

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)

二〇二四年全年度及第四季度業績 額外財務資料—第一部分

摘要

渣打集團有限公司(「本集團」)今天公佈其截至二〇二四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	2
主要風險	8
風險狀況	17
資本回顧	71
董事責任聲明	77
股東資料	79

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型相一致的架構、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，最新版本自二〇二四年八月起生效。

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。

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。

風險職能

風險職能對本集團的風險管理進行監督及質疑，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
- 風險職能的獨立性，方法為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。

風險職能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。

我們的合規、金融罪行與操守風險職能³與企業風險管理架構內的風險職能互相配合，提供統一的第二道防線。合規風險及金融罪行風險作為主要風險類別，屬於合規、金融罪行與操守風險的職責範圍。

三道防線模型

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

- 參與或支援帶來收入活動並承擔及管理其風險的業務及職能構成第一道防線。
- 獨立於第一道防線且就風險管理活動進行監督及質詢的控制職能作為第二道防線。
- 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。

³ 自二〇二五年一月一日起，我們的操守、金融罪行及合規職能更名為合規、金融罪行與操守風險。

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，最重要的是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、壓力測試結果以及集團風險清單(包括專題及新興風險)的定期報告。

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。

本集團風險取向每半年審查一次，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

本集團的目標是為促進收入增長或獲取更可觀的回報而不損害其風險取向。

有關風險取向聲明的設定，請參閱下表。

壓力測試

進行壓力測試旨在支援本集團評估其是否：

- 並無風險過度集中的風險承擔，致使在嚴峻但有可能發生的情景下產生極高的虧損
- 擁有充裕的財務資源面對嚴峻但有可能發生的情景
- 具有高財務靈活度以應對極端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)
- 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
- 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。

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）。

壓力測試在評估極端但有可能發生的情景對投資組合價值的潛在影響方面發揮著關鍵作用，這些情景導致的潛在虧損通常遠大於風險價值模型預測的虧損。本集團使用歷史及前瞻性情景。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。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。

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金融市場經營業務而可能導致損失的風險。	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。	本集團旨在控制營運及技術風險，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任何損失，不會對本集團業務造成重大損害。
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，確保事故不會對銀行造成重大傷害、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。
金融罪行風險 ⁴	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、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(ESGR)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。

⁴ 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。

截至二〇二四年十一月，氣候風險的風險取向聲明已納入ESGR主要風險類別。

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。二〇二四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正取得良好進展。
- 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。

於二〇二五年，本集團旨在透過改善其業務、職能及經營所在市場內的非財務風險管理，進一步加強風險管理慣例。由於監管環境不斷變化，本集團持續監察監管發展，並採取積極合規行動。

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範圍內非財務風險，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	集團風險總監	確保本集團整體聲譽及可持續發展風險的有效管理，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以及集團中央財務主管擔任聯席主席	確保預期信貸虧損計算方式得到有效管理，以及就季度財務報告的金融資產的階段性分配。
模型風險委員會	全球企業風險管理主管	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	SCV風險總監，獲集團風險總監直接授權	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。
氣候風險管理委員會	全球企業風險管理主管	監督本集團的氣候風險工作計劃的有效實施，包括相關的監管要求。這包括在本集團各業務中嵌入氣候風險及淨零排放監督，作為本集團管理氣候風險相關財務及非財務風險承諾的一部分。
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進行監督並提供相關專長。

集團風險委員會小組委員會	主席	角色及責任
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行政總裁	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	歐洲風險總監及信貸總監	
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及區域合規總監	
非洲風險委員會	非洲及中東地區風險總監及區域合規總監	

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。其亦監測圍繞可持續金融、淨零及氣候風險的決定的結構性影響。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。

二〇二四年影響主要風險類別的變動

於二〇二四年五月，為進一步配合我們的風險策略並促進一致性及效率，營運及技術風險以及資訊及網絡安全風險團隊已合併為營運、技術及網絡風險職能。資訊及網絡安全風險及營運及技術風險的主要風險類別披露及風險偏好聲明仍是分開進行。

繼Tracey McDermott於二〇二四年底退任集團操守、金融罪行及合規總監後，David Howes已自二〇二五年一月起獲委任為集團合規、金融罪行與操守風險主管，並將承擔負責金融罪行的高級經理職責，包括集團實體高級管理職能、合規監督職能(SMF 16)及反洗錢報告官(MLRO)職責(SMF 17)。

信貸風險

減低風險措施

本集團已就企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務制定具體分部政策，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估值，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(如將賬戶置於早期警戒狀態以減低貸款額、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管理，該部門獨立於客戶覆蓋／關係經理。壓力資產風險小組管理部為二線風險部門。

企業及投資銀行業務及風險部門的高級成員每年均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、風險評估、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，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，追收行動會被外包。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評估影響對國家進行分類。

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

信貸評級及計量

所有信貸申請均須經完善的信貸風險評估，包括全面評估客戶的信貸質素(包括還款的意願和還款能力)。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。

在企業及投資銀行業務方面，本集團使用一套按字母與數字評分的標準信貸風險級別系統，據此，履約的客戶均獲給予信貸等級1至12；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。本集團按照行業、產品、年期、抵押水平、首要客戶及控股公司類別設立投資組合風險取向指標(如適用)。

有關就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減值。該等信貸減值賬戶乃由壓力資產風險管理部負責管理。

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，該金融資產將予以撇銷。

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

包銷

證券及貸款的包銷包括在企業及投資銀行業務的風險取向範圍內。集團風險總監批准的附加限制乃根據行業集中度及最長持有期限設定。包銷委員會在集團風險總監的授權下審批就客戶包銷新證券發行及貸款提出的個別申請。於二〇二四年七月，對包銷委員會的監督由交易風險轉移至企業及投資銀行業務信貸風險。

交易風險

減低風險措施

交易風險限額界定於適當水平，旨在確保本集團維持在風險取向範圍內。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。涉險值為市場風險的量化計算，採用近期的過往市況估計在指定的統計置信區內，於指定期間內不會超逾的潛在未來市值虧損。

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。日內的風險水平可能與於當日結束時所呈報的涉險值有所不同。

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：本方法與過往記錄模擬法類似，但觀察更多風險因素作為數據。此乃由隨機取樣技術產生，但結果保留過往觀察到的風險因素變動的關鍵差異和相關性。本方法用於捕捉特殊信貸息差風險因素。

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計算方法：主要採用的基於模擬的方法以及基於附加值的方法。

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。限額通常每年審閱兩次。

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及資本計劃(企業計劃)，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。

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，從而減低對資本比率的外匯影響。

流動性及資金風險

於集團、區域及國家層面，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。透過制定資金計劃為有效的流動性預測，本集團確保為所需的貨幣獲得充足的資金，來履行其義務及客戶資金需求。資金計劃乃整個公司計劃進程的一部分，與資本要求相一致。

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。銀行賬利率風險指集團及其資本充足率的經濟和商業風險。本集團根據風險取向監督銀行賬利率風險。

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。本集團的退休金責任風險產生於其對職業退休金計劃或其他長期福利義務的合約或其他負債。就有資金的計劃而言，其代表由於未來資金短缺而需要額外繳款的風險。就並無資金的責任而言，其代表滿足未來福利支付的成本大於目前預期的風險。

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

恢復及處置規劃

根據審慎監管局的規定，本集團設有恢復計劃，為管理層在危機中使用的應變計劃，以使本集團恢復穩定及可持續的地位。恢復計劃包括一套恢復指標、上報架構及一套可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。

繼英倫銀行於二〇二二年對英國主要公司進行首次處置可行性評估及公開披露之後，本集團向英倫銀行及審慎監管局提交處置可行性自我評估報告，隨後於二〇二四年八月發佈其處置可行性公開披露作為第二個處置可行性評估架構週期。

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資本及流動性風險，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表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及流動性狀況。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析進行管理，並由全球企業風險管理主管定期監察。

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。

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(包括國家標準與技術研究院的網絡安全框架及ISO 27001)保持一致。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

集團首席資訊安全總監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、職能及國家資訊及網絡安全風險狀況整合呈現集團級別的整体資訊及網絡安全風險狀況，以持續監測風險。強制性的資訊及網絡安全進修、網絡釣魚訓練以及針對性的培訓均有助於同事監測及管理有關風險。

在進行該等審查時，根據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。

本集團通過廣泛的控制測試及執行進攻性安全測試演習(包括漏洞測試、代碼審查、滲透測試及紅隊攻擊類比測試)，對其網絡態勢進行壓力測試。這種測試方法不斷對本集團的防禦和網絡安全方法進行壓力測試。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。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。

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

金融罪行風險

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官，並根據金融市場行為監管局制定的規定(包括其系統及監控手冊所載的規定)履行金融市場行為監管局所要求的監控的職能及高級管理層職能。

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。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。

通過識別新訂及修訂的法規以及實施必要的流程和控制變更以解決該等問題的過程來實施減低風險的措施。

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。

金融罪行風險控制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，包括與監管詮釋及集團的合規、金融罪行與操守風險風險取向有關的問題。監管變化監督論壇提供了對來自金融服務監管機構的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。

合規風險

角色及責任

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代表。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。

獲分配責任的各第二道防線職能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，包括與監管詮釋及集團的合規、金融罪行與操守風險風險取向有關的問題。監管變化監督論壇提供了對來自金融服務監管機構的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(ESG)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。該政策載列識別、評估及管理ESG風險（包括氣候風險）的規定。

聲譽風險政策載列由於持份者看法的負面轉變引致的聲譽風險的主要來源以及負責管理因客戶開戶和盡職調查、自交易、產品設計和產品功能或戰略覆蓋範圍（如對敏感行業、市場或投資的風險敞口）而產生的聲譽風險。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。聲譽風險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環境及社會風險評估及／或氣候風險評估被列入考慮範圍。被認為是高風險的供應商被評估為現代奴隸制風險。根據供應商開戶時提供的答覆，對符合高風險類別國家組合的供應商進行進一步風險評估。

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。我們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。

淨零排放氣候風險工作論壇每季度召開會議，討論高氣候風險及淨零分歧客戶的賬戶計劃。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渣打集團有限公司內部資本充足率評估流程。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。

圍繞模型風險的監管框架不斷發展，審慎監管局(PRA)第1/23號監管聲明便是例子。本集團積極監察監管變動，及時採取所需行動以合規。就第1/23號監管聲明而言，本集團目前正在制定合規路線圖，該路線圖已於二〇二四年開始，並將於未來兩年內繼續。

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、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。

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本集團管理層的觀點而編製。此編製主要基於管理客戶關係的地點，可能有別於財務記賬地，亦可能分列於多個業務及／或地區。此觀點反映集團內部如何管理客戶類別及業務地區。

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。

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	•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	•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(SICR)	•定量及定性標準
信貸減值金融資產的評估	•財富管理及零售銀行業務客戶 •企業及投資銀行業務以及私人銀行業務客戶 •撇銷
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250億元至8,230億元(二〇二三年十二月三十一日:7,980億元)。現金及央行結存減少65億元至630億元(二〇二三年十二月三十一日:700億元),乃由於存款減少。按攤銷成本持有的銀行同業貸款減少14億元至440億元(二〇二三年十二月三十一日:450億元)。按公允價值計入損益增加278億元至1,720億元(二〇二三年十二月三十一日:1,440億元),乃主要由於債務證券及反向回購增加,惟部分被並非按公允價值計入損益的債務證券減少167億元所抵銷。客戶貸款及墊款減少59億元至2,810億元(二〇二三年十二月三十一日:2,870億元),乃由於不利因素(包括外匯變動)持續存在導致韓國、新加坡及香港的按揭減少。企業及投資銀行業務類別的客戶貸款及墊款增加76億元,乃主要由於環球銀行業務執行潛在交易,惟被中央及其他項目減少74億元所抵銷。衍生金融工具增加310億元至810億元(二〇二三年十二月三十一日:500億元)。資產負債表外的工具增加160億元至2,730億元(二〇二三年十二月三十一日:2,570億元),原因為受新業務所推動,財務擔保及其他等值項目增加。

貸款及墊款

本集團的客戶貸款及墊款總額的94%(二〇二三年十二月三十一日:94%)仍處於第一階段,為2,690億元(二〇二三年十二月三十一日:2,740億元),反映我們持續專注發放高質素貸款。財富管理及零售銀行業務的第一階段結餘減少65億元至1,170億元(二〇二三年十二月三十一日:1,230億元),其中59億元主要因於韓國、新加坡及香港的按揭組合減少所致,而有關按揭組合減少主要由於利率競爭激烈帶來的增長勢頭放緩及較高損耗所致。企業及投資銀行業務的第一階段結餘增加80億元至1,290億元(二〇二三年十二月三十一日:1,210億元),主要受能源、金融、保險及運輸分部所推動。中央及其他項目的第一階段結餘減少63億元至220億元(二〇二三年十二月三十一日:280億元),原因是多個市場的政府行業風險承擔減少。

第二階段客戶貸款及墊款減少6億元至110億元(二〇二三年十二月三十一日:110億元)。財富管理及零售銀行業務第二階段結餘減少4億元至19億元(二〇二三年十二月三十一日:23億元),主要是由於按揭組合減少所致。中央及其他項目的較高風險承擔減少9億元至1億元(二〇二三年十二月三十一日:10億元),乃由於巴基斯坦到期的短期貸款風險敞口被債務證券取代。

第三階段貸款及墊款減少10億元至62億元(二〇二三年十二月三十一日：72億元)，乃由於企業及投資銀行業務的債務銷售、還款、撇銷及第二階段貸款升級。財富管理及零售銀行業務結存大致維持穩定，為16億元(二〇二三年十二月三十一日：15億元)。第三階段中央及其他項目結存減少1億元至1億元(二〇二三年十二月三十一日：2億元)。

第二階段分析

造成風險承擔分類為第二階段的信用風險顯著增加(SICR)的主要推動力仍然令違約或然率(PD)增加。第二階段企業及投資銀行業務的風險承擔的比率減少，原因是被置於並無突破違約或然率範圍的非純粹預防性早期預警中的客戶減少。於財富管理及零售銀行業務中，第二階段逾期超過30日的貸款風險承擔保持穩定，為3億元(二〇二三年十二月三十一日：3億元)。中央及其他項目的信貸等級12結餘減少5億元至15億元(二〇二三年十二月三十一日：20億元)，乃由於巴基斯坦到期的短期貸款風險敞口被債務證券所取代。「其他」類別包括初始數據不完整的風險承擔及分配至第二階段的風險承擔。

信貸減值支出

本集團持續的信貸減值為淨支出5.47億元(二〇二三年十二月三十一日：5.08億元)。

由於利率上升影響信用卡及個人貸款還款及二〇二三年錄得較少非重複預期信貸虧損撥回，財富管理及零售銀行業務產生淨支出6.44億元(二〇二三年十二月三十一日：3.54億元)。減值增加亦由於中國及印尼的數字合作夥伴的成熟及組合增長，以及韓國兩個電子商務平台的結算失敗導致的額外撥加2,100萬元。

由於若干企業及投資銀行業務第三階段的撥回及還款，企業及投資銀行業務貢獻撥回淨額1.06億元(二〇二三年十二月三十一日：1.23億元支出)。

商業房地產

本集團向商業房地產交易對手提供貸款，其中88億元乃授予企業及投資銀行業務類別中還款來源主要來自房地產租金或銷售，並以房地產抵押品作抵押的交易對手。其餘商業房地產貸款包括對房地產企業授出的營運資金貸款、非物業抵押品貸款、無抵押貸款及對多元化集團企業的房地產實體授出的貸款。履約貸款商業房地產組合的平均貸款對價值比率增至54%(二〇二三年十二月三十一日：52%)。貸款對價值比率超過80%的貸款的比例已增至4%(二〇二三年十二月三十一日：3%)。

中國商業房地產

中國商業房地產的總風險承擔減少6億元至20億元(二〇二三年十二月三十一日：26億元)，主要由於風險承擔減少。信貸減值風險承擔的比例增至70%(二〇二三年十二月三十一日：58%)，原因是非信貸減值組合還款。撥備覆蓋率整體增至87%(二〇二三年十二月三十一日：72%)，反映年內撥備支出增加。被評為較高風險的貸款賬簿的比例增至3%(二〇二三年十二月三十一日：0.3%)，主要由於年內評級下降。

本集團繼續持有判斷性一般性額外撥加，其減少7,100萬元至7,000萬元(二〇二三年十二月三十一日：1.41億元)，反映年內的還款及動用情況。

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。

高碳行業

隨著本集團資產抵押貸款業務的擴展，航空業的資產負債表內外的風險承擔總額增至26億元(二〇二三年十二月三十一日：19億元)，而航運行業則減至46億元(二〇二三年十二月三十一日：50億元)。本集團的立場聲明規定，對於較新的船舶及飛機方面，僅為碳效率較高的船舶及飛機提供融資。

石油及天然氣行業的風險敞口增加至210億元(二〇二三年十二月三十一日：200億元)，原因是向排放效率更高的交易對手提供更多資金；電力行業的風險敞口增加到至110億元(二〇二三年十二月三十一日：90億元)，原因是向可再生能源及高效天然氣發電交易對手提供更多貸款。

