

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)

截至二〇二五年六月三十日止上半年及第二季度之業績——第一部分

渣打集團有限公司一二〇二五年上半年業績——第一部分

目錄

表現摘要	02
業績報表	04
集團行政總裁回顧	05
集團財務總監回顧	07
財務回顧	10
補充財務資料	17
基本及列賬基準業績對賬	25
其他表現指標	27
集團風險總監回顧	29
股東資料	36
重要通知	38

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

表現摘要至資本回顧及其他補充資料至詞彙中的資料未經審閱。

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

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

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

渣打集團有限公司 – 截至二〇二五年六月三十日止上半年及第二季度之業績

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

集團行政總裁Bill Winters表示：

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

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

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

1 重大項目與加納的惡性通貨膨脹及埃及的外匯持倉重估有關

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

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

指引

二〇二五年及二〇二六年指引：

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

¹ 目前為124億元，乃由於外匯所致

業績報表

	截至二〇二五年 六月三十日止 六個月 百萬元	截至二〇二四年 六月三十日止 六個月 百萬元	變動 ¹ %
基本表現			
經營收入	10,899	9,958	9
經營支出	(5,965)	(5,673)	(5)
信貸減值	(336)	(249)	(35)
其他減值	(9)	(143)	94
聯營公司及合營企業之溢利	91	64	42
除稅前溢利	4,680	3,957	18
普通股股東應佔溢利 ²	3,307	2,567	29
普通股股東有形權益回報(%)	18.1	14.0	410個基點
成本對收入比率(%)	54.7	57.0	230個基點
列賬基準表現⁷			
經營收入	10,906	9,791	11
經營支出	(6,247)	(6,056)	(3)
信貸減值	(336)	(240)	(40)
商譽及其他減值	(19)	(147)	87
聯營公司及合營企業之溢利	79	144	(45)
除稅前溢利	4,383	3,492	26
稅項	(1,057)	(1,123)	6
本期間溢利	3,326	2,369	40
母公司股東應佔溢利	3,309	2,378	39
普通股股東應佔溢利 ²	3,065	2,169	41
普通股股東有形權益回報(%)	16.4	11.9	450個基點
成本對收入比率(%)	57.3	61.9	460個基點
淨息差(%) (經調整) ^{6,9}	2.05	1.98	7個基點
	二〇二五年 六月三十日 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	變動 ¹ %
資產負債表及資本			
總資產	913,936	849,688	8
權益總額	54,670	51,284	7
普通股股東應佔平均有形權益 ²	37,676	36,876	2
客戶貸款及墊款	286,731	281,032	2
客戶存款	517,390	464,489	11
風險加權資產	259,684	247,065	5
總資本	53,281	53,091	-
總資本比率(%)	20.5	21.5	(97)個基點
普通股權一級資本	37,260	35,190	6
普通股權一級資本比率(%)	14.3	14.2	11個基點
墊款對存款比率(%) ³	51.0	53.3	(230)個基點
流動性覆蓋比率(%)	146	138	830個基點
英國槓桿比率(%)	4.7	4.8	(11)個基點
	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 六月三十日	變動 ¹
每股普通股資料⁸			
每股盈利 ⁴ — 基本基準(仙)	139.2	98.5	40.7
— 列賬基準(仙)	129.1	83.3	45.8
每股資產淨值 ⁵ (仙)	1,941	1,683	258
每股有形資產淨值 ⁵ (仙)	1,680	1,444	236
期末普通股數目(百萬股)	2,330	2,550	(9)

- 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
- 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
- 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
- 指基本或列賬基準盈利除以股份基本加權平均數。業績指截至報告期間止六個月
- 按期末資產淨值、有形資產淨值及股份數目計算
- 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
- 本中期財務報告內的列賬基準表現／業績指根據英國採納的國際會計準則及國際財務報告準則列賬的金額
- 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
- 淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映資金成本錯配而重新分類至非淨利息收入

