34號及英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製。

結論的基礎

我們是按照財務報告委員會所發表的國際審閱聘用協定準則(英國)第2410號《由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱》進行審閱。中期財務資料審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較遵照國際審核準則(英國)進行的審核工作為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

如附註1所披露，貴集團的年度財務報表乃根據英國採納的國際會計準則及歐盟採納的國際財務報告準則編製。本半年度財務報告內的簡明財務報表乃按照英國採納的國際會計準則第34號及歐盟採納的國際會計準則第34號，以及英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製。

持續經營相關結論

基於我們的審閱程序(審閱範圍小於本報告結論的基礎一節所述進行審核的範圍)，我們並無注意到任何事項表明管理層不當採用持續經營的會計基準或管理層已識別有關持續經營的重大不確定性未有妥為披露。

本結論乃基於根據該國際審閱聘用協定準則進行的審閱程序，然而，未來事件或情況可能導致實體不再持續經營。

董事的責任

董事負責根據英國採納的國際會計準則第34號及歐盟採納的國際會計準則第34號，以及英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製半年度財務報告。

於編製半年度報告時，董事負責評估貴公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事宜，並使用持續經營的會計基準，除非董事有意將貴公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

核數師審閱財務資料的責任

於審閱半年度報告時，我們負責就半年度財務報告內的簡明財務報表向貴公司發表結論。我們的結論(包括持續經營相關結論)所依據的程序範圍小於本報告結論的基礎一段所述的審核程序。

我們報告的用途

本報告乃根據財務報告委員會所發表的國際審閱聘用協定準則(英國)第2410號《由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱》所載的指引，僅向貴公司作出。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的工作、本報告或我們所達致的結論對貴公司以外的任何人士接受或承擔責任。

Ernst & Young LLP

安永會計師事務所
倫敦

二〇二五年七月三十一日

簡明綜合中期損益賬

截至二〇二五年六月三十日止六個月

	附註	截至 二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
利息收入		12,485	14,194
利息支出		(9,441)	(11,019)
淨利息收入	3	3,044	3,175
費用及佣金收入		2,627	2,363
費用及佣金支出		(495)	(442)
費用及佣金收入淨額	4	2,132	1,921
買賣收入淨額	5	5,438	4,749
其他經營收入	6	292	(54)
經營收入		10,906	9,791
員工成本		(4,393)	(4,336)
樓宇成本		(175)	(177)
一般行政支出		(1,135)	(1,027)
折舊及攤銷		(544)	(516)
經營支出	7	(6,247)	(6,056)
未計減損及稅項前經營溢利		4,659	3,735
信貸減值	8	(336)	(240)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(19)	(147)
聯營公司及合營企業之溢利	19	79	144
除稅前溢利		4,383	3,492
稅項	10	(1,057)	(1,123)
本期間溢利		3,326	2,369
應佔溢利：			
非控股權益		17	(9)
母公司股東		3,309	2,378
本期間溢利		3,326	2,369
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	129.1	83.3
每股普通股攤薄盈利	12	125.5	81.3

第100至141頁的附註為本財務報表的一部分。

簡明綜合中期全面收入表

截至二〇二五年六月三十日止六個月

	附註	截至 二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
本期間溢利		3,326	2,369
其他全面收入／(虧損)			
不會重新分類至損益賬的項目：		124	(265)
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸虧損		(7)	(410)
按公允價值計入其他全面收入／(虧損)的股權工具		122	(25)
退休福利義務的精算收益		5	31
重估(虧絀)／盈餘 ¹		(3)	15
與其他全面收入的組成部分有關之稅項		7	124
其後可能會重新分類至損益賬的項目：		1,293	(649)
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		824	(1,017)
淨投資對沖(虧損)／收益淨額		(76)	377
分佔聯營公司及合營企業的其他全面(虧損)／收入		(30)	9
按公允價值計入其他全面收入的債務工具：			
計入權益的估值收益淨額		245	56
重新分類至損益賬		(9)	90
預期信貸收益／(虧損)之淨影響		9	(19)
現金流量對沖：			
現金流量對沖儲備變動淨額		451	(171)
與其他全面收入／(虧損)的組成部分有關之稅項		(121)	26
本期間除稅後之其他全面收入／(虧損)		1,417	(914)
本期間全面收入總額		4,743	1,455
應佔全面收入總額：			
非控股權益		42	(16)
母公司股東		4,701	1,471
本期間全面收入總額		4,743	1,455

1 重新分類按公允價值計量的樓宇至投資物業的重估(虧絀)／盈餘

簡明綜合中期資產負債表

於二〇二五年六月三十日

	附註	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
資產			
現金及央行結存		80,165	63,447
按公允價值計入損益的金融資產	13	201,523	177,517
衍生金融工具	13、14	64,225	81,472
銀行同業貸款及墊款	13	42,386	43,593
客戶貸款及墊款	13	286,731	281,032
投資證券	13	158,588	144,556
其他資產	18	65,429	43,468
當期稅項資產		572	663
預付款項及應計收入		3,070	3,207
於聯營公司及合營企業的權益	19	1,405	1,020
商譽及無形資產	16	6,091	5,791
樓宇、機器及設備	17	2,506	2,425
遞延稅項資產	10	399	414
盈餘中的退休福利計劃		165	151
分類為持作出售的資產	20	681	932
總資產		913,936	849,688
負債			
銀行同業存款	13	30,883	25,400
客戶存款	13	517,390	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	13、15	5,250	12,132
按公允價值計入損益的金融負債	13	99,551	85,462
衍生金融工具	13、14	69,878	82,064
已發行債務證券	13	70,088	64,609
其他負債	21	48,638	44,681
當期稅項負債		967	726
應計項目及遞延收入		6,286	6,896
後償負債及其他借貸資金	13、24	8,778	10,382
遞延稅項負債	10	715	567
負債及支出的撥備		345	349
出現虧絀的退休福利計劃		282	266
持作出售的出售組別中負債	20	215	381
總負債		859,266	798,404
權益			
股本及股本溢價賬	25	6,648	6,695
其他儲備		10,099	8,724
保留溢利		29,983	28,969
母公司股東權益總額		46,730	44,388
其他股權工具	25	7,500	6,502
權益總額(不包括非控股權益)		54,230	50,890
非控股權益		440	394
權益總額		54,670	51,284
權益及負債總額		913,936	849,688

第100至141頁的附註為本財務報表的一部分。

本財務報表已於二〇二五年七月三十一日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：



Diego De Giorgi

集團財務總監

簡明綜合中期權益變動表

截至二〇二五年六月三十日止六個月

	普通股 股本及 溢價賬 百萬元	優先股 股本及 溢價賬 百萬元	資本及 合併儲備 ¹ 百萬元	自身信貸 調整儲備 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 債務 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 權益 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	其他股 權工具 百萬元	非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	5,321	1,494	17,453	100	(690)	330	91	(8,113)	28,459	44,445	5,512	396	50,353
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,378	2,378	-	(9)	2,369
其他全面(虧損)/收入 ⁷	-	-	-	(360)	137	(81) ¹¹	(147)	(644)	188 ^{2, 12}	(907)	-	(7)	(914)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992 ⁸	-	992
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29	-	-	29
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	148	148	-	-	148
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(551)	(551)	-	-	(551)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(209)	(209)	-	-	(209)
股份回購 ³	(57)	-	57	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)	-	-	(1,000)
其他變動	-	-	-	-	7	-	-	134 ⁴	(61) ⁹	80	-	55 ⁵	135
於二〇二四年六月三十日	5,264	1,494	17,510	(260)	(546)	249	(56)	(8,623)	29,381	44,413	6,504	410	51,327
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,672	1,672	-	1	1,673
其他全面(虧損)/收入 ⁷	-	-	-	(17)	305	55 ¹³	60	(91)	39 ^{2, 14}	351	-	(7)	344
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576 ⁸	-	576
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(553) ¹⁰	-	(553)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(197)	(197)	-	-	(197)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	121	121	-	-	121
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(229)	(229)	-	-	(229)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(248)	(248)	-	-	(248)
股份回購 ⁶	(63)	-	63	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)	-	-	(1,500)
其他變動	-	-	-	(1)	-	-	-	76 ⁴	(70) ⁹	5	(25) ¹⁰	8 ⁵	(12)
於二〇二四年十二月三十一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284

- 截至二〇二四年六月三十日止上半年度包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備3.94億元及合併儲備171.11億元。截至二〇二四年十二月三十一日止半年度內資本贖回儲備進一步變動6,300萬元
- 包括本集團界定福利計劃的精算收益(經扣除稅項)
- 於二〇二四年二月二十三日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元，已支付的總代價為10.00億元，回購已於二〇二四年六月二十五日完成。已購回股份總數為113,266,516股，估計計劃開始時已發行普通股的4.25%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬
- 二〇二四年變動包括因出售SCB Zimbabwe Limited(1.90億元)、SCB Angola S.A.(3,100萬元)、SCB Sierra Leone Limited(2,500萬元)轉入其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現
- 截至二〇二四年六月三十日止上半年度的變動包括與Mox Bank Limited(800萬元)及Trust Bank Singapore Limited(4,700萬元)有關的非控股權益。截至二〇二四年十二月三十一日止半年度進一步有關Mox Bank Limited(600萬元)及Trust Bank Singapore Limited(800萬元)非控股權益的變動部分被SCB Angola S.A.(600萬元)所抵銷
- 於二〇二四年七月三十日，本集團宣佈了一項回購計劃，以15.00億元回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二四年十二月，已購回股份的面值為6,300萬元，已購回股份總數為126,262,414股，總代價為13.55億元。回購計劃已於二〇二五年一月三十日完成，二〇二五年進一步購回11,300,128股股份，估計計劃開始時已發行股份的0.44%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬
- 所有金額均為扣除稅項
- 包括渣打集團有限公司發行的992億元及5.76億元(750億新加坡元)固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券(請參閱附註25)
- 二〇二四年的變動主要包括與加納惡性通貨膨脹相關的變動
- 有關贖回750億新加坡元額外一級證券(5.53億元)及其他變動中報告的已變現外匯損失(2,500萬元)
- 包括轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.47億元，部分被遞延稅項負債撥回7,600萬元所抵銷
- 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.47億元，部分被1,300萬元資本收益稅所抵銷
- 包括股權工具按市價計值的收益7,200萬元，部分被轉撥至保留溢利的出售股權投資收益2,700萬元所抵銷
- 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益2,700萬元

簡明綜合中期權益變動表

截至二〇二五年六月三十日止六個月（續）

	普通股 股本及 溢價賬 百萬元	優先股 股本及 溢價賬 百萬元	資本及 合併儲備 ¹⁵ 百萬元	自身信貸 調整儲備 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 債務 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 權益 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	其他股 權工具 百萬元	非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二〇二五年一月一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,309	3,309	-	17	3,326
其他全面收入 ⁷	-	-	-	3	171	52 ²⁰	374	718	74 ^{2, 20}	1,392	-	25	1,417
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	994 ¹⁹	-	994
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	(76)	-	-	(76)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	139	139	-	-	139
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(670)	(670)	-	-	(670)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(244)	(244)	-	-	(244)
股份回購 ^{6, 16}	(47)	-	47	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)	-	-	(1,500)
其他變動	-	-	-	-	(25)	-	-	35 ¹⁷	(18) ⁹	(8)	4	39 ¹⁸	35
於二〇二五年六月三十日	5,154	1,494	17,620	(275)	(95)	356	378	(7,885)	29,983	46,730	7,500	440	54,670

15 包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備5.04億元及合併儲備171.11億元

16 於二〇二五年二月二十一日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的15億元普通股。於二〇二五年六月三十日，已購回股份總數為82,248,452股，估計計劃開始時已發行普通股的3.41%，總代價為12.22億元，其中7,200萬元已於二〇二五年七月支付，且與回購計劃項下回購股份的不可撤銷義務有關的2.78億元已獲進一步確認。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

17 包括因出售Standard Chartered Bank Gambia Limited(800萬元)及Standard Chartered Research and Technology India Private Limited(300萬元)轉入其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現

18 變動主要來自有關Mox Bank Limited(1,200萬元)、Trust Bank Singapore Limited(700萬元)、Furaha Holdings Limited(300萬元)、Standard Chartered Research and Technology India Private Limited(1,200萬元)及Century Leader Limited(600萬元)的非控股權益被Standard Chartered Bank Gambia Limited(100萬元)所抵銷

19 包括渣打集團有限公司發行的9.94億元固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券(請參閱附註25)

20 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益6,800萬元

附註25載有對每項儲備的描述。

第100至141頁的附註為本財務報表的一部分。

簡明綜合中期現金流量表

截至二〇二五年六月三十日止六個月

	附註	截至 二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至 二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
來自經營業務的現金流量：			
除稅前溢利		4,383	3,492
就計入損益賬的非現金項目作出調整及其他調整	30	689	1,730
經營資產的變動	30	(28,293)	(41,582)
經營負債的變動	30	50,180	20,466
界定福利計劃的供款		(28)	(19)
已付英國及海外稅項		(700)	(793)
來自／(用於)經營業務的現金淨額		26,231	(16,706)
來自投資業務的現金流量：			
內部產生的資本化軟件	16	(451)	(474)
出售內部產生的資本化軟件	16	11	5
購買樓宇、機器及設備		(125)	(76)
出售樓宇、機器及設備		9	31
收購於聯營公司及合營企業的投資(經扣除已獲得現金)		(97)	(4)
出售於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資(經扣除已獲得現金)		15	41
收取聯營公司及合營企業股息	19	45	–
購入投資證券		(106,044)	(120,307)
出售及已到期投資證券		97,706	125,925
(用於)／來自投資業務的現金淨額		(8,931)	5,141
來自融資業務的現金流量：			
購入庫存股份		(123)	–
出售庫存股份		47	29
透過股份回購註銷股份		(1,150)	(1,000)
樓宇及設備租賃負債本金付款		(107)	(105)
發行額外一級資本(經扣除開支)		994	992
支付後償負債的利息	30	(247)	(252)
償還後償負債	30	(2,175)	(1,000)
發行優先債務所得款項	30	7,953	7,698
償還優先債務	30	(7,040)	(7,191)
支付優先債務的利息	30	(1,678)	(548)
非控股權益的現金流入淨額		24	47
派付非控股權益、優先股股東及額外一級證券的分派及股息		(279)	(234)
派付普通股股東的股息		(670)	(551)
用於融資業務的現金淨額		(4,451)	(2,115)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額		12,849	(13,680)
期初現金及現金等值項目		89,928	107,635
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		2,474	(1,740)
期末現金及現金等值項目¹		105,251	92,215

1 包括現金及央行結存801.65億元(二〇二四年六月三十日：640.86億元)、國庫券及其他合資格票據90.05億元(二〇二四年六月三十日：38.73億元)、銀行同業貸款及墊款85.18億元(二〇二四年六月三十日：126.91億元)、客戶貸款及墊款154.47億元(二〇二四年六月三十日：206.11億元)、投資30.28億元(二〇二四年六月三十日：8.24億元)減受限制結餘109.12億元(二〇二四年六月三十日：98.70億元)

已收利息為120.82億元(二〇二四年六月三十日：145.75億元)，已付利息為95.74億元(二〇二四年六月三十日：109.48億元)。

目錄—財務報表附註

節	附註	頁次
編製基準	1 會計政策	100
表現／回報	2 分部資料	102
	3 淨利息收入	104
	4 費用及佣金淨額	104
	5 買賣收入淨額	105
	6 其他經營收入	106
	7 經營支出	106
	8 信貸減值	107
	9 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	107
	10 稅項	107
	11 股息	108
	12 每股普通股盈利	109
按公允價值持有的資產及負債	13 金融工具	110
	14 衍生金融工具	125
按攤銷成本持有的金融工具	15 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)	126
其他資產及投資	16 商譽及無形資產	127
	17 樓宇、機器及設備	127
	18 其他資產	128
	19 於聯營公司及合營企業的投資	128
	20 持作出售的資產及相關負債	132
資金、應計項目、撥備、或然負債及法律訴訟	21 其他負債	132
	22 或然負債及承擔	133
	23 法律及監管事宜	134
資本工具、權益及儲備	24 後償負債及其他借貸資金	135
	25 股本、其他股權工具及儲備	135
其他披露事宜	26 關連人士交易	138
	27 結算日後事項	139
	28 企業管治	139
	29 法定賬目	139
	30 現金流量表	140

財務報表附註

1. 會計政策

合規聲明

本集團簡明綜合中期財務報表將渣打集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)綜合入賬，而本集團於聯營公司及共同控制實體的權益則以權益會計法入賬。

因於呈列期間不存在適用差異，此等中期財務報表乃根據英國金融市場行為監管局(FCA)的披露指引及透明度規則及英國採納的國際會計準則第34號(國際會計準則第34號「中期財務報告」)及歐盟採納的國際會計準則第34號編製。此等財務報表應與二〇二四年年報一併閱讀，該報告乃根據二〇〇六年公司法的規定、英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則(IFRS)(歐盟國際財務報告準則)編製。本集團的二〇二五年年報將繼續根據該等框架編製。

以下風險回顧及資本回顧的部分組成本財務報表的一部分：

a)風險回顧：「信貸風險」一節開始至同一節內的其他主要風險結束標記為「經審閱」的披露。

b)資本回顧：「資本要求指令資本基礎」開始至「總資本的變動」結束標記為「經審閱」的表格(惟不包括風險加權資產總額)。

概無任何新會計準則或詮釋會對該等簡明綜合中期財務報表造成重大影響。

編製基準

簡明綜合財務報表乃採用持續經營基準並根據歷史成本常規編製，就重估以現金結算的以股份為基礎的支付、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益的金融資產及負債(包括衍生工具)予以修改。

簡明綜合財務報表以美元(\$)(作為本集團的呈列及功能貨幣)表示，除非另有說明，所有值均四捨五入至最接近的百萬美元。我們用以編製該等中期簡明綜合財務報表的會計政策與二〇二四年年報第295至380頁所述者一致，計算方法亦一致，惟下文概述的會計政策變動除外。

重新呈列分部資料

期內，地區市場應佔收入的分類有所變動，故予以重新呈列，以確保確認符合所提供服務(包括放貸、架構、記賬及風險管理)的轉讓定價原則。地區市場經營收入的披露呈列方式須與客戶分部保持一致，以符合於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容。

前期數額已根據本年度的編製基準重新呈列，以與首席營運決策者審閱資料保持一致。若重新呈列影響披露，則會列入以下章節及表格的腳註內：

- 業績報表
- 集團財務總監回顧、財務表現概要表
- 財務回顧表，包括下列各項：按產品劃分的經營收入、按客戶類別劃分的除稅前溢利、經調整淨利息收入及淨息差，以及重組、債務價值調整、提效增益及其他項目
- 補充財務資料，包括以下各項：按客戶類別(企業及投資銀行業務、財富管理及零售銀行業務、創投業務、中央及其他項目)劃分的基本表現、按主要市場劃分的基本表現，以及按產品劃分的季度基本經營收入
- 基本與列賬基準業績的對賬、淨利息收入及非淨利息收入表
- 風險加權資產變動
- 風險回顧：企業及投資銀行業務(經審閱)、財富管理及零售銀行業務(經審閱)以及財富管理及零售銀行業務－有抵押(經審閱)的變動表
- 風險回顧：信貸減值支出(經審閱)
- 財務報表附註：附註2分部資料及附註4費用及佣金淨額。

1. 會計政策(續)

會計政策變動

因應呈列本集團地區披露資料的會計政策變動，第35至76頁「風險回顧」內若干信貸風險表的前期金額亦已按照國際財務報告準則第7號金融工具：披露的規定重新呈列，使其與向主要管理人員呈報的資料保持一致。該等披露由基於管理角度(主要為所管理客戶關係的地點)變更為基於財務角度(反映業務入賬的地點)。此項變動提供更可靠及更相關的資料，因為其更加貼切地反映呈列給主要管理人員的本集團風險敞口。該變動對下列表格造成影響：按客戶類別、信貸質素及主要地區劃分的貸款及墊款分析、按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款，以及按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析－企業及投資銀行業務以及中央及其他項目。這一變動的最大影響是英國客戶貸款及墊款淨額增加了144億元。該金額乃從若干地理位置重新分類而來。該變動對每股盈利或每股攤薄盈利並無影響。

主要會計估計及判斷

於釐定若干資產和負債的賬面值時，本集團會就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出假設。本集團根據過往經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱該等估計和假設。管理層對於應用本集團的會計政策作出的重大判斷及不明朗因素的主要來源，與於二〇二四年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內載明者相同。

國際財務報告準則及香港會計規定

根據香港上市規則的規定，本集團須披露英國採用的國際財務報告準則與香港財務報告準則在會計慣例方面的差異說明。倘此等賬目乃根據香港財務報告準則編製，將不會出現重大差異。

持續經營

本財務報表已於二〇二五年七月三十一日經董事會批准。董事已評估本集團持續經營的能力。作出該評估時已考慮當前的宏觀經濟及地緣政治阻力的影響，並已計及：

- 對本集團策略及公司計劃(包括年度預算)的審查
- 對迄今為止的實際表現、貸款賬目質素、信貸減值、法律及監管事項、合規事項、近期監管發展的評估
- 對已進行壓力測試的考慮，其中包括本集團恢復計劃，恢復計劃包括應用壓力情景。根據該等測試及通過一系列情景，該等行動及恢復計劃的結果表明，本集團有充足資本及流動資金用於持續經營，且符合最低監管資本及流動資金要求
- 對本集團資本狀況(包括資本及槓桿比率)以及內部資本充足評估流程的分析，其總結本集團資本及風險評估流程、評估其資本要求及為符合該等要求的資源充足性
- 亦對本集團的資金及流動資金狀況分析進行審閱，包括內部流動資金充足評估流程(ILAAP)，其考慮本集團的流動資金狀況、其架構及是否有維持充足流動資金資源以償還到期負債。此外，按風險取向指標考慮新增資金及流動資金，包括流動性覆蓋比率
- 已發行債務水平，包括年內贖回及發行、未來12個月內應償還到期債務及進一步發行債務計劃(包括本集團債務的市場取向)
- 本集團按攤銷成本持有的債務證券組合
- 對所有主要、局部及新興風險的詳盡審閱。

基於已進行的分析，董事確認彼等信納本集團擁有足夠資源可於自二〇二五年七月三十一日起至少12個月期間繼續經營業務。

有鑒於此，本集團繼續採納持續經營的會計基準編製財務報表。

2. 分部資料

編製基準

有關分析反映客戶類別及市場的內部管理方式，以推動達到最佳的決策、資源分配及回報收入。各分部及市場表現乃根據公平轉讓定價，並反映其內在盈利能力（包括相關資本與基礎設施成本）。各分部及市場應佔收入乃根據其對整體網絡所創造收入的貢獻，當中會考慮簿記地點、交易員及銷售投入等因素。各分部可直接受益、影響並優化的資金管理結果（如自有資金及合資格負債的最低要求、資金轉讓定價、結構對沖及流動資金組合）均分配至個別業務分部。

如附註1重新呈列分部資料所述，已重新呈列披露事項。變動效應已影響客戶類別的成本與收入分類。

客戶類別

根據國際財務報告準則第8號－營運分部，本集團的分部報告方式與內部表現框架及向本集團管理團隊呈列者一致。

自基本業績撇除的重組及其他項目

本集團報告的國際財務報告準則表現乃就若干項目作出調整，從而得出其他表現指標。該等項目包括資本性質的溢利或虧損、因策略性的投資交易而產生的款項、本期間就本集團一般業務盈利而言有重大或重要影響的其他非經常及／或特殊交易以及管理層及投資者於按期評估一致表現時通常會單獨識別的项目。其他表現指標不在國際財務報告準則範圍內，亦不能替代國際財務報告準則指標。該等調整載列於下文。

重組虧損為1.37億元包括與退出中投資組合及業務以及優化本集團辦公空間及物業佈局有關的持續費用。提效增益成本1.60億元主要為遣散成本、提效增益計劃的員工成本以及法律及專業費用，反映為提高生產力採取的組織轉型行動（主要為額外裁員支出、簡化技術平台）的影響。

