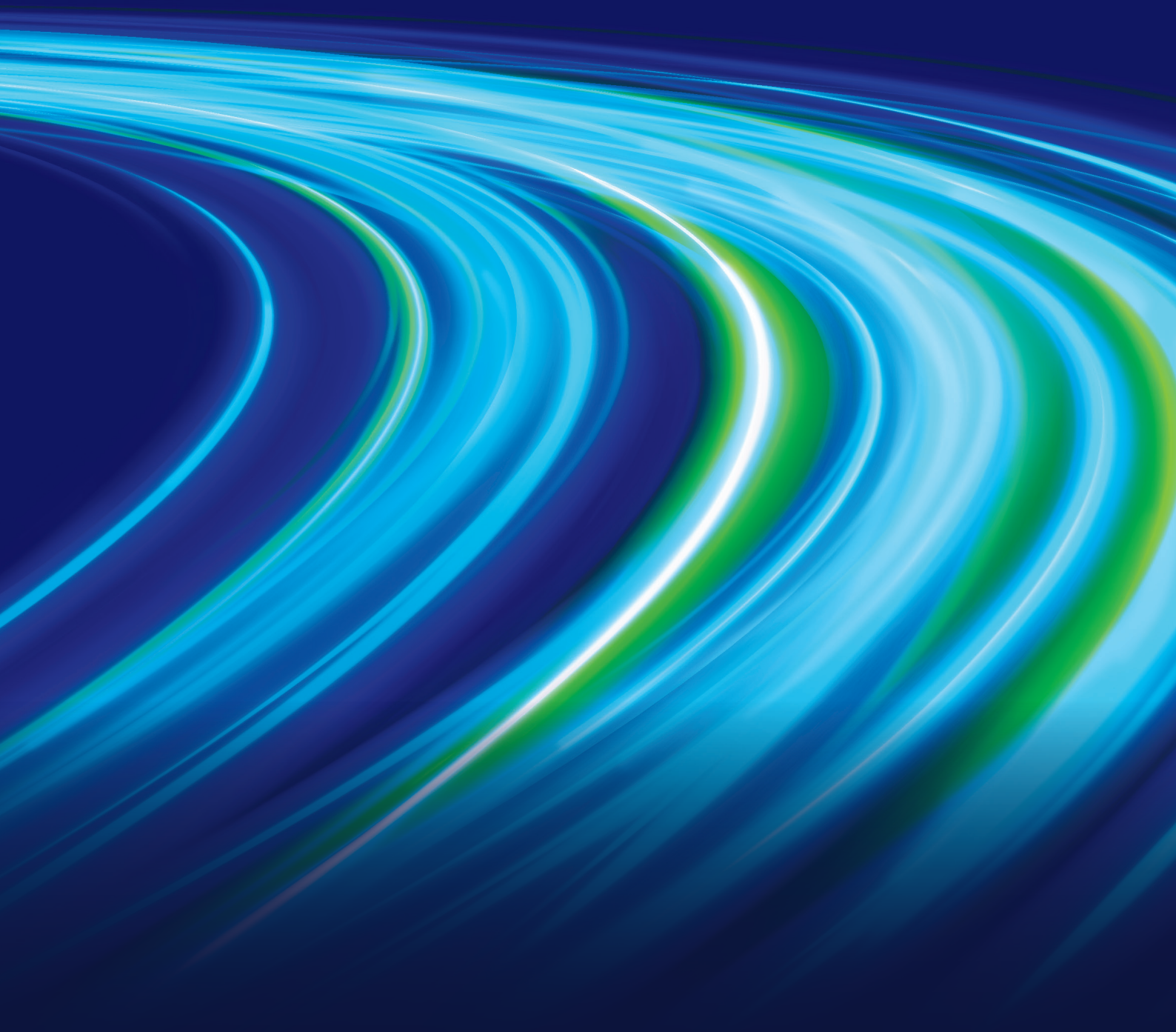




二〇二五年年報



目錄

策略報告

- 02 集團簡介及業務
- 04 集團主席報告
- 06 集團行政總裁報告
- 09 我們的策略
- 10 我們的業務模式
- 12 主要業績指標
- 14 市場環境
- 17 集團財務總監回顧
- 20 客戶類別回顧
- 32 我們的員工與文化
- 37 與持份者溝通
- 42 集團風險總監回顧
- 50 非財務及可持續發展資料聲明
- 51 可行性聲明

財務回顧

- 54 財務概要
- 62 基本及列賬基準業績對賬
- 65 其他表現指標

可持續發展回顧

- 68 可持續發展總監回顧
- 75 我們的可持續發展方法
- 83 可持續融資
- 90 氣候
- 111 自然環境
- 113 社會影響
- 116 管理環境及社會風險
- 118 誠信、操守及道德
- 122 可持續發展管治

董事會報告

- 130 董事會
- 135 管理團隊
- 138 企業管治
- 155 委員會報告
- 180 董事薪酬報告
- 207 其他法定及監管披露
- 217 董事責任聲明

風險回顧及資本回顧

- 220 企業風險管理架構
- 226 主要風險
- 233 信貸風險
- 277 交易風險
- 281 流動性及融資風險
- 286 營運及技術風險
- 287 環境、社會及管治與聲譽風險
- 303 資本回顧

財務報表

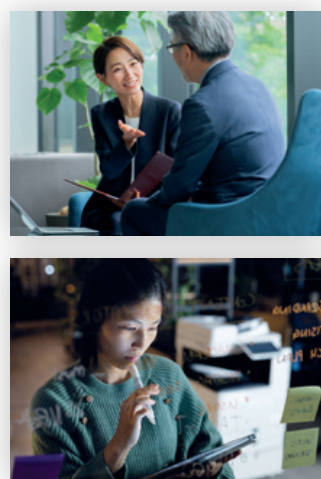
- 310 獨立核數師報告
- 322 財務報表
- 329 財務報表附註

補充資料

- 436 補充財務資料
- 444 補充人才資料
- 450 補充可持續發展資料
- 458 氣候報告索引
- 466 股東資料
- 470 詞彙

進一步了解 我們的客戶類別

 有關客戶類別回顧的更多詳情，請參閱第20至31頁

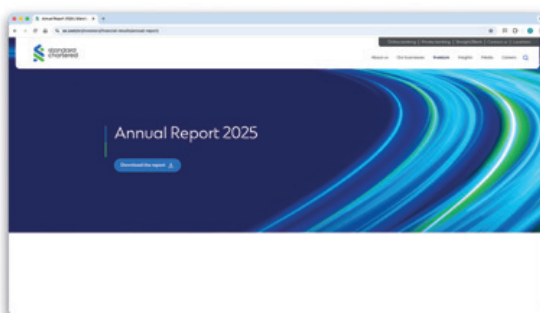


 有關本年報的匯報措施和特定詞語的更多資訊，請參閱第478頁

發掘我們一系列 報告中的更多內容

本年報屬於更廣泛的一系列企業報告及披露事項的一部分。

 如欲查閱我們完整的二〇二五年披露事項，請瀏覽 sc.com/financial-results 及 sc.com/sustainabilitylibrary



財務報告

- 年報
- 銀行報告
- 第三支柱報告

可持續發展報告

- 可持續融資影響報告
- 轉型計劃
- 自然環境報告
- 多元、平等及共融影響報告
- 現代反奴隸聲明

作為一間國際銀行，渣打將客戶連接至我們獨特的業務網絡，為全球最具活力的市場帶來增長機遇。

本行的策略結合了我們作為跨境業務的銀行的實力，以及富裕客戶的頂尖財富經理的優勢，幫助我們踐行宗旨——透過獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮。

二〇二五年表現摘要

財務主要業績指標¹

有形股東權益回報(RoTE)

基本基準

14.7%

↑ 300個基點

列賬基準

11.9%

↑ 220個基點

普通股權一級 資本比率

14.1%

↓ -12個基點

高於我們13-14%的目標範圍

股東回報 總額

89.0%

↑ 35.5個百分點

非財務主要業績指標²

多元化及包容性： 擔任高級職位的女性⁴

33.0%

↓ -0.3個百分點

動用 可持續 融資

1,570億元

↑ 340億元

僱員淨推介值(eNPS)

17.56

↓ -3.9點

其他財務指標^{1、3}

經營收入

基本基準

208.94億元

↑ 6%

列賬基準

209.42億元

↑ 7%

除稅前溢利

基本基準

79.00億元

↑ 18%

列賬基準

69.63億元

↑ 18%

每股盈利

基本基準

229.7仙

↑ 61.6仙

列賬基準

195.4仙

↑ 54.1仙

每股普通股有形資產淨值

1,730仙

↑ 189仙

¹ 第62至65頁載有基本與列賬基準業績對賬和其他績效指標的定義。

² 有關我們包容性文化的更多詳情，請參閱第36頁，而有關我們可持續發展目標的更多詳情，請參閱第76頁。

³ 經營收入及除稅前溢利的按年增長乃按固定匯率基準計算。

⁴ 高級領導層被界定為董事總經理及第四級管理人員職位（包括集團管理團隊）。

集團簡介及業務

我們服務客戶的模式

我們將業務網絡內的企業、機構及富裕客戶連接至增長機遇。

自一八五八年在孟買、加爾各答及上海開業以來，我們始終致力於支援客戶。170多年來，我們仍秉持創立之初的雄心壯志，致力成為以網絡帶動的銀行。



我們服務三個客戶類別

企業及投資銀行業務

為大型企業、發展組織、政府及金融機構提供風險管理、顧問服務及金融方案。

經營收入 基本基準	列賬基準
123.94億元	123.49億元

財富管理及零售銀行業務

照顧各個理財級別客戶的本地及國際銀行服務需要，並聚焦於富裕客戶業務，同時支援中小型企業發展。

經營收入 基本基準	列賬基準
84.64億元	84.65億元

創投業務

促進本集團的創新文化，並投資於顛覆性金融技術、打造另類金融服務業務模式，同時繼續發展我們的數碼銀行—Mox及Trust。

經營收入 基本基準	列賬基準
4.15億元	4.15億元

中央及其他項目

經營收入 基本基準：(3.79)億元	列賬基準 (2.87)億元

 有關客戶類別的更多詳情，請參閱第20頁至第31頁

與眾不同之處

我們的優勢在於我們市場的互聯互通、多元化的人才以及與客戶建立的深厚關係。

我們的獨特優勢，包括擁有管理世代財富的專業知識、對推動可持續融資的承諾，以及採取創新方法，是部分令我們與眾不同的特質。

我們的優勢

業務覆蓋範圍及網絡

我們透過高增長及成熟市場的網絡，協助客戶開展跨境業務。

財富管理專業知識

憑藉於本地及全球各地的專業知識，我們協助客戶達至跨代財富成長，及守護其財富。

推動可持續融資的承諾

我們調動資本，為客戶及我們所屬的社區帶來可持續及包容性增長。

對創新的重視

我們擴展金融科技的應用，並投資支持數碼轉型及產品開發的創投業務。

 有關我們的業務模式的更多詳情，請參閱第10頁

營運範圍

我們於全球最活躍的市場開展業務，該等市場控制著全球的增長節奏及繁榮昌盛。

我們獨特的地域版圖將亞洲、非洲及中東的高增長及新興市場與較成熟的歐洲及美洲經濟體連接起來，將資金引導至最需要的地方。

我們在全球

54

個據點為客戶提供服務

 有關客戶類別的更多詳情，請參閱第20頁至第31頁

我們的宗旨及文化

我們獨一無二的文化乃為實現我們的願景而設——透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮。

我們致力推廣平等及共融，因為我們的多元性使我們與別不同，協助我們推進業務增長。我們重視的企業文化行為及品牌承諾「一心做好，始終如一」成為我們的指導原則。



 有關我們的人才及文化的更多詳情，請參閱第32頁至第36頁

集團主席報告



集團主席
Maria Ramos

二〇二五年是我出任渣打集團主席的首年，我深切體會到接任這一職務所肩負的重任。履新之時，我對前任主席José Viñals滿懷崇高敬意，其任內全球銀行體系及本集團均經歷了重大變革，但他始終秉持原則，展現沉著穩定的領袖風範。

我們的策略明確不過：結合我們在獨特的跨境業務與頂尖財富管理的優勢，為客戶連接遍及亞洲、非洲及中東地區的增長機遇。我們所有業務均與此策略方向保持一致，並透過精簡架構，確保滿足視野國際化的客戶需求——不論其為企業、金融機構、個人或家族客戶。我們的資本狀況及流動性維持穩健，深入貫徹嚴謹的風險管理，在二〇二五年創下金融危機以來最強勁的財務表現，證明我們創造可持續回報的能力更上一層樓。

這些成果為我們當前的發展奠定了堅實基礎。然而，隨著我們邁步向前，我們清楚明瞭世界正在轉型。面對瞬息萬變的環境，我們必須持續評估正在面對的風險與機遇，確保策略方針與時並進。

營商環境的衝突與分裂

保持靈活變通和積極主動是渣打首要的營商之道。這正是客戶選擇與我們合作時所重視的價值，也是渣打員工對我們的期望。我們協助客戶渡過二〇二五年的地緣政治及地緣經濟動盪，實現穩健的業績表現。儘管迄今為止全球市場仍是以促進增長為先，並且奉行商業實用主義，但我們深刻意識到，外在因素造成的持續干擾正在改變客戶需求，以及我們的風險考量。

正規機構和既定規範所展示的權力日漸下降，反而透過經濟槓桿、科技實力及控制策略性資源來展現權力的情況日趨明顯。因此，維持增長的能力日益取決於獲取資本、數據、能源、供應鏈及可靠網絡的能力。雖然眾多因素正在重塑全球格局，我們必須抽絲剝繭、抓緊關鍵，識別與我們的客戶、市場和社區最為相關並最可發揮我們獨特競爭優勢的趨勢。Bill在其回顧中闡述了部分趨勢，我在此強調以下幾點：

- 首先是科技的潛力，這主要透過提升生產力來呈現。科技進步已徹底改變行業格局，繼而影響現有業務及新創企業的商業模式、投資決策及競爭優勢。如今最大型的企業大多為科技公司或高度依賴科技作為發展動力的企業。
- 其次是金融業（尤其是銀行體系）正在廣泛進行數碼轉型，包括加快應用各種技術、深化整合，導致金融服務與科技的界線漸趨模糊。數碼資產、代幣化及貨幣的未來形態已不再只流於理論層面，而是逐步融入貿易、支付及資本市場等現實應用場景，促使全球銀行致力創新和嚴格管理風險。

- 第三項並與前兩項因素息息相關的是爭奪支撐人工智能和數據密集科技應用的策略性資源，並因此帶動市場對數據中心、可靠能源及關鍵礦物前所未有的需求，進一步重塑地緣政治格局、供應鏈及投資優先處理項目，更加彰顯出業務韌性、資源獲取能力及夥伴結盟的策略性價值。能夠負責任地開發自然資源的市場將具有顯著優勢，而且如能得到妥善管理，這優勢將會為經濟以至社會發展創造重大機遇，故此我們必將盡力善用此有利條件，為促進經濟及社會發展盡一分力。

在此背景下，全球管治的焦點更為集中。金融監管機構的著眼點從政策諮詢和設計轉向實施及執法，同時確立它們對刺激進一步經濟增長的角色。雖然實現監管趨向一致化和協調的過程充滿挑戰，但仍然是各大市場的共同目標，而作為一個集團，我們必須保持採取果斷行動的能力——尤其是如果我們希望發揮在數碼資產方面的領導地位，提倡更高透明度、更安全且即時的銀行服務模式。

在參與這些發展趨勢的同時，渣打的操守必須建基於信任、紀律和問責性，方能在複雜的市場環境中作出明確的決定。良好的操守能夠為客戶帶來確定性，支持審慎的風險承擔，並增強市場的信心，直接為全球實現可持續增長及長期成功作出貢獻。

維持策略性紀律和焦點

在Bill的領導下，集團管理團隊繼續展現我們的獨特策略不但靈活有效，並可抵禦外圍環境的衝擊。本報告較後章節的財務回顧中所概述的強勁財務表現，反映我們更聚焦、更嚴謹地執行策略。董事會的職責為保持相關策略的執行力，並將清晰的策略目標轉化為持續的成果。

董事會對管理層的信任乃基於他們貫徹執行策略的能力、良好的判斷力，以及對我們各個市場經營業務的潛藏風險之了解。董事會一直嚴格履行其監督責任，對各項假設及決策提出質詢，以確保業務表現得以持續並符合我們的風險胃納。這種信任與審查之間的平衡，尤其是在波動的環球市場環境下，是良好管治的基石。

我深信保持業務韌性與宏大大志向同樣重要。因此，董事會的核心要務仍然是保障本集團的財務實力、風險紀律和監管水平，確保我們審慎把握非凡的增長良機，並以具透明度的方式作出權衡取捨。

維持與客戶和社會的關聯性亦是我們的策略核心所在。渣打在推動全球增長和發展的關鍵市場中經營業務，在促進貿易、投資及金融共融方面擔當舉足輕重的角色。我們對可持續發展及負責任金融的承諾，是我們品牌和創造長遠價值中不可或缺的一部分。這並非是單純追求目標的問題，而是必須認清，以保持紀律和誠信的方式營運有助促進強勁的財務表現和正面的社會影響力，且兩者相輔相承、相得益彰。

這理念深受我們的客戶重視，經常被視為是客戶選擇並持續與我們合作的原因。尤其在過去一年，這更是展現出我們真正有別於全球其他同業之處的絕佳證明。

企業文化為策略性資產

在一個橫跨多元化市場及監管體制的國際機構之中，企業文化絕非僅止於一個抽象的概念，而是一項策略性資產。身為主席，我在二〇二五年走訪馬來西亞、香港、新加坡、阿聯酋、中國內地及美國時便親身體會到這一點。我們的業務範圍覆蓋多個市場，但令渣打與眾不同的是我們具包容性、合作性和以客戶為本的經營理念，而這也是確保業務可以持續發展的重要基石。

渣打重視的企業文化行為——為所當為、精益求精、眾志成城——是我們管理風險、服務客戶及建立互信關係的宗旨。董事會將會繼續專注於如何透過領導、激勵及日常決策去加強這些企業文化行為，確保全集團貫徹實行自上而下樹立的基調。

董事會在履行職責時，必須維持平衡和多元化的觀點、技能和經驗，並在進行監督時積極參與、掌握最新資訊及保持前瞻性。今年五月，在我出任主席一職的同時，Phil Rivett接替我擔任高級獨立董事。Phil亦於八月獲委任為董事會風險委員會主席，而Jackie Hunt則於九月接任審核委員會主席職務。

Pete Burrill於二月獲委任為暫任集團財務總監，接替卸任執行董事及集團財務總監職務的Diego De Giorgi。董事會感謝Diego在任內作出的貢獻，並祝願他未來一切順利。

作為核心管治任務的一部分，董事會將持續專注於本身及其轄下委員會的長遠繼任計劃，並監察行政及高級管理人員的具體繼任計劃，確保本集團時刻做好準備，推行策略並實現長期目標。

對前景充滿信心

身為這家卓越機構的主席，我將會恪守管理人的職責，致力鞏固其優勢、推動持續進步，協助確保渣打的長遠發展與市場保持關聯性，且繼續備受市場信賴。

為表示董事會對本集團前景的信心，我們欣然建議將全年股息提高至每股61仙（增幅達65%），而且除二〇二五年已宣佈的28億元股份回購外，進一步宣佈回購15億元的股份。

本人謹此感謝客戶的信任、全體同事的全情投入以及股東的持續支持，與我們攜手打造更強大、更具韌性且更具特色的渣打，在未來繼續實現可持續的業績表現並創造價值。

渣打集團有限公司集團主席
Maria Ramos

二〇二六年二月二十四日

集團行政總裁報告



集團行政總裁
Bill Winters

無論就絕對值或相對同行的表現而言，我們近年的業績表現強勁，並在客戶品牌價值、財務業績及股價等關鍵指標上得以印證。

我們充分把握了整體利好的商業環境：我們的業務受惠於因地緣政治變化所帶動的貿易及投資形勢轉變，我們主要市場的增長勢頭仍然強勁。

二〇二五年，我們善用獨特的競爭優勢延續良好勢頭，並計劃在未來數年繼續發揮此優勢；有形股東權益回報(RoTE)超過13%的里程碑，提早一年實現原定指引目標。

駕馭非凡的變革時期

我們深明，銀行業僅憑短期業績並不足夠；為客戶、社區及集團建立長遠的韌性，才可取得持久的成功。適應結構性調整，並將其轉化為獨一無二的客戶價值，才能締造可持續的業務表現。

我們持續評估塑造金融業未來的結構性調整（其中部分內容將於下文探討），並優化應對策略，確保將我們目前的良好勢頭轉化為長遠價值。儘管市場不斷演變，但驅動我們近期業務進展的優勢，將持續強化本行作為一間成功且具應變力的金融服務公司。

1. 多極化與多元結盟的世界崛起

全球市場正急速變遷，增長、資本與創新均較以往更廣泛分散於不同地區，地緣政治陣營更日趨變化無常。當為了特定貿易、安全或投資等優先考慮因素而締結聯盟時，雖一方面創造了新的機

遇，但同時也為那些營運融資、供應鏈、採購及物流等國際業務的客戶帶來更複雜的挑戰。

- 我們善用在亞洲、非洲及中東地區深厚的業務佈局，協助客戶應對變革浪潮，從而促進既安全又合規的貿易、投資和財富流動。
- 數十年來，我們持續投放資源建立相關業務能力，至今成就了我們的結構性競爭優勢。
- 以中國為例——中國既沒有融合於其他金融體系，也沒有閉關孤立，而是自主發展其資本市場、支付體系及國際連繫——我們在不少市場建立了領先的人民幣業務。

2. 數碼轉型與客戶不斷演變的期望

貨幣正趨向數碼化、程式化，並日益加強跨系統互通的運作。

分散式賬冊技術、代幣化及新型結算模式，已將支付方法、證券發行與結算、託管及流動性管理重新改革。這些變革引發基本疑問：信任與價值終將歸屬何方？從歷史中顯示，金融創新不會消除客戶對銀行的需求，而是會改變銀行業的生態。

- 我們在數碼資產方面建立了領先市場的優勢，以合規且可擴展的方式支援客戶進行交易、託管、結算及代幣化。
- 我們採取務實方針，應用分散式賬冊技術以解決實際問題，特別是跨境支付、流動性管理及市場基礎設施領域，而絕非為創新而創新。
- 我們正為金融基礎設施進行現代化，同時維護該系統賴以運作的信任基礎，並在必要時會與志同道合者攜手合作。

隨著客戶對服務便利度及一致性的重視日益超越實體互動，我們以數碼優先營運模式來重塑客戶對各項銀行服務的期望。此類模式不僅營運成本更低、擴展更容易，亦提升了業界看待服務簡便性和速度的標準。

- 透過本行在各市場獨具特色的多元化數碼銀行業務組合，我們服務不同客戶群的同時，亦強化核心業務的產品。憑藉這些經驗，我們提升了財富管理及零售銀行業務(WRB)的客戶滿意度及生產力。
- 我們同樣致力深化與企業及投資銀行業務(CIB)客戶的數碼互動，持續投資新平台、門戶網站及數碼渠道，讓客戶能更容易獲取服務、管理交易，並以安全高效的方式與我們互動。

3. 銀行服務實體經濟的角色轉型

銀行正日益轉型為服務供應商、放貸人及中介機構的角色，連繫借款人與投資者，而不再獨自承受風險。

金融危機後制訂的資本監管規則雖然強化了銀行體系，但也使銀行在某些業務領域的資金成本上升，並改變了銀行服務實體經濟的關鍵角色。非銀行金融機構在提供信貸、定價和流動性方面的角色，步伐顯著超越了銀行。然而，這並非週期性現象，它反映了風險與資本出現持久性重新分配的後果，而銀行有政府作為最後貸款人。

- 這些趨勢直接造就我們自身的優勢。我們透過放貸、存倉、結構及分銷為借款人及投資者創造價值，而非僅積累擴充資產負債表。
- 此舉正帶動客戶對跨境對沖與流動性解決方案的需求增長，我們吸納這些新增需求，並視之為旗下環球市場業務中極具價值的「經常性」業務。
- 憑藉我們獨特的地區業務佈局經驗，我們能夠在其他機構難以觸及的市場、行業及貿易走廊貸放資產。相關的放貸業務能力橫跨企業、機構與財富管理業務三個領域，使我們得以建立他人難以複製但能將借款人、項目保薦人及投資者連繫一起的網絡。

4. 深化財富管理業務，重整資本市場格局

富裕個人客戶及企業客戶正由存款拓展至股票、債券及基金領域，同時各國政府與監管機構積極推動基礎建設及私營部門發展。我們業務覆蓋地區內的資本市場正經歷急速轉型。昔日仰賴銀行貸款及實體資產的經濟體，正逐步轉向更便捷可及，並更精密的金融體系。這並非週期性追逐收益的行為，而是財富累積、保存及傳承方式的結構性變革。

科技作為加速器，促進財富更廣泛地參與並使資本市場成為日常經濟生活不可或缺的一部分——為儲蓄、跨代財富傳承、投資及風險管理開闢全新渠道。

- 隨著資本市場擴展，我們提供備受信賴的建議及創新解決方案的能力，成為相當關鍵的獨特優勢，既確保我們得以把握增長機遇，同時協助客戶應對複雜的情況。
- 在我們業務所在的市場內，財富持續快速增長，最大的商機正集中於我們的主要市場，且擴張規模正日趨國際化。我們的富裕客戶業務規模龐大且回報豐厚，由客戶對資產管理及增長的需求與日俱增所帶動，也受惠於我們作為亞洲領先財富管理機構的市場地位。

我們憑藉深厚的本地市場實力結合環球財富及資本市場產品和服務，發揮獨特優勢，助力客戶提升投資回報並降低融資成本。

5. 過渡經濟與可持續金融

全球向低碳經濟轉型，將在未來數十年顯著影響資金配置。然而，就二〇二五年所見，此轉型進程不會循直線發展。真正改變的是轉型本身的步伐和模式——因氣候影響正在加速而令改變需要更形迫切、因地緣政治與能源市場衝擊致使情況更形動盪，且更為集中於資本最匱乏的新興市場，這些地區如今極需要的是可信靠的轉型路徑，而非僅止於綠色解決方案。

亞洲、非洲及中東地區將佔未來全球人口增長、能源需求及基礎建設投資的一大部分。對這些區域而言，挑戰不在於增長與否，而在於如何增長，換句話說，如何在發展、負擔能力與可持續性之間取得平衡。

- 我們之所以能在覆蓋的市場內建立其中一個領先的可持續金融體系，正是因為我們營運所在市場均為轉型過程最為活躍、影響也最深遠的地區。
- 我們的角色不僅限於為可再生能源提供融資，更涵蓋支援現代化電網建設、電氣化交通運輸、新興行業、可持續貿易及適應轉型，尤其在資本稀缺且對風險認知不足的市場中。

在此背景下，可持續金融並非一個普通的附加項目，而是融合對當地的認識、跨境業務能力、結構化專長及長遠客戶關係的發展機遇及核心業務能力。

綜觀以上各趨勢，更鞏固了我們策略的合理性。我們聚焦於極需要跨境連接的領域，在這些領域中，客戶重視的是洞察力、渠道與信任。當我們稱渣打銀行為「超級聯繫人」時，其涵義十分明確：我們立足於全球最重要的貿易與資本走廊樞紐，協助客戶在他人難以高效提供服務的跨境市場中調動資金、管控風險、交流理念及配置資本。

深化執行我們的獨特策略

二〇二五年穩健的業績表現充分體現了我們嚴格執行策略，務求盡量擴大我們最強的競爭優勢：

- 我們透過與別不同的**跨境**產品及服務，為國際企業、機構及個人客戶提供服務。
- 協助亞洲、非洲及中東市場的**富裕**客戶管理財富。

我們專門為上述精明且具國際視野的客戶提供富創意的解決方案，處理複雜事項。正如暫任集團財務總監 Pete 將於下文所詳述，二〇二五年我們在這兩方面均取得良好進展。我謹藉此機會感謝前任集團財務總監 Diego 任內作出的寶貴貢獻。而 Pete 的豐富行業經驗將確保我們財務職能的領導層得以延續。

我們獨特的營運模式依賴員工的優良素質及堅韌能力。二〇二五年達致的成績直接源自員工非凡的決心與創新思維，我在此衷心感謝全體同事用心服務的熱忱，擁抱瞬息萬變的世界所帶來的挑戰與機遇。業界頂尖人才選擇加入渣打，以其專業知識與洞見協力打造日益獨特的客戶定位，令我倍感自豪。當我們致力追求卓越並深化「超級聯繫人」角色時，全體員工的團隊精神與奮發動力正是我們開展下一個新篇章的關鍵。

我們一直專注於以最高效的方式服務客戶——透過不斷革新技術、採用先進數據技能（包括人工智能）、簡化流程以及嚴格的成本管控——均證實成效斐然。諸如「Fit for Growth」計劃及其他持續進行的轉型計劃，使我們的收入增長速度超越支出，同時強化各項業務功能的韌性。我們的轉型不限於優化營運，更鞏固了深遠的企業文化轉變。我們正打造一間應對敏捷、流程便利及真正以客戶為中心的銀行；當中，合作與創新不僅是我們的目標，更融入日常的工作實務。

新任主席領導下策略承傳

今年標誌著我們領導層的重要交接，Maria Ramos 接替 José Viñals 出任主席。我們衷心感謝 José 穩健的指導及投入，帶領本行渡過一段相當波動的時期。Maria 的任命既承傳了原有策略，亦同時帶來嶄新視野；她具備卓越資歷和經驗，定將引領我們邁向未來發展的下一個新篇章。有關她的願景及重點工作，請參閱 Maria 闡述其工作目標的報告全文。

展望未來：繼續把握我們這個大好時勢

今年，我們與客戶共同面對的全球經濟與國際體系，正處於關鍵轉折點。過往視為中期的趨勢現已加快步伐。信任與漸進主義——即相信明天不過是今天微調略變的版本——已讓位於更根本的重新思維。有見及此，市場與主要參與者正在將金融體系的連接性、安全聯盟、貿易路線與基礎設施，以及對科技的依賴性換上新格局。

我們獨一無二的業務模式建基於深耕本地市場的業務及備受信賴的網絡，始終能在動盪的環境中蓬勃發展，且預期此蓬勃格局將在可見的未來維持下去。我們的策略旨在讓本行能夠歷經變革而傲然屹立，在世界日益複雜及客戶需求不斷變化之際仍能支援客戶，確保我們長期維持關聯性、韌性和市場信任。我們據此分配資本、人才及科技資源，同時審慎地選擇不參與某些事項。

我們持續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。因此，我們公佈即將開展另一輪15億元的股份回購計劃。

過去十年間，本行已從傳統綜合商業銀行轉型為聚焦核心業務、結構性盈利能力更強、定位鮮明的國際金融機構。然而，過去的成功之道並非引領我們邁向未來十年的可靠途徑。我們將於今年五月舉辦的資本市場活動中詳述本行的發展計劃，闡明下一階段的增長策略及預期發展計劃的財務影響。

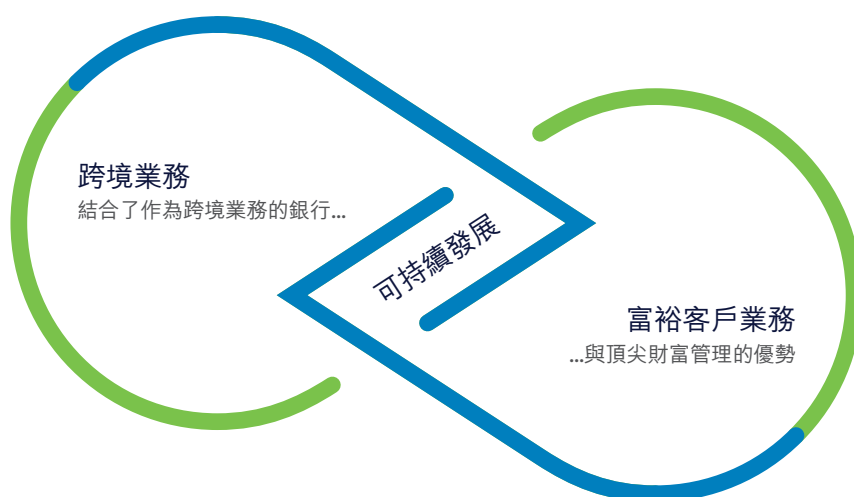
集團行政總裁
Bill Winters

二〇二六年二月二十四日

我們的策略

我們的策略以品牌承諾「一心做好，始終如一」為基礎，旨在實現我們的願景——透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮。

作為一間國際銀行，渣打將企業、機構及富裕客戶連接至業務網絡，帶來遍及亞洲、非洲及中東地區可持續的增長機遇。我們專門為資深客戶解決複雜的跨境業務挑戰。



策略性重點

跨境業務

- 憑藉我們的獨特業務網絡，協助客戶順利把握高增長走廊的發展機遇。
- 透過擴展資本市場、證券服務、貿易及支付方面的諮詢、風險管理及融資能力，為客戶的複雜需求提供創意不斷的解決方案。
- 藉著投資於數碼化、產品創新及人工智能能力，配合客戶不斷變化的需求並提高客戶滿意度。
- 提升我們在快速增長的客戶群（如保薦人及金融科技公司）中服務資深金融機構的能力。
- 持之以恆建立領先市場的可持續融資能力，為我們各個市場的客戶之轉型提供支持。

富裕客戶業務

- 繼續透過我們於國際富裕客戶的獨特定位來展現優勢，鞏固我們作為亞洲、非洲及中東地區領先財富管理機構的地位。
- 五年內投資15億元於財富管理及數碼平台、客戶中心、員工及品牌，以加強我們在服務富裕客戶需求的競爭優勢。
- 利用人工智能及數碼工具，為客戶提供個性化及值得信賴的諮詢以及獨特解決方案，提升客戶參與及財富滲透率。
- 在持續重整大眾零售業務的同時，建立穩健及具潛力的富裕客戶群。
- 把可持續投資融入財富方案業務，讓客戶受惠於本行的可持續發展方面的能力。

網絡收入

中期將佔企業及投資銀行業務收入約70%

來自金融機構客戶業務的收入

中期將佔企業及投資銀行業務收入約60%

財富方案業務收入

二〇二五年至二〇二九年的複合年增長率達到雙位數

富裕客戶業務收入

佔財富管理及零售銀行業務收入75%

新增資金淨流入

二〇二五年至二〇二九年新增達2,000億元

我們的業務模式

在可持續發展方面表現領先的支持下，我們的業務模式體現了我們結合作為跨境業務的銀行與富裕客戶的頂尖財富經理的優勢之策略。

我們的資源

我們的資源充足，為我們奠定了穩健的基礎，有助實踐策略。

人力資本

我們於立場聲明中說明我們的多元化使我們與眾不同。落實策略取決於我們如何繼續投資於員工、提升員工體驗及加強企業文化。

國際網絡

我們的網絡是我們獨一無二的競爭優勢，將企業、金融機構、個人及中小型企業連繫到全球若干發展最快和最活躍的市場。

本地知識

我們於營運所在市場擁有深厚根基，使我們可利用見解協助客戶在本地及海外實現目標。

品牌知名度

我們為一家領先的國際銀行集團，擁有170年歷史，在許多市場中都是家喻戶曉的品牌。

財務實力

我們擁有穩健的資產負債表並採取審慎的財務管理方針，是強大且值得客戶信賴的合作夥伴。

科技實力

我們的科技及數據基礎發揮關鍵作用，讓我們能提供世界級的客戶服務。

我們的業務

我們匯聚三個緊密連繫的業務分部，在我們領先的可持續發展業務的支持下提供一系列產品及服務。

我們的業務分部

企業及投資銀行業務

為大型企業、發展中組織、政府及金融機構提供風險管理、諮詢及融資解決方案。

財富管理及零售銀行業務

照顧各個理財級別客戶的本地及國際銀行服務需要，並聚焦於富裕客戶業務，同時支援中小型企業發展。

創投業務

促進本集團的創新文化，並投資於顛覆性金融技術，打造另類金融服務的業務模式，同時繼續發展我們的數碼銀行Mox及Trust。

 有關我們的客戶分部的更多詳情，請參閱第24頁至第31頁。

可持續發展

可持續發展是我們所有業務分部以至本集團為客戶提供的服務中不可或缺的一部分。

負責任的業務實踐

我們透過落實操作淨零目標、管理環境及社會風險，以及採取具透明度的行事方式，致力成為一間負責任的企業。

主要產品及服務

環球市場

- 宏觀交易
- 信貸交易

環球銀行業務

- 借貸及金融方案
- 資本市場及顧問

交易服務

- 支付及流動資金
- 貿易及營運資金
- 證券及主要經紀服務

財富方案業務

- 投資
- 銀行保險
- 財富建議
- 投資組合管理

零售產品

- 存款
- 按揭
- 信用卡
- 個人貸款

定制可持續融資方案

我們提供可持續融資方案，旨在協助客戶應對環境及社會方面的挑戰，實現可持續增長。

以服務市場為本的創新業務

我們提倡以服務市場為本，開拓尚未有大規模資本流動或完全沒有資本流動的地區，協助推動經濟融合。

 詳情請參閱第67頁至第128頁的可持續發展回顧

我們創造價值

我們為不同持份者創造長遠價值。

客戶

我們透過數碼及面見形式為網絡內的客戶提供解決方案，協助他們實現財富增長及保障其財富，同時通過我們的網絡為企業及金融機構帶來機遇。

員工

我們相信員工的經驗有助提升客戶體驗。我們希望全體員工均可追尋理想、實踐目標，並在優秀管理人員的帶領下打造豐盛的職業生涯。

供應商

我們與當地市場和全球各地不同的供應商合作，為業務提供高效及可持續的產品和服務。

投資者

我們致力為投資者締造穩健回報及長期可持續價值。

監管機構及政府

我們積極與公共部門合作，發揮我們在支持金融系統及整體經濟有效運作中的作用。

社會

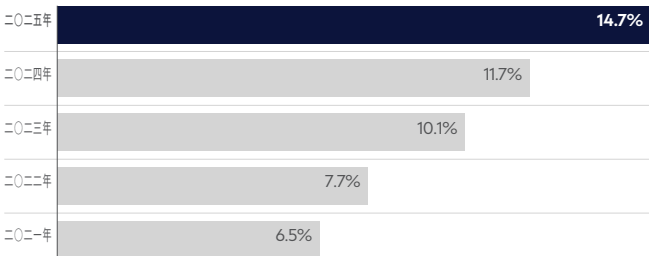
我們致力成為一家可持續發展和負責任的企業，並與本地合作夥伴攜手促進社會和經濟發展。

主要業績指標

我們根據集團主要業績指標（詳情請參閱下文）及客戶主要業績指標（部分載於第24頁至第31頁）衡量我們的進展。我們的集團主要業績指標包括非財務性指標，反映我們決心建立具參與性、多元化及包容性的文化，以及為社會和環境的成果提供支援。

財務主要業績指標

有形股東權益基本回報^{1、2} % ●●●



+300個基點

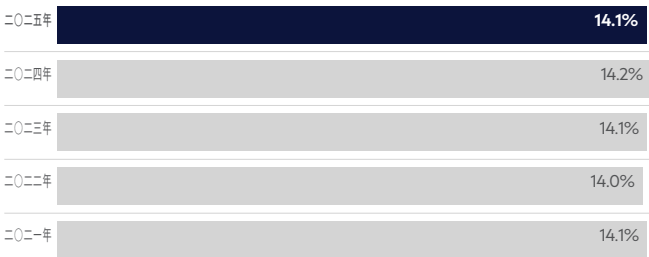
目標

持續改善本集團的盈利能力（佔有形股東權益價值的百分比）。

二〇二五年進展

我們貫徹執行策略重點，換來回報大幅提升，有形股東權益基本回報在二〇二五年達14.7%，比計劃提早一年超越13%的目標。

普通股權一級資本比率¹ % ●●●



-12個基點

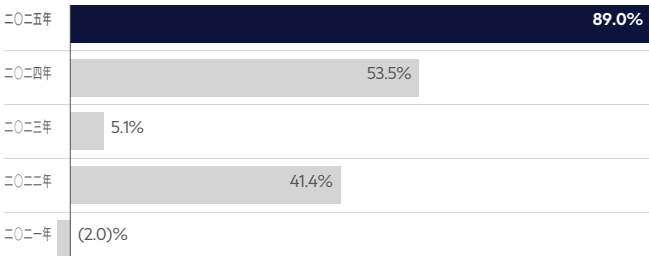
目標

維持穩健的資本基礎及普通股權一級資本比率。

二〇二五年進展

本集團繼續保持充足資本及高流動性，普通股權一級資本比率為14.1%，高於我們的目標範圍。董事會宣佈全年派息每股61仙，以及另一輪即將展開的15億元的股份回購計劃。

股東回報總額³ % ●●



89.0%

目標

透過股價上升及已付股息為股東投資提供正回報。

二〇二五年進展

我們全年的股東回報總額為89.0%，反映股價在二〇二五年大幅上漲。

1 普通股股東應佔基本溢利以佔平均有形普通股股東權益的百分比列示。

2 二〇二一年至二〇二二年的數字已予重列，以反映於二〇二三年第一季宣佈退出的市場及業務。

3 以簡單股價上升及已付股息反映股東回報總額，並以佔股東回報總額的百分比列示。由於二〇二三年股東回報總額輸入數據作出調整，二〇二四年及二〇二三年的成果數據已予重列，反映數據供應商變更調整系數。

與薪酬一致

包括執行董事在內的本集團全體僱員的獎勵通過我們的年度長期激勵記分表，繼續保持與本集團策略重點一致。本集團全體僱員採取一致的薪酬方針，旨在符合全球適用的公平薪酬約章。然而，薪酬結構或會因地點而異（以符合當地規定）。可變薪酬分為年度獎勵及長期獎勵計劃(LTIP)兩大類別，與所示主要業績指標保持一致。

● **年度獎勵**基於可計量的表現標準，並與本集團策略掛鉤，評估期限為一年。

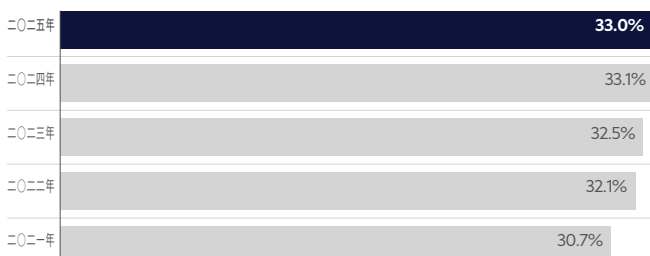
● **長期獎勵計劃**獎勵有能力對本集團的長期表現產生影響的最高級執行人員。基於表現的薪酬與可計量的長期標準掛鉤。

📄 詳情請參閱第180頁至第206頁的董事薪酬報告

非財務主要業績指標

擔任高級職位的女性^{4、5} % ●●

-0.3%



目標

於二〇二五年年年底前將全球擔任高級領導職位⁵的女性比例⁴提高至35%。

二〇二五年進展

女性擔任高級領導職位的比例輕微下降，反映高級領導層整體人數增加，繼而影響當中的女性比例。

動用可持續融資^{6、7、8} (10億元) ●●

+340億元



目標

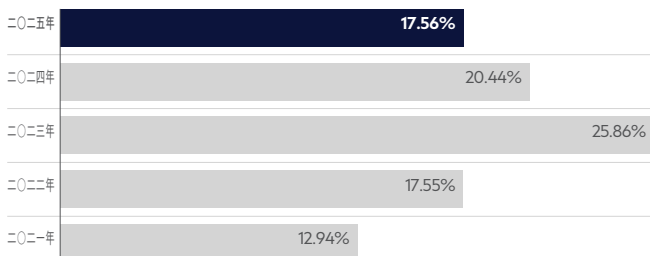
於二〇二一年至二〇三〇年期間在致力動用3,000億元方面取得累計進展。

二〇二五年進展

我們正按承諾穩步推進，目前已動用目標金額的一半以上。

員工淨推介值(eNPS)⁹ ●

-2.9點



目標

透過為同事創造更好的工作環境，改善本集團上下員工的整體體驗，從而提升客戶體驗。

二〇二五年進展

員工淨推介值分數反映更廣泛的參與趨勢及正在推行的組織變動。

4 受限於當地法律規定。

5 高級職位指於各報告年度十二月三十一日至少達到執行董事（第4級）及董事總經理（第3級）級別的職位。

6 動用可持續融資界定為我們在向客戶提供的任何投資或金融服務中所佔的比例，以支援：(i)保護和/或改善生物多樣性、自然或環境；(ii)長期避免/減少溫室氣體排放，包括使客戶的業務和營運符合攝氏1.5度發展軌跡或國家淨零排放路徑（稱為轉型金融）；(iii)社會目的；或(iv)激勵我們的客戶實現其自身的可持續發展目標（稱為可持續性關聯融資）。此為衡量已動用總資本的指標，並考慮到所提供予客戶的承諾融資總值。動用乃指依據法律合約文件，截至交易執行當日提供符合可持續金融驗證標準或可持續發展相關貸款資格之資本。

7 數字反映自二〇二一年一月起截至每年九月累積動用的可持續融資。

8 二〇二四年的結餘金額已由1,210億元重列為1,230億元。詳情請參閱第83頁。

9 員工淨推介值以-100到+100的範圍評分，基於單一問題衡量同事會否推薦於本行工作，以推薦者的百分比減去批評者的百分比計算得出。

市場環境

影響全球格局的宏觀經濟因素

二〇二五年趨勢

- 二〇二五年全球GDP增長達到3.4%，略高於二〇二四年的3.3%，表現優於預期，是因為出口商提前向美國發貨，加上央行持續施行寬鬆政策使消費者需求維持穩健。
- 二〇二五年亞洲增長達到5.3%，區內出口導向型經濟體因出口提前集中發力以致增長表現遠超預期。中國方面，雖然二〇二五年全年增長動力持續減弱，但經濟增長穩定維持在5.0%，與二〇二四年持平。由於國內利用減稅及減息刺激經濟政策有效抵銷了美國加徵關稅的影響，印度二〇二五年的經濟增長表現較為強勁。
- 撒哈拉以南非洲地區二〇二五年的增長可能達到4.0%，此乃得益於全球金融環境放寬、資金持續流入以及有關國家實施的特定改革措施。撒哈拉以南非洲地區的經濟體與全球市場的融合程度較低，反而成為抵禦美國關稅政策風險的緩衝區。
- 在主要市場中，美國展現出靈活性，但受到政府削減開支、關稅干擾及政府長期停擺影響，經濟增長仍從二〇二四年的2.7%放緩至二〇二五年的2.0%。歐元區與英國二〇二五年增長較為強勁，主要歸因當地於關稅實施前率先將貨品出口美國。貨幣寬鬆政策將持續發揮效力，但對外貿易壓力已呈現拖累增長的跡象。在主要市場中，大多出現勞動市場趨向疲弱的初期跡象。
- 隨著通脹降至目標水平的跡象更加明顯，二〇二五年期間不少央行持續放寬貨幣政策。

二〇二六年前景

- 我們預期二〇二六年全球經濟增長將維持在3.4%，與二〇二五年持平。對不少經濟體而言，二〇二六年可能成為從貨幣政策過渡至財政政策的一年，同時經濟增長模式也將從出口主導逐步轉向內需增長（特別是投資主導）。
- 地緣政治方面，市場對解決以至結束持續衝突的局勢進展拭目以待，並聚焦於美國中期選舉動態。貿易政策不確定性持續存在、地緣政治衝突點頻現、對金融市場一再修正的憂慮加劇，這些因素共同增加某些極端結果發生的可能性，使前景風險維持高位。
- 我們預期美國二〇二六年經濟增長將為2.3%，主要受惠於公司稅項削減及競相採用人工智能所帶動的強勁商業投資與支出。歐元區受美國關稅、來自中國方面的競爭加劇以及成員國經濟表現參差等貿易壓力影響，增長預期將相對溫和，為1.1%。
- 中國二〇二六年經濟可能增長4.6%，主要驅動力來自科技主導的投資與生產力提升，加上政策日益聚焦於促進國內消費。亞洲經濟體的出口增長可能放緩。然而，韌性十足的消費開支與更龐大的投資應能支撐大多數經濟體的增長。

- 美國與其他主要經濟體的分化持續擴大——美國的通脹壓力不斷累積，而其他地區則基本未見此現象。我們預期美國聯邦儲備局（美聯儲）不會進一步減息；由於此預期低於市場當前定價，應預示會導致全球收益率曲線趨向陡峭，並對美元有所支持。

中、長期看法

聚焦財政政策上的隱憂

- 過去12個月，全球央行累計已減息逾150次，寬鬆貨幣週期接近結束。二〇二六年財政政策將成為市場焦點，主要經濟體包括歐盟將集中加強國防與基礎建設開支。
- 全球未償還債務已攀升至歷史新高。發達市場經濟體與新興市場經濟體面臨的財政挑戰仍有待解決；二〇二五年上半年全球債務總額新增21萬億元，使未償還債務總額逼近340萬億元。
- 在支持經濟增長的壓力下，發達市場與新興市場的政府可能日益依賴財政刺激措施。除非全球陷入衰退，否則額外借款需求恐將再度推升債券收益率。
- 我們預期收益率曲線趨陡峭將成為主導全球收益率曲線變化的趨勢，因為主權國家為籌措財政刺激措施所需的資金而擴大債務發行規模的同時，更多企業借款人陸續進軍市場。
- 鑑於美聯儲可能將利率維持在遠高於疫情前的低位，加上全球收益率曲線重現「陡峭得更持久」的主題，相較於更依賴本地資金的經濟體，需要外部融資的經濟體可能會面臨更嚴格的審查。

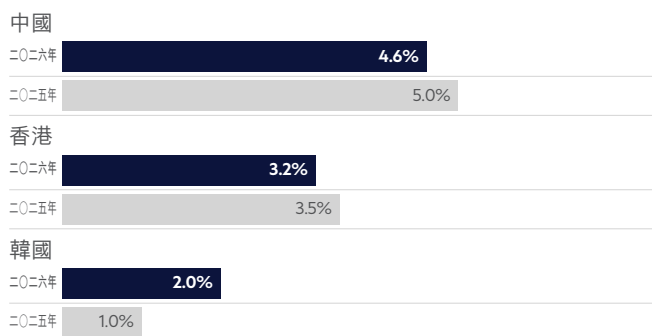
更廣泛的全球趨勢

- 發達國家的長期增長受制於人口老化，及高負債水平問題。
- 民族主義、反全球化和保護主義抬頭威脅新興市場的長期增長前景。
- 然而，潛在的抵銷因素仍然存在。為實現可持續發展目標而增加資本開支，和數碼化轉型或會促進生產力增長，都是化解經濟「疤痕效應」所引發的問題的良方。在新興市場中，亞洲國家最能夠把握數碼化—包括生成式人工智能（GenAI）—帶來的好處。
- 新興市場人口相對年輕及採用數碼技術，對推動全球增長將日益重要。
- 為實現淨零碳排放目標，能源相關開支必定大幅增加；阻礙因素則包括新興市場整體資金不足、勞動力短缺和供應鏈緊張。

地區前景

大中華及北亞地區

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長



最新一份中美貿易協議在一定程度上緩解了二〇二六年關稅方面的不確定性。我們的基線現時假設關稅會在二〇二六年全年維持在當前水平。我們預期中國出口將保持韌性，政策將繼續在樓市持續調整的背景下支持內需，尤其是消費方面。在人工智能的快速普及助力下，中國全要素生產力的提升將繼續推動經濟增長。

十五五規劃繼續推動消費型及科技帶動的增長模式，彰顯中國經濟結構轉型。

我們預期中國宏觀政策將繼續為緩衝增長給予支持，但決策者可能避免採取極度寬鬆措施，以保障金融穩定，並在短期經濟紓困與長期結構性目標兩者之間保持平衡。

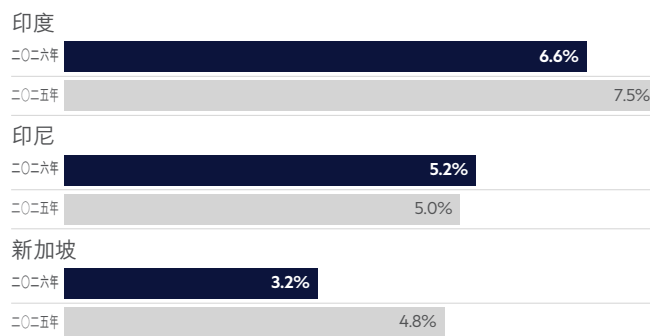
我們預期中國財政政策短期內將繼續支持經濟以避開財政懸崖風險，但預算赤字規模可能較二〇二五年輕微收窄。中國人民銀行料將保持寬鬆貨幣政策，但會採取審慎放寬措施以應對金融穩定性隱憂。我們預期中國經濟在二〇二六年將增長4.6%。

香港的家庭開支在二〇二六年可能持續復甦。受惠於相對穩定的本地增長及較低的關稅不確定性，商業投資與招聘意欲預計於二〇二六年回升，為勞動力市場帶來紓緩。與此同時，受不利的基數效應及提前出口活動消退影響，商品出口增長在二〇二六年料將放緩。我們預期香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的角色將進一步強化。中國十五五規劃提出推進人民幣國際化的目標。

我們預期韓國的GDP增長將在二〇二六年加速。隨著建築業投資轉為正增長、設施投資保持穩定以及私人消費增強，增長結構可能更趨均衡。儘管受基數效應影響，我們預期出口增速將較二〇二五年放緩，但出口仍將是支撐韓國經濟的主要動力來源。我們預期韓國銀行將較長一段時間維持利率不變。

東盟與南亞

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長



印度方面，在通脹有效受控下，預測二〇二六年財政年度（截至二〇二六年三月）GDP增長為7.5%，下一年則為6.6%，令印度處於理想狀況。透過減稅及減息推動經濟的政策、持續關注資本支出與良好氣候，均有望使經濟增長更趨均衡。出乎意料地持續低於預期的通脹數據已促使貨幣政策趨於寬鬆，儘管減息空間已近尾聲。在資金流入疲弱之際，政策變動讓印度盧比起了緩衝作用，確保宏觀經濟在中期維持穩定。政府改善營商環境的措施仍是政策關注焦點，這對吸引更多資本流入印度至關重要。

我們預期東盟在二〇二六年增長將保持穩定。新加坡、馬來西亞、泰國及越南等出口型經濟體在二〇二五年表現優於預期，儘管關稅相關不確定性持續存在，但仍受惠於關稅寬限期延長及對美國提前出口的效果。

然而，於二〇二六年出口正常化可能拖累增長。同時，人工智能類活動或將持續透過製造業或投資方式支撐經濟增長。印尼與菲律賓等內需驅動型程度更高的經濟體，可望在二〇二六年透過更有效運用財政預算而受惠。物流方面的挑戰與財政審查加強等問題雖影響當地於二〇二五年的增長，但預期這些經濟體一旦解決以上問題後，二〇二六年表現將更為良好。

亞洲央行可能即將結束寬鬆政策週期。儘管通脹情況料將維持在可控範圍，但在二〇二六年可能有所回升。我們預期印尼、菲律賓及泰國在二〇二六年上半年僅會實施最溫和的寬鬆政策。話雖如此，外匯穩定仍是部分央行關注的重點，可能影響其利率決策。同時，新加坡金融管理局可能成為該區首家於四月收緊貨幣政策的央行，在經濟表現優於預期的背景下，正逐步撤回在二〇二五年上半年實施的部分預防性寬鬆措施。

美洲

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長



我們預期二〇二六年美國經濟將逐步加速增長，其增長基礎在於公司稅項減免政策下投資強勁增長，以及人工智能的競相採用。儘管就業增長放緩部分反映了供應端因素的影響，例如移民人數下降，但我們預期高生產力增長將令美國經濟保持韌力。在金融寬鬆的環境與穩健的國內需求支持下，商業招聘活動預計將於二〇二六年下半年回升。

關稅引發的價格壓力已開始逐步伸延至整體經濟。對通脹走勢的擔憂可能會限制美聯儲二〇二六年寬鬆政策的空間。

針對關稅所引致法律方面的挑戰仍為美國財政政策走勢及長期利率帶來重大不確定性。即將到臨的中期選舉可能使政府陷入守勢，限制了更激進變革的空間。

在拉丁美洲，大多數國家的經濟增長有望在更具支持力的貨幣政策環境及商品市場持續有利的因素下加快。繁忙的選舉日程可能加劇市場波動，但潛在的右傾政治形勢或能提振投資情緒，預期將迎來更有利於市場的立法環境。財政風險可能持續高企，高昂的借貸成本與日益剛性化的支出結構將對整頓財政狀況構成挑戰。

非洲

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長

尼日利亞

年份	經濟增長 (%)
二〇二五年	3.8%
二〇二六年	4.0%

南非

年份	經濟增長 (%)
二〇二五年	1.2%
二〇二六年	2.0%

肯尼亞

年份	經濟增長 (%)
二〇二五年	4.9%
二〇二六年	5.3%

我們預期撒哈拉以南非洲地區將持續穩健增長，該地區受貿易緊張局勢升級的影響較其他地區小。在尼日利亞和南非等較大的經濟體中，改革動力是驅動復甦的主要因素。有利的大宗商品價格以及持續具積極作用的組合投資者流量將繼續支持經濟表現。

在西非經濟貨幣聯盟地區、加納、南非、贊比亞及烏干達，在黃金估值收益的助力下，撒哈拉以南非洲地區大多數經濟體的儲備累積總量顯著改善。此趨勢應持續至二〇二六年，從而提升外部流動性。

儘管塞內加爾與肯尼亞能否獲得國際貨幣基金組織資助計劃將受到密切關注，但這不太可能削弱投資者對撒哈拉以南非洲地區資產的整體需求。

二〇二六年該地區應能持續吸引投資組合資金流入，外匯穩定將使加納、尼日利亞和贊比亞得以採取大幅度的貨幣寬鬆政策。我們預測，多數撒哈拉以南非洲地區市場的私營領域信貸會回升，此升勢將獲得尼日利亞銀行業整合的支持，而當地銀行業全新的最低資本需求即將生效，加上肯尼亞與加納為解決政府拖欠付款問題所加大力度的措施，亦應有助於降低不履約貸款金額。

中東

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長

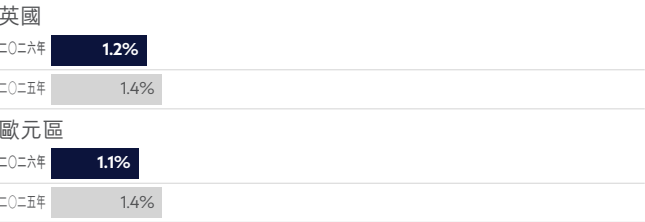


儘管油價相對低迷，我們預期海灣阿拉伯國家合作委員會(GCC)在二〇二六年仍將繼續是全球增長的亮點，該地區的增長（不包括石油）將超過全球的整體經濟增長。除沙特阿拉伯、科威特及巴林外，該地區大多數國家的財政平衡油價仍然較低。部分國家的油價有所下跌，例如阿曼，並促使其信用評級獲連續上調。石油以外行業的投資將繼續推動二〇二六年的經濟活動，而利率下跌、有利的人口結構及勞動力市場動態應會使沙特阿拉伯、阿聯酋及卡塔尔的消費增長及住宅等行業受惠。

審慎的央行政策應能制衡土耳其、埃及與巴基斯坦的外匯及通脹風險。貿易方面，隨著全球貿易在日益分散的環境中重新佈局，海灣阿拉伯國家合作委員會（尤其是阿聯酋）將繼續受益於不斷增長的南南貿易。與此同時，政策制定者對人工智能的重視，將為美國－海灣阿拉伯國家合作委員會投資走廊注入新動力。

歐洲

二〇二五年及二〇二六年按市場劃分的實際及預測經濟增長



歐洲在上半年的經濟增長可能表現疲弱，因為貿易壓力正拖累出口商表現。然而，歐洲消費者仍處於相對穩健的狀況，消費支出應能助力整體經濟增長。隨著年份推進，德國的財政刺激措施亦應為經濟增長添加更多利好因素。

英國增長前景將受勞動力市場轉弱及財政緊縮拖累。儘管如此，英國在規劃制度改革及提振貿易（特別是與歐盟的貿易）方面的努力，應能逐步為經濟增長帶來效益。

歐洲央行因通脹接近目標水平，減息週期已近尾聲；但預期英倫銀行有可能由於勞動市場疲弱及通脹步伐放緩，而有進一步減息空間。

集團財務總監回顧



暫任集團財務總監
Pete Burrill

我們於二〇二五年表現強勁，反映我們跨境及富裕銀行業務策略持續成功執行，協助客戶應對外部環境的不確定性。持續聚焦於具獨特競爭優勢的領域，使我們在二〇二五年實現**14.7%的有形股東權益基本回報**，較原定計劃提前一年超越**13%的有形股東權益基本回報目標**。

財務表現概要

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2.95億元（二〇二五年：100萬元虧損）。

我們的經營收入增加6%至209億元，倘剔除重大項目則增加8%，此增長乃受惠於財富方案及環球市場業務表現創新高，加上環球銀行業務錄得強勁的雙位數增長。經營支出增加4%，嚴謹的成本管理讓我們得以締造2%的正收入與成本增長差，倘剔除重大項目的影響則達4%。信貸減值支出為6.76億元，等於年化貸款損失率為19個基點，在波動的環球市場環境下，資產質素依然保持穩定。除稅前基本溢利達79億元，增長18%；按基本基準計算之每股盈利為229.7仙，增幅達37%，乃受惠於股份數目減少及盈利能力提升。

本集團依然保持充足資本及高流動性，具備穩健及多元化的存款基礎。流動性覆蓋比率為155%，反映審慎的資產及負債管理。普通股權一級資本比率為14.1%，高於本集團13%至14%的目標範圍，令董事會可宣佈即將開始進一步進行15億元的股份回購計劃。

淨利息收入增加1%至112億元，原因為雖然繼續穩健管理轉付率，惟交易量上升及資產負債表組合優化的部分得益被減息導致邊際利潤受壓造成的影響所抵銷。

非淨利息收入增加13%至達97億元，倘剔除重大項目則增加17%，乃由於受惠於新客戶開戶動力持續發揮及新增資金淨流入增加，財富方案業務表現創新高，加上放貸及分銷量增加令環球銀行業務表現亮麗，以及環球市場業務因客戶經常性收入錄得強勁增長所致。創投業務自Solv India交易實現2.38億元收益。

經營支出增加4%至123億元。這很大程度由持續投資於業務增長措施（包括策略性招聘財富管理及零售銀行業務的客戶經理以及企業及投資銀行業務的顧客關係經理），以及與績效相關的薪酬增加（反映盈利能力強勁、股價上漲及監管變動（使遞延花紅得以加速發放）的綜合影響）所帶動，惟部分被提效措施所節省的開支所抵銷，主要與「Fit for Growth」計劃相關。成本對收入比率改善1個百分點至59%。

信貸減值支出為6.76億元，貸款損失率為19個基點，與去年持平。財富管理及零售銀行業務減值減少2,800萬元至5.95億元，反映貸款組合優化措施的成效。創投業務錄得支出5,900萬元，按年減少1,400萬元，乃因Mox的拖欠率已有所改善。企業及投資銀行業務的減值支出淨額增加1.24億元至400萬元，乃由於再無錄得上年度的撥回。

其他減值為4,200萬元，按年減少5.46億元，主要由於軟件資產撇銷減少。

來自聯營公司及合營企業之溢利增加42%至7,100萬元，主要反映渤海銀行之溢利增加。

重組、FFG、債務價值調整及其他項目合共為9.37億元（二〇二四年：7.97億元）。重組支出為3.20億元（二〇二四年：2.85億元），反映為簡化技術平台及退出業務所採取的行動產生的影響。透過「Fit for Growth」計劃提高結構性生產力的支出合共為5.31億元（二〇二四年：1.56億元）。債務價值調整錄得3,100萬元（二〇二四年：2,400萬元）的負向調整，其他項目則錄得支出5,500萬元（二〇二四年：3.32億元）。

稅項按列賬基準計算為19億元，基本實際稅率為25.3%，按年下降5.3%，反映溢利地區組合的有利變化、未有就英國虧損確認遞延稅項的影響減少及過往期間項目的有利調整。

有形股東權益基本回報上升300個基點至14.7%，反映溢利增加、基本實際稅率下跌及於計入其他全面收入的公允價值變動中確認的SC Ventures股權投資收益。列賬基準有形股東權益回報上升220個基點至11.9%，主要受惠於除稅前溢利增加18%及稅率下降6%。

按基本基準計算之每股基本盈利上升61.6仙或37%至229.7仙，列賬基準每股盈利上升54.1仙或38%至195.4仙。

已建議每股49仙的末期普通股股息，令全年股息達每股61仙，按年增長65%。本集團於本年度上半年完成15億元股份回購計劃，且已於二〇二六年一月二十六日完成於二〇二五年七月三十一日宣佈的13億元股份回購計劃。股息增加及即將開始的15億元新股份回購計劃令自二〇二三年全年業績以來宣佈的股東分派總額達91億元。

指引

本集團將於二〇二六年把報告基準由按基本基準計算改為按列賬基準計算，而下文所載的二〇二六年指引按此基準設定：

- 列賬基準經營收入按年增幅將接近5-7%範圍的較低水平（按固定匯率基準計算）。
 - 其中，預期淨利息收入¹將大致按年持平（按固定匯率基準計算）。
- 列賬基準成本將大致持平（按固定匯率基準計算），包括「Fit for Growth」計劃最後一年的支出。
- 法定有形股東權益回報將高於12%。

暫任集團財務總監
Pete Burrill

二〇二六年二月二十四日

1 淨利息收入就交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動及計息資產財務擔保費作出調整。

財務表現概要

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ¹ %
基本淨利息收入 ²	11,185	11,096	1	1
基本非淨利息收入 ²	9,709	8,600	13	13
基本經營收入	20,894	19,696	6	6
基本經營支出	(12,347)	(11,790)	(5)	(4)
未計減值及稅項前基本經營溢利	8,547	7,906	8	9
信貸減值	(676)	(557)	(21)	(21)
其他減值	(42)	(588)	93	93
聯營公司及合營企業之溢利	71	50	42	42
除稅前基本溢利	7,900	6,811	16	18
重組 ⁵	(320)	(285)	(12)	(13)
FFG ⁵	(531)	(156)	nm	nm
債務價值調整	(31)	(24)	(29)	(29)
其他項目	(55)	(332)	83	83
除稅前列賬基準溢利	6,963	6,014	16	18
稅項	(1,866)	(1,972)	5	6
年內溢利	5,097	4,042	26	29
淨息差(%) ^{3, 4}	2.03	2.06	(3)	
有形股東權益基本回報(%) ⁴	14.7	11.7	300	
按基本基準計算之每股基本盈利（仙）	229.7	168.1	37	

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，以反映資金成本錯配而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「Fit for Growth」(FFG)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 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ¹ %
淨利息收入	5,955	6,366	(6)	(6)
非淨利息收入	14,987	13,177	14	14
列賬基準經營收入	20,942	19,543	7	7
列賬基準經營支出	(13,304)	(12,502)	(6)	(6)
未計減值及稅項前列賬基準經營溢利	7,638	7,041	8	10
信貸減值	(672)	(547)	(23)	(22)
其他減值	(65)	(588)	89	89
聯營公司及合營企業之溢利	62	108	(43)	(43)
除稅前列賬基準溢利	6,963	6,014	16	18
稅項	(1,866)	(1,972)	5	6
年內溢利	5,097	4,042	26	29
有形股東權益列賬基準回報(%) ²	11.9	9.7	220	
列賬基準每股基本盈利（仙）	195.4	141.3	38	

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。

企業及投資銀行業務

作為超級聯繫銀行，
助力客戶開展跨境業務

作為超級聯繫銀行，我們為客戶帶來跨境業務能力，搭建起連接亞洲、中東及非洲與歐洲及美洲的業務橋樑。

依託我們在可持續金融領域的專業能力，助力客戶邁向其氣候目標，同時在我們的業務版圖中發掘可持續投資的機遇。

我們亦透過本集團及SC Ventures業務協助客戶進行數碼產品的交易及代幣化並提供託管服務。

網絡收入總額

+10%

二〇一九年至二〇二五年複合年增長率¹



1 複合年增長率



如欲在線上了解有關企業
及投資銀行業務的詳情



請瀏覽sc.com/crossborder

企業及投資銀行業務

企業及投資銀行業務支援當地及大型企業、政府、銀行及投資者對交易服務、銀行及金融市場的需求，在一些全球發展速度最快的經濟體及最活躍的貿易走廊中為超過17,000名客戶提供獨特的跨境服務優勢。

業務概覽

我們的本地業務穩健而深厚，讓我們能夠共同創建定制融資方案，從多方面將客戶與投資者、供應商、買方及賣方聯繫起來。我們的產品及服務協助客戶調動資本、管理風險和投資以創造財富。我們的客戶佔我們所服務經濟體的一個重大部分。企業及投資銀行業務為我們的共同願景——「以獨特的多元化推動社會商業繁榮」的核心。

我們亦致力在我們的市場中促進可持續金融，並將資本引向影響最大的地方。我們正在實現支援可持續經濟增長的目標，為對社區和環境具正面影響的金融產品提供更多支持及資金。

表現摘要

除稅前溢利

基本基準

58.75億元

↑ 9%

列賬基準

53.50億元

↑ 4%

有形股東權益回報

基本基準

15.8%

↑ 90個基點

列賬基準

14.1%

持平

風險加權資產

1,759億元

↑ 65億元

金融機構類別的貢獻

54%



目標：推動高回報的金融機構類別的增長。

分析：於二〇二五年，金融機構所佔收入的比例提高至54%，反映我們持續關注此類別，以推動收入增長及回報。

網絡收入佔總收入百分比

61.5%



目標：集中發展具增長潛力的戰略走廊，推動跨境收入增長。

分析：網絡收入比例由二〇二四年的61%增加至二〇二五年的61.5%，反映我們持續落實針對大型環球企業及金融機構客戶的跨境業務策略。

業務重點

- 利用我們的獨特網絡促進業務所在市場的貿易、資本及投資流動，為客戶帶來可持續增長。
- 透過改善收入組合、提高「輕資本」收入、擴大我們佔客戶消費的份額、資產負債表流通速度，同時維持嚴謹的風險管理，締造優質回報。
- 成為數碼優先及數據驅動的銀行，提供優質客戶體驗。
- 透過產品創新及促進轉型至低碳未來，加快我們向客戶推出可持續金融產品的進程。

進展

- 多元化的產品組合、擴展客戶解決方案，加上我們專注於服務其跨境需要正善用我們最大優勢的客戶以優化資源分配，均推動了我們的基本收入表現。我們的跨境收入現佔企業及投資銀行業務總收入的61.5%，在各戰略走廊均有所增長。
- 來自金融機構收入的收入比例（即佔企業及投資銀行業務總收入的百分比）增加，從二〇二四年的51%增加至二〇二五年的54%。客戶數碼交易啟動率為72.1%（二〇二四年：68.3%），主要為現金、交易及外匯。客戶體驗仍然是我們數碼轉型的核心，客戶滿意度持續提升，達76.5%（二〇二四年：71.6%）。
- 我們已錄得10.7億元的可持續金融收入，實現到二〇二五年10億元收入的目標，並已就二〇三〇年的可持續融資額達3,000億元的承諾動用了1,570億元。

表現摘要

- 除稅前基本溢利按固定匯率基準計算增加9%至58.75億元，主要受收入增加以及減值支出減少所帶動，儘管其中部分增幅被營運支出增加所抵銷。
- 基本經營收入按固定匯率基準計算增加4%至123.94億元，主要是由於環球市場及環球銀行業務表現亮麗。經常性收入的持續強勁增長（增長15%）及非經常性收入的增長(3%)帶動環球市場收入增長12%。有力執行潛在交易導致放貸及分銷量增加，加上資本市場業務有所上升，帶動環球銀行業務收入增長15%。交易服務收入則下跌7%，此乃由於證券及主要經紀服務的增長被支付及流動資金以及貿易及營運資金收入的跌幅所抵銷。
- 基本經營開支按固定匯率基準增加2%，主要是由於策略業務投資及績效薪酬上升。
- 信貸減值為支出淨額400萬元，乃因為減值總額被收回多筆款項所抵銷。由於軟件資產再無出現撇銷，以致其他減值按年減少2.84億元。
- 風險加權資產上升65億元至1,759億元，主要受營運及市場風險加權資產增加所帶動。資產增長導致的信貸風險加權資產增加，則被風險加權資產優化措施所抵銷。

財富管理及零售銀行業務

助力客戶實現財富增長及保障其財富，同時確保家族價值世代傳承

憑藉我們對財富的洞察力、定製化的諮詢服務與全球網絡佈局，我們為客戶連接亞洲、非洲及中東地區的投資機遇，滿足其於本地及國外的財富需要。

我們的產品和服務協助客戶增長、保障及傳承財富，投資總監辦公室亦證明我們在這方面卓有成效。

為加速拓展富裕客戶業務，在15億元投資承諾的擔保下，我們的目標為於二〇二五年至二〇二九年間吸納2,000億元的富裕客戶新增資金淨流入。

富裕客戶管理資產¹（億元）

+11%

由二〇一七年至二〇二五年的複合年增長率²



1 管理資產

2 複合年增長率



富裕指標

二〇二五年的新增資金淨流入

515億元

二〇二五年的全新銀行客戶

27.5萬

國際客戶

38.6萬

國際客戶的管理資產

2,430億元

如欲在線上了解有關財富管理及零售銀行業務的詳情



請瀏覽sc.com/wealth

財富管理及零售銀行業務

財富管理及零售銀行業務的強勁勢頭持續增強，鞏固了我們作為亞洲、非洲及中東地區領先國際財富管理機構的地位。深受信賴的品牌信譽、深厚的本地業務根基及龐大的全球網絡佈局是我們的核心差異化優勢。我們憑藉專業能力、量身訂造的解決方案及穩健營運贏得客戶青睞，讓我們得以把握強勁的結構性增長動力，推動跨境財富流動。

業務概覽

我們為個人及中小企業提供服務，直接滿足他們的國際業務與財富需要。我們重點關注富裕客戶業務，當中涵蓋私人銀行、優先私人理財、優先理財及Premium理財客戶，為他們提供全面的產品方案，包括存款、支付、融資、諮詢、投資及銀行保險服務。尤其是，我們的開放式產品架構讓我們能夠與合作夥伴協作，為客戶提供領先市場的一流財富管理方案。

個人銀行方面，我們專注於在新開戶富裕客戶開創財富之路的初期盡早與其接觸，通過成為其首選或主要財富顧問，與客戶在富裕客戶業務的整體發展中共同成長，從而為未來培養堅實的富裕客戶儲備。

中小型企業客戶方面，我們通過中小企業業務板塊推出綜合解決方案，全方位滿足其業務營運與個人財富需求。當中不少高增長企業十分看重獲得我們的國際網絡資源，來解決其跨境業務需要。

財富管理及零售銀行業務與本集團的其他客戶業務相輔相成。我們通過私人銀行業務為創業者提供一站式解決方案，為其企業銀行需求提供支援，為企業及投資銀行業務客戶提供僱員銀行服務，同時為本集團帶來高質量的流動資金來源。

表現摘要

除稅前溢利

基本基準

28.83億元

↑ 14%

列賬基準

24.27億元

↑ 10%

有形股東權益回報

基本基準

25.5%

↑ 480個基點

列賬基準

20.9%

↑ 310個基點

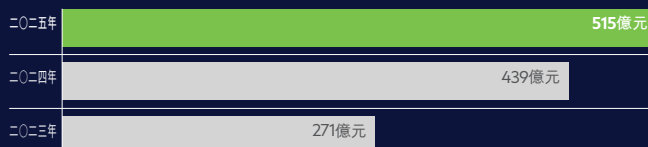
風險加權資產

568億元

↓ 5億元

富裕客戶新增資金淨流入

515億元



目標：透過創新及諮詢主導以及數碼優先的財富方案，從全新及現有富裕客戶吸納新增資金淨流入。

分析：在全新客戶的強勁增長勢頭及與國際客戶加深合作的支持下，富裕客戶新增資金淨流入於二〇二五年持續增長，較二〇二三年近乎翻倍，管理資產增長14%。

財富中心內的國際富裕客戶

38.6萬



目標：利用我們的客戶格局、全球網絡及在財富方案方面的專長，鞏固我們作為國際領先財富管理機構的地位。

分析：於二〇二五年，國際富裕客戶人數按年增長18%，提前一年達到二〇二三年訂下的三年增長目標375,000人。

業務重點

- 引領國際財富管理－我們將憑藉作為國際領先財富管理機構的地位，把握全球核心貿易走廊中的財富流動，重點聚焦亞洲、非洲及中東地區的全球華人和全球印度客戶。我們將盡量發揮自身的獨特優勢：我們的客戶格局、全球網絡及在財富方案方面的專長。
- 提供高度個性化、諮詢主導的財富解決方案－我們將透過高度個性化、諮詢主導的方案，提供與別不同的客戶體驗。這將依託一流的開放式架構解決方案平台，並透過數據及人工智能加以優化完善。
- 加快投資增長引擎－為推動增長及提升市場份額，我們將加快投資核心推動因素：富裕客戶業務的前線團隊、財富管理及數碼平台、客戶中心以及品牌及市場推廣措施。
- 服務企業家及中小企持有人客戶－我們將為個人與公司金融緊密相連的中小企持有人以及國際企業家提供全面服務，有關方案將以涵蓋現金、貿易、跨境互聯及財富管理的綜合解決方案為基礎。
- 繼續重整大眾零售業務－我們將會在現有成果的基礎上，繼續重整大眾零售業務。我們將會繼續集中培育具潛力的富裕及國際銀行客戶群，同時積極優化低回報、單一產品客戶關係及地區。

進展

- 於二〇二四年為在亞洲私人銀行排名之中位列亞洲第三的財富管理機構。¹截至二〇二五年十二月三十一日，富裕客戶業務管理資產為4,470億元。
- 客戶增長勢頭強勁，全新(NTB)富裕客戶新增275,000名，新增富裕客戶資金淨流入(NNM)²達520億元，佔管理資產的14%。
- 根據客戶需要量身定制方案及服務模式，在個人及富裕客戶業務的客戶群中升級307,000名個別客戶的理財級別。

- 持續投放資源，招聘富裕客戶業務的客戶經理以及財富管理專家，升級數字化服務能力並打造全新客戶服務中心；於二〇二五年新開設七家客戶服務中心，總數達到18家。
- 為客戶提供全新的自助服務、簡化流程及更全面的投資組合諮詢服務，並為客戶及前線員工團隊裝備相關能力，從而不斷數碼化及升級富裕客戶的服務體驗。
- 推出三款由SC Variable Capital Company 管理的基金，及擴充我們與別不同的財富解決方案，例如獨家Signature Select 基金及CIO精選基金。渣打獨家基金的綜合管理資產已突破80億元。
- 私人銀行業務、數碼理財及其他業務的卓越表現備受認可，於二〇二五年獲授40個行業獎項。

表現摘要

- 除稅前基本溢利按固定匯率基準計算上升14%至28.83億元，乃主要由於收入增加，以及信貸及其他減值支出減少，部分被經營開支增加所抵銷。
- 基本經營收入按固定匯率基準計算上升6%至84.64億元，主要由於財富方案業務增長24%，以及各市場及產品均錄得普遍增長。此增長受惠於全新富裕客戶業務及新增資金淨流入的持續勢頭。存款及按揭按固定匯率基準計算下跌2%，反映基準利率下降所引起的息口壓力，而其中部分被交易量增長及積極定價措施所抵銷。信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款維持平穩，因為對於精選市場之策略組合優化抵銷了邊際利潤改善帶來的裨益。
- 基本經營支出按固定匯率基準計算增加5%，主要由於持續投放資源於富裕客戶業務增長計劃，包括策略招聘富裕客戶業務的客戶經理及提升數碼營運的能力。透過分行效率提升措施，以及非策略性產品及客戶群，成本上漲得到管控。生產力措施亦提高了客戶經理效率，並改善了客戶服務質素。
- 信貸減值支出減少2,800萬元至5.95億元，主要受無抵押貸款組合的優化措施帶動。其他減值支出減少1.08億元，乃由於軟件資產再無出現撇銷。
- 風險加權資產減少5億元至568億元，主要由於無抵押貸款組合優化以及將無抵押貸款組合轉移至創投業務的Mox Bank，從而透過財富借貸及抵押貸款組合推動富裕客戶業務增長。總負債按固定匯率基準計算增加14%，主要受全新客戶增長以及富裕客戶新增資金淨流入增長支撐。

1 資料來源：亞洲私人銀行家。此排名綜合二〇二四年亞洲私人銀行家的理財級別以及私人銀行排名；此兩項服務均有提供的銀行則使用理財級別的管理資產結餘。

2 新增資金淨流入按年初至今的固定外匯匯率呈列。

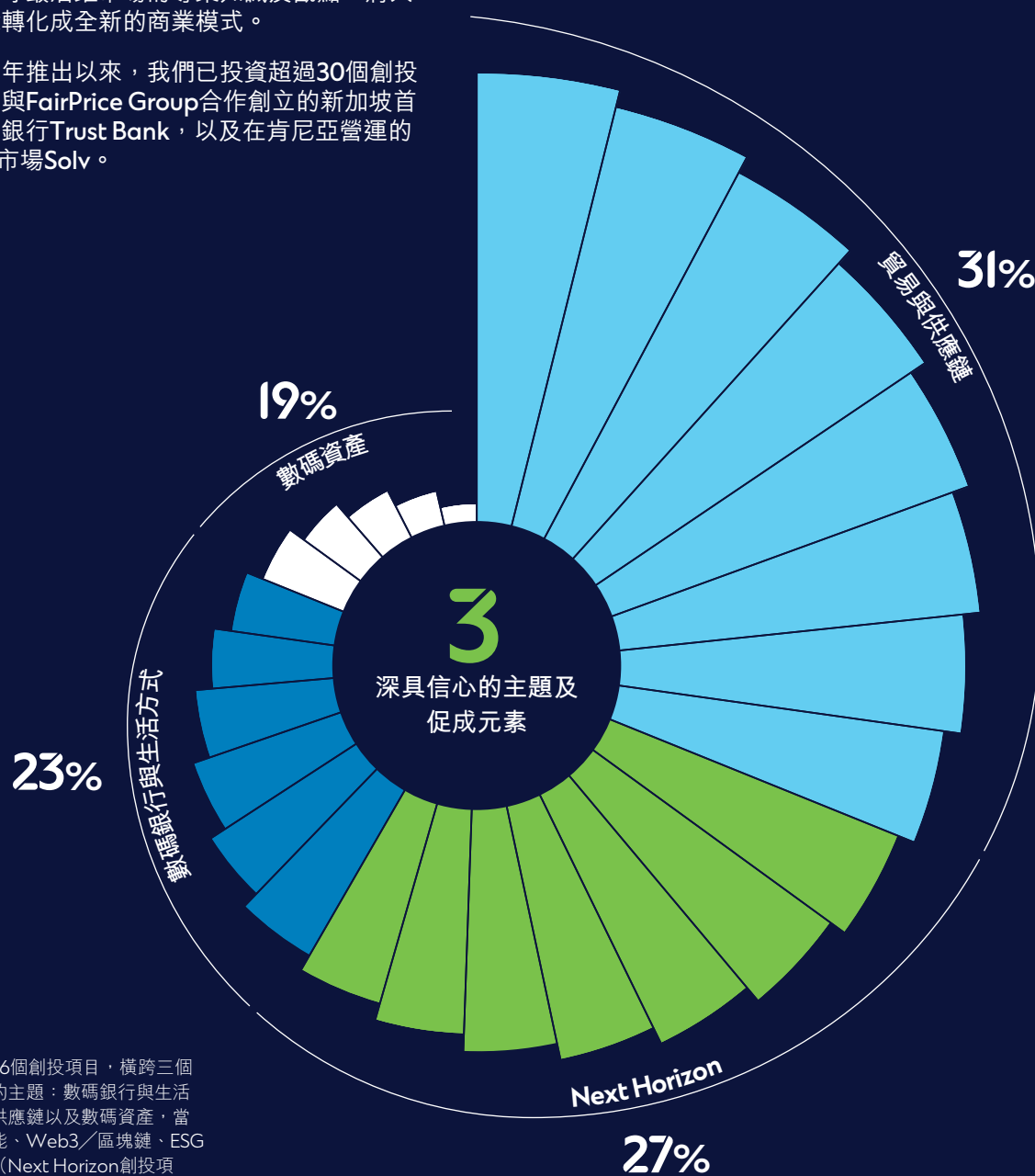
創投業務

打造並投資突破性創投業務，引領金融業未來發展。

SC Ventures的定位專注於探索另類業務模式，投資顛覆性金融技術，推動創新發展。

我們匯聚全球最活躍市場的專業知識及觀點，將大量創新概念轉化成全新的商業模式。

自二〇一八年推出以來，我們已投資超過30個創投項目，包括與FairPrice Group合作創立的新加坡首間數碼原生銀行Trust Bank，以及在肯尼亞營運的小企業B2B市場Solv。



我們現正投資26個創投項目，橫跨三個「深具信心」的主題：數碼銀行與生活方式、貿易與供應鏈以及數碼資產，當中利用人工智能、Web3／區塊鏈、ESG以及量子技術（Next Horizon創投項目）

26

創投業務

● 數碼資產

- Libeara
- Project 37C
- SWIAT
- Zodia Custody
- Zodia Markets

● 數碼銀行與生活方式

- Appro
- audax
- Furaha
- myZoi
- Vault22
- Zai

● Next Horizon

- Akashaverse
- FourTwoThree
- letsbloom
- Lexarius
- RegWise
- Qatalyst
- Qubitra

● 貿易與供應鏈

- Hal
- Jumbotail
- Labamu
- NusaVest
- Olea
- Solv Ghana
- Solv Kenya
- TASConnect

如欲於線上了解有關SC Ventures的詳情



請瀏覽sc.com/ventures

創投業務

創投業務客戶類別於二〇二二年建立，綜合了SC Ventures及其相關實體，以及本集團擁有大部分股權的兩間數碼銀行，即香港的Mox和新加坡的Trust。

業務概覽

SC Ventures於銀行業內外均設立並投資突破型創投公司。SC Ventures向機構提供一個推動創新轉型的平台。SC Ventures平台為由近30個創投項目及30多項投資組成的多元化組合。

Mox是一家雲端驅動純移動數碼銀行，於二〇二〇年九月與香港電訊、電訊盈科及Trip.com在香港成立的合營公司。其覆蓋香港銀行可接受開戶總人口超過10%，而Mox信用卡在所有香港零售銀行1的信用卡組合中位列第七。¹

Trust Bank為一家數碼零售銀行，於二〇二二年在新的加坡與FairPrice Group合作推出。該銀行有超過一百萬名客戶，成為新加坡第四大零售銀行。

表現摘要

除稅前虧損

基本基準

(1.67)億元
↓ 57%

列賬基準

(1.7)億元
↓ 56%

風險加權資產

49億元
↑ 25億元

所籌集外部資金

4,250萬元
↓ 29%

客戶²

290萬元



1 根據環聯於二〇二五年一月至十二月期間的市場洞察與情報儀表板(MIID)所得。

2 經重列為僅包括附屬公司。

業務重點

- **SC Ventures**專注於建立及擴大新的業務模式，橫跨「數碼銀行與生活方式」、「貿易與供應鏈」及「數碼資產」三個深具信心的主題，當中利用人工智能、Web3／區塊鏈、ESG以及量子技術。我們透過連接生態系統、合作夥伴及客戶，創造價值及新的收入來源，為本行提供選擇。此外，SC Ventures物色提供可整合至本行及創投業務的技術能力的公司，與該等公司合作並作出少數股權投資。
- **Mox** 旨在成為領先數碼銀行，重點發展信用卡、數碼貸款、存款、財富管理及保險業務。Mox計劃擴大服務組合，加入更廣泛的數碼金融方案，以在競爭激烈的市場中迎合客戶需要。
- **Trust Bank** 旨在成為新加坡的主要零售銀行之一，並透過利用其領導市場的客戶體驗取得佔客戶消費的份額。近期的主要優先事項為繼續創新核心銀行產品（包括儲蓄及借貸）、加深與現有客戶的聯繫，並擴闊其財富管理方案。

進展

- SC Ventures於二〇二五年保持積極發展勢頭，進一步提高業務表現。其推出四個新創投企業，在嚴峻環境下籌集資金，擴大地區覆蓋範圍。SC Ventures各附屬公司中的客戶群按年增加57%達到近1,100,000名。

SC Ventures完成出售Solv India予Jumbotail（印度領先的企業與企業業務平台之一）。合併後，該公司現時為印度最大的企業與企業業務平台之一。由於交易所致，SC Ventures於其二〇二五年第二季度業績呈報2億元之收益。

SC Ventures的合規及銀行級數碼資產平台組合繼續證明我們決心建設基礎設施，使機構投資者增加配置。年內，Zodia Markets除大力擴充其客戶群以外，更透過一項A輪融資成功籌集1,830萬元¹。

- 於二〇二五年，Mox持續保持強勁增長態勢，客戶群按年穩健增加15%，達到約750,000名客戶。

得益於忠實的客戶群，Mox持續錄得強勁表現，存款按年增長21%。無抵押貸款結餘則按年增加115%，受惠於新客戶增長及客戶深化，以及包括渣打香港取得一筆無抵押貸款的影響。Mox信用卡迄今已於接近1.57億宗交易中使用，至今已獎賞過合共18億「亞洲萬里通」里數。於二〇二五年上半年，在所有香港數碼銀行中，按借貸及存款計Mox分別達到市場份額的24%（排名第一）及25%（排名第二）。

Mox的表現出類拔萃，獲多家全球著名機構認可，例如獲《銀行家》二〇二五年100強數碼銀行及香港新型銀行排名第一、《亞洲銀行家》評為香港最佳數碼銀行及《亞洲銀行與財金》評為香港年度最佳數碼銀行。

自開業以來，Mox已與香港客戶建立穩固的關係，該銀行的應用程式現時為評分最高的香港數碼銀行應用程式，在Apple App Store中取得4.8分（滿分為5分）。

於二〇二五年，Mox推出Mox Insure，提供個人意外及旅行保險產品。Mox亦推出更多產品，包括其數碼財富管理平台Mox Invest的個人化組合投資，打好穩固根基實現收入多元化。

- Trust Bank於二〇二五年繼續保持強勁增長，客戶數目按年上升15%，達至超過一百萬名，佔新加坡成年人口超過20%。

該銀行交出亮麗財務表現，受去年引入的新功能推動，信用卡消費上升39%，無抵押貸款結餘按年上升67%。該行繼續加強資金來源基礎質素，總結餘的約三分之一來自支薪戶口為Trust儲蓄賬戶的客戶。

於二〇二五年，Trust Bank獲《歐洲貨幣》評為新加坡最佳數碼銀行及被《The Digital Banker》評為全球數碼銀行最佳流動銀行應用程式。該銀行在應用人工智能方面進展強勁，推動生產力收益並優化了客戶體驗。

於二〇二五年第一季度，Trust Bank推出其數碼財富平台TrustInvest，初步主要提供基金方案服務。其後，於二〇二五年第四季度該銀行亦推出美股及交易所買賣基金的交易平台，並打好穩固根基實現收入多元化。

表現摘要

- 除稅前基本虧損減少2.18億元至1.67億元，主要受收入增加所帶動。收入增加2.32億元至4.15億元，主要受來自Solv India交易之收益2.38億元推動所致。
- 經營支出保持平穩，因業務增長受Solv India不再綜合入賬以及員工、市場推廣及供應商所節省的成本所抵銷。
- 信貸減值減少1,400萬元至5,900萬元，反映Mox的拖欠率因合約及破產撤銷情況持續改善而有所減少，惟因Trust業務隨資產賬增長而增加，部分抵銷了上述的減幅。
- 創投股權投資於本年度在計入其他全面收入的公允價值變動確認收益2.69億元（扣除稅項）。

¹ 包括SC Ventures於A輪融資的140萬元投資。

我們的員工與文化

我們的員工協助實踐我們的策略、為客戶創造價值，成就本行今日的發展。透過打造一個高績效且互相支持的工作環境，我們的員工才可持續茁壯成長。

“

「創建獨特的僱傭主張，既能吸引人才，同時亦能建立適應未來的能力，對推動可持續的高績效至關重要。」

集團人力資源主管Will Brown



我們擁有獨特的企業文化，並一直秉持本行170多年來的成立初衷——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」。我們的目標是提供創新的解決方案，為客戶及社區創造長期價值。

我們重視的企業文化行為

我們所重視的企業文化行為展現了我們如何貫徹一致地體現我們的企業文化，並以此作為我們的指導準則，引導員工協力合作和開展日常業務。

要培養集團的企業文化，絕不能只是紙上談兵，而是要把企業文

化行為融入日常行動和決策。除了透過溝通和分享親身經驗來持續加強我們所重視的企業文化行為，我們亦致力於：

- **以身作則**：在《領導力協議》中列明對所有員工領袖的行為期望，要求所有領袖必須以身作則，絕無例外。
- **秉持貫徹一致的衡量標準**：將企業文化行為融入招聘與入職培訓、績效管理等核心員工管理流程。
- **真誠獎勵**：公開表揚實踐我們重視的企業文化行為的員工。
- **公平執法**：當員工不符合企業文化行為準則時，果斷採取行動。

實踐我們重視的企業文化行為



精益求精

不斷改進和創新，使我們引領變革，而非被動應對。

簡化流程，使我們處理日常業務更輕鬆、更迅速、更完善。

不論成敗，從中汲取教訓，緊記變革過程需要的是持續學習的謙遜，而非自忤無所不知的自滿。



眾志成城

嘗試從他人身上看見更多可能，花時間傾聽多元觀點、消除偏見。

主動為有需要人士伸出援手，團結一致方能達致成功。

著眼長遠發展，匯聚多元才能，締造卓越表現。



為所當為

在無人注視時，亦當秉持正直行事。

以客戶為本，時刻考量我們所作決定的最終結果。

敢於突破，勇於改變；我們所放任的標準，就是我們所接受的標準。



有關融入及監察企業文化的更多詳情，請參閱第148頁

員工體驗

我們的僱員價值主張有助打造一個充滿幹勁的團隊，以實踐企業策略。我們致力明確傳達期望員工所作出的貢獻，以及他們預期可獲得的回報。



本年度，我們推出的全球僱員價值主張影片系列「Stand for More」榮獲三大權威僱主品牌機構認可。

詳情請瀏覽 sc.com/standformore

僱員價值主張的每一支柱皆使我們得以實現市場領先地位，與我們的企業策略、我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」符合一致。

投資於員工的發展與福祉

我們提供所需的機遇與資源，讓員工得以將工作轉化為豐盛的職業生涯，獲得創新的學習方案、跨市場跨文化體驗、彈性工作模式、公平的固定薪金和績效薪酬，以及以目標為本的發展機會。同事們能夠建立專業知識、技能、抱負與成長進步的動力。

透過多元發展共創繁榮

我們提供加入多元化員工團隊的機會，在勇於挑戰現狀的環境中，尊重並傾聽不同的觀點。同事們能夠建立好奇心、創意與開放思維。

「一心做好，始終如一」

我們提供令員工引以為傲的工作、營造建基於歸屬感和互相信任的安全工作環境、連接全球最具活力的市場，以及參與全球影響力計劃的義工服務的機會。同事們能夠建立誠信、核心價值，一同追求創造我們都能引以為傲的未來。



「我們的宗旨應指引我們的一切行動。將深厚的文化植根於核心宗旨之中，對成就本行至關重要。」

集團行政總裁 Bill Winters



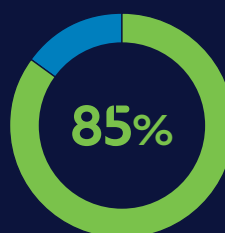
了解我們今年獲得的殊榮 sc.com/awards

聆聽員工的意見

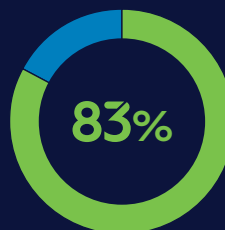
定期的員工調查反饋有助於我們確定並消除同事的期望和他們工作體驗之間的差距。我們透過年度「My Voice」調查、每週調查及於關鍵時刻的調查（例如僱員加入本集團時、離職時或育兒假後返回工作崗位時），捕捉同事的情緒。此外，董事會及集團管理團隊亦透過互動會議與同事接觸並聽取彼等的意見。於二〇二五年，我們在五月和六月進行年度「My Voice」調查：我們有85%（二〇二四年：87%）的員工參加了調查。整體而言，員工在本行的工作體驗維持正面。83%（二〇二四年：83%）的員工表示，本行作為僱主達到或超越他們的期望。同事認同我們更新後的策略，並對轉型方針持正面評價。員工對本行願景的理解程度極高（87%），且清楚明白企業策略如何支持實現該願景（86%）。多數員工（82%）明確知悉轉型的預期目標，73%掌握轉型進度，並有74%對此充滿熱忱。

訪問與「My Voice」調查結果顯示，員工對我們的客戶、業務及團隊成員感到自豪、充滿熱忱，且高度重視。

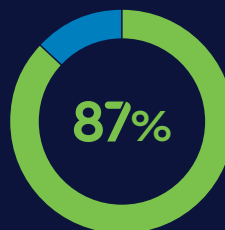
「My Voice」二〇二五年結果



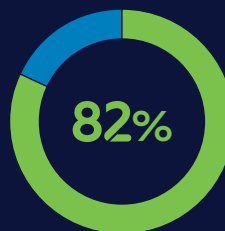
員工參加了調查（二〇二四年：87%）



表示本行作為僱主達到或超越他們的期望（二〇二四年：83%）



理解本集團的願景



明確知悉轉型的預期目標

彈性工作模式

44個市場中約82%的同事可彈性工作，目前本行近50,000名同事以彈性工作模式辦公。於二〇二五年，我們重申對彈性工作模式的承諾，包括在印度推行彈性工作計劃。在新增的5,400名合資格同事中，64%現已採用彈性工作模式，而印度全體同事中有80%認為彈性工作模式對提升工作能力具有正面影響。全球各地的人力資源主管繼續維持能夠平衡客戶和業務需求與員工個人偏好的工作安排。我們深明團隊協作與實習培訓的重要性，並將持續鼓勵保持彈性的同時在工作地點、模式及職位資格方面設定若干規限，確保在框架內靈活運作。

培養可於未來創造策略性價值並賦能職業生涯的技能

在本行，我們各展所長，取得長足進展，使我們能更快部署關鍵能力，提高員工韌性，加速執行本行策略重點。

我們繼續在營運模式中整合技能，關乎工作處理與各部門人才流通。為支持這一轉變，我們已加強所需基礎，包括改善我們的技能框架，定義不同職位的技能需求，說明企業對那些職位的期望，以及更連貫地將技能數據融入核心人才管理流程。這提高了本行在企業與市場間的可比較性，員工的技能會在整個業務網絡中獲得認可，具備可攜性，並可靈活調配。

49,000名

同事已完成以技能為基礎的培訓，超越了我們二〇二五年全年設定的目標（40,300名）

我們的策略著重於韌性、適應能力、解難能力、領導才能以及人力／人工智能協作等領域將核心業務技能與人力技能互相結合。

於二〇二四年九月，我們創立了專門的人工智能學院，旨在透過持續學習並提升適應力加強同事技能。至今已有超過33,000名同事參與培訓。隨著人工智能領域繼續快速發展，我們將持續致力推行更廣泛的人工智能人才策略，據此拓展人工智能培訓計劃，重點為同事提供量身打造、針對特定崗位的解決方案，從認知層面深化至應用能力，使同事能夠自信且負責任地運用人工智能。

我們的內部技能發展活動可帶來職業發展機會並節省成本。二〇二五年，內部調動比例提升至47.4%（按年增長1.7%及較二〇二三年增長逾15%）。其中，43%屬技能相關調動，即員工轉任至需要具備相關技能（而非完全匹配技能）的職位，透過在職學習

提升能力。關鍵數據顯示，94%的員工領袖對員工在調動六個月後的表現表示非常滿意。此舉在二〇二五年節省成本188萬元，並透過內部人才市場平台釋放175萬元的生產力。

負責任地運用人工智能

本行的人工智能策略旨在確保人工智能可在安全且有效的前提下大規模發展，並以打造推動轉型的人力能力為核心。我們的員工發展聚焦於人工智能人才與素養，致力於建立團隊的整體能力，讓同事能自信、安全且有效地運用人工智能。

具備善用人工智能的能力，意味著理解未來職場所需的技能，並為員工提供清晰實用的方式以建立相關技能。我們明確定義員工持續成長所需的三大核心技能，包括人力技能、技術能力與專業領域專長，並將其融入團隊招聘、發展與賦能的機制中。對我們而言，推動人工智能的成功標準在於：每位同事均清楚理解其職務如何能夠善用人工智能，並擁有明確的實踐路線圖。

我們透過協助同事結合人類判斷力，培養其有效運用人工智能所需的技能與思維模式，從而作出更佳的決策、以創新方式解決問題，並重新設計工作流程，以創造更高價值。我們已讓同事能在低風險且具有效益的情景中應用人工智能，例如人工智能驅動的指導工具CAISY，其讓同事可在模擬環境中練習商業與人際技能，再將所學應用於實際情況。

培養領導能力

我們在領袖身份認同、發展與評估方面投入大量資源。為促進組織健康（透過減少管理層級並擴大管控範圍）並優化同事體驗，我們正逐步向「精簡但具備更高技能的員工領袖」的模式轉型。

透過推出全新人力資源顧問(HRA)服務，如今員工領袖現可在關鍵時刻獲得更全面的支援。服務範圍涵蓋協助新任員工領袖進入角色、指引處理員工關係問題，或協助推動員工參與卓越表現。引入人力資源顧問服務現為人力資源部門建立了一個更貼近員工領袖的平台，得以直接與業務部門協作，主動改善特定領域的組織健康狀況。此外，我們規劃了一系列的員工領袖培訓計劃，在二〇二五年逾5,400名員工領袖參與領導力培訓課程。同時，我們亦推出「初任員工領袖培訓計劃」及「高層領導入職培訓計劃」的升級版本Fast Start。

二〇二五年，逾97%的員工領袖透過我們供所有同事使用的Feedback 365全天候即時反饋工具，或透過專為員工領袖而設的結構化年度360度反饋工具，獲得相關反饋意見。作為領導力控制台(Leadership Dashboard)的一部分，我們亦向領袖提供對他們為團隊營造的工作環境的綜合意見，以及對其領導技能的反饋。控制台進一步提升了有關績效和發展的討論的透明度，突顯我們對領導力的重視程度。

透過行為準則與卓越績效釋放客戶價值

我們致力透過差異化獎勵、持續反饋與即時表揚來培養高績效文化。我們的框架支援員工領袖推動績效表現，而我們亦採取多項措施提升對可運用槓桿的認知。我們已加強員工績效校準流程（尤其是高層人員），確保能夠正面地區分績效結果，為高潛力員工創造發展機會。

近期觀察表明，我們在關鍵績效習慣方面取得良好進展，包括目標設定、反饋交流及定期績效檢視。員工薪酬結果的差異化程度顯著提升，與個人績效緊密掛鉤，總薪酬的按年調整幅度（上調與下調）亦隨之擴大。

- 二〇二五年，86%的同事在二月截止日期前完成目標設定，而二〇二四年則為75%。
- 二〇二五年，透過領袖反饋與Feedback365平台交流的反饋意見超過378,000則，其中領袖反饋較二〇二四年增長4.6%。
- 自二〇二四年推出僱員表彰平台「Appreciate」以來，獲表揚的人數已突破一百萬。在二〇二四年績效與薪酬調查中，68%的同事表示至少每季進行一次工作進度檢討（+3個百分點），另有16%每半年進行一次。²
- 同事整體對於推動卓越績效的措施的態度積極（員工領袖：82%；全體同事：84%），對反饋與表揚的態度亦然（74%員工領袖與78%全體同事表示樂於向員工領袖提供反饋意見，較二〇二四年提升2個百分點）。

我們加強聚焦於強化由上而下建立良好的行為規範。二〇二五年，所有董事總經理均參與了概述對其業務期望的培訓課程。同時，我們亦擴大推動「It Matters」計劃，而所有高級領導層於二〇二五年皆有參與。「It Matters」計劃強調行為規範在建構高績效環境及保障企業營運中的關鍵作用。

營造共融職場

共融是執行業務策略的關鍵推動力，也是我們實現願景的基石。我們致力於打造一個多元的員工團隊，能夠反映我們營運所在市場的客戶群。此方針有助吸引並留住頂尖人才，同時讓我們更深入理解並回應客戶需求。此舉不僅有利業務發展，更是正確的實踐方向。

二〇二五年，本集團進一步聚焦三大策略性多元共融優先重點工作：

優化員工社群方針

建立由員工主導的網絡，推動參與感、歸屬感，並創造與業務目標一致的影響力

培養多元化的人才團隊思維

擴大人才管道並發展多元人才，以建立領導階層團隊

建立贊助機制

確保領袖具備公平倡議多元人才的能力

我們的共融指數衡量了六個關鍵要素，包括相信同事倡導共融，以及本行清晰傳達反饋如何塑造共融倡議。我們的共融程度維持在高水平，從二〇二五年的年度「My Voice」調查中82.1%同事持肯定態度可反映這一點。推出六個經優化的全球員工社群後，亦進一步提升了同事對共融的肯定態度與參與度。相較於其他同事，員工社群成員的員工淨推值較高（高出11.92分），留任本行的意願亦較高（高出5個百分點）。

女性成員

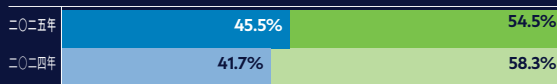
行政總裁女性比例

19.1%

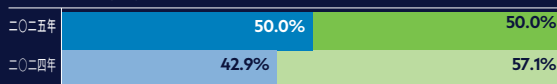
全球高級領導女性比例

33.0%

董事會(%)



管理團隊(%)



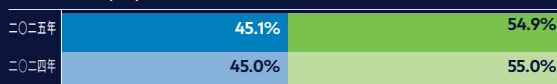
管理團隊及其直接下屬(%)



高級領導層(%)



全體僱員(%)



● 女性 ● 男性

如欲了解董事會性別多元化的更多詳情，請參閱第141頁

1 適用於法律允許的地區。

2 績效與薪酬調查在二〇二五年第二季進行，收集員工對二〇二四年年終績效與薪酬周期的意見。

營造共融職場（續）

我們致力進一步深化共融文化，確保所有同事均能感受到其獨特身份被理解和尊重，並讓任何具備卓越潛能的員工均能充分發揮才能。我們已檢視並更新本集團的員工私隱聲明，明確說明身份相關資料的使用範圍，以及禁止使用相關資料的情況。

我們亦持續推動同事進行自我宣告（包括在英國的社會經濟地位），以便通過引入能代表我們多元化員工需求的政策和干預措施，進一步改善同事的工作體驗。

我們專注於建立一支能夠代表我們客戶群和業務所在的員工隊伍。女性目前佔行政總裁的19.1%，截至二〇二五年十二月三十一日，女性擔任全球高級領導職務的比例維持33.0%，較二〇一六年（本集團首次加入「金融女性憲章」(Women in Finance Charter)時）大幅提升8.0個百分點。我們目標於二〇二八年底前將全球高級職位中的女性比例增加至35%。截至二〇二五年，集團管理團隊中有36.4%的人被識別為亞洲人或少數族裔。在英國，高級領導層中的黑人比例為1.5%，高級領導層中的少數族裔比例為19.3%。為進一步加強領導人才梯隊，我們持續透過推行贊助計劃以支持多元人才發展，其中包括在阿聯酋、非洲及英國試行一項針對黑人與非洲裔人才的加速發展計劃。

維持員工身心健康有助推動可持續的高績效表現

在提升績效標準的同時，我們亦持續投資於基本的身心健康計劃，涵蓋個人、團隊及組織層面。

於二〇二五年一月，我們推出了升級版的身心健康平台Unmind。全球已有超過24%的同事註冊帳號（較預期平均值高7%，較二〇二四年高出超過10%）。該平台專注於四個核心支援領域：

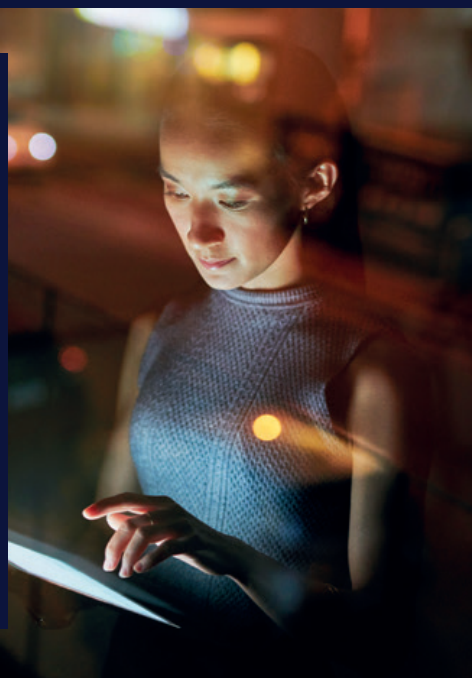
- **治療與指導服務**—員工每年可預約最多12次線上指導、諮詢或臨床心理治療，並可根據需求選擇合適的專業人員。自服務推出以來，員工已預約超過6,051次療程。
- **全天候求助熱線**—無論身處世界何地，同事皆可全年365日全天候致電專業人員進行諮詢，並獲得基本財務與法律支援。Unmind求助熱線亦開放予其家庭成員及受撫養人使用。
- **身心健康工具包**—員工可隨時獲取涵蓋睡眠管理、克服倦怠、建立抗壓能力與壓力調適等主題的系列精簡課程與短片，另外亦包括即時支援工具，如呼吸練習及健康追蹤設備。
- **員工領袖培訓**—此類培訓提供實用見解，協助員工領袖掌握建立有效且可持續的高效團隊所需的知識與技能，培訓內容包括精簡學習課程。

此外，我們亦另設深度課程，推廣支援團隊建立心理安全感的學習課程，並協助員工領袖識別可能遇到困難的員工。

屢獲殊榮的人工智能與數據優化成果

我們深信，要實現企業最大的價值與影響力，必須打造一個能夠實現卓越績效的工作環境。於二〇二四年十一月，我們就目標設定與績效管理實踐中推出全行首個GenAI應用程式，結合以人為本的人工智能設計理念與頂尖科技。推出該等應用程式的過程受到嚴密監控，相關分析顯示，同事對整體使用體驗、效率以及成果品質均給予正面評價。成功實施這些應用程式使我們榮獲兩項SAP創新大獎。

科技持續演進為提升員工體驗帶來巨大機遇。值得注意的是，在二〇二五年「My Voice」調查中，82%同事對人工智能持正面看法，僅13%表示對顛覆性的變革或準備不足感到擔憂。我們致力讓同事共享人工智能帶來的裨益，並積極探索低風險且具有效益的人工智能應用情景，例如人工智能驅動的指導工具CAISY。CAISY讓同事可在模擬環境中練習商業與人際技能，再將所學應用於實際情況。



與持份者溝通

傾聽和回應持份者的優先事項和關切，對於實現我們的目標及兌現我們的品牌承諾——「一心做好，始終如一」至關重要。我們努力與廣泛的持份者保持開放及建設性的關係，包括：



客戶



員工



投資者



社會



供應商



監管機構及政府

我們透過相關會議及管理委員會（如可持續發展會議）在內部向高級管理層傳達持份者的意見（如適用），並傳達予董事會的企業文化與可持續發展委員會，該委員會負責監督本集團與持份者的主要關係。

我們定期透過多個渠道（如sc.com、既定的社會媒體平台及本報告）向外界持份者報告進展情況。

 有關我們如何與持份者溝通以及我們參與的措施的更多詳情，請瀏覽sc.com/sustainabilitystakeholders

第172條聲明

渣打集團有限公司之每位董事均確認，彼等於本年度履行職務期間，均本著真誠，並以其認為最有可能推動本公司成功，以為全體股東帶來利益之方式行事，且在如此行事時，已考慮《二〇〇六年公司法》第172(1)(a)至(f)條所載之各項因素。

閣下可了解更多董事會於本年度考量第172條各項原則的方式：

第172條原則	披露	頁次
A. 任何長期決策的潛在後果	- 我們的策略 - 可持續發展回顧	9 66至128
B. 本公司員工的利益	- 舉報 - 多元化 - 可持續發展回顧	118 32至36 66至128
C. 促進本公司與供應商、客戶及其他人士之間業務關係的需要	與持份者溝通	37至41
D. 本公司營運對社區及環境所產生的影響	- 董事會活動 - 可持續發展回顧	141至145 66至128
E. 本公司維持高標準商業操守聲譽的期望	- 舉報 - 誠信、操守及道德	118 118至121
F. 本公司股東之間公平行事的必要性	- 我們的策略 - 與持份者溝通 - 股東週年大會 - 股息政策 - 可持續發展回顧	9 37至41 466 210 66至128



有關董事會於二〇二五年的關鍵活動及主要決策的更多詳情，請參閱第143頁至第147頁



客戶

為何推動客戶參與

我們與客戶保持聯繫，以了解彼等在我們營運所在市場中的生活與工作模式，從而設計出協助客戶應對日益複雜的金融環境的服務與解決方案。

我們的客戶涵蓋多個層面，包括財富管理及零售銀行業務中的個人客戶、企業家及家族客戶，以及企業及投資銀行業務中的大型企業、金融機構、金融科技公司、政府及發展組織。

我們定期與客戶溝通，以回應其不斷變化的優先事項、鞏固長期合作關係，並持續提升為客戶所創造的價值。這些互動有助塑造我們的創新方向、量身訂造解決方案，並確保我們的產品與服務能夠滿足全球各地客戶的具體需求。

客戶的關注

- 與別不同的產品及服務
- 數碼化產品及優質用戶體驗
- 可持續融資業務
- 進入國際市場的途徑

本集團如何參與 企業及投資銀行業務

於二〇二五年，企業及投資銀行業務的客戶聯繫核心，在於提供以諮詢主導、以關係為本的支援服務，協助客戶應對經濟不確定性、供應鏈調整及不斷轉變的監管要求。我們並非著眼於單一交易，而是與企業及機構客戶建立更深入及持續的對話，協助其管理風險、識別增長機遇，並適應不斷變化的市場動態。

我們以關係為本的營運模式，確保客戶不僅能獲得應對當前環境的支援，更能就未來的機遇與挑戰作好規劃。

憑藉我們的跨境網絡優勢，我們能在貿易流向轉移及新商業通道開通之際持續支援客戶。我們的顧客關係團隊與客戶緊密合作，了解其流動性、風險管理及融資需要，確保所提供的解決方案高度量身定制，並能切合其策略。

於二〇二五年，我們的企業及投資銀行業務持續為客戶提供成熟的跨境解決方案。其中一項例子為我們與巴哈馬政府、大自然保護協會及美洲開發銀行合作，設計一項創新的債務互換計劃，在降低主權債務償付成本的同時，支持氣候與自然保育成果。我們同時宣佈達成協議，未來五年將出售在巴西的高完整度的森林保育碳信用額。上述合作反映我們在匯聚私營及公營資本、技術專長及全球聯繫方面所擔當的角色，以支援客戶於關鍵市場實現其融資、可持續發展及增長目標。

隨著數碼資產持續發展，我們亦加強與客戶的連繫，探索開發新的價值轉移模式。透過成為首批為機構客戶提供加密貨幣現貨交易的銀行，並擴展我們受規管的數碼資產託管服務。我們就代幣化資產及數碼市場基礎設施如何塑造未來資金流動展開交流。其中一項例子為我們與Capital A Bhd.聯合宣佈，將透過馬來西亞國家銀行的數碼資產創新中心，探索開發及測試以馬來西亞林吉特計值的穩定幣。

財富管理及零售銀行業務

二〇二五年，我們的財富管理及零售銀行業務透過聚焦更個人化、以洞察為導向的互動模式，進一步深化與客戶的聯繫。我們運用可提供即時可操作的市場資訊工具，提升日常互動體驗，包括以人工智能驅動的外匯市場洞察，以簡單、直觀的形式向客戶提供實時資訊。此舉提升了客戶與顧客關係經理之間的交流質素，並有助作出更明智的決策。

我們更透過「青年企業家計劃」等措施拓展交流網絡，為客戶的下一代提供發展契機。該計劃為客戶子女量身打造專屬課程，重點涵蓋理財技能、領導信心及師友關係，使客戶的家族關係網絡更形鞏固。

針對超高資產淨值(UHNW)客戶，我們透過定製方案為其連繫以往較難接觸的投資機遇：

- 私募市場聯合投資俱樂部：以結構化且具透明度的方式，讓客戶探索私募市場的投資機會。
- 全球家族網絡論壇：讓超高資產淨值客戶及其家族成員得以參與小型會議，針對繼承規劃、慈善事業及長期投資主題等議題展開更深入的對話。

於二〇二五年，我們推出針對富裕客戶分部的全新營銷活動「財富之道盡在當下(Now is your time for Wealth)」，彰顯我們致力推行更加以數據為驅動的個人化全方位客戶策略，鞏固我們作為國際財富管理機構的地位。

此營銷活動與多間知名國際、地區及本地媒體合作，透過多元化的機場及市區戶外廣告、平面廣告、影片及內容進行宣傳，覆蓋新加坡、香港、中國內地、韓國、台灣、阿聯酋及印度七個市場。

在各項措施中，我們始終專注於透過提供相關見解、個人化指引及實現客戶抱負的機遇，持續加強與客戶之間的個人連繫。

董事會如何參與

於二〇二五年，董事在馬來西亞及新加坡出席董事會及委員會會議期間，亦與客戶及其代表會面，包括來自企業、金融機構、中小企業的主席、最高管理層及業務領袖，以及私人銀行業務及優先理財銀行業務客戶，以了解其當前及未來需求。

於馬來西亞舉行的附屬公司管治會議期間，董事亦從客戶角度出發就「轉型金融」專題作出簡報，為董事會及其附屬公司董事會提供實用見解。

除面對面交流外，董事亦參與多項行業活動及研討會，並於董事會會議上聽取簡報，以掌握最新市場趨勢及創新發展，確保董事會能持續應對並主動滿足客戶需求。

參與成果

企業及投資銀行業務

- 我們在可持續金融領域取得強勁收益增長，增幅超越全球可再生能源投資。透過與客戶合作，我們成功發行首批10億歐元社會債券，藉此增加對中小企業（尤其是女性擁有的企業）的貸款，協助彼等創造就業機會並擴大其影響力。
- 於二〇二五年發佈的客戶調查（如本行《未來貿易報告》及兩份伊斯蘭銀行業務報告（分別針對企業及金融機構）），為本集團如何為客戶實現更佳成果提供見解。

財富管理及零售銀行業務

- 根據RFI Global於二〇二五年下半年進行的獨立市場研究，我們為八個主要市場中最受富裕銀行業務客戶推薦之銀行。¹
- 在我們的私人銀行業務客戶調查中，全球淨推值、全球客戶關係經理及全球淨易用度評分均較去年有所提升。高達93%的客戶對我們的整體服務滿意度給予四分及以上（滿分為五分）的評價。



員工

為何推動員工參與

員工是驅動我們績效及生產力的關鍵，而我們的員工、文化及網絡的多元化使我們與眾不同。

確保我們擁有最優秀的人才及文化體驗，使同事能持續發揮良好表現，對於實踐我們的策略至關重要。

通過聯繫員工以及為他們營造的良好工作體驗，我們可更好地服務客戶，並實現我們的願景。包容和高績效的文化使我們能夠釋放創新潛力、作出更好的決策、實現業務策略、實踐我們重視的企業文化行為，以及體現「一心做好，始終如一」的品牌承諾。

作為本集團風險管理框架的一部分，我們積極評估及管理與員工相關的風險，例如能力、才能及文化。

我們獲董事會批准的員工策略著眼於未來，外部事件加速實現了許多的未來工作趨勢，我們亦繼續以此為基礎確立方針。

員工的關注

- 日常經驗
- 身心理健康及福祉
- 技能再培訓和技能提升措施
- 職業發展
- 獎勵與薪酬
- 積極的工作與生活平衡

本集團如何參與

經常性的員工調查反饋有助於我們確定並消除同事的期望和他們的體驗之間的差距。我們透過年度調查「My Voice」、定期每週調查及於關鍵時刻的調查（例如僱員加入本集團時、離職時或有兒假後返回工作崗位時），捕捉同事的情緒。除利用這些調查所得的數據外，我們透過多種渠道與同事保持定期溝通，包括定期在全球、職能及市場層面由集團管理團隊、領導團隊及行政總裁主持的「People Leader Calls」員工領袖答問大會，同時亦提供面對面交流的機會。



有關我們的員工與文化的更多詳情，請參閱第32頁至第36頁

董事會如何參與

董事會實施的員工溝通方式與英國守則所建議者有所不同。我們舉辦由獨立非執行董事推行的董事會與員工聯繫活動，收集及傳達來自組織各部門同事的意見，並利用這些資訊加強及證明透過員工調查及其他反饋渠道所收集的數據，相關成果將於整個年度內持續向董事會及其轄下委員會匯報。

於二〇二五年，董事會成員直接與新加坡及馬來西亞的員工進行交流。在舉行這些會議之前，董事們已聽取針對個別市場情況的簡報，內容涵蓋年度「My Voice」調查的本地趨勢分析，以及由當地及區域管理團隊提供的相關數據。從此等會議中獲得的見解隨後傳達予企業文化與可持續發展委員會及其他相關持份者。董事會與員工聯繫活動發現，員工重視本行的企業文化與領導力，而技術、溝通及策略清晰度等領域則存在改進空間。反饋亦強調員工與高層領導持續開放互動的重要性。此類聯繫使董事會能全面掌握員工面對的挑戰、成就、關切事項及契機，使董事會可確保員工意見於決策中得到反映，並落實對員工策略的監督職責。

參與成果

為回應員工反饋，我們計劃於二〇二六年對董事會與員工聯繫框架進行調整，以增加董事會與員工聯繫活動的次數並優化活動結構。



投資者

為何推動投資者參與

本集團的投資者包括機構股東、私人及非機構股東。

我們依賴來自股權及債務投資者的資金來執行我們的業務模式。

我們深知與投資者保持開放、具透明度及建設性的互動至關重要，有助支持創造長期可持續的價值，並維持市場信心。

1 該調查由獨立市場研究機構RFI Global在每個市場內選擇約1,000名富裕銀行業務客戶進行。

我們的持份者

投資者的關注

- 強勁及可持續的財務表現
- 執行本集團長期策略
- 穩健的管治慣例
- ESG事宜的進展（包括推進淨零議程）

本集團如何參與

本集團透過業績簡報、一對一及團體會議、分析師簡報會、研討會、路演、投資者日、監管公告以及集團網站與投資者保持互動。

董事會如何參與

董事會層面的聯繫乃透過多種渠道進行，是本集團策略的重要一環。年內，集團主席與主要機構投資者會面，討論管治及策略事宜。

集團行政總裁及集團財務總監亦與潛在及現有股東舉行會議，討論業務表現及策略性工作重點。

薪酬委員會主席就於二〇二五年股東週年大會上向股東提呈的新董事薪酬政策提案進行投資者諮詢。

此外，部分投資者會獲邀直接向董事會表達意見，而集團主席亦於二〇二五年十一月主持了一場以管理為主題的活動。

股東週年大會是我們與散戶投資者的主要互動平台，讓彼等有機會就會議事項向董事會提問。

董事會亦定期收到投資者關係及集團秘書提供的投資者看法及市場發展更新，確保相關意見納入董事會討論及決策過程中。

參與成果

年內，所收集到的投資者反饋意見集中於本集團的網絡策略及富裕客戶業務、業績表現的相關驅動因素、資本管理、效率及成本控制，以及管治相關事宜。

董事會已知悉相關意見，並將在適當情況下，於制定及檢討本集團策略性工作重點時持續納入相關反饋意見。

於二〇二五年股東週年大會上，所有提呈的決議案均獲通過，我們衷心感謝股東持續給予的支持。

 有關董事會與股東溝通的更多詳情，請參閱第146頁



為何推動社會參與

我們與全球及本地非政府組織攜手合作，協助本集團及渣打基金會（前稱Futuremakers）賦予弱勢青年（特別是女性及殘疾人士）經濟實力。

青年失業問題是我們許多市場面臨的關鍵課題。就業及創業生態系統中的主要外部持份者（包括本地企業及政府）的參與至關重要，

有助確保我們的項目能夠為參與者提供所需的技能、能力及人脈網絡，協助他們獲得就業並推動業務成長的機會。

社會的關注

我們與合作夥伴攜手，並與相關的本地持份者合力設計及推行各項計劃，以應對青年就業及創業所面對的主要障礙。重點領域包括：

- 獲得從事體面工作的機會
- 微型企業的金融服務可及性
- 性別平等
- 殘疾包容
- 應對環境及社會方面挑戰的技能及業務
- 提供輔導及培訓支援

本集團如何參與

合作夥伴

於二〇二五年，本集團與渣打基金會推進與非政府組織的戰略夥伴關係，以實現我們賦能弱勢青年的目標。我們於亞洲多個國家，以及肯尼亞及尼日利亞推行新就業計劃，協助青年獲得體面工作。我們亦持續與合作夥伴合作，因應需要調整計劃內容，以繼續盡量支援更多的青年。

召開會議與建設生態系統

於二〇二五年，我們於聯合國大會期間舉辦一場高層混合會議，匯聚非政府組織、多邊持份者、僱主及青年代表，聚焦探討如何最有效消除非洲青年獲得體面就業所面對的障礙。為促進相關討論，渣打基金會與抗貧窮企業組織(Business Fights Poverty)合作發佈報告，針對二〇二五年發展融資大幅縮減的狀況，提出各大企業基金會的新運作模式。

我們同時亦召集非政府組織及其他持份者召開會議，共同設計一個新生態系統計劃，以東盟藍色經濟為核心，為青年創造體面就業機會。

員工義工服務

我們每年為員工提供三天有薪義工假，讓彼等在最需要的地方投入時間、精力及專業技能，回饋社會。

於二〇二五年，我們進一步加強員工義工計劃，擴大以技能為本的義工機會（例如導師指導及培訓），為員工開闢更多途徑，將其專業知識轉化為正面的社會影響。此舉有助於在多個重點範疇推動社區發展成果，包括青年就業、金融教育、共融及性別平等。

董事會如何參與

在馬來西亞期間，董事會成員透過渣打基金會及其合作夥伴Women Win的計劃，向年輕女性分享領導力專業知識。除了獲得職涯發展的啟發外，分享該等專業知識有助青年建立自信並提升專業溝通能力。

參與成果

- 於二〇二五年為青成促成16,305個就業機會，影響社會逾145,000人¹
- 我們致力於二〇三〇年前創造250,000個就業機會²
- 我們亦致力於透過召開會議及合作推動生態系統建設，透過青年計劃在東盟以外及我們營運所在的其他地區擴大影響力，創造就業機會。



供應商

為何推動供應商參與

我們致力營造共融和可持續的供應鏈，以反映我們所服務社區的多元性。透過推動多元的供應商，如中小企業、由女性、少數族裔及殘疾人士擁有的企業，以及社企等參與，我們協助創造公平的經濟機會，促進我們整個價值鏈創新。

我們透過合作形式讓多元化的供應商得以進入新市場、培養實力及增強業務韌性，同時我們也能獲得新的觀點、靈活的解決方案及更強的社區聯繫。透過這些合作關係，我們繼續與全體持份者一同成長、推動共融，並為他們創造長期價值。

我們繼續專注於供應鏈脫碳。我們與供應商合作，一同計算碳排放量及在合適時設定減排目標。



有關供應鏈管理和參與的更多詳情，請參閱第96頁

供應商的關注

- 開放、具透明度的招標流程
- 簡單、一致的入職要求
- 準確及時的付款
- 願意採納由供應商推動的創新方式
- 實施可持續發展事項的指導

本集團如何參與

我們致力發掘並與更多元的供應商合作。我們專注於深化此等合作關係，增加對現有及新多元化供應商的採購支出，同時亦承諾透過培訓、導師指導及外展計劃，為供應商提供支援。

於二〇二五年，我們與WEConnect International（一個支持女性擁有企業的全球網絡）合作，在我們營運所在市場舉辦了三場線上及三場實體活動。透過直接與WEConnect International合作，我們持續識別並擴展多元化的供應商網絡。

透過此等活動，我們為供應商搭建一個合作平台，促進知識分享及最佳實踐交流。相關活動有助提升透明度、支持能力建設、促進認可，並確保供應商與我們的可持續發展標準及脫碳目標保持一致。

為進一步推動可持續採購措施並為社區帶來正面貢獻，我們於二〇二五年與英國領先的非政府組織Business in the Community建立夥伴關係，致力推動負責任業務實踐。作為合作的一部分，我們參與了可持續採購工作小組，推動最佳實踐成果，以支持多元化的業務發展機遇。

董事會如何參與

企業文化與可持續發展董事委員會及集團多元化及共融局每年追蹤進展狀況，此舉有助於與更廣泛的可持續發展目標保持一致，並將問責機制納入整體進展管理之中。

參與成果

我們將於二〇二六年繼續致力推動建立多元化及共融的供應鏈。為擴大我們的影響力，我們目標將規模較大的供應商納入我們的共融計劃，鼓勵其參與及匯報自身的多元化採購支出及相關活動。



有關供應商多元化及共融原則的更多詳情，請透過sc.com/supplier-standard參閱《供應商多元化及包容性標準》



監管機構及政府

為何推動監管機構及政府參與

我們與公營機構合作，在支持金融系統及整體經濟有效運作方面發揮作用。

監管機構及政府的關注

- 與具全球系統重要性銀行相符的強勁資本基礎及流動資金狀況
- 穩健的金融操守及金融罪行標準
- 具競爭力的經濟體及市場
- 金融服務的數碼創新及人工智能應用
- 營運彈性
- 可持續融資及淨零轉型
- 市場誠信及客戶保護
- 國際及數碼貿易
- 金融穩定性

本集團如何參與

我們在全球、地區及國家層面與政府、監管機構、政策制定者及貿易協會溝通，以分享見解、支持建立最佳實踐方案，並於我們營運所在市場中採用貫徹一致的方法。

董事會如何參與

董事會以集體或個人的方式，與我們全球業務所在地的多個司法管轄區的相關政策制定者及監管機構進行溝通。討論的議題包括金融服務監管格局的變化、數碼資產及可持續融資等領域新監管條例的發展，以及全球範圍內規則分散的問題。

參與成果

本集團力求與營運所在市場的監管機構保持開放溝通，並鞏固與彼等的關係。

¹ 受影響人數的估算乃源自我們的投資社會回報模型。

² 該目標已將二〇三〇年前創造140,000個就業機會上調至250,000個，此乃由於a) 修訂就業能力主要業績指標以涵蓋弱勢男性參與者及b) 將基準年份從二〇二四年調整至二〇一九年以顯示計劃啟動以來的進展。

集團風險總監回顧



在宏觀經濟及地緣政治動盪時期，我們致力維持有效的風險管理，並取得管理風險的卓越往績，為本集團在二〇二五年的強勁表現奠定基礎。

我們在瞬息萬變的世界中實踐主動風險管理。

集團風險總監
Jason Forrester

管理風險

二〇二五年全球經濟呈現多極化態勢，近期地緣政治衝擊、產業政策及保護主義措施加速了貿易、科技與資本流動的碎片化。美國關稅引發的貿易緊張局勢成為年度焦點，儘管下半年趨緩，不確定性仍持續存在。政策變動的持續波動與衝突升級，導致（其中包括）新興市場面臨經濟不確定性加劇、市場波動加劇及再融資風險攀升等挑戰。全年我們持續採取主動風險管理策略，預先應對新興風險。透過壓力測試與投資組合審查等完善風險框架與實務機制監控業務，揭露需處理的任何潛在集中風險。我們深入評估貿易關聯性，識別易受影響的國家與行業。除貿易緊張局勢外，我們密切監察次生衝擊，並透過集團風險總監審查國家風險

預警系統對國家風險進行分類。我們透過增加管理壓力測試的次數，強化了我們的壓力測試能力。本集團持續監察對衝突中國家的直接風險及其衍生的次生效應。我們亦保持警覺，透過持續監察主權風險並審視局部及新興威脅，管理衝突升級所帶來的風險。

我們正在見證價值交換方式的演進，透過採用分佈式賬本技術的去中心化系統，新型數碼貨幣為傳統支付提供了替代選擇。數碼原生銀行等金融機構以及企業正積極探索穩定幣等創新工具，以獲取其潛在優勢，包括更快速的結算、可程式化特性及更高效的跨境支付。

穩定幣等數碼資產帶來新的風險維度。隨著我們在本集團內擴展數碼資產業務，我們仍專注於了解該等風險可能如何實現，據此完善相關風險框架，並遵守相關法律及監管制度。

隨著私人信貸的擴張，銀行正越來越多地從資產負債表貸款人轉型為信貸中介，這反映了監管限制及非銀行資本的作用日益增強。這一演變將風險重新分配到銀行業之外，需要加強監督，並強調嚴謹信貸核保的價值。

 有關「局部及新興風險」及我們如何緩解風險的更多詳情，請參閱第45至49頁。

企業及投資銀行業務(CIB)

在動盪的市況中，我們的企業及投資銀行業務信貸組合仍然保持彈性，整體資產質量良好，這從我們大部分投資級企業組合（二〇二五年十二月三十一日：74%；二〇二四年十二月三十一日：74%）中可見一斑。鑒於宏觀經濟挑戰，我們已透過對易受影響的國家、行業及客戶進行廣泛壓力測試及投資組合審查，預先評估潛在貿易戰升級的潛在影響。儘管全球關稅再度升級的風險已趨緩和，我們仍持續依據最新動態更新評估，並及時採取適當的風險緩解措施。除關稅外，我們仍保持警覺，監察地緣政治風險，包括烏克蘭及中東衝突及各種美國政策風險，及其對地區、商品價格及客戶的影響，以及我們全球業務佈局中的主權風險。本集團對數據中心及私募信貸的風險均受制於明確的投資組合限額、嚴格承保標準、集中度上限及定期的投資組合審查。我們持續降低中國及香港商業房地產風險，並限制對美國地區性銀行及保險公司的風險。

二〇二五年，我們的企業及投資銀行業務交易風險有所上升，這體現在平均涉險值提高（二〇二五年十二月三十一日：交易賬2,540萬元，非交易賬4,700萬元；二〇二四年十二月三十一日：交易賬2,110萬元，非交易賬3,420萬美元）。非交易涉險值提高乃源於市場波動，加之涉險值模型升級使其更能敏銳響應市場波動，且企業及投資銀行業務非交易組合中美國機構債券持倉規模擴大。期間風險雖曾攀升，但始終維持在風險取向(RA)範圍內。我們廣泛運用壓力測試偵測市場風險或交易對手信用風險方面的任何新問題，並在需要時採取緩解措施。我們有抵押的交易對手（包括對沖基金）均未出現追加保證金的問題。集中風險受到嚴格監控，並透過限額機制加以管控。交易賬中資產週轉率乃透過嚴格的賬齡限制來強制執行。我們繼續保持警覺，不斷強化建模及壓力測試能力，以應對市場的進一步波動。

財富管理及零售銀行業務(WRB)

面對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彈性。過去18個月內，我們持續動態調整投資組合管理措施，以應對充滿挑戰且快速變化的宏觀經濟及營運環境，並運用情境測試來管理不確定性。透過採取信貸組合措施，我們觀察到信貸表現改善的跡象。我們持續專注於信貸發放、投資組合管理及收款環節的主動風險管控，以管理充滿挑戰且不確定的經濟環境及相關市場波動對財富管理及零售銀行業務投資組合帶來的風險。我們亦在完善我們的消費者無抵押貸款及數碼合作夥伴組合的投資組合戰略，以選擇性地減少風險並提高盈利能力。我們貫徹端到端的信貸風險管理措施，以成功執行業務重心轉向「富裕」客戶類別。儘管財富管理及零售銀行業務策略利用全球市場對財富管理服务需求的增長，但風險管理方法仍是我們競爭力的核心要素——既恪守核心原則與深厚的市場專業知識，同時亦能適應動態全球格局所衍生的新型風險。

財務風險

本集團及主要法人實體的流動性保持穩健（二〇二五年十二月三十一日流動性覆蓋比率(LCR)：155%；二〇二四年十二月三十一日：138%），足以應付風險取向及監管要求。我們專注於主動管理資本、銀行賬利率風險(IRRBB)及流動性風險，包括適時增加我們獲取應急資金來源，並強化在波動市場情境下管理財資風險的框架。本集團資本充足，普通股權一級資本比率為14.1%（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%）。

 有關管理流動性與資金風險及銀行賬利率風險的更多詳情，請參閱第281至285頁

我們的風險管理方法

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。

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(GCRO)批准的具體風險類別框架(RTF)進行管理。下表詳列本集團目前的主要風險類別、定義及我們的風險取向聲明。

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	本集團在公允價值金融市場工具中經營業務而可能導致市場或交易對手信用損失的風險。	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。	本集團旨在減輕及控制營運及科技風險，以尋求確保各類事件（包括任何與業務行為相關的事宜）不會因業務中斷、財務損失或聲譽損害而對本集團造成重大損害。
資訊和網絡安全(ICS)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集團造成重大損害、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。

 有關我們風險管理方法的更多詳情，請參閱第220至232頁

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。

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。

局部及新興風險

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，我們已在二〇二五年半年度報告中披露事項的基礎上，更新我們的局部及新興風險。下文為局部及新興風險的總結，以及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。我們緩解該等風險的方法未必能杜絕該等風險，惟彰顯我們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。更複雜、整合模式各異且普遍波動加劇的全球格局，可能對跨境商業模式構成挑戰，但亦創造新商機。

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

全球地緣政治格局已從基於規則的國際秩序轉變為由相對權力動態驅動的體系。流動的政治與經濟聯盟不斷演變，而烏克蘭與中東等地區持續的衝突更使局勢複雜多變。

短期內，地緣政治碎片化亦阻礙了全球關鍵挑戰的合作應對。國際規則及其支撐機構的侵蝕，可能削弱氣候風險緩解等結構性全球議題或臨時性緊急事件的協調努力。部分國際發展機構的解散亦可能影響未來合作努力，包括遏制未來大流行病的潛在擴散。這些趨勢正在推動跨國機構進行改革，儘管步伐緩慢。

國家利益正在更加顯著地回歸，國家安全或繁榮目標正在重塑國家內部及國家之間的交往。眾多市場的國內政治動盪持續加劇，國際聯盟體系亦正在重組。重要的是，美國運用關稅實現經濟及政治雙重目標、撤銷環境、社會及管治等領域政策，以及直接介入全球衝突，皆已改變宏觀經濟及地緣政治格局。部分該等措施已導致美國與傳統盟友關係出現裂痕，使許多長期雙邊關係陷入動盪狀態。

「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「小型多邊」國家集團正在興起。當這些聯盟位於戰略地區或涉及關鍵資源控制時，其談判能力會得到加強。

本集團可能會因衝突國家的直接風險而受到影響，亦會因對其客戶與市場（如農產品、石油及天然氣）的次生影響而遭受衝擊。同時，制裁格局日趨複雜，不同制裁機制間的潛在分歧要求企業在執行合規的全球營運時保持高度警覺。

惡意使用人工智能所製造的虛假資訊可能進一步破壞對政治進程的信任。恐怖主義及網絡戰的威脅依然存在，而現時流行的更廣泛意識形態及可破壞敵對國家基礎設施的能力增強使情況變得更加難以預測。

宏觀經濟不確定性，包括潛在的價格泡沫

儘管美國與世界其他地區已達成多項關稅協議，但相較於一年前，全球平均關稅水平仍顯著上升。變動風險依然存在，美國政府可能會基於非經濟因素或為在其他領域取得籌碼而加徵額外關稅。

儘管如此，全球貿易已大致重整，金融市場亦未受到不利影響。美中兩國相對協調的態勢是主要因素。然而，市場錯位風險依然存在，東南亞等出口依賴型地區正在醞釀阻力。中國稀土金屬出口方面亦引發摩擦。潛在不確定性驅動市場轉向「貶值避險」的硬資產配置，黃金價格在二〇二五年上漲65%。

儘管降息週期已然啟動，短期走勢仍充滿變數。關稅、供應鏈中斷、強勁勞動力市場及財政赤字攀升可能推升通脹，進而導致利率上升。反之，激進降息亦恐進一步助長通脹。已開發市場因高負債水平與沉重社會負擔，其財政靈活性已然受限。歐洲局勢引發日益嚴峻的憂慮，法國財政疲弱與德國政局動盪，恐將動搖歐盟最強成員國的根基，危及整個聯盟的完整性。利率波動亦可能影響本集團的淨利息收入前景。

全球商業環境仍然面臨挑戰，結構性支出風險猶存，市場波動性仍未消退。隨著ESG轉型、技術革新等其他成本壓力不斷累積，企業可能開始感受到壓力，尤其當利率降幅未如預期時更為明顯。

關稅波動、政策不可預測性及美聯儲持續獨立性的不確定性，可能影響投資者對全球市場無風險資產的認知，並促使投資者逐步穩健地進行多元化配置。極端情況下，全球其他地區可能減少與美國貿易往來，導致美元進一步走弱，挑戰其作為全球儲備貨幣的地位，或衝擊美國國債等傳統無風險資產的風險溢價。然而，短期內這些情境不太可能發生。

全球市場面臨的潛在阻力之一，可能是感知的人工智能泡沫破裂引發的衰退，該領域關鍵企業的估值及私募信貸機構的重大投資已引發一定擔憂。若市場出現回調，將波及更廣泛的經濟領域，能源、建築及商業房地產等行業均高度依賴於人工智能基礎設施（尤其是數據中心）的發展。相反地，人工智能競賽正推動半導體芯片需求增長，其供應穩定性與價格已逐漸成為市場關注焦點。與人工智能或半導體相關行業的集中風險需加以監察。

私募信貸領域亦面臨更嚴格監管，市場擔憂違約率攀升及該領域與傳統銀行業、保險業的關聯性加深。監管缺失或透明度不足，以及核保標準降低等因素，均加劇了該領域的內在風險，使其更易受經濟下行及欺詐等其他威脅衝擊。

儘管特定風險依然存在，但隨著債務重組取得進展，若干市場的嚴重主權違約風險消退，新興市場的情緒普遍有所改善。多邊支援機制與雙邊融資共同幫助支撐了多個新興市場的外部頭寸。透過替代性支付渠道實現去美元化及非中介化等趨勢，可能對新興市場以及該等中心如何管理信貸風險產生更深遠的影響。

供應鏈問題及主要材料短缺

地緣政治動盪、保護主義抬頭及持續衝突，使全球供應鏈運作日趨複雜。各國正透過供應鏈多元化進行「去風險化」，具體策略包括降低對競爭對手或集中供應商的依賴、推動再工業化或採用近岸和友好生產，以及建立全新關係。

對驅動未來科技的礦物和稀土金屬的需求不斷增長，通過實施出口限制可用作達致經濟或政治目的。這可以提高中國、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。

然而，人工智能應用可透過預測分析供需狀況、氣候模式及維護需求來降低營運失效，進而強化供應鏈韌性。

如何緩解該等風險

- 我們在本集團、國家、業務及資產類別層面進行投資組合審查及壓力測試，定期審查高風險行業。
- 我們設有結構性對沖計劃，以減輕利率波動的影響。
- 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。
- 在吸納敏感行業的客戶和確保遵守制裁規定時，會特別加強審查。
- 我們為專業產品及行業領域制定核保原則，詳述交易層級的業務開展標準及子領域上限，並透過定期投資組合審查予以支持。
- 我們定期審查供應鏈及第三方安排，以提高業務韌性。
- 我們積極檢討並測試我們的危機管理與業務連續性計劃。

ESG考慮

ESG動態持續演變

持份者對ESG承諾與實踐的審視仍在持續。監管機構實施的標準、報告要求及時限可能差異顯著，導致確保不同司法管轄區合規的工作更趨複雜。

漂綠風險依然居高不下，監管機構及非政府組織皆對市場誠信進行審查。在全球態度轉變之際，本集團仍堅守其外部承諾，致力實現淨零目標並推動可持續融資。

經濟壓力與地緣政治緊張局勢（如關稅上調）可能促使企業考慮降低氣候轉型優先級。此外，因應極端氣候事件頻發所衍生的管理氣候影響的成本持續攀升，發展中市場承受不成比例的負擔，進而削弱其投資轉型基礎設施的能力。

量子計算及人工智能等前沿科技亦可能伴隨龐大的能源與水資源需求。企業需理解這些需求，尤其需評估對其達成可持續發展目標的能力的影響。

生物多樣性喪失等環境風險對糧食供應、醫療體系及能源安全構成日益嚴峻的挑戰。現代奴隸及人權議題逐漸成為關注焦點，範圍也從直接經營擴展到延伸的供應鏈。

如何緩解該等風險

- 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，並於有關情況下制定充分的緩解措施或控制措施。
- 我們已兌現於二〇二五年底前實現自身營運淨零排放（第一及第二範疇排放）的承諾，並擬繼續維持此項承諾。
- 我們透過立場聲明和禁止活動清單將我們的價值觀融入整個市場。我們亦設有環境、社會及管治與聲譽標準，以便在為客戶提供服務時識別、評估及管理該等風險。
- 我們將漂綠風險管理融入我們的環境、社會及管治與聲譽風險類別架構、環境、社會及管治與聲譽政策、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壓力測試，以評估客戶及業務對氣候相關的物理和轉型風險的韌力。
- 被識別為現代奴役風險較高的供應商¹須接受風險評估。

 請透過sc.com/modernslavery了解更多有關我們的現代反奴隸聲明的資料

新業務結構、渠道及競爭力

競爭性破壞

傳統融資面臨的破壞及去中介化來源日益增多，更加成熟的金融科技與私人信貸領域亦面臨數碼資產應用場景日漸普及的情況。穩定幣可能提供另一個付款與存款渠道，預期在新興市場最能被普遍採用，因為當地貨幣往往波幅極大。這可能導致傳統銀行產品的存款外流。

儘管替代融資供應商面臨越來越嚴格的監管審查（例如英倫銀行針對私人信貸市場提出的建議壓力測試），但管治缺口仍可能使銀行處於競爭劣勢。

能夠善用科技的金融機構可迅速提升市場份額，因為隨著超個人化的「一人市場(segment of one)」概念日益受到重視，可能改變市場推廣、客戶服務及分銷渠道。

主動管理人工智能及量子計算等新興技術的影響可能會導致為最終不需要或不會成為日常營運一部分的項目產生沉沒成本。

人工智能的快速應用

人工智能能力擴展，正加速滲透各行業的業務營運並發揮舉足輕重的作用。傳統金融業面臨應用的同時必需遵守現行監管及管治標準的挑戰。行業成本壓力與關鍵技能短缺可能阻礙迅速轉型。

雖然多加利用與專業技術供應商的合作夥伴關係能夠提升營運效率，但同時亦會增加第三方風險與模型風險，並需加強盡職調查以確保安全採用。

利用大數據及人工智能整合更精闢獨到的專業見解，能有助改善向客戶提供的服務。然而，若此類功能廣泛普及，可能會削弱銀行的差異化能力。人工智能亦牽涉更廣泛的考慮因素，例如數據使用的道德規範以及保障私隱與安全，以及更多「影子人工智能」，或使用未經授權的人工智能渠道或工具。

人工智能被用於詐騙、騙局及散播錯誤資訊的情況大幅增加。由人工智能驅動的深度偽造與自動生成惡意軟件正在改變網絡威脅的性質，尤其是令網絡攻擊的速度不斷提高。然而，安全以及控制措施尚未普及和成熟，仍然落後於技術本身的發展。

該技術亦取代不少工作，可能會造成社會及經濟影響，相關影響可能集中於若干附屬產業，並對基層職位及踏入職場的青年造成不成比例的影響。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。

網絡、數據及業務韌性

隨著數碼業務不斷擴大並融合更高效的人工智能系統，固有的網路以及營運風險亦會上升。這可能會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。此等威脅亦會擴大至影響我們的客戶，倘客戶受到重大影響，本集團亦會蒙受財務損失風險。

依賴第三方進行關鍵流程的程度已成為本集團日益關注的監管重點，倘該等第三方無法交付服務或面臨經營問題，則可能會帶來重大風險。隨著供應鏈越趨精密及數碼化，安全風險正逐步流向第四方及第N方。這些更加緊密互連的關係可能將會進一步減低客戶對錯誤及服務中斷的接受程度。

持續的地緣政治緊張局勢增加了衝突蔓延至網絡領域的風險，包括民族國家行為者意圖擾亂營運、獲取敏感信息或謀取戰略優勢而引發的網絡風險。威脅的規模持續上升且更為複雜，而勒索軟件仍然是關注重點之一。發動攻擊的門檻正在下降，且惡意發動者更會利用新出現且破壞力更強的科技，例如人工智能。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，並使企業需要進行複雜的全球性轉型，以加強數據架構。有關數據主權的要求亦不斷提高，規定數據、系統及業務必須本地化，故此數據日益被視為全球貿易的核心所在。

銀行採用新技術、產品或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，以有效的方式實施新基礎設施，減低技術過時的風險。

1 關於供應商，我們指的是與本集團有商業安排、負責提供商品及／或服務的外部第三方（供應商）。舉例而言，供應商包括房東、管理顧問及IT服務提供商。

如何緩解該等風險

- 我們持續監察及評估新興科技趨勢、業務模式及機遇。
- 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。
- 我們已成立人工智能安全委員會，負責於使用人工智能解決方案前進行評價和評估。
- 我們以分級制按相關風險的比例評估人工智能系統。
- 我們聯同央行及其他持份者於全球各地進行數碼貨幣與穩定幣項目。
- 我們通過合規和資訊及網絡安全(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，以增強其抗逆能力，集中加強監管合規，以及確保本行營運保持穩定。
- 本集團著力擴大其全球數據中心的分佈、提升技術以減少技術過時的情況、核證所使用的第三方以及建立應變和復原能力。
- 我們優先確保產品及服務設計中的安全性並進行嚴格測試，包括實施加密、網絡釣魚攻擊防禦、嚴格存取控制措施以保障用戶數據。
- 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出現的資訊及網絡安全威脅。
- 我們以員工行為及道德守則為基礎，加強員工在人手監控資訊及網絡安全風險方面的技能。我們亦安排了強制性的資訊及網絡安全課程、網絡釣魚演練以及針對特定崗位的培訓。
- 本集團的事故應變流程包括24/7安全事故監察、分類及分析。
- 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。
- 我們為第三方識別安全威脅，並向戰略客戶提供相關情報及簡報，從而加強我們的服務和合作關係。
- 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，測試危機管理及連續經營策略的成效。
- 我們對重大業務服務實行泛銀行壓力測試，確保有效識別及修正任何漏洞。
- 我們提高業務韌性監測能力，以迅速識別潛在漏洞並作出必要的修正及控制措施。

監管考慮

監管演變和分散

至於法規的其他變化，我們觀察到與數碼資產相關的諮詢增加，當中涉及因不同司法管轄區的標準可能不一致而引致法律可強制執行性、所有權、資本處理方面的風險。監管機構對於人工智能的使用以及如何以合乎道德的方式將其應用於決策上的興趣日益加深。隨著技術越趨複雜，我們亦發現市場越來越重視對消費者（尤其是老年人）的保障，有關民粹主義的議論亦有所增加。

在不少西方司法管轄區中，如何維持競爭力及增長對於監管機構而言已成為愈加迫切的問題。制定該等政策時自然令各方關係緊張並涉及韌性方面的考量因素，這從美國、英國及部分亞洲市場採納巴塞爾協議3.1的時間及方式上各異可見一斑。各地其他的分歧領域包括ESG法規以及域外和在地化規定，包括數據主權問題。

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。
- 我們始終專注於保障消費者權益，主動識別並防範詐騙、網絡釣魚及假冒等各類風險。

人口考慮

技能及人才競爭

客戶期望不斷變化和高速科技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。展望未來，我們將會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有效互補。

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最主要考慮因素。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

發達市場的預算將會因人口老齡化而變得緊張，而有關不同議題（例如移民）的國家主義政策可能會加劇此方面的問題。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造成的壓力。現有的財政及社會漏洞亦可能阻礙新興市場提高增長速度的能力。

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。大規模的人口流動可能造成社會動盪，並加快未來流行病的蔓延。應對外部情景的能力可能因國際機構數目進一步下跌以及全球合作減少而有所下降。

社會動盪持續增加，過去12個月以來，恐怖主義活動及政治暴力的威脅亦有所增加。

二十一世紀的人口淨增長將出現在欠發達國家。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

- 我們的員工策略透過結構性技能再培訓與職業流動性計劃，打造適應未來的跨世代團隊；此舉不但能因應崗位需求改變而迅速重新部署人力，更能緩解人口縮減和老齡化帶來的人口結構風險。
- 我們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，藉此在生產力、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

Jason Forrester

二〇二六年二月二十四日

非財務及可持續發展資料聲明

我們已於本年報中納入我們認為最符合第37至41頁所述主要持份者權益且與可持續發展相關的非財務資料。此乃根據外部持份者參與及重要性評估的結果（第72至73頁）作出。

下表載列可於本報告參閱有關非財務重要事項資料的章節，以符合二〇〇六年公司法第414CA及414CB條所載的非財務報告規定。其構成二〇二五年非財務及可持續發展資料聲明。

二〇〇六年公司法第414CA及414CB條、英國金融市場行為監管局英國上市規則第6.6.6R(8)條以及環境、社會及管治報告守則（香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2）D部分所規定的氣候相關資料已整合至本年報。

 更多詳情請參閱第458至465頁的氣候報告索引

部分資料及政策，包括風險、盡職調查流程及結果

報告規定	頁次
環境問題	
我們的營運	93、109、110、116
我們的供應商	96、109、110、116
我們的客戶	97、109、110、116
僱員	
僱員	39
僱員政策及聯繫	213
健康、安全及福祉	215
多元化	214
人權	
供應商	96
尊重人權	117
社會事務	
商業活動	113
慈善活動	113
反腐敗及反賄賂	
操守及道德準則	118
打擊金融犯罪	119
政治捐款	216
反洗錢	117
舉報制度	118
業務模式說明	
集團簡介及業務	2
我們的策略	9
我們的業務模式	10
主要風險及不確定因素	
風險回顧及資本回顧	218
非財務關鍵績效指標	
補充人才資料	444
補充可持續發展資料	450

 進一步披露（包括本集團政策）可瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary

可行性聲明

董事須就本集團發佈可行性聲明，解釋於適當期間內對本集團前景的評估，並表明是否對本集團能夠持續經營和償還到期債務抱有合理期望。

董事亦將披露他們作出評估的期間及他們認為該期間合適的原因。

在考慮本集團的可行性時，董事在考慮新興風險以及主要風險的基礎上，已評估可能影響本集團業務模式及策略計劃、未來表現、資本充足率、償付能力及流動資金的關鍵因素，包括但不限於通脹壓力、油價飆升、全球供應鏈中斷、利率上升、新興市場貨幣貶值、市場波動、經濟衰退及地緣政治事件。

董事認為，該項可行性評估歷時三年，誠屬適當，因三年期間符合本集團策略計劃的時間範圍，是開展監管資本壓力測試的基礎，且代表了影響金融服務業的監管變化的持續水平。董事將持續監察及考慮此期間長度的合適性。

董事已審閱企業計劃，該計劃為本集團正式預算及策略規劃流程的結果。二〇二六年企業計劃體現了對過去數年策略的進一步完善，依託集團在可持續發展領域的持續領導地位，持續聚焦為企業及投資銀行提供差異化的跨境銀行服務能力，為富裕客戶提供頂尖財富管理專業服務。本集團正採取措施增強應對外環境不確定性的韌性，並更加專注於優勢領域。

董事會每年評估及審批企業計劃，獲集團風險總監確認該計劃與企業風險管理架構保持一致及符合集團風險取向聲明。該計劃涵蓋規劃範圍內的盈利能力、資本及流動資金需求、主要監管比率及資源需求等未來預測。該計劃詳細列明本集團的主要表現指標，包括預測溢利、普通股權一級資本比率、有形股東權益回報、成本對收入比率及現金投資預測。董事會已透過將預算及企業計劃對比報告業績監督本集團的表現。

本集團利用一系列特定假設性情景進行企業整體壓力測試，探討本集團抵禦資產負債表及業務模式所受衝擊的能力。為評估本集團資產負債表的抵禦能力以及資本及流動資金充足率，本集團透過嚴峻但有可能發生的宏觀金融情景探討觸發以下一個或多個情況的衝擊：

- 全球經濟放緩，包括中國、亞洲及西方經濟體遭遇可能屬嚴重或更長期的衰退，導致物業價值嚴重下跌

- 全球貿易量急劇下降及全球供應鏈中斷，包括貿易緊張局勢嚴重惡化及保護主義抬頭
- 全球經濟的通脹壓力，包括商品價格的波動
- 新興市場的貨幣利率大幅上升和貶值，導致主權風險加劇
- 金融市場波動，包括宏觀經濟和地緣政治事件共同推動的資產價格大幅波動。

二〇二五年的主要關注是：

- 全球貿易緊張局勢升溫導致亞洲各國及其他地區經濟嚴重衰退的影響，加上減息及商品價格下跌
- 高利率及持續通脹（包括油價飆升）的影響，加上市場劇烈波動以及中國及其他經濟體的嚴重經濟衰退
- 地緣政治緊張局勢加劇對我們業務所覆蓋市場的經濟及金融活動的影響，包括對金融及營運風險的評估
- 成功完成英倫銀行的銀行資本壓力測試
- 透過類似Silicon Valley Bank或瑞士信貸銀行的嚴重情景測試流動性恢復能力，並將其完全融入流動性風險框架，從而為必要的或有擔保操作提供決策依據。

二〇二五年，本集團進行多項氣候風險壓力測試，包括印尼金融服務監管局(OJK)、阿拉伯聯合酋長國中央銀行(CBUAE)、毛里求斯銀行強制規定的測試，以及內部管理情景分析。本集團亦提交了於二〇二四年開始的新加坡金融管理局(MAS)及馬來西亞國家銀行(BNM)的氣候風險壓力測試。

至於內部管理情景分析，我們運用涵蓋廣泛的轉型及實體風險的綠色金融體系網絡(NGFS)第四階段情景。企業及投資銀行業務壓力測試聚焦於企業客戶，依託內部構建並優化的氣候模型，結合定量方法綜合考量多項因素（包括但不限於）客戶財務狀況、排放情況、轉型計劃及實體風險適應性。財富管理及零售銀行業務壓力測試聚焦於我們的消費者抵押貸款組合，通過實施攔淺資產分析以識別因實體風險事件的頻率及強度增加，因而預期不適宜居住及／或不可使用的物業。這包括檢視面臨洪水及風暴等極端風險的主要市場的風險承擔集中度，以評估急性實體風險，同時亦檢視了海平面上升的情況，以評估慢性實體風險。

在各種氣候情景下，預期信貸虧損均於監測閾值範圍內，且被視為影響甚微。我們相信，透過繼續採取必要的行動（本集團已在各部門採取該等行動），與客戶就公正過渡進行溝通，並支持彼等加強氣候轉型計劃及實體風險適應模式，該等信貸虧損水平仍可控制。

可行性聲明

二〇二五年，氣候風險亦被視為我們正式的年度企業策略及財務規劃流程的一部分。

在這一系列情景下，該等壓力測試的結果顯示，本集團有足夠的資本及流動資金持續經營並滿足監管最低資本及流動資金要求。

為評估本集團業務模式固有的脆弱性，我們檢視了可能導致企業幾近無法存續的極端情景，並認為發生此類事件的可能性偏低。本年度，我們分析了關鍵技術應用在多個地區發生嚴重中斷時的韌性，以及其對我們營運模式的影響。從這些評估獲得的見解可為制定策略、風險管理、營運韌性以及資本及流動資金計劃提供寶貴指引。

董事進一步考慮了本集團的內部流動性充足評估流程，該流程考慮了本集團的流動性狀況、其框架以及是否維持足夠的流動性資源來支付到期負債。

董事會風險委員會(BRC)由董事會委任，協助董事會就本集團主要風險履行監督職責並提出意見，同時就本集團風險取向聲明向董事會提供建議。其具體職責包括審查本集團的企業風險管理框架、評估新興及現有主要風險、監督壓力測試、批准特定資本及流動資金監管申報文件，以及審查重大收購及出售事項。

董事會風險委員會定期收到有關本集團主要風險的報告，以及有關宏觀經濟環境、地緣政治及主權風險、市場發展及相關監管更新的報告。

二〇二五年，董事會風險委員會密切監控因美國關稅、全球衝突及市場波動引發的主權與地緣政治風險，並評估主要新興風險與機遇對本集團、客戶、同事、市場及監管機構的潛在影響。委員會繼續專注於加強本集團進行壓力測試的方法，質詢壓力測試的結果與主要結論，包括內部資本充足評估流程(ICAAP)申報及二〇二五年英倫銀行的銀行資本壓力測試的結果與主要結論。委員會要求管理層考慮運用這些壓力測試進一步提升績效，並加快壓力測試工具的應用。委員會定期聽取有關本集團恢復與處置能力的最新匯報，並對本集團為提升恢復與處置規劃能力及完善相關安排的各項舉措提出反饋意見。委員會亦審查並討論了主要技術相關變革項目的最新情況，持續監察其進度，同時要求管理層對所提交結果及承諾時限負責。資訊及網絡安全(ICS)風險仍為重要優先項目，委員會定期審查資訊及網絡安全風險管理的進展情況。委員會特別關注企業及投資

銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的信貸組合，以確保其韌性，同時會因應不斷變化的地緣政治形勢，深入審視包括油氣、太陽能 and 電動汽車在內的信貸組合。

基於所獲得的資料，董事在評估本集團的可行性時考慮主要不確定性及主要風險、該等風險如何影響本集團的風險狀況、表現及持續經營可行性，以及任何必要的具體減低風險措施或補救行動。

有關董事相關資料的更多詳情，請參閱本年報下列章節：

- 本集團的業務模式（第10至11頁）及策略（第9頁）
- 本集團目前的狀況及前景，包括可能影響未來業績及發展的因素，連同財務及資金狀況的詳述載於客戶類別回顧（第22至31頁）。

有關本集團主要風險主題的最新情況於第42至49頁集團風險總監回顧以及本年報下列章節內討論：

- 董事會報告中董事會風險委員會一節（第166至171頁）
- 本集團的局部風險及新興風險，當中載有可能在來年影響本集團的關鍵外圍因素（第45至49頁）
- 本集團的企業風險管理架構詳述本集團如何識別、管理及監管風險（第220至225頁）
- 本集團的風險狀況提供對我們所有主要風險類別風險承擔的分析（第226至232頁）
- 本集團的資本狀況、監管發展以及管理及分配資本的方法載於資本回顧（第303至308頁）。

經考慮上文概述的全部因素後，董事確認，他們對本集團於截至二〇二九年二月二十四日止的評估期間能夠持續經營和償還到期債務抱有合理期望。

我們的策略報告（第1至52頁）已經過董事會的審閱和批准。

集團行政總裁

Bill Winters, CBE

二〇二六年二月二十四日

於本節內

54 財務概要

62 基本及列賬基準業績對賬

65 其他表現指標



案例研究

夥拍阿里巴巴 推進人工智能及 跨境服務

二〇二五年七月，本行與阿里巴巴集團簽署戰略合作協議，提升人工智能在我們各業務範疇的應用。

根據協議，本行將透過阿里雲的人工智能技術，推動客戶服務、銷售智能、風險管理及合規流程，並透過培訓計劃提升員工的人工智能技能。

同時，我們將向阿里巴巴集團提供綜合銀行服務，包括供應鏈融資支援及跨境資金管理解決方案。



更多詳情請參閱：sc.com/alibaba

財務概要

業績報表

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 ¹ %
基本表現			
經營收入	20,894	19,696	6
經營支出	(12,347)	(11,790)	(5)
信貸減值	(676)	(557)	(21)
其他減值	(42)	(588)	93
聯營公司及合營企業之溢利	71	50	42
除稅前溢利	7,900	6,811	16
普通股股東應佔溢利 ²	5,360	4,276	25
普通股股東有形權益回報(%)	14.7	11.7	300個基點
成本對收入比率(%)	59.1	59.9	80個基點
列賬基準表現 ⁷			
經營收入	20,942	19,543	7
經營支出	(13,304)	(12,502)	(6)
信貸減值	(672)	(547)	(23)
商譽及其他減值	(65)	(588)	89
聯營公司及合營企業之溢利	62	108	(43)
除稅前溢利	6,963	6,014	16
稅項	(1,866)	(1,972)	5
期內溢利	5,097	4,042	26
母公司股東應佔溢利	5,085	4,050	26
普通股股東應佔溢利 ²	4,558	3,593	27
普通股股東有形權益回報(%)	11.9	9.7	220個基點
成本對收入比率(%)	63.5	64.0	50個基點
淨息差(%) ^{6, 9}	2.03	2.06	(3)個基點
資產負債表及資本			
總資產	919,955	849,688	8
權益總額	54,586	51,284	6
普通股股東應佔平均有形權益 ²	38,242	36,876	4
客戶貸款及墊款	286,788	281,032	2
客戶存款	530,161	464,489	14
風險加權資產	258,031	247,065	4
總資本	53,227	53,091	—
總資本比率(%)	20.6	21.5	(86)個基點
普通股權一級資本	36,440	35,190	4
普通股權一級資本比率(%)	14.1	14.2	(12)個基點
墊款對存款比率(%) ³	51.4	53.3	(190)個基點
流動性覆蓋比率(%)	155.4	138.2	1,720個基點
英國槓桿比率(%)	4.7	4.8	(11)個基點
	仙	仙	變動 ¹
每股普通股資料 ⁸			
每股盈利 ⁴ —基本	229.7	168.1	61.6
—列賬基準	195.4	141.3	54.1
每股資產淨值 ⁵	2,007	1,781	226
每股有形資產淨值 ⁵	1,730	1,541	189
期末普通股數目（百萬股）	2,247	2,408	(7)

