

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



STANDARD CHARTERED PLC

渣打集團有限公司

(於英格蘭及威爾士註冊之有限責任的公眾有限公司)

(編號：966425)

(股份代號：02888)

二〇二五年全年度及第四季度業績

目錄

表現摘要	03
業績報表	05
集團主席報告	06
集團行政總裁報告	08
集團財務總監回顧	11
財務回顧	14
補充財務資料	20
基本及列賬基準業績對賬	32
集團風險總監回顧	36
風險回顧	44
資本回顧	48
財務報表	53
其他補充財務資料	58
股東資料	64

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

除文義另有所指外，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。亞洲包括澳洲、孟加拉、汶萊、柬埔寨、印度、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、尼泊爾、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、泰國、越南、中國、香港、日本、韓國、澳門及台灣；非洲包括博茨瓦納、科特迪瓦、埃及、加納、肯尼亞、毛里裘斯、尼日利亞、南非、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞。中東地區包括巴林、伊拉克、阿曼、巴基斯坦、卡塔爾、沙特阿拉伯及阿聯酋。歐洲包括比利時、福克蘭群島、法國、德國、澤西、盧森堡、波蘭、瑞典、土耳其及英國。美洲包括阿根廷、巴西、哥倫比亞及美國。

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

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

渣打集團有限公司二〇二五年全年度及第四季度業績

除另有說明外，所有數字均按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年數字按固定匯率基準進行比較而得出。自基本業績撇除的重組及其他項目的對賬載於第32至35頁。

集團行政總裁Bill Winters表示：

「我們在二〇二五年再度展現強勁勢頭，有形股東權益基本回報達到14.7%，較原定的三年計劃提前整整一年達成目標；本年度亦開局良好，持續受惠於利好的商業環境。我們在較大型市場正穩健增長，全球貿易及投資的結構性調整讓我們充分發揮獨特優勢，服務客戶對跨境銀行及富裕客戶銀行服務的需要。我們將全年每股股息提高65%，並宣佈全新的15億元股份回購。」

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

- 經營收入上升6%至209億元，倘剔除重大項目¹則增加8%
 - 淨利息收入上升1%至112億元
 - 非淨利息收入上升13%至97億元，主要由財富方案業務、環球銀行業務及環球市場業務所帶動
 - 財富方案業務上升24%，其中投資產品及銀行保險業務均錄得雙位數增長
 - 環球銀行業務上升15%，受放貸及分銷量增加，以及資本市場活動增多所帶動
 - 環球市場業務上升12%，主要由經常性收入所帶動
- 經營支出上升4%至123億元，因促進業務增長而進行的針對性投資所致，部分被提效措施所節省的開支抵銷
- 信貸減值支出為6.76億元。其中財富管理及零售銀行業務的支出減少2,800萬元至5.95億元，主要因優化無抵押貸款組合所致；企業及投資銀行業務因再無錄得去年的撥回，其支出上升1.24億元至400萬元
- 重組及其他支出為9.37億元，包括與「提效增益」計劃有關的5.31億元
- 除稅前基本溢利增加18%至79億元；除稅前列賬基準溢利增加18%至70億元
- 有形股東權益回報為14.7%，上升300個基點；有形股東權益列賬基準回報為11.9%
- 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增加5%，基本客戶存款增加12%
- 風險加權資產增加110億元至2,580億元；信貸風險加權資產增加28億元，市場風險加權資產增加24億元及營運風險加權資產增加57億元，乃因年度變動現於第四季度確認，而非延至下一年度第一季度確認，導致二〇二五年兩次增加營運風險加權資產所致
- 本集團保持雄厚資本，普通股權一級資本比率為14.1%（二〇二四年十二月三十一日：14.2%）
 - 即將開始回購15億元股份，預期會令普通股權一級資本比率下降約58個基點
 - 擬派末期股息10.92億元或每股49仙，將令全年股息達13.8億元或每股61仙，增加65%
- 每股基本盈利增加37%或61.6仙至229.7仙；列賬基準每股盈利增加38%或54.1仙至195.4仙
- 每股有形資產淨值增加12%或189仙至17.30元

二〇二五年第四季度財務表現的節選資料（除另有說明外，以下比較數字為二〇二四年第四季度之數據）

- 經營收入為48億元，大致持平；倘剔除重大項目及重新分類²則上升3%
 - 淨利息收入減少1%至30億元（按固定匯率基準計算），倘剔除重新分類則上升3%
 - 非淨利息收入上升1%至19億元，倘剔除重大項目則上升2%；部分財富方案業務及環球銀行業務的增長被環球市場業務的非經常性收入減少所抵銷
- 經營支出為34億元，增加4%；倘剔除重新分類則增加7%
- 信貸減值支出為1.45億元，當中1.56億元來自財富管理及零售銀行業務，而企業及投資銀行業務則錄得4,600萬元的淨撥回
- 除稅前基本溢利為12億元，上升19%。

1 重大項目與加納的惡性通貨膨脹及埃及的外匯持倉重估有關

2 存款保險重新分類為支出

渣打集團有限公司二〇二五年全年度及第四季度業績（續）

展望及指引

建基於本年度的表現，本集團預期客戶活動將持續受到全球經濟結構性調整所影響。這些趨勢（包括世界變得更多元結盟、貨幣日趨數碼化，以及財富管理的市場參與度提升）預期將持續發展。

我們將於今年五月舉辦一場資本市場活動，屆時將會闡述該等趨勢如何影響本集團下一階段的增長，並詳述預期的財務成果。

我們的二〇二六年指引如下：

- 列賬基準經營收入按年增幅將接近5-7%範圍的較低水平（按固定匯率基準計算）
 - 其中，預期淨利息收入³將大致按年持平（按固定匯率基準計算）
- 列賬基準成本將大致持平（按固定匯率基準計算），包括「提效增益」計劃最後一年的支出
- 法定有形股東權益回報將高於12%

³ 淨利息收入就交易賬資金成本、財資業務貨幣管理活動及計息資產財務擔保費作出調整

業績報表

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

	仙	仙	變動 ¹
每股普通股資料⁸			
每股盈利 ⁴ — 基本	229.7	168.1	61.6
— 列賬基準	195.4	141.3	54.1
每股資產淨值 ⁵	2,007	1,781	226
每股有形資產淨值 ⁵	1,730	1,541	189
期末普通股數目(百萬股)	2,247	2,408	(7)

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

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

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

4 指基本或列賬基準盈利除以股份基本加權平均數。

5 按期末資產淨值、有形資產淨值及股份數目計算。

6 淨息差乃按經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化)計算得出。

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

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

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

集團主席報告

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

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

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

營商環境的衝突與分裂

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

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

- 首先是科技的潛力，這主要透過提升生產力來呈現。科技進步已徹底改變行業格局，繼而影響現有業務及新創企業的商業模式、投資決策及競爭優勢。如今最大型的企業大多為科技公司或高度依賴科技作為發展動力的企業。
- 其次是金融業（尤其是銀行體系）正在廣泛進行數碼轉型，包括加快應用各種技術、深化整合，導致金融服務與科技的界線漸趨模糊。數碼資產、代幣化及貨幣的未來形態已不再只流於理論層面，而是逐步融入貿易、支付及資本市場等現實應用場景，促使全球銀行致力創新和嚴格管理風險。
- 第三（與前兩項因素息息相關）是爭奪支撐人工智能和數據密集科技應用的策略性資源，並因此帶動市場對數據中心、可靠能源及關鍵礦物前所未有的需求，進一步重塑地緣政治格局、供應鏈及投資優先處理項目，更加彰顯出業務韌性、資源獲取能力及夥伴結盟的策略性價值。能夠負責任地開發自然資源的市場將具有顯著優勢，而且如能得到妥善管理，這優勢將會為經濟以至社會發展創造重大機遇，故此我們必將盡力善用此有利條件，為促進經濟及社會發展盡一分力。

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

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

集團主席報告（續）

維持策略性紀律和焦點

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

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

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

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

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

企業文化為策略性資產

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

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

董事會在履行職責時，必須維持平衡和多元化的觀點、技能和經驗，並在進行監督時積極參與、掌握最新資訊及保持前瞻性。

今年五月，在我出任主席一職的同時，Phil Rivett接替我擔任高級獨立董事。Phil亦於八月獲委任為董事會風險委員會主席，而Jackie Hunt則於九月接任審核委員會主席職務。

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

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

對前景充滿信心

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

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

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

渣打集團有限公司集團主席

Maria Ramos

二〇二六年二月二十四日

集團行政總裁報告

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

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

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

駕馭非凡的變革時期

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

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

1. 多極化與多元結盟的世界崛起

全球市場正急速變遷，增長、資本與創新均較以往更廣泛分散於不同地區，地緣政治陣營更日趨變化無常。當為了特定貿易、安全或投資等優先考慮因素而締結聯盟時，雖一方面創造了新的機遇，但同時也為那些營運融資、供應鏈、採購及物流等國際業務的客戶帶來更複雜的挑戰。

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

2. 數碼轉型與客戶不斷演變的期望

貨幣正趨向數碼化、程式化，並日益加強跨系統互通的運作。

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

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

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

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

集團行政總裁報告（續）

3. 銀行服務實體經濟的角色轉型

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

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

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

4. 深化財富管理業務，重整資本市場格局

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

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

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

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

5. 過渡經濟與可持續金融

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

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

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

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

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

集團行政總裁報告（續）

深化執行我們的獨特策略

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

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

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

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

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

新任主席領導下策略承傳

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

展望未來：繼續把握我們這個大好時勢

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

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

我們持續致力與股東分享成果，並將繼續按此目標積極管理我們的資本水平。因此，我們公佈即將開展另一輪15億元的股份回購計劃。

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

集團行政總裁

Bill Winters

二〇二六年二月二十四日

集團財務總監回顧

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

財務表現概要

除另有說明外，以下所有評論乃按基本基準呈列，而比較數字乃按固定匯率基準與二〇二四年同期數字進行比較。二〇二四年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目（重大項目），總金額為2.95億元（二〇二五年：100萬元虧損）。

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

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

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

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

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

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

其他減值為4,200萬元，按年減少5.46億元，主要由於軟件資產撇銷減少。

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

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

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

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

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

集團財務總監回顧（續）

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

指引

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

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

暫任集團財務總監

Pete Burrill

二〇二六年二月二十四日

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

集團財務總監回顧(續)

財務表現概要

	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定匯 率變動 ¹	二〇二五年	變動	固定匯 率變動 ¹	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定匯 率變動 ¹
	第四季度	第四季度			第三季度			全年	全年		
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
基本淨利息收入 ²	2,949	2,977	(1)	(1)	2,737	8	8	11,185	11,096	1	1
基本非淨利息收入 ²	1,899	1,857	2	1	2,410	(21)	(21)	9,709	8,600	13	13
基本經營收入	4,848	4,834	-	-	5,147	(6)	(6)	20,894	19,696	6	6
基本經營支出	(3,429)	(3,277)	(5)	(4)	(2,953)	(16)	(16)	(12,347)	(11,790)	(5)	(4)
未計減值及稅項前基本經營溢利	1,419	1,557	(9)	(8)	2,194	(35)	(35)	8,547	7,906	8	9
信貸減值	(145)	(130)	(12)	(12)	(195)	26	24	(676)	(557)	(21)	(21)
其他減值	(13)	(353)	96	96	(20)	35	35	(42)	(588)	93	93
聯營公司及合營企業之溢利	(26)	(27)	4	4	6	nm	nm	71	50	42	42
除稅前基本溢利	1,235	1,047	18	19	1,985	(38)	(38)	7,900	6,811	16	18
重組 ⁵	(129)	(119)	(8)	(7)	(54)	(139)	(146)	(320)	(285)	(12)	(13)
提效增益 ⁵	(233)	(81)	(188)	(188)	(138)	(69)	(69)	(531)	(156)	nm	nm
債務價值調整	(9)	(3)	nm	nm	(27)	67	64	(31)	(24)	(29)	(29)
其他項目	(50)	(44)	(14)	(14)	-	nm	nm	(55)	(332)	83	83
除稅前列賬基準溢利	814	800	2	4	1,766	(54)	(54)	6,963	6,014	16	18
稅項	(341)	(274)	(24)	(3)	(468)	27	31	(1,866)	(1,972)	5	6
期內溢利	473	526	(10)	4	1,298	(64)	(62)	5,097	4,042	26	29
淨息差(%) ³⁻⁴	2.09	2.21	(12)		1.94	15		2.03	2.06	(3)	
有股東權益基本回報(%) ⁴	9.6	8.1	150		13.4	(380)		14.7	11.7	300	
按基本基準計算之每股基本盈利(仙)	37.1	28.9	28		52.3	(29)		229.7	168.1	37	

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

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

3 淨息差已因腳註2概述的基本淨利息收入修訂而重列

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

列賬基準財務表現概要

	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定匯 率變動 ¹	二〇二五年	變動	固定匯 率變動 ¹	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定匯 率變動 ¹
	第四季度	第四季度			第三季度			全年	全年		
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
淨利息收入	1,503	1,709	(12)	(12)	1,408	7	8	5,955	6,366	(6)	(6)
非淨利息收入	3,423	3,093	11	10	3,702	(8)	(8)	14,987	13,177	14	14
列賬基準經營收入	4,926	4,802	3	2	5,110	(4)	(3)	20,942	19,543	7	7
列賬基準經營支出	(3,913)	(3,475)	(13)	(11)	(3,144)	(24)	(25)	(13,304)	(12,502)	(6)	(6)
未計減值及稅項前列賬基準經營溢利	1,013	1,327	(24)	(23)	1,966	(48)	(48)	7,638	7,041	8	10
信貸減值	(148)	(129)	(15)	(14)	(188)	21	20	(672)	(547)	(23)	(22)
商譽及其他減值	(24)	(353)	93	93	(22)	(9)	(9)	(65)	(588)	89	89
聯營公司及合營企業之溢利	(27)	(45)	40	36	10	nm	nm	62	108	(43)	(43)
除稅前列賬基準溢利	814	800	2	4	1,766	(54)	(54)	6,963	6,014	16	18
稅項	(341)	(274)	(24)	(3)	(468)	27	31	(1,866)	(1,972)	5	6
期內溢利/(虧損)	473	526	(10)	4	1,298	(64)	(62)	5,097	4,042	26	29
有形股東權益列賬基準回報(%) ²	4.8	5.3	(50)		10.5	(570)		11.9	9.7	220	
列賬基準每股基本盈利(仙)	20.4	20.2	1		44.5	(54)		195.4	141.3	38	

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

2 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

財務回顧

按產品劃分的經營收入

	二〇二五年 第四季度	二〇二四年 第四季度 ¹	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二五年 第三季度	變動	固定匯率 變動 ²	二〇二五 全年	二〇二四 全年 ¹	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	1,521	1,666	(9)	(9)	1,488	2	3	6,005	6,434	(7)	(7)
支付及流動資金	1,065	1,193	(11)	(11)	1,016	5	5	4,155	4,605	(10)	(10)
證券及主要經紀服務	173	161	7	9	166	4	5	648	611	6	7
貿易及營運資金	283	312	(9)	(10)	306	(8)	(7)	1,202	1,218	(1)	(1)
環球銀行業務	545	500	9	7	588	(7)	(8)	2,229	1,935	15	15
借貸及金融方案	481	434	11	9	496	(3)	(3)	1,905	1,677	14	13
資本市場及顧問	64	66	(3)	(5)	92	(30)	(32)	324	258	26	26
環球市場	660	773	(15)	(15)	848	(22)	(22)	3,863	3,450	12	12
宏觀交易	499	654	(24)	(24)	678	(26)	(26)	3,116	2,852	9	9
信貸交易	138	138	-	-	206	(33)	(32)	753	644	17	17
估值及其他調整	23	(19)	nm	nm	(36)	164	164	(6)	(46)	87	87
財富方案業務	677	562	20	20	890	(24)	(24)	3,086	2,490	24	24
投資產品	553	452	22	22	691	(20)	(20)	2,347	1,827	28	28
銀行保險	124	110	13	13	199	(38)	(37)	739	663	11	12
存款及按揭	1,050	1,058	(1)	(1)	1,034	2	2	4,080	4,170	(2)	(2)
信用卡及私人貸款以及 其他無抵押貸款	264	270	(2)	(2)	277	(5)	(4)	1,080	1,081	-	-
創投業務	56	60	(7)	(8)	39	44	41	415	183	127	125
數碼銀行	58	41	41	39	49	18	19	195	142	37	36
創投	(2)	19	(111)	(111)	(10)	80	78	220	41	nm	nm
財資業務及其他	75	(55)	nm	nm	(17)	nm	nm	136	(47)	nm	nm
基本經營收入總額	4,848	4,834	-	-	5,147	(6)	(6)	20,894	19,696	6	6

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

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

除另有說明外，以下按產品劃分的經營收入評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。二〇二四年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目(重大項目)，合共2.95億元(二〇二五年：虧損100萬元)。

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

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

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

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

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

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

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

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

財務回顧(續)

除稅前溢利 – 按客戶類別劃分

	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定匯率	二〇二五年	變動	固定	二〇二五年	二〇二四年	變動	固定
	第四季度	第四季度 ¹		變動 ²	第三季度		匯率變動 ²	二〇二五年	二〇二四年		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 ¹	1,114	974	14	15	1,319	(16)	(16)	5,875	5,431	8	9
財富管理及零售銀行業務 ¹	555	464	20	20	930	(40)	(41)	2,883	2,537	14	14
創投業務	(99)	(90)	(10)	(9)	(114)	13	13	(167)	(385)	57	57
中央及其他項目 ¹	(335)	(301)	(11)	(9)	(150)	(123)	(119)	(691)	(772)	10	14
除稅前基本溢利	1,235	1,047	18	19	1,985	(38)	(38)	7,900	6,811	16	18

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

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

除另有說明外，以下按客戶類別的評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二四年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。二〇二四年包含與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的項目(重大項目)，合共2.95億元(二〇二五年：虧損100萬元)。

企業及投資銀行業務 除稅前溢利增加9%。收入增長4%，環球市場業務表現創歷史新高及環球銀行業務錄得雙位數強勁增長，惟部分被交易服務下跌所抵銷。支出增加2%，主要源於不同業務計劃的投資，信貸減值支出淨額為400萬元，而二〇二四年則為淨回撥1.20億元。其他減值按年減少2.84億元，因為軟件資產再無出現撇銷。

財富管理及零售銀行業務 除稅前溢利增加14%。收入受財富方案業務表現創新高帶動上升6%。支出增加5%，主要是由於投資於不同業務計劃(包括策略性招聘客戶經理)增加。信貸減值支出5.95億元，減少2,800萬元，這是由於無抵押貸款組合的組合優化措施所致。其他減值支出較二〇二四年減少1.08億元，原因為軟件資產再無出現撇銷。

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

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

經調整淨利息收入及淨息差

	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	二〇二五年	變動	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹
	第四季度	第四季度				第三季度	全年	
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
經調整淨利息收入 ²	2,948	2,981	(1)	2,737	8	11,184	11,112	1
平均計息資產	560,311	537,410	4	560,336	-	550,930	539,338	2
平均計息負債	599,439	543,195	10	599,796	-	581,911	539,787	8
總收益率(%) ³	4.40	5.03	(63)	4.52	(12)	4.60	5.29	(69)
支付率(%) ³	2.16	2.79	63	2.41	25	2.43	3.22	79
淨收益率(%) ³	2.24	2.24	-	2.11	13	2.17	2.07	10
淨息差(%) ^{3,4}	2.09	2.21	(12)	1.94	15	2.03	2.06	(3)

1 差異指更好/(更差)，惟資產及負債的差異指增加/(減少)

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

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

4 經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化計算)

財務回顧(續)

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

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

信貸風險概要

損益賬(基本情況)

	二〇二五年 第四季度	二〇二四年 第四季度	變動 ¹	二〇二五年 第三季度	變動 ¹	二〇二五年 全年	二〇二四年 全年	變動 ¹
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
信貸減值支出／(撥回)總額 ²	145	130	12	195	(26)	676	557	21
其中第一及第二階段 ²	62	172	(64)	55	13	296	371	(20)
其中第三階段 ²	83	(42)	(298)	140	(41)	380	186	104

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 有關基本與列賬信貸減值的對賬，請參閱風險回顧一節內的信貸減值支出列表

資產負債表

	二〇二五年 十二月 三十一日	二〇二五年 九月三十日	變動 ¹	二〇二五年 六月三十日	變動 ¹	二〇二四年 十二月 三十一日	變動 ¹
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%
客戶貸款及墊款總額 ²	290,849	289,609	0	291,811	0	285,936	2
其中第一階段	275,062	271,026	1	273,155	1	269,102	2
其中第二階段	9,823	12,975	(24)	12,520	(22)	10,631	(8)
其中第三階段	5,964	5,608	6	6,136	(3)	6,203	(4)
預期信貸虧損撥備	(4,061)	(4,482)	(9)	(5,080)	(20)	(4,904)	(17)
其中第一階段	(528)	(509)	4	(553)	(5)	(483)	9
其中第二階段	(446)	(515)	(13)	(465)	(4)	(473)	(6)
其中第三階段	(3,087)	(3,458)	(11)	(4,062)	(24)	(3,948)	(22)
客戶貸款及墊款淨額	286,788	285,127	1	286,731	0	281,032	2
其中第一階段	274,534	270,517	1	272,602	1	268,619	2
其中第二階段	9,377	12,460	(25)	12,055	(22)	10,158	(8)
其中第三階段	2,877	2,150	34	2,074	39	2,255	28
第三階段保障比率(計入抵押品前／後) ³	52/68	62/78	(10)/(10)	66/82	(14)/(14)	64/78	(12)/(10)
信貸等級12賬戶(百萬元)	1,111	1,373	(19)	2,095	(47)	969	15
早期預警(百萬元) ⁵	4,303	5,796	(26)	4,485	(4)	5,559	(23)
投資級別企業風險敞口(%) ³	74	75	(1)	75	(1)	74	0
前20大企業風險敞口總額佔一級資本的百分比 ^{3,4}	64	63	1	56	8	61	3

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 包括按攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款82.42億元(二〇二五年九月三十日：61.62億元、二〇二五年六月三十日：41.89億元、二〇二四年十二月三十一日：96.60億元)

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

4 不包括回購及反向回購協議

5 包括非純粹預防性早期預警結餘

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

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

財務回顧（續）

財富管理及零售銀行業務支出為5.95億元，減少2,800萬元，反映了投資組合優化措施的影響。創投業務錄得支出5,900萬元，按年減少1,400萬元，此乃由於相關信貸標準改變後，Mox的拖欠率已有所改善。企業及投資銀行業務支出淨額為400萬元，再無錄得上年度的淨回撥。年內，非線性影響增加7,000萬元至1.13億元，反映兩種下行情景的概率比重由二〇二四年十二月三十一日的32%增加至41%，而基準預測的概率比重則由二〇二四年十二月三十一日的68%減少至二〇二五年十二月三十一日的59%。

本集團保留一筆與中國商業房地產有關的一般性額外撥加3,600萬元，而就面臨香港商業房地產行業相關風險的客戶作出的額外撥加為4,700萬元。於二〇二五年，香港及中國的商業房地產額外撥加分別減少1,100萬元及3,400萬元，主要受風險敞口變動及還款帶動所致。

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

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

投資級別企業風險敞口比例為74%，按年大致維持穩定。

重組、提效增益、債務價值調整及其他項目

	二〇二五年全年					二〇二四年全年					二〇二五年第四季度				
	重組	提效增益	出售/持作		其他項目	重組 ¹	提效增益 ¹	出售/持作		其他項目 ³	重組	提效增益	出售/持作		其他項目
			債務價值調整	出售業務的淨虧損				債務價值調整	出售業務的淨虧損 ²				債務價值調整	出售業務的淨虧損	
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
經營收入	(24)	-	(31)	(10)	113	103	-	(24)	(232)	-	(21)	-	(9)	(5)	113
經營支出	(289)	(510)	-	-	(158)	(456)	(156)	-	-	(100)	(103)	(223)	-	-	(158)
信貸減值	4	-	-	-	-	10	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-
其他減值	(2)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(10)	-	-	-
聯營公司及合營企業之溢利	(9)	-	-	-	-	58	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-
除稅前溢利/(虧損)	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	(129)	(233)	(9)	(5)	(45)

1 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

2 二〇二四年已出售/持作出售業務的淨虧損包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂業務造成的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

3 其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

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

重組支出為3.20億元，反映為提高生產力採取的組織轉型行動（主要為額外裁員支出、簡化技術平台及退出業務）的影響。

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

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

財務回顧(續)

資產負債表及流動資金

	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二五年 九月三十日	變動 ¹	二〇二五年 六月三十日	變動 ¹	二〇二四年 十二月三十一日	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	43,901	45,612	(4)	42,386	4	43,593	1
客戶貸款及墊款	286,788	285,127	1	286,731	-	281,032	2
其他資產	589,266	582,911	1	584,819	1	525,063	12
總資產	919,955	913,650	1	913,936	1	849,688	8
負債							
銀行同業存款	30,846	30,003	3	30,883	-	25,400	21
客戶存款	530,161	526,284	1	517,390	2	464,489	14
其他負債	304,362	304,143	-	310,993	(2)	308,515	(1)
總負債	865,369	860,430	1	859,266	1	798,404	8
權益	54,586	53,220	3	54,670	-	51,284	6
權益及負債總額	919,955	913,650	1	913,936	1	849,688	8
墊款對存款比率(%) ²	51.4	50.7		51.0		53.3	
流動性覆蓋比率(%)	155	151		146		138	

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加/(減少)

2 本集團撇除中央銀行所持已於壓力點確認為須予償還款項的84.74億元(二〇二五年九月三十日:89.56億元、二〇二五年六月三十日:142.39億元及二〇二四年十二月三十一日:191.87億元)。墊款不包括回購協議及其他類似已抵押貸款82.43億元(二〇二五年九月三十日:61.62億元、二〇二五年六月三十日:41.89億元及二〇二四年十二月三十一日:96.60億元),且包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款123.55億元(二〇二五年九月三十日:94.21億元、二〇二五年六月三十日:81.19億元及二〇二四年十二月三十一日:70.84億元)。存款包括按公允價值計入損益的客戶存款194.14億元(二〇二五年九月三十日:245.45億元、二〇二五年六月三十日:249.58億元及二〇二四年十二月三十一日:217.72億元)

本集團的資產負債表保持強健、高流動性及多元化:

客戶貸款及墊款增加2%或60億元至二〇二五年十二月三十一日的2,870億元。撇除因貨幣匯兌增加70億元及持作收取的財資業務及證券化貸款減少140億元的影響,則按基本基準計算錄得增長130億元或5%。按基本基準計算錄得的增長主要來自企業及投資銀行業務的環球銀行業務以及財富管理及零售銀行業務的財富借貸及按揭業務業務。

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

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

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

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

風險加權資產

	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二五年 九月三十日	變動 ¹	二〇二五年 六月三十日	變動 ¹	二〇二四年 十二月三十一日	變動 ¹
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%	百萬元	%
按風險類別劃分							
信貸風險	192,145	191,074	1	191,348	-	189,303	2
營運風險	35,223	32,578	8	32,578	8	29,479	19
市場風險	30,663	34,726	(12)	35,758	(14)	28,283	8
風險加權資產總額	258,031	258,378	(0)	259,684	(1)	247,065	4

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加/(減少)

財務回顧(續)

風險加權資產總額與二〇二四年十二月三十一日相比增加110億元或4%至2,580億元。

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

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

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

資本基礎及比率

	二〇二五年 十二月三十一日 百萬元	二〇二五年 九月三十日 百萬元	變動 %	二〇二五年 六月三十日 百萬元	變動 %	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %
普通股權一級資本	36,440	36,594	(0)	37,260	(2)	35,190	4
額外一級資本	7,509	6,515	15	6,517	15	6,482	16
一級資本	43,949	43,109	2	43,777	-	41,672	5
二級資本	9,278	9,422	(2)	9,504	(2)	11,419	(19)
總資本	53,227	52,531	1	53,281	-	53,091	-
普通股權一級資本比率(%) ²	14.1	14.2	(4)個基點	14.3	(23)個基點	14.2	(12)個基點
總資本比率(%) ²	20.6	20.3	30個基點	20.5	11個基點	21.5	(86)個基點
槓桿比率(%) ²	4.7	4.6	8個基點	4.7	(1)個基點	4.8	(11)個基點

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

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

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

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

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

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

本集團的英國槓桿比率為4.7%，仍顯著高於其3.7%的最低要求。

補充財務資料

按客戶類別劃分的基本表現

	二〇二五年					二〇二四年 ¹				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
外部	11,718	3,619	416	5,141	20,894	10,480	3,533	184	5,499	19,696
分部間	676	4,845	(1)	(5,520)	-	1,455	4,488	(1)	(5,942)	-
經營支出	(6,509)	(4,982)	(461)	(395)	(12,347)	(6,334)	(4,749)	(460)	(247)	(11,790)
未計減損及稅項前經營溢利／ (虧損)	5,885	3,482	(46)	(774)	8,547	5,601	3,272	(277)	(690)	7,906
信貸減值	(4)	(595)	(59)	(18)	(676)	120	(623)	(73)	19	(557)
其他減值	(6)	(4)	(23)	(9)	(42)	(290)	(112)	(18)	(168)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利／ (虧損)	-	-	(39)	110	71	-	-	(17)	67	50
除稅前基本溢利／(虧損)	5,875	2,883	(167)	(691)	7,900	5,431	2,537	(385)	(772)	6,811
重組及其他項目 ^{2, 5}	(525)	(456)	(4)	48	(937)	(234)	(315)	(3)	(245)	(797)
除稅前列賬基準溢利／(虧損)	5,350	2,427	(171)	(643)	6,963	5,197	2,222	(388)	(1,017)	6,014
總資產	516,923	130,489	8,335	264,208	919,955	485,680	122,357	6,259	235,392	849,688
其中：客戶貸款及墊款	205,493	126,980	2,660	14,453	349,586	197,582	119,263	1,388	21,324	339,557
客戶貸款及墊款	142,698	126,978	2,659	14,453	286,788	139,063	119,257	1,388	21,324	281,032
按公允價值計入損益持有的 貸款 ³	62,795	2	1	-	62,798	58,519	6	-	-	58,525
總負債	491,976	256,332	6,276	110,785	865,369	477,385	220,416	5,277	95,326	798,404
其中：客戶存款 ⁴	319,670	252,033	5,773	7,698	585,174	297,690	216,662	5,028	3,883	523,263
風險加權資產	175,921	56,782	4,903	20,425	258,031	169,403	57,287	2,406	17,969	247,065
風險加權資產收入回報(%)	7.0	14.6	12.3	(1.8)	8.1	7.2	13.7	8.7	(2.0)	7.9
有形股東權益基本回報(%)	15.8	25.5	nm	(17.3)	14.7	14.9	20.7	nm	(15.7)	11.7
成本對收入比率(%)	52.5	58.9	nm	nm	59.1	53.1	59.2	nm	nm	59.9

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

2 二〇二五年的其他項目包括辦公室空間銷售收益以及與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。請參閱財務回顧一節的重組、提效增益、債務價值調整及其他項目表格。

3 按公允價值計入損益持有的貸款包括504.43億元(二〇二四年：514.41億元)的反向回購協議。

4 客戶存款包括按公允價值計入損益的194.14億元(二〇二四年：217.72億元)及355.59億元(二〇二四年：370.02億元)的回購協議。

5 重組、提效增益、債務價值調整及其他項目已合併，現披露為單一項目(即「重組及其他項目」)。

補充財務資料(續)

企業及投資銀行業務

	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}
	第四季度	第四季度 ^{3,4}			第三季度			全年	全年 ^{3,4}		
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
交易服務	1,521	1,666	(9)	(9)	1,488	2	3	6,005	6,434	(7)	(7)
支付及流動資金	1,065	1,193	(11)	(11)	1,016	5	5	4,155	4,605	(10)	(10)
證券及主要經紀服務	173	161	7	9	166	4	5	648	611	6	7
貿易及營運資金	283	312	(9)	(10)	306	(8)	(7)	1,202	1,218	(1)	(1)
環球銀行業務	545	500	9	7	588	(7)	(8)	2,229	1,935	15	15
借貸及金融方案	481	434	11	9	496	(3)	(3)	1,905	1,677	14	13
資本市場及顧問	64	66	(3)	(5)	92	(30)	(32)	324	258	26	26
環球市場	660	773	(15)	(15)	848	(22)	(22)	3,863	3,450	12	12
宏觀交易	499	654	(24)	(24)	678	(26)	(26)	3,116	2,852	9	9
信貸交易	138	138	-	-	206	(33)	(32)	753	644	17	17
估值及其他調整	23	(19)	nm	nm	(36)	164	164	(6)	(46)	87	87
國庫券及其他	115	(108)	nm	nm	46	150	153	297	116	156	163
經營收入 ⁴	2,841	2,831	-	-	2,970	(4)	(4)	12,394	11,935	4	4
經營支出	(1,771)	(1,777)	-	1	(1,583)	(12)	(12)	(6,509)	(6,334)	(3)	(2)
未計減損及稅項前經營溢利	1,070	1,054	2	2	1,387	(23)	(23)	5,885	5,601	5	6
信貸減值	46	56	(18)	(18)	(64)	172	173	(4)	120	(103)	(104)
其他減值	(2)	(136)	99	99	(4)	50	50	(6)	(290)	98	98
除稅前基本溢利	1,114	974	14	15	1,319	(16)	(16)	5,875	5,431	8	9
重組及其他項目	(234)	(121)	(93)	(90)	(145)	(61)	(63)	(525)	(234)	(124)	(123)
除稅前列賬基準溢利	880	853	3	4	1,174	(25)	(25)	5,350	5,197	3	4
總資產	516,923	485,680	6	6	499,829	3	3	516,923	485,680	6	6
其中：客戶貸款及墊款 ⁵	205,493	197,582	4	2	202,157	2	1	205,493	197,582	4	2
總負債	491,976	477,385	3	2	494,081	-	-	491,976	477,385	3	2
其中：客戶存款 ⁶	319,670	297,690	7	6	329,011	(3)	(3)	319,670	297,690	7	6
風險加權資產	175,921	169,403	4	nm	175,434	-	nm	175,921	169,403	4	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁷	6.4	6.6	(20)	nm	6.8	(40)	nm	7.0	7.2	(20)	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁷	11.6	10.4	120	nm	13.1	(150)	nm	15.8	14.9	90	nm
成本對收入比率(%) ⁸	62.3	62.8	0.5	0.9	53.3	(9.0)	(9.2)	52.5	53.1	0.6	0.9

1 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)

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

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

5 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

6 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

7 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

8 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

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

業務概覽

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

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

補充財務資料(續)

業務重點

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

進展

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

表現摘要

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

補充財務資料(續)

財富管理及零售銀行業務

	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}
	第四季度	第四季度 ^{3,4}			第三季度			全年	全年 ^{3,4}		
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
財富方案業務	677	562	20	20	890	(24)	(24)	3,086	2,490	24	24
投資產品	553	452	22	22	691	(20)	(20)	2,347	1,827	28	28
銀行保險	124	110	13	13	199	(38)	(37)	739	663	11	12
存款及按揭	1,050	1,058	(1)	(1)	1,034	2	2	4,080	4,170	(2)	(2)
信用卡及私人貸款以及 其他無抵押貸款	264	270	(2)	(2)	277	(5)	(4)	1,080	1,081	-	-
國庫券及其他	59	151	(61)	(62)	51	16	14	218	280	(22)	(23)
經營收入 ⁴	2,050	2,041	-	-	2,252	(9)	(9)	8,464	8,021	6	6
經營支出	(1,341)	(1,327)	(1)	(1)	(1,212)	(11)	(11)	(4,982)	(4,749)	(5)	(5)
未計減損及稅項前經營溢利	709	714	(1)	(1)	1,040	(32)	(32)	3,482	3,272	6	7
信貸減值	(156)	(176)	11	11	(107)	(46)	(48)	(595)	(623)	4	4
其他減值	2	(74)	103	101	(3)	167	133	(4)	(112)	96	96
除稅前基本溢利	555	464	20	20	930	(40)	(41)	2,883	2,537	14	14
重組及其他項目	(257)	(77)	nm	nm	(69)	nm	nm	(456)	(315)	(45)	(47)
除稅前列賬基準溢利	298	387	(23)	(22)	861	(65)	(66)	2,427	2,222	9	10
總資產	130,489	122,357	7	4	131,164	(1)	-	130,489	122,357	7	4
其中：客戶貸款及墊款 ⁵	126,980	119,263	6	4	127,423	-	-	126,980	119,263	6	4
總負債	256,332	220,416	16	14	250,884	2	2	256,332	220,416	16	14
其中：客戶存款 ⁶	252,033	216,662	16	14	246,528	2	2	252,033	216,662	16	14
風險加權資產	56,782	57,287	(1)	nm	58,373	(3)	nm	56,782	57,287	(1)	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁷	14.1	14.1	-	nm	15.6	(150)	nm	14.6	13.7	90	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁷	17.4	14.1	330	nm	35.6	(1,820)	nm	25.5	20.7	480	nm
成本對收入比率(%) ⁸	65.4	65.0	(0.4)	(0.3)	53.8	(11.6)	(11.8)	58.9	59.2	0.3	0.6

1 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)

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

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

5 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

6 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

7 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

8 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

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

業務概覽

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

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

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

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

補充財務資料(續)

業務重點

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

進展

- 於二〇二四年為在亞洲私人銀行排名之中位列亞洲第三的財富管理機構¹。截至二〇二五年十二月三十一日，富裕客戶業務管理資產為4,470億元。
- 客戶增長勢頭強勁，全新(NTB)富裕客戶新增275,000名，新增富裕客戶資金淨流入(NNM)²達520億元，佔管理資產的14%。
- 根據客戶需要量身定制方案及服務模式，在個人及富裕客戶業務的客戶群中升級307,000名個別客戶的理財級別。
- 持續投放資源，招聘富裕客戶業務的客戶經理以及財富管理專家，升級數字化服務能力並打造全新客戶服務中心；於二〇二五年新開設七家客戶服務中心，總數達到18家。
- 為客戶提供全新的自助服務、簡化流程及更全面的投資組合諮詢服務，並為客戶及前線員工團隊裝備相關能力，從而不斷數碼化及升級富裕客戶的服務體驗。
- 推出三款由SC Variable Capital Company管理的基金，及擴充我們與別不同的財富解決方案，例如獨家Signature Select基金及CIO精選基金。渣打獨家基金的綜合管理資產已突破80億元。
- 私人銀行業務、數碼理財及其他業務的卓越表現備受認可，於二〇二五年獲授40個行業獎項。

表現摘要

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

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

² 新增資金淨流入按年初至今的固定外匯匯率呈列

補充財務資料(續)

創投業務

	二〇二五年 第四季度	二〇二四年 第四季度 ³	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年 第三季度	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}	二〇二五年 全年	二〇二四年 全年 ³	變動 ¹	固定匯率 變動 ^{1,2}
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
數碼銀行	58	41	41	39	49	18	19	195	142	37	36
創投	(2)	19	(111)	(111)	(10)	80	78	220	41	nm	nm
經營收入	56	60	(7)	(8)	39	44	41	415	183	127	125
經營支出	(106)	(113)	6	6	(116)	9	9	(461)	(460)	-	-
未計減損及稅項前經營虧損	(50)	(53)	6	4	(77)	35	34	(46)	(277)	83	84
信貸減值	(22)	(14)	(57)	(47)	(13)	(69)	(69)	(59)	(73)	19	20
其他減值	(8)	(17)	53	53	(15)	47	47	(23)	(18)	(28)	(21)
聯營公司及合營企業之溢利/ (虧損)	(19)	(6)	nm	(200)	(9)	(111)	(100)	(39)	(17)	(129)	(129)
除稅前基本(虧損)/溢利	(99)	(90)	(10)	(9)	(114)	13	13	(167)	(385)	57	57
重組及其他項目	(2)	(2)	-	(50)	(1)	(100)	(200)	(4)	(3)	(33)	(67)
除稅前列賬基準(虧損)/溢利	(101)	(92)	(10)	(10)	(115)	12	11	(171)	(388)	56	56
總資產	8,335	6,259	33	26	7,850	6	6	8,335	6,259	33	26
其中：客戶貸款及墊款 ⁴	2,660	1,388	92	87	1,631	63	63	2,660	1,388	92	87
總負債	6,276	5,277	19	15	6,122	3	2	6,276	5,277	19	15
其中：客戶存款 ⁵	5,773	5,028	15	11	5,798	-	(1)	5,773	5,028	15	11
風險加權資產	4,903	2,406	104	nm	3,385	45	nm	4,903	2,406	104	nm
風險加權資產收入回報(%) ⁶	5.4	10.4	(500)	nm	4.7	70	nm	12.3	8.7	360	nm
有形股東權益基本回報(%) ⁶	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm
成本對收入比率(%) ⁷	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm

1 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)

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

4 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

5 客戶存款包括按公允價值計入損益

6 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

7 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

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

業務概覽

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

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

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

業務重點

- **SC Ventures**專注於建立及擴大新的業務模式，橫跨「數碼銀行與生活方式」、「貿易與供應鏈」及「數碼資產」三個深具信心的主題，當中利用人工智能、Web3/區塊鏈、ESG以及量子技術。我們透過連接生態系統、合作夥伴及客戶，創造價值及新的收入來源，為本行提供選擇。此外，SC Ventures物色提供可整合至本行及創投業務的技術能力的公司，與該等公司合作並作出少數股權投資。
- **Mox**旨在成為領先數碼銀行，重點發展信用卡、數碼貸款、存款、財富管理及保險業務。Mox計劃擴大服務組合，加入更廣泛的數碼金融方案，以在競爭激烈的市場中迎合客戶需要。

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

補充財務資料(續)

- Trust Bank旨在成為新加坡的主要零售銀行之一，並透過利用其領導市場的客戶體驗取得佔客戶消費的份額。近期的主要優先事項為繼續創新核心銀行產品(包括儲蓄及借貸)、加深與現有客戶的聯繫，並擴闊其財富管理方案。

進展

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

表現摘要

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

¹ 包括SC Ventures投資於A輪融資的140萬元。

補充財務資料(續)

中央及其他項目

	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率	二〇二五年	變動 ¹	固定匯率	二〇二五年	二〇二四年	變動 ¹	固定匯率
	第四季度	第四季度 ^{3,4}		變動 ^{1,2}	第三季度		變動 ^{1,2}	全年	全年 ^{3,4}		變動 ^{1,2}
	百萬元	百萬元	%	%	百萬元	%	%	百萬元	百萬元	%	%
財資業務及其他 ⁴	(99)	(98)	(1)	(5)	(114)	13	11	(379)	(443)	14	18
經營收入	(99)	(98)	(1)	(5)	(114)	13	11	(379)	(443)	14	18
經營支出	(211)	(60)	nm	nm	(42)	nm	nm	(395)	(247)	(60)	(57)
未計減損及稅項前經營虧損	(310)	(158)	(96)	(94)	(156)	(99)	(92)	(774)	(690)	(12)	(8)
信貸減值	(13)	4	nm	nm	(11)	(18)	(40)	(18)	19	(195)	(190)
其他減值	(5)	(126)	96	97	2	nm	nm	(9)	(168)	95	95
聯營公司及合營企業之溢利／(虧損)	(7)	(21)	67	62	15	(147)	(153)	110	67	64	64
除稅前基本虧損	(335)	(301)	(11)	(9)	(150)	(123)	(119)	(691)	(772)	10	14
重組及其他項目 ⁵	72	(47)	nm	nm	(4)	nm	nm	48	(245)	120	120
除稅前別賬基準虧損	(263)	(348)	24	26	(154)	(71)	(65)	(643)	(1,017)	37	39
總資產	264,208	235,392	12	10	274,807	(4)	(4)	264,208	235,392	12	10
其中：客戶貸款及墊款 ⁶	14,453	21,324	(32)	(36)	16,355	(12)	(12)	14,453	21,324	(32)	(36)
總負債	110,785	95,326	16	15	109,343	1	1	110,785	95,326	16	15
其中：客戶存款 ⁷	7,698	3,883	98	95	4,061	90	90	7,698	3,883	98	95
風險加權資產	20,425	17,969	14	nm	21,186	(4)	nm	20,425	17,969	14	nm
風險加權資產收入回報率(%) ⁸	(1.8)	(2.0)	20	nm	(2.1)	30	nm	(1.8)	(2.0)	20	nm
有形股東權益基本回報率(%) ⁸	(15.4)	(14.6)	(80)	nm	(20.9)	550	nm	(17.3)	(15.7)	(160)	nm
成本對收入比率(%) ⁹	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm	nm

1 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)

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

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

5 二〇二五年的其他項目包括1.13億元辦公室空間銷售收益及喀麥隆及岡比亞各自己出售業務虧損500萬元

6 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

7 客戶存款包括按公允價值計入損益

8 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

9 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

- 除稅前基本虧損按固定匯率基準計算為6.91億元，較上年度下降14%。情況有所改善乃受經營虧損減少、其他減值減少以及聯營公司及合營企業之溢利增加所帶動，惟部分被經營支出增加及信貸減值增加所抵銷。
- 基本經營虧損按年減少18%至3.79億元。情況有所改善乃主要受財資業務資產重新定價、短期對沖到期所帶來的收入增加，以及資本化軟件、樓宇及設備的內部融資支出減少所帶動，惟部分被非經常性的埃及外匯持倉重估及再無錄得二〇二四年在加納的惡性通脹會計調整1.31億元所抵銷。

補充財務資料(續)

主要市場的基本表現

	二〇二五年										
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	5,347	1,088	1,149	590	3,059	1,499	1,173	1,665	1,201	4,123	20,894
經營支出	(2,429)	(789)	(804)	(345)	(1,784)	(912)	(650)	(1,464)	(628)	(2,542)	(12,347)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	2,918	299	345	245	1,275	587	523	201	573	1,581	8,547
信貸減值	(253)	(66)	(78)	(22)	(116)	(42)	39	45	(71)	(112)	(676)
其他減值	(2)	1	(5)	-	(12)	(3)	-	4	(1)	(24)	(42)
聯營公司及合營企業之 溢利/(虧損)	-	-	114	-	(5)	-	-	(6)	-	(32)	71
除稅前基本溢利/(虧損)	2,663	234	376	223	1,142	542	562	244	501	1,413	7,900
所動用總資產	217,291	51,350	50,188	21,875	123,610	32,750	22,065	243,016	63,350	94,460	919,955
其中：客戶貸款及墊款 ³	89,641	29,089	14,358	11,905	65,083	12,286	8,715	60,519	24,938	33,052	349,586
所動用總負債	218,190	44,055	43,435	19,203	113,762	24,736	20,467	244,932	52,605	83,984	865,369
其中：客戶存款 ³	187,753	34,177	36,692	17,722	100,598	16,333	17,873	86,852	22,541	64,633	585,174

	二〇二四年 ¹										
	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	4,581	1,125	1,402	588	2,564	1,538	1,161	1,445	939	4,353	19,696
經營支出	(2,296)	(763)	(796)	(341)	(1,557)	(957)	(553)	(1,538)	(532)	(2,457)	(11,790)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	2,285	362	606	247	1,007	581	608	(93)	407	1,896	7,906
信貸減值	(266)	(54)	(152)	(38)	(53)	(37)	139	36	(1)	(131)	(557)
其他減值	(117)	(1)	(28)	-	(135)	(72)	(28)	(130)	(26)	(51)	(588)
聯營公司及合營企業之 溢利/(虧損)	-	-	67	-	5	-	-	(4)	-	(18)	50
除稅前基本溢利/(虧損) ¹	1,902	307	493	209	824	472	719	(191)	380	1,696	6,811
所動用總資產 ²	193,212	47,578	42,064	22,042	104,850	32,407	23,194	249,988	54,263	80,090	849,688
其中：客戶貸款及墊款 ³	86,034	26,745	15,763	11,860	65,166	12,981	8,699	64,714	18,551	29,044	339,557
所動用總負債 ²	193,498	39,237	32,768	18,628	96,925	24,856	17,782	260,633	40,922	73,155	798,404
其中：客戶存款 ³	166,420	28,703	27,853	17,252	86,250	18,601	14,872	90,473	16,066	56,773	523,263

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

2 資產負債表數字已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，反映從管理基準到財務基準的變動

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益，而客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

補充財務資料(續)

二〇二五年第四季度

	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	1,352	247	188	137	663	354	248	395	286	978	4,848
經營支出	(651)	(218)	(197)	(89)	(548)	(244)	(189)	(447)	(181)	(665)	(3,429)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	701	29	(9)	48	115	110	59	(52)	105	313	1,419
信貸減值	(16)	(22)	(7)	(1)	(35)	(20)	14	(13)	-	(45)	(145)
其他減值	-	-	-	-	(10)	(1)	-	(1)	(1)	-	(13)
聯營公司及合營企業之 溢利/(虧損)	-	-	(5)	-	(4)	-	-	(2)	-	(15)	(26)
除稅前基本溢利/(虧損)	685	7	(21)	47	66	89	73	(68)	104	253	1,235
所動用總資產	217,291	51,350	50,188	21,875	123,610	32,750	22,065	243,016	63,350	94,460	919,955
其中：客戶貸款及墊款 ³	89,641	29,089	14,358	11,905	65,083	12,286	8,715	60,519	24,938	33,052	349,586
所動用總負債	218,190	44,055	43,435	19,203	113,762	24,736	20,467	244,932	52,605	83,984	865,369
其中：客戶存款 ³	187,753	34,177	36,692	17,722	100,598	16,333	17,873	86,852	22,541	64,633	585,174

二〇二四年第四季度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	1,137	293	272	132	618	362	249	440	253	1,078	4,834
經營支出	(686)	(273)	(144)	(91)	(441)	(266)	(157)	(461)	(124)	(634)	(3,277)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	451	20	128	41	177	96	92	(21)	129	444	1,557
信貸減值	(92)	(7)	(29)	(11)	(33)	(12)	112	(6)	(2)	(50)	(130)
其他減值	(58)	-	(12)	-	(98)	(43)	(9)	(93)	(12)	(28)	(353)
聯營公司及合營企業之 溢利/(虧損)	-	-	(20)	-	1	-	-	(1)	-	(7)	(27)
除稅前基本溢利/(虧損) ¹	301	13	67	30	47	41	195	(121)	115	359	1,047
所動用總資產 ²	193,212	47,578	42,064	22,042	104,850	32,407	23,194	249,988	54,263	80,090	849,688
其中：客戶貸款及墊款 ³	86,034	26,745	15,763	11,860	65,166	12,981	8,699	64,714	18,551	29,044	339,557
所動用總負債 ²	193,498	39,237	32,768	18,628	96,925	24,856	17,782	260,633	40,922	73,155	798,404
其中：客戶存款 ³	166,420	28,703	27,853	17,252	86,250	18,601	14,872	90,473	16,066	56,773	523,263

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

2 資產負債表數字已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，反映從管理基準到財務基準的變動

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益，而客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

補充財務資料(續)

按產品劃分的季度基本經營收入

	二〇二五年 第四季度 百萬元	二〇二五年 第三季度 百萬元	二〇二五年 第二季度 百萬元	二〇二五年 第一季度 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	二〇二四年 第二季度 ¹ 百萬元	二〇二四年 第一季度 ¹ 百萬元
交易服務	1,521	1,488	1,469	1,527	1,666	1,572	1,593	1,603
支付及流動資金	1,065	1,016	1,013	1,061	1,193	1,112	1,139	1,161
證券及主要經紀服務	173	166	158	151	161	156	153	141
貿易及營運資金	283	306	298	315	312	304	301	301
環球銀行業務	545	588	548	548	500	475	488	472
借貸及金融方案	481	496	476	452	434	407	422	414
資本市場及顧問	64	92	72	96	66	68	66	58
環球市場	660	848	1,172	1,183	773	840	796	1,041
宏觀交易	499	678	961	978	654	683	631	884
信貸交易	138	206	187	222	138	174	165	167
估值及其他調整	23	(36)	24	(17)	(19)	(17)	-	(10)
財富方案業務	677	890	742	777	562	694	618	616
投資產品	553	691	544	559	452	507	444	424
銀行保險	124	199	198	218	110	187	174	192
存款及按揭	1,050	1,034	990	1,006	1,058	1,051	1,041	1,020
信用卡及私人貸款以及 其他無抵押貸款	264	277	282	257	270	281	270	260
創投業務	56	39	278	42	60	43	48	32
數碼銀行	58	49	46	42	41	39	33	29
創投	(2)	(10)	232	-	19	4	15	3
財資業務及其他	75	(17)	28	50	(55)	(52)	(48)	108
基本經營收入總額	4,848	5,147	5,509	5,390	4,834	4,904	4,806	5,152

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

每股普通股盈利

	二〇二五年 第四季度 百萬元	二〇二四年 第四季度 百萬元	變動 %	二〇二五年 第三季度 百萬元	變動 %	二〇二五年 全年 百萬元	二〇二四年 全年 百萬元	變動 %
權益持有人應佔期內溢利	473	526	(10)	1,298	(64)	5,097	4,042	26
非控股權益	3	(4)	nm	2	50	(12)	8	nm
分類為權益的優先股及額外 一級資本的應付股息	(11)	(29)	62	(272)	96	(527)	(457)	(15)
普通股股東應佔期內溢利	465	493	(6)	1,028	(55)	4,558	3,593	27
按正常基準計算之項目 ¹ :								
重組	129	119	8	54	139	320	285	12
提效增益	233	81	188	138	69	531	156	nm
債務價值調整	9	3	200	27	(67)	31	24	29
出售業務的淨虧損	5	44	(89)	-	nm	10	232	(96)
其他項目	45	-	nm	-	nm	45	100	(55)
按正常基準計算項目的稅項	(41)	(36)	(14)	(39)	(5)	(135)	(114)	(18)
普通股股東應佔基本溢利	845	704	20	1,208	(30)	5,360	4,276	25
基本 - 加權平均股份數目(百萬股)	2,274	2,436	nm	2,310	nm	2,333	2,543	nm
攤薄 - 加權平均股份數目(百萬股)	2,351	2,509	nm	2,381	nm	2,404	2,610	nm
每股普通股基本盈利(仙)	20.4	20.2	0.2	44.5	(24.1)	195.4	141.3	54.1
每股普通股攤薄盈利(仙)	19.8	19.6	0.2	43.2	(23.4)	189.6	137.7	51.9
按基本基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	37.2	28.9	8.3	52.3	(15.1)	229.7	168.1	61.6
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	35.9	28.1	7.8	50.7	(14.8)	223.0	163.8	59.2

¹ 請參閱基本與列賬基準業績對賬中的除稅前溢利表格

補充財務資料(續)

有形股東權益回報

	二〇二五年 第四季度	二〇二四年 第四季度	變動	二〇二五年 第三季度	變動	二〇二五年 全年	二〇二四年 全年	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	46,422	44,824	4	46,490	-	45,755	44,478	3
減平均優先股本及股本溢價	(1,494)	(1,494)	-	(1,494)	-	(1,494)	(1,494)	-
減平均無形資產	(6,188)	(6,035)	(3)	(6,118)	(1)	(6,019)	(6,108)	1
普通股股東平均有形權益	38,740	37,295	4	38,878	-	38,242	36,876	4
權益持有人應佔期內溢利	473	526	(10)	1,298	(64)	5,097	4,042	26
非控股權益	3	(4)	nm	2	50	(12)	8	nm
分類為權益的優先股及額外 一級資本的應付股息	(11)	(29)	62	(272)	96	(527)	(457)	(15)
普通股股東應佔期內溢利	465	493	(6)	1,028	(55)	4,558	3,593	27
按正常基準計算之項目 ¹ :								
重組	129	119	8	54	139	320	285	12
提效增益	233	81	188	138	69	531	156	nm
債務價值調整	9	3	200	27	(67)	31	24	29
創投資業務按公允價值計入其他全面收入的 未變現收益(扣除稅項)	95	51	86	102	(7)	269	39	nm
出售業務的淨虧損	5	44	(89)	-	nm	10	232	(96)
其他項目	45	-	nm	-	nm	45	100	(55)
按正常基準計算項目的稅項	(41)	(36)	(14)	(39)	(5)	(135)	(114)	(18)
普通股股東應佔期內基本溢利	940	755	25	1,310	(28)	5,629	4,315	30
有形股東權益基本回報	9.6%	8.1%	150 個基點	13.4%	(380) 個基點	14.7%	11.7%	300 個基點
有形股東權益列賬基準回報	4.8%	5.3%	(50) 個基點	10.5%	(570) 個基點	11.9%	9.7%	220 個基點

1 請參閱基本及列賬基準業績對賬中的除稅前溢利表格

每股有形資產淨值

	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二四年 十二月三十一日	變動	二〇二五年 九月三十日	變動
	百萬元	百萬元	%	百萬元	%
母公司股東權益	46,593	44,388	5	46,250	1
減優先股本溢價	(1,494)	(1,494)	-	(1,494)	-
減無形資產	(6,231)	(5,791)	(8)	(6,145)	(1)
股東有形權益淨值	38,868	37,103	5	38,611	1
已發行普通股，不包括自身持有的股份(百萬股)	2,247	2,408	(7)	2,293	(2)
每股有形資產淨值(仙) ¹	1,730	1,541	189	1,684	46

1 變動指兩個期間之間仙的差異，而非百分比變動

基本及列賬基準業績對賬

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

按客戶類別劃分的經營收入

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 ¹ 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 ¹ 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
基本與列賬基準對比：										
基本經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
重組	(14)	1	-	(11)	(24)	69	23	-	11	103
債務價值調整	(31)	-	-	-	(31)	(24)	-	-	-	(24)
其他項目 ^{2,3}	-	-	-	103	103	-	-	-	(232)	(232)
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543
額外分部收入：										
淨利息收入	1,397	5,126	115	(683)	5,955	2,090	5,175	100	(999)	6,366
費用及佣金收入淨額	2,091	2,192	61	(95)	4,249	1,938	1,855	52	(111)	3,734
買賣及其他收入淨額	8,861	1,147	239	491	10,738	7,952	1,014	31	446	9,443
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543

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

2 二〇二四年的其他項目包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

3 二〇二五年的其他項目包括1.13億元辦公室空間銷售收益及1,000萬元出售業務虧損。

淨利息收入及非淨利息收入

	二〇二五年				二〇二四年			
	基本 百萬元	重組 百萬元	就交易賬資金 成本及其他 作出的調整 百萬元	列賬基準 百萬元	基本 ¹ 百萬元	重組 百萬元	就交易賬資金 成本及其他 作出的調整 ¹ 百萬元	列賬基準 百萬元
淨利息收入	11,185	(1)	(5,229)	5,955	11,096	16	(4,746)	6,366
非淨利息收入	9,709	49	5,229	14,987	8,600	(169)	4,746	13,177
總收入	20,894	48	-	20,942	19,696	(153)	-	19,543

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

除稅前溢利

	二〇二五年						
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	債務價值 調整 百萬元	已出售/ 持作出售 業務的 淨虧損 百萬元	其他項目 ^{1,2} 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入 ¹	20,894	(24)	-	(31)	(10)	113	20,942
經營支出 ²	(12,347)	(289)	(510)	-	-	(158)	(13,304)
未計減損及稅項前經營溢利/(虧損)	8,547	(313)	(510)	(31)	(10)	(45)	7,638
信貸減值	(676)	4	-	-	-	-	(672)
其他減值	(42)	(2)	(21)	-	-	-	(65)
聯營公司及合營企業之溢利	71	(9)	-	-	-	-	62
除稅前溢利/(虧損)	7,900	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	6,963

1 二〇二五年經營收入的其他項目包括辦公室空間銷售收益。

2 二〇二五年經營支出的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。

基本及列賬基準業績對賬 (續)

二〇二四年

	基本 百萬元	重組 ¹ 百萬元	提效增益 ¹ 百萬元	債務價值 調整 百萬元	已出售/ 持作出售 業務的 淨收益 ² 百萬元	其他項目 ³ 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入	19,696	103	-	(24)	(232)	-	19,543
經營支出	(11,790)	(456)	(156)	-	-	(100) ³	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利/(虧損)	7,906	(353)	(156)	(24)	(232)	(100)	7,041
信貸減值	(557)	10	-	-	-	-	(547)
其他減值	(588)	-	-	-	-	-	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	50	58	-	-	-	-	108
除稅前溢利/(虧損)	6,811	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	6,014

1 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列。

2 二〇二四年已出售/持作出售業務的淨虧損包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

3 二〇二四年其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出。

按客戶類別劃分的除稅前溢利

	二〇二五年					二〇二四年 ¹				
	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
外部	11,718	3,619	416	5,141	20,894	10,480	3,533	184	5,499	19,696
分部間	676	4,845	(1)	(5,520)	-	1,455	4,488	(1)	(5,942)	-
經營支出	(6,509)	(4,982)	(461)	(395)	(12,347)	(6,334)	(4,749)	(460)	(247)	(11,790)
未計減損及稅項前 經營溢利/(虧損)	5,885	3,482	(46)	(774)	8,547	5,601	3,272	(277)	(690)	7,906
信貸減值	(4)	(595)	(59)	(18)	(676)	120	(623)	(73)	19	(557)
其他減值	(6)	(4)	(23)	(9)	(42)	(290)	(112)	(18)	(168)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	(39)	110	71	-	-	(17)	67	50
除稅前基本溢利/(虧損)	5,875	2,883	(167)	(691)	7,900	5,431	2,537	(385)	(772)	6,811
重組及其他項目 ^{2,5}	(525)	(456)	(4)	48	(937)	(234)	(315)	(3)	(245)	(797)
除稅前列賬基準溢利/(虧損)	5,350	2,427	(171)	(643)	6,963	5,197	2,222	(388)	(1,017)	6,014
總資產	516,923	130,489	8,335	264,208	919,955	485,680	122,357	6,259	235,392	849,688
其中：客戶貸款及墊款	205,493	126,980	2,660	14,453	349,586	197,582	119,263	1,388	21,324	339,557
客戶貸款及墊款 按公允價值計入損益 持有的貸款 ³	142,698	126,978	2,659	14,453	286,788	139,063	119,257	1,388	21,324	281,032
按公允價值計入損益 持有的貸款 ³	62,795	2	1	-	62,798	58,519	6	-	-	58,525
總負債	491,976	256,332	6,276	110,785	865,369	477,385	220,416	5,277	95,326	798,404
其中：客戶存款 ⁴	319,670	252,033	5,773	7,698	585,174	297,690	216,662	5,028	3,883	523,263

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

2 二〇二五年的其他項目包括辦公室空間銷售收益以及與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。請參閱財務回顧一節的重組、提效增益、債務價值調整及其他項目表格。

3 按公允價值計入損益持有的貸款包括504.43億元(二〇二四年：514.41億元)的反向回購協議。

4 客戶存款包括按公允價值計入損益的194.14億元(二〇二四年：217.72億元)及355.99億元(二〇二四年：370.02億元)的回購協議。

5 重組、提效增益、債務價值調整及其他項目已合併，現披露為單一項目(即「重組及其他項目」)。

基本及列賬基準業績對賬(續)

有形股東權益回報

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

1 請參閱二〇二五年年報附註2的分部資料

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

1 請參閱二〇二五年年報附註2的分部資料

基本及列賬基準業績對賬 (續)

淨註銷比率

	二〇二五年			二〇二四年		
	年內 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 %	年內 信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %
第一階段	41	314,590	(0.01)	22	314,092	(0.01)
第二階段	(310)	11,871	2.61	(368)	10,176	3.62
第三階段	(383)	2,266	16.90	(244)	2,550	9.57
風險承擔總額	(652)	328,727	0.20	(590)	326,818	0.18

每股普通股盈利

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

	二〇二四年								
普通股股東應佔本年度溢利／(虧損)	4,276	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	114	3,593	
基本－加權平均股份數目(百萬股)	2,543							2,543	
每股普通股基本盈利(仙)	168.1							141.3	

1 請參閱二〇二五年年報附註2的分部資料

集團風險總監回顧

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

我們在瞬息萬變的世界中實踐主動風險管理。

管理風險

二〇二五年全球經濟呈現多極化態勢，近期地緣政治衝擊、產業政策及保護主義措施加速了貿易、科技與資本流動的碎片化。美國關稅引發的貿易緊張局勢成為年度焦點，儘管下半年趨緩，不確定性仍持續存在。政策變動的持續波動與衝突升級，導致（其中包括）新興市場面臨經濟不確定性加劇、市場波動加劇及再融資風險攀升等挑戰。全年我們持續採取主動風險管理策略，預先應對新興風險。透過壓力測試與投資組合審查等完善風險框架與實務機制監控業務，揭露需處理的任何潛在集中風險。我們深入評估貿易關聯性，識別易受影響的國家與行業。除貿易緊張局勢外，我們密切監察次生衝擊，並透過集團風險總監審查國家風險預警系統對國家風險進行分類。我們透過增加管理壓力測試的次數，強化了我們的壓力測試能力。本集團持續監察對衝突中國家的直接風險及其衍生的次生效應。我們亦保持警覺，透過持續監察主權風險並審視局部及新興威脅，管理衝突升級所帶來的風險。

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

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

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

企業及投資銀行業務(CIB)

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

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

集團風險總監回顧(續)

財富管理及零售銀行業務(WRB)

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

財務風險

本集團及主要法人實體的流動性保持穩健(二〇二五年十二月三十一日流動性覆蓋比率(LCR): 155%; 二〇二四年十二月三十一日: 138%)，足以應付風險取向及監管要求。我們專注於主動管理資本、銀行賬利率風險(IRRB)及流動性風險，包括適時增加我們獲取應急資金來源，並強化在波動市場情境下管理財資風險的框架。本集團資本充足，普通股權一級資本比率為14.1%(二〇二四年十二月三十一日: 14.2%)，而槓桿比率為4.7%(二〇二四年十二月三十一日: 4.8%)。

我們的風險管理方法

我們的企業風險管理架構(ERMF)載列了本集團的風險管理及管治原則以及最低要求。

企業風險管理架構由框架、政策及標準加以補充，這些框架、政策及標準主要與主要風險類別(PRT)保持一致，並已納入整個集團，包括其分支機構及附屬公司¹。

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

主要風險類別及風險取向

主要風險類別指我們的策略及業務模式中的固有風險，本集團企業風險管理架構對此類風險已有清晰界定，並透過經集團風險總監(GCRO)批准的具體風險類別框架(RTF)進行管理。下表詳列本集團目前的主要風險類別、定義及我們的風險取向聲明。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
信貸風險	因交易對手未能履行對本集團的協定付款責任而可能導致損失的風險。	本集團遵循在產品、地區、客戶類別及行業方面進行多元化的原則，管理其信貸風險。
交易風險	本集團在公允價值金融市場工具中經營業務而可能導致市場或交易對手信用損失的風險。	本集團應控制其金融市場活動以確保市場和交易對手信貸風險損失不會嚴重損害本集團的業務。
財務風險	支持我們營運的資本、流動性或資金不足的可能性，影響銀行賬面項目的利率變動造成的盈利或價值減少的風險，以及本集團退休金計劃短缺造成損失的可能性。	本集團應保持充足的資本、流動性及資金以支持其營運，亦應維持利率狀況以確保影響銀行賬面項目的利率變動造成的盈利或價值減少不會嚴重損害本集團的業務。此外，本集團應確保有足夠資金應付其退休金計劃。
營運及技術風險	因內部程序不足或失效、技術事件、人為錯誤或外部事件(包括法律風險)的影響而可能導致損失的風險。	本集團旨在減輕及控制營運及科技風險，以尋求確保各類事件(包括任何與業務行為相關的事宜)不會因業務中斷、財務損失或聲譽損害而對本集團造成重大損害。
資訊和網絡安全(ICS)風險	因可能未經授權訪問、使用、披露、擾亂、修改或銷毀資訊資產及/或資訊系統而對本集團資產、營運及個人造成的風險。	本集團旨在減輕和監控資訊和網絡安全風險，以確保事件不會對本集團造成重大損害、業務中斷、財務損失或聲譽損害；本集團明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。

集團風險總監回顧(續)

主要風險類別	定義	風險取向聲明
金融罪行風險 ²	因未能遵守與國際制裁、反洗錢、反賄賂及貪腐以及欺詐相關的適用法律及法規而可能導致受到法律或監管處罰、重大財務損失或聲譽損害的風險。	本集團不欲違反與金融罪行有關的法律及法規，但同時亦明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
合規風險	因本集團未能遵守法律或法規而可能導致本集團面臨處罰或損失，或對我們的客戶或持份者或我們經營所在市場的誠信產生不利影響。	本集團不欲違反與監管不合規事宜有關的法律及法規，但同時亦明白儘管我們不希望發生事故，卻無法完全避免事故發生。
環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險	因環境、社會或管治因素，或因本集團實際或預期行動或不行動而對環境及／或社會、本集團財務表現、營運或本集團聲譽、品牌或地位造成潛在或實際不利影響。	本集團旨在衡量和管理因氣候變化引致的財務和非財務風險、根據淨零策略減少排放量，以及透過堅持負責任營運及盡力避免造成重大的環境及社會危害，保障本集團聲譽免受重大損害。
模型風險	主要根據錯誤開發、實施或使用該等模型所產生的結果而作出的決定或錯估風險而可能產生的損失。	本集團無意因不當使用模型或錯誤開發或實施模型而導致重大不利影響，但接受若干模型存在不確定性。

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

2 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法。

局部及新興風險

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

作為我們風險識別程序的一部分，我們已在二〇二五年半年度報告中披露事項的基礎上，更新我們的局部及新興風險(TER)。下文為局部及新興風險的總結，以及概述我們基於現有了解和假設而正在採取的緩解措施。

此局部及新興風險清單並非詳盡無遺，可能存在會對本集團產生不利影響的其他風險。我們緩解該等風險的方法未必能杜絕該等風險，惟彰顯我們緩解或管理風險影響的意識以及作出的嘗試。

宏觀經濟及地緣政治考慮

基於地緣政治對宏觀經濟的直接影響，加上關鍵供應鏈的全球性或集中性，該等風險之間存在複雜的關連。更複雜、整合模式各異且普遍波動加劇的全球格局，可能對跨境商業模式構成挑戰，但亦創造新商機。

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

不斷擴大的全球緊張局勢和國際秩序轉型

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

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

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

集團風險總監回顧（續）

「中等強國」的定位複雜且不斷變化，意識形態上一致或地理位置相鄰的「小型多邊」國家集團正在興起。當這些聯盟位於戰略地區或涉及關鍵資源控制時，其談判能力會得到加強。

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

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

宏觀經濟不確定性，包括潛在的價格泡沫

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

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

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

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

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

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

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

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

供應鏈問題及主要材料短缺

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

對驅動未來科技的礦物和稀土金屬的需求不斷增長，通過實施出口限制可用作達致經濟或政治目的。這可以提高中國、印尼和部分非洲市場等冶煉國及生產國在談判時的影響力。

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

如何緩解該等風險

- 我們在本集團、國家、業務及資產類別層面進行投資組合審查及壓力測試，定期審查高風險行業。
- 我們設有結構性對沖計劃，以減輕利率波動的影響。
- 我們運行每日市場風險壓力情景，以評估不太可能但有機會發生的市場衝擊的影響。

集團風險總監回顧(續)

- 我們運行一套不同嚴重程度的管理情境來評估其對關鍵風險取向指標的影響。
- 我們擁有專責的國家風險團隊，密切監察主權風險。
- 我們維持跨產品和跨地區的多元化投資組合，並採用特定的風險取向指標來監控集中程度。
- 在吸納敏感行業的新客戶和確保遵守制裁規定時，會特別加強審查。
- 我們為專業產品及行業領域制定核保原則，詳述交易層級的業務開展標準及子領域上限，並透過定期投資組合審查予以支持。
- 我們定期審查供應鏈及第三方安排，以提高業務韌性。
- 我們積極檢討並測試我們的危機管理與業務連續性計劃。

ESG考慮

ESG動態持續演變

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

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

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

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

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

如何緩解該等風險

- 將氣候風險考慮因素納入相關主要風險類別。我們進行客戶層面的氣候風險評估，並於有關情況下制定充分的緩解措施或控制措施。
- 我們已兌現於二〇二五年底前實現自身營運淨零排放(第一及第二範疇排放)的承諾，並擬繼續維持此項承諾。
- 我們透過立場聲明和禁止活動清單將我們的價值觀融入整個市場。我們亦設有環境、社會及管治與聲譽標準，以便在為客戶提供服務時識別、評估及管理該等風險。
- 我們將漂綠風險管理融入我們的環境、社會及管治與聲譽風險類別架構、環境、社會及管治與聲譽政策、可持續金融框架以及相關產品及市場推廣標準。
- 進行詳細的投資組合審查及壓力測試，以評估客戶及業務對氣候相關的物理和轉型風險的韌力。
- 被識別為現代奴隸風險較高的供應商¹須接受風險評估。

新業務結構、渠道及競爭力

競爭性破壞

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

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

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

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

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

集團風險總監回顧（續）

人工智能的快速應用

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

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

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

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

該技術亦取代不少工作，可能會造成社會及經濟影響，相關影響可能集中於若干附屬產業，並對基層職位及踏入職場的青年造成不成比例的影響。在管理該等風險的同時，充分利用增強型人工智能的優勢將成為本集團業務模式的核心部分。

網絡、數據及業務韌性

隨著數碼業務不斷擴大並融合更高效的人工智能系統，固有的網絡以及營運風險亦會上升。這可能會增加網絡罪犯獲得或存取企業資產的機會，包括雲端及第三方啟用服務等基礎設施。此等威脅亦會擴大至影響我們的客戶，倘客戶受到重大影響，本集團亦會蒙受財務損失風險。

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

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

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

如何緩解該等風險

- 我們持續監察及評估新興科技趨勢、業務模式及機遇。
- 我們已加強對新領域的管治，例如成立數碼資產風險委員會。
- 我們已成立人工智能安全委員會，負責於使用人工智能解決方案前進行評價和評估。
- 我們以分級制按相關風險的比例評估人工智能系統。
- 我們聯同央行及其他持份者於全球各地進行數碼貨幣與穩定幣項目。
- 我們通過合規和資訊及網絡安全(ICS)風險類別架構管理數據及資訊安全風險。我們設有全球性的集團數據行為政策。
- 本集團正在投放資源，以增強其抗逆能力，集中加強監管合規，以及確保本行營運保持穩定。
- 本集團著力擴大其全球數據中心的分佈、提升技術以減少技術過時的情況、核證所使用的第三方以及建立應變和復原能力。
- 我們優先確保產品及服務設計中的安全性並進行嚴格測試，包括實施加密、網絡釣魚攻擊防禦、嚴格存取控制措施以保障用戶數據。
- 本集團已實施周全的資訊及網絡安全防禦控制環境策略，以保護、檢測和應對已知和新出現的資訊及網絡安全威脅。
- 我們以員工行為及道德守則為基礎，加強員工在人手監控資訊及網絡安全風險方面的技能。我們亦安排了強制性的資訊及網絡安全課程、網絡釣魚演練以及針對特定崗位的培訓。
- 本集團的事故應變流程包括24/7安全事故監察、分類及分析。
- 通過新措施風險評估以及第三方風險管理政策和標準確定新風險。

集團風險總監回顧（續）

- 我們為第三方識別安全威脅，並向戰略客戶提供相關情報及簡報，從而加強我們的服務和合作關係。
- 我們已啟動後量子加密計劃，以管理整間銀行過渡至後量子加密標準的工作。
- 我們透過一系列嚴峻但有可能發生的破壞情境，測試危機管理及連續經營策略的成效。
- 我們對重大業務服務實行泛銀行壓力測試，確保有效識別及修正任何漏洞。
- 我們提高業務韌性監測能力，以迅速識別潛在漏洞並作出必要的修正及控制措施。

監管考慮

監管演變和分散

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

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

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

如何緩解該等風險

- 我們積極監察監管方面的發展，並與監管機構及外部法律顧問進行雙邊協商，或透過公認的行業組織回應諮詢。
- 我們緊貼不斷變化的國家特定要求，並積極與監管機構合作以支持重要措施。
- 我們利用新技術識別及配對新法規。
- 我們始終專注於保障消費者權益，主動識別並防範詐騙、網絡釣魚及假冒等各類風險。

人口考慮

技能及人才競爭

客戶期望不斷變化和高速科技發展正在改變工作場所，並加速了人們工作、聯繫和合作方式的變化。展望未來，我們將會繼續提高對員工的要求，專注於確保員工的技能與技術的應用能夠有效互補。

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

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

人口及移民趨勢

發達市場的預算將會因人口老齡化而變得緊張，而有關不同議題（例如移民）的國家主義政策可能會加劇此方面的問題。相反，新興市場正經歷快速增長，勞動人口年齡較低。要完全取得人口增長所帶來的「人口紅利」，將須承擔其對關鍵資源造成的壓力。現有的財政及社會漏洞亦可能阻礙新興市場提高增長速度的能力。

流離失所的人口持續上升，這可能使脆弱的中心社會結構變得更加脆弱。大規模的人口流動可能造成社會動盪，並加快未來流行病的蔓延。應對外部情景的能力可能因國際機構數目進一步下跌以及全球合作減少而有所下降。

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

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

集團風險總監回顧（續）

如何緩解該等風險

- 我們的員工策略透過結構性技能再培訓與職業流動性計劃，打造適應未來的跨世代團隊；此舉不但能因應崗位需求改變而迅速重新部署人力，更能緩解人口縮減和老齡化帶來的人口結構風險。
- 我們設有一個內部人才市場，員工可報名參與項目，獲得多元化的體驗及職業機會。
- 我們重視人才的技能及識別需要加速發展的人才，以及如何將其部署於對我們的客戶和業務影響最大的領域。
- 我們強調透過績效及發展對話進行頻繁的雙向回饋，以嵌入持續學習和發展的文化。
- 我們提供支援及資源，藉此在生產力、合作和福祉三者之間取得平衡，超過60%的員工採用靈活工作模式。
- 我們的人權立場聲明概述了我們的承諾，即維持一個安全、互相支持、多元化及包容的工作環境，並支持我們營運所在社區的社會及經濟發展。

集團風險總監

Jason Forrester

二〇二六年二月二十四日

風險回顧

按客戶類別劃分的貸款及墊款(經審核)

二〇二五年

	客戶							
	銀行同業 百萬元	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售銀行 業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
攤銷成本								
第一階段	43,608	132,772	124,657	2,649	14,984	275,062	195,032	112,091
· 優質	31,257	94,399	119,351	2,628	14,228	230,606	176,123	67,184
· 滿意	12,351	38,373	5,306	21	756	44,456	18,909	44,907
第二階段	217	7,859	1,903	61	-	9,823	4,208	1,511
· 優質	42	1,767	1,414	39	-	3,220	1,340	351
· 滿意	172	4,984	154	8	-	5,146	2,662	1,052
· 較高風險	3	1,108	335	14	-	1,457	206	108
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	-	86	154	8	-	248	-	-
· 逾期超過30天	3	158	335	14	-	507	-	-
第三階段, 信貸減值金融資產	90	4,201	1,723	38	2	5,964	5	591
總結餘¹	43,915	144,832	128,283	2,748	14,986	290,849	199,245	114,193
第一階段	(6)	(128)	(346)	(42)	(12)	(528)	(49)	(26)
· 優質	(2)	(59)	(304)	(39)	(12)	(414)	(28)	(12)
· 滿意	(4)	(69)	(42)	(3)	-	(114)	(21)	(14)
第二階段	(1)	(310)	(114)	(22)	-	(446)	(33)	(16)
· 優質	(1)	(4)	(79)	(13)	-	(96)	(4)	-
· 滿意	-	(217)	(12)	(3)	-	(232)	(20)	(9)
· 較高風險	-	(89)	(23)	(6)	-	(118)	(9)	(7)
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	-	(9)	(12)	(3)	-	(24)	-	-
· 逾期超過30天	-	(1)	(23)	(6)	-	(30)	-	-
第三階段, 信貸減值金融資產	(7)	(2,214)	(846)	(25)	(2)	(3,087)	(2)	(98)
信貸減值總額	(14)	(2,652)	(1,306)	(89)	(14)	(4,061)	(84)	(140)
賬面淨值	43,901	142,180	126,977	2,659	14,972	286,788		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.6%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
· 優質	0.0%	0.1%	0.3%	1.5%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
· 滿意	0.0%	0.2%	0.8%	14.3%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.5%	3.9%	6.0%	36.1%	0.0%	4.5%	0.8%	1.1%
· 優質	2.4%	0.2%	5.6%	33.3%	0.0%	3.0%	0.3%	0.0%
· 滿意	0.0%	4.4%	7.8%	37.5%	0.0%	4.5%	0.8%	0.9%
· 較高風險	0.0%	8.0%	6.9%	42.9%	0.0%	8.1%	4.4%	6.5%
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	0.0%	10.5%	7.8%	37.5%	0.0%	9.7%	0.0%	0.0%
· 逾期超過30天	0.0%	0.6%	6.9%	42.9%	0.0%	5.9%	0.0%	0.0%
第三階段, 信貸減值金融資產(第三階段)	7.8%	52.7%	49.1%	65.8%	100.0%	51.8%	40.0%	16.6%
· 第三階段抵押品	-	314	678	-	-	992	-	56
· 第三階段保障比率(計入抵押品後)	7.8%	60.2%	88.5%	65.8%	100.0%	68.4%	40.0%	26.1%
保障比率	0.0%	1.8%	1.0%	3.2%	0.1%	1.4%	0.0%	0.1%
按公允價值計入損益								
履約	36,581	62,781	2	1	-	62,784	-	-
· 優質	28,278	39,352	2	1	-	39,355	-	-
· 滿意	8,303	23,429	-	-	-	23,429	-	-
· 較高風險	-	-	-	-	-	-	-	-
減值(信貸等級13至14)	92	14	-	-	-	14	-	-
總結餘(按公允價值計入損益)²	36,673	62,795	2	1	-	62,798	-	-
賬面淨值(包括按公允價值計入損益)	80,574	204,975	126,979	2,660	14,972	349,586	-	-

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款。「客戶」項下擁有82.42億元,而「銀行同業」項下則擁有37.24億元,乃按攤銷成本持有。

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(續)

二〇二四年

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

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

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

風險回顧(續)

信貸減值支出(經審核)

下表分析截至二〇二五年十二月三十一日止年度持續業務組合及重組業務組合的信貸減值支出或撥回。

	二〇二五年			二〇二四年 ¹		
	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
持續業務組合						
企業及投資銀行業務	121	(117)	4	78	(198)	(120)
財富管理及零售銀行業務	159	436	595	301	322	623
創投業務	(2)	61	59	10	63	73
中央及其他項目	18	-	18	(18)	(1)	(19)
信貸減值支出/(撥回)	296	380	676	371	186	557
重組業務組合						
其他	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出/(撥回)	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出總額	293	379	672	372	175	547

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

風險回顧(續)

最高風險承擔

	二〇二五年						
	資產負債表 內最高風險 承擔(扣除 信貸減值) 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表 內風險承擔 淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸 減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸 減值) 百萬元	資產負債表 外風險承擔 淨額 百萬元	資產負債表 內外淨風險 承擔總額 百萬元
行業：							
汽車製造商	4,409	412	3,997	4,712	730	5,442	9,439
航空	2,010	1,176	834	1,206	820	2,026	2,860
鋼	1,767	296	1,471	834	237	1,071	2,542
煤炭開採	2	1	1	-	8	8	9
鋁	875	39	836	371	93	464	1,300
水泥	781	52	729	693	264	957	1,686
航運	6,861	4,300	2,561	2,183	180	2,363	4,924
商業房地產	9,397	4,406	4,991	3,050	188	3,238	8,229
石油及天然氣	9,462	992	8,470	12,257	8,314	20,571	29,041
電力	7,585	1,180	6,405	6,138	1,548	7,686	14,091
總計 ^{1、5}	43,149	12,854	30,295	31,444	12,382	43,826	74,121
企業及投資銀行業務總額 ²	204,973	27,925	177,048	135,410	105,414	240,824	417,872
集團總額 ^{3、4}	430,157	137,977	292,180	208,841	114,053	322,894	615,074

	二〇二四年						
	資產負債表 內最高風險 承擔(扣除 信貸減值) 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表 內風險承擔 淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸 減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸 減值) 百萬元	資產負債表 外風險承擔 淨額 百萬元	資產負債表 內外淨風險 承擔總額 百萬元
行業：							
汽車製造商	3,881	69	3,812	3,331	605	3,936	7,748
航空	1,829	960	869	842	928	1,770	2,639
鋼	1,526	316	1,210	816	325	1,141	2,351
煤炭開採	25	-	25	-	-	-	25
鋁	1,341	32	1,309	354	53	407	1,716
水泥	709	55	654	637	267	904	1,558
航運	7,038	5,037	2,001	2,176	397	2,573	4,574
商業房地產	7,635	3,400	4,235	2,758	684	3,442	7,677
石油及天然氣	7,421	988	6,433	7,928	7,079	15,007	21,440
電力	6,341	1,500	4,841	4,538	1,124	5,662	10,503
總計 ¹	37,746	12,357	25,389	23,380	11,462	34,842	60,231
企業及投資銀行業務總額 ²	196,823	32,152	164,671	118,106	81,132	199,238	363,909
集團總額 ^{3、4}	420,117	121,993	298,124	193,115	90,602	283,717	581,841