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

截至二〇二五年六月三十日止六個月							
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	債務價值調整 百萬元	已出售／持作 出售業務的 淨收益／ 虧損 百萬元	其他項目 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入	10,899	7	—	5	(5)	—	10,906
經營支出	(5,965)	(129)	(153)	—	—	—	(6,247)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	4,934	(122)	(153)	5	(5)	—	4,659
信貸減值	(336)	—	—	—	—	—	(336)
其他減值	(9)	(3)	(7)	—	—	—	(19)
聯營公司及合營企業之溢利	91	(12)	—	—	—	—	79
除稅前溢利／（虧損）	4,680	(137)	(160)	5	(5)	—	4,383

截至二〇二四年六月三十日止六個月							
	基本 百萬元	重組 ² 百萬元	提效增益 ² 百萬元	債務價值調整 百萬元	已出售／持作 出售業務的 淨虧損 ¹ 百萬元	其他項目 ³ 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入	9,958	48	—	(26)	(189)	—	9,791
經營支出	(5,673)	(197)	(86)	—	—	(100)	(6,056)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	4,285	(149)	(86)	(26)	(189)	(100)	3,735
信貸減值	(249)	9	—	—	—	—	(240)
其他減值	(143)	(4)	—	—	—	—	(147)
聯營公司及合營企業之溢利	64	80	—	—	—	—	144
除稅前溢利／（虧損）	3,957	(64)	(86)	(26)	(189)	(100)	3,492

1 出售業務的淨虧損包括與退出津巴布韋市場有關的1.74億元虧損

2 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

3 其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

2. 分部資料(續)

按客戶類別劃分的基本表現

	截至二〇二五年六月三十日止六個月					截至二〇二四年六月三十日止六個月				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 ³ 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 ³ 百萬元	創投資務 ³ 百萬元	中央及 其他項目 ³ 百萬元	總計 百萬元
經營收入	6,583	4,162	320	(166)	10,899	6,194	3,884	80	(200)	9,958
外部	6,317	1,834	321	2,427	10,899	5,221	1,761	80	2,896	9,958
分部間	266	2,328	(1)	(2,593)	-	973	2,123	-	(3,096)	-
經營支出	(3,155)	(2,429)	(239)	(142)	(5,965)	(3,045)	(2,254)	(228)	(146)	(5,673)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	3,428	1,733	81	(308)	4,934	3,149	1,630	(148)	(346)	4,285
信貸減值	14	(332)	(24)	6	(336)	54	(267)	(43)	7	(249)
其他減值	-	(3)	-	(6)	(9)	(105)	(27)	-	(11)	(143)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	(11)	102	91	-	-	(6)	70	64
除稅前基本溢利／(虧損)	3,442	1,398	46	(206)	4,680	3,098	1,336	(197)	(280)	3,957
重組及其他項目 ²	(146)	(130)	(1)	(20)	(297)	(77)	(195)	(1)	(192)	(465)
除稅前列賬基準溢利／(虧損)	3,296	1,268	45	(226)	4,383	3,021	1,141	(198)	(472)	3,492
總資產	512,928	129,591	7,534	263,883	913,936	443,567	122,625	5,115	264,120	835,427
其中：客戶貸款及墊款	204,812	126,712	1,555	17,539	350,618	190,474	120,258	1,110	23,865	335,707
客戶貸款及墊款	140,930	126,707	1,555	17,539	286,731	130,672	120,249	1,110	23,865	275,896
按公允價值計入損益持有的貸款	63,882	5	-	-	63,887	59,802	9	-	-	59,811
總負債	507,646	244,591	6,010	101,019	859,266	469,158	208,419	4,347	102,176	784,100
其中：客戶存款 ¹	332,952	240,612	5,718	2,851	582,133	316,543	204,221	4,046	7,452	532,262

1 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

2 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.74億元虧損

3 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

按客戶類別劃分的經營收入

	截至二〇二五年六月三十日止六個月					截至二〇二四年六月三十日止六個月				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 ² 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 ² 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ² 百萬元	總計 百萬元
基本與列賬基準對比：										
基本經營收入	6,583	4,162	320	(166)	10,899	6,194	3,884	80	(200)	9,958
重組	17	(13)	-	3	7	26	16	-	6	48
債務價值調整	5	-	-	-	5	(26)	-	-	-	(26)
其他項目 ¹	-	-	-	(5)	(5)	-	-	-	(189)	(189)
列賬基準經營收入	6,605	4,149	320	(168)	10,906	6,194	3,900	80	(383)	9,791
按賬目劃分的額外收入：										
淨利息收入	705	2,515	50	(226)	3,044	1,272	2,539	45	(681)	3,175
費用及佣金收入淨額	1,088	1,074	30	(60)	2,132	993	955	19	(46)	1,921
買賣及其他收入淨額 ¹	4,812	560	240	118	5,730	3,929	406	16	344	4,695
列賬基準經營收入	6,605	4,149	320	(168)	10,906	6,194	3,900	80	(383)	9,791

1 二〇二四年上半年其他項目包括與退出津巴布韋市場有關的1.74億元虧損

2 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

3. 淨利息收入

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
央行結存	1,036	1,360
銀行同業貸款及墊款	1,109	1,052
客戶貸款及墊款	7,221	8,190
債務證券	2,443	2,716
其他合資格票據	621	807
減值資產應計款項(折現值回撥)	55	69
利息收入	12,485	14,194
其中：按公允價值計入其他全面收入的金融工具	1,825	1,707
銀行同業存款	326	441
客戶存款	7,053	8,361
已發行債務證券	1,727	1,794
後償負債及其他借貸資金	302	394
國際財務報告準則第16號租賃負債項下的利息支出	33	29
利息支出	9,441	11,019
淨利息收入	3,044	3,175

4. 費用及佣金淨額

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
費用及佣金收入	2,627	2,363
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	763	722
信託及其他受託人活動	358	305
費用及佣金支出	(495)	(442)
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	(171)	(125)
信託及其他受託人活動	(31)	(25)
費用及佣金淨額	2,132	1,921

4. 費用及佣金淨額(續)

	截至二〇二五年六月三十日止六個月					截至二〇二四年六月三十日止六個月				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 ¹ 百萬元	創投業務 ¹ 百萬元	中央及其 他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
交易服務	781	-	-	-	781	704	-	-	-	704
支付及流動資金	315	-	-	-	315	290	-	-	-	290
證券託管服務	166	-	-	-	166	127	-	-	-	127
貿易及營運資金	300	-	-	-	300	287	-	-	-	287
環球銀行業務	551	-	-	-	551	504	-	-	-	504
借貸及財務解決方案	323	-	-	-	323	336	-	-	-	336
資本市場及顧問	228	-	-	-	228	168	-	-	-	168
環球市場	23	-	-	-	23	24	-	-	-	24
宏觀交易	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
信貸交易	22	-	-	-	22	17	-	-	-	17
估值及其他調整	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
財富方案業務	-	967	-	-	967	-	822	-	-	822
投資產品	-	548	-	-	548	-	456	-	-	456
銀行保險	-	419	-	-	419	-	366	-	-	366
存款及按揭	-	104	-	-	104	-	121	-	-	121
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	149	-	-	149	-	161	-	-	161
創投業務	-	-	43	-	43	-	-	30	-	30
數碼銀行	-	-	26	-	26	-	-	18	-	18
SC Ventures	-	-	17	-	17	-	-	12	-	12
財資及其他	-	13	-	(4)	9	-	13	-	(16)	(3)
費用及佣金收入	1,355	1,233	43	(4)	2,627	1,232	1,117	30	(16)	2,363
費用及佣金支出	(267)	(159)	(13)	(56)	(495)	(239)	(162)	(11)	(30)	(442)
費用及佣金淨額	1,088	1,074	30	(60)	2,132	993	955	19	(46)	1,921

1 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，其中收入總額並無變動

前期銀行保險代價金額按直線法於代價相關合約期內攤銷。資產負債表中有關此等行動的遞延收入為3.92億元(二〇二四年六月三十日：4.48億元)，將於剩餘合約年內直至二〇三二年六月平均賺取。截至二〇二五年六月三十日止六個月，2,800萬元的費用收入自遞延收入中撥回(二〇二四年六月三十日：2,800萬元)。

對於具有年度績效獎金的銀行保險合同，根據目前的進展情況和年底實現績效目標的可能性較大的情況，按績效費總額的比例分配，金額為1.19億元(二〇二四年六月三十日：1.16億元)已確認為當期手續費收入。

5. 買賣收入淨額

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
買賣收入淨額	5,438	4,749
買賣收入淨額內的重項目包括：		
持作買賣工具收益 ¹	4,353	3,717
強制按公允價值計入損益的金融資產收益	2,710	2,499
指定為按公允價值計入損益的金融資產虧損	(3)	(1)
指定為按公允價值計入損益的金融負債虧損	(1,626)	(1,595)

1 包括因兌換外幣貨幣資產及負債而產生的2.07億元虧損(二〇二四年六月三十日：1.10億元收益)

6. 其他經營收入

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
其他經營收入包括：		
經營租賃資產的租賃收入	16	20
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具淨收益／(虧損)	9	(90)
按攤銷成本計量的金融資產的淨(虧損)／收益	(7)	4
出售業務的淨收益／(虧損)	242 ³	(169) ¹
股息收入	6	4
其他	26	177 ²
其他經營收入	292	(54)

1 包括出售子公司(SCB Zimbabwe Limited)虧損1.74億元，其中1.90億元與CTA虧損有關。出售航空業務造成的1,500萬元虧損，被出售Shoal and Autumn Life Pte(子公司)獲得的1,700萬元收益所抵銷

2 包括《國際會計準則》第29號調整加納惡性通貨膨脹的影響(1.06億元)

3 包括自處置Standard Chartered Research所得的2.39億元收益，其中300萬元為貨幣換算調整虧損，及自出售坦桑尼亞財富管理及零售銀行業務所得的900萬元收益，部分被出售Standard Chartered Bank Gambia Limited的500萬元虧損所抵銷，其中800萬元為貨幣換算調整虧損

於二〇二五年六月二十六日，本集團透過一項結合換股及主要投資交易(「Solv India交易」或「交易」)，出售其於全資附屬公司Standard Chartered Research and Technology India Private Limited (SCRTIPL)的全部股權。交易導致本集團將Jumbotail Technologies Private Limited確認為聯營公司。

於Solv India交易當日，SCRTIPL淨資產賬面值為1,600萬元。本集團就交易確認收益2.38億元。結合換股的已收代價為3.44億元，包括一項主要現金投資8,000萬元。處置成本約為900萬元。

出售收益乃由於已收代價超出附屬公司資產淨值之賬面值所致。其他全面收入結餘毋須減值。出售導致300萬元的貨幣換算調整重新計入損益。

本集團選擇應用12個月計量豁免以落實購買價分配。由於需進行額外分析以確定無形資產的性質及價值，故該分配於半年時尚未完成。

7. 經營支出

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	3,367	3,288
社會保障成本	143	129
其他退休金成本	215	223
以股份為基礎的支付成本	206	172
其他員工成本	462	524
	4,393	4,336
樓宇及設備支出	175	177
一般行政支出	1,135	1,027
折舊及攤銷		
樓宇、機器及設備：		
樓宇	153	148
設備	66	39
無形資產：		
軟件	325	329
	544	516
總經營支出	6,247	6,056

其他員工成本包括裁員開支6,200萬元(二〇二四年六月三十日：1.15億元)。此類別的其他成本包括培訓、公幹交通成本及其他員工相關成本。

經營支出包括研究開支5.00億元(二〇二四年六月三十日：4.80億元)，乃於期內確認為開支。

8. 信貸減值

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值淨額	332	256
債務證券信貸減值淨額 ¹	12	(41)
有關財務擔保及貸款承擔的信貸減值淨額	(16)	24
有關其他金融資產的信貸減值淨額	8	1
信貸減值支出 ¹	336	240

¹ 包括有關產生的信貸減值債務證券減值支出600萬元(二〇二四年六月三十日: 1,400萬元撥回)

9. 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
其他無形資產減值(附註16)	18	148
其他	1	(1)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	19	147

10. 稅項

下表載列期內稅項支出的分析:

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
根據本期間溢利計算的稅項支出包括:		
當期稅項:		
按英國公司稅稅率25%(二〇二四年: 25%)計算的稅項:		
本期間當期所得稅稅項支出	5	10
過往期間調整(包括雙重課稅寬免)	8	2
海外稅項:		
本期間當期所得稅稅項支出	1,000	993
過往期間調整(包括雙重課稅寬免)	(9)	27
	1,004	1,032
遞延稅項:		
暫時差異的衍生/撥回	109	89
過往期間調整(包括雙重課稅寬免)	(56)	2
	53	91
日常業務溢利的稅項	1,057	1,123
實際稅率	24.1%	32.2%

本期間稅項支出按預期將於截至二〇二五年十二月三十一日止年度應用的於二〇二五年六月三十日大致頒佈的有效稅率計算。稅率乃根據估計及應用各稅項司法權區的平均年度有效所得稅稅率計算。

本期間除稅前溢利43.83億元(二〇二四年六月三十日: 34.92億元)的稅項支出10.57億元(二〇二四年六月三十日: 11.23億元)反映不可抵免預扣稅及其他稅項、未確認遞延所得稅資產的稅務損失及不可扣稅支出的影響被稅率低於英國的國家及地區(當中影響最大者包括香港及新加坡)及免稅收入所抵銷。

海外稅項包括就香港應課稅溢利繳納的當期稅項1.96億元(二〇二四年六月三十日: 1.31億元)。遞延稅項包括就香港應課稅溢利按稅率16.5%(二〇二四年六月三十日: 16.5%)提撥的暫時差異的衍生或抵銷900萬元(二〇二四年六月三十日: 2,700萬元)。

本集團屬支柱二全球最低稅負制的範圍之內, 該制自二〇二四年一月一日在英國開始施行。國際會計準則第12號的確認和信息披露例外情況已應用於與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產和負債。截至二〇二五年六月三十日止期間的當期稅項支出包括有關第二支柱所得稅的1,000萬元(二〇二四年六月三十日: 1,000萬元)。

10. 稅項(續)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(377)	37	(414)	(380)	19	(399)
貸款及墊款減值撥備	202	196	6	190	139	51
結轉稅項虧損	87	17	70	74	51	23
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(74)	(2)	(72)	(62)	(12)	(50)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(60)	1	(61)	(30)	(14)	(16)
現金流量對沖	(89)	(17)	(72)	(9)	–	(9)
自身信貸調整	17	1	16	4	4	–
退休福利義務	(5)	12	(17)	(7)	16	(23)
以股份為基礎的支付	51	11	40	54	12	42
其他暫時差異	(68)	143	(211)	13	199	(186)
	(316)	399	(715)	(153)	414	(567)

11. 股息

普通權益股

	截至二〇二五年六月三十日止六個月		截至二〇二四年六月三十日止六個月	
	每股仙	百萬元	每股仙	百萬元
期內已宣派及派付的二〇二三年末期股息	–	–	21	551
期內已宣派及派付的二〇二四年末期股息	28	670	–	–

本集團於二〇二五年五月十九日向合資格股東派付二〇二四年末期股息每股普通股28仙(6.70億元)，並於該等中期賬目確認。

普通權益股的中期股息於其宣派期間入賬，而末期股息則於獲股東批准的期間入賬。

二〇二五年建議中期普通股股息

本集團將於二〇二五年九月三十日向於二〇二五年八月八日英國辦公時間結束時名列英國股東名冊的股東以英鎊、港元或美元派付二〇二五年中期股息每股普通股12.3仙。

優先股及額外一級證券

分類為權益的此等優先股及證券的股息於其宣派期間入賬。

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
非累計可贖回優先股：		
每股5元7.014%優先股	26	26
每股5元浮息優先股 ¹	24	27
	50	53
額外一級證券：固定利率重設永久後償或有可轉換證券	194	156
	244	209

1 浮動利率乃基於有抵押隔夜融資利率(SOFR)釐定，浮息優先股的平均支付利率為6.28%(二〇二四年六月三十日：7.24%)

12. 每股普通股盈利

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
權益持有人應佔期內溢利	3,326	2,369
非控股權益	(17)	9
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(244)	(209)
普通股股東應佔期內溢利	3,065	2,169
按正常基準計算之項目： ¹		
重組	137	64
提效增益	160	86
債務價值調整	(5)	26
出售業務的淨虧損	5	189
其他項目	-	100
按正常基準計算項目的稅項	(55)	(67)
普通股股東應佔期內基本溢利	3,307	2,567
基本－加權平均股份數目(百萬股)	2,375	2,605
攤薄－加權平均股份數目(百萬股)	2,443	2,669
每股普通股基本盈利(仙)	129.1	83.3
每股普通股攤薄盈利(仙)	125.5	81.3
按基本基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	139.2	98.5
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	135.4	96.2

¹ 有關按正常基準計算之項目，請參閱附註2分部資料

每股基本盈利乃根據母公司權益持有人應佔溢利及基本加權平均股份數目(不包括於僱員福利信託中持有的庫存股份)計算。在計算每股攤薄盈利時，已發行股份的加權平均股份數目乃根據渣打集團有限公司持有的所有預期潛在攤薄普通股的影響作出調整，共計5,800萬股(二〇二四年六月三十日：5,900萬股)。根據被認為具有潛在攤薄影響的計劃，尚未行使的購股權總數為1,000萬份(二〇二四年六月三十日：500萬份)。該等期權的執行價格介乎5.03元至8.36元不等。於二〇二五年六月三十日的僱員購股權及股份獎勵的總數中，並無具有反攤薄影響的購股權及獎勵。

基本加權平均股份數目減少2.30億股(二〇二四年六月三十日：減少2.34億股)，乃主要由於期內完成的股份回購計劃的影響。

13. 金融工具

分類及計量

資產	附註	按公允價值列值的資產						按攤銷成本持有的資產 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	強制按公允價值 計入損益的 非交易 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	按公允價值計入 其他全面收入 百萬元	按公允價值列值 的金融資產總額 百萬元		
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	80,165	80,165
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,393	-	-	-	-	2,393	-	2,393
客戶貸款及墊款 ²		7,961	-	158	-	-	8,119	-	8,119
反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	50	-	90,283	-	-	90,333	-	90,333
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		93,044	-	138	46	-	93,228	-	93,228
股票		7,287	-	163	-	-	7,450	-	7,450
		110,735	-	90,742	46	-	201,523	-	201,523
衍生金融工具	14	62,813	1,412	-	-	-	64,225	-	64,225
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}		-	-	-	-	-	-	42,386	42,386
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	4,250	4,250
客戶貸款及墊款 ²		-	-	-	-	-	-	286,731	286,731
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	4,189	4,189
投資證券									
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		-	-	-	-	102,407	102,407	55,210	157,617
股票		-	-	-	-	971	971	-	971
		-	-	-	-	103,378	103,378	55,210	158,588
其他資產	18	-	-	-	-	-	-	45,372	45,372
持作出售的資產	20	1	-	-	-	-	1	622	623
於二〇二五年六月三十日的總額		173,549	1,412	90,742	46	103,378	369,127	510,486	879,613

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金109.12億元，或活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分

2 進一步分析載於第35至90頁的風險回顧及資本回顧

3 銀行同業貸款及墊款包括除中央銀行外的其他銀行的活期款項

13. 金融工具(續)

資產	附註	按公允價值列值的資產						按攤銷成本持有的資產 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	強制按公允價值 計入損益的 非交易 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	按公允價值計入 其他全面收入 百萬元	按公允價值列值 的金融資產總額 百萬元		
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	63,447	63,447
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,213	-	-	-	-	2,213	-	2,213
客戶貸款及墊款 ²		6,912	-	172	-	-	7,084	-	7,084
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	15	336	-	85,859	-	-	86,195	-	86,195
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		76,329	-	140	70	-	76,539	-	76,539
股票		5,285	-	201	-	-	5,486	-	5,486
		91,075	-	86,372	70	-	177,517	-	177,517
衍生金融工具	14	78,906	2,566	-	-	-	81,472	-	81,472
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}		-	-	-	-	-	-	43,593	43,593
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	2,946	2,946
客戶貸款及墊款 ²		-	-	-	-	-	-	281,032	281,032
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	9,660	9,660
投資證券									
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		-	-	-	-	88,425	88,425	55,137	143,562
股票		-	-	-	-	994	994	-	994
		-	-	-	-	89,419	89,419	55,137	144,556
其他資產	18	-	-	-	-	-	-	34,585	34,585
持作出售的資產	20	-	-	-	5	-	5	884	889
於二〇二四年十二月三十一日的總額		169,981	2,566	86,372	75	89,419	348,413	478,678	827,091

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金77.99億元，或活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分

2 進一步分析載於第35至90頁的風險回顧及資本回顧

3 銀行同業貸款及墊款包括除中央銀行外的其他銀行的活期款項

13. 金融工具(續)

		按公允價值列值的負債						
負債	附註	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	按公允價值列值 的金融負債總額 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元	
按公允價值計入損益的金融負債								
銀行同業存款	15	-	-	1,994	1,994	-	1,994	
客戶存款		71	-	24,887	24,958	-	24,958	
回購協議及其他類似已抵押借款		-	-	43,946	43,946	-	43,946	
已發行債務證券		-	-	12,997	12,997	-	12,997	
短倉		15,656	-	-	15,656	-	15,656	
		15,727	-	83,824	99,551	-	99,551	
衍生金融工具	14	67,886	1,992	-	69,878	-	69,878	
銀行同業存款		-	-	-	-	30,883	30,883	
客戶存款		-	-	-	-	517,390	517,390	
回購協議及其他類似已抵押借款	15	-	-	-	-	5,250	5,250	
已發行債務證券		-	-	-	-	70,088	70,088	
其他負債	21	-	-	-	-	47,921	47,921	
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	-	8,778	8,778	
持作出售的出售組別中負債	20	-	-	-	-	194	194	
於二〇二五年六月三十日的總額		83,613	1,992	83,824	169,429	680,504	849,933	
按公允價值計入損益的金融負債								
銀行同業存款	15	-	-	1,893	1,893	-	1,893	
客戶存款		-	-	21,772	21,772	-	21,772	
回購協議及其他類似已抵押借款		925	-	32,614	33,539	-	33,539	
已發行債務證券		1	-	13,730	13,731	-	13,731	
短倉		14,527	-	-	14,527	-	14,527	
		15,453	-	70,009	85,462	-	85,462	
衍生金融工具	14	80,037	2,027	-	82,064	-	82,064	
銀行同業存款		-	-	-	-	25,400	25,400	
客戶存款		-	-	-	-	464,489	464,489	
回購協議及其他類似已抵押借款	15	-	-	-	-	12,132	12,132	
已發行債務證券		-	-	-	-	64,609	64,609	
其他負債	21	-	-	-	-	44,047	44,047	
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	-	10,382	10,382	
持作出售的出售組別中負債	20	-	-	-	-	360	360	
於二〇二四年十二月三十一日的總額		95,490	2,027	70,009	167,526	621,419	788,945	

指定為按公允價值計入損益的金融負債

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
公允價值總額的賬面餘額	83,824	70,009
按合約責任於到期日須予償還的金額	83,728	70,166
公允價值總額與按合約責任於到期日須予償還款項的差額	96	(157)
入賬為信貸風險差額的公允價值累計變動	(286)	(276)

本期間指定為按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損淨額為16.26億元(二〇二四年十二月三十一日：虧損淨額32.52億元)。

本集團自身信貸調整(OCA)估值技術的進一步詳情於本附註稍後部分闡述。

13. 金融工具(續)

金融工具的估值

估值方法職能負責獨立價格核查、監督公允價值及酌情估值調整以及上報估值問題。獨立價格核查程序旨在確定載於財務報表的估值經確認獨立於負責產品的業務領域。估值方法職能監督公允價值調整以確保金融工具的平倉定價。

這些主要控制為確保載於財務報表的估值在重大方面均為準確。價格核查所用的市場數據可能包括來自涉及外在交易對手或第三方(如彭博、路透社、經紀及協商定價供應商)的近期交易數據的數據。估值方法職能持續審閱用作價格核查一部分的市場數據來源及每半年正式成文的公允價值過程，當中詳細載列用於價格測驗的市場數據之適用性。

價格核查使用被視為最能代表工具交易市場的獨立來源數據。為釐定市場輸入數據的質素，當中考慮的因素包括多個數據來源的獨立性、相關性、可靠性、可得性以及定價供應商採用的方法。

估值基準委員會乃由集團市場風險部、產品控制部、估值方法部及業務部代表組成的估值管治論壇，每月開會討論及批准存貨的獨立估值。就資本融資而言，投資委員會按季舉行會議以審閱投資及估值。

