

無抵押結構性產品

發行人

高盛結構產品(亞洲)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

擔保人

高盛集團有限公司

(於美國特拉華州註冊成立)

保薦人

高盛(亞洲)有限責任公司

基本上市文件第八增編

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)、香港聯合交易所有限公司(聯交所)及香港中央結算有限公司(香港結算)對本文件的內容概不負責,對其準確性或完整性亦不發表任何聲明,並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(聯交所上市規則)的規定而提供有關發行人、擔保人以及本文件所述標準認股權證(認股權證)、可贖回牛/熊證(牛熊證)及任何其他結構性產品(合稱為本公司的結構性產品)的資料。發行人及擔保人對日期為二零二四年三月十五日的本上市文件(基本上市文件)、日期為二零二四年四月二十九日的第一增編(第一增編)、日期為二零二四年五月二十四日的第二增編(第二增編)、日期為二零二四年七月八日的第三增編(第三增編)、日期為二零二四年八月十九日的第四增編(第四增編)、日期為二零二四年九月三十日的第五增編(第五增編)、日期為二零二四年十一月十一日的第六增編(第六增編)、日期為二零二四年十二月二十三日的第七增編(第七增編)及本文件所載資料的準確性負全責,並經作出一切合理查詢後確認,就發行人及擔保人所知及所信,並無遺漏任何其他事實致使一併閱讀該等文件所載任何內容產生誤導。本文件應連同基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編及第七增編一併閱讀。

本公司(本公司的結構性產品的發行人)為了取得本公司不時將發行之本公司的結構性產品於聯交所之上市地位而刊發本第八增編。

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

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

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

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

在若干司法權區派發本文件、基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編、第七增編及有關發行公佈及補充上市文件、任何增編以及提呈發售、出售或交付結構性產品可能受法律限制。閣下應了解並遵守該等限制。請參閱本公司基本上市文件附件三「買賣」。結構性產品並無獲證交會或美國任何州份的證券委員會或監管當局的批准或不獲批准,而證交會或任何州份的證券委員會或監管當局亦無對本文件的準確性或適當性表示通過。作出任何與上述相反的聲明均屬刑事罪行。結構性產品及擔保並未及將不會根據一九三三年美國證券法(以經修訂者為準)(證券法)登記,而結構性產品亦不可在美國境內提呈或出售,或向美國人士(定義見證券法S規則)或為其利益提呈或出售。

第八增編之刊發日期為二零二五年二月七日

重要提示

閣下如對本第八增編之內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

本第八增編載有日期為二零二五年一月十五日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄。閣下決定是否購買本公司結構性產品前，應閱讀本第八增編、基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編、第七增編，以及本公司所刊發有關閣下考慮投資之特定系列結構性產品之發行公佈及補充上市文件，以了解本公司的結構性產品。

基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編、第七增編、本第八增編、有關發行公佈及補充上市文件（及以上各份文件的英文本）及我們核數師的同意書的文件副本，可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(<https://www.gswarrants.com.hk>)瀏覽。

Copies of the base listing document, the first addendum, the second addendum, the third addendum, the fourth addendum, the fifth addendum, the sixth addendum, the seventh addendum, this eighth addendum, the relevant launch announcement and supplemental listing document (together with a Chinese translation of each of these documents) and the consent letters from our auditors are available on the website of the HKEX at www.hkexnews.hk and our website at <https://www.gswarrants.com.hk/>.

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

目錄

	頁次
日期為二零二五年一月十五日的表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄	1
補充一般資料	18

**日期為二零二五年一月十五日的
表格8-K有關擔保人的當期報告摘錄***

以下頁數所載的資料為擔保人於證交會存檔日期為二零二五年一月十五日的表格8-K的當期報告摘錄。表格8-K當期報告完整版本可於證交會網站<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0000886982/000119312525006554/d903229d8k.htm>查閱。

* 於本第八增編第2至17頁轉載的表格8-K當期報告摘錄內所指的頁數，乃指表格8-K當期報告原本的頁數。

二零二四年全年及 第四季盈利業績

媒體關係：Tony Fratto 212-902-5400
投資者關係：Jehan Ilahi 212-902-0300

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

二零二四年全年及第四季盈利業績
高盛報告二零二四年每股普通股盈利為40.54元
 第四季每股普通股盈利為11.95元

「我們對本季度及全年的強勁業績感到非常滿意。令我感到鼓舞的是，我們幾乎達到或超越了五年前在公司發展策略中設定的所有目標，因此，不僅我們的收入增長了近50%，我們專營權的持久性亦得到增強。隨著經營背景的改善和行政總裁信心的增強，我們發揮「一個高盛」的力量，繼續為我們的客戶提供卓越的服務，並為我們的股東創造更多的價值。」