1 資產負債表內最高風險敞口包括高碳行業按公允價值計入損益的金額22.02億元(二〇二四年十二月三十一日：7.49億元)。

2 包括資產負債表內企業及投資銀行業務客戶貸款按公允價值計入損益的金額627.95億元(二〇二四年十二月三十一日：585.19億元)。

3 集團總額包括按攤銷成本持有的銀行同業貸款及墊款淨額以及客戶貸款及墊款淨額，分別為439.01億元(二〇二四年十二月三十一日：435.93億元)及2,867.88億元(二〇二四年十二月三十一日：2,810.32億元)，以及按公允價值計入損益持有的銀行同業貸款以及客戶貸款及墊款，分別為366.73億元(二〇二四年十二月三十一日：369.67億元)及627.98億元(二〇二四年十二月三十一日：585.25億元)。請參閱按客戶類別劃分的貸款及墊款表。

4 農業是本集團於二〇二五年設定淨零目標的另一行業(請參閱淨零一節)。該行業的價值鏈範圍涵蓋農場前生產(肥料)至農場後加工(食品貿易商、加工商及批發商)。該行業的未償還貸款總額為112.39億元(二〇二四年十二月三十一日：118.66億元)，其中財務擔保為19.08億元(二〇二四年十二月三十一日：21.77億元)及未動用承諾為109.77億元(二〇二四年十二月三十一日：87.96億元)。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鈎，故不被視為傳統高碳行業。

5 高碳行業貸款總額佔本集團總資產的比率為5.9%(二〇二四年十二月三十一日：5.8%)，此乃高碳行業及農業結餘佔本集團總資產負債表的比例。

資本回顧

資本比率

	二〇二五年 十二月 三十一日	二〇二五年 九月 三十日	變動 ²	二〇二五年 六月 三十日	變動 ²	二〇二四年 十二月 三十一日	變動 ²
普通股權一級資本	14.1%	14.2%	(4)個基點	14.3%	(23)個基點	14.2%	(12)個基點
一級資本	17.0%	16.7%	35個基點	16.9%	17個基點	16.9%	17個基點
總資本	20.6%	20.3%	30個基點	20.5%	11個基點	21.5%	(86)個基點

資本基礎¹(經審核)

	二〇二五年 十二月 三十一日 百萬元	二〇二五年 九月 三十日 百萬元	變動 ³ %	二〇二五年 六月 三十日 百萬元	變動 ³ %	二〇二四年 十二月 三十一日 百萬元	變動 ³ %
普通股權一級資本票據及儲備							
資本票據及相關股本溢價賬	5,120	5,135	-	5,154	(1)	5,201	(2)
其中：股本溢價賬	3,989	3,989	-	3,989	-	3,989	-
保留溢利	24,528	24,887	(1)	26,692	(8)	24,950	(2)
累計其他全面收入(及其他儲備)	10,406	10,180	2	10,099	3	8,724	19
非控股權益(綜合普通股權一級資本所允許的金額)	262	208	26	234	12	235	11
獨立經審核年終溢利	5,100	4,642	10	3,341	53	4,072	25
預期股息	(1,377)	(802)	(72)	(570)	(142)	(923)	(49)
法規調整前普通股權一級資本	44,039	44,250	-	44,950	(2)	42,259	4
普通股權一級資本法規調整							
額外價值調整(審慎估值調整)	(693)	(727)	5	(660)	(5)	(624)	(11)
無形資產(扣除相關稅項負債)	(6,145)	(6,048)	(2)	(5,995)	(3)	(5,696)	(8)
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產(不包括暫時差異所產生者)	(15)	(13)	(15)	(18)	17	(31)	52
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	(315)	(361)	13	(378)	17	(4)	(7,775)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(599)	(579)	(3)	(617)	3	(702)	15
因自身信貸風險變動而引致的按公允價值列值的負債淨收益	412	358	15	275	50	278	48
界定福利的退休基金資產	(149)	(182)	18	(159)	6	(149)	-
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益	(70)	(79)	11	(103)	32	(97)	28
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(25)	(25)	-	(35)	29	(44)	43
普通股權一級資本法規調整總額	(7,599)	(7,656)	1	(7,690)	1	(7,069)	(7)
普通股權一級資本	36,440	36,594	-	37,260	(2)	35,190	4
額外一級資本票據	7,529	6,535	15	6,537	15	6,502	16
額外一級資本法規調整	(20)	(20)	-	(20)	-	(20)	-
一級資本	43,949	43,109	2	43,777	-	41,672	5
二級資本票據	9,308	9,452	(2)	9,534	(2)	11,449	(19)
二級資本法規調整	(30)	(30)	-	(30)	-	(30)	-
二級資本	9,278	9,422	(2)	9,504	(2)	11,419	(19)
總資本	53,227	52,531	1	53,281	-	53,091	-
風險加權資產總額(未經審核)	258,031	258,378	-	259,684	(1)	247,065	4

1 資本基礎按綜合賬目的監管範圍編製

2 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

3 差異指當前報告期與過往期間相比的增加/(減少)

資本回顧(續)

總資本的變動(經審核)

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日的普通股權一級資本	35,190	34,314
期內已發行普通股及股本溢價	-	-
股份回購	(2,800)	(2,500)
本期間溢利	5,100	4,072
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(1,377)	(923)
已付股息及預期股息之間的差額	(557)	(469)
商譽及其他無形資產的變動	(449)	432
外幣匯兌差額	931	(525)
非控股權益	26	18
合資格其他全面收入的變動	283	636
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	16	10
額外預期損失減少/(增加)	101	52
額外價值調整(審慎估值調整)	(69)	106
國際財務報告準則第9號對法規儲備的過渡影響(含首日)	-	2
合資格計入風險權重的風險承擔金額	18	-
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益	27	19
其他	-	(54)
於十二月三十一日的普通股權一級資本	36,440	35,190
於一月一日的額外一級資本	6,482	5,492
發行(贖回)淨額	1,026	1,015
外幣匯兌差額及其他	1	(25)
於十二月三十一日的額外一級資本	7,509	6,482
於一月一日的二級資本	11,419	11,935
法規攤銷	(227)	1,189
發行(贖回)淨額	(2,175)	(1,517)
外幣匯兌差額	251	(191)
二級資本不合資格少數股東權益	10	(3)
其他	-	6
於十二月三十一日的二級資本	9,278	11,419
於十二月三十一日的總資本	53,227	53,091

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加12億元乃由於51億元的保留溢利、5億元的其他全面收入變動及9億元的外幣匯兌影響，部分被28億元的股份回購、19億元的已付及預期分派及5億元的監管扣減增加及其他變動所抵銷。
- 額外一級資本增加10億元，乃由於發行10億元7.63%證券及10億元7.00%證券，部分被贖回10億元6.00%證券所抵銷。
- 二級資本減少21億元，乃由於年內贖回22億元的二級資本，部分被監管攤銷的撥回及外幣匯兌影響所抵銷。

資本回顧(續)

按業務劃分的風險加權資產

二〇二五年十二月三十一日

	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	125,366	23,842	26,713	175,921
財富管理及零售銀行業務	45,075	11,707	–	56,782
創投業務	4,352	475	76	4,903
中央及其他項目	17,352	(801)	3,874	20,425
風險加權資產總額	192,145	35,223	30,663	258,031

二〇二五年九月三十日

	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	122,556	22,555	30,323	175,434
財富管理及零售銀行業務	47,790	10,583	–	58,373
創投業務	3,130	239	16	3,385
中央及其他項目	17,598	(799)	4,387	21,186
風險加權資產總額	191,074	32,578	34,726	258,378

二〇二五年六月三十日

	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及投資銀行業務	128,605	22,555	30,969	182,129
財富管理及零售銀行業務	47,027	10,583	–	57,610
創投業務	3,031	239	18	3,288
中央及其他項目	12,685	(799)	4,771	16,657
風險加權資產總額	191,348	32,578	35,758	259,684

二〇二四年十二月三十一日

	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及投資銀行業務	124,635	19,987	24,781	169,403
財富管理及零售銀行業務	47,764	9,523	–	57,287
創投業務	2,243	142	21	2,406
中央及其他項目	14,661	(173)	3,481	17,969
風險加權資產總額	189,303	29,479	28,283	247,065

資本回顧(續)

風險加權資產的變動

	信貸風險							
	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售銀行 業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	116,621	50,771	1,885	22,146	191,423	27,861	24,867	244,151
資產增長及組合	11,616	(491)	358	(5,176)	6,307	-	-	6,307
資產質素	(2,472)	(316)	-	(384)	(3,172)	-	-	(3,172)
風險加權資產的效益	-	-	-	-	-	-	-	-
模型更新	1,620	(1)	-	-	1,619	-	(400)	1,219
方法及政策的變動	38	39	-	-	77	-	(1,300)	(1,223)
收購及出售	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣匯兌	(2,788)	(1,397)	-	(691)	(4,876)	-	-	(4,876)
其他，包括非信貸風險變動	-	(841)	-	(1,234)	(2,075)	1,618	5,116	4,659
於二〇二四年十二月三十一日	124,635	47,764	2,243	14,661	189,303	29,479	28,283	247,065
資產增長及組合	(1,712)	(3,361)	2,109	1,919	(1,045)	-	-	(1,045)
資產質素	1,343	(483)	-	567	1,427	-	-	1,427
風險加權資產的效益	-	-	-	-	-	-	-	-
模型更新	(1,265)	198	-	-	(1,067)	-	63	(1,004)
方法及政策的變動	-	-	-	-	-	-	-	-
收購及出售	(293)	(92)	-	(19)	(404)	-	-	(404)
外幣匯兌	2,658	1,049	-	224	3,931	-	-	3,931
其他，包括非信貸風險變動	-	-	-	-	-	5,744	2,317	8,061
於二〇二五年十二月三十一日	125,366	45,075	4,352	17,352	192,145	35,223	30,663	258,031

風險加權資產的變動

風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加110億元或4.4%至2,580億元。此乃由於信貸風險的風險加權資產增加28億元，市場風險的風險加權資產增加24億元及營運風險的風險加權資產增加57億元。

企業及投資銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加7億元或0.6%至1,254億元，乃由於：

- 外幣匯兌導致增加27億元
- 主要由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加13億元
- 資產增長及組合變動導致減少17億元
 - 優化行動導致減少50億元
 - 資產增長導致增加33億元
- 因應內部評級基準模型表現而實施的全行業監管變化導致減少13億元
- 退出喀麥隆業務導致減少3億元。

財富管理及零售銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日減少27億元或5.6%至451億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少34億元
- 主要由於資產質素改善導致減少5億元
- 退出岡比亞業務導致減少1億元
- 外幣匯兌導致增加10億元
- 因應內部評級基準模型表現而實施的全行業監管變化導致增加2億元。

創投業務

創投業務由Mox Bank Limited、Trust Bank及SC Ventures組成。來自Mox Bank Limited及SC Ventures的資產結餘增長導致信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加21億元或94.0%至44億元。

資本回顧(續)

中央及其他項目

中央及其他項目的風險加權資產主要與財資市場的流動性組合、股權投資及當期及遞延稅項資產有關。

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加27億元或18.4%至174億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致增加19億元
- 由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加6億元
- 外幣匯兌導致增加2億元。

市場風險

市場風險的風險加權資產總額較二〇二四年十二月三十一日增加24億元或8.4%至307億元，乃主要由於標準計算法(SA)特定利率風險的風險加權資產增加21億元，此乃主要由於信貸交易組合增加。

營運風險

營運風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加57億元或19.5%至352億元，乃主要由於按三年時間滾動計算的平均收入增加。本集團提出對營運風險的風險加權資產進行年度更新，風險加權資產的增加於二〇二五年第四季度(而非原定的二〇二六年第一季度)確認，導致二〇二五年兩次增加營運風險的風險加權資產。

槓桿比率

	二〇二五年 十二月 三十一日 百萬元	二〇二五年 九月 三十日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二五年 六月 三十日 百萬元	變動 ¹ %	二〇二四年 十二月 三十一日 百萬元	變動 ¹ %
一級資本(終點)	43,949	43,109	2	43,777	-	41,672	5
衍生金融工具	65,782	56,905	16	64,225	2	81,472	(19)
衍生工具現金抵押品	12,868	10,854	19	13,895	(7)	11,046	16
證券融資交易	96,096	94,881	1	98,772	(3)	98,801	(3)
貸款及墊款以及其他資產	745,209	751,010	(1)	737,044	1	658,369	13
資產負債表內總資產	919,955	913,650	1	913,936	1	849,688	8
法規綜合調整 ²	(96,565)	(104,211)	(7)	(96,465)	-	(76,197)	27
衍生工具調整							
衍生工具對銷	(51,827)	(45,342)	14	(48,236)	7	(63,934)	(19)
現金抵押品調整	(10,011)	(9,093)	10	(12,032)	(17)	(10,169)	(2)
沽出信貸保障淨額	2,604	2,752	(5)	2,757	(6)	2,075	25
衍生工具的潛在未來風險敞口	58,062	55,475	5	54,443	7	51,323	13
衍生工具調整總額	(1,172)	3,792	(131)	(3,068)	(62)	(20,705)	(94)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	6,715	6,390	5	5,959	13	4,198	60
資產負債表外項目	117,341	125,281	(6)	120,878	(3)	118,607	(1)
一級資本的法規扣減	(8,084)	(8,078)	-	(8,006)	1	(7,247)	12
風險敞口總額(不包括對央行的申索)	938,190	936,824	-	933,234	1	868,344	8
槓桿比率(不包括對央行的申索)(%)³	4.7%	4.6%	8個基點	4.7%	(1)個基點	4.8%	(11)個基點
平均槓桿風險承擔(不包括對央行的申索)	949,214	933,449	2	946,944	-	894,296	6
平均槓桿比率(不包括對央行的申索)(%) ³	4.6%	4.6%	4個基點	4.6%	4個基點	4.7%	(4)個基點
逆週期槓桿比率緩衝	0.1%	0.1%	-	0.1%	-	0.1%	-
G-SII額外槓桿比率緩衝	0.4%	0.4%	-	0.4%	-	0.4%	-

1 差異指當前報告期與過往期間相比的增加/(減少)

2 包括合資格央行申索及未結算常規方式交易的調整

3 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

財務報表

綜合損益賬

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
利息收入		24,547	27,862
利息支出		(18,592)	(21,496)
淨利息收入	3	5,955	6,366
費用及佣金收入		5,349	4,623
費用及佣金支出		(1,100)	(889)
費用及佣金收入淨額	4	4,249	3,734
買賣收入淨額	5	10,294	9,615
其他經營收入	6	444	(172)
經營收入		20,942	19,543
員工成本		(9,109)	(8,510)
樓宇成本		(434)	(401)
一般行政支出		(2,591)	(2,465)
折舊及攤銷		(1,170)	(1,126)
經營支出	7	(13,304)	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利		7,638	7,041
信貸減值	8	(672)	(547)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(65)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	32	62	108
除稅前溢利		6,963	6,014
稅項	10	(1,866)	(1,972)
本年度溢利		5,097	4,042
應佔溢利：			
非控股權益	29	12	(8)
母公司股東		5,085	4,050
本年度溢利		5,097	4,042
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	195.4	141.3
每股普通股攤薄盈利	12	189.6	137.7

附註為本財務報表的一部分，並可於二〇二五年年報查閱。

財務報表（續）

綜合全面收入表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
本年度溢利		5,097	4,042
其他全面收入／(虧損)：			
不會重新分類至損益賬的項目：		198	(181)
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸虧損		(154)	(426)
按公允價值計入其他全面收入的股權工具		371	71
退休福利義務的精算(虧損)／收益	30	(11)	52
重估盈餘		5	25
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(13)	97
其後可能會重新分類至損益賬的項目：		1,520	(389)
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		788	(1,423)
淨投資對沖收益淨額	14	129	678
分佔聯營公司及合營企業的其他全面(虧損)／收入	32	(28)	9
按公允價值計入其他全面收入的債務工具			
計入權益的估值收益淨額		296	283
重新分類至損益賬	6	10	237
預期信貸虧損之淨影響		22	(35)
現金流量對沖：			
現金流量對沖儲備變動淨額	14	368	(101)
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(65)	(37)
本年度除稅後之其他全面收入／(虧損)		1,718	(570)
本年度全面收入總額		6,815	3,472
應佔全面收入總額：			
非控股權益	29	45	(22)
母公司股東		6,770	3,494
本年度全面收入總額		6,815	3,472

財務報表(續)

綜合資產負債表

於二〇二五年十二月三十一日

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
資產			
現金及央行結存	13、35	77,746	63,447
按公允價值計入損益的金融資產	13	195,257	177,517
衍生金融工具	13、14	65,782	81,472
銀行同業貸款及墊款	13、15	43,901	43,593
客戶貸款及墊款	13、15	286,788	281,032
投資證券	13	166,956	144,556
其他資產	20	67,931	43,468
當期稅項資產	10	574	663
預付款項及應計收入		3,058	3,207
於聯營公司及合營企業的權益	32	1,426	1,020
商譽及無形資產	17	6,231	5,791
樓宇、機器及設備	18	2,559	2,425
遞延稅項資產	10	493	414
盈餘中的退休福利計劃		154	151
分類為持作出售的資產	21	1,099	932
總資產		919,955	849,688
負債			
銀行同業存款	13	30,846	25,400
客戶存款	13	530,161	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	13、16	7,757	12,132
按公允價值計入損益的金融負債	13	89,597	85,462
衍生金融工具	13、14	68,204	82,064
已發行債務證券	13、22	72,858	64,609
其他負債	23	46,655	44,681
當期稅項負債	10	709	726
應計項目及遞延收入		7,358	6,896
後償負債及其他借貸資金	13、27	8,834	10,382
遞延稅項負債	10	752	567
負債及支出的撥備	24	401	349
出現虧絀的退休福利計劃		323	266
持作出售的出售組別中負債	21	914	381
總負債		865,369	798,404
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,614	6,695
其他儲備		10,406	8,724
保留溢利		29,573	28,969
母公司股東權益總額		46,593	44,388
其他股權工具	28	7,528	6,502
權益總額(不包括非控股權益)		54,121	50,890
非控股權益	29	465	394
權益總額		54,586	51,284
權益及負債總額		919,955	849,688

附註為本財務報表的一部分，並可於二〇二五年年報查閱。

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：

Maria Ramos
集團主席

Bill Winters
集團行政總裁

財務報表（續）

綜合權益變動表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	普通股 股本及 股本溢價	優先股 股本及 股本溢價	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
於二〇二四年一月一日	5,321	1,494	17,453	100	(690)	330	91	(8,113)	28,459	44,445	5,512	396	50,353
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,050	4,050	-	(8)	4,042
其他全面(虧損)/收入 ¹⁰	-	-	-	(377)	442	(26) ⁸	(87)	(735)	227 ²⁻⁹	(556)	-	(14)	(570)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
已發行其他股權工具 (經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,568	-	1,568
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(553)	-	(553)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)	-	-	(168)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	269	269	-	-	269
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(780)	-	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	(457)	-	-	(457)
股份回購 ⁶	(120)	-	120	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	-	-	(2,500)
其他變動	-	-	-	(1)	7	-	-	210 ³	(131) ⁴	85	(25)	63 ⁵	123
於二〇二四年十二月三十一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,085	5,085	-	12	5,097
其他全面(虧損)/收入 ¹⁰	-	-	-	(134)	284	236 ⁸	311	885	103 ²⁻⁹	1,685	-	33	1,718
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
已發行其他股權工具 (經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,989	-	1,989
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	-	(1,000)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(452)	(452)	-	-	(452)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220	-	-	220
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(954)	(954)	-	-	(954)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(527)	(527)	-	-	(527)
股份回購 ⁷	(81)	-	81	-	-	-	-	-	(2,800)	(2,800)	-	-	(2,800)
其他變動	-	-	-	-	(27)	-	-	46	(71)	(52)	37	76 ⁵	61
於二〇二五年十二月三十一日	5,120	1,494	17,654	(412)	16	540	315	(7,707)	29,573	46,593	7,528	465	54,586

1 包括資本儲備500萬元(二〇二四年十二月三十一日: 500萬元)、資本贖回儲備5.38億元(二〇二四年十二月三十一日: 4.57億元)及合併儲備171.11億元(二〇二四年十二月三十一日: 171.11億元)。

2 包括本集團界定福利計劃的精算(虧損)/收益(經扣除稅項)。

3 二〇二四年十二月的變動包括因出售SCB Zimbabwe Limited(1.90億元)、SCB Angola SA(3,100萬元)、SCB Sierra Leone Limited(2,500萬元)轉撥至其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現。

4 主要包括與加納惡性通貨膨脹相關的變動。

5 變動主要來自非控股權益(請參閱附註29)。

6 二〇二四年,本集團宣佈了以下股份回購:於二〇二四年二月高達10.00億元的股份回購,回購已於二〇二四年六月完成;及於二〇二四年七月高達15.00億元的股份回購,回購已於二〇二五年一月完成(於二〇二四年七月宣佈的股份回購請參閱附註28)。

7 二〇二五年,本集團宣佈了以下股份回購:於二〇二五年二月高達15.00億元的股份回購,回購已於二〇二五年七月完成;及於二〇二五年七月高達13.00億元的股份回購,回購已於二〇二六年一月完成(請參閱附註28)。

8 包括就股權工具按市價計值的收益(經扣除稅項)3.48億元(二〇二四年十二月三十一日: 7,200萬元)、有關轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元(二〇二四年十二月三十一日: 1.74億元)以及遞延稅項負債撥回900萬元(二〇二四年十二月三十一日: 遞延稅項資產撥回7,600萬元)。有關遞延稅項的變動請參閱附註10。

9 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元(二〇二四年十二月三十一日: 1.74億元),部分被資本收益稅900萬元(二〇二四年十二月三十一日: 1,300萬元)所抵銷。

10 所有金額均為扣除稅項。

附註28載有對每項儲備的描述。

附註為本財務報表的一部分,並可於二〇二五年年報查閱。

財務報表（續）

編製基準

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

綜合財務報表以美元（\$）（作為本集團的呈列貨幣及本公司的功能貨幣）表示，除非另有說明，所有值均四捨五入至最接近的百萬美元。

持續經營

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准。董事已評估本集團持續經營的能力。作出該評估時已考慮當前的宏觀經濟及地緣政治阻力的影響，並已計及：

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

基於已進行的分析，董事確認彼等信納本集團擁有足夠資源可於自二〇二六年二月二十四日起至少12個月期間繼續經營業務。

有鑒於此，本集團繼續採納持續經營的會計基準編製財務報表。

其他補充財務資料

除非另有說明，補充財務資料為未經審核

五年概要

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二二年 百萬元	二〇二一年 百萬元
未計減損及稅項前經營溢利	7,638	7,041	6,468	5,405	3,777
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(672)	(547)	(508)	(836)	(254)
其他減值	(65)	(588)	(1,008)	(425)	(372)
除稅前溢利	6,963	6,014	5,093	4,286	3,347
股東應佔溢利	5,085	4,050	3,469	2,948	2,315
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,901	43,593	44,977	39,519	44,383
客戶貸款及墊款 ¹	286,788	281,032	286,975	310,647	298,468
總資產	919,955	849,688	822,844	819,922	827,818
銀行同業存款 ¹	30,846	25,400	28,030	28,789	30,041
客戶存款 ¹	530,161	464,489	469,418	461,677	474,570
股東權益	46,593	44,388	44,445	43,162	46,011
資本資源總額 ²	63,420	61,666	62,389	63,731	69,282

每股普通股資料	仙	仙	仙	仙	仙
每股基本盈利	195.4	141.3	108.6	85.9	61.3
按基本基準計算之每股盈利	229.7	168.1	128.9	97.9	85.8
每股股息 ³	61.0	37.0	27.0	18.0	12.0
每股資產淨值	2,007.0	1,781.3	1,629.0	1,453.3	1,456.4
每股有形資產淨值	1,730.0	1,541.1	1,393.0	1,249.0	1,277.0
資產回報(%) ⁴	0.6	0.5	0.4	0.4	0.3

比率	%	%	%	%	%
普通股股東有形權益列賬基準回報	11.9	9.7	8.4	6.8	4.8
普通股股東有形權益基本回報	14.7	11.7	10.1	7.7	6.8
列賬基準成本對收入比率	63.5	64.0	64.1	66.9	74.3
基本成本對收入比率	59.1	59.9	64.1	66.2	70.5
資本比率：					
普通股權一級資本 ⁵	14.1	14.2	14.1	14.0	14.1
總資本 ⁵	20.6	21.5	21.2	21.7	21.3

1 不包括按公允價值計入損益的金額。

2 股東資金、非控股權益及後償借貸資本。

3 年內每股已付股息。

4 指股東應佔溢利除以本集團總資產。

5 未經審核。

其他補充財務資料(續)

受保障及不受保障存款

渣打銀行為諸多國家的客戶經營及提供服務，受保障存款根據當地法規所制定的限額釐定。

	二〇二五年					二〇二四年				
	受保障存款		不受保障存款			受保障存款		不受保障存款		
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元
往來賬戶	10	18,704	25,144	167,530	211,388	8	15,596	19,844	152,101	187,549
儲蓄存款	-	34,046	-	94,855	128,901	-	31,977	-	86,579	118,556
定期存款	28	32,740	7,513	200,463	240,744	-	28,417	6,717	170,752	205,886
其他存款	-	51	8,944	36,785	45,780	-	104	9,393	37,737	47,234
總計	38	85,541	41,601	499,633	626,813	8	76,094	35,954	447,169	559,225

英國及非英國存款

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

	二〇二五年					二〇二四年				
	英國存款		非英國存款			英國存款		非英國存款		
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元
往來賬戶	448	8,001	24,706	178,233	211,388	544	7,734	19,308	159,963	187,549
儲蓄存款	-	318	-	128,583	128,901	-	145	-	118,411	118,556
定期存款	566	7,554	6,975	225,649	240,744	315	7,731	6,402	191,438	205,886
其他存款	950	11,994	7,994	24,842	45,780	2,342	12,744	7,051	25,097	47,234
總計	1,964	27,867	39,675	557,307	626,813	3,201	28,354	32,761	494,909	559,225

貸款、投資證券及存款的合約到期日

	二〇二五年						
	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券 - 國庫券及 其他合資格 票據 百萬元	投資證券 - 債務證券 百萬元	投資證券 - 股票 百萬元	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
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					

	二〇二四年						
	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	投資證券 - 國庫券及 其他合資格 票據 百萬元	投資證券 - 債務證券 百萬元	投資證券 - 股票 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元
	一年或以內	66,448	181,863	41,966	47,959	-	29,678
一至五年內	12,122	63,006	41	74,197	-	6,281	57,062
五至十年內	1,680	21,139	-	23,319	-	3	849
十至十五年內	71	13,236	-	5,876	-	-	1,217
十五年以上及無特定期限	239	60,313	-	26,743	6,480	-	569
總計	80,560	339,557	42,007	178,094	6,480	35,962	523,263
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入風險承擔	43,593	281,032					
其中：固定利率風險承擔	35,383	153,575					
其中：浮動利率風險承擔	8,210	127,457					

其他補充財務資料(續)

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(%)								
中央及其他政府機構										
• 美國	3,234	1.06	10,495	1.35	4,038	0.94	4,197	2.59	21,964	1.47
• 英國	129	0.80	331	2.51	49	0.88	-	-	509	1.92
• 其他	4,916	2.36	9,243	2.59	3,799	2.90	19	6.90	17,977	2.60
其他債務證券	1,770	6.42	3,403	5.51	5,514	4.67	6,113	4.69	16,800	5.03
於二〇二五年 十二月三十一日	10,049	2.64	23,472	2.46	13,400	3.03	10,329	3.84	57,250	2.87

	一年或以內		一至五年內		五至十年內		十年以上		總計	
	百萬元	收益率(%)	百萬元	收益率(%)	百萬元	收益率(%)	百萬元	收益率(%)	百萬元	收益率(%)
中央及其他政府機構										
• 美國	1,864	1.53	9,607	1.98	5,187	1.88	4,353	2.76	21,011	2.08
• 英國	192	1.70	684	2.07	44	0.88	-	-	920	1.93
• 其他	3,081	3.20	11,454	3.39	2,932	3.93	25	7.55	17,492	3.46
其他債務證券	1,687	6.21	2,676	6.30	4,620	4.86	6,731	5.41	15,714	5.49
於二〇二四年 十二月三十一日	6,824	3.45	24,421	3.12	12,783	3.42	11,109	4.38	55,137	3.48

到期日分佈乃於上表中按合約到期日基準呈列。各到期日範圍的加權平均收益率乃通過將年內年化利息收入除以當日債務證券的賬面金額計算得出。

資產負債表平均值及收益率與交易量及價格變動

資產負債表平均值

就計算淨息差而言，我們已作出以下調整：

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

其他補充財務資料(續)

下列各表列示根據淨息差的經修訂定義，本集團截至二〇二五年十二月三十一日及二〇二四年十二月三十一日止期間的資產及負債的平均值。就該等表格而言，平均值按每日結餘計算，惟若干類別按較少次數計算結餘則除外。

本集團認為，若該等平均值按每日結餘計算，該等列表所示的資料並不會因而有很大的差異。

資產平均值	二〇二五年				
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘的總收益率 %	結餘總額的總收益率 %
現金及央行結存	10,160	61,692	2,126	3.45	2.96
銀行同業貸款及墊款總額	42,579	47,298	2,209	4.67	2.46
客戶貸款及墊款總額	69,057	289,758	14,147	4.88	3.94
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,151)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	24,397	31,037	1,210	3.90	2.18
投資證券－債務證券	66,974	126,296	4,855	3.84	2.51
投資證券－股票	7,790	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,378	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	145,005	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,264	-	-	-	-
資產平均值總額	373,604	550,930	24,547	4.46	2.66
就交易賬資金成本及其他作出的調整			783		
資產平均值總額	373,604	550,930	25,330	4.60	2.74

資產平均值	二〇二四年				
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘的總收益率 %	結餘總額的總收益率 %
現金及央行結存	9,815	57,294	2,520	4.40	3.76
銀行同業貸款及墊款總額	43,184	44,394	2,368	5.33	2.70
客戶貸款及墊款總額	57,614	286,588	16,314	5.69	4.74
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,463)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	16,101	26,594	1,495	5.62	3.50
投資證券－債務證券	58,362	129,931	5,165	3.98	2.74
投資證券－股票	5,278	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,299	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	123,832	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,105	-	-	-	-
資產平均值總額	321,590	539,338	27,862	5.17	3.24
就交易賬資金成本及其他作出的調整			650		
資產平均值總額	321,590	539,338	28,512	5.29	3.31

其他補充財務資料(續)

二〇二五年

負債平均值	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	17,545	23,599	664	2.81	1.61
客戶存款：					
往來賬戶	41,812	142,460	3,869	2.72	2.10
儲蓄存款	-	128,464	1,659	1.29	1.29
定期存款	25,589	198,558	8,128	4.09	3.63
其他存款	37,551	5,836	222	3.80	0.51
已發行債務證券	12,702	72,254	3,432	4.75	4.04
應計項目、遞延收入及其他負債	156,522	1,292	66	5.11	0.04
後償負債及其他借貸資金	-	9,448	552	5.84	5.84
非控股權益	392	-	-	-	-
股東資金	50,510	-	-	-	-
	342,623	581,911	18,592	3.19	2.01
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(4,446)		
負債及股東資金平均值總額	342,623	581,911	14,146	2.43	1.53

二〇二四年

負債平均值	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	16,834	21,686	806	3.72	2.09
客戶存款：					
往來賬戶	41,870	127,624	5,134	4.02	3.03
儲蓄存款	-	114,641	2,292	2.00	2.00
定期存款	20,937	187,694	8,340	4.44	4.00
其他存款	34,954	10,291	510	4.96	1.13
已發行債務證券	11,958	65,521	3,610	5.51	4.66
應計項目、遞延收入及其他負債	143,771	1,024	60	5.86	0.04
後償負債及其他借貸資金	-	11,306	744	6.58	6.58
非控股權益	395	-	-	-	-
股東資金	50,425	-	-	-	-
	321,144	539,787	21,496	3.98	2.50
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(4,096)		
負債及股東資金平均值總額	321,144	539,787	17,400	3.22	2.02

其他補充財務資料(續)

淨息差

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
利息收入(列賬)	24,547	27,862
就交易賬資金成本及其他作出的調整 ¹	783	650
交易賬資金成本及其他調整後的利息收入	25,330	28,512
平均計息資產	550,930	539,338
總收益率(%)	4.60	5.29
利息支出(列賬)	18,592	21,496
就交易賬資金成本及其他作出的調整	(4,446)	(4,096)
交易賬資金成本及其他調整後的利息支出	14,146	17,400
平均計息負債	581,911	539,787
支付率(%)	2.43	3.22
淨收益率(%)	2.17	2.07
交易賬資金成本及其他調整後的淨利息收入	11,184	11,112
淨息差(%)	2.03	2.06

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

交易量及價格變動

下表分析於所示年度因計息資產及計息負債的平均交易量的變動以及各自的利率於年內之變動所引致本集團淨利息收入的估計變動。交易量按年內結餘平均值及匯率平均值的變動計算，而利率變動則按平均計息資產及平均計息負債的利率變動計算。

	二〇二五年對比二〇二四年			二〇二四年對比二〇二三年		
	下列項目所致的 利息(減少)/增加：		利息淨 增加/(減少) 百萬元	下列項目所致的 利息(減少)/增加：		利息淨 增加/(減少) 百萬元
	交易量 百萬元	利率 百萬元		交易量 百萬元	利率 百萬元	
計息資產						
現金及央行不受限制結存	152	(546)	(394)	(455)	142	(313)
銀行同業貸款及墊款	136	(295)	(159)	12	261	273
客戶貸款及墊款	172	(2,339)	(2,167)	(845)	1,463	618
投資證券	31	(626)	(595)	(362)	420	58
計息資產總額	491	(3,806)	(3,315)	(1,650)	2,286	636
計息負債						
後償負債及其他借貸資金	(109)	(83)	(192)	(65)	(144)	(209)
銀行同業存款	54	(196)	(142)	(88)	100	12
客戶存款：						
往來賬戶及儲蓄存款	595	(2,488)	(1,893)	(69)	1,343	1,274
定期存款及其他存款	314	(813)	(499)	242	483	725
已發行債務證券	320	(498)	(178)	(3)	239	236
計息負債總額	1,174	(4,078)	(2,904)	17	2,021	2,038

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	末期股息
公佈業績及股息	二〇二六年二月二十四日
除息日期	二〇二六年三月十八日 (香港)及十九日(英國)
股息記錄日期	二〇二六年三月二十日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二六年四月十六日
股息派付日期	二〇二六年五月十四日

* 以美元、英鎊或港元計算。

優先股	上半年股息	下半年股息
73/8%面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
81/4%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
6.409%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日及 四月三十日	二〇二六年七月三十日及 十月三十日
7.014%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日	二〇二六年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二〇二六年五月七日(星期四)英國時間上午十一時正(香港時間下午六時正)舉行。有關召開會議方式、地點及將於會上處理的事項的詳情將於二〇二六年股東週年大會通告內披露。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司公佈，並可於本公司網站瀏覽。

按國家匯報

根據二〇一三年資本要求(按國家匯報)規例規定，本集團將於二〇二六年十二月三十一日或之前就截至二〇二五年十二月三十一日止年度額外刊發按國家劃分的資料。我們亦已刊發英國稅務策略。

第三支柱匯報

根據第三支柱的披露要求，本集團已發佈截至二〇二五年十二月三十一日止年度的第三支柱披露。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打集團有限公司的股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取任何股息。閣下可免費參加ShareCare，亦無須繳付年費。

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。

銀行自動結算系統

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請聯絡本公司股份過戶登記處investorcentre.co.uk。或者，請聯絡Computershare Investor Services PLC(地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ)，或致電股東查詢熱線(電話號碼：0370 702 0138)。倘閣下的股份乃於香港股東名冊分冊登記持有，而閣下有任何疑問垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。

股東資料(續)

主要股東

根據《證券及期貨條例》第XV部的披露規定，本公司及其股東獲授部分豁免。由於獲得此豁免，股東、董事及主要行政人員毋須根據《證券及期貨條例》第XV部（《證券及期貨條例》第5、11及12分部除外）通知本公司主要持股權益，而本公司毋須根據《證券及期貨條例》第336條規定存置主要股東權益登記冊，亦毋須根據《證券及期貨條例》第352條規定存置董事及主要行政人員權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露向香港聯合交易所有限公司披露。

稅項

本公司制定全集團的稅務策略及管治政策，其中詳述我們尋求在業務所在的所有司法管轄區貫徹我們的稅務方針，並承諾依法繳納所有應付稅項。此政策每年經董事會審批，詳情可在我們的網站sc.com/regulatory-disclosures查閱。

目前，渣打集團有限公司支付股息並無預扣稅款。股東及有意購買者須根據其實際情況，就股票投資的稅務後果（包括任何國家、州或當地法律的影響）諮詢合適的獨立專業顧問。

英文版本

二〇二五年年報之英文本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

If you would like an English version of the 2025 Annual Report, please contact Computershare Hong Kong Investor Services Limited, 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong.

名列香港股東名冊分冊並且已要求收取企業通訊中文本或英文本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本文件的英文本與英文本的任何譯本如有任何歧義，概以英文本為準。

電子通訊

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

重要通知

前瞻性陳述

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

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

有多項因素可能導致本集團的實際結果及其計劃及目標與該等前瞻性陳述中所表達或隱含者有重大不同。有關因素包括（但不限於）：全球、政治、經濟、商業、競爭以及市場力量或狀況變動，或未來匯率及利率變動；環境、地緣政治、社會或實體風險變動；法律、監管及政策發展，包括應對氣候變化及更廣義的可持續發展相關問題的監管措施；標準及詮釋的發展，包括ESG報告中不斷變化的要求與實務；本集團連同政府及其他持份者有效計量、管理及減緩氣候變動影響及更廣義的可持續發展相關問題的能力；健康危機及疫情產生的風險；涉及本集團的網絡攻擊、數據、信息或安全漏洞或技術故障的風險；稅率或政策變動、未來業務合併或出售；及本集團其他特定因素，包括渣打集團有限公司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。

股東資料(續)

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年報及本集團財務報表。

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本集團的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則編製。渣打集團有限公司的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於《二〇〇六年公司法》第408條。本文件可能載有國際財務報告準則或國際會計準則並無明確界定的財務指標和比率及／或歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情(包括基本與列賬基準指標的對賬)，請參閱本集團年報及財務報表。

金融工具

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

有關氣候及環境相關資料的警告

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

一般事項

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

與數據限制有關的編製基準及警告

本節與(其中包括)本報告全文所載可持續發展及氣候模型、計算及披露特別相關。本文件所載資料已按下列基準編製：

- i. 除另有註明者外，策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧及補充資料內的披露資料為未經審核；
- ii. 本文件所載的所有資料、狀況及陳述可能會在未有事先通知前作出修改；
- iii. 本文件所載資料並不構成任何投資、會計、法律、監管或稅務意見，或訂立任何交易的邀請或建議；
- iv. 本文件所載資料可能使用有若干限制的模型、方法及數據編製而成。該等限制包括：獲得的可靠數據有限、數據缺失及方法屬新興性質及技術支持該數據；有限數據標準準則(鑒於(其中包括)數據及方法標準的國際協調性有限)；及未來不確定因素(由於(其中包括)與技術發展及全球與地區法律、法規及政策有關的預測不斷變化，以及目前無法利用強大的歷史數據)；
- v. 本文件所載資料採用的模型、外部數據及方法會或可能會出現非我們所能控制的調整；
- vi. 任何意見及估計應被視為屬指示性、初步及僅供說明用途。預期及實際結果可能有別於本文件所載者(如上文「前瞻性陳述」一節所闡釋)；
- vii. 本文件列出的部分相關資料可能來自公開及其他來源。儘管本集團相信該等資料屬可靠，惟本集團並無獨立核實該等資料，且本集團並無就該等資料的質量、完整性、準確性、對特定用途的適用性或非侵權作出任何聲明或保證；

股東資料(續)

- viii. 本文件載入的資料已經作出多項主要判斷及假設。所採用的假設及所行使的判斷可能其後變得不準確。本文件所呈列的判斷及數據不可替代讀者獨立作出的判斷及分析；
- ix. 本文件中表達的任何第三方意見或觀點乃來自已識別第三方的意見或觀點，而非來自本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理。本集團納入或引述第三方的意見及觀點，並無以任何方式認可或支持有關意見或觀點；
- x. 儘管本集團對本文件所載資料承擔主要責任，其概不就任何第三方為編製本文件所載資料而加入的外來資料承擔任何責任；
- xi. 本文件所載數據反映相關時間的可用資料及估計；
- xii. 倘本集團使用第三方開發的任何方法或工具，則有關方法或工具的應用(或其應用的後果)不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在應用有關方法或工具之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiii. 倘本集團使用第三方提供或來源的任何相關數據，則數據的使用不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在使用數據之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiv. 本重要通知的適用範圍不限於文件中已認定數據、指標及方法存在限制以及本重要通知提述的相關章節。本重要通知適用於整份文件；
- xv. 報告、標準或其他原則的進一步發展可影響本文件所載資料或本文件所載任何指標、數據及目標(據悉ESG報告及標準面臨快速變化及發展)；及
- xvi. 儘管於編製本文件所載資料時已採取一切合理審慎措施，惟本集團或其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理概無就其質量、準確性或完整性作出任何聲明或保證，且彼等概不就本資料的內容(包括任何事實錯誤、遺漏或所表達的意見)負責或承擔任何責任。

閣下應就本文件所載任何事宜的風險及後果自行作出獨立判斷(如有需要，應諮詢閣下的專業顧問的意見)。

本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理明確表示概不就閣下可能作出的任何決定或行動承擔任何責任及負責，亦不就閣下使用或依賴本文件所載的資料而可能蒙受的任何損害或損失承擔任何責任及負責。

本文件所載的所有材料、文字、文章及資料(第三方的材料、文字、文章及資料除外)的版權為本集團的財產，且僅可在本集團授權簽署人的許可下複製。

謹此確認第三方創作的材料、文字、文章及資料的版權以及有關各方的版權所附帶的權利。不屬於第三方的所有其他材料的版權及該等材料的版權均作為彙編歸屬，並將一直保留作為本集團的版權，且除非代表本集團用作業務目的或獲本集團授權簽署人事先明確書面同意，否則不得複製或使用。

版權所有。

股東資料(續)

聯絡資料

環球總部

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

電子版年報

sc.com/annualreport

股東垂詢

ShareCare資料
sc.com/sharecare
+44 (0)370 702 0138

ShareGift資料

ShareGift.org
+44 (0)20 7930 3737

股份過戶登記處資料 英國

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgewater 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

香港，二〇二六年二月二十四日

截至本公告日期，本公司的董事會成員為：

主席：

Maria da Conceicao das Neves Calha Ramos

執行董事：

William Thomas Winters，CBE(集團行政總裁)

獨立非執行董事：

Shirish Moreshwar Apte；Jacqueline Hunt；Diane Enberg Jurgens；Robin Ann Lawther，CBE；梁國權；Philip George Rivett(高級獨立董事)；鄧元鑾及Linda Yi-chuang Yueh，CBE

英文版本

本二〇二五年全年度及第四季度業績任何翻譯版本與英文版本如有任何爭議，概以英文版本為準。

渣打集團有限公司 – 額外財務資料

摘要

渣打集團有限公司(「本集團」)今天公佈其截至二〇二五年十二月三十一日止年度的業績。以下各頁提供有關該公告的額外資料。

目錄

風險回顧及資本回顧

企業風險管理架構	02
主要風險	07
風險狀況	15
資本回顧	67
董事責任聲明	73

股東資料	74
------	----

企業風險管理架構

風險管理是銀行業務的核心，亦為我們的工作。有效管理風險是我們為客戶及社區推動商業及繁榮的方式，亦為我們作為一個組織實現可持續發展及盈利的方式。

有效風險管理是讓我們向所有持份者提供穩定及可持續業績表現的必要條件，亦是本集團財務及經營管理的中心部分。本集團為客戶乃至他們營運所處社區提供增值服務，透過平衡風險及回報為股東締造回報。

本集團採用企業風險管理架構管理整個集團的風險，以維持在我們風險取向範圍內爭取最大的風險調整回報。企業風險管理架構由主要與主要風險類別相一致的架構、政策及標準加以補充，已融入整個集團，包括其分行及附屬公司¹。企業風險管理架構由董事會每年進行審閱及批准，最新版本自二〇二五年八月起生效。

風險文化

風險文化包括我們對風險的整體意識、態度及行為以及企業層面管理風險方式。

健康的風險文化是每個人都承擔個人的責任識別及評估、公開討論及迅速採取措施解決現有及新興風險。我們預期我們的控制職能就第一道防線擁有的風險以建設性、合作性及及時性方式提供監督及質疑。該工作於我們重視的企業文化行為中反映，並以行為及道德守則為基礎。

我們面臨的風險不斷變化，且我們必須始終尋找盡可能有效進行管理的方式。儘管不時發生不利結果，但健康的風險文化意味著我們快速且採取透明方式進行應對。我們其後可藉此機會在經驗中學習，並提高我們的框架及流程。

策略性風險管理

本集團的策略性風險管理方法包括以下各項：

- **風險識別**：對本集團的增長計劃、策略措施及業務模式脆弱性所產生的風險影響分析進行審查。這會評估現有風險在相對重要性方面如何演變，及是否已出現新的風險。
- **風險取向**：進行影響分析，以評估策略措施是否能在風險取向範圍內實現，並突出應考慮增加風險取向的領域。
- **壓力測試**：識別的風險用於制定企業壓力測試的情景。

角色及責任

高級管理層職能²

企業風險管理架構下的角色及責任與高級管理層職能的目標一致。集團風險總監負責本集團企業風險管理架構的整體開發及維護，並負責識別本集團可能面臨的重大風險。首席風險官委託風險框架所有者有效實施風險類別架構，風險框架所有者負責對各自的主要風險類別進行第二道防線監督。

風險職能

風險職能對本集團的風險管理進行獨立監督及質疑，確保業務經營方式符合監管預期。集團風險總監直接管理獨立於業務的發起、交易及銷售職能的風險職能。風險職能負責：

- 建議風險取向，以供董事會批准
- 維護企業風險管理架構，確保維持與本集團的業務活動相關及適用於有關活動，並在本集團內部全面有效傳達及實施
- 確保按照本集團的標準及風險取向對風險進行適當評估，風險及回報決策透明，以及風險受到控制
- 就企業風險管理架構項下的主要風險類別的管理進行監督及檢討
- 確保做出風險及回報決定須取得的平衡不會因要在短期內賺取收入的壓力而作出妥協。

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

2 高級管理層指獲指定為負責金融市場行為監管局及審慎監管局的高級經理制度項下高級管理層職能的人士。

我們擁有統一的第二道防線，所有主要風險類別均匯報至集團風險總監。該統一的第二道防線透過建立可持續的企業風險管理架構，將監管及合規標準以及適當操守的企業文化定為本集團的首要工作事項，為本集團的策略提供支持。

三道防線模型

本集團在日常活動中採用三道防線模型，以進行有效的風險管理，並加強強有力的治理及控制環境。通常情況下：

- 參與或支援帶來收入活動並承擔及管理其風險的業務及職能構成第一道防線。
- 獨立於第一道防線且就風險管理活動進行監督及質詢的集團控制職能作為第二道防線。
- 內部審核作為第三道防線，對支援第一道及第二道防線活動的控制措施的有效性提供獨立保證。

各主要風險類別都有概述管治及風險管理領域的風險類別架構，為授權所依據的正式機制。風險管理計劃、流程、活動及資源分配符合企業風險管理架構規定的三道防線模型。

風險識別及評估

識別及評估潛在不利風險事件乃管理任何業務或活動風險時的關鍵第一步。為確保一致，我們將風險承擔歸類至各主要風險類別。然而，我們亦認為有需要保持全面整體的視野，乃因：

- 單一交易或活動可能會產生多項風險承擔類別
- 密切相關的多項風險承擔可能導致風險集中
- 既定的風險承擔亦可能會由一種風險類別轉變為另一種風險類別。

還有一些風險來源超出我們自身的營運範圍，例如本集團依賴供應商提供特定服務和技術。

由於本集團對有關第三方的行為所產生的風險仍負有責任，因此未能充分監控和管理該等關係可能會對本集團的經營能力產生重大影響。

本集團維持策略及業務模式固有的風險類別，並建立風險清單，記錄已識別的本集團面臨或可能面臨的風險，包括專題及新興風險。本集團採用多種識別及評估技術，以確保對內部及外部風險環境以及潛在機遇有廣泛及深入的了解。每年對公司計劃進行風險評估，並透過對新措施的風險評估加以補充。風險識別結果告知相關的風險監督流程、風險取向和控制設置、場景選擇和設計以及模型改進和開發。

集團風險總監及集團風險委員會定期審查有關主要風險類別的風險狀況、對本集團的風險取向的遵守情況、壓力測試結果以及風險識別結果(包括專題及新興風險)的報告。

風險取向及狀況

本集團於實施策略及拓展可持續業務時願意承受的風險視乎多項限制而定，而該等限制確認如下：

- 風險容量即鑒於其當前能力及資源，在不違反資本及流動資金要求或內部營運環境釐定的限制或未達到監管機構及執法機構的預期內，本集團能夠承擔的最高風險水平。
- 風險取向由本集團界定並獲董事會批准。其乃本集團為實現其策略目標及公司計劃而願意承擔的風險界限。我們設定我們的風險取向用以確保我們可在管理風險、為持份者帶來信心的同時可持續發展。本集團風險取向透過細分成多層面的額度、政策、標準等風險控制工具輔助，讓本集團的風險狀況處於核准風險取向範圍內。

董事會負責批准風險取向聲明，當中包括一組財務及經營控制參數－風險取向指標及相關限額。其直接限制本集團內能夠承受的風險承擔總額。

本集團風險取向至少每年審查一次，以確保其符合有關目標並與相關策略保持一致，且將重點放在新風險或新興風險上。

風險取向聲明

本集團不會為了促進收入增長或獲取更可觀的回報而放棄遵守其風險取向。

有關風險取向聲明的設定，請參閱表格。

壓力測試

進行壓力測試旨在支援本集團評估其：

- 不存在風險過度集中以致在嚴峻但有可能發生的情景下產生極高的虧損的情況
- 擁有充裕的財務資源應對壓力，包括嚴峻但有可能發生的情景
- 了解主要業務模式的風險、考慮可能會引致該等風險的事件種類（即使為極端且不大可能發生的事件），並在有需要的情況下釐定可減低該等事件發生的可能性或影響的措施
- 在考慮相關下行情景後能夠滿足風險取向及計劃分派
- 設定合適水平的風險取向指標。

企業壓力測試包括資本及流動資金充足率壓力測試（包括恢復及處置），以及反向壓力測試。本集團採用歷史、局部、新興及假設性前瞻情景。所有法律實體都使用一套共同情景，在某些情況下，輔之以特定實體情景。

壓力測試在廣泛的風險及不同嚴重程度下於集團、國家、業務及投資組合層面進行。除非有監管機構特設定，情景設計為定制程序，旨在探索會對本集團造成不利影響的風險。

董事會授權批准向董事會風險委員會提交英倫銀行壓力測試，而該委員會審閱來自集團風險委員會的建議。基於壓力測試結果，集團財務總監及集團風險總監可向董事會建議採取策略性行動，以確保集團策略維持在風險取向範圍內。

此外，在主要風險類別層面進行分析，以評估本集團可能面臨的特定風險及集中風險。該等分析包括定性評估（例如信貸領域或組合的壓力測試）及定量評估（例如在嚴峻但有可能發生的市場風險情景下產生的潛在虧損或內部受壓流動性指標）。在本集團以及法律實體層面設置市場風險壓力虧損風險取向。

非金融風險類別亦受壓評估營運及技術風險類別架構下的必要資本需求及／或運營韌性。

本集團亦進行多項氣候風險壓力測試（其均獲監管機構授權）以及管理情景。

主要風險類別

主要風險類別為我們策略及業務模式中固有的風險，並已於本集團的企業風險管理架構內正式界定。本集團透過清晰的風險類別架構管理此等風險，而風險類別架構乃由集團風險總監審批。

主要風險類別及相關風險取向聲明會每年進行審查。下表列示本集團現時的主要風險類別、其定義及風險取向聲明。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
信貸風險	信貸風險是指因交易對手未能履行對本集團的議定付款責任而可能導致損失的風險。	本集團遵循在產品、地區、客戶類別及行業方面多元化的原則，管理其信貸風險。
交易風險	交易風險是指本集團於按公允價值計量的金融市場工具經營業務而可能導致市場或交易對手信貸風險損失的風險。	本集團控制其金融市場活動以確保市場及交易對手信貸風險損失不會對本集團業務造成重大損害。
財務風險	支持我們業務的資本、流動性或資金不足的可能性，影響銀行賬面項目的利率變動造成的收益或價值減少的風險，以及集團退休金計劃短缺造成損失的可能性。	本集團應保持足夠的資本、流動性及資金，以支持其運營，並保持利率狀況，確保影響銀行賬面項目的利率變動所造成的盈利或價值的減少不會對本集團業務造成重大損害。此外，本集團應確保其退休金計劃有足夠的資金。
營運及技術風險	因內部程序不足或失效、技術事件、人為錯誤或外部事件（包括法律風險）的影響而可能導致損失的風險。	本集團旨在減低及控制營運及技術風險，以確保任何事件（包括有關業務行為操守的事宜）不會因業務中斷、財務損失或聲譽損害而對本集團造成重大損害。
資訊及網絡安全風險	因可能未經授權訪問、使用、披露、擾亂、修改或銷毀資訊資產及／或資訊系統，所導致本集團資產、營運及個人的風險。	本集團矢志減輕及控制資訊及網絡安全風險，確保事故不會對本集團造成重大傷害、業務中斷、財務損失或聲譽損害，明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。

主要風險類別	定義	風險取向聲明
金融罪行風險 ¹	因未能遵守與國際制裁、反洗錢、反賄賂及貪腐以及欺詐相關的適用法律及法規而可能導致受到法律或監管處罰、重大財務損失或聲譽損害的風險。	本集團不欲違反與金融罪行有關的法律及法規，明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。
合規風險	因本集團未能遵守法律或法規而可能導致本集團面臨處罰或損失，或對我們的客戶或持份者或我們經營所在市場的誠信產生不利影響。	本集團無意違反與監管違規有關的法律及法規；明白雖然有關事件屬意外，但無法完全避免。
環境、社會及管治與聲譽風險	由於環境、社會或管治因素，或由於本集團的實際或感知行動或不行動，對環境及／或社會、本集團的財務表現、運營或本集團的名稱、品牌或地位造成的潛在或實際不利影響。	本集團旨在計量及管理氣候變化所產生的財務及非財務風險，根據我們的淨零排放策略減少排放，並通過堅持負責任的行為及努力避免造成重大環境及社會危害，保護本集團免受重大聲譽損害。
模型風險	主要根據錯誤開發、實施或使用該等模型所產生的結果而作出的決定及錯估風險而可能產生的損失。	本集團對於因不當使用模型或錯誤開發或實施模型導致的重大不利影響採取零容忍的態度，但接受若干模型的不確定性。

¹ 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法。

企業風險管理架構成效檢討

集團風險總監負責透過成效檢討每年確認企業風險管理架構對董事會風險委員會的成效。該項審查就所有風險類別架構及相關政策使用以證據為基礎的自我評估原則。對有關結果的自上而下檢討及盤查乃由集團風險總監於全體風險架構負責人開展，而有關內部控制環境的意見由集團內部審計部提供。

企業風險管理架構成效檢討衡量每年的進展情況。二〇二五年檢討的主要成果如下：

- 繼續專注於將企業風險管理架構納入整個集團。
- 財務風險繼續得到有效的管理，而本集團在嵌入非財務風險管理方面持續取得良好進展。
- 分行及銀行附屬公司進行的自我評估反映了企業風險管理架構的嵌入性。國家及集群風險委員會繼續在監督及管理我們經營所在市場的風險方面發揮積極作用。

持續的成效檢討允許採用結構化的方法來確定改進機會，並制定計劃解決有關問題。

行政人員及董事會風險監督

概覽

企業管治及委員會架構有助本集團開展業務。董事會負責最終風險管理，並會參考來自董事會風險委員會的建議審批企業風險管理架構。董事會風險委員會亦就所有主要風險類別及其他風險的集團風險取向聲明作出建議。除董事會風險委員會及審核委員會外，企業文化與可持續發展委員會監督本集團的文化及關鍵的可持續發展重點。

集團風險委員會

集團風險委員會由集團風險總監授權，負責確保本集團風險得到有效管理，以支援本集團執行策略。集團風險委員會由集團風險總監擔任主席，其成員均來自本集團管理團隊。集團風險委員會監督企業風險管理架構在本集團的有效實施，包括向適當的人士或小組委員會授出任何部分的權力。

集團風險委員會 小組委員會	主席	角色及責任
集團非財務風險委員會	全球營運、技術及網絡風險主管	負責管理整個集團的非財務風險(包括欺詐風險)，為企業風險管理架構及本集團策略提供支援。
集團金融罪行風險委員會	集團合規、金融罪行與操守風險主管	確保在風險取向及政策範圍內管理金融罪行風險狀況(不包括因金融罪行風險而導致的欺詐風險及次級聲譽風險)。
集團責任及聲譽風險委員會	全球企業風險管理主管	確保本集團整體環境、社會及管治與聲譽風險的有效管理，包括對與客戶、產品、交易及策略性覆蓋有關的決策所引起的事宜以及相應風險架構負責人所提交的事宜進行監督。
國際財務報告準則第9號減值委員會	由全球企業風險管理主管及集團中央財務主管擔任聯席主席	確保預期信貸虧損計算方式得到有效管理，以及就季度財務報告的金融資產的階段性分配。

集團風險委員會 小組委員會	主席	角色及責任
模型風險委員會	全球模型風險管理主管	透過確保有效計量及管理模型風險以符合內部政策及模型風險取向，藉以支持本集團的策略。
投資委員會	全球壓力資產風險主管	確保本集團對股權、準股權（不包括夾層）、基金及其他另類投資（不包括債務／類債務證券）的非核心直接投資活動以最佳方式結束。
SC Ventures (SCV)風險委員會	SC Ventures風險總監、全球數碼資產風險主管	監督整個SCV及旗下營運受控實體組合的風險得到有效管理。
監管詮釋委員會	由全球企業風險管理主管及集團中央財務主管擔任聯席主席	對《資本要求條例》(經英國立法修訂)、審慎監管局規則手冊及其他影響集團監管資本計算及報告的相關法規的重大監管詮釋進行監督。範圍內的領域及風險類型為信貸風險、交易風險、操作風險、大額風險承擔、槓桿率及證券化。
數碼資產風險委員會	SC Ventures風險總監、全球數碼資產風險主管	監督本集團數碼資產風險狀況的有效風險管理。這包括對主要風險類別中的數碼資產風險事項提供相關專長並進行監督。
企業及投資銀行業務財務風險委員會	由企業及投資銀行業務風險總監以及東盟及南亞風險總監擔任聯席主管	確保有效管理整個企業及投資銀行業務的財務風險，以支持本集團的策略。
財富管理及零售銀行業務風險委員會	財富管理及零售銀行業務以及大中華區及北亞風險總監	確保有效管理整個財富管理及零售銀行業務的風險，以支持本集團的策略。
香港、大中華區及北亞風險委員會	香港、大中華區及北亞風險總監	該等委員會確保有效管理集群的風險，以支持本集團的策略。
新加坡及東盟風險委員會	新加坡及東盟風險總監	
渣打銀行印度國家風險委員會	印度及南亞風險總監	
英國及歐洲風險委員會	歐洲風險總監	
美洲風險委員會	美洲風險總監	
中東及巴基斯坦風險委員會	非洲及中東地區風險總監	
非洲風險委員會	非洲及中東地區風險總監	

集團資產負債委員會

集團資產負債委員會由集團財務總監擔任主席，其成員主要來自管理團隊。集團資產負債委員會負責釐定本集團的資產負債表策略，並確保在執行本集團的策略期間，本集團乃於風險取向範圍內，按與資本、吸收虧損能力、流動性、槓桿及銀行賬利率風險、銀行賬基準風險及結構性外匯風險相關的監管要求經營業務。集團資產負債委員會亦負責確保符合內部及外部恢復規劃要求。

主要風險

我們透過清晰的風險類別架構、政策及風險取向管理並控制我們的主要風險類別。

信貸風險

減低風險措施

本集團已就企業及投資銀行業務(CIB)以及財富管理及零售銀行業務(WRB)制定具體分部政策，當中訂明端到端信貸流程(包括審批、評估、存檔、批准、監管及管治)必須遵循的原則。

本集團亦就減低風險安排的資格、可強制執行性及有效性設定標準。本集團利用抵押品、淨額結算協議、信貸保險、信貸衍生工具及擔保等一連串工具減低潛在虧損。

本集團已就市場價值、法律可強制執行性以及保障提供者的相關性及交易對手風險方面，對減低風險工具作出審慎評估。抵押品於提款前進行估值並於提款後按規定進行定期監察，以反映當時市況、回收機率及清盤時的抵押品變現時長。本集團亦尋求拓展資產類別及市場所持的抵押品類別。

倘使用擔保、信貸保險、備用信用證或信貸衍生工具減低信貸風險，則使用適用於債務人的相同信貸政策評估及監察保障提供者的可信度。

監察

本集團定期監察信貸風險、組合表現、可能影響風險管理結果的外部趨勢及新興風險。向風險委員會呈交的內部風險管理報告中載述主要組合及國家的主要政治及經濟趨勢、組合的拖欠情況以及貸款減值表現等資料。

企業及投資銀行業務方面，一旦有跡象顯示客戶及組合出現實際或潛在問題，本集團會就該等客戶及組合進行額外審閱，例如客戶在業內的地位轉差、財務狀況轉壞、違反契諾、於特定期限內不履行責任。該等賬戶須在相關國家的信貸事宜委員會監管下按特定早期預警程序加以處理，而客戶賬戶策略及信貸等級會被重估。此外，可採取補救行動(如減低貸款額、增加抵押品或清退有關賬戶)。經信貸減值賬戶由本集團的專業收回部門—壓力資產小組管理部(SAG)管理，該部門獨立於客戶覆蓋／關係經理。壓力資產風險管理部為二線風險部門，負責獨立檢討、監察並批准信貸風險決策，包括信貸減值賬戶的第三階段信貸減值撥備。

本集團定期進行跨行業投資組合審查。企業及投資銀行業務及風險部門的高級成員會參與針對若干行業組別的更廣泛的投資組合審查(即「行業投資組合審查」)。除審查投資組合資料外，該行業投資組合審查還包括行業前景、業務策略的關鍵要素、風險取向、信貸狀況及新興及遠期風險。該等行業投資組合審查概要亦將與企業及投資銀行業務財務風險委員會共享。

財富管理及零售銀行業務方面，風險敞口及抵押品監察按不同客戶分部的對手方及／或組合水平進行，以確保交易及組合敞口保持在風險取向範圍內。組合拖欠走勢亦受到監察。拖欠(或被視為高風險但未有拖欠)的賬戶追收或收回程序會由獨立職能的專家管理。於部分國家，追收及收回行動的多個方面會被外包。就自定借貸組合而言，遵循企業及投資銀行業務客戶覆蓋的類似程序。

任何可能影響主權評級的國家內部重大發展均由企業風險管理職能項下的國家風險團隊密切監測。國家風險預警系統乃一個基於分流的風險識別系統，根據對可能降級的前瞻性看法及潛在增量風險加權資產(RWA)評估影響對國家進行分類。

此外，企業風險管理職能項下獨立的信貸風險回顧團隊對各投資組合級別的信貸風險狀況進行評估。彼等透過深入檢討、比較分析及審核及檢討信貸審批基準，重點關注特定國家及類別。該審查旨在確保在我們的風險取向和政策範圍內，令企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務不斷發展的信貸風險狀況得到良好管理。須向集團風險委員會及董事會風險委員會報告檢討結果。

信貸評級及計量

所有信貸申請均須經完善的信貸風險評估，包括全面評估客戶的信貸質素(包括還款的意願、還款能力和還款實力)。交易對手借貸決定的首要考慮因素基於彼等的信貸質素及營運現金流量，而個人借款人則基於個人收入或財富。風險評估亦同時適當考慮客戶流動資金及槓桿狀況。

信貸評估亦包括減低信貸風險安排的詳盡分析(如適用)，用以釐定在客戶信貸質素嚴重受損而拖欠賬款的情況下對該等減低信貸風險安排(視同第二還款來源)的依賴程度。財富借貸的整體風險評估會考慮客戶收入、淨值及各類資產的流動性。財富借貸的信貸限額取決於是否有合資格抵押品。

我們實行一套按字母與數字評分的標準信貸風險級別系統，以區分企業及投資銀行業務客戶所面臨的風險承擔的信貸質素，據此，履約客戶獲給予信貸等級(CG)1至12，以反映違約或然率(信貸等級1為最佳履約等級)，而不履約或拖欠付款的客戶則獲給予信貸等級13及14。

按內部評級基準計算的財富管理及零售銀行業務組合使用經校準的應用及行為信貸評分計算違約或然率。風險決定架構使用信貸評級系統來界定無抵押個人業務分部的組合／新賬簿分割、形成及決定標準。

進階內部評級基準(AIRB)計算模型涵蓋本集團大部分風險，並用於評估客戶及組合層面的風險、制定策略及作出最佳的集團風險回報決定。模型風險委員會(MRC)審批重大內部評級基準風險計量模型。於審閱及批准前，所有內部評級基準計算模型均會由獨立的模型驗證團隊確認。倘發現模型的表現與預定標準比較出現重大差異，亦會引致有需要進行審閱，通過持續模型表現監察程序進行衡量。

本集團採用巴塞爾協議監管框架下的進階內部評級基準計算法，來計算大部分風險的信貸風險資本要求。本集團亦制定了一項全球計劃，對為符合最新修訂的巴塞爾協議III條例(稱為巴塞爾協議3.1或巴塞爾協議IV)而須予實施的資本規定進行評估。

信貸集中風險

企業及投資銀行業務信貸集中風險乃透過集中風險限度進行管理，涵蓋單一交易對手或一組關連交易對手的大額風險承擔限制(根據控制及經濟依賴標準設定)或在投資組合層面密切相關的多個風險承擔。本集團按照信貸等級、行業、產品、年期、抵押水平、首要客戶及控股公司類別設立單一名稱及投資組合風險取向指標(如適用)。

有關就本集團層面而言屬重大的信貸集中風險，違反及潛在違反情況乃由相關管治委員會監察，並向集團風險委員會及董事會風險委員會匯報。

信貸減值

對於企業及投資銀行業務，根據監管指引，當債務人逾期90天以上未向本集團支付任何應付款項，或債務人有跡象表明不可能在到期時全額支付其信貸責任時，則考慮第三階段預期信貸虧損(ECL)。該等信貸減值賬戶乃由壓力資產小組管理部負責管理。

財富管理及零售銀行業務方面，一旦拖欠任何利息或本金達90天或滿足破產、債務重組、欺詐或身故等其他客觀減值條件，導致不大可能繼續進行合約付款，向個人及小企業的貸款即被視為信貸減值。當金融資產滿足按實證證據表明該客戶可能無法履行合約義務或合理預期將損失本金時設定的條件時，該金融資產將予以撤銷。

估計日後收回款項的金額及時間涉及重大判斷，並須考慮未來經濟狀況及或無現成買賣市場的抵押品的價值等事宜的評估。由於本集團容易受到經營所在市場的經濟及信貸狀況的變動影響，因此本集團的減值撥備總額實質上是不確定的。

包銷

證券及貸款的包銷包括在企業及投資銀行業務的風險取向範圍內。包銷委員會審批就客戶遵照風險取向聲明包銷新證券發行及貸款提出的個別申請。額外風險觸發程序根據集團風險總監審批的風險類別及信貸等級制定。

交易風險

減低風險措施

本集團校準交易風險限額，以確保在常規業務及壓力情況下均能承受風險承擔。交易風險政策規定端到端交易風險管理過程必須遵循的原則，包括限額設定、風險捕捉及計量、限額監控及升級、減低風險措施及壓力測試。全球交易風險管理主管定期檢討並審批政策一次，以確保政策持續有效。

市場風險計量

本集團採用涉險值模型計算因未來市場利率、價格及波幅的潛在不利變動導致虧損的風險。

涉險值提供了一種隨時間變動可應用於各類交易業務及產品的一致計量標準，並可根據每日交易損益實際結果設定。

就日常風險管理而言，涉險值是計算在97.5%的置信水平下，於一個營業日辦公時間結束時(通常為英國時間)的預期市場波動。

本集團運用兩種涉險值計算方法：

- 過往記錄模擬法：涉及重估所有現有持倉量的價值，以反映過往於市場風險因素觀察到的變化對現有投資組合價值的影響。本方法用於一般市場風險因素及大部分特定(信貸息差)風險因素。經改進的波動率縮放涉險值(VSV)模型於二〇二五年一月生效，風險因素的回報按比例縮放以反映歷史波動。波動率縮放涉險值模型對市場中觀察到的波動性變化更為敏感。
- Monte Carlo模擬法：本方法在無法直接獲取歷史數據時與過往記錄模擬法一併使用。本方法用於特殊信貸息差風險因素或單一名稱權益風險因素。模擬透過校準模型進行，以維持風險因素的波動性。

作為監管資本的一個輸入數據，交易賬涉險值用於計算置信水平為99%的10個營業日內的預期變動。若干市場風險類別未能包括於監管涉險值指標計算內，此非涉險值風險將會承受追加資本。

交易對手信用風險計量

本集團使用潛在未來風險敞口(PFE)模型來衡量交易產品按市價計值之正額計算而產生的信貸風險。潛在未來風險敞口模型根據交易的期限，針對不同時間範圍按一定的置信區對市場利率、價格和波幅的未來潛在變動進行量化估計。

本集團採用兩種潛在未來風險敞口計算方法：基於模擬的方法用於大宗外匯、利率及商品類產品，以及基於附加值的方法用於信貸產品及剩餘採用並非基於模擬的方法的產品。

監察

交易風險管理部監察整體組合風險並確保其處於特定限額內，亦即風險取向範圍內。限額通常每年至少審閱一次。

本集團每日監察所有重大交易風險是否符合經批准的限額。除非另行設定日內限額，否則交易風險限額適用於所有時候。

財務風險

減低風險措施

本集團制定政策處理重大財務風險，並旨在將風險狀況維持在風險取向範圍內。為此，本集團對資本風險、流動性和資金風險以及銀行賬利率風險設定指標。在適當的情況下，風險取向指標逐級下達，以至地區及國家作為限制及引導管理層採取行動。

資本風險

為管理資本風險，本集團制定涵蓋五年的策略業務、財務計劃及資本計劃(公司計劃)，每年由董事會審批。資本計劃確保本集團維持充裕的資本(包括吸收虧損能力)以及不同資本成分的有效資本組合，藉以支援本集團的策略及業務計劃。此流程考慮了下行場景及修正方向的復原措施可用與否(如適用)。

財資部負責持續評估對資本的需求，以及更新本集團的資本計劃。

包括資本、槓桿、自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)以及雙重槓桿的風險取向指標根據公司計劃接受評估，以確保在風險承受能力範圍內實現策略。

結構性外匯風險

本集團於附屬公司及分行的股本及儲備的非美元投資形成本集團的結構性外匯狀況。外匯匯兌收益或虧損計入本集團的匯兌儲備，直接影響本集團的普通股權一級資本比率。

本集團訂立對沖合約以根據風險取向管理其結構性外匯狀況，而因此，本集團已採取淨投資對沖覆蓋其對若干非美元貨幣的部分風險，從而減低對普通股權一級資本的外匯影響。

流動性及資金風險

於本集團、區域及實體層面，我們經營各項常規業務及注重風險指標，以監察及管理流動性及資金風險。此舉確保本集團維持充足、多元化的流動資金緩衝及穩定的資金來源基礎，以滿足其流動性和資金監管規定。

本集團透過內部流動資金充足評估流程每年評估風險管理方針及風險取向。資金計劃是公司計劃進程的一部分，乃為有效的流動性預測而制定，確保本集團為支持業務增長以及履行其義務及滿足客戶資金需求獲得充足的資金。

銀行賬利率風險

有關風險源於重新定價原則、利率基礎及銀行賬資產、負債及資產負債表外項目選項的差異。銀行賬利率風險指本集團及其資本充足率的經濟和盈利風險。本集團使用多個風險取向指標監督及管理銀行賬利率風險。

退休金風險

退休金風險指由於必須滿足集團退休金計劃的精算評估缺口而導致的潛在損失。本集團的退休金風險產生於其對職業退休金計劃或其他長期福利義務的合約或其他負債。就有資金的計劃而言，其代表由於未來資金短缺而需要額外繳款的風險。就並無資金的責任而言，其代表滿足未來福利支付的成本大於目前預期的風險。

退休金風險與風險取向相比進行監察並向集團風險委員會報告。風險取向指標乃作為與退休金風險有關的總資本要求(包括第一支柱及第二A支柱資本)計算，以風險加權資產的基點數量表示。

恢復及處置規劃

根據審慎監管局的规定，本集團設有恢復計劃，為管理層在財務緊張情況下使用的應變計劃，以使本集團的財務實力恢復至穩定及可持續的地位。恢復計劃包括一套恢復指標、上報架構及一套在緊張的情況下可實施的管理措施。各主要實體內部亦設有恢復計劃，且所有恢復計劃均須接受定期防火演習測試。

英倫銀行作為英國的處置機構在最終控股公司層面(渣打集團有限公司)進行單點進入內部紓困，作為本集團的優先處置策略。為支援該策略，本集團已制定一套能力、安排及資源計劃以維持、測試及改善解決方案能力，並持續滿足所需處置可行性結果。

本集團於二〇二三年十月向審慎監管局提交處置可行性自我評估報告，並於二〇二四年一月提供更新版本。應英倫銀行要求，本集團亦於二〇二四年八月六日發佈其最新處置可行性披露。下一份集團處置可行性自我評估報告將於二〇二六年十月提交予英倫銀行／審慎監管局。

監察

財務風險日常管理由司庫、財務及國家行政總裁負責。本集團定期匯報及監察其業務活動中的固有財務風險，以及因內部及外部事件而引致的風險。

有關部門會向相關國家資產負債委員會呈交內部風險管理報告，報告內容涵蓋資產負債表以及資本、流動性及銀行賬利率風險狀況。該報告載述有關資產負債表趨勢、風險與風險取向以及相關輔助風險計量等主要資料，使成員能夠就資產負債表的整體管理作出知情決定。此外，企業風險管理項下的獨立司庫風險總監團隊回顧財務風險管理的審慎性及有效性。

退休金風險由退休金主管及薪酬部分分析進行管理，並由司庫風險總監定期監察。

營運及技術風險

減低風險措施

營運及技術風險類別架構載列本集團在符合本集團營運及技術風險取向情況下管理營運及技術風險的整體方法。由風險及控制自我評估(RCSA)給予支援，風險及控制自我評估提供識別及評估營運風險的系統方法，包括降低風險控制的設計及操作方法(適用於非財務風險分類的所有風險)。

風險及控制自我評估乃用於確定每個流程的設計及營運有效性，並規定：

- 記錄實現關鍵客戶之旅及業務成果的端對端流程
- 識別風險，以支援實現客戶和業務成果
- 評估固有風險對客戶和業務成果的影響，以及發生的可能性
- 設計和監察關鍵控制措施，以有效及高效地將優先風險降低到可接受的水準及
- 評估剩餘風險並及時處理高風險。

剩餘風險升高需要制定處理計劃，以解決根本原因並將風險降低到風險取向內。

在持續檢討、控制測試及基於情境的評估(旨在預判並降低營運中斷的潛在影響)加持下，我們持續透過穩健的風險管理架構強化對業務韌性的承諾，使本集團得以預判、預防、適應、應對內外部干擾，並從內外部干擾中恢復及吸取教訓。本集團須每年進行自我評估，以評估其業務韌性。該自我評估檢討業務韌性框架的有效性、識別改善領域，並確保符合監管預期。此類活動有助於持續監督並提升我們的應變及恢復能力。

監察

為向客戶提供服務及參與金融服務行業，本集團進行面臨營運及技術風險的流程。本集團優先考慮和管理對客戶和金融服務行業而言屬重大的風險。本集團定期監察控制指標，以確定本集團面對的剩餘風險。

剩餘風險評估及事件報告構成本集團的營運及技術風險狀況。營運及技術風險狀況的完整性確保按適當優次及時作出風險決定，當中包括風險接納及針對超出可接受界限風險的處理計劃。

透過針對所選風險報告的指標，董事會風險委員會可知悉遵守營運及技術風險取向的情況。本集團會監察有關指標，並根據風險的重要性來制定匯報界限。該等營運及技術風險取向指標定期合併，並向相關集團委員會匯報，此舉為高級管理層提供相關資料以作出知情的風險決策。

資訊及網絡安全風險

減低風險措施

資訊及網絡安全風險乃透過資訊及網絡安全風險類別架構進行管理，該架構包含風險評估方法以及支援政策、規範及方法。資訊及網絡安全政策和標準與行業最佳實踐模型保持一致，包括國家標準與技術研究院的網絡安全框架、ISO 27001、支付卡行業數據安全標準(PCI-DSS)、Swift客戶安全控制框架(CSCF)以及法律、監管及法定(LRM)要求。我們每年進行一次資訊及網絡安全成效檢討，以評估資訊及網絡安全風險管理實踐與企業風險管理架構的一致性。

監察

集團資訊安全總監(CISO)職能部門監察不斷變化的威脅形勢，包括可能以本集團為目標的網絡威脅、攻擊媒介和威脅行為者。此舉包括實行威脅導向性的風險評估來識別主要風險、有關的應用程式及主要控制措施以確保本集團在可承受風險取向內。

所有業務部門、職能部門及國家資訊及網絡安全風險狀況整合呈現本集團層面的整體資訊及網絡安全風險狀況，以持續監測風險。在進行該等審查時，根據本集團的控制措施對各風險的狀況進行評估以識別其所帶來的影響及可能性的任何變動，以確定對整體風險評級的影響。

本集團透過董事會風險委員會確保履行及進行資訊及網絡安全董事會層面的責任與監督。董事會教育計劃包括網絡安全策略更新版本，乃為應對內部標準以及適用法律及法規而於本集團及業務層面制定。

資訊及網絡安全風險安全測試及外部檢討

本集團通過廣泛的控制測試及執行進攻性安全測試演習(包括獨立漏洞分析及測試、代碼審查、滲透測試以及紅隊及紫隊¹攻擊類比測試)，對其網絡態勢進行評估。這種方法不斷對本集團的防禦和網絡安全方法進行測試。該等資料顯示更廣泛的本集團風險狀況，從而更加清晰地辨識「進行中」的潛在風險。

我們透過業界認可的認證與核證，就內部資訊技術狀態以及資訊及網絡安全控制措施進行獨立第三方核查：

- 支付卡行業數據安全標準控制每年進行評估，符合市場監管要求。
- 我們已進行系統與組織控制2類型2認證，其範圍涵蓋透過Straight2Bank應用程式套件為金融市場、全球銀行業務、跨產品業務、現金管理、貿易融資、證券服務及客戶服務組別所提供的數碼產品及服務。
- 我們依據Swift客戶安全計劃(CSP)訂明的要求接受評估，以確保高度合規。

本集團亦會跟進經外部評估(例如英倫銀行的CBEST威脅情報評估及香港金融管理局(金管局)以風險資訊主導的網絡攻防模擬測試)發現的保安事宜的補救措施。

集團資訊安全總監及營運、技術及網絡風險職能部門監控資訊及網絡安全風險狀況，並確保向適當的管治委員會或領導層匯報違反風險取向的情況，以便進行補救及跟進。

¹ 紅隊專注於模擬現實世界攻擊以識別漏洞並測試組織防禦的有效性，亦專注於扮演攻擊方角色來檢驗安全措施。紫隊則強化紅隊與藍隊(防禦方)之間的協作，透過共享攻防兩個視角的洞察與策略，提升威脅偵測、應變能力及整體安全態勢

金融罪行風險

角色及責任

集團合規、金融罪行與操守風險主管為本集團的合規及反洗錢報告總監，並根據金融市場行為監管局制定的規定（包括金融市場行為監管局手冊系統及監控章節所載的規定）履行金融市場行為監管局高級管理層控制職能SMF第16號及SMF第17號。

減低風險措施

合規、金融罪行與操守風險職能部門負責制定及維護政策、標準及監督第一道防線控制，以確保持續遵守金融罪行法律及法規以及金融罪行風險的減低風險措施。這包括涵蓋主要金融罪行風險的管控措施，例如洗錢、恐怖主義融資、制裁合規、賄賂與貪污以及詐欺。我們透過核心控制措施（如客戶盡職調查、制裁篩查及其他基於風險的措施）減低這些風險，並持續推動全體員工的意識提升與能力建設。為此，營運及技術風險類別架構的相關要求會被遵從以確保程序及監控管理的一致性。

金融罪行風險管理以風險為本，即風險管理計劃、流程、活動及資源配置乃根據風險水準釐定。

監察

本集團透過金融罪行風險評估監督企業整體金融罪行風險。每年進行一次金融罪行風險評估，以評估固有的金融罪行風險承擔、以及減輕該等風險的相關程序及控制措施。作為此項工作的一環，本集團監控制裁合規風險，反映全球制裁要求的變化以及日益複雜的制裁形勢的發展。

旨在減低業務營運的金融罪行風險的控制措施受營運及技術風險類別架構規管。本集團已制定金融罪行風險的監察及匯報程序，其中包括向合規、金融罪行與操守風險以及相關國家、業務、高級管理層及董事會委員會上報和匯報。

雖然並無成立正式的管治委員會，但合規、金融罪行與操守風險監督團隊監督合規、金融罪行與操守風險（包括金融罪行風險類別架構的有效執行）。其亦就合規、金融罪行與操守風險所屬政策的重大變化及立場向合規、金融罪行與操守風險政策責任人提供監督、質詢及指導，包括與監管詮釋及本集團的金融罪行風險風險取向有關的問題。

合規風險

角色及責任

集團合規、金融罪行與操守風險主管為本集團的合規及反洗錢報告總監，並根據金融市場行為監管局制定的規定（包括金融市場行為監管局手冊系統及監控約章所載的規定）履行金融市場行為監管局高級管理層控制職能SMF第16號及SMF第17號。

本集團從事的所有活動必須遵守相關國家／地方的特定和域外法規。

合規風險包括與未能遵守適用於本集團的所有法規相關的風險，而不論頒佈法規的監管機構。如因未能管理另一主要風險類別而出現或可能出現合規風險，則必須遵循特定主要風險類別的監督及管理流程，以確保合適的第二道防線職能有效監督及質詢第一道防線。

監管範圍大致可分為兩大類：由金融服務監管機構發出的監管範圍及由非金融服務監管機構發出的監管範圍。本集團須同時面對這兩類監管，角色及責任視乎監管類別而異。對於金融服務監管機構及可能發行合規風險相關法規的其他監管機構發佈的監管規定，合規、金融罪行與操守風險識別所頒佈的新訂及經修訂法規，並將有關監管責任傳達予國家風險架構負責人。合規、金融罪行與操守風險不作為第二道防線行動的領域在各自的風險類別架構中有明確規定，並有適當的所有權。當監管責任不涉及由合規、金融罪行與操守風險擔任風險架構負責人的風險時，有關風險類別架構應明確第二道防線的職責歸屬。

獲分配責任的各第二道防線職能部門負責在本集團和國家層面上監督非金融服務監管機構的相關監管發展、政策制定、執行及驗證以及監督和質詢第一道防線的程序和控制。

減低風險措施

合規、金融罪行與操守風險職能部門負責制定及維護政策、標準及監督第一道防線控制，以確保遵守法律法規，並減低合規風險。為此，營運及技術風險類別架構的相關要求會被遵從以確保程序及監控管理的一致性。

監察

本集團根據營運及技術風險類別架構監察控制以減低程序中的監管不合規風險。合規風險報告包括向合規、金融罪行與操守風險以及相關國家、業務、高級管理層及董事會風險委員會上報和匯報。

