

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

 **大眾金融控股有限公司** \*  
**PUBLIC FINANCIAL HOLDINGS LIMITED**  
(於百慕達註冊成立的有限公司)  
(股份代號：626；網址：[www.publicfinancial.com.hk](http://www.publicfinancial.com.hk))

**截至二零二五年十二月三十一日止年度全年業績**

大眾金融控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合業績及比較數字如下：

**綜合收益表**

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
利息收入	8	<b>1,941,103</b>	2,052,398
利息支出	8	<b>(787,434)</b>	(1,069,107)
<b>淨利息收入</b>		<b>1,153,669</b>	983,291
費用及佣金收入	9	<b>256,815</b>	220,229
費用及佣金支出	9	<b>(2,333)</b>	(1,968)
淨費用及佣金收入		<b>254,482</b>	218,261
其他營業收入	10	<b>33,223</b>	35,088
<b>營業收入</b>		<b>1,441,374</b>	1,236,640
營業支出	11	<b>(957,115)</b>	(1,701,003)
投資物業公平價值的變動		<b>(77,979)</b>	(51,968)
<b>未計信用損失支出的營業溢利／(虧損)</b>		<b>406,280</b>	(516,331)
信用損失支出	12	<b>(287,217)</b>	(499,079)

截至十二月三十一日止年度

二零二五年

二零二四年

附註

港幣千元

港幣千元

除稅前溢利／(虧損)		<b>119,063</b>	(1,015,410)
稅項	13	<b>(39,409)</b>	16,023
本年度溢利／(虧損)		<b>79,654</b>	(999,387)
溢利／(虧損) 屬於：			
本公司擁有人		<b>79,654</b>	(999,387)
每股盈利／(虧損) (港幣元)	15		
基本		<b>0.073</b>	(0.910)
攤薄		<b>0.073</b>	(0.910)

## 綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度  
二零二五年 二零二四年  
港幣千元 港幣千元

本年度溢利／(虧損)	<b>79,654</b>	(999,387)
------------	---------------	-----------

本年度其他全面收益／(虧損)

於隨後期間可重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：

按公平價值計入其他全面收益（「按公平價值計入其他全面收益」）計量的債務證券投資淨收益／(虧損)（除稅後）	2,750	(1,206)
換算境外業務的匯兌差額（除稅後）	<b>49,790</b>	(34,507)
	<b>52,540</b>	(35,713)

於隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面收益：

按公平價值計入其他全面收益計量的股權投資淨收益	984	–
物業重估盈餘	–	57,393
	<b>984</b>	<b>57,393</b>

本年度其他全面收益（除稅後）	<b>53,524</b>	21,680
----------------	---------------	--------

本年度全面收益／(虧損) 總額	<b>133,178</b>	(977,707)
-----------------	----------------	-----------

全面收益／(虧損) 總額屬於：

本公司擁有人	<b>133,178</b>	(977,707)
--------	----------------	-----------

# 綜合財務狀況表

	附註	二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
<b>資產</b>			
現金及短期存款		4,115,069	5,951,644
一個月以上至十二個月到期的銀行及金融機構存款		2,501,957	1,905,999
衍生金融工具		306	4,561
客戶貸款及應收款項	16	24,942,792	24,192,793
按公平價值計入其他全面收益的股權投資		7,788	6,804
債務證券投資	17	7,585,694	6,624,576
投資物業		523,454	612,341
物業及設備		316,538	231,454
融資租賃土地		722,892	651,795
使用權資產		74,728	87,169
遞延稅項資產		82,326	89,103
可收回稅款		7,167	16,209
商譽	18	1,964,403	1,964,403
無形資產		232	232
其他資產		<u>256,105</u>	<u>504,913</u>
<b>資產總值</b>		<b><u>43,101,451</u></b>	<b><u>42,843,996</u></b>
<b>權益及負債</b>			
<b>負債</b>			
按攤銷成本列賬的銀行及其他金融機構存款及結餘		521,199	521,314
衍生金融工具		941	14,589
按攤銷成本列賬的客戶存款		32,757,984	32,173,517
應付股息		54,896	–
按攤銷成本列賬的無抵押銀行貸款		1,463,000	1,620,326
租賃負債		80,671	96,177
應付現時稅項		5,707	2,654
遞延稅項負債		69,375	58,445
其他負債		<u>390,637</u>	<u>656,257</u>
<b>負債總值</b>		<b><u>35,344,410</u></b>	<b><u>35,143,279</u></b>
<b>屬於本公司擁有人的權益</b>			
已發行股本		109,792	109,792
儲備		<u>7,647,249</u>	<u>7,590,925</u>
<b>權益總值</b>		<b><u>7,757,041</u></b>	<b><u>7,700,717</u></b>
<b>權益及負債總值</b>		<b><u>43,101,451</u></b>	<b><u>42,843,996</u></b>

## 綜合權益變動表

附註	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	資本 賹回儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	物業 重估儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	監管儲備# 港幣千元	保留溢利 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	總額 港幣千元
二零二五年一月一日	109,792	4,013,296	829	96,116	135,956	(1,206)	-	3,400,050	(54,116)	7,700,717
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	79,654	-	79,654
其他全面收益	-	-	-	-	-	3,734	-	-	49,790	53,524
從保留溢利撥往監管儲備	-	-	-	-	-	-	17,130	(17,130)	-	-
二零二五年度股息	14	-	-	-	-	-	-	(76,854)	-	(76,854)
二零二五年十二月三十一日	<u>109,792</u>	<u>4,013,296</u>	<u>829</u>	<u>96,116</u>	<u>135,956</u>	<u>2,528</u>	<u>17,130</u>	<u>3,385,720</u>	<u>(4,326)</u>	<u>7,757,041</u>

  

附註	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	資本 賹回儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	物業 重估儲備 港幣千元	投資 重估儲備 港幣千元	監管儲備# 港幣千元	保留溢利 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	總額 港幣千元
二零二四年一月一日	109,792	4,013,296	829	96,116	78,563	-	34,316	4,365,121	(19,609)	8,678,424
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(999,387)	-	(999,387)
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	57,393	(1,206)	-	-	(34,507)	21,680
從監管儲備撥往保留溢利	-	-	-	-	-	-	(34,316)	34,316	-	-
二零二四年度股息	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二零二四年十二月三十一日	<u>109,792</u>	<u>4,013,296</u>	<u>829</u>	<u>96,116</u>	<u>135,956</u>	<u>(1,206)</u>	<u>-</u>	<u>3,400,050</u>	<u>(54,116)</u>	<u>7,700,717</u>

本集團的實繳盈餘指本集團於一九九一年九月重組時購入有關附屬公司的股份面值超出本公司用作交換此等股份所發行股份面值的差額。

二零二五年十二月三十一日，本集團自實繳盈餘中扣除過往年度收購若干附屬公司所產生的正面商譽為港幣98,406,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣98,406,000元)。

# 監管儲備用作滿足香港《銀行業條例》為達致審慎監管目的之條文。監管儲備乃持有作資本盈餘，於相關會計準則要求下的預期信用損失(「預期信用損失」)撥備低於香港金融管理局(「金管局」)所規定的撥備時用。

# **財務報表附註**

## **1. 法定財務報表**

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的法定財務報表。本公告的若干財務資料乃摘錄自截至二零二五年十二月三十一日止年度的法定財務報表，其將於二零二六年二月下旬左右上載至香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及本公司網站以供閱覽。

本集團核數師安永會計師事務所已對本集團此份截至二零二五年十二月三十一日止年度之業績公告所載之金額，與本集團之年度綜合財務報表所載金額作出比對及相符。就此而言，安永會計師事務所進行的工作並不構成香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港核數準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港保證委聘準則》之保證委聘。

## **2. 編製基準**

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告會計準則》（「香港財務報告會計準則」）（包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋）及香港《公司條例》的披露規定編製。其亦已遵守《聯交所證券上市規則》（「上市規則」）的適用披露條文，並已包括金管局發出的《銀行業（披露）規則》中要求披露的若干資料。

本財務報表採用歷史成本慣例編製，並就投資物業的重估、按公平價值計入損益（「按公平價值計入損益」）的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）、按公平價值計入其他全面收益的債務證券投資以及按公平價值計入其他全面收益的股權投資作出修訂。

## **3. 綜合基準**

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表。

附屬公司指本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在大多數表決權形成控制權之推定。當本公司擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他全面收益（「其他全面收益」）的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估其是否仍然控制被投資方。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌儲備；並確認任何獲保留投資的公平價值及損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益確認的本集團應佔份額會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

已被綜合入賬以達致會計目的之附屬公司為大眾銀行（香港）有限公司（「大眾銀行（香港）」）、大眾財務有限公司（「大眾財務」）、Winton (B.V.I.) Limited及該等公司之附屬公司。

#### **4. 資本披露的基準**

本集團於報告期間已遵守金管局就有關資本基礎及資本充足比率所制定的資本規定，亦已參照《銀行業（披露）規則》。

倘本集團並未遵守金管局自外部施加的資本規定，則須盡快向金管局提交就資本恢復至最低規定水平的資本管理計劃。

就監管匯報目的而言，綜合總資本比率及其他監管資本比率乃按大眾銀行（香港）及大眾財務綜合計算。

本公司綜合集團成員公司之間轉移資本或資金並無任何重大限制或障礙，惟大眾金融証券有限公司的流動資金、資本及其他表現指標，須符合證券及期貨事務監察委員會頒佈的《證券及期貨（財政資源）規則》的最低要求。