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。

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 本年報內的列賬基準表現／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。

按產品劃分的經營收入

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 ¹ 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ² %
交易服務	6,005	6,434	(7)	(7)
支付及流動資金	4,155	4,605	(10)	(10)
證券及主要經紀服務	648	611	6	7
貿易及營運資金	1,202	1,218	(1)	(1)
環球銀行業務	2,229	1,935	15	15
借貸及金融方案	1,905	1,677	14	13
資本市場及顧問	324	258	26	26
環球市場	3,863	3,450	12	12
宏觀交易	3,116	2,852	9	9
信貸交易	753	644	17	17
估值及其他調整	(6)	(46)	87	87
財富方案業務	3,086	2,490	24	24
投資產品	2,347	1,827	28	28
銀行保險	739	663	11	12
存款及按揭	4,080	4,170	(2)	(2)
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	1,080	1,081	–	–
創投業務	415	183	127	125
數碼銀行	195	142	37	36
創投	220	41	nm	nm
財資業務及其他	136	(47)	nm	nm
基本經營收入總額	20,894	19,696	6	6

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。

2 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。

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2.95億元（二〇二五年：虧損100萬元）。

交易服務收入下降7%，乃由於證券及主要經紀服務的增長被支付及流動資金以及貿易及營運資金收入的跌幅抵銷有餘所致。儘管轉付率持續受到嚴格管理，且結餘錄得強勁增長，惟支付及流動資金收入仍減少10%，乃由於減息及邊際利潤受壓帶來的影響所致。證券及主要經紀服務收入增長7%，乃由於託管結餘上升導致所收取費用增加。貿易及營運資金收入下降1%，乃由於費用增長被平均交易量減少及邊際利潤受壓所抵銷。

環球銀行業務收入增加15%，乃因有力執行潛在交易令放貸及分銷量增加以及賬面收入增加導致借貸及金融方案增加13%所致。資本市場及顧問業務收入增長26%，乃受債券費用增加及併購交易增加帶動所致。

環球市場收入增加12%受惠於經常性收入持續強勁增長的帶動；經常性收入增加15%，主要來自金融機構客戶以及利率及信貸交易量增加所致。非經常性收入增加3%乃因宏觀交易收入增長所致。

財富方案業務收入上升24%，乃受投資產品收入增長28%及銀行保險收入增長12%所帶動。此乃由於全新富裕客戶開戶保持強勁勢頭，其中二〇二五年有275,000名全新客戶開戶，富裕客戶新增資金淨流入520億元，相等於管理資產增加14%。

存款及按揭收入下降2%。存款量增加及積極定價措施的得益被減息的影響抵銷有餘，而按揭收入同比增長，乃由於資金成本下降及少數特定市場的業務量增加導致息差擴大所致。

信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款收入持平，乃由於息差增加所致，惟部分被採取貸款組合優化措施導致貸款量下降所抵銷。

創投業務收入同比增加逾一倍。數碼銀行收入增加5,300萬元，原因是隨著數碼銀行持續擴大客戶基礎，令存款量及費用收入均有所提升。創投收入增長1.79億元，主要因Solv India交易帶來2.38億元的收益（請參閱第340頁）。

財資業務及其他業績增加1.83億元，因為財資業務自較長期資產重新定價所獲收益部分由於重大項目再無出現而抵銷。

除稅前溢利－按客戶類別劃分

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 ¹ 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ² %
企業及投資銀行業務 ¹	5,875	5,431	8	9
財富管理及零售銀行業務 ¹	2,883	2,537	14	14
創投業務	(167)	(385)	57	57
中央及其他項目 ¹	(691)	(772)	10	14
除稅前基本溢利	7,900	6,811	16	18

1 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。
2 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比比較。

除另有說明外，以下按客戶類別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2.95億元（二〇二五年：虧損100萬元）。

企業及投資銀行業務除稅前溢利增加9%。收入增長4%，環球市場業務表現創歷史新高及環球銀行業務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2%，主要源於不同業務計劃的投資，信貸減值支出淨額為400萬元，而二〇二四年則為淨回撥1.20億元。其他減值按年減少2.84億元，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14%。收入受財富方案業務表現創新高帶動上升6%。支出增加5%，主要是由於投資於不同業務計劃（包括策略性招聘客戶經理）增加。信貸減值支出

5.95億元，減少2,800萬元，這是由於無抵押貸款組合的組合優化措施所致。其他減值支出較二〇二四年減少1.08億元，原因為軟件資產再無出現撇銷。

創投業務的除稅前虧損減少2.18億元至1.67億元，主要由於收入增加2.32億元。數碼銀行收入增長5,300萬元，得益於客戶數量及交易量持續增長，而創投業務收入增長1.79億元，其中2.38億元來自Solv India交易的收益。支出因成本得到妥善控制而保持平穩，而信貸減值支出則因Mox的拖欠率有所改善而按年減少1,400萬元至5,900萬元。

中央及其他項目的除稅前虧損同比改善8,100萬元。財資業務受惠於較長期資產的重新定價，但相關得益部分由於重大項目再無出現而抵銷。其他減值減少1.59億元，反映上一年度軟件資產再無出現撇銷。

經調整淨利息收入及淨息差

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 ¹ %
經調整淨利息收入 ²	11,184	11,112	1
平均計息資產	550,930	539,338	2
平均計息負債	581,911	539,787	8
總收益率(%) ³	4.60	5.29	(69)
支付率(%) ³	2.43	3.22	79
淨收益率(%) ³	2.17	2.07	10
淨息差(%) ^{3, 4}	2.03	2.06	(3)

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，以反映資金成本錯配而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）。

經調整淨利息收入較二〇二四年增加1%，乃由於交易量增長及資產負債表組合優化的得益，部分被減息及邊際利潤受壓造成的影響所抵銷。淨息差下跌3個基點，此乃由於減息及邊際利潤受壓的影響部分被資產及存款組合改善抵銷所致。

平均計息資產較二〇二四年增長2%，此乃由於環球銀行業務、按揭業務及財富借貸增加，部分被財資業務資產以及貿易及營運資金減少抵銷所致。由於基準利率下降，總收益率較上一年度下降69個基點。平均計息負債較上一年度增加8%，此乃由於客戶存款錄得強勁增長，當中主要為財富管理及零售銀行業務的定期存款以及往來及儲蓄賬戶的存款。負債支付率較上一年度的平均值下降79個基點，反映利率走勢的影響及債務組合改善。

信貸風險概要

損益賬（基本情況）

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 ¹ %
信貸減值支出總額 ²	676	557	21
其中第一及第二階段 ²	296	371	(20)
其中第三階段 ²	380	186	104

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，請參閱第254頁風險回顧內的信貸減值支出列表。

資產負債表

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 ¹ %
客戶貸款及墊款總額 ²	290,849	285,936	2
其中第一階段	275,062	269,102	2
其中第二階段	9,823	10,631	(8)
其中第三階段	5,964	6,203	(4)
預期信貸虧損撥備	(4,061)	(4,904)	(17)
其中第一階段	(528)	(483)	9
其中第二階段	(446)	(473)	(6)
其中第三階段	(3,087)	(3,948)	(22)
客戶貸款及墊款淨額	286,788	281,032	2
其中第一階段	274,534	268,619	2
其中第二階段	9,377	10,158	(8)
其中第三階段	2,877	2,255	28
第三階段保障比率（計入抵押品前／後） ³	52 / 68	64 / 78	(12) / (10)
信貸等級12賬戶（百萬元）	1,111	969	15
早期預警（百萬元） ⁵	4,303	5,559	(23)
投資級別企業風險敞口(%) ³	74	74	-
前20大企業風險敞口總額佔一級資本的百分比 ^{3, 4}	64	61	3

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82.42億元（二〇二四年十二月三十一日：96.60億元）。

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動。

4 不包括回購及反向回購協議。

5 包括非純粹預防性早期預警。

財務概要

年內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。

信貸減值支出為6.76億元，按年增加1.19億元，其中9,500萬元與債務證券有關，其於二〇二四年錄得5,700萬元淨回撥，而於二〇二五年則錄得3,800萬元支出。貸款損失率為19個基點（根據定義不包括債務證券），與上年度同比持平。

財富管理及零售銀行業務支出為5.95億元，減少2,800萬元，反映了投資組合優化措施的影響。創投業務錄得支出5,900萬元，按年減少1,400萬元，此乃由於相關信貸標準改變後，Mox的拖欠率已有所改善。企業及投資銀行業務支出淨額為400萬元，再無錄得上年度的淨回撥。年內，非線性影響增加7,000萬元至1.13億元，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41%，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%減少至二〇二五年十二月三十一日的59%。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3,600萬元，

重組、FFG、債務價值調整及其他項目

	二〇二五年					二〇二四年				
	重組 百萬元	FFG 百萬元	債務 價值調整 百萬元	出售／持作 出售業務 的淨虧損 百萬元	其他項目 百萬元	重組 ¹ 百萬元	FFG ¹ 百萬元	債務 價值調整 百萬元	出售／持作 出售業務 的淨虧損 ² 百萬元	其他項目 ³ 百萬元
經營收入	(24)	-	(31)	(10)	113	103	-	(24)	(232)	-
經營支出	(289)	(510)	-	-	(158)	(456)	(156)	-	-	(100)
信貸減值	4	-	-	-	-	10	-	-	-	-
其他減值	(2)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-
聯營公司及合營企業之溢利	(9)	-	-	-	-	58	-	-	-	-
除稅前溢利／（虧損）	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)

- 1 先前於重組中列賬的「Fit for Growth」(FFG)支出已作為單獨項目重新呈列。
- 2 二〇二四年已出售／持作出售業務的淨虧損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1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂業務造成的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。
- 3 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。

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4,700萬元。於二〇二五年，香港及中國的商業房地產額外撥加分別減少1,100萬元及3,400萬元，主要受風險敞口變動及還款帶動所致。

第三階段客戶貸款及墊款總額按年下跌4%至60億元，乃由於還款、客戶評級上升及撇銷金額足以超過抵銷新增流入。信貸減值貸款佔貸款及墊款總額的2.1%，較去年下跌2.2%。第三階段計入抵押品前的保障比率為52%，下降12個百分點，主要由於重組以及資金流入撥備因其由減低信貸風險措施覆蓋而減少所致。計入抵押品後的保障比率為68%，下跌10個百分點，乃因為部分第三階段資金流入現已由並非分類為有形抵押品的擔保及信貸保險覆蓋。

早期預警風險敞口為43億元，按年減少13億元，主要由於部分風險敞口遷移至信貸等級12；而信貸等級12結餘則維持為約10億元，因新增流入大部分被主權客戶評級上升所抵銷。

投資級別企業風險敞口比例為74%，按年大致維持穩定。

本集團的列賬基準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3.20億元，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、簡化技術平台及退出業務）的影響。

二〇二五年與「Fit for Growth」計劃有關的支出合共為5.31億元。由於本集團資產掉期息差收窄，債務價值調整錄得3,100萬元的負向調整。

其他項目支出為4,500萬元，主要反映出售物業所得收益1.13億元、就參與由韓國金融監管局建議的補償計劃錄得的支出及與英國金融服務與市場法第90A條有關的訴訟和解。

資產負債表及流動資金

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	增加／（減少） 百萬元	增加／（減少） %
資產				
銀行同業貸款及墊款	43,901	43,593	308	1
客戶貸款及墊款	286,788	281,032	5,756	2
其他資產	589,266	525,063	64,203	12
總資產	919,955	849,688	70,267	8
負債				
銀行同業存款	30,846	25,400	5,446	21
客戶存款	530,161	464,489	65,672	14
其他負債	304,362	308,515	(4,153)	(1)
總負債	865,369	798,404	66,965	8
權益	54,586	51,284	3,302	6
權益及負債總額	919,955	849,688	70,267	8
墊款對存款比率(%)¹	51.4	53.3		
流動性覆蓋比率(%)	155	138		

1 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84.74億元（二〇二四年十二月三十一日：191.87億元）。墊款不包括回購協議及其他類似已抵押貸款82.43億元（二〇二四年十二月三十一日：96.60億元），且包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款123.55億元（二〇二四年十二月三十一日：70.84億元）。存款包括按公允價值計入損益的客戶存款194.14億元（二〇二四年十二月三十一日：217.72億元）。

財務概要

本集團的資產負債表保持強健、高流動性及多元化：

客戶貸款及墊款增加2%或60億元至二〇二五年十二月三十一日的2,870億元。撇除因貨幣匯兌增加70億元及持作收取的財資業務及證券化貸款減少140億元的影響，則按基本基準計算錄得增長130億元或5%。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財富借貸及按揭業務業務。

客戶存款增加660億元或14%至5,300億元。倘撇除貨幣匯兌增加80億元，則客戶存款增加580億元或12%，乃主要由於財富管理及零售銀行業務的定期存款以及往來及儲蓄賬戶的存款因進行針對性活動以及聚焦吸納全新富裕客戶及新增資金淨流入而錄得310億元增長。此外，來自往來及儲蓄賬戶流入的交易服務增加130億元及財資管理活動的企業定期存款增加70億元。銀行存款增長21%，反映多個市場的資產負債表管理活動。

風險加權資產

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 ¹ 百萬元	變動 ¹ 百萬元	變動 ¹ %
按風險類別劃分				
信貸風險	192,145	189,303	2,842	2
營運風險	35,223	29,479	5,744	19
市場風險	30,663	28,283	2,380	8
風險加權資產總額	258,031	247,065	10,966	4

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110億元或4%至2,580億元。

信貸風險的風險加權資產增加28億元至1,921億元，乃由於資產增長、質量及組合改善導致增加64億元、衍生工具導致增加10億元及外幣匯兌導致增加39億元。有關增幅部分被優化措施導致減少74億元以及模型變動導致減少11億元所抵銷。

其他資產自二〇二四年十二月三十一日以來增加640億元，其中現金及央行結存增加140億元、投資證券（主要為債務證券）增加220億元、非金融資產增加（主要為貴金屬庫存增加）220億元及按公允價值計入損益持有的金融資產增加180億元。該增加部分被衍生金融工具減少160億元抵銷。

其他負債自二〇二四年十二月三十一日以來減少1%或40億元，其中衍生工具結餘的140億元減幅部分被按公允價值計入損益持有的金融負債增加40億元及已發行債務證券增加80億元所抵銷。

墊款對存款比率按年下跌約2個百分點至51.4%。即時流動性覆蓋比率為155%，按年增加17個百分點，乃由於資產負債表增長及持續實施財資業務的流動資金管理措施所致，且仍然維持於遠超最低監管要求的100%。

營運風險的風險加權資產增加57億元至352億元，乃由於按三年時間滾動計算的平均收入增加。二〇二五年則包括與二〇二二年至二〇二四年平均收入有關的31億元增長及與二〇二三年至二〇二五年平均收入有關的26億元增長，乃因本集團現於本年度第四季度（而非次年第一季度）計算年度營運風險的風險加權資產。

市場風險的風險加權資產增加24億元至307億元，乃主要由於信貸交易增加導致特定利率風險上升。

資本基礎及比率

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	變動 ¹ 百萬元	變動 ¹ %
普通股權一級資本	36,440	35,190	1,250	4
額外一級資本	7,509	6,482	1,027	16
一級資本	43,949	41,672	2,277	5
二級資本	9,278	11,419	(2,141)	(19)
總資本	53,227	53,091	136	–
普通股權一級資本比率(%) ²	14.1	14.2		(12)
總資本比率(%) ²	20.6	21.5		(86)
槓桿比率(%) ²	4.7	4.8		(11)

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14.1%，按年下降12個基點，較本集團最新的最低監管要求高出3.9個百分點。經監管審查後，本集團二〇二五年的第二A支柱有所下跌，導致本集團的普通股權一級資本要求減少22個基點。

除基本溢利為普通股權一級資本比率帶來206個基點的增長外，有關比率再進一步上升19個基點，主要來自其他全面收入的公允價值收益、外匯、軟件無形資產及監管資本調整，部分被風險加權資產增加帶來的46個基點下跌所抵銷。

本集團於公佈二〇二四年全年業績時，宣佈已於二〇二五年七月三十日完成15億元股份回購計劃，購買9,820萬股股份。本集團隨後於二〇二五年七月三十一日在公佈二〇二五年半年度業績的同時宣佈13億元的股份回購計劃，截至二〇二五年十二月三十一日，本集團已斥資11億元購買5,310萬股普通股。儘管13億元的股份回購於二〇二六年一月二十六日完成，購買6,220萬股股份，但全數13億元已於報告期間全部自普通股權一級資本中扣除。二〇二五年股份回購令普通股權一級資本比率下降113個基點。

董事會建議派發每股49仙或10.92億元的末期股息，令二〇二五年普通股股息總額達每股61仙或13.8億元，連同應付額外一級資本及優先股股東的款項成本約為78個基點。

董事會已宣佈以最多不超過15億元的代價進行股份回購，以透過註銷所購回的股份進一步減少已發行普通股數目。回購年期將予公佈，且有關計劃預期於近期展開，並預計將二〇二六年第一季度本集團普通股權一級資本比率減少58個基點。

本集團的英國槓桿比率為4.7%，仍顯著高於其3.7%的最低要求。

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336頁附註2的分部資料。

淨利息收入及非淨利息收

	二〇二五年				二〇二四年			
	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	11,185	(1)	(5,229)	5,955	11,096	16	(4,746)	6,366
非淨利息收入	9,709	49	5,229	14,987	8,600	(169)	4,746	13,177
總收入	20,894	48	–	20,942	19,696	(153)	–	19,543

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，以反映資金成本錯配而重新分類至基本非淨利息收入。

除稅前溢利

基本與列賬基準除稅前溢利／（虧損）的對賬載於第335頁附註2的分部資料。

按客戶類別劃分的除稅前溢利

按客戶類別劃分的基本與列賬基準除稅前溢利／（虧損）的對賬載於第336頁附註2的分部資料。

有形股東權益回報

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
母公司股東平均權益	45,755	44,478
減：平均優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)
減：平均無形資產	(6,019)	(6,108)
普通股股東平均有形權益	38,242	36,876
權益持有人應佔本年度溢利	5,097	4,042
非控股權益	(12)	8
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(527)	(457)
普通股股東應佔本年度溢利	4,558	3,593
按正常基準計算之項目 ¹ ：		
重組	320	285
FFG	531	156
債務價值調整	31	24
創投業務按公允價值計入其他全面收入的未變現收益（扣除稅項）	269	39
出售業務的淨虧損	10	232
其他項目	45	100
按正常基準計算項目的稅項	(135)	(114)
普通股股東應佔本年度基本溢利	5,629	4,315
有形股東權益基本回報(%)	14.7	11.7
有形股東權益列賬基準回報(%)	11.9	9.7

1 請參閱第335頁附註2的分部資料。

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及投資 銀行業務 %	財富 管理及零售 銀行業務 %	創投資務 %	中央及 其他項目 %	總計 %	企業及投資 銀行業務 %	財富 管理及零售 銀行業務 %	創投資務 %	中央及 其他項目 %	總計 %
有形股東權益基本回報	15.8	25.5	nm	(17.3)	14.7	14.9	20.7	nm	(15.7)	11.7
重組 ¹										
其中：收入	(0.1)	-	-	(0.3)	(0.1)	0.3	0.3	-	0.3	0.3
其中：支出	(1.8)	(5.4)	nm	(0.9)	(2.5)	(1.5)	(2.8)	nm	(0.4)	(1.7)
其中：信貸減值	-	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-
其中：其他減值	-	(0.1)	-	(0.3)	(0.1)	-	-	-	(0.2)	-
其中：聯營公司及合營企業之溢利	-	-	-	-	-	0.2	-	nm	-	0.2
債務價值調整 ¹	(0.1)	-	-	-	(0.1)	(0.1)	-	-	-	(0.1)
已出售／持作出售業務的淨收益／（虧損） ¹	-	-	-	(0.3)	-	-	-	-	(5.4)	(0.6)
其他項目 ¹	-	-	-	3.1	0.3	-	(1.2)	-	-	(0.3)
創投資務按公允價值計入其他全面收入的未變現收益／（虧損）	-	-	nm	-	(0.7)	-	-	nm	-	(0.1)
按正常基準計算項目的稅項	0.3	0.9	nm	(0.6)	0.4	0.3	0.8	nm	0.1	0.3
有形股東權益列賬基準回報	14.1	20.9	nm	(16.5)	11.9	14.1	17.8	nm	(21.3)	9.7

¹ 請參閱第336頁附註2的分部資料。

淨註銷比率

	二〇二五年			二〇二四年		
	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	41	314,590	(0.01)	22	314,092	(0.01)
第二階段	(310)	11,871	2.61	(368)	10,176	3.62
第三階段	(383)	2,266	16.90	(244)	2,550	9.57
風險承擔總額	(652)	328,727	0.20	(590)	326,818	0.18

每股普通股盈利

	二〇二五年							
	基本 百萬元	重組 ¹ 百萬元	FFG ¹ 百萬元	債務價值調整 ¹ 百萬元	出售業務的 淨虧損 ¹ 百萬元	其他項目 ¹ 百萬元	按正常基準 計算項目的稅項 百萬元	列賬基準 百萬元
普通股股東應佔本年度溢利／（虧損）	5,360	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	135	4,558
基本－加權平均股份數目（百萬股）	2,333							2,333
每股普通股基本盈利（仙）	229.7							195.4

	二〇二四年							
	基本 ¹ 百萬元	重組 ¹ 百萬元	FFG ¹ 百萬元	債務價值調整 ¹ 百萬元	出售業務的 淨收益 ¹ 百萬元	其他項目 ¹ 百萬元	按正常基準 計算項目的稅項 百萬元	列賬基準 百萬元
普通股股東應佔本年度溢利／（虧損）	4,276	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	114	3,593
基本－加權平均股份數目（百萬股）	2,543							2,543
每股普通股基本盈利（仙）	168.1							141.3

1 請參閱第336頁附註2的分部資料。

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：年化收入（不包括債務價值調整）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。

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。

淨息差：列賬基準淨利息收入經交易賬資金成本、現金抵押品及計息資產的主要服務進行調整後除以平均計息資產（不包括按公允價值計入損益的金融資產）。

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、財資業務貨幣管理活動及計息資產財務擔保費作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。過往期間的基本淨利息收入包括財資業務貨幣管理活動。

基本／正常基準：倘法定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（不包括因創設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之項目作出調整，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／正常表現及法定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、財資業務貨幣管理活動及計息資產財務擔保費作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。過往期間的基本非淨利息收入不包括財資業務貨幣管理活動。

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設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。

可持續發展回顧

於本節中

- 68 可持續發展總監回顧
- 75 我們的可持續發展方法
- 83 可持續融資
- 90 氣候
- 111 自然環境
- 113 社會影響
- 116 管理環境及社會風險
- 118 誠信、操守及道德
- 122 可持續發展管治



案例研究

與世界銀行攜手協助加納實現更清潔的烹飪方式

於二〇二五年十二月，我們完成一筆由世界銀行發行的2億元清潔烹飪成果債券，為加納挹注3,050萬元氣候融資。

該債券將分發415,000個煮食爐，旨在讓130萬人獲得更清潔烹飪方法，並減少超過180萬噸二氧化碳當量的溫室氣體排放。

交易示範了如何大規模地利用碳融資，減少非洲及其他新興市場的碳排放。



詳情請瀏覽：sc.com/cleancooking

可持續發展回顧提供有關本集團的可持續發展方法、相關管治架構、環境、社會及氣候風險的管理方式以及我們如何透過動用可持續融資協助客戶轉型並支持我們營運所在市場實現可持續的共融增長的資料。

可持續發展是我們的策略重點領域，目標為將其融入我們的各個業務領域。因此，本年報以及我們網站上sc.com/sustainabilitylibrary登載的一連串可持續發展相關報告均載有可持續發展的資料。

本節旨在處理可能對社會、自然環境或氣候造成重大（正面或負面）影響的議題。我們在第72頁的重要性項下描述我們如何釐定該等議題。

 進一步披露可瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary

年報可持續發展相關披露內容圖

披露

頁次

策略報告

關鍵績效指標	第12至13頁
與持份者溝通	第37至41頁
非財務及可持續發展資料聲明	第50頁

可持續發展回顧

我們的可持續發展方法	第75至82頁
可持續融資	第83至89頁
氣候	第90至110頁
自然環境	第111至112頁
社會影響	第113至115頁
管理環境及社會風險	第116至117頁
誠信、操守及道德	第118至121頁
可持續發展相關管治	第122至128頁

董事會報告

企業文化與可持續發展委員會報告	第176至179頁
董事薪酬報告	第180至206頁
ESG披露	第208頁
簡化能源及碳報告(SECR)披露	第208至209頁

風險回顧及資本回顧

高碳行業	第260至262頁
環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險	第287至302頁

財務報表

附註1.會計政策：氣候變化對本集團資產負債表的影響	第332至333頁

補充資料

補充人才資料	第444至449頁
補充可持續發展資料	第450至453頁
可持續發展目標	第454至457頁
氣候報告指數	第458至465頁

法律免責聲明

我們在本年報中對ESG事項作出報告，特別是以下各節：

- i 策略報告載於第37至50頁
- ii 董事會報告載於第129至217頁
- iii 可持續發展回顧載於第66至128頁
- iv 風險回顧及資本回顧載於第287至302頁
- v 補充可持續發展資料載於第450至465頁

在本章可持續發展回顧中，載列了我們與可持續發展相關的方法及進度，其內容受(1)「前瞻性陳述」一節；及(2)第467至469頁「重要通知」項下「與數據限制有關的編製基準及警告」所載的陳述所規限。

有關完整可持續發展配套報告及披露的其他資料可於sc.com/sustainabilitylibrary查閱。

可持續發展總監回顧



可持續發展總監
Marisa Drew

對於那些意識到行動所帶來的機遇與不作為所導致的風險並存的人而言，為全球可持續發展轉型提供資金的商業必要性，如今比以往任何時候都更為迫切。

在邁向能源豐饒的道路上，減碳轉型正展現堅定動能，而這股動能的關鍵推手－亞洲、非洲及中東核心市場的發展態勢，我有幸親眼見證。

在我們所服務的市場中，可再生能源採用速度創下空前紀錄，這正是達致積極轉折點的明證。國際能源署(IEA)在《二〇二五年世界能源投資報告》¹中強調，全球能源轉型領域的投資總額已達2.2萬億元，綠色能源的擴展速度更是化石燃料的兩倍。

此外，我也欣慰地看到各界正採取更多行動並加大對於氣候適應領域的投入。渣打始終倡導關注這一議題，因為全球氣候變暖對新興市場造成了尤為嚴重的影響。

二〇二二年，我們成立可持續發展總監(CSO)組織，以推進本集團長期的可持續發展議程。自成立以來，我們就四大可持續發展戰略支柱取得了長足的進步。這些戰略支柱代表了我們的短期戰略重點領域，當中包括我們在擴大可持續融資規模、將可持續發展融入整個集團、實現我們的淨零排放路線圖及活用專題创新中心等方面進行工作。

二〇二五年，我們透過設立第五個创新中心－專注於循環經濟－擴展了可持續發展創新工作的範疇。此舉反映出我們所服務市場對採用循環理念的金融解決方案日益增長的需求，鑒於循環經濟是一個強大框架，既能實現可持續發展導向的競爭差異化，又能提升商業韌性－它能在資源受限的世界中開創新價值鏈、支持包容性增長、創造價值、保護自然環境並支持商業持續發展。

我們的可持續融資業務彰顯了轉型帶來的商業契機，二〇二五年創造了10.7億元的可持續融資收入，這意味著我們已超越二〇二五年前年度可持續融資收入達到10億元的目標。我們同時透過提高核心產品在不同市場的滲透率並擴大產品組合，使可持續融資收入組合更趨多元化。除該等里程碑外，自二〇二一年一月至今我們已為客戶動用1,570億元的可持續融資，朝著二〇三〇年或之前動用3,000億元的目標邁進，並於二〇二五年發行渣打集團有限公司首支社會債券。

1 《二〇二五年世界能源投資報告》(World Energy Investment 2025)，國際能源署。

二〇二五年亮點

二〇二五年產生

10.7億元¹

的可持續融資收入，超越我們二〇二五年前年收入達到至少10億元的目標¹

從二〇二一年一月到二〇二五年九月，累計動用

1,570億元¹

作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年前動用3,000億元

發行首隻

10億歐元

社會債券

我們的自有營運實現淨零排放

（第一及第二範疇排放）²

發佈自然報告

符合我們率先採用的TNFD披露框架

設立

循環經濟创新中心



此外，我們在淨零路徑上取得顯著進展，堅定貫徹轉型計劃中概述的行動與目標。這包括履行我們於二〇二五年底實現自身營運（第一及第二範疇排放）的淨零排放承諾。我們首次測量並披露了與上游石油及天然氣組合相關的融資甲烷排放強度，力求在應對這類對全球變暖影響顯著的排放問題上發揮領導作用。與此同時，我們強化了對12個高排放產業的客戶協作，透過量身訂製的產品與創新融資解決方案，加速推動其減碳進程。

最後，作為早期採用「自然相關財務披露工作組(TNFD)」的代表，我們亦同步發佈首份自然報告與二〇二五年年報。自然報告闡述了我們評估、衡量、理解及管理自然相關影響、依賴性、風險與機遇的方法，涵蓋企業及投資銀行業務融資活動及直接營運層面，此為我們遵循TNFD建議調整報告框架的初步實踐。

二〇二六年，我們的核心目標始終如一：履行我們的承諾、協助客戶轉型、推動創新以促進我們業務所在市場達致可持續的共融增長。本報告詳述的進展不僅反映了我們至今取得的工作成果，更彰顯了我們持續致力於為各市場創造長期價值的決心。

可持續發展總監

Marisa Drew

1 帶有插入符(^)的數值由安永獨立有限保證。

2 詳情請參閱第93至95頁。

我們一套可持續發展相關報告及披露

報告或披露

說明

鑒證報告	由安永會計師事務所（安永）、Global Documentation Ltd及Schneider Electric就本年報中的若干數據點編製的獨立鑒證報告，其詳情載於第74頁。
行為及道德準則	我們傳達行為預期的主要工具，旨在指引同事如何在日常中踐行我們的重要行為準則（無論其業務、職能、地區或角色如何）。
按國家披露	根據二〇一三年資本要求（按國家匯報）規例提供稅務資料。
多元、平等及共融影響報告	包括性別及種族薪酬差異評估及我們為支持共融文化採取的措施。
赤道原則報告	自二〇〇三年起成為其中一員後，我們報告我們應用原則的方式，確保我們提供融資及建議的項目以對社會負責的方式發展並反映穩健的環境管理實踐。
環境及社會風險管理框架	提供我們識別、評估及管理與客戶關係相關的環境及社會風險的方法概覽。
環境報告標準	闡述用於報告第一範疇、第二範疇及第三範疇供應鏈溫室氣體(GHG)排放的原則及方法。
ESG數據包	環境、社會及管治(ESG)和可持續發展數據以Excel格式提供。
ESG報告指數	採用自願性可持續發展報告框架參照披露的表格：全球報告倡議組織準則及世界經濟論壇《持份者資本指標》。
渣打基金會（前稱「Futuremakers」）影響報告	提供有關渣打基金會（我們的全球青年經濟賦權計劃，解決不平等問題及促進經濟共融）的進展及成果。
自然報告	概述我們在遵循「自然相關財務披露工作組(TNFD)」建議方面的進展。
甲烷白皮書	提供有關我們上游石油及天然氣組合甲烷排放強度的計算方法及基線詳情。
現代反奴隸聲明	載列我們所採取以評估及管理我們的運營及供應鏈中出現現代奴隸制度及人口買賣風險的措施。
淨零方法白皮書－征程仍在繼續	描述我們的淨零方法，呈列我們用於計算融資及協助排放並在部門層面設定二〇三〇年中期目標的方法。
淨零轉型計劃	載列我們如何致力履行承諾，旨在到二〇五〇年融資排放實現淨零排放。
政策	我們發佈可持續發展相關的主要政策，包括：反洗錢；反賄賂及腐敗；多元及共融；健康、安全及保安；隱私；公共政策聯繫；及舉報制度。
立場聲明及禁止活動	我們採用跨部門及部門特定立場聲明及禁止活動清單，以評估是否向客戶提供金融服務。
負責任銀行原則報告及自評	我們披露就聯合國負責任銀行原則界定的六大原則所採取的行動。
《供應商約章》	載列我們期望供應商及其影響範圍內的人士遵守的行為標準原則，以協助他們履行對我們的義務。
可持續融資影響報告	我們按組合基礎呈列可持續融資資產的影響。
可持續融資框架	我們的綠色和可持續產品框架以及可持續發展債券框架概述了綠色、社會及可持續融資的定義。我們的轉型融資框架載列我們認為符合轉型融資資格的活動和實體。

可持續發展報告方式

本集團於本年報中載有環境、社會及管治(ESG)和可持續發展資料，讓投資者和持份者瞭解相關可持續發展風險和機遇及其進度對我們目標的影響。此類資料的報告範圍與本年報其餘內容的範圍一致。

報告準則

我們已根據香港及英國金融市場行為監管局上市規則以及英國公司法二〇二二年氣候相關財務披露條例考慮我們的ESG報告義務（有關進一步資料請參閱第208頁的董事會報告）。我們於本年報中根據「不遵守就解釋」原則就ESG報告守則（香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2）D部分所載的氣候相關披露要求進行報告。請參閱第458頁的氣候報告指數。我們已盡力在目前可能的範圍內遵守重大要求，而不會對本集團或我們的客戶及其他提供或發佈我們大部分重大披露所需資料的第三方造成不必要的成本或努力。我們未能披露全部資料的要求於下文及本章解釋：

根據港交所附錄C2—D部分第31段規定，發行人須披露容易受氣候相關實體風險影響的資產或業務活動的金額及百分比。財富管理及零售銀行業務的容易受氣候相關實體風險影響的資產或業務活動的百分比及金額已於本年報風險回顧一節第293至295頁披露。就企業及投資銀行業務而言，我們看到在過去數年中，隨著我們努力實現全面披露，實體風險數據的覆蓋範圍穩步改善。我們正在整合一種方法納入實體風險分級，以識別及評估客戶面臨極端天氣事件的風險。更多資料載於風險回顧一節第289至297頁。因此，對容易受氣候相關實體風險影響的資產或業務活動的百分比的披露工作仍在進行中，預期將於二〇二六年年報中呈現。

我們根據第99頁之28(c)條披露我們的重要第三範疇之融資及促進排放。我們並未就所有呈報的融資排放行業加入客戶的相關第三範疇排放，有關理由請參閱第99頁。此數據亦未包括有關未動用貸款承諾之排放量，因為此等排放不屬於我們原來的淨零排放路線圖範疇。我們明白行業常規以及披露要求因更詳盡的計算方法的發展而一直變更，而我們正預備於二〇二六年年報加入未動用貸款承諾及任何獲視作重要的其他潛在資產類別相關之排放量。

我們無法呈列與財務報表相同期間的所有披露，其於第74頁更詳盡披露。但第71頁已提供更多資料，符合環境、社會及管治報告守則D部第17(1)段。

 有關我們氣候相關財務披露工作組(TCFD)內容表的資料，請參閱第458至465頁的氣候報告指數

我們亦已採用GRI準則作為披露指引，並已參考GRI通用及特定主題準則所涉及的披露發佈ESG報告指數。我們亦考慮相關世界經濟論壇的《持份者資本指標》。

 有關我們的ESG報告指數的更多詳情，請參閱 sc.com/sustainabilitylibrary

我們的可持續發展報告方式將根據我們所列地點和業務所在市場與我們業務相關的監管和自願性準則、框架及原則不斷演變。我們正積極就多個經營所在司法管轄區的未來報告義務進行籌備工作，包括根據國際可持續發展標準委員會(ISSB)的國際財務報告準則S1可持續發展相關財務資料的一般規定（國際財務報告準則S1）及國際財務報告準則S2氣候相關披露（國際財務報告準則S2）進行報告。此包括按國際財務報告準則S2第B62段之前的規定預備按資產類別（包括未動用貸款承諾）分別呈報我們的融資排放絕對總量。

二〇二五年，本集團持續追蹤歐盟綜合提案進展，並確認概無其附屬公司於二〇二五年報告期間須遵循歐盟企業可持續發展報告指令(CSRD)進行報告。未來期間我們將持續監察司法更新，以釐定是否需於附屬公司層級進行任何報告。

指標及計算方法

在我們的淨零方法白皮書中，我們分享了我們報告的融資及協助排放計算和披露的計算方法。該白皮書第9頁及第45頁載列我們的融資及協助排放計算所包括的金融產品範圍。

 有關我們的淨零方法白皮書一征程仍在繼續的更多詳情，請參閱 sc.com/sustainabilitylibrary

 有關計量我們的環境數據的原則及方法的更多詳情，請參閱 sc.com/environmentcriteria

二〇二五年，我們對過往年度比較數據作出以下重列：

	頁次
於油氣行業絕對排放量重列後，上年的融資排放總量已重列。上一期間已重列以應用本集團經修訂方法，反映數據質素改善並於上游生產活動只計算第三範疇排放（包括多元化及綜合性的交易對手）。	92
農業組合的隱含溫升及目標範圍已根據碳披露項目預設溫度分數方法的更新而相應修訂，由攝氏3.1度調整至攝氏3.4度。	98
由於我們最大的供應商之一（按支出計算）重列其公開的報告排放量，我們已將二〇二四年報告年度第三範疇第1類：外購貨品及服務的排放數據由346,193噸二氧化碳當量重列為319,078噸二氧化碳當量。	92
第三方共用數據中心的排放已從第三範疇第1類重新分類至第三範疇第8類。我們重新評估了與這些資產的租賃關係性質，並依據溫室氣體議定書認為此數據更加切合第三範疇第8類。	92
二〇二四年可持續融資動用經已重列，導致自1,207億元增加22億元至1,229億元。	83
於二〇二四年十二月三十一日，香港可持續投資管理資產已由5.997億元重列至5.392億元，以符合當地有關可持續產品分類及呈報之法規。	88

除該等重列及修訂外，我們偶爾會收到第三方因自身數據準確性及審查流程加強而提供的過往報告期間經修訂數據。我們將在適宜時修訂數據，進行更新以維持可比性，並於隨附腳註中註明變更內容。

重要性

在編製該等披露時，我們根據ISSB教育材料「可持續發展相關風險及機遇以及重大資料披露」及「GRI 3：重大主題2021」進行了兩次獨立的重要性評估。

使用ISSB指引的重大資料

我們採用ISSB教育材料進行重要性評估，以識別可能合理預期影響本集團前景的可持續發展相關風險及機遇。在此過程中，我們釐定氣候相關風險及機遇可合理預期於中長期影響本集團前景，故該等風險及機遇的相關資料—包括我們在貫徹淨零排放的進程中如何透過業務策略與財務計劃應對氣候風險—對本年報的主要使用者而言屬重要。短期而言，氣候風險對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損(ECL)撥備的影響經量化評估後，僅導致企業及投資銀行業務與財富管理及零售銀行業務的預期信貸虧損小幅增加，此已被記錄為二〇二五年年底的一般性額外撥加。因此，本集團認為氣候風險在短期內的量化影響有限，而長期風險則預期會在本集團貫徹淨零排放的進程中透過業務策略及財務計劃處理。有關進一步詳情，請參閱第332至333頁財務報表附註1。

重要性評估程序涵蓋價值鏈映射，評估本集團的資源、關係網絡及持份者參與狀況，藉此初步識別潛在的可持續發展相關風險及機遇，並對應列出這些因素對本集團當前及未來現金流量、融資獲取或資本成本的潛在影響。在識別該等潛在風險及機遇的相關資料時，我們考量了多項框架的補充指引，包括可持續發展會計準則委員會(SASB)準則、全球報告倡議組織準則以及聯合國環境規劃署《金融倡議》與歐洲可持續發展報告準則(ESRS)互通指南。

為評估氣候相關風險及機遇的相關資料是否重要，我們考量了其對本集團前景及現有與潛在股東回報的可能影響。當中考量了潛在影響的時間點、規模與可能性，以及與該等潛在影響相關的資料於本年報主要使用者作出決策時對其的實用性。此評估經歷審查及質詢流程，聽取了本集團內各領域專家的意見，並由外部顧問進行第三方審查。

經此流程後，本集團認為以下資料屬非重大或不適用：內部確定價資料、溫室氣體排放按組成氣體分類（融資甲烷排放除外），以及除第1、6及15類以外的第三範疇類別。

本評估所識別的完整氣候相關風險及機遇清單，請參閱第107頁的氣候風險及機遇一節。我們如何識別及管理該等風險以及其對本集團商業模式、價值鏈、策略與決策的現時及預期影響，載於第110頁及第116至117頁。

第332至333頁的財務報表附註1載列了該等氣候相關風險及機遇對本集團於報告期間的財務狀況、財務表現及現金流量的影響，以及其對本集團短期、中期及長期財務狀況、財務表現及現金流量的預期影響，並考量該等可持續發展相關風險及機遇如何納入本集團的財務計劃。

GRI項下的重大主題

GRI 3：重大主題2021為組織提供分階段的指引，協助其釐定重大主題。重大主題代表某個組織對經濟、環境及人們（包括對其人權）最深遠的正面或負面影響。

在應用指引時，我們已採取步驟，與內部及外部的相關持份者聯繫並將重大主題交由可持續發展總監辦公室的專家驗證，從而理解本集團的背景、識別實際及潛在影響、評估該等影響的重要性以及將最重要的影響列為報告重點。下表載列我們的重大主題，會每年進行檢討。

GRI主題	行動及決策	了解更多
可持續融資	我們如何透過幫助客戶應對環境及社會挑戰、向低碳經濟轉型及實現可持續增長，從而識別推動正面的環境及社會影響的機遇。	可持續融資 第83頁
氣候	我們的融資活動、直接營運及供應鏈對氣候的正面及負面影響，包括我們的排放量、具體及轉型性氣候風險管理，以及我們淨零路線圖的進度。	氣候 第90頁
自然環境	對將資金流轉向對自然環境帶來正面影響的決心作出貢獻的方式，包括本集團實現自然環境相關目標的進展。	自然環境 第111頁
人力資本管理	於價值鏈中用於招募僱員、發展及優化僱員產出及關係的實踐，包括人權及現代反奴隸、健康及安全（包括身心健康）以及多元及共融。	持份者 第37頁 補充人才資料 第444頁
社會及社區關係	我們的融資活動對所在社會和社區帶來的正面及負面影響，包括金融普惠、創造就業崗位、保護弱勢社群客戶及慈善捐贈。	社會影響 第113頁
數據隱私	有關保護本集團持有的客戶及個人資料的實踐。	數據隱私及保護 第121頁 局部及新興風險 第47頁
企業管治	本集團所遵循的管治架構及內部監控程序。此包括風險管理、商業行為、反賄賂及貪腐、反洗錢及舉報人保護。	管理環境及社會風險 第116頁 誠信、操守及道德 第118頁 可持續發展相關管治 第122頁

 有關我們的重要性評估及持份者互動方式的更多詳情，請參閱sc.com/sustainabilitystakeholders

報告期間

本集團可持續發展資料的報告期間並不總與財務報告年度一致。這是由於第三方數據獲取存在滯後，以及在適用情況下需要時間供獨立第三方進行鑒證。為滿足未來報告要求，我們正在考慮如何通過增加我們在計算時所使用的估計數量，更好地進一步協調未來的報告期間。

溫室氣體排放及其他營運環境表現數據

大部份營運環境表現指標（包括溫室氣體排放、廢料產生及水消耗）的報告期間為二〇二四年十月一日至二〇二五年九月三十日。這使得在本集團年報發佈之前，有足夠的時間完成獨立的第三方鑒證及在需要時取得外部第三方數據。

僅有以下的第三範疇排放採用一月一日至十二月三十一日的報告期間（滯後一至兩年）：第1類：外購貨品；第2類：資本物品；第4類：上游運輸及配送；第6類：商務旅行；第8類：上游租賃資產；及第15類：投資。該等類別的排放數據披露乃滯後一至兩年，二〇二五年報告的排放量乃基於可供使用的第三方數據及客戶數據。

因上述原因，第一及第二範疇排放量乃就二〇二四年十月一日至二〇二五年九月三十日期間呈報。這便於隨時進行比較，且與我們二〇二五年前的第一及第二範疇淨零排放目標一致，這一目標是基於相同期間作出。

今年，我們根據環境、社會及管治報告守則D部第17(1)段項下之新規定，於第452頁披露二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日期間的第一及第二範疇排放量。

可持續融資數據

除可持續金融業務收入外，所呈報的可持續融資指標乃截至二〇二五年九月三十日，以便有足夠的時間完成報告。可持續金融業務收入報告期間涵蓋二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日的整個財務期間。

其他可持續發展相關數據

除另有說明外，本年報的所有其他可持續發展資料的報告期間為二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日，務求與財務報告期間年度保持一致。

獨立有限鑒證

安永會計師事務所（安永）受聘對本年報中的若干數據點提供獨立有限鑒證，這些數據點以插入符(^)表示。鑒證業務是根據《國際鑒證業務準則3000（經修訂）》《審計或歷史財務資料審核以外的鑒證業務》（ISAE 3000（經修訂））計劃和執行。此份獨立鑒證報告獨立於與安永的財務報表審核報告，可在

sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。本報告進一步詳細說明審計範圍、各自責任、所做工作、限制和結論。

我們獲得由Global Documentation Ltd進行的有關本集團第一及第二範疇（市場基準）溫室氣體排放以及第三範疇數據中心的溫室氣體排放的獨立有限鑒證。我們亦自Schneider Electric獲得本集團與商務旅行（航空）有關的第三範疇排放的獨立鑒證。該等鑒證工作乃根據ISO 14064-3溫室氣體標準進行，並可在sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。

有關就過往年度的比較數據獲得的鑒證的進一步詳情，請參閱過往年度的年度報告。



我們的可持續發展方法

可持續發展是一個戰略重點領域，我們將致力推動營運所在市場的共融增長及繁榮昌盛。



我們的可持續發展方法為實現本集團的策略提供支持。本集團的策略以品牌承諾「一心做好，始終如一」為基礎，旨在達成我們的願景——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」。

我們的方法乃透過長期可持續發展目標（我們的可持續發展目標）及短期可持續發展目標（我們的可持續發展戰略支柱）兩方面付諸實踐。這些目標及支柱載列了我們計劃如何實現可持續發展議程的詳情。

可持續發展繼續被納入二〇二五年集團績效表和二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃(LTIP)，其績效指標與我們的可持續發展目標和可持續發展戰略支柱相一致。

本節載列我們在實現可持續發展目標及可持續發展戰略支柱方面取得的進展，然後我們將深入探討第73頁所載的重大主題，包括可持續融資、氣候、自然環境及社會影響。

可持續發展目標： 我們的長期目標

我們將可持續發展目標整合為四個總體長期目標，每個目標都有關鍵績效指標支持。這些目標共同反映了我們致力於促進業務所在市場的可持續社會和經濟發展。

可持續發展目標

目標1：動用3,000億元作可持續融資¹

我們相信，可持續融資對於應對我們營運所在市場面臨的重大社會和環境挑戰非常重要。其可為滿足業務、人才及社區的需求提供支持，使我們能夠向低碳技術轉型、加快金融共融，以及促進可持續的經濟增長。

我們透過債券、貸款、顧問和貿易融資產品動用可持續融資。我們提供可持續融資產品的能力以我們的可持續融資框架為支撐，該框架概述了我們如何在產品和交易中使用可持續融資標籤。

二〇二五年的進度

從二〇二一年一月到二〇二五年九月，累計動用

1,570億元[^]

作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年動用3,000億元。

¹ 我們將動用可持續融資界定為我們提供予客戶的任何應佔投資或金融服務，以支持：(i)生物多樣性、自然或環境的保護及／或提升；(ii)溫室氣體排放的長期避免／減少，包括客戶的業務及運營與攝氏1.5度路徑或國家的淨零途徑保持一致（稱為轉型融資）；(iii)社會事業；或(iv)激勵客戶達成其自身的可持續發展目標（稱為與可持續發展相關的融資）。此為已動用總資本的計量指標，當中已考慮向客戶提供的承諾融資總值。動用金額為截至交易執行日期所提供的根據法律合約文件符合可持續融資核實準則或可持續發展相關貸款資格的資金。

可持續發展目標： 我們的長期目標

可持續發展目標

目標2：著手落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標

我們的目標為於二〇五〇年或之前實現淨零融資排放。本集團已為12個高排放量行業制定及披露二〇三〇年中期融資減排目標，包括為油氣行業（現為促進排放組合內最大的排放來源）設定促進排放目標。

我們亦相信，鑒於設定目標相當重要，我們必須為業務轉型制訂清晰的計劃。有關詳情已於轉型計劃內載列，當中概述了我們的全面框架，說明我們計劃如何推進業務和營運轉型以及與客戶合作，旨在實現我們的二〇三〇年中期目標和最終的二〇五〇年淨零排放目標。我們深明我們的部分尚未承諾淨零或承諾期延至二〇五〇年後市場所帶來的挑戰，但仍將專注於推動取得進展，並於二〇二五年深化與轉型優先客戶的合作。這包括評估其目標與本集團目標的契合度，更好地理解運用可持續融資支持其進程的契機。有關我們邁向二〇三〇年中期淨零目標進展的更多詳情，請參閱第98頁。

目標3：加強和深化可持續發展生態系統

我們繼續利用自身經驗及網絡，積極為致力實現差異化影響的全球主要合作夥伴關係及倡議作出貢獻，協助可持續發展生態系統日趨成熟和進步。例如，我們繼續在格拉斯哥淨零排放金融聯盟(GFANZ)、聯合國全球投資者促進可持續發展聯盟(GISD)及自願碳市場誠信理事會(ICVCM)等組織中扮演指導者的角色。¹

我們亦透過創新框架和具影響力的措施，積極支持全球合力推動及釋放資金流向適應性和復原力、自然、碳解決方案及可持續融資等關鍵領域。

目標4：與我們的客戶及社區共同推動社會影響

我們力求加快動用私人資本和慈善資本，以應對我們業務覆蓋市場的重大社會挑戰。我們透過利用財務專業知識、產品創新能力及戰略合夥關係，提供能夠滿足迫切需要同時支持社區可持續增長的解決方案。

透過我們的相關慈善機構渣打基金會，我們與客戶、非政府組織及社區建立戰略合作關係，以動用社會資本及創建共融的生態系統來推動經濟共融及公平繁榮。更多詳情請參閱第113至115頁。

1 有關我們所參與組織的詳盡列表，請瀏覽sc.com/sustainabilitystakeholders。

2 創造的工作崗位總數包括干預結束時獲得體面就業的弱勢參與者，以及由受援微型企業在干預結束後12個月內創造的直接就業崗位（兼職及全職直接僱員、承包商、支援工人／零工工人及創業者本身）。此項關鍵績效指標乃以於七年期間從參與項目的人員收集的實際數據、基於實證研究的估計以及項目事後評估得出。數據包括69,360名體面就業的年輕參與者，以及由受援微型企業創造的37,210個直接就業崗位。

 有關我們所有可持續發展目標的詳細進展情況，更多詳情請參閱第454至457頁

二〇二五年的進度

我們繼續推進轉型計劃第9節（下一步措施）所載的重點關注領域，包括：

就將交由資本配置論壇討論的項目，在審批有關客戶的額度時設置淨零一致性流程

在氣候風險評估及商業信貸申請文件中嵌入行業路徑一致性結果，適用於範疇內淨零風險

二〇二五年就45%的轉型優先客戶舉行淨零及氣候風險工作論壇，提升於其轉型計劃、淨零目標及可持續金融機遇的參與度

新成立的循環經濟創新中心發佈《擴大循環金融規模：刻不容緩》報告

作為TNFD早期採用者，發佈首份自然報告

自二〇一九年起創造並支持

106,570個

工作崗位²

發行首隻

10億歐元

社會債券

可持續發展戰略支柱： 我們的短期目標和當務之急

我們的四個可持續發展戰略支柱是我們近期的戰略重點，旨在推動發展勢頭，加快實現長期可持續發展目標的進展。

可持續發展支柱

二〇二五年的進度

支柱1：擴大可持續金融業務收入規模

可持續金融專營業務的增長及創新，對於本集團實踐淨零排放路線圖，以及支持客戶的轉型之旅至關重要。我們的可持續金融業務團隊制定符合客戶需求及目標的定制方案。

綠色及可持續發展產品框架(GSPF)中載列本集團的可持續金融產品組合（如第89頁所述）。

可持續金融業務收入目標屬於企業及投資銀行業務目標，按提供予客戶的可持續金融產品交易所產生的收入（扣除資金成本），以及其業務符合可持續金融業務框架的客戶所產生的收入計算。

在二〇二五年，創造了

10.7億元¹

的可持續金融業務收入，超越了我們到二〇二五年至少10億元的年收入的目標¹

支柱2：進一步將可持續發展融入整個組織

可持續發展總監組織旨在作為變革催化劑和卓越中心。我們促進內部協作，將可持續發展貫穿於我們的業務運營及職能中。我們與我們的使命一致的客戶和其他持份者進行外部合作，以推動變革。

我們的目標是建立一個自我強化的迴圈，使其建立在既定的流程、清晰的框架、與客戶互動以及跨風險和業務團隊的協作之上。我們旨在與客戶合作，為他們的轉型和去碳化歷程提供支持，並在客戶證明轉型的情況下，幫助加快進度。

透過氣候風險評估評價

4,209

名客戶，並完成1,204項客戶環境、社會及管治與聲譽風險評估審閱²

自二〇二二年啟動以來，已有

28,740

位同仁完成可持續金融基礎計劃，並於二〇二五年舉辦38場專題培訓課程，惠及逾6,388位同仁

支柱3：實現淨零排放路線圖中的年度里程碑

我們的目標是到二〇五〇年在融資排放實現淨零排放，於二〇二五年在自身運營中已實現淨零排放（第一及第二範疇）。³

我們重點從三個方面減少排放：我們的營運、我們的供應鏈以及與我們的客戶相關的融資排放。我們的大部分溫室氣體排放都與貸款活動有關。因此，我們將衡量和去碳化工作的重點放在了投資組合中排放量最高及碳密集度最高的行業。

我們現已為12個排放量最高的行業設定融資排放目標，並已進一步為油氣行業設定促進排放基線及目標，該行業現為促進排放組合內最大的排放來源。

在第一及第二範疇 排放方面實現 淨零排放

並在12個高碳行業融資排放中期目標方面，我們基本按計劃推進⁴

測量並披露與上游石油及天然氣投資組合相關的融資甲烷排放強度

支柱4：利用我們的創新中心

我們的五個專題創新中心—適應性融資、混合融資計劃、碳市場及融資、自然融資及循環經濟—重點關注可持續發展的新興主題，這些領域剛剛起步，但擴大規模的時機已經成熟。這些中心助力推動可持續發展市場進行創新。

此模式成效超乎預期，二〇二五年我們簽立了7項符合創新中心主題的標誌性交易（二〇二四年為4項）。有關創新中心工作的更多詳情，請參閱第78頁。

本年度簽立

7

項符合本集團可持續發展創新中心主題的交易

1 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。

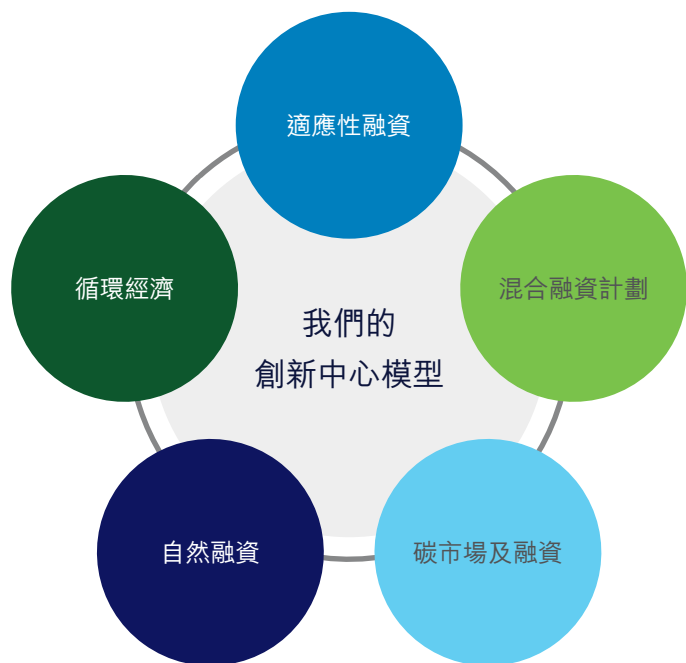
2 該指標反映由專責內部環境與社會專家團隊審閱環境與社會(E&S)風險的客戶數目。二〇二五年九月，聲譽及環境與社會風險評估整合為單一的環境、社會及管治與聲譽風險評估：客戶環境、社會及管治與聲譽風險評估（客戶ESGRA）。我們的目標為在二〇二六年年報及賬目中呈報客戶環境、社會及管治與聲譽風險評估數據。

3 有關我們在第一及第二範疇排放方面實現淨零排放的詳情，請參閱第93至95頁。

4 有關我們如何根據12個高碳行業路徑逐一進行跟蹤的詳情，請參閱第99至106頁。

创新中心

我們的创新中心重點關注可持續發展的新興主題，這些領域剛剛起步，但擴大規模的時機已經成熟，與本集團擁有核心競爭力的領域相一致，特別適合我們業務所在市場的客戶。



我們的適應性融資、混合融資計劃、碳市場及融資和自然融資创新中心均成立於二〇二三年。於二〇二五年，我們推出第五個聚焦循環經濟的创新中心，旨在幫助識別、促進及擴大銀行可融資性的機遇，尋求盡量降低經濟活動對地球支持系統的影響。

每個中心都是橫向設置，由可持續發展總監組織的高層領導管理，尋求在我們的核心傳統產品及服務範圍之外尋找未來回報的機會。透過於該等新興主題領域展現領導力，推動生態系統的發展，預期本集團將處於有利地位，能夠利用該等主題在未來成熟後帶來的巨大差異化收入潛力。

创新中心簡介

1. 適應性融資¹ 背景

我們的市場迫切需要釋放和擴大公共和私營氣候適應融資，以建立共同的社會復原力，這意味著我們需要將適應性和復原能力納入金融決策，以管理風險及物色新機遇，鑒於本十年內每1元的適應性投資可產生高達12元的經濟效益，這類投資具有重要意義。²

此種適應對本集團、其客戶及社區來說既是風險也是機遇。我們正努力在業務中物色及擴大適應性融資機會，並在更廣泛的市場支持適應性融資發展。《適應性和復原能力融資指南》載列合資格可融資活動，以及有關界定適應性及復原能力投資的指引，並就獲得融資及投資機會提供切實可行的路線圖，旨在協助市場識別適應性融資機會。

二〇二五年的進度

繼二〇二四年完成本集團的第一筆適應性融資交易—與參數保險供應商簽訂的適應性信用證，該交易將為可再生能源領域的企業提供財務保障，使其免受極端天氣的影響，我們現已完成第一筆企業客戶的適應性融資交易。

此項交易促進了抗龍捲風、熱帶風暴、極端風暴及沙塵暴的太陽能模組貿易，同時標誌著本集團在中國第一筆具適應性融資標籤的交易。

渣打亦擔任英國氣候金融風險論壇適應性工作組的聯合主席。此外，我們受邀參加新成立的東盟資本市場發展工作委員會以及東盟資本市場論壇聯合可持續金融工作組行業顧問小組適應工作組。我們將透過參與上述論壇及其他行業論壇，持續建設金融生態系統，在亞洲、非洲及中東地區物色適應性及復原能力投資機會。

二〇二五年，我們榮獲世界可持續發展工商理事會及全球韌性夥伴關係聯合頒發的「氣候韌性獎」之「戰略領導力—創新融資機制獎」。同時，在二〇二五年氣候適應與氣候對齊(the Climate Proof & Climate Aligned 2025)對全球最大商業銀行的適應成熟度排名中，我們位列榜首。³

有關適應性融資的更多詳情，請參閱適應性經濟報告sc.com/adaptation-economy

有關《適應性和復原能力融資指南》，請參閱sc.com/adaptation-resilience

¹ 適應性及復原能力融資指向實體提供的任何金融服務，旨在使該實體的資產、營運、客戶、供應鏈或業務所在社區能夠適應氣候及與氣候無關的自然災害，並提高其復原能力。

² 我們對適應性經濟進行的研究可參閱sc.com/adaptation-economy。

³ 基於15項定性指標，詳見氣候適應與氣候對齊(Climate Proof and Climate Aligned)組織發佈的《二〇二五年全球銀行氣候適應性評估》。



2. 混合融資計劃¹

背景

隨著全球社會加速推動實現二〇三〇年氣候及可持續發展目標，可擴展的混合融資解決方案需求仍至關重要。我們獲Convergence（全球混合融資網絡）認可為全球混合融資領域最活躍的商業銀行之一。然而，進展持續推進，但多數仍為定制且分散的混合融資交易。我們持續透過國家與行業平台倡導結構性方法，匯聚公私領域資本以實現大規模影響力。

二〇二五年的進度

我們持續透過與開發性金融機構(DFI)、多邊開發銀行(MDB)、家族辦事處、慈善組織及國家平台尋找合作機會，推進我們的結構性方法。

我們簽署了印尼與越南的公正能源過渡夥伴關係(JETP)。作為格拉斯哥淨零金融聯盟(GFANZ)成員銀行工作組的一員，我們承諾在兩國提供支持，該工作組的成員銀行共同承諾至少匹配初始捐助者的出資額。我們擔任印尼首個JETP太陽能項目的牽頭安排行。我們與Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG)及Proparco共同設計6,000萬元融資方案，共同資助由

PLN IP與ACWA Power開發的92兆瓦峰值Saguling浮動太陽能項目，動用公私領域資本加速印尼轉型進程。

我們受託推動萊索托的公正能源過渡進程，此為首個由私營領域主導的國家平台。這項倡議獲得萊索托齊耶國王三世(His Majesty King Letsie III of Lesotho)及萊索托政府背書，旨在籌集資金支持一系列發電與輸電項目，以實現萊索托的國家自主貢獻(NDC)及Mission 300契約。此契機為內陸發展中國家提供獨特案例研究，使其得以跨越能源進口國身份，躍升為清潔電力出口國，從而支持國內及區域能源穩定與安全，並創造本地就業機會與技術技能發展。

我們持續致力於建立行業主導的夥伴關係，我們針對南部非洲國家可再生能源的創新融資解決方案的提案，已獲英國國際投資公司(British International Investment)納入其正在進行的動用融資(Mobilisation Facility)競賽的入圍名單。

我們持續運用我們的經驗與網絡，積極參與具差異化影響力的關鍵全球夥伴關係與倡議，助力推進混合融資領域（例如格拉斯哥淨零金融聯盟(GFANZ)及世界經濟論壇(WEF)）的成熟及發展。



1 混合融資指利用催化性公共（及／或慈善）資本增加支持可持續發展目標(SDG)的私營領域投資。



3. 碳市場及融資

背景

有效的碳市場對於全球減緩氣候變化及為可持續發展提供資金至關重要。聯合國政府間氣候變化專門委員會在其二〇二二年四月關於減緩氣候變化的報告中強調了這一點，該報告指出，「要實現淨零排放，就無可避免地必須在二氧化碳市場作好部署，以抵銷減排難度高的地區的殘餘排放」。

碳市場為碳排放定價，這不但對可靠的淨零轉型計劃有補充作用，亦有助於將氣候融資引導到我們市場最需要的地方。一個高完整度的碳市場，加上企業減排承諾和高標準的報告，將可加快全球到二〇五〇年前實現淨零排放的進度，同時支持全球的可持續發展。

本集團一直堅持倡導碳市場標準化，並於多項計劃中站在最前線，致力確保發展高完整度、可擴展的碳市場。我們為全球各地的客戶提供交易、諮詢、融資及風險管理服務，並隨著碳市場日益增長及成熟，持續開發全面的銀行業務解決方案。

二〇二五年的進度

碳市場及融資中心聚焦於進一步擴展能力並建立戰略夥伴關係。該年度，國際氣候政策呈現出明確的自然議程，這使得對森林保護與恢復作出承諾的迫切需求被提上了議程的首要位置。我們已與巴西阿克里州簽署了一項獨家協議，涉及該州在未來五年內對其亞馬遜森林REDD+保護信用的銷售工作。我們同時參與大型碳項目融資，擔任美國栗樹造林項目的指定牽頭安排行，為該項目提供資金支持（詳見第82頁案例研究）。

隨著公共領域承諾實現日益雄心勃勃的脫碳目標，以及超大型企業簽訂越來越多碳信用額度的大型採購合約，我們觀察到碳金融的需求正持續增長。本中心積極與這些參與者互動，憑藉我們在可持續與混合融資領域的市場專業知識及卓越資歷，將自身定位為首選合作夥伴。我們正將碳金融與顧問服務拓展至傳統債務融資、資本市場，並日益深入私募債務市場。

二〇二五年十二月，我們擔任一項由世界銀行發行的2億元清潔烹飪成果債券的獨家牽頭經辦人兼賬簿管理人，為氣候融資挹注3,050萬元，用以向加納四個地區分發415,000套清潔烹飪爐具。該爐具分發計劃旨在讓130萬人使用較清潔的烹飪方式，以減少超過180萬噸二氧化碳當量的溫室氣體排放。是項交易標誌着首個與

《巴黎協定》第6.2條下的國際轉移減緩成果掛鈎的成果債券成效，為加納及瑞士的國家氣候目標作出貢獻。

在交易業務方面，我們仍為歐洲及英國合規市場的主要流動性供應商。隨著更多國內及行業合規市場的發展，我們正把握機遇拓展能力，以支援本土市場客戶。二〇二五年，我們在南非合規市場建立業務能力，同時持續強化參與關鍵市場的實力，包括航空業的國際航空碳中和及減排計劃(CORSIA)、歐洲運輸業的排放權交易計劃2 (ETS2)碳交易體系，以及新加坡碳稅計劃。

我們持續展現思想領導力，並積極與關鍵市場監管機構合作。這包括支持ICVCM對碳標準與方法的審查流程，並憑藉我們於國際排放交易協會(IETA)的國際工作組聯合主席身份，推動與行業及各國代表的政策溝通。

我們參與英國Jet Zero工作小組，為英國政府制定關於英國航空業發展及應用溫室氣體清除信用議案。在亞洲地區，我們與Climate Impact X共同領導新加坡可持續金融協會(Singapore Sustainable Finance Association)的碳市場工作組，致力支持東盟互通性碳市場的發展。



4. 自然融資

背景

據估計，全球超過半數的GDP中度或高度依賴自然環境。¹生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台(IPBES)²發佈的關聯性(Nexus)評估強調了生物多樣性的流失如何破壞所有生物的生活、食品安全、經濟及健康，同時亦會對地球抵禦氣候變化的能力造成威脅。儘管自然環境非常重要，但其正在迅速減少。根據斯德哥爾摩韌性中心的研究，我們已突破九項「行星邊界」中的七項，這些邊界維繫著地球系統的穩定與韌性，劃定人類活動的安全運作空間。³就生物多樣性而言，一九七〇年至二〇二〇年間野生動物族群數量出現災難性衰退，降幅達73%。⁴保護自然環境對於限制人類活動引致的全球暖化及減輕其影響有著至關重要的作用，令地球能夠維持所有生物的生活並支持可持續的共融經濟發展。

1 羅兵咸永道（二〇二三年）《自然風險管理：從了解到行動》。

2 McElwee, P. D. 等人（二〇二五年）。生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台《連帶關係評估：致政策制定者的摘要》（Nexus Assessment: Summary for Policymakers）。Zenodo。

3 Azote為斯德哥爾摩韌性中心撰寫，基於Sakschewski與Caesar等人二〇二五年分析。

4 世界自然基金會（二〇二四年）《二〇二四年地球生命力報告—危在旦夕的系統》。世界自然基金會，瑞士格朗。

20多年來，我們在融資中採用了國際環境和社會標準，並在世界上現存的一些生物多樣性最豐富的市場中開展業務，使我們能接觸廣泛的主要持份者。

我們的商業目標是透過與全球生物多樣性框架的目標保持一致並為其作出貢獻，將資金流更多地轉向對自然有利的成果。

二〇二五年的進度

自然融資中心負責推動本集團的自然風險方法，並透過自然風險評估發掘融資機會。二〇二五年，本集團運用該中心的自然風險評估能力，結合地理空間工具的進展，強化交易盡職調查與自然績效建模。值得注意的是，在Chestnut Carbon的里程碑式項目融資（詳見第82頁案例研究）中，該中心對資產所在地進行了全面的自然績效分析。我們亦運用內部影響與依賴性評估能力，試行自然相關企業參與機制，以發掘自然融資轉型契機。

我們與非洲公園組織(African Parks)簽署諒解備忘錄，為馬拉維瑪傑特野生動物保護區(Majete Wildlife Reserve in Malawi)探索發行成果債券，並採用可驗證自然單位作為成果監測、報告與核驗機制。

我們與國際自然保護聯盟(IUCN)共同資助了一項可行性研究，旨在探明帕爾克灣(Palk Bay)海草床的潛在藍色碳價值。若可行性成立，該等藍色碳信用額將能催化私人融資、激勵海草床保護，並為當地社區創造收益。

該中心協助渣打印尼分行與印尼僱主協會(APINDO)、保護國際基金會(Conservation International)及印尼自然保護局(Konservasi Indonesia)合作推動海藻項目，支持印尼海藻行業可持續發展，並為渣打基金會提供專業支援，共同制定東盟藍色經濟計劃(the ASEAN Blue Economy Programme)框架，旨在為東盟青年創造可持續就業機會，同時保護區域海洋生態。

憑藉渣打在藍色經濟領域的領導地位，我們積極參與藍色經濟與金融論壇及聯合國海洋大會，展示「巴哈馬債務換自然(The Bahamas debt-for-nature-swap)」計劃作為典範混合融資架構的執行成果，並倡導私營部門在推動可持續再生藍色經濟中能發揮的作用。

作為早期採用TNFD框架的代表，我們已隨本年報同步發佈首份自然報告。該報告反映了我們對融資活動及直接營運中潛在自然相關影響與依賴性的評估。

 有關自然報告的詳情，請參閱sc.com/nature



5. 循環經濟

背景

邁向循環經濟對減緩人口增長與人均消費提升對全球有限資源的影響至關重要，更能為全球生態系統創造自然正向效益。研究顯示，若維持現行模式，二〇六〇年原材料開採量將較二〇二〇年高出60%²，廢棄物產生量會增加80%，二〇五〇年前每年會耗費4,170億元的全球經濟。³消除廢棄物與污染、透過重新設計及維修、再利用和再製造等措施延長產品壽命，並在產品生命週期結束時透過回收延長材料在經濟體系中的使用時間—該等舉措共同構成了數萬億美元的商機，同時直接促進碳減排。循環經濟的裨益包括使經濟增長與不可持續的資源開採脫鉤，協助企業與國家提升韌性與競爭力，同時創造就業機會並推動聯合國全部17項可持續發展目標。

全球材料循環率低（約7%），且全球擴建循環經濟基礎設施與解決方案需填補數萬億美元資金缺口，顯示循環經濟全面融入社會仍需突破諸多障礙。本集團深明循環經濟可能帶來的風險與機遇，尤其在我們的業務所在市場中，需要大量資本與創新的融資解決方案，以擴大循環解決方案的上游創新與採用，並為發展中市場建立廢棄物管理與回收基礎設施，這些對實現循環經濟至關重要。

二〇二五年的進度

我們成立了循環經濟創新中心，由艾倫·麥克阿瑟基金會(the Ellen MacArthur Foundation)前行政總裁Andrew Morlet領導，該組織曾推動全球聚焦於循環經濟與塑膠使用議題。該中心已啟動多項工作，包括整合循環經濟衡量與報告的定義及標準（涵蓋擴展本集團的綠色和可持續產品框架）、建立內部知識與能力，以及發掘並支持客戶商機。其亦主導與其他銀行（聚焦循環經濟的商業銀行及多邊開發銀行）、金融機構、全球組織（聯合國環境規劃署《金融倡議》(UNEPFI)、世界經濟論壇(WEF)）及政府（共同主持由十家領先商業銀行組成的英國／荷蘭循環經濟金融小組）的合作發展，旨在識別提高資本動用與循環經濟投資的障礙及解決方案。

1 完整研究請參閱sc.com/palk-bay。
2 《全球資源展望》，聯合國環境規劃署二〇二四年。
3 《全球廢物管理展望》，世界銀行二〇二四年。

我們的可持續發展方法

該中心發佈其首份題為《擴大循環金融規模：刻不容緩》的循環經濟報告。該報告闡述了循環經濟融資的案例，並指出相關持份者將採取的四項關鍵槓桿：

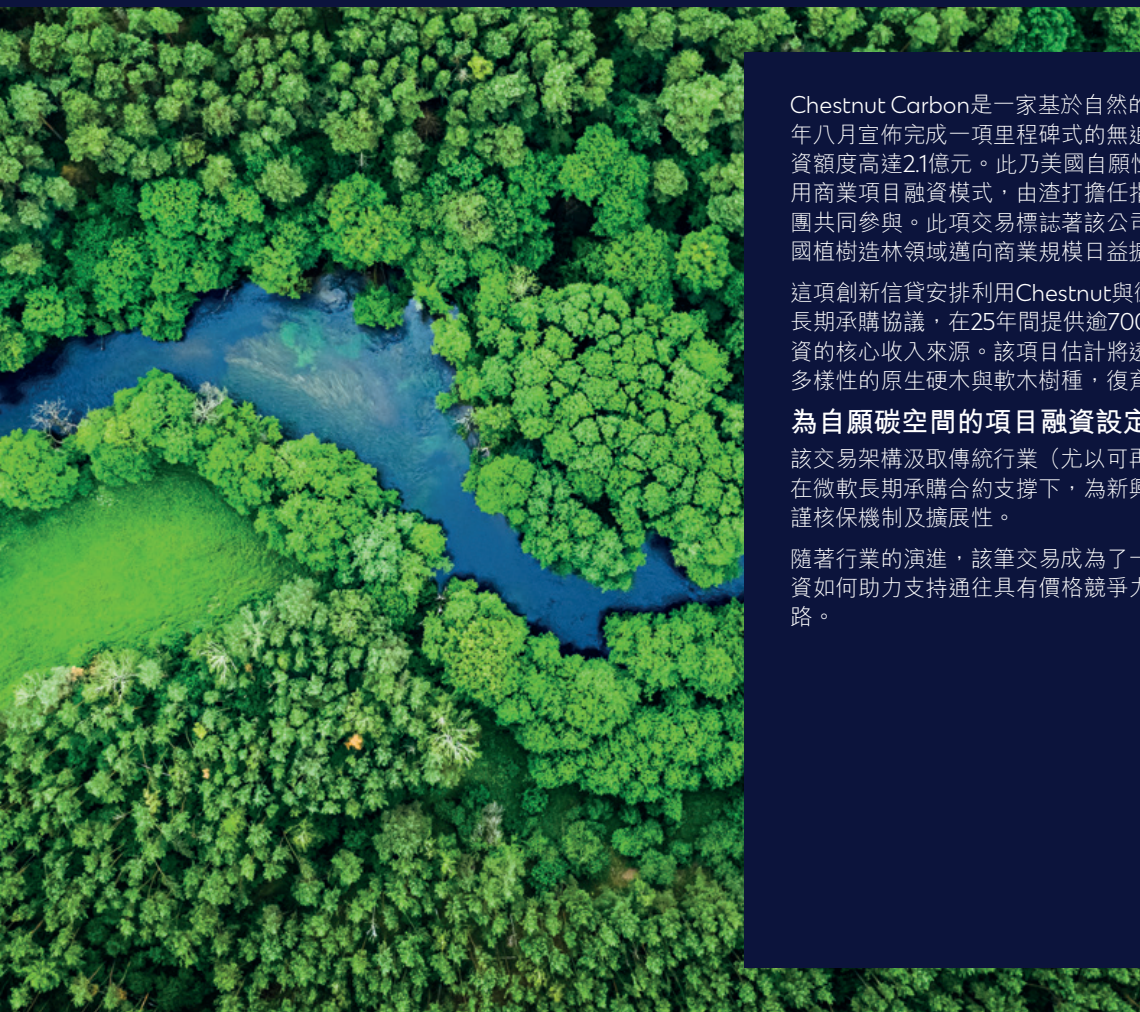
- (1) 確認循環經濟是實現氣候與自然目標的基礎。
- (2) 就循環經濟的定義、原則、衡量與報告達成共識。
- (3) 將循環經濟納入金融風險模型。
- (4) 推動建立協調一致的國際監管與政策環境。

該中心專注於透過協作推進該等優先事項，促進更多資本向循環經濟流動，並協助客戶轉型至更具循環性的營運模式。



有關我們的循環經濟報告，請參閱
sc.com/scalingcircularfinance

基礎設施及發展融資集團在碳市場及自然融資中心的支持下，實現現實世界的氣候及自然成果：支持Chestnut Carbon在自願碳市場中推動美國植樹造林



Chestnut Carbon是一家基於自然的碳移除開發商，於二〇二五年八月宣佈完成一項里程碑式的無追索權項目融資信貸安排，融資額度高達2.1億元。此乃美國自願性碳移除植樹造林項目首度採用商業項目融資模式，由渣打擔任指定牽頭安排行，並與銀行銀團共同參與。此項交易標誌著該公司、更廣泛的自願碳市場及美國植樹造林領域邁向商業規模日益擴張的關鍵里程碑。

這項創新信貸安排利用Chestnut與微軟於二〇二五年年初簽立的長期承購協議，在25年間提供逾700萬噸碳移除信用額，作為融資的核心收入來源。該項目估計將透過種植超過3,500萬株具生物多樣性的原生硬木與軟木樹種，復育約60,000英畝閒置農地。

為自願碳空間的項目融資設定新標準

該交易架構汲取傳統行業（尤以可再生能源項目為甚）的精髓，在微軟長期承購合約支撐下，為新興資產類別注入信用紀律、嚴謹核保機制及擴展性。

隨著行業的演進，該筆交易成為了一個絕佳範例，展示了創新融資如何助力支持通往具有價格競爭力的資本及投資者多元化的道路。

可持續融資

可持續融資（包括轉型融資）是可持續戰略的重要組成部份，並因此在我們的長期可持續發展目標及短期可持續發展戰略支柱中反映出來。

動用的可持續融資¹

產品	二〇二四年十月至 二〇二五年九月 ¹⁴ 百萬元	二〇二一年一月至 二〇二四年九月 百萬元	累計進展 二〇二一年一月至 二〇二五年九月 百萬元
所得款項的使用 ^{2、3、10、12}	11,035	29,694	40,729
可持續發展相關貸款(SLL) ^{3、4、12}	7,277	38,232	45,509
轉型融資 ^{5、12}	1,629	2,142	3,771
中小企業借款 ^{6、10}	1,270	3,677	4,947
微型融資 ^{6、10}	592	2,691	3,283
綠色抵押貸款 ¹⁰	901	5,067	5,968
合併與收購（併購）／諮詢 ⁸	4,621	7,777	12,398
促進的綠色、社會及可持續債券 ⁹	6,742	33,643	40,385
動用的可持續融資總額 ¹¹	34,067	122,923	156,990 [^]
以上各項中			
企業及投資銀行業務	31,896	114,179	146,075
財富管理及零售銀行業務	2,171	8,744	10,915
動用的可持續融資總額 ^{11、12、13}	34,067	122,923	156,990 [^]

本行廣泛的可持續金融產品組合（包括債券、貸款、諮詢與貿易融資）以我們的可持續融資框架為基礎（見第89頁所述），該框架概述了我們如何在產品和交易中使用可持續融資標籤。我們還與零售和財富客戶合作，調動各種資金來源，支持社會和環境成果。

- 我們將動用可持續融資界定為我們提供予客戶的任何應佔投資或金融服務，以支持(i)生物多樣性、自然或環境的保護及／或提升；(ii)溫室氣體排放的長期避免／減少，包括客戶的業務及運營與1.5攝氏度路徑或國家淨零排放途徑保持一致（稱為轉型融資）；(iii)社會事業；或(iv)激勵我們的客戶實現其自身的可持續發展目標（稱為與可持續發展相關的融資）。此為已動用總資本的計量指標，當中考慮向客戶提供的承諾融資總值。動用金額為截至交易執行日期所提供的根據法律合約文件符合可持續融資核實準則或可持續發展相關貸款資格的資金。
- 動用金額包括符合綠色和可持續產品框架的受限制融資所得款項用途的交易。
- 借款交易乃按本集團提供予對手方的貸款承擔／包銷金額計量。
- 可持續發展相關貸款指任何類型的貸款工具，其經濟特徵因對手方是否實現其遠大、重大和量化的預定可持續發展績效目標而各有不同。與可持續發展相關貸款相關的所得款項用途並非其分類的決定性因素，在大多數情況下，可持續發展相關貸款將用於一般企業用途。
- 轉型融資包括向客戶提供的任何金融服務，以支持客戶使其業務及／或運營按轉型融資框架(TFF)與攝氏1.5度路徑或國家淨零目標保持一致。其按所提供的承諾融資為基準計量。
- 中小企業及微型融資借款為根據聯合國世界經濟形勢與展望(UN WESP)報告，向發達但非高收入國家提供的融資。加入中小企業(SME)借款與本集團綠色和可持續產品框架內的「獲取融資」子主題相關，有關框架涵蓋創造就業崗位、用以防止失業及／或降低失業率的計劃（包括透過中小企業融資及微型融資的潛在影響期）。中小企業之動用金額為給予小型公司的借款融資，並於融資更新時重續，包括按綠色和可持續產品框架屬於相關中小微企業(MSME)貸款規模代理的貸款。微型融資的動用金額於支付現金時計量。
- 綠色抵押貸款為財富管理及零售銀行業務發放的借貸，相關財產符合特定能源評級。現金一經支付給借款人，即會計量動用金額。二〇二一年動用的金額包括於二〇二一年前批授，但於二〇二一年方識別為綠色抵押貸款的抵押貸款。
- 併購／諮詢指本集團為按本集團綠色和可持續產品框架或轉型融資框架分類為可持續的交易擔任財務顧問的情況。交易計量方法為交易價值或企業價值除以交易顧問人數。
- 資本市場債券按賬簿管理人於促成融資活動所佔份額計量（基於所提供服務的水平，其由第三方比賽名次表排名釐定）。
- 已提供該等產品類別按資格類別劃分的明細。未能提供有關促進的可持續發展相關貸款、轉型融資或綠色、社會及可持續債券的分類，原因為其可能涵蓋廣泛的可持續發展主題，且發行人框架內亦包含多元化的合資格活動。已提供有關所得款項的使用、綠色抵押貸款、中小企業借款及微型融資的分類。
- 過往年度總結餘已經重列，並因此由1,207億元增加22億元至1,229億元。此乃由於納入企業及機構貸款項下新產品線所帶動的交易（有關交易符合可持續融資動用的資格標準）所致，惟被下列各項抵銷：
 - 中小企業貸款減少，原因為動用金額集中於本集團的五大市場：印度、中國、尼泊爾、孟加拉及馬來西亞。
 - 本集團保持警惕，持續審視可持續融資產品，年內，我們開展一項程序，用以加強資格標準審查及控制流程。因此，其後已終止確認併購、可持續發展相關貸款及所得款項的使用之若干交易。
- 一些過往年度交易已於可持續發展相關貸款、所得款項的使用及轉型融資之間重新分類。經更加仔細審閱此等信貸的報告分類後，我們發現錄得錯誤的報告分類並已於本年度更正。由可持續發展相關貸款重新分類至所得款項的使用之總額為5.06億元、由所得款項的使用重新分類至可持續發展相關貸款之總額為1.45億元、由所得款項的使用重新分類至轉型融資之總額為3.74億元，而由可持續發展相關貸款重新分類至轉型融資之總額為5,700萬元。
- 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。
- 於二〇二五年報告中載列的一些交易涉及於過往年度簽訂的交易，但於二〇二五年才獲准分類為可持續融資。

可持續發展回顧

可持續融資

我們的目標是動用3,000億元作可持續融資

從二〇二一年一月至二〇二五年九月，我們動用1,570億元作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年動用3,000億元。

我們與客戶接觸，向彼等提供可持續金融產品，旨在提供能夠為達成正面的環境及／或社會成果作出貢獻的金融服務。

我們的氣候轉型計劃載列我們的組合調整方式，使十二個排放量最高的行業配合淨零承諾、資本配置及客戶參與，協助我們評估轉型準備程度、識別客戶在改變業務模式時可能需要支援的地方，並指引我們決定有關資產負債表的調度部署。

動用的可持續融資－影響主題

為使所得款項的使用產品（所得款項的使用、中小企業借款、微型融資以及綠色抵押貸款）涵蓋的影響範圍具有更高的透明度，我們已於下表披露按綠色和可持續產品框架載列之綠色及社會項目類別劃分之明細。所呈列類別指對我們可持續融資動用指標有貢獻者。鑒於促進的可持續發展相關貸款、轉型融資以及綠色、社會及可持續債券涵蓋廣泛的可持續主題，且合資格活動乃按發行人框架釐定，故此均未包括在下文載列之明細內。

綠色金融動用主題

	二〇二四年十月至 二〇二五年九月 百萬元	二〇二一年一月至 二〇二四年九月 百萬元	累計進展 百萬元
清潔運輸	705	1,832	2,537
具生態效益的產品	67	-	67
能源效益	30	408	438
綠色建築	5,430	14,934	20,364
綠色項目組合 ¹	1,529	2,002	3,531
可再生能源	2,686	9,413	12,099
生物及自然資源可持續管理	300	351	651
可持續用水及廢水管理	-	215	215
動用的綠色金融總額	10,747	29,155	39,902

社會金融動用主題

	二〇二四年十月至 二〇二五年九月 百萬元	二〇二一年一月至 二〇二四年九月 百萬元	累計進展 百萬元
獲得基本服務	156	1,029	1,185
融資獲取	1,922	6,457	8,379
水資源獲取	-	260	260
可負擔基本基礎設施	29	1,622	1,651
社會項目組合 ¹	50	135	185
動用的社會金融總額	2,157	9,503	11,660

綠色及社會項目組合

	二〇二四年十月至 二〇二五年九月 百萬元	二〇二一年一月至 二〇二四年九月 百萬元	累計進展 百萬元
基金認購融資	-	479	479
多邊開發銀行、開發性金融機構及其他國際組織	-	534	534
其他 ²	-	110	110
綠色及社會項目組合 ¹	894	1,348	2,242
動用的綠色及社會金融總額	894	2,471	3,365

1 相關資產可能涵蓋與可持續發展債券框架一致的綠色及／或社會項目類別。在此情況下，融資被暫時按此組合類別呈報，直至相關數據能充分被分離以容許按特定項目類型作準確且具透明度的呈報。

2 包括其他依據綠色和可持續產品框架合資格確認為可持續融資但不能分類至特定影響範圍的交易。

擴大可持續金融業務收入規模

我們的可持續金融業務專營權，透過開發符合客戶需求與抱負的定制解決方案，支持客戶轉型，亦支援客戶更廣闊的可持續發展前程。專營權於二〇二五年一月至十二月期間創造了超過10.7億元，超越我們到二〇二五年前年收入至少達到10億元的目標。其於二〇二五年企業及投資銀行業務總收入逾8.6%，按年增長率為9%。

身為一家總部位於英國的國際銀行，我們致力於在全球市場部署資本。根據本報告其後部分與本集團二〇二五年可持續金融影響報告，我們在各個市場籌集了逾90億元的可持續負債，而我們234億元的可持續金融資產基礎的70%位於亞洲、非洲和中東。於截至二〇二五年九月三十日止十二個月期間，我們的綠色資產有助避免694萬噸二氧化碳排放（當中已實現避免288萬噸二氧化碳

碳排放以及預期將避免406萬噸二氧化碳排放），而我們的中小企業及微型融資業務提供32,580項貸款予中小企業，並批出逾100萬項微型融資貸款。

於二〇二五年，我們繼續發展我們的可持續金融產品組合，當中包括如我們的綠色及可持續發展產品框架所載的超過40種產品變體。我們的框架由Morningstar Sustainalytics進行獨立評估，其為全球公認的ESG研究、評級及數據供應商。框架每年都會進行審查，以反映市場趨勢及行業標準變動。

我們的單一業務客戶也是我們實現可持續融資目標的關鍵。單一業務客戶指其活動符合我們的綠色及可持續產品框架或轉型融資框架中所概述活動的公司。其重要之處在於，在其業務模式及經營固有的綠色及社會可持續性或其作為支持及／或促使轉型的重要角色的驅動下，其能夠產生可信且強大的影響。

我們的可持續融資收入按基本基準編製，包括來自我們的可持續金融產品組合的客戶收入（扣除資金成本），以及來自獲認為綠色、社會、可持續或轉型單一業務客戶的收入。

可持續金融業務收入¹

產品	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	按年 %
交易服務	340	319	7%
支付及流動資金	197	187	5%
證券及主要經紀服務	5	4	25%
貿易及營運資金	138	128	8%
銀行	610	552	11%
借貸及金融方案	546	507	8%
資本市場及顧問	64	45	42%
市場	117	111	5%
宏觀交易	106	101	5%
信貸交易	11	10	10%
按產品劃分的可持續金融業務總收入	1,067 [^]	982	9%

我們已產生10.7億元[^]的可持續金融業務收入，實現我們於二〇二五年前使可持續金融業務年收入達到10億元的目標。

可持續金融資產及可持續發展相關資產

我們的可持續金融資產反映我們資產負債表上因該等綠色、社會及可持續融資活動而產生的資產，正是這些資產被我們用作籌集可持續負債。可持續發展相關資產及轉型資產並不計入此資產基礎內。

在二〇二四年十月至二〇二五年九月期間，本集團的可持續金融資產基礎增加了1%，達到234億元。此反映我們的可持續金融業務的成熟程度，且於年內有大量補充資產，當中涵蓋可持續發展債券框架下多個綠色及社會類別的新增資產。企業及投資銀行業務可持續融資資產為可持續融資收入帶來貢獻，但非其唯一構成部分。可持續融資收入亦包括資產負債表外融資產品產生的收入（按交易基準及就單一業務客戶計），以及來自轉型融資、可持

續發展相關產品及影響標記交易的收入。因此，可持續融資收入的增長並非僅與可持續金融資產結餘相關。

 有關我們可持續金融指標的更多詳情，請參閱 sc.com/gspf

我們可持續金融資產基礎中的大部分（234億元中的170億元）由對綠色項目的融資組成，例如可再生能源項目、綠色房地產及清潔運輸（如電氣化鐵路）。

我們的社會金融資產佔可持續金融資產總額中的58億元，涵蓋發展中市場的醫療保健、教育及融資獲取等方面。餘下資產（234億元中的6億元）涵蓋綠色及社會方面，包括可再生能源、可持續用水及廢水管理以及獲得基本服務。

本年度，我們可持續金融資產之選定影響指標首次獲得安永的有限保證。該等獲保證項目於可持續金融資產表格內以插入符（[^]）表示。

可持續金融資產指按攤銷成本持有的貸款及墊款總額（未計信貸減值）。

 若要了解更多有關可持續金融影響報告的資訊，請訪問 sc.com/sfimpactreport

¹ 用插入符（[^]）標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於 sc.com/sustainabilitylibrary 上查閱。

綠色金融資產^{1、2}
主題

	二〇二五年 九月 百萬元	二〇二四年 九月 百萬元	可持續發展目標	已呈報的主要影響 ³
清潔運輸*	1,790	1,929		實現及預期避免6,736噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
電動汽車(EV)	742	710		
電動汽車電池製造商	381	622		
電動汽車專用零部件製造	241	147		
鐵路	396	450		
若干清潔運輸項目	30			
氣候變化適應*	1	3	 	
能源效益*	204	141		實現及預期避免64,915噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
LED照明	98	92		
寬頻網絡現代化	105	46		
智能電錶	-	3		
若干能源效益項目	1	-		
具生態效益的產品	26	37	 	
綠色建築*	8,030	8,816	 	實現及預期避免67,049噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
綠色建築	4,701	5,554		
綠色抵押貸款	3,329	3,262		
污染預防及控制	37	157	 	實現及預期避免8,701噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
綠色項目組合	334	436	多個	實現及預期避免3噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
可再生能源*	6,120	5,498		實現及預期避免5,990,151噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
輸電線	84	174		
風能和太陽能	424	528		
水電	72	24		
生產可再生能源技術的組成部分	988	954		
太陽能	2,037	1,618		
廢棄物轉化為能源	201	239		
風能	2,076	1,534		
儲能	147	130		
綠色氫	33	19		
廢棄物轉化的先進生物燃料	40	-		
混合可再生能源	18	278		
生物及自然資源可持續管理	277	249	  	實現及預期避免523,869噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
可持續用水及廢水管理	216	127		
綠色資產總額	17,035	17,393	多個	實現及預期避免6,661,424噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
綠色及社會項目組合 ⁴	576	392	多個	

* 用星號標註的類別被視為與氣候相關。

社會金融資產^{1,2}

主題

	二〇二五年 九月 百萬元	二〇二四年 九月 百萬元	可持續發展目標	所呈報的主要影響 ³
獲得基本服務	342	338	  	
教育基礎設施—大學	1	6		
醫療基礎設施—醫院	162	230		
提供醫療保健相關配套產品及服務	179	95		
教育貸款	—	7		
融資獲取	4,361	4,050	   	
若干支援融資獲取之服務	283	—		
中小企業貸款	3,494	3,467		批出32,580項中小企業貸款
微型融資	584	583		批出1,045,211項微型融資貸款
可負擔基本基礎設施⁵	1,001	1,119	  	
潔淨爐灶	2	—		實現及預期避免277,093噸二氧化碳當量的溫室氣體排放
海水淡化	73	67		
公共交通	1	—		
通訊／網絡連接	653	879		
供水	81	53		
淨水	1	—		
道路基礎設施	190	120		
可負擔房屋	68	—		
食品安全	11	14		
社會項目組合 ⁴	51	25		多個
社會資產總額	5,833	5,547		多個
綠色及社會金融資產總額	23,444⁶	23,332		實現及預期避免6,938,517噸二氧化碳當量的溫室氣體排放 ⁶ 批出1,045,211項微型融資貸款 ⁶ 批出32,580項中小企業貸款 ⁶

可持續發展相關資產⁶

	二〇二五年九月 百萬元	二〇二四年九月 百萬元
可持續發展相關借貸總額 ⁷	5,435	6,619
可持續發展相關資產總額	5,435	6,619

1 表中包含的金額為 於二〇二五年九月及二〇二四年九月的金額，且與本集團的可持續金融影響報告（可於sc.com/sfimpactreport上查閱）一致。

2 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。

3 已呈報的主要影響包括營運中及在建資產的影響，因此反映年內已達成之成果及報告期間之預期結果的合併影響。此欄所列之指標只包括由安永獨立有限保證之三項影響指標。有關環境及社會類別之更多影響指標，請參閱二〇二五年可持續金融影響報告。

4 相關資產可能跨越多個與可持續發展債券框架下類別一致的綠色及／或社會項目類別。在此情況下，融資被暫時按此組合類別呈報，直至相關數據能充分被分離以容許按特定項目類型作準確且具透明度的呈報。

5 在資產進行重新分類後，該數據已自二〇二四年報告期的數字重列。為符合可持續發展債券框架的分類標準，水資源獲取及道路基礎設施已分類至可負擔基本基礎設施主題下。相關資產價值維持不變，是次重列僅反映分類變動。

6 表中包含的金額為於二〇二五年九月及二〇二四年九月的金額，且與本集團的可持續金融影響報告（可於sc.com/sfimpactreport上查閱）一致。

7 由於市況變化，可持續發展相關貸款於二〇二五年減少12億元，主要影響歐洲及美洲的可持續發展相關貸款。

綠色和社會融資及可持續發展相關資產總額¹

	二〇二五年九月 百萬元	二〇二四年九月 百萬元
企業及投資銀行業務	23,026	24,098
財富管理及零售銀行業務	5,853	5,853

企業及投資銀行業務的氣候相關資產²佔企業及投資銀行業務資產總值之8.8%。³財富管理及零售銀行業務的大部分氣候相關資產為香港綠色抵押貸款結餘，佔香港抵押貸款總額之10.4%。請參閱第245頁按地區劃分的抵押貸款以及可持續金融影響報告內之綠色抵押貸款（可於sc.com/sfimpactreport上查閱）。

可持續負債^{1, 4}

我們的可持續負債反映我們資產負債表上分類為可持續金融工具所產生的負債，當中包括可持續、綠色及社會債券及票據發行、可持續定期存款（透過企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務）以及可持續現金賬戶（企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務）。可持續金融負債指上文所載的可持續資產。

在二〇二四年十月至二〇二五年九月期間，本集團的可持續金融負債總結餘增加了15%，達到90億元。此乃由於可持續及綠色結構性票據發行量大幅上升，以及企業及投資銀行業務以及財富管

理及零售銀行業務客戶對我們可持續賬戶價值主張的興趣提高。這抵銷了可持續存款結餘的跌幅。

渣打提供一系列廣泛的可持續金融負債產品。本集團籌集的可持續負債乃參照本集團的全球可持續金融資產基礎。負債並非直接與特定資產掛鈎，而是計入更廣泛的渣打集團資產負債表。本集團僅會籌集最高達可持續金融資產總值80%的可持續負債—此舉使我們能持續維持緩衝空間，而維持該緩衝可能需要我們批授增量可持續金融資產。該等負債產品使客戶的資本可按淨正額基準參照相關資產（無論該資產於截至交易當日已存在或將於未來產生），有關資產按我們經外部驗證的可持續發展債券框架被視為可持續資產。

主題	二〇二五年九月 百萬元	二〇二四年九月 百萬元
發行在外債券發行總額 ⁵	4,612	2,126
其中可持續結構性票據	1,693	950
其中綠色結構性票據	573	60
可持續定期存款總額 ⁶	1,215	3,325
可持續定期賬戶總額 ⁶	1,500	1,214
可持續零售活期和儲蓄賬戶及存款 ⁶	929	1,196
獲有限保證的可持續負債（不包括財富管理及零售銀行業務的其他可持續存款）	8,256 [^]	7,861
財富管理及零售銀行業務的其他可持續存款 ^{6, 7}	782	-
可持續負債總額	9,038	7,861

 有關我們二〇二五年可持續金融資產（包括資產所在位置）的更多亮點，請瀏覽sc.com/sfimpactreport

財富管理及零售銀行業務可持續投資

於二〇二五年十二月三十一日，本集團有19.84億元可持續投資(SI)管理資產(AUM)（較於二〇二四年十二月三十一日的15.72億元⁸增加26%）。

可持續投資管理資產涵蓋客戶於本集團可持續投資領域之中分類為可持續投資的互惠基金、交易所買賣基金以及結構性產品中持有的管理資產。如市場設有所謂可持續產品分類及／或報告的法規，則管理資產的報告會相應遵從有關法規。

 有關我們可持續投資領域的更多資訊，請參閱sc.com/sustainable-investing

1 表中包含的金額為於二〇二五年九月及二〇二四年九月的金額，且與本集團的可持續金融影響報告（可於sc.com/sfimpactreport上查閱）一致。
2 企業及投資銀行業務的氣候相關資產乃由清潔運輸、氣候變化適應、能源效益、綠色建築及可再生能源類別產生。該等項目已按融資取用額計入資產負債表。
3 企業及投資銀行業務的資產總額為第239頁所呈報的企業及投資銀行業務貸款及墊款總結餘。
4 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。
5 可持續、綠色及社會債券及票據乃根據我們的可持續發展債券框架（可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱）發行。
6 可持續存款及賬戶乃根據我們的綠色及可持續產品框架（可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱）開立。
7 因國家跨境數據限制而未有包括於保證範圍內。所有可持續存款乃按正淨額基準參照本集團的全球可持續金融資產基礎（包括自保證範圍剔除者）。保證範圍包括本集團的全球可持續金融資產基礎。
8 於二〇二四年十二月三十一日香港的可持續投資(SI)管理資產(AUM)已重列以符合當地可持續產品分類及報告相關法規規定。

可持續金融框架

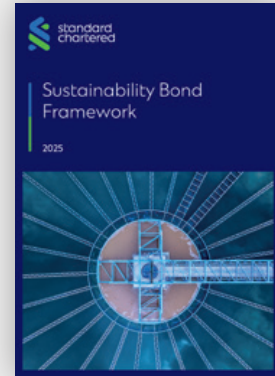


綠色和可持續產品框架(GSPF)

我們的綠色和可持續產品框架管理我們作為組織分類為「綠色」、「社會」及「可持續」的活動。

其規定了我們在整個產品系列中降低漂綠風險的方法，並定義了我們認為符合綠色、社會與可持續金融條件的主題和活動。該框架參考了有關綠色及可持續金融的國際市場指引及標準，其中包括氣候債券標準、歐盟可持續活動分類標準及綠色與社會貸款原則。該框架由Morningstar Sustainalytics進行獨立評估，每年都會進行審查，旨在確保其持續符合最新的行業標準。我們的綠色和可持續產品框架因其可持續發展貢獻而獲Morningstar Sustainalytics的「顯著(Significant)」評級。綠色和可持續產品框架之二〇二五年更新包括擴大綠色活動範圍，新增有關綠色建築、可

持續農業及循環經濟解決方案的認證，同時亦已更新有關非廢棄物生物能源生產以及改善能源效益之門檻。對社會活動之修訂包括完善準則，使目標更清晰明確，並加入精神健康及安老設施等社會影響領域。



可持續發展債券框架

我們的可持續發展債券框架為綠色、社會和可持續債券及票據的發行提供基礎，並借鑒了我們視為「綠色」、「社會」及「可持續」的活動。

其管理本集團發行的可持續債務產品，以符合國際資本市場協會可持續債券原則的方式為所得款項用途、項目評估與甄選流程、所得款項管理與報告提供透明度和指引。該框架已獲得Morningstar Sustainalytics的第二方意見，可持續發展債券框架獲評為「一致(Aligned)」及「顯著(Significant)」。



轉型融資框架(TFF)

我們的轉型融資框架載列符合「轉型」標籤要求的資產及活動。

我們在轉型融資框架中概述了我們定義與管理轉型融資的方法。該框架以國際能源署淨零排放二〇五〇年情景為依據，並載列若干原則，幫助指導我們的客戶走上低碳發展之路。其每年進行審查，以符合現有的最新科學及行業標準。今年，我們發佈轉型融資框架第四版。此版本新增地面運輸類別，同時提供對航空、航運、發電、輸電及儲存類別作出的更新。其亦引入有關合資格鋼材與鋁材生產所需的廢金屬比例標準。

可持續金融產品及框架的管治

本集團已制定產品計劃指導文件，其為我們所提供的每項可持續金融產品的基礎，該等文件在可持續金融管治委員會(SFGC)批准產品結構後，由可持續金融管治委員會的一名代表簽署。

可持續金融管治委員會是我們審查可持續金融產品及框架的論壇，其權力來自集團責任及聲譽風險委員會(GRRRC)。集團責任及聲譽風險委員會為我們所有可持續金融框架的最終批准機構。可持續金融管治委員會的成員來自可持續發展總監組織、法務部、合規部以及ESG與聲譽風險團隊。可持續金融管治委員會是管理我們有關可持續金融產品設計及標籤的漂綠風險的最重要委員會。

任何交易或實體如獲確認產生可持續金融框架項下之正面環境及／或社會影響，則必須滿足本集團環境及社會風險管理框架以及立場聲明所載之最低預期。有關交易或實體在被獲視為符合可持續融資指標之前，必須事先於客戶層面或交易層面（如適用）進行評估，確保已考慮其他目標之任何潛在權衡之策。

- 更多詳情（包括Sustainalytics的可持續貢獻評估及第二方意見），請瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary
- 更多有關綠色和可持續產品框架的資訊，請瀏覽sc.com/gspf
- 更多有關可持續發展債券框架的資訊，請瀏覽sc.com/sustainability-bond-framework
- 更多有關轉型融資框架的資訊，請瀏覽sc.com/transition-finance-framework

氣候

二〇二五年，我們實現第一及第二範疇的淨零排放目標¹，標誌著我們營運足跡減碳進程中的一個重要里程碑。我們的目標是於二〇五〇年前實現淨零融資排放。我們的淨零排放路線圖列出了我們的主要目標，以及我們已經取得的進展。

我們的業務網絡遍佈全球，加上對亞洲、非洲及中東等地特別關注，使我們對達成融資和促進排放目標的複雜性擁有獨到見解，包括在應對氣候變化帶來的更大不確定性時，我們會更加關注市場的安全性及復原能力。作為一家金融機構，本集團發揮舉足輕重的作用，支持客戶及市場應對複雜局面，同時推動和鼓勵現實世界的經濟改變。

本集團於二〇二五年發佈轉型計劃，當中概述我們達致此改變的方法及到二〇五〇年實現淨零排放的目標，藉此向客戶、供應商、客戶以及其他主要持份者表明我們已就實踐所作承諾制定明確的計劃。轉型計劃整合及擴展了本報告、淨零排放路線圖及《淨零方法白皮書》中提供的披露事項。

轉型計劃是經考慮轉型計劃工作組及格拉斯哥淨零排放金融聯盟框架所提供的指引後制定，當中載列：

- **我們的現行做法：**我們為於二〇五〇年前實現承諾淨零排放的目標，不斷改變業務實踐。
- **環境控制方法：**我們為維持監察、問責及符合本集團淨零目標，落實管治框架以及說明監控淨零的計算、目標管理、客戶參與及決策過程。
- **我們如何納入淨零因素：**我們將淨零考慮因素納入客戶生命週期時所作的計量和採取的措施及行動。我們為取得可計量的成果，如何將可持續發展有系統融入客戶參與策略中，並落實操作。

我們的轉型計劃將客戶的脫碳成熟程度納入作為與轉型優先客戶交易時的關鍵考量因素，從而指導本集團的策略與決策。此舉使融資決策與客戶的脫碳能力及承諾相互契合，有助我們識別最需要協助實現淨零轉型的客戶，我們則可進而透過可持續融資支持其轉型進程。這不但有助達成我們動用3,000億元融資的目標，亦可為本集團創造更多賺取可持續融資收入的機會。本集團策略中已落實淨零目標的關鍵領域包括：

- 在企業及投資銀行業務中，我們已識別出在高排放行業營運的客戶中的銀行現有關鍵轉型優先客戶，此等客戶的減排成效對實現我們二〇三〇年中期淨零目標至關重要。轉型優先客戶被界定為本集團在高排放行業中最具影響力的客戶群體。客戶一旦被列為轉型優先客戶，我們將評估其脫碳成熟程度，據此量身定制協助其向淨零排放轉型的方案。

- 針對各個積極管理的高碳排放產業，淨零團隊採用類別專屬篩選機制，將潛在交易分類為「符合政策方向」、「略有偏差」、「不符合政策方向」或「嚴重不符合政策方向」四個評級。經評估的交易評級與考量因素將於本集團資本配置論壇會議上通報相關原屬業務部門，且在作出交易建議與架構設計時將被納入考慮範圍之中。
- 委任客戶覆蓋部門負責人提升了問責水平，並在客戶開戶流程初期，建立明確的聯絡點，使其能夠與淨零團隊有效共同主導內部核證程序。
- 為進行內部投資組合管理，我們每季針對需積極調整投資組合以符合風險取向指標的行業測量排放量，並根據本集團最新季度風險敞口及最新可得排放量及生產資料完成季度審查。行業層面的風險取向指標將匯入董事會層面的整體風險取向指標，並監控是否有任何行業偏離預設目標路徑。



有關實現中期淨零排放目標的具體行業策略，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱我們的轉型計劃及《淨零方法白皮書》

年內主要氣候最新資料

年內，本集團已實現第一範疇及第二範疇淨零排放，並按照ISO IWA 42指引採取一切可行措施以減少殘餘排放。



更多詳情，請參閱第92頁

於二〇二五年內，本集團分析上游石油及天然氣組合的甲烷排放強度。我們發現我們的組合表現與國際能源署二〇三〇年甲烷淨零排放目標相比較佳。



更多詳情，請參閱第107頁

我們的12個高碳排放行業中期融資排放目標大致上符合進度。



更多詳情，請參閱第99頁

¹ 有關詳情，請參閱第92至95頁。

我們的淨零排放路線圖

二〇二五年，我們實現第一範疇及第二範疇的淨零排放目標，標誌著我們營運足跡減碳進程中的一個重要里程碑。我們的目標是於二〇五〇年前實現淨零融資排放。為保持進度，我們已制定短期及中期目標以及可量化的目標，以管理及報告我們的年度進展。作為其中一部分，我們已為本集團投資組合中所有排放量最高的行業設定二〇三〇年中期目標。



1 有關詳情，請參閱第92至95頁。

我們的排放來源

我們已實現第一範疇及第二範疇的淨零排放目標，並旨在於二〇五〇年前實現淨零融資排放。我們專注於價值鏈內減少三個方面的排放：

主題	排放量佔比 (%)	排放來源	了解更多
我們的營運	0.01%	第一範疇及第二範疇：自有或受控來源燃料燃燒產生的排放，例如鍋爐、發電機及車輛、製冷及空調設備以及購買電力	第93頁
我們的供應商	0.86%	第三範疇第1至14類：上下游供應及價值鏈排放	第96頁
我們的客戶	99.13%	第三範疇第15類：與客戶交易產生的排放	第97頁

我們的碳核算參考《溫室氣體盤查議定書：企業會計及報告標準（二〇〇四年）》及PCAF標準進行計算及報告。根據本集團進行的重要性評估（於第72頁「重要性」一節概述），在採用國際可持續發展標準委員會(ISSB)的《可持續相關風險與機會及重大資料披露》教育材料時，第二範疇及第三範疇第1類、第6類與第15類被視為重大排放類別。為確保淨零進程的一致性與透明度，我們將持續自願申報第一範疇及第三範疇第2類、第4類、第5類、第7類及第13類的排放量。下表概述我們最近期的表現：

第一及第二範疇排放量	二〇二五年 (噸二氧化碳當量)	二〇二四年 (噸二氧化碳當量)	二〇二三年 (噸二氧化碳當量)
第一範疇排放量 ^{1、3}	5,792	7,696	8,488
第二範疇排放量 ^{2、3}	0	17,272	26,246
第一及第二範疇排放總量	5,792	24,968	34,734
第三範疇供應鏈排放量 ⁴	二〇二五年 (噸二氧化碳當量)	二〇二四年 (噸二氧化碳當量)	二〇二三年 (噸二氧化碳當量)
第1類：外購貨品及服務 ⁵	251,761	319,078	346,819
第2類：資本物品	41,799	43,716	42,707
第4類：上游運輸及配送（包括可持續航空燃料減少） ⁶	16,904	27,268	24,125
第5類：營運產生的廢料	349	379	520
第6類：商務旅行（航空旅行）	52,375	53,326	48,046
第6類：商務旅行（航空以外的各種旅行）	8,446	16,420	8,918
第7類：僱員通勤 ⁷	60,348	81,065	71,228
第8類：上游租賃資產（數據中心） ^{3、12}	4,397	4,186	4,431
第13類：下游租賃資產（房地產） ⁸	4,799	7,119	7,898
第三範疇供應鏈排放總量	441,178	552,557	554,692
第三範疇第15類：投資 ⁹	二〇二五年 (噸二氧化碳當量)	二〇二四年 (噸二氧化碳當量)	二〇二三年 (噸二氧化碳當量)
融資排放 ¹⁰	33,900,000	35,600,000	42,330,000
促進排放	3,080,000	1,761,000	3,007,000
第三範疇第15類排放量（不包括農業第三範疇排放量） ¹⁰	36,980,000	37,361,000	45,337,000
農業第三範疇排放量 ¹¹	13,900,000	10,300,000	–
第三範疇第15類排放總量 ¹⁰	50,880,000	47,661,000	45,337,000

1 由於我們的目標是改進我們的同比排放量及報告，我們自二〇二四年起將自有車隊排放量納入第一範疇數據（於二〇二五年為733噸二氧化碳當量及於二〇二四年為1,340噸二氧化碳當量），以及自二〇二三年起將逸散性排放量納入第一範疇數據（於二〇二五年為3,035噸二氧化碳當量、於二〇二四年為3,877噸二氧化碳當量及於二〇二三年為5,266噸二氧化碳當量）。

2 第二範疇間接排放量是使用溫室氣體議定書所載以市場為基礎的方法計算。以位置為基礎的排放量已於第209頁披露。

3 最近期報告年度的第一及第二範疇排放量及第三範疇第8類：上游租賃資產（數據中心）排放量的計算由Global Documentation Ltd獨立保證。保證範圍包括自有車隊及逸散性排放。

4 基於本集團的業務、產品、服務及營運性質，第三範疇第10類、第11類、第12類及第14類與本集團並不相關，有關排放被視為不重大。第三範疇第2類、第3類、第4類、第5類、第7類、第8類、第9類及第13類的排放亦被視為不重大。

5 由於我們最大的供應商之一（按支出計算）重列其公開呈報的排放量，我們已將二〇二四年報告年度第三範疇第1類：外購貨品及服務的排放數據由345,193噸二氧化碳當量重列為319,078噸二氧化碳當量。供應商重列數據乃因其提高計算所用數據的準確性所致。

6 我們深明可持續航空燃料(SAF)在物流排放量的全生命週期溫室氣體排放中的槓桿作用。為符合新出現的國際標準與指引，我們在計算排放時就物流排放量採用經核證的全生命週期碳強度與傳統航空燃油作比較，從而計算可持續航空燃料的使用量。只有在具備嚴謹認證、可追溯性及可持續性標準支持的情況下，我們方會確認可持續航空燃料（透過「預訂與聲明模式」）所產生的減排效益，以避免重複計算，並確保實際的氣候效益。隨著框架成熟，我們將持續監察不斷改變的標準，以符合最佳常規。二〇二五年第4類排放量（不包括採購可持續航空燃料）為17,467噸二氧化碳當量。

7 第7類：僱員通勤包括通勤產生的排放（28,834噸二氧化碳當量）及與在家工作相關的排放（31,484噸二氧化碳當量）。

8 第13類：下游租賃資產指本集團擁有或作為建築物主要租戶的場所的租賃空間。

9 第15類：投資包括融資排放及促進排放，並基於可用的第三方及客戶數據，以一至兩年的滯後時間進行計量。促進排放乃按三年的滾動平均值計算。第15類排放約整至最近的1,000噸二氧化碳當量。

10 過往年度的融資總排放量已根據石油及天然氣行業絕對排放量的重列而予以重列。過往期間數據已予以重列，以應用本集團僅將上游生產活動（包括多元化及綜合交易對手方）的第三範疇排放納入計算的方法。此調整對基準年度並無影響。

11 農業的基礎排放乃以隱含溫升(ITR)方法計算得出。農業融資排放包括第三範疇排放，而鑒於價值鏈龐大、我們在此行業客戶的營運以及數據可用性方面的限制，此類排放性質複雜。把本集團農業客戶納入第三範疇排放的決定屬刻意為之，因為此舉能讓本集團與客戶合作，在其營運及供應鏈中均能實現脫碳，在現實世界中帶來最大的影響。按絕對排放基準計算，農業組合的第一及第二範疇排放量為1.4百萬噸二氧化碳當量，而第三範疇排放量為13.9百萬噸二氧化碳當量，令該行業的總排放量達到15.3百萬噸二氧化碳當量。

12 第三方共用數據中心的排放已從第三範疇第1類重新分類為第三範疇第8類。我們重新評估我們與此等資產的承租人關係性質，並根據溫室氣體議定書，認為此項數據更接近第三範疇第8類。我們於二〇二三年及二〇二四年比較中重新分類此等排放，有關數據已與其他第1類排放分開作獨立匯報。

我們的營運

本節涵蓋第一範疇及第二範疇排放（定義見第92頁）。

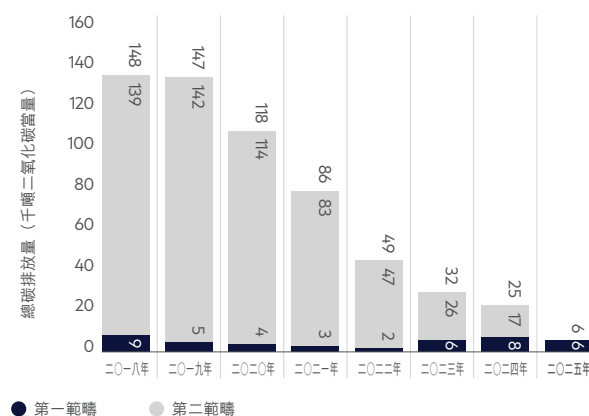
我們管理環境足跡的方法

本集團按照ISO IWA 42指引界定淨零排放，即在特定期間及特定界限內人為造成的殘餘溫室氣體排放與人為清除達成平衡的情況，殘餘排放則指在實施所有可行的減排措施後仍殘餘的溫室氣體排放。此方法符合溫室氣體議定書中所概述的原則。

二〇二五年，我們實現了第一及第二範疇的淨零排放目標，標誌著一個重要的里程碑。我們的碳足跡從二〇一八年基線的14.8萬噸二氧化碳當量減少至僅0.6萬噸二氧化碳當量，減幅達96%。這項成就反映了我們為房地產組合減碳所作舉措，並與本集團整體的淨零排放工作計劃保持一致。儘管我們已竭盡全力盡量減少排

放，但仍存在殘餘排放。我們透過購買及退還碳信用額（如下文「碳信用額」一節所述）抵銷任何剩餘排放。展望未來，我們將繼續致力維持第一及第二範疇淨零排放承諾，並持續加強相關措施以支持兌現承諾。

總碳排放量



此里程碑體現了多年來的重點工作成果，並由以下戰略槓桿支持：

戰略槓桿

提升能源效益

結果

- 運用物業組合中的能效措施，積極減少能源消耗
- 透過年度生命週期更換計劃，將老舊低效的供暖、通風、空調及照明系統更換為高效益設備，減低對非可再生能源的依賴
- 相較於二〇一八年基線，能源強度降低45%
- 目前正於主要基地推行智能電錶，以優化能源表現

採用可再生能源

- 透過在新加坡、台灣及菲律賓等關鍵市場簽訂長期電力外購協議(PPA)，實現永久可再生能源
- 於17個市場的52個基地安裝現場太陽能裝置，降低對電網的依賴，佔我們總用電量的2%

在無法直接採購可再生能源的市場，透過購買能源歸屬證書(EAC)/可再生能源證書，彌補市場缺口

- 實現第二範疇100%採用可再生能源。在取得能源歸屬證書時，盡可能確保符合RE100要求
- 在無法取得符合RE100標準之能源歸屬證書的市場，我們採購可核證的能源歸屬證書，以確保透明度、一致性並符合我們的可持續發展目標
- 關於RE100合規性的更多詳情，請參閱第94頁

運用綠色建築認證以提升能源表現並減少第一及第二範疇排放

- 我們的辦公室及分行組合中，已有近130棟樓宇取得領先能源與環境設計(LEED)認證、WELL或其他具代表性的當地認證計劃認證
- 將可持續發展原則融入建築設計與營運中，以提升能源效益、減少廢棄物，並促進使用可持續材料

運用綠色租賃原則

- 作為我們持續推動將可持續發展融入業務營運的一環，我們正致力將綠色租賃原則整合至企業房地產策略，以符合可持續發展目標並促進與資產擁有人的合作關係



關於我們計算中所採用的排放系數列表的更多詳情，請透過sc.com/reportingcriteria參閱《環境報告標準》文件的第13頁

二〇二五年進展

第一範疇

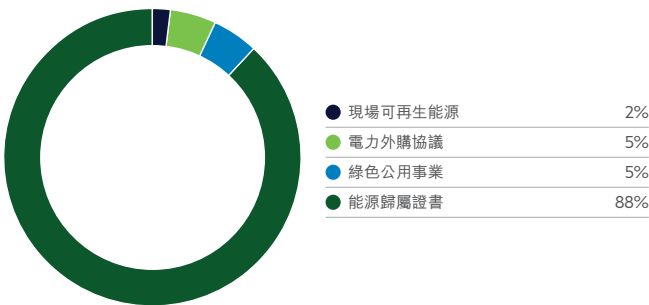
我們的第一範疇排放主要源自自有車輛、逸散性排放，以及備用柴油發電機的燃料消耗（在電網中斷時運作）。我們專注於降低對化石燃料的依賴並優化碳排放。為減少燃料消耗，我們會在需要時降低發電機容量來提升效能。於二〇二五年，我們在印度市場採取重大措施，將多部柴油發電機更換為天然氣發電機組，從而減少對高碳化石燃料的依賴。我們計劃未來在可取得可再生柴油的市場中逐步採用此類燃料。

第二範疇

我們採用市場化計算方法披露第二範疇溫室氣體排放量。基於位置的排放量為74,591噸二氧化碳當量（詳情亦請參閱第209頁）。

我們全球投資組合中的所有用電均來自電力外購協議、現場太陽能裝置、綠色電價及可再生能源證書等形式的可再生能源。有關能源明細如下圖所示：

二〇二五年第二範疇能源組合



能源歸屬證書(EAC)佔我們可再生能源組合的88%。我們已擴大採購策略，納入綠色電力外購協議及綠色公用事業電價，各佔可再生能源組合的5%。我們旨在降低對能源歸屬證書的依賴，並在市況許可時，聚焦提升更直接的可再生能源採購機制（如電力外購協議及綠色電價）的佔比。現場可再生能源系統（包括屋頂太陽能裝置）目前佔能源組合2%。

此類現場系統可降低對電網的依賴，為我們在資產層面邁向營運脫碳重要的一步。

整體而言，此策略能強化營運韌性、降低碳排放風險，並使本集團營運具備前瞻性，以配合全球清潔能源發展趨勢。

新加坡綠色能源轉型

於二〇二五年，我們將新加坡業務組合轉型為100%綠色能源，標誌著淨零進程的一個重要里程碑。透過總部戰略性實施現場與非現場電力外購協議(PPA)，並為整個組合取得固定期限的能源歸屬證書而成功轉型。

這推動我們成為新加坡銀行業界中首批實現100%綠色能源營運的機構之一。在持續應對可再生能源市場挑戰的過程中，這項成就將激勵我們在可持續發展計劃中邁向更遠大的目標。

RE100

渣打是RE100成員之一，RE100為企業共同推動的全球倡議，致力於為營運採購100%可再生能源。我們於二〇二五年的RE100績效為95%。儘管我們致力達成100%目標，但不同地區的市場成熟程度差異顯著，尤其在非洲與中東地區（例如巴林、卡塔爾、博茨瓦納、喀麥隆、科特迪瓦、坦桑尼亞及贊比亞），限制全面覆蓋。我們繼續積極關注這些市場的發展動態，目標為在RE100可再生能源認證機制可供實施時推動引入有關機制進行轉型。

展望未來，我們將持續透過使用可信的可再生能源採購管道，致力於在所有潛在市場維持符合RE100標準。

碳信用額

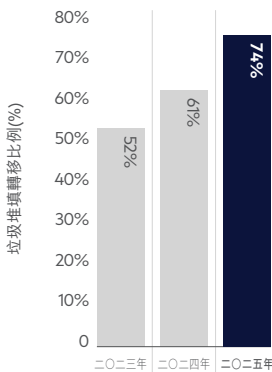
我們已購買及退還碳信用額，按照ISO IWA 42指引，以抵銷二〇二五年剩餘的第一及第二範疇排放量，以及與航空旅行相關的第三範疇排放量。我們的碳信用額組合涵蓋一系列脫碳行動，詳見下頁表格。二〇二五年第一及第二範疇的所有殘餘排放量均透過具二氧化碳移除效果的活動予以抵銷。與航空旅行相關的第三範疇排放則透過同時具有二氧化碳移除與避免效果的活動予以抵銷。

我們採購的碳信用額均由經本集團相關管治委員會審核通過的碳標準機構授出，該等標準乃關於碳完整度、環境與社會保障及其他相關準則。二〇二五年，相關碳信用額由Verra、Gold Standard及Climate Action Reserve授出，並遵循以下其中一種方法：

方法	以自然為基礎或 以技術為基礎	清除或避免	涵蓋範疇
農業、林業及其他土地利用	以自然為基礎	清除	第一及第二範疇
能源效益	以技術為基礎	避免	與航空旅行相關的第三範疇排放
土壤改良	以自然為基礎	避免	與航空旅行相關的第三範疇排放

我們並不使用內部碳轉讓價，而是使用碳信用額的平均採購價格。

從垃圾堆填轉移出的廢棄物比例



廢棄物

我們持續推動於二〇三〇年前避免垃圾堆填廢棄物比例提升至90%。整體而言，我們將透過提升意識計劃，將這項承諾轉化成更有效的廢棄物分類及管理。於二〇二五年報告年度末，我們已將產生的總廢棄物量由二〇一八年基線減少49%，並避免74%的垃圾堆填。

我們持續在各分行的營運過程中推動減少使用一次性塑膠製品，展現日常行動如何帶來可量化影響。為實踐零廢棄物的目標，我們推出內部「無一次性塑膠製品(SUP)認證計劃」，旨在從營運

中淘汰一次性塑膠製品。計劃自二〇二〇年啟動以來，已有超過370個基地取得SUP認證。

為秉持對可持續發展及環境管理的承諾，我們於印度、波蘭及肯尼亞的主要基地避免垃圾堆填逾90%的廢棄物，因此榮獲最高等

級的真正零廢棄物計劃白金證書。此項殊榮突顯我們致力減少廢棄物、提高資源效益，並在全球營運中推動可持續實務的決心。

水

我們的用水效率指標小幅提升5%，從二〇二四年的每平方米0.53千升下跌至二〇二五年的每平方米0.49千升，較二〇一八年基線減少54%。雖然水資源供應在我們的諸多市場面臨越來越大的挑戰，但我們於二〇二五年並無面臨任何飲用水採購問題。我們致力採取負責任的方式管理本集團的用水量。

關於環境表現數據詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱我們的ESG數據包

關於我們環境數據的計量原則及方法，請參閱sc.com/environmentcriteria

關於第一範疇及第二範疇溫室氣體排放的獨立保證聲明，請參閱sc.com/sustainabilitylibrary

將可持續發展理念融入新成立的清奈辦公室



我們位於印度清奈的旗艦辦公室從設計階段便將可持續發展理念融入其中，著重隱含碳排放、採購當地材料及實施廢棄物減量措施。該項目乃以領先能源與環境設計(LEED)認證及WELL標準為基礎建成，可容納約17,000名員工，並堅決貫徹可持續發展承諾，包括採用環保材料及推行廢棄物減量計劃。

我們的供應商

本節涵蓋第三範疇第1至14類排放。

我們管理上游價值鏈影響的方法

供應鏈管理團隊提供內部採購服務，以推動創造商業價值，並管理可持續發展及供應鏈風險。與供應商的積極合作以及數據質量仍為我們供應鏈可持續發展策略的重點，我們持續與供應商展開有建設性的合作，以提升圍繞氣候影響方面的透明度及問責性，並促進減排。

《供應商約章》及合作

我們在《供應商約章》中載列渣打對其供應商期望的原則，以及在供應商的影響範圍內協助彼等履行對我們所負義務的原則。該等原則源自我們作為成員或簽署國參與的國際組織及會議。

二〇二五年，我們透過減少20%的上游第三範疇排放量¹，兌現了建立穩健與負責任供應鏈的承諾。於二〇二五年，我們經考量可持續航空燃料減少的使用情況，首次匯報第4類排放量（詳情請參閱第92頁）。由於全年員工總數下降，且各基地的辦公室出勤率降低，我們的第7類排放量減少26%。上游第三範疇的進一步減排成效來自供應商特定排放數據的準確度上升，以及規模較大供應商申報之排放量降低。

我們持續優先與積極推動脫碳的供應商合作。截至二〇二五年，我們已有54%的供應商支出來自自己制定以科學為基礎的減排目標的供應商。²

自二〇二四年以來，商務航空旅行的排放量大致維持穩定，反映本集團持續遵循差旅指引。我們持續為航空旅行排放量購買優質碳信用額，詳見第94頁。二〇二五年，我們檢討航空旅行排放量的計算方法，並自二〇二六年一月起，根據英國環境、食品及鄉村事務部(DEFRA)的排放系數更新及外部核證建議，我們將會把油井至油箱的排放量納入計算範圍，以改善計算方法。

我們持續提升供應鏈團隊的供應鏈可持續發展知識。二〇二五年，我們為所有內部採購同事舉辦網上直播學習課程，並推出網上學習計劃，協助採購人員將可持續發展融入日常供應鏈流程

中。二〇二六年，我們計劃修訂學習計劃，改為直接支援供應商，並聚焦於將可持續發展融入所有供應商流程，包括在適當情況下於招標過程中納入可持續性權重。

二〇二五年，我們在將企業車隊轉用更加可持續的方案方面取得重大進展，第一步是把我們的韓國車隊100%提升至使用混合動力車。

 關於排放量計算的詳情，請透過[sc.com/environmentcriteria](https://www.sc.com/environmentcriteria)參閱我們的《環境報告標準》

與DHL攜手實踐綠色行動

我們繼續與最大物流供應商之一DHL攜手合作，透過採用可持續航空燃料減低空運排放。藉由DHL的GoGreen Plus計劃，我們已制定三年減排路徑，目標在二〇二八年前將DHL Express空運相關排放量透過採用可持續航空燃料實現100%減排。我們期望此舉可將全球包裝物流轉型成為脫碳供應鏈的典範。



限制

供應鏈排放量的計算方法日新月異，仍然在很大程度上取決於供應商提供的資料。作為我們持續改善流程的一環，我們將繼續與供應商合作提升數據質量，同時與內部持份者合作，不斷改善及提高第三範疇排放報告的準確度，包括個別供應商類別與適當排放計算系數配對的準確度。隨著相關數據的更新，我們將完善我們的方法，以提高數據準確度，並符合不斷發展的行業標準。

 《供應商章程》請參閱[sc.com/suppliercharter](https://www.sc.com/suppliercharter)

 關於我們如何與供應商合作的更多詳情，請參閱第41頁；關於供應商支出數據，請參閱第453頁

1 所有供應商排放估計均遵循溫室氣體議定書指引，並採用結合一手與二手數據的方法。所有排放量（包括航空旅行）均採用以一年滯後時間進行匯報（例如：二〇二五年度報告週期所呈報的數據涵蓋二〇二四年一月至二〇二四年十二月），有關方法於我們的《環境報告標準》（可透過[sc.com/reportingcriteria](https://www.sc.com/reportingcriteria)參閱）內概述。此做法與企業及投資銀行業務下游排放估計計算方法一致。

2 支出包括第三範疇第1類：外購貨品及服務以及資本物品的供應商（不包括不可控支出）。可控支出指渣打於日常業務過程中產生的外部成本，而該支出的去向受供應鏈管理影響。可控支出並不包括政府及經紀費用、差餉及稅項等成本；涵蓋雲端數據中心，但不包含現場及共用數據中心的支出，此類支出分別歸類於第二範疇及第三範疇第8類。

我們的客戶

本節涵蓋第三範疇第15類排放（融資及促進排放）。

我們的大部分溫室氣體排放與貸款活動有關，稱為融資排放。我們將工作優先放在我們組合中排放量最高的行業，以及與客戶合作可產生最大影響力的行業。

本集團採用溫室氣體議定書並參照PCAF碳排放報告標準。此等標準為我們計量及向持份者匯報排放量時提供全面且獲國際認可的方法。儘管我們年內並無改變計量方法，我們改變用於釐定石油及天然氣行業排放量的代理方法，以反映數據品質改善，僅計算上游生產活動的第三範疇排放量。

透過產品框架對我們的可持續融資產品進行標籤，亦有助於我們計量、監察及呈報融資排放量。關於我們可持續融資框架的更多資訊，請參閱第89頁。

制定以科學為基礎的目標

本集團已為12個最高排放行業制定並披露以科學為基礎的二〇三〇年中期融資排放目標，成為首間採取此項措施的全球系統重要性銀行(GSIB)。此舉包括為石油及天然氣行業制定促進排放目標，目標旨在減緩氣候變化影響（包括轉型風險），並協助本集團實現二〇五〇年達至淨零融資排放的願景。

儘管我們大部分市場尚未承諾於二〇五〇年前達成淨零排放並因而帶來挑戰，惟我們正在各個業務及職能部門推行，並與客戶攜手，致力實現此等目標。

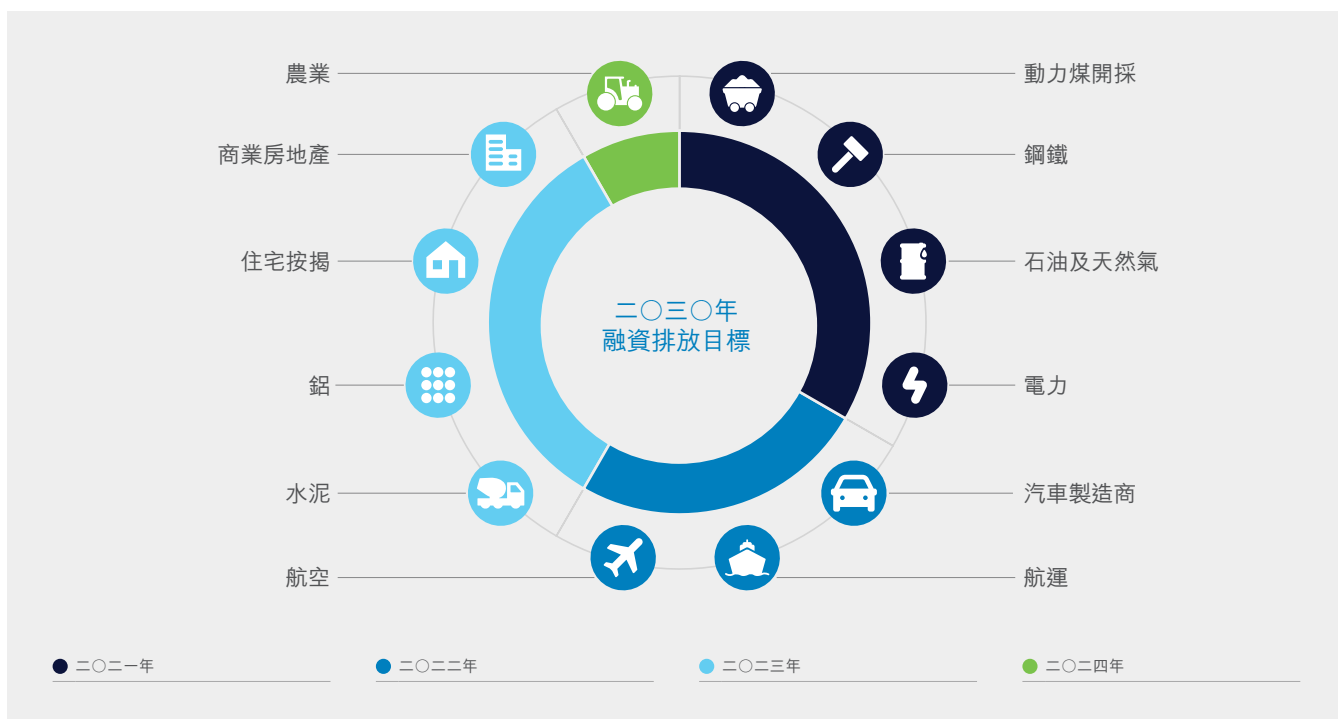
我們擬透過客戶參與及持續提供金融服務（包括可持續融資與轉型產品）達成此等目標，旨在支持客戶的脫碳行動，從而降低貸款組合的排放量。

本集團的目標均參考了具科學前瞻性的卓越情景提供者的意見。這包括能源行業的國際能源署、金屬及航空行業的Mission Possible Partnership (MPP)及航運業的國際海事組織(IMO)。

於二〇二四年，本集團委聘外部鑒證供應商執行國際相關服務準則第4400號（經修訂）「協定程序」審閱，以確認本集團的動力煤、鋼鐵、石油及天然氣、電力、汽車製造商、航運、水泥、鋁及商業房地產目標是否符合《巴黎協定》的長期溫度目標，並經參考第三方以科學為基礎的假設在數學上屬準確無誤。由於我們的市場足跡（許多新興市場及發展中國家都依賴於碳密集型行業），我們的融資排放量可能會先增後減，但我們的目標是在二〇五〇年前仍然按照《巴黎協定》來制定中期目標，並按照基於攝氏1.5度科學路徑進行減排工作。鑒於我們採用的是科學方法，隨著科學界更新參考情景及數據可用性提高，我們將努力更新我們的目標。

根據PCAF標準，本集團在申報融資排放量時不會計入碳信用額。排放量數值以總額形式申報，不包括客戶使用的任何抵銷額度。

 關於中級融資排放目標詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《協定程序報告》



針對行業融資排放目標的詳細進展情況

企業及投資銀行業務

行業	二〇二四年 範疇內風險 (十億元)	二〇三〇年 中期目標 ¹	二〇二四年 ²		二〇二三年 ²		基準年度	與基線相比 累計變動 百分比	設定 目標年份
			絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度	絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度			
農業 ⁴	8.2	攝氏24-26度(13-20%)	15.3	攝氏2.33 [^] 度	11.5	攝氏2.96度	二〇二三年	-21	二〇二四年
鋁	0.4	61噸二氧化碳當量／噸鋁 (-)	0.6	675 [^] 噸二氧化碳當量／ 噸鋁	0.1	328噸二氧化碳當量／ 噸鋁	二〇二一年	10 ⁵	二〇二三年
汽車製造商	3.3	66-100克二氧化碳／ Vkm(44-63%)	3.1	145 [^] 克二氧化碳／Vkm	3.1	157克二氧化碳／Vkm	二〇二一年	-19	二〇二二年
航空	1.5	773克二氧化碳當量／收入 噸公里 ⁶ (33%)	12	771 [^] 克二氧化碳當量／ 收入噸公里	12	782克二氧化碳當量／ 收入噸公里	二〇二一年	-33	二〇二四年
水泥	0.6	0.52噸二氧化碳／噸水泥 (22%)	1.8	0.60 [^] 噸二氧化碳／ 噸水泥	2.1	0.62噸二氧化碳／噸水泥	二〇二一年	-10	二〇二三年
商業房地產	5.3	19-39千克二氧化碳當量／ 平方米(47-74%)	0.1	53 [^] 千克二氧化碳當量 ／平方米	0.1	58千克二氧化碳當量／ 平方米	二〇二一年	-27	二〇二三年
石油及天然氣	6.4	9.3百萬噸二氧化碳當量 (29%)	7.2 [^]	不適用 ⁷	8.7 ⁸	不適用 ⁷	二〇二〇年	-45	二〇二三年
電力	6.3	0.17-0.28噸二氧化碳／ 兆瓦時(46-67%)	5.6	0.39 [^] 噸二氧化碳／兆 瓦時	4.8	0.43噸二氧化碳／兆瓦時	二〇二一年	-25	二〇二三年
航運 ⁹	5.7	0% delta 0% delta	3.0	-0.9% [^] delta +5.1% [^] delta	2.9	+3.2% delta +8.2% delta	二〇二一年	-8	二〇二二年
鋼鐵	0.6	14-16噸二氧化碳／噸鋼鐵 (22-32%)	1.0	1.75 [^] 噸二氧化碳／ 噸鋼鐵	1.3	1.87噸二氧化碳／噸鋼鐵	二〇二一年	-15	二〇二三年
動力煤開採	0.03	0.5百萬噸二氧化碳當量 (85%)	1.1 [^]	不適用 ⁷	1.2	不適用 ⁷	二〇二〇年	-67	二〇二一年
其他 ¹⁰	40.1	不適用 ¹¹	7.4	不適用 ¹¹	8.5	不適用 ¹¹	不適用 ¹¹	不適用 ¹¹	不適用 ¹¹

財富管理及零售銀行業務

住宅按揭 ¹²	29-32千克二氧化碳當量／平方米 (15-23%)	34.2 [^] 千克二氧化碳當量／平 方米	0.4	0.4	36.0千克二氧化碳當量／平方米	二〇二一年	-9	二〇二三年

1 除航空、農業及住宅按揭行業外，安永對本集團的融資排放淨零目標進行協定的審閱程序。程序包括確認已設定淨零目標，用於設定淨零目標的情景來自淨零銀行聯盟建議的可信第三方來源，且所選情景與《巴黎協定》第2(1)(a)條的量化溫度目標一致。

2 由於我們的排放計算採用了第三方數據集，本集團報告的融資排放數字有一至兩年的滯後期，視乎第三方數據供應商公佈更新各數據的時間。

3 排放量以二氧化碳計算，但在其他溫室氣體屬重大的情況下，則以二氧化碳當量標註（當中包括農業、鋁、航空、商業房地產、石油及天然氣、航運、動力煤開採及住宅按揭貸款）。

4 預設溫度分數按照CDP方法由攝氏3.1度更新為攝氏3.4度，二〇二三年投資組合隱含溫升值已由攝氏2.72度修訂為攝氏2.96度。因此，目標路徑已從攝氏2.2至2.4度更新為攝氏2.4至攝氏2.6度，基線設定於較高溫度分數。

5 鋁業的排放強度上升，主要由於向主要生產商提供的短期貸款增加，該等貸款於二〇二五年到期。儘管我們的基線已低於所定的二〇三〇年目標，但我們對基線的累計百分比變化仍按行業相關變化進行計算。

6 收入噸公里(RTK)是衡量客運及貨運飛機年運輸量的指標，代表一公里運載的公噸收入載荷。

7 由於本集團已設定絕對排放量目標，因此並無計量該組合的生產強度，故毋須提供有關數值。

8 過往期間數據9.4百萬噸二氧化碳當量已應用本集團經修訂方法予以重列，以反映數據質素改善，並僅將上游生產活動（包括多元化及綜合交易對手方）的第三範疇排放納入計算。此調整對基準年度並無影響。

9 進展乃參照國際海事組織針對航運業的經修訂最低情景標準計量。

10 其他包括未納入行業深入研究的各種非高排放行業。

11 由於本集團並未為「其他」行業設定目標，故毋須提供有關數值。

12 本集團已按我們營運所在國家政府及電力公司所作最宏大的公開承諾設定其住宅按揭目標範圍，並以Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)科學路徑為基準。住宅按揭的報告包括香港、新加坡、台灣及南韓。這些市場佔我們大部分的住宅按揭組合排放量。

我們計量融資排放的方法

企業及投資銀行業務

行業	排放方法	情景	價值鏈	排放範疇	二〇二四年 PCAF評分 ¹	二〇二三年 PCAF評分 ¹	範疇內風險 覆蓋率
農業	隱含溫升	政府間氣候變化委員會 (攝氏1.5度至攝氏2 度)	全價值鏈（種植前與收割後）	1、2	2.1	2.7	86%
				3	4.8	4.7	
鋁	生產強度	MPP STS	鋁生產商	1、2	1.8	1.2	100%
汽車製造商	物理強度	國際能源署APS及淨零 排放	汽車製造商	1、2	2.1	2.3	100%
				3	5.0	5.0	
航空	物理強度	MPP審慎	飛機經營商、所有者及出租人	1	2.0	2.0	100%
				3	2.0	2.0	
水泥	生產強度	國際能源署淨零排放	熟料及水泥生產	1、2	2.2	2.3	100%
商業房地產	物理強度	國際能源署APS及淨零 排放	商業房地產投資設施	1、2	4.1	4.0	100%
石油及天然氣	絕對排放量	國際能源署淨零排放	上游、中游及下游	1、2	2.7	3.2	99%
				3	3.0	3.2	
電力	生產強度	國際能源署APS及淨零 排放	發電	1、2	3.5	3.4	100%
航運	物理強度	IMO經修訂最低水 平、IMO努力軌跡	航運出租人及公司	1	1.0	1.0	99%
				3	1.0	1.0	
鋼鐵	生產強度	MPP TM	鋼鐵生產商	1、2	2.7	3.3	96%
動力煤開採	絕對排放量	國際能源署淨零排放	動力煤礦商	1、2	4.0	3.9	100%
				3	3.0	3.0	
其他	絕對排放量		其他行業	1、2	2.9	3.1	84%

財富管理及零售銀行業務

住宅按揭	物理強度	CRREM	居民家庭	1、2	5.0	4.4	100%

重要第三範疇高排放行業的行業排放量

行業	二〇二四年（百萬噸二氧化碳當量）		二〇二三年（百萬噸二氧化碳當量）	
	第一、第二範疇	第三範疇 ³	第一、第二範疇	第三範疇 ³
農業	1.4	13.9	1.2	10.3
汽車製造商	0.1	3.0	0.1	3.0
航空 ²	1.0	0.2		
石油及天然氣	1.0	6.2	1.5	7.2
航運 ²	0.5	2.5		
動力煤開採	0.0 ⁴	1.1	0.1	1.1

1 PCAF數據質量評分是一套用於披露納入融資排放量計算之排放數據準確度的排名系統。評分範圍為1至5分，1分為最佳。客戶申報的數據的PCAF分數會較低，而估算或推算得出的數據則會產生較高的分數。

2 航空與航運行業首次呈報第一、第二及第三範疇排放量的細分數據。

3 根據第28(c)條規定，我們已匯報第三範疇第15類融資排放量。我們的報告基於高碳排放行業，並涵蓋了我們認為對各行業屬重要且我們能在支持客戶轉型的進程中發揮最大影響力的排放範疇。因此，我們並無就每個報告行業包括所有第三範疇排放量。

4 動力煤開採的第一及二範疇排放量已四捨五入至0，以確保與融資排放表內所包含的絕對排放量總數一致。

一般而言，客戶排放數據乃來自以下來源。在可能情況下會採用最近期的經核證排放數據：

- 外部第三方數據收集中介（例如標準普爾）
- 從年度報告或可持續發展報告中獲取
- 將客戶生產數據乘以適當的排放系數計算得出
- 採用內部或公開數據集估算。

目前，PCAF要求金融機構申報所有行業的第三範疇排放量。我們的第三範疇排放量披露範圍僅限於我們認為相關排放量對行業總排放量而言屬重大且數據質量充分的行業。

針對融資排放的行業報告，我們選擇計量每個高排放行業價值鏈中的特定環節，因我們認為此等活動產生最多的溫室氣體排放。所計量的價值鏈部分於上文行業表格披露。

本集團採用聯合國國際標準行業分類(ISIC)體系，而非全球行業分類標準(GICS)六位數字行業層面代碼來將交易對手方分類至相關行業。此舉旨在確保客戶分類的跨職能一致性，因行業配對不僅用於排放報告。

 更多資料，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱我們刊發的《淨零方法白皮書－征程仍在繼續》

農業

範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現	
82億元	攝氏2.4-2.6度	-21%	●

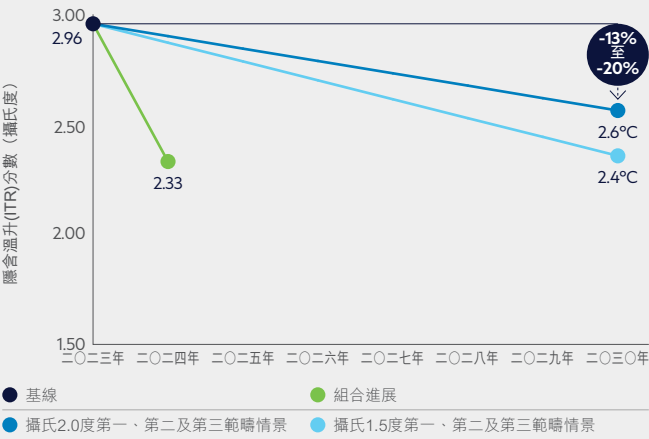
行業背景

根據聯合國糧食及農業組織(FAO)，農業佔全球人為排放量的30%。該行業涵蓋廣泛的價值鏈，從化肥生產延伸至零售店農產品銷售。排放源頭遍及不同階段，包括化肥生產與使用、農作物種植、農產品分銷及加工等環節。

實現淨零目標的方針

- 追蹤我們尚未作出承諾的客戶，與這些客戶接觸並積極合作，協助彼等設定目標。
- 鼓勵客戶使用可再生能源及提升能源效益。
- 提高可持續產品的可追溯性及改進其標籤。
- 減少在加工過程中的食品損耗，尤其在發展中經濟體。

二〇二三年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展²



年度進展

農業基線與目標乃採用溫度調整（即隱含溫升）方法設定。兩者均已於二〇二四年更新，以反映CDP針對無承諾實體的預設溫度值從攝氏3.1度上調至攝氏3.4度。此調整導致基線從攝氏2.72度上升至攝氏2.96度，目標範圍則從攝氏2.2至2.4度提高至攝氏2.4至2.6度。農業投資組合的隱含溫升已從攝氏2.96度降至攝氏2.33度，減幅為21%。

主要推動力來自：

- 提高對隱含溫升分數改善的客戶之貸款額度。
- 持續與高隱含溫升客戶互動，促使其承諾以科學為基礎的減排目標，並向CDP提交相關報告。

本集團持續積極監察並重點關注價值鏈中的大型企業以推動轉型，其中包括與供應商合作實現第三範疇排放脫碳的企業，我們深信此領域能夠產生最大的影響力。

1 人為排放指由人類活動所造成的排放，包括燃燒化石燃料所產生與能源相關的排放、農業及土地用途改變所產生的排放，以及廢棄物所產生的排放。
2 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

鋁

範疇內餘額	中期目標	與目標比較的表現	
4億元	6.1噸二氧化碳當量／噸鋁	+10%	●

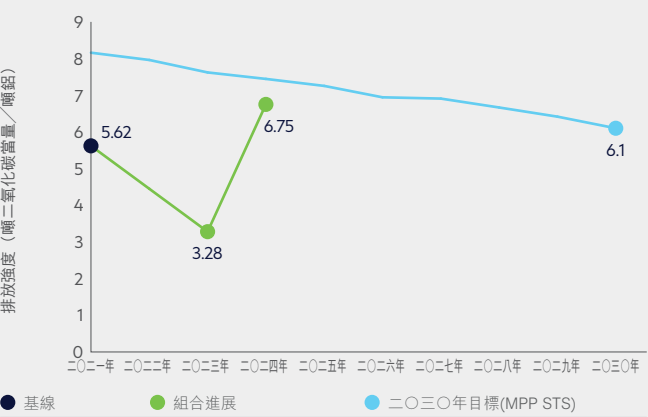
行業背景

鋁生產屬排放密集型行業，根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，佔能源相關排放量的1%。鋁行業嚴重依賴現場發電及當地電網的電力。行業接近60%的碳排放量來自冶煉中電解還原過程所消耗的電力。

實現淨零目標的方針

- 促進電力去碳化，並促使客戶採用可再生能源電力外購協議及低排放燃料進行現場發電。
- 透過電氣化、燃料轉換及利用碳捕捉、使用及存儲(CCUS)減少直接排放。
- 鼓勵循環利用及提高資源效率，從而大大降低生產強度。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

鋁組合的生產強度由3.28噸二氧化碳當量／噸鋁增加至6.75噸二氧化碳當量／噸鋁，增加105%，惟該行業仍然低於淨零目標路徑。

強度增加主要源於增加對主要鋁生產商（每噸鋁生產過程中排放強度較高的鋁生產商）的短期貸款所致，有關貸款於二〇二五年到期。監察潛在交易並促進轉型融資，對達成二〇三〇年6.1噸二氧化碳當量／噸鋁的目標強度至關重要。

我們繼續以提升廢鋁使用比例為目標，避免生產中電解階段的用電量。同時，我們正與主要鋁生產商合作，協助其探索採購清潔能源的方案。

1 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

汽車

範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
33億元	66-100克二氧化碳/Vkm	-19% ●

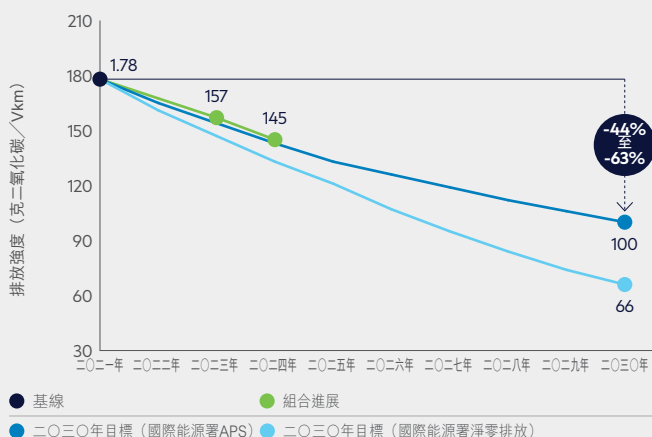
行業背景

汽車行業是國際供應鏈及經濟的關鍵產業，尾氣排放是該行業碳排放的主要來源。根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，每年客車的廢氣排放量佔全球能源相關排放量的8%。

實現淨零目標的方針

- 第一步是鼓勵轉換燃料及提高燃油效益。
- 汽車生產過程電氣化。
- 在生產過程中鼓勵循環再用及循環經濟。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

汽車製造商基於每行駛距離的尾氣排放二氧化碳的組合強度由157克二氧化碳/Vkm降至145克二氧化碳/Vkm，同比下跌8%。

此乃受向僅生產電動汽車的製造商提供的主動融資所驅動。根據我們的計算方法，純電池電動車被視為零尾氣排放，此做法符合據淨零銀行聯盟(NZBA)有關汽車行業的新實務指引文件。此外，隨著其他汽車客戶逐步改變生產組合，從內燃機轉向混合動力發動機及電動汽車，排放量亦因而下降。

然而，行業內存在若干不利因素，包括脫碳政策軟化²，而大型內燃機製造商承認脫碳步伐將較預期為慢，內燃機生產將繼續佔銷售額相當大部分。因此，脫碳軌跡或會在短期內趨平。

本集團旨在監察並引導投資組合傾向於整體車輛生產組合中電動汽車比例更高，或默認計劃將動力系統生產轉向較低排放發動機的汽車製造商。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。
² 《二〇二五年汽車一攬子計劃》- 建議修訂汽車及貨車的二氧化碳標準規則。

航空

範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
15億元	773克二氧化碳當量/收入噸公里	-33% ●

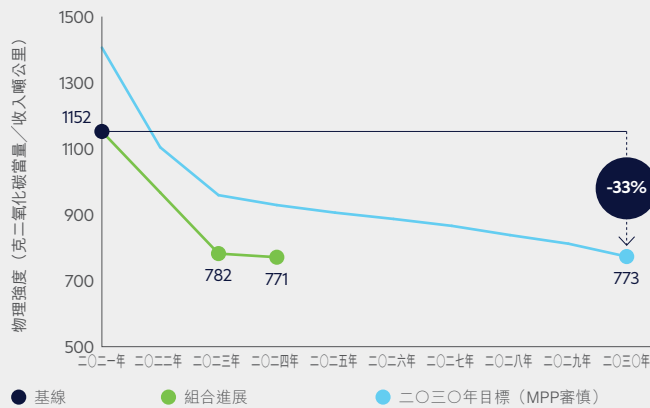
行業背景

根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，航空業佔全球能源相關排放量的3%。排放量大部分來自航空燃料的燃燒。

實現淨零目標的方針

- 鼓勵客戶擴大可持續航空燃料的生產及使用並提供融資，從而減少排放量。
- 協助客戶融資，以採用具備更高燃油效益（以加權飛行距離計）的新型飛機技術。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

二〇二四年期間，航空業的排放強度由782噸二氧化碳當量/收入噸公里下降14%至771噸二氧化碳當量/收入噸公里。此乃由於就具備更佳空氣動力性能及燃油效率的最新型號商用飛機提供的貸款增加。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

水泥

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
6億元	0.52噸二氧化碳／噸水泥	-10%

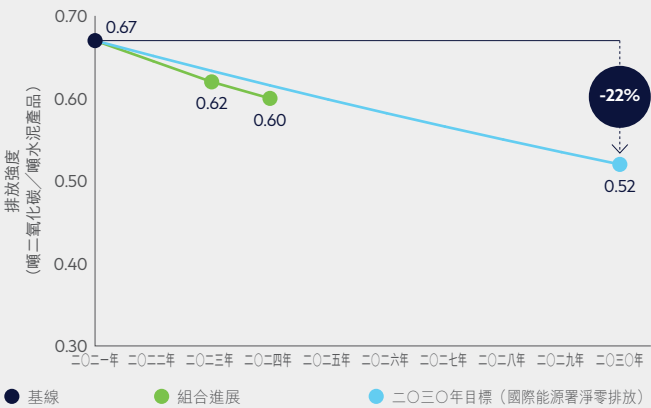
行業背景

根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，水泥行業約佔全球能源相關排放量的6%。排放的主要來源是由於在生產過程中石灰石與熱量之間發生的化學反應所致。

實現淨零目標的方針

- 提高水泥廠能源效益。
- 鼓勵客戶在生產過程中使用廢物及生物質等替代燃料。
- 鼓勵使用熟料替代品。
- 為電窯技術提供融資。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

水泥的組合強度由0.62噸二氧化碳／噸水泥下降至0.60噸二氧化碳／噸水泥，同比下跌3%。

這乃受本集團增加對生產強度較低的客戶提供貸款所帶動，據觀察，此類客戶提升水泥廠能源效益、增加使用熟料替代品以及擴大低碳煅燒黏土水泥的產量，以達到其減排目標。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過[sc.com/sustainabilitylibrary](https://www.sc.com/sustainabilitylibrary)參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

商業房地產

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
53億元	19-39千克二氧化碳當量／平方米	-27%

行業背景

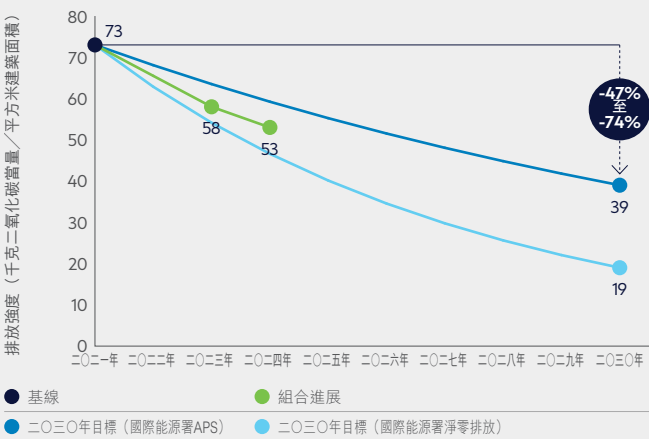
根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，商業房地產行業佔全球能源相關排放量的2%。

排放主要來自建築物營運，其次是與建築相關的隱含排放。

實現淨零目標的方針

- 為所資助的商業建築供電的電網實行去碳化。
- 鼓勵燃料從化石燃料轉向熱泵或直接電力。
- 為改造現有建築提供貸款，透過安裝更好的隔熱材料、低能耗設備、高效冷卻裝置以及現場電池及熱儲存裝置來提高營運效率。
- 從當地電網獲取可再生能源電力的電力外購協議。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

商業房地產的組合強度由58千克二氧化碳當量／平方米下降至53千克二氧化碳當量／平方米，同比下跌9%。

減幅主要是受獲資助物業所在市場的電網強度下降所推動。我們相信，我們正在透過電力目標積極推動的能源去碳化其後將會對其他行業產生正面的下游影響。

本集團進一步改變其整個投資組合的地區組合，增加對位於電網強度較低的歐洲國家的建築物投資，並相對減少對東盟市場電網強度較高地區的投資。

我們繼續與客戶合作，為新建節能建築提供融資，同時亦與電力公司合作，幫助彼等實現能源供應的去碳化，此舉亦有利於改善商業房地產組合的強度。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過[sc.com/sustainabilitylibrary](https://www.sc.com/sustainabilitylibrary)參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

石油及天然氣

範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
64億元	9.3百萬噸二氧化碳當量	-45%

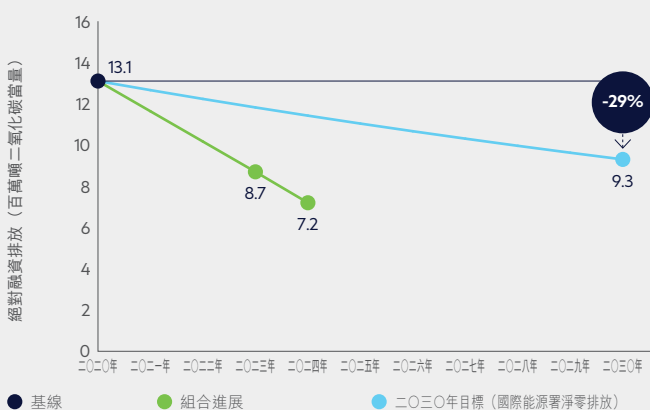
行業背景

石油及天然氣行業的生產（即營運）排放量約佔全球能源相關排放量的15%（國際能源署《淨零轉型中石油與天然氣營運的排放》¹）。

實現淨零目標的方針

- 透過提高營運效率、減少甲烷泄漏、排放及燃燒來減少第一及第二範疇基於生產的排放。
- 鼓勵投資於碳捕捉、使用及存儲。
- 鼓勵並資助客戶進行天然氣轉型，以及在可再生能源作更大規模投資。
- 進行主動分析交易，以評估碳預算可用性及其排放強度的一致性。

二〇二〇年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展²



年度進展

石油及天然氣的組合排放量從8.7³百萬噸二氧化碳當量降至7.2百萬噸二氧化碳當量，同比下跌17%。範圍內的組合風險承擔於二〇二三年至二〇二四年亦減少2%。

排放量下降乃由於短期貿易融資減少，以及將貸款集中於破效率較高的客戶與項目所致。儘管年末融資排放量低於二〇三〇年目標，但隨著客戶因利率下調而增加借貸，以及石油及天然氣商品價格下跌，預計短期內排放量將會上升。

我們喜見客戶持續關注甲烷減排工作，令第一範疇排放量顯著降低。我們持續為石油及天然氣客戶的可再生能源投資組合及碳捕捉技術提供資金支持。

1 根據國際能源署二〇二三年發佈的《淨零轉型中石油與天然氣營運的排放》刊物，石油及天然氣行業的營運排放佔全球能源相關排放的比例。
2 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。
3 由於本集團改進代理方法，石油及天然氣過往期間數據已予以重列。此調整對基準年度並無影響。

電力

範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
63億元	0.17–0.28噸二氧化碳／兆瓦時	-25%

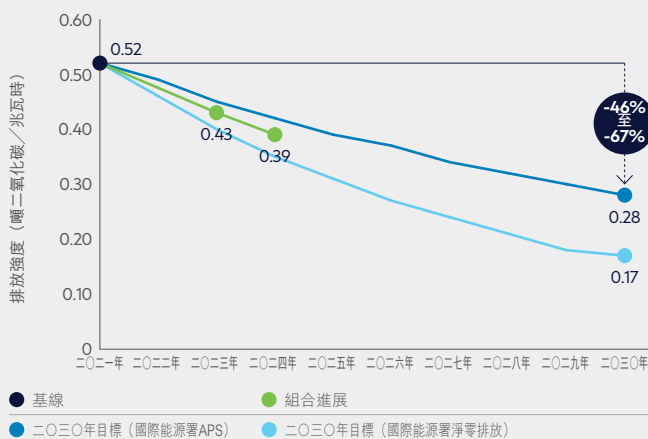
行業背景

根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，電力及熱力行業佔全球能源相關溫室氣體排放量的41%。據預測，全球電力需求將持續上升，尤其是在新興市場及發展中經濟體。

實現淨零目標的方針

- 調動貸款用於可再生能源及其他低碳發電廠項目。
- 鼓勵客戶投資可再生能源，使其發電組合更趨多元化。¹

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展²



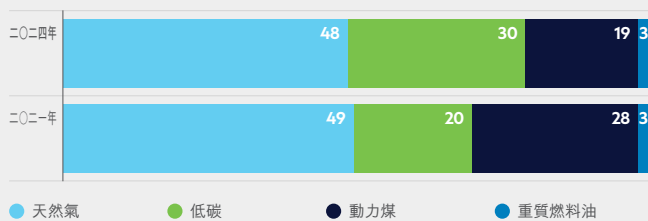
年度進展

電力的組合排放強度由0.43噸二氧化碳／兆瓦時降至0.39噸二氧化碳／兆瓦時，同比下跌9%。重大變化包括：

- 由於根據合約到期日，結餘到期時會導致獲資助動力煤發電量有所減少。
- 增加對可再生能源項目及強度較低的天然氣項目的貸款，該等項目在融資電力組合中所佔比例仍然較大。
- 增加對核電及可再生能源發電比例較高的交易對手的貸款。

我們仍有不少強度較低的發電廠及可再生能源項目將於未來開始營運，我們正在為該等項目提供資金支持。

電力行業融資發電組合(%)



1 關於我們如何管理電力行業的環境與社會風險的更多詳情，請參閱我們的《發電與動力煤立場聲明》。
2 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