雖然並無成立正式的管治委員會，但合規、金融罪行與操守風險監督團隊監督合規、金融罪行與操守風險（包括合規風險類別架構的有效執行），並就合規、金融罪行與操守風險所屬政策的重大變化及立場向合規、金融罪行與操守風險政策責任人提供監督、質詢及指導，包括與監管詮釋及本集團的合規風險風險取向有關的問題。監管變化監督論壇提供了對影響非金融風險的重大及／或複雜的大規模監管變化的了解及監督。

環境、社會及管治與聲譽風險

減低風險措施

環境、社會及管治與聲譽風險類別架構為環境、社會及管治與聲譽風險提供整體風險管理方法。

ESG風險政策概述本集團致力於將ESG考慮因素融入其業務、營運及決策過程。該政策載列就本集團的業務、客戶／交易及第三方識別、評估、上報及管理ESG風險的規定。聲譽風險政策概述識別、評估、上報及管理因下列各項產生的持份者看法的負面轉變的規定：客戶開戶和盡職調查、交易、產品設計和產品功能或戰略覆蓋範圍（如進入新市場或投資領域）。一旦識別潛在持份者憂慮，事項均必須得到第一及第二道防線的審閱及決定。該政策亦載列在產品及／或交易生命週期、可持續發展報告及披露以及與可持續發展主題有關的外部活動中可能出現的減低漂綠風險的主要考慮因素。

監察

透過既定觸發因素，對交易、客戶、產品及策略性覆蓋所引起的聲譽風險的風險承擔進行監控，以透過第一道防線提示適當基於風險的考慮及評估，並上調至第二道防線。本集團亦對風險接受度決策及主題趨勢進行定期審閱。

ESG風險的風險承擔監控透過第一道防線流程內的觸發因素進行。客戶及交易層面的環境及社會風險將透過客戶環境、社會及管治風險評估(C-ESGRA)、交易環境及社會風險評估(ESRA)、聲譽風險重要性評估(RRMA)及／或氣候風險評估(CRA)被列入考慮範圍。

被識別為高風險且根據供應商開戶時提供的答覆符合高風險類別及國家組合的供應商會接受現代奴隸制風險評估。

氣候風險敞口與其他主要風險類別一併監控。我們已將定性及定量氣候因素納入本集團的石油及天然氣、採礦、航運、商業房地產及項目融資投資組合的信貸核保原則。自二〇二五年十月起，我們已開始實施客戶層面實體風險分級架構，以識別並監控企業及投資銀行業務組合中，有關客戶面臨極端天氣事件的關鍵風險熱點。此舉是對企業及投資銀行業務客戶現有的轉型風險分級的補充。我們亦已將氣候和信貸風險考慮因素的涵蓋範圍擴大至實物抵押品，因為彼等是關鍵的風險緩解措施，尤其是在違約事件中。我們運用現有數據或代理方法評估財富管理及零售銀行業務旗下投資組合的轉型風險，特別是消費者抵押貸款。我們每季度評估財富管理及零售銀行業務組合的實體風險集中度，並定期及於有新業務地點加入時評估我們的業務地點的實體風險脆弱性。今年，我們已啟動對主要供應商交付地點實體風險脆弱性的評估。同時，我們正監測頂級企業流動性提供商的氣候風險相關脆弱性及準備情況，包括高轉型風險及／或高實體風險客戶所面臨的流動性風險的集中度。

淨零排放氣候風險工作論壇至少每季度召開一次會議，討論高氣候風險及淨零分歧客戶的賬戶計劃及風險管理策略。我們亦正透過強制性的二線審查強化對任何新增的嚴重錯位客戶的監管，此項審查已納入交易審批流程。壓力測試及情景分析用於評估環境、社會及管治與聲譽相關風險的影響。對資本需求的影響已計入集團內部資本充足率評估流程(ICAAP)。管理資料每季度審查一次，任何違反風險取向的情況均會向集團風險委員會及董事會風險委員會作出報告。

模型風險

減低風險措施

模型風險政策及標準界定模型開發、驗證活動、實施及使用的要求，包括定期監測模型表現及模型減低風險措施（如需要）。

通過開發或驗證過程識別的模型缺陷或通過持續監控識別的模型表現問題通過相應的模型風險減低措施緩解。減低風險措施包括模型後調整(PMA)或管理調整的模型疊加、模型限制以及可能的模型重新校準或重新開發，所有該等均經過獨立審查、質疑及批准。模型後調整用於通過直接或間接調整模型輸出來解決從模型內引起的已觀察到的缺陷（例如調整參數）。

如果模型後調整作為第一支柱或第二支柱計算中使用的模型或對財務會計披露(如國際財務報告準則第9號)有重大影響的模型的緩解措施，則在實施之前，須由集團模型驗證部(GMV)進行獨立審查，並由模型批准人簽核。管理調整用於通過應用管理決策解決問題，而非調整直接建模部分。

就所有主要風險類別而言，根據營運及技術風險類別架構，營運控制措施透過定期進行風險評估來評估該等控制措施的適當性及有效性，且必要時實施補救計劃，用以管理所有模型風險相關程序。集團模型風險政策及標準亦定義作為端到端建模流程一部分使用的確定性定量方法(DQM)的要求。確定性定量方法在性質上與模型相似，然而，處理成分純粹具確定性或具有專家判斷成分。與模型不同的是，其並無使用統計、經濟、財務或數學理論。

監察

本集團根據一套風險取向指標監控模型風險。我們向董事會風險委員會、集團風險委員會及模型風險委員會匯報模型風險取向的遵守情況以及任何超越風險界限項目。該等指標及界限每年檢討兩次，以確保界限設定保持適當及有關檢討充分覆蓋當前風險。

本集團就認知到的模型風險水平為模型進行定期表現監測，並向模型保薦人、模型負責人、集團模型驗證部、各模型風險委員會或個人授權模型批准人匯報監測結果及上報違反表現指標項目。此外，所有模型均須接受定期重新驗證，驗證工作的頻率與強度則取決於模型的重大性與不確定性。

模型風險管理制定涵蓋模型環境的模型風險報告，包括表現指標、識別的模型問題及補救計劃。本集團定期向模型風險管治委員會匯報該等報告以供討論。

風險狀況

信貸風險 (經審核)

編製基準

除非另有指明，本節所載列的資產負債表及損益賬資料乃根據記賬地而編製。二〇二五年，呈列地域資料的會計政策已由基於管理角度 (主要為所管理客戶關係的地點) 變更為基於反映業務入賬的地點角度。更多詳情請參閱財務報表附註1。過往期間金額已重列以與該變更保持一致，有關影響載於財務報表附註40。

本「風險狀況」章節內按攤銷成本持有的客戶及銀行同業貸款及墊款包括根據附註16「反向回購及回購協議 (包括其他類似已抵押貸款及借款)」按攤銷成本持有的反向回購協議結餘。

信貸風險概覽

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

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。更多詳情請參閱年報內的會計政策及國際財務報告準則第9號方法。

金融工具階段

尚未作出信貸減值的金融工具屬於第一階段，並會確認12個月預期信貸虧損撥備。

除非工具出現重大信貸惡化 (第二階段) 或出現信貸減值 (第三階段)，否則，該工具將維持於第一階段，直至還款為止。

當信貸風險與批授時所預期者相比發生重大變動時，工具將轉移至第二階段並確認全期預期信貸虧損撥備。

用於確定信用風險顯著增加的架構載於下文。

第一階段

- 12個月預期信貸虧損
- 履約

第二階段

- 全期預期信貸虧損
- 履約惟信用風險顯著增加

第三階段

- 信貸減值
- 不履約

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法

下表載列本集團採用的主要方法原則及方法。

標題	補充資料
釐定預期信貸虧損的方法	<ul style="list-style-type: none">• 國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法• 應用全期預期信貸虧損
釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷	<ul style="list-style-type: none">• 納入前瞻性資訊• 預測預期信貸虧損計算的主要宏觀經濟變數及非線性性質的影響• 多種經濟情景的影響• 判斷性調整及一般性額外撥加• 預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度
信用風險顯著增加	<ul style="list-style-type: none">• 定量及定性標準
信貸減值 (或違約) 風險承擔 (第三階段)	<ul style="list-style-type: none">• 專家信貸判斷

階段之間的轉撥	• 風險承擔總額及信貸減值的變動
經修改金融資產	• 暫緩還款及其他經修改貸款
模型後調整的管治及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷的應用	• 國際財務報告準則第9號減值委員會

信貸風險表現概要

最高風險承擔

本集團資產負債表內所承擔的最高信貸風險總額增加432億元至8,666億元(二〇二四年十二月三十一日:8,234億元)。現金及央行結存增加143億元至777億元(二〇二四年十二月三十一日:634億元),反映大中華及北亞地區存款增長導致法定儲備金需求相應增加,以及資金流入與優質流動資產配置帶動不受限制結存增加。

債務證券(非按公允價值計入損益)增加222億元至1,658億元(二〇二四年十二月三十一日:1,436億元),是由於部署盈餘資金及建立流動性緩衝所致。客戶貸款及墊款增加58億元至2,868億元(二〇二四年十二月三十一日:2,810億元),其中企業及投資銀行業務增加30億元、財富管理及零售銀行業務以及創投業務增加91億元,中央及其他項目減少71億元。按公允價值計入損益增加141億元至1,862億元(二〇二四年十二月三十一日:1,720億元),主要源於國庫券增加以及融資、保險及非銀行業務以及商業房地產行業的客戶貸款增加。

衍生金融工具減少157億元至658億元(二〇二四年十二月三十一日:815億元),主要源於美元走弱。資產負債表外工具增加403億元至3,134億元(二〇二四年十二月三十一日:2,732億元),原因為受客戶需求帶動,未動用承諾、財務擔保及其他等值項目增加。

貸款及墊款

本集團繼續專注發放高質素貸款,本集團客戶貸款及墊款總額的95%(二〇二四年十二月三十一日:94%)被分類為第一階段。

第一階段客戶貸款及墊款總額增加60億元至2,751億元(二〇二四年十二月三十一日:2,691億元)。企業及投資銀行業務的第一階段總結餘增加41億元至1,328億元(二〇二四年十二月三十一日:1,287億元),涵蓋運輸、電訊及公用事業、商業房地產等多個行業。財富管理及零售銀行業務以及創投業務的第一階段總結餘增加89億元至1,273億元(二〇二四年十二月三十一日:1,184億元),主要由於韓國及新加坡的抵押貸款組合增加53億元,以及新加坡及香港需求上升帶動有抵押財富產品增加52億元。中央及其他項目的第一階段總結餘減少70億元至150億元(二〇二四年十二月三十一日:220億元),主要由於存放於新加坡金融管理局的資金到期。

第二階段客戶貸款及墊款總額減少8億元至98億元(二〇二四年十二月三十一日:106億元)。企業及投資銀行業務的第二階段總結餘減少8億元至79億元(二〇二四年十二月三十一日:86億元),主要源於主權組合評級上調導致融資、保險及非銀行業務結餘減少。財富管理及零售銀行業務以及創投業務的第二階段客戶貸款及墊款總結餘穩定維持於20億元(二〇二四年十二月三十一日:20億元)。

第三階段貸款及墊款總額減少2億元至60億元(二〇二四年十二月三十一日:62億元),主要是由於中國商業房地產行業的重組相關核銷導致企業及投資銀行業務的第三階段貸款及墊款減少所致,惟被政府行業評級下調所抵銷。這亦導致企業及投資銀行業務的第三階段計入抵押品前的保障比率下降。第三階段總計保障比率下降11.8%至51.8%(二〇二四年十二月三十一日:63.6%),其中約8%與商業房地產重組有關,7%與保障比率低的評級下調有關,並已制定強有力的信貸緩解措施。這部分被其他組合變動所抵銷。計入有形抵押品後的第三階段總計保障比率下降至68.4%(二〇二四年十二月三十一日:77.8%),部分評級下調由不計入有形抵押品的擔保及保險予以保障。財富管理及零售銀行業務的第三階段計入抵押品後的保障比率上升至88.5%(二〇二四年十二月三十一日:83.1%),乃受惠於信貸減值撥備增加及抵押品價值上升。

第二階段分析

主要由於模型變更及主權組合評級上調導致量化因素減少,企業及投資銀行業務的第二階段結餘佔比有所下降。中央及其他項目結餘則降至17億元(二〇二四年十二月三十一日:21億元),主要源於主權評級上調及組合變動。

信貸減值支出

本集團持續的信貸減值為淨支出6.76億元(二〇二四年十二月三十一日:5.57億元)。

財富管理及零售銀行業務產生淨支出5.95億元(二〇二四年十二月三十一日:6.23億元),主要由於正常化流量下的無抵押產品及壓力資產撥備所致。按年減少是由於組合質素改善以及為配合轉型聚焦富裕客戶群的策略而降低無抵押風險承擔所致。

企業及投資銀行業務產生淨支出400萬元(二〇二四年十二月三十一日：1.2億元撥回)。增加主要源於組合變動、提高判斷性額外撥加以及撥回較二〇二四年減少所致。創投業務支出5,900萬元(二〇二四年十二月三十一日：7,300萬元)，乃由於信貸核保標準調整後拖欠率有所改善所致。中央及其他項目產生淨支出1,800萬元(二〇二四年十二月三十一日：1,900萬元撥回)，包括二〇二五年模型更新的影響。

商業房地產

本集團向商業房地產及數據中心交易對手提供貸款，其中100億元¹乃授予企業及投資銀行業務類別中還款來源主要來自房地產租金或銷售，並以房地產抵押品作抵押的交易對手。其餘商業房地產貸款包括對房地產企業授出的營運資金貸款、非物業抵押品貸款、無抵押貸款及對多元化集團企業的房地產實體授出的貸款。履約貸款商業房地產組合的平均貸款對價值比率穩定維持在54%(二〇二四年十二月三十一日：54%)。貸款對價值比率超過80%的貸款的比例已增至6%(二〇二四年十二月三十一日：4%)。

資產負債表內外中國商業房地產的總風險承擔減少12億元至8億元(二〇二四年十二月三十一日：20億元)，主要由於重組相關核銷及風險承擔減少，這亦導致第三階段風險承擔減少至4億元(二〇二四年十二月三十一日：13億元)及第三階段撥備覆蓋率減少至67%(二〇二四年十二月三十一日：87%)。本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少3,400萬元至3,600萬元(二〇二四年十二月三十一日：7,000萬元)，乃由於年內還款及動用所致。本集團透過其於渤海銀行的聯營投資進一步間接承擔中國商業房地產的風險。

本集團向香港商業房地產客戶提供的貸款及墊款因還款而減少10億元至15億元(二〇二四年十二月三十一日：25億元)。其中32%(二〇二四年十二月三十一日：21%)處於第二階段，6%(二〇二四年十二月三十一日：零)處於第三階段。在第二階段中，4億元(二〇二四年十二月三十一日：零)評級為信貸等級12。該組合86%(二〇二四年十二月三十一日：82%)為抵押貸款，平均貸款對價值比率低於50%(二〇二四年十二月三十一日：低於40%)，並繼續實施主動風險管理，密切監控估值並定期進行壓力測試。本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少1,100萬元至4,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元)，乃由於還款及評級上升所致。

高碳行業

本集團的高碳行業風險承擔受石油及天然氣、商業房地產及電力行業影響，增加54億元至431億元(二〇二四年十二月三十一日：377億元)。高碳行業風險承擔佔本集團最高風險承擔的12.6%(二〇二四年十二月三十一日：11.8%)。

石油及天然氣風險承擔增加20億元至95億元(二〇二四年十二月三十一日：74億元)，原因是短期貿易產品增加、天然氣基建項目貸款擴增，以及碳捕捉、使用及存儲風險承擔提升。

商業房地產及電力風險承擔隨著行業增長而增加30億元至170億元(二〇二四年十二月三十一日：140億元)。透過可再生能源融資、碳排放效率高的天然氣及逐步淘汰燃煤發電，電力行業在低碳發電領域持續錄得正增長。

高碳風險承擔增加不會直接導致排放強度上升，原因為該風險承擔包括對較高與較低排放強度交易對手的貸款，包括可持續融資及轉型融資貸款。

1 本集團經調整非盈利抵押品後的商業房地產淨名義風險敞口。

最高信貸風險(經審核)

下表列示本集團資產負債表內與資產負債表外之金融工具於二〇二五年十二月三十一日所承擔的最高信貸風險，並未計及和已計及任何所持有抵押品或其他減低信貸風險措施。

	二〇二五年				二〇二四年			
	信貸風險管理				信貸風險管理			
	最高風險承擔 百萬元	抵押品 ⁸ 百萬元	淨額結算 總協議 百萬元	淨風險承擔 百萬元	最高風險承擔 百萬元	抵押品 ⁸ 百萬元	淨額結算 總協議 百萬元	淨風險 承擔 百萬元
資產負債表內								
現金及央行結存	77,746	-	-	77,746	63,447	-	-	63,447
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,901	3,724	-	40,177	43,593	2,946	-	40,647
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	3,724	3,724	-	-	2,946	2,946	-	-
客戶貸款及墊款 ¹	286,788	134,253	-	152,535	281,032	119,047	-	161,985
其中－反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	8,242	8,242	-	-	9,660	9,660	-	-
投資證券－債務證券及 其他合資格票據 ^{2、3}	165,753	-	-	165,753	143,562	-	-	143,562
按公允價值計入損益 ⁴	186,173	84,130	-	102,043	172,031	86,195	-	85,836
銀行同業貸款及墊款	2,984	-	-	2,984	2,213	-	-	2,213
客戶貸款及墊款	12,355	-	-	12,355	7,084	-	-	7,084
反向回購協議及 其他類似貸款	84,130	84,130	-	-	86,195	86,195	-	-
投資證券－債務證券及 其他合資格票據 ⁴	86,704	-	-	86,704	76,539	-	-	76,539
衍生金融工具 ⁵	65,782	14,168	44,712	6,902	81,472	15,005	60,280	6,187
應計收入	2,631	-	-	2,631	2,776	-	-	2,776
持作出售的資產 ⁹	1,042	-	-	1,042	889	-	-	889
其他資產 ⁶	36,770	-	-	36,770	34,585	-	-	34,585
資產負債表總額	866,586	236,275	44,712	585,599	823,387	223,193	60,280	539,914
資產負債表外⁷								
未動用承諾	199,245	3,513	-	195,732	182,529	2,489	-	180,040
財務擔保及其他等值	114,193	3,214	-	110,979	90,632	1,807	-	88,825
資產負債表外總額	313,438	6,727	-	306,711	273,161	4,296	-	268,865
總計	1,180,024	243,002	44,712	892,310	1,096,548	227,489	60,280	808,779

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

2 不包括股票及其他投資12.03億元(二〇二四年十二月三十一日：9.94億元)。進一步詳情載於附註13金融工具。

3 本集團就其他合資格票據採購信貸保險逾42億元(二〇二四年十二月三十一日：40.3億元)。

4 不包括股票及其他投資90.84億元(二〇二四年十二月三十一日：54.86億元)。進一步詳情載於附註13金融工具。

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

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

7 不包括就負債及支出而於撥備下報告的預期信貸虧損撥備2.24億元(二〇二四年十二月三十一日：2.55億元)。

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

9 該金額為計及預期信貸虧損後之金額。進一步詳情載於附註21持作出售的資產及相關負債。

按階段劃分的金融工具分析（經審核）

下表呈列於二〇二五年十二月三十一日按階段劃分的本集團攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入的金融工具的總額及信貸減值結餘。

	二〇二五年											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元									
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。

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

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非重大。

5 第三階段總額包括5,900萬元產生的信貨減值債務證券，減值為零。

信貨質素分析(經審核)

按客戶類別劃分的信貨質素

就企業及投資銀行業務而言，風險承擔按信貨等級分析，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貨等級，定期審查一次並根據借款人的情況或行為的變動修訂。信貨等級1至12分配予第一階段和第二階段(履約)客戶或賬戶，而信貨等級13及14分配予第三階段(信貨減值)客戶。個人及中小企業銀行業務組合按逾期天數分析，且私人銀行業務按所持抵押品類型分析。

信貨質素配對

本集團採用下列內部風險配對釐定貸款的信貨質素。

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

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

2 銀行評級：AAA/AA+至BB+/BB。主權評級：AAA至BB+。

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

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

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。

按客戶類別劃分的貸款及墊款(經審核)

二〇二五年

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	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元			
第一階段	43,608	132,772	124,657	2,649	14,984	275,062	195,032	112,091
· 優質	31,257	94,399	119,351	2,628	14,228	230,606	176,123	67,184
· 滿意	12,351	38,373	5,306	21	756	44,456	18,909	44,907
第二階段	217	7,859	1,903	61	-	9,823	4,208	1,511
· 優質	42	1,767	1,414	39	-	3,220	1,340	351
· 滿意	172	4,984	154	8	-	5,146	2,662	1,052
· 較高風險	3	1,108	335	14	-	1,457	206	108
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	-	86	154	8	-	248	-	-
· 逾期超過30天	3	158	335	14	-	507	-	-
第三階段, 信貸減值金融資產	90	4,201	1,723	38	2	5,964	5	591
總結餘¹	43,915	144,832	128,283	2,748	14,986	290,849	199,245	114,193
第一階段	(6)	(128)	(346)	(42)	(12)	(528)	(49)	(26)
· 優質	(2)	(59)	(304)	(39)	(12)	(414)	(28)	(12)
· 滿意	(4)	(69)	(42)	(3)	-	(114)	(21)	(14)
第二階段	(1)	(310)	(114)	(22)	-	(446)	(33)	(16)
· 優質	(1)	(4)	(79)	(13)	-	(96)	(4)	-
· 滿意	-	(217)	(12)	(3)	-	(232)	(20)	(9)
· 較高風險	-	(89)	(23)	(6)	-	(118)	(9)	(7)
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	-	(9)	(12)	(3)	-	(24)	-	-
· 逾期超過30天	-	(1)	(23)	(6)	-	(30)	-	-
第三階段, 信貸減值金融資產	(7)	(2,214)	(846)	(25)	(2)	(3,087)	(2)	(98)
信貸減值總額	(14)	(2,652)	(1,306)	(89)	(14)	(4,061)	(84)	(140)
賬面淨值	43,901	142,180	126,977	2,659	14,972	286,788		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.6%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
· 優質	0.0%	0.1%	0.3%	1.5%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
· 滿意	0.0%	0.2%	0.8%	14.3%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.5%	3.9%	6.0%	36.1%	0.0%	4.5%	0.8%	1.1%
· 優質	2.4%	0.2%	5.6%	33.3%	0.0%	3.0%	0.3%	0.0%
· 滿意	0.0%	4.4%	7.8%	37.5%	0.0%	4.5%	0.8%	0.9%
· 較高風險	0.0%	8.0%	6.9%	42.9%	0.0%	8.1%	4.4%	6.5%
其中(第二階段):								
· 逾期少於30天	0.0%	10.5%	7.8%	37.5%	0.0%	9.7%	0.0%	0.0%
· 逾期超過30天	0.0%	0.6%	6.9%	42.9%	0.0%	5.9%	0.0%	0.0%
第三階段, 信貸減值金融資產(第三階段)	7.8%	52.7%	49.1%	65.8%	100.0%	51.8%	40.0%	16.6%
· 第三階段抵押品	-	314	678	-	-	992	-	56
· 第三階段保障比率(計入抵押品後)	7.8%	60.2%	88.5%	65.8%	100.0%	68.4%	40.0%	26.1%
保障比率	0.0%	1.8%	1.0%	3.2%	0.1%	1.4%	0.0%	0.1%
按公允價值計入損益								
履約	36,580	62,780	2	1	-	62,783	-	-
· 優質	28,277	39,351	2	1	-	39,354	-	-
· 滿意	8,303	23,429	-	-	-	23,429	-	-
· 較高風險	-	-	-	-	-	-	-	-
減值(信貸等級13至14)	92	14	-	-	-	14	-	-
總結餘(按公允價值計入損益)²	36,672	62,794	2	1	-	62,797	-	-
賬面淨值(包括按公允價值計入損益)	80,573	204,974	126,979	2,660	14,972	349,585	-	-

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款,「客戶」項下擁有82.42億元,而「銀行同業」項下則擁有37.24億元,乃按攤銷成本持有。

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。

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

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

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

按客戶類別、信貸質素及主要地理位置劃分的貸款及墊款分析

二〇二五年

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目										
信貸等級	監管一年期違約 或然率範圍(%)	相等於標普外部評級	總額				信貸減值			
			第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質			108,627	1,767	-	110,394	(71)	(4)	-	(75)
1A-2B	0 - 0.045	A+及以上	27,495	71	-	27,566	(14)	-	-	(14)
3A-4A	0.046 - 0.110	A/A-至BBB+/BBB	32,856	428	-	33,284	(3)	-	-	(3)
4B-5B	0.111 - 0.425	BBB至BBB-/BB+	48,276	1,268	-	49,544	(54)	(4)	-	(58)
滿意			39,129	4,984	-	44,113	(69)	(217)	-	(286)
6A-7B	0.426 - 1.350	BB+/BB至BB-	24,871	1,564	-	26,435	(16)	(26)	-	(42)
8A-9B	1.351 - 4.000	BB-/B+至B	9,738	1,758	-	11,496	(36)	(125)	-	(161)
10A-11C	4.001 - 15.75	B/B-至B-/CCC+	4,520	1,662	-	6,182	(17)	(66)	-	(83)
較高風險			-	1,108	-	1,108	-	(89)	-	(89)
12	15.751 - 99.999	CCC/C	-	1,108	-	1,108	-	(89)	-	(89)
信貸減值			-	-	4,203	4,203	-	-	(2,216)	(2,216)
13-14	100	減值	-	-	4,203	4,203	-	-	(2,216)	(2,216)
總計			147,756	7,859	4,203	159,818	(140)	(310)	(2,216)	(2,666)

二〇二四年

優質			112,265	1,229	-	113,494	(28)	(41)	-	(69)
1A-2B	0 - 0.045	A+及以上	32,160	31	-	32,191	(2)	-	-	(2)
3A-4A	0.046 - 0.110	A/A-至BBB+/BBB	40,712	524	-	41,236	(8)	(33)	-	(41)
4B-5B	0.111 - 0.425	BBB至BBB-/BB+	39,393	674	-	40,067	(18)	(8)	-	(26)
滿意			38,439	6,665	-	45,104	(52)	(218)	-	(270)
6A-7B	0.426 - 1.350	BB+/BB至BB-	24,928	2,677	-	27,605	(21)	(24)	-	(45)
8A-9B	1.351 - 4.000	BB-/B+至B	9,514	2,618	-	12,132	(20)	(169)	-	(189)
10A-11C	4.001 - 15.75	B/B-至B-/CCC+	3,997	1,370	-	5,367	(11)	(25)	-	(36)
較高風險			-	784	-	784	-	(44)	-	(44)
12	15.751 - 99.999	CCC/C	-	784	-	784	-	(44)	-	(44)
信貸減值			-	-	4,574	4,574	-	-	(3,178)	(3,178)
13-14	100	減值	-	-	4,574	4,574	-	-	(3,178)	(3,178)
總計			150,704	8,678	4,574	163,956	(80)	(303)	(3,178)	(3,561)

按客戶類別及信貸質素劃分的未動用承諾及財務擔保

二〇二五年

		企業及投資銀行業務以及中央及其他項目								
信貸等級	監管一年期違約 或然率範圍(%)	相等於標普外部評級	名義				信貸減值			
			第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質			165,772	1,499	-	167,271	(26)	(1)	-	(27)
1A-2B	0 - 0.045	A+及以上	30,194	344	-	30,538	(2)	-	-	(2)
3A-4A	0.046 - 0.110	A/A-至BBB+/BBB	60,619	453	-	61,072	(5)	-	-	(5)
4B-5B	0.111 - 0.425	BBB至BBB-/BB+	74,959	702	-	75,661	(19)	(1)	-	(20)
滿意			62,472	3,652	-	66,124	(32)	(28)	-	(60)
6A-7B	0.426 - 1.350	BB+/BB至BB-	46,842	1,299	-	48,141	(16)	(3)	-	(19)
8A-9B	1.351 - 4.000	BB-/B+至B	11,762	1,388	-	13,150	(11)	(16)	-	(27)
10A-11C	4.001 - 15.75	B/B-至B-/CCC+	3,868	965	-	4,833	(5)	(9)	-	(14)
較高風險			-	292	-	292	-	(16)	-	(16)
12	15.751 - 99.999	CCC+/C	-	292	-	292	-	(16)	-	(16)
信貸減值			-	-	583	583	-	-	(100)	(100)
13-14	100	減值	-	-	583	583	-	-	(100)	(100)
總計			228,244	5,443	583	234,270	(58)	(45)	(100)	(203)

二〇二四年

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

按客戶類別、信貸質素及主要地理位置劃分的貸款及墊款分析

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

二〇二五年

	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	總覆蓋 %
香港	29,977	11,244	41,221	235	1,140	433	1,808	1,181	1,181	(19)	(25)	(44)	-	(78)	(78)	(156)	(424)	(424)	(1.4)%
企業借貸	15,933	4,481	20,414	215	1,127	382	1,724	546	546	(16)	(20)	(36)	-	(75)	(78)	(153)	(384)	(384)	(2.5)%
非企業借貸 ¹	5,337	2,255	7,592	20	13	51	84	588	588	(1)	(4)	(5)	-	(3)	-	(3)	(39)	(39)	(0.6)%
銀行同業	8,707	4,508	13,215	-	-	-	-	47	47	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%
新加坡	25,585	9,638	35,223	636	962	25	1,623	240	240	(4)	(11)	(15)	(2)	(16)	-	(18)	(170)	(170)	(0.5)%
企業借貸	9,996	4,552	14,548	617	849	25	1,491	162	162	(3)	(9)	(12)	(2)	(16)	-	(18)	(159)	(159)	(1.2)%
非企業借貸 ¹	11,217	1,198	12,415	-	71	-	71	39	39	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(8)	(8)	(0.1)%
銀行同業	4,372	3,888	8,260	19	42	-	61	39	39	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.0)%
中國	12,149	1,718	13,867	-	123	12	135	89	89	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	(16)	(16)	(0.1)%
企業借貸	4,410	1,196	5,606	-	122	12	134	87	87	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(14)	(14)	(0.3)%
非企業借貸 ¹	4,321	210	4,531	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
銀行同業	3,418	312	3,730	-	1	-	1	2	2	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(0.1)%
英國	16,597	7,627	24,224	52	1,300	462	1,814	868	868	-	-	-	-	(30)	-	(30)	(371)	(371)	(1.5)%
企業借貸	7,136	3,350	10,486	52	1,129	462	1,643	538	538	-	-	-	-	(28)	-	(28)	(346)	(346)	(3.0)%
非企業借貸 ¹	7,028	2,188	9,216	-	87	-	87	329	329	-	-	-	-	(2)	-	(2)	(24)	(24)	(0.3)%
銀行同業	2,433	2,089	4,522	-	84	-	84	1	1	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%
美國	20,847	3,737	24,584	431	417	-	848	298	298	(2)	(3)	(5)	-	(21)	-	(21)	(53)	(53)	(0.3)%
企業借貸	6,629	3,075	9,704	163	367	-	530	298	298	(1)	(3)	(4)	-	(20)	-	(20)	(53)	(53)	(0.7)%
非企業借貸 ¹	13,681	171	13,852	258	44	-	302	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	(0.0)%
銀行同業	537	491	1,028	10	6	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
其他	34,729	17,516	52,245	455	1,214	179	1,848	1,617	1,617	(46)	(33)	(79)	(3)	(72)	(11)	(86)	(1,189)	(1,189)	(2.4)%
企業借貸	18,355	13,663	32,018	428	1,108	176	1,712	1,341	1,341	(30)	(25)	(55)	(2)	(65)	(11)	(78)	(997)	(997)	(3.2)%
非企業借貸 ¹	4,586	2,788	7,374	14	67	-	81	275	275	(15)	(7)	(22)	-	(7)	-	(7)	(192)	(192)	(2.9)%
銀行同業	11,788	1,065	12,853	13	39	3	55	1	1	(1)	(1)	(2)	(1)	-	-	(1)	-	-	(0.0)%
總計	139,884	51,480	191,364	1,809	5,156	1,111	8,076	4,293	4,293	(73)	(73)	(146)	(5)	(217)	(89)	(311)	(2,223)	(2,223)	(1.3)%

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府。

二〇二四年

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

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府。

2 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理層視角到財務記賬基準進行重新呈列。請參閱附註40中的橋接表。

財富管理及零售銀行業務以及創投資務

二〇二五年

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

二〇二四年

香港	41,906	320	42,226	288	47	40	375	228	228	(59)	(14)	(73)	(33)	(20)	(4)	(57)	(69)	(69)	(0.5)%
按揭	31,080	265	31,345	55	14	24	93	75	75	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	(0.0)%
信用卡	4,210	19	4,229	93	30	1	124	14	14	(36)	(11)	(47)	(27)	(19)	(1)	(47)	(14)	(14)	(2.5)%
其他	6,616	36	6,652	140	3	15	158	139	139	(23)	(3)	(26)	(6)	(1)	(3)	(10)	(48)	(48)	(1.2)%
新加坡	26,755	52	26,807	441	39	34	514	312	312	(29)	(26)	(55)	(6)	(6)	(6)	(18)	(265)	(265)	(1.2)%
按揭	13,531	12	13,543	160	32	15	207	9	9	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.0)%
信用卡	2,248	25	2,273	14	5	16	35	16	16	(9)	(26)	(35)	(5)	(5)	(4)	(14)	(19)	(19)	(2.9)%
其他	10,976	15	10,991	267	2	3	272	287	287	(20)	-	(20)	(1)	(1)	(2)	(4)	(242)	(242)	(2.3)%
韓國	18,062	220	18,282	378	9	22	409	112	112	(22)	(1)	(23)	(28)	(4)	(1)	(33)	(33)	(33)	(0.5)%
按揭	13,198	171	13,369	250	8	17	275	62	62	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(0.0)%
信用卡	36	1	37	1	-	-	1	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(2.6)%
其他	4,828	48	4,876	127	1	5	133	50	50	(21)	(1)	(22)	(28)	(4)	(1)	(33)	(31)	(31)	(1.7)%
世界其他地區	26,085	4,998	31,083	338	76	241	655	977	977	(239)	(13)	(252)	(39)	(5)	(18)	(62)	(403)	(403)	(2.2)%
按揭	15,079	2,007	17,086	136	43	141	320	459	459	(4)	(2)	(6)	-	-	(1)	(1)	(124)	(124)	(0.7)%
信用卡	1,148	351	1,499	29	12	19	60	40	40	(33)	(1)	(34)	(21)	-	(1)	(22)	(27)	(27)	(5.2)%
其他	9,858	2,640	12,498	173	21	81	275	478	478	(202)	(10)	(212)	(18)	(5)	(16)	(39)	(252)	(252)	(3.8)%
總計	112,808	5,590	118,398	1,445	171	337	1,953	1,629	1,629	(349)	(54)	(403)	(106)	(35)	(29)	(170)	(770)	(770)	(1.1)%

未動用承諾及財務擔保 – 按客戶類別信貸質素劃分

財富管理及零售銀行業務以及創投資務

攤銷成本	二〇二五年							
	名義				預期信貸虧損			
	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質	70,447	82	-	70,529	(13)	(4)	-	(17)
滿意	467	10	-	477	(2)	(1)	-	(3)
較高風險	-	22	-	22	-	(1)	-	(1)
減值	-	-	4	4	-	-	-	-
總計	70,914	114	4	71,032	(15)	(6)	-	(21)

攤銷成本	二〇二四年							
	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 百萬元	第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
優質	70,595	100	-	70,695	(15)	(3)	-	(18)
滿意	850	11	-	861	(5)	(1)	-	(6)
較高風險	-	21	-	21	-	(3)	-	(3)
減值	-	-	8	8	-	-	-	-
總計	71,445	132	8	71,585	(20)	(7)	-	(27)

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

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

方法

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

釐定表內主要單項的方法載列如下。

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

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

年內變動

第一階段風險承擔總額增加694億元至7,901億元(二〇二四年十二月三十一日:7,207億元)。企業及投資銀行業務風險承擔增加455億元至4,126億元(二〇二四年十二月三十一日:3,671億元)，原因是金融、保險及非銀行行業的財務擔保風險承擔增加。財富管理及零售銀行業務風險承擔增加65億元至1,861億元(二〇二四年十二月三十一日:1,796億元)，主要由於韓國及新加坡的按揭增加，以及有抵押財富產品需求增加所致。債務證券增加224億元，主要在中央及其他項目類別，該類別向客戶的貸款結餘亦減少70億元。第一階段撥備總額增加8,300萬元至6.65億元(二〇二四年十二月三十一日:5.82億元)。企業及投資銀行業務撥備增加6,100萬元至1.94億元(二〇二四年十二月三十一日:1.33億元)，原因是一般性額外撥加增加及投資組合變動。財富管理及零售銀行業務撥備減少4,100萬元至3.51億元(二〇二四年十二月三十一日:3.92億元)，原因是業務重心轉向富裕客戶。

第二階段風險承擔總額減少17億元至170億元(二〇二四年十二月三十一日:186億元)，主要由於企業及投資銀行業務風險承擔淨減少，該減少乃主要由於主權升級、模型變動及投資組合變動。財富管理及零售銀行業務風險承擔大致穩定在20億元(二〇二四年十二月三十一日:20億元)。第二階段撥備減少3,600萬元至5.01億元(二〇二四年十二月三十一日:5.37億元)。企業及投資銀行業務撥備減少800萬元至3.54億元(二〇二四年十二月三十一日:3.62億元)，乃由於投資組合變動及主權升級所致。財富管理及零售銀行業務撥備減少3,100萬元至1.20億元(二〇二四年十二月三十一日:1.51億元)，主要受信用風險紓緩措施的改善所驅動。由於主權升級，主要在中央及其他項目類別持有的債務證券減少4.16億元。

第三階段風險承擔總額維持穩定為69億元(二〇二四年十二月三十一日:70億元)。企業及投資銀行業務風險承擔減少3億元至49億元(二〇二四年十二月三十一日:52億元)，原因是還款、重組相關核銷，被政府行業風險評級下調一級所抵銷。分類為購買或產生的信貸減值工具的債務證券增加2億元至3億元(二〇二四年十二月三十一日:1億元)，乃由於持有一個違約主權國家的國庫券增加所致。財富管理及零售銀行業務風險承擔維持穩定為17億元(二〇二四年十二月三十一日:16億元)。企業及投資銀行業務撥備減少10億元至23億元(二〇二四年十二月三十一日:33億元)，乃因還款撥回及重組相關核銷。財富管理及零售銀行業務撥備維持穩定為8億元(二〇二四年十二月三十一日:8億元)。二〇二五年核銷的第三階段風險承擔中，仍受強制執行活動影響的金額為17億元(二〇二四年十二月三十一日:12億元)。

所有類別（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段 ⁵			總計		
	總結餘 ³ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元									
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	723,876	(526)	723,350	22,268	(517)	21,751	8,144	(4,499)	3,645	754,288	(5,542)	748,746
轉撥至第一階段	16,433	(543)	15,890	(16,423)	543	(15,880)	(10)	-	(10)	-	-	-
轉撥至第二階段	(33,301)	128	(33,173)	33,770	(153)	33,617	(469)	25	(444)	-	-	-
轉撥至第三階段	(1,631)	63	(1,568)	(146)	168	22	1,777	(231)	1,546	-	-	-
風險承擔變動淨額	29,928	(173)	29,755	(18,435)	80	(18,355)	(1,383)	622	(761)	10,110	529	10,639
階段變動重新計量淨額	-	61	61	-	(185)	(185)	-	(203)	(203)	-	(327)	(327)
風險參數變動	-	84	84	-	(242)	(242)	-	(873)	(873)	-	(1,031)	(1,031)
核銷	-	-	-	-	-	-	(1,260)	1,260	-	(1,260)	1,260	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	135	135	-	135	135
匯兌差額及其他變動 ¹	(14,626)	324	(14,302)	(2,427)	(231)	(2,658)	147	(268)	(121)	(16,906)	(175)	(17,081)
於二〇二四年十二月三十一日 ²	720,679	(582)	720,097	18,607	(537)	18,070	6,999	(4,085)	2,914	746,285	(5,204)	741,081
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ⁶		(28)			(347)			(454)			(829)	
收回先前核銷金額		-			-			279			279	
信貸減值(支出)/撥回總額 ⁴		(28)			(347)			(175)			(550)	
於二〇二五年一月一日	720,679	(582)	720,097	18,607	(537)	18,070	6,999	(4,085)	2,914	746,285	(5,204)	741,081
轉撥至第一階段	17,431	(630)	16,801	(17,429)	630	(16,799)	(2)	-	(2)	-	-	-
轉撥至第二階段	(39,710)	125	(39,585)	40,040	(144)	39,896	(330)	19	(311)	-	-	-
轉撥至第三階段	(170)	1	(169)	(3,038)	255	(2,783)	3,208	(256)	2,952	-	-	-
風險承擔變動淨額	74,970	(221)	74,749	(19,400)	5	(19,395)	(1,558)	502	(1,056)	54,012	286	54,298
階段變動重新計量淨額	-	73	73	-	(176)	(176)	-	(187)	(187)	-	(290)	(290)
風險參數變動	-	168	168	-	(135)	(135)	-	(1,035)	(1,035)	-	(1,002)	(1,002)
核銷	-	-	-	-	-	-	(1,718)	1,718	-	(1,718)	1,718	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(159)	159	-	(159)	159	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	102	102	-	102	102
匯兌差額及其他變動 ¹	16,876	401	17,277	(1,823)	(399)	(2,222)	506	(136)	370	15,559	(134)	15,425
於二〇二五年十二月三十一日 ²	790,076	(665)	789,411	16,957	(501)	16,456	6,946	(3,199)	3,747	813,979	(4,365)	809,614
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ⁶		20			(306)			(720)			(1,006)	
收回先前核銷金額		-			-			341			341	
信貸減值(支出)/撥回總額 ⁴		20			(306)			(379)			(665)	

1 包括債務證券的公允價值調整及攤銷。

2 不包括現金及央行結存、應計收入、持作出售的資產及其他資產總結餘1,182.32億元(二〇二四年十二月三十一日：1,017.55億元)及信貸減值總額4,300萬元(二〇二四年十二月三十一日：6,300萬元)。

3 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

4 列賬基準。

5 第三階段包括總額2.78億元(二〇二四年十二月三十一日：5,900萬元)產生的信貸減值債務證券及減值500萬元(二〇二四年十二月三十一日：零)。

6 不包括有關其他資產的支出700萬元(二〇二四年十二月三十一日：撥回300萬元)。

企業及投資銀行業務(經審核)

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元									
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	337,189	(151)	337,038	16,873	(318)	16,555	6,256	(3,651)	2,605	360,318	(4,120)	356,198
轉撥至第一階段	10,390	(245)	10,145	(10,390)	245	(10,145)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(25,698)	47	(25,651)	25,810	(58)	25,752	(112)	11	(101)	-	-	-
轉撥至第三階段	(186)	(4)	(190)	(186)	22	(164)	372	(18)	354	-	-	-
風險承擔變動淨額	50,866	(50)	50,816	(16,508)	88	(16,420)	(1,063)	607	(456)	33,295	645	33,940
階段變動重新計量淨額	-	16	16	(4)	(36)	(40)	-	(100)	(100)	(4)	(120)	(124)
風險參數變動 ²	-	32	32	-	(129)	(129)	-	(324)	(324)	-	(421)	(421)
核銷	-	-	-	-	-	-	(321)	321	-	(321)	321	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	25	(25)	-	25	(25)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	104	104	-	104	104
匯兌差額及其他變動 ²	(5,455)	222	(5,233)	(726)	(176)	(902)	13	(237)	(224)	(6,168)	(191)	(6,359)
於二〇二四年十二月三十一日	367,106	(133)	366,973	14,869	(362)	14,507	5,170	(3,312)	1,858	387,145	(3,807)	383,338
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		(2)			(77)			183			104	
收回先前核銷金額		-			-			26			26	
信貸減值(支出)/撥回總額		(2)			(77)			209			130	
於二〇二五年一月一日	367,106	(133)	366,973	14,869	(362)	14,507	5,170	(3,312)	1,858	387,145	(3,807)	383,338
轉撥至第一階段	11,606	(387)	11,219	(11,606)	387	(11,219)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(30,544)	29	(30,515)	30,795	(48)	30,747	(251)	19	(232)	-	-	-
轉撥至第三階段	(111)	-	(111)	(1,567)	56	(1,511)	1,678	(56)	1,622	-	-	-
風險承擔變動淨額	58,190	(119)	58,071	(17,214)	32	(17,182)	(883)	505	(378)	40,093	418	40,511
階段變動重新計量淨額	-	4	4	(1)	(16)	(17)	-	(145)	(145)	(1)	(157)	(158)
風險參數變動	-	55	55	-	(79)	(79)	-	(299)	(299)	-	(323)	(323)
核銷	-	-	-	-	-	-	(1,075)	1,075	-	(1,075)	1,075	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(187)	187	-	(187)	187	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	69	69	-	69	69
匯兌差額及其他變動	6,343	357	6,700	(1,597)	(324)	(1,921)	431	(365)	66	5,177	(332)	4,845
於二〇二五年十二月三十一日	412,590	(194)	412,396	13,679	(354)	13,325	4,883	(2,322)	2,561	431,152	(2,870)	428,282
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(60)			(63)			61			(62)	
收回先前核銷金額		-			-			54			54	
信貸減值(支出)/撥回總額		(60)			(63)			115			(8)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

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

財富管理及零售銀行業務（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元									
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	190,999	(325)	190,674	2,472	(140)	2,332	1,485	(759)	726	194,956	(1,224)	193,732
轉撥至第一階段	5,126	(288)	4,838	(5,116)	288	(4,828)	(10)	-	(10)	-	-	-
轉撥至第二階段	(7,393)	80	(7,313)	7,525	(80)	7,445	(132)	-	(132)	-	-	-
轉撥至第三階段	(98)	1	(97)	(1,254)	211	(1,043)	1,352	(212)	1,140	-	-	-
風險承擔變動淨額	(3,926)	(89)	(4,015)	(1,505)	21	(1,484)	(431)	-	(431)	(5,862)	(68)	(5,930)
階段變動重新計量淨額	-	29	29	-	(144)	(144)	-	(44)	(44)	-	(159)	(159)
風險參數變動 ²	-	35	35	-	(152)	(152)	-	(531)	(531)	-	(648)	(648)
核銷	-	-	-	-	-	-	(808)	808	-	(808)	808	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	28	(28)	-	28	(28)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	30	30	-	30	30
匯兌差額及其他變動 ²	(5,128)	165	(4,963)	(92)	(155)	(247)	139	(22)	117	(5,081)	(12)	(5,093)
於二〇二四年十二月三十一日	179,580	(392)	179,188	2,030	(151)	1,879	1,623	(758)	865	183,233	(1,301)	181,932
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		(25)			(275)			(575)			(875)	
收回先前核銷金額		-			-			253			253	
信貸減值(支出)/撥回總額		(25)			(275)			(322)			(622)	
於二〇二五年一月一日	179,580	(392)	179,188	2,030	(151)	1,879	1,623	(758)	865	183,233	(1,301)	181,932
轉撥至第一階段	5,261	(234)	5,027	(5,259)	234	(5,025)	(2)	-	(2)	-	-	-
轉撥至第二階段	(8,822)	92	(8,730)	8,901	(92)	8,809	(79)	-	(79)	-	-	-
轉撥至第三階段	(52)	1	(51)	(1,437)	193	(1,244)	1,489	(194)	1,295	-	-	-
風險承擔變動淨額	6,130	(47)	6,083	(2,291)	(5)	(2,296)	(772)	-	(772)	3,067	(52)	3,015
階段變動重新計量淨額	-	40	40	-	(155)	(155)	-	(42)	(42)	-	(157)	(157)
風險參數變動	-	50	50	-	(37)	(37)	-	(681)	(681)	-	(668)	(668)
核銷	-	-	-	-	-	-	(604)	604	-	(604)	604	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	28	(28)	-	28	(28)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	33	33	-	33	33
匯兌差額及其他變動	3,965	139	4,104	65	(107)	(42)	43	220	263	4,073	252	4,325
於二〇二五年十二月三十一日	186,062	(351)	185,711	2,009	(120)	1,889	1,726	(846)	880	189,797	(1,317)	188,480
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		43			(197)			(723)			(877)	
收回先前核銷金額		-			-			287			287	
信貸減值(支出)/撥回總額		43			(197)			(436)			(590)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

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

財富管理及零售銀行業務－有抵押（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元									
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	129,798	(33)	129,765	1,827	(16)	1,811	1,062	(525)	537	132,687	(574)	132,113
轉撥至第一階段	3,839	(23)	3,816	(3,836)	23	(3,813)	(3)	-	(3)	-	-	-
轉撥至第二階段	(4,952)	13	(4,939)	5,054	(13)	5,041	(102)	-	(102)	-	-	-
轉撥至第三階段	(43)	-	(43)	(566)	19	(547)	609	(19)	590	-	-	-
風險承擔變動淨額	2,570	(11)	2,559	(917)	8	(909)	(268)	-	(268)	1,385	(3)	1,382
階段變動重新計量淨額	-	6	6	-	(15)	(15)	-	(7)	(7)	-	(16)	(16)
風險參數變動 ²	-	10	10	-	(6)	(6)	-	(123)	(123)	-	(119)	(119)
核銷	-	-	-	-	-	-	(114)	114	-	(114)	114	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16	16
匯兌差額及其他變動 ²	(4,496)	(10)	(4,506)	(57)	(31)	(88)	(33)	41	8	(4,586)	-	(4,586)
於二〇二四年十二月三十一日	126,716	(48)	126,668	1,505	(31)	1,474	1,204	(556)	648	129,425	(635)	128,790
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回 ²		5			(13)			(130)			(138)	
收回先前核銷金額		-			-			80			80	
信貸減值(支出)/撥回總額		5			(13)			(50)			(58)	
於二〇二五年一月一日	126,716	(48)	126,668	1,505	(31)	1,474	1,204	(556)	648	129,425	(635)	128,790
轉撥至第一階段	4,097	(17)	4,080	(4,095)	17	(4,078)	(2)	-	(2)	-	-	-
轉撥至第二階段	(6,064)	7	(6,057)	6,121	(7)	6,114	(57)	-	(57)	-	-	-
轉撥至第三階段	(3)	-	(3)	(634)	14	(620)	637	(14)	623	-	-	-
風險承擔變動淨額	8,276	(11)	8,265	(1,687)	9	(1,678)	(447)	-	(447)	6,142	(2)	6,140
階段變動重新計量淨額	-	4	4	-	(32)	(32)	-	(7)	(7)	-	(35)	(35)
風險參數變動	-	(18)	(18)	-	41	41	-	(174)	(174)	-	(151)	(151)
核銷	-	-	-	-	-	-	(101)	101	-	(101)	101	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	53	(53)	-	53	(53)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	19	19	-	19	19
匯兌差額及其他變動	3,767	18	3,785	63	(28)	35	10	64	74	3,840	54	3,894
於二〇二五年十二月三十一日	136,789	(65)	136,724	1,273	(17)	1,256	1,297	(620)	677	139,359	(702)	138,657
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(25)			18			(181)			(188)	
收回先前核銷金額		-			-			93			93	
信貸減值(支出)/撥回總額		(25)			18			(88)			(95)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

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

財富管理及零售銀行業務－無抵押（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元									
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二四年一月一日	61,201	(292)	60,909	645	(124)	521	423	(234)	189	62,269	(650)	61,619
轉撥至第一階段	1,287	(265)	1,022	(1,280)	265	(1,015)	(7)	-	(7)	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,441)	67	(2,374)	2,471	(67)	2,404	(30)	-	(30)	-	-	-
轉撥至第三階段	(55)	1	(54)	(688)	192	(496)	743	(193)	550	-	-	-
風險承擔變動淨額	(6,496)	(78)	(6,574)	(588)	13	(575)	(163)	-	(163)	(7,247)	(65)	(7,312)
階段變動重新計量淨額	-	23	23	-	(129)	(129)	-	(37)	(37)	-	(143)	(143)
風險參數變動	-	25	25	-	(146)	(146)	-	(408)	(408)	-	(529)	(529)
核銷	-	-	-	-	-	-	(694)	694	-	(694)	694	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(25)	25	-	(25)	25	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	14
匯兌差額及其他變動	(632)	175	(457)	(35)	(124)	(159)	172	(63)	109	(495)	(12)	(507)
於二〇二四年十二月三十一日	52,864	(344)	52,520	525	(120)	405	419	(202)	217	53,808	(666)	53,142
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		(30)			(262)			(445)			(737)	
收回先前核銷金額		-			-			172			172	
信貸減值(支出)/撥回總額		(30)			(262)			(273)			(565)	
於二〇二五年一月一日	52,864	(344)	52,520	525	(120)	405	419	(202)	217	53,808	(666)	53,142
轉撥至第一階段	1,164	(217)	947	(1,164)	217	(947)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,758)	85	(2,673)	2,780	(85)	2,695	(22)	-	(22)	-	-	-
轉撥至第三階段	(49)	1	(48)	(803)	179	(624)	852	(180)	672	-	-	-
風險承擔變動淨額	(2,146)	(36)	(2,182)	(604)	(14)	(618)	(325)	-	(325)	(3,075)	(50)	(3,125)
階段變動重新計量淨額	-	36	36	-	(123)	(123)	-	(35)	(35)	-	(122)	(122)
風險參數變動	-	68	68	-	(78)	(78)	-	(507)	(507)	-	(517)	(517)
核銷	-	-	-	-	-	-	(503)	503	-	(503)	503	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(25)	25	-	(25)	25	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14	14
匯兌差額及其他變動	198	121	319	2	(79)	(77)	33	156	189	233	198	431
於二〇二五年十二月三十一日	49,273	(286)	48,987	736	(103)	633	429	(226)	203	50,438	(615)	49,823
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		68			(215)			(542)			(689)	
收回先前核銷金額		-			-			194			194	
信貸減值(支出)/撥回總額		68			(215)			(348)			(495)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額。

第二階段結餘分析

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

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。

	二〇二五年														
	企業及投資銀行業務			財富管理及零售銀行業務			創投資務			中央及其他項目 ¹			總計		
	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %
定量	6,742	131	1.9%	1,291	89	6.9%	60	18	30.0%	297	3	1.0%	8,390	241	2.9%
定性	6,937	101	1.5%	571	10	1.8%	-	-	0.0%	1,373	3	0.2%	8,881	114	1.3%
逾期30天	-	-	0.0%	147	15	10.2%	10	4	40.0%	-	-	0.0%	157	19	12.1%
一般性額外撥加	-	122	0.0%	-	6	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	128	0.0%
第二階段總計	13,679	354	2.6%	2,009	120	6.0%	70	22	31.4%	1,670	6	0.4%	17,428	502	2.9%

	二〇二四年 ²														
	企業及投資銀行業務			財富管理及零售銀行業務			創投資務			中央及其他項目 ¹			總計		
	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	覆蓋 %
定量	8,465	112	1.3%	1,366	104	7.6%	48	20	41.7%	154	-	0.0%	10,033	236	2.4%
定性	6,404	93	1.5%	452	6	1.3%	-	-	0.0%	1,970	1	0.1%	8,826	100	1.1%
逾期30天	-	-	0.0%	212	19	9.0%	6	4	66.7%	-	-	0.0%	218	23	10.6%
一般性額外撥加	-	157	0.0%	-	22	0.0%	-	3	0.0%	-	-	0.0%	-	182	0.0%
第二階段總計	14,869	362	2.4%	2,030	151	7.4%	54	27	50.0%	2,124	1	0.0%	19,077	541	2.8%

1 包括現金及央行結存和持作出售的資產的總額及預期信貸虧損。

2 先前呈列為「違約或然率增加」的金額已呈列為定量，所有其他金額已合併計入及呈列為定性。

信貸減值支出(經審核)

下表分析截至二〇二五年十二月三十一日止年度持續業務組合及重組業務組合的信貸減值支出或撥回。

	二〇二五年			二〇二四年 ¹		
	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元	第一及 第二階段 百萬元	第三階段 百萬元	總計 百萬元
持續業務組合						
企業及投資銀行業務	121	(117)	4	78	(198)	(120)
財富管理及零售銀行業務	159	436	595	301	322	623
創投業務	(2)	61	59	10	63	73
中央及其他項目	18	-	18	(18)	(1)	(19)
信貸減值支出/(撥回)	296	380	676	371	186	557
重組業務組合						
其他	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出/(撥回)	(3)	(1)	(4)	1	(11)	(10)
信貸減值支出總額	293	379	672	372	175	547

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

問題信貸管理及撥備(經審核)

按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

因應客戶的財務困難給予貸款合約條款寬免時產生暫緩還款貸款。

暫緩還款貸款淨額增加2.38億元至10.22億元(二〇二四年十二月三十一日：7.84億元)，其中企業及投資銀行業務佔1.67億元，乃主要由於香港一筆新增履約暫緩還款貸款所致。財富管理及零售銀行業務增加7,100萬元至2.54億元(二〇二四年十二月三十一日：1.83億元)，乃主要由於馬來西亞的轉換率較高以及中國引入暫緩還款措施。

	二〇二五年			二〇二四年		
	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本						
第一及第二階段暫緩還款貸款總額	295	61	356	17	36	53
修訂條款及條件 ¹	90	61	151	17	36	53
再融資 ²	205	-	205	-	-	-
減值撥備	(68)	-	(68)	-	(1)	(1)
修訂條款及條件 ¹	(8)	-	(8)	-	(1)	(1)
再融資 ²	(60)	-	(60)	-	-	-
第一及第二階段暫緩還款貸款淨額	227	61	288	17	35	52
抵押品	4	36	40	-	27	27
第三階段暫緩還款貸款總額	1,295	311	1,606	2,065	258	2,323
修訂條款及條件 ¹	1,208	311	1,519	1,824	258	2,082
再融資 ²	87	-	87	241	-	241
減值撥備	(754)	(118)	(872)	(1,481)	(110)	(1,591)
修訂條款及條件 ¹	(727)	(118)	(845)	(1,242)	(110)	(1,352)
再融資 ²	(27)	-	(27)	(239)	-	(239)
第三階段暫緩還款貸款淨額	541	193	734	584	148	732
抵押品	175	25	200	172	55	227
暫緩還款貸款的賬面淨值	768	254	1,022	601	183	784

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

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

按主要地理位置劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款

暫緩還款貸款淨額增加2.38億元至10.22億元(二〇二四年十二月三十一日：7.84億元)，乃主要由於香港履約暫緩還款貸款。

	二〇二五年								二〇二四年 ¹							
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本																
履約暫緩還款貸款	147	10	-	3	48	-	80	288	2	8	-	3	-	-	39	52
第三階段暫緩還款貸款	131	24	73	32	103	-	371	734	110	25	85	25	81	1	405	732
暫緩還款貸款淨額	278	34	73	35	151	-	451	1,022	112	33	85	28	81	1	444	784

1 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理層視角到財務記賬基準進行重新呈列。請參閱附註40中的橋接表。

減低信貸風險措施

本集團利用一連串工具如抵押品、淨額結算安排、信貸保險以及經計及預期波動性的信貸衍生工具及擔保以減少自任何特定賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損。

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

抵押品(經審核)

有抵押貸款指借款人抵押一項資產作為抵押品的貸款，而倘借款人違約則本集團有權佔有該抵押品。

下表所載的抵押品價值(涵蓋銀行同業及客戶貸款及墊款，但不包括按公允價值計入損益持有的貸款及墊款)在適當情況下根據本集團的減低風險政策及就超額抵押的影響予以調整。超額抵押的程度已參照已動用及未動用風險承擔部分而釐定，乃由於此舉最有效反映抵押品及其他信用強化措施對預期信貸虧損所產生金額的影響。抵押品價值反映管理層最佳估計並根據我們過往的經驗進行回溯測試。

就貸款及墊款持有的抵押品

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

	二〇二五年								
	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	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	186,081	7,765	2,070	34,122	2,292	314	151,959	5,473	1,756
財富管理及零售銀行業務	126,977	1,789	877	99,641	916	678	27,336	873	199
創投業務	2,659	39	13	-	-	-	2,659	39	13
中央及其他項目	14,972	-	-	4,214	-	-	10,758	-	-
總計	330,689	9,593	2,960	137,977	3,208	992	192,712	6,385	1,968

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

1 包括銀行同業貸款及墊款。

2 根據已動用及未動用風險承擔部分而就超額抵押作出調整。

抵押品 – 企業及投資銀行業務 (經審核)

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

年期較長及次投資級別企業貸款的抵押品增至55% (二〇二四年十二月三十一日：49%)。

就企業及投資銀行業務而言，全部資產類別抵押品的未經調整市值 (未就超額抵押作出調整) 增至4,120億元 (二〇二四年十二月三十一日：3,830億元)，乃主要由於反向回購增加。

所持84% (二〇二四年十二月三十一日：88%) 的有形抵押品 (不包括反向回購協議及財務擔保) 由實物資產組成，剩餘以現金持有。整體抵押品保持大致穩定，為341億元 (二〇二四年十二月三十一日：368億元)。

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

企業及投資銀行業務

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
攤銷成本		
最高風險承擔	186,081	181,897
物業	9,086	8,504
廠房、機器及其他存貨	783	935
現金	3,034	1,973
反向回購	7,816	12,568
AAA	587	-
AA-至AA+	233	938
A-至A+	2,454	8,324
BBB-至BBB+	2,122	1,437
低於BBB-	-	95
未被評級	2,420	1,774
財務擔保及保險	7,717	7,075
商品	11	33
船舶及飛機	5,675	5,662
抵押品總值^{1,2}	34,122	36,750
淨風險承擔	151,959	145,147

1 根據已動用及未動用風險承擔部分而就超額抵押作出調整。

2 本集團亦已透過信用違約掉期及信貸掛鈎票據減低信貸。

抵押品 – 財富管理及零售銀行業務 (經審核)

於財富管理及零售銀行業務方面，全部抵押產品增加至全部組合中的88% (二〇二四年十二月三十一日：85%)，乃由於抵押貸款組合增加及有抵押財富產品需求較高。

下表呈列按產品劃分的個人貸款分析：劃分為全部抵押、部分抵押及無抵押。

	二〇二五年				二〇二四年			
	全部抵押 ¹ 百萬元	部分抵押 ¹ 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ² 百萬元	全部抵押 ¹ 百萬元	部分抵押 ¹ 百萬元	無抵押 百萬元	總計 ² 百萬元
攤銷成本								
最高風險承擔	111,633	490	14,854	126,977	101,264	536	17,448	119,248
個人貸款								
按揭	82,128	-	-	82,128	76,696	-	-	76,696
信用卡及私人貸款 ⁵	-	-	13,372	13,372	-	-	16,343	16,343
有抵押財富產品	27,055	-	-	27,055	21,928	-	-	21,928
其他 ^{4,5}	2,450	490	1,482	4,422	2,640	536	1,105	4,281
抵押品總值²				99,641				85,163
淨風險承擔³				27,336				34,085
佔貸款總額百分比	88%	0%	12%		85%	0%	15%	

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

2 抵押品價值在適當情況下根據減低風險政策及就超額抵押的影響予以調整。

3 扣除預期信貸虧損的款額。

4 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列。

5 過往期間的4.63億元已於信用卡及私人貸款與其他的全部抵押項下之間重新呈列，以與產品分類一致。

按地區劃分的按揭貸款對價值比率(經審核)

貸款對價值比率計量現時未償還按揭對已抵押物業現時的公允價值的比率。

就大部分按揭貸款而言，持作抵押品的物業的價值遠超過貸款的未償還本金。整體按揭組合的平均貸款對價值比率維持穩定，為48.0%(二〇二四年十二月三十一日：48.9%)。香港住宅按揭的貸款對價值比率減少至55.9%(二〇二四年十二月三十一日：58.6%)，乃由於物業價格上升。然而，信貸保險會覆蓋28.8%的香港抵押貸款風險。具體而言，信貸保險會覆蓋94.6%貸款對價值比率高於80%的香港抵押貸款風險。

下表呈列按地區劃分的按揭組合中貸款對價值比率的分析。

	二〇二五年					二〇二四年				
	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %	香港 %	新加坡 %	韓國 %	其他 %	總計 %
攤銷成本	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計	總計
50%以下	42.7	51.8	62.9	46.7	51.0	40.9	52.7	64.1	50.2	51.3
50%至59%	17.3	19.4	13.3	14.8	16.0	17.6	21.8	13.2	15.4	16.5
60%至69%	14.5	15.8	13.7	17.2	15.1	12.7	15.6	13.5	17.0	14.3
70%至79%	5.3	12.7	8.9	14.2	9.5	5.5	9.6	8.3	12.7	8.5
80%至89%	8.6	0.2	0.9	5.9	4.3	5.1	0.1	0.8	4.1	2.9
90%至99%	6.7	0.0	0.2	0.7	2.4	8.2	0.0	0.1	0.5	3.0
100%及以上	4.9	0.1	0.1	0.5	1.7	10.1	0.1	0.1	0.2	3.5
平均組合貸款對價值	55.9	42.7	41.8	49.9	48.0	58.6	42.5	42.1	48.0	48.9
個人貸款－按揭(百萬元)	31,714	16,054	15,808	18,552	82,128	31,506	13,756	13,703	17,731	76,696

佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施(經審核)

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

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

其他減低信貸風險措施(經審核)

其他形式的減低信貸風險措施載於下文。

信用違約掉期

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

信貸掛鈎票據

本集團已發行信貸掛鈎票據以管理貸款組合，並參考名義價值為224億元(二〇二四年十二月三十一日：186億元)的貸款資產。本集團繼續持有信貸掛鈎票據可減輕其風險的基礎資產。信貸掛鈎票據19億元(二〇二四年十二月三十一日：20億元)於資產負債表確認為按攤銷成本持有的金融負債，並於損益賬就已相應信貸減值的預期未來現金流量減少進行調整(如適用)。

資產負債表外的風險承擔

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

其他組合分析

本節載列按行業劃分的信貸質素及按主要地區劃分的行業及零售產品到期日分析。

按客戶類別劃分的貸款及墊款的到期日分析

較短期限令我們可靈活迅速應對事件及重新平衡或減少我們面臨的客戶或正面臨較高壓力或不確定性的行業類別的風險敞口。

企業及投資銀行業務類別的貸款及墊款主要仍為短期性質，840億元（二〇二四年十二月三十一日：911億元）的到期日為一年以下。90%（二〇二四年十二月三十一日：91%）的銀行貸款到期日為一年以下，風險承擔維持穩定在439億元（二〇二四年十二月三十一日：436億元）。

財富管理及零售銀行業務一年或以下的短期賬簿大致穩定在29%（二〇二四年十二月三十一日：27%）。財富管理及零售銀行業務五年以上的長期賬簿亦大致穩定在62%（二〇二四年十二月三十一日：62%）。

攤銷成本	二〇二五年				二〇二四年			
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
企業及投資銀行業務	83,996	40,495	20,341	144,832	91,065	33,130	17,670	141,865
財富管理及零售銀行業務	36,930	12,317	79,036	128,283	32,252	13,194	75,091	120,537
創投資務	1,917	819	12	2,748	1,001	442	-	1,443
中央及其他項目	14,723	259	4	14,986	22,085	2	4	22,091
客戶貸款及墊款總額	137,566	53,890	99,393	290,849	146,403	46,768	92,765	285,936
減值撥備	(3,523)	(443)	(95)	(4,061)	(4,369)	(409)	(126)	(4,904)
客戶貸款及墊款淨額	134,043	53,447	99,298	286,788	142,034	46,359	92,639	281,032
銀行同業貸款及墊款淨額	39,360	3,946	595	43,901	39,591	3,699	303	43,593

按行業劃分的信貸質素

貸款及墊款

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

攤銷成本	二〇二五年											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元									
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 包括按客戶類別劃分的貸款及墊款表內所載中央及其他項目的客戶貸款及墊款結餘。

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

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

2 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列。

3 過往期間已就4.63億元於私人貸款及其他無抵押貸款與其他之間重新呈列，以與產品分類一致。

4 包括按客戶類別劃分的貸款及墊款表內所載中央及其他項目的客戶貸款及墊款結餘。

按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析

本節載列本集團按行業及地區劃分的按攤銷成本列值的貸款組合(扣除撥備)分析。

以下地區披露乃以簿記地點基準呈列。由於本集團於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目採用全球簿記模式運作，簿記地點未必反映相關交易對手的風險國家(即可能直接或間接使交易對手面臨最高潛在財務損失金額風險的國家)。

按風險國家基準計算，下表就企業及投資銀行業務以及中央及其他項目分析的國家將涵蓋約50%(二〇二四年十二月三十一日：53%)的貸款及墊款淨額，而按報告簿記地點基準計算則為74%(二〇二四年十二月三十一日：75%)。

英國、香港及新加坡的客戶貸款及墊款將分別減少約49%(二〇二四年十二月三十一日：65%)、70%(二〇二四年十二月三十一日：59%)及39%(二〇二四年十二月三十一日：26%)。中國及美國的客戶貸款及墊款將分別增加約49%(二〇二四年十二月三十一日：55%)及6%(二〇二四年十二月三十一日：9%)。

製造業組別遍及各行各業，包括汽車及零部件、資本物品、醫藥、生物技術及生命科學、技術硬件及設備、化學品、紙製品與包裝，貸款分散於3,340名客戶。

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

攤銷成本	二〇二五年							二〇二四年 ¹						
	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
行業：														
能源	2,254	103	4,005	3,685	1,730	2,545	14,322	1,036	60	3,089	3,666	1,771	3,238	12,860
製造業	4,653	3,311	2,775	848	2,553	7,448	21,588	4,077	4,200	1,655	660	2,307	7,968	20,867
融資、保險及非銀行服務	4,225	4,404	1,959	8,119	14,150	4,785	37,642	3,633	3,486	2,401	12,282	9,900	3,978	35,680
運輸、電訊及公用事業	6,125	87	4,337	1,817	1,552	6,484	20,402	5,131	612	3,766	2,596	880	5,625	18,610
食品及家居產品	341	301	1,489	1,162	1,081	4,223	8,597	1,038	428	1,472	1,151	685	3,955	8,729
商業房地產	4,067	231	1,209	2,000	2,296	5,482	15,285	4,512	334	1,421	1,107	1,575	4,984	13,933
礦業及採石	434	541	401	1,525	101	2,115	5,117	608	606	866	1,644	214	1,943	5,881
耐用消費品	2,416	503	359	308	414	2,554	6,554	2,780	293	504	154	481	1,995	6,207
建築業	179	119	354	198	247	1,292	2,389	318	156	482	96	247	1,158	2,457
貿易公司及分銷商	47	143	126	31	36	294	677	95	103	106	31	40	277	652
政府	3,993	126	10,557	1,486	2	2,721	18,885	3,836	117	20,266	1,671	4	3,592	29,486
其他	1,594	472	956	720	445	1,507	5,694	1,419	563	816	724	233	1,278	5,033
客戶貸款及墊款淨額	30,328	10,341	28,527	21,899	24,607	41,450	157,152	28,483	10,958	36,844	25,782	18,337	39,991	160,395
銀行同業貸款及墊款淨額	13,258	3,731	8,356	4,606	1,044	12,906	43,901	15,058	2,432	7,701	4,337	2,322	11,743	43,593

1 金額已經根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容從管理角度到財務入賬基準進行重新呈列，亦包括中央及其他項目金額。請參閱附註40中的橋接表。

財富管理及零售銀行業務以及創投業務

攤銷成本	二〇二五年					二〇二四年 ²				
	香港 百萬元	韓國 百萬元	新加坡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	韓國 百萬元	新加坡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
按揭	31,714	15,808	16,054	18,552	82,128	31,506	13,703	13,756	17,731	76,696
信用卡	4,424	17	2,529	1,204	8,174	4,262	38	2,252	1,517	8,069
私人貸款及其他無抵押貸款 ³	996	2,474	332	4,055	7,857	1,057	2,796	301	5,509	9,663
有抵押財富產品	6,444	19	14,812	5,780	27,055	5,229	24	10,793	5,882	21,928
其他零售產品 ^{1,3}	597	2,069	129	1,627	4,422	579	2,153	194	1,355	4,281
客戶貸款及墊款淨額	44,175	20,387	33,856	31,218	129,636	42,633	18,714	27,296	31,994	120,637

1 包括先前單獨呈列的汽車貸款。過往期間已重新呈列。

2 過往年度已重新呈列以包括創投業務。

3 過往期間已就4.63億元於私人貸款及其他無抵押貸款與其他零售產品之間重新呈列，以與產品分類一致。

高碳行業

我們根據國際標準行業分類體系進行行業識別及分組，並更新風險承擔編號以就高碳行業納入用於設定目標的所有國際標準行業分類編碼。該風險承擔包括高碳貸款以及分類為可持續融資的貸款，例如商業房地產中的綠色建築、電力中的可再生能源廠房以及石油及天然氣中的碳捕捉、使用及存儲。

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

最高風險承擔

二〇二五年

行業：	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸減值) 百萬元	資產負債表外 風險承擔淨額 百萬元	資產負債表內外 淨風險承擔總額 百萬元
汽車製造商	4,409	412	3,997	4,712	730	5,442	9,439
航空	2,010	1,176	834	1,206	820	2,026	2,860
鋼	1,767	296	1,471	834	237	1,071	2,542
煤炭開採	2	1	1	-	8	8	9
鋁	875	39	836	371	93	464	1,300
水泥	781	52	729	693	264	957	1,686
航運	6,861	4,300	2,561	2,183	180	2,363	4,924
商業房地產	9,397	4,406	4,991	3,050	188	3,238	8,229
石油及天然氣	9,462	992	8,470	12,257	8,314	20,571	29,041
電力	7,585	1,180	6,405	6,138	1,548	7,686	14,091
總計 ^{1、5}	43,149	12,854	30,295	31,444	12,382	43,826	74,121
企業及投資銀行業務總額 ²	204,974	27,925	177,049	135,410	105,414	240,824	417,872
集團總額 ^{3、4}	430,158	137,977	292,181	208,841	114,053	322,894	615,074

二〇二四年

行業：	資產負債表內 最高風險敞口 (扣除信貸減值) 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸減值) 百萬元	資產負債表外 風險承擔淨額 百萬元	資產負債表內外 淨風險承擔總額 百萬元
汽車製造商	3,881	69	3,812	3,331	605	3,936	7,748
航空	1,829	960	869	842	928	1,770	2,639
鋼	1,526	316	1,210	816	325	1,141	2,351
煤炭開採	25	-	25	-	-	-	25
鋁	1,341	32	1,309	354	53	407	1,716
水泥	709	55	654	637	267	904	1,558
航運	7,038	5,037	2,001	2,176	397	2,573	4,574
商業房地產	7,635	3,400	4,235	2,758	684	3,442	7,677
石油及天然氣	7,421	988	6,433	7,928	7,079	15,007	21,440
電力	6,341	1,500	4,841	4,538	1,124	5,662	10,503
總計 ^{1、5}	37,746	12,357	25,389	23,380	11,462	34,842	60,231
企業及投資銀行業務總額 ²	196,823	32,152	164,671	118,106	81,132	199,238	363,909
集團總額 ^{3、4}	420,117	121,993	298,124	193,115	90,602	283,717	581,841

1 資產負債表內最高風險敞口包括高碳行業按公允價值計入損益的金額22.02億元(二〇二四年十二月三十一日:7.49億元)

2 包括資產負債表內企業及投資銀行業務客戶貸款按公允價值計入損益的金額627.95億元(二〇二四年十二月三十一日:585.19億元)。

3 集團總額包括按攤銷成本持有的銀行同業貸款及墊款淨額以及客戶貸款及墊款淨額,分別為439.01億元(二〇二四年十二月三十一日:435.93億元)及2,867.88億元(二〇二四年十二月三十一日:2,810.32億元),以及按公允價值計入損益持有的銀行同業貸款以及客戶貸款及墊款,分別為366.73億元(二〇二四年十二月三十一日:369.67億元)及627.98億元(二〇二四年十二月三十一日:585.25億元)。請參閱按客戶類別劃分的貸款及墊款表。

4 農業是本集團於二〇二五年設定淨零目標的另一行業(請參淨零一節)。該行業的價值鏈範圍涵蓋農場前生產(肥料)至農場後加工(食品貿易商、加工商及批發商)。該行業的未償還貸款總額為112.39億元(二〇二四年十二月三十一日:115.31億元),其中財務擔保為19.08億元(二〇二四年十二月三十一日:21.74億元)及未動用承諾為109.77億元(二〇二四年十二月三十一日:87.91億元)。儘管該行業設有淨零目標且已考慮轉型風險,但由於該行業並非與重工業及能源消耗掛鉤,故不被視為傳統高碳行業。

5 高碳行業貸款總額佔本集團總資產的比率為5.9%(二〇二四年十二月三十一日:5.8%),此乃高碳行業及農業結餘佔本集團總資產負債表的比例。

高碳行業的到期日及預期信貸虧損

行業	二〇二五年					二〇二四年				
	貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹			預期信貸 虧損 百萬元	貸款及墊款 (已動用資金) 百萬元	到期賬戶 ¹			預期信貸 虧損 百萬元
		一年 以下 百萬元	一年至 五年 百萬元	五年 以上 百萬元			一年 以下 百萬元	一年至 五年 百萬元	五年 以上 百萬元	
汽車製造商	4,411	3,137	1,041	233	1	3,883	3,458	369	56	2
航空	2,013	329	201	1,483	3	1,833	231	404	1,198	4
鋼	1,790	863	167	760	23	1,598	941	133	524	72
煤炭開採	15	15	-	-	12	38	25	13	-	13
鋁	882	731	151	-	8	1,352	1,089	177	86	11
水泥	820	579	241	-	39	724	356	368	-	15
航運	6,884	737	2,413	3,734	23	7,053	1,035	2,450	3,568	15
商業房地產	9,552	5,264	4,081	207	155	7,773	3,880	3,680	213	138
石油及天然氣	9,525	3,483	1,739	4,303	64	7,580	2,601	2,407	2,572	159
電力	7,646	2,079	1,725	3,842	61	6,401	1,700	1,404	3,297	60
總結餘 ¹	43,538	17,217	11,759	14,562	389	38,235	15,316	11,405	11,514	489

1 信貸減值總額。

權益行業

商業房地產

商業房地產	二〇二五年						
	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) 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	16,230	6,848	9,382	7,662	244	7,906

商業房地產	二〇二四年						
商業房地產	14,037	5,947	8,090	4,932	670	5,602	13,692

1 包括貸款及墊款淨額152.86億元(二〇二四年十二月三十一日:139.33億元)，詳情載於下表。

商業房地產的貸款及墊款的信貸質素分析

	二〇二五年	二〇二四年
	總計 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本		
優質	9,070	7,222
滿意	5,728	6,515
較高風險	372	112
信貸減值(第三階段)	706	1,485
總結餘	15,876	15,334
優質	(4)	(83)
滿意	(95)	(44)
較高風險	(73)	(9)
信貸減值(第三階段)	(418)	(1,265)
信貸減值總額	(590)	(1,401)
信貸減值淨額總額	15,286	13,933
優質	0.0%	1.1%
滿意	1.6%	0.7%
較高風險	19.6%	8.0%
信貸減值(第三階段)	59.2%	85.1%
保障比率	3.7%	9.1%

按主要地區劃分的商業房地產貸款及墊款淨額分析。

債務證券及其他合資格票據（經審核）

本節載有債務證券及國庫券總額的進一步詳情。

下表載列的信貨質素說明與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」一節所述的內部信貸評級方法作評級。

債務證券及其他合資格票據總額增加222億元至1,658億元（二〇二四年十二月三十一日：1,436億元），乃主要由於第一階段所持高質素流動資產增加，主要位於香港及新加坡。第二階段結餘減少4億元至12億元（二〇二四年十二月三十一日：16億元），主要由於主權升級所致。第三階段結餘增加2億元至3億元（二〇二四年十二月三十一日：1億元），乃主要由於非洲先前違約主權的風險承擔增加。

	二〇二五年			二〇二四年		
	總計	預期 信貸虧損	淨額 ²	總計	預期 信貸虧損	淨額 ²
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
第一階段	164,283	(56)	164,227	141,862	(23)	141,839
• 優質	160,390	(49)	160,341	138,353	(19)	138,334
• 滿意	3,893	(7)	3,886	3,509	(4)	3,505
第二階段	1,198	(5)	1,193	1,614	(4)	1,610
• 優質	68	-	68	562	-	562
• 滿意	1,130	(5)	1,125	31	-	31
• 高風險	-	-	-	1,021	(4)	1,017
第三階段	296	(5)	291	103	(2)	101
總結餘¹	165,777	(66)	165,711	143,579	(29)	143,550

1 第三階段總額包括產生的信貸減值債務證券2.78億元（二〇二四年十二月三十一日：5,900萬元），減值500萬元（二〇二四年十二月三十一日：零元）。本集團亦就42億元（二〇二四年十二月三十一日：40.3億元）的其他合資格票據擁有信貸保險。

2 按公允價值計入其他全面收入的工具的呈列未扣除資產負債表內的預期信貸虧損。雖然該表的呈列以淨額為基準，但資產負債表內淨值總額為1,657.53億元（二〇二四年十二月三十一日：1,435.62億元）。請參閱按階段劃分的金融工具分析表。

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法(經審核)

釐定預期信貸虧損的方法

信貸虧損詞彙

組成部分	定義
違約或然率(PD)	交易對手自報告日期(第一階段)起未來12個月或產品全期(第二階段)將違約的概率，並納入對信貸風險造成影響的前瞻性經濟假設的影響，如失業率及國內生產總值預測。違約或然率估計將隨經濟週期波動。違約或然率的全期(或期限結構)乃基於統計模型，使用歷史數據校準並調整至包含前瞻性經濟假設。
違約損失率(LGD)	於違約時預計造成的損失(經納入相關前瞻性經濟假設的影響)，代表到期合約現金流量與銀行預期收取的金額之間的差額。經計及相關前瞻性經濟假設，本集團根據回收率的歷史記錄估計違約損失率，並考慮收回金融資產的任何重要抵押品。
違約風險承擔(EAD)	於違約時的預期資產負債表風險承擔(經計及風險承擔期間的預期變動)，其中包括動用信貸額度、償還本金和利息和攤銷的影響。

為釐定預期信貸虧損，此等組成部分相乘：參考期間的違約或然率(最多12個月或全期)×違約損失率×違約風險承擔，並以實際利率為折現率折現至結算日。

國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模型乃按全球基準為企業及投資銀行業務(CIB)而制定，與其各自組合保持一致。然而，部分主要國家亦已制定針對特定國家的模型。

在國家或地區層面評估前瞻性資訊的校準，以考慮當地的宏觀經濟條件。

零售銀行業務的預期信貸虧損模型針對特定國家和產品構建，以表現財富管理及零售銀行業務的當地特性。

對於較不重大的組合(主要為零售)，本集團採用基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法處理：

- 就中型的組合而言，組合採用滾動率模型。該模型使用矩陣按期計算拖欠狀態的平均貸款遷移率，其後透過將拖欠情況逾期期數除以不同時間範圍，進行矩陣乘法計算最終違約或然率。
- 就較小型的組合而言，組合採用損失率方法。此等方法使用經調整總銷賬率，乃按適當的歷史觀察期(通常為12個月，若干組合可延長至24個月，以提供更穩定且具代表性的估計)的每月撇銷和收回以及未償還總餘額計算得出。
- 儘管損失比率方法未包含前瞻性資料，但是倘宏觀經濟預測發生重大變動，將完成對模型結果是否需要進行調整的評估。

就有限數目的風險承擔而言，倘並無數據可用於計算批授時的違約或然率，則使用模擬參數或方法，以應用信用風險顯著增加標準或就部分零售組合而言，其中並無違約損失率數據的全部紀錄，則使用類似組合的虧損經驗作出估計。模擬的使用受到監察及將隨時間減少。

當現有國際財務報告準則第9號的違約或然率模型進行重新開發時，若涉及重大變動且毋須不當成本或努力，則在計量方法變更時重新校準批授時的違約或然率，以確保信貸風險按一致基準計量。計量方法變更指影響估計與先前模型可比性的違約或然率估計的概念或方法基準的變動。

以下流程用於評估模型的持續表現：

- 季度模型監測，使用最新數據比較模型預測與實際結果之間的差異與經批准限額。
- 集團模型驗證部(GMV)進行的年度獨立驗證，驗證的深度取決於模型的重要性。重大模型將經過全面的年度重新驗證流程，而非重大模型將執行強度較低的驗證流程。

應用全期預期信貸虧損

預期信貸虧損乃根據本集團面臨信貸風險的期間估計。對於大多數風險承擔而言，這相當於最長合約期。然而，就零售信用卡和企業業務而言，本集團一般不會就透支額度強制實行合約期，合約期最短可達一天。因此，就此等工具而言，本集團面臨信貸風險的期間反映了其行為年期(含客戶行為預期)及信貸風險管理行動減少風險承擔期間的程度。零售信用卡於我們業務所在市場的平均行為年期為3至6年。

