

無抵押結構性產品

發行人

高盛結構產品（亞洲）有限公司

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

擔保人

高盛集團有限公司

（於美國特拉華州註冊成立）

保薦人

高盛（亞洲）有限責任公司

基本上市文件第四增編

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司（聯交所）及香港中央結算有限公司（香港結算）對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分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。

本文件乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（聯交所上市規則）的規定而提供有關發行人、擔保人以及本文件所述標準認股權證（認股權證）、牛／熊證（牛熊證）及任何其他結構性產品（合稱為本公司的結構性產品）的資料。發行人及擔保人對日期為二零二零年三月十六日的基本上市文件（基本上市文件）、日期為二零二零年四月二十九日的第一增編（第一增編）、日期為二零二零年五月二十九日的第二增編（第二增編）、日期為二零二零年六月二十九日的第三增編（第三增編）及本文件所載資料的準確性負全責，並經作出一切合理查詢後確認，就發行人及擔保人所知及所信，並無遺漏任何其他事實致使一併閱讀該等文件所載任何內容產生誤導。本文件應連同基本上市文件、第一增編、第二增編及第三增編一併閱讀。

本公司（本公司的結構性產品的發行人）為了取得本公司不時將發行之本公司的結構性產品於聯交所之上市地位而刊發本第四增編。

結構性產品為複雜的產品，投資者務請審慎行事。投資者需注意，結構性產品的價值可急升亦可急跌，持有人的投資可能會蒙受全盤損失。有意購買人因此在投資於結構性產品前，應確保本身了解結構性產品的性質，仔細研究基本上市文件及有關發行公佈及補充上市文件所載的風險因素，並（如有需要）尋求專業意見。

結構性產品構成本公司作為發行人（而非任何其他人士）的一般性無抵押合約責任，倘若本公司清盤，各結構性產品彼此之間以至與本公司及擔保人的所有其他無抵押責任（法律規定優先的責任除外）具有同等地位。倘閣下購買結構性產品，即表示信賴本公司及擔保人的信用可靠性，而根據結構性產品亦無權向以下人士索償：(a)發行相關證券的公司；(b)相關信託的信託人或經理；或(c)任何相關指數的指數保薦人或任何其他人士。倘本公司無力清償債務或未能履行其於結構性產品項下的責任，或本公司的擔保人無力清償債務或未能履行其於擔保項下的責任或本公司的擔保人根據聯邦存款保險法或根據Dodd Frank法案第二編項下的有序清盤授權進行解決程序，則閣下可能無法取回有關結構性產品的全部或甚至部分應收款項（如有）。

發行人及擔保人為一間全球性大型財務機構的一部分，於任何時間均有眾多已發行財務產品及合約。在購買結構性產品時，閣下將倚賴發行人及擔保人而非其他人士的信用可靠性。

結構性產品並非銀行存款，並不獲美國聯邦存款保險公司(FDIC) 或任何其他政府機構的保證或擔保。結構性產品由高盛集團有限公司擔保，而擔保將與高盛集團有限公司的所有其他直接、無條件、無抵押及非後償債務享有同等地位。

在若干司法權區派發本文件、基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編及有關發行公佈及補充上市文件、任何增編以及提呈發售、出售或交付結構性產品可能受法律限制。閣下應了解並遵守該等限制。請參閱本公司基本上市文件附件三「買賣」。結構性產品並無獲證交會或美國任何州份的證券委員會或監管當局的批准或不獲批准，而證交會或任何州份的證券委員會或監管當局亦無對本文件的準確性或適當性表示通過。作出任何與上述相反的聲明均屬刑事罪行。結構性產品及擔保並未及將不會根據一九三三年美國證券法（以經修訂者為準）（證券法）登記，而結構性產品亦不可在美國境內提呈或出售，或向美國人士（定義見證券法S規則）或為其利益提呈或出售。

第四增編之刊發日期為二零二零年八月十四日

重要提示

閣下如對本第四增編之內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

本第四增編載有(i)日期為二零二零年七月十五日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄及(ii)日期為二零二零年七月二十四日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄。閣下決定是否購買本公司結構性產品前，應閱讀本第四增編、基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編，以及本公司所刊發有關閣下考慮投資之特定系列結構性產品之發行公佈及補充上市文件，以了解本公司的結構性產品。

基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、本第四增編及有關發行公佈及補充上市文件（及以上各份文件的英文本）連同基本上市文件之「本人從何處可查閱發行人的文件副本？」一節所列的其他文件，可於高盛（亞洲）有限責任公司之辦事處（地址為香港皇后大道中2號長江集團中心68樓）查閱。

Copies of the base listing document, the first addendum, the second addendum, the third addendum, this fourth addendum and the relevant launch announcement and supplemental listing document (together with a Chinese translation of each of these documents) and other documents listed under the section “Where can I read copies of the Issuer’s documentation?” in the base listing document may be inspected at the offices of Goldman Sachs (Asia) L.L.C. at 68/F, Cheung Kong Center, 2 Queen’s Road Central, Hong Kong.