主要會計估計及判斷

本集團會評估載於財務報表的金融工具重要性及估值在重大方面的準確度，乃因此等資料在釐定金融資產及負債於結算日的賬面值時涉及重大判斷及估計不確定性。

- 金融工具的公允價值乃使用估值技術及估計(見下文)釐定，該技術盡可能使用市場可觀察輸入數據，但在若干情況下會使用非市場可觀察輸入數據。重大估值輸入數據的可觀察性變動可嚴重影響金融工具的公允價值
- 本集團於使用估值技術設定金融工具的平倉價時，會估計於釐定公允價值時作出的估值調整(第115頁)。
- 本集團於釐定金融工具的估值時，會就配合有關模型及估值風險而劃撥的金額(涵蓋第二級及第三級資產)以及第三級工具的重大估值判斷作出判斷(第116頁)。
- 倘第三級資產的公允價值估計計量較屬主觀判斷，則該等資產會基於使用重大程度的非市場不可觀察輸入數據的模型估值。

估值技術

請參閱有關公允價值等級一第一、二及三級的說明(第116頁)。

• 按公允價值持有的金融工具

- **債務證券 — 資產抵押證券：**資產抵押證券乃根據自協商定價供應商、經紀報價、近期交易、安排人報價等取得的外部價格估價。具備可觀察價格的證券將被分類為第二級。如未能取得第三方的定價或有關定價不可信，則該證券將被分類為第三級。第三級證券的公允價值按市場標準現金流量模型估計，其中的輸入參數假設包括預付款速度、違約率、具相若年期的可比較證券之折現率差、抵押品類型及信貸評級等。
- **已發行債務證券：**該等債務證券與本集團發行的結構性票據有關。倘獨立市場數據可透過定價供應商及經紀商來源取得，則該等持倉被分類為第二級。倘未能取得此等流通的外部價格，該等債務證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值，並被分類為第三級。該等輸入參數乃參考相同發行人(如可行)或可比較發行人或資產釐定。
- **衍生工具：**倘衍生工具產品乃根據來自獨立及可信賴市場數據來源的可觀察輸入參數進行估值，則被分類為第二級。倘含有市場不可觀察的重大估值輸入參數，如表現與多於一項相關變量掛鈎的衍生工具產品，則衍生工具產品被分類為第三級。此類工具的例子包括，外匯籃子期權、與兩個或以上相關指數的表現掛鈎的股票期權及雙幣結構性利率產品。在大部分情況下，該等不可觀察的相關系數無法從市場推斷，故須採用歷史分析及比較歷史水平方法或使用其他基準數據。

13. 金融工具（續）

- **股票 — 未上市股權投資：**絕大部分可比較上市公司的未上市股權投資根據市場倍數，包括市賬率(P/B)、市盈率(P/E)或企業價值對除所得稅、折舊及攤銷前盈利(EV/EBITDA)比率進行估值。該等投資估值的主要輸入數據為投資公司實際財務或預計盈利及經可比較上市公司獲取的市場倍數。為確保此等未報價投資與可比較上市公司之間的可比較性，本集團於估值時亦會作出適當調整（例如流動性及規模）。倘投資並無可直接比較的資料或未能從可靠的外部來源取得可比較公司的市場倍數，可使用其他主要採用不可觀察輸入數據或第三級輸入數據的估值技術（例如折現現金流量模型或資產淨值（「資產淨值」）或期權定價模型）。儘管可比較上市公司的市場倍數可經第三方數據提供商（如彭博）獲得，而有關輸入數據可被視為第二級輸入數據，但所有非上市投資（能按可觀察輸入數據估值者除外，例如場外交易價格）本質上均屬第三級，這是基於在估值時，釐定可比較公司以至釐定在應用折現現金流量法時所採用的折現率均須作出判斷所致。
- **貸款及墊款：**該等貸款及墊款主要包括於金融市場債券及貸款銀團貸款業務內尚未於結算日完全成為銀團貸款的貸款及金融市場中的其他融資交易以及貸款及墊款（包括並無僅為本金及利息付款現金流量或按公允價值基準管理的反向回購協議）。其貸款估值基於可觀察銷售交易淨價或市場可觀察信貸息差（如適用）。倘並無可觀察信貸息差，則採用基於具有類似信貸等級、行業及地區的可比較貸款的具代表性息差。倘可獲得可觀察交易價格、信貸息差及市場標準具代表性方法，則該等貸款會被分類為第二級。倘並無近期交易或可比較貸款，則該等貸款會被分類為第三級。
- **其他債務證券：**該等債務證券包括可換股債券、公司債券、信貸及結構性票據。倘債務證券可透過定價供應商、經紀商或可觀察交易活動從流通市場取得報價，則分類為第二級，並使用該等報價估值。倘由於交易不流通或有關產品的複雜性，有關產品的重要估值輸入數據並不能在市場上觀察，則該等債務證券被分類為第三級。該等債務證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值。該等輸入參數乃參考相同發行人（如可行）或可比較發行人或資產釐定。
- **按攤銷成本持有的金融工具**
本集團計算按攤銷成本計值的金融工具的公允價值所採用的基準以及第一、二及三級之間的分類基準載於下文。鑒於若干類別的金融工具並不作活躍買賣，故管理層於計算公允價值時須作出重大判斷：
 - **現金及央行結存：**現金及央行結存的公允價值為其賬面值。
 - **已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金：**公允價值總額乃按市場報價計算。並無市場報價的票據則根據剩餘到期日所適用的當前市場相關收益率曲線採用折現現金流量模型計算。
 - **存款及借貸：**無指定到期日的存款的估計公允價值為其按要求償還的金額。定息存款及其他無市場報價借貸則採用具有類似信貸風險及剩餘到期日債務的當前市場利率基於折現現金流量估計其公允價值。
 - **投資證券：**對於並無直接可觀察市場數據的投資證券，本集團採用多種估值技術釐定公允價值。有關證券採用相同或相近輸入數據（如來自相同或近似發行方的債券息差）或不同輸入數據（如類似的債券，但僅採用某特定類別及評級的息差）進行估值（倘適用）。倘若干工具無法以上文方法估值，則會採用非市場可觀察輸入數據進行估值。這些工具包括按攤銷成本持有，並主要與資產抵押證券相關的工具。這些工具的公允價值通常參照內部評估的相關現金流量計算。
 - **銀行同業及客戶貸款及墊款：**就銀行同業貸款及墊款而言，浮息存款及隔夜存款的公允價值為其賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及剩餘到期日的債務的現行貨幣市場利率，按其折現現金流量而計算出來。
 - **本集團的客戶貸款及墊款組合**分散於各地區及行業分類。約四分之一組合於一個月內重新定價，而約一半組合於12個月內重新定價。貸款及墊款乃經扣除減值撥備而呈列。

13. 金融工具(續)

- 剩餘到期日少於一年的客戶貸款及墊款的公允價值一般與其賬面值相若。剩餘到期日超過一年的貸款及墊款的估計公允價值即預期將錄得的未來現金流量的折現額，包括有關預付率及信貸風險的假設。
- 預計現金流量按當前市場利率折現，以釐定其公允價值。本集團的貸款及墊款組合有一系列個別工具，故提供有關工具估值所採用的主要假設的量化數據乃不切實際。
- **其他資產：**其他資產主要包括現金抵押品及尚待結算交易。由於此等金融工具屬短期性質或頻密按當前市場利率重新定價，故其賬面值被認為合理接近其公允價值。

公允價值調整

本集團於使用估值技術設定金融工具的平倉價時，會考慮對該模型價格作出調整，即市場參與者為該工具定價時亦可能作出的調整。在釐定金融資產及金融負債的公允價值時的主要估值調整(於下文進一步闡述)如下：

	二〇二五年 一月一日 百萬元	本年度變動 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 一月一日 百萬元	本年度變動 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
買入賣出估值調整	117	6	123	115	2	117
信用估值調整	134	5	139	119	15	134
債務價值調整	(105)	(8)	(113)	(129)	24	(105)
模型估值調整	5	1	6	4	1	5
資金估值調整	41	(9)	32	33	8	41
其他公允價值調整	26	19	45	25	1	26
總計	218	14	232	167	51	218
收入遞延						
首日及其他遞延	138	(11)	127	109	29	138
總計	138	(11)	127	109	29	138

附註：括號所示數額指資產，並計入損益賬

- **買入賣出估值調整：**重估系統一般按市場中間價基準釐定市場參數，則須作出買入賣出估值調整，透過於市場出售量化抵銷業務持倉的預期成本，從而令長倉定為買入及短倉定為出售。倘系統內長倉定為買入，短倉定為賣出，衍生工具組合買入賣出調整的計算方法涉及長倉及短倉之間的抵銷，以及根據對沖策略按行使價及年期將風險歸類。
- **信用估值調整(CVA)：**本集團就衍生工具產品公允價值進行信用估值調整。信用估值調整對交易公允價值進行調整，以反映本集團交易對手可能違約及我們可能無法收回未完成交易全部市場價值的可能性。信用估值調整為市場參與者於計算收購價以購買本集團風險承擔時將計及在內的調整估計。本集團按各附屬公司及各附屬公司各交易對手風險承擔計算信用估值調整，同時計及本集團所持任何抵押品。本集團以未來正面風險承擔的估計、市場引伸違約或然率及回收率計算信用估值調整。倘若未能即時取得市場數據，本集團將根據市場替代性數據估算違約或然率。錯向風險於交易對手的風險承擔與該交易對手的信貸質素呈反向相關性時產生，而本集團已推行一項模型，就若干主要錯向風險承擔記錄此影響。本集團亦於集團審慎估值調整框架中考慮錯向風險的相關不明朗因素。
- **債務價值調整(DVA)：**本集團就衍生工具負債計算債務價值調整，以反映自身信貸狀況的變動。倘信貸狀況惡化，則本集團的債務價值調整將會增加；反之，倘信貸狀況有所改善，則相關調整將會減少。就衍生工具負債而言，債務價值調整乃本集團對交易對手的負預期風險按本集團的違約或然率釐定。本集團的違約或然率及在違約時的預期損失乃根據與本集團發行相關的債券及信用違約掉期息差以及市場標準回收水平計算。預期風險承擔於交易預期有效期內根據對相關風險因素的模擬設定。此模擬方法會計入本集團提供的抵押品及淨額結算總協議的影響。

13. 金融工具(續)

- **模型估值調整**：估值模型或因定價缺失或限制而有需要進行估值調整。此等定價缺失或限制乃由於定價模型的選擇、實行及校準而出現。
- **資金估值調整(FVA)**：本集團就衍生工具產品(包括嵌入式衍生工具)進行資金估值調整。資金估值調整反映市場參與者計算相關風險承擔所產生之資金成本或收益而對公允價值進行的調整估計。資金估值調整透過釐定交易對手層面的預期淨風險承擔，然後就該等風險承擔採用資金利率以反映市場資金成本。無抵押(包括有部分抵押)的衍生工具的資金估值調整已計及該等交易融資相關的市場資金成本或為利益的估計現值。
- **其他公允價值調整**：若干產品的定價不能被常規模型複製或模型輸入數據的選擇可能更主觀。在該等情況下，調整可能有必要，以反映定價在市場可行。
- **首日及其他遞延**：在若干情況下，最初的公允價值會按估值技術計算出來。此技術有別於初始確認時的交易價格。然而，該等收益僅於主要以可觀察市場輸入數據來進行估值的情況下方可確認。若用於初始確認公允價值的估值模型所需輸入數據無法從可觀察市場取得，則交易價與估值模型的差異不會即時於損益賬確認。該差異會於損益賬攤銷，直至輸入數據可觀察、交易到期或被終止。其他遞延主要指為反映若干衍生工具合約的特定條款及條件而作出的調整，有關調整會影響於計量日期的終止價值。

此外，本集團就指定為按公允價值列賬的已發行債務(包括結構性票據)計算自身信貸調整，以反映其自身信貸狀況的變動。已發行債務使用在計量日期發行或購回類似工具的息差折現，因為此反映持有相同項目作為資產的市場參與者的價值。自身信貸調整計量截至報告日期按已發行債務的公允價值與已發行債務的理論公允價值之間的差額，就自身信貸息差自開始日期至計量日期的變化向上或向下調整。根據國際財務報告準則第9號，自身信貸調整組成部份的變動在其他全面收入下報告。倘信貸狀況較交易開始時惡化，則本集團的自身信貸調整儲備將會增加；反之，倘信貸狀況有所改善，則相關調整儲備將會減少。本集團的自身信貸調整儲備將隨負債到期而逆轉。

公允價值等級 – 按公允價值持有的金融工具

於活躍市場中有報價的金融資產及負債，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若資產或負債的交易頻率及交易量足夠提供持續的價格資料，則市場被視為活躍市場。在可能情況下，本集團所持相同工具的公允價值乃使用於活躍市場中未經調整的市場報價計算。倘並無市場報價，或由於低流動性而不可信賴，公允價值乃使用估值技術(在可能情況下使用市場可觀察輸入數據，但在若干情況下使用不可觀察輸入數據)釐定。使用的估值技術包括折現現金流量分析及定價模型以及與本集團所持工具具有類似特徵的工具比較(如適用)。

按公允價值列值或披露公允價值的資產及負債已根據釐定公允價值所使用的重大輸入數據的可觀察性分類為三個等級。報告期間重大估值輸入數據的可觀察性的變動可導致公允價值等級內資產及負債的轉撥。當於報告期末主要市場或估值技術的輸入數據的可觀察性水平出現重大變動時，本集團確認公允價值等級之間的轉撥。

- **第一級**：公允價值計量指源於相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價的計量。
- **第二級**：公允價值計量為該等於活躍市場具有類似工具報價或於不活躍市場具有相同或類似工具報價的估值及使用所有重大輸入數據可觀察的模型估值的金融工具。
- **第三級**：公允價值計量指可能對工具的估值有重大影響的輸入數據並非基於可觀察市場數據得出的計量。

13. 金融工具(續)

下表載列按公允價值持有的金融工具按上述估值架構的分類：

資產	二〇二五年六月三十日				二〇二四年十二月三十一日			
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元	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	-	2,122	271	2,393	-	2,213	-	2,213
客戶貸款及墊款	-	5,781	2,338	8,119	-	5,147	1,937	7,084
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	-	86,941	3,392	90,333	19	82,937	3,239	86,195
債務證券及其他合資格票據	40,762	50,584	1,882	93,228	32,331	42,615	1,593	76,539
其中：								
由央行及政府發行 ¹	37,273	18,183	4	55,460	30,278	13,355	9	43,642
由企業(金融機構除外)發行 ¹	14	6,227	235	6,476	7	4,860	399	5,266
由金融機構發行 ¹	3,475	26,174	1,643	31,292	2,046	24,400	1,185	27,631
股票	7,132	-	318	7,450	5,287	8	191	5,486
衍生金融工具	770	63,351	104	64,225	386	80,958	128	81,472
其中：								
外匯	158	55,876	26	56,060	140	72,870	37	73,047
利率	23	5,845	55	5,923	27	6,296	80	6,403
信貸	-	274	18	292	-	388	9	397
股權及股票指數期權	-	184	5	189	-	349	2	351
商品	589	1,172	-	1,761	219	1,055	-	1,274
投資證券								
債務證券及其他合資格票據	59,414	42,993	-	102,407	50,249	38,176	-	88,425
其中：								
由央行及政府發行 ¹	47,073	23,000	-	70,073	41,395	16,916	-	58,311
由企業(金融機構除外)發行 ¹	-	431	-	431	-	490	-	490
由金融機構發行 ¹	12,341	19,562	-	31,903	8,854	20,770	-	29,624
股票	30	7	934	971	27	2	965	994
資產總額 ²	108,108	251,779	9,239	369,126	88,299	252,056	8,053	348,408
負債								
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業存款	-	1,664	330	1,994	-	1,522	371	1,893
客戶存款	-	20,672	4,286	24,958	-	19,058	2,714	21,772
回購協議及其他類似已抵押借款	-	43,946	-	43,946	-	33,539	-	33,539
已發行債務證券	-	11,649	1,348	12,997	-	12,317	1,414	13,731
短倉	8,359	7,209	88	15,656	8,789	5,558	180	14,527
衍生金融工具	446	69,208	224	69,878	419	81,387	258	82,064
其中：								
外匯	137	57,419	19	57,575	183	69,684	8	69,875
利率	30	7,285	21	7,336	14	8,586	23	8,623
信貸	-	2,672	132	2,804	-	2,131	189	2,320
股權及股票指數期權	-	350	52	402	-	157	37	194
商品	279	1,482	-	1,761	222	829	1	1,052
負債總額	8,805	154,348	6,276	169,429	9,208	153,381	4,937	167,526

¹ 包括擔保債券32.31億元(二〇二四年十二月三十一日：37.27億元)、多邊開發銀行／國際機構發行的證券159.28億元(二〇二四年十二月三十一日：106.79億元)以及國有機構及開發銀行發行的證券255.61億元(二〇二四年十二月三十一日：167.59億元)

² 上表並不包括持作出售的資產100萬元(二〇二四年十二月三十一日：500萬元)。有關金額連同其公允價值等級於附註20呈報

13. 金融工具(續)

在採用複雜建模技術的公允價值等級中被分類為第二級的金融資產及金融負債的公允價值分別為2.86億元(二〇二四年十二月三十一日：7.39億元)及3.50億元(二〇二四年十二月三十一日：3.20億元)。

於截至二〇二五年六月三十日止期間，估值或等級分類方法並無重大變動。

於截至二〇二五年六月三十日止期間，第一級及第二級按公允價值計量的金融資產與負債之間並無重大轉撥。

公允價值等級－按攤銷成本計量的金融工具

下表概述未於本集團資產負債表內按公允價值呈列的該等金融資產及負債的賬面值，並納入本集團對該等金融資產及負債的公允價值的估計。這些公允價值可能與金融工具結算或到期時將收取或支付的實際金額有所不同。就若干並無可觀察價格的工具而言，公允價值可能透過假設而釐定。

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	賬面值 百萬元	公允價值				賬面值 百萬元	公允價值			
		第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元		第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
資產										
現金及央行結存 ¹	80,165	–	80,165	–	80,165	63,447	–	63,447	–	63,447
銀行同業貸款及墊款	42,386	–	42,363	48	42,411	43,593	–	43,430	165	43,595
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,250	–	4,254	–	4,254	2,946	–	2,948	–	2,948
客戶貸款及墊款	286,731	–	29,641	257,678	287,319	281,032	–	40,582	238,986	279,568
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,189	–	4,178	11	4,189	9,660	–	9,618	42	9,660
投資證券 ²	55,210	–	53,756	–	53,756	55,137	–	53,050	24	53,074
其他資產 ¹	45,372	–	45,372	–	45,372	34,585	–	34,585	–	34,585
持作出售的資產	622	15	491	116	622	884	58	353	473	884
資產總額	510,486	15	251,788	257,842	509,645	478,678	58	235,447	239,648	475,153
負債										
銀行同業存款	30,883	–	30,883	–	30,883	25,400	–	25,238	–	25,238
客戶存款	517,390	–	513,906	–	513,906	464,489	–	461,549	–	461,549
回購協議及其他類似已抵押借款	5,250	–	5,249	–	5,249	12,132	–	12,133	–	12,133
已發行債務證券	70,088	34,121	35,757	–	69,878	64,609	32,209	32,181	–	64,390
後償負債及其他借貸資金	8,778	7,904	559	–	8,463	10,382	9,599	429	–	10,028
其他負債 ¹	47,921	–	47,921	–	47,921	44,047	–	44,047	–	44,047
持作出售的負債	194	–	194	–	194	360	89	271	–	360
負債總額	680,504	42,025	634,469	–	676,494	621,419	41,897	575,848	–	617,745

1 由於此等金融工具屬短期性質或頻密按當前市場利率重新定價，故其賬面值被認為合理接近其公允價值

2 包括政府債券及國庫券於二〇二五年六月三十日的255.25億元(二〇二四年十二月三十一日：231.50億元)

13. 金融工具(續)

金融工具公允價值

第三級總結及重大不可觀察輸入數據

下表載列本集團按公允價值持有的主要第三級金融工具。下表亦呈列用作計量該等金融工具公允價值的估值技術、重大不可觀察輸入數據、該等輸入數據的價值範圍及該等輸入數據的加權平均值：

	於二〇二五年六月三十日的價值					
工具	資產 百萬元	負債 百萬元	主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權平均值 ²
銀行同業貸款及墊款	271	-	折現現金流量	定價／收益率	4.5% - 4.9%	4.6%
客戶貸款及墊款	2,338	-	折現現金流量	定價／收益率	0.7% - 100%	27.5%
				回收率	94.7% - 96.3%	96.0%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,392	-	折現現金流量	回購曲線	1.7% - 8.5%	6.1%
				定價／收益率	4.9% - 18.1%	6.9%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,878	-	折現現金流量	定價／收益率	0.7% - 19.4%	6.7%
				回收率	0.01% - 15.0%	5.7%
政府債券及國庫券	4	-	折現現金流量	定價／收益率	8.6% - 8.6%	8.6%
股票(包括私募股權投資)	1,252	-	可比較定價／收益率	企業價值對收入倍數	71倍 - 10.0倍	7.6倍
				市盈率倍數	15.5倍 - 31.7倍	20.0倍
				市賬率倍數	0.4倍 - 3.4倍	1.3倍
				市銷率倍數	1.3倍 - 1.3倍	1.3倍
				流通性折讓價	18.9% - 30.2%	19.7%
			折現現金流量	折現率	7.1% - 19.8%	13.8%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	6.3倍 - 19.0倍	13.3倍
				基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值	3.9倍 - 3.9倍	3.9倍
				基於波幅的股權價值	40.0% - 105.0%	101.5%
衍生金融工具，其中：						
外匯	26	19	期權定價模型	外匯期權引伸波幅	39.4% - 42.5%	41.8%
			折現現金流量	利率曲線	1.9% - 11.6%	3.9%
				外匯曲線	1.7% - 27.6%	12.1%
利率	55	21	折現現金流量	利率曲線	3.6% - 28.2%	4.7%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	0.1% - 1.1%	0.8%
信貸	18	132	折現現金流量	定價／收益率	2.8% - 5.8%	5.0%
				利率曲線	3.6% - 4.5%	4.0%
			期權定價模型	信貸息差	0.1% - 2.2%	0.8%
				債券期權引伸波幅	15.0% - 15.0%	15.0%
股權及股票指數	5	52	內部定價模型	權益 - 權益相關系數	28.1% - 100%	77.2%
				權益 - 外匯相關系數	(40.0)% - 46.2%	4.5%
銀行同業存款	-	330	折現現金流量	定價／收益率	4.5% - 5.8%	5.2%
客戶存款	-	4,286	內部定價模型	權益 - 權益相關系數	28.1% - 100%	77.2%
				權益 - 外匯相關系數	(40.0)% - 46.2%	4.5%
			折現現金流量	利率曲線	5.1% - 11.6%	9.3%
				定價／收益率	0.7% - 19.4%	10.0%
			期權定價模型	外匯期權引伸波幅	5.5% - 6.8%	5.7%
已發行債務證券	-	1,348	折現現金流量	定價／收益率	0.7% - 16.3%	4.9%
				外匯曲線	4.4% - 13.1%	9.1%
			內部定價模型	權益 - 權益相關系數	28.1% - 100%	77.2%
				權益 - 外匯相關系數	(40.0)% - 46.2%	4.7%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	0.1% - 15%	14.9%
短倉	-	88	折現現金流量	定價／收益率	5.4% - 6.1%	5.4%
總計	9,239	6,276				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二五年六月三十日評估本集團第三級金融工具價值時所使用的最高及最低水平。所使用的價值範圍反映該等第三級金融工具基於結算日市況的相關特點。然而，該等價值範圍或無法代表本集團第三級金融工具公允價值計量的不確定性。

2 非衍生金融工具的加權平均值乃透過計算相關公允價值的輸入數據的加權值計算得出。衍生工具的加權平均值透過計算相關變量風險的輸入數據的加權值計提撥備。倘加權平均值屬無效指標，本表以不適用表示。

13. 金融工具(續)