企業透支額度的行為年期為36個月。

信貸減值撥備的組成(經審核)

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

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行 業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ⁴ 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行 業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ⁴ 百萬元	總計 百萬元
模型預期信貸虧損撥備(基準預測)	375	527	96	63	1,061	337	613	61	37	1,048
多種經濟情景的影響 ¹	56	31	3	23	113	24	19	-	-	43
管理層判斷前模型預期信貸虧損撥備	431	558	99	86	1,174	361	632	61	37	1,091
包括：模型表現模型後調整	-	10	-	-	10	-	14	-	-	14
判斷模型後調整 ²	-	(10)	(2)	-	(12)	-	(23)	-	-	(23)
一般性額外撥加 ³	167	24	-	11	202	179	27	7	-	213
模型撥備總額	598	572	97	97	1,364	540	636	68	37	1,281
其中：										
第一階段	194	351	49	92	686	133	392	30	34	589
第二階段	354	120	24	5	503	362	151	27	1	541
第三階段	50	101	24	-	175	45	93	11	2	151
第三階段非模型撥備	2,272	745	-	27	3,044	3,267	665	-	54	3,986
信貸減值撥備總額	2,870	1,317	97	124	4,408	3,807	1,301	68	91	5,267

1 包括判斷模型後向上調整9,000萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元)。

2 不包括計入「多種經濟情景的影響」的判斷模型後向上調整9,000萬元。

3 第一階段為6,100萬元(二〇二四年十二月三十一日：3,200萬元)；第二階段為1.28億元(二〇二四年十二月三十一日：1.81億元)；及第三階段為1,400萬元(二〇二四年十二月三十一日：零)。

4 包括現金及央行結存、應計收益、持作出售的資產和其他資產的預期信貸虧損。

模型表現模型後調整

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

於二〇二五年十二月三十一日，合計110項模型中，4項模型已應用於模型表現模型後調整。該等模型後調整總計增加本集團減值撥備1,000萬元(少於模型撥備的1%)，而於二〇二四年十二月三十一日增加1,400萬元。

除該等模型表現模型後調整外，亦已採用單獨判斷模型後及管理層調整。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
模型表現模型後調整		
企業及投資銀行業務	-	-
財富管理及零售銀行業務	10	14
模型表現模型後調整總額	10	14

釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷

納入前瞻性資訊

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

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

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

預測與預期信貸虧損計算方法有關的主要宏觀經濟變數及非線性的影響

在基礎預測中—管理層認為最可能的結果—二〇二六年全球經濟的增幅預期較二〇二五年大致維持不變，約為3.1%，而於新型冠狀病毒之前的10年（二〇一〇年至二〇一九年）增幅平均為3.7%。二〇二五年的增長得益於出口商提前向美國出口商品以及主要市場的消費者保持韌性。二〇二六年對眾多經濟體而言，很可能將是從貨幣向財政政策過渡，以及從出口驅動逐步轉向國內（尤其是投資驅動）增長的一年。

美國經濟於二〇二六年的增長速度預期將輕微高於去年的1.5%。該增長前景得益於企業稅減免與人工智能加快應用帶來的強勁業務投資與開支。同樣地，由於OPEC+減產逐步取消導致石油產量逐步回升，二〇二六年中東地區的前景預期將輕微好轉。

持續的多元化與基建計劃亦將提振投資支出。由於二〇二五年提前對美國的強勁出口帶來的影響逐漸消退，亞洲的增長預期將保持強勁但趨於溫和。部分國家的政治不確定性亦可能拖累增長。非洲預期將維持強勁表現，該地區受貿易緊張局勢的衝擊較小。在尼日利亞及南非等大型經濟體，改革動力將提供額外支持。相反，受美國關稅及中國競爭加劇的雙重貿易壓力，加上區域內經濟體發展不均衡，歐元區增長前景預期將維持低迷，約為1%（與二〇二五年持平）。

由於貿易政策持續不明朗、地緣政治緊張局勢加劇（包括全球國際關係幾近中斷）以及擔憂金融市場修正，該等因素均預示著不利結果發生的可能性可能更高，經濟前景面臨的風險仍居高不下。

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

為評估可能結果範圍，本集團圍繞基準預測而模擬一系列50個情景，根據各情景計算預期信貸虧損並為各情景結果分配2%的相等權重。此等情景乃透過Monte Carlo模擬法產生，用於解決在本集團營運所處的多個國家製造諸多現實替代情景的難題。替代情景建模的同時，亦計及圍繞經濟結果的一九九〇年第一季度至二〇二五年第三季度期間觀察到的歷史不確定性（或波動性）程度、模型化的各宏觀經濟變數趨勢及圍繞該等趨勢的不能解釋的變動的相關性。整體而言，這50個情景探討全球經濟的一系列假設的替代結果，包括優於預期及加大預期壓力的情景。

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

預計中國GDP增長率將由二〇二五年的4.9%輕微放緩至二〇二六年的4.3%，反映去年提前進行的經濟活動影響逐漸消退以及房地產行業的持續調整。同樣地，由於二〇二六年外部需求支持力度減弱，香港的GDP增長預期有所緩和，而新加坡則大幅放緩。儘管印度經濟增長率亦預計將由二〇二五年的6.9%放緩至6.5%，其仍將為全球增長最快的經濟體之一。此展望將得益於減稅等政策促進消費、降雨充沛及低通脹。由於建築投資轉為正成長、設施投資保持穩定及私人消費增強，韓國GDP增長率預計將由二〇二五年的1%增加至二〇二六年的2%。

	二〇二五年年末預測							
	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁸ (按年百分比)
基準預測¹								
二〇二五年	4.9	3.5	1.7	(3.8)	2.8	3.6	3.2	(4.0)
二〇二六年	4.3	3.4	1.5	(2.0)	2.5	3.6	3.5	4.2
二〇二七年	4.1	3.3	1.4	(1.2)	2.5	3.3	3.5	5.0
二〇二八年	3.9	3.3	1.4	(0.3)	2.1	3.2	3.5	4.3
二〇二九年	3.5	3.3	1.4	0.9	1.5	3.2	3.5	3.9
5年平均 ²	3.8	3.3	1.4	(0.1)	2.0	3.3	3.5	4.2
季度最高點	4.7	3.4	1.5	2.3	2.6	3.7	3.5	5.7
季度最低點	3.3	3.3	1.4	(2.5)	1.1	3.2	3.5	2.3
Monte Carlo								
低 ³	(6.9)	2.9	(0.3)	(8.3)	(4.3)	1.7	(0.8)	(21.0)
高 ⁴	14.3	3.8	3.6	15.4	7.5	5.5	7.4	33.9

	二〇二五年年末預測							
	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
基準預測¹								
二〇二五年	4.2	2.9	1.8	3.8	1.0	3.0	2.7	0.1
二〇二六年	2.0	3.0	1.1	3.0	2.0	3.2	2.4	0.5
二〇二七年	2.9	2.8	2.1	2.6	1.8	3.1	2.3	1.2
二〇二八年	3.2	2.8	3.0	2.7	2.0	3.0	2.3	1.7
二〇二九年	2.6	2.8	3.0	2.7	2.1	3.0	2.3	1.7
5年平均 ²	2.7	2.8	2.4	2.8	2.0	3.1	2.3	1.3
季度最高點	4.3	3.0	3.0	3.7	2.6	3.2	2.4	1.7
季度最低點	0.5	2.8	1.0	2.6	1.5	3.0	2.3	0.4
Monte Carlo								
低 ³	(5.5)	1.7	(0.4)	(16.8)	(3.4)	1.1	(1.0)	(6.4)
高 ⁴	9.8	4.3	6.4	22.5	6.6	5.2	6.3	8.6

	二〇二五年年末預測					
	印度					
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁷ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	布倫特原油 (每桶元)	
基準預測¹						
二〇二五年	6.9	不適用	5.5	5.0	69.1	
二〇二六年	6.5	不適用	6.0	6.3	63.4	
二〇二七年	6.5	不適用	6.4	6.4	66.9	
二〇二八年	6.4	不適用	6.5	6.3	70.8	
二〇二九年	6.2	不適用	6.5	6.2	72.3	
5年平均 ²	6.3	不適用	6.3	6.3	69.5	
季度最高點	6.5	不適用	6.5	6.5	75.2	
季度最低點	5.9	不適用	5.8	6.1	62.0	
Monte Carlo						
低 ³	3.0	不適用	1.0	2.0	30.0	
高 ⁴	10.5	不適用	13.7	10.6	146.5	

	二〇二四年年末預測							
	中國				香港			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 ⁸ (按年百分比)
5年平均 ²	4.1	3.3	1.7	(1.3)	2.2	3.1	2.4	3.8
季度最高點	5.3	3.5	1.9	2.3	3.5	3.2	2.9	6.8
季度最低點	3.2	3.1	1.6	(5.6)	1.5	3.0	2.1	(2.6)
Monte Carlo								
低 ³	(1.0)	2.8	0.6	(10.1)	(1.8)	1.8	0.3	(13.1)
高 ⁴	9.3	3.7	3.0	7.8	5.8	5.1	5.3	22.2

	二〇二四年年末預測							
	新加坡				韓國			
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)
5年平均 ²	2.3	2.7	2.0	2.4	2.0	2.8	2.9	2.8
季度最高點	3.4	2.8	2.4	3.2	2.2	2.9	3.2	4.8
季度最低點	0.6	2.7	1.6	(0.4)	1.5	2.8	2.9	1.9
Monte Carlo								
低 ³	(2.7)	2.0	0.3	(10.5)	(1.3)	2.2	0.8	(4.3)
高 ⁴	7.0	3.6	3.9	17.5	5.2	3.5	5.7	9.8

	二〇二四年年末預測					
	印度					
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	布倫特原油 (每桶元)	
5年平均 ²	6.6	不適用	6.0	6.4	76.2	
季度最高點	7.1	不適用	6.2	7.3	77.8	
季度最低點	5.9	不適用	6.0	6.0	74.8	
Monte Carlo						
低 ³	3.2	不適用	1.9	(0.1)	44.5	
高 ⁴	10.0	不適用	10.3	12.6	107.8	

1 所呈列數字乃用於計算預期信貸虧損，並呈列為年內平均增長。由於於期末前定稿，故與本年報其他地方所呈列的預測略有不同。

2 二〇二五年年報報告的5年平均涵蓋二〇二六年第一季度至二〇三〇年第四季度。二〇二四年年報的5年平均涵蓋二〇二五年第一季度至二〇二九年第四季度。

3 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第10個百分位數。

4 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第90個百分位數。

5 判斷管理層調整乃就中國商業房地產行業持有。

6 新加坡失業率涵蓋居民失業率，居民指公民及永久居民。

7 由於數據不足，無法獲得印度的失業率。

8 判斷管理層調整乃就香港房地產行業相關的風險持有。

多種經濟情景的影響

Monte Carlo方法生成許多覆蓋我們全球足跡的替代場景，而場景範圍透過對相關宏觀經濟變數採用上限和下限受到限制，該等場景於二〇二五年上半年重新制定以反映更廣泛的結果。

鑒於地緣政治及貿易不確定性水平持續加劇，已應用9,000萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,800萬元)判斷非線性模型後調整，包括6,300萬元(二〇二四年十二月三十一日：1,300萬元)用於企業及投資銀行業務以及中央及其他項目以及2,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：1,500萬元)用於財富管理及零售銀行業務以及創投業務。

非線性總額的估算方法主要是對基準預測、「市場調整」及「銀行資本壓力測試」情景分別賦予59%、26%及15%的概率比重，並將其與未加權的基準預測預期信貸虧損進行比較。

誠如二〇二四年年報所披露，於二〇二四年十二月三十一日，對基準預測、「商品及利率長期高位」以及「全球貿易及地緣政治緊張局勢」情景分別賦予68%、22%及10%的概率比重。

判斷非線性模型後調整表示使用上述三種情景計算的概率加權預期信貸虧損與Monte Carlo模型計算的概率加權預期信貸虧損之間的差異，並作出調整1,200萬元(二〇二四年十二月三十一日：零元)，主要為納入採用損失率方法組合的非線性。

非線性總額(包括該等模型後調整)為1.13億元(二〇二四年十二月三十一日:4,300萬元)。其中企業及投資銀行業務以及中央及其他項目組合佔所計算非線性的7,900萬元(二〇二四年十二月三十一日:2,400萬元),餘下3,400萬元(二〇二四年十二月三十一日:1,900萬元)歸屬於財富管理及零售銀行業務以及創投業務組合。

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

	基準預測 百萬元	多種經濟情景 ¹ 百萬元	一般性 額外撥加及 其他判斷性調整 百萬元	模型預期信貸 虧損總額 ² 百萬元
於二〇二五年十二月三十一日的模型預期信貸虧損總額	1,061	113	190	1,364
於二〇二四年十二月三十一日的模型預期信貸虧損總額	1,048	43	190	1,281

1 包括向上判斷模型後調整9,000萬元(二〇二四年十二月三十一日:2,800萬元)。

2 模型預期信貸虧損總額包括第一階段和第二階段的結餘11.89億元(二〇二四年十二月三十一日:11.30億元)及第三階段貸款的模型預期信貸虧損1.75億元(二〇二四年十二月三十一日:1.51億元)。

多種情景下的平均預期信貸虧損較僅使用最可能出現情景(基準預測)計算的預期信貸虧損高11%(二〇二四年十二月三十一日:4%)。對非線性敏感度較高的組合包括具有較高槓桿及/或較長期限的組合,例如商業房地產、項目融資及航運融資組合。主權風險承擔亦導致二〇二五年非線性增加,原因為銀行資本壓力測試情境包括股市指數大幅下跌。其他組合顯示最低水平的非線性,乃由於結構原因(例如財富管理及零售銀行業務按揭組合的重大抵押化)而對宏觀經濟影響的回應有限。

第三階段資產

透過壓力資產小組管理部管理的信貸減值資產包括對已確定收回結果的前瞻性經濟假設,並根據國際財務報告準則第9號獲分配個別概率比重。此等假設並非基於Monte Carlo模擬法,而是透過基準預測得知。有關信貸減值金融資產評估的更多詳情,請參閱財務報表附註8。

判斷管理層調整

於二〇二五年十二月三十一日,本集團持有預期信貸虧損的判斷性調整載於下表。所有的判斷性調整均於計及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。

	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理及零售銀行業務以及創投業務				中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
		按揭 百萬元	信用卡 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元		
二〇二五年十二月三十一日							
判斷模型後調整 ¹	44	(6)	(3)	23	14	20	78
判斷一般性額外撥加	167	-	5	19	24	11	202
判斷性調整總額	211	(6)	2	42	38	31	280
按階段劃分的判斷性調整:							
第一階段	61	-	(4)	15	11	31	103
第二階段	150	(6)	4	14	12	-	162
第三階段	-	-	2	13	15	-	15
二〇二四年十二月三十一日							
判斷模型後調整 ¹	13	-	9	(17)	(8)	-	5
判斷一般性額外撥加	179	-	5	29	34	-	213
判斷性調整總額	192	-	14	12	26	-	218
按階段劃分的判斷性調整:							
第一階段	27	-	10	(7)	3	-	30
第二階段	165	-	5	28	33	-	198
第三階段	-	-	(1)	(9)	(10)	-	(10)

1 包括與非線性有關的向上判斷模型後調整9,000萬元(二〇二四年十二月三十一日:2,800萬元)。不包括該判斷模型後調整,撥回1,200萬元(二〇二四年十二月三十一日:撥回2,300萬元)。

判斷模型後調整

於二〇二五年十二月三十一日,已應用判斷模型後調整,令預期信貸虧損增加淨額7,800萬元(二〇二四年十二月三十一日:增加500萬元)。與多種經濟情景有關的預期信貸虧損增加額為9,000萬元(二〇二四年十二月三十一日:2,800萬元)(請參閱「多種經濟情景的影響」一節),一部分被若干財富管理及零售銀行業務模型的預期信貸虧損減少1,200萬元(二〇二四年十二月三十一日:2,300萬元)所抵銷,主要涉及就影響建模輸出的臨時因素作出調整。其將於該等因素正常化時撥回。

判斷一般性額外撥加

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目方面，判斷一般性額外撥加1.78億元（二〇二四年十二月三十一日：1.79億元）包括：

香港

於二〇二五年十二月三十一日，本集團於香港商業房地產的客戶貸款及墊款為15億元（二〇二四年十二月三十一日：25億元），因還款而有所減少。

於香港的撥加4,700萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,800萬元）反映經濟活動低迷及商業物業空置率上升，導致前景不明朗，而這尚未於信貸評級及模型預期信貸虧損中充分反映。二〇二五年，房地產價格／估值、利息償還能力及還款能力的承壓加大。由於房地產行業的經濟活動低迷及交易對手因此而面臨的相關流動性限制，進一步減值風險仍然存在。撥加乃透過估計若干風險惡化的影響而釐定。自二〇二四年十二月三十一日以來的有關減少乃由於還款及升級所致。

中國商業房地產

由於年內債務重組相關核銷及還款，本集團於中國商業房地產的客戶貸款及墊款由11億元減少至8億元（二〇二四年十二月三十一日：19億元）。本集團持續就該投資組合加強風險管理，通過估計進一步惡化對該行業的風險承擔的影響，我們已保留3,600萬元（二〇二四年十二月三十一日：7,000萬元）的一般性額外撥加。自二〇二四年十二月三十一日以來的3,400萬元撥加減少主要受第三階段變動導致的還款及使用所驅動。

其他

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目方面，於孟加拉國採取了9,500萬元（二〇二四年十二月三十一日：5,100萬元）的額外撥加連同氣候風險及其他項目的少量金額。於孟加拉國的撥加反映政治局勢導致宏觀經濟前景的不確定性增加以及當地監管機構宣佈的重組政策的近期變動的影響，並透過估計若干風險惡化的影響而釐定。

財富管理及零售銀行業務以及創投業務方面，2,400萬元（二〇二四年十二月三十一日：3,400萬元）的判斷一般性額外撥加包括韓國的1,200萬元（二〇二四年十二月三十一日：2,100萬元），覆蓋有關二〇二四年兩大電商支付平台倒閉的風險，以及氣候風險及其他項目的少量金額。

有關氣候風險調整的更多詳情載於「財務報表附註」附註1。

預期信貸虧損計算方法對宏觀經濟變數的敏感度

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

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

本集團面臨與宏觀經濟前景不確定性相關的經營環境的下行風險。為此，本集團實施了預期信貸虧損敏感性分析來研究集團業務覆蓋的市場中經濟恢復放緩產生的影響。考慮了兩種下行情景。第一種情景探討了由美國及其他主要經濟體金融市場調整引發的溫和衰退。第二種情景是對二〇二五年銀行資本壓力測試情景的延續，其特徵在於所有關鍵市場同步出現嚴重衰退、全球供給側中斷（包括關稅）以及高商品價格、高通脹和高利率環境。

	基線		市場調整		銀行資本壓力測試	
	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷
中國GDP	3.8	4.7/3.3	3.4	4.1/1.9	2.8	4.4/(1.8)
中國失業率	3.3	3.4/3.3	3.5	3.7/3.3	4.4	5.0/3.6
中國房地產價格	(0.1)	2.3/(2.5)	(2.6)	1.8/(10.0)	(4.1)	10.8/(12.4)
香港GDP	2.0	2.6/1.1	1.4	2.2/0.4	0.2	2.8/(7.0)
香港失業率	3.3	3.7/3.2	3.8	4.2/3.2	6.7	8.2/4.3
香港房地產價格	4.2	5.7/2.3	3.8	5.3/1.0	(3.1)	7.9/(9.9)
美國GDP	1.9	2.1/1.2	1.2	2.5/(0.8)	0.1	1.4/(3.8)
新加坡GDP	2.7	4.3/0.5	2.2	3.7/(1.2)	1.1	3.8/(7.0)
印度GDP	6.3	6.5/5.9	5.9	6.3/4.9	4.8	6.2/0.0
原油	69.5	75.2/62.0	67.5	75.2/55.6	109.1	139.2/81.0

期間涵蓋二〇二六年第一季度至二〇三〇年第四季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					市場調整					和基礎之間的差額				
	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年
	中國	4.3	4.1	3.9	3.5	3.3	2.7	3.5	3.4	3.2	4.0	(1.6)	(0.6)	(0.5)	(0.2)
香港	2.5	2.5	2.1	1.5	1.2	1.0	1.8	1.5	1.2	1.4	(1.5)	(0.7)	(0.6)	(0.3)	0.2
美國	1.7	1.8	1.9	2.1	2.0	(0.5)	1.0	1.4	1.8	2.4	(2.2)	(0.8)	(0.5)	(0.2)	0.4
新加坡	2.0	2.9	3.2	2.6	2.6	0.2	2.5	2.9	2.4	3.1	(1.8)	(0.5)	(0.3)	(0.2)	0.5
印度	6.5	6.5	6.4	6.2	6.1	5.4	6.2	6.1	6.1	6.1	(1.1)	(0.3)	(0.3)	(0.2)	(0.0)

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第一季度至二〇二六年第四季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					銀行資本壓力測試					和基礎之間的差額				
	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇三〇年
	中國	4.3	4.1	3.9	3.5	3.3	0.7	0.6	4.3	4.2	4.0	(3.6)	(3.5)	0.4	0.7
香港	2.5	2.5	2.1	1.5	1.2	(3.4)	(3.4)	2.6	2.6	2.6	(5.9)	(5.9)	0.4	1.1	1.4
美國	1.7	1.8	1.9	2.1	2.0	(1.4)	(1.9)	1.2	1.3	1.3	(3.1)	(3.8)	(0.7)	(0.8)	(0.8)
新加坡	2.0	2.9	3.2	2.6	2.6	(2.4)	(3.2)	3.5	3.6	3.6	(4.4)	(6.1)	0.3	1.0	1.0
印度	6.5	6.5	6.4	6.2	6.1	2.5	3.2	6.2	6.2	6.3	(4.0)	(3.3)	(0.2)	(0.1)	0.3

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二六年為二〇二六年第一季度至二〇二六年第四季度。

與基線預期信貸虧損準備金(不包括多個經濟情景和在這些情景中已吸收了部分風險的一般性額外撥加的影響)相比，在「市場調整」情景下，建模的第一階段及第二階段的預期信貸虧損準備金(包括表內和表外資產負債表工具)總額高出約1.01億元，及在「銀行資本壓力測試」延展情景下，高出4.98億元。在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，第二階段風險承擔佔第一及第二階段的風險承擔的比例將從基本情況下的2.2%分別增加至2.3%及3.5%。這考慮了風險敞口自第一階段轉移至第二階段的影響，但未考慮第三階段違約金額的增加。

在此兩種情景下，企業及投資銀行業務的預期信貸虧損大部分增長來自企業商業房地產及主權組合。對於主要企業組合，在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，預期信貸虧損將分別增加4,400萬元及2,300萬元，且第二階段風險承擔的佔比將由基本情況下的3.6%分別增至4.1%及4.7%。

就財富管理及零售銀行業務組合而言，儘管韓國及馬來西亞按揭亦受到銀行資本壓力測試情景所影響，惟大多數預期信貸虧損增長來自無抵押零售組合，尤其是香港及新加坡的信用卡組合以及私人銀行業務。在「市場調整」以及「銀行資本壓力測試」延展情景下，信用卡預期信貸虧損將分別增加700萬元及5,100萬元，主要為新加坡及香港組合，且於各情景下，第二階段信用卡風險承擔佔比將由基本情況下的2.4%分別增至2.7%及4.6%，新加坡組合受影響最大。韓國及馬來西亞組合受「銀行資本壓力測試」情景所影響，於各情景下，按揭預期信貸虧損將分別增加200萬元及2,900萬元，且第二階段按揭佔比將由基本情況下的1.5%分別增至1.5%及1.7%。

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

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

	列賬基準的 總額 ¹ 百萬元	列賬基準的 預期信貸 虧損 ² 百萬元	預期信貸 虧損基本 情況 百萬元	市場調整 百萬元	銀行資本 壓力測試 百萬元
建模的第一階段					
企業及投資銀行業務	412,590	149	127	159	165
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	198,220	404	392	404	420
• 按揭	82,421	12	11	11	15
• 信用卡	47,125	154	148	148	147
• 其他	68,674	238	233	245	258
中央及其他項目	179,266	57	34	45	115
不包括管理層判斷的第一階段總額⁴	790,076	610	553	608	700
建模的第二階段					
企業及投資銀行業務	13,679	232	198	237	410
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	2,079	144	122	129	208
• 按揭	1,002	13	12	13	37
• 信用卡	299	81	75	82	127
• 其他	778	50	35	34	44
中央及其他項目	1,199	5	5	5	58
不包括管理層判斷的第二階段總額⁴	16,957	381	325	371	676
建模的第一及第二階段總額					
企業及投資銀行業務	426,269	381	325	396	575
財富管理及零售銀行業務以及創投業務	200,299	548	514	533	628
• 按揭	83,423	25	23	24	52
• 信用卡	47,424	235	223	230	274
• 其他	69,452	288	268	279	302
中央及其他項目	180,465	62	39	50	173
不包括管理層判斷的總額⁴	807,033	991	878	979	1,376
第三階段風險敞口(不包括其他資產)	6,946	3,184			
其他金融資產 ³	118,232	43			
管理層判斷的預期信貸虧損⁴		190			
於二〇二五年十二月三十一日報告的金融資產總額	932,211	4,408			

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

2 包括資產負債表內及外有關工具的預期信貸虧損。

3 包括現金及央行結存、應計收入、其他金融資產；及持作出售的資產。

4 管理層判斷於年報內披露，但與非線性有關的9,000萬元除外。列賬基準的第一及第二階段預期信貸虧損總額與基本情況下的第一及第二階段預期信貸虧損總額之間的差額反映了1.13億元的非線性總額。

信用風險顯著增加(SICR)

定量標準

信用風險顯著增加通過將報告日的違約風險與信用發起時的違約風險對比進行評估。違約風險的變動是否顯著通過定量和定性標準進行評估。已針對每一業務單獨確定該等標準。如適用，應一致應用於各業務線。

如果資產在風險敞口剩餘期限內的平均年化國際財務報告準則第9號有效期違約或然率突破相對和絕對閾值，則資產被視為出現信用風險顯著增加。

信用風險增加的絕對指標用來描述以下情況：風險敞口的國際財務報告準則第9號違約或然率在初始確認時相對較低，即使其增加數倍，也不代表信用風險顯著增加。當國際財務報告準則第9號違約或然率相對較高時，更適合使用相對指標來評估當國際財務報告準則第9號違約或然率快速攀升時，信用風險是否顯著增加。

已依據以下原則對信用風險顯著增加閾值進行了校準：

- **穩定性** – 設置的閾值被用來實現信貸組合級的穩定第二階段統計總體，盡量減少在第一階段和第二階段之間的較短期間來回移動的賬戶數量。
- **準確性** – 設置的閾值使得第二階段風險敞口最終違約的傾向顯著高於第一階段風險敞口。
- **依賴於最後擔保** – 閾值比較嚴格，使得有較高比例的賬戶因為前瞻性國際財務報告準則第9號違約或然率的變動，而不是因為後顧式最後擔保(比如拖欠)進入第二階段。
- **與業務和產品風險概況的關係** – 業務反映了不同產品之間的相對風險差異，並與業務流程保持一致。

對於企業及投資銀行業務客戶，投資級別資產及次投資級別資產的定量閾值是國際財務報告準則第9號違約或然率增加100%，國際財務報告準則第9號違約或然率的絕對變動在50個基點和100個基點之間。

對於財富管理及零售銀行業務(不包括私人銀行業務)客戶，組合特定量化門檻涵蓋以下投資組合：信用卡(香港、新加坡、馬來西亞、阿聯酋)、私人貸款(台灣、韓國)、企業客戶按揭(印度)及按揭(香港、阿聯酋)。於二〇二五年，我們已更新香港按揭、阿聯酋按揭、新加坡信用卡及馬來西亞信用卡信用風險顯著增加門檻。二〇二五年門檻變動的影響並不重大。該等門檻涵蓋國際財務報告準則第9號違約或然率的相對及絕對增加，以及平均全期國際財務報告準則第9號違約或然率截止值。該等門檻會根據信用卡的客戶使用範圍；私人貸款的行為評分及賬齡；以及企業客戶按揭過去12個月的最高逾期天數進一步調整。此方法亦會區分期還款風險敞口與逾期1至29天的風險敞口。

門檻範圍適用於：

組合	相關國際財務報告準則第9號違約或然率上升(%)	絕對國際財務報告準則第9號違約或然率上升(%)	客戶使用率(%)	在賬月份(月)	平均國際財務報告準則第9號違約或然率(全期)
信用卡 – 當期	70 – 200	3.4 – 6.2	85 – 95	–	4.1 – 13.5
信用卡 – 逾期1至29日	20 – 210	2.5 – 6.1	25 – 67	–	1.6 – 9.5
個人貸款 – 當期	100 – 250	8.5	–	>=60	–
個人貸款 – 逾期1至29日	100 – 300	8.5	–	>=12	–
按揭 – 當期	100 – 500	2.7 – 3.5	–	–	–
按揭 – 逾期1至29日	100 – 700	3.5	–	–	–
企業客戶按揭 – 當期	100	4.4	–	–	–
企業客戶按揭 – 逾期1至29日	100	7.0	–	–	–

就已就此建立統計模型的所有其他重要財富管理及零售銀行業務組合(不包括私人銀行業務)而言，所應用定量信用風險顯著增加閾值相對閾值是國際財務報告準則第9號違約或然率增加100%，國際財務報告準則第9號違約或然率的絕對變動在100個基點和350個基點之間(視產品而定)。一些國家的絕對閾值較高，這反映了與集團的其他個人信貸組合相比，其個人信貸組合違約率較低。依據原始申請評分或客戶的風險分類確定原始有效期國際財務報告準則第9號違約或然率期限結構。

對於全部私人銀行業務類別，依據風險管理規程，當違反保證金或貸款對價值承諾時，被視為信用風險增加。對於第I級資產(提供多元、流動性較好抵押品的貸款)，如果達到觸發值後30日內未滿足保證金要求，則推定出現了信用風險的顯著增加。對於第I級和第III級資產(房地產貸款)，當銀行在達到觸發值後5日內，無法「出售」適用資產來滿足修訂後的抵押品要求時，推定出現了信用風險的顯著增加。第II級資產通常無擔保或提供部分擔保，或通過私人公司的股票等流動性較差的抵押品來提供擔保。如果達到了早期警報觸發值，則該等資產被視為出現了明顯信用惡化。

定性標準

表明信用風險出現顯著增加的定性因素包括與當前風險管理相關的流程，比如為貸款提出非純粹預防性早期預警或被評為信貸等級12評級。如果賬戶顯示出重大的、需要管理層密切監測、監督或注意的風險或潛在問題，該賬戶會被定性為非純粹預防性早期預警。如果該賬戶的問題不予以糾正，或導致還款前景惡化，並有可能被降級。指標包括業內地位迅速下降，擔心管理層的經營管理能力，經營業績低迷／惡化，流動性緊張，貸款餘額逾期等其他因素。

被評為信貸等級12評級（等同於「高風險」）的全部客戶資產，被視為已出現了信用風險的顯著增長。被評為信貸等級12的賬戶主要由企業及投資銀行業務部門的客戶關係經理管理，且就若干賬戶得到壓力資產小組管理部的支持。除非經過嚴格管理流程得到豁免，否則，當逾期日數達到30日時，所有企業及投資銀行業務客戶將被評為信貸等級12。

於財富管理及零售銀行業務，亦評估在市場發生尚未於模型結果或其他指標反映的特定風險上升事件情況下是否發生信用風險顯著增加。此情況共同應用於受影響的特定產品／客戶群或受影響市場的整體個人銀行組合中。

對於依據滾動率或損失率方法建模的不太重要的信貸組合，主要通過逾期日數為30日的觸發值評估信用風險顯著增加，並在相關情況下以定性因素加以補充。

最後擔保方案

在全部信貸組合中，本金及／或利息的合同付款逾期日數達到30日或以上，上述標準未涉及的賬戶被視為出現了信用風險的顯著增加。

在評估信用風險顯著增加時，在模型或上述標準未涉及的特定風險範圍內，可以應用專家信貸判斷。這種情況預計極少，比如，臨近報告日的事件和重大不確定性。

管治模型後調整及關於預期信貸虧損的專家信貸判斷應用

本集團的信貸政策及標準框架詳述了持續監控的規定，以辨別信貸質素及由此產生的評級的任何變化，以及確保監控、管理及減少信貸風險的一致方法。該框架透過早期確認推動第二階段及第三階段預期信貸虧損的評級之重大惡化來管治預期信貸虧損估計。

用於釐定預期信貸虧損的模型由模型風險委員會指定的集團信貸模型評估委員會(CMAC)及授權模型批准人(DMA)審查和批准。集團信貸模型評估委員會有責任評估和批准模型的使用，並審查與模型相關的所有國際財務報告準則第9號詮釋。集團信貸模型評估委員會還監督與模型開發、績效監控及模型驗證活動相關的經營事宜，包括標準及監管事宜。

在提交予集團信貸模型評估委員會批准前，模型先經由集團模型驗證部確認，該部門獨立於業務和模型開發人員。集團模型驗證部的分析包括審查模型文檔、模型設計及方法、數據確認、審查模型開發及校準過程、樣本性能測試及根據國際財務報告準則第9號規則和內部標準評估合規審查。

模型表現模型後調整

模型後調整的識別、計算及批准流程於全球模型風險管理主管批准的信貸風險國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模型家庭標準中予以規定，該標準由模型風險管理全球主管批准。模型後調整計算由集團模型驗證部審查，並提交集團信貸模型評估委員會批准，於預計回報處於監測閾值或驗證標準範圍內時被刪除。集團信貸模型評估委員會將定期跟蹤模型後調整的水平和補救計劃。

判斷性調整

包括判斷模型後調整及判斷一般性額外撥加，並考慮在基準個案預測或由模型計算產生的預期信貸虧損中無法發現的事件。判斷性調整須經國際財務報告準則第9號減值委員會計及事件性質、風險未能於模型中發現的原因及計算迭加量的依據後予以批准。判斷性調整須經國際財務報告準則第9號減值委員會定期審查及重新批准，並將在風險不再相關時予以解除。

國際財務報告準則第9號減值委員會：

- 監控所有業務模式評估及僅為本金及利息付款(SPPI)測試的適當性。
- 審查並批准於各財務報告期分類為第一、第二及第三階段的金融資產的預期信貸虧損。
- 審查並批准階段分配規則及限額。
- 批准與按公允價值計入其他全面收入(FVOCI)和以攤銷成本呈列的金融資產的預期信貸虧損相關的重大調整。
- 審查、查問和批准於前瞻性預期信貸虧損計算中使用的基本宏觀經濟預測及多重宏觀經濟情景方法。

國際財務報告準則第9號減值委員會由風險部及財務部的高級代表組成。減值委員會每季度至少召開兩次會議：一次是在模型運行之前，以批准計算中的主要輸入數據；另一次是在模型運行之後，以批准預期信貸虧損撥備及任何可能必要的判斷一般性額外撥加。

國際財務報告準則第9號減值委員會獲得專家小組的支持，亦審查並查問基本案例預測及多重宏觀經濟情景。專家小組成員由企業風險管理（包括情景設計團隊）、財務、集團經濟研究及主要司法管轄區的國家代表組成。

交易風險

交易對手信用風險

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

減低衍生金融工具信貸風險措施

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

此外，本集團在認為有需要或適宜以抵押品減低風險承擔的情況下，與交易對手訂立抵押品協議。根據變動保證金程序，倘交易對手的無抵押風險承擔總額（按市價計值）超出信貸支持附件中指明的限額及最低轉移額，本集團會向其收取包括現金的抵押品。就若干交易對手而言，信貸支持附件屬相互性質，倘抵押品整體按市價計值有利於交易對手且超出協議限額，交易對手將要求本集團給予抵押品。為減低外匯交易的結算風險，本集團採用貨銀對付交收(DvP)及連續聯繫結算(CLS)等安全結算程序。本集團亦訂立降低風險的雙邊淨額結算協議，以對沖同日內相同貨幣的付款與收款。

市場風險（經審核）

市場風險為因金融市場的不利變動而可能導致公允價值損失的風險。

有關市場風險管理的現行政策及常規概要乃載列於「主要風險」一節。

本集團的市場風險主要類別為：

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

市場風險變動（經審核）

涉險值使本集團能夠管理整個交易賬和大部分公允價值非交易賬的市場風險。

二〇二五年全球金融市場普遍展現出較強韌性。上半年由於美國將關稅上調至百年來最高水平引發貿易擔憂，導致發達市場股票於四月份錄得年初至今下跌17%。下半年在財政及貨幣刺激政策推動下，所有主要資產類別均實現正回報，年底發達市場股票自四月份低位反彈22%。主要事件包括：特朗普總統四月份宣佈加徵關稅導致股市於兩日內蒸發5萬億元，隨後因關稅暫停實施及／或啟動談判而出現反彈；美聯儲於二〇二五年降息三次，而歐洲央行降息八次，日本央行則選擇加息；六月以色列與伊朗爆發軍事衝突，導致油價升至每桶78元，但受供應增加及需求疲軟影響，油價於年底回落至每桶60元；科技巨頭斥資4,000億元用於人工智能基礎設施領域，引發市場對投資回報可行性的擔憂；私人信貸市場（包括First Brands Group及Tricolor Holdings）於第四季度出現重大違約事件；及金價因日益被視為避險資產，漲幅達65%。

交易涉險值

本集團面對的市場風險主要源自交易賬：

- 本集團向客戶提供進入市場的途徑，為此本集團會承擔適當市場風險。所有交易團隊均支援客戶活動。不存在自主交易團隊。因此，市場風險相關活動所賺取的收入主要受到客戶活動量的帶動。

二〇二五年平均交易涉險值水平為2,540萬元，較二〇二四年(2,110萬元)增加20%。平均交易涉險值增加乃由於市場波動性增加，加之涉險值模型改進後對市場波動反應更為敏感所致。

每日涉險值(按97.5%、一天的涉險值)(經審核)

交易	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
利率風險	12.7	19.8	7.9	11.5	12.7	22.0	7.0	12.0
信貸息差風險	9.7	13.4	5.4	8.6	6.6	9.6	4.8	5.4
商品風險	9.9	21.7	2.9	6.3	4.8	10.0	2.4	4.3
外匯風險	6.3	12.3	3.1	3.9	9.2	15.0	5.0	7.4
風險分散效應	(13.2)	不適用	不適用	(12.8)	(12.2)	不適用	不適用	(8.3)
總計¹	25.4	34.9	15.5	17.5	21.1	33.1	13.0	20.8

下表載列交易涉險值如何於本集團的產品中分派：

交易	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
宏觀交易 ²	18.1	28.2	9.9	11.2	17.0	29.9	10.0	17.1
環球信貸	10.9	15.8	6.9	7.2	6.8	11.1	4.3	5.8
中央資金部	9.0	15.6	2.5	6.8	4.1	5.6	2.4	2.8
信貸及資金估值調整	3.0	4.9	2.3	2.7	3.3	4.4	2.4	2.4
風險分散效應	(15.6)	不適用	不適用	(10.4)	(10.1)	不適用	不適用	(7.3)
總計¹	25.4	34.9	15.5	17.5	21.1	33.1	13.0	20.8

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。

2 宏觀交易包括利率、外匯及商品業務。

非涉險值風險

於二〇二五年，未反映在涉險值中的主要市場風險有：

- 歷史市場價格數據有限並因此被代理的基準風險，導致潛在的代理基準風險未包含在涉險值內
- 買賣或有外匯及利率衍生工具時特定條件未達成的風險（一般為完成併購交易）導致衍生工具以虧損平倉未包含在涉險值內
- 當前錨定或管理的貨幣的潛在脫鈎風險，在此情況下歷史一年期涉險值觀察期並未反映貨幣制度發生變化或突然脫鈎的可能性

額外資本被劃撥以應對該等「非涉險值風險」。

回溯測試

於二〇二五年，在本集團層面並無出現任何監管回溯測試的負面例外情況。

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

結構性外匯風險承擔

下表載列本集團的主要結構性外匯風險承擔(扣除投資對沖)及使用衍生金融投資而採取淨投資對沖，以部分對沖本集團多種外匯貨幣風險承擔。

	二〇二五年		二〇二四年	
	結構性外匯風險承擔 (扣除投資對沖)	淨投資對沖	結構性外匯風險承擔 (扣除投資對沖)	淨投資對沖
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
港元	4,537	5,516	4,232	5,359
新加坡元	3,956	-	3,306	-
人民幣元	2,833	2,558	3,593	1,640
印度盧比	2,160	3,099	3,480	1,784
馬來西亞林吉特	1,637	-	1,539	-
歐元	1,449	-	1,112	-
新台幣	1,221	1,135	1,087	1,092
孟加拉塔卡	1,102	-	1,113	-
韓圓	1,010	3,389	1,363	3,048
泰銖	769	-	763	-
阿聯酋迪拉姆	636	1,852	807	1,470
巴基斯坦盧比	381	-	392	-
印尼盾	266	-	230	-
其他	3,848	29	3,407	-
總計	25,805	17,578	26,424	14,393

該等持倉估值的變動乃撥入匯兌儲備。本集團資本狀況及要求的分析載於「資本回顧」一節。

非交易賬的涉險值

本集團面對的市場風險亦源自非交易賬：

- 財資部須持有流動資產緩衝，當中大部分為優質有價債務證券
- 本集團包銷及出售貸款，並投資於精選的無交易意圖的投資級債務證券

二〇二五年平均非交易賬涉險值水平為4,700萬元，較二〇二四年(3,420萬元)上升37%。平均非交易賬涉險值增加乃由於市場波動性增加，加之涉險值模型改進後對市場波動的反應更為敏感以及企業及投資銀行業務非交易組合的美國政府機構債券存貨增加所致。

每日涉險值(按97.5%、一天的涉險值)(經審核)

	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
非交易 ¹								
利率風險	41.7	64.6	23.8	39.7	28.0	35.5	17.4	32.5
信貸息差風險	18.8	29.0	13.5	13.9	17.2	24.8	10.0	15.7
商品風險	1.8	4.8	0.8	1.6	1.3	1.8	0.6	0.8
股票風險	-	-	-	-	0.4	0.9	-	-
風險分散效應	(15.3)	不適用	不適用	(12.0)	(12.7)	不適用	不適用	(10.2)
總計²	47.0	66.6	32.3	43.2	34.2	44.3	28.6	38.8

下表載列非交易涉險值如何於本集團的產品中分派：

	二〇二五年				二〇二四年			
	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元	平均 百萬元	高 百萬元	低 百萬元	年末 百萬元
非交易¹								
財資	34.3	47.8	26.0	29.3	32.9	40.8	26.9	38.6
環球信貸	24.2	34.1	9.9	24.1	5.0	13.4	2.4	8.8
宏觀交易	1.8	4.8	0.8	1.6	-	-	-	-
上市私募股權	-	-	-	-	0.4	0.9	-	-
風險分散效應	(13.3)	不適用	不適用	(11.8)	(4.1)	不適用	不適用	(8.6)
總計²	47.0	66.6	32.3	43.2	34.2	43.3	28.6	38.8

1 非交易賬涉險值通常不包括公允價值貸款。

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

流動性及融資風險

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

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

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

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

主要融資來源（經審核）

本集團的融資策略主要受其於所有時間在所有國家維持足夠流動資金的政策所驅動，以能償還到期債務。因此，本集團的融資情況在不同來源、到期日及貨幣層面上均保持多元化。

本集團的資產主要由客戶存款提供資金，並輔以批發資金（其類型及到期日分佈廣泛）。

本集團在業務所在的所有主要金融中心維持批發融資的市場渠道，以確保本集團通曉市場信息、維持穩定融資渠道，以及在進行現金流量管理活動時獲取最佳定價。

於二〇二五年，本集團自其控股公司渣打集團有限公司發行價值約100億元證券。發行包括20億元的額外一級證券和約80億元的多種貨幣優先債務證券。在該同一期間，額外一級贖回10億元，二級贖回21億元及優先債務贖回（贖回及到期）49億元。於二〇二六年第四季度末前，本集團約78億元的額外一級、優先及次級債務證券須按合同到期償還或由本集團贖回。

流動性和融資風險測量標準

本集團定期監察流動性的主要測量標準，分別按國家以及本集團整體合計管理。

下列流動性和融資董事會風險取向的測量標準，界定本集團在實施其策略時願意承受的最大風險額度及類別：流動性覆蓋比率、內部流動資金壓力測試、恢復能力及淨穩定資金比率。除董事會風險取向外，還有其他適用於集團及國家層面計量及監控特定風險的限制，如跨貨幣風險、集中風險及短期融資風險。

流動性覆蓋比率(LCR)

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

本集團根據審慎監管局規則手冊中流動性覆蓋比率（資本要求規例）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。本集團於整個二〇二五年維持穩健的流動性比率。

於報告日期，本集團的流動性覆蓋比率為155%（二〇二四年十二月三十一日：138%），在董事會批准的風險取向及監管要求方面均存在盈餘。

本集團於經營業務的地區維持充足流動性以符合所有當地審慎流動性覆蓋比率要求(如適用)。下文所呈報的流動資金緩衝乃經扣除以反映本集團內實體層面持有的流動資金可轉移性的限制的影響。這導致於二〇二五年十二月三十一日的優質流動性資產流動性覆蓋比率調整440億元。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
流動資金緩衝	194,827	170,306
淨現金流出總額	125,383	123,226
流動性覆蓋比率	155%	138%

壓力下的保障

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

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

「本集團應有足夠穩定及多元化的資金來源以履行其到期的合約及或然義務。」

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

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

所有情景包括但不限於零售及批發融資模擬外流、資產負債表外的融資風險、跨貨幣融資風險、即日風險、業務風險及企業信貸評級受損的相關風險。集中風險方法反映單一名稱及行業集中。

內部流動資金充足評估流程壓力測試結果顯示，於二〇二五年十二月三十一日，本集團及所有國家在各情景下均能於具有指定正數盈餘的時間內存續。在計算集團層面的流動性過剩時，有關結果計及貨幣的可兌換性及可調動性限制。

渣打銀行於二〇二五年十二月三十一日的信貸評級為A+(前景穩定)(惠譽)、A+(前景穩定)(標普)及A1(前景穩定)(穆迪)。截至二〇二五年十二月三十一日，長遠評級下調三個級別估計導致合約資金流出13億元。

墊款對存款比率

該比率界定為客戶貸款及墊款總額對客戶存款總額的比率。墊款對存款比率低於100%表示因著重從客戶獲得高水平融資，導致客戶存款超過客戶貸款。

本集團的墊款對存款比率於二〇二五年維持穩定在51.4%。截至二〇二五年十二月三十一日，客戶存款為5,495.75億元(二〇二四年十二月三十一日：4,862.61億元)。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
客戶貸款及墊款總額 ^{1,2}	282,427	259,269
客戶存款總額 ³	549,575	486,261
墊款對存款比率	51.4%	53.3%

1 不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款82.42億元(二〇二四年十二月三十一日：96.60億元)以及包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款123.55億元(二〇二四年十二月三十一日：70.84億元)。

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84.74億元(二〇二四年十二月三十一日：191.87億元)(於壓力點確認為須予償還款項)。

3 包括按公允價值計入損益的客戶存款194.14億元(二〇二四年十二月三十一日：217.72億元)。

淨穩定資金比率(NSFR)

淨穩定資金比率為一項審慎監管局的監管規定，要求機構就其資產的假定存續時間及資產負債表外活動於一年時間內維持穩定的資金狀況。此乃可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金的因素乃根據所認為的穩定程度及所提供的穩定資金金額應用於資產負債表負債及資本。同樣地，所需穩定資金因素乃根據所需要的穩定資金金額應用於資產及資產負債表外風險承擔。淨穩定資金比率的監管規定乃維持最低100%的比率。於過往四個季度的平均比率為139%。

流動資金組合

於報告日期，本集團流動性覆蓋比率的合資格流動資金組合的流動資金價值為1,950億元。下表的數字已計及審慎監管局規則中關於轉移限制(於二〇二五年十二月三十一日為440億元)的扣減、貨幣的可兌換性及可調動性限制，故不可與綜合資產負債表作直接比較。流動資金組合乃持作抵銷審慎監管局規則中流動性覆蓋比率所界定的壓力流出額。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
第一級證券		
現金及央行結存	78,290	76,094
央行、政府／公營機構	101,122	74,182
多邊開發銀行及國際機構	10,623	14,386
其他	396	343
第一級證券總額	190,431	165,005
第二A級證券	3,643	4,367
第二B級證券	753	934
流動性覆蓋比率的合資格資產總額	194,827	170,306

本集團資產負債表的流動性分析(經審核)

資產及負債的合約到期日

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

下表中現金及央行結存、銀行同業存款及按公允價值計入其他全面收入的投資證券乃主要由本集團用作流動資金管理用途。

於報告日期，資產仍以短期性質為主，到期日為一年以下者佔58%。

	二〇二五年								總計 百萬元
	一個月或 以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至 兩年內 百萬元	兩年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定期限 百萬元	
資產									
現金及央行結存	66,116	-	-	-	-	-	-	11,630	77,746
衍生金融工具	15,827	11,627	10,412	5,333	3,983	5,451	8,309	4,840	65,782
銀行同業貸款及墊款 ^{1、2}	21,323	21,142	12,878	6,884	5,379	7,437	3,672	1,858	80,573
客戶貸款及墊款 ^{1、2}	78,546	42,487	20,359	15,298	14,309	41,579	34,064	102,943	349,585
投資證券 ¹	20,439	36,061	19,632	17,255	15,152	33,157	49,952	71,096	262,744
其他資產 ¹	18,173	50,528	1,406	994	1,474	388	31	10,531	83,525
總資產	220,424	161,845	64,687	45,764	40,297	88,012	96,028	202,898	919,955
負債									
銀行同業存款 ^{1、3}	32,466	2,001	1,370	690	644	2,105	2,359	4	41,639
客戶存款 ^{1、4}	415,483	42,912	29,297	12,974	13,881	8,931	58,405	3,291	585,174
衍生金融工具	16,630	14,829	9,795	5,701	3,534	5,145	8,392	4,178	68,204
優先債務 ⁵	879	1,513	2,665	1,948	1,500	9,190	19,390	22,503	59,588
其他已發行債務證券 ¹	2,885	3,412	9,108	5,880	3,725	2,188	1,384	697	29,279
其他負債	17,665	40,951	3,453	1,054	1,413	1,485	1,892	4,738	72,651
後償負債及其他借貸資金	16	60	25	154	14	1,442	741	6,382	8,834
總負債	486,024	105,678	55,713	28,401	24,711	30,486	92,563	41,793	865,369
流動資金淨額差距	(265,600)	56,167	8,974	17,363	15,586	57,526	3,465	161,105	54,586

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

2 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款961億元(二〇二四年十二月三十一日：988億元)。

3 銀行同業存款包括回購協議及其他類似已抵押借款85億元(二〇二四年十二月三十一日：87億元)。

4 客戶存款包括回購協議及其他類似已抵押借款356億元(二〇二四年十二月三十一日：370億元)。

5 優先債務到期情況基於合同到期日，可能晚於本集團所持債務的認購期權。

二〇二四年

	一個月或以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至 兩年內 百萬元	兩年至 五年內 百萬元	五年以上及 無特定限期 百萬元	總計 百萬元
資產									
現金及央行結存	55,646	-	-	-	-	-	-	7,801	63,447
衍生金融工具	22,939	15,556	12,217	7,265	4,328	7,067	7,448	4,652	81,472
銀行同業貸款及墊款 ^{1、2}	22,381	21,722	10,588	6,771	4,986	8,407	3,715	1,990	80,560
客戶貸款及墊款 ^{1、2}	65,688	58,765	25,739	15,479	16,192	31,240	31,766	94,688	339,557
投資證券 ¹	13,016	25,886	21,546	14,789	14,688	32,815	41,423	62,418	226,581
其他資產 ¹	12,601	32,130	1,333	381	931	71	64	10,560	58,071
總資產	192,271	154,059	71,423	44,685	41,125	79,600	84,416	182,109	849,688
負債									
銀行同業存款 ^{1、3}	24,293	2,345	1,621	848	571	4,342	1,939	3	35,962
客戶存款 ^{1、4}	379,926	37,502	25,863	10,152	10,123	9,695	47,367	2,635	523,263
衍生金融工具	21,680	17,115	11,773	7,018	4,353	6,660	8,144	5,321	82,064
優先債務 ⁵	609	1,755	4,074	2,132	932	7,926	18,784	17,886	54,098
其他已發行債務證券 ¹	2,734	2,663	6,550	4,535	5,015	851	1,206	688	24,242
其他負債	12,173	43,574	3,020	1,441	155	4,494	682	2,854	68,393
後償負債及其他借貸資金	-	64	23	180	13	359	1,978	7,765	10,382
總負債	441,415	105,018	52,924	26,306	21,162	34,327	80,100	37,152	798,404
流動資金淨額差距	(249,144)	49,041	18,499	18,379	19,963	45,273	4,316	144,957	51,284

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

2 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款961億元（二〇二四年十二月三十一日：988億元）。

3 銀行同業存款包括回購協議及其他類似已抵押借款85億元（二〇二四年十二月三十一日：87億元）。

4 客戶存款包括回購協議及其他類似已抵押借款356億元（二〇二四年十二月三十一日：370億元）。

5 優先債務到期情況基於合同到期日，可能晚於本集團所持債務的認購期權。

金融資產及負債之習性期限

載於前節的現金流量反映於相關工具之剩餘年內根據合約應付的現金流量。然而，合約到期日未必反映實際還款的時間或現金流量。實際上，若干資產及負債的年期與合約期限存在差異，尤其就短期客戶存款、信用卡結餘及透支而言，與合約期限相比會延至較長的年期。另一方面，按揭結餘的還款期通常較其合約到期日為短。透過定性及定量技術（包括對觀察一段時間的客戶行為進行分析），藉以按國家評估及管理預期客戶行為。

以非折現基準計算之金融負債的期限（經審核）

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

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

	二〇二五年								總計 百萬元
	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定期限 百萬元	
銀行同業存款	32,536	2,012	1,381	704	658	2,137	2,395	4	41,827
客戶存款	416,850	43,261	29,727	13,247	14,222	9,090	58,627	4,033	589,057
衍生金融工具	67,101	13	35	34	51	110	492	512	68,348
已發行債務證券	4,081	5,139	12,176	8,290	5,590	13,118	24,492	26,510	99,396
後償負債及其他借貸資金	35	116	50	164	15	1,529	978	11,934	14,821
其他負債	16,179	41,722	3,276	1,044	1,410	1,485	1,892	6,171	73,179
總負債	536,782	92,263	46,645	23,483	21,946	27,469	88,876	49,164	886,628

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

銀行賬利率風險

下表提供在以下情景下對本集團假設基本情況下的盈利預測的估計影響：

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

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

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

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

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

淨利息收入敏感度(經審核)

期初收益率曲線平衡移動對盈利的估計一年影響自以下情況起：	二〇二五年								
	美元區 百萬元	港元區 百萬元	新加坡元區 百萬元	英鎊區 百萬元	人民幣區 ² 百萬元	日圓區 百萬元	歐元區 百萬元	其他貨幣區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	50	60	20	20	-	10	20	80	260
下移50個基點	(90)	(30)	(20)	(20)	(10)	(10)	(20)	(90)	(290)
上移100個基點	90	120	30	50	-	20	30	160	500
下移100個基點	(170)	(80)	(30)	(50)	(30)	(30)	(40)	(190)	(620)

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：	二〇二四年								
	美元區 百萬元	港元區 百萬元	新加坡元區 百萬元	英鎊區 百萬元	人民幣區 ² 百萬元	日圓區 百萬元	歐元區 百萬元	其他貨幣區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
上移50個基點	20	30	10	10	20	10	10	100	210
下移50個基點	(40)	(30)	(20)	(10)	(30)	(10)	(20)	(110)	(270)
上移100個基點	30	60	20	20	30	10	30	190	390
下移100個基點	(90)	(50)	(40)	(30)	(50)	(20)	(40)	(230)	(550)

1 其他貨幣區最大風險主要為新台幣及韓圓。

2 人民幣上移50個基點及上移100個基點的敏感度為正，惟於呈列時約整至零。

於二〇二五年十二月三十一日，本集團估計，所有收益率曲線即時平衡上移50個基點的一年影響將增加2.60億元的預測淨利息收入。平衡下移50個基點的同等影響將導致預測淨利息收入減少2.90億元。本集團估計，所有收益率曲線即時平衡上移100個基點的一年影響將增加5.00億元的預測淨利息收入。平衡下移100個基點的同等影響將導致預測淨利息收入減少6.20億元。

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

二〇二五年期間，用於在整個週期內降低淨利息收入敏感性的利率掉期、持有以收取投資債券組合及固定利率商業資產的名義金額從800億元增加到1,090億元。於二〇二五年十二月三十一日，870億元的利率掉期及持有以收取投資債券組合的收益率為3.4%，加權平均年期為2.5年，以反映利率不敏感存款及其對沖的股本結餘的習性期限。

營運及技術風險

營運及技術風險狀況

營運彈性、第三方風險管理、變革管理不善風險及交易處理風險等領域的營運及技術風險持續提升，而該等領域的問題正透過持續實施流程及系統增強計劃解決。

本集團繼續監控及管理與外部因素相關的營運及技術風險，如地緣政治因素、第三方風險以及採納及使用人工智能產生的風險，以令本集團能夠跟上新的業務發展步伐，同時確保其風險及控制架構與時並進。本集團繼續加強風險管理能力，以全面了解經營環境中的各種風險，增強防禦能力，提高整體應變能力。

營運及技術風險事件及虧損

營運虧損是一個反映非財務風險及控制環境的效率及穩健與否的指標

本集團於二〇二五年及二〇二四年的營運虧損事件的狀況於下表概述。該表按巴塞爾協議業務類別呈列營運虧損總額分佈。二〇二五年，支付和結算因大額支付相關事件而增加，零售銀行業務則因前期調整而增加。

按巴塞爾協議業務類別劃分的營運虧損分佈 ²	%虧損	
	二〇二五年	二〇二四年 ¹
代理服務	8.9%	0.0%
資產管理	0.0%	0.0%
商業銀行業務	5.2%	1.3%
企業融資	0.0%	0.1%
企業項目	8.1%	61.7%
支付和結算	30.6%	7.6%
零售銀行業務	42.1%	27.1%
零售經紀	0.0%	0.0%
貿易及銷售	5.1%	2.2%

本集團於二〇二五年及二〇二四年的營運虧損事件的狀況亦於下表按巴塞爾協議事件類別概述。該表按巴塞爾協議事件類別呈列營運虧損總額分佈。

按巴塞爾協議事件類別劃分的營運虧損分佈 ²	%虧損	
	二〇二五年	二〇二四年 ¹
業務中斷及系統故障	1.9%	1.7%
客戶產品及業務實踐	1.5%	22.9%
實物資產損壞	0.0%	0.0%
僱傭常規及工作場所安全	0.0%	0.1%
執行交付及流程管理	78.5%	71.8%
外部欺詐	12.5%	3.2%
內部欺詐	5.6%	0.3%

其他主要風險

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

1 二〇二四年虧損已經重列以包括於二〇二五年確認的增量事件。

2 二〇二四年及二〇二五年的營運虧損乃基於截至二〇二六年一月五日的數據得出。

資本回顧

資本回顧提供本集團資本及槓桿狀況以及要求的分析。

資本概要

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

	二〇二五年	二〇二四年
普通股權一級資本	14.1%	14.2%
一級資本	17.0%	16.9%
總資本	20.6%	21.5%
槓桿比率	4.7%	4.8%
自有資金及合資格負債的最低要求比率	33.5%	34.2%
風險加權資產(RWA)百萬元	258,031	247,065

本集團資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求均超出現時要求及董事會批核的風險取向範圍。進一步詳情請參閱二〇二五年全年渣打集團有限公司第三支柱披露資料的資本分節。本集團普通股權一級資本比率較二〇二四年下跌12個基點。溢利、其他全面收入的變動及外匯儲備被風險加權資產增長、監管扣減增加及分派(包括年內28億元的普通股回購)抵銷。

審慎監管局在二〇二五年第三季度更新了本集團的第二A支柱要求。於二〇二五年十二月三十一日，本集團的第二A支柱為風險加權資產的3.3%，其中至少1.9%必須以普通股權一級資本持有。於二〇二五年十二月三十一日，本集團最低普通股權一級資本要求為10.3%。

本集團截至二〇二五年十二月三十一日的普通股權一級資本比率反映了於年內的28億元股份回購。普通股權一級資本比率還包括二〇二五年全年應計股息。董事會建議為二〇二五年全年派發末期股息10.92億元或每股股份49仙，導致二〇二五年全年股息為每股61仙，較二〇二四年每股股息增加64%。此外，董事會已宣佈15億元的進一步股份回購，其影響將使本集團普通股權一級資本在二〇二六年第一季度減少約58個基點。

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

於二〇二五年十二月三十一日，本集團對自有資金及合資格負債實施的槓桿最低要求為風險加權資產的28.4%。其包括24.5%的風險加權資產最低要求及本集團的綜合緩衝資本(包括防護緩衝資本、具全球系統重要性機構緩衝資本及反週期緩衝資本)。本集團於二〇二五年十二月三十一日的自有資金及合資格負債的最低要求狀況為風險加權資產的33.5%及槓桿風險承擔的9.2%。

於二〇二五年，本集團成功從其控股公司渣打集團有限公司成功籌集99億元的MREL合資格證券。發行包括20億元額外一級資本及79億元可贖回優先債務。

本集團於結算日後額外籌集6億元額外一級資本及37億元優先證券(即不計入二〇二五年全年MREL狀況內)。

本集團為一間具全球系統重要性機構(G-SII)，須符合1.0%G-SII普通股權一級資本緩衝要求。

資本基礎¹(經審核)

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
普通股權一級資本票據及儲備		
資本票據及相關股本溢價賬	5,120	5,201
其中：股本溢價賬	3,989	3,989
保留溢利	24,528	24,950
累計其他全面收入(及其他儲備)	10,406	8,724
非控股權益(綜合普通股權一級資本所允許的金額)	262	235
獨立經審核年終溢利	5,100	4,072
預期股息	(1,377)	(923)
法規調整前普通股權一級資本	44,039	42,259
普通股權一級資本法規調整		
額外價值調整(審慎估值調整)	(693)	(624)
無形資產(扣除相關稅項負債)	(6,145)	(5,696)
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產(不包括暫時差異所產生者)	(15)	(31)
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	(315)	(4)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(599)	(702)
因自身信貸風險變動而引致的按公允價值列值的負債淨收益	412	278
界定福利的退休金基金資產	(149)	(149)
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益	(70)	(97)
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(25)	(44)
普通股權一級資本法規調整總額	(7,599)	(7,069)
普通股權一級資本	36,440	35,190
額外一級資本票據	7,529	6,502
額外一級資本法規調整	(20)	(20)
一級資本	43,949	41,672
二級資本票據	9,308	11,449
二級資本法規調整	(30)	(30)
二級資本	9,278	11,419
總資本	53,227	53,091
風險加權資產總額(未經審核)	258,031	247,065

1 資本基礎按綜合賬目的監管範圍編製。

總資本的變動(經審核)

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日的普通股權一級資本	35,190	34,314
期內已發行普通股及股本溢價	-	-
股份回購	(2,800)	(2,500)
本期間溢利	5,100	4,072
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(1,377)	(923)
已付股息及預期股息之間的差額	(557)	(469)
商譽及其他無形資產的變動	(449)	432
外幣匯兌差額	931	(525)
非控股權益	26	18
合資格其他全面收入的變動	283	636
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	16	10
額外預期損失減少/(增加)	101	52
額外價值調整(審慎估值調整)	(69)	106
國際財務報告準則第9號對法規儲備的過渡影響(含首日)	-	2
合資格計入風險權重的風險承擔金額	18	-
與衍生工具負債有關的機構自身信貸風險產生的公允價值收益	27	19
其他	-	(54)
於十二月三十一日的普通股權一級資本	36,440	35,190
於一月一日的額外一級資本	6,482	5,492
發行(贖回)淨額	1,026	1,015
外幣匯兌差額及其他	1	(25)
於十二月三十一日的額外一級資本	7,509	6,482
於一月一日的二級資本	11,419	11,935
法規攤銷	(227)	1,189
發行(贖回)淨額	(2,175)	(1,517)
外幣匯兌及公允價值差額	251	(191)
二級資本不合資格少數股東權益	10	(3)
其他	-	6
於十二月三十一日的二級資本	9,278	11,419
於十二月三十一日的總資本	53,227	53,091

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加12億元乃由於51億元的保留溢利、5億元的其他全面收入變動及9億元的外幣匯兌影響，部分被28億元的股份回購、19億元的已付及預期分派以及5億元的監管扣減增加及其他變動所抵銷。
- 於發行10億元7.63%證券及10億元7.00%證券後，額外一級資本增加10億元，部分被贖回10億元6.00%證券所抵銷。
- 二級資本減少21億元，乃由於年內贖回22億元的二級資本，部分被監管攤銷及外幣匯兌影響的撥回所抵銷。

按業務劃分的風險加權資產

	二〇二五年			
	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及投資銀行業務	125,366	23,842	26,713	175,921
財富管理及零售銀行業務	45,075	11,707	-	56,782
創投業務	4,352	475	76	4,903
中央及其他項目	17,352	(801)	3,874	20,425
風險加權資產總額	192,145	35,223	30,663	258,031

	二〇二四年 ¹			
	信貸風險 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
企業及投資銀行業務	124,635	19,987	24,781	169,403
財富管理及零售銀行業務	47,764	9,523	-	57,287
創投業務	2,243	142	21	2,406
中央及其他項目	14,661	(173)	3,481	17,969
風險加權資產總額	189,303	29,479	28,283	247,065

風險加權資產的變動

	信貸風險							
	企業及 投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售銀行 業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	營運風險 百萬元	市場風險 百萬元	風險總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	116,621	50,771	1,885	22,146	191,423	27,861	24,867	244,151
資產增長及組合	11,616	(491)	358	(5,176)	6,307	-	-	6,307
資產質素	(2,472)	(316)	-	(384)	(3,172)	-	-	(3,172)
模型更新	1,620	(1)	-	-	1,619	-	(400)	1,219
方法及政策的變動	38	39	-	-	77	-	(1,300)	(1,223)
收購及出售	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣匯兌	(2,788)	(1,397)	-	(691)	(4,876)	-	-	(4,876)
其他，包括非信貸風險變動	-	(841)	-	(1,234)	(2,075)	1,618	5,116	4,659
於二〇二四年十二月三十一日¹	124,635	47,764	2,243	14,661	189,303	29,479	28,283	247,065
資產增長及組合	(1,712)	(3,361)	2,109	1,919	(1,045)	-	-	(1,045)
資產質素	1,343	(483)	-	567	1,427	-	-	1,427
模型更新	(1,265)	198	-	-	(1,067)	-	63	(1,004)
方法及政策的變動	-	-	-	-	-	-	-	-
收購及出售	(293)	(92)	-	(19)	(404)	-	-	(404)
外幣匯兌	2,658	1,049	-	224	3,931	-	-	3,931
其他，包括非信貸風險變動	-	-	-	-	-	5,744	2,317	8,061
於二〇二五年十二月三十一日	125,366	45,075	4,352	17,352	192,145	35,223	30,663	258,031

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

風險加權資產的變動

風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加110億元或4.4%至2,580億元。此乃由於信貸風險的風險加權資產增加28億元，市場風險的風險加權資產增加24億元及營運風險的風險加權資產增加57億元。

企業及投資銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加7億元或0.6%至1,254億元，乃由於：

- 外幣匯兌導致增加27億元
- 主要由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加13億元
- 資產增長及組合變動導致減少17億元
 - 優化行動導致減少50億元
 - 資產增長導致增加33億元
- 因應內部評級基準模型表現而實施的全行業監管變化導致減少13億元
- 退出喀麥隆業務導致減少3億元。

財富管理及零售銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日減少27億元或5.6%至451億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致減少34億元
- 主要由於資產質素改善導致減少5億元
- 退出岡比亞業務導致減少1億元
- 外幣匯兌導致增加10億元
- 因應內部評級基準模型表現而實施的全行業監管變化導致增加2億元

創投業務

創投業務由Mox Bank Limited、Trust Bank及SC Ventures組成。來自Mox Bank Limited及SC Ventures的資產結餘增長導致信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加21億元或94.0%至44億元。

中央及其他項目

中央及其他項目的風險加權資產主要與財資市場的流動性組合、股權投資及當期及遞延稅項資產有關。

信貸風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加27億元或18.4%至174億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致增加19億元
- 由於主權評級下調及其他客戶評級變動令資產質素惡化導致增加6億元
- 外幣匯兌導致增加2億元。

市場風險

市場風險的風險加權資產總額較二〇二四年十二月三十一日增加24億元或8.4%至307億元，乃主要由於標準計算法(SA)特定利率風險的風險加權資產增加21億元，此乃主要由於信貸交易組合增加。

營運風險

營運風險的風險加權資產較二〇二四年十二月三十一日增加57億元或19.5%至352億元，乃主要由於按三年時間滾動計算的平均收入增加。本集團提出對營運風險的風險加權資產進行年度更新，於二〇二五年第四季度而非按照先前指引於二〇二六年第一季度確認風險加權資產增加，導致二〇二五年出現兩次營運風險的風險加權資產增加。

槓桿比率

本集團的槓桿比率(不包括對央行的合資格申索)於二〇二五年全年為4.7%，高於現時最低要求3.7%。與二〇二四年全年相比，槓桿比率下降11個基點。槓桿敞口增加698億元，乃由於貸款及墊款以及其他資產增加852億元、衍生工具增加37億元，部分被對央行的申索減少169億元、資產負債表外項目減少13億元及在確定一級資本(槓桿)時扣減的資產金額，在減少8億元所抵銷。一級資本增加23億元，原因是普通股權一級資本增加12億元及在發行20億元後，額外一級資本增加10億元，部分被贖回10億元額外一級證券所抵銷。

槓桿比率	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
一級資本(終點)	43,949	41,672
衍生金融工具	65,782	81,472
衍生工具現金抵押品	12,868	11,046
證券融資交易	96,096	98,801
貸款及墊款以及其他資產	745,209	658,369
資產負債表內總資產	919,955	849,688
法規綜合調整 ¹	(96,565)	(76,197)
衍生工具調整		
衍生工具對銷	(51,827)	(63,934)
現金抵押品調整	(10,011)	(10,169)
沽出信貸保障淨額	2,604	2,075
衍生工具的潛在未來風險敞口	58,062	51,323
衍生工具調整總額	(1,172)	(20,705)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	6,715	4,198
資產負債表外項目	117,341	118,607
一級資本的法規扣減	(8,084)	(7,247)
風險敞口總額(不包括對央行的申索)	938,190	868,344
槓桿比率(不包括對央行的申索)(%)	4.7%	4.8%
平均槓桿風險承擔(不包括對央行的申索)	949,214	894,296
平均槓桿比率(不包括對央行的申索)(%)	4.6%	4.7%
逆週期槓桿比率緩衝	0.1%	0.1%
G-SII額外槓桿比率緩衝	0.4%	0.4%

¹ 包括合資格央行申索及未結算常規方式交易的調整

董事責任聲明

董事負責根據適用法律及規例編製年報及本集團與本公司的財務報表。

公司法規定董事須於每個財政年度編製本集團與本公司的財務報表。按照公司法：

- 本集團的財務報表按照英國採納的國際會計準則及歐盟採納的國際財務報告準則編製
- 本公司的財務報表已根據英國採納的國際會計準則妥為編製，其已根據二〇〇六年公司法第408條予以應用；及
- 財務報表乃根據二〇〇六年公司法的要求編製。

根據公司法，除非董事確信有關財務報表可真實公平地反映本集團及本公司於有關期間的事務狀況及損益，否則董事不得批准財務報表。

於編製每份本集團及本公司的財務報表時，董事須：

- 選擇適當會計政策，然後貫徹一致予以應用
- 作出合理、相關及可靠的判斷及估計
- 列明有關財務報表是否已根據英國採納的國際會計準則及歐盟採納的國際財務報告準則編製
- 評估本集團及本公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事宜；及
- 使用持續經營的會計基準，除非董事有意將本集團或本公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

董事有責任置存完備的會計紀錄，以充分反映及說明本公司的交易，並於任何時間合理地準確披露本公司的財務狀況，致令有關紀錄可確保其財務報表符合二〇〇六年公司法的規定。董事須負責其認為必要的內部監控，致使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並有一般責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並防止及偵察欺詐與其他異常情況。

根據適用法律及規例，董事亦有責任編製策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明以符合適用法律及該等規例。

董事須負責維持載於本公司網站的公司及財務資料，並確保有關資料完整無缺。英國規管編製及發佈財務報表的法例，可能與其他司法管轄區的法例有所差異。

就年度財務報告作出的董事責任聲明

盡我們所知，我們確認：

- 財務報表乃按照一套適用的會計準則編製，可真實公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益，以及整體綜合資料所涵蓋企業的狀況；及
- 策略報告公平地審視本公司及整體綜合資料所涵蓋企業的業務發展、業務表現及狀況，並描述彼等所面對的新興風險及不明朗因素。

我們認為，年報及賬目整體而言為公平、公正及易理解，並載有股東所需的資料，以評估本集團的狀況及表現、業務模式及策略。

承董事會命。

集團行政總裁

Bill Winters, CBE

二〇二六年二月二十四日

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	末期股息
公佈業績及股息	二〇二六年二月二十四日
除息日期	二〇二六年三月十八日(香港)及十九日(英國)
股息記錄日期	二〇二六年三月二十日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二六年四月十六日
股息派付日期	二〇二六年五月十四日

* 以美元、英鎊或港元計算。

優先股	上半年股息	下半年股息
73/8%面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
81/4%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
6.409%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日及四月三十日	二〇二六年七月三十日及十月三十日
7.014%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日	二〇二六年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二〇二六年五月七日(星期四)英國時間上午十一時正(香港時間下午六時正)舉行。有關召開會議方式、地點及將於會上處理的事項的詳情將於二〇二六年股東週年大會通告內披露。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司公佈，並可於本公司網站瀏覽。

按國家匯報

根據二〇一三年資本要求(按國家匯報)規例規定，本集團將於二〇二六年十二月三十一日或之前就截至二〇二五年十二月三十一日止年度額外刊發按國家劃分的資料。我們亦已刊發英國稅務策略。

第三支柱匯報

根據第三支柱的披露要求，本集團已發佈截至二〇二五年十二月三十一日止年度的第三支柱披露。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打集團有限公司的股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取任何股息。閣下可免費參加ShareCare，亦無須繳付年費。

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。

銀行自動結算系統

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請聯絡本公司股份過戶登記處investorcentre.co.uk。或者，請聯絡Computershare Investor Services PLC(地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ)，或致電股東查詢熱線(電話號碼：0370 702 0138)。倘閣下的股份乃於香港股東名冊分冊登記持有，而閣下有任何疑問垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。

主要股東

根據《證券及期貨條例》第XV部的披露規定，本公司及其股東獲授部分豁免。由於獲得此豁免，股東、董事及主要行政人員毋須根據《證券及期貨條例》第XV部（《證券及期貨條例》第5、11及12分部除外）通知本公司主要持股權益，而本公司毋須根據《證券及期貨條例》第336條規定存置主要股東權益登記冊，亦毋須根據《證券及期貨條例》第352條規定存置董事及主要行政人員權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露向香港聯合交易所有限公司披露。

稅項

本公司制定全集團的稅務策略及管治政策，其中詳述我們尋求在業務所在的所有司法管轄區貫徹我們的稅務方針，並承諾依法繳納所有應付稅項。此政策每年經董事會審批，詳情可在我們的網站sc.com/regulatory-disclosures查閱。

目前，渣打集團有限公司支付股息並無預扣稅款。股東及有意購買者須根據其實際情況，就股票投資的稅務後果（包括任何國家、州或當地法律的影響）諮詢合適的獨立專業顧問。

英文版本

二〇二五年年報之英文本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

If you would like an English version of the 2025 Annual Report, please contact Computershare Hong Kong Investor Services Limited, 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong.