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二〇二四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。

	二〇二四年				二〇二三年			
	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	63,447	-	-	63,447	69,905	-	-	69,905
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,593	2,946	-	40,647	44,977	1,738	-	43,239
其中 - 反向回購協議及 其他類似已抵押貸款 ⁷	2,946	2,946	-	-	1,738	1,738	-	-
客戶貸款及墊款 ¹	281,032	119,047	-	161,985	286,975	118,492	-	168,483
其中 - 反向回購協議及 其他類似已抵押貸款 ⁷	9,660	9,660	-	-	13,996	13,996	-	-
投資證券 - 債務證券及 其他合資格票據 ²	143,562	-	-	143,562	160,263	-	-	160,263
按公允價值計入損益 ^{3,7}	172,031	86,195	-	85,836	144,276	81,847	-	62,429
銀行同業貸款及墊款	2,213	-	-	2,213	2,265	-	-	2,265
客戶貸款及墊款	7,084	-	-	7,084	7,212	-	-	7,212
反向回購協議及 其他類似貸款 ⁷	86,195	86,195	-	-	81,847	81,847	-	-
投資證券 - 債務證券及 其他合資格票據 ²	76,539	-	-	76,539	52,952	-	-	52,952
衍生金融工具 ^{4,7}	81,472	15,005	60,280	6,187	50,434	8,440	39,293	2,701
應計收入	2,776	-	-	2,776	2,673	-	-	2,673
持作出售的資產 ⁹	889	-	-	889	701	-	-	701
其他資產 ⁵	34,585	-	-	34,585	38,140	-	-	38,140
資產負債表總額	823,387	223,193	60,280	539,914	798,344	210,517	39,293	548,534
資產負債表外 ⁶								
未動用承諾	182,529	2,489	-	180,040	182,390	2,940	-	179,450
財務擔保及其他等值	90,632	1,807	-	88,825	74,414	2,590	-	71,824
資產負債表外總額	273,161	4,296	-	268,865	256,804	5,530	-	251,274
總計	1,096,548	227,489	60,280	808,779	1,055,148	216,047	39,293	799,808

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。本集團亦已透過下文所載信貸掛鈎票據減低信貸

2 不包括股票及其他投資9.94億元(二〇二三年十二月三十一日: 9.92億元)。進一步詳情載於附註13金融工具

3 不包括股票及其他投資54.86億元(二〇二三年十二月三十一日: 29.40億元)。進一步詳情載於附註13金融工具

4 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

5 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

6 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2.55億元(二〇二三年十二月三十一日: 2.27億元)

7 抵押品上限為最高風險承擔(超額抵押)

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）

下表呈列於二〇二四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。

	二〇二四年											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
現金及央行結存	62,597	-	62,597	432	(4)	428	426	(4)	422	63,455	(8)	63,447
銀行同業貸款及墊款 (攤銷成本)	43,208	(10)	43,198	318	(1)	317	83	(5)	78	43,609	(16)	43,593
客戶貸款及墊款 (攤銷成本)	269,102	(483)	268,619	10,631	(473)	10,158	6,203	(3,948)	2,255	285,936	(4,904)	281,032
債務證券及其他 合資格票據 ⁵	141,862	(23)		1,614	(4)		103	(2)		143,579	(29)	
攤銷成本	54,637	(15)	54,622	475	(2)	473	42	-	42	55,154	(17)	55,137
按公允價值計入 其他全面收入 ²	87,225	(8)		1,139	(2)		61	(2)		88,425	(12)	-
應計收入 (攤銷成本) ⁴	2,776		2,776			-			-	2,776	-	2,776
持作出售的資產 ⁴	840	(7)	833	38	-	38	58	(45)	13	936	(52)	884
其他資產	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金融負債，故並無「賬面淨值」。資產負債表外工具的預期信貸虧損撥備在能單獨識別貸款風險承擔的已動用及未動用部分的情況下以負債撥備持有。否則，其將以已動用部分呈列

4 第一階段預期信貸虧損並不重大

5 第三階段總額包括5,900萬元（二〇二三年十二月三十一日：8,000萬元）產生的信貸減值債務證券，減值零百萬元（二〇二三年十二月三十一日：1,400萬元）

	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	69,313	-	69,313	207	(7)	200	404	(12)	392	69,924	(19)	69,905
銀行同業貸款及墊款 (攤銷成本)	44,384	(8)	44,376	540	(10)	530	77	(6)	71	45,001	(24)	44,977
客戶貸款及墊款 (攤銷成本)	273,692	(430)	273,262	11,225	(420)	10,805	7,228	(4,320)	2,908	292,145	(5,170)	286,975
債務證券及其他 合資格票據 ⁵	158,314	(26)	158,288	1,860	(34)	1,826	164	(61)	103	160,338	(121)	160,217
攤銷成本	56,787	(16)	56,771	103	(2)	101	120	(57)	63	57,010	(75)	56,935
按公允價值計入 其他全面收入 ²	101,527	(10)	101,517	1,757	(32)	1,725	44	(4)	40	103,328	(46)	103,282
應計收入 (攤銷成本) ⁴	2,673	-	2,673	-	-	-	-	-	-	2,673	-	2,673
持作出售的資產 ⁴	661	(33)	628	76	(4)	72	1	-	1	738	(37)	701
其他資產	38,139	-	38,139	-	-	-	4	(3)	1	38,143	(3)	38,140
未動用承諾 ³	176,654	(52)	176,602	5,733	(39)	5,694	3	-	-	182,390	(91)	182,299
財務擔保、貿易 信貸及不可撤銷 信用證 ³	70,832	(10)	70,822	2,910	(14)	2,896	672	(112)	560	74,414	(136)	74,278
總計	834,662	(559)	834,103	22,551	(528)	22,023	8,553	(4,514)	4,039	865,766	(5,601)	860,165

1 資產負債表外的賬面總值為名義金額

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

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

4 第一階段預期信貸虧損並非重大

5 第三階段總額包括8,000萬元產生的信貸減值債務證券，減值1,400萬元

信貸質素分析(經審核)

按客戶類別劃分的信貸質素

就企業及投資銀行業務而言，風險承擔按信貸等級分析，在質素評估及風險監督中有核心作用。所有貸款均獲分配一個信貸等級，定期審查一次並根據借款人的情況或行為的變動修訂。信貸等級1至12分配予第一階段和第二階段(履約)客戶或賬戶，而信貸等級13及14分配予第三階段(信貸減值)客戶。個人及中小企業銀行業務組合按逾期天數分析，且私人銀行業務按所持抵押品類型分析。

信貸質素配對

本集團採用下列內部風險配對釐定貸款的信貸質素。

信貸質素說明	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
	內部信貸等級配對	相等於標普外部評級	監管違約或然率範圍(%)	風險評級	內部信貸等級配對
優質	第1A至5B級	AAA/AA+至BB- /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	由壓力資產風險管 理部(SAG)管理	逾期30天及以上至90 天內的貸款

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

2 銀行評級：AAA/AA+至BB+/BB。主權評級：AAA至BB+

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

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

下表載列按攤銷成本持有的貸款及墊款總額、預期信貸虧損撥備以及按業務類別及階段劃分的預期信貸虧損覆蓋範圍。預期信貸虧損覆蓋範圍指就每個類別及階段呈報的預期信貸虧損佔每個類別及階段貸款結餘總額的比例。

按客戶類別劃分的貸款及墊款 (經審核)

攤銷成本	二〇二四年							
	客戶						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	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元		
第一階段	43,208	128,746	117,015	1,383	21,958	269,102	178,516	87,991
— 優質	31,239	90,725	111,706	1,367	21,540	225,338	162,574	56,070
— 滿意	11,969	38,021	5,309	16	418	43,764	15,942	31,921
第二階段	318	8,643	1,905	48	35	10,631	4,006	2,038
— 優質	8	1,229	1,413	31	—	2,673	994	471
— 滿意	125	6,665	155	6	—	6,826	2,862	1,403
— 較高風險	185	749	337	11	35	1,132	150	164
其中(第二階段):								
— 逾期少於30天	—	55	155	6	—	216	—	—
— 逾期超過30天	2	7	337	11	—	355	—	—
第三階段, 信貸減值金融資產	83	4,476	1,617	12	98	6,203	7	603
總結餘¹	43,609	141,865	120,537	1,443	22,091	285,936	182,529	90,632
第一階段	(10)	(80)	(383)	(20)	—	(483)	(50)	(16)
— 優質	(7)	(28)	(325)	(18)	—	(371)	(33)	(7)
— 滿意	(3)	(52)	(58)	(2)	—	(112)	(17)	(9)
第二階段	(1)	(303)	(147)	(23)	—	(473)	(52)	(7)
— 優質	—	(41)	(70)	(14)	—	(125)	(10)	—
— 滿意	(1)	(218)	(32)	(3)	—	(253)	(32)	(4)
— 較高風險	—	(44)	(45)	(6)	—	(95)	(10)	(3)
其中(第二階段):								
— 逾期少於30天	—	(1)	(32)	(3)	—	(36)	—	—
— 逾期超過30天	—	—	(45)	(6)	—	(51)	—	—
第三階段, 信貸減值金融資產	(5)	(3,178)	(759)	(11)	—	(3,948)	(1)	(129)
信貸減值總額	(16)	(3,561)	(1,289)	(54)	—	(4,904)	(103)	(152)
賬面淨值	43,593	138,304	119,248	1,389	22,091	281,032		
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	1.4%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 優質	0.0%	0.0%	0.3%	1.3%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 滿意	0.0%	0.1%	1.1%	12.5%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%
第二階段	0.3%	3.6%	7.7%	47.9%	0.0%	4.4%	1.3%	0.3%
— 優質	0.0%	3.3%	5.0%	45.2%	0.0%	4.7%	1.0%	0.0%
— 滿意	0.8%	3.3%	20.6%	50.0%	0.0%	3.7%	1.1%	0.3%
— 較高風險	0.0%	5.9%	13.4%	54.5%	0.0%	8.4%	6.7%	1.8%
其中(第二階段):								
— 逾期少於30天	0.0%	1.8%	20.6%	50.0%	0.0%	16.7%	0.0%	0.0%
— 逾期超過30天	0.0%	0.0%	13.4%	54.5%	0.0%	14.4%	0.0%	0.0%
第三階段, 信貸減值金融資產 (第三階段)	6.0%	71.0%	46.9%	91.7%	0.0%	63.6%	14.3%	21.4%
— 第三階段抵押品	1	297	584	—	—	881	—	46
— 第三階段保障比率(計入抵押品後)	7.2%	77.6%	83.1%	91.7%	0.0%	77.8%	14.3%	29.0%
保障比率	0.0%	2.5%	1.1%	3.7%	0.0%	1.7%	0.1%	0.2%
按公允價值計入損益								
履約	36,967	58,506	6	—	—	58,512	—	—
— 優質	30,799	38,084	3	—	—	38,087	—	—
— 滿意	6,158	20,314	3	—	—	20,317	—	—
— 較高風險	10	108	—	—	—	108	—	—
違約(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

	客戶						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	創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元		
攤銷成本								
第一階段	44,384	120,886	123,486	1,015	28,305	273,692	176,654	70,832
— 優質	35,284	84,248	118,193	1,000	27,967	231,408	162,643	47,885
— 滿意	9,100	36,638	5,293	15	338	42,284	14,011	22,947
第二階段	540	7,902	2,304	54	965	11,225	5,733	2,910
— 優質	55	1,145	1,761	34	—	2,940	1,090	830
— 滿意	212	5,840	206	7	—	6,053	4,169	1,823
— 較高風險	273	917	337	13	965	2,232	474	257
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	78	206	7	—	291	—	—
— 逾期超過30天	—	10	337	13	—	360	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	77	5,508	1,484	12	224	7,228	3	672
總結餘¹	45,001	134,296	127,274	1,081	29,494	292,145	182,390	74,414
第一階段	(8)	(101)	(314)	(15)	—	(430)	(52)	(10)
— 優質	(3)	(34)	(234)	(14)	—	(282)	(31)	(2)
— 滿意	(5)	(67)	(80)	(1)	—	(148)	(21)	(8)
第二階段	(10)	(257)	(141)	(21)	(1)	(420)	(39)	(14)
— 優質	(1)	(18)	(65)	(14)	—	(97)	(5)	—
— 滿意	(2)	(179)	(22)	(3)	—	(204)	(23)	(7)
— 較高風險	(7)	(60)	(54)	(4)	(1)	(119)	(11)	(7)
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	—	(2)	(22)	(3)	—	(27)	—	—
— 逾期超過30天	—	(1)	(54)	(4)	—	(59)	—	—
第三階段，信貸減值金融資產	(6)	(3,533)	(760)	(12)	(15)	(4,320)	—	(112)
信貸減值總額	(24)	(3,891)	(1,215)	(48)	(16)	(5,170)	(91)	(136)
賬面淨值	44,977	130,405	126,059	1,033	29,478	286,975	—	—
第一階段	0.0%	0.1%	0.3%	15%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 優質	0.0%	0.0%	0.2%	14%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
— 滿意	0.1%	0.2%	1.5%	6.7%	0.0%	0.4%	0.1%	0.0%
第二階段	1.9%	3.3%	6.1%	38.9%	0.1%	3.7%	0.7%	0.5%
— 優質	1.8%	1.6%	3.7%	41.2%	0.0%	3.3%	0.5%	0.0%
— 滿意	0.9%	3.1%	10.7%	42.9%	0.0%	3.4%	0.6%	0.4%
— 較高風險	2.6%	6.5%	16.0%	30.8%	0.1%	5.3%	2.3%	2.7%
其中(第二階段)：								
— 逾期少於30天	0.0%	2.6%	10.7%	42.9%	0.0%	9.3%	0.0%	0.0%
— 逾期超過30天	0.0%	10.0%	16.0%	30.8%	0.0%	16.4%	0.0%	0.0%
第三階段，信貸減值金融資產(第三階段)	7.8%	64.1%	51.2%	100.0%	6.7%	59.8%	0.0%	16.7%
— 第三階段抵押品	2	621	554	—	—	1,175	—	34
— 第三階段保障比率(計入抵押品後)	10.4%	75.4%	88.5%	100.0%	6.7%	76.0%	0.0%	21.7%
保障比率	0.1%	2.9%	1.0%	4.4%	0.1%	1.8%	0.0%	0.2%
按公允價值計入損益								
履約	32,813	58,465	13	—	—	58,478	—	—
— 優質	28,402	38,014	13	—	—	38,027	—	—
— 滿意	4,411	20,388	—	—	—	20,388	—	—
— 較高風險	—	63	—	—	—	63	—	—
違約(信貸等級13至14)	—	33	—	—	—	33	—	—
總結餘(按公允價值計入損益)²	32,813	58,498	13	—	—	58,511	—	—
賬面淨值(包括按公允價值計入損益)	77,790	188,903	126,072	1,033	29,478	345,486	—	—

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139.96億元，而「銀行同業」項下則擁有17.38億元，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512.99億元，而「銀行同業」項下則擁有305.48億元，乃按公允價值計入損益持有

按客戶類別信貸質素分析劃分的貸款及墊款

二〇二四年

			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			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	違約	-	-	4,574	4,574	-	-	(3,178)	(3,178)
總計			150,704	8,678	4,574	163,956	(80)	(303)	(3,178)	(3,561)

二〇二三年

優質			112,215	1,145	-	113,360	(34)	(18)	-	(52)
1A-2B	0 - 0.045	A+ 及以上	37,936	81	-	38,017	-	-	-	-
3A-4A	0.046 - 0.110	A/A- 至 BBB+/BBB	32,004	558	-	32,562	(3)	-	-	(3)
4B-5B	0.111 - 0.425	BBB至 BBB-/BB+	42,275	506	-	42,781	(31)	(18)	-	(49)
滿意			36,976	5,840	-	42,816	(67)	(179)	-	(246)
6A-7B	0.426 - 1.350	BB+/BB至 BB-	24,598	1,873	-	26,471	(38)	(77)	-	(115)
8A-9B	1.351 - 4.000	BB-/B+至 B	8,232	2,273	-	10,505	(13)	(90)	-	(103)
10A-11C	4.001 - 15.75	B/B- 至 B-/CCC+	4,146	1,694	-	5,840	(16)	(12)	-	(28)
較高風險			-	1,882	-	1,882	-	(61)	-	(61)
12	15.751 - 99.999	CCC/C	-	1,882	-	1,882	-	(61)	-	(61)
信貸減值			-	-	5,732	5,732	-	-	(3,548)	(3,548)
13-14	100	違約	-	-	5,732	5,732	-	-	(3,548)	(3,548)
總計			149,191	8,867	5,732	163,790	(101)	(258)	(3,548)	(3,907)

未動用承諾及財務擔保 – 按客戶類別信貸質素劃分

二〇二四年

			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			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	違約	-	-	593	593	-	-	(129)	(129)
總計			187,127	5,751	593	193,471	(45)	(50)	(129)	(224)