根據金管局資本規定所撥入的監管儲備(如有)為不可分派。

本集團已採納有關《巴塞爾協定三》資本標準的《銀行業條例》及《銀行業(資本)規則》(「資本規則」)的條文。資本規則概述監管資本比率的一般規定、合資格監管資本的組成部分及銀行業機構營運時須達致的該等比率水平。資本規則已根據巴塞爾銀行監管委員會所頒佈對資本充足情況的國際協定準則而制定。根據資本規則，二零二四年及二零二五年所要求的防護緩衝資本比率為2.5%，而二零二四年及二零二五年所要求的逆周期緩衝資本比率為0.5%。

## 5. 會計政策

### 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表中首次採納香港會計準則第21號(修訂)缺乏可兌換性。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之其他準則或修訂。

香港會計準則第21號(修訂)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何於計量日期估計即期匯率。該等修訂要求披露資料讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。由於本集團用作交易的貨幣及集團實體用作換算本集團呈列貨幣之功能貨幣為可兌換，因此該等修訂對本集團的財務報表並無產生任何影響。

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告會計準則

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則生效時予以應用(如適用)。

- |                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| • 香港財務報告準則第18號                    | 財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>   |
| • 香港財務報告準則第19號及其修訂                | 非公共受託責任的附屬公司：披露 <sup>2</sup>  |
| • 香港財務報告準則第9號及<br>香港財務報告準則第7號(修訂) | 金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>   |
| • 香港財務報告準則第9號及<br>香港財務報告準則第7號(修訂) | 涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>  |
| • 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(修訂) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或投入 <sup>3</sup>   |
| • 香港會計準則第21號(修訂)                  | 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>2</sup>  |
| • 香港財務報告會計準則年度<br>改進－第11卷         | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則<br>第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務<br>報告準則第10號及香港會計準則第7號等的<br>修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未確定強制生效日期，但可供採納

有關預期將適用於本集團的該等香港財務報告會計準則的進一步資料描述如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號財務報表之呈列。雖然許多章節乃出自香港會計準則第1號並作出有限改動，香港財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的表現計量，並對主要財務報表及附註中的資料分組（匯總及拆分）及位置提出更嚴格要求。先前載於香港會計準則第1號的若干規定已轉移至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤更正（重新命名為香港會計準則第8號財務報表之編製基準）。由於頒佈香港財務報告準則第18號，香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告亦作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告會計準則亦作出相應的輕微修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告會計準則之相應修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正就該等新規定進行分析，並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用經削減的披露規定，同時仍應用其他香港財務報告會計準則之確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號綜合財務報表所界定之附屬公司，且並無公共受託責任，以及須擁有一間根據香港財務報告會計準則或《國際財務報告會計準則》（「國際財務報告會計準則」）編製可供公眾使用之綜合財務報表的母公司（最終或中間控股公司）。香港財務報告準則第19號於二零二五年四月作出修訂，將國際財務報告會計準則納入判定是否適用該準則的資格標準。該準則於二零二五年十月作進一步修訂，以：(i)從香港財務報告準則第19號刪除披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及特定類別金融負債相關的披露規定；及(iii)將與管理層界定的表現衡量指標相關的披露規定替換為相互參照香港財務報告準則第18號採用該等指標的實體。允許提早應用。本公司為一間上市公司，故並不符合作為香港財務報告準則第19號及其修訂的資格。本公司若干附屬公司正在考慮應用香港財務報告準則第19號及其修訂以編製其特定財務報表。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂）金融工具分類及計量的修訂澄清金融資產或金融負債的終止確認日期，並引入一項會計政策選擇，在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特性的金融資產的合約現金流特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鉤工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為按公平價值計入其他全面收益的股權工具及具有或然特性的金融工具之投資的額外披露規定。該等修訂須追溯應用，並於初始應用日對期初保留溢利（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。允許同時提早應用所有該等修訂或僅應用與金融資產分類相關的修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂）涉及依賴自然能源生產電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，讓財務報表使用者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響。與自用獲豁免情況相關的修訂應追溯應用。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。與對沖會計相關的修訂應追溯應用於首次應用日期或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂應同時應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂）解決香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於資產出售或投入構成一項業務時，須確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將前瞻性應用。香港會計師公會已剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂）的以往強制生效日期。然而，該等修訂可於現時採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第21號（修訂）換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣規定，須按期末匯率將非惡性通貨膨脹功能貨幣換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣。該等修訂亦規定，若實體之功能貨幣及呈列貨幣均為惡性通貨膨脹經濟中的貨幣，則須根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告第34段，對功能貨幣屬非惡性通貨膨脹經濟中的貨幣之境外業務比較數字採用一般價格指數進行重列。該等修訂引入若干額外披露要求。允許提前應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告會計準則之年度改進－第11卷載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號（及實施香港財務報告準則第7號的隨附指引）、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號等的修訂。

預期適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂已更新香港財務報告準則第7號第B38段及實施香港財務報告準則第7號的指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措辭，以簡化或與標準的其他段落及／或其他標準所用的概念及術語達致一致性。此外，該等修訂釐清實施香港財務報告準則第7號的指引未必說明香港財務報告準則第7號參考段落之所有規定，亦未必增設額外規定。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

- 香港財務報告準則第9號金融工具：該等修訂釐清當承租人根據香港財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段，並於損益中確認所產生的任何收益或虧損。然而，該等修訂並未處理承租人如何區分香港財務報告準則第16號所界定的租賃修訂與根據香港財務報告準則第9號終止租賃負債。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除潛在混淆。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂釐清香港財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的其中一個例子，移除與香港財務報告準則第10號第B73段的規定的不一致性。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港會計準則第7號現金流量表：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂於香港會計準則第7號第37段以「按成本」一詞取代「成本法」。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何影響。

## 6. 重大會計估計及判斷

### 估計不明朗因素

下文描述於報告期末，有關未來的重要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，可導致下個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險。

#### 客戶貸款及應收款項的減值準備

香港財務報告準則第9號下就所有類別的金融資產的減值虧損計量均要求作出判斷，特別是於釐定減值虧損及評估信用風險的顯著上升時對未來現金流量及抵押品價值的數額及時間的估計。該等估計由多項因素引起，而其變動可導致不同程度的準備。

本集團的預期信用損失計算為複雜模型的輸出結果，並且連帶多項有關不同輸入值選擇及該等相互依賴性的潛在假設。被視為會計判斷及估計的預期信用損失模型的元素包括：

- 本集團的內部信貸評級模型，其將違約機率分配予個別等級
- 本集團評估信用風險是否已顯著增加致使金融資產的準備應按年限內預期信用損失基準計量及定性評估的條件
- 當金融資產的預期信用損失是按綜合基準評估時，則金融資產依據客戶風險特性及產品種類按組合劃分
- 制定預期信用損失模型，包括根據信用風險行為週期、違約損失及收回信用風險抵押品的情況，釐定實體面對信用風險的期間所用的不同算式及輸入值選擇

- 釐定宏觀經濟情況與經濟輸入值(如失業水平與抵押品價值)之間的聯繫性，以及違約可能性、違約風險及違約損失的影響
- 選出前瞻性宏觀經濟情況及彼等發生的可能性比重，衍生經濟輸入值導入預期信用損失模型當中

本集團政策為在實際損失經驗的情況下定期檢視其模型，並於有需要時作出調整。

### **商譽減值**

本集團每年最少進行一次評估以釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位（「現金產生單位」）的使用價值。本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值，以估計使用價值。二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，商譽賬面值為港幣1,964,403,000元。進一步詳情載列於財務報表附註18。

### **租賃 – 估計增量借款利率**

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用其增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計。

### **判斷**

於應用本集團會計政策時，管理層已作出以下判斷，有關判斷對綜合財務報表內已確認金額構成最大影響：

### **釐定有續租選擇權及終止選擇權的合約之租期 – 本集團為承租人**

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，連同延長租賃的選擇權涵蓋的任何期間（如合理確定將行使選擇權）或終止租賃的選擇權涵蓋的任何期間（如合理確定將不行使選擇權）。

根據部分租賃，本集團有權選擇將資產租期額外延長兩至三年。本集團於評估其是否可合理確定行使續租選擇權時應用判斷，即本集團考慮行使續租選擇權所帶來經濟誘因的所有相關因素。於開始日期後，倘存在超出其控制的重大事件或環境變化從而影響其行使（或不行使）續租選擇權（例如業務策略變動），則本集團重新評估租期。

### **遞延稅項資產**

遞延稅項資產用以確認未使用的稅務虧損，前提是應課稅溢利能抵扣這些稅務虧損。基於未來應課稅溢利的可能時間和水平以及未來的稅務策略，需要重大的管理判斷來確定可以確認的遞延稅項資產金額。

## 7. 分類資料

### 按經營分類的資料

根據本集團內部財務呈報，本集團已根據類似經濟特徵、產品及服務以及交付方式確認經營分類。經營分類由被認定為「最高營運決策者」的高級管理層界定，以就分類的資源分配作出決策並評估其扣除相關直接費用後的表現。經營分類的概要如下：

- 零售及商業銀行業務分類主要包括提供存款戶口服務、樓宇按揭及消費信貸、租購及租賃、提供融資予持牌公共車輛（如的士及公共小型巴士）的買家、提供金融服務及融資活動予貿易、製造業及各行各業的客戶、外匯活動、中央貸存現金管理、利率風險管理及本集團整體資金管理；
- 財富管理服務、股票經紀及證券管理分類包括債務證券及股權投資管理、證券買賣及收取佣金收入，以及提供認可財富管理產品及服務；及
- 其他業務分類包括的士買賣、的士租賃及投資物業租賃。