— David Solomon，主席兼行政總裁

財務摘要

收入淨額		盈利淨額		每股普通股盈利	
二零二四年	535.1億元	二零二四年	142.8億元	二零二四年	40.54元
二四年第四季	138.7億元	二四年第四季	41.1億元	二四年第四季	11.95元

股本回報率 ¹		有形股本回報率 ¹		每股賬面值	
二零二四年	12.7%	二零二四年	13.5%	二零二四年	336.77元
二四年第四季	14.6%	二四年第四季	15.5%	二零二四年的增長率	7.4%

紐約，二零二五年一月十五日—高盛集團有限公司（紐約交易所代號：GS）今天報告，截至二零二四年十二月三十一日止年度的收入淨額為535.1億元及盈利淨額為142.8億元。二零二四年第四季的收入淨額為138.7億元及盈利淨額為41.1億元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的攤薄每股普通股盈利（每股普通股盈利）為40.54元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則為22.87元，二零二四年第四季為11.95元，而二零二三年第四季及二零二四年第三季則分別為5.48元及8.40元。

二零二四年的普通股股東權益平均回報率（股本回報率）¹及二零二四年第四季的年度化股本回報率分別為12.7%及14.6%。二零二四年的有形普通股股東權益平均回報率（有形股本回報率）¹及二零二四年第四季的年度化有形股本回報率則分別為13.5%及15.5%。

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

年度摘要

- 年內，公司為客戶提供支持及繼續執行策略優先事項，貢獻收入淨額535.1億元、盈利淨額142.8億元及攤薄每股普通股盈利40.54元，均為公司第二高。
- 全球銀行及市場產生的收入淨額為349.4億元，由創紀錄的股本收入淨額，以及投資銀行費用及固定收入、貨幣及商品的強勁表現所帶動。有關業績包括股本融資以及固定收入、貨幣及商品融資各自創紀錄的收入淨額。
- 年內公司於全球已公佈及已完成的併購項目中排名第一。²
- 資產及財富管理產生的收入淨額為161.4億元（包括創紀錄的管理費及其他費用及創紀錄的私人銀行及借貸收入淨額）。
- 年內受監管資產³增加12%至創紀錄的3.14萬億元。
- 年內每股普通股的賬面值增加7.4%至336.77元。

收入淨額

全年

於二零二四年，收入淨額為535.1億元，較二零二三年高16%，主要反映全球銀行及市場以及資產及財富管理的收入淨額增加。

二零二四年的收入淨額

535.1億元

第四季

於二零二四年第四季，收入淨額為138.7億元，分別較二零二三年第四季及二零二四年第三季高23%及9%。收入淨額與二零二三年第四季相比有所增加，反映所有分部的收入淨額增加，尤其是全球銀行及市場錄得大幅增長。

二四年第四季的收入淨額

138.7億元

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

全球銀行及市場

全年

於二零二四年，全球銀行及市場的收入淨額為349.4億元，較二零二三年高16%。

投資銀行費用為77.3億元，較二零二三年高24%，主要反映債務包銷（主要由槓桿融資活動所帶動）及股本包銷（主要由二次及首次公開發售所帶動）的收入淨額大幅增加。此外，顧問的收入淨額增加，反映已完成的併購交易增加。公司的投資銀行費用積壓較二零二三年末增加。

固定收入、貨幣及商品的收入淨額為132.0億元，較二零二三年高9%，主要反映固定收入、貨幣及商品融資的收入淨額大幅增加，主要由按揭及結構性借貸所帶動。固定收入、貨幣及商品中介的收入淨額略微增加，由貨幣、按揭及信貸產品的收入淨額大幅增加所帶動，但大部分被利率產品的收入淨額減少及商品的收入淨額大幅減少所抵銷。

股本的收入淨額為134.3億元，較二零二三年高16%，反映股本中介的收入淨額大幅增加（主要由衍生工具所帶動），以及股本融資的收入淨額增加（由機構融資所帶動）。

其他的收入淨額為5.76億元，而二零二三年則為1.71億元，主要反映對沖的虧損淨額大幅減少。

第四季

於二零二四年第四季，全球銀行及市場的收入淨額為84.8億元，較二零二三年第四季高33%，而與二零二四年第三季相比基本不變。

投資銀行費用為20.5億元，較二零二三年第四季高24%，反映股本包銷（主要由二次及首次公開發售以及私人配售所帶動）以及債務包銷（主要由槓桿融資活動所帶動）的收入淨額大幅增加。顧問的收入淨額略微減少。公司的投資銀行費用積壓較二零二四年第三季末有所增加。