工具	於二〇二四年十二月三十一日的價值		主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權平均值 ²
	資產 百萬元	負債 百萬元				
客戶貸款及墊款	1,937	-	折現現金流量	定價／收益率 回收率	1.0% - 100% 93.2% - 95.6%	20.8% 95.1%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	-	折現現金流量	回購曲線 定價／收益率	2.0% - 7.6% 2.3% - 10.5%	6.2% 6.4%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,584	-	折現現金流量	定價／收益率 回收率	0.7% - 15.3% 0.01% - 16.3%	6.9% 9.2%
政府債券及國庫券	9	-	折現現金流量	定價／收益率	23.5% - 23.5%	23.5%
股票(包括私募股權投資)	1,156	-	可比較定價／收益率	企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷盈利比率倍數 企業價值對收入倍數 市盈率倍數 市賬率倍數 市銷率倍數 流通性折讓價 折現現金流量 期權定價模型 基於企業價值對收入倍數的股權價值 基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值 基於波幅的股權價值	5.3倍 - 18.1倍 8.5倍 - 12.9倍 17.9倍 - 48.3倍 0.3倍 - 3.2倍 0.2倍 - 1.3倍 10.0% - 30.0% 8.3% - 20.4% 5.7倍 - 23.6倍 10.1倍 - 10.1倍 30.2% - 50.0%	14.8倍 9.0倍 46.9倍 1.3倍 0.2倍 16.8% 10.1% 16.2倍 10.1倍 30.5%
衍生金融工具，其中：						
外匯	37	8	期權定價模型	外匯期權引伸波幅 利率曲線 外匯曲線	10.2% - 46.2% 3.5% - 9.0% (0.03)% - 34.3%	42.0% 4.2% 6.1%
商品	-	1	折現現金流量	商品價格 CM-CM相關系數	383.0元 - 391.0元 73.7% - 97.9%	387.0元 86.0%
利率	80	23	折現現金流量 期權定價模型	利率曲線 債券期權引伸波幅	3.5% - 43.9% 2.3% - 4.7%	5.1% 3.5%
信貸	9	189	折現現金流量	信貸息差 定價／收益率	0.1% - 1.9% 4.8% - 6.6%	0.9% 5.5%
股權及股票指數	2	37	內部定價模型	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數	44.9% - 100% (36.4)% - 48.9%	80.0% 5.0%
銀行同業存款	-	371	折現現金流量	信貸息差	0.2% - 3.5%	1.5%
客戶存款	-	2,714	內部定價模型 折現現金流量	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數 利率曲線 定價／收益率	44.9% - 100% (36.4)% - 48.9% 1.4% - 4.4% 0.7% - 13.0%	80.0% 5.0% 4.0% 8.5%
已發行債務證券	-	1,414	折現現金流量 內部定價模型 期權定價模型	信貸息差 定價／收益率 利率曲線 權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數 債券期權引伸波幅	0.05% - 2.0% 6.2% - 14.8% 3.5% - 4.4% 44.9% - 100% (36.4)% - 48.9% 4.0% - 15%	0.8% 12.7% 4.1% 80.0% 5.0% 12.5%
短倉	-	180	折現現金流量	定價／收益率	5.9% - 12.7%	6.3%
總計	8,053	4,937				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二四年十二月三十一日評估本集團第三級金融工具價值時所使用的最高及最低水平。所使用的價值範圍反映該等第三級金融工具基於結算日市況的相關特點。然而，該等價值範圍或無法代表本集團第三級金融工具公允價值計量的不確定性

2 非衍生金融工具的加權平均值乃透過計算相關公允價值的輸入數據的加權值計算得出。衍生工具的加權平均值透過計算相關變量風險的輸入數據的加權值計提撥備。倘加權平均值屬無效指標，本表以不適用表示

13. 金融工具(續)

下文載述於估值技術表中確定的重大不可觀察輸入數據：

- **可比定價／收益率**指在沒有直接可觀察價格的情況下，用可比工具的價格估算公允價值的估值方法。收益率是折現現金流量模型中用於折現未來現金流量的利率。估值可使用可比工具進行，方法是透過計算可比工具價格的隱含收益率(或可變基準的息差)，之後對該收益率(或息差)加以調整以計算該工具的價值。有關調整應考慮金融工具的相關差異(如到期日及或信貸質素)。或者，可在可比工具與進行估值的工具之間運用單價基準，以確立該工具的價值(例如根據優先擔保債券的價格計算次級無擔保債券的公允價值)。獨立來看，價格上升將導致資產的公允價值產生有利變動。獨立來看，收益率上升將導致資產的公允價值產生不利變動。
- **相關系數**為衡量一個變量的變動如何影響另一個變量的變動的指標。權益相關系數指兩種股權工具之間的相關系數，利率相關系數指兩種掉期利率之間的相關系數，而商品相關系數為兩種商品基本價格之間的相關系數。
- **商品價格曲線**指於指定期間內的遠期利率年期結構。
- **信貸息差**指市場參與者面臨一項工具的信貸風險承擔所要求的額外收益率。
- **折現率**指將預期現金流量轉換至現值所使用的回報率。
- **權益－外匯相關系數**指股權工具與外匯工具之間的相關系數。
- **企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數**指企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的比率。企業價值即總市值及債務減去現金及現金等值項目。企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率倍數上升將對非上市公司的公允價值帶來有利變動。
- **企業價值對收入倍數**指企業價值對收入的比率。企業價值對收入倍數上升將對非上市公司的公允價值帶來有利變動。
- **外匯曲線**指於指定期間內貨幣組合之間的遠期利率及掉期利率年期結構。
- **資產淨值**指實體的資產扣除任何負債後的價值。
- **利率曲線**指利率年期結構及於指定時間計算未來利率。
- **非上市投資估值的流通性折讓價**主要適用於非上市公司投資的估值以反映該等股份交投並不活躍。流通性折讓價上升將對非上市公司的公允價值帶來不利變動。
- **市盈率倍數**指權益的市場價值對除稅後收入淨額的比率。市盈率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動。
- **市賬率倍數**指權益市值對權益賬面值的比率。市賬率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動。
- **市銷率倍數**指權益市值對銷售額的比率。市銷率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動。
- **回收率**指因清償某一筆貸款而產生的預期回報率。隨著一項指定工具的違約或然率上升，該工具的估值將更能反映假設出現違約時的預計回收水平。獨立來看，回收率上升將導致貸款的公允價值出現有利變動。
- **回購曲線**為回購率年期結構及於指定時間反向回購。
- **波幅**指對於某一特定工具、參數或指數價值隨時間變動的幅度的估計。一般而言，波幅越大，期權的價格越高。

13. 金融工具(續)

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持有						投資證券			總計 百萬元
	銀行 同業貸款及 墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	反向回購協議及 其他類似 已抵押貸款 百萬元	債務證券、 另類一級資本及 其他合資格票據 百萬元	股票 百萬元	其他資產 百萬元	衍生金融工具 百萬元	債務證券、 另類一級資本及 其他合資格票據 百萬元	股票 百萬元	
於二〇二五年一月一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認的(虧損)/收益總額	(2)	24	(66)	(3)	(18)	-	(9)	-	-	(74)
買賣收入淨額	(2)	24	(66)	53	(18)	-	(9)	-	-	(18)
其他經營收入	-	-	-	(56)	-	-	-	-	-	(56)
於其他全面收入確認的(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	107	107
按公允價值計入其他全面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	91	91
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	16	16
購買	278	1,069	5,476	747	164	-	59	-	11	7,804
出售	-	(668)	(5,172)	(651)	(12)	-	(33)	-	(151)	(6,687)
結算	(5)	(78)	(85)	(6)	-	-	(24)	-	-	(198)
轉出 ¹	-	(269)	-	(32)	(7)	-	(17)	-	(4)	(329)
轉入 ²	-	323	-	234	-	-	-	-	6	563
於二〇二五年六月三十日	271	2,338	3,392	1,882	318	-	104	-	934	9,239
於損益賬確認 ³	-	(8)	(8)	1	(18)	-	3	-	-	(30)
於二〇二四年一月一日	-	1,960	2,363	1,262	184	6	80	72	787	6,714
於損益賬確認的(虧損)/收益總額	-	(18)	(85)	25	(1)	(1)	(36)	-	-	(116)
買賣收入淨額	-	(18)	(85)	(6)	2	-	(36)	-	-	(143)
其他經營收入	-	-	-	31	(3)	(1)	-	-	-	27
於其他全面收入確認的(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(31)	(44)
按公允價值計入其他全面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)	(26)
購買	18	2,538	2,725	468	3	-	166	13	37	5,968
出售	(2)	(2,631)	(2,199)	(668)	(3)	(4)	(114)	-	(18)	(5,639)
結算	(7)	(14)	(329)	-	-	-	(15)	-	-	(365)
轉出	(13)	(155)	(5)	-	-	-	(2)	(72)	(1)	(248)
轉入	40	255	140	-	6	-	38	-	1	480
於二〇二四年六月三十日	36	1,935	2,610	1,087	189	1	117	-	775	6,750
於損益賬確認 ³	-	1	1	11	12	-	(10)	-	-	15

1 轉出包括貸款及墊款、債務證券、另類一級資本及其他合資格票據、股票以及衍生金融工具，估值參數於期內變為可觀察，並轉為第一級及第二級

2 轉入主要與貸款及墊款、債務證券、另類一級資本及其他合資格票據以及股票有關，估值參數於期內變為不可觀察

3 指與資產公允價值變動有關，於損益賬買賣收入淨額內確認的未變現(虧損)/收益總額

13. 金融工具(續)

第三級變動表 – 金融負債

	銀行同業存款 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	短倉 百萬元	其他負債 百萬元	總計 百萬元
於二〇二五年一月一日	371	2,714	1,414	258	180	–	4,937
於損益賬確認的虧損／(收益)總額－買賣收入淨額	65	10	56	8	(2)	–	137
發行	157	3,067	1,022	350	–	–	4,596
結算	(263)	(1,316)	(1,109)	(387)	(90)	–	(3,165)
轉出 ¹	–	(230)	(39)	(10)	–	–	(279)
轉入 ²	–	41	4	5	–	–	50
於二〇二五年六月三十日	330	4,286	1,348	224	88	–	6,276
於損益賬確認 ³	1	3	5	2	–	–	11
於二〇二四年一月一日	334	1,278	1,041	196	103	8	2,960
於損益賬確認的虧損／(收益)總額－買賣收入淨額	37	(4)	16	(12)	–	(7)	30
發行	218	1,427	2,334	240	–	–	4,219
結算	(190)	(990)	(1,127)	(217)	–	–	(2,524)
轉出	–	(20)	(162)	(7)	(103)	–	(292)
轉入	–	38	37	9	–	–	84
於二〇二四年六月三十日	399	1,729	2,139	209	–	1	4,477
於損益賬確認 ³	24	3	5	(4)	–	–	28

1 期內轉出主要與客戶存款、已發行債務證券及衍生金融工具有關，估值參數於期內變為可觀察，並轉為第二級金融負債

2 期內轉入主要與客戶存款、已發行債務證券及衍生金融工具有關，估值參數於期內變為不可觀察

3 指與負債公允價值變動有關，於損益賬買賣收入淨額內確認的未變現虧損／(收益)總額

第三級資產及負債公允價值的敏感度

本集團採用重大不可觀察輸入數據就產品進行敏感度分析。本集團會將該等不可觀察輸入數據的價值增加或減少10%，以產生一個可能替代估值的合理範圍。此百分比的增減乃基於本集團第三級存貨於計量日期的結構就一組參考價格進行統計分析而釐定。

有利及不利變動(顯示因輸入數據變動而調整的結餘)則基於不可觀察參數水平變動導致的工具價值變動而釐定。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。

13. 金融工具(續)

	按公允價值計入損益持有			按公允價值計入其他全面收入		
	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元
按公允價值持有的金融工具						
貸款及墊款	2,609	2,651	2,533	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,392	3,491	3,300	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,882	1,943	1,822	-	-	-
股票	318	349	287	934	1,027	841
衍生金融工具	(120)	(105)	(135)	-	-	-
客戶存款	(4,286)	(3,999)	(4,556)	-	-	-
銀行同業存款	(330)	(326)	(334)	-	-	-
短倉	(88)	(87)	(89)	-	-	-
已發行債務證券	(1,348)	(1,262)	(1,435)	-	-	-
於二〇二五年六月三十日	2,029	2,655	1,393	934	1,027	841
按公允價值持有的金融工具						
貸款及墊款	1,937	1,985	1,862	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	3,339	3,138	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,593	1,643	1,542	-	-	-
股票	191	210	172	965	1,032	888
衍生金融工具	(130)	(115)	(147)	-	-	-
客戶存款	(2,714)	(2,540)	(2,883)	-	-	-
銀行同業存款	(371)	(371)	(371)	-	-	-
短倉	(180)	(178)	(182)	-	-	-
已發行債務證券	(1,414)	(1,352)	(1,476)	-	-	-
於二〇二四年十二月三十一日	2,151	2,621	1,655	965	1,032	888

合理可能替代估值可導致按公允價值計入損益的金融工具和該等分類為按公允價值計入其他全面收入的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			
	可能增加		可能減少	
	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
按公允價值計入損益持有	626	470	(636)	(496)
按公允價值計入其他全面收入	93	67	(93)	(77)

14. 衍生金融工具

下表分析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	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	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
外匯衍生工具合約：						
遠期外匯合約	5,638,429	45,632	46,062	4,923,991	54,913	51,128
貨幣掉期及期權	1,692,000	10,403	11,474	1,377,308	18,104	18,720
	7,330,429	56,035	57,536	6,301,299	73,017	69,848
利率衍生工具合約：						
掉期	7,739,177	19,019	20,160	6,267,261	20,600	22,282
遠期利率協議及期權	313,474	1,166	1,081	294,705	2,233	2,771
	8,052,651	20,185	21,241	6,561,966	22,833	25,053
經交易所買賣的期貨及期權	508,822	25	39	383,528	30	27
信貸衍生工具合約	224,896	292	2,804	227,675	397	2,320
股權及股票指數期權	15,918	189	402	10,678	351	194
商品衍生工具合約	197,517	1,761	1,761	142,393	1,274	1,052
衍生工具總額	16,330,233	78,487	83,783	13,627,539	97,902	98,494
抵銷	-	(14,262)	(13,905)	-	(16,430)	(16,430)
衍生工具總額	16,330,233	64,225	69,878	13,627,539	81,472	82,064

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願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。

本集團僅在我們能夠證明抵銷權的法律可執行性(例如透過法律意見書)以及有能力和意願按淨值結算(例如透過營運實踐)的情況下，才會應用資產負債表抵銷。

本集團可能簽訂不符合國際會計準則第39號對沖會計處理的經濟對沖，包括衍生工具，例如利率掉期、利率期貨及跨貨幣掉期，以管理本集團的利率及貨幣風險。該等衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於買賣收入淨額確認：參閱市場風險(第77頁)。

持作對沖的衍生工具

本集團訂立衍生工具合約的目的是對沖資產、負債及預測交易中固有的利率、貨幣及結構性外匯風險。下表概述於報告日期在對沖會計關係中指定的衍生工具的名義本金額及賬面值。

上表包含為對沖目的而持有的衍生工具如下：

	二〇二五年六月三十日			二〇二四年十二月三十一日		
	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	65,172	828	1,232	63,840	763	1,679
貨幣掉期	1,175	90	-	1,035	-	56
	66,347	918	1,232	64,875	763	1,735
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	52,796	334	65	49,309	165	282
遠期外匯合約	3,286	30	61	9,193	609	1
貨幣掉期	9,348	71	215	14,305	729	2
	65,430	435	341	72,807	1,503	285
指定為淨投資對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	18,558	59	419	14,137	300	7
持作對沖的衍生工具總額	150,335	1,412	1,992	151,819	2,566	2,027

15. 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)

反向回購協議及其他類似已抵押貸款

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業	38,815	37,700
客戶	59,957	61,101
	98,772	98,801
其中：		
按公允價值計入損益	90,333	86,195
銀行同業	34,565	34,754
客戶	55,768	51,441
按攤銷成本持有	8,439	12,606
銀行同業	4,250	2,946
客戶	4,189	9,660

在反向回購及證券借入安排下，本集團按可向他人再抵押或轉售證券的一般及慣常條款獲得證券。該等條款的相關金額為：

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
已收證券及抵押品(按公允價值列值)	101,219	103,007
可再抵押或出售的證券及抵押品(按公允價值列值)	100,946	102,741
就融資活動向他人再抵押／轉讓以償還出售及回購協議項下的負債的金額(按公允價值列值)	19,126	27,708

回購協議及其他類似已抵押借款

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業	9,411	8,669
客戶	39,785	37,002
	49,196	45,671
其中：		
按公允價值計入損益	43,946	33,539
銀行同業	8,617	7,759
客戶	35,329	25,780
按攤銷成本持有	5,250	12,132
銀行同業	794	910
客戶	4,456	11,222

下表載列提供作為回購及其他已抵押借款交易抵押品的金融資產：

	按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	攤銷成本 百萬元	資產負債表外 百萬元	總計 百萬元
就回購協議已抵押的抵押品					
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	5,559	12,118	14,062	–	31,739
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	–	–	–	19,126	19,126
於二〇二五年六月三十日	5,559	12,118	14,062	19,126	50,865
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	4,698	6,366	7,592	–	18,656
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	–	–	–	27,708	27,708
於二〇二四年十二月三十一日	4,698	6,366	7,592	27,708	46,364

本集團僅在我們能夠證明抵銷權的法律可執行性(例如透過法律意見書)以及有能力和意願按淨值結算(例如透過營運實踐)的情況下，才會應用資產負債表抵銷。

16. 商譽及無形資產

	二〇二五年六月三十日				二〇二四年十二月三十一日			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	2,387	252	6,301	8,940	2,429	278	6,168	8,875
匯兌差額	75	15	249	339	(42)	(18)	(109)	(169)
增置	-	-	451	451	-	1	952	953
出售	-	-	(11)	(11)	-	-	(5)	(5)
減值	-	-	(49) ¹	(49)	-	-	(663) ²	(663)
撤銷款額	-	-	(53)	(53)	-	(9)	(42)	(51)
於六月三十日／十二月三十一日	2,462	267	6,888	9,617	2,387	252	6,301	8,940
攤銷撥備								
於一月一日	-	249	2,900	3,149	-	265	2,396	2,661
匯兌差額	-	15	125	140	-	(20)	(48)	(68)
攤銷	-	-	325	325	-	4	695	699
減值支出	-	-	(31) ¹	(31)	-	-	(102) ²	(102)
出售	-	-	(4)	(4)	-	-	-	-
撤銷款額	-	-	(53)	(53)	-	-	(41)	(41)
於六月三十日／十二月三十一日	-	264	3,262	3,526	-	249	2,900	3,149
賬面淨值	2,462	3	3,626	6,091	2,387	3	3,401	5,791

1 包括已於二〇二四年十二月三十一日資本化的軟件無形資產減值

2 於二〇二四年，本集團對其已於二〇二三年十二月三十一日資本化的電腦軟件無形資產進行審閱，並因支持資產持續資本化的現有證據有限而對二〇二四年賬面淨值減值4.83億元。本集團已改進其流程和控制措施，以獲取日後所需的證據。本集團亦對電腦軟件無形資產進行年度審閱，以確定本集團在其持續業務中不再使用某些應用程序並減值7,800萬元的情況。錄得總計5.61億元的減值反映了上述情況

於二〇二五年六月三十日，自二〇〇五年一月一日起累計產生的商譽減損為33.31億元(二〇二四年十二月三十一日：33.31億元)，其中零元於二〇二五年六月三十日確認(二〇二四年十二月三十一日：零元)。

本集團已對分配至各本集團現金產生單位的商譽進行評估，確定於二〇二五年六月三十日重大現金產生單位並無減值跡象。

17. 樓宇、機器及設備

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃 樓宇資產 百萬元	租賃 設備資產 百萬元	總計 百萬元	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃 樓宇資產 百萬元	租賃 設備資產 百萬元	總計 百萬元
成本及估值										
於二〇二四年一月一日	1,726	936	2,026	163	4,851	1,741	810	1,864	18	4,433
匯兌差額	53	23	50	1	127	(41)	(31)	(38)	(4)	(114)
增置	78	47	132	5	262	112	194	213	150	669
出售及撤銷已全面折舊的資產	(7)	(12)	(27)	(1)	(47)	(61)	(37)	(13)	(1)	(112)
轉撥至持作出售的資產	(17)	-	1	-	(16)	-	-	-	-	-
其他變動	(3)	-	-	-	(3)	(25)	-	-	-	(25)
於六月三十日／十二月三十一日	1,830	994	2,182	168	5,174	1,726	936	2,026	163	4,851
折舊										
於一月一日累計	716	575	1,096	39	2,426	692	535	914	18	2,159
匯兌差額	21	21	19	1	62	(28)	(15)	(40)	(14)	(97)
年內支出	41	51	112	15	219	79	92	220	36	427
減值支出	(1)	-	1	-	-	2	-	9	-	11
已出售、轉讓或撤銷的資產的應佔額	(4)	(12)	(18)	(1)	(35)	(29)	(37)	(7)	(1)	(74)
轉撥至持作出售的資產	(4)	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-
於六月三十日／十二月三十一日	769	635	1,210	54	2,668	716	575	1,096	39	2,426
賬面淨值	1,061	359	972	114	2,506	1,010	361	930	124	2,425

18. 其他資產

其他資產包括：

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產(附註13)：		
香港特別行政區政府負債證明書(附註21) ¹	6,360	6,369
現金抵押品 ²	13,895	11,046
承兌票據及背書	4,921	5,476
未結算交易及其他金融資產	20,196	11,694
	45,372	34,585
非金融資產：		
商品及排放證書 ³	19,366	8,358
其他資產	691	525
	65,429	43,468

1 香港特別行政區政府負債證明書後償於其他各方就已發行紙幣的申索

2 現金抵押品乃為按市值計價淨衍生品持倉提供擔保的保證金

3 包括貴金屬及排放證書，即按公允價值減銷售成本列賬的庫存。貴金屬166億元被分類為第一級，其公允價值自相關交易的可觀察現貨或短期期貨價格得出(二〇二四年十二月三十一日：56億元)。排放證書及其他商品相關結餘27億元被分類為第二級(二〇二四年十二月三十一日：27億元)

19. 於聯營公司及合營企業的投資

分佔於聯營公司及合營企業的投資溢利包括：

	二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元
於合營企業的投資虧損	(7)	(3)
於聯營公司的投資溢利	86	147
總計	79	144

於聯營公司及合營企業的權益	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
於一月一日	1,020	966
匯兌差額	22	(40)
增置 ¹	361	22
應佔溢利	79	108
已收股息 ²	(45)	(36)
分佔按公允價值計入其他全面收入及其他儲備	(30)	9
其他變動	(2)	(9)
於六月三十日／十二月三十一日	1,405	1,020

1 包括於Jumbotail Technologies Private Ltd的投資。請參閱附註6其他經營收入

2 包括來自Ascenta IV的現金分派

本集團的主要聯營公司為：

聯營公司	業務性質	主要營業地區	本集團於 聯營公司的權益 %
渤海銀行	銀行服務	中國	16.26
Jumbotail Technologies Pvt. Ltd	電子商務	印度	46.55

Jumbotail Technologies Private Ltd (JTPL)

於透過SCRTIPL交易進行收購時(請參閱附註6)，本集團收購JTPL(於印度註冊成立之公司)的46.55%權益；本集團透過該等股份擁有JTPL的46.64%投票權。截至二〇二五年六月三十日的賬面值為3.44億元。JTPL從事企業對企業電子商務。由於進行是項收購，本集團透過其股權對被投資方具有重大影響力，故此應用權益法將其權益入賬。本集團自收購以來的分佔聯營公司業績微乎其微。

19. 於聯營公司及合營企業的投資(續)

渤海銀行

本集團於渤海銀行的所有權百分比為16.26%。

儘管本集團於渤海銀行的投資低於20%股權，惟本集團對其管理、財政及經營政策可行使重大影響力，因此其為聯營公司。該影響力透過董事會代表及向渤海銀行提供的技術專長體現。本集團對於聯營公司的投資採用權益會計法入賬。

倘本集團對渤海銀行不具有重大影響，投資將按公允價值而非當前賬面價值計量，即如會計政策附註所述採用權益法入賬。

渤海銀行後於本集團發佈其業績。由於渤海銀行較早編製財務報表並不切實際，故本集團按三個月滯後基準確認其應佔渤海銀行的盈利。因此，本集團分別於截至二〇二五年六月三十日止期間的綜合損益賬及綜合全面收入表確認其於二〇二四年十月一日起至二〇二五年三月三十一日止(六個月的盈利)應佔渤海銀行的溢利及其他全面收入變動，並認為於二〇二五年四月一日起至二〇二五年六月三十日止後續期間的任何已知變動或事件將對渤海銀行業績產生重大影響。