二〇二三年

優質			129,331	1,649	-	130,980	(19)	(3)	-	(22)
1A-2B	0 – 0.045	A+ 及以上	27,882	179	-	28,061	(1)	-	-	(1)
3A-4A	0.046 – 0.110	A/A- 至 BBB+/BBB	52,061	557	-	52,618	(3)	(1)	-	(4)
4B-5B	0.111 – 0.425	BBB至BBB-/BB+	49,388	913	-	50,301	(15)	(2)	-	(17)
滿意			35,405	5,921	-	41,326	(23)	(28)	-	(51)
6A-7B	0.426 – 1.350	BB+/BB至BB-	2,581	1,065	-	3,646	(2)	(6)	-	(8)
8A-9B	1.351 – 4.000	BB-/B+至B	25,089	3,028	-	28,117	(14)	(9)	-	(23)
10A-11C	4.001 – 15.75	B/B- 至 B-/CCC+	7,735	1,828	-	9,563	(7)	(13)	-	(20)
較高風險			-	697	-	697	-	(15)	-	(15)
12	15.751 – 99.999	CCC+/C	-	697	-	697	-	(15)	-	(15)
信貸減值			-	-	663	663	-	-	(112)	(112)
13-14	100	違約	-	-	663	663	-	-	(112)	(112)
總計			164,736	8,267	663	173,666	(42)	(46)	(112)	(200)

按主要地理位置分析按客戶類別信貸質素劃分的貸款及墊款

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	違約 百萬元	總計 百萬元	
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)%
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)%
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)%
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)%

企業及投資銀行業務以及中央及其他項目²

二〇二三年

	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	違約 百萬元	總計 百萬元	
香港	36,776	10,151	46,927	167	937	30	1,134	1,284	1,284	(7)	(23)	(30)	(4)	(118)	(3)	(125)	(1,025)	(1,025)	(2.4)%
企業借貸	14,401	6,289	20,690	165	855	30	1,050	1,219	1,219	(5)	(20)	(25)	(3)	(118)	(3)	(124)	(1,024)	(1,024)	(5.1)%
非企業借貸 ¹	6,323	2,458	8,781	1	81	-	82	65	65	(1)	(2)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%
銀行同業	16,052	1,404	17,456	1	1	-	2	-	-	(1)	(1)	(2)	(1)	-	-	(1)	-	-	(0.0)%
新加坡	34,526	6,046	40,572	361	509	36	906	285	285	(4)	(4)	(8)	(11)	(14)	(4)	(29)	(75)	(75)	(0.3)%
企業借貸	5,766	2,334	8,100	304	504	36	844	221	221	(4)	(3)	(7)	(11)	(13)	(4)	(28)	(74)	(74)	(1.2)%
非企業借貸 ¹	23,033	510	23,543	57	2	-	59	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
銀行同業	5,727	3,202	8,929	-	3	-	3	64	64	-	-	-	-	(1)	-	(1)	(1)	(1)	(0.0)%
英國	8,364	4,171	12,535	56	785	83	924	257	257	(5)	(5)	(10)	-	(14)	(7)	(21)	(209)	(209)	(1.7)%
企業借貸	5,407	1,559	6,966	52	539	71	662	250	250	(4)	(5)	(9)	-	(13)	(7)	(20)	(202)	(202)	(2.9)%
非企業借貸 ¹	558	1,244	1,802	-	160	-	160	3	3	(1)	-	(1)	-	(1)	-	(1)	(3)	(3)	(0.3)%
銀行同業	2,399	1,368	3,767	4	86	12	102	4	4	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.1)%
美國	14,550	4,742	19,292	219	176	19	414	5	5	(2)	(2)	(4)	-	-	-	-	(5)	(5)	(0.0)%
企業借貸	7,487	2,765	10,252	146	130	-	276	1	1	(1)	(2)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)	(0.0)%
非企業借貸 ¹	6,181	425	6,606	25	4	-	29	4	4	(1)	-	(1)	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.1)%
銀行同業	882	1,552	2,434	48	42	19	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
中國	9,737	2,733	12,470	31	298	8	337	262	262	(3)	(4)	(7)	-	-	-	-	(125)	(125)	(1.0)%
企業借貸	4,723	2,179	6,902	31	297	8	336	259	259	(2)	(1)	(3)	-	-	-	-	(125)	(125)	(1.7)%
非企業借貸 ¹	3,254	318	3,572	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
銀行同業	1,760	236	1,996	-	1	-	1	3	3	-	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	(0.2)%
其他	43,547	18,233	61,780	366	3,347	1,979	5,692	3,716	3,716	(16)	(34)	(50)	(4)	(35)	(54)	(93)	(2,115)	(2,115)	(3.2)%
企業借貸	16,189	15,034	31,223	345	2,322	678	3,345	3,335	3,335	(8)	(27)	(35)	(3)	(28)	(46)	(77)	(2,012)	(2,012)	(5.6)%
非企業借貸 ¹	18,894	1,861	20,755	19	946	1,059	2,024	375	375	(6)	(6)	(12)	(1)	(6)	(1)	(8)	(102)	(102)	(0.5)%
銀行同業	8,464	1,338	9,802	2	79	242	323	6	6	(2)	(1)	(3)	-	(1)	(7)	(8)	(1)	(1)	(0.1)%
總計	147,500	46,076	193,576	1,200	6,052	2,155	9,407	5,809	5,809	(37)	(72)	(109)	(19)	(181)	(68)	(268)	(3,554)	(3,554)	(1.9)%

1 包括金融、保險、非銀行企業及政府

2 金額已從區域基準(亞洲、非洲及中東地區以及歐洲及美洲地區)到主要地區方面進行重新呈列，覆蓋大多數呈報金額

財富管理及零售銀行業務以及創投業務

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	減值 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	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)%

二〇二三年

	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	減值 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	42,930	242	43,172	514	74	51	639	174	174	(24)	(34)	(58)	(28)	(13)	(12)	(53)	(49)	(49)	(0.4)%
按揭	32,376	152	32,528	282	53	13	348	63	63	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)	(1)	(0.0)%
信用卡	4,045	44	4,089	80	17	24	121	18	18	(9)	(33)	(42)	(19)	(12)	(8)	(39)	(18)	(18)	(2.3)%
其他	6,509	46	6,555	152	4	14	170	93	93	(15)	(1)	(16)	(8)	(1)	(4)	(13)	(30)	(30)	(0.9)%
新加坡	26,644	68	26,712	379	41	34	454	282	282	(15)	(18)	(33)	(2)	(5)	(4)	(11)	(247)	(247)	(1.1)%
按揭	14,993	16	15,009	230	34	11	275	13	13	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	(0.0)%
信用卡	1,916	25	1,941	11	5	16	32	10	10	(7)	(17)	(24)	-	(5)	(3)	(8)	(16)	(16)	(2.4)%
其他	9,735	27	9,762	138	2	7	147	259	259	(8)	(1)	(9)	(2)	-	(1)	(3)	(227)	(227)	(2.4)%
韓國	22,966	211	23,177	462	20	9	491	93	93	(40)	-	(40)	(18)	-	-	(18)	(19)	(19)	(0.3)%
按揭	16,535	164	16,699	364	18	8	390	69	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.0)%
信用卡	113	2	115	3	-	-	3	-	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	(3.4)%
其他	6,318	45	6,363	95	2	1	98	24	24	(36)	-	(36)	(18)	-	-	(18)	(19)	(19)	(1.1)%
世界其他地區	26,653	4,787	31,440	440	79	256	775	947	947	(169)	(29)	(198)	(31)	(7)	(42)	(80)	(457)	(457)	(2.2)%
按揭	14,678	2,297	16,975	156	48	134	338	375	375	(5)	(2)	(7)	(2)	-	(1)	(3)	(118)	(118)	(0.7)%
信用卡	1,419	68	1,487	73	1	15	89	40	40	(26)	(9)	(35)	(7)	-	(10)	(17)	(16)	(16)	(4.2)%
其他	10,556	2,422	12,978	211	29	107	347	532	532	(138)	(18)	(156)	(22)	(7)	(31)	(60)	(323)	(323)	(3.9)%
總計	119,193	5,308	124,501	1,795	213	350	2,358	1,496	1,496	(248)	(81)	(329)	(79)	(25)	(58)	(162)	(772)	(772)	(1.0)%

1 金額已從區域基準(亞洲、非洲及中東地區以及歐洲及美洲地區)到主要地區方面進行重新呈列，覆蓋大多數呈報金額。

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

	二〇二四年							
	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
攤銷成本								
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)

	二〇二三年							
	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
攤銷成本								
優質	73,819	160	-	73,980	(15)	(3)	-	(18)
滿意	889	18	-	907	(5)	(1)	-	(6)
較高風險	-	33	-	33	-	(3)	-	(3)
減值	-	-	3	3	-	-	-	-
總計	74,708	211	3	74,922	(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所撤銷金額。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，乃由於在到期日前年期撥回撥備。於第二及第三階段內，風險承擔變動淨額反映還款，然而於第二階段可能包括新批信貸（客戶屬於非純粹預防性早期預警或屬於信貸等級12），又或當購入非投資級別債務證券。
- 風險參數變動 — 就第一及第二階段而言，此單項反映於年內資產的違約或然率、違約損失率及違約風險承擔的變動，包括在到期日前年期撥回撥備的影響。此單項亦包括年內宏觀經濟變數的預測變動的影響。於第三階段，此單項指在第三階段內所持有就風險承擔確認的額外特定撥備。
- 到期未付利息 — 第三階段金融工具的到期未付利息合約金額變動，即扣除應計款項、還款及撇銷之金額，連同信貸減值的相應變動。

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

年內變動

第一階段風險承擔總額減少32億元至7,210億元（二〇二三年十二月三十一日：7,240億元）。企業及投資銀行業務風險承擔增加300億元至3,670億元（二〇二三年十二月三十一日：3,370億元），原因是能源、金融、保險及運輸行業的財務擔保風險承擔增加。財富管理及零售銀行業務減少114億元至1,800億元（二〇二三年十二月三十一日：1,910億元），主要由於韓國、新加坡及香港的按揭減少，以及資產負債表外承擔所致。債務證券減少165億元，主要在中央及其他項目類別，該類別的貸款結餘亦減少63億元。

第一階段撥備總額增加5,600萬元至5.82億元（二〇二三年十二月三十一日：5.26億元）。企業及投資銀行業務撥備減少1,800萬元至1.33億元（二〇二三年十二月三十一日：1.51億元），原因是還款及投資組合變動導致中國商業房地產額外撥加釋放。這部分被新增額外撥加2,700萬元（主要於孟加拉國）所抵銷。由於個人貸款和無抵押貸款組合出現拖欠，財富管理及零售銀行業務撥備增加6,700萬元至3.92億元（二〇二三年十二月三十一日：3.25億元）。

第二階段風險承擔總額減少40億元至190億元（二〇二三年十二月三十一日：220億元），主要由於資產負債表外工具帶來的企業及投資銀行業務風險承擔淨減少。財富管理及零售銀行業務風險承擔減少4億元至20億元（二〇二三年十二月三十一日：25億元），主要是由於按揭組合所致。

第二階段撥備增加2,000萬元至5.37億元（二〇二三年十二月三十一日：5.17億元）。企業及投資銀行業務撥備增加4,400萬元至3.62億元（二〇二三年十二月三十一日：3.18億元），原因是7,600萬元的新增額外撥加（大部分於香港）及投資組合變動。這部分被還款導致中國商業房地產額外撥加釋放所抵銷。財富管理及零售銀行業務撥備增加1,100萬元至1.51億元（二〇二三年十二月三十一日：1.40億元），主要受因兩個電子商務平台結算失敗而導致的韓國額外撥加所驅動。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3,100萬元。

受二〇二四年模型及方法更新的影響，財富管理及零售銀行業務第一、第二及第三階段的模型撥備減少1,500萬元。

在企業及投資銀行業務方面，第三階段風險承擔總額減少11億元至52億元（二〇二三年十二月三十一日：63億元），原因是還款和核銷。企業及投資銀行業務撥備減少3億元至33億元（二〇二三年十二月三十一日：37億元），乃因還款及撇銷撥回。財富管理及零售銀行業務第三階段貸款穩定在16億元（二〇二三年十二月三十一日：15億元），撥備亦穩定在8億元（二〇二三年十二月三十一日：8億元）。年內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12億元（二〇二三年十二月三十一日：10億元）。

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	總結餘 ³ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ³ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ³ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二三年一月一日	720,112	(645)	719,467	27,479	(618)	26,861	8,841	(4,724)	4,117	756,432	(5,987)	750,445
轉撥至第一階段	19,594	(661)	18,933	(19,583)	661	(18,922)	(11)	-	(11)	-	-	-
轉撥至第二階段	(42,628)	174	(42,454)	42,793	(182)	42,611	(165)	8	(157)	-	-	-
轉撥至第三階段	(96)	6	(90)	(2,329)	326	(2,003)	2,425	(332)	2,093	-	-	-
風險承擔變動淨額	23,717	(185)	23,532	(22,727)	22	(22,705)	(1,708)	624	(1,084)	(718)	461	(257)
階段變動重新計量淨額	-	52	52	-	(199)	(199)	-	(163)	(163)	-	(310)	(310)
風險參數變動	-	202	202	-	(32)	(32)	-	(1,100)	(1,100)	-	(930)	(930)
核銷	-	-	-	-	-	-	(1,027)	1,027	-	(1,027)	1,027	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(83)	83	-	(83)	83	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	180	180	-	180	180
匯兌差額及其他變動 ¹	3,177	531	3,708	(3,365)	(495)	(3,860)	(128)	(102)	(230)	(316)	(66)	(382)
於二〇二三年十二月三十一日 ²	723,876	(526)	723,350	22,268	(517)	21,751	8,144	(4,499)	3,645	754,288	(5,542)	748,746
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		69			(209)			(639)			(779)	
收回先前核銷金額		-			-			271			271	
信貸減值(支出)/撥回總額		69			(209)			(368)			(508)	
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)
終止確認	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	

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1,017.55億元(二〇二三年十二月三十一日：1,114.78億元)及信貸減值總額6,300萬元(二〇二三年十二月三十一日：5,900萬元)

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5,900萬元(二〇二三年十二月三十一日：8,000萬元)產生的信貸減值債務證券及減值零百萬元(二〇二三年十二月三十一日：1,400萬元)

6 不包括有關其他資產的撥回300萬元(二〇二三年十二月三十一日：無)

企業及投資銀行業務（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二三年一月一日	315,437	(194)	315,243	20,148	(411)	19,737	6,994	(3,822)	3,172	342,579	(4,427)	338,152
轉撥至第一階段	14,948	(347)	14,601	(14,948)	347	(14,601)	-	-	-	-	-	-
轉撥至第二階段	(34,133)	80	(34,053)	34,175	(88)	34,087	(42)	8	(34)	-	-	-
轉撥至第三階段	(17)	-	(17)	(1,270)	141	(1,129)	1,287	(141)	1,146	-	-	-
風險承擔變動淨額	41,314	(73)	41,241	(20,084)	89	(19,995)	(1,335)	623	(712)	19,895	639	20,534
階段變動重新計量淨額	-	15	15	-	(45)	(45)	-	(82)	(82)	-	(112)	(112)
風險參數變動	-	60	60	-	(68)	(68)	-	(668)	(668)	-	(676)	(676)
核銷	-	-	-	-	-	-	(340)	340	-	(340)	340	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(120)	120	-	(120)	120	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	155	155	-	155	155
匯兌差額及其他變動	(360)	308	(52)	(1,148)	(283)	(1,431)	(188)	(184)	(372)	(1,696)	(159)	(1,855)
於二〇二三年十二月三十一日	337,189	(151)	337,038	16,873	(318)	16,555	6,256	(3,651)	2,605	360,318	(4,120)	356,198
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回	-	2	-	-	(24)	-	-	(127)	-	-	(149)	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	31	-	-	31	-
信貸減值(支出)/撥回總額	-	2	-	-	(24)	-	-	(96)	-	-	(118)	-
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	-	29	29	-	(129)	(129)	-	(336)	(336)	-	(436)	(436)
終止確認	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	(5,455)	225	(5,230)	(726)	(176)	(902)	13	(225)	(212)	(6,168)	(176)	(6,344)
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	-	(5)	-	-	(77)	-	-	171	-	-	89	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	26	-	-	26	-
信貸減值(支出)/撥回總額	-	(5)	-	-	(77)	-	-	197	-	-	115	-

