



standard
chartered

二〇二四年年報

連接全球
最具活力的市場



連接全球最具活力的市場

作為一間國際銀行，渣打將企業、機構及富裕客戶連接至業務網絡，帶來遍及亞洲、非洲及中東地區可持續的增長機遇。

本行的策略結合了我們作為跨境業務的企業及投資銀行，以及富裕客戶的頂尖財富經理的優勢，旨在透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮。我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」是我們實現策略的基礎。

財務主要業績指標¹

有形股東權益回報(RoTE)

11.7% ↑160個基點
基本基準

9.7% ↑130個基點
列賬基準

普通股權一級資本比率

14.2% ↑19個基點
高於13-14%的目標範圍

股東回報總額

47.5% 二〇二三年：9.4%

非財務主要業績指標²

多元化及包容性：擔任高級職位的女性⁴

33.1% ↑0.6個百分點

動用可持續融資

1,210億元 ↑340億元

僱員淨推介值(eNPS)

20.44 ↓5.42個點

其他財務指標^{1,3}

經營收入

196.96億元 ↑14%
基本基準

195.43億元 ↑10%
列賬基準

除稅前溢利

68.11億元 ↑21%
基本基準

60.14億元 ↑19%
列賬基準

每股盈利

168.1仙 ↑39.2仙
基本基準

141.3仙 ↑32.7仙
列賬基準

每股普通股有形資產淨值

15.41元 ↑148仙

1 第54至56頁載有基本與列賬基準業績對賬和其他績效指標的定義。

2 第40頁載有更多有關我們包容性文化的資料，第64頁載有更多有關我們可持續發展目標的資料。

3 經營收入及除稅前溢利的按年增長乃按固定匯率基準計算。

4 高級領導層被界定為董事總經理及第四級管理人員職位（包括集團管理團隊）。

於本報告中

策略報告

- 02 集團簡介及業務
- 04 營運範圍
- 06 集團主席報告
- 08 集團行政總裁回顧
- 12 主要業績指標
- 14 市場環境
- 18 我們的策略
- 19 我們的業務模式
- 21 客戶類別回顧
- 24 集團財務總監回顧
- 27 集團風險總監回顧
- 35 持份者
- 42 可持續發展概覽
- 45 可行性聲明

財務回顧

- 48 財務概要
- 54 基本及列賬基準業績對賬
- 56 其他表現指標

可持續發展回顧

- 58 可持續發展回顧
- 69 可持續融資
- 74 氣候
- 90 自然環境
- 91 社會影響
- 93 管理環境及社會風險
- 98 可持續發展管治

董事會報告

- 104 集團主席管治概述
- 105 董事會
- 110 管理團隊
- 113 企業管治
- 143 董事薪酬報告
- 174 額外薪酬披露
- 182 其他法定及監管披露
- 192 董事責任聲明

風險回顧及資本回顧

- 196 企業風險管理架構
- 201 主要風險
- 207 風險狀況
- 256 氣候風險
- 270 資本回顧

財務報表

- 276 獨立核數師報告
- 287 財務報表
- 294 財務報表附註

補充資料

- 382 補充財務資料
- 388 補充人才資料
- 393 補充可持續發展資料
- 396 股東資料
- 399 詞彙



關於本報告

可持續發展報告

本集團在本年報內載列有關環境、社會及管治(ESG)以及可持續發展資料，讓投資者及持份者了解與可持續發展相關的有關風險及機遇的影響，以及我們目標的完成進度。

我們遵守了(i)英國《二〇〇六年公司法》第414CA及414CB條；(ii)英國金融市場行為監管局有關氣候相關披露的上市規則；及(iii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2所載ESG管治報告指引規定我們須承擔的責任。我們已按照氣候相關財務披露(TCFD)工作組的建議進行披露，並於本年報內作出建議的披露。

在編製本報告時，我們考慮了國際可持續發展標準委員會(ISSB)於二〇二三年最終確定的準則(國際財務報告準則S1和國際財務報告準則S2)所提供的指引(但並不完全一致)，並注意到，國際財務報告準則S2儘管大體基於TCFD，但要求作出更加細化的披露。國際財務報告準則S1和S2為自願性標準，本集團上市的地點尚未要求遵守。

此外，我們亦根據自願全球報告倡議組織(GRI)通用準則及選定GRI議題準則，以及世界經濟論壇持份者資本主義度量框架刊發ESG報告指數。

+ 本集團可持續發展相關披露事項，可參閱[sc.com/sustainabilitylibrary](https://www.sc.com/sustainabilitylibrary)

其他表現指標

本集團在討論其表現時採用多種其他表現指標。有關指標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，這有助讀者了解管理層如何衡量業務表現。

+ 有關渣打的更多資料，請瀏覽[sc.com](https://www.sc.com)

除非另有說明，集團主席報告，以及集團行政總裁及財務總監回顧中提供的所有資料均基於基本基準。基本與列賬基準的對賬及其他績效指標的定義見第54至56頁。

除另有指明其他貨幣外，本文件中提述的「元」字或「\$」符號概指美元，而「仙」字或「c」符號概指一百分之一美元。除非另有說明，否則策略報告、財務回顧、可持續發展回顧、董事會報告、風險回顧及資本回顧以及補充資料中的披露均未經審核。除文件內文義另有所指外，「中國」指中華人民共和國，且僅就本文件而言不包括香港特別行政區(香港)、澳門特別行政區(澳門)及台灣。【韓國】或【南韓】均指大韓民國。亞洲包括澳洲、孟加拉、汶萊、柬埔寨、印度、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、尼泊爾、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、泰國、越南、中國、香港、日本、韓國、澳門及台灣；非洲地區包括博茨瓦納、科特迪瓦、埃及、加納、肯尼亞、毛里求斯、尼日利亞、南非、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞。中東地區包括巴林、伊拉克、阿曼、巴基斯坦、卡塔爾及沙特阿拉伯以及阿聯酋。歐洲地區包括比利時、福克蘭群島、法國、德國、澤西島、盧森堡、波蘭、瑞典、土耳其及英國。美洲地區包括阿根廷、巴西、哥倫比亞及美國。於本報告的表格內，空格指該數字未被披露，破折號指該數字為零，而「nm」則代表無意義。渣打集團有限公司於英格蘭及威爾士註冊成立為有限公司，總部設於倫敦。本集團的總辦事處提供管治指引及監管準則。渣打集團有限公司的股份代號為：倫敦證券交易所：STAN.LN及香港聯交所：02888。