減值測試

於二〇二五年六月三十日，渤海的上市股權價值低於本集團於聯營公司投資的賬面值。因此，本集團對其於渤海銀行的投資之賬面值進行了減值評估，結論得出，截至二〇二五年六月三十日止期間，並無需要作出減值(截至二〇二四年六月三十日止期間：零元；於二〇二五年六月三十日：累積減值14.59億元)。本集團於期內並無撥回任何過往確認的減值(二〇二四年：零元)。本集團於渤海投資的賬面值為8.34億元(二〇二四年：7.38億元)，其獲使用價值與公允價值減出售成本(即可收回金額)的較高者支持。二〇二五年內的賬面值增加反映本集團的分佔溢利1.03億元、其他全面虧損3,000萬元(扣除匯兌溢利2,300萬元)及已收股息零元。用於估計可收回金額及計算使用價值的財務預測反映了本集團管理層對渤海未來盈利的最佳估計，符合當前經濟狀況和渤海最新公佈的業績。

渤海銀行	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
使用中價值	834	738
賬面價值 ¹	834	738
市值 ²	320	338

1 上述為本集團16.26%資產淨值股份減本集團並無持有的其他股權工具

2 本集團持有股數乘以期末股價

可收回金額基準

減值測試乃透過比較渤海的可收回金額(按使用價值和公允價值減銷售成本的較高者釐定)及其賬面值而進行。

使用價值乃使用股息折現模型計算，該模型在就對監管資本要求作出調整後，估計五年內可分派予權益持有人的未來現金流量，之後根據市盈率退出倍數計算終值。使用價值中的主要假設如下：

- 根據本集團管理層對普通股股東可得未來溢利的最佳估計得出之中短期預測，參考渤海銀行最新發佈的財務業績、過往表現及中國內地未來宏觀經濟變數釐定。
- 有關預測運用可得的資料並計及預測期間內按正常基準計算之表現，包括：(i)基於中國內地中短期GDP增長率的資產負債表增長假設；(ii)用於預測利息收入(主要以一年期貸款市場報價利率為基準)及利息支出(以三個月上海銀行間同業拆放利率為基準)並參考預測的第三方市場利率加上／減去觀察的基準利率歷史息差的淨利息收入；(iii)根據渤海銀行的可獲得最新表現估計的非利息收入，並考慮非利息收入組成部分的貢獻；(iv)以渤海銀行過往報告的預期信貸虧損作基準的預期信貸虧損(基於客戶貸款及墊款的預期信貸虧損以及按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的比例)假設；及(v)對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素，與歷史報告結果一致。

19. 於聯營公司及合營企業的投資(續)

- 股息折現模型項下的可分派儲備乃按資本資源與各預測期間的資本需求之間的差額計算。該計算假設目標普通股權一級資本比率及風險加權資產增長與總資產一致。
- 應用於該等現金流量的折現率乃參考資本資產定價模式而估計，其包括渤海銀行的長期無風險利率、beta及公司風險溢價假設。
- 可比較公司的長期平均市盈率倍數用於得出五年預測期後的最終價值。

二〇二五年間對使用價值模型進行了改進，以就各期間納入更細化的預測假設。儘管本集團無法估計對未來期間的影響，但二〇二五年模型的主要變動概述如下：

- 本集團繼續參考五個組成部分計算非利息收入，即計入損益的金融投資淨收益、計入其他全面收入的金融投資淨收益、費用及佣金收入淨額、買賣收入及其他收入淨額。預測期間內，非利息收入的所有組成部分繼續按中國內地的相關GDP增長率遞增。然而，本集團修改了計入損益的金融投資在預測期間內的回報預測，透過採用最近期的列賬基準回報為初始值，將該等回報正常化為預測期內的長期平均值。過往，非利息收入此組成部分的回報自預測期開始(第一年)起正常化至長期平均值，然後根據中國內地的相關GDP增長率遞增。由於此項變動，第一年的預測非利息收入總額將與近期呈報的業績更加符合一致，但由於正常化的影響，隱含增長率甚微。

使用價值計算所使用的主要假設：

	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 十二月三十一日
除稅後折現率 ¹	10.00%	10.50%
總資產負債表(及風險加權資產)增長率	3.53% – 4.75%	3.77% – 4.52%
用於計算最終價值的市盈率倍數	5.6倍	5.6倍
利息收入 ²	2.94% – 3.20%	3.00%-3.56%
利息支出 ²	1.65% – 2.07%	1.77%-2.01%
非利息收入－金融投資回報	1.91%-2.98%	1.91%
其他非利息收入增長率	3.53% – 4.75%	3.77%-4.52%
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比 ³	0.77%	0.84%-1.36%
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比 ³	0.39%	0.48%-1.26%
稅項支出 ⁴	9.68% – 13.83%	5.4% – 14.1%
資本維持比率	8.00%	8.00%

1 二〇二五年採用15.37%(二〇二四年：15.31%)的除稅前折現率。除稅前折現率的差異與實際稅率變化有關

2 來源於外部第三方提供商的一年期貸款市場報價利率及三個月上海銀行間同業拆放利率預測，以及來源於長期歷史平均值的息差均被用於預測利息收入及利息支出。

3 於二〇二四年十二月三十一日，該範圍的低位數乃基於歷史損失率，而該範圍的高位數已應用於其中一個預測年度，包括就增量判斷一般性額外撥加所作的調整。於二〇二五年六月三十日，預期信貸虧損假設乃基於歷史虧損率，並在五年預測期內應用於就增量判斷一般性額外撥加所作的調整

4 所披露的稅率為5年預測期間內的隱含實際稅率(%)。二〇二五年六月三十日的稅項支出預測基於應稅利潤計算，並已考慮非應稅收入17.22%(二〇二四年：16.09%)及不可扣除費用14.43%(二〇二四年：12.53%)的長期歷史平均值。對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素

19. 於聯營公司及合營企業的投資(續)

下表披露渤海銀行按管理層判斷的合理可能變化作出的主要假設的敏感度。有關變化按個別情況應用於每個現金流年度。假設的百分比變動反映管理層評估所用假設的合理性及其對賬面值的影響的程度。

敏感度 ¹	基點	主要假設增加	主要假設減少
		使用價值 增加／(減少) 百萬元	使用價值 增加／(減少) 百萬元
折現率	100	(31)	33
總資產負債表(及風險加權資產)增長率 ²	100	–	1
用於計算最終價值的市盈率倍數	1.0倍	110	(109)
淨利息收入－情景 ³	10	(10)	10
淨利息收入－情景 ² ⁴	不等 ⁴	356	(229)
非利息收入－金融投資回報	100	242	(241)
其他非利息收入增長率	100	27	(25)
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比	10	(138)	138
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比	10	(78)	78
稅項支出 ⁵	300	24	(24)
資本維持比率	50	(86)	86

1 有關截至二〇二四年十二月三十一日的比較資料，請參閱本集團二〇二四年年報第365頁

2 敏感度反映更改此項使用中價值中的假設的淨影響，有關假設與預測溢利及監管資本調整的多項因素掛鉤

3 本情景假設一年期貸款市場報價利率及三個月上海銀行間同業拆放利率增加或減少相同金額，以說明類似情景對賬面值的影響

4 另一情景是渤海銀行的資產收益率及負債成本在五年預測期間內變動方向相同，但幅度不同(包括最終價值)。主要假設增加敏感度假設每個期間資產收益率增加25個基點，負債成本增加10個基點。主要假設減少敏感度假設每個期間資產收益率減少25個基點，負債成本減少15個基點

5 稅項支出的變動僅適用於非應稅收入(17.22%)及不可扣除費用(14.43%)的平均百分比。更多詳情請參閱主要假設表腳註4

下表載列渤海銀行於應用本集團分佔聯營公司溢利部分前的財務報表概要：

	二〇二五年 三月三十一日 百萬元	二〇二四年 三月三十一日 百萬元
總資產	249,471	243,892
總負債	233,876	227,393
經營收入 ¹	1,865	1,862
淨溢利 ¹	496	441
其他全面收入 ¹	(189)	49

1 此項指六個月的盈利(十月一日至三月三十一日)

20. 持作出售的資產及相關負債

持作出售的資產

下表所呈報的金融資產乃分類為第一級1,500萬元(二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元)、第二級4.91億元(二〇二四年十二月三十一日：3.53億元)及第三級1.16億元(二〇二四年十二月三十一日：4.73億元)。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產	1	5
銀行同業貸款及墊款	-	5
股票	1	-
按攤銷成本持有的金融資產	622	884
現金及央行結存	73	109
銀行同業貸款及墊款	19	18
客戶貸款及墊款	460	656 ¹
按攤銷成本持有的債務證券	70	101
樓宇、機器及設備	28	15
其他資產	30	28
	681	932

1 包括已於二〇二五年一月二十三日出售的渣打銀行印度分行的無抵押個人貸款業務4.14億元

持作出售的負債

下表所呈報的金融負債乃分類為第一級零元(二〇二四年十二月三十一日：8,900萬元)及第二級1.94億元(二〇二四年十二月三十一日：2.71億元)。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債	194	360
客戶存款	194	360
其他負債	16	16
負債及支出的撥備	5	5
	215	381

21. 其他負債

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註13)		
流通紙幣 ¹	6,360	6,369
承兌票據及背書	4,926	5,476
現金抵押品 ²	12,831	15,005
物業租賃	1,089	1,041
設備租賃	110	115
未結算交易及其他金融負債	22,605	16,041
	47,921	44,047
非金融負債		
以現金結算的以股份為基礎的支付	156	131
其他負債	561	503
	48,638	44,681

1 香港流通紙幣63.60億元(二〇二四年十二月三十一日：63.69億元)以等額的香港特別行政區政府負債證明書作抵押，並計入「其他資產」(附註18)

2 現金抵押品包括就按市值計價淨衍生品持倉收取作為擔保的保證金

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。合約或相關本金額顯示未償還的交易數額，並不代表風險金額。

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
財務擔保及其他或然負債		
財務擔保、貿易及不可撤銷信用證	103,959	90,632
	103,959	90,632
承擔		
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔		
一年及以上	84,525	76,915
一年以下	31,187	29,249
可無條件撤銷	77,235	76,365
	192,947	182,529
資本承擔		
董事已批准但未於賬目中計提撥備的已訂約資本開支	105	123

誠如附註23所載，本集團就若干法律及監管事宜而負有或然負債。

23. 法律及監管事宜

本集團不時面對多個司法管轄區的法律索償，並須接受監管及執行調查及訴訟。除以下所述事宜外，本集團現時認為正在進行的索償、調查或訴訟個別而言並不重大。然而，鑒於有關事宜的不確定性，本集團概不保證目前不被視為重大的某一特定事宜或若干事宜的結果最終不會於某一特定報告期間對本集團的業績構成重大影響，須視乎（其中包括）於有關期間該事宜或該等事宜所產生的虧損金額及其時呈報的未考慮該虧損金額的業績而定。

自二〇一四年以來，本集團在由伊拉克、阿富汗及以色列多宗恐怖襲擊受害者或其家屬代表原告人對多間銀行於美國紐約南區及東區聯邦地區法院提起的一系列訴訟中被列為被告人。每項訴訟的原告人均指控被告銀行協助及教唆與恐怖組織有聯繫的人士作出違法行為，違反美國反恐主義法案。該等訴訟均無具體說明索償的損害賠償金額。本集團繼續就該等訴訟作抗辯。

於二〇二〇年一月，費城市向紐約州法院提起一項針對本集團45名現任及前任董事以及高級人員的股東代表訴訟。其指控個別人士未能向本集團履行職責，允許導致本集團因過往行為及控制問題而產生成本及損失的行為發生，從而導致企業資產浪費。二〇二二年二月，紐約州法院裁定渣打集團有限公司駁回訴訟的動議得直。原告正在對二〇二二年二月的裁決提出上訴。原告上訴的聆訊日期有待確定。

自二〇二〇年十月以來，200多名股東的代表於英國高等法院針對渣打集團有限公司提起四項訴訟，涉及指控渣打集團有限公司於二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年的供股招股章程及／或關於本集團歷史制裁、洗錢及金融罪行合規問題的公開聲明中發表了不真實及／或誤導性的聲明，及／或信息有遺漏。該等訴訟乃根據二〇〇〇年金融服務及市場法第90及90A條提起。該等訴訟審訊將於二〇二六年底開始。索償人聲稱，他們的損失約為15.6億英鎊（不包括可能授予的任何判決前利息）。除否認任何及所有責任之外，渣打集團有限公司亦將對索償人所稱的損失作出駁斥。

Bernard Madoff於二〇〇八年承認通過Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BMIS)實施龐氏騙局，這引發了針對本集團的多項訴訟。BMIS及Fairfield基金（投資於BMIS）分別處於破產及清算狀態。於二〇一〇年至二〇一二年期間，BMIS破產受託人及Fairfield基金的清算人對本集團提起五項訴訟，每項訴訟均旨在追回根據BMIS申請破產前提出的贖回請求支付予本集團客戶的資金。在該等案件中尋求的總金額超過3億元，不包括可能裁定的任何判決前利息。Fairfield基金清算人提起的四項訴訟中有三項已被駁回，基金清算人對該等被駁回訴訟的上訴正在進行中。第四項訴訟已被駁回，且不會面臨任何進一步上訴。本集團繼續就BMIS破產受託人提起的訴訟作抗辯。

包括Standard Chartered Bank Korea在內的多家韓國銀行向客戶出售了股票掛鉤證券(ELS)，該等證券的贖回價值乃由各種股票指數的表現決定。自二〇二一年一月起至二〇二三年五月，Standard Chartered Bank Korea向客戶出售了名義金額約為9億元的相關股票掛鉤證券。由於恒生中國企業指數的表現，數千名Standard Chartered Bank Korea客戶已虧本贖回其股票掛鉤證券。Standard Chartered Bank Korea已向受影響客戶提供補償。Standard Chartered Bank Korea亦可能受到監管處罰。於二〇二四年第一季度，已就預期虧損確認1億元撥備，其中2,400萬元仍於本集團於二〇二五年六月三十日的資產負債表中呈列。

於二〇二五年六月，三間曾挪用1Malaysia Development Berhad (1MDB)資金而現正進行清盤的公司於新加坡高等法院對Standard Chartered Bank (Singapore) Limited提起訴訟，要求賠償27億元。該等公司指控（其中包括）渣打新加坡執行該等公司指示的轉賬時知悉或應已經知悉上述公司從事欺詐1MDB的行為。該等公司指控，渣打新加坡如此行事違反了其授權和適用的責任。渣打新加坡於二〇一三年年初關閉該等公司的賬戶之前，已經就該等公司的交易活動作出呈報。渣打否認任何及所有責任，並將針對此訴訟作出抗辯。

除上述韓國股票掛鉤證券事項以及若干其他法律及監管事宜（有關撥備於二〇二五年六月三十日的簡明綜合中期資產負債表內在負債及支出的撥備項下入賬）外，本集團認為上述事項未達到根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產計提撥備的門檻；然而，該等事項的結果本質上並不確定及難以預測。

24. 後償負債及其他借貸資金

二〇二五年六月三十日

二〇二四年十二月三十一日

	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	6,685	1,142	934	17	8,778	7,510	2,008	846	18	10,382

二〇二五年期內贖回與回購

渣打集團有限公司行使其權利，贖回於二〇三〇年到期的10億元3.516%固定利率重置後償票據，以及於二〇三〇年到期的10億歐元2.5%固定利率重置後償票據。

二〇二四年贖回與回購

渣打集團有限公司行使其權利，贖回於二〇二四年到期的10億元5.2%後償票據及於二〇二四年到期的5億歐元3.125%後償票據。

二〇二五年期內發行

於期內，概無發行情形。

二〇二四年發行

於年內，概無發行情形。

25. 股本、其他股權工具及儲備

	普通股數目 百萬股	普通股股本 ¹ 百萬元	普通股 股本溢價 百萬元	優先股 股本及 股本溢價 ² 百萬元	股本及 股本溢價總額 百萬元	其他權益 工具 百萬元
於二〇二四年一月一日	2,665	1,332	3,989	1,494	6,815	5,512
註銷股份(包括股份回購)	(113)	(57)	–	–	(57)	–
額外一級股票發行	–	–	–	–	–	992
於二〇二四年六月三十日	2,552	1,275	3,989	1,494	6,758	6,504
註銷股份(包括股份回購)	(127)	(63)	–	–	(63)	–
額外一級股票發行	–	–	–	–	–	576
額外一級贖回	–	–	–	–	–	(553)
其他變動 ³	–	–	–	–	–	(25)
於二〇二四年十二月三十一日	2,425	1,212	3,989	1,494	6,695	6,502
註銷股份(包括股份回購)	(93)	(47)	–	–	(47)	–
額外一級股票發行	–	–	–	–	–	994
其他變動 ⁴	–	–	–	–	–	4
於二〇二五年六月三十日	2,332	1,165	3,989	1,494	6,648	7,500

1 已發行及繳足每股50仙的普通股

2 包括75,000元優先股股本

3 與贖回額外一級證券7.50億新加坡元的已變現匯兌損失有關

4 包括發行成本

25. 股本、其他股權工具及儲備(續)

股份回購

於二〇二五年二月二十一日，本集團宣佈了一項15億元的回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二五年上半年，已購回股份總數為82,248,452股，佔計劃開始時已發行普通股的3.41%，總代價為12.22億元，且與回購計劃項下回購股份的不可撤銷義務有關的2.78億元已獲進一步確認。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

股份由渣打集團有限公司於香港聯交所除外的多個交易所購買。

	普通股數目	已付最高價 英鎊	已付最低價 英鎊	已付每股平均價 英鎊	已付總價 英鎊	已付總價 元
二〇二五年一月	11,300,128	10.870	9.704	10.4133	117,671,362	145,286,293
二〇二五年二月	3,395,890	12.725	11.790	12.3236	41,849,427	52,884,831
二〇二五年三月	24,636,534	12.810	11.175	11.8745	292,546,496	377,784,647
二〇二五年四月	19,971,649	11.545	8.728	10.1018	201,750,555	264,351,775
二〇二五年五月	18,340,963	11.755	10.385	11.2137	205,669,905	274,781,456
二〇二五年六月	15,903,416	12.200	11.160	11.6973	186,026,636	252,365,331

普通股股本

根據二〇〇六年公司法，本公司並無法定股本。每股普通股的面值為50仙。

期內，就僱員股份計劃發行零股股份。

優先股股本

於二〇二五年六月三十日，本公司擁有15,000股每股面值5元的已發行非累計可贖回優先股，溢價為99,995元，每股優先股繳足金額為100,000元。優先股可由本公司選擇予以贖回，並分類至權益。

本公司的可動用溢利優先分配予已發行優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支付。於清盤時，本公司資產等於任何應付(經董事會批准)股息及股份面值的金額連同董事會釐定的任何溢價會優先分配予優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份持有人作出支付。可贖回優先股可根據股份之條款，按本公司的選擇以其已繳金額(其包括溢價)贖回。優先股持有人無權出席任何股東大會或於會上投票，除非任何相關到期股息並未獲全數支付或所提呈的決議案對優先股的權利作出更改。

其他股權工具

下表載列渣打集團有限公司發行的尚未償還的固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券詳情。發行所得款項全數用作一般業務用途及增加本集團法定資本基礎。

發行日	面值	扣除發行成本 後的所得款項	利率 ¹	票息支付日期 ²	首個重設日期 ³	每股普通股的 轉換價 ⁵
二〇二〇年六月二十六日	10億元	9.92億元	6%	一月二十六日及七月二十六日	二〇二六年一月二十六日	5.331元
二〇二一年一月十四日	12.50億元	12.39億元	4.75%	一月十四日及七月十四日	二〇三一年七月十四日	6.353元
二〇二一年八月十九日	15億元	14.89億元	4.30%	二月十九日及八月十九日	二〇二八年八月十九日	6.382元
二〇二二年八月十五日	12.50億元	12.39億元	7.75%	二月十五日及八月十五日	二〇二八年二月十五日	7.333元
二〇二四年三月八日	10億元	9.93億元	7.875%	三月八日及九月八日	二〇三〇年九月八日	8.216元
二〇二四年九月十九日	7.50億新加坡元	5.79億元	5.300%	三月十九日及九月十九日	二〇三〇年三月十九日	12.929新加坡元
二〇二五年一月十六日	10億元	9.94億元	7.625%	一月十六日及七月十六日	二〇三二年七月十六日	12.330元
總計		75.25 ⁴ 億元				

1 由發行日(包括當日)至首個重設日期(但不包括當日)止期內利率

2 利息每半年屆滿時支付一次

3 證券於首個重設日期後第五年或五的整倍數之年度的每個日期可重設

4 不包括於二〇二四年十月三日贖回額外一級證券(7.50億新加坡元)的已變現折算虧損(2,500萬元)

5 參考股份收市價及任何適用折讓於定價時設定的轉換價

上述的額外一級發行主要由機構投資者購買。

25. 股本、其他股權工具及儲備(續)

額外一級證券的主要條款載列如下：

- 證券為永久證券，可由渣打集團有限公司選擇於利率的首個重設日期及首個重設日期後第五年的每個日期全數(而非部分)贖回。
- 證券亦可因若干監管或稅務原因而在任何日期贖回，贖回價相當於100%本金額加截至設定的贖回日期(不包括當日)之任何應計但未付之利息。渣打集團有限公司須向相關監管機構作出通知且獲相關監管機構授予許可，方可進行任何贖回。
- 該等證券的利息支付款項將入賬列作股息。
- 證券的利息僅會由渣打集團有限公司全權酌情決定到期支付，並受限於條款與條件內所載的若干額外限制。因此，渣打集團有限公司可以隨時選擇取消支付任何本應在任何利息支付日期支付的利息(或其中部分利息)。
- 如本集團按滿負荷基準計算的普通股權一級資本比率低於7.0%，證券將按上表載列之事先釐定的價格轉換為渣打集團有限公司普通股。約10.51億股普通股將須用以應付上述所有證券的轉換。

證券的地位將次於以下人士對渣打集團有限公司的索償權：(a)非後償債權人；(b)其索償權可表述為次於渣打集團有限公司非後償債權人的索償權，但並無進一步或其他權利；或(c)其索償權為或可表述為次於渣打集團有限公司其他債權人(不論是後償債權人或非後償債權人)的索償權，例外者為其索償權的地位為或可表述為等同或次於公司清盤(在轉換觸發事件發生前出現)中額外一級證券持有人的索償權。額外一級發行的所得款項淨額乃用於本集團的一般用途。

儲備

儲備的組成部分概述如下：

- 資本儲備即股本及股份溢價的計值貨幣於二〇〇一年由英鎊轉為美元時出現的匯兌差額。資本贖回儲備即所贖回優先股的面值。
- 「資本及合併儲備」金額指採用錢櫃融資架構發行股份所產生的溢價，根據二〇〇六年公司法第612條的規定，該等發行規定本公司須設立合併儲備。透過採用該架構，本公司於二〇〇五年及二〇〇六年發行股份以協助為韓國(19億元)及台灣(12億元)收購提供資金，並於二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年發行供股股份，主要用於資本維持要求及用加速建賬法於二〇〇九年發行的股份，所得款項用於本集團的日常業務。透過二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年供股及二〇〇九年股份發行籌集的資金已全數保留於本公司。於二〇一五年融資中，15億元被用作認購本公司全資附屬公司渣打銀行的額外股權。除韓國、台灣及渣打銀行融資外，合併儲備被視為已變現及可分派。
- 自身信貸調整儲備指與自身信貸有關的指定為按公允價值計入損益的金融負債的累計收益及虧損。本年度指定為按公允價值計入損益的金融負債與自身信貸有關的收益及虧損已透過其他全面收入計入該儲備。於終止確認適用工具時，任何自身信貸調整餘額不會重新撥入損益賬，但會於權益內轉撥至保留溢利。
- 按公允價值計入其他全面收入的債務儲備指有關分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的未變現公允價值收益及虧損(扣除預期信貸虧損及稅項)。倘相關資產被售出、到期或減值，則收益及虧損會於本儲備內遞延並重新分類至損益賬。
- 按公允價值計入其他全面收入的股權儲備指有關分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的未變現公允價值收益及虧損(扣除稅項)。收益及虧損於此儲備內入賬，並永不轉撥至損益賬。
- 現金流量對沖儲備指符合該等對沖類別的條件的衍生工具的盈虧的有效部分。盈虧於本儲備內遞延，並於相關被對沖項目影響損益或一項預期中的交易預期不再會發生時重新分類至損益賬。
- 匯兌儲備指於匯兌本集團海外業務淨投資時所產生之累計外匯盈虧。自二〇〇四年一月一日起，盈虧均遞延至本儲備，並於相關海外業務被出售時重新分類至損益賬。用以對沖淨投資所採用的衍生工具所產生的盈虧，均與於匯兌海外業務淨投資所產生的外匯盈虧對銷。
- 保留溢利為本集團及本公司於現有及之前期間賺取的溢利及其他全面收入，連同有關以股票支付的購股權的除稅後增幅，減分派股息、本身持有的股份(庫存股份)及購回股份。