集團行政總裁回顧

貫徹聚焦策略，締造亮麗業績

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

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

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

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

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

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

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

行動嚴謹、目標清晰

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

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

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

向股東回饋價值

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

業務所在市場的高增長前景

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

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

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

總結

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

我們保持強勁的財務表現，並進一步分派股東回報13億元，足證我們的品牌實力。

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

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

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

集團行政總裁

Bill Winters

二〇二五年七月三十一日

集團財務總監回顧

本集團二〇二五年上半年表現強勁

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

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

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

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

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

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

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

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

其他減值支出減少1.34億元至900萬元，乃由於軟件資產再無出現撇銷。

來自聯營公司及合營企業之溢利增加2,700萬元，反映渤海銀行的溢利上升。

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

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

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

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

集團財務總監

Diego De Giorgi

二〇二五年七月三十一日

財務表現概要

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

- 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
- 基本淨利息收入已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列，以反映將資金成本錯配重新分類至基本非淨利息收入
- 淨息差已因腳註2概述的基本淨利息收入修訂而重列
- 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動
- 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

列賬基準財務表現概要

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

- 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
- 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

財務回顧

按產品劃分的經營收入

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

除稅前溢利 – 按客戶類別劃分

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

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

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

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

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

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

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

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

經調整淨利息收入及淨息差

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

1 差異指更好／(更差)，惟資產及負債的差異指增加／(減少)

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

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

4 經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化計算)

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

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

信貸風險概要

損益賬(基本情況)

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

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 有關基本與列賬信貸減值的對賬，請參閱風險回顧內的信貸減值支出列表

資產負債表

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

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

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

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

4 不包括反向回購協議

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

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

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

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

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

投資級企業風險承擔比例為75%，較二〇二四年十二月三十一日改善1個百分點。

重組、債務價值調整、提效增益及其他項目

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

1 其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

2 先前於重組中列賬的提效增益支出已作為單獨項目重新呈列

3 出售業務的淨虧損包括與退出津巴布韋市場有關的1.74億元虧損

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

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

與「提效增益」計劃有關的支出合共為1.60億元。

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

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

資產負債表及流動資金

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

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

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

本集團的資產負債表保持強健、高流動性及多元化。

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

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

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

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

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

風險加權資產

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

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

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

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

資本基礎及比率

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

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

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

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

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

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

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

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

補充財務資料

按客戶類別劃分的基本表現

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

1 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

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

企業及投資銀行業務

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

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

2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

4 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

5 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

6 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

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

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

表現摘要

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

- 除稅前基本溢利增加13%至34.42億元，乃主要由於經營收入強勁增長，惟部分被經營支出增加及減值減少所抵銷。
- 基本經營收入上升7%至65.83億元，乃受環球市場及環球銀行業務表現強勁帶動。在經常性及非經常性收入強勁增長的支持下，環球市場業務收入增加28%。由於放貸及分銷量增加，環球銀行業務錄得14%的雙位數增長。交易服務收入減少6%，其中支付及流動資金減少9%，反映減息令邊際利潤受壓，而積極管理轉付率、結餘增加及收費上升有助減低部分跌幅。證券服務收入則增加6%，主要受客戶活動增加令收費上升所支持。費用收入增長帶動貿易及營運資金收入增加3%。

- 經營支出增加3%至31.55億元，主要由於通脹以及策略性投資，儘管部分支出以「提效增益」計劃令效率改善所節省的成本撥資。成本增加按收入增長勢頭受到良好管理。
- 信貸減值的淨撥回為1,400萬元，原因是主權評級上調的撥回部分被少量客戶降級所抵銷。其他減值按年減少1.05億元，主要來自去年的一次性軟件資產撇銷。
- 客戶貸款及墊款自二〇二四年十二月三十一日以來增加2%，主要由環球銀行業務的放貸量增加所帶動。

財富管理及零售銀行業務

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

- 1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較
- 2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)
- 3 二〇二四年上半年的其他項目包括1.00億元與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的撥備
- 4 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益
- 5 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動
- 6 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動
- 7 客戶存款包括按公允價值計入損益
- 8 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列
- 9 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

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

- 除稅前基本溢利增加8%至13.98億元，反映收入增長強勁，惟部分被經營支出增加及減值增加所抵銷。
- 經營收入增加8%至41.62億元，乃主要由於財富方案業務高達24%的強勁增長所致。財富方案業務的所有產品均錄得增長，尤其是資本市場產品，乃由於持續投資於產品創新、數碼化及諮詢服務能力，加上全新富裕客戶業務保持強勁勢頭，在二〇二五年上半年有135,000名全新客戶開戶，帶來新增富裕客戶資金淨流入280億元所致。