下表披露截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，按經營分類的收益及溢利資料。

	二零二五年 零售及商業銀行業務 港幣千元	二零二四年 零售及商業銀行業務 港幣千元	二零二五年 股票經紀及證券管理 港幣千元	二零二四年 股票經紀及證券管理 港幣千元	二零二五年 財富管理服務、 其他業務 港幣千元	二零二四年 其他業務 港幣千元	二零二五年 總額 港幣千元	二零二四年 總額 港幣千元
<b>分類收益</b>								
外部：								
淨利息收入	1,153,552	983,113	117	178	-	-	1,153,669	983,291
淨費用及佣金收入	141,380	123,040	113,102	95,221	-	-	254,482	218,261
其他營業收入	11,054	14,245	-	-	22,169	20,843	33,223	35,088
營業收入	<b>1,305,986</b>	<b>1,120,398</b>	<b>113,219</b>	<b>95,399</b>	<b>22,169</b>	<b>20,843</b>	<b>1,441,374</b>	<b>1,236,640</b>
已計信用損失支出的 稅前營業溢利／(虧損)	<b>150,164</b>	<b>(1,011,004)</b>	<b>39,459</b>	<b>45,238</b>	<b>(70,560)</b>	<b>(49,644)</b>	<b>119,063</b>	<b>(1,015,410)</b>
稅項							<b>39,409</b>	<b>16,023</b>
<b>本年度溢利／(虧損)</b>							<b>79,654</b>	<b>(999,387)</b>
<b>其他分類資料</b>								
物業及設備及融資租賃								
土地的折舊	(54,960)	(49,814)	-	-	-	-	(54,960)	(49,814)
使用權資產的折舊	(49,072)	(53,332)	-	-	-	-	(49,072)	(53,332)
投資物業公平價值的變動	-	-	-	-	(77,979)	(51,968)	(77,979)	(51,968)
信用損失支出	(287,217)	(499,079)	-	-	-	-	(287,217)	(499,079)
出售物業及設備的淨虧損	(1,461)	(21)	-	-	-	-	(1,461)	(21)

下表披露於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，按經營分類的若干資產及負債資料。

	二零二五年 零售及商業銀行業務 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 股票經紀及證券管理 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 財富管理服務、 其他業務 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 總額 港幣千元	二零二四年 港幣千元
無形資產及商譽以外的分類資產	<b>40,274,514</b>	39,681,040	<b>249,334</b>	480,627	<b>523,475</b>	612,382	<b>41,047,323</b>	40,774,049
無形資產	-	-	232	232	-	-	232	232
商譽	<b>1,964,403</b>	1,964,403	-	-	-	-	<b>1,964,403</b>	1,964,403
分類資產	<b>42,238,917</b>	41,645,443	<b>249,566</b>	480,859	<b>523,475</b>	612,382	<b>43,011,958</b>	42,738,684
未被分配的資產： 遞延稅項資產及可收回稅項							<b>89,493</b>	105,312
<b>資產總值</b>							<b>43,101,451</b>	<b>42,843,996</b>
分類負債	<b>35,137,286</b>	34,766,557	<b>69,178</b>	308,827	<b>7,968</b>	6,796	<b>35,214,432</b>	35,082,180
未被分配的負債： 遞延稅項負債及應付稅項 應付股息							<b>75,082</b>	61,099
							<b>54,896</b>	-
<b>負債總值</b>							<b>35,344,410</b>	<b>35,143,279</b>
其他分類資料 增添至非流動資產 - 資本開支	<b>201,717</b>	134,282	-	-	-	-	<b>201,717</b>	134,282

### 按地域分類的資料

本集團根據負責呈報業績或資產入賬的分行及附屬公司的主要營業地點分析按地域分類的資料。

下表披露截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，按地域分類的分類收益資料。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
來自外部客戶的分類收益：		
香港	<b>1,375,172</b>	1,139,847
中國內地	<b>66,202</b>	96,793
	<b>1,441,374</b>	<b>1,236,640</b>

分類收益乃根據應申報分類所產生的利息、費用及佣金收入分配至該等分類。

下表披露於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，按地域分類的非流動資產資料。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動資產：		
香港	<b>3,573,565</b>	3,529,737
中國內地	<b>28,682</b>	17,657
	<b>3,602,247</b>	<b>3,547,394</b>

非流動資產包括投資物業、物業及設備、融資租賃土地、商譽、使用權資產及無形資產。

### 來自主要客戶的營業收入或收益

本年度來自與每一位外部客戶交易的營業收入或收益佔本集團的營業收入或收益總額少於10%（二零二四年：少於10%）。

## 8. 利息收入及支出

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
利息收入來自：		
客戶貸款及應收款項	<b>1,423,889</b>	1,502,840
短期存款及銀行存款	<b>209,343</b>	215,887
債務證券投資	<b>307,871</b>	333,671
	<b>1,941,103</b>	<b>2,052,398</b>
利息支出用於：		
銀行及金融機構存款	<b>22,188</b>	24,664
客戶存款	<b>701,754</b>	956,069
銀行貸款	<b>58,956</b>	83,390
其他	<b>4,536</b>	4,984
	<b>787,434</b>	<b>1,069,107</b>

截至二零二五年十二月三十一日止年度，就並非按公平價值計入損益的金融資產及金融負債以實際利率法計算的利息收入及利息支出分別為港幣1,941,103,000元及港幣787,434,000元（二零二四年：港幣2,052,398,000元及港幣1,069,107,000元）。

## 9. 淨費用及佣金收入

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
費用及佣金收入：		
零售及商業銀行	143,713	125,008
財富管理服務、股票經紀及證券管理	113,102	95,221
	<b>256,815</b>	220,229
扣除：費用及佣金支出	(2,333)	(1,968)
	<b>254,482</b>	<b>218,261</b>

所有費用及佣金收入以及支出與並非按公平價值計入損益的金融資產或金融負債有關。概無費用及佣金收入以及支出與信託及其他信託活動有關。

## 10. 其他營業收入

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
總租金收入	22,238	20,917
扣除：直接營業支出	(79)	(74)
淨租金收入	<b>22,159</b>	20,843
扣除虧損的外匯兌換收益	9,738	22,977
衍生金融工具的淨虧損	(635)	(10,028)
	<b>9,103</b>	12,949
出售物業及設備的淨虧損	(1,461)	(21)
終止租賃收益	1,027	58
上市投資股息收入	342	258
非上市投資股息收入	150	150
其他	1,903	851
	<b>33,223</b>	<b>35,088</b>

直接營業支出包括由投資物業產生的維修及保養支出。

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，終止確認按公平價值計入其他全面收益的股權／債務證券投資、客戶貸款及應收款項、按攤銷成本計量的金融資產及金融負債，以及按公平價值計入損益的金融資產及金融負債並無產生淨收益或虧損。

## 11. 營業支出

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
員工成本：		
薪金及其他員工成本	<b>580,271</b>	542,475
退休金供款	<b>28,174</b>	26,932
扣除：註銷供款	<b>(62)</b>	(87)
退休福利計劃淨供款	<b>28,112</b>	26,845
	<b>608,383</b>	569,320
其他營業支出：		
使用權資產的折舊	<b>49,072</b>	53,332
物業及設備及融資租賃土地的折舊	<b>54,960</b>	49,814
核數師酬金	<b>4,946</b>	4,736
行政及一般支出	<b>86,444</b>	73,151
商譽減值	<b>–</b>	810,000
其他	<b>153,310</b>	140,650
投資物業公平價值變動前營業支出	<b>957,115</b>	1,701,003

二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團並無對可供於未來年度扣減其退休金計劃供款的供款額作大額註銷。截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度的抵免乃來自年內已退出該等計劃的員工。

## 12. 信用損失支出

下表載列於綜合收益表年內列賬金融工具的預期信用損失之變動。

	二零二五年			
	非信貸 十二個月 預期信用損失 (第一階段) 港幣千元	減值的年限內 預期信用損失 (第二階段) 港幣千元	減值的年限內 預期信用損失 (第三階段) 港幣千元	已信貸 總額 港幣千元
<b>信用損失支出淨支出／(回撥)：</b>				
－客戶貸款	(28,004)	5,735	302,568	280,299
－貿易票據、應計利息及其他應收款項	19	(32)	442	429
－現金及短期存款	(178)	–	–	(178)
－銀行及金融機構存款	59	–	–	59
－債務證券投資	98	–	–	98
－貸款承擔	13	–	–	13
－財務擔保及信用證	3	–	–	3
－抵債資產	6,494	–	–	6,494
	<b>(21,496)</b>	<b>5,703</b>	<b>303,010</b>	<b>287,217</b>
<b>二零二四年</b>				
	非信貸 十二個月 預期信用損失 (第一階段) 港幣千元	減值的年限內 預期信用損失 (第二階段) 港幣千元	減值的年限內 預期信用損失 (第三階段) 港幣千元	已信貸 總額 港幣千元
<b>信用損失支出淨支出／(回撥)：</b>				
－客戶貸款	48,916	(1,564)	422,100	469,452
－貿易票據、應計利息及其他應收款項	(41)	24	29,422	29,405
－現金及短期存款	222	–	–	222
－銀行及金融機構存款	93	–	–	93
－債務證券投資	(103)	–	–	(103)
－貸款承擔	10	–	–	10
－財務擔保及信用證	–	–	–	–
－抵債資產	–	–	–	–
	<b>49,097</b>	<b>(1,540)</b>	<b>451,522</b>	<b>499,079</b>