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

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	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二三年一月一日	193,239	(413)	192,826	1,821	(118)	1,703	1,454	(776)	678	196,514	(1,307)	195,207
轉撥至第一階段	4,265	(246)	4,019	(4,254)	246	(4,008)	(11)	-	(11)	-	-	-
轉撥至第二階段	(7,544)	73	(7,471)	7,667	(73)	7,594	(123)	-	(123)	-	-	-
轉撥至第三階段	(64)	1	(63)	(1,049)	187	(862)	1,113	(188)	925	-	-	-
風險承擔變動淨額	1,965	(78)	1,887	(1,713)	14	(1,699)	(395)	-	(395)	(143)	(64)	(207)
階段變動重新計量淨額	-	31	31	-	(137)	(137)	-	(38)	(38)	-	(144)	(144)
風險參數變動	-	110	110	-	(69)	(69)	-	(426)	(426)	-	(385)	(385)
核銷	-	-	-	-	-	-	(649)	649	-	(649)	649	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	37	(37)	-	37	(37)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	24	24	-	24	24
匯兌差額及其他變動	(862)	197	(665)	-	(190)	(190)	59	33	92	(803)	40	(763)
於二〇二三年十二月三十一日	190,999	(325)	190,674	2,472	(140)	2,332	1,485	(759)	726	194,956	(1,224)	193,732
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		63			(192)			(464)			(593)	
收回先前核銷金額		-			-			239			239	
信貸減值(支出)/撥回總額		63			(192)			(225)			(354)	
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	-	19	19	-	(152)	(152)	-	(537)	(537)	-	(670)	(670)
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	(5,128)	181	(4,947)	(92)	(155)	(247)	139	(16)	123	(5,081)	10	(5,071)
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		(41)			(275)			(581)			(897)	
收回先前核銷金額		-			-			253			253	
信貸減值(支出)/撥回總額		(41)			(275)			(328)			(644)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

財富管理及零售銀行業務－有抵押（經審核）

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元	總結餘 ¹ 百萬元	信貸減值總額 百萬元	淨值 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入												
於二〇二三年一月一日	135,362	(60)	135,302	1,413	(17)	1,396	1,028	(552)	476	137,803	(629)	137,174
轉撥至第一階段	3,311	(20)	3,291	(3,302)	20	(3,282)	(9)	-	(9)	-	-	-
轉撥至第二階段	(5,340)	11	(5,329)	5,436	(9)	5,427	(96)	(2)	(98)	-	-	-
轉撥至第三階段	(28)	1	(27)	(463)	1	(462)	491	(2)	489	-	-	-
風險承擔變動淨額	(3,138)	(16)	(3,154)	(1,250)	3	(1,247)	(216)	-	(216)	(4,604)	(13)	(4,617)
階段變動重新計量淨額	-	4	4	-	(16)	(16)	-	(3)	(3)	-	(15)	(15)
風險參數變動	-	22	22	-	24	24	-	(110)	(110)	-	(64)	(64)
核銷	-	-	-	-	-	-	(109)	109	-	(109)	109	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	(3)	3	-	(3)	3	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	12	12	-	12	12
匯兌差額及其他變動	(369)	25	(344)	(7)	(22)	(29)	(24)	20	(4)	(400)	23	(377)
於二〇二三年十二月三十一日	129,798	(33)	129,765	1,827	(16)	1,811	1,062	(525)	537	132,687	(574)	132,113
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回		10			11			(113)			(92)	
收回先前核銷金額		-			-			68			68	
信貸減值(支出)/撥回總額		10			11			(45)			(24)	
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	-	(6)	(6)	-	(6)	(6)	-	(129)	(129)	-	(141)	(141)
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	(4,496)	6	(4,490)	(57)	(31)	(88)	(33)	47	14	(4,586)	22	(4,564)
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		(11)			(13)			(136)			(160)	
收回先前核銷金額		-			-			80			80	
信貸減值(支出)/撥回總額		(11)			(13)			(56)			(80)	

1 總結餘包括資產負債表外工具的名義金額

財富管理及零售銀行業務－無抵押（經審核）

零售銀行業務	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值	總結餘 ¹	信貸減值總額	淨值
撥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	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二〇二三年一月一日	57,877	(353)	57,524	408	(101)	307	426	(224)	202	58,711	(678)	58,033
轉撥至第一階段	954	(226)	728	(952)	226	(726)	(2)	-	(2)	-	-	-
轉撥至第二階段	(2,204)	62	(2,142)	2,231	(64)	2,167	(27)	2	(25)	-	-	-
轉撥至第三階段	(36)	-	(36)	(586)	186	(400)	622	(186)	436	-	-	-
風險承擔變動淨額	5,103	(62)	5,041	(463)	11	(452)	(179)	-	(179)	4,461	(51)	4,410
階段變動重新計量淨額	-	27	27	-	(121)	(121)	-	(35)	(35)	-	(129)	(129)
風險參數變動	-	88	88	-	(93)	(93)	-	(316)	(316)	-	(321)	(321)
核銷	-	-	-	-	-	-	(540)	540	-	(540)	540	-
到期未付利息	-	-	-	-	-	-	40	(40)	-	40	(40)	-
折現值回撥	-	-	-	-	-	-	-	12	12	-	12	12
匯兌差額及其他變動	(493)	172	(321)	7	(168)	(161)	83	13	96	(403)	17	(386)
於二〇二三年十二月三十一日	61,201	(292)	60,909	645	(124)	521	423	(234)	189	62,269	(650)	61,619
損益賬預期信貸虧損(支出)/撥回	-	53	-	-	(203)	-	-	(351)	-	-	(501)	-
收回先前核銷金額	-	-	-	-	-	-	-	171	-	-	171	-
信貸減值(支出)/撥回總額	-	53	-	-	(203)	-	-	(180)	-	-	(330)	-
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)	-

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，分析於二〇二四年十二月三十一日及二〇二三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違約或然率標準且可能按非純粹預防性早期預警作為補償；在此情況下，有關風險承擔在「違約或然率增加」項下呈報。

	二〇二四年														
	企業及投資銀行業務			財富管理及零售銀行業務			創投資務			中央及其他項目 ¹			總計		
	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋
百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	
違約或然率增加	8,465	112	1.3%	1,366	104	7.6%	48	20	31.3%	154	-	0.0%	10,033	236	2.4%
非純粹預防性早期預警	3,473	44	1.3%	30	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	3,503	44	1.3%
較高風險(信貸等級12)	686	24	3.5%	18	-	0.0%	-	-	0.0%	1,488	1	0.4%	2,192	25	1.1%
補足/拋售(私人銀行)	-	-	0.0%	254	1	0.4%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	254	1	0.4%
其他	2,245	25	1.1%	150	5	3.3%	-	-	0.0%	482	-	0.0%	2,877	30	1.0%
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	40.7%	2,124	1	0.3%	19,077	541	2.8%

	二〇二三年														
	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋	總額	預期 信貸虧損	覆蓋
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
違約或然率增加	8,262	75	0.9%	1,962	109	5.6%	96	23	24.0%	599	13	2.2%	10,919	220	2.0%
非純粹預防性早期預警	5,136	26	0.5%	37	-	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	5,173	26	0.5%
較高風險(信貸等級12)	1,008	56	5.6%	26	1	3.8%	-	-	0.0%	2,020	17	0.8%	3,054	74	2.4%
補足/拋售(私人銀行)	-	-	0.0%	148	2	1.4%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	148	2	1.7%
其他	2,467	37	1.5%	151	16	10.6%	-	-	0.0%	489	-	0.0%	3,107	53	1.7%
逾期30天	-	-	0.0%	148	12	8.1%	2	-	0.0%	-	-	0.0%	150	12	7.7%
一般性額外撥加	-	124	0.0%	-	-	0.0%	-	-	0.0%	-	17	0.0%	-	141	0.0%
第二階段總計	16,873	318	1.9%	2,472	140	5.7%	98	23	23.5%	3,108	47	1.5%	22,551	528	2.3%

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

信貸減值支出(經審核)

下表分析截至二〇二四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。

	二〇二四年			二〇二三年		
	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	81	(187)	(106)	11	112	123
財富管理及零售銀行業務	317	327	644	129	225	354
創投資務	10	64	74	42	43	85
中央及其他項目	(37)	(18)	(55)	(44)	10	(34)
信貸減值支出/(撥回)	371	186	557	138	390	528
重組業務組合						
其他	1	(11)	(10)	1	(21)	(20)
信貸減值支出/(撥回)	1	(11)	(10)	1	(21)	(20)
信貸減值支出/(撥回)總額	372	175	547	139	369	508

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。

暫緩還款貸款淨額減少2.21億元至7.84億元(二〇二三年十二月三十一日:10億元)，乃主要由於償還企業及投資銀行業務不履約暫緩還款貸款所致。不履約暫緩還款貸款淨額減少2.35億元至7.32億元(二〇二三年十二月三十一日:9.67億元)，部分被企業及投資銀行業務履約暫緩還款貸款增加1,700萬元所抵銷。

	二〇二四年			二〇二三年		
	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	17	36	53	-	40	40
修訂條款及條件 ¹	17	36	53	-	40	40
減值撥備	-	(1)	(1)	-	(2)	(2)
修訂條款及條件 ¹	-	(1)	(1)	-	(2)	(2)
第一及第二階段暫緩還款貸款淨額	17	35	52	-	38	38
抵押品	-	27	27	-	31	31
第三階段暫緩還款貸款總額	2,065	258	2,323	2,340	274	2,614
修訂條款及條件 ¹	1,824	258	2,082	2,113	274	2,387
再融資 ²	241	-	241	227	-	227
減值撥備	(1,481)	(110)	(1,591)	(1,529)	(118)	(1,647)
修訂條款及條件 ¹	(1,242)	(110)	(1,352)	(1,337)	(118)	(1,454)
再融資 ²	(239)	-	(239)	(192)	-	(192)
第三階段暫緩還款貸款淨額	584	148	732	811	156	967
抵押品	172	55	227	341	49	390
暫緩還款貸款的賬面淨值	601	183	784	811	194	1,005

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

暫緩還款貸款淨額減少2.21億元至7.84億元(二〇二三年十二月三十一日:10億元)，乃主要由於不履約暫緩還款貸款。

	二〇二四年								二〇二三年 ³							
	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	2	8	-	3	-	-	39	52	-	6	-	3	-	-	29	38
第三階段暫緩還款貸款	118	18	77	25	78	1	415	732	104	22	114	37	46	1	643	967
暫緩還款貸款淨額	120	26	77	28	78	1	454	784	104	28	114	40	46	1	672	1,005

3 金額已從區域基準(亞洲、非洲及中東地區以及歐洲及美洲地區)到主要地區方面進行重新呈列，覆蓋大多數呈報金額

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。

攤銷成本	二〇二四年								
	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)
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
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

攤銷成本	二〇二三年								
	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)
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
企業及投資銀行業務 ¹	175,382	8,175	2,046	36,458	2,972	623	138,924	5,203	1,423
財富管理及零售銀行業務	126,059	2,163	724	86,827	1,136	554	39,232	1,027	170
創投業務	1,033	33	-	-	-	-	1,033	33	-
中央及其他項目	29,478	964	209	2,475	964	-	27,003	-	209
總計	331,952	11,335	2,979	125,760	5,072	1,177	206,192	6,263	1,802

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49%(二〇二三年十二月三十一日：41%)。

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3,830億元(二〇二三年十二月三十一日：2,900億元)，乃主要由於反向回購增加。

所持88%(二〇二三年十二月三十一日：83%)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370億元(二〇二三年十二月三十一日：360億元)。

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

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
攤銷成本		
最高風險承擔	181,897	175,382
物業	8,504	9,339
廠房、機器及其他存貨	935	933
現金	1,973	2,985
反向回購	12,568	13,826
AA- 至 AA+	938	1,036
A- 至 A+	8,324	10,606
BBB- 至 BBB+	1,437	855
低於 BBB-	95	169
未被評級	1,774	1,160
財務擔保及保險	7,075	5,057
商品	33	5
船舶及飛機	5,662	4,313
抵押品總值 ¹	36,750	36,458
淨風險承擔	145,147	138,924

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

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，全部抵押產品保持穩定，為全部組合中的85%(二〇二三年十二月三十一日：85%)。

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。

	二〇二四年				二〇二三年			
	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	101,264	536	17,448	119,248	106,914	505	18,640	126,059
個人貸款								
按揭	76,696	-	-	76,696	82,943	-	-	82,943
信用卡及私人貸款	463	-	16,343	16,806	375	-	17,395	17,770
汽車	160	-	-	160	312	-	-	312
有抵押財富產品	21,928	-	-	21,928	20,303	-	-	20,303
其他	2,017	536	1,105	3,658	2,981	505	1,245	4,731
抵押品總值 ²				85,163				86,827
淨風險承擔 ³				34,085				39,232
佔貸款總額百分比	85%	0%	15%		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

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增加至48.9%(二〇二三年十二月三十一日：47.1%)，乃受香港及韓國等幾個主要市場的物業價格下跌及監管放寬推動。香港佔財富管理及零售銀行業務按揭組合的34.3%，平均貸款對價值比率為58.6%(二〇二三年十二月三十一日：55.7%)。香港住宅按揭的貸款對價值比率增加乃由於物業價格減少。然而，信貸保險會覆蓋29%的香港抵押貸款風險，及具體而言，信貸保險會覆蓋95%貸款對價值比率高於80%的香港抵押貸款風險。

我們其他主要市場的組合平均貸款對價值比率繼續維持於低水平(韓國及新加坡則分別為42.1%及42.5%)。韓國的平均貸款對價值比率增加1.7%(二〇二三年十二月三十一日：40.4%)，乃主要由於政府放寬政策，據此，已放寬受高度規管的領域，以適應更高貸款對價值比率的客戶。

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。

	二〇二四年					二〇二三年 ¹				
	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	40.9	52.7	64.1	50.2	51.3	44.9	50.9	69.5	51.0	54.9
50%至59%	17.6	21.8	13.2	15.4	16.5	19.5	24.7	11.0	16.7	17.1
60%至69%	12.7	15.6	13.5	17.0	14.3	9.7	15.2	9.7	16.3	11.9
70%至79%	5.5	9.6	8.3	12.7	8.5	4.3	8.7	8.9	11.6	7.9
80%至89%	5.1	0.1	0.8	4.1	2.9	7.3	0.5	0.6	3.6	3.3
90%至99%	8.2	0.0	0.1	0.5	3.0	7.4	-	0.1	0.4	2.5
100%及以上	10.1	0.1	0.1	0.2	3.5	7.0	-	0.1	0.4	2.4
平均組合貸款對價值	58.6	42.5	42.1	48.0	48.9	55.7	43.4	40.4	47.8	47.1
個人貸款 - 按揭 (百萬元)	31,506	13,756	13,703	17,731	76,696	32,935	15,292	17,157	17,559	82,943

¹ 金額已從區域基準(亞洲、非洲及中東地區以及歐洲及美洲地區)到主要地區方面進行重新呈列，覆蓋大多數呈報結餘。

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。本集團佔有及持有的抵押品賬面值為2,370萬元(二〇二三年十二月三十一日：1,650萬元)。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
樓宇、機器及設備	6.1	10.5
擔保	4.7	6.0
其他	12.9	-
總計	23.7	16.5

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(二〇二三年十二月三十一日：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186億元(二〇二三年十二月三十一日：225億元)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20億元(二〇二三年十二月三十一日：21億元)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)。

衍生金融工具

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。這亦載於「減低衍生金融工具信貸風險措施」一節。

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

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，910億元（二〇二三年十二月三十一日：910億元）的到期日為一年以下。91%（二〇二三年十二月三十一日：98%）的銀行貸款到期日為一年以下，原因是淨風險承擔減少至440億元（二〇二三年十二月三十一日：450億元）。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。

財富管理及零售銀行業務一年或以下的短期賬簿穩定在27%（二〇二三年十二月三十一日：26%）。財富管理及零售銀行業務五年以上的長期賬簿亦穩定在62%（二〇二三年十二月三十一日：63%）。

	二〇二四年				二〇二三年			
	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以下 百萬元	一年至五年 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
攤銷成本								
企業及投資銀行業務	91,065	33,130	17,670	141,865	90,728	30,746	12,822	134,296
財富管理及零售銀行業務	32,252	13,194	75,091	120,537	33,397	13,711	80,166	127,274
創投業務	1,001	442	-	1,443	747	334	-	1,081
中央及其他項目	22,085	2	4	22,091	29,448	43	3	29,494
客戶貸款及墊款總額	146,403	46,768	92,765	285,936	154,320	44,834	92,991	292,145
減值撥備	(4,369)	(409)	(126)	(4,904)	(4,872)	(185)	(113)	(5,170)
客戶貸款及墊款淨額	142,034	46,359	92,639	281,032	149,448	44,649	92,878	286,975
銀行同業貸款及墊款淨額	39,591	3,699	303	43,593	43,955	1,021	1	44,977

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	二〇二四年											
	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘	信貸減值	賬面淨值	總結餘	信貸減值	賬面淨值	總結餘	信貸減值	賬面淨值	總結餘	信貸減值	賬面淨值
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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	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	10,021	(228)	9,793	238	(53)	185	279	(131)	148	10,538	(412)	10,126
汽車	159	-	159	1	-	1	-	-	-	160	-	160
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	3,437	(9)	3,428	194	(29)	165	155	(90)	65	3,786	(128)	3,658
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 包括按揭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)。