- 經營支出增加7%至24.29億元，反映我們持續投資於富裕客戶業務的策略，包括招聘客戶經理，以及投資於新產品、業務能力及平台，惟部分被「提效增益」計劃的提效措施所節省的開支抵銷。
- 信貸減值支出上升至3.32億元，反映無抵押貸款組合的違約情況有所增加，部分被貸款組合優化措施所抵銷。

創投業務

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

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

2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)

3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益

4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動

6 客戶存款包括按公允價值計入損益

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

表現摘要

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

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

中央及其他項目

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

- 1 比較數字乃按本期間交易貨幣匯率基準呈列，以確保兩個期間的數據可作對等比較
- 2 差異指更好／(更差)，惟風險加權資產、資產及負債的差異指增加／(減少)
- 3 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益
- 4 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動
- 5 變動指兩個期間之間的百分點差異，而非百分比變動
- 6 客戶存款包括按公允價值計入損益
- 7 二〇二四年上半年的其他項目包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.74億元
- 8 分部業績已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列
- 9 產品已根據於二〇二五年四月二日發佈關於財務資料重新呈列的監管新聞服務(RNS)內容來重新呈列

表現摘要

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

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

主要市場的基本表現

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

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

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

1 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益及反向回購協議

2 客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

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

4 其他包括重大項目埃及重估及加納惡性通脹

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

按產品劃分的季度基本經營收入

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

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

每股普通股盈利

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

1 變動乃兩個期間之間的差異，而非百分比變動

2 請參閱基本與列賬基準對賬中的除稅前溢利表格

有形股東權益回報

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

¹ 請參閱基本與列賬基準對賬中的除稅前溢利表格

每股有形資產淨值

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

¹ 變動指兩個期間之間仙的差異，而非百分比變動

基本及列賬基準業績對賬

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

按客戶類別劃分的經營收入

按客戶類別劃分的基本與列賬基準經營收入的對賬載於附註2的分部資料。

淨利息收入及非淨利息收入

	二〇二五年上半年				二〇二四年上半年			
	基本 百萬元	重組 百萬元	就交易賬 資金成本 及其他作出 的調整 百萬元	列賬基準 百萬元	基本 ¹ 百萬元	重組 百萬元	就交易賬 資金成本 及其他作出 的調整 ¹ 百萬元	列賬基準 百萬元
淨利息收入	5,499	0	(2,455)	3,044	5,350	12	(2,187)	3,175
非淨利息收入	5,400	7	2,455	7,862	4,608	(179)	2,187	6,616
總收入	10,899	7	-	10,906	9,958	(167)	-	9,791

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

除稅前溢利／(虧損)

基本與列賬基準除稅前溢利的對賬載於附註2的分部資料。

按客戶類別劃分的除稅前溢利／(虧損)

按客戶類別劃分的基本與列賬基準除稅前溢利的對賬載於附註2的分部資料。

有形股東權益回報

有形股東權益回報的對賬載於補充財務資料。

淨註銷比率

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

每股普通股盈利

二〇二五年上半年								
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	出售業務 的淨虧損 百萬元	其他項目 百萬元	債務 價值調整 百萬元	按正常 基準計算 項目的稅項 百萬元	列賬基準 百萬元
普通股股東應佔期內溢利／(虧損)	3,307	(137)	(160)	(5)	-	5	55	3,065
基本一加權平均股份數目(百萬股)	2,375							2,375
每股普通股基本盈利(仙)	139.2							129.1

二〇二四年上半年								
	基本 百萬元	重組 百萬元	提效增益 百萬元	出售業務 的淨虧損 百萬元	其他項目 ¹ 百萬元	債務 價值調整 百萬元	按正常 基準計算 項目的稅項 百萬元	列賬基準 百萬元
普通股股東應佔期內溢利／(虧損)	2,567	(64)	(86)	(189)	(100)	(26)	67	2,169
基本一加權平均股份數目(百萬股)	2,605	-	-	-	-	-	-	2,605
每股普通股基本盈利(仙)	98.5	-	-	-	-	-	-	83.3