### 13. 稅項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
現時稅項支出：		
香港	<b>10,087</b>	4,936
海外	<b>10,043</b>	16,615
過往年度超額撥備	-	(177)
遞延稅項支出／(抵免)淨額	<b>19,279</b>	(37,397)
	<b>39,409</b>	(16,023)

香港利得稅乃按年內在香港賺取的估計應評稅溢利，以稅率16.5%（二零二四年：16.5%）作準備。海外的應評稅溢利稅項乃按本集團經營業務所在司法管轄區的現行稅率計算，並根據現有法例、詮釋及慣例處理。

本集團屬於支柱二規範範本範圍內。本集團採納強制特例豁免確認和披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產和負債的資料，並在支柱二所得稅產生時將其計入現時稅項。

本集團已根據有關其於二零二五、二零二四及二零二三財政年度已有財務表現的資料，評估其所面對支柱二所得稅的潛在風險。根據該評估，在本集團經營業務所在的所有司法管轄區的有效稅率均在15%以上，且本集團並無獲悉任何該等稅率可能在本年度發生變化的情況。因此，本集團預計本年度將不存在支柱二「額外」所得稅的潛在風險。

由於所作評估可能無法完全代表未來情況，因此本集團在某些司法管轄區的有效稅率在未來仍可能超過15%。然而，本集團預計在可預見的期間內不會面對重大的支柱二所得稅風險。

以本公司及其附屬公司註冊及／或經營所在司法管轄區的法定稅率計算適用於除稅前溢利／(虧損)的稅項支出／(抵免)，與以有效稅率計算的稅項支出／(抵免)的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與有效稅率的對賬如下：

	香港		中國內地		總額	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
除稅前溢利	<u><u>74,311</u></u>		<u><u>44,752</u></u>		<u><u>119,063</u></u>	
以適用稅率計算的稅項 估計不可扣減的淨支出的稅務影響	12,261 <u>15,960</u>	16.5 21.5	11,188 -	25.0 -	23,449 <u>15,960</u>	19.7 13.4
以本集團有效稅率計算的稅項支出	<u><u>28,221</u></u>	<u><u>38.0</u></u>	<u><u>11,188</u></u>	<u><u>25.0</u></u>	<u><u>39,409</u></u>	<u><u>33.1</u></u>
	香港		中國內地		總額	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
除稅前(虧損)／溢利	<u><u>(1,019,306)</u></u>		<u><u>3,896</u></u>		<u><u>(1,015,410)</u></u>	
以適用稅率計算的稅項 估計不可扣減的淨支出的稅務影響 未確認的估計稅項虧損 過往期間的即期稅項調整	(168,187) 150,724 643 (177)	16.5 (14.8) — —	974 — — —	25.0 — — —	(167,213) 150,724 643 (177)	16.5 (14.8) (0.1) —
以本集團有效稅率計算的稅項(抵免)／支出	<u><u>(16,997)</u></u>	<u><u>1.7</u></u>	<u><u>974</u></u>	<u><u>25.0</u></u>	<u><u>(16,023)</u></u>	<u><u>1.6</u></u>

## 14. 股息

### 年內宣派之股息

	二零二五年 每股普通股 港幣元	二零二四年 每股普通股 港幣元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
已宣派及派付的第一次中期股息	0.02	-	21,958	-
已宣派的第二次中期股息	0.05	-	54,896	-
	<b>0.07</b>	<b>-</b>	<b>76,854</b>	<b>-</b>

## 15. 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據年內溢利港幣79,654,000元(二零二四年：虧損港幣999,387,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,097,917,618股(二零二四年：1,097,917,618股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

## 16. 客戶貸款及應收款項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
客戶貸款	<b>25,261,073</b>	24,458,426
貿易票據	<b>3,975</b>	-
	<hr/>	<hr/>
客戶貸款及貿易票據	<b>25,265,048</b>	24,458,426
應計利息	<b>78,400</b>	77,820
	<hr/>	<hr/>
其他應收款項	<b>25,343,448</b>	24,536,246
	<b>5,488</b>	5,790
	<hr/>	<hr/>
客戶貸款及應收款項總額	<b>25,348,936</b>	24,542,036
扣除：減值準備		
－ 特定評估	<b>(254,651)</b>	(175,468)
－ 綜合評估	<b>(151,493)</b>	(173,775)
	<b>(406,144)</b>	(349,243)
	<hr/>	<hr/>
客戶貸款及應收款項	<b>24,942,792</b>	24,192,793
	<hr/>	<hr/>

超過90% (二零二四年十二月三十一日：超過90%) 的客戶貸款及應收款項並無既定風險評級。超過90% (二零二四年十二月三十一日：超過90%) 的有抵押客戶貸款及應收款項的抵押品為客戶存款、物業、上市股份、的士牌照、公共小型巴士牌照及車輛。

客戶貸款及應收款項概要如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
未逾期亦未減值的客戶貸款及應收款項	<b>24,062,138</b>	23,356,203
逾期但未減值的客戶貸款及應收款項	<b>575,639</b>	622,579
已信貸減值的客戶貸款	<b>695,468</b>	545,880
已信貸減值的應收款項	<b>15,691</b>	17,374
	<hr/>	<hr/>
客戶貸款及應收款項總額	<b>25,348,936</b>	24,542,036
	<hr/>	<hr/>

約74% (二零二四年十二月三十一日：約70%) 之「未逾期亦未減值的客戶貸款及應收款項」為以物業、的士牌照、公共小型巴士牌照及車輛作抵押的物業按揭貸款及租購貸款。

(a) (i) 逾期及已減值客戶貸款之賬齡分析

	二零二五年		二零二四年	
	佔客戶 貸款總額的 百分比 %		佔客戶 貸款總額的 百分比 %	
	總額 港幣千元		總額 港幣千元	
客戶貸款逾期：				
三個月以上至六個月	<b>288,159</b>	<b>1.14</b>	148,077	0.61
六個月以上至一年	<b>55,518</b>	<b>0.22</b>	157,194	0.64
一年以上	<b>224,642</b>	<b>0.89</b>	159,324	0.65
逾期三個月以上的客戶貸款	<b>568,319</b>	<b>2.25</b>	464,595	1.90
逾期三個月或以下的				
重組客戶貸款	<b>60,144</b>	<b>0.24</b>	25,938	0.10
逾期三個月或以下的				
已減值客戶貸款	<b>67,005</b>	<b>0.26</b>	55,347	0.23
逾期及已減值客戶貸款總額	<b>695,468</b>	<b>2.75</b>	545,880	2.23

(ii) 逾期及已減值貿易票據、應計利息及其他應收款項之賬齡分析

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
貿易票據、應計利息及其他應收款項逾期：		
三個月以上至六個月	1,275	1,308
六個月以上至一年	1,682	3,567
一年以上	<b>12,319</b>	12,257
逾期三個月以上的貿易票據、應計利息 及其他應收款項	<b>15,276</b>	17,132
逾期三個月或以下的已減值貿易票據、 應計利息及其他應收款項	<b>415</b>	242
逾期及已減值貿易票據、應計利息 及其他應收款項總額	<b>15,691</b>	17,374

已減值客戶貸款及應收款項已考慮逾期賬齡分析及其他定性因素(如破產程序及個人自願安排)而被個別釐定為已減值。

(b) 逾期及已減值客戶貸款及應收款項，以及減值準備的地域分析

	二零二五年			二零二四年		
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	總額 港幣千元	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	總額 港幣千元
(i) 逾期客戶貸款及應收款項的分析						
逾期三個月以上的						
客戶貸款及應收款項	<u>539,586</u>	<u>44,009</u>	<u>583,595</u>	<u>443,238</u>	<u>38,489</u>	<u>481,727</u>
特定評估減值準備	<u>179,069</u>	<u>10,158</u>	<u>189,227</u>	<u>131,085</u>	<u>8,331</u>	<u>139,416</u>
抵押品的現時市值及 公平價值			<u>454,536</u>			<u>428,283</u>
(ii) 已減值客戶貸款及應收款項的分析						
已減值客戶貸款及 應收款項	<u>657,389</u>	<u>53,770</u>	<u>711,159</u>	<u>518,323</u>	<u>44,931</u>	<u>563,254</u>
特定評估減值準備	<u>244,492</u>	<u>10,159</u>	<u>254,651</u>	<u>167,137</u>	<u>8,331</u>	<u>175,468</u>
抵押品的現時市值及 公平價值			<u>534,023</u>			<u>481,897</u>

本集團超過90%（二零二四年十二月三十一日：超過90%）的客戶貸款及應收款項總額乃來自在香港經營的業務。因此，客戶貸款及應收款項總額按地域分類的資料並無在此呈列。

- (c) 逾期客戶貸款的抵押品價值及有信貸保障部分(保障部分)和剩餘部分(無保障部分)的逾期客戶貸款分別載列如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
逾期客戶貸款保障部分的抵押品的 現時市值及公平價值	<b>454,536</b>	428,283
逾期客戶貸款的保障部分	<b>388,526</b>	328,273
逾期客戶貸款的無保障部分	<b>179,793</b>	136,322