如本文件的英文版與任何中文翻譯內容有任何不符，概以英文版為準。

集團簡介及業務

客戶類別

我們服務三個客戶類別，並由七個全球職能部門提供支援。



客戶類別

1. 企業及投資銀行業務(CIB)

協助大型企業、發展組織、政府、銀行及投資者取得跨境貿易及投資機會。

2. 財富管理及零售銀行業務(WRB)

服務客戶的本地及國際銀行服務需要，客戶的理財級別涵蓋個人到優先理財及私人銀行業務，以至中小企業銀行業務。

3. 創投業務

促進本集團的創新文化，並投資於顛覆性金融技術、打造另類金融服務的業務模式，同時繼續發展我們的數碼銀行—Mox及Trust。

4. 中央及其他項目

經營收入

118.18億元

基本基準

118.63億元

列賬基準

78.16億元

基本基準

78.39億元

列賬基準

1.83億元

基本基準

1.83億元

列賬基準

(1.21)億元

基本基準

(3.42)億元

列賬基準

全球職能部門

我們的客戶業務由多個全球職能部門支援，各部門協同合作，確保本集團運作順暢。

集團財務總監辦公室(GCFO)	與不同業務建立夥伴關係及與其他職能部門合作，執行本集團的策略。集團財務總監辦公室包括財務、財資、投資者關係及企業發展四個範疇。
策略與人才	將企業策略、全集團轉型、企業事務、品牌及市場推廣、企業房地產服務、人力資源、供應鏈管理及「提效增益」計劃團隊整合起來。該職能部門在如何制定、執行及傳達我們的策略，以及如何培養及部署我們的技能及資源，從而實現渣打轉型及可持續增長發揮重要作用。
技術與運營	負責重塑本集團的系統及技術平台，以確保我們提供強大、反應迅速及創新的技術及數碼解決方案。同時管理所有客戶業務營運，務求提供最佳的客戶服務及全面的體驗。
集團內部審核	一個獨立的職能部門，主要職責是協助董事會及管理團隊，以及保護本集團的資產、聲譽及可持續性。
合規、金融罪行與操守風險(CFCR)	透過內部及外部合作達致最高的操守、合規標準，以此實現可持續發展的業務及打擊金融罪行。
法律	向本集團提供法律建議及支援，以管理法律風險及問題。
風險	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。

我們的文化

我們維持本行170多年來的成立初衷，專注於經營跨境銀行業務，協助一代又一代的家庭增加財富。

我們獨一無二的文化乃為實現我們的願景—「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」而設。我們亦交付創新解決方案，從而為客戶及我們經營所在社區創造長遠價值。

我們致力推廣平等及共融，因為正是憑藉我們在人才、文化及網絡方面的多元性使我們與別不同，協助我們推進業務增長。

我們重視的企業文化行為、我們的立場以及我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」是我們的指導原則。

重視的企業文化行為

我們重視的企業文化行為是我們實現策略的關鍵。作為日常開展業務的指導原則，我們重視的企業文化行為協助我們從成功中學習，迎接新的挑戰。

我們踐行重視的企業文化行為時，我們會提出質疑，同時不斷創新及作出果斷決策，使我們可把握機遇，為客戶超越自我界限。



為所當為

為所當為指以符合客戶、同事及持份者最佳利益的方式行事。



精益求精

我們一直精益求精，傾力打造領先市場的創新產品和服務。



眾志成城

我們與客戶及各方建立關係，藉以與他們分享我們的獨特能力。

我們的立場

我們就如何應對一些當下最迫切的社會挑戰設定長期目標。

氣候變化、不平等加劇和全球化衍生出的不公平現象仍然是目前最急需解決的議題，迫切程度前所未見。

有關我們的立場的更多詳情，請參閱 sc.com/who-we-are



加快實現零排放



提高社區參與



重塑全球化

營運範圍

我們於全球最活躍的市場開展業務，該等市場控制著全球的增長節奏及繁榮昌盛。

地區

我們獨特的地域版圖將亞洲、非洲及中東的高增長及新興市場與較成熟的歐洲及美洲經濟體連接起來，使我們能夠將資金引導至最有需要的地方。170多年來，我們一直使用我們網絡的力量，為在該等地區進行貿易、營運和投資的人們和企業，創造最大機會。我們多元化的經驗、能力及文化使我們脫穎而出。

美洲地區

- 阿根廷
- 巴西
- 哥倫比亞
- 美國

歐洲

- 比利時
- 福克蘭群島
- 法國
- 德國
- 澤西島
- 盧森堡
- 波蘭
- 瑞典
- 土耳其
- 英國

中東地區

- 巴林
- 伊拉克
- 阿曼
- 巴基斯坦
- 卡塔爾
- 沙特阿拉伯
- 阿聯酋

非洲

- 博茨瓦納
- 科特迪瓦
- 埃及
- 加納
- 肯尼亞
- 毛里求斯
- 尼日利亞
- 南非
- 坦桑尼亞
- 烏干達
- 贊比亞

亞洲

- 澳洲
- 孟加拉
- 汶萊
- 柬埔寨
- 香港
- 印度
- 印尼
- 日本
- 韓國
- 老撾
- 澳門
- 中國
- 馬來西亞
- 緬甸
- 尼泊爾
- 菲律賓
- 新加坡
- 斯里蘭卡
- 台灣
- 泰國
- 越南

在全球覆蓋的市場數目

53個

一起，我們 跑更遠

我們的馬拉松系列賽於二〇二四年再添新賽事。

我們推出渣打河內文化遺產馬拉松賽事，成為我們在全球馬拉松體系中舉辦的第十個賽事，以慶祝渣打進駐越南120週年。

我們亦於香港舉辦特別紀念版賽事，為跑手提供一個千載難逢的機會，盡情體驗在香港國際機場跑道上奔馳的快感。

全年有超過244,000名跑手參與渣打主辦的賽事，包括上海以至奈洛比的馬拉松及賽跑。

渣打的全球馬拉松系列賽彰顯了我們在全球最具活力的市場中的業務覆蓋範圍、網絡及經驗。

詳情請瀏覽 sc.com/marathons



集團主席報告

「我們強勁的表現不僅反映我們的策略進展良好，同時展現外圍環境對我們業務的信心及了解增強」

集團主席
José Viñals 博士



二〇二四年全年，我們在實踐策略方面取得顯著進展，全年的財務表現足以證明這點。我們優先投資的高增長市場保持強勁表現，為我們在成熟及新興的全球貿易、投資及財富走廊中擔當「超級聯繫人」的角色奠定基礎。