名列香港股東名冊並且已要求收取企業通訊中文本或英文本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本文件的英文本與英文本的任何譯本如有任何歧義，概以英文本為準。

電子通訊

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

重要通知

前瞻性陳述

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

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

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

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本集團的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則編製。渣打集團有限公司的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於《二〇〇六年公司法》第408條。本文件可能載有國際財務報告準則或國際會計準則並無明確界定的財務指標和比率及／或歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情（包括基本與列賬基準指標的對賬），請參閱年報及本集團財務報表。

金融工具

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

有關氣候及環境相關資料的警告

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

一般事項

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

與數據限制有關的編製基準及警告

本節與（其中包括）本報告全文所載可持續發展及氣候模型、計算及披露特別相關。本文件所載資料已按下列基準編製：

- i 除另有註明者外，策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧及補充資料內的披露資料為未經審核；
- ii 本文件所載的所有資料、狀況及陳述可能會在未有事先通知前作出修改；
- iii 本文件所載資料並不構成任何投資、會計、法律、監管或稅務意見，或訂立任何交易的邀請或建議；
- iv 本文件所載資料可能使用有若干限制的模型、方法及數據編製而成。該等限制包括：獲得的可靠數據有限、數據缺失及方法屬新興性質及技術支持該數據；有限數據標準準則（鑒於（其中包括）數據及方法標準的國際協調性有限）；及未來不確定因素（由於（其中包括）與技術發展及全球與地區法律、法規及政策有關的預測不斷變化，以及目前無法利用強大的歷史數據）；
- v 本文件所載資料採用的模型、外部數據及方法會或可能會出現非我們所能控制的調整；
- vi 任何意見及估計應被視為屬指示性、初步及僅供說明用途。預期及實際結果可能有別於本文件所載者（如上文「前瞻性陳述」一節所闡釋）；
- vii 本文件列出的部分相關資料可能來自公開及其他來源。儘管本集團相信該等資料屬可靠，惟本集團並無獨立核實該等資料，且本集團並無就該等資料的質量、完整性、準確性、對特定用途的適用性或非侵權作出任何聲明或保證；

- viii 本文件載入的資料已經作出多項主要判斷及假設。所採用的假設及所行使的判斷可能其後變得不準確。本文件所呈列的判斷及數據不可替代讀者獨立作出的判斷及分析；
- ix 本文件中表達的任何第三方意見或觀點乃來自已識別第三方的意見或觀點，而非來自本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理。本集團納入或引述第三方的意見及觀點，並無以任何方式認可或支持有關意見或觀點；
- x 儘管本集團對本文件所載資料承擔主要責任，其概不就任何第三方為編製本文件所載資料而加入的外來資料承擔任何責任；
- xi 本文件所載數據反映相關時間的可用資料及估計；
- xii 倘本集團使用第三方開發的任何方法或工具，則有關方法或工具的應用(或其應用的後果)不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在應用有關方法或工具之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiii 倘本集團使用第三方提供或來源的任何相關數據，則數據的使用不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在使用數據之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiv 本重要通知的適用範圍不限於文件中已認定數據、指標及方法存在限制以及本重要通知提述的相關章節。本重要通知適用於整份文件；
- xv 報告、標準或其他原則的進一步發展可影響本文件所載資料或本文件所載任何指標、數據及目標(據悉ESG報告及標準面臨快速變化及發展)；及
- xvi 儘管於編製本文件所載資料時已採取一切合理審慎措施，惟本集團或其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理概無就其質量、準確性或完整性作出任何聲明或保證，且彼等概不就本資料的內容(包括任何事實錯誤、遺漏或所表達的意見)負責或承擔任何責任。

閣下應就本文件所載任何事宜的風險及後果自行作出獨立判斷(如有需要，應諮詢閣下的專業顧問的意見)。

本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理明確表示概不就閣下可能作出的任何決定或行動承擔任何責任及負責，亦不就閣下使用或依賴本文件所載的資料而可能蒙受的任何損害或損失承擔任何責任及負責。

本文件所載的所有材料、文字、文章及資料(第三方的材料、文字、文章及資料除外)的版權為本集團的財產，且僅可在本集團授權簽署人的許可下複製。

謹此確認第三方創作的材料、文字、文章及資料的版權以及有關各方的版權所附帶的權利。不屬於第三方的所有其他材料的版權及該等材料的版權均作為彙編歸屬，並將一直保留作為本集團的版權，且除非代表本集團用作業務目的或獲本集團授權簽署人事先明確書面同意，否則不得複製或使用。

版權所有。

香港，二〇二六年二月二十四日

截至本公告日期，本公司的董事會成員為：

主席：

Maria da Conceicao das Neves Calha Ramos

執行董事：

William Thomas Winters，CBE(集團行政總裁)

獨立非執行董事：

Shirish Moreshwar Apte；Jacqueline Hunt；Diane Enberg Jurgens；Robin Ann Lawther，CBE；梁國權；
Philip George Rivett(高級獨立董事)；鄧元鋆及Linda Yi-chuang Yueh，CBE

渣打集團有限公司 – 額外財務資料

摘要

渣打集團有限公司(「本集團」)今天公佈其截至二〇二五年十二月三十一日止年度的業績。以下各頁提供有關該公告的額外資料。

目錄

財務報表

獨立核數師報告	02
綜合損益賬	13
綜合全面收入表	14
綜合資產負債表	15
綜合權益變動表	16
現金流量表	17
財務報表附註	18

股東資料

119

獨立核數師報告

致渣打集團有限公司股東

意見

我們認為：

- 渣打集團有限公司的集團財務報表及母公司財務報表（「財務報表」）真實和公允地反映 貴集團及母公司於二〇二五年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利；
- 貴集團財務報表已根據英國採納的國際會計準則（英國國際會計準則）及歐盟採納的國際財務報告準則（歐盟國際財務報告準則）妥善編製；
- 母公司財務報表已根據遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用的英國國際會計準則妥善編製；及
- 財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

我們已審核渣打集團有限公司（「貴公司」或「母公司」）及其附屬公司、聯營公司權益及共同控制實體（連同 貴公司統稱為「貴集團」）截至二〇二五年十二月三十一日止年度的財務報表，其中包括：

貴集團	貴公司
截至二〇二五年十二月三十一日止年度的綜合損益賬；	於二〇二五年十二月三十一日的資產負債表；
截至該日止年度的綜合全面收入表；	截至該日止年度的現金流量表；
於二〇二五年十二月三十一日的綜合資產負債表；	截至該日止年度的權益變動表；及
截至該日止年度的綜合權益變動表；	財務報表有關附註1至41，包括重大會計政策資料。
截至該日止年度的綜合現金流量表；	
財務報表有關附註1至41，包括重大會計政策資料；	
董事薪酬報告內標為「經審核」的資料；及	
風險回顧及資本回顧標為「經審核」的披露。	

編製過程中採用的財務報告框架是適用法律及英國國際會計準則以及歐盟國際財務報告準則，就母公司財務報表而言，遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用英國國際會計準則。

意見的基礎

我們根據國際審核準則（英國）及適用法律進行審核。我們在該等準則下的責任於我們報告中核數師對審計財務報表的責任一節進一步說明。我們相信，我們所獲得的審核憑證為我們的審核意見提供充足及適當的基礎。

獨立性

我們依照與在英國審核財務報表相關的道德要求（包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告委員會道德標準）獨立於 貴集團及 貴公司，並已根據該等要求履行其他道德責任。

貴集團或 貴公司未獲提供財務報告委員會道德標準禁止的非審核服務，我們在進行審核時保持獨立於 貴集團及 貴公司。

持續經營相關結論

於審核財務報表時，我們已得出結論，董事使用持續經營的會計基準編製財務報表屬適當。我們對董事就 貴集團及母公司繼續採納持續經營的會計基準的能力評估的評價包括：

- 進行風險評估以確定可能影響會計持續經營基準的因素，包括考慮主要及新興風險；
- 評估管理層就持續經營所作的評估，包括 貴集團自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間內的預測資本、流動性及槓桿比率，以根據最低監管要求及董事所設定的風險取向評估超額空間；
- 委聘安永經濟專家評估和質疑用於制定公司計劃（業務的五年前瞻性計劃）預測的假設的合理性，並評估歷史預測的準確程度；
- 評估 貴集團自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間內到期的融資工具的融資計劃及償還計劃；

- 了解及評估信用評級機構的評級；
- 委聘安永審慎監管專家以評估管理層對資金、流動性及監管資本進行的壓力測試的結果；
- 就可能影響持續經營評估的事宜審查與審慎監管機構及主管當局之間的聯絡；及
- 評估納入財務報表附註1的持續經營披露以評估有關披露事項是否適當和是否符合申報標準。

基於我們已開展的工作，我們未識別任何重大不確定性與可能個別或共同引致對 貴集團及母公司自二〇二六年二月二十四日起十二個月期間持續經營的能力產生嚴重懷疑的事件或狀況有關。

就 貴集團及母公司匯報如何應用英國企業管治守則，有關董事於財務報表中認為採取持續經營的會計基準是否屬適當的董事聲明，我們並無任何重大事項須補充，或須就此提出關注。

我們及董事在持續經營方面所承擔的責任載於本報告相關章節。然而，我們不能預測所有未來事件或狀況，因此本聲明並不能為 貴集團及母公司持續經營的能力提供保證。

審核方法概述

審核範圍	我們對8個國家中10個組成個體的完整財務資料進行審核，並就5個國家中額外6個組成個體的特定結餘執行審核程序。 如本報告「定制範圍」一節所概述，我們對若干審核領域及結餘進行集中程序。
關鍵審核事項	信貸減值 渤海銀行（於聯營公司的權益）的會計處理基準及減值評估 按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值。
重要性	3.90億元（相當於經調整除稅前溢利的5%）的 貴集團整體重要性。

母公司及 貴集團審核範圍概述

定制範圍

我們於本年度已更新審核範圍，以反映國際審核準則（英國）第600號（修訂本）的新規定。在制定審核方法時，我們採用基於風險的方法，以獲取充分且適當的審核證據，作為我們發表審核意見的基礎。我們執行風險評估程序，並取得組成個體核數師的意見，以識別及評估 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險，並識別重大賬目及披露事項。在確定哪些組成個體需要執行審核工作以應對已識別的 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險時，我們考慮對 貴集團及其業務環境的了解、適用財務框架、 貴集團在實體層面的內部控制系統、是否設有集中程序、資訊科技應用環境及存在任何相關內部審核結果。

我們於若干流程及控制的審核以及特定結餘的實質性測試中採用集中方法，其中包括 貴集團的環球商業服務共享服務中心、企業及投資銀行業務服務共享服務中心、信貸減值共享服務中心及全球技術。

我們確定可以就於本報告下文概述的關鍵審核事項及其他審核範圍對若干組成個體執行集中審核程序，包括收入確認、管理層越權控制、技術成本、商譽減值、持續經營及長期可行性、對沖會計、氣候風險、以股份為基礎的支付、稅項、法律及監管事宜、集中對賬、繁瑣合約（包括租賃物業減值）、資訊科技事宜以及若干轉型計劃。

除上述範圍外，對於德國、日本、香港、科特迪瓦及沙特阿拉伯的所選定組成個體，我們作為主要審核團隊（「主要審核團隊」）對於二〇二五年十二月三十一日的現金結餘集中執行了若干程序。該等組成個體獨立於下文所述的組成個體。

我們確定於13個國家中16個組成個體與 貴集團個別相關，乃由於該等組成個體涉及重大風險或 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險評估較高的領域，或由於該等組成個體相對於 貴集團的財務規模。

對於該等個別相關的組成個體，我們經考慮對其執行集中程序的 貴集團重大賬目、將財務報告組成個體確定為個別相關組成個體的原因及該組成個體賬目餘額相對於 貴集團重要財務報表賬目的餘額規模後，運用專業判斷確定了需要在該等組成個體開展審核工作的重大賬目。

我們其後考慮毋須審核程序的其餘 貴集團重大賬目餘額合計是否可能導致 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的風險。由於我們評估剩餘風險並不重大，因此並未識別額外的範圍要求。

在確定將開展工作的組成個體後，我們釐定分配予每個組成個體的範圍。

在選定的16個組成個體中，我們對10個組成個體的全部財務資料制定且實施審核程序（「完整範圍組成個體」）。對於另外6個組成個體，我們制定並實施針對該組成個體的特定重要財務報表賬目餘額或財務資料披露的審核程序（「特定範圍組成個體」）。

	貴集團絕對除稅前溢利		貴集團總資產		貴集團絕對經營收入	
	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年
完整範圍	66%	64%	87%	87%	68%	72%
特定範圍	10%	10%	5%	5%	10%	9%
特定程序	0%	2%	0%	0.30%	0%	2%
合計	76%	76%	92%	92%	78%	83%

其餘組成個體（合共佔 貴集團絕對除稅前溢利的24%）中，概無單一的組成個體佔 貴集團絕對除稅前溢利的2.3%以上。就若干該等組成個體而言，我們在 貴集團層面針對該等報告單位所代表的組成個體執行了其他程序，包括：在 貴集團財務報表層面進行分析審閱、衡量實體層面控制、就集中共享服務中心進行審核程序、測試綜合分類賬及公司間的抵銷、向若干海外安永團隊諮詢上一年度當地法定審核結果（倘由安永審核），以識別 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的任何潛在風險。我們亦已考慮關鍵審核事項的集中程序範圍。

組成個體團隊的參與

於確立 貴集團審核的整體方法時，我們釐定需要由我們（作為主要審核團隊）或其他按我們指示進行審核的其他公司的組成個體核數師於各個組成個體中開展的工作類型。 貴集團的所有直接組成個體（完整或特定範圍）均由安永全球網路公司進行審核。有一個非安永組成個體團隊在同一地點審核一個單一組成個體，有關團隊由 貴集團的直接組成個體指示。

英國的主要審核團隊安永倫敦直接對其中三個完整範圍組成個體執行審核程序（包括對 貴公司的審核）。倘組成個體由主要審核團隊審核，則在資深法定核數師的指導及監督下進行。對於由組成個體核數師執行工作的餘下13個組成個體，我們確定適當的參與程度，以使我們能夠確定已獲得充分且適當的審核憑證，作為我們對 貴集團整體發表意見的基礎。

除上文所述者外，主要審核團隊亦就 貴集團合併賬目的過程相關的各組成部分進行全方式的審計程序。

此外， 貴集團對其共享服務中心的關鍵領域設有集中程序及控制。主要審核團隊的成員直接監督、審閱及協調我們的共享服務中心審核。主要審核團隊會繼續執行預定的訪問，以到訪組成個體團隊及共享服務中心。於本年度的審核週期中，主要審核團隊訪問了以下地點的組成個體團隊：

- 香港
- 印度（包括共享服務中心）
- 中國內地（包括共享服務中心）
- 馬來西亞（包括共享服務中心）
- 大韓民國
- 新加坡（包括共享服務中心）
- 阿拉伯聯合酋長國
- 美國
- 肯尼亞

該等訪問涉及與組成個體團隊討論審核方法及彼等工作中出現的任何事宜、與當地管理層會面、出席規劃及總結會議以及審閱有關風險領域的相關審核工作底稿。除實地考察外，主要審核團隊還酌情於審核期間的各個階段定期與組成個體及共享服務中心審核小組進行互動，審閱相關工作底稿和送交主要審核團隊的文件，並負責審核過程的範圍界定及方向。

主要審核團隊亦與組成個體、共享服務中心審核團隊及管理層進行視頻會議。該等虛擬會議涉及與以上各方討論審核方法以及彼等工作中出現的任何問題以及對重要審核文件進行遠程審閱。

以上程序連同 貴集團層面的程序為我們對 貴集團及 貴公司財務報表作出的意見提供了充分且適當的依據。

氣候變化

持份者越來越關注氣候變化將如何影響經濟包括銀行業以及將如何影響銀行資產負債表上持有的資產及負債的估值。貴集團根據受影響的主要風險類別的特點來管理氣候風險。有關 貴集團作出的該風險的評估的說明載於年報「風險回顧及資本回顧」一節及「可持續發展回顧」一節以及「補充可持續發展資料」一節，管理層亦已於該等章節解釋彼等的氣候承諾。

所有該等披露構成「其他資料」而非經審核財務報表的一部分。因此，根據我們對「其他資料」的責任，我們對該等未經審核披露的程序僅包括考慮其是否與財務報表或我們於審核過程中了解的情況存在重大不一致，或者似乎存在重大錯誤陳述。

在規劃及執行我們的審核過程中，我們已評估氣候變化對 貴集團業務的潛在影響以及對其財務報表的任何間接重大影響。

貴集團在年報的「可持續發展回顧」一節解釋了彼等如何在財務報表中反映氣候變化的影響，包括這如何與彼等對《巴黎協定》的願景承諾即到二〇五〇年實現淨零排放保持一致。與氣候變化有關的重大判斷及估計載於財務報表附註1「氣候變化對本集團資產負債表的影響」一節。誠如該等披露所述，由於未來事件的不確定性以及該不確定性對 貴集團資產及負債的影響， 貴集團認為氣候變化屬於將對會計估計及判斷造成影響的領域。

在考慮氣候變化對財務報表的影響時，我們的審核工作側重於評估管理層對氣候風險的影響的評估是否已根據英國國際會計準則及歐盟國際財務報告準則現行有效的規定在資產及負債的估值中適當反映（倘屬重大及能夠可靠計量）。其背景是，由於可用數據有限及建模能力尚處於起步階段，以及 貴集團考慮如何進一步將其氣候目標納入規劃過程， 貴集團在這一不斷演變領域的進程受到限制。

作為該評估的一部分，我們在氣候變化專家的支持下進行了自身風險評估，以確定財務報表中因氣候變化而導致重大錯誤陳述的風險，而該等風險需要在我們的審核中加以考慮。

我們亦曾質詢董事在評估持續經營及可行性時對氣候變化風險的考慮以及相關披露。倘對氣候變化的考慮與我們對持續經營的評估相關，則該等考慮已在上文說明。

基於我們的工作，我們已考慮氣候變化對財務報表的影響，以影響若干關鍵審核事項。有關我們的程序及審核結果詳情載於下文我們對關鍵審核事項的說明中。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項是當前期間審核財務報表中最重要的事項，包括由我們識別為最重要的重大錯誤陳述評估風險（不論是否由於欺詐）。該等事項包括對整體審核策略、審核資源分配及指導工作團隊的工作構成最大影響的事項。我們在審核整個財務報表及作出有關意見的範圍內處理該等事項，且我們不會對該等事項提供個別意見。

風險

信貸減值

請參閱審核委員會報告；財務報表附註8；及相關信貸風險披露

於二〇二五年十二月三十一日， 貴集團報告信貸減值資產負債表撥備44.08億元（二〇二四年：52.67億元）及損益賬費用6.72億元（二〇二四年：5.47億元）。

由於與預期未來信貸虧損的估計相關的重大不確定性，釐定預期信貸虧損具有高度判斷性及主觀性。有關預期信貸虧損的時間及計量的複雜程度增加的假設包括：

階段— 根據國際財務報告準則第9號，確定導致信貸風險及違約大幅增加的因素，並繼而完成且及時將合資格資產分配至適當階段。

我們對風險的回應

我們評估 貴集團對於重大預期信貸虧損結餘的控制設計的充分性。我們對加以依賴的控制措施進行了運行效率測試。

我們按階段對預期信貸虧損撥備總額進行整體和分階段的整體後備評估。我們考慮了地緣政治風險及隨之引起的經濟不確定性的整體水平、 貴集團組合的信貸質量、主權風險的影響、商業房地產行業面臨的挑戰以及美國貿易和關稅政策導致的不確定性。我們在認為相關的範疇內進行了同業基準測試，並對任何被識別為異常的領域進行調查和尋求原因。通過考慮 貴集團所面臨的經濟和國家風險的趨勢，我們的評估亦包括對宏觀經濟環境的評估。

階段— 我們評估了根據國際財務報告準則第9號用於將金融資產分配至第1、2或3階段的標準。我們對所有相關的金融資產重新執行階段分配。我們進行了敏感性測試以評估違約風險承擔及預期信貸虧損定量閾值變動的影響。我們重新評估 貴集團的階段有效性，並調查任何差異或異常情況。

建模輸出 — 用於釐定用來計算預期信貸虧損的違約或然率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險承擔(EAD)的會計詮釋、建模假設、建模技術及數據的適當性。

多種經濟情景 — 釐定經濟變數的適當性、此等變數的日後預測和基準個案預測及Monte Carlo模擬法的釐定方式。有關Monte Carlo模擬法所引致的非線性程度的評估、就離散情況輸出所作的基準比較以及任何額外撥加所需的衡量。

一般性額外撥加及模型後調整 — 用於涵蓋信貸減值模型未識別的風險的風險事件額外撥加的適當性、完整性及估值，包括考慮管理層越權的風險。

個別評估的預期信貸虧損撥備 — 計量個別撥備，包括對概率加權收回情景、退出和抵押品估值以及預期日後現金流量的評估。

於二〇二五年，影響預期信貸虧損的最重要因素為地緣政治不明朗、美國關稅的影響以及主權和產業層面的特有風險。此外，我們認為，氣候的影響是減值撥備的一部分。

總體而言，經濟不確定性維持在較高水平導致下行風險增加，因此，與去年一致，重大錯誤陳述風險仍然居高不下。

為測試認定信貸風險大幅增加的完整性，我們檢討表現出財務困難、延期付款、逾期付款等風險特徵的履約賬戶及其他賬戶以及觀察名單上風險增加的賬戶樣本的信貸風險評級(包括量化支持的適當操作)。

建模輸出 — 在安永信貸風險建模專家的支持下，我們對使用獨立確定的定性和定量標準的預期信貸虧損計算使用的模型進行風險評估，並將此風險評級應用於挑選模型樣本進行測試。關於所選擇的模型，我們評估了基本假設、方法及模型建構的合理性。這包括評估模型設計及公式、模型實施及驗證、模型監測、敏感度測試以及對高風險模型樣本單獨重新計算違約或然率、違約損失率及違約風險承擔參數。

為評估數據質素，我們根據原始證據，對被評估為對模擬預期信貸虧損輸出屬重大的主要數據元素的完整性及準確性進行抽樣測試。我們對建模輸出重大數據調整進行抽樣測試。

經濟情景 — 我們與經濟專家合作，檢討用作預期信貸虧損模型輸入數據的宏觀經濟變量的完整性及適當性。

我們的經濟專家協助評估與貴集團預期信貸虧損計算最相關的宏觀經濟變量樣本的基準預測的合理性。執行的程序包括將宏觀經濟變量樣本的預測與同業、歷史數據分析及各種全球外部來源審查進行基準比較。

我們通過獨立檢討模型對涵蓋多個市場的經濟變量樣本進行敏感性測試，評估了Monte Carlo模擬法輸出的適當性。

我們評估Monte Carlo模擬法所引致的非線性程度的合理性及一般性額外撥加的適當性。我們的經濟學家評估和檢討貴集團對離散情況的選擇，以對Monte Carlo模型的輸出進行基準比較，並確定年度報告內的敏感性分析。是項檢討包括離散情況的選擇、應用於每個情景的權重以及非線性撥加的覆蓋範圍。我們亦通過將非線性和整體預期信貸虧損費用以及撥備覆蓋率與同業作基準比較進行後備評估。

一般性額外撥加及模型後調整 — 我們檢討用於模型未涵蓋的風險的額外撥加的完整性及適當性，並評估側重模型缺陷(包括須進行模型後調整)的模型監控程序的處理結果。我們的檢討重點是產業及主權層面的特有風險(包括氣候變化的影響)及模型監控程序的結果。我們的程序包括評估一般性額外撥加及模型後調整的必要性、考慮當前市況後衡量用於確定該等撥加及調整的假設和判斷，以及在適當情況下計算獨立範疇。

個別評估的預期信貸虧損撥備 — 我們選定個別評估的撥備樣本，並通過重新計算程序檢討管理層的撥備水平。該等程序包括檢討管理層的前瞻性經濟假設、收回結果的適當性、現金流概況和時間及每個情景所使用的個別概率權重。

我們亦聘請估值專家抽樣獨立評估管理層計算中所用抵押品的價值。

我們偕同技術會計專家考慮重大貸款重組所採用的會計處理方式的適當性。

與審核委員會交流所得的主要觀察

我們向委員會傳達，貴集團的預期信貸虧損撥備屬合理估計，大致上符合國際財務報告準則第9號的規定。我們向審核委員會強調了下列有助我們得出整體結論的事項：

- 我們對信貸風險觸發因素大幅增加的適當性評估，以及再次執行階段分配的結果。
- 我們對貴集團模型產生預期信貸虧損的適當性進行的評估，包括在模型中所用數據的適當性和有效性。
- 我們對經濟變量的完整性及適當性、對離散情況的選擇、該等情景所用的權重及檢討模型的結果所作的評估。
- 我們對模型後調整及撥加(包括與產業、主權、氣候及非線性程度相關的特定撥加)的適當性所作的評估。
- 就個別評估的預期信貸虧損撥備而言，撥備整體包括所應用假設及抵押品估值的合理性。

我們持續向委員會強調，鑒於宏觀經濟及地緣政治局勢的風險增加，釐定預期信貸虧損仍然充滿極高的不確定性及波動性。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

為釐定由組成個體團隊集中進行的工作範圍，我們已考慮以下各項：

- 貴集團按市場劃分的風險承擔總額及預期信貸虧損
- 貴集團及安永的獨立主權風險評估
- 個別違約風險承擔的來源市場
- 貴集團的重大國際財務報告準則第9號系統及程序，包括建模預期信貸虧損，以及該等系統及程序的所在地

基於是次評估，我們釐定與特定信貸有關的程序須劃分為8個完整範圍及5個特定範圍地點集中進行。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告「組成個體團隊的參與」一節詳述。

風險

渤海銀行的會計基礎及減值評估(聯營公司權益)

請參閱審核委員會報告以及財務報表附註32。

- 聯營公司權益－渤海銀行8.83億元(二〇二四年：7.38億元)。
- 累計減值：14.85億元(二〇二四年：14.59億元)。

於二〇二五年十二月三十一日，貴集團所佔渤海銀行市值較賬面值8.83億元低5.23億元。

我們專注於判斷及估計，包括國際會計準則第28號下權益會計處理的適當性以及投資是否減值的評估。

會計基準

貴集團持有渤海銀行16.26%的股份，並作為聯營公司持有該投資的權益，理由是貴集團能夠對渤海銀行行使重大影響力。

國際會計準則第28號規定，倘若實體直接或間接持有被投資方20%以下的投票權，則推定該實體不具有重大影響，除非能夠明確證明有關影響。

倘貴集團不能證明其對渤海銀行施加重大影響，則存在權益會計處理不適當的風險。

我們有關重大影響力的風險評估相比去年並無變動。

減值測試

於二〇二五年十二月三十一日，渤海銀行的市值大幅低於投資的賬面值。二〇二五年的財務業績反映了持續的市場壓力，導致業績疲軟。此外，渤海銀行連續第三年不派付股息。

該等事項是減值的指標。

我們對風險的回應

我們已了解管理層所進行的程序，且已評估渤海銀行的會計及減值評估的控制設計。我們採取完全實質性的審核策略。

會計基準

我們評估貴集團所陳述以證明其通過董事會代表、董事會委員會成員以及分享技術建議對渤海銀行具有重大影響力的證據。

我們觀察了貴集團管理層與渤海銀行管理層進行的若干會議，以識別影響評估貴集團所行使的重大影響力的事實及情況。

減值測試

我們已遵照會計準則評估貴集團的使用價值方法是否適當。我們已測試使用價值模型的數理精確性，聘請估值和建模專家支援審核團隊計算使用價值的獨立範疇。

我們已執行審核程序，以評估貴集團對渤海銀行未來現金流量的預測以及有關輸入數據的相關性和可靠性的其他主要假設的合理性。

我們進行後備評估，以釐定貴集團於渤海銀行的投資的賬面值是否合理。我們已考慮中國宏觀經濟環境、評級機構報告及渤海銀行的公開披露。我們將預測與可比公司公佈的經紀人報告進行基準比較。

我們已評估年報中有關渤海銀行的披露的適當性，包括關鍵假設的合理可能變動對投資賬面值的影響。

通過將賬面值與使用價值和公允價值減銷售成本的較高者進行比較，確定對渤海銀行的投資減值。使用價值通過參考未來現金流預測（預測利潤，包括監管資本的折減）、退出投資倍數、折現率和宏觀經濟假設（例如遠期市場利率曲線）進行建模。支持管理層對使用價值評估的假設存在不確定性，因此，倘若有關判斷和假設不恰當，則對渤海銀行的投資可能會被誤報。

我們有關減值的風險評估相比去年並無變動。

與審核委員會交流所得的主要觀察

基於有關證據，我們的結論是，於二〇二五年十二月三十一日，貴集團繼續對渤海銀行維持重大影響。我們強調對減值方法的評估及我們對使用價值的重大假設的意見。

我們的結論是，於二〇二五年十二月三十一日，於聯營公司渤海銀行的權益結餘及相關財務報表披露並無重大誤報。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

我們就該風險進行集中審核程序，並在香港安永和安永組成個體審核團隊的支持下進行若干程序以應對風險。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告組成個體審核團隊的參與一節詳述。

風險

按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值（第三級及若干第二級投資組合）

請參閱審核委員會報告及財務報表附註13。

於二〇二五年十二月三十一日，貴集團報告的按公允價值計量的金融資產為3,707.45億元（二〇二四年：3,484.08億元），及按公允價值計量的金融負債為1,578.01億元（二〇二四年：1,675.26億元），其中金融資產為123.38億元（二〇二四年：80.53億元）及金融負債為51.33億元（二〇二四年：49.37億元），為第三級持倉。

具有較高風險特徵的金融工具的公允價值涉及在選擇估值模型和技術、定價輸入及假設以及公允價值調整時使用管理層判斷。

使用複雜模型進行評估的金融工具、具有限可觀察性的定價輸入數據及公允價值調整（包括非流動性交易對手的信用估值調整）涉及較高層級的估計不確定性。

我們認為以下投資組合具有較高的估計不確定性：

- 衍生工具：第三級及若干第二級衍生工具（包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的衍生工具），其估值涉及使用複雜模型；及
- 其他第三級金融工具：股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據具有不可觀察定價輸入數據。

風險水平與上年持平。

我們對風險的回應

我們評估了金融工具估值控制的設計及操作有效性，包括獨立價格核查、模型驗證、公允價值調整及重大交易審核。

對於其他程序，我們聘請我們的估值專家協助審核團隊按風險評估抽樣基準進行下列測試：

- 透過對第三級及若干第二級衍生金融工具（包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的金融工具）進行獨立重新估值，測試依賴複雜模型的估值，以評估模型的適當性以及貴集團所用的假設及輸入數據的充分性；
- 測試其他具有較高估計不確定性的第三級金融工具估值，如股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據。在適當的情況下，我們將管理層估值與我們自身獨立開發的範圍進行比較；
- 評估作為獨立價格核查過程及確認首日損益一部分的定價輸入數據的合理性及可觀察性；及
- 將用於公允價值調整的方法與當前市場慣例作比較。我們重新評估了估值調整樣本，將市場輸入數據與第三方數據進行比較，就用於確定非流動性信貸息差的基準提出質疑。

當我們的獨立估值與管理層估值之間的差額超出我們的閾值時，我們會進行額外測試，以評估對金融工具估值的影響。

於整個審計過程中，我們已考慮當前宏觀經濟環境所產生的持續不確定性。此外，我們亦評估金融工具的確證及方法假設是否有任何匯總準則指標。

我們亦評估管理層有關公允價值計量的披露。

我們的結論是，管理階層在估計具有較高風險特徵的金融工具公允價值以及相關收入的確認時所使用的假設屬合理。我們已向審核委員會強調以下事項：

- 我們對依賴複雜模型的估值的獨立測試並無發現任何重大差異；
- 基於我們的獨立計算結果，於二〇二五年十二月三十一日，使用具有有限可觀察性的定價輸入數據進行評估的其他第三級金融工具的公允價值並無出現重大誤報；及
- 基於我們對市場數據及定價信息基準的分析，估值調整包括非流動性交易對手的信用估值調整乃屬適當。

我們對該風險執行集中審核程序。該等程序由主要團隊及企業及投資銀行業務的共享服務中心團隊執行，當中涵蓋逾99%的風險金額。

於上一年度，我們的核數師報告包括與附屬公司投資的減值有關的關鍵審核事項。經重新評估後，於本年度我們不再將其視為關鍵審核事項。

我們對重要性的應用

我們將重要性概念應用於規劃及執行審計，以評估所識別錯誤陳述對審計以及形成審計意見的影響。

重要性

可合理，單獨或整體預測影響財務報表使用者經濟決策的遺漏或錯誤陳述程度。重要性為釐定審計程序的性質及範圍提供了基準。

我們將 貴集團的重要性設為3.90億元(二〇二四年：3.40億元)，佔經調整除稅前溢利的5%(二〇二四年：5%)。這反映了針對若干非經常性項目調整的除稅前法定溢利。我們認為，經調整除稅前溢利為我們向財務報表使用者提供了最佳及相關的指標，因為 貴集團具備盈利能力；該指標與更廣泛的行業指標相一致，亦為上市及監管實體的標準。有關溢利較上一年度增加乃受我們經調整除稅前溢利的重要性基準增加所帶動，並反映在下文討論的所有重要閾值。

我們將母公司的重要性設為3.51億元(二〇二四年：3.06億元)，佔 貴集團重要性的90%(二〇二四年：90%)，相當於母公司權益的0.6%(二〇二四年：0.6%)。鑒於母公司主要為一家控股公司，我們認為權益為我們提供了最適合母公司財務報表使用者的指標。

開始時的基準	• 除稅前列賬溢利—69.63億元
調整	• 非經常性項目：8.42億元
重要性	• 經調整除稅前溢利—78.05億元 • 重要性3.90億元(佔經調整除稅前溢利5%)

在審計過程中，我們重新評估了初始重要性。有關評估令根據 貴集團本年度實際財務表現計算的最終重要性上升。由規劃階段起的重要性基準並無變動。

表現重要性

在個別賬目或結餘層面上重要性的應用。設定一個金額，使未修正及未發現錯誤陳述整體超過重要性的概率減至適當的低水平。

基於我們的風險評估及對 貴集團整體控制環境的評估，我們判斷表現重要性為我們計劃重要性的50%(二〇二四年：50%)，即1.95億元(二〇二四年：1.70億元)。基於各種風險因素(例如錯誤陳述預期、內部控制環境考慮因素以及 貴集團全球複雜性等其他因素)，我們將表現重要性設定為該百分比。

審核工作是在組成個體位置進行，旨在應對經評估的 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險。為每個組成個體設定表現重要性乃基於組成個體相對 貴集團整體的規模及風險以及我們對該組成個體出現錯誤陳述風險的評估。今年，分配至組成個體的表現重要性範圍為1,900萬元至4,600萬元(二〇二四年：1,600萬元至4,600萬元)。

匯報門檻

低於該金額則所識別的錯誤陳述被視為微不足道。

我們同意向審核委員會匯報所有超過2,000萬元（設定為計劃重要性的5%，二〇二四年：1,700萬元）的未修正審核差異，以及我們認為由於質性原因而須予報告的低於該門檻的差異。

於達致我們的意見時，我們根據以上討論的重要性量化計算指標以及其他相關定性條件，評估任何未修正的錯誤陳述。

其他資料

除財務報表及當中的核數師報告外，其他資料包括納入年報的資料，包括策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告（包括董事薪酬報告中並非標為「經審核」的資料及其他法定及監管披露）、董事責任聲明、於風險回顧及資本回顧章節並非標為「經審核」的資料及補充資料。董事負責載於年報中的其他資料。

我們對財務報表的意見並未涵蓋其他資料，故此除本報告另有明確規定的情況外，我們不會就有關資料發表任何形式的核證結論。

我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘我們發現有關重大不一致或明顯重大錯誤陳述，我們須釐定這是否會導致財務報表本身出現重大錯誤陳述。基於已開展的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。

在這方面，我們並無任何報告。

對二〇〇六年公司法所規定其他事項的意見

我們認為，待審核的董事薪酬報告部分已根據二〇〇六年公司法妥當編製。

基於審核過程中的工作，我們認為：

- 在財年的策略報告及董事會報告所提供用以編製財務報表的資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告已根據適當法律規定編製。

我們須特別申報的事項

根據於審計過程中對 貴集團及母公司及其環境的認識和了解，我們未在策略報告或董事會報告中發現重大錯誤陳述。

二〇〇六年公司法規定，倘我們相信下述情況出現，則須向 閣下作出申報。就此，我們沒有須申報事項：

- 母公司並無存置適當會計記錄或並無從我們沒有造訪的分行接獲足以讓我們進行審核的報表；或
- 母公司財務報表及將予審核之董事薪酬報告的部分與會計記錄及報表並不一致；或
- 董事薪酬的若干事項並無按法律規定作出披露；或
- 我們並無接獲我們要求的所有審核資料及解釋。

企業管治聲明

我們已審閱有關持續經營、長期可行性的董事聲明，以及企業管治聲明中供我們根據英國上市規則審閱的有關 貴集團及 貴公司遵守英國企業管治守則規定的部分。

根據我們的部分審計工作，我們的結論為，企業管治聲明的下述各項元素與財務報表或我們於審計期間所知悉者大體一致：

- 董事有關採用持續經營基準會計的適當性及發現的任何重大不明朗因素的聲明；
- 董事就 貴公司前景評估所作解釋，此評估涵蓋的期間以及該期間屬適當之理由；
- 董事關於其是否合理預期 貴集團將能夠繼續經營並履行其負債的聲明；
- 董事就公平、平衡及容易明白所作聲明；
- 董事會就其已對新興及主要風險進行穩健評估的確認；
- 年報中描述風險管理及內部控制系統成效審查的章節；及
- 描述審核委員會工作的章節。

董事的責任

誠如董事責任聲明中更全面的解釋，董事負責編製財務報表並須信納財務報表真實和公允地反映財務狀況，並確保其釐定為必要的內部監控可令編製財務報表不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤。

於編製財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司持續經營的能力、披露與持續經營有關的事宜（如適用）及使用持續經營基準會計，除非他們打算將 貴集團或母公司清盤或終止業務，或者別無其他選擇而作出有關決定。

核數師對審計財務報表的責任

我們的目標是對整體財務報表是否不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤取得合理保證，以及在核數師報告中發表我們的意見。合理保證屬高度保證，但不能保證根據國際審核準則（英國）進行的審核一定會偵測到存在重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤而產生，倘可合理預期錯誤陳述會個別或總體影響用戶根據本財務報表作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。

有關在何種程度上認為審核能夠發現違規行為（包括欺詐違規行為）的說明

違規行為（包括欺詐違規行為）為未遵守法律法規的事件。我們根據自身職責設計程序（概述如上）以發現包括欺詐在內的違規行為。未能發現欺詐行為導致的重大錯誤陳述的風險超過未能發現錯誤導致的重大錯誤陳述的風險，乃由於欺詐行為可能涉及故意欺瞞，例如偽造或故意失實陳述或者透過作弊。有關我們的程序在何種程度上能夠發現違規行為（包括欺詐行為）的詳情如下。

然而，防止及發現欺詐行為的主要責任在於負責管治的實體及管理層。

- 我們知悉適用於 貴集團的法律及監管框架，並確定與報告框架（英國採納的國際會計準則及歐盟國際財務報告準則、二〇〇六年公司法及英國企業管治守則、金融市場行為監管局上市規則、香港聯交所主板上市規則）、審慎監管局（PRA）、財務報告委員會、金融市場行為監管局的法規及監管要求，以及其他海外監管規定（包括但不限於其主要市場（例如中國內地、香港、印度、大韓民國、新加坡、阿聯酋、美國）的法規），以及 貴集團經營所在司法管轄區的有關稅項合規規定相關的法律及監管框架最為重要。此外，我們確定若干重要的法律法規可能對財務報表中的金額釐定及披露造成影響，且與監管資本及流動性、行為、金融犯罪有關的法律法規（包括反洗錢、制裁及市場濫用）認可 貴集團活動的財務及監管性質。
- 根據審核標準規定，我們透過對高級管理層和負責管治的人員進行查詢，審核董事會及若干委員會會議記錄，了解 貴集團管治方式，審查年內監管通信及聘請內部及外部法律顧問，從而知悉 貴集團正遵守該等框架。我們亦透過聘請安永金融犯罪及取證專家來執行有關遵守反洗錢、舉報及制裁法規的程序。透過該等程序，我們意識到實際或疑似不合規的行為。所識別的實際或疑似不合規行為對我們的審核而言不夠重要，不足以被視為關鍵審核事項。
- 我們評估 貴集團財務報表易受重大錯誤陳述影響的程度，包括透過考慮 貴集團為應付實體識別的風險而建立的控制措施，或以其他方式尋求防止、制止或發現欺詐行為的控制措施，以推測欺詐行為如何發生。我們應付已識別風險的程序亦包括將不可預測性納入我們測試的性質、時間及／或程度，質疑管理層在其重大會計估計及日記錄入測試中作出的假設及判斷。
- 基於上述理解，我們設計了審核程序，以識別不符合該等法例及法規的情況。我們的程序涉及對 貴集團內部及外部法律顧問、反洗錢報告官、內部審核、若干高級管理層行政人員的查詢，並專注於抽樣測試，包括會計分錄測試。我們亦檢查相關監管部門的關鍵溝通，並審閱董事會及委員會會議記錄。
- 如發現實際或涉嫌違反法例及法規且對財務報表有重大影響的不合規情況，管理層會將該等不合規情況傳達予執行審核程序的集團審核團隊及組成個體團隊（如適用），例如向管理層詢問、向外部法律顧問發送確認文件、進行實質性測試及與監管機構會面。適當時我們會請專家加入支援審核團隊。
- 貴集團獲授權提供銀行、保險、按揭及住房融資、消費信貸、退休金、投資及其他業務。 貴集團營運所在的銀行業處於高度監管的環境下。因此，資深法定核數師會審議 貴集團審核團隊、組成個體團隊及共享服務中心團隊的經驗及資歷，以確保團隊擁有適當能力及功能，其中包括適當時聘請專家。

我們審核財務報表的責任詳情載於財務報告委員會網站：<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。此責任詳情構成我們的核數師報告的一部分。

我們須說明的其他事項

- 遵從審核委員會的建議，我們於二〇二五年五月八日獲 貴公司繼續委任，以審核截至二〇二五年十二月三十一日止年度及隨後財務期間的財務報表。
- 連任期（包括之前的續任及重新委任）合共為六年，涵蓋截至二〇二〇年十二月三十一日止年度至截至二〇二五年十二月三十一日止年度。
- 審核意見與向審核委員會提交的額外報告一致。

報告用途

根據二〇〇六年公司法第16部第3章的規定，本報告僅向公司整體股東作出。我們已進行審核工作，以便我們向公司股東說明我們須在核數師報告中向彼等申明的事項。除此以外，本報告不作其他用途。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的審核工作、本報告或我們作出的意見對 貴公司及 貴公司股東（作為一個整體）以外的任何人士接受或承擔責任。

Micha Missakian (資深法定核數師)

為及代表安永會計師事務所，法定核數師

倫敦

二〇二六年二月二十四日

綜合損益賬

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
利息收入		24,547	27,862
利息支出		(18,592)	(21,496)
淨利息收入	3	5,955	6,366
費用及佣金收入		5,349	4,623
費用及佣金支出		(1,100)	(889)
費用及佣金收入淨額	4	4,249	3,734
買賣收入淨額	5	10,294	9,615
其他經營收入	6	444	(172)
經營收入		20,942	19,543
員工成本		(9,109)	(8,510)
樓宇成本		(434)	(401)
一般行政支出		(2,591)	(2,465)
折舊及攤銷		(1,170)	(1,126)
經營支出	7	(13,304)	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利		7,638	7,041
信貸減值	8	(672)	(547)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(65)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	32	62	108
除稅前溢利		6,963	6,014
稅項	10	(1,866)	(1,972)
本年度溢利		5,097	4,042
應佔溢利：			
非控股權益	29	12	(8)
母公司股東		5,085	4,050
本年度溢利		5,097	4,042
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	195.4	141.3
每股普通股攤薄盈利	12	189.6	137.7

附註為本財務報表的一部分。

綜合全面收入表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
本年度溢利		5,097	4,042
其他全面收入／(虧損)：			
不會重新分類至損益賬的項目：		198	(181)
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸虧損		(154)	(426)
按公允價值計入其他全面收入的股權工具		371	71
退休福利義務的精算(虧損)／收益	30	(11)	52
重估盈餘		5	25
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(13)	97
其後可能會重新分類至損益賬的項目：		1,520	(389)
海外業務匯兌差額：			
計入權益的收益／(虧損)淨額		788	(1,423)
淨投資對沖收益淨額	14	129	678
分估聯營公司及合營企業的其他全面(虧損)／收入	32	(28)	9
按公允價值計入其他全面收入的債務工具			
計入權益的估值收益淨額		296	283
重新分類至損益賬	6	10	237
預期信貸虧損之淨影響		22	(35)
現金流量對沖：			
現金流量對沖儲備變動淨額	14	368	(101)
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(65)	(37)
本年度除稅後之其他全面收入／(虧損)		1,718	(570)
本年度全面收入總額		6,815	3,472
應佔全面收入總額：			
非控股權益	29	45	(22)
母公司股東		6,770	3,494
本年度全面收入總額		6,815	3,472

綜合資產負債表

於二〇二五年十二月三十一日

	附註	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
資產			
現金及央行結存	13,35	77,746	63,447
按公允價值計入損益的金融資產	13	195,257	177,517
衍生金融工具	13,14	65,782	81,472
銀行同業貸款及墊款	13,15	43,901	43,593
客戶貸款及墊款	13,15	286,788	281,032
投資證券	13	166,956	144,556
其他資產	20	67,931	43,468
當期稅項資產	10	574	663
預付款項及應計收入		3,058	3,207
於聯營公司及合營企業的權益	32	1,426	1,020
商譽及無形資產	17	6,231	5,791
樓宇、機器及設備	18	2,559	2,425
遞延稅項資產	10	493	414
盈餘中的退休福利計劃		154	151
分類為持作出售的資產	21	1,099	932
總資產		919,955	849,688
負債			
銀行同業存款	13	30,846	25,400
客戶存款	13	530,161	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	13,16	7,757	12,132
按公允價值計入損益的金融負債	13	89,597	85,462
衍生金融工具	13,14	68,204	82,064
已發行債務證券	13,22	72,858	64,609
其他負債	23	46,655	44,681
當期稅項負債	10	709	726
應計項目及遞延收入		7,358	6,896
後償負債及其他借貸資金	13,27	8,834	10,382
遞延稅項負債	10	752	567
負債及支出的撥備	24	401	349
出現虧絀的退休福利計劃		323	266
持作出售的出售組別中負債	21	914	381
總負債		865,369	798,404
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,614	6,695
其他儲備		10,406	8,724
保留溢利		29,573	28,969
母公司股東權益總額		46,593	44,388
其他股權工具	28	7,528	6,502
權益總額 (不包括非控股權益)		54,121	50,890
非控股權益	29	465	394
權益總額		54,586	51,284
權益及負債總額		919,955	849,688

附註為本財務報表的一部分。

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：

Maria Ramos
集團主席

Bill Winters
集團行政總裁

綜合權益變動表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	普通股 股本及 溢價賬 百萬元	優先股 股本及 溢價賬 百萬元	資本及 合併 儲備 ¹ 百萬元	自身信貸 調整儲備 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 債務 百萬元	按公允 價值計入 其他全面 收入的 儲備－ 權益 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	母公司 股東權益 百萬元	其他 股權工具 百萬元	非控股 權益 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	5,321	1,494	17,453	100	(690)	330	91	(8,113)	28,459	44,445	5,512	396	50,353
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,050	4,050	-	(8)	4,042
其他全面(虧損)/收入 ¹⁰	-	-	-	(377)	442	(26) ⁸	(87)	(735)	227 ²⁻⁹	(556)	-	(14)	(570)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,568	-	1,568
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(553)	-	(553)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)	-	-	(168)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	269	269	-	-	269
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(780)	-	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	(457)	-	-	(457)
股份回購 ⁶	(120)	-	120	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	-	-	(2,500)
其他變動	-	-	-	(1)	7	-	-	210 ³	(131) ⁴	85	(25)	63 ⁵	123
於二〇二四年十二月三十一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,085	5,085	-	12	5,097
其他全面(虧損)/收入 ¹⁰	-	-	-	(134)	284	236 ⁸	311	885	103 ²⁻⁹	1,685	-	33	1,718
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,989	-	1,989
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	-	(1,000)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(452)	(452)	-	-	(452)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220	-	-	220
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(954)	(954)	-	-	(954)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(527)	(527)	-	-	(527)
股份回購 ⁷	(81)	-	81	-	-	-	-	-	(2,800)	(2,800)	-	-	(2,800)
其他變動	-	-	-	-	(27)	-	-	46	(71)	(52)	37	76 ⁵	61
於二〇二五年十二月三十一日	5,120	1,494	17,654	(412)	16	540	315	(7,707)	29,573	46,593	7,528	465	54,586

1 包括資本儲備500萬元(二〇二四年十二月三十一日:500萬元)、資本贖回儲備5.38億元(二〇二四年十二月三十一日:4.57億元)及合併儲備171.11億元(二〇二四年十二月三十一日:171.11億元)。

2 包括本集團界定福利計劃的精算(虧損)/收益(經扣除稅項)。

3 二〇二四年十二月的變動包括因出售SCB Zimbabwe Limited(1.90億元)、SCB Angola S.A(3,100萬元)、SCB Sierra Leone Limited(2,500萬元)轉撥至其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現。

4 主要包括與加納惡性通貨膨脹相關的變動。

5 變動主要來自非控股權益(請參閱附註29)。

6 二〇二四年,本集團宣佈了以下股份回購:於二〇二四年二月高達10.00億元的股份回購,回購已於二〇二四年六月完成;及於二〇二四年七月高達15.00億元的股份回購,回購已於二〇二五年一月完成(於二〇二四年七月宣佈的股份回購請參閱附註28)。

7 二〇二五年,本集團宣佈了以下股份回購:於二〇二五年二月高達15.00億元的股份回購,回購已於二〇二五年七月完成;及於二〇二五年七月高達13.00億元的股份回購,回購已於二〇二六年一月完成(請參閱附註28)。

8 包括就股權工具按市價計值的收益(經扣除稅項)3.48億元(二〇二四年十二月三十一日:7,200萬元)、有關轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元(二〇二四年十二月三十一日:1.74億元)以及遞延稅項負債撥回900萬元(二〇二四年十二月三十一日:遞延稅項資產撥回7,600萬元)。有關遞延稅項的變動請參閱附註10。

9 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.03億元(二〇二四年十二月三十一日:1.74億元),部分被資本收益稅900萬元(二〇二四年十二月三十一日:1,300萬元)所抵銷。

10 所有金額均為扣除稅項。

附註28載有對每項儲備的描述。

附註為本財務報表的一部分。

現金流量表

截至二〇二五年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二〇二五年	二〇二四年	二〇二五年	二〇二四年 (經重列) ²
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
來自經營業務的現金流量：					
除稅前溢利		6,963	6,014	4,544	3,424
就計入損益賬的非現金項目作出調整及其他調整	34	1,985	2,668	(3,083)	(1,670)
經營資產的變動	34	(28,128)	(66,431)	(1,234)	682
經營負債的變動	34	57,919	39,373	1,954	(137)
界定福利計劃的供款	30	(94)	(68)	-	-
已付英國及海外稅項	10	(1,804)	(2,045)	-	-
來自／(用於)經營業務的現金淨額		36,841	(20,489)	2,181	2,299
來自投資業務的現金流量：					
內部產生的資本化軟件	17	(1,037)	(953)	-	-
出售內部產生的資本化軟件	17	7	5	-	-
購買樓宇、機器及設備	18	(320)	(456)	-	-
出售樓宇、機器及設備	18	30	56	-	-
出售持作出售的樓宇、機器及設備	21	128	53	-	-
收購於聯營公司及合營企業的投資	32	(104)	(12)	-	-
從附屬公司、聯營公司及合營企業所得的股息	32,34	47	36	5,160	4,101
出售於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資 ¹		48	74	-	-
購入投資證券		(208,814)	(217,448)	(223)	(1,287)
出售及已到期投資證券		191,697	230,098	1,127	1,273
(用於)／來自投資業務的現金淨額		(18,318)	11,453	6,064	4,087
來自融資業務的現金流量：					
行使購股權		56	33	56	33
購回本身股份		(508)	(201)	(508)	(201)
註銷股份(包括股份回購)		(2,719)	(2,500)	(2,719)	(2,500)
樓宇及設備租賃負債本金付款		(205)	(205)	-	-
發行額外一級資本(經扣除開支)	28	1,989	1,568	1,989	1,568
贖回一級資本	28	(1,000)	(553)	(1,000)	(553)
支付後償負債的利息	34	(421)	(519)	(410)	(505)
償還後償負債	34	(2,174)	(1,517)	(2,174)	(1,517)
發行優先債務所得款項	34	11,583	11,044	7,955	7,422
償還優先債務	34	(9,364)	(11,185)	(4,752)	(6,222)
支付優先債務的利息	34	(1,892)	(1,366)	(1,576)	(1,367)
非控股權益的現金流入淨額	29	40	55	-	-
派付非控股權益、優先股股東及額外一級證券的分派及股息		(577)	(500)	(527)	(457)
派付普通股股東的股息		(954)	(780)	(954)	(780)
用於融資業務的現金淨額		(6,146)	(6,626)	(4,620)	(5,079)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額		12,377	(15,662)	3,625	1,307
年初現金及現金等值項目		89,928	107,635	11,601	10,294
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		2,617	(2,045)	-	-
年末現金及現金等值項目	35	104,922	89,928	15,226	11,601

1 二〇二五年包括處置Standard Chartered Bank Cameroon S.A.(2,900萬元)、Standard Chartered Tanzania Nominees Limited—財富管理及零售銀行業務(1,300萬元)、Standard Chartered Bank Gambia Limited(600萬元)。二〇二四年餘額包括處置SCB Zimbabwe Limited(2,400萬元)、SCB Angola S.A.(1,000萬元)、SCB Sierra Leone Limited(1,700萬元)、Shoal limited(1,700萬元)及Autumn life Pte. Ltd(600萬元)。

2 有關重列的詳情，請參閱附註34

已收利息為243.03億元(二〇二四年十二月三十一日：282.24億元)，已付利息為185.73億元(二〇二四年十二月三十一日：217.76億元)。

財務報表附註

節	附註
編製基準	1 會計政策
表現／回報	2 分部資料
	3 淨利息收入
	4 費用及佣金淨額
	5 買賣收入淨額
	6 其他經營收入
	7 經營支出
	8 信貸減值
	9 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值
	10 稅項
	11 股息
	12 每股普通股盈利
	按公允價值持有的資產及負債
14 衍生金融工具	
按攤銷成本持有的金融工具	15 銀行同業及客戶貸款及墊款
	16 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)
其他資產及投資	17 商譽及無形資產
	18 樓宇、機器及設備
	19 租賃資產
	20 其他資產
	21 持作出售的資產及相關負債
資金、應計項目、撥備、或然負債及法律訴訟	22 已發行債務證券
	23 其他負債
	24 負債及支出的撥備
	25 或然負債及承擔
	26 法律及監管事宜
資本工具、權益及儲備	27 後償負債及其他借貸資金
	28 股本、其他股權工具及儲備
	29 非控股權益
僱員福利	30 退休福利義務
	31 以股份為基礎的支付
合併範圍	32 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資
	33 結構實體
現金流量表	34 現金流量表
	35 現金及現金等值項目
其他披露事宜	36 關連人士交易
	37 結算日後事項
	38 核數師酬金
	39 渣打集團有限公司(本公司)
	40 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表
	41 本集團關聯企業
	42 買賣渣打集團有限公司上市證券
	43 企業管治

財務報表附註

1.會計政策

合規聲明

本集團財務報表將渣打集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)綜合入賬，而本集團於聯營公司及共同控制實體的權益則以權益會計法入賬。母公司財務報表將本公司視作獨立實體，將其資料分開呈列。

因於呈列期間不存在適用差異，本集團財務報表乃根據英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則(IFRS)(會計準則)(歐盟國際財務報告準則)編製。本公司財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於二〇〇六年公司法第408條。財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

以下風險回顧及資本回顧的部分組成本財務報表的一部分：

- a) 風險回顧：「信貸風險」一節開始至同一節內的其他主要風險結束標記為「經審核」的披露。
- b) 資本回顧：「資本要求指令資本基礎」開始至「總資本的變動」結束標記為「經審核」的表格(惟不包括風險加權資產總額)。

編製基準

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

綜合財務報表以美元(\$)(作為本集團的呈列貨幣及本公司的功能貨幣)表示，除非另有說明，所有值均四捨五入至最接近的百萬美元。

重新呈列分部資料

期內，地區市場應佔收入的分類有所變動，故予以重新呈列，以確保確認符合所提供服務(包括放貸、架構、記賬及風險管理)的轉讓定價原則。地區市場經營收入的披露呈列方式須與客戶分部保持一致，以符合於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容。前期數額已根據本年度的編製基準重新呈列，以與首席營運決策者審閱資料保持一致。若重新呈列影響披露，則會列入以下章節及表格的腳註內：

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

比較數字

本公司現金流量表的若干比較數字已重列，以與本年度的呈列方式保持一致。該重列對本公司的損益賬、全面收入表、資產負債表和權益變動表並無影響。該等變動的詳情載於下文有關章節及附註：

- 現金流量表
- 附註34現金流量表

會計政策變動

因應呈列本集團地區披露資料的會計政策變動，「風險回顧」內若干信貸風險表的去年金額亦已按照國際財務報告準則第7號金融工具：披露的規定重新呈列，使其與向主要管理人員呈報的資料保持一致。該等披露由基於管理角度（主要為所管理客戶關係的地點）變更為基於反映業務入賬的地點的角度。此項變動提供更相關的資料，因為其更加貼切地反映呈列給主要管理人員的本集團風險敞口。該變動對下列表格造成影響：按客戶類別、信貸質素及主要地區劃分的貸款及墊款分析、按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款，以及按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析－企業及投資銀行業務以及中央及其他項目。這一變動的最大影響是英國客戶貸款及墊款淨額增加了146億元。該金額乃從若干地理位置重新分類而來。該變動對每股盈利或每股攤薄盈利並無影響。有關先前於二〇二四年十二月三十一日披露的表格與本財務報表中重新呈列的表格之間的對賬，請參閱附註40中的橋接表。

主要及其他會計估計及判斷

於釐定若干資產和負債的賬面值時，本集團會就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出假設。本集團根據過往經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱該等估計和假設。有關未來的主要假設的進一步資料以及估計不明朗因素及判斷的其他主要來源，載於下文相關標題項下所載範疇的相關披露附註：

主要會計估計及重大判斷

主要會計估計及判斷是指未來一年內很可能導致資產和負債賬面值發生重大調整的主要風險事項。主要會計估計及判斷為：

- 預期信貸虧損計算（附註8）
- 按公允價值計量的金融工具（附註13）
- 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資－中國渤海聯營公司會計及減值分析（附註32）

宏觀經濟及地緣政治不明朗因素已包含在前瞻性現金流會的估計中，影響預期信貸虧損計算及影響若干資產（包括商譽、遞延稅項資產及對附屬公司的投資）的可收回性。

其他方面的會計估計及判斷

其他方面的會計估計及判斷不符合國際會計準則第1號中主要會計估計或重大會計判斷的釋義，但若干重大資產和負債乃根據長期不明朗因素的假設及／或存在而確認。其他方面的會計估計及判斷為：

- 稅項（附註10）
- 商譽及無形資產－商譽減值及內部產生的軟件無形資產資本化（附註9及附註17）
- 負債及支出的撥備－其他撥備（附註24）
- 法律及監管事宜（附註26）
- 退休福利義務（附註30）
- 以股份為基礎的支付（附註31）

氣候變化對本集團資產負債表的影響

氣候及氣候對本集團資產負債表的影響會因未來事件的不確定性以及該不確定性對本集團資產和負債、表現、或現金流量的影響，而被視為可影響會計估計及判斷的因素。

本集團已評估氣候風險對財務報告的影響。此載於非財務及可持續發展資料聲明以及可持續發展回顧中，其中包含本集團的氣候相關財務披露，此等披露符合氣候相關財務披露工作組（TCFD）的推薦意見及香港上市規定。進一步的風險披露已在年報主要風險和不確定性一節提供，其中本集團描述了其如何管理氣候風險，該風險透過本集團的業務及營運出現，並影響有關主要風險類別（PRT）。該風險透過環境、社會及管治與聲譽風險類型框架進行管理。

採用判斷及使用估計而產生影響之領域乃信貸風險及對貸款組合的影響；已發行貸款及債券中的ESG特徵；我們的抵押貸款組合的實體風險；及涉及前瞻性現金流會影響若干資產可收回性的公司計劃，包括商譽、遞延稅項資產及對附屬公司的投資。然而，該等影響並未導致本年度的資產負債表或損益賬的任何重大變動。

隨著我們的客戶（通過立法、技術進步、或最終客戶偏好的改變）轉向降低碳排放收入，我們參考客戶的轉型途徑而考慮轉型風險，並且比貸款賬簿的到期時間（直到二〇五〇年）更長。我們設定淨零目標，當中涵蓋12個最高排放行業，以管理轉型風險。淨零目標、用於評估客戶轉型風險及其轉型計劃可信度(CTP)的氣候風險問卷(CRQ)，讓投資組合經理能夠與我們的客戶合作進行轉型及將資金調配予參與轉型並有足夠轉型途徑的客戶。所有該等行動旨在管理本集團的轉型風險，並在轉型風險轉化為信貸虧損之前與客戶接洽。我們亦評估轉型風險，以實現自身營運淨零碳排放。我們運用情景分析評估各種轉型風險情景對貸款減值強度產生影響的程度。該等情景已考慮到氣候轉型成本（包括碳價格上漲的影響、技術投資成本及碳密集度變化）。

儘管實體風險包含在我們的大部分抵押貸款決策中，我們亦針對不同的增溫結果應用情景分析，以檢視面臨洪水及風暴等極端風險的主要市場的風險承擔集中度，以評估急性實體風險，同時亦檢視了海平面上升的情況，以評估慢性實體風險。我們對住宅按揭進行擱淺資產分析，以識別因急性及慢性風險導致實體風險事件的頻率及密度增加，因而預期不適宜居住及／或不可使用的物業。我們定期評估現有及新增場所的實體風險弱點。於二〇二五年期間，我們重點關注承接重大業務服務的場所，特別是易受極端實體風險影響的場所，以增強抵禦風險的能力；並已開始對我們的主要供應商交付場所實體風險弱點進行評估，以主動應對潛在的業務中斷風險。此外，當ESG觸發因素可能影響本集團根據工具合同條款收到的現金流量時，我們亦根據國際財務報告準則第9號評估氣候風險對金融工具分類的影響。

環境、社會及管治與聲譽風險團隊已就氣候風險對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損撥備的影響進行定量評估。該評估在企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合中進行。對國際財務報告準則第9號規定下的業務作為一般預期信貸虧損進行的氣候風險影響評估乃根據針對六個企業優先發展行業（石油及天然氣、電力、鋼鐵、採礦、航運及汽車）、其餘企業分部的一個通用碳彈性模型(CEM)、增強主權國家氣候違約或然率(PD)模型、新建立的項目融資(PF)及航運融資(SF)違約或然率模型，及零售抵押貸款違約損失率(LGD)模型（針對前四大國家）的內部氣候風險模型進行。由上而下方法則用於其餘並無建立內部氣候風險模型的投資組合。影響評估導致企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的預期信貸虧損小幅增加，此已被記錄為二〇二五年底的一般性額外撥加。

本集團的企業計劃有一個五年展望，並考慮到本集團提供融資的最高排放行業。本集團的大部分行業目標針對於生產／物理強度，只要客戶生產的產品的碳成本下降，則會持續提供某程度的借貸。對於煤炭開採以及石油及天然氣行業，該等行業已定立絕對目標，並反映碳預算不斷減少。煤炭開採並非重點關注，我們反而會按投資組合基準積極監控石油及天然氣貸款，以爭取低碳交易對手及技術。企業計劃比眾多氣候情景展望的期限更短，但旨在捕捉可恢復性模型所要求的近期表現。本集團在二〇二六年企業計劃中第四次納入預期信貸減值支出，目前涵蓋十一個淨零分部（航空、汽車、電力、石油及天然氣、商業房地產、水泥、農業、航運、鋁、鋼及煤炭）。信貸減值的增加本身並未嚴重影響利用企業計劃的貼現現金流量模型（例如使用價值）支持的資產的可回收性。

本集團已逐步強化情景分析能力，模型可涵蓋於30年期間氣候風險對於包括企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合的情景數據及路徑等多個不同方面的影響。儘管我們邁出由依賴供應商模型轉型至內部能力的第一步，但情景分析仍面臨挑戰，如依賴於新生的方法以及對第一代模型和數據限制的依賴。儘管存在若干挑戰，我們迄今為止的工作使用某些假設及代理，表明我們的業務對所有中央銀行和監管機構網絡綠色金融系統(NGFS)的情景具有彈性。

雖然認識到當前可用數據的局限性、模型不斷發展的日益複雜以及氣候對內部和客戶資產的影響的新生性質，但本集團認為氣候風險在短期內的量化影響有限，而長期風險則預期會在貫徹零碳排放的進程中透過業務策略及財務計劃處理。因此，本集團目前預期不會在短期、中期或長期內對其財務狀況、表現或現金流量產生任何重大殘餘影響。

儘管提供更多詳情或涉及市場敏感資料，但本集團當前及預測未來藉着機遇帶來的表現，可查閱可持續發展回顧所載我們動用可持續融資的進展、資產及負債以及收入。

國際財務報告準則及香港會計規定

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

本集團採用的新會計準則

二〇二五年概無任何本集團採用的新會計準則或詮釋會對本集團的財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露

新準則國際財務報告準則第18號發佈於二〇二四年四月，於二〇二七年一月一日或之後開始的年報期間生效，並允許提前採用。此新準則取代了國際會計準則第1號財務報表的呈列，並修訂了國際會計準則第7號現金流量表。國際財務報告準則第18號引入三個收入及支出的界定類別－經營類、投資類及融資類，以改進損益賬的結構，並要求所有公司提供新界定的小計項目，包括經營溢利。國際財務報告準則第18號將要求披露有關損益賬的公司特定指標的解釋，即規範管理層業績指標。國際財務報告準則第18號載列有關如何組織信息以及是否於主要財務報表或附註提供信息的強化指南。本集團將對二〇二七年一月一日開始的年報期間應用國際財務報告準則第18號，儘管本集團的評估仍在進行中，除主要報表呈報的變動外，目前預計對本集團財務報表的影響並不重大。

國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露

於二〇二四年五月，國際會計準則理事會發佈金融工具的分類及計量修訂本，修訂了有關使用電子支付系統結算金融負債及評估金融資產的合約現金流量特徵的規定，包括與環境、社會及管治(ESG)掛鈎的特徵。國際會計準則理事會亦修訂了有關指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具投資的披露規定，及增加了與基本借貸風險和成本並不直接相關的或然特徵的金融工具的披露規定。該修訂將於二〇二六年一月一日或之後開始的年度報告期間生效。該修訂預計不會對本集團財務報表有重大影響。

持續經營

本財務報表已於二〇二六年二月二十四日經董事會批准。董事已評估本集團持續經營的能力。作出該評估時已考慮當前的宏觀經濟及地緣政治阻力的影響，並已計及：

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

基於已進行的分析，董事確認彼等信納本集團擁有足夠資源可於自二〇二六年二月二十四日起至少12個月期間繼續經營業務。

有鑒於此，本集團繼續採納持續經營的會計基準編製財務報表。

2. 分部資料

編製基準

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

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

客戶類別

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

自基本業績撤除的重組及其他項目

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

重組及其他項目虧損為9.37億元，主要與退出非洲及中東地區、債務價值調整(DVA)，及反映為提高生產力採取的組織轉型行動產生的影響（主要為額外裁員支出、簡化技術平台及優化本集團的辦公室空間及物業業務網絡）有關，提效增益成本主要為遣散成本、提效增益計劃的員工成本、法律及專業費用，以及針對韓國股票掛鈎證券(ELS)事宜所提議罰款金額及一項訴訟事宜和解而計提之額外撥備。

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

	二〇二五年						
	基本 百萬元	重組 ¹ 百萬元	提效增益 ¹ 百萬元	債務 價值調整 百萬元	已出售／持作 出售業務的 淨收益 ² 百萬元	其他項目 ^{3,4,5} 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入 ⁴	20,894	(24)	-	(31)	(10)	113	20,942
經營支出 ⁵	(12,347)	(289)	(510)	-	-	(158)	(13,304)
未計減損及稅項前經營 溢利／(虧損)	8,547	(313)	(510)	(31)	(10)	(45)	7,638
信貸減值	(676)	4	-	-	-	-	(672)
其他減值	(42)	(2)	(21)	-	-	-	(65)
聯營公司及合營企業之溢利	71	(9)	-	-	-	-	62
除稅前溢利／(虧損)	7,900	(320)	(531)	(31)	(10)	(45)	6,963
	二〇二四年						
經營收入	19,696	103	-	(24)	(232)	-	19,543
經營支出	(11,790)	(456)	(156)	-	-	(100) ³	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧 損)	7,906	(353)	(156)	(24)	(232)	(100)	7,041
信貸減值	(557)	10	-	-	-	-	(547)
其他減值	(588)	-	-	-	-	-	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	50	58	-	-	-	-	108
除稅前溢利／(虧損)	6,811	(285)	(156)	(24)	(232)	(100)	6,014

1 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列。

2 二〇二五年已出售／持作出售業務的淨虧損包括喀麥隆及岡比亞已出售業務虧損各500萬元，二〇二四年則包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

3 二〇二四年其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出。

4 二〇二五年經營收入的其他項目包括辦公室空間銷售收益。

5 二〇二五年經營支出的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。

按客戶類別劃分的基本表現

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
外部	11,718	3,619	416	5,141	20,894	10,480	3,533	184	5,499	19,696
分部間	676	4,845	(1)	(5,520)	-	1,455	4,488	(1)	(5,942)	-
經營支出	(6,509)	(4,982)	(461)	(395)	(12,347)	(6,334)	(4,749)	(460)	(247)	(11,790)
未計減損及稅項前經營溢利/(虧損)	5,885	3,482	(46)	(774)	8,547	5,601	3,272	(277)	(690)	7,906
信貸減值	(4)	(595)	(59)	(18)	(676)	120	(623)	(73)	19	(557)
其他減值	(6)	(4)	(23)	(9)	(42)	(290)	(112)	(18)	(168)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	(39)	110	71	-	-	(17)	67	50
除稅前基本溢利/(虧損)	5,875	2,883	(167)	(691)	7,900	5,431	2,537	(385)	(772)	6,811
重組及其他項目 ²⁻⁵	(525)	(456)	(4)	48	(937)	(234)	(315)	(3)	(245)	(797)
除稅前列賬基準溢利/(虧損)	5,350	2,427	(171)	(643)	6,963	5,197	2,222	(388)	(1,017)	6,014
總資產	516,923	130,489	8,335	264,208	919,955	485,680	122,357	6,259	235,392	849,688
其中：客戶貸款及墊款	205,493	126,980	2,660	14,453	349,586	197,582	119,263	1,388	21,324	339,557
客戶貸款及墊款	142,698	126,978	2,659	14,453	286,788	139,063	119,257	1,388	21,324	281,032
按公允價值計入損益持有的貸款 ³	62,795	2	1	-	62,798	58,519	6	-	-	58,525
總負債	491,976	256,332	6,276	110,785	865,369	477,385	220,416	5,277	95,326	798,404
其中：客戶存款 ⁴	319,670	252,033	5,773	7,698	585,174	297,690	216,662	5,028	3,883	523,263

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

2 二〇二五年的其他項目包括辦公室空間銷售收益以及與韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解有關之撥備。二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。請參閱重組、提效增益、債務價值調整及其他項目表格。

3 按公允價值計入損益持有的貸款包括504.43億元(二〇二四年：514.41億元)的反向回購協議。

4 客戶存款包括按公允價值計入損益的194.14億元(二〇二四年：217.72億元)及355.99億元(二〇二四年：370.02億元)的回購協議。

5 重組、提效增益、債務價值調整及其他項目已合併，現披露為單一項目(即「重組及其他項目」)。

按客戶類別劃分的經營收入

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 ¹ 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 ¹ 百萬元	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
基本與列賬基準對比：										
基本經營收入	12,394	8,464	415	(379)	20,894	11,935	8,021	183	(443)	19,696
重組	(14)	1	-	(11)	(24)	69	23	-	11	103
債務價值調整	(31)	-	-	-	(31)	(24)	-	-	-	(24)
其他項目 ²⁻³	-	-	-	103	103	-	-	-	(232)	(232)
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543
額外分部收入：										
淨利息收入	1,397	5,126	115	(683)	5,955	2,090	5,175	100	(999)	6,366
費用及佣金收入淨額	2,091	2,192	61	(95)	4,249	1,938	1,855	52	(111)	3,734
買賣及其他收入淨額	8,861	1,147	239	491	10,738	7,952	1,014	31	446	9,443
列賬基準經營收入	12,349	8,465	415	(287)	20,942	11,980	8,044	183	(664)	19,543

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

2 二〇二四年的其他項目包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

3 二〇二五年的其他項目包括1.13億元辦公室空間銷售收益及1,000萬元出售業務虧損。

按地區劃分的列賬基準經營收入

	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
二〇二五年	5,547	1,135	1,159	563	3,311	1,643	1,191	912	1,254	4,227	20,942
二〇二四年	4,797	1,085	1,327	577	2,573	1,323	837	278	1,288	5,458	19,543

按地區劃分的列賬基準經營收入乃基於歸屬於本集團產生收入的所有海外國家的收入總額計算得出。

3. 淨利息收入

會計政策

按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，及所有按攤銷成本持有的金融負債的利息支出按實際利率法於損益內確認。

實際利率乃用以折現金融工具在預期年期內，或(如適用)較短期間內的估計未來現金付款或收款對金融資產或金融負債賬面淨值的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款(例如提早還款權利)，但不考慮未來信貸虧損，以估計現金流量。計算的項目包括作為實際利率不可分割部分的合約各方之間支付或收取的所有費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。對於浮動利率金融工具而言，定期重新估計現金流反映市場利率變動會改變實際利率。倘修訂對現金流量的估計，亦須對金融資產或負債的賬面值作出調整，以反映按工具原來實際利率折現的實際及經修訂的現金流量。如估計變動並非由於信貸問題，上述調整乃於作出修訂期間確認為利息收入或支出。

於初始確認後出現信貸減值(第三階段)及其款額已被撇銷的按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，按經信用調整後的實際利率確認。該利率的計算方式與實際利率相同，但預期信貸虧損計入預期現金流量。因此，利息收入按金融資產的攤銷成本(包括預期信貸虧損)確認。倘第三階段金融資產的信貸風險得到改善，致使金融資產不再被視為信貸減值，則利息收入確認將回復使用基於金融資產恢復後的賬面總值的計算方法。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
央行結存	2,126	2,520
銀行同業貸款及墊款	2,209	2,368
客戶貸款及墊款	14,045	16,179
債務證券	4,855	5,165
其他合資格票據	1,210	1,495
減值資產應計款項(折現值回撥)	102	135
利息收入	24,547	27,862
其中：按公允價值計入其他全面收入的金融工具	3,745	3,773
銀行同業存款	664	806
客戶存款	13,878	16,276
已發行債務證券	3,432	3,610
後償負債及其他借貸資金	552	744
國際財務報告準則第16號租賃負債項下的利息支出	66	60
利息支出	18,592	21,496
淨利息收入	5,955	6,366

4. 費用及佣金淨額

會計政策

本集團可擔任信託人或以其他受託身份代表個人、信託、退休福利計劃及其他機構持有或配售資產。此等資產及所產生的收入由於並非為本集團的資產及收入，故不列入本財務報表內。

本集團採用以下可行權宜之計：

- 由於幾乎所有收費合約的預期期限均少於一年，於報告期末分配給未履行(或部分未履行)履約義務的交易價格金額的信息並未披露
- 由於本集團提供服務與客戶付款之間的期限預計少於一年，擬議代價未因重大融資部分的影響而進行調整
- 倘合約的預期期限少於一年，則獲得收費合約的新增成本會在「費用及佣金支出」而非攤銷中預先確認

本集團視乎產品對於客戶而言屬何種性質而釐定為客戶提供的服務、交易價格及完成服務日期。按產品劃分的收入確認主要考慮因素如下：

交易銀行服務

本集團於提供服務的時間點確認與屬交易性質的貿易及現金管理相關的費用收入。本集團於提供服務的期間內確認與貿易或然風險承擔(例如信用證及擔保)相關的收入。

本集團一般於提供服務時收取費用。在若干情況下，本集團所發出的信用證及擔保須繳付年度預付費用，該費用按直線法於年內攤銷至費用收入。

環球市場

本集團於提供服務的時間點確認費用收入。本集團於重大非貸款服務的交易完成且與客戶訂立的合約條款賦予本集團收取費用的權利時確認重大非貸款服務的費用收入。這包括結構費和諮詢費等費用。本集團一般於提供服務後短時間內收取費用。

當銀團完成定義為達到最終批准的持有倉位時，確認銀團費用。本集團一般於銀團業務完成前或交易日後12個月內收取費用。

證券託管服務包括託管服務、基金會計與管理及經紀清算。於提供託管服務或基金管理服務期間，或在要求經紀服務時，確認費用。

財富管理

銀行保險協議的前期代價於合約期內按直線法攤銷。銀行保險業務的佣金於透過向客戶銷售第三方保險產品賺取時入賬。本集團於賺取此等佣金後短時間內收取佣金。在目標獲評估為極有可能達成的情況下，目標掛鈎費用按達成目標比率累計。本集團於確認目標達成後的合約指定日期收取現金付款。

管理投資安排的前期及後期佣金於確認時入賬。此等活動的收入於整個期間較為平均，而本集團一般於賺取佣金後短時間內收取現金。

零售產品

本集團於其有權收取費用的時間點確認大部分收入，乃因大部分服務乃於客戶要求時提供。

在我們的大多數零售市場中，在某些情況下會免除年費，調整收入確認以反映客戶支付年費的意願。本集團遞延其信用卡獎賞計劃積分的公允價值，並於客戶換領積分時確認收入及與兌現積分相關的成本。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
費用及佣金收入	5,349	4,623
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	1,566	1,436
信託及其他受託人活動	793	632
費用及佣金支出	(1,100)	(889)
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	(376)	(245)
信託及其他受託人活動	(68)	(50)
費用及佣金淨額	4,249	3,734

	二〇二五年					二〇二四年				
	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理及 零售銀行業務 ¹ 百萬元	創投業務 ¹ 百萬元	中央及 其他項目 ¹ 百萬元	總計 百萬元
交易服務	1,591	-	-	-	1,591	1,456	-	-	-	1,456
支付及流動資金	642	-	-	-	642	634	-	-	-	634
證券及主要經紀服務	346	-	-	-	346	254	-	-	-	254
貿易及營運資金	603	-	-	-	603	568	-	-	-	568
環球銀行業務	1,091	-	-	-	1,091	937	-	-	-	937
借貸及財務解決方案	673	-	-	-	673	633	-	-	-	633
資本市場及顧問	418	-	-	-	418	304	-	-	-	304
環球市場	51	-	-	-	51	36	-	-	-	36
宏觀交易	1	-	-	-	1	(3)	-	-	-	(3)
信貸交易	50	-	-	-	50	40	-	-	-	40
估值及其他調整	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
財富方案業務	-	2,006	-	-	2,006	-	1,598	-	-	1,598
投資產品	-	1,252	-	-	1,252	-	929	-	-	929
銀行保險	-	754	-	-	754	-	669	-	-	669
存款及按揭	-	211	-	-	211	-	222	-	-	222
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	282	-	-	282	-	321	-	-	321
創投業務	-	-	89	-	89	-	-	78	-	78
數碼銀行	-	-	54	-	54	-	-	43	-	43
SCV	-	-	35	-	35	-	-	35	-	35
財資業務及其他	-	28	-	-	28	-	27	-	(52)	(25)
費用及佣金收入	2,733	2,527	89	-	5,349	2,429	2,168	78	(52)	4,623
費用及佣金支出	(642)	(335)	(28)	(95)	(1,100)	(491)	(313)	(26)	(59)	(889)
費用及佣金淨額	2,091	2,192	61	(95)	4,249	1,938	1,855	52	(111)	3,734

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

前期銀行保險代價金額按直線法於代價相關合約期內攤銷。資產負債表中有關此等行動的遞延收入為3.63億元(二〇二四年十二月三十一日：4.19億元)，將於剩餘合約年期內直至二〇三二年六月平均賺取。截至二〇二五年十二月三十一日止十二個月，5,600萬元的費用收入自遞延收入中撥回(二〇二四年十二月三十一日：5,600萬元)。

5. 買賣收入淨額

會計政策

按公允價值計入損益的金融工具因公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間入賬為買賣收入淨額。其包括應收或應付合約利息。

當按公允價值計入損益的金融工具之最初的公允價值依賴於不可觀察輸入數據時，初始估值與交易價格之間的差額會因輸入數據可予觀察或於工具年期(以較早者為準)而按買賣收入淨額攤銷。倘交易被終止，則任何未攤銷的「首日」收益將撥回至買賣收入淨額。

收入來自出售及購入買賣持倉、市場莊家及客戶業務的邊際利潤以及公允價值變動。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
買賣收入淨額	10,294	9,615
買賣收入淨額內的重項目包括：		
持作買賣工具收益 ¹	8,267	7,418
強制按公允價值計入損益的金融資產收益	5,468	5,392
指定為按公允價值計入損益的金融資產(虧損)/收益	(10)	8
指定為按公允價值計入損益的金融負債虧損	(3,476)	(3,252)

1 包括因兌換外幣貨幣資產及負債而產生的8,700萬元收益(二〇二四年十二月三十一日：5.83億元收益)。

6. 其他經營收入

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
其他經營收入／(虧損)包括：		
經營租賃資產的租賃收入	33	40
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具淨虧損	(10)	(237)
按攤銷成本計量的金融資產的淨虧損	(43)	(27)
出售業務的淨收益／(虧損)	242 ¹	(210) ²
股息收入	10	5
其他 ³	212	257
其他經營收入／(虧損)	444	(172)

1 包括自處置業務所得的收益2.41億元(來自Standard Chartered Research and Technology India Private Limited的收益2.38億元及來自SCB Tanzania財富管理及零售銀行業務的收益1,300萬元，部分被Standard Chartered Bank Gambia Limited的500萬元虧損及Standard Chartered Bank Cameroon S.A.的500萬元虧損所抵銷)，其中2,000萬元為變現匯兌調整虧損。自出售已收取的現金代價總額為4,800萬元(1,300萬元：SCB Tanzania、600萬元：Standard Chartered Bank Gambia Limited、2,900萬元：Standard Chartered Bank Cameroon S.A.)。

2 二〇二四年結餘主要包括因處置非洲附屬公司造成的虧損2.17億元(1.72億元：SCB Zimbabwe Limited、2,600萬元：SCB Angola S.A.及1,900萬元：SCB Sierra Leone Limited)，其中2.46億元與變現匯兌調整虧損有關，部分被出售創投資業務實體(Shoal limited及Autumn life Pte. Ltd)獲得的1,700萬元收益所抵銷。已收取的現金代價總額為7,400萬元(2,400萬元：SCB Zimbabwe Limited、1,000萬元：SCB Angola S.A.、1,700萬元：SCB Sierra Leone Limited、1,700萬元：Shoal Limited及600萬元：Autumn life Pte. Ltd)。

3 二〇二五年結餘包括出售樓宇、機器及設備的收益1.33億元、國際會計準則第29號調整加納惡性通脹的影響(800萬元)及其他地區的非重大結餘。二〇二四年結餘包括國際會計準則第29號調整加納惡性通脹的影響(1.39億元)、研發支出信貸(3,200萬元)、從VISA卡收到的退款／獎勵(2,500萬元)、出售樓宇、機器及設備的收益(2,300萬元)、遞延報酬收入產生的按市價計值收益(1,700萬元)及其他地區的非重大結餘。

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

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

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

本集團選擇應用12個月計量豁免以落實購買價分配。由於需進行額外分析以確定無形資產的性質及價值，故該分配於二〇二五年十二月三十一日尚未完成。

7. 經營支出

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	6,962	6,567
社會保障成本	286	246
其他退休金成本(附註30)	518	451
以股份為基礎的支付成本(附註31)	399	334
其他員工成本	944	912
	9,109	8,510
樓宇及設備支出：	434	401
一般行政支出：		
英國銀行徵費	52	90
其他一般行政支出	2,539	2,375
	2,591	2,465
折舊及攤銷：		
樓宇、機器及設備：		
樓宇	315	299
設備	166	128
無形資產：		
軟件	687	695
透過業務合併所購入	2	4
	1,170	1,126
總經營支出	13,304	12,502

其他員工成本包括裁員開支1.93億元(二〇二四年十二月三十一日:1.86億元)。此類別的其他成本包括培訓、公幹交通成本及其他員工相關成本。根據日期為二〇二五年十月十五日的英國審慎監管局薪酬制度改革政策聲明,本集團已確認與修訂歸屬時間表相關的加速以股份為基礎的支付支出1,500萬元。

董事酬金、福利、退休金及於股份的權益詳情於董事薪酬報告內披露。

與董事、高級職員及其他關連人士進行的交易於附註36披露。

經營支出包括研究開支12.10億元(二〇二四年十二月三十一日:11.87億元),乃於年內確認為開支。除此之外,亦有就有關韓國股票掛鈎證券及一項訴訟事宜和解而計提的撥備。

本集團須就英國業務的資產負債表所列應徵費權益及負債繳交英國銀行徵費。應徵費權益及負債主要不包括一級資本、已投保或獲擔保的零售存款、以若干主權債務作抵押的回購及按淨額計算的負債。短期負債的徵費率將為0.10%,而長期負債的徵費率將為0.05%。

8. 信貸減值

會計政策

主要會計估計及判斷

本集團運用複雜的模型結合多項基本假設計算預期信貸虧損。釐定預期信貸虧損時所使用的重大判斷包括:

- 本集團評估信貸風險是否大幅增加的標準;
- 制定預期信貸虧損模型,包括與宏觀經濟變數相關的輸入數據選擇;
- 釐定前瞻性宏觀經濟預測的估計;
- 評估一般性額外撥加及模型後調整;
- 釐定第三階段個別評估撥備的收回情景及概率比重

於計算信貸減值撥備時亦涉及信貸風險管理團隊根據從各種來源(包括客戶關係經理及外部市場資料)收集的交易對手資料作出的專家信貸判斷。有關釐定預期信貸虧損的方法詳情載於信貸風險一節國際財務報告準則第9號方法項下內容。

預測與預期信貸虧損計算方法有關的主要宏觀經濟變數的估計載於風險回顧中釐定預期信貸虧損的主要假設和判斷。

預期信貸虧損

預期信貸虧損指金融資產、未動用承諾或財務擔保的剩餘年期內預期現金差額的現值。

現金差額指根據工具合約條款到期的現金流量與本集團預期於工具合約年期內收取的現金流量之間的差額。

計量

預期信貸虧損為透過評估一系列合理可能結果及貨幣的時間價值,並考慮所有合理及可證明的資料(包括前瞻性資料)而釐定的公正及概率加權金額。

就重大組合而言,預期現金差額的估計乃透過將違約或然率、違約損失率及預期違約風險承擔相乘而釐定。工具的年期內可能發生多項違約事件。有關違約或然率、違約損失率及違約風險承擔部分的進一步詳情於信貸風險一節內披露。就重大程度較低的貸款組合而言,本集團採納基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法。

前瞻性經濟假設會納入違約或然率、違約損失率及違約風險承擔(倘相關及影響信貸風險,例如(其中包括)國內生產總值增長率、利率、樓價指數及商品價格等)。該等假設使用本集團對一系列宏觀經濟假設的最有可能的預測而納入。該等預測使用所有合理及可證明的資料(包括內部作出的預測及外部提供的預測)而釐定,並與預算、預測及資本計劃所用者一致。

為計及信貸虧損的潛在非線性性質,多個前瞻性情景會納入所有重大組合的合理可能結果範圍內。例如,下行信貸虧損的風險較上行收益高時,多個前瞻性經濟情景會納入合理可能結果的範圍內,包括釐定違約或然率(以及(倘相關)違約損失率及違約風險承擔)及釐定整體預期信貸虧損金額。該等情景採用Monte Carlo方法,以本集團對宏觀經濟假設的最有可能的預測為中心而釐定。

現金差額釐定的期間一般限於本集團面臨信貸風險的最長合約期。然而，就包括信用卡或透支在內的若干循環信貸融資而言，本集團面臨的信貸風險並不限於合約期。就該等工具而言，本集團根據本集團面臨信貸風險的期間估計適當年期，其中包括信貸風險管理行動（如撤回未動用融資）的影響。

就信貸減值金融工具而言，現金差額的估計可能須運用專家信貸判斷。

就已抵押金融工具的預期現金差額作出的估計，反映了取消抵押品贖回權預期產生的現金流量的金額及時間，減去獲取及出售抵押品的成本（不論取消贖回權是否被視為可能）。

倘來自所持非融資性信用強化措施的現金流量屬於工具合約條款的一部分或組成部分（此包括財務擔保、非融資性風險參與及其他非衍生信貸保險），則於計算預期信貸虧損時會計入有關現金流量。儘管非組成部分的信用強化措施不會影響預期信貸虧損的計量，惟償付資產在基本確定能夠收到時則會按錄得預期信貸虧損的程度確認。

現金差額採用於初始確認時計算的金融工具實際利率（或對於購買或產生的信貸減值工具的信貸調整實際利率）折現，或倘工具的利率浮動，則採用根據合約釐定的當前實際利率折現。

工具	預期信貸虧損撥備所在
按攤銷成本持有的金融資產	虧損撥備：自賬面總值扣除 ¹
按公允價值計入其他全面收入的金融資產－債務工具	其他全面收入（按公允價值計入其他全面收入的預期信貸虧損儲備） ²
貸款承擔	負債及支出的撥備 ³
財務擔保	負債及支出的撥備 ³

1 購買或產生的信貸減值資產於初始確認時不會計提預期信貸虧損撥備。只有當預期信貸虧損較初始確認時所考慮者增加時，預期信貸虧損撥備才會確認。

2 分類為按公允價值計入其他全面收入的債務及財務證券於資產負債表內按公允價值持有。歸屬於該等工具的預期信貸虧損於其他全面收入內作為單獨儲備持有，並於終止確認適用工具時，與按公允價值計入其他全面收入內持有的任何公允價值計量收益或虧損一同撥回損益賬。

3 貸款承擔及財務擔保的預期信貸虧損確認為負債撥備。倘金融工具包括貸款（即金融資產部分）及未動用承諾（即貸款承擔部分），並且無法單獨識別該等部分的預期信貸虧損，則貸款承擔的預期信貸虧損金額與金融資產的預期信貸虧損金額一同確認。倘合併預期信貸虧損金額超過金融資產賬面總值，則預期信貸虧損確認為負債撥備。

確認

十二個月預期信貸虧損（第一階段）

預期信貸虧損於金融工具初始確認時確認，指可能自結算日起未來最長12個月內發生的違約事件所產生的全期現金差額。預期信貸虧損將繼續按此基準釐定，直至工具的信貸風險大幅增加或工具出現信貸減值。倘工具不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況，則預期信貸虧損將回復為按12個月基準釐定。

信貸風險大幅增加（第二階段）

信貸風險大幅增加透過將於報告日期風險承擔的違約風險與於批授時的違約風險（已經考慮過去的時間）比較進行評估。大幅並非指就統計而言屬大幅，亦非於預期信貸虧損變動的情況下進行評估。本集團在評估違約風險是否出現大幅變動時採用多種定量及定性因素，其權重視乎產品類型及交易對手而定。逾期30天或以上且並無出現信貸減值的金融資產將一直被視為出現信貸風險大幅增加的情況。就於計算預期信貸虧損時應用損失比率或滾動率方法而重大程度較低的組合而言，信貸風險大幅增加主要以逾期30天為基準。

定量因素包括評估自批授起前瞻性違約或然率是否大幅增加。前瞻性違約或然率就未來經濟狀況按與信貸風險變動相關的程度進行調整。我們將結算日的剩餘年期違約或然率與批授時預期的同一時間點的剩餘年期違約或然率的年期結構進行比較，並釐定兩者之間的絕對及相對變動是否均超過預定標準。倘所述違約計量指標之間的差異超過界定標準，則工具被視為出現信貸風險大幅增加的情況。

評估的定性因素包括與目前信貸風險管理程序相關的因素，例如予非純粹預防性早期預警的貸款發放（並須受更密切監察）。

非純粹預防性早期預警賬戶乃一種存在重大信貸問題（倘放任不解決，可能導致客戶違約）的賬戶，需要管理層更密切監察、監督或注意。指標可包括業內的地位急轉直下、對管理層管理業務能力的憂慮、營運業績疲弱／轉差、流動資金緊張、拖欠結餘及其他因素。

信貸減值(或違約)風險承擔(第三階段)