列作抵押品的資產須符合下列標準：

- 資產的市值可便捷地釐定或能合理確定及核實。
- 資產可在市場出售及存在方便買賣的二級市場以出售該資產。
- 本集團收回資產的權利乃可依法執行且無障礙。
- 本集團可於需要時獲取資產的控制權。

信用風險緩衝的主要擔保人類別如下：

- 信貸評級為Aa3級或以上的中央政府
- 未經信貸評級的公用事業企業
- 信貸評級為Baa2級或以上的銀行
- 未經信貸評級的企業
- 公司客戶的個人股東及董事

**(d) 已收回資產**

二零二五年十二月三十一日，本集團已收回資產總值為港幣152,222,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣144,770,000元)。

(e) 逾期但未減值的客戶貸款及應收款項

	二零二五年	佔客戶 貸款總額的 百分比 %	二零二四年	佔客戶 貸款總額的 百分比 %
	總額 港幣千元		總額 港幣千元	
逾期三個月或以下的客戶貸款	<u>572,748</u>	<u>2.27</u>	<u>618,615</u>	<u>2.53</u>
逾期三個月或以下的貿易票據、 應計利息及其他應收款項	<u>2,891</u>		<u>3,964</u>	

(f) 客戶貸款及應收款項的減值準備

客戶貸款及應收款項總額的變動分析如下：

	二零二五年			總額 港幣千元
	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	
二零二五年一月一日的 客戶貸款及應收款項總額	23,546,563	432,219	563,254	24,542,036
來自新貸款／融資	7,510,130	1,038	6,914	7,518,082
年內終止確認或已償還的 貸款／融資(除撇銷外)	(6,089,725)	(90,874)	(206,642)	(6,387,241)
撥往十二個月預期信用損失 (第一階段)	52,672	(39,502)	(13,170)	-
撥往非信貸減值的年限內 預期信用損失(第二階段)	(315,376)	315,925	(549)	-
撥往已信貸減值的年限內 預期信用損失(第三階段)	(452,532)	(232,761)	685,293	-
各階段之間轉撥總額	(715,236)	43,662	671,574	-
撇銷	-	-	(323,941)	(323,941)
	<u>24,251,732</u>	<u>386,045</u>	<u>711,159</u>	<u>25,348,936</u>
二零二五年十二月三十一日	<u>24,251,732</u>	<u>386,045</u>	<u>711,159</u>	<u>25,348,936</u>
自下列各項產生：				
客戶貸款	24,181,513	384,092	695,468	25,261,073
貿易票據、應計利息及 其他應收款項	<u>70,219</u>	<u>1,953</u>	<u>15,691</u>	<u>87,863</u>
	<u>24,251,732</u>	<u>386,045</u>	<u>711,159</u>	<u>25,348,936</u>

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
二零二四年一月一日的				
客戶貸款及應收款項總額	22,985,925	370,562	931,237	24,287,724
來自新貸款／融資	6,694,712	1,763	3,357	6,699,832
年內終止確認或已償還的				
貸款／融資(除撇銷外)	(5,332,213)	(85,678)	(451,317)	(5,869,208)
撥往十二個月預期信用損失 (第一階段)	82,506	(76,296)	(6,210)	-
撥往非信貸減值的年限內	(353,306)	354,971	(1,665)	-
預期信用損失(第二階段)	(531,061)	(133,103)	664,164	-
撥往已信貸減值的年限內	(801,861)	145,572	656,289	-
預期信用損失(第三階段)	-	-	(576,312)	(576,312)
各階段之間轉撥總額				
撇銷				
	<b>23,546,563</b>	<b>432,219</b>	<b>563,254</b>	<b>24,542,036</b>

自下列各項產生：	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
客戶貸款	23,482,852	429,694	545,880	24,458,426
貿易票據、應計利息及				
其他應收款項	63,711	2,525	17,374	83,610
	<b>23,546,563</b>	<b>432,219</b>	<b>563,254</b>	<b>24,542,036</b>

年內已撇銷及仍進行追討程序的金融資產未償還款項為港幣217,802,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣508,451,000元)。

按本集團內部信貸評級系統產生的信用風險分析如下：

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
內部信貸評級：				
非不良				
正常	<b>24,204,181</b>	-	-	<b>24,204,181</b>
關注	<b>47,551</b>	<b>386,045</b>	-	<b>433,596</b>
不良				
次級	-	-	<b>325,539</b>	<b>325,539</b>
可疑	-	-	<b>274,857</b>	<b>274,857</b>
損失	-	-	<b>110,763</b>	<b>110,763</b>
	<b>24,251,732</b>	<b>386,045</b>	<b>711,159</b>	<b>25,348,936</b>

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
	二零二四年			
內部信貸評級：				
非不良				
正常	23,220,891	–	–	23,220,891
關注	325,672	432,219	–	757,891
不良				
次級	–	–	157,312	157,312
可疑	–	–	333,036	333,036
損失	–	–	72,906	72,906
總額	<u>23,546,563</u>	<u>432,219</u>	<u>563,254</u>	<u>24,542,036</u>

相應預期信用損失準備的變動分析如下：

	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
	二零二五年			
二零二五年一月一日	136,403	37,372	175,468	349,243
來自新貸款／融資	68,811	–	391	69,202
年內終止確認或已償還的 貸款／融資(除撇銷外)	(48,754)	(8,208)	(123,254)	(180,216)
撥往十二個月預期信用損失 (第一階段)	6,137	(4,618)	(1,519)	–
撥往非信貸減值的年限內 預期信用損失(第二階段)	(2,261)	2,401	(140)	–
撥往已信貸減值的年限內 預期信用損失(第三階段)	(21,659)	(20,462)	42,121	–
各階段之間轉撥總額	(17,783)	(22,679)	40,462	–
年內各階段之間風險額轉撥 對年終預期信用損失的影響	(4,479)	36,856	321,575	353,952
因信用風險轉變引致的變動 收回	(25,780)	(266)	63,836	37,790
撇銷	–	–	100,114	100,114
	–	–	(323,941)	(323,941)
二零二五年十二月三十一日	<u>108,418</u>	<u>43,075</u>	<u>254,651</u>	<u>406,144</u>
自下列各項產生：				
客戶貸款	107,285	42,987	251,183	401,455
貿易票據、應計利息及 其他應收款項	1,133	88	3,468	4,689
	<u>108,418</u>	<u>43,075</u>	<u>254,651</u>	<u>406,144</u>

	二零二四年			
	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	總額 港幣千元
二零二四年一月一日	87,528	38,912	214,102	340,542
來自新貸款／融資	52,961	–	382	53,343
年內終止確認或已償還的 貸款／融資(除撇銷外)	(47,738)	(3,488)	(173,062)	(224,288)
撥往十二個月預期信用損失 (第一階段)	3,036	(1,492)	(1,544)	–
撥往非信貸減值的年限內 預期信用損失(第二階段)	(1,683)	1,768	(85)	–
撥往已信貸減值的年限內 預期信用損失(第三階段)	(7,437)	(30,582)	38,019	–
各階段之間轉撥總額	(6,084)	(30,306)	36,390	–
年內各階段之間風險額轉撥 對年終預期信用損失的影響	(1,839)	31,061	280,840	310,062
因信用風險轉變引致的變動	51,575	1,193	306,972	359,740
收回	–	–	86,156	86,156
撇銷	–	–	(576,312)	(576,312)
	<b>136,403</b>	<b>37,372</b>	<b>175,468</b>	<b>349,243</b>
	<b>136,403</b>	<b>37,372</b>	<b>175,468</b>	<b>349,243</b>
自下列各項產生：				
客戶貸款	135,289	37,252	172,299	344,840
貿易票據、應計利息及				
其他應收款項	1,114	120	3,169	4,403
	<b>136,403</b>	<b>37,372</b>	<b>175,468</b>	<b>349,243</b>

## 17. 債務證券投資

	按攤銷成本 列賬的 金融資產 港幣千元	二零二五年 按公平價值 計入其他 全面收益的 金融資產 港幣千元	總額 港幣千元
持有的存款證	2,429,085	204,780	2,633,865
國庫債券及政府債券(包括外匯基金票據)	69,854	3,057,465	3,127,319
其他債務證券	848,808	976,040	1,824,848
 債務證券投資總額	 3,347,747	 4,238,285	 7,586,032
扣除：綜合評估減值準備			
二零二五年一月一日	(352)		(352)
年內回撥綜合收益表的			
信用損失支出	14		14
	(338)		(338)
	 <b>3,347,409</b>	 <b>4,238,285</b>	 <b>7,585,694</b>
 上市或非上市：			
－於香港上市	—	1,238,283	1,238,283
－於香港境外上市	335,945	366,328	702,273
－非上市	3,011,802	2,633,674	5,645,476
	 <b>3,347,747</b>	 <b>4,238,285</b>	 <b>7,586,032</b>
 按發行人類別分析：			
－中央政府	69,854	3,057,465	3,127,319
－公用事業實體	—	501,148	501,148
－企業	31,085	—	31,085
－銀行及其他金融機構	3,246,808	679,672	3,926,480
	 <b>3,347,747</b>	 <b>4,238,285</b>	 <b>7,586,032</b>