25. 股本、其他股權工具及儲備(續)

本集團的大部分儲備由海外附屬公司及分行所持有，主要用於支援當地業務或符合當地法規。維持當地監管規定的資本比率有可能限制可予調回的儲備金額。此外，倘該等海外儲備予以調回，則可能出現其他未提撥撥備的稅項負債。

於二〇二五年六月三十日，渣打集團有限公司(「本公司」)的可分派儲備為139億元(二〇二四年十二月三十一日：141億元)。渣打集團有限公司的可分派儲備乃根據二〇〇六年公司法第830條及第831條的規定，經計及受限條款，自合併儲備金及保留溢利計算得出。

本身股份

二〇〇四年僱員利益信託(二〇〇四年信託)連同本集團僱員股份計劃及其他僱員以股份為基礎的支付(如前期股份及薪金股份)結合使用。Computershare Trustees (Jersey) Limited乃二〇〇四年信託的受託人。本集團成員公司不時向二〇〇四年信託提供資金，以便受託人購入渣打集團有限公司普通股用以履行此等安排。

二〇〇四年信託所購入及持有的股份詳情載列如下。

	二〇〇四年信託		
	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 十二月三十一日	二〇二四年 六月三十日
期內購入股份	8,765,965	19,604,557	40,707
購入股份的市價(百萬元)	137.45	223	0.35
期末股份持有量	1,799,177	17,589,987	1,863,677
期內股份最高持有量	25,082,882	28,085,688	28,085,688

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、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。

股息豁免

二〇〇四年信託(即與渣打集團有限公司僱員股份計劃營運相關的普通股持有人)的受託人豁免尚未分配予僱員的普通股結餘的任何股息，惟每股0.01便士除外。

26. 關連人士交易

董事及高級人員

於二〇二五年六月三十日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項逾6,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：6,800萬元)現金資產的押記。

於截至二〇二五年六月三十日止期間，二〇二四年年報所述的關連人士交易概無出現可能或已對本集團財務狀況或財務表現造成重大影響之變動。於該期間內發生的所有關連人士交易在性質上與二〇二四年年報所披露者類似。

聯營公司及合營企業

以下與關連人士的交易乃按公平基準進行：

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
資產		
衍生工具資產	9	5
總資產	9	5
負債		
存款	380	209
衍生工具負債	3	4
總負債	383	213
貸款承擔及其他擔保 ¹	108	14

1 本期間內的最高貸款承擔及其他擔保為1.08億元(二〇二四年十二月三十一日：1,400萬元)

27. 結算日後事項

董事已於二〇二五年六月三十日後宣佈最高代價為13億元的股份回購。此舉將通過註銷已回購股份來減少已發行普通股的數目。

董事會已建議就二〇二五年半年度派發中期普通股股息每股12.3仙或2.88億元。

於二〇二五年七月二十六日，渣打集團有限公司以100%本金額連同任何應計利息全數贖回其10億元6.00%重設永久後償或有可轉換證券。

28. 企業管治

董事確認，本公司於期內一直遵守香港上市規則附錄C1內企業管治守則所載的守則條文。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，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C3所規定的標準，而經向全體董事作出具體查詢後，本公司董事於期內一直遵守所採納之行為守則的規定標準。本集團的企業管治安排詳情載於二〇二四年年報的董事會報告內。

誠如早前宣佈，自二〇二四年十二月三十一日以來，董事會組成發生以下變動。

於二〇二五年一月一日，Diane Jurgens及Jackie Hunt加入董事會風險委員會，而鄧元鋆退任董事會風險委員會之成員，鄧元鋆及Jackie加入薪酬委員會。

於二〇二五年五月八日，Maria Ramos已履新集團主席以及管治及提名委員會主席職務，而José Viñals已自董事會退任。因此，Maria已退任高級獨立董事、董事會風險委員會主席以及審核及薪酬委員會成員。Maria與本公司之間尚有服務合約，並將自二〇二五年五月八日起就其作為集團主席的服務每年收取1,293,000英鎊袍金。

自同日起，Phil Rivett獲委任並在接獲監管批准前即時暫任董事會風險委員會主席。彼亦已獲委任為高級獨立董事，以接替Maria的該兩項職務。Jackie已獲委任為審核委員會主席，惟須待取得監管批准後方可作實。在Jackie就出任審核委員會主席職務接獲監管批准前，Phil將繼續留任審核委員會主席。Jackie亦已獲委任加入管治及提名委員會。

根據香港上市規則第13.51B(1)條，本公司確認，Bill Winters於二〇二五年三月六日退任Novartis International AG的非執行董事一職後，獲委任為Stripe Inc董事會之非執行董事，自二〇二五年四月三十日起生效。於二〇二五年三月三十一日，Maria Ramos退任Compagnie Financière Richemont SA董事會非執行董事一職。誠如二〇二五年二月二十六日所公佈，Robin Lawther將於二〇二五年十一月一日加入Intermediate Capital Group plc的董事會，出任非執行董事。

各董事的履歷及委員會成員名單可於www.sc.com/ourpeople查閱。

29. 法定賬目

本半年報告所載資料未經審核，並不構成二〇〇六年公司法第434條界定的法定賬目。本文件於二〇二五年七月三十一日經由董事會核准。截至二〇二四年十二月三十一日止年度的法定賬目已經審核及已提交英格蘭及威爾士公司註冊處。該核數師報告(i)並無保留意見；(ii)並無包括核數師在不對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)亦無載有二〇〇六年公司法第498(2)條及498(3)條所指的陳述。

30. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 六月三十日 百萬元
投資證券的折讓價及溢價攤銷	(700)	249
後償負債的利息支出	302	394
已發行優先債務證券的利息支出	1,216	1,291
界定福利計劃的退休金成本	30	27
以股份為基礎的支付成本	206	172
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	336	240
其他減值	19	147
出售樓宇、機器及設備的收益	(6)	(13)
出售按公允價值計入其他全面收入及主動管理憑證下的金融資產的(收益)/虧損	(2)	86
出售業務的(收益)/虧損 ¹	(242)	169
折舊及攤銷	544	516
計入損益賬的公允價值變動	(1,085)	(1,034)
外幣重估價值	207	(110)
聯營公司及合營企業之溢利	(79)	(144)
按公允價值計入其他全面收入的資產的公允價值對沖變動 ¹	(5)	(191)
其他非現金項目 ¹	(52)	(69)
總計	689	1,730

1 先前於其他非現金項目中列賬的出售業務的(收益)/虧損及按公允價值計入其他全面收入的資產的公允價值對沖變動已作為單獨項目重新呈列

經營資產的變動

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 六月三十日 百萬元
衍生金融工具淨減少	18,128	1,370
按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票淨增加	(13,673)	(25,183)
銀行同業及客戶貸款及墊款淨增加	(6,856)	(9,614)
預付款項及應計收入淨減少/(增加)	189	(227)
其他資產淨增加	(26,081)	(7,928)
總計	(28,293)	(41,582)

經營負債的變動

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 六月三十日 百萬元
衍生金融工具淨減少	(13,117)	(5,059)
銀行同業存款、客戶存款、已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉淨增加	62,397	17,512
應計項目及遞延收入淨減少	(751)	(380)
其他負債淨增加	1,651	8,393
總計	50,180	20,466

30. 現金流量表(續)

融資活動的變動－後償及優先債務

	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 六月三十日 百萬元
後償債務(包括應計利息)：		
期初結餘	10,536	12,216
已付利息	(247)	(252)
還款	(2,175)	(1,000)
外匯變動	365	(91)
公允價值對沖調整	202	(92)
應計利息及其他	221	244
期末結餘	8,902	11,025
優先債務(包括應計利息)：		
期初結餘	40,576	41,350
發行所得款項	7,953	7,698
已付利息	(1,678)	(548)
還款	(7,040)	(7,191)
外匯變動	914	(292)
公允價值對沖調整	275	(92)
應計利息及其他	1,617	1,612
期末結餘	42,617	42,537

優先債務於簡明綜合中期資產負債表內呈列為已發行債務證券的一部分。

其他補充資料 補充財務資料

受保障及不受保障存款

本集團為諸多國家的客戶經營及提供服務，已保障存款根據當地法規所制定的限額釐定。

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	已保障存款		不受保障存款		總計	已保障存款		不受保障存款		總計
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元		銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	
往來賬戶	10	18,339	25,043	168,286	211,678	8	15,596	19,844	152,101	187,549
儲蓄存款	–	34,549	–	98,419	132,968	–	31,977	–	86,579	118,556
定期存款	29	32,486	7,229	189,415	229,159	–	28,417	6,717	170,752	205,886
其他存款	–	112	9,978	40,526	50,616	–	104	9,393	37,737	47,234
總計	39	85,486	42,250	496,646	624,421	8	76,094	35,954	447,169	559,225

英國及非英國存款

下表根據客戶的居籍地或居住地將銀行及客戶存款就各自的賬戶線拆分為英國及非英國存款。

	二〇二五年六月三十日					二〇二四年十二月三十一日				
	英國存款		非英國存款		總計	英國存款		非英國存款		總計
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元		銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	
往來賬戶	554	8,348	24,499	178,277	211,678	544	7,734	19,308	159,963	187,549
儲蓄存款	–	301	–	132,667	132,968	–	145	–	118,411	118,556
定期存款	516	8,650	6,742	213,251	229,159	315	7,731	6,402	191,438	205,886
其他存款	2,262	11,437	7,716	29,201	50,616	2,342	12,744	7,051	25,097	47,234
總計	3,332	28,736	38,957	553,396	624,421	3,201	28,354	32,761	494,909	559,225

貸款、投資證券及存款的合約到期日

	二〇二五年六月三十日						
	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券 — 國庫券及 其他合資格 票據 百萬元	投資證券 — 債務證券 百萬元	投資證券 — 股票 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元
一年或以內	64,441	178,323	52,942	46,771	–	35,416	520,025
一至五年內	13,108	71,408	19	86,009	–	6,870	58,782
五至十年內	1,645	22,390	–	27,935	–	2	1,487
十至十五年內	59	13,369	–	5,450	–	–	1,216
十五年以上及無特定限期	91	65,128	–	31,720	8,420	–	623
總計	79,344	350,618	52,961	197,885	8,420	42,288	582,133
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入風險承擔總額	42,386	286,731					
其中：固定利率風險承擔	35,638	151,270					
其中：浮動利率風險承擔	6,748	135,461					

二〇二四年十二月三十一日

	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券 — 國庫券及 其他合資格 票據 百萬元	投資證券 — 債務證券 百萬元	投資證券 — 股票 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元
一年或以內	66,448	181,863	41,966	47,959	—	29,678	463,566
一至五年內	12,122	63,006	41	74,197	—	6,281	57,062
五至十年內	1,680	21,139	—	23,319	—	3	849
十至十五年內	71	13,236	—	5,876	—	—	1,217
十五年以上及無特定限期	239	60,313	—	26,743	6,480	—	569
總計	80,560	339,557	42,007	178,094	6,480	35,962	523,263

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入風險承擔總額	43,593	281,032
其中：固定利率風險承擔	35,383	153,575
其中：浮動利率風險承擔	8,210	127,457

債務證券、額外一級資本及其他按攤銷成本持有的合資格票據的到期日及收益率

	一年或以內		一至五年內		五至十年內		十年以上		總計	
	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)
中央及其他政府機構										
— 美國	2,096	1.42	9,055	1.91	5,800	1.73	4,267	2.62	21,218	1.95
— 英國	77	0.50	618	2.06	49	0.88	—	—	744	1.82
— 其他	4,719	2.63	9,457	2.69	3,350	3.04	36	6.77	17,562	2.75
其他債務證券	1,420	6.90	2,376	6.09	6,460	4.83	5,430	5.14	15,686	5.32
於二〇二五年六月三十日	8,312	3.03	21,506	2.72	15,659	3.28	9,733	4.04	55,210	3.16

	一年或以內		一至五年內		五至十年內		十年以上		總計	
	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)	百萬元	收益率 (%)
中央及其他政府機構										
— 美國	1,864	1.53	9,607	1.98	5,187	1.88	4,353	2.76	21,011	2.08
— 英國	192	1.70	684	2.07	44	0.88	—	—	920	1.93
— 其他	3,081	3.20	11,454	3.39	2,932	3.93	25	7.55	17,492	3.46
其他債務證券	1,687	6.21	2,676	6.30	4,620	4.86	6,731	5.41	15,714	5.49
於二〇二四年十二月三十一日	6,824	3.45	24,421	3.12	12,783	3.42	11,109	4.38	55,137	3.48

到期日分佈乃於上表中按合約到期日基準呈列。各到期日範圍的加權平均收益率乃通過將年內年化利息收入除以當日債務證券的賬面金額計算得出。

資產負債表平均值及收益率

資產負債表平均值及收益率

就計算淨息差而言，我們已作出以下調整：

- 對列賬淨利息收入進行調整，以扣除用於向環球市場業務提供資金的攤銷成本負債利息支出
- 將按公允價值計入損益的金融工具分類為非計息盈利
- 將管理計息資產而購買的財務擔保的溢價視為利息開支。本集團認為，這使淨息差更能反映銀行的賬面表現。

下列各表列示根據淨息差的經修訂定義，本集團截至二〇二五年六月三十日及二〇二四年六月三十日止期間的資產及負債的平均值及收益率。就該等表格而言，平均值按每日結餘計算，惟若干類別按較少次數計算結餘則除外。本集團認為，若該等平均值按每日結餘計算，該等列表所示的資料並不會因而有很大的差異。

資產平均值

	截至二〇二五年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘 的總收益率 %	結餘總額 的總收益率 %
現金及央行結存	10,239	57,677	1,036	3.62	3.08
銀行同業貸款及墊款總額	44,580	46,672	1,109	4.79	2.45
客戶貸款及墊款總額	70,108	288,614	7,276	5.08	4.09
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	—	(5,300)	—	—	—
投資證券－國庫券及其他合資格票據	22,343	27,494	621	4.55	2.51
投資證券－債務證券	70,219	126,228	2,443	3.90	2.51
投資證券－股票	6,817	—	—	—	—
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,239	—	—	—	—
預付款項、應計收入及其他資產	140,721	—	—	—	—
投資聯營公司及合營企業	1,065	—	—	—	—
資產平均值總額	372,331	541,385	12,485	4.65	2.76
就交易賬資金成本及其他作出的調整			256		
資產平均值總額	372,331	541,385	12,741	4.75	2.81

	截至二〇二四年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘 的總收益率 %	結餘總額 的總收益率 %
現金及央行結存	10,244	59,865	1,360	4.57	3.90
銀行同業貸款及墊款總額	39,425	41,801	1,052	5.06	2.60
客戶貸款及墊款總額	56,445	285,940	8,259	5.81	4.85
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	—	(5,501)	—	—	—
投資證券－國庫券及其他合資格票據	13,364	28,990	807	5.60	3.83
投資證券－債務證券	53,058	132,693	2,716	4.12	2.94
投資證券－股票	4,545	—	—	—	—
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,263	—	—	—	—
預付款項、應計收入及其他資產	120,866	—	—	—	—
投資聯營公司及合營企業	1,052	—	—	—	—
資產平均值總額	305,262	543,788	14,194	5.25	3.36
就交易賬資金成本及其他作出的調整			371		
資產平均值總額	305,262	543,788	14,565	5.39	3.45

負債平均值

截至二〇二五年六月三十日止六個月

	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
銀行同業存款	17,730	22,344	326	2.94	1.64
客戶存款：					
往來賬戶	42,054	137,384	1,945	2.85	2.19
儲蓄存款	–	122,554	875	1.44	1.44
定期存款	20,779	191,578	4,083	4.30	3.88
其他存款	39,189	7,154	150	4.23	0.65
已發行債務證券	12,153	71,832	1,727	4.85	4.15
應計項目、遞延收入及其他負債	166,756	1,303	33	5.11	0.04
後償負債及其他借貸資金	–	9,907	302	6.15	6.15
非控股權益	389	–	–	–	–
股東資金	50,610	–	–	–	–
	349,660	564,056	9,441	3.38	2.08
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(2,199)		
負債及股東資金平均值總額	349,660	564,056	7,242	2.59	1.60

截至二〇二四年六月三十日止六個月

	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
銀行同業存款	15,374	21,300	441	4.16	2.42
客戶存款：					
往來賬戶	39,666	128,079	2,245	3.52	2.69
儲蓄存款	0	113,627	1,204	2.13	2.13
定期存款	19,131	186,811	4,642	5.00	4.53
其他存款	36,403	11,734	299	5.12	1.25
已發行債務證券	11,642	64,678	1,794	5.58	4.73
應計項目、遞延收入及其他負債	138,565	0	0	–	–
後償負債及其他借貸資金	0	11,379	394	6.96	6.96
非控股權益	389	0	0	–	–
股東資金	50,272	0	0	–	–
	311,442	537,608	11,019	4.12	2.61
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(1,816)		
負債及股東資金平均值總額	311,442	537,608	9,203	3.44	2.18

其他補充資料(續)
補充財務資料(續)

淨息差

	截至 二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至 二〇二四年 六月三十日 止六個月 百萬元
利息收入(列賬)	12,485	14,194
就交易賬資金成本及其他作出的調整 ¹	256	371
交易賬資金成本及其他調整後的利息收入	12,741	14,565
平均計息資產	541,385	543,788
總收益率(%)	4.75	5.39
利息支出(列賬)	9,441	11,019
就交易賬資金成本及其他作出的調整	(2,199)	(1,816)
交易賬資金成本及其他調整後的利息支出	7,242	9,203
平均計息負債	564,056	537,608
支付率(%)	2.59	3.44
淨收益率(%)	2.16	1.95
調整後的淨利息收入 ¹	5,499	5,362
淨息差(%)	2.05	1.98

¹ 調整後的淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映資金成本錯配而重新分類至非淨利息收入。調整後的淨利息收入指列賬淨利息收入減交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動、現金抵押品及主要經紀服務

A. 我們的公平薪酬約章

我們的公平薪酬約章讓所有人員領導及同事對我們有關薪酬的基本原則達成共識，該等原則是我們決策的關鍵考慮因素。約章的四個重點領域——同工同酬、以目的為本、競爭機遇、績效驅動——推動我們的薪酬政策及流程，確保公平性及透明度成為決策的首要考慮因素，且按照我們重視的企業文化行為實現的可持續高績效得到適當的認可及獎勵。我們的二〇二四年多元、平等及共融影響報告進一步詳述我們的公平薪酬約章，並可於本集團網站查閱。

B. 集團股份計劃

酌情股份計劃

二〇二一年渣打股份計劃（二〇二一年計劃）於二〇二一年五月獲股東批准，自二〇二一年六月起取代二〇一一年渣打股份計劃（二〇一一年計劃）成為本集團授出新獎勵的主要股份計劃，用於向本集團僱員及前僱員，包括董事及前執行董事發放各類股份獎勵：

獎勵類型	描述及表現指標
長期獎勵計劃獎勵	長期獎勵計劃授出獎勵的歸屬期為三至七年（歸屬後另有12個月的保留期），取決於表現指標，先前的表現指標包括： - 相對股東回報總額； - 股東有形權益回報（以普通股權一級資本作基準）；及 - 策略指標（包括與業務策略相關的可持續發展目標） 各項指標於三年期間內獨立評估。所有長期獎勵計劃獎勵均設有個人操守門檻要求，倘未達到該要求，則獎勵失效，而自二〇二五年起授出的長期獎勵計劃獎勵的結果受風險及控制修訂因素的規限。
遞延股份	用作支付： - 年終可變薪酬之遞延部分，符合市場慣例及監管要求。這些獎勵於授出時指定的週年獎勵日期分期歸屬。這確保本集團符合有關遞延水平的監管規定，並且與市場慣例保持一致。 - 為新加入員工離開其前僱主而放棄獎勵的替代買斷獎勵。這些獎勵於前僱主獎勵原應予歸屬當日後的最接近一個季度歸屬。這確保本集團符合有關買斷的監管規定，並且與市場慣例保持一致。 遞延股份獎勵擁有不同的歸屬期，且不設任何表現指標限制。

根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃，毋須就收取獎勵支付授出代價。二〇二一年計劃可授出新獎勵的剩餘年期為六年。二〇一一年計劃經已屆滿，不得再根據該計劃發放獎勵。

全體僱員股份計劃

渣打二〇二三年儲股計劃已於二〇二三年五月獲股東批准，並取代渣打二〇一三年儲股計劃。根據二〇二三年儲股計劃，僱員可訂立儲蓄合約。於第三週年屆滿後六個月期限內，僱員可購入本公司的普通股，價格較邀請接受儲股計劃當日的股價折讓最多20%。儲股購股權的歸屬期為三年。根據二〇二三年儲股計劃授出的購股權並無附帶表現指標，且無需支付授出價以獲得購股權。

於部分本集團業務所在國家，一般由於證券法及規管限制的規定，根據二〇二三年儲股計劃提供股份並不可行。於此等國家，本集團於可行的情況下向其僱員提供同等以現金為基礎的支付計劃。

股份獎勵估值

用於釐定根據本集團股份計劃授出股份獎勵的公允價值的估值模型詳述於本集團二〇二四年年報中。

有關我們股份計劃項下授出及可供授出的購股權及獎勵的資料

於二〇二五年一月一日及二〇二五年六月三十日，渣打集團有限公司及其附屬公司採納的酌情及儲股計劃項下尚未行使的股份獎勵分別佔渣打集團有限公司已發行普通股股本的5.1%及5.3%。因此，於期初及期末，所有酌情及儲股計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目分別為123,504,051股及124,710,668股。

期內就酌情及儲股計劃項下授出的購股權及獎勵而可能發行的渣打集團有限公司最高股份數目除以期末已發行的渣打集團有限公司加權平均股份數目為0.7%。

有關計劃限制的詳情請參閱我們的二〇二四年年報第359頁。

其他補充資料 (續)
其他項目 (續)

截至二〇二五年六月三十日止年度股份獎勵變動的對賬

	長期獎勵計劃 ¹	遞延／ 買斷獎勵 ¹	儲股 ⁵	加權平均 儲股行使價 (英鎊)
於二〇二五年一月一日尚未行使	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
已授出 ^{2, 3, 4}	2,159,737	15,012,117	–	–
已失效 ⁶	(324,419)	(286,441)	(568,281)	5.61
已歸屬／行使	(1,272,072)	(19,184,061)	(1,138,037)	3.77
於二〇二五年六月三十日尚未行使	10,203,939	47,235,341	18,858,793	5.57
該計劃下可發行的證券總數	10,203,939	47,235,341	18,858,793	5.57
截至二〇二五年六月三十日已發行股份百分比	0.44	2.03	0.81	
截至二〇二五年六月三十日可予行使	–	102,277	60,887	5.18
行使價範圍(英鎊)	–	–	3.67 – 6.10	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值(百萬元)	0.00	1.69	0.58	
加權平均合約剩餘年期(年)	7.65	8.42	2.20	
期內已行使獎勵的加權平均股價(英鎊)	11.78	11.54	11.17	

1 根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款

2 2,159,737份(長期獎勵計劃)於二〇二五年五月十二日授出。股份於緊接獎勵授出之日前的收市價為10.675英鎊

3 14,537,101份(遞延股份)於二〇二五年三月十四日授出。股份於緊接獎勵授出之日前的收市價為11.58英鎊。於二〇二五年三月二十七日，名義股息增加141,397份(遞延股份)。333,619份(遞延股份)於二〇二五年五月十二日授出。股份於緊接獎勵授出之日前的收市價為10.675英鎊