固定收入、貨幣及商品的收入淨額為27.4億元，較二零二三年第四季高35%，主要反映固定收入、貨幣及商品中介的收入淨額大幅增加，由貨幣及按揭的收入淨額大幅增加以及信貸產品的收入淨額增加所帶動，部分被商品收入淨額的減少所抵銷。利率產品的收入淨額基本不變。固定收入、貨幣及商品融資的收入淨額亦大幅增加，主要由按揭及結構性借貸所帶動。

股本的收入淨額為34.5億元，較二零二三年第四季高32%，此乃由於股本中介（主要由現金產品所帶動）及股本融資（由機構融資及組合融資的收入淨額大幅增加所帶動）的收入淨額大幅增加。

其他的收入淨額為2.35億元，而二零二三年第四季則為6,100萬元，反映對沖的虧損淨額大幅減少。

二零二四年的全球銀行及市場

349.4億元

顧問	35.3億元
股本包銷	16.8億元
債務包銷	25.2億元
投資銀行費用	77.3億元
固定收入、貨幣及商品中介	95.6億元
固定收入、貨幣及商品融資	36.4億元
固定收入、貨幣及商品	132.0億元
股本中介	79.4億元
股本融資	54.9億元
股本	134.3億元
其他	5.76億元

二四年第四季的全球銀行及市場

84.8億元

顧問	9.60億元
股本包銷	4.99億元
債務包銷	5.95億元
投資銀行費用	20.5億元
固定收入、貨幣及商品中介	17.5億元
固定收入、貨幣及商品融資	9.89億元
固定收入、貨幣及商品	27.4億元
股本中介	19.5億元
股本融資	15.0億元
股本	34.5億元
其他	2.35億元

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

資產及財富管理

全年

於二零二四年，資產及財富管理的收入淨額為161.4億元，較二零二三年高16%，主要反映股本投資的收入淨額大幅增加，以及管理費及其他費用增加。此外，私人銀行及借貸以及獎勵費的收入淨額增加，而債務投資的收入淨額減少。

股本投資的收入淨額增加主要反映私募股本投資的收益淨額大幅增加（主要反映去年房地產投資虧損淨額的影響）。管理費及其他費用增加主要反映平均受監管資產增加的影響。私人銀行及借貸的收入淨額增加主要反映於二零二三年出售Marcus貸款組合的影響（包括與出售絕大部分組合有關的收入淨額約(3.70)億元）以及直接面向消費者存款結餘增加的影響。獎勵費增加乃由業績所帶動。債務投資的收入淨額減少，反映利息收入淨額因縮減債務投資資產負債表而減少，部分被本年度的收益淨額（去年為虧損淨額（尤其是房地產投資））所抵銷。

第四季

於二零二四年第四季，資產及財富管理的收入淨額為47.2億元，較二零二三年第四季高8%及較二零二四年第三季高26%。與二零二三年第四季相比有所增加，主要反映管理費及其他費用增加，獎勵費大幅增加，以及私人銀行及借貸的收入淨額增加，部分被債務投資的收入淨額大幅減少及股本投資的收入淨額減少所抵銷。

管理費及其他費用增加主要反映平均受監管資產增加的影響。獎勵費增加乃由業績所帶動。私人銀行及借貸的收入淨額增加主要反映存款結餘增加的影響。債務投資的收入淨額減少反映利息收入淨額因縮減債務投資資產負債表而減少。股本投資的收入淨額減少主要反映與去年同期出售個人財務管理有關的收益淨額的影響，部分被按市價計算的上市股本投資收益淨額的大幅增加所抵銷。

二零二四年的資產及財富管理

161.4億元

管理費及其他費用	104.3億元
獎勵費	3.93億元
私人銀行及借貸	28.8億元
股本投資	13.6億元
債務投資	10.8億元

二四年第四季的資產及財富管理

47.2億元

管理費及其他費用	28.2億元
獎勵費	1.74億元
私人銀行及借貸	7.36億元
股本投資	7.29億元
債務投資	2.64億元

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

平台解決方案

全年

於二零二四年，平台解決方案的收入淨額為24.3億元，較二零二三年高2%，反映消費者平台的收入淨額略微增加。

消費者平台的收入淨額增加反映平均信用卡結餘增加及平均存款結餘增加，大部分被計劃將通用汽車(通用汽車)信用卡項目轉至另一間發卡機構的影響所抵銷。交易銀行及其他的收入淨額減少，主要反映與賣方融資貸款組合有關的收入淨額減少。