航運

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
57億元	0% delta	-8%

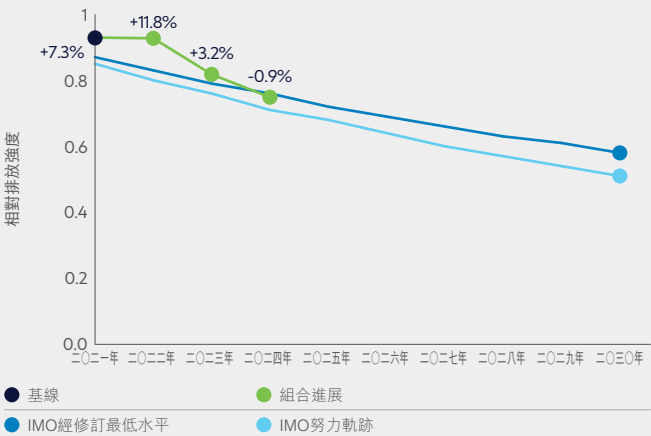
行業背景

航運是促進世界貿易的關鍵。根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，航運業佔全球能源相關排放量的2%。該行業的排放量主要來自航運燃料燃燒。

實現淨零目標的方針

- 與客戶合作投資於零排放替代燃料，並制定遠大的目標。
- 根據我們的《基礎設施與運輸業立場聲明》，為燃料效率更高的新型船舶提供融資。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

在二〇二五年報告期內，本集團航運業參照經修訂最低水平情景的校準delta水平由+3.2%按年大幅改善至-0.9%，該趨勢使本集團向於二〇三〇年前實現0%校準delta水平的既定目標邁進一大步。

氣候相關風險現已透過結構性分析每位客戶的轉型路徑與船舶效能表現，系統化地納入我們的信貸核保框架。此方法確保氣候考量因素獲納入信貸評估及投資組合管理的所有流程。

脫碳已成為航運融資定價的關鍵要素。邊際利潤不僅更加取決於傳統風險回報評估，更透過在企業與資產特定層面策略性納入氣候校準準則所影響。

根據我們對波塞冬原則下的負責任融資的承諾，我們持續支持展現更佳能源效率的新一代雙燃料船舶。我們持續聚焦於與已制定具有遠大脫碳目標的可信轉型計劃的客戶合作。

展望未來，我們預期監管要求與市場激勵措施將會進一步加強，加速推動航運業向低碳及零碳解決方案轉型。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

鋼鐵

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
6億元	1.4-1.6噸二氧化碳／噸鋼鐵	-15%

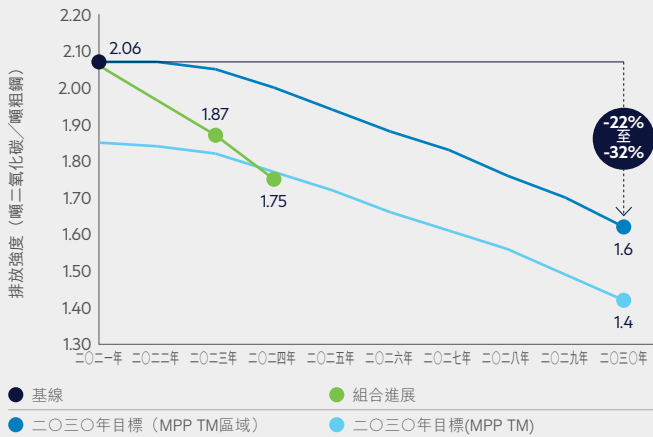
行業背景

鋼鐵是一種關鍵材料。從全球汽車及家用電器的生產以至建築物及基礎設施的建設，鋼鐵對全球經濟的正常運作有著舉足輕重的作用。因此，根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，鋼鐵行業為最大的工業二氧化碳排放源，約佔全球排放量的7%。

實現淨零目標的方針

- 增加客戶在電弧爐生產中的可再生電力用量。
- 透過貿易融資或所得款項用途融資增加使用廢鋼。
- 增加當地經濟的廢鋼回收及加工。
- 提高現有高爐—轉爐模式的營運效率。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

鋼鐵行業的排放強度同比下跌6%，由1.87噸二氧化碳／噸鋼下降至1.75噸二氧化碳／噸鋼。此乃由於與在高爐中使用鐵礦石相比，對使用廢鋼的客戶的貸款增加。

我們部分主要鋼鐵生產商增加使用廢鋼，生產強度得以降低，而我們持續為此類生產商提供資金支持。透過使用電弧爐增加回收鋼鐵生產中的廢鋼利用，可減少依賴使用原鐵礦石及煤的高爐，從而節省能源及原材料，藉以減低碳排放強度。

本集團亦收集了更多關於投資組合的資料，減少報告的代理排放量，從而改善組合強度。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

動力煤開採

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
0.3億元	0.5百萬噸二氧化碳當量	-67%

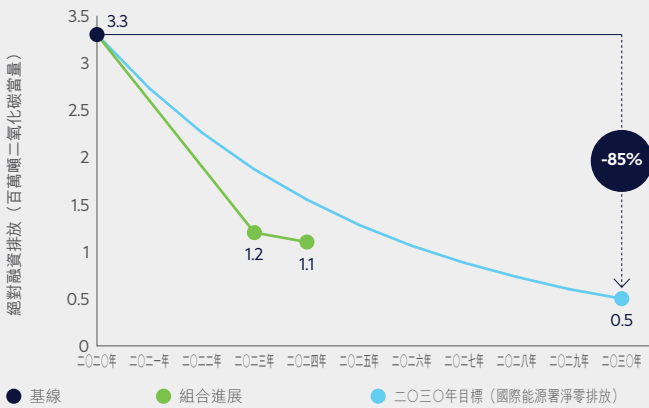
行業背景

燃煤是造成氣候變化的最主要因素之一。本集團制定了《動力煤立場聲明》，列明我們目標於二〇三二年前逐步淘汰動力煤（須符合合約責任）。第一及第二範疇排放來自煤炭生產商在開採過程中使用能源，而第三範疇排放則來自在上游工序中燃燒煤炭。

實現淨零目標的方針

- 按合約承諾減低動力煤風險。

二〇二〇年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

動力煤的絕對排放量由1.2百萬噸二氧化碳當量減少8%至1.1百萬噸二氧化碳當量。此乃由於本集團持續根據《動力煤立場聲明》，按現有交易對手合約到期日逐步償付相關投資組合。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

住宅按揭

範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
657億元	29-32千克二氧化碳當量／平方米	-9%

行業背景

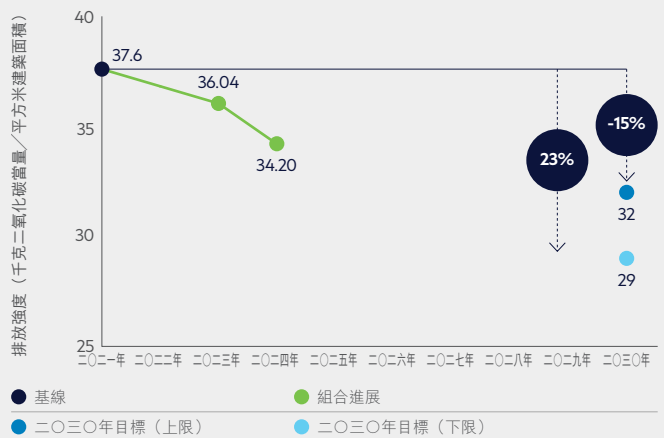
根據國際能源署《二〇二五年世界能源展望》，住宅佔全球能源相關排放量的5%。住宅行業的排放主要來自兩個方面：建築物營運及隱含排放（即與其建築相關的排放）。

實現淨零目標的方針

達致淨零目標的市場措施包括：

- 增加對客戶的貸款，透過改造以及改善隔熱、通風和能源管理提高能源效益。
- 與客戶合作實現電力供應脫碳；例如通過直接購買綠色電力或綠色證書。

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展¹



年度進展

本集團計量其二〇二四年來自四大住宅按揭組合（即香港、南韓、新加坡及台灣，佔超過本集團風險敞口85%）的進展情況。基線及年度進展計量的排放量涵蓋本集團提供貸款的住宅物業所產生的第一及第二範疇排放量。物理強度千克二氧化碳當量／平方米為用於計量組合進展方面的指標。雖然我們已設定單一的集團層面目標，但住宅房地產市場的性質意味著所有的脫碳行動都將在地方層面展開。能否實現我們的目標取決於地方政府及電力公司在發電方面的脫碳行動。目標範圍設定在本集團經營所在國家的政府及電力公司所作公開承諾中較具野心的一端。該等目標以全球CRREM到二〇三〇年的路徑為基準，目前高於全球CRREM到二〇三〇年的路徑。由於我們開始看到該等地區的電網排放強度如預期般初現跌勢，因此組合強度由36.04千克二氧化碳當量／平方米降至34.2千克二氧化碳當量／平方米，跌幅為5%。

¹ 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

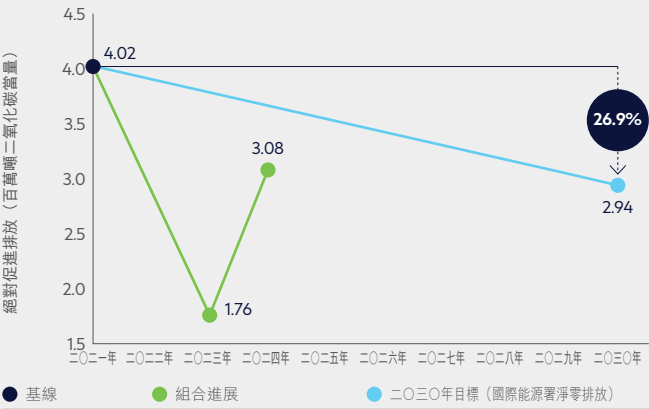
氣候
促進排放

行業 ^{1、2}	二〇三〇年中期目標	加權	二〇二四年 百萬噸 二氧化碳當量	二〇二三年 百萬噸 二氧化碳當量	基線百萬噸 二氧化碳當量	基準年度	設定 目標年份	與基線相比累計 變動百分比
石油及天然氣	2.94百萬噸二氧化碳當量 (26.9%)	100%加權因數 33%加權因數	3.08^ 1.02	1.76 0.58	4.02 1.33	二〇二一年	二〇二四年	-23%
行業	排放方法	情景	價值鏈	排放範疇	二〇二四年 PCAF評分	二〇二三年 PCAF評分	範疇內風險 覆蓋率	
石油及天然氣	絕對排放量	國際能源署 淨零排放	上游、中游及下游	1、2 3	2.7 3.0	2.9 3.0	100%	

石油及天然氣

促進值 ³	中期目標	與基線相較的表現
38億元	2.94百萬噸二氧化碳當量	-23%

二〇二一年至二〇三〇年的基線、目標及組合進展⁴



年度進展

根據國際能源署淨零排放能源情景，石油及天然氣行業的促進排放目標已於二〇二四年針對融資排放設定了一個較二〇二一年基線減少26.9%的目標。

本集團進行主動交易分析，針對每筆石油及天然氣債券發行進行碳預算可用性與排放強度校準。鑒於利率與全球油價，與促進活動相關的排放校準具有高度週期性。於二〇二一年至二〇二三年間，由於新型冠狀病毒疫情，以及高通脹環境令利率上升，債券包銷量低迷，故此該等排放呈下降趨勢。

二〇二四年，此週期性持續，且隨著多個石油及天然氣交易對手方重返市場，促進排放量攀升至3.08百萬噸二氧化碳當量。在利率下跌與石油及天然氣商品價格走低的帶動下，客戶將增加貸款，故此該週期性預期將於中期延續。我們旨在持續監察此趨勢，並配合石油及天然氣融資排放進程，向二〇三〇年中期目標邁進。

1 因為市場上債券包銷的週期性質，該指標及目標建以三年滾動平均值為基準。

2 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。

3 促進價值等同於本集團在二〇二四財政年度交易中擔任賬簿管理人時在債券名目表中所佔的份額。

4 關於我們的目標設定方針更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《淨零方法白皮書》的參考路徑標題下相應行業章節。

甲烷排放量

二〇二五年，本集團按照淨零排放路線圖，分析上游石油及天然氣投資組合的甲烷排放強度，計算方式與針對12個最高碳排放行業所採用的計算方法一致。鑒於甲烷作為短暫的氣候污染物，其於短期內的影響力遠高於二氧化碳，因此降低石油及天然氣供應鏈的甲烷排放量是減緩氣候變化影響的關鍵目標。

根據國際能源署《二〇二五年全球甲烷追蹤報告》¹，該行業85%的甲烷排放源自上游活動。因此，被視為本集團排放組合計算範圍內的客戶群乃指擁有某種形式的上游業務的本集團客戶（包括綜合及多元化客戶）。本集團計算範圍內的貸款風險將包含多元化貸款組合，如一般企業用途貸款，以及涵蓋上游、中游及下游石油及天然氣業務的綜合與多元化客戶貸款。²我們的《甲烷白皮书》提供更多有關我們所用方法及基線的詳情。

計算範圍內的客戶群的組合強度已計算為0.089公斤甲烷／桶油當量(boe)。此乃基於涵蓋我們超過99%的上游石油及天然氣投資組合的數據計算得出。

本集團發現我們的投資組合根據上游生產，表現優於國際能源署淨零排放二〇三〇年甲烷目標（0.200公斤甲烷／桶油當量）。此基線計算方法與目標一致，均採用上游營運甲烷總排放量除以燃料產量之方式。於二〇二四年十二月三十一日，超過70%本集團納入計算範圍內的石油及天然氣風險來自已透過《石油及天然氣脫碳憲章》(OGDC)及／或《石油及天然氣甲烷夥伴關係》(OGMP) 宣佈將於二〇三〇年前實現甲烷淨零排放承諾的客戶。依據最新發佈的OGMP《關注甲烷二〇二五》(An Eye on Methane 2025)報告，計算範圍內的客戶群中有20%已達到金級標準的申報要求。

我們專注於實施實際行動量化及減少甲烷排放，並將透過鼓勵公開披露、推動政策倡議（例如OGDC及OGMP 2.0版本的第四級與第五級標準並最終邁向金級標準），以及提供甲烷減排融資達成目標。隨著監察技術進步，客戶乃至本集團的甲烷強度披露未來可能會改變。當客戶依據OGMP第四級與第五級要求，更精確地測量單項資產層面的甲烷減排成效時，客戶排放資料可能將進一步重列。我們將會監察該等變動，並相應更新融資強度數據。

氣候風險及機遇

倘發生環境（例如氣候）、社會或管治事件或有關情況出現變化，可能會為本集團帶來實際或潛在的財務虧損或非財務損失。

因此，氣候風險被視為本集團的重大風險，透過本集團的業務及營運體現，並對相關的主要風險類別(PRT)產生影響。本集團透過客戶、本身營運、提供商、供應商以及營運所在行業及市場面臨氣候風險。因此，我們的披露重點在於如何管治、管理氣候相關風險並將其融入我們的業務中。

我們根據相關主要風險類別的特點管理氣候風險。相關主要風險類別的風險框架所有者負責將氣候風險要求納入其各自的風險類別。

我們的環境、社會及管治與聲譽風險取向聲明由董事會每年批准，並以相關風險類別的風險取向指標及管理團隊限制(MTL)支持。

二〇二五年，我們繼續實施轉型計劃，計劃闡明我們計劃如何管理氣候風險，目標是於二〇五〇年前實現融資淨零排放以及計劃在未來繼續維持第一及第二範疇淨零排放的承諾。

 關於環境、社會及管治與聲譽風險及氣候風險的更多詳情，請參閱第287至302頁的「風險回顧」章節

 關於我們根據氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)作出的披露，請參閱第458至465頁的「氣候報告索引」章節

 關於我們透過轉型計劃管理氣候風險的方針的更多詳情，請透過sc.com/transition-plan參閱我們的轉型計劃

1 國際能源署（二〇二三年），甲烷追蹤資料庫。

2 關於我們的方法及基線的更多詳情，請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱《甲烷白皮书》。

用於評估氣候相關風險和機遇的可能性及影響的時間範圍

年內，我們擴展了氣候相關的時間範圍，以更貼合英倫銀行氣候金融風險論壇(CFRF)近期發佈的指引。此項調整反映了我們在實現初步短期目標方面取得的進展，其中多項目標現已完成。經更新的時間範圍使我們能夠更準確地評估及管理較長期的氣候風險與機遇，同時持續支持我們的可持續發展策略及其中包含的各項里程碑。我們目前用於識別、評估及管理已識別氣候相關風險與機遇的時間範圍如下：

短期	0至5年	- 短期時間範圍與目標一致： - 落實我們針對12個最高排放量行業所設定的二〇三〇年中期融資排放目標 - 於二〇三〇年前動用3,000億元可持續融資 - 為符合本集團第一及第二範疇的淨零目標，我們為業務所在市場設定同比改進目標。氣候風險被視為我們正式的年度企業戰略和財務規劃流程的一部分。
中期	5至10年	- 我們的戰略和財務規劃構成行動計劃，旨在使我們可符合我們的淨零目標。這些計劃包括在我們核心市場中推動轉型優先客戶的參與。 - 在此時間框架內，與我們於情景分析中所識別之最重大轉型風險開始對客戶信譽度造成影響。我們的轉型情景展示，在有序與無序兩種情景下，政策收緊、碳定價趨同，以及技術成本下降等情況均將於二〇三〇年至二〇三五年期間加速。
長期	10年以上	- 長期時間範圍與我們於二〇五〇年前實現融資淨零排放的目標一致。 - 對於氣候情景分析，我們可對實體風險及轉型風險設定30年的情景。我們實體風險情景分析的若干部分可延伸至二一〇〇年。 - 隨著我們的客戶（通過立法）轉向降低排放收入，我們參考客戶的轉型途徑而考慮轉型風險，並且比貸款賬簿的到期時間（直到二〇五〇年）更長。



氣候風險與機遇列表

作為重要性評估程序（詳見第72頁）的一部分，我們已識別以下氣候風險與機遇。儘管在下文指定的時間範圍內，該等風險與機遇可合理預期將影響本集團的至少部分業務，但其對我們所有營運、附屬公司或價值鏈造成的影響程度未必相同。

受影響風險類別	風險描述	風險驅動因素	關鍵風險驅動因素詳情	時間範圍	進一步詳情
信貸風險（財富管理及零售銀行業務）	物理風險（例如海平面上升及嚴重洪水事件）可能因對物業造成損害或喪失保險保障導致本集團信貸虧損可能增加，因而對還款能力造成不利影響。信貸虧損亦可能在向低排放轉型的過程中，因經濟環境改變而產生（例如能源價格波動導致客戶的可支配收入出現變化）。	物理 轉型	急性 慢性 市場	短期 中期 長期	財富管理及零售銀行業務信貸風險（第293頁）
信貸風險（企業及投資銀行業務）	由於物理或轉型風險影響客戶的盈利能力，進而影響其償還債務的能力，或其支撐貸款所需的資本與擔保品，令客戶的業務模式受到干擾。	物理 轉型	急性 慢性 市場	短期 中期 長期	企業及投資銀行業務信貸風險（第289頁）
營運、技術及網絡風險	急性或慢性物理風險的影響可能擾亂我們自有物業、數據中心及第三方的運作，因而導致業務中斷。此外，為降低排放而推行可再生能源、減廢等措施，亦可能令成本上升。	物理 轉型	急性 慢性 技術	短期 中期 長期	營運、技術及網絡風險（第296頁）
國家風險	物理與轉型風險皆可能直接影響主權國家的經濟實力，並增加其借款成本，進而直接影響其整體信用狀況。	物理 轉型	急性 慢性 市場 監管	短期 中期 長期	國家風險（第295頁）
環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險	因環境、社會或管治因素，或由於本集團實際或預期的行動或不作為所引致，對本集團的財務表現、營運，或本集團的聲譽、品牌或地位造成的潛在或實際不利影響。	轉型	監管 法律	短期 中期	環境、社會及管治與聲譽風險（第231頁）
交易風險	急性物理風險事件或破壞性轉型可能導致商品價格波動，繼而帶動資產公允價值出現突然的變化。若此等風險尚未反映在價格中，則可能造成其他影響，例如觸發拋售或價格突然出現負面調整。	物理 轉型	急性 市場	短期 中期	交易風險（第297頁）
財務風險	客戶因轉型至低碳經濟或從物理氣候事件中復甦而對其業務模式及整體財務穩定性造成的影響，可能進而影響本集團的資本或流動資金充足性。	物理 轉型	急性 慢性 市場 監管	短期 中期 長期	財務風險（第297頁）
模型風險	模型風險可能源於模型的設計、規格、開發或治理不當，未能符合既定的業務目標，及／或未能對模型驗證中識別的問題進行有效的模型修正。	物理 轉型	急性 慢性 技術	短期 中期 長期	模型風險（第297頁）

受影響機遇類別	機遇描述	機遇驅動因素	關鍵機遇驅動因素詳情	時間範圍	進一步詳情
可持續融資	在全球推動公平轉型的過程中，我們透過為客戶提供實施氣候減緩與適應措施所需的資金獲得賺取收入的機會。不同地區及行業將需要不同的措施，亦需要不同的金融產品以推動落實措施。	物理	急性	短期	可持續融資
		轉型	慢性	中期	(第83頁)
			市場	長期	
營運韌性與效率	投資於節能技術及實務可降低營運成本。我們同時亦有機會評估並調整自身營運，使其更具氣候韌性。	轉型	技術	短期	我們的營運
			監管	中期	(第93頁)
聲譽	展現對減少自身及客戶排放的承諾，能提升本集團在客戶及其他持份者中的聲譽。這亦有可能提高客戶忠誠度，並吸引重視可持續發展的新客戶。我們將機遇的戰略性聲譽影響與其他氣候風險及機遇一併考量。	轉型	市場	短期	可持續融資
			監管	中期	(第83頁)
				長期	

本集團策略與財務規劃中的氣候風險與機遇

氣候相關風險對本期間財務影響詳情載於財務報表附註1（詳見第332頁），其中我們已評估其對本集團的影響，注意到氣候風險並未對本年度的資產負債表或損益賬造成重大變動。具體而言，我們的影響評估僅導致企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的預期信貸虧損小幅增加，此已被記錄為二〇二五年底的一般性額外撥加。氣候相關機遇的當前影響，則可透過我們動用可持續融資的進展、資產及負債以及可持續融資收入體現，詳見第83頁。

本集團目前預期不會在短期、中期或長期內對其財務狀況、表現或現金流量產生任何重大殘餘影響。我們迄今為止於淨零進程方面（詳見可持續發展回顧）及氣候影響風險管理方面（詳見風險回顧）所進行的工作支持我們在可行情況下減緩實體及轉型風險的較短期策略，表明我們的業務對在較長時間框架內所探討的所有中央銀行和監管機構綠色金融體系網絡(NGFS)的情景具有彈性，驗證本集團在實現淨零目標方面正在採取的行動（詳見第298頁）。儘管提供更多詳情或涉及市場敏感資料，但有關可持續融資的當前及持續目標表明本集團對氣候相關機遇所帶來影響的預期。我們的創新中心提供我們認為將為潛在增長領域的新興可持續發展主題的詳情。我們透過創新中心及可持續融資團隊識別、評估、優先排序及監察氣候相關機遇，為客戶量身打造契合其需求與目標的解決方案。我們的轉型計劃是實現此等目標及評估本集團應對氣候相關風險韌性的核心工具。關於轉型計劃如何指導我們的策略及決策的更多詳情，請參閱第90頁。隨著我們進一步提高我們的建模及風險評估能力，我們將繼續監察氣候相關風險和機遇所造成的當前及預期的財務影響。

儘管情景分析的結果不能直接為本集團識別與氣候相關的機遇提供資訊，但此等結果具有多重用途，包括作為企業及投資銀行業務客戶氣候風險分級(BRAG)評估的輸入數據之一，該數據已整合至現有信貸審批流程中。此整合對整體氣候風險管理流程具有重要指導作用。企業及投資銀行業務的情景分析將每季度更新，以監察氣候風險在五年期內預期造成的壓力損失有否超出預設門檻。透過情景分析識別的高風險客戶，將提交主要論壇以供進一步考量及討論。分析結果亦用於評估第二A支柱追加資本，作為企業及投資銀行業務與財富管理及零售銀行業務分部內部資本充足評估流程(ICAAP)的一部分；並用於評估氣候風險導致的信貸減值，重點針對已設定二〇三〇年中期目標的企業及投資銀行業務範疇，作為企業規劃的一部分。關於識別、評估、優先排序及監察氣候相關風險（例如透過情景分析）的程序及相關政策以及有關程序及政策如何整合至並指導整體風險管理流程的進一步資訊，載於第287至302頁的「環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險」章節。

自然環境

據估計，全球超過半數的GDP高度依賴自然環境¹。生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台(IPBES)發表的《連帶關係評估》(Nexus Assessment)²中指出，生物多樣性的流失會損害人類的生活、食品安全、經濟及健康，同時亦會對地球抵禦氣候變化的能力造成威脅。

我們深明保護自然環境對遏止全球暖化及減低氣候變化影響至關重要，這樣地球才能繼續維持人類的生活並支持可持續的共融經濟發展。

我們務求為「二〇三〇年全球生物多樣性框架」的目標作出貢獻，致力透過以下方式停止並扭轉自然損失：(1)繼續在業務決策中融入維持自然環境的理念（目標14）；(2)自二〇二六年起，根據TNFD的建議發佈與自然相關的披露資料（目標15）；及(3)將資金流轉向對自然環境帶來正面影響，協助調動資金供自然環境及實施全球生物多樣性框架之用（目標19）。我們是多個行業平台的成員，這些平台致力於提高行業對自然環境因素與金融決策相關性的認識。

本年度，我們發佈了首份《自然報告》(Nature Report)。這份報告標誌著我們作為採用TNFD框架先驅的歷程中一個重要里程碑。報告詳述渣打銀行如何評估、衡量、了解及管理我們融資活動與自身營運對自然環境的相關影響、依賴性、風險與機遇。報告綜合概述本行與自然相關的政策及程序，例如環境及社會風險管理(ESRM)框架及立場聲明、可持續金融框架，以及專門為識別和評估自然相關風險並開拓自然相關機遇而設立的自然融資创新中心。報告同時闡明了我們把自然環境考慮因素進一步融入管治、策略及風險與影響管理流程所採取的行動。

我們在自然環境方面取得的進展

以下措施為本集團於二〇二五年所進行自然相關活動的主要亮點。

動用融資促成對自然環境帶來正面影響

- 我們以唯一貸款人及指定牽頭安排人的身份，為科特迪瓦共和國財政預算部構建一筆4.33億歐元的與可持續發展掛鉤貸款。貸款依據科特迪瓦於二〇二五年六月推出的與可持續發展掛鉤融資框架安排，透過將融資條件與可再生能源（水力發電除外）、防止森林砍伐及重新造林等項目清晰明確的可持續發展績效目標掛鉤，讓借款方可以以更優惠的條件取得融資。

- 我們夥拍銀團，以指定牽頭安排人的身份參與Chestnut Carbon一項規模高達2.1億元的項目融資，資金將用於資助美國一個自願性碳移除造林項目。詳情請參閱第82頁。
- 我們為德國復興信貸銀行(KfW)提供諮詢服務，評估熱帶森林「永久基金」(TFFF)及「熱帶森林投資基金」(TFIF)的可行性。這項全球倡議由巴西政府牽頭，旨在建立一個長期、以成果為導向的融資機制，以鼓勵熱帶森林保育。在貝倫舉行的「聯合國氣候變化綱要公約第30屆締約方大會」(UNFCCC COP30)上，德國承諾捐款10億歐元。
- 我們與印尼企業家協會(APINDO)、保護國際基金會(Conservation International)及Konservasi Indonesia就印尼海藻項目簽署諒解備忘錄，支持印尼海藻產業的可持續發展。
- 渣打基金會宣布擬投資500萬元，目標是在東盟地區打造蓬勃的藍色經濟，讓年輕人能在保護海洋的同時獲得體面的工作。
- 我們與國際自然保護聯盟(IUCN)合作，共同資助一項可行性研究項目，以評估帕爾克灣海草蘊藏的潛在藍碳價值。研究由倫敦動物學會、印度野生動物研究所及泰米爾納德邦森林部門³共同牽頭。
- 有關更多自然融資创新中心的工作詳情，請參閱第78頁。

了解自然損失對本集團業務的重要性

- 我們的自然風險工作組成員包括由第一道及第二道防線組成的跨職能團隊，並已審閱由自然融資创新中心所制定的方法與評估方式。我們所作的風險與影響評估主要成果已發佈於《自然報告》並列載如下：
 - 識別我們融資活動中潛在的自然相關影響與依賴性：我們對旗下企業及投資銀行業務組合進行分析，基於自然相關影響與依存關係來識別出較易受潛在自然敏感活動影響的行業領域。分析結果顯示，農業生產商、建材產品、建造與工程、金屬與採礦、石油及天然氣、其他物料、商品貿易商、醫藥、生物科技與生命科學、消費服務以及食品、飲品與煙草，為對自然相關影響及依賴性具有最高潛在敏感度的行業。所得數字佔企業及投資銀行業務二〇二五年總組合風險的8%。分析所得的啟示將用於為相關領域定優次以作進一步深入評估以及供客戶參與，以加深我們對潛在自然相關風險的了解，並發掘潛在機遇。

1 羅兵咸永道（二〇二三年）《自然風險管理：從了解到行動》(Managing nature risks: From understanding to action)。

2 McElwee, P. D.等人（二〇二五年）。生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台《連帶關係評估：致政策制定者的摘要》(Nexus Assessment: Summary for Policymakers)。Zenodo。

3 有關完整研究，請查閱sc.com/palk-bay。

自然環境

- 識別並評估我們直接經營活動的自然相關影響及依賴性：根據我們的自然及農業立場聲明標準評估直接經營活動距離敏感區域有多接近，並檢視其自然相關影響與依賴性。結果顯示，我們的直接經營活動對當地自然環境的影響及依賴性相當有限。
- 在二〇二四年「深林500強」(Forest500)¹評估中，我們在150家金融機構中排名第五，反映我們在農業及森林風險商品方面的森林砍伐相關政策之力度與廣度。
- 於世界自然基金會(WWF)二〇二四年對銀行業的海產業政策分析的《公開透明》(Above Board)評估²中與另一家銀行並列第一，正好說明我們對漁業採取的方針完善有效。
- 尋求方法減低營運過程中產生的能源、溫室氣體排放、用水及無害廢物，從而盡量減少營運對環境造成的影響（詳情請參閱第93頁）。
- 通過我們的《供應商約章》列載有關對供應商減少其營運產生的廢物的期望，包括管理其本身供應鏈中的環境問題，以及保護環境和保育自然資源，以遵守所有適用的環境法律及法規。

支持集體行動，以應對自然損失及生態系統衰退的問題

- 二〇二五年見證我們持續集中推動可持續藍色經濟的努力：
 - 加入#BackBlue海洋金融承諾(Ocean Finance Commitment)行動，目標是確保再生可持續海洋能在金融與保險決策上有話語權。
 - 發佈我們最新一份可持續發展研究《開發非洲藍色經濟》(Harnessing Africa's Blue Economy)及《珍惜大自然：海洋保護區的資產回報率》(Valuing Nature: The ROA of an MPA)，強調非洲存在一個可持續發展的藍色經濟機遇，以及將自然環境考慮因素納入海洋保護區金融決策主流的重要性³。

- 持續參與海洋風險與復原力行動聯盟、聯合國全球契約海洋投資議定書指導委員會、世界經濟論壇「全球未來理事會（海洋）」及世界自然基金會海產金融工作小組(WWF Seafood Finance Working Group)。
- 積極參與藍色經濟與金融論壇及聯合國海洋大會，推廣藍色融資方案，例如我們在二〇二四年為巴哈馬推行的債務自然互換)。
- 參與制定市場倡議及與金融監管機構合作，推進自然融資生態系統的發展，當中包括共同主持中英綠色金融工作組屬下的中英自然與生物多樣性金融工作組，以及我們在聯合國環境規劃署「金融倡議」及「負責任銀行原則」、新加坡可持續金融協會《自然資本及生物多樣性工作流程》、世界經濟論壇「自然受益轉型」、綠色金融研究所TNFD英國諮詢小組、世界經濟論壇「生物多樣性信用額度倡議」、英國審慎監管局／金融市場行為監管局氣候財務風險論壇自然工作流程以及全球伊斯蘭金融計劃中的成員資格。
- 我們出任英國皇家基金會「聯合保護野生動物金融工作組」諮詢委員會成員，該委員會成立目的為阻截殘害野生動物罪行所使用的非法資金流。
- 參與撰寫新加坡可持續金融協會⁴、世界經濟論壇⁵及英國審慎監管局／金融市場行為監管局氣候金融風險論壇⁶等機構發佈的自然金融相關白皮書。

增強內部實力

- 為董事會風險委員會提供與自然相關風險的培訓。
- 以試點形式為企業及投資銀行業務團隊中經挑選的可持續融資同事提供自然企業轉型培訓。
- 更新企業及投資銀行業務團隊「可持續金融作業計劃」下的自然金融課程單元。



我們的《自然報告》在sc.com/nature上可供閱覽



有關我們會員資格及參與活動的更多資料，請查閱sc.com/sustainabilitystakeholders



我們的《供應商約章》請查閱sc.com/suppliercharter



我們的立場聲明請查閱sc.com/positionstatements

1 依據二〇二四年「深林500強」(Forest 500)中金融機構的排名。

2 《公開透明：二〇二四年銀行業的海產業政策評估》(Above Board: 2024 Assessment of Banks' Seafood Sector Policies)，世界自然基金會可持續發展銀行業，二〇二五年。

3 有關我們的研究與洞見於sc.com/sustainabilitylibrary可供閱覽。

4 《融資我們的自然資本：金融機構開展自然融資實務指南》(Financing Our Natural Capital: A practical guide for FIs getting started on nature financing)，新加坡可持續金融協會與奧緯諮詢合作出版，二〇二五年四月。

5 《投資紅樹林：企業手冊》(Investing in Mangroves: The Corporate Playbook) 白皮書，世界經濟論壇，二〇二五年四月。

6 《制定金融服務業自然風險管理方法》(Developing an approach to nature risk in Financial Services)，氣候金融風險論壇自然相關風險工作組，二〇二五年十月。

社會影響

我們相信金融能夠推動世界發生積極變化。我們推動社會影響的願望一直體現於我們的商業和慈善活動，反映了我們建設一個既有金融靈活性又具社會包容性的未來的這個宏願－這就是我們所在市場健康和可持續經濟的基礎。

我們從兩個角度切入社會影響這個議題：

- 透過我們的業務及客戶：我們為客戶提供他們及其社區所需的資金，以解決不平等、獲得基本服務和包容性成長等迫切問題。
- 透過我們的企業慈善事業：我們向服務不足的青年提供技能和人際網絡，並為他們聯繫就業和商業機會，致力促進影響力及個人成就發展。

以上種種努力結合起來，突顯了我們為客戶、同事和社區創造長期價值的整全方針。透過將商業與慈善願望結合，以支持我們的可持續發展工作和我們的立場，我們的目標是加快進度，並擴大我們在女性賦權和金融普惠等方面的正面社會影響力。

我們的商業活動：投資於社會金融

我們尋求與客戶和社區合作，調動社會資本。

女性企業賦權

渣打銀行Women's International Network (SC WIN)是一項涵蓋銀行業務且超越銀行解決方案的整全主張，覆蓋人際網絡連繫、培訓計劃及導師輔導。SC WIN於二〇二二年推出，迄今已擴展至印度、肯尼亞、馬來西亞、新加坡、香港、越南和巴基斯坦這七個市場。

本集團承諾在二〇二八年前為女性企業家提供10億元的融資。截至二〇二五年十二月，SC WIN已向由女性擁有的企業提供超過5.40億元融資。融資額、存款額及客戶數目按年分別增長72%、155%及44%。我們正穩步推進將本集團的承諾付諸實現。

除財務支持外，我們更為女性企業家成功所需的另兩項關鍵因素奠下基礎元素，即共融培訓與教育計劃，以及讓她們能獲得導師指導、人際網絡與資源的社區支援。因此，SC WIN不僅為女性創業家及商業領袖提供培訓和發展能力，更為她們營造一個可讓她們敢於向前的SC WIN社區。

支持微型貸款

我們深明微型貸款在促進經濟包容和可持續發展方面的關鍵作用。通過支援服務不足的社區和創造成長機會，微型貸款在我們的業務覆蓋範圍內發揮至關重要的作用。自二〇〇六年以來，我們已向印度、孟加拉國、菲律賓、尼泊爾、巴基斯坦、肯尼亞、烏干達、坦桑尼亞和尼日利亞的微型貸款合作夥伴提供融資。二〇二四年十月一日至二〇二五年九月三十日，我們為微型信貸機構提供了超過5.84億元的貸款支持，批出超過105萬筆貸款。這些貸款支持了廣泛的需求，從建立小企業到支付教育費用或應對突發緊急情況。

二〇二五年，我們持續拓展合作網絡。我們在印尼與科技公司Amartha攜手，為農村地區女性主理的微型企業提供微型融資服務，當地農村地區及女性長期以來面對較難獲取融資的困境。透過這項合作，我們務求為更多女性主理的中小微企業賦能、創造就業機會並推動更具包容性的經濟增長。

發行社會債券

二〇二五年三月，我們首度發行社會債券。發行這項10億歐元八年期七年不可贖回債券，主要是為中小企業提供貸款融資、確保融資渠道、協助創造就業機會，並賦能及培育由女性擁有的中小企業。本集團前主席José Viñals於二〇二五年五月完成九年任期後自董事會退任，於在任期間為本集團及社會均作出顯著貢獻及影響。Viñals社會債券正以他命名，作為向他的致敬。

債券乃依據可持續發展債券框架發行。有關該框架的詳情，請查閱第89頁。

我們的慈善活動：社區投資

當前年輕人失業問題仍為這個時代最嚴峻的挑戰之一。其所帶來的後果不僅影響年輕人，也對更廣層面的經濟及社會繁榮構成威脅。我們的慈善工作方針聚焦於透過在二〇一九年成立的慈善組織渣打基金會、社區合作、客戶合作和員工志願服務，協助解決這個全球性問題。

二〇二五年，本集團以現金形式捐助了3,940萬元，當中包括1,530萬元投入於由渣打基金會推動的旗艦項目－青年經濟賦權計劃（正式名稱為渣打Futuremakers），該計劃亦收到自我們員工及合作夥伴籌得的430萬元款項。計劃下的項目由渣打基金會提供資金，在受監管限制的市場則由本集團在當地所設的辦事處直接撥資。

渣打基金會促進青年經濟賦能

渣打基金會（下稱「基金會」）負責監管並制定我們的青年經濟賦權社區投資策略，目標是為年輕人賦能。我們深明青年能驅動增長乃相當重要，各項目著重與他們同行以致獲得體面的工作並發展他們的微型企業。計劃優先關注那些服務不足的一群，特別是年輕女性及殘疾人士，他們經常是被忽略的一群。

二〇二五年，我們與多家非政府組織合作，透過就業能力及企業家計劃，為24,718名年輕參加者提供支援並創造了16,305個工作崗位，受助女性及殘疾人士分別佔53%及12%。職位數目較去年減少¹，部分原因是二〇二四年前未完成的項目於本年度上半年方完成，亦部分則由於我們多個市場在二〇二五年度面對較大經濟挑戰。自二〇一九年以來，我們共創造106,570²個工作崗位³。現正與非政府組織合作夥伴積極尋求方法來提升成效，實現至二〇三〇年創造250,000⁴個工作崗位的目標。

催化創造體面工作

國際勞工組織數據顯示，青年失業率以及沒有就業、就學或接受培訓的人數仍然高企，在過去一年更輕微上升⁵，當中不少年輕人居住地就在我們所服務的市場。體面工作的系統性障礙持續把不少年青工作者拒諸門外。針對此問題，基金會的就業能力項目著重與年輕人同行，尋找優質職位－即通常所稱的體面工作。二〇二五年，14,236名青年獲得體面工作⁶，當中女性佔50%，殘疾人士佔14%。

基金會與聯合國兒童基金會「『無限新世代』行動計劃」(Generation Unlimited)推出為期三年的合作，協助肯尼亞及尼日利亞1,500名年輕女性獲得體面工作。與國際培幼會的合作項目已於亞洲啟動，為印尼、菲律賓、韓國、泰國及越南逾6,000名年輕人提供所需技能和人際網絡以及建立信心，協助他們獲得體面工作。

在基金會各就業能力項目中建立殘疾意識與包容性的工作，於二〇二五年取得良好進展。例如，在肯尼亞、巴基斯坦、加納、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞有240家公司成為對聘用殘疾人士更具信心的僱主。

促進微型企業蓬勃發展

支持較小型企業，特別是由女性經營及由年輕人領導的企業，對實現具包容性及可持續增長十分重要。基金會企業家計劃在融資渠道以外加入金融服務與導師輔導、商業技能培訓及生態系統支援等元素，確保微型企業擁有人不僅能取得資金，且能有效地運用資金。所有項目均以影響力為重點，量身打造以協助企業發展、建立社會型與綠色微型企業，從而創造最為社區所需要的就業機會。二〇二五年，透過我們的企業家項目，977家受助微型企業成功發展，創造了2,069個工作崗位。自二〇一九年以來，項目累計讓18,319家微型企業蓬勃發展，而這些微型企業共創造了37,210個工作崗位。

二〇二五年，我們夥拍Village Capital加大對非洲、中東及巴基斯坦的「女性科技從業員計劃」的投資，並與Village Capital簽署合作協議。在三年內我們會提供32項，總額為190萬元的催化資助金，目標是為400名女性創業家提供支援，打造成功的微型企業並創造就業機會。該計劃現已覆蓋14個市場。

在越南，基金會為創業家撮合他們一般難以接觸到的天使投資者，已促成五位微型企業擁有人獲得投資，讓業務得以增長。

構建生態系統

要讓年輕人無論在受僱或自僱上均取得成功，填補他們賴以成長的生態系統中的缺口便十分重要。二〇二五年，基金會宣布投入500萬元，協助在東盟地區締造蓬勃的藍色經濟。項目現時處於啟動階段，正召集專家組織制訂一連串環環相扣的活動項目。此項目旨在讓年輕人在維護海洋生態的同時，獲得體面的工作。此試點項目所得成果，將為其他市場及領域制訂類似生態系統計劃提供參考依據。

1 在二〇二四年促成逾29,000個工作崗位。

2 數據包括69,360名從事體面工作的年輕參與者及37,210個由受助微型企業促成的直接工作崗位。

3 促成的工作崗位總數數據包括在項目介入結束時得以接觸體面就業的服務不足參加者，以及受助微型企業在項目介入結束後12個月內創造的直接工作崗位（包括兼職及全職直接僱員、承包商、支援工人／零工工人以及創業者本身）。此項關鍵績效指標以從過去七年期間參與項目的人員收集的實際數據、基於實證研究的估計以及項目事後評估得出。

4 此目標由原先的至二〇三〇年促成14萬個工作崗位上調至25萬個，乃由於：a)調整就業能力關鍵績效指標以計入服務不足的男性參與者；及b)將基線由二〇二四年改為二〇一九年，以反映項目啟動以來的進展。

5 國際勞工組織（二〇二六年）世界工作系列：《就業與社會趨勢報告》。

6 體面工作包括正式僱傭及自僱情況。「體面」一詞與國際勞工組織的定義一致，但考慮到許多市場難以滿足「體面」的所有準則，故此項目將達到最低工資且符合至少另外兩項國際勞工組織準則的參與者計算在內。

衡量社會影響力

推動社會影響力是基金會的宏願。為更好衡量基金會所做工作給予社會及經濟更廣泛的影響力，我們持續完善投資社會回報率模型，並量化超越個人層面的整體影響力。按青年項目於二〇二五年所得成果，模型估算逾120,000個生命會得到正面影響。分析所得結果顯示，基金會的工作已取得進展，我們將持續與合作夥伴及持份者分享成功經驗及心得。

推動以技能為本的義工服務及其他社區投資

我們相信，創造影響力的最可持續方法就是分享我們僱員最擅長的一就是他們的技能。我們持續注重以技能為本的義工服務，連繫員工一同通過提供導師輔導、財務教育、綠色素養及專業建議來支援社會企業、非政府組織及青年發展。此模式不僅能促進更大社區成效，同時能提升員工的參與度、領導力及使命感。二〇二五年，我們僱員貢獻了超過412,900個僱員義工時數，當中逾四分之一(28%)屬於以技能為本的義工服務。二〇二五年，參與義工服務的渣打同事比例達50%（二〇二四年：53%）。

我們亦在所處部分市場支援社區醫療保健、氣候、教育及農業民生項目。例如在二〇二五年，我們於印度支援視力健康、「水、環境衛生及個人衛生教育」(WASHE)以及教育項目。

慈善捐贈

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
現金捐款	39.4	47.9	31.2
僱員投入的時間（非現金項目）	25.8	25.7	28.7
實物贈禮（非現金項目） ¹	0.7	0.5	0.4
管理成本	4.6	5.2	5.4
總計（本集團的直接貢獻）	70.5	79.3	65.7
槓桿式貢獻 ²	4.7	2.7	2.9
總計（包括槓桿式貢獻）	75.2	82.0	68.6
去年經營溢利(PYOP)的百分比	1.3	1.6	1.6

1 實物捐贈：按本集團成本估值的實物產品、物業或服務捐贈。

2 槓桿式貢獻：來自員工及合作夥伴並令社區受惠的籌款。



管理環境及社會風險

我們尋求積極管理環境及社會風險以及本集團的客戶關係及交易產生的影響。

我們的跨行業環境及社會風險管理(ESRM)框架闡述了我們如何在所有市場上應用國際標準及最佳實踐，並協助我們在權衡如何取捨可持續發展相關風險與機遇時作出明智的決定。

在一線，CSO組織下設的ESRM團隊負責監督及管理涉及客戶關係方面的環境及社會風險。我們的方法嵌入到我們的信貸審批流程中，並有助我們與持份者合作，識別、管理、降低及監控我們融資決策的潛在影響。

我們經集團責任及聲譽風險委員會(GRRRC)批准的立場聲明概述了我們用於評估是否向客戶提供金融服務的跨行業及行業特定標準。這些聲明同時說明了我們對客戶遵循業界最佳實踐方案的期望，並鼓勵客戶推動可持續發展計劃

這些聲明借鑒了國際金融公司績效標準、赤道原則及全球最佳實踐，我們以此評估與我們的融資相關的環境及社會風險。

我們的ESRM框架說明我們如何在與客戶的業務關係中應用立場聲明，並就我們的環境與社會風險評估、評級與上報流程，以及盡職調查與監察程序提供進一步說明。

我們自二〇〇三年起一直擔任赤道原則的成員。我們對有關項目相關交易應用其原則，並就應用狀況提交報告，確保我們提供融資及建議的項目以對社會負責的方式發展並依循穩健的環境管理實踐。

二〇二五年，我們審查了企業及投資銀行業務及財富管理及零售銀行業務中1,204名客戶，以及企業及投資銀行業務中685筆交易，該等客戶及交易呈增加環境及社會風險的可能性。如果發現重大環境及社會問題，我們會採取措施，主動與客戶接觸，減輕所識別的風險及影響，同時支持及指導客戶逐步提高其環境及社會績效。

然而，對於不符合我們立場聲明標準的客戶，如果我們無法在協定時間內與他們合作達成一致方向，我們可能會考慮撤銷金融服務並退出借貸關係。

二〇二五年，我們利用氣候風險資產位置數據推進自然風險分析，以支援對潛在的重要行業進行更深入的分析，並評估我們的融資資產所面臨對於自然環境影響及依賴性的風險。本集團的跨行業自然環境立場聲明提供我們在整個業務、運營及供應鏈中管理自然風險的方法的綜合觀點。進一步資料載於本報告第111頁。

 閱讀有關我們ESRM框架的更多資訊，請訪問 sc.com/esriskframework

 閱讀有關我們立場聲明的更多資訊，請訪問 sc.com/positionstatements

 我們的禁止活動清單請見 sc.com/prohibitedactivities

 我們的赤道原則報告載於第450頁及 sc.com/equatorprinciples

立場聲明

跨行業立場聲明

氣候變化

人權

自然

行業特定立場聲明

農業

化工及製造

採掘業

基礎設施與運輸

發電

熱煤

尊重人權

我們致力在我們的業務中尊重人權。我們認識到，我們業務的全球性質可能會使我們在運營、供應鏈以及客戶關係中面臨現代奴役和人口販運的風險，我們致力於管理和減輕這些風險。我們的現代反奴隸聲明詳細說明我們在供應鏈中管理現代奴役風險的方法及行動。

 在 sc.com/sustainabilitylibrary 上閱讀我們的現代反奴隸聲明

我們的人權立場聲明是我們環境及社會風險管理(ESRM)框架的關鍵部分，是在與一系列內部與外部持份者（包括專家從業者及民間社會組織）接觸後制定的。與我們的跨行業立場聲明相同，人權立場聲明適用於我們的客戶、供應商及僱員，並定期進行檢討，以確保其可應對新出現的風險及問題。

盡職調查是我們評估及管理與向客戶提供金融服務相關的風險所用方法的核心部分。我們根據ESRM及金融罪行合規(FCC)框架進行盡職調查。

 閱讀有關我們ESRM框架及立場聲明的更多資料，請訪問 sc.com/positionstatements

我們不會在明知的情況下與涉及人口販賣、現代奴役或強迫勞工（包括任何在工作場所的體罰）的供應商建立關係。國際勞工組織第29號及第105號公約就強迫勞工提供進一步詳情。被識別為具有高現代奴役風險的供應商須接受盡職調查。我們的《供應商約章》載列渣打對其供應商所期望的行為標準原則，以及在供應商的影響範圍內協助彼等履行對我們所負義務的原則。

 在 sc.com/suppliercharter 上閱讀我們的《供應商約章》

我們的公平薪酬約章載列我們致力為所有僱員提供公平及具競爭力薪酬的原則。我們根據該等原則對全球範圍內的獎勵及績效決策作出指導，包括我們如何設定、構建及發放薪酬。

 有關我們遵守公平薪酬約章的進一步資料，請於本年度報告第189頁及 sc.com/diversityfairpayreport 查閱我們的二〇二五年多樣化、公平薪酬及包容性影響報告

誠信、操守及道德

我們的目標是通過我們的日常行動、決策以及與同事、客戶及所服務市場的互動，踐行我們所重視的企業文化行為：精益求精、眾志成城和為所當為。

管理行為風險對於為我們的客戶、市場及持份者提供積極結果至關重要，是實現我們品牌承諾「一心做好，始終如一」的基石。行為風險可隨時在本集團內任何地方發生。因此，本集團期望全體僱員負責管理行為風險，而由於此乃橫向風險，意味著其會影響本集團營運的各個方面。

我們的集團行為風險管理標準為我們營運中的行為風險管理設定了最低標準。本集團採用以風險為基礎的三道防線方法進行行為風險管理，所應用的監督、管治及監控措施與風險評估水平相稱。我們設立本集團希望為客戶、外部持份者、僱員及環境交付的目標行為成果。

操守及道德準則

操守及道德準則（準則）仍然是我們傳達行為預期的主要工具。該準則與我們的立場一致，並加強道德規範、文化、行為、領導力與本集團策略的聯繫，其目的並非僅作為一紙指引，而是賴以遵守的準則，旨在指引同事如何在日常中踐行我們所重視的企業文化行為而不論其業務、職能、地域或角色為何。作為指引，該準則圍繞着約10項行為成果而制定，並將這些成果與我們的文化、所重視的行為和道德規範聯繫起來。於二〇二五年六月，我們歡度全球行為周，主題為#maketherightcall。於整個活動，我們演化#maketherightcall為三項核心行動：誠信領導、以操守推動本集團#KnowTheRules策略、致力加強我們對道德決策的承諾。

為了增強我們對盡可能達到最高行為標準的共同承諾，每年我們均會要求同事必須通過最新網上學習課程重新審視準則對彼等的意義，並重申彼等的承諾。於二〇二五年，**99.7%**的同事完成了強制性培訓和確認（二〇二四年為**99.9%**）。

無正當理由逾期不參加培訓的同事，其未有作出確認的年度的可變報酬可能被削減**25%**。

99.7%

的僱員每年重申對我們準則的承諾

 有關操守及道德準則的更多詳情，請參閱
sc.com/codeofconductandethics

舉報制度

我們的舉報制度提供安全、獨立和保密的方式來報告問題。其目標為協助建立並維護深厚的道德文化，包括誠信、可信賴度及透明度。

盡早披露所關注的問題可以減少不當行為造成的財務及聲譽損失的風險。我們鼓勵同事、承包商、客戶、供應商及公眾人士透過舉報渠道提出所關注的問題。

這些渠道讓舉報者可以多種方式提出其疑慮，例如透過電郵、門戶網站、電話熱線（如有提供），或與直屬管理人員（毋須為其平常的員工領導）（只適用於僱員）對話。當提出疑慮時，我們的集團調查團隊將判斷該事項是否屬舉報制度範圍以內，還是應以其他方式進行調查（如屬抱怨不滿）。

於二〇二五年全年，我們舉辦了一系列宣傳活動，以確保我們持續打造讓所有僱員都感到安全並可暢所欲言的環境。「全球行為周」以#maketherightcall為主題，於六月二十三日至二十七日舉行，旨在表彰良好行為、誠信領導、加強我們所重視的企業文化行為，以及推廣道德規範和信任的重要性。所有互動小組活動都是旨在鼓勵同事思考其日常決策及個人行為如何能夠加以累積並對我們的業務策略、客戶、監管機構、社區和其他持份者產生更大的影響。

我們亦已將世界舉報人日列為「全球行為周」的一部分。同事藉此重溫我們堅守的承諾：致力締造安全的環境，讓每位同事都能安心使用舉報渠道提出疑慮或舉報違反準則行為事例。

所有國家、業務及職能部門均在繼續使用舉報制度，而我們在二〇二五年「My Voice」調查中發現，員工對該計劃仍然維持極高的信任度。**86%**的員工對通過舉報渠道提出關切的問題感到安心（二〇二四年：**87%**）。董事會每年會審閱舉報報告，當中提供有關計劃成效的概覽。於二〇二四年七月至二〇二五年六月期間，舉報渠道使用量較對上十二個月增加**5%**。本集團員工透過舉報渠道提出的疑慮現為五年以來最高水平，重返新型冠狀病毒疫情前之數字，原因一如預期，乃由於集團處於轉型期間，員工疑慮增加所致。

86%

的員工對透過舉報渠道提出關切的問題感到安心（二〇二五年「My Voice」調查）



有關舉報制度的更多詳情，請參閱
sc.com/speakingup

打擊金融犯罪

藉助金融體系，我們可改變世界各地的生活，幫助減少貧困和刺激經濟發展。但金融體系也會被那些參與當今一些最具破壞性罪行的人士利用——從人口販賣到恐怖主義、貪污和毒品貿易，不一而足。本集團致力預防、偵測以及舉報透過銀行系統轉移資金的罪犯。

我們的合規、金融罪行與操守風險(CFCR)團隊制定我們的金融犯罪風險管理框架。我們致力透過應用客戶盡職調查、篩選和監控等核心控制措施，以及加強我們員工對識別、管理及減輕該等風險的方法的理解，保護我們的客戶和社區免受洗錢、恐怖主義融資、制裁、欺詐和其他風險的影響。我們於本行在所有地域的整個組織架構落實同一套標準之限制、控制、分析以及應對措施。此外，反賄賂和腐敗(ABC)以及預防欺詐控制措施旨在防止同事或代表我們工作的第三方參與欺詐、賄賂或貪污。

我們的使命絕非僅止於獨善其身。我們處於致力打擊全球金融犯罪的前線，不只限於我們業務所在的國家。為達成目標，成為打擊金融犯罪的領袖，我們聯同其他銀行、政府以及全球監管機構提高業界標準，構思創新方法遏止犯罪活動。於二〇二五年全年，我們積極參與多個業界組織，包括金融行動特別工作組、麥迪遜集團、UK Finance並作為由12家全球銀行組成的沃爾夫斯堡組織成員之一。我們透過技術及處理能力，持續緊貼犯罪網絡的識別及分析的最新形勢，並著重主動運用數據以推動早期偵測及預防工作。

透過公私營領域協作，我們致力尋求更有效打擊金融犯罪的方法，保障我們服務的社區，其中透過提供外展計劃，作為配合我們提高金融犯罪風險意識並提升整個行業標準的目標。我們的公私合作旨在提供有關各種犯罪類型的新見解，並在新加坡、香港、南非、印度、英國、美國及阿聯酋等越來越多的司法管轄區共同打擊金融犯罪的方法方面取得進展。此外，我們亦與執法機關及監管機構合作，提高金融犯罪的意識，建立其預防、偵測及調查的能力。

對俄羅斯的制裁仍然是重點關注領域。二〇二五年的重點仍保持採取多邊及多機構措施，防止逃避或規避對俄羅斯及伊朗的制裁及出口管制，以及對俄羅斯的新增出口管制。

對於那些擔任高風險角色和職能的人員，我們提供更多金融犯罪全領域的培訓，包括對俄羅斯制裁的深入認識、擴散資金籌集風險、對目標角色的反賄賂和腐敗培訓、關於逃稅風險、貿易反洗錢、金融科技及數碼資產的金融犯罪風險以及與洗錢馬甲和空殼公司有關的洗錢風險的培訓。我們更提供涵蓋ESG及反賄賂和腐敗風險的針對性培訓課程以及金融罪行合規威脅基礎風險管理之新單元（為金融罪行合規學院提供予金融罪行與操守風險團隊員工之學習計劃的一部分）。此外，我們還舉辦大師班和論壇以加深理解。

這得到我們在全集團範圍內開展的金融犯罪宣傳活動「完整故事」的進一步支持，該活動匯聚本集團領袖及外部專家於一連串內部廣播簡報會、個案分析及小組討論。此內部活動為期兩周，於二〇二五年舉辦第十屆，主題為「#Awareness to Action」，強調全體同事均需重視其重要角色，透過保持警覺、及時上報以打擊金融犯罪。

二〇二五年，概無針對本集團或其僱員的腐敗指控法律案件結案。

我們已作出大量資源投入，以確保我們的員工有能力打擊金融犯罪。二〇二五年，**99.7%**的同事及管治機構成員已完成強制性金融犯罪網上學習課程，涵蓋反賄賂和腐敗、反洗錢（包括恐怖份子籌資活動）、制裁、逃稅及欺詐等（亞洲：**99.6%**；非洲及中東地區：**99.9%**；歐洲及美洲地區：**99.96%**；管治機構成員：**100%**）。二〇二四年則為**99.8%**。

99.7%

的同事及管治機構成員已完成強制性金融犯罪網上學習課程¹。

1 管治機構成員指渣打集團有限公司董事會成員。同事指本集團的永久員工以及本集團聘用的指定年期合約員工。

負責任的借貸及公平對待零售客戶

董事會透過其報告及委員會架構對財富管理及零售銀行業務的零售客戶待遇進行監督。相關管治論壇或風險委員會須於產品審批程序開始前就任何新產品或重大產品提案對業務提出質疑，並定期舉辦管治論壇，以監控客戶投訴及催收成效。

上報事宜可提交予由財富管理及零售銀行業務(WRB)風險總監擔任主席的財富管理及零售銀行業務風險委員會，或由集團風險總監擔任主席的集團風險委員會處理，最終由本集團董事會及董事會風險委員會處理。



有關董事會風險委員會的更多詳情，請參閱第170頁。

投訴管理

我們為財富管理及零售銀行業務客戶建立正式投訴渠道。我們已制定投訴處理流程，以便妥善接收、確認及獨立有效地處理投訴，在不影響審查質量的情況下，於合理的交付時間內解決並通知客戶。

我們向財富管理及零售銀行業務風險委員會提供全球各地的主要投訴見解、趨勢及根本原因。用於追蹤及管理財富管理及零售銀行業務市場投訴的關鍵指標的例子包括：按類別及根本原因劃分的期內接獲投訴總數，包括潛在不當銷售、經證實的不當銷售或欺詐等子類別，以及在預定交付時間內解決投訴的百分比。

催收及收回

本集團有一套全面政策管理所有財富管理及零售銀行業務分部之催收及收回工作，符合本集團企業風險管理架構(ERMF)並受財富管理及零售銀行業務風險總監作為風險框架所有者實行監督。財富管理及零售銀行業務零售催收的監督及管治亦由財富管理及零售銀行業務風險職能部門負責，並定期審查績效指標及投訴處理數據。

本集團信貸政策概述對所有財富管理及零售銀行業務的催收及收回之高門檻要求，其中包括以下各項：

- 確保所有催收員工得到適當培訓並於開展任何催收活動前均充分熟悉相關行為守則及內部政策。
- 就所允許的寬減或豁免向客戶提供公平合理的處理方式。
- 遵守所有適用法律法規規定，並依照當地法律及慣例通話及到訪。
- 監察並定期檢討所有催收團隊與客戶的互動，包括投訴及反饋，以確保符合本集團行為守則、內部政策以及有效管理層監督。
- 在必要時提供暫時或永久性貸款條款修改。

在整個集團內，儘管不同市場的方法可能因地方法規而有所不同，但協助財政困難的零售銀行借款人的計劃均詳述於當地催收部門的指引，指引合乎本集團政策要求。

每項催收及收回之流程設計透明、高效及有輔助功能，確保本集團及客戶具備所需資訊來管理賬戶以及掌控財政困難狀況。

所有負責處理陷入財政困難的客戶的員工均須在進行任何催收活動之前接受強制培訓。具體而言，培訓事項包括本集團的操守及道德準則、「公平待客」原則、以客戶為中心思維面對問題、了解客戶情況並採用正確磋商的技巧。

現有僱員亦會定期接受培訓，重溫及緊記如何適當處理陷入財政困難的客戶。溝通指南會定期進行更新，以反映於我們營運所在市場出現的常見情況。

使用外部催收代理，該等代理亦將根據本集團採購標準接受評估及盡職調查。其員工必須接受與本集團內部催收團隊相同的培訓並接受監督，確保操守合乎本集團催收標準。

零售催收流程的第一步通常是向客戶發出服務導向提示。提示形式可為電郵、短訊或來電，提醒其有逾期付款，鼓勵盡快結清以避免逾期費用。

如客戶陷入財政困難，願意並可以經修訂付款計劃支付款項，催收團隊將盡責溝通，與此等客戶一同磋商貸款修改（詳情見下文）方案、結清及付款計劃至可承受範圍內，確保雙贏成果。

基於採納的策略方式以及營運節奏，若干市場可使用第三方催收代理，催收代理專門收回未償還債務、處理催收及收回個案之若干部分。使用外部催收代理，整個過程需受本集團持續監督，確保遵守本集團尊重客戶權利之原則，確保所有催收方式合乎道德且合法。

客戶及產品

本集團五大客戶合共佔本集團截至二〇二五年十二月三十一日止年度經營收入總額的21%。我們旨在根據客戶需求設計並提供產品，以確保公平對待客戶，並支持客戶獲得公平結果。本集團已建立包括政策、標準及監控在內的風險架構，以支援該等符合我們操守風險管理方法的目標。我們確保出售的產品適合客戶並遵守相關法律法規。我們亦定期審查我們的產品並加以改良，以使其與客戶不斷變化的需求及履行監管義務保持相關性。我們針對各客戶行業設有特定流程和準則，以迅速解決客戶投訴，了解並回應客戶問題。

二〇二五年，企業及投資銀行業務的客戶投訴總數為1,170起（二〇二四年為1,585起）。財富管理及零售銀行業務方面，我們收到119,472起客戶投訴（二〇二四年為201,901起，平均每月每1,000名活躍客戶183起）。

貸款修改

我們可能根據地方法規及本集團內部信貸政策向客戶提供貸款修改方案，當中考慮有關客戶收入、支出及情況的最新可得資料。管理該等安排的催收人員均經過培訓，可與客戶充分討論各種方案，協定合乎其財務狀況的重組付款。

數據隱私與保護

本集團透過穩健管治、監督以及問責框架，致力守護個人資料。本集團的隱私通告是我們履行透明度義務以及向客戶與持份者傳達我們如何收集、分享、保護及處理個人資料的主要工具，並根據我們經營所在司法管轄區之相關數據保護法律法規執行。

我們的合規、金融罪行與操守風險(CFCR)團隊負責制定我們的全球數據隱私風險及合規管理框架。合規、金融犯罪及操守風險團隊根據我們的合規主要風險類別框架監督隱私責任的遵循情況。本集團設有正式機制，在需要時進行數據保護影響評估，並定期進行檢討及風險評估，以確保持續遵守本集團數據隱私標準以及適用的隱私責任，並評估、監察及確保私隱控制措施有效。數據風險（包括數據隱私風險）的監督及管治機制植根於本集團的管治架構，定期透過董事會風險委員會、董事會審核委員會、集團風險委員會，以及個別業務及職能部門的非財務風險委員會向董事會及高級管理層進行匯報予以落實。

本集團設有符合監管責任之正式資料外洩通知程序。此程序確保任何資料外洩均及早作出評估、上報並透過根據內部指引清晰問責、協調溝通以及與記者及主要部門合作予以補救。於二〇二五年，我們並無報告任何重大數據隱私外洩，顯示本集團控制及應對能力持續發揮成效。

本集團特別透過行為守則及定期強制性隱私培訓，持續提升對私隱重要性的意識，並培養濃厚隱私問責文化，例如本集團的隱私與數據主權保障意識培訓模組，其適用於所有員工。

 有關隱私通告及操守及道德準則的更多詳情，請分別參閱 sc.com/dataprivacy 以及 sc.com/codeofconductandethics

可持續發展管治

可持續發展相關風險、機遇及組織影響由本集團董事會、管理團隊及多個相關委員會監督。



董事會對可持續發展及氣候相關風險及機會的監督

董事會負責領導本集團及其策略實現長期成功。將可持續發展融入整個業務當中是本集團的戰略重點，而董事會就此承擔最終責任，並透過委任在審查及指導戰略決策時會考慮可持續發展及氣候相關風險及機遇的相關委員會進行監督。通過這些委員會，董事會可以監督本集團對外承諾、可持續發展目標及實現主要可持續發展優先事項（包括可持續融資、立場聲明、人權及社區參與）的進展。自二〇一九年以來，董事會每年批核氣候風險取向聲明變動，以反映我們的兩大目標，即衡量及管理因氣候變化而產生的財務及非財務風險，並尋求根據《巴黎協定》減少與本集團自身活動（包括與向客戶提供融資服務相關的活動）相關的排放。為反映合併後的氣候風險以及聲譽及可持續發展風險，一份合併風險取向聲明自二〇二五年起已生效，以提供全面的覆蓋範圍。

管理層面管治

本集團管理團隊(GMT)及其支持委員會輔助董事會作出戰略決策。本集團管理團隊的各成員均負責根據我們的淨零排放路線圖，在其市場、客戶分部或職能範圍內戰略性地推動將可持續發展因素列入考量。管理委員會對所有重要的可持續發展措施擁有最終決策權，可針對需要改進的領域指導行動，確保其有效實施。這包括確保有效管理氣候風險及淨零排放路線圖，以支持本集團的策略，以及監督風險取向指標。

本集團風險總監作為高級管理人員制度下的適當高級管理職能，負責本集團的風險管理方針以及氣候風險的整體第二道防線。集團風險總監由負有氣候風險日常監督職責的企業風險管理全球主管提供支援。

 有關我們董事會及管理團隊的結構的更多詳情，請參閱第130至139頁

支持管治

與可持續發展及氣候相關的風險及機遇的監督及管理是我們業務管理不可分割的一部分。多個執行委員會按照其各自職權範圍營運，明確責任、決策過程、權力和任何重大問題的上報途徑。此外，在我們的業務、風險及職能領域中，多個團隊專門負責可持續發展及氣候相關的活動，或花費一定時間開展該等活動。

我們亦在區域、國家及分部層面擴大大管治及風險管理，以更好地識別及管理氣候相關風險及機遇。

管治及指導委員會

數個委員會及指導小組輔助集團董事會及管理團隊管理及監測可持續發展及氣候相關風險及機會，以及對我們業務及主要持份者的相關影響。

管治機構 渣打集團有限公司董事會

主席
集團主席

議程次數及所提供的資料

- 年度策略檢討
- 可持續發展策略年度更新
- 透過集團風險總監定期報告提供的環境、社會及管治與聲譽風險最新資料

角色及責任

- 監督本集團的可持續發展戰略，企業文化與可持續發展委員會將就此提供意見。

二〇二五年涵蓋的議題

- 審議本集團對可持續發展的立場，作為年度策略討論一部分。
- 批准本集團的風險取向聲明，包括環境、社會及管治與聲譽風險取向及董事會層面風險取向指標。
- 收取本集團可持續發展戰略的最新資料，包括四個可持續發展戰略支柱、本集團績效表指標及二〇二六年的戰術行動計劃。
- 批准二〇二六年可持續發展優先事項。
- 批准二〇二四年現代反奴隸聲明，詳細說明為管理業務及其供應鏈中的現代奴役風險所採取的措施。
- 收取有關環境、社會及管治與聲譽風險的最新資料。
- 接受有關氣候風險的培訓。

管治機構 董事會風險委員會 (BRC)

主席
獨立非執行董事

議程次數及所提供的資料

- 在集團風險總監定期報告中向董事會風險委員會提供環境、社會及管治與聲譽風險的最新資料
- 在二〇二五年十二月提供一次關於環境、社會及管治與聲譽風險的獨立更新

角色及責任

- 代表董事會監督本集團的關鍵風險，擔任董事會層面監督環境、社會及管治與聲譽風險的主要風險委員會。
- 審議本集團的風險取向，並就本集團的風險取向聲明（包括環境、社會及管治與聲譽風險取向）向董事會提出建議。
- 評估風險類型（包括環境、社會及管治與聲譽風險）以及風險管理框架及政策的成效。
- 監督及質疑監管機構規定的氣候相關全集團企業壓力測試的設計及執行（如需要）。

二〇二五年涵蓋的議題

- 審查並討論有關環境、社會及管治與聲譽風險監管環境及新興風險領域的最新資料；本集團的環境、社會及管治與聲譽風險概況；以及將氣候風險納入考慮方面取得的進展。
- 收取氣候風險資料報告。
- 監督遵守風險取向指標的情況。

管治機構 審核委員會(AC) 主席 獨立非執行董事 議程次數及所提供的資料 - 本集團年報及第四季度控制環境中的年度氣候資訊披露 - 本集團於五月的淨零排放模型	角色及責任 - 監督本集團的財務及非財務報告。 - 審查本公司有關舉報制度的系統和控制措施的運作及成效。 二〇二五年涵蓋的議題 - 審查本年報中報告的氣候及溫室氣體排放相關定量披露的變化，以及圍繞該等定量披露的關鍵控制措施。 - 收取本集團淨零模型的最新資料以及在本集團模型風險管理框架下的驗證情況，並向管理層提供反饋。 - 審查渣打作出的主要非財務披露，包括環境、社會及管治報告和氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)的出版物。

管治機構 企業文化與可持續發展委員會(CSC) 主席 獨立非執行董事 議程次數及所提供的資料 二〇二五年三次	角色及責任 - 審查本集團的整體可持續發展策略。 - 審查本集團對外承諾、可持續發展目標及實現主要可持續發展優先事項的進度。 - 監察本集團到二〇五〇年實現淨零排放的公開承諾的實施及實現情況。 - 監察需要董事會層面監督及／或外部持份者參與的新興可持續發展議題。 - 監察環境、社會及管治評級戰略路線圖的進度。 - 審查納入本集團年度及／或長期獎勵計劃績效表的可持續發展措施。 二〇二五年涵蓋的議題 - 審查及討論本集團的可持續發展戰略及二〇二六年的優先事項。 - 審查本集團淨零排放路線圖的進展，並批准每年披露本集團甲烷組合排放強度的做法。 - 獲得可持續發展總監提供的最新資訊，內容涵蓋新興可持續發展議題、同業銀行發展狀況、影響本集團主要市場的政策及發展，以及關鍵舉措。 - 審議本集團在與可持續發展相關的目標方面的進展，並批准修訂兩項現有關鍵績效指標。 - 審查本集團在與可持續發展相關的成員方面的進展。 - 監察本集團於優先考慮的外部環境、社會及管治評級機構的表現。 - 接受有關本集團創新中心（包括可持續發展債務互換）及全球能源轉型趨勢的培訓。 - 審查本集團年度及長期獎勵計劃績效表所涵蓋的可持續發展措施。 - 審查履行現代反奴隸聲明承諾的進展情況。

**管治機構
集團風險委員會
(GRC)**

主席
集團風險總監(GCRO)

議程次數及所提供的資料

- 關於環境、社會及管治與聲譽風險的最新資料透過集團風險資料報告及集團風險總監報告定期提供予集團風險委員會

角色及責任

- 監督企業風險管理框架(ERMF)在本集團的有效實施，包括向適當的人士或集團風險委員會轄下妥為組成的委員會。
- 審查本集團所有主要風險類別(PRT)（包括環境、社會及管治與聲譽風險）的風險取向，以確保其在經董事會批准的風險取向及管理團隊(MT)限制的範圍內。

二〇二五年涵蓋的議題

- 從本集團的集團風險總監報告中獲得關於風險取向、組合風險、非政府組織的近期活動、監管機構更新、淨零排放、管理及當地監管壓力測試的最新資料。
- 獲得關於環境、社會及管治與聲譽風險的年度最新資料，內容包括：監管機構的最新資料；企業及投資銀行業務、財富管理及零售銀行業務以及第三方聲譽風險概況的最新資料；氣候風險整合至國家風險、企業及投資銀行業務及財富管理及零售銀行業務的信貸風險、營運及技術風險、國家風險、資金風險、流動性風險及情境分析與企業規劃。
- 定期接收環境、社會及管治與聲譽風險（包括聲譽風險重要性評估、環境及社會風險評估，以及氣候風險最新資料）、風險取向的管理團隊限制及董事會風險取向指標的定期最新資料（其作為集團風險委員會風險資料報告的一部分），並監察相關的遵守情況。

**管治機構
集團責任及聲譽風險
委員會(GRRRC)**

主席
全球企業風險管理主管
(ERM)

議程次數及所提供的資料

- 二〇二五年十六次

角色及責任

- 監督及批准立場聲明，包括氣候風險等具體部門及跨部門的聲明。
- 監督環境、社會及管治與聲譽相關風險取向指標。
- 視乎適用情況，將極高或高環境、社會及管治與聲譽風險的事項向集團風險委員會及董事會風險委員會上報。
- 根據相關環境、社會及管治與聲譽評估對高評級客戶及／或交易作出決策，同時審議環境、社會及管治與聲譽風險及機會之間的權衡取捨。

二〇二五年涵蓋的議題

審查及批准：

- 具有高環境、社會及管治與聲譽風險的客戶及／或交易。
- 綠色及可持續發展產品、轉型金融及可持續發展債券框架。
- 淨零組合指導及管治流程，包括：
 - 評估客戶的轉型計劃
 - 為本集團已設定淨零目標行業的客戶更新融資排放數據
 - 持續管理淨零組合的方法。
- 跨行業及行業特定立場聲明的最新資料。

管治機構 可持續發展執行委員會 主席 可持續發展總監(CSO) 議程次數及所提供的資料 二〇二五年三次	角色及責任 - 在必要時針對需改進的領域直接採取行動，確保有效實施可持續發展倡議。 - 審查授權委員會（包括但不限於可持續運作指導委員會）的調查結果及上報事項。 - 監督淨零計劃。 二〇二五年涵蓋的議題 討論： - 本集團二〇二六年可持續發展策略。 - 本集團重視環境、社會及管治評級。 - 對成員、承諾及目標之年度檢討。 - 淨零排放進度。
管治機構 可持續金融管治委員會(SFGC) 主席 全球可持續發展參與及披露主管 議程次數及所提供的資料 每年至少六次	角色及責任 - 在交付本集團的可持續金融產品方面提供領導、管治及監督。 - 審查及批准可持續金融產品及框架。 - 指導本集團識別及把握可持續金融方面的機會，並管理與可持續金融有關的漂綠風險。 - 監督授權批准人的委任、培訓及勝任資格。 二〇二五年涵蓋的議題 審查及批准： - 可持續金融產品，包括可持續現金產品、可持續貿易金融產品及可持續金融財富及零售產品。 - 綠色及可持續金融交易，包括氣候相關關鍵績效指標的交易。 - 本集團的綠色和可持續產品框架(GSPF)及可持續發展債券框架，包括一系列的氣候金融活動。 - 本集團的過渡財務框架，其中概述我們界定過渡活動的方法。 - 本集團對符合綠色及可持續產品框架及過渡財務框架的單一經營客戶的方法。 - 根據企業及投資銀行的地域覆蓋集群模式，審查並委任新授權批准人。

管治機構
可持續運作指導委員會
(SOSC)

主席
全球可持續發展戰略倡議
主管

議程次數及所提供的資料

- 每年至少八次

角色及責任

- 所有與可持續發展有關的戰略目標被整合、被確定優先次序並就其達成一致的中央論壇
- 監督及監測可持續發展倡議的里程碑及可交付成果，重點關注計劃進度的最新資料，包括日程安排、商業效益及成本
- 確保將可持續發展投資預算集中優先分配給業務及職能部門的季度績效審查
- 成為上報及決策的論壇，旨在消除障礙並降低所有相關非財務風險類型，這些風險涉及依據可持續發展總監的目標與關鍵成果及關鍵績效指標執行工作時可能產生的風險

二〇二五年涵蓋的議題

- 在本集團整體範圍內強化問責制並促進合作，以落實本集團的淨零計劃要求及更廣泛的可持續發展議程
- 推進泛銀行環境、社會及管治數據及數碼策略及能力，將可持續性納入客戶及交易生命週期，以實現集團可持續發展願景及可持續發展總監的戰略優先事項
- 實現精準的環境、社會及管治數據收集，降低營運及漂綠風險，同時促進準確及時的報告及資訊披露
- 協助實施本行的環境、社會及管治平台，整合環境、社會及管治數據並讓業務線能夠評估環境、社會及管治風險
- 提供本集團創新中心的最新進展情況

管治機構
企業與投資銀行業務客戶
審查委員會(CIB CRC)

聯席主席
全球國際企業主管及營運
總監以及英國及歐洲企業
及投資銀行業務顧問主管

議程次數及所提供的資料

- 每月

角色及責任

- 在吸納或維持企業及投資銀行業務客戶時，作為評估企業責任與持份者對環境、社會、氣候風險、淨零排放及其他相關政策認知的論壇
- 配合相關政策，批准或拒絕新客戶關係，並就退出或保留現有客戶關係作出決策
- 明確設定將問題上報至委員會的責任，使決策能按適當情況盡可能貼近前線人員

二〇二五年涵蓋的議題

- 客戶提交有關制裁風險、國防和兩用物品、敏感客戶及聲譽風險的文件
- 煤炭相關退出一依賴動力煤收入並將突破我們逐步降低的門檻的客戶實體
- 對先前屬中／高風險案例（其中風險狀況保持不變）的環境、社會及管治與聲譽批准
- 淨零與氣候風險工作論壇(NZCRWF)的最新動態
- 企業及投資銀行業務客戶委員會退出追蹤



請於sc.com/committees查閱各委員會的職權範圍

激勵結構

可變薪酬基於與本集團戰略（包括可持續發展相關目標及指標）掛鈎的可計量績效標準，並由薪酬委員會及企業文化與可持續發展委員會監督。

酌情年度激勵

集團績效表（載有財務及戰略措施）是決定本集團可變薪酬池的關鍵數據。可持續發展相關措施已納入二〇二五年的集團績效表中，我們目前已實現第一及第二範疇淨零排放目標。我們繼續將可持續發展納入二〇二六年的集團績效表中，其涉及：

- 提升企業及投資銀行業務網絡的可持續融資收入。
- 淨零脫碳：減少主要行業的融資排放量，以每年的同比減排量進行評估。

設有影響可變薪酬的氣候相關目標的關鍵個人或團隊

除了集團績效表及長期獎勵計劃績效指標外，專門的氣候及可持續發展相關目標亦適用於包括風險職能等各職能及區域的績效表，而個人目標則進一步增加可持續發展成果與獎勵之間的聯繫。

個人或團隊	目標／績效聯繫
集團管理團隊(GMT)	基於集團績效表的結果，集團管理團隊成員有資格獲得年度獎勵及長期獎勵計劃獎勵，兩項獎勵計劃的評核範圍都包括可持續發展相關措施。有關更多詳情，請參閱第180至206頁。
集團風險總監(GCRO)	集團風險總監作為於高級經理制度下履行適當的高級管理層職能，負責氣候風險的整體第二道防線。全球企業風險管理主管為集團風險總監提供支持，負責氣候風險的日常監督工作。
可持續發展總監(CSO)	可持續發展總監負責設定及推動本集團的可持續發展策略，包括履行本集團實現可持續發展的公開承諾。由可持續發展總監領導的部門設有本集團的可持續發展戰略、達成淨零目標、戰略倡議、创新中心以及環境及社會風險管理(ESRM)團隊。可持續發展總監的績效指標包括在實現本集團的淨零排放路線圖及可持續融資目標方面取得的進展。
供應鏈管理(SCM)全球主管	供應鏈管理全球主管負責推動上游第三範疇供應鏈（第1、2、4及6類）的減排工作，並實現與氣候相關的供應鏈目標及指標。
企業房地產服務(CRES)全球負責人	企業房地產服務全球負責人負責維持我們達成第一及第二範疇排放的淨零排放的目標，並追蹤及監測第三範疇（第5、7及13類）排放。
所有僱員	我們將選定的可持續發展相關目標納入年度集團績效表，該績效表是設定僱員年度獎勵資金的關鍵數據。

長期獎勵計劃(LTIP)

長期獎勵計劃獎勵授予集團管理團隊成員，亦可授予本集團的其他僱員。可持續發展措施繼續被納入二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃，該計劃重點關注我們的淨零途徑如下：

- 加速淨零：在三個績效年度中，逐年推進我們二〇三〇年動用可持續融資目標。
- 淨零脫碳：降低我們於關鍵行業的融資排放量，評估指標為年度按年排放減量。

 有關董事薪酬報告的更多詳情，請參閱第180至206頁

董事會報告

於本節中

- 130 董事會
- 134 合規聲明
- 135 管理團隊
- 138 企業管治
- 155 委員會報告
- 180 董事薪酬報告
- 207 其他法定及監管披露
- 217 董事責任聲明



案例研究

與利物浦足球俱樂部、世界一級方程式錦標賽(Formula 1®)攜手合作及贊助馬拉松賽事

於二〇二五年，我們與利物浦足球俱樂部的合作關係以及對馬拉松及全球賽事的贊助持續蓬勃發展。

利物浦足球俱樂部重返亞洲進行季前巡迴賽，分別到訪香港——這是八年來首次到訪香港——及日本。

與此同時，二〇二五年亦為馬拉松及全球賽事的里程碑年。二〇二五年倫敦金融城跑(the Great City Race)企業5公里跑步活動邁入二十週年及渣打澤西馬拉松迎來第二十屆賽事。

於二〇二六年一月，我們宣佈與Formula 1®建立全新贊助合作關係，成為該全球賽事系列的官方財富管理業務合作夥伴以及官方企業及投資銀行業務合作夥伴。



更多詳情請參閱：sc.com/sponsorships

董事會



由左至右

- ① **Linda Yueh**博士，CBE
獨立非執行董事
- ② **Shirish Apte**
獨立非執行董事
- ③ **梁國權**
獨立非執行董事
- ④ **Maria Ramos**
集團主席
- ⑤ **Robin Lawther, CBE**
獨立非執行董事

- ⑥ **Diane Jurgens**
獨立非執行董事
- ⑦ **Bill Winters, CBE**
集團行政總裁
- ⑧ **Phil Rivett**
高級獨立董事
- ⑨ **Jackie Hunt**
獨立非執行董事
- ⑩ **鄧元鋆**
獨立非執行董事

於二〇二六年二月十日，我們宣佈Diego De Giorgi卸任執行董事及集團財務總監之職務，Pete Burrill獲委任為暫任集團財務總監，自二〇二六年二月十日起生效。

 有關Pete Burrill的更多詳情，請參閱第135頁

Maria Ramos (67歲)**集團主席**

委任日期：二〇二一年一月，於二〇二五年五月擔任集團主席。Maria於二〇二一年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：南非，居於英國

委員會： 

技能及經驗：Maria在行政總裁、銀行、商業、金融、政策及國際事務方面擁有豐富經驗。

職業生涯：二〇〇九年至二〇一九年，Maria擔任ABSA Group Limited（前稱Barclays Africa Group）行政總裁。加入ABSA前，Maria擔任Transnet Ltd集團行政總裁達五年。Maria曾任南非國庫總理事達七年。Maria曾任職多個跨國企業的董事會，包括Sanlam Ltd、Remgro Ltd及SABMiller plc，最近期曾任沙地英國銀行及Public Investment Corporation Limited的非執行董事直至二〇二〇年十二月，及AngloGold Ashanti PLC主席直至二〇二四年。於二〇二五年三月卸任前，彼亦任歷峰集團(Compagnie Financière Richemont SA)非執行董事。

外部委任：「國際30人小組」(Group of Thirty)成員；英國牛津大學布拉瓦尼克政府學院(Blavatnik School of Government at Oxford University)國際諮詢委員會成員；Wits Foundation Board of Governors諮詢委員會成員；國際金融協會董事會成員；TheCityUK領導委員會委員；布雷頓森林體系委員會成員；國際金融協會董事會成員；國家金融監督管理總局國際諮詢委員會成員及亞洲開發銀行高層私營部門諮詢小組成員。

Bill Winters, CBE (64歲)**集團行政總裁**

委任日期：二〇一五年六月。Bill於二〇一五年六月亦獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國／英國，居於英國

技能及經驗：Bill為一名職業銀行家，擁有重要的前線全球銀行業經驗，並擁有良好的領導能力及金融成功經驗。

職業生涯：Bill的職業生涯始於摩根大通，並成為摩根大通五名執行人員之一，其後自二〇〇四年起直至二〇〇九年止於該投資銀行出任聯席行政總裁。Bill為就改善競爭及金融穩定提出建議方法的銀行業獨立委員會成員。其後，彼亦擔任英國議會銀行業標準委員會的顧問，並受英倫銀行董事會邀請完成英倫銀行流動資金運作的獨立審閱。Bill於二〇一一年創立另類資產管理公司Renshaw Bay，出任主席兼行政總裁，直至獲委任加入渣打集團有限公司董事會為止。Bill於二〇一三年獲得司令勳章(CBE)，之前為Pension Insurance Corporation plc及RIT Capital Partners plc的非執行董事。彼於二〇二五年三月卸任Novartis International AG的非執行董事。

外部委任：Stripe INC的非執行董事；自願碳市場誠信委員會的諮詢小組成員及國際救援委員會董事會顧問。

Phil Rivett (70歲)**高級獨立董事**

委任日期：二〇二〇年五月。Phil於二〇二〇年五月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國，居於英國

委員會：    

技能及經驗：Phil於金融服務領域擁有豐富的專業會計及審計經驗。

職業生涯：Phil於一九七六年加入羅兵咸永道會計師事務所（羅兵咸永道），並於一九八六年成為合夥人。其於羅兵咸永道任職逾30年，並曾為幾家富時100指數公司的牽頭關係合夥人，包括多家國際銀行及金融服務機構。彼有豐富的國際經驗，曾於中東及亞洲（尤其是中國）多家銀行工作。彼於二〇〇七年成為羅兵咸永道金融服務保障業務的負責人，並於二〇一一年獲任命為全球金融服務集團董事長。Phil曾於多個全球金融服務行業集團任職，負責制定治理、財務報告以及風險管理的最佳實務指引。

外部委任：全國建築協會獨立非執行董事及審核委員會主席、Virgin Money UK PLC的獨立非執行董事。

董事會委員會標記

 審核委員會

 董事會風險委員會

 企業文化與可持續發展委員會

 管治及提名委員會

 薪酬委員會

 表示委員會主席

Shirish Apte (73歲)

獨立非執行董事

委任日期：二〇二二年五月。Shirish於二〇二三年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國，居於新加坡

委員會：    

技能及經驗：Shirish擁有豐富的企業、投資銀行、風險管理、商業及零售銀行經驗。

職業生涯：Shirish曾於花旗集團工作逾30年，其專注於公司及投資銀行，管理國家和地區級別的商業及零售銀行業務。其擁有豐富的風險經驗，曾擔任花旗集團的高級信貸主任及高級證券主任。Shirish從二〇〇八年至二〇〇九年擔任花旗歐洲、中東及非洲業務的聯席行政總裁，及從二〇〇九年至二〇一一年擔任亞太區的地區行政總裁。彼從二〇一二年起擔任亞太區銀行主席，直至於二〇一四年退任。其從二〇〇八年至二〇一四年為花旗集團的執行及營運委員會成員。自二〇一四年六月起直至二〇二二年十月，其擔任澳大利亞聯邦銀行的獨立非執行董事。

外部委任：Singapore Life Pte Ltd及高瓴投資的獨立非執行董事、Keppel Corporation Limited的獨立非執行董事以及董事會風險及提名委員會主席。

Jackie Hunt (57歲)

獨立非執行董事

委任日期：二〇二二年十月。Jackie於二〇二二年十月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國，居於英國

委員會：    

技能及經驗：Jackie是一名特許會計師，其主要職業生涯位於金融服務領域。其擁有豐富的英國及國際金融服務經驗，包括資產管理、保險、監管及會計知識。

職業生涯：Jackie曾在眾多公司（包括Hibernian Group、Norwich Union Insurance（現為Aviva）、羅兵咸永道及RSA Insurance）擔任多個高級管理層職位。自二〇一六年起直至二〇二一年，其為Allianz SE管理委員會的成員。Jackie曾擔任保誠集團的執行董事及保誠英國、歐洲及非洲的行政總裁。其從二〇一〇年至二〇一三年擔任Standard Life plc的集團財務總監，協助將該壽險公司轉型為一家多元化的儲蓄、養老金及資產管理企業。Jackie先前曾擔任National Express Group PLC的高級獨立董事、TheCityUK的非執行董事及金融市場行為監管局評審小組的副主席。彼亦曾擔任Man Group PLC、Rothesay Life PLC及OneWeb Holdings Limited的獨立非執行董事。

外部委任：Willis Towers Watson plc的獨立非執行董事及Extraprop Unlimited的董事。

Diane Jurgens (63歲)

獨立非執行董事

委任日期：二〇二四年三月。Diane於二〇二四年三月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國，居於美國

委員會：  

技能及經驗：Diane在推動科技、產品開發以及創新實現大眾媒體及娛樂、礦業、汽車及航空航天領域的業務轉型方面擁有豐富的專業知識。

職業生涯：於二〇二〇年至二〇二三年，Diane擔任華特迪士尼公司的執行副總裁兼首席信息官，負責監督迪士尼的全球企業技術組織。從二〇一五年至二〇二〇年，Diane擔任跨國礦業及金屬公司必和必拓的首席技術官，其中大部分時間駐新加坡工作，彼負責領導資本項目交付、技術運營、網絡安全、數據隱私及研發。從二〇一二年至二〇一五年，Diane曾於上海擔任一家中美合資企業—上海安吉星信息服務的總裁兼董事總經理。在此之前，Diane曾擔任通用汽車多個高管職位，包括在本集團多個主要市場擔任多個全球職位。

外部委任：World 50 Group的非執行董事；及華盛頓大學工程學院院長顧問委員會成員。

Robin Lawther, CBE (64歲)**獨立非執行董事**

委任日期：二〇二二年七月

國籍：美國／英國，居於英國

委員會：CS Ri R

技能及經驗：Robin在全球市場和金融機構方面擁有豐富的國際銀行經驗，並擁有投資銀行、兼併及收購以及資本籌集方面的專業知識。

職業生涯：Robin曾在摩根大通工作逾25年，擔任多個高級執行職務。其於全球市場擁有寶貴的執行及非執行經驗，對監管及管治事項具有相當了解。從二〇一九年至二〇二一年，其擔任M&G plc董事會的非執行董事。於二〇一四年一月，Robin加入Shareholder Executive（現為UK Government Investments）擔任非執行董事會成員，直至於二〇二二年五月其任期屆滿。彼因金融服務及多元性服務獲得二〇二〇年女王新年榮譽教育服務司令勳章(CBE)。從二〇一六年至二〇二〇年，Robin擔任Oras Invest的非執行董事會成員；及二〇一四年至二〇二三年，彼擔任Nordea Bank Abp的獨立非執行董事。

外部委任：ICG plc的非執行董事、Ashurst LLP的獨立委員會成員及Aon PLC的全球諮詢委員會成員。

梁國權 (65歲)**獨立非執行董事**

委任日期：二〇二四年十一月。

梁國權於二〇二四年十一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：加拿大／中國（香港），居於香港

委員會：A

技能及經驗：梁國權為一名特許會計師，擁有投資管理及投資銀行業務經驗。

職業生涯：梁國權於香港鐵路有限公司工作逾15年，擔任多個行政職務，於二〇一五年至二〇一九年擔任其行政總裁。在此之前，彼曾於私募股權及投資銀行擔任多個要職，包括Capital Z Asia Limited合夥人、美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司投資銀行高級副總裁以及施羅德亞洲有限公司企業融資主管及董事。梁國權的職業生涯以擔任倫敦普華永道會計師事務所（現為羅兵咸永道）的會計師開始，其後加入溫哥華普華永道會計師事務所。此前，彼為怡和策略控股有限公司及文華東方國際有限公司的非執行董事以及領展資產管理有限公司（已上市的領展房地產投資信託基金的管理人）及新意網集團有限公司的獨立非執行董事。

外部委任：渣打銀行（香港）有限公司的獨立非執行董事；華潤置地有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席；香港置地控股有限公司的非執行董事；香港公益金的董事會成員及執行委員會成員；香港房屋協會副主席、監事會成員及執行委員會成員。

鄧元鑒 (71歲)**獨立非執行董事**

委任日期：二〇一九年六月

國籍：美國，居於中國

委員會：CS R

技能及經驗：鄧元鑒對新興技術有著深刻的了解和豐富的經驗，尤其是中國內地市場。

職業生涯：鄧元鑒在科技及風險資本行業擁有逾30年的國際及中國營運經驗，涉及風險投資、銷售、市場推廣、業務開發、研發及製造。從一九八九年至二〇〇四年，鄧元鑒在中國及亞太地區的蘋果公司、Digital Equipment Corp及3Com擔任多個高級職位。從二〇〇四年至二〇一〇年，鄧元鑒在諾基亞擔任多個職位，包括公司副總裁、諾基亞通信有限公司董事長及諾基亞（中國）投資有限公司副董事長。於二〇一三年在北京加入NGP Capital (Nokia Growth Partners)擔任董事總經理及合夥人之前，彼出任Advanced Micro Devices高級副總裁兼大中華區總裁，直至二〇二一年六月。鄧元鑒曾擔任金山軟件有限公司（一間中國軟件及互聯網服務公司）的獨立非執行董事。

外部委任：歡聚集團的非執行董事以及香港人工智能基金會創始成員。

Linda Yueh博士，CBE（54歲）

獨立非執行董事

委任日期：二〇二三年一月。Linda於二〇二三年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國／英國，居於英國

委員會：   

技能及經驗：Linda是一位知名的經濟學家及金融節目主持人，在金融服務、技術、非盈利及企業對企業服務領域擁有多樣化的技能和經驗。

職業生涯：Linda在擔任企業律師開始其職業生涯後，曾擔任各種學術及諮詢職務。從二〇一〇年至二〇一二年，Linda擔任彭博新聞社的經濟編輯，從二〇一三年至二〇一五年擔任英國廣播公司的首席商業記者。從二〇一九年至二〇二二年，她是倫敦政治經濟學院LSE IDEAS的客座教授，並在英國財政部的隔離和專有交易獨立審查小組任職。Linda曾在Scottish Mortgage Investment Trust Plc、London & Partners Ltd及JPMorgan Asia Growth & Income Plc擔任非執行董事。他曾擔任Fidelity China Special Situations Plc的高級獨立董事、Coutts基金會的受託人及英國貿易委員會的顧問。Linda在二〇二三年的新年榮譽名單中因對經濟服務的貢獻而被授予CBE。

外部委任：Rentokil Initial Plc和Segro Plc的獨立非執行董事；Baillie Gifford The Schiehallion Fund Ltd的主席；Greene King行政總裁的高級顧問；牛津大學聖愛德蒙堂的研究員；倫敦商學院的經濟學兼職教授；the Fidelity UK and International Foundations的受託人；Chatham House的副研究員；英國軟實力委員會(UK Soft Power Council)及英國法律推廣委員會(English Law Promotion Panel)顧問委員。

Scott Corrigan（59歲）

集團法律總顧問兼集團公司秘書



委任日期：二〇二五年十一月

國籍：美國，居於英國

技能及經驗：Scott於二〇一四年加入本行，擔任美洲地區的總顧問。彼之前從二〇二一年至二〇二二年暫任集團公司秘書。Scott亦於二〇二五年一月獲委任為集團法律總顧問。彼領導集團全球法律及公司秘書事務團隊。

職業生涯：Scott擁有豐富的法律專業知識，之前曾擔任紐約縣地區檢察官辦公室之助理主控官及紐約聯邦儲備銀行執法顧問。離開政府服務後，Scott代表銀行、其他金融服務公司及財務服務行政人員執行政府調查及民事訴訟。彼亦作為法律事務所合夥人擔任多個管理職位。

合規聲明

董事欣然確認，本公司於二〇二五年已遵守二〇二四年英國企業管治守則（英國守則）及香港上市規則附錄C1所載的香港企業管治守則（香港守則）。

二〇二五年，香港守則的更新版本頒佈，適用於本公司截至二〇二六年十二月三十一日止財政年度。董事會已聽取關於變更的匯報，並討論了為實施變更所需採取的準備措施。

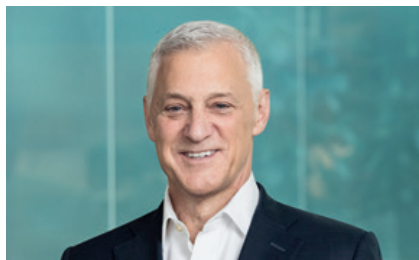
董事會及審核委員會持續關注本集團在確保遵守英國守則第29條規定方面的進展，該條文適用於截至二〇二六年十二月三十一日止財政年度。更多詳情請參閱第168頁。

本董事會報告構成我們的企業管治報告，闡述了本集團內部管治運作方式及我們如何應用英國守則及香港守則所載原則。英國守則及香港守則的副本分別載於www.frc.org.uk及www.hkex.com.hk。

本集團確認其已就董事證券交易採納條款嚴格程度不低於香港上市規則附錄C3所規定的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本集團確認各董事已遵守所採納的行為守則的規定標準。

載列相關資料的表格披露於第207頁的其他法定及監管披露。

管理團隊



Bill Winters, CBE (64歲)
集團行政總裁

有關Bill的更多詳情，
請參閱第131頁



Pete Burrill (54歲)
暫任集團財務總監

委任日期：二〇二六年二月

國籍：美國／英國，居於英國

職業生涯：Pete於二〇二六年二月獲委任為暫任集團財務總監，此前自二〇一七年起擔任集團中央財務主管及副財務總監。此外，彼自二〇二五年三月起擔任Standard Chartered Bank AG監事會主席，於二〇一九年加入監事會。加入本行前，Pete曾任德意志銀行的集團總監及集團財務部聯席主管。職業生涯早期，Pete於畢馬威會計師事務所任職近二十年，包括十年於美國及其後十年派駐德國。

外部委任：無。



Noelle Eder (56歲)
集團技術與運營總監

委任日期：二〇二五年五月

國籍：美國，居於新加坡

職業生涯：Noelle的職業生涯逾30年，廣泛涉足金融服務、金融科技、醫療保健及酒店業等領域。彼於全球技術現代化、核心創新驅動，以及數據分析、網絡安全、產品管理與軟件開發等多個領域擁有豐富經驗。Noelle曾於二〇二三年入選福布斯CIO新銳榜單(Forbes CIO Next List)，躋身科技領域50大領軍人物之列，並被WomenTech網站評選為二〇二五年科技界百位最具影響力女性高管(100 Executive Women in Tech to Watch for 2025)之一。

於加入本行前，Noelle曾任The Cigna Group執行副總裁兼全球首席信息官，負責領導數字化技術、數據分析及運營策略。於加入The Cigna Group前，彼曾擔任希爾頓酒店集團首席信息與數字官，以及Capital One Financial Corporation首席信用卡客戶體驗官。彼亦曾於Intuit及Teknowledge擔任領導職務。

外部委任：無。



Jason Forrester (56歲)
集團風險總監

委任日期：二〇二六年一月

國籍：英國，居於英國

職業生涯：Jason於二〇二六年一月獲委任為集團風險總監，此前自二〇二〇年九月加入本行以來，彼先後擔任全球企業風險管理主管及副風險總監。此外，彼於二〇二四年七月獲委任為企業及投資銀行業務聯席主管兼風險總監，並於二〇二五年一月加入Standard Chartered Bank AG監事會。Jason於金融服務領域擁有逾三十年從業經驗。加入本行前，Jason於瑞士信貸銀行任職21年，歷任企業與運營風險管理全球主管、瑞士信貸銀行歐洲區財務總監及風險部營運總監等高級職位。職業生涯早期，Jason曾於羅兵咸永道工作十年，於倫敦、莫斯科及伯明翰的金融服務審計與諮詢部擔任高級經理及經理等關鍵職務。

外部委任：無。



Roberto Hoornweg (57歲)
企業及投資銀行業務行政總裁

委任日期：二〇二五年十二月

國籍：意大利／荷蘭，居於阿聯酋

職業生涯：於擔任現職之前，Roberto自二〇一七年一月起擔任金融市場部全球總監，並自二〇二四年四月起獲委任為企業及投資銀行業務全球聯席主管。彼目前負責歐洲、美洲、中東及非洲市場。於加入本行前，Roberto為Brevan Howard的合夥人，負責領導流動組合策略基金業務。在此之前，彼曾在倫敦瑞銀投資銀行工作過三年，負責領導全球證券分銷業務，隨後擔任全球固定收入、貨幣及商品部聯席總監。Roberto曾在摩根士丹利工作17年，在固定收益型衍生品領域擔任過多個高級職位，領導全球新興市場固定收益及外匯業務，後來還擔任過全球利率、信貸及貨幣部門總監。

外部委任：MarketAxess Holdings Inc.獨立非執行董事。



徐仲薇 (62歲)
財富管理及零售銀行業務行政總裁

委任日期：二〇一七年十月

國籍：加拿大，居於香港

職業生涯：徐仲薇於二〇二一年一月獲委任為財富管理及零售銀行業務部行政總裁。此外，彼負責東盟、南亞地區、大中華及北亞市場。彼亦為Trust Bank Singapore Limited的主席。於新近任命前，徐仲薇自二〇一八年六月起擔任東盟及南亞地區行政總裁，及於二〇一五年至二〇一八年擔任渣打新加坡的行政總裁。彼於二〇〇九年十二月加入本行擔任全球財富管理主管，領導該分部的策略發展。在此之前，徐仲薇曾在花旗銀行工作18年，於亞洲個人銀行業務擔任多個領導職位。

外部委任：CapitaLand Limited的獨立非執行獨立董事。



禰惠儀 (58歲)
香港以及大中華及北亞地區行政總裁

委任日期：二〇二四年八月

國籍：中國，居於香港

職業生涯：禰惠儀是渣打銀行（香港）有限公司（渣打香港）的執行董事。彼在商業管理及銀行服務方面擁有逾30年經驗。於二〇一七年三月獲委任為香港行政總裁前，禰惠儀曾擔任大中華及北亞地區零售銀行業務區域主管，並於二〇二一年一月兼任區域行政總裁（香港、台灣及澳門）。

外部委任：香港銀行公會輪值主席或副主席；香港銀行學會議會副會長；香港財資市場公會議會委員；香港金融管理局銀行業務諮詢委員會委員；香港金融學院會員；亞太經合組織商貿諮詢委員會的中國香港代表；香港管理專業協會理事會成員；香港貿易發展局「一帶一路」及大灣區委員會委員；國際航空超級樞紐發展諮詢委員會成員；人力資源規劃委員會委員；香港醫院管理局董事局職務；及廉政公署貪污問題諮詢委員會委員。



洪丕正（61歲）
國際業務總裁

委任日期：二〇二四年四月

國籍：加拿大，居於香港

職業生涯：洪先生為渣打香港、渣打銀行（中國）有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited的主席。洪丕正於一九九二年加入渣打，先後於企業、商業及零售銀行等業務範疇出任多個重要職位。出任現職前，彼為亞洲區行政總裁，領導本行在21個市場的業務發展。彼此前曾為大中華及北亞地區行政總裁及本行全球零售銀行業務及財富管理業務行政總裁。

外部委任：香港金融發展局董事會主席；香港特首顧問團成員、外匯基金諮詢委員會委員、香港總商會理事會成員；西九文化區管理局董事局成員；B2O金融與基礎設施聯合主席；及中國內地廣東經濟發展國際諮詢會擔任省長經濟顧問；及普林斯頓大學客座講師。



Tanuj Kapilashrami（48歲）
全球策略及人才總監

委任日期：二〇二四年四月

國籍：英國，居於英國

職業生涯：Tanuj主管公司策略、本集團整個集團的轉型與企業職能部門（人力資源、企業事務、品牌及市場推廣、供應鏈管理以及企業房地產與服務）。於擔任此職務前，Tanuj自二〇一九年起擔任集團人力資源總監，並於二〇一七年加入本行，擔任集團人才、學習及文化主管。Tanuj於全球金融服務領域擁有逾二十年經驗。在加入渣打前，彼曾於滙豐發展事業，在香港、新加坡、迪拜、印度及倫敦等多個市場擔任多個國家、地區及全球領導職位。Tanuj曾為NHS England董事會副非執行董事，就其勞動力轉型議程提供意見。

外部委任：J Sainsbury's PLC非執行董事以及提名及薪酬委員會成員；及Asia House受託人董事會成員。



Alex Manson（56歲）
SC Ventures行政總裁

委任日期：二〇二四年八月

國籍：法國，居於新加坡

職業生涯：Alex為SC Ventures（由其於二〇一八年設立）行政總裁。彼於二〇一二年加入渣打，最初擔任集團企業銀行業務地區總監，之後擔任集團交易銀行服務總監。Alex設立SC Ventures為本行的一個部門，以促進創新、投資於突破性技術及成立新創投企業，以物色金融領域的替代業務模式。在加入本行之前，Alex於德意志銀行任職12年，擔任多個職務，包括全球貸款及企業銀行業務總監及亞太區全球銀行(IBD)業務總監。其銀行業務職業生涯始於瑞士信貸銀行，於該公司的證券化部門(Securitization Group)以及衍生工具及結構性產品部(Derivatives & Structured Products)擔任多個職務。

外部委任：創投企業及投資組合公司董事會成員（多個）。

董事會一覽

二〇二五年董事會優先事項

秉持透過卓越運營文化創造價值的承諾，我們於二〇二五年聚焦下列優先事項：

強化策略執行力	應對地緣政治環境	關鍵轉型計劃的監督
風險、合規與監管	創新與可持續發展	繼任計劃

二〇二五年管治成果亮點

年度績效檢討 委任外部獨立檢討員進行董事會及其委員會的年度績效檢討，並收取提升績效的建議。  更多詳情請參閱第150頁至152頁	英國審核及企業管治改革 監督整個集團跨領域推行審核及企業管治改革（已於二〇二六年一月一日實施）。  更多詳情請參閱第161頁及168頁
董事會及委員會變動 監督有關委任集團主席、審核委員會主席及風險委員會主席的繼任計劃的實施。  更多詳情請參閱第157頁	董事薪酬政策 於二〇二五年股東週年大會上，新董事薪酬政策及二〇二四年董事薪酬報告的實施均獲股東支持。  更多詳情請參閱第146頁及181頁

二〇二五年董事會會議出席率

	股東週年大會	預定會議
Maria Ramos（集團主席）	✓	8/8
Bill Winters, CBE（集團行政總裁）	✓	8/8
Diego De Giorgi（集團財務總監） ¹	✓	8/8
Phil Rivett	✓	8/8
Shirish Apte	✓	8/8
Jackie Hunt	✓	8/8
Diane Jurgens	✓	8/8
Robin Lawther, CBE	✓	8/8
梁國權	✓	8/8
鄧元鋆 ²	✓	7/8
Linda Yueh博士，CBE	✓	8/8
José Viñals博士 ³	✓	3/3

1 Diego De Giorgi 於二〇二六年二月十日卸任執行董事及集團財務總監之職務。
2 鄧元鋆因家人去世無法出席一次預定會議。鄧元鋆在會議前已獲取所有相關資料，並有提供意見的機會。
3 José Viñals於二〇二五年五月八日退任董事會成員。

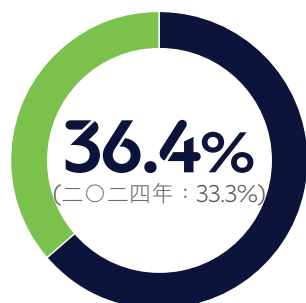
於二〇二五年十二月三十一日的多元化

集團主席及獨立非執行董事任期



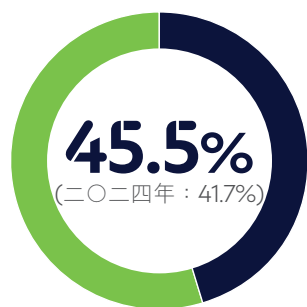
● 零至三年	2
● 三至六年	6
● 六至九年	1

族裔



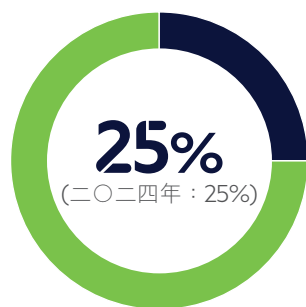
● 英國白人／其他白人	7
● 亞裔／英國亞裔	4

性別



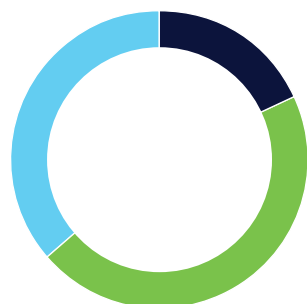
● 女性	5
● 男性	6

高級職位（集團行政總裁、集團財務總監、集團主席及高級獨立董事）



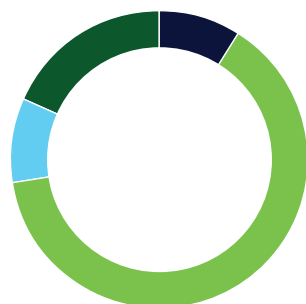
● 女性	1
● 男性	3

年齡



● 44至55歲	2
● 56至65歲	5
● 66至75歲	4

獨立性



● 集團主席（獲委任時獨立）	1
● 獨立非執行董事	7
● 高級獨立董事	1
● 執行董事	2

董事會及委員會組成變動

二〇二五年一月一日

- Diane Jurgens及Jackie Hunt加入董事會風險委員會。
- 鄧元鋆退任董事會風險委員會成員。
- 鄧元鋆及Jackie Hunt加入薪酬委員會。

二〇二五年五月八日

- Maria Ramos接替José Viñals擔任集團主席以及管治及提名委員會主席。
- Maria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。
- 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。
- Phil Rivett獲委任為高級獨立董事。
- Jackie Hunt獲委任為管治及提名委員會成員，並於取得監管批准後獲委任為審核委員會主席。

二〇二五年八月一日

- Phil Rivett接獲擔任董事會風險委員會主席的監管批准。

二〇二五年九月十五日

- Jackie Hunt接獲擔任審核委員會主席的監管批准。

二〇二六年一月一日

- Phil Rivett獲委任為薪酬委員會成員。

二〇二六年二月十日

- Diego De Giorgi辭任執行董事及集團財務總監。

董事會領導及本公司宗旨

管治架構

渣打集團有限公司董事會

董事會負責：

- 本集團的管治、戰略方向及業績以及在審慎有效的控制框架內實現可持續價值，本集團的文化與此一致。
- 本集團與主要持份者的接洽事宜，並在董事會討論及決策過程中考慮彼等的意見及利益。
- 監督本集團的行為及事務，促進本集團的長期可持續成功。

根據董事會的職權範圍，董事會直接負責特定事宜，包括批准本集團的長期目標、宗旨、有價值的行為、文化及商業策略。



第172條聲明及持份者參與

請參閱第37至41頁

董事會活動

請參閱第141至145頁

董事會與持份者的聯繫

請參閱第146至147頁

角色及責任

請參閱第149頁

董事會委員會

為協助履行職責，董事會將職責委派予其五個委員會：審核委員會、董事會風險委員會、企業文化與可持續發展委員會、管治及提名委員會以及薪酬委員會。各委員會主席於每次會議上向董事會報告，確保董事會對授權事項保持適當監督。

除管治及提名委員會（由集團主席擔任主席）外，所有董事會委員會均由獨立非執行董事組成。

審核委員會

更多詳情請參閱第161至169頁

審核委員會負責監督及檢討有關財務、非財務及敘述性報告的事宜、本集團的內部監控（包括內部財務監控）以及由合規、金融罪行與操守風險(CFCR)職能、集團內部審核及投資(GIAI)及本集團法定核數師安永會計師事務所（安永）進行的工作。

董事會風險委員會

更多詳情請參閱第170至175頁

董事會風險委員會負責監督本集團的主要風險。其檢討本集團的風險取向及本集團企業風險管理架構的適當性和有效性，並評估新出現及現有主要風險。其亦考慮重大監管變動建議及盡職調查對重大收購及出售的影響。

企業文化與可持續發展委員會

更多詳情請參閱第176至179頁

企業文化與可持續發展委員會負責監督及檢討本集團的文化及可持續發展優先重點。

管治及提名委員會

更多詳情請參閱第155至160頁

管治及提名委員會負責就董事會及其委員會的組成及委任以及多元化繼任人才儲備的建立事宜向董事會提供意見。委員會同時評估各獨立非執行董事的獨立性，並監察影響整個集團的企業管治變動所產生的影響及就此提供建議。

薪酬委員會

更多詳情請參閱第180至206頁

薪酬委員會負責制定本集團薪酬政策的原則、參數及管治框架，並監督其實施。該委員會釐定集團主席、執行董事及其他高級管理層的薪酬框架及政策。其亦監督獎勵、文化及戰略重點的協同，並監督公平薪酬約章。

集團行政總裁及管理團隊

董事會將本集團的業務營運管理權賦予集團行政總裁，以便其就日常業務有效營運及管理必須的事宜獲進一步授權。集團行政總裁須就履行委派責任向董事會負責。管理團隊成員包括集團行政總裁及集團財務總監、客戶類別行政總裁以及全球職能部門主管負責本集團日常管理及執行策略。其負責本集團日常管理及執行策略。更多詳情請參閱第135至137頁



董事會及其委員會的職權範圍可在我們的網站sc.com/termsreference查閱

董事會活動

董事會維持全面的會議日程及未來議程，確保以有效及高效的方式主持會議。董事會會議議程由集團主席與集團公司秘書事先協定，確保各議程項目獲得充足討論時間，並在策略、營運、財務及管治事宜間取得平衡。集團主席在每次預定的董事會會議之前會舉行僅由獨立非執行董事出席的會議，提供機會在沒有執行董事及管理層出席的情況下討論關鍵議程項目及其他事宜。

董事會於每次董事會會議中審議多項常設事項，包括：

- 集團行政總裁報告
- 集團財務總監報告
- 委員會報告
- 集團公司秘書報告，包括管治事宜的最新情況。

除於例會上提交予董事會的集團行政總裁及集團財務總監報告所載的定期財務及營運績效最新消息外，董事會亦收取每月集團行政總裁通訊及財務最新資料，包括管理賬目。

持份者考量

與主要持份者的關係在董事會及委員會會議上、決策過程中，以及在全年的個人及全體參與中均得到積極考慮。

	客戶
	僱員
	投資者
	社會
	供應商
	監管機構及政府

 有關持份者參與的更多詳情，請參閱第37至41頁

二〇二五年主要活動

本表詳列董事會於二〇二五年的若干重點關注領域，以及這些領域所對應的相關持份者群體。

活動

成果

策略

- 在為期兩天的異地董事會會議上檢討本集團策略。請參閱第144頁了解進一步資料。
- 定期獲得企業發展最新情況並進行討論。
- 批准並監察本集團退出亞洲、非洲及中東地區的多個市場及業務。
- 獲得有關本集團投資者關係策略的最新情況。
- 審閱及討論本集團的技術及營運策略的進展與演變。
- 討論數碼資產在金融服務演變過程中的角色及本集團在塑造銀行業未來時的角色。
- 批准出售烏干達、贊比亞及斯里蘭卡的財富管理及零售銀行業務。請參閱第145頁了解進一步資料。
- 監督新進入的盧森堡市場。請參閱第144頁了解進一步資料。



董事會活動

活動

風險管理及監管

- 接獲集團風險總監及董事會風險委員會的風險報告。
- 審閱金融市場行為監管局(FCA)公司評估函、就其內容直接與金融市場行為監管局溝通並批准回覆及相關行動。
- 接獲與審慎監管局(PRA)就其於二〇二四年定期總結會議函件中發現的調查結果協定的行動所取得的進展的最新情況，並注意到已取得良好進展。
- 審閱壓力測試及評估關稅、貿易緊張局勢及市場動盪對客戶類別、行業及產業以及市場及國家的影響。
- 與審慎監管局就其二〇二五年定期總結會議函件中的調查結果進行溝通。
- 接獲變革管理及本集團關鍵轉換計劃的最新進展。

成果

- 批准本集團二〇二六年風險取向，其中包括對主要風險的考慮。
- 批准對企業風險管理架構作出的重大變更。
- 批准或然流動資金風險架構、董事會風險取向及本集團或然流動資金風險管理計劃。



員工、文化及價值觀

- 審閱董事會多元化政策。
- 審閱二〇二四年至二〇二五年有關本集團舉報制度運行及成效的年度最新情況。
- 接獲有關招聘及委任新技術及運營主管的最新情況以及技術及運營團隊更廣泛的人事變動及任命。
- 審閱本集團及管理團隊二〇二五年績效表。
- 討論有關本集團員工策略的進展。
- 接獲有關員工行為及關注的管理的年度報告。
- 審閱本集團的企業文化策略。

- 針對美國政治立場，討論本集團在多元化及包容性以及可持續發展方面的全球定位，確認我們的定位維持不變，而管理層亦堅定致力於本集團的全球多元化及包容性策略以及可持續發展議程。
- 批准董事會多元化政策的變動。請參閱第158頁了解進一步資料。
- 批准本集團英國及澳大利亞的現代反奴隸聲明。



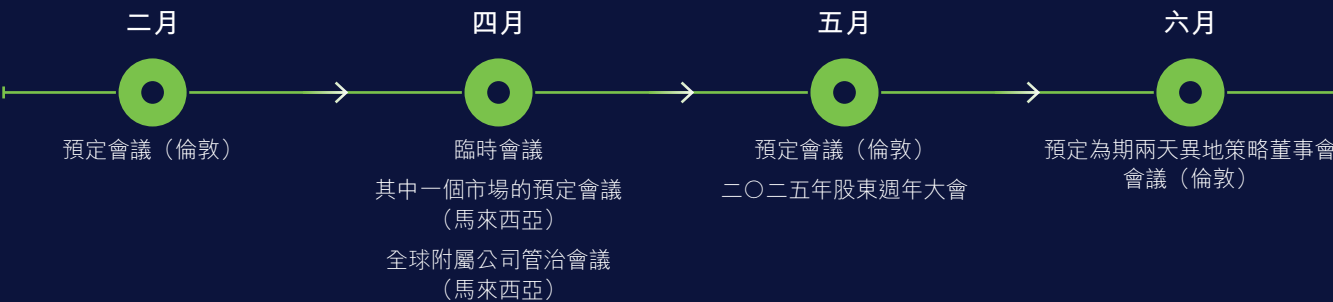
財務及表現

- 監察本集團的財務表現。
- 考量本集團的資本管理及回報方式。
- 收取財務總監提供的財務最新資料，內容涵蓋主要財務摘要及業績與預算的比較。
- 討論二〇二五年的前景。
- 獲得營運事件的最新進展。
- 審閱並批准五年公司計劃及二〇二六年預算。

- 批准二〇二四年末期股息、二〇二五年中期股息及兩個股份回購計劃。
- 批准二〇二四年年報、二〇二五年半年報告及季度業績。



主要董事會會議



管治



- 參與於二〇二五年四月在馬來西亞舉行的為期兩天的全球附屬公司管治會議。請參閱第145頁了解進一步資料。
- 審閱及批准董事的潛在利益衝突。
- 收取渣打銀行（香港）有限公司（渣打香港）董事會及委員會會議的季度更新。
- 審閱董事會二〇二四年績效檢討及批准二〇二五年行動計劃。
- 收取員工聯繫的最新情況。
- 收取有關影響企業管治的新法規的更新。
- 收取有關本集團人工智能框架的更新，並討論設立管治框架，以推動全業務範圍的應用。
- 收取有關香港企業管治守則主要修訂（自二〇二六年一月一日起生效）的最新資料。
- 檢討本集團主要附屬公司的重大上報事項及事件。
- 討論執行董事及管理團隊繼任計劃。
- 收取並討論外部協助的二〇二五年董事會績效檢討簡報。
- 收取有關投資者對本集團看法的外部報告。
- 收取本集團三位最大股東的最新情況（當中提供彼等投資觀點的概述），並與彼等進行溝通。

- 批准非執行董事的獨立性及重新委任，並在二〇二五年股東週年大會上推薦重選董事。
- 批准若干董事會及委員會委任。請參閱第139至157頁了解進一步資料。
- 批准委任Scott Corrigan為集團公司秘書。
- 批准擴展Iain Lobban爵士作為董事會、其委員會及管理層獨立顧問及摯友的角色。

外圍環境



- 收取有關宏觀經濟及地緣政治環境的最新情況，包括：
 - 關稅及不斷變化的全球貿易流以及本行的風險及機遇
 - 中美關係
 - 衝突—中東地區、俄羅斯／烏克蘭、以色列／加沙
 - 技術及創新以及下列各項更新換代的速度—人工智能、數碼貨幣及數碼資產
 - 新加坡、馬來西亞乃至範圍更廣泛的東盟地區
- 鑒於宏觀環境與地緣政治／地緣經濟的諸多變動，董事會對策略的韌性進行了測試。

- 識別波動的宏觀經濟及地緣政治環境給本集團帶來的相關風險及機遇。
- 同意在快速變化的外部環境中，專注於發揮作為跨境業務的銀行與頂尖財富經理的優勢這一策略仍是正確的策略。

七月

預定會議（倫敦）

九月

預定會議（倫敦）

十一月

其中一個市場的預定會議
（新加坡）
招待活動（倫敦）

十二月

預定會議（倫敦）

焦點董事會活動



異地策略會議

董事會於二〇二五年六月在倫敦舉行了為期兩天的異地策略會議。是次會議為董事會提供契機，得以審閱詳實的策略更新情況、向管理層提出質詢、規劃本集團長期策略目標並就此提供反饋意見。董事會討論了各項核心策略議題與本集團長期策略目標，同時結合不斷變化的外部環境，討論了本集團策略性工作重點的進展。

董事會討論了地緣經濟與地緣政治驅動因素；我們獨具優勢的跨境服務方案；我們的富裕客戶業務；打造更強勁的「為分銷而貸款(originate-to-distribute)」引擎；構建數碼資產領域的另類業務模式；技術與人才；以及股東期望。

董事會認為，策略的執行符合預期，業績表現持續向好，且已收到客戶正面反饋。該策略已蓄勢待發，能夠很好地應對快速變化的外部環境及監管格局。董事會認可本集團品牌與策略契合度有所提升，並強調要落實策略規劃，就必須著力構築專業技能、能力及知識。

焦點決策

於盧森堡設立的新數碼資產業務

持份者考量



客戶



監管機構及政府

董事會已批准本集團入駐盧森堡，設立一項新加密貨幣及數碼資產託管業務。為確保我們能夠向全球客戶提供全面的數碼資產託管解決方案，本集團須於歐盟設立據點，並根據歐盟新制定的數碼資產監管框架《加密資產市場監管法案》(Markets in Crypto Asset Regulation)申請牌照。盧森堡獲選為本集團進軍歐盟其他地區的橋頭堡，該市場在數碼資產服務監管方面展現積極進取之態度，並擁有強大之本地數碼資產生態系統及深厚之人才儲備。該新公司現已取得數碼資產託管服務經營許可證，是本集團環球數碼資產策略的主要支柱，為客戶帶來能夠改變傳統金融格局的產品。



全球附屬公司管治會議

全球附屬公司管治會議每兩年舉辦一次，二〇二五年恰逢本行入駐馬來西亞150週年，而於二〇二五年四月在馬來西亞召開的全球附屬公司管治會議標誌著本集團附屬公司管治計劃的又一里程碑。是次會議旨在強化本集團董事會與旗下銀行附屬公司之間的對齊與合作。

該會議圍繞多項工作重點展開討論，包括本集團戰略方向與財務表現，並著重強調須發揮本集團獨具優勢的網絡佈局，推動全球貿易走廊互聯共通。會議討論的重點著眼於如何在日趨演變的數位化環境下，深化對信息與網絡安全風險的認知與管理，同時以前瞻性視角規劃人力資源轉型，以契合本集團戰略。會議亦聚焦地緣政治形勢，深入剖析其對本集團各區域市場產生的宏觀影響。

該會議強調了本集團在建立健全管治架構及其國際營運中的協作領導地位等方面的承諾，充分印證了本集團正憑藉自身獨特的實體佈局與多元化市場的優勢，凝聚各方力量合力推進本集團策略實施落地。



退出三項財富管理及零售銀行業務

持份者考量

-  客戶
-  員工
-  社會
-  監管機構及政府

董事會已批准於烏干達、贊比亞及斯里蘭卡的三項財富管理及零售銀行業務撤資方案，而本集團將整合其於該等市場的資源，透過其企業及投資銀行業務，服務環球企業及投資銀行的跨境需要。在確定各項財富管理及零售銀行業務的首選收購方時，董事會考慮了每項交易對包括我們的員工、客戶在內的主要持份者及整體市場環境的影響。當中包括確保收購方能夠為所有相關僱員提供持續就業，並為所有客戶提供無縫的產品服務。董事會還考慮了各收購方的監管及許可狀況，以及他們將財富管理及零售銀行業務及時融入自身集團的經濟及營運能力。

現金分派

持份者考量

-  投資者
-  監管機構及政府

二〇二五年，董事會批准兩次股息派發，並宣佈回購總額為28億元的普通股。董事會注意到在適當審慎的架構內批准分派及其他資本管理活動的重要性。管理層保證保護本集團的資本狀況，並保證本集團有能力執行計劃中的投資活動，以實現未來增長，該決策乃基於上述保證作出。鑒於成功完成二〇二五年回購，加之二〇二五年總計每股普通股61仙的股息以及二〇二六年二月二十四日宣佈的新增回購15億元，我們已宣佈自二〇二四年二月向股東分派逾90億元，超越我們三年累計向股東分派80億元的目標。

董事會與股東的聯繫

與股東進行定期及具透明度的聯繫有助於董事會了解股東所需，並相應調整我們的公開資料。除經我們的投資者關係團隊聯繫外，我們亦透過季度、半年及全年業績、會議、路演、投資者日及新聞稿進行溝通。薪酬委員會主席每年與股東聯繫，通報有關執行董事薪酬的最新情況，並至少每三年一次，就完善執行董事薪酬政策進行磋商。

本集團於倫敦證券交易所及香港聯交所刊發之資訊，亦刊載於本公司網站sc.com/stock-exchange-announcements。

獨立非執行董事，包括高級獨立董事及委員會主席，可應要求與股東及投資者會面。年內，他們可透過投資者活動等多種渠道就影響本集團的事宜分享他們的觀點。我們的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司將竭誠為零售股東服務。

董事會考慮與股東聯繫時收到的主要回應、建議及要求，董事會成員亦時刻留心當前的關注議題。

年內，董事及公司代表透過以下各種舉措直接與其大股東聯繫：

	聯繫	成果
二〇二五年董事薪酬政策	薪酬委員會主席就於二〇二五年股東週年大會上向股東提呈的新董事薪酬政策提案主持投資者諮詢。 在制定該政策時，我們諮詢了21名（約60%）股東、若干代理顧問及其他重要持份者（包括審慎監管局和金融市場行為監管局）。薪酬委員會主席在集團人力資源部、公司秘書及投資者關係部等部門同事的協助下，舉行了逾40場會議。 為使政策更臻完善，我們於二〇二四年提前啟動了諮詢程序，進行多輪磋商。	我們收到了諸多寶貴意見及反饋，這有助於最終薪酬政策的制定。例如，針對與我們激勵績效表有關的具體反饋，我們簡化了績效指標，但加強了財務指標的權重。我們與主要股東及代理顧問於二〇二四年底及二〇二五年初再次審閱了最終政策提案，隨後定稿並於二〇二四年董事薪酬報告中發佈。 股東已於我們的二〇二五年股東週年大會上批准董事薪酬政策，贊成票佔81.86%。
二〇二四年度董事薪酬報告	是次諮詢亦涵蓋二〇二四年年末執行董事薪酬結果，當時結果已是最終方案並已於二〇二四年度董事薪酬報告中公佈。	股東已於我們的二〇二五年股東週年大會上批准二〇二四年度薪酬報告，贊成票佔98.87%。
招待活動	集團主席於二〇二五年十一月二十六日於倫敦與董事會各委員會主席共同為機構投資者舉辦一場招待活動，投資者可選擇線上或親身參會。本次活動為與會者提供了有關本集團策略、董事會委員會活動的最新資料，並安排了一場有關人工智能與網絡管治的主題演講。	本次活動為機構投資者提供與董事會聯繫和提問的機會。所提出的問題涵蓋多項議題，包括數碼資產、網絡安全、人工智能、資本回報架構、股東權益回報、可持續發展挑戰及領導層繼任等。
股東週年大會	於二〇二五年五月八日舉行的股東週年大會是董事會與散戶股東聯繫的主要機會，會上就本集團近期表現和策略性工作重點進行了討論。該會議由集團主席 José Viñals 主持，全體董事會成員列席。	本次會議為散戶股東提供與董事會聯繫和提問的機會。所提出的問題涵蓋多項議題，包括本集團策略、可持續發展、生物多樣性及能源過渡等。 代表已發行股本逾82%的股東參與了投票，且所有決議案均獲通過。

聯繫

投資者會議

集團主席不定期與本集團主要機構股東進行一對一會談。

與此同時，集團行政總裁及集團財務總監透過投資者會議及會議等形式與潛在及現有股東（包括本集團主要機構投資者）進行了廣泛的定期聯繫。

此外，二〇二五年，三名股東受邀直接向董事會發表意見，為董事會及股東創造了機會就雙方關注的事宜開展坦誠且富有建設性的對話。

董事會還委聘外部機構開展一項獨立的投資者認知調研，旨在深入了解市場對渣打的想法、投資者關注的領域及渣打應如何改善其投資者溝通。調查結果已於九月提交予董事會。

成果

在這些會議上提出的主要議題包括本集團的網絡佈局策略及富裕特許經營權、績效的根本驅動因素、資本管理、運營效率及成本管理以及管治事宜。

董事會已注意到所提出的意見，並將於制定及審閱本集團策略性工作重點時持續酌情考慮相關反饋。

董事會重視與股東的建設性聯繫，並將有效溝通視為本集團企業管治架構的重要一環。



有關與股東及更廣泛持份者聯繫的更多詳情，請參閱第37至41頁

董事會與本集團附屬公司的聯繫

董事會及董事會委員會透過多元化溝通平台與其附屬公司聯繫，以此維繫本集團內部的緊密聯繫與資料共享。

附屬公司委員會會議

- 渣打香港及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited(SCBSL)審核委員會及風險委員會主席每年會受邀出席渣打集團有限公司審核及風險委員會會議。渣打集團有限公司審核及董事會風險委員會主席亦會受邀出席渣打香港及SCBSL相關委員會會議。

委員會主席視頻會議

- 審核委員會主席每年舉行視頻會議，而附屬公司審核委員會成員會出席會議，並圍繞多個主要議題展開討論，具體包括模型風險、氣候風險、本集團財務領導團隊及GIAI提出的主要工作重點、安永出具的審核更新報告及CFCR出具的工作更新報告。
- 董事會風險委員會主席每年舉行視頻會議，而附屬公司風險委員會成員會出席會議，並圍繞多個主要議題展開討論，具體包括壓力測試、主權國家及地緣政治風險、處置可行性及營運彈性。
- 薪酬委員會主席已舉行視頻會議，各國薪酬委員會成員均有出席，會議內容涵蓋本集團績效、獎勵及福利重點關注領域、二〇二六年展望及英國監管預期變動。
- 所有視頻會議均設有專門的問答環節，與會人員積極參與問答，有效促進了雙向交流互動。

與本地團隊聯繫

- 審核委員會成員與馬來西亞及新加坡的本地GIAI同事會面，旨在增進對該等市場的審核工作的認知。該等討論為審核委員會成員提供寶貴機會，使其得以了解實際工作中面臨的任何本地挑戰以及管控措施如何運行。
- 董事會風險委員會成員與馬來西亞及新加坡的本地風險團隊會面，旨在深入了解其主要工作重點和關注領域。
- 薪酬委員會成員與馬來西亞及新加坡的本地人力資源團隊會面，旨在深入了解其本地績效、文化及員工積極性事宜。

文化

董事會的責任是確保本集團的企業文化助力促進我們的宗旨及戰略方向。董事會在其企業文化與可持續發展委員會(CSC)的助力下開展工作，該委員會審查本集團發展、管理及落實企業文化的方式，以及相關員工期望，包括本集團對企業宗旨、重視的企業文化行為、多元共融、僱員聯繫、政策與實踐的執行方針。

我們獨一無二的文化乃為實現我們的願景——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」而設。成功實現我們的策略，取決於我們能否守護企業文化。我們重視的企業文化行為及品牌承諾塑造了企業文化，是我們實現策略的關鍵。有關我們宗旨與企業文化及策略的更多詳情，請參閱第3頁及第9頁。

董事會及其委員會開展各項活動，以監察及評估我們的企業文化，確保理想的文化理念深植於本集團各個層面。

我們如何根植企業文化

- 領導層溝通與高層定調，包括由集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及管理團隊成員主持的全體員工大會，會議向員工提供重要信息及業務動態。
- 將企業文化深度融入本集團的決策過程、策略及表現中，確保我們重視的企業文化行為及品牌承諾一如既往地引導我們的決策方向。
- 將重視的企業文化行為納入政策、決策及風險架構之中。
- 薪酬架構、政策及實踐與本集團重視的企業文化行為相契合，支持本集團長期成功並符合本集團的企業文化。詳情請參閱第180至206頁。
- 與附屬公司聯繫，包括舉辦全球附屬公司管治會議，確保本集團的企業文化與其戰略方向的契合。更多詳情請參閱第145及147頁。
- 推動人才與績效管理實務及員工培訓，促進重視的企業文化行為及企業文化的契合度。

我們如何監察及評估企業文化

- 接獲管理層有關人才及企業文化的最新進展。
- 透過員工意見反饋渠道（包括五月至六月進行的員工回應率達85%的「My Voice」年度調查）收集並評估同事對本集團企業文化的感受的見解。有關「My Voice」調查結果的更多詳情，請參閱第33頁。
- 審閱文化概覽表並討論文化指標報告，涵蓋員工參與度評分、行為指標及員工流失率。

- 獨立非執行董事透過董事會與員工聯繫計劃直接與員工互動，以了解對其在本行的實際工作體驗的見解及其如何在日常工作中落實多元共融策略。
- 參與現場考察、論壇、傾聽會及馬來西亞與新加坡市場訪問，透過會晤及觀察本集團各地同事，深入了解企業文化。
- 審閱及討論年度行為與關注問題管理報告，內容涵蓋本集團的保密舉報計劃——舉報的最新進展。更多詳情請參閱第118至119頁。

關鍵成果

我們已加強對自上而下的良好行為準則強化行動的重視。二〇二五年，所有董事總經理均參加了業務期望說明會，並在整個集團強制實施包含真實案例分析的「行為準則至關重要(It Matters)」培訓。此外，本集團持續運用多種工具強化培訓與意識提升措施，包括針對各國情況的溝通、由業務部門主導的現有培訓活動，以及提升二〇二五年六月舉辦的內部「全球行為週(Global Conduct Week)」活動，鼓勵員工參與各類教育活動並落實良好行為。同時，針對同事可利用以提出關注問題的多種渠道，我們已增加宣傳力度。

為強化本公司的企業文化與其宗旨、重視的企業文化行為及戰略的契合度，並確保企業文化貫穿整個集團，我們持續關注集團戰略的簡化與精煉工作，包括認可三大目標文化標誌：客戶至上、創新引領與精誠協作。這些文化標誌與我們重視的企業文化行為相呼應，是實現本集團發展戰略將須培育的特質，致力於讓工作更輕鬆、更高效、更有效。目標文化標誌的初步反饋彰顯員工對本行戰略方向仍持積極態度，以及精煉集團戰略已有效促進開展討論、消除決策障礙、集中精力及爭取到推動發展所需的投資。

在收到董事會與員工聯繫參與者的反饋後，董事會已批准二〇二六年經調整董事會與員工聯繫框架，以加強聯繫。

職責劃分

角色及責任

集團主席、集團行政總裁及高級獨立董事職責以書面訂明，並可於本公司網站查閱。

 sc.com/responsibilities

集團主席與集團行政總裁的角色應有所區分並由不同人士擔任。

集團主席Maria Ramos負責領導董事會、確保其有效性，並與集團行政總裁共同發展及融入本集團文化。集團主席促進整個集團的高誠信標準及管治水平，並確保董事會、管理層、股東及其他持份者之間的有效交流及了解。

高級獨立董事Phil Rivett為集團主席提供決策意見並擔任其他董事的中介。高級獨立董事負責集團主席的績效檢討，並與每位董事單獨舉行會議收集其反饋，綜合整理反饋後向集團主席匯報。倘股東擔心集團主席、集團行政總裁或其他執行董事不能解決問題或透過正常渠道不宜解決問題時由Phil向股東提供協助。股東可透過集團公司秘書（地址為：1 Basinghall Avenue, London EC2V 5DD）與彼聯絡。

董事獨立性

管治及提名委員會審查每名非執行董事的獨立性，考慮任何會損害其獨立性的情況，然後向董事會提出建議以供進一步考慮。於確定非執行董事的獨立性時，董事會參照（但不限於）英國守則及香港上市規則所載準則衡量各個別董事的情況。董事會認為所有非執行董事均獨立於渣打，因此結論認為不存在可能損害任何單獨非執行董事判斷的關係或情況。

外部董事及其他商業利益

董事會成員擔任外部董事職務及擁有其他外部商業利益，有關詳情載於第131至134頁的履歷內。我們深知，任職於其他企業董事會以及其他商業、顧問及慈善活動所帶來的巨大裨益。

我們密切監察董事擔任外部董事職務的性質及數量，以令我們信納，任何額外委任均不會對其於渣打的職務所投入的時間構成負面影響。我們還確保所有董事會成員始終遵守審慎監管局之董事職位要求及有關擔任過多公司董事職務的代理顧問及股東指引。

我們完善的內部流程確保董事在未獲得董事會批准之前不會接受任何新的外部委任。除集團主席自身委任外，董事會已授權集團

主席作出相關批准。在給予任何批准前，我們會考慮潛在的利益衝突，若發現任何衝突，會尋求適當的承諾，並採取保障措施。

於擔任新增董事職務前，董事確認，該等職務會產生的任何潛在或實際衝突，確認不會違反審慎監管局的限制，並須保證該等委任將不會對其繼續履行渣打董事職務的能力造成不利影響。所有董事繼續擔任審慎監管局規則手冊一般組織規定部分允許的不超過四個非執行董事職位（或一個執行董事職位及兩個非執行董事職位）。

管治及提名委員會代表董事會每年審閱潛在及現有利益衝突，以審議其是否仍存在，並重新閱覽授權條款。董事會信納我們於此方面的程序繼續有效運作。

適合性及適當性評估以及時間投入

集團主席負責每年根據英國高級經理及認證制度評估本公司獨立非執行董事及集團行政總裁的適合性及適當性。已就各獨立非執行董事及集團行政總裁進行評估。集團行政總裁已對集團財務總監（於二〇二五年十二月三十一日為執行董事）進行類似評估。

這些一對一會議考慮：

- 在核心能力方面的表現，包括彼等在會議上提出的質疑及行為，以及董事會對董事的期望。
- 為本集團投入的時間，包括（倘適用）任何外部利益的潛在影響。
- 持續發展及培訓需要。
- 董事會的組成及更新。
- 在本集團內的參與度。

我們在評估過程中並無發現任何問題，且我們仍信納我們的獨立非執行董事已投入充足時間履行其身為渣打董事的職責。總體而言，我們估計每名獨立非執行董事在董事會相關職責上投入的時間均較其預期投入時間為長。

尋求獨立建議

全體董事均可尋求集團公司秘書的建議。集團公司秘書向董事會提供支援，並負責向董事會提供管治事宜方面的意見。董事還可就其職責相關任何事宜尋求獨立專業意見，費用由本集團支付。

Iain Lobban爵士擔任董事會及董事會委員會有關網絡安全及網絡威脅管理的獨立顧問，彼就有關事宜多次出席董事會及委員會會議，就本集團在該領域的進展提供獨立觀點。

組成、接任及評價

組成及接任

於二〇二五年十二月三十一日，董事會由11名成員組成，包括集團主席、兩名執行董事、高級獨立董事及七名獨立非執行董事。

於二〇二六年二月十日，我們宣佈Diego De Giorgi卸任執行董事及集團財務總監之職務，自二〇二六年二月十日起生效。

各位董事的履歷，包括其技能及經驗詳情，載於第131至134頁。

我們始終致力於確保董事會的技能、知識、經驗及多元化保持適當平衡，以落實我們的策略及踐行我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」。管治及提名委員會負責檢討我們董事的技能、經驗及投入的時間，並協助董事會為其本身、董事會委員會及管理團隊制定完善的接任計劃。

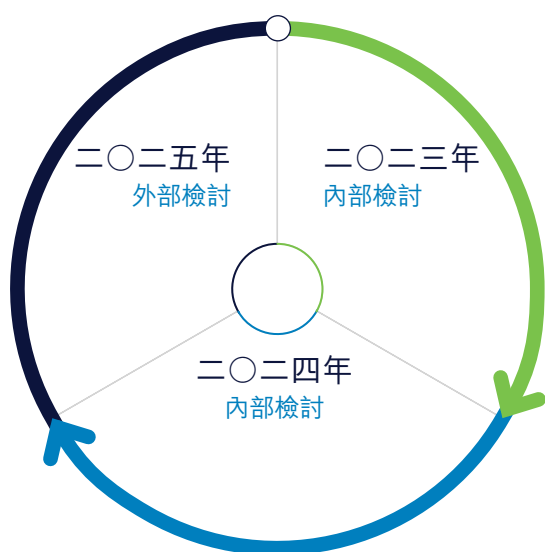
管治及提名委員會就董事會委任新董事及董事會委員會委任新成員提供建議。年內董事會及委員會變動概覽載於第139頁，而新董事委任程序詳情載於第158頁。

 有關董事會組成及接任的更多詳情，請參閱第155至160頁的管治及提名委員會報告

年度績效檢討

績效檢討週期

根據英國守則，須每年對董事會、董事會委員會、集團主席及個別董事進行正式且嚴謹的績效檢討。我們會進行定期評估，確保每三年進行一次董事會外部檢討。



二〇二五年行動計劃進展

誠如本公司二〇二四年年報所披露，集團公司秘書已內部協助進行對董事會、董事會委員會、個別董事及集團主席的二〇二四年評估。基於該評估的主要觀察結果分析，董事會及董事會委員會制定了旨在優化績效表現的二〇二五年行動計劃，年內，本公司全程監督二〇二五年行動計劃的進展。我們欣然確認，所有行動均已完成，而於計劃實施後，由於董事會議程及會議更注重策略，董事會與董事會委員會之間的重複工作已有所減少，及董事會效率及效益均得到改善。

二〇二五年主席及個別董事績效檢討

集團主席Maria Ramos領導對個別董事的二〇二五年績效檢討，連同對各獨立非執行董事適合性及適當性以及時間投入的評估，有關詳情載於第149頁。

高級獨立董事Phil Rivett已檢討集團主席Maria Ramos的績效表現。Phil已與每位董事單獨舉行會議收集其反饋，綜合整理反饋後匿名向Maria匯報。經審定，各董事，包括集團主席，表現依舊兢兢業業。

二〇二五年董事會外部績效檢討

我們恪守最高標準的企業管治，而在英國守則的指導下，我們已於二〇二五年在獨立第三方Clare Chalmers Ltd的協助下開展外部董事會績效檢討。Clare Chalmers Ltd與本集團或其董事概無其他關連，且此前亦未獲本公司委聘進行任何績效檢討工作。Clare Chalmers Ltd遵守International Register of Board Reviewers的原則。

該檢討對董事會及董事會委員會的整體績效表現進行了獨立評估。

外部董事會績效檢討程序

1

範圍界定和選擇潛在檢討機構

董事會績效檢討目標、重點領域和預期結果已在經與包括集團主席和高級獨立董事在內的主要持份者廣泛商議後達成一致。經上述商議後，我們已從多家具備達成我們嚴格檢討目標所需專業知識和能力的卓越諮詢機構中選出四家潛在檢討機構。

2

委任檢討機構

於收到檢討方案後，我們會開展全面檢討，評估各檢討機構的經驗、原則、方法及與我們評估標準的契合度。入圍檢討機構受邀向遴選委員會介紹其方案及方法。經審慎考慮後，Clare Chalmers Ltd因其所展現出的專業知識、完備的方法以及提供符合我們特定要求的定制化檢討的能力，而被選定為檢討機構。

包括集團主席和集團公司秘書在內的主要持份者已與檢討機構初步會面，已就流程、時間表和主要交付結果達成共識。集團主席擔任檢討的升級處理點，集團公司秘書則按需提供相關文件及支援予檢討機構。

3

開展績效檢討

- **文件審閱：**檢討機構已匯集並評估了包括董事會及委員會文件及職權範圍、董事履歷、議程規劃、董事會培訓計劃、技能矩陣、過往內外部績效檢討報告及相應行動記錄等在內的相關數據。
- **會議觀察：**九月，檢討機構出席董事會會議及主要委員會會議，實時觀察會議氛圍、決策制定流程及整體表現。
- **談話：**經與集團主席協商一致的定制化談話議程框架已於與檢討機構會談前發送予所有參與人員。檢討機構已與董事會成員、管理團隊、高級執行人員、顧問及其他主要持份者進行保密談話，以收集涵蓋組成、領導、策略方向、績效監督、與持份者聯繫、效率、動態及優化領域等方面的定性見解和真實反饋。

4

分析、介紹和討論

數據分析完成後，檢討機構基於其對參與者所表達觀點的分析及其本身自文件審閱與會議觀察所得發現編製了一份詳細的報告。該報告包括基於本次分析提出的建議與評述、參與者所提建議以及檢討機構關於實務解決方案或適用良好實踐的構想。檢討機構及集團主席已就該報告進行初步討論，而報告草案已於二〇二五年十二月專門召開的會議上提呈予董事會，檢討機構亦有出席。董事會於該會議期間可提出問題、尋求澄清並就調查結果的影響展開討論。報告定稿已於二〇二六年二月提呈予董事會。

5

成效及二〇二六年董事會行動計劃

聽取檢討機構介紹後，董事會制定了行動計劃以落實報告所列各項建議。本計劃載有具體措施、時間表及職責劃分，以確保建議行動得以有效執行。主要議題及行動計劃目標載於第152頁。

監督架構已設立以確保落實問責及跟進二〇二六年行動計劃進展。二〇二六年，董事會及董事會委員會定期獲取二〇二六年行動計劃最新執行情況。檢討所得成果已納入我們的管治慣例，我們計劃在半年左右召開檢討會議，評估已推行改進措施的成效，並物色其他優化機會。績效檢討程序對加強本集團對優良企業管治的承諾十分重要。委聘檢討機構，我們可確保對自身績效作出客觀評估，並梳理可行改進方向，推動管治工作持續優化。

二〇二五年檢討提出的 主要議題

董事會討論及績效監督

二〇二六年行動計劃目標

- 通過鼓勵更直接的對話及更具針對性和簡潔的提問，在董事會會議上持續推進討論及質詢。
- 通過精簡關鍵績效指標聚焦強化績效監督，自董事會文件中提煉更清晰的見解，及加強審查及問責力度。

董事會及委員會會議文件

- 持續監督董事會及委員會文件的篇幅、重點及時效性，從而精簡會議所需全部文件，使其重點更加明確、評述更加簡潔、使用更多圖片、使用簡短的備忘錄而非完整報告（如適用），更易於使用者閱讀。
- 確保獨立非執行董事及時接獲文件，以便他們為會議做好充分準備。

董事會及委員會議程

- 持續精簡會議議程，確保為探討最重大議題預留充足時間。
- 聚焦議程架構及會議流程，以強化策略重心及優化時間分配。
- 確保分配合理時間討論策略性工作重點，對標同業開展結構化比較，時刻把握市場定位，錨定長期策略方向。

獨立非執行董事培訓

- 確保獨立非執行董事培訓計劃涵蓋業務深入研究、技術性簡報及復訓課程，及確保全體獨立非執行董事具備有效處理於董事會及委員會會議上所提呈日益復雜且不斷變化的材料所需的知識及背景。

客戶深入研究

- 通過安排有關主要客戶類別及全球重點客戶的深入研究強化董事會對當前及未來客戶需求的了解，並輔以管理層的結構化見解，確保董事會可清晰且具前瞻性地洞察客戶期望，把握策略機遇。

董事會和委員會職責

- 持續監督並消除審核委員會、董事會風險委員會及董事會之間的任何重複領域。

企業文化與可持續發展委員會 (CSC)

- 檢討企業文化與可持續發展委員會職權範圍，包括探索其他機會和選擇。

審核委員會(AC)

- 考量其他取得集團內部審核與調查對主要問題的初步見解的機會。
- 持續確保審核委員會職權範圍目標明確，與審核委員會組成及其技能一致。

董事會風險委員會(BRC)

- 持續關注改善非財務風險，幫助董事會考量增長機遇。
- 進一步探討如何向董事會傳達董事會風險委員會的工作及重點，以期消除任何重複領域。

管治及提名委員會(GNC)

- 加強管治及提名委員對長期繼任計劃的關注，確保會考慮為關鍵委員會主席角色設置過渡期。
- 為本集團管理團隊角色的長期繼任計劃分配更多時間。
- 研判未來數年董事會所需關鍵技能與經驗，確保與本集團策略目標高度契合。
- 在遴選與委任新任董事會成員的整個過程中，加強與管治及提名委員會成員以外的全體董事會成員的討論，以優化該過程。

薪酬委員會

- 藉助薪酬委員會外部顧問德勤的見解及專業知識，為薪酬委員會討論帶來更多思路。
- 研判年度薪酬委員會策略會議的未來形式，包括須進行深入討論的關注主題。

董事會入職、培訓及發展

入職

加入董事會後，董事須接受由集團公司秘書所舉辦，根據其既有經驗及知識，為其量身定制的全面入職計劃。

除實地考察若干本集團主要市場以及與管理團隊及董事會成員會面外，入職計劃亦涵蓋以下方面的粗略介紹：監管環境；包括董事職責在內的企業管治事宜；董事會及委員會管治；策略；包括企業及投資銀行業務、財富管理及零售銀行業務以及SC Ventures業務等業務領域；區域；法律；人才；企業事務、品牌及市場推廣；審計；轉型、技術及營運；企業活動；操守、金融罪行與合規；財務及稅務；資本及流動性；內部審核；可持續發展；以及風險。公司秘書亦會就董事的委員會成員相關問題安排深度專題培訓。

Diane Jurgens及梁國權於二〇二四年獲委任為董事，管治及提名委員會檢討其入職計劃進展並信納其入職計劃已於二〇二五年完成。有關其定制入職計劃的進一步資料，載於二〇二四年年報第117頁。

新集團主席發展計劃

Maria Ramos於二〇二五年接任集團主席的過渡期間，我們為其量身定制了發展計劃。Maria Ramos曾任董事會高級獨立董事及董事會風險委員會主席，亦曾擔任一家上市礦業公司主席，該發展計劃是對其對本集團的深入了解及豐富銀行業經驗的補充。

儘管Maria對本集團營運有著深入了解，亦定期赴亞洲、非洲及中東等我們的主要市場開展工作，且對本集團所面臨的重大問題及主要風險有著透徹了解，但鑒於其新職位所需，採取進一步措施深化其知識十分重要。因此，該發展計劃的重點著眼於安排其廣泛與本集團各級管理層、各類持份者、投資者、監管機構及員工會面，旨在提升其在本集團主要持份者之間的知名度及加深其對本集團亞洲足跡的了解。

集團公司秘書協助Maria履行職責，並與其協作，確保其全面完成交接及參與發展計劃。於其獲委任前，已卸任集團主席José Viñals給予了Maria大量業務見解及任職準備指導，包括跟隨José Viñals列席各類討論及會議。

新委員會主席發展計劃

二〇二五年，Phil Rivett獲委任為董事會風險委員會主席，而Jackie Hunt獲委任為審核委員會主席。Phil及Jackie均有量身定制的個人化發展計劃，該等計劃考慮彼等對集團的既有認知，旨在深化彼等對各自委員會主席職責的理解。於獲委任前，彼等均已與前任委員會主席完成交接，並已審閱前瞻性議程，梳理進一步了解後可提升其履新認知的特定領域。

集團公司秘書監督彼等完成發展計劃，為其提供意見及支援，並持續協助Phil及Jackie履行其職責。

持續培訓

持續進行的培訓及發展計劃確保我們的董事會董事充滿信心以誠信領導，並且推廣本集團的文化、宗旨及重視的企業文化行為。強制性學習及培訓亦乃英國高級經理及認證制度要求進行的董事適合性及適當性評估的重要要素。年內，所有董事均參與培訓計劃，內容涵蓋強制性學習、簡介會、客座發言人見解及廣泛議題的論文，以確保彼等隨時掌握最新動態，並保持董事會的高效性。下表載列二〇二五年董事培訓概覽。

二〇二五年董事培訓概覽

	預期信貸虧損培訓	資訊和網絡安全 (ICS)	審核及企業管治 (ACG) 社會化	ACG 社會化	軟件安全漏洞管理／ 管理量子計算資訊及 網絡安全風險 (僅由獨立非執行 董事出席的會議)	氣候風險	年度董事 職責培訓
Maria Ramos	●	●	●	●	●	●	●
Bill Winters, CBE	●	●	●	●	不適用	●	●
Diego De Giorgi ¹	●	●	●	●	不適用	●	●
Phil Rivett	●	●	●	●	●	●	●
Shirish Apte	●	●	●	●	●	●	●
Jackie Hunt	●	●	●	●	●	●	●
Diane Jurgens	●	●	●	●	●	●	●
Robin Lawther, CBE	●	●	●	●	●	●	●
梁國權	●	●	●	●	●	●	●
鄧元鋆	●	●	●	●	●	●	●
Linda Yueh博士，CBE	●	●	●	●	●	●	●
José Viñals博士 ²	●	●	●	不適用	不適用	不適用	不適用

1 Diego De Giorgi於二〇二六年二月十日退出董事會。
2 José Viñals於二〇二五年五月八日退出董事會。

- 參與會議的董事
- 董事未能參與會議但已接收任何相關材料／培訓記錄，有機會向集團主席、集團公司秘書及培訓講師提問及觀察結果

委員會培訓

董事會各委員會成員亦接受與其各自委員會相關的培訓。二〇二五年，董事會風險委員會接受包括內部資本充足評估流程(ICAAP)及內部流動資金充足評估流程 (ILAAP)以及模型風險管理等主題的培訓。企業文化與可持續發展委員會接受有關可持續發展創新中心及能源過渡的培訓。薪酬委員會出席策略培訓會議。

管治及提名委員會報告



Maria Ramos，管治及提名委員會主席

其他與會者

集團行政總裁；集團人力資源總監；及集團公司秘書亦出席了二〇二五年委員會會議。

委員會的組成及出席情況

委員會成員	預定會議出席率	臨時會議出席率
Maria Ramos ¹	3/3	1/1
José Viñals博士 ²	1/1	1/1
Shirish Apte	3/3	1/1
Jackie Hunt ³	2/2	不適用
Phil Rivett	3/3	1/1
Linda Yueh博士, CBE	3/3	1/1

1 Maria於二〇二五年五月八日獲委任為委員會主席。

2 José於二〇二五年五月八日卸任委員會主席。

3 Jackie於二〇二五年五月八日獲委任為委員會成員。

職責

委員會職責載於本報告及委員會職權範圍

（可於sc.com/termsreference查閱）。

作為管治及提名委員會主席，本人謹此欣然匯報委員會於二〇二五年度的工作，本人於五月接替José Viñals出任委員會主席兼集團主席。本人衷心感謝José過去近九年來慷慨投入、勤奮盡責、謹慎周到及全心全意領導董事會。我們感謝他的領導、對企業文化的影響，以及為塑造和確保良好管治所提供的穩健指導。

我們的重點是確保董事會及其委員會就本集團策略、風險管理及文化提供有效的領導、質詢及監督。繼任規劃是這項工作的核心要素。我們維持穩健的前瞻性獨立非執行董事人才儲備，當中充分考慮技能、經驗、專業知識、新興策略及能力需求以及多元觀點的最佳平衡。執行人員及集團管理團隊的繼任安排乃委員會的重點工作領域，涵蓋審查及質詢相關計劃，透過定期評估內部人才及掌握外部市場資訊作為依據。

委員會定期審查董事會及其委員會的組成、技能及經驗，以確保作為董事會，我們能夠支持、塑造及質詢本行當前及未來的抱負。多元觀點及視角仍是委員會在考慮董事會組成及繼任計劃時的核心要素。年內，委員會持續留意董事會及其委員會在短期、中期及長期所需的技能及特質，並與外部獵頭公司合作以提供協助。

這是委員會工作繁忙的一年，委員會監督了多項董事會及委員會重要職位重大變動。繼本人於五月獲委任為集團主席後，Phil Rivett接替本人出任高級獨立董事。八月，Phil亦獲委任為董事會風險委員會主席，而Jackie Hunt則於九月接替Phil出任審核委員

會主席。兩位均為經驗豐富、備受尊崇的董事會成員，精通金融服務風險管理。委員會亦建議委任Phil及Jackie分別為薪酬委員會以及管治及提名委員會成員。有關董事會及委員會變動的更多資料，請參閱第157頁。

自年結後及誠如二〇二六年二月十日所公佈，Pete Burrill獲委任為暫任集團財務總監(GCFO)，接替卸任執行董事及集團財務總監的Diego De Giorgi。現正進行委任常任集團財務總監及執行董事的程序。

委員會在評估董事會、其委員會及董事個人的績效方面扮演重要角色，以確保我們持續有效運作。於二〇二五年，根據二〇二四年英國企業管治守則（英國守則），我們委聘Clare Chalmers Ltd進行獨立外部表現檢討。此乃一項具建設性的工作，結論為董事會持續有效運作，同時提出優化其績效的反饋意見及建議。我們已制定行動計劃以處理該等建議，並將於二〇二六年推進落實。有關檢討流程及結果的詳情，請參閱第150至152頁。

作為委員會更廣泛管治職責的一部分，委員會收到了下列各項的更新情況：影響銀行附屬公司的企業管治發展；近期影響企業管治的監管檢查及審核；附屬公司董事會有效性審查的關鍵主題；銀行附屬公司與本集團之間的聯繫；及國家層面董事會繼任計劃的概述。

有關委員會於二〇二五年的主要活動及重點領域的更多詳情，載於第156至160頁。

管治及提名委員會主席

Maria Ramos

董事會組成、繼任規劃及評估

委員會負責就董事會及其委員會的組成、委任及繼任事宜向董事會及其委員會提供建議。委員會須審查董事會組成，並考量在制定及執行本集團策略時董事會可能需要具備的技術技能、知識及經驗。委員會亦持續審查本集團執行董事及高級管理層的長期繼任計劃。

董事會、其委員會及董事個人的績效評估工作由委員會監督執行。

行動及決策

外部績效審查

- 根據英國守則委聘獨立第三方機構Clare Chalmers Ltd審查董事會及其委員會的績效。
- 於二〇二五年十二月審閱外部評估機構報告草稿。

有關外部績效審查的更多詳情，請參閱第150至151頁。

成果及影響

- 制定行動計劃落實外部審查機構提出的建議以提升表現。
- 將於二〇二六年持續監督行動計劃的進度。

有關外部績效審查結果的更多詳情，請參閱第151至152頁。

董事會組成與繼任規劃

- 審閱董事會組成。
- 審閱董事會及其委員會的繼任計劃，並考慮一系列潛在的未來獨立非執行董事人選。
- 物色具備必要技能與特質的適當人選，以於需要時緊急填補委員會主席及高級董事會職位空缺。
- 審閱高級獨立董事及委員會主席職位的繼任計劃與候選人名單，並確定適當繼任人選。
- 建議委任：
 - Maria Ramos為集團主席兼管治及提名委員會主席
 - Phil Rivett為高級獨立董事及風險委員會主席
 - Jackie Hunt為審核委員會主席以及管治及提名委員會成員
 - Phil Rivett為薪酬委員會成員。
- 委聘羅盛諮詢(Russell Reynolds Associates Limited)¹物色具備深厚銀行業經驗及曾擔任行政總裁／財務總監／風險總監的候選人。
- 審閱和批准委任國際業務總裁洪丕正為渣打香港董事會主席，替代已任職董事會11年之久的Stephen Eno。
- 根據英國守則評估Iain Lobban爵士的獨立性，並確認其仍然獨立。
- 批准並重新開始擴大Iain Lobban爵士擔任董事會、其轄下委員會及管理層之獨立顧問的職責範圍。

- 定期更新董事會和繼任規劃，確保董事會具備適當的綜合技能、經驗、任期及多元性，從而提供適當程度的監督、挑戰及企業知識。
- 根據委員會的繼任計劃，董事會已批准委員會推薦的所有任命，惟須視情況取得監管機構批准。
- 董事會批准自二〇二六年一月一日起擴大Iain Lobban爵士的顧問職責範圍。
- 委員會將於二〇二六年更新及加強董事會的技能矩陣，以更準確地評估各董事的專業知識及經驗以及支持有效的繼任計劃。

有關二〇二五年董事會及其委員會變動的更多詳情，請參閱第157頁，以及委任程序詳情請參閱第158頁。

執行董事及高級人才繼任規劃

- 討論管理層的行政管理人才策略方針。
- 審閱本集團執行董事及管理團隊的繼任計劃並提供意見，涵蓋應急方案與長期策略。評估內部繼任人員並培養其技能，物色潛在外部人選並評估其技能。

- 批准集團管理團隊及集團主要行政人員繼任計劃。
- 建立穩健的人才儲備，確保具備適當的執行董事及管理團隊的短期與長期繼任計劃。

¹ 羅盛亦為本集團提供高級人才招募服務。本公司並不知悉羅盛與本公司董事之間存在任何持續業務關係。

行動及決策

成果及影響

時間投入評估

- 評估各董事對董事會的時間投入與貢獻，並考量審慎監管局的董事職位要求及香港守則要求，以及代理顧問及股東有關擔任過多公司董事職務的指引。
- 審視各董事的績效審查（其中要求董事評估自身對董事會的貢獻）。
- 委員會了解在若干情況下董事可能因既有業務或個人事務而無法出席會議。發生此類情況時，董事將於會前收到相關文件，並有機會提出任何意見或見解供會上討論。會議結束後，董事將收到有關後續發展的最新消息。

- 評估結果確認，並無任何董事擔任過多公司董事職務。
- 委員會向董事會確認，其信納各董事均投入必要時間，以有效履行其作為渣打集團有限公司董事的職責與責任。
- 確保每各董事投入必要時間與精力於本公司，以有效履行其職責。

有關各董事的重要外部職務詳情，請參閱第131至134頁的個人履歷。

外部利益及董事的獨立性

- 對董事現有及過往獲授權的潛在及實際利益衝突情況進行檢討。
- 獲悉在時間投入、擔任過多公司董事職務及監管局及股東對董事職位的限制以及此方面的其他監管規定背景下年內董事的其他董事職位及業務利益。
- 審閱每名非執行董事的獨立性，充分考慮任何合理預期可能損害其獨立性的情況。

- 認為並無任何情況需要撤銷或修訂任何過往授權。
- 認為各獨立非執行董事保持獨立性。

二〇二五年董事會及委員會變動

Maria Ramos於二〇二五年五月八日獲委任為集團主席兼管治及提名委員會主席。該項遴選工作開始於二〇二三年，由非執行董事組成的遴選小組主導、委員會成員Phil Rivett擔任主席。前集團主席José Viñals並無參與其繼任人的任命事宜。

經委員會推薦，任命Maria為集團主席的決定於二〇二五年二月四日公布。有關任命流程詳情載於本集團二〇二四年年報第142頁。

繼任命Maria Ramos為集團主席後，委員會進一步商討接任其高級獨立董事之潛在入選。委員會確定Phil Rivett為具備該職位所需的專業技能、豐富經驗及企業記憶的合適入選。委員會建議委任Phil Rivett為高級獨立董事後，董事會已批准其任命，自二〇二五年五月八日起生效。