本公司並不給予閣下投資意見；閣下須於閱讀有關結構性產品的上市文件及（倘必要）尋求專業意見後，自行決定本公司的結構性產品是否滿足閣下之投資需要。

目錄

	頁次
日期為二零二零年七月十五日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄.....	1
日期為二零二零年七月二十四日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄.....	16
補充一般資料.....	18

日期為二零二零年七月十五日的表格8-K有關擔保人的 當期報告摘錄*

以下頁數所載的資料為擔保人於美國證券交易委員會（「證交會」）存檔日期為二零二零年七月十五日的表格8-K的當期報告摘錄。表格8-K當期報告完整版本可於證交會網站www.sec.gov查閱。表格8-K當期報告完整版本副本可於高盛（亞洲）有限責任公司的辦事處（地址為香港皇后大道中2號長江集團中心68樓）查閱。

* 於本第四增編第2至15頁轉載的表格8-K當期報告摘錄內所指的頁數，乃指表格8-K當期報告原本的頁數。

二零二零年第二季 盈利業績

媒體關係：Jake Siewert 212-902-5400
投資者關係：Heather Kennedy Miner 212-902-0300

高盛集團有限公司
200 West Street | New York, NY 10282

二零二零年第二季盈利業績 高盛報告第二季每股普通股盈利為6.26元

「儘管遠程工作或重返年初離開的辦公室大不相同，本季度仍顯示高盛僱員持續的奉獻精神，並致力協助本行的客戶駕馭極具挑戰性的營商環境。對於持續努力對抗疫情及限制人力與經濟成本的員工，本行深表敬意。

本行客戶特許經營權的穩健財務表現顯示本行多元化經營模式的固有裨益。數月的動蕩正正加強本行年初對投資者概述策略的承諾。儘管經濟展望維持不明朗，本人相信本行將繼續成為世界各地客戶尋求重塑業務及重建更靈活經濟的首選。」

— David M. Solomon，主席兼行政總裁

財務摘要

收入淨額		盈利淨額		每股普通股盈利	
第二季	133.0億元	第二季	24.2億元	第二季	6.26元
本年度迄今為止的兩季	220.4億元	本年度迄今為止的兩季	36.4億元	本年度迄今為止的兩季	9.36元

年度化股本回報率 ¹		年度化有形股本回報率 ¹		每股賬面值	
第二季	11.1%	第二季	11.8%	第二季	227.31元
本年度迄今為止的兩季	8.4%	本年度迄今為止的兩季	9.0%	本年度迄今為止的增長率	4.0%

紐約，二零二零年七月十五日—高盛集團有限公司（紐約交易所代號：GS）今天報告，截至二零二零年六月三十日止第二季的收入淨額為133.0億元及盈利淨額為24.2億元。二零二零年上半年的收入淨額為220.4億元及盈利淨額為36.4億元。

二零二零年第二季的每股普通股攤薄盈利（每股普通股盈利）為6.26元，而二零一九年第二季及二零二零年第一季度分別為5.81元及3.11元。二零二零年上半年的每股普通股攤薄盈利為9.36元，而二零一九年上半年則為11.52元。

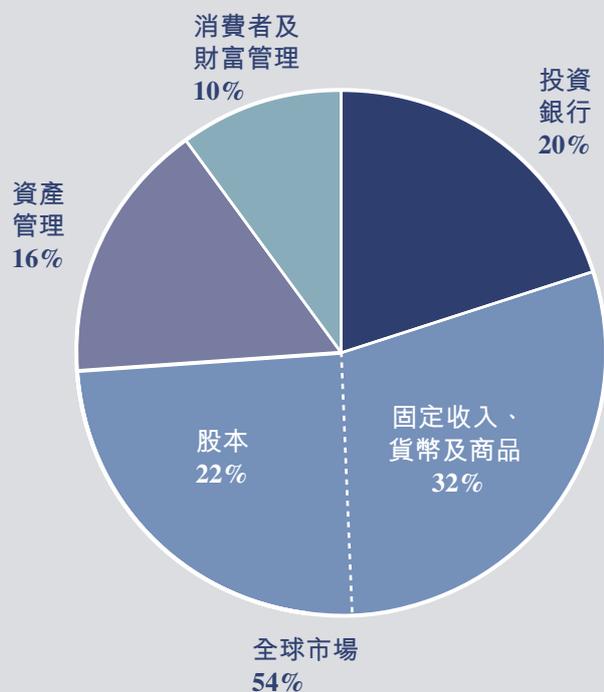
二零二零年第二季及二零二零年上半年的普通股股東權益年度化平均回報率（股本回報率）¹分別為11.1%及8.4%。二零二零年第二季及二零二零年上半年有形普通股股東權益年度化平均回報率（有形股本回報率）¹為11.8%及9.0%。

於二零二零年第二季，公司錄得就訴訟及監管程序所作的撥備淨額為9.45億元，而二零二零年上半年的撥備淨額則增加至11.3億元。於二零二零年第二季，該等金額導致每股普通股攤薄盈利減少2.60元及年度化股本回報率下跌4.5個百分點。於二零二零年上半年，該等金額導致每股普通股攤薄盈利減少3.15元及年度化股本回報率下跌2.8個百分點。

