

二〇二六年半年報告

目錄

概覽

- 1 表現摘要
- 2 業績報表
- 3 集團行政總裁回顧

財務回顧

- 4 集團財務總監回顧
- 6 財務回顧
- 12 補充財務資料
- 20 其他表現指標

風險及資本回顧

- 21 集團風險總監回顧
- 26 風險回顧
- 79 資本回顧
- 85 董事責任聲明
- 86 致渣打集團有限公司的獨立審閱報告

財務報表

- 87 財務報表
- 93 財務報表附註

其他資料

- 139 其他補充資料
- 150 股東資料
- 152 重要通知
- 153 詞彙

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

表現摘要至資本回顧及其他補充資料至詞彙中的資料未經審閱。

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

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

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

截至二〇二六年六月三十日止上半年及第二季度之業績

除另有說明外，所有數字均按列賬基準呈列，而比較數字乃與二〇二五年數字按固定匯率基準進行比較而得出。有關按列賬基準得出之比較數字，請參閱第5頁。

集團行政總裁Bill Winters表示：

「我們在二〇二六年上半年創下業績紀錄，財富方案業務及環球銀行業務均錄得雙位數增長，凸顯了我們獨特的國際網絡優勢以及嚴謹執行策略的能力。客戶繼續透過我們在全球多個最具活力的市場進行貿易、投資及財富流動。我們每股盈利增加17%，同時上調收入指引，並啟動了新一輪10億元的股份回購，反映我們對業務充滿信心。」

二〇二六年第二季度財務表現的節選資料（除另有說明外，以下比較數字為二〇二五年第二季度之數據）

- 經營收入上升3%至57億元
 - 倘撇除二〇二五年第二季度Solv India的交易收益2.38億元，收入增長8%
 - 淨利息收入¹上升7%至29億元，主要由交易量及資產負債表組合優化所帶動
 - 非利息收入²8億元，大致持平，倘撇除Solv India交易，則上升9%，主要由財富方案業務及環球銀行業務的持續增長勢頭所帶動
 - 財富方案業務上升43%，主要由投資產品錄得雙位數的強勁增長所帶動
 - 環球銀行業務上升18%，受放貸活動強勁以及資本市場活動增多所帶動
- 經營支出大致持平，倘撇除韓國股票掛鈎證券投資組合的撥備撥回7,400萬元的重大項目，則上升3%
- 信貸減值支出增加3,100萬元至1.50億元。財富管理及零售銀行業務支出減少4,900萬元至1.16億元，主要來自貸款組合優化。企業及投資銀行業務支出為3,900萬元，上升7,800萬元，主要來自一般性額外撥加，部分被撥回所抵銷
- 除稅前溢利為23億元，增加2%
- 有形股東權益回報為17.9%，大致持平
- 資產負債表保持強勁、流動性充足及多元化，基本客戶貸款及墊款按季增加2.2%，基本客戶存款按季增加2%
- 風險加權資產自二〇二六年三月三十一日以來減少47億元至2,615億元；信貸風險加權資產減少34億元，市場風險加權資產減少14億元，而營運風險加權資產則持平

- 本集團保持雄厚資本，普通股權一級資本比率為14.2%，按季上升77個基點
 - 即將啟動的10億元股份回購，預期將使普通股權一級資本比率下降38個基點
 - 中期普通股股息增加66%至每股20.4仙（4.48億元）
- 每股有形資產淨值17.55元，增加4%。

二〇二六年上半年財務表現的節選資料（除另有說明外，以下比較數字為二〇二五年上半年之數據）

- 經營收入創新高，上升6%至116億元，倘撇除Solv India交易，則上升8%
 - 淨利息收入上升4%至57億元；非利息收入上升8%至59億元
 - 財富方案業務上升38%，受投資產品強勁增長所帶動
 - 環球銀行業務上升19%，受放貸活動強勁以及資本市場活動活躍所帶動
- 經營支出增加1%至63億元，倘撇除重大項目²，則增加2%
- 信貸減值支出為4.46億元，其中2.96億元來自財富管理及零售銀行業務，1.50億元來自企業及投資銀行業務，主要因中東衝突有關的一般性額外撥加所致
- 除稅前溢利為破紀錄的48億元，增加9%
- 稅項支出為11億元；實際稅率為23.3%
- 有形股東權益回報為17.6%，上升120個基點
- 每股盈利增加17%至151.6仙。

指引

我們二〇二六年的指引修訂如下：

- 按固定匯率基準計算並撇除主要重大項目²，經營收入按年增幅將約為5-7%範圍的中間數
 - 其中，按固定匯率基準計算，淨利息收入¹預期將實現低單位數百分比的按年增長
- 按固定匯率基準計算，支出（不包括重大項目²）預期約為133億元
- 有形股東權益回報將高於12%。

1 淨利息收入及非利息收入就交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動、來自交易業務及主要經紀服務活動的現金抵押品的利息作出調整。經調整及按列賬基準呈列的淨利息收入及非利息收入的對賬載於第5頁

2 二〇二六年支出的主要重大項目包括韓國股票掛鈎證券的撥備撥回7,400萬元（二〇二五年收入包括與物業銷售有關的1.13億元，二〇二五年支出包括與韓國股票掛鈎證券及訴訟和解有關的1.59億元）

業績報表

	截至二〇二六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	變動 ¹ %
財務表現 ⁷			
經營收入	11,604	10,906	6
經營支出	(6,336)	(6,247)	(1)
信貸減值	(446)	(336)	(33)
其他減值	(21)	(19)	(11)
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	(17)	79	(122)
除稅前溢利	4,784	4,383	9
稅項	(1,113)	(1,057)	(5)
期內溢利	3,671	3,326	10
母公司股東應佔溢利	3,653	3,309	10
普通股股東應佔溢利 ²	3,368	3,065	10
普通股股東有形權益回報(%)	17.6	16.4	120個基點
成本對收入比率(%)	54.6	57.3	270個基點
淨息差(%)（經調整） ⁶	2.04	2.05	(1)個基點

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %
資產負債表及資本			
總資產	993,406	919,955	8
權益總額	55,893	54,586	2
普通股股東應佔平均有形權益 ²	38,490	38,242	1
客戶貸款及墊款	299,279	286,788	4
客戶存款	552,644	530,161	4
風險加權資產	261,451	258,031	1
總資本	55,164	53,227	4
總資本比率(%)	21.1	20.6	47個基點
普通股權一級資本	37,003	36,440	2
普通股權一級資本比率(%)	14.2	14.1	3個基點
墊款對存款比率(%) ³	50.9	51.4	53個基點
流動性覆蓋比率(%)	148.4	155.4	695個基點
槓桿比率(%)	4.7	4.7	1個基點

	二〇二六年 六月三十日	二〇二五年 六月三十日	變動 ¹
每股普通股資料			
每股盈利 ⁴ （仙）	151.6	129.1	17
每股資產淨值 ⁵ （仙）	2,047	1,941	5
每股有形資產淨值 ⁵ （仙）	1,755	1,680	4
已發行普通股，不包括自身持有的股份（百萬股）	2,189	2,330	(6)

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 指盈利除以股份基本加權平均數。業績指報告期末前六個月

5 按期末資產淨值、有形資產淨值及股份數目計算

6 淨息差乃按經調整淨利息收入除以平均計息資產（年化）計算得出。經調整及按列賬基準呈列的淨利息收入及非利息收入的對賬以及淨息差的計算方法載於第7頁

7 本中期財務報告內的表現／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

集團行政總裁回顧

世界局勢瞬息萬變

回顧今年上半年，我為著我們取得的成就感到自豪。在應對全球經濟震盪之際，渣打仍保持著良好的發展勢頭。

貿易走廊轉移，資本流向也與以往不同。新興市場的財富正在累積。科技正重塑我們能做的和怎樣做。同時，加快邁向低碳經濟轉型的步伐。地緣政治的不確定性及碎片化經濟帶來更多複雜性，但同時亦孕育了多元化的新機遇。

我們正好在以上的趨勢下發揮優勢。

我們的業務立足於貿易、投資及財富流動的交匯點，連繫著遍佈全球多個最具活力市場的客戶。隨著全球經濟的發展，我們國際網絡的價值更為顯著。

實踐策略

在此背景下，我們上半年創下業績紀錄。

我們的業績反映了業務基礎的實力、嚴謹執行策略的能力以及多年來的持續投資。我們過去做的選擇已帶來實質回報。

我們在富裕客戶、跨境銀行及網絡為主導的業務等具備明顯競爭優勢的領域實現增長。

在財富管理及零售銀行業務方面，財富方案業務收入按年增長38%，主要受惠於更緊密的客戶關係、新增淨資金增長以及客戶拓展意欲持續強勁。

在企業及投資銀行業務方面，隨著貿易及投資流動持續演變，客戶繼續依賴我們尋求融資、交易服務及風險管理方案。網絡收入佔企業及投資銀行業務收入的67%，而環球銀行業務收入按年增長19%。

與十年前相比，我們變得更穩健、更專注，也具備更佳的增長優勢。

建造更簡單、快捷的銀行

科技正在重塑金融服務業。因此，我們投資於數據、數碼平台及人工智能，以提升客戶體驗、提高生產力並增強韌性。

與此同時，我們正在簡化組織架構、實現基礎設施現代化，以及在集團各層面減少複雜的程序。

我們的目標十分明確：建造一間更簡單、快捷及高效率的銀行。

充分準備迎接未來

我們增長的動力依然穩固。

私人財富的擴張、貿易格局的重塑、跨境資本流動的增長以及金融數碼化，都是不太可能會逆轉的長期趨勢，而我們多年來亦按這些趨勢進行佈局。

我們的網絡具有獨特優勢，策略行之有效，未來的機遇依然龐大。

我們穩健的財務表現以及再向股東回饋10億元，既反映了我們取得的進展，也彰顯了我們對未來的信心。

若沒有所有同事的全心投入，就不會有今天的成就。他們對客戶的專注，以及堅定不懈的執行力，持續成為我們與眾不同的關鍵。

我們將帶著強勁的增長勢頭、充足的信心以及明確的使命感邁入下半年。

集團行政總裁

Bill Winters

二〇二六年七月二十九日

集團財務總監回顧

財務表現概要

除另有說明外，以下所有評論乃按列賬基準呈列，而比較數字乃按固定匯率基準與二〇二五年同期數字進行比較。有關按列賬基準得出的比較數字，請參閱第5頁。

我們上半年表現強勁。經營收入破紀錄至116億元，按年增長6%（倘撇除上年Solv交易收益，則增長8%），這得益於活躍的客戶活動、高質量的交易量增長以及嚴謹的執行。經營支出按年增加1%，反映我們持續投資於優先增長措施，部分被提效措施下支出得以節省所抵銷，從而改善了經營槓桿，實現了5%的正收入與成本增長差。信貸減值增至4.46億元，等於年化貸款損失率為26個基點，包括就中東相關風險而作出的2.34億元一般性額外撥加。除稅前列賬基準溢利達48億元，按年增長9%，故每股盈利上升17%至151.6仙。

本集團依然保持雄厚資本及高流動性。流動性覆蓋比率為148%，反映嚴謹的資產負債表管理。普通股權一級資本比率為14.2%，其中於上半年的溢利增長用於撥資股東分派及增加風險加權資產。董事會藉此宣佈派發中期普通股股息每股20.4仙，增加66%，並立即啟動進一步的10億元股份回購計劃。此前，今年上半年已執行15億元的股份回購。

經調整淨利息收入¹增加4%，原因是交易量上升及資產負債表組合優化的得益部分被減息的影響所抵銷。

經調整非利息收入¹增加8%，若撇除去年的Solv交易收益則為13%，受財富方案業務的表現及環球銀行業務實現的強勁增長所帶動。財富方案業務受地區及產品的綜合表現推動，收入創新高，而環球銀行業務則得益於放貸量提升及資本市場活動增多。

經營支出仍妥善受控，按年增長1%，或倘撇除與韓國股票掛鉤證券有關的撥備撥回7,400萬元（這被分類為重大項目），則增長2%。基本增長反映於財富管理及零售銀行業務以及企業及投資銀行業務增長計劃進行的針對性投資，惟部分被提效措施所節省的開支及法律成本下降所抵銷。

信貸減值支出按年增加1.10億元至4.46億元，乃由與中東衝突有關的一般性額外撥加2.34億元所帶動，惟部分被企業及投資銀行業務的收回款項及撥回，以及財富管理及零售銀行業務組合的去風險化行動所抵銷。

來自聯營公司及合營企業之虧損合共為1,700萬元，反映應佔若干少數股權投資的虧損。

稅項為11億元，實際稅率為23.3%，較上年度減少0.8%，主要由於英國盈利能力改善及不可扣稅支出減少所致。

有形股東權益回報增強至17.6%，上升120個基點，反映列賬基準溢利增加，部分被平均有形權益增加及發行後額外一級票息成本增加所抵銷。

每股基本盈利上升17%至152仙，反映溢利上升及連續執行股份回購計劃後股份數目有所減少。

集團財務總監

Manus Costello

二〇二六年七月二十九日

1 淨利息收入及非利息收入就交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動、來自交易業務及主要經紀服務活動的現金抵押品的利息作出調整。經調整及按列賬基準呈列的淨利息收入及非利息收入的對賬載於第5頁

集團財務總監回顧

財務表現概要

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第一季度	變動	固定匯率 變動 ²
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
經調整淨利息收入	5,740	5,499	4	4	2,871	2,702	6	7	2,869	-	1
經調整非利息收入	5,864	5,407	8	8	2,831	2,825	-	-	3,033	(7)	(6)
經營收入	11,604	10,906	6	6	5,702	5,527	3	3	5,902	(3)	(3)
經營支出	(6,336)	(6,247)	(1)	(1)	(3,196)	(3,201)	-	-	(3,140)	(2)	(3)
未計減值及稅項前經營溢利	5,268	4,659	13	13	2,506	2,326	8	7	2,762	(9)	(9)
信貸減值	(446)	(336)	(33)	(29)	(150)	(119)	(26)	(22)	(296)	49	48
其他減值	(21)	(19)	(11)	(5)	(19)	(4)	nm	nm	(2)	nm	nm
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	(17)	79	(122)	(122)	(3)	77	(104)	(104)	(14)	79	79
除稅前溢利	4,784	4,383	9	9	2,334	2,280	2	2	2,450	(5)	(4)
稅項	(1,113)	(1,057)	(5)	(5)	(573)	(546)	(5)	(6)	(540)	(6)	(7)
期內溢利	3,671	3,326	10	10	1,761	1,734	2	1	1,910	(8)	(7)
有形股東權益回報(%) ³	17.6	16.4	120		17.9	17.9	-		17.4	50	
每股基本盈利（仙）	151.6	129.1	17		77.4	72.5	7		74.2	4	

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

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

3 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

淨利息收入及非利息收入

	二〇二六年上半年			二〇二五年上半年		
	經調整 ¹ 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	經調整 ¹ 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
淨利息收入	5,740	(2,739)	3,001	5,499	(2,455)	3,044
非利息收入	5,864	2,739	8,603	5,407	2,455	7,862
經營收入	11,604	-	11,604	10,906	-	10,906

	二〇二六年第二季度			二〇二六年第一季度			二〇二五年第二季度		
	經調整 ¹ 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	經調整 ¹ 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	經調整 ¹ 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
淨利息收入	2,871	(1,401)	1,470	2,869	(1,338)	1,531	2,702	(1,239)	1,463
非利息收入	2,831	1,401	4,232	3,033	1,338	4,371	2,825	1,239	4,064
經營收入	5,702	-	5,702	5,902	-	5,902	5,527	-	5,527

1 經調整淨利息收入及經調整非利息收入反映列賬淨利息收入與列賬非利息收入之間的特定重新分類，包括交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動、來自交易業務及主要經紀服務活動的現金抵押品的利息

財務回顧

按產品劃分的經營收入

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第一季度	變動	固定匯率 變動 ²
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
交易服務	3,054	3,000	2	1	1,542	1,471	5	5	1,512	2	2
支付及流動資金	2,084	2,078	–	–	1,047	1,015	3	3	1,037	1	1
證券及主要經紀服務	359	309	16	17	182	158	15	16	177	3	2
貿易及營運資金	611	613	–	(2)	313	298	5	4	298	5	6
環球銀行業務	1,314	1,094	20	19	651	548	19	18	663	(2)	(1)
借貸及金融方案	1,057	926	14	13	546	476	15	14	511	7	7
資本市場及顧問	257	168	53	54	105	72	46	47	152	(31)	(30)
環球市場	2,306	2,357	(2)	(2)	1,116	1,175	(5)	(5)	1,190	(6)	(6)
財富方案業務	2,107	1,520	39	38	1,064	742	43	43	1,043	2	3
投資產品	1,627	1,104	47	46	849	544	56	56	778	9	10
銀行保險	480	416	15	15	215	198	9	9	265	(19)	(18)
存款及按揭	2,049	2,026	1	1	1,032	1,004	3	3	1,017	1	2
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	577	582	(1)	(2)	281	313	(10)	(10)	296	(5)	(4)
財資業務及其他	197	327	(40)	(39)	16	274	(94)	(91)	181	(91)	(86)
經營收入總額	11,604	10,906	6	6	5,702	5,527	3	3	5,902	(3)	(3)

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

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列賬基準呈列，而比較數字乃與二〇二五年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。

交易服務收入按年增長1%，乃由於證券及主要經紀服務的強勁增長所致，惟部分被貿易及營運資金收入的跌幅抵銷。支付及流動資金收入大致維持穩定，其中負債增長及費用增長勢頭被減息的影響抵銷。貿易及營運資金收入按年下降2%，乃由於資本優化措施被交易量增加及費用增長抵銷所致。證券及主要經紀服務收入增長17%，乃由於託管結餘及客戶數量上升所致，惟部分被持續的利率不利因素影響而趨緩。

環球銀行業務收入增加19%。借貸及金融方案收入上升13%，原因是完成的交易數量增加，令放貸及分銷量上升。資本市場及顧問費收入增長54%，乃受債券發行費用及併購活動增長帶動所致。

環球市場收入下降2%。得益於我們繼續把握各個業務地區的市場機遇，令外匯活動、數碼帶動的交易量及信貸交易業務量增加，帶動經常性收入維持強勁勢頭，按年增加17%。非經常性收入疲軟，抵銷上一年度的強勁比較數字有餘。

財富方案業務創下半年業績新高，收入上升38%，乃得益於產品及地區的廣泛增長勢頭。投資產品上升46%及銀行保險增長15%，而新增富裕客戶資金淨流入達到創紀錄的330億元，乃由於財富產品銷售增加及強勁的全新富裕客戶開戶帶動所致。

存款及按揭收入按年上升1%，乃由於按揭及存款量增長被因減息導致的不利因素抵銷有餘所致。

信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款收入減少2%，主要由於業務組合優化措施導致縮減或退出特定非策略性業務組合，惟部分被數碼銀行的客戶量及交易量持續增長所抵銷。

財資業務及其他減少1.30億元，乃由於結構對沖收益率增加及財資業務的利息增長組合變動所致，惟該等增長被SC Ventures再無錄得上一年度Solv交易收益的影響抵銷有餘。

財務回顧

除稅前溢利－按客戶類別劃分

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二六年 第一季度	變動	固定匯率 變動 ²
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
企業及投資銀行業務	3,237	3,296	(2)	(2)	1,510	1,630	(7)	(8)	1,727	(13)	(13)
財富管理及零售銀行業務	1,989	1,222	63	61	1,008	572	76	74	981	3	3
中央及其他項目	(442)	(135)	nm	(189)	(184)	78	nm	nm	(258)	29	32
除稅前溢利	4,784	4,383	9	9	2,334	2,280	2	2	2,450	(5)	(4)

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

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，以下按客戶類別劃分的評論是按列賬基準呈列，而比較數字乃與二〇二五年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。

企業及投資銀行業務除稅前溢利減少2%。收入增長4%，環球銀行業務表現強勁，交易服務增長1%，惟部分被環球市場業務下跌2%所抵銷。支出增加5%，反映策略性招聘、額外市場推廣及投資支出的影響。信貸減值支出增加1.6億元至1.5億元，主要是由於再無錄得上一年度的撥回，以及與中東衝突有關的一般性額外撥加所致。

財富管理及零售銀行業務表現創新高，除稅前溢利增加61%，乃得益於財富方案業務表現強勁，帶動收入上升15%所致。按整體基準計算，支出減少1%，乃由於對富裕客戶業務增長計劃及數碼營運能力的持續投資以提效措施所節省的開支及撥備回撥提供部分資金所致。信貸減值支出為2.96億元，較上一年度減少5,700萬元，反映投資組合去風險措施的得益，惟部分被一般性額外撥加所抵銷。

中央及其他項目錄得除稅前虧損4.42億元，虧損較上一年度增加3.07億元，主要源於創投業務收入減少，反映再無錄得來自Solv India的收益以及聯營公司的虧損。

經調整淨利息收入及淨息差

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年	變動 ¹	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度	變動 ¹	二〇二六年 第一季度	變動 ¹
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	%
淨利息收入	3,001	3,044	(1)	1,470	1,463	–	1,531	(4)
就交易賬資金成本及其他作出的調整	2,739	2,455	12	1,401	1,239	13	1,338	5
經調整淨利息收入 ²	5,740	5,499	4	2,871	2,702	6	2,869	–
平均計息資產 ³	567,017	541,385	5	567,122	546,709	4	566,911	–
平均計息負債 ³	616,202	564,056	9	619,192	571,401	8	613,179	1
總收益率(%) ⁴	4.27	4.75	(48)	4.23	4.61	(38)	4.31	(8)
支付率(%) ⁴	2.05	2.59	54	2.02	2.51	49	2.09	7
淨收益率(%) ⁴	2.22	2.16	6	2.21	2.10	11	2.22	(1)
淨息差(%) ^{4,5}	2.04	2.05	(1)	2.03	1.98	5	2.05	(2)

1 差異指更好／（更差），惟資產及負債的差異指增加／（減少）

2 經調整淨利息收入指淨利息收入減外匯掉期的會計不對稱，以及交易賬、現金抵押品及主要經紀服務的資金成本調整

3 平均計息資產及計息負債已就與環球市場交易賬有關的其他資產及其他負債項下的現金抵押品結餘作出調整

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 經調整淨利息收入除以平均計息資產（年化計算）

經調整淨利息收入按年增加4%。交易量上升及債務組合優化的得益部分被減息的影響所抵銷。淨息差下跌1個基點至204個基點，原因是總資產收益率下降的影響被負債支付率下降所抵銷，反映嚴格的負債定價。

相較於上一季度，經調整淨利息收入保持穩定，交易量增長、資產負債表組合改善及日數的得益部分被利率及邊際利潤的不利因素以及財富管理及零售銀行業務投資組合操作的影響所抵銷，導致淨息差下跌2個基點。

財務回顧

平均計息資產按年增長5%至5,670億元，此乃由於財富管理及零售銀行業務的財富借貸，以及企業及投資銀行業務的環球銀行業務放貸及分銷量錄得增長所致。總收益率按年減少48個基點，乃受減息環境所影響。

平均計息負債按年增加9%，乃受客戶存款強勁增長帶動所致。負債支付率下降54個基點，反映利率走勢、嚴謹的定價管理及債務組合改善帶來的得益。

信貸風險概要

損益賬情況

	二〇二六年 上半年 百萬元	二〇二五年 上半年 ² 百萬元	變動 ¹ %	二〇二六年 第二季度 百萬元	二〇二五年 第二季度 ² 百萬元	變動 ¹ %	二〇二六年 第一季度 百萬元	變動 ¹ %
信貸減值支出／（撥回）總額 ²	446	336	33	150	119	26	296	(49)
其中第一及第二階段	234	177	32	24	66	(64)	210	(89)
其中第三階段	212	159	33	126	53	138	86	47

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 根據二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容，比較數據已重列，且不再呈報基本業績

資產負債表

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二六年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
客戶貸款及墊款總額 ²	303,415	297,639	2	290,849	4	291,811	4
其中第一階段	283,953	280,670	1	275,062	3	273,155	4
其中第二階段	13,757	11,154	23	9,823	40	12,520	10
其中第三階段	5,705	5,815	(2)	5,964	(4)	6,136	(7)
預期信貸虧損撥備	(4,136)	(4,078)	1	(4,061)	2	(5,080)	(19)
其中第一階段	(515)	(544)	(5)	(528)	(2)	(553)	(7)
其中第二階段	(489)	(463)	6	(446)	10	(465)	5
其中第三階段	(3,132)	(3,071)	2	(3,087)	1	(4,062)	(23)
客戶貸款及墊款淨額	299,279	293,561	2	286,788	4	286,731	4
其中第一階段	283,438	280,126	1	274,534	3	272,602	4
其中第二階段	13,268	10,691	24	9,377	41	12,055	10
其中第三階段	2,573	2,744	(6)	2,877	(11)	2,074	24
第三階段保障比率（計入抵押品前／後）(%) ³	55/72	53/70	2/2	52/68	3/4	66/82	(11)/(10)
信貸等級12賬戶（百萬元）	1,160	1,102	5	1,111	4	2,095	(45)
早期預警（百萬元） ⁴	5,839	5,020	16	4,303	36	4,485	30
投資級別企業風險敞口(%) ³	75	74	1	74	1	75	—

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73.95億元（二〇二六年三月三十一日：46.02億元；二〇二五年十二月三十一日：82.42億元及二〇二五年六月三十日：41.89億元）

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

4 包括非純粹預防性早期預警結餘

上半年的資產質素保持不變。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，包括中東地區衝突、能源及商品價格波動及貿易不確定性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4.46億元，按年增加1.10億元，包括就中東衝突計提一般性額外撥加2.34億元。上半年的支出等同於年化貸款損失率為26個基點。

財務回顧

除現有的銀行資本壓力測試情景外，非線性影響因納入新的下行情景而有所增加。該新情景考慮到長期的中東地區地緣政治危機導致能源供應持續中斷及全球商品價格上升，加上隨著該等情境實現的可能性增加，下行概率比重亦隨之提高。這反映兩種下行情景的概率比重由二〇二五年十二月三十一日的41%上升至60%，而基本預測的概率比重由二〇二五年十二月三十一日的59%降至40%（請參閱第28頁）。此外，我們已就石化行業、被評估為特別容易受中東地區相關干擾所影響的特定財富管理及零售銀行業務組合以及潛在主權評級下調計提額外撥加。

企業及投資銀行業務淨支出為1.50億元，較去年增加1.60億元，此乃由於一般性額外撥加增加合共1.70億元所致，部分被持續的第三階段淨回撥所抵銷。財富管理及零售銀行業務支出為2.96億元，減少5,700萬元，此反映出針對性額外撥加及組合特定措施的影響被嚴謹信貸措施及持續去風險化措施的得益抵銷有餘。

第三階段客戶貸款及墊款總額自二〇二五年十二月三十一日以來下跌3.0億元至57億元，其中還款、客戶評級上升、風險敞口減少及撇銷金額足以抵銷新增流入有餘。信貸減值貸款大致保持穩定，佔貸款總額約1.9%。第二階段結餘自二〇二五年十二月三十一日以來增加39億元，此乃主要由於受有關中東衝突的一般性額外撥加所影響而進行風險敞口階段轉移。

第三階段的保障比率為55%，自二〇二五年十二月三十一日以來上升3個百分點；而計入抵押品後的保障比率上升4個百分點至72%，此乃由於第三階段結餘總額的降幅高於第三階段撥備的降幅所致。

信貸等級12結餘總額保持於12億元，自二〇二五年十二月三十一日以來增加4%。早期預警結餘由二〇二五年十二月三十一日的43億元增加至58億元，此乃主要由於有關中東衝突的評級下調部分被其他還款及賬戶遷移所抵銷。本集團會持續密切及審慎監控其風險敞口。

投資級別企業風險敞口比例大致維持穩定在75%。

資產負債表及流動資金

	二〇二六年 六月三十日	二〇二六年 三月三十一日	變動 ¹	二〇二五年 十二月三十一日	變動 ¹	二〇二五年 六月三十日	變動 ¹
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%
資產							
銀行同業貸款及墊款	45,962	44,289	4	43,901	5	42,386	8
客戶貸款及墊款	299,279	293,561	2	286,788	4	286,731	4
其他 ³	648,165	635,057	2	589,266	10	584,819	11
總資產	993,406	972,907	2	919,955	8	913,936	9
負債							
銀行同業存款	29,800	28,819	3	30,846	(3)	30,883	(4)
客戶存款	552,644	542,223	2	530,161	4	517,390	7
其他 ⁴	355,069	347,180	2	304,362	17	310,993	14
總負債	937,513	918,222	2	865,369	8	859,266	9
權益	55,893	54,685	2	54,586	2	54,670	2
權益及負債總額	993,406	972,907	2	919,955	8	913,936	9
墊款對存款比率(%) ²	50.9	51.1		51.4		51.0	
流動性覆蓋比率(%)	148	151		155		146	

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 本集團撇除中央銀行所持於壓力點被確認為須予償還款項的86.49億元（二〇二六年三月三十一日：118.54億元、二〇二五年十二月三十一日：84.74億元及二〇二五年六月三十日：142.39億元）。墊款不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款73.95億元（二〇二六年三月三十一日：46.02億元、二〇二五年十二月三十一日：82.43億元及二〇二五年六月三十日：41.89億元），且包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款110.54億元（二〇二六年三月三十一日：115.90億元、二〇二五年十二月三十一日：123.55億元及二〇二五年六月三十日：81.19億元）。存款包括按公允價值計入損益的客戶存款259.39億元（二〇二六年三月三十一日：223.79億元、二〇二五年十二月三十一日：194.14億元及二〇二五年六月三十日：249.58億元）。

3 其他包括除銀行同業貸款及墊款以及客戶貸款及墊款外的所有其他資產

4 其他包括除銀行同業存款及客戶存款外的所有其他負債

本集團的資產負債表保持強健、高流動性及多元化。

客戶貸款及墊款自二〇二五年十二月三十一日以來增加120億元或4%至2,990億元，反映企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的客戶持續增長。倘撇除因貨幣匯兌減少的50億元，以及因持作收取的財資業務及證券化貸款增加的10億元，則按基本基準計算錄得的增長上升160億元，增幅達6%。此按基本基準計算錄得的增長主要受企業及投資銀行業務的環球銀行業務儲備項目獲有力執行所推動，以及財富管理及零售銀行業務的財富借貸及按揭保持強勁勢頭，惟被有關非策略性無抵押貸款組合的優化措施所部分抵銷。

財務回顧

客戶存款自二〇二五年十二月三十一日以來增加220億元或4%至5,530億元。倘撇除貨幣匯兌減少50億元，則客戶存款增加270億元或5%。此乃受惠於企業及投資銀行業務的存款勢頭強勁，其中交易服務增加160億元，而財富管理及零售銀行業務的往來及儲蓄賬戶存款及定期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有所增長。

其他資產自二〇二五年十二月三十一日以來增加590億元或10%，其中按公允價值計入損益持有的金融資產增加300億元，衍生金融工具增加160億元，未結算交易及其他金融資產增加160億元，以及現金及央行結存增加70億元。此部分被投資證券減少110億元所抵銷。

其他負債自二〇二五年十二月三十一日以來增加17%或510億元，其中未結算交易及其他金融負債增加170億元、衍生金融工具增加150億元、按公允價值計入損益持有的金融負債增加100億元、已發行債務證券增加70億元以及現金抵押品增加40億元。此部分被回購協議及其他類似已抵押借款減少30億元所抵銷。

墊款對存款比率由二〇二五年十二月三十一日的51.4%下降至50.9%。上半年的即時流動性覆蓋比率下降7個百分點至148%，仍然維持遠超最低監管要求的100%。

風險加權資產

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二六年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
按風險類別劃分							
信貸風險	194,082	197,432	(2)	192,145	1	191,348	1
營運風險	35,111	35,111	–	35,223	–	32,578	8
市場風險	32,258	33,643	(4)	30,663	5	35,758	(10)
風險加權資產總額	261,451	266,186	(2)	258,031	1	259,684	1

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

風險加權資產總額自二〇二五年十二月三十一日以來增加34億元或1%至2,615億元：

- 信貸風險的風險加權資產為1,941億元，較二〇二五年十二月三十一日增加19億元。此增長是由於資產增長及組合89億元（主要為企業及投資銀行業務）以及方法及資產質素改變導致增加4億元，部分被貨幣匯兌導致減少20億元及持續優化措施導致減少54億元所抵銷。
- 營運風險的風險加權資產維持不變，乃因本集團現於年度第四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16億元至323億元，受涉險值增加12億元所帶動，反映期內市場波動加劇，以及主要因信貸及利率業務分別增加7億元及5億元的持倉產生的13億元特定利率風險，惟部分被對沖活動增加引致的9億元結構性外匯持倉所抵銷。

資本基礎及比率

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二六年 三月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 六月三十日 百萬元	變動 ¹ %
普通股權一級資本	37,003	35,616	4	36,440	2	37,260	(1)
額外一級資本	9,085	8,091	12	7,509	21	6,517	39
一級資本	46,088	43,707	5	43,949	5	43,777	5
二級資本	9,076	9,052	–	9,278	(2)	9,504	(5)
總資本	55,164	52,759	5	53,227	4	53,281	4
普通股權一級資本比率(%) ²	14.2	13.4	77	14.1	3	14.3	(20)
總資本比率(%) ²	21.1	19.8	128	20.6	47	20.5	58
槓桿比率(%) ²	4.7	4.6	11	4.7	1	4.7	1

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／（減少）

2 變動乃兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

財務回顧

本集團普通股權一級資本比率為14.2%，與二〇二五年十二月三十一日的比率相比上升3個基點，仍然較本集團最新的普通股權一級資本最低監管要求高出3.9個百分點。溢利的顯著增幅大部分被股東分派及風險加權資產增加所抵銷。

溢利為普通股權一級資本比率帶來142個基點的增長，惟被風險加權資產增加帶來的33個基點影響及其他全面收入導致減少17個基點所抵銷，有關減少乃由於公允價值收益、監管資本調整及外匯影響所致。

本集團於二〇二六年二月二十四日宣佈一項股份回購計劃，並已於二〇二六年六月二十四日前完成。本集團斥資15億元購買6,280萬股每股面值0.50元的普通股，成交量加權平均每股價格為17.8英鎊。該等股份隨後被註銷，令已發行股本總額減少2.8%及普通股權一級資本比率下跌58個基點。

本集團正就二〇二六年中期普通股股息計提預期股息，有關股息乃根據公式以二〇二五年已付普通股股息的三分之一或每股20.4仙計算。該金額連同應付額外一級資本及優先股股東的款項，令普通股權一級資本比率下跌30個基點。

董事會決定即將開展代價最多不超過10億元的股份回購，以透過註銷購回股份進一步減少已發行普通股數目。回購年期將予公佈，並預計將二〇二六年第三季度本集團普通股權一級資本比率減少38個基點。

本集團的槓桿比率與二〇二五年十二月三十一日相比大致維持穩定於4.7%，此乃受惠於普通股權一級資本有所增加，加上在上半年發行額外一級資本16億元令槓桿風險敞口增加430億元。該比率仍遠高於本集團3.7%的最低要求。

補充財務資料

按客戶類別劃分的表現

	二〇二六年上半年				二〇二五年上半年 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	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	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	6,901	4,925	(222)	11,604	6,592	4,236	78	10,906
外部	6,737	2,515	2,352	11,604	6,326	1,908	2,672	10,906
分部間	164	2,410	(2,574)	–	266	2,328	(2,594)	–
經營支出	(3,511)	(2,632)	(193)	(6,336)	(3,306)	(2,651)	(290)	(6,247)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	3,390	2,293	(415)	5,268	3,286	1,585	(212)	4,659
信貸減值	(150)	(296)	–	(446)	10	(353)	7	(336)
其他減值	(3)	(8)	(10)	(21)	–	(10)	(9)	(19)
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	–	–	(17)	(17)	–	–	79	79
除稅前溢利／（虧損）	3,237	1,989	(442)	4,784	3,296	1,222	(135)	4,383
總資產	588,444	139,041	265,921	993,406	512,736	135,740	265,460	913,936
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益） ²	216,485	131,880	16,945	365,310	204,812	128,267	17,539	350,618
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益） ²	150,492	131,878	16,909	299,279	140,930	128,262	17,539	286,731
總負債	546,415	271,800	119,298	937,513	507,546	250,464	101,256	859,266
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	334,715	267,507	6,988	609,210	332,952	246,330	2,851	582,133
風險加權資產	185,312	57,401	18,738	261,451	181,880	58,770	19,034	259,684
風險加權資產收入回報(%)	7.5	17.2	(2.0)	8.8	7.5	14.8	0.7	8.6
有形股東權益回報(%)	17.3	35.9	(30.1)	17.6	18.6	21.1	(9.4)	16.4
成本對收入比率(%)	50.9	53.4	nm	54.6	50.2	62.6	nm	57.3

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列
2 按公允價值計入損益包括反向回購協議（二〇二六年上半年：549.77億元及二〇二五年上半年：557.68億元）

補充財務資料

除另有說明外，以下所有評論乃按列賬基準呈列，而比較數字乃按固定匯率基準與二〇二五年同期數字進行比較。

企業及投資銀行業務

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2,3}	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2,3}	二〇二六年 第一季度	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2,3}
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
交易服務	3,054	3,000	2	1	1,542	1,471	5	5	1,512	2	2
支付及流動資金	2,084	2,078	–	–	1,047	1,015	3	3	1,037	1	1
證券及主要經紀服務	359	309	16	17	182	158	15	16	177	3	2
貿易及營運資金	611	613	–	(2)	313	298	5	4	298	5	6
環球銀行業務	1,314	1,094	20	19	651	548	19	18	663	(2)	(1)
借貸及金融方案	1,057	926	14	13	546	476	15	14	511	7	7
資本市場及顧問	257	168	53	54	105	72	46	47	152	(31)	(30)
環球市場	2,306	2,357	(2)	(2)	1,116	1,175	(5)	(5)	1,190	(6)	(6)
財資業務及其他	227	141	61	56	40	81	(51)	(53)	187	(79)	(79)
經營收入	6,901	6,592	5	4	3,349	3,275	2	2	3,552	(6)	(5)
經營支出	(3,511)	(3,306)	(6)	(5)	(1,797)	(1,682)	(7)	(8)	(1,714)	(5)	(6)
未計減損及稅項前經營溢利	3,390	3,286	3	3	1,552	1,593	(3)	(3)	1,838	(16)	(15)
信貸減值	(150)	10	nm	nm	(39)	39	nm	nm	(111)	65	63
其他減值	(3)	–	nm	nm	(3)	(1)	nm	nm	–	nm	nm
聯營公司及合營企業之溢利	–	–	nm	nm	–	(1)	100	100	–	nm	nm
除稅前溢利	3,237	3,296	(2)	(2)	1,510	1,630	(7)	(8)	1,727	(13)	(13)
總資產	588,444	512,736	15	15	588,444	512,736	15	15	582,361	1	1
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益） ⁶	216,485	204,812	6	6	216,485	204,812	6	6	210,781	3	3
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益） ⁶	150,492	140,930	7	–	150,492	140,930	7	–	146,985	2	–
總負債	546,415	507,546	8	9	546,415	507,546	8	9	541,130	1	1
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	334,715	332,952	1	1	334,715	332,952	1	1	326,587	2	2
風險加權資產	185,312	181,880	2	nm	185,312	181,880	2	nm	190,559	(3)	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁴	7.5	7.5	–	nm	7.2	7.3	(10)個基點	nm	7.7	(50)個基點	nm
有形股東權益回報(%) ⁴	17.3	18.6	(130)個基點	nm	15.8	18.5	(270)個基點	nm	18.9	(310)個基點	nm
成本對收入比率(%) ⁵	50.9	50.2	(0.7)	(0.6)	53.7	51.4	(2.3)	(2.6)	48.3	(5.4)	(5.5)