信貸減值(或違約)金融資產指本金及／或利息逾期最少90天的金融資產。金融資產在債務人於發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的可觀察事件時不太可能付款的情況下亦被視為信貸減值。可能無法識別單一個別事件，惟多項事件的共同影響可導致金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人有重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期還款事件；
- 因應與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款人已給予借款人貸款人不會在其他情況下考慮作出的讓步。此包括暫緩還款行動；
- 待決或實際破產或其他財務重組以避免或延遲履行借款人的責任；
- 因借款人有財務困難而導致適用金融資產失去活躍市場；
- 以反映已產生信貸虧損的大幅折扣購買或產生金融資產。

對信貸減值債務人作出的不可撤銷貸款承擔的尚未動用金額須以承擔不能撤回的程度計入。信貸減值金融資產的虧損撥備乃根據一系列情景下對預期現金差額的現值評估釐定(按工具原來實際利率折現)，包括於適當時變現任何所持抵押品。本集團對違約的定義與英國在岸資本要求規例(第178條)所載對違約的法規定義一致。

專家信貸判斷

企業及投資銀行業務以及私人銀行業務方面，借款人以信貸風險管理按信貸等級(信貸等級1至信貸等級14)評級。當借款人開始出現信貸惡化時，履約貸款信貸等級會有所變動。當借款人被分類為信貸等級12(為最低的履約貸款及信貸等級，亦為觸發信貸風險大幅上升的定質指標)時，其將繼續主要由企業及投資銀行業務部門的客戶關係經理在若干賬戶壓力資產小組管理部的支持下進行管理。壓力資產小組管理部為本集團的專業收回部門，該部門獨立於客戶覆蓋／關係經理。

被評為信貸等級12的借款人於管理及／或履約等方面出現明確問題，但目前預期不會在現階段出現本金或利息損失，亦沒有出現不大可能償還的跡象(其仍屬於履約資產)。倘減值評估顯示在可能出現的場景中將出現貸款本金損失，則借款人將被評為信貸等級14，而其他信貸減值貸款的借款人將被評為信貸等級13。被評為信貸等級13或信貸等級14的工具被視為第三階段。

經信貸減值賬戶由壓力資產小組管理部管理。若任何風險承擔部分被視為無法收回，則會計提第三階段信貸減值撥備。該第三階段撥備為貸款賬面金額與估計未來現金流量的概率加權現值之間的差額，反映一系列情景(通常為「上行」、「下行」和「最可能」的收回結果)。若風險承擔以抵押品抵押，則使用的價值將包含可收回抵押品價值的前瞻性經濟信息及變現時間的影響。

壓力資產小組管理部進行涉及重大判斷的未來現金流量及未來收回款項時間的估計時，會考慮每名客戶的個別情況。同時考慮所有已知來源，例如經營活動產生的現金流量、出售資產或附屬公司、變現抵押品或擔保付款。本集團在作出有關計提撥備的任何決定時，會嘗試平衡經濟狀況、當地知識及經驗和獨立資產審核的結果。個別減值撥備(即該等不直接來自模型者)由處於第二道防線的壓力資產風險部(SAR)批准。

就個別而言不具重要性的金融資產(例如零售銀行業務組合或小型企業貸款)，其包括大量具有類似特徵的同質貸款，會使用統計估計及方法以及信貸評分分析。

財富管理及零售銀行業務客戶的還款逾期超過90天，則被視為出現信貸減值。倘借款人申請破產或其他暫緩還款計劃，或借款人身故，或小型企業結束經營，或借款人放棄抵押品，或賬戶被識別出欺詐情況，則零售銀行業務產品亦會被視為出現信貸減值。此外，倘該賬戶並無擔保而借款人在本集團的其他信貸賬戶被視為出現信貸減值，則該賬戶亦可能出現信貸減值。

用於計算減值金額的方法使用分析一段時間內過往還款及拖欠還款率的模型。在使用各種模型的情況下，須作出判斷以分析所獲得的資料，並挑選適當的模型或模型組合加以運用。

釐定信貸減值預期信貸虧損撥備的核心組成部分為支出總額及收回金額。當確定賬戶不太可能透過正常流程支付時，確認支出總額及／或虧損撥備。信貸減值後無抵押債務的收回乃根據直接來自客戶或透過向第三方機構出售違約貸款而收取的實際現金確認。若未償還貸款獲全額支付(撥回全額撥備)，或撥備高於未償還貸款(撥回超額撥備)，則確認有抵押貸款的信貸減值撥備撥回。

專家信貸判斷亦應用於釐定是否需要為模型並無涵蓋的信貸風險因素調整模型計算結果。

經修改金融工具

倘金融資產的原本合約條款因信貸原因而被修改且工具並無終止確認(倘修改導致本集團認為屬重大的現金流量變動,則終止確認工具),則所產生的修改虧損在損益賬中確認為信貸減值,並相應減少該資產的賬面總值。倘修改涉及銀行不會在其他情況下考慮作出的讓步,則該工具被視為出現信貸減值且被視為暫緩還款。

倘經修改金融資產並無終止確認且不被視為出現信貸減值,該等資產的預期信貸虧損將按12個月基準確認,惟倘信貸風險大幅增加,則按全期基準確認。本集團會就該等資產進行評估(與發放日比較),以釐定修改後信貸風險有否大幅增加。儘管貸款可能因非信貸原因而被修改,信貸風險亦有可能會大幅增加。除確認修改收益及虧損外,經修改金融資產的經修訂賬面值將影響預期信貸虧損的計算,其中預期信貸虧損的任何增加或減少均在減值中確認。

暫緩還款貸款

暫緩還款貸款為因應客戶的財務困難而修改的貸款。暫緩還款策略協助遇上短暫財困且無法按原定合約還款條款履行還款責任的客戶。暫緩還款的要求可由客戶、本集團或第三方(包括政府資助計劃或信貸機構集團企業)提出。暫緩還款可涉及債務重組,如訂定新還款時間表、延期還款、延長年期、僅償還利息、降低利率、免除本金、利息或費用,或放寬貸款契約。

倘對現金流量有不利影響,經修改(且並無終止確認)暫緩還款貸款的條款與在市場即時獲得的條款不一致及/或我們已就此給予相比原有貸款條款的讓步,則該等貸款被視為出現信貸減值。修改虧損(見「分類及計量—修改」)在損益中信貸減值內確認,而貸款的賬面總值按相同金額減少。經修改貸款披露為「待暫緩還款—信貸減值貸款」。

涉及暫緩還款修改但不被視為出現信貸減值(並非分類為信貸等級13或信貸等級14)的貸款披露為「暫緩還款—未信貸減值」。此可能包括合約條款內對契約的修訂。

信貸減值工具撤銷及減值撥回

倘金融債務工具被視為無法收回,則賬面總值的適用部分與有關貸款撥備撤銷。於完成所有必要程序以認定該貸款並無收回可能且虧損額已確定後,有關貸款即予撤銷。倘若以前撤銷的款額其後能夠收回,則於損益賬內減低信貸減值撥備數額。

購買或產生的信貸減值工具的虧損撥備

本集團於工具的年期內以全期基準計量購買或產生的信貸減值工具的預期信貸虧損。然而,由於工具賬面總值已包含全期預期信貸虧損,因此預期信貸虧損並未於初始確認購買或產生的信貸減值工具時在單獨虧損撥備中確認。本集團在損益賬中確認初始確認後產生的全期預期信貸虧損的變動,而累計變動則確認為虧損撥備。當購買或產生的信貸減值工具的全期預期信貸虧損低於初始確認時的全期預期信貸虧損,則有利差額在損益賬中確認為減值收益(並在預期信貸虧損較大的情況下確認為減值虧損)。

降低信貸風險/補救

就信貸減值的金融資產(第三階段)而言,在工具不再被視為信貸減值的情況下,方獲允許轉移至第二階段或第一階段。倘相比原本合約條款並無現金流量差額,則該工具將不再被視為信貸減值。

就第二階段中的金融資產而言,當不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況時,方可轉移至第一階段。

倘使用定量方法釐定信貸風險大幅增加,則當不再符合基於違約或然率的原定轉移標準時,該等工具將自動轉回至第一階段。倘由於定性因素的評估將工具轉移至第二階段,則必須補救導致重新分類的問題,方可將該等工具重新分類至第一階段。此包括倘管理行動導致工具被分類為第二階段的情況,必須作出行動解決問題,方可將貸款重新分類至第一階段。

暫緩還款貸款僅可在貸款正在履約(第一或第二階段)並符合額外兩年暫緩期的情況下方會終止被披露為暫緩還款。

為使暫緩還款貸款可予履約,必須符合下列標準:

- 至少一年並無違反暫緩還款合約條款
- 客戶很可能毋須變現抵押品而悉數償還其債務
- 客戶尚未償還的金額並無累計減值(預期信貸虧損除外)

於符合上述標準後，亦須符合額外兩年暫緩期的條件，期間客戶須定期還款，而客戶並沒有超過30天逾期還款。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值淨額	652	590
債務證券信貸減值淨額 ¹	37	(58)
有關財務擔保及貸款承擔的信貸減值淨額	(24)	18
有關其他金融資產的信貸減值淨額	7	(3)
信貸減值¹	672	547

¹ 包括有關產生的信貸減值債務證券減值支出500萬元(二〇二四年：1,400萬元撥回)。

9. 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值

會計政策

相關會計政策請參閱下文參考附註。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
樓宇、機器及設備減值(附註18)	-	11
其他無形資產減值(附註17)	45	561
其他	20	16
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	65	588

10. 稅項

會計政策

本集團須根據每個司法管轄區的適用稅法就溢利繳納所得稅，而所得稅會於溢利產生的期間確認為支出。

遞延稅項乃於資產與負債的計稅基礎與其在綜合財務報表所示賬面值之間出現暫時差異時計提撥備。遞延稅項採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈並且預期於變現有遞延稅項資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產於未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差異時確認。如情況許可，各實體的遞延稅項資產及負債互相抵銷，而不是按遞延稅項的組成部分逐項抵銷。

與直接於權益內扣除或計入權益的項目有關的當期及遞延稅項乃直接計入權益或於權益內扣除，並其後連同當期或遞延收益或虧損在損益賬內確認。

其他會計估計及判斷

- 釐定本集團本年度的稅項支出時須作出估計及判斷，當中包括對當地稅法的詮釋及對稅務機關會否接受所申報狀況的評估。該等判斷計及外部諮詢意見(如適用)及本集團有關與相關稅務機關和解的意見
- 本集團於有可能出現外流時按預期須向稅務機關支付的金額的最佳估計就當期稅項負債計提撥備。本集團進行估計時假設稅務機關將審查所有向其呈報的金額並對所有相關資料有充分的了解
- 本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。於編製管理層的預測時，已考慮與動用未來應課稅溢相關的適用法例及規例。

下表載列年內稅項支出的分析：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率25%(二〇二四年：25%)計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	-	16
過往年度調整(包括雙重課稅寬免)	7	1
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	1,873	1,752
過往年度調整	(45)	(8)
	1,835	1,761
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／撥回	112	198
過往年度調整	(81)	13
	31	211
日常業務溢利的稅項	1,866	1,972
實際稅率	26.8%	32.8%

本年度除稅前溢利69.63億元(二〇二四年十二月三十一日：60.14億元)的稅項支出為18.66億元(二〇二四年十二月三十一日：19.72億元)，反映不可抵免預扣稅及其他稅項、不可扣稅支出以及未確認遞延稅項資產的稅項虧損的影響，部分被稅率低於英國的國家及地區(當中影響最大者包括香港及新加坡)及免稅收入所抵銷。

海外稅項包括就香港應課稅溢利繳納的當期稅項3.59億元(二〇二四年十二月三十一日：2.72億元)。遞延稅項包括就香港應課稅溢利按稅率16.5%(二〇二四年十二月三十一日：16.5%)提撥的暫時差異的衍生或抵銷1,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：800萬元)。

本集團屬第二支柱全球最低稅負制的範圍之內，該制自二〇二四年一月一日在英國開始施行。國際會計準則第12號的確認和信息披露例外情況已應用於與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產和負債。截至二〇二五年十二月三十一日止期間的當期稅項支出包括有關本期間第二支柱所得稅的1,400萬元(二〇二四年十二月三十一日：1,700萬元)及過往期間的1,000萬元(二〇二四年十二月三十一日：零元)。

稅率：25%，本年度的稅項支出高於按英國公司稅稅率計算的稅項支出。有關差異說明如下：

	二〇二五年		二〇二四年	
	百萬元	%	百萬元	%
除稅前日常業務溢利	6,963		6,014	
按稅率25%(二〇二四年：25%)計算的稅項	1,741	25.0	1,504	25.0
支付較低稅率的海外盈利	(482)	(6.9)	(425)	(7.1)
支付較高稅率的海外盈利	219	3.1	269	4.5
按賺取溢利當地的適用本地稅率計算的稅項	1,478	21.2	1,348	22.4
不可抵免預扣稅及其他稅項	319	4.6	260	4.3
免稅收入	(160)	(2.3)	(133)	(2.2)
分佔聯營公司及合營企業	(10)	(0.2)	(6)	(0.1)
不可扣稅支出	256	3.7	243	4.0
銀行徵費	13	0.2	23	0.4
投資的不可課稅虧損 ¹	(25)	(0.4)	35	0.6
就儲備內金融工具的付款	(80)	(1.2)	(72)	(1.2)
未確認遞延稅項	220	3.2	298	5.0
遞延稅率變動	3	0.1	(3)	-
過往年度稅項支出調整	(119)	(1.7)	6	0.1
其他項目	(29)	(0.4)	(27)	(0.5)
日常業務溢利的稅項	1,866	26.8	1,972	32.8

1 二〇二五年包括與出售非洲附屬公司虧損有關的稅項影響300萬元(二〇二四年：5,500萬元)。

影響未來年度稅項支出的因素：本集團未來數年的稅項支出及有效稅率可能受到多項因素的影響，包括收購、出售及重組我們的業務、設有不同法定稅率的司法管轄區的溢利總額、稅務法例及稅率變動以及不明確稅務情況解決方法。

在評估不明確稅務情況時，本集團須對當地稅法進行詮釋，有關詮釋可能會受到稅務機關提出質詢，並可能受稅務機關是否接受所申報狀況的評估所影響。本集團目前認為，評估稅務負債時所作假設或判斷不含重大風險，致使於下一個財政年度內產生重大調整。

於其他全面收入確認的稅項	二〇二五年			二〇二四年		
	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元
不會重新分類至損益賬的項目	(11)	(2)	(13)	(16)	113	97
自身信貸調整	(1)	20	19	1	49	50
按公允價值計入其他全面收入的 股權工具	(9)	(26)	(35)	(17)	76	59
退休福利義務	(1)	4	3	-	(12)	(12)
其後可能會重新分類至損益賬的項目	(3)	(62)	(65)	(7)	(30)	(37)
按公允價值計入其他全面收入的 債務工具	(3)	(5)	(8)	(7)	(44)	(51)
現金流量對沖	-	(57)	(57)	-	14	14
於權益確認的稅項抵免／(支出)總額	(14)	(64)	(78)	(23)	83	60

當期稅項：下表呈列當期稅項於年內的變動：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
當期稅項包括：		
當期稅項資產	663	484
當期稅項負債	(726)	(811)
當期稅項年初淨值結餘	(63)	(327)
損益賬的變動	(1,835)	(1,761)
其他全面收入的變動	(14)	(23)
已付稅項	1,804	2,045
其他變動	(27)	3
於十二月三十一日的當期稅項淨值結餘	(135)	(63)
當期稅項資產	574	663
當期稅項負債	(709)	(726)
總計	(135)	(63)

遞延稅項：下表呈列本集團已確認的主要遞延稅項負債及資產和其於年內的變動：

	於二〇二五年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	於溢利 (支出)／撥回 百萬元	於權益 (支出)／撥回 百萬元	於二〇二五年 十二月三十一日 百萬元
遞延稅項包括：					
加速稅項折舊	(380)	(16)	4	-	(392)
貸款及墊款減值撥備	190	(6)	(7)	-	177
結轉稅項虧損	74	15	(34)	-	55
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(62)	(13)	(2)	(26)	(103)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(30)	7	1	(5)	(27)
現金流量對沖	(9)	(4)	-	(57)	(70)
自身信貸調整	4	-	-	20	24
退休福利義務	(7)	1	11	4	9
以股份為基礎的支付	54	2	15	-	71
其他暫時差異	13	1	(19)	2	(3)
遞延稅項淨值	(153)	(13)	(31)	(62)	(259)

	於二〇二四年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	於溢利 (支出)／撥回 百萬元	於權益 (支出)／撥回 百萬元	於二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
遞延稅項包括：					
加速稅項折舊	(424)	7	40	(3)	(380)
貸款及墊款減值撥備	286	(2)	(94)	-	190
結轉稅項虧損	97	(24)	1	-	74
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(144)	6	-	76	(62)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	27	3	(16)	(44)	(30)
現金流量對沖	(25)	2	-	14	(9)
自身信貸調整	(71)	26	-	49	4
退休福利義務	4	(5)	6	(12)	(7)
以股份為基礎的支付	43	(1)	12	-	54
其他暫時差異	139	(1)	(160)	35	13
遞延稅項淨值	(68)	11	(211)	115	(153)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二〇二五年十二月三十一日			二〇二四年十二月三十一日		
	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(392)	44	(436)	(380)	19	(399)
貸款及墊款減值撥備	177	207	(30)	190	139	51
結轉稅項虧損	55	14	41	74	51	23
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(103)	(3)	(100)	(62)	(12)	(50)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(27)	(7)	(20)	(30)	(14)	(16)
現金流量對沖	(70)	(11)	(59)	(9)	-	(9)
自身信貸調整	24	1	23	4	4	-
退休福利義務	9	33	(24)	(7)	16	(23)
以股份為基礎的支付	71	21	50	54	12	42
其他暫時差異	(3)	194	(197)	13	199	(186)
	(259)	493	(752)	(153)	414	(567)

本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。本集團的遞延稅項資產總值中，包括5,500萬元與結轉稅項虧損有關，其中4,100萬元於法律實體產生，並以遞延稅項負債抵銷。剩餘1,400萬元虧損的遞延稅項資產預期將於到期前及五年內收回。

未確認遞延稅項

	淨額 二〇二五年 百萬元	總額 二〇二五年 百萬元	淨額 二〇二四年 百萬元	總額 二〇二四年 百萬元
下列潛在遞延稅項資產／(負債)並未計入業績內：				
海外附屬公司及聯營公司未調回盈利的預扣稅	(610)	(6,527)	(611)	(6,827)
稅項虧損	2,562	10,644	2,494	10,414
緩繳有關海外分行的收益	(387)	(1,468)	(360)	(1,366)
其他暫時差異	327	1,273	356	1,363

11. 股息

董事會在宣派股息前會考慮多個因素，包括本集團財務表現的復甦速度、宏觀經濟環境，以及進一步投資業務及提升我們在市場的盈利能力的機會。

股權工具的股息一經宣派即被確認為負債，且不再由董事酌情決定，在某些情況下由股東批准。

普通權益股

	二〇二五年		二〇二四年	
	每股仙	百萬元	每股仙	百萬元
年內已宣派及派付的二〇二四年／二〇二三年末期股息	28	670	21	551
年內已宣派及派付的二〇二五年／二〇二四年中期股息	12	284	9	229

普通權益股的股息於其宣派期間入賬，而末期股息則於獲股東批准的期間入賬。因此，上述末期普通權益股股息與相應過往年度有關。

二〇二五年建議末期普通權益股股息

董事會建議就二〇二五年的末期普通權益股派付股息每股49仙。由於此股息將於截至二〇二六年十二月三十一日止年度於股東權益內入賬列作保留溢利分派，故截至二〇二五年十二月三十一日止年度的財務報表並無反映此股息。

本集團將於二〇二六年五月十四日向於二〇二六年三月二十日英國辦公時間結束時名列英國及香港股東名冊的股東以英鎊、港元或美元派付股息。

優先股及額外一級證券

分類為權益的此等優先股及證券的股息於其宣派期間入賬。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
非累計可贖回優先股：		
每股5元7.014%優先股	26	53
每股5元浮息優先股 ¹	73	54
	99	107
額外一級證券：固定利率重設永久後償或有可轉換證券	428	350
	527	457

1. 浮動利率乃基於有抵押隔夜融資利率(SOFR)釐定，浮息優先股的平均支付利率為9.73% (二〇二四年：7.21%)。

12. 每股普通股盈利

會計政策

本集團亦按基本基準計量每股盈利。這有別於國際會計準則第33號「每股盈利」所定義的盈利。按基本基準計算之盈利為已就以下項目作出調整的普通股股東應佔溢利／(虧損)：資本性質的溢利或虧損、策略性投資交易所產生的款項及對本集團年內一般業務盈利而言屬巨額或重大的其他非經常及／或特殊交易。

下表載列按基本基準計算之盈利。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
權益持有人應佔年內溢利	5,097	4,042
非控股權益	(12)	8
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(527)	(457)
普通股股東應佔年內溢利	4,558	3,593
按正常基準計算之項目 ¹ ：		
重組	320	285
提效增益	531	156
債務價值調整	31	24
出售業務的淨虧損	10	232
其他項目	45	100
按正常基準計算項目的稅項	(135)	(114)
普通股股東應佔基本溢利	5,360	4,276
基本－加權平均股份數目(百萬股)	2,333	2,543
攤薄－加權平均股份數目(百萬股)	2,404	2,610
每股普通股基本盈利(仙)	195.4	141.3
每股普通股攤薄盈利(仙)	189.6	137.7
按基本基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	229.7	168.1
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	223.0	163.8

¹ 有關按正常基準計算之項目，請參閱附註2分部資料。

每股基本盈利乃根據母公司權益持有人應佔溢利及基本加權平均股份數目(不包括於僱員福利信託中持有的庫存股份)計算。在計算每股攤薄盈利時，已發行股份的加權平均股份數目乃根據渣打集團有限公司持有的所有預期潛在攤薄普通股的影响作出調整，共計5,800萬股(二〇二四年：5,900萬股)。根據被認為具有潛在攤薄影响的計劃，尚未行使的購股權總數為1,300萬份(二〇二四年：700萬份)。該等期權的執行價格介乎4.94元至14.93元不等。於二〇二五年十二月三十一日的僱員購股權及股份獎勵的總數中，並無具有反攤薄影响的購股權及股份獎勵。

基本加權平均股份數目減少2.10億股(二〇二四年：減少2.35億股)，乃主要由於年內完成的股份回購計劃的影響。

13. 金融工具

分類及計量

會計政策

按攤銷成本持有及按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入的債務工具的合約條款產生僅為本金及利息付款(僅為本金及利息付款)特性的現金流量。

評估合約現金流量是否具有僅為本金及利息付款特性時，本集團會考慮工具的合約條款。此包括評估金融資產是否包含可改變合約現金流量的時間或金額使其不符合此條件的合約條款。進行評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額及時間的或然事件
- 槓桿特徵
- 提前還款及延期條款
- 限制本集團對來自特定資產的現金流量的申索條款(如無追索權資產安排)
- 修改對貨幣時間價值考慮的特徵 – 例如定期重設利率

金融資產按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入，視乎持有資產的業務模式目標而定。業務模式指本集團管理金融資產以產生現金流量的方式。

本集團對業務模式的目標進行評估。於業務模式中，資產於個別產品業務及(倘適用)多項業務中持有，視乎業務管理方式及向管理層提供資料的方式而定。考慮的因素包括：

- 如何評估產品業務的業績並向本集團管理層報告
- 如何對業務模式的管理人員作出補償，包括是否根據資產的公允價值或收取的合約現金流量對管理層作出補償
- 影響業務模式表現的風險及如何管理該等風險
- 過往期間的銷售頻率、數額及時間，有關該等銷售量的原因及對未來銷售活動的期望

本集團的業務模式評估如下：

業務模式	業務目標	特徵	業務	產品
持有以收取	旨在產生金融資產並持有至到期，在工具的年內收取合約現金流量	<ul style="list-style-type: none"> • 提供融資及產生資產以賺取利息收入作為主要收入來源 • 進行信貸風險管理活動 • 成本包括資金成本、交易成本及減損 	<ul style="list-style-type: none"> • 環球銀行業務 • 交易銀行服務 • 零售借貸 • 財資市場(貸款及借款) • 環球市場 	<ul style="list-style-type: none"> • 貸款及墊款 • 債務證券
持有以收取及出售	透過持有以收取及出售金融資產達到業務目標	<ul style="list-style-type: none"> • 持作流動資金需要的組合；或維持若干利息收益率狀況的組合；或通常重新調整以配合資產及負債年期的組合 • 收入來自利息收入、公允價值變動及減損 	<ul style="list-style-type: none"> • 財資市場 • 中央信貸單位 	<ul style="list-style-type: none"> • 債務證券
按公允價值計入損益	所有其他業務目標，包括按公允價值基準買賣及管理金融資產	<ul style="list-style-type: none"> • 持作買賣的資產 • 為獲利或包銷活動而產生、購買及出售的資產 • 按公允價值基準評估組合表現 • 收入來自公允價值變動或買賣收益或虧損 	<ul style="list-style-type: none"> • 財資市場 • 環球市場 • 所有其他業務 	<ul style="list-style-type: none"> • 衍生工具 • 股票 • 交易組合 • 反向回購 • 債券和貸款銀團

具有僅為本金及利息付款特性且於目標為持有金融資產以收取合約現金流量(持有以收取)的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本列賬。相反，具有僅為本金及利息付款特性但於旨在透過收取合約現金流量及出售金融資產(「持有以收取及出售」)實現目標的業務模式中持有的金融資產則分類為按公允價值計入其他全面收入。持有以收取以及持有以收取及出售業務模式均涉及持有金融資產以收取合約現金流量。然而，業務模式以資產出售在達到管理一組特定金融資產的目標上所涉及的頻率及重要性作出區分。持有以收取業務模式的特點為資產出售乃達到管理一組資產的目標所附帶。持有以收取業務模式下的資產出售可用以管理金融資產信貸風險增加，惟出於其他原因的出售應屬非經常性或微不足道。相比之下，持有以收取及出售業務模式下出售金融資產的現金流量為達到管理一組特定金融資產的目標的一部分。此可能需要經常出售金融資產以管理本集團的日常流動資金需求或達到監管規定以證明金融工具的流動性。因此，持有以收取及出售業務模式下出售資產較持有以收取模式下出售資產更經常且價值更重大。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具

為策略目的而非資本收益收購的非買賣股權工具可於初始確認時按個別工具基準被不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收入。已收股息於損益確認。此等工具的公允價值變動所產生的收益及虧損(包括外匯收益及虧損)直接於權益確認，並不會重新分類至損益(即使終止確認時)。

強制分類為按公允價值計入損益

強制按公允價值計入損益的金融資產及負債分為下列兩個子類別：

交易，包括：

- 購入目的主要為於短期內出售的持作買賣的金融資產及負債
- 衍生工具。

強制按公允價值計入損益的非交易，包括：

- 並非交易或衍生工具而具有公允價值業務模式(見「本集團業務模式評估」)業務的工具
- 包含一個或以上嵌入式衍生工具的混合金融資產
- 以其他方式按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入但不具備為本金及利息付款特性的金融資產
- 並無指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具
- 構成業務合併中或然代價的金融負債。

指定為按公允價值計入損益

金融資產及負債在指定消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而出現不一致的計量或確認(「會計錯配」)的情況下可指定為按公允價值計入損益。

金融負債亦可於其按公允價值基準管理時或擁有嵌入式衍生工具而本集團無法就嵌入式衍生工具部分進行獨立估值，從而將其分開時指定為按公允價值計入損益。

按攤銷成本持有的金融負債

並非財務擔保或貸款承擔及並無分類為按公允價值計入損益的金融負債會被分類為按攤銷成本持有的金融負債。

附帶強制票息(即發行日期的市場利率)的優先股或可於特定日期贖回或可按股東的選擇贖回的優先股，則分類為金融負債，並於其他借貸資金內呈列。該等優先股的股息採用實際利率法按攤銷成本基準於損益賬內確認為利息支出。

財務擔保合約及貸款承擔

本集團發行財務擔保合約及貸款承擔以換取費用。以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。

金融資產及負債的公允價值

金融工具的公允價值一般按個別金融工具的基準計量。然而，倘一組金融資產及金融負債乃按其對市場風險或信貸風險的淨風險承擔基準管理，則該組金融工具的公允價值乃按淨額基準計量。

於活躍市場中有報價的金融資產及負債，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若資產或負債的交易頻率及交易量足夠提供持續的價格資料，則市場被視為活躍市場。倘金融工具及非上市證券的市場不活躍，則本集團採用估值技術釐定公允價值。

初始確認

以常規方式購買及出售按公允價值計入損益以及按公允價值計入其他全面收入的金融資產於交易日(本集團承諾購買或出售有關資產當日)初始確認。按攤銷成本持有的貸款及墊款以及其他金融資產則於結算日期(向借款人發放現金當日)確認。

所有金融工具最初均按公允價值確認，此公允價值通常為交易價格加上直接應佔的交易成本(就並非其後按公允價值計入損益的金融資產及負債而言)。

在若干情況下，最初的公允價值會按估值技術計算。此技術可能引致在初始確認時確認損益。然而，該等損益僅在所用估值技術僅基於可觀察市場輸入數據的情況下方可確認。倘基於使用不可觀察輸入數據的估值模型初始確認公允價值，則交易價格與估值模型之間的差異不會即時於損益賬內確認，其將隨時間流逝，或因輸入數據可予觀察、交易到期或被終止而於損益內確認。

其後計量

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本列賬(見「利息收入及支出」)。外匯收益及虧損於損益賬確認。

倘按攤銷成本列賬的金融工具為合資格公允價值對沖關係下的對沖項目，其賬面值會按就對沖風險所產生的公允價值收益或虧損作相應調整。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按公允價值計入其他全面收入的債務工具其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。外匯收益及虧損按攤銷成本於收入內確認。預期信貸虧損的變動於損益內確認並於權益內累計。於終止確認時，累計公允價值收益或虧損(扣除累計預期信貸虧損儲備)將轉入損益。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權投資其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損(包括任何相關外匯收益或虧損)均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。於終止確認時，累計儲備將轉入保留溢利，並不會再轉撥至損益。

按公允價值計入損益的金融資產及負債

公允價值變動所產生的收益及虧損(包括合約利息收入或開支)記入損益的買賣收入淨額。

終止確認金融工具

商業再融資涉及的金融資產，倘其貸款按市場定價，且並無與付款相關的優惠，則不論法律文件的形式或貸款的性質如何，亦都將會被終止確認。倘本集團根據原定合約對現金流量的權利到期，則終止確認舊貸款，並按公允價值確認新貸款。對於所有其他修改，例如暫緩還款貸款或重組，現金流量的變化是否存在「實質性差異」屬判定性，並將於計及所有相關事實及情況後，根據具體情況進行考慮。

於終止確認金融資產時，資產賬面值(或分配至終止確認資產部分的賬面值)與已收代價(包括任何所取得新資產減任何所承擔新負債)及已於其他全面收入確認的任何累計收益或虧損的總額之間的差額於損益確認，惟按公允價值計入其他全面收入(見上文)的選定股權工具及於其他全面收入持有的負債信貸風險應佔的累計公允價值調整則除外。

金融負債在悉數清償時終止確認。當債務已償還、取消或到期時，金融負債便告悉數清償，並按定性及定量基準進行評估。

然而，倘金融負債已被修改，則於經修改現金流量與初始現金流量之間的差額超過10%的情況下終止確認，或倘少於10%，本集團將進行定性評估，以確定兩項工具的條款是否存在實質性差異。倘若本集團購買其本身的債務，則終止確認有關債務，而負債的賬面值與已付代價之間的差額則計入「其他收入」，惟於其他全面收入持有且不再轉撥至損益的負債信貸風險所產生的累計公允價值調整則除外。

經修改金融工具

原合約條款已予修改的金融資產及金融負債(包括受暫緩還款策略所限的貸款)被視為經修改工具。修改可包括改變期限、現金流量及或利率等因素。

倘終止確認金融資產屬恰當(見終止確認)，則會對新確認的剩餘貸款進行評估，以釐定資產應否分類為購買或產生的信貸減值資產。

倘終止確認金融資產屬不恰當，則會重新計算適用工具的賬面總值為重議或經修改的合約現金流量的現值，並按原來實際利率(或購買或產生的信貸減值金融資產的經信貸調整實際利率)折現。該等工具經重新計算的價值與修改前的賬面總值之間的差異於損益入賬列作經修改收益或虧損。

因信用理由作出修改而產生的收益及虧損入賬列作為「信貸減值」的一部分(見信貸減值政策)。因非信用理由而產生的修改收益及虧損會確認為「信貸減值」的一部分或於收入內確認，視乎修改後金融資產的信貸風險是否出現變動而定。金融負債產生的修改收益及虧損均於收入內確認。有關適用預期信貸虧損貸款變動的進一步詳情於風險回顧披露。

下表概述本集團對其金融資產及負債所作的分類。

資產	附註	按公允價值列值的資產						按攤銷成本持有的資產 百萬元	總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	非買賣強制 按公允價值 計入損益 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	按公允價值 列值的金融 資產總額 百萬元		
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	77,746	77,746
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,984	-	-	-	-	-	2,984	2,984
客戶貸款及墊款 ²		12,152	-	203	-	-	-	12,355	12,355
反向回購協議及其他類似 已抵押貸款	16	-	-	84,130	-	-	-	84,130	84,130
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		86,531	-	130	43	-	-	86,704	86,704
股票		8,946	-	138	-	-	-	9,084	9,084
		110,613	-	84,601	43	-	-	195,257	195,257
衍生金融工具	14	64,023	1,759	-	-	-	-	65,782	65,782
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}	15	-	-	-	-	-	-	43,901	43,901
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	3,724	3,724
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	286,788	286,788
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	8,242	8,242
投資證券									
債務證券、另類一級資本及 其他合資格票據		-	-	-	-	108,503	108,503	57,250	165,753
股票		-	-	-	-	1,203	1,203	-	1,203
		-	-	-	-	109,706	109,706	57,250	166,956
其他資產	20	-	-	-	-	-	-	36,770	36,770
持作出售的資產	21	-	-	-	-	-	-	1,042	1,042
於二〇二五年十二月三十一日的 總額		174,636	1,759	84,601	43	109,706	370,745	503,497	874,242
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	63,447	63,447
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,213	-	-	-	-	-	2,213	2,213
客戶貸款及墊款 ²		6,912	-	172	-	-	-	7,084	7,084
反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	16	336	-	85,859	-	-	-	86,195	86,195
債務證券、另類一級資本 及其他合資格票據		76,329	-	140	70	-	-	76,539	76,539
股票		5,285	-	201	-	-	-	5,486	5,486
		91,075	-	86,372	70	-	-	177,517	177,517
衍生金融工具	14	78,906	2,566	-	-	-	-	81,472	81,472
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}	15	-	-	-	-	-	-	43,593	43,593
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	2,946	2,946
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	281,032	281,032
其中一反向回購協議及 其他類似已抵押貸款		-	-	-	-	-	-	9,660	9,660
投資證券									
債務證券、另類一級資本 及其他合資格票據		-	-	-	-	88,425	88,425	55,137	143,562
股票		-	-	-	-	994	994	-	994
		-	-	-	-	89,419	89,419	55,137	144,556
其他資產	20	-	-	-	-	-	-	34,585	34,585
持作出售的資產	21	-	-	-	5	-	5	884	889
於二〇二四年十二月三十一日的 總額		169,981	2,566	86,372	75	89,419	348,413	478,678	827,091

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金116.30億元(二〇二四年十二月三十一日：77.99億元)，以及活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分。

2 進一步分析載於風險回顧及資本回顧。

3 銀行同業貸款及墊款包括銀行及其他中央銀行的活期款項。

按公允價值列值的負債

負債	附註	買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	指定為按公允 價值計入損益 百萬元	按公允價值 列值的金融 負債總額 百萬元	攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	2,328	2,328	-	2,328
客戶存款		-	-	19,414	19,414	-	19,414
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	36,307	36,307	-	36,307
已發行債務證券	22	-	-	16,009	16,009	-	16,009
短倉		15,539	-	-	15,539	-	15,539
		15,539	-	74,058	89,597	-	89,597
衍生金融工具	14	67,046	1,158	-	68,204	-	68,204
銀行同業存款		-	-	-	-	30,846	30,846
客戶存款		-	-	-	-	530,161	530,161
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	-	-	7,757	7,757
已發行債務證券	22	-	-	-	-	72,858	72,858
其他負債	23	-	-	-	-	45,788	45,788
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	8,834	8,834
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	908	908
於二〇二五年十二月三十一日的總額		82,585	1,158	74,058	157,801	697,152	854,953
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	1,893	1,893	-	1,893
客戶存款		-	-	21,772	21,772	-	21,772
回購協議及其他類似已抵押借款	16	925	-	32,614	33,539	-	33,539
已發行債務證券	22	1	-	13,730	13,731	-	13,731
短倉		14,527	-	-	14,527	-	14,527
		15,453	-	70,009	85,462	-	85,462
衍生金融工具	14	80,037	2,027	-	82,064	-	82,064
銀行同業存款		-	-	-	-	25,400	25,400
客戶存款		-	-	-	-	464,489	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	-	-	12,132	12,132
已發行債務證券	22	-	-	-	-	64,609	64,609
其他負債	23	-	-	-	-	44,047	44,047
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	10,382	10,382
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	360	360
於二〇二四年十二月三十一日的總額		95,490	2,027	70,009	167,526	621,419	788,945

沖銷金融工具

倘法律上有強制執行權利可沖銷已確認金額且有意按淨額基準進行結算，或同時變現資產和清償負債，則金融資產及負債將予沖銷，並於資產負債表內呈報該淨額。

實際上，就減低信貸而言，本集團可沖銷並不符合下文所載國際會計準則第32號淨額結算規則的資產及負債。有關安排包括衍生工具的淨額結算總安排以及回購及反向回購交易的全球總回購協議。該等協議一般容許沖銷同一特定交易對手的所有尚未完結交易，惟僅限於出現違約或其他預定事件的情況下進行沖銷。

此外，本集團亦就衍生工具交易收取及抵押可即時變現的抵押品，以覆蓋出現違約時的淨風險承擔。根據回購及反向回購協議，本集團分別抵押（合法出售）及取得（合法購買）可於出現違約時出售的高流動性資產。

下表載列沖銷對資產負債表的影響，包括透過可強制執行的淨額結算協議所結算的衍生工具交易，據此本集團有意及有能力結算於資產負債表沖銷的淨額。

	已確認 金融工具總額 百萬元	於資產負債表 沖銷的影響 百萬元	於資產負債表 呈列的 金融工具淨額 百萬元	並無於資產負債表沖銷的 相關金額		淨額 百萬元
				金融工具 百萬元	金融抵押品 百萬元	
於二〇二五年十二月三十一日						
衍生金融工具	78,518	(12,736)	65,782	(44,712)	(14,168)	6,902
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	160,964	(64,868)	96,096	-	(96,096)	-
總資產	239,482	(77,604)	161,878	(44,712)	(110,264)	6,902
衍生金融工具	80,923	(12,719)	68,204	(44,712)	(12,868)	10,624
回購協議及其他類似已抵押借款	108,932	(64,868)	44,064	-	(44,064)	-
總負債	189,855	(77,587)	112,268	(44,712)	(56,932)	10,624
於二〇二四年十二月三十一日						
衍生金融工具	97,902	(16,430)	81,472	(60,280)	(15,005)	6,187
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	137,115	(38,314)	98,801	-	(98,801)	-
總資產	235,017	(54,744)	180,273	(60,280)	(113,806)	6,187
衍生金融工具	98,494	(16,430)	82,064	(60,280)	(11,046)	10,738
回購協議及其他類似已抵押借款	83,985	(38,314)	45,671	-	(45,671)	-
總負債	182,479	(54,744)	127,735	(60,280)	(56,717)	10,738

並無於資產負債表沖銷的相關金額包括：

- 並無於資產負債表沖銷但受可強制執行淨額結算安排保障的金融工具，包括就衍生金融工具持有的淨額結算總安排，但不包括超額抵押的影響
- 我們可能尚未尋求或獲得可證明抵銷權可執行性的法律意見書的金融工具
- 金融抵押品包括就衍生金融工具抵押及收取的現金抵押品以及就反向回購及回購協議買賣的抵押品，但不包括超額抵押的影響

指定為按公允價值計入損益的金融負債

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
公允價值總額的賬面餘額	74,058	70,009
按合約責任於到期日須予償還的金額	73,843	70,166
公允價值總額與按合約責任於到期日須予償還款項的差額	215	(157)
入賬為信貸風險差額的公允價值累計變動	(433)	(276)

本年度指定為按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損淨額為34.76億元（二〇二四年十二月三十一日：虧損淨額32.52億元）。

本集團自身信貸調整(OCA)估值技術的進一步詳情於本附註稍後部分闡述。

金融工具的估值

估值方法職能負責獨立價格核查、監督公允價值及酌情估值調整以及上報估值問題。獨立價格核查程序旨在確定載於財務報表的估值經確認獨立於負責產品的業務領域。估值方法職能監督公允價值調整以確保金融工具的平倉定價。這些主要控制為確保載於財務報表的估值在重大方面均為準確。價格核查所用的市場數據可能包括來自涉及外在交易對手或第三方(如彭博、路透社、經紀及協商定價供應商)的近期交易數據的數據。估值方法職能持續審閱用作價格核查一部分的市場數據來源及每半年正式成文的公允價值過程，當中詳細載列用於價格測驗的市場數據之適用性。價格核查使用被視為最能代表工具交易市場的獨立來源數據。為釐定市場輸入數據的質素，當中考慮的因素包括多個數據來源的獨立性、相關性、可靠性、可得性以及定價供應商採用的方法。

估值基準委員會(VBC)乃由交易風險管理部、產品控制部、估值方法部及業務部代表組成的估值管治論壇，每月開會討論及批准存貨的獨立估值。就戰略投資及資本融資而言，相關估值論壇及投資委員會按季舉行會議以審閱投資及估值。

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

主要會計估計

主要會計估計包括：

- 金融工具的公允價值乃使用估值技術及估計釐定，該技術盡可能使用市場可觀察輸入數據，但在若干情況下會使用非市場可觀察輸入數據。重大估值輸入數據的可觀察性變動可嚴重影響金融工具的公允價值
- 本集團於使用估值技術設定金融工具的平倉價時，會估計於釐定公允價值時作出的估值調整。

主要會計判斷

主要會計判斷包括：

- 本集團於釐定金融工具的估值時，會就配合有關模型及估值風險而劃撥的金額(涵蓋第二級及第三級資產)以及第三級工具的重大估值判斷作出判斷
- 倘第三級資產的公允價值估計量較屬主觀判斷，則該等資產會基於使用重大程度的非市場不可觀察輸入數據的模型估值。

估值技術

請參閱有關公允價值等級 – 第一、二及三級的說明

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

- **股票－未上市股權投資：**未上市股權工具的估值採用公認且被視為最適合該投資的估值技術釐定，視乎基本事實模式和具體情況，該估值技術可能包括市場法、收益法或資產基礎法。除可獲取可觀察輸入數據（如場外交易價格）的工具外，所有未上市股權工具均被分類為第三級，因所採用的估值技術通常涉及須作出重大判斷的不可觀察數據，包括估值倍數、折現率、預測現金流量等。
- **貸款及墊款：**該等貸款及墊款主要包括於金融市場債券及貸款銀團貸款業務內尚未於結算日完全成為銀團貸款的貸款及金融市場中的其他融資交易以及貸款及墊款（包括並無僅為本金及利息付款現金流量或按公允價值基準管理的反向回購協議）。其貸款估值基於可觀察銷售交易淨價或市場可觀察信貸息差（如適用）。倘並無可觀察信貸息差，則採用基於具有類似信貸等級、行業及地區的可比較貸款的具代表性息差。倘可獲得可觀察交易價格、信貸息差及市場標準具代表性方法，則該等貸款會被分類為第二級。倘並無近期交易或可比較貸款，則該等貸款會被分類為第三級。
- **其他債務證券：**該等債務證券包括可換股債券、公司債券、信貸及結構性票據。倘債務證券可透過定價供應商、經紀商或可觀察交易活動從流通市場取得報價，則分類為第二級，並使用該等報價估值。倘由於交易不流通或有關產品的複雜性，有關產品的重要估值輸入數據並不能在市場上觀察，則該等債務證券被分類為第三級。該等債務證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值。該等輸入參數乃參考相同發行人（如可行）或可比較發行人或資產釐定。

- **按攤銷成本持有的金融工具**

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

- **現金及央行結存：**現金及央行結存的公允價值為其賬面值
- **已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金：**公允價值總額乃按市場報價計算。並無市場報價的票據則根據剩餘到期日所適用的當前市場相關收益率曲線採用折現現金流量模型計算
- **存款及借貸：**無指定到期日的存款的估計公允價值為其按要求償還的金額。定息存款及其他無市場報價借貸則採用具有類似信貸風險及剩餘到期日債務的當前市場利率基於折現現金流量估計其公允價值
- **投資證券：**對於並無直接可觀察市場數據的投資證券，本集團採用多種估值技術釐定公允價值。有關證券採用相同或相近輸入數據（如來自相同或近似發行方的債券息差）或不同輸入數據（如類似的債券，但僅採用某特定類別及評級的息差）進行估值（倘適用）。倘若干工具無法以上文方法估值，則會採用非市場可觀察輸入數據進行估值。這些工具包括按攤銷成本持有，並主要與資產抵押證券相關的工具。這些工具的公允價值通常參照內部評估的相關現金流量計算
- **銀行同業及客戶貸款及墊款：**就銀行同業貸款及墊款而言，浮息存款及隔夜存款的公允價值為其賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及剩餘到期日的債務的現行貨幣市場利率，按其折現現金流量而計算出來。本集團的客戶貸款及墊款組合分散於各地區及行業分類。約四分之一組合於一個月內重新定價，而約一半組合於12個月內重新定價。貸款及墊款乃經扣除減值撥備而呈列。剩餘到期日少於一年的客戶貸款及墊款的公允價值一般與其賬面值相若。剩餘到期日超過一年的貸款及墊款的估計公允價值即預期將錄得的未來現金流量的折現額，包括有關預付率及信貸風險的假設。預計現金流量按當前市場利率折現，以釐定其公允價值。本集團的貸款及墊款組合有一系列個別工具，故提供有關工具估值所採用的主要假設的量化數據乃不切實際
- **其他資產：**其他資產主要包括現金抵押品及尚待結算交易。由於此等金融工具屬短期性質或頻密按當前市場利率重新定價，故其賬面值被認為合理接近其公允價值

公允價值調整

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

	二〇二五年 一月一日	本年度變動	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二四年 一月一日	本年度變動	二〇二四年 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
買入賣出估值調整	117	6	123	115	2	117
信用估值調整	134	(20)	114	119	15	134
債務價值調整	(105)	30	(75)	(129)	24	(105)
模型估值調整	5	(2)	3	4	1	5
資金估值調整	41	(9)	32	33	8	41
其他公允價值調整	26	22	48	25	1	26
總計	218	27	245	167	51	218
收入遞延						
首日及其他遞延	138	9	147	109	29	138
總計	138	9	147	109	29	138

附註：括號指資產，並計入損益賬。

- **買入賣出估值調整**：重估系統一般按市場中間價基準釐定市場參數，則須作出買入賣出估值調整，透過於市場出售量抵銷業務持有的預期成本，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。

公允價值等級 – 按公允價值持有的金融工具

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

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

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

下表載列按公允價值持有的金融工具按上述估值架構的分類：

資產	二〇二五年				二〇二四年			
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業貸款及墊款	-	2,685	299	2,984	-	2,213	-	2,213
客戶貸款及墊款	-	8,891	3,464	12,355	-	5,147	1,937	7,084
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	-	80,446	3,684	84,130	19	82,937	3,239	86,195
債務證券及其他合資格票據	38,015	45,365	3,324	86,704	32,331	42,615	1,593	76,539
其中：								
由央行及政府發行	35,078	21,875	-	56,953	30,278	13,355	9	43,642
由企業(金融機構除外)發行 ¹	71	5,531	232	5,834	7	4,860	399	5,266
由金融機構發行 ¹	2,866	17,959	3,092	23,917	2,046	24,400	1,185	27,631
股票	6,319	2,455	310	9,084	5,287	8	191	5,486
衍生金融工具	766	64,926	90	65,782	386	80,958	128	81,472
其中：								
外匯	132	55,776	35	55,943	140	72,870	37	73,047
利率	39	6,143	46	6,228	27	6,296	80	6,403
信貸	-	488	5	493	-	388	9	397
股權及股票指數期權	-	332	4	336	-	349	2	351
商品	595	2,187	-	2,782	219	1,055	-	1,274
投資證券								
債務證券及其他合資格票據	67,058	41,445	-	108,503	50,249	38,176	-	88,425
其中：								
由央行及政府發行	53,830	22,336	-	76,166	41,395	16,916	-	58,311
由企業(金融機構除外)發行 ¹	-	438	-	438	-	490	-	490
由金融機構發行 ¹	13,228	18,671	-	31,899	8,854	20,770	-	29,624
股票	34	2	1,167	1,203	27	2	965	994
於十二月三十一日的資產總額 ²	112,192	246,215	12,338	370,745	88,299	252,056	8,053	348,408
負債								
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業存款	-	2,059	269	2,328	-	1,522	371	1,893
客戶存款	-	15,936	3,478	19,414	-	19,058	2,714	21,772
回購協議及其他類似已抵押借款	-	36,307	-	36,307	-	33,539	-	33,539
已發行債務證券	-	14,925	1,084	16,009	-	12,317	1,414	13,731
短倉	8,674	6,789	76	15,539	8,789	5,558	180	14,527
衍生金融工具	380	67,598	226	68,204	419	81,387	258	82,064
其中：								
外匯	155	56,427	21	56,603	183	69,684	8	69,875
利率	83	6,464	22	6,569	14	8,586	23	8,623
信貸	-	1,958	128	2,086	-	2,131	189	2,320
股權及股票指數期權	-	428	54	482	-	157	37	194
商品	142	2,321	1	2,464	222	829	1	1,052
於十二月三十一日的負債總額	9,054	143,614	5,133	157,801	9,208	153,381	4,937	167,526

¹ 包括擔保債券30.45億元(二〇二四年：37.27億元)、多邊開發銀行/國際機構發行的證券160.39億元(二〇二四年：106.79億元)以及國有機構及開發銀行發行的證券274.49億元(二〇二四年：167.59億元)。

² 上表並不包括持作出售的資產零百萬元(二〇二四年：500萬元)。有關金額連同其公允價值等級於附註21呈報。

在採用複雜建模技術的公允價值等級中被分類為第二級的金融資產及金融負債的公允價值分別為3.27億元(二〇二四年：7.39億元)及3.14億元(二〇二四年：3.20億元)。

二〇二五年的估值或等級分類方法並無重大變動。

於年內第一級及第二級按公允價值計量的金融資產與負債之間並無重大轉撥。

公允價值等級 – 按攤銷成本計量的金融工具

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

	二〇二五年					二〇二四年				
	賬面值 百萬元	公允價值				賬面值 百萬元	公允價值			
		第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元		第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
資產										
現金及央行結存 ¹	77,746	-	77,746	-	77,746	63,447	-	63,447	-	63,447
銀行同業貸款及墊款	43,901	-	43,834	83	43,917	43,593	-	43,430	165	43,595
其中 – 反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	3,724	-	3,733	-	3,733	2,946	-	2,948	-	2,948
客戶貸款及墊款	286,788	-	28,759	257,093	285,852	281,032	-	40,582	238,986	279,568
其中 – 反向回購協議及 其他類似已抵押貸款	8,242	-	8,242	-	8,242	9,660	-	9,618	42	9,660
投資證券 ²	57,250	-	56,427	-	56,427	55,137	-	53,050	24	53,074
其他資產 ¹	36,770	-	36,770	-	36,770	34,585	-	34,585	-	34,585
持作出售的資產	1,042	74	178	790	1,042	884	58	353	473	884
於十二月三十一日的總額	503,497	74	243,714	257,966	501,754	478,678	58	235,447	239,648	475,153
負債										
銀行同業存款	30,846	-	30,846	-	30,846	25,400	-	25,238	-	25,238
客戶存款	530,161	-	526,569	-	526,569	464,489	-	461,549	-	461,549
回購協議及其他類似已抵押 押借款	7,757	-	7,757	-	7,757	12,132	-	12,133	-	12,133
已發行債務證券	72,858	36,578	36,392	-	72,970	64,609	32,209	32,181	-	64,390
後償負債及其他借貸資金	8,834	8,045	607	-	8,652	10,382	9,599	429	-	10,028
其他負債 ¹	45,788	-	45,788	-	45,788	44,047	-	44,047	-	44,047
持作出售的負債	908	147	761	-	908	360	89	271	-	360
於十二月三十一日的總額	697,152	44,770	648,720	-	693,490	621,419	41,897	575,848	-	617,745

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

2 包括政府債券及國庫券於二〇二五年十二月三十一日的278.13億元（二〇二四年十二月三十一日：231.50億元）。

按客戶類別劃分的客戶貸款及墊款¹

	二〇二五年						二〇二四年					
	賬面值			公允價值			賬面值			公允價值		
	第三階段 百萬元	第一階段 及 第二階段 百萬元	總計 百萬元									
企業及投資銀行業務	1,987	140,193	142,180	1,974	140,463	142,437	1,298	137,006	138,304	1,174	137,234	138,408
財富管理及零售銀行業務	877	126,100	126,977	875	125,023	125,898	858	118,390	119,248	858	116,823	117,681
創投業務	13	2,646	2,659	13	2,646	2,659	1	1,388	1,389	-	1,388	1,388
中央及其他項目	-	14,972	14,972	-	14,858	14,858	98	21,993	22,091	98	21,993	22,091
於十二月三十一日的總額	2,877	283,911	286,788	2,862	282,990	285,852	2,255	278,777	281,032	2,130	277,438	279,568

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款：賬面值82.42億元及公允價值82.43億元（二〇二四年十二月三十一日：分別為96.60億元及96.60億元）。

金融工具公允價值

第三級總結及重大不可觀察輸入數據

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

工具	於二〇二五年 十二月三十一日的價值		主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權 平均值 ²
	資產 百萬元	負債 百萬元				
銀行貸款及墊款	299	-	折現現金流量	定價／收益率	4.4% - 4.9%	4.6%
客戶貸款及墊款 ³	3,464	-	折現現金流量	定價／收益率	2.1% - 61.3%	8.9%
				回收率	99.98% - 99.99%	99.99%
			可比較定價／收益率	定價	29.4% - 100%	93.2%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,684	-	折現現金流量	回購曲線	0.7% - 8.1%	5.4%
				定價／收益率	4.1% - 25.1%	9.6%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	3,324	-	折現現金流量	定價／收益率	2.6% - 53.8%	7.7%
股票（包括私募股權投資）	1,477	-	可比較定價／收益率 ⁴	定價	不適用	不適用
			折現現金流量	折現率	8.2% - 25.9%	10.5%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	5.4倍 - 23.0倍	11.54倍
				基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值	3.2倍 - 3.2倍	3.2倍
				基於波幅的股權價值	40.0% - 40.0%	40.0%
衍生金融工具，其中：						
外匯	35	21	期權定價模型	外匯期權引伸波幅	0.4% - 44.6%	33.0%
			折現現金流量	利率曲線	0.3% - 36.0%	14.3%
				外匯曲線	1.3% - 3.9%	1.7%
商品	-	1	折現現金流量	商品價格	0.2元 - 341.2元	62.4元
			內部定價模型	CM-CM相關係數	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 - 權益相關係數	50.8% - 100%	77.6%
				權益 - 外匯相關係數	(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 - 權益相關係數	50.8% - 100%	77.6%
				權益 - 外匯相關係數	(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 - 權益相關係數	50.8% - 100%	77.6%
				權益 - 外匯相關係數	(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。

於二〇二四年
十二月三十一日的價值

工具	於二〇二四年 十二月三十一日的價值		主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權 平均值 ²
	資產 百萬元	負債 百萬元				
客戶貸款及墊款 ³	1,937	-	折現現金流量	定價／收益率	1.0% - 26.1%	7.7%
				回收率	93.2% - 95.6%	95.1%
			可比較定價／收益率	定價	1.2% - 100%	89.9%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	-	折現現金流量	回購曲線	2.0% - 7.6%	6.2%
				定價／收益率	2.3% - 10.5%	6.4%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,584	-	折現現金流量	定價／收益率	0.7% - 15.3%	6.9%
				回收率	0.01% - 16.3%	9.2%
政府債券及國庫券	9	-	折現現金流量	定價／收益率	23.5% - 23.5%	23.5%
股票(包括私募股權投資)	1,156	-	可比較定價／收益率 ⁴	定價	不適用	不適用
			折現現金流量	折現率	8.3% - 20.4%	10.1%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值	5.7倍 - 23.6倍	16.2倍
				基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值	10.1倍 - 10.1倍	10.1倍
				基於波幅的股權價值	30.2% - 50.0%	30.5%
衍生金融工具，其中：						
外匯	37	8	期權定價模型	外匯期權引伸波幅	10.2% - 46.2%	42.0%
				利率曲線	3.5% - 9.0%	4.2%
				外匯曲線	(0.03)% - 34.3%	6.1%
商品	-	1	折現現金流量	商品價格	383.0元 - 391.0元	387.0元
				CM-CM相關係數	73.7% - 97.9%	86.0%
利率	80	23	折現現金流量	利率曲線	3.5% - 43.9%	5.1%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	2.3% - 4.7%	3.5%
信貸	9	189	折現現金流量	信貸息差	0.1% - 1.9%	0.9%
				定價／收益率	4.8% - 6.6%	5.5%
股權及股票指數	2	37	內部定價模型	權益 - 權益相關係數	44.9% - 100%	80.0%
				權益 - 外匯相關係數	(36.4)% - 48.9%	5.0%
銀行同業存款	-	371	折現現金流量	信貸息差	0.2% - 3.5%	1.5%
客戶存款	-	2,714	內部定價模型	權益 - 權益相關係數	44.9% - 100%	80.0%
				權益 - 外匯相關係數	(36.4)% - 48.9%	5.0%
			折現現金流量	利率曲線	1.4% - 4.4%	4.0%
				定價／收益率	0.7% - 13.0%	8.5%
已發行債務證券	-	1,414	折現現金流量	信貸息差	0.05% - 2.0%	0.8%
				定價／收益率	6.2% - 14.8%	12.7%
				利率曲線	3.5% - 4.4%	4.1%
			內部定價模型	權益 - 權益相關係數	44.9% - 100%	80.0%
				權益 - 外匯相關係數	(36.4)% - 48.9%	5.0%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	4.0% - 15%	12.5%
短倉	-	180	折現現金流量	定價／收益率	5.9% - 12.7%	6.3%
總計	8,053	4,937				

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

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

3 按折現現金流量技術計算之客戶貸款及墊款輸入數據已分開列示，於可比較定價／收益率項下作為獨立項目呈列，以更好反映重大輸入數據。

4 按可比較定價／收益率技術計算之股票輸入數據已於「價格」項下綜合列示，乃由於該等輸入數據個別而言並不重大。

下文載述於估值技術表中確定的重大不可觀察輸入數據：

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

第三級變動表 – 金融資產

下表對按公允價值列值的第三級金融資產變動作出分析。

資產	按公允價值計入損益持有							投資證券		總計 百萬元
	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶 貸款及墊款 百萬元	反向回購 協議及其他 類似已 抵押貸款 百萬元	債務證券、 另類一級 資本及其他 合資格票據 百萬元	股票 百萬元	其他資產 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	債務證券、 另類一級 資本及其他 合資格票據 百萬元	股票 百萬元	
於二〇二五年一月一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認的收益／ (虧損)總額	-	70	(35)	123	(12)	-	(14)	-	-	132
買賣收入淨額	-	70	(35)	123	(12)	-	(14)	-	-	132
其他經營收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於其他全面收入確認的收 益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	321	321
按公允價值計入其他全 面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	316	316
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
購買	299	3,002	10,555	1,980	169	-	162	-	31	16,198
出售	-	(1,156)	(9,021)	(1,007)	(31)	-	(128)	-	(150)	(11,493)
結算	-	(184)	(1,054)	(6)	-	-	(36)	-	-	(1,280)
轉出 ¹	-	(803)	-	(280)	(7)	-	(23)	-	-	(1,113)
轉入 ²	-	598	-	921	-	-	1	-	-	1,520
於二〇二五年 十二月三十一日	299	3,464	3,684	3,324	310	-	90	-	1,167	12,338
於損益賬確認 ³	-	(9)	(3)	5	(29)	-	-	-	-	(36)
於二〇二四年一月一日	-	1,960	2,363	1,262	184	6	80	72	787	6,714
於損益賬確認的(虧損)／ 收益總額	(1)	8	73	(114)	(15)	-	(57)	-	-	(106)
買賣收入淨額	(1)	8	73	(56)	(15)	-	(57)	-	-	(48)
其他經營收入	-	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)
於其他全面收入確認的 (虧損)／收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	50	39
按公允價值計入其他全 面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	74	74
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(24)	(35)
購買	-	1,853	6,161	1,337	24	-	227	-	145	9,747
出售	-	(2,062)	(4,716)	(907)	(2)	-	(160)	-	(19)	(7,866)
結算	(7)	(42)	(782)	-	-	-	-	-	-	(831)
轉出 ¹	(13)	(263)	-	(1)	-	(6)	(1)	(61)	(2)	(347)
轉入 ²	21	483	140	16	-	-	39	-	4	703
於二〇二四年 十二月三十一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認 ³	-	7	1	7	(13)	-	(9)	-	-	(7)

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

2 轉入主要與貸款及墊款、回購協議、債務證券、另類一級資本及其他合資格票據、股票以及衍生金融工具有關，估值參數於年內變為不可觀察。

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

第三級變動表 – 金融負債

	銀行 同業存款 百萬元	客戶存款 百萬元	已發行 債務證券 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	短倉 百萬元	其他負債 百萬元	總計 百萬元
於二〇二五年一月一日	371	2,714	1,414	258	180	-	4,937
於損益賬確認的虧損／(收益)總額 – 買賣收入淨額	98	(269)	60	8	3	-	(100)
發行	298	5,410	2,114	538	-	-	8,360
結算	(538)	(3,790)	(2,462)	(566)	(107)	-	(7,463)
轉出 ¹	-	(650)	(58)	(30)	-	-	(738)
轉入 ²	40	63	16	18	-	-	137
於二〇二五年十二月三十一日	269	3,478	1,084	226	76	-	5,133
於損益賬確認 ³	3	2	2	(9)	-	-	(2)
於二〇二四年一月一日	334	1,278	1,041	196	103	8	2,960
於損益賬確認的虧損／(收益)總額 – 買賣收入淨額	49	(27)	48	(6)	3	(8)	59
發行	388	3,068	4,244	507	177	-	8,384
結算	(400)	(1,627)	(2,795)	(438)	(103)	-	(5,363)
轉出 ¹	-	(26)	(1,194)	(7)	-	-	(1,227)
轉入 ²	-	48	70	6	-	-	124
於二〇二四年十二月三十一日	371	2,714	1,414	258	180	-	4,937
於損益賬確認 ³	29	5	2	(13)	-	-	23

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

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

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

第三級資產及負債公允價值的敏感度

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

	按公允價值計入損益持有			按公允價值計入其他全面收入		
	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元
按公允價值持有的金融工具						
貸款及墊款	3,763	3,854	3,650	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,684	3,782	3,598	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	3,324	3,384	3,267	-	-	-
股票	310	343	277	1,167	1,284	1,050
衍生金融工具	(136)	(111)	(161)	-	-	-
客戶存款	(3,478)	(3,395)	(3,566)	-	-	-
銀行同業存款	(269)	(257)	(282)	-	-	-
短倉	(76)	(75)	(77)	-	-	-
已發行債務證券	(1,084)	(1,007)	(1,161)	-	-	-
於二〇二五年十二月三十一日	6,038	6,518	5,545	1,167	1,284	1,050

按公允價值持有的金融工具

貸款及墊款	1,937	1,985	1,862	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	3,339	3,138	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,593	1,643	1,542	-	-	-
股票	191	210	172	965	1,032	888
衍生金融工具	(130)	(115)	(147)	-	-	-
客戶存款	(2,714)	(2,540)	(2,883)	-	-	-
銀行同業存款	(371)	(371)	(371)	-	-	-
短倉	(180)	(178)	(182)	-	-	-
已發行債務證券	(1,414)	(1,352)	(1,476)	-	-	-
於二〇二四年十二月三十一日	2,151	2,621	1,655	965	1,032	888

合理可能替代估值可導致按公允價值計入損益的金融工具和該等分類為按公允價值計入其他全面收入的金融工具的公允價值按下文披露的金額增加或減少。

金融工具	公允價值變動			
	可能增加		可能減少	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按公允價值計入損益持有	480	470	(493)	(496)
按公允價值計入其他全面收入	117	67	(117)	(77)

14. 衍生金融工具

會計政策

公允價值可取自交投活躍的市場所報之市價、最近的市場交易及估值技術（包括折現現金流量模型及期權定價模型）（如適用）。若用於初始確認衍生工具合約公允價值的估值模型所需的輸入數據無法從市場取得，會按照適用於其他金融資產及負債有關初始確認的會計政策處理。當公允價值為正值時，所有衍生工具均列為資產，而當公允價值為負值時，所有衍生工具均列為負債。

對沖會計法

在一定條件下，本集團可能指定已確認資產或負債、確定承諾、極可能預測交易或海外業務淨投資為管理利率及／或呈列於被對沖項目的外匯風險而訂立的衍生工具的正式對沖會計關係。本集團選擇繼續應用國際會計準則第39號作對沖會計法。

對沖關係可分為三類：

- 公允價值對沖：為管理已確認資產或負債或確定承諾的利率及／或外匯風險的公允價值
- 現金流量對沖：為管理已確認資產或負債或一項預測交易，其極可能產生的未來現金流量的利率或外匯風險
- 淨投資對沖：為管理海外業務投資的結構性外匯風險

本集團於對沖開始時和按季度評估對沖關係中指定的衍生工具就抵銷被對沖項目的公允價值或現金流量的變動是否非常有效。倘滿足所有下列標準，對沖被認為是非常有效的：

- 在對沖開始時及其整個生命週期中，預期對沖將非常有效地抵銷被對沖風險引起的公允價值或現金流量的變化
- 對沖的預期及追溯有效性範圍應介乎80%至125%。使用回歸分析對此進行測試
- 使用回歸分析對此進行測試，而回歸線的斜率須處於-0.80與-1.25之間，且對沖項目與對沖工具之間的數據對須回歸到95%的置信區間。用來衡量回歸變量之間相關性的回歸系數(R平方)至少為80%。

在對沖預期交易的情況下，該交易必須極有可能發生，並且必須承擔預計會影響報告的損益的現金流量變化的風險。

公允價值對沖

被指定並合資格作為公允價值對沖工具的衍生工具公允價值的變動，連同已對沖風險應佔所對沖資產或負債公允價值的任何變動在買賣收入淨額內記錄。倘若對沖不再符合對沖會計法的標準，就被對沖項目賬面值以實際利率法進行調整，於被對沖項目的尚餘期限內於損益賬攤銷。若被對沖項目被出售或獲償還，未攤銷的公允價值調整應在損益賬中立即確認。對於分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產，歸因於對沖風險的對沖會計調整計入買賣收入淨額，以匹配對沖衍生工具。

現金流量對沖

被指定且合資格作為現金流量對沖工具的衍生工具公允價值變動的有效部分最初在其他全面收入中確認，並於權益內的現金流量對沖儲備累計。然後在被對沖項目影響損益的期間，將該等金額重新撥入至損益賬。衍生工具公允價值變動及任何重新撥入金額都計入其他全面收入的「現金流量對沖」項目中。

本集團使用虛擬衍生工具方法評估對沖有效性，該方法創建了一種衍生工具來作為對沖交易的代理。虛擬衍生工具的條款與被對沖項目的關鍵條款相匹配，並且初始公允價值為零。對虛擬衍生工具及實際衍生工具進行回歸，以建立對沖關係的統計重要性。對沖工具收益或虧損的任何無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

倘現金流量對沖被中止，則當被對沖項目影響損益賬時，現金流量對沖儲備累計金額將撥回至損益賬。

倘本集團認為由於被對沖未來現金流量預期不再產生，累計收益或虧損將立即重新分類至損益。

淨投資對沖

淨投資對沖的會計處理方法與現金流量對沖類似，對沖有效部分產生的收益及虧損計入在其他全面收入的「海外業務匯兌差額」中，並於權益內的匯兌儲備累計。該等金額保留在權益內，直至出售淨投資為止。對沖的無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

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

衍生工具	二〇二五年			二〇二四年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約¹：						
遠期外匯合約	5,793,024	42,581	42,554	4,923,991	54,913	51,128
貨幣掉期及期權	1,592,764	13,323	13,965	1,377,308	18,104	18,720
	7,385,788	55,904	56,519	6,301,299	73,017	69,848
利率衍生工具合約：						
掉期	9,371,325	17,290	18,294	6,267,261	20,600	22,282
遠期利率協議及期權	325,419	1,674	994	294,705	2,233	2,771
	9,696,744	18,964	19,288	6,561,966	22,833	25,053
經交易所買賣的期貨及期權	640,718	39	84	383,528	30	27
信貸衍生工具合約	81,800	493	2,086	227,675	397	2,320
股權及股票指數期權	22,078	336	482	10,678	351	194
商品衍生工具合約	185,432	2,782	2,464	142,393	1,274	1,052
衍生工具總額	18,012,560	78,518	80,923	13,627,539	97,902	98,494
抵銷	-	(12,736)	(12,719)	-	(16,430)	(16,430)
衍生工具總額	18,012,560	65,782	68,204	13,627,539	81,472	82,064

1 外匯衍生工具合約包括貴金屬衍生工具。

為控制因違約所帶來的信貸虧損風險，本集團與若干市場交易對手訂立淨額結算總協議。誠如國際會計準則第32號所規定，倘在此等交易有法定抵銷權並有意願在日常業務中按淨額結算，則在此等賬目內，有關風險承擔僅以淨額列賬。

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

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

持作對沖的衍生工具

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

下表包含為對沖目的而持有的衍生工具如下：

	二〇二五年			二〇二四年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
利率掉期	62,630	717	1,001	63,840	763	1,679
貨幣掉期	1,954	92	-	1,035	-	56
	64,584	809	1,001	64,875	763	1,735
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	63,247	300	78	49,309	165	282
遠期外匯合約	10,268	124	34	9,193	609	1
貨幣掉期	3,904	86	22	14,305	729	2
	77,419	510	134	72,807	1,503	285
指定為淨投資對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	17,155	440	23	14,137	300	7
持作對沖的衍生工具總額	159,158	1,759	1,158	151,819	2,566	2,027

公允價值對沖

本集團發行按攤銷成本計量的各類長期固定利率債務發行，包括部分以外幣計值的債券，如無抵押優先及後償債務（見附註22及27）。本集團亦持有各類固定利率債務證券，如政府及企業債券，包括部分以外幣計值的債券（見附註13）。由於市場利率及外幣匯率的變動，該等持有資產及負債面臨公允價值變動的風險。

本集團使用利率掉期以固定利率交換融資的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應融資所支付的浮動利率。本集團進一步使用貨幣掉期，以將已發行債務或持有資產的貨幣與實體的功能貨幣進行匹配。

公允價值對沖的對沖無效性乃由跨貨幣基準風險以及對沖工具與相關對沖項目的現金流錯配引起。不再指定的被對沖項目的公允價值對沖調整的攤銷於利息收入淨額內確認。

於二〇二五年十二月三十一日，本集團持有以下利率及跨貨幣掉期作為利率及貨幣風險公允價值對沖的對沖工具。

對沖工具及無效性

利率 ¹	名義 百萬元	賬面值		用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ² 百萬元	於損益內 確認的無效性 百萬元
		資產 百萬元	負債 百萬元		
利率掉期－已發行債務證券／後償票據	42,219	557	939	839	2
利率掉期－客戶貸款及墊款	531	-	5	(8)	-
利率掉期－債務證券及其他合資格票據	19,880	160	57	(333)	(9)
利率及貨幣風險 ¹					
跨貨幣掉期－已發行債務證券／後償票據	1,954	92	-	141	-
跨貨幣掉期－債務證券及其他合資格票據	-	-	-	-	-
於二〇二五年十二月三十一日的總額	64,584	809	1,001	639	(7)
利率掉期－已發行債務證券／後償票據	46,832	283	1,643	46	2
利率掉期－客戶貸款及墊款	1,334	10	12	(5)	-
利率掉期－債務證券及其他合資格票據	15,674	470	24	142	2
利率及貨幣風險 ¹					
跨貨幣掉期－已發行債務證券／後償票據	1,035	-	56	(52)	(1)
跨貨幣掉期－債務證券及其他合資格票據	-	-	-	(10)	-
於二〇二四年十二月三十一日的總額	64,875	763	1,735	121	3

1 利率掉期於被對沖項目應估利率風險公允價值對沖中指定。跨貨幣掉期用於對沖利率及貨幣風險。所有對沖工具均為衍生工具，公允價值的變動（包括對沖無效性）計入買賣收入淨額。

2 指用作計算對沖無效性的公允價值（虧損）／收益變動。

公允價值對沖中的被對沖項目

	賬面值		計入賬面值的公允價值 對沖調整的累計金額		用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	來自不再指定 為對沖關係的 公允價值調整的 累計餘額 ² 百萬元
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元		
已發行債務證券／後償票據	-	43,968	-	546	(978)	252
債務證券及其他合資格票據	19,834	-	(57)	-	324	82
客戶貸款及墊款	536	-	5	-	8	-
於二〇二五年十二月三十一日的總額	20,370	43,968	(52)	546	(646)	334
已發行債務證券／後償票據	-	49,616	-	1,485	7	178
債務證券及其他合資格票據	15,183	-	(353)	-	(130)	235
客戶貸款及墊款	1,330	-	(4)	-	5	4
於二〇二四年十二月三十一日的總額	16,513	49,616	(357)	1,485	(118)	417

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／（虧損）變動。

2 指資產負債表價值的貸方／（借方）。

公允價值對沖的損益賬影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
對沖工具公允價值變動	639	121
被對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動	(646)	(118)
買賣收入淨額的無效性(虧損)/收益淨額	(7)	3
攤銷收益至淨利息收入	27	153

現金流量對沖

本集團面臨客戶存款、債務證券以及客戶貸款及墊款組合未來利息現金流量的市場變動的風險。未來現金流量(指本金及利息流量兩者)的數額及時間乃根據合約條款及其他相關因素(包括預付款項及違約的估計)進行預測。

本集團的對沖策略涉及使用利率掉期(即以浮動利率交換固定利率)管理浮息資產及負債的未來現金流量的變動。其同時使用外匯合約及貨幣掉期管理資產及負債的未來匯率及外幣成本的變動。該策略既可在微觀基礎上完成,即單一利率或跨貨幣掉期乃於與單一被對沖項目(如向客戶發放的浮動利率貸款)的單獨關係中指定,亦可在組合基礎上完成,即每種對沖工具乃針對一組具有相同風險的被對沖項目(如一組客戶存款)指定。現金流量對沖的對沖無效性主要由對沖工具與相關對沖項目的重置頻率及支付錯配引起。

對沖風險乃透過指定基準利率及/或匯率變化引致的未來現金流量變動釐定。

對沖工具及無效性

	賬面值			用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	於其他 全面收入 確認的收益 百萬元	於買賣 收入淨額內 確認的無效性 收益/(虧損) 百萬元
	名義 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元			
利率風險						
利率掉期	63,247	300	78	412	404	8
貨幣風險						
遠期外匯合約	10,268	124	34	(5)	(4)	(1)
跨貨幣掉期	3,904	86	22	(377)	(379)	2
於二〇二五年十二月三十一日的總額	77,419	510	134	30	21	9
利率風險						
利率掉期	49,309	165	282	(131)	(125)	(6)
貨幣風險						
遠期外匯合約	9,193	609	1	45	45	-
跨貨幣掉期	14,305	729	2	650	648	2
於二〇二四年十二月三十一日的總額	72,807	1,503	285	564	568	(4)

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益/(虧損)變動。

現金流量對沖中的被對沖項目

	二〇二五年			二〇二四年		
	用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	來自不再指定 為對沖關係的 現金流量對沖 儲備的 累計餘額 百萬元	用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量 對沖儲備 百萬元	來自不再指定 為對沖關係的 現金流量對沖 儲備的 累計餘額 百萬元
客戶存款	122	(1)	78	(199)	(38)	104
債務證券及其他合資格票據	122	4	-	(354)	(10)	(5)
客戶貸款及墊款	(379)	243	61	124	(27)	(7)
集團間貸款貨幣對沖	38	2	-	(55)	(2)	-
集團間借款貨幣對沖	76	-	-	(84)	4	-
於十二月三十一日的總額	(21)	248	139	(568)	(73)	92

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益/(虧損)變動。

現金流量對沖對損益及其他全面收入的影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日的現金流量對沖儲備結餘	4	91
對沖工具公允價值變動之有效部分於其他全面收入確認的收益	21	568
重新分類至損益賬的虧損／(收益)(倘被對沖項目影響淨溢利)	347	(669)
與現金流量對沖有關的稅項支出	(57)	14
於十二月三十一日的現金流量對沖儲備結餘	315	4

淨投資對沖

外幣風險來自於與母公司的呈列貨幣具有不同功能貨幣的附屬公司的投資。該風險來自附屬公司功能貨幣與母公司功能貨幣之間的即期匯率波動，導致投資價值浮動。

本集團的政策乃僅在預計不會對本集團及其銀行業附屬公司的監管比率產生重大影響的情況下對沖該等風險。本集團使用外匯遠期管理對國外附屬公司淨投資的匯率影響。

衍生工具遠期外匯合約 ¹	賬面值			用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ² 百萬元	於其他全面 收入確認的 對沖工具 價值變動 百萬元	於損益內 確認的無效性 百萬元	由儲備重新 分類至 收入的金額 百萬元
	名義 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元				
於二〇二五年十二月三十一日	17,155	440	23	129	129	-	-
於二〇二四年十二月三十一日	14,137	300	7	678	678	-	-

1 該等衍生工具遠期外匯合約的到期日為一年以下。該等對沖定期波動。

2 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／(虧損)變動。

淨投資對沖中的被對沖項目

	二〇二五年			二〇二四年		
	用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用 對沖會計的 對沖關係的 匯兌儲備餘額 百萬元	用作計算對沖 無效性的 公允價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用 對沖會計的 對沖關係的 匯兌儲備餘額 百萬元
淨投資	(129)	417	-	(678)	293	-

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／(虧損)變動。

2 指按市價計值，包括於十二月三十一日的實時對沖應計利息。

淨投資對沖對其他全面收入的影響

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於其他全面收入確認的收益	129	678

對沖工具的期限

		二〇二五年				二〇二四年			
		一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上	一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上
公允價值對沖									
利率掉期									
名義	百萬元	1,820	9,387	35,179	16,244	2,763	11,260	32,030	17,787
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	-	-	1,954	-	-	-	1,035	-
平均固定利率 (兌換為美元)(%)	歐元	-	-	2.26	-	-	-	2.40	-
平均匯率	歐元/美元	-	-	0.89	-	-	-	0.91	-
現金流量對沖									
利率掉期									
名義	百萬元	1,544	17,021	41,054	3,628	2,428	15,589	25,943	5,349
平均固定利率(%)	美元	4.09	4.09	3.61	3.69	5.09	4.62	4.05	3.74
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	622	2,568	714	-	880	12,232	1,193	-
平均固定利率(%)	港元	4.11	3.14	0.21	-	-	4.07	0.21	-
	KRO	2.62	2.44	-	-	-	2.85	-	-
	日圓/港元	-	-	-	-	-	(0.05)	-	-
	TWO	1.07	1.35	1.38	-	0.53	1.04	-	-
	CNO	-	-	-	-	2.45	1.54	-	-
	日圓	-	-	-	-	0.01	0.08	-	-
平均匯率	港元/美元	7.77	7.78	7.85	-	-	7.78	7.85	-
	KRO/美元	1,454.00	1,446.78	1,300.90	-	-	1,386.94	1,300.90	-
	TWO/美元	31.91	29.97	29.42	-	31.83	32.22	-	-
	CNO/美元	-	-	-	-	7.18	7.20	-	-
	日圓/港元	-	-	-	-	-	18.12	-	-
遠期外匯合約									
名義	百萬元	1,736	8,236	296	-	2,044	7,149	-	-
平均匯率	巴西雷亞爾/美元	-	-	-	-	-	6.54	-	-
	港元/美元	7.77	7.77	7.85	-	-	-	-	-
	日圓/美元	153.02	148.53	-	-	147.38	145.65	-	-
淨投資對沖									
外匯衍生工具									
名義	百萬元	17,126	29	-	-	14,137	-	-	-
平均匯率	在岸人民幣/美元	7.07	-	-	-	7.13	-	-	-
	韓圓/美元	1,358.41	-	-	-	1,364.97	-	-	-
	港元/美元	7.77	-	-	-	7.77	-	-	-
	印度盧比/美元	86.63	-	-	-	84.07	-	-	-

15. 銀行同業及客戶貸款及墊款

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	43,915	43,609
預期信貸虧損	(14)	(16)
	43,901	43,593
客戶貸款及墊款	290,849	285,936
預期信貸虧損	(4,061)	(4,904)
	286,788	281,032
銀行同業貸款及墊款總額 ¹	330,689	324,625

¹ 包括29億元(二〇二四年十二月三十一日：25億元)用作抵押品的資產。有關更多信息，請參閱第三支柱披露。

按地區及客戶類別劃分的客戶貸款及墊款以及相關減值撥備分析載於風險回顧及資本回顧。

16. 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)

會計政策

本集團通常向金融機構購買證券(反向回購協議—「反向回購」)，惟須承諾按預定價格轉售或退回證券。由於本集團並無收購該等證券擁有權的風險及回報，故該等證券並不包括在資產負債表內，但作為已收抵押品於資產負債表外入賬。已付代價(或已提供的現金抵押品)乃按攤銷成本入賬列作貸款資產，除非按公允價值基準管理或獲指定為按公允價值計入損益。大多數情況下，透過反向回購安排的合約條款，本集團作為擔保抵押品的受讓人有權出售或再抵押相關資產。

本集團亦會出售證券(回購協議—「回購」)，惟須承諾按預定價格回購或贖回證券。由於本集團保留該等證券擁有權的絕大部分風險及回報，且該等證券乃作為已抵押的抵押品予以披露，故該等證券保留在資產負債表中。已收代價(或已收現金抵押品)乃按攤銷成本入賬列作金融負債，除非於初始確認時被強制分類為按公允價值計入損益或被不可撤銷地指定為按公允價值計入損益。

回購及反向回購交易通常令本集團及其交易對手有權在違約時對類似於提供作為抵押品的該等資產享有追索權。由於本集團保留了根據回購協議出售(透過全球總回購協議的方式或透過證券銷售及總回報掉期)的證券的絕大部分相關風險及回報，該等證券繼續於資產負債表確認(總回報掉期則不予確認)。由於本集團不能抵押根據回購協議出售的資產以取得資金，故該等資產被視為負債抵押品。

反向回購協議及其他類似已抵押貸款

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業	37,412	37,700
客戶	58,684	61,101
	96,096	98,801
其中：		
按公允價值計入損益	84,130	86,195
銀行同業	33,688	34,754
客戶	50,442	51,441
按攤銷成本持有	11,966	12,606
銀行同業	3,724	2,946
客戶	8,242	9,660

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

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
已收證券及抵押品(按公允價值列值)	101,260	103,007
可再抵押或出售的證券及抵押品(按公允價值列值)	98,384	102,741
就融資活動向他人再抵押／轉讓以償還出售及回購協議項下的負債的金額(按公允價值列值)	18,173	27,708

回購協議及其他類似已抵押借款

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
銀行同業	8,465	8,669
客戶	35,599	37,002
	44,064	45,671
其中：		
按公允價值計入損益	36,307	33,539
銀行同業	6,560	7,759
客戶	29,747	25,780
按攤銷成本持有	7,757	12,132
銀行同業	1,905	910
客戶	5,852	11,222

下表載列提供作為回購及其他已抵押借款交易抵押品的金融資產：

	按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	攤銷成本 百萬元	資產負債表外 百萬元	總計 百萬元
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	6,345	11,272	10,046	-	27,663
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	-	-	-	18,173	18,173
於二〇二五年十二月三十一日	6,345	11,272	10,046	18,173	45,836
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	4,698	6,366	7,592	-	18,656
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	-	-	-	27,708	27,708
於二〇二四年十二月三十一日	4,698	6,366	7,592	27,708	46,364