摘要

- 二零二零年第二季收入淨額為133.0億元，較二零一九年第二季度高41%，為公司的季度收入淨額第二高。
- 投資銀行產生的季度收入淨額為26.6億元（當中包括股本及債務包銷的季度收入淨額）。本年度迄今為止，公司於全球已公佈及已完成的併購項目中排名第一²。本年度迄今為止，公司亦在全球股本及股本相關發售方面名列榜首²。
- 固定收入、貨幣及商品產生的季度收入淨額為42.4億元，為九年來最高的季度表現，反映中介及融資的客戶業務持續穩健。
- 股本產生的季度收入淨額為29.4億元，為十一年來最高的季度表現，反映中介的表現強勁。
- 公司於本季度的受監管資產^{3、4}增加2,390億元至2.06萬億元的記錄。
- 公司繼續擴大數字客戶存款平台的規模，二零二零年第二季的客戶存款刷新紀錄，增加200億元至920億元⁴。
- 公司在美國正式啟動其交易銀行業務，提供存付款、流動資金管理及托管服務。於本季度，存款平台增加160億元至250億元⁴。
- 於本季度，公司標準化計量的普通股本第一級別資本比率³增加110個基點至13.6%⁴。
- 公司的資產負債表保持高度流動性，二零二零年第二季的全球核心流動資產³平均為2,900億元⁴。

按分部劃分的季度收入淨額組合



投資銀行	26.6億元
全球市場	71.8億元
固定收入、貨幣及商品	42.4億元
股本	29.4億元
資產管理	21.0億元
消費者及財富管理	13.6億元

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

收入淨額

二零二零年第二季的收入淨額為133.0億元，較二零一九年第二季及二零二零年第一季度分別高41%及52%。與二零一九年第二季相比有所增加，反映全球市場及投資銀行的收入淨額大幅增加，以及消費者及財富管理的收入淨額增加，部分被資產管理的收入淨額下跌所抵銷。

本季度的經營環境持續受到新冠肺炎疫情的影響，導致全球經濟活動放緩，市場波動加劇。繼三月及四月大幅下跌後，本季度取得進展，經濟指標普遍有所改善，經濟亦開始重新恢復，央行與政府持續實施貨幣寬鬆措施，並提供財政刺激措施支持經濟。與二零二零年第一季度末相比，該等措施推動全球股價上漲及信貸息差收緊。

收入淨額
133.0億元

投資銀行

於二零二零年第二季，投資銀行的收入淨額為26.6億元，較二零一九年第二季及二零二零年第一季度分別高36%及22%。較二零一九年第二季增加，反映包銷的收入淨額大幅增加，部分被企業借貸的虧損淨額及財務顧問的收入淨額減少所抵銷。

包銷收入淨額增加乃由於股本及債務包銷的收入淨額均大幅增加，反映業界交易量大幅增加。企業借貸虧損淨額反映與關係借貸活動有關的信貸息差變動對對沖的影響。財務顧問的收入淨額減少，反映業界已完成的併購交易量下降。

公司的投資銀行交易積壓數較二零二零年第一季度末大幅下降。

投資銀行	
26.6億元	
財務顧問	6.86億元
包銷	20.5億元
企業借貸	(7,600)萬元

全球市場

於二零二零年第二季，全球市場的收入淨額為71.8億元，較二零一九年第二季及二零二零年第一季度分別高93%及39%。

於二零二零年第二季，固定收入、貨幣及商品的收入淨額為42.4億元，二零一九年第二季則為17.0億元。固定收入、貨幣及商品中介的收入淨額大幅增加，反映全部主要業務的收入淨額均大幅上升（尤其是利率產品、信貸產品及商品）。此外，固定收入、貨幣及商品融資的收入淨額主要由購回協議推動而大幅增加。

股本的收入淨額為29.4億元，較二零一九年第二季高46%，此乃由於股本中介的收入淨額大幅增加，反映現金產品及衍生工具的收入淨額均大幅增加，部分被股本融資的收入淨額下跌所抵銷，反映客戶平均結餘下降、息差收緊及股息減少。

全球市場	
71.8億元	
固定收入、貨幣及商品中介	37.9億元
固定收入、貨幣及商品融資	4.99億元
固定收入、貨幣及商品	42.4億元
股本中介	22.0億元
股本融資	7.42億元
股本	29.4億元

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

資產管理

於二零二零年第二季，資產管理的收入淨額為21.0億元，而二零一九年第二季為25.5億元，二零二零年第一季度為(9,600)萬元。收入淨額較二零一九年第二季減少，反映股本投資的收入淨額大幅下跌，部分被借貸及債務投資的收入淨額大幅增加以及來自公司機構及第三方分銷資產管理客戶的管理及其他費用略增所抵銷。獎勵費大致不變。

股本投資的收入淨額減少反映私募股本投資的收益淨額大幅下跌，部分被上市股本投資的收益淨額大幅增加所抵銷。借貸及債務投資的收入淨額增加反映收益淨額因本季度的企業信貸息差收緊而大幅上漲。管理及其他費用增加反映受監管平均資產增加的影響，部分被因客戶資產組合及策略變動導致的平均實際費用下降所抵銷。

資產管理	
21.0億元	
管理及其他費用	6.84億元
獎勵費	3,400萬元
股本投資	9.24億元
借貸及債務投資	4.59億元

消費者及財富管理

於二零二零年第二季，消費者及財富管理的收入淨額為13.6億元，較二零一九年第二季高9%及較二零二零年第一季度低9%。

財富管理的收入淨額為11.0億元，較二零一九年第二季高7%，此乃由於管理及其他費用增加（包括GS Personal Financial Management⁵合併的影響），主要反映受監管的平均資產及交易量增加。私人銀行及借貸的收入淨額減少，主要反映利率下調，而獎勵費則大致不變。