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

2 差異指更好／（更差），惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／（減少）

3 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

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

6 按公允價值計入損益包括反向回購協議（二〇二六年上半年：549.77億元及二〇二五年上半年：557.68億元）

補充財務資料

除另有說明外，百分比變動乃按固定匯率基準與二〇二五年同期數字進行比較。

表現摘要

- 除稅前溢利為32.37億元，按年下降2%。儘管收入有所增加，但因與中東衝突相關的一般性額外撥加導致信貸減值增加，加上營運費用上升，抵銷了收入增長的正面影響。
- 經營收入增加4%至69.01億元，主要是由於環球銀行業務表現亮麗，上半年錄得19%的雙位數增長，這乃受惠於放貸量增長以及債務資本市場活動暢旺，反映交易儲備項目的有效執行。
- 交易服務增長1%，乃由於受惠於託管費餘額及客戶量增加所支持，證券及主要經紀服務增長17%。支付及流動資金按年持平，負債增長、費用增長勢頭及嚴謹的轉付率管理被減息抵銷。貿易及營運資金收入減少2%，反映採取組合優化措施，惟部分被較高的輕資本未融資風險承擔所抵銷。
- 環球市場減少2%。隨著我們繼續把握各個業務地區的市場機遇，各項產品的客戶活動加強，帶動經常性收入按年增長17%，但被去年基數較高而較為疲軟的非經常性收入所抵銷。
- 經營支出增加5%，主要是由於策略性增長措施的投資增加所致。
- 信貸減值為支出淨額1.50億元，主要反映與中東衝突相關的一般性額外撥加。
- 自二〇二五年十二月三十一日以來，風險加權資產增加95億元至1,853億元，信貸及市場風險加權資產均有所增加。信貸風險加權資產因業務增長而有所增加，市場風險加權資產則反映市場活動較活躍及持倉水平較高，二者通常於年末呈季節性較低態勢。

補充財務資料

財富管理及零售銀行業務

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}	二〇二六年 第一季度	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
財富方案業務	2,107	1,520	39	38	1,064	742	43	43	1,043	2	3
投資產品	1,627	1,104	47	46	849	544	56	56	778	9	10
銀行保險	480	416	15	15	215	198	9	9	265	(19)	(18)
存款及按揭	2,049	2,026	1	1	1,032	1,004	3	3	1,017	1	2
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	577	582	(1)	(2)	281	313	(10)	(10)	296	(5)	(4)
財資業務及其他	192	108	78	66	92	37	149	130	100	(8)	(7)
經營收入	4,925	4,236	16	15	2,469	2,096	18	18	2,456	1	1
經營支出	(2,632)	(2,651)	1	1	(1,337)	(1,360)	2	1	(1,295)	(3)	(4)
未計減損及稅項前經營溢利	2,293	1,585	45	43	1,132	736	54	52	1,161	(2)	(2)
信貸減值	(296)	(353)	16	17	(116)	(165)	30	30	(180)	36	35
其他減值	(8)	(10)	20	20	(8)	1	nm	nm	-	nm	nm
除稅前溢利	1,989	1,222	63	61	1,008	572	76	74	981	3	3
總資產	139,041	135,740	2	6	139,041	135,740	2	6	136,663	2	2
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益）	131,880	128,267	3	7	131,880	128,267	3	7	129,895	2	2
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益）	131,878	128,262	3	-	131,878	128,262	3	-	129,892	2	-
總負債	271,800	250,464	9	10	271,800	250,464	9	10	266,791	2	2
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	267,507	246,330	9	10	267,507	246,330	9	10	262,505	2	2
風險加權資產	57,401	58,770	(2)	nm	57,401	58,770	(2)	nm	57,881	(1)	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁴	17.2	14.8	240個基點	nm	17.3	14.7	260個基點	nm	17.0	30個基點	nm
有形股東權益回報(%) ⁴	35.9	21.1	1,480個基點	nm	36.6	20.1	1,650個基點	nm	35.1	150個基點	nm
成本對收入比率(%) ⁵	53.4	62.6	9.2	9.1	54.2	64.9	10.7	10.3	52.7	(15)	(15)

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

2 差異指更好／（更差），惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／（減少）

3 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

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

表現摘要

- 除稅前溢利上升61%至19.89億元，主要由於經營收入增加及信貸減值減少。
- 經營收入上升15%至49.25億元，主要由於財富方案業務上升38%所致。財富方案業務創下半年業績紀錄，得益於產品及地區的全面向好。此表現受惠於二〇二六年上半年富裕客戶新增資金淨流入330億元及150,000名全新客戶的加入。存款及按揭上升1%，乃由於交易量增長及積極定價措施大幅抵銷了基準利率下降導致息差收窄的影響。信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款下跌2%，原因是投資組合優化措施的影響被數碼銀行的增長部分抵銷。
- 經營支出按年下降1%。若撇除重大項目支出則按年增加1%，主要反映持續投資於富裕客戶業務增長計劃，包括策略性增聘富裕客戶業務的客戶經理及提升數碼化能力。相關支出部分透過分行網絡、非策略性產品及客戶群的效率提升措施予以抵銷。重大項目主要涉及南韓股票掛鈎證券相關撥備的回撥。

補充財務資料

- 信貸減值支出減少17%至2.96億元，主要受無抵押貸款組合的優化措施帶動，部分被有關中東衝突的影響計提一般性額外撥加所抵銷。
- 自二〇二五年十二月起，風險加權資產減少19億元至574億元，主要反映透過減少無抵押貸款組合而推行的優化措施，部分被財富借貸及按揭業務結餘增長所抵銷。

中央及其他項目

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ¹	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}	二〇二六年 第一季度	變動 ²	固定匯率 變動 ^{2, 3}
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%
財資業務及其他	(222)	78	nm	nm	(116)	156	(174)	(171)	(106)	(9)	3
經營收入	(222)	78	nm	nm	(116)	156	(174)	(171)	(106)	(9)	3
經營支出	(193)	(290)	33	35	(62)	(159)	61	61	(131)	53	51
未計減損及稅項前經營（虧損）／溢利	(415)	(212)	(96)	(82)	(178)	(3)	nm	nm	(237)	25	28
信貸減值	-	7	(100)	(100)	5	7	(29)	25	(5)	nm	nm
其他減值	(10)	(9)	(11)	-	(8)	(4)	(100)	(60)	(2)	nm	nm
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	(17)	79	(122)	(122)	(3)	78	(104)	(104)	(14)	79	79
除稅前溢利／（虧損）	(442)	(135)	nm	(189)	(184)	78	nm	nm	(258)	29	32
總資產	265,921	265,460	-	2	265,921	265,460	-	2	253,883	5	5
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益）	16,945	17,539	(3)	(1)	16,945	17,539	(3)	(1)	16,712	1	1
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益）	16,909	17,539	(4)	-	16,909	17,539	(4)	-	16,684	1	-
總負債	119,298	101,256	18	18	119,298	101,256	18	18	110,301	8	8
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	6,988	2,851	145	166	6,988	2,851	145	166	3,953	77	76
風險加權資產	18,738	19,034	(2)	nm	18,738	19,034	(2)	nm	17,746	6	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁴	(2.0)	0.7	(270)個基點	nm	(2.1)	2.8	(490)個基點	nm	(2.0)	(10)個基點	nm
有形股東權益回報(%) ⁴	(30.1)	(9.4)	nm	nm	(16.3)	10.0	nm	nm	(43.9)	nm	nm
成本對收入比率(%) ⁵	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
備忘項目											
SC Ventures收入	(23)	232	(110)	(110)	2	232	(99)	(100)	(25)	108	104

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新重列

2 差異指更好／（更差），惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／（減少）

3 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

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

表現摘要

- 除稅前虧損為4.42億元，較上年度下跌189%。表現轉差主要由於經營收入減少以及應佔聯營公司及合營企業的虧損增加所致，部分被經營支出下降所抵銷。
- 經營收入按年減少至虧損2.22億元，主要由於去年同期錄得來自Solv India交易的2.38億元收益，而本期並無相關收益入賬。
- 經營支出減少35%至1.93億元，乃由於法律成本減少、就法定勞工成本變動作出的撥備減少以及Solv India交易的相關成本未再重複出現。
- 聯營公司及合營企業之虧損主要與SC Ventures的投資有關，而溢利按年減少，主要由於確認的來自渤海銀行的應佔溢利減少所致。

補充財務資料

主要市場的表現

	二〇二六年上半年										
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	3,000	641	537	340	1,585	816	610	1,246	608	2,221	11,604
經營支出	(1,258)	(299)	(438)	(174)	(1,007)	(401)	(323)	(699)	(398)	(1,339)	(6,336)
未計減損及稅項前經營溢利	1,742	342	99	166	578	415	287	547	210	882	5,268
信貸減值	(127)	(52)	2	-	(77)	5	(11)	(39)	(9)	(138)	(446)
其他減值	(5)	-	-	-	(13)	(3)	1	-	-	(1)	(21)
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	-	-	-	-	(5)	-	-	(4)	-	(8)	(17)
除稅前溢利	1,610	290	101	166	483	417	277	504	201	735	4,784
所動用總資產	229,358	56,970	54,944	22,149	128,324	33,538	19,836	278,861	68,745	100,681	993,406
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益） ²	96,296	28,471	13,771	11,750	68,527	12,825	8,699	61,513	28,292	35,166	365,310
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益） ²	79,231	28,469	12,935	11,562	65,160	11,940	8,608	22,151	27,625	31,598	299,279
所動用總負債	234,712	48,796	47,397	20,670	120,376	26,201	19,903	270,837	60,895	87,726	937,513
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	197,924	35,400	39,669	19,234	104,506	16,233	17,147	86,669	27,123	65,305	609,210
客戶存款（不包括按公允價值計入損益）	191,319	30,984	31,452	19,220	103,678	15,855	17,095	51,699	26,721	64,621	552,644

	二〇二五年上半年 ¹										
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	2,804	562	670	290	1,655	777	605	895	599	2,049	10,906
經營支出	(1,209)	(371)	(416)	(172)	(861)	(469)	(302)	(858)	(298)	(1,291)	(6,247)
未計減損及稅項前經營溢利	1,595	191	254	118	794	308	303	37	301	758	4,659
信貸減值	(168)	(27)	(57)	(18)	(48)	(15)	16	24	-	(43)	(336)
其他減值	(5)	1	(4)	(2)	(3)	(2)	-	(1)	-	(3)	(19)
聯營公司及合營企業之溢利／（虧損）	-	-	103	-	1	-	-	(15)	-	(10)	79
除稅前溢利	1,422	165	296	98	744	291	319	45	301	702	4,383
所動用總資產	209,923	53,654	45,573	24,526	114,423	33,336	21,902	265,713	56,506	88,380	913,936
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益） ²	86,140	31,328	15,243	12,628	65,063	13,616	8,464	65,615	22,039	30,482	350,618
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益） ²	73,250	31,325	14,368	12,242	63,981	12,899	8,155	19,877	21,033	29,601	286,731
所動用總負債	214,165	45,178	38,422	21,401	109,253	25,260	18,323	258,501	47,405	81,358	859,266
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	187,036	35,057	30,959	18,841	99,094	17,383	15,471	99,032	18,277	60,983	582,133
客戶存款（不包括按公允價值計入損益）	180,031	32,938	23,669	18,841	98,718	17,303	15,448	51,750	18,277	60,415	517,390

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

2 按公允價值計入損益包括反向回購協議（二〇二六年上半年：549.77億元及二〇二五年上半年：557.68億元）

補充財務資料

按產品劃分的季度經營收入

	二〇二六年 第二季度 百萬元	二〇二六年 第一季度 百萬元	二〇二五年 第四季度 ¹ 百萬元	二〇二五年 第三季度 ¹ 百萬元	二〇二五年 第二季度 ¹ 百萬元	二〇二五年 第一季度 ¹ 百萬元	二〇二四年 第四季度 ¹ 百萬元	二〇二四年 第三季度 ¹ 百萬元
交易服務	1,542	1,512	1,521	1,490	1,471	1,529	1,667	1,575
支付及流動資金	1,047	1,037	1,064	1,018	1,015	1,063	1,193	1,115
證券及主要經紀服務	182	177	173	166	158	151	161	156
貿易及營運資金	313	298	284	306	298	315	313	304
環球銀行業務	651	663	547	588	548	546	501	479
借貸及金融方案	546	511	483	496	476	450	435	411
資本市場及顧問	105	152	64	92	72	96	66	68
環球市場	1,116	1,190	660	847	1,175	1,182	770	837
財富方案業務	1,064	1,043	677	890	742	778	563	695
投資產品	849	778	553	691	544	560	453	508
銀行保險	215	265	124	199	198	218	110	187
存款及按揭	1,032	1,017	1,065	1,043	1,004	1,022	1,079	1,069
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	281	296	320	309	313	269	295	304
財資業務及其他	16	181	136	(57)	274	53	(73)	(9)
經營收入總額	5,702	5,902	4,926	5,110	5,527	5,379	4,802	4,950

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

每股普通股盈利

	二〇二六年 上半年 百萬元	二〇二五年 上半年 ¹ 百萬元	變動 %	二〇二六年 第二季度 百萬元	二〇二五年 第二季度 ¹ 百萬元	變動 %	二〇二六年 第一季度 百萬元	變動 %
權益持有人應佔期內溢利	3,671	3,326	10	1,761	1,734	2	1,910	(8)
非控股權益	(18)	(17)	(6)	(8)	(15)	47	(10)	20
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(285)	(244)	(17)	(45)	(11)	(309)	(240)	81
普通股股東應佔期內溢利	3,368	3,065	10	1,708	1,708	-	1,660	3
基本—加權平均股份數目（百萬股）	2,222	2,375	(6)	2,207	2,355	(6)	2,238	(1)
攤薄—加權平均股份數目（百萬股）	2,287	2,443	(6)	2,269	2,422	(6)	2,305	(2)
每股普通股基本盈利（仙）	151.6	129.1	17	77.4	72.5	7	74.2	4
每股普通股攤薄盈利（仙）	147.3	125.5	17	75.3	70.5	7	72.0	5

1 如附註1會計政策的比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

補充財務資料

有形股東權益回報

	二〇二六年 上半年	二〇二五年 上半年 ²	變動	二〇二六年 第二季度	二〇二五年 第二季度 ²	變動	二〇二六年 第一季度	變動
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	%
母公司股東平均權益	46,282	45,077	3	46,203	45,645	1	46,346	–
減平均優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)	–	(1,494)	(1,494)	–	(1,494)	–
減平均無形資產	(6,298)	(5,907)	(7)	(6,331)	(5,965)	(6)	(6,250)	(1)
普通股股東平均有形權益	38,490	37,676	2	38,378	38,186	1	38,602	(1)
權益持有人應佔期內溢利	3,671	3,326	10	1,761	1,734	2	1,910	(8)
非控股權益	(18)	(17)	(6)	(8)	(15)	47	(10)	20
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(285)	(244)	(17)	(45)	(11)	(309)	(240)	81
普通股股東應佔期內溢利	3,368	3,065	10	1,708	1,708	–	1,660	3
有形股東權益回報 ¹	17.6	16.4	120個基點	17.9	17.9	–	17.4	50個基點

1 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

2 如附註1會計政策的比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

每股有形資產淨值

	二〇二六年 六月三十日	二〇二五年 六月三十日	變動	二〇二五年 十二月三十一日	變動	二〇二六年 三月三十一日	變動
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%
母公司股東權益	46,308	46,730	(1)	46,593	(1)	46,097	–
減優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)	–	(1,494)	–	(1,494)	–
減無形資產	(6,394)	(6,091)	(5)	(6,231)	(3)	(6,268)	(2)
股東有形權益淨值	38,420	39,145	(2)	38,868	(1)	38,335	–
已發行普通股，不包括自身持有的股份（百萬股）	2,189	2,330	(6)	2,247	(3)	2,229	(2)
每股有形資產淨值（仙）	1,755	1,680	4	1,730	1	1,720	2

貸款損失率

	截至二〇二六年 六月三十日止 六個月	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月
	百萬元	百萬元
信貸減值支出淨額	446	336
減債務證券的信貸減值淨額	6	12
減有關其他金融資產的信貸減值淨額	(8)	8
用於計算貸款損失率的信貸減值淨額	448	316
銀行同業及客戶平均貸款及墊款總額（不包括按公允價值計入損益）	349,479	335,286
貸款損失率基點（年化）	26	19

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。

經調整淨利息收入：列賬基準淨利息收入經調整淨利息收入與非利息收入之間的特定重新分類，包括交易賬資金調整、財資業務貨幣管理活動以及現金抵押品及主要經紀服務相關項目。

經調整非利息收入：列賬基準淨利息收入經調整非利息收入與淨利息收入之間的特定重新分類，包括交易賬資金調整、財資業務貨幣管理活動以及現金抵押品及主要經紀服務相關項目。

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按本年度的功能貨幣匯率就比較期間作出調整而呈列。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有形抵押品可變現價值對第三階段貸款的貸款總風險承擔的比率。

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：年化列賬基準收入佔平均風險加權資產的百分比。

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

貸款損失率：銀行同業及客戶貸款及墊款、未動用承諾及財務擔保的年初至今年化信貸減值除以銀行同業及客戶平均貸款及墊款總額（不包括按公允價值計入損益的貸款）。

淨註銷比率：淨信貸減值支出或撥回與平均未償還貸款及墊款淨額的比率。

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

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

淨收益率：平均資產的總收益率減平均負債支付率。

非利息收入：列賬基準非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。

重大項目：因其規模、性質、頻率、波動或關聯性而需要獨立識別的收入或開支項目，以便更清楚了解本集團的財務表現。該等項目可屬正面或負面性質，並包括重大、非經常或不頻繁、性質不尋常、不定期，或在其他方面受監管機構、投資者、分析師或其他使用者特別關注之金額。

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）。

集團風險總監回顧



「在地緣政治及宏觀經濟不確定性加劇的情況下，我們主動監督以維持韌性。」

管理風險

於二〇二六年上半年，本集團於全球經濟環境充滿挑戰的情況下營運，宏觀經濟持續不穩定，且中東地緣政治局勢緊張。中東地區局勢升級導致能源及商品市場更為受壓，供應鏈中斷，並為與海灣地區商品及工業原料相關的貿易流及下游產品增添不確定性。上述發展加上全球互聯性日益提升、政策前景不明朗及關稅上調，均對增長、通脹及市場信心造成壓力。

我們既有的風險管理框架持續有效運作，讓我們得以提前識別、主動監督並及時管理新興風險，有助本集團應對期內充滿挑戰的環境條件，且並無出現重大風險事故。特定市場的主權風險有所上升，而我們主動透過觀察名單、進行不定期的主權實體審查以及針對性的評級管理，並重點關注就此最易受影響的國家。我們藉評估貿易關聯性識別風險最高的國家、行業及投資組合，並在適當情況下及時採取緩解措施。此外，我們透過集團層面的壓力測試及針對性的投資組合審查，監察主要及次要衝擊。儘管此對本集團的影響仍屬可控，但我們依然保持警覺，並持續監察不斷演變及新興的風險。

除地緣政治風險外，數碼資產亦持續獲採用，此不僅帶來策略機遇，亦產生新的風險考量。主要司法管轄區（包括香港）的監管制度越見清晰，加上增加採用穩定幣，正產生新支付應用案例，推動機構使用數碼資產作支付，並令傳統支付業務的競爭加劇。同時，數碼資產（包括穩定幣）亦引入新的風險考量。隨著數碼資產業務的擴展，我們仍專注於了解該等風險如何實現，並與監管機構、中央銀行及客戶保持緊密合作，同時完善我們的風險框架，從以確保符合適用的法律及監管規定。

競爭格局亦持續演變，非銀行資本（尤其是私人信貸）有所增長，風險被重新分配到傳統銀行業之外，令嚴謹信貸核保及穩健風險監督越見重要。我們面臨的私人信貸風險敞口仍保持良好且規模有限（佔本集團風險敞口的不到1%），並透過嚴格的限額框架及核保標準進行管理。

人工智能(AI)為本集團、客戶及第三方生態系統帶來重大機遇，同時亦為新的風險來源。人工智能正提升營運效率，但亦加劇風險，當中包括人工智能所產生的網絡威脅及不斷演變的安全漏洞。因此，有關營運、科技及網絡的風險仍為主要關注領域。本集團持續於關鍵系統、第三方的依賴性，以及新興人工智能帶動的威脅方面提高我們的韌性。近期的網絡發展包括前沿人工智能（如Mythos）進一步印證先前所預期的趨勢，而我們仍然以周全的「深度防禦」策略作為本集團面臨網絡風險下保持韌性的核心。



有關局部及新興風險概要的更多詳情，請參閱第24頁；

有關中東地區衝突的最新資料亦載於第28頁；就中東地區衝突而持有的額外撥加載於第66頁；非線性及下行情景載於第65頁

企業及投資銀行業務(CIB)

我們的企業及投資銀行業務信貸組合仍然表現強勁，整體資產質量良好，這從我們大部分投資級企業組合（二〇二六年六月三十日：75%；二〇二五年十二月三十一日：74%）中可見一斑。在外部環境持續演變的情況下，我們進行針對性的信貸組合審查；儘管目前並未出現重大壓力跡象，但我們仍透過計提減值撥備，利用既有的早期預警框架密切監察客戶，以及進行信貸組合審查等方式主動評估潛在影響。我們的減值有所增加乃屬前瞻性，主要由一般性額外撥加而非基於實際的廣泛惡化所帶動。

二〇二六年上半年交易平均涉險值較前提升，乃由於中東衝突導致市場波動加劇所引致（二〇二六年六月三十日：2,700萬元；二〇二五年十二月三十一日：2,290萬元）。非交易平均涉險值減少，乃由於財資業務的利率持倉減少（二〇二六年六月三十日：3,540萬元；二〇二五年十二月三十一日：4,680萬元）。市場利率及商品價格波動加劇，但本集團的交易風險敞口於期內仍維持在風險取向範圍內。我們廣泛採用壓力測試，以偵測任何新興市場風險及交易對手信貸風險，並於需要時採取緩解措施。已抵押交易對手（包括對沖基金）並無出現被追加保證金的問題。集中風險受到我們嚴密監控，並透過採取限額方式加以控制。整體而言，交易風險框架有效運作。我們持續加強壓力測試及建模能力，以應對二〇二六年下半年預期市場出現的進一步波動。

集團風險總監回顧

財富管理及零售銀行業務(WRB)

面對多個主要市場的經濟不確定性及地緣政治局勢持續帶來的挑戰，財富管理及零售銀行業務信貸組合仍然保持穩健，其中88%的風險敞口由穩健的抵押品作全面擔保。因應不斷演變的宏觀經濟與營運狀況，我們於過去18個月內持續對投資組合管理行動作出動態調整。因此，拖欠趨勢按年改善，而投資組合表現維持於風險取向範圍內。近期減值增加主要由前瞻性的國際財務報告準則第9號的額外撥加所帶動，而非反映相關信貸表現的惡化，此與企業及投資銀行業務一致。我們持續於放貸、投資組合管理及收款方面主動管理地緣政治事件、全球貿易中斷及市場波動所產生的風險，同時支持在財富管理及零售銀行業務市場嚴格執行將業務策略重心轉向富裕客戶類別。

財務風險

本集團及主要法定實體的財務風險持續得到妥善管理，並無觀察到重大或持續的流動性壓力（普通股權一級資本比率為14.2%；流動性覆蓋比率為148%；槓桿比率為4.7%）。二〇二五年內部資本充足評估流程及二〇二五英倫銀行壓力測試中得出較強的普通股權一級資本結果，令資本實力有所提升，反映近期的「去風險化」行動。壓力測試涵蓋多項嚴峻但有可能發生的情境（包括處置及廣泛市場流動性壓力情境），其受惠於強勁的優質流動資產狀況及充裕的或然流動資金，持續展示出本集團在流動性及宏觀經濟衝擊下的韌性。我們正推行結構性對沖計劃，藉此積極管理潛在利率變動情景下的淨利息收入敏感度。我們繼續專注於積極主動管理資本、銀行賬利率風險及流動性風險，包括在適當情況下增加或然流動資金，以及因應不斷演變的市況加強我們的財務風險管理框架。



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73及77頁

合規、金融罪行與操守風險(CFCR)

鑒於本集團一直處於不斷演變的監管、公共政策及地緣政治環境，我們繼續專注於了解及應對業務所在市場的最新發展。我們持續在整體風險取向範圍內管理合規、金融罪行及操守風險，亦持續投放資源以加強金融罪行風險管理能力，包括科技及基礎設施提升，以應對不斷演變的風險及監管期望。

監管重點仍集中於地緣政治發展所引致的風險，當中包括與中東地區相關發展，以及宏觀經濟及地緣政治環境對金融機構的更廣泛影響。上述發展可能導致出現新的制裁對象，且有時會出現司法管轄區監管重點各有不同的情況，使合規環境越趨複雜。我們持續密切監察相關發展，並與監管機構及公私營合作方保持溝通，以支持有效管理金融罪行及制裁相關風險。

集團風險總監回顧

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。

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

主要風險類別及風險取向

主要風險類別指我們的策略及業務模式中的固有風險，本集團企業風險管理架構對此類風險已有清晰界定，並透過經集團風險總監(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（包括任何與經營業務相關者）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／或技術資產而對本集團資產、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、持份者或我們經營所在市場的誠信產生不利影響。	本集團不欲違反與監管不合規事宜有關的法律及法規，但同時亦明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險	因環境、社會或管治因素，或因本集團實際或預期行動或不行動而對環境及／或社會、本集團財務表現、營運或本集團聲譽、品牌或地位造成潛在或實際不利影響。	本集團旨在衡量和管理因氣候變化引致的財務和非財務風險，根據淨零策略減少排放量，以及透過堅持負責任營運及盡力避免造成重大的環境及社會危害，保障本集團聲譽免受重大損害。
模型風險	主要根據錯誤開發、實施或使用該等模型所產生的結果而作出的決定或錯估風險而可能產生的損失。	本集團無意因不當使用模型或錯誤開發或實施模型而導致重大不利影響，但接受若干模型存在不確定性。

² 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法



有關我們風險管理方法的更多詳情，請參閱二〇二五年年報第220至232頁

集團風險總監回顧

局部及新興風險(TER)概要

新興風險是指隨著時間推移會對我們經營環境帶來潛在不利影響但未完全實現的外部事件。局部風險是指已然可見並正影響可見將來經營環境的主題，因此需要進行全面評估及持續關注。

作為我們前瞻性風險觀察程序的一部分，除二〇二五年年報中所披露者外，我們已更新我們的局部及新興風險。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將其杜絕，惟可反映出我們緩解或管理風險影響的意識以及作出的嘗試。

 有關我們局部及新興風險的更多詳情，請參閱二〇二五年年報第45至49頁

局部及新興風險	說明
不斷擴大的全球緊張局勢和國際秩序轉型	我們的全球營運及業務模式面臨因地緣政治緊張局勢加劇所引致的多項風險，包括基於守規則的國際秩序面臨以權力鬥爭形式出現的各種挑戰。這些風險因素包括各方衝突、運用關稅、制裁及經濟國策，以及多邊協調機制被削弱。上述各項均可能導致我們以至客戶及第三方供應商的營運中斷。
宏觀經濟不確定性及能源衝擊	市場波動及宏觀經濟風險有所增加。能源供應中斷推高通脹（包括滯脹風險），利率可能將在一段較長時間內持續高企。這可能透過直接的財政壓力或在適應市場波動時面臨的策略性挑戰對市場及客戶造成影響。許多經濟體正面臨財政限制及不利的儲備變動，因而令其應對上述宏觀經濟趨勢的能力受到制肘。
供應鏈中斷及主要材料短缺	全球供應鏈仍然易於受到地緣政治事件、保護主義升溫以及多個瓶頸（包括主要運輸路線反覆受阻）的影響。對半導體、化肥、自然資源及稀土元素等自海外採購的主要原料的依賴，提高了材料短缺的風險。這些發展可能會令多個行業的生產中斷、加大經濟不利因素的影響及增加通脹壓力，繼而影響客戶及本集團的營運環境。
ESG動態持續演變	利益相關者繼續保持對ESG承諾的高規格審查，同時形成不斷演變的監管要求及漂綠風險。各國監管框架的差異以及地緣政治優先處理事項（例如國家安全及能源韌性）的轉變，使合規工作越趨複雜，並為多個司法管轄區營運的組織帶來挑戰。實體氣候風險日趨迫切，基礎設施、供應鏈及客戶營運亦受到更頻繁、更嚴重的氣候事件干擾。
競爭性破壞	科技創新及應用令客戶偏好不斷轉變，加速顛覆傳統的金融服務，當中包括透過數碼資產、穩定幣及替代融資模式帶來的改變。新參與者及科技驅動型企業可能帶來更大的競爭壓力，可能進而為收益池、分派模式及客戶關係帶來影響。
人工智能的快速及全面應用	人工智能在各行各業的快速發展和應用，雖創造了機遇，同時亦帶來與管治、數據隱私、營運韌性及人力資源受到干擾的相關風險。人工智能的應用可能會增加面臨詐騙、網絡威脅及接收錯誤資訊的風險。其對勞動力市場及生產力造成相對廣泛的影響，可能會影響部分經濟體的社會凝聚力及增長潛力。
網絡、數據及業務韌性	隨著數碼化程度提升，本集團持續面臨不斷演變的網絡及營運風險。勒索軟件、第三方系統故障及利用人工智能發動攻擊等威脅日趨頻繁和複雜。各方更加緊密互連的關係提高了營運中斷的潛在影響，而因應量子計算及數據在地化要求等較長期的發展趨勢，亦可能需要作出重大調整。這些風險減低了對錯誤及服務中斷的容忍程度；而本集團的風險亦可能擴大至影響客戶及第三方供應商。
監管演變和分散	國際合作不足加上市場越來越重視競爭力，正在令監管分散的情況加劇，導致出現更多不一致甚至相互矛盾的規定，而非單只是各國在實施方式上的差異。制裁及金融犯罪框架日趨複雜，可能帶來營運挑戰並增加合規風險（尤其是跨境活動）；而所制定規則的差異亦可能產生額外的法律風險。
技能及人才競爭	科技及數碼營運能力的進步，加上員工的期望不斷轉變繼續改變工作場所。對具備關鍵技能人才的人才競爭依然激烈，可能會影響我們吸引、培育及留住執行策略所需員工的能力。
人口及移民趨勢	發達市場人口老化及眾多活躍市場勞動人口急速增加，持續改變我們各個業務地區的勞動力及經濟形勢。移民壓力、不斷演變的勞動力需求以及缺乏財政空間均可能增加基礎設施、公共服務及就業市場的壓力。科技及人工智能的進步，或會進一步干擾僱傭模式及人才需求，因而加大現有人口結構所面臨的潛在挑戰。此等趨勢可能導致社會不穩並影響經濟增長前景。

集團風險總監

Jason Forrester

二〇二六年七月二十九日

風險回顧及資本回顧

風險索引	頁次	風險索引	頁次
風險狀況			
信貸風險	26	其他組合分析	52
編製基準	26	• 按行業劃分的信貸質素	52
信貸風險概覽	26	• 按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析	54
減值模型	26	• 高碳行業	55
金融工具階段	26	• 商業房地產	57
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法	26	• 債務證券及其他合資格票據	58
信貸風險表現概要	27	國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	59
最高信貸風險	29	交易風險	70
按階段劃分的金融工具分析	30	交易對手信用風險	70
信貸質素分析	32	市場風險	70
• 按客戶類別劃分的信貸質素	32	財務風險	73
• 按主要地區劃分的信貸質素	37	流動性及融資風險	73
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	40	銀行賬利率風險	77
第二階段結餘分析	46	營運及技術風險	78
信貸減值支出	47	營運及技術風險狀況	78
問題信貸管理及撥備	47	其他主要風險	78
• 按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	47	資本	
• 按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	48	資本概要	79
減低信貸風險措施	48	• 資本比率	79
• 就貸款及墊款持有的抵押品	48	• 資本基礎	80
• 抵押品－企業及投資銀行業務	49	• 總資本的變動	81
• 抵押品－財富管理及零售銀行業務	50	風險加權資產	82
• 按地區劃分的按揭貸款對價值比率	50	槓桿比率	84
• 佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施	51		
• 其他減低信貸風險措施	51		

以下風險回顧及資本回顧的部分組成此等財務報表的一部分並由外部核數師審閱：

- a) **風險回顧**：信貸風險一節（第26頁）開始至同一節內的其他主要風險（第78頁）結束標記為「經審閱」的披露；及
- b) **資本回顧**：「資本基礎」（第79頁）開始至「總資本的變動」（第81頁）結束標記為「經審閱」的表格（惟不包括「風險加權資產總額」）。

風險回顧

信貸風險（經審閱）

編製基準

除非另有指明，本節所載列的資產負債表及損益賬資料乃根據記賬地而編製。誠如財務報表附註1所載，報告分部的呈列方式已於二〇二六年作出變更，過往期間金額已重列以與該變更保持一致。

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

信貸風險概覽

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

減值模型

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



更多詳情請參閱第94頁會計政策及第59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
- 履約性信用風險顯著增加

第三階段

- 信貸減值
- 不履約

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法

下表載列本集團採用的主要方法原則及方法。請參閱二〇二五年年報第264頁「應用全期預期信貸虧損」、第274頁「信用風險顯著增加」及第275頁「管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用」。

標題	補充資料	頁次
釐定預期信貸虧損的方法	• 國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	59
釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷	• 納入前瞻性資訊	60
	• 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	60
	• 多種經濟情景的影響	65
	• 判斷性調整及一般性額外撥加	66
	• 預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度	67
階段之間的轉撥	• 風險承擔總額及信貸減值的變動	40
經修改金融資產	• 暫緩還款及其他經修改貸款	47

風險回顧

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728億元至9,394億元（二〇二五年十二月三十一日：8,666億元）。現金及央行結存增加68億元至845億元（二〇二五年十二月三十一日：777億元），乃由於英國及美國的存款增加。按攤銷成本持有的銀行同業貸款增加21億元至460億元（二〇二五年十二月三十一日：439億元）。

由於流動資金管理以及風險承擔重新部署至商業資產，債務證券（並非按公允價值計入損益持有）減少105億元至1,553億元（二〇二五年十二月三十一日：1,658億元）。

客戶貸款及墊款增加125億元至2,993億元（二〇二五年十二月三十一日：2,868億元）。

按公允價值計入損益增加279億元至2,141億元（二〇二五年十二月三十一日：1,862億元），乃主要由於將盈餘流動資金部署至優質流動資產以及利率業務增長，導致債務證券及反向回購增加。

衍生金融工具增加164億元至822億元（二〇二五年十二月三十一日：658億元），主要由於美元升值所致。

資產負債表外工具增加119億元至3,254億元（二〇二五年十二月三十一日：3,134億元），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29頁的最高信貸風險；第32頁的按客戶類別劃分的信貸質素

貸款及墊款

本集團的客戶貸款及墊款總額的94%（二〇二五年十二月三十一日：95%）仍處於第一階段，為2,840億元（二〇二五年十二月三十一日：2,751億元），反映我們持續專注發放高質素貸款。財富管理及零售銀行業務的第一階段結餘增加26億元至1,299億元（二〇二五年十二月三十一日：1,273億元），主要由於有抵押財富產品增加39億元（主要為新加坡及香港），惟被持續策略組合優化措施及業務重心轉向富裕客戶分部導致信用卡和個人貸款減少20億元所抵銷。企業及投資銀行業務的第一階段結餘增加50億元至1,377億元（二〇二五年十二月三十一日：1,328億元）。中央及其他項目的第一階段結餘增加14億元至164億元（二〇二五年十二月三十一日：150億元）。於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目範疇中，對政府的貸款增加25億元。

第二階段客戶貸款及墊款增加39億元至138億元（二〇二五年十二月三十一日：98億元）。財富管理及零售銀行業務第二階段結餘減少4億元至16億元（二〇二五年十二月三十一日：20億元），主要由於有抵押財富風險敞口遷回第一階段。企業及投資銀行業務的第二階段結餘增加37億元至116億元（二〇二五年十二月三十一日：79億元），主要由於就中東衝突作出一般性額外撥加所影響的風險承擔出現階段轉移以及被列入非純粹預防性早期預警的風險承擔增加所致。

第三階段貸款及墊款減少3億元至57億元（二〇二五年十二月三十一日：60億元），乃由於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目的還款、資產出售及核銷所致，有關減少被主要由於已抵押貸款導致的財富管理及零售銀行業務增加所抵銷。企業及投資銀行業務第三階段計入抵押品前的保障比率增至55.4%（二〇二五年十二月三十一日：52.7%）。財富管理及零售銀行業務第三階段計入抵押品前的保障比率增至53.8%（二〇二五年十二月三十一日：49.5%），主要來自自有抵押產品，第三階段計入抵押品後的保障比率增至90.9%（二〇二五年十二月三十一日：88%）。

 更多詳情請參閱第30頁的按階段劃分的金融工具分析；第32頁的按客戶類別劃分的信貸質素；第52頁的按行業劃分的信貸質素

第二階段分析

造成風險承擔分類為第二階段的信用風險顯著增加(SICR)的主要推動力仍然令違約或然率(PD)增加。由於中東衝突，導致一般性額外撥加所影響的風險承擔出現階段變動以及被列入非純粹預防性早期預警的風險承擔增加，令企業及投資銀行業務以及中央及其他項目因定性因素而列為第二階段的風險承擔的比率增加。於財富管理及零售銀行業務中，第二階段逾期超過30日的貸款風險承擔保持穩定，為2億元（二〇二五年十二月三十一日：2億元）。

 更多詳情請參閱第32頁的按客戶類別劃分的信貸質素；第46頁的第二階段結餘分析；二〇二五年年報第274頁及第275頁的信用風險顯著增加的定量和定性標準

風險回顧

信貸減值支出

本集團持續的信貸減值為淨支出4.46億元（二〇二五年六月三十日：3.36億元）。

財富管理及零售銀行業務產生淨支出2.96億元（二〇二五年六月三十日：3.53億元），由於有效的信貸行動、持續推行富裕客戶業務策略以及跨分部及市場的去風險化，帶動基本信貸表現改善，惟被較高的額外撥加及非線性影響所抵銷，其中3,700萬元與中東衝突有關。企業及投資銀行業務產生淨支出1.50億元（二〇二五年六月三十日：1,000萬元撥回），主要由於二〇二六年上半年就中東衝突計提1.56億元一般性額外撥加，惟被持續的第三階段撥回淨額所抵銷。非線性影響合共令二〇二六年上半年減值支出增加6,400萬元（二〇二五年六月三十日：3,400萬元），反映地緣政治不確定性加劇及中東衝突，令兩種下行情景的概率比重增加60%（二〇二五年十二月三十一日：41%）。



更多詳情請參閱第6頁的財務回顧；第47頁的信貸減值支出；第66頁的就中東衝突持有的額外撥加；第65頁的非線性及下行情景

中東衝突

繼二〇二六年上半年中東衝突升級後，本集團透過多項一般性額外撥加及增加非線性支出（總額合計為2.34億元），反映了對本集團投資組合的影響。企業及投資銀行業務以及中央及其他項目共計提159億元的一般性額外撥加，以反映石化行業的風險以及多個業務覆蓋市場主權評級下調的估計概率加權影響；同時，財富管理及零售銀行業務計提1,400萬元額外撥加，以反映特定市場的風險。

除上述者外，二〇二六年上半年，非線性支出增加6,400萬元，其中6,100萬元歸因於該衝突，原因是新增一種下行情景（現有的「銀行資本壓力測試」情景除外），該情景考慮中東地區地緣政治危機持續，導致能源供應持續中斷及全球大宗商品價格高企。其影響為下行概率權重增加，因為下行情景實現的可能性上升。兩種下行情景的概率權重已增至60%¹（二〇二五年十二月三十一日：41%），而基準預測概率權重則降至40%（二〇二五年十二月三十一日：59%）。概率權重反映了管理層就中東衝突、貿易關稅及其他市場風險所帶來的持續地緣政治不確定性所作出的判斷。自二〇二五年十二月三十一日以來，銀行資本壓力測試情景權重增加與此評估一致，因為該情景納入了全球供應端中斷（包括關稅）的影響，以及大幅攀升的商品價格（包括油價峰值達每桶150元）。



更多詳情請參閱第66頁的就中東衝突持有的額外撥加；第65頁的非線性及下行情景；及第53頁有關本集團按入賬及風險國家基準劃分的中東貸款及墊款

商業房地產

本集團向商業房地產及數據中心²交易對手提供貸款，其中90億元³（二〇二五年十二月三十一日：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%（二〇二五年十二月三十一日：54%）。貸款對價值比率超過80%的貸款的比例已減至3%（二〇二五年十二月三十一日：6%）。

高碳行業

本集團的高碳行業風險承擔增加27億元至459億元（二〇二五年十二月三十一日：431億元），主要由商業房地產、電力及航空行業的增長所帶動。高碳行業風險承擔佔本集團最高風險承擔的12.8%（二〇二五年十二月三十一日：12.6%）。