鑒於Maria獲委任為集團主席，委員會審視了各委員會組成與成員的多項變動。經委員會推薦，考慮到Phil Rivett深厚的技術理解力、廣泛的財務風險與商業經驗，以及自二〇二〇年擔任董事會

風險委員會成員以來對該委員會業務及職能的深刻認知，董事會批准委任Phil Rivett為董事會風險委員會主席。此外，鑒於Jackie Hunt具備深厚的財務素養，並對本集團及全球金融服務業有著深刻理解，董事會批准委任其為審核委員會主席。其持有註冊會計師資格，曾擔任多個高級行政管理人員及董事會職務，包括金融服務業內審核委員會成員。其同時獲委任為董事會管治及提名委員會成員。有關就Maria、Phil及Jackie履新職位所進行的發展計劃的更多詳情，請參閱第153頁。

最後，我們於二〇二五年十二月批准委任Phil為薪酬委員會成員，自二〇二六年一月一日起生效。

委員會持續檢討董事會及其委員會的組成以確保其維持適當，並維持董事會多元化政策所規定的技能、知識、經驗及多元化方面的適當平衡。

委任流程

董事有權根據本公司的組織章程細則委任新董事。委員會負責主導委任流程，依據能力與客觀標準物色合適人選，同時兼顧促進多元化、包容性及平等機會。委員會作出新董事會委任建議並提交董事會審批。以下為我們的委任流程概述。



股東選舉

根據英國守則的規定，所有董事均由股東年度重選，但取決於彼等在年度評估上是否取得持續可觀的表現。新任董事在委任後，於股東週年大會退任並有資格參選。非執行董事的首次任期為一年，須於股東週年大會上經股東選舉／重選連任。

經考慮多項因素後，包括但不限於各董事的時間投入、表現、服務年期及其獨立性格與操守，委員會建議董事會重選全體董事。

多元化

委員會負責檢討董事會多元化政策及其執行進度。此外，委員會亦參考英國上市規則、富時女性領導者回顧(FTSE Women Leaders Review)及Parker Review所載目標。

行動及決策

董事會多元化政策

- 審閱政策（於二〇二五年生效）的進展情況。
- 審閱政策並提出更新建議，以提升與本集團多元共融政策標準、二〇二四年英國守則、英國上市規則及最佳慣例的一致性，同時強化董事會對政策的監督與監管。

成果及影響

- 我們對董事會多元化政策的進展情況（詳見第159頁）保持認可。
- 十二月，董事會批准對政策的建議修訂，自二〇二六年一月一日起生效。

董事會多元共融政策可於sc.com/boarddiversitypolicy查閱

董事會多元化政策的進展情況

我們的政策旨在建立多元化的董事會，具備由其成員帶入董事會及其委員會的廣泛技能及視野。下文載列政策截至二〇二五年十二月三十一日的進展情況。

增加董事會女性代表，目標為將女性代表增至不低於 40%	董事會女性代表比例為45%。
採納少數族裔背景至少佔 30% 的種族目標	董事會少數族裔背景代表比例為36%。
確保董事會反映我們業務所在的多元化市場	董事會成員來自我們經營所在的多個地區，包括英國、歐洲、北美、亞洲及非洲。眾多獨立非執行董事亦擁有在本集團多個其他市場工作及生活的經驗。我們繼續優先考慮來自主要市場的董事會代表。
確保董事會在技能、經驗、知識、觀點及不同背景間取得良好平衡	委員會繼續致力於確保董事會具備當前及中長期所需的經驗、技能及素質等綜合素養。目前正檢討董事會技能與經驗矩陣，以更精準識別經驗程度及潛在技能缺口。對於未來可能加入的獨立非執行董事，深厚的銀行業經驗將是重點關注領域。
確保我們考慮本集團在殘疾、性取向、性別認同及性別表達方面的目標	我們的繼任程序始終致力於多元化的各個方面。
僅選用已簽署自願行為守則的獵頭公司	羅盛諮詢（已簽署自願行為守則）於二〇二五年受聘協助我們物色並建立優質獨立非執行董事候選人儲備。本年度未聘用其他獵頭公司。
每年報告行政管理人才儲備及董事會多元化情況，包括達成董事會性別比例及種族目標的進度	我們持續匯報董事會及高級人才繼任規劃，並恪守維持董事會多元化的承諾。欣見已達成性別與族裔多元化目標。

英國上市規則多元化目標與披露

我們欣然報告，於二〇二五年十二月三十一日，董事會已達成英國上市規則規定的多元化目標，其中董事會中女性佔比45%、女性擔任主席，以及董事會中有四名成員來自少數族裔背景。

根據英國上市規則第6.6.6R(10)條，第160頁的表格詳列於二〇二五年十二月三十一日董事會及行政管理層的組成。就本報告而言，「行政管理層」涵蓋本集團管理團隊成員及集團公司秘書。

該數據由個人經確認各自最符合規定表格所示的類別後自行申報。

於二〇二六年二月十日，Diego De Giorgi卸任執行董事及集團財務總監之職務。董事會成員發生的該變動並無影響本公司持續達成英國上市規則目標之能力。

	董事會成員 人數	佔董事會的 百分比 (%)	董事會高級職位 (集團行政總裁、 集團財務總監、 高級獨立董事 及集團主席) 人數	行政管理層 人數	佔行政 管理層的 百分比 (%)
男性	6	54.5	3	6	54.5
女性	5	45.5	1	5	45.5
未指明／不願透露	—	—	—	—	—

	董事會成員 人數	佔董事會的 百分比 (%)	董事會高級職位 (集團行政總裁、 集團財務總監、 高級獨立董事 及集團主席) 人數	行政管理層 人數	佔行政 管理層的 百分比 (%)
英國白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）	7	63.6	4	7	63.6
混血／多種族群體	—	—	—	—	—
亞裔／英國亞裔	4	36.4	—	4	36.4
黑人／非洲人／加勒比人／英國黑人	—	—	—	—	—
其他族裔群體	—	—	—	—	—
未指明／不願透露	—	—	—	—	—

 有關多元化的更多詳情，請參閱第444至449頁補充人才資料及第214至215頁集團多元化及包容性標準

管治

委員會監督影響整個集團的企業管治變動並就其產生的影響提供建議。

行動及決策

成果及影響

職權範圍檢討	- 根據英國及香港的適用規則及最佳實踐，於二〇二五年十一月對委員會職權範圍進行年度檢討。 - 經檢討後，並考慮到經修訂香港上市規則，建議釐清委員會在評估各董事的時間投入及貢獻方面的職責。	- 董事會於二〇二六年二月批准委員會職權範圍的修訂。 - 確保委員會的職責與責任仍屬適當並符合最佳實踐。
附屬公司管治	收到本集團企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務主管（負責管理本集團附屬公司）提供的有關本集團附屬公司管治方針的最新情況。	- 審閱本集團銀行附屬公司繼任規劃的現行管治流程。 - 確保整個集團遵守現行企業管治規則，並對市場變化進行前瞻性觀察。
委員會表現	- 審查二〇二五年行動計劃的進展，該計劃載列根據二〇二四年內部績效審查制定的若干行動方案。 - 依據英國守則由獨立外部審查機構進行委員會績效審查。 - 董事會與全體出席的委員會成員審閱及討論外部審查機構報告。	- 落實二〇二五年行動計劃中所有提升委員會表現的行動方案。 - 制定二〇二六年行動計劃，以落實外部審查機構對二〇二五年績效審查提出的建議。 - 於二〇二六年持續監督二〇二六年行動計劃的進展。 有關審查的更多詳情，請參閱第150至152頁。

會議

會議的安排配合本集團日程的關鍵節點，並遵循委員會前瞻規劃。作為例行委員會會議的一部分及補充，委員會另舉行了僅限成員參與的會議。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報委員會的重點關注領域。

審核委員會報告



Jackie Hunt，審核委員會主席

其他與會者

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監；集團內部審核總監；集團合規、金融罪行與操守風險主管；及集團財務高級代表、集團法定核數師及集團公司秘書亦出席了委員會會議。

本人欣然提呈第161至169頁的二〇二五年審核委員會報告，當中載列委員會於年內的主要活動概覽。

在獲得監管批准後，本人自二〇二五年九月十五日起接替Phil Rivett出任審核委員會主席，此前本人已擔任三年委員會成員。本人亦出任舉報董事會擁護者之職。本人謹代表委員會感謝Phil的出色領導，以及彼作為成員對委員會一如既往的支持。此外，為確保順利過渡，彼對本人繼任委員會主席進行了全面細緻交接，不甚感激。

二〇二五年，我們持續專注本集團在確保自二〇二六年一月一日起配合審核及企業管治改革並遵守英國企業官治守則（英國守則）第29條規定的進展。我們努力在整個集團範圍內跨部門推進相關事宜，財務部、風險部以及集團內部審核及調查部已向委員會匯報各項進展情況。我們投入充分時間討論相關監控的識別、流程及監控製圖的實施、測試和質素保證、培訓、工具及業務準備工作。透過制定集團財務報告監控架構強化本集團的內部監控環境仍然為全年主要優先事項。為增長知識及深化理解，我們於二〇二五年五月及九月舉行了兩次有關重大監控的審核及企業管治社會化宣導會，並邀請所有董事會成員參加。此外，董事會及委員會亦接受了有關根據國際財務報告準則第9號釐定預期信貸虧損的培訓。

委員會的組成及出席情況

委員會成員	預定會議出席率	臨時會議出席率
Jackie Hunt ¹	8/8	2/2
Shirish Apte	8/8	2/2
梁國權	8/8	2/2
Maria Ramos ²	4/4	1/1
Phil Rivett ³	8/8	2/2

1 Jackie於二〇二五年九月十五日獲委任為委員會主席。

2 Maria於二〇二五年五月八日退任委員會成員。

3 Phil於二〇二五年九月十五日退任委員會主席。

此外，二〇二五年與董事會風險委員會舉行了兩次聯合會議。

職責

委員會職責載於本報告及委員會職權範圍（可於sc.com/termsofreference查閱）。

我們嚴格審閱本集團已發佈財務資料的完整性，對信貸減值、主要會計問題以及管理層作出的重大會計估計及判斷提出質疑，確保已作出適當披露。

我們與董事會風險委員會保持緊密合作，透過舉行聯合會議履行共有職責，包括金融犯罪、年度風險及控制自我評估、企業風險管理架構及更廣泛風險管理架構的確認，以及賬簿與記錄的內部財務監控。

我們亦審閱了集團內部審核及調查職能、本集團法定核數師安永會計師事務所（安永）及本委員會的運作成效，確定上述各方均持續有效運作。

我們持續密切監督金融罪行風險。二〇二五年，委員會重點關注金融罪行端到端計劃，該前瞻性措施旨在構建面向未來富有韌性的金融罪行風險管理體系。我們亦與董事會風險委員會舉行了有關金融罪行風險的聯合會議，邀請外部人士剖析外部風險格局。會後董事會就董事會風險委員會全權監督金融罪行風險作出並批准了建議，以加強對主要風險類別的監管並避免職能重疊。

誠邀閣下細閱以下頁面，以進一步了解我們的工作。

審核委員會主席

Jackie Hunt

財務及非財務報告

委員會的主要職責乃監察並嚴謹評估財務報表、中期報告、初步公告及相關財務報告的完整性，包括審閱任何重大財務報告事宜及判斷。委員會就財務報表所呈列資料是否對本公司狀況與前景作出公平、公正及易理解(FBU)的評估向董事會提供意見。委員會亦負責審閱本公司非財務報告的披露內容，確保其符合相關準則。

行動及決策

財務報告

- 接收集團財務總監及本集團法定核數師安永就管理層有關財務報表的判斷、報告及審計事宜所提交的詳細報告。
- 審閱已刊發財務報表中所作的披露的清晰度及完整性。
- 監察本集團已刊發財務報表（如半年報告及季度報告）及有關本集團財務表現的正式公告的完整性，審閱重大財務判斷、估計及會計事宜。

有關二〇二五年考慮的重要會計判斷的進一步詳情，請參閱第163頁。

持續經營評估及可行性聲明

- 審閱管理層就本集團持續經營評估及可行性聲明的程序、評估及結論。
- 審閱前瞻性企業計劃現金流量（包括年度預算）、各種壓力測試（旨在探索本集團對其資產負債表及業務模式衝擊的抗擊能力）結果、主要及新出現的風險、流動資金及資本狀況以及主要假設。
- 向董事會提供建議，財務報表應採用持續經營基準編製，並向董事會建議可行性聲明以供批准。

更多詳情請參閱第51至52頁及第217頁。

公平、公正及易理解

- 審閱年報初稿，提出意見並進行質詢，以確保內容公正且前後一致。
- 接收集團財務總監提交的報告並對管理層就年報作出的評估提出質詢，以判斷其是否公平、公正及易理解。
- 評估年報的編製與核實流程，以確保其屬適當。
- 信納並向董事會建議，現有流程及程序確保年報整體上公平、公正及易理解。

公平、公正及易理解聲明載於董事責任聲明第217頁。

非財務報告

- 審閱渣打的主要非財務披露，包括第三支柱披露、發佈資本工具主要特徵，以及環境、社會及管治報告及氣候相關財務披露工作組。
- 接收年報內有關二〇二五年氣候披露的更新，包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》D部分規定的新增披露。

成果及影響

- 委員會信納本集團的會計政策及操守恰當。
- 確保與國際財務報告準則及英國採納的國際會計準則保持一致。
- 提升披露內容的清晰度。

- 董事會已批准委員會的建議。
- 令其本身信納本公司的風險管理、財務規劃及治理監督有效且具前瞻性。
- 確保有關持續經營評估及可行性聲明的披露屬適當且與本集團的策略報告及其他風險披露一致。

- 董事會已批准委員會的建議。
- 年報反映回顧年度的情況，並向股東提供評估本集團的狀況及表現、業務模型及策略以及其面臨的業務風險所需的資料。

- 確保披露內容符合本集團相關標準、框架及原則。
- 就確保氣候披露資料與年報整體資料保持相稱性提供意見。

委員會考慮的重大事項

二〇二五年考慮的重大會計判斷詳述如下：

重大事項	處理方式
信貸減值	- 每季審閱並質詢詳細說明貸款賬戶的組成及信貸質素的報告、風險集中程度及撥備水平以及在應用集團減值撥備政策時所作的主要判斷，包括階段劃分。 - 評估預期信貸虧損模型的輸出數據整體是否充足，每季審閱、考慮並質詢估計預期信貸虧損所需的模型的經濟變數及情景預測輸入數據、模型後判斷性調整（專注於非線性充分性）以及批發及零售組合中的一般性額外撥加。 - 審閱並討論說明香港商業房地產行業預期虧損及實際主權評級下調的最新情況。 - 就高風險信貸等級及第三階段風險承擔聽取有關業務計劃的簡介，包括補救行動以及管理層對可收回款項及抵押品的評估。
渤海銀行（渤海）會計基準及減值評估	審閱並討論管理層對本集團於其聯營公司渤海的投資的使用價值評估、按權益會計法處理的適當性（包括重大影響評估），以及相關披露。
按公允價值持有金融工具的估值	- 每個報告期間接收報告及更新，詳細說明為產生及驗證金融工具的估值所作的關鍵程序，包括過往年度的方法變動及重大估值判斷。 - 接收有關銀團投資組合中未售出倉盤水平及該等倉盤估值以及減持計劃的定期更新。 - 審閱信貸估值調整、債務價值調整、資金估值調整及自身信貸調整，並審議任何重大變動的解釋及根本原因。

委員會確認，所呈報的主要判斷及重要事宜與第330至334頁的附註1所載的主要估計不明朗因素及關鍵判斷一致。

外部審核

委員會負責委任、監督本集團法定核數師安永的工作，並確保其獨立性、客觀性與有效性。

行動及決策

成果及影響

外部核數計劃及費用

- 審核外部核數計劃及任何更新。
- 審核及討論安永核數計劃識別的風險，以及安永針對該等風險所規劃的核數策略。
- 審核核數費用水平，以確保核數工作可有效地獨立進行。
- 審閱並討論外部核數計劃是否充分貼合本集團業務，並推動核數工作保持嚴謹與高質量。
- 審閱並批准二〇二五年審核費用。

外部核數報告

- 審核及討論安永就二〇二四年十二月三十一日年終審核的控制主題及觀察結果，以及管理層提供的該等事項在年內後來的最新情況。
- 審閱截至二〇二四年十二月三十一日止年度安永向審慎監管局提交的私人核數師書面申報以及審閱並討論截至二〇二五年十二月三十一日止年度安永的核數師書面申報的方法。管理層亦提供最新資料。
- 審閱安永的數字化方案，該方案通過自動化、使用數據分析、擴大樣本覆蓋範圍及聚焦高審核風險領域，提升審核質素。其中包括實際展示目前應用於本集團審核的若干工具，並概述未來計劃部署的工具。
- 就財務報表的適當性向管理層及董事會提供反饋意見。
- 指出可改進領域以提升財務報表質素。
- 接收安永計劃如何在審核工作中運用自動化的相關保證。

年度績效檢討

- 對安永的表現、成效及獨立性進行年度檢討。接收委員會成員、附屬公司審核委員會主席、集團管理團隊、集群／國家財務總監、集團財務部門、集團內部審核及調查部、風險、法律及運營部門高級成員的意見。
- 委員會注意到，如第310至321頁報告所載，安永對管理層的判斷及假設進行良好的審查與質詢。
- 安永已調配充足且具備適當經驗的資源以應對相關風險，並對已完成的審核工作結果進行審閱。
- 作為集團法定核數師，安永被認為有效、客觀及獨立。有關如何保障獨立性的進一步資料，請參閱下文「非審核服務」。
- 向董事會建議，重新任命安永為集團法定核數師。
- 董事會於二〇二五年股東週年大會上批准並向股東建議續聘安永為本集團的法定核數師。
- 維持獨立性保障措施。
- 確保對安永的有效監督，並與管理層協作，以提升審核效率。

非審核服務

本集團的核數師獨立性政策包括非審核服務政策。非審核服務政策的核心原則是為避免任何實際或預期利益衝突，只有在有證據顯示在質量上並無其他選擇及在與他們擔任核數師的職責無利益衝突時，方會選用本集團之法定核數師。在每次要求安永提供非審核服務前，均會基於其自身優點先作評核。在該政策下不獲准的非審核服務如下：

- 簿記、信息技術及內審服務
- 企業融資服務、估值服務或訴訟支援
- 稅務或監管建構建議
- 按或有基準（全數或部分）支付費用的服務
- 代替管理層積極協助營運業務，而並非提供或核實資料，以供管理層其後用於經營業務的諮詢服務。

該政策要求年度非審核服務費用低於過往連續三個財政年度本集團平均審核費用的70%。該上限不包括審核相關的非審核服務及根據法例提供的服務。二〇二五年，本集團就安永所提供的非審核服務支付費用1,550萬元（二〇二四年：1,300萬元）（包括就季度及半年審閱以及監管報告等審核相關保證服務），佔向安永支付總費用的26%（二〇二四年：23%）。安永作為本集團法定核數師的酬金詳情以及安永提供的非審核服務類別，載於第420頁財務報表附註38。

該政策於二〇二五年九月經委員會審閱並批准。

安永於二〇二五年提供的非審核服務已遵守本公司非審核服務政策，確保避免實際或潛在利益衝突，並保持安永的獨立性及客觀性。

委員會認為並得出結論，二〇二五年內，安永與本集團之間並不存在任何損嚴重影響其獨立性及客觀性的關係。

審核招標及首席審核合夥人輪換

本公司上次審核招標於二〇一七年，之後安永獲委任為本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止財政年度的法定核數師。安永於二〇二五年股東週年大會上獲重新委任為本集團截至二〇二五年十二月三十一日止財政年度的法定核數師。截至二〇二五年十二月三十一日止財政年度審核結束時，安永已連續六年擔任本集團的法定核數師。

Micha Missakian於全球銀行機構審核方面具有豐富經驗，於截至二〇二四年十二月三十一日止年度審核結束後擔任本公司首席審核合夥人。由於前任首席審核合夥人David Canning-Jones已進行全面交接，首席審核合夥人的過渡工作得以順利完成。

作為一間英國公眾利益實體，本集團須每10年進行一次審核招標，每20年進行一次核數師輪換。由於委員會對安永的表現保持滿意，本集團目前無意於當前規定的10年期限結束前開始招標替代核數師。下一次審核招標均將針對二〇三〇年以後，並可能於二〇二七年進行，以便有充足時間過渡。

安永為根據香港《財務匯報局條例》認可的公眾利益實體核數師。年內，本公司符合二〇一四年大型公司市場調查法定核數服務法令（強制執行競爭投標程序及審核委員會責任）的規定。

提供予核數師的資料

各董事相信，並無任何相關資料未為本集團法定核數師安永所知，而各董事已採取應採取的所有步驟，使其本身知悉任何審核相關的資料，並確保安永知悉任何相關資料。

集團內部審核及調查部

委員會負責監督集團內部審核及調查部(GIAI)，包括監察其成效及獨立性。集團內部審核及調查部涵蓋集團內部審核(GIA)及集團調查團隊的活動。

行動及決策

成果及影響

集團內部審核及調查部報告

- 接收概述集團內部審核及調查部工作的報告，包括觀察到的趨勢和顯著成果及意見。
- 接收並討論一份專門文件，內容涵蓋集團內部審核及調查部對轉型整體情況的評估，以及其對本集團關鍵轉換計劃集團內部審核及調查部保障工作的深入審閱。
- 接收集團內部審核及調查部提出的重大議題更新，及（如有要求）管理層針對項目制定風險降低計劃。
- 集團內部審核及調查部確定了二〇二五年的八大關鍵風險主題：轉型與變革；第三方風險管理；環境、社會及管治；營運韌性；數據質素；金融監管報告；資訊與網絡安全；及金融罪行。
- 委員會確認轉型仍是集團內部審核及調查部的首要風險主題之一，並透過定期變革審核、健康檢查及業務監控確保其納入管控。本集團正透過強化監督、建立新管治架構及實施針對性整改措施等行動應對挑戰。
- 委員會確認集團內部審核及調查部提出的重大議題已引起管理層充分重視。

年度計劃及預算

- 檢討並監察二〇二五年集團內部審核計劃的進展。
- 檢討及監察審核主題、趨勢及重大問題。
- 審閱二〇二六年集團內部審核計劃、資源配置及預算。
- 審閱集團內部審核及調查部的職能策略，包括集團內部審核及調查部的使命、願景及優先事項。
- 委員會定期審閱並批准二〇二五年集團內部審核計劃的變更。
- 委員會討論並批准二〇二六年集團內部審核計劃，確保與本公司主要風險及策略重點一致。
- 委員會信納，集團內部審核及調查部的資源配置適當，預算充足。

集團內部審核章程

- 審閱集團內部審核章程的建議修改。
- 討論並批准集團內部審核章程的變動。

績效評估及獨立性

- 討論集團內部審核年度自我評估，包括收到的監管反饋及就相關發現正在採取的措施。
- 接收並討論高級審核總監質素保證(QA)與專業實踐關於質素保證職能部門對集團內部審核及調查部審核工作質素的觀點的報告，包括觀察到的趨勢和顯著成果及意見。
- 評估集團內部審核及調查職能的角色、獨立性、目標及成效。
- 定期向委員會匯報由德勤於二〇二四年進行的獨立外部質素保證檢討所提出的改進措施執行進度。
- 接受內部質素保證審閱，其中指出集團內部審核總體上符合集團內部審核章程、內部審計師協會準則及其他監管標準的要求，且審核質素較二〇二四年有所提升。
- 委員會對集團內部審核及調查部在實現年初商定的目標方面的表現表示滿意。
- 充分展現集團內部審核及調查部在組織中的地位和價值、影響、質素、成效及效率。
- 確保並確認集團內部審核及調查部繼續履行其主要職責，通過獨立、基於風險、及時及客觀的保證、建議、洞察力及前瞻性，幫助委員會、董事會及管理層保護本集團的資產、聲譽及可持續發展。
- 委員會信納集團內部審核及調查職能的獨立性及客觀性。

內部監控及風險管理

委員會監察本公司的內部監控系統、風險管理架構以及遵守法律法規的情況。委員會審閱並考慮本集團防範和偵測欺詐與賄賂的程序，並考慮需採取的適當行動。

行動及決策

成果及影響

內部監控及風險管理

- 與董事會風險委員會召開聯合會議，審閱年度風險及控制自我評估，並對企業風險管理架構、風險管理架構及內部財務監控進行確認。
- 審閱本集團內部監控，包括內部財務監控。
- 接收管理層關於內部監控觀察及安永關於其持續審核程序中重點領域的季度更新。
- 討論集團內部審核及調查部報告，報告提供其對所有風險類別內部監控系統的意見，包括集團內部審核及調查部所識別的最重大事項的摘要以及作為審核一部分及值得委員會關注的主題興趣領域。
- 董事會風險委員會及企業文化與可持續發展委員會討論集團內部審核總監就集團內部審核及調查部對各委員會監督下的關鍵風險監控評估的單獨報告。

- 與董事會風險委員會合作，以確保共同關注事項的效率。
- 為遵守自二〇二六年一月一日起適用的英國守則第29條做好準備工作。更多詳情請參閱第168頁。
- 強化本集團監控環境的有效運作及監控。

 有關風險管理及內部監控的更多詳情，請參閱第212至213頁

合規、金融罪行與操守風險職能

- 審閱渣打在不斷變化的環境下管理金融罪行合規的立場。
- 深入了解端到端金融罪行管理項目（一項前瞻性計劃）的發展情況及進度，旨在構建面向未來且具韌性的金融罪行風險（FCR）管理體系。
- 於五月及十二月接收由反洗錢報告官提交的報告，該報告概述金融罪行風險。
- 接收合規、金融罪行與操守風險合規監督報告。

- 確保維持有效系統及監控措施，以滿足與金融罪行風險相關的法律及監管義務。
- 金融罪行端到端項目旨在：大幅提升客戶體驗、提升風險管控成效及提高運營效率與效益。

舉報監督

- 審閱並討論關於本集團保密舉報計劃—舉報的運作及成效的年度報告。
- 委員會主席在委員會正式會議之外定期接收關於舉報的最新資料，並與操守及合規團隊的高級管理人員會面。

- 該報告提供本集團持續遵守審慎監管局及金融市場行為監管局舉報規則的保證。

 有關我們舉報制度的更多詳情，請參閱第118至119頁

委員會承認董事會對風險管理及內部監控架構的成效全權負責，並確認遵守英國守則，包括第4節有關審核、風險及內部監控的規定。有關風險管理及內部監控的更多詳情，請參閱第212至213頁。

聚焦英國審核及企業管治改革實施情況

二〇二五年內，委員會持續監督本集團的重大監控計劃及財務報告監控架構動向，以確保於英國守則第29條就本集團於二〇二六年一月一日開始之財務報告年度實施前符合其規定。

委員會通過正式委員會會議及非正式會議，定期接收管理層就重大監控計劃及財務報告監控架構實施情況的報告。二〇二五年全年，重大監控清單已初步確定，測試與鑒證策略亦已明確。本集團已建立管治架構，確保相關運作符合英國守則。

二〇二五財政年度的重大監控生命週期演練已經完成。二〇二五年十二月，委員會對管理層提出的重大監控披露方法進行了審查並提出反饋意見。

二〇二六年年報將載入董事會按規定發出的首份重大監控成效聲明（包括對任何未有效運作的重大監控的詳細說明）。

其他關注領域

稅項

委員會批准更新截至二〇二五年十二月三十一日止年度的英國稅收策略及批准渣打集團有限公司截至二〇二四年十二月三十一日止年度按國家作出的匯報，有關內容載於本集團網站 [sc.com/country-by-country-disclosure](https://www.sc.com/country-by-country-disclosure)。

法律及監管事宜

委員會接收並討論本集團面臨的主要糾紛及重大政府監管調查的最新資料。委員會亦審閱管理層就撥備水平及披露的充足程度所作的判斷。

非財務不當行為

委員會審閱本集團內非財務不當行為(NFM)事項的分析及顯著趨勢，並採取關鍵行動解決該等事項。委員會討論為員工提供的非財務不當行為培訓及現有舉報渠道。現已推出培訓，聚焦使用經匿名化處理的案例，將核心信息傳達至全組織。委員會亦考慮舉報渠道安排，及鑒於性騷擾舉報的敏感性而設立獨立專項渠道的可行性。

委員會收到一份文件，綜合概述通過舉報、申訴渠道以及業務轉介所提出的問題。該文件由僱員關係部、集團內部審核及調查部以及合規、金融罪行與操守風險部門代表聯合提交，旨在提供一份統一的報告。

策略監管報告計劃

委員會審議並討論策略監管報告計劃的更新情況，該計劃旨在加強審慎監管報告的各個方面，並定期向委員會提供最新進展情況。

數據風險管理

委員會審議並討論本集團新版數據管理策略的實施進展及本集團當前的數據風險敞口。委員會重點關注數據主權及跨多個司法管轄區運營所面臨的挑戰、對其他項目的多重依賴性、關鍵數據元素的優先級劃分、數據質素強化工作及全域數據平台路的設計方案。

投訴深度分析

委員會接收並討論多份專項報告，內容涵蓋企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的投訴處理情況，包括重點關注領域及主題，以及將進一步優化流程和提升客戶體驗的前瞻性舉措。委員會對能夠聽取三道防線闡述本集團客戶投訴管理機制及對流程改進與簡化的關注表示肯定。

「Fit for Growth」

委員會獲提供「Fit for Growth」(FFG)節省措施的流程和監控概述。管理層向委員會保證，所有FFG節省措施均獲適當管治，且從節省措施推出到落實均有進行適當追蹤和保證流程。

Aspire計劃

委員會獲提供本集團Aspire計劃的最新情況。該計劃於二〇一八年推出，旨在為財務管理及報告提供現代技術系統及數據環境。該計劃推動本集團財務基建現代化，效率提升，並帶來了可觀的財務和運營效益。所有組件現已投入使用，堪稱行業領先。Aspire為未來的戰略落地、健全監控和先進分析奠定了基礎。儘管核心轉型已經完成，但計劃於二〇二六年進行進一步優化和集中化工作，以實現價值最大化和統一。委員會希望藉此次實施汲取經驗，應用於未來技術推廣。

氣候與淨零模型驗證

委員會獲提供本集團淨零模型及在本集團模型風險管理架構下進行驗證的最新情況，並向管理層提供了反饋意見。

管治

行動及決策

職權範圍檢討

- 於二〇二五年十二月，對委員會的職權範圍進行年度審閱，並將英國及香港的適用規則及最佳慣例以及審核及企業管治改革納入考量。
- 經檢討後，委員會連同董事會風險委員會建議作出將金融罪行風險及合規風險監督權轉移至董事會風險委員會的重大變動。就審核及企業管治改革界定委員會的重大監控責任。

委員會績效審查

- 定期審查二〇二五年行動計劃的進展，該計劃載列根據二〇二四年內部績效審查制定的行動方案。
- 根據英國守則，獨立外部審查機構促進對委員會的績效進行評估。
- 董事會與所有現任委員會成員共同審閱及討論外部評估機構的報告。

成果及影響

- 於二〇二六年二月，董事會批准對委員會職權範圍的建議修訂。
- 確保委員會的角色及責任仍然適用，並與最佳慣例保持一致。

- 落實二〇二五年行動計劃中所有提升委員會表現的行動方案。
 - 制定二〇二六年行動計劃，以落實外部審查機構對二〇二五年績效審查提出的建議。
 - 將於二〇二六年監督二〇二六年行動計劃的進展。
- 有關審查的更多詳情，請參閱第150至152頁。

委員會的組成

根據英國守則，委員會成員由具備豐富及廣泛的銀行經驗、了解影響本集團的風險因素（包括地緣政治、經濟、IT、金融罪行及一般業務風險）的獨立非執行董事組成。董事會信納委員會主席Jackie Hunt具備最新的相關財務經驗。Jackie為一名合資格特許會計師，在金融服務領域歷任多個高級管理職位。有關各委員的技能及經驗，請參閱第131至134頁。

會議

會議的安排配合本集團財務日程的關鍵節點，並遵循委員會前瞻規劃。作為大多數預定委員會會議的一部分及補充，委員會亦召開僅由本身成員出席的會議。

委員會還在管理層不在場的情況下與本集團的法定核數師安永及集團內部審核總監會面。

於本年度，委員會主席亦定期與領導本集團審核工作的安永合夥人會面。委員會主席定期與集團合規、金融罪行與操守風險主管及集團內部審核總監舉行會議，並與高級管理層成員會晤，以確保對彼等的工作及新出現的主要問題保持充分監督。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報委員會的重點關注領域。

財務報告委員會最低標準

委員會確認，本年度內委員會的活動（包括與管理層、集團內部審核及調查部以及安永的互動，如本報告所載）均符合財務報告委員會於二〇二三年五月發佈的審核委員會及外部審核：最低標準的規定。

董事會風險委員會報告



Phil Rivett，董事會風險委員會主席

其他與會者

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監(GCRO)；集團企業風險管理總監；集團司庫；集團合規、金融罪行與操守風險總監；集團內部審核總監；集團法定核數師及集團公司秘書亦出席委員會會議。

董事會網絡顧問Iain Lobban爵士定期參加有關資訊及網絡安全風險、金融罪行風險及科技相關事宜的討論。

1 Phil於二〇二五年五月八日獲委任為臨時委員會主席，並於二〇二五年八月一日獲監管批准擔任委員會主席。

2 Diane由於時差原因無法出席一次短時間通知舉行的臨時會議。彼於會前已獲得所有相關資料並有機會提供反饋意見。

委員會的組成及出席情況

委員會成員	預定會議出席率	臨時會議出席率
Phil Rivett ¹	6/6	3/3
Shirish Apte	6/6	3/3
Jackie Hunt	6/6	3/3
Diane Jurgens ²	6/6	2/3
Robin Lawther, CBE ³	6/6	2/3
Maria Ramos ⁴	3/3	不適用

此外，二〇二五年與審核委員會舉行了兩次聯合會議。

具備IT專長的董事會成員鄧元鋆亦參加了科技相關的討論。

於二〇二五年，安永出席了所有委員會會議。委員會主席定期與集團風險總監等風險職能部門的高級領導會面。

職責

委員會職責載於本報告及委員會職權範圍（可於 sc.com/termsofreference 查閱）。

3 Robin因事先已有安排無法出席一次短時間通知舉行的臨時會議。彼於會前已獲得所有相關資料並有機會提供反饋意見。

4 Maria於二〇二五年五月八日退任委員會主席。

本人欣然呈報第170至175頁的董事會風險委員會報告，當中提供有關委員會於二〇二五年主要活動的概覽。本人於二〇二五年五月八日獲委任為委員會臨時主席，在獲得監管批准後於二〇二五年八月一日擔任委員會主席一職，而此前已擔任委員會成員五年。本人謹此向前委員會主席Maria Ramos致以誠摯謝意，感謝她在風險監督方面的卓越領導及對本人繼任主席作出的全面細緻交接。

今年，我們的工作重點是審慎監控主權及地緣政治風險，尤其注重應對主權評級下調及主要市場波動的情況。我們持續密切關注美國關稅以及俄烏衝突與中東衝突引發的全球通脹加劇和油價波動風險，評估其對我們市場的影響。這促使我們強化壓力測試方法的相關工作，關注不確定的宏觀經濟前景。監控主權及地緣政治風險及強化壓力測試仍將是委員會二〇二六年及以後的議程。我們亦已審視並檢討本集團是否具備適當的風險取向邊界與指標，以配合企業計劃實現戰略目標。

我們監督正在進行的處置與恢復規劃工作，特別是響應英倫銀行的反饋意見強化重組規劃能力，同時知悉董事會在此領域的工作。根據宏觀經濟環境，我們亦密切監督信貸風險。我們的企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務風險檢討涵蓋石油及天然氣、太陽能及電動車等行業的深度分析，以及信用卡、個人貸款及合夥投資組合報告。

我們持續推進本集團重大變革、技術及簡化計劃的審查工作，當中已考慮外部突發性事件及所帶來的營運風險。資訊及網絡安全風險仍是重中之重，重點放在我們對漏洞管理、第三方及負責任使用人工智能的方法方面。

年內，我們投入充分時間開展專題會議，內容涵蓋軟件安全漏洞管理、管理量子運算的資訊及網絡安全風險、自然風險等氣候風險以及模型風險管理，使委員會能夠以更廣闊、更具期待性的視角審視相關風險。

二〇二五年七月，本集團委任Jason Forrester為集團風險總監，經於二〇二五年十二月獲得監管批准後，任命自二〇二六年一月一日起生效。本人謹此代表委員會向即將離任的集團風險總監Sadia Ricke表示感謝，感謝她在推動以客戶為中心、強化風險意識方面作出的重大貢獻，以及在會議內外提供的寶貴建議。我期待與新上任的Jason攜手合作。儘管委員會於二〇二四年底至二〇二五年初經歷了若干成員變動，本人欣然報告委員會運作高效，能夠憑藉我們已實施的緩解措施充分監督並檢討本集團面臨的風險。

董事會風險委員會主席

Phil Rivett

重點關注領域

下表概述委員會於年內審議的主要領域以及相關活動的成果及影響：

行動及決策

成果及影響

宏觀、主權及地緣政治風險

- 討論集團風險總監有關全球衝突、中美脫鉤、美國關稅與行政命令及市場波動的定期報告。
- 通過國家風險預警系統評估國家風險，並對處於風險中的主權實體開展不定期審查。
- 了解不斷變化的宏觀、主權及地緣政治風險環境對開展壓力測試的廣泛討論至關重要。
- 識別主要新興風險及機遇，並審慎評估其對本集團、客戶、員工、市場及監管機構的潛在影響。
- 針對單一國家風險承擔的風險取向指標，在考慮到外部環境波動的前提下，向管理層提出質詢。

壓力測試

- 審閱及質詢集團內部資本充足評估流程及內部流動資金充足評估流程呈件，包括情景分析、壓力測試結果及反向壓力測試結果。
- 審閱及質詢二〇二五年英倫銀行的銀行資本壓力測試。
- 審閱在壓力持續過程中所使用的內部及監管壓力情景概述，包括因新出現的主權及地緣政治風險而產生的最新情況。
- 批准向審慎監管局呈交下列各項：內部資本充足評估流程、內部流動資金充足評估流程及銀行資本壓力測試。
- 質詢壓力測試的結果及主要發現，以監測我們的抵禦能力。
- 審慎評估我們的壓力測試方法，並督促管理層思考如何運用該方法進一步提升表現及加速推進壓力測試工具的運用。

有關壓力測試的更多詳情，請參閱第221至222頁。

恢復及處置規劃

- 討論有關本集團恢復及處置能力的定期更新，尤其關注處理英倫銀行二〇二四年處置能力評估結果相關的工作。
- 審閱及質詢本集團的恢復計劃。
- 審閱為符合審慎監管局的交易活動清算規定所進行的工作。
- 確保持續對處置規劃實施嚴謹的監督、管治、測試及保證，以準備須於二〇二六年十月提交的下一份集團處置能力自我評估報告。
- 針對本集團提升恢復與處置規劃能力及重組規劃相關安排的各项活動提供反饋意見。
- 定期檢查委員會的處置能力工作是否與董事會的工作互補。

有關恢復及處置規劃的更多詳情，請參閱第228至229頁。

技術及營運風險

- 審閱及討論有關核心銀行應用及數據中心等主要技術相關變革項目的最新情況，聚焦進度、相互依賴性、里程碑、資源、主要風險及監管參與情況。
- 討論技術及營運職能及風險狀況的變化。
- 跟蹤主要變革項目的進度並要求管理層對交付成果及承諾時限負責。
- 探究技術及營運風險狀況，以三道防線確保健全的風險管理。
- 意識到全行業第三方風險增加，並就緩解計劃向管理層提出質詢。

行動及決策

資訊及網絡安全風險

- 審閱資訊及網絡安全風險管理的進度，三道防線就此提供文件及意見。
- 接收首席資訊安全總監的管理資訊報告，當中提供了關鍵指標等全面的端對端風險管理視角。
- 要求及接收對董事會開放的軟件安全漏洞管理及管理量子運算的資訊及網絡安全風險培訓。
- 審視聚焦於網絡韌性與促進增長的資訊及網絡安全策略。
- 定期聽取Iain Lobban爵士的外部觀點。

成果及影響

- 持續關注資訊及網絡安全風險管理，包括監控指標績效。
- 意識到資訊及網絡安全風險管理在瞬息萬變的格局中持續加強。
- 就主要資訊及網絡安全重點工作向管理層提出質詢，以確保在不斷變化的環境中持續保持關注。
- 討論軟件安全漏洞管理及量子運算資訊及網絡安全風險管控事宜。
- 向董事會提出資訊及網絡安全策略建議以供認可採納。

營運韌性

- 審閱本集團針對第1/21號監管聲明政策實施日期為二〇二五年三月三十一日而作出的整體準備情況。
- 考慮對企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的重大業務服務及影響容忍度聲明作出的重大變更。
- 審閱英國財政部特別委員會於IT系統故障後向另一家英國銀行發出的函件，並探討本集團應如何回應此函件以汲取經驗教訓及發掘改進機會。

- 批准向審慎監管局呈交營運韌性集團自我評估。
- 鑒於與其他重大變革項目的相互依賴性及全球監管機構的工作重點，就所需的測試水平提出質詢。
- 批准對本集團的重大業務服務及影響容忍度聲明作出的重大變更。
- 認識到我們對主要商業中心的依賴性，要求管理層確保在該韌性規劃依賴性中予以充分考量。

信貸風險

- 重點關注企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合，確保這些業務保持韌性。
- 聚焦於信用卡、個人貸款及合作夥伴關係等風險呈上升態勢的領域。
- 針對不斷演變的地緣政治格局，深入審視石油及天然氣、太陽能及電動車等組合。

- 就信貸風險取向指標與策略的一致性提出質詢並獲得保證。
- 就我們不斷擴大的市場上的信貸風險監督提出質詢，確保可支持組合增長的健全監督水平。
- 深入探究若干行業的潛在集中度風險。
- 審閱並質詢信貸壓力測試結果。

轉換

- 追蹤關鍵轉換計劃的進展及探究所面臨的挑戰。
- 審查及討論轉換辦公室的概述，包括其管治、資源及工作重點。

- 對關鍵轉換計劃的資源、預算及時間表提出質詢，確保進度順利。
- 關鍵轉換計劃的風險監督、時間管理及資源仍將是二〇二六年的關鍵焦點。

金融罪行風險

- 討論財富管理及零售銀行業務和企業及投資銀行業務組合的控制措施報告。
- 與審核委員會共同審議該領域的主要新興威脅。
- 聽取外部人士對更廣泛金融罪行風險(FCR)狀況的剖析。

- 審議董事會風險委員會及審核委員會對金融罪行風險的監督情況，確保獲得最大程度的關注並避免潛在重複工作。

行動及決策

風險取向

- 年內通過中期及年度審閱兩次審閱及質詢對本集團風險取向及董事會指標的修改。
- 在年度審閱後向董事會建議本集團風險取向及董事會指標供批准。
- 向管理層提供有關資訊及網絡安全和金融罪行風險等關鍵指標的反饋意見。

成果及影響

- 批准對本集團風險取向及董事會指標的臨時修改。
- 董事會聽從委員會建議，批准本集團風險取向及董事會指標。
- 確保風險取向在資本能力下的負擔能力，同時能夠實現二〇二六年企業計劃。

有關本集團風險取向的更多詳情，請參閱第221頁。

企業風險管理架構

- 與審核委員會共同審閱企業風險管理架構年度績效檢討的結果。
- 審閱在年度審閱後對企業風險管理架構的建議修訂，並向董事會建議更新的企業風險管理架構供批准。
- 審閱風險政策的重大變動。

- 接獲集團風險總監確認，企業風險管理架構整體上有效，並充分突顯風險及需改善範疇。
- 董事會聽從委員會審查建議，批准由委員會建議的對企業風險管理架構的重大修訂。

有關企業風險管理架構的更多詳情，請參閱第220至225頁。有關主要風險類別的進一步詳情，包括每種風險類別的定義，載於第222至223頁。

模型風險

- 討論有關模型風險管理的報告及因應審慎監管局之模型風險管理規定(SS1/23)所持續進行的實施工作。
- 接受模型風險管理培訓。

- 持續關注本集團的模型風險狀況，同時認可模型風險管理取得的進展。
- 提供專門的時間及空間進行模型風險管理培訓，包括英國監管機構對董事會層面監督的要求。

財務風險

- 審閱及討論有關資本及流動性狀況的報告，並認識到監管環境正在不斷變化。
- 討論用於管理持作收取合約現金流量用途組合的資本及流動性風險的強化以風險為基礎的架構。
- 質詢及向董事會建議或然流動資金風險架構（包括董事會風險取向指標）供批准。
- 審閱並質詢內部資本充足評估流程及內部流動資金充足評估流程等監管呈件。

- 董事會聽從委員會的審查建議，批准或然流動資金風險架構。
- 確保提升後的持有以收取組合架構在動態管理風險的同時，支持結構性對沖計劃。

數碼資產

- 提供專門的時間評估風險管理架構是否適用於降低數碼資產的特定風險，以符合本集團於該領域的目標。

- 風險管理架構的審查驗證了董事會對數碼資產戰略的討論。

交易風險

- 審閱並質詢交易業務中的關鍵財務與非財務風險，包括風險取向及壓力測試結果。

- 確認已充分了解交易風險，並按照既有風險取向妥善管理風險。

非財務風險

- 密切監控非財務風險報告，確保本集團按計劃實現年度風險減少目標。
- 接收有關剩餘風險升高及重大風險事件的報告。
- 討論第三方風險管理的最新情況及更新策略。

- 深入探究重大及專題問題，並詳細質詢任何逾期項目，確保風險削減目標取得良好進展。
- 認識到第三方風險管理的挑戰日益嚴峻，並於第三方風險管理策略呈交董事會批准前就其提供反饋意見。

行動及決策

內部監控

- 討論集團內部審核及調查報告，涵蓋委員會範圍內的關鍵風險控制評估。
- 與審核委員會共同審閱年度風險及控制自我評估成果。
- 審閱及討論有關與審核委員會共同監督重大控制方面新增的職權範圍，並已建議提交董事會批准。

成果及影響

- 鼓勵管理層確保風險及控制自我評估流程能夠繼續識別本集團於其日常營運中面臨的真實風險。
- 確保已就重大風險事件採取適當減低及控制措施。

環境、社會及管治與聲譽風險

- 審閱並討論有關本集團環境、社會及管治與聲譽風險方法的文件。
- 要求及接收有關氣候風險（包括自然風險）的培訓。
- 審閱本集團面臨聲譽風險的主要領域。
- 提供專門的時間及空間討論氣候風險及自然風險，包括英國監管機構有關董事會層面監督的現時要求及未來期望。

風險與薪酬相匹配

- 接收及討論薪酬委員會在確定獎勵作為二〇二五年年終審查一部分時將予考慮的風險因素。
 - 協助薪酬委員會評估薪酬是否與有效的風險管理相匹配，並不鼓勵過度風險承擔。
- 有關將薪酬用作風險管理工具的更多詳情，請參閱第180至206頁的董事薪酬報告。

監管

- 討論審慎監管局及金融市場行為監管局的主要通訊。
- 審閱及討論巴塞爾銀監委第239條二〇二四年自我評估工作及為解決已識別的差距而採取的行動。
- 確保二〇二五年監管重點的覆蓋範圍涵蓋其職責範圍，並鼓勵與監管機構保持持續交流。

管治

行動及決策

職權範圍檢討

- 於二〇二五年十二月對委員會的職權範圍進行年度檢討，將英國及香港的適用規則及最佳慣例以及審計及企業管治改革加入考慮。
- 經檢討後，委員會連同審核委員會建議作出將金融罪行風險及合規風險監督權由審核委員會轉移至董事會風險委員會等重大變動。因應審核及企業管治改革改革新增重大監控職責，與審計委員會的監督職能互為補充。

委員會績效審查

- 定期審查二〇二五年行動計劃的進展，該計劃載列根據二〇二四年內部績效審查制定的行動方案。
- 根據二〇二四年英國企業管治守則，委員會績效審查由獨立外部審查機構進行。
- 董事會於全體委員會成員出席的情況下，審閱並討論外部審查機構報告。

成果及影響

- 董事會於二〇二六年二月批准對委員會職權範圍的建議修訂。
- 確保委員會的角色及責任保持適當並符合最佳慣例。

- 落實二〇二五年行動計劃中所有提升委員會表現的行動方案。
- 制定二〇二六年行動計劃，以落實外部審查機構對二〇二五年績效審查提出的建議。
- 將於二〇二六年監督二〇二六年行動計劃的進展。

有關審查的更多詳情，請參閱第150至152頁。

委員會的組成

委員會成員由具備豐富及廣泛的銀行經驗、了解影響本集團的風險因素（包括地緣政治、經濟、IT、金融罪行及一般業務風險）的獨立非執行董事組成。每位成員的技能及經驗請參閱第131至134頁。

會議

會議的安排配合本集團日程的關鍵節點，並遵循委員會前瞻規劃。作為部分預定委員會會議的一部分及補充，委員會亦召開僅由本身成員出席的會議。

二〇二五年，委員會成員與集團風險總監舉行了兩次非公開會議。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報委員會的重點關注領域。

向委員會提供風險資料

委員會獲授權尋求任何資料，使其能夠履行與本集團面臨的風險有關的管治授權，並在風險報告不符合要求時提醒高級管理層。董事會透過董事會風險資料報告定期接收風險管理報告及跟進多項風險指標，該報告根據本集團的風險取向聲明提供本集團風險狀況的概要。集團風險總監報告涵蓋宏觀經濟環境、地緣政治前景、重大活動與披露及持續風險。本報告亦載有主要風險類別及監管事項的內容。

資源

委員會已尋求並獲得保證，風險職能得到充足資源以有效履行其職責。

企業文化與可持續發展委員會報告



Linda Yueh博士，企業文化與可持續發展委員會主席

其他與會者

集團主席、集團行政總裁、集團人力資源主管、可持續發展總監、職能審核總監及集團公司秘書亦出席了二〇二五年委員會會議。

本人欣然提呈第172至175頁的企業文化與可持續發展委員會報告，當中概述委員會於二〇二五年度的主要活動。

我們欣然報告，本集團已超越至二〇二五年實現至少10億元可持續金融業務收入的可持續融資目標，並正穩步推進至二〇三〇年動用3,000億元融資的目標。

本年度我們在制定目標及履行本集團公開可持續發展承諾方面均取得良好進展。本集團對全球及核心區域市場的可持續發展項目、計劃與聯盟所作貢獻令我們深感自豪，該等行動在不斷產生差異化影響，促進可持續發展領域的成熟與進步。我們深知外部環境動盪，美國政府在可持續發展政策上出現市場倒退。儘管如此，若干關鍵宏觀經濟趨勢與本集團美國以外核心市場廣泛重視可持續發展的地域差異，將持續為本集團創造重大發展契機。

在可持續發展日益重要的自然領域，本集團已隨本年報同步發佈其首份自然報告，作為早期採納「自然相關財務披露工作組(TNFD)」的代表。自然報告可於www.sc.com/nature查閱。

年內，我們的多元共融工作在美國局勢演變等挑戰下仍然錄得進展。本集團仍堅定不移地致力推動多元共融，且已向內部同仁及對外重申這項不變的承諾，並透過同事群將其付諸行動。同事群是一個由員工自發牽頭、本行積極配合的網絡，將擁有共同經歷的同事凝聚在一起，促進兼容並蓄，提升業務影響力。最新僱員聯繫調查顯示，同事群成員數自去年以來增長9個百分點，且其成

委員會的組成及出席情況

委員會成員	預定會議出席率
Linda Yueh 博士, CBE	3/3
Diane Jurgens	3/3
Robin Lawther, CBE	3/3
鄧元鋆	3/3

職責

委員會職責載於本報告及委員會職權範圍（可於sc.com/termsofreference查閱）。

員的聯繫指標得分高於非成員，足見其影響力不可小覷。此外，我們討論並指導管理層推出新的贊助計劃，該計劃將面向Accelerate項目中的黑人與非洲裔人才試點，旨在發掘具備未來承擔更重大、更複雜挑戰能力的有識、有志、有德之士。

本集團精進策略，專注於我們最具競爭力與差異化的領域，促使管理層審視企業文化，確保其適切性，並了解「哪些文化最能服務客戶和實現我們的增長願景」。我們深切認同本集團客戶至上、創新引領與精誠協作的新文化標識，這些文化必須深植於企業以落實本集團發展戰略，同時要求管理層採取具體行動落地實施，並確保充分考量潛在的意外後果。

在過去的一年中，我們持續審視並塑造本集團企業慈善方針的演進，以擴大本集團在促進弱勢青年經濟賦權承諾上的影響力。渣打基金會將秉持集團宗旨、品牌承諾及「精益求精」理念，運用本集團專業知識，協助解決不平等问题，使原本難以享受本行便利的社群受益。

企業文化與可持續發展委員會主席
Linda Yueh博士，CBE

企業文化

委員會負責審查本集團發展、管理及落實企業文化的方式，以及本集團對企業宗旨、價值、多元共融、僱員聯繫及勞動力政策與實踐的執行方針。

行動及決策

企業文化

- 審閱本集團文化的下一代煥新並提供反饋意見，使其與本集團戰略調整保持一致，同時確定必須培育的文化標識，以落實策略目標，使工作更加輕鬆、高效和有效。
- 接收年度「My Voice」僱員聯繫調查摘要。

有關本集團文化及其落實方式的更多詳情，請參閱第32至36頁及第150頁。

成果及影響

- 就文化標識的執行方式提供指導，並識別潛在意外後果。
- 委員會主席與人力資源團隊會面，評估數據、見解及外部最佳慣例。

多元共融

- 接收進展更新報告，其專注三大多元共融戰略優先事項：培養多元人才儲備思維、強化贊助機制效能、煥新員工群，同時關注充滿挑戰的外部環境及其為本集團帶來的差異化契機。

- 追蹤本集團多元共融戰略優先事項的進展，並就本集團的贊助計劃、二〇二八年女性高管佔比達35%的目標以及收集員工多元共融數據所面對的難題等多個方面提供指導。

董事會與員工聯繫

- 討論對現行董事會與員工聯繫框架的調整方案，並接收二〇二五年度聯繫的主題摘要與反饋意見。

- 指導及核准調整後的董事會與員工聯繫框架，將於二〇二六年起實施。

可持續發展

委員會負責審閱本集團的可持續發展策略，以及本集團對外承諾、可持續發展目標及主要可持續發展優先事項的進度。委員會同時持續關注新興可持續發展議題的動態。

行動及決策

淨零排放

- 接收並討論本集團淨零排放路線圖的進展更新，涵蓋對不斷演變的可持續市場格局及需持續監控的潛在風險的回顧。討論包括深入探討12個高排放行業科學減排目標的進展。

成果及影響

- 追蹤本集團淨零排放進展，深入探討面臨的挑戰，要求分析同業在當前可持續發展環境中對所面臨問題採取的應對措施，並核准對本集團甲烷組合排放強度進行年度披露的方式。

本集團的可持續發展策略

- 基於二〇二五年初美國政策轉變後的市場動態，審閱並討論本集團的可持續發展策略。
- 於二〇二五年年底審閱並討論二〇二六年可持續發展策略及行動計劃。

- 提供指導與反饋意見，並納入本集團管理團隊有關可持續發展策略的討論。
- 核准管理層的建議，即藉可持續發展為本集團帶來的價值創造契機重申本集團致力維持其可持續發展理念並率先落實行動。

本集團的可持續發展目標

- 接收本集團可持續發展目標的年度更新。

- 追蹤本集團可持續發展目標的達成進展並核准修改其中兩項現有相關關鍵績效指標的提案。有關詳情載於第454至457頁。

行動及決策

ESG評級

- 討論本集團優先外部評級機構對本集團的最新表現評估。
- 審閱二〇二五年優先ESG評級並討論解決已識別差距的前瞻性策略。

現代反奴隸

- 接收有關現代反奴隸聲明(MSS)承諾事項的進展更新，並提出改進本集團現代反奴隸聲明內容的建議行動方案。
- 追蹤現代反奴隸聲明承諾的進展並詢問管理層的預防現代奴隸行動。

可持續發展總監報告

- 接收可持續發展總監提交的定期報告，涵蓋廣泛的可持續發展動態更新，包括同業銀行發展動向；影響本集團主要市場的法規、政策與發展趨勢；以及本集團參與第30屆聯合國氣候變化大會的情況。
- 審閱本集團的實質性可持續發展會員資格。
- 持續掌握快速變化的可持續發展動態，包括本集團相較同業的應對措施與進展。
- 確保建立適當管治機制管理本集團可持續發展會員資格的聲譽風險，並確認所有時間與金錢成本均與所獲價值相稱。

薪酬指標

- 審閱建議納入本集團薪酬績效表的可持續發展衡量指標並提供反饋意見。
- 本集團的績效表及長期獎勵計劃(LTIP)績效表已獲薪酬委員會批准。

我們的立場

委員會負責監督各項立場的進展。

行動及決策

我們的立場

- 審閱並追蹤三大立場進展，即加快實現零排放、提高社區參與和重塑全球化。

有關我們立場的更多詳情，請瀏覽我們的網站

sc.com/purpose

成果及影響

- 加快實現零排放：追蹤可持續融資動用目標的進展，讚許管理層在推動可持續發展生態系統方面取得的進步，並深入探討若干淨零行業所面臨的挑戰。
- 重塑全球化：查詢並獲保證本集團在新興替代性支付方式方面始終領先於不斷演變的外部環境，並讚許管理層取得的卓越進步。
- 提高社區參與：討論因本集團策略轉變導致在實現長期獎勵計劃目標方面所面臨的挑戰，並認同管理層重新調整此立場的方針。二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃獎勵已簡化表現指標，這符合董事薪酬政策，且不再納入有關我們立場的指標。

本集團的社區影響力策略

- 審閱重新定位本集團的企業慈善方針的提案並提供反饋意見。討論涵蓋項目組合、與煥新品牌策略的一致性、增強客戶協作的潛在模式，以及拓展生態系統方法以提升影響力。
- 指導並詢問為加強渣打基金會作為核心影響力平台的持續工作，該基金會已升級為統籌監督本集團企業慈善事務的機構。工作重點將持續聚焦青年就業與創業領域。

集團內部審核及調查

委員會每年收到集團內部審核總監提交的年度報告，內容涵蓋其有關企業文化、可持續發展及其他委員會職權相關事項的工作。

行動及決策

成果及影響

集團內部審核與調查部

- 接收集團內部審核總監活動報告，包括所觀察到的趨勢、重要成果，以及對企業文化與可持續發展的相關評估。
- 審閱集團內部審核與調查部工作中與委員會職權範圍相關的新興趨勢，並就需要解決的主要議題向管理層提供建議。

管治

行動及決策

成果及影響

職權範圍審查

- 於二〇二五年十二月對委員會的職權範圍進行年度審閱並向董事會建議若干細微修訂。
- 於二〇二六年二月董事會批准委員會職權範圍的細微修訂。
- 確保委員會的角色及責任仍然合宜並符合最佳慣例。

委員會績效審查

- 審查二〇二五年行動計劃的進展，該計劃載列根據二〇二四年內部績效審查制定的若干行動方案。
- 落實二〇二五年行動計劃中所有提升委員會表現的行動方案。
- 根據英國守則，獨立外部審查機構促進對委員會的績效進行審查。
- 制定二〇二六年行動計劃，以落實外部審查機構對二〇二五年績效審查提出的建議。
- 董事會審閱及討論外部審查機構的報告。
- 於二〇二六年持續監督二〇二六年行動計劃的進展。

有關審查的更多詳情，請參閱第150至152頁。

會議

會議的安排配合本集團日程的關鍵節點，並遵循委員會前瞻規劃，由委員會主席及公司秘書制定。作為預定委員會會議的一部分及補充，委員會亦召開僅由本身成員出席的會議。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報委員會的重點關注領域。

董事薪酬報告



Shirish Apte，薪酬委員會主席

其他與會者

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監；全球策略及人才總監；集團人力資源總監；全球績效、獎勵與福利聯席主管；集團公司秘書；集團合規、金融罪行與操守風險主管；集團內部審核總監；董事會風險委員會主席

委員會的組成及出席情況

委員會成員	預定會議出席率
Shirish Apte	5/5
Jackie Hunt ¹	5/5
Robin Lawther, CBE	5/5
Maria Ramos ²	2/2
鄧元鑒 ¹	5/5
Linda Yueh博士，CBE	5/5

1 Jackie及鄧元鑒於二〇二五年一月一日加入委員會擔任成員。
2 Maria於二〇二五年五月八日獲委任為集團主席時，自委員會退任。

 委員會的職權範圍可於sc.com/termsreference閱覽

職責

委員會負責制定本集團薪酬政策的原則、參數及管治框架，並監督其實施。
這包括計及我們的公平薪酬約章、更廣泛的員工薪酬以及與文化及操守之間的協同，釐定本集團主席、執行董事及其他高級管理層的薪酬框架及政策。

二〇二五年薪酬決策概要

- 本集團在財務及非財務性指標方面的表現都非常強勁。委員會關於薪酬的決定已反映這一表現。
- 二〇二五年酌情獎勵為18.56億元，較二〇二四年增長10%。二〇二六年全球平均加薪2.6%。
- 集團行政總裁Bill Winters的薪酬增長2%。
- Bill的年度獎勵為3,402,000英鎊，為最高金額的84%。
- 二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵的預期業績結果為88%。
- Bill的二〇二五年個人薪酬總額為12,694,475英鎊，而集團財務總監Diego De Giorgi於二〇二五年的個人薪酬總額為1,407,114英鎊。
- 本集團已根據審慎監管局薪酬改革要求檢討薪酬架構，以確保本集團在全球同業銀行間仍保持競爭力。

主要章節

薪酬委員會主席報告	第181頁
薪酬一覽	第184頁
薪酬披露	第190頁

如何使用本報告

- 於董事薪酬報告內，我們已用顏色編碼表示薪酬的不同要素，如下：
- 薪金、退休金及福利（固定薪酬）
 - 年度獎勵
 - 長期獎勵計劃

我們亦使用了以下圖示，以便瀏覽本節，並顯示薪酬、持份者與本集團策略重點一致。



本人欣然提呈截至二〇二五年十二月三十一日止年度的董事薪酬報告。本報告概述了薪酬委員會在釐定執行董事及廣大員工薪酬方面的工作及決策。

股東於二〇二五年股東週年大會上通過於二〇一四年至二〇二三年實施的可變薪酬上限取消後制定的新董事薪酬政策。該政策旨在將總薪酬結構從固定薪酬向績效掛鈎的浮動薪酬重新平衡，強化執行董事薪酬與集團戰略執行及股東回報的協同效應，同時使我們能夠在與全球銀行同業的競爭中更有效地吸引人才。新政策於二〇二五年如期實施。

委員會的決定乃基於經審慎考慮各種因素後做出，包括本集團整體表現、宏觀經濟環境，以及為員工提供公平及具競爭力薪酬的必要性。

我們於二〇二五年的表現 有形股東權益回報及股價表現



本集團於二〇二五年持續締造亮眼業績，反映我們實現跨境業務及富裕銀行業務的策略取得持續成功。持續戰略性聚焦於我們具獨特競爭優勢的領域助力我們在二〇二五年實現14.7%的基本有形股東權益回報，較原計劃提前一年超越13%的目標，並以84%的股價增長率領先同業表現。

除稅前基本溢利上升18%，而受惠於盈利能力提升，及二〇二五年宣佈的28億元股份回購導致的股份數目減少，每股基本盈利（229.7仙）上升37%。

本集團依然保持充足資本及高流動性，具備穩健及多元化的存款基礎。普通股權一級資本比率為14.1%，高於13%至14%的目標範圍，董事會因而能夠宣佈開展另一輪15億元的股份回購計劃。該因素連同全年股息65%的同比增長，帶動自二〇二三年全年業績以來宣派的股東分派總額上升至91億元，較承諾提早一年達成我們的目標。

本集團整體薪酬

我們的公平薪酬約章指導獎勵的設計及發放。於二〇二五年，我們在集團範圍內持續推行符合約章的措施，包括為員工領袖提供專項人力資源諮詢支持服務，引導其應對領導職業生涯中的關鍵時刻；同時推出全新集團股份計劃平台，以提升營運效率並優化同事體驗。

我們持續推動持續性回饋、輔導及透明的績效討論機制。為激勵並獎勵可持續卓越績效，對於按照我們的價值實現的傑出表現，我們聚焦於區分獎金結果。

財務主要績效指標

除稅前溢利

79.00億元

↑18%（基本基準）

經營收入

208.94億元

↑6%（基本基準）

普通股權一級資本比率

14.1%

↓下降12個基點

有形股東權益回報

基本基準

14.7%

↑300個基點

列賬基準

11.9%

↑220個基點

股東回報總額

89.0%

二〇二四年：53.5%

多元、平等及共融

我們的二〇二五年多元、平等及共融影響報告概述了我們正在採取的措施及取得的進展，旨在打造讓同事們得以蓬勃發展的文化，為客戶及我們營運所在的社區創造正向業績。

我們的二〇二五年多元、平等及共融影響報告請參閱 sc.com/diversityfairpayreport

二〇二五年年度酌情獎勵

二〇二五年獎勵資金結果反映本集團表現卓越。於釐定適當的獎勵資金時，委員會審議了本集團的記分績效表結果以及其他因素，例如外部環境、市場競爭能力及整體承受能力。委員會亦已考慮風險、控制和操守事項，包括正在進行的調查和監管機構提出的任何問題。

於檢討該等因素後，委員會設定了18.56億元的年度獎勵資金，較二〇二四年增加10%。

二〇二六年薪酬

二〇二六年全球平均加薪幅度為2.6%。加薪集中在初級員工、頂尖人才及具有戰略重要性的領域。

執行董事薪酬

集團財務總監變動

於二〇二六年二月十日，我們宣佈Diego De Giorgi已決定辭任集團財務總監並卸任執行董事之職務。根據已批准之董事薪酬政策，彼將不會收取二〇二五年的年度激勵獎勵及二〇二六年長期獎勵計劃下的獎勵，且其待歸屬長期獎勵計劃下的獎勵已遭沒收。彼將繼續收取其薪金及福利，直至其於本行的最後受僱日期為止。概無就其卸任執行董事職務向其支付其他薪酬。

二〇二五年年度獎勵

Bill的年度獎勵根據與本集團的年度財務規劃及策略性重點工作以及其個人績效貢獻相關的目標釐定。

委員會批准二〇二五年的下列結果並信納，鑒於本集團的強勁表現及Bill個人的重大貢獻，該獎勵屬適當。

	二〇二五年年度獎勵 (英鎊)	佔最高金額的百分比
Bill Winters	3,402,000	84%

詳情請參閱第190至193頁

二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵

本集團過去三年表現強勁，這反映於預測業績結果為88%，基於14.7%的按基本基準計算的有形股東權益回報、屬於上四分位數的預測相對股東回報總額排名，以及高於目標的可持續發展及其他策略指標業績。最終的相對股東回報總額結果將於獎勵之日起三年，即二〇二六年三月進行評估。此預測結果乃基於截至二〇二五年十二月三十一日的三個月平均股價計算，並計入Bill的個人薪酬總額。Diego並未參與該長期獎勵計劃獎勵，原因是該獎勵於彼獲委任前已授出。

	股份獎勵價格 (英鎊)	股價估價 (英鎊)	預期結果 (英鎊)
Bill Winters	7.398	15.95	7,103,714

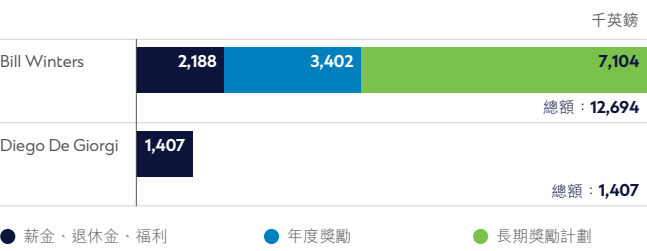
鑒於有形股東權益回報表現提升及相對股東回報總額增長，委員會信納預測結果反映三年期間的正面表現。

Bill的二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵將於二〇二六年三月起未來五年內按比例發放，以使薪酬結果與股東權益及本集團的長期業績保持一致。

詳情請參閱第193至195頁

二〇二五年的個人薪酬總額

二〇二五年年度獎勵及二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃的預計表現結果導致二〇二五年Bill的個人薪酬為12,694,475英鎊。Diego的個人薪酬為1,407,114英鎊，僅包括固定薪酬。



詳情請參閱第190頁

審慎監管局薪酬改革

審慎監管局已完成薪酬改革審查，並於二〇二五年十月十五日發佈更新法規。我們樂見此舉對英國總部全球銀行競爭力的積極影響。我們根據經修訂的法規檢討了重要風險承擔者的薪酬結構。

對執行董事薪酬政策運作的影响

雖然委員會致力於確保本集團維持與全球同業的競爭力，但在考慮如何將有關變動應用於我們的執行董事時，我們亦已充分考量股東的期望。

儘管我們在某些領域已優化薪酬方案，整體薪酬架構仍與股東於二〇二五年股東週年大會上通過的政策保持一致。重要決策涉及發放獎勵的時間框架，現概述如下。

年度激勵獎勵

自二〇二五年起，年度激勵獎勵的30%將為遞延股份獎勵，在三年內按比例發放。一旦執行董事滿足持股要求，遞延的部分將於三年內降至15%。

長期獎勵計劃獎勵

自二〇二六年起授出的長期獎勵計劃獎勵，全部績效考核獎勵將於授出日期後五年內發放。

該架構繼續確保薪酬不會誘使不當冒險行為，並確保決策是基於長期可持續業績表現作出。執行董事將繼續透過激勵及持股與股東保持強有力的長期利益一致性，且其相當一部分薪酬將仍受扣減和退還規定規限。Bill的持股量目前遠高於其要求。

儘管經修訂審慎監管局條例允許對現有獎勵的遞延時間表進行追溯性調整，根據於授出該等獎勵對股東作出的承諾，委員會仍決定現任及前任執行董事的現有長期獎勵計劃獎勵將繼續按原定時間表歸屬。然而，根據新條例，所有現有長期獎勵計劃下的獎勵均將剔除額外12個月保留期的規定。

Bill Winters的二〇二六年薪酬

根據已批准的董事薪酬政策，委員會在考慮執行董事年薪增長時，會綜合考量其職責範圍或責任的擴大、市場競爭力以及集團整體薪酬增長情況。經考慮該等因素，Bill的薪酬將上調2%到1,530,000英鎊。

委員會認為，該加薪屬適當，旨在確保其薪酬水平保持競爭力，並與同行的薪酬結構保持合理對標。

二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃獎勵

經計及二〇二五年業績，委員會已批准下列將於二〇二六年三月授出的二〇二六年至二〇二八年期間的長期獎勵計劃獎勵。

	獎勵價值（英鎊）	薪酬百分比
Bill Winters	7,350,000	490%

長期獎勵計劃獎勵將同與二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵相同的指標掛鉤。根據政策，績效表將的財務指標權重將繼續為80%。然而，委員會認定有形股東權益回報與相對股東回報總額之間的權重須作出變動，以突出有形股東權益回報作為我們主要財務指標的重要性。因此，有形股東權益回報於二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃績效表中的權重由40%上調至50%。相應地，相對股東回報總額的權重將由40%調至30%。餘下20%將繼續與我們的可持續發展目標掛鉤。

 有關二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃表現目標的更多詳情，請參閱第198頁

我們於本委員會報告下文載列法規要求的披露以及額外資料，以闡明我們高管的薪酬如何與我們的策略、股東利益及廣泛員工的工資保持協同。在制定二〇二五年及之後的薪酬決策時，我們亦注意到了更廣泛的持份者群體的體驗。

本人謹此向委員會同仁在二〇二五年的辛勤工作致以誠摯謝意，並感謝各位股東的持續參與和支持。

薪酬委員會主席

Shirish Apte

二〇二六年二月二十四日

薪酬一覽

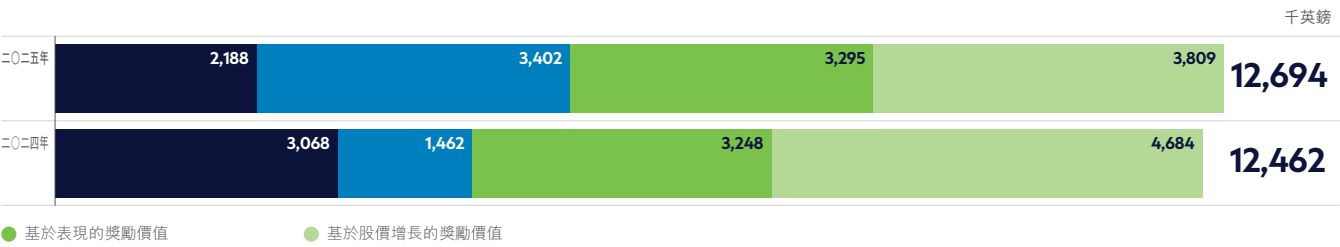
執行董事薪酬結構



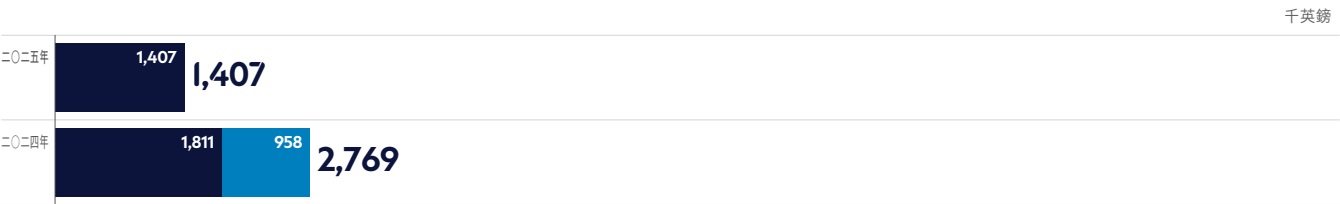
有關董事薪酬政策的更多詳情，請參閱第188頁

我們於二〇二五年向執行董事支付的方式？

Bill Winters

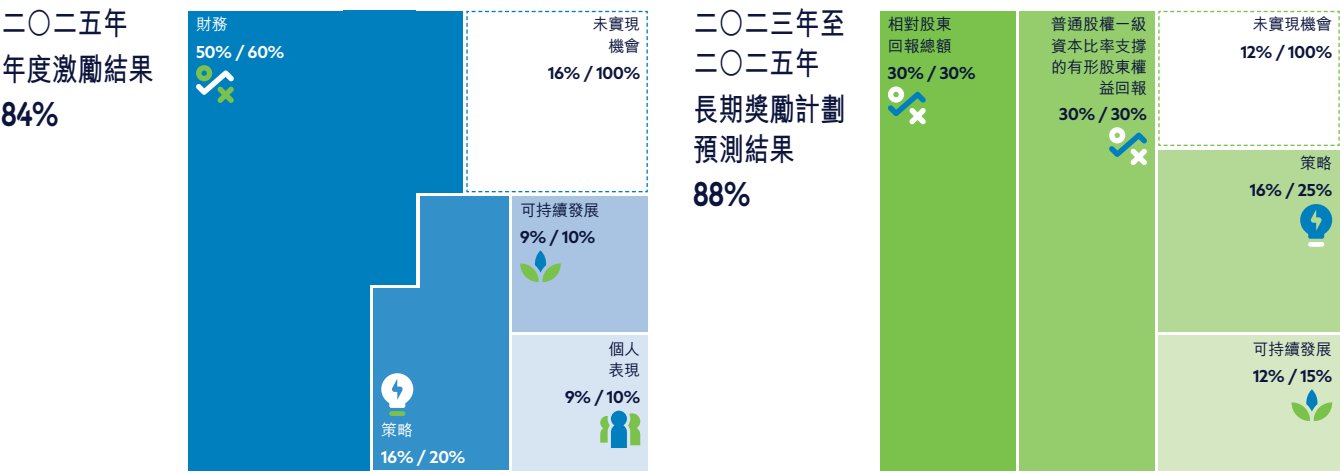


Diego De Giorgi



有關個人薪酬總額的更多詳情，請參閱第190頁

我們如何釐定二〇二五年執行董事的可變薪酬結果？



有關年度獎勵結果的更多詳情，請參閱第190頁至193頁；有關長期獎勵計劃預測結果的更多詳情，請參閱第193頁至195頁

二〇二五年執行董事的薪酬將如何發放？

	表現年度	第1年度	第2年度	第3年度	第4年度	第5年度
薪金	現金					
退休金	現金					
年度獎勵 ¹	表現期	70%現金	30%股份 ² 按比例交付			
長期獎勵計劃 ¹	初步表現期	表現期			歸屬／持有期 第5年度100%以股份交付	

1 可變薪酬（包括年度獎勵及長期獎勵計劃）可於授出之日起十年內收回。

2 對於已達到持股規定的執行董事，所需遞延比例將減少至15%。

確保執行董事薪酬適當

執行董事的薪酬每年根據內部及外部標準進行檢討，以確保公平，並與公司表現及持份者權益保持一致。

內部

- 我們根據公平薪酬約章，為所有員工提供一致的薪酬方案。
- 固定薪酬及可變薪酬之間的平衡是為了給較低級別的員工提供更大比例的固定薪酬，以提供更多的財務保障。
- 相比之下，包括執行董事在內的更多高級員工有更多的機會獲得可變薪酬，反映彼等影響本集團表現的能力，進而反映其薪酬結果。

外部

- 我們基於國際銀行同業群體檢討執行董事的固定及可變薪酬水平，以確保我們的薪酬水平保持適當競爭力。該同業群體既反映了我們的全球足跡，亦反映了我們何處競爭人才。
- 該群體包括兩家美國銀行，我們為其採用集團行政總裁的直接報告作為薪酬基準，因為就潛在招聘而言，這一方式更為合適。
- 基準中採用的市場數據乃基於最新發佈的報告及賬目。此外，我們參照富時30指數公司考慮執行董事的薪酬，相關數據來源於外部提供商。

與我們的基準同業組別相比，Bill的二〇二六年最高薪酬機會如下所示：



薪酬同業組別：巴克萊銀行、花旗銀行（市場總監）、星展銀行、德意志銀行、滙豐、摩根大通銀行（商業及投資銀行聯席行政總裁）、Lloyds Banking Group、華僑銀行、法國興業銀行、瑞銀集團、大華銀行。

就二〇二六年獎勵而言，按最高薪酬機會計，Bill 87%的薪酬總額將為可變，及61%將以股份支付，從而與股東利益高度一致。

薪酬一覽

執行董事薪酬如何與集團戰略及宗旨掛鉤？

於本集團內作出的薪酬決策（包括執行董事薪酬）與我們的策略性重點工作（包括我們對可持續社會和經濟發展的承諾）保持協同。若決策結果與策略承諾不符，委員會有權酌情作出調整。

指標	二〇二六年 年度激勵	二〇二六年 至二〇二八年 長期獎勵計劃	與策略性重點工作及宗旨保持一致
財務			
 收入	✓		創造多元的收入來源，支持本集團可持續增長，為股東創造長期價值，並助力客戶實現其財務目標。
成本對收入比率	✓		有效的成本管理提升了我們的運營效率，確保資源得到最優配置以支持策略性措施的實施。這令我們可投資於增長機遇，為股東創造價值，同時均維持可持續及負責任的業務模式。
普通股權一級資本比率支撐的有形股東權益回報	✓	✓	有形股東權益回報目標反映了我們致力於通過策略投資和高效資本配置來最大化股東回報並提升盈利能力，從而支持更廣泛的經濟發展。
相對股東回報總額		✓	相對股東回報總額（作為一項指標）彰顯了我們超越同業、為股東創造卓越回報的承諾，這與我們市場領導者的策略目標一致。該長期股東價值對維持公眾對我們作為重要金融機構角色的信任與信心至關重要。
策略			
 可持續發展		✓	可持續發展是我們策略關注的重點領域，我們致力於在業務覆蓋區域內推動包容性增長與繁榮。這支持我們通過將ESG考量融入商業實踐，促進所有持份者的長期繁榮，從而實現創造更美好未來的宗旨。 二〇二五年，我們達成我們的範圍1及2排放目標。由於本集團的可持續發展目標為更長期的目標，我們的長期獎勵計劃績效表並未覆蓋該等措施。
 策略	✓		策略措施激勵實現與集團長期目標相關的關鍵績效指標，確保專注於可持續增長與價值創造。該等措施確保我們的運營與策略符合我們以負責任和可持續發展的方式促進商業發展與繁榮的宗旨。
 個人表現	✓		執行董事的個人目標反映其在實現策略性重點工作和宗旨方面所產生的個人影響力。

 有關我們的策略及宗旨的更多詳情，請參閱第3及9頁

執行董事薪酬與持份者的體驗

委員會在討論及決定與執行董事薪酬相關的政策、做法及結果時，積極考慮持份者的觀點。如有需要，委員會可酌情調整薪酬結果。

我們的持份者

監督我們的表現如何

投資者

薪酬結果反映年內交付的主要財務及非財務業績。該等業績乃根據擴展目標計算，有關目標須進行穩健評估。

高級管理人員的絕大部分薪酬以股份支付且在任時及離任後均有持股規定。

委員會主席定期與股東就薪酬事宜進行溝通。

集團行政總裁所持股份的價值總額

6,720萬英鎊

基於財務指標的獎勵百分比

73%

關於二〇二六年度獎勵及二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃績效表

員工

高級管理人員薪酬須結合廣大員工的情況予以考慮。

執行董事的獎勵乃根據與釐定整個集團酌情獎勵所用者高度一致的一套措施計算。

改善員工體驗的措施已納入執行董事績效表。

二〇二六年全球平均加薪幅度

2.6%

二〇二六年集團行政總裁加薪幅度：2%

執行董事年度獎勵基於提升員工體驗的百分比

5%

二〇二六年度獎勵績效表

監管機構及政府

高級管理人員的薪酬根據監管要求釐定。

委員會主席定期與主要監管機構會面，以討論薪酬方針及結果。

薪酬結果經計及風險、控制及操守因素。

普通股權一級資本比率

14.1%

最低監管水平：10.3%

授予獎勵時的扣減和退還規定

最多10年

社會及環境

獎勵中採用的可持續發展措施與我們的可持續發展目標一致，反映了我們致力於社會和經濟可持續發展。

委員會跟蹤性別及種族薪酬差距，並積極監測為消除這些差距而採取的行動。

二〇二五年與氣候相關考慮因素

9%

掛鈎的高級管理人員薪酬比例

二〇二五年可持續財務收入

10.7億元

二〇二五年度獎勵績效表



有關持份者的更多詳情，請參閱第32至41頁

薪酬一覽

董事薪酬政策概要

二〇二五年董事薪酬政策由股東於二〇二五年五月八日在股東週年大會上批准。執行董事政策概要如下。

 政策全文請參閱二〇二四年年報第164至169頁以及我們的網站sc.com

		與...協同	
固定薪酬	執行董事	管理團隊	所有英國僱員
薪金	- 合約固定金額以現金悉數支付。 - 每年進行檢討。	✓	✓
旨在反映個人的職務、技能和經驗。			
退休金	薪金的10%。	✓	✓
有助長期退休儲蓄。			
福利	- 核心福利包括現金福利津貼、私人醫療保險及人壽保險。其他福利可通過本集團的靈活福利計劃進行選擇。 - 集團行政總裁可獲得汽車和司機或其他與汽車有關的服務，出於安全要求，此乃一項職務規定。	✓	✓
提供助力行政人員有效履行其職責的具競爭力福利待遇。			
可變薪酬	執行董事	管理團隊	所有英國僱員
年度獎勵	- 依據上一財政年度的集團和個人表現釐定。 - 集團行政總裁：可達工資的270%。 - 集團財務總監：可達工資的220%。 - 以現金和股份相結合的方式提供。	✓	✓
基於可衡量表現標準的薪酬，與本集團的策略掛鉤，並於一年期內進行評估。			
長期獎勵計劃	- 每年授出，並於確定獎勵水平時考慮本集團和個人的表現。 - 按至少三年前瞻期評估表現結果。 - 集團行政總裁：可達工資的490%。 - 集團財務總監：可達工資的370%。 - 於五年遞延及持有期後悉數以股份交付。	✓	
授予有能力影響本集團長期表現的高級行政人員。獎勵取決於表現，按可衡量的長期標準計量。			
其他薪酬	執行董事	管理團隊	所有英國僱員
儲股	使所有員工以折扣股價分享本集團的成功。	✓	✓
提供自願投資本集團的機會。			
持股要求	- 集團行政總裁：工資的500%。 - 集團財務總監：工資的400%。 - 集團行政總裁和集團財務總監退任執行董事後，兩年內相關要求保持不變。	✓	
於僱傭期間與股東利益一致。			

本集團整體薪酬的協同

薪酬及文化

我們的績效及獎勵框架支持我們植入高績效文化及符合我們的原則，即同事應分享本集團的成功。

- 薪酬決定以我們的公平薪酬約章為指引，該約章載列我們有關獎勵的基本原則。
- 員工績效基於所取得的成績及取得成績的方式進行評估，符合我們的價值操守。我們的薪酬結構與政策確保行為與該等價值的一致性得到適當的認可及獎勵。
- 廣泛員工及我們的執行董事參與持續的績效管理及反饋，以確保全年都對績效進行討論及評估。我們的績效和薪酬調查顯示，二〇二五年的績效談話以及提供和接受的反饋均有所增加。
- 為激勵並獎勵可持續的高績效，我們繼續實施差異化的獎金制度，重點獎勵符合我們核心價值觀的卓越表現。
- 我們正投資建設員工福祉，將其作為可持續高績效的重要推動因素。
- 同事們透過相互獎勵積分來表彰為實踐我們重視的企業文化行為所做的努力，這些積分可兌換為實物獎勵。
- 員工可透過儲股自願投資本集團，其能使員工以折扣股價分享本集團的成功。

我們的公平薪酬約章

同工同酬	我們按市場實行同工同酬，不容忍非法歧視	84% 的員工在我們的績效和薪酬調查中認為自己工作積極，努力實現高績效。
以目的為導向	我們提供一整套與我們重視的企業文化行為相契合的獎勵及福利	
競爭機遇	我們致力為同事提供具競爭力的薪酬	
績效驅動	我們重視可持續高績效，並激勵、認可及獎勵與之相符的行為與結果	

我們的風險及控制方法

薪酬政策及結果的確定與本集團的風險和控制框架一致。

- 本集團有一套健全的正式流程，用於審查風險及控制事項，並將其反映在個人及集體層面的薪酬結果中。
- 最重大的風險及控制事項由薪酬委員會進行討論，年末，對風險及控制事項進行審查以釐定對集團獎勵措施的任何影響。
- 董事會風險委員會向薪酬委員會建議並協助其評估薪酬架構及結果是否符合有效風險管理原則。
- 通過對風險、控制及行為操守的可變薪酬進行調整的能力，延遲可變薪酬，以及應用扣減和退還（如適用）的能力，來支持長期的可持續表現。
- 於授予之日起最多10年內適用返還及回補規定，以符合高級管理人員的薪酬規定。於二〇二五年，概無使用返還或回補規定。

薪酬披露

以下披露提供了根據英國董事薪酬報告規定及香港聯交所所要求的有關執行董事及更廣泛員工薪酬的進一步詳情及背景。

二〇二五年董事薪酬

根據二〇二六年股東週年大會上的諮詢投票，本節概述根據股東於二〇二五年批准的薪酬政策交付二〇二五年的執行董事薪酬以及集團主席及獨立非執行董事的二〇二五年袍金。

執行董事個人薪酬總額（經審核）

二〇二五年Bill及Diego的個人薪酬總額詳列如下。鑒於薪酬政策變動，本年度為個人薪酬報告的過渡期。由於二〇二五年的結果同時涵蓋新董事薪酬政策下的固定薪酬與年度激勵獎金以及先前政策下作出的長期獎勵計劃獎勵的預期結果，故與二〇二四年的對等比較並不可行。

千英鎊	Bill Winters		Diego De Giorgi ¹	
	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年
薪金	1,748	2,517	1,235	1,641
退休金	175	252	110	109
福利	265	299	62	61
固定薪酬總額	2,188	3,068	1,407	1,811
年度激勵獎金	3,402	1,462	–	958
長期獎勵計劃結果				
基於表現的獎勵價值	3,295	3,248	–	–
基於股價增長的獎勵價值	3,809	4,684	–	–
可變薪酬總額	10,506	9,394	–	958
個人薪酬總額	12,694	12,462	1,407	2,769

1 Diego於二〇二四年一月三日獲委任進入董事會並擔任集團財務總監。所示二〇二四年薪酬為年內擔任集團財務總監的薪酬。Diego於二〇二六年二月十日退任董事會成員。

個人薪酬總額表附註

福利	- Bill每年都會收到一筆用於報稅的供款，此乃由於其稅務事務複雜，部分由於集團商務差旅要求。 - Bill配備汽車及司機。鑒於行政人員的角色以及相關的安全和隱私要求，這是一項基於角色的條款。 - 二〇二五年金額與二〇二四年／二〇二五年英國稅務年度有關，二〇二四年金額與二〇二三年／二〇二四年英國稅務年度有關。
年度激勵獎金	二〇二五年及二〇二四年已收取。
長期獎勵計劃獎勵的結果	- 對於二〇二五年，二〇二三年授予的二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵的預測價值。 - 對於二〇二四年，二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃的價值已根據二〇二五年三月獎勵歸屬時的實際股價11.908英鎊進行重列。

有關董事薪酬政策的更多詳情，請參閱第188頁

向前任董事付款

年內並無向或就過往董事作出超過就此目的設定的最低基準水平50,000英鎊的付款或退休金供款。

年度激勵獎勵

執行董事的年度獎勵乃根據當前薪酬政策基於包括個人表現因素的執行董事績效表的評估。

委員會認為，Bill展現出適當的操守水平並達到合資格獲得激勵獎勵的門檻要求，以及績效表結果適當反映二〇二五年的表現。此外，董事會風險委員會評估本集團風險取向、控制問題及操守，以確保年度激勵結果在適當的風險及控制管理下交付，並認為毋須作出調整。

Diego未獲授二〇二五年年度激勵。

二〇二五年執行董事績效表結果

指標	比重	Bill Winters結果
財務	60%	50%
策略	30%	25%
個人表現	10%	9%
風險及控制修訂因素		0%
總計		84%
年度激勵最高金額（千英鎊）		4,050
年度激勵結果（千英鎊）		3,402

二〇二五年績效表評估－財務指標

指標	比重	基準(0%)	最高(100%)	達成情況	結果
按基本基準計算之收入 ¹ （百萬元）	20%	19,193	20,793	20,894	20%
成本 ² （百萬元）	20%	12,498	11,536	12,157	10%
按基本基準計算之有形股東權益回報 ³ 加普通股權一級資本比率 ⁴ 基準	20%	10.6%	13.0%	有形股東權益回報：14.7% 普通股權一級資本比率：14.1%	20%

- 1 本集團的列賬基準收入乃經調整以下項目：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。
- 2 本集團的列賬基準成本乃經調整以下項目：銀行徵費豁免、超出預算的績效相關薪酬增加（就符合預算產生的收入而言）、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。
- 3 按基本基準計算之有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔的基本溢利加上與創投業務分部有關的其他全面收入的公允價值變動對加權平均有形權益（即報告期間普通股股東權益減去無形資產）的比率。按基本基準計算之有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查。
- 4 於二〇二五年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化。

二〇二五年績效表評估－策略性指標

客戶



目標	評估
- 實現企業及投資銀行業務跨境收入的增長 - 增加來自全新及現有富裕客戶的新增資金淨流入	- 企業及投資銀行業務跨境收入增至76億元（二〇二四年：73億元），佔企業及投資銀行業務總收入的66%，在各戰略走廊均有所增長。 - 客戶增長表現創新高，新增276,000名銀行富裕客戶，新增富裕客戶資金淨流入達520億元（二〇二四年：440億元），此乃由於我們專注於國際及高淨值客戶。
比重－10%	結果－10%

可持續發展



目標	評估
- 增加可持續金融收入 - 到二〇二五年底，將我們自身運營產生的排放（第一及第二範疇排放）降至淨零	- 二〇二五年產生可持續金融業務收入10.7億元，超過我們的目標到二〇二五年至少實現10億元的年收入。 - 實現第一及第二範疇淨零排放目標。
比重－10%	結果－9%

薪酬披露

生產力及轉型		
	目標	評估
	- 執行我們最重要的轉型計劃 - 執行我們的「Fit for Growth」目標，精簡化、標準化及數碼化渣打業務	- 超過轉型變革目標，超過82%的方案正在進行中（目標為75%）。 - 規劃及資源分配表現理想，導致整體計劃利用率達95.4%。 「Fit for Growth」帶來效率提升，推動成本對收入比率改善1個百分點至59%。
	比重—5%	結果—3.5%

員工及文化		
	目標	評估
	- 實現我們的承諾，到二〇二五年¹，按全球水平計，高級領導職位中女性佔比達到35% - 提高我們的「共融文化」得分（內部指數）	- 於二〇二五年年底，我們的全球高管女性領導比例為33%，低於二〇二五年的目標。 - 員工體驗持續保持積極穩定，我們的「共融文化」得分目前為83%，較二〇二四年上升1個百分點。
	比重—5%	結果—2.5%

1 須受當地法律規定規限。

二〇二五年績效表評估—個人表現

委員會考慮職責範圍及年內實現主要目標進展及個人對本集團績效表結果的貢獻。

此要素側重於反映真正的個人影響的措施，如流程的轉變及改善銀行內部的文化。下文及下頁概述針對Bill的個人目標的主要成就。

Bill Winters

Bill於二〇二五年表現卓越，於執行本集團的多年戰略取得強勁而穩定的進展，財務表現穩健，並在關鍵領域展現具前瞻性的領導力，在內部及外部均獲認可。Bill繼續與全球主要持份者（包括投資者、客戶及領袖）保持重要合作，同時在多個司法管轄區引領監管預期。其戰略領導力在制定及優化我們的增長策略及主要優先事項方面發揮關鍵作用，其不懈專注確保我們落實年度主要目標。二〇二五年錄得強勁業績表現及股價大幅攀升均印證所取得的成效。Bill的領導力大幅提升了渣打的競爭地位，為我們邁入二〇二六年後的持續發展奠定堅實基礎。

Bill—表現指標		
	目標	評估
	支持並確保集團主席的平穩過渡，繼續發展高級內部繼任人才庫	- Bill於二〇二五年帶領本集團完成重大高級管理層變動，包括Maria Ramos平穩過渡為集團主席及管理團隊成員的成功任命。 - 持續的組織發展使管理團隊職位數量減少但職權範圍擴大，高級職務的內部繼任渠道獲得改善。

Bill – 表現指標



在強大的風險及控制框架下，透過不懈的執行力引領並支持落實策略，以取得更好及持續的盈利增長	- Bill繼續推進及落實我們的增長策略，並加強本集團各業務之間的協作，從而促進強勁增長，提升協同效應。 - 該策略正在發揮作用，推動本集團錄得強勁的運營表現、客戶滿意度指標及財務業績，同時本集團在減低非財務風險方面亦取得出色表現。 - 我們已超出或達到二〇二五年的所有可持續發展公開承諾，而儘管市況充滿挑戰，10.7億元的可持續金融業務收入已超過二〇二五年前至少10億元的年度收入目標。 - 本行的首份公開強制性轉型計劃受到外界的高度讚揚，包括英國監管機構的積極認可，且本行因其領導力獲得二〇二五年路透社全球可持續發展大獎(Reuters Global Sustainability Awards)。
繼續推進內部轉型，確保本行取得進展，實現關鍵的變革管理部署，包括「Fit for Growth」	- 在Bill的領導下，轉型計劃持續推進，透過加速對「Fit for Growth」的投入改進了流程及自動化。 - 本行已按時完成主要平台的變革工作，包括支持支付以及財富管理及零售銀行業務的部分重要基礎架構。
促進和發展整個銀行的創新文化，包括在產品和服務方面，加強創投部門與本行其他部門之間的聯繫	- Bill繼續為銀行業的未來發展提供思想領導力，這使渣打能夠在將數碼資產部署於金融市場方面保持領先地位，包括為信用風險建立加速分散模式，促成與非銀行機構的主要合作。 - Bill仍然為我們創投業務的主要倡導者，該業務與傳統銀行提供的服務相輔相成，能夠滿足客戶的數碼銀行及生活方式的需求。 - Bill支持本集團有關人工智能的方針，並確定執行15個主題，包括於新加坡及香港的「MyWealth Advisor」。
在保持本行傳統文化優勢的同時，繼續發展並建立一種積極進取、追求卓越的高績效文化	- Bill繼續親自推動高績效計劃，支持就本集團領導層團隊（包括管理團隊及其直接下屬）的績效各個方面開展詳細的評估討論。 - 於二〇二五年，約50%的公開職位通過內部委聘填補，相關員工領導滿意度表現理想。
比重—10%	結果—9%

二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵

計入Bill二〇二五年個人薪酬總額的長期獎勵計劃價值乃基於將於二〇二六年三月進行最終績效測試的獎勵。於二〇二三年授予該獎勵的面值為薪金的132%，以激勵於二〇二三年至二〇二五年三年期間實現本集團的工作重點。獎勵以股份為基礎，並受以下績效目標所限，該等績效目標於獎勵授予時設定，此後未作調整。

在任何獎勵歸屬之前，必須滿足基本操守要求。委員會的結論為Bill於表現期內體現出適當的行為，因此，符合基本操守要求。Diego並無參與該獎勵。

有形股東權益回報表現實現14.7%，最高結果為30%，預測相對股東回報總額位於上四分位數以上，預測最高結果為30%。

委員會針對下表所載的可持續性及策略性證明審議表現，並釐定28%的結果實屬適當。根據該等評估，預測表現結果總額為88%。最終的相對股東回報總額表現將於二〇二六年三月進行評估，整體結果的任何變化將呈報於二〇二六年年報。

Bill的獎勵將於二〇二六年至二〇三〇年期間按比例歸屬。適用獎勵的扣減和退還規定。

薪酬披露

Bill二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃預測結果

	獎勵股份價格 (英鎊)	預測結果 (%)	估值股份價格 (英鎊)	預測結果 (千英鎊)
Bill Winters	7.398	88%	15.95	7,104

 有關股價增長所佔的價值的更多詳情，請參閱第190頁

就二〇二三年獎勵而言，授出價格較上一年的獎勵增加，故委員會認為額外收益不適用於該獎勵。

預測業績結果

	指標	比重	最低表現 (25%結果)	最高表現 (100%結果)	達成情況的評估	結果狀態	預測結果
	二〇二五年按基本基準計算之有形股東權益回報 ¹ 加普通股權一級資本比率 ² 基準	30%	10%	12.5%	有形股東權益回報：14.7% 普通股權一級資本比率基準：14.1%	確認	30%
	與同業組別相比的相對股東回報總額表現 ³	30%	中位數	上四分位數	目前估計位於上四分位數以上	預測	30%
	可持續性	15%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		達到目標表現以上	確認	12%
	其他策略性指標	25%	就與業務策略掛鈎的策略性指標設定的目標		達到目標表現以上	確認	16%
	二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵總額預測結果						88%

1 按基本基準計算之有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關經營溢利佔報告期加權平均普通股股東權益減去平均商譽和無形資產的比率。按基本基準計算之有形股東權益回報通常不包括監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，有關調整將由委員會進行審查。

2 於二〇二五年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化。

3 最終股東回報總額表現將於二〇二六年三月獎勵授予之日起三年後進行評估。

非財務性表現評估



可持續發展

證明	評估
可持續金融收入於二〇二五年前超過10億元	二〇二五年產生可持續金融業務收入10.7億元，超過收入於二〇二五年前超過10億元的目標。
實現淨零排放路線圖	本集團已實現二〇二三年至二〇二五年淨零排放路線圖目標，以於二〇五〇年前實現淨零排放。
推動可持續發展生態系統的進步	在五個專題創新中心的支持下，我們已取得進展：適應性融資、混合融資計劃、碳市場及融資、自然融資及循環經濟，該等中心重點關注可持續發展的新興主題，並推動市場圍繞可持續發展進行創新。

我們的立場



證明	評估
- 提高參與度：增加女性企業家及中小型企業獲得金融服務及貸款的機會 - 重塑全球化：制定多元包容的供應商計劃；擴大為客戶國際與國內供應商及買家網絡提供銀行服務的比例	- 於二〇二三年已達成目標。然而，因戰略重點變動，原披露目標現自此已終止。 - 本集團於主要充滿活力的市場的市場份額穩中有升(>10%)，我們繼續物色及擴大多元化的供應商基礎。

客戶



證明	評估
- 改善客戶滿意度（經調查證實）和內部標準 - 實現富裕財富客戶活動的增長 - 實現企業及投資銀行業務網絡收入的增長 - 增加中國在岸和離岸除稅前溢利，符合外部披露目標 - 透過數碼創作創造實質價值，推動數碼化投資增長	- 基於企業及投資銀行業務參與度及體驗得分的提升以及財富管理及零售銀行業務淨推介值的優異表現，整個三年均表現強勁。 - 由於專注於國際客戶策略，三年來均表現優異。 - 跨境收入帶動網絡收入表現強勁，包括在各戰略走廊均有所增長。 - 二〇二四年達成目標，但二〇二五年表現參差不齊，導致部分結果。 - 客戶基礎三年來均錄得增長（二〇二五年：57%，二〇二四年：13%，二〇二三年：25%），其中Mox及Trust Bank表現優異。

促成元素（工作方式及員工）



證明	評估
- 工作方式：組織效能－降低複雜性 - 員工：提升僱員淨推介值；增加多元性；強化包容文化	- 繼在表現期間前幾年穩步推進的基礎上，最終年度達到82%（目標為75%），超過按計劃推進的計劃數目的轉型變動目標。 - 三年的女性佔比由二〇二二年底的初始值32.1%增加至33%，儘管有所改善，但我們的年度目標尚未達成，導致此項指標並無結果。 - 員工體驗持續保持積極穩定，我們的「共融文化」得分目前為83%（二〇二四年：82%，二〇二三年：83%）。

風險與控制



證明	評估
- 降低非財務風險，評估升高的剩餘風險以實現有效優次及認可風險降低措施 - 評估業務／地區／職能單位所發現的審計問題佔所提出總問題的比例	- 我們於二〇二三年、二〇二四年及二〇二五年均達成或超過我們降低非財務風險的目標。 - 於二〇二四年及二〇二五年，所發現的審計問題佔所提出總問題的比例低於閾值，導致此項指標並無結果。

薪酬披露

執行董事服務合約

執行董事服務合約副本可於本集團的註冊辦事處查閱。Bill的合約獲更新並於二〇二〇年一月一日起生效，以反映二〇一九年薪酬政策實施後的變動及退休金供款的變動。

	Bill Winters	Diego De Giorgi
聘用合約日期	二〇二〇年一月一日	二〇二三年九月一日
通知期	12個月	6個月

集團主席及獨立非執行董事個人薪酬數據（經審核）

年內，集團主席及獨立非執行董事的薪酬按月支付。獨立非執行董事須持有面值至少1,000元的股份。下表列示集團主席及獨立非執行董事於二〇二五年及二〇二四年所收取的袍金及福利。獨立非執行董事的二〇二五年福利金額乃為二〇二四年／二〇二五年納稅年度的數據，二〇二四年的福利金額乃為二〇二三年／二〇二四年納稅年度的數據，目的在於與上一年類似福利的報告以及執行董事所收取福利保持一致。

	袍金 千英鎊		福利 千英鎊		總額 千英鎊		於十二月 三十一日實益 持有的股份 ²
	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年
集團主席							
Maria Ramos ³	959	337	102	1	1,061	338	2,000
José Viñals博士（前集團主席） ⁴	759	1,293	54	57	813	1,350	45,000
現任獨立非執行董事							
Shirish Apte	320	292	51	1	371	293	2,000
Jackie Hunt	285	188	5	0	290	188	2,000
Diane Jurgens	195	125	27	0	222	125	8,888
Robin Lawther, CBE	236	230	4	0	240	230	2,000
梁國權 ⁵	259	43	7	0	266	43	13,369
Phil Rivett	303	252	0	0	303	252	2,128
鄧元鋆	195	190	1	1	196	191	2,000
Linda Yueh博士，CBE	249	242	9	10	258	252	2,000

- 1 福利費用（及任何相關稅費）由本集團支付。由於稅務規則及指引的應用發展，本集團已更新其福利相關的報告方法。此舉導致二〇二五年的成本較二〇二四年有所增加。
- 2 集團主席和獨立非執行董事及其關連人士於本公司股份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。概無董事使用股份作為任何貸款的抵押品。董事概無於(1)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(2)本公司普通股中擁有任何公司權益。除另有說明外，所有數據均為於二〇二五年十二月三十一日或董事退任當日的數據。
- 3 Maria Ramos於二〇二五年五月八日獲委任為集團主席。彼收取一次性搬遷津貼，符合我們的董事薪酬政策。
- 4 José Viñals於二〇二五年五月八日自董事會退任以及我們不再追蹤其持股情況。彼二〇二五年的報告袍金759,000英鎊乃二〇二五年一月一日至二〇二五年五月八日期間袍金。彼並無就卸任董事職務收取任何補償。
- 5 梁國權的袍金包括其擔任渣打銀行（香港）有限公司獨立非執行董事職位的袍金。

獨立非執行董事委任函

獨立非執行董事訂有委任函，可於本集團的註冊辦事處查閱。獨立非執行董事委任期為一年，除非由任何一方發出三個月通知終止委任。

 有關獨立非執行董事委任的更多詳情，請參閱第131至134頁

二〇二六年董事政策的實施

二〇二六年的執行董事薪酬將符合我們於二〇二五年五月在股東週年大會上批准的董事薪酬政策。主要組成部分包括薪金、退休金、福利、年度獎勵及長期獎勵計劃獎勵。

 我們的政策概要載於本報告第188頁，全文載於二〇二四年年報第164至169頁及我們的網站sc.com

執行董事薪金

委員會每年審閱執行董事的薪金，並考慮職務範圍或職責變動、市場對標及本集團整體加幅。經考慮該等因素後，Bill的薪金將調升2%至1,530,000英鎊，自二〇二六年四月一日起生效。委員會認為該加薪幅度屬適當，以確保其薪酬待遇維持競爭力，並根據同業基準進行適當調整。

千英鎊	Bill Winters		
	二〇二六年	二〇二五年	百分比變動
薪金	1,530	1,500	2
退休金	153	150	2
固定薪酬總額	1,683	1,650	2

二〇二六年執行董事績效表

執行董事績效表反映策略性工作重點。委員會每年根據集團的年度財務計劃及策略性重點制定目標。由於商業敏感性，達成的目標及業績將於二〇二六年年報中進行追溯披露。

財務指標佔績效表的60%。於二〇二五年，我們達成第一及第二範疇排放目標。由於本集團可持續發展目標為長期目標，該等指標已計入我們的長期獎勵計劃績效表。策略及個人措施由委員會採用定量及定質框架進行評估。整體結果將取決於風險及監控調節因素，並於年內評估。

指標	比重	目標
二〇二六年績效表－財務指標		
	列賬基準收入 ¹	20%
	成本對收入比率 ²	20%
	列賬基準有形股東權益回報 ³ 加普通股	20%
	權一級資本比率基準 ⁴	
目標將於事後披露		

二〇二六年績效表－策略性指標

	主要轉型計劃：執行我們最重要的轉型計劃（包括白金計劃）		比重－15%
	每名全職僱員的收益：本集團生產力指標按收益除以平均可控全職僱員計算		比重－10%
	共融：採用「My Voice」共融指數進行衡量，考慮同理心、尊重、公平、成長、職業發展機會及工作與生活平衡等概念		比重－5%

二〇二六年績效表－個人表現指標



Bill	
• 透過我們作為跨境業務的銀行與頂尖財富管理的優勢，持續親自推動增長策略的執行	比重—10%
• 將思想領導力轉化為商業領導力，將數碼資產、代幣化及分佈式賬簿技術應用於我們的主流產品及服務	
• 主導制定清晰及本行特定的先進數據策略應用方案，包括生成式人工智能	
• 持續推進內部轉型，包括流程簡化及「Fit for Growth」的強勢收官	
• 透過強化繼任規劃及為高級人才創造跨職能領導機會，繼續發展高級內部繼任人才庫	

1 本集團根據損益賬的列賬基準收入。

2 總經營支出對總經營收入的比例。

3 列賬基準有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔的基本溢利對加權平均有形權益（即報告期間普通股股東權益減去無形資產）的比率。委員會保留酌情權於適當情況下就「一次性」重大事件對列賬基準有形股東權益回報進行特殊調整。

4 於二〇二六年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準將設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化。

薪酬披露

二〇二六年將予授出的長期獎勵計劃獎勵

	授予獎勵價值（英鎊）	薪金百分比作為獎勵	歸屬獎勵價值（英鎊）
Bill Winters	7,350,000	490%	待根據表現指標及未來股價於三年期結束時所達成的表現水準釐定。

自二〇二六年起，本集團將以列賬基準披露有形股東權益回報及設定目標，因此，二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃的範圍亦已按列賬基準（而非先前的按基本基準計算）設定。二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃績效表的列賬基準有形股東權益回報範圍為12%至16%。鑒於分析師對我們未來三年進展的預期，委員會相信適當提高最高水平足以激勵卓越表現，而由於宏觀經濟環境較近年來更加不明朗，且地緣政治風險持續攀升，所設定的範圍有所擴大。委員會保留酌情權根據標準市場慣例，按個別基準就重大或特殊項目調整列賬基準有形股東權益回報數據。整體結果將取決於風險及監控調節因素，並於業績期間評估。

為計算相對股東回報總額表現而選取的同業公司組別為擁有大致上與渣打可比較業務活動、規模或地域分佈的公司，或與我們在投資資金及人才相互競爭的公司。該組別每年於作出新的長期獎勵計劃獎勵前進行審閱，二〇二六年至二〇二八年獎勵維持不變。

各公司的股東回報總額以英鎊計量，而於授出年度一月一日起三年計量期的期初及期末，該數據按三個月期計算平均值。

巴克萊銀行	德意志銀行	華僑銀行有限公司
法國巴黎銀行	滙豐	標準銀行
花旗	ICICI	瑞銀集團
招商銀行	摩根大通	大華銀行
星展集團		

獎勵的延期及持有期限將符合審慎監管局的監管要求及英國企業管治守則。視乎表現評估而定，75%將於第三年歸屬（須受兩年持有期限的規限），25%將於第四年歸屬（須受一年持有期限的規限）。

二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃獎勵的財務指標

指標	比重	最低歸屬(25%)	介乎最低及最高歸屬之間	最高歸屬(100%)
 二〇二八年列賬基準有形股東權益回報 ¹ 加普通股權一級資本比率 ² 基準	50%	12%	歸屬按直線基準於最低及最高之間	16%
 與同業組別相比的相對股東回報總額表現	30%	中位數	緊接本集團排名之上及緊隨本集團排名之下 的同業公司之間按直線基準歸屬	上四分位數

1 列賬基準有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔的基本溢利對加權平均有形權益（即報告期間普通股股東權益減去無形資產）的比率。委員會保留酌情權於適當情況下就「一次性」重大事件對列賬基準有形股東權益回報進行特殊調整。

2 於二〇二八年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準將設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化。

二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃獎勵的非財務指標

可持續發展	
	在實現10年3,000億元的可持續融資目標方面取得進展：
	轉變為三年目標900億元
	評估期間將根據累計融資進行進展評估，900億元或以上按100%歸屬，750億元按25%歸屬（低於該金額則按0%歸屬），期間按直線法進行評估
	淨零行業融資排放脫碳：
	就本集團已設定二〇三〇年中期淨零目標的12個行業而言，進展將以相較於行業減排路徑的減排量衡量
	若至少10個行業處於減排路徑或風險取向範圍內，則實現100%結果，若達成目標的行業數降至五個時，則按比例下調，最低實現25%結果（若少於五個行業達成目標，則不予歸屬）
比重—20%	

 有關我們淨零脫碳的更多詳情，請參閱第90頁

獨立非執行董事袍金

董事會考慮到市場數據以及PLC董事會及在適當情況下附屬委員會的預期職責、投入時間及貢獻，對袍金水準作定期檢討。為確保我們能持續吸引優秀人士擔任獨立非執行董事，董事會決定將袍金提高4%。經修訂袍金自二〇二六年一月一日起生效。

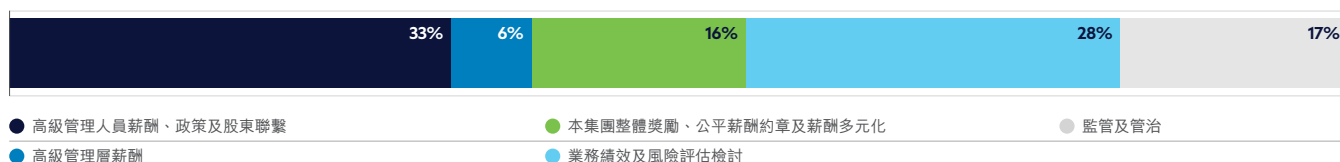
集團主席及獨立非執行董事有資格按照董事薪酬政策獲得福利。集團主席及獨立非執行董事均未獲得任何績效薪酬。

職位	年度袍金	
集團主席 ¹	1,293,000英鎊	
高級獨立董事	48,000英鎊	
獨立非執行董事	123,000英鎊	
職位	會員袍金	主席袍金
審核、董事會風險及薪酬委員會	43,000英鎊	85,000英鎊
企業文化與可持續發展委員會	37,000英鎊	75,000英鎊
管治及提名委員會	19,000英鎊	無

1 集團主席收取獨立費用，其中包括所有服務（如董事會和委員會職責）。本集團目前並無任用副主席一職，亦無計劃任用此職位。

薪酬委員會

委員會在二〇二五年會議期間是如何安排時間的？



有關員工參與框架及委員會如何了解員工的意見的更多詳情，請參閱第176頁至第179頁的企業文化與可持續發展委員會報告，以及第32頁至第36頁的我們的員工與文化

我們的股東如何投票？

	贊成	反對	棄權
在二〇二五年股東週年大會上對二〇二四年薪酬報告進行諮詢投票 ¹	1,941,855,272 98.87%	22,208,489 1.13%	787,019
在二〇二五年股東週年大會上對批准二〇二五年董事薪酬政策進行約束性投票 ²	1,607,844,267 81.86%	356,270,992 18.14%	735,521

1 如果將棄權票視為整個投票結果分佈的一部分，98.83%的票數將「贊成」該決議案。

2 如果將棄權票視為整個投票結果分佈的一部分，81.83%的票數將「贊成」該決議案。

在去年的股東週年大會上，我們因應取消英國銀行浮動薪酬上限提出對薪酬結構作出重大變動。此乃一項重大變動，使委員會得以由固定薪酬轉為與表現掛鈎的可變薪酬，加強執行董事獎勵與表現的一致性，同時使我們能與全球銀行同業更有效地競爭人才。

儘管我們欣然看到政策獲得絕大多數支持，但我們理解少數股東未能支持該決議案。

委員會在制定政策期間及於股東週年大會前，曾與股東進行深入磋商。儘管股東提出多項觀點，但股東強烈支持該政策的更重大方面，包括薪酬結構變動。

委員會持續致力於與股東的開放、透明對話。我們於二〇二六年第一季度再次與股東進行溝通，並將在未來年度持續採用此方針。

委員會收到哪些意見？

於二〇二五年，委員會進行競爭投標程序，於九月委任德勤為其薪酬事宜顧問，取代自二〇一三年起向委員會提供意見的羅兵咸永道。

羅兵咸永道及德勤為進行薪酬諮詢的自願行為守則簽署人。德勤向本集團提供其他服務，包括重組、人力資源、稅務、風險、財務、科技與創新、金融及企業銀行業務等方面的意見。委員會信納所收到的意見均屬客觀獨立，並無產生任何潛在或實際衝突。向羅兵咸永道已支付的總費用為103,343英鎊，向德勤已支付的總費用為80,000英鎊，費用包括就執行董事薪酬及監管事宜向委員會提供意見。

薪酬披露

集團財務總監及集團風險總監定期提供委員會財務及風險事宜的最新資料，而委員會亦就相關事宜聽取董事會風險委員會、企業文化與可持續發展委員會及董事會審核委員會主席的意見。

委員會在收到高級管理層對薪酬提議的意見時，會管理任何利益衝突。概無個人參與釐定其本人的薪酬。

委員會在二〇二五年的工作成效如何？

行動及決策	結果及影響
職權範圍檢討	
於二〇二五年十一月進行委員會職權範圍年度檢討，並向董事會建議輕微變動	董事會於二〇二六年二月批准對委員會職權範圍的輕微修訂 確保委員會的角色及責任持續適當，並符合最佳慣例
委員會表現檢討	
檢討二〇二五年行動計劃的進展，該計劃載列了二〇二四年進行的內部協助成效檢討所產生的多項行動 委員會表現檢討在獨立外部審核員的協助下，根據英國守則進行 董事會在全體委員會成員出席下檢討並討論外部審核員報告	落實二〇二五年行動計劃中的所有行動以提升委員會的表現 制定二〇二六年行動計劃以落實外部檢討機構對二〇二五年表現檢討的推薦建議 於二〇二六年將監控二〇二六年行動計劃的進展

 有關檢討的更多詳情，請參閱第150至152頁

集團行政總裁與所有英國僱員之間的薪酬關係

二〇二五年基於薪金的比率有所下降，而基於薪金加年度獎勵的比率則有所上升，反映年度獎勵表現結果改善以及根據股東於二〇二五年股東週年大會上批准的新董事薪酬政策，集團行政總裁薪酬總額從固定薪酬向與績效掛鈎的可變薪酬調整。

委員會已考慮就二〇二五年識別的四分位數三名個人之數據，並認為其公平反映英國僱員的薪酬。彼等為全職僱員，並根據政策收取薪酬，且彼等並無收取特殊薪酬。我們的長期獎勵計劃將薪酬與本集團長期策略的達成情況掛鈎，強化與股東利益的一致性。參與者通常為有能力直接影響獎勵表現目標的高級僱員。已識別的四分位數僱員並非長期獎勵計劃的參與者。

有關比率很大程度上將取決於每年有關集團行政總裁的長期獎勵計劃結果，因此或會有所波動。由於大多數英國僱員一般不會收到長期獎勵計劃獎勵，因此委員會還披露了使用薪金及薪金加年度獎勵的比率。

集團行政總裁薪酬總額對英國後四分之一、中位數及前四分之一僱員薪酬的比率

年度	方法 ¹	集團行政總裁 ²	英國僱員 ³ —千英鎊			薪酬比率		
		千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數
二〇二五年	A	12,694	117	166	256	109:1	77:1	50:1
二〇二四年	A	12,462	113	164	247	110:1	76:1	51:1
二〇二三年	A	7,309	110	162	247	66:1	45:1	30:1
二〇二二年	A	6,408	95	145	228	67:1	44:1	28:1
二〇二一年	A	4,740	92	139	215	52:1	34:1	22:1
二〇二〇年	A	3,926	84	128	199	46:1	31:1	20:1
二〇一九年	A	5,360	83	128	212	65:1	42:1	25:1
二〇一八年	A	6,287	78	124	208	80:1	51:1	30:1
二〇一七年	A	4,683	76	121	203	61:1	39:1	23:1

1 薪酬比率乃使用選項A的方法計算，並符合投資者指引。

2 集團行政總裁的薪酬為二〇二五年的個人薪酬總額，對二〇二四年進行重列，以反映二〇二五年三月評估的二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃最終績效結果。二〇二五年的比率將於二〇二六年年報中重列，以反映合資格僱員及集團行政總裁的二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃最終績效結果。

3 僱員薪酬數據乃基於有關年度於十二月三十一日的英國僱員全職相應薪酬計算，並不包括本年度的離職者、入職者及派駐或調離英國的僱員，以確保數據可作對等比較。薪酬總額乃按照個人數據方法計算，而保險福利的數據乃按名義保費計算。並無作出其他調整或假設。

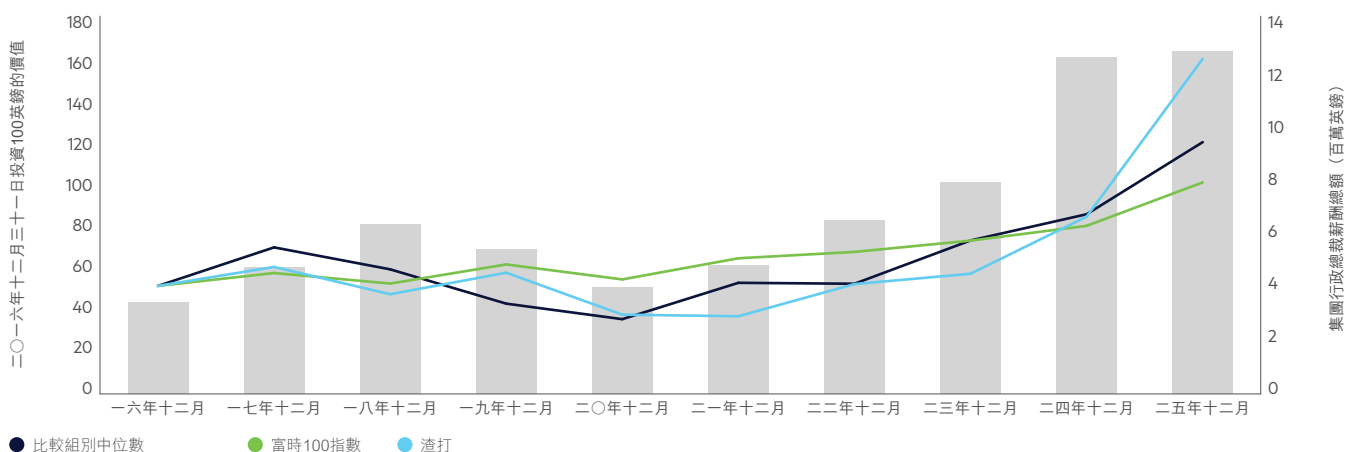
基於薪金及薪金加年度獎勵的額外薪酬比率

薪金	集團行政總裁			英國僱員－千英鎊			薪酬比率		
	千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數		
二〇二五年	1,748	79	116	162	22:1	15:1	11:1		
二〇二四年	2,517	85	116	156	30:1	22:1	16:1		
二〇二三年	2,496	78	103	149	32:1	24:1	17:1		
二〇二二年	2,418	72	87	138	34:1	28:1	18:1		
二〇二一年	2,370	68	100	136	35:1	24:1	17:1		
二〇二〇年	2,370	63	93	116	38:1	25:1	20:1		
二〇一九年	2,353	65	90	128	36:1	26:1	18:1		
二〇一八年	2,300	59	86	142	39:1	27:1	16:1		
二〇一七年	2,300	55	81	124	42:1	28:1	19:1		

薪金加年度獎勵	集團行政總裁			英國僱員－千英鎊			薪酬比率		
	千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數		
二〇二五年	5,150	102	142	227	51:1	36:1	23:1		
二〇二四年	3,979	98	141	217	41:1	28:1	18:1		
二〇二三年	3,958	96	138	220	41:1	29:1	18:1		
二〇二二年	3,917	84	123	202	47:1	32:1	19:1		
二〇二一年	3,559	79	122	186	45:1	29:1	19:1		
二〇二〇年	2,756	74	104	175	37:1	26:1	16:1		
二〇一九年	3,604	73	109	187	49:1	33:1	19:1		
二〇一八年	3,691	72	105	183	52:1	35:1	20:1		
二〇一七年	3,978	69	103	182	58:1	39:1	22:1		

本集團表現與集團行政總裁薪酬比較

本圖顯示過去十年本集團按累計基準計算的股東回報總額表現與富時100指數及同業銀行的股東回報總額的比較。本圖亦顯示截至二〇二五年十二月三十一日止十個年度期間集團行政總裁的個人薪酬以作比較。富時100指數提供一個廣泛比較組別，使股東能據此計量其相對回報。



下表顯示集團行政總裁自二〇一六年起的個人薪酬總額及按佔最高額度的百分比提供的可變薪酬。

薪金	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW
	二〇一六年	二〇一七年	二〇一八年	二〇一九年	二〇二〇年	二〇二一年	二〇二二年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二五年
個人薪酬總額 ¹ （千英鎊）	3,392	4,683	6,287	5,360	3,926	4,740	6,408	7,309	12,462	12,694
年度獎勵佔最高額度的百分比	45%	76%	63%	55%	18.5%	57%	70%	66%	66%	84%
歸屬的長期獎勵計劃獎勵佔最高額度的百分比 ²	-	-	27%	38%	26%	23%	37%	57%	88%	88%

1 二〇二四年個人數據已重列，以反映於二〇二五年三月開始發放二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵時的實際績效及股價。

2 於二〇二六年三月對股東回報總額表現進行最終評估前，二〇二五年長期獎勵計劃88%的預測結果可能會發生變化。

薪酬披露

薪酬水平的百分比變動

下表為董事與英國僱員薪酬變動的比較。第200及201頁的集團行政總裁薪酬比率披露採用相同的僱員人數。僱員薪酬按平均值計算，以保持逐年的一致性。

	薪金百分比變動					應課稅福利百分比變動 ¹					年度獎勵百分比變動				
	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年
集團行政總裁Bill Winters	(30.5)	0.8	3.2	2.0	0.0	(11.4)	3.9	(3.0)	79.8	(26.5)	132.7	0.0	(2.5)	26.1	208.1
集團財務總監 Diego De Giorgi ²	(24.7)	-	-	-	-	2.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
員工全職英國僱員平均	0.6	2.9	10.4	3.3	3.1	(1.2)	(1.2)	2.2	(7.0)	(2.0)	2.9	11.5	0.8	14.3	38.2
集團主席Maria Ramos ³	184.7	1.5	38.8	25.9	-	11,232.8	100.0	0.0	0.0	-	不適用，因為該等人士並無資格獲得年度激勵獎勵。				
José Viñals博士 (前集團主席) ³	-	0.0	3.4	0.0	0.0	-	(17.5)	53.2	170.2	(61.5)					
Shirish Apte	9.6	1.7	-	-	-	5,606.5	-	-	-	-					
Jackie Hunt	51.8	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-					
Diane Jurgens	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Robin Lawther, CBE	2.6	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-					
梁國權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Phil Rivett	20.3	2.0	5.7	3.9	-	0.0	0.0	0.0	0.0	-					
鄧元鋈	2.6	2.7	8.8	0.0	18.3	(35.6)	55.3	0.0	0.0	(82.3)					
Linda Yueh博士，CBE	2.9	10.4	-	-	-	(12.1)	-	-	-	-					

1 由於稅務規則與指引應用的發展，本集團已更新其福利相關的報告方法。此舉導致二〇二五年的成本較二〇二四年有所增加。

2 於二〇二六年二月十日，Diego De Giorgi退任董事會成員。

3 於二〇二五年五月八日，José Viñals自董事會退任，Maria Ramos獲委任為集團主席。

有關集團行政總裁、集團財務總監、集團主席及獨立非執行董事數據變動的更多詳情，請參閱第190及196頁

年內計劃權益的獎勵、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。

二〇二五年授出的計劃權益

根據二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃，Bill及Diego於二〇二五年五月十二日獲授獎勵。表現指標適用於該等獎勵。

	獲授權益類型	獎勵基準	股份數量 ¹	獎勵面值 (英鎊) ²	最低表現可實現的 獎勵結果	表現期結束 ³
Bill Winters	長期獎勵計劃－有條件權利	薪金百分比	816,213	8,713,074	25%	二〇二七年十二月三十一日
Diego De Giorgi ⁴	長期獎勵計劃－有條件權利	薪金百分比	451,971	4,824,790	25%	二〇二七年十二月三十一日

1 長期獎勵計劃授予的股份數量已計及缺少的股息等額（乃參考市場共識股息收益率計算），以保持獎勵的總市場價值。

2 獎勵面值乃按獎勵股份數目乘以股份獎勵價格10.675英鎊計算。

3 長期激勵計劃表現指標詳情載於第205頁。

4 Diego於二〇二六年二月十日宣佈辭任後，該獎勵已沒收。

執行董事的持股量及股權，包括股份獎勵（經審核）

計入執行董事持股要求的股份為實益擁有的股份以及已滿足表現條件的未歸屬股份獎勵（按稅後淨額基準）。

於二〇二五年十二月三十一日，Bill大幅超過其持股要求。除根據獎勵計劃購買的股份及薪金中的股份部分外，彼用自有資金自願購買相當於其薪金377%的股份。



	實益擁有的 股份 ^{1、2、3}	不受表現指標規限的 未歸屬股份獎勵 (扣除稅項) ⁴	按持股要求計算的 股份總額	持股要求	薪金	按持股要求計算的 股份價值佔薪金 的百分比	按表現指標計算的 未歸屬股份獎勵 (除稅前)
Bill Winters	3,190,874	497,989	3,688,863	500%薪金	1,500,000英鎊	4,481%	1,938,636
Diego De Giorgi	101,535	-	101,535	400%薪金	1,100,000英鎊	168%	856,033

- 1 除另有說明者外，所有數據均為於二〇二五年十二月三十一日的數據。二〇二五年十二月三十一日的股份收市價為18,220英鎊。董事概無：(1)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(2)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 於二〇二五年三月，因實現有形股東權益回報、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的最終評估結果為88%。該獎勵不再受表現指標所規限並在此列入。其餘12%的獎勵已失效。
- 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。

Andy Halford於二〇二四年八月三十一日從本公司退休，須遵守離職後兩年持股量要求。此乃予以監控，而於二〇二五年十二月三十一日，其繼續大幅超過該要求。

二〇二五年一月一日至十二月三十一日期間的權益變動（經審核）

Bill Winters¹

	授出日期	股份獎勵價格 (英鎊)	於一月一日	獎勵 ²	已歸屬 ³	已失效	於十二月 三十一日	表現期結束	歸屬日期
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

薪酬披露

Diego De Giorgi^{1, 5}

	授出日期	股份獎勵價格 (英鎊)	於一月一日	獎勵 ²	已歸屬	已失效	於十二月三十一日	表現期結束	歸屬日期
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

- 1 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。
- 2 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。
- 3 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為：
- 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。
- 4 Bill於期內歸屬的獎勵的加權平均收市價為11.976英鎊。
- 5 Diego於二〇二六年二月十日宣佈辭任後，該等獎勵已沒收。

於二〇二五年十二月三十一日，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，權益或短倉需根據香港《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合交易所有限公司。

 有關股份計劃攤薄限額的更多詳情，請參閱第406至407頁

過往長期獎勵計劃獎勵

下表載列現時基於二〇二五年十二月三十一日當前表現的二〇二四年及二〇二五年表現年度待歸屬長期獎勵計劃獎勵的預測結果。由於變更為採用列賬基準有形股東權益回報作為本集團目標設定的主要指標，我們正在審閱我們將如何衡量現有待歸屬長期獎勵計劃範圍的進展，並將於二〇二六年年報中提供最新進展。

二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃獎勵的現時狀況：預測部分表現結果

指標	比重	最低(25%)	最高(100%)	於二〇二五年十二月三十一日的評估
 二〇二六年按基本基準計算之有形股東權益回報 ¹ 加普通股權一級資本比率 ² 基準	30%	10%	13%	有形股東權益回報超越最大值：指示全部結果
 與同業組別相比的相對股東回報總額表現	30%	中位數	上四分位數	股東回報總額定位超越上四分位數：指示全部結果
 可持續性	25%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		表現追蹤追平目標：指示部分結果
 其他策略性指標	15%	就與業務策略掛鈎的策略性指標設定的目標		表現追蹤追平目標：指示部分結果

- 1 按基本基準計算之有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關經營溢利佔報告期加權平均普通股股東權益減去平均商譽和無形資產的比率。按基本基準計算之有形股東權益回報通常不包括監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，有關調整將由委員會進行審查。
- 2 於二〇二六年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化，例如關於巴塞爾協議IV。

二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵的現時狀況：預測部分表現結果

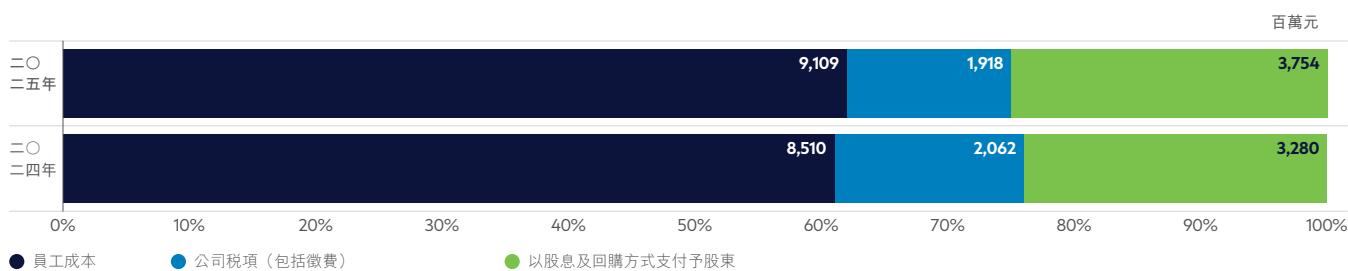
指標	比重	最低(25%)	最高(100%)	於二〇二五年十二月三十一日的評估
 二〇二七年按基本基準計算之有形股東權益回報 ¹ 加普通股權一級資本比率 ² 基準	40%	11.5%	14.5%	有形股東權益回報超越最大值：指示全部結果
與同業組別相比的相對股東回報總額表現	40%	中位數	上四分位數	股東回報總額定位超越上四分位數：指示全部結果
 可持續性	20%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		表現追蹤超越目標：指示部分結果

- 1 按基本基準計算之有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔的基本溢利加上與創投資業務分部有關的其他全面收入的公允價值變動對加權平均有形權益（即報告期間普通股股東權益減去無形資產）的比率。按基本基準計算之有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查。
- 2 於二〇二七年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化，例如關於巴塞爾協議IV。

委員會評估長期獎勵計劃獎勵歸屬時的結果價值，如認為公式化的結果不能適當反映所取得的業績，委員會可靈活調整，以避免意外收益。

本集團盈利在持份者間的分配

於考慮本集團可變薪酬時，委員會考慮到股東對相對薪酬支出的憂慮，審慎決定分配作薪酬支出的盈利，並已嚴格處理有關分配。表中包含公司稅項（包括銀行徵費）的金額，此乃因為該筆款項為重大費用，並顯示本集團透過稅制作出的貢獻。



風險及控制方法

內容是什麼及如何調整？

- 本集團的年度績效表及長期獎勵計劃表現準則，包括風險及控制措施
- 此外，委員會對所有風險、控制及行為事宜進行詳細審查，包括進行中的調查及監管機構提出的任何事宜，並可以使用其酌處權來調整報酬，以反映績效表未有充分掌握的事宜
- 所有可變薪酬須受風險調整條文的規限（可以按委員會酌情決定，視乎適用情況，通過削減本年度可變薪酬的價值或應用返還或收回機制不支付或支付可變薪酬）

何時調整？

調整將適用於以下事項（包括但不限於）：

- 員工行為及／或表現未達預期標準（包括未能符合適當的合宜與妥當標準）
- 在集團、業務領域、部門及／或業務單位層面的風險管理嚴重失效
- 本集團財務資料的重大重列或嚴重違反監管指引

 有關第三支柱薪酬披露的詳情，請參閱sc.com/financial-results二〇二五年第三支柱報告

薪酬披露

截至二〇二五年十二月三十一日止年度五名最高薪酬人士及高級管理層薪酬

薪酬組成	五名最高薪酬人士 ¹ 千元	高級管理層 ² 千元
薪金、現金津貼及實物福利	13,473	25,570
退休金供款	681	1,463
已付或應收可變薪酬獎勵	50,385	74,271
獲委任時付款	7,319	7,319
離職薪酬（合約或其他）	-	94
其他	-	-
總計	71,858	108,717
港元等值總額	560,384	847,843

- 1 五名最高薪酬人士包括Bill Winters。
- 2 二〇二五年間任何時間高級管理層包括執行董事及管理團隊成員。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度五名最高薪酬人士的股份獎勵變動¹

	長期獎勵計劃 ²	遞延股份 ²	儲股	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	3,246,134	3,090,430	3,649	5.01
已授出 ^{3、4}	1,168,088	881,757	-	-
已失效	(114,210)	-	-	-
已歸屬／已行使	(395,824)	(861,411)	-	-
於二〇二五年十二月三十一日尚未行使	3,904,188	3,110,776	3,649	5.01
於二〇二五年十二月三十一日可予行使	-	-	-	-
行使價範圍（英鎊）	-	-	-	4.23 – 6.10

- 1 五名最高薪酬人士包括Bill Winters。
- 2 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。
- 3 1,168,088份（長期獎勵計劃）於二〇二五年五月十二日授出；398,549份（遞延股份）於二〇二五年三月十四日授出；483,208份（遞延股份）於二〇二五年九月二十四日授出。
- 4 遞延股份按股價11.580英鎊（二〇二五年三月十四日）及14.545英鎊（二〇二五年九月二十四日）授出；長期獎勵計劃股份按股價10.675英鎊（授出日前的最後交易日之收市價）授出。該等獎勵的歸屬期介乎一至四／七年不等。

 有關Bill Winters的獎勵的更多詳情，請參閱第203頁

 有關股份獎勵所採納的國際財務報告準則第2號會計準則的更多詳情，請參閱第403頁

 有關所有僱員的股份獎勵及購股權的更多詳情，請參閱第407頁

下表呈列截至二〇二五年十二月三十一日止年度：(1)五名最高薪酬僱員；及(2)高級管理層的酬金範圍。

		僱員人數	
薪酬範圍 港元	薪酬範圍 等額美元	五名最高薪酬人士	高級管理層 ¹
3,000,001-3,500,000	384,685-448,799	-	1
14,000,001-14,500,000	1,795,194-1,859,308	-	1
29,000,001-29,500,000	3,718,616-3,782,730	-	1
31,500,001-32,000,000	4,039,187-4,103,300	-	1
32,000,001-32,500,000	4,103,301-4,167,415	-	1
41,000,001-41,500,000	5,257,354-5,321,468	-	2
54,000,001-54,500,000	6,924,320-6,988,434	-	2
55,500,001-56,000,000	7,116,662-7,180,776	-	1
69,500,001-70,000,000	8,911,856-8,975,970	1	-
73,500,001-74,000,000	9,424,769-9,488,883	1	1
78,500,001-79,000,000	10,065,909-10,130,023	1	1
132,500,001-133,000,000	16,990,229-17,054,343	1	1
148,000,001-148,500,000	18,977,765-19,041,879	1	1
總計		5	14

- 1 二〇二五年間任何時間高級管理層包括執行董事及管理團隊成員。

其他法定及監管披露

本節載列須載入董事會報告的其他資料。下表資料連同報告其他章節所載資料一併載列，以供參考。本集團透過多間附屬公司、分行及辦事處於英國及海外經營業務。有關本集團主要活動的資料載於策略報告第1至52頁。

二〇〇八年大中型公司及集團（賬目及報告）規例所要求的披露

與客戶、供應商及其他方的聯繫	請參閱策略報告第37至41頁
與僱員的聯繫	請參閱策略報告第32至37頁及39頁
結算日後事項	請參閱財務報表附註37
董事權益	請參閱董事薪酬報告第196頁。於二〇二六年二月十七日，與該日期仍在職的董事有關的權益未發生變化。
本集團業務的未來發展	請參閱策略報告第1至52頁
債務及股權資本	本董事會報告第209至210頁及財務報表附註22及28
借貸資本	財務報表附註22及27
股份回購	本董事會報告第209至210頁及財務報表附註28
金融工具	財務報表附註13及14

本集團二〇二五年財務報表已按照英國金融協會(UK Finance)財務報告披露的披露守則(Disclosure Code for Financial Reporting Disclosure)的原則編製。

英國上市規則第6.6.1條所要求的披露

英國上市規則第6.6.1(11-12)條（豁免股息）	請參閱財務報表附註28
英國上市規則第6.6.1(1)(2)(3-10)(13)條	不適用

應用二〇二四年英國企業管治守則的原則

	頁次		頁次
董事會領導及公司宗旨		組成、接任及評價	
管治架構	140	組成、接任及評價	150
董事會	130 – 134	管治及提名委員會報告	155 – 160
集團簡介及業務	2 – 3	董事會及委員會會議出席率	138、155、161、170 、176及180
我們的策略	9	董事會	130 – 134
誠信、操守及道德	118 – 121	年度績效檢討	150 – 152
集團行為守則及道德	215	董事培訓及發展	153 – 154
關鍵績效指標	12 – 13	審計、風險及內部監控	
企業風險管理架構	220 – 225	審核委員會報告	161 – 169
與持份者的聯繫及第172條聲明	37 – 41	非審核服務	165
董事會與持份者的聯繫	146 – 147	董事責任聲明	219
董事會活動	141 – 145	公平、公正及易理解	219
僱員聯繫及僱員政策	213 – 215	風險回顧	218 – 302
文化	148	可行性聲明	51 – 52
職責劃分		薪酬	
管治架構	140	董事薪酬報告	180 – 206
角色及責任	149		
獨立性及時間投入	149		
外部董事及其他商業利益	149		

環境、社會及管治披露

香港上市規則附錄C1及C2	我們的披露符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C1及C2所載的ESG報告指引的規定。 對於附錄C2「不遵守就解釋」規定所述的關鍵績效指標，本集團未報告與生產和處理危險廢物有關的關鍵績效指標A1.3和關鍵績效指標A1.6；與用水效益目標有關的關鍵績效指標A2.4；與成品包裝材料有關的關鍵績效指標A2.5；關鍵績效指標B6.1因安全和健康原因召回的產品總數；及關鍵績效指標B6.4產品召回程式。作為一個以辦公室為基礎的金融服務提供者，這些問題不被視為重要問題。有關B4勞工標準及B5供應鏈管理的進一步資料，請參閱本集團的年度現代反奴隸聲明。 對於附錄D「不遵守就解釋」規定所述的氣候相關披露，本集團力求在當前不為本集團、客戶及提供或發佈我們最重大披露所需資料的其他第三方帶來不必要成本或負擔的前提下，遵守重大披露規定。我們尚未能披露所有資料的規定已於第71頁披露。
氣候相關財務信息披露工作組	遵照英國上市規則第6.6.6R(8)條，我們確認，我們已根據二〇二一年氣候相關財務信息披露工作組實施指引(2021 TCFD Implementing Guidance)第C條—所有行業通用指引及第D條—金融行業補充指引：銀行，於本年報內作出與氣候相關財務信息披露工作組的建議一致的披露。有關進一步資料，請參閱第458至465頁我們的氣候報告指數。
B4勞工標準及B5供應鏈管理	請參閱本集團的年度現代反奴隸聲明（請參閱下文）。
非財務及可持續發展資料聲明	我們的非財務及可持續發展資料聲明載於策略報告第50頁內。
現代反奴隸	本集團每年根據二〇一五年英國現代反奴隸法及二〇一八年澳大利亞現代反奴隸法發佈現代反奴隸聲明。截至二〇二五年十二月三十一日止年度的聲明可於 sc.com/sustainabilitylibrary 查閱。

可持續財務分類標準

渣打繼續評估可持續財務分類標準在整個集團的適用性。根據當地可持續財務分類標準的監管要求，渣打已開始在多個市場進行報告。

本集團將繼續在我們的業務決策中考慮與分類法達成一致，包括在客戶及交易層面，以及更廣泛的行業策略層面。鑒於我們的足跡遍佈於歐洲及英國、亞洲、非洲及中東，我們需要根據客戶提供的資料並通過我們的盡職審查過程，不斷評估與分類法達成一致的能力。

簡化能源及碳報告
我們的營運對環境的影響

為致力成為負責任的企業，我們旨在將業務對環境造成的影響降至最低。我們為減少運營中能源和水的使用以及產生的無害廢物而採取的行動於第93頁的可持續發展回顧和ESG數據包（網址是sc.com/sustainabilitylibrary）呈報。

我們的報告方法以「溫室氣體議定書—企業會計及報告標準（修訂版）」為基礎。我們已採用運營控制方法以釐定溫室氣體第一及第二範疇排放的報告邊界。就第三範疇的融資及協助排放而言，第99頁的可持續發展回顧內「我們衡量融資排放的方法」表中指出各個高排放行業的界限。

有關計算本集團溫室氣體排放量的原則和方法的信息，請參見我們的《環境報告標準》文件，網址是sc.com/environmentcriteria。

報告期間、邊界及範圍

我們在本年報中對可持續發展和ESG事項作出報告，包括以下各節：(i)第1至52頁的策略報告；(ii)第66至128頁的可持續發展回顧；(iii)第218至302頁的風險回顧；及(iv)第450至465頁的補充可持續發展資料一節。

第一範疇及第二範疇排放以及能耗的報告期間為二〇二四年十月一日至二〇二五年九月三十日。這使得在本集團年報發佈之前，有足夠的時間完成獨立的第三方保證。因此，下文溫室氣體排放及能耗

數據表的相關環境強度指標所使用的運營收入與同期相對應，而非財務報告所採用的歷年。本年報中其他可持續發展資料的報告期間可能有所不同，載於第74頁。

與二〇二五年二月二十一日發佈的渣打集團有限公司二〇二四年年報相比，本年報呈報的第一範疇及第二範疇排放的邊界及範圍並無重大變化。

保證

我們第一及第二範疇排放量由獨立公司Global Documentation根據ISO 14064作出保證（有限水平）。

溫室氣體排放及能耗數據

本集團已根據二〇〇八年大中型公司及集團（賬目及報告）規例的規定披露第一範疇及第二範疇溫室氣體排放及能耗數據。

	單位	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年
報告數據覆蓋項目				
十月一日至九月三十日的年度經營收入	百萬元	20,818	19,110	17,414
佔用物業淨內部面積	平方米	864,961	850,817	880,515
溫室氣體排放量				
第一及第二範疇：				
第一範疇排放量	噸二氧化碳當量	5,792	7,696	8,488 ¹
第二範疇排放量（基於位置） ²	噸二氧化碳當量	74,591	82,837	85,741
第二範疇排放量（基於市場） ³	噸二氧化碳當量	0	17,272	26,246
第一及第二範疇排放量（基於市場） ³	噸二氧化碳當量	5,792	24,968	34,734
第一及第二範疇排放量（僅限英國及離岸地區）	噸二氧化碳當量	0	–	248
溫室氣體排放量－強度：				
第一及第二範疇總排放量（基於市場）強度	噸二氧化碳當量／百萬元	0	1	2
環境資源效率				
能源				
間接非可再生能源消耗	千兆瓦時	126	125	142
間接可再生能源消耗	千兆瓦時	13	14	16
直接非可再生能源消耗	千兆瓦時	8	12	13
直接可再生能源消耗	千兆瓦時	2	2	2
能源消耗	千兆瓦時	150	154	173
能源消耗（僅限英國及離岸地區）	千兆瓦時	5	7	6

1 由於我們的目標是改進我們的排放計量及按年報告，我們自二〇二四年起將租賃車隊排放量納入我們的第一範疇數據（二〇二五年為733噸二氧化碳當量及二〇二四年為1,340噸二氧化碳當量）及自二〇二三年起將逸散排放量納入我們的第一範疇數據（二〇二五年為3,035噸二氧化碳當量、二〇二四年為3,877噸二氧化碳當量及二〇二三年為5,266噸二氧化碳當量）。

2 基於位置的排放量減少歸因於足跡的減少及效益的提高。

3 由二〇二四年至二〇二五年，由於足跡減少、效益提高以及本集團購買額外的能源歸屬證書，亦導致基於市場的排放量有所減少。

 有關我們環境表現及獨立保證報告的更多詳情，請參閱我們的ESG數據包sc.com/sustainabilitylibrary，以及我們報告準則文件sc.com/environmentalcriteria中的相關假設及方法

股本、章程及股東權利

已發行股本

於二〇二五年，本公司已發行普通股股本合共減少162,524,297股。該數字乃按照本公司的兩個股份回購計劃而註銷的普通股。年內，本公司並無發行普通股股份。本公司有一類普通股不附帶分享固定收入的權利。於本公司股東大會上，每名出席之股東於舉手表決時有權投一票。而在投票表決時，每名股東就持有一股股份即享有一票。普通股之已發行面值佔全部股本之已發行面值總額81.15%。

餘下18.85%由優先股組成，該等股份擁有收入及資本的優先權，但整體而言並不賦予權利出席我們的股東大會及於會上投票。

持股量或股份轉讓並無特定限制，兩者均受組織章程細則及現行法例所監管。概無有關投票權的特定限制，而董事並不知悉，本公司股份持有人之間訂有可能為證券轉讓或投票權帶來限制之任何協議。並無人士擁有本公司股本之任何特別控制權，而全部已發行股份均已繳足股款。

回購

於二〇二五年五月八日舉行的股東週年大會上，我們的股東更新授權本公司可於市場購回最多239,567,385股普通股（相當於本公司於二〇二五年三月十九日約10%已發行普通股）及最多全部已發行優先股股本。

於二〇二五年二月和七月宣佈兩個股份回購計劃後，年內已行使於市場購買最多10%已發行普通股股本的授權（及於二〇二五年股東週年大會前，上年度於二〇二四年股東週年大會上授出的類似授權）。該等回購計劃作為本集團股息增長及資本回報方法的一部分。第一個股份回購計劃於二〇二五年二月二十一日啟動，於二〇二五年七月三十日結束。第二個股份回購計劃於二〇二五年八月一日啟動，於二〇二六年一月二十六日結束。根據該兩項計劃，共有160,384,816股每股面值為0.50元的普通股被回購，支付的總代價約為28億元。本期間購回的股份月度明細（包括所支付的每股股份最低價及最高價）載於財務報表附註28。所有購回的普通股均已註銷。

組織章程細則

組織章程細則可透過股東特別決議案修訂。組織章程細則載有關於董事委任、退任及罷免的條文。有關選舉及委任董事的更多詳情，請參閱第158頁。

董事權力

在公司法、組織章程細則及於股東大會上授予董事之權力規限下，董事可行使本公司所有權力，並可分授權予委員會。

本公司於其股東週年大會上獲股東授權發行股份。獲授的授權規模視乎將予發行之股份之目的而定，並於適用法律及監管規定範圍內。

股東權利

根據二〇〇六年公司法，持有5%或以上附帶於本公司股東大會投票權的本公司繳足股款股本的股東可要求董事召開股東大會。倘已正式向本公司提出有關要求，則董事有責任應該要求於21日內召開股東大會，並於自發出召開大會通知當日起的28日內定出會議日期。

根據二〇〇六年公司法，持有於本公司股東週年大會上全部投票權5%或以上的股東或100位有權於股東週年大會上投票的股東（每位股東平均至少持有100英鎊繳足股款股本）有權要求本公司傳閱擬於本公司下屆股東週年大會上呈遞供表決的決議案。有關要求須於與該要求有關的股東週年大會召開前六周內或（倘稍遲）發出股東週年大會通告之時作出。

足夠公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所掌握之公開資料及就董事所知，本公司一直維持香港聯合交易所有限公司（港交所）證券上市規則（香港上市規則）所訂明之公眾持股量。

自由流通量百分比

截至二〇二五年十二月三十一日，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99.99%。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，請參閱附註28及 [sc.com/capital-securities-in-issue](https://www.sc.com/capital-securities-in-issue)。

債券發行及股票掛鈎協議

截至二〇二五年十二月三十一日止財政年度期間，除年報及財務報表附註22、27及28所披露者外，本公司並無發行債券（包括債務證券、債券及任何其他債務證券）。有關本集團訂立的股票掛鈎協議詳情載於財務報表附註28。

電子通訊

本公司鼓勵股東以電子形式收取本公司文件。年度及中期財務報表、股東週年大會通告以及股息通知均可以電子方式取讀。

如閣下並非以電子形式收取本公司文件，而擬於日後以該形式收取文件，請按載於第467頁的地址聯絡本公司股份過戶登記處。股東亦可透過訪問本公司股份過戶登記處網站

www.investorcentre.co.uk/eproxy提交委任代表投票或投票指示。

股息

二〇二五年：已派付中期股息每股普通股**12.3仙**

（二〇二四年：已派付中期股息每股普通股9仙）

二〇二五年：建議末期股息每股普通股**49仙**

（二〇二四年：建議末期股息每股普通股28仙）

二〇二五年：股息總額，每股普通股**61仙**

（二〇二四年：股息總額，每股普通股37仙）

於二〇二六年，董事會採納了一項股息政策，將現有的派付股息方針正式化。該股息政策訂明，董事會致力於向股東派付可持續的現金股息，同時保留投資及發展業務的靈活性。董事會根據多項因素（包括但不限於資本充足程度及監管規定、盈利能力及收益以及宏觀經濟及信貸狀況）決定任何股息的水平。如認為適當，此政策可輔以額外的股東分派。

董事的獨立性、權益及衝突

本公司已從各獨立非執行董事收到根據香港上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有非執行董事仍屬獨立。

於二〇二五年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益及非實益權益詳情呈列於第196頁所載董事薪酬報告。於二〇二六年二月十七日（本年報刊發前的最後實際可行日期），與該日期仍在職的董事有關的權益未發生變化。

年內概無董事於與本公司或其任何附屬公司訂立的任何重大合約（定義見香港上市規則）中擁有重大權益。根據二〇〇六年公司法，本公司已設立程序，規定董事於訂立建議外部業務利益前作出披露。此舉得以令任何利益衝突或潛在利益衝突以及對時間投入的任何影響獲得事先評核。管治及提名委員會代表董事會每年審閱潛在及現有利益衝突，以審議其是否仍然存在，並重新閱覽授權條款。董事會信納該等程序繼續有效運作。

本公司按與適用法定條文一致之條款向全體董事授予彌償保證。因此，就二〇〇六年公司法第234條而言，合資格第三方彌償保證條文於截至二〇二五年十二月三十一日止財政年度內有效及截至本報告日期仍為有效。以英國退休金基金公司信託人(Standard Chartered Trustees (UK) Limited)為受益人，合資格退休金計劃彌償保證規定（定義見二〇〇六年公司法第235條）於截至二〇二五年十二月三十一日止財政年度內有效及截至本報告日期仍為有效。

重大及關連人士合約及安排

本公司並非在本公司控制權變動後將生效、更改或終止之任何重大協議的訂約方。本公司並無與任何董事或僱員訂立將會就收購產生之失去職位或僱傭而提供賠償之協議，惟本公司之股份計劃及方案條文可能導致根據該等計劃及方案授予僱員之獎勵於收購時歸屬，但可能會受到任何監管或稅項因素的規限。

與董事及高級人員以及其他關連人士（定義見國際會計準則第24號）進行交易的詳情載於財務報表附註36。

與Temasek的交易

基於Temasek於本公司持有超過10%股權，Temasek及其聯繫人為港交所證券上市規則（香港上市規則）所指的本公司關連人士。

香港上市規則旨在確保Temasek或其聯繫人不會獲優待，以致本公司其他股東受損。除非本集團與Temasek或其聯繫人之間所進行的交易根據香港上市規則獲特定豁免或受特定豁免所規限，否則可能須一併發出公告、作出申報及取得獨立股東批准。

二〇二四年十一月十九日，港交所將其之前就與Temasek的收益銀行交易授予本公司的豁免（豁免）延長，有關交易如非因該項豁免，則不屬於香港上市規則第14A.99及14A.100條下的被動投資者豁免（被動投資者豁免）。根據豁免，港交所同意豁免截至二〇二七年十二月三十一日止三個年度期間遵守香港上市規則第十四A章項下的公告規定以及需訂立書面協議及設定年度上限的規定，以及年度報告披露（包括年度審核）規定，惟須符合以下條件：

- 本公司將在其後的年報內披露豁免（包括與Temasek收益銀行交易的性質及申請豁免的理由）的詳情；及
- 本公司將會持續監察截至二〇二七年十二月三十一日止三個年度與Temasek進行的收益銀行交易，確保不會超出收益比率5%的門檻。

尋求豁免之主要原因為：

- 收益銀行交易性質及條款可能不時改變及變動，而交易可能會受金融及資本市場前景變動的影響。因此，擁有固定期限的書面協議不能照顧本公司客戶（包括Temasek）的各種銀行需要。
- 估計及釐定與Temasek的收益銀行交易的年度上限並不可行，此乃由於包括市場帶動因素等多種因素，本公司作為銀行集團未能確定亦不知悉就各項該等交易可能承擔的數量及總值。
- 收益銀行交易所產生的收益極低。倘若沒有港交所的豁免或適用豁免，這些交易將須接受多項就不同關連交易而設的百分比率測試，因而可能導致不規則的結果。

因被動投資者豁免及豁免，本公司與Temasek及其聯繫人的交易絕大部分均超出關連交易機制範圍。然而，與Temasek或其任何聯繫人的非收益交易須繼續接受關連交易事宜的監察。

其他法定及監管披露

本公司確認：

- 於二〇二五年與Temasek訂立的收益銀行交易低於香港上市規則收益比率測試5%的門檻；及
- 本公司將繼續監察於截至二〇二七年十二月三十一日止三個年度與Temasek的收益銀行交易，確保將不會超出收益比率5%的門檻。

本公司故此符合豁免的條件。

主要股東

於二〇二五年十二月三十一日，Temasek Holdings (Private) Limited (Temasek)為唯一一位擁有本公司附帶股東大會投票權的已發行普通股股本中超過10%權益的股東。

於二〇二五年十二月三十一日，本公司獲本公司已發行股本中須予通知權益的持有人根據金融市場行為監管局披露指引及透明度規則第5條知會以下資料。¹

須予通知權益	於普通股中的權益 (基於披露的表決權)	已披露表決權百分比 ²	每項披露的持倉性質
Temasek Holdings (Private) Limited	447,461,831	17.00	間接 間接(5.01%) 證券借貸(0.39%) 差價合約(0.14%)
BlackRock Inc.	183,640,172	5.55	
The Capital Group Companies, Inc	121,730,334	5.04	間接
Schroders Plc	36,744,077	4.95	間接

1 本集團的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企業、合營企業或結構實體所提供的資料於通知日期屬正確無誤。該等持倉自本公司獲知會後可能有所變動。然而，直至下一個須予通知期限前，並無規定須就任何變動作出通知。

2 上述表決權百分比乃根據披露指引及透明度規則第5條作出相關披露時計算得出。

於二〇二六年一月一日至二〇二六年二月十七日（包括該日）（載入本報告之最後實際可行日期）期間，本公司未接獲任何根據披露指引及透明度規則第5條發出之其他通知。

根據披露指引及透明度規則第5條向本公司提供的資料刊載於本公司網站sc.com/stock-exchange-announcements及倫敦證券交易所網站www.londonstockexchange.com。

風險管理及內部監控³

風險管理

董事會負責維持及檢視風險管理架構（包括對企業風險管理架構任何重大變動的審批）的有效性。本集團設有持續識別、評估及管理所面對的局部及新興風險的流程。董事會認為該流程對本集

團面臨的所有主要風險以及局部及新興風險構成穩健的評估，包括該等將會威脅其業務模式、未來表現、償付能力或流動性的風險。

董事金融工具的主要風險領域包括貸款及墊款的減值以及按公允價值持有的金融工具的估值。有關風險評估和管理的更多詳情，請參閱第161至169頁審核委員會報告。

風險回顧一節載列主要風險、我們的風險管理方法、企業風險管理架構概述及各類主要風險的具體風險狀況。有關董事會批准的風險取向聲明及風險管理方法的更多詳情，請分別參閱第221頁及第220至232頁。

根據審慎監管局規則手冊中資本要求規例部分第435(1)(e)條，董事會風險委員會已代表董事會考慮本集團風險管理安排是否充足，及已就現有風險管理系統對本集團狀況及策略而言屬充足與否作出求證，並獲得保證。

內部監控

董事會負責維持及檢視內部監控架構（涵蓋財務、營運及合規控制等所有重要控制方面）的有效性。董事會及其轄下各委員會、管理團隊以及集團內部審核及調查部門定期檢討其成效。

二〇二四年一月，財務報告委員會發佈了經修訂的英國企業管治守則，加強董事會在風險管理與內部監控方面的要求。最大變動在於第29條規定，要求董事會於二〇二六財政年度年報中說明重大監控措施的成效，作為對現有年度企業風險管理架構成效檢討的補充。香港聯交所於二〇二五年七月修訂其企業管治守則及相關上市規則，涉及董事會在風險管理及內部監控方面的職責，包括有關重大監控缺陷或薄弱的強制披露要求升級條款。二〇二五年全年，我們的專責項目團隊持續籌備落實兩項守則，識別主要風險識別並優先處理重大控制措施，為成效說明奠定堅實基礎。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度，董事會風險委員會及審核委員會已共同檢討本集團企業風險管理架構及內部監控架構的成效，並討論了二〇二五年年度風險及控制自我評估報告及財務賬簿與記錄內部監控報告。

集團內部審核部門代表第三道防線，就管理層對業務活動（第一道防線）的控制及由風險架構負責人及政策決策人維持的其他控制流程（第二道防線）的成效提供獨立保證。審核計劃包括理解審核檢討的流程及系統、評估監控設計、測試主要監控措施的營運成效及結果。

3 本集團的風險管理框架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企業、合營企業或結構實體。

集團內部審核部門的工作重點為處理透過風險評估方法確定存在最大風險的範疇。董事會認為，本公司內部監控系統屬有效且充足。

集團內部審核及調查部門定期向審核委員會、集團主席及集團行政總裁報告，集團內部審核總監直接向審核委員會主席報告，行政事務則向集團行政總裁報告。所有負面審核結果一律向審核委員會、集團主席及集團行政總裁呈報，並須即時採取糾正行動。

董事會風險委員會負責代表董事會對本集團的主要風險進行監督，審閱本集團的風險取向聲明，並向董事會提出建議。審核委員會負責監督與財務、非財務及敘述報告有關的事宜並向董事會作出建議。審核委員會的職責是代表董事會審查本集團的內部監控，包括內部財務監控。

第223頁載列的風險管理方法說明本集團的風險管理監管委員會架構。

我們的業務在一個成熟的控制架構內進行，以政策及標準為基礎。此舉旨在確保識別及管理風險，包括信貸風險、交易風險、財資風險、營運及技術風險、資訊及網絡安全風險、合規風險、金融罪行風險、環境、社會及管治與聲譽風險以及模型風險。該架構包含本集團對財務報告的內部監控。董事會已建立一個管理架構，明確規定角色、職責及報告關係。

付託權責已作文件記錄及傳達。執行風險委員會定期檢討本集團的風險狀況。本集團業務表現定期向高級管理層及董事會報告。表現趨勢及預測，以及實際表現與預算及前期表現的比較均受到密切監察。本集團財務資料乃根據合規聲明中財務報表附註1所載的基準編製，且財務報告受本集團對賬流程控制架構所規限。

本集團已制定政策、程序及內部監控措施，以便能完全、準確及適時處理交易及保障資產。此等監控措施包括適當劃分職責、定期核對賬目以及評估資產及倉盤價值。處理內幕消息方面，我們已實施符合監管要求與期望的行業標準監控措施。這些措施有助確保內幕消息僅在正常履行專業職責的過程中向盡可能最少的人員披露。同時亦設有預先審查控制措施，以審查相關證券的個人交易。

該等系統及控制措施旨在管理未能成功達成業務目標的風險，而非消除此等風險，且僅可對重大錯誤陳述或虧損提供合理但非絕對的保障。

保護知識產權

本集團擁有多個品牌，包括STANDARD CHARTERED、SC（標誌）、其藍色／綠色企業識別以及各種產品品牌名稱。該等品牌透過各種法律途徑（包括但不限於在所有相關市場進行商標註冊）受到保護。本集團設有全球品牌保護策略，以積極執行本集團的知識產權，防止未經授權的第三方使用。本集團亦設有程序，透過包括專利在內的各種方式識別及保護創新。

僱員聯繫

我們努力確保通知僱員有關影響他們或他們感興趣的事宜，更重要的是彼等有機會提供反饋及進行對話。

我們竭力以心傾聽，對同事反饋採取行動，確保內部溝通及時、具資訊性、富有意義及支援本集團的策略及業務革新。Pulse為我們主要的內部溝通渠道，同事可以通過該渠道接收按角色及地點個性化定制的本集團更新及資料、報名參加活動、提供回饋意見，以及瀏覽其他內部平台。除有針對性的數字通信外，我們還組織了音訊及視訊通話、虛擬及面對面方式的全體會議，以及其他僱員聯繫和表彰活動。

我們透過一系列反饋工具（包括年度全球內部溝通調查）定期進行分析和衡量我們溝通的影響，確保我們的聯繫持續有效。我們的高級領導層及員工領袖在提高我們所有團隊間聯繫方面扮演重要角色，確保其緊貼與我們的業績及策略有關的主要業務發展。我們為高級領導層及員工領袖提供特定電話及通訊包等額外支援，以幫助他們為團隊成員提供實質指導，使同事們對於他們在執行及實現集團策略方面的作用有更深入了解。

整個集團內與員工領袖的定期團隊會議、一對一交流及各種管理會議為員工討論及釐清關鍵問題提供重要平台。定期業績探討為討論個人、團隊及業務範疇如何為本集團整體表現作出貢獻，以及認可及獎勵如何與此掛鉤提供了機會。本集團的高級領導層定期分享全球、業務、職能和市場在業績、策略、結構變化、人力資源計劃、社區參與及其他活動方面的最新情況。董事會透過多種渠道（包括透過互動聯繫會議）與員工聯繫，聽取員工意見。