第四季

於二零二四年第四季，平台解決方案的收入淨額為6.69億元，分別較二零二三年第四季及二零二四年第三季高16%及71%。與二零二三年第四季相比有所增加反映消費者平台的收入淨額增加。

消費者平台的收入淨額增加主要反映與去年同期GreenSky持作出售貸款組合有關的價值下調。交易銀行及其他的收入淨額基本不變。

二零二四年的平台解決方案

24.3億元

消費者平台	21.5億元
交易銀行及其他	2.80億元

二四年第四季的 platform 解決方案

6.69億元

消費者平台	5.97億元
交易銀行及其他	7,200萬元

信貸虧損撥備

全年

於二零二四年，信貸虧損撥備為13.5億元，而二零二三年為10.3億元。二零二四年的撥備反映與信用卡組合有關的撥備淨額(主要由淨沖銷所帶動)。二零二三年的撥備反映與信用卡組合(主要由淨沖銷所帶動)及批發貸款(主要由減值所帶動)有關的撥備淨額，部分被與轉撥GreenSky貸款組合至持作出售有關的儲備減少6.37億元及與出售絕大部分Marcus貸款組合有關的儲備減少4.42億元所抵銷。

第四季

二零二四年第四季的信貸虧損撥備為3.51億元，而二零二三年第四季及二零二四年第三季分別為5.77億元及3.97億元。二零二四年第四季的撥備反映與信用卡組合有關的撥備淨額(主要由淨沖銷所帶動)。二零二三年第四季的撥備反映與信用卡組合(主要由淨沖銷及組合增長所帶動，部分被與轉撥通用汽車信用卡組合至持作出售有關的儲備減少1.60億元所抵銷)及批發貸款(由減值所帶動)有關的撥備淨額。

二零二四年的信貸虧損撥備

13.5億元

二四年第四季的信貸虧損撥備

3.51億元

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

經營開支

全年

於二零二四年，經營開支為337.7億元，較二零二三年低2%。與二零二三年的74.6%相比，公司二零二四年的效益比率³為63.1%。

與二零二三年相比，經營開支反映與綜合投資實體（CIE）內的商業房地產有關的開支（包括減值）大幅減少（主要計入折舊及攤銷）以及去年確認的其他重大開支（包括與GreenSky有關的無形資產撇減及與消費者平台有關的商譽減值（均計入折舊及攤銷）以及FDIC特別徵費（計入其他開支））所帶來的減幅。有關減幅部分被薪酬及福利開支增加（反映經營表現改善）以及交易為本開支增加所抵銷。

於二零二四年，就訴訟及監管程序所作的撥備淨額為1.66億元，而二零二三年則為1.15億元。

於二零二四年，員工總數增加3%。

第四季

於二零二四年第四季，經營開支為82.6億元，較二零二三年第四季低3%，與二零二四年第三季相比基本不變。

與二零二三年第四季相比，經營開支有所減少，主要反映去年同期的FDIC特別徵費（計入其他開支）及與CIE內的商業房地產有關的開支（包括減值）大幅減少（主要計入折舊及攤銷），部分被交易為本開支增加所抵銷。

於二零二四年第四季，就訴訟及監管程序所作的撥備淨額為(200)萬元，而二零二三年第四季則為900萬元。

二零二四年的經營開支

337.7億元

二零二四年的效益比率

63.1%

二四年第四季的經營開支

82.6億元

稅項撥備

於二零二四年，實際所得稅稅率為22.4%，較二零二四年首九個月的22.6%有所下降，主要由於盈利地域組合的變動。二零二四年的實際所得稅稅率較二零二三年的20.7%有所增加，主要由於與二零二三年相比，二零二四年的永久稅務利益的影響減少，部分被盈利地域組合的變動所抵銷。

二零二四年的實際稅率

22.4%

高盛報告 二零二四年全年及第四季盈利業績

其他事項

- 於二零二五年一月十四日，高盛集團有限公司董事會宣佈將於二零二五年三月二十八日向於二零二五年二月二十八日名列登記冊的普通股股東派付股息每股普通股3.00元。
- 公司於年內向普通股股東歸還118.0億元的資金，包括普通股回購80.0億元（按平均成本457.82元回購1,750萬股股份）及普通股股息38.0億元。此包括第四季向普通股股東歸還29.7億元的資金，包括普通股回購20.0億元（按平均成本566.27元回購350萬股股份）及普通股股息9.65億元。³
- 於二零二四年，環球核心流動資產³平均數為4,290億元，而二零二三年的平均數則為4,070億元。於二零二四年第四季，環球核心流動資產平均數為4,220億元，而二零二四年第三季的平均數則為4,470億元。