個人銀行的收入淨額為2.58億元，較二零一九年第二季高19%，此乃由於二零二零年第二季包括信用卡貸款。

消費者及財富管理	
13.6億元	
財富管理	11.0億元
個人銀行	2.58億元

信貸虧損撥備

於二零二零年第二季，信貸虧損撥備為15.9億元，而二零一九年第二季為2.14億元及二零二零年第一季度為9.37億元。信貸虧損撥備較二零一九年第二季增加，主要由於與批發貸款有關的撥備大幅增加，其次是消費者貸款，反映對廣義經濟環境預期惡化的預測修訂（包括根據現有預期信貸虧損準則⁶將信貸虧損入賬）。此外，與批發貸款有關的撥備增加反映本季度個別減值的影響。

截至二零二零年六月三十日，公司的信貸虧損準備為43.9億元。

信貸虧損撥備
15.9億元

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

經營開支

於二零二零年第二季，經營開支為84.0億元，較二零一九年第二季及二零二零年第一季度分別高37%及30%。與二零一九年上半年的65.6%相比，二零二零年上半年公司的效益比率³為67.4%。

二零二零年第二季的經營開支較二零一九年第二季增加，主要由於薪酬及福利開支大幅增加（反映收入淨額大幅增加），以及就訴訟及監管程序所作的撥備淨額大幅增加。此外，經紀、結算、交易及分銷費上升（反映活動水平增加），以及與綜合投資有關的開支增加，包括減值（該增加主要為折舊、攤銷及佔用開支）。二零二零年第二季亦包括技術開支增加、與公司信用卡業務有關的開支增加以及GS Personal Financial Management⁵合併的影響。該等增加部分被差旅招待開支（包括市場開發開支）減少所抵銷。

於二零二零年第二季，就訴訟及監管程序所作的撥備淨額為9.45億元，而二零一九年第二季則為6,600萬元。

與二零二零年第一季度末相比，二零二零年第二季的總人數上升2%。

經營開支

84.0億元

本年度迄今為止的效益比率

67.4%

稅項撥備

實際所得稅稅率由二零二零年第一季的10.0%上升至二零二零年上半年的21.9%，主要由於與二零二零年第一季度相比，二零二零年上半年的永久稅項優惠影響減少及就不可抵扣訴訟所作撥備增加。

本年度迄今為止的實際稅率

21.9%

其他事項

- 於二零二零年七月十四日，高盛集團有限公司董事會宣派將於二零二零年九月二十九日向於二零二零年九月一日名列登記冊的普通股股東派付每股普通股1.25元的股息。
- 於本季度，公司以普通股股息³歸還4.50億元資金。
- 於二零二零年第二季，環球核心流動資產³平均數為2,900億元⁴，而二零二零年第一季的平均數則為2,430億元。

宣派的每股普通股季度股息

1.25元

普通股股息

4.50億元

平均環球核心流動資產

2,900億元

高盛報告 二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司為一家具領導地位的全球性投資銀行、證券及投資管理公司，向龐大及多元客戶群提供一系列金融服務，客戶包括集團企業、金融機構、政府及個別人士。高盛於一八六九年創立，公司總部位於紐約，並於全球所有主要金融中心設有辦事處。

關於前瞻性陳述的警示附註

本新聞稿載有一九九五年《美國私人證券訴訟改革法案》安全港條文所定義的「前瞻性陳述」。前瞻性陳述並非歷史事實，相反，其僅代表公司對於未來事件的看法，而其中許多未來事件因其性質而存在固有的不確定性，且在公司控制範圍以外。公司的實際業績、財務狀況及流動性可能與該等前瞻性陳述所示的預期業績、財務狀況及流動性有所差異，甚至是重大差異。關於可能影響公司未來業績、財務狀況及流動性的部分風險及重要因素的資料，請參閱表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止期間的季度報告第II部分項目1A及表格10-K所載公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告第I部分項目1A「風險因素」。

有關公司受監管的資產、資本比率、風險加權資產、補充槓桿比率、資產負債表數據、環球核心流動資產及風險價值的資料均由初步估計所組成。該等估計屬前瞻性陳述，當公司完成編製其財務報表時或會有變，而改變可能屬重大。

關於公司投資銀行交易積壓數的陳述亦可能構成前瞻性陳述。該等陳述須承受交易可能會被修改或甚至可能無法完成及相關收入淨額可能無法變現或可能遠低於目前所預期的風險。可能導致該結果的重要因素包括（就包銷交易而言）整體經濟狀況下滑或持續疲弱、爆發騷亂、整體證券市場波動或與證券發行人有關的不利事件，及（就財務顧問交易而言）證券市場不景氣、不能取得足夠融資、與交易一方有關的不利事件或無法獲得必要的監管批文。關於可能對公司的投資銀行交易有不利影響的其他重要因素的資料，請參閱表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止期間的季度報告第II部分項目1A及表格10-K所載公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告第I部分項目1A「風險因素」。