其他法定及監管披露

所有前任、現任及未來僱員可透過本集團的LinkedIn網絡、Facebook網頁、Instagram及X等（合共擁有近1,310萬關注者）獲悉本集團的發展。

我們建立了多樣化的內部及外部溝通工具和渠道，以確保所有同事都能及時收到相關信息，以支持他們有效地履行職責。有關本公司及董事會如何與員工聯繫及審視員工權益的更多詳情，請參閱策略報告第39頁。

僱員股份計劃

本公司鼓勵僱員透過僱員儲股計劃，參與本公司的業績發展。詳情載於第403至408頁財務報表附註31。

僱員政策

我們努力確保僱員福祉，使僱員能夠在工作及生活中均取得進展。我們制定最低標準，僱員在工作地點及工作模式方面均可靈活作出工作選擇。我們為僱員提供最少30天的假期（透過年假及公眾假期），為無論性別、關係狀況或孩子如何永久加入一個家庭的新父母提供最少20個日曆周足額帶薪產假。該等福利高於國際勞工組織的最低標準。

我們致力與不同僱員代表團體（包括工會及勞資聯合委員會）在相互信任和尊重的基礎上維持有意義的關係。我們認同及與其交流，我們深受一九四八年的聯合國《世界人權宣言》、多個國際勞工組織公約（包括一九四九年《組織權利和集體談判權利公約》（第98號）及一九四八年《結社自由和保護組織權利公約》（第87號））的影響。於二〇二五年十月三十一日，18個市場中13.5%的員工透過工會或員工代表團體而擁有集體代表。其他員工的工作條件和就業條款是根據本集團及國家政策，按照本集團發出的個人就業合同制定的。

僱員在工作或與同事相處過程中產生的問題如無法透過非正式機制（如諮詢、指導或調解）解決，則透過集團申訴標準處理。問題牽涉到欺凌、騷擾、性騷擾、歧視及／或傷害以及有關工作條件（比如工作慣例或工作環境）。

員工可以向其人事領袖或人力資源(HR)代表提出申訴。處理申訴的全球程序包括一名人力資源代表和一名業務成員審查申訴，對申訴進行事實調查，並向受害員工提供書面結果。如果員工對另一名員工被指控的不當行為提出關注，或者在員工被指控不當行為但不希望提出申訴的情況下，該等關注將按照本集團調查標準進行調查。

如果申訴或調查得到支持，接下來的步驟可能包括補救程序，或啟動對涉及申訴同事行為的紀律審查。在與人力資源部、法務部、合規部和集團內部審計與調查部的持份者協商後，定期審查集團申訴標準、集團調查標準和相應的程序。定期對申訴和調查趨勢進行一次審查，並採取行動以應對任何相關趨勢。

對於僱員欲舉報另一名僱員或本集團實際的、計劃中的或潛在的不正當行為，本集團有不同的舉報政策及標準。有關舉報的進一步資料，請參閱第118至119頁。

本集團致力創建公正、一致及透明的制度以做出紀律決定。該承諾以公平責任原則為規範，該原則支援集團紀律標準。由於不當行為及／或表現而被解僱（法律要求遵循紀律程序的要求）乃按集團紀律標準管理。倘當地法律或法規對解僱和其他紀律處分採取不同程序，我們已明文規定對國家程序作出調整。

我們的集團多元化及包容性標準適用於所有員工，包括管理團隊、非僱用員工以及包括承包商、顧問及借調人員等任何其他為本集團工作的人士。所有同仁均需遵守該標準。制定該標準乃為確保實現多元化及包容性的工作場所，公平及平等對待每一名僱員，同時為僱員提供在互相尊重的工作環境中充分參與及全面發揮所長的機會。各人均有權得到尊嚴和尊重，並有權在不受騷擾、欺凌、歧視及迫害的工作場所工作。這有助於形成具生產力的工作環境、減少員工流失、改善士氣及聯繫、維護員工福祉及降低人為風險。

所有同事均有責任營造一種包容的文化，在這種文化中，個性及不同的技能、能力及經驗都得到理解、尊重及重視。所有同事、顧問、承包商、義工、實習生、臨時工及代理工人均須遵守標準，以恰當、非歧視性方式行事。

有關本集團更廣泛的多元化及包容性策略的資料（包括本集團的性別平衡及本集團的少數族裔代表目標）請參閱第35至36頁。

 有關本集團多元化及包容性方針的更多詳情，請參閱 sc.com/diversity-and-inclusion

我們並不接受以下列各項為理由在招聘及僱用慣例上出現任何不合法的歧視，包括但不限於：性別、種族、膚色、國籍、民族、原屬國家或族群、殘疾、年齡、婚姻或公民伴侶關係、懷孕或產育／陪產、性取向、性別認同、言論或調任、愛滋病毒或愛滋病情況、家庭狀況、現役或退伍軍人身份、工作安排彈性、宗教或信仰。

我們致力於推動包容、可獲得的招聘、評估、薪酬和條件、培訓、發展、繼任計劃、晉升、申訴／紀律程序及解僱實務等方面提供平等的機會及公平的待遇，並避免造成直接或間接歧視。招聘、僱用、培訓、發展及晉升的決定乃根據員工履行其職責時符合本集團標準所需的技能、知識及行為而作出。所有僱用條款及我們的《公平薪酬憲章》隱含同工同酬的承諾。

我們恪守對工作場所進行合理調整（包括在招聘過程中對所有申請給予充分、公平的考慮）的義務，以確保所有個人感到得到支持，並能夠充分參與和發揮潛力。

我們致力於成為一個對殘疾人有信心的組織，重點是消除障礙及改善無障礙環境，及為致殘同事提供援助，我們的目標是在可能的情况下進行適當培訓和工作場所調整，並支持彼等繼續受僱的及職業發展。

健康、安全及福祉

我們的健康、安全及福祉願景是打造一支健康、安全及富有活力的員工隊伍，幫助提升員工的工作效率、營運彈性及可持續表現。有效管理健康、安全及福祉風險是維繫與同事、客戶、監管機構及社區之間的信任的基礎，構成本行企業風險管理架構的一部分。

我們的全球健康、安全及福祉計劃涵蓋身心健康與福祉，貫穿於整個營運之中。我們在每個市場都遵守所有適用監管規定及內部

標準，並以更為嚴格的標準執行。健康安全管理及合規狀況會至少每半年向各個國家的管理團隊通報一次。

健康、安全及福祉計劃會每年向集團風險委員會及董事會風險委員會匯報。我們使用全球健康和安全管理系統及合規性追溯器，並輔以隱患報告、檢查、培訓完成及審計結果等預警指標，強化預警管控。

我們遵循國際勞工組織(ILO)實踐守則及英國健康與安全執行局(HSE)指引，確保可能涉及員工、承包商及訪客的職業事故與職業病在記錄、通報及管理方面保持統一。二〇二五年，概無工作相關死亡事故或職業病健康案例，惟有16起重傷記錄在案，其中通勤相關事故依舊最為常見。重傷遵循英國定義，而骨折依舊是最為常見的類型，佔該等記錄的56%。我們記錄的工傷報告增長了14%，反映出員工報告意識的提升及公司的積極干預。我們的受傷率依舊與行業基準保持一致，或甚至低於行業基準。

我們在物業組合中實施了卓越營運計劃，以解決資產老齡化、險兆事件趨勢及第三方風險等問題。我們系統檢討經驗教訓，推動持續優化問題。該計劃涉及檢討企業房地產服務全球負責人流程體系，以將業務彈性風險、老齡化及自然災害對樓宇的影響、房地產組合風險狀況及分級、第三方檢查、檢討第三方供應商就綜合設施管理的關鍵績效指標、開展應急事件及時報告、升級、調查及分析培訓並提升相應技能等納入考慮。

除通過國家規定的醫療保健提供保障的市場外，本行為全球所有僱員提供醫療和保健服務。本行還通過員工援助計劃及Unmind平台主動提供諮詢及福祉支援。

心理健康與身體健康同等重要。我們在全球51個市場配備有513名心理健康急救員，幫助進行提早干預，推動消除心理問題污名化。

二〇二五年，我們795個地區獲得WELL健康安全評級，較二〇二四年新增超過640個地區，而其中21個地區獲得WELL健康均等評級，較二〇二四年新增12個。與此同時，我們正推進多個重大項目的取得認證工作，將無障礙設施、歸屬感及公平體驗更深層次融入我們的全球職場策略。這些成就反映了我們為確保每位同事無論身處何地，都能夠身有所恃，心有所安，以最佳狀態投入工作而作出的持續努力。

展望未來，我們的工作重點包括通過依託數據驅動見解的輔助決策制定以強化預先風險管理，將福祉理念融入領導力建設，及夯實持續優化的企業文化。

 有關我們如何支持同事健康的更多詳情，請參閱第33至36頁

集團行為守則及道德

董事會已採納有關合法及合乎道德的商業行為的集團行為守則及道德（該守則），有關要求乃與本集團重視的企業文化行為相輔相成。本集團已向全體董事及僱員傳達該守則，並要求旗下全體人員對於本集團業務所在社區的客戶、僱員及監管機構保持高度廉潔忠誠水平及貫徹公平交易。董事及僱員須每年重新承諾遵守該守則，而二〇二五年重新承諾已完成99.7%。所有董事會成員均已承諾遵守該守則。

供應商及供應鏈

二〇二五年，於10,127家供應商的支出為50.8億美元。其中，72.3%的總支出發生在亞洲地區，21.6%在歐洲和美洲，6.1%在非洲和中東。此外，二〇二五年總支出的80%用於342家供應商。於二〇二五年，我們的五大供應商合共佔總支出的16.2%，而十大供應商則佔總支出的25.18%。

我們採購各種商品和服務，並通過第三方風險管理架構進行監管，確保我們在挑選供應商、盡職審查及合約管理方面遵循最高標準。

 有關本集團如何就環境及社會事宜聯繫供應商的更多詳情，請於sc.com/suppliers及sc.com/supplier-diversity瀏覽我們的《供應商約章》及供應商多元化及包容性標準

 有關我們如何為供應商及其他持份者團體創造價值的詳情，請參閱第11頁

政治捐款

本集團已制定政策禁止符合以下情況的捐款：(i)不當影響立法或監管；(ii)宣揚政治觀念或意識形態；及(iii)為政治主張提供資金。因此，截至二〇二五年十二月三十一日止年度並無作出政治捐款。

 有關我們公共政策聯繫的更多詳情，請瀏覽我們的網站sc.com/politicalengagement

研究及開發

二〇二五年，本集團已就研究及開發投資20.9億元（二〇二四年：21.3億元），其中12.1億元（二〇二四年：11.8億元）被確認為費用。研究及開發投資主要與規劃、分析、設計、開發、測試、集成、部署及技術系統早期支援有關。

負責任人工智能

多年來，本集團一直積極利用人工智能及數字創新，保持在銀行、金融服務及保險領域的競爭力。本行批准的人工智能應用場景部署在客戶聯繫、運營效率、風險管理、客戶登錄、僱員聯繫、管理報告及人才獲取等各個領域。我們的負責任人工智能管治已建立多年，由首席數據辦公室內的專責團隊領導，該團隊一直在有效地管理所有人工智能應用場景的集中管治。我們的方法與領先的行業標準保持一致，尤其是新加坡金管局公平、道德、問責及透明度(MAS FEAT)原則及香港金管局大數據分析和人工智能(HKMA BDAI)指引，此乃銀行業監管領域的基準。該一致性不僅確保我們遵守較高的道德及監管指引，亦使我們在未來的行業發展中處於有利地位。我們的審核委員會每年接獲兩次有關數據風險的報告，其中包括負責任人工智能。

承董事會命

集團公司秘書

Scott Corrigan

二〇二六年二月二十四日

渣打集團有限公司註冊編號966425

董事責任聲明

董事負責根據適用法律及規例編製年報及本集團與本公司的財務報表。

公司法規定董事須於每個財政年度編製本集團與本公司的財務報表。按照公司法：

- 本集團的財務報表按照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
- 本公司的財務報表已根據英國採納的國際會計準則妥為編製，其已根據二〇〇六年公司法第408條予以應用；及
- 財務報表乃根據二〇〇六年公司法的要求編製。

根據公司法，除非董事確信有關財務報表可真實公平地反映本集團及本公司於有關期間的事務狀況及損益，否則董事不得批准財務報表。

於編製每份本集團及本公司的財務報表時，董事須：

- 選擇適當會計政策，然後貫徹一致予以應用
- 作出合理、相關及可靠的判斷及估計
- 列明有關財務報表是否已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
- 評估本集團及本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；及
- 使用持續經營的會計基準，除非董事有意將本集團或本公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

董事有責任置存完備的會計紀錄，以充分反映及說明本公司的交易，並於任何時間合理地準確披露本公司的財務狀況，致令有關紀錄可確保其財務報表符合二〇〇六年公司法的規定。董事須負責其認為必要的內部監控，致使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並有一般責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並防止及偵察欺詐與其他異常情況。

根據適用法律及規例，董事亦有責任編製策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明以符合適用法律及該等規例。

董事須負責維持載於本公司網站的公司及財務資料，並確保有關資料完整無缺。英國規管編製及發佈財務報表的法例，可能與其他司法管轄區的法例有所差異。

就年度財務報告作出的董事責任聲明

盡我們所知，我們確認：

- 財務報表乃按照一套適用的會計準則編製，可真實公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益，以及整體綜合資料所涵蓋企業的狀況；及
- 策略報告公平地審視本公司及整體綜合資料所涵蓋企業的業務發展、業務表現及狀況，並描述彼等所面對的新興風險及不明朗因素。

我們認為，年報及賬目整體而言為公平、公正及易理解，並載有股東所需的資料，以評估本集團的狀況及表現、業務模式及策略。

承董事會命。

集團行政總裁

Bill Winters, CBE

二〇二六年二月二十四日

風險回顧及 資本回顧

於本節中

220 企業風險管理架構

226 主要風險

233 信貸風險

277 交易風險

281 流動性及融資風險

286 營運及技術風險

287 環境、社會及管治與聲譽風險

303 資本回顧



案例研究

拓展全球財富服務 網絡

二〇二五年二月，我們於迪拜開設首間優先私人財富中心，為中東、歐洲及非洲地區的高淨值客戶拓展我們的全球財富服務網絡。

新中心旨在滿足高淨值人士對量身定制跨境金融解決方案（包括多元化國際投資機會及跨市場信貸服務）的日益增長需求。

二〇二五年，我們亦於中國內地、香港、台灣及韓國增設財富中心，使總數增加至16間。



詳情請瀏覽：sc.com/wealthcentres

風險索引	頁次	風險索引	頁次
風險管理方法		• 其他減低信貸風險措施	257
企業風險管理架構	220	其他組合分析	257
主要風險	226	• 按客戶類別劃分的貸款及墊款的到期日分析	257
風險狀況		• 按行業劃分的信貸質素	258
信貸風險	233	• 按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析	259
編製基準	233	• 高碳行業	260
信貸風險概覽	233	• 商業房地產	262
減值模型	233	債務證券及其他合資格票據	263
金融工具階段	233	國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	264
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法	233	交易風險	277
信貸風險表現概要	234	交易對手信用風險	277
最高信貸風險	236	市場風險	277
按階段劃分的金融工具分析	237	流動性及融資風險	281
信貸質素分析	238	流動性和融資風險測量標準	281
• 按客戶類別劃分的信貸質素	239	本集團資產負債表的流動性分析	282
• 按主要地區劃分的信貸質素	241	銀行賬利率風險	285
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	246	營運及技術風險	286
第二階段結餘分析	253	營運及技術風險狀況	286
信貸減值支出	254	其他主要風險	286
問題信貸管理及撥備	254	環境、社會及管治與聲譽風險	287
• 按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	254	管理氣候風險	287
• 按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	255	利用情景分析評估我們戰略的彈性	298
減低信貸風險措施	255	資本	
• 抵押品	255	資本概要	303
• 就貸款及墊款持有的抵押品	255	• 資本比率	303
• 抵押品－企業及投資銀行業務	256	• 資本基礎	304
• 抵押品－財富管理及零售銀行業務	256	總資本的變動	305
• 按地區劃分的按揭貸款對價值比率	257	風險加權資產	306
• 佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施	257	槓桿比率	308

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核：

a) **風險回顧**：信貸風險一節（第233頁）開始至同一節內的其他主要風險（第286頁）結束標記為「經審核」的披露；及

b) **資本回顧**：「資本基礎」開始至「總資本的變動」結束標記為「經審核」的表格（惟不包括「風險加權資產總額」）（第304及305頁）。

企業風險管理架構

風險管理是銀行業務的核心，亦為我們的工作。有效管理風險是我們為客戶及社區推動商業及繁榮的方式，亦為我們作為一個組織實現可持續發展及盈利的方式。

有效風險管理是讓我們向所有持份者提供穩定及可持續業績表現的必要條件，亦是本集團財務及經營管理的中心部分。本集團為客戶乃至他們營運所處社區提供增值服務，透過平衡風險及回報為股東締造回報。

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。企業風險管理架構由主要與主要風險類別相一致的架構、政策及標準加以補充，已融入整個集團，包括其分行及附屬公司。¹企業風險管理架構由董事會每年進行審閱及批准，最新版本自二〇二五年八月起生效。

風險文化

風險文化包括我們對風險的整體意識、態度及行為以及企業層面管理風險方式。

健康的風險文化是每個人都承擔個人的責任識別及評估、公開討論及迅速採取措施解決現有及新興風險。我們預期我們的控制職能就第一道防線擁有的風險以建設性、合作性及及時性方式提供監督及質疑。該工作於我們重視的企業文化行為中反映，並以行為及道德守則為基礎。

我們面臨的風險不斷變化，且我們必須始終尋找盡可能有效進行管理的方式。儘管不時發生不利結果，但健康的風險文化意味著我們快速且採取透明方式進行應對。我們其後可藉此機會在經驗中學習，並提高我們的框架及流程。

 有關我們的行為及道德守則的更多詳情，請參閱第118頁

策略性風險管理

本集團的策略性風險管理方法包括以下各項：

- **風險識別：**對本集團的增長計劃、策略措施及業務模式脆弱性所產生的風險影響分析進行審查。這會評估現有風險在相對重要性方面如何演變，及是否已出現新的風險。

- **風險取向：**進行影響分析，以評估策略措施是否能在風險取向範圍內實現，並突出應考慮增加風險取向的領域。
- **壓力測試：**識別的風險用於制定企業壓力測試的情景。

角色及責任

高級管理層職能²

企業風險管理架構下的角色及責任與高級管理層職能的目標一致。集團風險總監負責本集團企業風險管理架構的整體開發及維護，並負責識別本集團可能面臨的重大風險。集團風險總監委託風險框架所有者有效實施風險類別架構，風險框架所有者負責對各自的主要風險類別進行第二道防線監督。

風險職能

風險職能對本集團的風險管理進行獨立監督及質疑，確保業務經營方式符合監管預期。集團風險總監直接管理獨立於業務的發起、交易及銷售職能的風險職能。風險職能負責：

- 建議風險取向，以供董事會批准
- 維護企業風險管理架構，確保維持與本集團的業務活動相關及適用於有關活動，並在本集團內部全面有效傳達及實施
- 確保按照本集團的標準及風險取向對風險進行適當評估，風險及回報決策透明，以及風險受到控制
- 就企業風險管理架構項下的主要風險類別的管理進行監督及檢討
- 確保做出風險及回報決定須取得的平衡不會因要在短期內賺取收入的壓力而作出妥協。

我們擁有統一的第二道防線，所有主要風險類別均匯報至集團風險總監。該統一的第二道防線透過建立可持續的企業風險管理架構，將監管及合規標準以及適當操守的企業文化定為本集團的首要工作事項，為本集團的策略提供支持。

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。

2 高級管理層指獲指定為負責金融市場行為監管局及審慎監管局的高級經理制度項下高級管理層職能的人士。

三道防線模型

本集團在日常活動中採用三道防線模型，以進行有效的風險管理，並加強強有力的治理及控制環境。通常情況下：

- 參與或支援帶來收入活動並承擔及管理其風險的業務及職能構成第一道防線。
- 獨立於第一道防線且就風險管理活動進行監督及質詢的控制職能作為第二道防線。
- 集團內部審核作為第三道防線，對支援第一道及第二道防線活動的控制措施的有效性提供獨立保證。

各主要風險類別都有概述管治及風險管理領域的風險類別架構，為授權所依據的正式機制。風險管理計劃、流程、活動及資源分配符合企業風險管理架構規定的三道防線模型。

風險識別及評估

識別及評估潛在不利風險事件乃管理任何業務或活動風險時的關鍵第一步。為確保一致，我們將風險承擔歸類至各主要風險類別。然而，我們亦認為有需要保持全面整體的視野，乃因：

- 單一交易或活動可能會產生多項風險承擔類別
- 密切相關的多項風險承擔可能導致風險集中
- 既定的風險承擔亦可能會由一種風險類別轉變為另一種風險類別。

還有一些風險來源超出我們自身的營運範圍，例如本集團依賴供應商提供特定服務和技術。

由於本集團對有關第三方的行為所產生的風險仍負有責任，因此未能充分監控和管理該等關係可能會對本集團的經營能力產生重大影響。

本集團維持策略及業務模式固有的風險類別，並建立風險清單，記錄已識別的本集團面臨或可能面臨的風險，包括專題及新興風險。本集團採用多種識別及評估技術，以確保對內部及外部風險環境以及潛在機遇有廣泛及深入的了解。每年對公司計劃進行風險評估，並透過對新措施的風險評估加以補充。風險識別結果告知相關的風險監督流程、風險取向和控制設置、場景選擇和設計以及模型改進和開發。

集團風險總監及集團風險委員會定期審查有關主要風險類別的風險狀況、對本集團的風險取向的遵守情況、壓力測試結果以及風險識別結果（包括專題及新興風險）的報告。

風險取向及狀況

本集團於實施策略及拓展可持續業務時願意承受的風險視乎多項限制而定，而該等限制確認如下：

- 風險容量即鑒於其當前能力及資源，在不違反資本及流動資金要求或內部營運環境釐定的限制或未達到監管機構及執法機構的預期內，本集團能夠承擔的最高風險水平。
- 風險取向由本集團界定並獲董事會批准。其乃本集團為實現其策略目標及公司計劃而願意承擔的風險界限。我們設定我們的風險取向用以確保我們可在管理風險、為持份者帶來信心的同時可持續發展。本集團風險取向透過細分成多層面的額度、政策、標準等風險控制工具輔助，讓本集團的風險狀況處於核准風險取向範圍內。

董事會負責批准風險取向聲明，當中包括一組財務及經營控制參數－風險取向指標及相關限額。其直接限制本集團內能夠承受的風險承擔總額。

本集團風險取向至少每年審查一次，以確保其符合有關目標並與相關策略保持一致，且將重點放在新風險或新興風險上。

風險取向聲明

本集團不會為了促進收入增長或獲取更可觀的回報而放棄遵守其風險取向。

有關本集團風險取向聲明的更多詳情，請參閱第221頁。

壓力測試

進行壓力測試旨在支援本集團評估其：

- 不存在風險過度集中以致在嚴峻但有可能發生的情景下產生極高的虧損的情況
- 擁有充裕的財務資源應對壓力，包括嚴峻但有可能發生的情景
- 了解主要業務模式的風險、考慮可能會引致該等風險的事件種類（即使為極端且不大可能發生的事件），並在有需要的情況下釐定可減低該等事件發生的可能性或影響的措施
- 在考慮相關下行情景後能夠滿足風險取向及計劃分派
- 設定合適水平的風險取向指標。

企業壓力測試包括資本及流動資金充足率壓力測試（包括恢復及處置），以及反向壓力測試。本集團採用歷史、局部、新興及假設性前瞻情景。所有法律實體都使用一套共同情景，在某些情況下，輔之以特定實體情景。

企業風險管理架構

壓力測試在廣泛的風險及不同嚴重程度下於集團、國家、業務及投資組合層面進行。除非有監管機構特設定，情景設計為定制程序，旨在探索會對本集團造成不利影響的風險。

董事會授權批准向董事會風險委員會提交英倫銀行壓力測試，而該委員會審閱來自集團風險委員會的建議。基於壓力測試結果，集團財務總監及集團風險總監可向董事會建議採取策略性行動，以確保本集團策略維持在風險取向範圍內。

此外，在主要風險類別層面進行分析，以評估本集團可能面臨的特定風險及集中風險。該等分析包括定性評估（例如信貸領域或組合的壓力測試）及定量評估（例如在嚴峻但有可能發生的市場

風險情景下產生的潛在虧損或內部受壓流動性指標）。在本集團以及法律實體層面設置市場風險壓力虧損風險取向。

非金融風險類別亦受壓評估營運及技術風險類別架構下的必要資本需求及／或運營韌性。

本集團亦進行多項氣候風險壓力測試（其均獲監管機構授權）以及管理情景。

主要風險類別

主要風險類別為我們策略及業務模式中固有的風險，並已於本集團的企業風險管理架構內正式界定。本集團透過清晰的風險類別架構管理此等風險，而風險類別架構乃由集團風險總監審批。

主要風險類別及相關風險取向聲明會每年進行審查。下表列示本集團現時的主要風險類別、其定義及風險取向聲明。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
信貸風險	信貸風險是指因交易對手未能履行對本集團的議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多元化的原則，管理其信貸風險。
交易風險	交易風險是指本集團於按公允價值計量的金融市場工具經營業務而可能導致市場或交易對手信貸風險損失的風險。	本集團控制其金融市場活動以確保市場及交易對手信貸風險損失不會對本集團業務造成重大損害。
財務風險	支持我們業務的資本、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收益或價值減少的風險，以及集團退休金計劃短缺造成損失的可能性。	本集團應保持足夠的資本、流動性及資金，以支持其運營，並保持利率狀況，確保影響銀行賬面項目的利率變動所造成的盈利或價值的減少不會對本集團業務造成重大損害。此外，本集團應確保其退休金計劃有足夠的資金。
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。	本集團旨在減低及控制營運及技術風險，以確保任何事件（包括有關業務行為操守的事宜）不會因業務中斷、財務損失或聲譽損害而對本集團造成重大損害。
資訊及網絡安全風險	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，所導致本集團資產、營運及個人的風險。	本集團矢志減輕及控制資訊及網絡安全風險，確保事故不會對本集團造成重大傷害、業務中斷、財務損失或聲譽損害，明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
金融罪行風險 ¹	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，明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。
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。	本集團無意違反與監管違規有關的法律及法規；明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。
環境、社會及管治與聲譽風險	由於環境、社會或管治因素，或由於本集團的實際或感知行動或不行動，對環境及／或社會、本集團的財務表現、運營或本集團的名稱、品牌或地位造成的潛在或實際不利影響。	本集團旨在計量及管理氣候變化所產生的財務及非財務風險，根據我們的淨零排放策略減少排放，並通過堅持負責任的行為及努力避免造成重大環境及社會危害，保護本集團免受重大聲譽損害。
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及錯估風險而可能產生的損失。	本集團對於因不當使用模型或錯誤開發或實施模型導致的重大不利影響採取零容忍的態度，但接受若干模型的不確定性。

企業風險管理架構成效檢討

集團風險總監負責透過成效檢討每年確認企業風險管理架構對董事會風險委員會的成效。該項審查就所有風險類別架構及相關政策使用以證據為基礎的自我評估原則。對有關結果的自上而下檢討及盤查乃由集團風險總監於全體風險架構負責人開展，而有關內部控制環境的意見由集團內部審計部提供。

企業風險管理架構成效檢討衡量每年的進展情況。二〇二五年檢討的主要成果如下：

- 繼續專注於將企業風險管理架構納入整個集團。
- 財務風險繼續得到有效的管理，而本集團在嵌入非財務風險管理方面持續取得良好進展。
- 分行及銀行附屬公司進行的自我評估反映了企業風險管理架構的嵌入性。國家及集群風險委員會繼續在監督及管理我們經營所在市場的風險方面發揮積極作用。

持續的成效檢討允許採用結構化的方法來確定改進機會，並制定計劃解決有關問題。

行政人員及董事會風險監督

概覽

企業管治及委員會架構有助本集團開展業務。董事會負責最終風險管理，並會參考來自董事會風險委員會的建議審批企業風險管理架構。董事會風險委員會亦就所有主要風險類別及其他風險的集團風險取向聲明作出建議。除董事會風險委員會及審核委員會外，企業文化與可持續發展委員會監督本集團的文化及關鍵的可持續發展重點。

集團風險委員會

集團風險委員會由集團風險總監授權，負責確保本集團風險得到有效管理，以支援本集團執行策略。集團風險委員會由集團風險總監擔任主席，其成員均來自本集團管理團隊。集團風險委員會監督企業風險管理架構在本集團的有效實施，包括向適當的人士或小組委員會授出任何部分的權力。

¹ 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。

企業風險管理架構

集團風險委員會 小組委員會

	主席	角色及責任
集團非財務風險委員會	全球營運、技術及網絡風險 主管	負責管理整個集團的非財務風險（包括欺詐風險），為企業風險 管理架構及本集團策略提供支援。
集團金融罪行風險委員會	集團合規、金融罪行與操守 風險主管	確保在風險取向及政策範圍內管理金融罪行風險狀況（不包括因 金融罪行風險而導致的欺詐風險及次級聲譽風險）。
集團責任及聲譽風險委員會	全球企業風險管理主管	確保本集團整體環境、社會及管治與聲譽風險的有效管理，包括 對與客戶、產品、交易及策略性覆蓋有關的決策所引起的事宜以 及相應風險架構負責人所提交的事宜進行監督。
國際財務報告準則第9號減值 委員會	由全球企業風險管理主管及 集團中央財務主管擔任聯席 主席	確保預期信貸虧損計算方式得到有效管理，以及就季度財務報告 的金融資產的階段性分配。
模型風險委員會	全球模型風險管理主管	透過確保有效計量及管理模型風險以符合內部政策及模型風險取 向，藉以支持本集團的策略。
投資委員會	全球壓力資產風險主管	確保本集團對股權、準股權（不包括夾層）、基金及其他另類投 資（不包括債務／類債務證券）的非核心直接投資活動以最佳方 式結束。
SC Ventures (SCV) 風險委 員會	SC Ventures 風險總監、全球 數碼資產風險主管	監督整個SCV及旗下營運受控實體組合的風險得到有效管理。
監管詮釋委員會	由全球企業風險管理主管及 集團中央財務主管擔任聯席 主席	對《資本要求條例》（經英國立法修訂）、審慎監管局規則手冊 及其他影響集團監管資本計算及報告的相關法規的重大監管詮釋 進行監督。範圍內的領域及風險類型為信貸風險、交易風險、操 作風險、大額風險承擔、槓桿率及證券化。
數碼資產風險委員會	SC Ventures 風險總監、全球 數碼資產風險主管	監督本集團數碼資產風險狀況的有效風險管理。這包括對主要風 險類別中的數碼資產風險事項提供相關專長並進行監督。
企業及投資銀行業務財務風 險委員會	由企業及投資銀行業務風險 總監以及東盟及南亞風險總 監擔任聯席主管	確保有效管理整個企業及投資銀行業務的財務風險，以支持本集 團的策略。
財富管理及零售銀行業務風 險委員會	財富管理及零售銀行業務以 及大中華區及北亞風險總監	確保有效管理整個財富管理及零售銀行業務的風險，以支持本集 團的策略。

集團風險委員會 小組委員會

	主席	角色及責任
香港、大中華區及北亞風險委員會	香港、大中華區及北亞風險總監	該等委員會確保有效管理集群的風險，以支持本集團的策略。
新加坡及東盟風險委員會	新加坡及東盟風險總監	
渣打銀行印度國家風險委員會	印度及南亞風險總監	
英國及歐洲風險委員會	歐洲風險總監	
美洲風險委員會	美洲風險總監	
中東及巴基斯坦風險委員會	非洲及中東地區風險總監	
非洲風險委員會	非洲及中東地區風險總監	

集團資產負債委員會

集團資產負債委員會由集團財務總監擔任主席，其成員主要來自管理團隊。集團資產負債委員會負責釐定本集團的資產負債表策略，並確保在執行本集團的策略期間，本集團乃於風險取向範圍內，按與資本、吸收虧損能力、流動性、槓桿及銀行賬利率風險、銀行賬基準風險及結構性外匯風險相關的監管要求經營業務。集團資產負債委員會亦負責確保符合內部及外部恢復規劃要求。

主要風險

我們透過清晰的風險類別架構、政策及風險取向管理並控制我們的主要風險類別。

 有關本集團主要風險類別定義及風險取向聲明的更多詳情，請參閱第221頁

信貸風險

減低風險措施

本集團已就企業及投資銀行業務(CIB)以及財富管理及零售銀行業務(WRB)制定具體分部政策，當中訂明端到端信貸流程（包括審批、評估、存檔、批准、監管及管治）必須遵循的原則。

本集團亦就減低風險安排的資格、可強制執行性及有效性設定標準。本集團利用抵押品、淨額結算協議、信貸保險、信貸衍生工具及擔保等一連串工具減低潛在虧損。

本集團已就市場價值、法律可強制執行性以及保障提供者的相關性及交易對手風險方面，對減低風險工具作出審慎評估。抵押品於提款前進行估值並於提款後按規定進行定期監察，以反映當時市況、回收機率及清盤時的抵押品變現時長。本集團亦尋求拓展資產類別及市場所持的抵押品類別。

倘使用擔保、信貸保險、備用信用證或信貸衍生工具減低信貸風險，則使用適用於債務人的相同信貸政策評估及監察保障提供者的可信度。

監察

本集團定期監察信貸風險、組合表現、可能影響風險管理結果的外部趨勢及新興風險。向風險委員會呈交的內部風險管理報告中載述主要組合及國家的主要政治及經濟趨勢、組合的拖欠情況以及貸款減值表現等資料。

企業及投資銀行業務方面，一旦有跡象顯示客戶及組合出現實際或潛在問題，本集團會就該等客戶及組合進行額外審閱，例如客戶在業內的地位轉差、財務狀況轉壞、違反契諾、於特定期限內不履行責任。該等賬戶須在相關國家的信貸事宜委員會監管下按特定早期預警程序加以處理，而客戶賬戶策略及信貸等級會被重估。此外，可採取補救行動（如減低貸款額、增加抵押品或清退有關賬戶）。經信貸減值賬戶由本集團的專業收回部門－壓力資產小組管理部(SAG)管理，該部門獨立於客戶覆蓋／關係經理。壓力資產風險管理部為二線風險部門，負責獨立檢討、監察並批准信貸風險決策，包括信貸減值賬戶的第三階段信貸減值撥備。

本集團定期進行跨行業投資組合審查。企業及投資銀行業務及風險部門的高級成員會參與針對若干行業組別的更廣泛的投資組合審查（即「行業投資組合審查」）。除審查投資組合資料外，該行業投資組合審查還包括行業前景、業務策略的關鍵要素、風險取向、信貸狀況及新興及遠期風險。該等行業投資組合審查概要亦將與企業及投資銀行業務財務風險委員會共享。

財富管理及零售銀行業務方面，風險敞口及抵押品監察按不同客戶分部的對手方及／或組合水平進行，以確保交易及組合敞口保持在風險取向範圍內。組合拖欠走勢亦受到監察。拖欠（或被視為高風險但未有拖欠）的賬戶追收或收回程序會由獨立職能的專家管理。於部分國家，追收及收回行動的多個方面會被外包。就自定借貸組合而言，遵循企業及投資銀行業務客戶覆蓋的類似程序。

任何可能影響主權評級的國家內部重大發展均由企業風險管理職能項下的國家風險團隊密切監測。國家風險預警系統乃一個基於分流的風險識別系統，根據對可能降級的前瞻性看法及潛在增量風險加權資產(RWA)評估影響對國家進行分類。

此外，企業風險管理職能項下獨立的信貸風險回顧團隊對各投資組合級別的信貸風險狀況進行評估。彼等透過深入檢討、比較分析以及審核及檢討信貸審批基準，重點關注特定國家及類別。該審查旨在確保在我們的風險取向和政策範圍內，令企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務不斷發展的信貸風險狀況得到良好管理。須向集團風險委員會及董事會風險委員會報告檢討結果。

信貸評級及計量

所有信貸申請均須經完善的信貸風險評估，包括全面評估客戶的信貸質素（包括還款的意願、還款能力和還款實力）。交易對手借貸決定的首要考慮因素基於彼等的信貸質素及營運現金流量，而個人借款人則基於個人收入或財富。風險評估亦同時適當考慮客戶流動資金及槓桿狀況。

信貸評估亦包括減低信貸風險安排的詳盡分析（如適用），用以釐定在客戶信貸質素嚴重受損而拖欠賬款的情況下對該等減低信貸風險安排（視同第二還款來源）的依賴程度。財富借貸的整體風險評估會考慮客戶收入、淨值及各類資產的流動性。財富借貸的信貸限額取決於是否有合資格抵押品。

我們實行一套按字母與數字評分的標準信貸風險級別系統，以區分企業及投資銀行業務客戶所面臨的風險承擔的信貸質素，據此，履約客戶獲給予信貸等級(CG)1至12，以反映違約或然率（信貸等級1為最佳履約等級），而不履約或拖欠付款的客戶則獲給予信貸等級13及14。

按內部評級基準計算的財富管理及零售銀行業務組合使用經校準的應用及行為信貸評分計算違約或然率。風險決定架構使用信貸評級系統來界定無抵押個人業務分部的組合／新賬簿分割、形成及決定標準。

進階內部評級基準(AIRB)計算模型涵蓋本集團大部分風險，並用於評估客戶及組合層面的風險、制定策略及作出最佳的集團風險回報決定。模型風險委員會(MRC)審批重大內部評級基準風險計量模型。於審閱及批准前，所有內部評級基準計算模型均會由獨立的模型驗證團隊確認。倘發現模型的表現與預定標準比較出現重大差異，亦會引致有需要進行審閱，通過持續模型表現監察程序進行衡量。

本集團採用巴塞爾協議監管框架下的進階內部評級基準計算法，來計算大部分風險的信貸風險資本要求。本集團亦制定了一項全球計劃，對為符合最新修訂的巴塞爾協議III條例（稱為巴塞爾協議3.1或巴塞爾協議IV）而須予實施的資本規定進行評估。

信貸集中風險

企業及投資銀行業務信貸集中風險乃透過集中風險限度進行管理，涵蓋單一交易對手或一組關連交易對手的大額風險承擔限制（根據控制及經濟依賴標準設定）或在投資組合層面密切相關的多個風險承擔。本集團按照信貸等級、行業、產品、年期、抵押水平、首要客戶及控股公司類別設立單一名稱及投資組合風險取向指標（如適用）。

有關就本集團層面而言屬重大的信貸集中風險，違反及潛在違反情況乃由相關管治委員會監察，並向集團風險委員會及董事會風險委員會匯報。

信貸減值

對於企業及投資銀行業務，根據監管指引，當債務人逾期90天以上未向本集團支付任何應付款項，或債務人有跡象表明不可能在到期時全額支付其信貸責任時，則考慮第三階段預期信貸虧損(ECL)。該等信貸減值賬戶乃由壓力資產小組管理部負責管理。

財富管理及零售銀行業務方面，一旦拖欠任何利息或本金達90天或滿足破產、債務重組、欺詐或身故等其他客觀減值條件，導致不大可能繼續進行合約付款，向個人及小企業的貸款即被視為信貸減值。當金融資產滿足按實證據表明該客戶可能無法履行合約義務或合理預期將損失本金時設定的條件時，該金融資產將予以撇銷。

估計日後收回款項的金額及時間涉及重大判斷，並須考慮未來經濟狀況及或無現成買賣市場的抵押品的價值等事宜的評估。由於本集團容易受到經營所在市場的經濟及信貸狀況的變動影響，因此本集團的減值撥備總額實質上是不確定的。

包銷

證券及貸款的包銷包括在企業及投資銀行業務的風險取向範圍內。包銷委員會審批就客戶遵照風險取向聲明包銷新證券發行及貸款提出的個別申請。額外風險觸發程序根據集團風險總監審批的風險類別及信貸等級制定。

交易風險

減低風險措施

本集團校準交易風險限額，以確保在常規業務及壓力情況下均能承受風險承擔。交易風險政策規定端到端交易風險管理過程必須遵循的原則，包括限額設定、風險捕捉及計量、限額監控及升級、減低風險措施及壓力測試。全球交易風險管理主管定期檢討並審批政策一次，以確保政策持續有效。

市場風險計量

本集團採用涉險值模型計算因未來市場利率、價格及波幅的潛在不利變動導致虧損的風險。

涉險值提供了一種隨時間變動可應用於各類交易業務及產品的一致計量標準，並可根據每日交易損益實際結果設定。

就日常風險管理而言，涉險值是計算在97.5%的置信水平下，於一個營業日辦公時間結束時（通常為英國時間）的預期市場波動。

本集團運用兩種涉險值計算法：

- 過往記錄模擬法：涉及重估所有現有持倉量的價值，以反映過往於市場風險因素觀察到的變化對現有投資組合價值的影響。本方法用於一般市場風險因素及大部分特定（信貸息差）風險因素。經改進的波動率縮放涉險值(VSV)模型於二〇二五年一月生效，風險因素的回報按比例縮放以反映歷史波動。波動率縮放涉險值模型對市場中觀察到的波動性變化更為敏感。
- Monte Carlo模擬法：本方法在無法直接獲取歷史數據時與過往記錄模擬法一併使用。本方法用於特殊信貸息差風險因素或單一名稱權益風險因素。模擬透過校準模型進行，以維持風險因素的波動性。

主要風險

作為監管資本的一個輸入數據，交易賬涉險值用於計算置信水平為99%的10個營業日內的預期變動。若干市場風險類別未能包括於監管涉險值指標計算內，此非涉險值風險將會承受追加資本。

交易對手信用風險計量

本集團使用潛在未來風險敞口(PFE)模型來衡量交易產品按市價計值之正額計算而產生的信貸風險。潛在未來風險敞口模型根據交易的期限，針對不同時間範圍按一定的置信區對市場利率、價格和波幅的未來潛在變動進行量化估計。

本集團採用兩種潛在未來風險敞口計算方法：基於模擬的方法用於大宗外匯、利率及商品類產品，以及基於附加值的方法用於信貸產品及剩餘採用並非基於模擬的方法的產品。

監察

交易風險管理部監察整體組合風險並確保其處於特定限額內，亦即風險取向範圍內。限額通常每年至少審閱一次。

本集團每日監察所有重大交易風險是否符合經批准的限額。除非另行設定日內限額，否則交易風險限額適用於所有時候。

財務風險

減低風險措施

本集團制定政策處理重大財務風險，並旨在將風險狀況維持在風險取向範圍內。為此，本集團對資本風險、流動性和資金風險以及銀行賬利率風險設定指標。在適當的情況下，風險取向指標逐級下達，以至地區及國家作為限制及引導管理層採取行動。

資本風險

為管理資本風險，本集團制定涵蓋五年的策略業務、財務計劃及資本計劃（公司計劃），每年由董事會審批。資本計劃確保本集團維持充裕的資本（包括吸收虧損能力）以及不同資本成分的有效資本組合，藉以支援本集團的策略及業務計劃。此流程考慮了下行場景及修正方向的復原措施可用與否（如適用）。

財資部負責持續評估對資本的需求，以及更新本集團的資本計劃。

包括資本、槓桿、自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)以及雙重槓桿的風險取向指標根據公司計劃接受評估，以確保在風險承受能力範圍內實現策略。

結構性外匯風險

本集團於附屬公司及分行的股本及儲備的非美元投資形成本集團的結構性外匯狀況。外匯匯兌收益或虧損計入本集團的匯兌儲備，直接影響本集團的普通股權一級資本比率。

本集團訂立對沖合約以根據風險取向管理其結構性外匯狀況，而因此，本集團已採取淨投資對沖覆蓋其對若干非美元貨幣的部分風險，從而減低對普通股權一級資本的外匯影響。

流動性及資金風險

於本集團、區域及實體層面，我們經營各項常規業務及注重風險指標，以監察及管理流動性及資金風險。此舉確保本集團維持充足、多元化的流動資金緩衝及穩定的資金來源基礎，以滿足其流動性和資金監管規定。

本集團透過內部流動資金充足評估流程每年評估風險管理方針及風險取向。資金計劃是公司計劃進程的一部分，乃為有效的流動性預測而制定，確保本集團為支持業務增長以及履行其義務及滿足客戶資金需求獲得充足的資金。



有關流動性及資金風險的更多詳情，請參閱第281頁

銀行賬利率風險

有關風險源於重新定價原則、利率基礎及銀行賬資產、負債及資產負債表外項目選項的差異。銀行賬利率風險指本集團及其資本充足率的經濟和盈利風險。本集團使用多個風險取向指標監督及管理銀行賬利率風險。



有關銀行賬利率風險的更多詳情，請參閱第285頁

退休金風險

退休金風險指由於必須滿足集團退休金計劃的精算評估缺口而導致的潛在損失。本集團的退休金風險產生於其對職業退休金計劃或其他長期福利義務的合約或其他負債。就有資金的計劃而言，其代表由於未來資金短缺而需要額外繳款的風險。就並無資金的責任而言，其代表滿足未來福利支付的成本大於目前預期的風險。

退休金風險與風險取向相比進行監察並向集團風險委員會報告。風險取向指標乃作為與退休金風險有關的總資本要求（包括第一支柱及第二A支柱資本）計算，以風險加權資產的基點數量表示。

恢復及處置規劃

根據審慎監管局的規定，本集團設有恢復計劃，為管理層在財務緊張情況下使用的應變計劃，以使本集團的財務實力恢復至穩定及可持續的地位。恢復計劃包括一套恢復指標、上報架構及一套在緊張的情況下可實施的管理措施。各主要實體內部亦設有恢復計劃，且所有恢復計劃均須接受定期防火演習測試。

英倫銀行作為英國的處置機構在最終控股公司層面（渣打集團有限公司）進行單點進入內部紓困，作為本集團的優先處置策略。為支援該策略，本集團已制定一套能力、安排及資源計劃以維持、測試及改善解決方案能力，並持續滿足所需處置可行性結果。

本集團於二〇二三年十月向審慎監管局提交處置可行性自我評估報告，並於二〇二四年一月提供更新版本。應英倫銀行要求，本集團亦於二〇二四年八月六日發佈其最新處置可行性披露。下一份集團處置可行性自我評估報告將於二〇二六年十月提交予英倫銀行／審慎監管局。

監察

財務風險日常管理由司庫、財務及國家行政總裁負責。本集團定期匯報及監察其業務活動中的固有財務風險，以及因內部及外部事件而引致的風險。

有關部門會向相關國家資產負債委員會呈交內部風險管理報告，報告內容涵蓋資產負債表以及資本、流動性及銀行賬利率風險狀況。該報告載述有關資產負債表趨勢、風險與風險取向以及相關輔助風險計量等主要資料，使成員能夠就資產負債表的整體管理作出知情決定。此外，企業風險管理項下的獨立司庫風險總監團隊回顧財務風險管理的審慎性及有效性。

退休金風險由退休金主管及薪酬部分分析進行管理，並由司庫風險總監定期監察。

營運及技術風險 減低風險措施

營運及技術風險類別架構載列本集團在符合本集團營運及技術風險取向情況下管理營運及技術風險的整體方法。由風險及控制自我評估(RCSA)給予支援，風險及控制自我評估提供識別及評估營運風險的系統方法，包括降低風險控制的設計及操作方法（適用於非財務風險分類的所有風險）。

風險及控制自我評估乃用於確定每個流程的設計及營運有效性，並規定：

- 記錄實現關鍵客戶之旅及業務成果的端對端流程
- 識別風險，以支援實現客戶和業務成果
- 評估固有風險對客戶和業務成果的影響，以及發生的可能性
- 設計和監察關鍵控制措施，以有效及高效地將優先風險降低到可接受的水準及
- 評估剩餘風險並及時處理高風險。

剩餘風險升高需要制定處理計劃，以解決根本原因並將風險降低到風險取向內。

在持續檢討、控制測試及基於情境的評估（旨在預判並降低營運中斷的潛在影響）加持下，我們持續透過穩健的風險管理架構強化對業務韌性的承諾，使本集團得以預判、預防、適應、應對內外部干擾，並從內外部干擾中恢復及吸取教訓。本集團須每年進行自我評估，以評估其業務韌性。該自我評估檢討業務韌性框架的有效性、識別改善領域，並確保符合監管預期。此類活動有助於持續監督並提升我們的應變及恢復能力。

監察

為向客戶提供服務及參與金融服務行業，本集團進行面臨營運及技術風險的流程。本集團優先考慮和管理對客戶和金融服務行業而言屬重大的風險。本集團定期監察控制指標，以確定本集團面對的剩餘風險。

剩餘風險評估及事件報告構成本集團的營運及技術風險狀況。營運及技術風險狀況的完整性確保按適當優次及時作出風險決定，當中包括風險接納及針對超出可接受界限風險的處理計劃。

透過針對所選風險報告的指標，董事會風險委員會可知悉遵守營運及技術風險取向的情況。本集團會監察有關指標，並根據風險的重要性來制定匯報界限。該等營運及技術風險取向指標定期合併，並向相關集團委員會匯報，此舉為高級管理層提供相關資料以作出知情的風險決策。



有關營運及技術風險的更多詳情，請參閱第286頁

資訊及網絡安全風險

減低風險措施

資訊及網絡安全風險乃透過資訊及網絡安全風險類別架構進行管理，該架構包含風險評估方法以及支援政策、規範及方法。資訊及網絡安全政策和標準與行業最佳實踐模型保持一致，包括國家標準與技術研究院的網絡安全框架、ISO 27001、支付卡行業數據安全標準(PCI-DSS)、Swift客戶安全控制框架(CSCF)以及法律、監管及法定(LRM)要求。我們每年進行一次資訊及網絡安全成效檢討，以評估資訊及網絡安全風險管理實踐與企業風險管理架構的一致性。

監察

集團資訊安全總監(CISO)職能部門監察不斷變化的威脅形勢，包括可能以本集團為目標的網絡威脅、攻擊媒介和威脅行為者。此舉包括實行威脅導向性的風險評估來識別主要風險、有關的應用程式及主要控制措施以確保本集團在可承受風險取向內。

所有業務部門、職能部門及國家資訊及網絡安全風險狀況整合呈現本集團層面的整體資訊及網絡安全風險狀況，以持續監測風險。在進行該等審查時，根據本集團的控制措施對各風險的狀況進行評估以識別其所帶來的影響及可能性的任何變動，以確定對整體風險評級的影響。

本集團透過董事會風險委員會確保履行及進行資訊及網絡安全董事會層面的責任與監督。董事會教育計劃包括網絡安全策略更新版本，乃為應對內部標準以及適用法律及法規而於本集團及業務層面制定。

資訊及網絡安全風險安全測試及外部檢討

本集團通過廣泛的控制測試及執行進攻性安全測試演習（包括獨立漏洞分析及測試、代碼審查、滲透測試以及紅隊及紫隊¹攻擊類比測試），對其網絡態勢進行評估。這種方法不斷對本集團的防禦和網絡安全方法進行測試。該等資料顯示更廣泛的本集團風險狀況，從而更加清晰地辨識「進行中」的潛在風險。

我們透過業界認可的認證與核證，就內部資訊技術狀態以及資訊及網絡安全控制措施進行獨立第三方核查：

- 支付卡行業數據安全標準控制每年進行評估，符合市場監管要求。
- 我們已進行系統與組織控制2類型2認證，其範圍涵蓋透過Straight2Bank應用程序套件為金融市場、全球銀行業務、跨產品業務、現金管理、貿易融資、證券服務及客戶服務組別所提供的數碼產品及服務。
- 我們依據Swift客戶安全計劃(CSP)訂明的要求接受評估，以確保高度合規。

本集團亦會跟進經外部評估（例如英倫銀行的CBEST威脅情報評估及香港金融管理局（金管局）以風險資訊主導的網絡攻防模擬測試）發現的保安事宜的補救措施。

集團資訊安全總監及營運、技術及網絡風險職能部門監控資訊及網絡安全風險狀況，並確保向適當的管治委員會或領導層匯報違反風險取向的情況，以便進行補救及跟進。

金融罪行風險²

角色及責任

集團合規、金融罪行與操守風險主管為本集團的合規及反洗錢報告總監，並根據金融市場行為監管局制定的規定（包括金融市場行為監管局手冊系統及監控章節所載的規定）履行金融市場行為監管局高級管理層控制職能SMF第16號及SMF第17號。

減低風險措施

合規、金融罪行與操守風險職能部門負責制定及維護政策、標準及監督第一道防線控制，以確保持續遵守金融罪行法律及法規以及金融罪行風險的減低風險措施。這包括涵蓋主要金融罪行風險的管控措施，例如洗錢、恐怖主義融資、制裁合規、賄賂與貪污以及詐欺。我們透過核心控制措施（如客戶盡職調查、制裁篩查及其他基於風險的措施）減低這些風險，並持續推動全體員工的意識提升與能力建設。為此，營運及技術風險類別架構的相關要求會被遵從以確保程序及監控管理的一致性。

金融罪行風險管理以風險為本，即風險管理計劃、流程、活動及資源配置乃根據風險水準釐定。

監察

本集團透過金融罪行風險評估監督企業整體金融罪行風險。每年進行一次金融罪行風險評估，以評估固有的金融罪行風險承擔、以及減輕該等風險的相關程序及控制措施。作為此項工作的一環，本集團監控制裁合規風險，反映全球制裁要求的變化以及日益複雜的制裁形勢的發展。

旨在減低業務運營的金融罪行風險的控制措施受營運及技術風險類別架構規管。本集團已制定金融罪行風險的監察及匯報程序，其中包括向合規、金融罪行與操守風險以及相關國家、業務、高級管理層及董事會委員會上報和匯報。

1 紅隊專注於模擬現實世界攻擊以識別漏洞並測試組織防禦的有效性，亦專注於扮演攻擊方角色來檢驗安全措施。紫隊則強化紅隊與藍隊（防禦方）之間的協作，透過共享攻防兩個視角的洞察與策略，提升威脅偵測、應變能力及整體安全態勢。

2 有關我們如何管理金融罪行（包括制裁）的進一步詳情，請參閱第119頁。

雖然並無成立正式的管治委員會，但合規、金融罪行與操守風險監督團隊監督合規、金融罪行與操守風險（包括金融罪行風險類別架構的有效執行）。其亦就合規、金融罪行與操守風險所屬政策的重大變化及立場向合規、金融罪行與操守風險政策責任人提供監督、質詢及指導，包括與監管詮釋及本集團的金融罪行風險風險取向有關的問題。

合規風險 角色及責任

集團合規、金融罪行與操守風險主管為本集團的合規及反洗錢報告總監，並根據金融市場行為監管局制定的規定（包括金融市場行為監管局手冊系統及監控約章所載的規定）履行金融市場行為監管局高級管理層控制職能SMF第16號及SMF第17號。

本集團從事的所有活動必須遵守相關國家／地方的特定和域外法規。

合規風險包括與未能遵守適用於本集團的所有法規相關的風險，而不論頒佈法規的監管機構。如因未能管理另一主要風險類別而出現或可能出現合規風險，則必須遵循特定主要風險類別的監督及管理流程，以確保合適的第二道防線職能有效監督及質詢第一道防線。

監管範圍大致可分為兩大類：由金融服務監管機構發出的監管範圍及由非金融服務監管機構發出的監管範圍。本集團須同時面對這兩類監管，角色及責任視乎監管類別而異。對於金融服務監管機構及可能發行合規風險相關法規的其他監管機構發佈的監管規定，合規、金融罪行與操守風險識別所頒佈的新訂及經修訂法規，並將有關監管責任傳達予國家風險架構負責人。合規、金融罪行與操守風險不作為第二道防線行動的領域在各自的風險類別架構中有明確規定，並有適當的所有權。當監管責任不涉及由合規、金融罪行與操守風險擔任風險架構負責人的風險時，有關風險類別架構應明確第二道防線的職責歸屬。

獲分配責任的各第二道防線職能部門負責在本集團和國家層面上監督非金融服務監管機構的相關監管發展、政策制定、執行及驗證以及監督及質詢第一道防線的程序和控制。

減低風險措施

合規、金融罪行與操守風險職能部門負責制定及維護政策、標準及監督第一道防線控制，以確保遵守法律法規，並減低合規風險。為此，營運及技術風險類別架構的相關要求會被遵從以確保程序及監控管理的一致性。

監察

本集團根據營運及技術風險類別架構監察控制以減低程序中的監管不合規風險。合規風險報告包括向合規、金融罪行與操守風險以及相關國家、業務、高級管理層及董事會風險委員會上報和匯報。

雖然並無成立正式的管治委員會，但合規、金融罪行與操守風險監督團隊監督合規、金融罪行與操守風險（包括合規風險類別架構的有效執行），並就合規、金融罪行與操守風險所屬政策的重大變化及立場向合規、金融罪行與操守風險政策責任人提供監督、質詢及指導，包括與監管詮釋及本集團的合規風險風險取向有關的問題。監管變化監督論壇提供了對影響非金融風險的重大及／或複雜的大規模監管變化的了解及監督。

環境、社會及管治與聲譽風險 減低風險措施

環境、社會及管治與聲譽風險類別架構為環境、社會及管治與聲譽風險提供整體風險管理方法。

ESG風險政策概述本集團致力於將ESG考慮因素融入其業務、營運及決策過程。該政策載列就本集團的業務、客戶／交易及第三方識別、評估、上報及管理ESG風險的規定。聲譽風險政策概述識別、評估、上報及管理因下列各項產生的持份者看法的負面轉變的規定：客戶開戶和盡職調查、交易、產品設計和產品功能或戰略覆蓋範圍（如進入新市場或投資領域）。一旦識別潛在持份者憂慮，事項均必須得到第一及第二道防線的審閱及決定。該政策亦載列在產品及／或交易生命週期、可持續發展報告及披露以及與可持續發展主題有關的外部活動中可能出現的減低漂綠風險的主要考慮因素。

監察

透過既定觸發因素，對交易、客戶、產品及策略性覆蓋所引起的聲譽風險的風險承擔進行監控，以透過第一道防線提示適當基於風險的考慮及評估，並上調至第二道防線。本集團亦對風險接受度決策及主題趨勢進行定期審閱。

ESG風險的風險承擔監控透過第一道防線流程內的觸發因素進行。客戶及交易層面的環境及社會風險將透過客戶環境、社會及管治風險評估(C-ESGRA)、交易環境及社會風險評估(ESRA)、聲譽風險重要性評估(RRMA)及／或氣候風險評估(CRA)被列入考慮範圍。

主要風險

被識別為高風險且根據供應商開戶時提供的答覆符合高風險類別及國家組合的供應商會接受現代奴隸制風險評估。

氣候風險敞口與其他主要風險類別一併監控。我們已將定性及定量氣候因素納入本集團的石油及天然氣、採礦、航運、商業房地產及項目融資投資組合的信貸核保原則。自二〇二五年十月起，我們已開始實施客戶層面實體風險分級架構，以識別並監控企業及投資銀行業務組合中，有關客戶面臨極端天氣事件的關鍵風險熱點。此舉是對企業及投資銀行業務客戶現有的轉型風險分級的補充。我們亦已將氣候和信貸風險考慮因素的涵蓋範圍擴大至實物抵押品，因為彼等是關鍵的風險緩解措施，尤其是在違約事件中。我們運用現有數據或代理方法評估財富管理及零售銀行業務旗下投資組合的轉型風險，特別是消費者抵押貸款。我們每季度評估財富管理及零售銀行業務組合的實體風險集中度，並定期及於有新業務地點加入時評估我們的業務地點的實體風險脆弱性。今年，我們已啟動對主要供應商交付地點實體風險脆弱性的評估。同時，我們正監測頂級企業流動性提供商的氣候風險相關脆弱性及準備情況，包括高轉型風險及／或高實體風險客戶所面臨的流動性風險的集中度。

淨零排放氣候風險工作論壇至少每季度召開一次會議，討論高氣候風險及淨零分歧客戶的賬戶計劃及風險管理策略。我們亦正透過強制性的二線審查強化對任何新增的嚴重錯位客戶的監管，此項審查已納入交易審批流程。壓力測試及情景分析用於評估環境、社會及管治與聲譽相關風險的影響。對資本需求的影響已計入集團內部資本充足率評估流程(ICAAP)。管理資料每季度審查一次，任何違反風險取向的情況均會向集團風險委員會及董事會風險委員會作出報告。

模型風險

減低風險措施

模型風險政策及標準界定模型開發、驗證活動、實施及使用的要求，包括定期監測模型表現及模型減低風險措施（如需要）。

通過開發或驗證過程識別的模型缺陷或通過持續監控識別的模型表現問題通過相應的模型風險減低措施緩解。減低風險措施包括模型後調整(PMA)或管理調整的模型疊加、模型限制以及可能的模型重新校準或重新開發，所有該等均經過獨立審查、質疑及批准。模型後調整用於通過直接或間接調整模型輸出來解決從模型內引起的已觀察到的缺陷（例如調整參數）。

如果模型後調整作為第一支柱或第二支柱計算中使用的模型或對財務會計披露（如國際財務報告準則第9號）有重大影響的模型的緩解措施，則在實施之前，須由集團模型驗證部(GMV)進行獨立審查，並由模型批准人簽核。管理調整用於通過應用管理決策解決問題，而非調整直接建模部分。

就所有主要風險類別而言，根據營運及技術風險類別架構，營運控制措施透過定期進行風險評估來評估該等控制措施的適當性及有效性，且必要時實施補救計劃，用以管理所有模型風險相關程序。集團模型風險政策及標準亦定義作為端到端建模流程一部分使用的確定性定量方法(DQM)的要求。確定性定量方法在性質上與模型相似，然而，處理成分純粹具確定性或具有專家判斷成分。與模型不同的是，其並無使用統計、經濟、財務或數學理論。

監察

本集團根據一套風險取向指標監控模型風險。我們向董事會風險委員會、集團風險委員會及模型風險委員會匯報模型風險取向的遵守情況以及任何超越風險界限項目。該等指標及界限每年檢討兩次，以確保界限設定保持適當及有關檢討充分覆蓋當前風險。

本集團就認知到的模型風險水平為模型進行定期表現監測，並向模型保薦人、模型負責人、集團模型驗證部、各模型風險委員會或個人授權模型批准人匯報監測結果及上報違反表現指標項目。此外，所有模型均須接受定期重新驗證，驗證工作的頻率與強度則取決於模型的重大性與不確定性。

模型風險管理制定涵蓋模型環境的模型風險報告，包括表現指標、識別的模型問題及補救計劃。本集團定期向模型風險管治委員會匯報該等報告以供討論。

信貸風險（經審核）

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記賬地而編製。二〇二五年，呈列地域資料的會計政策已由基於管理角度（主要為所管理客戶關係的地點）變更為基於反映業務入賬的地點角度。更多詳情請參閱財務報表附註1。過往期間金額已重列以與該變更保持一致，有關影響載於財務報表附註40。

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16「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合約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。

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。更多詳情請參閱第342頁會計政策及第264頁國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法。

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。

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 • 應用全期預期信貸虧損	264 264
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 • 預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度	266 266 269 270 271
信用風險顯著增加	• 定量及定性標準	274
信貸減值（或違約）風險承擔（第三階段）	• 專家信貸判斷	344
階段之間的轉撥	• 風險承擔總額及信貸減值的變動	246
經修改金融資產	• 暫緩還款及其他經修改貸款	254
模型後調整的管治及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷的應用	• 國際財務報告準則第9號減值委員會	275

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432億元至8,666億元（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143億元至777億元（二〇二四年十二月三十一日：634億元），反映大中華及北亞地區存款增長導致法定儲備金需求相應增加，以及資金流入與優質流動資產配置帶動不受限制結存增加。

債務證券（非按公允價值計入損益）增加222億元至1,658億元（二〇二四年十二月三十一日：1,436億元），是由於部署盈餘資金及建立流動性緩衝所致。客戶貸款及墊款增加58億元至2,868億元（二〇二四年十二月三十一日：2,810億元），其中企業及投資銀行業務增加30億元、財富管理及零售銀行業務以及創投業務增加91億元，中央及其他項目減少71億元。按公允價值計入損益增加141億元至1,862億元（二〇二四年十二月三十一日：1,720億元），主要源於國庫券增加以及融資、保險及非銀行業務以及商業房地產行業的客戶貸款增加。

衍生金融工具減少157億元至658億元（二〇二四年十二月三十一日：815億元），主要源於美元走弱。資產負債表外工具增加403億元至3,134億元（二〇二四年十二月三十一日：2,732億元），原因為受客戶需求帶動，未動用承諾、財務擔保及其他等值項目增加。

 更多詳情請參閱第236頁的「最高信貸風險」；第238頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」

貸款及墊款

本集團繼續專注發放高質素貸款，本集團客戶貸款及墊款總額的95%（二〇二四年十二月三十一日：94%）被分類為第一階段。

第一階段客戶貸款及墊款總額增加60億元至2,751億元（二〇二四年十二月三十一日：2,691億元）。企業及投資銀行業務的第一階段總結餘增加41億元至1,328億元（二〇二四年十二月三十一日：1,287億元），涵蓋運輸、電訊及公用事業、商業房地產等多個行業。財富管理及零售銀行業務以及創投業務的第一階段總結餘增加89億元至1,273億元（二〇二四年十二月三十一日：1,184億元），主要由於韓國及新加坡的抵押貸款組合增加53億元，以及新加坡及香港需求上升帶動有抵押財富產品增加52億元。中央及其他項目的第一階段總結餘減少70億元至150億元（二〇二四年十二月三十一日：220億元），主要由於存放於新加坡金融管理局的資金到期。

第二階段客戶貸款及墊款總額減少8億元至98億元（二〇二四年十二月三十一日：106億元）。企業及投資銀行業務的第二階段總結餘減少8億元至79億元（二〇二四年十二月三十一日：86億元），主要源於主權組合評級上調導致融資、保險及非銀行業務結餘減少。財富管理及零售銀行業務以及創投業務的第二階段客戶貸款及墊款總結餘穩定維持於20億元（二〇二四年十二月三十一日：20億元）。

第三階段貸款及墊款總額減少2億元至60億元（二〇二四年十二月三十一日：62億元），主要是由於中國商業房地產行業的重組相關核銷導致企業及投資銀行業務的第三階段貸款及墊款減少所致，惟被政府行業評級下調所抵銷。這亦導致企業及投資銀行業務的第三階段計入抵押品前的保障比率下降。第三階段總計保障比率下降11.8%至51.8%（二〇二四年十二月三十一日：63.6%），其中約8%與商業房地產重組有關，7%與保障比率低的評級下調有關，並已制定強有力的信貸緩解措施。這部分被其他組合變動所抵銷。計入有形抵押品後的第三階段總計保障比率下降至68.4%（二〇二四年十二月三十一日：77.8%），部分評級下調由不計入有形抵押品的擔保及保險予以保障。財富管理及零售銀行業務的第三階段計入抵押品後的保障比率上升至88.5%（二〇二四年十二月三十一日：83.1%），乃受惠於信貸減值撥備增加及抵押品價值上升。

 更多詳情請參閱第237頁的「按階段劃分的金融工具分析」；第238頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」；及第258頁的「按行業劃分的信貸質素」

第二階段分析

主要由於模型變更及主權組合評級上調導致量化因素減少，企業及投資銀行業務的第二階段結餘佔比有所下降。中央及其他項目結餘則降至17億元（二〇二四年十二月三十一日：21億元），主要源於主權評級上調及組合變動。

 更多詳情請參閱第238頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」；第253頁的「第二階段結餘分析」；第274頁的信用風險顯著增加的定量和定性標準

信貸減值支出

本集團持續的信貸減值為淨支出6.76億元（二〇二四年十二月三十一日：5.57億元）。

財富管理及零售銀行業務產生淨支出5.95億元（二〇二四年十二月三十一日：6.23億元），主要由於正常化流量下的無抵押產品及壓力資產撥備所致。按年減少是由於組合質素改善以及為配合轉型聚焦富裕客戶群的策略而降低無抵押風險承擔所致。

企業及投資銀行業務產生淨支出400萬元（二〇二四年十二月三十一日：1.2億元撥回）。增加主要源於組合變動、提高判斷性額外撥加以及撥回較二〇二四年減少所致。創投業務支出5,900萬元（二〇二四年十二月三十一日：7,300萬元），乃由於信貸核保標準調整後拖欠率有所改善所致。中央及其他項目產生淨支出1,800萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,900萬元撥回），包括二〇二五年模型更新的影響。

 更多詳情請參閱第57頁的「財務回顧」；第254頁的「信貸減值支出」

商業房地產

本集團向商業房地產及數據中心交易對手提供貸款，其中100億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穩定維持在54%（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6%（二〇二四年十二月三十一日：4%）。

資產負債表內外中國商業房地產的總風險承擔減少12億元至8億元（二〇二四年十二月三十一日：20億元），主要由於重組相關核銷及風險承擔減少，這亦導致第三階段風險承擔減少至4億元（二〇二四年十二月三十一日：13億元）及第三階段撥備覆蓋率減少至67%（二〇二四年十二月三十一日：87%）。本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少3,400萬元至3,600萬元（二〇二四年十二月三十一日：7,000萬元），乃由於年內還款及動用所致。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。

本集團向香港商業房地產客戶提供的貸款及墊款因還款而減少10億元至15億元（二〇二四年十二月三十一日：25億元）。其中32%（二〇二四年十二月三十一日：21%）處於第二階段，6%（二〇二四年十二月三十一日：零）處於第三階段。在第二階段中，4億元（二〇二四年十二月三十一日：零）評級為信貸等級12。該組合86%（二〇二四年十二月三十一日：82%）為抵押貸款，平均貸款對價值比率低於50%（二〇二四年十二月三十一日：低於40%），並繼續實施主動風險管理，密切監控估值並定期進行壓力測試。本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少1,100萬元至4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元），乃由於還款及評級上升所致。

 更多詳情請參閱第271頁的「判斷一般性額外撥加」

高碳行業

本集團的高碳行業風險承擔受石油及天然氣、商業房地產及電力行業影響，增加54億元至431億元（二〇二四年十二月三十一日：377億元）。高碳行業風險承擔佔本集團最高風險承擔的12.6%（二〇二四年十二月三十一日：11.8%）。

石油及天然氣風險承擔增加20億元至95億元（二〇二四年十二月三十一日：74億元），原因是短期貿易產品增加、天然氣基建項目貸款擴增，以及碳捕捉、使用及存儲風險承擔提升。

商業房地產及電力風險承擔隨著行業增長而增加30億元至170億元（二〇二四年十二月三十一日：140億元）。透過可再生能源融資、碳排放效率高的天然氣及逐步淘汰燃煤發電，電力行業在低碳發電領域持續錄得正增長。

高碳風險承擔增加不會直接導致排放強度上升，原因為該風險承擔包括對較高與較低排放強度交易對手的貸款，包括可持續融資及轉型融資貸款。

 更多詳情請參閱第92頁的所有高碳行業排放狀況；第260頁的「高碳行業」風險承擔；第91頁的二〇三〇年目標及該等目標的進展

1 本集團經調整非物業抵押品後的商業房地產淨名義風險敞口。

信貸風險（經審核）

最高信貸風險（經審核）

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十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，並未計及和已計及任何所持有抵押品或其他減低信貸風險措施。

 更多詳情載於第234頁的「信貸風險表現概要」

	二〇二五年				二〇二四年			
	信貸風險管理				信貸風險管理			
	最高 風險承擔 百萬元	抵押品 ^a 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 ^a 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	77,746	-	-	77,746	63,447	-	-	63,447
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,901	3,724	-	40,177	43,593	2,946	-	40,647
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,724	3,724	-	-	2,946	2,946	-	-
客戶貸款及墊款 ¹	286,788	134,253	-	152,535	281,032	119,047	-	161,985
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	8,242	8,242	-	-	9,660	9,660	-	-
投資證券－債務證券及其他合資格票據 ^{2、3}	165,753	-	-	165,753	143,562	-	-	143,562
按公允價值計入損益 ⁴	186,173	84,130	-	102,043	172,031	86,195	-	85,836
銀行同業貸款及墊款	2,984	-	-	2,984	2,213	-	-	2,213
客戶貸款及墊款	12,355	-	-	12,355	7,084	-	-	7,084
反向回購協議及其他類似貸款	84,130	84,130	-	-	86,195	86,195	-	-
投資證券－債務證券及其他合資格票據 ⁴	86,704	-	-	86,704	76,539	-	-	76,539
衍生金融工具 ⁵	65,782	14,168	44,712	6,902	81,472	15,005	60,280	6,187
應計收入	2,631	-	-	2,631	2,776	-	-	2,776
持作出售的資產 ⁹	1,042	-	-	1,042	889	-	-	889
其他資產 ⁶	36,770	-	-	36,770	34,585	-	-	34,585
資產負債表總額	866,586	236,275	44,712	585,599	823,387	223,193	60,280	539,914
資產負債表外 ⁷								
未動用承諾	199,245	3,513	-	195,732	182,529	2,489	-	180,040
財務擔保及其他等值	114,193	3,214	-	110,979	90,632	1,807	-	88,825
資產負債表外總額	313,438	6,727	-	306,711	273,161	4,296	-	268,865
總計	1,180,024	243,002	44,712	892,310	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（第239頁）。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（第255頁）。本集團亦已透過第257頁所載信用違約掉期及信貸掛鈎票據減低信貸。

2 不包括股票及其他投資12.03億元（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 本集團就其他合資格票據採購信貸保險逾42億元（二〇二四年十二月三十一日：40.3億元）。

4 不包括股票及其他投資90.84億元（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。

5 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。

6 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。

7 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2.24億元（二〇二四年十二月三十一日：2.55億元）。

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後之金額。進一步詳情載於附註21持作出售的資產及相關負債。

按階段劃分的金融工具分析（經審核）

下表呈列於二〇二五年十二月三十一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。



更多詳情載於第234頁的「信貸風險表現概要」

	二〇二五年											
	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	76,520	-	76,520	463	(1)	462	773	(9)	764	77,756	(10)	77,746
銀行同業貸款及墊款 （攤銷成本）	43,608	(6)	43,602	217	(1)	216	90	(7)	83	43,915	(14)	43,901
客戶貸款及墊款（攤銷成本）	275,062	(528)	274,534	9,823	(446)	9,377	5,964	(3,087)	2,877	290,849	(4,061)	286,788
債務證券及其他合資格票據⁵	164,283	(56)		1,198	(5)		296	(5)		165,777	(66)	
攤銷成本	57,005	(22)	56,983	243	(2)	241	26	-	26	57,274	(24)	57,250
按公允價值計入其他全面收入²	107,278	(34)		955	(3)		270	(5)		108,503	(42)	-
應計收入（攤銷成本）⁴	2,631		2,631			-			-	2,631	-	2,631
持作出售的資產	1,053	(22)	1,031	8	-	8	8	(5)	3	1,069	(27)	1,042
其他資產⁴	36,769	-	36,769	-	-	-	7	(6)	1	36,776	(6)	36,770
未動用承諾³	195,032	(49)		4,208	(33)		5	(2)		199,245	(84)	
財務擔保、貿易信貸及不可撤 銷信用證³	112,091	(26)		1,511	(16)		591	(98)		114,193	(140)	
總計	907,049	(687)		17,428	(502)		7,734	(3,219)		932,211	(4,408)	

- 資產負債表外的賬面總值為名義金額。
- 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。
- 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。
- 第一階段預期信貸虧損並不重大。
- 第三階段總額包括2.78億元產生的信貸減值債務證券，減值500萬元。

	二〇二四年											
	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	840	(7)	833	38	-	38	58	(45)	13	936	(52)	884
其他資產⁴	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)	

- 資產負債表外的賬面總值為名義金額。
- 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。
- 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。
- 第一階段預期信貸虧損並非重大。
- 第三階段總額包括5,900萬元產生的信貸減值債務證券，減值為零。

信貸風險（經審核）

信貸質素分析（經審核）
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	內部信貸等級配對	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
		相等於標普外部評級	監管違約或然率範圍(%)	內部評級	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。

 更多詳情請參閱第234頁的「信貸風險表現概要」

按客戶類別劃分的貸款及墊款（經審核）

	二〇二五年							
	客戶							
攤銷成本	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
第一階段	43,608	132,772	124,657	2,649	14,984	275,062	195,032	112,091
• 優質	31,257	94,399	119,351	2,628	14,228	230,606	176,123	67,184
• 滿意	12,351	38,373	5,306	21	756	44,456	18,909	44,907
第二階段	217	7,859	1,903	61	–	9,823	4,208	1,511
• 優質	42	1,767	1,414	39	–	3,220	1,340	351
• 滿意	172	4,984	154	8	–	5,146	2,662	1,052
• 較高風險	3	1,108	335	14	–	1,457	206	108
其中（第二階段）：								
• 逾期少於30天	–	86	154	8	–	248	–	–
• 逾期超過30天	3	158	335	14	–	507	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	90	4,201	1,723	38	2	5,964	5	591
總結餘 ¹	43,915	144,832	128,283	2,748	14,986	290,849	199,245	114,193
第一階段	(6)	(128)	(346)	(42)	(12)	(528)	(49)	(26)
• 優質	(2)	(59)	(304)	(39)	(12)	(414)	(28)	(12)
• 滿意	(4)	(69)	(42)	(3)	–	(114)	(21)	(14)
第二階段	(1)	(310)	(114)	(22)	–	(446)	(33)	(16)
• 優質	(1)	(4)	(79)	(13)	–	(96)	(4)	–
• 滿意	–	(217)	(12)	(3)	–	(232)	(20)	(9)
• 較高風險	–	(89)	(23)	(6)	–	(118)	(9)	(7)
其中（第二階段）：								
• 逾期少於30天	–	(9)	(12)	(3)	–	(24)	–	–
• 逾期超過30天	–	(1)	(23)	(6)	–	(30)	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	(7)	(2,214)	(846)	(25)	(2)	(3,087)	(2)	(98)
信貸減值總額	(14)	(2,652)	(1,306)	(89)	(14)	(4,061)	(84)	(140)
賬面淨值	43,901	142,180	126,977	2,659	14,972	286,788		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.6%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
• 優質	0.0%	0.1%	0.3%	1.5%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
• 滿意	0.0%	0.2%	0.8%	14.3%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.5%	3.9%	6.0%	36.1%	0.0%	4.5%	0.8%	1.1%
• 優質	2.4%	0.2%	5.6%	33.3%	0.0%	3.0%	0.3%	0.0%
• 滿意	0.0%	4.4%	7.8%	37.5%	0.0%	4.5%	0.8%	0.9%
• 較高風險	0.0%	8.0%	6.9%	42.9%	0.0%	8.1%	4.4%	6.5%
其中（第二階段）：								
• 逾期少於30天	0.0%	10.5%	7.8%	37.5%	0.0%	9.7%	0.0%	0.0%
• 逾期超過30天	0.0%	0.6%	6.9%	42.9%	0.0%	5.9%	0.0%	0.0%
第三階段，信貸減值金融資產（第三階段）	7.8%	52.7%	49.1%	65.8%	100.0%	51.8%	40.0%	16.6%
• 第三階段抵押品	–	314	678	–	–	992	–	56
• 第三階段保障比率（計入抵押品後）	7.8%	60.2%	88.5%	65.8%	100.0%	68.4%	40.0%	26.1%
保障比率	0.0%	1.8%	1.0%	3.2%	0.1%	1.4%	0.0%	0.1%
按公允價值計入損益								
履約	36,580	62,780	2	1	–	62,783	–	–
• 優質	28,277	39,351	2	1	–	39,354	–	–
• 滿意	8,303	23,429	–	–	–	23,429	–	–
• 較高風險	–	–	–	–	–	–	–	–
減值（信貸等級13至14）	92	14	–	–	–	14	–	–
總結餘（按公允價值計入損益） ²	36,672	62,794	2	1	–	62,797	–	–
賬面淨值（包括按公允價值計入損益）	80,573	204,974	126,979	2,660	14,972	349,585	–	–

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82.42億元，而「銀行同業」項下則擁有37.24億元，乃按攤銷成本持有。

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504.43億元，而「銀行同業」項下則擁有336.89億元，乃按公允價值計入損益持有。

信貸風險（經審核）

二〇二四年								
攤銷成本	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
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	–	–
減值（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。

按客戶類別、信貸質素及主要地理位置劃分的貸款及墊款分析

			二〇二五年							
			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			108,627	1,767	-	110,394	(71)	(4)	-	(75)
1A-2B	0 – 0.045	A+及以上	27,495	71	-	27,566	(14)	-	-	(14)
3A-4A	0.046 – 0.110	A/A-至BBB+/BBB	32,856	428	-	33,284	(3)	-	-	(3)
4B-5B	0.111 – 0.425	BBB至BBB-/BB+	48,276	1,268	-	49,544	(54)	(4)	-	(58)
滿意			39,129	4,984	-	44,113	(69)	(217)	-	(286)
6A-7B	0.426 – 1.350	BB+/BB至BB-	24,871	1,564	-	26,435	(16)	(26)	-	(42)
8A-9B	1.351 – 4.000	BB-/B+至B	9,738	1,758	-	11,496	(36)	(125)	-	(161)
10A-11C	4.001 – 15.75	B/B-至B-/CCC+	4,520	1,662	-	6,182	(17)	(66)	-	(83)
較高風險			-	1,108	-	1,108	-	(89)	-	(89)
12	15.751 – 99.999	CCC/C	-	1,108	-	1,108	-	(89)	-	(89)
信貸減值			-	-	4,203	4,203	-	-	(2,216)	(2,216)
13-14	100	減值	-	-	4,203	4,203	-	-	(2,216)	(2,216)
總計			147,756	7,859	4,203	159,818	(140)	(310)	(2,216)	(2,666)

			二〇二四年							
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 – 15.75	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	減值	-	-	4,574	4,574	-	-	(3,178)	(3,178)
總計			150,704	8,678	4,574	163,956	(80)	(303)	(3,178)	(3,561)

信貸風險（經審核）

未動用承諾及財務擔保－按客戶類別及信貸質素劃分

			二〇二五年							
			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	名義				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			165,772	1,499	–	167,271	(26)	(1)	–	(27)
1A-2B	0 – 0.045	A+及以上	30,194	344	–	30,538	(2)	–	–	(2)
3A-4A	0.046 – 0.110	A/A-至BBB+/BBB	60,619	453	–	61,072	(5)	–	–	(5)
4B-5B	0.111 – 0.425	BBB至BBB-/BB+	74,959	702	–	75,661	(19)	(1)	–	(20)
滿意			62,472	3,652	–	66,124	(32)	(28)	–	(60)
6A-7B	0.426 – 1.350	BB+/BB至BB-	46,842	1,299	–	48,141	(16)	(3)	–	(19)
8A-9B	1.351 – 4.000	BB-/B+至B	11,762	1,388	–	13,150	(11)	(16)	–	(27)
10A-11C	4.001 – 15.75	B/B-至B-/CCC+	3,868	965	–	4,833	(5)	(9)	–	(14)
較高風險			–	292	–	292	–	(16)	–	(16)
12	15.751 – 99.999	CCC+/C	–	292	–	292	–	(16)	–	(16)
信貸減值			–	–	583	583	–	–	(100)	(100)
13-14	100	減值	–	–	583	583	–	–	(100)	(100)
總計			228,244	5,443	583	234,270	(58)	(45)	(100)	(203)

			二〇二四年							
優質			140,733	1,265	–	141,998	(22)	(6)	–	(29)
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	減值	–	–	593	593	–	–	(129)	(129)
總計			187,127	5,751	593	193,471	(45)	(50)	(129)	(224)

按客戶類別、信貸質素及主要地理位置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																			
	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	29,977	11,244	41,221	235	1,140	433	1,808	1,181	1,181	(19)	(25)	(44)	-	(78)	(78)	(156)	(424)	(424)	(1.4)%	
企業借貸	15,933	4,481	20,414	215	1,127	382	1,724	546	546	(16)	(20)	(36)	-	(75)	(78)	(153)	(384)	(384)	(2.5)%	
非企業借貸 ¹	5,337	2,255	7,592	20	13	51	84	588	588	(1)	(4)	(5)	-	(3)	-	(3)	(39)	(39)	(0.6)%	
銀行同業	8,707	4,508	13,215	-	-	-	-	47	47	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%	
新加坡	25,585	9,638	35,223	636	962	25	1,623	240	240	(4)	(11)	(15)	(2)	(16)	-	(18)	(170)	(170)	(0.5)%	
企業借貸	9,996	4,552	14,548	617	849	25	1,491	162	162	(3)	(9)	(12)	(2)	(16)	-	(18)	(159)	(159)	(1.2)%	
非企業借貸 ¹	11,217	1,198	12,415	-	71	-	71	39	39	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(8)	(8)	(0.1)%	
銀行同業	4,372	3,888	8,260	19	42	-	61	39	39	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.0)%	
中國	12,149	1,718	13,867	-	123	12	135	89	89	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	(16)	(16)	(0.1)%	
企業借貸	4,410	1,196	5,606	-	122	12	134	87	87	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(14)	(14)	(0.3)%	
非企業借貸 ¹	4,321	210	4,531	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%	
銀行同業	3,418	312	3,730	-	1	-	1	2	2	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(0.1)%	
英國	16,597	7,627	24,224	52	1,300	462	1,814	868	868	-	-	-	-	(30)	-	(30)	(371)	(371)	(1.5)%	
企業借貸	7,136	3,350	10,486	52	1,129	462	1,643	538	538	-	-	-	-	(28)	-	(28)	(346)	(346)	(3.0)%	
非企業借貸 ¹	7,028	2,188	9,216	-	87	-	87	329	329	-	-	-	-	(2)	-	(2)	(24)	(24)	(0.3)%	
銀行同業	2,433	2,089	4,522	-	84	-	84	1	1	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%	
美國	20,847	3,737	24,584	431	417	-	848	298	298	(2)	(3)	(5)	-	(21)	-	(21)	(53)	(53)	(0.3)%	
企業借貸	6,629	3,075	9,704	163	367	-	530	298	298	(1)	(3)	(4)	-	(20)	-	(20)	(53)	(53)	(0.7)%	
非企業借貸 ¹	13,681	171	13,852	258	44	-	302	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	(0.0)%	
銀行同業	537	491	1,028	10	6	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	
其他	34,729	17,516	52,245	455	1,214	179	1,848	1,617	1,617	(46)	(33)	(79)	(3)	(72)	(11)	(86)	(1,189)	(1,189)	(2.4)%	
企業借貸	18,355	13,663	32,018	428	1,108	176	1,712	1,341	1,341	(30)	(25)	(55)	(2)	(65)	(11)	(78)	(997)	(997)	(3.2)%	
非企業借貸 ¹	4,586	2,788	7,374	14	67	-	81	275	275	(15)	(7)	(22)	-	(7)	-	(7)	(192)	(192)	(2.9)%	
銀行同業	11,788	1,065	12,853	13	39	3	55	1	1	(1)	(1)	(2)	(1)	-	-	(1)	-	-	(0.0)%	
總計	139,884	51,480	191,364	1,809	5,156	1,111	8,076	4,293	4,293	(73)	(73)	(146)	(5)	(217)	(89)	(311)	(2,223)	(2,223)	(1.3)%	

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府。

信貸風險（經審核）

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																			
二〇二四年																			
總額										信貸減值									
第一階段			第二階段			第三階段			總計	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²	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。請參閱第424頁附註40中的橋接表。

	財富管理及零售銀行業務以及創投資務																			
	二〇二五年																			
	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	43,564	220	43,784	265	64	39	368	230	230	(74)	(10)	(84)	(32)	(5)	(9)	(46)	(77)	(77)	(0.5)%	
按揭	31,375	150	31,525	70	46	12	128	67	67	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.0)%	
信用卡	4,332	33	4,365	112	18	23	153	19	19	(49)	(5)	(54)	(30)	(5)	(9)	(44)	(16)	(16)	(2.5)%	
其他	7,857	37	7,894	83	-	4	87	144	144	(24)	(5)	(29)	(2)	-	-	(2)	(58)	(58)	(1.1)%	
新加坡	33,327	52	33,379	448	25	32	505	347	347	(63)	(17)	(80)	(7)	(2)	(7)	(16)	(279)	(279)	(1.1)%	
按揭	15,809	12	15,821	196	18	11	225	16	16	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	(0.0)%	
信用卡	2,531	25	2,556	18	7	20	45	22	22	(47)	(17)	(64)	(5)	(2)	(7)	(14)	(17)	(17)	(3.6)%	
其他	14,987	15	15,002	234	-	1	235	309	309	(16)	-	(16)	(2)	-	-	(2)	(255)	(255)	(1.8)%	
韓國	19,829	190	20,019	269	7	20	296	190	190	(23)	(2)	(25)	(12)	(2)	(1)	(15)	(78)	(78)	(0.6)%	
按揭	15,321	150	15,471	232	6	15	253	88	88	(1)	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(3)	(3)	(0.0)%	
信用卡	16	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	
其他	4,492	40	4,532	37	1	5	43	102	102	(22)	(2)	(24)	(11)	(2)	(1)	(14)	(75)	(75)	(2.4)%	
世界其他地區	25,259	4,865	30,124	471	66	258	795	994	994	(183)	(16)	(199)	(41)	(6)	(12)	(59)	(437)	(437)	(2.2)%	
按揭	15,532	2,321	17,853	196	41	149	386	471	471	(4)	(5)	(9)	(2)	-	(1)	(3)	(148)	(148)	(0.9)%	
信用卡	1,124	15	1,139	95	4	9	108	28	28	(21)	(3)	(24)	(20)	(1)	(2)	(23)	(21)	(21)	(5.3)%	
其他	8,603	2,529	11,132	180	21	100	301	495	495	(158)	(8)	(166)	(19)	(5)	(9)	(33)	(268)	(268)	(3.9)%	
總計	121,979	5,327	127,306	1,453	162	349	1,964	1,761	1,761	(343)	(45)	(388)	(92)	(15)	(29)	(136)	(871)	(871)	(1.1)%	
二〇二四年																				
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－按客戶類別及信貸質素劃分

攤銷成本	財富管理及零售銀行業務以及創投業務							
	二〇二五年							
	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	70,447	82	–	70,529	(13)	(4)	–	(17)
滿意	467	10	–	477	(2)	(1)	–	(3)
較高風險	–	22	–	22	–	(1)	–	(1)
減值	–	–	4	4	–	–	–	–
總計	70,914	114	4	71,032	(15)	(6)	–	(21)
二〇二四年								
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（經審核）

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撤銷金額。折現值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）。
- 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694億元至7,901億元（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455億元至4,126億元（二〇二四年十二月三十一日：3,671億元），原因是金融、保險及非銀行行業的財務擔保風險承擔增加。財富管理及零售銀行業務風險承擔增加65億元至1,861億元（二〇二四年十二月三十一日：1,796億元），主要由於韓國及新加坡的按揭增加，以及有抵押財富產品需求增加所致。債務證券增加224億元，主要在中央及其他項目類別，該類別向客戶的貸款結餘亦減少70億元。第一階段撥備總額增加8,300萬元至6.65億元（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6,100萬元至1.94億元（二〇二四年十二月三十一日：1.33億元），原因是一般性額外撥加增加及投資組合變動。財富管理及零售銀行業務撥備減少4,100萬元至3.51億元（二〇二四年十二月三十一日：3.92億元），原因是業務重心轉向富裕客戶。

第二階段風險承擔總額減少17億元至170億元（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風險承擔淨減少，該減少乃主要由於主權升級、模型變動及投資組合變動。財富管理及零售銀行業務風險承擔大致穩定在20億元（二〇二四年十二月三十一日：20億元）。第二階段撥備減少3,600萬元至5.01億元（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800萬元至3.54億元（二〇二四年十二月三十一日：3.62億元），乃由於投資組合變動及主權升級所致。財富管理及零售銀行業務撥備減少3,100萬元至1.20億元（二〇二四年十二月三十一日：1.51億元），主要受信用風險紓緩措施的改善所驅動。由於主權升級，主要在中央及其他項目類別持有的債務證券減少4.16億元。

第三階段風險承擔總額維持穩定為69億元（二〇二四年十二月三十一日：70億元）。企業及投資銀行業務風險承擔減少3億元至49億元（二〇二四年十二月三十一日：52億元），原因是還款、重組相關核銷，被政府行業風險評級下調一級所抵銷。分類為購買或產生的信貸減值工具的債務證券增加2億元至3億元（二〇二四年十二月三十一日：1億元），乃由於持有一個違約主權國家的國庫券增加所致。財富管理及零售銀行業務風險承擔維持穩定為17億元（二〇二四年十二月三十一日：16億元）。企業及投資銀行業務撥備減少10億元至23億元（二〇二四年十二月三十一日：33億元），乃因還款撥回及重組相關核銷。財富管理及零售銀行業務撥備維持穩定為8億元（二〇二四年十二月三十一日：8億元）。二〇二五年核銷的第三階段風險承擔中，仍受強制執行活動影響的金額為17億元（二〇二四年十二月三十一日：12億元）。

信貸風險（經審核）

所有類別（經審核）

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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	17,431	(630)	16,801	(17,429)	630	(16,799)	(2)	–	(2)	–	–	–
轉撥至第二階段	(39,710)	125	(39,585)	40,040	(144)	39,896	(330)	19	(311)	–	–	–
轉撥至第三階段	(170)	1	(169)	(3,038)	255	(2,783)	3,208	(256)	2,952	–	–	–
風險承擔變動淨額	74,970	(221)	74,749	(19,400)	5	(19,395)	(1,558)	502	(1,056)	54,012	286	54,298
階段變動重新計量淨額	–	73	73	–	(176)	(176)	–	(187)	(187)	–	(290)	(290)
風險參數變動	–	168	168	–	(135)	(135)	–	(1,035)	(1,035)	–	(1,002)	(1,002)
核銷	–	–	–	–	–	–	(1,718)	1,718	–	(1,718)	1,718	–
到期未付利息	–	–	–	–	–	–	(159)	159	–	(159)	159	–
折現值回撥	–	–	–	–	–	–	–	102	102	–	102	102
匯兌差額及其他變動 ¹	16,876	401	17,277	(1,823)	(399)	(2,222)	506	(136)	370	15,559	(134)	15,425
於二〇二五年十二月三十一日 ²	790,076	(665)	789,411	16,957	(501)	16,456	6,946	(3,199)	3,747	813,979	(4,365)	809,614
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回 ⁶		20			(306)			(720)			(1,006)	
收回先前核銷金額		–			–			341			341	
信貸減值（支出）／撥回總額 ⁴		20			(306)			(379)			(665)	

- 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1,182.32億元（二〇二四年十二月三十一日：1,017.55億元）及信貸減值總額4,300萬元（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2.78億元（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500萬元（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700萬元（二〇二四年十二月三十一日：撥回300萬元）。

企業及投資銀行業務（經審核）

	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	11,606	(387)	11,219	(11,606)	387	(11,219)	–	–	–	–	–	–
轉撥至第二階段	(30,544)	29	(30,515)	30,795	(48)	30,747	(251)	19	(232)	–	–	–
轉撥至第三階段	(111)	–	(111)	(1,567)	56	(1,511)	1,678	(56)	1,622	–	–	–
風險承擔變動淨額	58,190	(119)	58,071	(17,214)	32	(17,182)	(883)	505	(378)	40,093	418	40,511
階段變動重新計量淨額	–	4	4	(1)	(16)	(17)	–	(145)	(145)	(1)	(157)	(158)
風險參數變動	–	55	55	–	(79)	(79)	–	(299)	(299)	–	(323)	(323)
核銷	–	–	–	–	–	–	(1,075)	1,075	–	(1,075)	1,075	–
到期未付利息	–	–	–	–	–	–	(187)	187	–	(187)	187	–
折現值回撥	–	–	–	–	–	–	–	69	69	–	69	69
匯兌差額及其他變動	6,343	357	6,700	(1,597)	(324)	(1,921)	431	(365)	66	5,177	(332)	4,845
於二〇二五年十二月三十一日	412,590	(194)	412,396	13,679	(354)	13,325	4,883	(2,322)	2,561	431,152	(2,870)	428,282
損益賬預期信貸虧損 (支出)／撥回		(60)			(63)			61			(62)	
收回先前核銷金額		–			–			54			54	
信貸減值(支出)／撥回總額		(60)			(63)			115			(8)	

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。

信貸風險（經審核）

財富管理及零售銀行業務（經審核）

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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	5,261	(234)	5,027	(5,259)	234	(5,025)	(2)	–	(2)	–	–	–
轉撥至第二階段	(8,822)	92	(8,730)	8,901	(92)	8,809	(79)	–	(79)	–	–	–
轉撥至第三階段	(52)	1	(51)	(1,437)	193	(1,244)	1,489	(194)	1,295	–	–	–
風險承擔變動淨額	6,130	(47)	6,083	(2,291)	(5)	(2,296)	(772)	–	(772)	3,067	(52)	3,015
階段變動重新計量淨額	–	40	40	–	(155)	(155)	–	(42)	(42)	–	(157)	(157)
風險參數變動	–	50	50	–	(37)	(37)	–	(681)	(681)	–	(668)	(668)
核銷	–	–	–	–	–	–	(604)	604	–	(604)	604	–
到期未付利息	–	–	–	–	–	–	28	(28)	–	28	(28)	–
折現值回撥	–	–	–	–	–	–	–	33	33	–	33	33
匯兌差額及其他變動	3,965	139	4,104	65	(107)	(42)	43	220	263	4,073	252	4,325
於二〇二五年十二月三十一日	186,062	(351)	185,711	2,009	(120)	1,889	1,726	(846)	880	189,797	(1,317)	188,480
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回		43			(197)			(723)			(877)	
收回先前核銷金額		–			–			287			287	
信貸減值（支出）／撥回總額		43			(197)			(436)			(590)	

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－有抵押（經審核）

	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	4,097	(17)	4,080	(4,095)	17	(4,078)	(2)	–	(2)	–	–	–
轉撥至第二階段	(6,064)	7	(6,057)	6,121	(7)	6,114	(57)	–	(57)	–	–	–
轉撥至第三階段	(3)	–	(3)	(634)	14	(620)	637	(14)	623	–	–	–
風險承擔變動淨額	8,276	(11)	8,265	(1,687)	9	(1,678)	(447)	–	(447)	6,142	(2)	6,140
階段變動重新計量淨額	–	4	4	–	(32)	(32)	–	(7)	(7)	–	(35)	(35)
風險參數變動	–	(18)	(18)	–	41	41	–	(174)	(174)	–	(151)	(151)
核銷	–	–	–	–	–	–	(101)	101	–	(101)	101	–
到期未付利息	–	–	–	–	–	–	53	(53)	–	53	(53)	–
折現值回撥	–	–	–	–	–	–	–	19	19	–	19	19
匯兌差額及其他變動	3,767	18	3,785	63	(28)	35	10	64	74	3,840	54	3,894
於二〇二五年十二月三十一日	136,789	(65)	136,724	1,273	(17)	1,256	1,297	(620)	677	139,359	(702)	138,657
損益賬預期信貸虧損 (支出)／撥回		(25)			18			(181)			(188)	
收回先前核銷金額		–			–			93			93	
信貸減值(支出)／撥回總額		(25)			18			(88)			(95)	

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。

信貸風險（經審核）

財富管理及零售銀行業務－無抵押（經審核）

	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	1,164	(217)	947	(1,164)	217	(947)	–	–	–	–	–	–
轉撥至第二階段	(2,758)	85	(2,673)	2,780	(85)	2,695	(22)	–	(22)	–	–	–
轉撥至第三階段	(49)	1	(48)	(803)	179	(624)	852	(180)	672	–	–	–
風險承擔變動淨額	(2,146)	(36)	(2,182)	(604)	(14)	(618)	(325)	–	(325)	(3,075)	(50)	(3,125)
階段變動重新計量淨額	–	36	36	–	(123)	(123)	–	(35)	(35)	–	(122)	(122)
風險參數變動	–	68	68	–	(78)	(78)	–	(507)	(507)	–	(517)	(517)
核銷	–	–	–	–	–	–	(503)	503	–	(503)	503	–
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	198	121	319	2	(79)	(77)	33	156	189	233	198	431
於二〇二五年十二月三十一日	49,273	(286)	48,987	736	(103)	633	429	(226)	203	50,438	(615)	49,823
損益賬預期信貸虧損 （支出）／撥回		68			(215)			(542)			(689)	
收回先前核銷金額		–			–			194			194	
信貸減值（支出）／撥回總額		68			(215)			(348)			(495)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

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，分析於二〇二五年十二月三十一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。

 有關信用風險顯著增加標準的更多詳情，請參閱第274頁

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國際財務報告準則第9號規定的違約或然率標準（為定量觸發因素）且可能按非純粹預防性早期預警（定性觸發因素）作為補償；在此情況下，有關風險承擔在「定量」項下呈報。一般性額外撥加預期信貸虧損單獨報告，原因是其影響遍佈受定量與定性因素驅動的風險承擔。

 有關「信貸風險表現概要」的更多詳情，請參閱第234頁

	二〇二五年														
	企業及投資銀行業務			財富管理及零售銀行業務			創投資務			中央及其他項目 ¹			總計		
	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %
定量	6,742	131	1.9%	1,291	89	6.9%	60	18	30.0%	297	3	1.0%	8,390	241	2.9%
定性	6,937	101	1.5%	571	10	1.8%	–	–	0.0%	1,373	3	0.2%	8,881	114	1.3%
逾期30天	–	–	0.0%	147	15	10.2%	10	4	40.0%	–	–	0.0%	157	19	12.1%
一般性額外撥加	–	122	0.0%	–	6	0.0%	–	–	0.0%	–	–	0.0%	–	128	0.0%
第二階段總計	13,679	354	2.6%	2,009	120	6.0%	70	22	31.4%	1,670	6	0.4%	17,428	502	2.9%
二〇二四年 ²															
定量	8,465	112	1.3%	1,366	104	7.6%	48	20	41.7%	154	–	0.0%	10,033	236	2.4%
定性	6,404	93	1.5%	452	6	1.3%	–	–	0.0%	1,970	1	0.1%	8,826	100	1.1%
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	50.0%	2,124	1	0.0%	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。
2 先前呈列為「違約或然率增加」的金額已呈列為定量，所有其他金額已合併計入及呈列為定性。

信貸風險（經審核）

信貸減值支出（經審核）

下表分析截至二〇二五年十二月三十一日止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。

有關「信貸風險表現概要」的更多詳情，請參閱第234頁

	二〇二五年			二〇二四年 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	121	(117)	4	78	(198)	(120)
財富管理及零售銀行業務	159	436	595	301	322	623
創投業務	(2)	61	59	10	63	73
中央及其他項目	18	–	18	(18)	(1)	(19)
信貸減值支出／（撥回）	296	380	676	371	186	557
重組業務組合						
其他	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出／（撥回）	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出總額	293	379	672	372	175	547

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（經審核）

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2.38億元至10.22億元（二〇二四年十二月三十一日：7.84億元），其中企業及投資銀行業務佔1.67億元，乃主要由於香港一筆新增履約暫緩還款所致。財富管理及零售銀行業務增加7,100萬元至2.54億元（二〇二四年十二月三十一日：1.83億元），乃主要由於馬來西亞的轉換率較高以及中國引入暫緩還款措施。

	二〇二五年			二〇二四年		
	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	295	61	356	17	36	53
修訂條款及條件 ¹	90	61	151	17	36	53
再融資 ²	205	–	205	–	–	–
減值撥備	(68)	–	(68)	–	(1)	(1)
修訂條款及條件 ¹	(8)	–	(8)	–	(1)	(1)
再融資 ²	(60)	–	(60)	–	–	–
第一及第二階段暫緩還款貸款淨額	227	61	288	17	35	52
抵押品	4	36	40	–	27	27
第三階段暫緩還款貸款總額	1,295	311	1,606	2,065	258	2,323
修訂條款及條件 ¹	1,208	311	1,519	1,824	258	2,082
再融資 ²	87	–	87	241	–	241
減值撥備	(754)	(118)	(872)	(1,481)	(110)	(1,591)
修訂條款及條件 ¹	(727)	(118)	(845)	(1,242)	(110)	(1,352)
再融資 ²	(27)	–	(27)	(239)	–	(239)
第三階段暫緩還款貸款淨額	541	193	734	584	148	732
抵押品	175	25	200	172	55	227
暫緩還款貸款的賬面淨值	768	254	1,022	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。

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2.38億元至10.22億元（二〇二四年十二月三十一日：7.84億元），乃主要由於香港履約暫緩還款貸款。

攤銷成本	二〇二五年								二〇二四年 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	147	10	-	3	48	-	80	288	2	8	-	3	-	-	39	52
第三階段暫緩還款貸款	131	24	73	32	103	-	371	734	110	25	85	25	81	1	405	732
暫緩還款貸款淨額	278	34	73	35	151	-	451	1,022	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)內容從管理層視角到財務記賬基準進行重新呈列。請參閱第424頁附註40中的橋接表。

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、信貸保險以及經計及預期波動性的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。

就法律確定性及可強制執行性、市場估值相關性及擔保人的交易對手風險等事宜而言，已對此等減低風險措施的可靠性作出審慎評估。

 有關減低信貸風險措施的更多詳情，請參閱第226頁

抵押品（經審核）

有抵押貸款指借款人抵押一項資產作為抵押品的貸款，而倘借款人違約則本集團有權佔有該抵押品。

下表所載的抵押品價值（涵蓋銀行同業及客戶貸款及墊款，但不包括按公允價值計入損益持有的貸款及墊款）在適當情況下根據本集團的減低風險政策及就超額抵押的影響予以調整。超額抵押的程度已參照已動用及未動用風險承擔部分而釐定，乃由於此舉最有效反映抵押品及其他信用強化措施對預期信貸虧損所產生金額的影響。抵押品價值反映管理層最佳估計並根據我們過往的經驗進行回溯測試。

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								
	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	186,081	7,765	2,070	34,122	2,292	314	151,959	5,473	1,756
財富管理及零售銀行業務	126,977	1,789	877	99,641	916	678	27,336	873	199
創投業務	2,659	39	13	–	–	–	2,659	39	13
中央及其他項目	14,972	–	–	4,214	–	–	10,758	–	–
總計	330,689	9,593	2,960	137,977	3,208	992	192,712	6,385	1,968
二〇二四年									
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
創投業務	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。

信貸風險（經審核）

抵押品－企業及投資銀行業務（經審核）

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增至55%（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）增至4,120億元（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增加。

所持84%（二〇二四年十二月三十一日：88%）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。整體抵押品保持大致穩定，為341億元（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

攤銷成本	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
最高風險承擔	186,081	181,897
物業	9,086	8,504
廠房、機器及其他存貨	783	935
現金	3,034	1,973
反向回購	7,816	12,568
AAA	587	–
AA-至AA+	233	938
A-至A+	2,454	8,324
BBB-至BBB+	2,122	1,437
低於BBB-	–	95
未被評級	2,420	1,774
財務擔保及保險	7,717	7,075
商品	11	33
船舶及飛機	5,675	5,662
抵押品總值 ^{1、2}	34,122	36,750
淨風險承擔	151,959	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。
2 本集團亦已透過第257頁所載信用違約掉期及信貸掛鈎票據減低信貸。

抵押品－財富管理及零售銀行業務（經審核）

於財富管理及零售銀行業務方面，全部抵押產品增加至全部組合中的88%（二〇二四年十二月三十一日：85%），乃由於抵押貸款組合增加及有抵押財富產品需求較高。

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。

攤銷成本	二〇二五年				二〇二四年			
	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	111,633	490	14,854	126,977	101,264	536	17,448	119,248
個人貸款								
按揭	82,128	–	–	82,128	76,696	–	–	76,696
信用卡及私人貸款 ⁵	–	–	13,372	13,372	–	–	16,343	16,343
有抵押財富產品	27,055	–	–	27,055	21,928	–	–	21,928
其他 ^{4、5}	2,450	490	1,482	4,422	2,640	536	1,105	4,281
抵押品總值 ²				99,641				85,163
淨風險承擔 ³				27,336				34,085
佔貸款總額百分比	88%	0%	12%		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 過往期間的4.63億元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，以與產品分類一致。

按地區劃分的按揭貸款對價值比率（經審核）

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。

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48.0%（二〇二四年十二月三十一日：48.9%）。香港住宅按揭的貸款對價值比率減少至55.9%（二〇二四年十二月三十一日：58.6%），乃由於物業價格上升。然而，信貸保險會覆蓋28.8%的香港抵押貸款風險。具體而言，信貸保險會覆蓋94.6%貸款對價值比率高於80%的香港抵押貸款風險。

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。

	二〇二五年					二〇二四年				
	香港 % 總計	新加坡 % 總計	韓國 % 總計	其他 % 總計	總計 % 總計	香港 % 總計	新加坡 % 總計	韓國 % 總計	其他 % 總計	總計 % 總計
攤銷成本										
50%以下	42.7	51.8	62.9	46.7	51.0	40.9	52.7	64.1	50.2	51.3
50%至59%	17.3	19.4	13.3	14.8	16.0	17.6	21.8	13.2	15.4	16.5
60%至69%	14.5	15.8	13.7	17.2	15.1	12.7	15.6	13.5	17.0	14.3
70%至79%	5.3	12.7	8.9	14.2	9.5	5.5	9.6	8.3	12.7	8.5
80%至89%	8.6	0.2	0.9	5.9	4.3	5.1	0.1	0.8	4.1	2.9
90%至99%	6.7	0.0	0.2	0.7	2.4	8.2	0.0	0.1	0.5	3.0
100%及以上	4.9	0.1	0.1	0.5	1.7	10.1	0.1	0.1	0.2	3.5
平均組合貸款對價值	55.9	42.7	41.8	49.9	48.0	58.6	42.5	42.1	48.0	48.9
個人貸款－按揭（百萬元）	31,714	16,054	15,808	18,552	82,128	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（經審核）

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。截至二〇二五年十二月三十一日，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（經審核）

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35億元（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224億元（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19億元（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。

信貸風險（經審核）

其他組合分析

本節載列按行業劃分的信貸質素及按主要地區劃分的行業及零售產品到期日分析。

按客戶類別劃分的貸款及墊款的到期日分析

較短期限令我們可靈活迅速應對事件及重新平衡或減少我們面臨的客戶或正面臨較高壓力或不確定性的行業類別的風險敞口。

企業及投資銀行業務類別的貸款及墊款主要仍為短期性質，840億元（二〇二四年十二月三十一日：911億元）的到期日為一年以下。90%（二〇二四年十二月三十一日：91%）的銀行貸款到期日為一年以下，風險承擔維持穩定在439億元（二〇二四年十二月三十一日：436億元）。

財富管理及零售銀行業務一年或以下的短期賬簿大致穩定在29%（二〇二四年十二月三十一日：27%）。財富管理及零售銀行業務五年以上的長期賬簿亦大致穩定在62%（二〇二四年十二月三十一日：62%）。

	二〇二五年				二〇二四年			
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本								
企業及投資銀行業務	83,996	40,495	20,341	144,832	91,065	33,130	17,670	141,865
財富管理及零售銀行業務	36,930	12,317	79,036	128,283	32,252	13,194	75,091	120,537
創投業務	1,917	819	12	2,748	1,001	442	–	1,443
中央及其他項目	14,723	259	4	14,986	22,085	2	4	22,091
客戶貸款及墊款總額	137,566	53,890	99,393	290,849	146,403	46,768	92,765	285,936
減值撥備	(3,523)	(443)	(95)	(4,061)	(4,369)	(409)	(126)	(4,904)
客戶貸款及墊款淨額	134,043	53,447	99,298	286,788	142,034	46,359	92,639	281,032
銀行同業貸款及墊款淨額	39,360	3,946	595	43,901	39,591	3,699	303	43,593

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。

有關更多詳情，請參閱第234頁的「信貸風險表現概要」一節

攤銷成本	二〇二五年											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
行業：												
能源	13,541	(34)	13,507	803	(37)	766	461	(412)	49	14,805	(483)	14,322
製造業	20,599	(14)	20,585	744	(19)	725	598	(320)	278	21,941	(353)	21,588
融資、保險及非銀行服務	37,062	(13)	37,049	506	(10)	496	278	(181)	97	37,846	(204)	37,642
運輸、電訊及公用事業	17,893	(11)	17,882	2,281	(43)	2,238	390	(108)	282	20,564	(162)	20,402
食品及家居產品	8,319	(9)	8,310	295	(17)	278	186	(177)	9	8,800	(203)	8,597
商業房地產	13,103	(12)	13,091	2,067	(161)	1,906	706	(418)	288	15,876	(591)	15,285
礦業及採石	4,881	(5)	4,876	244	(7)	237	33	(29)	4	5,158	(41)	5,117
耐用消費品	6,279	(7)	6,272	288	(15)	273	239	(230)	9	6,806	(252)	6,554
建築業	2,046	(9)	2,037	353	(1)	352	127	(127)	–	2,526	(137)	2,389
貿易公司及分銷商	633	(1)	632	11	–	11	81	(47)	34	725	(48)	677
政府	17,915	(17)	17,898	119	–	119	950	(82)	868	18,984	(99)	18,885
其他	5,485	(8)	5,477	148	–	148	154	(85)	69	5,787	(93)	5,694
總計 ²	147,756	(140)	147,616	7,859	(310)	7,549	4,203	(2,216)	1,987	159,818	(2,666)	157,152
零售產品：												
按揭	80,672	(11)	80,661	992	(5)	987	641	(161)	480	82,305	(177)	82,128
信用卡	8,077	(129)	7,948	289	(74)	215	64	(53)	11	8,430	(256)	8,174
私人貸款及其他無抵押貸款	7,719	(186)	7,533	194	(44)	150	334	(160)	174	8,247	(390)	7,857
有抵押財富產品	26,609	(43)	26,566	324	(6)	318	530	(359)	171	27,463	(408)	27,055
其他	4,229	(19)	4,210	165	(7)	158	192	(138)	54	4,586	(164)	4,422
總計	127,306	(388)	126,918	1,964	(136)	1,828	1,761	(871)	890	131,031	(1,395)	129,636
賬面淨值（客戶） ¹	275,062	(528)	274,534	9,823	(446)	9,377	5,964	(3,087)	2,877	290,849	(4,061)	286,788
賬面淨值（銀行） ¹	43,608	(6)	43,602	217	(1)	216	90	(7)	83	43,915	(14)	43,901

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82.42億元（就客戶而言）及37.24億元（就銀行而言）。

2 包括第239頁按客戶類別劃分的貸款及墊款表內所載中央及其他項目的客戶貸款及墊款結餘。

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 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 ⁴	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 過往期間已就4.63億元於私人貸款及其他無抵押貸款與其他之間重新呈列，以與產品分類一致。

4 包括第240頁按客戶類別劃分的貸款及墊款表內所載中央及其他項目的客戶貸款及墊款結餘。

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。

以下地區披露乃以簿記地點基準呈列。由於本集團於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目採用全球簿記模式運作，簿記地點未必反映相關交易對手的風險國家（即可能直接或間接使交易對手面臨最高潛在財務損失金額風險的國家）。

按風險國家基準計算，下表就企業及投資銀行業務以及中央及其他項目分析的國家將涵蓋約50%（二〇二四年十二月三十一日：53%）的貸款及墊款淨額，而按報告簿記地點基準計算則為74%（二〇二四年十二月三十一日：75%）。

英國、香港及新加坡的客戶貸款及墊款將分別減少約49%（二〇二四年十二月三十一日：65%）、70%（二〇二四年十二月三十一日：59%）及39%（二〇二四年十二月三十一日：26%）。中國及美國的客戶貸款及墊款將分別增加約49%（二〇二四年十二月三十一日：55%）及6%（二〇二四年十二月三十一日：9%）。

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3,340名客戶。

信貸風險（經審核）

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							二〇二四年 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
行業：														
能源	2,254	103	4,005	3,685	1,730	2,545	14,322	1,036	60	3,089	3,666	1,771	3,238	12,860
製造業	4,653	3,311	2,775	848	2,553	7,448	21,588	4,077	4,200	1,655	660	2,307	7,968	20,867
融資、保險及非銀行服務	4,225	4,404	1,959	8,119	14,150	4,785	37,642	3,633	3,486	2,401	12,282	9,900	3,978	35,680
運輸、電訊及公用事業	6,125	87	4,337	1,817	1,552	6,484	20,402	5,131	612	3,766	2,596	880	5,625	18,610
食品及家居產品	341	301	1,489	1,162	1,081	4,223	8,597	1,038	428	1,472	1,151	685	3,955	8,729
商業房地產	4,067	231	1,209	2,000	2,296	5,482	15,285	4,512	334	1,421	1,107	1,575	4,984	13,933
礦業及採石	434	541	401	1,525	101	2,115	5,117	608	606	866	1,644	214	1,943	5,881
耐用消費品	2,416	503	359	308	414	2,554	6,554	2,780	293	504	154	481	1,995	6,207
建築業	179	119	354	198	247	1,292	2,389	318	156	482	96	247	1,158	2,457
貿易公司及分銷商	47	143	126	31	36	294	677	95	103	106	31	40	277	652
政府	3,993	126	10,557	1,486	2	2,721	18,885	3,836	117	20,266	1,671	4	3,592	29,486
其他	1,594	472	956	720	445	1,507	5,694	1,419	563	816	724	233	1,278	5,033
客戶貸款及墊款淨額	30,328	10,341	28,527	21,899	24,607	41,450	157,152	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	13,258	3,731	8,356	4,606	1,044	12,906	43,901	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。請參閱第424頁附註40中的橋接表。

財富管理及零售銀行業務以及創投資務

攤銷成本	二〇二五年					二〇二四年 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	31,714	15,808	16,054	18,552	82,128	31,506	13,703	13,756	17,731	76,696
信用卡	4,424	17	2,529	1,204	8,174	4,262	38	2,252	1,517	8,069
私人貸款及其他無抵押貸款 ³	996	2,474	332	4,055	7,857	1,057	2,796	301	5,509	9,663
有抵押財富產品	6,444	19	14,812	5,780	27,055	5,229	24	10,793	5,882	21,928
其他零售產品 ^{1、3}	597	2,069	129	1,627	4,422	579	2,153	194	1,355	4,281
客戶貸款及墊款淨額	44,175	20,387	33,856	31,218	129,636	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資務。
3 過往期間已就4.63億元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，以與產品分類一致。

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。該風險承擔包括高碳貸款以及分類為可持續融資的貸款，例如商業房地產中的綠色建築、電力中的可再生能源廠房以及石油及天然氣中的碳捕捉、使用及存儲。

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貸款及墊款、按公允價值計入損益以及可用的承諾融資。



有關更多詳情，請參閱第234頁的「信貸風險表現概要」一節

最高風險承擔

	二〇二五年						
	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	4,409	412	3,997	4,712	730	5,442	9,439
航空	2,010	1,176	834	1,206	820	2,026	2,860
鋼	1,767	296	1,471	834	237	1,071	2,542
煤炭開採	2	1	1	–	8	8	9
鋁	875	39	836	371	93	464	1,300
水泥	781	52	729	693	264	957	1,686
航運	6,861	4,300	2,561	2,183	180	2,363	4,924
商業房地產	9,397	4,406	4,991	3,050	188	3,238	8,229
石油及天然氣	9,462	992	8,470	12,257	8,314	20,571	29,041
電力	7,585	1,180	6,405	6,138	1,548	7,686	14,091
總計 ^{1、5}	43,149	12,854	30,295	31,444	12,382	43,826	74,121
企業及投資銀行業務總額 ²	204,974	27,925	177,049	135,410	105,414	240,824	417,872
集團總額 ^{3、4}	430,158	137,977	292,181	208,841	114,053	322,894	615,074
二〇二四年							
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、5}	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、4}	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22.02億元（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627.95億元（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439.01億元（二〇二四年十二月三十一日：435.93億元）及2,867.88億元（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366.73億元（二〇二四年十二月三十一日：369.67億元）及627.98億元（二〇二四年十二月三十一日：585.25億元）。請參閱第239頁的按客戶類別劃分的貸款及墊款表。

4 農業是本集團於二〇二五年設定淨零目標的另一行業（請參閱第90頁的淨零一節）。該行業的價值鏈範圍涵蓋農場前生產（肥料）至農場後加工（食品貿易商、加工商及批發商）。該行業的未償還貸款總額為112.39億元（二〇二四年十二月三十一日：115.31億元），其中財務擔保為19.08億元（二〇二四年十二月三十一日：21.74億元）及未動用承諾為109.77億元（二〇二四年十二月三十一日：87.91億元）。儘管該行業設有淨零目標且已考慮轉型風險，但由於該行業並非與重工業及能源消耗掛鉤，故不被視為傳統高碳行業。

5 高碳行業貸款總額佔本集團總資產的比率為5.9%（二〇二四年十二月三十一日：5.8%），此乃高碳行業及農業結餘佔本集團總資產負債表的比例。

信貸風險（經審核）

高碳行業的到期日及預期信貸虧損

行業	二〇二五年					二〇二四年				
	到期賬戶 ¹					到期賬戶 ¹				
	貸款及墊款 (已動用資金) 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	預期信貸虧損 百萬元	貸款及墊款 (已動用資金) 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	預期信貸虧損 百萬元
汽車製造商	4,411	3,137	1,041	233	1	3,883	3,458	369	56	2
航空	2,013	329	201	1,483	3	1,833	231	404	1,198	4
鋼	1,790	863	167	760	23	1,598	941	133	524	72
煤炭開採	15	15	-	-	12	38	25	13	-	13
鋁	882	731	151	-	8	1,352	1,089	177	86	11
水泥	820	579	241	-	39	724	356	368	-	15
航運	6,884	737	2,413	3,734	23	7,053	1,035	2,450	3,568	15
商業房地產	9,552	5,264	4,081	207	155	7,773	3,880	3,680	213	138
石油及天然氣	9,525	3,483	1,739	4,303	64	7,580	2,601	2,407	2,572	159
電力	7,646	2,079	1,725	3,842	61	6,401	1,700	1,404	3,297	60
總結餘 ¹	43,538	17,217	11,759	14,562	389	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						
	資產負債表內最高 風險承擔 (扣除信貸減值) ² 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	16,230	6,848	9,382	7,662	244	7,906	17,288

二〇二四年							
商業房地產	14,037	5,947	8,090	4,932	670	5,602	13,692

2 包括貸款及墊款淨額152.86億元（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

攤銷成本	二〇二五年 總計 百萬元	二〇二四年 總計 百萬元
優質	9,070	7,222
滿意	5,728	6,515
較高風險	372	112
信貸減值（第三階段）	706	1,485
總結餘	15,876	15,334
優質	(4)	(83)
滿意	(95)	(44)
較高風險	(73)	(9)
信貸減值（第三階段）	(418)	(1,265)
信貸減值總額	(590)	(1,401)
信貸減值淨額總額	15,286	13,933
優質	0.0%	1.1%
滿意	1.6%	0.7%
較高風險	19.6%	8.0%
信貸減值（第三階段）	59.2%	85.1%
保障比率	3.7%	9.1%

按主要地區劃分的商業房地產貸款及墊款淨額分析載於第260頁。

債務證券及其他合資格票據（經審核）

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238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（第226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222億元至1,658億元（二〇二四年十二月三十一日：1,436億元），乃主要由於第一階段所持高質素流動資產增加，主要位於香港及新加坡。第二階段結餘減少4億元至12億元（二〇二四年十二月三十一日：16億元），主要由於主權升級所致。第三階段結餘增加2億元至3億元（二〇二四年十二月三十一日：1億元），乃主要由於非洲先前違約主權的風險承擔增加。

	二〇二五年			二〇二四年		
	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	164,283	(56)	164,227	141,862	(23)	141,839
• 優質	160,390	(49)	160,341	138,353	(19)	138,334
• 滿意	3,893	(7)	3,886	3,509	(4)	3,505
第二階段	1,198	(5)	1,193	1,614	(4)	1,610
• 優質	68	-	68	562	-	562
• 滿意	1,130	(5)	1,125	31	-	31
• 高風險	-	-	-	1,021	(4)	1,017
第三階段	296	(5)	291	103	(2)	101
總結餘 ¹	165,777	(66)	165,711	143,579	(29)	143,550

1 第三階段總額包括產生的信貸減值債務證券2.78億元（二〇二四年十二月三十一日：5,900萬元），減值500萬元（二〇二四年十二月三十一日：零元）。本集團亦就42億元（二〇二四年十二月三十一日：40.3億元）的其他合資格票據擁有信貸保險。

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1,657.53億元（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（經審核）

釐定預期信貸虧損的方法

信貸虧損詞彙

組成部分	定義
違約或然率(PD)	交易對手自報告日期（第一階段）起未來12個月或產品全期（第二階段）將違約的概率，並納入對信貸風險造成影響的前瞻性經濟假設的影響，如失業率及國內生產總值預測。違約或然率估計將隨經濟週期波動。違約或然率的全期（或期限結構）乃基於統計模型，使用歷史數據校準並調整至包含前瞻性經濟假設。
違約損失率(LGD)	於違約時預計造成的損失（經納入相關前瞻性經濟假設的影響），代表到期合約現金流量與銀行預期收取的金額之間的差額。經計及相關前瞻性經濟假設，本集團根據回收率的歷史記錄估計違約損失率，並考慮收回金融資產的任何重要抵押品。
違約風險承擔(EAD)	於違約時的預期資產負債表風險承擔（經計及風險承擔期間的預期變動），其中包括動用信貸額度、償還本金和利息和攤銷的影響。

為釐定預期信貸虧損，此等組成部分相乘：參考期間的違約或然率（最多12個月或全期）×違約損失率×違約風險承擔，並以實際利率為折現率折現至結算日。

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模型乃按全球基準為企業及投資銀行業務(CIB)而制定，與其各自組合保持一致。然而，部分主要國家亦已制定針對特定國家的模型。

在國家或地區層面評估前瞻性資訊的校準，以考慮當地的宏觀經濟條件。

零售銀行業務的預期信貸虧損模型針對特定國家和產品構建，以表現財富管理及零售銀行業務的當地特性。

對於較不重大的組合（主要為零售），本集團採用基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法處理：

- 就中型的組合而言，組合採用滾動率模型。該模型使用矩陣按期計算拖欠狀態的平均貸款遷移率，其後透過將拖欠情況逾期期數除以不同時間範圍，進行矩陣乘法計算最終違約或然率。
- 就較小型的組合而言，組合採用損失率方法。此等方法使用經調整總銷賬率，乃按適當的歷史觀察期（通常為12個月，若干組合可延長至24個月，以提供更穩定且具代表性的估計）的每月撇銷和收回以及未償還總餘額計算得出。
- 儘管損失比率方法未包含前瞻性資料，但是倘宏觀經濟預測發生重大變動，將完成對模型結果是否需要進行調整的評估。

就有限數目的風險承擔而言，倘並無數據可用於計算批授時的違約或然率，則使用模擬參數或方法，以應用信用風險顯著增加標準或就部分零售組合而言，其中並無違約損失率數據的全部紀錄，則使用類似組合的虧損經驗作出估計。模擬的使用受到監察及將隨時間減少。

當現有國際財務報告準則第9號的違約或然率模型進行重新開發時，若涉及重大變動且毋須不當成本或努力，則在計量方法變更時重新校準批授時的違約或然率，以確保信貸風險按一致基準計量。計量方法變更指影響估計與先前模型可比性的違約或然率估計的概念或方法基準的變動。

以下流程用於評估模型的持續表現：

- 季度模型監測，使用最新數據比較模型預測與實際結果之間的差異與經批准限額。
- 集團模型驗證部(GMV)進行的年度獨立驗證，驗證的深度取決於模型的重要性。重大模型將經過全面的年度重新驗證流程，而非重大模型將執行強度較低的驗證流程。

應用全期預期信貸虧損

預期信貸虧損乃根據本集團面臨信貸風險的期間估計。對於大多數風險承擔而言，這相當於最長合約期。然而，就零售信用卡和企業業務而言，本集團一般不會就透支額度強制實行合約期，合約期最短可達一天。因此，就此等工具而言，本集團面臨信貸風險的期間反映了其行為年期（含客戶行為預期）及信貸風險管理行動減少風險承擔期間的程度。零售信用卡於我們業務所在市場的平均行為年期為3至6年。

應用全期預期信貸虧損

預期信貸虧損乃根據本集團面臨信貸風險的期間估計。對於大多數風險承擔而言，這相當於最長合約期。然而，就零售信用卡和企業業務而言，本集團一般不會就透支額度強制實行合約期，合約期最短可達一天。因此，就此等工具而言，本集團面臨信貸風險的期間反映了其行為年期（含客戶行為預期）及信貸風險管理行動減少風險承擔期間的程度。零售信用卡於我們業務所在市場的平均行為年期為3至6年。

企業透支額度的行為年期為36個月。

信貸減值撥備的組成（經審核）

下表概述本集團於二〇二五年十二月三十一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					二〇二四年				
	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 ⁴ 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	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ⁴ 百萬元	總計 百萬元
模型預期信貸虧損撥備（基準預測）	375	527	96	63	1,061	337	613	61	37	1,048
多種經濟情景的影響 ¹	56	31	3	23	113	24	19	–	–	43
管理層判斷前模型預期信貸虧損撥備	431	558	99	86	1,174	361	632	61	37	1,091
包括：模型表現模型後調整	–	10	–	–	10	–	14	–	–	14
判斷模型後調整 ²	–	(10)	(2)	–	(12)	–	(23)	–	–	(23)
一般性額外撥加 ³	167	24	–	11	202	179	27	7	–	213
模型撥備總額	598	572	97	97	1,364	540	636	68	37	1,281
其中：										
第一階段	194	351	49	92	686	133	392	30	34	589
第二階段	354	120	24	5	503	362	151	27	1	541
第三階段	50	101	24	–	175	45	93	11	2	151
第三階段非模型撥備	2,272	745	–	27	3,044	3,267	665	–	54	3,986
信貸減值撥備總額	2,870	1,317	97	124	4,408	3,807	1,301	68	91	5,267

1 包括判斷模型後向上調整9,000萬元（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9,000萬元。

3 第一階段為6,100萬元（二〇二四年十二月三十一日：3,200萬元）；第二階段為1,281億元（二〇二四年十二月三十一日：1,811億元）；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。有關確定模型後調整的流程的更多詳情，請參閱第275頁的「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。

於二〇二五年十二月三十一日，合計110項模型中，4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增加本集團減值撥備1,000萬元（少於模型撥備的1%），而於二〇二四年十二月三十一日增加1,400萬元。

如第270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 百萬元	二〇二四年 百萬元
模型表現模型後調整		
企業及投資銀行業務	-	-
財富管理及零售銀行業務	10	14
模型表現模型後調整總額	10	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—二〇二六年全球經濟的增幅預期較二〇二五年大致維持不變，約為3.1%，而於新冠病毒之前的10年（二〇一〇年至二〇一九年）增幅平均為3.7%。二〇二五年的增長得益於出口商提前向美國出口商品以及主要市場的消費者保持韌性。二〇二六年對眾多經濟體而言，很可能將是從貨幣向財政政策過渡，以及從出口驅動逐步轉向國內（尤其是投資驅動）增長的一年。

美國經濟於二〇二六年的增長速度預期將輕微高於去年的1.5%。該增長前景得益於企業稅減免與人工智能加快應用帶來的強勁業務投資與開支。同樣地，由於OPEC+減產逐步取消導致石油產量逐步回升，二〇二六年中東地區的前景預期將輕微好轉。

持續的多元化與基建計劃亦將提振投資支出。由於二〇二五年提前對美國的強勁出口帶來的影響逐漸消退，亞洲的增長預期將保持強勁但趨於溫和。部分國家的政治不確定性亦可能拖累增長。非洲預期將維持強勁表現，該地區受貿易緊張局勢的衝擊較小。在尼日利亞及南非等大型經濟體，改革動力將提供額外支持。相反，受美國關稅及中國競爭加劇的雙重貿易壓力，加上區域內經濟體發展不均衡，歐元區增長前景預期將維持低迷，約為1%（與二〇二五年持平）。

由於貿易政策持續不明朗、地緣政治緊張局勢加劇（包括全球國際關係幾近中斷）以及擔憂金融市場修正，該等因素均預示著不利結果發生的可能性可能更高，經濟前景面臨的風險仍居高不下。

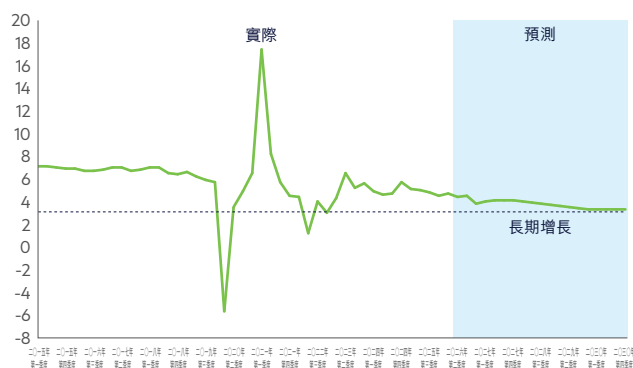
儘管季度基準預測為本集團的策略計劃提供資料，但國際財務報告準則第9號的主要規定之一為對撥備的評估應考慮多種未來經濟環境。例如，全球經濟可能較基準預測以不同速度增長，而該等變數將對本集團現時應持有的撥備產生不同的影響。由於經濟衰退對信貸虧損的負面影響往往較經濟回升的正面影響為大，故倘本集團僅根據基準預測以預期信貸虧損設立撥備，則可能出現未能適當考慮潛在結果範圍的撥備水平。為解決經濟預測的固有不确定性及此項偏態（或非線性），國際財務報告準則第9號規定以呈報預期信貸虧損作為就一系列可能結果計算的可能性加權預期信貸虧損。

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。替代情景建模的同時，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三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。整體而言，這50個情景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。

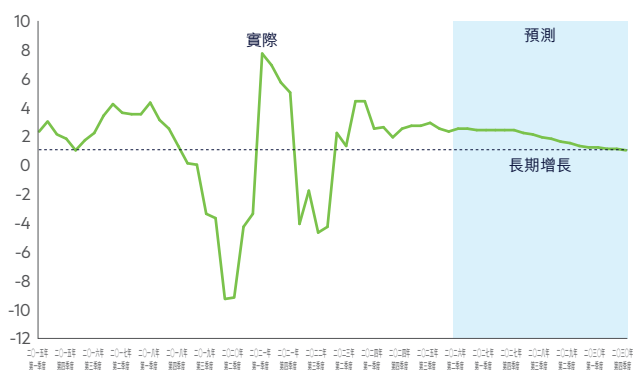
以下GDP圖表說明有關先前期間主要足跡市場實際情況的基準預測情況。長期增長率乃基於二〇三〇年預期的經濟擴張速度。下表載列本集團對主要業務所在市場的基準預測概要。表格中最高點／最低點表示基準預測內的最高值及最低值。

預計中國GDP增長率將由二〇二五年的4.9%輕微放緩至二〇二六年的4.3%，反映去年提前進行的經濟活動影響逐漸消退以及房地產行業的持續調整。同樣地，由於二〇二六年外部需求支持力度減弱，香港的GDP增長預期有所緩和，而新加坡則大幅放緩。儘管印度經濟增長率亦預計將由二〇二五年的6.9%放緩至6.5%，其仍將為全球增長最快的經濟體之一。此展望將得益於減稅等政策促進消費、降雨充沛及低通脹。由於建築投資轉為正成長、設施投資保持穩定及私人消費增強，韓國GDP增長率預計將由二〇二五年的1%增加至二〇二六年的2%。

中國GDP按年百分比



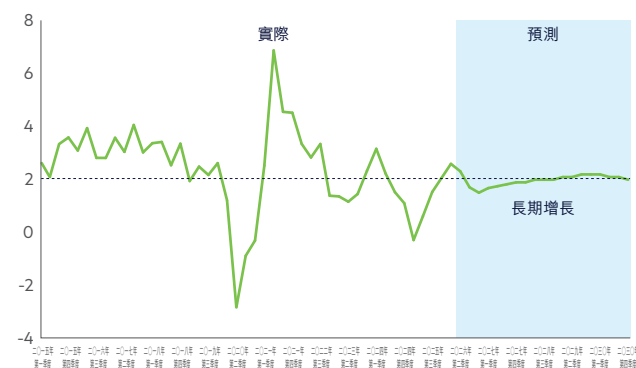
香港GDP按年百分比



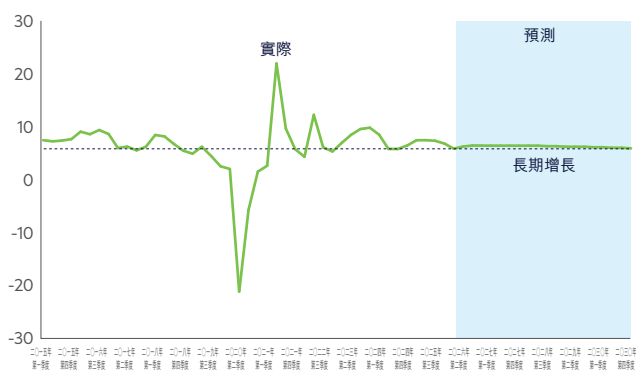
新加坡GDP按年百分比



韓國GDP按年百分比



印度GDP按年百分比



	二〇二五年年末預測							
	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 ⁶ (按年百分比)
基準預測 ¹								
二〇二五年	4.9	3.5	1.7	(3.8)	2.8	3.6	3.2	(4.0)
二〇二六年	4.3	3.4	1.5	(2.0)	2.5	3.6	3.5	4.2
二〇二七年	4.1	3.3	1.4	(1.2)	2.5	3.3	3.5	5.0
二〇二八年	3.9	3.3	1.4	(0.3)	2.1	3.2	3.5	4.3
二〇二九年	3.5	3.3	1.4	0.9	1.5	3.2	3.5	3.9
5年平均 ²	3.8	3.3	1.4	(0.1)	2.0	3.3	3.5	4.2
季度最高點	4.7	3.4	1.5	2.3	2.6	3.7	3.5	5.7
季度最低點	3.3	3.3	1.4	(2.5)	1.1	3.2	3.5	2.3
Monte Carlo								
低 ³	(6.9)	2.9	(0.3)	(8.3)	(4.3)	1.7	(0.8)	(21.0)
高 ⁴	14.3	3.8	3.6	15.4	7.5	5.5	7.4	33.9

	二〇二五年年末預測							
	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	4.2	2.9	1.8	3.8	1.0	3.0	2.7	0.1
二〇二六年	2.0	3.0	1.1	3.0	2.0	3.2	2.4	0.5
二〇二七年	2.9	2.8	2.1	2.6	1.8	3.1	2.3	1.2
二〇二八年	3.2	2.8	3.0	2.7	2.0	3.0	2.3	1.7
二〇二九年	2.6	2.8	3.0	2.7	2.1	3.0	2.3	1.7
5年平均 ²	2.7	2.8	2.4	2.8	2.0	3.1	2.3	1.3
季度最高點	4.3	3.0	3.0	3.7	2.6	3.2	2.4	1.7
季度最低點	0.5	2.8	1.0	2.6	1.5	3.0	2.3	0.4
Monte Carlo								
低 ³	(5.5)	1.7	(0.4)	(16.8)	(3.4)	1.1	(1.0)	(6.4)
高 ⁴	9.8	4.3	6.4	22.5	6.6	5.2	6.3	8.6

	二〇二五年年末預測				
	印度				布倫特原油 (每桶元)
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁷ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	
基準預測 ¹					
二〇二五年	6.9	不適用	5.5	5.0	69.1
二〇二六年	6.5	不適用	6.0	6.3	63.4
二〇二七年	6.5	不適用	6.4	6.4	66.9
二〇二八年	6.4	不適用	6.5	6.3	70.8
二〇二九年	6.2	不適用	6.5	6.2	72.3
5年平均 ²	6.3	不適用	6.3	6.3	69.5
季度最高點	6.5	不適用	6.5	6.5	75.2
季度最低點	5.9	不適用	5.8	6.1	62.0
Monte Carlo					
低 ³	3.0	不適用	1.0	2.0	30.0
高 ⁴	10.5	不適用	13.7	10.6	146.5

二〇二四年年末預測

	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (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

二〇二四年年末預測

	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (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

二〇二四年年末預測

	印度				
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (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，故與本年報其他地方所呈列的預測略有不同。
- 2 二〇二五年年報報告的5年平均價值涵蓋二〇二六年第一季度至二〇三〇年第四季度。二〇二四年年報報告的5年平均價值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 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。
- 8 判斷管理層調整乃就香港房地產行業相關的風險持有。

多種經濟情景的影響

Monte Carlo方法生成許多覆蓋我們全球足跡的替代場景，而場景範圍透過對相關宏觀經濟變數採用上限和下限受到限制，該等場景於二〇二五年上半年重新制定以反映更廣泛的結果。

鑒於地緣政治及貿易不確定性水平持續加劇，已應用9,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元）判斷非線性模型後調整，包括6,300萬元（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以及中央及其他項目以及2,700萬元（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以及創投業務。

非線性總額的估算方法主要是對第273頁所示的基準預測、「市場調整」及「銀行資本壓力測試」情景分別賦予59%、26%及15%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。

判斷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，並作出調整1,200萬元（二〇二四年十二月三十一日：零元），主要為納入採用損失率方法組合的非線性。

非線性總額（包括該等模型後調整）為1.13億元（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7,900萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,400萬元），餘下3,400萬元（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以及創投業務組合。

信貸風險（經審核）

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
於二〇二五年十二月三十一日的模型預期信貸虧損總額	1,061	113	190	1,364
於二〇二四年十二月三十一日的模型預期信貸虧損總額	1,048	43	190	1,281

- 1 包括向上判斷模型後調整9,000萬元（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11.89億元（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1.75億元（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11%（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，例如商業房地產、項目融資及航運融資組合。主權風險承擔亦導致二〇二五年非線性增加，原因為銀行資本壓力測試情境包括股市指數大幅下跌。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。

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。有關信貸減值金融資產評估的更多詳情，請參閱第344頁的財務報表附註8。

判斷管理層調整

於二〇二五年十二月三十一日，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第265頁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以及創投業務				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 ¹	44	(6)	(3)	23	14	20	78
判斷一般性額外撥加	167	-	5	19	24	11	202
判斷性調整總額	211	(6)	2	42	38	31	280
按階段劃分的判斷性調整：							
第一階段	61	-	(4)	15	11	31	103
第二階段	150	(6)	4	14	12	-	162
第三階段	-	-	2	13	15	-	15
二〇二四年十二月三十一日							
判斷模型後調整 ¹	13	-	9	(17)	(8)		5
判斷一般性額外撥加	179	-	5	29	34		213
判斷性調整總額	192	-	14	12	26		218
按階段劃分的判斷性調整：							
第一階段	27	-	10	(7)	3		30
第二階段	165	-	5	28	33		198
第三階段	-	-	(1)	(9)	(10)		(10)

- 1 包括與非線性有關的向上判斷模型後調整9,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元）。不包括該判斷模型後調整，撥回1,200萬元（二〇二四年十二月三十一日：撥回2,300萬元）。

判斷模型後調整

於二〇二五年十二月三十一日，已應用判斷模型後調整，令預期信貸虧損增加淨額7,800萬元（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9,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元）（請參閱第269頁的「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1,200萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,300萬元）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回撥。

判斷一般性額外撥加

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目方面，判斷一般性額外撥加1.78億元（二〇二四年十二月三十一日：1.79億元）包括：

香港

於二〇二五年十二月三十一日，本集團於香港商業房地產的客戶貸款及墊款為15億元（二〇二四年十二月三十一日：25億元），因還款而有所減少。

於香港的撥加4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元）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。二〇二五年，房地產價格／估值、利息償還能力及還款能力的承壓加大。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。撥加乃透過估計若干風險惡化的影響而釐定。自二〇二四年十二月三十一日以來的有關減少乃由於還款及升級所致。

中國商業房地產

由於年內債務重組相關核銷及還款，本集團於中國商業房地產的客戶貸款及墊款減少11億元至8億元（二〇二四年十二月三十一日：19億元）。本集團持續就該投資組合加強風險管理，通過估計進一步惡化對該行業的風險承擔的影響，我們已保留3,600萬元（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以後的3,400萬元撥加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以及中央及其他項目方面，於孟加拉國採取了9,500萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,100萬元）的額外撥加連同氣候風險及其他項目的少量金額。於孟加拉國的撥加反映政治局勢導致宏觀經濟前景的不確定性增加以及當地監管機構宣佈的重組政策的近期變動的影響，並透過估計若干風險惡化的影響而釐定。

財富管理及零售銀行業務以及創投業務方面，2,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：3,400萬元）的判斷一般性額外撥加包括韓國的1,200萬元（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少量金額。

有關氣候風險調整的更多詳情載於第332頁的「財務報表附註」附註1。

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。考慮了兩種下行情景。第一種情景探討了由美國及其他主要經濟體金融市場調整引發的溫和衰退。第二種情景是對二〇二五年銀行資本壓力測試情景的延續，其特徵在於所有關鍵市場同步出現嚴重衰退、全球供給側中斷（包括關稅）以及高商品價格、高通脹和高利率環境。

信貸風險（經審核）

	基線		市場調整		銀行資本壓力測試	
	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	3.8	4.7/3.3	3.4	4.1/1.9	2.8	4.4/(1.8)
中國失業率	3.3	3.4/3.3	3.5	3.7/3.3	4.4	5.0/3.6
中國房地產價格	(0.1)	2.3/(2.5)	(2.6)	1.8/(10.0)	(4.1)	10.8/(12.4)
香港GDP	2.0	2.6/1.1	1.4	2.2/0.4	0.2	2.8/(7.0)
香港失業率	3.3	3.7/3.2	3.8	4.2/3.2	6.7	8.2/4.3
香港房地產價格	4.2	5.7/2.3	3.8	5.3/1.0	(3.1)	7.9/(9.9)
美國GDP	1.9	2.1/1.2	1.2	2.5/(0.8)	0.1	1.4/(3.8)
新加坡GDP	2.7	4.3/0.5	2.2	3.7/(1.2)	1.1	3.8/(7.0)
印度GDP	6.3	6.5/5.9	5.9	6.3/4.9	4.8	6.2/0.0
原油	69.5	75.2/62.0	67.5	75.2/55.6	109.1	139.2/81.0

期間涵蓋二〇二六年第一季度至二〇三〇年第四季度。

	基礎（GDP，按年漲跌幅）					市場調整					和基礎之間的差額				
	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年
中國	4.3	4.1	3.9	3.5	3.3	2.7	3.5	3.4	3.2	4.0	(1.6)	(0.6)	(0.5)	(0.2)	0.6
香港	2.5	2.5	2.1	1.5	1.2	1.0	1.8	1.5	1.2	1.4	(1.5)	(0.7)	(0.6)	(0.3)	0.2
美國	1.7	1.8	1.9	2.1	2.0	(0.5)	1.0	1.4	1.8	2.4	(2.2)	(0.8)	(0.5)	(0.2)	0.4
新加坡	2.0	2.9	3.2	2.6	2.6	0.2	2.5	2.9	2.4	3.1	(1.8)	(0.5)	(0.3)	(0.2)	0.5
印度	6.5	6.5	6.4	6.2	6.1	5.4	6.2	6.1	6.1	6.1	(1.1)	(0.3)	(0.3)	(0.2)	(0.0)

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第一季度至二〇二六年第四季度。

	基礎（GDP，按年漲跌幅）					銀行資本壓力測試					和基礎之間的差額				
	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年
中國	4.3	4.1	3.9	3.5	3.3	0.7	0.6	4.3	4.2	4.0	(3.6)	(3.5)	0.4	0.7	0.7
香港	2.5	2.5	2.1	1.5	1.2	(3.4)	(3.4)	2.6	2.6	2.6	(5.9)	(5.9)	0.4	1.1	1.4
美國	1.7	1.8	1.9	2.1	2.0	(1.4)	(1.9)	1.2	1.3	1.3	(3.1)	(3.8)	(0.7)	(0.8)	(0.8)
新加坡	2.0	2.9	3.2	2.6	2.6	(2.4)	(3.2)	3.5	3.6	3.6	(4.4)	(6.1)	0.3	1.0	1.0
印度	6.5	6.5	6.4	6.2	6.1	2.5	3.2	6.2	6.2	6.3	(4.0)	(3.3)	(0.2)	(0.1)	0.3

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第一季度至二〇二六年第四季度。

與基線預期信貸虧損準備金（不包括多個經濟情景和在這些情景中已吸收了部分風險的一般性額外撥加的影響）相比，在「市場調整」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1.01億元，及在「銀行資本壓力測試」延展情景下，高出4.98億元。在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，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2.2%分別增加至2.3%及3.5%。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。

在此兩種情景下，企業及投資銀行業務的預期信貸虧損大部分增長來自企業商業房地產及主權組合。對於主要企業組合，在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，預期信貸虧損將分別增加4,400萬元及2,300萬元，且第二階段風險承擔的佔比將由基本情況下的3.6%分別增至4.1%及4.7%。

就財富管理及零售銀行業務組合而言，儘管韓國及馬來西亞按揭亦受到銀行資本壓力測試情景所影響，惟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以及私人銀行業務。在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，信用卡預期信貸虧損將分別增加700萬元及5,100萬元，主要為新加坡及香港組合，且於各情景下，第二階段信用卡風險承擔佔比將由基本情況下的2.4%分別增至2.7%及4.6%，新加坡組合受影響最大。韓國及馬來西亞組合受「銀行資本壓力測試」情景所影響，於各情景下，按揭預期信貸虧損將分別增加200萬元及2,900萬元，且第二階段按揭佔比將由基本情況下的1.5%分別增至1.5%及1.7%。

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。

	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	市場調整 百萬元	銀行資本壓力測試 百萬元
建模的第一階段					
企業及投資銀行業務	412,590	149	127	159	165
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	198,220	404	392	404	420
• 按揭	82,421	12	11	11	15
• 信用卡	47,125	154	148	148	147
• 其他	68,674	238	233	245	258
中央及其他項目	179,266	57	34	45	115
不包括管理層判斷的第一階段總額 ⁴	790,076	610	553	608	700
建模的第二階段					
企業及投資銀行業務	13,679	232	198	237	410
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	2,079	144	122	129	208
• 按揭	1,002	13	12	13	37
• 信用卡	299	81	75	82	127
• 其他	778	50	35	34	44
中央及其他項目	1,199	5	5	5	58
不包括管理層判斷的第二階段總額 ⁴	16,957	381	325	371	676
建模的第一及第二階段總額					
企業及投資銀行業務	426,269	381	325	396	575
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	200,299	548	514	533	628
• 按揭	83,423	25	23	24	52
• 信用卡	47,424	235	223	230	274
• 其他	69,452	288	268	279	302
中央及其他項目	180,465	62	39	50	173
不包括管理層判斷的總額 ⁴	807,033	991	878	979	1,376
第三階段風險敞口（不包括其他資產）	6,946	3,184			
其他金融資產 ³	118,232	43			
管理層判斷的預期信貸虧損 ⁴		190			
於二〇二五年十二月三十一日報告的金融資產總額	932,211	4,408			

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。

4 管理層判斷於第270頁披露，但與非線性有關的9,000萬元除外。列賬基準的第一及第二階段預期信貸虧損總額與基本情況下的第一及第二階段預期信貸虧損總額之間的差額反映了1.13億元的非線性總額。

信用風險顯著增加(SICR)
定量標準

信用風險顯著增加通過將報告日的違約風險與信用發起時的違約風險對比進行評估。違約風險的變動是否顯著通過定量和定性標準進行評估。已針對每一業務單獨確定該等標準。如適用，應一致應用於各業務線。

如果資產在風險敞口剩餘期限內的平均年化國際財務報告準則第9號有效期違約或然率突破相對和絕對閾值，則資產被視為出現信用風險顯著增加。

信用風險增加的絕對指標用來描述以下情況：風險敞口的國際財務報告準則第9號違約或然率在初始確認時相對較低，即使其增加數倍，也不代表信用風險顯著增加。當國際財務報告準則第9號違約或然率相對較高時，更適合使用相對指標來評估當國際財務報告準則第9號違約或然率快速攀升時，信用風險是否顯著增加。

已依據以下原則對信用風險顯著增加閾值進行了校準：

- **穩定性**－設置的閾值被用來實現信貸組合級的穩定第二階段統計總體，盡量減少在第一階段和第二階段之間的較短期間來回移動的賬戶數量。
- **準確性**－設置的閾值使得第二階段風險敞口最終違約的傾向顯著高於第一階段風險敞口。

- **依賴於最後擔保**－閾值比較嚴格，使得有較高比例的賬戶因為前瞻性國際財務報告準則第9號違約或然率的變動，而不是因為後顧式最後擔保（比如拖欠）進入第二階段。
- **與業務和產品風險概況的關係**－業務反映了不同產品之間的相對風險差異，並與業務流程保持一致。

對於企業及投資銀行業務客戶，投資級別資產及次投資級別資產的定量閾值是國際財務報告準則第9號違約或然率增加100%，國際財務報告準則第9號違約或然率的絕對變動在50個基點和100個基點之間。

對於財富管理及零售銀行業務（不包括私人銀行業務）客戶，組合特定量化門檻涵蓋以下投資組合：信用卡（香港、新加坡、馬來西亞、阿聯酋）、私人貸款（台灣、韓國）、企業客戶按揭（印度）及按揭（香港、阿聯酋）。於二〇二五年，我們已更新香港按揭、阿聯酋按揭、新加坡信用卡及馬來西亞信用卡信用風險顯著增加門檻。二〇二五年門檻變動的影響並不重大。該等門檻涵蓋國際財務報告準則第9號違約或然率的相對及絕對增加，以及平均全期國際財務報告準則第9號違約或然率截止值。該等門檻會根據信用卡的客戶使用範圍；私人貸款的行為評分及賬齡；以及企業客戶按揭過去12個月的最高逾期天數進一步調整。此方法亦會區分期還款風險敞口與逾期1至29天的風險敞口。

門檻範圍適用於：

組合	相關國際財務報告 準則第9號違約 或然率上升 (%)	絕對國際財務報告 準則第9號違約 或然率上升 (%)	客戶使用率 (%)	餘下期限 (月)	平均國際財務報告 準則第9號違約 或然率 (全期)
信用卡－當期	70－200	3.4－6.2	85－95	－	4.1－13.5
信用卡－逾期1至29日	20－210	2.5－6.1	25－67	－	1.6－9.5
個人貸款－當期	100－250	8.5	－	≥6	－
個人貸款－逾期1至29日	100－300	8.5	－	≥6	－
按揭－當期	100－500	2.7－3.5	－	－	－
按揭－逾期1至29日	100－700	3.5	－	－	－
企業客戶按揭－當期	100	4.4	－	－	－
企業客戶按揭－逾期1至29日	100	7.0	－	－	－

就已就此建立統計模型的所有其他重要財富管理及零售銀行業務組合（不包括私人銀行業務）而言，所應用定量信用風險顯著增加閾值相對閾值是國際財務報告準則第9號違約或然率增加100%，國際財務報告準則第9號違約或然率的絕對變動在100個基點和350個基點之間（視產品而定）。一些國家的絕對閾值較高，這反映了與集團的其他個人信貸組合相比，其個人信貸組合違約率較低。依據原始申請評分或客戶的風險分類確定原始有效期國際財務報告準則第9號違約或然率期限結構。

對於全部私人銀行業務類別，依據風險管理規程，當違反保證金或貸款對價值承諾時，被視為信用風險增加。對於第I級資產（提供多元、流動性較好抵押品的貸款），如果達到觸發值後30日內未滿足保證金要求，則推定出現了信用風險的顯著增加。對於第II級和第III級資產（房地產貸款），當銀行在達到觸發值後5日內，無法「出售」適用資產來滿足修訂後的抵押品要求時，推定出現了信用風險的顯著增加。第II級資產通常無擔保或提供部分擔保，或通過私人公司的股票等流動性較差的抵押品來提供擔保。

如果達到了早期警報觸發值，則該等資產被視為出現了明顯信用惡化。

定性標準

表明信用風險出現顯著增加的定性因素包括與當前風險管理相關的流程，比如為貸款提出非純粹預防性早期預警或被評為信貸等級12評級。如果賬戶顯示出重大的、需要管理層密切監測、監督或注意的風險或潛在問題，該賬戶會被定性為非純粹預防性早期預警。如果該賬戶的問題不予以糾正，或導致還款前景惡化，並有可能被降級。指標包括業內地位迅速下降，擔心管理層的經營管理能力，經營業績低迷／惡化，流動性緊張，貸款餘額逾期等其他因素。

被評為信貸等級12評級（等同於「高風險」）的全部客戶資產，被視為已出現了信用風險的顯著增長。被評為信貸等級12的賬戶主要由企業及投資銀行業務部門的客戶關係經理管理，且就若干賬戶得到壓力資產小組管理部的支持。除非經過嚴格管理流程得到豁免，否則，當逾期日數達到30日時，所有企業及投資銀行業務客戶將被評為信貸等級12。

於財富管理及零售銀行業務，亦評估在市場發生尚未於模型結果或其他指標反映的特定風險上升事件情況下是否發生信用風險顯著增加。此情況共同應用於受影響的特定產品／客戶群或受影響市場的整體個人銀行組合中。

對於依據滾動率或損失率方法建模的不太重要的信貸組合，主要通過逾期日數為30日的觸發值評估信用風險顯著增加，並在相關情況下以定性因素加以補充。

最後擔保方案

在全部信貸組合中，本金及／或利息的合同付款逾期日數達到30日或以上，上述標準未涉及的賬戶被視為出現了信用風險的顯著增加。

在評估信用風險顯著增加時，在模型或上述標準未涉及的特定風險範圍內，可以應用專家信貸判斷。這種情況預計極少，比如，臨近報告日的事件和重大不確定性。

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

本集團的信貸政策及標準框架詳述了持續監控的規定，以辨別信貸質素及由此產生的評級的任何變化，以及確保監控、管理及減少信貸風險的一致方法。該框架透過早期確認推動第二階段及第三階段預期信貸虧損的評級之重大惡化來管治預期信貸虧損估計。

用於釐定預期信貸虧損的模型由模型風險委員會指定的集團信貸模型評估委員會(CMAC)及授權模型批准人(DMA)審查和批准。集團信貸模型評估委員會有責任評估和批准模型的使用，並審查與模型相關的所有國際財務報告準則第9號詮釋。集團信貸模型評估委員會還監督與模型開發、績效監控及模型驗證活動相關的經營事宜，包括標準及監管事宜。

在提交予集團信貸模型評估委員會批准前，模型先經由集團模型驗證部確認，該部門獨立於業務和模型開發人員。集團模型驗證部的分析包括審查模型文檔、模型設計及方法、數據確認、審查模型開發及校準過程、樣本性能測試及根據國際財務報告準則第9號規則和內部標準評估合規審查。

模型表現模型後調整

模型後調整的識別、計算及批准流程於全球模型風險管理主管批准的信貸風險國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模型家庭標準中予以規定，該標準由模型風險管理全球主管批准。模型後調整計算由集團模型驗證部審查，並提交集團信貸模型評估委員會批准，於預計回報處於監測閾值或驗證標準範圍內時被刪除。集團信貸模型評估委員會將定期跟蹤模型後調整的水平和補救計劃。

判斷性調整

包括判斷模型後調整及判斷一般性額外撥加，並考慮在基準個案預測或由模型計算產生的預期信貸虧損中無法發現的事件。判斷性調整須經國際財務報告準則第9號減值委員會計及事件性質、風險未能於模型中發現的原因及計算迭加量的依據後予以批准。判斷性調整須經國際財務報告準則第9號減值委員會定期審查及重新批准，並將在風險不再相關時予以解除。

國際財務報告準則第9號減值委員會：

- 監控所有業務模式評估及僅為本金及利息付款(SPPI)測試的適當性。
- 審查並批准於各財務報告期分類為第一、第二及第三階段的金融資產的預期信貸虧損。
- 審查並批准階段分配規則及限額。
- 批准與按公允價值計入其他全面收入(FVOCI)和以攤銷成本呈列的金融資產的預期信貸虧損相關的重大調整。
- 審查、查問和批准於前瞻性預期信貸虧損計算中使用的基本宏觀經濟預測及多重宏觀經濟情景方法。

國際財務報告準則第9號減值委員會由風險部及財務部的高級代表組成。減值委員會每季度至少召開兩次會議：一次是在模型運行之前，以批准計算中的主要輸入數據；另一次是在模型運行之後，以批准預期信貸虧損撥備及任何可能必要的判斷一般性額外撥加。

國際財務報告準則第9號減值委員會獲得專家小組的支持，亦審查並查問基本案例預測及多重宏觀經濟情景。專家小組成員由企業風險管理（包括情景設計團隊）、財務、集團經濟研究及主要司法管轄區的國家代表組成。

交易風險

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，與交易對手訂立抵押品協議。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。為減低外匯交易的結算風險，本集團採用貨銀對付交收(DvP)及連續聯繫結算(CLS)等安全結算程序。本集團亦訂立降低風險的雙邊淨額結算協議，以對沖同日內相同貨幣的付款與收款。

市場風險（經審核）

市場風險為因金融市場的不利變動而可能導致公允價值損失的風險。

有關市場風險管理的現行政策及常規概要乃載列於第227頁「主要風險」一節。

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（經審核）

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。

二〇二五年全球金融市場普遍展現出較強韌性。上半年由於美國將關稅上調至百年來最高水平引發貿易擔憂，導致發達市場股票於四月份錄得年初至今下跌17%。下半年在財政及貨幣刺激政策推動下，所有主要資產類別均實現正回報，年底發達市場股票自四月份低位反彈22%。主要事件包括：特朗普總統四月份宣佈加徵關稅導致股市於兩日內蒸發5萬億元，隨後因關稅暫停實施及／或啟動談判而出現反彈；美聯儲於二〇二五年降息三次，而歐洲央行降息八次，日本央行則選擇加息；六月以色列與伊朗爆發軍事衝突，導致油價升至每桶78元，但受供應增加及需求疲軟影響，油價於年底回落至每桶60元；科技巨頭斥資4,000億元用於人工智能基礎設施領域，引發市場對投資回報可行性的擔憂；私人信貸市場（包括First Brands Group及Tricolor Holdings）於第四季度出現重大違約事件；及金價因日益被視為避險資產，漲幅達65%。

交易涉險值

本集團面對的市場風險主要源自交易賬：

- 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。

二〇二五年平均交易涉險值水平為2,540萬元，較二〇二四年（2,110萬元）增加20%。平均交易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反應更為敏感所致。

每日涉險值（按97.5%、一天的涉險值）（經審核）

交易	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
利率風險	12.7	19.8	7.9	11.5	12.7	22.0	7.0	12.0
信貸息差風險	9.7	13.4	5.4	8.6	6.6	9.6	4.8	5.4
商品風險	9.9	21.7	2.9	6.3	4.8	10.0	2.4	4.3
外匯風險	6.3	12.3	3.1	3.9	9.2	15.0	5.0	7.4
風險分散效應	(13.2)	不適用	不適用	(12.8)	(12.2)	不適用	不適用	(8.3)
總計 ¹	25.4	34.9	15.5	17.5	21.1	33.1	13.0	20.8

1 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。

交易風險

下表載列交易涉險值如何於本集團的產品中分派：

交易	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
宏觀交易 ²	18.1	28.2	9.9	11.2	17.0	29.9	10.0	17.1
環球信貸	10.9	15.8	6.9	7.2	6.8	11.1	4.3	5.8
中央資金部	9.0	15.6	2.5	6.8	4.1	5.6	2.4	2.8
信貸及資金估值調整	3.0	4.9	2.3	2.7	3.3	4.4	2.4	2.4
風險分散效應	(15.6)	不適用	不適用	(10.4)	(10.1)	不適用	不適用	(7.3)
總計 ¹	25.4	34.9	15.5	17.5	21.1	33.1	13.0	20.8

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。

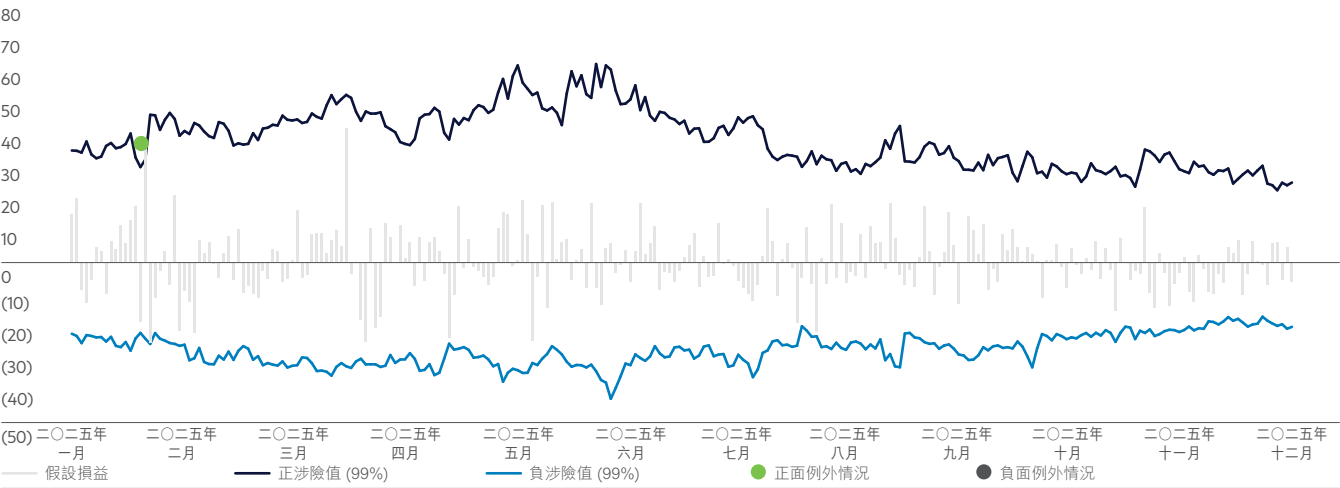
3 宏觀交易包括利率、外匯及商品業務。

非涉險值風險

- 於二〇二五年，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
 - 買賣或有外匯及利率衍生工具時特定條件未達成的風險（一般為完成併購交易）導致衍生工具以虧損平倉未包含在涉險值內
 - 當前錨定或管理的貨幣的潛在脫鉤風險，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鉤的可能性
- 額外資本被劃撥以應對該等「非涉險值風險」。