已宣派的每股普通股季度股息

3.00元

二零二四年已歸還資金

118.0億元

二零二四年平均環球核心流動資產

4,290億元

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司為一家具有領導地位的全球性金融機構，為龐大及多元化的客戶群提供一系列廣泛的金融服務，客戶包括企業、金融機構、政府及個別人士。高盛於一八六九年創立，公司總部位於紐約，並於全球所有主要金融中心設有辦事處。

關於前瞻性陳述的警示附註

本新聞稿載有一九九五年《美國私人證券訴訟改革法案》安全港條文所定義的「前瞻性陳述」。前瞻性陳述並非歷史事實或當前狀況的陳述，相反，其僅代表公司對於未來事件的看法，而其中許多未來事件因其性質而存在固有的不確定性，且在公司控制範圍以外。公司的實際業績、財務狀況及流動性可能與該等前瞻性陳述所示的預期業績、財務狀況及流動性有所差異，甚至是重大差異。關於可能影響公司未來業績、財務狀況及流動性的部分風險及重要因素的資料，請參閱表格10-K所載公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告第I部分項目1A「風險因素」。

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

關於公司投資銀行費用積壓及未來業績的陳述亦可能構成前瞻性陳述。該等陳述須承受交易可能會被修改或甚至可能無法完成及相關收入淨額可能無法變現或可能遠低於預期的風險。可能導致該結果的重要因素包括（就包銷交易而言）整體經濟狀況下滑或持續疲弱、騷亂的爆發或惡化（包括烏克蘭及中東）、證券市場波動或與證券發行人有關的不利事件，及（就財務顧問交易而言）證券市場不景氣、不能取得足夠融資、與交易一方有關的不利事件或無法獲得必要的監管批文。關於可能對公司的投資銀行費用有不利影響的其他重要因素的資料，請參閱表格10-K所載公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告第I部分項目1A「風險因素」。

電話會議

公司將於上午九時三十分（東岸時間）進行電話會議，以討論公司的財務業績、前景及有關事項。電話會議將開放予公眾人士。公眾人士如欲收聽電話會議，可致電1-800-289-0459（美國境內）或1-323-794-2095（美國境外），通關號碼為7042022。務請於電話會議開始前至少10分鐘撥號致電。電話會議亦可透過公司網站www.goldmansachs.com/investor-relations的投資者關係頁面收聽。收聽電話會議毋須收取費用。無法收聽直播的人士，可透過公司的網站於會議後大約三小時收聽重播。如對收聽電話會議有任何疑問，可透過電郵直接向高盛投資者關係組查詢，電郵地址為gs-investor-relations@gs.com。

高盛報告 二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

收入淨額分部資料 (未經審核)

百萬元

	截至下列日期止年度		變動百分比 二零二三年 十二月三十一日
	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日	
全球銀行及市場			
顧問	\$ 3,534	\$ 3,299	7%
股本包銷	1,677	1,153	45
債務包銷	2,521	1,764	43
投資銀行費用	7,732	6,216	24
固定收入、貨幣及商品中介	9,564	9,318	3
固定收入、貨幣及商品融資	3,640	2,742	33
固定收入、貨幣及商品	13,204	12,060	9
股本中介	7,937	6,489	22
股本融資	5,494	5,060	9
股本	13,431	11,549	16
其他	576	171	237
收入淨額	34,943	29,996	16
資產及財富管理			
管理費及其他費用	10,425	9,486	10
獎勵費	393	161	144
私人銀行及借貸	2,881	2,576	12
股本投資	1,359	342	297
債務投資	1,084	1,315	(18)
收入淨額	16,142	13,880	16
平台解決方案			
消費者平台	2,147	2,072	4
交易銀行及其他	280	306	(8)
收入淨額	2,427	2,378	2
收入淨額總額	\$ 53,512	\$ 46,254	16

收入淨額地區資料 (未經審核)³

百萬元

	截至下列日期止年度	
	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
美洲	\$ 34,448	\$ 29,335
歐洲、中東及非洲	12,250	11,744
亞洲	6,814	5,175
收入淨額總額	\$ 53,512	\$ 46,254
美洲	64%	64%
歐洲、中東及非洲	23%	25%
亞洲	13%	11%
總計	100%	100%