關於新冠肺炎疫情對公司業務、業績、財務狀況及流動性的影響的陳述可能構成前瞻性陳述，且存在實際影響可能與當前預期有重大差異的風險。

電話會議

公司將於上午九時三十分（東岸時間）進行電話會議，以討論公司的財務業績、前景及有關事項。電話會議將開放予公眾人士。公眾人士如欲收聽電話會議，可致電1-888-281-7154（美國境內）或1-706-679-5627（美國境外）。務請於電話會議開始前至少10分鐘撥號致電。電話會議亦可透過公司網站www.goldmansachs.com/investor-relations的投資者關係頁面收聽。收聽電話會議毋須收取費用。無法收聽直播的人士，可透過公司的網站收聽重播，或於會議後大約三小時致電1-855-859-2056（美國境內）或1-404-537-3406（美國境外）並輸入通關號碼64774224收聽重播。如對收聽電話會議有任何疑問，可透過電郵直接向高盛投資者關係組查詢，電郵地址為gs-investor-relations@gs.com。

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

收入淨額分部資料(未經審核)

百萬元

	截至下列日期止三個月			變動百分比	
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日
投資銀行					
財務顧問	\$ 686	\$ 781	\$ 771	(12)%	(11)%
股本包銷	1,057	378	476	180	122
債務包銷	990	583	514	70	93
包銷	2,047	961	990	113	107
企業借貸	(76)	442	187	無意義	無意義
收入淨額	2,657	2,184	1,948	22	36
全球市場					
固定收入、貨幣及商品中介	3,786	2,537	1,440	49	163
固定收入、貨幣及商品融資	449	432	262	4	71
固定收入、貨幣及商品	4,235	2,969	1,702	43	149
股本中介	2,199	1,528	1,154	44	91
股本融資	742	666	860	11	(14)
股本	2,941	2,194	2,014	34	46
收入淨額	7,176	5,163	3,716	39	93
資產管理					
管理及其他費用	684	640	667	7	3
獎勵費	34	154	31	(78)	10
股本投資	924	(22)	1,499	無意義	(38)
借貸及債務投資	459	(868)	351	無意義	31
收入淨額	2,101	(96)	2,548	無意義	(18)
消費者及財富管理					
管理及其他費用	938	959	833	(2)	13
獎勵費	10	69	13	(86)	(23)
私人銀行及借貸	155	182	187	(15)	(17)
財富管理	1,103	1,210	1,033	(9)	7
個人銀行	258	282	216	(9)	19
收入淨額	1,361	1,492	1,249	(9)	9
收入淨額總額	\$ 13,295	\$ 8,743	\$ 9,461	52	41

收入淨額地區資料(未經審核)³

百萬元

	截至下列日期止三個月		
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日
美洲	\$ 8,289	\$ 5,171	\$ 5,652
歐洲、中東及非洲	3,453	2,108	2,689
亞洲	1,553	1,464	1,120
收入淨額總額	\$ 13,295	\$ 8,743	\$ 9,461
美洲	62%	59%	60%
歐洲、中東及非洲	26%	24%	28%
亞洲	12%	17%	12%
總額	100%	100%	100%

高盛報告 二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

收入淨額分部資料(未經審核)

百萬元

	截至下列日期止六個月		變動百分比 二零一九年 六月三十日
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日	
投資銀行			
財務顧問	\$ 1,467	\$ 1,645	(11)%
股本包銷	1,435	738	94
債務包銷	1,573	996	58
包銷	3,008	1,734	73
企業借貸	366	315	16
收入淨額	4,841	3,694	31
全球市場			
固定收入、貨幣及商品中介	6,323	3,312	91
固定收入、貨幣及商品融資	881	628	40
固定收入、貨幣及商品	7,204	3,940	83
股本中介	3,727	2,315	61
股本融資	1,408	1,501	(6)
股本	5,135	3,816	35
收入淨額	12,339	7,756	59
資產管理			
管理及其他費用	1,324	1,274	4
獎勵費	188	61	無意義
股本投資	902	2,304	(61)
借貸及債務投資	(409)	702	無意義
收入淨額	2,005	4,341	(54)
消費者及財富管理			
管理及其他費用	1,897	1,627	17
獎勵費	79	41	93
私人銀行及借貸	337	390	(14)
財富管理	2,313	2,058	12
個人銀行	540	419	29
收入淨額	2,853	2,477	15
收入淨額總額	\$ 22,038	\$ 18,268	21

收入淨額地區資料(未經審核)³

百萬元

	截至下列日期止六個月	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日
美洲	\$ 13,460	\$ 10,897
歐洲、中東及非洲	5,561	5,148
亞洲	3,017	2,223
收入淨額總額	\$ 22,038	\$ 18,268
美洲	61%	60%
歐洲、中東及非洲	25%	28%
亞洲	14%	12%
總額	100%	100%