二〇二五年回溯測試圖

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）



結構性外匯風險承擔

下表載列本集團的主要結構性外匯風險承擔（扣除投資對沖）及使用衍生金融投資而採取淨投資對沖，以部分對沖本集團多種外匯貨幣風險承擔。

	二〇二五年		二〇二四年	
	結構性外匯 風險承擔 (扣除投資對沖) 百萬元	淨投資對沖 百萬元	結構性外匯 風險承擔 (扣除投資對沖) 百萬元	淨投資對沖 百萬元
港元	4,537	5,516	4,232	5,359
新加坡元	3,956	-	3,306	-
人民幣元	2,833	2,558	3,593	1,640
印度盧比	2,160	3,099	3,480	1,784
馬來西亞林吉特	1,637	-	1,539	-
歐元	1,449	-	1,112	-
新台幣	1,221	1,135	1,087	1,092
孟加拉塔卡	1,102	-	1,113	-
韓圓	1,010	3,389	1,363	3,048
泰銖	769	-	763	-
阿聯酋迪拉姆	636	1,852	807	1,470
巴基斯坦盧比	381	-	392	-
印尼盾	266	-	230	-
其他	3,848	29	3,407	-
總計	25,805	17,578	26,424	14,393

該等持倉估值的變動乃撥入匯兌儲備。本集團資本狀況及要求的分析載於「資本回顧」一節。

非交易賬的涉險值

本集團面對的市場風險亦源自非交易賬：

- 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

二〇二五年平均非交易賬涉險值水平為4,700萬元，較二〇二四年（3,420萬元）上升37%。平均非交易賬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的反應更為敏感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）（經審核）

	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
非交易 ¹								
利率風險	41.7	64.6	23.8	39.7	28.0	35.5	17.4	32.5
信貸息差風險	18.8	29.0	13.5	13.9	17.2	24.8	10.0	15.7
商品風險	1.8	4.8	0.8	1.6	1.3	1.8	0.6	0.8
股票風險	–	–	–	–	0.4	0.9	–	–
風險分散效應	(15.3)	不適用	不適用	(12.0)	(12.7)	不適用	不適用	(10.2)
總計 ²	47.0	66.6	32.3	43.2	34.2	44.3	28.6	38.8

下表載列非交易涉險值如何於本集團的產品中分派：

	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
非交易 ¹								
財資	34.3	47.8	26.0	29.3	32.9	40.8	26.9	38.6
環球信貸	24.2	34.1	9.9	24.1	5.0	13.4	2.4	8.8
宏觀交易	1.8	4.8	0.8	1.6	–	–	–	–
上市私募股權	–	–	–	–	0.4	0.9	–	–
風險分散效應	(13.3)	不適用	不適用	(11.8)	(4.1)	不適用	不適用	(8.6)
總計 ²	47.0	66.6	32.3	43.2	34.2	43.3	28.6	38.8

1 非交易賬涉險值通常不包括公允價值貸款。

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。

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。

主要融資來源（經審核）

本集團的融資策略主要受其於所有時間在所有國家維持足夠流動資金的政策所驅動，以能償還到期債務。因此，本集團的融資情況在不同來源、到期日及貨幣層面上均保持多元化。

本集團的資產主要由客戶存款提供資金，並輔以批發資金（其類型及到期日分佈廣泛）。

本集團在業務所在的所有主要金融中心維持批發融資的市場渠道，以確保本集團通曉市場信息、維持穩定融資渠道，以及在進行現金流量管理活動時獲取最佳定價。

於二〇二五年，本集團自其控股公司渣打集團有限公司發行價值約100億元證券。發行包括20億元的額外一級證券和約80億元的多種貨幣優先債務證券。在該同一期間，額外一級贖回10億元，二級贖回21億元及優先債務贖回（贖回及到期）49億元。於二〇二六年第四季度末前，本集團約78億元的額外一級、優先及次級債務證券須按合同到期償還或由本集團贖回。

流動性和融資風險測量標準

本集團定期監察流動性的主要測量標準，分別按國家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、內部流動資金壓力測試、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計量及監控特定風險的限制，如跨貨幣風險、集中風險及短期融資風險。

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（資本要求規則）部分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155%（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）。下文所呈報的流動資金緩衝乃經扣除以反映本集團內實體層面持有的流動資金可轉移性的限制的影響。這導致於二〇二五年十二月三十一日的優質流動性資產流動性覆蓋比率調整440億元。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
流動資金緩衝	194,827	170,306
淨現金流出總額	125,383	123,226
流動性覆蓋比率	155%	138%

壓力下的保障

本集團於所有國家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。

本集團於二〇二五年十二月三十一日的負債及權益組成部分



● 權益

● 後償負債及其他借貸資金

● 已發行債務證券

● 衍生金融工具

● 客戶存款

● 銀行同業存款

● 其他負債

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。

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。

內部流動資金充足評估流程壓力測試結果顯示，於二〇二五年十二月三十一日，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十二月三十一日的信貸評級為A+（前景穩定）（惠譽）、A+（前景穩定）（標普）及A1（前景穩定）（穆迪）。截至二〇二五年十二月三十一日，長遠評級下調三個級別估計導致合約資金流出13億元。

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。

本集團的墊款對存款比率於二〇二五年維持穩定在51.4%。截至二〇二五年十二月三十一日，客戶存款為5,495.75億元（二〇二四年十二月三十一日：4,862.61億元）。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
客戶貸款及墊款總額 ^{1、2}	282,427	259,269
客戶存款總額 ³	549,575	486,261
墊款對存款比率	51.4%	53.3%

- 不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款82.42億元（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123.55億元（二〇二四年十二月三十一日：70.84億元）。
- 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84.74億元（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）。
- 包括按公允價值計入損益的客戶存款194.14億元（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139%。

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1,950億元。下表的數字已計及審慎監管局規則中關於轉移限制（於二〇二五年十二月三十一日為440億元）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 百萬元	二〇二四年 百萬元
第一級證券		
現金及央行結存	78,290	76,094
央行、政府／公營機構	101,122	74,182
多邊開發銀行及國際機構	10,623	14,386
其他	396	343
第一級證券總額	190,431	165,005
第二A級證券	3,643	4,367
第二B級證券	753	934
流動性覆蓋比率的合資格資產總額	194,827	170,306

本集團資產負債表的流動性分析（經審核）

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								
	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	66,116	-	-	-	-	-	-	11,630	77,746
衍生金融工具	15,827	11,627	10,412	5,333	3,983	5,451	8,309	4,840	65,782
銀行同業貸款及墊款 ^{1、2}	21,323	21,142	12,878	6,884	5,379	7,437	3,672	1,858	80,573
客戶貸款及墊款 ^{1、2}	78,546	42,487	20,359	15,298	14,309	41,579	34,064	102,943	349,585
投資證券 ¹	20,439	36,061	19,632	17,255	15,152	33,157	49,952	71,096	262,744
其他資產 ¹	18,173	50,528	1,406	994	1,474	388	31	10,531	83,525
總資產	220,424	161,845	64,687	45,764	40,297	88,012	96,028	202,898	919,955
負債									
銀行同業存款 ^{1、3}	32,466	2,001	1,370	690	644	2,105	2,359	4	41,639
客戶存款 ^{1、4}	415,483	42,912	29,297	12,974	13,881	8,931	58,405	3,291	585,174
衍生金融工具	16,630	14,829	9,795	5,701	3,534	5,145	8,392	4,178	68,204
優先債務 ⁵	879	1,513	2,665	1,948	1,500	9,190	19,390	22,503	59,588
其他已發行債務證券 ¹	2,885	3,412	9,108	5,880	3,725	2,188	1,384	697	29,279
其他負債	17,665	40,951	3,453	1,054	1,413	1,485	1,892	4,738	72,651
後償負債及其他借貸資金	16	60	25	154	14	1,442	741	6,382	8,834
總負債	486,024	105,678	55,713	28,401	24,711	30,486	92,563	41,793	865,369
流動資金淨額差距	(265,600)	56,167	8,974	17,363	15,586	57,526	3,465	161,105	54,586
	二〇二四年								
	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	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961億元（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85億元（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356億元（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。

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（經審核）

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（交易負債及不被視作對沖衍生工具的衍生工具除外）。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								
	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	32,536	2,012	1,381	704	658	2,137	2,395	4	41,827
客戶存款	416,850	43,261	29,727	13,247	14,222	9,090	58,627	4,033	589,057
衍生金融工具	67,101	13	35	34	51	110	492	512	68,348
已發行債務證券	4,081	5,139	12,176	8,290	5,590	13,118	24,492	26,510	99,396
後償負債及其他借貸資金	35	116	50	164	15	1,529	978	11,934	14,821
其他負債	16,179	41,722	3,276	1,044	1,410	1,485	1,892	6,171	73,179
總負債	536,782	92,263	46,645	23,483	21,946	27,469	88,876	49,164	886,628

	二〇二四年								
	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	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

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申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。

淨利息收入敏感度（經審核）

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：	二〇二五年								
	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	日圓區 百萬元	歐元區 百萬元	其他貨幣區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	50	60	20	20	-	10	20	80	260
下移50個基點	(90)	(30)	(20)	(20)	(10)	(10)	(20)	(90)	(290)
上移100個基點	90	120	30	50	-	20	30	160	500
下移100個基點	(170)	(80)	(30)	(50)	(30)	(30)	(40)	(190)	(620)
	二〇二四年								
	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	日圓區 百萬元	歐元區 百萬元	其他貨幣區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	20	30	10	10	20	10	10	100	210
下移50個基點	(40)	(30)	(20)	(10)	(30)	(10)	(20)	(110)	(270)
上移100個基點	30	60	20	20	30	10	30	190	390
下移100個基點	(90)	(50)	(40)	(30)	(50)	(20)	(40)	(230)	(550)

1 其他貨幣區最大風險主要為新台幣及韓圓。

2 人民幣上移50個基點及上移100個基點的敏感度為正，惟於呈列時約整至零。

於二〇二五年十二月三十一日，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2.60億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2.90億元。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5.00億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6.20億元。

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、持有以收取投資債券組合及固定利率商業資產的名義金額從800億元增加到1,090億元。於二〇二五年十二月三十一日，870億元的利率掉期及持有以收取投資債券組合的收益率為3.4%，加權平均年期為2.5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。

營運及技術風險

營運及技術風險狀況

營運彈性、第三方風險管理、變革管理不善風險及交易處理風險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流程及系統增強計劃解決。

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，如地緣政治因素、第三方風險以及採納及使用人工智能產生的風險，以令本集團能夠跟上新的業務發展步伐，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。

營運及技術風險事件及虧損

營運虧損是一個反映非財務風險及控制環境的效率及穩健與否的指標。

本集團於二〇二五年及二〇二四年的營運虧損事件的狀況於下表概述。該表按巴塞爾協議業務類別呈列營運虧損總額分佈。二〇二五年，支付和結算因大額支付相關事件而增加，零售銀行業務則因前期調整而增加。

按巴塞爾協議業務類別劃分的營運虧損分佈 ²	%虧損	
	二〇二五年	二〇二四年 ¹
代理服務	8.9%	0.0%
資產管理	0.0%	0.0%
商業銀行業務	5.2%	1.3%
企業融資	0.0%	0.1%
企業項目	8.1%	61.7%
支付和結算	30.6%	7.6%
零售銀行業務	42.1%	27.1%
零售經紀	0.0%	0.0%
貿易及銷售	5.1%	2.2%

本集團於二〇二五年及二〇二四年的營運虧損事件的狀況亦於下表按巴塞爾協議事件類別概述。該表按巴塞爾協議事件類別呈列營運虧損總額分佈。

按巴塞爾協議事件類別劃分的營運虧損分佈 ²	%虧損	
	二〇二五年	二〇二四年 ¹
業務中斷及系統故障	1.9%	1.7%
客戶產品及業務實踐	1.5%	22.9%
實物資產損壞	0.0%	0.0%
僱傭常規及工作場所安全	0.0%	0.1%
執行交付及流程管理	78.5%	71.8%
外部欺詐	12.5%	3.2%
內部欺詐	5.6%	0.3%

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。

1 二〇二四年虧損已經重列以包括於二〇二五年確認的增量事件。
2 二〇二四年及二〇二五年的營運虧損乃基於截至二〇二六年一月五日的數據得出。

環境、社會及管治與聲譽風險

環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險被界定為因環境、社會或管治因素產生的或由於本集團實際或觀察的行動或非行動產生的對環境及／或社會或本集團的財務表現、營運或本集團的名稱、品牌或地位產生潛在或實際不利影響的風險。環境、社會及管治與聲譽風險依然是一個日益重要的領域，帶動對整個業務活動及風險管理的策略轉型需求。

集團環境、社會及管治與聲譽風險取向聲明及指標

我們載於第223頁的環境、社會及管治與聲譽風險取向聲明由董事會按年審批，由相關風險類型的風險取向指標及管理團隊限制¹(MTL)提供支持。風險取向指標由董事會按年審批，管理團隊限制由集團風險委員會審批，任何違反會報告予董事會風險委員會及集團風險委員會。

對於氣候風險，風險取向及管理團隊限制指標的設定範圍涵蓋企業及投資銀行業務(CIB)信貸風險、財富管理及零售銀行業務(WRB)信貸風險、國家風險及交易風險。

關鍵指標被逐級傳達至所有已在實體風險取向配置²(ERAA)地點記錄的國家。國家環境、社會及管治與聲譽風險狀況亦由所有ERAA市場的國家級風險委員會進行審查。

管理氣候風險

環境（如氣候）、社會或管治事件或狀況變動（如發生）可能導致本集團實際或潛在的財務虧損或非財務損失。

因此，氣候風險被識別為本集團的重大風險，其透過本集團的業務及營運出現並影響相關主要風險類別³(PRT)。本集團因客戶、自身業務、賣方、供應商以及我們經營所在的行業及市場而面臨氣候風險。因此，我們重點披露如何治理、管理及在業務中納入氣候相關風險。

我們根據相關主要風險類別的特點管理氣候風險。相關主要風險類別的風險架構負責人負責將氣候風險要求納入其各自的風險類別。於二〇二五年，我們繼續將氣候風險納入現有風險管理框架及流程。主要風險類別的氣候風險識別及評估跨越短期、中期及長期範圍，以實現正確的監察水平，並為決策過程提供資訊。有關短期、中期及長期範圍定義的更多資料，請參閱第108頁。有關氣候風險如何影響相關主要風險類別的更多資料，請參閱信貸風險—企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務章節、營運、技術及網絡風險(OTCR)、國家風險、交易風險、財務風險及模型風險。

氣候風險分類

氣候風險	因氣候變化和社會對其所作反應而可能產生的財務虧損及非財務損失。其透過本集團的業務及營運出現並可能影響各種主要風險類別。
實體風險	因氣候及天氣相關事件的嚴重程度及發生頻率加大產生的風險，可損害財產及其他基礎設施、中斷供應鏈及影響食品生產。這可能導致資產估值下降及保險索償面臨挑戰，導致更大的財務虧損。對宏觀經濟環境的間接影響（例如低輸出及生產力）可加劇該等直接影響。
實體風險：急性	特定事件引致的天氣事件，包括極端天氣事件（例如風暴、颶風、洪水或野火）嚴重程度上升。
實體風險：慢性	氣候模式的長期變動，例如變動的降水模式、海平面上升及長期旱災。
轉型風險	因對碳中和經濟進行調整產生的風險，將須對經濟進行重大結構變更。該等變動將促進對範圍廣闊的資產價值的重新評估、能源價格變動以及若干借款人的收入及信譽度下降。因此，此可能意味著出借人的信貸虧損及投資者的市場虧損。

1 管理團隊限制(MTL)是對風險取向的補充，使管理團隊及風險架構負責人能夠微調對風險取向的遵循情況及表現。

2 本集團根據內部定義的重要性標準分配至選定的記賬地點。

3 有關相關風險類別的更多資料，請參閱主要風險一節。本集團連同其他氣候風險一併考慮國家風險的戰略影響。

董事會委員會在審查及指導戰略決策時會考慮氣候相關風險及機遇。透過董事會風險委員會執行董事會層面的監督，並定期向董事會及董事會風險委員會提供氣候風險的最新情況。集團風險委員會在行政人員層面指定集團責任及聲譽風險委員會(GRRRC)，成員包括來自業務、風險及其他職能部門（如法律、合規、金融罪行與操守風險(CFCR)及企業事務、品牌及市場推廣）的高級代表，以監督環境、社會及管治與聲譽風險類別框架得到有效管理及確保氣候風險狀況維持在風險取向範圍內。

我們業務所在地區的主要金融監管機構已經提出或設定了對氣候和環境風險管理的監管預期。這些期望與巴塞爾委員會的氣候相關金融風險管理原則大體一致，但各地的執行情況不盡相同。我們積極與行業機構和監管機構接觸，以尋求我們在各個市場的政策制定保持一致。在本集團和國家層面跟蹤與氣候風險相關的各種監管動態以及金融和非金融服務監管機構規定的義務，並在本集團的環境、社會及管治與聲譽風險政策中規定了各自的角色和責任。

 有關本集團氣候相關風險及機遇治理方法的更多資料，請參閱第107頁

氣候風險識別、評估、考慮優先次序及監控流程

全球氣候相關事件不斷發生，以及於本集團經營所在多個司法管轄區的監管預期持續提高。作為回應，我們運用結構性流程，在營運及信貸組合中識別、評估、考慮優先次序及監控氣候相關風險。我們綜合氣候風險評估及氣候情景分析等定性及定量信息識別氣候風險。我們持續完善現有氣候風險評估架構，以加強對客戶氣候相關風險敞口的評估。二〇二五年對氣候風險評估方面的問卷調查進行了持續改進，以納入更細化的氣候數據，反映了在引入實體風險分級後數據質量及可用性均得到提升。該等改進措施有助於將氣候考慮因素納入信貸風險分析及組合管理內。此外，我們亦衡量自身的財產、數據中心及供應商產生的氣候風險，使本集團能夠作出更明智且具前瞻性的決策，並符合我們的可持續發展目標。我們使用各種工具包定量測量氣候相關實體及轉型風險。該等風險可能對其他主要風險類別造成影響。

壓力測試及情景分析被用於評估氣候風險的影響，更多詳情載於第298頁的情景分析章節。

內部培訓計劃，以更好地識別及減輕氣候風險

為了在整個集團內有效地納入氣候風險，我們持續推行一個全面的八個特定模塊、針對特定職位的氣候風險培訓計劃。氣候風險培訓包括一個核心模塊，涵蓋氣候變化科學、過渡情景、氣候風

險評估以及淨零排放目標及調整計算，以及特定行業培訓，專注於石油及天然氣、電力、鋼鐵、鋁、航運及汽車客戶。這補充了我們現有的可持續發展基礎培訓，後者涵蓋氣候風險的基本內容。我們認識到，各國一直在加強與氣候風險有關的監管要求及監察。為順應這一趨勢，氣候風險被納入內部知識共享計劃的重要討論議題，旨在強化風險職能及新員工培訓計劃。我們將繼續為第一道及第二道防線提供有關氣候風險整合的定期培訓課程，以進一步加強本集團內部對氣候風險及其應用的理解。

現有工具及數據的局限性

我們認識到，評估氣候風險具有局限性，原因是量化方法仍在變化：

- 數據可用性及客戶覆蓋範圍繼續構成挑戰，尤其是在新興市場。由於集團及實體層面的客戶層面資訊粒度覆蓋範圍有限，因此依賴於替代數據，例如行業及區域平均值、主權熱圖以及信貸等級預測及變動。
- 大多數工具和建模方法提出的整體風險狀況往往忽略了現有的適應措施以及政府為應對氣候變化而採取的保護和建設政策。氣候建模的假設亦繼續依賴於新的方法，該等方法沒有考慮到非線性變化及複雜的反饋回路，亦沒有考慮到氣候變化的社會因素。
- 隨著時間的推移，預計主權國家及政策制定者將推動市場趨勢，例如投資適應性計劃、技術進步、創新風險轉移及緩解方法，以應對氣候變化的潛在影響。
- 儘管有上述情況，但我們持續觀察到數據質量及覆蓋範圍已經有所改善。我們亦已簡化流程，並持續倡導建立中央數據儲存庫，讓本集團可為客戶獲取所有可持續發展相關數據。這包括監察數據質量，使得隨著時間的推移減少使用替代數據。隨著數據可用性及質量的提高，我們繼續逐步完善我們的評估及方法。

我們透過各種來源獲取的數據幫助我們為現有及新客戶開發客戶層面的氣候風險評估，提高我們的內部氣候模型建模能力，並加強對我們投資組合的風險衡量及監控。

展望未來

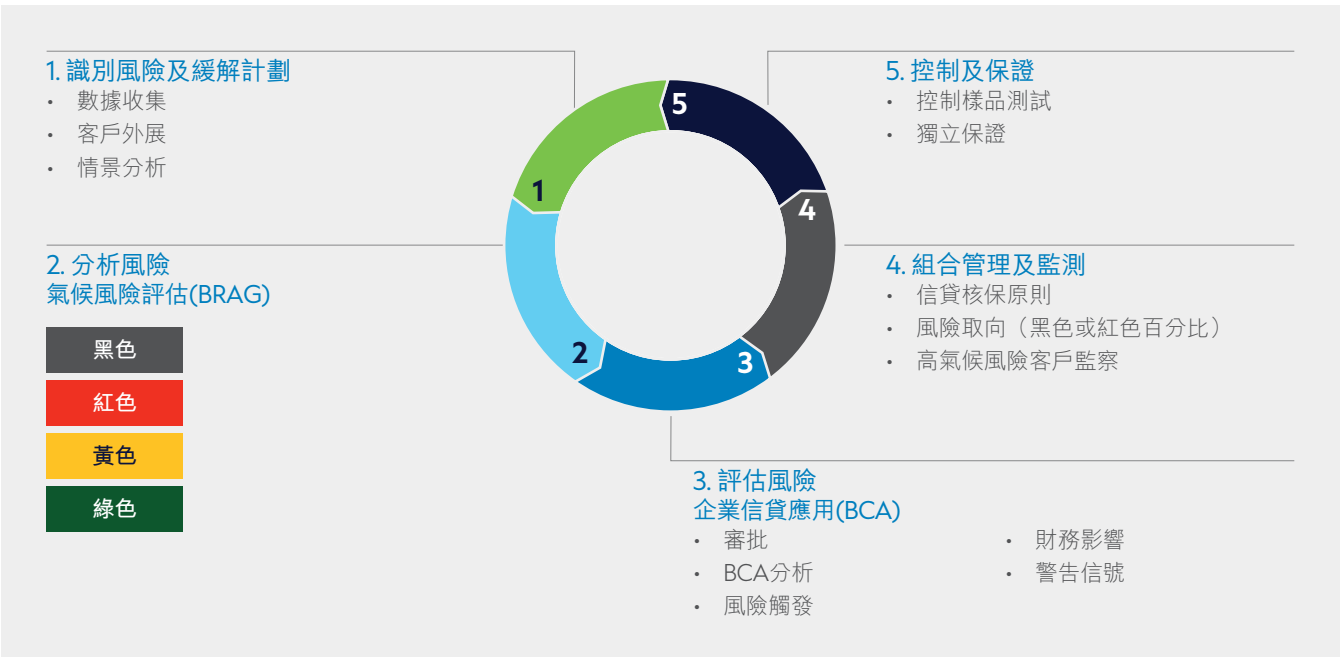
我們預期未來幾年將出現持續的變化趨勢，因此我們擬：(i)注重我們的實體風險衡量能力；(ii)加強對高風險排放行業的行業特定細微差別的評估，更好地納入信貸決策中；(iii)提高部分中小企業客戶組合的實體及轉型風險衡量能力；(iv)完成內部情景擴展模型開發；(v)擴展氣候風險模型的覆蓋範圍；及(vi)繼續為具有當地環境、社會及管治與聲譽相關法規、壓力測試要求及披露的國家提供支持。

氣候－信貸風險

我們繼續強化氣候風險方法，當中概述有效降低風險的基線水平的方法。

企業及投資銀行業務信貸風險

本節詳細介紹我們如何為企業客戶評估氣候風險，包括從客戶層面的評估中獲得的啟示，以及在進一步加強氣候與信貸相關的投資組合及風險管理框架方面取得的進展。下圖概述我們評估氣候風險的流程。



1. 識別風險及緩解計劃

我們的客戶層面氣候風險問卷利用定量及定性資料幫助評估氣候變化帶來的潛在金融風險。該評估從五大方面綜合反映客戶可能面臨的風險，以及彼等於過渡或適應氣候變化方面的準備情況。在五大方面中，第一個方面涉及確定相關數據來源及披露，是唯一沒有得分的部分。

數據來源及披露報告	總實體風險 急性及慢性風險	實體風險適應 緩解急性和慢性事件	總轉型風險 行業及地區的相對排放量	轉型計劃的可信度
- 數據來源 - 披露水平，碳披露項目評級	- 暴露於實體風險事件（洪水、風暴、乾旱等）的資產位置 - 評估客戶運營地點當前和未來風險的模型輸出	- 評估客戶的適應計劃 - 防範實體風險的保險	- 對化石燃料／碳產品的依賴，淨零軌跡校準 - 主權國家行業脫碳政策的政策－環境影響 - 各種氣候情景的潛在財務影響	- 脫碳計劃、管治及排放目標 - 在健全的管治機制支持下評估客戶的計劃及其業務及供應鏈過渡的可信度 - 排放報告、目標及實現目標的計劃 - 低碳技術的資本支出，內部碳定價方案

氣候風險問卷有助於我們形成對客戶整體氣候風險狀況的看法，並支持基本主題，為我們更廣泛的情景分析及企業規劃工作以及淨零組合校準提供資料。於二〇二五年十月，我們通過引入客戶層面的實體風險BRAG評級提高氣候風險問卷水平，以識別並監控在企業及投資銀行業務組合中，有關客戶面臨極端天氣事件的關鍵風險熱點。有關分析氣候風險BRAG評級的更多詳情，請參閱第291頁。

我們的分析涵蓋範圍

於二〇二五年九月，我們完成對4,209家客戶的氣候風險評估，約佔公司客戶限額的71%。過去三年公開披露的氣候資料的水平及一致性有所提高，但這在我們運營所在轉型仍處於初期階段的部分市場中仍是一個不斷發展的方面。我們自身目標與部分市場的國家確定貢獻之間的差異進一步凸顯了讓我們的客戶參與該主題的重要性，以便我們能夠適當地評估市場中的客戶。

 有關淨零目標的更多詳情，請參閱第90至110頁

不同市場的足跡如何比較

對客戶的評估涉及與總實體風險及轉型風險相關的四大方面以及彼等各自的減低風險水平（即轉型計劃的實體風險適應及可信度），每一項的得分在0及100%之間。風險水平得分越低及減低水平得分越高表明結果越好（即風險越低或減低風險水平越高）。所有被評估客戶的平均得分按市場劃分顯示如下。

各市場客戶層面的氣候風險評估得分

截至二〇二五年九月初至今評估	客戶數量	總實體得分	實體風險適應	總轉型風險	轉型計劃的可信度
亞洲－大中華區及北亞	1,638	61%	39%	52%	61%
亞洲－東盟及南亞	994	61%	33%	52%	53%
非洲及中東	348	67%	18%	53%	38%
歐洲及美洲	1,229	69%	52%	51%	75%
總計	4,209	64%	40%	52%	61%

- 各地區的轉型風險得分保持穩定並有所改善。
 - 歐洲及美洲地區企業的轉型計劃的可信度及實體風險適應得分持續改善，有關地區披露級別為最高，二〇五〇年淨零計劃已作出承諾且已實施有效管理氣候風險的計劃。
 - 鑒於地緣政治壓力增加，對能源安全仍尤為關注，企業層面的轉型計劃步伐略有放緩。然而，在各市場轉型計劃的可信度數據增加的推動下，可量化的氣候變化承諾逐步增加的長期趨勢仍無改變。
- 實體風險適應仍是我們大多數市場關注的領域，非洲及中東的絕對分最低，其次是亞洲。
- 亞洲地區繼續佔我們客戶總量的主導地位，佔全球評估客戶基礎的63%。

2. 分析氣候風險BRAG評級

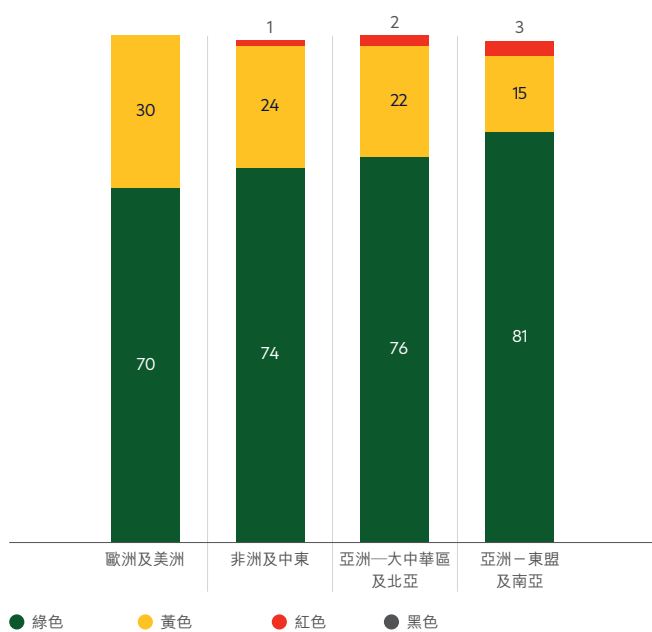
各客戶根據總轉型風險及轉型風險緩解獲分配以顏色標識的氣候風險評級（黑色「B」、紅色「R」、黃色「A」、綠色「G」，BRAG）。

客戶目前獲分配4種BRAG評級。

黑色	客戶被認為面臨極高的轉型風險，但幾乎沒有或根本沒有緩解計劃
紅色	客戶被認為面臨很高的轉型風險，但有可接受或良好的緩解計劃
黃色	客戶被視為面臨較高的轉型風險，但有可接受或良好的緩解計劃
綠色	客戶被認為面臨的轉型風險較低或有限

下圖顯示從轉型風險BRAG角度按截至二〇二五年九月的未償風險敞口劃分的客戶在我們市場的投資組合分佈。並無黑色評級客戶的風險敞口。

主要市場的投資組合分佈(%)



自二〇二五年十月以來，我們納入以總實體風險及實體風險適應為基礎的實體風險BRAG，預期當所有範圍內的客戶於未來12個月內完成氣候風險問卷更新時，我們將於二〇二六年年報內提供有關我們投資組合實體風險狀況的更多資料。該評估旨在從實體風險角度推動更完善的信貸風險決策，原因是我們已於二〇二六年將其納入風險管理方法中。

3. 評估風險（與信貸流程的關聯）

一旦對客戶進行氣候風險分級，則氣候相關風險的影響會通過業務風險分析及財務建模，以定性及／或定量的方式納入現有的信貸審批流程。倘若該等風險被認為屬重大，且並無通過客戶的現有信用評級得到充分體現，則可能會添加主觀警告信號，以影響信用評級。此外，還增加了風險觸發程序，以監控未得到充分緩解的風險，並酌情要求客戶提供更多資料。

4. 組合管理及監測

A. 起始階段

我們已將定性及定量氣候因素納入本集團對石油及天然氣、金屬及採礦、航運、商業房地產及項目融資組合的信貸核保原則。這包括為黑色及紅色評級客戶引入投資組合水平上限，以及降低對排放密集型交易的偏好。基本原則因行業而異，擬幫助引導投資組合在中期內朝著理想的方向發展，並考慮本集團二〇三〇年的融資排放目標。

B. 風險監控及風險取向閾值

於二〇二五年九月，我們的投資組合中黑色及紅色評級客戶的集中度仍在建議風險取向閾值範圍內。我們的綠色評級客戶集中在較發達的市場，這反映了該等市場的公司建立較高水準的氣候風險披露及管治。亞洲被評為紅色的風險比例最高。在主要市場中，孟加拉國、尼泊爾、越南及印尼推動此種較高的風險集中度，這是由於客戶的披露較少及轉型風險較高綜合導致，特別是化石燃料重工業以及若干徵收政策以使更多國家進行轉型。這一點加之較弱的轉型計劃，導致該等市場的企業被評為較高的氣候風險。

C. 減低信貸—抵押品

鑒於企業客戶的抵押品為主要的減低風險工具，尤其是在違約事件中，故我們已擴大氣候風險及信貸風險考慮因素的涵蓋範圍，以評估企業客戶的抵押品。我們於二〇二四年十一月推出一種內部方法，以識別及監控企業及投資銀行業務中財產抵押品的實體風險。截至二〇二五年九月，351項符合範圍的財產已獲得抵押品BRAG評級（199項為綠色、143項為黃色及9項為紅色）。我們計劃持續分析較高風險抵押品的相關風險及其緩解措施，以於二〇二六年將其納入至我們的現有流程內。

D. 高風險客戶監督

一個重點領域為將氣候風險及淨零目標完全納入業務及信貸決策。為此，至少每季度舉行淨零氣候風險工作論壇以討論不同客戶的高氣候風險及淨零賬戶計劃。二〇二五年，已審查高排放行業中23個客戶群體，即石油及天然氣（十個）、電力（四個）、

鋼鐵（兩個）、汽車製造商（兩個）、商業房地產（一個）、航空（一個）、金屬與採礦（一個）、水泥（一個）及鋁（一個）。該等會議的重點為：

- 增加與選定客戶的接觸，以更深入了解彼等的轉型承諾以及彼等為實現該等承諾而制定的策略
- 推動主要在高轉型風險行業的風險敞口方面的積極管理
- 通過諮詢及／或融資服務，識別支援客戶脫碳之旅的機會
- 要求客戶提供關於在實體風險被認為屬高風險的情況下所採用的實體風險適應措施的進一步資料
- 在適當的時候決定關係策略。

為進一步強化客戶參與及風險管理（包括再融資風險等考慮因素），論壇的客戶選擇標準正在更新中，將正式納入從氣候情景分析中識別的弱勢社群客戶。

5. 控制及保證

第一道防線的獨立控制檢查及第二道防線關於將氣候風險納入信貸流程的保證審查每季度進行一次，以提高氣候風險評估的質量及有效性。保證測試的結果及解決差距的步驟會定期與受影響的利益相關者分享，並作為治理更新的一部分提交予風險委員會。

評估企業及投資銀行業務的環境、社會及管治與聲譽風險

我們對以下客戶開展額外的客戶層面盡職調查：(i)本集團高碳行業（石油及天然氣、電力、鋼鐵、鋁、水泥、汽車、航運、航空、商業房地產及農業）淨零目標所涵蓋的企業客戶；(ii)與煤炭有關的客戶；及(iii)在客戶層面被評估為高氣候風險的客戶。評估側重於三大支柱，涵蓋客戶及交易層面的各個方面：



上述盡職調查補充我們現有的環境及社會(E&S)風險管理流程以及我們對立場聲明及禁止活動清單的監督。審查在客戶層面透過採用單一的ESGR評估（即CESGRA）進行，該評估整合了聲譽及E&S評估（包括與我們立場聲明有關的評估）以及風險緩解措施的充足性。這其中包括融資活動圈定等考慮因素及客戶為應對環境、社會及管治與聲譽相關風險所採取的行動。倘不符合上述準則及／或倘聲譽風險升高，有關客戶將獲上報至相關企業及投資銀行業務客戶審查委員會及／或GRRRC，交易及客戶可能會被拒絕或可能被設置批准條件，以確保風險得到妥善管理。交易亦可能會上報至董事會（如適用）。

本集團設有可持續融資(SF)的管治框架及標準，當中載列透過持續監察可持續融資產品、交易及客戶於其整個生命週期（由標籤至披露）管理漂綠風險的規定及責任。綠色和可持續產品框架、可持續發展債券框架及轉型融資框架概述我們如何在產品及交易中應用「綠色」、「社會」、「可持續發展」或「轉型」標籤。此外，E&S風險管理框架提供我們識別、評估及管理與客戶關係有關的環境及社會風險的方法的概覽。

可持續融資產品在推出前均經可持續金融管治委員會批准。可持續融資標記的交易均由可持續融資授權批准人（包括上報環境、社會及管治與聲譽風險團隊敏感行業的可持續性相關交易或倘可持續融資特點需要進一步討論）或轉型融資(TF)交易的轉型融資標籤小組按交易基準進行審批。我們已推出評估工具包，以驗證本集團對可持續性相關可持續融資交易的可持續融資特點的評估，這是確定是否需要上報至ESGR風險團隊的依據。評估工具包亦已在審批工作流程中數字化。就可持續融資交易的交易後監控而言，需要及時監督及追蹤所有已批准的可持續融資條件。我們已推出一項新的數字化解決方案，以支持交易團隊有效監督該等條件。

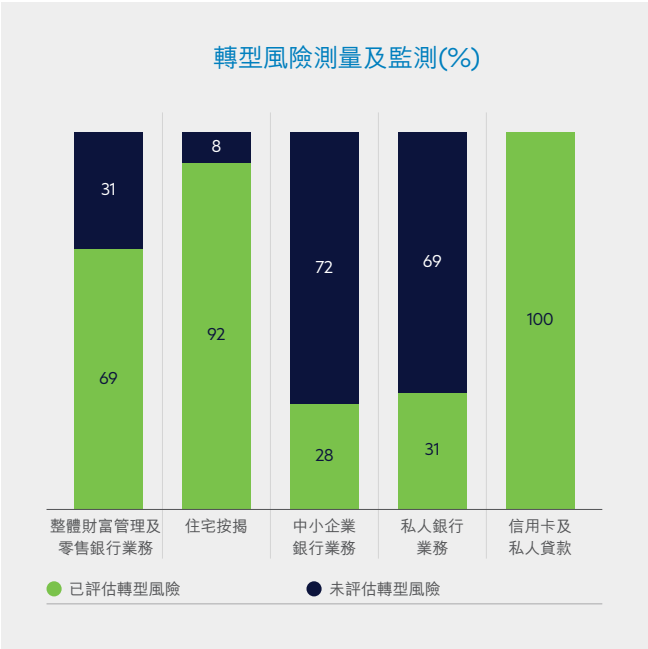
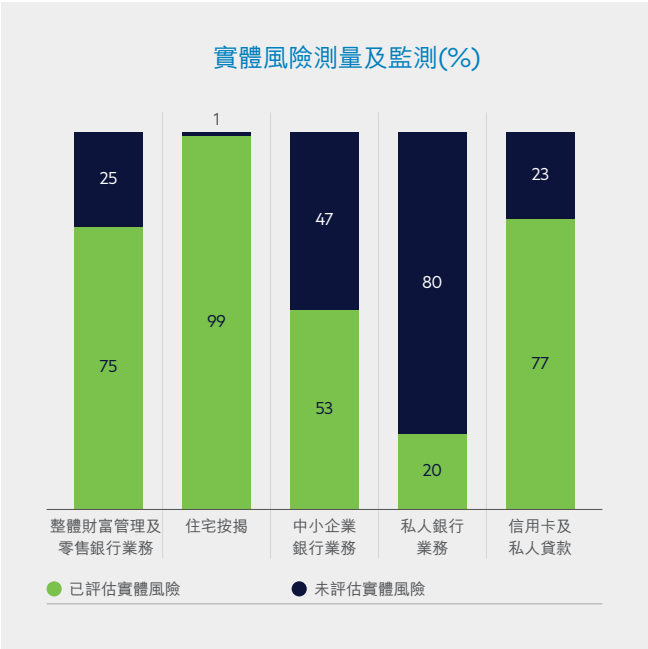
為防止可持續融資責任產品過度集中，亦通過自動化儀錶板進行日常監控。我們已加強該等標準及監控措施以納入新監管責任的規定，並解決監管機構對可持續發展相關貸款市場的市場誠信及漂綠問題的擔憂。

本集團按照內部指引管理我們市場推廣及廣告中潛在的漂綠風險，該指引規範了對與可持續性相關的市場推廣活動及溝通的審查及審批要求。該等要求已在分部活動的管治標準、企業溝通以及品牌管理中明確列出。

氣候－信貸風險

財富管理及零售銀行業務信貸風險

於二〇二五年，我們持續強化能力，將氣候風險納入我們對財富管理及零售銀行業務組合的產品及分部的監察及風險管理。就風險評估覆蓋範圍而言，截至二〇二五年九月，我們已對75%的整體財富管理及零售銀行業務組合進行實體風險評估，對69%的整體財富管理及零售銀行業務組合進行轉型風險評估。



已評估未償風險承擔（十億元）

	其中				
	整體財富 管理及零售 銀行業務	住宅按揭	中小企業 銀行業務	私人銀行 業務 ¹	信用卡及 私人貸款
實體風險	98.2	79.4	4.7	3.2	10.9
轉型風險	90.4	68.7 ²	2.5	5.0	14.1

1. 財富管理及零售銀行業務實體風險管理方法

有抵押組合（以住宅、商業或工業物業支持）

就以財產抵押品作抵押的組合而言，對相關住宅、商業或工業物業進行實體風險評估。我們繼續利用Munich Re的風險套件根據地理位置衡量影響每項資產的急性及慢性實體風險。

無抵押組合

對於信用卡和個人貸款等無抵押組合，我們意識到實體風險可能通過影響客戶還款能力的二階效應而導致更高信貸損失，而非直接影響客戶。為進行估計，我們採用代理方法來評估在地區及國家層面固有的實體風險水平。

風險監測及報告

我們的財富管理及零售銀行業務的風險管理方法以完善的監測及上報流程為基礎。我們在集團及國家風險管理委員會中，每季度對我們的投資組合中遭受急性及慢性災害的高風險集中度進行評

估及進行報告。由於我們主要運營市場的固有實體特點，我們重點關注洪水風險及海平面上升風險。於二〇二五年，大多數產品及市場的實體風險水平基本保持穩定。

風險管理

為管理及緩解以財產作抵押的投資組合中的實體風險，我們的主要策略持續依賴現有信貸核保程序，透過設定審慎的貸款對價值比率限額（由審慎篩選抵押品所在地點、穩健及獨立的物業估值程序支援）以及貸款年期強制保險而減輕。為減低剩餘風險（該風險尤可能開始在住宅按揭持續面對高實體風險的情況下出現），部分市場已制定分區政策，當中涉及識別高實體風險地區，其後針對位於高風險地區的按揭貸款實施差異化的包銷政策標準。

此外，發生惡劣天氣事件後進行臨時分析（如需要），以確定影響及是否需要對任何投資組合採取糾正行動。為確保高實體風險地區的信貸風險得到妥善管理，針對承受高洪水風險且具有高貸款對價值比率的財產抵押品設定的風險取向，我們監控相關風險敞口。

1 私人銀行業務的覆蓋水平考慮以下方面：實體風險評估僅針對以物業抵押品擔保的風險承擔，而轉型風險評估則限於以被視為易受轉型風險影響行業股票及債券作為抵押品的風險承擔。
2 住宅按揭的轉型風險評估採用年度代理模式，由於數據依賴性而滯後一年（於二〇二四年十二月）。覆蓋範圍擴大（與去年比較）主要是由於將評估範圍擴大至韓國的住宅按揭。

於二〇二五年，儘管因Munich Re的風暴潮模型更新而導致重新校準二〇二四年底的洪水風險得分，但產品及市場的實體風險狀況保持穩定。下表概述投資組合於主要市場的實體風險集中度，涵蓋主要急性及慢性實體風險。

以財產抵押品支持的前10大市場風險敞口的急性及慢性實體風險評估，顯示總風險高的風險敞口集中度（截至二〇二五年九月）

賬面比例	全球			韓國 21%			香港 36%			台灣 9%		
	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢
洪水風險	12.9%	12.5%	↔	10.8%	10.0%	↓	16.3%	16.6%	↔	11.2%	11.2%	↔
百年洪水區 ¹	5.1%	5.0%	↔	4.2%	3.7%	↓	4.7%	5.1%	↑	2.2%	2.2%	↔
海平面上升（二一〇〇年，RCP 8.5）	2.3%	2.3%	↔	0.6%	0.7%	↑	3.6%	3.6%	↔	0.0%	0.0%	↔

賬面比例	印度 5%			新加坡 18%			馬來西亞 4%			阿聯酋 2%		
	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢
洪水風險	17.0%	16.9%	↔	4.4%	4.4%	↔	5.2%	5.3%	↔	5.5%	5.3%	↔
百年洪水區 ¹	6.9%	7.0%	↔	2.5%	2.6%	↑	2.4%	2.4%	↔	5.0%	4.9%	↔
海平面上升（二一〇〇年，RCP 8.5）	0.9%	0.8%	↓	0.1%	0.0%	↓	0.3%	0.4%	↑	36.0%	35.4%	↔

賬面比例	澤西島 2%			越南 1%			中國 2%		
	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢	二〇二四年 第三季度	二〇二五年 第三季度	趨勢
洪水風險	19.4%	18.0%	↓	51.0%	53.2%	↔	47.9%	44.8%	↓
百年洪水區 ¹	18.4%	17.2%	↓	30.9%	32.4%	↔	34.5%	32.1%	↓
海平面上升（二一〇〇年，RCP 8.5）	0.0%	0.3%	↑	1.5%	1.5%	↔	8.6%	8.4%	↔

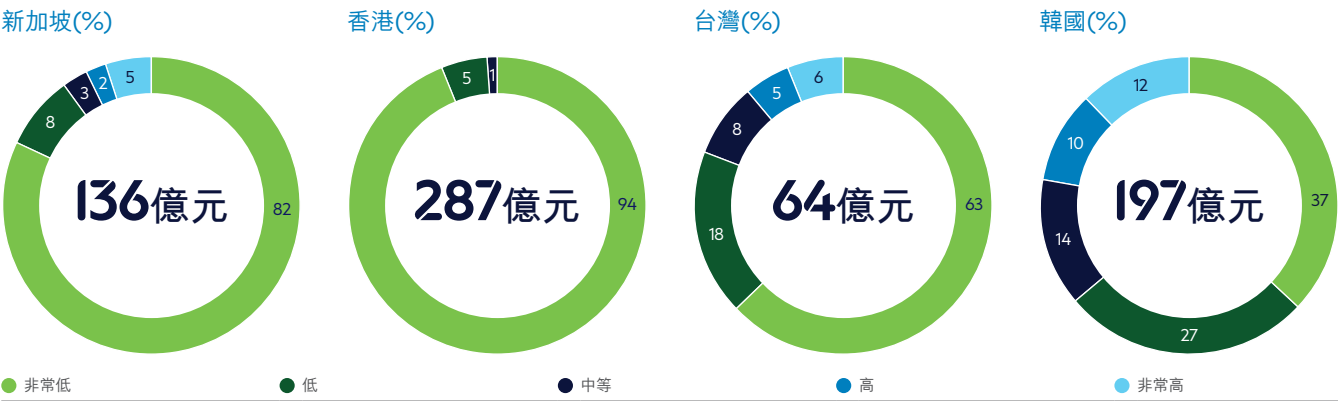
附註：市場的實體風險高的風險敞口集中度按年變動大於5%，則標註為變動。

1 百年洪水區指於任何既定年度內發生洪水機率達百分之一或以上的土地區域。該等區域亦可稱為每年有百分之一的機會發生洪水、每年有超過百分之一的機率發送洪水或百年洪水區域。

2. 財富管理及零售銀行業務轉型風險管理方法

儘管物業能源性能證書(EPC)可用於英國及歐洲的房地產市場，但我們在亞洲、非洲及中東的主要住宅抵押貸款市場仍無最低建築或單位能效的監管規定。因此，為衡量轉型風險對我們最大的財富管理及零售銀行業務組合（即住宅抵押貸款）的潛在影響，我們就香港、韓國、新加坡²及台灣的住宅抵押貸款組合採用代理評估方法。我們繼續利用內部衍生方法，透過量化客戶可支配收入的穩健性以應對能源開支的潛在增長。自我們於二〇二三年開始衡量以來，我們觀察到住宅抵押貸款組合的轉型風險水平相對較低。我們計劃在早期轉型風險評估方法可用時，以更成熟及準確的數據點改進該方法。

採用本集團抵押貸款基準法的轉型風險評級，按風險集中度呈列（截至二〇二四年十二月）³

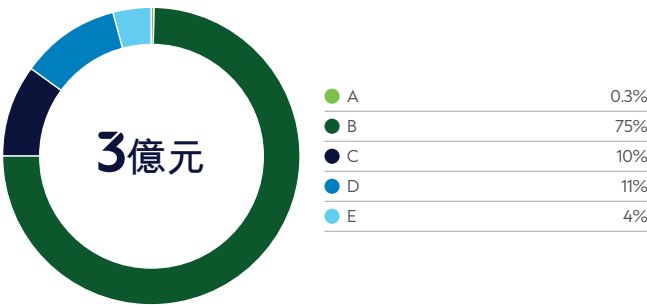


2 新加坡住宅按揭轉型風險的過往年度數據已重新計算。上一年新加坡的總風險承擔為114億元，包括非常低(80%)、低(10%)、中等(3%)、高(2%)及非常高(5%)。

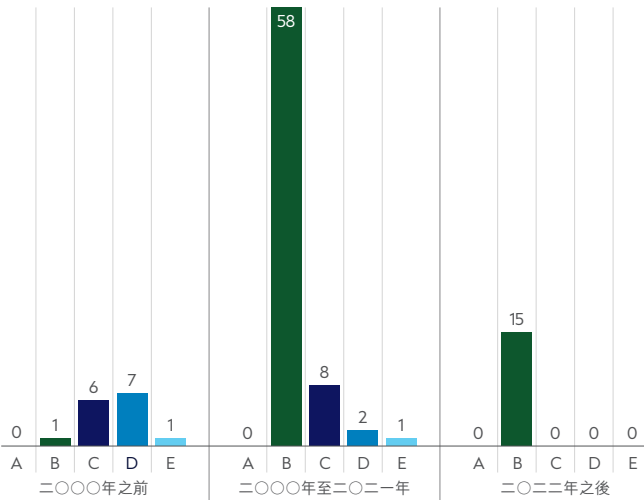
3 用於轉型風險評估的風險敞口乃按經考慮數據質量與常規化調整的數據評估，以提升投資組合間的一致性與可比較性。

就澤西島的住宅按揭組合（主要由位於英國的購房出租物業組成）而言，我們繼續監測EPC評級的集中度情況。

採用EPC評級的澤西島住宅按揭轉型風險評級，按風險集中度呈列（截至二〇二五年八月）



澤西島住宅按揭的EPC評級，按數量呈列（截至二〇二五年八月）(%)



於二〇二五年，我們開始逐步為部分中小企業(SME)客戶（涉及製造業務及／或所處行業被我們識別為面臨較高轉型風險）引入氣候風險問卷。

我們預計這將有助於我們了解中小企業客戶所面臨實體及轉型風險的風險敞口程度、該等客戶的風險管理措施及轉型計劃，以及我們如何能逐步幫助他們應對向全球低碳經濟轉型所帶來的影響。展望二〇二六年，我們的目標為將氣候風險問卷推廣至更多主要市場，並實施額外自動化功能，以提升評估流程的效率。

評估財富管理及零售銀行業務的環境、社會及管治與聲譽風險

就財富管理及零售銀行業務客戶而言，除考慮氣候相關信貸影響外，本集團於客戶開戶及持續檢討過程中識別及管理環境、社會及管治與聲譽風險。就中小企業及選定私人銀行業務客戶而言，我們透過E&S風險評估實施額外盡職調查，確保客戶未從事本集團立場聲明所界定的若干禁止活動。就可能使本集團面臨較高持份者認知風險的客戶及／或潛在客戶而言，我們進行聲譽風險重要性評估，並釐定是否需進一步上報至財富管理及零售銀行業務客戶委員會及／或集團責任及聲譽風險委員會，以尋求開戶或保留的批准。

於二〇二五年，我們增強私人銀行業務客戶的環境、社會及管治與聲譽風險識別及管理流程，確保在本集團聚焦富裕及高淨值客戶的銀行業務增長策略中，我們的風險管理方法持續穩健。於二〇二六年及之後，我們旨在將增強的環境、社會及管治與聲譽風險識別及管理方法擴展至其他財富管理及零售銀行業務分部，採取基於風險的方法聚焦具有較高風險的子分部。

就提供予財富管理及零售銀行業務客戶的財富解決方案及產品而言，健全的治理架構可確保識別及管理環境、社會及管治與聲譽風險與漂綠風險。有關更多資料，請參閱可持續融資框架及ESRM框架。

國家風險

本集團採用一套實體風險及轉型風險排名，以確定最脆弱及最不具备適應及緩解與氣候相關的實體風險及轉型風險能力的市場。

基於總實體及轉型風險分數，主權國家分為由1（低風險）至10（高風險）不等的十分位數區間排名。該等排名被用作我們內部國家風險管理過程的定性及定量輸入數據，涉及包括每年的主權信貸分數及限制回顧，氣候相關情景分析的輸入數據及風險取向。

各實體風險類別的國家風險總額(GCR)風險承擔分佈（於二〇二五年九月三十日）

區間	(低) 1	2	3	4	5	6	7	8	9	(高) 10
風險承擔(%)	2.16%	19.21%	35.90%	11.55%	19.55%	2.20%	1.53%	6.07%	0.48%	1.36%

各轉型風險類別的GCR風險承擔分佈（於二〇二五年九月三十日）

區間	(低) 1	2	3	4	5	6	7	8	9	(高) 10
風險承擔(%)	1.84%	4.39%	22.03%	25.84%	13.59%	7.35%	21.37%	3.03%	0.56%	0.00%

見解

- 就實體風險及轉型風險而言，我們在高風險國家（9及10）的風險敞口仍遠低於風險取向閾值。
- 排名主要取決於各國面臨的金融風險水平及其承受損失的能力。因此，排名在很大程度上取決於各國所處的發展階段、整個經濟的多樣化程度、國內不均衡程度以及在轉型及實體風險衝擊下的風險承擔總額。
- 此外，我們還密切追蹤轉型風險事件，如歐盟及英國碳邊界調整機制的實施及其對我們主要投資組合的潛在影響。其他具有碳定價機制的市場（如新加坡、韓國及南非）亦作為國家風險年度審查的一部分而受到監控。從實體風險的角度來看，本集團繼續監控主要足跡市場的極端天氣事件，作為國家風險年度審查的一部分。

限制

- 計算輸入數據乃基於最新可得數據（可能署上日期）。數據不可得的主權國家使用模擬。
- 排名使用等距的十分位數分數，以等距方式提供結果。儘管簡單性有助調整及提供主權國家的相關位置，但其他系統可能提供更多資料。

營運、技術及網絡風險

當實體風險破壞我們的財產、數據中心及供應商安排時，氣候風險主要表現為營運、技術及網絡風險。

我們定期評估所有現有及新現場的實體風險漏洞。於二〇二五年，我們重點關注提供重大業務服務的現場，尤其是易受極端實體風險影響的現場，以加強韌性。隨著極端天氣事件頻率與強度增加，我們致力於透過全面應變計劃提升我們的應對與復原策略。

我們已在主要供應商交付現場進行實體風險漏洞評估，以主動應對潛在業務中斷。於二〇二六年，我們致力於開發全面解決方案，確保營運穩健並具韌性。

我們的轉型風險方法仍與我們已實現的目標一致，即在二〇二五年底前實現自身營運淨零排放，我們計劃未來透過購電協議及能源屬性證書，在新加坡及台灣等關鍵市場持續維持此目標。

作為營運風險情景分析流程的一部分，我們繼續根據代表性集中途徑(RCP) 8.5情景，評估面對極端洪水風險及／或極端熱應激風險的主要國家的影響。我們亦持續採用基於風險的方法，評估被識別為存在較高現代奴役風險的供應商。本集團持續對選定供應商進行現場現代奴役相關審計，且二〇二五年的審計次數有所增加。

見解

- 從急性風險的角度來看，本集團全球14%的位置面臨極端洪水風險，15%面臨極端風暴風險，並無面臨極端野火風險的位置。鑒於我們的業務網絡，本集團位於大中華區及北亞以及東盟及南亞的據點中面臨極端急性風險的比例較高（分別為（洪水18%、風暴28%）及（洪水15%、風暴8%）），而位於歐洲及美洲地區內的據點則有6%的據點面臨洪水風險。
- 於風暴或颶風等天氣事件頻繁的位置，樓宇建造時考慮了該等風險，符合當地建築標準。
- 從慢性風險的角度來看，在RCP 8.5下，我們營運地點（全球）的極端熱應激風險為26%（非洲及中東地區為41%，東盟及南亞為55%）。海平面上升風險仍然低於5%。
- 所考慮的廣泛選項包括物業保險及制定多樣化的位置策略，從而降低集中風險。

我們自身營運地點的總實體風險評估（截至二〇二五年九月）

實體風險事件	時間範圍	情景	亞洲－ 大中華區及北亞	亞洲－ 東盟及南亞	非洲及中東地區	歐洲及美洲地區	全球
洪水（急性）	二〇二五年	不適用	18%	15%	6%	6%	14%
野火（急性）			0%	0%	0%	0%	0%
風暴（急性）			28%	8%	1%	6%	15%
海平面上升（慢性）	二一〇〇年	RCP 8.5	1%	1%	4%	0%	2%
熱應激（慢性）	二〇五〇年	RCP 8.5	0%	55%	41%	3%	26%
運營地點的數量			398	287	195	32	912

交易風險

我們透過壓力測試框架管理交易風險的氣候風險。氣候風險納入根據交易風險壓力風險取向監察的情景，涵蓋交易及銀行賬簿中的所有公允價值風險承擔。

氣候相關壓力情景乃為涵蓋氣候變化政策產生的轉型風險效應及因實體氣候事件的供需中斷對市場造成的震盪而設計。目前有三個情景：兩個實體情景及一個轉型情景。假設及結果受內部管治的規限。於二〇二四年，一個新的轉型情景獲批准，美國出乎意外地參與碳邊界調整機制，我們致力於二〇二六年取代當前的轉型情景。我們繼續解決與市場風險因素和短期震盪相關的缺口。

我們就交易風險的風險承擔的氣候風險管理不斷變化，且我們與行業機構及學術機構密切合作，以更好地評估及監察氣候相關風險及機遇。

財務風險

從資本的角度看，氣候風險考慮因素為我們內部資本充足評估流程的一部分。隨著可得工具增多及對產品組合有更深入了解，我們就資本充足性評估氣候風險影響的方法從定性判斷改為一系列情景下的定量模擬。我們在內部資本充足評估流程中考慮信貸風險、營運、技術及網絡風險以及交易風險範圍內的氣候風險。

從流動性風險角度看，憑藉於資產方面進行的客戶外展工作及數據收集，我們繼續監察我們頂級企業流動性供應商的氣候風險相關漏洞及準備程度。最近，紅色氣候風險評級的風險集中大致與我們於資產方面的頭部企業客戶風險相當。分析結果已作為我們內部流動資金充足評估流程的一部分進行考慮。

我們定期監控優質流動資產在從轉型與實體風險角度均具有較高氣候風險國家的集中度。歸類於1至5區間的國家被視為低風險，而9至10區間則屬高風險。於二〇二五年九月，高氣候風險國家持有的優質流動資產比例低於2%。

模型風險

自二〇二二年起，我們一直在建設內部氣候風險建模能力，評估氣候風險的影響以逐步降低我們對供應商模型的依賴。我們已為企業開發六套行業特定的轉型風險違約或然率模型，包括石油及天然氣、礦業、鋼鐵、電力、航運及汽車。於二〇二五年，我們透過考慮不同能源類型提升電力模型細分程度，以更好地抓住子行業風險驅動因素，並擴展氣候風險模型範圍，以評估專門貸款（包括項目融資及航運融資）績效表的轉型風險。我們亦為零售抵押貸款開發實體風險違約損失率模型，以改善國際財務報告準則第9號預期信貸虧損評估及用於氣候風險壓力測試用途。主權氣候違約或然率模型已進一步強化，以配合重新開發的相關國際財務報告準則第9號模型。內部氣候風險模型的開發減少了對外部供應商模型的依賴，我們計劃繼續通過擴大模型覆蓋範圍（例如開發涵蓋更多投資組合的模型，或開發更細粒度的特定行業模型）以及採納內部及外部持份者的模型改進建議來增強我們的內部能力。

所有氣候風險模型已經第二道防線獨立驗證，並經信貸模型評估委員會批准。有關模型用於估算氣候對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損的影響及用於壓力測試用途。氣候風險模型受集團模型風險政策、集團模型風險標準及氣候風險模型家族標準規管，該等模型已強化以符合審慎監管局監管聲明1/23所列更嚴格的模型管治。

二〇二六年的主要優先事項包括我們致力於擴大模型覆蓋範圍以捕捉企業實體風險違約損失率，並將客戶轉型計劃納入現有轉型風險違約或然率模型。

利用情景分析評估我們戰略的彈性

我們使用情景分析評估短、中及長期氣候相關風險及機遇，並評估在不同情況下風險及機遇的演變方式。我們的方法兼顧本集團全球營運特性與新興市場佈局，涵蓋以企業為重點的企業及投資銀行業務，以及以住宅按揭為重點的財富管理及零售銀行業務。

我們的氣候風險壓力測試與情景分析能力，由具備情景規劃、氣候及金融數據分析及監管合規專業知識的專責團隊提供支持。該團隊遍佈多個地區，負責為本集團及國家特定活動執行情景分析。透過持續培訓、參與氣候論壇、供應商互動及與關鍵組織建立夥伴關係，有助我們對照自身能力，進一步利用我們的實力，並為有效減低風險作出知情戰略決策。

於二〇二五年，我們繼續進一步加強我們的情景分析能力，採用綠色金融體系網絡(NGFS)第4階段情景，擴展內部模型覆蓋範圍，推進戰略壓力測試平台的氣候模型實施，並進一步完善基礎設施以將氣候風險納入數據、建模及分析。此情景分析基於我們截至二〇二四年十二月的風險承擔，作為我們年度氣候風險管理壓力測試的組成部分執行。

情景分析的結果可用於多種用途，包括作為企業及投資銀行業務客戶氣候風險分級(BRAG)評估的輸入數據之一，並納入現有信貸審批流程。該納入對指導整體氣候風險管理流程至關重要。企業及投資銀行業務每季更新情景分析，旨在監測五年期內氣候風險相對預設閾值的預期壓力損失。透過情景分析識別的高風險客戶將提交至關鍵論壇進行深入審議及討論。結果將用於作為企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務分部內部資本充足評估流程的一部分，評估第二A支柱追加資本，以及作為企業規劃的一部分，評估氣候風險導致的信貸減值，重點關注設有二〇三〇年中期目標的企業及投資銀行業務分部。

除執行年度內部氣候風險管理壓力測試及情景分析外，我們亦參與二〇二五年多項監管氣候風險壓力測試，包括新加坡金融管理局、毛里求斯銀行、馬來西亞國家銀行、印尼金融服務監管局(OJK)及阿聯酋中央銀行進行的壓力測試。

情景分析流程

執行情景分析需協調多個工作流，收集來自內部與外部多個來源的數據。我們利用涵蓋廣泛風險的公開可用氣候情景，並在必要時使用供應商模型就主要氣候及宏觀經濟變數進一步擴展該等情景。氣候風險模型使用該等情景變數評估對信貸組合的影響，重點關注不同業務線及地理區域的資產質素、不良資產及貸款損失的潛在變化。

為應對持份者日益增長的預期及就審慎風險管理而言，本集團針對高優先級行業，為企業及投資銀行業務開發內部模型，以評估氣候相關風險帶來的交易對手信貸狀況的變動。該等模型聚焦轉型風險，採用微觀經濟供需彈性理論作為核心量化方法。此方法為氣候壓力測試的業界標準，並基於氣候轉型成本，包括碳價上漲影響、技術投資成本及碳強度變化（涵蓋第一、第二及第三範疇排放）。該等模型採用的客戶財務數據基於內部數據，而排放情況則來自供應商及外部來源。轉型計劃相關的關鍵屬性、源自氣候風險評估的實體風險評分以及界定為國家風險一部分的實體及轉型風險排名用作情景分析流程的輸入數據。

就財富管理及零售銀行業務中物業的實體風險評估而言，我們依賴Munich Re的風險套件了解物業面臨不同危害的風險承擔。這結合捕捉物業詳情的內部數據，有助估計減低物業面臨實體風險的能力。我們亦從內部來源收集主要市場現行保險實務的數據，以提升我們對壓力損失的估計。

該等結果受內部管治的規限，包括由專家小組進行檢討及質詢，亦提交集團風險委員會及董事會風險委員會審議。該等結果亦與第一道及第二道防線共享，以監察投資組合及指導風險管理策略。

本集團使用的情景

下表概述本集團內部就情景分析及內部資本充足評估流程評估所使用的各種風險類型的氣候風險情景。選擇該等情景乃由於其涵蓋廣泛的實體及轉型風險，具有不同的合理未來情景。該等情景並非預測，而是作為探索風險及了解一系列全球氣候未來狀態影響的工具。

風險類別	情景家族	情景數量	風險測量	參閱頁面
信貸風險－企業及投資銀行業務	NGFS第4階段	4	壓力預期信貸虧損	300
信貸風險－財富管理及零售銀行業務	政府間氣候變化委員會(IPCC) RCP ¹ 情景	1	擱淺資產損失估計	301
營運、技術及網絡風險	IPCC RCP情景	1	實體風險集中度	296
交易風險	定制（兩種實體情景及一種轉型情景）	3	壓力損失	297

主要情景特徵

下表詳列所用不同情景的主要特徵。若干情景聚焦轉型(T)風險，其餘則聚焦實體(P)風險。當前政策與分化世界情景為混合情景，重點關注轉型(T)及實體(P)風險。

情景家族	情景名稱	主要特徵
NGFS（第4階段）	淨零二〇五〇年(T)	通過嚴格的氣候政策和創新，將全球升溫控制在1.5攝氏度左右。配合《巴黎協定》，二〇五〇年左右實現全球二氧化碳淨零排放。
	延遲轉型(T)	需要強有力的政策將升溫限制在2攝氏度以下。二〇三〇年之前每年的排放量不會減少。
	當前政策(P+T)	除目前實施的政策外，並無其他補充政策，技術變革緩慢。二一〇〇年全球氣溫上升接近3攝氏度。
	分化世界(P+T)	分化世界情景假設全球氣候政策目標延遲及分歧，導致實體及轉型風險較高。
IPCC（二〇五〇年、二一〇〇年）	RCP 2.6 (P)	溫室氣體(GHG)排放及大氣濃度、空氣污染物排放及土地利用的路徑，以預測其對氣候系統的影響。 使用Munich Re的風險套件得出一系列災害的當前和預測災害等級，如熱帶氣旋、河流洪水、海平面上升、熱應激、降水應激、野火及乾旱壓力。
	RCP 4.5 (P)	
	RCP 8.5 (P)	

企業及投資銀行業務企業使用的情景

下文所列企業及投資銀行業務客戶使用的情景具有不同程度的轉型風險及實體風險，乃由各情景的不同特徵所決定。

主要情景變數		淨零 二〇五〇年	延遲 轉型	當前 政策	分化世界
氣溫上升	二一〇〇年	1.4攝氏度	1.7攝氏度	2.9攝氏度	2.3攝氏度
碳價格 (2010元每噸二氧化碳)	二〇三〇年	187	9	9	9
	二〇五〇年	590	350	8	132
石油價格 (2010元每吉焦)	二〇三〇年	13	14	14	14
	二〇五〇年	15	17	19	19
天然氣價格變化 (與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	39	17	17	17
	二〇五〇年	11	6	45	42
GDP基線變動 (與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	34	37	37	37
	二〇五〇年	108	110	117	114
高慢性實體風險損害下的GDP變動 (與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	31	34	34	34
	二〇五〇年	96	95	101	95

情景假設

NGFS情景凸顯管理轉型風險與減低實體風險之間的根本權衡。情景本身描繪**政策的實施**，其中不同情景下的（影子）碳價格反映了政策及法規的嚴格程度及技術成本可能的演變。淨零二〇五〇年情景屬於有序情景，為早期推出的協調及目標氣候政策，碳價格呈現長期上升趨勢。延遲轉型情景顯示延遲的政策反應，導致轉型成本不成比例地增加。在混亂情景（延遲轉型）中，碳價格自二〇三〇年起成為主導因素，相較於有序轉型情景，其就既定溫度結果而言通常會上升。分化世界情景反映政策行動延遲及缺乏協調，導致轉型成本與實體風險雙雙增加。當前政策情景假設全球努力不足，形成溫室效應世界，反映碳價格下降，以阻止全球大幅變暖。

1 RCP為描述未來大氣層中溫室氣體及氣溶膠濃度的情景。

情景確認政策回應將分佈不均，區域差異顯著。此外，新興經濟體因政策嚴謹度較低及具備更多低成本減排選擇，價格普遍較低。淨零二〇五〇年情景主要呈現協調的全球政策行動，區域差異溫和。相對地，延遲轉型及分化世界情景則顯現更顯著的區域差異。在延遲轉型情景中，到二〇五〇年，歐盟及美國碳價格將突破每噸二氧化碳500元，但亞洲及非洲地區則低於每噸二氧化碳300元；而在分化世界情景下，歐盟及美國碳價格將突破每噸二氧化碳300元，但亞洲地區則低於每噸二氧化碳100元，非洲地區則幾乎不存在碳價格。由於我們的業務遍及該等區域，這與本集團直接相關。

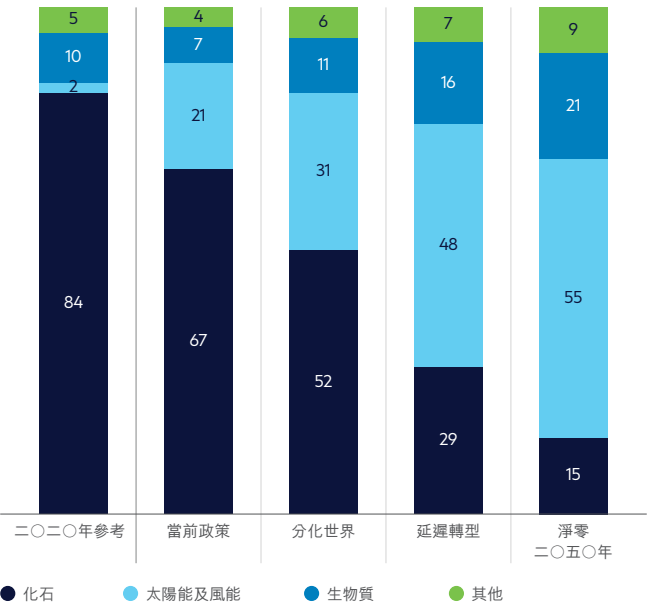
NGFS情景包括廣泛的宏觀經濟變數，捕捉各區域間不同的GDP增長、失業率及通脹等主要總量的結構性關聯。該等路徑的宏觀經濟影響差異顯著。儘管強力早期行動需投入龐大前期資金及調整行業活動，但避免氣候損害所帶來的經濟收益（可能於二〇五〇年後落實）終將使其成為成本最低的選擇。在各情景中，若不考慮慢性實體風險損害，二〇五〇年前的GDP基線預計較二〇二〇年增長108%至117%。然而，若計及該等損害，GDP增長將受到重大影響，預計增加95%至101%。

除NGFS情景中公開可得的宏觀經濟變數外，透過擴充由外部供應商提供的宏觀經濟變數更全面捕捉對宏觀經濟的影響。該模型將排放量、減排措施及氣候損害與經濟模組結合，以呈列最新氣候科學及氣候政策對經濟活動的影響，並生成行業及區域等層面的宏觀經濟變數。

情景亦深入剖析能源系統，並納入太陽能及風能等再生能源技術以及主要減低技術的最新趨勢。例如，太陽能光伏能源的資本成本預計將快速下降，導致該等技術獲得更廣泛應用。這體現於淨零二〇五〇年情景變數中，其中二〇二〇年太陽能及風能使用量分別為每年4艾焦及每年6艾焦，預計到二〇五〇年將分別達到每年170艾焦及每年94艾焦。有序情景假設能源結構將快速及顯著地從化石燃料轉向再生能源、生物質能及擴大電氣化，同時大幅提升能源效率。如下圖所示，此化石燃料需求減少在淨零二〇五〇年情景中，預計到二〇五〇年將下降85%。此外，基於近期行

業經驗，情景亦考慮到二氧化碳移除以及碳捕集及儲存技術的有限可用性。最終，情景旨在作為探索該等複雜相互依存關係的工具，而非預測性預測。

情景假設
截至二〇五〇年各情景的能源組合(%)



企業及投資銀行業務的情景分析結果

於二〇二五年，我們評估氣候相關風險對我們的企業、主權國家及金融機構客戶的影響，覆蓋於二〇二四年十二月98%的企業及投資銀行業務風險。圍繞四個NGFS情景的該評估主要反映總的轉型風險以及實體風險的有限影響。雖然客戶層面的轉型計劃未被納入建模，但我們參考了該等計劃，以便為氣候敏感行業提供更多見解。相較於二〇二四年採用的第一代模型，我們運用內部開發的強化轉型風險模型，更好地捕捉氣候情景敘述。

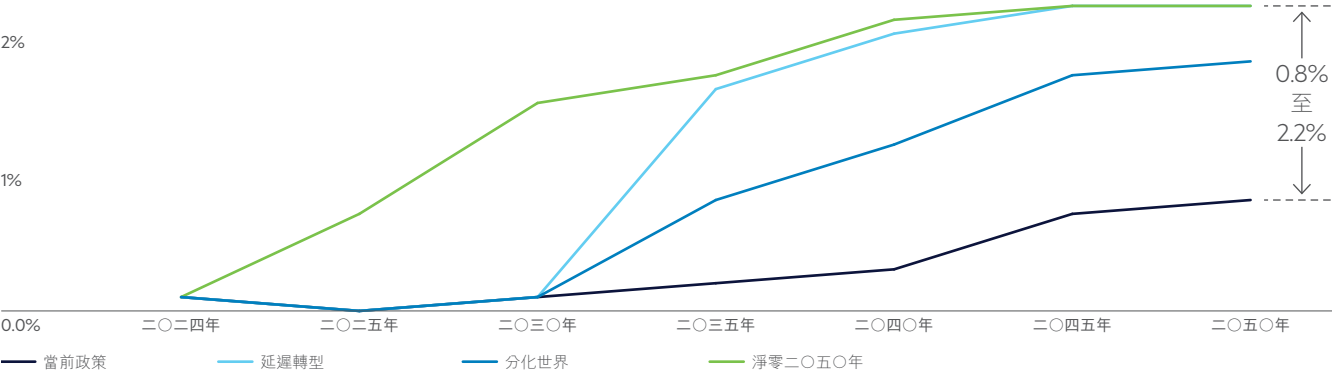
累計貸款減值強度衡量增量預期信貸虧損與違約風險承擔(EAD)的水平。我們預期該衡量方法可令我們評估我們氣候風險潛在損失的風險的相對規模。如下圖所述，於預測期，對於我們情景分析中考慮的氣候情景，累計貸款減值強度並無超過3%。我們預計，在淨零二〇五〇年及延遲轉型情景下，累計貸款減值強度上升幅度最大，其次是分化世界情景，乃主要由企業推動。

淨零二〇五〇年情景中的高貸款減值強度反映碳價格上升所引發的高轉型風險，而轉向低碳經濟亦需更多投資。延遲轉型情景下的高貸款減值強度表明，由於創新水平較低限制有效去碳化的能力，以及碳價格上漲擠壓了利潤空間，這種延遲轉型將具有同等破壞性。

1 化石燃料包括煤炭、石油及天然氣。其他包括水力、核能及地熱能。

分化世界情景中觀察到的中等偏高貸款減值強度乃由於區域分化嚴重，二〇五〇年累計貸款減值強度以非洲及中東地區最高，其次為亞洲以及歐洲及美洲地區。該等結果乃由於執行轉型計劃的能力差異、面對實體風險程度以及各區域碳政策不對等。在NGFS當前政策情景中觀察到的貸款減值強度相對較低，這反映出納入二階效應對供應鏈的影響以及評估對客戶資產位置的實體風險影響的建模能力尚處於起步階段。

企業及投資銀行業務－企業的累計貸款減值強度路徑



累計貸款減值強度按總預期信貸虧損除以違約風險承擔計算

對於企業客戶，我們關注下表識別為更容易受到潛在氣候影響的行業。石油及天然氣、公用事業和汽車及零部件等行業受到的影響最大，主要是由於情景中碳價格上漲以及在一定程度上隨之而來的宏觀經濟變化。假設氣候敏感行業中具備可信轉型計劃的客戶受影響較輕，因其更能把握氣候變化帶來的機會。與過往披露相比，貸款減值強度的變動乃主要由於NGFS第4階段情景的嚴重程度提升及內部模型增強。

主要企業行業的累計貸款減值強度

長期—二〇五〇年	違約風險承擔Y0 (%)	淨零二〇五〇年	延遲轉型	當前政策	分化世界
汽車及零部件	3	高	高	中等	高
建築產品、建築及工程	5	中等	中等	中等	中等
耐用消費品及服裝	5	低	低	中等	中等
商業房地產	8	低	低	低	中等
金屬及礦業	3	中等	中等	低	中等
石油及天然氣	8	高	高	低	高
電信服務	1	低	低	低	低
運輸及儲存	8	中等	中等	低	中等
公用事業	5	高	高	高	高
其他	54	低	低	低	低
組合總額	100	中等	中等	低	中等

違約風險承擔數據截至二〇二四年十二月。

財富管理及零售銀行業務的情景分析結果

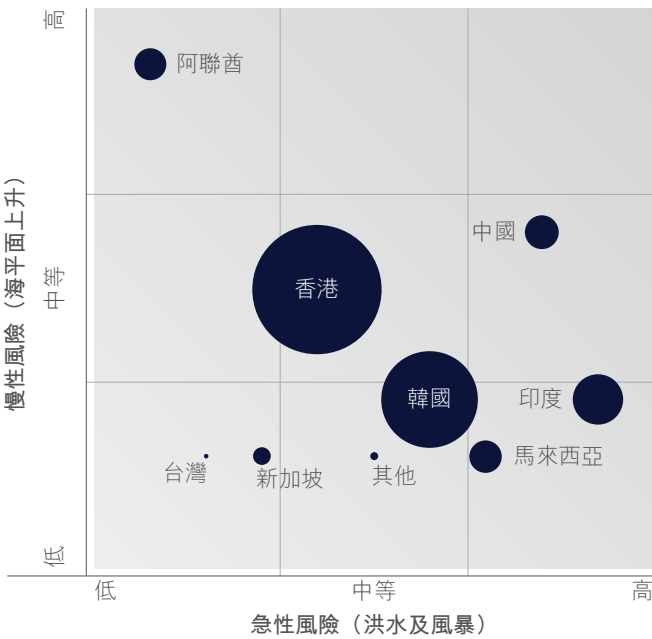
我們進行擱淺資產分析以評估住宅按揭組合，以計及極端實體風險。由於住宅按揭組合的重要性較高，以及實體風險對該組合的關聯性及影響更大，故選用進行情景分析。我們將擱淺資產定義為預期因急性及慢性風險導致的實體風險事件頻率及強度增加而變得不適合居住及／或無法使用的物業。該等擱淺資產預計將完全侵蝕財產的價值。

擱淺資產分析兼具數據驅動與專家判斷雙重特性。下圖說明基於Munich Re的風險套件的RCP 8.5情景下，二〇五〇年主要住宅按揭市場的擱淺資產損失。我們研究受洪水及風暴極端風險影響的主要市場的風險集中度以評估急性實體風險，並通過海平面上升分析評估慢性實體風險。該分析亦考慮額外詳情，如物業的樓齡及類型以及急性風險的內置防洪機制及慢性風險的海岸距離（視乎數據可用性）。

香港、韓國、印度、馬來西亞及中國等市場的潛在損失水平較高，因為該等市場的更多物業將面臨洪水和風暴風險，而到二〇五〇年阿聯酋物業將面臨更高的海平面上升風險。我們已考慮香港、中國、阿聯酋及韓國等市場的保險福利，該等地區設有強制性洪水及風暴風險保障。然而，長遠而言，鑒於保險負擔能力及可用性存在潛在問題，該等福利僅於截至二〇三〇年的短期內考慮，並採用適當折扣水平。就存在數據限制的市場而言，在我們今年的分析中，我們未能考慮應用針對擱淺資產的物業年限及物業類型等緩解因素。我們致力於在未來版本中盡可能解決該等限制。在韓國，業主保險範圍並不能完全減低剩餘實體風險，我們制定分區政策，以隔離受高實體風險影響的物業。該等措施將有助於確保本集團在不利氣候條件下保持彈性。此外，值得注意的是，分析並未考慮政府政策執行的適應措施水平。

在納入擱淺資產額外撥備後，我們在一系列氣候情景中的二〇五〇年峰值預期信貸虧損強度相對於未受氣候影響的反事實基礎情景較小。我們計劃持續優化我們的方法以確保其有效性。整體而言，結果顯示風險屬可控範圍，原因為我們繼續積極管理組合，以減輕實體風險累積。

截至二〇五〇年因住宅按揭擱淺資產而產生的預期虧損



泡沫的大小表明住宅按揭組合評估擱淺資產虧損。
「其他」包括越南、澤西島、孟加拉、汶萊、肯尼亞、巴基斯坦及斯里蘭卡。

本集團展現韌性

儘管我們的建模能力及風險評估能力正在進一步完善，但企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的情景分析結果進一步驗證本集團在實現淨零目標及戰略方面所採取的行動。此外，其與我們旨在提高數據質量及建立內部建模專業知識方面所採取的管理行動保持一致。總體而言，我們相信，通過繼續在各行各業採取行動作為我們淨零路線的一部分，可以減輕潛在的信貸虧損水平，並就這一主題與客戶進行了接觸，於客戶的轉型過程中提供支持。

近期，印度、巴基斯坦等國家以及中國南海地區發生的事件，凸顯了自然災害頻率增加、強度增強以及不可預測性上升的趨勢。印度旁遮普邦及喜馬偕爾邦等地區遭遇極端降雨，引發大範圍洪災，基礎設施和農業遭受嚴重破壞。北阿坎德邦亦發生山崩、大暴雨及山洪暴發。巴基斯坦旁遮普省及開伯爾－普赫圖赫瓦省的李風暴雨引發嚴重城市洪災，弱勢群體遭受影響。颱風樺加沙重創菲律賓及台灣地區，並波及華南、香港及澳門。該等事件凸顯氣候變化導致的環境脆弱性。儘管近期面對種種挑戰，但憑藉穩健的資產負債表及風險管理常規，本集團已展現出強大的復原力。

限制及下一步措施

情景分析面臨的若干挑戰包括依賴新興方法、對持續改進新生模型的依賴，以及跨市場數據限制差異（例如是否具有進行實體風險評估的統一及一致數據點）進一步影響預期虧損計算。許多該等局限性大多是整個行業共有的。鑒於氣候建模的複雜性，還應注意的是，其結果並不包括現實世界的方方面面，如非線性變化和複雜的反饋回路。隨著可獲得越來越多的氣候科學文獻及解決方案提供商，銀行開始廣泛使用該等解決方案來建立內部理解和能力，建模方法和假設的透明度和成熟度會增加。模型及方法的持續優化預期將持續進行。

儘管如此，目前的結果提供了一個戰略方向，即受潛在氣候損失影響的投資組合集中度。該等結果被用來為投資組合監督提供信息以及與客戶一起識別其轉型及適應路徑上的機會。

此外，從人員、流程及技術角度開展能力建設方面取得顯著進展，以支持本集團及國家層面的壓力測試和情景分析。展望未來，我們計劃擴大情景分析所用內部模型的範圍，利用強化後的內部氣候調整主權模型，並採用新開發的氣候感知違約損失率壓力模型等。我們亦計劃完成將內部氣候風險模型整合至本集團的基礎設施中。

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。

資本比率

	二〇二五年	二〇二四年
普通股權一級資本	14.1%	14.2%
一級資本	17.0%	16.9%
總資本	20.6%	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	33.5%	34.2%
風險加權資產(RWA)百萬元	258,031	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均超出現時要求及董事會批核的風險取向範圍。進一步詳情請參閱二〇二五年全年渣打集團有限公司第三支柱披露資料的資本分節。本集團普通股權一級資本比率較二〇二四年下跌12個基點。溢利、其他全面收入的變動及外匯儲備被風險加權資產增長、監管扣減增加及分派（包括年內28億元的普通股回購）抵銷。

審慎監管局在二〇二五年第三季度更新了本集團的第二A支柱要求。於二〇二五年十二月三十一日，本集團的第二A支柱為風險加權資產的3.3%，其中至少1.9%必須以普通股權一級資本持有。於二〇二五年十二月三十一日，本集團最低普通股權一級資本要求為10.3%。

本集團截至二〇二五年十二月三十一日的普通股權一級資本比率反映了於年內的28億元股份回購。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全年派發末期股息10.92億元或每股股份49仙，導致二〇二五年全年股息為每股61仙，較二〇二四年每股股息增加65%。此外，董事會已宣佈15億元的進一步股份回購，其影響將使本集團普通股權一級資本在二〇二六年第一季度減少約58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。

於二〇二五年十二月三十一日，本集團對自有資金及合資格負債實施的槓桿最低要求為風險加權資產的28.4%。其包括24.5%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十二月三十一日的自有資金及合資格負債的最低要求狀況為風險加權資產的33.5%及槓桿風險承擔的9.2%。

於二〇二五年，本集團成功從其控股公司渣打集團有限公司成功籌集99億元的MREL合資格證券。發行包括20億元額外一級資本及79億元可贖回優先債務。

本集團於結算日後額外籌集6億元額外一級資本及37億元優先證券（即不計入二〇二五年全年MREL狀況內）。

本集團為一間具全球系統重要性機構(G-SII)，須符合1.0%G-SII普通股權一級資本緩衝要求。

 渣打集團有限公司的G-SII披露資料刊載於 sc.com/financial-results

資本回顧

資本基礎¹（經審核）

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 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	5,120	5,201
其中：股本溢價賬	3,989	3,989
保留溢利	24,528	24,950
累計其他全面收入（及其他儲備）	10,406	8,724
非控股權益（綜合普通股權一級資本所允許的金額）	262	235
獨立經審核年終溢利	5,100	4,072
預期股息	(1,377)	(923)
法規調整前普通股權一級資本	44,039	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）	(693)	(624)
無形資產（扣除相關稅項負債）	(6,145)	(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）	(15)	(31)
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	(315)	(4)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(599)	(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	412	278
界定福利的退休金基金資產	(149)	(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	(70)	(97)
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(25)	(44)
普通股權一級資本法規調整總額	(7,599)	(7,069)
普通股權一級資本	36,440	35,190
額外一級資本票據	7,529	6,502
額外一級資本法規調整	(20)	(20)
一級資本	43,949	41,672
二級資本票據	9,308	11,449
二級資本法規調整	(30)	(30)
二級資本	9,278	11,419
總資本	53,227	53,091
風險加權資產總額（未經審核）	258,031	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（經審核）

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日的普通股權一級資本	35,190	34,314
期內已發行普通股及股本溢價	–	–
股份回購	(2,800)	(2,500)
本期間溢利	5,100	4,072
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(1,377)	(923)
已付股息及預期股息之間的差額	(557)	(469)
商譽及其他無形資產的變動	(449)	432
外幣匯兌差額	931	(525)
非控股權益	26	18
合資格其他全面收入的變動	283	636
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	16	10
額外預期損失減少／（增加）	101	52
額外價值調整（審慎估值調整）	(69)	106
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	18	–
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	27	19
其他	–	(54)
於十二月三十一日的普通股權一級資本	36,440	35,190
於一月一日的額外一級資本	6,482	5,492
發行（贖回）淨額	1,026	1,015
外幣匯兌差額及其他	1	(25)
於十二月三十一日的額外一級資本	7,509	6,482
於一月一日的二級資本	11,419	11,935
法規攤銷	(227)	1,189
發行（贖回）淨額	(2,175)	(1,517)
外幣匯兌及公允價值差額	251	(191)
二級資本不合資格少數股東權益	10	(3)
其他	–	6
於十二月三十一日的二級資本	9,278	11,419
於十二月三十一日的總資本	53,227	53,091

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加12億元乃由於51億元的保留溢利、5億元的其他全面收入變動及9億元的外幣匯兌影響，部分被28億元的股份回購、19億元的已付及預期分派以及5億元的監管扣減增加及其他變動所抵銷。
- 額外一級資本增加10億元，由於發行10億元7.63%證券及10億元7.00%證券，部分被贖回10億元6.00%證券所抵銷。
- 二級資本減少21億元，乃由於年內贖回22億元的二級資本，部分被監管攤銷的撥回及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			
	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	125,366	23,842	26,713	175,921
財富管理及零售銀行業務	45,075	11,707	–	56,782
創投業務	4,352	475	76	4,903
中央及其他項目	17,352	(801)	3,874	20,425
風險加權資產總額	192,145	35,223	30,663	258,031

	二〇二四年 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
創投業務	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							
	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	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	116,621	50,771	1,885	22,146	191,423	27,861	24,867	244,151
資產增長及組合	11,616	(491)	358	(5,176)	6,307	–	–	6,307
資產質素	(2,472)	(316)	–	(384)	(3,172)	–	–	(3,172)
模型更新	1,620	(1)	–	–	1,619	–	(400)	1,219
方法及政策的變動	38	39	–	–	77	–	(1,300)	(1,223)
收購及出售	–	–	–	–	–	–	–	–
外幣匯兌	(2,788)	(1,397)	–	(691)	(4,876)	–	–	(4,876)
其他，包括非信貸風險變動	–	(841)	–	(1,234)	(2,075)	1,618	5,116	4,659
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	(1,712)	(3,361)	2,109	1,919	(1,045)	–	–	(1,045)
資產質素	1,343	(483)	–	567	1,427	–	–	1,427
模型更新	(1,265)	198	–	–	(1,067)	–	63	(1,004)
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	–	–
收購及出售	(293)	(92)	–	(19)	(404)	–	–	(404)
外幣匯兌	2,658	1,049	–	224	3,931	–	–	3,931
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	–	–	5,744	2,317	8,061
於二〇二五年十二月三十一日	125,366	45,075	4,352	17,352	192,145	35,223	30,663	258,031

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110億元或4.4%至2,580億元。此乃由於信貸風險的風險加權資產增加28億元，市場風險的風險加權資產增加24億元及營運風險的風險加權資產增加57億元。

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7億元或0.6%至1,254億元，乃由於：

- 外幣匯兌導致增加27億元
- 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13億元
- 資產增長及組合變動導致減少17億元
 - 優化行動導致減少50億元
 - 資產增長導致增加33億元
- 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減少13億元
- 退出喀麥隆業務導致減少3億元。

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27億元或5.6%至451億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少34億元
- 主要由於資產質素改善導致減少5億元
- 退出岡比亞業務導致減少1億元
- 外幣匯兌導致增加10億元
- 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。來自Mox Bank Limited及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21億元或94.0%至44億元。

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增加27億元或18.4%至174億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致增加19億元
- 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2億元。

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24億元或8.4%至307億元，乃主要由於標準計算法(SA)特定利率風險的風險加權資產增加21億元，此乃主要由於信貸交易組合增加。

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57億元或19.5%至352億元，乃主要由於按三年時間滾動計算的平均收入增加。本集團提出對營運風險的風險加權資產進行年度更新，於二〇二五年第四季度而非按照先前指引於二〇二六年第一季度確認風險加權資產增加，導致二〇二五年出現兩次營運風險的風險加權資產增加。

資本回顧

槓桿比率

本集團的槓桿比率（不包括對央行的合資格申索）於二〇二五年全年為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698億元，乃由於貸款及墊款以及其他資產增加852億元、衍生工具增加37億元，部分被對央行的申索減少169億元、資產負債表外項目減少13億元及在確定一級資本（槓桿）時扣減的資產金額，在減少8億元所抵銷。一級資本增加23億元，原因是普通股權一級資本增加12億元及額外一級資本增加10億元，在發行20億元後，部分被贖回10億元額外一級證券所抵銷。

槓桿比率

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
一級資本（終點）	43,949	41,672
衍生金融工具	65,782	81,472
衍生工具現金抵押品	12,868	11,046
證券融資交易	96,096	98,801
貸款及墊款以及其他資產	745,209	658,369
資產負債表內總資產	919,955	849,688
法規綜合調整 ¹	(96,565)	(76,197)
衍生工具調整		
衍生工具對銷	(51,827)	(63,934)
現金抵押品調整	(10,011)	(10,169)
沽出信貸保障淨額	2,604	2,075
衍生工具的潛在未來風險敞口	58,062	51,323
衍生工具調整總額	(1,172)	(20,705)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	6,715	4,198
資產負債表外項目	117,341	118,607
一級資本的法規扣減	(8,084)	(7,247)
風險敞口總額（不包括對央行的申索）	938,190	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）	949,214	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。

財務報表

於本節中

- 310 獨立核數師報告
- 322 綜合損益賬
- 323 綜合全面收入表
- 324 綜合資產負債表
- 325 綜合權益變動表
- 326 現金流量表
- 327 公司資產負債表
- 328 公司權益變動表
- 329 財務報表附註



案例研究

為我們的客戶簡化 外匯交易

二〇二五年一月，我們推出了SC PrismFX，這是一個為客戶提供跨境支付交易類外匯業務解決方案新平台。

該平台適用於130多種貨幣及40多個市場，旨在通過提升定價、執行及工作流程方面的透明度、管控力度及營運效率，簡化交易類外匯業務。

SC PrismFX適用於全球金融機構、非銀行金融機構、PayTech及企業客戶。



更多詳情請瀏覽：sc.com/prismfx

獨立核數師報告

致渣打集團有限公司股東

意見

我們認為：

- 渣打集團有限公司的集團財務報表及母公司財務報表（「財務報表」）真實和公允地反映 貴集團及母公司於二〇二五年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利；
- 貴集團財務報表已根據英國採納的國際會計準則（英國國際會計準則）及歐盟採納的國際財務報告準則（歐盟國際財務報告準則）妥善編製；
- 母公司財務報表已根據遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用的英國國際會計準則妥善編製；及
- 財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

我們已審核渣打集團有限公司（「貴公司」或「母公司」）及其附屬公司、聯營公司權益及共同控制實體（連同 貴公司統稱為「貴集團」）截至二〇二五年十二月三十一日止年度的財務報表，其中包括：

貴集團	貴公司
截至二〇二五年十二月三十一日止年度的綜合損益賬；	於二〇二五年十二月三十一日的資產負債表；
截至該日止年度的綜合全面收入表；	截至該日止年度的現金流量表；
於二〇二五年十二月三十一日的綜合資產負債表；	截至該日止年度的權益變動表；及
截至該日止年度的綜合權益變動表；	財務報表有關附註1至41，包括重大會計政策資料。
截至該日止年度的綜合現金流量表；	
財務報表有關附註1至41，包括重大會計政策資料；	
第180至206頁的董事薪酬報告內標為「經審核」的資料；及	
第218至308頁的風險回顧及資本回顧標為「經審核」的披露。	

編製過程中採用的財務報告框架是適用法律及英國國際會計準則以及歐盟國際財務報告準則，就母公司財務報表而言，遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用英國國際會計準則。

意見的基礎

我們根據國際審核準則（英國）及適用法律進行審核。我們在該等準則下的責任於我們報告中核數師對審計財務報表的責任一節進一步說明。我們相信，我們所獲得的審核憑證為我們的審核意見提供充足及適當的基礎。

獨立性

我們依照與在英國審核財務報表相關的道德要求（包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告委員會道德標準）獨立於 貴集團及 貴公司，並已根據該等要求履行其他道德責任。

貴集團或 貴公司未獲提供財務報告委員會道德標準禁止的非審核服務，我們在進行審核時保持獨立於 貴集團及 貴公司。

持續經營相關結論

於審核財務報表時，我們已得出結論，董事使用持續經營的會計基準編製財務報表屬適當。我們對董事就 貴集團及母公司繼續採納持續經營的會計基準的能力評估的評價包括：

- 進行風險評估以確定可能影響會計持續經營基準的因素，包括考慮主要及新興風險；
- 評估管理層就持續經營所作的評估，包括 貴集團自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間內的預測資本、流動性及槓桿比率，以根據最低監管要求及董事所設定的風險取向評估超額空間；
- 委聘安永經濟專家評估和質疑用於制定公司計劃（業務的五年前瞻性計劃）預測的假設的合理性，並評估歷史預測的準確程度；
- 評估 貴集團自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間內到期的融資工具的融資計劃及償還計劃；
- 了解及評估信用評級機構的評級；

- 委聘安永審慎監管專家以評估管理層對資金、流動性及監管資本進行的壓力測試的結果；
- 就可能影響持續經營評估的事宜審查與審慎監管機構及主管當局之間的聯絡；及
- 評估納入財務報表附註1的持續經營披露以評估有關披露事項是否適當和是否符合申報標準。

基於我們已開展的工作，我們未識別任何重大不確定性與可能個別或共同引致對 貴集團及母公司自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間持續經營的能力產生嚴重懷疑的事件或狀況有關。

就 貴集團及母公司匯報如何應用英國企業管治守則，有關董事於財務報表中認為採取持續經營的會計基準是否屬適當的董事聲明，我們並無任何重大事項須補充，或須就此提出關注。

我們及董事在持續經營方面所承擔的責任載於本報告相關章節。然而，我們不能預測所有未來事件或狀況，因此本聲明並不能為 貴集團及母公司持續經營的能力提供保證。

審核方法概述

審核範圍	• 我們對8個國家中10個組成個體的完整財務資料進行審核，並就5個國家中額外6個組成個體的特定結餘執行審核程序。 • 如本報告「定制範圍」一節所概述，我們對若干審核領域及結餘進行集中程序。
關鍵審核事項	• 信貸減值 • 渤海銀行（於聯營公司的權益）的會計處理基準及減值評估 • 按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值。
重要性	• 3.90億元（相當於經調整除稅前溢利的5%）的 貴集團整體重要性。

母公司及 貴集團審核範圍概述

定制範圍

我們於本年度已更新審核範圍，以反映國際審核準則（英國）第600號（修訂本）的新規定。在制定審核方法時，我們採用基於風險的方法，以獲取充分且適當的審核證據，作為我們發表審核意見的基礎。我們執行風險評估程序，並取得組成個體核數師的意見，以識別及評估 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險，並識別重大賬目及披露事項。在確定哪些組成個體需要執行審核工作以應對已識別的 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險時，我們考慮對 貴集團及其業務環境的了解、適用財務框架、 貴集團在實體層面的內部控制系統、是否設有集中程序、資訊科技應用環境及存在任何相關內部審核結果。

我們於若干流程及控制的審核以及特定結餘的實質性測試中採用集中方法，其中包括 貴集團的環球商業服務共享服務中心、企業及投資銀行業務服務共享服務中心、信貸減值共享服務中心及全球技術。

我們確定可以就於本報告下文概述的關鍵審核事項及其他審核範圍對若干組成個體執行集中審核程序，包括收入確認、管理層越權控制、技術成本、商譽減值、持續經營及長期可行性、對沖會計、氣候風險、以股份為基礎的支付、稅項、法律及監管事宜、集中對賬、繁瑣合約（包括租賃物業減值）、資訊科技事宜以及若干轉型計劃。

除上述範圍外，對於德國、日本、香港、科特迪瓦及沙特阿拉伯的所選定組成個體，我們作為主要審核團隊（「主要審核團隊」）對於二〇二五年十二月三十一日的現金結餘集中執行了若干程序。該等組成個體獨立於下文所述的組成個體。

我們確定於13個國家中16個組成個體與 貴集團個別相關，乃由於該等組成個體涉及重大風險或 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險評估較高的領域，或由於該等組成個體相對於 貴集團的財務規模。

對於該等個別相關的組成個體，我們經考慮對其執行集中程序的 貴集團重大賬目、將財務報告組成個體確定為個別相關組成個體的原因及該組成個體賬目餘額相對於 貴集團重要財務報表賬目的餘額規模後，運用專業判斷確定了需要在該等組成個體開展審核工作的重大賬目。

我們其後考慮毋須審核程序的其餘 貴集團重大賬目餘額合計是否可能導致 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的風險。由於我們評估剩餘風險並不重大，因此並未識別額外的範圍要求。

在確定將開展工作的組成個體後，我們釐定分配予每個組成個體的範圍。

	貴集團絕對除稅前溢利		貴集團總資產		貴集團絕對經營收入	
	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年
完整範圍	66%	64%	87%	87%	68%	72%
特定範圍	10%	10%	5%	5%	10%	9%
特定程序	0%	2%	0%	0.30%	0%	2%
合計	76%	76%	92%	92%	78%	83%

其餘組成個體（合共佔 貴集團絕對除稅前溢利的24%）中，概無單一的組成個體佔 貴集團絕對除稅前溢利的2.3%以上。就若干該等組成個體而言，我們在 貴集團層面針對該等報告單位所代表的組成個體執行了其他程序，包括：在 貴集團財務報表層面進行分析審閱、衡量實體層面控制、就集中共享服務中心進行審核程序、測試綜合分類賬及公司間的抵銷、向若干海外安永團隊諮詢上一年度當地法定審核結果（倘由安永審核），以識別 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的任何潛在風險。我們亦已考慮關鍵審核事項的集中程序範圍。

組成個體團隊的參與

於確立 貴集團審核的整體方法時，我們釐定需要由我們（作為主要審核團隊）或其他按我們指示進行審核的其他公司的組成個體核數師於各個組成個體中開展的工作類型。 貴集團的所有直接組成個體（完整或特定範圍）均由安永全球網路公司進行審核。有一個非安永組成個體團隊在同一地點審核一個單一組成個體，有關團隊由 貴集團的直接組成個體指示。

英國的主要審核團隊安永倫敦直接對其中三個完整範圍組成個體執行審核程序（包括對 貴公司的審核）。倘組成個體由主要審核團隊審核，則在資深法定核數師的指導及監督下進行。對於由組成個體核數師執行工作的餘下13個組成個體，我們確定適當的參與程度，以使我們能夠確定已獲得充分且適當的審核憑證，作為我們對 貴集團整體發表意見的基礎。

除上文所述者外，主要審核團隊亦就 貴集團合併賬目的過程相關的各組成部分進行全方式的審計程序。

在選定的16個組成個體中，我們對10個組成個體的全部財務資料制定且實施審核程序（「完整範圍組成個體」）。對於另外6個組成個體，我們制定並實施針對該組成個體的特定重要財務報表賬目餘額或財務資料披露的審核程序（「特定範圍組成個體」）。

此外， 貴集團對其共享服務中心的關鍵領域設有集中程序及控制。主要審核團隊的成員直接監督、審閱及協調我們的共享服務中心審核。主要審核團隊會繼續執行預定的訪問，以到訪組成個體團隊及共享服務中心。於本年度的審核週期中，主要審核團隊訪問了以下地點的組成個體團隊：

- 香港
- 印度（包括共享服務中心）
- 中國內地（包括共享服務中心）
- 馬來西亞（包括共享服務中心）
- 大韓民國
- 新加坡（包括共享服務中心）
- 阿拉伯聯合酋長國
- 美國
- 肯尼亞

該等訪問涉及與組成個體團隊討論審核方法及彼等工作中出現的任何事宜、與當地管理層會面、出席規劃及總結會議以及審閱有關風險領域的相關審核工作底稿。除實地考察外，主要審核團隊還酌情於審核期間的各個階段定期與組成個體及共享服務中心審核小組進行互動，審閱相關工作底稿和送交主要審核團隊的文件，並負責審核過程的範圍界定及方向。

主要審核團隊亦與組成個體、共享服務中心審核團隊及管理層進行視頻會議。該等虛擬會議涉及與以上各方討論審核方法以及彼等工作中出現的任何問題以及對重要審核文件進行遠程審閱。

以上程序連同 貴集團層面的程序為我們對 貴集團及 貴公司財務報表作出的意見提供了充分且適當的依據。

氣候變化

持份者越來越關注氣候變化將如何影響經濟包括銀行業以及將如何影響銀行資產負債表上持有的資產及負債的估值。貴集團根據受影響的主要風險類別的特點來管理氣候風險。有關貴集團作出的該風險的評估的說明載於年報「風險回顧及資本回顧」一節的第287至302頁及「可持續發展回顧」一節的第66至128頁以及「補充可持續發展資料」一節的第450至465頁，管理層亦已於該等章節解釋彼等的氣候承諾。

所有該等披露構成「其他資料」而非經審核財務報表的一部分。因此，根據我們對「其他資料」的責任，我們對該等未經審核披露的程序僅包括考慮其是否與財務報表或我們於審核過程中了解的情況存在重大不一致，或者似乎存在重大錯誤陳述。

在規劃及執行我們的審核過程中，我們已評估氣候變化對貴集團業務的潛在影響以及對其財務報表的任何間接重大影響。

貴集團在年報的「可持續發展回顧」一節解釋了彼等如何在財務報表中反映氣候變化的影響，包括這如何與彼等對《巴黎協定》的願景承諾即到二〇五〇年實現淨零排放保持一致。與氣候變化有關的重大判斷及估計載於財務報表附註1「氣候變化對本集團資產負債表的影響」一節。誠如該等披露所述，由於未來事件的不確定性以及該不確定性對貴集團資產及負債的影響，貴集團認為氣候變化屬於將對會計估計及判斷造成影響的領域。

在考慮氣候變化對財務報表的影響時，我們的審核工作側重於評估管理層對氣候風險的影響的評估是否已根據英國國際會計準則及歐盟國際財務報告準則現行有效的規定在資產及負債的估值中適當反映（倘屬重大及能夠可靠計量）。其背景是，由於可用數據有限及建模能力尚處於起步階段，以及貴集團考慮如何進一步將其氣候目標納入規劃過程，貴集團在這一不斷演變領域的進程受到限制。

作為該評估的一部分，我們在氣候變化專家的支持下進行了自身風險評估，以確定財務報表中因氣候變化而導致重大錯誤陳述的風險，而該等風險需要在我們的審核中加以考慮。

我們亦曾質詢董事在評估持續經營及可行性時對氣候變化風險的考慮以及相關披露。倘對氣候變化的考慮與我們對持續經營的評估相關，則該等考慮已在上文說明。

基於我們的工作，我們已考慮氣候變化對財務報表的影響，以影響若干關鍵審核事項。有關我們的程序及審核結果詳情載於下文我們對關鍵審核事項的說明中。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項是當前期間審核財務報表中最重要的事項，包括由我們識別為最重要的重大錯誤陳述評估風險（不論是否由於欺詐）。該等事項包括對整體審核策略、審核資源分配及指導工作團隊的工作構成最大影響的事項。我們在審核整個財務報表及作出有關意見的範圍內處理該等事項，且我們不會對該等事項提供個別意見。

風險

信貸減值

請參閱審核委員會報告（第163頁）；財務報表附註8；及相關信貸風險披露（包括第233至276頁）。

於二〇二五年十二月三十一日，貴集團報告信貸減值資產負債表撥備44.08億元（二〇二四年：52.67億元）及損益賬費用6.72億元（二〇二四年：5.47億元）。

由於與預期未來信貸虧損的估計相關的重大不確定性，釐定預期信貸虧損具有高度判斷性及主觀性。有關預期信貸虧損的時間及計量的複雜程度增加的假設包括：

我們對風險的回應

我們評估貴集團對於重大預期信貸虧損結餘的控制設計的充分性。我們對加以依賴的控制措施進行了運行效率測試。

我們按階段對預期信貸虧損撥備總額進行整體和分階段的整體後備評估。我們考慮了地緣政治風險及隨之引起的經濟不確定性的整體水平、貴集團組合的信貸質量、主權風險的影響、商業房地產行業面臨的挑戰以及美國貿易和關稅政策導致的不確定性。我們在認為相關的範疇內進行了同業基準測試，並對任何被識別為異常的領域進行調查和尋求原因。通過考慮貴集團所面臨的經濟和國家風險的趨勢，我們的評估亦包括對宏觀經濟環境的評估。

風險

階段—根據國際財務報告準則第9號，確定導致信貸風險及違約大幅增加的因素，並繼而完成且及時將合資格資產分配至適當階段。

建模輸出—用於釐定用來計算預期信貸虧損的違約或然率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險承擔(EAD)的會計詮釋、建模假設、建模技術及數據的適當性。

多種經濟情景—釐定經濟變數的適當性、此等變數的日後預測和基準個案預測及Monte Carlo模擬法的釐定方式。有關Monte Carlo模擬法所引致的非線性程度的評估、就離散情況輸出所作的基準比較以及任何額外撥加所需的衡量。

一般性額外撥加及模型後調整—用於涵蓋信貸減值模型未識別的風險的風險事件額外撥加的適當性、完整性及估值，包括考慮管理層越權的風險。

個別評估的預期信貸虧損撥備—計量個別撥備，包括對概率加權收回情景、退出和抵押品估值以及預期日後現金流量的評估。

於二〇二五年，影響預期信貸虧損的最重要因素為地緣政治不明朗、美國關稅的影響以及主權和產業層面的特有風險。此外，我們認為，氣候的影響是減值撥備的一部分。

總體而言，經濟不確定性維持在較高水平導致下行風險增加，因此，與去年一致，重大錯誤陳述風險仍然居高不下。

我們對風險的回應

階段—我們評估了根據國際財務報告準則第9號用於將金融資產分配至第1、2或3階段的標準。我們對所有相關的金融資產重新執行階段分配。我們進行了敏感性測試以評估違約風險承擔及預期信貸虧損定量閾值變動的影響。我們重新評估 貴集團的階段有效性，並調查任何差異或異常情況。

為測試認定信貸風險大幅增加的完整性，我們檢討表現出財務困難、延期付款、逾期付款等風險特徵的履約賬戶及其他賬戶以及觀察名單上風險增加的賬戶樣本的信貸風險評級（包括量化支持的適當操作）。

建模輸出—在安永信貸風險建模專家的支持下，我們對使用獨立確定的定性和定量標準的預期信貸虧損計算使用的模型進行風險評估，並將此風險評級應用於挑選模型樣本進行測試。關於所選擇的模型，我們評估了基本假設、方法及模型建構的合理性。這包括評估模型設計及公式、模型實施及驗證、模型監測、敏感度測試以及對高風險模型樣本單獨重新計算違約或然率、違約損失率及違約風險承擔參數。

為評估數據質素，我們根據原始證據，對被評估為對模擬預期信貸虧損輸出屬重大的主要數據元素的完整性及準確性進行抽樣測試。我們對建模輸出重大數據調整進行抽樣測試。

經濟情景—我們與經濟專家合作，檢討用作預期信貸虧損模型輸入數據的宏觀經濟變量的完整性及適當性。

我們的經濟專家協助評估與 貴集團預期信貸虧損計算最相關的宏觀經濟變量樣本的基準預測的合理性。執行的程序包括將宏觀經濟變量樣本的預測與同業、歷史數據分析及各種全球外部來源審查進行基準比較。

我們對風險的回應

我們通過獨立檢討模型對涵蓋多個市場的經濟變量樣本進行敏感性測試，評估了Monte Carlo模擬法輸出的適當性。

我們評估Monte Carlo模擬法所引致的非線性程度的合理性及一般性額外撥加的適當性。我們的經濟學家評估和檢討貴集團對離散情況的選擇，以對Monte Carlo模型的輸出進行基準比較，並確定年度報告第266至270頁所載的敏感性分析。是項檢討包括離散情況的選擇、應用於每個情景的權重以及非線性撥加的覆蓋範圍。我們亦通過將非線性和整體預期信貸虧損費用以及撥備覆蓋率與同業作基準比較進行後備評估。

一般性額外撥加及模型後調整—我們檢討用於模型未涵蓋的風險的額外撥加的完整性及適當性，並評估側重模型缺陷（包括須進行模型後調整）的模型監控程序的處理結果。我們的檢討重點是產業及主權層面的特有風險（包括氣候變化的影響）及模型監控程序的結果。我們的程序包括評估一般性額外撥加及模型後調整的必要性、考慮當前市況後衡量用於確定該等撥加及調整的假設和判斷，以及在適當情況下計算獨立範疇。

個別評估的預期信貸虧損撥備—我們選定個別評估的撥備樣本，並通過重新計算程序檢討管理層的撥備水平。該等程序包括檢討管理層的前瞻性經濟假設、收回結果的適當性、現金流概況和時間及每個情景所使用的個別概率權重。

我們亦聘請估值專家抽樣獨立評估管理層計算中所用抵押品的價值。

我們偕同技術會計專家考慮重大貸款重組所採用的會計處理方式的適當性。

與審核委員會交流所得的主要觀察

我們向委員會傳達，貴集團的預期信貸虧損撥備屬合理估計，大致上符合國際財務報告準則第9號的規定。我們向審核委員會強調了下列有助我們得出整體結論的事項：

- 我們對信貸風險觸發因素大幅增加的適當性評估，以及再次執行階段分配的結果。
- 我們對貴集團模型產生預期信貸虧損的適當性進行的評估，包括在模型中所用數據的適當性和有效性。
- 我們對經濟變量的完整性及適當性、對離散情況的選擇、該等情景所用的權重及檢討模型的結果所作的評估。
- 我們對模型後調整及撥加（包括與產業、主權、氣候及非線性程度相關的特定撥加）的適當性所作的評估。
- 就個別評估的預期信貸虧損撥備而言，撥備整體包括所應用假設及抵押品估值的合理性。

我們持續向委員會強調，鑒於宏觀經濟及地緣政治局勢的風險增加，釐定預期信貸虧損仍然充滿極高的不確定性及波動性。

風險

渤海銀行的會計基礎及減值評估（聯營公司權益）

請參閱審核委員會報告（第163頁）以及財務報表附註32。

- 聯營公司權益－渤海銀行8.83億元（二〇二四年：7.38億元）。
- 累計減值：14.85億元（二〇二四年：14.59億元）。

於二〇二五年十二月三十一日，貴集團所佔渤海銀行市值較賬面值8.83億元低5.23億元。

我們專注於判斷及估計，包括國際會計準則第28號下權益會計處理的適當性以及投資是否減值的評估。

會計基準

貴集團持有渤海銀行16.26%的股份，並作為聯營公司持有該投資的權益，理由是貴集團能夠對渤海銀行行使重大影響力。

國際會計準則第28號規定，倘若實體直接或間接持有被投資方20%以下的投票權，則推定該實體不具有重大影響，除非能夠明確證明有關影響。

倘貴集團不能證明其對渤海銀行施加重大影響，則存在權益會計處理不適當的風險。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

為釐定由組成個體團隊集中進行的工作範圍，我們已考慮以下各項：

- 貴集團按市場劃分的風險承擔總額及預期信貸虧損
- 貴集團及安永的獨立主權風險評估
- 個別違約風險承擔的來源市場
- 貴集團的重大國際財務報告準則第9號系統及程序，包括建模預期信貸虧損，以及該等系統及程序的所在地

基於次評估，我們釐定與特定信貸有關的程序須劃分為8個完整範圍及5個特定範圍地點集中進行。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告「組成個體團隊的參與」一節詳述。

我們對風險的回應

我們已了解管理層所進行的程序，且已評估渤海銀行的會計及減值評估的控制設計。我們採取完全實質性的審核策略。

會計基準

我們評估貴集團所陳述以證明其通過董事會代表、董事會委員會成員以及分享技術建議對渤海銀行具有重大影響力的證據。

我們觀察了貴集團管理層與渤海銀行管理層進行的若干會議，以識別影響評估貴集團所行使的重大影響力的事實及情況。

減值測試

我們已遵照會計準則評估貴集團的使用價值方法是否適當。我們已測試使用價值模型的數理精確性，聘請估值和建模專家支援審核團隊計算使用價值的獨立範疇。

我們已執行審核程序，以評估貴集團對渤海銀行未來現金流量的預測以及有關輸入數據的相關性和可靠性的其他主要假設的合理性。

風險

我們有關重大影響力的風險評估相比去年並無變動。

減值測試

於二〇二五年十二月三十一日，渤海銀行的市值大幅低於投資的賬面值。二〇二五年的財務業績反映了持續的市場壓力，導致業績疲軟。此外，渤海銀行連續第三年不派付股息。

該等事項是減值的指標。

通過將賬面值與使用價值和公允價值減銷售成本的較高者進行比較，確定對渤海銀行的投資減值。使用價值通過參考未來現金流預測（預測利潤，包括監管資本的折減）、退出投資倍數、折現率和宏觀經濟假設（例如遠期市場利率曲線）進行建模。支持管理層對使用價值評估的假設存在不確定性，因此，倘若有關判斷和假設不恰當，則對渤海銀行的投資可能會被誤報。

我們有關減值的風險評估相比去年並無變動。

我們對風險的回應

我們進行後備評估，以釐定貴集團於渤海銀行的投資的賬面值是否合理。我們已考慮中國宏觀經濟環境、評級機構報告及渤海銀行的公開披露。我們將預測與可比公司公佈的經紀人報告進行基準比較。

我們已評估年報中有關渤海銀行的披露的適當性，包括關鍵假設的合理可能變動對投資賬面值的影響。

與審核委員會交流所得的主要觀察

基於有關證據，我們的結論是，於二〇二五年十二月三十一日，貴集團繼續對渤海銀行維持重大影響。我們強調對減值方法的評估及我們對使用價值的重大假設的意見。

我們的結論是，於二〇二五年十二月三十一日，於聯營公司渤海銀行的權益結餘及相關財務報表披露並無重大誤報。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

我們就該風險進行集中審核程序，並在香港安永和瑞安永組成個體審核團隊的支持下進行若干程序以應對風險。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告組成個體審核團隊的參與一節詳述。

風險

按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值（第三級及若干第二級投資組合）

請參閱審核委員會報告（第163頁）及財務報表附註13。

於二〇二五年十二月三十一日，貴集團報告的按公允價值計量的金融資產為3,707.45億元（二〇二四年：3,484.08億元），及按公允價值計量的金融負債為1,578.01億元（二〇二四年：1,675.26億元），其中金融資產為123.38億元（二〇二四年：80.53億元）及金融負債為51.33億元（二〇二四年：49.37億元），為第三級持倉。

具有較高風險特徵的金融工具的公允價值涉及在選擇估值模型和技術、定價輸入及假設以及公允價值調整時使用管理層判斷。

我們對風險的回應

我們評估了金融工具估值控制的設計及操作有效性，包括獨立價格核查、模型驗證、公允價值調整及重大交易審核。

對於其他程序，我們聘請我們的估值專家協助審核團隊按風險評估抽樣基準進行下列測試：

- 透過對第三級及若干第二級衍生金融工具（包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的金融工具）進行獨立重新估值，測試依賴複雜模型的估值，以評估模型的適當性以及貴集團所用的假設及輸入數據的充分性；

風險

使用複雜模型進行評估的金融工具、具有限可觀察性的定價輸入數據及公允價值調整（包括非流動性交易對手的信用估值調整）涉及較高層級的估計不確定性。

我們認為以下投資組合具有較高的估計不確定性：

- 衍生工具：第三級及若干第二級衍生工具（包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的衍生工具），其估值涉及使用複雜模型；及
- 其他第三級金融工具：股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據具有不可觀察定價輸入數據。

風險水平與上年持平。

我們對風險的回應

- 測試其他具有較高估計不確定性的第三級金融工具估值，如股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據。在適當的情況下，我們將管理層估值與我們自身獨立開發的範圍進行比較；
- 評估作為獨立價格核查過程及確認首日損益一部分的定價輸入數據的合理性及可觀察性；及
- 將用於公允價值調整的方法與當前市場慣例作比較。我們重新評估了估值調整樣本，將市場輸入數據與第三方數據進行比較，就用於確定非流動性信貸息差的基準提出質疑。

當我們的獨立估值與管理層估值之間的差額超出我們的閾值時，我們會進行額外測試，以評估對金融工具估值的影響。

於整個審計過程中，我們已考慮當前宏觀經濟環境所產生的持續不確定性。此外，我們亦評估金融工具的確證及方法假設是否有任何匯總準則指標。

我們亦評估管理層有關公允價值計量的披露。

與審核委員會交流所得的主要觀察

我們的結論是，管理階層在估計具有較高風險特徵的金融工具公允價值以及相關收入的確認時所使用的假設屬合理。我們已向審核委員會強調以下事項：

- 我們對依賴複雜模型的估值的獨立測試並無發現任何重大差異；
- 基於我們的獨立計算結果，於二〇二五年十二月三十一日，使用具有限可觀察性的定價輸入數據進行評估的其他第三級金融工具的公允價值並無出現重大誤報；及
- 基於我們對市場數據及定價信息基準的分析，估值調整包括非流動性交易對手的信用估值調整乃屬適當。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

我們對該風險執行集中審核程序。該等程序由主要團隊及企業及投資銀行業務的共享服務中心團隊執行，當中涵蓋逾99%的風險金額。

於上一年度，我們的核數師報告包括與附屬公司投資的減值有關的關鍵審核事項。經重新評估後，於本年度我們不再將其視為關鍵審核事項。

我們對重要性的應用

我們將重要性概念應用於規劃及執行審計，以評估所識別錯誤陳述對審計以及形成審計意見的影響。

重要性

可合理，單獨或整體預測影響財務報表使用者經濟決策的遺漏或錯誤陳述程度。重要性為釐定審計程序的性質及範圍提供了基準。

我們將 貴集團的重要性設為3.90億元（二〇二四年：3.40億元），佔經調整除稅前溢利的5%（二〇二四年：5%）。這反映了針對若干非經常性項目調整的除稅前法定溢利。我們認為，經調整除稅前溢利為我們向財務報表使用者提供了最佳及相關的指標，因為 貴集團具備盈利能力；該指標與更廣泛的行業指標相一致，亦為上市及監管實體的標準。有關溢利較上一年度增加乃受我們經調整除稅前溢利的重要性基準增加所帶動，並反映在下文討論的所有重要閾值。

我們將母公司的重要性設為3.51億元（二〇二四年：3.06億元），佔 貴集團重要性的90%（二〇二四年：90%），相當於母公司權益的0.6%（二〇二四年：0.6%）。鑒於母公司主要為一家控股公司，我們認為權益為我們提供了最適合母公司財務報表使用者的指標。

開始時的基準	• 除稅前列賬溢利—69.63億元
調整	• 非經常性項目：8.42億元
重要性	• 經調整除稅前溢利—78.05億元 • 重要性3.90億元（佔經調整除稅前溢利5%）

在審計過程中，我們重新評估了初始重要性。有關評估令根據 貴集團本年度實際財務表現計算的最終重要性上升。由規劃階段起的重要性基準並無變動。

表現重要性

在個別賬目或結餘層面上重要性的應用。設定一個金額，使未修正及未發現錯誤陳述整體超過重要性的概率減至適當的低水平。

基於我們的風險評估及對 貴集團整體控制環境的評估，我們判斷表現重要性為我們計劃重要性的50%（二〇二四年：50%），即1.95億元（二〇二四年：1.70億元）。基於各種風險因素（例如錯誤陳述預期、內部控制環境考慮因素以及 貴集團全球複雜性等其他因素），我們將表現重要性設定為該百分比。

審核工作是在組成個體位置進行，旨在應對經評估的 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險。為每個組成個體設定表現重要性乃基於組成個體相對 貴集團整體的規模及風險以及我們對該組成個體出現錯誤陳述風險的評估。今年，分配至組成個體的表現重要性範圍為1,900萬元至4,600萬元（二〇二四年：1,600萬元至4,600萬元）。

匯報門檻

低於該金額則所識別的錯誤陳述被視為微不足道。

我們同意向審核委員會匯報所有超過2,000萬元（設定為計劃重要性的5%，二〇二四年：1,700萬元）的未修正審核差異，以及我們認為由於質性原因而須予報告的低於該門檻的差異。

於達致我們的意見時，我們根據以上討論的重要性量化計算指標以及其他相關定性條件，評估任何未修正的錯誤陳述。

其他資料

除財務報表及當中的核數師報告外，其他資料包括納入年報（載於第1至478頁）的資料，包括策略報告（第1至52頁）、財務回顧（第53至65頁）、可持續發展回顧（第66至128頁）、董事會報告（第129至216頁）（包括董事薪酬報告（第180至206頁）中並非標為「經審核」的資料及其他法定及監管披露（第207至216頁））、董事責任聲明（第217頁）、於風險回顧及資本回顧章節（第218至308頁）並非標為「經審核」的資料及補充資料（第435至478頁）。董事負責載於年報中的其他資料。

我們對財務報表的意見並未涵蓋其他資料，故此除本報告另有明確規定的情況外，我們不會就有關資料發表任何形式的核證結論。

我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘我們發現有關重大不一致或明顯重大錯誤陳述，我們須釐定這是否會導致財務報表本身出現重大錯誤陳述。基於已開展的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。

在這方面，我們並無任何報告。

對二〇〇六年公司法所規定其他事項的意見

我們認為，待審核的董事薪酬報告部分已根據二〇〇六年公司法妥當編製。

基於審核過程中的工作，我們認為：

- 在財年的策略報告及董事會報告所提供用以編製財務報表的資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告已根據適當法律規定編製。

我們須特別申報的事項

根據於審計過程中對 貴集團及母公司及其環境的認識和了解，我們未在策略報告或董事會報告中發現重大錯誤陳述。

二〇〇六年公司法規定，倘我們相信下述情況出現，則須向 閣下作出申報。就此，我們沒有須申報事項：

- 母公司並無存置適當會計記錄或並無從我們沒有造訪的分行接獲足以讓我們進行審核的報表；或
- 母公司財務報表及將予審核之董事薪酬報告的部分與會計記錄及報表並不一致；或
- 董事薪酬的若干事項並無按法律規定作出披露；或
- 我們並無接獲我們要求的所有審核資料及解釋。

企業管治聲明

我們已審閱有關持續經營、長期可行性的董事聲明，以及企業管治聲明中供我們根據英國上市規則審閱的有關 貴集團及 貴公司遵守英國企業管治守則規定的部分。

根據我們的部分審計工作，我們的結論為，企業管治聲明的下述各項元素與財務報表或我們於審計期間所知悉者大體一致：

- 第334頁所載董事有關採用持續經營基準會計的適當性及發現的任何重大不明朗因素的聲明；
- 第51至52頁所載董事就 貴公司前景評估所作解釋，此評估涵蓋的期間以及該期間屬適當之理由；
- 第52頁所載董事關於其是否合理預期 貴集團將能夠繼續經營並履行其負債的聲明；
- 第217頁所載董事就公平、平衡及容易明白所作聲明；

- 第212頁所載董事會就其已對新興及主要風險進行穩健評估的確認；
- 年報中第212至213頁所載描述風險管理及內部控制系統成效審查的章節；及
- 第161至169頁所載描述審核委員會工作的章節。

董事的責任

誠如第217頁所載董事責任聲明中更全面的解釋，董事負責編製財務報表並須信納財務報表真實和公允地反映財務狀況，並確保其釐定為必要的內部監控可令編製財務報表不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤。

於編製財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司持續經營的能力、披露與持續經營有關的事宜（如適用）及使用持續經營基準會計，除非他們打算將 貴集團或母公司清盤或終止業務，或者別無其他選擇而作出有關決定。

核數師對審計財務報表的責任

我們的目標是對整體財務報表是否存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤取得合理保證，以及在核數師報告中發表我們的意見。合理保證屬高度保證，但不能保證根據國際審核準則（英國）進行的審核一定會偵測到存在重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤而產生，倘可合理預期錯誤陳述會個別或總體影響用戶根據本財務報表作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。

有關在何種程度上認為審核能夠發現違規行為（包括欺詐違規行為）的說明

違規行為（包括欺詐違規行為）為未遵守法律法規的事件。我們根據自身職責設計程序（概述如上）以發現包括欺詐在內的違規行為。未能發現欺詐行為導致的重大錯誤陳述的風險超過未能發現錯誤導致的重大錯誤陳述的風險，乃由於欺詐行為可能涉及故意欺瞞，例如偽造或故意失實陳述或者透過作弊。有關我們的程序在何種程度上能夠發現違規行為（包括欺詐行為）的詳情如下。

然而，防止及發現欺詐行為的主要責任在於負責管治的實體及管理層。

- 我們知悉適用於 貴集團的法律及監管框架，並確定與報告框架（英國採納的國際會計準則及歐盟國際財務報告準則、二〇〇六年公司法及英國企業管治守則、金融市場行為監管局上市規則、香港聯交所主板上市規則）、審慎監管局(PRA)、財務報告委員會、金融市場行為監管局的法規及監管要求，以及其

他海外監管規定（包括但不限於其主要市場（例如中國內地、香港、印度、大韓民國、新加坡、阿聯酋、美國）的法規），以及貴集團經營所在司法管轄區的有關稅項合規規定相關的法律及監管框架最為重要。此外，我們確定若干重要的法律法規可能對財務報表中的金額釐定及披露造成影響，且與監管資本及流動性、行為、金融犯罪有關的法律法規（包括反洗錢、制裁及市場濫用）認可貴集團活動的財務及監管性質。

- 根據審核標準規定，我們透過對高級管理層和負責管治的人員進行查詢，審核董事會及若干委員會會議記錄，了解貴集團管治方式，審查年內監管通信及聘請內部及外部法律顧問，從而知悉貴集團正遵守該等框架。我們亦透過聘請安永金融犯罪及取證專家來執行有關遵守反洗錢、舉報及制裁法規的程序。透過該等程序，我們意識到實際或疑似不合規的行為。所識別的實際或疑似不合規行為對我們的審核而言不夠重要，不足以被視為關鍵審核事項。
- 我們評估貴集團財務報表易受重大錯誤陳述影響的程度，包括透過考慮貴集團為應付實體識別風險而建立的控制措施，或以其他方式尋求防止、制止或發現欺詐行為的控制措施，以推測欺詐行為如何發生。我們應付已識別風險的程序亦包括將不可預測性納入我們測試的性質、時間及／或程度，質疑管理層在其重大會計估計及日記錄入測試中作出的假設及判斷。
- 基於上述理解，我們設計了審核程序，以識別不符合該等法例及法規的情況。我們的程序涉及對貴集團內部及外部法律顧問、反洗錢報告官、內部審核、若干高級管理層行政人員的查詢，並專注於抽樣測試，包括會計分錄測試。我們亦檢查相關監管部門的關鍵溝通，並審閱董事會及委員會會議記錄。
- 如發現實際或涉嫌違反法例及法規且對財務報表有重大影響的不合規情況，管理層會將該等不合規情況傳達予執行審核程序的集團審核團隊及組成個體團隊（如適用），例如向管理層詢

問、向外部法律顧問發送確認文件、進行實質性測試及與監管機構會面。適當時我們會請專家加入支援審核團隊。

- 貴集團獲授權提供銀行、保險、按揭及住房融資、消費信貸、退休金、投資及其他業務。貴集團營運所在的銀行業處於高度監管的環境下。因此，資深法定核數師會審議貴集團審核團隊、組成個體團隊及共享服務中心團隊的經驗及資歷，以確保團隊擁有適當能力及功能，其中包括適當時聘請專家。

我們審核財務報表的責任詳情載於財務報告委員會網

站：<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。此責任詳情構成我們的核數師報告的一部分。

我們須說明的其他事項

- 遵從審核委員會的建議，我們於二〇二五年五月八日獲貴公司繼續委任，以審核截至二〇二五年十二月三十一日止年度及隨後財務期間的財務報表。
- 連任期（包括之前的續任及重新委任）合共為六年，涵蓋截至二〇二〇年十二月三十一日止年度至截至二〇二五年十二月三十一日止年度。
- 審核意見與向審核委員會提交的額外報告一致。

報告用途

根據二〇〇六年公司法第16部第3章的規定，本報告僅向公司整體股東作出。我們已進行審核工作，以便我們向公司股東說明我們須在核數師報告中向彼等申明的事項。除此以外，本報告不作其他用途。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的審核工作、本報告或我們作出的意見對貴公司及貴公司股東（作為一個整體）以外的任何人士接受或承擔責任。

Micha Missakian

（資深法定核數師）

為及代表安永會計師事務所，法定核數師

倫敦

二〇二六年二月二十四日

財務報表

綜合損益賬

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
利息收入		24,547	27,862
利息支出		(18,592)	(21,496)
淨利息收入	3	5,955	6,366
費用及佣金收入		5,349	4,623
費用及佣金支出		(1,100)	(889)
費用及佣金收入淨額	4	4,249	3,734
買賣收入淨額	5	10,294	9,615
其他經營收入	6	444	(172)
經營收入		20,942	19,543
員工成本		(9,109)	(8,510)
樓宇成本		(434)	(401)
一般行政支出		(2,591)	(2,465)
折舊及攤銷		(1,170)	(1,126)
經營支出	7	(13,304)	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利		7,638	7,041
信貸減值	8	(672)	(547)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(65)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	32	62	108
除稅前溢利		6,963	6,014
稅項	10	(1,866)	(1,972)
本年度溢利		5,097	4,042
應佔溢利：			
非控股權益	29	12	(8)
母公司股東		5,085	4,050
本年度溢利		5,097	4,042
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	195.4	141.3
每股普通股攤薄盈利	12	189.6	137.7

第330至434頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合全面收入表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
本年度溢利		5,097	4,042
其他全面收入／（虧損）：			
不會重新分類至損益賬的項目：		198	(181)
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸虧損		(154)	(426)
按公允價值計入其他全面收入的股權工具		371	71
退休福利義務的精算（虧損）／收益	30	(11)	52
重估盈餘		5	25
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(13)	97
其後可能會重新分類至損益賬的項目：		1,520	(389)
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／（虧損）淨額		788	(1,423)
淨投資對沖收益淨額	14	129	678
分佔聯營公司及合營企業的其他全面（虧損）／收入	32	(28)	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		296	283
重新分類至損益賬	6	10	237
預期信貸虧損之淨影響		22	(35)
現金流量對沖：			
現金流量對沖儲備變動淨額	14	368	(101)
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(65)	(37)
本年度除稅後之其他全面收入／（虧損）		1,718	(570)
本年度全面收入總額		6,815	3,472
應佔全面收入總額：			
非控股權益	29	45	(22)
母公司股東		6,770	3,494
本年度全面收入總額		6,815	3,472

財務報表

綜合資產負債表

於二〇二五年十二月三十一日

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
資產			
現金及央行結存	13、35	77,746	63,447
按公允價值計入損益的金融資產	13	195,257	177,517
衍生金融工具	13、14	65,782	81,472
銀行同業貸款及墊款	13、15	43,901	43,593
客戶貸款及墊款	13、15	286,788	281,032
投資證券	13	166,956	144,556
其他資產	20	67,931	43,468
當期稅項資產	10	574	663
預付款項及應計收入		3,058	3,207
於聯營公司及合營企業的權益	32	1,426	1,020
商譽及無形資產	17	6,231	5,791
樓宇、機器及設備	18	2,559	2,425
遞延稅項資產	10	493	414
盈餘中的退休福利計劃		154	151
分類為持作出售的資產	21	1,099	932
總資產		919,955	849,688
負債			
銀行同業存款	13	30,846	25,400
客戶存款	13	530,161	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	13、16	7,757	12,132
按公允價值計入損益的金融負債	13	89,597	85,462
衍生金融工具	13、14	68,204	82,064
已發行債務證券	13、22	72,858	64,609
其他負債	23	46,655	44,681
當期稅項負債	10	709	726
應計項目及遞延收入		7,358	6,896
後償負債及其他借貸資金	13、27	8,834	10,382
遞延稅項負債	10	752	567
負債及支出的撥備	24	401	349
出現虧絀的退休福利計劃		323	266
持作出售的出售組別中負債	21	914	381
總負債		865,369	798,404
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,614	6,695
其他儲備		10,406	8,724
保留溢利		29,573	28,969
母公司股東權益總額		46,593	44,388
其他股權工具	28	7,528	6,502
權益總額（不包括非控股權益）		54,121	50,890
非控股權益	29	465	394
權益總額		54,586	51,284
權益及負債總額		919,955	849,688

第330至434頁的附註為本財務報表的一部分。

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：

Maria Ramos
集團主席

Bill Winters
集團行政總裁

綜合權益變動表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	普通股股本及股本溢價 百萬元	優先股股本及股本溢價 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
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,050	4,050	-	(8)	4,042
其他全面（虧損）／收入 ¹⁰	-	-	-	(377)	442	(26) ⁸	(87)	(735)	227 ^{2、9}	(556)	-	(14)	(570)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,568	-	1,568
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(553)	-	(553)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)	-	-	(168)
購股權開支（經扣除稅項）	-	-	-	-	-	-	-	-	269	269	-	-	269
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(780)	-	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	(457)	-	-	(457)
股份回購 ⁶	(120)	-	120	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	-	-	(2,500)
其他變動	-	-	-	(1)	7	-	-	210 ³	(131) ⁴	85	(25)	63 ⁵	123
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
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,085	5,085	-	12	5,097
其他全面（虧損）／收入 ¹⁰	-	-	-	(134)	284	236 ⁸	311	885	103 ^{2、9}	1,685	-	33	1,718
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,989	-	1,989
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	-	(1,000)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(452)	(452)	-	-	(452)
購股權開支（經扣除稅項）	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220	-	-	220
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(954)	(954)	-	-	(954)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(527)	(527)	-	-	(527)
股份回購 ⁷	(81)	-	81	-	-	-	-	-	(2,800)	(2,800)	-	-	(2,800)
其他變動	-	-	-	-	(27)	-	-	46	(71)	(52)	37	76 ⁵	61
於二〇二五年十二月三十一日	5,120	1,494	17,654	(412)	16	540	315	(7,707)	29,573	46,593	7,528	465	54,586

- 1 包括資本儲備500萬元（二〇二四年十二月三十一日：500萬元）、資本贖回儲備5.38億元（二〇二四年十二月三十一日：4.57億元）及合併儲備171.11億元（二〇二四年十二月三十一日：171.11億元）。
- 2 包括本集團界定福利計劃的精算（虧損）／收益（經扣除稅項）。
- 3 二〇二四年十二月的變動包括因出售SCB Zimbabwe Limited（1.90億元）、SCB Angola S.A（3,100萬元）、SCB Sierra Leone Limited（2,500萬元）轉撥至其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現。
- 4 主要包括與加納惡性通貨膨脹相關的變動。
- 5 變動主要來自非控股權益（請參閱附註29）。
- 6 二〇二四年，本集團宣佈了以下股份回購：於二〇二四年二月高達10.00億元的股份回購，回購已於二〇二四年六月完成；及於二〇二四年七月高達15.00億元的股份回購，回購已於二〇二五年一月完成（於二〇二四年七月宣佈的股份回購請參閱附註28）。
- 7 二〇二五年，本集團宣佈了以下股份回購：於二〇二五年二月高達15.00億元的股份回購，回購已於二〇二五年七月完成；及於二〇二五年七月高達13.00億元的股份回購，回購已於二〇二六年一月完成（請參閱附註28）。
- 8 包括就股權工具按市價計值的收益（經扣除稅項）3.48億元（二〇二四年十二月三十一日：7,200萬元）、有關轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元（二〇二四年十二月三十一日：1.74億元）以及遞延稅項負債撥回900萬元（二〇二四年十二月三十一日：遞延稅項資產撥回7,600萬元）。有關遞延稅項的變動請參閱附註10。
- 9 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1.03億元（二〇二四年十二月三十一日：1.74億元），部分被資本收益稅900萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,300萬元）所抵銷。
- 10 所有金額均為扣除稅項。

附註28載有對每項儲備的描述。

第330至434頁的附註為本財務報表的一部分。

財務報表

現金流量表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

		本集團		本公司	
	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 (經重列) ² 百萬元
來自經營業務的現金流量：					
除稅前溢利					
		6,963	6,014	4,544	3,424
就計入損益賬的非現金項目作出調整及其他調整	34	1,985	2,668	(3,083)	(1,670)
經營資產的變動	34	(28,128)	(66,431)	(1,234)	682
經營負債的變動	34	57,919	39,373	1,954	(137)
界定福利計劃的供款	30	(94)	(68)	-	-
已付英國及海外稅項	10	(1,804)	(2,045)	-	-
來自／（用於）經營業務的現金淨額		36,841	(20,489)	2,181	2,299
來自投資業務的現金流量：					
內部產生的資本化軟件					
	17	(1,037)	(953)	-	-
出售內部產生的資本化軟件	17	7	5	-	-
購買樓宇、機器及設備	18	(320)	(456)	-	-
出售樓宇、機器及設備	18	30	56	-	-
出售持作出售的樓宇、機器及設備	21	128	53	-	-
收購於聯營公司及合營企業的投資	32	(104)	(12)	-	-
從附屬公司、聯營公司及合營企業所得的股息	32、34	47	36	5,160	4,101
出售於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資 ¹		48	74	-	-
購入投資證券		(208,814)	(217,448)	(223)	(1,287)
出售及已到期投資證券		191,697	230,098	1,127	1,273
（用於）／來自投資業務的現金淨額		(18,318)	11,453	6,064	4,087
來自融資業務的現金流量：					
行使購股權					
		56	33	56	33
購回本身股份		(508)	(201)	(508)	(201)
註銷股份（包括股份回購）		(2,719)	(2,500)	(2,719)	(2,500)
樓宇及設備租賃負債本金付款		(205)	(205)	-	-
發行額外一級資本（經扣除開支）	28	1,989	1,568	1,989	1,568
贖回一級資本	28	(1,000)	(553)	(1000)	(553)
支付後償負債的利息	34	(421)	(519)	(410)	(505)
償還後償負債	34	(2,174)	(1,517)	(2,174)	(1,517)
發行優先債務所得款項	34	11,583	11,044	7,955	7,422
償還優先債務	34	(9,364)	(11,185)	(4,752)	(6,222)
支付優先債務的利息	34	(1,892)	(1,366)	(1,576)	(1,367)
非控股權益的現金流入淨額	29	40	55	-	-
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		(577)	(500)	(527)	(457)
派付普通股股東的股息		(954)	(780)	(954)	(780)
用於融資業務的現金淨額		(6,146)	(6,626)	(4,620)	(5,079)
現金及現金等值項目增加／（減少）淨額		12,377	(15,662)	3,625	1,307
年初現金及現金等值項目		89,928	107,635	11,601	10,294
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		2,617	(2,045)	-	-
年末現金及現金等值項目	35	104,922	89,928	15,226	11,601

1 二〇二五年包括處置Standard Chartered Bank Cameroon S.A.（2,900萬元）、Standard Chartered Tanzania Nominees Limited—財富管理及零售銀行業務（1,300萬元）、Standard Chartered Bank Gambia Limited（600萬元）。二〇二四年餘額包括處置SCB Zimbabwe Limited（2,400萬元）、SCB Angola S.A.（1,000萬元）、SCB Sierra Leone Limited（1,700萬元）、Shoal limited（1,700萬元）及Autumn life Pte. Ltd（600萬元）。

2 有關重列的詳情，請參閱附註34。

已收利息為243.03億元（二〇二四年十二月三十一日：282.24億元），已付利息為185.73億元（二〇二四年十二月三十一日：217.76億元）。

公司資產負債表

於二〇二五年十二月三十一日

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
非流動資產			
於附屬公司的投資	32	63,442	61,593
流動資產			
衍生金融工具	39	239	112
按公允價值計入損益的金融資產	39	18,475	19,049
投資證券	39	4,904	5,808
附屬公司欠款	39	15,226	11,601
總流動資產		38,844	36,570
流動負債			
衍生金融工具	39	777	1,065
欠附屬公司的款項	39	225	35
按公允價值計入損益的金融負債	39	17,498	16,852
其他應付賬項		1,278	959
總流動負債		19,778	18,911
流動資產淨額		19,066	17,659
總資產減流動負債		82,508	79,252
非流動負債			
已發行債務證券	39	21,231	18,167
後償負債及其他借貸資金	39	6,831	7,661
總非流動負債		28,062	25,828
總資產減負債		54,446	53,424
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,614	6,695
其他儲備		17,623	17,538
保留溢利		22,685	22,691
股東權益總額		46,922	46,924
其他股權工具		7,524	6,500
權益總額		54,446	53,424

本公司已引用二〇〇六年公司法第408條的豁免，不呈列構成本財務報表其中一部分的個別全面收入表及有關附註。本公司的除稅後期間溢利為45.34億元（二〇二四年十二月三十一日：34.08億元）。

第330至434頁的附註為本財務報表的一部分。

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：

Maria Ramos
集團主席

Bill Winters
集團行政總裁

財務報表

公司權益變動表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	股本及股份 溢價賬 百萬元	資本及 合併儲備 ¹ 百萬元	自身信貸 調整 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	其他股權工具 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	6,815	17,453	(8)	(36)	22,952	5,510	52,686
本年度溢利 ²	-	-	-	-	3,408	-	3,408
其他全面（虧損）／收入 ⁵	-	-	(11)	20	-	-	9
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	1,568	1,568
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	(168)	-	(168)
購股權開支	-	-	-	-	250	-	250
普通股股息	-	-	-	-	(780)	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	(457)	-	(457)
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	(553)	(553)
股份回購 ³	(120)	120	-	-	(2,500)	-	(2,500)
其他變動	-	-	-	-	(14)	(25)	(39)
於二〇二四年十二月三十一日	6,695	17,573	(19)	(16)	22,691	6,500	53,424
本年度溢利 ²	-	-	-	-	4,534	-	4,534
其他全面（虧損）／收入 ⁵	-	-	(10)	14	-	-	4
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	1,989	1,989
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	(452)	-	(452)
購股權開支	-	-	-	-	219	-	219
普通股股息	-	-	-	-	(954)	-	(954)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	(527)	-	(527)
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
股份回購 ⁴	(81)	81	-	-	(2,800)	-	(2,800)
其他變動	-	-	-	-	(26)	35	9
於二〇二五年十二月三十一日	6,614	17,654	(29)	(2)	22,685	7,524	54,446

1 包括資本儲備500萬元（二〇二四年十二月三十一日：500萬元）、資本贖回儲備5.38億元（二〇二四年十二月三十一日：4.57億元）及合併儲備171.11億元（二〇二四年十二月三十一日：171.11億元）。

2 包括從Standard Chartered Holding Limited收取的股息22.99億元（二〇二四年：23.95億元）。

3 二〇二四年，本集團宣佈了以下股份回購：於二〇二四年二月高達10.00億元的股份回購，回購已於二〇二四年六月完成；及於二〇二四年七月高達15.00億元的股份回購，回購已於二〇二五年一月完成（於二〇二四年七月宣佈的股份回購請參閱附註28）。

4 二〇二五年，本集團宣佈了以下股份回購：於二〇二五年二月高達15.00億元的股份回購，回購已於二〇二五年七月完成；及於二〇二五年七月高達13.00億元的股份回購，回購已於二〇二六年一月完成（請參閱附註28）。

5 所有金額均為扣除稅項。

附註28載有對每項儲備的描述。

第330至434頁的附註為本財務報表的一部分。

節	附註	頁次
編製基準	1 會計政策	330
表現／回報	2 分部資料	335
	3 淨利息收入	337
	4 費用及佣金淨額	338
	5 買賣收入淨額	340
	6 其他經營收入	340
	7 經營支出	341
	8 信貸減值	342
	9 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	347
	10 稅項	347
	11 股息	351
	12 每股普通股盈利	352
按公允價值持有的資產及負債	13 金融工具	353
	14 衍生金融工具	373
按攤銷成本持有的金融工具	15 銀行同業及客戶貸款及墊款	380
	16 反向回購及回購協議（包括其他類似貸款及借款）	380
其他資產及投資	17 商譽及無形資產	382
	18 樓宇、機器及設備	384
	19 租賃資產	385
	20 其他資產	386
	21 持作出售的資產及相關負債	387
資金、應計項目、撥備、或然負債及法律訴訟	22 已發行債務證券	388
	23 其他負債	389
	24 負債及支出的撥備	389
	25 或然負債及承擔	390
	26 法律及監管事宜	390
資本工具、權益及儲備	27 後償負債及其他借貸資金	392
	28 股本、其他股權工具及儲備	393
	29 非控股權益	397
僱員福利	30 退休福利義務	398
	31 以股份為基礎的支付	403
合併範圍	32 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資	408
	33 結構實體	415
現金流量表	34 現金流量表	417
	35 現金及現金等值項目	418
其他披露事宜	36 關連人士交易	419
	37 結算日後事項	420
	38 核數師酬金	420
	39 渣打集團有限公司（本公司）	421
	40 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表	424
	41 本集團關聯企業	429

1. 會計政策

合規聲明

本集團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。母公司財務報表將本公司視作獨立實體，將其資料分開呈列。

因於呈列期間不存在適用差異，本集團財務報表乃根據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)（會計準則）（歐盟國際財務報告準則）編製。本公司財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於二〇〇六年公司法第408條。財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

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「經審核」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「經審核」的表格（惟不包括風險加權資產總額）。

編製基準

綜合及本公司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。

綜合財務報表以美元(\$)(作為本集團的呈列貨幣及本公司的功能貨幣)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。

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、FFG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（經審核）、財富管理及零售銀行業務（經審核）以及財富管理及零售銀行業務一有抵押（經審核）的變動表
- 風險回顧：信貸減值支出（經審核）
- 財務報表附註：附註2分部資料及附註4費用及佣金淨額

比較數字

本公司現金流量表的若干比較數字已重列，以與本年度的呈列方式保持一致。該重列對本公司的損益賬、全面收入表、資產負債表和權益變動表並無影響。該等變動的詳情載於下文有關章節及附註：

- 現金流量表
- 附註34現金流量表

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218至308頁「風險回顧」內若干信貸風險表的去年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）變更為基於反映業務入賬的地點的角度。此項變動提供更相關的資料，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146億元。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。有關先前於二〇二四年十二月三十一日披露的表格與本財務報表中重新呈列的表格之間的對賬，請參閱第428頁附註40中的橋接表。

主要及其他會計估計及判斷

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。有關未來的主要假設的進一步資料以及估計不明朗因素及判斷的其他主要來源，載於下文相關標題項下所載範疇的相關披露附註：

主要會計估計及重大判斷

主要會計估計及判斷是指未來一年內很可能導致資產和負債賬面值發生重大調整的主要風險事項。主要會計估計及判斷為：

- 預期信貸虧損計算（附註8）
- 按公允價值計量的金融工具（附註13）
- 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資－中國渤海聯營公司會計及減值分析（附註32）

宏觀經濟及地緣政治不明朗因素已包含在前瞻性現金流會的估計中，影響預期信貸虧損計算及影響若干資產（包括商譽、遞延稅項資產及對附屬公司的投資）的可收回性。

其他方面的會計估計及判斷

其他方面的會計估計及判斷不符合國際會計準則第1號中主要會計估計或重大會計判斷的釋義，但若干重大資產和負債乃根據長期不明朗因素的假設及／或存在而確認。其他方面的會計估計及判斷為：

- 稅項（附註10）
- 商譽及無形資產－商譽減值及內部產生的軟件無形資產資本化（附註9及附註17）
- 負債及支出的撥備－其他撥備（附註24）
- 法律及監管事宜（附註26）
- 退休福利義務（附註30）
- 以股份為基礎的支付（附註31）

1. 會計政策（續）

氣候變化對本集團資產負債表的影響

氣候及氣候對本集團資產負債表的影響會因未來事件的不確定性以及該不確定性對本集團資產和負債、表現、或現金流量的影響，而被視為可影響會計估計及判斷的因素。

本集團已評估氣候風險對財務報告的影響。此載於第50頁中的非財務及可持續發展資料聲明以及可持續發展回顧中，其中包含本集團的氣候相關財務披露，此等披露符合氣候相關財務披露工作組(TCFD)的推薦意見及香港上市規定。進一步的風險披露已在年報主要風險和不確定性一節提供，其中本集團描述了其如何管理氣候風險，該風險透過本集團的業務及營運出現，並影響有關主要風險類別(PRT)。該風險透過環境、社會及管治與聲譽風險類型框架進行管理。

採用判斷及使用估計而產生影響之領域乃信貸風險及對貸款組合的影響；已發行貸款及債券中的ESG特徵；我們的抵押貸款組合的實體風險；及涉及前瞻性現金流會影響若干資產可收回性的公司計劃，包括商譽、遞延稅項資產及對附屬公司的投資。然而，該等影響並未導致本年度的資產負債表或損益賬的任何重大變動。

隨著我們的客戶（通過立法、技術進步、或最終客戶偏好的改變）轉向降低碳排放收入，我們參考客戶的轉型途徑而考慮轉型風險，並且比貸款賬簿的到期時間（直到二〇五〇年）更長。我們設定淨零目標，當中涵蓋12個最高排放行業，以管理轉型風險。淨零目標、用於評估客戶轉型風險及其轉型計劃可信度(CTP)的氣候風險問卷(CRQ)，讓投資組合經理能夠與我們的客戶合作進行轉型及將資金調配予參與轉型並有足夠轉型途徑的客戶。所有該等行動旨在管理本集團的轉型風險，並在轉型風險轉化為信貸虧損之前與客戶接洽。我們亦評估轉型風險，以實現自身營運淨零碳排放。我們運用情景分析評估各種轉型風險情景對貸款減值強度產生影響的程度。該等情景已考慮到氣候轉型成本（包括碳價格上漲的影響、技術投資成本及碳密集度變化）。

儘管實體風險包含在我們的大部分抵押貸款決策中，我們亦針對不同的增溫結果應用情景分析，以檢視面臨洪水及風暴等極端風險的主要市場的風險承擔集中度，以評估急性實體風險，同時亦檢視了海平面上升的情況，以評估慢性實體風險。我們對住宅按揭進行擱淺資產分析，以識別因急性及慢性風險導致實體風險事件的頻率及密度增加，因而預期不適宜居住及／或不可使用的物業。我們定期評估現有及新增場所的實體風險弱點。於二〇二五年期間，我們重點關注承接重大業務服務的場所，特別是易受極端實體風險影響的場所，以增強抵禦風險的能力；並已開始對我們的主要供應商交付場所實體風險弱點進行評估，以主動應對潛在的業務中斷風險。此外，當ESG觸發因素可能影響本集團根據工具合同條款收到的現金流量時，我們亦根據國際財務報告準則第9號評估氣候風險對金融工具分類的影響。

環境、社會及管治與聲譽風險團隊已就氣候風險對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損撥備的影響進行定量評估。該評估在企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合中進行。對國際財務報告準則第9號規定下的業務作為一般預期信貸虧損進行的氣候風險影響評估乃根據針對六個企業優先發展行業（石油及天然氣、電力、鋼鐵、採礦、航運及汽車）、其餘企業分部的一個通用碳彈性模型(CEM)、增強主權國家氣候違約或然率(PD)模型、新建立的項目融資(PF)及航運融資(SF)違約或然率模型，及零售抵押貸款違約損失率(LGD)模型（針對前四大國家）的內部氣候風險模型進行。由上而下方法則用於其餘並無建立內部氣候風險模型的投資組合。影響評估導致企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的預期信貸虧損小幅增加，此已被記錄為二〇二五年年底的一般性額外撥加。

本集團的企業計劃有一個五年展望，並考慮到本集團提供融資的最高排放行業。本集團的大部分行業目標針對於生產／物理強度，只要客戶生產的產品的碳成本下降，則會持續提供某程度的借貸。對於煤炭開採以及石油及天然氣行業，該等行業已訂立絕對目標，並反映碳預算不斷減少。煤炭開採並非重點關注，我們反而會按投資組合基準積極監控石油及天然氣貸款，以爭取低碳交易對手及技術。企業計劃比眾多氣候情景展望的期限更短，但旨在捕捉可恢復性模型所要求的近期表現。本集團在二〇二六年企業計劃中第四次納入預期信貸減值支出，目前涵蓋十一個淨零分部（航空、汽車、電力、石油及天然氣、商業房地產、水泥、農業、航運、鋁、鋼及煤炭）。信貸減值的增加本身並未嚴重影響利用企業計劃的貼現現金流量模型（例如使用價值）支持的資產的可回收性。

本集團已逐步強化情景分析能力，模型可涵蓋於30年期間氣候風險對於包括企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合的情景數據及路徑等多個不同方面的影響。儘管我們邁出由依賴供應商模型轉型至內部能力的第一步，但情景分析仍面臨挑戰，如依賴於新生的方法以及對第一代模型和數據限制的依賴。儘管存在若干挑戰，我們迄今為止的工作使用某些假設及代理，表明我們的業務對所有中央銀行和監管機構網絡綠色金融系統(NGFS)的情景具有彈性。

雖然認識到當前可用數據的局限性、模型不斷發展的日益複雜以及氣候對內部和客戶資產的影響的新生性質，但本集團認為氣候風險在短期內的量化影響有限，而長期風險則預期會在貫徹零碳排放的進程中透過業務策略及財務計劃處理。因此，本集團目前預期不會在短期、中期或長期內對其財務狀況、表現或現金流量產生任何重大殘餘影響。

儘管提供更多詳情或涉及市場敏感資料，但本集團當前及預測未來藉着機遇帶來的表現，可查閱可持續發展回顧所載我們動用可持續融資的進展、資產及負債以及收入。

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會計準則及歐盟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。

本集團採用的新會計準則

二〇二五年概無任何本集團採用的新會計準則或詮釋會對本集團的財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露

新準則國際財務報告準則第18號發佈於二〇二四年四月，於二〇二七年一月一日或之後開始的年報期間生效，並允許提前採用。此新準則取代了國際會計準則第1號財務報表的呈列，並修訂了國際會計準則第7號現金流量表。國際財務報告準則第18號引入三個收入及支出的界定類別—經營類、投資類及融資類，以改進損益賬的結構，並要求所有公司提供新界定的小計項目，包括經營溢利。國際財務報告準則第18號將要求披露有關損益賬的公司特定指標的解釋，即規範管理層業績指標。國際財務報告準則第18號載列有關如何組織信息及是否於主要財務報表或附註提供信息的強化指南。本集團將對二〇二七年一月一日開始的年報期間應用國際財務報告準則第18號，儘管本集團的評估仍在進行中，除主要報表呈報的變動外，目前預計對本集團財務報表的影響並不重大。

1. 會計政策（續）

國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露

於二〇二四年五月，國際會計準則理事會發佈金融工具的分類及計量修訂本，修訂了有關使用電子支付系統結算金融負債及評估金融資產的合約現金流量特徵的規定，包括與環境、社會及管治(ESG)掛鈎的特徵。國際會計準則理事會亦修訂了有關指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具投資的披露規定，及增加了與基本借貸風險和成本並不直接相關的或然特徵的金融工具的披露規定。該修訂將於二〇二六年一月一日或之後開始的年度報告期間生效。該修訂預計不會對本集團財務報表有重大影響。

持續經營

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准。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(ICAAP)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二〇二六年二月二十四日起至少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

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。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。

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項目。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。

重組及其他項目虧損為9.37億元，主要與退出非洲及中東地區、債務價值調整(DVA)，及反映為提高生產力採取的組織轉型行動產生的影響（主要為額外裁員支出、簡化技術平台及優化本集團的辦公室空間及物業業務網絡）有關，「Fit for Growth」成本主要為遣散成本、FFG計劃的員工成本、法律及專業費用，以及針對韓國股票掛鈎證券(ELS)事宜所提議罰款金額及一項訴訟事宜和解而計提之額外撥備。

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

	二〇二五年						
	基本 百萬元	重組 ¹ 百萬元	FFG ¹ 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 ² 百萬元	其他項目 ^{3, 4, 5} 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入 ⁴	20,894	(24)	–	(31)	(10)	113	20,942
經營支出 ⁵	(12,347)	(289)	(510)	–	–	(158)	(13,304)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	8,547	(313)	(510)	(31)	(10)	(45)	7,638
信貸減值	(676)	4	–	–	–	–	(672)
其他減值	(42)	(2)	(21)	–	–	–	(65)
聯營公司及合營企業之溢利	71	(9)	–	–	–	–	62
除稅前溢利／（虧損）	7,900	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	6,963
二〇二四年							
經營收入	19,696	103	–	(24)	(232)	–	19,543
經營支出	(11,790)	(456)	(156)	–	–	(100) ³	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	7,906	(353)	(156)	(24)	(232)	(100)	7,041
信貸減值	(557)	10	–	–	–	–	(547)
其他減值	(588)	–	–	–	–	–	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	50	58	–	–	–	–	108
除稅前溢利／（虧損）	6,811	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	6,014

1 先前於重組中列賬的「Fit for Growth」(FFG)支出已作為單獨項目重新呈列。

2 二〇二五年已出售／持作出售業務的淨虧損包括喀麥隆及岡比亞已出售業務虧損各500萬元，二〇二四年則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1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

3 二〇二四年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。

4 二〇二五年經營收入的其他項目包括辦公室空間銷售收益。

5 二〇二五年經營支出的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。

財務報表

財務報表附註

2. 分部資料（續）

按客戶類別劃分的基本表現

	二〇二五年					二〇二四年 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	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
經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
外部	11,718	3,619	416	5,141	20,894	10,480	3,533	184	5,499	19,696
分部間	676	4,845	(1)	(5,520)	–	1,455	4,488	(1)	(5,942)	–
經營支出	(6,509)	(4,982)	(461)	(395)	(12,347)	(6,334)	(4,749)	(460)	(247)	(11,790)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	5,885	3,482	(46)	(774)	8,547	5,601	3,272	(277)	(690)	7,906
信貸減值	(4)	(595)	(59)	(18)	(676)	120	(623)	(73)	19	(557)
其他減值	(6)	(4)	(23)	(9)	(42)	(290)	(112)	(18)	(168)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	–	–	(39)	110	71	–	–	(17)	67	50
除稅前基本溢利／（虧損）	5,875	2,883	(167)	(691)	7,900	5,431	2,537	(385)	(772)	6,811
重組及其他項目 ^{2、5}	(525)	(456)	(4)	48	(937)	(234)	(315)	(3)	(245)	(797)
除稅前列賬基準溢利／（虧損）	5,350	2,427	(171)	(643)	6,963	5,197	2,222	(388)	(1,017)	6,014
總資產	516,923	130,489	8,335	264,208	919,955	485,680	122,357	6,259	235,392	849,688
其中：客戶貸款及墊款	205,493	126,980	2,660	14,453	349,586	197,582	119,263	1,388	21,324	339,557
客戶貸款及墊款	142,698	126,978	2,659	14,453	286,788	139,063	119,257	1,388	21,324	281,032
按公允價值計入損益持有的 貸款 ³	62,795	2	1	–	62,798	58,519	6	–	–	58,525
總負債	491,976	256,332	6,276	110,785	865,369	477,385	220,416	5,277	95,326	798,404
其中：客戶存款 ⁴	319,670	252,033	5,773	7,698	585,174	297,690	216,662	5,028	3,883	523,263

- 1 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。
- 2 二〇二五年的其他項目包括辦公室空間銷售收益以及與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。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100億元支出、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1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。請參閱第58頁的重組、「Fit for Growth」(FFG)、債務價值調整及其他項目表格。
- 3 按公允價值計入損益持有的貸款包括504.43億元（二〇二四年：514.41億元）的反向回購協議。
- 4 客戶存款包括按公允價值計入損益的194.14億元（二〇二四年：217.72億元）及355.99億元（二〇二四年：370.02億元）的回購協議。
- 5 重組、「Fit for Growth」(FFG)、債務價值調整及其他項目已合併，現披露為單一項目（即「重組及其他項目」）。

按客戶類別劃分的經營收入

	二〇二五年					二〇二四年				
	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 ¹ 百萬元	財富管理 及零售銀行 業務 ¹ 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
基本與列賬基準對比：										
基本經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
重組	(14)	1	–	(11)	(24)	69	23	–	11	103
債務價值調整	(31)	–	–	–	(31)	(24)	–	–	–	(24)
其他項目 ^{2、3}	–	–	–	103	103	–	–	–	(232)	(232)
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543
額外分部收入：										
淨利息收入	1,397	5,126	115	(683)	5,955	2,090	5,175	100	(999)	6,366
費用及佣金收入淨額	2,091	2,192	61	(95)	4,249	1,938	1,855	52	(111)	3,734
買賣及其他收入淨額	8,861	1,147	239	491	10,738	7,952	1,014	31	446	9,443
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543

- 1 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。
- 2 二〇二四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1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。
- 3 二〇二五年的其他項目包括1.13億元辦公室空間銷售收益及1,000萬元出售業務虧損。

按地區劃分的列賬基準經營收入

	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
二〇二五年	5,547	1,135	1,159	563	3,311	1,643	1,191	912	1,254	4,227	20,942
二〇二四年	4,797	1,085	1,327	577	2,573	1,323	837	278	1,288	5,458	19,543

按地區劃分的列賬基準經營收入乃基於歸屬於本集團產生收入的所有海外國家的收入總額計算得出。

3. 淨利息收入

會計政策

按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，及所有按攤銷成本持有的金融負債的利息支出按實際利率法於損益內確認。

實際利率乃用以折現金融工具在預期年內，或（如適用）較短期間內的估計未來現金付款或收款對金融資產或金融負債賬面淨值的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款（例如提早還款權利），但不考慮未來信貸虧損，以估計現金流量。計算的項目包括作為實際利率不可分割部分的合約各方之間支付或收取的所有費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。對於浮動利率金融工具而言，定期重新估計現金流反映市場利率變動會改變實際利率。倘修訂對現金流量的估計，亦須對金融資產或負債的賬面值作出調整，以反映按工具原來實際利率折現的實際及經修訂的現金流量。如估計變動並非由於信貸問題，上述調整乃於作出修訂期間確認為利息收入或支出。