高盛報告 二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

收入淨額分部資料 (未經審核)

百萬元

	截至下列日期止三個月			變動百分比	
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
全球銀行及市場					
顧問	\$ 960	\$ 875	\$ 1,005	10%	(4)%
股本包銷	499	385	252	30	98
債務包銷	595	605	395	(2)	51
投資銀行費用	2,054	1,865	1,652	10	24
固定收入、貨幣及商品中介	1,750	2,013	1,295	(13)	35
固定收入、貨幣及商品融資	989	949	739	4	34
固定收入、貨幣及商品	2,739	2,962	2,034	(8)	35
股本中介	1,953	2,209	1,502	(12)	30
股本融資	1,498	1,291	1,105	16	36
股本	3,451	3,500	2,607	(1)	32
其他	235	227	61	4	285
收入淨額	8,479	8,554	6,354	(1)	33
資產及財富管理					
管理費及其他費用	2,818	2,619	2,445	8	15
獎勵費	174	85	59	105	195
私人銀行及借貸	736	756	661	(3)	11
股本投資	729	116	838	528	(13)
債務投資	264	178	384	48	(31)
收入淨額	4,721	3,754	4,387	26	8
平台解決方案					
消費者平台	597	333	504	79	18
交易銀行及其他	72	58	73	24	(1)
收入淨額	669	391	577	71	16
收入淨額總額	\$ 13,869	\$ 12,699	\$ 11,318	9	23

收入淨額地區資料 (未經審核)³

百萬元

	截至下列日期止三個月		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
美洲	\$ 9,097	\$ 8,045	\$ 7,770
歐洲、中東及非洲	2,773	3,076	2,481
亞洲	1,999	1,578	1,067
收入淨額總額	\$ 13,869	\$ 12,699	\$ 11,318
美洲	66%	63%	69%
歐洲、中東及非洲	20%	24%	22%
亞洲	14%	13%	9%
總計	100%	100%	100%

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合盈利報表(未經審核)⁴

百萬元(每股金額除外)

	截至下列日期止年度		變動百分比 二零二三年 十二月三十一日
	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日	
收入			
投資銀行	\$ 7,738	\$ 6,218	24%
投資管理	10,596	9,532	11
佣金及費用	4,086	3,789	8
莊家活動	18,390	18,238	1
其他自主交易	4,646	2,126	119
非利息收入總額	45,456	39,903	14
利息收入	81,397	68,515	19
利息開支	73,341	62,164	18
利息收入淨額	8,056	6,351	27
收入淨額總額	53,512	46,254	16
信貸虧損撥備	1,348	1,028	31
經營開支			
薪酬及福利	16,706	15,499	8
交易為本	6,724	5,698	18
市場開發	646	629	3
通訊及技術	1,991	1,919	4
折舊及攤銷	2,392	4,856	(51)
佔用	973	1,053	(8)
專業費用	1,652	1,623	2
其他開支	2,683	3,210	(16)
經營開支總額	33,767	34,487	(2)
稅前盈利	18,397	10,739	71
稅項撥備	4,121	2,223	85
盈利淨額	14,276	8,516	68
優先股股息	751	609	23
適用於普通股股東的盈利淨額	\$ 13,525	\$ 7,907	71
每股普通股盈利			
基本 ³	\$ 41.07	\$ 23.05	78%
攤薄	\$ 40.54	\$ 22.87	77
普通股平均數			
基本	328.1	340.8	(4)
攤薄	333.6	345.8	(4)

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合盈利報表(未經審核)⁴

百萬美元(每股金額及員工總數除外)