1 其他項目包括1.00億元與韓國ELS有關的撥備

其他表現指標

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

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

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

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

成本對收入比率：總經營支出對總經營收入的比例。

保障比率：各階段減值撥備對各階段貸款總風險承擔的比率。

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

總收益率：列賬基準利息收入除以平均計息資產。

風險加權資產收入回報率：年化基本收入佔平均風險加權資產的百分比。

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

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

淨註銷比率：淨信貸減值支出或撥回與平均未償還貸款及墊款淨額的比率。

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

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

淨收益率：平均資產的總收益率減平均負債支付率。

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

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

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

股東回報總額：本集團給予投資者的股東權益回報總額（股價上升及股息）。

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

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

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

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

集團風險總監回顧

「在面臨複雜的地緣政治及宏觀經濟環境的情況下，我們積極主動管理風險」

管理風險

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

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

企業及投資銀行業務(CIB)

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

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

財富管理及零售銀行業務(WRB)

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

財務風險

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

風險管理方法

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

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

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

主要風險類別及風險取向

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

下表詳列本集團目前的主要風險類別，以及各自的定義和相關風險取向聲明。

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

2 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法

局部及新興風險(TER)

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

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

宏觀經濟及地緣政治考慮

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

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

不斷擴大的全球緊張局勢和國際秩序轉型

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

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

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

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

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

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

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

關稅與貿易緊張

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

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

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

利率走勢不明朗和信貸低迷

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

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

中國面對的經濟挑戰

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

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

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

主權風險

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

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

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

供應鏈問題及主要材料短缺

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

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

如何緩解該等風險

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

- 我們積極檢討及測試危機管理及業務持續經營計劃。
- 我們定期進行威脅情報監控與新聞速覽，並審查政治人物。

環境、社會及管治 (ESG) 考慮

不斷變化的ESG發展趨勢

每年發生的極端天氣事件不斷增加，而管理氣候影響的成本不斷上升，並且由發展中市場承擔不合比例的負擔。其他環境風險也會導致糧食、衛生系統及能源安全面對更大挑戰。現代奴隸及人權議題逐漸成為關注焦點，範圍從直接經營擴展到延伸的供應鏈。

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

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

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

如何緩解該等風險／下一步措施

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

現代反奴隸聲明：sc.com/modernslavery

人權立場聲明：sc.com/humanrights

新業務結構、渠道及競爭力

競爭性破壞

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

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

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

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

網絡、數據及業務韌性

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

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

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

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

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

如何緩解該等風險／下一步措施

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

監管考慮

監管演變和分散

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

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

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

如何緩解該等風險

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

人口考慮

技能及人才競爭

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

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

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

人口及移民趨勢

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

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

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

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

如何緩解該等風險／下一步措施

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

集團風險總監

Sadia Ricke

二〇二五年七月三十一日

股東資料

股息及利息派付日期

普通股	二〇二五中期股息(僅現金)
公佈業績及股息	二〇二五年七月三十一日
除息日期	二〇二五年八月七日(英國時間)／六日(香港時間)
記錄日期	二〇二五年八月八日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二五年九月五日
股息派付日期	二〇二五年九月三十日

* 以美元、英鎊或港元計算

	二〇二五末期股息(僅為暫定金額)
業績及股息公佈日期	二〇二六年二月二十四日

優先股	下半年股息
7 3/8%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二五年十月一日
8 1/4%每股面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二五年十月一日
6.409%每股面值5元非累計優先股	二〇二五年七月三十日及二〇二五年十月三十日
7.014%每股面值5元非累計優先股	二〇二五年七月三十日

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

ShareCare

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

向ShareGift捐贈股份

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

銀行自動結算系統(BACS)

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

股份過戶登記處及股東垂詢

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

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

英文版本

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

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

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

電子通訊

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

重要通知

前瞻性陳述

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

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

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

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

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

非國際財務報告準則表現指標及其他表現指標

本文件可能載有(a)(i)歐盟採納的國際財務報告準則(IFRS)(會計準則)；或(ii)英國採納的國際會計準則(IAS)並無明確界定的財務指標和比率；及／或(b)歐洲證券及市場管理局指引所界定的其他表現指標。有關指標可能撇除管理層認為不代表業務基本表現和扭曲同期比較的若干項目。有關指標不能替代國際會計準則或國際財務報告準則指標，並基於多項涉及不確定性及可能出現變動的假設。有關進一步詳情（包括基本與列賬基準指標的對賬），請參閱渣打集團有限公司之年報及本集團財務報表。

金融工具

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

有關氣候及環境相關資料的警告

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

一般事項

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

承董事會命
集團公司秘書
Adrian de Souza

香港，二〇二五年七月三十一日

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）及 Diego De Giorgi（集團財務總監）

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