於初始確認後出現信貸減值（第三階段）及其款額已被撇銷的按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，按經信用調整後的實際利率確認。該利率的計算方式與實際利率相同，但預期信貸虧損計入預期現金流量。因此，利息收入按金融資產的攤銷成本（包括預期信貸虧損）確認。倘第三階段金融資產的信貸風險得到改善，致使金融資產不再被視為信貸減值，則利息收入確認將回復使用基於金融資產恢復後的賬面總值的計算方法。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
央行結存	2,126	2,520
銀行同業貸款及墊款	2,209	2,368
客戶貸款及墊款	14,045	16,179
債務證券	4,855	5,165
其他合資格票據	1,210	1,495
減值資產應計款項（折現值回撥）	102	135
利息收入	24,547	27,862
其中：按公允價值計入其他全面收入的金融工具	3,745	3,773
銀行同業存款	664	806
客戶存款	13,878	16,276
已發行債務證券	3,432	3,610
後償負債及其他借貸資金	552	744
國際財務報告準則第16號租賃負債項下的利息支出	66	60
利息支出	18,592	21,496
淨利息收入	5,955	6,366

4. 費用及佣金淨額

會計政策

本集團可擔任信託人或以其他受託身份代表個人、信託、退休福利計劃及其他機構持有或配售資產。此等資產及所產生的收入由於並非為本集團的資產及收入，故不列入本財務報表內。

本集團採用以下可行權宜之計：

- 由於幾乎所有收費合約的預期期限均少於一年，於報告期末分配給未履行（或部分未履行）履約義務的交易價格金額的信息並未披露
- 由於本集團提供服務與客戶付款之間的期限預計少於一年，擬議代價未因重大融資部分的影響而進行調整
- 倘合約的預期期限少於一年，則獲得收費合約的新增成本會在「費用及佣金支出」而非攤銷中預先確認。

本集團視乎產品對於客戶而言屬何種性質而釐定為客戶提供的服務、交易價格及完成服務日期。按產品劃分的收入確認主要考慮因素如下：

交易銀行服務

本集團於提供服務的時間點確認與屬交易性質的貿易及現金管理相關的費用收入。本集團於提供服務的期間內確認與貿易或然風險承擔（例如信用證及擔保）相關的收入。

本集團一般於提供服務時收取費用。在若干情況下，本集團所發出的信用證及擔保須繳付年度預付費用，該費用按直線法於年內攤銷至費用收入。

環球市場

本集團於提供服務的時間點確認費用收入。本集團於重大非貸款服務的交易完成且與客戶訂立的合約條款賦予本集團收取費用的權利時確認重大非貸款服務的費用收入。這包括結構費和諮詢費等費用。本集團一般於提供服務後短時間內收取費用。

當銀團完成定義為達到最終批准的持有倉位時，確認銀團費用。本集團一般於銀團業務完成前或交易日後12個月內收取費用。

證券託管服務包括託管服務、基金會計與管理及經紀清算。於提供託管服務或基金管理服務期間，或在要求經紀服務時，確認費用。

財富管理

銀行保險協議的前期代價於合約期內按直線法攤銷。銀行保險業務的佣金於透過向客戶銷售第三方保險產品賺取時入賬。本集團於賺取此等佣金後短時間內收取佣金。在目標獲評估為極有可能達成的情況下，目標掛鉤費用按達成目標比率累計。本集團於確認目標達成後的合約指定日期收取現金付款。

管理投資安排的前期及後期佣金於確認時入賬。此等活動的收入於整個期間較為平均，而本集團一般於賺取佣金後短時間內收取現金。

零售產品

本集團於其有權收取費用的時間點確認大部分收入，乃因大部分服務乃於客戶要求時提供。

在我們的大多數零售市場中，在某些情況下會免除年費，調整收入確認以反映客戶支付年費的意願。本集團遞延其信用卡獎賞計劃積分的公允價值，並於客戶換領積分時確認收入及與兌現積分相關的成本。

	二〇二五年					二〇二四年				
	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 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 ¹ 百萬元	總計 百萬元
費用及佣金收入										
其中：										
非按公允價值計入損益的金融工具										
信託及其他受託人活動										
費用及佣金支出										
其中：										
非按公允價值計入損益的金融工具										
信託及其他受託人活動										
費用及佣金淨額										
交易服務	1,591	-	-	-	1,591	1,456	-	-	-	1,456
支付及流動資金	642	-	-	-	642	634	-	-	-	634
證券及主要經紀服務	346	-	-	-	346	254	-	-	-	254
貿易及營運資金	603	-	-	-	603	568	-	-	-	568
環球銀行業務	1,091	-	-	-	1,091	937	-	-	-	937
借貸及財務解決方案	673	-	-	-	673	633	-	-	-	633
資本市場及顧問	418	-	-	-	418	304	-	-	-	304
環球市場	51	-	-	-	51	36	-	-	-	36
宏觀交易	1	-	-	-	1	(3)	-	-	-	(3)
信貸交易	50	-	-	-	50	40	-	-	-	40
估值及其他調整	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
財富方案業務	-	2,006	-	-	2,006	-	1,598	-	-	1,598
投資產品	-	1,252	-	-	1,252	-	929	-	-	929
銀行保險	-	754	-	-	754	-	669	-	-	669
存款及按揭	-	211	-	-	211	-	222	-	-	222
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	282	-	-	282	-	321	-	-	321
創投資務	-	-	89	-	89	-	-	78	-	78
數碼銀行	-	-	54	-	54	-	-	43	-	43
SCV	-	-	35	-	35	-	-	35	-	35
財資業務及其他	-	28	-	-	28	-	27	-	(52)	(25)
費用及佣金收入	2,733	2,527	89	-	5,349	2,429	2,168	78	(52)	4,623
費用及佣金支出	(642)	(335)	(28)	(95)	(1,100)	(491)	(313)	(26)	(59)	(889)
費用及佣金淨額	2,091	2,192	61	(95)	4,249	1,938	1,855	52	(111)	3,734

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3.63億元（二〇二四年十二月三十一日：4.19億元），將於剩餘合約年內直至二〇三二年六月平均賺取。截至二〇二五年十二月三十一日止十二個月，5,600萬元的費用收入自遞延收入中撥回（二〇二四年十二月三十一日：5,600萬元）。

5. 買賣收入淨額

會計政策

按公允價值計入損益的金融工具因公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間入賬為買賣收入淨額。其包括應收或應付合約利息。當按公允價值計入損益的金融工具之最初的公允價值依賴於不可觀察輸入數據時，初始估值與交易價格之間的差額會因輸入數據可予觀察或於工具年期（以較早者為準）而按買賣收入淨額攤銷。倘交易被終止，則任何未攤銷的「首日」收益將撥回至買賣收入淨額。

收入來自出售及購入買賣持倉、市場莊家及客戶業務的邊際利潤以及公允價值變動。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
買賣收入淨額	10,294	9,615
買賣收入淨額內的重項目包括：		
持作買賣工具收益 ¹	8,267	7,418
強制按公允價值計入損益的金融資產收益	5,468	5,392
指定為按公允價值計入損益的金融資產（虧損）／收益	(10)	8
指定為按公允價值計入損益的金融負債虧損	(3,476)	(3,252)

1 包括因兌換外幣貨幣資產及負債而產生的8,700萬元收益（二〇二四年十二月三十一日：5.83億元收益）。

6. 其他經營收入

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
其他經營收入／（虧損）包括：		
經營租賃資產的租賃收入	33	40
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具淨虧損	(10)	(237)
按攤銷成本計量的金融資產的淨虧損	(43)	(27)
出售業務的淨收益／（虧損）	242 ¹	(210) ²
股息收入	10	5
其他 ³	212	257
其他經營收入／（虧損）	444	(172)

1 包括自處置業務所得的收益2.41億元（來自Standard Chartered Research and Technology India Private Limited的收益2.38億元及來自SCB Tanzania財富管理及零售銀行業務的收益1,300萬元，部分被Standard Chartered Bank Gambia Limited的500萬元虧損及Standard Chartered Bank Cameroon S.A.的500萬元虧損所抵銷），其中2,000萬元為變現匯兌調整虧損。自出售已收取的現金代價總額為4,800萬元（1,300萬元：SCB Tanzania、600萬元：Standard Chartered Bank Gambia Limited、2,900萬元：Standard Chartered Bank Cameroon S.A.）。

2 二〇二四年結餘主要包括因處置非洲附屬公司造成的虧損2.17億元（1.72億元：SCB Zimbabwe Limited、2,600萬元：SCB Angola S.A.及1,900萬元：SCB Sierra Leone Limited），其中2.46億元與變現匯兌調整虧損有關，部分被出售創投業務實體（Shoal limited及Autumn life Pte. Ltd）獲得的1,700萬元收益所抵銷。已收取的現金代價總額為7,400萬元（2,400萬元：SCB Zimbabwe Limited、1,000萬元：SCB Angola S.A.、1,700萬元：SCB Sierra Leone Limited、1,700萬元：Shoal Limited及600萬元：Autumn life Pte. Ltd.）。

3 二〇二五年結餘包括出售樓宇、機器及設備的收益1.33億元、國際會計準則第29號調整加納惡性通脹的影響（800萬元）及其他地區的非重大結餘。二〇二四年結餘包括國際會計準則第29號調整加納惡性通脹的影響（1.39億元）、研發支出信貸（3,200萬元）、從VISA卡收到的退款／獎勵（2,500萬元）、出售樓宇、機器及設備的收益（2,300萬元）、遞延報酬收入產生的按市價計值收益（1,700萬元）及其他地區的非重大結餘。

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，故該分配於二〇二五年十二月三十一日尚未完成。

7. 經營支出

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	6,962	6,567
社會保障成本	286	246
其他退休金成本（附註30）	518	451
以股份為基礎的支付成本（附註31）	399	334
其他員工成本	944	912
	9,109	8,510
樓宇及設備支出：	434	401
一般行政支出：		
英國銀行徵費	52	90
其他一般行政支出	2,539	2,375
	2,591	2,465
折舊及攤銷：		
樓宇、機器及設備：		
樓宇	315	299
設備	166	128
無形資產：		
軟件	687	695
透過業務合併所購入	2	4
	1,170	1,126
總經營支出	13,304	12,502

其他員工成本包括裁員開支1.93億元（二〇二四年十二月三十一日：1.86億元）。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。根據日期為二〇二五年十月十五日的英國審慎監管局薪酬制度改革政策聲明，本集團已確認與修訂歸屬時間表相關的加速以股份為基礎的支付支出1,500萬元。

董事酬金、福利、退休金及於股份的權益詳情於第180頁董事薪酬報告內披露。

與董事、高級職員及其他關連人士進行的交易於附註36披露。

經營支出包括研究開支12.10億元（二〇二四年十二月三十一日：11.87億元），乃於年內確認為開支。除此之外，亦有就有關韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解而計提的撥備。

本集團須就英國業務的資產負債表所列應徵費權益及負債繳交英國銀行徵費。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。短期負債的徵費率將為0.10%，而長期負債的徵費率將為0.05%。

8. 信貸減值

會計政策

主要會計估計及判斷

本集團運用複雜的模型結合多項基本假設計算預期信貸虧損。釐定預期信貸虧損時所使用的重大判斷包括：

- 本集團評估信貸風險是否大幅增加的標準；
- 制定預期信貸虧損模型，包括與宏觀經濟變數相關的輸入數據選擇；
- 釐定前瞻性宏觀經濟預測的估計；
- 評估一般性額外撥加及模型後調整；
- 釐定第三階段個別評估撥備的收回情景及概率比重。

於計算信貸減值撥備時亦涉及信貸風險管理團隊根據從各種來源（包括客戶關係經理及外部市場資料）收集的交易對手資料作出的專家信貸判斷。有關釐定預期信貸虧損的方法詳情載於信貸風險一節國際財務報告準則第9號方法項下內容（請參閱第264頁）。

預測與預期信貸虧損計算方法有關的主要宏觀經濟變數的估計載於風險回顧中釐定預期信貸虧損的主要假設和判斷。

預期信貸虧損

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。

現金差額指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期內收取的現金流量之間的差額。

計量

預期信貸虧損為透過評估一系列合理可能結果及貨幣的時間價值，並考慮所有合理及可證明的資料（包括前瞻性資料）而釐定的公正及概率加權金額。

就重大組合而言，預期現金差額的估計乃透過將違約或然率、違約損失率及預期違約風險承擔相乘而釐定。工具的年期內可能發生多項違約事件。有關違約或然率、違約損失率及違約風險承擔部分的進一步詳情於信貸風險一節內披露。就重大程度較低的貸款組合而言，本集團採納基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法。

前瞻性經濟假設會納入違約或然率、違約損失率及違約風險承擔（倘相關及影響信貸風險，例如（其中包括）國內生產總值增長率、利率、樓價指數及商品價格等）。該等假設使用本集團對一系列宏觀經濟假設的最有可能的預測而納入。該等預測使用所有合理及可證明的資料（包括內部作出的預測及外部提供的預測）而釐定，並與預算、預測及資本計劃所用者一致。

為計及信貸虧損的潛在非線性性質，多個前瞻性情景會納入所有重大組合的合理可能結果範圍內。例如，下行信貸虧損的風險較上行收益高時，多個前瞻性經濟情景會納入合理可能結果的範圍內，包括釐定違約或然率（以及（倘相關）違約損失率及違約風險承擔）及釐定整體預期信貸虧損金額。該等情景採用Monte Carlo方法，以本集團對宏觀經濟假設的最有可能的預測為中心而釐定。

現金差額釐定的期間一般限於本集團面臨信貸風險的最長合約期。然而，就包括信用卡或透支在內的若干循環信貸融資而言，本集團面臨的信貸風險並不限於合約期。就該等工具而言，本集團根據本集團面臨信貸風險的期間估計適當年期，其中包括信貸風險管理行動（如撤回未動用融資）的影響。

會計政策（續）

就信貸減值金融工具而言，現金差額的估計可能須運用專家信貸判斷。

就已抵押金融工具的預期現金差額作出的估計，反映了取消抵押品贖回權預期產生的現金流量的金額及時間，減去獲取及出售抵押品的成本（不論取消贖回權是否被視為可能）。

倘來自所持非融資性信用強化措施的現金流量屬於工具合約條款的一部分或組成部分（此包括財務擔保、非融資性風險參與及其他非衍生信貸保險），則於計算預期信貸虧損時會計入有關現金流量。儘管非組成部分的信用強化措施不會影響預期信貸虧損的計量，惟償付資產在基本確定能夠收到時則會按錄得預期信貸虧損的程度確認。

現金差額採用於初始確認時計算的金融工具實際利率（或對於購買或產生的信貸減值工具的信貸調整實際利率）折現，或倘工具的利率浮動，則採用根據合約釐定的當前實際利率折現。

工具	預期信貸虧損撥備所在
按攤銷成本持有的金融資產	虧損撥備：自賬面總值扣除 ¹
按公允價值計入其他全面收入的金融資產－債務工具	其他全面收入（按公允價值計入其他全面收入的預期信貸虧損儲備） ²
貸款承擔	負債及支出的撥備 ³
財務擔保	負債及支出的撥備 ³

1 購買或產生的信貸減值資產於初始確認時不會計提預期信貸虧損撥備。只有當預期信貸虧損較初始確認時所考慮者增加時，預期信貸虧損撥備才會確認。

2 分類為按公允價值計入其他全面收入的債務及財務證券於資產負債表內按公允價值持有。歸屬於該等工具的預期信貸虧損於其他全面收入內作為單獨儲備持有，並於終止確認適用工具時，與按公允價值計入其他全面收入內持有的任何公允價值計量收益或虧損一同撥回損益賬。

3 貸款承擔及財務擔保的預期信貸虧損確認為負債撥備。倘金融工具包括貸款（即金融資產部分）及未動用承諾（即貸款承擔部分），並且無法單獨識別該等部分的預期信貸虧損，則貸款承擔的預期信貸虧損金額與金融資產的預期信貸虧損金額一同確認。倘合併預期信貸虧損金額超過金融資產賬面總值，則預期信貸虧損確認為負債撥備。

確認

十二個月預期信貸虧損（第一階段）

預期信貸虧損於金融工具初始確認時確認，指可能自結算日起未來最長12個月內發生的違約事件所產生的全期現金差額。預期信貸虧損將繼續按此基準釐定，直至工具的信貸風險大幅增加或工具出現信貸減值。倘工具不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況，則預期信貸虧損將回復為按12個月基準釐定。

信貸風險大幅增加（第二階段）

信貸風險大幅增加透過將於報告日期風險承擔的違約風險與於批授時的違約風險（已經考慮過去的時間）比較進行評估。大幅並非指就統計而言屬大幅，亦非於預期信貸虧損變動的情況下進行評估。本集團在評估違約風險是否出現大幅變動時採用多種定量及定性因素，其權重視乎產品類型及交易對手而定。逾期30天或以上且並無出現信貸減值的金融資產將一直被視為出現信貸風險大幅增加的情況。就於計算預期信貸虧損時應用損失比率或滾動率方法而重大程度較低的組合而言，信貸風險大幅增加主要以逾期30天為基準。

定量因素包括評估自批授起前瞻性違約或然率是否大幅增加。前瞻性違約或然率就未來經濟狀況按與信貸風險變動相關的程度進行調整。我們將結算日的剩餘年期違約或然率與批授時預期的同一時間點的剩餘年期違約或然率的年期結構進行比較，並釐定兩者之間的絕對及相對變動是否均超過預定標準。倘所述違約計量指標之間的差異超過界定標準，則工具被視為出現信貸風險大幅增加的情況。

8. 信貸減值（續）

會計政策（續）

評估的定性因素包括與目前信貸風險管理程序相關的因素，例如給予非純粹預防性早期預警的貸款發放（並須受更密切監察）。

非純粹預防性早期預警賬戶乃一種存在重大信貸問題（倘放任不解決，可能導致客戶違約）的賬戶，需要管理層更密切監察、監督或注意。指標可包括業內的地位急轉直下、對管理層管理業務能力的憂慮、營運業績疲弱／轉差、流動資金緊張、拖欠結餘及其他因素。

信貸減值（或違約）風險承擔（第三階段）

信貸減值（或違約）金融資產指本金及／或利息逾期最少90天的金融資產。金融資產在債務人於發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的可觀察事件時不太可能付款的情況下亦被視為信貸減值。可能無法識別單一個別事件，惟多項事件共同影響可導致金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人有重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期還款事件；
- 因應與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款人已給予借款人貸款人不會在其他情況下考慮作出的讓步。此包括暫緩還款行動；
- 待決或實際破產或其他財務重組以避免或延遲履行借款人的責任；
- 因借款人有財務困難而導致適用金融資產失去活躍市場；
- 以反映已產生信貸虧損的大幅折扣購買或產生金融資產。

對信貸減值債務人作出的不可撤銷貸款承擔的尚未動用金額須以承擔不能撤回的程度計入。信貸減值金融資產的虧損撥備乃根據一系列情景下對預期現金差額的現值評估釐定（按工具原來實際利率折現），包括於適當時變現任何所持抵押品。本集團對違約的定義與英國在岸資本要求規例（第178條）所載對違約的法規定義一致。

專家信貸判斷

企業及投資銀行業務以及私人銀行業務方面，借款人以信貸風險管理按信貸等級（信貸等級1至信貸等級14）評級。當借款人開始出現信貸惡化時，履約貸款信貸等級會有所變動。當借款人被分類為信貸等級12（為最低的履約貸款及信貸等級，亦為觸發信貸風險大幅上升的定質指標（請參閱第275頁））時，其將繼續主要由企業及投資銀行業務部門的客戶關係經理在若干賬戶壓力資產小組管理部的支持下進行管理。壓力資產小組管理部為本集團的專業收回部門，該部門獨立於客戶覆蓋／關係經理。

被評為信貸等級12的借款人於管理及／或履約等方面出現明確問題，但目前預期不會在現階段出現本金或利息損失，亦沒有出現不大可能償還的跡象（其仍屬於履約資產）。倘減值評估顯示在可能出現的場景中將出現貸款本金損失，則借款人將被評為信貸等級14，而其他信貸減值貸款的借款人將被評為信貸等級13。被評為信貸等級13或信貸等級14的工具被視為第三階段。

經信貸減值賬戶由壓力資產小組管理部管理。若任何風險承擔部分被視為無法收回，則會計提第三階段信貸減值撥備。該第三階段撥備為貸款賬面金額與估計未來現金流量的概率加權現值之間的差額，反映一系列情景（通常為「上行」、「下行」和「最可能」的收回結果）。若風險承擔以抵押品抵押，則使用的價值將包含可收回抵押品價值的前瞻性經濟信息及變現時間的影響。

會計政策（續）

壓力資產小組管理部進行涉及重大判斷的未來現金流量及未來收回款項時間的估計時，會考慮每名客戶的個別情況。同時考慮所有已知來源，例如經營活動產生的現金流量、出售資產或附屬公司、變現抵押品或擔保付款。本集團在作出有關計提撥備的任何決定時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗和獨立資產審核的結果。個別減值撥備（即該等不直接來自模型者）由處於第二道防線的壓力資產風險部(SAR)批准。

就個別不具重要性的金融資產（例如零售銀行業務組合或小型企業貸款）而言，其包括大量具有類似特徵的同質貸款，會使用統計估計及方法以及信貸評分分析。

財富管理及零售銀行業務客戶的還款逾期超過90天，則被視為出現信貸減值。倘借款人申請破產或其他暫緩還款計劃，或借款人身故，或小型企業結束經營，或借款人放棄抵押品，或賬戶被識別出欺詐情況，則零售銀行業務產品亦會被視為出現信貸減值。此外，倘該賬戶並無擔保而借款人在本集團的其他信貸賬戶被視為出現信貸減值，則該賬戶亦可能出現信貸減值。

用於計算減值金額的方法使用分析一段時間內過往還款及拖欠還款率的模型。在使用各種模型的情況下，須作出判斷以分析所獲得的資料，並挑選適當的模型或模型組合加以運用。

釐定信貸減值預期信貸虧損撥備的核心組成部分為支出總額及收回金額。當確定賬戶不太可能透過正常流程支付時，確認支出總額及／或虧損撥備。信貸減值後無抵押債務的收回乃根據直接來自客戶或透過向第三方機構出售違約貸款而收取的實際現金確認。若未償還貸款獲全額支付（撥回全額撥備），或撥備高於未償還貸款（撥回超額撥備），則確認有抵押貸款的信貸減值撥備撥回。

專家信貸判斷亦應用於釐定是否需要為模型並無涵蓋的信貸風險因素調整模型計算結果。

經修改金融工具

倘金融資產的原本合約條款因信貸原因而被修改且工具並無終止確認（倘修改導致本集團認為屬重大的現金流量變動，則終止確認工具），則所產生的修改虧損在損益賬中確認為信貸減值，並相應減少該資產的賬面總值。倘修改涉及銀行不會在其他情況下考慮作出的讓步，則該工具被視為出現信貸減值且被視為暫緩還款。

倘經修改金融資產並無終止確認且不被視為出現信貸減值，該等資產的預期信貸虧損將按12個月基準確認，惟倘信貸風險大幅增加，則按全期基準確認。本集團會就該等資產進行評估（與發放日比較），以釐定修改後信貸風險有否大幅增加。儘管貸款可能因非信貸原因而被修改，信貸風險亦有可能會大幅增加。除確認修改收益及虧損外，經修改金融資產的經修訂賬面值將影響預期信貸虧損的計算，其中預期信貸虧損的任何增加或減少均在減值中確認。

暫緩還款貸款

暫緩還款貸款為因應客戶的財務困難而修改的貸款。暫緩還款策略協助遇上短暫財困且無法按原定合約還款條款履行還款責任的客戶。暫緩還款的要求可由客戶、本集團或第三方（包括政府資助計劃或信貸機構集團企業）提出。暫緩還款可涉及債務重組，如訂定新還款時間表、延期還款、延長年期、僅償還利息、降低利率、免除本金、利息或費用，或放寬貸款契約。

8. 信貸減值（續）

會計政策（續）

倘對現金流量有不利影響，經修改（且並無終止確認）暫緩還款貸款的條款與在市場即時獲得的條款並不一致及／或我們已就此給予相比原有貸款條款的讓步，則該等貸款被視為出現信貸減值。修改虧損（見「分類及計量－修改」）在損益中信貸減值內確認，而貸款的賬面總值按相同金額減少。經修改貸款披露為「待暫緩還款－信貸減值貸款」。

涉及暫緩還款修改但不被視為出現信貸減值（並非分類為信貸等級13或信貸等級14）的貸款披露為「暫緩還款－未信貸減值」。此可能包括合約條款內對契約的修訂。

信貸減值工具撤銷及減值撥回

倘金融債務工具被視為無法收回，則賬面總值的適用部分與有關貸款撥備撤銷。於完成所有必要程序以認定該貸款並無收回可能且虧損額已確定後，有關貸款即予撤銷。倘若以前撤除的款額其後能夠收回，則於損益賬內減低信貸減值撥備數額。

購買或產生的信貸減值工具的虧損撥備

本集團於工具的年期內以全期基準計量購買或產生的信貸減值工具的預期信貸虧損。然而，由於工具賬面總值已包含全期預期信貸虧損，因此預期信貸虧損並未於初始確認購買或產生的信貸減值工具時在單獨虧損撥備中確認。本集團在損益賬中確認初始確認後產生的全期預期信貸虧損的變動，而累計變動則確認為虧損撥備。當購買或產生的信貸減值工具的全期預期信貸虧損低於初始確認時的全期預期信貸虧損，則有利差額在損益賬中確認為減值收益（並在預期信貸虧損較大的情況下確認為減值虧損）。

降低信貸風險／補救

就信貸減值的金融資產（第三階段）而言，在工具不再被視為信貸減值的情況下，方獲允許轉移至第二階段或第一階段。倘相比原本合約條款並無現金流量差額，則該工具將不再被視為信貸減值。

就第二階段中的金融資產而言，當不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況時，方可轉移至第一階段。

倘使用定量方法釐定信貸風險大幅增加，則當不再符合基於違約或然率的原定轉移標準時，該等工具將自動轉回至第一階段。倘由於定性因素的評估將工具轉移至第二階段，則必須補救導致重新分類的問題，方可將該等工具重新分類至第一階段。此包括倘管理行動導致工具被分類為第二階段的情況，必須作出行動解決問題，方可將貸款重新分類至第一階段。

暫緩還款貸款僅可在貸款正在履約（第一或第二階段）並符合額外兩年暫緩期的情況下方會終止被披露為暫緩還款。

為使暫緩還款貸款可予履約，必須符合下列標準：

- 至少一年並無違反暫緩還款合約條款
- 客戶很可能毋須變現抵押品而悉數償還其債務
- 客戶尚未償還的金額並無累計減值（預期信貸虧損除外）

於符合上述標準後，亦須符合額外兩年暫緩期的條件，期間客戶須定期還款，而客戶並沒有超過30天逾期還款。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值淨額	652	590
債務證券信貸減值淨額 ¹	37	(58)
有關財務擔保及貸款承擔的信貸減值淨額	(24)	18
有關其他金融資產的信貸減值淨額	7	(3)
信貸減值 ¹	672	547

1 包括有關產生的信貸減值債務證券減值支出500萬元（二〇二四年：1,400萬元撥回）。

9. 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值

會計政策

相關會計政策請參閱下文參考附註。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
樓宇、機器及設備減值（附註18）	-	11
其他無形資產減值（附註17）	45	561
其他	20	16
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	65	588

10. 稅項

會計政策

本集團須根據每個司法管轄區的適用稅法就溢利繳納所得稅，而所得稅會於溢利產生的期間確認為支出。

遞延稅項乃於資產與負債的計稅基礎與其在綜合財務報表所示賬面值之間出現暫時差異時計提撥備。遞延稅項採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈並且預期於變現有關遞延稅項資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產於未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差異時確認。如情況許可，各實體的遞延稅項資產及負債互相抵銷，而不是按遞延稅項的組成部分逐項抵銷。

與直接於權益內扣除或計入權益的項目有關的當期及遞延稅項乃直接計入權益或於權益內扣除，並其後連同當期或遞延收益或虧損在損益賬內確認。

其他會計估計及判斷

- 釐定本集團本年度的稅項支出時須作出估計及判斷，當中包括對當地稅法的詮釋及對稅務機關會否接受所申報狀況的評估。該等判斷計及外部諮詢意見（如適用）及本集團有關與相關稅務機關和解的意見
- 本集團於有可能出現外流時按預期須向稅務機關支付的金額的最佳估計就當期稅項負債計提撥備。本集團進行估計時假設稅務機關將審查所有向其呈報的金額並對所有相關資料有充分的了解
- 本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。於編製管理層的預測時，已考慮與動用未來應課稅溢利相關的適用法例及規例。

下表載列年內稅項支出的分析：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率25%（二〇二四年：25%）計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	-	16
過往年度調整（包括雙重課稅寬免）	7	1
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	1,873	1,752
過往年度調整	(45)	(8)
	1,835	1,761
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／撥回	112	198
過往年度調整	(81)	13
	31	211
日常業務溢利的稅項	1,866	1,972
實際稅率	26.8%	32.8%

財務報表

財務報表附註

10. 稅項（續）

本年度除稅前溢利69.63億元（二〇二四年十二月三十一日：60.14億元）的稅項支出為18.66億元（二〇二四年十二月三十一日：19.72億元），反映不可抵免預扣稅及其他稅項、不可扣稅支出以及未確認遞延稅項資產的稅項虧損的影響，部分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3.59億元（二〇二四年十二月三十一日：2.72億元）。遞延稅項包括就香港應課稅溢利按稅率16.5%（二〇二四年十二月三十一日：16.5%）提撥的暫時差異的衍生或抵銷1,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：800萬元）。

本集團屬第二支柱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。截至二〇二五年十二月三十一日止期間的當期稅項支出包括有關本期間第二支柱所得稅的1,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：1,700萬元）及過往期間的1,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：零元）。

稅率：25%，本年度的稅項支出高於按英國公司稅稅率計算的稅項支出。有關差異說明如下：

	二〇二五年		二〇二四年	
	百萬元	%	百萬元	%
除稅前日常業務溢利	6,963		6,014	
按稅率25%（二〇二四年：25%）計算的稅項	1,741	25.0	1,504	25.0
支付較低稅率的海外盈利	(482)	(6.9)	(425)	(7.1)
支付較高稅率的海外盈利	219	3.1	269	4.5
按賺取溢利當地的適用本地稅率計算的稅項	1,478	21.2	1,348	22.4
不可抵免預扣稅及其他稅項	319	4.6	260	4.3
免稅收入	(160)	(2.3)	(133)	(2.2)
分佔聯營公司及合營企業	(10)	(0.2)	(6)	(0.1)
不可扣稅支出	256	3.7	243	4.0
銀行徵費	13	0.2	23	0.4
投資的不可課稅虧損 ¹	(25)	(0.4)	35	0.6
就儲備內金融工具的付款	(80)	(1.2)	(72)	(1.2)
未確認遞延稅項	220	3.2	298	5.0
遞延稅率變動	3	0.1	(3)	-
過往年度稅項支出調整	(119)	(1.7)	6	0.1
其他項目	(29)	(0.4)	(27)	(0.5)
日常業務溢利的稅項	1,866	26.8	1,972	32.8

1 二〇二五年包括與出售非洲附屬公司虧損有關的稅項影響300萬元（二〇二四年：5,500萬元）。

影響未來年度稅項支出的因素：本集團未來數年的稅項支出及有效稅率可能受到多項因素的影響，包括收購、出售及重組我們的業務、設有不同法定稅率的司法管轄區的溢利總額、稅務法例及稅率變動以及不明確稅務情況解決方法。

在評估不明確稅務情況時，本集團須對當地稅法進行詮釋，有關詮釋可能會受到稅務機關提出質詢，並可能受稅務機關是否接受所申報狀況的評估所影響。本集團目前認為，評估稅務負債時所作假設或判斷不含重大風險，致使於下一個財政年度內產生重大調整。

	二〇二五年			二〇二四年		
	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元
於其他全面收入確認的稅項						
不會重新分類至損益賬的項目	(11)	(2)	(13)	(16)	113	97
自身信貸調整	(1)	20	19	1	49	50
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(9)	(26)	(35)	(17)	76	59
退休福利義務	(1)	4	3	-	(12)	(12)
其後可能會重新分類至損益賬的項目	(3)	(62)	(65)	(7)	(30)	(37)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(3)	(5)	(8)	(7)	(44)	(51)
現金流量對沖	-	(57)	(57)	-	14	14
於權益確認的稅項抵免／（支出）總額	(14)	(64)	(78)	(23)	83	60

當期稅項：下表呈列當期稅項於年內的變動：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
當期稅項包括：		
當期稅項資產	663	484
當期稅項負債	(726)	(811)
當期稅項年初淨值結餘	(63)	(327)
損益賬的變動	(1,835)	(1,761)
其他全面收入的變動	(14)	(23)
已付稅項	1,804	2,045
其他變動	(27)	3
於十二月三十一日的當期稅項淨值結餘	(135)	(63)
當期稅項資產	574	663
當期稅項負債	(709)	(726)
總計	(135)	(63)

10. 稅項（續）

遞延稅項：下表呈列本集團已確認的主要遞延稅項負債及資產和其於年內的變動：

	於二〇二五年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	（支出） 於溢利 ／撥回 百萬元	（支出） 於權益 ／撥回 百萬元	於二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
遞延稅項包括：					
加速稅項折舊	(380)	(16)	4	-	(392)
貸款及墊款減值撥備	190	(6)	(7)	-	177
結轉稅項虧損	74	15	(34)	-	55
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(62)	(13)	(2)	(26)	(103)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(30)	7	1	(5)	(27)
現金流量對沖	(9)	(4)	-	(57)	(70)
自身信貸調整	4	-	-	20	24
退休福利義務	(7)	1	11	4	9
以股份為基礎的支付	54	2	15	-	71
其他暫時差異	13	1	(19)	2	(3)
遞延稅項淨值	(153)	(13)	(31)	(62)	(259)

	於二〇二四年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	（支出） 於溢利 ／撥回 百萬元	（支出） 於權益 ／撥回 百萬元	於二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
遞延稅項包括：					
加速稅項折舊	(424)	7	40	(3)	(380)
貸款及墊款減值撥備	286	(2)	(94)	-	190
結轉稅項虧損	97	(24)	1	-	74
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(144)	6	-	76	(62)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	27	3	(16)	(44)	(30)
現金流量對沖	(25)	2	-	14	(9)
自身信貸調整	(71)	26	-	49	4
退休福利義務	4	(5)	6	(12)	(7)
以股份為基礎的支付	43	(1)	12	-	54
其他暫時差異	139	(1)	(160)	35	13
遞延稅項淨值	(68)	11	(211)	115	(153)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二〇二五年十二月三十一日			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	(392)	44	(436)	(380)	19	(399)
貸款及墊款減值撥備	177	207	(30)	190	139	51
結轉稅項虧損	55	14	41	74	51	23
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(103)	(3)	(100)	(62)	(12)	(50)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(27)	(7)	(20)	(30)	(14)	(16)
現金流量對沖	(70)	(11)	(59)	(9)	-	(9)
自身信貸調整	24	1	23	4	4	-
退休福利義務	9	33	(24)	(7)	16	(23)
以股份為基礎的支付	71	21	50	54	12	42
其他暫時差異	(3)	194	(197)	13	199	(186)
	(259)	493	(752)	(153)	414	(567)

本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。本集團的遞延稅項資產總值中，包括5,500萬元與結轉稅項虧損有關，其中4,100萬元於法律實體產生，並以遞延稅項負債抵銷。剩餘1,400萬元虧損的遞延稅項資產預期將於到期前及五年內收回。

未確認遞延稅項

	淨額 二〇二五年 百萬元	總額 二〇二五年 百萬元	淨額 二〇二四年 百萬元	總額 二〇二四年 百萬元
下列潛在遞延稅項資產／（負債）並未計入業績內：				
海外附屬公司及聯營公司未調回盈利的預扣稅	(610)	(6,527)	(611)	(6,827)
稅項虧損	2,562	10,644	2,494	10,414
緩繳有關海外分行的收益	(387)	(1,468)	(360)	(1,366)
其他暫時差異	327	1,273	356	1,363

11. 股息

董事會在宣派股息前會考慮多個因素，包括本集團財務表現的復甦速度、宏觀經濟環境，以及進一步投資業務及提升我們在市場的盈利能力的機會。

股權工具的股息一經宣派即被確認為負債，且不再由董事酌情決定，在某些情況下由股東批准。

普通權益股

	二〇二五年		二〇二四年	
	每股仙	百萬元	每股仙	百萬元
年內已宣派及派付的二〇二四年／二〇二三年末期股息	28	670	21	551
年內已宣派及派付的二〇二五年／二〇二四年中期股息	12	284	9	229

普通權益股的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。因此，上述末期普通權益股股息與相應過往年度有關。

二〇二五年建議末期普通權益股股息

董事會建議就二〇二五年的末期普通權益股派付股息每股49仙。由於此股息將於截至二〇二六年十二月三十一日止年度於股東權益內入賬列作保留溢利分派，故截至二〇二五年十二月三十一日止年度的財務報表並無反映此股息。

本集團將於二〇二六年五月十四日向於二〇二六年三月二十日英國辦公時間結束時名列英國及香港股東名冊的股東以英鎊、港元或美元派付股息。

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。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
非累計可贖回優先股：		
每股5元7.014%優先股	26	53
每股5元浮息優先股 ¹	73	54
	99	107
額外一級證券：固定利率重設永久後償或有可轉換證券	428	350
	527	457

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9.73%（二〇二四年：7.21%）。

12. 每股普通股盈利

會計政策

本集團亦按基本基準計量每股盈利。這有別於國際會計準則第33號「每股盈利」所定義的盈利。按基本基準計算之盈利為已就以下項目作出調整的普通股股東應佔溢利／（虧損）：資本性質的溢利或虧損、策略性投資交易所產生的款項及對本集團年內一般業務盈利而言屬巨額或重大的其他非經常及／或特殊交易。

下表載列按基本基準計算之盈利。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
權益持有人應佔年內溢利	5,097	4,042
非控股權益	(12)	8
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(527)	(457)
普通股股東應佔年內溢利	4,558	3,593
按正常基準計算之項目 ¹ ：		
重組	320	285
FFG	531	156
債務價值調整	31	24
出售業務的淨虧損	10	232
其他項目	45	100
按正常基準計算項目的稅項	(135)	(114)
普通股股東應佔基本溢利	5,360	4,276
基本－加權平均股份數目（百萬股）	2,333	2,543
攤薄－加權平均股份數目（百萬股）	2,404	2,610
每股普通股基本盈利（仙）	195.4	141.3
每股普通股攤薄盈利（仙）	189.6	137.7
按基本基準計算之每股普通股基本盈利（仙）	229.7	168.1
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利（仙）	223.0	163.8

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：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1,300萬份（二〇二四年：700萬份）。該等期權的執行價格介乎4.94元至14.93元不等。於二〇二五年十二月三十一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股份獎勵。

基本加權平均股份數目減少2.10億股（二〇二四年：減少2.35億股），乃主要由於年內完成的股份回購計劃的影響。

13. 金融工具

分類及計量

會計政策

按攤銷成本持有及按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入的債務工具的合約條款產生僅為本金及利息付款（僅為本金及利息付款）特性的現金流量。

評估合約現金流量是否具有僅為本金及利息付款特性時，本集團會考慮工具的合約條款。此包括評估金融資產是否包含可改變合約現金流量的時間或金額使其不符合此條件的合約條款。進行評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額及時間的或然事件
- 槓桿特徵
- 提前還款及延期條款
- 限制本集團對來自特定資產的現金流量的申索條款（如無追索權資產安排）
- 修改對貨幣時間價值考慮的特徵－例如定期重設利率

金融資產按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入，視乎持有資產的業務模式目標而定。業務模式指本集團管理金融資產以產生現金流量的方式。

本集團對業務模式的目標進行評估。於業務模式中，資產於個別產品業務及（倘適用）多項業務中持有，視乎業務管理方式及向管理層提供資料的方式而定。考慮的因素包括：

- 如何評估產品業務的業績並向本集團管理層報告
- 如何對業務模式的管理人員作出補償，包括是否根據資產的公允價值或收取的合約現金流量對管理層作出補償
- 影響業務模式表現的風險及如何管理該等風險
- 過往期間的銷售頻率、數額及時間，有關該等銷售量的原因及對未來銷售活動的期望

13. 金融工具（續）

會計政策（續）				
本集團的業務模式評估如下：				
業務模式	業務目標	特徵	業務	產品
持有以收取	旨在產生金融資產並持有至到期，在工具的年期內收取合約現金流量	- 提供融資及產生資產以賺取利息收入作為主要收入來源 - 進行信貸風險管理活動 - 成本包括資金成本、交易成本及減損	- 環球銀行業務 - 交易銀行服務 - 零售借貸 - 財資市場（貸款及借款） - 環球市場	- 貸款及墊款 - 債務證券
持有以收取及出售	透過持有以收取及出售金融資產達到業務目標	- 持作流動資金需要的組合；或維持若干利息收益率狀況的組合；或通常重新調整以配合資產及負債年期的組合 - 收入來自利息收入、公允價值變動及減損	- 財資市場 - 中央信貸單位	債務證券
按公允價值計入損益	所有其他業務目標，包括按公允價值基準買賣及管理金融資產	- 持作買賣的資產 - 為獲利或包銷活動而產生、購買及出售的資產 - 按公允價值基準評估組合表現 - 收入來自公允價值變動或買賣收益或虧損	- 財資市場 - 環球市場 - 所有其他業務	- 衍生工具 - 股票 - 交易組合 - 反向回購 - 債券和貸款銀團

具有僅為本金及利息付款特性且於目標為持有金融資產以收取合約現金流量（持有以收取）的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本列賬。相反，具有僅為本金及利息付款特性但於旨在透過收取合約現金流量及出售金融資產（「持有以收取及出售」）實現目標的業務模式中持有的金融資產則分類為按公允價值計入其他全面收入。持有以收取以及持有以收取及出售業務模式均涉及持有金融資產以收取合約現金流量。然而，業務模式以資產出售在達到管理一組特定金融資產的目標上所涉及的頻率及重要性作出區分。持有以收取業務模式的特點為資產出售乃達到管理一組資產的目標所附帶。持有以收取業務模式下的資產出售可用以管理金融資產信貸風險增加，惟出於其他原因的出售應屬非經常性或微不足道。相比之下，持有以收取及出售業務模式下出售金融資產的現金流量為達到管理一組特定金融資產的目標的一部分。此可能需要經常出售金融資產以管理本集團的日常流動資金需求或達到監管規定以證明金融工具的流動性。因此，持有以收取及出售業務模式下出售資產較持有以收取模式下出售資產更經常且價值更重大。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具

為策略目的而非資本收益收購的非買賣股權工具可於初始確認時按個別工具基準被不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收入。已收股息於損益確認。此等工具的公允價值變動所產生的收益及虧損（包括外匯收益及虧損）直接於權益確認，並不會重新分類至損益（即使終止確認時）。

會計政策（續）

強制分類為按公允價值計入損益

強制按公允價值計入損益的金融資產及負債分為下列兩個子類別：

交易，包括：

- 購入目的主要為於短期內出售的持作買賣的金融資產及負債
- 衍生工具。

強制按公允價值計入損益的非交易，包括：

- 並非交易或衍生工具而具有公允價值業務模式（見「本集團業務模式評估」）業務的工具
- 包含一個或以上嵌入式衍生工具的混合金融資產
- 以其他方式按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入但不具備為本金及利息付款特性的金融資產
- 並無指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具
- 構成業務合併中或然代價的金融負債。

指定為按公允價值計入損益

金融資產及負債在指定消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而出現不一致的計量或確認（「會計錯配」）的情況下可指定為按公允價值計入損益。

金融負債亦可於其按公允價值基準管理時或擁有嵌入式衍生工具而本集團無法就嵌入式衍生工具部分進行獨立估值，從而將其分開時指定為按公允價值計入損益。

按攤銷成本持有的金融負債

並非財務擔保或貸款承擔及並無分類為按公允價值計入損益的金融負債會被分類為按攤銷成本持有的金融負債。

附帶強制票息（即發行日期的市場利率）的優先股或可於特定日期贖回或可按股東的選擇贖回的優先股，則分類為金融負債，並於其他借貸資金內呈列。該等優先股的股息採用實際利率法按攤銷成本基準於損益賬內確認為利息支出。

財務擔保合約及貸款承擔

本集團發行財務擔保合約及貸款承擔以換取費用。以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。

金融資產及負債的公允價值

金融工具的公允價值一般按個別金融工具的基準計量。然而，倘一組金融資產及金融負債乃按其對市場風險或信貸風險的淨風險承擔基準管理，則該組金融工具的公允價值乃按淨額基準計量。

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。倘金融工具及非上市證券的市場不活躍，則本集團採用估值技術釐定公允價值。

13. 金融工具（續）

會計政策（續）

初始確認

以常規方式購買及出售按公允價值計入損益以及按公允價值計入其他全面收入的金融資產於交易日（本集團承諾購買或出售有關資產當日）初始確認。按攤銷成本持有的貸款及墊款以及其他金融資產則於結算日期（向借款人發放現金當日）確認。

所有金融工具最初均按公允價值確認，此公允價值通常為交易價格加上直接應佔的交易成本（就並非其後按公允價值計入損益的金融資產及負債而言）。

在若干情況下，最初的公允價值會按估值技術計算。此技術可能引致在初始確認時確認損益。然而，該等損益僅在所用估值技術僅基於可觀察市場輸入數據的情況下方可確認。倘基於使用不可觀察輸入數據的估值模型初始確認公允價值，則交易價格與估值模型之間的差異不會即時於損益賬內確認，其將隨時間流逝，或因輸入數據可予觀察、交易到期或被終止而於損益內確認。

其後計量

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本列賬（見「利息收入及支出」）。外匯收益及虧損於損益賬確認。

倘按攤銷成本列賬的金融工具為合資格公允價值對沖關係下的對沖項目，其賬面值會按就對沖風險所產生的公允價值收益或虧損作相應調整。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按公允價值計入其他全面收入的債務工具其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。外匯收益及虧損按攤銷成本於收入內確認。預期信貸虧損的變動於損益內確認並於權益內累計。於終止確認時，累計公允價值收益或虧損（扣除累計預期信貸虧損儲備）將轉入損益。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權投資其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損（包括任何相關外匯收益或虧損）均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。於終止確認時，累計儲備將轉入保留溢利，並不會再轉撥至損益。

按公允價值計入損益的金融資產及負債

公允價值變動所產生的收益及虧損（包括合約利息收入或開支）記入損益的買賣收入淨額。

終止確認金融工具

商業再融資涉及的金融資產，倘其貸款按市場定價，且並無與付款相關的優惠，則不論法律文件的形式或貸款的性質如何，亦都將會被終止確認。倘本集團根據原定合約對現金流量的權利到期，則終止確認舊貸款，並按公允價值確認新貸款。對於所有其他修改，例如暫緩還款貸款或重組，現金流量的變化是否存在「實質性差異」屬判定性，並將於計及所有相關事實及情況後，根據具體情況進行考慮。

於終止確認金融資產時，資產賬面值（或分配至終止確認資產部分的賬面值）與已收代價（包括任何所取得新資產減任何所承擔新負債）及已於其他全面收入確認的任何累計收益或虧損的總額之間的差額於損益確認，惟按公允價值計入其他全面收入（見上文）的選定股權工具及於其他全面收入持有的負債信貸風險應佔的累計公允價值調整則除外。

會計政策（續）

金融負債在悉數清償時終止確認。當債務已償還、取消或到期時，金融負債便告悉數清償，並按定性及定量基準進行評估。

然而，倘金融負債已被修改，則於經修改現金流量與初始現金流量之間的差額超過10%的情況下終止確認，或倘少於10%，本集團將進行定性評估，以確定兩項工具的條款是否存在實質性差異。倘若本集團購買其本身的債務，則終止確認有關債務，而負債的賬面值與已付代價之間的差額則計入「其他收入」，惟於其他全面收入持有且不再轉撥至損益的負債信貸風險所產生的累計公允價值調整則除外。

經修改金融工具

原合約條款已予修改的金融資產及金融負債（包括受暫緩還款策略所限的貸款）被視為經修改工具。修改可包括改變期限、現金流量及或利率等因素。

倘終止確認金融資產屬恰當（見終止確認），則會對新確認的剩餘貸款進行評估，以釐定資產應否分類為購買或產生的信貸減值資產。倘終止確認金融資產屬不恰當，則會重新計算適用工具的賬面總值為重議或經修改的合約現金流量的現值，並按原來實際利率（或購買或產生的信貸減值金融資產的經信貸調整實際利率）折現。

該等工具經重新計算的價值與修改前的賬面總值之間的差異於損益入賬列作經修改收益或虧損。因信用理由作出修改而產生的收益及虧損入賬列作為「信貸減值」的一部分（見信貸減值政策）。

因非信用理由而產生的修改收益及虧損會確認為「信貸減值」的一部分或於收入內確認，視乎修改後金融資產的信貸風險是否出現變動而定。金融負債產生的修改收益及虧損均於收入內確認。有關適用預期信貸虧損貸款變動的進一步詳情於風險回顧披露。

財務報表

財務報表附註

13. 金融工具（續）

下表概述本集團對其金融資產及負債所作的分類。

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	非買賣強制 按公允價值 計入損益 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		-	-	-	-	-	-	77,746	77,746
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,984	-	-	-	-	2,984	-	2,984
客戶貸款及墊款 ²		12,152	-	203	-	-	12,355	-	12,355
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	84,130	-	-	84,130	-	84,130
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		86,531	-	130	43	-	86,704	-	86,704
股票		8,946	-	138	-	-	9,084	-	9,084
		110,613	-	84,601	43	-	195,257	-	195,257
衍生金融工具	14	64,023	1,759	-	-	-	65,782	-	65,782
銀行同業貸款及墊款 ^{2、3}	15	-	-	-	-	-	-	43,901	43,901
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	3,724	3,724
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	286,788	286,788
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	8,242	8,242
投資證券									
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		-	-	-	-	108,503	108,503	57,250	165,753
股票		-	-	-	-	1,203	1,203	-	1,203
		-	-	-	-	109,706	109,706	57,250	166,956
其他資產	20					-	-	36,770	36,770
持作出售的資產	21	-	-	-	-	-	-	1,042	1,042
於二〇二五年十二月三十一日的總額		174,636	1,759	84,601	43	109,706	370,745	503,497	874,242
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	16	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}	15	-	-	-	-	-	-	43,593	43,593
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	2,946	2,946
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	281,032	281,032
其中－反向回購協議及其他類似已抵押貸款		-	-	-	-	-	-	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	20					-	-	34,585	34,585
持作出售的資產	21	-	-	-	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116.30億元（二〇二四年十二月三十一日：77.99億元），以及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 進一步分析載於風險回顧及資本回顧（第218至308頁）。

3 銀行同業貸款及墊款包括銀行及其他中央銀行的活期款項。

		按公允價值列值的負債					總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	指定為按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值列值的 金融負債總額 百萬元	攤銷成本 百萬元	
負債	附註						
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	2,328	2,328	-	2,328
客戶存款		-	-	19,414	19,414	-	19,414
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	36,307	36,307	-	36,307
已發行債務證券	22	-	-	16,009	16,009	-	16,009
短倉		15,539	-	-	15,539	-	15,539
		15,539	-	74,058	89,597	-	89,597
衍生金融工具	14	67,046	1,158	-	68,204	-	68,204
銀行同業存款		-	-	-	-	30,846	30,846
客戶存款		-	-	-	-	530,161	530,161
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	-	-	7,757	7,757
已發行債務證券	22	-	-	-	-	72,858	72,858
其他負債	23	-	-	-	-	45,788	45,788
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	8,834	8,834
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	908	908
於二〇二五年十二月三十一日的總額		82,585	1,158	74,058	157,801	697,152	854,953
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	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	16	925	-	32,614	33,539	-	33,539
已發行債務證券	22	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	16	-	-	-	-	12,132	12,132
已發行債務證券	22	-	-	-	-	64,609	64,609
其他負債	23	-	-	-	-	44,047	44,047
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	10,382	10,382
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	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

13. 金融工具（續）

沖銷金融工具

倘法律上有強制執行權利可沖銷已確認金額且有意按淨額基準進行結算，或同時變現資產和清償負債，則金融資產及負債將予沖銷，並於資產負債表內呈報該淨額。

實際上，就減低信貸而言，本集團可沖銷並不符合下文所載國際會計準則第32號淨額結算規則的資產及負債。有關安排包括衍生工具的淨額結算總安排以及回購及反向回購交易的全球總回購協議。該等協議一般容許沖銷同一特定交易對手的所有尚未完結交易，惟僅限於出現違約或其他預定事件的情況下進行沖銷。

此外，本集團亦就衍生工具交易收取及抵押可即時變現的抵押品，以覆蓋出現違約時的淨風險承擔。根據回購及反向回購協議，本集團分別抵押（合法出售）及取得（合法購買）可於出現違約時出售的高流動性資產。

下表載列沖銷對資產負債表的影響，包括透過可強制執行的淨額結算協議所結算的衍生工具交易，據此本集團有意及有能力結算於資產負債表沖銷的淨額。

	已確認金融工具總額 百萬元	於資產負債表沖銷的影響 百萬元	於資產負債表呈列的金融工具淨額 百萬元	並無於資產負債表沖銷的相關金額		淨額 百萬元
				金融工具 百萬元	金融抵押品 百萬元	
於二〇二五年十二月三十一日						
衍生金融工具	78,518	(12,736)	65,782	(44,712)	(14,168)	6,902
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	160,964	(64,868)	96,096	–	(96,096)	–
總資產	239,482	(77,604)	161,878	(44,712)	(110,264)	6,902
衍生金融工具	80,923	(12,719)	68,204	(44,712)	(12,868)	10,624
回購協議及其他類似已抵押借款	108,932	(64,868)	44,064	–	(44,064)	–
總負債	189,855	(77,587)	112,268	(44,712)	(56,932)	10,624
於二〇二四年十二月三十一日						
衍生金融工具	97,902	(16,430)	81,472	(60,280)	(15,005)	6,187
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	137,115	(38,314)	98,801	–	(98,801)	–
總資產	235,017	(54,744)	180,273	(60,280)	(113,806)	6,187
衍生金融工具	98,494	(16,430)	82,064	(60,280)	(11,046)	10,738
回購協議及其他類似已抵押借款	83,985	(38,314)	45,671	–	(45,671)	–
總負債	182,479	(54,744)	127,735	(60,280)	(56,717)	10,738

並無於資產負債表沖銷的相關金額包括：

- 並無於資產負債表沖銷但受可強制執行淨額結算安排保障的金融工具，包括就衍生金融工具持有的淨額結算總安排，但不包括超額抵押的影響
- 我們可能尚未尋求或獲得可證明抵銷權可執行性的法律意見書的金融工具
- 金融抵押品包括就衍生金融工具抵押及收取的現金抵押品以及就反向回購及回購協議買賣的抵押品，但不包括超額抵押的影響

指定為按公允價值計入損益的金融負債

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
公允價值總額的賬面餘額	74,058	70,009
按合約責任於到期日須予償還的金額	73,843	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	215	(157)
入賬為信貸風險差額的公允價值累計變動	(433)	(276)

本年度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34.76億元（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。

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(VBC)乃由交易風險管理部、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。就戰略投資及資本融資而言，相關估值論壇及投資委員會按季舉行會議以審閱投資及估值。

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。

主要會計估計

主要會計估計包括：

- 金融工具的公允價值乃使用估值技術及估計釐定，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。

主要會計判斷

主要會計判斷包括：

- 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
- 倘第三級資產的公允價值估計量較屬主觀判斷，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。

13. 金融工具（續）

估值技術

請參閱有關公允價值等級—第一、二及三級的說明（第364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，商品互換、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。
- **股票—未上市股權投資：**未上市股權工具的估值採用公認且被視為最適合該投資的估值技術釐定，視乎基本事實模式和具體情況，該估值技術可能包括市場法、收益法或資產基礎法。除可獲取可觀察輸入數據（如場外交易價格）的工具外，所有未上市股權工具均被分類為第三級，因所採用的估值技術通常涉及須作出重大判斷的不可觀察數據，包括估值倍數、折現率、預測現金流量等。
- **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價還的金額。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有。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。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 十二月三十一日 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	(20)	114	119	15	134
債務價值調整	(105)	30	(75)	(129)	24	(105)
模型估值調整	5	(2)	3	4	1	5
資金估值調整	41	(9)	32	33	8	41
其他公允價值調整	26	22	48	25	1	26
總計	218	27	245	167	51	218
收入遞延						
首日及其他遞延	138	9	147	109	29	138
總計	138	9	147	109	29	138

附註：括號指資產，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賣出。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。

13. 金融工具（續）

- **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。
- **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按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。一般而言，倘估值存在高度不確定性（例如因交易性質、模型輸入數據、模型選擇等因素），可作出調整以採用更為保守的價值，從而更準確反映預期平倉價。
- **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。

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				二〇二四年			
	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	-	2,685	299	2,984	-	2,213	-	2,213
客戶貸款及墊款	-	8,891	3,464	12,355	-	5,147	1,937	7,084
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	-	80,446	3,684	84,130	19	82,937	3,239	86,195
債務證券及其他合資格票據	38,015	45,365	3,324	86,704	32,331	42,615	1,593	76,539
其中：								
由央行及政府發行	35,078	21,875	-	56,953	30,278	13,355	9	43,642
由企業（金融機構除外）發行 ¹	71	5,531	232	5,834	7	4,860	399	5,266
由金融機構發行 ¹	2,866	17,959	3,092	23,917	2,046	24,400	1,185	27,631
股票	6,319	2,455	310	9,084	5,287	8	191	5,486
衍生金融工具	766	64,926	90	65,782	386	80,958	128	81,472
其中：								
外匯	132	55,776	35	55,943	140	72,870	37	73,047
利率	39	6,143	46	6,228	27	6,296	80	6,403
信貸	-	488	5	493	-	388	9	397
股權及股票指數期權	-	332	4	336	-	349	2	351
商品	595	2,187	-	2,782	219	1,055	-	1,274
投資證券								
債務證券及其他合資格票據	67,058	41,445	-	108,503	50,249	38,176	-	88,425
其中：								
由央行及政府發行	53,830	22,336	-	76,166	41,395	16,916	-	58,311
由企業（金融機構除外）發行 ¹	-	438	-	438	-	490	-	490
由金融機構發行 ¹	13,228	18,671	-	31,899	8,854	20,770	-	29,624
股票	34	2	1,167	1,203	27	2	965	994
於十二月三十一日的資產總額 ²	112,192	246,215	12,338	370,745	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	-	2,059	269	2,328	-	1,522	371	1,893
客戶存款	-	15,936	3,478	19,414	-	19,058	2,714	21,772
回購協議及其他類似已抵押借款	-	36,307	-	36,307	-	33,539	-	33,539
已發行債務證券	-	14,925	1,084	16,009	-	12,317	1,414	13,731
短倉	8,674	6,789	76	15,539	8,789	5,558	180	14,527
衍生金融工具	380	67,598	226	68,204	419	81,387	258	82,064
其中：								
外匯	155	56,427	21	56,603	183	69,684	8	69,875
利率	83	6,464	22	6,569	14	8,586	23	8,623
信貸	-	1,958	128	2,086	-	2,131	189	2,320
股權及股票指數期權	-	428	54	482	-	157	37	194
商品	142	2,321	1	2,464	222	829	1	1,052
於十二月三十一日的負債總額	9,054	143,614	5,133	157,801	9,208	153,381	4,937	167,526

1 包括擔保債券30.45億元（二〇二四年：37.27億元）、多邊開發銀行／國際機構發行的證券160.39億元（二〇二四年：106.79億元）以及國有機構及開發銀行發行的證券274.49億元（二〇二四年：167.59億元）。

2 上表並不包括持作出售的資產零百萬元（二〇二四年：500萬元）。有關金額連同其公允價值等級於附註21呈報。

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3.27億元（二〇二四年：7.39億元）及3.14億元（二〇二四年：3.20億元）。

二〇二五年的估值或等級分類方法並無重大變動。

於年內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。

13. 金融工具（續）

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					二〇二四年				
	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	77,746	-	77,746	-	77,746	63,447	-	63,447	-	63,447
銀行同業貸款及墊款	43,901	-	43,834	83	43,917	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	3,724	-	3,733	-	3,733	2,946	-	2,948	-	2,948
客戶貸款及墊款	286,788	-	28,759	257,093	285,852	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	8,242	-	8,242	-	8,242	9,660	-	9,618	42	9,660
投資證券 ²	57,250	-	56,427	-	56,427	55,137	-	53,050	24	53,074
其他資產 ¹	36,770	-	36,770	-	36,770	34,585	-	34,585	-	34,585
持作出售的資產	1,042	74	178	790	1,042	884	58	353	473	884
於十二月三十一日的總額	503,497	74	243,714	257,966	501,754	478,678	58	235,447	239,648	475,153
負債										
銀行同業存款	30,846	-	30,846	-	30,846	25,400	-	25,238	-	25,238
客戶存款	530,161	-	526,569	-	526,569	464,489	-	461,549	-	461,549
回購協議及其他類似已抵押借款	7,757	-	7,757	-	7,757	12,132	-	12,133	-	12,133
已發行債務證券	72,858	36,578	36,392	-	72,970	64,609	32,209	32,181	-	64,390
後償負債及其他借貸資金	8,834	8,045	607	-	8,652	10,382	9,599	429	-	10,028
其他負債 ¹	45,788	-	45,788	-	45,788	44,047	-	44,047	-	44,047
持作出售的負債	908	147	761	-	908	360	89	271	-	360
於十二月三十一日的總額	697,152	44,770	648,720	-	693,490	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十二月三十一日的278.13億元（二〇二四年十二月三十一日：231.50億元）。

按客戶類別劃分的客戶貸款及墊款¹

	二〇二五年						二〇二四年					
	賬面值			公允價值			賬面值			公允價值		
	第三階段 百萬元	第一階段及 第二階段 百萬元	總計 百萬元	第三階段 百萬元	第一階段及 第二階段 百萬元	總計 百萬元	第三階段 百萬元	第一階段及 第二階段 百萬元	總計 百萬元	第三階段 百萬元	第一階段及 第二階段 百萬元	總計 百萬元
企業及投資銀行業務	1,987	140,193	142,180	1,974	140,463	142,437	1,298	137,006	138,304	1,174	137,234	138,408
財富管理及零售銀行業務	877	126,100	126,977	875	125,023	125,898	858	118,390	119,248	858	116,823	117,681
創投資務	13	2,646	2,659	13	2,646	2,659	1	1,388	1,389	-	1,388	1,388
中央及其他項目	-	14,972	14,972	-	14,858	14,858	98	21,993	22,091	98	21,993	22,091
於十二月三十一日的總額	2,877	283,911	286,788	2,862	282,990	285,852	2,255	278,777	281,032	2,130	277,438	279,568

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款：賬面值82.42億元及公允價值82.43億元（二〇二四年十二月三十一日：分別為96.60億元及96.60億元）。

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：

工具	於二〇二五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				
銀行貸款及墊款	299	–	折現現金流量	定價／收益率	4.4%–4.9%	4.6%
客戶貸款及墊款 ³	3,464	–	折現現金流量	定價／收益率	2.1%–61.3%	8.9%
				回收率	99.98%–99.99%	99.99%
			可比較定價／收益率	定價	29.4%–100%	93.2%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,684	–	折現現金流量	回購曲線	0.7%–8.1%	5.4%
				定價／收益率	4.1%–25.1%	9.6%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	3,324	–	折現現金流量	定價／收益率	2.6%–53.8%	7.7%
股票（包括私募股權投資）	1,477	–	可比較定價／收益率 ⁴	定價	不適用	不適用
			折現現金流量	折現率	8.2%–25.9%	10.5%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	5.4倍–23.0倍	11.54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	3.2倍–3.2倍	3.2倍
				基於波幅的股權價值	40.0%–40.0%	40.0%
衍生金融工具，其中：						
外匯	35	21	期權定價模型	外匯期權引伸波幅	0.4%–44.6%	33.0%
			折現現金流量	利率曲線	0.3%–36.0%	14.3%
				外匯曲線	1.3%–3.9%	1.7%
商品	–	1	折現現金流量	商品價格	0.2元–341.2元	62.4元
			內部定價模型	CM-CM相關系數	59.7%–97.4%	78.6%
利率	46	22	折現現金流量	利率曲線	3.5%–36.0%	9.8%
信貸	5	128	折現現金流量	信貸息差	0.9%–1.0%	0.9%
				定價／收益率	2.7%–25.1%	7.3%
			內部定價模型	債券期權引伸波幅	5.0%–13.0%	10.8%
股權及股票指數	4	54	內部定價模型	權益–權益相關系數	50.8%–100%	77.6%
				權益–外匯相關系數	(26.9)%–46.8%	6.7%
銀行同業存款	–	269	折現現金流量	定價／收益率	4.3%–6.1%	5.7%
客戶存款	–	3,478	內部定價模型	權益–權益相關系數	50.8%–100%	77.6%
				權益–外匯相關系數	(26.9)%–46.8%	6.7%
				定價／收益率	2.6%–20.8%	8.7%
已發行債務證券	–	1,084	折現現金流量	定價／收益率	7.4%–19.0%	17.1%
				利率曲線	3.6%–36.0%	15.1%
			內部定價模型	權益–權益相關系數	50.8%–100%	77.6%
				權益–外匯相關系數	(26.9)%–46.8%	6.7%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	5.0%–13.0%	10.8%
短倉	–	76	折現現金流量	定價／收益率	7.13%–7.13%	7.1%
總計	12,338	5,133				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二五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。

3 按折現現金流量技術計算之客戶貸款及墊款輸入數據已分開列示，於可比較定價／收益率項下作為獨立項目呈列，以更好反映重大輸入數據。

4 按可比較定價／收益率技術計算之股票輸入數據已於「價格」項下綜合列示，乃由於該等輸入數據個別而言並不重大。

財務報表

財務報表附註

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 ³	1,937	–	折現現金流量	定價／收益率	1.0%–26.1%	7.7%
				回收率	93.2%–95.6%	95.1%
			可比較定價／收益率	定價	1.2%–100%	89.9%
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	2.0%–7.6%	6.2%
				定價／收益率	2.3%–10.5%	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	0.7%–15.3%	6.9%
				回收率	0.01%–16.3%	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 ⁴	定價	不適用	不適用
			折現現金流量	折現率	8.3%–20.4%	10.1%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	5.7倍–23.6倍	16.2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	10.1倍–10.1倍	10.1倍
				基於波幅的股權價值	30.2%–50.0%	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	10.2%–46.2%	42.0%
				利率曲線	3.5%–9.0%	4.2%
				外匯曲線	(0.03)%–34.3%	6.1%
商品	–	1	折現現金流量	商品價格	383.0元–391.0元	387.0元
				CM-CM相關系數	73.7%–97.9%	86.0%
利率	80	23	折現現金流量	利率曲線	3.5%–43.9%	5.1%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	2.3%–4.7%	3.5%
信貸	9	189	折現現金流量	信貸息差	0.1%–1.9%	0.9%
				定價／收益率	4.8%–6.6%	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	44.9%–100%	80.0%
				權益－外匯相關系數	(36.4)%–48.9%	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	權益－權益相關系數	44.9%–100%	80.0%
				權益－外匯相關系數	(36.4)%–48.9%	5.0%
			折現現金流量	利率曲線	1.4%–4.4%	4.0%
				定價／收益率	0.7%–13.0%	8.5%
已發行債務證券	–	1,414	折現現金流量	信貸息差	0.05%–2.0%	0.8%
				定價／收益率	6.2%–14.8%	12.7%
				利率曲線	3.5%–4.4%	4.1%
			內部定價模型	權益－權益相關系數	44.9%–100%	80.0%
				權益－外匯相關系數	(36.4)%–48.9%	5.0%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	4.0%–15%	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。

3 按折現現金流量技術計算之客戶貸款及墊款輸入數據已分開列示，於可比較定價／收益率項下作為獨立項目呈列，以更好反映重大輸入數據。

4 按可比較定價／收益率技術計算之股票輸入數據已於「價格」項下綜合列示，乃由於該等輸入數據個別而言並不重大。

下文載述於估值技術表中確定的重大不可觀察輸入數據：

- **可比較定價／收益率**指在沒有直接可觀察價格的情況下，用可比較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。估值可使用可比較工具進行，方法是透過計算可比較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，可在可比較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
- **利率曲線**指利率年期結構及於指定時間計算未來利率
- **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			
	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	總計 百萬元
於二〇二五年一月一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認的收益／（虧損）總額	-	70	(35)	123	(12)	-	(14)	-	-	132
買賣收入淨額	-	70	(35)	123	(12)	-	(14)	-	-	132
其他經營收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於其他全面收入確認的收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	321	321
按公允價值計入其他全面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	316	316
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
購買	299	3,002	10,555	1,980	169	-	162	-	31	16,198
出售	-	(1,156)	(9,021)	(1,007)	(31)	-	(128)	-	(150)	(11,493)
結算	-	(184)	(1,054)	(6)	-	-	(36)	-	-	(1,280)
轉出 ¹	-	(803)	-	(280)	(7)	-	(23)	-	-	(1,113)
轉入 ²	-	598	-	921	-	-	1	-	-	1,520
於二〇二五年十二月三十一日	299	3,464	3,684	3,324	310	-	90	-	1,167	12,338
於損益賬確認 ³	-	(9)	(3)	5	(29)	-	-	-	-	(36)

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	(1)	8	73	(114)	(15)	-	(57)	-	-	(106)
買賣收入淨額	(1)	8	73	(56)	(15)	-	(57)	-	-	(48)
其他經營收入	-	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)
於其他全面收入確認的（虧損）／收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	50	39
按公允價值計入其他全面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	74	74
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(24)	(35)
購買	-	1,853	6,161	1,337	24	-	227	-	145	9,747
出售	-	(2,062)	(4,716)	(907)	(2)	-	(160)	-	(19)	(7,866)
結算	(7)	(42)	(782)	-	-	-	-	-	-	(831)
轉出 ¹	(13)	(263)	-	(1)	-	(6)	(1)	(61)	(2)	(347)
轉入 ²	21	483	140	16	-	-	39	-	4	703
於二〇二四年十二月三十一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認 ³	-	7	1	7	(13)	-	(9)	-	-	(7)

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、其他資產以及衍生金融工具，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、回購協議、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有關，估值參數於年內變為不可觀察。

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。

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	98	(269)	60	8	3	–	(100)
發行	298	5,410	2,114	538	–	–	8,360
結算	(538)	(3,790)	(2,462)	(566)	(107)	–	(7,463)
轉出 ¹	–	(650)	(58)	(30)	–	–	(738)
轉入 ²	40	63	16	18	–	–	137
於二〇二五年十二月三十一日	269	3,478	1,084	226	76	–	5,133
於損益賬確認 ³	3	2	2	(9)	–	–	(2)
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	49	(27)	48	(6)	3	(8)	59
發行	388	3,068	4,244	507	177	–	8,384
結算	(400)	(1,627)	(2,795)	(438)	(103)	–	(5,363)
轉出 ¹	–	(26)	(1,194)	(7)	–	–	(1,227)
轉入 ²	–	48	70	6	–	–	124
於二〇二四年十二月三十一日	371	2,714	1,414	258	180	–	4,937
於損益賬確認 ³	29	5	2	(13)	–	–	23

1 年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，估值參數於年內變為可觀察，並轉為第二級金融負債。

2 年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，估值參數於年內變為不可觀察。

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。

財務報表

財務報表附註

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。

	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	3,763	3,854	3,650	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,684	3,782	3,598	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	3,324	3,384	3,267	-	-	-
股票	310	343	277	1,167	1,284	1,050
衍生金融工具	(136)	(111)	(161)	-	-	-
客戶存款	(3,478)	(3,395)	(3,566)	-	-	-
銀行同業存款	(269)	(257)	(282)	-	-	-
短倉	(76)	(75)	(77)	-	-	-
已發行債務證券	(1,084)	(1,007)	(1,161)	-	-	-
於二〇二五年十二月三十一日	6,038	6,518	5,545	1,167	1,284	1,050

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 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按公允價值計入損益持有	480	470	(493)	(496)
按公允價值計入其他全面收入	117	67	(117)	(77)

14. 衍生金融工具

會計政策

公允價值可取自交投活躍的市場所報之市價、最近的市場交易及估值技術（包括折現現金流量模型及期權定價模型）（如適用）。若用於初始確認衍生工具合約公允價值的估值模型所需的輸入數據無法從市場取得，會按照適用於其他金融資產及負債有關初始確認的會計政策處理。當公允價值為正值時，所有衍生工具均列為資產，而當公允價值為負值時，所有衍生工具均列為負債。

對沖會計法

在一定條件下，本集團可能指定已確認資產或負債、確定承諾、極可能預測交易或海外業務淨投資為管理利率及／或呈列於被對沖項目的外匯風險而訂立的衍生工具的正式對沖會計關係。本集團選擇繼續應用國際會計準則第39號作對沖會計法。

對沖關係可分為三類：

- 公允價值對沖：為管理已確認資產或負債或確定承諾的利率及／或外匯風險的公允價值
- 現金流量對沖：為管理已確認資產或負債或一項預測交易，其極可能產生的未來現金流量的利率或外匯風險
- 淨投資對沖：為管理海外業務投資的結構性外匯風險

本集團於對沖開始時和按季度評估對沖關係中指定的衍生工具就抵銷被對沖項目的公允價值或現金流量的變動是否非常有效。倘滿足所有下列標準，對沖被認為是非常有效的：

- 在對沖開始時及其整個生命週期中，預期對沖將非常有效地抵銷被對沖風險引起的公允價值或現金流量的變化
- 對沖的預期及追溯有效性範圍應介乎80%至125%。使用回歸分析對此進行測試
- 使用回歸分析對此進行測試，而回歸線的斜率須處於-0.80與-1.25之間，且對沖項目與對沖工具之間的數據對須回歸到95%的置信區間。用來衡量回歸變量之間相關性的回歸系數（R平方）至少為80%。

在對沖預期交易的情況下，該交易必須極有可能發生，並且必須承擔預計會影響報告的損益的現金流量變化的風險。

公允價值對沖

被指定並合資格作為公允價值對沖工具的衍生工具公允價值的變動，連同已對沖風險應佔所對沖資產或負債公允價值的任何變動在買賣收入淨額內記錄。倘若對沖不再符合對沖會計法的標準，就被對沖項目賬面值以實際利率法進行調整，於被對沖項目的尚餘期限內於損益賬攤銷。若被對沖項目被出售或獲償還，未攤銷的公允價值調整應在損益賬中立即確認。對於分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產，歸因於對沖風險的對沖會計調整計入買賣收入淨額，以匹配對沖衍生工具。

14. 衍生金融工具（續）

會計政策（續）

現金流量對沖

被指定且合資格作為現金流量對沖工具的衍生工具公允價值變動的有效部分最初在其他全面收入中確認，並於權益內的現金流量對沖儲備累計。然後在被對沖項目影響損益的期間，將該等金額重新撥入至損益賬。衍生工具公允價值變動及任何重新撥入金額都計入其他全面收入的「現金流量對沖」項目中。

本集團使用虛擬衍生工具方法評估對沖有效性，該方法創建了一種衍生工具來作為對沖交易的代理。虛擬衍生工具的條款與被對沖項目的關鍵條款相匹配，並且初始公允價值為零。對虛擬衍生工具及實際衍生工具進行回歸，以建立對沖關係的統計重要性。對沖工具收益或虧損的任何無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

倘現金流量對沖被中止，則當被對沖項目影響損益賬時，現金流量對沖儲備累計金額將撥回至損益賬。

倘本集團認為由於被對沖未來現金流量預期不再產生，累計收益或虧損將立即重新分類至損益。

淨投資對沖

淨投資對沖的會計處理方法與現金流量對沖類似，對沖有效部分產生的收益及虧損計入在其他全面收入的「海外業務匯兌差額」中，並於權益內的匯兌儲備累計。該等金額保留在權益內，直至出售淨投資為止。對沖的無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

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			二〇二四年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約 ¹ ：						
遠期外匯合約	5,793,024	42,581	42,554	4,923,991	54,913	51,128
貨幣掉期及期權	1,592,764	13,323	13,965	1,377,308	18,104	18,720
	7,385,788	55,904	56,519	6,301,299	73,017	69,848
利率衍生工具合約：						
掉期	9,371,325	17,290	18,294	6,267,261	20,600	22,282
遠期利率協議及期權	325,419	1,674	994	294,705	2,233	2,771
	9,696,744	18,964	19,288	6,561,966	22,833	25,053
經交易所買賣的期貨及期權	640,718	39	84	383,528	30	27
信貸衍生工具合約	81,800	493	2,086	227,675	397	2,320
股權及股票指數期權	22,078	336	482	10,678	351	194
商品衍生工具合約	185,432	2,782	2,464	142,393	1,274	1,052
衍生工具總額	18,012,560	78,518	80,923	13,627,539	97,902	98,494
抵銷	-	(12,736)	(12,719)	-	(16,430)	(16,430)
衍生工具總額	18,012,560	65,782	68,204	13,627,539	81,472	82,064

1 外匯衍生工具合約包括貴金屬衍生工具。

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277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。

下表包含為對沖目的而持有的衍生工具如下：

	二〇二五年			二〇二四年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
利率掉期	62,630	717	1,001	63,840	763	1,679
貨幣掉期	1,954	92	–	1,035	–	56
	64,584	809	1,001	64,875	763	1,735
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	63,247	300	78	49,309	165	282
遠期外匯合約	10,268	124	34	9,193	609	1
貨幣掉期	3,904	86	22	14,305	729	2
	77,419	510	134	72,807	1,503	285
指定為淨投資對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	17,155	440	23	14,137	300	7
持作對沖的衍生工具總額	159,158	1,759	1,158	151,819	2,566	2,027

公允價值對沖

本集團發行按攤銷成本計量的各類長期固定利率債務發行，包括部分以外幣計值的債券，如無抵押優先及後償債務（見附註22及27）。本集團亦持有各類固定利率債務證券，如政府及企業債券，包括部分以外幣計值的債券（見附註13）。由於市場利率及外幣匯率的變動，該等持有資產及負債面臨公允價值變動的風險。

本集團使用利率掉期以固定利率交換融資的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應融資所支付的浮動利率。本集團進一步使用貨幣掉期，以將已發行債務或持有資產的貨幣與實體的功能貨幣進行匹配。

公允價值對沖的對沖無效性乃由跨貨幣基準風險以及對沖工具與相關對沖項目的現金流錯配引起。不再指定的被對沖項目的公允價值對沖調整的攤銷於利息收入淨額內確認。

於二〇二五年十二月三十一日，本集團持有以下利率及跨貨幣掉期作為利率及貨幣風險公允價值對沖的對沖工具。

14. 衍生金融工具（續）

對沖工具及無效性

利率 ¹	名義 百萬元	賬面值		用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ² 百萬元	於損益內 確認的無效性 百萬元
		資產 百萬元	負債 百萬元		
利率掉期－已發行債務證券／後償票據	42,219	557	939	839	2
利率掉期－客戶貸款及墊款	531	–	5	(8)	–
利率掉期－債務證券及其他合資格票據	19,880	160	57	(333)	(9)
利率及貨幣風險 ¹					
跨貨幣掉期－已發行債務證券／後償票據	1,954	92	–	141	–
跨貨幣掉期－債務證券及其他合資格票據	–	–	–	–	–
於二〇二五年十二月三十一日的總額	64,584	809	1,001	639	(7)
利率掉期－已發行債務證券／後償票據	46,832	283	1,643	46	2
利率掉期－客戶貸款及墊款	1,334	10	12	(5)	–
利率掉期－債務證券及其他合資格票據	15,674	470	24	142	2
利率及貨幣風險 ¹					
跨貨幣掉期－已發行債務證券／後償票據	1,035	–	56	(52)	(1)
跨貨幣掉期－債務證券及其他合資格票據	–	–	–	(10)	–
於二〇二四年十二月三十一日的總額	64,875	763	1,735	121	3

1 利率掉期於被對沖項目應佔利率風險公允價值對沖中指定。跨貨幣掉期用於對沖利率及貨幣風險。所有對沖工具均為衍生工具，公允價值的變動（包括對沖無效性）計入買賣收入淨額。

2 指用作計算對沖無效性的公允價值（虧損）／收益變動。

公允價值對沖中的被對沖項目

	賬面值		計入賬面值的公允價值對沖 調整的累計金額		用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	來自不再指定為 對沖關係的 公允價值調整的 累計餘額 ² 百萬元
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元		
已發行債務證券／後償票據	–	43,968	–	546	(978)	252
債務證券及其他合資格票據	19,834	–	(57)	–	324	82
客戶貸款及墊款	536	–	5	–	8	–
於二〇二五年十二月三十一日的總額	20,370	43,968	(52)	546	(646)	334
已發行債務證券／後償票據	–	49,616	–	1,485	7	178
債務證券及其他合資格票據	15,183	–	(353)	–	(130)	235
客戶貸款及墊款	1,330	–	(4)	–	5	4
於二〇二四年十二月三十一日的總額	16,513	49,616	(357)	1,485	(118)	417

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

2 指資產負債表價值的貸方／（借方）。

公允價值對沖的損益賬影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
對沖工具公允價值變動	639	121
被對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動	(646)	(118)
買賣收入淨額的無效性（虧損）／收益淨額	(7)	3
攤銷收益至淨利息收入	27	153

現金流量對沖

本集團面臨客戶存款、債務證券以及客戶貸款及墊款組合未來利息現金流量的市場變動的風險。未來現金流量（指本金及利息流量兩者）的數額及時間乃根據合約條款及其他相關因素（包括預付款項及違約的估計）進行預測。

本集團的對沖策略涉及使用利率掉期（即以浮動利率交換固定利率）管理浮息資產及負債的未來現金流量的變動。其同時使用外匯合約及貨幣掉期管理資產及負債的未來匯率及外幣成本的變動。該策略既可在微觀基礎上完成，即單一利率或跨貨幣掉期乃於與單一被對沖項目（如向客戶發放的浮動利率貸款）的單獨關係中指定，亦可在組合基礎上完成，即每種對沖工具乃針對一組具有相同風險的被對沖項目（如一組客戶存款）指定。現金流量對沖的對沖無效性主要由對沖工具與相關對沖項目的重置頻率及支付錯配引起。

對沖風險乃透過指定基準利率及／或匯率變化引致的未來現金流量變動釐定。

對沖工具及無效性

	名義 百萬元	賬面值		用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	於其他全面收入 確認的收益 百萬元	於買賣收入淨額內 確認的無效性 收益／（虧損） 百萬元
		資產 百萬元	負債 百萬元			
利率風險						
利率掉期	63,247	300	78	412	404	8
貨幣風險						
遠期外匯合約	10,268	124	34	(5)	(4)	(1)
跨貨幣掉期	3,904	86	22	(377)	(379)	2
於二〇二五年十二月三十一日的總額	77,419	510	134	30	21	9
利率風險						
利率掉期	49,309	165	282	(131)	(125)	(6)
貨幣風險						
遠期外匯合約	9,193	609	1	45	45	–
跨貨幣掉期	14,305	729	2	650	648	2
於二〇二四年十二月三十一日的總額	72,807	1,503	285	564	568	(4)

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

現金流量對沖中的被對沖項目

	二〇二五年			二〇二四年		
	用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	來自不再指定為 對沖關係的現金 流量對沖儲備 的累計餘額 百萬元	用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	來自不再指定為 對沖關係的現金 流量對沖儲備 的累計餘額 百萬元
客戶存款	122	(1)	78	(199)	(38)	104
債務證券及其他合資格票據	122	4	–	(354)	(10)	(5)
客戶貸款及墊款	(379)	243	61	124	(27)	(7)
集團間貸款貨幣對沖	38	2	–	(55)	(2)	–
集團間借款貨幣對沖	76	–	–	(84)	4	–
於十二月三十一日的總額	(21)	248	139	(568)	(73)	92

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

14. 衍生金融工具（續）

現金流量對沖對損益及其他全面收入的影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日的現金流量對沖儲備結餘	4	91
對沖工具公允價值變動之有效部分於其他全面收入確認的收益	21	568
重新分類至損益賬的虧損／（收益）（倘被對沖項目影響淨溢利）	347	(669)
與現金流量對沖有關的稅項支出	(57)	14
於十二月三十一日的現金流量對沖儲備結餘	315	4

淨投資對沖

外幣風險來自於與母公司的呈列貨幣具有不同功能貨幣的附屬公司的投資。該風險來自附屬公司功能貨幣與母公司功能貨幣之間的即期匯率波動，導致投資價值浮動。

本集團的政策乃僅在預計不會對本集團及其銀行業附屬公司的監管比率產生重大影響的情況下對沖該等風險。本集團使用外匯遠期管理對國外附屬公司淨投資的匯率影響。

衍生工具遠期外匯合約 ¹	賬面值			用作計算對沖無效性的公允價值變動 ² 百萬元	於其他全面收入確認的對沖工具價值變動 百萬元	於損益內確認的無效性 百萬元	由儲備重新分類至收入的金額 百萬元
	名義 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元				
於二〇二五年十二月三十一日	17,155	440	23	129	129	-	-
於二〇二四年十二月三十一日	14,137	300	7	678	678	-	-

1 該等衍生工具遠期外匯合約的到期日為一年以下。該等對沖定期波動。

2 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

淨投資對沖中的被對沖項目

	二〇二五年			二〇二四年		
	用作計算對沖無效性的公允價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用對沖會計的對沖關係的匯兌儲備餘額 百萬元	用作計算對沖無效性的公允價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用對沖會計的對沖關係的匯兌儲備餘額 百萬元
淨投資	(129)	417	-	(678)	293	-

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

2 指按市價計值，包括於十二月三十一日的實時對沖應計利息。

淨投資對沖對其他全面收入的影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於其他全面收入確認的收益	129	678

對沖工具的期限

		二〇二五年				二〇二四年			
公允價值對沖		一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上	一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上
利率掉期									
名義	百萬元	1,820	9,387	35,179	16,244	2,763	11,260	32,030	17,787
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	-	-	1,954	-	-	-	1,035	-
平均固定利率 (兌換為美元) (%)	歐元	-	-	2.26	-	-	-	2.40	-
平均匯率	歐元／美元	-	-	0.89	-	-	-	0.91	-
現金流量對沖									
利率掉期									
名義	百萬元	1,544	17,021	41,054	3,628	2,428	15,589	25,943	5,349
平均固定利率 (%)	美元	4.09	4.09	3.61	3.69	5.09	4.62	4.05	3.74
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	622	2,568	714	-	880	12,232	1,193	-
平均固定利率 (%)	港元	4.11	3.14	0.21	-	-	4.07	0.21	-
	KRO	2.62	2.44	-	-	-	2.85	-	-
	日圓／港元	-	-	-	-	-	(0.05)	-	-
	TWO	1.07	1.35	1.38	-	0.53	1.04	-	-
	CNO	-	-	-	-	2.45	1.54	-	-
	日圓	-	-	-	-	0.01	0.08	-	-
平均匯率	港元／美元	7.77	7.78	7.85	-	-	7.78	7.85	-
	KRO／美元	1,454.00	1,446.78	1,300.90	-	-	1,386.94	1,300.90	-
	TWO／美元	31.91	29.97	29.42	-	31.83	32.22	-	-
	CNO／美元	-	-	-	-	7.18	7.20	-	-
	日圓／港元	-	-	-	-	-	18.12	-	-
遠期外匯合約									
名義	百萬元	1,736	8,236	296	-	2,044	7,149	-	-
平均匯率	巴西雷亞爾／美元	-	-	-	-	-	6.54	-	-
	港元／美元	7.77	7.77	7.85	-	-	-	-	-
	日圓／美元	153.02	148.53	-	-	147.38	145.65	-	-
淨投資對沖									
外匯衍生工具									
名義	百萬元	17,126	29	-	-	14,137	-	-	-
平均匯率	在岸人民幣／美元	7.07	-	-	-	7.13	-	-	-
	韓圓／美元	1,358.41	-	-	-	1,364.97	-	-	-
	港元／美元	7.77	-	-	-	7.77	-	-	-
	印度盧比／美元	86.63	-	-	-	84.07	-	-	-

15. 銀行同業及客戶貸款及墊款

會計政策		
有關會計政策請參閱附註13金融工具。		
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	43,915	43,609
預期信貸虧損	(14)	(16)
	43,901	43,593
客戶貸款及墊款	290,849	285,936
預期信貸虧損	(4,061)	(4,904)
	286,788	281,032
銀行同業貸款及墊款總額 ¹	330,689	324,625

1 包括29億元（二〇二四年十二月三十一日：25億元）用作抵押品的資產。有關更多信息，請參閱第三支柱披露。

按地區及客戶類別劃分的客戶貸款及墊款以及相關減值撥備分析載於風險回顧及資本回顧（第218至308頁）。

16. 反向回購及回購協議（包括其他類似貸款及借款）

會計政策		
本集團通常向金融機構購買證券（反向回購協議—「反向回購」），惟須承諾按預定價格轉售或退回證券。由於本集團並無收購該等證券擁有權的風險及回報，故該等證券並不包括在資產負債表內，但作為已收抵押品於資產負債表外入賬。已付代價（或已提供的現金抵押品）乃按攤銷成本入賬列作貸款資產，除非按公允價值基準管理或獲指定為按公允價值計入損益。大多數情況下，透過反向回購安排的合約條款，本集團作為擔保抵押品的受讓人有權出售或再抵押相關資產。		
本集團亦會出售證券（回購協議—「回購」），惟須承諾按預定價格回購或贖回證券。由於本集團保留該等證券擁有權的絕大部分風險及回報，且該等證券乃作為已抵押的抵押品予以披露，故該等證券保留在資產負債表中。已收代價（或已收現金抵押品）乃按攤銷成本入賬列作金融負債，除非於初始確認時被強制分類為按公允價值計入損益或被不可撤銷地指定為按公允價值計入損益。		
回購及反向回購交易通常令本集團及其交易對手有權在違約時對類似於提供作為抵押品的該等資產享有追索權。由於本集團保留了根據回購協議出售（透過全球總回購協議的方式或透過證券銷售及總回報掉期）的證券的絕大部分相關風險及回報，該等證券繼續於資產負債表確認（總回報掉期則不予確認）。由於本集團不能抵押根據回購協議出售的資產以取得資金，故該等資產被視為負債抵押品		

反向回購協議及其他類似已抵押貸款

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業	37,412	37,700
客戶	58,684	61,101
	96,096	98,801
其中：		
按公允價值計入損益	84,130	86,195
銀行同業	33,688	34,754
客戶	50,442	51,441
按攤銷成本持有	11,966	12,606
銀行同業	3,724	2,946
客戶	8,242	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 百萬元	二〇二四年 百萬元
已收證券及抵押品（按公允價值列值）	101,260	103,007
可再抵押或出售的證券及抵押品（按公允價值列值）	98,384	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）	18,173	27,708

回購協議及其他類似已抵押借款

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業	8,465	8,669
客戶	35,599	37,002
	44,064	45,671
其中：		
按公允價值計入損益	36,307	33,539
銀行同業	6,560	7,759
客戶	29,747	25,780
按攤銷成本持有	7,757	12,132
銀行同業	1,905	910
客戶	5,852	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
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	6,345	11,272	10,046	–	27,663
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	–	–	–	18,173	18,173
於二〇二五年十二月三十一日	6,345	11,272	10,046	18,173	45,836
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

17. 商譽及無形資產

會計政策

商譽

收購附屬公司所產生的商譽列入無形資產內。收購聯營公司所產生的商譽列入於聯營公司及合營企業的投資。列入無形資產的商譽會於每個結算日評定是否出現減值，並按成本減任何累積減損列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機構有關的商譽的賬面值。根據有關現金產生單位預期現金流量的預測進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。為達至減值測試的目的，商譽會被分配至現金產生單位。現金產生單位指本集團內產生獨立現金流入且商譽就內部管理目的而受監察的最低層面單位。由於本集團按全球基準監察其可報告分部（如附註2所述），因此現金產生單位等同或小於本集團可報告分部。獲分配商譽的主要現金產生單位載於現金產生單位表。

其他會計估計及判斷

商譽的賬面值基於判斷的應用（包括基於商譽減值計算假設）計算。判斷亦應用於確定現金產生單位。

估計包括用於確定現金產生單位的現金流量的預測、使用的適當長期增長率及折現率（由國家無風險利率及適用風險溢價組成）。本集團會進行年度評估，以評估商譽的賬面值有否減值。對未來現金流量及其折讓水平的估計實質上是不確定的，須作出重大判斷，並可能隨時間變動。

已收購無形資產

於收購附屬公司或聯營公司日期，被視為可獨立及由合約或其他合法權益所產生的無形資產被予以資本化，並列入所收購可識別的資產淨值內。此等無形資產最初按公允價值計量，反映市場預期該資產的未來經濟利益將流至機構的可能性，並按預計可用年期（4至16年）攤銷。該等資產會於每個結算日評定是否有減值跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減至可收回金額。

電腦軟件

所收購電腦軟件使用權按收購特定軟件及將其投入運用所產生的成本予以資本化。

內部製作的軟件指全部資本化軟件的絕大部分。開發獨立可識別內部製作軟件的直接成本於使用可能產生歸屬於軟件的未來經濟利益的情況下予以資本化。此等成本包括薪金、法定支付及股份支付等員工薪酬成本、材料、服務供應商及承包商（他們的時間須直接歸屬於建造軟件）。持續維修軟件所產生的成本會在產生時即時予以支銷。內部製作軟件於各資產的可使用年期（最高為10年）內攤銷。每年檢討一次軟件資產（包括正在開發軟件）的剩餘價值及可使用年期，包括評估是否有減值跡象。減值跡象包括喪失業務相關性、過時、與軟件相關的業務的退出、技術變化、資產使用的變化、可用年期的減少、減少使用或縮小範圍的計劃。

對於資本化的內部製作軟件，需要進行判斷以確定與研究相關的成本（予以支銷）以及與開發相關的成本（資本化）。需要進一步判斷以確定完成軟件的技術可行性，以供使用。估計用於確定軟件將如何產生可能的未來經濟利益，有關估計包括：成本節省、收入增加、資產負債表改善、功能性改善或資產保障改善。

軟件運營服務(SaaS)及類似雲服務模式乃一種合約安排，在合約期內提供訪問供應商軟件應用程序的權利。因此，本集團並不具有控制權，因此在合約期內確認成本的經營開支。

如果與實施軟件運營服務相關的若干成本可以單獨識別及建立控制，則其本身可能符合無形資產的定義。如果預計該等成本將為本集團提供來自有關資源的未來經濟利益，且本集團可以限制其他方獲得該等利益，則成本將被資本化。

	二〇二五年				二〇二四年			
	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	32	6	225	263	(42)	(18)	(109)	(169)
增置	4	1	1,032	1,037	–	1	952	953
出售	–	–	(13)	(13)	–	–	(5)	(5)
減值	–	–	(121) ¹	(121)	–	–	(663) ^{1, 2}	(663)
撤銷款額	–	–	(21)	(21)	–	(9)	(42)	(51)
於十二月三十一日	2,423	259	7,403	10,085	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	–	4	115	119	–	(20)	(48)	(68)
攤銷	–	2	687	689	–	4	695	699
減值支出	–	–	(76) ¹	(76)	–	–	(102) ^{1, 2}	(102)
出售	–	–	(6)	(6)	–	–	–	–
撤銷款額	–	–	(21)	(21)	–	–	(41)	(41)
於十二月三十一日	–	255	3,599	3,854	–	249	2,900	3,149
賬面淨值	2,423	4	3,804	6,231	2,387	3	3,401	5,791

1 本集團對電腦軟件無形資產進行年度審閱，以確定賬面值高於可收回金額並減值4,500萬元（二〇二四年十二月三十一日：7,800萬元）的情況。

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。

於二〇二五年十二月三十一日，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確認（二〇二四年十二月三十一日：零元）。

現金產生單位架構

當考慮產生獨立現金流入及適當的管理水平時，企業及投資銀行業務與財富管理業務乃於全球層面上進行管理，而零售銀行業務及其他項目（包括財資市場）活動則於國家層面上進行管理。

減值評估結果

商譽現有賬面值會就其有否減值進行年度評核。就減值測試而言，商譽於收購日會分配至現金產生單位。倘若有關現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，商譽會被視為減值。減值跡象包括地區的經濟表現及前景變動，此等變動包括地緣政局變動，以及有關地區投資市值、大額信用違約及退出若干地區的策略性決定的變動。

所有現金產生單位的可收回金額均以使用價值計算。計算每個現金產生單位的使用價值使用五年期現金流量預測，及按照五年後的永久價值釐定的估計最終價值。現金流量預測根據獲管理層批准直至二〇三〇年的預測而釐定。

永久最終價值金額使用以長期國內生產總值增長率計算的第五年現金流量計算得出。所有現金流量會利用折現率予以折現，該等折現率反映適用於現金產生單位的市場利率。

下文所載分配至重大現金產生單位的商譽及用於釐定可收回金額的主要假設僅為評估已收購商譽減值的估計數字。

17. 商譽及無形資產（續）

	二〇二五年			二〇二四年		
	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %
現金產生單位 ¹						
國家現金產生單位						
亞洲地區	1,036			1,014		
香港	358	13.0	1.0	359	13.0	1.1
台灣	327	12.2	1.3	316	12.2	1.5
新加坡	351	13.1	2.0	339	13.0	2.3
非洲及中東地區	80			81		
巴基斯坦	31	33.9	2.5	32	35.9	3.3
巴林	49	16.1	1.0	49	12.4	0.8
全球現金產生單位	1,303			1,292		
財富管理	83	15.1	1.6	83	15.0	1.8
企業及投資銀行業務	1,220	15.9	2.1	1,209	15.5	2.3
	2,419			2,387		

1 不包括其他商譽餘額400萬元。

於本年度，概無現金產生單位的主要估計（現金流量、折現率及GDP增長率）的合理可能變動將導致減值。

18.樓宇、機器及設備

會計政策

所有樓宇、機器及設備按成本減累積折舊及減損呈列。

土地及樓宇主要包括分行及辦事處。雖然永久業權土地須進行減值測試，惟不予折舊。

其他資產的折舊採用直線法計算，在下列的估計可使用年期內分配有關資產的成本至其剩餘價值：

- 擁有物業
- 租賃物業
- 租賃物業裝修
- 設備及汽車
- 最長達50年
- 最長達50年
- 餘下租期及10年（以較短者為準）
- 3至15年

倘本集團為使用權資產租賃下的承租人，租賃資產予以資本化及列入樓宇、機器及設備，應付出租人的相應負債則於其他負債內確認。租賃資產會計政策載於附註19。

	二〇二五年					二〇二四年				
	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
成本或估值										
於一月一日	1,726	936	2,026	163	4,851	1,741	810	1,864	18	4,433
匯兌差額	26	33	39	(1)	97	(41)	(31)	(38)	(4)	(114)
增置	133 ¹	187 ¹	253	56	629	112 ¹	194 ¹	213	150	669
出售及撤銷已全面折舊的資產	(29) ²	(54) ²	(54)	(1)	(138)	(61) ²	(37) ²	(13)	(1)	(112)
轉撥至持作出售的資產	(43)	–	–	–	(43)	–	–	–	–	–
其他變動 ³	(9)	–	–	–	(9)	(25)	–	–	–	(25)
於十二月三十一日	1,804	1,102	2,264	217	5,387	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	13	30	3	(3)	43	(28)	(15)	(40)	(14)	(97)
年內支出	87	114	228	52	481	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	(19) ²	(53) ²	(34)	(1)	(107)	(29) ²	(37) ²	(7)	(1)	(74)
轉撥至持作出售的資產	(15)	–	–	–	(15)	–	–	–	–	–
於十二月三十一日累計	781	666	1,294	87	2,828	716	575	1,096	39	2,426
於十二月三十一日的賬面淨值	1,023	436	970	130	2,559	1,010	361	930	124	2,425

1 有關年內購買樓宇、機器及設備的3.20億元（二〇二四年十二月三十一日：4.56億元），請參閱現金流量表中來自投資業務的現金流量一項。

2 於現金流量表中，出售樓宇、機器及設備為3,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,600萬元），包括年內出售資產產生作為其他經營收入（附註6）一部分的收益／（虧損）與已出售賬面淨值。

3 包括於其他全面收入表確認的初始計量重估盈餘500萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,500萬元），以及其後重新計量並列入損益賬的1,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：無）。

19.租賃資產

會計政策

當本集團為承租人且租賃被視為國際財務報告準則第16號範圍內的租賃時，其確認的負債等同於租賃期內租賃付款的現值，並使用適用於租賃經濟環境的增額借款利率折現。該負債在「其他負債」中確認。等同負債的相應使用權資產，已針對在開始日期或之前作出的任何租賃付款進行了調整，在「樓宇、機器及設備」中確認。租賃期包括本集團合理確定將會行使的合約中所包含的任何延續權。

本集團隨後在租賃期內採用直線法對使用權資產進行折舊，並採用實際利率法計量租賃負債。資產的折舊在「折舊及攤銷」中確認，而租賃負債的利息在「利息支出」中確認。

倘租賃樓宇或樓宇物理上可區分的部分（例如個別樓層）被管理層視為超出本集團的需求及已採取行動以於租賃屆滿前放棄空間，此被視為減值的跡象。倘於考慮取得分租租戶的能力及可能性等因素時，使用權資產或其當中一部分的賬面值超出其使用價值，則會確認減值虧損。

確定租賃餘額的主要判斷為確定租期，尤其是本集團能否合理確定將行使租賃合約所呈列的延續權。於初始確認時，本集團考慮一些特徵，如樓宇功能、區域趨勢及租賃剩餘期限，以確認行使合同權利中延續租約是否為合理續約。當假設發生變化時，將重新計量租賃餘額。

涉及的估計則為釐定各經濟環境的增額借款利率。本集團使用第三方經紀報價估計其優先無抵押借款的美元成本，然後使用跨貨幣掉期定價資料釐定其他貨幣的等價借款成本。倘無法透過此流程估計增額借款利率，則使用當地政府債券收益率等其他指標。

19. 租賃資產（續）

會計政策（續）

本集團主要簽訂租賃合約，授予其使用辦公樓及零售分行等樓宇的權利。

現有租賃負債可能因行使租賃續約或終止權利的假設或決策而變動、在合約允許範圍內重新協商市場出租率的應付款項變動及合約載明與通脹指數掛鈎的租金變動而於未來期間改變。通常，於該等情況下重新計量租賃負債會令使用權資產餘額出現等同變動，但對收益表並無即刻影響。

年內樓宇及設備租賃的現金流出總額為2.68億元（二〇二四年：2.65億元）。

使用權資產餘額及折舊費用於附註18中披露。租賃負債餘額於附註23中披露，而租賃負債的利息支出於附註3中披露。

到期日分析

與租賃樓宇及設備資產相關的租賃負債的到期情況如下：

	二〇二五年					二〇二四年				
	一年或以內 百萬元	一年至 二年內 百萬元	二年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以內 百萬元	一年至 二年內 百萬元	二年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
其他負債—租賃負債	292	245	483	450	1,470	279	223	443	414	1,359

20. 其他資產

其他資產包括：	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 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23） ¹	6,448	6,369
現金抵押品 ³	12,868	11,046
承兌票據及背書	6,561	5,476
未結算交易及其他金融資產	10,893	11,694
	36,770	34,585
非金融資產：		
商品及排放證書 ²	30,619	8,358
其他資產	542	525
	67,931	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 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251億元被分類為第一級，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55億元被分類為第二級（二〇二四年十二月三十一日：27億元）。

3 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。

21. 持作出售的資產及相關負債

會計政策

於重新分類時，樓宇、機器及設備乃按其賬面值與公允價值減出售成本之較低者計量。金融工具繼續根據會計政策附註13金融工具計量。

經本集團管理層批准後，下列資產已呈列為持作出售，而有關交易預期於二〇二六年完成。

持作出售的資產

下表所呈報的金融資產乃分類為第一級：7,400萬元（二〇二四年：5,800萬元）、第二級：1.78億元（二〇二四年：3.53億元）及第三級：7.90億元（二〇二四年：4.73億元）。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產	-	5
銀行同業貸款及墊款	-	5
按攤銷成本持有的金融資產	1,042	884
現金及央行結存	-	109
銀行同業貸款及墊款	-	18
客戶貸款及墊款	1,042	656
按攤銷成本持有的債務證券	-	101
樓宇、機器及設備 ¹	32	15
其他	25	28
	1,099	932

1 出售持作出售的資產項下的樓宇、機器及設備的代價為1.28億元（二〇二四年十二月三十一日：5,300萬元）。

持作出售的負債

下表所呈報的金融負債乃分類為第一級：1.47億元（二〇二四年：8,900萬元）及第二級：7.61億元（二〇二四年：2.71億元）。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債	908	360
客戶存款	908	360
其他負債	6	16
負債及支出的撥備	-	5
	914	381

上表所示金額包括資產7.41億元及負債9.14億元，為年內轉移至持作出售的博茨瓦納、烏干達、贊比亞及斯里蘭卡財富管理及零售銀行業務的一部分。

22. 已發行債務證券

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二五年			二〇二四年		
	100,000元 或以上的存款證 百萬元	其他 已發行債務證券 百萬元	總計 百萬元	100,000元 或以上的存款證 百萬元	其他 已發行債務證券 百萬元	總計 百萬元
已發行債務證券	21,876	50,982	72,858	18,113	46,496	64,609
已發行債務證券計入：						
按公允價值計入損益的金融負債（附註13）	-	16,009	16,009	-	13,731	13,731
已發行債務證券總額	21,876	66,991	88,867	18,113	60,227	78,340

於二〇二五年，本公司就本集團的一般業務用途合共發行79億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇二九年到期的10億元定息優先票據（可於二〇二八年贖回）	1,000
於二〇三六年到期的10億元定息優先票據（可於二〇三五年贖回）	1,000
於二〇二九年到期的5億元浮息優先票據（可於二〇二八年贖回）	500
於二〇二九年到期的12.5億港元定息優先票據（可於二〇二八年贖回）	161
於二〇三三年到期的10億歐元定息優先票據（可於二〇三二年贖回）	1,174
於二〇三一年到期的10億元定息優先票據（可於二〇三〇年贖回）	1,000
於二〇三一年到期的7.5億元浮息優先票據（可於二〇三〇年贖回）	750
於二〇三六年到期的20億元定息優先票據（可於二〇三五年贖回）	2,000
於二〇二九年到期的15億港元定息優先票據（可於二〇二八年贖回）	193
於二〇二九年到期的5,000萬元定息優先票據（可於二〇二八年贖回）	50
於二〇三〇年到期的人民幣5億元定息優先票據（可於二〇二九年贖回）	70
於二〇三〇年到期的人民幣4億元定息優先票據（可於二〇二九年贖回）	56
已發行優先票據總額	7,954

於二〇二四年，本公司就本集團的一般業務用途合共發行74億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇三五年到期的15億元定息優先票據（可於二〇三四年贖回）	1,500
於二〇三〇年到期的3.35億新加坡元定息優先票據（可於二〇二九年贖回）	246
於二〇三二年到期的10億歐元定息優先票據（可於二〇三一年贖回）	1,035
於二〇二七年到期的11億港元定息優先票據（可於二〇二六年贖回）	142
於二〇二八年到期的5億元浮息優先票據（可於二〇二七年贖回）	500
於二〇二八年到期的10億元定息優先票據（可於二〇二七年贖回）	1,000
於二〇三五年到期的15億元定息優先票據（可於二〇三四年贖回）	1,500
於二〇三〇年到期的15億元定息優先票據（可於二〇二九年贖回）	1,500
已發行優先票據總額	7,423

23. 其他負債

會計政策

有關金融負債的相關會計政策，請參閱附註13金融工具；有關租賃的相關會計政策，請參閱附註19租賃資產；有關以現金結算的以股份為基礎的支付的相關會計政策，請參閱附註31以股份為基礎的支付。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債（附註13）		
流通紙幣 ¹	6,448	6,369
承兌票據及背書	6,567	5,476
現金抵押品 ²	14,168	15,005
物業租賃	1,097	1,041
設備租賃	121	115
未結算交易及其他金融負債	17,387	16,041
	45,788	44,047
非金融負債		
以現金結算的以股份為基礎的支付	247	131
其他負債	620	503
	46,655	44,681

- 1 香港流通紙幣64.48億元（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20）。
- 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。

24. 負債及支出的撥備

會計政策

確認及計量負債及支出的撥備時須作出重大判斷及使用對不確定未來狀況或事件作出的估計。

估計包括經濟資源外流的可能性、清償撥備的成本及結算時間的最佳估計。判斷乃就評估本質上不確定的領域（例如法律訴訟以及監管及執行調查及訴訟的預期結果及財務影響）作出。

	二〇二五年			二〇二四年		
	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	255	94	349	227	72	299
匯兌差額	(7)	-	(7)	10	(5)	5
於溢利（撥回）／支出	(24)	130	106	18	136	154
已動用撥備	-	(47)	(47)	-	(121)	(121)
其他變動 ³	-	-	-	-	12	12
於十二月三十一日	224	177	401	255	94	349

- 1 信貸承擔預期信貸虧損包括對借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔。
- 2 其他撥備主要包括法律索償以及監管及執行調查及訴訟的撥備；包括就韓國股票掛鈎證券投資組合作出的撥備。已就韓國股票掛鈎證券事項作出撥備，有關事宜詳情見附註26。
- 3 包括轉移至持作出售的撥備。

25. 或然負債及承擔

會計政策

財務擔保合約及貸款承擔

以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。財務擔保合約及貸款承擔的名義價值披露於下表。

財務擔保、貿易信貸及不可撤銷信用證為本集團於報告日期尚未產生付款義務的交易銀行服務業務所發出的合約名義價值。交易銀行服務將向客戶及客戶的交易對手發出合約，據此，倘合約持有人未作出付款，本集團將向合約持有人償還其所蒙受的實際財務損失。該等合約有多種法律形式，如信用證、擔保合約及履約保證。簽發合約旨在透過進出口業務促進貿易，為本集團地區業務的金融機構提供擔保，以及為政府及公司開展的大型建設項目的項目融資提供擔保。合約可能包含履約條款，要求交易對手履行服務或提供商品以在實現付款權之前滿足特定條件，然而，本集團並不對該履約進行擔保。本集團將僅對支付服務或商品的交易對手的信用進行擔保。

承擔為倘本集團已確認其根據規定的條款及條件向客戶或代表客戶以貸款、透支或未來擔保（不論是否為可撤銷）形式提供資金的意向，而本集團於結算日並未作出付款；該等工具會作為「承擔」計入財務報表。部分該等承擔被視為按需支付，原因是本集團可能須承擔該等承擔，或客戶可能會於任何時間提取該等承擔。

資本承擔為本集團訂立購買非金融資產的合約承諾。

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 百萬元	二〇二四年 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	114,193	90,632
	114,193	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	89,147	76,915
一年以下	31,922	29,249
可無條件撤銷	78,176	76,365
	199,245	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	62	123

誠如附註26所載，本集團負有就若干法律及監管事宜的或然負債。附註26亦描述有關Standard Chartered Bank Korea出售股票掛鈎證券之事宜，本集團已就此確認撥備。

26. 法律及監管事宜

會計政策

倘合適，本集團於有可能需要帶有經濟利益的經濟資源外流，且能可靠估計有關責任時，方確認負債撥備。法律及監管事宜的內在不確定性影響已作出撥備的任何潛在外流的金額及時間。該等不確定性亦意味著無法對由於此類法律及監管事宜產生的或然負債進行匯總估算。

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，違反美國反恐怖主義法案。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。原告上訴的裁決有待確定。

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3億美元，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，上訴法院裁決該等駁回應維持原判。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。

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（「渣打新加坡」）提起訴訟，要求賠償27億美元。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。渣打新加坡否認任何及所有責任，並將針對此訴訟作出抗辯。

本集團現為兩家正進行清盤的公司，即Jabiru Satellite Limited及NewSat Limited，於澳大利亞維多利亞州法院對多家金融機構提起的訴訟進行抗辯。原告聲稱，被告違反了二〇一三年貸款協議項下隱含責任，拒不豁免違約行為及違約事件，並拒絕繼續為彼等的衛星項目提供資金，行事不合常理，最終導致原告進入破產接管程序。原告已要求被告賠償損失及損害，金額高達48.1億美元。除否認任何及所有責任外，被告亦將對原告聲稱的損失提出異議。本集團認為有關索償毫無依據。該索償審訊將於二〇二六年第二季度開始。

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。

有關其他法律及監管事宜的最新進展（此類事宜先前因被視為或然負債而納入本附註，惟現已不再如此處理，原因在於該事宜已告完結（如屬(a)項）或已確認相關撥備（如屬(b)項））：

26. 法律及監管事宜（續）

(a)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；然而，渣打集團有限公司已於二〇二五年十二月與索賠人達成和解，此事項現已完結。

(b)多家韓國銀行向客戶出售了股票掛鈎證券(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向其客戶出售了相關股票掛鈎證券。由於恒生中國企業指數的表現，諸多韓國銀行客戶的股票掛鈎證券投資出現虧損。Standard Chartered Bank Korea已向其受影響客戶支付或提供補償。金融監管局於二〇二五年十一月發佈了一份股票掛鈎證券事宜相關建議監管處罰的通知，Standard Chartered Bank Korea就此提出抗辯，並已就建議罰款金額及未決索賠確切適當撥備（請參閱附註24）。

27. 後償負債及其他借貸資金

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
後償借貸資本—由附屬公司發行		
於二〇三一年到期的7億元8.0%後償票據 ¹	330	326
於二〇二八年到期的24億盧比固定利率10.3%後償票據 ²	17	18
	347	344
後償借貸資本—由本公司發行 ³		
於二〇三四年到期的9億英鎊5.125%後償票據	657	601
於二〇四四年到期的20億元5.7%後償票據	2,222	2,179
於二〇四三年到期的7.50億元5.3%後償票據	716	691
於二〇二七年到期的12.5億元4.3%後償票據	1,218	1,174
於二〇三〇年到期的10億元3.516%固定利率重置後償票據（可於二〇二五年贖回）	-	996
於二〇三三年到期的5億元4.866%固定利率重置後償票據（可於二〇二八年贖回）	493	478
9,603.5萬英鎊7.375%非累計優先股（重新分類為債務）—其他借款	129	121
9,925萬英鎊8.25%非累計優先股（重新分類為債務）—其他借款	134	124
於二〇三三年到期的7.5億元3.603%固定利率重置後償票據（可於二〇三二年贖回）	671	634
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（可於二〇二五年贖回）	-	1,015
於二〇三六年到期的12.5億元3.265%固定利率重置後償票據（可於二〇三〇年贖回）	1,094	1,032
於二〇三一年到期的10億歐元1.200%固定利率重置後償票據（可於二〇二六年贖回）	1,153	993
	8,487	10,038
本集團總額	8,834	10,382

1 由渣打銀行發行。

2 由Standard Chartered Bank Nepal Limited發行。盧比指尼泊爾盧比。

3 於本公司資產負債表確認的金額為86.84億元（二〇二四年：103.38億元），所存差異按本集團基準所產生的對沖會計法計算。

	二〇二五年					二〇二四年				
	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	6,744	1,153	920	17	8,834	7,510	2,008	846	18	10,382

年內贖回及贖回。

渣打集團有限公司行使其權利，贖回二〇二五年到期的10億元3.516%後償票據及二〇二五年到期的10億歐元2.5%後償票據。

年內發行

於期內，概無發行情形。

28. 股本、其他股權工具及儲備

會計政策

附帶酌情花紅及沒有固定到期或贖回日期的證券分類為其他股權工具。該等證券的利息（已扣除稅項）付款於支付期間確認為股權分派。

若本公司或綜合集團內其他成員公司購買本公司的股本，所支付代價自本集團及／或本公司的股東權益總額中扣除，並列作庫存股份直至該等庫存股份被註銷為止。若該等股份其後被出售或重新發行，所收取的任何代價乃列入本集團及／或本公司的股東權益內。

	普通股數目 百萬元	普通股股本 ¹ 百萬元	普通股 股本溢價 百萬元	優先股 股本溢價 ² 百萬元	股本及 股本溢價總額 百萬元	其他股權工具 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）	(240)	(120)	—	—	(120)	—
額外一級股票發行 ⁴	—	—	—	—	—	1,568
額外一級贖回 ⁵	—	—	—	—	—	(553)
其他變動 ⁵	—	—	—	—	—	(25)
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）	(162)	(81)	—	—	(81)	—
額外一級股票發行 ⁴	—	—	—	—	—	1,989
額外一級贖回 ⁵	—	—	—	—	—	(1,000)
其他變動 ³	—	—	—	—	—	37
於二〇二五年十二月三十一日	2,263	1,131	3,989	1,494	6,614	7,528

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 二〇二五年包括將贖回額外一級證券7.50億新加坡元的已變現匯兌損失2,500萬元轉撥至保留溢利。

4 二〇二五年變動與渣打集團有限公司發行的9.94億元及9.95億元固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券有關。二〇二四年變動包括渣打集團有限公司發行的9.93億元及5.75億元（7.50億新加坡元）固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券。

5 二〇二五年變動與於其首個可選贖回日期（二〇二五年七月二十六日）贖回10.00億元的固定利率重設永久或有可轉換證券有關。二〇二四年變動有關贖回7.50億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）。

股份回購

於二〇二四年七月三十日，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6,900萬元，已支付的總代價為15.00億元，回購已於二〇二五年一月三十日完成。已購回股份總數為137,562,542股，佔回購開始時已發行普通股的5.39%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

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元的普通股。已購回股份的面值為4,900萬元，已支付的總代價為15.00億元，回購已於二〇二五年七月三十日完成。已購回股份總數為98,162,451股，佔回購開始時已發行普通股的4.07%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

於二〇二五年七月三十一日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二五年十二月三十一日，已購回股份的面值為2,700萬元，已支付的總代價為10.73億元，已購回股份總數為53,061,718股，佔回購開始時已發行普通股的2.29%。回購已於二〇二六年一月二十六日完成，並支付額外2.27億元代價，且已確認為不可撤銷股份回購義務。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

28. 股本、其他股權工具及儲備（續）

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	10.87	9.704	10.4136	117,671,362	145,286,293
二〇二五年二月	3,395,890	12.725	11.79	12.33	41,849,427	52,884,831
二〇二五年三月	24,636,534	12.81	11.175	11.8839	292,546,496	377,784,647
二〇二五年四月	19,971,649	11.545	8.728	10.201	201,750,555	264,351,775
二〇二五年五月	18,340,963	11.755	10.385	11.2748	205,669,905	274,781,456
二〇二五年六月	15,903,416	12.2	11.16	11.7	186,026,636	252,365,331
二〇二五年七月	15,913,999	13.78	11.675	12.9343	205,721,926	277,831,848
二〇二五年八月	10,425,043	14.31	12.855	13.7655	143,350,111	192,812,669
二〇二五年九月	11,517,686	14.65	13.545	14.1412	162,803,283	219,854,779
二〇二五年十月	10,604,541	15.645	13.515	14.5063	153,001,512	204,574,723
二〇二五年十一月	9,494,913	16.83	15.255	16.0656	152,484,758	200,451,254
二〇二五年十二月	11,019,535	18.345	16.235	17.4014	191,126,325	255,662,097

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

於二〇二五年十二月三十一日，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	面值百萬	扣除發行成本後的 所得款項百萬元	利率 ¹	每年票息支付日期 ²	首個重設日期 ³	每股普通股的 轉換價 ⁴
二〇二一年一月十四日	1,250元	1,239	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	1,500元	1,489	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	1,250元	1,239	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	1,000元	993	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	750新加坡元	579	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	1,000元	994	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
二〇二五年十一月十四日	1,000元	995	7.00%	五月十四日及十一月十四日	二〇三六年五月十四日	20.760元
總計		7,528				

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 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。

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%本金額加載至設定的贖回日期（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9.11億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。

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用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。

28. 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。

於二〇二五年十二月三十一日，渣打集團有限公司（「本公司」）的可分派儲備為141億元（二〇二四年十二月三十一日：141億元）。本公司的可分派儲備為141億元，包括保留溢利的可分派部分。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，經扣除普通股股息付款、一級資本票據分派、購回股份、於附屬公司的投資減值以及計及受限條款，自合併儲備金及保留溢利計算得出。該等金額因溢利及保留溢利之變現而增加。

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股份用以履行此等安排。

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	二〇二四年
期內購入股份	24,477,541	19,604,557
購入股份的市價（百萬元）	508	223
期末股份持有量	16,474,859	17,589,987
期內股份最高持有量	25,082,882	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。

Computershare Trustees (Jersey) Limited放棄就於二〇〇四年信託持有的渣打集團有限公司股份投票。

股息豁免

二〇〇四年信託（即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。

渣打集團有限公司附屬公司的股本及其他股權工具的變動

下表詳細載列本集團附屬公司在股權工具（包括可轉換及混合工具）中的交易，包括該財政年度內的發行、轉換、贖回、購買或註銷。此乃香港上市規則附錄D2第10段作出的要求。

名稱	股份詳情	已發行／ （贖回）股份	已發行／ （贖回）股本
Anchorpoint Financial Limited	港元普通股	9,360,000	93,600,000港元
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC	1,000.00阿聯酋迪拉姆普通股	55,609	55,609,000阿聯酋迪拉姆
Audax Financial Technology Pte. Ltd	1.00美元普通股	8,600,000	8,600,000美元
CashEnable Pte. Ltd.	美元普通股	4,200,000	4,200,000美元
Financial Inclusion Technologies Ltd	美元普通股	17,513,444	17,513,444美元
Fourtwothree Pte. Ltd	美元普通股	2,300,000	2,300,000美元
Furaha Holding Ltd	1.00美元普通股	8,500,000	8,500,000美元
Letsbloom India Private Limited	10.00印度盧比權益股	3,815,713	38,157,130印度盧比
Letsbloom Pte. Ltd.	美元普通A股	1,470,000	1,470,000美元
Libeara (Singapore) Pte. Ltd.	美元普通股	4,300,000	4,300,000美元
Libeara Pte. Ltd.	美元普通股	3,500,000	3,500,000美元
Mox Bank Limited	港元普通股	93,840,000	938,400,000港元
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC	1.00阿聯酋迪拉姆普通股	40,000,000	40,000,000阿聯酋迪拉姆
Power2SME Pte. Ltd.	美元普通股	9,175,676	9,175,676美元
PT Labamu Sejahtera Indonesia	10,000.00印尼盾普通股	6,090,299	60,902,990,000印尼盾
Qatalyst Pte. Ltd.	1.00美元普通股	1,100,000	1,100,000美元
SC Ventures Holdings Limited	1.00美元普通股	44,190,000	44,190,000美元
SCV Master Holding Company Pte. Ltd.	美元普通股	66,200,000	66,200,000美元

名稱	股份詳情	已發行／ (贖回) 股份	已發行／ (贖回) 股本
SCV Research and Development Pte. Ltd.	美元普通A股	18,526,896	18,526,896美元
Sky Harmony Holdings Limited	1.00美元普通股	1	1美元
Solv Vietnam Company Limited	越南盾法定資本股份	12,845,000,000	12,845,000,000越南盾
Solvezy Technology Ghana Ltd	加納塞地普通股	40,957,952	40,957,952加納塞地
Solvezy Technology Kenya Limited	1,000.00肯尼亞先令普通股	289,482	289,482,000肯尼亞先令
Solv-India Pte. Ltd.	美元普通股	54,900,000	54,900,000美元
Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA	100,000.00西非法郎	52,566	5,256,600,000西非法郎
Standard Chartered Bank Nigeria Limited	1.00尼日利亞奈拉普通股	9,151,152,653	9,151,152,653尼日利亞奈拉
Standard Chartered Holdings Limited	2.00美元普通股	11,624,204	23,248,408美元
Standard Chartered I H Limited	1.00美元普通股	23,248,408	23,248,408美元
Standard Chartered Luxembourg S.A.	1.00歐元普通股	1,500,000	1,500,000歐元
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) Limited	1.00美元普通股	500,000	500,000美元
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited	1.00美元普通股	38,813,419	38,813,419美元
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited	10.00印度盧比權益股	34,617,793	346,177,930印度盧比
Standard Chartered Strategic Investments Limited	1.00美元普通股	5,949,826	5,949,826美元
TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd.	5.00馬來西亞林吉特普通股	687,900	3,439,500馬來西亞林吉特
Trust Bank Singapore Limited	新加坡元普通股	25,000,000	25,000,000新加坡元
Zodia Custody (Europe) S.A.	100.00歐元普通股	300	30,000歐元
Zodia Holdings Limited	1.00美元普通股	41,401,604	41,401,604美元
Zodia Markets (AME) Limited	美元普通股	1,200,000	1,200,000美元
Zodia Markets (Jersey) Limited	美元普通股	10,000	10,000美元
Zodia Markets Holdings Limited	1.00美元A輪	4,560	4,560美元

請參閱附註22已發行債務證券，了解優先票據的發行及贖回。

請參閱附註27後償負債及其他借貸資金，了解後償負債的發行及贖回。

請參閱附註41本集團關聯企業，了解於年內清算、解散或出售的附屬公司。

29. 非控股權益

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日	394	396
本年度全面收入／（虧損）	45	(22)
非控股權益應佔權益收入／（虧損）	33	(14)
非控股權益應佔其他溢利／（虧損）	12	(8)
分派	(50)	(43)
其他增加 ¹	76	63
於十二月三十一日	465	394

1 二〇二五年變動主要來自Mox Bank Limited（2,600萬元）、Standard Chartered Research and Technology India Private Limited（1,200萬元）、Zodia Markets Holdings Limited（1,500萬元）、Trust Bank Singapore Limited（800萬元）、Anchorpoint Financial Limited（600萬元）、Financial Inclusion Tech（600萬元）及 Furaha Holding Ltd（300萬元）。二〇二四年變動主要來自有關Trust Bank Singapore Limited（5,500萬元）及Mox Bank Limited（1,400萬元）的非控股權益，惟部分被出售SCB Angola S.A.（600萬元）所抵銷。自額外投資收取的現金為4,000萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,500萬元）。

30. 退休福利義務

會計政策

本集團在全球各地營運退休金及其他退休後福利計劃，並分類為界定供款計劃及界定福利計劃。

就界定供款計劃而言，本集團按法定或合約基準，向公營或私營管理的退休金計劃支付供款，而該等金額於經營支出中確認。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

對於設有支付水平承諾但未來成本不確定的界定福利計劃：

- 獨立精算師每年使用單位預計法計算界定福利義務。
- 所產生的精算收益及虧損於股東權益內予以確認，並於其產生的期間於其他全面收入表內呈列。
- 本集團透過將於年初計量界定福利義務的折現率用於計量界定福利負債淨額來釐定年內界定福利負債淨額的利息支出淨額，並已計及供款及福利付款導致的年內的界定福利負債淨額的任何變動。利息支出淨額、累計新福利的成本、福利升級（或削減）及計劃資產直接產生的行政支出均於其產生期間於損益賬確認。

其他會計估計及判斷

退休福利義務的計量受多方因素影響，進行計量時須作估計，例如折現率、通脹、退休金升幅、薪金升幅及預期壽命等本質上不確定者。下表概述該等假設的釐定標準：

假設	詳細說明
折現率	參照報告期末貨幣及年期與離職後福利義務的貨幣及年期相同的高質素企業債券（或在該等債券沒有深度市場的國家，則為政府債券）的市場收益率釐定。我們在所有業務地區均採用該方法。
通脹	在有通脹掛鈎債券的地區（例如英國及歐元區），本集團根據這些債券的市場得出通脹率，並就英國調整市場收益率，以計入負債與消費者價格指數通脹掛鈎，而參考債券與零售價格指數通脹掛鈎。如不存在通脹掛鈎債券，我們會根據長期預測與短期通脹數據相結合的方式釐定通脹假設。
薪金增長	薪金增長假設反映了本集團的長期期望，並計及未來的業務計劃及宏觀經濟數據（主要是預期的未來長期通脹）。
人口假設	人口假設（包括死亡率和離職率）通常根據最新精算資金估值所用的假設釐定，且通常會使用行業標準表，並在適當情況下進行調整以反映最近的歷史經驗及／或未來期望。

負債對該等假設變動的敏感度於下文附註列示。

退休福利義務及支出包括：

	義務		支出	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
界定福利計劃	146	101	125	62
界定供款計劃	23	14	393 ¹	389
總計	169	115	518 ²	451 ²

1 年內，本集團已針對界定供款付款動用在其權益完全歸屬前離職的僱員100萬元的被沒收退休金供款。被沒收供款的剩餘餘額為2,100萬元。

2 請參閱附註7－經營支出。

本集團於其業務地區設有超過60個界定福利計劃，其中很多已不再接受新參與者，而現時的新參與者均加入界定供款安排。所有該等計劃作為本集團財務福祉供款的一部分，旨在向僱員提供機會按與當地規例、稅項規定及市況一致的方式適當存儲退休金。界定福利計劃致使本集團承受貨幣風險、利率風險、投資風險及精算風險（如壽命風險）。

國際會計準則第19號要求的披露資料是由獨立合資格精算師以最近期的全面精算估值（如需要時，更新至二〇二五年十二月三十一日）計算。

財務與人口統計假設與上年度所採用者大致一致。利率與通脹率的任何波動對負債的影響已被政府及企業債券持有量所部分抵銷。

本年度退休金虧絀增加，主要原因是印度與肯尼亞的法規與法律變動分別導致4,800萬元及1,900萬元過往服務成本。印度方面，基於新規（擴大計算薪酬的定義）的現行詮釋就法定一次性給付計劃確認過往服務成本。新規於十一月二十一日實質頒佈，並即時追溯應用；預期當地部門將於二〇二六年對新規作進一步解釋。肯尼亞方面，退休福利上訴法庭大致支持了由629名前員工提起的長期法律案件。判決包括責令企業資助退休金計劃，相關財務影響已反映於過往服務成本中。針對仍然失聯的離職員工，根據國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第14號，該強制資助產生的暫時盈餘不予計入。

英國基金

本集團的最大退休計劃為渣打退休金（「英國基金」），佔退休金負債總額的46%（二〇二四年十二月三十一日：46%）。英國基金由在法律上獨立於本行（其正式發起人）的信託設立，根據英國法律規定，最少三分之一受託人董事均由成員提名，其餘則由本行委任。受託人董事對成員負有受託責任，負責根據信託契據及規則管理英國基金。

自一九九八年七月一日起，英國基金終止接受新參與者並自二〇一八年四月一日起再無新累計福利；所有英國僱員現均加入界定供款計劃。

英國基金的財務狀況定期由獨立合資格精算師評估。於二〇二三年十二月三十一日的資金估值已由計劃精算師Willis Towers Watson的T Kripps應用與國際會計準則第19號所用不同的假設於二〇二四年十二月完成，並獲英國基金受託人同意。該估值表明英國基金於當日獲得96%的資金，反映過往服務虧絀為4,800萬元（3,800萬英鎊）。

為彌補虧絀，三筆年度現金付款各為1,300萬元（1,000萬英鎊）獲同意支付，其中第一筆付款已於二〇二四年十二月支付，另外兩筆付款將於二〇二五年十二月及二〇二六年十二月支付。然而，協議允許二〇二五年及二〇二六年到期的款項可根據六月三十日之前的資金狀況進行調整，惟三年收款計劃期間的付款總額不超過3,800萬元（3,000萬英鎊）。根據二〇二五年六月三十日的財務狀況，計劃精算師釐定二〇二五年應繳款項為700萬元（500萬英鎊），已於十二月匯入基金賬戶。作為二〇二三年估值協議的一部分，雙方議定面值為2億元（1.60億英鎊）的英國國債仍在託管中，以向受託人提供額外擔保。

由於本行根據信託契據及規則控制任何退休金盈餘，故本集團並未根據國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第14號確認任何額外負債。

海外計劃

本集團經營的主要海外界定福利安排設於香港、印度、澤西、韓國、台灣、泰國、阿拉伯聯合酋長國（阿聯酋）及美利堅合眾國（美國）。於香港、印度、韓國、台灣、泰國和阿聯酋的計劃仍在繼續，以期獲得未來利益。

30. 退休福利義務（續）

主要假設

於二〇二五年十二月三十一日使用的主要財務假設為：

	二〇二五年			二〇二四年		
	英國基金 %	海外計劃 ¹ %	未受資助計劃 ² %	英國基金 %	海外計劃 ¹ %	未受資助計劃 ² %
折現率	5.5	1.3 – 6.7	1.4 – 6.7	5.5	1.6 – 6.9	2.5 – 6.9
物價通脹	2.4	2.0 – 5.0	2.0 – 5.0	2.5	2.0 – 5.0	2.0 – 5.0
薪金升幅	不適用	3.5 – 7.5	2.4 – 7.5	不適用	3.5 – 8.5	4.0 – 8.5
退休金升幅	2.4	0 – 2.8	0 – 2.4	2.3	0 – 2.9	0 – 2.3
退休後醫療費用的比率	不適用	不適用	二〇二五年為8%， 每年減少0.5%至 二〇三一年為5%	不適用		二〇二四年為8%， 每年減少0.5%至 二〇三〇年為5%

1 上述假設適用於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的受資助界定福利海外計劃，此等計劃佔海外受資助計劃總負債約80%。

2 上述假設範圍適用於印度、韓國、泰國、香港、阿聯酋、英國及美國的主要未受資助界定福利計劃，這些金額佔未受資助計劃總負債90%以上。

主要非財務假設乃就英國預期壽命所作出者。就男性而言，所用的英國死亡率圖表為S4PMA，而女性運用了S4PFA圖表預期，並以二〇二三年持續死亡率調查改進模型，以及1.25%年度趨勢及0.25%初始附加參數，透過出生年份預測。該預測採納的比例因數，包括81%男性退休金領取者、93%女性退休金領取者、81%男性受贍養者及81%女性受贍養者。

英國基金就此的預期壽命的假設為現年60歲的男性將再存活28年（二〇二四年：28年）及女性將再存活29年（二〇二四年：29年），而現年40歲的男性於達到60歲後將再存活29年（二〇二四年：29年）及女性將再存活31年（二〇二四年：31年）。

財務及非財務假設預期可於未來產生變動，而此將會影響負債的價值。例如，於報告日期，如其中一個相關精算假設出現變動，而其他假設不變，則將對界定福利義務產生以下所示金額的影響：

- 倘折現率增加25個基點，英國基金的負債將減少約2,500萬元（二〇二四年：2,500萬元），其他計劃的負債則將減少2,000萬元（二〇二四年：2,000萬元）
- 倘通脹率增加25個基點，考慮到對退休金及薪金升幅的影響，英國基金的負債將增加約1,500萬元（二〇二四年：1,500萬元），其他計劃的負債則將增加1,000萬元（二〇二四年：1,500萬元）
- 倘薪金增長率較通脹增幅高出25個基點，英國基金的負債將增加零（二〇二四年：零），其他計劃的負債則將增加約1,000萬元（二〇二四年：1,000萬元）
- 倘預期壽命增加一年，英國基金的負債將增加約4,000萬元（二〇二四年：3,500萬元），其他計劃的負債則將增加1,000萬元（二〇二四年：1,000萬元）

儘管此分析並無計及預期獲得的全部現金流量，但提供了相對於主要假設的概約敏感度。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯著。

計劃義務概覽

	受資助計劃		未受 資助計劃
	英國基金	海外	
界定福利義務存續期（年）	10	8	8
界定福利義務存續期－二〇二四年	10	8	8
計劃預計支付的福利			
二〇二六年預計支付的福利	89	102	21
二〇二七年預計支付的福利	92	138	19
二〇二八年預計支付的福利	94	117	17
二〇二九年預計支付的福利	96	127	17
二〇三〇年預計支付的福利	99	122	19
二〇三一年至二〇三五年預計支付的福利	529	595	91

資金價值：

	二〇二五年						二〇二四年					
	英國基金			海外計劃			英國基金			海外計劃		
	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元
於十二月三十一日												
股票	2	–	2	108	–	108	2	–	2	132	–	132
政府債券	332	–	332	323	–	323	342	–	342	269	–	269
公司債券	411	134	545	266	–	266	357	126	483	291	–	291
對沖基金	–	4	4	94	–	94	–	5	5	–	–	–
基建	–	191	191	–	–	–	–	170	170	–	–	–
物業	–	80	80	–	18	18	–	81	81	–	15	15
衍生工具	2	(2)	–	–	–	–	22	(1)	21	–	–	–
現金及現金等值項目	38	–	38	151	165 ²	316	35	–	35	60	153 ²	213
其他	9	–	9	20	–	20	7	2	9	–	156	156
資產總公允價值 ¹	794	407	1,201	962	183	1,145	765	383	1,148	752	324	1,076

- 1 自行投資受密切監察，二〇二五年為少於100萬元之渣打股票以及債券（二〇二四年十二月三十一日：少於100萬元）。自身投資只於實際上未能撇除在外的情況下獲允許，例如，透過投資於本集團為相關指數成份股之指數追蹤基金。
- 2 現金及現金等值項目包括在韓國持有的僅投資於短期貨幣市場工具的保險合約價值。

	於二〇二五年十二月三十一日			於二〇二四年十二月三十一日		
	受資助計劃		未受資助計劃	受資助計劃		未受資助計劃
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元
資產總公允價值	1,201	1,141 ¹	不適用	1,148	1,076	不適用
負債現值	(1,133)	(1,170)	(185)	(1,070)	(1,075)	(180)
退休金計劃資產／（義務）淨額	68	(29)	(185)	78	1	(180)
其中：與盈餘計劃有關的退休金資產總額	68	86	–	78	73	–
其中：與虧蝕計劃有關的退休金義務總額	–	(115)	(185)	–	(72)	(180)

- 1 海外計劃資產包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

界定福利計劃的退休金成本為：

	二〇二五年				二〇二四年			
	受資助計劃		未受資助計劃	總計 百萬元	受資助計劃		未受資助計劃	總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元		英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元	
現時服務成本 ¹	–	50	6	56	–	44	8	52
過往服務成本及終止 ²	–	67	–	67	–	2	(1)	1
結算成本 ³	–	1	–	1	–	3	–	3
退休金計劃資產的利息收入	(65)	(61)	–	(126)	(56)	(41)	–	(97)
退休金計劃負債的利息	60	59	8	127	54	41	8	103
於除稅前溢利的支出總額	(5)	116	14	125	(2)	49	15	62
計劃資產的虧損／（收益） ⁴	18	(36)	–	(18)	78	(32)	–	46
負債虧損／（收益）	10	18	1	29	(103)	6	(1)	(98)
直接於全面收入表內確認的除稅前虧損／（收益）總額	28	(18)	1	11	(25)	(26)	(1)	(52)
遞延稅項	(2)	(2)	–	(4)	5	7	–	12
除稅後虧損／（收益）總額	26	(20)	1	7	(20)	(19)	(1)	(40)

- 1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元（二〇二四年十二月三十一日：100萬元）以及根據國際會計準則第19條規定於損益即時確認的精算虧損100萬元（二〇二四年十二月三十一日：100萬元）。
- 2 與印度法規變動的暫時影響及肯尼亞退休福利上訴法庭的法院裁決有關。
- 3 結算影響與印尼的離職福利有關。
- 4 英國基金的資產的實際回報為收益4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：虧損2,200萬元），而海外計劃的資產的實際回報則為收益9,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：虧損7,300萬元）。

財務報表

財務報表附註

30. 退休福利義務（續）

年內的虧絀變動包括：

	二〇二五年				二〇二四年			
	受資助計劃		未受 資助計劃 百萬元	總計 百萬元	受資助計劃		未受 資助計劃 百萬元	總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元			英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元		
盈餘／（虧絀）	78	1	(180)	(101)	40	(17)	(189)	(166)
供款	7	71	16	94	13	39	16	68
現時服務成本 ¹	–	(50)	(6)	(56)	–	(44)	(8)	(52)
過往服務成本及終止 ²	–	(67)	–	(67)	–	(2)	1	(1)
結算成本及轉移影響	–	(1)	–	(1)	–	(3)	–	(3)
界定福利資產／負債淨額的利息淨額	5	2	(8)	(1)	2	–	(8)	(6)
精算（虧損）／收益	(28)	18	(1)	(11)	25	26	1	52
持作出售的資產	–	–	–	–	–	–	–	–
其他變動	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)
資產上限 ³	–	(4)	–	(4)	–	–	–	–
匯兌調整	6	1	(6)	1	(2)	3	7	8
盈餘／（虧絀）	68	(29)	(185)	(146)	78	1	(180)	(101)

- 1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元（二〇二四年十二月三十一日：100萬元）。
- 2 與印度法規變動的暫時影響及肯尼亞退休福利上訴法庭的法院裁決有關。
- 3 海外計劃包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

本集團預期界定福利退休金計劃於二〇二六年之供款為8,300萬元。

	二〇二五年			二〇二四年		
	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	2,224	(2,325)	(101)	2,119	(2,285)	(166)
供款 ¹	104	(10)	94	69	(1)	68
現時服務成本 ²	–	(56)	(56)	–	(52)	(52)
過往服務成本及終止	–	(67)	(67)	–	(1)	(1)
結算成本 ³	–	(1)	(1)	–	(3)	(3)
退休金計劃負債的利息成本	–	(127)	(127)	–	(103)	(103)
退休金計劃資產的利息收入	126	–	126	97	–	97
已付福利 ²	(210)	210	–	(169)	169	–
精算收益／（虧損） ⁴	18	(29)	(11)	(46)	98	52
持作出售的資產	–	–	–	–	–	–
其他變動	–	–	–	212	(213)	(1)
資產上限 ⁵	(4)	–	(4)	–	–	–
匯兌調整	84	(83)	1	(58)	66	8
於十二月三十一日	2,342	(2,488)	(146)	2,224	(2,325)	(101)

- 1 包括僱員供款1100萬元（二〇二四年十二月三十一日：100萬元）。
- 2 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元（二〇二四年十二月三十一日：100萬元）。
- 3 結算影響與於印尼的離職福利有關。
- 4 義務精算虧損包括財務假設變動虧損1,100萬元（二〇二四年十二月三十一日：收益127億元）、人口統計假設變動收益100萬元（二〇二四年十二月三十一日：收益100萬元）及經驗虧損1,900萬元（二〇二四年十二月三十一日：虧損3,000萬元）。
- 5 資產包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

31. 以股份為基礎的支付

會計政策

本集團設有以股票結算和以現金結算的以股份為基礎的報酬計劃。僱員就所提供的服務而獲取的股份和購股權按公允價值確認為開支。就作為年度表現獎勵的部分而授出的遞延股份獎勵而言，開支於表現期開始至歸屬日期間確認。例如，二〇二五年授出歸屬期為二〇二六年至二〇二八年的有關二〇二四年表現的三年獎勵開支，會於二〇二四年一月一日起至二〇二六年至二〇二八年的歸屬日止期間確認為開支。就所有其他獎勵而言，開支則於授出日期起至歸屬日止期間確認。

就以股票結算的獎勵而言，於歸屬期內予以支銷的總額乃參考授出日期股份及獎勵的公允價值釐定，但不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力和增長目標）的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價（倘得到）訂立。如市價不存在，工具的公允價值會按適當估值技術（如二項式期權定價模型）估計。為估計預期歸屬的股份和獎勵數目，在作出有關的假設時已計及非市場歸屬條件。

於每個結算日，本集團修訂其預期歸屬股份和獎勵的估計數目，並於損益賬內確認對原有估計數目作出修訂（如有）的影響及於剩餘歸屬期內對權益作出相應調整。就未能履行服務條件和非市場歸屬條件以外的原因而於歸屬前沒收而言，將被視為註銷並於註銷時於損益賬確認剩餘未攤銷支出。行使購股權時所收到的所得款項，扣除任何直接產生的交易成本後計入股本（面值）及股本溢價內。

以現金結算的獎勵於每個結算日重新估值，所有未付金額於資產負債表確認為負債，公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入員工成本，直至獎勵獲行使為止。倘因未能履行服務條件或以市場為基礎的表現條件以外的原因而於歸屬前沒收，直至沒收日期止所產生的累計支出乃計入損益賬。

其他會計估計及判斷

在釐定於結算日股份獎勵的費用及賬面值時，以股份為基礎的支付涉及判斷及估計不確定性。

- 長期獎勵計劃獎勵乃使用Monte Carlo模擬法模型估計於三年表現期內符合若干指標的可能性而釐定。
- 遞延股份乃使用對預期股息的估計而釐定。
- 儲股計劃的估值乃使用二項式期權定價模型而釐定。

本集團為其執行董事及僱員設有若干以股份為基礎的安排。以股份為基礎的支付費用詳情載列如下。

	二〇二五年 ¹			二〇二四年 ¹		
	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元
遞延股份獎勵	81	206	287	31	160	191
其他股份獎勵	80	32	112	34	109	143
以股份為基礎的支付總計 ²	161	238	399	65	269	334

1 假設並無沒收。

2 年內以股份為基礎的支付支出總額包括與創投企業相關的成本。創投企業乃作為獨立的法律實體成立，設有自身的僱員購股權計劃，以吸引及激勵人才。僱員購股權計劃已設立，以股份為基礎的支付支出將於二〇二五年入賬，其中200萬元（二〇二四年：200萬元）以現金結算，而1,100萬元（二〇二四年：1,400萬元）以股票結算的遞延獎勵分佈在18個實體中。

所有計劃的授出日期及結算日期由本集團釐定，僱員無權釐定授出或結算日期。

概無其他主要附屬公司擁有單獨的股份計劃。

31. 以股份為基礎的支付（續）

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	估值
長期獎勵計劃獎勵	二〇二五年、二〇二四年及二〇二三年所授出獎勵的歸屬均視乎下列表現指標： - 相對股東回報總額； - 有形股東權益回報（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。長期獎勵計劃獎勵設有個人操守門檻要求，倘未達到該要求，則獎勵失效。已歸屬獎勵以普通渣打集團有限公司股份形式派發。	相對股東回報總額的公允價值使用於三年表現期內符合該等指標的可能性，並使用Monte Carlo模擬法模型計算。 剩餘部分的價值乃根據有形股東權益回報的預期表現及績效表上的策略指標，以及得出估計預計於各報告日期歸屬的股份數目計算。以上各項的合併價值用以釐定會計費用。 就二〇二五年、二〇二四年、二〇二三年或二〇二二年長期獎勵計劃獎勵而言，概無累計股息等額，而用公允價值計算（經參考市場共識股息收益率計算）。
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。 遞延股份獎勵不設任何表現指標限制。 已歸屬獎勵以普通渣打集團有限公司股份形式派發。	就向僱員（不會被歸類為重大風險承擔者）授出的遞延股份而言，公允價值乃按授出日期股份面值的100%釐定，此乃由於股價將反映所有預期未來股息。 就二〇二五年向重大風險承擔者授出的獎勵而言，獎勵的公允價值計及缺少的股息等額（經參考市場共識股息收益率計算）。

二〇二一年渣打股份計劃可授出新獎勵的剩餘年期為六年。

長期獎勵計劃獎勵

	二〇二五年	二〇二四年
授出日期	五月十二日	三月十二日
於授出日期的股價（英鎊）	11.70	6.60
歸屬期（年）	3-7	3-7
預期股息收益率(%)	3.5	4.2
公允價值（有形股東權益回報）（英鎊）	2.86、2.96、3.06	1.55、1.61、1.68
公允價值（股東回報總額）（英鎊）	1.97、2.04、2.10	0.95、1.01、1.06
公允價值（策略性）（英鎊）	3.81、3.94、4.08	2.06、2.15、2.24

遞延股份－年終

	二〇二五年							
授出日期	十一月十七日		九月二十四日		五月十二日		三月十四日	
於授出日期的股價（英鎊）	16.13		14.55		11.7		11.77	
歸屬期（年）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）
1至3年	不適用	20.49	不適用	18.48	不適用	14.86	不適用	14.95
1至5年	-	-	2.5、2.5、2.5	16.95、17.16、17.37	3.5、3.5、3.5	13.18、13.41、13.64	3.3、3.3、3.3	13.34、13.56、13.78
3至7年	-	-	-	-	-	-	3.3、3.3	12.30、12.71

	二〇二四年			
授出日期	六月十七日		三月十一日	
於授出日期的股價（英鎊）	7.24		6.56	
歸屬期（年）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）
1至3年	不適用	9.17	4.2、4.2	7.65、8.30
1至5年	3.8、3.8、3.8	8.05、8.20、8.35	4.2、4.2、不適用	7.19、7.49、8.30
3至7年			4.2、4.2	6.49、6.76

遞延股份－買斷

	二〇二五年							
授出日期	十一月十七日		九月二十四日		五月十二日		三月十四日	
於授出日期的股價（英鎊）	16.13		14.55		11.7		11.77	
歸屬期（年）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）	預期股息收益率（%）	公允價值（英鎊）
3個月			2.5	19.44			3.3	15.07
4個月	3.3	21.14			3.5	15.87		
6個月			2.5	18.85、19.09、19.32				
7個月	3.3	20.97						
9個月			2.5	19.2				
10個月					3.5	15.58		
1年	3.3	20.30、20.46、20.63	2.5	18.39、18.62、18.74、18.85、18.97、19.09	3.5	15.06、15.33、15.44	3.3	14.59、14.71
2年	3.3	19.65、19.81、19.97	2.5	17.94、18.17、18.28、18.39、18.51、18.62	3.5	14.92	3.3	14.12、14.24
3年	3.3	19.18、19.33	2.5	17.72、17.94、18.17	3.5	14.41	3.3	13.78
4年			2.5	17.51				
5年								

31. 以股份為基礎的支付（續）

二〇二四年									
授出日期	十一月十八日		九月二十三日		六月十七日		三月十一日		
於授出日期的股價（英鎊）	9.43		7.59		7.24		6.56		
歸屬期（年）	預期股息 收益率 （%）	公允價值 （英鎊）	預期股息 收益率 （%）	公允價值 （英鎊）	預期股息 收益率 （%）	公允價值 （英鎊）	預期股息 收益率 （%）	公允價值 （英鎊）	
3個月			4.2	9.59	3.8	9.07	4.2	8.22	
4個月	4.2	11.83							
6個月			4.2	9.49	3.8	8.99	4.2	8.14	
7個月	4.2	11.69							
9個月			4.2	9.4	3.8	8.90	4.2	8.06	
10個月									
1年	4.2	11.22、11.36	4.2	9.02、9.11、 9.21、9.30	3.8	8.58、8.66、 8.74	4.2	7.73、7.81、 7.89、7.97	
1.4年									
2年	4.2	10.77、10.90	4.2	8.65、8.74、 8.83、8.93	3.8	8.26、8.34	4.2	7.42、7.50、 7.57、7.65	
2.4年									
3年	4.2	10.46、	4.2	8.39			4.2	7.20、7.34	
4年	4.2	10.04					4.2	7.05	
5年									

全體僱員儲股計劃

根據二〇二三年儲股計劃，僱員可訂立儲蓄合約並可在三年內每月最多儲存500英鎊（由二〇二四年的250英鎊增加而來），按折讓最多20%（「購股權行使價」）購入本公司的普通股。折讓採用以下較高者：邀請前五個交易日的平均股價或邀請前股份於最後一個交易日的收市價。儲蓄合約完結時，彼等可在六個月期間內行使購股權。儲股購股權並無附帶表現指標，且無需支付行使價以獲得購股權。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，以股票結算的儲股並不可行。於此等國家，本集團於可行情況下向其僱員提供同等以現金為基礎支付的另類選擇。

二〇二三年儲股計劃可授出新獎勵的剩餘年期為八年。

估值－儲股：

儲股計劃項下的購股權以二項式期權定價模型估值。相同的公允價值適用於包括執行董事在內的所有僱員。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

全體僱員儲股計劃（儲股）

	二〇二五年	二〇二四年
授出日期	九月二十四日	九月二十三日
於授出日期的股價（英鎊）	14.55	7.59
行使價（英鎊）	11.10	6.10
歸屬期（年）	3	3
預期波幅（%）	31.2	32.9
預期購股權年期（年）	3.5	3.5
無風險利率（%）	3.98	3.88
預期股息收益率（%）	2.5	4.2
公允價值（英鎊）	6.49	2.73

預期波幅乃根據過去三年或授出前三年的歷史波幅而釐定。預期年期為平均預期行使期。無風險回報利率指期限與假設購股權年期一致的零票息英國政府債券的收益率。預期股息收益率乃經參考市場共識股息收益率計算。

限制

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他酌情股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的5%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他僱員股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致因二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃（如相關）下當時尚未行使的獎勵而可能發行或轉讓的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

於任何12個月期間因根據二〇二一年或二〇二三年計劃向個人授出的獎勵而可能發行的渣打集團有限公司普通股數目不得超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的1%。概無參與者持有已授出及將授出的購股權及獎勵超出1%個人限制，亦無相關實體參與者或服務供應商持有於任何12個月期間授出及將授出的購股權及獎勵超過相關已發行股份類別（不包括庫存股份）的0.1%。

於二〇二五年一月一日及二〇二五年十二月三十一日，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的股東攤薄分別佔渣打集團有限公司已發行普通股股本的5.1%及5.1%。因此，於截至二〇二五年十二月三十一日止年初及年末，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115,091,962股。於二〇二五年十二月三十一日，酌情計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目為27,524,527股（已發行股份1.2%）及儲股計劃項下可供授出的股份數目為115,091,962股（已發行股份5.1%）。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度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截至二〇二五年十二月三十一日止年度已發行的渣打集團有限公司加權平均股份數目為1%。

渣打集團有限公司獲豁免嚴格遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17.03A、17.03B(1)、17.03E及17.03(18)條。詳情載於二〇二三年三月三十日刊發的市場公告。就豁免嚴格遵守第17.03(18)條附註1的規定而言，二〇二五年，在豁免條款項下的披露規定範圍內並無建議對計劃規則進行修改。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹		儲股 ^{6,7}	加權平均 儲股行使價 (英鎊)
	長期獎勵計劃	遞延股份		
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	16,143,146	4,926,740	-
已失效 ⁸	(324,419)	(713,633)	(1,175,886)	6.20
已歸屬／行使 ⁵	(1,272,072)	(20,517,080)	(1,227,776)	3.87
於二〇二五年十二月三十一日尚未行使	10,203,939	46,606,159	23,088,189	6.72
該計劃下可發行的證券總數	10,203,939	46,606,159	23,088,189	6.72
於二〇二五年十二月三十一日已發行股份百分比	0.45	2.06	1.02	5.42
於二〇二五年十二月三十一日可予行使	-	90,903	82,613	5.42
行使價範圍（英鎊）	-	-	4.23 - 11.10	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值（百萬元）	0.00	2.23	1.42	
加權平均合約剩餘年期（年）	7.14	8.00	2.06	
期內已行使獎勵的加權平均股價（英鎊）	11.78	11.75	11.50	

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。股份於緊接購股權或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。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為11.58英鎊。141,397份（遞延股份）於二〇二五年三月二十七日作為名義股息授出；333,619份（遞延股份）於二〇二五年五月十二日授出；股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為10.675英鎊。48,376份（遞延股份）於二〇二五年八月二十八日作為名義股息授出。921,595份（遞延股份）於二〇二五年九月二十四日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為14.545英鎊。161,058份（遞延股份）於二〇二五年十一月十七日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為16.130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十二月三十一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 股份於緊接購股權或獎勵行使或歸屬日期前的加權平均收市價為11.87英鎊。

6 授出儲股的行使價以邀約日期前5日的平均收市價或邀約日期前最後一日的收市價的較高者折讓20%釐定。二〇二五年授出儲股購股權的行使價為每股11.10英鎊，乃基於二〇二五年八月十八日邀約日期前5日的平均收市價13.88英鎊折讓20%計算。

7 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：二〇二五年授予的購股權為11.10英鎊，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。

8 期內概無註銷購股權或股份獎勵。

有關董事具體資料，請參閱渣打集團有限公司二〇二五年年報第202及203頁。

31. 以股份為基礎的支付（續）

截至二〇二四年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹		儲股 ^{5、6}	加權平均 儲股行使價 （英鎊）
	長期獎勵計劃	遞延股份		
於二〇二四年一月一日尚未行使	10,947,382	47,068,204	16,902,217	4.49
已授出 ^{2、3}	2,320,695	25,712,216	9,707,454	–
已失效 ⁷	(2,703,518)	(1,431,969)	(1,289,780)	4.88
已歸屬／行使 ⁴	(923,866)	(19,654,725)	(4,754,780)	3.42
於二〇二四年十二月三十一日尚未行使	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
該計劃下可發行的證券總數	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
截至二〇二四年十二月三十一日已發行股份百分比	0.40	2.13	0.85	
截至二〇二四年十二月三十一日可予行使	–	250,094	1,121,867	3.78
行使價範圍（英鎊） ³	–	–	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	3.10	8.57	
加權平均合約剩餘年期（年）	7.32	8.22	2.58	
期內已行使獎勵的加權平均股價（英鎊）	6.60	6.68	8.20	

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 2,315,422份（長期獎勵計劃）於二〇二四年三月十二日授出；5,059份（長期獎勵計劃）於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；214份（長期獎勵計劃）於二〇二四年八月八日作為名義股息授出。24,381,791份（遞延股份）於二〇二四年三月十一日授出；229,896份（遞延股份）於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；463,694份（遞延股份）於二〇二四年六月十七日授出；86,702份（遞延股份）於二〇二四年八月八日作為名義股息授出；287,533份（遞延股份）於二〇二四年九月二十三日授出；262,600份（遞延股份）於二〇二四年十一月十八日授出；9,707,454份（儲股）於二〇二四年九月二十三日授出。

3 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二〇二四年十二月三十一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。

4 股份獎勵於二〇二四年34個不同的日期歸屬，於歸屬日期前工作日的股份收市價介乎6.46英鎊至9.91英鎊。

5 授出儲股的行使價以邀約日期前5日的平均收市價或邀約日期前最後一日的收市價的較高者折讓20%釐定。二〇二四年授出儲股購股權的行使價為每股6.10英鎊，乃基於二〇二四年八月十九日邀約日期前一日的收市價7.62英鎊折讓20%計算。

6 所有儲股獎勵均為購股權形式。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，二〇二一年授予的購股權為3.67英鎊及二〇二〇年授予的購股權為3.14英鎊。

7 期內概無註銷購股權或股份獎勵。

有關董事具體資料，請參閱渣打集團有限公司二〇二四年年報第176及177頁。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

會計政策

聯營公司及共同安排

本集團於聯合經營概無任何合約權益。

於聯營公司及合營企業的投資按權益會計法入賬，在初始確認時按成本入賬。本集團於聯營公司及合營企業的投資包括於收購時識別的商譽（減去任何累積減損）。

本集團於收購聯營公司及合營企業後應佔其溢利或虧損的部分於損益賬內確認，而本集團於收購後應佔其他全面收入的變動則於儲備內確認。累積收購後的變動於該項投資的賬面值內作出調整。當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損相等於或超過其於該聯營公司應佔的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時，本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代表該聯營公司或合營企業承擔債項或支付款項。

本集團與其聯營公司及合營企業之間於交易的未變現收益及虧損，以本集團於該聯營公司及合營企業應佔的權益為限予以抵銷。於各結算日，本集團評估於聯營公司及合營企業的投資是否存在減值的客觀證據。該等證據包括（其中包括）本集團於一間聯營公司或合營企業的投資的公允價值是否大幅下跌或持續低於其成本。

主要會計估計及判斷

本集團分別為確定其對附屬公司、合營企業及聯營公司是否具有控制權、共同控制權或重大影響力而作出判斷。該等判斷乃根據識別交易對手的相關活動（即對實體的回報產生重大影響的該等活動），並進一步決定本集團對該等實體是否具有控制權、共同控制權或重大影響力（即參與財政及經營政策決策的權力，而非控制該等實體）。

該等判斷有時由股權持量及與該等持量相關的投票權確定。然而，本集團亦會考慮進一步因素，包括（但不限於）董事會席位、諮詢委員會成員及若干決策者的專業知識。即使本集團可能持有該實體少於50%的表決權股份，於確定本集團是否對該實體具有實際控制權時，仍需進一步判斷。與其他股東的規模和分散度相比，需做出判斷來確定本集團股權的相對規模。

若存在可能減值跡象，則對聯營公司及合營企業的投資以及在本公司層面於附屬公司的投資進行減值測試。判斷用於確定是否有客觀證據表明存在減值。客觀證據可能是可觀察數據，如採用權益法時產生的投資虧損，由於財務困難而授予的寬免或違反聯營公司或合營企業的合約／監管罰款。當考慮更廣泛的減值指標時，如在聯營公司或合營企業所在的主要市場中，活躍市場的虧損或評級下調時，需要進一步判斷。

減值測試乃基於估計，包括預測投資的預期現金流量、增長率、最終價值及用於計算該等現金流量現值的折現率。未來現金流量的估計及折現水平本質上是不確定的，需作出重大判斷。

業務合併

本集團使用收購會計法將其附屬公司的收購入賬。

在本公司的財務報表內，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資乃以成本減去減損及從收購前溢利於二〇〇九年一月一日前所收的股息（如有）入賬。本集團成員公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益及虧損於本集團的賬目內抵銷。

渣打集團有限公司（本公司）於附屬公司的投資	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日	61,593	60,791
增置 ¹	2,823	1,631
出售 ²	(1,000)	(803)
其他變動 ³	26	(26)
於十二月三十一日	63,442	61,593

1 包括渣打銀行（香港）內部發行的額外一級資本28.00億元及Standard Chartered Holdings Ltd Limited發行的額外一級資本2,300萬元（二〇二四年十二月三十一日：包括渣打銀行內部發行的額外一級資本9.80億元及於Standard Chartered Holdings Limited的額外投資6.00億元）。

2 包括渣打銀行（香港）有限公司贖回額外一級資本10.00億元（二〇二四年十二月三十一日：Standard Chartered Bank Singapore Limited贖回優先股股本5.53億元及渣打銀行贖回額外一級資本2.50億元）。

3 二〇二五年變動與出售後贖回額外一級證券7.50億新加坡元（5.53億元）已變現匯兌收益2,600萬元的撥回有關。二〇二四年與贖回額外一級證券7.50億新加坡元（5.53億元）已變現匯兌收益（2,600萬元）有關。

附屬公司的完整列表載於附註41。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續）

於二〇二五年期間，本集團出售其於若干附屬公司直接持有的投資，而出售的收益／虧損為Standard Chartered Research and Technology India Private Limited（收益：2.38億元，包括匯兌調整虧損：300萬元）、Fourtwothree Pte. Ltd（收益：180萬元）、Standard Chartered Bank Gambia Limited（虧損：540萬元，包括匯兌調整虧損：800萬元）、Standard Chartered Bank Cameroon S.A.（虧損：530萬元，包括匯兌調整虧損：900萬元）及Tawi Fresh Kenya Limited（虧損：50萬元）。

儘管本集團的附屬公司在外匯匯款方面受當地法定資本及流動資金要求規限，但是該等限制乃於日常業務過程中產生，對本集團獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。

除銀行業附屬公司經營以內的監管框架導致的重大限制外，本集團就獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。該等框架要求銀行經營維持若干水平的監管資本、流動資產、所能承擔的風險限值以及遵守其他規定比率。

該等限制概述如下：

監管及流動資金要求

本集團的附屬公司須維持最低資本、槓桿比率、流動資金及風險比率，因此限制該等附屬公司向母公司分派現金或其他資產的能力。

附屬公司亦須在其業務所在國家的央行及其他監管機構維持結存。於二〇二五年十二月三十一日，現金及央行結存總額為780億元（二〇二四年十二月三十一日：630億元），其中120億元（二〇二四年十二月三十一日：80億元）受到限制。

法律規定

本集團附屬公司須遵守一般為保持償付能力而不得向母公司分派資本及未實現溢利的法律規定。該等規定限制附屬公司向本集團匯回股息的能力。若干附屬公司亦須遵守當地外匯控制規例，該等規例對從該國匯出資本（透過一般股息除外）作出限制。

合約規定

本集團附屬公司資產負債表所列的作為負債抵押品的資產不得於本集團內轉讓。

分佔於聯營公司及合營企業的投資溢利包括：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於合營企業的投資虧損	(13)	(10)
於聯營公司的投資溢利	75	118
總計	62	108

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於聯營公司及合營企業的權益		
於一月一日	1,020	966
匯兌差額	64	(40)
增置 ¹	370	22
應佔溢利	88	108
已收股息 ²	(47)	(36)
減值 ³	(41)	-
分佔按公允價值計入其他全面收入及其他儲備	(28)	9
其他變動	-	(9)
於十二月三十一日	1,426	1,020

1 包括於Jumbotail Technologies Private Limited的投資3.44億元。

2 包括來自Ascenta IV的現金分派4,500萬元。

3 包括SBI Zodia Custody Company Limited減值1,500萬元，2,600萬元與二〇二五年第四季度確認的本集團應佔渤海銀行溢利有關。

重大聯營公司

本集團於聯營公司權益的完整列表載於附註41。下文概述被視為重大的聯營公司：

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。截至二〇二五年十二月三十一日的賬面值為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。

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，本集團分別於本集團截至二〇二五年十二月三十一日止年度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九月三十日止（一年的盈利）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十月一日起至二〇二五年十二月三十一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