高碳風險承擔增加不會直接導致排放強度上升，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55頁的高碳行業風險承擔

1 兩種下行情景為「中東地區衝突持續」（SMEC）及「銀行資本壓力測試」（BCST），概率比重各為30%

2 數據中心風險敞口不包括與基礎設施及發展融資集團以及財務贊助商相關的客戶

3 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

風險回顧

最高信貸風險（經審閱）

下表列示本集團資產負債表內與資產負債表外之金融工具於二〇二六年六月三十日所承擔的最高信貸風險，並未計及和已計及任何所持有抵押品或其他減低信貸風險措施。

 更多詳情載於第27頁的信貸風險表現概要

	二〇二六年六月三十日				二〇二五年十二月三十一日			
	信貸風險管理				信貸風險管理			
	最高 風險承擔 百萬元	抵押品 ^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	84,541	–	–	84,541	77,746	–	–	77,746
銀行同業貸款及墊款 ¹	45,962	4,109	–	41,853	43,901	3,724	–	40,177
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,109	4,109	–	–	3,724	3,724	–	–
客戶貸款及墊款 ¹	299,279	133,043	–	166,236	286,788	134,253	–	152,535
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	7,395	7,395	–	–	8,242	8,242	–	–
投資證券－債務證券及其他合資格票據 ^{2、3}	155,289	–	–	155,289	165,753	–	–	165,753
按公允價值計入損益 ⁴	214,100	94,235	–	119,865	186,173	84,130	–	102,043
銀行同業貸款及墊款	1,811	–	–	1,811	2,984	–	–	2,984
客戶貸款及墊款	11,054	–	–	11,054	12,355	–	–	12,355
反向回購協議及其他類似貸款	94,235	94,235	–	–	84,130	84,130	–	–
投資證券－債務證券及其他合資格票據 ⁴	107,000	–	–	107,000	86,704	–	–	86,704
衍生金融工具 ⁵	82,225	18,605	54,377	9,243	65,782	14,168	44,712	6,902
應計收入	2,441	–	–	2,441	2,631	–	–	2,631
持作出售的資產 ⁹	1,133	–	–	1,133	1,042	–	–	1,042
其他資產 ⁶	54,414	–	–	54,414	36,770	–	–	36,770
資產負債表總額	939,384	249,992	54,377	635,015	866,586	236,275	44,712	585,599
資產負債表外 ⁷								
未動用承諾	204,616	4,092	–	200,524	199,245	3,513	–	195,732
財務擔保及其他等值	120,748	4,341	–	116,407	114,193	3,214	–	110,979
資產負債表外總額	325,364	8,433	–	316,931	313,438	6,727	–	306,711
總計	1,264,748	258,425	54,377	951,946	1,180,024	243,002	44,712	892,310

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33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48頁）。本集團亦已透過第51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11.57億元（二〇二五年十二月三十一日：12.03億元）。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投購信貸保險逾44億元（二〇二五年十二月三十一日：42億元）

4 不包括股票及其他投資111.86億元（二〇二五年十二月三十一日：90.84億元）。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2.97億元（二〇二五年十二月三十一日：2.24億元）

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20持作出售的資產及相關負債

風險回顧

按階段劃分的金融工具分析（經審閱）

下表呈列於二〇二六年六月三十日按階段劃分的本集團攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入的金融工具的總額及信貸減值結餘。

 更多詳情載於第27頁的信貸風險表現概要

	二〇二六年六月三十日											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
現金及央行結存	83,534	-	83,534	410	-	410	599	(2)	597	84,543	(2)	84,541
銀行同業貸款及墊款（攤銷成本）	45,261	(9)	45,252	637	-	637	80	(7)	73	45,978	(16)	45,962
客戶貸款及墊款（攤銷成本）	283,953	(515)	283,438	13,757	(489)	13,268	5,705	(3,132)	2,573	303,415	(4,136)	299,279
債務證券及其他合資格票據⁵	151,984	(63)		3,038	(4)		298	(4)		155,320	(71)	
攤銷成本	62,847	(30)	62,817	212	(1)	211	17	-	17	63,076	(31)	63,045
按公允價值計入其他全面收入²	89,137	(33)		2,826	(3)		281	(4)		92,244	(40)	-
應計收入（攤銷成本）⁴	2,441	-	2,441	-	-	-	-	-	-	2,441	-	2,441
持作出售的資產	1,110	(15)	1,095	40	(6)	34	7	(3)	4	1,157	(24)	1,133
其他資產⁴	54,413	-	54,413	-	-	-	4	(3)	1	54,417	(3)	54,414
未動用承諾³	200,776	(87)		3,838	(47)		2	(1)		204,616	(135)	
財務擔保、貿易信貸及 不可撤銷信用證³	117,802	(40)		2,426	(16)		520	(106)		120,748	(162)	
總計	941,274	(729)		24,146	(562)		7,215	(3,258)		972,635	(4,549)	

1 資產負債表外的賬面總值為名義金額

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

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

4 第一階段預期信貸虧損並不重大

5 第三階段總額包括2.81億元產生的信貸減值債務證券，減值400萬元

風險回顧

	二〇二五年十二月三十一日											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
現金及央行結存	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)	

1 資產負債表外的賬面總值為名義金額

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

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

4 第一階段預期信貸虧損並不重大

5 第三階段總額包括2.78億元產生的信貸減值債務證券，減值500萬元

風險回顧

信貸質素分析（經審閱）

按客戶類別劃分的信貸質素

就企業及投資銀行業務而言，風險承擔按信貸等級分析，在質素評估及風險監督中有核心作用。所有貸款均獲分配一個信貸等級，定期審查一次並根據借款人的情況或行為的變動修訂。信貸等級1至12分配予第一階段和第二階段（履約）客戶或賬戶，而信貸等級13及14分配予第三階段（信貸減值）客戶。財富管理及零售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。信貸質素配對如下。

信貸質素配對

本集團採用下列內部風險配對釐定貸款的信貸質素。

信貸質素說明	企業及投資銀行業務			私人銀行業務 ¹	財富管理及零售銀行業務 ³
	內部信貸等級配對	相等於標普外部評級 ²	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-	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+	0.426至15.75	第II級及第III級	逾期最多29天的貸款
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至89天的貸款

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 對於若干交易對手（例如銀行及主權國家），內部等級與外部評級之間的精準配對可能與上述範圍有所不同

3 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。



更多詳情載於第27頁的信貸風險表現概要

風險回顧

按客戶類別劃分的貸款及墊款（經審閱）

攤銷成本	二〇二六年六月三十日						
	客戶				客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
	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	中央及 其他項目 百萬元			
第一階段	45,261	137,737	129,862	16,354	283,953	200,776	117,802
• 優質	32,457	100,396	123,134	16,037	239,567	180,199	73,278
• 滿意	12,804	37,341	6,728	317	44,386	20,577	44,524
第二階段	637	11,583	1,607	567	13,757	3,838	2,426
• 優質	59	1,956	1,145	–	3,101	735	131
• 滿意	576	8,469	126	567	9,162	2,913	2,220
• 較高風險	2	1,158	336	–	1,494	190	75
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	40	52	126	–	178	–	–
• 逾期超過30天	–	5	336	–	341	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	80	3,850	1,853	2	5,705	2	520
總結餘 ¹	45,978	153,170	133,322	16,923	303,415	204,616	120,748
第一階段	(9)	(181)	(322)	(12)	(515)	(87)	(40)
• 優質	(3)	(63)	(275)	(12)	(350)	(28)	(9)
• 滿意	(6)	(118)	(47)	–	(165)	(59)	(31)
第二階段	–	(364)	(125)	–	(489)	(47)	(16)
• 優質	–	(9)	(86)	–	(95)	(13)	(1)
• 滿意	–	(185)	(12)	–	(197)	(25)	(11)
• 較高風險	–	(170)	(27)	–	(197)	(9)	(4)
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	–	(3)	(12)	–	(15)	–	–
• 逾期超過30天	–	–	(27)	–	(27)	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	(7)	(2,133)	(997)	(2)	(3,132)	(1)	(106)
信貸減值總額	(16)	(2,678)	(1,444)	(14)	(4,136)	(135)	(162)
賬面淨值	45,962	150,492	131,878	16,909	299,279		
第一階段	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
• 優質	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
• 滿意	0.0%	0.3%	0.7%	–	0.4%	0.3%	0.1%
第二階段	–	3.1%	7.8%	–	3.6%	1.2%	0.7%
• 優質	–	0.5%	7.5%	–	3.1%	1.8%	0.8%
• 滿意	–	2.2%	9.5%	–	2.2%	0.9%	0.5%
• 較高風險	–	14.7%	8.0%	–	13.2%	4.7%	5.3%
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	–	5.8%	9.5%	–	8.4%	–	–
• 逾期超過30天	–	–	8.0%	–	7.9%	–	–
第三階段，信貸減值金融資產（第三階段）	8.8%	55.4%	53.8%	100.0%	54.9%	50.0%	20.4%
• 第三階段抵押品	–	289	688	–	977	–	83
• 第三階段保障比率（計入抵押品後）	8.8%	62.9%	90.9%	100.0%	72.0%	50.0%	36.3%
保障比率	–	1.7%	1.1%	0.1%	1.4%	0.1%	0.1%
按公允價值計入損益							
履約	40,890	65,982	2	36	66,020		
• 優質	30,828	33,955	2	–	33,957		
• 滿意	10,062	32,027	–	36	32,063		
• 較高風險	–	–	–	–	–		
減值（信貸等級13至14）	179	11	–	–	11		
總結餘（按公允價值計入損益） ²	41,069	65,993	2	36	66,031		
賬面淨值（包括按公允價值計入損益）	87,031	216,485	131,880	16,945	365,310		

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73.95億元，而「銀行同業」項下則擁有41.09億元，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549.77億元，而「銀行同業」項下則擁有392.58億元，乃按公允價值計入損益持有

風險回顧

二〇二五年十二月三十一日¹

攤銷成本	客戶				客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
	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	中央及 其他項目 百萬元			
第一階段	43,608	132,772	127,306	14,984	275,062	195,032	112,091
• 優質	31,257	94,399	121,979	14,228	230,606	176,123	67,184
• 滿意	12,351	38,373	5,327	756	44,456	18,909	44,907
第二階段	217	7,859	1,964	–	9,823	4,208	1,511
• 優質	42	1,767	1,453	–	3,220	1,340	351
• 滿意	172	4,984	162	–	5,146	2,662	1,052
• 較高風險	3	1,108	349	–	1,457	206	108
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	–	86	162	–	248	–	–
• 逾期超過30天	3	158	349	–	507	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	90	4,201	1,761	2	5,964	5	591
總結餘 ²	43,915	144,832	131,031	14,986	290,849	199,245	114,193
第一階段	(6)	(128)	(388)	(12)	(528)	(49)	(26)
• 優質	(2)	(59)	(343)	(12)	(414)	(28)	(12)
• 滿意	(4)	(69)	(45)	–	(114)	(21)	(14)
第二階段	(1)	(310)	(136)	–	(446)	(33)	(16)
• 優質	(1)	(4)	(92)	–	(96)	(4)	–
• 滿意	–	(217)	(15)	–	(232)	(20)	(9)
• 較高風險	–	(89)	(29)	–	(118)	(9)	(7)
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	–	(9)	(15)	–	(24)	–	–
• 逾期超過30天	–	(1)	(29)	–	(30)	–	–
第三階段，信貸減值金融資產	(7)	(2,214)	(871)	(2)	(3,087)	(2)	(98)
信貸減值總額	(14)	(2,652)	(1,395)	(14)	(4,061)	(84)	(140)
賬面淨值	43,901	142,180	129,636	14,972	286,788		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	0.1%	0.2%	–	–
• 優質	0.0%	0.1%	0.3%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
• 滿意	0.0%	0.2%	0.8%	–	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.5%	3.9%	6.9%	–	4.5%	0.8%	1.1%
• 優質	2.4%	0.2%	6.3%	–	3.0%	0.3%	–
• 滿意	–	4.4%	9.3%	–	4.5%	0.8%	0.9%
• 較高風險	–	8.0%	8.3%	–	8.1%	4.4%	6.5%
其中（第二階段）：							
• 逾期少於30天	–	10.5%	9.3%	–	9.7%	–	–
• 逾期超過30天	–	0.6%	8.3%	–	5.9%	–	–
第三階段，信貸減值金融資產（第三階段）	7.8%	52.7%	49.5%	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%	88.0%	100.0%	68.4%	40.0%	26.1%
保障比率	0.0%	1.8%	1.1%	0.1%	1.4%	0.0%	0.1%
按公允價值計入損益							
履約	36,580	62,780	3	–	62,783	–	–
• 優質	28,277	39,351	3	–	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） ³	36,672	62,794	3	–	62,797	–	–
賬面淨值（包括按公允價值計入損益）	80,573	204,974	129,639	14,972	349,585	–	–

1 誠如附註1比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

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

3 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

風險回顧

按客戶類別及信貸質素劃分的貸款及墊款分析

			二〇二六年六月三十日							
			企業及投資銀行業務以及中央及其他項目							
信貸等級	監管一年期違約或 然率範圍(%)	相等於標普 外部評級	總額				信貸減值			
			第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質			116,433	1,956	–	118,389	(75)	(9)	–	(84)
1A-2B	0-0.045	A+及以上	28,520	500	–	29,020	(20)	(1)	–	(21)
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至 BBB+/BBB	31,824	233	–	32,057	(4)	–	–	(4)
4B-5B	0.111-0.425	BBB至 BBB-/BB+	56,089	1,223	–	57,312	(51)	(8)	–	(59)
滿意			37,658	9,036	–	46,694	(118)	(185)	–	(303)
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	25,163	1,500	–	26,663	(21)	(36)	–	(57)
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	10,290	1,612	–	11,902	(38)	(72)	–	(110)
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至 B-/CCC+	2,205	5,924	–	8,129	(59)	(77)	–	(136)
較高風險			–	1,158	–	1,158	–	(170)	–	(170)
12	15.751-99.999	CCC/C	–	1,158	–	1,158	–	(170)	–	(170)
信貸減值			–	–	3,852	3,852	–	–	(2,135)	(2,135)
13-14	100	減值	–	–	3,852	3,852	–	–	(2,135)	(2,135)
總計			154,091	12,150	3,852	170,093	(193)	(364)	(2,135)	(2,692)

			二〇二五年十二月三十一日							
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)

風險回顧

未動用承諾及財務擔保－按客戶類別及信貸質素劃分

			二〇二六年六月三十日						
			企業及投資銀行業務以及中央及其他項目						
信貸等級	監管一年期違約或 然率範圍(%)	相等於標普 外部評級	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
優質			170,993	731	–	171,724	(26)	(11)	–
1A-2B	0-0.045	A+及以上	31,455	42	–	31,497	(1)	–	–
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至 BBB+/BBB	60,982	66	–	61,048	(7)	(1)	–
4B-5B	0.111-0.425	BBB至 BBB-/BB+	78,556	623	–	79,179	(18)	(10)	–
滿意			60,590	5,103	–	65,693	(87)	(35)	–
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	49,314	1,217	–	50,531	(19)	(4)	–
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	9,767	771	–	10,538	(16)	(17)	–
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至 B-/CCC+	1,509	3,115	–	4,624	(52)	(14)	–
較高風險			–	241	–	241	–	(11)	–
12	15.751-99.999	CCC+/C	–	241	–	241	–	(11)	–
信貸減值			–	–	519	519	–	–	(107)
13-14	100	減值	–	–	519	519	–	–	(107)
總計			231,583	6,075	519	238,177	(113)	(57)	(107)

			二〇二五年十二月三十一日						
優質			165,772	1,499	–	167,271	(26)	(1)	–
1A-2B	0-0.045	A+及以上	30,194	344	–	30,538	(2)	–	–
3A-4A	0.046-0.110	A/A-至 BBB+/BBB	60,619	453	–	61,072	(5)	–	–
4B-5B	0.111-0.425	BBB至 BBB-/BB+	74,959	702	–	75,661	(19)	(1)	–
滿意			62,472	3,652	–	66,124	(32)	(28)	–
6A-7B	0.426-1.350	BB+/BB至BB-	46,842	1,299	–	48,141	(16)	(3)	–
8A-9B	1.351-4.000	BB-/B+至B	11,762	1,388	–	13,150	(11)	(16)	–
10A-11C	4.001-15.75	B/B-至 B-/CCC+	3,868	965	–	4,833	(5)	(9)	–
較高風險			–	292	–	292	–	(16)	–
12	15.751-99.999	CCC+/C	–	292	–	292	–	(16)	–
信貸減值			–	–	583	583	–	–	(100)
13-14	100	減值	–	–	583	583	–	–	(100)
總計			228,244	5,443	583	234,270	(58)	(45)	(100)

風險回顧

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																
	二〇二六年六月三十日																
	總額								信貸減值								
	第一階段			第二階段			第三階段		第一階段			第二階段			第三階段		總覆蓋 %
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 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	
香港	34,768	12,636	47,404	451	756	492	1,699	995	(18)	(11)	(29)	(4)	(28)	(158)	(190)	(398)	(1.2)
企業借貸	16,035	5,397	21,432	411	714	445	1,570	481	(17)	(6)	(23)	(4)	(28)	(155)	(187)	(363)	(2.4)
非企業借貸 ¹	7,323	2,380	9,703	-	42	47	89	472	(1)	(4)	(5)	-	-	(3)	(3)	(34)	(0.4)
銀行同業	11,410	4,859	16,269	40	-	-	40	42	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	0.0
新加坡	24,106	9,647	33,753	926	540	25	1,491	293	(3)	(26)	(29)	(1)	(3)	-	(4)	(178)	(0.6)
企業借貸	10,171	4,653	14,824	921	459	25	1,405	235	-	(24)	(24)	(1)	(3)	-	(4)	(170)	(1.2)
非企業借貸 ¹	10,905	1,061	11,966	-	72	-	72	24	(3)	(1)	(4)	-	-	-	-	(5)	(0.1)
銀行同業	3,030	3,933	6,963	5	9	-	14	34	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(0.1)
中國	13,574	2,454	16,028	-	152	10	162	22	(2)	(2)	(4)	-	-	-	-	(5)	(0.1)
企業借貸	4,606	1,570	6,176	-	80	10	90	20	(1)	(2)	(3)	-	-	-	-	(3)	(0.1)
非企業借貸 ¹	4,404	261	4,665	-	70	-	70	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	0.0
銀行同業	4,564	623	5,187	-	2	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	(2)	0.0
英國	16,622	7,202	23,824	15	939	499	1,453	852	(4)	(10)	(14)	-	(21)	4	(17)	(385)	(1.6)
企業借貸	7,307	3,566	10,873	8	830	499	1,337	538	(3)	(8)	(11)	-	(20)	4	(16)	(356)	(3.0)
非企業借貸 ¹	7,882	1,577	9,459	7	109	-	116	313	(1)	(1)	(2)	-	(1)	-	(1)	(28)	(0.3)
銀行同業	1,433	2,059	3,492	-	-	-	-	1	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(0.1)
美國	23,710	4,378	28,088	-	479	-	479	233	(5)	(7)	(12)	-	(18)	-	(18)	(56)	(0.3)
企業借貸	9,353	3,396	12,749	-	428	-	428	233	(2)	(6)	(8)	-	(18)	-	(18)	(56)	(0.6)
非企業借貸 ¹	13,737	520	14,257	-	44	-	44	-	(3)	(1)	(4)	-	-	-	-	-	0.0
銀行同業	620	462	1,082	-	7	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0
其他	36,110	14,145	50,255	623	6,746	134	7,503	1,537	(46)	(68)	(114)	(4)	(115)	(16)	(135)	(1,120)	(2.3)
企業借貸	18,118	10,518	28,636	621	6,146	132	6,899	1,380	(26)	(57)	(83)	(4)	(90)	(16)	(110)	(980)	(3.2)
非企業借貸 ¹	6,591	2,758	9,349	-	31	-	31	157	(17)	(8)	(25)	-	(25)	-	(25)	(140)	(2.0)
銀行同業	11,401	869	12,270	2	569	2	573	-	(3)	(3)	(6)	-	-	-	-	-	0.0
總計	148,890	50,462	199,352	2,015	9,612	1,160	12,787	3,932	(78)	(124)	(202)	(9)	(185)	(170)	(364)	(2,142)	(1.3)

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府

風險回顧

	企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																	總覆蓋 %
	二〇二五年十二月三十一日																	
	總額								信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段		第一階段			第二階段			第三階段			
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	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			
香港	29,977	11,244	41,221	235	1,140	433	1,808	1,181	(19)	(25)	(44)	–	(78)	(78)	(156)	(424)	(1.4)	
企業借貸	15,933	4,481	20,414	215	1,127	382	1,724	546	(16)	(20)	(36)	–	(75)	(78)	(153)	(384)	(2.5)	
非企業借貸 ¹	5,337	2,255	7,592	20	13	51	84	588	(1)	(4)	(5)	–	(3)	–	(3)	(39)	(0.6)	
銀行同業	8,707	4,508	13,215	–	–	–	–	47	(2)	(1)	(3)	–	–	–	–	(1)	0.0	
新加坡	25,585	9,638	35,223	636	962	25	1,623	240	(4)	(11)	(15)	(2)	(16)	–	(18)	(170)	(0.5)	
企業借貸	9,996	4,552	14,548	617	849	25	1,491	162	(3)	(9)	(12)	(2)	(16)	–	(18)	(159)	(1.2)	
非企業借貸 ¹	11,217	1,198	12,415	–	71	–	71	39	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(8)	(0.1)	
銀行同業	4,372	3,888	8,260	19	42	–	61	39	–	(1)	(1)	–	–	–	–	(3)	0.0	
中國	12,149	1,718	13,867	–	123	12	135	89	(2)	(1)	(3)	–	–	–	–	(16)	(0.1)	
企業借貸	4,410	1,196	5,606	–	122	12	134	87	(1)	(1)	(2)	–	–	–	–	(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)	(0.1)	
英國	16,597	7,627	24,224	52	1,300	462	1,814	868	–	–	–	–	(30)	–	(30)	(371)	(1.5)	
企業借貸	7,136	3,350	10,486	52	1,129	462	1,643	538	–	–	–	–	(28)	–	(28)	(346)	(3.0)	
非企業借貸 ¹	7,028	2,188	9,216	–	87	–	87	329	–	–	–	–	(2)	–	(2)	(24)	(0.3)	
銀行同業	2,433	2,089	4,522	–	84	–	84	1	–	–	–	–	–	–	–	(1)	0.0	
美國	20,847	3,737	24,584	431	417	–	848	298	(2)	(3)	(5)	–	(21)	–	(21)	(53)	(0.3)	
企業借貸	6,629	3,075	9,704	163	367	–	530	298	(1)	(3)	(4)	–	(20)	–	(20)	(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	(46)	(33)	(79)	(3)	(72)	(11)	(86)	(1,189)	(2.4)	
企業借貸	18,355	13,663	32,018	428	1,108	176	1,712	1,341	(30)	(25)	(55)	(2)	(65)	(11)	(78)	(997)	(3.2)	
非企業借貸 ¹	4,586	2,788	7,374	14	67	–	81	275	(15)	(7)	(22)	–	(7)	–	(7)	(192)	(2.9)	
銀行同業	11,788	1,065	12,853	13	39	3	55	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	(73)	(73)	(146)	(5)	(217)	(89)	(311)	(2,223)	(1.3)	

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府

風險回顧

	財富管理及零售銀行業務																
	二〇二六年六月三十日																
	總額								信貸減值								
	第一階段			第二階段			第三階段		第一階段			第二階段			第三階段		
	優質	滿意	總計	優質	滿意	較高風險	總計	減值	優質	滿意	總計	優質	滿意	較高風險	總計	減值	總覆蓋
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%
香港	45,257	413	45,670	321	25	49	395	289	(48)	(25)	(73)	(34)	(3)	(8)	(45)	(136)	(0.5)
按揭	32,163	256	32,419	73	13	27	113	64	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(2)	0.0
信用卡	4,045	26	4,071	109	10	6	125	12	(32)	(8)	(40)	(27)	(3)	(6)	(36)	(12)	(2.1)
其他 ¹	9,049	131	9,180	139	2	16	157	213	(15)	(17)	(32)	(7)	-	(2)	(9)	(122)	(1.7)
新加坡	35,476	1,098	36,574	233	39	34	306	357	(62)	(5)	(67)	(15)	(4)	(8)	(27)	(302)	(1.1)
按揭	16,495	12	16,507	167	31	10	208	12	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(0.1)
信用卡	2,519	29	2,548	45	8	21	74	25	(45)	(6)	(51)	(11)	(2)	(6)	(19)	(19)	(3.4)
其他 ¹	16,462	1,057	17,519	21	-	3	24	320	(17)	1	(16)	(4)	(2)	(2)	(8)	(270)	(1.6)
韓國	18,109	218	18,327	302	7	21	330	177	(22)	(2)	(24)	(12)	(2)	-	(14)	(83)	(0.6)
按揭	14,227	175	14,402	266	6	17	289	85	(4)	-	(4)	(2)	-	-	(2)	(4)	(0.1)
信用卡	9	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0
其他 ¹	3,873	43	3,916	36	1	4	41	92	(18)	(2)	(20)	(10)	(2)	-	(12)	(79)	(2.7)
世界其他地區	24,292	4,999	29,291	289	55	232	576	1,030	(143)	(15)	(158)	(25)	(3)	(11)	(39)	(476)	(2.2)
按揭	15,609	2,393	18,002	155	35	153	343	510	(5)	(6)	(11)	(2)	(1)	(1)	(4)	(181)	(1.0)
信用卡	614	8	622	5	1	5	11	24	(16)	(1)	(17)	(2)	-	(1)	(3)	(18)	(5.8)
其他 ¹	8,069	2,598	10,667	129	19	74	222	496	(122)	(8)	(130)	(21)	(2)	(9)	(32)	(277)	(3.9)
總計	123,134	6,728	129,862	1,145	126	336	1,607	1,853	(275)	(47)	(322)	(86)	(12)	(27)	(125)	(997)	(1.1)

	財富管理及零售銀行業務																	總覆蓋 %
	二〇二五年十二月三十一日																	
	總額								信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段		第一階段			第二階段			第三階段			
	優質	滿意	總計	優質	滿意	較高風險	總計	減值	優質	滿意	總計	優質	滿意	較高風險	總計	減值		
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元		
香港	43,564	220	43,784	265	64	39	368	230	(74)	(10)	(84)	(32)	(5)	(9)	(46)	(77)	(0.5)	
按揭	31,375	150	31,525	70	46	12	128	67	(1)	–	(1)	–	–	–	–	(3)	0.0	
信用卡	4,332	33	4,365	112	18	23	153	19	(49)	(5)	(54)	(30)	(5)	(9)	(44)	(16)	(2.5)	
其他 ¹	7,857	37	7,894	83	–	4	87	144	(24)	(5)	(29)	(2)	–	–	(2)	(58)	(1.1)	
新加坡	33,327	52	33,379	448	25	32	505	347	(63)	(17)	(80)	(7)	(2)	(7)	(16)	(279)	(1.1)	
按揭	15,809	12	15,821	196	18	11	225	16	–	–	–	–	–	–	–	(7)	0.0	
信用卡	2,531	25	2,556	18	7	20	45	22	(47)	(17)	(64)	(5)	(2)	(7)	(14)	(17)	(3.6)	
其他 ¹	14,987	15	15,002	234	–	1	235	309	(16)	–	(16)	(2)	–	–	(2)	(255)	(1.8)	
韓國	19,829	190	20,019	269	7	20	296	190	(23)	(2)	(25)	(12)	(2)	(1)	(15)	(78)	(0.6)	
按揭	15,321	150	15,471	232	6	15	253	88	(1)	–	(1)	(1)	–	–	(1)	(3)	0.0	
信用卡	16	–	16	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0.0	
其他 ¹	4,492	40	4,532	37	1	5	43	102	(22)	(2)	(24)	(11)	(2)	(1)	(14)	(75)	(2.4)	
世界其他地區	25,259	4,865	30,124	471	66	258	795	994	(183)	(16)	(199)	(41)	(6)	(12)	(59)	(437)	(2.2)	
按揭	15,532	2,321	17,853	196	41	149	386	471	(4)	(5)	(9)	(2)	–	(1)	(3)	(148)	(0.9)	
信用卡	1,124	15	1,139	95	4	9	108	28	(21)	(3)	(24)	(20)	(1)	(2)	(23)	(21)	(5.3)	
其他 ¹	8,603	2,529	11,132	180	21	100	301	495	(158)	(8)	(166)	(19)	(5)	(9)	(33)	(268)	(3.9)	
總計	121,979	5,327	127,306	1,453	162	349	1,964	1,761	(343)	(45)	(388)	(92)	(15)	(29)	(136)	(871)	(1.1)	

1 其他包括私人貸款及其他無抵押貸款、有抵押財富產品及其他零售產品

風險回顧

未動用承諾及財務擔保－按客戶類別及信貸質素劃分

	財富管理及零售銀行業務							
	二〇二六年六月三十日							
	名義				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	總計
攤銷成本	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
優質	69,924	76	–	70,000	(9)	(2)	–	(11)
滿意	514	9	–	523	(2)	–	–	(2)
較高風險	–	24	–	24	–	(1)	–	(1)
減值	–	–	2	2	–	–	–	–
總計	70,438	109	2	70,549	(11)	(3)	–	(14)

二〇二五年十二月三十一日								
	名義				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	總計
攤銷成本	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
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)

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

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

編製風險承擔總額及信貸減值的變動的方法載於二〇二五年年報第246頁。

年內變動

第一階段風險承擔總額增加97億元至7,998億元（二〇二五年十二月三十一日：7,901億元）。企業及投資銀行業務風險承擔增加186億元至4,311億元（二〇二五年十二月三十一日：4,126億元），主要是由於借貸、財務擔保及未動用承諾增加。財富管理及零售銀行業務風險承擔增加21億元至2,003億元（二〇二五年十二月三十一日：1,982億元），主要是由於新加坡及香港需求較高導致有抵押財富產品增加所致。第一階段撥備總額增加4,900萬元至7.14億元（二〇二五年十二月三十一日：6.65億元）。企業及投資銀行業務撥備增加1.05億元至2.99億元（二〇二五年十二月三十一日：1.94億元），原因是業務組合變動及與中東衝突有關的新增一般性額外撥加。由於持續採取投資組合優化措施，財富管理及零售銀行業務撥備減少6,800萬元至3.33億元（二〇二五年十二月三十一日：4.01億元）。

第二階段風險承擔總額增加67億元至237億元（二〇二五年十二月三十一日：170億元），主要由於就中東衝突作出一般性額外撥加所影響的風險承擔出現階段轉移以及被列入非純粹預防性早期預警的風險承擔增加。財富管理及零售銀行業務風險承擔減少4億元至17億元（二〇二五年十二月三十一日：21億元），主要是由於有抵押財富及無抵押產品所致。第二階段撥備增加5,500萬元至5.56億元（二〇二五年十二月三十一日：5.01億元）。企業及投資銀行業務撥備增加6,500萬元至4.19億元（二〇二五年十二月三十一日：3.54億元），原因是與中東衝突有關的一般性額外撥加淨增加。財富管理及零售銀行業務撥備減少1,400萬元至1.28億元（二〇二五年十二月三十一日：1.42億元），主要為無抵押組合的撥備。

第一及第二階段撥備的非線性影響增加6,400萬元至1.77億元（二〇二五年十二月三十一日：1.13億元）。這反映整體下行場景的概率比重由41%增至60%，此乃考慮到中東衝突、貿易關稅及其他市場風險所帶來的持續地緣政治不確定性。

第三階段風險承擔總額減少3億元至66億元（二〇二五年十二月三十一日：69億元）。企業及投資銀行業務風險承擔減少4億元至44億元（二〇二五年十二月三十一日：49億元），原因是還款。財富管理及零售銀行業務風險承擔總增加1億元至19億元（二〇二五年十二月三十一日：18億元），主要為有抵押組合。第三階段撥備增加1億元至33億元（二〇二五年十二月三十一日：32億元）。企業及投資銀行業務撥備維持穩定，為23億元（二〇二五年十二月三十一日：23億元）。財富管理及零售銀行業務撥備增加1億元至10億元（二〇二五年十二月三十一日：9億元）。

風險回顧

所有類別（經審閱）

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 ³			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)	-
於二〇二六年一月一日	790,076	(665)	789,411	16,957	(501)	16,456	6,946	(3,199)	3,747	813,979	(4,365)	809,614
轉撥至第一階段	10,318	(357)	9,961	(10,317)	357	(9,960)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(26,656)	61	(26,595)	26,705	(72)	26,633	(49)	11	(38)	-	-	-
轉撥至第三階段	(84)	1	(83)	(1,189)	94	(1,095)	1,273	(95)	1,178	-	-	-
風險承擔變動淨額	33,439	(77)	33,362	(8,096)	28	(8,068)	(987)	114	(873)	24,356	65	24,421
階段變動重新計量淨額	-	27	27	-	(89)	(89)	-	(72)	(72)	-	(134)	(134)
風險參數變動	-	22	22	-	(153)	(153)	-	(434)	(434)	-	(565)	(565)
核銷	-	-	-	-	-	-	(389)	389	-	(389)	389	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(26)	26	-	(26)	26	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	60	60	-	60	60
匯兌差額及其他變動 ¹	(7,317)	274	(7,043)	(364)	(220)	(584)	(162)	(50)	(212)	(7,843)	4	(7,839)
於二〇二六年六月三十日 ²	799,776	(714)	799,062	23,696	(556)	23,140	6,605	(3,250)	3,355	830,077	(4,520)	825,557
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回 ⁶	-	(28)	-	-	(214)	-	-	(392)	-	-	(634)	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	180	-	-	180	-
信貸減值（支出）／撥回總額 ⁴	-	(28)	-	-	(214)	-	-	(212)	-	-	(454)	-

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1,425.58億元（二〇二五年十二月三十一日：1,182.32億元）及信貸減值總額2,900萬元（二〇二五年十二月三十一日：4,300萬元）

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 第三階段總額包括281億元（二〇二五年十二月三十一日：278億元）產生的信貸減值債務證券及減值400萬元（二〇二五年十二月三十一日：500萬元）

6 不包括有關其他資產的（支出）／撥回800萬元（二〇二五年十二月三十一日：(800)萬元）

風險回顧

企業及投資銀行業務（經審閱）

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)	-
於二〇二六年一月一日	412,590	(194)	412,396	13,679	(354)	13,325	4,883	(2,322)	2,561	431,152	(2,870)	428,282
轉撥至第一階段	7,466	(231)	7,235	(7,466)	231	(7,235)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(19,415)	10	(19,405)	19,463	(15)	19,448	(48)	5	(43)	-	-	-
轉撥至第三階段	(54)	-	(54)	(174)	9	(165)	228	(9)	219	-	-	-
風險承擔變動淨額	33,732	(41)	33,691	(6,938)	30	(6,908)	(380)	114	(266)	26,414	103	26,517
階段變動重新計量淨額	-	4	4	-	(33)	(33)	-	(51)	(51)	-	(80)	(80)
風險參數變動	-	(32)	(32)	-	(119)	(119)	-	(49)	(49)	-	(200)	(200)
核銷	-	-	-	-	-	-	(61)	61	-	(61)	61	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(36)	36	-	(36)	36	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	44	44	-	44	44
匯兌差額及其他變動	(3,170)	185	(2,985)	(188)	(168)	(356)	(137)	(79)	(216)	(3,495)	(62)	(3,557)
於二〇二六年六月三十日	431,149	(299)	430,850	18,376	(419)	17,957	4,449	(2,250)	2,199	453,974	(2,968)	451,006
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回	-	(69)	-	-	(122)	-	-	14	-	-	(177)	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	27	-	-	27	-
信貸減值（支出）／撥回總額	-	(69)	-	-	(122)	-	-	41	-	-	(150)	-

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

風險回顧

財富管理及零售銀行業務（經審閱）

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
於二〇二五年一月一日	189,855	(421)	189,434	2,084	(178)	1,906	1,635	(769)	866	193,574	(1,368)	192,206
轉撥至第一階段	5,279	(243)	5,036	(5,277)	243	(5,034)	(2)	-	(2)	-	-	-
轉撥至第二階段	(8,877)	95	(8,782)	8,956	(95)	8,861	(79)	-	(79)	-	-	-
轉撥至第三階段	(59)	1	(58)	(1,471)	200	(1,271)	1,530	(201)	1,329	-	-	-
風險承擔變動淨額	7,706	(70)	7,636	(2,276)	(9)	(2,285)	(747)	-	(747)	4,683	(79)	4,604
階段變動重新計量淨額	-	50	50	-	(161)	(161)	-	(42)	(42)	-	(153)	(153)
風險參數變動	-	75	75	-	(37)	(37)	-	(742)	(742)	-	(704)	(704)
核銷	-	-	-	-	-	-	(666)	666	-	(666)	666	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	28	(28)	-	28	(28)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	32	32	-	32	32
匯兌差額及其他變動	4,316	112	4,428	63	(105)	(42)	66	214	280	4,445	221	4,666
於二〇二五年十二月三十一日 ²	198,220	(401)	197,819	2,079	(142)	1,937	1,765	(870)	895	202,064	(1,413)	200,651
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回		55			(207)			(784)			(936)	
收回先前核銷金額		-			-			287			287	
信貸減值（支出）／撥回總額	-	55	-	-	(207)	-	-	(497)	-	-	(649)	-
於二〇二六年一月一日	198,220	(401)	197,819	2,079	(142)	1,937	1,765	(870)	895	202,064	(1,413)	200,651
轉撥至第一階段	2,637	(124)	2,513	(2,636)	124	(2,512)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(4,470)	47	(4,423)	4,471	(53)	4,418	(1)	6	5	-	-	-
轉撥至第三階段	(30)	-	(30)	(1,015)	86	(929)	1,045	(86)	959	-	-	-
風險承擔變動淨額	6,942	(1)	6,941	(1,108)	(3)	(1,111)	(610)	-	(610)	5,224	(4)	5,220
階段變動重新計量淨額	-	22	22	-	(52)	(52)	-	(21)	(21)	-	(51)	(51)
風險參數變動	-	21	21	-	(29)	(29)	-	(385)	(385)	-	(393)	(393)
核銷	-	-	-	-	-	-	(328)	328	-	(328)	328	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	10	(10)	-	10	(10)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16	16
匯兌差額及其他變動	(2,999)	103	(2,896)	(75)	(59)	(134)	(25)	25	-	(3,099)	69	(3,030)
於二〇二六年六月三十日	200,300	(333)	199,967	1,716	(128)	1,588	1,855	(997)	858	203,871	(1,458)	202,413
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回		42			(84)			(406)			(448)	
收回先前核銷金額		-			-			152			152	
信貸減值（支出）／撥回總額	-	42	-	-	(84)	-	-	(254)	-	-	(296)	-

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

2 誠如附註1會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

風險回顧

財富管理及零售銀行業務－有抵押（經審閱）

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)	-
於二〇二六年一月一日	136,789	(65)	136,724	1,273	(17)	1,256	1,297	(620)	677	139,359	(702)	138,657
轉撥至第一階段	1,960	(10)	1,950	(1,959)	10	(1,949)	(1)	-	(1)	-	-	-
轉撥至第二階段	(3,242)	7	(3,235)	3,238	(9)	3,229	4	2	6	-	-	-
轉撥至第三階段	(11)	-	(11)	(491)	4	(487)	502	(4)	498	-	-	-
風險承擔變動淨額	13,339	(7)	13,332	(884)	(1)	(885)	(353)	-	(353)	12,102	(8)	12,094
階段變動重新計量淨額	-	7	7	-	(7)	(7)	-	(5)	(5)	-	(5)	(5)
風險參數變動	-	1	1	-	(20)	(20)	-	(122)	(122)	-	(141)	(141)
核銷	-	-	-	-	-	-	(57)	57	-	(57)	57	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	13	(13)	-	13	(13)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7	7
匯兌差額及其他變動	(2,293)	(1)	(2,294)	7	15	22	(24)	(39)	(63)	(2,310)	(25)	(2,335)
於二〇二六年六月三十日	146,542	(68)	146,474	1,184	(25)	1,159	1,381	(737)	644	149,107	(830)	148,277
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回	-	1	-	-	(28)	-	-	(127)	-	-	(154)	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	43	-	-	43	-
信貸減值（支出）／撥回總額	-	1	-	-	(28)	-	-	(84)	-	-	(111)	-