	第一階段			第二階段			第三階段			總計		
	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元	總結餘 百萬元	信貸減值 總額 百萬元	賬面淨值 百萬元
攤銷成本												
行業：												
能源	9,397	(8)	9,389	672	(22)	650	949	(535)	414	11,018	(565)	10,453
製造業	21,239	(8)	21,231	708	(16)	692	656	(436)	220	22,603	(460)	22,143
融資、保險及非銀行服務	31,633	(13)	31,620	571	(1)	570	80	(77)	3	32,284	(91)	32,193
運輸、電訊及公用事業	14,710	(8)	14,702	1,722	(36)	1,686	481	(178)	303	16,913	(222)	16,691
食品及家居產品	7,668	(15)	7,653	323	(7)	316	355	(262)	93	8,346	(284)	8,062
商業房地產	12,261	(30)	12,231	1,848	(129)	1,719	1,712	(1,191)	521	15,821	(1,350)	14,471
礦業及採石	5,995	(4)	5,991	220	(10)	210	151	(84)	67	6,366	(98)	6,268
耐用消費品	5,815	(3)	5,812	300	(21)	279	329	(298)	31	6,444	(322)	6,122
建築業	2,230	(2)	2,228	502	(8)	494	358	(326)	32	3,090	(336)	2,754
貿易公司及分銷商	581	-	581	57	-	57	107	(58)	49	745	(58)	687
政府	33,400	(6)	33,394	1,783	(5)	1,778	367	(33)	334	35,550	(44)	35,506
其他	4,262	(4)	4,258	161	(3)	158	187	(70)	117	4,610	(77)	4,533
總計	149,191	(101)	149,090	8,867	(258)	8,609	5,732	(3,548)	2,184	163,790	(3,907)	159,883
零售產品：												
按揭	81,210	(8)	81,202	1,350	(5)	1,345	519	(123)	396	83,079	(136)	82,943
信用卡	7,633	(104)	7,529	244	(65)	179	69	(50)	19	7,946	(219)	7,727
私人貸款及其他無抵押貸款	10,867	(188)	10,679	324	(77)	247	315	(165)	150	11,506	(430)	11,076
汽車	310	-	310	1	-	1	1	-	1	312	-	312
有抵押財富產品	19,923	(22)	19,901	278	(10)	268	474	(340)	134	20,675	(372)	20,303
其他	4,558	(7)	4,551	161	(5)	156	118	(94)	24	4,837	(106)	4,731
總計	124,501	(329)	124,172	2,358	(162)	2,196	1,496	(772)	724	128,355	(1,263)	127,092
賬面淨值(客戶) ¹	273,692	(430)	273,262	11,225	(420)	10,805	7,228	(4,320)	2,908	292,145	(5,170)	286,975
賬面淨值(銀行) ¹	44,384	(8)	44,376	540	(10)	530	77	(6)	71	45,001	(24)	44,977

1 包括按揭攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款139.96億元(就客戶而言)及17.38億元(就銀行而言)。

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。

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3,251名客戶。

企業及投資銀行業務

攤銷成本	二〇二四年							二〇二三年 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	2,200	59	1,552	1,744	1,750	5,551	12,856	3,118	42	1,162	1,341	3,638	1,130	10,431
製造業	4,077	4,200	1,463	389	2,307	8,431	20,867	3,570	4,309	1,666	694	2,921	8,982	22,142
融資、保險及非銀行服務	3,674	3,486	1,893	4,005	9,900	12,696	35,654	3,700	3,570	1,708	1,724	6,627	14,864	32,193
運輸、電訊及公用事業	5,131	662	3,106	1,084	936	7,685	18,604	4,634	429	2,499	1,030	630	7,470	16,692
食品及家居產品	1,038	428	1,414	962	685	4,202	8,729	541	519	911	816	664	4,611	8,062
商業房地產	4,512	334	1,404	1,039	1,650	4,994	13,933	3,895	588	1,125	1,436	1,236	6,192	14,472
礦業及採石	608	606	847	1,426	224	2,170	5,881	1,028	735	427	1,729	279	2,071	6,269
耐用消費品	2,780	293	466	84	537	2,046	6,206	3,030	244	180	177	483	2,008	6,122
建築業	318	156	372	96	247	1,268	2,457	176	163	319	137	389	1,569	2,753
貿易公司及分銷商	95	103	106	31	40	277	652	119	75	121	31	20	321	687
政府	2,576	117	219	169	4	4,352	7,437	1,445	1	547	236	6	3,814	6,049
其他	1,419	563	786	377	233	1,650	5,028	1,676	265	646	257	264	1,425	4,533
客戶貸款及墊款淨額	28,428	11,007	13,628	11,406	18,513	55,322	138,304	26,932	10,940	11,311	9,608	17,157	54,457	130,405
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	17,457	1,996	8,994	3,868	2,544	10,119	44,978

財富管理及零售銀行業務

攤銷成本	二〇二四年					二〇二三年 ¹				
	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
零售產品：										
按揭	31,506	13,703	13,756	17,731	76,696	32,935	17,157	15,292	17,559	82,943
信用卡	3,447	38	1,679	1,517	6,681	3,325	114	1,705	1,549	6,693
私人貸款及其他無抵押貸款	1,057	2,796	301	5,972	10,126	950	3,230	220	6,676	11,076
汽車	-	-	122	38	160	-	-	240	72	312
有抵押財富產品	5,229	24	10,793	5,882	21,928	5,164	33	9,388	5,718	20,303
其他零售產品	579	2,153	72	853	3,657	644	3,149	82	856	4,731
客戶貸款及墊款淨額	41,818	18,714	26,723	31,993	119,248	43,018	23,683	26,927	32,430	126,058

¹ 金額已從區域基準（亞洲、非洲及中東地區以及歐洲及美洲地區）到主要地區方面進行重新呈列，覆蓋大多數呈報餘額。

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。

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 — 金融工具以百萬元列示的按攤銷成本持有的客戶貸款及墊款、按公允價值計入損益以及可用的承諾融資。

最高風險承擔

二〇二四年

攤銷成本	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值)	抵押品	資產負債表內 風險承擔淨額	未動用承諾 (扣除信貸減值)	財務擔保 (扣除信貸減值)	資產負債表外 風險承擔淨額	資產負債表內 外淨風險 承擔總額
	百萬元		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
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	420,117	121,993	298,124	193,115	90,602	283,717	581,841

二〇二三年

行業：							
汽車製造商	3,564	65	3,499	3,791	538	4,329	7,828
航空	1,330	974	356	944	615	1,559	1,915
鋼	1,596	193	1,403	601	358	959	2,362
煤炭開採	29	9	20	51	99	150	170
鋁	526	9	517	338	188	526	1,043
水泥	671	47	624	769	259	1,028	1,652
航運	5,964	3,557	2,407	2,261	291	2,552	4,959
商業房地產	7,498	3,383	4,115	1,587	112	1,699	5,814
石油及天然氣	6,278	894	5,384	7,845	6,944	14,789	20,173
電力	5,411	1,231	4,180	3,982	732	4,714	8,894
總計 ¹	32,867	10,362	22,505	22,169	10,136	32,305	54,810
企業及投資銀行業務總額 ²	188,903	32,744	156,159	104,437	63,183	167,620	323,779
集團總額 ³	423,276	125,760	297,516	182,299	74,278	256,577	554,093

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7.49億元(二〇二三年十二月三十一日：125億元)

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585.19億元(二〇二三年十二月三十一日：584.98億元)

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435.93億元(二〇二三年十二月三十一日：449.77億元)及2,810.32億元(二〇二三年十二月三十一日：2,869.75億元)，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369.67億元(二〇二三年十二月三十一日：328.13億元)及585.25億元(二〇二三年十二月三十一日：585.11億元)。請參閱信貸質量表

高碳行業的到期日及預期信貸虧損

行業	二〇二四年					二〇二三年				
	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	3,883	3,458	369	56	2	3,566	3,106	460	-	2
航空	1,833	231	404	1,198	4	1,339	149	145	1,045	9
水泥	724	356	368	-	15	719	512	189	18	48
煤炭開採	38	25	13	-	13	42	9	33	-	13
鋼	1,598	941	133	524	72	1,649	1,258	185	206	53
鋁	1,352	1,089	177	86	11	537	442	63	32	11
石油及天然氣	7,580	2,601	2,407	2,572	159	6,444	2,980	1,576	1,888	166
電力	6,401	1,700	1,404	3,297	60	5,516	1,933	1,533	2,050	105
航運	7,053	1,035	2,450	3,568	15	5,971	1,051	2,568	2,352	7
商業房地產	7,773	3,880	3,680	213	138	7,664	3,722	3,935	7	166
總結餘 ¹	38,235	15,316	11,405	11,514	489	33,447	15,162	10,687	7,598	580

1 信貸減值總額

權益行業
商業房地產

	二〇二四年						
	資產負債表內 最高風險承擔 (扣除信貸減值) ¹	抵押品	資產負債表 內風險承擔淨額	未動用承諾 (扣除信貸減值)	財務擔保 (扣除信貸減值)	資產負債表 外風險承擔淨額	資產負債表 內外淨風險 承擔總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
商業房地產	14,037	5,947	8,090	4,932	670	5,602	13,692
	二〇二三年						
商業房地產	14,533	6,363	8,170	4,658	311	4,969	13,139

1 包括貸款及墊款淨額139.33億元(二〇二三年十二月三十一日:144.71億元),詳情載於下表

商業房地產的貸款及墊款的信貸質素分析

	二〇二四年 總計 百萬元	二〇二三年 總計 百萬元
攤銷成本		
優質	7,222	7,326
滿意	6,515	6,751
較高風險	112	32
信貸減值(第三階段)	1,485	1,712
總結餘	15,334	15,821
優質	(83)	(20)
滿意	(44)	(139)
較高風險	(9)	-
信貸減值(第三階段)	(1,265)	(1,191)
信貸減值總額	(1,401)	(1,350)
信貸減值淨額總額	13,933	14,471
優質	1.1%	0.3%
滿意	0.7%	2.1%
較高風險	8.0%	0.0%
信貸減值(第三階段)	85.1%	69.6%
保障比率	9.1%	8.5%

按主要地區劃分的商業房地產貸款及墊款淨額分析載於下文。

中國商業房地產

下表載列承擔資產負債表內外項目按信貸質素劃分的中國商業房地產風險。

	二〇二四年				二〇二三年			
	中國 百萬元	香港 百萬元	集團 餘下地區 ¹ 百萬元	總計 百萬元	中國 百萬元	香港 百萬元	集團 餘下地區 ¹ 百萬元	總計 百萬元
客戶貸款	324	1,598	-	1,922	584	1,821	39	2,444
資產負債表外	1	40	-	41	42	82	-	124
於十二月三十一日的總額	325	1,638	-	1,963	626	1,903	39	2,568

客戶貸款 – 按信貸質素

總計	中國	香港	集團 餘下地區 ¹	總計	中國	香港	集團 餘下地區 ¹	總計
優質	-	12	-	12	33	-	-	33
滿意	172	338	-	510	339	619	39	997
較高風險	12	42	-	54	8	-	-	8
信貸減值(第三階段)	140	1,206	-	1,346	204	1,202	-	1,406
於十二月三十一日的總額	324	1,598	-	1,922	584	1,821	39	2,444

客戶貸款 – 預期信貸虧損

優質	-	-	-	-	-	-	-	-
滿意	(2)	(73)	-	(75)	(3)	(134)	(12)	(149)
較高風險	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
信貸減值(第三階段)	(63)	(1,111)	-	(1,174)	(70)	(941)	-	(1,011)
於十二月三十一日的總額	(65)	(1,185)	-	(1,250)	(73)	(1,075)	(12)	(1,160)

1 集團餘下地區主要包括新加坡

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下文所述的企業及投資銀行業務以及中央及其他項目所用者一致。對於所持擁有短期外部評級的債務證券，本集團乃按照發行人的長期評級呈報。對於未被評級的證券，本集團則採用「信貨評級及計量」一節所述的內部信貨評級方法作評級。

債務證券及其他合資格票據總額減少168億元至1,440億元(二〇二三年十二月三十一日：1,600億元)，乃由於承擔風險到期，主要於第一階段。

第一階段總結餘減少165億元至1,420億元(二〇二三年十二月三十一日：1,580億元)，主要由於香港的風險承擔到期。

第二階段總結餘減少2億元至16億元(二〇二三年十二月三十一日：19億元)。

第三階段總結餘大致穩定，為1億元(二〇二三年十二月三十一日：2億元)。

	二〇二四年			二〇二三年		
	總計 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元	總計 百萬元	預期 信貸虧損 百萬元	淨額 ² 百萬元
攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入						
第一階段	141,862	(23)	141,839	158,314	(26)	158,288
— 優質	138,353	(19)	138,334	155,568	(23)	155,545
— 滿意	3,509	(4)	3,505	2,746	(3)	2,743
第二階段	1,614	(4)	1,610	1,860	(34)	1,826
— 優質	562	—	562	917	(3)	914
— 滿意	31	—	31	50	(1)	49
— 高風險	1,021	(4)	1,017	893	(30)	863
第三階段	103	(2)	101	164	(61)	103
總結餘 ¹	143,579	(29)	143,550	160,338	(121)	160,217

1 第三階段總額包括產生的信貸減值債務證券5,900萬元(二〇二三年十二月三十一日：8,000萬元)，減值零元(二〇二三年十二月三十一日：1,400萬元)

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1,435.62億元(二〇二三年十二月三十一日：1,602.63億元)。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。

對於較不重大的零售組合，本集團採用基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法處理：

- 就中型的零售組合而言，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。
- 就較小型的零售組合而言，組合採用損失率方法。此等方法使用經調整總銷賬率，乃按過去12個月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。

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；集團模型驗證部的深度驗證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由24個月重新估計為36個月。該變動的影響並不重大。

信貸減值撥備的組成 (經審核)

下表概述本集團於二〇二四年十二月三十一日及二〇二三年十二月三十一日的信貸減值撥備餘額的主要組成部分。

	二〇二四年					二〇二三年				
	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 ⁴	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 ⁴	總計 百萬元
模型預期信貸虧損撥備 (基準預測)	337	613	61	37	1,048	372	553	48	98	1,071
多種經濟情景的影響 ¹	24	19	-	-	43	20	18	-	6	44
管理層判斷前模型預期信貸虧損撥備	361	632	61	37	1,091	392	571	48	104	1,115
包括：模型表現模型後調整	-	14	-	-	14	(3)	(28)	-	-	(31)
判斷模型後調整 ²	-	(23)	-	-	(23)	-	2	-	-	2
一般性額外撥加 ³										
- 中國商業房地產	70	-	-	-	70	141	-	-	-	141
- 其他	109	27	7	-	143	-	5	-	17	22
模型撥備總額	540	636	68	37	1,281	533	578	48	121	1,280
其中：										
第一階段	133	392	30	34	589	151	325	15	68	559
第二階段	362	151	27	1	541	318	140	21	49	528
第三階段	45	93	11	2	151	64	113	12	4	193
第三階段非模型撥備	3,267	665	-	54	3,986	3,587	646	-	88	4,321
信貸減值撥備總額	3,807	1,301	68	91	5,267	4,120	1,224	48	209	5,601

1 包括判斷模型後向上調整2,800萬元 (二〇二三年十二月三十一日：零)

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2,800萬元

3 第一階段為3,200萬元 (二〇二三年十二月三十一日：2,200萬元)；第二階段為1.81億元 (二〇二三年十二月三十一日：1.41億元)；及第三階段為零元 (二〇二三年十二月三十一日：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。確定模型後調整的流程載於「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。

於二〇二四年十二月三十一日，合計110項模型中，五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1,400萬元 (1%的模型撥備)，而於二〇二三年十二月三十一日減少3,100萬元。減少主要是由於實施新模型，從而不再需要對舊模型的模型後調整。

如下文所載，除該等模型表現模型後調整外，亦已採用單獨判斷模型後及管理層調整。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
模型表現模型後調整		
企業及投資銀行業務	-	(3)
財富管理及零售銀行業務	14	(28)
模型表現模型後調整總額	14	(31)

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－全球經濟的增幅預期較二〇二四年大致維持不變，二〇二五年約為3%，而於新冠病毒之前的10年（二〇一〇年至二〇一九年）增幅平均為3.7%。美國及其他地區的貿易保護主義政策及利率居高不下可能會部分抵銷金融條件放寬及擴張性財政政策帶來的支持。儘管不斷加息，但美國經濟繼於二〇二四年反彈後，將於二〇二五年有所放緩。歐元區繼續陷入困境，包括德國及法國在內的歐洲主要經濟體面臨陷入衰退的風險。亞洲相對穩健，但由於中國及印度經濟增長放緩，二〇二五年該地區經濟增長將略有放緩。中東預計仍將是全球增長的亮點，該地區的非石油增長將超過全球整體增長。

經濟前景的不確定性仍然較高。具體而言，美國總統變動預計將導致美國政策發生重大變化，包括對美國主要貿易夥伴徵收新的及更高的關稅。地緣政治方面，烏克蘭衝突和中東局勢依然緊張。