	截至下列日期止三個月			變動百分比	
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
收入					
投資銀行	\$ 2,056	\$ 1,864	\$ 1,653	10%	24%
投資管理	2,923	2,649	2,478	10	18
佣金及費用	1,085	873	925	24	17
莊家活動	3,833	4,127	3,496	(7)	10
其他自主交易	1,627	839	1,427	94	14
非利息收入總額	11,524	10,352	9,979	11	15
利息收入	19,954	21,448	18,484	(7)	8
利息開支	17,609	19,101	17,145	(8)	3
利息收入淨額	2,345	2,347	1,339	-	75
收入淨額總額	13,869	12,699	11,318	9	23
信貸虧損撥備	351	397	577	(12)	(39)
經營開支					
薪酬及福利	3,759	4,122	3,602	(9)	4
交易為本	1,872	1,701	1,456	10	29
市場開發	181	159	175	14	3
通訊及技術	523	498	503	5	4
折舊及攤銷	498	621	780	(20)	(36)
佔用	240	242	268	(1)	(10)
專業費用	475	400	471	19	1
其他開支	713	572	1,232	25	(42)
經營開支總額	8,261	8,315	8,487	(1)	(3)
稅前盈利	5,257	3,987	2,254	32	133
稅項撥備	1,146	997	246	15	366
盈利淨額	4,111	2,990	2,008	37	105
優先股股息	188	210	141	(10)	33
適用於普通股股東的盈利淨額	\$ 3,923	\$ 2,780	\$ 1,867	41	110
每股普通股盈利					
基本 ³	\$ 12.13	\$ 8.52	\$ 5.52	42%	120%
攤薄	\$ 11.95	\$ 8.40	\$ 5.48	42	118
普通股平均數					
基本	322.4	324.8	335.7	(1)	(4)
攤薄	328.4	330.8	340.9	(1)	(4)
期末特選數據					
普通股股東權益	\$ 108,743	\$ 107,947	\$ 105,702	1	3
基本股份 ³	322.9	324.2	337.1	-	(4)
每股普通股賬面值	\$ 336.77	\$ 332.96	\$ 313.56	1	7
員工總數	46,500	46,400	45,300	-	3

高盛報告 二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

綜合簡明資產負債表 (未經審核)³

十億元

	截至		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
資產			
現金及現金等值項目	\$ 182	\$ 155	\$ 242
抵押協議	369	417	423
客戶及其他應收賬款	134	145	132
交易資產	571	601	478
投資	185	183	147
貸款	196	192	183
其他資產	34	35	37
總資產	\$ 1,671	\$ 1,728	\$ 1,642
負債及股東權益			
存款	\$ 433	\$ 445	\$ 428
抵押融資	353	347	324
客戶及其他應付賬款	223	251	231
交易負債	203	215	200
無抵押短期借貸	70	76	76
無抵押長期借貸	243	250	242
其他負債	24	23	24
負債總額	1,549	1,607	1,525
股東權益	122	121	117
總負債及股東權益	\$ 1,671	\$ 1,728	\$ 1,642

資本比率及補充槓桿比率 (未經審核)³

十億元

	截至		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
普通股本第一級別資本	\$ 103.0	\$ 102.3	\$ 99.4
標準化資本規則			
風險加權資產	\$ 686	\$ 698	\$ 693
普通股本第一級別資本比率	15.0%	14.6%	14.4%
高級資本規則			
風險加權資產	\$ 671	\$ 658	\$ 665
普通股本第一級別資本比率	15.4%	15.5%	14.9%
補充槓桿比率			
補充槓桿比率	5.5%	5.5%	5.5%

平均每日風險價值 (未經審核)³

百萬元

風險類別	截至下列日期止三個月		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
利率	\$ 83	\$ 75	\$ 87
股價	49	39	29
貨幣匯率	31	26	18
商品價格	19	20	19
分散影響	(86)	(68)	(62)
總計	\$ 96	\$ 92	\$ 91

截至下列日期止年度	
二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
\$ 81	\$ 96
37	29
26	24
19	19
(71)	(69)
\$ 92	\$ 99

高盛報告
二零二四年全年及第四季盈利業績

高盛集團有限公司及附屬公司

受監管資產(未經審核)³

十億元

資產類別	截至		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
另類投資	\$ 336	\$ 328	\$ 295
股本	772	780	658
固定收入	1,184	1,220	1,122
長期受監管資產總額	2,292	2,328	2,075
流動性產品	845	775	737
受監管資產總額	\$ 3,137	\$ 3,103	\$ 2,812

	截至下列日期止三個月		
	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 九月三十日	二零二三年 十二月三十一日
期初結餘	\$ 3,103	\$ 2,934	\$ 2,680
淨流入／(流出)：			
另類投資	11	9	23
股本	4	4	2
固定收入	7	16	26
長期受監管資產淨流入／(流出)總額	22	29	51
流動性產品	70	37	(37)
受監管資產淨流入／(流出)總額	92	66	14
收購／(處置)	-	-	(23)
市值增加／(減少)淨額	(58)	103	141
期末結餘	\$ 3,137	\$ 3,103	\$ 2,812

	截至下列日期止年度	
	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
	\$ 2,812	\$ 2,547
	38	25
	15	(3)
	53	52
	106	74
	108	27
	214	101
	-	(23)
	111	187
	\$ 3,137	\$ 2,812