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

風險回顧

財富管理及零售銀行業務－無抵押（經審閱）

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
於二〇二五年一月一日	63,139	(373)	62,766	579	(147)	432	431	(213)	218	64,149	(733)	63,416
轉撥至第一階段	1,182	(226)	956	(1,182)	226	(956)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,813)	88	(2,725)	2,835	(88)	2,747	(22)	-	(22)	-	-	-
轉撥至第三階段	(56)	1	(55)	(837)	186	(651)	893	(187)	706	-	-	-
風險承擔變動淨額	(570)	(59)	(629)	(589)	(18)	(607)	(300)	-	(300)	(1,459)	(77)	(1,536)
階段變動重新計量淨額	-	46	46	-	(129)	(129)	-	(35)	(35)	-	(118)	(118)
風險參數變動	-	93	93	-	(78)	(78)	-	(568)	(568)	-	(553)	(553)
核銷	-	-	-	-	-	-	(565)	565	-	(565)	565	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(25)	25	-	(25)	25	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13	13
匯兌差額及其他變動	549	94	643	-	(77)	(77)	56	150	206	605	167	772
於二〇二五年十二月三十一日²	61,431	(336)	61,095	806	(125)	681	468	(250)	218	62,705	(711)	61,994
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回		80			(225)			(603)			(748)	
收回先前核銷金額		-			-			194			194	
信貸減值（支出）／撥回總額	-	80	-	-	(225)	-	-	(409)	-	-	(554)	-
於二〇二六年一月一日	61,431	(336)	61,095	806	(125)	681	468	(250)	218	62,705	(711)	61,994
轉撥至第一階段	677	(114)	563	(677)	114	(563)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(1,228)	40	(1,188)	1,233	(44)	1,189	(5)	4	(1)	-	-	-
轉撥至第三階段	(19)	-	(19)	(524)	82	(442)	543	(82)	461	-	-	-
風險承擔變動淨額	(6,397)	6	(6,391)	(224)	(2)	(226)	(257)	-	(257)	(6,878)	4	(6,874)
階段變動重新計量淨額	-	15	15	-	(45)	(45)	-	(16)	(16)	-	(46)	(46)
風險參數變動	-	20	20	-	(9)	(9)	-	(263)	(263)	-	(252)	(252)
核銷	-	-	-	-	-	-	(271)	271	-	(271)	271	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(3)	3	-	(3)	3	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9	9
匯兌差額及其他變動	(706)	104	(602)	(82)	(74)	(156)	(1)	64	63	(789)	94	(695)
於二〇二六年六月三十日	53,758	(265)	53,493	532	(103)	429	474	(260)	214	54,764	(628)	54,136
損益賬預期信貸虧損（支出）／撥回		41			(56)			(279)			(294)	
收回先前核銷金額		-			-			109			109	
信貸減值（支出）／撥回總額	-	41	-	-	(56)	-	-	(170)	-	-	(185)	-

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

2 誠如附註1. 會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

風險回顧

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，分析於二〇二六年六月三十日及二〇二五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，請參閱二〇二五年年報第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27頁

	二〇二六年六月三十日											
	企業及投資銀行業務			財富管理及零售銀行業務			中央及其他項目 ¹			總計		
	總額	預期信貸虧損	覆蓋	總額	預期信貸虧損	覆蓋	總額	預期信貸虧損	覆蓋	總額	預期信貸虧損	覆蓋
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
定量	5,970	163	2.7	1,224	95	7.8	213	8	3.8	7,407	266	3.6
定性	12,446	100	0.8	325	6	1.8	3,801	-	-	16,572	106	0.6
逾期30天	-	-	-	167	17	10.2	-	-	-	167	17	10.2
一般性額外撥加	-	163	-	-	10	-	-	-	-	-	173	-
第二階段總計	18,416	426	2.3	1,716	128	7.5	4,014	8	0.2	24,146	562	2.3

二〇二五年十二月三十一日 ²												
定量	6,742	131	1.9	1,351	107	7.9	297	3	1.0	8,390	241	2.9
定性	6,937	101	1.5	571	10	1.8	1,373	3	0.2	8,881	114	1.3
逾期30天	-	-	-	157	19	12.1	-	-	-	157	19	12.1
一般性額外撥加	-	122	-	-	6	-	-	-	-	-	128	-
第二階段總計	13,679	354	2.6	2,079	142	6.8	1,670	6	0.4	17,428	502	2.9

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 誠如附註1. 會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

風險回顧

信貸減值支出（經審閱）

下表分析截至二〇二六年六月三十日止半年度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27頁

	二〇二六年六月三十日			二〇二五年六月三十日 ¹		
	第一及第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一及第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
企業及投資銀行業務	191	(41)	150	87	(97)	(10)
財富管理及零售銀行業務	42	254	296	97	256	353
中央及其他項目	1	(1)	-	(7)	-	(7)
信貸減值總額	234	212	446	177	159	336

1 誠如附註1. 會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

問題信貸管理及撥備（經審閱）

按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

因應客戶的財務困難給予貸款合約條款寬免時產生暫緩還款貸款。

暫緩還款貸款淨額增加1.61億元至11.83億元（二〇二五年十二月三十一日：10.22億元），多來自企業及投資銀行業務，乃由於獲分類為履約暫緩還款的新增貸款所致。不履約暫緩還款貸款存量增加4,900萬元至7.83億元（二〇二五年十二月三十一日：7.34億元），主要來自企業及投資銀行業務，部分被還款及撇銷所抵銷。

	二〇二六年六月三十日			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 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	443	54	497	295	61	356
修訂條款及條件 ¹	239	54	293	90	61	151
再融資 ²	204	-	204	205	-	205
減值撥備	(97)	-	(97)	(68)	-	(68)
修訂條款及條件 ¹	(41)	-	(41)	(8)	-	(8)
再融資 ²	(56)	-	(56)	(60)	-	(60)
第一及第二階段暫緩還款貸款淨額	346	54	400	227	61	288
抵押品	11	29	40	4	36	40
第三階段暫緩還款貸款總額	1,379	314	1,693	1,295	311	1,606
修訂條款及條件 ¹	1,293	314	1,607	1,208	311	1,519
再融資 ²	86	-	86	87	-	87
減值撥備	(778)	(132)	(910)	(754)	(118)	(872)
修訂條款及條件 ¹	(749)	(132)	(881)	(727)	(118)	(845)
再融資 ²	(29)	-	(29)	(27)	-	(27)
第三階段暫緩還款貸款淨額	601	182	783	541	193	734
抵押品	204	27	231	175	25	200
暫緩還款貸款的賬面淨值	947	236	1,183	768	254	1,022

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

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

風險回顧

按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

暫緩還款貸款淨額增加1.61億元至11.83億元（二〇二五年十二月三十一日：10.22億元），主要由於履約暫緩還款貸款。

	二〇二六年六月三十日								二〇二五年十二月三十一日							
	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
攤銷成本																
履約暫緩還款貸款	165	10	33	3	48	-	141	400	147	10	-	3	48	-	80	288
第三階段暫緩還款貸款	221	58	27	32	96	-	349	783	131	24	73	32	103	-	371	734
暫緩還款貸款淨額	386	68	60	35	144	-	490	1,183	278	34	73	35	151	-	451	1,022

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。考慮到法律確定性及可強制執行性、市場估值相關性及擔保人的交易對手風險等事宜，已對此等減低風險措施的可靠性作出審慎評估。

 有關減低信貸風險措施的更多詳情，請參閱二〇二五年年報第226頁

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。

	二〇二六年六月三十日								
	尚未償還淨額			抵押品			淨風險承擔		
	總計	第二階段 金融資產	信貸減值 金融資產 (第三階段)	總計 ²	第二階段 金融資產	信貸減值 金融資產 (第三階段)	總計 ²	第二階段 金融資產	信貸減值 金融資產 (第三階段)
攤銷成本	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
企業及投資銀行業務 ¹	196,454	11,856	1,790	33,223	2,292	289	163,231	9,564	1,501
財富管理及零售銀行業務	131,878	1,482	856	99,785	792	688	32,093	690	168
中央及其他項目	16,909	567	–	4,145	–	–	12,764	567	–
總計	345,241	13,905	2,646	137,153	3,084	977	208,088	10,821	1,669

二〇二五年十二月三十一日 ³									
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	129,636	1,828	890	99,641	916	678	29,995	912	212
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

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
3 誠如附註1. 會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

風險回顧

抵押品－企業及投資銀行業務（經審閱）

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

年期較長及次投資級別企業貸款的抵押品減至53%（二〇二五年十二月三十一日：55%）。

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4,280億元（二〇二五年十二月三十一日：4,120億元），乃主要由於反向回購增加。

所持88%（二〇二五年十二月三十一日：84%）的有形抵押品（不包括反向回購協議及財務擔保）由實物資產組成，剩餘以現金持有。由於反向回購減少，整體抵押品減少9億元至332億元（二〇二五年十二月三十一日：341億元）。

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，在釐定違約損失率及其他信貸相關因素時，亦會予以考慮。本集團亦就資產負債表外的風險承擔持有抵押品（包括未動用承諾及貿易相關工具）。

企業及投資銀行業務

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
攤銷成本		
最高風險承擔	196,454	186,081
物業	8,323	9,086
廠房、機器及其他存貨	851	783
現金	2,159	3,034
反向回購及證券	6,924	7,816
AAA	574	587
AA-至AA+	484	233
A-至A+	1,937	2,454
BBB-至BBB+	1,416	2,122
低於BBB-	-	-
未被評級	2,513	2,420
財務擔保及保險	8,913	7,717
商品	25	11
船舶及飛機	6,028	5,675
抵押品總值 ^{1、2}	33,223	34,122
淨風險承擔	163,231	151,959

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51頁所載信用違約掉期及信貸掛鈎票據減低信貸

風險回顧

抵押品－財富管理及零售銀行業務（經審閱）

於財富管理及零售銀行業務方面，全部抵押產品保持穩定，為全部組合中的88%（二〇二五年十二月三十一日：86%）。

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	二〇二六年六月三十日				二〇二五年十二月三十一日 ⁴			
	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	115,750	452	15,676	131,878	111,633	490	17,513	129,636
個人貸款								
按揭	82,732	–	–	82,732	82,128	–	–	82,128
信用卡及私人貸款 ⁴	–	–	14,013	14,013	–	–	16,031	16,031
有抵押財富產品	30,842	–	–	30,842	27,055	–	–	27,055
其他	2,176	452	1,663	4,291	2,450	490	1,482	4,422
抵押品總值 ²				99,785				99,641
淨風險承擔 ³				32,093				29,995
佔貸款總額百分比	88%	–	12%		86%	–	14%	

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 誠如附註1.會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

按地區劃分的按揭貸款對價值比率（經審閱）

貸款對價值比率計量現時未償還按揭對已抵押物業現時的公允價值的比率。

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46.2%（二〇二五年十二月三十一日：48%）。香港按揭組合佔財富管理及零售銀行業務按揭組合總額的39.4%，貸款對價值比率減至50.7%（二〇二五年十二月三十一日：55.9%），乃主要由於物業價格普遍上升帶動抵押品覆蓋率改善，並使更多按揭被分類至較低的貸款對價值比率級別。

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。

攤銷成本	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %
	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計
50%以下	51.4	50.5	64.8	45.5	53.6	42.7	51.8	62.9	46.7	51.0
50%至59%	17.1	19.1	13.3	14.7	15.9	17.3	19.4	13.3	14.8	16.0
60%至69%	10.4	16.7	13.1	17.0	13.7	14.5	15.8	13.7	17.2	15.1
70%至79%	9.2	13.3	7.7	15.2	10.8	5.3	12.7	8.9	14.2	9.5
80%至89%	7.6	0.1	0.9	6.2	4.1	8.6	0.2	0.9	5.9	4.3
90%至99%	3.4	0.1	0.2	0.9	1.4	6.7	–	0.2	0.7	2.4
100%及以上	0.8	0.2	0.1	0.5	0.4	4.9	0.1	0.1	0.5	1.7
平均組合貸款對價值	50.7	42.3	40.8	50.7	46.2	55.9	42.7	41.8	49.9	48.0
個人貸款－按揭（百萬元）	32,593	16,714	14,766	18,659	82,732	31,714	16,054	15,808	18,552	82,128

風險回顧

佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施（經審閱）

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

所取得之若干股權證券可由本集團持有作投資用途，並分類為按公允價值計入損益，而相關貸款則撇銷。截至二〇二六年六月三十日及二〇二五年十二月三十一日，本集團並無於資產負債表內持有任何佔有抵押品。

其他減低信貸風險措施（經審閱）

其他形式的減低信貸風險措施載於下文。

信用違約掉期

本集團就組合管理目的訂立信用違約掉期，所指貸款資產的名義價值為55億元（二〇二五年十二月三十一日：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215億元（二〇二五年十二月三十一日：224億元）的貸款資產。本集團繼續持有信貸掛鈎票據可減輕其風險的基礎資產。信貸掛鈎票據18億元（二〇二五年十二月三十一日：19億元）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。

風險回顧

其他組合分析

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

按行業劃分的信貸質素

貸款及墊款

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

 有關更多詳情，請參閱第27頁的信貸風險表現概要

攤銷成本	二〇二六年六月三十日											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值總額	賬面淨值
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
行業：												
能源	13,742	(32)	13,710	1,386	(41)	1,345	437	(397)	40	15,565	(470)	15,095
製造業	18,777	(28)	18,749	976	(43)	933	529	(299)	230	20,282	(370)	19,912
融資、保險及非銀行服務	37,524	(19)	37,505	816	(8)	808	256	(158)	98	38,596	(185)	38,411
運輸、電訊及公用事業	19,795	(11)	19,784	2,699	(47)	2,652	315	(86)	229	22,809	(144)	22,665
食品及家居產品	9,156	(8)	9,148	325	(11)	314	332	(232)	100	9,813	(251)	9,562
商業房地產	12,994	(10)	12,984	2,928	(169)	2,759	591	(388)	203	16,513	(567)	15,946
礦業及採石	5,112	(6)	5,106	683	(8)	675	39	(38)	1	5,834	(52)	5,782
耐用消費品	6,114	(10)	6,104	509	(9)	500	285	(231)	54	6,908	(250)	6,658
建築業	2,342	(4)	2,338	500	(8)	492	110	(110)	–	2,952	(122)	2,830
貿易公司及分銷商	829	–	829	27	–	27	66	(33)	33	922	(33)	889
政府	20,365	(23)	20,342	1,115	(20)	1,095	710	(49)	661	22,190	(92)	22,098
其他	7,340	(41)	7,299	187	–	187	182	(115)	67	7,709	(156)	7,553
總計 ²	154,090	(192)	153,898	12,151	(364)	11,787	3,852	(2,136)	1,716	170,093	(2,692)	167,401
零售產品：												
按揭	81,330	(15)	81,315	953	(7)	946	671	(200)	471	82,954	(222)	82,732
信用卡	7,251	(108)	7,143	210	(61)	149	61	(50)	11	7,522	(219)	7,303
私人貸款及其他無抵押貸款	6,561	(141)	6,420	160	(39)	121	337	(168)	169	7,058	(348)	6,710
有抵押財富產品	30,570	(46)	30,524	160	(8)	152	598	(432)	166	31,328	(486)	30,842
其他	4,151	(13)	4,138	123	(10)	113	186	(146)	40	4,460	(169)	4,291
總計	129,863	(323)	129,540	1,606	(125)	1,481	1,853	(996)	857	133,322	(1,444)	131,878
賬面淨值（客戶） ¹	283,953	(515)	283,438	13,757	(489)	13,268	5,705	(3,132)	2,573	303,415	(4,136)	299,279
賬面淨值（銀行） ¹	45,261	(9)	45,252	637	–	637	80	(7)	73	45,978	(16)	45,962

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73.95億元（就客戶而言）及41.09億元（就銀行而言）

2 包括第33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

風險回顧

二〇二五年十二月三十一日

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘	信貸減值 總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值 總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值 總額	賬面淨值	總結餘	信貸減值 總額	賬面淨值
攤銷成本	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
行業：												
能源	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33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

風險回顧

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按簿記地點劃分的按攤銷成本列值的貸款組合（扣除撥備）分析。

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），本集團亦於第55頁就此組合呈列按風險國家劃分的分析。

除所呈列的主要地區外，本集團亦在中東地區¹錄得客戶貸款及墊款淨額105億元（二〇二五年十二月三十一日：99億元），其中71億元（二〇二五年十二月三十一日：67億元）屬於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目，以及34億元（二〇二五年十二月三十一日：32億元）屬於財富管理及零售銀行業務。按風險國家基準計算，本集團擁有中東地區企業及投資銀行業務以及中央及其他項目的客戶貸款及墊款淨額164億元（二〇二五年十二月三十一日：151億元）。

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3,189名客戶。

按簿記地點劃分的企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

攤銷成本	二〇二六年六月三十日							二〇二五年十二月三十一日						
	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
能源	2,374	72	4,143	2,819	2,552	3,135	15,095	2,254	103	4,005	3,685	1,730	2,545	14,322
製造業	4,047	3,178	1,732	987	2,706	7,262	19,912	4,653	3,311	2,775	848	2,553	7,448	21,588
融資、保險及非銀行服務	4,316	4,431	1,940	8,506	14,148	5,070	38,411	4,225	4,404	1,959	8,119	14,150	4,785	37,642
運輸、電訊及公用事業	6,819	260	4,901	1,716	2,147	6,822	22,665	6,125	87	4,337	1,817	1,552	6,484	20,402
食品及家居產品	622	343	1,556	1,416	1,228	4,397	9,562	341	301	1,489	1,162	1,081	4,223	8,597
商業房地產	3,448	58	1,452	2,367	3,011	5,610	15,946	4,067	231	1,209	2,000	2,296	5,482	15,285
礦業及採石	513	766	578	1,557	331	2,037	5,782	434	541	401	1,525	101	2,115	5,117
耐用消費品	2,929	564	443	192	264	2,266	6,658	2,416	503	359	308	414	2,554	6,554
建築業	186	148	372	297	185	1,642	2,830	179	119	354	198	247	1,292	2,389
貿易公司及分銷商	50	154	103	199	38	345	889	47	143	126	31	36	294	677
政府	5,906	303	10,114	1,351	149	4,275	22,098	3,993	126	10,557	1,486	2	2,721	18,885
其他	1,922	737	985	815	866	2,228	7,553	1,594	472	956	720	445	1,507	5,694
客戶貸款及墊款淨額	33,132	11,014	28,319	22,222	27,625	45,089	167,401	30,328	10,341	28,527	21,899	24,607	41,450	157,152
銀行同業貸款及墊款淨額	16,349	5,189	7,007	3,491	1,089	12,837	45,962	13,258	3,731	8,356	4,606	1,044	12,906	43,901

1 中東地區包括巴林、埃及、伊拉克、約旦、阿曼、卡塔爾、沙特阿拉伯及阿聯酋

風險回顧

按風險國家劃分的企業及投資銀行業務以及中央及其他項目¹

	二〇二六年六月三十日							二〇二五年十二月三十一日						
	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
攤銷成本														
能源	2	550	1,902	474	2,373	9,794	15,095	10	488	1,705	453	1,939	9,727	14,322
製造業	1,665	4,656	1,069	698	1,883	9,941	19,912	1,624	4,806	1,607	850	2,456	10,245	21,588
融資、保險及非銀行服務	2,180	4,633	684	1,618	14,294	15,002	38,411	2,060	4,554	457	1,670	14,246	14,655	37,642
運輸、電訊及公用事業	1,048	1,634	1,439	1,187	1,993	15,364	22,665	935	1,318	1,420	1,093	1,542	14,094	20,402
食品及家居產品	250	733	1,291	802	1,284	5,202	9,562	153	382	1,393	784	926	4,959	8,597
商業房地產	1,640	195	417	2,248	3,391	8,055	15,946	1,575	315	377	2,679	2,747	7,592	15,285
礦業及採石	259	1,018	59	736	179	3,531	5,782	271	716	27	729	110	3,264	5,117
耐用消費品	769	1,186	107	193	499	3,904	6,658	667	778	95	88	617	4,309	6,554
建築業	120	165	22	109	207	2,207	2,830	121	134	5	18	270	1,841	2,389
貿易公司及分銷商	32	131	108	160	76	382	889	23	122	113	31	42	346	677
政府	2,185	470	8,882	-	218	10,343	22,098	849	308	9,190	1	58	8,479	18,885
其他	403	1,007	461	1,243	1,351	3,088	7,553	617	662	632	884	638	2,261	5,694
客戶貸款及墊款淨額	10,553	16,378	16,441	9,468	27,748	86,813	167,401	8,905	14,583	17,021	9,280	25,591	81,772	157,152
銀行同業貸款及墊款淨額	1,921	7,098	862	954	313	34,814	45,962	563	5,095	1,471	1,404	228	35,140	43,901

1 款額乃以風險國家為基準計算。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

按簿記地點劃分的財富管理及零售銀行業務¹

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	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	32,593	14,766	16,714	18,659	82,732	31,714	15,808	16,054	18,552	82,128
信用卡	4,117	9	2,558	619	7,303	4,424	17	2,529	1,204	8,174
私人貸款及其他無抵押貸款	855	2,157	310	3,388	6,710	996	2,474	332	4,055	7,857
有抵押財富產品	7,883	20	17,144	5,795	30,842	6,444	19	14,812	5,780	27,055
其他零售產品	652	1,761	115	1,763	4,291	597	2,069	129	1,627	4,422
客戶貸款及墊款淨額	46,100	18,713	36,841	30,224	131,878	44,175	20,387	33,856	31,218	129,636

1 按簿記地點劃分的財富管理及零售銀行業務的款額與按國家風險劃分的基本相同

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客戶貸款及墊款、按公允價值計入損益以及可用的承諾融資。



有關更多詳情，請參閱第27頁的信貸風險表現概要

風險回顧

最高風險承擔

行業：	二〇二六年六月三十日						
	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值)	抵押品	資產負債表內 風險承擔淨額	未動用承諾 (扣除信貸減值)	財務擔保 (扣除信貸減值)	資產負債表外 風險承擔淨額	資產負債表內外 淨風險承擔總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
汽車製造商	4,198	281	3,917	5,023	844	5,867	9,784
航空	2,694	1,410	1,284	1,389	737	2,126	3,410
鋼	1,523	372	1,151	1,032	463	1,495	2,646
煤炭開採	-	-	-	-	-	-	-
鋁	837	21	816	398	112	510	1,326
水泥	712	47	665	643	264	907	1,572
航運	7,147	4,475	2,672	3,152	192	3,344	6,016
商業房地產	11,109	4,705	6,404	3,790	178	3,968	10,372
石油及天然氣	9,325	1,197	8,128	12,841	8,005	20,846	28,974
電力	8,305	1,226	7,079	5,473	1,370	6,843	13,922
總計 ¹	45,850	13,734	32,116	33,741	12,165	45,906	78,022
企業及投資銀行業務總額 ²	216,485	26,531	189,954	130,878	107,028	237,906	427,860
集團總額 ^{3、4}	452,341	137,153	315,188	204,481	120,586	325,067	640,255

二〇二五年十二月三十一日							
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

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21.20億元（二〇二五年十二月三十一日：22.02億元）

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659.93億元（二〇二五年十二月三十一日：627.94億元）

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459.62億元（二〇二五年十二月三十一日：439.01億元）及2,992.79億元（二〇二五年十二月三十一日：2,867.88億元），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410.69億元（二〇二五年十二月三十一日：366.72億元）及660.31億元（二〇二五年十二月三十一日：627.97億元）。請參閱第33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。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127.72億元（二〇二五年十二月三十一日：112.39億元），其中財務擔保為20.88億元（二〇二五年十二月三十一日：19.08億元）及未動用承諾為108.43億元（二〇二五年十二月三十一日：109.77億元）。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%（二〇二五年十二月三十一日：5.9%），此乃高碳行業及農業結餘佔本集團總資產負債表的比例

風險回顧

高碳行業的到期日及預期信貸虧損

行業	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹				貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹			
		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		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	4,200	3,072	896	232	2	4,411	3,137	1,041	233	1
航空	2,694	490	582	1,622	–	2,013	329	201	1,483	3
鋼	1,549	750	60	739	26	1,790	863	167	760	23
煤炭開採	12	12	–	–	12	15	15	–	–	12
鋁	844	606	238	–	7	882	731	151	–	8
水泥	749	599	150	–	37	820	579	241	–	39
航運	7,172	868	2,803	3,501	25	6,884	737	2,413	3,734	23
商業房地產	11,278	6,414	4,485	379	169	9,552	5,264	4,081	207	155
石油及天然氣	9,406	2,428	2,535	4,443	81	9,525	3,483	1,739	4,303	64
電力	8,367	2,270	2,128	3,969	62	7,646	2,079	1,725	3,842	61
總結餘 ¹	46,271	17,509	13,877	14,885	421	43,538	17,217	11,759	14,562	389

1 信貸減值總額

權益行業
商業房地產

	二〇二六年六月三十日						
	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) ¹ 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸減值) 百萬元	資產負債表外 風險承擔淨額 百萬元	資產負債表內外淨 風險承擔總額 百萬元
	商業房地產	17,468	6,401	11,067	7,266	391	7,657
二〇二五年十二月三十一日							
商業房地產	16,230	6,848	9,382	7,662	244	7,906	17,288

1 包括貸款及墊款淨額159.46億元（二〇二五年十二月三十一日：152.86億元），詳情載於第59頁的表格

風險回顧

商業房地產的貸款及墊款的信貸質素分析

	二〇二六年 六月三十日 總計 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 總計 百萬元
攤銷成本		
優質	9,106	9,070
滿意	6,382	5,728
較高風險	434	372
信貸減值（第三階段）	591	706
總結餘	16,513	15,876
優質	(5)	(4)
滿意	(22)	(95)
較高風險	(152)	(73)
信貸減值（第三階段）	(388)	(418)
信貸減值總額	(567)	(590)
信貸減值淨額總額	15,946	15,286
優質	0.1%	–
滿意	0.3%	1.6%
較高風險	35.0%	19.6%
信貸減值（第三階段）	65.7%	59.2%
保障比率	3.4%	3.7%

按主要地區劃分的商業房地產貸款及墊款結餘淨額分析載於第54頁。

債務證券及其他合資格票據（經審閱）

本節載有債務證券及國庫券總額的進一步詳情。

下表載列的信貸質素說明與第32頁所述的企業及投資銀行業務以及中央及其他項目所用者一致。對於所持擁有短期外部評級的債務證券，本集團乃按照發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用「信貸評級及計量」一節（二〇二五年年報第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減少105億元至1,553億元（二〇二五年十二月三十一日：1,658億元）。

第一階段總結餘減少123億元至1,520億元（二〇二五年十二月三十一日：1,643億元），主要由於流動資金管理活動及資金重新分配至商業資產所致。

第二階段總結餘增加18億元至30億元（二〇二五年十二月三十一日：12億元），主要由於受一般性額外撥加影響的風險承擔發生階段轉移，以及給予非純粹預防性早期預警的風險承擔有所增加。

第三階段總結餘大致穩定在3億元（二〇二五年十二月三十一日：3億元）。

	二〇二六年六月三十日			二〇二五年十二月三十一日		
	總計 百萬元	預期信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元	總計 百萬元	預期信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入						
第一階段	151,984	(63)	151,921	164,283	(56)	164,227
• 優質	147,587	(49)	147,538	160,390	(49)	160,341
• 滿意	4,397	(14)	4,383	3,893	(7)	3,886
第二階段	3,038	(4)	3,034	1,198	(5)	1,193
• 優質	2,736	–	2,736	68	–	68
• 滿意	302	(4)	298	1,130	(5)	1,125
• 高風險	–	–	–	–	–	–
第三階段	298	(4)	294	296	(5)	291
總結餘 ¹	155,320	(71)	155,249	165,777	(66)	165,711

1 第三階段總額包括產生的信貸減值債務證券2.81億元（二〇二五年十二月三十一日：2.78億元），減值400萬元（二〇二五年十二月三十一日：500萬元）。本集團亦就40億元（二〇二五年十二月三十一日：42億元）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1,552.89億元（二〇二五年十二月三十一日：1,657.53億元）。請參閱按階段劃分的金融工具分析表

風險回顧

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法（經審閱）

「釐定預期信貸虧損的方法」及「應用全期預期信貸虧損」請參閱二〇二五年年報第264頁，「信貸風險大幅增加」、「信貸減值金融資產的評估」及「管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用」請參閱第244至246頁。本集團釐定信貸風險大幅增加的方法較二〇二五年十二月三十一日並無任何變動。

信貸減值撥備的組成（經審閱）

下表概述本集團於二〇二六年六月三十日及二〇二五年十二月三十一日的信貸減值撥備餘額的主要組成部分。有關「多種經濟情景的影響」及「判斷管理層調整」的進一步詳情，分別載於第65頁及第66頁。判斷模型後調整反映影響建模輸出的臨時因素，與模型表現並無直接關聯，並將於該等因素正常化時回撥。判斷一般性額外撥加則反映預期信貸虧損模型未有涵蓋的行業或國家風險等特定風險事件。

	二〇二六年六月三十日				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 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 ⁵ 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）	386	494	49	929	375	623	63	1,061
多種經濟情景的影響 ¹	74	55	48	177	56	34	23	113
管理層判斷前模型預期信貸虧損撥備	460	549	97	1,106	431	657	86	1,174
包括：模型表現模型後調整	–	(2)	–	(2)	–	10	–	10
判斷模型後調整 ²	–	(5)	–	(5)	–	(12)	–	(12)
判斷一般性額外撥加 ³	278	70	15	363	167	24	11	202
模型撥備總額	738	614	112	1,464	598	669	97	1,364
其中：								
• 第一階段	299	333	97	729	194	400	92	686
• 第二階段	419	128	15	562	354	144	5	503
• 第三階段	20	153	–	173	50	125	–	175
第三階段非模型撥備	2,230	844	11	3,085	2,272	745	27	3,044
信貸減值撥備總額	2,968	1,458	123	4,549	2,870	1,414	124	4,408

1 包括與非線性有關的判斷模型後向上調整149億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）

2 不包括計入「多種經濟情景的影響」的與非線性有關的判斷模型後向上調整149億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）

3 第一階段為138億元（二〇二五年十二月三十一日：6,100萬元）；第二階段為173億元（二〇二五年十二月三十一日：128億元）；及第三階段為5,200萬元（二〇二五年十二月三十一日：1,400萬元）

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

5 該等金額已重新呈列以包括創投業務

風險回顧

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，請參閱二〇二五年年報第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。

於二〇二六年六月三十日，合計104項模型中，2項模型已應用於模型表現模型後調整。該等模型後調整總計減少本集團減值撥備200萬元（少於1%的模型撥備），而於二〇二五年十二月三十一日增加1,000萬元。自二〇二五年十二月三十一日以來的變動主要是由於財富管理及零售銀行業務實施了更新後的模型所致。

如第66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。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
模型表現模型後調整		
企業及投資銀行業務	—	—
財富管理及零售銀行業務	(2)	10
模型表現模型後調整總額	(2)	10

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¹中，管理層認為最可能的結果—全球經濟的增幅預期於二〇二六年將為3.4%及二〇二七年將為3.5%，而於新型冠狀病毒疫情之前的10年（二〇一〇年至二〇一九年）增幅平均為3.7%。儘管地緣政治緊張局勢持續升溫，政策不確定性亦揮之不去，全球經濟與金融市場於本年度上半年仍展現出顯著的韌性。然而，本年度下半年的前景將取決於各經濟體及市場能否抵禦一系列持續存在的地緣政治、貿易及通脹方面的阻力。

前景仍面臨多項下行風險。地緣政治不確定性依然居高不下，尤以中東地區為甚，可能對能源市場、全球供應鏈及整體經濟活動造成干擾。貿易政策方面的不確定性，包括關稅及其他保護主義措施可能進一步擴大，或將對投資及國際貿易構成壓力。此外，持續的通脹壓力可能限制貨幣政策的寬鬆空間，進而抑制消費及商業活動。最後，近期增長集中於人工智能相關投資，增加了科技支出放緩或資產估值回調可能暴露內在經濟動力疲弱的風險。

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

1 附註：基礎預測中所採用的GDP增長假設已於二〇二六年五月二十八日獲國際財務報告準則第9號減值委員會批准，但並未納入環球研究部的後續更新數據

風險回顧

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二〇二六年第一季度期間觀察到的歷史不確定性（或波動性）程度、模型化的各宏觀經濟變數趨勢及圍繞該等趨勢的不能解釋的變動的相關性。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。有關多種經濟情景的影響（包括任何模型後調整）的進一步詳情載於第65頁。

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

二〇二六年，儘管亞洲地區的表現預計將呈現分化態勢，但該地區仍是全球經濟增長的主要動力。當前全球人工智能投資週期持續發揮重大影響，支持多個經濟體的半導體需求、科技出口及相關投資。預計中國將增長4.6%，較二〇二五年的5%有所放緩，原因是國內消費及投資轉弱，抵銷了人工智能帶動的出口需求及工業生產所帶來的正面影響。相比之下，與人工智能供應鏈關聯更為直接的經濟體預期將從中受益，韓國在強勁的半導體投資及內需改善的支持下，增長率將由二〇二五年的1%加速至2.6%；而香港的增長則預計由二〇二五年的3.5%增加至4.3%，反映貿易活動活躍及金融市場的良好勢頭。由於企業及消費者信心趨弱，面向本地市場的板塊表現仍顯疲軟，新加坡的增長預期將由二〇二五年的5%放緩至3.2%；然而，人工智能相關製造業的持續強勁表現應能為對外板塊提供持續支撐。同時，隨著早前政策刺激措施的效應消退，加上消費及投資轉弱抑制了內需，印度的增長預計將由二〇二五年的7.3%放緩至6.4%。

中國GDP (按年百分比)



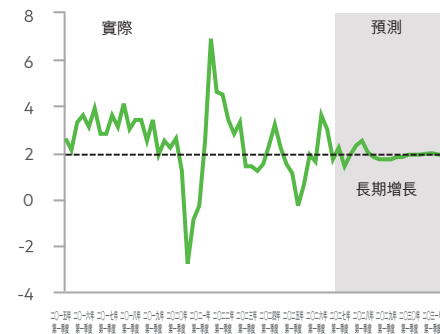
香港GDP (按年百分比)



印度GDP (按年百分比)



韓國GDP (按年百分比)



新加坡GDP (按年百分比)



長期增長= 預計二〇三〇年GDP增長

風險回顧

	二〇二六年六月三十日							
	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁹ %	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 ⁸ (按年百分比)
基準預測 ¹								
二〇二六年	4.6	3.4	1.5	(2.6)	4.3	3.6	2.8	4.8
二〇二七年	4.5	3.3	1.5	(1.2)	2.7	3.3	3.0	4.4
二〇二八年	4.5	3.3	1.5	(0.3)	2.5	3.2	3.0	4.0
二〇二九年	4.3	3.3	1.5	0.9	2.5	3.2	3.0	3.8
二〇三〇年	4.0	3.3	1.5	2.0	2.1	3.2	3.0	3.6
5年平均 ²	4.3	3.3	1.5	0.3	2.6	3.2	3.0	4.0
季度最高點	4.7	3.4	1.5	2.7	4.4	3.5	3.0	5.4
季度最低點	3.8	3.3	1.5	(2.7)	1.9	3.2	3.0	3.2
Monte Carlo								
低 ³	(8.2)	2.9	(0.5)	(16.0)	(4.3)	1.6	(0.9)	(21.0)
高 ⁴	16.8	3.8	3.4	17.7	9.2	5.0	7.3	31.2

	二〇二六年六月三十日							
	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
基準預測 ¹								
二〇二六年	3.2	3.0	1.1	3.0	2.6	3.2	2.9	1.1
二〇二七年	2.9	2.9	1.7	2.6	2.0	3.1	3.3	1.2
二〇二八年	2.5	2.9	2.7	2.7	1.8	3.1	3.3	1.4
二〇二九年	2.2	2.9	2.8	2.7	1.8	3.0	3.3	1.5
二〇三〇年	2.1	2.9	2.8	2.8	1.9	3.0	3.3	1.4
5年平均 ²	2.3	2.9	2.4	2.7	1.9	3.1	3.2	1.4
季度最高點	3.4	3.1	2.8	3.0	2.5	3.2	3.3	1.5
季度最低點	0.4	2.9	1.1	2.5	1.4	3.0	3.0	1.1
Monte Carlo								
低 ³	(4.7)	1.8	(0.7)	(18.0)	(3.0)	1.4	0.7	(6.6)
高 ⁴	8.9	4.3	6.6	21.1	6.4	5.5	5.9	8.7

風險回顧

	二〇二六年六月三十日				
	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					
二〇二六年	6.4	不適用	5.7	3.8	85.5
二〇二七年	7.0	不適用	6.2	6.6	77.5
二〇二八年	6.5	不適用	6.3	6.4	75.3
二〇二九年	6.2	不適用	6.3	6.3	77.8
二〇三〇年	6.0	不適用	6.3	6.2	79.7
5年平均值 ²	6.4	不適用	6.2	6.0	78.5
季度最高點	7.0	不適用	6.3	6.8	85.0
季度最低點	5.6	不適用	5.6	3.0	74.0
Monte Carlo					
低 ³	2.2	不適用	1.7	(1.2)	25.5
高 ⁴	10.5	不適用	10.0	11.5	151.9

風險回顧

二〇二五年十二月三十一日								
	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	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

二〇二五年十二月三十一日								
	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
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

二〇二五年十二月三十一日					
	印度				布倫特原油 (每桶元)
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	
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

- 1 所呈列數字乃用於計算預期信貸虧損，並呈列為年內平均增長。由於於期末前定稿，故與本半年報其他地方所呈列的預測略有不同。年度平均值為曆年，其中二〇二六年= 二〇二六年第一季度至二〇二六年第四季度
- 2 二〇二五年六月三十日報告的5年平均²涵蓋二〇二六年第三季度至二〇三一年第二季度的二十個季度。二〇二五年年報報告的5年平均²涵蓋二〇二六年第一季度至二〇三〇年第四季度
- 3 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第10個百分位數
- 4 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第90個百分位數
- 5 如第67頁所討論者，判斷管理層調整乃就中國商業房地產行業持有
- 6 新加坡失業率涵蓋居民失業率，居民指公民及永久居民
- 7 由於數據不足，無法獲得印度的失業率
- 8 判斷管理層調整乃就香港房地產行業相關的風險持有
- 9 中國失業率按國際勞工組織的定義計算得出

風險回顧

多種經濟情景的影響

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

鑒於地緣政治不確定性水平持續加劇及考慮到二〇二六年上半年中東地區衝突的影響，已應用1.49億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）非線性判斷模型後調整，其中1.01億元（二〇二五年十二月三十一日：6,300萬元）用於企業及投資銀行業務及中央及其他項目以及4,800萬元（二〇二五年十二月三十一日：2,700萬元）用於財富管理及零售銀行業務。

預期信貸虧損非線性總額的估算方法主要是對第67頁所示的基準預測、「持續中東衝突」(SMEC)及「銀行資本壓力測試」(BCST)情景分別賦予40%、30%及30%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。概率比重反映管理層在中東地區衝突、貿易關稅及其他市場風險所帶來的持續地緣政治不確定性情況下的判斷。自二〇二五年十二月三十一日以後的銀行資本壓力測試情景比重增加與該評估一致，因為該情景納入全球供應端中斷（包括關稅）及大宗商品價格顯著上漲（包括油價達到每桶150元的高點）的影響。

誠如二〇二五年年報所載，於二〇二五年十二月三十一日，非線性總額的估算方法主要是對基準預測、「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。

非線性判斷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1,700萬元（二〇二五年十二月三十一日：1,200萬元），主要為納入採用損失率方法財富管理及零售銀行業務組合的非線性。

非線性總額（包括判斷模型後調整）為1.77億元（二〇二五年十二月三十一日：1.13億元）。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1.22億元（二〇二五年十二月三十一日：7,900萬元），餘下5,500萬元（二〇二五年十二月三十一日：3,400萬元）歸屬於財富管理及零售銀行業務組合。

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

	基準預測 百萬元	多種經濟情景 ¹ 百萬元	一般性 額外撥加及 其他判斷性調整 百萬元	模型預期 信貸虧損 總額 ² 百萬元
於二〇二六年六月三十日的模型預期信貸虧損總額	929	177	358	1,464
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