今年，全世界約一半人口參與了全球的「大選超級週期」，70多個國家的選舉涉及約20億名合資格選民，國際地緣政治環境經歷權力過渡及移交，本集團在此背景下仍取得上述佳績。儘管發生了不少變化，部分市場甚至受到干擾，但我們的策略依然行之有效，這歸功於我們嚴謹的內部管理以及堅持提供卓越客戶服務的決心。在集團行政總裁Bill Winters及其管理團隊的領導下，集團上下繼續充滿信心並專注投入。他們的專業知識及敬業精神對我們的成功至關重要，本人謹此向他們及其團隊表達最由衷的謝意。

我們在二〇二四年第三季度業績中宣佈調整策略，整合業務的兩大互補優勢，成為未來增長的動力：透過企業及投資銀行業務的實力和網絡，尋求**跨境**機遇，並堅定不移地集中發展增長迅速的**富裕**客戶業務，提供領先的財富管理服務。

在聚焦的過程中，我們亦需要對業務模式作出改變，包括決定重整大眾零售業務，集中培育具潛力的富裕及國際銀行客戶群，並透過退出部分市場以優化資源配置。雖然作出這些改變並不容易，尤其我們在一些市場紮根多年，但我們必須專注於我們可以發揮最大影響力並可高效率及有成效地營運的市場，以推動未來增長、創造價值及迎合客戶不斷變化的需求。

業績之本 實踐目標

我曾在去年的報告中強調，我們必須以穩健、安全及可持續的方式實現增長，同時嚴謹控制成本和資本。我很高興告訴大家，我們在二〇二四年繼續秉持嚴謹的業務方針，令有形股東權益回報

增加至11.7%，樹立了下一個重要的里程碑，朝二〇二六年邁向13%的目標進發。與此同時，收入增長14%（按固定匯率基準計算），業務發展明顯與各大市場的重要機遇息息相關。

我們在二〇二四年的強勁表現亦反映在期內的股價之上，這不僅顯示我們的策略進展良好，同時再次展現投資者及外部持份者對我們業務的信心及了解。董事會及集團管理團隊喜見渣打取得如此佳績，並承接良好勢頭，繼續穩步發展。今年，我們很高興能夠增加全年派息至每股37仙（增幅37%），並宣佈除了在年內已公佈的25億元股份回購外，將進一步推行15億元的股份回購。總計來說，我們自二〇二三年全年業績以來所公佈的分派總額達到49億元。

對於企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務，我們專注於推動高回報業務的收入增長。在企業及投資銀行業務方面，我們在環球市場及環球銀行業務錄得強勁增長的支持下，致力深化與金融機構的聯繫，並利用本身獨特的網絡為企業客戶群提供支持。在財富管理及零售銀行業務方面，我們決定投資15億元，著力滿足富裕客戶群的需要，突顯我們提供全方位財富管理服務的銀行角色。我們的目標是在未來五年吸納2,000億元新增資金淨流入，並令財富方案業務的收入按雙位數複合年增長率增長，該業務在二〇二四年創下業績新高，與二〇二三年相比增長29%（按固定匯率基準計算），投資產品及銀行保險業務亦錄得雙位數增長。

除財務表現外，我們的願景及「一心做好，始終如一」的品牌承諾鮮明，及持續地確立我們的企業定位，有助我們訂立目標及引導決策方向。作為一個集團，我們繼續持守「加快實現零排放、提

高社區參與及重塑全球化」三個立場，為應對當下一些最迫切的社會變化出一分力。

在本報告中，我們披露了全部十二個高排放行業（由「淨零銀行聯盟(Net-Zero Banking Alliance)」界定）的中期融資排放目標及科學基礎計算方法，並概述在實現淨零排放路線圖方面進一步取得的進展。我們透過為農業制定目標，履行協助客戶應對現實世界經濟轉型之承諾。此外，我們打算於二〇二五年實現第一及第二範疇的淨零排放，這將會是本集團淨零排放進程中的一個重要里程碑。

今年，本集團亦發佈首份轉型計劃，當中概述我們達至相關變革及於二〇五〇年實現淨零排放的方法，藉此向客戶、供應商、顧客和其他主要持份者表明本行已就實踐承諾制定了明確的計劃。我們的可持續及轉型融資能力是我們商業服務的重要組成部分，證明我們在該領域作為值得信賴的專家顧問，具備深厚專業知識的價值。這項業務持續增長，產品類型不斷擴充，使我們具備領先的諮詢能力。隨著客戶尋求實現自身的氣候適應、轉型及可持續發展目標，市場對這類諮詢服務的需求日益殷切。

躊躇滿志，任重道遠

作為董事會，我們的職責是確保企業管治達到最高的水平，並透過監督以及與集團管理團隊的建設性合作，從長遠角度考慮如何以負責任的方式，引領本集團取得成功。

本人的九年任期即將屆滿，並準備在本年度的股東週年大會結束後從董事會退下。我的職務有幸將由現任的非執行董事接替，令我倍感自豪。我對Maria Ramos充滿信心，相信她會延續我們與集團管理團隊之間締結的建設性合作關係，並有能力帶領本集團實現下一階段的增長。我深信在她的領導下，本集團將繼續尋找機遇，發揮員工才能，秉承以客戶為中心的原則及保持韌性，確保我們能夠成功應對未來的挑戰。

當我回顧在集團工作的時間，便想起在加入集團時的初心—透過發揮本行的潛能、保持及加強抵禦衝擊的能力和建立更完善的管治模式等首要工作，創造長遠價值。憑藉這些措施，集團取得令人滿意的成績，我對此深感自豪，並衷心感謝一眾同事及合作夥伴多年來的付出，他們對集團業務取得切實進展功不可沒。

對任何一間機構而言這些都是無止境的工作，而我們的財務表現則說明了我們品牌的價值。展望未來，我們務必把志向設定於更遠大的水平。面對瞬息萬變及競爭激烈的外界環境，我們的適應力及進步能力將是衡量我們能否實現長期成功的指標。

我謹此感謝董事會成員在我任職期間所作出的貢獻，並對已從董事會退任的董事表示謝意。服務集團九年的David Conner自上屆股東週年大會結束後已於二〇二四年十二月卸任。他於集團的若干主要市場耕耘多年，在任期間以獨到的見解及專業知識為集團建樹良多。作為董事及多個委員會成員，David發揮了關鍵作用，出色地領導董事會風險委員會。同樣重要地，我們亦歡迎新成員加入董事會，當中包括去年宣佈並隨後於二〇二四年三月加入董事會的Diane Jurgens，以及於二〇二四年十一月加入董事會的梁國權。