	按攤銷成本 列賬的 金融資產 港幣千元	二零二四年 按公平價值 計入其他 全面收益的 金融資產 港幣千元	總額 港幣千元
持有的存款證	2,367,887	129,975	2,497,862
國庫債券及政府債券(包括外匯基金票據)	191,416	2,578,974	2,770,390
其他債務證券	926,540	430,136	1,356,676
債務證券投資總額	3,485,843	3,139,085	6,624,928
扣除：綜合評估減值準備			
二零二四年一月一日	(770)		(770)
年內回撥綜合收益表的			
信用損失支出	418		418
	(352)		(352)
	<u>3,485,491</u>	<u>3,139,085</u>	<u>6,624,576</u>
上市或非上市：			
－於香港上市	68,771	188,812	257,583
－於香港境外上市	280,203	194,101	474,304
－非上市	3,136,869	2,756,172	5,893,041
	<u>3,485,843</u>	<u>3,139,085</u>	<u>6,624,928</u>
按發行人類別分析：			
－中央政府	191,416	2,578,974	2,770,390
－公用事業實體	65,720	171,292	237,012
－企業	100,000	–	100,000
－銀行及其他金融機構	3,128,707	388,819	3,517,526
	<u>3,485,843</u>	<u>3,139,085</u>	<u>6,624,928</u>

二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團概無與債務證券投資有關的特定評估減值準備。

二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團概無已減值或逾期的債務證券投資。

超過90% (二零二四年十二月三十一日：超過90%) 的債務證券投資根據外在信貸評級機構穆迪評級的信貸評級獲評為A3級或以上。

## 18. 商譽

港幣千元

成本：

二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、  
二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日

**2,774,403**

累計減值：

二零二四年一月一日  
年內減值

**810,000**

二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日  
年內減值

**810,000**

二零二五年十二月三十一日

**810,000**

賬面淨值：

二零二五年十二月三十一日

**1,964,403**

二零二四年十二月三十一日

**1,964,403**

### 商譽的減值測試

本集團所識別的現金產生單位指其主要經營實體（即大眾銀行（香港）及大眾財務）的「零售及商業銀行業務」分類。現金產生單位於各隨後報告日的可收回金額根據計及大眾銀行（香港）及大眾財務的預期經營協同效益、盈利能力及業務增長按稅前折現率9.7%（二零二四年：9.7%）計算的現金流量現值得出使用價值而釐定。現金流預測乃基於管理層已批准的財務計劃得出，並使用假設增長率推算五年後的現金流量。財務預測考慮業務增長的可持續性、核心業務發展的穩定性、長期經濟循環，可用於業務擴展的財務資源、符合監管資本及流動資金要求，以及從歷史財務業績中推斷出的業務目標的達成情況。管理層的財務模式經考慮長期本地生產總值增長及其他相關經濟因素，假設現金產生單位由第六年起的平均增長率為每年2.8%（二零二四年：2.8%）。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，商譽並無已確認的減值虧損（二零二四年：港幣810,000,000元），此乃由於其使用價值超出其賬面值。現金產生單位的使用價值敏感度評估如下：

使用價值  
敏感度  
港幣千元

折現率：

+25個基點  
-25個基點

**(288,214)**  
**309,847**

五年現金流預測：

+5%  
-5%

**399,484**  
**(399,484)**

## 19. 租賃

### (a) 作為出租人

本集團以經營租賃安排出租其投資物業，租賃年期介乎一至三年。

二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，根據不可註銷經營租賃到期日，本集團的未來最低應收租金總額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	12,563	13,740
一年以上至兩年	7,028	4,570
兩年以上至三年	2,636	1,817
	<b>22,227</b>	<b>20,127</b>

### (b) 作為承租人

本集團與業主簽訂若干未來租賃安排，租賃年期介乎一至三年。二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團已承諾但尚未開始的租賃按到期日的未來租賃款項總額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	1,611	-
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,717	-
	<b>3,328</b>	<b>-</b>

## 20. 資產負債表以外的風險承擔

### 或然負債、承擔及衍生工具

本集團於年終的每項重大類別的或然負債、承擔及衍生工具的未償還合約數額概要如下：

	二零二五年				
	合約數額 港幣千元	與信貸 等值金額 港幣千元	信用風險 加權金額 港幣千元	資產的 正公平價值 港幣千元	負債的 負公平價值 港幣千元
直接信貸替代項目	30,146	30,146	25,715	-	-
與交易有關的或然項目	4,447	2,224	748	-	-
與貿易有關的或然項目	262,213	52,443	52,422	-	-
遠期有期存款	-	-	-	-	-
遠期資產購置	-	-	-	-	-
	<b>296,806</b>	<b>84,813</b>	<b>78,885</b>	-	-
持作買賣的衍生工具：					
外匯合約	198,305	2,299	460	306	941
其他承擔，其原本到期日：					
不超逾一年	-	-	-	-	-
一年以上	66,820	26,728	26,728	-	-
其他可無條件取消的承擔或 因交易對手的信貸能力轉差而 可自動取消的承擔	<b>2,139,430</b>	<b>214,376</b>	<b>194,743</b>	-	-
	<b>2,701,361</b>	<b>328,216</b>	<b>300,816</b>	<b>306</b>	<b>941</b>
	二零二五年 合約數額 港幣千元				
已訂約而尚未在綜合財務狀況表作準備的資本承擔					<b>32,046</b>

	合約數額 港幣千元	與信貸 等值金額 港幣千元	二零二四年 信用風險 加權金額 港幣千元	資產的 正公平價值 港幣千元	負債的 負公平價值 港幣千元
直接信貸替代項目	28,238	28,238	23,919	—	—
與交易有關的或然項目	18,780	9,390	1,354	—	—
與貿易有關的或然項目	4,301	860	777	—	—
遠期有期存款	80,871	80,871	16,174	—	—
遠期資產購置	—	—	—	—	—
	132,190	119,359	42,224	—	—
持作買賣的衍生工具：					
外匯合約	744,108	13,615	2,723	4,561	14,589
其他承擔，其原本到期日：					
不超逾一年	37,840	7,568	7,568	—	—
一年以上	93,048	46,524	46,524	—	—
其他可無條件取消的承擔或 因交易對手的信貸能力轉差而 可自動取消的承擔	2,291,507	—	—	—	—
	<u>3,298,693</u>	<u>187,066</u>	<u>99,039</u>	<u>4,561</u>	<u>14,589</u>
	二零二四年 合約數額 港幣千元				
已訂約而尚未在綜合財務狀況表作準備的資本承擔				23,914	

## 21. 金融資產及金融負債到期日分析

下表載列按金融資產及金融負債(包括關鍵資產負債表外項目)的本金預期收回或償還時間所進行的分析。

	於要求時 償還 港幣千元	一個月內 港幣千元	一個月以上 至三個月 港幣千元	三個月以上 至十二個月 港幣千元	一年以上 至五年 港幣千元	五年以上 港幣千元	於無確定 期限內償還 港幣千元	總額 港幣千元
	二零二五年							
<b>金融資產：</b>								
現金及短期存款總額	700,277	3,415,189	-	-	-	-	-	4,115,466
一個月以上至十二個月到期的 銀行及金融機構存款總額	-	-	2,413,079	89,128	-	-	-	2,502,207
客戶貸款及應收款項總額	545,986	1,306,553	495,781	2,353,897	6,748,270	13,149,626	748,823	25,348,936
按公平價值計入其他全面收益的 股權投資	-	-	-	-	-	-	7,788	7,788
債務證券投資總額	-	2,089,914	2,245,250	1,794,811	1,456,057	-	-	7,586,032
其他資產	187	32,413	23,977	11,791	10,339	-	177,398	256,105
衍生金融工具	-	306	-	-	-	-	-	306
金融資產總值	1,246,450	6,844,375	5,178,087	4,249,627	8,214,666	13,149,626	934,009	39,816,840
<b>金融負債：</b>								
按攤銷成本列賬的銀行及 其他金融機構存款及結餘	152,522	218,677	50,000	100,000	-	-	-	521,199
按攤銷成本列賬的客戶存款	9,283,750	8,054,855	11,207,187	4,210,721	1,471	-	-	32,757,984
按攤銷成本列賬的無抵押 銀行貸款	-	1,463,000	-	-	-	-	-	1,463,000
租賃負債	-	4,196	7,984	29,024	34,554	4,913	-	80,671
其他負債	2,850	53,775	46,872	36,488	14	-	250,638	390,637
衍生金融工具	-	941	-	-	-	-	-	941
金融負債總值	9,439,122	9,795,444	11,312,043	4,376,233	36,039	4,913	250,638	35,214,432
淨流動資金差距	(8,192,672)	(2,951,069)	(6,133,956)	(126,606)	8,178,627	13,144,713	683,371	4,602,408