4 自二〇一五年六月以來，概無以購股權形式授予任何酌情獎勵(長期獎勵計劃或遞延／買斷獎勵)。就作為購股權授予並於截至二〇二五年六月三十日期間行使的歷史性獎勵而言，遞延／買斷購股權的行使價為零

5 所有儲股獎勵均為購股權形式。已行使儲股購股權的行使價為：二〇二四年授予的購股權為6.10英鎊，二〇二三年授予的購股權為5.88英鎊，二〇二二年授予的購股權為4.23英鎊及二〇二一年授予的購股權為3.67英鎊

6 期內概無註銷購股權或股份獎勵

C. 集團主席及獨立非執行董事於二〇二五年六月三十日普通股中的權益^{1, 2}

	截至二〇二四年 十二月三十一日 實益持有的股份	截至二〇二五年 十二月三十一日 實益持有的股份
主席		
M Ramos ³	2,000	2,000
獨立非執行董事		
S M Apte	2,000	2,000
J Hunt	2,000	2,000
D E Jurgens	8,888	8,888
R A Lawther, CBE	2,000	2,000
梁國權	13,369	13,369
P G Rivett	2,128	2,128
鄧元鋆	2,000	2,000
J Viñals ⁴	45,000	–
L Y Yueh, CBE	2,000	2,000

1 獨立非執行董事須持有面值1,000元的股份。全體董事已符合此項規定

2 董事及其關連人士於本公司普通股的實益權益載列如上。董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。董事概無使用普通股作為任何貸款的抵押品。董事概無於i) 本公司優先股或本集團任何附屬公司或聯營企業的債權股額中擁有權益；或ii) 本公司普通股中擁有任何公司權益。所有數據均為截至二〇二五年六月三十日的數據

3 Maria Ramos於二〇二五年五月八日獲委任為集團主席

4 J Viñals於二〇二五年五月八日退任董事職務

D. 執行董事於二〇二五年六月三十日普通股中的權益

期內計劃權益的獎勵、行使及失效

僱員(包括執行董事)不得就彼等的本公司股份參與任何個人投資策略，包括對沖本公司股份的股價。已發行股份及長期獎勵計劃獎勵的主要特點概述如下：

長期獎勵計劃獎勵 ¹	表現指標	績效結果
二〇一八年至二〇二〇年	33%股東權益回報 33%相對股東回報總額 33%策略	26%
二〇一九年至二〇二一年	33%有形股東權益回報	23%
二〇二〇年至二〇二二年	33%相對股東回報總額 33%策略	36.8%
二〇二一年至二〇二三年	30%有形股東權益回報	57%
二〇二二年至二〇二四年	30%相對股東回報總額	88%
二〇二三年至二〇二五年	15%可持續發展 25%策略	待二〇二五年年底評估
二〇二四年至二〇二六年	30%有形股東權益回報 30%相對股東回報總額 25%環境、社會及管治(ESG) 15%其他策略	待二〇二六年年底評估
二〇二五年至二〇二七年	40%有形股東權益回報 40%相對股東回報總額 20%可持續發展	待二〇二七年年底評估

1 長期獎勵計劃獎勵分五個等量批次交付

其他補充資料 (續)
其他項目 (續)

下表顯示股份權益的變動。

二〇二五年一月一日至六月三十日期間的權益變動									
	授出日期	股份獎勵 價格 (英鎊)	於 一月一日	獎勵 ^{1,2}	已歸屬 ³	已失效	於 六月三十日	表現期末	歸屬日期
Bill Winters¹									
二〇一八年至二〇二〇年 長期獎勵計劃	二〇一八年 三月九日	7.782	28,179	-	28,179	-	-	二〇二一年 三月九日	二〇二五年三月九日
二〇一九年至二〇二一年 長期獎勵計劃	二〇一九年 三月十一日	6.105	30,604	-	30,604	-	-	二〇二二年 三月十一日	二〇二五年三月十一日
			30,605	-	-	-	30,605		二〇二六年三月十一日
二〇二〇年至二〇二二年 長期獎勵計劃	二〇二〇年 三月九日	5.196	59,282	-	59,282	-	-	二〇二三年 三月九日	二〇二五年三月九日
			59,282	-	-	-	59,282		二〇二六年三月九日
			59,282	-	-	-	59,282		二〇二七年三月九日
二〇二一年至二〇二三年 長期獎勵計劃	二〇二一年 三月十五日	4.901	85,853	-	85,853	-	-	二〇二四年 三月十五日	二〇二五年三月十五日
			85,853	-	-	-	85,853		二〇二六年三月十五日
			85,853	-	-	-	85,853		二〇二七年三月十五日
			85,853	-	-	-	85,853		二〇二八年三月十五日
二〇二二年至二〇二四年 長期獎勵計劃	二〇二二年 三月十四日	4.876	151,386	-	133,219	18,167	-	二〇二五年 三月十四日	二〇二五年三月十四日
			151,386	-	-	18,167	133,219		二〇二六年三月十四日
			151,386	-	-	18,167	133,219		二〇二七年三月十四日
			151,386	-	-	18,167	133,219		二〇二八年三月十四日
			151,388	-	-	18,167	133,221		二〇二九年三月十四日
二〇二三年至二〇二五年 長期獎勵計劃	二〇二三年 三月十三日	7.398	101,209	-	-	-	101,209	二〇二六年 三月十三日	二〇二六年三月十三日
			101,209	-	-	-	101,209		二〇二七年三月十三日
			101,209	-	-	-	101,209		二〇二八年三月十三日
			101,209	-	-	-	101,209		二〇二九年三月十三日
			101,209	-	-	-	101,209		二〇三〇年三月十三日
二〇二四年至二〇二六年 長期獎勵計劃	二〇二四年 三月十二日	6.600	123,275	-	-	-	123,275	二〇二七年 三月十二日	二〇二七年三月十二日
			123,275	-	-	-	123,275		二〇二八年三月十二日
			123,275	-	-	-	123,275		二〇二九年三月十二日
			123,275	-	-	-	123,275		二〇三〇年三月十二日
			123,278	-	-	-	123,278		二〇三一年三月十二日
二〇二五年至二〇二七年 長期獎勵計劃	二〇二五年 五月十二日	10.675	-	163,242	-	-	163,242	二〇二七年 十二月三十一日	二〇二八年五月十二日
			-	163,242	-	-	163,242		二〇二九年五月十二日
			-	163,242	-	-	163,242		二〇三〇年五月十二日
			-	163,242	-	-	163,242		二〇三一年五月十二日
			-	163,245	-	-	163,245		二〇三二年五月十二日
Diego De Giorgi¹									
二〇二四年至二〇二六年 長期獎勵計劃	二〇二四年 三月十二日	6.600	80,812	-	-	-	80,812	二〇二七年 三月十二日	二〇二七年三月十二日
			80,812	-	-	-	80,812		二〇二八年三月十二日
			80,812	-	-	-	80,812		二〇二九年三月十二日
			80,812	-	-	-	80,812		二〇三〇年三月十二日
			80,814	-	-	-	80,814		二〇三一年三月十二日
二〇二五年至二〇二七年 長期獎勵計劃	二〇二五年 五月十二日	10.675	-	90,394	-	-	90,394	二〇二七年 十二月三十一日	二〇二八年五月十二日
			-	90,394	-	-	90,394		二〇二九年五月十二日
			-	90,394	-	-	90,394		二〇三〇年五月十二日
			-	90,394	-	-	90,394		二〇三一年五月十二日
			-	90,395	-	-	90,395		二〇三二年五月十二日

- Bill及Diego持有的未歸屬長期獎勵計劃獎勵為有條件權利。彼等毋須為該等獎勵支付款項。根據該等獎勵，股份於歸屬時或其後於可行情況下盡快交付
- 就於二〇二五年五月十二日向Bill及Diego授出二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵而言，所授出的價值為：Bill：740萬英鎊；Diego：410萬英鎊。長期獎勵計劃授予的股份數量計及缺少的股息等額（乃參考市場共識股息收益率計算），以保持獎勵的總價值。表現指標應用於二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵。於授出前一日的股份收市價為10.675英鎊
- 因長期獎勵計劃獎勵的歸屬部分向Bill交付股份（除稅前）。於交付股份前一日的股份收市價如下：
 - 二〇二五年三月十日：二〇一八年至二〇二〇年長期獎勵計劃及二〇二〇年至二〇二二年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為12.150英鎊
 - 二〇二五年三月十一日：二〇一九年至二〇二一年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為11.705英鎊
 - 二〇二五年三月十七日：二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為11.765英鎊
 - 二〇二五年三月十九日：二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為12.060英鎊
- Bill於期內歸屬的獎勵的加權平均收市價為11.976英鎊

於二〇二五年六月三十日，概無董事登記持有本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或短倉，權益或短倉需根據《證券及期貨條例》第352條登記，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及香港聯交所。

持股量及股權

下表概述執行董事的持股量及股權。

	實益持有的股份 ^{1, 2, 3}	毋須達致表現指標的未歸屬股份獎勵(經扣除稅項) ^{4, 5}	計入持股規定的股份總數	持股規定	薪金 ³	計入持股規定之股份價值佔薪金的百分比 ¹	須達致表現指標的未歸屬股份獎勵(除稅前)
Bill Winters	3,180,013	497,989	3,678,002	500%薪金	1,500,000英鎊	2,960%	1,938,636
Diego De Giorgi	100,908	–	100,908	400%薪金	1,100,000英鎊	111%	856,033

1 除另有說明者外，所有數據均為截至二〇二五年六月三十日的數據。二〇二五年六月三十日的股份收市價為12.07英鎊。董事概無：(i)於渣打集團有限公司優先股或本集團任何附屬公司或聯營企業的債權股額中擁有權益；或(ii)於渣打集團有限公司普通股中擁有任何公司權益

2 董事及關連人士於本公司普通股的實益權益載列如上。執行董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。概無執行董事使用普通股作為任何貸款的抵押品

3 實益持有的股份包括於二〇二五年四月一日前向執行董事發放薪資的股份部分而授出的股份，當時部分薪資以股份形式發放。自該日起，所有薪資以現金形式發放

4 由於已達致二〇二二年至二〇二四年的有形股東權益回報、相對股東回報總額及策略指標，二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵中的88%不再需要達致表現指標

5 由於Bill及Diego均為英國納稅人，因此假定適用於其他未歸屬股份獎勵的稅率為47%(邊際綜合PAYE所得稅稅率為45%，僱員國民保險費繳費率為2%)—費率可能變動

E. 股價資料

普通股於二〇二五年六月三十日辦公時間結束時的市場中間價為1,207.0便士。二〇二五年上半年股份價格介乎878.8便士至1,269.0便士(以市場收市中間價為準)。

F. 自由流通量百分比

於二〇二五年六月三十日，本公司所有已發行上市普通股及優先股所附投票權的自由流通量百分比約為99.87%。

有關渣打集團有限公司發行的尚未償還的固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券及其附帶權利的資料，請參閱第136頁及我們的網站www.sc.com/en/investors/credit-ratings-fixed-income/capital-securities-in-issue/的進一步資料。

G. 主要股東

根據證券及期貨條例第XV部的披露規定，本公司及其股東獲授部分豁免。由於獲得此豁免，股東毋須根據證券及期貨條例第XV部(證券及期貨條例第5、11及12分部除外)通知本公司主要持股權益，而本公司亦毋須設置根據證券及期貨條例第336條規定的主要股東權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露於香港聯合交易所有限公司存檔。

H. 財務報告披露守則

英國金融協會財務報告披露守則(守則)載列五個披露原則及相關指引。該等原則為英國銀行將：提供優質、有意義及有助作出決定的披露；檢討及加強其在主要利益範疇下就金融工具所作的披露；不斷審查並承諾持續重新評估及加強關鍵利益領域的金融工具披露，承認相關監管機構及標準制定者不時發佈的良好常規建議及類似指引的重要性，並評估有關指引對披露的適用性及相關性；致力加強財務報表披露與英國銀行同業的可比較性；及於其年報清楚區別經審核及未經審核的資料。

本集團截至二〇二五年六月三十日止六個月的中期財務報表已按照此守則的原則編製。

其他補充資料(續)
其他項目(續)

1. 僱員

有關我們薪酬政策、花紅計劃及培訓計劃的詳情與我們的二〇二四年年報及賬目並無重大變化，並且我們將在二〇二五年年報中更新該等事項。

僱員人數

下表概述本集團的僱員人數：

	業務 ¹	支援服務 ²	總計 ^{3、4}
於二〇二五年六月三十日	29,613	51,082	80,695
於二〇二四年十二月三十一日	29,563	51,582	81,145

1 業務被定義為直接隸屬於業務範圍的員工

2 支援服務包括支援業務營運或投資的僱員，其成本已全部返還至業務。二〇二五年上半年的支援服務減少，主要是由於招聘控制更加嚴格，以及我們持續檢視我們的員工團隊組成及技能，令技術及營運支援資源減少

3 不包括來自數字風險投資實體(Appro、Audax、Cashenable/Labamu、Furaha、Letsbloom、Libeara、MyZoi、Qatalyst、Solv Ghana、Solv Kenya、TASConnect、Zodia Custody、Zodia Markets)的498名僱員(人數)

4 包括在已終止經營／重組業務中運營的僱員

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	二〇二五中期股息(僅現金)
公佈業績及股息	二〇二五年七月三十一日
除息日期	二〇二五年八月七日(英國時間)／六日(香港時間)
記錄日期	二〇二五年八月八日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二五年九月五日
股息派付日期	二〇二五年九月三十日

* 以美元、英鎊或港元計算

	二〇二五末期股息(僅為暫定金額)
業績及股息公佈日期	二〇二六年二月二十四日
優先股	下半年股息
7 3/8%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二五年十月一日
8 1/4%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二五年十月一日
6.409%每股面值5元非累計優先股	二〇二五年七月三十日及二〇二五年十月三十日
7.014%每股面值5元非累計優先股	二〇二五年七月三十日

有關股息的進一步詳情，請瀏覽本公司的網站www.sc.com/shareholders。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打集團有限公司的股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取任何所派付的股息。閣下可免費參加ShareCare，亦無須繳付年費。倘閣下欲收取更多資料，請瀏覽本公司網站www.sc.com/sharecare或致電股東查詢熱線0370 702 0138。

向ShareGift捐贈股份

持有少數股份的股東通常發現出售其少數股份並不符合經濟原則。另一選擇便是考慮將股份捐贈予慈善團體ShareGift（註冊慈善團體1052686），該團體收集所捐贈的零碎股份，直至股份數目足夠後，便將該等股份出售並利用所得款項資助英國的慈善團體。閣下向慈善團體捐贈的股份並不會計算資本收益稅（並無收益或虧損），而英國納稅人可就彼等所捐贈股份的價值申請所得稅減免。進一步資料可於本公司股份過戶登記處或ShareGift（020 7930 3737或www.sharegift.org）索取。

銀行自動結算系統(BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。請於www.investorcentre.co.uk進行網上登記或聯絡本公司股份過戶登記處索取授權表格。

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請於www.investorcentre.co.uk/contactus聯絡本公司股份過戶登記處。或者，請聯絡Computershare Investor Services PLC（地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ），或致電股東查詢熱線（電話號碼：0370 702 0138）。

倘閣下的股份乃於香港股東名冊分冊登記持有，而閣下有任何疑問垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓）。閣下可於computershare.com/hk/investors查核閣下的持股量。

英文版本

本半年報告之英文版本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

If you would like an English version of this Half Year Report, please contact: Computershare Hong Kong Investor Services Limited at 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong.

名列香港股東名冊分冊並且已要求收取企業通訊中文譯本或英文版本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本半年報告的譯本與英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

電子通訊

倘閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，並在日後欲以電子形式取代郵遞方式收取半年報告，可於investorcentre.co.uk進行網上登記。登入網址後可按「現在註冊」，並依照指示行事。閣下需要輸入股東或ShareCare參考編號。有關編號載於閣下的股票或ShareCare結單。閣下一經登記及確認電郵通訊偏好後，將通過電郵收到通知，以便閣下能夠在網上提交代表委任表格。此外，閣下作為投資者中心的成員，將能夠在網上管理閣下的股權及更改銀行授權或地址資料。

重要通知

前瞻性陳述

本文件所載資料可能包含根據現時期望或信念，以及基於對未來事件之假設擬定的陳述而作出之「前瞻性陳述」。前瞻性陳述包括但不限於預測、估計、承諾、計劃、方法、抱負及目標（包括但不限於ESG承諾、抱負及目標）。前瞻性陳述通常使用之字眼，例如「或會」、「或能」、「將會」、「預期」、「有意」、「估計」、「預計」、「相信」、「計劃」、「尋求」、「目的」、「繼續」或與前述任何涵義相似之其他字眼。前瞻性陳述可同時（或另行）依靠其不僅與以往或現時有關之事實予以識別。

由於前瞻性陳述本身之性質使然，其受制於已知及未知風險以及不明朗因素，以及可能導致實際結果之其他因素，而本集團的計劃及目標，可能與該等前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。讀者不應依賴且被勸喻不可依賴任何前瞻性陳述。

有多項因素可能導致本集團的實際結果及其計劃及目標與該等前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。有關因素包括（但不限於）：全球、政治、經濟、商業、競爭以及市場力量或狀況變動，或未來匯率及利率變動；環境、地緣政治、社會或實體風險變動；法律、監管及政策發展，包括應對氣候變化及更廣義的可持續發展相關問題的監管措施；標準及詮釋的發展，包括ESG報告中不斷變化的要求與實務；本集團連同政府及其他持份者有效計量、管理及減緩氣候變動影響及更廣義的可持續發展相關問題的能力；健康危機及疫情產生的風險；涉及本集團的網絡攻擊、數據、信息或安全漏洞或技術故障的風險；稅率或政策變動、未來業務合併或出售；及本集團其他特定因素，包括渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表中確定的因素。倘本文件所載的任何前瞻性陳述乃基於本集團過往或現時的趨勢及／或活動作出，概不應被視為該等趨勢或活動將在未來繼續的聲明。

本文件的陳述無意作為亦不應詮釋為溢利預測或暗示本集團於本年度或未來年度的盈利將必定達到或超過本集團過往或已公佈的盈利。各項前瞻性陳述僅截至作出日期為止。除任何適用法例或規例的規定外，本集團明確表示概不就修訂或更新本文件內所包含的任何前瞻性陳述承擔任何責任，不論該等陳述是否因新資料、未來事件或其他因素而受到影響。

有關可能對本集團的實際結果造成不利影響以及導致其計劃及目標與任何前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大差異之若干風險及因素的討論，請參閱渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表。

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本文件可能載有(a)(i)歐盟採納的國際財務報告準則(IFRS)(會計準則)；或(ii)英國採納的國際會計準則(IAS)並無明確界定的財務指標和比率；及／或(b)歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情(包括基本與列賬基準指標的對賬)，請參閱渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表。

金融工具

本文件的內容概不構成於任何司法權區內買賣任何證券或其他金融工具的要約或招攬，亦不構成任何證券或其他金融工具或任何其他事宜作出的推薦或意見。

有關氣候及環境相關資料的警告

本文件內部分氣候及環境相關資料有若干限制，因此，讀者需要審慎處理所提供的資料，以及基於有關資料所得出的結論、預測及假設。有關資料可能因若干因素而受到限制，包括（但不限於）：缺乏可靠數據；數據標準不一；及未來不確定性。資料包括未經核實的外部數據。此外，編製有關資料所使用的部分數據、模型及方法可能會出現非我們所能控制的調整，而有關資料可能會在未有事先通知前作出修改。

一般事項

閣下應就本文件所載任何事宜的風險及後果自行作出獨立判斷(如有需要，應諮詢閣下的專業顧問的意見)。本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理明確表示概不就閣下可能作出的任何決定或行動承擔任何責任及負責，亦不就閣下使用或依賴本文件所載的資料而可能蒙受的任何損害或損失承擔任何責任及負責。

絕對融資排放

我們應佔客戶溫室氣體排放的一項指標。

額外一級資本

額外一級資本包括普通股權一級資本以外符合資本要求規例(其為英國本地法例的一部分)條件計入一級資本的工具。

額外價值調整

請參閱「審慎估值調整」。

進階內部評級基準計算法

巴塞爾協議框架下的進階內部評級基準計算法用於根據本集團對審慎參數的估算以計算信貸風險資本。

其他表現指標

衡量過往或未來財務表現、財務狀況或現金流量的財務指標(適用財務報告框架所界定或說明的財務指標除外)。

管理資產

本集團代其客戶持有的資產如存款、證券及基金的總市值。

東南亞國家聯盟(東盟)

包括本集團業務所在的汶萊、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南。

巴塞爾協議III

由巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾銀監委)因應二〇〇七至二〇〇九年的金融危機制定有關資本充足率及流動性的全球監管標準。該全球監管標準最初於二〇一〇年十二月公佈並於二〇一七年十二月落實。自二〇二二年起該標準已分階段逐步納入英國政策。

巴塞爾銀行監管委員會(巴塞爾銀監委)

討論銀行監管事宜，為銀行業制定全球監管標準的論壇。其成員為來自45間中央銀行的官員或來自27個國家及區域的審慎監管者。

每股基本盈利

指盈利除以基本加權平均股份數目。

基點

等於百分之一個百分點(0.01%)；100個基點等於1%。

輕資本收入

低風險加權資產的產品或非資金性質的產品的收入。

資本要求指令

審慎監管局採納的一系列資本充足率規例。資本要求指令包括資本要求指令及英國境內資本要求規例。該系列規例將巴塞爾協議III框架連同其部分規定的過渡性安排一併實施。資本要求指令IV於二〇一四年一月一日生效。歐盟CRR II和資本要求指令V對現有方案的修訂於二〇一九年六月生效，大部分變動於二〇二一年六月二十八日起生效。僅於二〇二〇年十二月三十一日或之前英國仍然為歐盟成員國時適用的歐盟CRR II部分獲實施。審慎監管局近期落實英國的CRR II版本，以於二〇二二年一月一日實施。

資本資源

扣除法規調整後的一級資本及二級資本的總和。

現金產生單位

可識別的最小資產單位，其產生的現金流入很大程度上獨立於其他資產或資產單位的現金流入。

現金差額

根據工具合約條款到期的現金流量與本集團預期於工具合約年內收取的現金流量之間的差額。

收回

個別人士須向本集團交還的款項，該款項在若干情況下須交還予本集團。

商業房地產

包括寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店舖、購物中心、農地、多戶家庭住宅大廈、倉庫、車房及工廠物業。商業房地產貸款獲商業房地產資產組合抵押支援。

普通股權一級資本(CET1)

普通股權一級資本包括本集團發行的普通股及相關股本溢價、保留溢利、累計其他全面收入及其他已披露的儲備、合資格非控股權益及計算普通股權一級資本所需的法規調整。

普通股權一級資本比率

本集團普通股權一級資本佔風險加權資產百分比的一項指標。

合約到期日

合約到期日指貸款或其他金融工具的最後付款日，於該日期所有餘下的未償還本金及利息將到期支付。

反週期緩衝資本

反週期緩衝資本為一套宏觀審慎工具的一部分，旨在幫助抵制金融體系中的順週期性。巴塞爾協議III標準中所界定的反週期緩衝資本訂明特定司法管轄區的銀行需持有相當於2.5%風險加權資產的額外資本要求。英倫銀行的金融政策委員會有權制定英國的反週期緩衝資本比率。每間銀行必須計算其「銀行特定」的反週期緩衝資本比率(界定為於銀行面臨信貸風險的司法管轄區內生效的反週期緩衝資本比率加權平均值)。機構特定的反週期緩衝資本比率隨後將應用於銀行的風險加權資產總額。

交易對手信貸風險

交易對手在履行其於衍生工具、證券融資交易或類似合約下的責任之前違約的風險。

信貸換算因素

為本集團預期客戶於違約時從信貸限額進一步提取的估計金額。信貸換算因素由資本要求規例指定或由銀行設定。

信用違約掉期

信用衍生工具指資產(所指資產)的信貸風險由保障的買方轉移至賣方的安排。信用違約掉期為信用保障賣方收取溢價或與利息有關款項，以換取就界定信用事件向信用保障買方付款而訂立的合約。信用事件一般包括破產、有關所指資產或資產的付款違約或被評級機構降級。

信貸機構

業務為向公眾吸收存款或其他可償還資金及為其自身賬戶批授信貸的機構。

減低信貸風險措施

減低信貸風險措施即利用抵押品、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賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損的程序。