於二〇二五年十二月三十一日，渤海銀行的上市股權價值低於本集團於聯營公司投資的賬面值。本集團評估在中國宏觀經濟前景更加明朗及渤海銀行恢復派息之前，於渤海銀行的投資保持減值。本集團亦對其於渤海銀行的投資之賬面值進行了減值評估，經考慮該投資無法按高於其於報告日期可收回金額的賬面值確認，並無確認本集團於二〇二五年最後一個季度應佔渤海銀行的溢利（2,600萬元）。於二〇二五年十二月三十一日，累計減值14.85億元（截至二〇二四年十二月三十一日止年度減值支出零元；於二〇二四年十二月三十一日累計減值14.59億元）。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銀行未來盈利的最佳估計，符合當前經濟狀況和渤海銀行最新公佈的業績。

本集團於渤海銀行投資的賬面值8.83億元（二〇二四年：7.38億元）指使用價值與公允價值減出售成本的較高者。二〇二五年的賬面值增加1.45億元反映本集團的應佔溢利1.13億元（扣除額外一級資本股息600萬元及減值2,600萬元）；其他全面虧損3,500萬元及扣除匯兌溢利6,700萬元。

本集團應佔溢利及二〇二五年減值已計入綜合損益賬「聯營公司及合營企業之溢利」。

	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
渤海銀行		
使用價值	883	738
賬面值 ¹	883	738
市值 ²	360	338

1 本集團分佔的16.26%資產淨值減去本集團並無持有的其他股權工具。

2 本集團持有的股份數目乘以期末的股份報價。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續） 可收回金額基準

減值測試乃透過比較渤海銀行的可收回金額（按使用價值和公允價值減出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5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)基於中國中短期GDP增長率的資產負債表增長假設；(ii)淨利息收入，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），其中參考預測第三方市場利率並就觀察的基準利率歷史息差作出調整；(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)基於渤海銀行過往表現的經營支出及與應用於資產負債表預測的中短期GDP增長率一致的增長率；(v)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(vi)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；
- 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；及
- 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。

二〇二五年期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 十二月三十一日	二〇二四年 十二月三十一日
除稅後折現率 ¹	10.0%	10.5%
總資產負債表（及風險加權資產）增長率	3.33% – 4.59%	3.77% – 4.52%
用於計算最終價值的市盈率倍數	5.7倍	5.6倍
利息收入 ²	3.12% – 3.20%	3.00% – 3.56%
利息支出 ²	1.78% – 1.85%	1.77% – 2.01%
非利息收入－金融投資回報	2.24% – 3.55%	1.91%
其他非利息收入增長率	3.33% – 4.59%	3.77% – 4.52%
經營支出 ³	3.33% – 4.59%	3.77% – 4.52%
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比 ⁴	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 ⁴	0.57%	0.48% – 1.26%
實際稅率 ⁵	12.77% – 12.96%	5.4% – 14.1%
資本維持比率	8.00%	8.00%

1 二〇二五年採用15.87%（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 於二〇二五年十二月三十一日，二〇二四年全年經營支出基準採用4.86%的增長率，該增長率源於二〇二五年中國預測GDP增長率。於上一年度，經營支出基準乃採用二〇二四年上半年結餘的年化值，並應用按比例分配的增長率假設。本年度採用的方法導致預測經營支出增加。

4 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。於二〇二五年十二月三十一日，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。

5 所披露的稅率為5年預測期間內的隱含實際稅率(%)。二〇二五年十二月三十一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17.18%（二〇二四年：16.09%）及不可扣除費用14.56%（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。

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使用價值的影響的程度。

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	(40)	38
用於計算最終價值的市盈率倍數	1.0倍	112	(112)
淨利息收入－情景 ³	10	(19)	19
淨利息收入－情景 ²⁴	不等 ⁴	375	(234)
非利息收入－金融投資回報	100	295	(295)
其他非利息收入增長率	100	54	(52)
經營支出	100	(70)	68
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比	10	(147)	147
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	(86)	85
稅項支出 ⁵	300	27	(28)
資本維持比率	50	(25)	25

1 有關於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(17.18%)及不可扣除費用(14.56%)的平均百分比。更多詳情請參閱主要假設表腳註5。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續）

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 九月三十日 百萬元	二〇二四年 九月三十日 百萬元
總資產	272,513	244,510
總負債	256,337	229,259
經營收入 ¹	3,472	3,583
淨溢利 ¹	762	681
其他全面收入 ¹	(219)	69

1 此項指十二個月的盈利（十月一日至九月三十日）。

33. 結構實體

會計政策

倘本集團與結構實體之間的實質關係顯示本集團須承擔可變回報的風險及亦可使用權力影響可變回報風險於該結構實體的合約相關活動的權力，則該結構實體與本集團將作綜合計算。

於釐定是否將已向其轉移資產的結構實體綜合入賬時，本集團考慮其管理結構實體有關活動的能力。該等相關活動從本集團單方面清算結構實體的權利、投資於結構實體發行的的大部分證券或本集團持有代表若干控制權的特定後償證券可見一斑。本集團可能會進一步考慮合約安排包含的有關活動（如認購期權，其具有管理實體的實際能力）、結構實體與投資者之間的特殊關係，以及有否個別投資者較大承擔結構實體的可變回報風險。

於釐定對結構實體的控制權時需作出判斷。實體的目的及設計，會連同釐定有何實體的有關活動及管理該等活動的人士予以考慮。會進一步判斷投資者所承擔結構實體的可變回報風險及接受可變回報。本集團須權衡所有此等情況，以考慮本集團或另一所涉方是否以其自身權利或作為代表他人的代理人行事。另需進一步判斷及持續評估結構實體的控制權，尤其於市況對不同投資者的可變回報風險承擔有影響的情況。

於綜合入賬的結構實體的權益：根據上文會計政策所述的釐定方法，倘本集團對結構實體擁有控制權，則結構實體會於本集團的財務報表中綜合入賬。

下表載列本集團於綜合入賬結構實體的權益。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
船舶租賃	17	14
資本及其他結構性融資	592	474
總計	609	488

於未綜合入賬結構實體的權益：未綜合入賬結構實體均為不由本集團控制的結構實體。本集團在日常業務過程中與未綜合入賬結構實體訂立交易，以便客戶進行交易以及尋求具體投資機會。於結構實體的權益為合約或非合約參與，為本集團產生來自結構實體表現的回報變動。

33. 結構實體（續）

下表呈列與於未綜合入賬結構實體持有的可變權益、與該等權益相關的最大虧損風險承擔及結構實體的總資產有關於財務報表內確認的資產的賬面值。最大虧損風險承擔主要限於本集團於結構實體的資產負債表內風險承擔的賬面值。就衍生工具而言，最大虧損風險承擔為資產負債表內的估值，而非名義金額。就承擔及保證而言，最大虧損風險承擔為可能日後虧損的名義金額。

	二〇二五年						二〇二四年					
	資產抵押證券 百萬元	借貸 百萬元	結構性融資 百萬元	資本融資基金 百萬元	其他活動 百萬元	總計 百萬元	資產抵押證券 百萬元	借貸 百萬元	結構性融資 百萬元	資本融資基金 百萬元	其他活動 百萬元	總計 百萬元
本集團權益－資產												
按公允價值計入損益的金融資產	2,143	457	200	91	–	2,891	1,222	255	178	124	–	1,779
按攤銷成本持有的貸款及墊款／投資證券	15,312	22,462	14,201	–	107	52,082	16,305	16,735	12,656	–	97	45,793
投資證券（按公允價值計入其他全面收入）	1,227	–	–	–	–	1,227	2,371	–	–	–	–	2,371
其他資產	–	8	12	–	–	20	–	–	1	–	–	1
總資產	18,682	22,927	14,413	91	107	56,220	19,898	16,990	12,835	124	97	49,944
資產負債表外	151	17,128	7,471	24	32	24,806	–	11,075	6,901	63	73	18,112
本集團最大虧損風險承擔	18,833	40,055	21,884	115	139	81,026	19,898	28,065	19,736	187	170	68,056
結構實體的總資產	183,418	24,153	17,802	186	–	225,559	129,864	17,579	14,758	226	–	162,427

本集團採用未綜合入賬結構實體的主要活動類型包括管理投資基金的合成信用違約掉期（包括專項資本融資基金）、以組合管理為目的及結構性融資及資產抵押證券。此等項目於下文詳述：

- **資產抵押證券：**本集團亦持有於第三方發起並管理的結構實體發行的資產抵押證券的投資。為市場莊家用途及資產抵押證券交易部門酌情決定，本集團可能持有少量來自信貸組合管理產生的結構實體的債務證券。此方面於上文資產抵押證券一欄披露。
- **組合管理（本集團推薦實體）：**就組合管理而言，本集團已透過合成信用違約掉期合約向票據發行結構實體購買信用保護。該信用保護產生了結構實體及終端投資者隨後吸納的信貸風險。因相關資產未轉讓至該等結構實體，故仍被計入本集團的資產負債表。本集團繼續擁有或持有該等資產相關的所有風險及回報。因監管合規證券化而獲得的信貸保護僅用以保障本集團因合資格信貸事件而免受損失，有關資產不會自本集團資產負債表中取消確認。本集團並無於結構實體持有任何股本權益，但可能持有少量已發行票據作市場莊家用途，此方面於上文資產抵押證券一欄披露。票據發行所得款項通常於受託人運作的發行人賬戶中持作現金抵押品或投資於AAA級政府支持證券，以作為結構實體與本集團所訂立掉期合約的抵押品，及於到期時向投資者償還本金。結構實體透過使用現金抵押或變現抵押證券補償本集團已產生的實際虧損。因此，結構實體按反優先次序撤減相等於已產生的虧損金額的已發行票據。該等工具期限內所需全部資金已被承擔，本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。由於本集團為安排人及牽頭經辦人，或因結構實體擁有渣打品牌，故本集團對有關若干組合管理工具及投資基金存在聲譽風險。
- **借貸：**借貸包括於日常業務過程透過結構實體向第三方提供的有抵押貸款。
- **結構性融資：**結構性融資包括在由本集團或更普遍情況下由客戶利用一種或以上結構實體所建構的交易中的權益，為客戶提供有利安排。本集團的風險主要來自作為財務中介人為該等結構實體提供資金，以從貸款人收取回報。交易大部分與房地產融資和提供飛機租賃及船舶融資有關。

- **資本融資基金**：本集團於資本融資基金的風險為對無槓桿投資基金的已承擔或已投資資本，該等基金主要投資於泛亞基礎建設、房地產及私募股權。
- **其他活動**：其他活動包括建立結構實體支援孖展融資交易、就現有信貸及債務融資進行再融資以及設立破產隔離結構實體。

於上表中，本集團使用以下基礎釐定結構實體的資產總值：

- 資產抵押證券、資本融資及其他活動乃以結構實體已公佈的資產總值為基礎。
- 借貸及結構性融資乃以本集團借予結構實體的貸款的價值為基礎進行估計。

34. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
投資證券的折讓價及溢價攤銷	(740)	(815)	-	-
後償負債的利息支出	552	744	471	578
已發行優先債務證券的利息支出	2,392	2,584	1,777	1,855
其他非現金項目	(152)	(122)	(3)	(12)
出售業務的淨（收益）／虧損	(242)	210	-	-
界定福利計劃的退休金成本	125	62	-	-
以股份為基礎的支付成本	399	334	-	-
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	672	547	-	-
來自附屬公司的股息收入	-	-	(5,160)	(4,101)
其他減值	65	588	-	-
出售樓宇、機器及設備的收益	(133)	(23)	-	-
出售按公允價值計入其他全面收入及攤銷成本的金融資產的虧損	53	264	-	-
折舊及攤銷	1,170	1,126	-	-
計入損益賬的公允價值變動	(2,027)	(2,140)	(53)	9
外幣重估價值	(87)	(583)	(115)	1
聯營公司及合營企業之溢利	(62)	(108)	-	-
總計	1,985	2,668	(3,083)	(1,670)

經營資產的變動

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
衍生金融工具減少／（增加）	16,161	(31,939)	(127)	(32)
按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票（增加）／減少	(3,900)	(25,823)	4,198	376
銀行同業及客戶貸款及墊款增加	(11,949)	(13,776)	-	-
預付款項及應計收入淨減少／（增加）	189	(224)	-	-
其他資產淨（增加）／減少	(28,629)	5,331	(5,305)	338
總計	(28,128)	(66,431)	(1,234)	682

經營負債的變動

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 （經重列） ¹ 百萬元
衍生金融工具（減少）／增加	(14,304)	26,951	(288)	(39)
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	71,370	7,253	2,083	1,340
應計項目及遞延收入增加	340	79	98	101
其他負債淨增加／（減少）	513	5,090	(129)	(1,574)
應付母公司／附屬公司／其他關連人士款項增加	-	-	190	35
總計	57,919	39,373	1,954	(137)

1 過往期間已重列，以剔除指定為按公允價值計入損益的已發行債務證券。二〇二四年的銀行同業存款、客戶存款、已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉淨增加已重列7.27億元。

財務報表

財務報表附註

34. 現金流量表（續）

融資業務產生的負債變動

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
後償債務（包括應計利息）：				
期初結餘	10,536	12,216	10,491	12,123
已付利息	(421)	(519)	(410)	(505)
還款	(2,174)	(1,517)	(2,174)	(1,517)
外匯變動	345	(191)	346	(190)
對沖會計產生的公允價值變動	275	48	174	97
應計利息及其他	410	499	391	483
期末結餘	8,971	10,536	8,818	10,491
				(經重列) ¹
優先債務（包括應計利息）：				
期初結餘	40,576	41,350	32,835	31,525
發行所得款項	11,583	11,044	7,955	7,422
已付利息	(1,892)	(1,366)	(1,576)	(1,367)
還款	(9,364)	(11,185)	(4,752)	(6,222)
外匯變動	692	(454)	664	(343)
對沖會計產生的公允價值變動	403	42	663	321
應計利息及其他	2,001	1,145	1,700	1,499
期末結餘	43,999	40,576	37,489	32,835

1 過往年度已重列，以包括指定為按公允價值計入損益的已發行債務證券。期初結餘及期末結餘分別增加140.07億元及141.75億元。其他有關變動包括發行所得款項、已付利息、還款、對沖會計產生的公允價值變動以及應計利息及其他分別增加35.35億元、6.59億元、36.03億元、3.15億元及6.75億元。

優先債務於本集團及本公司資產負債表內呈列為已發行債務證券的一部分。在本集團發行優先債務的所得款項116億元中，79億元與本公司發行之優先債務有關，37億元則與本公司附屬公司發行之優先債務有關。

35. 現金及現金等值項目

會計政策

現金及現金等值項目包括：

• 庫存現金及央行結存（為活期或根據合約僅於隔夜到期的存款），受限制結餘除外；及

• 下表所列的其他結餘，該等結餘為自收購日期起少於三個月到期、不受合約限制規則、價值變動不大、高流動性及持作應付短期現金承擔。這包括國庫券及其他合資格票據、短期政府證券、銀行同業貸款及墊款（包括反向回購）及客戶貸款及墊款（僅為央行非活期或非隔夜存款）等產品，乃就合適的業務用途持有。並非央行的活期存款乃作為「銀行同業貸款及墊款」的一部分呈報。

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
現金及央行結存	77,746	63,447	-	-
減：受限制結餘	(11,630)	(7,799)	-	-
國庫券及其他合資格票據	15,294	5,472	-	-
銀行同業貸款及墊款	8,973	9,654	-	-
客戶貸款及墊款	13,335	18,120	-	-
投資	1,204	1,034	-	-
附屬公司欠款及欠附屬公司款項	-	-	15,226	11,601
總計	104,922	89,928	15,226	11,601

36. 關連人士交易

董事及高級人員

董事薪酬及於股份的權益詳情於董事薪酬報告披露。

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

	二〇二五年 ¹ 百萬元	二〇二四年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	47	41
以股份為基礎的支付	40	38
已付或應收花紅	-	7
離職福利	-	2
總計	87	88

1 繼審慎監管局(PRA)於二〇二五年十月十五日發佈經修訂薪酬規例後，我們已自二〇二五年起變更可變薪酬的結構。上表已反映該變更，有關款項已根據國際會計準則第24號計入薪金、津貼及實物利益以及以股份為基礎的支付。

與董事及其他人士的交易

於二〇二五年十二月三十一日，根據二〇〇六年公司法（該法例）及香港聯合交易所有限公司上市規則（香港上市規則）而披露有關向董事提供貸款的總額如下：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
墊款及信貸	4	-
存款	32	-

董事及高級職員與本集團成員公司存在銀行業務關係，該等關係乃於日常業務過程中建立，其條款大致等同與類似背景的其他人士或（如適用）其他僱員進行的可資比較交易的條款，並符合審慎監管局可接受的限制。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。提供予渣打集團有限公司董事的貸款交易為香港上市規則第十四A章項下的關連交易。由於該交易在一般及日常業務過程中按正常商業條款提供，其完全獲免作為第14A.87(1)條項下的財務援助。

於二〇二五年十二月三十一日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項逾6,900萬元（二〇二四年十二月三十一日：6,800萬元）現金資產的押記。

除年報及賬目所披露者外，本公司任何董事、關連人士或高級職員概無達成任何須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露的其他交易、安排或協議。

與Temasek Holdings (Private) Limited的非收益交易詳情載於第212頁。

本公司

本公司自其附屬公司收取淨利息收入17.24億元（二〇二四年十二月三十一日：18.38億元）。本公司對外發行債務及向本集團成員公司借出所得款項。

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘渣打銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票面利息，本公司將發行股份，以償付未能支付的票面利息。

	二〇二五年			二〇二四年		
	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港)有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港)有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元
資產						
應收附屬公司款項	14,816	141	270	11,318	135	147
衍生金融工具	228	-	-	98	-	-
債務證券	16,605	5,875	904	18,124	5,512	1,221
總資產	31,649	6,016	1,174	29,540	5,647	1,368
負債						
應付附屬公司款項	225	-	-	-	-	-
衍生金融工具	777	26	-	1,042	23	-
總負債	1,002	26	-	1,042	23	-

1 其他包括Standard Chartered Bank (Singapore) Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered I H Limited。

36. 關連人士交易（續）

聯營公司及合營企業

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
資產		
按公允價值計入損益的金融資產	10	—
衍生工具資產	5	5
總資產	15	5
負債		
存款	416	209
衍生工具負債	3	4
總負債	419	213
貸款承擔及其他擔保 ¹	107	14

1 本期間內的最高貸款承擔及其他擔保為1.07億元（二〇二四年十二月三十一日：1,400萬元）。

37. 結算日後事項

董事已於二〇二五年十二月三十一日後宣佈最高代價為15億元的股份回購。此舉將通過註銷已回購股份來減少已發行普通股的數目。

董事會已於二〇二五年十二月三十一日後宣派二〇二五年末期股息每股普通股49仙。

38. 核數師酬金

核數師酬金包括於其他一般行政支出。本集團向其主要核數師安永會計師事務所及其聯營公司（統稱「安永會計師事務所」）支付的金額載列如下。所有服務已獲本集團審核委員會批准並有監控程序，以確保外聘核數師的獨立性不受提供其他服務的影響。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
本集團法定審核的審核費用	36.9	31.3
其中審核渣打銀行集團的費用	27.3	23.2
應付安永向渣打集團有限公司提供其他服務的費用：		
審核渣打集團有限公司的附屬公司	14.5	13.5
審核費用總額	51.4	44.8
審核相關賬目審查服務	7.7	6.6
其他賬目審查服務	5.8	5.4
其他非審核服務	1.3	0.4
交易相關服務	0.6	0.6
非審核費用總額	15.4	13.0
應付費用總額	66.8	57.8

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

- 本集團法定審核的審核費用乃就法定審核本集團的綜合財務報表及渣打集團有限公司的獨立財務報表而應付安永會計師事務所的費用
- 審核相關費用包括法例或規例規定須由核數師提供的服務、審閱中期財務資料、匯報監管報表、向監管機構匯報客戶資產及就管治人員授權的財務資料及監控所執行的延伸工作等的費用
- 其他賬目審查服務包括與法定及監管存檔有關的協定程序
- 交易相關服務為就發出告慰函應付安永會計師事務所的費用

因其擔任核數師而產生的開支100萬元（二〇二四年：100萬元）已報銷予安永會計師事務所。

39. 渣打集團有限公司（本公司）

金融工具的分類及計量

金融資產	二〇二五年				二〇二四年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值計入 損益的非交易 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值計入 損益的非交易 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產								
投資證券	-	-	18,475 ¹	18,475	-	-	19,049 ¹	19,049
衍生工具	239	-	-	239	112	-	-	112
投資證券	-	4,904	-	4,904	-	5,808	-	5,808
附屬公司欠款	-	15,226	-	15,226	-	11,601	-	11,601
總計	239	20,130	18,475	38,844	112	17,409	19,049	36,570

1 渣打銀行、渣打銀行（香港）有限公司、渣打銀行（中國）有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited發行吸收虧損能力合資格債務證券。

分類為攤銷成本的工具，包括投資證券及附屬公司欠款，均於第一階段入賬以確認預期信貸虧損。

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級及第三級，交易對手為渣打銀行及外在交易對手。

投資證券包括由渣打銀行及SC Ventures Holdings Limited發行按攤銷成本持有的債務證券，其公允價值與賬面值相若，為49.04億元（二〇二四年十二月三十一日：58.08億元）。

於二〇二五年及二〇二四年，附屬公司欠款的公允價值與其賬面值相若。

金融負債	二〇二五年				二〇二四年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融負債								
已發行債務證券	-	-	15,645	15,645	-	-	14,175	14,175
後償負債及其他借貸資金	-	-	1,853	1,853	-	-	2,677	2,677
衍生工具	777	-	-	777	1,065	-	-	1,065
已發行債務證券	-	21,231	-	21,231	-	18,167	-	18,167
後償負債及其他借貸資金	-	6,831	-	6,831	-	7,661	-	7,661
欠附屬公司的款項	-	225	-	225	-	35	-	35
總計	777	28,287	17,498	46,562	1,065	25,863	16,852	43,780

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級，交易對手為渣打銀行及渣打銀行（香港）有限公司。

按攤銷成本持有的已發行債務證券的公允價值為218.01億元（二〇二四年：183.13億元）。

按攤銷成本持有的後償負債及其他借貸資金的公允價值為66.68億元（二〇二四年：73.36億元）。

衍生金融工具

衍生工具	二〇二五年			二〇二四年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約：						
遠期外匯	8,819	46	23	9,077	46	30
貨幣掉期	72	-	-	545	20	-
利率衍生工具合約：						
掉期	13,949	182	754	14,863	32	1,035
信貸衍生工具合約	3,690	11	-	4,030	14	-
總計	26,530	239	777	28,515	112	1,065

財務報表

財務報表附註

39. 渣打集團有限公司（本公司）（續）

信貸風險

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
衍生金融工具	239	112
債務證券	23,379	24,857
附屬公司欠款	15,226	11,601
總計	38,844	36,570

於二〇二五年及二〇二四年，附屬公司欠款未逾期亦未減值；本公司並無個別減值貸款。

於二〇二五年及二〇二四年，本公司並無已減值債務證券。本公司持有的債務證券乃由信用評級為A+的附屬公司渣打銀行、渣打銀行（香港）有限公司、渣打銀行（中國）有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited所發行。

由於該等工具為第一階段資產且質量較高，故其並無重大預期信貸虧損。

流動性風險

下表按折現基準分析本公司資產及負債的剩餘合約期限：

	二〇二五年								總計 百萬元
	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 無特定期限 百萬元	
資產									
衍生金融工具	133	-	11	19	1	-	37	38	239
投資證券	1,498	-	36	1	-	-	8,633	13,211	23,379
附屬公司欠款	2,569	679	867	1,506	591	596	4,847	3,571	15,226
於附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	63,442	63,442
總資產	4,200	679	914	1,526	592	596	13,517	80,262	102,286
負債									
衍生金融工具	17	-	16	-	-	21	191	532	777
優先債務	-	-	1,269	-	-	5,315	13,600	16,692	36,876
欠附屬公司的款項	225	-	-	-	-	-	-	-	225
其他負債	370	741	155	9	3	-	-	-	1,278
後償負債及其他借貸資金	2	43	15	154	-	1,457	753	6,260	8,684
總負債	614	784	1,455	163	3	6,793	14,544	23,484	47,840
流動資金淨額差距	3,586	(105)	(541)	1,363	589	(6,197)	(1,027)	56,778	54,446

二〇二四年

	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	五年以上及無特定期限 百萬元	總計 百萬元
資產									
衍生金融工具	45	23	–	20	–	24	–	–	112
投資證券	–	–	–	–	–	1,725	7,205	15,927	24,857
附屬公司欠款	1,763	1,536	1,931	110	53	2,355	2,695	1,158	11,601
於附屬公司的投資	–	–	–	–	–	–	–	61,593	61,593
其他資產	–	–	–	–	–	–	–	–	–
總資產	1,808	1,559	1,931	130	53	4,104	9,900	78,678	98,163
負債									
衍生金融工具	30	–	22	–	–	53	147	813	1,065
優先債務	–	–	992	–	–	4,979	12,887	13,484	32,342
欠附屬公司的款項	35	–	–	–	–	–	–	–	35
其他負債	304	512	126	14	3	–	–	–	959
後償負債及其他借貸資金	2	46	14	187	–	376	1,995	7,718	10,338
總負債	371	558	1,154	201	3	5,408	15,029	22,015	44,739
流動資金淨額差距	1,437	1,001	777	(71)	50	(1,304)	(5,129)	56,663	53,424

按非折現基準計算的金融負債

	二〇二五年								
	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	五年以上及無特定期限 百萬元	總計 百萬元
衍生金融工具	265	–	16	–	–	22	206	325	834
已發行債務證券	314	237	1,654	449	315	6,939	17,037	19,424	46,369
後償負債及其他									
借貸資金	33	116	36	164	–	1,541	889	11,538	14,317
其他負債	33	1,245	–	–	–	–	–	–	1,278
總負債	645	1,598	1,706	613	315	8,502	18,132	31,287	62,798

二〇二四年

	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	五年以上及無特定期限 百萬元	總計 百萬元
衍生金融工具	30	–	22	–	–	53	147	813	1,065
已發行債務證券	276	151	1,355	368	308	6,333	15,780	15,635	40,206
後償負債及其他借貸資金	33	134	34	206	–	407	2,261	13,473	16,548
其他負債	–	959	–	–	–	–	–	–	959
總負債	339	1,244	1,411	574	308	6,793	18,188	29,921	58,778

財務報表

財務報表附註

40. 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表

誠如財務報表附註1所載，因應呈列本集團地區披露資料的會計政策變動，按照國際財務報告準則第7號—金融工具：披露的規定所披露第233至276頁「風險回顧」內若干信貸風險表的前期金額亦已重新呈列，使其與向主要管理人員呈報的資料保持一致，並將於中央及其他項目呈報的貸款納入第238頁及第244頁的表格內。下表提供先前於二〇二四年十二月三十一日披露的表格與本財務報表內重新呈列的表格的對賬。

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（第244頁）

截至二〇二四年十二月三十一日已刊發表格

	企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																			
	二〇二四年																			
	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			
	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	總覆蓋 %	
香港	32,552	12,079	44,631	230	1,539	64	1,833	1,272	1,272	(8)	(8)	(16)	(33)	(107)	(9)	(149)	(1,157)	(1,157)	(2.8)%	
企業借貸	14,429	6,180	20,609	225	1,329	64	1,618	1,260	1,260	(5)	(4)	(9)	(33)	(102)	(9)	(144)	(1,157)	(1,157)	(5.6)%	
非企業借貸 ¹	4,567	2,730	7,297	4	206	–	210	12	12	(1)	(3)	(4)	–	(5)	–	(5)	–	–	(0.1)%	
銀行同業	13,556	3,169	16,725	1	4	–	5	–	–	(2)	(1)	(3)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%	
新加坡	31,129	7,769	38,898	500	955	35	1,490	407	407	–	(8)	(8)	(4)	(14)	–	(18)	(196)	(196)	(0.5)%	
企業借貸	7,333	4,003	11,336	469	594	35	1,098	335	335	–	(6)	(6)	(4)	(14)	–	(18)	(195)	(195)	(1.7)%	
非企業借貸 ¹	19,348	567	19,915	29	358	–	387	–	–	–	(1)	(1)	–	–	–	–	–	–	(0.0)%	
銀行同業	4,448	3,199	7,647	2	3	–	5	72	72	–	(1)	(1)	–	–	–	–	(1)	(1)	(0.0)%	
中國	10,380	2,794	13,174	49	133	14	196	171	171	(3)	(1)	(4)	–	–	–	–	(86)	(86)	(0.7)%	
企業借貸	4,933	2,193	7,126	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	2,206	238	2,444	–	–	–	–	3	3	(1)	–	(1)	–	–	–	–	(3)	(3)	(0.2)%	
英國	11,029	3,939	14,968	48	479	3	530	316	316	(10)	(4)	(14)	–	(27)	(6)	(33)	(258)	(258)	(1.9)%	
企業借貸	325	871	1,196	47	479	1	527	258	258	(9)	(3)	(12)	–	(27)	(6)	(33)	(237)	(237)	(14.2)%	
非企業借貸 ¹	8,690	982	9,672	1	–	–	1	57	57	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(21)	(21)	(0.2)%	
銀行同業	2,014	2,086	4,100	–	–	2	2	1	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(0.0)%	
美國	16,244	4,456	20,700	92	433	33	558	31	31	(4)	(1)	(5)	(1)	(1)	–	(2)	(3)	(3)	(0.0)%	
企業借貸	5,426	2,761	8,187	77	322	–	399	28	28	(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	1,130	1,572	2,702	–	32	33	65	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(0.0)%	
其他	42,171	19,370	61,541	318	3,251	819	4,389	2,460	2,460	(10)	(33)	(43)	(3)	(70)	(29)	(102)	(1,483)	(1,483)	(2.4)%	
企業借貸	24,835	14,075	38,910	291	2,048	516	2,855	2,221	2,221	(6)	(26)	(32)	(3)	(38)	(28)	(69)	(1,333)	(1,333)	(3.3)%	
非企業借貸 ¹	9,451	3,590	13,041	22	1,117	153	1,292	232	232	–	(6)	(6)	–	(31)	(1)	(32)	(149)	(149)	(1.3)%	
銀行同業	7,885	1,705	9,590	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	8,996	4,657	4,657	(35)	(55)	(90)	(41)	(219)	(44)	(304)	(3,183)	(3,183)	(1.7)%	

1 請參閱「風險回顧」一節第244頁的對應表格。

調整表格

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																			
二〇二四年																			
	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	2,909	–	2,909	–	–	–	–	(36)	(36)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	1,199	–	1,199	–	–	–	–	(36)	(36)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	41	–	41	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	1,669	–	1,669	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
新加坡	(2,985)	(993)	(3,978)	–	(64)	–	(64)	70	70	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	(2,212)	(454)	(2,666)	–	(64)	–	(64)	70	70	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	(808)	(524)	(1,332)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	35	(15)	20	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
中國	10	50	60	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	(1)	50	49	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	11	–	11	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
英國	(10,526)	(2,046)	(12,572)	–	(1,461)	(138)	(1,599)	(440)	(440)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	(2,006)	(1,211)	(3,217)	–	(954)	(26)	(980)	(400)	(400)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	(8,350)	(771)	(9,121)	–	(507)	(112)	(619)	(40)	(40)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	(170)	(64)	(234)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
美國	537	56	593	–	–	–	–	27	27	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	92	56	148	–	–	–	–	27	27	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	445	–	445	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
其他	10,055	2,933	12,988	–	1,525	138	1,663	379	379	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
企業借貸	2,926	1,559	4,485	–	1,018	26	1,044	338	338	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
非企業借貸 ¹	9,119	1,294	10,413	–	507	112	619	41	41	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
銀行同業	(1,990)	80	(1,910)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
總計	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

1 請參閱「風險回顧」一節第244頁的對應表格。

財務報表

財務報表附註

40. 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表（續）

截至二〇二四年十二月三十一日重新呈列表格

	企業及投資銀行業務以及中央及其他項目 ¹																			
	二〇二四年																			
	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	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	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	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	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	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	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 請參閱「風險回顧」一節第244頁的對應表格。

按主要地區劃分的貸款及墊款的行業分析－企業及投資銀行業務及中央及其他項目（第260頁）
截至二〇二四年十二月三十一日的已發佈報表（企業及投資銀行業務）

攤銷成本	二〇二四年						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	
行業：							
能源	2,200	59	1,552	1,744	1,750	5,551	12,856
製造業	4,077	4,200	1,463	389	2,307	8,431	20,867
融資、保險及非銀行服務	3,674	3,486	1,893	4,005	9,900	12,696	35,654
運輸、電訊及公用事業	5,131	662	3,106	1,084	936	7,685	18,604
食品及家居產品	1,038	428	1,414	962	685	4,202	8,729
商業房地產	4,512	334	1,404	1,039	1,650	4,994	13,933
礦業及採石	608	606	847	1,426	224	2,170	5,881
耐用消費品	2,780	293	466	84	537	2,046	6,206
建築業	318	156	372	96	247	1,268	2,457
貿易公司及分銷商	95	103	106	31	40	277	652
政府	2,576	117	219	169	4	4,352	7,437
其他	1,419	563	786	377	233	1,650	5,028
客戶貸款及墊款淨額	28,428	11,007	13,628	11,406	18,513	55,322	138,304
銀行同業貸款及墊款淨額	16,727	2,443	7,721	4,103	2,766	9,833	43,593

調整表（企業及投資銀行業務以及中央及其他項目）

攤銷成本	二〇二四年						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	
行業：							
能源	1,164	(1)	(1,537)	(1,922)	(21)	2,313	(4)
製造業	–	–	(192)	(271)	–	463	–
融資、保險及非銀行服務	41	–	(508)	(8,277)	–	8,718	(26)
運輸、電訊及公用事業	–	50	(660)	(1,512)	56	2,060	(6)
食品及家居產品	–	–	(58)	(189)	–	247	–
商業房地產	–	–	(17)	(68)	75	10	–
礦業及採石	–	–	(19)	(218)	10	227	–
耐用消費品	–	–	(38)	(70)	56	51	(1)
建築業	–	–	(110)	–	–	110	–
貿易公司及分銷商	–	–	–	–	–	–	–
政府	(1,260)	–	(20,047)	(1,502)	–	760	(22,049)
其他	–	–	(30)	(347)	–	372	(5)
客戶貸款及墊款淨額	(55)	49	(23,216)	(14,376)	176	15,331	(22,091)
銀行同業貸款及墊款淨額	1,669	11	20	(234)	444	(1,910)	–

40. 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表（續）

截至二〇二四年十二月三十一日的重列報表

（企業及投資銀行業務以及中央及其他項目）

攤銷成本	二〇二四年 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
行業：							
能源	1,036	60	3,089	3,666	1,771	3,238	12,860
製造業	4,077	4,200	1,655	660	2,307	7,968	20,867
融資、保險及非銀行服務	3,633	3,486	2,401	12,282	9,900	3,978	35,680
運輸、電訊及公用事業	5,131	612	3,766	2,596	880	5,625	18,610
食品及家居產品	1,038	428	1,472	1,151	685	3,955	8,729
商業房地產	4,512	334	1,421	1,107	1,575	4,984	13,933
礦業及採石	608	606	866	1,644	214	1,943	5,881
耐用消費品	2,780	293	504	154	481	1,995	6,207
建築業	318	156	482	96	247	1,158	2,457
貿易公司及分銷商	95	103	106	31	40	277	652
政府	3,836	117	20,266	1,671	4	3,592	29,486
其他	1,419	563	816	724	233	1,278	5,033
客戶貸款及墊款淨額	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	15,058	2,432	7,701	4,337	2,322	11,743	43,593

1 請參閱風險回顧一節內第260頁的對應表格。

按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款（第255頁）

截至二〇二四年十二月三十一日的已發佈報表

攤銷成本	二〇二四年						
	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	總計 百萬元
履約暫緩還款貸款	2	8	–	3	–	–	52
第三階段暫緩還款貸款	118	18	77	25	78	1	732
暫緩還款貸款淨額	120	26	77	28	78	1	784

調整表格

攤銷成本	二〇二四年						
	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	總計 百萬元
履約暫緩還款貸款	–	–	–	–	–	–	–
第三階段暫緩還款貸款	8	(7)	(8)	–	(3)	–	–
暫緩還款貸款淨額	8	(7)	(8)	–	(3)	–	–

截至二〇二四年十二月三十一日的重列報表

攤銷成本	二〇二四年 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	總計 百萬元
履約暫緩還款貸款	2	8	–	3	–	–	52
第三階段暫緩還款貸款	110	25	85	25	81	1	732
暫緩還款貸款淨額	112	33	85	28	81	1	784

1 請參閱「風險回顧」一節第255頁的對應表格。

41. 本集團關聯企業

於二〇二五年十二月三十一日，本集團在關聯企業中的權益披露如下。除另有說明外，所披露的股本包括本集團附屬公司持有的普通股。渣打銀行（香港）有限公司、Standard Chartered Funding (Jersey) Limited、Stanchart Nominees Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered Nominees Limited均為直接持有附屬公司，所有其他關聯企業均為間接持有。除另有說明，各附屬公司的主要營運國家與其註冊成立國家相一致。附註32詳細說明對本集團淨溢利或淨資產有重大貢獻的企業。

附屬公司

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
FinVentures UK Limited ^v	100	1 - 163
SC (Secretaries) Limited ^{ix}	100	1
SC Ventures G.P. Limited ^v	100	1
SC Ventures Innovation Investment L.P. ^v	100 ^v	1
SCMB Overseas Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Africa Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Bank ⁱ	100 : 100 ^{Q, T}	1
Standard Chartered Foundation ^{ix}	100	1 - 158
Standard Chartered Health Trustee (UK) Limited ^{ix}	100	1
Standard Chartered I H Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Nominees (Private Clients UK) Limited ⁱ	100	1
Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Strategic Investments Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Trustees (UK) Limited ^{ix}	100	1
SC Ventures Holdings Limited ^v	100 : 100 ^M	1
Zodia Markets (UK) Limited ⁱ	100	1
Zodia Markets Holdings Limited ^v	83.96	1
Bricks (C&K) LP ^{ix}	100 ^v	2 - 158
Bricks (C) LP ^{ix}	100 ^v	2 - 158
Bricks (T) LP ^{ix}	100 ^v	2 - 158
Corrasi Covered Bonds LLP ^{ix}	75 ^{AA}	3
Zodia Custody Limited ^v	95.1 : 15.132 ^K	107
Zodia Holdings Limited ^v	100 ^A	107
Assembly Payments UK Ltd ^v	100	4 - 158
CurrencyFair (UK) Limited ⁱ	100	4 - 158
Zai Technologies Limited ^v	100	4 - 158
Standard Chartered Grindlays Pty Limited ^v	100	5
Assembly Payments Australia Pty Ltd ^v	100	131 - 158
Zai Australia Pty Ltd ^v	100	11
CurrencyFair Australia Pty Ltd ^v	100	6 - 158
Standard Chartered Bank Insurance Agency (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Investment Services (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Bank Botswana Limited ⁱ	75.827	7
Standard Chartered Botswana Nominees (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Botswana Education Trust ^{ix}	100 ^{AB}	7
Standard Chartered Representação e Participações Ltda ⁱ	100	8
Standard Chartered Securities (B) Sdn Bhd ⁱ	100	108
CurrencyFair (Canada) Ltd ^v	100	10 - 158
SCB Investment Holding Company Limited ^v	100 ^A	114
Standard Chartered Global Business Services Co., Ltd ^{vii}	100	12 - 160
渣打環球商業服務（廣州）有限公司 ^{vii}	100	121 - 160
廣州滙平信息技術有限公司 ^v	100	13 - 159
Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire SA ^{ix}	100	14

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Bank AG ⁱ	100	16
Solvezy Technology Ghana Ltd ^v	100	17
Standard Chartered Bank Ghana PLC ⁱ	69.416 : 87.043 ^T	18
Standard Chartered Ghana Nominees Limited ⁱ	100	18
Standard Chartered Wealth Management Limited Company ⁱ	100	19
Standard Chartered PF Real Estate (Hong Kong) Limited ^v	100	81
Standard Chartered Private Equity Limited ^v	100	20
Standard Chartered Asia Limited ^v	100 : 100 ^{AD}	20
CurrencyFair Asia Limited ^v	100	91 - 158
Zodia Custody (Hong Kong) Limited ^v	100	132
Assembly Payments India Private Limited ^v	100	92
Standard Chartered Global Business Services Private Limited ^{viii}	100	22
Standard Chartered Finance Private Limited ^{viii}	98.895	23
Standard Chartered Capital Limited ⁱ	100	153
Standard Chartered Securities (India) Limited ⁱ	100	93
Standard Chartered (India) Modeling and Analytics Centre Private Limited ^{viii}	100	26
SCV Research and Development Pvt. Ltd. ^v	100	117
PT Labamu Sejahtera Indonesia ^v	100	27
CurrencyFair Limited ^v	100 ^A	150 - 158 - 165
CurrencyFair Nominees Limited ^v	100	148 - 158
Zodia Markets (Ireland) Limited ⁱ	100	133
Zodia Custody (Ireland) Limited ^v	100	134
Standard Chartered Assurance Limited ⁱ	100 : 100 ^M	29
Standard Chartered Isle of Man Limited ⁱ	100	29
Standard Chartered Securities (Japan) Limited ⁱ	100	30
SCB Nominees (CI) Limited ⁱ	100	31
Solvezy Technology Kenya Limited ^v	100	32
Standard Chartered Bancassurance Intermediary Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Investment Services Limited ^v	100	32
Standard Chartered Bank Kenya Limited ⁱ	74.318 : 100 ⁱ	32
Standard Chartered Securities (Kenya) Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Financial Services Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Kenya Nominees Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Metropolitan Holdings SAL ^v	100 ^A	33
Cartaban (Malaya) Nominees Sdn Berhad ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Tempatan) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Golden Maestro Sdn Bhd ^v	100	34
Price Solutions Sdn Bhd ⁱ	100	34
SCBMB Trustee Berhad ^{ix}	100	34
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad ⁱ	100 : 100 ^S	34
Standard Chartered Saadiq Berhad ⁱ	100	34
Resolution Alliance Sdn Bhd ^v	91	35 - 158
Standard Chartered Global Business Services Sdn Bhd ^{viii}	100	115
Assembly Payments Malaysia Sdn. Bhd. ^{iv}	100	37 - 158

財務報表

財務報表附註

41. 本集團關聯企業（續）

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Bank (Mauritius) Limited ⁱ	100	38
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) II Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited ⁱ	100	113
Subcontinental Equities Limited ^v	100	39
Standard Chartered Bank Nepal Limited ⁱ	70.21	40
Standard Chartered Holdings (Africa) B.V. ^v	100	1、161
Standard Chartered Holdings (Asia Pacific) B.V. ^v	100	1、161
Standard Chartered Holdings (International) B.V. ^v	100	1、161
Standard Chartered MB Holdings B.V. ^v	100	1、161
PromisePay Limited ^{iv}	100	41、158
Standard Chartered Bank Nigeria Limited ⁱ	100 : 100 ^{N、T}	42
Standard Chartered Capital & Advisory Nigeria Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Nominees (Nigeria) Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited ⁱ	98.986	43
Standard Chartered Group Services, Manila Incorporated ^{viii}	100	44
Standard Chartered Global Business Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ^{viii}	100	45
Standard Chartered Capital (Saudi Arabia) ^j	100	116
Standard Chartered Private Equity (Singapore) Pte. Ltd ^v	100	46
Standard Chartered Real Estate Investment Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	46
Raffles Nominees (Pte.) Limited ⁱ	100	47
SCTS Capital Pte. Ltd ⁱ	100	48
SCTS Management Pte. Ltd. ⁱ	100	48
	100	
Standard Chartered Bank (Singapore) Limited ⁱ	A、B、C、U、V、W	48
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited ^{ix}	100	48
Standard Chartered Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	48
Standard Chartered Nominees (Singapore) Pte Ltd ⁱ	100	48
Audax Financial Technology Pte. Ltd ^v	100 ^A	147
CashEnable Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	146
Letsbloom Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	90
Libeara (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	90
Libeara Pte. Ltd. ^v	100	90
SCV Research and Development Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	145
Zodia Custody (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	145
Power2SME Pte. Ltd. ^v	91.577	146
SCV Master Holding Company Pte. Ltd. ^v	100 : 100 ^M	146
Solv-India Pte. Ltd. ^v	100	146
Trust Bank Singapore Limited ⁱ	60	130
CurrencyFair (Singapore) Pte.Ltd ^v	100	49、158
Assembly Payments SGP Pte. Ltd. ^{iv}	100	50、158
Assembly Payments Pte. Ltd. ^{iv}	100 : 100 ^j	50、158
Standard Chartered Nominees South Africa Proprietary Limited (RF) ⁱ	100	52
Standard Chartered Bank Tanzania Limited ⁱ	100 : 100 ^j	53
Standard Chartered Tanzania Nominees Limited ⁱ	100	53
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited ⁱ	99.87	54
Standard Chartered Yatirim Bankasi Turk Anonim Sirket ⁱⁱ	100	55
Standard Chartered Bank Uganda Limited ⁱ	100	56
Furaha Finserve Uganda Limited ⁱ	100.001	57
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC ^v	100	58
Financial Inclusion Technologies Ltd ^v	100 ^A	94

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Furaha Holding Ltd ^v	100 : 100 ^B	59
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC ^v	100	61
Standard Chartered Bank International (Americas) Limited ⁱ	100	111
Standard Chartered Holdings Inc. ^v	100	62
Standard Chartered Securities (North America) LLC	100 ^{AA}	62
CurrencyFair (USA) Inc ^{iv}	100 ^{AC}	64、158
Standard Chartered Trade Services Corporation ⁱ	100	89
Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited ⁱ	100 ^X	65
Sky Harmony Holdings Limited ^v	100	118
Standard Chartered Bank Zambia Plc ⁱ	90	119
Standard Chartered Zambia Securities Services Nominees Limited ⁱ	100	138
Stanchart Nominees Limited ⁱ	100	1、164
Standard Chartered Holdings Limited ^v	100	1、163、164、159
Standard Chartered NEA Limited ^v	100	1、163
Standard Chartered Nominees Limited ⁱ	100	1、164
渣打（廣州）商業管理有限公司 ⁱⁱ	100	120、159、160
渣打銀行（中國）有限公司 ⁱ	100	75、159、160
渣打證券（中國）有限公司 ⁱ	100	76、159、160
浩豐代理人有限公司 ⁱ	100	77
Marina Acacia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Amethyst Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Angelite Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Beryl Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Emerald Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Flax Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Gloxinia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Hazel Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Ilex Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Iridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Mimosa Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Moonstone Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Peridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Sapphire Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Tourmaline Shipping Limited ^{vi}	100	78
渣打證券（香港）有限公司 ⁱ	100	78
Marina Leasing Limited ^{vi}	100	78
Standard Chartered Leasing Group Limited ^v	100	78
Standard Chartered Trade Support (HK) Limited ⁱ	100	78
Mox Bank Limited ⁱ	74.36	79
渣打銀行（香港）有限公司 ⁱ	100 ^{A、B、C、D}	80
渣打信託（香港）有限公司 ^{ix}	100	82
Standard Chartered Funding (Jersey) Limited ^v	100	83
Standard Chartered Bank Korea Limited ⁱ	100	84
Standard Chartered Securities Korea Co., Ltd ⁱ	100	85
Marina Morganite Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Moss Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Tanzanite Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Angelica Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Aventurine Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Citrine Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Dahlia Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Dittany Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Lilac Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Lolite Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Obsidian Shipping Limited ^{vi}	100	86、162

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Marina Quartz Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Remora Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Turquoise Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Zircon Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Price Solution Pakistan (Private) Limited ⁱ	100	87
渣打國際商業銀行股份有限公司 ⁱ	100	88
CMB Nominees (RF) Proprietary Limited ^{ix}	100	52
Letsbloom India Private Limited ^{iv}	100	97
Qatalyst Pte. Ltd. ^{iv}	72.727	146
Solv Vietnam Company Limited ^{iv}	100 ^x	98
Standard Chartered Funds VCC ^{ix}	100	48
TASConnect (Hong Kong) Private Limited ^{iv}	100	99
TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd. ^{iv}	100	36
通世創聯（上海）金融科技有限公司 ^{iv}	100	151、160
Zodia Custody Australia Pty. Ltd. ^{iv}	100	126
Zodia Markets (AME) Limited ^{iv}	100	127
Zodia Markets (Jersey) Limited ^{iv}	100	129
Standard Chartered Luxembourg S.A. ⁱ	100	106
Fourtwothree Pte. Ltd. ^{iv}	100	90
HAL Holding Ltd ^{iv}	100	155
Zodia Custody (Europe) S.A. ^{iv}	100	128
Actis Treit Holdings (Mauritius) Limited ^v	62.001 ^{A、B}	149、158
Actis Treit Holdings No.1 (Singapore) Private Limited ^v	100	156、158
Actis Treit Holdings No.2 (Singapore) Private Limited ^v	100	156、158
Anchorpoint Financial Limited ^{iv}	50.5	20
Appro Marketing Solutions LLC ^v	100	139
Berkeley Square Finance 1 Designated Activity Company ⁱ	100	124
CFZ Holding Limited ^{iv}	29.96 : 100 ^A	150
Currencyfair Group Limited ^{iv}	100	150、158
Nusavest Pte. Ltd. ^{iv}	100	146
Regwise Ltd ^{iv}	100	102
Slate One LLC ⁱ	100	101
Standard Chartered Services Holdings Limited ^v	100	1
Standard Chartered Services Limited ^{viii}	100	1
Tungsten Custody Solutions FZE ^{iv}	100	100
Tungsten Custody Solutions Ltd ^{iv}	100	63
Tungsten Holding Limited ^{iv}	100	63
Zodia Markets Technology Services FZCO ^{iv}	0.1	25

合營企業

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Olea Global Pte. Ltd. ^{iv}	46.655 : 100 ^j	145
Global Digital Asset Holdings Limited ^v	100	60
Akashaverse Pte. Ltd. ^{iv}	50	143
K423 Limited ^{vii}	25.011	104
Lexarius Limited ^{iv}	50	103
Qlarion Ltd ^{iv}	100 ^A	102

聯營公司

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd. ^v	9.9	109
Verified Impact Exchange Holdings Pte. Ltd. ⁱ	13.421	110
Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited. ^j	22	66
SWIAT GmbH ^{iv}	30.498	67
	25 : 25 ^H :	
Partior Holdings Pte. Ltd. ⁱ	7.2461	69
渤海銀行股份有限公司 ⁱ	16.263	95、159
Vault22 Solutions Holdings Ltd ^v	100 ^E	135

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Jumbotail Technologies Private Limited ^{iv}	94.117 ^{AF} ; 100 ^{AG、AH}	105

重大投資控股及其他關聯企業

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Corrasi Covered Bonds (LM) Limited ⁱ	20	3、158
SCIAIGF Liquidating Trust ^v	43.96 ^{AB}	112、158
ATSC Cayman Holdco Limited ^v	5.272 ^A : 100 ^B	140
	39.689 ^A ; 39.689 ^B	141、158
Actis Temple Stay Holdings (HK) Limited ^v		
Mikado Realtors Private Limited ^{ix}	26	142
Industrial Minerals and Chemical Co. Pvt. Ltd. ^{ix}	26	157
Ascenta III ^v	31 ^G	70
	40.74 ^C ; 8.908 ^D	64
Paxata, Inc. ⁱⁱⁱ		

清算中

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
附屬公司		
Standard Chartered Masterbrand Licensing Limited ^{ix}	100	122
Birdsong Limited ^{ix}	100	71
Nominees One Limited ^{ix}	100	71
Nominees Two Limited ^{ix}	100	71
Songbird Limited ^{ix}	100	71
Standard Chartered Secretaries (Guernsey) Limited ^{ix}	100	71
Standard Chartered Trust (Guernsey) Limited ^{ix}	100	71
Standard Chartered Financial Services (Luxembourg) S.A. ^{ix}	100	72
Banco Standard Chartered en Liquidacion ^{ix}	100	123
Standard Chartered Uruguay Representacion S.A. ^{ix}	100	73
SC Transport Leasing 1 LTD ^{ix}	100	144
SC Transport Leasing 2 Limited ^{ix}	100	144
Standard Chartered Leasing (UK) Limited ^{ix}	100	144
Standard Chartered Trust (Hong Kong) Limited ⁱ	100	82
聯營公司		
Ascenta IV ^{ix}	39.1 ²	74

附屬公司／聯營公司及重大投資控股－清算／解散／出售

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
The SC Transport Leasing Partnership 1 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 2 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 3 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 4 ^{vi}	100 ^y	1
Standard Chartered Bank Cameroon S.A. ⁱ	100	9
Standard Chartered Bank Gambia Limited ⁱ	74.852	15
Assembly Payments HK Limited ^{iv}	100	21、158
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited ^{iv}	100 ^{A、R}	136
CurrencyFair (Canada) Limited ^{iv}	100	28、158
Tawi Fresh Kenya Limited ^{iv}	100	32
Pegasus Dealmaking Pte. Ltd. ^{iv}	100	145
Promisepay (PTY) Ltd ^{iv}	100	137、158
Marina Partawati Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
渣打管理諮詢（深圳）有限公司 ^{ix}	100	154、159
Standard Chartered Leasing (UK) 3 Limited ^{vi}	100	68

41. 本集團關聯企業（續）

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Marina Opah Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	⁶⁸
Marina Cobia Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	⁶⁸
Marina Aquata Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	⁶⁸
Marina Aruana Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	⁶⁸
Cerulean Investments LP ^{ix}	100 ^y	⁶⁸
Standard Chartered IL&FS Management (Singapore) Pte. Limited ^{ix}	50	⁵¹
St Helen's Nominees India Private Limited ⁱ	100	²⁴
Standard Chartered Private Equity Advisory (India) Private Limited ^{viii}	100	²⁴
SBI Zodia Custody Co. Ltd ^{iv}	100	⁶⁸
Fintech for International Development Ltd ^{ix}	58.901 ^a	⁹⁶

腳註

登記地址

地址
1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD, United Kingdom
2 More London Riverside, London, SE1 2JT, United Kingdom
3 5 Churchill Place, 10 th floor, London, E14 5HU, United Kingdom
4 Robert Denholm House, Bletchingly Road, Nutfield, Redhill, RH1 4HW, United Kingdom
5 Level 5, 345 George St, Sydney NSW 2000, Australia
6 Milsons Landing, Level 5, 6A Glen Street, Milsons Point NSW 2061, Australia
7 5 th Floor Standard House Bldg, The Mall, Queens Road, PO Box 496, Gaborone, Botswana
8 Avenida Brigadeiro Faria Lima, no 3.477, 6 ^o andar, conjunto 62 – Torre Norte, Condominio Patio Victor Malzoni, CEP 04538-133, Sao Paulo, Brazil
9 1155, Boulevard de la Liberté, Douala, B.P. 1784, Cameroon
10 66 Wellington Street, West, Suite 4100, Toronto Dominion Centre, Toronto ON M5K 1B7, Canada
11 Level 1, 55 Collins Street, Melbourne VIC 3000, Australia
12 中國天津市天津經濟技術開發區信環北街35號（郵政編碼：300457）
13 中國廣州市天河區林和西路9號2619室
14 Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire, 23 Boulevard de la République, Abidjan 17, 17 B.P. 1141, Cote d'Ivoire
15 8 Ecowas Avenue, Banjul, Gambia
16 Taunus Turm, Taunustor 1, 60310, Frankfurt am Main, Germany
17 Standard Chartered Bank Building, 87 Independence Avenue, Ridge, ACCRA, Greater ACCRA, GA-016-4621, Ghana
18 Standard Chartered Bank Building, No. 87, Independence Avenue, P.O. Box 768, Accra, Ghana
19 Standard Chartered Bank Ghana Limited, 87, Independence Avenue, Post Office Box 678, Accra, Ghana
20 13/F Standard Chartered Bank Building, 4-4A Des Voeux Road Central, Hong Kong
21 31/F, Tower 2 Times Square, 1 Matheson St, Causeway Bay, Hong Kong
22 6 th Floor, Tower 3, DLF Downtown, 100 Feet Road, Tharamani, Chennai, Tamil Nadu, 600113, India
23 90 M.G.Road, II Floor, Fort, Mumbai, Maharashtra, 400001, India
24 Ground Floor, Crescenzo Building, G Block, C 38/39 , Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai, Maharashtra, 400051, India
25 Unit RET-R5-186, Detached Retail R5, Plot No: JLT-PH2-RET-R5, Jumeirah, United Arab Emirates
26 Vaishnavi Serenity, First Floor, No. 112, Koramangala Industrial Area, 5 th Block, Koramangala, Bangalore, Karnataka, 560095, India
27 The Icon Business Park Blok F No. 5, Desa/Kelurahan, Sampora Kec, Cisaug, Kab Tangerang Provinsi, Banten, 15345, Indonesia
28 91 Pembroke Road, Dublin 4, Ballsbridge, Dublin, DO4 EC42, Ireland
29 Third Floor, St. George's Court, Upper Church Street, Douglas, IM1 1EE, Isle of Man
30 21/F, Sanno Park Tower, 2-11-1 Nagatacho, Chiyoda-ku, Tokyo, 100-6155, Japan
31 15 Castle Street, St Helier, JE4 8PT, Jersey

地址
32 Standard Chartered@Chiromo, 48 Westlands Road, P. O. Box 30003 – 00100, Nairobi , Kenya
33 Atrium Building, Maarad Street, 3 rd Floor, P.O. Box 11-4081 Raid El Solh, Beirut Central District, Lebanon
34 Level 25, Equatorial Plaza, Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia
Suite 18-1, Level 18, Vertical Corporate Tower B, Avenue 10, The Vertical, Bangsar South City, No. 8, Jalan Kerinchi, 59200 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
35 Level 7, Mercu 3. No. 3, Jalan Bangsar, KL ECO City, 59200 Kuala Lumpur, Malaysia
36 Level 13, Menara 1 Sentrum 201, Jalan Tun Sambanthan, Brickfields, 50470 Kuala Lumpur, Malaysia
37 6 th Floor, Standard Chartered Tower, 19, Bank Street, Cybercity, Ebene, 72201, Mauritius
38 Mondial Management Services Ltd, Unit 2L, 2 nd Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauritius
39 Standard Chartered Bank Nepal Limited, Madan Bhandari Marg. Ward No.31, Kathmandu Metropolitan City, Kathmandu District, Bagmati Province, Kathmandu, 44600, Nepal
40 PromisePay, 4 All good Place, Rototuna North, Hamilton, 3210, New Zealand
41 142, Ahmadu Bello Way, Victoria Island, Lagos, 101241, Nigeria
42 P.O. Box No. 5556, I.I. Chundrigar Road, Karachi, 74000, Pakistan
43 8 th Floor, Makati Sky Plaza Building 6788, Ayala Avenue San Lorenzo, City of Makati, Fourth District, National Capi, 1223, Philippines
44 Rondo Ignacego Daszyńskiego 2B, 00-843, Warsaw, Poland
45 8 Marina Boulevard, #25-01 Marina Bay Financial Centre, 018981, Singapore
46 7 Changi Business Park Crescent, #03-00 Standard Chartered @ Changi, 486028, Singapore
47 8 Marina Boulevard, #27-01 Marina Bay Financial Centre Tower 1, 018981, Singapore
48 1 Robinson Road, #17-00, AIA Tower, 048542, Singapore
49 38 Beach Road, #29-11 South Beach Tower, 189767, Singapore
50 Abogado Pte Ltd, No. 8 Marina Boulevard, #05-02 MBFC Tower 1, 018981, Singapore
51 2 nd Floor, 115 West Street, Sandton, Johannesburg, 2196, South Africa
52 1 Floor, International House, Shaaban Robert Street / Garden Avenue, PO Box 9011, Dar Es Salaam, Tanzania, United Republic of
53 No. 140, 11 th , 12 th and 14 th Floor, Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok, 10330, Thailand
54 Buyukdere Cad. Yapi Kredi Plaza C Blok, Kat 15, Levent, Istanbul, 34330, Turkey
55 Standard Chartered Bank Bldg, 5 Speke Road, PO Box 7111, Kampala, Uganda
56 14 Mackinnon Road, Nakasero, Kampala, 141769, Uganda
57 Arjaan Office Towers, Office 105, Dubai Media City, United Arab Emirates
58 Unit IH-00-01-07-OF-05, Level 7, IH-00-01-CP-05, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
59 Standard Chartered Bank, 7 th Floor, Building One, Gate Precinct, DIFC, PO Box 999, Dubai, United Arab Emirates
60 Part of Level 15, Standard Chartered Bank Building, Plot 8, Burj Downtown, Dubai, United Arab Emirates
61 Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States
62 Office 1809, 18 Floor Sky Tower, Shams Abu Dhabi, Al Reem Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates
63 251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
64 Level 3, #CP1.L01 and CP2.L01, Capital Place, 29 Lieu Giai, Ngoc Ha Ward, Hanoi, 10000, Vietnam
65 Victoria House, State House Avenue, Victoria, MAHE, Seychelles
66 Gervinusstrasse 17, 60322, Frankfurt am Main, Hesse, Germany

	地址
68	Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin, D01 K2C5, Ireland
69	60B, Orchard Road, #06-18, Tower 2, The Atrium @ Orchard, 238891, Singapore
70	17F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, (17F, 100, Gongpyeong-dong, Jongno-gu), Seoul, Korea, Republic of
71	Bucktrout House, Glatigny Esplanade, St Peter Port, GY1 3HQ, Guernsey
72	30 Rue Schrobelgen, 2526, Luxembourg
73	Luis Alberto de Herrera 1248, Torre II, Piso 11, Esc. 1111, Uruguay
74	5-4, Bongeunsa-ro 29-gil, Gangnam-gu, Seoul, 06109, Korea
75	中國上海市浦東區世紀大道201號渣打銀行大廈（郵政編碼：200120）
76	中國北京市朝陽區東三環中路1號1幢1單元12層12011-2、15-16室
77	香港九龍觀塘觀塘道388號渣打中心18樓
78	香港中環金融街8號國際金融中心二期15樓
79	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊濠豐大廈39樓
80	香港中環德輔道中4-4A號32樓
81	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一號14樓
82	香港中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈14樓
83	IFC 5, St Helier, JE1 1ST, Jersey
84	47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, 110-702, Korea, Republic of
85	2F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, Korea, Republic of
86	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, MH96960, Marshall Islands
87	3 rd Floor Main SCB Building, I.I Chundrigar Road, Karachi, Sindh, 74000, Pakistan
88	台灣（中國省份）台北市中山區遼寧街177號1樓及179號3樓至6樓及18樓
89	C/O Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
90	16 Raffles Quay, #16-02, Hong Leong Building, 048581, Singapore
91	香港灣仔駱克道33號萬通保險大廈12樓12100室
92	1 st Floor, UB Plaza, No. 1 & 2, Vittal Mallya Road, Bengalur, India
93	12 th Floor, Crescenzo Business District, Plot no. C-38/39, G-Block, Bandra - Kurla Complex, Bandra East, Mumbai, Maharashtra, 400051, India
94	16 th Floor, WeWork Hub 71, Al Khatem Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates
95	中國天津市河東區海河東路218號（郵政編碼：300012）
96	Parker Andrews Ltd, 5 th Floor. The Union Building, 51-59 Rose Lane, Norwich, NR1 1BY
97	Unit 1 - 127A, WeWork Futura, Magarpatta Road, Kirtane Baug, Hadpsar I.E., Pune - 411013, Maharashtra, India
98	L17-11, Floor 17, Vincom Center, 72 Le Thanh Ton, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
99	香港英皇道979號太古坊一號30樓
100	5.01 and 5.02 Convention Tower, DWTC, Dubai, United Arab Emirates
101	Al Tamimi & Company International Limited, Tornado Tower, No. 17, 19 th Floor, Doha, Qatar
102	100 Longwater Avenue, Reading, Berkshire, RG2 6GP, United Kingdom
103	DD-14-116-033, 15, Al Khatem Tower, WeWork Hub 71, Abu Dhabi Global Market Square, Abu Dhabi, Al Maryah Island, United Arab Emirates
104	Office 7, 35-37 Ludgate Hill, London, EC4M 7JN
105	Eastland Citadel, 6 th Floor, No.102, Hosur Road, Madiwala Check post, Bangalore, 560 029, India
106	53 Boulevard Royal, Grand Duchy of Luxembourg, 2449, Luxembourg
107	1 st Floor, 6-8 Eastcheap, London, EC3M 1AE
108	G01-02, Wisma Haji Mohd Taha Building, Jalan Gadong, BE4119, Brunei Darussalam
109	38 Beach Road, #19-11 South Beach Tower, 189767, Singapore
110	10 Marina Boulevard #08-08, Marina Bay Financial Centre, 018983, Singapore
111	1095 Avenue of Americas, New York City NY 10036, United States

	地址
112	3 Jalan Pisang, c/o Watiga Trust Ltd, 199070, Singapore
113	c/o Ocorian Corporate Services (Mauritius) Ltd, 6 th Floor, Tower A,1, Exchange Square, Wall Street, Ebene, Mauritius - 72201, Mauritius
114	c/o Maples Finance Limited, PO Box 1093 GT, Queensgate House, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands
115	Level 1, Wisma Standard Chartered, Jalan Teknologi 8, Taman Teknologi Malaysia, Bukit Jalil, 57000 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
116	Al Faisaliah Office Tower Floor No 7 (T07D), King Fahad Highway, Olaya District, P.O box 295522, Riyadh, 11351, Saudi Arabia
117	No. 2734, 3 rd Floor, Sector - I, HSR Layout, Bangalore, 560102, India
118	本公司註冊辦事處地址為Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Virgin Islands, British
119	Standard Chartered House, Stand No. 4642, Corner of Mwaimwene Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, Lusaka, 10101, Zambia
120	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號1101B單位（僅用作辦公室）
121	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號802B、803、1001A、1002B、1003-1005、1101-1105、201-1205、1302C、1303單位
122	C/O Teneo Financial Advisory Limited, The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, B4 6AT, United Kingdom
123	Jiron Huascar 2055, Jesus Maria, Lima, 15072, Peru
124	10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Dublin, D02 T380, Ireland
125	TMF Trust Labuan Limited, Brumby Centre, Lot 42, Jalan Muhibbah, 87000 Labuan F.T., Malaysia
126	c/o King & Wood Mallesons, Level 61, Governor Phillip Tower, 1 Farrer Place, Sydney NSW 2000, Australia
127	2402B, 24 th Floor, Tamouh Tower, Tamouh, Abu Dhabi, Al Reem Island, United Arab Emirates
128	2 Place de Paris, 2314, Luxembourg
129	No 1 Grenville Street, St Helier, JE2 4UF, Jersey
130	77 Robinson Road, #25-00 Robinson 77, 068896, Singapore
131	Level 22, 120 Spencer Street, Melbourne VIC 3000, Australia
132	香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1915室
133	One Central Plaza, Temple Bar, Dublin 2, Dublin, D02 EF64, Ireland
134	27 Fitzwilliam Street, Dublin, D02 TP23, Ireland
135	Unit 705, Innovation One, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
136	No. 2734, Sector-I, HSR Layout, HSR Layout, Bangalore, Bangalore South, Karnataka, 560102, India
137	1 st Floor Building 33, Waterford Office Park, Waterford Drive, Fourways, Gauteng, 2191, South Africa
138	Stand No. 4642, Corner of Mwaimwena Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, 10101, Zambia
139	BurDubai First Business Center Office number B2007-258, Dubai, United Arab Emirates
140	Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands
141	香港上環干諾道中111號永安中心6樓605-07室
142	1221 A, Devika Tower, 12 th Floor, 6 Nehru Place, New Delhi 110019
143	16 Raffles Quay, #18-02, Hong Leong Building, 048581, Singapore
144	The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, B4 6AT, United Kingdom
145	9 Raffles Place, #26-01 Republic Plaza, 048619, Singapore
146	9 Raffles Place, #18-21 Republic Plaza, 048619, Singapore
147	Acclime Singapore Pte. Ltd, 9 Raffles Place #18-21, Republic Plaza, 048619, Singapore
148	WeWork, One Central Plaza, Dame Street, Dublin 2, Dublin, D02 K7K5, Ireland
149	IQEQ Corporate Services (Mauritius) Ltd, 33, Edith Cavell Street, Port Louis, 11324, Mauritius
150	One, Central Plaza, Dame Street, Dublin 2, Dublin, D02 K7K5, Ireland
151	上海市浦東新區南匯新城鎮環湖西二路888號C樓
152	8 Marina Boulevard, Level 26, Marina Bay Financial Centre, Tower 1, 018981, Singapore

41. 本集團關聯企業（續）

	地址
153	12 th Floor, Parinee Crescenzo Building, Plot C-38 & 39, G Block Bandra (E) Opp. MCA Ground, Mumbai, 400051, India
154	中國深圳市南山區興海大道3044號信利康大廈8C-17B單元
155	Dedicated desk # 14-123-039, 15 th Floor, Al Khatem Tower, ADGM Square, Abu Dhabi, United Arab Emirates
156	6 Battery Road #13-01, 049909, Singapore
157	4 th Floor, 274, Chitalia House, Dr. Cawasji Harmusji Road, Dhobi Talao, Mumbai City, Maharashtra, India 400 002, Mumbai, 400 002, India

其他附註

	其他附註
158	本集團已確定，此等企業不會於本集團賬目綜合入賬，且不符合國際財務報告準則項下附屬公司的定義。企業綜合入賬政策及披露請參閱附註32。
159	根據中國法律註冊為有限公司
160	有限責任公司
161	本集團已確定主要營運地點為英國
162	本集團已確定主要營運地點為香港
163	根據二〇〇六年公司法479A節，公司獲豁免遵守有關個人賬戶審核的規定。截至二〇二五年十二月三十一日止年度，獲得審核豁免的附屬公司的公司名稱及有關編號為Standard Chartered Holdings Limited 02426156、Standard Chartered IH Limited 08414408、Finventures UK Limited 04275894、Standard Chartered Strategic Investments Limited 01388304、Standard Chartered Holdings Limited 02426156、Standard Chartered NEA Limited 05345091、SCMB Overseas Limited 01764223、Standard Chartered Africa Limited 00002877及Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited 05843604。遵照二〇〇六年公司法第479C條，母公司（渣打集團有限公司）就附屬公司於財政年度末的所有未償還負債，包括Finventures UK Limited（230萬元）、Standard Chartered NEA Limited（2,200萬元）及SCMB Overseas Limited（630萬元）的外部負債作出擔保
164	直接持有的相關企業
165	本集團對CurrencyFair實體的最終擁有權為43.422%

股份詳情

	詳情
A	A類普通股
B	B類普通股
C	C類普通股
D	D類普通股
E	A2類股份
F	B類股份
G	B類權益股
H	A輪優先股
I	B輪優先股
J	優先股
K	A輪優先股
L	B輪優先股
M	可贖回優先股
N	B輪可贖回優先股
O	C2輪優先股
P	C3輪優先股
Q	可贖回非累計優先股
R	強制性可轉換累計優先股
S	不可贖回可轉換優先股
T	不可贖回非累計優先股
U	B類非累計優先股
V	C類非累計優先股

W	D類非累計優先股
X	法定資本股份
Y	有限合夥
Z	合夥權益
AA	股東權益
AB	信託
AC	非實體股票
AD	遞延股份
AE	擔保
AF	D1優先股
AG	S1優先股
AH	S2優先股

業務活動

	活動
i	銀行及金融服務
ii	商業房地產
iii	數據分析
iv	數碼創投
v	投資控股公司
vi	租賃及融資
vii	研發
viii	支援服務
ix	其他

除本年報所披露的投資外，於回顧年度內，本公司並無持有其他重大投資，亦無重大附屬公司收購或出售。除本年報所披露者外，於本年報日期，董事會並無授權進行重大投資或添置資本資產。

補充資料

於本節中

436 補充財務資料

444 補充人才資料

450 補充可持續發展資料

458 氣候報告索引

466 股東資料

470 詞彙



個案研究

協助客戶實現 健康、財富 與福祉

於二〇二五年十一月，我們夥拍醫療保險公司保柏環球及健身與健康穿戴裝置專家WHOOP，為富裕客戶推出全新健康與福祉方案。

此方案已於香港、新加坡及印度推出，匯集國際私人醫療保險、數碼醫療服務及數據驅動的健康見解，以全面主動的方式守護健康與福祉。

該方案乃因應市場對於能夠整合醫療、預防與長期福祉的解決方案日益殷切的需求而推出。

 詳情請瀏覽sc.com/bupawhoop

補充財務資料

除非另有說明，否則補充財務資料為未經審核。

五年概要

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二二年 百萬元	二〇二一年 百萬元
未計減損及稅項前經營溢利	7,638	7,041	6,468	5,405	3,777
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(672)	(547)	(508)	(836)	(254)
其他減值	(65)	(588)	(1,008)	(425)	(372)
除稅前溢利	6,963	6,014	5,093	4,286	3,347
股東應佔溢利	5,085	4,050	3,469	2,948	2,315
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,901	43,593	44,977	39,519	44,383
客戶貸款及墊款 ¹	286,788	281,032	286,975	310,647	298,468
總資產	919,955	849,688	822,844	819,922	827,818
銀行同業存款 ¹	30,846	25,400	28,030	28,789	30,041
客戶存款 ¹	530,161	464,489	469,418	461,677	474,570
股東權益	46,593	44,388	44,445	43,162	46,011
資本資源總額 ²	63,420	61,666	62,389	63,731	69,282
每股普通股資料	仙	仙	仙	仙	仙
每股基本盈利	195.4	141.3	108.6	85.9	61.3
按基本基準計算之每股盈利	229.7	168.1	128.9	97.9	85.8
每股股息 ³	61.0	37.0	27.0	18.0	12.0
每股資產淨值	2,007.0	1,781.3	1,629.0	1,453.3	1,456.4
每股有形資產淨值	1,730.0	1,541.1	1,393.0	1,249.0	1,277.0
資產回報（%） ⁴	0.6	0.5	0.4	0.4	0.3
比率	%	%	%	%	%
普通股股東有形權益列賬基準回報	11.9	9.7	8.4	6.8	4.8
普通股股東有形權益基本回報	14.7	11.7	10.1	7.7	6.8
列賬基準成本對收入比率	63.5	64.0	64.1	66.9	74.3
基本成本對收入比率	59.1	59.9	64.1	66.2	70.5
資本比率：					
普通股權一級資本 ⁵	14.1	14.2	14.1	14.0	14.1
總資本 ⁵	20.6	21.5	21.2	21.7	21.3

1 不包括按公允價值計入損益的金額。
2 股東資金、非控股權益及後償借貸資本。
3 年內每股已付股息。
4 指股東應佔溢利除以本集團總資產。
5 未經審核。

主要市場的基本表現分析

下表提供本集團業務所在主要市場的資料。數據以管理層的角度編製。詳情請參閱附註2。

	二〇二五年										
	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	5,347	1,088	1,149	590	3,059	1,499	1,173	1,665	1,201	4,123	20,894
經營支出	(2,429)	(789)	(804)	(345)	(1,784)	(912)	(650)	(1,464)	(628)	(2,542)	(12,347)
未計減損及稅項前經營溢利	2,918	299	345	245	1,275	587	523	201	573	1,581	8,547
信貸減值	(253)	(66)	(78)	(22)	(116)	(42)	39	45	(71)	(112)	(676)
其他減值	(2)	1	(5)	-	(12)	(3)	-	4	(1)	(24)	(42)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	114	-	(5)	-	-	(6)	-	(32)	71
除稅前基本溢利	2,663	234	376	223	1,142	542	562	244	501	1,413	7,900
所動用總資產	217,291	51,350	50,188	21,875	123,610	32,750	22,065	243,016	63,350	94,460	919,955
其中：客戶貸款及墊款 ³	89,641	29,089	14,358	11,905	65,083	12,286	8,715	60,519	24,938	33,052	349,586
所動用總負債	218,190	44,055	43,435	19,203	113,762	24,736	20,467	244,932	52,605	83,984	865,369
其中：客戶存款 ³	187,753	34,177	36,692	17,722	100,598	16,333	17,873	86,852	22,541	64,633	585,174

二〇二四年 ¹											
經營收入	4,581	1,125	1,402	588	2,564	1,538	1,161	1,445	939	4,353	19,696
經營支出	(2,296)	(763)	(796)	(341)	(1,557)	(957)	(553)	(1,538)	(532)	(2,457)	(11,790)
未計減損及稅項前經營溢利	2,285	362	606	247	1,007	581	608	(93)	407	1,896	7,906
信貸減值	(266)	(54)	(152)	(38)	(53)	(37)	139	36	(1)	(131)	(557)
其他減值	(117)	(1)	(28)	-	(135)	(72)	(28)	(130)	(26)	(51)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	67	-	5	-	-	(4)	-	(18)	50
除稅前基本溢利 ¹	1,902	307	493	209	824	472	719	(191)	380	1,696	6,811
所動用總資產 ²	193,212	47,578	42,064	22,042	104,850	32,407	23,194	249,988	54,263	80,090	849,688
其中：客戶貸款及墊款 ³	86,034	26,745	15,763	11,860	65,166	12,981	8,699	64,714	18,551	29,044	339,557
所動用總負債 ²	193,498	39,237	32,768	18,628	96,925	24,856	17,782	260,633	40,922	73,155	798,404
其中：客戶存款 ³	166,420	28,703	27,853	17,252	86,250	18,601	14,872	90,473	16,066	56,773	523,263

1 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。

2 資產負債表數字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，反映從管理基準到財務基準的變動。

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益，而客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議。

按產品及類別劃分的經營收入分析

下表提供按產品及客戶類別劃分的本集團基本經營收入明細。

	二〇二五年					二〇二四年				
	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 ¹ 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 ¹ 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
交易服務	6,005	-	-	-	6,005	6,434	-	-	-	6,434
支付及流動資金	4,155	-	-	-	4,155	4,605	-	-	-	4,605
證券及主要經紀服務	648	-	-	-	648	611	-	-	-	611
貿易及營運資金	1,202	-	-	-	1,202	1,218	-	-	-	1,218
環球銀行業務	2,229	-	-	-	2,229	1,935	-	-	-	1,935
借貸及金融方案	1,905	-	-	-	1,905	1,677	-	-	-	1,677
資本市場及顧問	324	-	-	-	324	258	-	-	-	258
環球市場	3,863	-	-	-	3,863	3,450	-	-	-	3,450
宏觀交易	3,116	-	-	-	3,116	2,852	-	-	-	2,852
信貸交易	753	-	-	-	753	644	-	-	-	644
估值及其他調整	(6)	-	-	-	(6)	(46)	-	-	-	(46)
財富方案業務	-	3,086	-	-	3,086	-	2,490	-	-	2,490
投資產品	-	2,347	-	-	2,347	-	1,827	-	-	1,827
銀行保險	-	739	-	-	739	-	663	-	-	663
存款及按揭	-	4,080	-	-	4,080	-	4,170	-	-	4,170
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	1,080	-	-	1,080	-	1,081	-	-	1,081
創投業務	-	-	415	-	415	-	-	183	-	183
數碼銀行	-	-	195	-	195	-	-	142	-	142
SCV	-	-	220	-	220	-	-	41	-	41
財資業務及其他	297	218	-	(379)	136	116	280	-	(443)	(47)
基本經營收入總額	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696

1 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。

受保障及不受保障存款

渣打銀行為諸多國家的客戶經營及提供服務，受保障存款根據當地法規所制定的限額釐定。

	二〇二五年					二〇二四年				
	受保障存款		不受保障存款			受保障存款		不受保障存款		
	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	總計 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	總計 百萬元
往來賬戶	10	18,704	25,144	167,530	211,388	8	15,596	19,844	152,101	187,549
儲蓄存款	–	34,046	–	94,855	128,901	–	31,977	–	86,579	118,556
定期存款	28	32,740	7,513	200,463	240,744	–	28,417	6,717	170,752	205,886
其他存款	–	51	8,944	36,785	45,780	–	104	9,393	37,737	47,234
總計	38	85,541	41,601	499,633	626,813	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					二〇二四年				
	英國存款		非英國存款			英國存款		非英國存款		
	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	總計 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	總計 百萬元
往來賬戶	448	8,001	24,706	178,233	211,388	544	7,734	19,308	159,963	187,549
儲蓄存款	–	318	–	128,583	128,901	–	145	–	118,411	118,556
定期存款	566	7,554	6,975	225,649	240,744	315	7,731	6,402	191,438	205,886
其他存款	950	11,994	7,994	24,842	45,780	2,342	12,744	7,051	25,097	47,234
總計	1,964	27,867	39,675	557,307	626,813	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					
	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	客戶存款 百萬元
一年或以內	67,606	170,999	69,082	39,457	–	514,547
一至五年內	11,109	75,643	85	83,024	–	67,336
五至十年內	1,572	23,308	–	22,287	–	1,211
十至十五年內	164	13,841	–	5,659	–	1,528
十五年以上及無特定限期	122	65,794	–	32,863	10,287	552
總計	80,573	349,585	69,167	183,290	10,287	585,174
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入風險承擔總額	43,901	286,788				
其中：固定利率風險承擔	36,651	150,052				
其中：浮動利率風險承擔	7,250	136,736				

補充財務資料

	二〇二四年						
	銀行同業貸款 及墊款	客戶貸款 及墊款	投資證券 —國庫券及其他 合資格票據	投資證券 —債務證券	投資證券 —股票	銀行存款	客戶存款
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
	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	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、另類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	3,234	1.06	10,495	1.35	4,038	0.94	4,197	2.59	21,964	1.47
• 英國	129	0.80	331	2.51	49	0.88	—	—	509	1.92
• 其他	4,916	2.36	9,243	2.59	3,799	2.90	19	6.90	17,977	2.60
其他債務證券	1,770	6.42	3,403	5.51	5,514	4.67	6,113	4.69	16,800	5.03
於二〇二五年十二月三十一日	10,049	2.64	23,472	2.46	13,400	3.03	10,329	3.84	57,250	2.87

	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與交易量及價格變動

資產負債表平均值

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，以扣除用於向金融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十二月三十一日及二〇二四年十二月三十一日止期間的資產及負債的平均值。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	二〇二五年				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	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	10,160	61,692	2,126	3.45	2.96
銀行同業貸款及墊款總額	42,579	47,298	2,209	4.67	2.46
客戶貸款及墊款總額	69,057	289,758	14,147	4.88	3.94
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,151)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	24,397	31,037	1,210	3.90	2.18
投資證券－債務證券	66,974	126,296	4,855	3.84	2.51
投資證券－股票	7,790	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,378	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	145,005	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,264	-	-	-	-
資產平均值總額	373,604	550,930	24,547	4.46	2.66
就交易賬資金成本及其他作出的調整			783		
資產平均值總額	373,604	550,930	25,330	4.60	2.74

資產平均值	二〇二四年				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	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	9,815	57,294	2,520	4.40	3.76
銀行同業貸款及墊款總額	43,184	44,394	2,368	5.33	2.70
客戶貸款及墊款總額	57,614	286,588	16,314	5.69	4.74
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,463)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	16,101	26,594	1,495	5.62	3.50
投資證券－債務證券	58,362	129,931	5,165	3.98	2.74
投資證券－股票	5,278	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,299	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	123,832	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,105	-	-	-	-
資產平均值總額	321,590	539,338	27,862	5.17	3.24
就交易賬資金成本及其他作出的調整			650		
資產平均值總額	321,590	539,338	28,512	5.29	3.31

補充財務資料

	二〇二五年				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
負債平均值					
銀行同業存款	17,545	23,599	664	2.81	1.61
客戶存款：					
往來賬戶	41,812	142,460	3,869	2.72	2.10
儲蓄存款	–	128,464	1,659	1.29	1.29
定期存款	25,589	198,558	8,128	4.09	3.63
其他存款	37,551	5,836	222	3.80	0.51
已發行債務證券	12,702	72,254	3,432	4.75	4.04
應計項目、遞延收入及其他負債	156,522	1,292	66	5.11	0.04
後償負債及其他借貸資金	–	9,448	552	5.84	5.84
非控股權益	392	–	–	–	–
股東資金	50,510	–	–	–	–
	342,623	581,911	18,592	3.19	2.01
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(4,446)		
負債及股東資金平均值總額	342,623	581,911	14,146	2.43	1.53

	二〇二四年				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
負債平均值					
銀行同業存款	16,834	21,686	806	3.72	2.09
客戶存款：					
往來賬戶	41,870	127,624	5,134	4.02	3.03
儲蓄存款	–	114,641	2,292	2.00	2.00
定期存款	20,937	187,694	8,340	4.44	4.00
其他存款	34,954	10,291	510	4.96	1.13
已發行債務證券	11,958	65,521	3,610	5.51	4.66
應計項目、遞延收入及其他負債	143,771	1,024	60	5.86	0.04
後償負債及其他借貸資金	–	11,306	744	6.58	6.58
非控股權益	395	–	–	–	–
股東資金	50,425	–	–	–	–
	321,144	539,787	21,496	3.98	2.50
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(4,096)		
負債及股東資金平均值總額	321,144	539,787	17,400	3.22	2.02

淨息差

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
利息收入（列賬）	24,547	27,862
就交易賬資金成本及其他作出的調整 ¹	783	650
交易賬資金成本及其他調整後的利息收入	25,330	28,512
平均計息資產	550,930	539,338
總收益率(%)	4.60	5.29
利息支出（列賬）	18,592	21,496
就交易賬資金成本及其他作出的調整	(4,446)	(4,096)
交易賬資金成本及其他調整後的利息支出	14,146	17,400
平均計息負債	581,911	539,787
支付率(%)	2.43	3.22
淨收益率(%)	2.17	2.07
交易賬資金成本及其他調整後的淨利息收入	11,184	11,112
淨息差(%)	2.03	2.06

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及財資業務貨幣管理活動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。

交易量及價格變動

下表分析於所示年度因計息資產及計息負債的平均交易量的變動以及各自的利率於年內之變動所引致本集團淨利息收入的估計變動。交易量按年內結餘平均值及匯率平均值的變動計算，而利率變動則按平均計息資產及平均計息負債的利率變動計算。

	二〇二五年對比二〇二四年			二〇二四年對比二〇二三年		
	下列項目所致的利息（減少）／增加：		利息淨 增加／ （減少） 百萬元	下列項目所致的利息（減少）／增加：		利息淨 增加／ （減少） 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元		交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產						
現金及央行不受限制結存	152	(546)	(394)	(455)	142	(313)
銀行同業貸款及墊款	136	(295)	(159)	12	261	273
客戶貸款及墊款	172	(2,339)	(2,167)	(845)	1,463	618
投資證券	31	(626)	(595)	(362)	420	58
計息資產總額	491	(3,806)	(3,315)	(1,650)	2,286	636
計息負債						
後償負債及其他借貸資金	(109)	(83)	(192)	(65)	(144)	(209)
銀行同業存款	54	(196)	(142)	(88)	100	12
客戶存款：						
往來賬戶及儲蓄存款	595	(2,488)	(1,893)	(69)	1,343	1,274
定期存款及其他存款	314	(813)	(499)	242	483	725
已發行債務證券	320	(498)	(178)	(3)	239	236
計息負債總額	1,174	(4,078)	(2,904)	17	2,021	2,038

補充人才資料

全球 ¹	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
全職人力工時（全職僱員）	81,832	81,097	84,958	83,195	0.9
員工人數（年終）	81,892	81,145	85,007	83,266	0.9
僱用員工（永久）	81,047	80,459	84,073	82,319	0.7
其中：女性	36,498	36,217	37,598	37,259	0.8
合約員工（臨時）	845	686	934	947	23.2
其中：女性	423	336	453	429	25.9
非僱用員工	17,010	13,667	12,537	13,962	24.5
非外判（非僱用員工） ²	7,991	5,149	4,925	5,873	55.2
外判（非僱用員工） ³	9,019	8,518	7,612	8,089	5.9
員工人數（12個月平均數）	81,204	83,292	85,353	82,987	(2.5)
男性					
全職僱員	44,097	43,653	45,993	44,709	1.0
員工人數	44,116	43,665	46,004	44,734	1.0
全職	43,958	43,615	45,975	44,683	0.8
兼職	158	50	29	51	216.0
女性					
全職僱員	36,882	36,518	38,014	37,642	1.0
員工人數	36,921	36,553	38,051	37,688	1.0
全職	36,711	36,410	37,926	37,551	0.8
兼職	210	143	125	137	46.9
未披露 ⁴					
全職僱員	853	926	950	844	(7.9)
員工人數	855	927	952	844	(7.8)
全職	845	921	944	843	(8.3)
兼職	10	6	8	1	66.7
國籍	138	133	129	131	3.8
職位類別					
管理團隊	10	14	13	13	(28.6)
其中：女性	5	6	7	6	(16.7)
其中：女性(%)	50	42.9	53.8	46.2	16.7
管理團隊及其直接下屬 ⁵	97	123	133	131	(21.1)
其中：女性	32	42	48	43	(23.8)
其中：女性(%)	33.0	34.1	36.1	32.8	(3.4)
高級領導層 ⁶	4,532	4,385	4,541	4,422	3.4
其中：女性	1,497	1,453	1,474	1,420	3.0
其中：女性(%)	33.0	33.1	32.5	32.1	(0.3)
其餘僱員	77,360	76,760	80,466	78,844	0.8
其中：女性	35,424	35,100	36,577	36,268	0.9
其中：女性(%)	45.8	45.7	45.5	46.0	0.1
其中：負有監督職責者	9,863	9,912	11,009	11,067	(0.5)
其中：女性	3,589	3,593	3,905	3,995	(0.1)
其中：女性(%)	36.4	36.2	35.5	36.1	0.4
業務全職僱員	29,594	29,544	29,909	30,589	0.2
業務員工人數	29,621	29,563	29,929	30,619	0.2
其中：女性	15,309	15,331	15,335	15,794	(0.1)
支援服務全職僱員	52,238	51,554	55,049	52,607	1.3
支援服務員工人數	52,271	51,582	55,078	52,647	1.3
其中：女性	21,612	21,222	22,716	21,894	1.8

地區 ⁷	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
亞洲地區全職僱員	68,888	67,911	71,097	69,329	1.4
亞洲地區員工人數	68,920	67,936	71,123	69,364	1.4
亞洲地區女性員工人數	31,719	31,264	32,452	32,033	1.5
亞洲地區僱用員工人數	68,276	67,452	70,394	68,585	1.2
亞洲地區合約員工人數	644	484	729	779	33.1
亞洲地區全職員工人數	68,649	67,819	71,051	69,257	1.2
亞洲地區兼職員工人數	271	117	72	107	131.6
非洲地區全職僱員	3,561	3,984	4,452	4,777	(10.6)
非洲地區員工人數	3,562	3,985	4,453	4,777	(10.6)
非洲地區女性員工人數	1,881	2,085	2,333	2,497	(9.8)
非洲地區僱用員工人數	3,494	3,904	4,366	4,729	(10.5)
非洲地區合約員工人數	68	81	87	48	(16.0)
非洲地區全職員工人數	3,558	3,981	4,452	4,775	(10.6)
非洲地區兼職員工人數	4	4	1	2	-
中東地區全職僱員	4,054	4,035	4,123	4,128	0.5
中東地區員工人數	4,060	4,036	4,124	4,144	0.6
中東地區女性員工人數	1,442	1,430	1,433	1,421	0.8
中東地區僱用員工人數	3,981	3,978	4,066	4,084	0.1
中東地區合約員工人數	79	58	58	60	36.2
中東地區全職員工人數	4,058	4,036	4,122	4,142	0.5
中東地區兼職員工人數	2	-	2	2	-
美洲地區全職僱員	1,129	1,077	1,154	1,090	4.8
美洲地區員工人數	1,129	1,077	1,154	1,091	4.8
美洲地區僱用員工人數	1,129	1,077	1,154	1,091	4.8
美洲地區合約員工人數	-	-	-	-	-
美洲地區全職員工人數	1,120	1,076	1,153	1,088	4.1
美洲地區兼職員工人數	9	1	1	3	800.0
歐洲地區全職僱員	4,200	4,090	4,132	3,871	2.7
歐洲地區員工人數	4,221	4,111	4,153	3,890	2.7
歐洲地區女性員工人數	1,387	1,301	1,322	1,249	6.6
歐洲地區僱用員工人數	4,167	4,048	4,093	3,830	2.9
歐洲地區合約員工人數	54	63	60	60	(14.3)
歐洲地區全職員工人數	4,129	4,034	4,067	3,815	2.4
歐洲地區兼職員工人數	92	77	86	75	19.5
年齡	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
小於30歲全職僱員	10,794	10,968	13,168	13,826	(1.6)
小於30歲員工人數	10,807	10,973	13,176	13,836	(1.5)
小於30歲女性員工人數	5,558	5,775	6,848	7,397	(3.8)
30至50歲全職僱員	63,088	62,663	63,309	61,651	0.7
30至50歲員工人數	63,122	62,689	63,334	61,691	0.7
30至50歲女性員工人數	27,795	27,433	27,432	26,870	1.3
大於50歲全職僱員	7,950	7,467	8,480	7,718	6.5
大於50歲員工人數	7,963	7,483	8,497	7,739	6.4
大於50歲女性員工人數	3,568	3,345	3,771	3,421	6.7

補充人才資料

人才管理 ⁸	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
全球自願離職人數－全職僱員	7,182	7,491	8,200	12,645	(4.1)
全球離職人數－全職僱員	9,507	10,505	9,712	14,388	(9.5)
全球自願離職率(%)	8.9	9.1	9.7	15.5	(1.7)
全球離職率(%)	11.8	12.7	11.5	17.6	(7.2)
男性離職人數－全職僱員	5,295	5,854	5,214	8,021	(9.6)
男性(%)	12.2	13.1	11.4	18.2	(6.9)
女性離職人數－全職僱員	4,143	4,546	4,394	6,230	(8.9)
女性(%)	11.4	12.3	11.6	16.8	(7.1)
女性佔全球離職人數－全職僱員的百分比	43.6	43.3	45.2	43.3	0.7
亞洲地區離職人數－全職僱員	7,970	8,780	8,293	12,501	(9.2)
亞洲地區(%)	11.8	12.7	11.8	18.4	(7.2)
非洲地區離職人數－全職僱員	498	609	387	523	(18.3)
非洲地區(%)	13.5	14.7	8.6	10.8	(8.7)
中東地區離職人數－全職僱員	493	460	475	523	7.2
中東地區(%)	12.5	11.4	11.4	12.7	9.2
美洲地區離職人數－全職僱員	129	171	120	188	(24.6)
美洲地區(%)	11.7	15.1	10.5	17.8	(22.7)
歐洲地區離職人數－全職僱員	417	485	438	653	(13.9)
歐洲地區(%)	10.2	11.9	11.0	17.7	(14.3)
小於30歲離職人數－全職僱員	2,094	2,302	2,593	4,137	(9.0)
小於30歲(%)	20.1	19.6	19.2	30.5	2.5
30至50歲離職人數－全職僱員	6,286	7,067	6,242	9,303	(11.0)
30至50歲(%)	10.3	11.4	9.9	15.2	(9.3)
大於50歲離職人數－全職僱員	1,127	1,137	878	947	(0.8)
大於50歲(%)	12.5	13.3	11.0	13.1	(6.2)
平均任期（年）－男性	7.9	7.8	7.3	7.1	1.3
平均任期（年）－女性	8.6	8.4	7.9	7.6	2.4
全球新聘人數－全職僱員 ⁹	10,581	7,176	12,145	17,432	47.4
全球新聘率(%)	13.0	8.6	14.2	21.0	51.3
男性新聘人數－全職僱員	5,915	3,777	6,875	9,683	56.6
男性(%)	13.5	8.4	14.9	21.7	61.3
女性新聘人數－全職僱員	4,666	3,314	5,044	7,384	40.8
女性(%)	12.8	8.9	13.2	19.6	43.6
女性佔全球新聘人數－全職僱員的百分比	44.1	46.2	41.5	42.4	(4.5)
亞洲地區新聘人數－全職僱員	9,226	6,077	10,653	15,441	51.8
亞洲地區(%)	13.5	8.7	14.9	22.4	55.4
非洲地區新聘人數－全職僱員	152	202	236	463	(24.8)
非洲地區(%)	4.0	4.8	5.2	9.3	(16.0)
中東地區新聘人數－全職僱員	482	381	379	471	26.5
中東地區(%)	12.0	9.3	9.0	11.3	28.1
美洲地區新聘人數－全職僱員	163	77	156	180	111.7
美洲地區(%)	14.7	6.8	13.7	17.0	116.8
歐洲地區新聘人數－全職僱員	558	439	721	876	27.0
歐洲地區(%)	13.5	10.7	17.8	23.3	26.6
小於30歲新聘人數－全職僱員	4,371	3,109	4,963	7,673	40.6
小於30歲(%)	40.8	25.8	35.5	54.7	58.1
30至50歲新聘人數－全職僱員	5,915	3,856	6,841	9,357	53.4

人才管理 ⁸	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
30至50歲(%)	9.7	6.2	10.8	15.2	56.5
大於50歲新聘人數－全職僱員	295	211	341	401	40.1
大於50歲(%)	3.2	2.4	4.2	5.4	32.5
透過內部聘任填補職位(%) ⁹	47.4	45.7	32.3	37.3	3.8
其中：由女性擔任(%)	40.9	40.7	41.6	41.0	0.6
缺勤率(%) ¹⁰	1.3	1.3	1.3	1.4	(5.3)
工作與興趣契合度(%) ¹¹	75.0	79.0	80.0	77.0	(5.1)
學習 ¹²	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
接受培訓的僱員(%)	99.2	99.1	99.5	99.5	0.1
女性(%)	99.2	99.2	–	–	–
男性(%)	99.1	99.1	–	–	–
未披露(%) ⁴	98.4	99.0	–	–	(0.6)
高級領導層(%) ⁶	99.7	99.8	–	–	(0.1)
非高級職位 ¹³	99.1	99.1	–	–	–
為個人發展接受培訓的僱員(%)	89.8	92.7	96.2	91.6	(3.1)
女性(%)	87.5	92.5	95.8	90.0	(5.4)
男性(%)	91.7	92.7	96.5	92.9	(1.1)
高級領導層(%) ⁶	95.0	88.8	93.4	94.9	7.0
每名僱員的平均培訓時數	36.8	34.8	38.0	36.9	5.6
女性	35.7	33.8	37.0	35.4	5.6
男性	37.6	35.5	38.8	38.1	5.9
未披露(%) ⁴	37.6	40.6	–	–	(7.4)
僱用員工	36.7	34.9	38.1	37.1	5.2
合約員工	41.4	25.0	33.3	21.9	65.7
高級領導層(%) ⁶	34.5	27.4	–	–	25.9
非高級職位 ¹³	36.9	35.2	–	–	4.8
每名僱員的平均培訓成本（元） ¹⁴	706	702	730	743	0.5
多元化	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
休完育兒假12個月後仍受僱的女性百分比	80.3	79.5	75.2	72.4	1.0
休完育兒假12個月後仍受僱於本公司的僱員百分比	82.2	82.1	79.1	72.6	0.2
資訊科技(IT)及／或工程領域的女性百分比 ¹⁵	24.6	24.4	24.2	24.0	1.2
擔任高級領導及管理職務的女性百分比 ^{6, 16}	35.3	35.3	34.6	35.0	0.1
擔任中層管理職務的女性百分比 ¹⁶	36.4	36.2	35.5	36.1	0.4
擔任非管理職位的女性百分比 ¹⁶	47.0	47.2	47.0	47.6	(0.4)
女性晉升總人數百分比	46.8	47.6	46.0	46.1	(1.7)
執行及非執行董事 ¹⁷					
男性	6	7	8	8	(14.3)
女性	5	5	5	6	–
男性(%)	54.5	58.3	61.5	57.1	(6.5)
女性(%)	45.5	41.7	38.5	42.9	9.1
英籍白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）	7	8	9	11	(12.5)
亞洲人／亞裔英國人	4	4	4	3	–
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	–	–	–	–	–

補充人才資料

多元化	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
混血／多種族群體	-	-	-	-	-
其他種族群體 ²⁰	-	-	-	-	-
英籍白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）(%)	63.6	66.7	69.2	78.6	(4.5)
亞洲人／亞裔英國人(%)	36.4	33.3	30.8	21.4	9.1
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人(%)	-	-	-	-	-
混血／多種族群體(%)	-	-	-	-	-
其他種族群體(%)	-	-	-	-	-
高級職位人數（行政總裁、財務總監、高級獨立董事及主席） ¹⁸					
男性	3	3	3	3	-
女性	1	1	1	1	-
英籍白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）	4	4	4	4	-
亞洲人／亞裔英國人	-	-	-	-	-
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	-	-	-	-	-
混血／多種族群體	-	-	-	-	-
其他種族群體 ²⁰	-	-	-	-	-
執行管理層 ¹⁹	11	15	14	14	(26.7)
男性	6	9	7	8	(33.3)
女性	5	6	7	6	(16.7)
男性(%)	54.5	60.0	50.0	57.1	(9.1)
女性(%)	45.5	40.0	50.0	42.9	13.6
英籍白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）	7	6	5	6	16.7
亞洲人／亞裔英國人	4	6	6	6	(33.3)
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	-	1	1	1	(100.0)
混血／多種族群體	-	-	-	-	-
未表明／不願說	-	1	2	1	(100.0)
其他種族群體 ²⁰	-	1	-	-	(100.0)
英籍白人或其他白人（包括少數族裔白人群體）(%)	63.6	40.0	35.7	42.9	59.1
亞洲人／亞裔英國人(%)	36.4	40.0	42.9	42.9	(9.1)
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人(%)	-	6.7	7.1	7.1	(100.0)
混血／多種族群體(%)	-	-	-	0.0	-
未表明／不願說(%)	-	6.7	14.3	7.1	(100.0)
其他種族群體(%)	-	6.7	-	-	(100.0)
英國高級領導層（申報百分比） ^{6、21}					
英國黑人族裔	1.5	2.5	2.5	2.5	(38.0)
英國少數族裔	19.3	28.4	27.8	26.4	(32.1)
與工作相關的健康及安全	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
死亡	-	-	3	1	-
死亡（每百萬工時的比率）	-	-	0.03	0.01	-
重傷 ^{22、23、24、25}	16	15	21	20	6.7
重傷（每百萬工時的比率） ²⁶	0.1	0.08	0.11	0.11	25.0
可記錄工傷 ^{27、28}	142	125	115	83	13.6
可記錄工傷（每百萬工時的比率） ^{26、27}	0.9	0.7	0.59	0.44	28.6
與工作有關的健康不良（死亡）	-	-	-	-	-
損失工時工傷（每百萬工時的比率） ²⁶	0.1	0.13	未呈報	未呈報	-

- 1 不包括Digital Ventures實體(Appro, Audax, Cashenable, Furaha, Labamu, Letsbloom, Libeara, MyZoi, Solv Kenya, TASConnect, Qatalyst, Zodia Custody, Zodia Markets)的500名僱員（員工人數）。不包括自二〇二二年起重重新分類工人類別後的456名權益人士（員工人數），即獨立非執行董事、顧問、外部核數師及監管者。包括於終止／重組業務中工作的僱員。
百分比變動指從二〇二四年至二〇二五年的百分比變動。
以上所有數字均保留至小數點後一個位，相應的百分比變動根據實際數據得出，並無四捨五入至小數點後一個位，以盡可能保持準確。
- 2 非外判非僱用員工指按時間及材料基準聘用的資源，本行負責分配工作及進行監督，如中介公司僱員
- 3 外判非僱用員工指與第三方供應商達成安排，按約定價格基於特定服務或結果交付，而不考慮履行服務所需的資源數量。該等資源不被視為本集團的員工人數。
- 4 若干市場並無強制披露性別資料。
- 5 管理團隊及其下屬同事，不包括行政管理支援職位（個人助理、業務計劃經理）。
- 6 高級領導層被界定為董事總經理及第四級管理人員（包括管理團隊）。
- 7 地區指標與地理上的地區保持一致，而所有過往期間的數據已按此等地理地區保持一致。
- 8 離職指標僅基於長期僱用員工。新聘指標基於外部新聘人數。離職及新聘指標基於平均12個月全職僱員。由於人數較少，因此並無列示未披露性別人員的該等指標。二〇二四年的整體離職率呈上升趨勢，然而，二〇二四年的自願離職人數較二〇二三年有所下降。
隨著自願離職率的下降，招聘需求與二〇二三年相比亦相應減少，導致新聘人數減少。
- 9 二〇二四年至二〇二五年間招聘規模增長約50%，代表著有計劃且積極的加速擴張。此重大轉變不僅反映增長動力的恢復，更源於上一年度限制招聘所積壓的需求被釋放。
全職僱員與非僱用員工的擴增規模源自多重驅動因素，包括(a)於優先領域（如企業及投資銀行業務科技、財富管理及零售銀行業務科技、企業及投資銀行業務營運、財富管理及零售銀行業務營運）的成長性招聘；(b)配合戰略計劃於人工智能、數據等領域的能力建構；(c)針對特定項目（如FFG、Keystone、Catalyst）的定向招聘。此擴充透過平衡配置全職聘用與非僱用員工招聘渠道／模式來實現，確保各職能（尤其是科技與營運）在擴編過程中能兼顧速度與質素。
- 10 代表與健康及殘疾相關的缺勤。
- 11 「僱員工作滿意度」問題已停用，並由「工作與興趣契合度」取代，此問題現為僱員價值主張問卷的一部分。
- 12 學習指標排除非僱用員工。個人發展接受培訓的定義為強制或崗位培訓以外的所有培訓。我們在二〇二五年有99.2%的僱員接受培訓，反映我們學習計劃的成效。年內，我們整合多個學習計劃，以更有效及有效率地提升同事的技能及知識。規模最大的計劃（由業務／部門主管主導）集中於人工智能等領域，並設計了聚焦於「在工作流程中學習」的新計劃，這正是數碼消費的推動力。這些舉措令每名員工的總培訓時數均有所上升。
- 13 所有同事，除第6點所定義的高級領導層外。
- 14 每名僱員的平均培訓成本包括學習管理系統的成本。
- 15 指擔任資訊科技及／或工程職位的女性的百分比。資訊科技及／或工程職位被界定為在資訊科技工作職能部門工作的僱員，包括工程職位（不包括創新、轉型及創投資務）及／或數據與分析工作職能部門的若干職位系列。
- 16 指女性在各人口組別中所佔的百分比。就本指標而言，管理／中層管理職位被視為負有人員領導職責的職位，但不包括高級領導層。非管理職位不承擔人員領導職責。
- 17 執行及非執行董事指英國集團有限公司董事會。數據透過董事年度自我聲明收集。
- 18 就本指標而言，董事會中的高級職位包括集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立董事。
- 19 就本指標而言，執行管理層指管理團隊加集團公司秘書。
- 20 其他種族群體：「除白人、亞洲人、黑人及混血以外的所有其他種族群體」。
- 21 種族百分比乃根據已申報種族的同事與英國總人數（包括未申報的同事）得出。
- 22 16宗重傷事故中，10宗與通勤相關。
- 23 根據英國衛生與安全局定義及當地報告規定。
- 24 最常見的重傷類型是骨折(56%)。
- 25 二〇二五年包括5名承包商／訪客。二〇二四年包括3名承包商／訪客。二〇二三年包括5名承包商／訪客。二〇二二年包括1名承包商／訪客。
- 26 二〇二五年工時= 158,361,339個。二〇二四年工時= 179,485,255個。二〇二三年工時= 192,870,120個。二〇二二年工時= 188,758,285個。
- 27 二〇二五年包括37名承包商／訪客。二〇二四年包括21名承包商／訪客。二〇二三年包括31名承包商／訪客。二〇二二年包括18名承包商／訪客。
- 28 這些數字經已更新，以包括於二〇二四年發生但於二〇二五年列入記錄的4宗受傷事故。

補充可持續發展資料

環境及社會風險管理(ESRM)

	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年
環境及社會風險管理培訓課程的參與者人數 ¹	12,864 ²	3,029 ³	2,609 ⁴
已審閱交易數量	685	747	708
已審核客戶人數	1,204	1,449	1,341
因不符合立場聲明而退出的客戶	6	10	41

赤道原則報告

	項目融資委託			項目相關企業貸款			項目相關再融資及 項目相關收購融資 ⁸			項目融資諮詢服務 ⁹
	類別A ⁵	類別B ⁶ 、 ¹⁰	類別C ⁷	類別A	類別B	類別C	類別A	類別B	類別C	
二〇二三年總計	13	23	3	1	4	2	–	–	1	1
二〇二四年總計 ¹¹	11	32	8	7	6	2	1	2	1	1
二〇二五年總計	13	41	16	5	5	4	1	1	–	4
二〇二五年	項目融資委託			項目相關企業貸款			項目相關再融資及 項目相關收購融資 ⁸			項目融資諮詢服務 ⁹
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	
行業										
採礦	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
基建	1	17	15	3	3	3	–	–	–	1
油氣	4	–	–	1	–	–	–	–	–	3
電力	8	23	1	–	1	–	1	1	–	–
其他 ¹²	–	1	–	1	1	1	–	–	–	–
地區										
美洲地區	3	9	9	–	1	–	–	–	–	–
亞太地區	3	20	6	2	–	4	–	–	–	–
歐洲、中東及非洲地區	7	12	1	3	4	–	1	1	–	4
指定類別 ¹³										
指定國家	4	13	12	–	1	1	–	–	–	–
非指定國家	9	28	4	5	4	3	1	1	–	–
獨立審閱										
有	13	30	6	5	4	–	1	1	–	–
沒有	–	11	10	–	1	4	–	–	–	–

1 該指標已於二〇二三年更新，因為每次現場培訓或電子學習課程均會計算所有參與者。僱員於本年度可參加其中一種或兩種類型的培訓。

2 包括3,103名參加現場培訓課程的參與者及9,761名完成電子學習課程的參與者。電子學習課程參與者人數增長，是由於財富管理及零售銀行業務人員完成可持續發展基礎計劃數字增加所致。此外，由於二〇二五年客戶環境、社會及管治與聲譽風險評估流程改善，舉辦現場培訓的場次與參與者人數均有所增長。因此，環境及社會風險管理可舉辦更多技能提升課程及立場聲明簡報培訓。

3 包括2,261名參加現場培訓課程的參與者及768名完成電子學習課程的參與者。

4 包括1,338名參加現場培訓課程的參與者及1,271名完成電子學習課程的參與者。

5 類別A的項目具有潛在重大不利環境及社會風險及／或多樣、不可挽回或空前未有的影響。

6 類別B的項目具有有限的潛在不利環境及社會風險及／或寥寥可數、一般在特定地方發生、大致上可挽回且容易透過緩解措施處理的影響。

7 類別C的項目具有極小甚或不具有不利環境及社會風險及／或影響。

8 根據赤道原則4，渣打現報告該等觸發項目相關再融資及項目相關收購融資的交易。

9 根據赤道原則4，渣打僅需報告項目融資諮詢服務的行業及地區，可不包括類別及獨立審查，因相關項目通常處於發展初期階段，並非所有資料皆能獲得。

10 本集團二〇二三年度類別B項目融資委託案件數於二〇二四年年報及賬目中誤報為29宗，現重列為23宗項目以修正此錯誤。

11 由於二〇二五年報告週期內識別額外交易，因此二〇二四年的數字已予重列。

12 「其他」所涵蓋的行業包括農用工業、運輸業、化工業及製造業。

13 指定類別分為指定及非指定國家。指定國家被赤道原則視為擁有穩健環境及社會管治、立法體系及制度能力保護人民及自然環境。非指定國家即沒有出現在指定國家名單上的國家。國家名單載於www.equator-principles.com。

環境

	單位	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年至 二〇二五年 百分比變動
報告所涵蓋的數據					
報告所涵蓋的辦事處	辦事處數目	796	824	762	-3%
佔用物業淨內部面積	平方米	864,961	850,817	880,515	2%
十月一日至九月三十日的年度經營收入	百萬元	20,818	19,110	17,414	9%
第一及第二範疇溫室氣體排放量 ¹					
第一範疇排放量 ²	噸二氧化碳當量	5,792	7,696	8,488	-25%
第二範疇排放量（基於位置）	噸二氧化碳當量	74,591	82,837	85,741	-10%
第二範疇排放量（基於市場）	噸二氧化碳當量	0	17,272	26,246	-100%
第一及第二範疇的總排放量（基於市場）	噸二氧化碳當量	5,792	24,968	34,734	-77%
第一及第二範疇的排放量（僅限於英國及海外地區）	噸二氧化碳當量	0	0	248	0%
第三範疇溫室氣體排放量 ³					
第1類：外購貨品及服務 ⁴	噸二氧化碳當量	251,761	319,078	346,819	-21%
第2類：資本物品	噸二氧化碳當量	41,799	43,716	42,707	-4%
第4類：上游運輸及配送 ⁵	噸二氧化碳當量	16,904	27,268	24,125	-38%
第5類：營運產生的廢料	噸二氧化碳當量	349	379	520	-8%
第6類：商務旅行（航空旅行）	噸二氧化碳當量	52,375	53,326	48,046	-2%
第6類：商務旅行（航空旅行以外的各種旅行）	噸二氧化碳當量	8,446	16,420	8,918	-49%
第7類：僱員通勤 ⁶	噸二氧化碳當量	60,348	81,065	71,228	-26%
第8類：上游租賃資產 ⁷	噸二氧化碳當量	4,397	4,186	4,431	5%
第13類：下游租賃資產（房地產） ⁸	噸二氧化碳當量	4,799	7,119	7,898	-33%
第15類：投資 ^{9、10}	噸二氧化碳當量	50,880,000	47,661,000	45,337,000	7%
第三範疇的總排放量	噸二氧化碳當量	51,321,178	48,213,557	45,891,692	6%
第一、第二及第三範疇的總排放量	噸二氧化碳當量	51,326,970	48,238,525	45,926,426	6%

- 1 最近期報告年度的第一及第二範疇排放量及第三範疇第8類：上游租賃資產（數據中心）排放量的計算由Global Documentation Ltd獨立保證。保證範圍包括自有車隊及逸散性排放。
- 2 由於我們的目標是改進我們的同比排放計量及報告，我們自二〇二四年起將自有車隊排放量納入第一範疇數據（二〇二五年的733噸二氧化碳當量及二〇二四年的1,340噸二氧化碳當量），以及自二〇二三年起將逸散性排放量納入第一範疇數據（二〇二五年的3,035噸二氧化碳當量、二〇二四年的3,877噸二氧化碳當量及二〇二三年的5,266噸二氧化碳當量）。
- 3 基於本集團的業務、產品、服務及營運性質，第三範疇第3類、第9類、第10類、第11類、第12類及第14類與本集團並不相關，故該等類別的排放量被視為不重大。第三範疇第2類、第4類、第5類、第7類、第8類及第13類的排放量亦被視為不重大。
- 4 由於我們最大的供應商之一（按支出計算）重列其公開的報告排放量，我們已將二〇二四年報告年度第三範疇第1類：外購貨品及服務的排放數據由345,193噸二氧化碳當量重列為319,078噸二氧化碳當量。供應商因其在計算方面的數據準確性提高而重列其報告排放量。
- 5 我們深明可持續航空燃料在物流排放全生命週期溫室氣體排放中發揮的積極作用。遵循新興國際標準與指引，我們在核算物流排放時，將可持續航空燃料經核證的全生命週期碳密度與傳統航空燃料進行對比，藉以在排放計算中計入可持續航空燃料的使用。我們對可持續航空燃料實現的減排（透過簿記與聲明模型）僅當具備嚴謹認證、可追溯性及可持續性標準支撐時方予以確認，以避免重複計算，確保真實的氣候效益。隨著框架的成熟發展，我們將持續監察標準的演進，以確保符合最佳實踐。在不計入可持續航空燃料採購的情況下，二〇二五年第4類排放量為17,467噸二氧化碳當量。
- 6 第7類：僱員通勤包括通勤產生的排放（28,864噸二氧化碳當量）及與在家工作相關的排放（31,484噸二氧化碳當量）。
- 7 第三方共用數據中心的排放已從第三範疇第1類重新分類至第三範疇第8類。我們重新評估了承租人與這些資產的關係性質，並依據溫室氣體議定書認為此數據更加切合第三範疇第8類。我們已於我們的二〇二三年及二〇二四年比較數據中將此類排放重新分類，而之前這些比較數據已與其他第1類排放分開報告。
- 8 第13類：下游租賃資產指位於本集團作為物業業主或主要租戶的場所內的租賃空間。
- 9 第15類：投資包括融資排放及促進排放，並基於可用的第三方及客戶數據，以一至兩年的滯後時間進行計量。促進排放乃按三年的滾動平均值計算。第15類排放約整至最近的1,000噸二氧化碳當量。
- 10 於油氣行業絕對排放量重列後，過往年度融資排放總量亦隨之重列。過往期間經已重列，以採用本集團的方法，即僅計算上游生產活動（包括多元化及綜合交易對手）的第三範疇排放量。此調整對基準年度無影響。

	單位	二〇二五年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年至 二〇二五年 百分比變動
第一及第二範疇溫室氣體排放（基於市場）密度	噸二氧化碳當量／ 百萬元	0	1	2	-100%
環境資源效率					
能源					
間接非可再生能源消耗	吉瓦時	126	125	142	1%
間接可再生能源消耗	吉瓦時	13	14	16	-7%
直接非可再生能源消耗	吉瓦時	8	12	13	-33%
直接可再生能源消耗	吉瓦時	2	2	2	0%
能源消耗	吉瓦時	150	154	173	-3%
能源消耗密度	吉瓦時／百萬元	0.0072	0.0081	0.0099	-11%
能源消耗（僅限於英國及海外地區）	吉瓦時	5	7	6	-29%
水					
水消耗	百萬升	413	446	393	-7%
水消耗密度	公升／平方米	0.4775	0.5242	0.4463	-9%
廢料 ¹					
產生的廢料	公斤	670,935	725,230	998,407	-7%
廢料密度	公斤／平方米	0.7757	0.8524	1.1339	-9%
廢料重複利用或回收利用	%	74	61	52	21%

1 廢料不包括任何有害廢料。

香港聯交所環境、社會及管治報告守則
第一及第二範疇排放量披露

環境、社會及管治報告守則（香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2）D部第17(1)段規定，發行人須根據第28(a)、28(b)及29段，就與年度報告相同報告期間的第一及第二範疇溫室氣體排放量作出強制性披露。因此，我們於下表提供二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日報告期內估計的第一及第二範疇排放量。

此項排放量與本年報其他部分披露的第一及第二範疇排放量不同，後者採用二〇二四年十月一日至二〇二五年九月三十日的報告期，以使我們的報告期與過往年度及目標設定所採用的報告期保持一致。這便於隨時進行比較，並與我們二〇二五年第一及第二範疇淨零排放目標保持一致。採用截至二〇二五年九月三十日的報告年度，可確保在本集團年度報告發佈前，留有充足時間完成獨立第三方核證程序，並於必要時取得外部第三方數據。

二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日的
排放量

	二〇二五年 噸二氧化碳當量
第一及第二範疇溫室氣體排放	
第一範疇排放量	5,751
第二範疇排放量	75,162
第一範疇及第二範疇排放總量	80,913

於二〇二五年一月一日至二〇二五年十二月三十一日的排放量已根據溫室氣體核算體系按基於位置的計量方法，採用本集團於報告日期毋須付出不合理成本或努力可取得的所有合理及可支持的資料計算。總量包括二〇二五年十月一日至二〇二五年十二月三十一日的排放量估算值，因該季度僅取得部分數據。此估算值未經核證，並以二〇二四年第四季度數據作為替代值計算，以排除季節性波動影響，並在可行情況下根據可取得的已審閱數據進行更新。

所有其他輸入數據與假設（例如排放系數及界定範圍）均與第93頁所述內容及《環境報告標準》一致，該標準可於[sc.com/sustainabilitylibrary](https://www.sc.com/sustainabilitylibrary)查閱。

供應商支出

	佔第三方 支出總額百分比	供應商組織數目 及二〇二五年支出	本地供應商數目 (按支付 市場劃分 ^{1、2})	全球供應商*數目 (按支付 市場劃分)
按支出總額百分比劃分的十大採購地點				
新加坡	37.34%	1,341	902	439
英國	17.47%	803	507	296
香港	14.40%	738	458	280
印度	7.00%	1,816	1,644	172
中國 ³	4.01%	821	723	98
韓國	3.66%	532	505	27
阿拉伯聯合酋長國	2.04%	370	208	162
馬來西亞	1.57%	444	333	111
美國	2.75%	283	152	131
台灣	1.72%	456	382	74
區域支出				
亞洲地區	72.32%	6,934	6,333	601
歐洲及美洲地區	21.56%	1,247	901	346
非洲及中東地區	6.12%	2,442	2,155	287
類別支出				
技術	42.54%	1,501	1,276	225
專業服務	16.23%	1,804	1,625	179
物業	13.76%	2,190	2,133	57
營銷	13.42%	1,622	1,538	84
人力資源	7.89%	1,259	1,150	109
銀行業務	3.41%	342	315	27
旅行	1.71%	376	344	32
辦公用品	0.68%	656	633	23
其他	0.35%	377	375	2

1 供應商按通用名稱計算（例如，所有DHL法律實體均算作一個DHL）。

2 同一供應商可用於多個市場。

3 「中國」指中華人民共和國，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。

4 在多於一個市場付款的供應商。

可持續發展目標

1. 動用可持續融資				
支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二五年最新進展
可持續融資	動用3,000億元可持續融資(SF) ¹	二〇二一年至二〇三〇年		二〇二一年一月至二〇二五年九月動用1,570億元融資。儘管區域市場情緒各異，二〇二五年仍取得強勁進展。我們保持良好進度，正朝著二〇三〇年的總體目標邁進。
2. 落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標				
支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二五年最新進展
營運	營運淨零（第一及第二範疇溫室氣體）	二〇一九年至二〇二五年		二〇二五年，我們達成第一及第二範疇排放的淨零目標，奠定極其重要的里程碑。我們的碳足跡較2018年基線148千噸二氧化碳當量減少96%至僅6千噸二氧化碳當量。該成就彰顯我們對房地產投資組合脫碳的承諾，並與本集團整體的淨零議程一致。儘管我們已竭力將殘餘排放量減至最低，這些持續殘留的排放量仍透過購買及退還碳信用額（如第94頁「碳信用額」一節所述）予以抵銷。
	到二〇二五年，將可再生能源採購率提高至100%（符合RE100標準）	二〇二二年至二〇二五年		我們於二〇二五年RE100績效為95%。雖然我們致力實現100%，但由於不同地區的市場成熟度差異顯著，在所有地區全面實現受到限制，尤其是非洲及中東地區部分市場（如巴林、卡塔爾、博茨瓦納、喀麥隆、科特迪瓦、坦桑尼亞及贊比亞）。我們持續密切關注這些市場的發展動態，力求在RE100認證機制成熟可行後轉換至該機制。
	到二〇三〇年，從垃圾堆填轉移出90%的廢料	二〇二〇年至二〇三〇年		我們持續推動於二〇三〇年前廢料避免垃圾堆填的比例達至90%。總體而言，該承諾透過意識培訓加強廢棄物分類及管理成效。截至二〇二五年，我們將產生的廢料總量較二〇一八年基線減少49%，避免垃圾堆填的比例達到74%。
供應商	將總支出 ² 的至少50%用於已設定科學減排目標的供應商	二〇二三年至二〇二七年		二〇二五年，我們54%的總供應商開支用於已設定科學減排目標的合作夥伴，展現我們對支持本集團淨零議程，實現供應鏈脫碳的承諾。

1 動用可持續融資界定為我們在向客戶提供的任何投資或金融服務中所佔的份額，以支援：(1)保護和／或改善生物多樣性、自然或環境；(2)長期避免／減少溫室氣體排放，包括使客戶的業務和營運符合攝氏1.5度發展軌跡或國家淨零排放路徑（稱為轉型金融）；(3)社會目的；或(4)激勵我們的客戶實現其自身的可持續發展目標（稱為與可持續發展相關的融資）。此為衡量已動用總資本的指標，當中考慮到為客戶所提供的承諾融資總值。動用金額指依據法律合約文件，於截至交易執行當日所提供的符合可持續融資核實標準或可持續發展相關貸款資格之資金。

2 支出包括第三範疇第1類：外購貨品及服務以及資本物品的供應商（不包括無法識別來源的支出）。可辨別來源的支出界定為渣打於日常業務過程中產生的外部成本，而供應鏈管理可影響有關支出的流向。此類支出不包括政府及經紀費用、差餉及稅項以及僱員開支等成本，亦不包括第1類共用數據中心的任何成本，該等成本乃按能源使用量計算，並在第三範疇下獨立呈報。

2. 落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二五年最新進展
融資排放	在最高排放行業實現二〇三〇年中期融資的減排目標¹： - 以二〇二〇年為基線，油氣行業減排29%（絕對值） - 以二〇二一年為基線，電力行業減排46-67%（生產強度） - 以二〇二一年為基線，鋼鐵行業減排22-32%（生產強度） - 以二〇二〇年為基線，動力煤開採行業減排85%（絕對值） - 以二〇二一年為基線，保持符合1.5度標準的鋁生產強度 - 以二〇二一年為基線，將航運行業的校準水平減至0% - 以二〇二一年為基線，汽車製造行業減排44-63%（物理強度） - 以二〇二一年為基線，水泥行業減排22%（生產強度） - 以二〇二一年為基線，商業房地產行業減排47-74%（生產強度） - 以二〇二一年為基線，航空行業減排33%（物理強度） - 以二〇二一年為基線，住宅按揭減排15-23%（生產強度） - 以二〇二三年（攝氏2.96度）為基線，農業目標的隱含溫升為攝氏2.4-2.6度	二〇二〇年／ 二〇二一年／ 二〇二三年至 二〇三〇年		我們多數高排放行業的淨零行業目標均保持良好進度。觀察到鋁業排放量有所增加，但該行業的排放量仍低於二〇三〇年目標。 汽車製造業的組合進展略有放緩。但該行業排放量仍繼續朝二〇三〇年目標減少中。  有關我們中期淨零目標進展的更多詳情，請參閱第97至107頁
促進排放	在最高排放的行業實現二〇三〇年中期促進排放的減排目標： 以二〇二一年為基線，油氣行業減排27%（絕對值）	二〇二一年至 二〇三〇年		促進排放量於二〇二四年較往年有所上升。由於利率及全球油價的因素，促進排放具有高度週期性。於二〇二四年，此週期性持續顯現，隨著眾多石油及天然氣交易對手重返市場，促進排放量因而增加。  有關我們中期淨零目標進展的更多詳情，請參閱第97至107頁

1 請參閱本集團的《淨零方法白皮書－征程仍在繼續》，網址sc.com/sustainabilitylibrary，及我們在sc.com/positionstatements上發佈的立場聲明。

可持續發展目標

3. 加強及深化於可持續發展生態系統領域的領導力				
支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二五年最新進展
市場誠信、信任、操守及合規	共同領導打擊金融罪行： - 在打擊金融犯罪方面展現領導才能。透過與國際、地區及本地的行業機構及標準制定者合作，協助提升對金融體系的信心 - 參與外展計劃及公私合作，提高對金融犯罪風險的意識，以保護我們的客戶與社區，並開發及分享有關金融犯罪的情報	進行中		於二〇二五年，本集團與行業及監管機構緊密合作，彰顯其持續承諾領導打擊金融犯罪方面的工作。本集團繼續與金融行動特別工作組及沃爾夫斯堡小組等國際及地區標準制定者保持良好合作關係。我們在業務覆蓋地區與監管機構及行業組織合作，就針對金融罪行的立法及法規提供資料並促進其改革。本集團以講者、小組討論參與者及主題專家的身份參與金融罪行會議，從而推廣在金融罪行方面的高效合規並識別相關風險。我們積極與客戶及社區互動，確保他們充分了解影響民生、破壞管治及危害安全的主要金融犯罪風險。此外，公私營合作仍然為本集團的關鍵焦點所在，我們推進現有夥伴關係的發展，並為尋求建立新資料共享安排的國家及機構提供支援。
創新中心	於二〇二七年之前執行至少12項配合渣打以可持續發展為主題設立的創新中心進行的交易	二〇二五年至二〇二七年		我們的五個專題創新中心－適應性融資、混合融資計劃、破市場及融資、自然融資及循環經濟－重點關注可持續發展的新興主題，這些領域剛剛起步，但擴大規模的時機已經成熟。這些中心將推動市場圍繞可持續發展進行創新。我們於二〇二五年簽立七項符合各中心主題的新交易。  有關各中心工作的更多詳情，請參閱第78至82頁

4. 與客戶及社區一起推動社會影響

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二五年最新進展
人才	我們期望於二〇二五年底前將全球擔任高級職位 ² 的女性比例提高至35% ¹	二〇一六年至二〇二五年		截至二〇二五年底，女性領導比例為33.0%。我們持續採取措施推進性別平等。我們透過人員管理流程與發展倡議，包括針對性調派及招聘活動（在當地法律允許的範圍內），持續強化高級領導層人才團隊，將會彌合現存差距。
社區	在我們的社區中投資上年經營溢利(PYOP)的0.75%	進行中		實現投資13%上年經營溢利，更多詳情請參閱第114至115頁。
	於二〇三〇年 ³ 前創造及支持合共250,000個就業崗位，明細如下： - 年輕參與者獲得125,000個體面就業崗位⁴機會 - 由獲支持微型企業創造125,000個直接就業崗位⁵	二〇一九年至二〇三〇年		於二〇二五年，渣打基金會已完成對其主要可持續發展目標的檢討。該目標現已調整為於二〇一九年至二〇三〇年間創造及支持250,000個就業崗位。渣打基金會計劃 ⁶ 於二〇二五年創造及支持16,310個就業崗位，使二〇一九年至今累計創造106,570個就業崗位。我們保持良好進度，正朝著二〇三〇年的總體目標邁進。

1 須遵守當地法例規定。

2 高級職位指截至各報告年度十二月三十一日至少達到執行董事（第4級）及董事總經理（第3級）級別的職位。

3 該目標已將二〇三〇年前創造140,000個就業機會上調至250,000個，此乃由於 (1) 修訂就業能力關鍵績效指標以涵蓋服務不足的男性參與者及 (2) 將基線從二〇二四年調整至二〇一九年以顯示計劃啟動以來的進展。

4 體面工作包括正式僱傭及自僱情況。「體面」一詞與國際勞工組織的定義一致，但考慮到許多市場難以滿足「體面」的所有標準，故此我們的計劃將達到最低工資且符合至少另外兩項國際勞工組織標準的參與者計算在內。

5 直接工作崗位包括由獲支持微型企業直接創造的有薪就業機會（直接僱員、活躍夥伴、承包商、支援工人／零工工人及創業者本身）。該等崗位可為兼職或全職，每個崗位作為一個獨立單位計算。此項關鍵績效指標以從過往參與項目的人員收集的實際數據、基於實證研究的估計以及項目事後評估得出。

6 渣打基金會的投資組合包括直接資助計劃及符合基金會策略但基於監管原因由渣打當地實體資助的相關計劃。

年內完成

進行中目標

 已達成

 未達成

 符合進度

 未符合進度

氣候報告索引

遵照我們根據英國金融市場行為監管局上市規則第6.6.6R (8)條須承擔的「不遵守就解釋」義務，我們可以確認，我們已作出與氣候相關財務信息披露工作組（氣候相關財務披露工作組）的建議與推薦披露一致的披露。下表列出相關披露內容，連同符合環境、社會及管治報告守則（香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2）D部分與英國二〇〇六年公司法第414CA及414CB條所規定的氣候相關資料。

氣候相關財務披露工作組的支柱	氣候相關財務披露工作組的推薦披露 ¹	香港上市規則附錄C2 D部分的規定		頁次
管治	a 董事會對氣候相關風險和機遇的監督	19(a)(i)	該機構或個人如何釐定當前或將來是否有適當的技能和勝任能力來監督應對氣候相關風險和機遇的策略	153至154、288
		19(a)(ii)	該機構或個人獲悉氣候相關風險和機遇的方式和頻率	122至127
		19(a)(iii)	該機構或個人在監督發行人的策略、重大交易決策和風險管理程序及相關政策的過程中，如何考慮氣候相關風險和機遇，包括該機構或個人是否有考慮與該等氣候相關風險和機遇相關的權衡評估	122至127
		19(a)(iv)	該機構或個人如何監督有關氣候相關風險和機遇的目標制定並監察達標進度，包括是否將相關績效指標納入薪酬政策以及如何納入	122至128 178、187
	b 管理層在評估及管理氣候相關風險和機遇方面所擔當的角色	19(a)(i)	該機構或個人如何釐定當前或將來是否有適當的技能和勝任能力來監督應對氣候相關風險和機遇的策略	153至154、288
		19(a)(ii)	該機構或個人獲悉氣候相關風險和機遇的方式和頻率	122至127
		19(b)(i)	該角色是否被委託給特定的管理層人員或管理層委員會以及如何對該人員或委員會進行監督	122至127
		19(b)(ii)	管理層可有使用監控措施及程序協助監督氣候相關風險和機遇；如有，這些監控措施及程序如何與其他內部職能部門進行整合	122至127、292
策略	a 本集團所識別的短期、中期及長期氣候相關風險和機遇	20(a)	描述合理預期可能在短期、中期或長期影響發行人的現金流量、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機遇	107至110 287至302
		20(b)	就發行人已識別的每項氣候相關風險，解釋發行人是否認為該風險是與氣候相關物理風險或與氣候相關轉型風險	109至110
		20(c)	就發行人已識別的每項氣候相關風險和機遇，具體說明其合理預期可能影響發行人的時間範圍（短期、中期或長期）	109至110

1 根據英國二〇〇六年公司法第414CB(2A)條下之氣候相關財務信息披露規範要求，已劃入與之相當的氣候相關財務披露工作組推薦披露下。

氣候相關

財務披露

工作組的支柱

氣候相關財務披露

工作組的推薦披露¹

香港上市規則附錄C2 D部分的規定

頁次

策略	20(d)	解釋發行人如何定義短期、中期及長期，以及這些定義如何與其策略決定所採用的規劃範圍掛鉤	108
	24(a)	氣候相關風險和機遇如何影響發行人在報告期間的財務狀況、財務表現及現金流量	109至110 332至333
	24(b)	當存在將導致下一年度報告期間相關財務報表中的資產和負債帳面價值發生重要調整的重大風險時，關於第24(a)段中識別的氣候相關風險和機遇	109至110 332至333
	25(a)	發行人經考慮其管理氣候相關風險和機遇的策略後，並考慮到以下各項，預期其財務表現在短期、中期及長期內將如何變化	109至110 300至304 332至333
	25(a)(i)	其投資及處置計劃	109至110 300至304 332至333
	25(a)(ii)	其為實施策略所需的資金的計劃資金來源	109至110 300至304 332至333
	25(b)	基於發行人管理氣候相關風險和機遇的策略，其預計其財務業績及現金流量在短期、中期及長期的變化	109至110 300至304 332至333
	b 氣候相關風險和機遇對本集團業務、戰略及財務規劃的影響	20(a) 描述合理預期可能在短期、中期或長期影響發行人的現金流量、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機遇	107至110 287至302
		21(a) 描述氣候相關風險和機遇對發行人的業務模式和價值鏈的當前和預期影響	83至88 90至91 110 298至302
	二〇〇六年公司法第414CB(2A)(e)條	21(b) 描述在發行人的業務模式和價值鏈中，氣候相關風險和機遇集中的地方（例如，地理區域、設施及資產類型）	83至88 90至110 287至302
	22	發行人須披露讓人了解氣候相關風險和機遇對其策略和決策的影響的資訊	83至88 109至110 298至302
	22(a)	有關發行人已經及將來計劃在其策略和決策中如何應對氣候重大風險及機遇的資訊，包括發行人計劃如何實現任何其所設定的氣候相關目標，以及任何法律或法規要求達到的目標	83至88 90至107、110
	22(a)(i)	因應氣候相關風險和機遇而在當前及預期將來對發行人業務模式（包括資源配置）作出的變動	83至88 90至107、110
	22(a)(ii)	已經或預期將進行的任何適應或減緩工作（直接或間接）	83至88 90至107、110

氣候報告索引

氣候相關
財務披露
工作組的支柱 氣候相關財務披露
工作組的推薦披露¹

香港上市規則附錄C2 D部分的規定			頁次
策略	22(a)(iii)	發行人任何與氣候相關轉型計劃（包括制定轉型計劃時使用的主要假設的資訊，以及該計劃所依賴的因素），或若發行人並未有這樣的計劃，則作適當的否定聲明	90至91
	22(b)	有關發行人當前及將來計劃如何為根據第22(a)段披露的行動提供資源的資訊	77、83至88 90至95、 98至106
	23	發行人須披露先前各報告期間內按照第22(a)段所披露計劃的進度	83至88 90至107
	24(a)	氣候相關風險和機遇如何影響發行人在報告期間的財務狀況、財務表現及現金流量	109至110 332至333
	24(b)	當存在將導致下一年度報告期間相關財務報表中的資產和負債賬面價值發生重要調整的重大風險時，關於第24(a)段中識別的氣候相關風險和機遇的資訊	109至110 332至333
	25(a)	發行人經考慮其管理氣候相關風險和機遇的策略後，並考慮到以下各項，預期其財務狀況在短期、中期及長期內將如何變化	109至110 298至302 332至333
	25(a)(i)	其投資及處置計劃	109至110 298至302 332至333
	25(a)(ii)	其為實施策略所需的資金的計劃資金來源	109至110 298至302 332至333
	25(b)	基於發行人管理氣候相關風險和機遇的策略，其預計其財務業績及現金流量在短期、中期及長期的變化	109至110 298至302 332至333
	24(a)	氣候相關風險和機遇如何影響發行人在報告期間的財務狀況、財務表現及現金流量	109至110 332至333
	24(b)	當存在將導致下一年度報告期間相關財務報表中的資產和負債賬面價值發生重要調整的重大風險時，關於第24(a)段中識別的氣候相關風險和機遇的資訊	109至110 332至333
	25(a)	發行人經考慮其管理氣候相關風險和機遇的策略後，並考慮到以下各項，預期其財務狀況在短期、中期及長期內將如何變化	109至110 298至302 332至333
	25(a)(i)	其投資及處置計劃	109至110 298至302 332至333
	25(a)(ii)	其為實施策略所需的資金的計劃資金來源	109至110 298至302 332至333
c 本集團的策略靈活性，並考慮不同氣候相關情景（包括攝氏兩度或以下的情景）			
二〇〇六年公司法 第414CB(2A)(f)條			

氣候相關

財務披露

工作組的支柱

氣候相關財務披露

工作組的推薦披露¹

香港上市規則附錄C2 D部分的規定

頁次

策略		25(b)	基於發行人管理氣候相關風險和機遇的策略，其預計其財務業績及現金流量在短期、中期及長期的變化	109至110 298至302 332至333
		26(a)	發行人截至報告日期對其氣候韌性的評估，其有助於了解	298至302
		26(a)(i)	發行人的評估結果對其策略和業務模式的影響（如有），包括發行人如何需要應對氣候相關情景分析中所確定的影響	90 109至110 298至302
		26(a)(ii)	發行人對氣候韌性的評估中考慮的重大不確定因素的範疇	298至302
		26(a)(iii)	發行人根據氣候變化調整或適應其短期、中期和長期策略和業務模式的能力	83至88 90至110 298至302
		26(b)(i)(1)	發行人在分析中使用的氣候相關情景及其來源	298至302
		26(b)(i)(2)	分析是否涵蓋多種不同的氣候相關情景	298至302
		26(b)(i)(3)	分析所使用的氣候相關情景是否與氣候相關轉型風險或氣候相關物理風險有關	298至302
		26(b)(i)(4)	發行人在其情景中是否使用了與最新氣候變化國際協議相一致的情景；	298至302
		26(b)(i)(5)	發行人為何認為所選擇的氣候相關情景與評估其氣候相關變化、發展或不確定性的韌性相關	298至302
		26(b)(i)(6)	發行人在分析中所使用的時間範圍	298至302
		26(b)(i)(7)	發行人分析所涵蓋的營運範圍（例如分析所涵蓋的營運地點及業務單位）	298至302
		26(b)(ii)	發行人在分析中所作的關鍵假設	298至302
		26(b)(iii)	進行氣候相關情景分析的報告期間	298至302
		27(a)(ii)	發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來識別氣候相關風險	298至302
風險管理	a 我們識別及評估氣候相關風險的流程	27(a)(i)	發行人使用的輸入資料及參數（例如資料來源及程序所涵蓋的業務範圍）	287至302
		27(a)(iii)	發行人如何評估有關風險的影響的性質、可能性及程度（例如發行人可有考慮定性因素、量化門檻或其他所用標準）	109至110 287至302
	二〇〇六年公司法第414CB(2A)(b)條	27(b)	發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程（包括發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來確定氣候相關機遇的資訊）	109至110 287至302

氣候報告索引

氣候相關 財務披露 工作組的支柱	氣候相關財務披露 工作組的推薦披露 ¹	香港上市規則附錄C2 D部分的規定		頁次
風險管理	b 我們管理氣候相關風險的流程	27(a)(iv)	發行人可有及如何就氣候相關風險相對於其他類型風險的優次排列	287至302
		27(a)(v)	發行人如何監察其氣候相關風險	116 287至302
		27(a)(vi)	與上一個報告期間相比，發行人可有及如何改變其使用的流程	287至302
	二〇〇六年公司法 第414CB(2A)(b)條	27(b)	發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程（包括發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來確定氣候相關機遇的資訊）	109至110 287至302
		27(c)	氣候相關風險和機遇的識別、評估、優次排列和監察流程，是如何融入發行人的整體風險管理流程，以及融入的程度如何	116 287至302
	二〇〇六年公司法 第414CB(2A)(c)條			
指標及目標	a 本集團根據策略及風險管理流程，用以評估氣候相關風險與機遇的指標	30	發行人須披露容易受氣候相關轉型風險影響的資產或業務活動的金額及百分比	235 260至262
		31	發行人須披露容易受氣候相關物理風險影響的資產或業務活動的金額及百分比	已說明—請參閱第71頁的原因
		32	發行人須披露涉及氣候相關機遇的資產或業務活動的金額及百分比	85至88
	二〇〇六年公司法 第414CB(2A)(h)條	33	發行人須披露用於氣候相關風險和機遇的資本開支、融資或投資的金額	85至88 93至99
		34	發行人須披露如下： a 闡釋發行人可有及如何在決策中應用碳定價（例如投資決策、轉移定價及情景分析）；及 b 發行人用於評估其溫室氣體排放成本的每公噸溫室氣體排放量定價；或適當的否定聲明，確認發行人沒有在決策過程中應用碳定價	72 298至302
		35	發行人須披露氣候相關考慮因素可有及如何納入薪酬政策，或提供適當的否定聲明。這可能構成根據第19(a)(iv)段作出的披露的一部分	128、178、 187

氣候相關

財務披露

工作組的支柱

氣候相關財務披露

工作組的推薦披露¹

香港上市規則附錄C2 D部分的規定

頁次

指標及目標	36	本交易所鼓勵發行人披露與一項或多項特定的業務模式和活動有關的行業指標，或與參與有關行業常見特徵有關的行業指標。在決定披露哪些行業指標時，本交易所鼓勵發行人參考《〈國際財務報告可持續披露準則S2號〉行業披露指南》和其他國際環境、社會及管治報告框架規定的行業披露要求所述的與披露主題相關的行業指標，並考慮其是否適用	83至88 92至106 289至302 451至452
b 第一範疇、第二範疇二以及第三範疇溫室氣體排放量，以及相關風險	28	發行人須披露報告期間¹內的溫室氣體絕對總排放量（以公噸二氧化碳當量表示），並分為： a 範疇一溫室氣體排放； b 範疇二溫室氣體排放；及 c 範疇三溫室氣體排放^{2、3} 說明： 1 我們無法就財務報表所涵蓋之同期提供所有披露資料，相關原因請參閱第71及74頁。 2 第三範疇融資排放數據尚未涵蓋未動用貸款承諾相關排放量—相關原因詳見第71頁。 3 第三範疇融資排放涵蓋我們認定對各行業具重大性的排放範疇，但未包括各報告行業的所有第三範疇排放量。	92 452 99至106
二〇〇六年公司法第414CB(2A)(h)條	29(a)	除非管轄機關或發行人上市之另一交易所另有要求採用不同方法，否則發行人須根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（二〇〇四年）》計量其溫室氣體排放	92、97
	29(b)	披露其用於計量溫室氣體排放的方法，包括	92至97、99
	29(b)(i)	發行人用於計量其溫室氣體排放的計量方法、輸入資料及假設	92、93、96 97、99
	29(b)(ii)	發行人為何選擇該計量方法、輸入資料及假設計量溫室氣體排放	92、93、96 97、99
	29(b)(iii)	發行人在報告期間對計量方法、輸入資料及假設進行的任何變更以及變更原因	92、93、96 97、99
	29(c)	就根據第28(b)段披露的範疇二溫室氣體排放，披露其以地域為基準的範疇二溫室氣體排放，並提供有助於了解發行人該範疇二溫室氣體排放的任何所需合約文書的資訊	93至94 209 451至452
	29(d)	就根據第28(c)段披露的範疇三溫室氣體排放，根據《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範疇三）核算與報告標準（二〇一一年）》所述的範疇三類別披露發行人計量範疇三溫室氣體排放中包含的類別	92 某些範疇非重大—請參閱第72頁的原因

氣候報告索引

氣候相關財務披露工作組的支柱		氣候相關財務披露工作組的推薦披露 ¹		香港上市規則附錄C2 D部分的規定	頁次
指標及目標	c 本集團用於管理氣候相關風險和機遇的目標，以及我們在實現目標方面的表現	二〇〇六年公司法第414b(2A)(g)條	22(a)(iv)	發行人計劃如何實現第37至40段所述的任何氣候相關目標（包括任何溫室氣體排放目標（如有））	83至88 90至107
			37	發行人須披露(a)其為監察實現其策略目標的進展而設定的與氣候相關的定性及量化目標；及(b)法律或法規要求發行人達到的任何目標，包括任何溫室氣體排放目標。發行人須就每個目標逐一披露	75至77 83至85 92至94 97至99、106 454至457
			37(a)	用以設定目標的指標	83至85 92至99、106 454至457
			37(b)	目標的目的（例如減緩、適應或以科學為基礎的舉措）	83至85 92 97、106
			37(c)	目標的適用範圍（例如目標是適用於發行人整個集團還是部分（如僅適用於某個業務單位或地理區域））	83至85 92至99、106 454至457
			37(d)	目標的適用期間	83至85 92至99、106 454至457
			37(e)	衡量進度的基準期間	83至85 92至99、106 454至457
			37(f)	階段性目標或中期目標（如有）	98至107
			37(g)	如屬量化目標，其屬絕對目標還是強度目標	83至85、93、99、106
			37(h)	最新氣候變化國際協議（包括該協議產生的司法承諾）如何為發行人設定目標提供資訊	97、106
			38(a)	目標本身及設定目標的方法是否經第三方驗證	97
			38(b)	發行人審核目標的程序	90至107 122至127
			38(c)	用於監察達標進度的指標；及	83至85 92至107
			38(d)	任何修訂目標的內容及原因	98
			39	發行人須披露有關每項氣候相關目標的績效的資訊以及對發行人績效的趨勢或變化分析	83至85 92至107
			40(a)	目標涵蓋哪些溫室氣體	非重大—請參閱第72頁的原因
			40(b)	目標是否涵蓋範疇一、範疇二或範疇三溫室氣體排放	76至77 90至106

40(c)	此目標是溫室氣體排放總量目標還是溫室氣體排放淨額目標。如為溫室氣體排放淨額目標，發行人須另外披露相關的溫室氣體排放總量目標	93至95 97
40(d)	目標是否由採用行業脫碳方法得出的	100至105
40(e)	發行人計劃使用碳信用抵銷溫室氣體排放以實現任何溫室氣體排放淨額目標。關於使用碳信用的計劃，發行人須披露	94至95 97
40(e)(i)	依賴使用碳信用以實現任何溫室氣體排放淨額目標的程度及方式	94至95 97
40(e)(ii)	該碳信用將由哪些第三方計劃驗證或認證	94至95
40(e)(iii)	碳信用的類型，包括相關抵消是否是基於自然還是基於科技的碳消除，以及相關抵消是通過減碳還是碳消除實現	94至95
40(e)(iv)	為讓人了解發行人計劃使用的碳信用的可信度和完整性所必需的任何其他重要因素（例如，對碳抵消效果的假設）	94至95
41	在編製披露內容以符合第21至26及37至38段的規定時，發行人須參考(i)跨行業指標（見第28至35段）及(ii)行業指標（見第36段）並考慮其是否適用	289至302

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	末期股息
公佈業績及股息	二〇二六年二月二十四日
除息日期	二〇二六年三月十八日 (香港) 及十九日 (英國)
股息記錄日期	二〇二六年三月二十日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二六年四月十六日
股息派付日期	二〇二六年五月十四日

* 以美元、英鎊或港元計算。

優先股	上半年股息	下半年股息
7 ³ / ₈ %面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
8 ¹ / ₄ %每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
6.409%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日及 四月三十日	二〇二六年七月三十日及 十月三十日
7.014%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日	二〇二六年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二〇二六年五月七日（星期四）英國時間上午十一時正（香港時間下午六時正）舉行。有關召開會議方式、地點及將於會上處理的事項的詳情將於二〇二六年股東週年大會通告內披露。

 於本公司股東週年大會上投票及委任代表投票的詳情可在本公司網站sc.com/agm瀏覽

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司公佈，並可於本公司網站瀏覽。

按國家匯報

根據二〇一三年資本要求（按國家匯報）規例規定，本集團將於二〇二六年十二月三十一日或之前就截至二〇二五年十二月三十一日止年度額外刊發按國家劃分的資料。我們亦已刊發英國稅務策略。

 請參閱我們最新的按國家匯報sc.com/country-by-country-disclosure

第三支柱匯報

根據第三支柱的披露要求，本集團已發佈截至二〇二五年十二月三十一日止年度的第三支柱披露。

 請參閱第三支柱披露sc.com/financial-results

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。

 更多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

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。

 請於investorcentre.co.uk進行網上登記或聯絡本公司股份過戶登記處索取股息授權表格

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，請聯絡本公司股份過戶登記處investorcentre.co.uk。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www.computershare.com/hk/investors查核閣下的持股量

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、董事及主要行政人員毋須根據《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，而本公司毋須根據《證券及期貨條例》第336條規定存置主要股東權益登記冊，亦毋須根據《證券及期貨條例》第352條規定存置董事及主要行政人員權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露向香港聯合交易所有限公司披露。

稅項

本公司制定全集團的稅務策略及管治政策，其中詳述我們尋求在業務所在的所有司法管轄區貫徹我們的稅務方針，並承諾依法繳納所有應付稅項。此政策每年經董事會審批，詳情可在我們的網站sc.com/regulatory-disclosures查閱。

目前，渣打集團有限公司支付股息並無預扣稅款。股東及有意購買者須根據其實際情況，就股票投資的稅務後果（包括任何國家、州或當地法律的影響）諮詢合適的獨立專業顧問。

英文版本

二〇二五年年報之英文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 the 2025 Annual Report, please contact Computershare Hong Kong Investor Services Limited, 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本或英文本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本文件的英文本與英文本的任何譯本如有任何歧義，概以英文本為準。

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年報，可於：www.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。

閣下登入時需要輸入股東或ShareCare參考編號。有關編號載於閣下的股票或ShareCare結單。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，包括本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，請參閱本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

本集團的財務報表乃根據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編製。渣打集團有限公司的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於《二〇〇六年公司法》第408條。本文件可能載有國際財務報告準則或國際會計準則並無明確界定的財務指標和比率及／或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），請參閱本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。

與數據限制有關的編製基準及警告

本節與（其中包括）本報告全文所載可持續發展及氣候模型、計算及披露特別相關。本文件所載資料已按下列基準編製：

- i 除另有註明者外，策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧及補充資料內的披露資料為未經審核；
- ii 本文件所載的所有資料、狀況及陳述可能會在未有事先通知前作出修改；
- iii 本文件所載資料並不構成任何投資、會計、法律、監管或稅務意見，或訂立任何交易的邀請或建議；
- iv 本文件所載資料可能使用有若干限制的模型、方法及數據編製而成。該等限制包括：獲得的可靠數據有限、數據缺失及方法屬新興性質及技術支持該數據；有限數據標準準則（鑒於（其中包括）數據及方法標準的國際協調性有限）；及未來不確定因素（由於（其中包括）與技術發展及全球與地區法律、法規及政策有關的預測不斷變化，以及目前無法利用強大的歷史數據）；
- v 本文件所載資料採用的模型、外部數據及方法會或可能會出現非我們所能控制的調整；
- vi 任何意見及估計應被視為屬指示性、初步及僅供說明用途。預期及實際結果可能有別於本文件所載者（如上文「前瞻性陳述」一節所闡釋）；

- vii 本文件列出的部分相關資料可能來自公開及其他來源。儘管本集團相信該等資料屬可靠，惟本集團並無獨立核實該等資料，且本集團並無就該等資料的質量、完整性、準確性、對特定用途的適用性或非侵權作出任何聲明或保證；
- viii 本文件載入的資料已經作出多項主要判斷及假設。所採用的假設及所行使的判斷可能其後變得不準確。本文件所呈列的判斷及數據不可替代讀者獨立作出的判斷及分析；
- ix 本文件中表達的任何第三方意見或觀點乃來自已識別第三方的意見或觀點，而非來自本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理。本集團納入或引述第三方的意見及觀點，並無以任何方式認可或支持有關意見或觀點；
- x 儘管本集團對本文件所載資料承擔主要責任，其概不就任何第三方為編製本文件所載資料而加入的外來資料承擔任何責任；
- xi 本文件所載數據反映相關時間的可用資料及估計；
- xii 倘本集團使用第三方開發的任何方法或工具，則有關方法或工具的應用（或其應用的後果）不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在應用有關方法或工具之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiii 倘本集團使用第三方提供或來源的任何相關數據，則數據的使用不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在使用數據之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiv 本重要通知的適用範圍不限於文件中已認定數據、指標及方法存在限制以及本重要通知提述的相關章節。本重要通知適用於整份文件；
- xv 報告、標準或其他原則的進一步發展可影響本文件所載資料或本文件所載任何指標、數據及目標（據悉ESG報告及標準面臨快速變化及發展）；及

- xvi 儘管於編製本文件所載資料時已採取一切合理審慎措施，惟本集團或其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理概無就其質量、準確性或完整性作出任何聲明或保證，且彼等概不就本資料的內容（包括任何事實錯誤、遺漏或所表達的意見）負責或承擔任何責任。

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。

本文件所載的所有材料、文字、文章及資料（第三方的材料、文字、文章及資料除外）的版權為本集團的財產，且僅可在本集團授權簽署人的許可下複製。

謹此確認第三方創作的材料、文字、文章及資料的版權以及有關各方的版權所附帶的權利。不屬於第三方的所有其他材料的版權及該等材料的版權均作為彙編歸屬，並將一直保留作為本集團的版權，且除非代表本集團用作業務目的或獲本集團授權簽署人事先明確書面同意，否則不得複製或使用。

版權所有。

額外一級資本

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。

東盟

一個由十個東南亞國家組成的政治及經濟聯盟，其中包括本集團業務所在的汶萊、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南。

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28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%)。

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必須交還予本集團。

商業房地產

包括寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店鋪、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

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

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

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。

氣候風險評估

對屬界定範圍內企業客戶進行的內部評估，以評估客戶面臨的氣候風險，包括實體及轉型風險、其管理與緩解這些風險的能力。這些氣候因素已納入信貸風險分析及組合管理內。

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。

董事會

董事會為渣打銀行集團的決策機構。董事會以集體負責形式在一個審慎有效管制的框架內帶領本集團、實現本集團長期成功以及為所有持份者締造可持續價值。董事會成員包括除兩名獨立非執行董事以外的全體PLC董事會成員、PLC董事會執行董事及專門委任加入董事會的董事。

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本集團設定。

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。

資本要求規例

一項旨在降低銀行無力償債可能性的規例。

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

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以減少任何賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損的程序。

可信轉型計劃

可信氣候轉型計劃為一項有時限的行動計劃，當中明確指出一間公司將如何投資於，或將現有資產、營運及整個商業模式轉向符合最進取的氣候科學的發展方向。

信貸等級12

某個賬戶在管理、現金流、財務狀況、市場環境及/或其客戶履約等方面出現明確重大問題而可能影響其按現行條款償還債務。客戶雖面臨財務困難但現階段預期不會出現本金或利息損失，亦無跡象顯示其不會還款（現時仍屬正常資產）。

信貸等級13

任何賬戶呈現一個或多個不大可能支付的跡象及/或某個債務人逾期90天以上未還款時，即被分類為信貸等級13。

信貸等級14

任何賬戶的預期總現金流量低於在可能出現的場景下未償風險承擔淨額時，即被分類為信貸等級14。

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

根據交易合約條款利息及/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

於本集團資產負債表的資產，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

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

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），即被視為違約（包括信貸等級13及信貸等級14）。

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

當中款項參照一項通常按員工薪酬及/或年資而定的公式所釐定，作為退休福利而支付的退休福利計劃。

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即為拖欠。貸款及墊款持續未能按期償還時即為拖欠，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。請參閱「回購協議（回購）／反向回購協議（反向回購）」。

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

各股東於本公司可享的溢利。以股份報價貨幣的最低單位計算。

早期預警（純粹預防性）

具客戶償還債務能力呈現信貸問題特徵的賬戶，惟預期問題屬短期性質，且違約風險仍處於低水平。

早期預警（非純粹預防性）

呈現若置之不理或會導致客戶違約的重大信貸問題的賬戶。早期預警（純粹預防性）賬戶應持續進行審視，並在情況進一步惡化且客戶償債能力出現重大信貸問題時，可重新歸類為非純粹預防性。若惡化速度迅速且屬重大，並帶來迫切信貸問題，賬戶可無需先分類為純粹預防性而直接列為早期預警（非純粹預防性）。

實際稅率

日常業務溢利或虧損稅項對日常業務稅前溢利或虧損的百分比。

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。

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，包括任何未動用承諾。

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。

促進排放

指金融機構促進的金融交易所導致的溫室氣體排放。

融資排放

屬於金融機構為客戶提供融資時產生的排放。

金融行為監管局

監管金融公司行為的管治機構，而就若干公司而言，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

當因應債務人的金融困難給予貸款合約條款優惠時發生。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

由於借款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

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。

資金轉讓定價

資金轉讓定價用以設定作內部定價的資金利率，即本集團資金的內部邊際成本，用以釐定業務與財資之間利率及流動性風險的轉讓定價。

具全球系統重要性銀行(G-SIB)緩衝／具全球系統重要性機構(G-SII)緩衝

指定為具全球系統重要性銀行所導致的普通股一級資本緩衝。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)／具全球系統重要性機構(G-SIIs)

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行監管委員會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「綠色」、「社會」或「可持續」的合資格主題及活動。這乃經過Morningstar Sustainalytics作外部審查，並參考了行業和監管原則和標準，例如國際資本市場協會綠色債券原則和歐盟可持續活動分類標準。

海灣阿拉伯國家合作委員會(GCC)

海灣阿拉伯國家合作委員會屬區域性組織，成員國包括巴林、科威特、阿曼、卡塔爾、沙特阿拉伯及阿拉伯聯合酋長國。

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所建議準則的詮釋。

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(IFRIC)

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。

淨風險承擔

客戶貸款及墊款／銀行同業貸款及墊款（扣除減值撥備後）、受限制存放央行結餘、衍生工具（扣除淨額結算總協議）、投資債務及股權證券以及信用證及擔保的總和。

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，乃為一年內限制批發借貸金額及鼓勵保持穩定資金而設。

淨零排放

淨零排放指在特定期間及特定範圍內使人為造成的殘餘溫室氣體排放與人力清除的排放達致平衡的情況。

淨零排放路線圖

我們的淨零排放路線圖指本集團已制定的短期及中期目標以及可量化目標，旨在分別到二〇二五年在業務經營中及到二〇五〇年就融資排放實現淨零碳排放。

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)

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貸款分類的一部分呈報（見「第三階段」）。

正常基準

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其他表現指標一節的「基本／正常基準」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。見其他表現指標一節的「基本／正常基準」。

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

因氣候及天氣相關事件的嚴重程度及發生頻率加大產生的風險，可損害財產及其他基礎設施、中斷供應鏈及影響食品生產。這可能導致資產估值下降及保險索償的挑戰，導致更大的財務虧損。對宏觀經濟環境的間接影響（例如低產量及生產力）可加劇該等直接影響。

第一支柱

巴塞爾協議框架中的第一支柱，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)

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)

對普通股權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)

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為與法定合併有所不同的綜合業績，其按比例合併基準包括若干附屬公司。就法定會計目的而言，該等實體乃以權益法綜合入賬。

監管合併排除若干已就法定會計目的綜合入賬的實體。

回購協議（回購）／反向回購協議（反向回購）

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」。

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

用於估計貸款損失的模型，當中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，由直接能源源頭所產生。實地消耗的燃料（包括柴油、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。

第二範疇排放量

在本集團所佔用的空間（不論租賃或自有）內，由間接能耗源頭（主要為電力）所產生。這可包括由業主所控制但我們一般對其有合理影響力的基本樓宇服務。

第三範疇排放量

在本集團的價值鏈所產生（包括上游及下游的排放），但產生排放的源頭並非由本集團控制。

有抵押（全面及部分）

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。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

將信貸風險綜合為一個組別以用作抵押新證券的程序。根據傳統證券化交易，資產會售予結構性實體，該實體隨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

審慎監管局所界定的渣打銀行集團旗下公司的綜合集團與Standard Chartered Bank Company不同，原因是其包括若干附屬公司的完全合併。

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

引導我們促進社會及經濟發展並實現可持續成果的一套目標及指標。這些目標聚焦於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。聯合國可持續發展目標是於二〇一五年採納的17項互有關聯的全球目標，作為於二〇三〇年前實現更加可持續發展的未來的藍圖，旨在消除貧窮與不平等、保護地球，以及確保世界和平、健康與繁榮。

可持續金融資產

來自活動與可持續債券框架一致的客戶及／或來自其所得款項將直接用於支持可持續發展債券框架中載列的合資格主題及活動的交易的資產。

可持續融資收入

我們的可持續融資收入是按基本基準編製，包括來自我們可持續金融產品組合產生的客戶收入（經扣除資金成本），以及來自獲認可為綠色、社會、可持續或轉型單一業務客戶的收入。

可持續發展相關貸款

其經濟特徵視乎對手方能否實現進取、重大及可量化的預定可持續發展績效目標而有所不同的任何類型的貸款工具。

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

因對碳中和經濟進行調整產生的風險，將須對經濟進行重大結構變更。該等變動將促進對範圍廣闊的資產價值的重新評估、能源價格變動以及若干借款人的收入及信譽度下降，而此意味著可能導致貸款人的信貸虧損及投資者的市場虧損。

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。

基本基準

請參閱其他表現指標一節的「基本／正常基準」。

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。

撇減

墊款被識別為已減值並須作減值撥備之後，可能因作出沒有實際可能進一步收回墊款的結論而進入該階段。撇減會在債務被認為無法全部或部分收回時發生。

可持續發展及ESG報告

本集團在本年報內載列有環境、社會及管治(ESG)以及可持續發展資料，讓投資者及持份者了解與可持續發展相關的有關風險及機遇的影響，以及我們目標的完成進度。

我們遵守了(i)英國《二〇〇六年公司法》第414CA及414CB條；(ii)英國金融市場行為監管局有關氣候相關披露的上市規則；及(iii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2所載ESG管治報告指引規定我們須承擔的責任。我們已按照氣候相關財務披露(TCFD)工作組的建議進行披露，並於本年報內作出建議的披露。

此外，我們亦根據自願全球報告倡議組織(GRI)通用準則及選定GRI議題準則，以及世界經濟論壇持份者資本主義度量框架刊發ESG報告指數。

 有關本集團可持續發展相關披露事項的更多詳情，請瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary

其他表現指標

本集團在討論其表現時採用多種其他表現指標。有關指標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，這有助讀者了解管理層如何衡量業務表現。

 有關渣打的更多資料，請瀏覽sc.com

除非另有說明，集團主席報告，以及集團行政總裁及集團財務總監回顧中提供的所有資料均基於基本基準。基本與列賬基準的對賬以及其他績效指標的定義見第65頁。

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。除非另有說明，否則策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧以及補充資料中的披露均未經審核。

除文件內文義另有所指外，「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。亞洲包括澳洲、孟加拉、汶萊、柬埔寨、印度、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、尼泊爾、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、泰國、越南、中國、香港、日本、韓國、澳門及台灣；非洲地區包括博茨瓦納、科特迪瓦、埃及、加納、肯尼亞、毛里求斯、摩洛哥、尼日利亞、南非、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞。中東地區包括巴林、伊拉克、阿曼、巴基斯坦、卡塔爾及沙特阿拉伯以及阿拉伯聯合酋長國。歐洲地區包括比利時、福克蘭群島、法國、德國、澤西島、盧森堡、波蘭、瑞典、土耳其及英國。美洲地區包括阿根廷、巴西、哥倫比亞及美國。

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，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：倫敦證券交易所：STAN.LN及香港聯交所：02888。

如本文件的英文版與任何中文翻譯內容有任何不符，概以英文版為準。

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。

環球總部

Standard Chartered Group
1 Basinghall Avenue
London, EC2V 5DD
United Kingdom
+44 (0)20 7885 8888

電子版年報

sc.com/annualreport

股東垂詢

ShareCare資料
sc.com/sharecare
+44 (0)370 702 0138

ShareGift資料
ShareGift.org
+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
+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
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
investorcentre.co.uk

倫敦股份代號：STAN.LN
香港股份代號：02888