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

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，此方法在產生此類替代情景模型的同時，亦計及圍繞經濟結果的一九九〇年第一季度至二〇二三年第三季度期間觀察到的歷史不确定性（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。其本質上是指不對這50個情景分別具體描述，而是集中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增長率將由二〇二四年的4.8%放緩至二〇二五年的4.5%，反映儘管預期有所緩和，但房地產行業依舊持續疲軟，外部環境維艱且消費者信心低迷。隨著最近建築活動及電力需求（降雨量低於正常水平）等一次性因素的影響逐漸消退，印度的增長預計亦將放緩，GDP增長率將由二〇二四年的6.9%放緩至6.5%。新加坡GDP增長率預計將由去年的3.5%放緩至二〇二五年的2.4%。全球貿易前景的不明朗將加重依賴貿易的經濟體的情緒。近期經濟活動亦可能部分受於二〇二五年可能頒佈不利貿易政策之前提下達的電子訂單所驅動。同樣，不確定的外部環境及可能採取的貿易保護主義措施將限制韓國及香港的增長，其預期於二〇二五年分別增長2.0%及2.9%。

	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 (按年百分比)
基準預測¹								
二〇二四年	4.8	3.6	2.0	(3.7)	2.6	3.0	4.4	(11.1)
二〇二五年	4.5	3.5	1.7	(5.3)	2.9	3.1	2.5	1.8
二〇二六年	4.3	3.3	1.6	(3.2)	2.5	3.2	2.2	6.5
二〇二七年	4.1	3.2	1.6	(0.9)	2.1	3.2	2.4	4.8
二〇二八年	3.9	3.2	1.8	0.9	1.9	3.2	2.4	3.4
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)
基準預測¹								
二〇二四年	3.5	2.9	3.6	4.3	2.5	2.8	3.6	(0.4)
二〇二五年	2.4	2.7	1.9	0.4	2.0	2.8	3.0	4.3
二〇二六年	2.1	2.7	1.9	2.2	2.2	2.8	2.9	3.4
二〇二七年	2.2	2.7	2.0	3.0	2.1	2.8	2.9	2.4
二〇二八年	2.4	2.7	2.0	3.1	1.9	2.8	2.9	2.1
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				布倫特原油 (每桶元)
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁷ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	
基準預測¹					
二〇二四年	6.9	不適用	6.4	6.3	78.3
二〇二五年	6.5	不適用	6.1	6.5	77.1
二〇二六年	6.5	不適用	6.0	6.4	76.4
二〇二七年	6.6	不適用	6.0	6.4	77.3
二〇二八年	6.6	不適用	6.0	6.3	75.3
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

	二〇二三年年末預測							
	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 (按年百分比)
5年平均²	4.3	4.0	2.1	4.6	2.5	3.4	3.4	2.8
季度最高點	5.7	4.1	2.5	7.2	3.8	3.4	5.0	4.6
季度最低點	3.8	3.8	1.7	1.5	1.5	3.4	2.3	(1.1)
Monte Carlo								
低 ³	0.6	3.3	0.8	(1.5)	(3.8)	1.4	0.3	(19.3)
高 ⁴	7.7	4.4	3.8	12.0	8.2	6.4	8.3	25.5

	二〇二三年年末預測							
	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	2.9	2.8	2.9	2.2	2.3	3.1	3.1	3.3
季度最高點	3.8	2.9	4.1	3.9	2.6	3.5	3.7	5.3
季度最低點	1.9	2.8	2.3	(0.7)	2.0	3.0	3.1	(0.3)
Monte Carlo								
低 ³	(2.4)	1.7	0.6	(16.2)	(2.3)	1.4	0.7	(6.1)
高 ⁴	8.5	3.8	5.9	19.2	7.0	5.8	6.3	12.5

	二〇二三年年末預測				
	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	6.2	不適用	6.2	6.1	88.2
季度最高點	9.1	不適用	6.3	6.5	93.8
季度最低點	4.4	不適用	5.8	4.7	82.8
Monte Carlo					
低 ³	2.1	不適用	2.7	(0.5)	46.0
高 ⁴	10.5	不適用	9.9	13.8	137.8

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 二〇二四年年報報告的5年平均價值涵蓋二〇二五年第一季度至二〇二九年第四季度。二〇二三年年報報告的5年平均價值涵蓋二〇二四年第一季度至二〇二八年第四季度

3 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第10個百分位數

4 指用於釐定非線性經濟情景範圍中的第90個百分位數

5 如下文所討論者，判斷管理層調整乃就中國商業房地產行業持有

6 新加坡失業率涵蓋居民失業率，居民指公民及永久居民

7 由於數據不足，無法獲得印度的失業率

多種經濟情景的影響

本集團呈報的最終可能性加權預期信貸虧損是使用Monte Carlo模型的50個情景的各自預期信貸虧損的簡單平均值。Monte Carlo方法的優勢在於其生成了許多覆蓋我們全球足跡的替代場景。透過對相關宏觀經濟變數採用上限和下限對場景範圍加以限制。當前上下限所生成的於二〇二四年十二月三十一日的預測範圍相對較窄，並將於二〇二五年第一季度重新制定。

在此之前，已應用2,800萬元非線性模型後調整，其中1,300萬元用於企業及投資銀行業務以及1,500萬元用於財富管理及零售銀行業務。非線性總額的估算是對下文所示的基準預測、「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，並將其與未加權的基準預測預期信貸虧損進行比較。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。

非線性總額（包括模型後調整）為4,300萬元（二〇二三年十二月三十一日：4,400萬元）。其中企業及投資銀行業務組合佔所計算非線性的2,400萬元（二〇二三年十二月三十一日：2,000萬元），餘下1,900萬元（二〇二三年十二月三十一日：1,800萬元）歸屬於財富管理及零售銀行業務組合。

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

	基準預測 百萬元	多種經濟情景 ¹ 百萬元	一般性 額外撥加及 其他判斷性調整 百萬元	模型預期信貸 虧損總額 ² 百萬元
於二〇二四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
於二〇二三年十二月三十一日的模型預期信貸虧損總額	1,071	44	165	1,280

1 包括向上判斷模型後調整2,800萬元（二〇二三年十二月三十一日：零）

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11.30億元（二〇二三年十二月三十一日：11.05億元）及第三階段貸款的模型預期信貸虧損1.51億元（二〇二三年十二月三十一日：1.93億元）

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4%（二〇二三年十二月三十一日：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，例如項目及航運融資組合。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。

判斷性調整

於二〇二四年十二月三十一日，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下文所呈報的模型表現模型後調整後釐定。其按季度重新評估並經國際財務報告準則第9號減值委員會(IIC)審核並批准，且將於不再相關時撥回。

二〇二四年十二月三十一日	企業及 投資銀行 業務 百萬元	財富管理及零售銀行業務					創投業務 百萬元	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	總計 百萬元			
判斷模型後調整	13	-	9	(17)	(8)	-	-	5	
判斷一般性額外撥加：									
－中國商業房地產	70	-	-	-	-	-	-	70	
－其他	109	-	5	22	27	7	-	143	
判斷性調整總額	192	-	14	5	19	7	-	218	
按階段劃分的判斷性調整：									
第一階段	27	-	10	(11)	(1)	4	-	30	
第二階段	165	-	5	25	30	3	-	198	
第三階段	-	-	(1)	(9)	(10)	-	-	(10)	
二〇二三年十二月三十一日									
判斷模型後調整	-	-	1	1	2	-	-	2	
判斷一般性額外撥加：									
－中國商業房地產	141	-	-	-	-	-	-	141	
－其他	-	1	2	2	5	-	17	22	
判斷性調整總額	141	1	3	3	7	-	17	165	
按階段劃分的判斷性調整：									
第一階段	17	1	3	6	10	-	-	27	
第二階段	124	-	-	(3)	(3)	-	17	138	
第三階段	-	-	-	-	-	-	-	-	

判斷模型後調整

於二〇二四年十二月三十一日，已應用令預期信貸虧損增加淨額500萬元(二〇二三年十二月三十一日：增加200萬元)的判斷模型後調整。與多種經濟情景有關的預期信貸虧損增加額為2,800萬元(二〇二三年十二月三十一日：零)，其中企業及投資銀行業務1,300萬元以及財富管理及零售銀行業務為1,500萬元(請參閱「多種經濟情景的影響」)，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

中國商業房地產

自二〇二一年底以來中國房地產市場呈下行狀態，這可由銷售及與該行業的投資持續下降證明。中國房地產開發商到二〇二三年持續面臨流動資金問題，更多開發商違反其於海內外的責任。於二〇二三年，內地政府推出大量政策幫助行業復甦及重建購買情緒。二〇二四年繼續實施的寬鬆貨幣政策及一攬子財政刺激計劃有助於遏制新房銷售的下滑，並在一定程度上穩定了二〇二四年末部分城市的新房銷售，但房價總體上仍然低迷。持續政策放鬆(包括住房限購相關政策)、境內金融機構對合資格項目的完全支持、按揭利率放寬及保障性住房的進一步支持均為逆轉銷售及投資持續下降及確保二〇二五年繼續保持穩定的關鍵。

於二〇二四年十二月三十一日，本集團於中國商業房地產的客戶貸款及墊款為19億元(二〇二三年十二月三十一日：24億元)。本集團持續加強風險管理，著重於透過再融資及／或還款管理即將到期的貸款及墊款。二〇二四年並無進行新融資交易，而還款總額達約5億元。可能於未來十二個月到期的客戶已被置於純粹預防性或非純粹預防性的早期預警狀態(如適用)，以進行密切監察。鑒於中國商業房地產行業風險的不斷演變的性質，通過估計進一步惡化對該行業的風險承擔的影響，我們已作出7,000萬元(二〇二三年十二月三十一日：1.41億元)的一般性額外撥加。自二〇二三年十二月三十一日的有關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方面，採取了1.09億元（二〇二三年十二月三十一日：零）的額外撥加，其中5,800萬元用於香港，而餘下金額則與孟加拉國有關，以及針對氣候風險的少量額外撥加。於香港的撥加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。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。於孟加拉國的撥加則反映政治局勢導致宏觀經濟前景的不確定性增加。於香港及孟加拉國的撥加乃透過估計該等國家若干風險惡化的影響而釐定。

財富管理及零售銀行業務方面，2,700萬元的撥加包括韓國的2,100萬元，覆蓋有關二〇二四年兩大電商支付平台倒閉、若干市場破產趨勢增加以及氣候風險的非重大調整的風險。

有關氣候風險調整的進一步詳情載於「財務報表附註」附註1。

於二〇二三年十二月三十一日所持財富管理及零售銀行業務用於反映主權違約或主權風險提高導致的宏觀經濟環境挑戰的500萬元撥加以及因非洲及中東地區的暫時市場錯位於中央及其他項目的1,700萬元撥加已於二〇二四年悉數撥回。

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。

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。具體而言，考慮了兩種下行場景來研究當前商品價格的不確定因素。「全球貿易及地緣政治緊張局勢」情景的特點是美國與中國及其他經濟體之間的貿易戰升級。「商品及利率長期高位」情景則探討因對中東衝突升級的憂慮導致航運持續中斷及能源價格上漲，造成通脹比預期更為嚴峻所帶來的影響。

	基線		全球貿易及地緣政治緊張局勢(GTGT)		長期高位：商品及貿易	
	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷	五年平均值	峰值／峰谷
中國GDP	4.1	5.3/3.2	0.8	3.8/(2.6)	3.5	4.3/1.8
中國失業率	3.3	3.5/3.1	4.9	5.5/3.8	4.3	5.2/3.1
中國房地產價格	(1.3)	2.3/(5.6)	(5.1)	11.1/(47.6)	(1.4)	8.6/(24.5)
香港GDP	2.2	3.5/1.5	(1.0)	1.6/(8.0)	1.4	2.2/(0.1)
香港失業率	3.1	3.2/3.0	6.2	7.2/3.7	4.7	6.3/3.2
香港房地產價格	3.8	6.8/(2.6)	(0.1)	30.9/(34.8)	2.8	8.9/(3.5)
美國GDP	2.0	2.6/1.1	0.3	2.2/(3.2)	1.1	2.5/(2.1)
新加坡GDP	2.3	3.4/0.6	0.0	3.1/(5.9)	1.6	2.8/(2.3)
印度GDP	6.6	7.1/5.9	4.7	6.7/0.8	6.1	7.4/4.3
原油	76.2	77.8/74.8	59.1	86.2/46.2	84.9	113.4/74.8

期間涵蓋二〇二五年第一季度至二〇二九年第四季度

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					全球貿易及地緣政治緊張局勢					和基礎之間的差額				
	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年
	中國	4.5	4.3	4.1	3.9	3.8	2.1	(2.0)	(1.0)	1.4	3.5	(2.4)	(6.3)	(5.1)	(2.6)
香港	2.9	2.5	2.1	1.9	1.6	(6.3)	(1.4)	0.1	0.9	1.4	(9.1)	(3.9)	(2.0)	(1.0)	(0.2)
美國	1.4	2.2	2.4	2.1	2.0	(0.9)	(2.2)	0.8	1.8	2.2	(2.3)	(4.4)	(1.6)	(0.3)	0.1
新加坡	2.4	2.1	2.2	2.4	2.5	(2.9)	(3.5)	1.0	2.8	2.6	(5.3)	(5.6)	(1.2)	0.4	0.1
印度	6.8	6.3	6.7	6.5	6.5	4.6	1.8	5.3	5.8	6.1	(2.2)	(4.4)	(1.4)	(0.8)	(0.4)

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二五年為二〇二五年第一季度至二〇二五年第四季度。

	基礎 (GDP, 按年漲跌幅)					長期高位：商品及利率					和基礎之間的差額				
	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年	二〇二五年	二〇二六年	二〇二七年	二〇二八年	二〇二九年
	中國	4.5	4.3	4.1	3.9	3.8	2.5	3.3	4.1	3.9	3.8	(2.0)	(1.0)	0.0	0.0
香港	2.9	2.5	2.1	1.9	1.6	0.3	1.1	2.1	1.9	1.6	(2.6)	(1.4)	(0.0)	(0.0)	0.0
美國	1.4	2.2	2.4	2.1	2.0	(1.4)	0.5	2.4	2.1	2.0	(2.8)	(1.7)	(0.0)	0.0	0.0
新加坡	2.4	2.1	2.2	2.4	2.5	(0.2)	0.9	2.2	2.4	2.5	(2.6)	(1.2)	(0.0)	(0.0)	0.0
印度	6.8	6.3	6.7	6.5	6.5	4.9	5.8	6.7	6.5	6.5	(1.9)	(0.5)	(0.0)	0.0	0.0

每年為第一季度至第四季度。例如，二〇二五年為二〇二五年第一季度至二〇二五年第四季度

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「商品及利率長期高位」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8,400萬元，及在「全球貿易及地緣政治緊張局勢」情景下，高出2.58億元。在「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2.7%分別增加至2.8%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。

在此兩種場景下，企業及投資銀行業務的預期信貸虧損大部分增長來自主要企業商業房地產及項目融資組合。對於主要企業組合，在「商品及利率長期高位」以及「全球貿易及地緣政治緊張局勢」場景下，預期信貸虧損將分別增加1,800萬元及4,700萬元，且第二階段風險承擔的佔比將由基本情況下的4.1%分別增至4.3%及6.1%。

就財富管理及零售銀行業務組合而言，儘管私人銀行業務亦受到「全球貿易及地緣政治緊張局勢」等大環境所影響，惟大多數預期信貸虧損增長來自無抵押零售組合，尤其是韓國個人貸款以及香港及新加坡的信用卡組合。在「商品及利率長期高位」以及「全球貿易及地緣政治緊張局勢」情景下，信用卡預期信貸虧損將分別增加1,800萬元及3,200萬元，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1.8%分別增至2.3%及2.9%，新加坡組合受影響最大。韓國組合受「商品及利率長期高位」情景所影響，而馬來西亞受「全球貿易及地緣政治緊張局勢」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1,900萬元，且第二階段按揭佔比將由基本情況下的1.0%分別增至1.4%及1.3%。

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	商品及利率 長期高位 百萬元	全球貿易及 地緣政治 緊張局勢 百萬元
建模的第一階段					
企業及投資銀行業務	367,106	106	95	113	125
財富管理及零售銀行業務	179,580	397	387	406	428
創投業務	1,391	27	27	27	27
中央及其他項目	172,602	22	22	23	25
不包括管理層判斷的第一階段總額	720,679	552	531	569	605
建模的第二階段					
企業及投資銀行業務	14,869	198	185	206	315
財富管理及零售銀行業務	2,030	116	107	132	161
創投業務	48	24	24	24	24
中央及其他項目	1,660	1	1	1	1
不包括管理層判斷的第二階段總額	18,607	339	317	363	501
建模的第一及第二階段總額					
企業及投資銀行業務	381,975	304	280	319	440
財富管理及零售銀行業務	181,610	513	494	538	589
創投業務	1,439	51	51	51	51
中央及其他項目	174,262	23	23	24	26
不包括管理層判斷的總額	739,286	891	848	932	1,106
第三階段風險敞口(不包括其他資產)	6,999	4,095			
其他金融資產³	101,755	63			
管理層判斷的預期信貸虧損		218			
於二〇二四年十二月三十一日報告的金融資產總額	848,040	5,267			

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

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。對於二〇一八年一月一日前發放的債券，本行使用低信用風險簡化方法，內部信用評級為投資級別的債券被分配至第一階段，全部其他債券被分配至第二階段。