信用估值調整

對衍生工具合約公允價值的調整，反映交易對手可能違約以致本集團不能收取有關合約的市值全額的可能性。

客戶存款

所有個人及非信貸機構公司存入的款項，包括根據回購協議出售的證券(見回購／反向回購)。該等資金於本集團資產負債表中的客戶存款記錄為負債。

逾期天數

根據合約條款利息及／或本金付款逾期一天或以上的天數。

債務價值調整

對衍生工具合約的公允價值進行調整，反映本集團可能違約且不支付合約市值全額的可能性。

債務證券

債務證券為於本集團資產負債表的資產，並為信貸機構、公營機構或其他機構的負債證明書(不包括由央行所發出者)。

已發行債務證券

已發行債務證券為本集團給予證明書持有人的可轉移負債證明書。其為本集團的負債，並包括存款證明書。

違約

違約金融資產指本金或利息逾期至少90天的金融資產及／或其資產被視作不大可能支付的金融資產(包括已發生信貸減值者)。

遞延稅項資產

就一項於未來期間產生可減免稅款、稅項虧損結轉或未動用稅收抵免結轉的資產或負債而言，為其會計及計稅基礎間可予扣稅的暫時差異於未來期間的可收回所得稅。

遞延稅項負債

就一項於未來期間產生應課稅金額的資產或負債而言，為其會計及計稅基礎間應課稅暫時差異於未來期間的應課所得稅。

界定福利義務

就員工服務而承擔界定福利計劃義務的預期未來金額的現值。

界定福利計劃

界定供款計劃以外的退休金或其他退休後福利計劃。

界定供款計劃

退休金或其他退休後福利計劃，其中僱主義務僅限於對基金供款。

拖欠

債務或其他財務責任於付款到期時未被償還被視為拖欠。貸款及墊款持續未能按期償還時被視為拖欠，亦稱為拖欠款。

銀行同業存款

銀行同業存款指本集團欠付其他國內或國外信貸機構的款項，包括根據回購出售的證券。

每股攤薄盈利

盈利除以將發行在外股份的加權平均數目(假設全部潛在可攤薄普通股獲轉換)。

每股股息

為各股東於本公司可享應佔的溢利。以股份報價貨幣的最低單位計算。

早期預警(純粹及非純粹預防性)

具重大性質的風險或潛在問題而需要管理層更密切地監察、監督或關注的借款人賬戶。倘未有修正上述借款人賬戶內的問題，則可能會導致日後還款可能性降低，更可能會被降級至信貸等級12或更低等級。被列入早期預警的賬戶可分類為純粹預防性或非純粹預防性。純粹預防性賬戶為呈現早期預警特徵的賬戶，惟此等賬戶並無任何迫切的信貸問題。倘有徵兆顯示出現迫切的信貸問題，則本集團將會考慮將賬戶分類為非純粹預防性。

實際稅率

日常業務溢利／(虧損)稅項對日常業務稅前溢利／(虧損)的百分比。

作為負債抵押品的資產

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。

環境、社會及管治(ESG)

環境、社會及管治。

歐盟

歐盟為主要位於歐洲的27個成員國組成的一個政治及經濟聯盟。

歐元區

指採納歐元作為其通用貨幣的19個歐盟國家。

預期信貸虧損

指金融資產、未動用承諾或財務擔保的剩餘年期內預期現金差額的現值。此包括模型、管理層判斷及個別評估的信貸減值撥備所產生的預期信貸虧損。

預期損失

本集團為計算資本充足率而應用內部評級計算信貸風險法計量得到風險承擔的預期損失。預期損失乃基於在一年範圍內的違約或然率、違約損失率及違約風險承擔，並按本集團對預期損失模型的觀察計量。

風險

信貸風險指向客戶借出之款項，以及任何未動用承諾。

違約風險承擔

本集團對客戶或交易對手於違約的事件及期間可能承擔的風險作出評估。於違約時，客戶可能並無全數取用貸款或可能已經償付部分本金，因此風險一般低於核定貸款限額。

外部信用評估機構(ECAI)

外部信用評級用於根據政府、公司及機構的標準計算法以制定風險比重。外部評級由根據信用評級機構規例註冊或獲認證的信用評級機構或由頒授信用評級並獲豁免受此規例規管的央行釐定。

金融行為監管局

金融行為監管局監管金融公司的行為。就若干公司而言，則為於英國的審慎行事標準。該局的策略性目標為確保相關市場運作良好。

暫緩還款

因應債務人的金融困難給予貸款合約條款優惠時發生暫緩還款。本集團把該等經修訂貸款分類為「暫緩還款－未減值貸款」或「待暫緩還款－減值貸款」。一旦貸款被分類為其中一類，則該貸款會保留於此兩類的其中一類，直至該貸款到期或達成二〇二四年年報財務報表附註8所述的「補救」條件為止。

暫緩還款－未減值貸款

由於債務人的金融困難而修改合約條款的貸款，惟貸款不被視為減值。見「暫緩還款」。

已撥資／未撥資風險

交易名義金額已撥資或未撥資的風險。為已承諾提供未來資金但資金已發放／未發放的風險。

資金估值調整

資金估值調整反映就衍生工具合約公允價值進行的調整，反映市場參與者於釐定平倉價時計算的資金成本。

具全球系統重要性銀行(G-SIB)緩衝

指定為具全球系統重要性銀行所導致的普通股權一級資本緩衝。具全球系統重要性銀行緩衝介乎1%及3.5%之間，取決於根據年度評分分配給五個區間中的一個。在英國，具全球系統重要性銀行緩衝乃透過資本要求指令以具全球系統重要性機構(G-SII)的緩衝要求實施。

具全球系統重要性銀行(G-SIBs)

其規模、複雜性和系統性互聯使其危難或失敗將對更廣泛的金融體系和經濟活動造成重大破壞的全球銀行金融機構。具全球系統重要性銀行列表乃根據金融穩定委員會及巴塞爾銀監委所制定的框架進行評估。在英國，具全球系統重要性銀行框架乃透過資本要求指令實施，而具全球系統重要性銀行被稱為具全球系統重要性機構(G-SIIs)。

綠色和可持續產品框架

載列可被視為ESG的基本符合條件合資格主題及活動。這乃於外部專家的支持下制定，並參考了行業和監管原則和標準，例如綠色債券原則和歐盟可持續活動分類標準。

利率風險

因利率變動而對本集團的損益賬造成不利影響的風險。

內部模型計算法

利用審慎監管局根據資本要求指令／資本要求規例條款批准的內部市場風險模型計算市場風險資本及風險加權資產的方法。

內部評級基準計算法

根據巴塞爾資本協定的風險加權計算法，該協定的資本要求乃根據公司本身估計的審慎參數而定。

國際會計準則(IAS)

構成國際財務報告準則框架一部分的準則。

國際會計準則理事會(IASB)

一個獨立的標準制定機構，負責制定及發佈國際財務報告準則，並批准國際財務報告準則詮釋委員會建議的國際財務報告準則的詮釋。

國際財務報告準則(IFRS)

國際會計準則理事會制定及頒佈的一套國際範圍通用的會計準則，包括國際財務報告準則及國際會計準則所載的原則性指引。所有於歐盟發行公開買賣證券的公司須按照經歐盟認可的國際財務報告準則及國際會計準則編製年報及中期報告。

國際財務報告準則詮釋委員會

國際財務報告準則詮釋委員會支援國際會計準則理事會就現有國際財務報告準則和國際會計準則未具體處理問題的會計做法提供權威指導。

投資等級

由外部機構給予信貸等級AAA到BBB的債務證券、國庫券或同類工具。

槓桿比率

資本要求指令IV引進的比率，將一級資本與風險總額作比較，當中包括若干資產負債表外承擔的風險(經信貸換算因素調整)。計劃將為簡單、無風險的後備指標。

清算組合

一個超出我們目前的風險取向指標並持作清算的資產組合。

流動性覆蓋比率(LCR)

於隨後30天內，高質素流動資產的存量與預期淨現金流出的比率。高質素的流動資產不應作為負債抵押品，在壓力期間能在市場上流動，且理想地符合央行要求。

貸款風險

於資產負債表內呈報按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入的客戶貸款及墊款、不可撤銷信貸承擔及信用卡和透支額度的可撤銷信貸承擔。

銀行同業貸款及墊款

貸予信貸機構的已提取款項，包括根據反向回購購入的證券。

客戶貸款及墊款

指根據於日常業務中與客戶訂立的雙邊協議並基於該文據的法律格式作出的已提取貸款。

逾期貸款

已逾期最多90天的貸款，包括已部分償還者。

待暫緩還款－減值貸款

由於債務人的金融困難，已重新談判與當前市場水平不一致條款的貸款。此類貸款必然減值。見「暫緩還款」。

貸款對價值比率(LTV)

為一種顯示第一按揭留置權的數額佔房地產總估值的百分比的計算。貸款對價值比率用於釐定貸款風險的適當水平，以及為借款人貸款訂出適當價格。

違約損失率(LGD)

為債務人違約時貸款人預期損失的風險百分比。

損失比率

使用經調整總支出率，透過使用過去12個月的每月撇銷及收回金額以及未償還結餘總額制定。

返還

一項允許本集團因特定的具體化風險、行為、操守或不利表現防止歸屬所有或部分未歸屬可變薪酬獎勵款項的安排。

淨額結算總協議

一項規定訂有多份衍生工具合約的交易雙方透過單一付款以單一貨幣，在任何一項合約違約或終止時，以淨額結算所有合約的協議。

夾層資本

結合債務及股權性質的融資。例如，同時賦予貸出人獲取若干溢利的貸款。

自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)

為根據銀行恢復及處置指令，供歐盟處置當局對各銀行訂立自有資金及合資格負債的最低要求，以實施金融穩定委員會的總吸收虧損能力標準。自有資金及合資格負債的最低要求旨在確保有充足股權及特定種類的負債，以促進有秩序的處置，把對金融穩定性的影響減至最低，並確保重要職能得以繼續運作，避免令納稅人蒙受損失。

每股資產淨值

淨資產(總資產減總負債)對報告期末發行在外普通股股份數目的比率。

淨利息收入(NII)

就資產收取的利息與就負債支付的利息之間的差額。

淨穩定資金比率(NSFR)

假設於壓力情景下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。該比率為長期流動資金指標，乃為一年時間內限制批發借貸金額及鼓勵保持穩定資金而設。

淨零

致力到二〇二五年業務經營實現淨零碳排放及到二〇五〇年融資實現淨零碳排放。

非線性性質

當組合內預期信貸虧損平均數因惡劣經濟環境可能較良好經濟環境對預期信貸虧損的計算造成更大影響而高於基本情況(中位數)時，預期信貸虧損會呈現非線性性質。

不履約貸款(NPLs)

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減值的任何貸款。所有不履約貸款已作為第三階段的一部分呈報。

按正常基準計算之項目

請參閱其他表現指標一節的「基本／正常基準」。

經營支出

員工及樓宇成本、一般行政支出、折舊及攤銷。基本經營支出不包括「按基本基準計算之盈利」所述的支出。按基本基準計算及按列賬基準計算之盈利之間的對賬載於財務報表附註2。

經營收入或經營溢利

淨利息、費用淨額及買賣收入淨額以及其他經營收入。基本經營收入指以基本基準計算的上述收入項目。見「按基本基準計算之盈利」。

場外衍生工具(OTC)

並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

自身信貸調整(OCA)

本集團指定為按公允價值計入損益的已發行債務的調整，反映本集團可能違約且不支付合約全部市值的可能性。

實體風險

日趨極端天氣情況的風險包括水災、旱災及海平面上升。

第一支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第一支柱，其提供就信貸、市場及營運風險計算最低資本要求的方法。最低資本要求為本集團風險加權資產的8%。

第二支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第二支柱，其要求銀行全面評估風險，並釐定在欠缺其他適用減低風險措施的情況下應對有關風險持有的適當資本金額。

第三支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第三支柱，其旨在提供一致及全面的披露框架，以加強銀行間的可比較性，並進一步促進改善風險措施。

優先理財銀行業務

優先理財銀行業務客戶指在存款、管理資產、按揭貸款或每月薪資方面達到一定標準的個人。標準因國家而異。

私募股權投資

一般非於公開交易所報價的營運公司股權證券。私募股權投資通常涉及私人公司的資本投資。私募股權投資的資金透過零售或機構投資者籌集，並為投資策略(例如槓桿收購、風險資本、增長資本、受壓證券投資及夾層資本)提供資金。

違約或然率(PD)

違約或然率為就各借款人等級對債務人於特定時間範圍內違反責任之可能性的內部估計。

概率加權

透過考慮指標所能假設的價值得出，經各價值發生概率加權。

普通股股東應佔溢利(虧損)

本年度經扣除非控股權益及就分類為股權的優先股宣派的股息後的溢利(虧損)。

審慎估值調整(PVA)

對普通股一級資本作出的調整，以反映公允價值及審慎估值狀況之間的差額，而採用審慎方法將導致絕對賬面值低於財務報表中所確認者。

審慎監管局(PRA)

審慎監管局是一個負責對英國的銀行、建房合作社、信用社、保險公司及少數重要投資公司開展審慎監管的法定機構。審慎監管局為英倫銀行的一部分。

監管合併

渣打集團有限公司的監管合併與法定合併有所不同，其按比例合併基準包括Akashaverse Pte. Ltd、ASCENTA IV、CFZ Holding Limited及其附屬公司、Global Digital Asset Holdings Limited、Olea Global Pte. Ltd及其附屬公司、Partior Holdings Pte. Ltd、SBI Zodia Custody Co. Ltd、Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited及Vault22 Solutions Holdings Ltd。該等實體為就法定會計目的而言合併的股權。

監管合併進一步排除以下已就法定會計目的綜合入賬的實體：Appro marketing solutions L.L.C、Audax Financial Technology Pte. Ltd、Furaha Finserve Uganda Limited、Letsbloom India Private Limited、Letsbloom Pte. Ltd、PointSource Technologies Pte. Ltd、PT Labamu Sejahtera Indonesia、Qatalyst Pte. Ltd、Qlarion Ltd、Regwise Ltd、SCV Research and Development Pte. Ltd、SCV Research and Development Pvt. Ltd、Solv Vietnam Company Limited、Solvezy Technology Ghana Ltd、Solvezy Technology Kenya Ltd、Standard Chartered Assurance Limited、Standard Chartered Bancassurance Intermediary Limited、Standard Chartered Bank Insurance Agency (Proprietary) Limited、Standard Chartered Botswana Education Trust、Standard Chartered Isle of Man Limited、TASConnect (Hong Kong) Private Limited、TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd及通世創聯(上海)金融科技有限公司。

回購／反向回購

回購協議或回購為讓借款人出售金融資產(例如資產抵押證券或政府債券)作為抵押品，以換取現金的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人同意於稍後日期(一般少於30天)回購證券，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買證券及同意於日後出售)而言，其為反向回購協議或反向回購。

住宅按揭

用作購買住宅物業的貸款，及後以該物業作抵押品擔保貸款的償還。借款人就物業給予貸款人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸款人可止贖物業。其亦稱為住宅貸款。

風險加權資產回報(RoRWA)

年度除稅前溢利佔風險加權資產的百分比。溢利或為法定或為基本，並在使用時指明。

見「風險加權資產」及「按基本基準計算之盈利」。

以收益為基礎的碳密度

我們客戶每美元收益所排放的溫室氣體數量的一項指標。

風險加權資產(RWA)

銀行資產作出有關風險調整後的一項指標，根據適用標準或內部評級基準計算法的條文，以佔風險價值百分比呈列。

非涉險值風險(RNIV)

於框架內辨識及量化因任何原因(如尾端風險或無法取得必要的歷史市場數據)未由涉險值指標覆蓋的邊沿類別市場風險。

滾動率

使用指標計算拖欠狀態於不同期間的平均貸款遷徙率。其後進行指標乘法計算出不同時間範圍按拖欠天數劃分的最終違約或然率。

第一範疇排放量

使用本集團所佔用的物業時，由直接能耗源頭所產生。實地消耗的燃料(如柴油、液化石油氣及天然氣)使用儀錶記錄，如並無儀錶，則對照燃料供應商的發票。由於數量並不重大，由本集團所操作的運輸器械燃燒燃料所產生的排放以及逸散性排放不計算在內。

第二範疇排放量

使用本集團所佔用的物業時，由間接能耗源頭所產生。非實地產生的能源(所購買的電力、熱能、蒸氣或冷能)使用儀錶以所耗用的千瓦時記錄，如並無儀錶，則對照供應商的發票。就租賃物業而言，我們計及本集團所佔用的空間內樓宇裝備(及其他活動)的所有間接及直接能耗源頭。這可包括由業主所控制但我們一般對其有合理影響力的樓宇裝備。報告包括所有設有空調系統的數據中心設施及繼續受本集團業務控制的硬件。這不包括外判數據中心設施所使用的能源，其計入第三範疇。

第三範疇排放量

因本集團活動所產生，但產生排放的源頭並非由本集團控制。所收集的商務飛行旅程數據按本集團僱員以客位等級劃分的人飛行公里計算。數據乃來自既有既定程序向行程管理公司收集準確的僱員飛行旅程數據的國家業務。飛行旅程分類為短途、中途或長途。現時並無計算其他潛在的第三範疇排放源頭(如輸電及配電線路損耗)，原因為其不能以接受的可靠性或一致性進行計算。然而，本集團自第三方管理的外判數據中心取得第三範疇排放量。

有抵押(全面及部分)

有抵押貸款指借款人抵押資產作為貸款的抵押品，而倘借款人違約，本集團可取得該資產擁有權的貸款。倘抵押品的公允價值於發放貸款時等於或高於貸款，則全部有抵押貸款被視為全面抵押。所有其他有抵押貸款則視作部分抵押。

證券化

證券化為將信貸風險綜合為一個組別以用作抵押新證券的程序。後會按不同優次級別(信貸層級)向投資者發行新證券。

此舉將該等資產的信貸質素與批授機構的信貸評級分開，並以符合外來投資者風險取向的方式向彼等轉移風險。合成證券化交易乃透過利用信貸衍生工具或擔保轉移風險，而證券化風險則仍為批授機構的風險。

優先債務

優先級別高於發行人欠負的其他無抵押債務或其他較「初級」債務的債務。優先債務在發行人資本結構中較後償債務的優先級別高。倘發行人破產，優先債務理論上必須於其他債權人收取任何款項之前獲償還。

信貸風險大幅增加

透過比較一項風險承擔於報告日期的違約風險與其於批授時的違約風險進行評估(經考慮時間推移)。

單一

日期為二〇二〇年八月十日的審慎監管局豁免函中所界定的單一監管集團與Standard Chartered Bank Company不同，原因是其包括九個附屬公司的完全合併，即Standard Chartered Holdings (International) B.V.、Standard Chartered MB Holdings B.V.、Standard Chartered UK Holdings Limited、Standard Chartered Grindlays PTY Limited、SCMB Overseas Limited、Standard Chartered Capital Management (Jersey) LLC、Cerulean Investments L.P.、SC Ventures Innovation Investment L.P.及SC Ventures G.P. Limited。

政府風險承擔

中央政府及中央政府部門、央行及由上述機關擁有或擔保的實體的風險承擔。歐洲銀行業管理局所界定的政府風險承擔僅包括中央政府的風險承擔。

第一階段

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損範圍內的金融資產的信貸風險自批授起並無大幅增加，減值基於12個月預期信貸虧損進行確認。

第二階段

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損範圍內的金融資產的信貸風險自批授起出現大幅增加，減值基於全期預期信貸虧損進行確認。

第三階段

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損範圍內的金融資產違約及被視作信貸減值(不履約貸款)。

標準計算法

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(ECAI)評級及監管規定的風險權重計算信貸風險資本要求的方法。就營運風險而言，按監管規定百分比就八個指定業務範疇的總收入計算營運資本要求的方法。

結構性票據

一項投資工具，其回報與特定資產或指數的價值或水平掛鉤，有時於價值下跌時提供資本保障。結構性票據可與股票、利率、基金、商品及外幣掛鉤。

後償負債

倘發行人破產或清盤，於存款人及發行人之其他債權人之申索後償付的負債。

可持續發展目標

我們致力於促進社會和經濟發展的一套目標及指標，並在我們可以為實現聯合國可持續發展目標作出最大貢獻的領域實現可持續成果。

可持續金融資產

來自活動與綠色和可持續產品框架一致的客戶的資產及／或所得款項用途直接用於為綠色和可持續產品框架所載合資格主題及活動作出貢獻的交易的資產。

可持續金融收益

來自活動與綠色和可持續產品框架配合的客戶的收益及／或所得款項直接用於為綠色和可持續產品框架所載合資格主題及活動作出貢獻的交易的收益，及／或來自已核准「標記」交易的收益，如已獲可持續金融管治委員會批准，提述為「綠色」、「社會」、「可持續」、「配合可持續發展目標」、「環境、社會及管治」、「過渡」、「新冠肺炎融資」或「新冠肺炎反應」的交易。

一級資本

普通股權一級資本與額外一級資本之和。

一級資本比率

一級資本佔風險加權資產的百分比。

二級資本

二級資本包括合資格後償負債及相關股本溢價賬。

總吸收虧損能力

金融穩定委員會就總吸收虧損能力所頒佈的國際標準，規定具全球系統重要性銀行於處置時須具有充足吸收虧損及重建資本能力，以盡量減低對金融穩定性的影響、保持主要功能的持續性及避免公眾資金承擔損失。

轉型風險

市場動態或行業經濟因政府應對氣候變化的行動而有所變動的風險。

英國銀行徵費

適用於若干英國銀行及國外銀行英國業務的徵費。每年應付徵費按本集團英國稅收居民實體資產負債表的應徵費權益及負債百分比計算。應徵費權益及負債主要不包括一級資本、已投保或獲擔保的零售存款、以若干主權債務作抵押的回購及按淨額計算的負債。

公正

不過分樂觀或悲觀，即所呈現的資料並無偏頗、傾向性、強調、忽視或受到操控以增加使用者接納或不接納財務資料的可能性。

不大可能支付

不大可能支付的跡象包括：將信貸債務列作非應計狀態；於本集團承擔風險後信貸質素出現顯著下降而導致確認特定信貸調整；出售錄得重大信貸相關經濟損失的信貸債務；本集團同意受壓重組信貸債務（此舉可能導致大幅免除或延後支付本金、利息或其相關費用而令財務責任減輕）；就債務人對本集團的信貸債務申請債務人破產或類似命令；債務人已尋求或受到破產或類似保護，而此將免除或延遲向本集團償還信貸債務。

涉險值(VaR)

一項市場風險的量化計算指標，其估計在指定的統計置信區內，於指定期間內不會超逾的潛在虧損。

使用價值(ViU)

預期來自資產或現金產生單位的未來預期現金流量的現值。

設計及生產：**Friend**
www.friendstudio.com

翻譯及製作：

Toppan Nexus Holdings Limited
凸版美林財經印刷有限公司

本報告選用 Nautilus Superwhite 100%
消費後廢料及再生林木材料印製。



渣打集團有限公司©版權所有。

STANDARD CHARTERED 字標記、圖案商標及相關產品品牌名稱概由渣打集團有限公司所有，並由中央發牌予其經營實體使用。

註冊辦事處：1 Basinghall Avenue,
London EC2V 5DD。

電話：+44 (0) 20 7885 8888。

香港主要營業地點：

香港中環德輔道中4-4A號32樓。

於英格蘭註冊編號：966425。



再生產品
使用再生材料
生產的紙張
FSC® C021898



standard
chartered



環球總部

Standard Chartered Group
1 Basinghall Avenue
London, EC2V 5DD
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7885 8888

投資者關係

有關進一步資料，請聯絡：
投資者關係環球主管
Manus Costello
+44 (0) 20 7885 0017
Manus.Costello@sc.com

股東垂詢

ShareCare 資料
網址：sc.com/shareholders
查詢熱線：+44 (0)370 702 0138

ShareGift 資料
網址：ShareGift.org
查詢熱線：+44 (0)20 7930 3737



股份過戶登記處資料

英國

Computershare Investor
Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol, BS99 6ZZ
查詢熱線：+44 (0)370 702 0138

香港

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17M 樓

網址：computershare.com/hk/investors



中文版本

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 17M 樓

電子通訊登記

網址：investorcentre.co.uk



於網上閱覽業績

網址：sc.com/en/investors/financial-results

倫敦股份代號：STAN.LN
香港股份代號：02888