每位董事會成員為集團的發展帶來了寶貴的見解，以及他們在市場和行業專業知識方面的豐富經驗。董事會成員多元化仍在發揮

至關重要的作用，所有董事的委任都以用人唯才為原則，同時亦必須具有代表性，以反映我們服務的客戶及營運市場之多元化。

把握每個可能性，成就繁榮昌盛

毋庸置疑，二〇二五年初已見到增長、成功及機遇，當然還包括恆常存在的風險。市場狀況隨時可變，我們絕不可將習以為常的慣例視為理所當然的金科玉律。集團的責任是協助客戶安然渡過變遷，幫助他們物色機遇，探索增長及成功的途徑。

世界正處於一個轉型期，從西方主導、逐步變得更為融合的全球經濟，然後轉向「多重結盟」的時代，主要參與者可能會採取更果斷及獨立的行動。各地的緊張局勢令環境、科技及人口變化的長期趨勢變得更為突出，並正在重塑市場互動的方式，繼而重整全球化的地區、形式及受眾。


二〇二四年，我們見到地緣政治、科技以及對更佳和更可持續增長模式的需求均出現明顯變化。企業和政府都開始意識到人工智能所帶來的無窮機遇，且加深認同加強投資如何能驅動短期增長及影響。在各國持續進行氣候談判之際，地球氣溫升幅首次突破攝氏1.5度的門檻，令全球快將陷入不可逆轉的長遠趨勢。

我們的職責是協助客戶、社區及持份者有信心地轉型過渡，我們堅信，只有透過建立夥伴合作關係，方能實現最有力和最具包容性的變革。儘管在亞洲、海灣阿拉伯國家合作委員會市場及美國經濟活動暢旺的帶動下，我們預期二〇二五年全球經濟增長略為放緩，然而前景仍然存在不確定性，當中很大程度受地緣政治所影響。

此等不確定因素將會產生新風險，同時卻為正在迅速增長的貿易走廊、可持續發展及跨境財富管理等方面帶來新機遇。這情況並非新事：近年來，貿易路線已換上新格局，我們不少市場已成為東西方國家之間的貿易走廊，以我們所覆蓋的市場為基礎的各項業務也迎來各種機遇。放眼全球市場，我們亦見證到各方齊心協力提高供應鏈的靈活性（包括減少碳足跡）。

與此同時，我們必須避免不必要的摩擦，以免增加所有相關持份者的成本。我們必須時刻緊記，在過去半個世紀，貿易一直是推動全球經濟增長、提高生活水平及減低家庭消費開支的主要動力。此外，如果我們定意充分利用全球技術轉型帶來的裨益，並繼續投放資源應對氣候變化，包括提高最易受到影響的市場之靈活性，實現開放的貿易及投資將會是箇中關鍵。

我依然心存樂觀，只要全球企業及政府攜手合作推動世界貿易，必能帶來下一波的全球增長。在此過程中，本集團作為「超級聯繫人」肩負著為客戶及其他持份者帶來價值的重要使命。



集團主席

José Viñals博士

二〇二五年二月二十一日

集團行政總裁回顧

「執行清晰的策略，締造更高回報及增加股東分派」

集團行政總裁
Bill Winters



我們的團隊致力將本行打造成一間目標明確、業務穩健並可維持盈利的銀行。過去數年，我們取得顯著進展，二〇二四年更錄得進一步增長，但我們的目標不止於此，將繼續專注於增強業務實力，締造更高回報。

作為一間國際銀行，渣打將企業、機構及富裕客戶連接至業務網絡，帶來遍及亞洲、非洲及中東地區可持續的增長機遇。這種獨特的優勢使我們有能力協助客戶應對年內複雜多變的環境。

憑藉這些優勢，我們在二〇二四年表現強勁，達成了繼續提高有形股東權益回報的目標。二〇二四年的有形股東權益回報達到11.7%，較二〇二三年上升160個基點，繼續按計劃邁向在二〇二六年實現有形股東權益回報接近13%的目標。

收入為197億元，按固定匯率基準計算增長14%，多個締造非淨利息收入的業務表現亮麗，當中財富方案業務收入創新高，增長達29%，環球市場及環球銀行業務亦錄得雙位數增長。

良好的成本控制讓我們持續為業務增長作出投資的同時，仍能締造正收入與成本增長差。信貸減值按年上升5%，主要是由於財富管理及零售銀行業務的支出增加，而企業及投資銀行業務則受惠於多筆回撥。全面的投資組合展示了更強的韌性，我們在波動的環球市場環境下繼續保持警惕。上述各項均有助推動除稅前基本溢利按年上升21%至68億元。

本行的策略結合了我們作為跨境業務的企業及投資銀行，以及富裕客戶的頂尖財富經理的優勢，並已見成效。企業及投資銀行業務方面，自二〇一九年以來，跨境（網絡）收入按11%的複合年增長率增長，目前佔企業及投資銀行業務總收入的61%。我們最近

亦宣佈與Apollo建立長期策略夥伴關係，以支持及加快為全球基礎設施、清潔能源轉型及可再生能源提供融資。財富管理及零售銀行業務方面，我們繼續加強富裕客戶業務的優勢，於二〇二四年的新增資金淨流入達440億元，較去年增長61%，等同帶來富裕客戶業務管理資產16%的增長。此外，我們於二〇二四年初在新加坡成立了第一間全球可變資本公司(Variable Capital Company)，透過該公司為客戶提供獨家度身訂造的投資策略，其後並推出兩隻相關的子基金。

我們保持高流動性，並具備多元化及穩定的存款基礎，流動性覆蓋比率為138%。我們的資本充足，今年年底的普通股權一級資本比率達到14.2%，高於我們的目標範圍，使我們能夠將全年普通股股息提高37%至每股37仙。加上建議末期股息及今天宣佈的15億元股份回購計劃，自二〇二三年全年業績以來我們所宣佈派發的股東回報總額達到49億元，穩步邁向我們於連續三年間累計向股東回饋至少80億元的目標。

展望來年，我謹此向與我們合作多年且無比珍視的José Viñals致以由衷的感謝。他將於今年稍後卸任集團主席一職。José一直是我和董事會各成員的好夥伴，在任期間一直不遺餘力地倡導及支持我們的業務發展。出任主席期間，他勤勉盡責地領導本行事務，協助引領本集團的發展，為渣打今天的穩健地位作出重大貢獻。他亦致力體現我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」，在我們的市場促進國際金融業發展及推動可持續融資方面擔當關鍵角色。