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合盈利報表（未經審核）

百萬元（每股金額及員工總數除外）

	截至下列日期止三個月			變動百分比	
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日
收入					
投資銀行	\$ 2,733	\$ 1,742	\$ 1,761	57%	55%
投資管理	1,635	1,768	1,520	(8)	8
佣金及費用	875	1,020	808	(14)	8
莊家活動	5,787	3,682	2,479	57	133
其他主營交易	1,321	(782)	1,822	無意義	(27)
非利息收入總額	12,351	7,430	8,390	66	47
利息收入	3,034	4,750	5,760	(36)	(47)
利息開支	2,090	3,437	4,689	(39)	(55)
利息收入淨額	944	1,313	1,071	(28)	(12)
收入淨額總額	13,295	8,743	9,461	52	41
信貸虧損撥備	1,590	937	214	70	無意義
經營開支					
薪酬及福利	4,478	3,235	3,317	38	35
經紀、結算、交易及分銷費	945	975	823	(3)	15
市場開發	89	153	186	(42)	(52)
通訊及技術	345	321	290	7	19
折舊及攤銷	499	437	399	14	25
佔用	233	238	234	(2)	-
專業費用	311	347	302	(10)	3
其他開支	1,500	752	569	99	164
經營開支總額	8,400	6,458	6,120	30	37
稅前盈利	3,305	1,348	3,127	145	6
稅項撥備	882	135	706	無意義	25
盈利淨額	2,423	1,213	2,421	100	-
優先股股息	176	90	223	96	(21)
適用於普通股股東的盈利淨額	\$ 2,247	\$ 1,123	\$ 2,198	100	2
每股普通股盈利					
基本 ³	\$ 6.29	\$ 3.12	\$ 5.86	102%	7%
攤薄	\$ 6.26	\$ 3.11	\$ 5.81	101	8
普通股平均數					
基本	355.7	358.0	374.5	(1)	(5)
攤薄	359.1	361.1	378.0	(1)	(5)
期末特選數據					
普通股股東權益	\$ 80,876	\$ 81,176	\$ 79,689	-	1
基本股份 ³	355.8	355.7	372.2	-	(4)
每股普通股賬面值	\$ 227.31	\$ 228.21	\$ 214.10	-	6
員工總數	39,100	38,500	35,600	2	10

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合盈利報表（未經審核）

百萬元（每股金額除外）

	截至下列日期止六個月		變動百分比 二零一九年 六月三十日
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 六月三十日	
收入			
投資銀行	\$ 4,475	\$ 3,379	32%
投資管理	3,403	2,956	15
佣金及費用	1,895	1,553	22
莊家活動	9,469	5,202	82
其他主營交易	539	2,889	(81)
非利息收入總額	19,781	15,979	24
利息收入	7,784	11,357	(31)
利息開支	5,527	9,068	(39)
利息收入淨額	2,257	2,289	(1)
收入淨額總額	22,038	18,268	21
信貸虧損撥備	2,527	438	無意義
經營開支			
薪酬及福利	7,713	6,576	17
經紀、結算、交易及分銷費	1,920	1,585	21
市場開發	242	370	(35)
通訊及技術	666	576	16
折舊及攤銷	936	767	22
佔用	471	459	3
專業費用	658	600	10
其他開支	2,252	1,051	114
經營開支總額	14,858	11,984	24
稅前盈利	4,653	5,846	(20)
稅項撥備	1,017	1,174	(13)
盈利淨額	3,636	4,672	(22)
優先股股息	266	292	(9)
適用於普通股股東的盈利淨額	\$ 3,370	\$ 4,380	(23)
每股普通股盈利			
基本 ³	\$ 9.40	\$ 11.59	(19)%
攤薄	\$ 9.36	\$ 11.52	(19)
普通股平均數			
基本	356.8	377.1	(5)
攤薄	360.1	380.2	(5)

高盛報告 二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合簡明資產負債報表 (未經審核)⁴

十億元

	截至	
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日
資產		
現金及現金等值項目	\$ 132	\$ 106
抵押協議	274	254
客戶及其他應收款項	107	121
交易資產	398	375
投資	76	69
貸款	117	128
其他資產	38	37
總資產	\$ 1,142	\$ 1,090
負債及股東權益		
存款	\$ 268	\$ 220
抵押融資	131	147
客戶及其他應付款項	199	213
交易負債	163	137
無抵押短期借貸	44	37
無抵押長期借貸	223	226
其他負債	22	18
負債總額	1,050	998
股東權益	92	92
總負債及股東權益	\$ 1,142	\$ 1,090

資本比率及補充槓桿比率 (未經審核)^{3,4}

十億元

	截至	
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日
第一級別普通股本	\$ 76.8	\$ 74.6
標準化計量規則		
風險加權資產	\$ 563	\$ 594
普通股本第一級別比率	13.6%	12.5%
高級計量規則		
風險加權資產	\$ 620	\$ 606
普通股本第一級別比率	12.4%	12.3%
補充槓桿比率		
補充槓桿比率	6.7% ⁷	5.9%

平均每日風險值 (未經審核)^{3,4}

百萬元

風險類別	截至下列日期止三個月	
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日
利率	\$ 98	\$ 60
股價	74	41
貨幣匯率	39	18
商品價格	24	11
分散影響	(113)	(49)
合計	\$ 122	\$ 81

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

受監管資產(未經審核)^{3,4}

十億元

分部	截至		
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日
資產管理	\$ 1,499	\$ 1,309	\$ 1,171
消費者及財富管理	558	509	489
受監管資產總額	\$ 2,057	\$ 1,818	\$ 1,660
資產類別			
另類投資	\$ 179	\$ 178	\$ 174
股本	394	335	350
固定收入	817	771	749
長期受監管資產總額	1,390	1,284	1,273
流動性產品	667	534	387
受監管資產總額	\$ 2,057	\$ 1,818	\$ 1,660