於要求時 償還 港幣千元	一個月內 港幣千元	一個月以上 至三個月 港幣千元	三個月以上 至十二個月 港幣千元	一年以上 至五年 港幣千元	五年以上 港幣千元	二零二四年		總額 港幣千元
						於無確定 期限內償還 港幣千元	港幣千元	
<b>金融資產：</b>								
現金及短期存款總額	672,592	5,279,627	-	-	-	-	-	5,952,219
一個月以上至十二個月到期的 銀行及金融機構存款總額	-	-	1,837,374	68,816	-	-	-	1,906,190
客戶貸款及應收款項總額	906,757	1,204,193	590,603	2,906,642	6,291,851	12,045,766	596,224	24,542,036
按公平價值計入其他全面收益的 股權投資	-	-	-	-	-	-	6,804	6,804
債務證券投資總額	-	1,047,461	3,483,499	1,407,399	686,569	-	-	6,624,928
其他資產	838	40,111	17,571	11,346	6,539	-	428,508	504,913
衍生金融工具	-	4,561	-	-	-	-	-	4,561
金融資產總值	1,580,187	7,575,953	5,929,047	4,394,203	6,984,959	12,045,766	1,031,536	39,541,651
<b>金融負債：</b>								
按攤銷成本列賬的銀行及 其他金融機構存款及結餘	133,163	238,151	50,000	100,000	-	-	-	521,314
按攤銷成本列賬的客戶存款	7,956,262	7,101,097	12,677,206	4,438,428	524	-	-	32,173,517
按攤銷成本列賬的無抵押 銀行貸款	-	1,620,326	-	-	-	-	-	1,620,326
租賃負債	-	4,355	8,550	33,562	49,710	-	-	96,177
其他負債	5,685	74,673	92,066	67,323	12	-	416,498	656,257
衍生金融工具	-	14,589	-	-	-	-	-	14,589
金融負債總值	8,095,110	9,053,191	12,827,822	4,639,313	50,246	-	416,498	35,082,180
淨流動資金差距	(6,514,923)	(1,477,238)	(6,898,775)	(245,110)	6,934,713	12,045,766	615,038	4,459,471

## **企業管治**

本公司董事概不知悉有任何資料可合理指出，於二零二五年年報所涵蓋的會計年度的任何時間內，本公司未有或未曾遵守上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》的守則條文。

## **股息**

第一次中期股息每股普通股港幣0.02元(二零二四年：無)已於二零二五年八月一日(星期五)派付。第二次中期股息每股普通股港幣0.05元(二零二四年：無)已於二零二五年十二月三十一日(星期三)宣派，並將於二零二六年二月二十六日(星期四)派付予於二零二六年一月三十日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。董事會不建議派付本年度的末期股息(二零二四年：無)。

## **暫停辦理股份過戶登記手續**

為確定股東有權出席應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零二六年三月十六日(星期一)至二零二六年三月二十日(星期五)期間(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。股東如欲出席應屆股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零二六年三月十三日(星期五)下午四時三十分前將所有已填妥的過戶文件連同有關股票，送交本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。確定股東資格之記錄日期為二零二六年三月二十日(星期五)。

## **管理層討論與分析**

### **概要**

回顧年內，香港經濟維持緩慢增長勢頭，惟普遍營運環境仍充滿挑戰，結業／破產個案持續上升(尤其是中小企業及傳統行業)。受地緣政治風險加劇、國際貿易及關稅問題的發展，以及香港消費模式及競爭環境轉變(例如人工智能的應用)的影響，整體經濟前景尚未明朗。

美國聯邦儲備局於二零二五年繼續下調其基準利率。受流動性資金充裕帶動，港元(「港元」或「港幣」)利率跌幅較美元(「美元」)利率為甚。

回顧年內，商用物業價格持續下跌。受商用樓宇空置率高企及若干投資者的出售決策影響，商用物業的供應和需求失衡，導致其價格大幅下跌。另一方面，回顧年內，住宅物業價格輕微回升，且成交量增加。

回顧年內，的士牌價進一步下滑，主要由於網約車平台的廣泛使用導致競爭加劇。然而，隨著香港政府通過條例草案，以發牌制度規管網約車平台，的士牌價於二零二五年下半年趨於平穩。

回顧年內，恒生指數表現優於主要股票市場，並錄得高成交量。然而，實體經濟的投資仍然疲弱，企業的業務擴張仍維持保守，導致企業貸款需求受壓。

本集團在上述充滿挑戰的營運環境下審慎經營其貸款業務，策略性專注於具合理利息收益的有抵押借貸市場；同時，謹慎管理資金成本及淨息差。在消費者信心疲弱及企業貸款需求放緩的情況下，本集團持續拓展收費業務以擴闊收入來源，同時審慎追求業務的長期發展及可持續的盈利增長。

## 財務回顧

### 收入及盈利

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅後溢利港幣7,970萬元，而去年則錄得除稅後虧損港幣9.994億元（包括商譽減值港幣8.1億元）。二零二五年，本集團的每股基本盈利為港幣0.07元（二零二四年每股基本虧損：港幣0.91元）。董事會已於二零二五年六月宣派第一次中期股息每股港幣0.02元，及於二零二五年十二月宣派第二次中期股息每股港幣0.05元。董事會不建議派付末期股息（二零二四年：無），故此二零二五年度股息總額為每股港幣0.07元（二零二四年：無）。二零二五年度已宣派及派付的股息總額為港幣7,690萬元（二零二四年：無）。

回顧年內，本集團的利息收入減少港幣1.113億元或5.4%至港幣19.4億元，主要由於受市場利率及港元最優惠利率下跌影響，客戶貸款的利息收入減少所致。總利息支出減少港幣2.817億元或26.3%至港幣7.874億元，主要由於定期存款的資金成本減少，加上低成本的往來及儲蓄存款增加所致。因此，本集團的淨利息收入增加港幣1.704億元或17.3%至港幣11.5億元。本集團的其他營業收入增加港幣3,440萬元或13.6%至港幣2.877億元，主要由於回顧年內受惠於香港股市上揚，來自財富管理服務、股票經紀及證券管理的費用及佣金收入增加所致。

總營業支出(不包括商譽減值)增加港幣6,610萬元或7.4%至港幣9.571億元，主要由於為實施人才發展及挽留人才策略導致員工成本增加，以及數碼化成本上升所致。本集團於回顧年內向香港政府設立的「大埔宏福苑援助基金」捐款港幣500萬元，以協助受大埔火災事故影響的居民克服眼前的困難及長期的挑戰。

回顧年內，投資物業的重估虧損較去年港幣5,200萬元增加港幣2,600萬元至港幣7,800萬元。

信用損失支出較去年港幣4.991億元減少港幣2.119億元或42.5%至港幣2.872億元。信用損失支出減少主要由於去年的比較基數因計入一筆向一名企業借款人作出的大額減值準備所致。同時，由於的士牌價於二零二五年下半年趨於平穩，的士融資的信用損失支出開始呈現下降趨勢。

## 資產負債表摘要

本集團的客戶貸款總額(包括貿易票據)由二零二四年十二月三十一日港幣244.6億元增加港幣8.066億元或3.3%至二零二五年十二月三十一日港幣252.7億元。客戶貸款增加主要由於住宅物業市場轉趨活躍，帶動物業按揭貸款組合增長所致。本集團的客戶存款由二零二四年十二月三十一日港幣321.7億元增加港幣5.845億元或1.8%至二零二五年十二月三十一日港幣327.6億元。客戶存款增加乃由於低成本往來及儲蓄存款增長以優化存款組合，並管控存款成本。

二零二五年十二月三十一日，本集團的資產總值維持港幣431億元。

## 主要財務及業務表現指標

回顧年內，本集團的權益回報率(按除稅後溢利對平均權益)為1.03%。由於商用物業及的士牌價持續下跌，信用損失及投資物業的重估虧損高企，並侵蝕本集團於回顧年內的盈利。儘管市場狀況非本集團所能控制，本集團透過實施信用風險管理措施以減輕信用損失，並持續擴闊非利息收入來源，以維持盈利增長並達致合理回報。

本集團的已減值客戶貸款對總客戶貸款比率由二零二四年十二月三十一日的2.23%增加至二零二五年十二月三十一日的2.75%。本集團繼續採納審慎的貸款批核標準，確保優質客戶貸款維持健康水平，並迅速採取行動以追討問題信貸的貸款。

## **主要附屬公司的業務表現**

### **大眾銀行(香港)**

回顧年內，大眾銀行(香港)（一間持牌銀行及本公司的直接附屬公司）的客戶貸款總額（包括貿易票據）錄得升幅，由二零二四年十二月三十一日港幣188.1億元增加港幣9.136億元或4.9%至二零二五年十二月三十一日港幣197.2億元。客戶存款（來自一間附屬公司的存款除外）由二零二四年十二月三十一日港幣279.4億元增加港幣4.763億元或1.7%至二零二五年十二月三十一日港幣284.2億元。大眾銀行(香港)的已減值客戶貸款對總客戶貸款比率由二零二四年十二月三十一日的1.95%增加0.73%至二零二五年十二月三十一日的2.68%，主要由於在商用樓宇分類中一名大型商業借款人減值所致。扣除集團內公司間的股息收入，大眾銀行(香港)在商用樓宇及的士融資市場的信用損失增加的情況下，於二零二五年度錄得溢利港幣1.206億元。

大眾銀行(香港)將繼續拓展及擴充其零售及商業銀行業務與核心客戶基礎，加快數碼化轉型的步伐，並發展其銀行及金融服務以及股票經紀業務。

### **大眾財務**

大眾財務（一間接受存款公司及大眾銀行(香港)的直接附屬公司）的客戶貸款總額錄得升幅，由二零二四年十二月三十一日港幣51.9億元增加港幣5,280萬元或1.0%至二零二五年十二月三十一日港幣52.4億元。客戶存款則由二零二四年十二月三十一日港幣42.8億元增加港幣9,370萬元或2.2%至二零二五年十二月三十一日港幣43.7億元。大眾財務的已減值客戶貸款對總客戶貸款比率由二零二四年十二月三十一日的1.91%減少0.15%至二零二五年十二月三十一日的1.76%。扣除集團內公司間的股息收入，大眾財務於二零二五年度的溢利增加港幣1,220萬元或136.7%至港幣2,120萬元，主要由於資金成本減少所致。然而，受破產個案上升影響，無抵押私人貸款的信用損失支出仍維持在較高水平。