在歡送José的同時，本人熱烈歡迎Maria Ramos。待取得監管批准後，她將接替José擔任集團主席。Maria於二〇二一年一月首

度加入董事會擔任獨立非執行董事，並於二〇二二年獲委任為董事會風險委員會主席及高級獨立董事。Maria是一位經驗豐富的領袖及前銀行家，曾於私營及公營機構擔當領導角色，並且具備擔任國際企業非執行董事及主席方面的經驗，十分熟悉新興及發展中市場的營運。

採取行動以集中資源發展最具優勢的領域

我們的策略以品牌承諾「一心做好，始終如一」為基礎，旨在實現我們的願景——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」。在二〇二四年第三季度業績中，我們進一步提出了一系列行動，加倍努力執行我們將作為跨境業務的企業及投資銀行，以及富裕客戶的頂尖財富經理的優勢相結合的策略。我們將把資金及投資集中於我們享有最突出及最具競爭優勢的領域，以進一步簡化我們的業務，同時協助我們實現更優質的增長、持續地締造更高回報，並提升中期的有形股東權益回報。

我們已設定進取的目標，以配合落實以上策略。我們亦已將二〇二六年的有形股東權益回報目標從12%調升至接近13%。這些目標（於下文概述）將會取代我們之前在去年二月公佈二〇二三年業績時所作的承諾。

- 企業及投資銀行業務方面，我們將會繼續專注於服務具規模的環球企業及金融機構客戶的跨境需要。我們正在優化資源配置，減少無法直接善用我們最大優勢的客戶數目。
- 經採取上述行動後，我們的目標是在中期內將金融機構客戶於企業及投資銀行業務的收入佔比由二〇二四年的51%提升至約60%，並將跨境（網絡）業務收入的百分比由二〇二四年的61%提高至約70%。
- 財富管理及零售銀行業務方面，我們以獨特、增長迅速及高回報的國際富裕客戶業務，鞏固我們作為亞洲、非洲及中東地區領先財富管理機構的地位。為達成目標，我們將於五年內投資15億元於財富管理及數碼平台、客戶中心、員工和品牌及市場推廣，以加快收入增長及回報。我們將透過重整大眾零售業務，集中培育具潛力成為富裕及國際客戶的穩健客戶群，以提供資金支持上述投資。
- 我們有信心透過增加投資及更聚焦的策略，有利我們於中期內在吸納資產及增加收入方面表現優於市場。因此，我們設定目標於二〇二五年至二〇二九年間提升新增資金淨流入至2,000億元、於二〇二四年至二〇二九年間財富方案業務收入按雙位數年複合增長率增長，以及將富裕客戶收入佔財富管理及零售銀行業務收入的比例由二〇二四年的68%提高到二〇二九年的75%。
- 在創投業務方面，SC Ventures將繼續在集團內部推廣創新文化，並投資於顛覆性金融技術及打造另類金融服務及業務模式。隨著我們的投資組合成熟，我們預期將可自創投業務的出售或合併產生收益，並將可取得更多的第三方資金用以擴充創投業務，展現我們所創造的經濟價值。我們預期兩家數碼銀行Mox及Trust將於二〇二六年錄得盈利。

我們領先的可持續發展業務取得重大進展

我們於可持續發展方面的卓越能力，是我們所有業務以至集團整體為客戶提供服務時不可或缺的一部分。二〇二四年，可持續金融業務再度錄得強勁增長，收入按年上升36%，達到9.82億元，非常接近於二〇二五年收入超過10億元的目標。自二〇二一年初以來，我們已經推動1,210億元的可持續融資，並正穩步朝著二〇三〇年的3,000億元目標邁進。

展望未來，我們將繼續擴充於企業及投資銀行業務方面的可持續金融業務規模，為我們各個市場的客戶之綠色轉型提供支持。財富管理及零售銀行業務方面，我們將會把可持續投資融入財富方案，同時借助集團於可持續發展方面的能力，使之成為本行富裕客戶的獨特優勢。

就淨零排放路線圖而言，我們於二〇二四年繼續實現淨零排放的承諾，完成為12個排放量最高的行業設定排放基線及排放目標。然而，我們亦深知，要在二〇五〇年之前實現淨零目標，必須積極與客戶合作和溝通，以支持及加快其業務轉型，因此，我欣然公佈在刊發本年報的同時發佈首個轉型計劃。

今年，我們亦展示了對保護及修復大自然的承諾，成為早期採用「自然相關財務披露工作組(Taskforce on Nature-related Financial Disclosures)」的代表。基於我們將資金流轉向對自然環境帶來正面影響的決心，我們亦與巴哈馬政府、大自然保護協會、美洲開發銀行及其他金融夥伴合作推出一項創新的債務互換計劃，預期將可為海洋保育帶來1.24億元的資金。

透過「提效增益」計劃改善經營槓桿

去年二月，我們於整間銀行啟動為期三年的「提效增益」計劃，專注採取行動改革經營方式，改善結構性效率不足及複雜的情況，以將業務的關鍵環節精簡化、標準化及數碼化，為加快增長作好準備。

該計劃目標於三年內節省約15億元開支，我們預期可以相若的成本為架構及財務表現帶來長遠可持續的益處，同時為未來的增長創造持久的再投資能力。

計劃啟動以來進展良好，我們已於二〇二四年展開200多個項目，並執行與可持續相關的結構性改善措施。我們於二〇二四年執行的若干項目按年度化計算已讓我們節省約2億元，並預期可節省的15億元大部分將在二〇二五年開始實現，往後逐步增加，並在二〇二六年以後繼續發揮提升效益的作用。我們預期於二〇二五年年底前，實現節省15億元成本中的大約60%。我們將繼續致力於每年實現正收入與成本增長差（按基本基準計算），並於二〇二六年將成本控制在123億元以下。

提供可觀的股東回報

我們今年增加股東權益及嚴格控制風險加權資產，讓我們有空間可以繼續回饋股東。在二〇二四年第三季度業績中，我們將二〇二四年至二〇二六年的股東分派目標從至少50億元大幅調高到至少80億元。

我們致力與股東分享我們的成功，並將繼續按此目標積極管理我們的資本狀況。因此，我們今日公佈即將開展另一輪15億元的股份回購計劃。此新一輪股份回購，加上建議末期股息6.79億元，使我們自二〇二三年全年業績以來所公佈的股東回報總額達到49億元，穩步邁向我們給股東回饋最少80億元的改進目標。

業務所在市場的前景樂觀

展望未來，我們預期二〇二五年全球經濟增長率將大致持平，由二〇二四年的3.2%輕微放緩至3.1%，但其後於二〇二六年提速至3.3%。自較為寬鬆的金融環境及具擴張性的財政政策所獲得的正面支持，部分可能會被貿易保護主義政策以及利率持續高企所抵銷。