17. 商譽及無形資產

會計政策

商譽

收購附屬公司所產生的商譽列入無形資產內。收購聯營公司所產生的商譽列入於聯營公司及合營企業的投資。列入無形資產的商譽會於每個結算日評定是否出現減值，並按成本減任何累積減損列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機構有關的商譽的賬面值。根據有關現金產生單位預期現金流量的預測進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。為達至減值測試的目的，商譽會被分配至現金產生單位。現金產生單位指本集團內產生獨立現金流入且商譽就內部管理目的而受監察的最低層面單位。由於本集團按全球基準監察其可報告分部(如附註2所述)，因此現金產生單位等同或小於本集團可報告分部。獲分配商譽的主要現金產生單位載於現金產生單位表。

其他會計估計及判斷

商譽的賬面值基於判斷的應用(包括基於商譽減值計算假設)計算。判斷亦應用於確定現金產生單位。

估計包括用於確定現金產生單位的現金流量的預測、使用的適當長期增長率及折現率(由國家無風險利率及適用風險溢價組成)。本集團會進行年度評估，以評估商譽的賬面值有否減值。對未來現金流量及其折讓水平的估計實質上是不確定的，須作出重大判斷，並可能隨時間變動。

已收購無形資產

於收購附屬公司或聯營公司日期，被視為可獨立及由合約或其他合法權益所產生的無形資產被予以資本化，並列入所收購可識別的資產淨值內。此等無形資產最初按公允價值計量，反映市場預期該資產的未來經濟利益將流至機構的可能性，並按預計可用年期（4至16年）攤銷。該等資產會於每個結算日評定是否有減值跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減至可收回金額。

電腦軟件

所收購電腦軟件使用權按收購特定軟件及將其投入運用所產生的成本予以資本化。

內部製作的軟件指全部資本化軟件的絕大部分。開發獨立可識別內部製作軟件的直接成本於使用可能產生歸屬於軟件的未來經濟利益的情況下予以資本化。此等成本包括薪金、法定支付及股份支付等員工薪酬成本、材料、服務供應商及承包商（他們的時間須直接歸屬於建造軟件）。持續維修軟件所產生的成本會在產生時即時予以支銷。內部製作軟件於各資產的可使用年期（最高為10年）內攤銷。每年檢討一次軟件資產（包括正在開發軟件）的剩餘價值及可使用年期，包括評估是否有減值跡象。減值跡象包括喪失業務相關性、過時、與軟件相關的業務的退出、技術變化、資產使用的變化、可用年期的減少、減少使用或縮小範圍的計劃。

對於資本化的內部製作軟件，需要進行判斷以確定與研究相關的成本（予以支銷）以及與開發相關的成本（資本化）。需要進一步判斷以確定完成軟件的技術可行性，以供使用。估計用於確定軟件將如何產生可能的未來經濟利益，有關估計包括：成本節省、收入增加、資產負債表改善、功能性改善或資產保障改善。

軟件運營服務(SaaS)及類似雲服務模式乃一種合約安排，在合約期內提供訪問供應商軟件應用程序的權利。因此，本集團並不具有控制權，因此在合約期內確認成本的經營開支。

如果與實施軟件運營服務相關的若干成本可以單獨識別及建立控制，則其本身可能符合無形資產的定義。如果預計該等成本將為本集團提供來自有關資源的未來經濟利益，且本集團可以限制其他方獲得該等利益，則成本將被資本化。

	二〇二五年				二〇二四年			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	2,387	252	6,301	8,940	2,429	278	6,168	8,875
匯兌差額	32	6	225	263	(42)	(18)	(109)	(169)
增置	4	1	1,032	1,037	-	1	952	953
出售	-	-	(13)	(13)	-	-	(5)	(5)
減值	-	-	(121) ¹	(121)	-	-	(663) ¹⁻²	(663)
撤銷款額	-	-	(21)	(21)	-	(9)	(42)	(51)
於十二月三十一日	2,423	259	7,403	10,085	2,387	252	6,301	8,940
攤銷撥備								
於一月一日	-	249	2,900	3,149	-	265	2,396	2,661
匯兌差額	-	4	115	119	-	(20)	(48)	(68)
攤銷	-	2	687	689	-	4	695	699
減值支出	-	-	(76) ¹	(76)	-	-	(102) ¹⁻²	(102)
出售	-	-	(6)	(6)	-	-	-	-
撤銷款額	-	-	(21)	(21)	-	-	(41)	(41)
於十二月三十一日	-	255	3,599	3,854	-	249	2,900	3,149
賬面淨值	2,423	4	3,804	6,231	2,387	3	3,401	5,791

1 本集團對電腦軟件無形資產進行年度審閱，以確定賬面值高於可收回金額並減值4,500萬元（二〇二四年十二月三十一日：7,800萬元）的情況。

2 於二〇二四年，本集團對其已於二〇二三年十二月三十一日資本化的電腦軟件無形資產進行審閱，並因支持資產持續資本化的現有證據有限而對二〇二四年賬面淨值減值4.83億元。

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

現金產生單位架構

當考慮產生獨立現金流入及適當的管理水平時，企業及投資銀行業務與財富管理業務乃於全球層面上進行管理，而零售銀行業務及其他項目（包括財資市場）活動則於國家層面上進行管理。

減值評估結果

商譽現有賬面值會就其有否減值進行年度評核。就減值測試而言，商譽於收購日會分配至現金產生單位。倘若有關現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，商譽會被視為減值。減值跡象包括地區的經濟表現及前景變動，此等變動包括地緣政局變動，以及有關地區投資市值、大額信用違約及退出若干地區的策略性決定的變動。

所有現金產生單位的可收回金額均以使用價值計算。計算每個現金產生單位的使用價值使用五年期現金流量預測，及按照五年後的永久價值釐定的估計最終價值。現金流量預測根據獲管理層批准直至二〇三〇年的預測而釐定。

永久最終價值金額使用以長期國內生產總值增長率計算的第五年現金流量計算得出。所有現金流量會利用折現率予以折現，該等折現率反映適用於現金產生單位的市場利率。

下文所載分配至重大現金產生單位的商譽及用於釐定可收回金額的主要假設僅為評估已收購商譽減值的估計數字。

現金產生單位 ¹	二〇二五年			二〇二四年		
	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %
國家現金產生單位						
亞洲地區	1,036			1,014		
香港	358	13.0	1.0	359	13.0	1.1
台灣	327	12.2	1.3	316	12.2	1.5
新加坡	351	13.1	2.0	339	13.0	2.3
非洲及中東地區	80			81		
巴基斯坦	31	33.9	2.5	32	35.9	3.3
巴林	49	16.1	1.0	49	12.4	0.8
全球現金產生單位	1,303			1,292		
財富管理	83	15.1	1.6	83	15.0	1.8
企業及投資銀行業務	1,220	15.9	2.1	1,209	15.5	2.3
	2,419			2,387		

1 不包括其他商譽餘額400萬元。

於本年度，概無現金產生單位的主要估計（現金流量、折現率及GDP增長率）的合理可能變動將導致減值。

18. 樓宇、機器及設備

會計政策

所有樓宇、機器及設備按成本減累積折舊及減損呈列。

土地及樓宇主要包括分行及辦事處。雖然永久業權土地須進行減值測試，惟不予折舊。

其他資產的折舊採用直線法計算，在下列的估計可使用年期內分配有關資產的成本至其剩餘價值：

- 擁有物業
- 租賃物業
- 租賃物業裝修
- 設備及汽車
- 最長達50年
- 最長達50年
- 餘下租期及10年(以較短者為準)
- 3至15年

倘本集團為使用權資產租賃下的承租人，租賃資產予以資本化及列入樓宇、機器及設備，應付出租人的相應負債則於其他負債內確認。租賃資產會計政策載於附註19。

	二〇二五年					二〇二四年				
	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃 樓宇資產 百萬元	租賃 設備資產 百萬元	總計 百萬元	樓宇 百萬元	設備 百萬元	租賃 樓宇資產 百萬元	租賃 設備資產 百萬元	總計 百萬元
成本或估值										
於一月一日	1,726	936	2,026	163	4,851	1,741	810	1,864	18	4,433
匯兌差額	26	33	39	(1)	97	(41)	(31)	(38)	(4)	(114)
增置	133 ¹	187 ¹	253	56	629	112 ¹	194 ¹	213	150	669
出售及撇銷已全面折舊的 資產	(29)	(54)	(54)	(1)	(138)	(61) ²	(37) ²	(13)	(1)	(112)
轉撥至持作出售的資產	(43)	-	-	-	(43)	-	-	-	-	-
其他變動 ³	(9)	-	-	-	(9)	(25)	-	-	-	(25)
於十二月三十一日	1,804	1,102	2,264	217	5,387	1,726	936	2,026	163	4,851
折舊										
於一月一日累計	716	575	1,096	39	2,426	692	535	914	18	2,159
匯兌差額	13	30	3	(3)	43	(28)	(15)	(40)	(14)	(97)
年內支出	87	114	228	52	481	79	92	220	36	427
減值支出	(1)	-	1	-	-	2	-	9	-	11
已出售、轉讓或撇銷的 資產的應佔額	(19) ²	(53) ²	(34)	(1)	(107)	(29) ²	(37) ²	(7)	(1)	(74)
轉撥至持作出售的資產	(15)	-	-	-	(15)	-	-	-	-	-
於十二月三十一日累計	781	666	1,294	87	2,828	716	575	1,096	39	2,426
於十二月三十一日的 賬面淨值	1,023	436	970	130	2,559	1,010	361	930	124	2,425

1 有關年內購買樓宇、機器及設備的3.20億元(二〇二四年十二月三十一日：4.56億元)，請參閱現金流量表中來自投資業務的現金流量一項。

2 於現金流量表中，出售樓宇、機器及設備為3,000萬元(二〇二四年十二月三十一日：5,600萬元)，包括年內出售資產產生作為其他經營收入(附註6)一部分的收益/(虧損)與已出售賬面淨值。

3 包括於其他全面收入表確認的初始計量重估盈餘500萬元(二〇二四年十二月三十一日：2,500萬元)，以及其後重新計量並列入損益賬的1,400萬元(二〇二四年十二月三十一日：無)。

19. 租賃資產

會計政策

當本集團為承租人且租賃被視為國際財務報告準則第16號範圍內的租賃時，其確認的負債等同於租賃期內租賃付款的現值，並使用適用於租賃經濟環境的增額借款利率折現。該負債在「其他負債」中確認。等同負債的相應使用權資產，已針對在開始日期或之前作出的任何租賃付款進行了調整，在「樓宇、機器及設備」中確認。租賃期包括本集團合理確定將會行使的合約中所包含的任何延續權。

本集團隨後在租賃期內採用直線法對使用權資產進行折舊，並採用實際利率法計量租賃負債。資產的折舊在「折舊及攤銷」中確認，而租賃負債的利息在「利息支出」中確認。

倘租賃樓宇或樓宇物理上可區分部分(例如個別樓層)被管理層視為超出本集團的需求及已採取行動以於租賃屆滿前放棄空間，此被視為減值的跡象。倘於考慮取得分租租戶的能力及可能性等因素時，使用權資產或其當中一部分的賬面值超出其使用價值，則會確認減值虧損。

確定租賃餘額的主要判斷為確定租期，尤其是本集團能否合理確定將行使租賃合約所呈列的延續權。於初始確認時，本集團考慮一些特徵，如樓宇功能、區域趨勢及租賃剩餘期限，以確認行使合同權利中延續租約是否為合理續約。當假設發生變化時，將重新計量租賃餘額。

涉及的估計則為釐定各經濟環境的增額借款利率。本集團使用第三方經紀報價估計其優先無抵押借款的美元成本，然後使用跨貨幣掉期定價資料釐定其他貨幣的等價借款成本。倘無法透過此流程估計增額借款利率，則使用當地政府債券收益率等其他指標。

本集團主要簽訂租賃合約，授予其使用辦公樓及零售分行等樓宇的權利。

現有租賃負債可能因行使租賃續約或終止權利的假設或決策而變動、在合約允許範圍內重新協商市場出租率的應付款項變動及合約載明與通脹指數掛鈎的租金變動而於未來期間改變。通常，於該等情況下重新計量租賃負債會令使用權資產餘額出現等同變動，但對收益表並無即刻影響。

年內樓宇及設備租賃的現金流出總額為2.68億元（二〇二四年：2.65億元）。

使用權資產餘額及折舊費用於附註18中披露。租賃負債餘額於附註23中披露，而租賃負債的利息支出於附註3中披露。

到期日分析

與租賃樓宇及設備資產相關的租賃負債的到期情況如下：

	二〇二五年					二〇二四年				
	一年或以內 百萬元	一年至二年內 百萬元	二年至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以內 百萬元	一年至二年內 百萬元	二年至五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
其他負債－租賃負債	292	245	483	450	1,470	279	223	443	414	1,359

20. 其他資產

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
其他資產包括：		
按攤銷成本持有的金融資產（附註13）：		
香港特別行政區政府負債證明書（附註23） ¹	6,448	6,369
現金抵押品 ³	12,868	11,046
承兌票據及背書	6,561	5,476
未結算交易及其他金融資產	10,893	11,694
	36,770	34,585
非金融資產：		
商品及排放證書 ²	30,619	8,358
其他資產	542	525
	67,931	43,468

1 香港特別行政區政府負債證明書後償於其他各方就已發行紙幣的申索。

2 包括貴金屬及排放證書，即按公允價值減銷售成本列賬的庫存。貴金屬251億元被分類為第一級，其公允價值自相關交易的可觀察現貨或短期期貨價格得出（二〇二四年十二月三十一日：56億元）。排放證書及其他商品相關結餘55億元被分類為第二級（二〇二四年十二月三十一日：27億元）。

3 現金抵押品乃為按市值計價淨衍生品持倉提供擔保的保證金。

21. 持作出售的資產及相關負債

會計政策

於重新分類時，樓宇、機器及設備乃按其賬面值與公允價值減出售成本之較低者計量。金融工具繼續根據會計政策附註13金融工具計量。

經本集團管理層批准後，下列資產已呈列為持作出售，而有關交易預期於二〇二六年完成。

持作出售的資產

下表所呈報的金融資產乃分類為第一級：7,400萬元（二〇二四年：5,800萬元）、第二級：1.78億元（二〇二四年：3.53億元）及第三級：7.90億元（二〇二四年：4.73億元）。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產	-	5
銀行同業貸款及墊款	-	5
按攤銷成本持有的金融資產	1,042	884
現金及央行結存	-	109
銀行同業貸款及墊款	-	18
客戶貸款及墊款	1,042	656
按攤銷成本持有的債務證券	-	101
樓宇、機器及設備¹	32	15
其他	25	28
	1,099	932

¹ 出售持作出售的資產項下的樓宇、機器及設備的代價為1.28億元（二〇二四年十二月三十一日：5,300萬元）。

持作出售的負債

下表所呈報的金融負債乃分類為第一級：1.47億元（二〇二四年：8,900萬元）及第二級：7.61億元（二〇二四年：2.71億元）。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債	908	360
客戶存款	908	360
其他負債	6	16
負債及支出的撥備	-	5
	914	381

上表所示金額包括資產7.41億元及負債9.14億元，為年內轉移至持作出售的博茨瓦納、烏干達、贊比亞及斯里蘭卡財富管理及零售銀行業務的一部分。

22. 已發行債務證券

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二五年			二〇二四年		
	100,000元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元	100,000元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元
已發行債務證券	21,876	50,982	72,858	18,113	46,496	64,609
已發行債務證券計入：						
按公允價值計入損益的金融負債 (附註13)	-	16,009	16,009	-	13,731	13,731
已發行債務證券總額	21,876	66,991	88,867	18,113	60,227	78,340

於二〇二五年，本公司就本集團的一般業務用途合共發行79億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇二九年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二八年贖回)	1,000
於二〇三〇年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,000
於二〇二九年到期的5億元浮息優先票據(可於二〇二八年贖回)	500
於二〇二九年到期的12.5億港元定息優先票據(可於二〇二八年贖回)	161
於二〇三〇年到期的10億歐元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,174
於二〇三〇年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,000
於二〇三〇年到期的7.5億元浮息優先票據(可於二〇三〇年贖回)	750
於二〇三〇年到期的20億元定息優先票據(可於二〇三〇年贖回)	2,000
於二〇二九年到期的15億港元定息優先票據(可於二〇二八年贖回)	193
於二〇二九年到期的5,000萬元定息優先票據(可於二〇二八年贖回)	50
於二〇三〇年到期的人民幣5億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	70
於二〇三〇年到期的人民幣4億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	56
已發行優先票據總額	7,954

於二〇二四年，本公司就本集團的一般業務用途合共發行74億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇三〇年到期的15億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,500
於二〇三〇年到期的3.35億新加坡元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	246
於二〇三〇年到期的10億歐元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,035
於二〇二七年到期的11億港元定息優先票據(可於二〇二六年贖回)	142
於二〇二八年到期的5億元浮息優先票據(可於二〇二七年贖回)	500
於二〇二八年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二七年贖回)	1,000
於二〇三〇年到期的15億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,500
於二〇三〇年到期的15億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,500
已發行優先票據總額	7,423

23. 其他負債

會計政策

有關金融負債的相關會計政策，請參閱附註13金融工具；有關租賃的相關會計政策，請參閱附註19租賃資產；有關以現金結算的以股份為基礎的支付的相關會計政策，請參閱附註31以股份為基礎的支付。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註13)		
流通紙幣 ¹	6,448	6,369
承兌票據及背書	6,567	5,476
現金抵押品 ²	14,168	15,005
物業租賃	1,097	1,041
設備租賃	121	115
未結算交易及其他金融負債	17,387	16,041
	45,788	44,047
非金融負債		
以現金結算的以股份為基礎的支付	247	131
其他負債	620	503
	46,655	44,681

1 香港流通紙幣64.48億元(二〇二四年十二月三十一日：63.69億元)以等額的香港特別行政區政府負債證明書作抵押，並計入「其他資產」(附註20)。

2 現金抵押品包括就按市值計價淨衍生品持倉收取作為擔保的保證金。

24. 負債及支出的撥備

會計政策

確認及計量負債及支出的撥備時須作出重大判斷及使用對不確定未來狀況或事件作出的估計。

估計包括經濟資源外流的可能性、清償撥備的成本及結算時間的最佳估計。判斷乃就評估本質上不確定的領域(例如法律訴訟以及監管及執行調查及訴訟的預期結果及財務影響)作出。

	二〇二五年			二〇二四年		
	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	255	94	349	227	72	299
匯兌差額	(7)	-	(7)	10	(5)	5
於溢利(撥回)/支出	(24)	130	106	18	136	154
已動用撥備	-	(47)	(47)	-	(121)	(121)
其他變動 ³	-	-	-	-	12	12
於十二月三十一日	224	177	401	255	94	349

1 信貸承擔預期信貸虧損包括對借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔。

2 其他撥備主要包括法律索償以及監管及執行調查及訴訟的撥備；包括就韓國股票掛鈎證券投資組合作出的撥備。已就韓國股票掛鈎證券事項作出撥備，有關事宜詳情見附註26。

3 包括轉移至持作出售的撥備。

25. 或然負債及承擔

會計政策

財務擔保合約及貸款承擔

以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。財務擔保合約及貸款承擔的名義價值披露於下表。

財務擔保、貿易信貸及不可撤銷信用證為本集團於報告日期尚未產生付款義務的交易銀行服務業務所發出的合約名義價值。交易銀行服務將向客戶及客戶的交易對手發出合約，據此，倘合約持有人未作出付款，本集團將向合約持有人償還其所蒙受的實際財務損失。該等合約有多種法律形式，如信用證、擔保合約及履約保證。簽發合約旨在透過進出口業務促進貿易，為本集團地區業務的金融機構提供擔保，以及為政府及公司開展的大型建設項目的項目融資提供擔保。合約可能包含履約條款，要求交易對手履行服務或提供商品以在實現付款權之前滿足特定條件，然而，本集團並不對該履約進行擔保。本集團將僅對支付服務或商品的交易對手的信用進行擔保。

承擔為倘本集團已確認其根據規定的條款及條件向客戶或代表客戶以貸款、透支或未來擔保(不論是否為可撤銷)形式提供資金的意向，而本集團於結算日並未作出付款；該等工具會作為「承擔」計入財務報表。部分該等承擔被視為按需支付，原因是本集團可能須承擔該等承擔，或客戶可能會於任何時間提取該等承擔。

資本承擔為本集團訂立購買非金融資產的合約承諾。

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

財務擔保及其他或然負債		
財務擔保、貿易及不可撤銷信用證	114,193	90,632
	114,193	90,632
承擔		
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔		
一年及以上	89,147	76,915
一年以下	31,922	29,249
可無條件撤銷	78,176	76,365
	199,245	182,529
資本承擔		
董事已批准但未於賬目中計提撥備的已訂約資本開支	62	123

誠如附註26所載，本集團負有就若干法律及監管事宜的或然負債。附註26亦描述有關Standard Chartered Bank Korea出售股票掛鈎證券之事宜，本集團已就此確認撥備。

26. 法律及監管事宜

會計政策

倘合適，本集團於有可能需要帶有經濟利益的經濟資源外流，且能可靠估計有關責任時，方確認負債撥備。法律及監管事宜的內在不确定性影響已作出撥備的任何潛在在外流的金額及時間。該等不确定性亦意味著無法對由於此類法律及監管事宜產生的或然負債進行匯總估算。

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

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

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

Bernard Madoff於二〇〇八年承認通過Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BMIS)實施龐氏騙局，這引發了針對本集團的多項訴訟。BMIS及Fairfield基金(投資於BMIS)分別處於破產及清算狀態。於二〇一〇年至二〇一二年期間，BMIS破產受託人及Fairfield基金的清算人對本集團提起五項訴訟，每項訴訟均旨在追回根據BMIS申請破產前提出的贖回請求支付予本集團客戶的資金。在該等案件中尋求的總金額超過3億美元，不包括可能裁定的任何判決前利息。Fairfield基金清算人提起的四項訴訟中有三項已被駁回，上訴法院裁決該等駁回應維持原判。第四項訴訟已被駁回，且不會面臨任何進一步上訴。本集團繼續就BMIS破產受託人提起的訴訟作抗辯。

於二〇二五年六月，三間曾挪用1Malaysia Development Berhad (1MDB)資金而現正進行清盤的公司於新加坡高等法院對Standard Chartered Bank (Singapore) Limited(「渣打新加坡」)提起訴訟，要求賠償27億美元。該等公司指控(其中包括)渣打新加坡執行該等公司指示的轉賬時知悉或應已經知悉上述公司從事欺詐1MDB的行為。該等公司指控，渣打新加坡如此行事違反了其授權和適用的責任。渣打新加坡於二〇一三年年初關閉該等公司的賬戶之前，已經就該等公司的交易活動作出呈報。渣打新加坡否認任何及所有責任，並將針對此訴訟作出抗辯。

本集團現為兩家正進行清盤的公司，即Jabiru Satellite Limited及NewSat Limited，於澳大利亞維多利亞州法院對多家金融機構提起的訴訟進行抗辯。原告聲稱，被告違反了二〇一三年貸款協議項下隱含責任，拒不豁免違約行為及違約事件，並拒絕繼續為彼等的衛星項目提供資金，行事不合常理，最終導致原告進入破產接管程序。原告已要求被告賠償損失及損害，金額高達48.1億美元。除否認任何及所有責任外，被告亦將對原告聲稱的損失提出異議。本集團認為有關索償毫無依據。該索償審訊將於二〇二六年第二季度開始。

本集團認為上述事項未達到根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產計提撥備的門檻；然而，該等事項的結果本質上並不確定及難以預測。

有關其他法律及監管事宜的最新進展(此類事宜先前因被視為或然負債而納入本附註，惟現已不再如此處理，原因在於該事宜已告完結(如屬(a)項)或已確認相關撥備(如屬(b)項))：

(a)自二〇二〇年十月以來，200多名股東的代表於英國高等法院針對渣打集團有限公司提起四項訴訟，涉及指控渣打集團有限公司於二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年的供股招股章程及／或關於本集團歷史制裁、洗錢及金融罪行合規問題的公開聲明中發表了不真實及／或誤導性的聲明，及／或信息有遺漏。該等訴訟乃根據二〇〇〇年金融服務及市場法第90及90A條提起。該等訴訟審訊將於二〇二六年年尾開始。索償人聲稱，他們的損失約為15.6億英鎊(不包括可能授予的任何判決前利息)。除否認任何及所有責任之外，然而，渣打集團有限公司已於二〇二五年十二月與索賠人達成和解，此事項現已完結。

(b)多家韓國銀行向客戶出售了股票掛鈎證券(ELS)，該等證券的贖回價值乃由各種股票指數的表現決定。自二〇二一年一月起至二〇二三年五月，Standard Chartered Bank Korea向其客戶出售了相關股票掛鈎證券。由於恒生中國企業指數的表現，諸多韓國銀行客戶的股票掛鈎證券投資出現虧損。Standard Chartered Bank Korea已向其受影響客戶支付或提供補償。金融監管局於二〇二五年十一月發佈了一份股票掛鈎證券事宜相關建議監管處罰的通知，Standard Chartered Bank Korea就此提出抗辯，並已就建議罰款金額及未決索賠確認適當撥備(請參閱附註24)。

27. 後償負債及其他借貸資金

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
後償借貸資本 – 由附屬公司發行		
於二〇三一年到期的7億元8.0%後償票據 ¹	330	326
於二〇二八年到期的24億盧比固定利率10.3%後償票據 ²	17	18
	347	344
後償借貸資本 – 由本公司發行³		
於二〇三四年到期的9億英鎊5.125%後償票據	657	601
於二〇四四年到期的20億元5.7%後償票據	2,222	2,179
於二〇四三年到期的7.50億元5.3%後償票據	716	691
於二〇二七年到期的12.5億元4.3%後償票據	1,218	1,174
於二〇三〇年到期的10億元3.516%固定利率重置後償票據(可於二〇二五年贖回)	–	996
於二〇三三年到期的5億元4.866%固定利率重置後償票據(可於二〇二八年贖回)	493	478
9,603.5萬英鎊7.375%非累計優先股(重新分類為債務)– 其他借款	129	121
9,925萬英鎊8.25%非累計優先股(重新分類為債務)– 其他借款	134	124
於二〇三三年到期的7.5億元3.603%固定利率重置後償票據(可於二〇三二年贖回)	671	634
於二〇三〇年到期的10億歐元2.5%固定利率重置後償票據(可於二〇二五年贖回)	–	1,015
於二〇三六年到期的12.5億元3.265%固定利率重置後償票據(可於二〇三〇年贖回)	1,094	1,032
於二〇三一年到期的10億歐元1.200%固定利率重置後償票據(可於二〇二六年贖回)	1,153	993
	8,487	10,038
本集團總額	8,834	10,382

1 由渣打銀行發行。

2 由Standard Chartered Bank Nepal Limited發行。盧比指尼泊爾盧比。

3 於本公司資產負債表確認的金額為86.84億元(二〇二四年：103.38億元)，所存差異按本集團基準所產生的對沖會計法計算。

	二〇二五年					二〇二四年				
	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	6,744	1,153	920	17	8,834	7,510	2,008	846	18	10,382

年內贖回及購回。

渣打集團有限公司行使其權利，贖回二〇二五年到期的10億元3.516%後償票據及二〇二五年到期的10億歐元2.5%後償票據。

年內發行

於期內，概無發行情形。

28. 股本、其他股權工具及儲備

會計政策

附帶酌情花紅及沒有固定到期或贖回日期的證券分類為其他股權工具。該等證券的利息(已扣除稅項)付款於支付期間確認為股權分派。

若本公司或綜合集團內其他成員公司購買本公司的股本，所支付代價自本集團及／或本公司的股東權益總額中扣除，並列作庫存股份直至該等庫存股份被註銷為止。若該等股份其後被出售或重新發行，所收取的任何代價乃列入本集團及／或本公司的股東權益內。

	普通股數目 百萬元	普通股股本 ¹ 百萬元	普通股 股本溢價 百萬元	優先股 股本溢價 ² 百萬元	股本及 股本溢價總額 百萬元	其他股權工具 百萬元
於二〇二四年一月一日	2,665	1,332	3,989	1,494	6,815	5,512
註銷股份(包括股份回購)	(240)	(120)	-	-	(120)	-
額外一級股票發行 ⁴	-	-	-	-	-	1,568
額外一級贖回 ⁵	-	-	-	-	-	(553)
其他變動 ⁵	-	-	-	-	-	(25)
二〇二四年十二月三十一日	2,425	1,212	3,989	1,494	6,695	6,502
註銷股份(包括股份回購)	(162)	(81)	-	-	(81)	-
額外一級股票發行 ⁴	-	-	-	-	-	1,989
額外一級贖回 ⁵	-	-	-	-	-	(1,000)
其他變動 ³	-	-	-	-	-	37
於二〇二五年十二月三十一日	2,263	1,131	3,989	1,494	6,614	7,528

1 已發行及繳足每股50仙的普通股。

2 包括75,000元優先股股本。

3 二〇二五年包括將贖回額外一級證券7.50億新加坡元的已變現匯兌損失2,500萬元轉撥至保留溢利。

4 二〇二五年變動與渣打集團有限公司發行的9.94億元及9.95億元固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券有關。二〇二四年變動包括渣打集團有限公司發行的9.93億元及5.75億元(7.50億新加坡元)固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券。

5 二〇二五年變動與於其首個可選購回日期(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證券有關。二〇二四年變動有關贖回7.50億新加坡元額外一級證券(5.53億元)及其他變動中報告的已變現外匯損失(2,500萬元)。

股份回購

於二〇二四年七月三十日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為6,900萬元，已支付的總代價為15.00億元，回購已於二〇二五年一月三十日完成。已購回股份總數為137,562,542股，佔回購開始時已發行普通股的5.39%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

於二〇二五年二月二十一日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為4,900萬元，已支付的總代價為15.00億元，回購已於二〇二五年七月三十日完成。已購回股份總數為98,162,451股，佔回購開始時已發行普通股的4.07%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

於二〇二五年七月三十一日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二五年十二月三十一日，已購回股份的面值為2,700萬元，已支付的總代價為10.73億元，已購回股份總數為53,061,718股，佔回購開始時已發行普通股的2.29%。回購已於二〇二六年一月二十六日完成，並支付額外2.27億元代價，且已確認為不可撤銷股份回購義務。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

股份由渣打集團有限公司於香港聯交所除外的多個交易所購買。

	普通股數目	已付最高價 英鎊	已付最低價 英鎊	已付每股平均價 英鎊	已付總價 英鎊	已付總價 元
二〇二五年一月	11,300,128	10.87	9.704	10.4136	117,671,362	145,286,293
二〇二五年二月	3,395,890	12.725	11.79	12.33	41,849,427	52,884,831
二〇二五年三月	24,636,534	12.81	11.175	11.8839	292,546,496	377,784,647
二〇二五年四月	19,971,649	11.545	8.728	10.201	201,750,555	264,351,775
二〇二五年五月	18,340,963	11.755	10.385	11.2748	205,669,905	274,781,456
二〇二五年六月	15,903,416	12.2	11.16	11.7	186,026,636	252,365,331
二〇二五年七月	15,913,999	13.78	11.675	12.9343	205,721,926	277,831,848
二〇二五年八月	10,425,043	14.31	12.855	13.7655	143,350,111	192,812,669
二〇二五年九月	11,517,686	14.65	13.545	14.1412	162,803,283	219,854,779
二〇二五年十月	10,604,541	15.645	13.515	14.5063	153,001,512	204,574,723
二〇二五年十一月	9,494,913	16.83	15.255	16.0656	152,484,758	200,451,254
二〇二五年十二月	11,019,535	18.345	16.235	17.4014	191,126,325	255,662,097

普通股股本

根據二〇〇六年公司法，本公司並無法定股本。每股普通股的面值為50仙。

期內，就僱員股份計劃發行零股股份。

優先股股本

於二〇二五年十二月三十一日，本公司擁有15,000股每股面值5元的已發行非累計可贖回優先股，溢價為99,995元，每股優先股繳足金額為100,000元。優先股可由本公司選擇予以贖回，並分類至權益。

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

其他股權工具

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

發行日	面值 百萬	扣除發行 成本後的所得款項 百萬元	利率 ¹	每年票息支付日期 ²	首個重設日期 ³	每股普通股的轉換價 ⁴
二〇二一年一月十四日	1,250元	1,239	4.75%	一月十四日及七月十四日	二〇三一年七月十四日	6.353元
二〇二一年八月十九日	1,500元	1,489	4.30%	二月十九日及八月十九日	二〇二八年八月十九日	6.382元
二〇二二年八月十五日	1,250元	1,239	7.75%	二月十五日及八月十五日	二〇二八年二月十五日	7.333元
二〇二四年三月八日	1,000元	993	7.875%	三月八日及九月八日	二〇三〇年九月八日	8.216元
二〇二四年九月十九日	750新加坡元	579	5.300%	三月十九日及九月十九日	二〇三〇年三月十九日	12.929新加坡元
二〇二五年一月十六日	1,000元	994	7.625%	一月十六日及七月十六日	二〇三二年七月十六日	12.330元
二〇二五年十一月十四日	1,000元	995	7.00%	五月十四日及十一月十四日	二〇三六年五月十四日	20.760元
總計		7,528				

1 由發行日（包括當日）至首個重設日期（但不包括當日）止期內利率。

2 利息每半年屆滿時支付一次。

3 證券於首個重設日期後第五年或五的整倍數之年度的每個日期可重設。

4 參考股份收市價及任何適用折讓於定價時設定的轉換價。

上述的額外一級發行主要由機構投資者購買。

額外一級證券的主要條款載列如下：

- 證券為永久證券，可由渣打集團有限公司選擇於利率的首個重設日期及首個重設日期後第五年的每個日期全數（而非部分）贖回
- 證券亦可因若干監管或稅務原因而在任何日期贖回，贖回價相當於100%本金額加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9.11億股普通股將須用以應付上述所有證券的轉換

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

儲備

儲備的組成部分概述如下：

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

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

於二〇二五年十二月三十一日，渣打集團有限公司（「本公司」）的可分派儲備為141億元（二〇二四年十二月三十一日：141億元）。本公司的可分派儲備為141億元，包括保留溢利的可分派部分。可分派儲備乃根據二〇〇六年公司法第830條及第831條的規定，經扣除普通股股息付款、一級資本票據分派、購回股份、於附屬公司的投資減值以及計及受限條款，自合併儲備金及保留溢利計算得出。該等金額因溢利及保留溢利之變現而增加。

本身股份

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

二〇〇四年信託所購入及持有的股份詳情載列如下。

	二〇〇四年信託	
	二〇二五年	二〇二四年
期內購入股份	24,477,541	19,604,557
購入股份的市價（百萬元）	508	223
期末股份持有量	16,474,859	17,589,987
期內股份最高持有量	25,082,882	28,085,688

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。Computershare Trustees (Jersey) Limited放棄就於二〇〇四年信託持有的渣打集團有限公司股份投票。

股息豁免

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

渣打集團有限公司附屬公司的股本及其他股權工具的變動

下表詳細載列本集團附屬公司在股權工具（包括可轉換及混合工具）中的交易，包括該財政年度內的發行、轉換、贖回、購買或註銷。此乃香港上市規則附錄D2第10段作出的要求。

名稱	股份詳情	已發行／ （贖回）股份	已發行／ （贖回）股本
Anchorpoint Financial Limited	港元普通股	9,360,000	93,600,000港元
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC	1,000.00阿聯酋迪拉姆普通股	55,609	55,609,000 阿聯酋迪拉姆
Audax Financial Technology Pte. Ltd	1.00美元普通股	8,600,000	8,600,000美元
CashEnable Pte. Ltd.	美元普通股	4,200,000	4,200,000美元
Financial Inclusion Technologies Ltd	美元普通股	17,513,444	17,513,444美元
Fourtwothree Pte. Ltd	美元普通股	2,300,000	2,300,000美元
Furaha Holding Ltd	1.00美元普通股	8,500,000	8,500,000美元
Letsbloom India Private Limited	10.00印度盧比權益股	3,815,713	38,157,130印度盧比
Letsbloom Pte. Ltd.	美元普通A股	1,470,000	1,470,000美元
Libeara (Singapore) Pte. Ltd.	美元普通股	4,300,000	4,300,000美元
Libeara Pte. Ltd.	美元普通股	3,500,000	3,500,000美元
Mox Bank Limited	港元普通股	93,840,000	938,400,000港元
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC	1.00阿聯酋迪拉姆普通股	40,000,000	40,000,000 阿聯酋迪拉姆
Power2SME Pte. Ltd.	美元普通股	9,175,676	9,175,676美元
PT Labamu Sejahtera Indonesia	10,000.00印尼盾普通股	6,090,299	60,902,990,000印尼盾
Qatalyst Pte. Ltd.	1.00美元普通股	1,100,000	1,100,000美元
SC Ventures Holdings Limited	1.00美元普通股	44,190,000	44,190,000美元
SCV Master Holding Company Pte. Ltd.	美元普通股	66,200,000	66,200,000美元
SCV Research and Development Pte. Ltd.	美元普通A股	18,526,896	18,526,896美元
Sky Harmony Holdings Limited	1.00美元普通股	1	1美元
Solv Vietnam Company Limited	越南盾法定資本股份	12,845,000,000	12,845,000,000越南盾
Solvezy Technology Ghana Ltd	加納塞地普通股	40,957,952	40,957,952加納塞地
Solvezy Technology Kenya Limited	1,000.00肯尼亞先令普通股	289,482	289,482,000 肯尼亞先令
Solv-India Pte. Ltd.	美元普通股	54,900,000	54,900,000美元
Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire SA	100,000.00西非法郎	52,566	5,256,600,000 西非法郎
Standard Chartered Bank Nigeria Limited	1.00尼日利亞奈拉普通股	9,151,152,653	9,151,152,653 尼日利亞奈拉
Standard Chartered Holdings Limited	2.00美元普通股	11,624,204	23,248,408美元
Standard Chartered IH Limited	1.00美元普通股	23,248,408	23,248,408美元

名稱	股份詳情	已發行／ (贖回)股份	已發行／ (贖回)股本
Standard Chartered Luxembourg S.A.	1.00歐元普通股	1,500,000	1,500,000歐元
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) Limited	1.00美元普通股	500,000	500,000美元
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited	1.00美元普通股	38,813,419	38,813,419美元
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited	10.00印度盧比權益股	34,617,793	346,177,930印度盧比
Standard Chartered Strategic Investments Limited	1.00美元普通股	5,949,826	5,949,826美元
TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd.	5.00馬來西亞林吉特普通股	687,900	3,439,500 馬來西亞林吉特
Trust Bank Singapore Limited	新加坡元普通股	25,000,000	25,000,000新加坡元
Zodia Custody (Europe) S.A.	100.00歐元普通股	300	30,000歐元
Zodia Holdings Limited	1.00美元普通股	41,401,604	41,401,604美元
Zodia Markets (AME) Limited	美元普通股	1,200,000	1,200,000美元
Zodia Markets (Jersey) Limited	美元普通股	10,000	10,000美元
Zodia Markets Holdings Limited	1.00美元A輪	4,560	4,560美元

請參閱附註22已發行債務證券，了解優先票據的發行及贖回。

請參閱附註27後償負債及其他借貸資金，了解後償負債的發行及贖回。

請參閱附註41本集團關聯企業，了解於年內清算、解散或出售的附屬公司。

29. 非控股權益

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日	394	396
本年度全面收入／(虧損)	45	(22)
非控股權益應佔權益收入／(虧損)	33	(14)
非控股權益應佔其他溢利／(虧損)	12	(8)
分派	(50)	(43)
其他增加 ¹	76	63
於十二月三十一日	465	394

1 二〇二五年變動主要來自Mox Bank Limited (2,600萬元)、Standard Chartered Research and Technology India Private Limited (1,200萬元)、Zodia Markets Holdings Limited (1,500萬元)、Trust Bank Singapore Limited (800萬元)、Anchorpoint Financial Limited (600萬元)、Financial Inclusion Tech (600萬元)及Furaha Holding Ltd (300萬元)。二〇二四年變動主要來自有關Trust Bank Singapore Limited (5,500萬元)及Mox Bank Limited (1,400萬元)的非控股權益，惟部分被出售SCB Angola S.A. (600萬元)所抵銷。自額外投資收取的現金為4,000萬元(二〇二四年十二月三十一日：5,500萬元)。

30. 退休福利義務

會計政策

本集團在全球各地營運退休金及其他退休後福利計劃，並分類為界定供款計劃及界定福利計劃。

就界定供款計劃而言，本集團按法定或合約基準，向公營或私營管理的退休金計劃支付供款，而該等金額於經營支出中確認。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。

對於設有支付水平承諾但未來成本不確定的界定福利計劃：

- 獨立精算師每年使用單位預計法計算界定福利義務。
- 所產生的精算收益及虧損於股東權益內予以確認，並於其產生的期間於其他全面收入表內呈列。
- 本集團透過將於年初計量界定福利義務的折現率用於計量界定福利負債淨額來釐定年內界定福利負債淨額的利息支出淨額，並已計及供款及福利付款導致的年內的界定福利負債淨額的任何變動。利息支出淨額、累計新福利的成本、福利升級(或削減)及計劃資產直接產生的行政支出均於其產生期間於損益賬確認。

其他會計估計及判斷

退休福利義務的計量受多方因素影響，進行計量時須作估計，例如折現率、通脹、退休金升幅、薪金升幅及預期壽命等本質上不確定者。

下表概述該等假設的釐定標準：

假設	詳細說明
折現率	參照報告期末貨幣及年期與離職後福利義務的貨幣及年期相同的高質素企業債券(或在該等債券沒有深度市場的國家，則為政府債券)的市場收益率釐定。我們在所有業務地區均採用該方法。
通脹	在有通脹掛鈎債券的地區(例如英國及歐元區)，本集團根據這些債券的市場得出通脹率，並就英國調整市場收益率，以計入負債與消費者價格指數通脹掛鈎，而參考債券與零售價格指數通脹掛鈎。如不存在通脹掛鈎債券，我們會根據長期預測與短期通脹數據相結合的方式釐定通脹假設。
薪金增長	薪金增長假設反映了本集團的長期期望，並計及未來的業務計劃及宏觀經濟數據(主要是預期的未來長期通脹)。
人口假設	人口假設(包括死亡率和離職率)通常根據最新精算資金估值所用的假設釐定，且通常會使用行業標準表，並在適當情況下進行調整以反映最近的歷史經驗及/或未來期望。

負債對該等假設變動的敏感度於下文附註列示。

退休福利義務及支出包括：

	義務		支出	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
界定福利計劃	146	101	125	62
界定供款計劃	23	14	393 ¹	389
總計	169	115	518 ²	451 ²

1 年內，本集團已針對界定供款付款動用在其權益完全歸屬前離職的僱員100萬元的被沒收退休金供款。被沒收供款的剩餘餘額為2,100萬元。

2 請參閱附註7—經營支出。

本集團於其業務地區設有超過60個界定福利計劃，其中很多已不再接受新參與者，而現時的新參與者均加入界定供款安排。所有該等計劃作為本集團財務福祉供款的一部分，旨在向僱員提供機會按與當地規例、稅項規定及市況一致的方式適當存儲退休金。界定福利計劃致使本集團承受貨幣風險、利率風險、投資風險及精算風險(如壽命風險)。

國際會計準則第19號要求的披露資料是由獨立合資格精算師以最近期的全面精算估值(如需要時，更新至二〇二五年十二月三十一日)計算。

財務與人口統計假設與上年度所採用者大致一致。利率與通脹率的任何波動對負債的影響已被政府及企業債券持有量所部分抵銷。

本年度退休金虧絀增加，主要原因是印度與肯尼亞的法規與法律變動分別導致4,800萬元及1,900萬元過往服務成本。印度方面，基於新規(擴大計算薪酬的定義)的現行詮釋就法定一次性給付計劃確認過往服務成本。新規於十一月二十一日實質頒佈，並即時追溯應用；預期當地部門將於二〇二六年對新規作進一步解釋。肯尼亞方面，退休福利上訴法庭大致支持了由629名前員工提起的長期法律案件。判決包括責令企業資助退休金計劃，相關財務影響已反映於過往服務成本中。針對仍然失聯的離職員工，根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號，該強制資助產生的暫時盈餘不予計入。

英國基金

本集團的最大退休計劃為渣打退休金(「英國基金」)，佔退休金負債總額的46%(二〇二四年十二月三十一日：46%)。英國基金由在法律上獨立於本行(其正式發起人)的信託設立，根據英國法律規定，最少三分之一受託人董事均由成員提名，其餘則由本行委任。受託人董事對成員負有受託責任，負責根據信託契據及規則管理英國基金。

自一九九八年七月一日起，英國基金終止接受新參與者並自二〇一八年四月一日起再無新累計福利；所有英國僱員現均加入界定供款計劃。

英國基金的財務狀況定期由獨立合資格精算師評估。於二〇二三年十二月三十一日的資金估值已由計劃精算師Willis Towers Watson的T Kripps應用與國際會計準則第19號所用不同的假設於二〇二四年十二月完成，並獲英國基金受託人同意。該估值表明英國基金於當日獲得96%的資金，反映過往服務虧絀為4,800萬元(3,800萬英鎊)。

為彌補虧絀，三筆年度現金付款各為1,300萬元(1,000萬英鎊)獲同意支付，其中第一筆付款已於二〇二四年十二月支付，另外兩筆付款將於二〇二五年十二月及二〇二六年十二月支付。然而，協議允許二〇二五年及二〇二六年到期的款項可根據六月三十日之前的資金狀況進行調整，惟三年收款計劃期間的付款總額不超過3,800萬元(3,000萬英鎊)。根據二〇二五年六月三十日的財務狀況，計劃精算師釐定二〇二五年應繳款項為700萬元(500萬英鎊)，已於十二月匯入基金賬戶。作為二〇二三年估值協議的一部分，雙方議定面值為2億元(1.60億英鎊)的英國國債仍在託管中，以向受託人提供額外擔保。

由於本行根據信託契據及規則控制任何退休金盈餘，故本集團並未根據國際財務報告準則詮釋委員會第14號確認任何額外負債。

海外計劃

本集團經營的主要海外界定福利安排設於香港、印度、澤西、韓國、台灣、泰國、阿拉伯聯合酋長國(阿聯酋)及美利堅合眾國(美國)。於香港、印度、韓國、台灣、泰國和阿聯酋的計劃仍在繼續，以期獲得未來利益。

主要假設

於二〇二五年十二月三十一日使用的主要財務假設為：

	二〇二五年			二〇二四年		
	英國基金	海外計劃 ¹	未受資助計劃 ²	英國基金	海外計劃 ¹	未受資助計劃 ²
	%	%	%	%	%	%
折現率	5.5	1.3-6.7	1.4-6.7	5.5	1.6-6.9	2.5-6.9
物價通脹	2.4	2.0-5.0	2.0-5.0	2.5	2.0-5.0	2.0-5.0
薪金升幅	不適用	3.5-7.5	2.4-7.5	不適用	3.5-8.5	4.0-8.5
退休金升幅	2.4	0-2.8	0-2.4	2.3	0-2.9	0-2.3
退休後醫療費用的比率	不適用	不適用	二〇二五年 為8%，每年 減少0.5%至 二〇三一年 為5%	不適用		二〇二四年 為8%，每年 減少0.5%至 二〇三〇年 為5%

1 上述假設適用於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的受資助界定福利海外計劃，此等計劃佔海外受資助計劃總負債約80%。

2 上述假設範圍適用於印度、韓國、泰國、香港、阿聯酋、英國及美國的主要未受資助界定福利計劃，這些金額佔未受資助計劃總負債90%以上。

主要非財務假設乃就英國預期壽命所作出者。就男性而言，所用的英國死亡率圖表為S4PMA，而女性運用了S4PFA圖表預期，並以二〇二三年持續死亡率調查改進模型，以及1.25%年度趨勢及0.25%初始附加參數，透過出生年份預測。該預測採納的比例因數，包括81%男性退休金領取者、93%女性退休金領取者、81%男性受贍養者及81%女性受贍養者。

英國基金就此的預期壽命的假設為現年60歲的男性將再存活28年(二〇二四年：28年)及女性將再存活29年(二〇二四年：29年)，而現年40歲的男性於達到60歲後將再存活29年(二〇二四年：29年)及女性將再存活31年(二〇二四年：31年)。

財務及非財務假設預期可於未來產生變動，而此將會影響負債的價值。例如，於報告日期，如其中一個相關精算假設出現變動，而其他假設不變，則將對界定福利義務產生以下所示金額的影響：

- 倘折現率增加25個基點，英國基金的負債將減少約2,500萬元(二〇二四年：2,500萬元)，其他計劃的負債則將減少2,000萬元(二〇二四年：2,000萬元)
- 倘通脹率增加25個基點，考慮到對退休金及薪金升幅的影響，英國基金的負債將增加約1,500萬元(二〇二四年：1,500萬元)，其他計劃的負債則將增加1,000萬元(二〇二四年：1,000萬元)
- 倘薪金增長率較通脹增幅高出25個基點，英國基金的負債將增加零(二〇二四年：零)，其他計劃的負債則將增加約1,000萬元(二〇二四年：1,000萬元)
- 倘預期壽命增加一年，英國基金的負債將增加約4,000萬元(二〇二四年：3,500萬元)，其他計劃的負債則將增加1,000萬元(二〇二四年：1,000萬元)

儘管此分析並無計及預期獲得的全部現金流量，但提供了相對於主要假設的概約敏感度。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯著。

計劃義務概覽

	受資助計劃		未受資助計劃
	英國基金	海外	
界定福利義務存續期(年)	10	8	8
界定福利義務存續期 – 二〇二四年	10	8	8
計劃預計支付的福利			
二〇二六年預計支付的福利	89	102	21
二〇二七年預計支付的福利	92	138	19
二〇二八年預計支付的福利	94	117	17
二〇二九年預計支付的福利	96	127	17
二〇三〇年預計支付的福利	99	122	19
二〇三一年至二〇三五年預計支付的福利	529	595	91

資金價值：

	二〇二五年						二〇二四年					
	英國基金			海外計劃			英國基金			海外計劃		
	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價資產 百萬元	未報價資產 百萬元	總資產 百萬元
於十二月三十一日												
股票	2	-	2	108	-	108	2	-	2	132	-	132
政府債券	332	-	332	323	-	323	342	-	342	269	-	269
公司債券	411	134	545	266	-	266	357	126	483	291	-	291
對沖基金	-	4	4	94	-	94	-	5	5	-	-	-
基建	-	191	191	-	-	-	-	170	170	-	-	-
物業	-	80	80	-	18	18	-	81	81	-	15	15
衍生工具	2	(2)	-	-	-	-	22	(1)	21	-	-	-
現金及現金等值項目	38	-	38	151	165 ²	316	35	-	35	60	1532	213
其他	9	-	9	20	-	20	7	2	9	-	156	156
資產總公允價值 ¹	794	407	1,201	962	183	1,145	765	383	1,148	752	324	1,076

1 自行投資受密切監察，二〇二五年為少於100萬元之渣打股票以及債券（二〇二四年十二月三十一日：少於100萬元）。自身投資只於實際上未能撇除在外的情況下獲允許，例如，透過投資於本集團為相關指數成份股之指數追蹤基金。

2 現金及現金等值項目包括在韓國持有的僅投資於短期貨幣市場工具的保險合約價值。

	於二〇二五年十二月三十一日			於二〇二四年十二月三十一日		
	受資助計劃		未受資助計劃	受資助計劃		未受資助計劃
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	百萬元
資產總公允價值	1,201	1,141 ¹	不適用	1,148	1,076	不適用
負債現值	(1,133)	(1,170)	(185)	(1,070)	(1,075)	(180)
退休金計劃資產/(義務)淨額	68	(29)	(185)	78	1	(180)
其中：與盈餘計劃有關的退休金資產總額	68	86	-	78	73	-
其中：與虧絀計劃有關的退休金義務總額	-	(115)	(185)	-	(72)	(180)

1 海外計劃資產包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

界定福利計劃的退休金成本為：

	二〇二五年				二〇二四年			
	受資助計劃			總計	受資助計劃			總計
	英國基金	海外計劃	未受資助計劃		英國基金	海外計劃	未受資助計劃	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
現時服務成本 ¹	-	50	6	56	-	44	8	52
過往服務成本及終止 ²	-	67	-	67	-	2	(1)	1
結算成本 ³	-	1	-	1	-	3	-	3
退休金計劃資產的利息收入	(65)	(61)	-	(126)	(56)	(41)	-	(97)
退休金計劃負債的利息	60	59	8	127	54	41	8	103
於除稅前溢利的支出總額	(5)	116	14	125	(2)	49	15	62
計劃資產的虧損／(收益) ⁴	18	(36)	-	(18)	78	(32)	-	46
負債虧損／(收益)	10	18	1	29	(103)	6	(1)	(98)
直接於全面收入表內確認的 除稅前虧損／(收益)總額	28	(18)	1	11	(25)	(26)	(1)	(52)
遞延稅項	(2)	(2)	-	(4)	5	7	-	12
除稅後虧損／(收益)總額	26	(20)	1	7	(20)	(19)	(1)	(40)

1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二四年十二月三十一日：100萬元)以及根據國際會計準則第19條規定於損益即時確認的精算虧損100萬元(二〇二四年十二月三十一日：100萬元)。

2 與印度法規變動的暫時影響及肯尼亞退休福利上訴法庭的法院裁決有關。

3 結算影響與印尼的離職福利有關。

4 英國基金的資產的實際回報為收益4,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：虧損2,200萬元)，而海外計劃的資產的實際回報則為收益9,700萬元(二〇二四年十二月三十一日：虧損7,300萬元)。

年內的虧絀變動包括：

	二〇二五年				二〇二四年			
	受資助計劃			總計	受資助計劃			總計
	英國基金	海外計劃	未受資助計劃		英國基金	海外計劃	未受資助計劃	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
盈餘／(虧絀)	78	1	(180)	(101)	40	(17)	(189)	(166)
供款	7	71	16	94	13	39	16	68
現時服務成本 ¹	-	(50)	(6)	(56)	-	(44)	(8)	(52)
過往服務成本及終止 ²	-	(67)	-	(67)	-	(2)	1	(1)
結算成本及轉移影響	-	(1)	-	(1)	-	(3)	-	(3)
界定福利資產／負債淨額的利息淨額	5	2	(8)	(1)	2	-	(8)	(6)
精算(虧損)／收益	(28)	18	(1)	(11)	25	26	1	52
持作出售的資產	-	-	-	-	-	-	-	-
其他變動	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
資產上限 ³	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-
匯兌調整	6	1	(6)	1	(2)	3	7	8
盈餘／(虧絀)	68	(29)	(185)	(146)	78	1	(180)	(101)

1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二四年十二月三十一日：100萬元)。

2 與印度法規變動的暫時影響及肯尼亞退休福利上訴法庭的法院裁決有關。

3 海外計劃包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

本集團預期界定福利退休金計劃於二〇二六年之供款為8,300萬元。

	二〇二五年			二〇二四年		
	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	2,224	(2,325)	(101)	2,119	(2,285)	(166)
供款 ¹	104	(10)	94	69	(1)	68
現時服務成本 ²	-	(56)	(56)	-	(52)	(52)
過往服務成本及終止	-	(67)	(67)	-	(1)	(1)
結算成本 ³	-	(1)	(1)	-	(3)	(3)
退休金計劃負債的利息成本	-	(127)	(127)	-	(103)	(103)
退休金計劃資產的利息收入	126	-	126	97	-	97
已付福利 ²	(210)	210	-	(169)	169	-
精算收益／(虧損) ⁴	18	(29)	(11)	(46)	98	52
持作出售的資產	-	-	-	-	-	-
其他變動	-	-	-	212	(213)	(1)
資產上限 ⁵	(4)	-	(4)	-	-	-
匯兌調整	84	(83)	1	(58)	66	8
於十二月三十一日	2,342	(2,488)	(146)	2,224	(2,325)	(101)

1 包括僱員供款1,100萬元(二〇二四年十二月三十一日:100萬元)。

2 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二四年十二月三十一日:100萬元)。

3 結算影響與於印尼的離職福利有關。

4 義務精算虧損包括財務假設變動虧損1,100萬元(二〇二四年十二月三十一日:收益1.27億元)、人口統計假設變動收益100萬元(二〇二四年十二月三十一日:收益100萬元)及經驗虧損1,900萬元(二〇二四年十二月三十一日:虧損3,000萬元)。

5 資產包括因盈餘確認限制而產生的肯尼亞資產上限及津巴布韋歷史安排。

31. 以股份為基礎的支付

會計政策

本集團設有以股票結算和以現金結算的以股份為基礎的報酬計劃。僱員就所提供的服務而獲取的股份和購股權按公允價值確認為開支。就作為年度表現獎勵的部分而授出的遞延股份獎勵而言，開支於表現期開始至歸屬日期間確認。例如，二〇二五年授出歸屬期為二〇二六年至二〇二八年的有關二〇二四年表現的三年獎勵開支，會於二〇二四年一月一日起至二〇二六年至二〇二八年的歸屬日止期間確認為開支。就所有其他獎勵而言，開支則於授出日期起至歸屬日止期間確認。

就以股票結算的獎勵而言，於歸屬期內予以支銷的總額乃參考授出日期股份及獎勵的公允價值釐定，但不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力和增長目標)的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價(倘得到)訂立。如市價不存在，工具的公允價值會按適當估值技術(如二項式期權定價模型)估計。為估計預期歸屬的股份和獎勵數目，在作出有關的假設時已計及非市場歸屬條件。

於每個結算日，本集團修訂其預期歸屬股份和獎勵的估計數目，並於損益賬內確認對原有估計數目作出修訂(如有)的影響及於剩餘歸屬期內對權益作出相應調整。就未能履行服務條件和非市場歸屬條件以外的原因而於歸屬前沒收而言，將被視為註銷並於註銷時於損益賬確認剩餘未攤銷支出。行使購股權時所收到的所得款項，扣除任何直接產生的交易成本後計入股本(面值)及股本溢價內。

以現金結算的獎勵於每個結算日重新估值，所有未付金額於資產負債表確認為負債，公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入員工成本，直至獎勵獲行使為止。倘因未能履行服務條件或以市場為基礎的表現條件以外的原因而於歸屬前沒收，直至沒收日期止所產生的累計支出乃計入損益賬。

其他會計估計及判斷

在釐定於結算日股份獎勵的費用及賬面值時，以股份為基礎的支付涉及判斷及估計不確定性。

- 長期獎勵計劃獎勵乃使用Monte Carlo模擬法模型估計於三年表現期內符合若干指標的可能性而釐定。
- 遞延股份乃使用對預期股息的估計而釐定。
- 儲股計劃的估值乃使用二項式期權定價模型而釐定。

本集團為其執行董事及僱員設有若干以股份為基礎的安排。以股份為基礎的支付費用詳情載列如下。

	二〇二五年 ¹			二〇二四年 ¹		
	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元
遞延股份獎勵	81	206	287	31	160	191
其他股份獎勵	80	32	112	34	109	143
以股份為基礎的支付總計 ²	161	238	399	65	269	334

1 假設並無沒收。

2 年內以股份為基礎的支付支出總額包括與創投企業相關的成本。創投企業乃作為獨立的法律實體成立，設有自身的行政人員購股權計劃，以吸引及激勵人才。行政人員購股權計劃已設立，以股份為基礎的支付支出將於二〇二五年入賬，其中200萬元（二〇二四年：200萬元）以現金結算，而1,100萬元（二〇二四年：1,400萬元）以股票結算的遞延獎勵分佈在18個實體中。

所有計劃的授出日期及結算日期由本集團釐定，僱員無權釐定授出或結算日期。

概無其他主要附屬公司擁有單獨的股份計劃。

酌情股份計劃

二〇二一年渣打股份計劃（「二〇二一年計劃」）於二〇二一年五月獲股東批准，自二〇二一年六月起取代二〇一一年渣打股份計劃（「二〇一一年計劃」）成為本集團授出新獎勵的主要股份計劃，用於向本集團僱員及前僱員（包括董事及前執行董事）發放各類股份獎勵：

獎勵類型	描述及表現指標	估值
長期獎勵計劃獎勵	<p>二〇二五年、二〇二四年及二〇二三年所授出獎勵的歸屬均視乎下列表現指標：</p> <ul style="list-style-type: none"> 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）。 <p>各項指標於三年期間內獨立評估。長期獎勵計劃獎勵設有個人操守門檻要求，倘未達到該要求，則獎勵失效。已歸屬獎勵以普通渣打集團有限公司股份形式派發。</p>	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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）。</p>
遞延股份	<p>用作支付：</p> <ul style="list-style-type: none"> 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。 <p>遞延股份獎勵不設任何表現指標限制。已歸屬獎勵以普通渣打集團有限公司股份形式派發。</p>	<p>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。</p> <p>就二〇二五年向重大風險承擔者授出的獎勵而言，獎勵的公允價值計及缺少的股息等額（經參考市場共識股息收益率計算）。</p>

二〇二一年渣打股份計劃可授出新獎勵的剩餘年期為六年。

長期獎勵計劃獎勵

	二〇二五年	二〇二四年
授出日期	五月十二日	三月十二日
於授出日期的股價(英鎊)	11.70	6.60
歸屬期(年)	3-7	3-7
預期股息收益率(%)	3.5	4.2
公允價值(有形股東權益回報)(英鎊)	2.86、2.96、3.06	1.55、1.61、1.68
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	1.97、2.04、2.10	0.95、1.01、1.06
公允價值(策略性)(英鎊)	3.81、3.94、4.08	2.06、2.15、2.24

遞延股份－年終

		二〇二五年							
授出日期		十一月十七日		九月二十四日		五月十二日		三月十四日	
於授出日期的股價(英鎊)		16.13		14.55		11.7		11.77	
歸屬期(年)		預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)
1至3年		不適用	20.49	不適用	18.48	不適用	14.86	不適用	14.95
1至5年		-	-	2.5、 2.5、2.5	16.95、 17.16、17.37	3.5、 3.5、3.5	13.18、 13.41、13.64	3.3、 3.3、3.3	13.34、 13.56、13.78
3至7年		-	-	-	-	-	-	3.3、3.3	12.30、12.71

		二〇二四年			
授出日期		六月十七日		三月十一日	
於授出日期的股價(英鎊)		7.24		6.56	
歸屬期(年)		預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)
1至3年		不適用	9.17	4.2、4.2	7.65、8.30
1至5年		3.8、3.8、3.8	8.05、8.20、8.35	4.2、4.2、不適用	7.19、7.49、8.30
3至7年				4.2、4.2	6.49、6.76

遞延股份－買斷

		二〇二五年							
授出日期		十一月十七日		九月二十四日		五月十二日		三月十四日	
於授出日期的股價(英鎊)		16.13		14.55		11.7		11.77	
歸屬期(年)		預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)
3個月				2.5	19.44			3.3	15.07
4個月		3.3	21.14			3.5	15.87		
6個月				2.5	18.85、 19.09、19.32				
7個月		3.3	20.97						
9個月				2.5	19.2				
10個月						3.5	15.58		
1年		3.3	20.30、 20.46、 20.63	2.5	18.39、18.62、 18.74、18.85、 18.97、19.09	3.5	15.33、15.44	3.3	14.59、14.71
2年		3.3	19.65、 19.81、19.97	2.5	17.94、18.17、 18.28、18.39、 17.72、	3.5	14.92	3.3	14.12、14.24
3年		3.3	19.18、19.33	2.5	17.94、18.17	3.5	14.41	3.3	13.78
4年				2.5	17.51				
5年									

二〇二四年

授出日期	十一月十八日		九月二十三日		六月十七日		三月十一日	
於授出日期的股價(英鎊)	9.43		7.59		7.24		6.56	
歸屬期(年)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率(%)	公允價值 (英鎊)
3個月			4.2	9.59	3.8	9.07	4.2	8.22
4個月	4.2	11.83						
6個月			4.2	9.49	3.8	8.99	4.2	8.14
7個月	4.2	11.69						
9個月			4.2	9.4	3.8	8.90	4.2	8.06
10個月								
1年	4.2	11.22、11.36	4.2	9.02、9.11、 9.21、9.30	3.8	8.58、 8.66、8.74	4.2	7.73、7.81、 7.89、7.97
14年								
2年	4.2	10.77、10.90	4.2	8.65、8.74、 8.83、8.93	3.8	8.26、8.34	4.2	7.42、7.50、 7.57、7.65
24年								
3年	4.2	10.46、	4.2	8.39			4.2	7.20、7.34
4年	4.2	10.04					4.2	7.05
5年								

全體僱員儲股計劃

根據二〇二三年儲股計劃，僱員可訂立儲蓄合約並可在三年內每月最多儲存500英鎊(由二〇二四年的250英鎊增加而來)，按折讓最多20%(「購股權行使價」)購入本公司的普通股。折讓採用以下較高者：邀請前五個交易日的平均股價或邀請前股份於最後一個交易日的收市價。儲蓄合約完結時，彼等可在六個月期間內行使購股權。儲股購股權並無附帶表現指標，且無需支付行使價以獲得購股權。於部分本集團業務所在國家，一般由於證券法及規管限制的規定，以股票結算的儲股並不可行。於此等國家，本集團於可行情況下向其僱員提供同等以現金為基礎支付的另類選擇。

二〇二三年儲股計劃可授出新獎勵的剩餘年期為八年。

估值－儲股：

儲股計劃項下的購股權以二項式期權定價模型估值。相同的公允價值適用於包括執行董事在內的所有僱員。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

全體僱員儲股計劃(儲股)

授出日期	二〇二五年		二〇二四年	
	九月二十四日		九月二十三日	
於授出日期的股價(英鎊)	14.55		7.59	
行使價(英鎊)	11.10		6.10	
歸屬期(年)	3		3	
預期波幅(%)	31.2		32.9	
預期購股權年期(年)	3.5		3.5	
無風險利率(%)	3.98		3.88	
預期股息收益率(%)	2.5		4.2	
公允價值(英鎊)	6.49		2.73	

預期波幅乃根據過去三年或授出前三年的歷史波幅而釐定。預期年期為平均預期行使期。無風險回報利率指期限與假設購股權年期一致的零票息英國政府債券的收益率。預期股息收益率乃經參考市場共識股息收益率計算。

限制

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他酌情股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的5%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他僱員股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致因二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃（如相關）下當時尚未行使的獎勵而可能發行或轉讓的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

於任何12個月期間因根據二〇二一年或二〇二三年計劃向個人授出的獎勵而可能發行的渣打集團有限公司普通股數目不得超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的1%。概無參與者持有已授出及將授出的購股權及獎勵超出1%個人限制，亦無相關實體參與者或服務供應商持有於任何12個月期間授出及將授出的購股權及獎勵超過相關已發行股份類別（不包括庫存股份）的0.1%。

於二〇二五年一月一日及二〇二五年十二月三十一日，渣打集團有限公司及其附屬公司採納的酌情及儲股計劃項下的股東攤薄分別佔渣打集團有限公司已發行普通股股本的5.1%及5.1%。因此，於截至二〇二五年十二月三十一日止年初及年末，所有酌情及儲股計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目分別為123,504,051股及115,091,962股。於二〇二五年十二月三十一日，酌情計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目為27,524,527股（已發行股份1.2%）及儲股計劃項下可供授出的股份數目為115,091,962股（已發行股份5.1%）。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度就酌情及儲股計劃項下授出的購股權及獎勵而可能發行的渣打集團有限公司最高股份數目除以截至二〇二五年十二月三十一日止年度已發行的渣打集團有限公司加權平均股份數目為1%。

渣打集團有限公司獲豁免嚴格遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17.03A、17.03B(1)、17.03E及17.03(18)條。詳情載於二〇二三年三月三十日刊發的市場公告。就豁免嚴格遵守第17.03(18)條附註1的規定而言，二〇二五年，在豁免條款項下的披露規定範圍內並無建議對計劃規則進行修改。

截至二〇二五年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹			加權平均 儲股行使價 (英鎊)
	長期獎勵計劃	遞延股份	儲股 ^{6,7}	
於二〇二五年一月一日尚未行使	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
已授出 ^{2,3,4}	2,159,737	16,143,146	4,926,740	-
已失效 ⁸	(324,419)	(713,633)	(1,175,886)	6.20
已歸屬／行使 ⁵	(1,272,072)	(20,517,080)	(1,227,776)	3.87
於二〇二五年十二月三十一日尚未行使	10,203,939	46,606,159	23,088,189	6.72
該計劃下可發行的證券總數	10,203,939	46,606,159	23,088,189	6.72
於二〇二五年十二月三十一日已發行股份百分比	0.45	2.06	1.02	5.42
於二〇二五年十二月三十一日可予行使	-	90,903	82,613	5.42
行使價範圍(英鎊)	-	-	4.23 - 11.10	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值(百萬元)	0.00	2.23	1.42	
加權平均合約剩餘年期(年)	7.14	8.00	2.06	
期內已行使獎勵的加權平均股價(英鎊)	11.78	11.75	11.50	

1 根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款。

2 2,159,737份(長期獎勵計劃)於二〇二五年五月十二日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為10.675英鎊。

3 114,537,101份(遞延股份)於二〇二五年三月十四日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為11.58英鎊。141,397份(遞延股份)於二〇二五年三月二十七日作為名義股息授出；333,619份(遞延股份)於二〇二五年五月十二日授出；股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為10.675英鎊。48,376份(遞延股份)於二〇二五年八月二十八日作為名義股息授出。921,595份(遞延股份)於二〇二五年九月二十四日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為14.545英鎊。161,058份(遞延股份)於二〇二五年十一月十七日授出。股份於緊接購股權或獎勵授出之日前的收市價為16.130英鎊。

4 自二〇一五年六月以來，概無以購股權形式授予任何酌情獎勵(長期獎勵計劃或遞延／買斷獎勵)。就作為購股權授予並於截至二〇二五年十二月三十一日期間行使的歷史性獎勵而言，遞延／買斷購股權的行使價為零。

5 股份於緊接購股權或獎勵獲行使或歸屬日期前的加權平均收市價為11.87英鎊。

6 授出儲股的行使價以邀約日期前5日的平均收市價或邀約日期前最後一日的收市價的較高者折讓20%釐定。二〇二五年授出儲股購股權的行使價為每股11.10英鎊，乃基於二〇二五年八月十八日邀約日期前5日的平均收市價13.88英鎊折讓20%計算。

7 所有儲股獎勵均為購股權形式。已行使儲股購股權的行使價為：二〇二五年授予的購股權為11.10英鎊，二〇二四年授予的購股權為6.10英鎊，二〇二三年授予的購股權為5.88英鎊，二〇二二年授予的購股權為4.23英鎊。

8 期內概無註銷購股權或股份獎勵。

有關董事具體資料，請參閱渣打集團有限公司二〇二五年年報

截至二〇二四年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹			加權平均 儲股行使價 (英鎊)
	長期獎勵計劃	遞延股份	儲股 ⁵⁻⁶	
於二〇二四年一月一日尚未行使	10,947,382	47,068,204	16,902,217	4.49
已授出 ²⁻³	2,320,695	25,712,216	9,707,454	-
已失效 ⁷	(2,703,518)	(1,431,969)	(1,289,780)	4.88
已歸屬／行使 ⁴	(923,866)	(19,654,725)	(4,754,780)	3.42
於二〇二四年十二月三十一日尚未行使	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
該計劃下可發行的證券總數	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
截至二〇二四年十二月三十一日已發行股份百分比	0.40	2.13	0.85	
截至二〇二四年十二月三十一日可予行使	-	250,094	1,121,867	3.78
行使價範圍(英鎊) ³	-	-	3.67 - 6.10	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值(百萬元)	0.00	3.10	8.57	
加權平均合約剩餘年期(年)	7.32	8.22	2.58	
期內已行使獎勵的加權平均股價(英鎊)	6.60	6.68	8.20	

1 根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款。

2 2,315,422份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月十二日授出；5,059份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；214份(長期獎勵計劃)於二〇二四年八月八日作為名義股息授出。24,381,791份(遞延股份)於二〇二四年三月十一日授出；229,896份(遞延股份)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；463,694份(遞延股份)於二〇二四年六月十七日授出；86,702份(遞延股份)於二〇二四年八月八日作為名義股息授出；287,533份(遞延股份)於二〇二四年九月二十三日授出；262,600份(遞延股份)於二〇二四年十一月十八日授出；9,707,454份(儲股)於二〇二四年九月二十三日授出。

3 自二〇一五年六月以來，概無以購股權形式授予任何酌情獎勵(長期獎勵計劃或遞延／買斷獎勵)。就作為購股權授予並於截至二〇二四年十二月三十一日期間行使的歷史性獎勵而言，遞延／買斷購股權的行使價為零。

4 股份獎勵於二〇二四年34個不同的日期歸屬，於歸屬日期前工作日的股份收市價介乎6.46英鎊至9.91英鎊。

5 授出儲股的行使價以邀約日期前5日的平均收市價或邀約日期前最後一日的收市價的較高者折讓20%釐定。二〇二四年授出儲股購股權的行使價為每股6.10英鎊，乃基於二〇二四年八月十九日邀約日期前一日的收市價7.62英鎊折讓20%計算。

6 所有儲股獎勵均為購股權形式。儲股購股權的行使價為：二〇二四年授予的購股權為6.10英鎊，二〇二三年授予的購股權為5.88英鎊，二〇二二年授予的購股權為4.23英鎊，二〇二一年授予的購股權為3.67英鎊及二〇二〇年授予的購股權為3.14英鎊。

7 期內概無註銷購股權或股份獎勵。

有關董事具體資料，請參閱渣打集團有限公司二〇二四年年報第176及177頁。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

會計政策

聯營公司及共同安排

本集團於聯合經營概無任何合約權益。

於聯營公司及合營企業的投資按權益會計法入賬，在初始確認時按成本入賬。本集團於聯營公司及合營企業的投資包括於收購時識別的商譽(減去任何累積減損)。

本集團於收購聯營公司及合營企業後應佔其溢利或虧損的部分於損益賬內確認，而本集團於收購後應佔其他全面收入的變動則於儲備內確認。累積收購後的變動於該項投資的賬面值內作出調整。當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損相等於或超過其於該聯營公司應佔的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代表該聯營公司或合營企業承擔債項或支付款項。

本集團與其聯營公司及合營企業之間於交易的未變現收益及虧損，以本集團於該聯營公司及合營企業應佔的權益為限予以抵銷。於各結算日，本集團評估於聯營公司及合營企業的投資是否存在減值的客觀證據。該等證據包括(其中包括)本集團於一間聯營公司或合營企業的投資的公允價值是否大幅下跌或持續低於其成本。

主要會計估計及判斷

本集團分別為確定其對附屬公司、合營企業及聯營公司是否具有控制權、共同控制權或重大影響力而作出判斷。該等判斷乃根據識別交易對手的相關活動(即對實體的回報產生重大影響的該等活動)，並進一步決定本集團對該等實體是否具有控制權、共同控制權或重大影響力(即參與財政及經營政策決策的權力，而非控制該等實體)。

該等判斷有時由股權持股量及與該等持股量相關的投票權確定。然而，本集團亦會考慮進一步因素，包括(但不限於)董事會席位、諮詢委員會成員及若干決策者的專業知識。即使本集團可能持有該實體少於50%的表決權股份，於確定本集團是否對該實體具有實際控制權時，仍需進一步判斷。與其他股東的規模和分散度相比，需做出判斷來確定本集團股權的相對規模。

若存在可能減值跡象，則對聯營公司及合營企業的投資以及在本公司層面於附屬公司的投資進行減值測試。判斷用於確定是否有客觀證據表明存在減值。客觀證據可能是可觀察數據，如採用權益法時產生的投資虧損，由於財務困難而授予的寬免或違反聯營公司或合營企業的合約／監管罰款。當考慮更廣泛的減值指標時，如在聯營公司或合營企業所在的主要市場中，活躍市場的虧損或評級下調時，需要進一步判斷。

減值測試乃基於估計，包括預測投資的預期現金流量、增長率、最終價值及用於計算該等現金流量現值的折現率。未來現金流量的估計及折現水平本質上是不確定的，需作出重大判斷。

業務合併

本集團使用收購會計法將其附屬公司的收購入賬。

在本公司的財務報表內，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資乃以成本減去減損及從收購前溢利於二〇〇九年一月一日前所收的股息(如有)入賬。本集團成員公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益及虧損於本集團的賬目內抵銷。

渣打集團有限公司(本公司)於附屬公司的投資	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於一月一日	61,593	60,791
增置 ¹	2,823	1,631
出售 ²	(1,000)	(803)
其他變動 ³	26	(26)
於十二月三十一日	63,442	61,593

1 包括渣打銀行(香港)內部發行的額外一級資本28.00億元及Standard Chartered Holdings Ltd Limited發行的額外一級資本2,300萬元(二〇二四年十二月三十一日：包括渣打銀行內部發行的額外一級資本9.80億元及於Standard Chartered Holdings Limited的額外投資6.00億元)。

2 包括渣打銀行(香港)有限公司贖回額外一級資本10.00億元(二〇二四年十二月三十一日：Standard Chartered Bank Singapore Limited贖回優先股股本5.53億元及渣打銀行贖回額外一級資本2.50億元)。

3 二〇二五年變動與出售後贖回額外一級證券7.50億新加坡元(5.53億元)已變現匯兌收益2,600萬元的撥回有關。二〇二四年與贖回額外一級證券7.50億新加坡元(5.53億元)已變現匯兌收益(2,600萬元)有關。

附屬公司的完整列表載於附註41。

於二〇二五年期間，本集團出售其於若干附屬公司直接持有的投資，而出售的收益／虧損為Standard Chartered Research and Technology India Private Limited(收益：2.38億元，包括匯兌調整虧損：300萬元)、Fourtwothree Pte. Ltd(收益：180萬元)、Standard Chartered Bank Gambia Limited(虧損：540萬元，包括匯兌調整虧損：800萬元)、Standard Chartered Bank Cameroon S.A.(虧損：530萬元，包括匯兌調整虧損：900萬元)及Tawi Fresh Kenya Limited(虧損：50萬元)。

儘管本集團的附屬公司在外匯匯款方面受當地法定資本及流動資金要求規限，但是該等限制乃於日常業務過程中產生，對本集團獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。

除銀行業附屬公司經營以內的監管框架導致的重大限制外，本集團就獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。該等框架要求銀行經營維持若干水平的監管資本、流動資產、所能承擔的風險限值以及遵守其他規定比率。該等限制概述如下：

監管及流動資金要求

本集團的附屬公司須維持最低資本、槓桿比率、流動資金及風險比率，因此限制該等附屬公司向母公司分派現金或其他資產的能力。

附屬公司亦須在其業務所在國家的央行及其他監管機構維持結存。於二〇二五年十二月三十一日，現金及央行結存總額為780億元(二〇二四年十二月三十一日：630億元)，其中120億元(二〇二四年十二月三十一日：80億元)受到限制。

法律規定

本集團附屬公司須遵守一般為保持償付能力而不得向母公司分派資本及未實現溢利的法律規定。該等規定限制附屬公司向本集團匯回股息的能力。若干附屬公司亦須遵守當地外匯控制規例，該等規例對從該國匯出資本(透過一般股息除外)作出限制。

合約規定

本集團附屬公司資產負債表所列的作為負債抵押品的資產不得於本集團內轉讓。

分佔於聯營公司及合營企業的投資溢利包括：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於合營企業的投資虧損	(13)	(10)
於聯營公司的投資溢利	75	118
總計	62	108

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
於聯營公司及合營企業的權益		
於一月一日	1,020	966
匯兌差額	64	(40)
增置 ¹	370	22
應佔溢利	88	108
已收股息 ²	(47)	(36)
減值 ³	(41)	-
分佔按公允價值計入其他全面收入及其他儲備	(28)	9
其他變動	-	(9)
於十二月三十一日	1,426	1,020

1 包括於Jumbotail Technologies Private Limited的投資3.44億元。

2 包括來自Ascenta IV的現金分派4,500萬元。

3 包括SBI Zodia Custody Company Limited減值1,500萬元，2,600萬元與二〇二五年第四季度確認的本集團應佔渤海銀行溢利有關。

重大聯營公司

本集團於聯營公司權益的完整列表載於附註41。下文概述被視為重大的聯營公司：

Jumbotail Technologies Private Ltd (JTPL)

於透過SCRTIPL交易進行收購時(請參閱附註6)，本集團收購JTPL(於印度註冊成立之公司)的46.55%權益。截至二〇二五年十二月三十一日的賬面值為3.44億元。JTPL從事企業電子商務。由於進行是項收購，本集團透過其股權對被投資方具有重大影響力，故此應用權益法將其權益入賬。本集團自收購以來的分佔聯營公司業績微乎其微。

渤海銀行

本集團於渤海銀行的所有權百分比為16.26%。

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

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

渤海銀行後於本集團發佈其業績。由於渤海銀行較早編製財務報表並不切實際，故本集團按三個月滯後基準確認其應佔渤海銀行的盈利。因此，本集團分別於本集團截至二〇二五年十二月三十一日止年度的綜合損益賬及綜合全面收入表確認其於二〇二四年十月一日起至二〇二五年九月三十日止(一年的盈利)應佔渤海銀行的溢利及其他全面收入變動，並認為於二〇二五年十月一日起至二〇二五年十二月三十一日止後續期間的任何已知變動或事件將對渤海銀行業績產生重大影響。

減值測試

於二〇二五年十二月三十一日，渤海銀行的上市股權價值低於本集團於聯營公司投資的賬面值。本集團評估在中國宏觀經濟前景更加明朗及渤海銀行恢復派息之前，於渤海銀行的投資保持減值。本集團亦對其於渤海銀行的投資之賬面值進行了減值評估，經考慮該投資無法按高於其於報告日期可收回金額的賬面值確認，並無確認本集團於二〇二五年最後一個季度應佔渤海銀行的溢利(2,600萬元)。於二〇二五年十二月三十一日，累計減值14.85億元(截至二〇二四年十二月三十一日止年度減值支出零元；於二〇二四年十二月三十一日累計減值14.59億元)。用於估計可收回金額及計算使用價值的財務預測反映了本集團管理層對渤海銀行未來盈利的最佳估計，符合當前經濟狀況和渤海銀行最新公佈的業績。

本集團於渤海銀行投資的賬面值8.83億元(二〇二四年：7.38億元)指使用價值與公允價值減出售成本的較高者。二〇二五年的賬面值增加1.45億元反映本集團的應佔溢利1.13億元(扣除額外一級資本股息600萬元及減值2,600萬元)；其他全面虧損3,500萬元及扣除匯兌溢利6,700萬元。

本集團應佔溢利及二〇二五年減值已計入綜合損益賬「聯營公司及合營企業之溢利」。

渤海銀行	二〇二五年	二〇二四年
	十二月三十一日 百萬元	十二月三十一日 百萬元
使用價值	883	738
賬面值 ¹	883	738
市值 ²	360	338

1 本集團分佔的16.26%資產淨值減去本集團並無持有的其他股權工具。

2 本集團持有的股份數目乘以期末的股份報價。

可收回金額基準

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

使用價值乃使用股息折現模型計算，該模型在就對監管資本要求作出調整後，估計5年內可分派予權益持有人的未來現金流量，之後根據市盈率退出倍數計算終值。使用價值中的主要假設如下：

- 根據本集團管理層對普通股股東可得未來溢利的最佳估計得出之中短期預測，參考渤海銀行最新發佈的財務業績、過往表現及中國未來宏觀經濟變數釐定。
- 有關預測運用可得的資料並計及預測期間內按正常基準計算之表現，包括：(i)基於中國中短期GDP增長率的資產負債表增長假設；(ii)淨利息收入，用於預測利息收入(主要以一年期貸款市場報價利率為基準)及利息支出(以三個月上海銀行間同業拆放利率為基準)，其中參考預測第三方市場利率並就觀察的基準利率歷史息差作出調整；(iii)根據渤海銀行的可獲得最新表現估計的非利息收入並考慮非利息收入組成部分的貢獻；(iv)基於渤海銀行過往表現的經營支出及與應用於資產負債表預測的中短期GDP增長率一致的增長率；(v)以渤海銀行過往報告的預期信貸虧損作基準的預期信貸虧損(基於客戶貸款及墊款的預期信貸虧損以及按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的比例)假設；及(vi)對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素，與歷史報告結果一致；
- 股息折現模型項下的可分派儲備乃按資本資源與各預測期間的資本需求之間的差額計算。該計算假設目標普通股權一級資本比率及風險加權資產增長與總資產一致。
- 應用於該等現金流量的折現率乃參考資本資產定價模式而估計，其包括渤海銀行的長期無風險利率、beta及公司風險溢價假設；及
- 可比較公司的長期平均市盈率倍數用於得出五年預測期後的最終價值。