高盛報告

二零二四年全年及第四季盈利業績

註腳

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

下表載列平均普通股股東權益與平均有形普通股股東權益的對賬:

未經審核,百萬元	平均數	
	截至二零二四年十二月三十一日止年度	截至二零二四年十二月三十一日止三個月
股東權益總額	\$ 119,204	\$ 121,083
優先股	(12,430)	(13,253)
普通股股東權益	106,774	107,830
商譽	(5,895)	(5,880)
可識別無形資產	(1,003)	(886)
有形普通股股東權益	\$ 99,876	\$ 101,064

2. Dealogic—二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日。

3. 有關下列項目的資料,請參閱表格10-Q所載公司截至二零二四年九月三十日止期間的季度報告第I部分項目2「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析」的參考章節:(i)投資銀行費用積壓—見「經營業績—全球銀行及市場」;(ii)受監管資產—見「經營業績—資產及財富管理—受監管資產」;(iii)效益比率—見「經營業績—經營開支」;(iv)股份回購計劃—見「資本管理及監管資本—資本管理」;(v)環球核心流動資產—見「風險管理—流動資金風險管理」;(vi)基本股份—見「資產負債表及融資來源—資產負債表分析及指標」;及(vii)風險價值—見「風險管理—市場風險管理」。

有關下列項目的資料,請參閱表格10-Q所載公司截至二零二四年九月三十日止期間的季度報告第I部分項目1「財務報表(未經審核)」的參考章節:(i)風險資本比率及補充槓桿比率—見附註20「監管及資本充足率」;(ii)地區收入淨額—見附註25「業務分部」;及(iii)於計算基本每股普通股盈利時,對股息或股息等值項目具有不可沒收權利的未歸屬股份獎勵—見附註21「普通股每股盈利」。

指就公司的受監管資產、資本比率、風險加權資產、補充槓桿比率、資產負債表數據、環球核心流動資產及風險價值作出的二零二四年第四季的初步估計,或會於表格10-K所載公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報中作出修訂。

4. 自二零二四年第四季起,與公司籌資策略所用的若干短期外幣掉期有關的收入於非利息收入內分類,以更好與類似外幣衍生工具的分類一致。此前,有關收入計入利息收入淨額內(二零二四年第一季為2.34億元,二零二四年第二季為2.52億元及二零二四年第三季為2.76億元)。此項變更對本公司的總收入淨額並無影響。先前呈報的二零二四年第一、第二及第三季金額已符合目前的呈報方式。二零二三年與有關掉期相關的收入並不重大,因此並未對去年金額進行調整。

二零二四年第四季的利息收入淨額計入全球銀行及市場8.69億元、資產及財富管理7.13億元以及平台解決方案7.63億元,二零二四年的利息收入淨額計入全球銀行及市場24.1億元、資產及財富管理28.0億元以及平台解決方案28.6億元。

補充一般資料

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

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

本公司的擔保人獲得什麼信貸評級？

擔保人的長期信貸評級(於緊接本第八增編日期前一日)獲標普環球評級公司(S&P Global Ratings) 評為BBB+級(穩定)，並獲穆迪投資者服務公司(Moody's Investors Service, Inc.)評為A2級(穩定)。閣下可瀏覽www.goldmansachs.com/investor-relations/creditor-information/index.html以獲取有關擔保人信貸評級的資料。信貸評級機構一般會向所作評級的公司收取費用。

概無重大不利變動及訴訟

除於本公司基本上市文件「有關擔保人的資料」一節、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編、第七增編及本第八增編披露者外，發行人及擔保人的財務或經營狀況自發行人及擔保人最近期各自刊發的經審核財務報表的核數師報告所報告的期間結束以來，概無可能對發行人及擔保人履行其各自有關結構性產品擔保的責任造成重大不利影響的重大不利變動。

除於本公司基本上市文件、第一增編、第二增編、第三增編、第四增編、第五增編、第六增編、第七增編及本第八增編披露者外，盡本公司及擔保人所知及所信，本公司及擔保人並不知悉任何尚未了結或威脅本公司或擔保人，而屬重大的訴訟或索償。

參與各方

發行人

高盛結構產品(亞洲)有限公司
P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

擔保人

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

保薦人

高盛(亞洲)有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心68樓

流通量提供者

高盛(亞洲)證券有限公司
香港
皇后大道中2號
長江集團中心68樓

法律顧問

發行人及擔保人之法律顧問

金杜律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

發行人之核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

擔保人之核數師

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