我們的業務所在市場遍及亞洲、非洲及中東地區的增長速度將超越全球，二〇二五年亞洲市場、非洲市場及中東市場（包括巴基斯坦）將分別增長4.8%、4.3%及3.6%。儘管主要西方貿易夥伴的前景放緩，我們預期東南亞國家聯盟（東盟）及印度市場將保持穩健增長。我們於東盟所有10個市場均擁有無可比擬的網絡，同時亦是南亞地區最大的國際銀行之一，故我們獨特的定位使我們能充分把握上述市場的增長機遇。

在我們視為家的市場當中，我們協助客戶解決複雜的問題，從我們的合作中為他們製造巨大價值。儘管我們以亞洲、非洲及中東地區為重心，但我們的業務遍佈全球，以及對整個業務網絡的深入了解及專業知識難以被複製。

把握我們這個大好時勢

作為一家獨一無二的集團，我們擁有多元化的全球性業務且具備無可比擬的跨境網絡及能力。隨著全球經濟形勢日趨複雜，對客戶而言我們的重要性更為明顯，因為與其他任何公司相比，我們更懂得如何應對這些複雜問題。

我們於二〇二四年的財務表現強勁，展現出我們的業務價值及策略優勢。

展望未來，我們將目標設定為於二〇二六年達至接近13%的有形股東權益回報，並在其後繼續提升。我們旨在透過強勁的收入增長、在「提效增益」計劃的輔助下改善經營槓桿，以及維持以負責任的方式管理風險及資本實現此一目標。

近期取得的佳績使我們更為進取及更有信心，未來冀能取得更多佳績。我和管理團隊將繼續專注達成目標，把握面前的結構性基本增長機遇，改革我們的工作方式，為客戶及同事提供更優質的體驗，並為股東創造卓越非凡的長期價值。

最後，我希望再次感謝全體同事這一年來付出的努力。他們對我們的客戶及社區用心服務，充分展示了我們「一心做好，始終如一」的品牌承諾。



集團行政總裁

Bill Winters

二〇二五年二月二十一日

管理團隊



集團行政總裁
Bill Winters, CBE



集團財務總監
Diego De Giorgi



暫任集團資訊總監
Alvaro Garrido



企業及投資銀行業務聯席主管
Roberto Hoornweg



國際業務總裁
洪丕正



財富管理及零售銀行業務行政總裁
徐仲薇



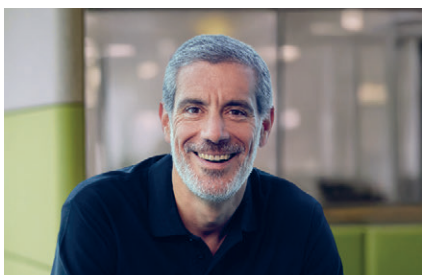
香港以及大中華及北亞地區行政總裁
禰惠儀



全球策略及人才總監
Tanuj Kapilashrami



全球企業及投資銀行業務聯席主管
Sunil Kaushal



SC Ventures行政總裁
Alex Manson



集團風險總監
Sadia Ricke



暫任集團營運總監
Darrell Ryman

→ 有關管理團隊的更多詳情，請參閱第110至112頁。

主要業績指標

我們根據集團主要業績指標(詳情請參閱下文)及客戶主要業績指標(部分載於第21至第23頁)衡量我們的進展。我們的集團主要業績指標包括非財務性指標，反映我們決心建立具參與性、多元化及包容性的文化，以及為社會和環境的成果提供支援。

財務主要業績指標

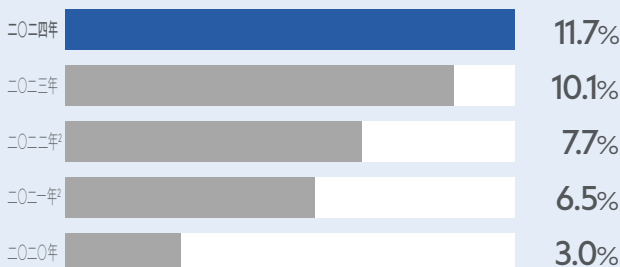


有形股東權益基本回報¹(%)

與薪酬一致



+160個基點



目標持續改善本集團的盈利能力(佔有形股東權益價值的百分比)。

二〇二四年進展我們推動有形股東權益回報(RoTE)水平提升的策略正在奏效。年內RoTE為11.7%，同比提高160個基點。

- 1 普通股股東應佔基本溢利以佔平均有形普通股股東權益的百分比列示。
- 2 二〇二一年及二〇二二年的數字已予重列，以反映於二〇二三年第一季宣佈退出的市場及業務。

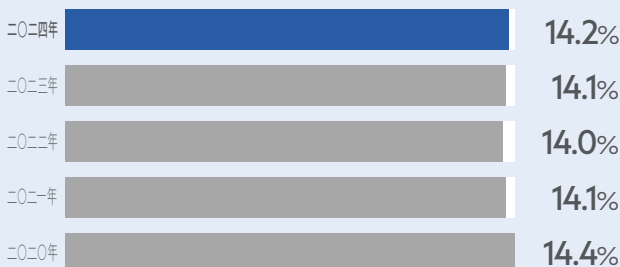


普通股權一級資本比率¹(%)

與薪酬一致



+19個基點



目標維持穩健的資本基礎及普通股權一級資本比率。

二〇二四年進展本集團繼續保持充足資本及高流動性，普通股權一級資本比率為14.2%，高於我們的目標範圍，令董事會可宣佈全年股息增加37%，以及即將開始進行15億元的股份回購計劃。

→ 本集團資本的組成部分概述載於第270至274頁的資本回顧。

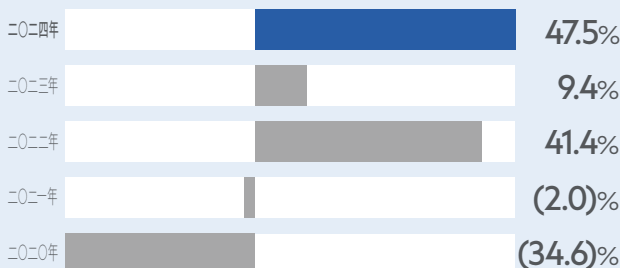


股東回報總額³(%)