1 包括向上判斷模型後調整1.49億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）

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12.91億元（二〇二五年十二月三十一日：11.89億元）及第三階段貸款的模型預期信貸虧損1.73億元（二〇二五年十二月三十一日：1.75億元）

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19%（二〇二五年十二月三十一日：11%）。對非線性敏感度較高的組合包括具有較高槓桿及／或較長期限的組合，例如項目及航運融資組合。主權風險承擔亦導致二〇二六年非線性增加，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。

風險回顧

判斷管理層調整

於二〇二六年六月三十日，本集團持有預期信貸虧損的判斷性調整載於下表。所有的判斷性調整均於計及第60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。

二〇二六年六月三十日	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及零售銀行業務				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	57	9	15	19	43	44	144
判斷一般性額外撥加	278	9	4	57	70	15	363
判斷性調整總額	335	18	19	76	113	59	507
按階段劃分的判斷性調整：							
第一階段	122	5	8	8	21	35	178
第二階段	213	3	10	22	35	24	272
第三階段	-	10	1	46	57	-	57
二〇二五年十二月三十一日							
判斷模型後調整	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

1 包括與非線性有關的向上判斷模型後調整149億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）。若不計及該金額，判斷模型後調整撥回500萬元（二〇二五年十二月三十一日：撥回1,200萬元）

判斷模型後調整

於二〇二六年六月三十日，已應用判斷模型後調整，令預期信貸虧損增加淨額1.44億元（二〇二五年十二月三十一日：增加7,800萬元）。與多種經濟情景有關的預期信貸虧損增加額為1.49億元（二〇二五年十二月三十一日：9,000萬元）（請參閱第65頁「多種經濟情景的影響」一節），一部分被若干財富管理及零售銀行業務模型的預期信貸虧損減少500萬元（二〇二五年十二月三十一日：1,200萬元）所抵銷，主要涉及就影響建模輸出的臨時因素作出調整。其將於該等因素正常化時撥回。

判斷一般性額外撥加

中東地區衝突的影響

除對非線性的影響外，於二〇二六年六月三十日，亦就二〇二六年上半年中東地區衝突導致的不確定性持有撥加1.73億元（二〇二五年十二月三十一日：零元）。

該等撥加包括：

- 於企業及投資銀行業務方面的撥加1億元，用於預防石油化工行業的潛在惡化，涵蓋風險承擔總額76億元中給予純粹預防性及非純粹預防性早期預警的客戶相關風險承擔16億元；
- 於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目方面的撥加5,900萬元，涉及本集團眾多業務所在的被認為具有較高風險的市場的主權評級出現概率加權下調1或2個等級所帶來的估計影響；及
- 於財富管理及零售銀行業務方面的撥加1,400萬元，用於應對在少數市場中就無抵押貸款及貿易與營運資金貸款所識別的特定風險。

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目方面，其他判斷一般性額外撥加1.34億元（二〇二五年十二月三十一日：1.78億元）包括：

香港

於二〇二六年六月三十日，本集團於香港商業房地產的客戶貸款及墊款為16億元（二〇二五年十二月三十一日：15億元）。

於香港的撥加4,700萬元（二〇二五年十二月三十一日：4,700萬元）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，而這尚未能夠於信貸評級及模型預期信貸虧損中充分反映。二〇二六年，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。

風險回顧

中國商業房地產

先前於二〇二五年十二月三十一日持有的撥加3,600萬元已於二〇二六年六月三十日悉數撥回。下列還款及風險計入現有預期信貸虧損撥備。

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8,700萬元（二〇二五年十二月三十一日：9,500萬元）的額外撥加連同氣候風險的少量金額。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方面，5,600萬元（二〇二五年十二月三十一日：2,400萬元）的其他判斷一般性額外撥加包括韓國的2,200萬元（二〇二五年十二月三十一日：1,200萬元），覆蓋有關二〇二五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二〇二五年年報第332頁的「財務報表附註」一節附註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。具體而言，考慮了兩種下行場景來研究當前商品價格的不確定因素。「持續中東衝突」(SMEC)情景探討了若該地區的緊張局勢持續更長時間，供應中斷將對油價造成持續上漲壓力。第二個英倫銀行的「銀行資本壓力測試」(BCST)情景的特點是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）以及商品價格、通脹和利率環境均顯著走高。

	基線		持續中東衝突(SMEC)		銀行資本壓力測試延展(BCST RF)	
	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	4.3	4.7/3.8	4.0	4.6/2.7	3.2	5.0/(1.2)
中國失業率	3.3	3.4/3.3	3.5	3.8/3.3	4.4	5.0/3.5
中國房地產價格	0.3	2.7/(2.7)	(0.3)	2.9/(4.2)	(3.7)	11.2/(11.8)
香港GDP	2.6	4.4/1.9	2.1	3.7/0.6	0.8	3.5/(6.8)
香港失業率	3.2	3.5/3.2	3.8	4.8/3.2	6.6	8.2/4.1
香港房地產價格	4.0	5.4/3.2	3.2	4.2/1.5	(3.3)	7.7/(10.2)
美國GDP	2.0	2.2/1.9	1.7	2.0/0.3	0.2	1.5/(3.6)
新加坡GDP	2.3	3.4/0.4	1.6	3.1/(1.4)	0.6	3.3/(5.3)
韓國GDP	1.9	2.5/1.4	1.4	2.0/(0.6)	0.8	3.2/(4.0)
阿聯酋GDP	3.1	7.7/(1.7)	2.5	6.3/(3.3)	2.0	3.8/(3.6)
印度GDP	6.4	7.0/5.6	5.8	6.8/3.9	4.9	6.2/0.5
原油	78.5	85.0/74.0	94.6	136.1/76.0	124.2	190.9/88.4

風險回顧

期間涵蓋二〇二六年第三季度至二〇三一年第二季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					持續中東衝突(SMEC) (GDP, 按年漲跌幅)					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	4.4	4.6	4.4	4.2	3.9	3.3	4.0	4.4	4.2	3.9	(1.1)	(0.6)	0.0	0.0	0.0
香港	3.8	2.3	2.6	2.2	2.0	2.2	1.4	2.6	2.2	2.0	(1.6)	(0.8)	0.0	0.0	0.0
美國	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	0.9	1.5	2.0	2.0	2.0	(1.2)	(0.6)	0.0	0.0	0.0
新加坡	1.8	3.1	2.2	2.2	2.0	(0.3)	2.0	2.2	2.2	2.0	(2.1)	(1.1)	0.0	0.0	0.0
印度	6.4	6.9	6.3	6.2	6.0	4.5	6.0	6.3	6.2	6.0	(1.9)	(1.0)	0.0	0.0	0.0

每年為第三季度至第二季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第三季度至二〇二七年第二季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					銀行資本壓力測試延遲(BCST RF) (GDP, 按年漲跌幅)					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	4.4	4.6	4.4	4.2	3.9	0.8	1.1	4.8	4.8	4.6	(3.6)	(3.5)	0.4	0.7	0.7
香港	3.8	2.3	2.6	2.2	2.0	(2.1)	(3.7)	3.1	3.3	3.4	(5.9)	(5.9)	0.4	1.1	1.4
美國	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	(1.0)	(1.7)	1.3	1.2	1.2	(3.1)	(3.8)	(0.7)	(0.8)	(0.8)
新加坡	1.8	3.1	2.2	2.2	2.0	(0.3)	2.0	2.2	2.2	2.0	(2.1)	(1.1)	0.0	0.0	0.0
印度	6.4	6.9	6.3	6.2	6.0	3.9	2.1	6.1	6.1	6.0	(2.5)	(4.8)	(0.2)	(0.1)	0.1

每年為第三季度至第二季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第三季度至二〇二七年第二季度。

與基線預期信貸虧損準備金（不包括多個經濟情景的影響和在這些情景中已吸收了部分風險的判斷管理層調整）相比，在「SMEC」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（包括資產負債表內及外有關工具）總額高出約8,300萬元，及在「BCST」情景下，高出4.50億元。在「SMEC」及「BCST」情景下，第二階段風險承擔佔第一及第二階段的風險承擔的比例將從基本情況下的1.9%分別增加至2.2%及3.7%。這考慮了風險敞口自第一階段轉移至第二階段的影響，但未考慮第三階段違約金額的增加。

在此兩種場景下，企業及投資銀行業務的預期信貸虧損大部分增長來自主要商業房地產、項目融資及企業組合。對於主要企業組合，在「SMEC」及「BCST」場景下，預期信貸虧損將分別增加200萬元及2,900萬元，且第二階段風險承擔的佔比將由基本情況下的3.4%分別增至3.7%及4.8%。儘管「BCST」是更嚴重的情景，但與「SMEC」情景比較而言，其對主要企業組合的影響較為緩和，原因為該情景包括商品價格上漲，而部分模型將其視為有利因素。

就財富管理及零售銀行業務而言，大多數預期信貸虧損增長來自無抵押零售組合，尤其是香港及新加坡的信用卡組合。此外，在BCST情景下，韓國及馬來西亞的按揭亦受到影響。在「SMEC」及「BCST」情景下，信用卡預期信貸虧損將分別增加1,000萬元及3,900萬元，且於「SMEC」及「BCST」情景下，第二階段信用卡風險承擔佔比將由基礎情景下的2.3%分別增至2.5%及3.9%。在「SMEC」及「BCST」情景下，按揭預期信貸虧損將分別增加200萬元及3,200萬元。在基本情況及SMEC情景下，第二階段按揭佔比為1.2%，而在「BCST」情景下將增至1.6%，香港、新加坡及韓國組合受影響最大。

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

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

風險回顧

	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 ² 百萬元	預期信貸虧損 SMEC ² 百萬元	預期信貸虧損 BCST ² 百萬元
建模的第一階段					
企業及投資銀行業務	431,149	184	171	184	198
財富管理及零售銀行業務	200,300	336	308	325	334
• 按揭	83,573	16	11	9	12
• 信用卡	44,242	119	112	117	121
• 其他	72,485	201	185	199	201
中央及其他項目	168,326	66	43	64	99
不包括管理層判斷的第一階段總額 ⁴	799,775	586	522	573	631
建模的第二階段					
企業及投資銀行業務	18,376	256	180	190	378
財富管理及零售銀行業務	1,716	119	91	103	163
• 按揭	961	9	2	2	32
• 信用卡	236	62	54	60	67
• 其他	519	48	35	41	64
中央及其他項目	3,604	9	–	10	71
不包括管理層判斷的第二階段總額 ⁴	23,696	384	271	303	612
建模的第一及第二階段總額					
企業及投資銀行業務	449,525	440	351	374	576
財富管理及零售銀行業務	202,016	455	399	428	497
• 按揭	84,534	25	13	11	44
• 信用卡	44,478	181	166	177	188
• 其他	73,004	249	220	240	265
中央及其他項目	171,930	75	43	74	170
不包括管理層判斷的總額 ⁴	823,471	970	793	876	1,243
第三階段風險敞口（不包括其他資產）	6,605	3,192			
其他金融資產 ³	142,559	29			
管理層判斷的預期信貸虧損 ⁴	–	358			
於二〇二六年六月三十日報告的金融資產總額	972,635	4,549			

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 於第66頁披露管理層判斷時，與非線性有關的1.49億元除外。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1.77億元的非線性總額

風險回顧

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(CSA)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（經審閱）

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二〇二五年年報第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

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。

二〇二六年上半年發生了一系列事件導致市場波動加劇。二〇二六年第一季度，市場情緒被中東地區的衝突升級及對霍爾木茲海峽能源運輸中斷的擔憂所籠罩。石油價格和黃金大幅上漲，而在地緣政治不確定性加劇及通脹擔憂的背景下，風險資產有所走弱。隨著投資者重新評估經濟增長、通脹及貨幣政策的前景，政府債券市場遭遇大幅波動。二〇二六年第二季度，隨著地緣政治緊張局勢緩和及能源供應擔憂減退，市場情緒有所改善。在企業盈利恢復及人工智能驅動的持續增長主題支撐下，股市走高，而石油價格則回吐了此前部分漲幅。美元兌若干主要貨幣走弱，而黃金則維持高位，原因是投資者仍在持續權衡地緣政治和宏觀經濟的不確定性。

交易涉險值

交易賬風險承擔大部分源自客戶活動，包括對沖、投資、市場莊家及債券包銷。提供該等服務令本集團須承擔適當市場風險。

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。

二〇二六年上半年平均交易涉險值水平為2,700萬元，較二〇二五年下半年（2,290萬元）增加18%，及較二〇二五年上半年（2,790萬元）減少3%。交易平均涉險值增加乃由於中東衝突後市場波動性增加所致。

風險回顧

每日涉險值（按97.5%、一天的涉險值）（經審閱）

交易	截至二〇二六年六月三十日止六個月				截至二〇二五年十二月三十一日止六個月				截至二〇二五年六月三十日止六個月			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元
利率風險	11.4	17.0	7.1	12.0	11.6	19.8	7.9	11.5	13.9	18.3	9.8	13.0
信貸息差風險	13.7	17.7	8.7	15.8	10.4	13.4	8.5	8.6	8.9	13.0	5.4	12.2
外匯風險	7.0	11.8	3.5	8.3	5.1	11.7	3.1	3.9	7.5	12.3	4.9	6.5
商品風險	13.5	22.8	5.7	8.7	6.9	16.8	3.7	6.3	13.0	21.7	2.9	5.1
風險分散效應	(18.6)	不適用	不適用	(17.2)	(11.1)	不適用	不適用	(12.8)	(15.4)	不適用	不適用	(13.8)
總計 ¹	27.0	37.9	19.1	27.6	22.9	31.8	15.5	17.5	27.9	34.9	18.9	23.0

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。

非涉險值風險

於二〇二六年上半年，未反映在涉險值中的主要市場風險有：

- 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
- 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。

額外資本被劃撥以應對該等「非涉險值風險」。

回溯測試

於二〇二六年上半年，在本集團層面概無出現監管回溯測試的負面例外情況。於到二〇二六年六月三十日的一年期間，本集團層面概無回溯測試例外情況。

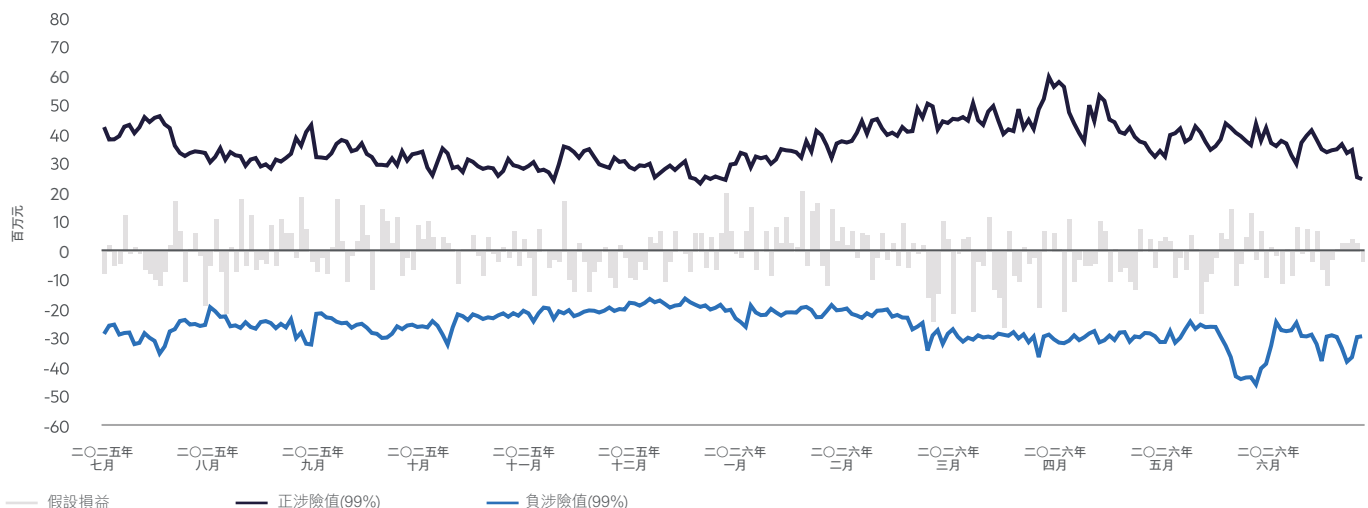
下圖列示資本計算中所使用的涉險值模型表現。其將涉險值模型內第99個百分位的損益置信水平與每日根據市場實際變動作出的假設損益作對比，不計任何當日的交易活動。

二〇二六年半年回溯測試圖

本集團層面的內部模型計算法監管交易賬

假設損益對涉險值（按99%、一天的涉險值）

內部模型方法 — 二〇二五年七月至二〇二六年六月的假設



風險回顧

非交易賬的涉險值

非交易賬風險承擔源自財資部的流動資產緩衝（大部分以優質有價債務證券持有），並源自貸款包銷及於精選的無交易意圖的投資級債務證券的投資。

二〇二六年上半年平均非交易賬涉險值水平為3,540萬元，較二〇二五年下半年（4,680萬元）下降24%及較二〇二五年上半年（4,730萬元）下降25%。非交易賬的平均涉險值減少乃由於財資利率持倉減少所致。

每日涉險值（按97.5%、一天的涉險值）（經審閱）

	截至二〇二六年六月三十日止六個月				截至二〇二五年十二月三十一日止六個月				截至二〇二五年六月三十日止六個月			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	半年 百萬元
非交易 ¹												
利率風險	30.0	39.7	23.1	30.2	42.7	55.8	37.0	39.7	40.7	64.6	23.8	56.6
信貨息差風險	12.1	16.5	7.5	7.5	16.7	24.5	13.5	13.9	20.8	29.0	13.9	24.5
商品風險	1.2	1.8	0.6	1.0	1.4	1.8	1.0	1.6	2.2	4.8	0.8	1.1
風險分散效應	(7.9)	不適用	不適用	(6.4)	(14.0)	不適用	不適用	(12.0)	(16.4)	不適用	不適用	(19.8)
總計 ²	35.4	44.5	28.6	32.3	46.8	61.1	41.3	43.2	47.3	66.6	32.3	62.4

- 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

風險回顧

財務風險

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。

二〇二六年全年，本集團在各主要指標上均保持穩健的流動性狀況。本集團繼續專注於改善其資金組合的品質及多元化，並繼續致力於支援其客戶。

流動性和融資風險測量標準

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

下列流動性和融資董事會風險取向的測量標準，界定本集團在實施其策略時願意承受的最大風險額度及類別：流動性覆蓋比率、內部流動資金壓力測試、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（資本要求規例）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。本集團於整個二〇二六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148%（二〇二五年十二月三十一日：155%），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。這導致於二〇二六年六月三十日的優質流動性資產流動性覆蓋比率調整460億元。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
流動資金緩衝	199,255	194,827
淨現金流出總額	134,229	125,383
流動性覆蓋比率	148%	155%

風險回顧

壓力下的保障

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

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

「本集團應有足夠穩定及多元化的資金來源以履行其到期的合約及或然義務。」

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

- 渣打特定情景－涵蓋僅影響渣打的特殊事件（假設市場的其餘部分運作正常）所帶來的流動資金影響。
- 廣泛市場情景－涵蓋影響一個國家、地區或全球所有參與者的廣泛市場危機所帶來的流動資金影響。
- 複合情景－假設渣打的特定及廣泛市場事件同時影響本集團，因此為最嚴重的情景。
- 恢復及處置規劃中亦使用更極端或時間跨度更長的遠景情景，以確保本集團能透過各種應急措施動用並變現抵押品。

所有情景包括但不限於零售及批發融資模擬外流、資產負債表外的融資風險、跨貨幣融資風險、即日風險、業務風險及企業信貸評級受損的相關風險。集中風險方法反映單一名稱及行業集中。內部壓力測試結果顯示，於二〇二六年六月三十日，本集團及所有國家在各情景下均能於具有指定正數盈餘的時間內存續。在計算本集團層面的流動性過剩時，有關結果計及貨幣的可兌換性及可調動性限制。渣打銀行於二〇二六年六月三十日的信貸評級為AA-（前景穩定）（惠譽）、A+（前景穩定）（標普）及A1（前景穩定）（穆迪）。截至二〇二六年六月三十日，長遠評級下調三個級別估計導致合約資金流出15億元。

墊款對存款比率

該比率界定為客戶貸款及墊款總額對客戶存款總額的比率。墊款對存款比率低於100%表示因著重從客戶獲得高水平融資，導致客戶存款超過客戶貸款。由於客戶存款增長超過客戶貸款及墊款的增長額，本集團的墊款對存款比率增加0.5%。截至二〇二六年六月三十日，客戶存款為5,785.83億元（二〇二五年十二月三十一日：5,495.75億元）。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
客戶貸款及墊款總額 ^{1,2}	294,289	282,427
客戶存款總額 ³	578,583	549,575
墊款對存款比率	50.9%	51.4%

1 不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款73.95億元（二〇二五年十二月三十一日：82.42億元）以及包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款110.54億元（二〇二五年十二月三十一日：123.55億元）

2 用於計算墊款對存款比率的客戶貸款及墊款不包括於央行持有的核定結餘86.49億元（二〇二五年十二月三十一日：84.74億元）（於壓力點確認為須予償還款項）

3 包括按公允價值計入損益的客戶存款259.39億元（二〇二五年十二月三十一日：194.14億元）

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137%。

風險回顧

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1,990億元。下表的數字已計及審慎監管局規則中關於轉移限制（於二〇二六年六月三十日為460億元）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（資本要求規例）部分所界定的壓力流出額。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
第一級證券		
現金及央行結存	85,906	78,290
央行、政府／公營機構	91,347	101,122
多邊開發銀行及國際機構	14,447	10,623
其他	2,829	396
第一級證券總額	194,529	190,431
第二A級證券	4,021	3,643
第二B級證券	705	753
流動性覆蓋比率的合資格資產總額	199,255	194,827

本集團資產負債表的流動性分析

資產及負債的合約到期日

下表根據結算日至合約到期日的剩餘期限，按到期組別，呈列資產及負債（以折現基準計算）。合約到期日未必反映實際還款或現金流量。下表現金及央行結存、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59%。

	二〇二六年六月三十日								
	一個月或以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至 兩年內 百萬元	兩年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	總計 百萬元
資產									
現金及央行結存	71,461	-	-	-	-	-	-	13,080	84,541
衍生金融工具	18,083	14,625	13,527	8,155	5,285	7,277	10,364	4,909	82,225
銀行同業貸款及墊款 ^{1、2}	30,529	17,865	11,331	5,326	6,183	8,277	5,607	1,913	87,031
客戶貸款及墊款 ^{1、2}	92,829	36,659	20,190	16,630	15,072	41,022	39,381	103,527	365,310
投資證券 ¹	21,733	30,344	24,588	18,283	15,362	30,829	50,821	82,672	274,632
其他資產	31,556	52,631	2,083	573	1,863	93	28	10,840	99,667
總資產	266,191	152,124	71,719	48,967	43,765	87,498	106,201	216,941	993,406
負債									
銀行同業存款 ^{1、3}	32,420	986	1,306	483	573	4,911	2,699	247	43,625
客戶存款 ^{1、4}	439,705	65,843	46,134	19,252	18,720	11,326	4,348	3,883	609,211
衍生金融工具	18,440	16,167	11,926	8,306	5,293	7,214	11,226	4,888	83,460
優先債務 ⁵	347	2,046	2,008	1,287	988	11,749	21,568	22,896	62,889
其他已發行債務證券 ¹	1,340	6,531	9,386	7,103	5,446	1,320	1,895	621	33,642
其他負債	35,243	43,171	1,665	1,653	1,317	2,464	4,015	6,386	95,914
後償負債及其他借貸資金	16	63	13	1,338	44	269	934	6,095	8,772
總負債	527,511	134,807	72,438	39,422	32,381	39,253	46,685	45,016	937,513
流動資金淨額差距	(261,320)	17,317	(719)	9,545	11,384	48,245	59,516	171,925	55,893

風險回顧

二〇二五年十二月三十一日									
	一個月或以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	總計 百萬元
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	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

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1,057億元（二〇二五年十二月三十一日：961億元）

3 銀行同業存款包括回購協議及其他類似已抵押借款96億元（二〇二五年十二月三十一日：85億元）

4 客戶存款包括回購協議及其他類似已抵押借款306億元（二〇二五年十二月三十一日：356億元）

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。

風險回顧

以非折現基準計算之金融負債的期限

下表為本集團的金融負債根據合約剩餘期限以非折現基準計算合約的應付現金流量的分析（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。

	二〇二六年六月三十日							
	一個月或以內	一個月至三個月內	三個月至六個月內	六個月至九個月內	九個月至一年內	一年至兩年內	兩年至五年內	五年以上及無特定限期
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
銀行同業存款	32,459	1,058	1,341	503	599	4,980	2,780	322
客戶存款	440,552	66,182	46,645	19,628	19,188	11,656	4,742	4,790
衍生金融工具	81,680	1	82	68	83	136	1,153	496
已發行債務證券	2,015	8,736	11,734	9,028	6,921	15,001	27,636	27,513
後償負債及其他借貸資金	35	130	13	1,378	50	299	1,267	11,335
其他負債	35,243	43,205	1,735	1,653	1,349	2,464	4,015	7,806
總負債	591,984	119,312	61,550	32,258	28,190	34,536	41,593	52,262

	二〇二五年十二月三十一日							
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
銀行同業存款	32,536	2,012	1,381	704	658	2,137	2,395	4
客戶存款	416,850	43,261	29,727	13,247	14,222	9,090	58,627	4,033
衍生金融工具	67,101	13	35	34	51	110	492	512
已發行債務證券	4,081	5,139	12,176	8,290	5,590	13,118	24,492	26,510
後償負債及其他借貸資金	35	116	50	164	15	1,529	978	11,934
其他負債	16,179	41,722	3,276	1,044	1,410	1,485	1,892	6,171
總負債	536,782	92,263	46,645	23,483	21,946	27,469	88,876	49,164

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。

風險回顧

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（經審閱）

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：	二〇二六年六月三十日								
	美元區 ¹ 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 ³ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	40	20	20	20	30	10	20	60	220
下移50個基點	(70)	(30)	(20)	(20)	(40)	(10)	(20)	(80)	(290)
上移100個基點	80	30	50	40	60	20	30	120	430
下移100個基點	(180)	(50)	(50)	(40)	(80)	(30)	(50)	(150)	(630)

二〇二五年十二月三十一日									
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)

1 美元區包括與美元掛鈎的貨幣（阿聯酋迪拉姆、巴林第納爾、約旦第納爾、阿曼里亞爾及卡塔爾里亞爾）
2 人民幣區包括離岸人民幣
3 其他貨幣區最大風險主要為印度盧比、韓圓及新台幣

於二〇二六年六月三十日，本集團估計，所有收益率曲線即時平衡上移50個基點的一年影響將增加2.20億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4.30億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6.30億元。

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二〇二五年十二月三十一日保持大致穩定，乃由於資產負債表規模增加，資產重新定價較負債為快，已被結構性對沖增加所抵銷。

二〇二六年上半年期間，用於在整個週期內降低淨利息收入敏感性的利率掉期、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1,090億元增加到1,190億元。於二〇二六年六月三十日，組合的加權平均年期為2.7年，以反映利率不敏感存款及其對沖的股本結餘的習性期限及其收益率為3.4%。

營運及技術風險

營運及技術風險狀況

營運及技術風險仍集中在營運彈性、技術風險、第三方風險管理及變革管理不善風險等領域，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，如地緣政治問題、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業務發展步伐，同時確保其風險及控制架構與時並進。本集團繼續加強風險管理能力，以全面了解經營環境中的各種風險，增強防禦能力，提高整體應變能力。

其他主要風險

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

資本回顧

資本回顧提供本集團資本及槓桿狀況以及要求的分析。

資本概要

本集團的資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)狀況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

	二〇二六年 六月三十日	二〇二五年 十二月三十一日
普通股權一級資本(%)	14.2	14.1
一級資本(%)	17.6	17.0
總資本(%)	21.1	20.6
槓桿比率(%)	4.7	4.7
自有資金及合資格負債的最低要求比率(%)	35.2	33.5
風險加權資產(RWA)百萬元	261,451	258,031

本集團資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求狀況持續超出現時要求及董事會批核的風險取向範圍。自二〇二五年全年以來，本集團普通股權一級資本比率較二〇二五年全年增加3個基點至風險加權資產的14.2%，反映溢利及監管扣減減少帶來正面貢獻，部分被按公允價值計入其他全面收入及外匯儲備的不利變動、風險加權資產增長及分派所抵銷，包括期內回購普通股15億元。

於二〇二六年六月三十日，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。於二〇二六年六月三十日，本集團最低普通股權一級資本要求為10.3%。

本集團截至二〇二六年六月三十日的普通股權一級資本比率反映了於期內公佈的15億元的股份回購。董事會建議為二〇二六年上半年派發中期股息4.48億元或每股股份20.4仙。這相當於二〇二五年股息總額的三分之一，並已於本集團二〇二六年上半年的普通股權一級資本比率反映。此外，董事會已宣佈10億元的進一步股份回購，其影響是將使本集團普通股權一級資本在二〇二六年第三季度減少約38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。

於二〇二六年上半年，本集團對自有資金及合資格負債的最低要求實施的槓桿要求相等於風險加權資產的28.3%。其包括25.3%的風險加權資產最低要求及本集團的綜合緩衝資本（包括防護緩衝資本、具全球系統重要性機構緩衝資本及反週期緩衝資本）。本集團於二〇二六年上半年的自有資金及合資格負債的最低要求比率為風險加權資產的35.2%及槓桿風險承擔的9.4%。

期內，本集團成功從其控股公司渣打集團有限公司成功籌集90億元的自有資金及合資格負債的最低要求合資格證券。發行包括16億元額外一級資本及74億元可贖回優先債務。

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

資本回顧

資本基礎¹（經審閱）

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
普通股權一級資本票據及儲備		
資本票據及相關股本溢價賬	5,084	5,120
其中：股本溢價賬	3,989	3,989
保留溢利	26,601	24,528
累計其他全面收入（及其他儲備）	9,458	10,406
非控股權益（綜合普通股權一級資本所允許的金額）	257	262
獨立經審閱中期及年終溢利	3,658	5,100
預期股息	(780)	(1,377)
法規調整前普通股權一級資本	44,278	44,039
普通股權一級資本法規調整		
額外價值調整（審慎估值調整）	(746)	(693)
無形資產（扣除相關稅項負債）	(6,328)	(6,145)
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）	(19)	(15)
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	303	(315)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(538)	(599)
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	395	412
界定福利的退休金基金資產	(224)	(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	(76)	(70)
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(42)	(25)
普通股權一級資本法規調整總額	(7,275)	(7,599)
普通股權一級資本	37,003	36,440
額外一級資本票據	9,105	7,529
額外一級資本法規調整	(20)	(20)
一級資本	46,088	43,949
二級資本票據	9,106	9,308
二級資本法規調整	(30)	(30)
二級資本	9,076	9,278
總資本	55,164	53,227
風險加權資產總額（未經審閱）	261,451	258,031

1 資本基礎按綜合賬目的監管範圍編製

資本回顧

總資本的變動

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 十二月三十一日 止六個月 百萬元
於一月一日／七月一日的普通股權一級資本	36,440	37,260
期內已發行普通股及股本溢價	-	-
股份回購	(1,500)	(1,300)
本期間溢利	3,658	1,759
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(780)	(807)
已付股息及預期股息之間的差額	(13)	(566)
商譽及其他無形資產的變動	(183)	(150)
外幣匯兌差額	(259)	178
非控股權益	(5)	27
合資格其他全面收入的變動	(262)	(24)
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	(4)	3
額外預期損失減少／（增加）	61	16
額外價值調整（審慎估值調整）	(53)	(33)
合資格計入風險權重的風險承擔金額	(16)	9
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益	(6)	33
其他	(75)	35
於六月三十日／十二月三十一日的普通股權一級資本	37,003	36,440
於一月一日／七月一日的額外一級資本	7,509	6,517
發行淨額	1,582	996
外幣匯兌差額	(6)	(4)
於六月三十日／十二月三十一日的額外一級資本	9,085	7,509
於一月一日／七月一日的二級資本	9,278	9,504
法規攤銷	(135)	(103)
外幣匯兌及公允價值差額	(65)	(114)
二級資本不合資格少數股東權益	(5)	(1)
其他	3	(8)
於六月三十日／十二月三十一日的二級資本	9,076	9,278
於六月三十日／十二月三十一日的總資本	55,164	53,227

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加6億元乃由於37億元的保留溢利，並抵銷了1億元的按公允價值計入其他全面收入減少、3億元的外幣匯兌影響、15億元的股份回購、8億元的預期分派以及4億元的監管扣減及其他變動。
- 額外一級資本增加16億元，乃由於新發行證券。
- 二級資本減少2億元，乃由於法規攤銷及外幣匯兌的影響。

資本回顧

按業務劃分的風險加權資產

	二〇二六年六月三十日			
	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及投資銀行業務	132,322	23,826	29,164	185,312
財富管理及零售銀行業務	45,517	11,884	–	57,401
中央及其他項目	16,243	(599)	3,094	18,738
風險加權資產總額	194,082	35,111	32,258	261,451

二〇二五年十二月三十一日 ¹				
企業及投資銀行業務	125,188	23,883	26,713	175,784
財富管理及零售銀行業務	47,349	11,958	–	59,307
中央及其他項目	19,608	(618)	3,950	22,940
風險加權資產總額	192,145	35,223	30,663	258,031

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

風險加權資產的變動

	信貸風險 ¹				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 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元			
於二〇二五年一月一日	124,378	48,714	16,211	189,303	29,479	28,283	247,065
資產增長及組合 ²	458	(2,159)	(2,165)	(3,866)	–	–	(3,866)
資產質素 ²	2,194	(303)	525	2,416	–	–	2,416
模型更新	(1,655)	232	–	(1,423)	–	51	(1,372)
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	–
收購及出售	(14)	(92)	(12)	(118)	–	–	(118)
外幣匯兌	3,016	1,643	377	5,036	–	–	5,036
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	–	3,099	7,424	10,523
於二〇二五年六月三十日	128,377	48,035	14,936	191,348	32,578	35,758	259,684
資產增長及組合 ²	(2,818)	232	4,863	2,277	–	–	2,277
資產質素 ²	(124)	(290)	(31)	(445)	–	–	(445)
模型更新	390	(34)	–	356	–	12	368
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	–
收購及出售	(279)	–	(7)	(286)	–	–	(286)
外幣匯兌	(358)	(594)	(153)	(1,105)	–	–	(1,105)
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	–	2,645	(5,107)	(2,462)
於二〇二五年十二月三十一日	125,188	47,349	19,608	192,145	35,223	30,663	258,031
資產增長及組合	7,446	(767)	(3,133)	3,546	–	–	3,546
資產質素	321	36	75	432	–	–	432
模型更新	358	(349)	–	9	–	(565)	(556)
方法及政策的變動	–	–	–	–	–	–	–
收購及出售	–	–	–	–	–	–	–
外幣匯兌	(991)	(752)	(307)	(2,050)	–	–	(2,050)
其他，包括非信貸風險變動	–	–	–	–	(112)	2,160	2,048
於二〇二六年六月三十日	132,322	45,517	16,243	194,082	35,111	32,258	261,451

1 比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

2 過往期間可比數據已重新呈列，以反映先前於資產質素中反映的資產增長及組合變動

資本回顧

風險加權資產的變動

風險加權資產較二〇二五年十二月三十一日增加34億元或1.3%至2,615億元。此乃由於信貸風險的風險加權資產增加19億元及市場風險的風險加權資產增加16億元。

企業及投資銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二五年十二月三十一日增加71億元或5.7%至1,323億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致增加74億元，其中：
 - 資產增長導致增加98億元
 - 優化行動導致減少24億元
- 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3億元
- 模型後調整及內部評級基準計算法模型變動導致增加4億元
- 外幣匯兌導致減少10億元。

財富管理及零售銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二五年十二月三十一日減少18億元或3.9%至455億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少8億元
- 外幣匯兌導致減少8億元
- 模型後調整及內部評級基準計算法模型變動導致減少3億元。

中央及其他項目

中央及其他項目的風險加權資產主要與SC Ventures及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二〇二五年十二月三十一日減少34億元或17.2%至162億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少31億元
- 外幣匯兌導致減少3億元
- 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1億元。

市場風險

市場風險的風險加權資產總額較二〇二五年十二月三十一日增加16億元或5.2%至323億元，乃由於：

- 主要來自信貸（7億元）及利率（5億元）持倉增加的特定利率風險導致增加13億元
- 期內市場波動加劇引致的涉險值上升導致增加12億元
- 對沖活動增加引致的結構性外匯持倉導致減少9億元。

營運風險

由於本集團現於本年度第四季度計算年度營運風險的風險加權資產，故營運風險的風險加權資產大致維持不變。

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）於二〇二六年上半年為4.7%，高於現時最低要求3.7%。與二〇二五年全年相比，槓桿比率上升1個基點。槓桿敞口增加426億元，乃主要由於衍生工具（包括現金抵押品）增加81億元及其他資產（包括貸款及墊款以及證券融資交易）增加557億元，以及其他追加2億元。該等增加部分被對央行的申索增加100億元、未結算正常交易42億元及資產負債表外項目減少70億元所抵銷。一級資本增加21億元，原因是期內普通股權一級資本增加5億元及發行額外一級資本16億元。

槓桿比率

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
一級資本	46,088	43,949
衍生金融工具	82,225	65,782
衍生工具現金抵押品	14,394	12,868
證券融資交易	105,739	96,096
貸款及墊款以及其他資產	791,048	745,209
資產負債表內總資產	993,406	919,955
法規調整 ¹	(110,750)	(96,565)
衍生工具調整		
衍生工具對銷	(63,439)	(51,827)
現金抵押品調整	(10,785)	(10,011)
沽出信貸保障淨額	2,568	2,604
衍生工具的潛在未來風險敞口	60,640	58,062
衍生工具調整總額	(11,016)	(1,172)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	6,828	6,715
資產負債表外項目	110,336	117,341
一級資本的法規扣減	(8,039)	(8,084)
風險敞口總額（不包括對央行的申索）	980,765	938,190
槓桿比率（不包括對央行的申索）(%)	4.7	4.7
平均槓桿風險承擔（不包括對央行的申索）	977,419	949,214
平均槓桿比率（不包括對央行的申索）(%)	4.6	4.6
逆週期槓桿比率緩衝(%)	0.1	0.1
G-SII額外槓桿比率緩衝(%)	0.4	0.4

1 包括合資格央行申索及未結算常規方式交易的調整

董事責任聲明

盡我們所深知，我們確認：

- 簡明綜合中期財務報表乃按照英國採納的國際會計準則第34號「中期財務報告」及歐盟採納的國際會計準則第34號編製。
- 管理層中期報告包括對以下所規定的資料的公平審閱：
 - a. 披露指引及透明度規則第4.2.7條，即指出於截至二〇二六年六月三十日止六個月發生的重要事件及其對簡明綜合中期財務報表的影響；以及描述在該年度餘下六個月的主要風險及不明朗因素。
 - b. 披露指引及透明度規則第4.2.8條，即於截至二〇二六年六月三十日止六個月進行並對該期內公司的財務狀況或表現有重大影響的關連人士交易；以及上年度年報所述可能對該期內公司的財務狀況或表現有重大影響的關連人士交易的任何變動。

承董事會命

集團財務總監

Manus Costello

二〇二六年七月二十九日

渣打集團有限公司董事會

集團主席

Maria Ramos

執行董事

Bill Winters

Manus Costello

非執行董事

Shirish Apte

Jackie Hunt

Diane Jurgens

Robin Lawther

梁國權

Phil Rivett

鄧元鑒

Linda Yueh

Tanate Phutrakul

致渣打集團有限公司的獨立審閱報告

結論

我們承渣打集團有限公司（「貴公司」或連同其附屬公司「貴集團」）委聘，已審閱截至二〇二六年六月三十日止六個月的半年度財務報告內的簡明財務報表，包括簡明綜合中期損益賬、簡明綜合中期全面收入表、簡明綜合中期資產負債表、簡明綜合中期權益變動表、簡明綜合中期現金流量表、相關的附註1至30以及第26至84頁標記為「經審閱」的風險及資本披露資料（統稱「簡明綜合中期財務報表」）。我們已細閱半年度財務報告內的其他資料，以查看當中是否有任何明顯失實之處或是否與簡明財務報表內的資料有任何重大不符之處。