大眾財務將繼續集中拓展其消費貸款業務及存款業務，並著手數碼化轉型。

## **分類資料**

本集團的業務主要分為三類：(i)零售及商業銀行業務；(ii)財富管理服務、股票經紀及證券管理；及(iii)其他業務。回顧年內，本集團的營業收入來自上述分類，分別佔90.6%、7.9%及1.5%。零售及商業銀行業務錄得除稅前溢利港幣1.502億元，從去年因重大商譽減值虧損以及少數企業借款人的信用損失增加而錄得的虧損中迅速反彈。財富管理服務、股票經紀及證券管理分類的除稅前溢利減少港幣580萬元，主要由於股票經紀業務營運的營銷開支及日常開支增加所致。

## **集團分行網絡**

大眾銀行(香港)擁有一個於香港設有29間分行及於中國深圳市設有5間分行的網絡。大眾財務於香港擁有一個40間分行的網絡。本公司另一間持有放債人牌照經營的營運附屬公司運通泰財務有限公司(「運通泰財務」)，於香港擁有一個3間分行的網絡。本集團擁有一個合共77間分行的綜合分行網絡，為客戶提供服務。

## **重大投資**

本公司於大眾銀行(香港)擁有重大投資，該投資佔本公司資產總值5%或以上。大眾銀行(香港)的主要從事零售及商業銀行服務。於該附屬公司的投資成本為港幣65.9億元或佔本公司資產總值78.2%，而有關成本已反映本公司投資的公平價值。大眾銀行(香港)的業務策略乃專注於貸款業務開發、存款、股票經紀及銀行保險業務營運，並一直致力在追求業務增長之餘，亦維持良好的流動資金及資產質素。大眾銀行(香港)及其附屬公司按綜合基準錄得溢利港幣1.534億元，代表本公司投資回報為2.4%。回顧年內，來自大眾銀行(香港)的股息收入為港幣2,930萬元。有關於大眾銀行(香港)的相關投資(包括所持有股份的數目及百分比)的詳情將於二零二五年年報中披露。

## **或然負債及承擔**

回顧年終，除於財務報表附註所披露其於日常銀行及金融業務過程中有關庫務及貿易融資活動以及債務承擔外，本集團並無重大的或然負債。回顧年內，本集團並無產生任何重大的資本開支或簽訂任何有關資本開支的重大承擔，亦無就資本開支及其承擔有重大資金需求。本集團短期內並無任何重大投資或購買資本資產的計劃。二零二五年十二月三十一日，本集團並無抵押其資產。自二零二五年十二月三十一日，亦無重大事件影響本集團。

## **營運回顧**

### **資金及股本管理**

本集團的資金活動的主要目標為確保以合理成本取得足夠資金，以履行所有已訂約的財務承擔、為客戶貸款增長提供充足資金及為可動用資金賺取合理回報。本集團同時鼓勵其附屬公司獨立融資，以自行提供業務增長所需資金。回顧年內，本集團並無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

本集團主要倚賴其內部資本增長、客戶存款及金融機構存款，為其零售及商業銀行業務以及消費貸款業務提供資金。本集團的現金及與現金等值項目主要以港元或美元計值。其銀行貸款為以港元計值及以浮動利率計算的循環貸款，並於二零二五年年終約為港幣14.6億元。二零二五年十二月三十一日，按本集團的銀行貸款水平對權益比率，本集團的資產與負債比率處於0.19倍的健康水平，略微低於去年的0.21倍。二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款乃根據循環信貸融資提取及續期，該等融資並無到期條款，惟須接受貸款銀行定期進行信貸審閱。大眾銀行(香港)於其日常的商業銀行業務中已訂立外匯掉期合約及遠期合約，以減低本集團的匯率風險。本集團承受匯率波動的風險輕微。回顧年內，本集團並無外幣投資採用外幣借貸及其他對沖工具進行對沖。

二零二五年十二月三十一日，大眾銀行(香港)集團(包括大眾銀行(香港)及大眾財務)的綜合普通股權一級資本比率及總資本比率分別為27.9%及28.7%。

本集團繼續維持其資本充足狀況並謹慎管理主要風險。

## **人力資源管理**

本集團致力於透過樹立文化價值觀(包括(但不限於)互相關懷、嚴守紀律、維護道德及提倡廉正、追求卓越、彼此信賴及審慎而行)以促進良好的企業文化。文化價值觀體現於與本集團員工的日常營運(包括支援營運、培訓及績效評核)相關的政策、程序及流程中。關鍵部門的專責主管負責協助董事會制定員工在履行日常職責時與文化相關的行為期望；建立有效、持續及定期的溝通渠道，與員工分享不合宜做法、不當行為及紀律的事例，以警示員工；促進就文化及行為標準進行公開意見交流；並為核心風險及文化改革計劃建立明確的擁有權結構。

本集團人力資源管理的目標乃經考慮業務績效以及遵守本集團的文化及行為標準後，藉提供優厚的薪酬福利及推行全面表現評核制度及適當的激勵措施，以表揚及獎勵表現優秀的員工，並協助彼等在本集團內發展事業及晉升。員工參加外間的培訓課程、研討會及專業技術課程，藉以提升彼等的專業知識及技能，並加深對市場及規管發展狀況的認識及改善彼等管理及業務技能。員工亦參與由本集團或各非牟利機構舉辦的環保、社交或慈善活動，藉以增進彼等之間的團隊精神及履行對社區的社會責任。

二零二五年十二月三十一日，本集團的員工數目為1,305人。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的員工相關成本總額為港幣6.084億元。

## **展望**

預期香港及中國內地經濟於二零二六年將維持緩慢增長勢頭，但受地緣政治因素的發展及國際貿易／關稅問題的影響，前景仍然非常不明朗。在經濟前景明朗化前，預期企業投資／業務擴張及個人消費的風險取向在短期內維持保守。因此，香港及中國內地的貸款增長勢頭將繼續受到抑制。然而，隨著預期美國聯邦儲備局將會減息，市場利率於二零二六年或會輕微回落，而利率下調可降低本集團的資金成本，並為一般資產價格提供一定支持。

儘管面臨上述挑戰，本集團將繼續堅守其企業使命及目標，追求長期的業務及盈利增長。本集團亦將繼續採取審慎的資本管理及流動資金風險管理，以保留充足緩衝以面對未來的挑戰，同時尋求具合理收益的貸款增長，並管理其資金成本以增加淨利息收入。

本集團將繼續採取穩健及靈活的營銷策略，以擴大客戶基礎及服務渠道，按合理成本推出具吸引力的營銷推廣，以及優化系統資源的運用以提升服務質素及銀行營運效率。本集團亦將致力透過發展收費業務，使收入來源更多元化。

本集團將繼續透過大眾銀行（香港）、大眾財務及運通泰財務龐大的分行網絡，專注拓展其零售及商業銀行業務以及消費貸款業務，支援其貸款業務發展、存款及收費業務的增長，並以合理的成本實施適當的營銷策略。本集團將繼續優化資源及改良現有產品及服務，以拓展其零售及商業銀行業務以及消費貸款業務；同時，重組其營運流程，提升集團公司之間的營運效率及成本協同效益。二零二五年，本集團推出升級版的銀行手機應用程式，以方便客戶於線上開立賬戶，並實行電子客戶盡職審查流程以減少操作錯誤、縮短處理時間及讓前線員工專注於開發新業務。展望未來，本集團亦將推動其金融服務的數碼化，並透過電子渠道拓展業務，從而達致長久生產力及成本效益。本集團目標於二零三零年實現範圍一及範圍二碳中和及於二零五零年實現淨零碳排放；亦繼續將可持續發展融入其業務計劃中，並拓展綠色金融業務，以實現既定目標。

二零二六年，本集團面對未來的不確定因素及挑戰將保持警惕，以嚴謹的成本控制及審慎的風險管理，致力拓展其銀行及金融業務。本集團一向不遺餘力建立健全及穩固的企業文化，以加強本集團的凝聚力，銳意與本集團每一名員工共享相同的理念與價值。

## **購買、出售或贖回本公司的上市股份**

本公司及其各附屬公司於回顧年內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市股份（包括出售庫存股份）。二零二五年十二月三十一日，本公司概無持有庫存股份（不論於中央結算及交收系統或以其他方式持有或存放）。

## **審核委員會的審閱**

本公司的審核委員會由三位獨立非執行董事，即彭慶萍女士、李振元先生及林兆利先生，以及兩位非執行董事，即賴雲先生及柯寶傑先生所組成。本公告所載截至二零二五年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。

## 刊發二零二五年全年業績及年報

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的全年業績公告已於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.publicfinancial.com.hk](http://www.publicfinancial.com.hk) 刊載。二零二五年年報載有上市規則所規定的所有適用資料，將於二零二六年二月下旬左右在上述網站刊登。

### 致謝

本人謹藉此機會代表董事會，向本集團管理層及各員工於年內的盡忠職守及所作出的貢獻衷心致謝，亦謹此答謝監管機構的指導及股東與客戶的長期支持。

承董事會命  
**大眾金融控股有限公司**  
主席  
賴雲

香港，二零二六年一月十五日

於本公告日期，本公司董事會成員包括非執行董事賴雲先生、柯寶傑先生及 Lee Huat Oon 先生，執行董事鍾炎強先生，及獨立非執行董事李振元先生、林兆利先生及彭慶萍女士。