與薪酬一致



47.5%



目標透過股價上升及已付股息為股東投資提供正回報。

二〇二四年進展我們全年的股東回報總額為47.5%。

- 3 以簡單股價上升及已付股息反映股東回報總額，並以佔股東回報總額的百分比列示。

與薪酬一致

包括執行董事在內的本集團全體僱員的獎酬通過我們的年度長期激勵記分表，繼續保持與本集團策略重點一致。本集團全體僱員採取一致的薪酬方針，旨在符合全球適用的公平薪酬約章。然而，薪酬結構或會因地點而異（以符合當地規定）。可變薪酬分為年度獎勵及長期獎勵計劃(LTIP)兩大類別，與所示主要業績指標保持一致。

年度獎勵基於可計量的表現標準，並與本集團策略掛鉤，評估期限為一年。

長期獎勵計劃獎勵有能力對本集團的長期表現產生影響的最高級執行人員。基於表現的薪酬與可計量的長期標準掛鉤。

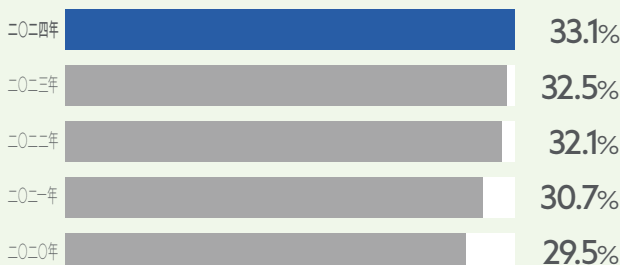
詳情請參閱第143頁至第174頁的董事薪酬報告。

非財務主要業績指標

多元化及包容性：
擔任高級職位的女性⁴ (%)

與薪酬一致

+0.6個百分點



目標於二〇二五年年底前將全球擔任高級領導職位⁵的女性比例⁴提高至35%。

二〇二四年進展於二〇二四年，女性擔任高級領導職位的比例已增至33.1%，較二〇二三年十二月(32.5%)上升0.6個百分點，自二〇一六年十二月(25.3%)以來上升7.8個百分點。

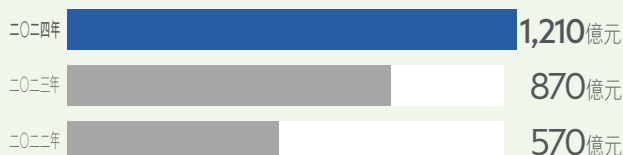
4 受限於當地法律規定

5 高級領導層被界定為董事總經理及第四級管理人員（包括集團管理團隊）。

動用可持續融資^{6,7}

與薪酬一致

+340億元



二〇二一年 本集團於二〇二一年第四季宣佈此目標。

目標於二〇二一年至二〇三〇年期間在致力動用3,000億元方面取得累計進展。

二〇二四年進展我們於年內就此目標取得重大進展。

詳情請參閱第69頁至第73頁

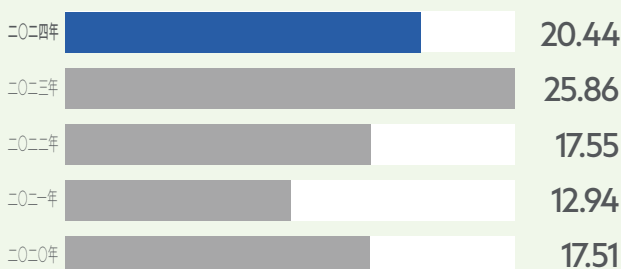
6 動用可持續融資界定為向客戶提供的任何投資或金融服務以支援：(i)保護和/或改善生物多樣性、自然或環境；(ii)長期避免/減少溫室氣體排放，包括使客戶的業務和營運符合攝氏1.5度發展軌跡（稱為轉型金融）；(iii)社會目的；或(iv)激勵我們的客戶實現其自身的可持續發展目標（稱為可持續性關聯融資）。此為衡量已動用總資本的指標，當中考慮到所提供的承諾融資總值。

7 數字反映自二〇二一年一月起截至每年九月累積動用的可持續融資。

員工淨推介值(eNPS)⁸

與薪酬一致

-5.42點



目標透過為同事創造更好的工作環境，改善本集團上下員工的整體體驗，從而提升客戶體驗。

二〇二四年進展儘管員工淨推介值分數由二〇二三年的25.86（為有史以來最高分數）下降5.42點至20.44，但表現仍較往年強勁。

8 員工淨推介值以-100到+100的範圍評分，基於單一問題衡量同事會否推薦於本行工作，以推薦者的百分比減去批評者的百分比計算得出。

市場環境

全球宏觀趨勢：影響全球格局的宏觀經濟因素

二〇二四年趨勢

- 二〇二四年全球GDP增長維持為3.2%，與二〇二三年持平，原因為央行鑒於通脹下滑而開始放寬政策。
- 表現最佳的地區是亞洲，錄得5.0%的增長，當中東盟經濟體在旅遊業改善及半導體行業上行週期的支持下，表現尤其亮眼。中國的增長較二〇二三年有所放緩，但受惠於政策支持，第四季度增長速度似乎有所加快。印度的增長由二〇二三年的8.2%減至6.2%，回復至正常水平。
- 撒哈拉以南非洲地區二〇二四年的增長可能達到3.4%，較二〇二三年的3.1%有所提高，此乃得益於全球金融環境放寬、該地區從新型冠狀病毒危機持續復甦以及有關國家的特定因素。
- 在主要經濟體中，儘管近期勞動市場出現放緩跡象，但美國經濟依然保持彈性，在個人消費的帶動下，增長由二〇二三年的2.5%提高至2.7%。英國方面，隨著通脹下滑及需求回升，二〇二四年的增長亦回升至0.9%。歐元區經濟繼二〇二三年錄得0.4%增長後，二〇二四年取得0.7%的增長，原因為投資疲弱，令增長受到限制。在大多數主要國家，勞動力市場保持強勁勢頭，但已見回軟跡象。
- 隨著通脹將會降至目標水平的跡象更加明顯，美聯儲和歐洲央行等主要央行自二〇二四年中旬起開始放寬貨幣政策，而美國的財政政策仍然保持寬鬆。