資產管理	截至下列日期止三個月		
	二零二零年 六月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 六月三十日
期初結餘	\$ 1,309	\$ 1,298	\$ 1,117
淨流入／(流出)：			
另類投資	(2)	(1)	4
股本	3	2	4
固定收入	6	7	10
長期受監管資產淨流入／(流出)總額	7	8	18 ^s
流動性產品	121	66	15
受監管資產淨流入／(流出)總額	128	74	33
市值增加／(減少)淨額	62	(63)	21
期末結餘	\$ 1,499	\$ 1,309	\$ 1,171
消費者及財富管理			
期初結餘	\$ 509	\$ 561	\$ 482
淨流入／(流出)：			
另類投資	-	-	(3)
股本	(1)	1	-
固定收入	-	(8)	2
長期受監管資產淨流入／(流出)總額	(1)	(7)	(1)
流動性產品	12	6	(3)
受監管資產淨流入／(流出)總額	11	(1)	(4)
市值增加／(減少)淨額	38	(51)	11
期末結餘	\$ 558	\$ 509	\$ 489
全公司			
期初結餘	\$ 1,818	\$ 1,859	\$ 1,599
淨流入／(流出)：			
另類投資	(2)	(1)	1
股本	2	3	4
固定收入	6	(1)	12
長期受監管資產淨流入／(流出)總額	6	1	17
流動性產品	133	72	12
受監管資產淨流入／(流出)總額	139	73	29
市值增加／(減少)淨額	100	(114)	32
期末結餘	\$ 2,057	\$ 1,818	\$ 1,660

高盛報告

二零二零年第二季盈利業績

註腳

1. 年度化股本回報率乃透過適用於普通股股東的年度化盈利淨額除以平均每月普通股股東權益計算。年度化有形股本回報率乃透過適用於普通股股東的年度化盈利淨額除以平均每月有形普通股股東權益計算（有形普通股股東權益乃按股東權益總額減優先股、商譽及可識別無形資產計算）。管理層相信，有形股本回報率是有意義的，因為其持續衡量業務表現，而不論該等業務是收購抑或由內部開發，並相信有形普通股股東權益是有意義的，因為此乃公司及投資者用以評估資本是否充足的指標。有形股本回報率及有形普通股股東權益為非公認會計原則計量單位，亦未必可與其他公司所用的類似非公認會計原則計量單位比較。

下表載列平均普通股股東權益與平均有形普通股股東權益的對賬：

未經審核，百萬元	平均數	
	截至二零二零年 六月三十日止 三個月	截至二零二零年 六月三十日止 六個月
	股東權益總額	\$ 92,315
優先股	(11,203)	(11,203)
普通股股東權益	81,112	80,046
商譽及可識別無形資產	(4,806)	(4,814)
有形普通股股東權益	\$ 76,306	\$ 75,232

2. Dealogic—二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日。
3. 有關下列項目的資料，請參閱表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止期間的季度報告第1部分項目2「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析」的參考章節：(i)投資銀行交易積壓數—見「經營業績—投資銀行」；(ii)受監管資產—見「經營業績—受監管資產」；(iii)效益比率—見「經營業績—經營開支」；(iv)股份購回計劃—見「股本管理及監管資本—股本管理」；(v)環球核心流動資產—見「風險管理—流動資金風險管理」；(vi)基本股份—見「資產負債表及融資來源—資產負債表分析及指標」；及(vii)風險價值—見「風險管理—市場風險管理」。
- 有關下列項目的資料，請參閱表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止期間的季度報告第1部分項目1「財務報表（未經審核）」的參考章節：(i)風險資本比率及補充槓桿比率—見附註20「監管及資本充足率」；(ii)地區收入淨額—見附註25「業務分部」；及(iii)於計算每股普通股基本盈利時，對股息或股息等值項目具有不可沒收權利的未歸屬股份獎勵—見附註21「普通股每股盈利」。
4. 指對二零二零年第二季的初步估計，或會於表格10-Q所載公司截至二零二零年六月三十日止期間的季度報告中作出修訂。
5. 公司於二零一九年第三季購入GS Personal Financial Management（前稱為United Capital Financial Partners, Inc.）。
6. 於二零二零年第一季度，公司採用會計標準更新第2016-13號「金融工具—信貸虧損（第326議題）—金融工具信貸虧損計量」。有關會計標準更新第2016-13號的進一步資料，請參閱表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止期間的季度報告第1部分項目1「財務報表（未經審核）」的附註3「主要會計政策」。
7. 於二零二零年第二季，美國聯儲局修訂補充槓桿比率的計算方式（不包括美國聯儲局所持的美國國債及現金）。該變動的估計影響為公司的補充槓桿比率約增加0.8個百分點。
8. 二零一九年第二季的受監管資產淨流入包括與收購Rocaton Investment Advisors有關的流入130億元（絕大部分為股本及固定收入資產），當中計入資產管理分部。

日期為二零二零年七月二十四日的表格8-K有關擔保人的 當期報告摘錄

以下頁數所載的資料為擔保人於美國證券交易委員會（「證交會」）存檔日期為二零二零年七月二十四日的表格8-K的當期報告摘錄。表格8-K當期報告完整版本可於證交會網站 www.sec.gov 查閱。表格8-K當期報告完整版本副本可於高盛（亞洲）有限責任公司的辦事處（地址為香港皇后大道中2號長江集團中心68樓）查閱。