根據我們的審閱工作，並無任何事情令我們認為截至二〇二六年六月三十日止六個月的半年度財務報告內的簡明綜合中期財務報表於所有重大方面未有按照英國採納的國際會計準則第34號（國際會計準則第34號）、歐盟採納的國際會計準則第34號及英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製。

結論的基礎

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

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

持續經營相關結論

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

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

董事的責任

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

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

核數師審閱財務資料的責任

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

我們報告的用途

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

安永會計師事務所

倫敦

二〇二六年七月二十九日

簡明綜合中期損益賬

截至二〇二六年六月三十日止六個月

	附註	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
利息收入		11,559	12,485
利息支出		(8,558)	(9,441)
淨利息收入	3	3,001	3,044
費用及佣金收入		3,334	2,627
費用及佣金支出		(634)	(495)
費用及佣金收入淨額	4	2,700	2,132
買賣收入淨額	5	5,819	5,438
其他經營收入	6	84	292
經營收入		11,604	10,906
員工成本		(4,768)	(4,393)
樓宇成本		(170)	(175)
一般行政支出		(832)	(1,135)
折舊及攤銷		(566)	(544)
經營支出	7	(6,336)	(6,247)
未計減損及稅項前經營溢利		5,268	4,659
信貸減值	8	(446)	(336)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(21)	(19)
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	19	(17)	79
除稅前溢利		4,784	4,383
稅項	10	(1,113)	(1,057)
本期間溢利		3,671	3,326
應佔溢利：			
非控股權益		18	17
母公司股東		3,653	3,309
本期間溢利		3,671	3,326
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	151.6	129.1
每股普通股攤薄盈利	12	147.3	125.5

第94至138頁的附註為本財務報表的一部分。

簡明綜合中期全面收入表

截至二〇二六年六月三十日止六個月

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
本期間溢利	3,671	3,326
其他全面（虧損）／收入		
不會重新分類至損益賬的項目：	62	124
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸收益／（虧損）	24	(7)
按公允價值計入其他全面（虧損）／收入的股權工具	(22)	122
退休福利義務的精算收益	86	5
重估虧絀	(1)	(3)
與其他全面（虧損）／收入的組成部分有關之稅項	(25)	7
其後可能會重新分類至損益賬的項目：	(972)	1,293
海外業務匯兌差額：		
計入權益的（虧損）／收益淨額	(689)	824
淨投資對沖收益／（虧損）淨額	421	(76)
分佔聯營公司及合營企業的其他全面收入／（虧損）	47	(30)
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（虧損）／收益淨額	(145)	245
重新分類至損益賬	(20)	(9)
預期信貸（虧損）／收益之淨影響	(2)	9
現金流量對沖：		
現金流量對沖儲備變動淨額	(737)	451
與其他全面收入／（虧損）的組成部分有關之稅項	153	(121)
本期間除稅後之其他全面（虧損）／收入	(910)	1,417
本期間全面收入總額	2,761	4,743
應佔全面收入總額：		
非控股權益	12	42
母公司股東	2,749	4,701
本期間全面收入總額	2,761	4,743

簡明綜合中期資產負債表

於二〇二六年六月三十日

	附註	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
資產			
現金及央行結存	13	84,541	77,746
按公允價值計入損益的金融資產	13	225,286	195,257
衍生金融工具	13、14	82,225	65,782
銀行同業貸款及墊款	13	45,962	43,901
客戶貸款及墊款	13	299,279	286,788
投資證券	13	156,446	166,956
其他資產	18	84,024	67,931
當期稅項資產		422	574
預付款項及應計收入		2,900	3,058
於聯營公司及合營企業的權益	19	1,532	1,426
商譽及無形資產	16	6,394	6,231
樓宇、機器及設備	17	2,439	2,559
遞延稅項資產	10	570	493
盈餘中的退休福利計劃		228	154
分類為持作出售的資產	20	1,158	1,099
總資產		993,406	919,955
負債			
銀行同業存款	13	29,800	30,846
客戶存款	13	552,644	530,161
回購協議及其他類似已抵押借款	13、15	4,624	7,757
按公允價值計入損益的金融負債	13	99,900	89,597
衍生金融工具	13、14	83,460	68,204
已發行債務證券	13	79,377	72,858
其他負債	21	69,865	46,655
當期稅項負債		838	709
應計項目及遞延收入		6,161	7,358
後償負債及其他借貸資金	13、24	8,772	8,834
遞延稅項負債	10	746	752
負債及支出的撥備		373	401
出現虧絀的退休福利計劃		291	323
持作出售的出售組別中負債	20	662	914
總負債		937,513	865,369
權益			
股本及股本溢價賬	25	6,578	6,614
其他儲備		9,458	10,406
保留溢利		30,272	29,573
母公司股東權益總額		46,308	46,593
其他股權工具	25	9,105	7,528
權益總額（不包括非控股權益）		55,413	54,121
非控股權益		480	465
權益總額		55,893	54,586
權益及負債總額		993,406	919,955

第94至138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七月二十九日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：

Manus Costello

集團財務總監

簡明綜合中期權益變動表

截至二〇二六年六月三十日止六個月

	普通股 股本及 股本 溢價賬	優先股 股本及 股本 溢價賬	資本及 合併儲備 ¹	自身信貸 調整儲備	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 債務	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 權益	現金流量 對沖儲備	匯兌儲備	保留溢利	母公司 股東權益	其他股 權工具	非控股 權益	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二〇二五年一月一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,309	3,309	-	17	3,326
其他全面收入 ⁷	-	-	-	3	171	52 ⁵	374	718	74 ²⁻⁶	1,392	-	25	1,417
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	994	-	994
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(76)	(76)	-	-	(76)
購股權開支（經扣除稅項）	-	-	-	-	-	-	-	-	139	139	-	-	139
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(670)	(670)	-	-	(670)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(244)	(244)	-	-	(244)
股份回購 ³	(47)	-	47	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)	-	-	(1,500)
其他變動	-	-	-	-	(25)	-	-	35	(18)	(8)	4	39 ⁴	35
於二〇二五年六月三十日	5,154	1,494	17,620	(275)	(95)	356	378	(7,885)	29,983	46,730	7,500	440	54,670
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,776	1,776	-	(5)	1,771
其他全面（虧損）／收入 ⁷	-	-	-	(137)	113	184 ⁵	(63)	167	29 ²⁻⁶	293	-	8	301
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
已發行其他股權工具（經扣除開支）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	995	-	995
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	-	(1,000)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(376)	(376)	-	-	(376)
購股權開支（經扣除稅項）	-	-	-	-	-	-	-	-	81	81	-	-	81
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(284)	(284)	-	-	(284)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(283)	(283)	-	-	(283)
股份回購 ³	(34)	-	34	-	-	-	-	-	(1,300)	(1,300)	-	-	(1,300)
其他變動	-	-	-	-	(2)	-	-	11	(53)	(44)	33	37 ⁴	26
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 截至二〇二五年六月三十日止上半年度包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備5.04億元及合併儲備171.11億元。截至二〇二五年十二月三十一日止半年度內資本贖回儲備進一步變動3,400萬元

2 包括本集團界定福利計劃的精算收益（經扣除稅項）

3 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

4 截至二〇二五年六月三十日止上半年度的變動主要包括與Mox Bank Limited（1,200萬元）、Standard Chartered Research and Technology India Private Limited（1,200萬元）、Trust Bank Singapore Limited（700萬元）、Anchorpoint Financial Limited（600萬元）及Furaha Holding Ltd（300萬元）的非控股權益，被Standard Chartered Bank Gambia Limited（100萬元）所抵銷。截至二〇二五年十二月三十一日止半年度的變動主要來自Mox Bank Limited（1,400萬元）、Zodia Markets Holdings Limited（1,500萬元）、Trust Bank Singapore Limited（100萬元）及Financial Inclusion Tech（600萬元）的非控股權益

5 包括就股權工具按市價計值的收益（經扣除稅項）3.48億元、有關轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元以及遞延稅項負債撥回900萬元

6 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，部分被資本收益稅900萬元所抵銷

7 所有金額均為扣除稅項

簡明綜合中期權益變動表

截至二〇二六年六月三十日止六個月（續）

	普通股 股本及 股本 溢價賬	優先股 股本及 股本 溢價賬	資本及 合併儲備 ⁸	自身信貸 調整儲備	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 債務	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 權益	現金流量 對沖儲備	匯兌儲備	保留溢利	母公司 股東權益	其他股 權工具	非控股 權益	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二〇二六年一月一日	5,120	1,494	17,654	(412)	16	540	315	(7,707)	29,573	46,593	7,528	465	54,586
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,653	3,653	-	18	3,671
其他全面收入／（虧損） ⁷	-	-	-	17	(84)	(40) ¹⁰	(618)	(259)	80 ^{2·10}	(904)	-	(6)	(910)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
已發行其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,582	-	1,582
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(301)	(301)	-	-	(301)
購股權開支（經扣除稅項）	-	-	-	-	-	-	-	-	168	168	-	-	168
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,105)	(1,105)	-	-	(1,105)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(285)	(285)	-	-	(285)
股份回購 ^{3·9}	(36)	-	36	-	-	-	-	-	(1,500)	(1,500)	-	-	(1,500)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	(5)	21 ¹¹	5
於二〇二六年六月三十日	5,084	1,494	17,690	(395)	(68)	500	(303)	(7,966)	30,272	46,308	9,105	480	55,893

8 包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備5.74億元及合併儲備17.11億元

9 二〇二六年，本集團宣佈了以下股份回購：於二〇二六年二月高達15.00億元的股份回購，回購已於二〇二六年六月完成

10 包括就股權工具按市價計值的虧損（經扣除稅項）2,500萬元，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1,500萬元

11 變動主要包括與Trust Bank Singapore Limited（1,200萬元）及Libeara Pte. Ltd（1,100萬元）有關的非控股權益，被Anchorpoint Financial Limited（200萬元）所抵銷

附註25載有對每項儲備的描述。

第94至138頁的附註為本財務報表的一部分。

簡明綜合中期現金流量表

截至二〇二六年六月三十日止六個月

	附註	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
來自經營業務的現金流量：			
除稅前溢利		4,784	4,383
就計入損益賬的非現金項目作出調整及其他調整	30	1,299	689
經營資產的變動	30	(79,865)	(28,293)
經營負債的變動	30	77,961	50,180
界定福利計劃的供款		(35)	(28)
已付英國及海外稅項		(807)	(700)
來自經營業務的現金淨額		3,337	26,231
來自投資業務的現金流量：			
內部產生的資本化軟件	16	(540)	(451)
出售內部產生的資本化軟件	16	-	11
購買樓宇、機器及設備		(67)	(125)
出售樓宇、機器及設備		-	9
出售持作出售的樓宇、機器及設備		22	-
收購採用權益法入賬的於聯營公司及合營企業的投資		(27)	(97)
出售採用權益法入賬的於聯營公司及合營企業的投資		-	15
收取聯營公司及合營企業股息	19	1	45
購入投資證券		(112,268)	(106,044)
出售及已到期投資證券		121,085	97,706
來自／（用於）投資業務的現金淨額		8,206	(8,931)
來自融資業務的現金流量：			
購回本身股份		(375)	(123)
行使購股權		74	47
註銷股份（包括股份回購）		(1,737)	(1,150)
樓宇及設備租賃負債本金付款		(122)	(107)
發行額外一級資本（經扣除開支）		1,577	994
支付後償負債的利息	30	(208)	(247)
償還後償負債	30	-	(2,175)
發行優先債務所得款項	30	8,321	7,953
償還優先債務	30	(6,119)	(7,040)
支付優先債務的利息	30	(1,443)	(1,678)
非控股權益的現金流入淨額		21	24
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		(304)	(279)
派付普通股股東的股息		(1,105)	(670)
用於融資業務的現金淨額		(1,420)	(4,451)
現金及現金等值項目增加淨額		10,123	12,849
期初現金及現金等值項目		104,922	89,928
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		(923)	2,474
期末現金及現金等值項目¹		114,122	105,251

1 包括現金及央行結存845.41億元（二〇二五年六月三十日：801.65億元）、國庫券及其他合資格票據89.58億元（二〇二五年六月三十日：90.05億元）、銀行同業貸款及墊款140.80億元（二〇二五年六月三十日：85.18億元）、客戶貸款及墊款158.43億元（二〇二五年六月三十日：154.47億元）、投資37.80億元（二〇二五年六月三十日：30.28億元）減受限制結餘130.80億元（二〇二五年六月三十日：109.12億元）

已收利息為130.36億元（二〇二五年六月三十日：120.82億元），已付利息為87.60億元（二〇二五年六月三十日：95.74億元）。

財務報表附註

節	附註	頁次
編製基準	1 會計政策	94
表現／回報	2 分部資料	96
	3 淨利息收入	97
	4 費用及佣金淨額	97
	5 買賣收入淨額	98
	6 其他經營收入	99
	7 經營支出	99
	8 信貸減值	100
	9 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	100
	10 稅項	100
	11 股息	101
	12 每股普通股盈利	102
按公允價值持有的資產及	13 金融工具	103
負債	14 衍生金融工具	120
按攤銷成本持有的金融工具	15 反向回購及回購協議（包括其他類似貸款及借款）	121
其他資產及投資	16 商譽及無形資產	123
	17 樓宇、機器及設備	124
	18 其他資產	125
	19 於聯營公司及合營企業的投資	125
	20 持作出售的資產及相關負債	129
資金、應計項目、撥備、	21 其他負債	129
或然負債及法律訴訟	22 或然負債及承擔	130
	23 法律及監管事宜	130
資本工具、權益及	24 後償負債及其他借貸資金	131
儲備	25 股本、其他股權工具及儲備	132
其他披露事宜	26 關連人士交易	135
	27 結算日後事項	136
	28 企業管治	136
	29 法定賬目	136
	30 現金流量表	137

財務報表附註

1.會計政策

合規聲明

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

因於呈列期間不存在適用差異，本中期財務報表乃根據英國金融市場行為監管局(FCA)的披露指引及透明度規則及英國採納的國際會計準則第34號（國際會計準則第34號「中期財務報告」）及歐盟採納的國際會計準則第34號編製。本財務報表應與二〇二五年年報一併閱讀，該報告乃根據二〇〇六年公司法的規定、英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則(IFRS)（會計準則）（歐盟國際財務報告準則）編製。本集團的二〇二六年年報將繼續根據該等框架編製。

以下風險回顧及資本回顧的部分組成本財務報表的一部分：

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

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

存在一項自二〇二六年一月一日起生效的新修訂，導致須於本簡明綜合中期財務報表作出額外披露。國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂本要求須作出與指定為按公允價值計入其他全面收入的股權投資（包括該等持股於報告日期的公允價值）有關的新披露，而於其他全面收入呈列的公允價值收益或虧損就於期內終止確認的投資及於期末持有的投資分別列示。該等披露載於附註13。

編製基準

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

簡明綜合財務報表以美元(\$（作為本集團的呈列及功能貨幣）表示，除非另有說明，所有值均四捨五入至最接近的百萬美元。我們用以編製本中期簡明綜合財務報表的會計政策與二〇二五年年報第330至334頁所述者一致，計算方法亦一致，惟因引入國際財務報告準則第9號分類及計量修訂而導致的政策變動除外，該等變動於期內並無重大影響。

比較資料變動

於本集團的組織架構變動於二〇二六年一月一日生效後，第25至78頁風險回顧內的若干信貸風險表格（按照國際財務報告準則第7號—金融工具：披露的規定）、附註2. 分部資料（按照國際財務報告準則第8號營運分部的規定）及附註4. 費用及佣金淨額的去年金額已予以重列。因此，本集團已剔除創投業務分部，並透過將數碼銀行業務重新分類至財富管理及零售銀行業務分部及將渣打創投業務重新分類至中央及其他項目分部，變更披露內容。此外，本集團的資本融資業務已從企業及投資銀行業務分部重新分類至中央及其他項目。有關剔除創投業務的變動影響下列附註及表格：

- 附註2分部資料
- 附註4費用及佣金淨額
- 按客戶類別劃分的貸款及墊款
- 財富管理及零售銀行業務
- 財富管理及零售銀行業務—無抵押
- 第二階段結餘分析
- 信貸減值支出
- 就貸款及墊款持有的抵押品
- 抵押品—財富管理及零售銀行業務
- 國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法—信貸減值撥備的組成

財務報表附註

1.會計政策

比較資料變動（續）

這一變動的最大影響是附註2分部資料—按客戶類別劃分的表現表，其中，因受數碼銀行的重新分類所影響，財富管理及零售銀行業務相關資產結餘增加了61億元。該變動對每股盈利或每股攤薄盈利並無影響。

有關將本集團的資本融資由企業及投資銀行業務重新分類至中央及其他項目的變動影響下列附註及表格：

- 附註2分部資料
- 附註4費用及佣金

這一變動的最大影響是附註2分部資料—按客戶類別劃分的表現表，其中，因受資本融資的重新分類所影響，企業及投資銀行業務相關資產結餘減少了1.92億元。該變動對每股盈利或每股攤薄盈利並無影響。

本集團於附註2分部資料及附註12每股普通股盈利中將首席營運決策者審閱的分部表現及收入衡量指標由基本基準變更為按列賬基準。比較分部資料已重列，以按列賬基準呈列客戶分部表現及經營收入。此項變更導致先前因不屬於基本基準性質而被剔除的項目，現被納入列賬基準表現及經營收入內。

主要會計估計及判斷

於釐定若干資產和負債的賬面值時，本集團會就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出假設。本集團根據過往經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱該等估計和假設。管理層對於應用本集團的會計政策作出的重大判斷及不明朗因素的主要來源，與於二〇二五年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內載明者相同。

國際財務報告準則及香港會計規定

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

持續經營

本財務報表已於二〇二六年七月二十九日經董事會批准。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
- 本集團的資金及流動資金狀況分析，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七月二十九日起至少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。

財務報表附註

2.分部資料

編製基準

有關分析反映客戶類別及市場的內部管理方式，以推動達到最佳的決策、資源分配及回報收入。各分部及市場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。

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。

按客戶類別劃分的表現

	二〇二六年上半年				二〇二五年上半年 ¹			
	企業及投資 銀行業務	財富管理及 零售銀行業務	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	中央及 其他項目	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
經營收入	6,901	4,925	(222)	11,604	6,592	4,236	78	10,906
外部	6,737	2,515	2,352	11,604	6,326	1,908	2,672	10,906
分部間	164	2,410	(2,574)	–	266	2,328	(2,594)	–
經營支出	(3,511)	(2,632)	(193)	(6,336)	(3,306)	(2,651)	(290)	(6,247)
未計減損及稅項前經營溢利／（虧損）	3,390	2,293	(415)	5,268	3,286	1,585	(212)	4,659
信貸減值	(150)	(296)	–	(446)	10	(353)	7	(336)
其他減值	(3)	(8)	(10)	(21)	–	(10)	(9)	(19)
聯營公司及合營企業之（虧損）／溢利	–	–	(17)	(17)	–	–	79	79
除稅前溢利／（虧損）	3,237	1,989	(442)	4,784	3,296	1,222	(135)	4,383
總資產	588,444	139,041	265,921	993,406	512,736	135,740	265,460	913,936
客戶貸款及墊款（包括按公允價值計入損益） ²	216,485	131,880	16,945	365,310	204,812	128,267	17,539	350,618
客戶貸款及墊款（不包括按公允價值計入損益） ²	150,492	131,878	16,909	299,279	140,930	128,262	17,539	286,731
總負債	546,415	271,800	119,298	937,513	507,546	250,464	101,256	859,266
客戶存款（包括按公允價值計入損益）	334,715	267,507	6,988	609,210	332,952	246,330	2,851	582,133

1 誠如附註1.會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

2 按公允價值計入損益包括反向回購協議中二〇二六年上半年549.77億元及二〇二五年上半年557.68億元

按客戶類別劃分的經營收入

	截至二〇二六年六月三十日止六個月				截至二〇二五年六月三十日止六個月			
	企業及投資 銀行業務	財富管理及 零售銀行業務	中央及 其他項目	總計	企業及投資 銀行業務 ¹	財富管理及 零售銀行業務 ¹	中央及 其他項目 ¹	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
按賬目劃分的額外收入：								
淨利息收入	695	2,600	(294)	3,001	709	2,588	(253)	3,044
費用及佣金收入淨額	1,221	1,523	(44)	2,700	1,088	1,086	(42)	2,132
買賣及其他收入淨額	4,985	802	116	5,903	4,795	562	373	5,730
列賬基準經營收入	6,901	4,925	(222)	11,604	6,592	4,236	78	10,906

1 誠如附註1.會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

財務報表附註

3.淨利息收入

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
央行結存	899	1,036
銀行同業貸款及墊款	1,098	1,109
客戶貸款及墊款	6,675	7,221
債務證券	2,269	2,443
其他合資格票據	558	621
減值資產應計款項（折現值回撥）	60	55
利息收入	11,559	12,485
其中：按公允價值計入其他全面收入的金融工具	1,623	1,825
銀行同業存款	353	326
客戶存款	6,194	7,053
已發行債務證券	1,738	1,727
後償負債及其他借貸資金	243	302
國際財務報告準則第16號租賃負債項下的利息支出	30	33
利息支出	8,558	9,441
淨利息收入	3,001	3,044

4.費用及佣金淨額

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
費用及佣金收入	3,334	2,627
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	780	763
信託及其他受託人活動	569	358
費用及佣金支出	(634)	(495)
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	(153)	(171)
信託及其他受託人活動	(44)	(31)
費用及佣金淨額	2,700	2,132

財務報表附註

4.費用及佣金淨額

	截至二〇二六年六月三十日止六個月				截至二〇二五年六月三十日止六個月			
	企業及投資 銀行業務	財富管理及 零售銀行業務	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 ¹	中央及 其他項目 ¹	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
交易服務	856	-	-	856	781	-	-	781
支付及流動資金	324	-	-	324	315	-	-	315
證券及主要經紀服務	205	-	-	205	166	-	-	166
貿易及營運資金	327	-	-	327	300	-	-	300
環球銀行業務	702	-	-	702	551	-	-	551
借貸及財務解決方案	379	-	-	379	323	-	-	323
資本市場及顧問	323	-	-	323	228	-	-	228
環球市場	53	-	-	53	23	-	-	23
財富方案業務	-	1,433	-	1,433	-	967	-	967
投資產品	-	944	-	944	-	547	-	547
銀行保險	-	489	-	489	-	420	-	420
存款及按揭	-	98	-	98	-	105	-	105
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	175	-	175	-	178	-	178
財資業務及其他	-	12	5	17	-	9	13	22
費用及佣金收入	1,611	1,718	5	3,334	1,355	1,259	13	2,627
費用及佣金支出	(390)	(195)	(49)	(634)	(267)	(173)	(55)	(495)
費用及佣金淨額	1,221	1,523	(44)	2,700	1,088	1,086	(42)	2,132

1 誠如附註1.會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

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3.35億元（二〇二五年六月三十日：3.92億元），將於剩餘合約年期內直至二〇三二年六月平均賺取。截至二〇二六年六月三十日止六個月，2,800萬元的費用收入自遞延收入中撥回（二〇二五年六月三十日：2,800萬元）。

對於具有年度績效獎金的銀行保險合同，根據目前的進展情況和年底實現績效目標的可能性較大的情況，按績效費總額的比例分配，金額為1.31億元（二〇二五年六月三十日：1.19億元）已確認為當期手續費收入。

5.買賣收入淨額

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
買賣收入淨額	5,819	5,438
買賣收入淨額內的重項目包括：		
持作買賣工具收益 ¹	4,817	4,353
強制按公允價值計入損益的金融資產收益	2,750	2,710
指定為按公允價值計入損益的金融負債虧損	(1,728)	(1,626)

1 包括因兌換外幣貨幣資產及負債而產生的600萬元虧損（二〇二五年六月三十日：2.07億元虧損）

財務報表附註

6.其他經營收入

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
其他經營收入包括：		
經營租賃資產的租賃收入	15	16
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具淨收益	20	9
出售按攤銷成本計量的金融資產的淨收益／（虧損）	3	(7)
出售業務的淨收益 ¹	2	242
股息收入	9	6
其他 ²	35	26
其他經營收入	84	292

1 於二〇二五年六月三十日的出售業務的淨收益242億元包括自處置Standard Chartered Research and Technology India Private Limited所得的238億元收益，其中300萬元為貨幣換算調整虧損，及自出售坦桑尼亞財富管理及零售銀行業務所得的900萬元收益，部分被出售Standard Chartered Bank Gambia Limited的500萬元虧損所抵銷，其中800萬元為貨幣換算調整虧損

2 於二〇二六年六月三十日的其他主要包括人壽保險基金公允價值調整產生的2,100萬元及出售樓宇、機器及設備的收益900萬元

7.經營支出

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	3,638	3,367
社會保障成本	153	143
其他退休金成本	206	215
以股份為基礎的支付成本	216	206
其他員工成本	555	462
	4,768	4,393
樓宇及設備支出	170	175
一般行政支出	832	1,135
折舊及攤銷		
樓宇、機器及設備：		
樓宇	166	153
設備	70	66
無形資產：		
軟件	330	325
	566	544
總經營支出	6,336	6,247

其他員工成本包括裁員開支8,000萬元（二〇二五年六月三十日：6,200萬元）。此類別的其他成本主要包括培訓及公幹交通成本。

經營支出包括研究開支5.72億元（二〇二五年六月三十日：5億元），乃於期內確認為開支。

財務報表附註

8. 信貸減值

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值淨額	373	332
債務證券信貸減值淨額 ¹	6	12
有關財務擔保及貸款承擔的信貸減值淨額	75	(16)
有關其他金融資產的信貸減值淨額	(8)	8
信貸減值支出 ¹	446	336

¹ 包括有關產生的信貸減值債務證券減值撥回200萬元（二〇二五年六月三十日：支出600萬元）

9. 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
其他無形資產減值（附註16）	10	18
其他	11	1
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	21	19

10. 稅項

下表載列期內稅項支出的分析：

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
根據本期間溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率25%（二〇二五年：25%）計算的稅項：		
本期間當期所得稅稅項支出	3	5
過往期間調整（包括雙重課稅寬免）	(3)	8
海外稅項：		
本期間當期所得稅稅項支出	1,118	1,000
過往期間調整	(41)	(9)
	1,077	1,004
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／撥回	49	109
過往期間調整	(13)	(56)
	36	53
日常業務溢利的稅項	1,113	1,057
實際稅率	23.3%	24.1%

本期間稅項支出按預期將於截至二〇二六年十二月三十一日止年度適用並於二〇二六年六月三十日實質頒佈的有效稅率計算。稅率乃根據估計及應用各稅項司法權區的平均年度有效所得稅稅率計算。

本期間除稅前溢利47.84億元（二〇二五年六月三十日：43.83億元）的稅項支出為11.13億元（二〇二五年六月三十日：10.57億元），反映不可抵免預扣稅及其他稅項及不可扣稅支出的影響被稅率低於英國的國家及地區（當中影響最大者包括香港及新加坡）、前期調整及免稅收入所抵銷。

海外稅項包括就香港應課稅溢利繳納的當期稅項1.91億元（二〇二五年六月三十日：1.96億元）。遞延稅項包括就香港應課稅溢利按稅率16.5%（二〇二五年六月三十日：16.5%）提撥的暫時差異的衍生或撥回2,500萬元（二〇二五年六月三十日：900萬元）。

財務報表附註

10. 稅項

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。截至二〇二六年六月三十日止期間的當期稅項支出包括有關第二支柱所得稅的200萬元（二〇二五年六月三十日：1,000萬元）及有關前期的抵免300萬元（二〇二五年六月三十日：零元）。

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二〇二六年六月三十日			二〇二五年十二月三十一日		
	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	(400)	43	(443)	(392)	44	(436)
貸款及墊款減值撥備	209	232	(23)	177	207	(30)
結轉稅項虧損	63	18	45	55	14	41
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(107)	(3)	(104)	(103)	(3)	(100)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	2	6	(4)	(27)	(7)	(20)
現金流量對沖	54	20	34	(70)	(11)	(59)
自身信貸調整	16	3	13	24	1	23
退休福利義務	(23)	25	(48)	9	33	(24)
以股份為基礎的支付	59	15	44	71	21	50
其他暫時差異	(49)	211	(260)	(3)	194	(197)
	(176)	570	(746)	(259)	493	(752)

11. 股息

普通權益股

	截至二〇二六年六月三十日止六個月		截至二〇二五年六月三十日止六個月	
	每股仙	百萬元	每股仙	百萬元
期內已宣派及派付的二〇二四年末期股息			28	670
期內已宣派及派付的二〇二五年末期股息	49	1,105		

本集團於二〇二六年五月十四日向合資格股東派付二〇二五年末期股息每股普通股49仙（11.05億元），並於本中期賬目確認。

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。

二〇二六年建議中期普通股股息

本集團將於二〇二六年九月二十九日向於二〇二六年八月七日英國辦公時間結束時名列英國股東名冊的股東以英鎊、港元或美元派付二〇二六年中期股息每股普通股20.4仙。

優先股及額外一級證券

分類為權益的此等優先股及證券的股息於其宣派期間入賬。

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
非累計可贖回優先股：		
每股5元7.014%優先股	26	26
每股5元浮息優先股 ¹	21	24
	47	50
額外一級證券：固定利率重設永久後償或有可轉換證券	238	194
	285	244

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5.48%（二〇二五年六月三十日：6.28%）

財務報表附註

12.每股普通股盈利

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 ¹ 百萬元
權益持有人應佔期內溢利	3,671	3,326
非控股權益	(18)	(17)
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(285)	(244)
普通股股東應佔期內溢利	3,368	3,065
基本—加權平均股份數目（百萬股）	2,222	2,375
攤薄—加權平均股份數目（百萬股）	2,287	2,443
每股普通股基本盈利（仙）	151.6	129.1
每股普通股攤薄盈利（仙）	147.3	125.5

1 誠如附註1.會計政策、比較資料變動所載，比較數字已根據於二〇二六年三月二十五日發佈題為「財務資料的重新呈列」的監管新聞服務(RNS)內容來重列

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5,200萬股（二〇二五年六月三十日：5,800萬股）。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1,200萬份（二〇二五年六月三十日：1,000萬份）。該等期權的執行價格介乎5.61元至14.73元不等。於二〇二六年六月三十日的僱員購股權及股份獎勵的總數中，並無具有反攤薄影響的購股權及獎勵。

基本加權平均股份數目減少1.53億股（二〇二五年六月三十日：減少2.30億股），乃主要由於期內完成的股份回購計劃的影響。

財務報表附註

13.金融工具
分類及計量

資產	附註	按公允價值列值的資產							總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	強制按公允 價值計入 損益的非交易 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	按公允價值 列值的金融 資產總額 百萬元	按攤銷成本 持有的資產 百萬元	
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	84,541	84,541
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		1,811	-	-	-	-	1,811	-	1,811
客戶貸款及墊款 ²		10,579	-	475	-	-	11,054	-	11,054
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	15	-	-	94,235	-	-	94,235	-	94,235
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		106,763	-	197	40	-	107,000	-	107,000
股票		11,044	-	142	-	-	11,186	-	11,186
		130,197	-	95,049	40	-	225,286	-	225,286
衍生金融工具	14	80,871	1,354	-	-	-	82,225	-	82,225
銀行同業貸款及墊款 ^{2、3}		-	-	-	-	-	-	45,962	45,962
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	4,109	4,109
客戶貸款及墊款 ²		-	-	-	-	-	-	299,279	299,279
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	15	-	-	-	-	-	-	7,395	7,395
投資證券									
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		-	-	-	-	92,244	92,244	63,045	155,289
股票		-	-	-	-	1,157	1,157	-	1,157
		-	-	-	-	93,401	93,401	63,045	156,446
其他資產	18	-	-	-	-	-	-	54,414	54,414
持作出售的資產	20	31	-	-	-	-	31	1,102	1,133
於二〇二六年六月三十日的總額		211,099	1,354	95,049	40	93,401	400,943	548,343	949,286

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金130.80億元，或活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分

2 進一步分析載於第26至84頁的風險回顧及資本回顧

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

財務報表附註

13. 金融工具

資產	附註	按公允價值列值的資產						按攤銷成本 持有的資產 百萬元	總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	強制按公允 價值計入 損益的非交易 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	按公允價值 列值的金融 資產總額 百萬元		
現金及央行結存 ¹		—	—	—	—	—	—	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	15	—	—	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}		—	—	—	—	—	—	43,901	43,901
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	—	—	—	—	—	—	3,724	3,724
客戶貸款及墊款 ²		—	—	—	—	—	—	286,788	286,788
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	15	—	—	—	—	—	—	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	18	—	—	—	—	—	—	36,770	36,770
持作出售的資產	20	—	—	—	—	—	—	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

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金116.30億元，或活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分

2 進一步分析載於第26至84頁的風險回顧及資本回顧

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

財務報表附註

13. 金融工具

		按公允價值列值的負債					
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 列值的金融 負債總額 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
負債	附註						
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	4,213	4,213	-	4,213
客戶存款		-	-	25,939	25,939	-	25,939
回購協議及其他類似已抵押借款	15	-	-	35,616	35,616	-	35,616
已發行債務證券		-	-	17,154	17,154	-	17,154
短倉		16,978	-	-	16,978	-	16,978
		16,978	-	82,922	99,900	-	99,900
衍生金融工具	14	81,603	1,857	-	83,460	-	83,460
銀行同業存款		-	-	-	-	29,800	29,800
客戶存款		-	-	-	-	552,644	552,644
回購協議及其他類似已抵押借款	15	-	-	-	-	4,624	4,624
已發行債務證券		-	-	-	-	79,377	79,377
其他負債	21	-	-	-	-	68,912	68,912
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	-	8,772	8,772
持作出售的出售組別中負債	20	-	-	-	-	657	657
於二〇二六年六月三十日的總額		98,581	1,857	82,922	183,360	744,786	928,146
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	15	-	-	36,307	36,307	-	36,307
已發行債務證券		-	-	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	15	-	-	-	-	7,757	7,757
已發行債務證券		-	-	-	-	72,858	72,858
其他負債	21	-	-	-	-	45,788	45,788
後償負債及其他借貸資金	24	-	-	-	-	8,834	8,834
持作出售的出售組別中負債	20	-	-	-	-	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

財務報表附註

13. 金融工具

指定為按公允價值計入損益的金融負債

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
公允價值總額的賬面餘額	82,922	74,058
按合約責任於到期日須予償還的金額	83,035	73,843
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	(113)	215
入賬為信貸風險差額的公允價值累計變動	(409)	(433)

本期間指定為按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損淨額為17.28億元（二〇二五年十二月三十一日：虧損淨額34.76億元）。

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。

財務報表附註

13. 金融工具

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110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，該等持倉被分類為第二級。倘未能取得流通的外部數據，且該等結構性發行的相關衍生工具的估值乃基於替代指標，則該等持倉被分類為第三級。
- **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—私募股權投資**：私募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，所有私募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交易及銀團業務內尚未於結算日完全成為銀團貸款的貸款及其他融資交易。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。
- **反向回購協議**：反向回購為已抵押貸款交易，其公允價值反映相關總回購協議項下的已墊付現金、應計利息及擔保條款。倘回購率可觀察，估值通常分類為第二級。倘重大輸入數據不可觀察或交易性質更為定制化，其可能被分類為第三級。
- **客戶存款及銀行同業存款**：該等存款涉及與客戶或其他銀行進行的結構性存款交易。倘獨立市場數據可透過定價供應商及經紀商來源取得，用以評估結構中衍生工具的價值，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，且結構基於不可觀察輸入參數進行估值，則該等持倉被分類為第三級。
- **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。

財務報表附註

13. 金融工具

• 按攤銷成本持有的金融工具

本集團計算按攤銷成本計值的金融工具的公允價值所採用的基準以及第一、二及三級之間的分類基準載於下文。鑒於若干類別的金融工具並不作活躍買賣，故管理層於計算公允價值時須作出重大判斷：

- **現金及央行結存：**現金及央行結存的公允價值為其賬面值。
- **已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金：**公允價值總額乃按市場報價計算。並無市場報價的票據則根據剩餘到期日所適用的當前市場相關收益率曲線採用折現現金流量模型計算。
- **存款及借貸：**無指定到期日的存款的估計公允價值為其按要求償還的金額。定息存款及其他無市場報價借貸則採用具有類似信貸風險及剩餘到期日債務的當前市場利率基於折現現金流量估計其公允價值。
- **投資證券：**對於並無直接可觀察市場數據的投資證券，本集團採用多種估值技術釐定公允價值。有關證券採用相同或相近輸入數據（如來自相同或近似發行方的債券息差）或不同輸入數據（如類似的債券，但僅採用某特定類別及評級的息差）進行估值（倘適用）。倘若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金融工具。這些工具的公允價值通常參照內部評估的相關現金流量計算。
- **銀行同業及客戶貸款及墊款：**就銀行同業貸款及墊款而言，浮息存款及隔夜存款的公允價值為其賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及剩餘到期日的債務的現行貨幣市場利率，按其折現現金流量而計算出來。本集團的客戶貸款及墊款組合分散於各地區及行業。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。
- **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：

	二〇二六年 一月一日 百萬元	本年度變動 百萬元	二〇二六年 六月三十日 百萬元	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
買入賣出估值調整	123	6	129	117	6	123
信用估值調整	114	7	121	134	(20)	114
債務價值調整	(75)	(7)	(82)	(105)	30	(75)
模型估值調整	3	2	5	5	(2)	3
資金估值調整	32	(25)	7	41	(9)	32
其他公允價值調整	48	(6)	42	26	22	48
總計	245	(23)	222	218	27	245
收入遞延						
首日及其他遞延	147	82	229	138	9	147
總計	147	82	229	138	9	147

附註：括號所示數額指資產，並計入損益賬

財務報表附註

13. 金融工具

- **買入賣出估值調整**：重估系統一般按市場中間價基準釐定市場參數，則須作出買入賣出估值調整，透過於市場出售量化抵銷業務持倉的預期成本，從而令長倉定為買入及短倉定為出售。倘系統內長倉定為買入，短倉定為賣出，衍生工具組合買入賣出調整的計算方法涉及長倉及短倉之間的抵銷，以及根據對沖策略按行使價及年期將風險歸類。
- **信用估值調整(CVA)**：本集團就衍生工具產品公允價值進行信用估值調整。信用估值調整對交易公允價值進行調整，以反映本集團交易對手可能違約及我們可能無法收回未完成交易全部市場價值的可能性。信用估值調整為市場參與者於計算收購價以購買本集團風險承擔時將計及在內的調整估計。本集團按各附屬公司及各附屬公司各交易對手風險承擔計算信用估值調整，同時計及本集團所持任何抵押品。本集團以未來正面風險承擔的估計、市場引伸違約或然率及回收率計算信用估值調整。倘若未能即時取得市場數據，本集團將根據市場替代性數據估算違約或然率。錯向風險於交易對手的風險承擔與該交易對手的信貸質素呈反向相關性時產生，而本集團已推行一項模型，就若干主要錯向風險承擔記錄此影響。本集團亦於集團審慎估值調整框架中考慮錯向風險的相關不明朗因素。
- **債務價值調整(DVA)**：本集團就衍生工具負債計算債務價值調整，以反映自身信貸狀況的變動。倘信貸狀況惡化，則本集團的債務價值調整將會增加；反之，倘信貸狀況有所改善，則相關調整將會減少。就衍生工具負債而言，債務價值調整乃本集團對交易對手的負預期風險按本集團的違約或然率釐定。本集團的違約或然率及在違約時的預期損失乃根據與本集團發行相關的債券及信用違約掉期息差以及市場標準回收水平計算。預期風險承擔於交易預期有效期內根據對相關風險因素的模擬設定。此模擬方法會計入本集團提供的抵押品及淨額結算總協議的影響。
- **模型估值調整**：估值模型或因定價缺失或限制而有需要進行估值調整。此等定價缺失或限制乃由於定價模型的選擇、實行及校準而出現。
- **資金估值調整(FVA)**：本集團就衍生工具產品（包括嵌入式衍生工具）進行資金估值調整。資金估值調整反映市場參與者計算相關風險承擔所產生之資金成本或收益而對公允價值進行的調整估計。資金估值調整透過釐定交易對手層面的預期淨風險承擔，然後就該等風險承擔採用資金利率以反映市場資金成本。無抵押（包括有部分抵押）的衍生工具的資金估值調整已計及該等交易融資相關的市場資金成本或為利益的估計現值。
- **其他公允價值調整**：若干產品的定價不能被常規模型複製或模型輸入數據的選擇可能更主觀。在該等情況下，調整可能有必要，以反映定價在市場可行。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。