對於財富管理及零售銀行業務（不包括私人銀行業務）客戶，組合特定量化門檻適用於香港、新加坡、馬來西亞及阿聯酋的信用卡組合及台灣的個人貸款組合（二〇二四年適用的經修訂門檻）。於二〇二四年，組合特定量化門檻目前亦適用於香港個人貸款及印度企業客戶按揭組合。二〇二四年門檻變動的影響並不重大。就信用卡組合而言，門檻包括國際財務報告準則第9號違約或然率的相對及絕對增加，以及該等風險敞口的平均全期國際財務報告準則第9號違約或然率截止值，而該等敞口屬於客戶使用限制範圍。就個人貸款組合而言，門檻包括組合中超過六個月、貸款期限還剩若干月以及有若干行為評分的該等風險敞口的國際財務報告準則第9號違約或然率截止值的相對及絕對增加。就企業客戶按揭而言，門檻包括在過去12個月至少有一次處於高拖欠級別的該等風險敞口的國際財務報告準則第9號違約或然率截止值的相對及絕對增加。

門檻範圍適用於：

組合	相關國際財務報告準則第9號違約或然率上升 (%)	絕對國際財務報告準則第9號違約或然率上升 (%)	客戶使用率 (%)	餘下期限 (月)	平均國際財務報告準則第9號違約或然率 (全期)
信用卡－當期	50-150%	3.4% - 9.3%	15% - 90%	-	4.51% - 11.6%
信用卡－逾期1至29日	100% - 210%	3.5% - 6.1%	25% - 67%	-	1.5% - 18.5%
個人貸款－當期	100% - 250%	1.0%	-	>60	-
個人貸款－逾期1至29日	200% - 300%	1.5%	-	>12	-
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，且就若干賬戶得到受壓資產風險管理部的支持。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。

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達到30日或以上(逾期日數)，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。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。

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。

信貸減值金融資產的評估

財富管理及零售銀行業務客戶

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，則確認支出總額及／或虧損撥備。收回經信貸減值後的無抵押債務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。

企業及投資銀行業務以及私人銀行客戶

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。若任何風險承擔部分被視為無法收回，則會產生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。

撤銷

若認為沒有實際可能收回已計提減值撥備的風險承擔的某部分，則該金額將予以撤銷。

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及補救計劃。

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

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經濟價值損失的風險。本集團面對的市場風險主要源自下列各項來源：

- 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。
- 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
 - 本集團有以美元以外貨幣投資的資本及結算的相關收入來源。在該等收入來源並無被對沖的情況下，本集團承受反映於儲備中的結構性外匯風險。

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。

二〇二四年平均交易及非交易總涉險值水平為4,180萬元，較二〇二三年(5,330萬元)下降22%。二〇二四年的交易及非交易總涉險值年末水平為4,330萬元，較二〇二三年(4,450萬元)下降3%，乃由於市場波動減少。

對於交易賬，二〇二四年涉險值的平均水平為2,110萬元，較二〇二三年(2,150萬元)下降2%。交易活動保持相對不變且由客戶推動。

每日涉險值(按97.5%、一天的涉險值)(經審核)

	二〇二四年				二〇二三年			
	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
交易¹及非交易²								
利率風險	32.8	43.9	18.6	38.8	39.5	54.1	23.2	30.5
信貸息差風險	20.4	31.3	12.8	16.6	33.8	48.0	25.0	31.7
外匯風險	9.2	15.0	5.0	7.4	7.0	12.2	4.2	7.4
商品風險	5.3	10.0	2.9	4.6	5.8	9.7	3.7	4.3
股票風險	0.4	0.9	-	-	0.1	0.4	-	-
風險分散效應 ³	(26.3)	不適用	不適用	(24.1)	(32.9)	不適用	不適用	(29.4)
總計	41.8	53.1	29.4	43.3	53.3	65.5	44.2	44.5

	二〇二四年				二〇二三年			
	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
交易¹								
利率風險	12.7	22.0	7.0	12.0	13.1	20.4	7.7	11.6
信貸息差風險	6.6	9.6	4.8	5.4	9.4	12.4	7.4	9.4
外匯風險	9.2	15.0	5.0	7.4	7.0	12.2	4.2	7.4
商品風險	4.8	10.0	2.4	4.3	5.8	9.7	3.7	4.4
股票風險	-	-	-	-	-	-	-	-
風險分散效應 ³	(12.2)	不適用	不適用	(8.3)	(13.8)	不適用	不適用	(11.5)
總計	21.1	33.1	13.0	20.8	21.5	30.6	14.7	21.3

	二〇二四年				二〇二三年			
	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²								
利率風險	28.0	35.5	17.4	32.5	34.2	43.6	19.7	23.9
信貸息差風險	17.2	24.8	10.0	15.7	28.3	40.1	21.5	24.4
外匯風險	-	-	-	-	-	-	-	-
商品風險	1.3	1.8	0.6	0.8	0.1	0.5	0.3	0.5
股票風險	0.4	0.9	-	-	0.1	0.4	-	-
風險分散效應 ³	(12.7)	不適用	不適用	(10.2)	(18.7)	不適用	不適用	(13.2)
總計	34.2	44.3	28.6	38.8	44.0	53.4	32.0	35.6

下表載列交易及非交易涉險值如何於本集團的產品中分派：

	二〇二四年				二〇二三年			
	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
交易¹及非交易²	41.8	53.1	29.4	43.3	53.3	65.5	44.2	44.5
交易¹								
宏觀交易 ⁴	17.0	29.9	10.0	17.1	13.8	20.2	9.2	15.4
環球信貸	6.8	11.1	4.3	5.8	12.8	18.2	8.5	10.1
信貸及資金估值調整	3.3	4.4	2.4	2.4	4.8	7.0	3.4	4.5
風險分散效應 ³	(6.0)	不適用	不適用	(4.5)	(9.9)	不適用	不適用	(8.7)
總計	21.1	33.1	13.0	20.8	21.5	30.6	14.7	21.3
非交易²								
財資	32.9	40.8	26.9	38.6	43.4	50.2	31.1	34.9
環球信貸	5.0	13.4	2.4	8.8	3.9	13.6	2.0	4.0
上市私募股權	0.4	0.9	-	-	0.1	0.4	-	-
風險分散效應 ³	(4.1)	不適用	不適用	(8.6)	(3.4)	不適用	不適用	(3.3)
總計	34.2	43.3	28.6	38.8	44.0	53.4	32.0	35.6

1 市場風險交易賬乃根據英國在岸資本要求規例第三部I條第三章而界定，該規則對交易賬所允許的持倉加以規限

2 非交易賬涉險值不包括貸款包銷業務

3 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

4 宏觀交易包括利率、外匯及商品業務

非涉險值風險

於二〇二四年，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
- 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
- 當涉險值模型並無充分反映市場波動突增時，可能低估涉險值

額外資本被劃撥以應對該等「非涉險值風險」。

回溯測試

於二〇二四年，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（於二〇二三年，出現了五個）。

涉險值模型強化將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。

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

交易虧損日數

	二〇二四年	二〇二三年
就市場交易賬總產品收入呈報的虧損日數 ¹	12	16

1 包括信用估值調整及資金估值調整，扣除財資業務（非交易）、資本市場定期估值變動、預期損失撥備、隔夜指數掉期折現及會計調整（例如借方估值調整）

市場風險相關活動所賺取的每日平均收入¹(經審核)

交易：於二〇二四年，總交易每日平均收入水平為1,330萬元，比二〇二三年(1,200萬元)高10.8%。增加主要歸因於大中華區及北亞區的客戶對衍生產品的需求增加，以及預期客戶需求增加而增持政府及企業債券。

非交易：二〇二四年非交易日收入總額的平均水平為270萬元，歸因於埃及外匯持倉重估匯兌收益，以及市場信貸交易業務中各種貨幣的外匯重估收益。

交易	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
利率風險	5.2	4.5
信貸息差風險	1.7	1.2
外匯風險	5.6	5.5
商品風險	0.8	0.8
股票風險	-	-
總計	13.3	12.0

非交易	百萬元	百萬元
利率風險	0.6	(0.1)
信貸息差風險	2.1	(0.7)
股票風險	-	0.1
總計	2.7	(0.7)

1 反映產品收入總額，為客戶收入及自身賬戶收入的總和。包括市場風險相關活動所產生的交易收入、利息收入及不可退還收入部分。利率、信貸及資金估值調整以及財資收入已計入信貸息差風險

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)。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
港元	4,232	4,662
人民幣元	3,593	3,523
印度盧比	3,480	3,309
新加坡元	3,306	2,415
馬來西亞林吉特	1,539	1,540
韓圓	1,363	2,114
孟加拉塔卡	1,113	1,007
歐元	1,112	1,125
新台幣	1,087	1,222
阿聯酋迪拉姆	807	709
泰銖	763	782
巴基斯坦盧比	392	306
印尼盾	230	293
其他	3,407	3,206
	26,424	26,213

於二〇二四年十二月三十一日，本集團已使用衍生金融投資而採取淨投資對沖，以對沖部分港元風險53.59億元(二〇二三年十二月三十一日：56.03億元)、韓圓風險30.48億元(二〇二三年十二月三十一日：28.84億元)、印度盧比風險17.84億元(二〇二三年十二月三十一日：18.09億元)、人民幣元風險16.40億元(二〇二三年十二月三十一日：15.16億元)、阿聯酋迪拉姆風險14.70億元(二〇二三年十二月三十一日：14.70億元)、新台幣風險10.92億元(二〇二三年十二月三十一日：10.25億元)、新加坡元風險零元(二〇二三年：10.47億元)及南非蘭特風險零元(二〇二三年十二月三十一日：6,400萬元)。本集團已就該等風險作出分析，以評估若美元匯率下跌1%並且計入此等貨幣兌美元的相互關係後所造成的影響。該影響將導致上述持倉價值增加2.62億元(二〇二三年十二月三十一日：2.60億元)。該等持倉估值的變動乃撥入儲備。本集團資本狀況及要求的分析載於「資本回顧」一節。

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，與交易對手訂立信貸支持附件(CSA)。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。

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。

二〇二四年全年，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、所有地區及就所有貨幣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。

於二〇二四年，本集團自其控股公司渣打集團有限公司發行價值約91億元證券(二〇二三年：81億元優先債務證券)。發行包括16億元的額外一級證券和75億元的多種貨幣優先債務證券。在該同一期間，額外一級贖回6億元，二級贖回(贖回及到期)約16億元，優先贖回63億元。於未來12個月，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、地區以及本集團整體合計管理。

下列流動性和融資董事會風險取向的測量標準，界定本集團在實施其策略時願意承受的最大風險額度及類別：流動性覆蓋比率、流動資金壓力存活水平、恢復能力及淨穩定資金比率。除董事會風險取向外，還有其他適用於集團及國家層面的限制，如外部批發借貸及跨貨幣限制。

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。本集團於整個二〇二四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138%(二〇二三年十二月三十一日：145%)，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)。

所呈報的流動資金緩衝乃經扣除以反映本集團內實體流動資金可轉移性的限制的影響。這導致於二〇二四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350億元。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
流動資金緩衝	170,306	185,643
淨現金流出總額	123,226	128,111
流動性覆蓋比率	138%	145%

壓力下的保障

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

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

「本集團應有足夠穩定及多元化的資金來源以履行其到期的合約及或然義務。」

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

- 渣打特定情景－涵蓋僅影響渣打的特殊事件(假設市場的其餘部分運作正常)所帶來的流動資金影響。
- 廣泛市場情景－涵蓋影響一個國家、地區或全球所有參與者的廣泛市場危機所帶來的流動資金影響。
- 複合情景－假設渣打的特定及廣泛市場事件同時影響本集團，因此為最嚴重的情景。

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，於二〇二四年十二月三十一日，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。

渣打銀行於二〇二四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(前景正面)(穆迪)。截至二〇二四年十二月三十一日，長遠評級下調三個級別估計導致合約資金流出10億元。

對外批發借貸

制定風險觸發程序防止過度依賴批發借貸。在批發借貸的定義內，觸發程序適用於本集團所有分行及經營附屬公司。

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二〇二四年維持穩定在53.3%。截至二〇二四年十二月三十一日，客戶存款為4,862.61億元（二〇二三年十二月三十一日：4,866.66億元）。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
客戶貸款及墊款總額 ^{1、2}	259,269	259,481
客戶存款總額 ³	486,261	486,666
墊款對存款比率	53.3%	53.3%

1 不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款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191.87億元（二〇二三年十二月三十一日：207.10億元）（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217.72億元（二〇二三年十二月三十一日：172.48億元）

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135%。

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1,700億元。下表的數字已計及審慎監管局規則中關於轉移限制（於二〇二四年十二月三十一日為350億元）的扣減、貨幣的可兌換性及可調動性限制，故不可與綜合資產負債表作直接比較。流動資金組合乃持作抵銷審慎監管局規則手冊中流動性覆蓋比率所界定的壓力流出額。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
第一級證券		
現金及央行結存	76,094	81,675
央行、政府／公營機構	74,182	71,768
多邊開發銀行及國際機構	14,386	16,917
其他	343	1,291
第一級證券總額	165,005	171,651
第二A級證券	4,367	13,268
第二B級證券	934	724
流動性覆蓋比率的合資格資產總額	170,306	185,643

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59%。

	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	五年以上及無特定限期 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

	二〇二三年								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	五年以上及無特定限期 百萬元	
資產									
現金及央行結存	63,752	-	-	-	-	-	-	6,153	69,905
衍生金融工具	12,269	10,632	6,910	3,611	2,921	4,650	6,038	3,403	50,434
銀行同業貸款及墊款 ^{1、2}	28,814	23,384	10,086	4,929	5,504	1,583	2,392	1,098	77,790
客戶貸款及墊款 ^{1、2}	86,695	55,009	25,492	15,392	14,537	25,987	26,545	95,829	345,486
投資證券 ¹	12,187	28,999	17,131	18,993	20,590	24,244	44,835	50,168	217,147
其他資產 ¹	17,611	31,729	1,286	409	587	67	93	10,300	62,082
總資產	221,328	149,753	60,905	43,334	44,139	56,531	79,903	166,951	822,844
負債									
銀行同業存款 ^{1、3}	26,745	1,909	1,398	503	778	1,326	2,848	2	35,509
客戶存款 ^{1、4}	384,444	47,723	28,288	13,647	11,806	7,787	38,578	2,349	534,622
衍生金融工具	13,111	12,472	6,655	4,001	3,433	5,142	6,932	4,315	56,061
優先債務 ⁵	130	1,111	1,537	1,389	624	11,507	20,127	14,443	50,868
其他已發行債務證券 ¹	3,123	5,822	6,109	3,235	3,037	492	482	195	22,495
其他負債	14,929	26,447	1,695	544	883	1,830	1,809	12,763	60,900
後償負債及其他借貸資金	980	68	19	172	453	312	1,936	8,096	12,036
總負債	443,462	95,552	45,701	23,491	21,014	28,396	72,712	42,163	772,491
流動資金淨額差距	(222,134)	54,201	15,204	19,843	23,125	28,135	7,191	124,788	50,353

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988億元(二〇二三年十二月三十一日：976億元)

3 銀行同業存款包括回購協議及其他類似已抵押借款87億元(二〇二三年十二月三十一日：56億元)

4 客戶存款包括回購協議及其他類似已抵押借款370億元(二〇二三年十二月三十一日：480億元)

5 優先債務到期情況基於合同到期日，可能晚於本集團所持債務的認購期權

金融資產及負債之習性期限

載於前節的現金流量反映於相關工具之剩餘年期內根據合約應付的現金流量。然而，合約到期日未必反映實際還款的時間或現金流量。實際上，若干資產及負債的年期與合約期限存在差異，尤其就短期客戶存款、信用卡結餘及透支而言，與合約期限相比會延至較長的年期。另一方面，按揭結餘的還款期通常較其合約到期日為短。透過定性及定量技術（包括對觀察一段時間的客戶行為進行分析），藉以按國家評估及管理預期客戶行為。

以非折現基準計算之金融負債的期限（經審核）

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

	二〇二四年								
	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定限期 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	24,303	2,360	1,660	862	589	4,347	1,939	4	36,064
客戶存款	380,377	37,790	26,277	10,384	10,438	9,937	47,642	3,396	526,241
衍生金融工具 ¹	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

	二〇二三年								
	一個月或以內 百萬元	一個月至三個月內 百萬元	三個月至六個月內 百萬元	六個月至九個月內 百萬元	九個月至一年內 百萬元	一年至兩年內 百萬元	兩年至五年內 百萬元	五年以上及無特定限期 百萬元	總計 百萬元
銀行同業存款	26,759	1,921	1,417	513	790	1,328	2,848	4	35,580
客戶存款	385,361	48,140	28,763	14,049	12,190	8,118	39,000	3,036	538,657
衍生金融工具 ¹	53,054	517	46	44	103	202	887	1,208	56,061
已發行債務證券	3,507	6,995	8,015	5,070	4,002	13,663	23,413	16,396	81,061
後償負債及其他借貸資金	1,043	134	46	208	570	395	2,389	14,367	19,152
其他負債	12,200	26,291	1,560	515	884	1,832	1,810	11,513	56,605
總負債	481,924	83,998	39,847	20,399	18,539	25,538	70,347	46,524	787,116