有關高盛與馬來西亞政府達成協議的公佈

紐約，二零二零年七月二十四日－高盛集團有限公司（紐約交易所代號：GS）（高盛）今天宣佈，高盛與馬來西亞政府達成原則性協議，以解決有關公司所涉及馬來西亞的所有刑事及監管訴訟，包括針對高盛的附屬公司及其若干現任及前任董事有關1Malaysia Development Berhad (1MDB)的未決刑事訴訟。

該原則性協議將會包括向馬來西亞政府支付25億元，以及保證馬來西亞政府從世界各地政府機構扣押的1MDB相關資產中至少獲得14億元的所得款項。就有關擔保而言，高盛對相關資產進行估值分析，並認為，根據分析，有關擔保不會對公司構成重大風險敞口。此外，馬來西亞政府同意撤銷未決刑事訴訟，以及同意不會針對與1MDB有關的高盛、其附屬公司或其任何董事、高級行政人員及僱員（不包括前僱員Tim Leissner及Roger Ng）再提起訴訟。

鑒於有關發展，高盛預期二零二零年第二季度將大幅增加就訴訟及監管訴訟所作的撥備，並將反映在表格10-Q所載截至二零二零年六月三十日止期間的季度報告存檔的財務報表中。

該原則性協議尚未解決有關1MDB涉及公司的未決政府及監管調查。

關於前瞻性陳述的審慎性附註

本公佈載有一九九五年《美國私人證券訴訟改革法案》安全港條文所定義的「前瞻性陳述」。前瞻性陳述並非歷史資料，惟僅代表高盛對於未來事件的看法，而其中許多未來事件因彼等的性質導致固有的不確定性，且超出公司控制範圍之外。高盛亦於本公佈中載有公司董事、高級行政人員及僱員可能會就有關上述原則性協議提供的資料，以及該原則性協議對公司的業務、經營業績、財務狀況及現金流量的影響。有關原則性協議的陳述，包括預期二零二零年第二季度增加有關訴訟及監管程序所作的撥備為前瞻性陳述，乃依據公司目前對原則性協議的條款及最終解決方案文檔的預期，惟須視乎協商情況而定。因此，有關原則性協議對高盛的影響，包括預期二零二零年第二季度增加就訴訟及監管程序所作的撥備可能與目前預期有所變動甚至是重大變動。與擔保有關的風險敞口陳述為前瞻性陳述，並受限於扣押資產的實際所得款項可能低於當前預期的風險。關於可能影響公司經營業績、財務狀況以及現金流量的部分其他風險及重要因素的討論，請參閱表格10-K所載公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告第I部分項目1A及表格10-Q所載公司截至二零二零年三月三十一日止季度的季度報告第II部分項目1A「風險因素」。

補充一般資料

發行人或擔保人是否受第15A.13(2)條所指的香港金融管理局或第15A.13(3)條所指的香港證券及期貨事務監察委員會規管？

本公司及擔保人概不受聯交所上市規則第15A.13(2)或(3)條所述之任何機構規管。擔保人為一間根據特拉華州法律成立的公司，並為受聯邦儲備系統管理委員會監管的銀行控股公司，而其眾多附屬公司受全球各地的多家監管機構規管，其中包括在證交會註冊的經紀交易商及投資顧問附屬公司，以及就若干期貨相關活動受美國商品期貨交易委員會規管的附屬公司。

本公司的擔保人獲得甚麼信貸評級？

擔保人的長期信貸評級（於緊接本第四增編日期前一日）獲標普環球評級公司(S&P Global Ratings) 評為BBB+級（穩定評級展望），並獲穆迪投資者服務公司(Moody's Investors Service, Inc.)評為A3級（穩定評級展望）。閣下可瀏覽www.goldmansachs.com/investor-relations/creditor-information/index.html以獲取有關擔保人信貸評級的資料。信貸評級機構一般會向所作評級的公司收取費用。

概無重大不利變動及訴訟

除於本公司基本上市文件「有關擔保人的資料」一節、第一增編、第二增編、第三增編及本第四增編披露者外，發行人及擔保人的財務或經營狀況自發行人及擔保人最近期各自刊發的經審核財務報表的核數師報告所報告的期間結束以來，概無可能對發行人及擔保人履行其各自有關結構性產品擔保的責任造成重大不利影響的重大不利變動。

除於本公司基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編及本第四增編披露者外，盡本公司及擔保人所知及所信，本公司及擔保人並不知悉任何尚未了結或威脅本公司或擔保人，而屬重大的訴訟或索償。

參與各方

發行人

高盛結構產品(亞洲)有限公司
P.O. Box 309
Ugland House
South Church Street
Grand Cayman
Cayman Islands

擔保人

高盛集團有限公司
200 West Street
New York
New York 10282
United States of America

保薦人

高盛(亞洲)有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心68樓

流通量提供者

高盛(亞洲)證券有限公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心68樓

法律顧問

發行人及擔保人之法律顧問

金杜律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

發行人之核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

擔保人之核數師

PricewaterhouseCoopers LLP
300 Madison Avenue
New York
New York 10017
United States of America