財務報表附註

13.金融工具

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。

財務報表附註

13. 金融工具

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	二〇二六年六月三十日				二〇二五年十二月三十一日			
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業貸款及墊款	-	1,208	603	1,811	-	2,685	299	2,984
客戶貸款及墊款	-	7,936	3,118	11,054	-	8,891	3,464	12,355
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	-	89,741	4,494	94,235	-	80,446	3,684	84,130
債務證券及其他合資格票據	43,682	61,764	1,554	107,000	38,015	45,365	3,324	86,704
其中：								
由央行及政府發行	39,033	32,187	-	71,220	35,078	21,875	-	56,953
由企業（金融機構除外）發行 ¹	39	6,262	238	6,539	71	5,531	232	5,834
由金融機構發行 ¹	4,610	23,315	1,316	29,241	2,866	17,959	3,092	23,917
股票	10,764	8	414	11,186	6,319	2,455	310	9,084
衍生金融工具	835	81,243	147	82,225	766	64,926	90	65,782
其中：								
外匯	237	69,106	62	69,405	132	55,776	35	55,943
利率	36	8,454	69	8,559	39	6,143	46	6,228
信貸	-	383	7	390	-	488	5	493
股權及股票指數期權	-	1,033	7	1,040	-	332	4	336
商品	562	2,267	2	2,831	595	2,187	-	2,782
投資證券								
債務證券及其他合資格票據	51,010	41,234	-	92,244	67,058	41,445	-	108,503
其中：								
由央行及政府發行	38,722	29,828	-	68,550	53,830	22,336	-	76,166
由企業（金融機構除外）發行 ¹	-	1,092	-	1,092	-	438	-	438
由金融機構發行 ¹	12,288	10,314	-	22,602	13,228	18,671	-	31,899
股票	27	2	1,128	1,157	34	2	1,167	1,203
資產總額²	106,318	283,136	11,458	400,912	112,192	246,215	12,338	370,745
負債								
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業存款	-	3,811	402	4,213	-	2,059	269	2,328
客戶存款	-	23,316	2,623	25,939	-	15,936	3,478	19,414
回購協議及其他類似已抵押借款	-	35,616	-	35,616	-	36,307	-	36,307
已發行債務證券	-	15,769	1,385	17,154	-	14,925	1,084	16,009
短倉	9,559	7,362	57	16,978	8,674	6,789	76	15,539
衍生金融工具	718	82,496	246	83,460	380	67,598	226	68,204
其中：								
外匯	251	66,958	28	67,237	155	56,427	21	56,603
利率	45	8,149	25	8,219	83	6,464	22	6,569
信貸	-	1,621	64	1,685	-	1,958	128	2,086
股權及股票指數期權	-	1,721	129	1,850	-	428	54	482
商品	422	4,047	-	4,469	142	2,321	1	2,464
負債總額	10,277	168,370	4,713	183,360	9,054	143,614	5,133	157,801

1 包括擔保債券45.35億元（二〇二五年十二月三十一日：30.45億元）、多邊開發銀行／國際機構發行的證券153.77億元（二〇二五年十二月三十一日：160.39億元）以及國有機構及開發銀行發行的證券295.46億元（二〇二五年十二月三十一日：274.49億元）

2 上表並不包括持作出售的資產3,100萬元（二〇二五年十二月三十一日：零）。有關金額連同其公允價值等級於附註20呈報

財務報表附註

13.金融工具

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12.31億元（二〇二五年十二月三十一日：3.27億元）及11.81億元（二〇二五年十二月三十一日：3.14億元）。

於截至二〇二六年六月三十日止期間，估值或等級分類方法並無重大變動。

於截至二〇二六年六月三十日止期間，第一級及第二級按公允價值計量的金融資產與負債之間並無重大轉撥。

公允價值等級－按攤銷成本計量的金融工具

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

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	公允價值					公允價值				
	賬面值 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	賬面值 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	84,541	-	84,541	-	84,541	77,746	-	77,746	-	77,746
銀行同業貸款及墊款	45,962	-	46,061	73	46,134	43,901	-	43,834	83	43,917
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,109	-	4,121	-	4,121	3,724	-	3,733	-	3,733
客戶貸款及墊款	299,279	-	29,142	268,533	297,675	286,788	-	28,759	257,093	285,852
其中一反向回購協議及其他類似已抵押貸款	7,395	-	6,904	491	7,395	8,242	-	8,242	-	8,242
投資證券 ²	63,045	-	61,659	-	61,659	57,250	-	56,427	-	56,427
其他資產 ¹	54,414	-	54,414	-	54,414	36,770	-	36,770	-	36,770
持作出售的資產	1,102	-	297	805	1,102	1,042	74	178	790	1,042
資產總額	548,343	-	276,114	269,411	545,525	503,497	74	243,714	257,966	501,754
負債										
銀行同業存款	29,800	-	29,801	-	29,801	30,846	-	30,846	-	30,846
客戶存款	552,644	-	552,576	-	552,576	530,161	-	526,569	-	526,569
回購協議及其他類似已抵押借款	4,624	-	4,624	-	4,624	7,757	-	7,757	-	7,757
已發行債務證券	79,377	39,017	40,350	-	79,367	72,858	36,578	36,392	-	72,970
後償負債及其他借貸資金	8,772	7,909	603	-	8,512	8,834	8,045	607	-	8,652
其他負債 ¹	68,912	-	68,912	-	68,912	45,788	-	45,788	-	45,788
持作出售的負債	657	-	657	-	657	908	147	761	-	908
負債總額	744,786	46,926	697,523	-	744,449	697,152	44,770	648,720	-	693,490

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二〇二六年六月三十日的339.83億元（二〇二五年十二月三十一日：278.13億元）

財務報表附註

13.金融工具

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	於二〇二六年六月三十日的價值		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	負債				
	百萬元	百萬元				
銀行同業貸款及墊款	603	-	折現現金流量	定價／收益率	1.0% – 7.6%	5.4%
客戶貸款及墊款	3,118	-	折現現金流量	定價／收益率	1.7% – 43.2%	9.32%
				回收率	95.1% – 96.2%	95.9%
			可比較定價／收益率	定價／收益率	29.6% – 100%	95.7%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,494	-	折現現金流量	回購曲線	0.5% – 8.5%	6.0%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,554	-	定價／收益率	定價／收益率	4.4% – 9.4%	5.8%
			折現現金流量	定價／收益率	2.3% – 30.6%	6.3%
股票（包括私募股權投資）	1,542	-	可比較定價／收益率	定價／收益率	100% – 100%	100%
			定價	定價	不適用	不適用
			折現現金流量	折現率	7.5% – 24.4%	10.6%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	4.9倍 – 23.1倍	9.9倍
衍生金融工具，其中：						
外匯	62	28	期權定價模型	外匯期權引伸波幅	5.1% – 42.4%	29.4%
商品	2	-	折現現金流量	利率曲線	1.1% – 46.4%	7.9%
			期權定價模型	商品價格	0.23元 – 107.79元	29.0元
利率	69	25	CM-CM相關系數	CM-CM相關系數	53.1% – 96.5%	81.6%
			折現現金流量	利率曲線	3.6% – 13.8%	6.1%
信貸	7	64	期權定價模型	債券期權引伸波幅	0.08% – 0.98%	0.7%
			折現現金流量	債券期權引伸波幅	0.1% – 1.8%	0.8%
			定價／收益率	定價／收益率	2.3% – 99.9%	21.8%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	5.0% – 15.0%	10.7%
			可比較定價／收益率	定價／收益率	88.0% – 99.9%	94.1%
股權及股票指數	7	129	內部定價模型	權益－權益相關系數	30.0% – 99.96%	71.3%
				權益－外匯相關系數	(33.7)% – 42.6%	17.4%
銀行同業存款	-	402	折現現金流量	定價／收益率	4.4% – 6.3%	6.3%
客戶存款	-	2,623	內部定價模型	權益－權益相關系數	30.0% – 99.96%	71.3%
				權益－外匯相關系數	(33.7)% – 42.6%	17.4%
			折現現金流量	定價／收益率	5.1% – 25.7%	14.2%
已發行債務證券	-	1,385	折現現金流量	定價／收益率	2.7% – 25.7%	18.4%
				利率曲線	3.7% – 14.7%	10.1%
			內部定價模型	權益－權益相關系數	30.0% – 99.96%	71.3%
				權益－外匯相關系數	(33.7)% – 42.6%	17.4%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	0.08% – 0.98%	0.8%
短倉	-	57	折現現金流量	定價／收益率	5.4% – 5.4%	5.4%
總計	11,458	4,713				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二六年六月三十日評估本集團第三級金融工具價值時所使用的最高及最低水平。所使用的價值範圍反映該等第三級金融工具基於結算日市況的相關特點。然而，該等價值範圍或無法代表本集團第三級金融工具公允價值計量的不確定性

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

3 「定價」項下之股票輸入數據並未披露，原因是其因投資的獨特性質而屬無效指標

財務報表附註

13.金融工具

於二〇二五年十二月三十一日的價值						
	資產	負債				
工具	百萬元	百萬元	主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權平均值 ²
銀行同業貸款及墊款	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

財務報表附註

13. 金融工具

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。
- 非上市投資估值的**流通性折讓價**主要適用於非上市公司投資的估值以反映該等股份交投並不活躍。流通性折讓價上升將對非上市公司的公允價值帶來不利變動。
- **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。

財務報表附註

13. 金融工具

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	衍生 金融工具 百萬元	股票 百萬元	總計 百萬元
於二〇二六年一月一日	299	3,464	3,684	3,324	310	90	1,167	12,338
於損益賬確認的虧損總額	(3)	(27)	(14)	(49)	28	(1)	–	(66)
買賣收入淨額	(3)	(27)	(14)	(49)	28	(1)	–	(66)
其他經營收入	–	–	–	–	–	–	–	–
於其他全面收入確認的虧損總額	–	–	–	–	–	–	(32)	(32)
按公允價值計入其他全面收入的儲備	–	–	–	–	–	–	(21)	(21)
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	(11)	(11)
購買	377	888	7,779	913	112	126	19	10,214
出售	(247)	(1,490)	(6,372)	(1,738)	(47)	(34)	(26)	(9,954)
結算	–	(52)	(833)	(7)	–	(25)	–	(917)
轉出 ¹	(70)	(578)	–	(1,243)	–	(13)	–	(1,904)
轉入 ²	247	913	250	354	11	4	–	1,779
於二〇二六年六月三十日	603	3,118	4,494	1,554	414	147	1,128	11,458
於損益賬確認 ³	–	3	3	(34)	2	7	2	(17)
於二〇二五年一月一日	–	1,937	3,239	1,593	191	128	965	8,053
於損益賬確認的（虧損）／收益總額	(2)	24	(66)	(3)	(18)	(9)	–	(74)
買賣收入淨額	(2)	24	(66)	53	(18)	(9)	–	(18)
其他經營收入	–	–	–	(56)	–	–	–	(56)
於其他全面收入確認的（虧損）／收益總額	–	–	–	–	–	–	107	107
按公允價值計入其他全面收入的儲備	–	–	–	–	–	–	91	91
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	16	16
購買	278	1,069	5,476	747	164	59	11	7,804
出售	–	(668)	(5,172)	(651)	(12)	(33)	(151)	(6,687)
結算	(5)	(78)	(85)	(6)	–	(24)	–	(198)
轉出 ¹	–	(269)	–	(32)	(7)	(17)	(4)	(329)
轉入 ²	–	323	–	234	–	–	6	563
於二〇二五年六月三十日	271	2,338	3,392	1,882	318	104	934	9,239
於損益賬確認 ³	–	(8)	(8)	1	(18)	3	–	(30)

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

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

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

財務報表附註

13. 金融工具

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	總計 百萬元
於二〇二六年一月一日	269	3,478	1,084	226	76	5,133
於損益賬確認的（收益）／虧損總額－買賣收入淨額	(6)	80	(37)	80	(1)	116
發行	478	2,728	1,097	198	–	4,501
結算	(377)	(3,709)	(754)	(236)	(18)	(5,094)
轉出 ¹	(13)	(576)	(56)	(43)	–	(688)
轉入 ²	51	622	51	21	–	745
於二〇二六年六月三十日	402	2,623	1,385	246	57	4,713
於損益賬確認 ³	(6)	–	–	40	–	34
於二〇二五年一月一日	371	2,714	1,414	258	180	4,937
於損益賬確認的虧損／（收益）總額－買賣收入淨額	65	10	56	8	(2)	137
發行	157	3,067	1,022	350	–	4,596
結算	(263)	(1,316)	(1,109)	(387)	(90)	(3,165)
轉出 ¹	–	(230)	(39)	(10)	–	(279)
轉入 ²	–	41	4	5	–	50
於二〇二五年六月三十日	330	4,286	1,348	224	88	6,276
於損益賬確認 ³	1	3	5	2	–	11

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

2 期內轉入主要與客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款有關，估值參數於期內變為不可觀察

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

第三級資產及負債公允價值的敏感度

本集團採用重大不可觀察輸入數據就產品進行敏感度分析。本集團會將該等不可觀察輸入數據的價值增加或減少10%，以產生一個可能替代估值的合理範圍。此百分比的增減乃基於本集團第三級存貨於計量日期的結構就一組參考價格進行統計分析而釐定。有利及不利變動（顯示因輸入數據變動而調整的結餘）則基於不可觀察參數水平變動導致的工具價值變動而釐定。第三級敏感度分析假設單向市場變動且沒有考慮對沖抵銷。

財務報表附註

13.金融工具

	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	3,721	3,817	3,562	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	4,494	4,665	4,369	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,554	1,586	1,516	-	-	-
股票	414	456	373	1,128	1,242	1,016
衍生金融工具	(99)	(60)	(131)	-	-	-
客戶存款	(2,623)	(2,585)	(2,665)	-	-	-
銀行同業存款	(402)	(385)	(419)	-	-	-
短倉	(57)	(57)	(58)	-	-	-
已發行債務證券	(1,385)	(1,297)	(1,473)	-	-	-
於二〇二六年六月三十日	5,617	6,140	5,074	1,128	1,242	1,016
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

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	
	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
按公允價值計入損益持有	523	480	(543)	(493)
按公允價值計入其他全面收入	114	117	(112)	(117)

財務報表附註

13.金融工具

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具投資

本集團已根據國際財務報告準則第7號金融工具：披露修訂本之規定新增相關披露內容。該等修訂新增針對根據國際財務報告準則第9號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。該等修訂的應用僅影響披露資料。

下表載列本集團非上市實體之股權投資。本集團持有該等投資作中長期戰略用途；本集團所持各實體之權益通常少於5%，且對該等實體並無控股權益。該等投資並非持作買賣用途。本集團已選擇將該等投資之後續公允價值變動列入其他全面收入。累計盈利或虧損僅會於出售相關投資時轉撥至保留溢利。

	二〇二六年六月三十日		二〇二五年十二月三十一日	
	賬面值 百萬元	其他全面收入 百萬元	賬面值 百萬元	其他全面收入 百萬元
二〇二六年一月一日／二〇二五年一月一日	1,203	540	994	304
已收購之投資	17	-	44	-
公允價值（虧損）／收益：				
期末持有之投資	(42)	(33)	316	285
已出售之投資	8	7	51	43
已出售之投資	(29)	-	(202)	-
出售後於權益內轉撥	-	(14)	-	(92)
於二〇二六年六月三十日／二〇二五年十二月三十一日的結餘	1,157	500	1,203	540

期內，本集團收購若干非上市實體之非控股權益1,700萬元（二〇二五年十二月三十一日：4,400萬元）。期內，本集團出售若干投資2,900萬元（二〇二五年十二月三十一日：2.02億元），原因為持有該等投資不再符合本集團投資策略。

於截至二〇二六年六月三十日止期間，本集團已將與出售其於若干實體之投資有關之累計收益1,400萬元（二〇二五年十二月三十一日：收益9,200萬元）自其他全面收入轉撥至保留溢利。

其他全面收入內呈列的所有金額均為扣除稅項。

財務報表附註

14. 衍生金融工具

下表分析衍生金融工具的名義本金額及正負公允價值。名義本金額乃於報告日期相關合約的本金額。

衍生工具	二〇二六年六月三十日			二〇二五年十二月三十一日		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約 ¹ ：						
遠期外匯合約	6,584,028	51,758	48,270	5,793,024	42,581	42,554
貨幣掉期及期權	1,988,972	18,180	19,499	1,592,764	13,323	13,965
	8,573,000	69,938	67,769	7,385,788	55,904	56,519
利率衍生工具合約：						
掉期	8,983,932	19,645	20,821	9,371,325	17,290	18,294
遠期利率協議及期權	343,368	2,547	974	325,419	1,674	994
	9,327,300	22,192	21,795	9,696,744	18,964	19,288
經交易所買賣的期貨及期權	751,741	599	467	640,718	39	84
信貸衍生工具合約	91,859	390	1,685	81,800	493	2,086
股權及股票指數期權	29,026	1,040	1,850	22,078	336	482
商品衍生工具合約	67,700	2,269	4,049	185,432	2,782	2,464
衍生工具總額	18,840,626	96,428	97,615	18,012,560	78,518	80,923
抵銷	–	(14,203)	(14,155)	–	(12,736)	(12,719)
衍生工具總額	18,840,626	82,225	83,460	18,012,560	65,782	68,204

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：參閱第70頁市場風險。

財務報表附註

14. 衍生金融工具

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：

	二〇二六年六月三十日			二〇二五年十二月三十一日		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
利率掉期	68,780	504	1,103	62,630	717	1,001
貨幣掉期	1,905	43	5	1,954	92	–
	70,685	547	1,108	64,584	809	1,001
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	72,368	101	560	63,247	300	78
遠期外匯合約	3,060	164	100	10,268	124	34
貨幣掉期	3,551	154	36	3,904	86	22
	78,979	419	696	77,419	510	134
指定為淨投資對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	20,945	388	53	17,155	440	23
持作對沖的衍生工具總額	170,609	1,354	1,857	159,158	1,759	1,158

15. 反向回購及回購協議（包括其他類似貸款及借款）

反向回購協議及其他類似已抵押貸款

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業	43,367	37,412
客戶	62,372	58,684
	105,739	96,096
其中：		
按公允價值計入損益	94,235	84,130
銀行同業	39,258	33,688
客戶	54,977	50,442
按攤銷成本持有	11,504	11,966
銀行同業	4,109	3,724
客戶	7,395	8,242

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：

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
已收證券及抵押品（按公允價值列值）	107,891	101,260
可再抵押或出售的證券及抵押品（按公允價值列值）	107,177	98,384
就融資活動向他人再抵押／轉讓以償還出售及回購協議項下的負債的金額（按公允價值列值）	19,296	18,173

財務報表附註

15.反向回購及回購協議（包括其他類似貸款及借款）
回購協議及其他類似已抵押借款

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
銀行同業	9,612	8,465
客戶	30,628	35,599
	40,240	44,064
其中：		
按公允價值計入損益	35,616	36,307
銀行同業	8,185	6,560
客戶	27,431	29,747
按攤銷成本持有	4,624	7,757
銀行同業	1,427	1,905
客戶	3,197	5,852

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：

就回購協議已抵押的抵押品	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	5,628	8,364	8,501	–	22,493
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	–	–	–	19,296	19,296
於二〇二六年六月三十日	5,628	8,364	8,501	19,296	41,789
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

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。

財務報表附註

16.商譽及無形資產

	二〇二六年六月三十日				二〇二五年十二月三十一日			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 ^{1、3} 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 ² 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	2,423	259	7,403	10,085	2,387	252	6,301	8,940
匯兌差額	(15)	(10)	(53)	(78)	32	6	225	263
增置	-	-	540	540	4	1	1,032	1,037
出售	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
減值 ^{1、2}	-	-	(15)	(15)	-	-	(121)	(121)
撇銷款額	-	(3)	(20)	(23)	-	-	(21)	(21)
於六月三十日／十二月三十一日	2,408	246	7,855	10,509	2,423	259	7,403	10,085
攤銷撥備								
於一月一日	-	255	3,599	3,854	-	249	2,900	3,149
匯兌差額	-	(10)	(32)	(42)	-	4	115	119
攤銷 ³	-	-	330	330	-	2	687	689
減值支出 ^{1、2}	-	-	(5)	(5)	-	-	(76)	(76)
出售	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
撇銷款額	-	(3)	(19)	(22)	-	-	(21)	(21)
於六月三十日／十二月三十一日	-	242	3,873	4,115	-	255	3,599	3,854
賬面淨值	2,408	4	3,982	6,394	2,423	4	3,804	6,231

1 二〇二六年上半年包括電腦軟件減值1,000萬元

2 於二〇二五年，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4,500萬元的情況

3 本集團就於二〇二五年十二月三十一日資本化的軟件餘額對估計可用年期進行年度審閱，導致資本化軟件餘額經修訂攤銷估計於二〇二六年上半年減少8,800萬元

於二〇二六年六月三十日，自二〇〇五年一月一日起累計產生的商譽減損為33.31億元（二〇二五年十二月三十一日：33.31億元），其中零元於二〇二六年六月三十日確認（二〇二五年十二月三十一日：零元）。

本集團已對分配至本集團各現金產生單位的商譽進行評估，確定於二〇二六年六月三十日重大現金產生單位並無減值跡象。

財務報表附註

17.樓宇、機器及設備

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃樓宇資產 百萬元	租賃設備資產 百萬元	總計 百萬元	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃樓宇資產 百萬元	租賃設備資產 百萬元	總計 百萬元
成本或估值										
於一月一日	1,804	1,102	2,264	217	5,387	1,726	936	2,026	163	4,851
匯兌差額	(34)	(23)	(10)	(2)	(69)	26	33	39	(1)	97
增置	23	44	90	-	157	133	187	253	56	629
出售及撇銷已全面折舊的資產	(12)	(16)	(31)	-	(59)	(29)	(54)	(54)	(1)	(138)
轉撥自／（至）持作出售的資產	1	1	(15)	-	(13)	(43)	-	-	-	(43)
其他變動 ¹	-	-	116	(116)	-	(9)	-	-	-	(9)
於六月三十日／十二月三十一日	1,782	1,108	2,414	99	5,403	1,804	1,102	2,264	217	5,387
折舊										
於一月一日累計	781	666	1,294	87	2,828	716	575	1,096	39	2,426
匯兌差額	(9)	(14)	(13)	-	(36)	13	30	3	(3)	43
年內支出	43	60	123	10	236	87	114	228	52	481
減值支出	-	-	(1)	-	(1)	(1)	-	1	-	-
已出售、轉讓或撇銷的資產的應佔額	(12)	(15)	(30)	-	(57)	(19)	(53)	(34)	(1)	(107)
轉撥自／（至）持作出售的資產	1	1	(8)	-	(6)	(15)	-	-	-	(15)
其他變動 ¹	-	-	48	(48)	-	-	-	-	-	-
於六月三十日／十二月三十一日	804	698	1,413	49	2,964	781	666	1,294	87	2,828
於六月三十日／十二月三十一日的賬面淨值	978	410	1,001	50	2,439	1,023	436	970	130	2,559

1 數據中心租賃已由租賃設備重新分類至租賃樓宇，以反映相關租賃資產的性質

財務報表附註

18.其他資產

其他資產包括：

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產（附註13）：		
香港特別行政區政府負債證明書（附註21） ¹	6,503	6,448
現金抵押品 ²	14,394	12,868
承兌票據及背書	7,005	6,561
未結算交易及其他金融資產	26,512	10,893
	54,414	36,770
非金融資產：		
商品及排放證書 ³	29,041	30,619
其他資產	569	542
	84,024	67,931

1 香港特別行政區政府負債證明書後償於其他各方就已發行紙幣的申索

2 現金抵押品乃為按市值計價淨衍生品持倉提供擔保的保證金

3 包括貴金屬及排放證書，即按公允價值減銷售成本列賬的庫存。貴金屬241億元被分類為第一級，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（二〇二五年十二月三十一日：251億元）。排放證書及其他商品相關結餘49億元被分類為第二級（二〇二五年十二月三十一日：55億元）

19.於聯營公司及合營企業的投資

分佔於聯營公司及合營企業的投資（虧損）／溢利包括：

	截至二〇二六年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元
於合營企業的投資虧損	(7)	(7)
於聯營公司的投資（虧損）／溢利	(10)	86
總計	(17)	79

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
於聯營公司及合營企業的權益		
於一月一日	1,426	1,020
匯兌差額	59	64
增置 ¹	27	370
應佔溢利	75	88
已收股息 ²	(1)	(47)
減值 ³	(101)	(41)
分佔按公允價值計入其他全面收入及其他儲備	47	(28)
於六月三十日／十二月三十一日	1,532	1,426

1 主要包括於Jumbotail Technologies Private Limited的投資

2 包括來自Ascenta IV的現金分派

3 包括截至二〇二六年六月三十日止期間，與本集團應佔渤海銀行溢利有關的9,200萬元及於Jumbotail Technologies Private Limited的投資減值900萬元（二〇二五年十二月三十一日：1,500萬元）的SBI Zodia Custody Company Limited減值，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

財務報表附註

19. 於聯營公司及合營企業的投資

重大聯營公司

下文概述被視為對本集團而言屬重大的聯營公司：

Jumbotail Technologies Private Ltd (JTPL)

JTPL於印度註冊成立，從事電子商貿活動。本集團的所有權佔比為47.51%（二〇二五年十二月三十一日：46.55%）。

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。

本期間內，本集團確認其於JTPL的賬面值減值900萬元。此減值已於損益賬之其他減值內呈報。

渤海銀行

渤海銀行於中國註冊成立，從事商業銀行活動。本集團的所有權佔比為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。由於渤海銀行提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二〇二六年六月三十日止期間的綜合損益賬及綜合全面收入表確認其於二〇二五年十月一日起至二〇二六年三月三十一日止（六個月的盈利）應佔渤海銀行的溢利及其他全面收入變動，並認為於二〇二六年四月一日起至二〇二六年六月三十日止後續期間的任何已知變動或事件將對渤海銀行業績產生重大影響。

減值測試

於二〇二六年六月三十日，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，並無確認本集團於二〇二六年六個月應佔渤海銀行的溢利9,200萬元及於二〇二五年最後一個季度的分佔溢利2,600萬元。於二〇二六年六月三十日的累計減值為15.77億元（截至二〇二六年六月三十日止六個月以及截至二〇二五年十二月三十一日止年度的減值支出分別為9,200萬元及2,600萬元；於二〇二五年十二月三十一日的累計減值為14.85億元）。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。

於至二〇二六年六月三十日六個月期間的賬面值增加1.35億元，反映除外匯收益8,700萬元外，本集團的分佔其他全面收入4,800萬元。

本集團於至二〇二六年六月三十日六個月期間的減值已計入綜合損益賬「聯營公司及合營企業之溢利」。

渤海銀行	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
使用價值	1,018	883
賬面值 ¹	1,018	883
市值 ²	265	360

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

財務報表附註

19. 於聯營公司及合營企業的投資

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，估計五年內可分派予權益持有人的未來現金流量，之後根據市盈率退出倍數計算終值。使用價值中的主要假設如下：

- 根據本集團管理層對普通股股東可得未來溢利的最佳估計得出之中短期預測，參考渤海銀行最新發佈的財務業績、過往表現及中國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。

使用價值計算所使用的主要假設：

	二〇二六年 六月三十日	二〇二五年 十二月三十一日
除稅後折現率 ¹	10.50%	10.00%
總資產負債表（及風險加權資產）增長率	3.76% – 4.62%	3.33% – 4.59%
用於計算最終價值的市盈率倍數	5.2倍	5.7倍
利息收入 ²	3.10% – 3.23%	3.12% – 3.20%
利息支出 ²	1.70% – 1.78%	1.78% – 1.85%
非利息收入—金融投資回報	1.98% – 2.29%	2.24% – 3.55%
其他非利息收入增長率	3.76% – 4.62%	3.33% – 4.59%
經營支出	3.76% – 4.62%	3.33% – 4.59%
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比 ³	1.05%	0.77%
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比 ³	0.15%	0.57%
實際稅率 ⁴	9.59% – 11.93%	12.77% – 12.96%
資本維持比率	8.00%	8.00%

1 二〇二六年上半年採用13.70%（二〇二五年：15.87%）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 預期信貸虧損假設乃基於歷史虧損率，並在五年預測期內應用於就增量判斷一般性額外撥加所作的調整

4 所披露的稅率為五年預測期間內的隱含實際稅率(%)。二〇二六年六月三十日的稅項支出預測基於應稅利潤計算，並已考慮非應稅收入18.90%（二〇二五年：17.18%）及不可扣除費用14.20%（二〇二五年：14.56%）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

財務報表附註

19.於聯營公司及合營企業的投資

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	(30)	28
用於計算最終價值的市盈率倍數	1.0倍	138	(138)
淨利息收入－情景1 ³	10	(22)	22
淨利息收入－情景2 ⁴	不等 ⁴	385	(238)
非利息收入－金融投資回報	100	301	(301)
其他非利息收入增長率	100	56	(55)
經營支出	100	(76)	73
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比	10	(145)	145
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)	87
稅項支出 ⁵	300	29	(29)
資本維持比率	50	(99)	99

1 有關於二〇二五年十二月三十一日的比較資料，請參閱本集團二〇二五年年報第413頁

2 敏感度反映更改此項使用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(18.90%)及不可扣除費用(14.20%)的平均百分比。更多詳情請參閱主要假設表腳註4

下表載列渤海銀行於應用本集團分佔聯營公司溢利前的財務報表概要：

	二〇二六年 三月三十一日 百萬元	二〇二五年 三月三十一日 百萬元
總資產	301,344	249,471
總負債	282,317	233,876
經營收入 ¹	2,153	1,865
淨溢利 ¹	572	496
其他全面收入 ¹	299	(189)

1 此項指六個月的盈利（十月一日至三月三十一日）

財務報表附註

20.持作出售的資產及相關負債

持作出售的資產

下表所呈報的金融資產乃分類為第一級零（二〇二五年十二月三十一日：7,400萬元）、第二級3.28億元（二〇二五年十二月三十一日：1.78億元）及第三級8.05億元（二〇二五年十二月三十一日：7.90億元）。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產	31	-
客戶貸款及墊款	31	-
按攤銷成本持有的金融資產	1,080	1,042
銀行同業貸款及墊款	65	-
客戶貸款及墊款	1,015	1,042
樓宇、機器及設備¹	22	32
其他資產²	25	25
	1,158	1,099

1 出售持作出售的資產項下的樓宇、機器及設備的代價為2,200萬元（二〇二五年十二月三十一日：1.28億元）

2 二〇二六年六月的其他資產包括2,200萬元的金融資產及300萬元的非金融資產

持作出售的負債

下表所呈報的金融負債乃分類為第一級零（二〇二五年十二月三十一日：1.47億元）及第二級6.57億元（二〇二五年十二月三十一日：7.61億元）。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債	646	908
客戶存款	646	908
其他負債¹	16	6
	662	914

1 二〇二六年六月的其他負債包括1,100萬元的金融負債及500萬元的非金融負債

21.其他負債

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債（附註13）		
流通紙幣 ¹	6,503	6,448
承兌票據及背書	8,194	6,567
現金抵押品 ²	18,605	14,168
物業租賃	1,065	1,097
設備租賃	107	121
未結算交易及其他金融負債	34,438	17,387
	68,912	45,788
非金融負債		
以現金結算的以股份為基礎的支付	237	247
其他負債	716	620
	69,865	46,655

1 香港流通紙幣65.03億元（二〇二五年十二月三十一日：64.48億元）以等額的香港特別行政區政府負債證明書作抵押，並計入「其他資產」（附註18）

2 現金抵押品包括就按市值計價淨衍生品持倉收取作為擔保的保證金

財務報表附註

22. 或然負債及承擔

下表載列於結算日未到期的資產負債表外交易的合約或相關本金額。合約或相關本金額顯示未償還的交易數額，並不代表風險金額。

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
財務擔保及其他或然負債		
財務擔保、貿易及不可撤銷信用證	120,748	114,193
	120,748	114,193
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	93,539	89,147
一年以下	31,890	31,922
可無條件撤銷	79,187	78,176
	204,616	199,245

誠如附註23所載，本集團就若干法律及監管事宜而負有或然負債。附註23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。

23. 法律及監管事宜

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

自二〇一四年以來，本集團在由伊拉克、阿富汗及以色列多宗恐怖襲擊受害者或其家屬代表原告人對多間銀行於美國紐約南區及東區聯邦地區法院提起的一系列訴訟中被列為被告人。每項訴訟的原告人均指控被告銀行協助及教唆與恐怖組織有聯繫的人士作出違法行為，違反美國反恐怖主義法案。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。二〇二六年五月，紐約州法院上訴部門維持原判，駁回訴訟。原告正尋求提出上訴。

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

財務報表附註

23. 法律及監管事宜

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。

本集團謹此提供有關下列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，原因在於本集團已確認撥備（如屬(a)項）或該事宜現已完結（如屬(b)項））：

(a) 多家韓國銀行向客戶出售了股票掛鉤證券(ELS)，該等證券的贖回價值乃由各種股票指數的表現決定。自二〇二一年一月起至二〇二三年五月，Standard Chartered Bank Korea向其客戶出售了相關股票掛鉤證券。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鉤證券投資出現虧損。Standard Chartered Bank Korea已向其受影響客戶支付或提供補償。金融服務委員會於二〇二六年六月發佈了一份股票掛鉤證券事宜相關建議監管處罰的通知，調減金融監管局先前於二〇二五年十一月提出的建議監管處罰金額。先前確認的撥備額已作調整，以反映經調減的建議罰款金額及未決索賠。

(b) 誠如先前所呈報，本集團為就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提出的訴訟進行抗辯的多家金融機構之一。原告聲稱，被告違反了二〇一三年訂立貸款協議項下的隱含責任，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48.1億元。除否認任何及所有責任，被告亦對原告聲稱的損失提出異議。索賠審訊於二〇二六年第二季度展開，期間各方同意在不承認責任的基礎上和解訴訟。本集團或其他金融機構概無就和解支付任何款項。此事項現已完結。

24. 後償負債及其他借貸資金

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	6,723	1,136	897	16	8,772	6,744	1,153	920	17	8,834

二〇二六年期內贖回與回購

於期內，概無贖回與回購情形。

二〇二五年贖回與回購

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。

二〇二六年期內發行

於期內，概無發行情形。

二〇二五年發行

於期內，概無發行情形。

財務報表附註

25.股本、其他股權工具及儲備

	普通股數目 百萬股	普通股股本 ¹ 百萬元	普通股 股本溢價 百萬元	優先股股本及 股本溢價 ² 百萬元	股本及 股本溢價總額 百萬元	其他股權工具 百萬元
於二〇二五年一月一日	2,425	1,212	3,989	1,494	6,695	6,502
註銷股份（包括股份回購）	(93)	(47)	—	—	(47)	—
額外一級股票發行 ⁵	—	—	—	—	—	994
其他變動 ⁴	—	—	—	—	—	4
於二〇二五年六月三十日	2,332	1,165	3,989	1,494	6,648	7,500
註銷股份（包括股份回購）	(69)	(34)	—	—	(34)	—
額外一級股票發行 ⁵	—	—	—	—	—	995
額外一級贖回 ⁶	—	—	—	—	—	(1,000)
其他變動 ^{3, 4}	—	—	—	—	—	33
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
註銷股份（包括股份回購）	(72)	(36)	—	—	(36)	—
額外一級股票發行 ⁵	—	—	—	—	—	1,582
其他變動 ⁴	—	—	—	—	—	(5)
於二〇二六年六月三十日	2,191	1,095	3,989	1,494	6,578	9,105

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 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轉撥至保留溢利

4 包括發行成本

5 截至二〇二六年六月三十日止半年度的變動包括渣打集團有限公司發行的5.82億元及10.00億元固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券。截至二〇二五年六月三十日止上半年度的變動包括渣打集團有限公司發行的9.94億元的固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券及有關證券於截至二〇二五年十二月三十一日止半年度的進一步變動9.95億元

6 截至二〇二五年六月三十日止半年度的變動包括於其首個可選購回日期（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額外一級證券

股份回購

於二〇二五年七月三十一日，本集團宣佈了一項13億元的回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二五年十二月三十一日，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，佔計劃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，已購回股份總數為9,160,647股。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

於二〇二六年二月二十四日，本集團宣佈了一項15億元的回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二六年六月三十日，已購回股份總數為62,797,188股，佔計劃開始時已發行普通股的2.79%，總代價為15.00億元。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

股份由渣打集團有限公司於香港聯交所以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
二〇二六年一月	9,160,647	18.7850	17.6300	18.3749	168,308,998	226,643,895
二〇二六年二月	2,110,595	18.6950	17.8700	18.2660	38,636,851	52,093,591
二〇二六年三月	19,553,914	17.6500	14.7200	16.0634	313,595,244	418,558,512
二〇二六年四月	15,275,540	18.5500	15.5900	17.4098	265,269,179	357,512,535
二〇二六年五月	14,555,466	20.1100	17.9480	19.0688	277,572,656	374,451,577
二〇二六年六月	11,301,673	20.9900	17.6700	19.7652	222,920,881	297,383,761

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，並無就僱員股份計劃發行股份。

財務報表附註

25.股本、其他股權工具及儲備

優先股股本

於二〇二六年六月三十日，本公司擁有15,000股每股面值5元的已發行非累計可贖回優先股，溢價為99,995元，每股優先股繳足金額為100,000元。優先股可由本公司選擇予以贖回，並分類至權益。

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

其他股權工具

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

發行日	面值 百萬	扣除發行成本 後的所得款項 百萬	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	7.000	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
二〇二六年一月十五日	750新加坡元	582	4.30	一月十五日及七月十五日	二〇三二年一月十五日	32.043新加坡元
二〇二六年六月八日	1,000元	995	7.00	六月八日及十二月八日	二〇三三年十二月八日	26.379元
總計		9,105				

- 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%本金額加截至設定的贖回日期（不包括當日）之任何應計但未付之利息。渣打集團有限公司須向相關監管機構作出通知且獲相關監管機構授予許可，方可進行任何贖回。
- 該等證券的利息支付款項將入賬列作股息。
- 證券的利息僅會由渣打集團有限公司全權酌情決定到期支付，並受限於條款與條件內所載的若干額外限制。因此，渣打集團有限公司可以隨時選擇取消支付任何本應在任何利息支付日期支付的利息（或其中部分利息）。
- 如本集團按滿負荷基準計算的普通股權一級資本比率低於7.0%，證券將按上表載列之事先釐定的價格轉換為渣打集團有限公司普通股。約9.73億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。

財務報表附註

25.股本、其他股權工具及儲備

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。

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，則可能出現其他未計提撥備的稅項負債。

於二〇二六年六月三十日，渣打集團有限公司（本公司）的可分派儲備為133億元（二〇二五年十二月三十一日：141億元）。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、額外一級資本票據分派、購回股份、計及受限條款，自合併儲備金及保留溢利計算得出。該等金額因已實現溢利而增加。

財務報表附註

25.股本、其他股權工具及儲備

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（如預先授予股份及薪金股份）結合使用。Computershare Trustees (Jersey) Limited乃二〇〇四年信託的受託人。本集團成員公司不時向二〇〇四年信託提供資金，以便受託人購入渣打集團有限公司普通股用以履行此等安排。

二〇〇四年信託所購入及持有的股份詳情載列如下。

	二〇〇四年信託		
	二〇二六年 六月三十日	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二五年 六月三十日
期內購入股份	14,058,100	24,477,541	8,765,965
購入股份的市價（百萬元）	314	508	137
期末股份持有量	1,866,986	16,474,859	1,799,177
期內股份最高持有量	19,013,244	25,082,882	25,082,882

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。

26.關連人士交易

董事及高級人員

於二〇二六年六月三十日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項逾6,600萬元（二〇二五年十二月三十一日：6,900萬元）現金資產的押記。

於截至二〇二六年六月三十日止期間，二〇二五年年報所述的關連人士交易概無出現可能或已對本集團財務狀況或表現造成重大影響之變動。於該期間內發生的所有關連人士交易在性質上與二〇二五年年報所披露者類似。