1 衍生工具以折現基準計算

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（包括在生效前實施價格變動所須的時間）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。

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	韓圓區 百萬元	人民幣區 百萬元	印度盧比區 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	20	20	30	10	70	210
下移50個基點	(40)	(30)	(20)	(20)	(30)	(30)	(20)	(80)	(270)
上移100個基點	30	60	20	30	30	40	30	150	390
下移100個基點	(90)	(50)	(40)	(50)	(50)	(40)	(40)	(190)	(550)

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：	二〇二三年								
	美元區 百萬元	港元區 百萬元	新加坡元區 百萬元	韓圓區 百萬元	人民幣區 百萬元	印度盧比區 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	90	10	50	10	30	20	30	110	350
下移50個基點	(150)	(30)	(50)	(20)	(40)	(30)	(30)	(120)	(470)
上移100個基點	180	10	100	20	60	40	50	230	690
下移100個基點	(280)	(40)	(100)	(40)	(80)	(60)	(60)	(230)	(890)

1 其他貨幣區最大風險主要為英鎊、日圓、馬來西亞林吉特、新台幣

於二〇二四年十二月三十一日，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2.10億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2.70億元。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3.90億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5.50億元。

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二〇二三年十二月三十一日有所下降，乃由於結構對沖組合增加以及在特定投資組合中採取增加資產久期的行動。

二〇二四年期間，用於在整個週期內降低淨利息收入敏感性的利率掉期及持有至到期投資債券組合的名義金額從470億元增加到640億元。於二〇二四年十二月，組合的加權平均年期為3.0年，以反映利率不敏感存款及其對沖的股本結餘的習性期限及其收益率為3.5%。

營運及技術風險

營運及技術風險狀況

實施標準化的非金融風險、控制及因果分類有助於改善風險匯總及報告，並為簡化本集團風險識別及評估流程提供機會。

變革管理不善風險及第三方風險管理等領域的營運及技術風險有所提升，而該等領域正在實施控制增強計劃。其他重點領域包括系統健康／技術風險、營運彈性及監管合規。為解決該等領域的問題，本集團已集中精力改善可持續的營運環境，並啟動多項計劃以加強控制環境。本集團繼續監控及管理與外部環境相關的營運及技術風險，如地緣政治因素、不斷增加的網絡攻擊風險及人工智能的不當使用，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，以全面了解經營環境中的各種風險，增強防禦能力，提高應變能力。

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。

本集團於二〇二四年及二〇二三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。二〇二四年，由於一單一大型事件與財務會計調整有關，導致企業項目大幅增加。

按巴塞爾協議業務類別劃分的營運虧損分佈	%虧損	
	二〇二四年	二〇二三年 ¹
代理服務	0.0%	3.9%
資產管理	0.0%	0.2%
商業銀行業務	1.4%	8.0%
企業融資	0.1%	7.2%
企業項目	72.5%	34.3%
支付和結算	7.6%	16.6%
零售銀行業務	17.0%	21.3%
零售經紀	0.0%	0.0%
貿易及銷售	1.4%	8.6%

¹ 二〇二三年虧損已經重列以包括於二〇二四年確認的增量事件

本集團於二〇二四年及二〇二三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	%虧損	
	二〇二四年	二〇二三年 ¹
業務中斷及系統故障	1.8%	4.7%
客戶產品及業務實踐	14.1%	2.9%
實物資產損壞	0.0%	0.0%
僱傭常規及工作場所安全	0.1%	0.6%
執行交付及流程管理	81.5%	77.3%
外部欺詐	2.4%	14.4%
內部欺詐	0.1%	0.2%

¹ 二〇二三年虧損已經重列以包括於二〇二四年確認的增量事件

其他主要風險

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

資本回顧

資本回顧提供本集團資本及槓桿狀況以及要求的分析。

資本概要

本集團的資本、槓桿狀況及自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)狀況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。

	二〇二四年	二〇二三年
普通股權一級資本	14.2%	14.1%
一級資本	16.9%	16.3%
總資本	21.5%	21.2%
槓桿比率	4.8%	4.7%
自有資金及合資格負債的最低要求	34.2%	33.3%
風險加權資產(RWA)百萬元	247,065	244,151

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。進一步詳情請參閱二〇二四年全年渣打集團有限公司第三支柱披露資料的資本分節。自二〇二三年全年以來，本集團普通股權一級資本比率增加19個基點至14.2%。溢利、按公允價值計入其他全面收入的變動、外匯儲備及監管扣減減少部分被風險加權資產增長及分派(包括年內25億元的普通股回購)抵銷。

審慎監管局在二〇二四年第四季度更新了本集團的第二A支柱要求。於二〇二四年十二月三十一日，本集團的第二A支柱為風險加權資產的3.7%，其中至少2.1%必須以普通股權一級資本持有。於二〇二四年十二月三十一日，本集團最低普通股權一級資本要求為10.5%。

本集團截至二〇二四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公佈的25億元的股份回購。普通股權一級資本比率還包括二〇二四年全年應計股息。董事會建議為二〇二四年全年派發末期股息6.79億元或每股股份28仙，導致二〇二四年全年股息為每股37仙，較二〇二三年股息增加37%。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二〇二五年第一季度減少約61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。

於二〇二四年十二月三十一日，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27.6%。其包括23.7%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)。本集團於二〇二四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34.2%及槓桿風險承擔的9.7%。

於二〇二四年，本集團成功從其控股公司渣打集團有限公司成功籌集91億元的MREL合資格證券。發行包括16億元額外一級資本及75億元可贖回優先債務。

本集團於結算日後額外籌集10億元額外一級資本及25億元優先證券(即不計入二〇二四年全年MREL狀況內)。

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

資本基礎¹(經審核)

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 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	5,201	5,321
其中：股本溢價賬	3,989	3,989
保留溢利	24,950	24,930
累計其他全面收入(及其他儲備)	8,724	9,171
非控股權益(綜合普通股權一級資本所允許的金額)	235	217
獨立經審核年終溢利	4,072	3,542
預期股息	(923)	(768)
法規調整前普通股權一級資本	42,259	42,413
普通股權一級資本法規調整		
額外價值調整(審慎估值調整)	(624)	(730)
無形資產(扣除相關稅項負債)	(5,696)	(6,128)
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)	(31)	(41)
有關現金流量對沖虧損淨額的公允價值儲備	(4)	(91)
計算額外預期損失引致的金額扣減	(702)	(754)
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	278	(100)
界定福利的退休金基金資產	(149)	(95)
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	(97)	(116)
合資格計入1250%風險權重的風險承擔金額	(44)	(44)
普通股權一級資本法規調整總額	(7,069)	(8,099)
普通股權一級資本	35,190	34,314
額外一級資本票據	6,502	5,512
額外一級資本法規調整	(20)	(20)
一級資本	41,672	39,806
二級資本票據	11,449	11,965
二級資本法規調整	(30)	(30)
二級資本	11,419	11,935
總資本	53,091	51,741
風險加權資產總額(未經審核)	247,065	244,151

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)

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於一月一日的普通股權一級資本	34,314	34,157
期內已發行普通股及股本溢價	-	-
股份回購	(2,500)	(2,000)
本期間溢利	4,072	3,542
自普通股權一級資本扣減的預期股息	(923)	(768)
已付股息及預期股息之間的差額	(469)	(372)
商譽及其他無形資產的變動	432	(326)
外幣匯兌差額	(525)	(477)
非控股權益	18	28
合資格其他全面收入的變動	636	464
倚賴未來盈利能力的遞延稅項資產	10	35
額外預期損失減少/(增加)	52	(70)
額外價值調整(審慎估值調整)	106	124
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	(106)
合資格計入風險權重的風險承擔金額	-	59
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	19	(26)
其他	(54)	50
於十二月三十一日的普通股權一級資本	35,190	34,314
於一月一日的額外一級資本	5,492	6,484
發行(贖回)淨額	1,015	(1,000)
外幣匯兌差額及其他	(25)	8
於十二月三十一日的額外一級資本	6,482	5,492
於一月一日的二級資本	11,935	12,510
法規攤銷	1,189	1,416
發行(贖回)淨額	(1,517)	(2,160)
外幣匯兌差額	(191)	146
二級資本不合資格少數股東權益	(3)	19
其他	6	4
於十二月三十一日的二級資本	11,419	11,935
於十二月三十一日的總資本	53,091	51,741

期內資本的主要變動為：

- 普通股權一級資本增加9億元乃由於41億元的保留溢利、6億元的按公允價值計入其他全面收入變動以及6億元的監管扣減減少及其他變動，部分被25億元的股份回購、14億元的已付及預期分派及5億元的外幣匯兌影響所抵銷。
- 於發行10億元7.88%證券及6億元5.30%證券後，額外一級資本增加10億元，部分被贖回6億元5.38%證券所抵銷。
- 二級資本減少5億元，乃由於年內贖回16億元的二級資本，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

	二〇二四年			
	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	112,100	19,987	24,781	156,868
財富管理及零售銀行業務	41,002	9,523	-	50,525
創投業務	2,243	142	21	2,406
中央及其他項目	33,958	(173)	3,481	37,266
風險加權資產總額	189,303	29,479	28,283	247,065

	二〇二三年			
	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	102,675	18,083	21,221	141,979
財富管理及零售銀行業務	42,559	8,783	-	51,342
創投業務	1,885	35	3	1,923
中央及其他項目	44,304	960	3,643	48,907
風險加權資產總額	191,423	27,861	24,867	244,151

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
於二〇二三年一月一日	110,103	42,091	1,350	43,311	196,855	27,177	20,679	244,711
資產增長及組合	(4,424)	728	535	1,183	(1,978)	-	-	(1,978)
資產質素	(391)	390	-	2,684	2,683	-	-	2,683
風險加權資產的效益	-	-	-	(688)	(688)	-	-	(688)
模型更新	(597)	(151)	-	(151)	(899)	-	500	(399)
方法及政策的變動	-	(196)	-	-	(196)	-	(800)	(996)
收購及出售	(1,630)	-	-	-	(1,630)	-	-	(1,630)
外幣匯兌	(386)	(303)	-	(2,035)	(2,724)	-	-	(2,724)
其他，包括非信貸風險變動	-	-	-	-	-	684	4,488	5,172
於二〇二三年十二月三十一日	102,675	42,559	1,885	44,304	191,423	27,861	24,867	244,151
資產增長及組合	11,412	341	358	(5,803)	6,308	-	-	6,308
資產質素	(1,349)	112	-	(1,935)	(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	(2,296)	(1,207)	-	(1,374)	(4,877)	-	-	(4,877)
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	112,100	41,002	2,243	33,958	189,303	29,479	28,283	247,065

風險加權資產的變動

風險加權資產較二〇二三年十二月三十一日增加29億元或1.2%至2,471億元。此乃主要由於信貸風險的風險加權資產減少21億元，市場風險的風險加權資產增加34億元及營運風險的風險加權資產增加16億元。

企業及投資銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二三年十二月三十一日增加94億元或9.2%至1,121億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動導致增加114億元，其中：
 - 資產增長導致增加90億元
 - 衍生工具導致增加31億元
 - 優化活動導致減少8億元
- 因應商業房地產交易對手調整引致的內部評級基準計算模型表現而實施的全行業監管變化導致增加16億元
- 外幣匯兌導致減少23億元
- 主要由於反映客戶升級的資產質素變動導致減少13億元

財富管理及零售業銀行業務

信貸風險的風險加權資產較二〇二三年十二月三十一日減少16億元或3.7%至410億元，乃主要由於：

- 外幣匯兌導致減少12億元
- 亞洲信用卡重新分類導致減少8億元
- 資產增長及組合變動導致增加3億元
- 主要因主要位於亞洲地區的資產質素惡化導致增加1億元

創投業務

創投業務由Mox Bank Limited、Trust Bank及SC Ventures組成。主要來自SC Ventures的資產結餘增長導致信貸風險的風險加權資產較二〇二三年十二月三十一日增加4億元或19%至22億元。

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二〇二三年十二月三十一日減少103億元或23.4%至340億元，乃主要由於：

- 資產增長及組合變動（主要來自優化活動）導致減少58億元
- 主要由於亞洲及非洲地區的主權評級上調令資產質素改善減少19億元
- 外幣匯兌導致減少14億元
- 報告加強導致減少12億元

市場風險

市場風險的風險加權資產總額較二〇二三年十二月三十一日增加34億元或13.7%至283億元，乃主要受以下因素所帶動：

- 主要由於交易賬政府債券組合增加，導致標準計算法(SA)特定利率風險的風險加權資產增加17億元
- 主要由於利率風險敞口增加令涉險值及受壓涉險值風險加權資產增加，進而導致內部模型方法風險加權資產增加27億元，被非涉險值風險追加減少所抵銷
- 由於回溯測試例外情況減少令內部模型方法風險加權資產倍數降低，第一季度因而錄得13億元跌幅

營運風險

- 營運風險的風險加權資產較二〇二三年十二月三十一日增加16億元或5.8%至295億元，乃主要由於若干產品按三年時間滾動計算的平均收入略有增加。

槓桿比率

本集團的槓桿比率（不包括對央行的合資格申索）於二〇二四年全年為4.8%，高於現時最低要求3.7%。與二〇二三年全年相比，槓桿比率上升10個基點。槓桿敞口增加212億元，乃由於對央行的申索減少155億元、衍生工具增加159億元、證券融資交易12億元、在確定一級資本（槓桿）時扣減的資產金額減少6億元，部分被資產負債表外項目減少50億元、其他資產減少47億元及證券融資交易追加減少24億元所抵銷。一級資本增加19億元，原因是普通股權一級資本增加9億元及發行16億元後額外一級資本增加10億元，部分被贖回6億元額外一級證券所抵銷。

槓桿比率

	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	二〇二三年 十二月三十一日 百萬元
一級資本(終點)	41,672	39,806
衍生金融工具	81,472	50,434
衍生工具現金抵押品	11,046	10,337
證券融資交易	98,801	97,581
貸款及墊款以及其他資產	658,369	664,492
資產負債表內總資產	849,688	822,844
法規綜合調整¹	(76,197)	(92,709)
衍生工具調整		
衍生工具對銷	(63,934)	(39,031)
現金抵押品調整	(10,169)	(9,833)
沽出信貸保障淨額	2,075	1,359
衍生工具的潛在未來風險敞口	51,323	42,184
衍生工具調整總額	(20,705)	(5,321)
證券融資交易的交易對手槓桿風險敞口	4,198	6,639
資產負債表外項目	118,607	123,572
一級資本的法規扣減	(7,247)	(7,883)
風險敞口總額(不包括對央行的申索)	868,344	847,142
槓桿比率(不包括對央行的申索)(%)	4.8%	4.7%
平均槓桿風險承擔(不包括對央行的申索)	894,296	853,968
平均槓桿比率(不包括對央行的申索)(%)	4.7%	4.6%
逆週期槓桿比率緩衝	0.1%	0.1%
G-SII額外槓桿比率緩衝	0.4%	0.4%

1 包括合資格央行申索及未結算常規方式交易的調整

董事責任聲明

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

集團財務總監

Diego De Giorgi

二〇二五年二月二十一日

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	二〇二五年二月二十一日
除息日期	二〇二五年三月二十七日(英國) 及二十六日(香港)
股息記錄日期	二〇二五年三月二十八日
修改現金股息貨幣選擇指示的最後日期*	二〇二五年四月二十四日
股息派付日期	二〇二五年五月十九日

* 以美元、英鎊或港元計算

優先股	上半年股息	下半年股息
7 ³ / ₈ %面值1英鎊非累計不可贖回優先股	二〇二五年四月一日	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	二〇二五年四月一日	二〇二五年十月一日
6.409%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二五年一月三十日及 四月三十日	二〇二五年七月三十日及 十月三十日
7.014%每股面值5元非累計可贖回優先股	二〇二五年一月三十日	二〇二五年七月三十日

股東週年大會

股東週年大會將於二〇二五年五月八日(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二〇二五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，本集團將於二〇二五年十二月三十一日或之前就截至二〇二四年十二月三十一日止年度額外刊發按國家劃分的資料。本集團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，本集團將於二〇二五年二月二十一日或之前發佈截至二〇二四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(BACS)

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/contactus。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

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

二〇二四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 2024 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。本年報的譯本與英文本如有任何歧義，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：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、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，二〇二五年二月二十一日

截至本公告日期，本公司的董事會成員為：

主席：

José María Viñals Iñiguez

執行董事：

William Thomas Winters，CBE及Diego De Giorgi

獨立非執行董事：

Shirish Moreshwar Apte；Jacqueline Hunt；Diane Enberg Jurgens；Robin Ann Lawther，CBE；梁國權；
Maria da Conceicao das Neves Calha Ramos(高級獨立董事)；Philip George Rivett；鄧元鑿及Linda Yi-chuang Yueh，CBE

英文版本

本二〇二四年全年度及第四季度業績額外財務資料－第一部分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。