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

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

使用價值計算所使用的主要假設：

	二〇二五年 十二月三十一日	二〇二四年 十二月三十一日
除稅後折現率 ¹	10.0%	10.5%
總資產負債表(及風險加權資產)增長率	3.33% - 4.59%	3.77% - 4.52%
用於計算最終價值的市盈率倍數	5.7倍	5.6倍
利息收入 ²	3.12% - 3.20%	3.00% - 3.56%
利息支出 ²	1.78% - 1.85%	1.77% - 2.01%
非利息收入 - 金融投資回報	2.24% - 3.55%	1.91%
其他非利息收入增長率	3.33% - 4.59%	3.77% - 4.52%
經營支出 ³	3.33% - 4.59%	3.77% - 4.52%
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比 ⁴	0.77%	0.84% - 1.36%
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比 ⁴	0.57%	0.48% - 1.26%
實際稅率 ⁵	12.77% - 12.96%	5.4% - 14.1%
資本維持比率	8.00%	8.00%

1 二〇二五年採用15.87%(二〇二四年：15.31%)的除稅前折現率。除稅前折現率的差異與實際稅率變化有關。

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

3 於二〇二五年十二月三十一日，二〇二四年全年經營支出基準採用4.86%的增長率，該增長率源於二〇二五年中國預測GDP增長率。於上一年度，經營支出基準乃採用二〇二四年上半年結餘的年化值，並應用按比例分配的增長率假設。本年度採用的方法導致預測經營支出增加。

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

5 所披露的稅率為5年預測期間內的隱含實際稅率(%)。二〇二五年十二月三十一日的稅項支出預測基於應稅利潤計算，並已考慮非應稅收入17.18%(二〇二四年：16.09%)及不可扣除費用14.56%(二〇二四年：12.53%)的長期歷史平均值。對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素。

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

敏感度 ¹	基點	主要假設增加	主要假設減少
		使用價值 增加/(減少) 百萬元	使用價值 增加/(減少) 百萬元
折現率	100	(31)	33
總資產負債表(及風險加權資產)增長率 ²	100	(40)	38
用於計算最終價值的市盈率倍數	1.0x	112	(112)
淨利息收入 - 情景 ¹	10	(19)	19
淨利息收入 - 情景 ²	不等 ⁴	375	(234)
非利息收入 - 金融投資回報	100	295	(295)
其他非利息收入增長率	100	54	(52)
經營支出	100	(70)	68
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比	10	(147)	147
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比	10	(86)	85
稅項支出 ⁵	300	27	(28)
資本維持比率	50	(25)	25

1 有關於二〇二四年十二月三十一日的比較資料，請參閱本集團二〇二四年年報第365頁。

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

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

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

5 稅項支出的變動僅適用於非應稅收入(17.18%)及不可扣除費用(14.56%)的平均百分比。更多詳情請參閱主要假設表腳註5。

下表載列渤海銀行於應用本集團分佔聯營公司溢利部分前的財務報表概要：

	二〇二五年 九月三十日 百萬元	二〇二四年 九月三十日 百萬元
總資產	272,513	244,510
總負債	256,337	229,259
經營收入 ¹	3,472	3,583
淨溢利 ¹	762	681
其他全面收入 ¹	(219)	69

¹ 此項指十二個月的盈利(十月一日至九月三十日)。

33. 結構實體

會計政策

倘本集團與結構實體之間的實質關係顯示本集團須承擔可變回報的風險及亦可使用權力影響可變回報風險於該結構實體的合約相關活動的權力，則該結構實體與本集團將作綜合計算。

於釐定是否將已向其轉移資產的結構實體綜合入賬時，本集團考慮其管理結構實體有關活動的能力。該等相關活動從本集團單方面清算結構實體的權利、投資於結構實體發行的大部分證券或本集團持有代表若干控制權的特定後償證券可見一斑。本集團可能會進一步考慮合約安排包含的有關活動(如認購期權，其具有管理實體的實際能力)、結構實體與投資者之間的特殊關係，以及有否個別投資者較大承擔結構實體的可變回報風險。

於釐定對結構實體的控制權時需作出判斷。實體的目的及設計，會連同釐定有何實體的有關活動及管理該等活動的人士予以考慮。會進一步判斷投資者所承擔結構實體的可變回報風險及接受可變回報。本集團須權衡所有此等情況，以考慮本集團或另一所涉方是否以其自身權利或作為代表他人的代理人行事。另需進一步判斷及持續評估結構實體的控制權，尤其於市況對不同投資者的可變回報風險承擔有影響的情況。

於綜合入賬的結構實體的權益：根據上文會計政策所述的釐定方法，倘本集團對結構實體擁有控制權，則結構實體會於本集團的財務報表中綜合入賬。

下表載列本集團於綜合入賬結構實體的權益。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
船舶租賃	17	14
資本及其他結構性融資	592	474
總計	609	488

於未綜合入賬結構實體的權益：未綜合入賬結構實體均為不由本集團控制的結構實體。本集團在日常業務過程中與未綜合入賬結構實體訂立交易，以便客戶進行交易以及尋求具體投資機會。於結構實體的權益為合約或非合約參與，為本集團產生來自結構實體表現的回報變動。

下表呈列與於未綜合入賬結構實體持有的可變權益、與該等權益相關的最大虧損風險承擔及結構實體的總資產有關於財務報表內確認的資產的賬面值。最大虧損風險承擔主要限於本集團於結構實體的資產負債表內風險承擔的賬面值。就衍生工具而言，最大虧損風險承擔為資產負債表內的估值，而非名義金額。就承擔及保證而言，最大虧損風險承擔為可能日後虧損的名義金額。

	二〇二五年						二〇二四年					
	資產 抵押證券	借貸	結構性 融資	資本 融資基金	其他活動	總計	資產 抵押證券	借貸	結構性 融資	資本 融資基金	其他活動	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
本集團權益 - 資產												
按公允價值計入損益的金融資產	2,143	457	200	91	-	2,891	1,222	255	178	124	-	1,779
按攤銷成本持有的貸款及墊款 / 投資證券	15,312	22,462	14,201	-	107	52,082	16,305	16,735	12,656	-	97	45,793
投資證券 (按公允價值計入其他全面收入)	1,227	-	-	-	-	1,227	2,371	-	-	-	-	2,371
其他資產	-	8	12	-	-	20	-	-	1	-	-	1
總資產	18,682	22,927	14,413	91	107	56,220	19,898	16,990	12,835	124	97	49,944
資產負債表外	151	17,128	7,471	24	32	24,806	-	11,075	6,901	63	73	18,112
本集團最大虧損風險承擔	18,833	40,055	21,884	115	139	81,026	19,898	28,065	19,736	187	170	68,056
結構實體的總資產	183,418	24,153	17,802	186	-	225,559	129,864	17,579	14,758	226	-	162,427

本集團採用未綜合入賬結構實體的主要活動類型包括管理投資基金的合成信用違約掉期 (包括專項資本融資基金)、以組合管理為目的及結構性融資及資產抵押證券。此等項目於下文詳述：

- **資產抵押證券**：本集團亦持有於第三方發起並管理的結構實體發行的資產抵押證券的投資。為市場莊家用途及資產抵押證券交易部門酌情決定，本集團可能持有少量來自信貸組合管理產生的結構實體的債務證券。此方面於上文資產抵押證券一欄披露。
- **組合管理 (本集團保薦實體)**：就組合管理而言，本集團已透過合成信用違約掉期合約向票據發行結構實體購買信用保護。該信用保護產生了結構實體及終端投資者隨後吸納的信貸風險。因相關資產未轉讓至該等結構實體，故仍被計入本集團的資產負債表。本集團繼續擁有或持有該等資產相關的所有風險及回報。因監管合規證券化而獲得的信貸保護僅用以保障本集團因合資格信貸事件而免受損失，有關資產不會自本集團資產負債表中取消確認。本集團並無於結構實體持有任何股本權益，但可能持有少量已發行票據作市場莊家用途，此方面於上文資產抵押證券一欄披露。票據發行所得款項通常於受託人運作的發行人賬戶中持作現金抵押品或投資於AAA級政府支持證券，以作為結構實體與本集團所訂立掉期合約的抵押品，及於到期時向投資者償還本金。結構實體透過使用現金抵押或變現抵押證券補償本集團已產生的實際虧損。因此，結構實體按反優先次序撤減相等於已產生的虧損金額的已發行票據。該等工具期限內所需全部資金已被承擔，本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。由於本集團為安排人及牽頭經辦人，或因結構實體擁有渣打品牌，故本集團對有關若干組合管理工具及投資基金存在聲譽風險。
- **借貸**：借貸包括於日常業務過程透過結構實體向第三方提供的有抵押貸款。
- **結構性融資**：結構性融資包括為利客戶安排，而在交易中由本集團或更普遍情況下由客戶利用的一種或以上結構實體。本集團的風險主要來自作為財務中介人為該等結構實體提供資金，以從貸款人收取回報。交易大部分與房地產融資和提供飛機租賃及船舶融資有關。
- **資本融資基金**：本集團於資本融資基金的風險為對無槓桿投資基金的已承擔或已投資資本，該等基金主要投資於泛亞基礎建設、房地產及私募股權。
- **其他活動**：其他活動包括建立結構實體支援孖展融資交易、就現有信貸及債務融資進行再融資以及設立破產隔離結構實體。

於上表中，本集團使用以下基礎釐定結構實體的資產總值：

- 資產抵押證券、資本融資及其他活動乃以結構實體已公佈的資產總值為基礎。
- 借貸及結構性融資乃以本集團借予結構實體的貸款的價值為基礎進行估計。

34. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
投資證券的折讓價及溢價攤銷	(740)	(815)	-	-
後償負債的利息支出	552	744	471	578
已發行優先債務證券的利息支出	2,392	2,584	1,777	1,855
其他非現金項目	(152)	(122)	(3)	(12)
出售業務的淨(收益)/虧損	(24 ²)	210	-	-
界定福利計劃的退休金成本	125	62	-	-
以股份為基礎的支付成本	399	334	-	-
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	672	547	-	-
來自附屬公司的股息收入	-	-	(5,160)	(4,101)
其他減值	65	588	-	-
出售樓宇、機器及設備的收益	(133)	(23)	-	-
出售按公允價值計入其他全面收入及攤銷成本的金融資產的虧損	53	264	-	-
折舊及攤銷	1,170	1,126	-	-
計入損益賬的公允價值變動	(2,027)	(2,140)	(53)	9
外幣重估價值	(87)	(583)	(115)	1
聯營公司及合營企業之溢利	(62)	(108)	-	-
總計	1,985	2,668	(3,083)	(1,670)

經營資產的變動

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
衍生金融工具減少/(增加)	16,161	(31,939)	(127)	(32)
按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票(增加)/減少	(3,900)	(25,823)	4,198	376
銀行同業及客戶貸款及墊款增加	(11,949)	(13,776)	-	-
預付款項及應計收入淨減少/(增加)	189	(224)	-	-
其他資產淨(增加)/減少	(28,629)	5,331	(5,305)	338
總計	(28,128)	(66,431)	(1,234)	682

經營負債的變動

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元 (經重列) ¹
衍生金融工具(減少)/增加	(14,304)	26,951	(288)	(39)
銀行同業存款、客戶存款、已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉淨增加	71,370	7,253	2,083	1,340
應計項目及遞延收入增加	340	79	98	101
其他負債淨增加/(減少)	513	5,090	(129)	(1,574)
應付母公司/附屬公司/其他關連人士款項增加	-	-	190	35
總計	57,919	39,373	1,954	(137)

1. 過往期間已重列，以剔除指定為按公允價值計入損益的已發行債務證券。二〇二四年的銀行同業存款、客戶存款、已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉淨增加已重列7.27億元。

融資業務產生的負債變動

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
後償債務 (包括應計利息)：				
期初結餘	10,536	12,216	10,491	12,123
已付利息	(421)	(519)	(410)	(505)
還款	(2,174)	(1,517)	(2,174)	(1,517)
外匯變動	345	(191)	346	(190)
對沖會計產生的公允價值變動	275	48	174	97
應計利息及其他	410	499	391	483
期末結餘	8,971	10,536	8,818	10,491

(經重列)¹

優先債務 (包括應計利息)：

期初結餘	40,576	41,350	32,835	31,525
發行所得款項	11,583	11,044	7,955	7,422
已付利息	(1,892)	(1,366)	(1,576)	(1,367)
還款	(9,364)	(11,185)	(4,752)	(6,222)
外匯變動	692	(454)	664	(343)
對沖會計產生的公允價值變動	403	42	663	321
應計利息及其他	2,001	1,145	1,700	1,499
期末結餘	43,999	40,576	37,489	32,835

1. 過往年度已重列，以包括指定為按公允價值計入損益的已發行債務證券。期初結餘及期末結餘分別增加140.07億元及141.75億元。其他有關變動包括發行所得款項、已付利息、還款、對沖會計產生的公允價值變動以及應計利息及其他分別增加35.35億元、6.59億元、36.03億元、3.15億元及6.75億元。

優先債務於本集團及本公司資產負債表內呈列為已發行債務證券的一部分。在本集團發行優先債務的所得款項116億元中，79億元與本公司發行之優先債務有關，37億元則與本公司附屬公司發行之優先債務有關。

35. 現金及現金等值項目

會計政策

現金及現金等值項目包括：

- 庫存現金及央行結存 (為活期或根據合約僅於隔夜到期的存款)，受限制結餘除外；及
- 下表所列的其他結餘，該等結餘為自收購日期起少於三個月到期、不受合約限制規則、價值變動不大、高流動性及持作應付短期現金承擔。這包括國庫券及其他合資格票據、短期政府證券、銀行同業貸款及墊款 (包括反向回購) 及客戶貸款及墊款 (僅為央行非活期或非隔夜存款) 等產品，乃就合適的業務用途持有。並非央行的活期存款乃作為「銀行同業貸款及墊款」的一部分呈報。

	本集團		本公司	
	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
現金及央行結存	77,746	63,447	-	-
減：受限制結餘	(11,630)	(7,799)	-	-
國庫券及其他合資格票據	15,294	5,472	-	-
銀行同業貸款及墊款	8,973	9,654	-	-
客戶貸款及墊款	13,335	18,120	-	-
投資	1,204	1,034	-	-
附屬公司欠款及欠附屬公司款項	-	-	15,226	11,601
總計	104,922	89,928	15,226	11,601

36. 關連人士交易

董事及高級人員

董事薪酬及於股份的權益詳情於董事薪酬報告披露。

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

	二〇二五年 ¹ 百萬元	二〇二四年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	47	41
以股份為基礎的支付	40	38
已付或應收花紅	-	7
離職福利	-	2
總計	87	88

1 繼審慎監管局(PRA)於二〇二五年十月十五日發佈經修訂薪酬規例後，我們已自二〇二五年起變更可變薪酬的結構。上表已反映該變更，有關款項已根據國際會計準則第24號計入薪金、津貼及實物利益以及以股份為基礎的支付。

與董事及其他人士的交易

於二〇二五年十二月三十一日，根據二〇〇六年公司法(該法例)及香港聯合交易所有限公司上市規則(香港上市規則)而披露有關向董事提供貸款的總額如下：

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
墊款及信貸	4	-
存款	32	-

董事及高級職員與本集團成員公司存在銀行業務關係，該等關係乃於日常業務過程中建立，其條款大致等同與類似背景的其他人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易的條款，並符合審慎監管局可接受的限制。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。提供予渣打集團有限公司董事的貸款交易為香港上市規則第十四A章項下的關連交易。由於該交易在一般及日常業務過程中按正常商業條款提供，其完全獲免作為第14A.87(1)條項下的財務援助。

於二〇二五年十二月三十一日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項逾6,900萬元(二〇二四年十二月三十一日：6,800萬元)現金資產的押記。

除年報及賬目所披露者外，本公司任何董事、關連人士或高級職員概無達成任何須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露的其他交易、安排或協議。

與Temasek Holdings (Private) Limited的非收益交易詳情載於董事會報告。

本公司

本公司自其附屬公司收取淨利息收入17.24億元(二〇二四年十二月三十一日：18.38億元)。本公司對外發行債務及向本集團成員公司借出所得款項。

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘渣打銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票面利息，本公司將發行股份，以償付未能支付的票面利息。

	二〇二五年			二〇二四年		
	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港) 有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港) 有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元
資產						
應收附屬公司款項	14,816	141	270	11,318	135	147
衍生金融工具	228	-	-	98	-	-
債務證券	16,605	5,875	904	18,124	5,512	1,221
總資產	31,649	6,016	1,174	29,540	5,647	1,368
負債						
應付附屬公司款項	225	-	-	-	-	-
衍生金融工具	777	26	-	1,042	23	-
總負債	1,002	26	-	1,042	23	-

1 其他包括Standard Chartered Bank (Singapore) Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered IH Limited。

聯營公司及合營企業

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
資產		
按公允價值計入損益的金融資產	10	-
衍生工具資產	5	5
總資產	15	5
負債		
存款	416	209
衍生工具負債	3	4
總負債	419	213
貸款承擔及其他擔保¹	107	14

1 本期間內的最高貸款承擔及其他擔保為1.07億元(二〇二四年十二月三十一日:1,400萬元)。

37. 結算日後事項

董事已於二〇二五年十二月三十一日後宣佈最高代價為15億元的股份回購。此舉將通過註銷已回購股份來減少已發行普通股的數目。

董事會已於二〇二五年十二月三十一日後宣派二〇二五年末期股息每股普通股49仙。

38. 核數師酬金

核數師酬金包括於其他一般行政支出。本集團向其主要核數師安永會計師事務所及其聯營公司(統稱「安永會計師事務所」)支付的金額載列如下。所有服務已獲本集團審核委員會批准並有監控程序，以確保外聘核數師的獨立性不受提供其他服務的影響。

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
本集團法定審核的審核費用	36.9	31.3
其中審核渣打銀行集團的費用	27.3	23.2
應付安永向渣打集團有限公司提供其他服務的費用： 審核渣打集團有限公司的附屬公司	14.5	13.5
審核費用總額	51.4	44.8
審核相關賬目審查服務	7.7	6.6
其他賬目審查服務	5.8	5.4
其他非審核服務	1.3	0.4
交易相關服務	0.6	0.6
非審核費用總額	15.4	13.0
應付費用總額	66.8	57.8

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

- 本集團法定審核的審核費用乃就法定審核本集團的綜合財務報表及渣打集團有限公司的獨立財務報表而應付安永會計師事務所的費用
- 審核相關費用包括法例或規例規定須由核數師提供的服務、審閱中期財務資料、匯報監管報表、向監管機構匯報客戶資產及就管治人員授權的財務資料及監控所執行的延伸工作等的費用
- 其他賬目審查服務包括與法定及監管存檔有關的協定程序
- 交易相關服務為就發出告慰函應付安永會計師事務所的費用

因其擔任核數師而產生的開支100萬元(二〇二四年:100萬元)已報銷予安永會計師事務所。

39. 渣打集團有限公司(本公司)

金融工具的分類及計量

	二〇二五年				二〇二四年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值 計入損益 的非交易 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值 計入損益 的非交易 百萬元	總計 百萬元
金融資產								
按公允價值計入損益的金融 資產								
投資證券	-	-	18,475 ¹	18,475	-	-	19,049 ¹	19,049
衍生工具	239	-	-	239	112	-	-	112
投資證券	-	4,904	-	4,904	-	5,808	-	5,808
附屬公司欠款	-	15,226	-	15,226	-	11,601	-	11,601
總計	239	20,130	18,475	38,844	112	17,409	19,049	36,570

1 渣打銀行、渣打銀行(香港)有限公司、渣打銀行(中國)有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited發行吸收虧損能力合資格債務證券。

分類為攤銷成本的工具，包括投資證券及附屬公司欠款，均於第一階段入賬以確認預期信貸虧損。

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級及第三級，交易對手為渣打銀行及外在交易對手。

投資證券包括由渣打銀行及SC Ventures Holdings Limited發行按攤銷成本持有的債務證券，其公允價值與賬面值相若，為49.04億元(二〇二四年十二月三十一日：58.08億元)。

於二〇二五年及二〇二四年，附屬公司欠款的公允價值與其賬面值相若。

	二〇二五年				二〇二四年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
金融負債								
按公允價值計入損益的金融負債								
已發行債務證券	-	-	15,645	15,645	-	-	14,175	14,175
後償負債及其他借貸資金	-	-	1,853	1,853	-	-	2,677	2,677
衍生工具	777	-	-	777	1,065	-	-	1,065
已發行債務證券	-	21,231	-	21,231	-	18,167	-	18,167
後償負債及其他借貸資金	-	6,831	-	6,831	-	7,661	-	7,661
欠附屬公司的款項	-	225	-	225	-	35	-	35
總計	777	28,287	17,498	46,562	1,065	25,863	16,852	43,780

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級，交易對手為渣打銀行及渣打銀行(香港)有限公司。

按攤銷成本持有的已發行債務證券的公允價值為218.01億元(二〇二四年：183.13億元)。

按攤銷成本持有的後償負債及其他借貸資金的公允價值為66.68億元(二〇二四年：73.36億元)。

衍生金融工具

	二〇二五年			二〇二四年		
	名義金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
衍生工具						
外匯衍生工具合約：						
遠期外匯	8,819	46	23	9,077	46	30
貨幣掉期	72	-	-	545	20	-
利率衍生工具合約：						
掉期	13,949	182	754	14,863	32	1,035
信貸衍生工具合約	3,690	11	-	4,030	14	-
總計	26,530	239	777	28,515	112	1,065

信貸風險

	二〇二五年 百萬元	二〇二四年 百萬元
衍生金融工具	239	112
債務證券	23,379	24,857
附屬公司欠款	15,226	11,601
總計	38,844	36,570

於二〇二五年及二〇二四年，附屬公司欠款未逾期亦未減值；本公司並無個別減值貸款。

於二〇二五年及二〇二四年，本公司並無已減值債務證券。本公司持有的債務證券乃由信用評級為A+的附屬公司渣打銀行、渣打銀行(香港)有限公司、渣打銀行(中國)有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited所發行。

由於該等工具為第一階段資產且質量較高，故其並無重大預期信貸虧損。

流動性風險

下表按折現基準分析本公司資產及負債的剩餘合約期限：

	二〇二五年								總計 百萬元
	一個月 或以內 百萬元	一個月至 三個月內 百萬元	三個月至 六個月內 百萬元	六個月至 九個月內 百萬元	九個月至 一年內 百萬元	一年至 兩年內 百萬元	兩年至 五年內 百萬元	五年以上 及無特定 期限 百萬元	
資產									
衍生金融工具	133	-	11	19	1	-	37	38	239
投資證券	1,498	-	36	1	-	-	8,633	13,211	23,379
附屬公司欠款	2,569	679	867	1,506	591	596	4,847	3,571	15,226
於附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	63,442	63,442
總資產	4,200	679	914	1,526	592	596	13,517	80,262	102,286
負債									
衍生金融工具	17	-	16	-	-	21	191	532	777
優先債務	-	-	1,269	-	-	5,315	13,600	16,692	36,876
欠附屬公司的款項	225	-	-	-	-	-	-	-	225
其他負債	370	741	155	9	3	-	-	-	1,278
後償負債及其他借貸資金	2	43	15	154	-	1,457	753	6,260	8,684
總負債	614	784	1,455	163	3	6,793	14,544	23,484	47,840
流動資金淨額差距	3,586	(105)	(541)	1,363	589	(6,197)	(1,027)	56,778	54,446

二〇二四年

	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定 期限 百萬元	總計 百萬元
資產									
衍生金融工具	45	23	-	20	-	24	-	-	112
投資證券	-	-	-	-	-	1,725	7,205	15,927	24,857
附屬公司欠款	1,763	1,536	1,931	110	53	2,355	2,695	1,158	11,601
於附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	61,593	61,593
其他資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總資產	1,808	1,559	1,931	130	53	4,104	9,900	78,678	98,163
負債									
衍生金融工具	30	-	22	-	-	53	147	813	1,065
優先債務	-	-	992	-	-	4,979	12,887	13,484	32,342
欠附屬公司的款項	35	-	-	-	-	-	-	-	35
其他負債	304	512	126	14	3	-	-	-	959
後償負債及其他借貸資金	2	46	14	187	-	376	1,995	7,718	10,338
總負債	371	558	1,154	201	3	5,408	15,029	22,015	44,739
流動資金淨額差距	1,437	1,001	777	(71)	50	(1,304)	(5,129)	56,663	53,424

按非折現基準計算的金融負債

二〇二五年

	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定 期限 百萬元	總計 百萬元
衍生金融工具	265	-	16	-	-	22	206	325	834
已發行債務證券	314	237	1,654	449	315	6,939	17,037	19,424	46,369
後償負債及其他									
借貸資金	33	116	36	164	-	1,541	889	11,538	14,317
其他負債	33	1,245	-	-	-	-	-	-	1,278
總負債	645	1,598	1,706	613	315	8,502	18,132	31,287	62,798

二〇二四年

	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定 期限 百萬元	總計 百萬元
衍生金融工具	30	-	22	-	-	53	147	813	1,065
已發行債務證券	276	151	1,355	368	308	6,333	15,780	15,635	40,206
後償負債及其他借貸資金	33	134	34	206	-	407	2,261	13,473	16,548
其他負債	-	959	-	-	-	-	-	-	959
總負債	339	1,244	1,411	574	308	6,793	18,188	29,921	58,778

40. 重新呈列按主要地區劃分的信貸風險披露表

誠如財務報表附註1所載，因應呈列本集團地區披露資料的會計政策變動，按照國際財務報告準則第7號－金融工具：披露的規定所披露「風險回顧」內若干信貸風險表的前期金額亦已重新呈列，使其與向主要管理人員呈報的資料保持一致，並將於中央及其他項目呈報的貸款納入表格內。下表提供先前於二〇二四年十二月三十一日披露的表格與本財務報表內重新呈列的表格的對賬。

按客戶類別、信貸質素及主要地區劃分的貸款及墊款分析－企業及投資銀行業務以及中央及其他項目 截至二〇二四年十二月三十一日已刊發表格

	企業及投資銀行業務以及中央及其他項目																		
	二〇二四年																		
	總額									信貸減值									
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			
優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	總覆蓋 %	
香港	32,552	12,079	44,631	230	1,539	64	1,833	1,272	1,272	(8)	(8)	(16)	(33)	(107)	(9)	(149)	(1,157)	(1,157)	(2.8)%
企業借貸	14,429	6,180	20,609	225	1,329	64	1,618	1,260	1,260	(5)	(4)	(9)	(33)	(102)	(9)	(144)	(1,157)	(1,157)	(5.6)%
非企業借貸 ¹	4,567	2,730	7,297	4	206	-	210	12	12	(1)	(3)	(4)	-	(5)	-	(5)	-	-	(0.1)%
銀行同業	13,556	3,169	16,725	1	4	-	5	-	-	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
新加坡	31,129	7,769	38,898	500	955	35	1,490	407	407	-	(8)	(8)	(4)	(14)	-	(18)	(196)	(196)	(0.5)%
企業借貸	7,333	4,003	11,336	469	594	35	1,098	335	335	-	(6)	(6)	(4)	(14)	-	(18)	(195)	(195)	(1.7)%
非企業借貸 ¹	19,348	567	19,915	29	358	-	387	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
銀行同業	4,448	3,199	7,647	2	3	-	5	72	72	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%
中國	10,380	2,794	13,174	49	133	14	196	171	171	(3)	(1)	(4)	-	-	-	-	(86)	(86)	(0.7)%
企業借貸	4,933	2,193	7,126	49	133	14	196	168	168	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(83)	(83)	(1.1)%
非企業借貸 ¹	3,241	363	3,604	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
銀行同業	2,206	238	2,444	-	-	-	-	3	3	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.2)%
英國	11,029	3,939	14,968	48	479	3	530	316	316	(10)	(4)	(14)	-	(27)	(6)	(33)	(258)	(258)	(1.9)%
企業借貸	325	871	1,196	47	479	1	527	258	258	(9)	(3)	(12)	-	(27)	(6)	(33)	(237)	(237)	(14.2)%
非企業借貸 ¹	8,690	982	9,672	1	-	-	1	57	57	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(21)	(21)	(0.2)%
銀行同業	2,014	2,086	4,100	-	-	2	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
美國	16,244	4,456	20,700	92	433	33	558	31	31	(4)	(1)	(5)	(1)	(1)	-	(2)	(3)	(3)	(0.0)%
企業借貸	5,426	2,761	8,187	77	322	-	399	28	28	(3)	(1)	(4)	(1)	(1)	-	(2)	-	-	(0.1)%
非企業借貸 ¹	9,688	123	9,811	15	79	-	94	3	3	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.0)%
銀行同業	1,130	1,572	2,702	-	32	33	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
其他	42,171	19,370	61,541	318	3,251	819	4,389	2,460	2,460	(10)	(33)	(43)	(3)	(70)	(29)	(102)	(1,483)	(1,483)	(2.4)%
企業借貸	24,835	14,075	38,910	291	2,048	516	2,855	2,221	2,221	(6)	(26)	(32)	(3)	(38)	(28)	(69)	(1,333)	(1,333)	(3.3)%
非企業借貸 ¹	9,451	3,590	13,041	22	1,117	153	1,292	232	232	-	(6)	(6)	-	(31)	(1)	(32)	(149)	(149)	(1.3)%
銀行同業	7,885	1,705	9,590	5	86	150	241	7	7	(4)	(1)	(5)	-	(1)	-	(1)	(1)	(1)	(0.1)%
總計	143,505	50,407	193,912	1,237	6,790	968	8,996	4,657	4,657	(35)	(55)	(90)	(41)	(219)	(44)	(304)	(3,183)	(3,183)	(1.7)%

1 請參閱「風險回顧」一節的對應表格。

調整表格

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

二〇二四年

	總額									信貸減值									總覆蓋 %
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	
香港	2,909	-	2,909	-	-	-	-	(36)	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	1,199	-	1,199	-	-	-	-	(36)	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	41	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	1,669	-	1,669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
新加坡	(2,985)	(993)	(3,978)	-	(64)	-	(64)	70	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	(2,212)	(454)	(2,666)	-	(64)	-	(64)	70	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	(808)	(524)	(1,332)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	35	(15)	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
中國	10	50	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	(1)	50	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	11	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
英國	(10,526)	(2,046)	(12,572)	-	(1,461)	(138)	(1,599)	(440)	(440)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	(2,006)	(1,211)	(3,217)	-	(954)	(26)	(980)	(400)	(400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	(8,350)	(771)	(9,121)	-	(507)	(112)	(619)	(40)	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	(170)	(64)	(234)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
美國	537	56	593	-	-	-	-	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	92	56	148	-	-	-	-	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	445	-	445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	10,055	2,933	12,988	-	1,525	138	1,663	379	379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
企業借貸	2,926	1,559	4,485	-	1,018	26	1,044	338	338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
非企業借貸 ¹	9,119	1,294	10,413	-	507	112	619	41	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行同業	(1,990)	80	(1,910)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
總計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

1 請參閱「風險回顧」一節的對應表格。

截至二〇二四年十二月三十一日重新呈列表格

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目

	二〇二五年																			
	總額									信貸減值										
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段				第三階段			
	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	違約 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	總計 百萬元	優質 百萬元	滿意 百萬元	較高風險 百萬元	總計 百萬元	減值 百萬元	總計 百萬元	總覆蓋 %	
香港	29,643	12,079	41,722	230	1,539	64	1,833	1,308	1,308	(8)	(8)	(16)	(33)	(107)	(9)	(149)	(1,157)	(1,157)	(2.9)%	
企業借貸	13,230	6,180	19,410	225	1,329	64	1,618	1,296	1,296	(5)	(4)	(9)	(33)	(102)	(9)	(144)	(1,157)	(1,157)	(5.9)%	
非企業借貸	4,526	2,730	7,256	4	206	-	210	12	12	(1)	(3)	(4)	-	(5)	-	(5)	-	-	(0.1)%	
銀行同業	11,887	3,169	15,056	1	4	-	5	-	-	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%	
新加坡	34,114	8,762	42,876	500	1,019	35	1,554	337	337	-	(8)	(8)	(4)	(14)	-	(18)	(196)	(196)	(0.5)%	
企業借貸	9,545	4,457	14,002	469	658	35	1,162	265	265	-	(6)	(6)	(4)	(14)	-	(18)	(195)	(195)	(1.4)%	
非企業借貸	20,156	1,091	21,247	29	358	-	387	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%	
銀行同業	4,413	3,214	7,627	2	3	-	5	72	72	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%	
中國	10,370	2,744	13,114	49	133	14	196	171	171	(3)	(1)	(4)	-	-	-	-	(86)	(86)	(0.7)%	
企業借貸	4,934	2,143	7,077	49	133	14	196	168	168	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(83)	(83)	(1.1)%	
非企業借貸	3,241	363	3,604	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%	
銀行同業	2,195	238	2,433	-	-	-	-	3	3	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	(0.2)%	
英國	21,555	5,985	27,540	48	1,940	141	2,129	756	756	(10)	(4)	(14)	-	(27)	(6)	(33)	(258)	(258)	(1.0)%	
企業借貸	2,331	2,082	4,413	47	1,433	27	1,507	658	658	(9)	(3)	(12)	-	(27)	(6)	(33)	(237)	(237)	(4.3)%	
非企業借貸	17,040	1,753	18,793	1	507	112	620	97	97	(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	(21)	(21)	(0.1)%	
銀行同業	2,184	2,150	4,334	-	-	2	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)%	
美國	15,707	4,400	20,107	92	433	33	558	4	4	(4)	(1)	(5)	(1)	(1)	-	(2)	(3)	(3)	(0.0)%	
企業借貸	5,334	2,705	8,039	77	322	-	399	1	1	(3)	(1)	(4)	(1)	(1)	-	(2)	-	-	(0.1)%	
非企業借貸	9,688	123	9,811	15	79	-	94	3	3	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(3)	(3)	0.0%	
銀行同業	685	1,572	2,257	-	32	33	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	
其他	32,116	16,437	48,553	318	1,726	681	2,725	2,081	2,081	(10)	(33)	(43)	(3)	(70)	(29)	(102)	(1,483)	(1,483)	(3.1)%	
企業借貸	21,909	12,516	34,425	291	1,030	490	1,811	1,883	1,883	(6)	(26)	(32)	(3)	(38)	(28)	(69)	(1,333)	(1,333)	(3.8)%	
非企業借貸	332	2,296	2,628	22	610	41	673	191	191	-	(6)	(6)	-	(31)	(1)	(32)	(149)	(149)	(5.4)%	
銀行同業	9,875	1,625	11,500	5	86	150	241	7	7	(4)	(1)	(5)	-	(1)	-	(1)	(1)	(1)	(0.1)%	
總計	143,505	50,407	193,912	1,237	6,790	968	8,995	4,657	4,657	(35)	(55)	(90)	(41)	(219)	(44)	(304)	(3,183)	(3,183)	(1.7)%	

1 請參閱「風險回顧」一節的對應表格。

按主要地區劃分的貸款及墊款的行業分析 – 企業及投資銀行業務及中央及其他項目
截至二〇二四年十二月三十一日的已發佈報表 (企業及投資銀行業務)

攤銷成本	二〇二四年						
	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
行業：							
能源	2,200	59	1,552	1,744	1,750	5,551	12,856
製造業	4,077	4,200	1,463	389	2,307	8,431	20,867
融資、保險及非銀行服務	3,674	3,486	1,893	4,005	9,900	12,696	35,654
運輸、電訊及公用事業	5,131	662	3,106	1,084	936	7,685	18,604
食品及家居產品	1,038	428	1,414	962	685	4,202	8,729
商業房地產	4,512	334	1,404	1,039	1,650	4,994	13,933
礦業及採石	608	606	847	1,426	224	2,170	5,881
耐用消費品	2,780	293	466	84	537	2,046	6,206
建築業	318	156	372	96	247	1,268	2,457
貿易公司及分銷商	95	103	106	31	40	277	652
政府	2,576	117	219	169	4	4,352	7,437
其他	1,419	563	786	377	233	1,650	5,028
客戶貸款及墊款淨額	28,428	11,007	13,628	11,406	18,513	55,322	138,304
銀行同業貸款及墊款淨額	16,727	2,443	7,721	4,103	2,766	9,833	43,593

調整表 (企業及投資銀行業務以及中央及其他項目)

攤銷成本	二〇二四年						
	香港 百萬元	中國 百萬元	新加坡 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	總計 百萬元
行業：							
能源	1,164	(1)	(1,537)	(1,922)	(21)	2,313	(4)
製造業	-	-	(192)	(271)	-	463	-
融資、保險及非銀行服務	41	-	(508)	(8,277)	-	8,718	(26)
運輸、電訊及公用事業	-	50	(660)	(1,512)	56	2,060	(6)
食品及家居產品	-	-	(58)	(189)	-	247	-
商業房地產	-	-	(17)	(68)	75	10	-
礦業及採石	-	-	(19)	(218)	10	227	-
耐用消費品	-	-	(38)	(70)	56	51	(1)
建築業	-	-	(110)	-	-	110	-
貿易公司及分銷商	-	-	-	-	-	-	-
政府	(1,260)	-	(20,047)	(1,502)	-	760	(22,049)
其他	-	-	(30)	(347)	-	372	(5)
客戶貸款及墊款淨額	(55)	49	(23,216)	(14,376)	176	15,331	(22,091)
銀行同業貸款及墊款淨額	1,669	11	20	(234)	444	(1,910)	-

截至二〇二四年十二月三十一日的重列報表
(企業及投資銀行業務以及中央及其他項目)

	二〇二四年 ¹							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		
攤銷成本								
行業：								
能源	1,036	60	3,089	3,666	1,771	3,238	12,860	
製造業	4,077	4,200	1,655	660	2,307	7,968	20,867	
融資、保險及非銀行服務	3,633	3,486	2,401	12,282	9,900	3,978	35,680	
運輸、電訊及公用事業	5,131	612	3,766	2,596	880	5,625	18,610	
食品及家居產品	1,038	428	1,472	1,151	685	3,955	8,729	
商業房地產	4,512	334	1,421	1,107	1,575	4,984	13,933	
礦業及採石	608	606	866	1,644	214	1,943	5,881	
耐用消費品	2,780	293	504	154	481	1,995	6,207	
建築業	318	156	482	96	247	1,158	2,457	
貿易公司及分銷商	95	103	106	31	40	277	652	
政府	3,836	117	20,266	1,671	4	3,592	29,486	
其他	1,419	563	816	724	233	1,278	5,033	
客戶貸款及墊款淨額	28,483	10,958	36,844	25,782	18,337	39,991	160,395	
銀行同業貸款及墊款淨額	15,058	2,432	7,701	4,337	2,322	11,743	43,593	

¹ 請參閱風險回顧一節內的對應表格。

按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款
截至二〇二四年十二月三十一日的已發佈報表

	二〇二四年							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	
攤銷成本								
履約暫緩還款貸款	2	8	-	3	-	-	39	52
第三階段暫緩還款貸款	118	18	77	25	78	1	415	732
暫緩還款貸款淨額	120	26	77	28	78	1	454	784

調整表格

	二〇二四年							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	
攤銷成本								
履約暫緩還款貸款	-	-	-	-	-	-	-	-
第三階段暫緩還款貸款	8	(7)	(8)	-	(3)	-	10	-
暫緩還款貸款淨額	8	(7)	(8)	-	(3)	-	10	-

截至二〇二四年十二月三十一日的重列報表

	二〇二四年 ¹							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	
攤銷成本								
履約暫緩還款貸款	2	8	-	3	-	-	39	52
第三階段暫緩還款貸款	110	25	85	25	81	1	405	732
暫緩還款貸款淨額	112	33	85	28	81	1	444	784

¹ 請參閱「風險回顧」一節的對應表格。

41. 本集團關聯企業

於二〇二五年十二月三十一日，本集團在關聯企業中的權益披露如下。除另有說明外，所披露的股本包括本集團附屬公司持有的普通股。渣打銀行(香港)有限公司、Standard Chartered Funding (Jersey) Limited、Stanchart Nominees Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered Nominees Limited均為直接持有附屬公司，所有其他關聯企業均為間接持有。除另有說明，各附屬公司的主要營運國家與其註冊成立國家相一致。附註32詳細說明對本集團淨溢利或淨資產有重大貢獻的企業。

附屬公司

名稱	所持股份比例(%)	腳註
FinVentures UK Limited ^y	100	1、163
SC (Secretaries) Limited ^x	100	1
SC Ventures G.P. Limited ^y	100	1
SC Ventures Innovation Investment L.P. ^y	100 ^y	1
SCMB Overseas Limited ^y	100	1、163
Standard Chartered Africa Limited ^y	100	1、163
Standard Chartered Bank ⁱ	100 : 100 ^{Q、T}	1
Standard Chartered Foundation ^x	100	1、158
Standard Chartered Health Trustee (UK) Limited ^x	100	1
Standard Chartered I H Limited ^y	100	1、163
Standard Chartered Nominees (Private Clients UK) Limited ⁱ	100	1
Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited ^y	100	1、163
Standard Chartered Strategic Investments Limited ^y	100	1、163
Standard Chartered Trustees (UK) Limited ^x	100	1
SC Ventures Holdings Limited ^y	100 : 100 ^M	1
Zodia Markets (UK) Limited ⁱ	100	1
Zodia Markets Holdings Limited ^y	83.96	1
Bricks (C&K) LP ^x	100 ^y	2、158
Bricks (C) LP ^x	100 ^y	2、158
Bricks (T) LP ^x	100 ^y	2、158
Corrasi Covered Bonds LLP ^x	75 ^{AA}	3
Zodia Custody Limited ^{iv}	95.1 : 15.132 ^K	107
Zodia Holdings Limited ^y	100 ^A	107
Assembly Payments UK Ltd ^y	100	4、158
CurrencyFair (UK) Limited ⁱ	100	4、158
Zai Technologies Limited ^{iv}	100	4、158
Standard Chartered Grindlays Pty Limited ^y	100	5
Assembly Payments Australia Pty Ltd ^{iv}	100	131、158
Zai Australia Pty Ltd ^{iv}	100	11
CurrencyFair Australia Pty Ltd ^{iv}	100	6、158
Standard Chartered Bank Insurance Agency (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Investment Services (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Bank Botswana Limited ⁱ	75.827	7
Standard Chartered Botswana Nominees (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Botswana Education Trust ^x	100 ^{AB}	7
Standard Chartered Representação e Participações Ltda ⁱ	100	8
Standard Chartered Securities (B) Sdn Bhd ⁱ	100	108
CurrencyFair (Canada) Ltd ^{iv}	100	10、158
SCB Investment Holding Company Limited ^y	100 ^A	114
Standard Chartered Global Business Services Co., Ltd ^{viii}	100	12、160
渣打環球商業服務(廣州)有限公司 ^{viii}	100	121、160
廣州滙平信息技術有限公司 ^{iv}	100	13、159
Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire SA ^x	100	14
Standard Chartered Bank AG ⁱ	100	16
Solvezy Technology Ghana Ltd ^{iv}	100	17
Standard Chartered Bank Ghana PLC ⁱ	69.416 : 87.043 ^T	18
Standard Chartered Ghana Nominees Limited ⁱ	100	18
Standard Chartered Wealth Management Limited Company ⁱ	100	19
Standard Chartered PF Real Estate (Hong Kong) Limited ^y	100	81
Standard Chartered Private Equity Limited ^y	100	20
Standard Chartered Asia Limited ^y	100 : 100 ^{AD}	20
CurrencyFair Asia Limited ^{iv}	100	91、158
Zodia Custody (Hong Kong) Limited ^{iv}	100	132
Assembly Payments India Private Limited ^{iv}	100	92
Standard Chartered Global Business Services Private Limited ^{viii}	100	22
Standard Chartered Finance Private Limited ^{viii}	98.895	23

名稱	所持股份比例(%)	腳註
Standard Chartered Capital Limited ⁱ	100	153
Standard Chartered Securities (India) Limited ⁱ	100	93
Standard Chartered (India) Modeling and Analytics Centre Private Limited ^{viii}	100	26
SCV Research and Development Pvt. Ltd. ^{iv}	100	117
PT Labamu Sejahtera Indonesia ^{iv}	100	27
CurrencyFair Limited ^{iv}	100 ^A	150 · 158 · 165
CurrencyFair Nominees Limited ^{iv}	100	148 · 158
Zodia Markets (Ireland) Limited ⁱ	100	133
Zodia Custody (Ireland) Limited ^{iv}	100	134
Standard Chartered Assurance Limited ⁱ	100 : 100 ^M	29
Standard Chartered Isle of Man Limited ⁱ	100	29
Standard Chartered Securities (Japan) Limited ⁱ	100	30
SCB Nominees (CI) Limited ⁱ	100	31
Solvezy Technology Kenya Limited ^{iv}	100	32
Standard Chartered Bancassurance Intermediary Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Investment Services Limited ^v	100	32
Standard Chartered Bank Kenya Limited ⁱ	74.318 : 100 ^J	32
Standard Chartered Securities (Kenya) Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Financial Services Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Kenya Nominees Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Metropolitan Holdings SAL ^v	100 ^A	33
Cartaban (Malaya) Nominees Sdn Berhad ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Tempatan) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Golden Maestro Sdn Bhd ^v	100	34
Price Solutions Sdn Bhd ⁱ	100	34
SCBMB Trustee Berhad ^{ix}	100	34
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad ^{ix}	100 : 100 ^S	34
Standard Chartered Saadiq Berhad ⁱ	100	34
Resolution Alliance Sdn Bhd ^v	91	35 · 158
Standard Chartered Global Business Services Sdn Bhd ^{viii}	100	115
Assembly Payments Malaysia Sdn. Bhd. ^{iv}	100	37 · 158
Standard Chartered Bank (Mauritius) Limited ⁱ	100	38
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) II Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited ⁱ	100	113
Subcontinental Equities Limited ^v	100	39
Standard Chartered Bank Nepal Limited ⁱ	70.21	40
Standard Chartered Holdings (Africa) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered Holdings (Asia Pacific) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered Holdings (International) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered MB Holdings B.V. ^v	100	1 · 161
PromisePay Limited ^{iv}	100	41 · 158
Standard Chartered Bank Nigeria Limited ⁱ	100 : 100 ^{N · T}	42
Standard Chartered Capital & Advisory Nigeria Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Nominees (Nigeria) Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited ⁱ	98.986	43
Standard Chartered Group Services, Manila Incorporated ^{viii}	100	44
Standard Chartered Global Business Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ^{viii}	100	45
Standard Chartered Capital (Saudi Arabia) ⁱ	100	116
Standard Chartered Private Equity (Singapore) Pte. Ltd. ^v	100	46
Standard Chartered Real Estate Investment Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	46
Raffles Nominees (Pte.) Limited ⁱ	100	47
SCTS Capital Pte. Ltd ⁱ	100	48
SCTS Management Pte. Ltd. ⁱ	100	48
Standard Chartered Bank (Singapore) Limited ⁱ	100 ^{A · B · C · U · V · W}	48
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited ^{ix}	100	48
Standard Chartered Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	48
Standard Chartered Nominees (Singapore) Pte Ltd ⁱ	100	48
Audax Financial Technology Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	147
CashEnable Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	146
Letsbloom Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	90
Libeara (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	90
Libeara Pte. Ltd. ^v	100	90
SCV Research and Development Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	145
Zodia Custody (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	145
Power2SME Pte. Ltd. ^v	91.577	146

名稱	所持股份比例(%)	腳註
SCV Master Holding Company Pte. Ltd. ^v	100 ; 100 ^M	146
Solv-India Pte. Ltd. ^v	100	169
Trust Bank Singapore Limited ⁱ	60	130
CurrencyFair (Singapore) Pte.Ltd ^{iv}	100	49 - 158
Assembly Payments SGP Pte. Ltd. ^{iv}	100	50 - 158
Assembly Payments Pte. Ltd. ^{iv}	100 ; 100 ^J	50 - 158
Standard Chartered Nominees South Africa Proprietary Limited (RF) ⁱ	100	52
Standard Chartered Bank Tanzania Limited ⁱ	100 ; 100 ^J	53
Standard Chartered Tanzania Nominees Limited ⁱ	100	53
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited ⁱ	99.87	54
Standard Chartered Yatirim Bankasi Turk Anonim Sirket ^{ti}	100	55
Standard Chartered Bank Uganda Limited ⁱ	100	56
Furaha Finserve Uganda Limited ⁱ	100.001	57
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC ^{iv}	100	58
Financial Inclusion Technologies Ltd ^v	100 ^A	94
Furaha Holding Ltd ^v	100 ; 100 ^B	59
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC ^v	100	61
Standard Chartered Bank International (Americas) Limited ⁱ	100	111
Standard Chartered Holdings Inc. ^v	100	62
Standard Chartered Securities (North America) LLC ⁱ	100 ^{AA}	62
CurrencyFair (USA) Inc ^{iv}	100 ^{AC}	64 - 158
Standard Chartered Trade Services Corporation ⁱ	100	89
Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited ⁱ	100 ^X	65
Sky Harmony Holdings Limited ^v	100	118
Standard Chartered Bank Zambia Plc ⁱ	90	119
Standard Chartered Zambia Securities Services Nominees Limited ⁱ	100	138
Stanchart Nominees Limited ⁱ	100	1 - 164
Standard Chartered Holdings Limited ^v	100	1 - 163 - 164 - 159
Standard Chartered NEA Limited ^v	100	1 - 163
Standard Chartered Nominees Limited ⁱ	100	1 - 164
渣打(廣州)商業管理有限公司 ⁱⁱ	100	120 - 159 - 160
渣打銀行(中國)有限公司 ⁱ	100	75 - 159 - 185
渣打證券(中國)有限公司 ⁱ	100	76 - 159 - 160
浩豐代理人有限公司 ⁱ	100	77
Marina Acacia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Amethyst Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Angelite Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Beryl Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Emerald Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Flax Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Gloxinia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Hazel Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Ilex Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Iridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Mimosa Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Moonstone Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Peridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Sapphire Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Tourmaline Shipping Limited ^{vi}	100	78
渣打證券(香港)有限公司 ⁱ	100	78
Marina Leasing Limited ^{vi}	100	78
Standard Chartered Leasing Group Limited ^v	100	78
Standard Chartered Trade Support (HK) Limited ⁱ	100	78
Mox Bank Limited ⁱ	74.36	79
渣打銀行(香港)有限公司 ⁱ	100 ^{A, B, C, D}	80
渣打信託(香港)有限公司 ^{ix}	100	82
Standard Chartered Funding (Jersey) Limited ^v	100	83
Standard Chartered Bank Korea Limited ⁱ	100	84
Standard Chartered Securities Korea Co., Ltd ⁱ	100	85
Marina Morganite Shipping Limited ^{vi}	100	125 - 162
Marina Moss Shipping Limited ^{vi}	100	125 - 162
Marina Tanzanite Shipping Limited ^{vi}	100	125 - 162
Marina Angelica Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Aventurine Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Citrine Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Dahlia Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Dittany Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162

名稱	所持股份比例(%)	腳註
Marina Lilac Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Lolite Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Obsidian Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Quartz Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Remora Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Turquoise Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Marina Zircon Shipping Limited ^{vi}	100	86 - 162
Price Solution Pakistan (Private) Limited ⁱ	100	87
渣打國際商業銀行股份有限公司 ⁱ	100	88
CMB Nominees (RF) Proprietary Limited ^{ix}	100	52
Letsbloom India Private Limited ^{iv}	100	97
Qatalyst Pte. Ltd. ^{iv}	72.727	146
Solv Vietnam Company Limited ^{iv}	100 ^x	98
Standard Chartered Funds VCC ^{ix}	100	48
TASConnect (Hong Kong) Private Limited ^{iv}	100	99
TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd. ^{iv}	100	36
通世創聯(上海)金融科技有限公司 ^{iv}	100	151 - 160
Zodia Custody Australia Pty. Ltd. ^{iv}	100	126
Zodia Markets (AME) Limited ^{iv}	100	127
Zodia Markets (Jersey) Limited ^{iv}	100	129
Standard Chartered Luxembourg S.A. ⁱ	100	106
Fourtwothree Pte. Ltd. ^{iv}	100	90
HAL Holding Ltd ^{iv}	100	155
Zodia Custody (Europe) S.A. ^{iv}	100	128
Actis Treit Holdings (Mauritius) Limited ^v	62.001 ^{A · B}	149 - 158
Actis Treit Holdings No.1 (Singapore) Private Limited ^v	100	156 - 158
Actis Treit Holdings No.2 (Singapore) Private Limited ^v	100	156 - 158
Anchorpoint Financial Limited ^{iv}	50.5	20
Appro Marketing Solutions L.L.C. ^{iv}	100	139
Berkeley Square Finance 1 Designated Activity Company ⁱ	100	124
CFZ Holding Limited ^{iv}	29.96 ; 100 ^A	150
Currencyfair Group Limited ^{iv}	100	150 - 158
Nusavest Pte. Ltd. ^{iv}	100	146
Regwise Ltd ^{iv}	100	102
Slate One LLC ⁱ	100	101
Standard Chartered Services Holdings Limited ^v	100	1
Standard Chartered Services Limited ^{viii}	100	1
Tungsten Custody Solutions FZE ^{iv}	100	100
Tungsten Custody Solutions Ltd ^{iv}	100	63
Tungsten Holding Limited ^{iv}	100	63
Zodia Markets Technology Services FZCO ^{iv}	0.1	25

合營企業

名稱	所持股份比例(%)	腳註
Olea Global Pte. Ltd. ^{iv}	46.655 ; 100 ^j	145
Global Digital Asset Holdings Limited ^v	100	60
Akashaverse Pte. Ltd. ^{iv}	50	143
K423 Limited ^{vii}	25.011	104
Lexarius Limited ^{iv}	50	103
Qlarion Ltd ^{iv}	100 ^A	102

聯營公司

名稱	所持股份比例(%)	腳註
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd. ^v	9.9	109
Verified Impact Exchange Holdings Pte. Ltd ⁱ	13.421	110
Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited. ⁱ	22	66
SWIAT GmbH ^{iv}	30.498	67
Partior Holdings Pte. Ltd ⁱ	25 ; 25 ^H ; 7.2461	69
渤海銀行股份有限公司 ⁱ	16.263	95 - 159
Vault22 Solutions Holdings Ltd ^{iv}	100 ^E	135
Jumbotail Technologies Private Limited ^{iv}	94.117 ^{AF} ; 100 ^{AG · AH}	105

重大投資控股及其他關聯企業

名稱	所持股份比例(%)	腳註
Corrasi Covered Bonds (LM) Limited ⁱ	20	3 - 158
SCIAIGF Liquidating Trust ^v	43.96 ^{AB}	112 - 158
ATSC Cayman Holdco Limited ^v	5.272 ^A ; 100 ^B	140
Actis Temple Stay Holdings (HK) Limited ^v	39.689 ^A ; 39.689 ^B	141 - 158
Mikado Realtors Private Limited ^x	26	142
Industrial Minerals and Chemical Co. Pvt. Ltd ^x	26	157
Ascenta III ^v	31 ^G	70
Paxata, Inc. ⁱⁱⁱ	40.74 ^O ; 8.908 ^P	64

清算中

名稱	所持股份比例(%)	腳註
附屬公司		
Standard Chartered Masterbrand Licensing Limited ^x	100	122
Birdsong Limited ^x	100	71
Nominees One Limited ^x	100	71
Nominees Two Limited ^x	100	71
Songbird Limited ^x	100	71
Standard Chartered Secretaries (Guernsey) Limited ^x	100	71
Standard Chartered Trust (Guernsey) Limited ^x	100	71
Standard Chartered Financial Services (Luxembourg) S.A. ^{ix}	100	72
Banco Standard Chartered en Liquidacion ^x	100	123
Standard Chartered Uruguay Representacion S.A. ^{ix}	100	73
SC Transport Leasing 1 LTD ^x	100	144
SC Transport Leasing 2 Limited ^x	100	144
Standard Chartered Leasing (UK) ^l Limited ^x	100	144
Standard Chartered Trust (Hong Kong) Limited ^l	100	82
聯營公司		
Ascenta IV ^x	39.1 ^z	74

附屬公司／聯營公司及重大投資控股－清算／解散／出售

名稱	所持股份比例(%)	腳註
The SC Transport Leasing Partnership 1 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 2 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 3 ^{vi}	100 ^y	1
The SC Transport Leasing Partnership 4 ^{vi}	100 ^y	1
Standard Chartered Bank Cameroon S.A. ⁱ	100	9
Standard Chartered Bank Gambia Limited ⁱ	74.852	15
Assembly Payments HK Limited ^{iv}	100	21 - 158
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited ^{iv}	100 ^{A · R}	136
CurrencyFair (Canada) Limited ^{iv}	100	28 - 158
Tawi Fresh Kenya Limited ^{iv}	100	32
Pegasus Dealmaking Pte. Ltd. ^{iv}	100	145
PromisePay (PTY) Ltd ^{iv}	100	137 - 158
Marina Partawati Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
渣打管理諮詢(深圳)有限公司 ^x	100	154 - 159
Standard Chartered Leasing (UK) 3 Limited ^{vi}	100	68
Marina Opah Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	68
Marina Cobia Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	68
Marina Aquata Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	68
Marina Aruana Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	68
Cerulean Investments LP ^x	100 ^y	68
Standard Chartered IL&FS Management (Singapore) Pte. Limited ^x	50	51
St Helen's Nominees India Private Limited ⁱ	100	24
Standard Chartered Private Equity Advisory (India) Private Limited ^{viii}	100	24
SBI Zodia Custody Co. Ltd ^{iv}	100	68
Fintech for International Development Ltd ^x	58.901 ^A	96

腳註

登記地址

	地址
1	1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD, United Kingdom
2	2 More London Riverside, London, SE1 2JT, United Kingdom
3	5 Churchill Place, 10th floor, London, E14 5HU, United Kingdom
4	Robert Denholm House, Bletchingly Road, Nutfield, Redhill, RH1 4HW, United Kingdom
5	Level 5, 345 George St, Sydney NSW 2000, Australia
6	Milsons Landing, Level 5, 6A Glen Street, Milsons Point NSW 2061, Australia
7	5th Floor Standard House Bldg, The Mall, Queens Road, PO Box 496, Gaborone, Botswana
8	Avenida Brigadeiro Faria Lima, no 3.477, 6º andar, conjunto 62 – Torre Norte, Condominio Patio Victor Malzoni, CEP 04538-133, Sao Paulo, Brazil
9	1155, Boulevard de la Liberté, Douala, B.P. 1784, Cameroon
10	66 Wellington Street, West, Suite 4100, Toronto Dominion Centre, Toronto ON M5K 1B7, Canada
11	Level 1, 55 Collins Street, Melbourne VIC 3000, Australia
12	中國天津市天津經濟技術開發區信環北街35號(郵政編碼: 300457)
13	中國廣州市天河區林和西路9號2619室
14	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire, 23 Boulevard de la République, Abidjan 17, 17 B.P. 1141, Cote d'Ivoire
15	8 Ecowas Avenue, Banjul, Gambia
16	TaunusTurm, Taunustor 1, 60310, Frankfurt am Main, Germany
17	Standard Chartered Bank Building, 87 Independence Avenue, Ridge, ACCRA, Greater ACCRA, GA-016-4621, Ghana
18	Standard Chartered Bank Building, No. 87, Independence Avenue, P.O. Box 768, Accra, Ghana
19	Standard Chartered Bank Ghana Limited, 87, Independence Avenue, Post Office Box 678, Accra, Ghana
20	13/F Standard Chartered Bank Building, 4-4A Des Voeux Road Central, Hong Kong
21	31/F, Tower 2 Times Square, 1 Matheson St, Causeway Bay, Hong Kong
22	6th Floor, Tower 3, DLF Downtown, 100 Feet Road, Tharamani, Chennai, Tamil Nadu, 600113, India
23	90 M.G.Road, II Floor, Fort, Mumbai, Maharashtra, 400001, India
24	Ground Floor, Crescenzo Building, G Block, C 38/39, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai, Maharashtra, 400051, India
25	Unit RET-R5-186, Detached Retail R5,, Plot No: JLT-PH2-RET-R5, Jumeirah, United Arab Emirates
26	Vaishnavi Serenity, First Floor, No. 112, Koramangala Industrial Area, 5th Block, Koramangala, Bangalore, Karnataka, 560095, India
27	The Icon Business Park Blok F No. 5, Desa/Kelurahan, Sampora Kec, Cisauk, Kab Tangerang Provinsi, Banten, 15345, Indonesia

地址

28	91 Pembroke Road, Dublin 4, Ballsbridge, Dublin, DO4 EC42, Ireland
29	Third Floor, St. George's Court, Upper Church Street, Douglas, IM1 1EE, Isle of Man
30	21/F, Sanno Park Tower, 2-11-1 Nagatacho, Chiyoda-ku, Tokyo, 100-6155, Japan
31	15 Castle Street, St Helier, JE4 8PT, Jersey
32	Standard Chartered@Chiromo, 48 Westlands Road, P. O. Box 30003 – 00100, Nairobi , Kenya
33	Atrium Building, Maarad Street, 3rd Floor, P.O. Box 11-4081 Raid El Solh, Beirut Central District, Lebanon
34	Level 25, Equatorial Plaza, Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia
35	Suite 18-1, Level 18, Vertical Corporate Tower B, Avenue 10, The Vertical, Bangsar South City , No. 8, Jalan Kerinchi , 59200 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
36	Level 7, Mercu 3. No. 3, Jalan Bangsar, KL ECO City, 59200 Kuala Lumpur, Malaysia
37	Level 13, Menara 1 Sentrum 201, Jalan Tun Sambanthan, Brickfields, 50470 Kuala Lumpur, Malaysia
38	6th Floor, Standard Chartered Tower , 19, Bank Street, Cybercity, Ebene, 72201, Mauritius
39	Mondial Management Services Ltd, Unit 2L, 2nd Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauritius
40	Standard Chartered Bank Nepal Limited, Madan Bhandari Marg. Ward No.31, Kathmandu Metropolitan City, Kathmandu District, Bagmati Province, Kathmandu, 44600, Nepal
41	PromisePay, 4 All good Place, Rototuna North, Hamilton, 3210, New Zealand
42	142, Ahmadu Bello Way, Victoria Island, Lagos, 101241, Nigeria
43	P.O. Box No. 5556, I.I. Chundrigar Road , Karachi , 74000, Pakistan
44	8th Floor, Makati Sky Plaza Building 6788, Ayala Avenue San Lorenzo, City of Makati, Fourth District, National Capi, 1223, Philippines
45	Rondo Ignacego Daszyńskiego 2B, 00-843, Warsaw, Poland
46	8 Marina Boulevard, #25-01 Marina Bay Financial Centre, 018981, Singapore
47	7 Changi Business Park Crescent, #03-00 Standard Chartered @ Changi, 486028, Singapore
48	8 Marina Boulevard, #27-01 Marina Bay Financial Centre Tower 1, 018981, Singapore
49	1 Robinson Road, #17-00, AIA Tower, 048542, Singapore
50	38 Beach Road, #29-11 South Beach Tower, 189767, Singapore
51	Abogado Pte Ltd, No. 8 Marina Boulevard, #05-02 MBFC Tower 1, 018981, Singapore
52	2nd Floor, 115 West Street, Sandton, Johannesburg, 2196, South Africa
53	1 Floor, International House, Shaaban Robert Street/Garden Avenue, PO Box 9011, Dar Es Salaam, Tanzania, United Republic of
54	No. 140, 11th, 12th and 14th Floor, Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok, 10330, Thailand
55	Buyukdere Cad. Yapi Kredi Plaza C Blok, Kat 15, Levent, Istanbul, 34330, Turkey
56	Standard Chartered Bank Bldg, 5 Speke Road, PO Box 7111, Kampala, Uganda
57	14 Mackinnon Road, Nakasero, Kampala, 141769, Uganda
58	Arjaan Office Towers, Office 105, Dubai Media City, United Arab Emirates
59	Unit IH-00-01-07-OF-05, Level 7, IH-00-01-CP-05, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
60	Standard Chartered Bank, 7th Floor, Building One, Gate Precinct, DIFC, PO Box 999, Dubai, United Arab Emirates
61	Part of Level 15, Standard Chartered Bank Building, Plot 8, Burj Downtown, Dubai, United Arab Emirates
62	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States
63	Office 1809, 18 Floor Sky Tower, Shams Abu Dhabi, Al Reem Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates
64	251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
65	Level 3, #CP1.L01 and CP2.L01, Capital Place, 29 Lieu Giai, Ngoc Ha Ward, Hanoi, 10000, Vietnam
66	Victoria House, State House Avenue, Victoria, MAHE, Seychelles
67	Gervinusstrasse 17, 60322, Frankfurt am Main, Hesse, Germany
68	Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin, D01 K2C5, Ireland
69	60B, Orchard Road, #06-18, Tower 2, The Atrium @ Orchard, 238891, Singapore
70	17F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, (17F, 100, Gongpyeong-dong, Jongno-gu), Seoul, Korea, Republic of
71	Bucktrout House, Gategny Esplanade, St Peter Port, GY1 3HQ, Guernsey
72	30 Rue Schrobelgen, 2526, Luxembourg
73	Luis Alberto de Herrera 1248, Torre II, Piso 11, Esc. 1111, Uruguay
74	5-4, Bongeunsa-ro 29-gil, Gangnam-gu, Seoul, 06109, Korea
75	中國上海市浦東區世紀大道201號渣打銀行大廈 (郵政編碼 : 200120)
76	中國北京市朝陽區東三環中路1號1幢1單元12層12011-2、15-16室
77	香港九龍觀塘觀塘道388號渣打中心18樓
78	香港中環金融街8號國際金融中心二期15樓
79	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊濠豐大廈39樓
80	香港中環德輔道中4-4A號32樓
81	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一號14樓
82	香港中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈14樓
83	IFC 5, St Helier, JE1 1ST, Jersey
84	47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, 110-702, Korea, Republic of

地址

85	2F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, Korea, Republic of
86	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, MH96960, Marshall Islands
87	3rd Floor Main SCB Building, I.I Chundrigar Road, Karachi, Sindh, 74000, Pakistan
88	台灣 (中國省份) 台北市中山區遼寧街177號1樓及179號3樓至6樓及18樓
89	C/O Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
90	16 Raffles Quay, #16-02, Hong Leong Building, 048581, Singapore
91	香港灣仔駱克道33號萬通保險大廈12樓12100室
92	1st Floor, UB Plaza, No. 1 & 2, Vittal Mallya Road, Bengalur, India
93	12th Floor, Crescenzo Business District,, Plot no. C-38/39, G-Block,, Bandra – Kurla Complex, Bandra East,, Mumbai, Maharashtra, 400051, India
94	16th Floor, WeWork Hub 71, Al Khatem Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates
95	中國天津市河東區海河東路218號 (郵政編碼 : 300012)
96	Parker Andrews Ltd, 5th Floor. The Union Building, 51-59 Rose Lane, Norwich, NR1 1BY
97	Unit 1 – 127A, WeWork Futura, Magarpatta Road, Kirtane Baug, Hadpsar I.E., Pune – 411013, Maharashtra, India
98	L17-11, Floor 17, Vincom Center, 72 Le Thanh Ton, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
99	香港英皇道979號太古坊一號30樓30th floor, One Taikoo Place, 979 King’s Road, Hong Kong, Hong Kong
100	5.01 and 5.02 Convention Tower, DWTC, Dubai, United Arab Emirates
101	Al Tamimi & Company International Limited, Tornado Tower, No. 17, 19th Floor, Doha, Qatar
102	100 Longwater Avenue, Reading, Berkshire, RG2 6GP, United Kingdom
103	DD-14-116-033, 15, Al Khatem Tower, WeWork Hub 71, Abu Dhabi Global Market Square, Abu Dhabi, Al Maryah Island, United Arab Emirates
104	Office 7, 35-37 Ludgate Hill, London, EC4M 7JN
105	Eastland Citadel, 6th Floor, No.102, Hosur Road, Madiwala Check post, Bangalore, 560 029, India
106	53 Boulevard Royal, Grand Duchy of Luxembourg, 2449, Luxembourg
107	1st Floor, 6-8 Eastcheap, London, EC3M 1AE
108	G01-02, Wisma Haji Mohd Taha Building, , Jalan Gadong, BE4119, Brunei Darussalam
109	38 Beach Road, #19-11 South Beach Tower, 189767, Singapore
110	10 Marina Boulevard #08-08, Marina Bay Financial Centre, 018983, Singapore
111	1095 Avenue of Americas, New York City NY 10036, United States
112	3 Jalan Pisang, c/o Watiga Trust Ltd, 199070, Singapore
113	c/o Ocorian Corporate Services (Mauritius) Ltd, 6th Floor, Tower A,1, Exchange Square, Wall Street, Ebene, Mauritius – 72201, Mauritius
114	c/o Maples Finance Limited, PO Box 1093 GT, Queensgate House, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands
115	Level 1, Wisma Standard Chartered, Jalan Teknologi 8, , Taman Teknologi Malaysia, Bukit Jalil, , 57000 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
116	Al Faisaliah Office Tower Floor No 7 (T07D) , King Fahad Highway, Olaya District, P.O box 295522 , Riyadh, 11351 , Saudi Arabia
117	No. 2734, 3rd Floor, Sector – I, HSR Layout, Bangalore, 560102, India
118	本公司註冊辦事處地址為Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Virgin Islands, British
119	Standard Chartered House, Stand No. 4642, Corner of Mwaimwene Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, Lusaka, 10101, Zambia
120	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號1101B單位 (僅用作辦公室)
121	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號802B、803、1001A、1002B、1003-1005、1101-1105、201-1205、1302C、1303單位
122	C/O Teneo Financial Advisory Limited, The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, B4 6AT, United Kingdom
123	Jiron Huascar 2055, Jesus Maria, Lima, 15072, Peru
124	10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Dublin , D02 T380, Ireland
125	TMF Trust Labuan Limited, Brumby Centre, Lot 42, Jalan Muhibbah, 87000 Labuan F.T., Malaysia
126	c/o King & Wood Mallesons, Level 61, Governor Phillip Tower, 1 Farrer Place, Sydney NSW 2000, Australia
127	2402B, 24th Floor, Tamouh Tower, Tamouh, Abu Dhabi, Al Reem Island, United Arab Emirates
128	2 Place de Paris, 2314, Luxembourg
129	No 1 Grenville Street, St Helier, JE2 4UF, Jersey
130	77 Robinson Road, #25-00 Robinson 77, 068896, Singapore
131	Level 22, 120 Spencer Street, Melbourne VIC 3000, Australia
132	香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1915室
133	One Central Plaza, Temple Bar, Dublin 2, Dublin, D02 EF64, Ireland
134	27 Fitzwilliam Street, Dublin, D02 TP23, Ireland
135	Unit 705, Innovation One, , Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
136	No. 2734, Sector-I, HSR Layout, HSR Layout, Bangalore , Bangalore South, Karnataka, 560102, India
137	1st Floor Building 33, Waterford Office Park, Waterford Drive, Fourways, Gauteng, 2191, South Africa
138	Stand No. 4642 , Corner of Mwaimwena Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, 10101, Zambia
139	BurDubai First Business Center Office number B2007-258, Dubai, United Arab Emirates

地址

140	Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands
141	香港上環干諾道中111號永安中心6樓605-07室
142	1221 A, Devika Tower, 12th Floor, 6 Nehru Place, New Delhi 110019
143	16 Raffles Quay, #18-02, Hong Leong Building, 048581, Singapore
144	The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, B4 6AT, United Kingdom
145	9 Raffles Place, #26-01 Republic Plaza, 048619, Singapore
146	9 Raffles Place, #18-21 Republic Plaza, 048619, Singapore
147	Acclime Singapore Pte. Ltd, 9 Raffles Place #18-21, Republic Plaza, 048619, Singapore
148	WeWork, One Central Plaza, Dame Street, Dublin 2, Dublin, D02 K7K5, Ireland
149	IQEQ Corporate Services (Mauritius) Ltd, 33, Edith Cavell Street, Port Louis, 11324, Mauritius
150	One, Central Plaza, Dame Street, Dublin 2, Dublin, D02 K7K5, Ireland
151	上海市浦東新區南匯新城市鎮環湖西二路888號C樓
152	8 Marina Boulevard, Level 26, Marina Bay Financial Centre, Tower 1, 018981, Singapore
153	12th Floor, Parinee Crescenzo Building, Plot C-38 & 39, G Block Bandra (E) Opp. MCA Ground, Mumbai, 400051, India
154	中國深圳市南山區興海大道3044號信利康大廈8C-17B單元
155	Dedicated desk # 14-123-039, 15th Floor, Al Khatem Tower, ADGM Square, Abu Dhabi, United Arab Emirates
156	6 Battery Road #13-01, 049909, Singapore
157	4th Floor, 274, Chitalia House, Dr. Cawasji Hormusji Road, Dhobi Talao, Mumbai City, Maharashtra, India 400 002, Mumbai, 400 002, India

其他附註

其他附註

158	本集團已確定，此等企業不會於本集團賬目綜合入賬，且不符合國際財務報告準則項下附屬公司的定義。企業綜合入賬政策及披露請參閱附註32。
159	根據中國法律註冊為有限公司
160	有限責任公司
161	本集團已確定主要營運地點為英國
162	本集團已確定主要營運地點為香港
163	根據二〇〇六年公司法479A節，公司獲豁免遵守有關個人賬戶審核的規定。截至二〇二五年十二月三十一日止年度，獲得審核豁免的附屬公司的名稱及有關編號為Standard Chartered Holdings Limited 02426156、Standard Chartered I H Limited 08414408、Finventures UK Limited 04275894、Standard Chartered Strategic Investments Limited 01388304、Standard Chartered Holdings Limited 02426156、Standard Chartered NEA Limited 05345091、SCMB Overseas Limited 01764223、Standard Chartered Africa Limited 00002877及Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited 05843604。遵照二〇〇六年公司法第479C條，母公司（渣打集團有限公司）就附屬公司於財政年度末的所有未償還負債，包括Finventures UK Limited（230萬元）、Standard Chartered NEA Limited（2,220萬元）及SCMB Overseas Limited（630萬元）的外部負債作出擔保
164	直接持有的相關企業
165	本集團對CurrencyFair實體的最終擁有權為43.422%

股份詳情

詳情

A	A類普通股
B	B類普通股
C	C類普通股
D	D類普通股
E	A2類股份
F	B類股份
G	B類權益股
H	A輪優先股
I	B輪優先股
J	優先股
K	A輪優先股
L	B輪優先股
M	可贖回優先股
N	B輪可贖回優先股
O	C2輪優先股
P	C3輪優先股
Q	可贖回非累計優先股
R	強制性可轉換累計優先股
S	不可贖回可轉換優先股
T	不可贖回非累計優先股
U	B類非累計優先股
V	C類非累計優先股
W	D類非累計優先股
X	法定資本股份
Y	有限合夥
Z	合夥權益
AA	股東權益
AB	信託
AC	非實體股票
AD	遞延股份
AE	擔保
AF	D1優先股
AG	S1優先股
AH	S2優先股

業務活動

活動

i	銀行及金融服務
ii	商業房地產
iii	數據分析
iv	數碼創投
v	投資控股公司
vi	租賃及融資
vii	研發
viii	支援服務
ix	其他

除本年報所披露的投資外，於回顧年度內，本公司並無持有其他重大投資，亦無重大附屬公司收購或出售。除本年報所披露者外，於本年報日期，董事會並無授權進行重大投資或添置資本資產。

42. 買賣渣打集團有限公司上市證券

本項亦作為附註28股本、其他股權工具及儲備中披露的一部分。

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無透過私人安排或透過全面要約方式購買、出售或贖回本公司於香港聯合交易所有限公司或另一證券交易所上市的任何證券。信託所購入及持有的股份詳情載列如下。

	二〇〇四年信託	
	二〇二五年	二〇二四年
期內購入股份	24,477,541	19,604,557
購入股份的市價(百萬元)	508	223
期末股份持有量	16,474,859	17,589,987
期內股份最高持有量	25,082,882	28,085,688

43. 企業管治

董事確認，渣打集團有限公司(本公司)於截至二〇二五年十二月三十一日止年度一直遵守二〇一八年英國企業管治守則所載的全部規定。董事亦確認，本公司於年內一直遵守香港上市規則附錄C1所載的香港企業管治守則載列的守則條文。本集團確認其已就董事證券交易採納條款嚴格程度不低於香港上市規則附錄C3所規定的行為守則，且本公司董事已遵守所採納的行為守則的規定標準。董事亦確認，本業績公告已經由本公司審核委員會審閱。

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	末期股息
公佈業績及股息	二〇二六年二月二十四日
除息日期	二〇二六年三月十八日 (香港)及十九日(英國)
股息記錄日期	二〇二六年三月二十日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二六年四月十六日
股息派付日期	二〇二六年五月十四日

* 以美元、英鎊或港元計算。

優先股	上半年股息	下半年股息
73/8%面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
81/4%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二六年四月一日	二〇二六年十月一日
6.409%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日 及四月三十日	二〇二六年七月三十日 及十月三十日
7.014%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二六年一月三十日	二〇二六年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二〇二六年五月七日(星期四)英國時間上午十一時正(香港時間下午六時正)舉行。有關召開會議方式、地點及將於會上處理的事項的詳情將於二〇二六年股東週年大會通告內披露。

中期業績

中期業績將在倫敦證券交易所、香港聯合交易所有限公司公佈，並可於本公司網站瀏覽。

按國家匯報

根據二〇一三年資本要求(按國家匯報)規例規定，本集團將於二〇二六年十二月三十一日或之前就截至二〇二五年十二月三十一日止年度額外刊發按國家劃分的資料。我們亦已刊發英國稅務策略。

第三支柱匯報

根據第三支柱的披露要求，本集團已發佈截至二〇二五年十二月三十一日止年度的第三支柱披露。

ShareCare

ShareCare可供名列本公司英國股東名冊和具備英國地址及銀行賬戶的股東選擇，使閣下能以代名人賬戶持有渣打集團有限公司的股份。閣下的股份可透過電子形式持有，故閣下無須憂慮妥善存放股票的問題。倘閣下參加ShareCare，閣下仍會獲邀出席本公司股東週年大會，並如其他人一樣於同一時間收取任何股息。閣下可免費參加ShareCare，亦無須繳付年費。

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。

銀行自動結算系統

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請聯絡本公司股份過戶登記處investorcentre.co.uk。或者，請聯絡Computershare Investor Services PLC(地址：The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ)，或致電股東查詢熱線(電話號碼：0370 702 0138)。倘閣下的股份乃於香港股東名冊分冊登記持有，而閣下有任何疑問垂詢，請聯絡香港中央證券登記有限公司(地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。

主要股東

根據《證券及期貨條例》第XV部的披露規定，本公司及其股東獲授部分豁免。由於獲得此豁免，股東、董事及主要行政人員毋須根據《證券及期貨條例》第XV部(《證券及期貨條例》第5、11及12分部除外)通知本公司主要持股權益，而本公司毋須根據《證券及期貨條例》第336條規定存置主要股東權益登記冊，亦毋須根據《證券及期貨條例》第352條規定存置董事及主要行政人員權益登記冊。然而，本公司仍須就任何在英國作出的權益披露向香港聯合交易所有限公司披露。

稅項

本公司制定全集團的稅務策略及管治政策，其中詳述我們尋求在業務所在的所有司法管轄區貫徹我們的稅務方針，並承諾依法繳納所有應付稅項。此政策每年經董事會審批，詳情可在我們的網站sc.com/regulatory-disclosures查閱。

目前，渣打集團有限公司支付股息並無預扣稅款。股東及有意購買者須根據其實際情況，就股票投資的稅務後果（包括任何國家、州或當地法律的影響）諮詢合適的獨立專業顧問。

英文版本

二〇二五年年報之英文本可向香港中央證券登記有限公司索取，地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

If you would like an English version of the 2025 Annual Report, please contact Computershare Hong Kong Investor Services Limited, 17M Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong.

名列香港股東名冊分冊並且已要求收取企業通訊中文本或英文本的股東，可聯絡香港中央證券登記有限公司更改有關選擇。本文件的英文本與英文本的任何譯本如有任何歧義，概以英文本為準。

電子通訊

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

重要通知

前瞻性陳述

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

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

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

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本集團的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則及歐盟採用的國際財務報告準則編製。渣打集團有限公司的財務報表乃根據英國採用的國際會計準則編製，該準則適用於《二〇〇六年公司法》第408條。本文件可能載有國際財務報告準則或國際會計準則並無明確界定的財務指標和比率及／或歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情（包括基本與列賬基準指標的對賬），請參閱本集團年報及財務報表。

金融工具

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

有關氣候及環境相關資料的警告

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

一般事項

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

與數據限制有關的編製基準及警告

本節與（其中包括）本報告全文所載可持續發展及氣候模型、計算及披露特別相關。本文件所載資料已按下列基準編製：

- i 除另有註明者外，策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧及補充資料內的披露資料為未經審核；
- ii 本文件所載的所有資料、狀況及陳述可能會在未有事先通知前作出修改；
- iii 本文件所載資料並不構成任何投資、會計、法律、監管或稅務意見，或訂立任何交易的邀請或建議；
- iv 本文件所載資料可能使用有若干限制的模型、方法及數據編製而成。該等限制包括：獲得的可靠數據有限、數據缺失及方法屬新興性質及技術支持該數據；有限數據標準準則（鑒於（其中包括）數據及方法標準的國際協調性有限）；及未來不確定因素（由於（其中包括）與技術發展及全球與地區法律、法規及政策有關的預測不斷變化，以及目前無法利用強大的歷史數據）；
- v 本文件所載資料採用的模型、外部數據及方法會或可能會出現非我們所能控制的調整；
- vi 任何意見及估計應被視為屬指示性、初步及僅供說明用途。預期及實際結果可能有別於本文件所載者（如上文「前瞻性陳述」一節所闡釋）；
- vii 本文件列出的部分相關資料可能來自公開及其他來源。儘管本集團相信該等資料屬可靠，惟本集團並無獨立核實該等資料，且本集團並無就該等資料的質量、完整性、準確性、對特定用途的適用性或非侵權作出任何聲明或保證；
- viii 本文件載入的資料已經作出多項主要判斷及假設。所採用的假設及所行使的判斷可能其後變得不準確。本文件所呈列的判斷及數據不可替代讀者獨立作出的判斷及分析；
- ix 本文件中表達的任何第三方意見或觀點乃來自已識別第三方的意見或觀點，而非來自本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理。本集團納入或引述第三方的意見及觀點，並無以任何方式認可或支持有關意見或觀點；
- x 儘管本集團對本文件所載資料承擔主要責任，其概不就任何第三方為編製本文件所載資料而加入的外來資料承擔任何責任；
- xi 本文件所載數據反映相關時間的可用資料及估計；

- xii 倘本集團使用第三方開發的任何方法或工具，則有關方法或工具的應用(或其應用的後果)不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在應用有關方法或工具之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiii 倘本集團使用第三方提供或來源的任何相關數據，則數據的使用不得詮釋為與任何法律或合約責任有衝突，且在使用數據之前應優先處理有關法律或合約責任；
- xiv 本重要通知的適用範圍不限於文件中已認定數據、指標及方法存在限制以及本重要通知提述的相關章節。本重要通知適用於整份文件；
- xv 報告、標準或其他原則的進一步發展可影響本文件所載資料或本文件所載任何指標、數據及目標(據悉ESG報告及標準面臨快速變化及發展)；及
- xvi 儘管於編製本文件所載資料時已採取一切合理審慎措施，惟本集團或其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理概無就其質量、準確性或完整性作出任何聲明或保證，且彼等概不就本資料的內容(包括任何事實錯誤、遺漏或所表達的意見)負責或承擔任何責任。

閣下應就本文件所載任何事宜的風險及後果自行作出獨立判斷(如有需要，應諮詢閣下的專業顧問的意見)。

本集團、其聯屬人士、董事、高級職員、僱員或代理明確表示概不就閣下可能作出的任何決定或行動承擔任何責任及負責，亦不就閣下使用或依賴本文件所載的資料而可能蒙受的任何損害或損失承擔任何責任及負責。

本文件所載的所有材料、文字、文章及資料(第三方的材料、文字、文章及資料除外)的版權為本集團的財產，且僅可在本集團授權簽署人的許可下複製。

謹此確認第三方創作的材料、文字、文章及資料的版權以及有關各方的版權所附帶的權利。不屬於第三方的所有其他材料的版權及該等材料的版權均作為彙編歸屬，並將一直保留作為本集團的版權，且除非代表本集團用作業務目的或獲本集團授權簽署人事先明確書面同意，否則不得複製或使用。

版權所有。

香港，二〇二六年二月二十四日

截至本公告日期，本公司的董事會成員為：

主席：

Maria da Conceicao das Neves Calha Ramos

執行董事：

William Thomas Winters，CBE(集團行政總裁)

獨立非執行董事：

Shirish Moreshwar Apte；Jacqueline Hunt；Diane Enberg Jurgens；Robin Ann Lawther，CBE；梁國權；
Philip George Rivett(高級獨立董事)；鄧元鋆及Linda Yi-chuang Yueh，CBE