聯營公司及合營企業

以下與關連人士的交易乃按公平基準進行：

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
資產		
貸款及墊款	50	—
按公允價值計入損益的金融資產	43	10
衍生工具資產	5	5
其他資產	1	—
總資產	99	15
負債		
存款	408	416
衍生工具負債	1	3
總負債	409	419
貸款承擔及其他擔保 ¹	5	107

1 本期間內的最高貸款承擔及其他擔保為500萬元（二〇二五年十二月三十一日：1.07億元）

財務報表附註

27.結算日後事項

渣打集團有限公司於二〇二六年七月二日贖回5億歐元的優先債務，及於二〇二六年七月六日贖回10億元及5億元的優先債務。

董事已於二〇二六年六月三十日後宣佈最高代價為10億元的股份回購。此舉將通過註銷已回購股份來減少已發行普通股的數目。

董事會已建議就二〇二六年半年度派發中期普通股股息每股20.4仙或4.48億元。

28.企業管治

董事確認，本公司於期內一直遵守香港上市規則附錄C1內企業管治守則所載的守則條文。董事亦確認，此等業績公告已由本公司的審核委員會審閱。本公司確認，已採納董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於香港上市規則附錄C3所規定的標準，而經向全體董事作出具體查詢後，本公司董事於期內一直遵守所採納之行為守則的規定標準。本集團的企業管治安排詳情載於二〇二五年年報的董事會報告內。

誠如早前宣佈，自二〇二五年十二月三十一日以來，董事會組成發生以下變動。

於二〇二六年一月一日，Phil Rivett獲委任為薪酬委員會成員，而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職務。Tanate Phutrakul於二〇二六年七月一日獲委任為董事會獨立非執行董事及董事會風險委員會及審核委員會成員。

於二〇二六年五月十七日，Manus Costello獲委任為暫任集團財務總監，即時生效。在得到監管批准後，Manus於二〇二六年七月十五日獲委任為集團財務總監及執行董事。Manus的薪酬安排按照股東於二〇二五年五月八日舉行的二〇二五年股東週年大會上批准的董事薪酬政策制定。Manus將以現金形式收取每年1,100,000英鎊的基本薪金以及退休金津貼110,000英鎊（相當於其基本薪金的10%）。彼將繼續收取與英國員工薪酬方針一致的核心福利。Manus將符合資格獲得與董事薪酬政策一致的酌情可變薪酬。第一批長期獎勵計劃獎勵將於二〇二六年授出。

為符合香港上市規則第13.51B(1)條的規定，本公司確認於二〇二六年四月二十二日，Diane Jurgens獲委任為Infosys Limited（於印度國家證券交易所有限公司、孟買證券交易所有限公司及紐約證券交易所上市）的獨立非執行董事。於二〇二六年五月七日，Linda Yueh，CBE退任於Rentokil Initial Plc（於倫敦證券交易所上市）的職務。

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

29.法定賬目

本半年報告所載資料未經審核，並不構成二〇〇六年公司法第434條界定的法定賬目。本文件於二〇二六年七月二十九日經由董事會核准。截至二〇二五年十二月三十一日止年度的法定賬目已經審核及已提交英格蘭及威爾士公司註冊處。該核數師報告(i)並無保留意見；(ii)並無包括核數師在不對報告作出保留意見的情況下，以強調方式提述需予注意的任何事宜；及(iii)亦無載有二〇〇六年公司法第498(2)條及498(3)條所指的陳述。

財務報表附註

30.現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元
投資證券的折讓價及溢價攤銷	(466)	(700)
後償負債的利息支出	243	302
已發行優先債務證券的利息支出	1,228	1,216
界定福利計劃的退休金成本	4	30
以股份為基礎的支付成本	216	206
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	446	336
其他減值	21	19
出售樓宇、機器及設備的收益	-	(6)
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收益	(23)	(2)
出售業務的收益	(2)	(242)
折舊及攤銷	566	544
計入損益賬的公允價值變動	(1,003)	(1,085)
外幣重估價值	6	207
聯營公司及合營企業之虧損／（溢利）	17	(79)
其他非現金項目	46	(57)
總計	1,299	689

經營資產的變動

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元
衍生金融工具淨（增加）／減少	(17,116)	18,128
按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票淨增加	(26,454)	(13,673)
銀行同業及客戶貸款及墊款淨增加	(18,884)	(6,856)
預付款項及應計收入淨減少	135	189
其他資產淨增加	(17,546)	(26,081)
總計	(79,865)	(28,293)

經營負債的變動

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元
衍生金融工具淨增加／（減少）	15,926	(13,117)
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	40,130	62,397
應計項目及遞延收入淨減少	(1,139)	(751)
其他負債淨增加	23,044	1,651
總計	77,961	50,180

財務報表附註

30.現金流量表

融資活動的變動－後償及優先債務

	二〇二六年 六月三十日 百萬元	二〇二五年 六月三十日 百萬元
後償債務（包括應計利息）：		
期初結餘	8,971	10,536
已付利息	(208)	(247)
還款	-	(2,175)
外匯變動	(46)	365
公允價值變動，包括來自對沖會計的變動	(19)	202
應計利息及其他	197	221
期末結餘	8,895	8,902
優先債務（包括應計利息）：		
期初結餘	43,999	40,576
發行所得款項	8,321	7,953
已付利息	(1,443)	(1,678)
還款	(6,119)	(7,040)
外匯變動	(222)	914
公允價值變動，包括來自對沖會計的變動	(194)	275
應計利息及其他	1,349	1,617
期末結餘	45,691	42,617

優先債務於簡明綜合中期資產負債表內呈列為已發行債務證券的一部分。

其他補充資料

補充財務資料

受保障及不受保障存款

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。

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	受保障存款		不受保障存款		總計 百萬元	受保障存款		不受保障存款		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		銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	
往來賬戶	8	19,498	26,452	185,574	231,532	10	18,704	25,144	167,530	211,388
儲蓄存款	–	34,311	–	96,533	130,844	–	34,046	–	94,855	128,901
定期存款	16	34,118	6,984	207,448	248,566	28	32,740	7,513	200,463	240,744
其他存款	–	128	10,165	31,601	41,894	–	51	8,944	36,785	45,780
總計	24	88,055	43,601	521,156	652,836	38	85,541	41,601	499,633	626,813

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。

	二〇二六年六月三十日					二〇二五年十二月三十一日				
	英國存款		非英國存款		總計 百萬元	英國存款		非英國存款		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		銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	
往來賬戶	946	8,087	25,514	196,985	231,532	448	8,001	24,706	178,233	211,388
儲蓄存款	–	840	–	130,004	130,844	–	318	–	128,583	128,901
定期存款	498	8,587	6,501	232,980	248,566	566	7,554	6,975	225,649	240,744
其他存款	1,727	12,120	8,439	19,608	41,894	950	11,994	7,994	24,842	45,780
總計	3,171	29,634	40,454	579,577	652,836	1,964	27,867	39,675	557,307	626,813

貸款、投資證券及存款的合約到期日

	二〇二六年六月三十日						
	銀行同業貸款 及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券— 國庫券及其他 合資格票據 百萬元	投資證券— 債務證券 百萬元	投資證券— 股票 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元
一年或以內	71,234	181,380	61,839	48,471	–	35,768	589,654
一至五年內	13,884	80,403	50	81,600	–	7,610	15,674
五至十年內	1,524	22,839	–	25,008	–	102	1,870
十至十五年內	298	13,809	–	8,305	–	16	1,336
十五年以上及無特定限期	91	66,879	–	37,017	12,342	129	677
總計	87,031	365,310	61,889	200,401	12,342	43,625	609,211
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入風險承擔總額	45,962	299,279					
其中：固定利率風險承擔	38,491	157,360					
其中：浮動利率風險承擔	7,471	141,919					

其他補充資料
補充財務資料

	二〇二五年十二月三十一日						
	銀行同業貸款 及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券— 國庫券及其他 合資格票據 百萬元	投資證券— 債務證券 百萬元	投資證券— 股票 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元
一年或以內	67,606	170,999	69,082	39,457	—	37,171	514,547
一至五年內	11,109	75,643	85	83,024	—	4,464	67,336
五至十年內	1,572	23,308	—	22,287	—	4	1,211
十至十五年內	164	13,841	—	5,659	—	—	1,528
十五年以上及無特定期限	122	65,794	—	32,863	10,287	—	552
總計	80,573	349,585	69,167	183,290	10,287	41,639	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					

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	3,909	1.92	11,493	1.89	3,873	3.28	7,601	4.06	26,876	2.71
• 英國	116	1.41	270	3.50	45	0.88	—	—	431	2.67
• 其他	4,783	2.91	9,393	3.13	3,257	3.95	9	4.58	17,442	3.22
其他債務證券	1,666	5.19	4,056	4.78	4,369	4.15	8,205	4.55	18,296	4.56
於二〇二六年 六月三十日	10,474	2.89	25,212	2.84	11,544	3.79	15,815	4.31	63,045	3.39

	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	1.22	10,495	1.76	4,038	2.35	4,197	4.61	21,964	2.33
• 英國	129	0.80	331	2.90	49	0.88	—	—	509	2.17
• 其他	4,916	2.07	9,243	3.38	3,799	3.85	19	6.90	17,977	3.13
其他債務證券	1,770	6.39	3,403	6.05	5,514	4.69	6,113	5.32	16,800	5.37
於二〇二五年 十二月三十一日	10,049	2.54	23,472	3.04	13,400	3.73	10,329	5.03	57,250	3.47

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。

淨註銷比率

	二〇二六年六月三十日			二〇二五年六月三十日		
	年／期內信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %	年／期內信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %
第一階段	17	323,676	(0.01)	(18)	313,387	0.01
第二階段	(201)	11,418	1.76	(158)	11,570	1.37
第三階段	(189)	2,812	6.72	(156)	2,176	7.17
風險承擔總額	(373)	337,906	0.11	(332)	327,133	0.10

其他補充資料

補充財務資料

資產負債表平均值及收益率

資產負債表平均值及收益率

就計算淨息差而言，我們已作出以下調整：

- 對淨利息收入進行調整，以扣除用於向環球市場業務提供資金的攤銷成本負債利息支出。
- 將按公允價值計入損益的金融工具分類為非計息盈利。
- 將管理計息資產而購買的財務擔保的溢價視為利息開支。本集團認為，這使淨息差更能反映銀行的賬面表現。

下列各表列示根據經調整淨息差的經修訂定義，本集團截至二〇二六年六月三十日及二〇二五年六月三十日止期間的資產及負債的平均值及收益率。就該等表格而言，平均值按每日結餘計算，惟若干類別按較少次數計算結餘則除外。本集團認為，若該等結餘按每日結餘計算，該等列表所示的資料並不會因而有很大的差異。

資產平均值

	截至二〇二六年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘 的總收益率 %	結餘總額 的總收益率 %
現金及央行結存	12,971	62,395	899	2.91	2.41
銀行同業貸款及墊款總額	44,417	49,378	1,098	4.48	2.36
客戶貸款及墊款總額	65,897	300,101	6,735	4.53	3.71
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(4,419)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	31,503	33,374	558	3.37	1.73
投資證券－債務證券	65,901	126,188	2,269	3.63	2.38
投資證券－股票	11,197	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,737	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	170,215	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,539	-	-	-	-
總計	410,377	567,017	11,559	4.11	2.38
就交易賬資金成本及其他作出的調整			459		
總計	410,377	567,017	12,018	4.27	2.48

	截至二〇二五年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘 的總收益率 %	結餘總額 的總收益率 %
現金及央行結存	10,239	57,677	1,036	3.62	3.08
銀行同業貸款及墊款總額	44,580	46,672	1,109	4.79	2.45
客戶貸款及墊款總額	70,108	288,614	7,276	5.08	4.09
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,300)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	22,343	27,494	621	4.55	2.51
投資證券－債務證券	70,219	126,228	2,443	3.90	2.51
投資證券－股票	6,817	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,239	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	140,721	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,065	-	-	-	-
總計	372,331	541,385	12,485	4.65	2.76
就交易賬資金成本及其他作出的調整			256		
總計	372,331	541,385	12,741	4.75	2.81

其他補充資料
補充財務資料

負債平均值

	截至二〇二六年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
銀行同業存款	17,258	27,308	353	2.61	1.60
客戶存款：					
往來賬戶	47,204	152,894	1,703	2.25	1.72
儲蓄存款	–	134,271	700	1.05	1.05
定期存款	27,186	209,300	3,718	3.58	3.17
其他存款	28,986	4,592	73	3.21	0.44
已發行債務證券	15,750	77,239	1,738	4.54	3.77
應計項目、遞延收入及其他負債	177,562	1,587	30	3.80	0.03
後償負債及其他借貸資金	–	9,011	243	5.44	5.44
非控股權益	436	–	–	–	–
股東資金	52,897	–	–	–	–
總計	367,279	616,202	8,558	2.80	1.75
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(2,280)		
總計	367,279	616,202	6,278	2.05	1.29

	截至二〇二五年六月三十日止六個月				
	非計息結餘 的平均值 百萬元	計息結餘 的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘 的支付率 %	結餘總額 的支付率 %
銀行同業存款	17,730	22,344	326	2.94	1.64
客戶存款：					
往來賬戶	42,054	137,384	1,945	2.85	2.19
儲蓄存款	–	122,554	875	1.44	1.44
定期存款	20,779	191,578	4,083	4.30	3.88
其他存款	39,189	7,154	150	4.23	0.65
已發行債務證券	12,153	71,832	1,727	4.85	4.15
應計項目、遞延收入及其他負債	166,756	1,303	33	5.11	0.04
後償負債及其他借貸資金	–	9,907	302	6.15	6.15
非控股權益	389	–	–	–	–
股東資金	50,610	–	–	–	–
總計	349,660	564,056	9,441	3.38	2.08
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(2,199)		
總計	349,660	564,056	7,242	2.59	1.60

其他補充資料

補充財務資料

淨息差

	截至二〇二六年 六月三十日 止六個月 百萬元	截至二〇二五年 六月三十日 止六個月 百萬元
利息收入	11,559	12,485
就交易賬資金成本及其他作出的調整	459	256
經調整利息收入	12,018	12,741
平均計息資產 ¹	567,017	541,385
總收益率(%)	4.27	4.75
利息支出	8,558	9,441
就交易賬資金成本及其他作出的調整	(2,280)	(2,199)
經調整利息支出	6,278	7,242
平均計息負債 ¹	616,202	564,056
支付率(%)	2.05	2.59
淨收益率(%)	2.22	2.16
經調整淨利息收入	5,740	5,499
淨息差(%)	2.04	2.05

1 平均計息資產及計息負債已就與環球市場交易賬有關的其他資產及其他負債項下的現金抵押餘額作出調整

其他補充資料

其他項目

A. 我們的公平薪酬約章

我們的公平薪酬約章讓所有人員領導及同事對我們有關薪酬的基本原則達成共識，該等原則是我們決策的關鍵考慮因素。約章的四個重點領域為：同工同酬、以目的為本、競爭機遇及績效驅動。這些重點領域推動我們的薪酬政策及流程，確保公平性及透明度成為決策的首要考慮因素，且按照我們重視的企業文化行為實現的可持續高績效得到適當的認可及獎勵。我們的二〇二五年多元、平等及共融影響報告進一步詳述我們的公平薪酬約章，並可於本集團網站查閱。

B. 集團股份計劃

酌情股份計劃

二〇二一年渣打股份計劃（二〇二一年計劃）於二〇二一年五月獲股東批准，自二〇二一年六月起取代二〇一一年渣打股份計劃（二〇一一年計劃）成為本集團授出新獎勵的主要股份計劃，用於向本集團僱員及前僱員（包括現任及前任執行董事）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	二〇二六年、二〇二五年及二〇二四年所授出獎勵的歸屬均須待達成下列表現指標後方可作實： - 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。長期獎勵計劃獎勵均設有個人操守門檻要求，倘未達到該要求，則獎勵失效，而自二〇二五年起授出的長期獎勵計劃獎勵的結果受風險及控制修訂因素的規限。 已歸屬獎勵以渣打集團有限公司普通股形式派發。	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）。 在二〇二五年十月審慎監管局的薪酬規例更新後，自二〇二六年起授出的獎勵將累計名義股息。
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。 已歸屬獎勵以渣打集團有限公司普通股形式派發。	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。 就二〇二六年前向重大風險承擔者授出的獎勵而言，獎勵的公允價值已計及缺少的股息等額（經參考市場共識股息收益率計算）。 在二〇二五年十月審慎監管局的薪酬規例更新後，自二〇二六年起授出的獎勵將累計名義股息。

根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃，毋須就收取獎勵支付授出價，且獎勵並無行使期。二〇二一年計劃可授出新獎勵的剩餘年期為五年。二〇一一年計劃已經屆滿，不得再根據該計劃發放獎勵。

其他補充資料

其他項目

全體僱員股份計劃

渣打二〇二三年儲股計劃已於二〇二三年五月獲股東批准，並取代渣打二〇一三年儲股計劃。根據二〇二三年儲股計劃，僱員可訂立儲蓄合約。於第三週年屆滿後六個月期限內，僱員可購入本公司的普通股，價格較邀請接受儲股計劃當日的股價折讓最多20%。儲股購股權的歸屬期為三年。根據二〇二三年儲股計劃授出的購股權並無附帶表現指標，且無需支付授出價以獲得購股權。

於部分本集團業務所在國家，一般由於證券法及規管限制的規定，根據二〇二三年儲股計劃提供股份並不可行。於此等國家，本集團於可行的情況下向其僱員提供同等以現金為基礎的支付計劃。

股份獎勵估值

用於釐定根據本集團股份計劃授出股份獎勵的公允價值的估值模型於本集團二〇二五年年報中詳述。

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%。

於二〇二六年一月一日及二〇二六年六月三十日，渣打集團有限公司及其附屬公司採納的酌情及儲股計劃項下尚未行使的股份獎勵分別佔渣打集團有限公司已發行普通股股本的5.1%及5.8%。因此，於期初及期末，所有酌情及儲股計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目分別為115,091,962股及126,717,662股。

期內就酌情及儲股計劃項下授出的購股權及獎勵而可能發行的渣打集團有限公司最高股份數目除以期末已發行的渣打集團有限公司加權平均股份數目為0.8%。



有關計劃限制的詳情請參閱我們的二〇二五年年報第406至407頁

其他補充資料
其他項目

截至二〇二六年六月三十日止年度股份獎勵變動的對賬

	長期獎勵計劃 ¹	遞延／ 買斷獎勵 ¹	儲股 ⁶	加權平均 儲股行使價 (英鎊)
於二〇二六年一月一日尚未行使	10,203,939	46,606,159	23,088,189	6.72
已授出 ^{2, 3, 4}	1,820,643	17,052,204	–	–
已失效	(267,714)	(197,863)	(663,748)	7.04
已歸屬／行使 ⁵	(3,684,776)	(23,538,684)	(4,429,805)	4.29
於二〇二六年六月三十日尚未行使 ⁷	8,072,092	39,921,816	17,994,636	7.31
該計劃下可發行的證券總數	8,072,092	39,921,816	17,994,636	
佔於二〇二六年六月三十日已發行股份百分比	0.37	1.82	0.82	7.31
於二〇二六年六月三十日可予行使	1,561,173	15,445,635	278,457	4.43
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)	42.29	418.36	5.90	
加權平均合約剩餘年期 (年)	8.01	8.66	1.90	
期內已行使獎勵的加權平均股價 (英鎊)	15.63	16.02	17.90	

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 1,577,740份 (長期獎勵計劃) 於二〇二六年三月九日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為16.400英鎊。31,804份 (長期獎勵計劃) 於二〇二六年五月十二日作為名義股息授出。211,099份 (長期獎勵計劃) 於二〇二六年六月十五日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為19.280英鎊

3 16,303,304份 (遞延／有限制股份) 於二〇二六年三月九日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為16.400英鎊。375,889份 (遞延股份) 於二〇二六年五月十二日作為名義股息授出。373,011份 (遞延／有限制股份) 於二〇二六年六月十五日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為19.280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)

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15.980英鎊

6 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

7 期內概無註銷購股權 (即此期內概無對獎勵應用返還或收回機制)

C. 集團主席及獨立非執行董事於二〇二六年六月三十日普通股中的權益^{1, 2}

	截至二〇二五年 十二月三十一日 實益持有的股份	截至二〇二六年 六月三十日 實益持有的股份
主席		
M Ramos	2,000	2,000
獨立非執行董事		
S M Apte	2,000	2,000
J Hunt	2,000	2,000
D E Jurgens	8,888	8,888
R A Lawther, CBE	2,000	2,000
梁國權	13,369	13,369
P G Rivett	2,128	2,128
鄧元鋈	2,000	2,000
L Y Yueh, CBE	2,000	2,000

1 獨立非執行董事須持有面值1,000元的股份。全體董事已符合此項規定

2 董事及其關連人士於本公司普通股的實益權益載列如上。董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。董事概無使用普通股作為任何貸款的抵押品。董事概無於i) 本公司優先股或本集團任何附屬公司或聯營企業的債權股額中擁有權益；或ii) 本公司普通股中擁有任何公司權益。所有數據均為於二〇二六年六月三十日的數據

其他補充資料
其他項目

D. 執行董事於二〇二六年六月三十日普通股中的權益

期內計劃權益的獎勵、行使及失效

僱員（包括執行董事）不得就彼等的本公司股份參與任何個人投資策略，包括對沖本公司股份的股價。下表顯示股份權益的變動。

	由二〇二六年一月一日至六月三十日的權益變動								
	授出日期	股份獎勵價格 (英鎊)	於一月一日	獎勵 ^{1、2}	已歸屬 ³	已失效	於六月三十日 ⁷	表現期末	歸屬日期
Bill Winters ^{1、6}									
二〇一九年至二一年長期獎勵計劃	二〇一九年三月十一日	6.105	30,605	-	30,605	-	-	二〇二二年三月十一日	二〇二六年三月十一日
二〇二〇年至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
二〇二二年至二四年長期獎勵計劃	二〇二二年三月十四日	4.876	133,219	-	133,219	-	-	二〇二五年三月十四日	二〇二六年三月十四日
			133,219	-	-	-	133,219		二〇二七年三月十四日
			133,219	-	-	-	133,219		二〇二八年三月十四日
			133,221	-	-	-	133,221		二〇二九年三月十四日
二〇二三年至二五年長期獎勵計劃	二〇二三年三月十三日	7.398	101,209	-	86,027	15,182	-	二〇二六年三月十三日	二〇二六年三月十三日
			101,209	-	-	15,182	86,027		二〇二七年三月十三日
			101,209	-	-	15,182	86,027		二〇二八年三月十三日
			101,209	-	-	15,182	86,027		二〇二九年三月十三日
			101,209	-	-	15,182	86,027		二〇三〇年三月十三日
二〇二四年至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
二〇二六年至二八長期獎勵計劃	二〇二六年三月九日	16.400	-	336,127	-	-	336,127	二〇二八年十二月三十一日	二〇二九年三月九日
			-	112,043	-	-	112,043		二〇三〇年三月九日
二〇二六年遞延股份 ⁴	二〇二六年三月九日	16.400	-	10,371	-	-	10,371	不適用	二〇二七年三月九日
			-	10,372	-	-	10,372		二〇二八年三月九日
			-	10,372	-	-	10,372		二〇二九年三月九日
Diego De Giorgi ⁵									
二〇二四年至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持有的未歸屬長期獎勵計劃獎勵為有條件權利。彼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發放

2 就於二〇二六年三月九日向Bill授出二〇二六年至二〇二八年長期獎勵計劃獎勵而言，所授出的價值為740萬英鎊。表現指標應用於此項獎勵。於授出前一日的股份收市價為16,400英鎊。於二〇二五年十月審慎監管局的薪酬規例更新後，自二〇二六年起授出的股份獎勵將累計名義股息

3 因長期獎勵計劃獎勵的歸屬部分向Bill發放股份（除稅前）。於發放股份前一日的股份收市價如下：

- 二〇二六年三月九日：二〇二〇年至二二年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為16,400英鎊
- 二〇二六年三月十一日：二〇一九年至二一年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為16,850英鎊
- 二〇二六年三月十七日：二〇二一年至二三年及二〇二二年至二四年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為15,500英鎊
- 二〇二六年三月十九日：二〇二三年至二五年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為16,305英鎊

4 誠如二〇二五年年報及賬目所詳述，自二〇二五年起，部分執行董事年度激勵將以遞延股份形式派發

5 在Diego於二〇二六年二月十日宣佈辭任後，其獎勵已被沒收並已因此失效

6 Bill於期內歸屬的獎勵的加權平均收市價為15,613英鎊

7 期內概無註銷股份（即此期內概無對獎勵應用返還或收回機制）

其他補充資料

其他項目

於二〇二六年六月三十日，概無董事登記持有本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或短倉，權益或短倉需根據《證券及期貨條例》第352條登記，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及香港聯交所。

持股量及股權

下表概述執行董事的持股量及股權。

	實益持有的股份 ^{1、2}	毋須達致表現指標的未歸屬股份獎勵（經扣除稅項） ^{3、4}	計入持股規定的股份總數 ⁵	持股規定佔薪金的百分比	薪金	計入持股規定之股份價值佔薪金的百分比	須達致表現指標的未歸屬股份獎勵
Bill Winters	3,431,752	533,109	3,964,861	500%	1,530,000英鎊	5,289%	1,717,519
Diego De Giorgi	103,449	—	103,449	400%	1,100,000英鎊	192%	—

1 除另有說明者外，所有數據均為於二〇二六年六月三十日的數據。二〇二六年六月三十日的股份收市價為20.41英鎊。董事概無：(i)於渣打集團有限公司優先股或本集團任何附屬公司或聯營企業的債權股額中擁有權益；或(ii)於渣打集團有限公司普通股中擁有任何公司權益

2 董事及關連人士於本公司普通股的實益權益載列如上。執行董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。概無執行董事使用普通股作為任何貸款的抵押品

3 於二〇二六年三月，因實現有形股東權益回報、相對股東回報總額及策略指標，二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵的最終評估結果為85%。該獎勵不再受表現指標所規限並在此列入。其餘15%的獎勵已失效

4 由於Bill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

5 在Diego於二〇二六年二月十日辭任後，其須維持該持股比例兩年

E. 自由流通量百分比

於二〇二六年六月三十日，本公司所有已發行上市普通股及優先股所附投票權的自由流通量百分比約為99.99%。

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資本證券及其附帶權利的資料，請參閱第133頁及我們的網站sc.com/capitalsecurities的進一步資料。

F. 主要股東

根據《證券及期貨條例》第XV部的披露規定，本公司及其董事、主要行政人員及其股東獲授部分豁免。由於獲得此豁免，董事、主要行政人員及股東毋須根據《證券及期貨條例》第XV部（《證券及期貨條例》第5、11及12分部除外）通知本公司主要持股權益，而本公司毋須根據《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，亦毋須設置根據《證券及期貨條例》第336條規定的主要股東權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露於香港聯合交易所有限公司存檔。

G. 財務報告披露守則

英國金融協會財務報告披露守則（守則）載列五個披露原則及相關指引。該等原則為英國銀行將：提供優質、有意義及有助作出決定的披露；檢討及加強其在主要利益範疇下就金融工具所作的披露；不斷審查並承諾持續重新評估及加強關鍵利益領域的金融工具披露，承認相關監管機構及標準制定者不時發佈的良好常規建議及類似指引的重要性，並評估有關指引對披露的適用性及相關性；致力加強財務報表披露與英國銀行同業的可比較性；及於其年報清楚區別經審核及未經審核的資料。

本集團截至二〇二六年六月三十日止六個月的中期財務報表已按照此守則的原則編製。

其他補充資料

其他項目

H. 僱員

有關我們薪酬政策、花紅計劃及培訓計劃的詳情對比我們的二〇二五年年報並無重大變化，我們將在二〇二六年年報中更新該等事項。

僱員人數

下表概述本集團的僱員人數：

	業務 ¹	支援服務 ²	總計 ^{3, 4}
於二〇二六年六月三十日 ⁵	31,198	50,475	81,673
於二〇二五年十二月三十一日	29,621	52,271	81,892

1 業務被定義為直接隸屬於業務範圍的員工

2 支援服務包括支援業務營運或投資的僱員，其成本已全部返還至業務

3 不包括來自數字風險投資實體（Appro、Audax、Cashenable/Labamu、Furaha、Letsbloom、Libeara、MyZoi、Qatalyst、Solv Kenya、TASConnect、Zodia Custody、Zodia Markets）的509名僱員（人數）

4 包括在已終止經營／重組業務中運營的僱員

5 二〇二六年六月三十日的數據包括由支援服務調職至業務的約1,200名員工，反映自二〇二五年十二月三十一日以來的組織變動

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	二〇二六年中期股息（僅現金）
公佈業績及股息	二〇二六年七月二十九日
除淨日期	二〇二六年八月六日（英國時間）／五日（香港時間）
記錄日期	二〇二六年八月七日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二六年九月四日
股息派付日期	二〇二六年九月二十九日

* 以美元、英鎊或港元計算

	二〇二六年末期股息（僅為暫定金額）
業績及股息公佈日期	二〇二七年二月十九日

優先股	下半年股息
7 ¾%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年十月一日
8 ¼%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年十月一日
6.409%每股面值5元非累計優先股	二〇二六年七月三十日及二〇二六年十月三十日
7.014%每股面值5元非累計優先股	二〇二六年七月三十日

有關股息的進一步詳情，請瀏覽本公司的網站sc.com/shareholders。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打集團有限公司的股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取任何所派付的股息。閣下可免費參加ShareCare，亦無須繳付年費。倘閣下欲收取更多資料，請瀏覽本公司股份過戶登記處網站www.computershare.com/sharecare或致電股東查詢熱線0370 702 0138。

向ShareGift捐贈股份

持有少數股份的股東通常發現出售其少數股份並不符合經濟原則。另一選擇便是考慮將股份捐贈予慈善團體ShareGift（註冊慈善團體1052686），該團體收集所捐贈的零碎股份，直至股份數目足夠後，便將該等股份出售並利用所得款項資助英國的慈善團體。閣下向慈善團體捐贈的股份並不會計算資本收益稅（並無收益或虧損），而英國納稅人可就彼等所捐贈股份的價值申請所得稅減免。進一步資料可於本公司股份過戶登記處或ShareGift（020 7930 3737或www.sharegift.org）索取。

銀行自動結算系統(BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。請於www.computershare.com/investors進行網上登記或聯絡本公司股份過戶登記處索取授權表格。

股東資料

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請於www.computershare.com/contactus聯絡本公司股份過戶登記處。或者，請聯絡Computershare Investor Services PLC（地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ）或致電股東查詢熱線（電話號碼：0370 702 0138）。

倘閣下的股份乃於香港股東名冊分冊登記持有，而閣下有任何疑問垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓）。閣下可於www.computershare.com/hk/investors查核閣下的持股量。

英文版本

本半年報告之英文版本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

If you would like an English version of this Half Year Report, please contact: Computershare Hong Kong Investor Services Limited at 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong.

名列香港股東名冊分冊並且已要求收取企業通訊中文譯本或英文版本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本半年報告的譯本與英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

電子通訊

倘閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，並在日後欲以電子形式取代郵遞方式收取半年報告，可於www.computershare.com/investors進行網上登記。登入網址後可按「現在註冊」，並依照指示行事。閣下需要輸入股東或ShareCare參考編號。有關編號載於閣下的股票或ShareCare結單。閣下一經登記及確認電郵通訊偏好後，將通過電郵收到通知，以便閣下能夠在網上提交代表委任表格。此外，閣下作為投資者中心的成員，將能夠在網上管理閣下的股權及更改銀行授權或地址資料。

重要通知

前瞻性陳述

本文件所載資料可能包含根據現時期望或信念，以及基於對未來事件之假設擬定的陳述而作出之「前瞻性陳述」。前瞻性陳述包括但不限於預測、估計、承諾、計劃、方法、抱負及目標（包括但不限於ESG承諾、抱負及目標）。前瞻性陳述通常使用之字眼，例如「或會」、「或能」、「將會」、「預期」、「有意」、「估計」、「預計」、「相信」、「計劃」、「尋求」、「目的」、「繼續」或與前述任何涵義相似之其他字眼。前瞻性陳述可同時（或另行）依靠其不僅與以往或現時有關之事實予以識別。

由於前瞻性陳述本身之性質使然，其受制於已知及未知風險以及不明朗因素，以及可能導致實際結果之其他因素，而本集團的計劃及目標，可能與該等前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。讀者不應依賴且被勸喻不可依賴任何前瞻性陳述。

有多項因素可能導致本集團的實際結果及其計劃及目標與該等前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。有關因素包括（但不限於）：全球、政治、經濟、商業、競爭以及市場力量或狀況變動，或未來匯率及利率變動；環境、地緣政治、社會或實體風險變動；法律、監管及政策發展，包括應對氣候變化及更廣義的可持續發展相關問題的監管措施；標準及詮釋的發展，包括ESG報告中不斷變化的要求與實務；本集團連同政府及其他持份者有效計量、管理及減緩氣候變動影響及更廣義的可持續發展相關問題的能力；健康危機及疫情產生的風險；涉及本集團的網絡攻擊、數據、信息或安全漏洞或技術故障的風險；稅率或政策變動、未來業務合併或出售；及本集團其他特定因素，包括渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表中確定的因素。倘本文件所載的任何前瞻性陳述乃基於本集團過往或現時的趨勢及／或活動作出，概不應被視為該等趨勢或活動將在未來繼續的聲明。

本文件的陳述無意作為亦不應詮釋為溢利預測或暗示本集團於本年度或未來年度的盈利將必定達到或超過本集團過往或已公佈的盈利。各項前瞻性陳述僅截至作出日期為止。除任何適用法例或規例的規定外，本集團明確表示概不就修訂或更新本文件內所包含的任何前瞻性陳述承擔任何責任，不論該等陳述是否因新資料、未來事件或其他因素而受到影響。

有關可能對本集團的實際結果造成不利影響以及導致其計劃及目標與任何前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大差異之若干風險及因素的討論，請參閱渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表。

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本文件可能載有(a)(i)歐盟採納的國際財務報告準則(IFRS)（會計準則）；或(ii)英國採納的國際會計準則(IAS)並無明確界定的財務指標和比率；及／或(b)歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。

有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情（包括基本與列賬基準指標的對賬），請參閱渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表，而有關於經調整淨利息收入及經調整非利息收入之具體詳情，請參閱本文件第5頁「淨利息收入及非利息收入」一節下之腳註。

金融工具

本文件的內容概不構成於任何司法權區內買賣任何證券或其他金融工具的要約或招攬，亦不構成任何證券或其他金融工具或任何其他事宜作出的推薦或意見。

有關氣候及環境相關資料的警告

本文件內部分氣候及環境相關資料有若干限制，因此，讀者需要審慎處理所提供的資料，以及基於有關資料所得出的結論、預測及假設。有關資料可能因若干因素而受到限制，包括（但不限於）：缺乏可靠數據；數據標準不一；及未來不確定性。資料包括未經核實的外部數據。此外，編製有關資料所使用的部分數據、模型及方法可能會出現非我們所能控制的調整，而有關資料可能會在未有事先通知前作出修改。

一般事項

閣下應就本文件所載任何事宜的風險及後果自行作出獨立判斷（如有需要，應諮詢閣下的專業顧問的意見）。本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理明確表示概不就閣下可能作出的任何決定或行動承擔任何責任及負責，亦不就閣下使用或依賴本文件所載的資料而可能蒙受的任何損害或損失承擔任何責任及負責。

詞彙

額外一級資本(AT1)

指普通股權一級資本以外符合資本要求規例（經根據英國法例實施）計入一級資本的工具。

額外價值調整(AVA)

請參閱「審慎估值調整」。

進階內部評級基準(AIRB)計算法

巴塞爾協議框架下所用根據本集團對審慎參數的估算以計算信貸風險資本的方法。

其他表現指標(APM)

反映過往或未來表現、狀況或現金流量而並非適用財務報告框架所界定或說明的財務指標。

管理資產(AUM)

本集團代其客戶所持有如存款、證券及基金等資產的總市值。

東盟(ASEAN)

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所制定有關資本充足率及流動性的全球監管標準。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逐步納入英國政策。

巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾銀監委）

為銀行業制定全球監管標準的國際性論壇，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(EPS)

指盈利除以基本加權平均股份數目的指標。

基點(bps)

等於百分之一個百分點(0.01%)。

輕資本收入

僅涉及少量風險加權資產的產品或非資金性質產品所產生的收入。

資本要求指令(CRD)

審慎監管局採納的一系列資本充足率規例，包括資本要求指令及英國適用資本要求規例(CRR)，兩者將巴塞爾協議III框架及過渡性安排付諸實施。資本要求指令IV於二〇一四年一月一日生效，而歐盟CRR II和資本要求指令V則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為止適用的歐盟CRR II部分獲實施，而由審慎監管局落實英國的CRR II版本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與二級資本的總和。

現金產生單位(CGU)

可識別的最小資產單位，其產生的現金流入主要獨立於其他資產單位。

現金差額

根據合約條款的預期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。

資本要求規例(CRR)

一項旨在降低銀行無力償債可能性的規例。

收回

個別人士在若干情況下必須向本集團交還的款項。

商業房地產(CRE)

涵蓋寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店舖、購物中心、農地、多戶住宅單位、倉庫、車房及工廠物業。商業房地產貸款以商業房地產資產組合抵押支援。

普通股權一級資本(CET1)

包括本集團的普通股、股本溢價、保留溢利、累計其他全面收入、已披露儲備、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。

詞彙

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的比率。

氣候風險評估(CRA)

一項對合資格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，以及其管理與緩解這些風險的能力。這些因素會納入信貸風險分析及組合管理內。

合約到期日

貸款或金融工具的最後付款日，於該日期後所有餘下的本金及利息必須支付。

反週期緩衝資本(CCbYB)

一套旨在抵銷金融體系中順週期性的宏觀審慎工具。巴塞爾協議III標準訂明，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。英國的反週期緩衝資本比率由英倫銀行的金融政策委員會制定；每間銀行自行計算其「銀行特定」的反週期緩衝資本比率，即於銀行面臨信貸風險的所有司法管轄區內的比率加權平均值。此比率隨後將應用於銀行的風險加權資產總額。

交易對手信貸風險

交易對手在履行其於衍生工具、證券融資交易或類似合約下的責任之前違約的風險。

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及有效管控的框架內帶領本集團、確保本集團的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董事會執行董事及僅委任進入董事會的董事。

信貸換算因素(CCF)

為本集團預期客戶於違約一刻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(CDS)

一項信用衍生工具安排，把資產（所指資產）的信貸風險由保障的買方轉移至賣方。信用違約掉期為信用保障賣方收取權利金或與利息有關款項，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、一項或多項所指資產拖欠付款或被評級機構降級。

信貸機構

業務為向公眾吸收存款或其他可償還資金及為其自身賬戶批授信貸的機構。

減低信貸風險措施

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系列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(CTP)

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(CG12)

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(CG13)

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(CG14)

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(CVA)

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。

詞彙

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(DPD)

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(DVA)

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(DTA)

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(DTL)

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）(EA-PP)

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）(EA-NPP)

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）。

詞彙

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(ECL)

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(EL)

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(EAD)

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(FCA)

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

當因應債務人的財務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

由於借款人的財務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(FVA)

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(FTP)

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業務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權一級資本緩衝。具全球系統重要性銀行緩衝介乎1%至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。

詞彙

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(IMA)

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(IRB)

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）。旨在提供一個簡單、非風險為本的後備指標。

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。

詞彙

待暫緩還款－減值貸款

由於債務人的財務困難，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(NAV)

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

客戶或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」）。

第N方風險

本集團所面臨由第四方或後續各方帶來的非直接風險承擔，該等第四方或後續各方乃於第三方安排中採用，以履行全部或大部份的服務活動。

經營支出

員工及樓宇成本、一般行政支出、折舊及攤銷。

詞彙

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。

場外(OTC)衍生工具

並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易（如衍生工具）。

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。

詞彙

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。

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，由直接能耗源頭所產生。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(SICR)

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。

詞彙

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(TLAC)

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。

詞彙

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此階段。撇減會在債務被認為無法全部或部分收回時發生。

環球總部

Standard Chartered Group
1 Basinghall Avenue
London, EC2V 5DD
United Kingdom
+44 (0)20 7885 8888

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

於網上閱覽業績

網址：sc.com/financial-results