二〇二五年前景

- 我們預期二〇二五年全球經濟增長將大致持平，由二〇二四年的3.2%輕微放緩至3.1%。自較為寬鬆的金融環境及具擴張性的財政政策所獲得的支持，部分可能會被貿易保護主義政策以及美國及其他國家利率持續高企所抵銷。
- 儘管利率停留在偏高水平，但美國經濟在二〇二四年表現強勁，二〇二五年預計將轉趨緩和。歐元區仍然舉步維艱，包括德國及法國在內的歐洲主要經濟體均有陷入衰退的風險。亞洲經濟相對穩健，但隨著中國及印度經濟放緩，二〇二五年區內增長將略為放緩。海灣阿拉伯國家合作委員會(GCC)亦將繼續是全球增長的亮點，該地區的增長(不包括石油)將超越全球的整體增長。
- 美國大選後，全球經濟面臨更大的不確定性。美國對中國徵收關稅，導致中國亦對美國進口貨品徵收報復性關稅，爆發針鋒相對的關稅戰的風險增加。美國亦威脅對其他貿易夥伴徵收關稅。關稅戰很可能會導致進一步的貿易轉移以及供應鏈遷移。
- 預期美聯儲將會縮短減息週期，而此很可能導致美元升值及更高的美國收益率曲線。美國利率上升及美元升值將會令新興市場發行人更難在國際資本市場上取得借款，繼而可能令流向新興市場的投資組合大幅減少。此外，新興市場的央行可能會因無法有效減息而受到限制。
- 地緣政治方面，市場對特朗普總統能否結束烏克蘭戰爭，以及中東地區呈審慎樂觀的前景趨勢能否持續拭目以待。

中、長期看法

更廣泛的全球趨勢

- 發達國家的長期增長受制於人口老化，及高負債水平問題。
- 民族主義、反全球化和保護主義抬頭威脅新興市場的長期增長前景。
- 然而，潛在的抵銷因素仍然存在。為實現可持續發展目標而增加資本開支，和數碼化轉型或會促進生產力增長，都是化解經濟「疤痕效應」所引發的問題的良方。在新興市場中，亞洲國家最能夠把握數碼化(包括生成式人工智能)帶來的好處。
- 新興市場人口相對年輕及採用數碼技術，對推動全球增長將日益重要。
- 為實現淨零碳排放目標，能源相關開支必定大幅增加；阻礙因素包括新興市場整體資金不足、勞動力短缺和供應鏈緊張。

特朗普2.0時代下的全球局勢

- 特朗普勝出美國總統大選很可能會對現有的地緣政治環境造成重大影響，對全球氣候政策、聯合國、布魯頓森林體系委員會以及美國與歐盟的關係都有一定的影響。

- 特朗普宣佈利用進口關稅降低美國貿易逆差，促使製造業回流美國本土。美國已開展有關程序，而有關美國關稅措施範圍及幅度的不確定性以及貿易夥伴很可能採取的報復性行動或會拖累消費者及投資者信心，導致增長放緩。
- 全球貿易在過去十年保護主義崛起的形勢下維持穩健。然而，關稅戰升級，不但可能加快已經展開的供應鏈遷移，亦會導致全球貿易整體下跌。
- 國防及基礎設施的預期支出以及可能推行的減稅措施很可能會帶來通脹，並因而使美聯儲將終端利率設定在高於疫情前的水平。
- 這將大大改變新興市場的全球融資環境。新興市場的外部融資環境可能會更加嚴峻，因為隨著美聯儲終端利率走高，美國貨幣市場利率可能會在高位徘徊。
- 在面對外部衝擊時，較為依賴國內驅動力、抵銷外部衝擊的財政及貨幣緩衝能力更高的新興市場經濟體可能會較為穩健。

地區前景

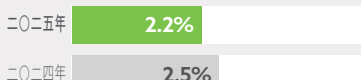
大中華及北亞地區

按市場劃分的實際及預測經濟增長

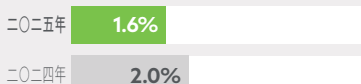
中國



香港



韓國



- 中國很可能首當其衝受到美國關稅政策影響，為反制美國所徵收的初步關稅，中國亦向美國徵收報復性關稅。當局正通過採取額外刺激政策來支持國內經濟，為潛在的後果未雨綢繆。在九月下旬，中國轉向更進取的寬鬆政策，有助於在第四季度實現經濟反彈。在十二月舉行的中央高級別經濟工作會議上，政府宣佈在二〇二五年採取促進增長的立場，承諾提高財政赤字率及實施寬鬆貨幣政策。當局似乎決心利用政策空間，抵銷美國可能大幅增加的關稅，更加重視刺激消費而非投資。
- 在二〇二四年，淨出口大幅帶動中國經濟增長；預計淨出口的貢獻將於二〇二五年大幅縮減。然而，隨著扶持政策生效，過往數年嚴重拖累經濟增長的房地產行業，在二〇二五年帶來的負面衝擊可能會減少。
- 我們認為，中國人民銀行將保持寬鬆的貨幣政策，但擴張性財政政策會是推動二〇二五年經濟增長的最大動力。我們預計中國經濟將於二〇二五年增長4.5%。
- 美國針對中國採取大規模貿易措施，或多或少會對香港經濟帶來衝擊。特朗普1.0時期的中美貿易戰推動香港與中國及東盟開展更多貿易，取替與美國及歐洲的貿易；隨著全球供應鏈圍繞美國新的關稅威脅進行調整，這股長遠趨勢可能加速推進。我們相信，隨著世界日益分化，南南貿易及投資聯繫將持續擴大，香港作為中國的「超級聯繫人」仍將發揮關鍵作用。
- 在二〇二五年，南韓的經濟增長很有可能放緩，反映特朗普2.0政府推行的保護主義政策導致外部需求的不穩定性增加，嚴重打擊企業的投資氣氛，尤其是出口驅動型產業。

東盟及南亞

按市場劃分的實際及預測經濟增長

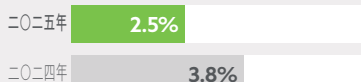
印度



印尼



新加坡

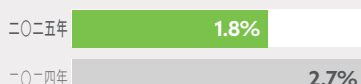


- 由於城市需求的週期性放緩以及私營部門投資週期延遲，印度經濟增長放緩，從二〇二三年的8.2%回落至二〇二四年的6.2%及二〇二五年的6.5%。然而，鑒於政府可能推出更多措施以改善印度盧比的流動性，開啟輕微降息週期，並在近期的預算案中提出加大所得稅減免，增長跌幅有望見底。在國內增長放緩及外圍環境不明朗的情況下，政府會繼續專注於以循序漸進的方式整頓財政狀況。
- 我們預計東盟將保持穩健增長，但因受貨幣緊縮政策影響及主要貿易夥伴（即美國、歐元區及中國）經濟前景放緩，二〇二五年的增長速度將輕微遜於二〇二四年。美國貿易政策波及新加坡、越南、馬來西亞及泰國等依賴貿易的經濟體。即使該等國家並不是關稅或其他措施的直接目標，但亞洲的小型開放經濟體亦可能在短期內受到中國外溢效應的衝擊。
- 印度、印尼及菲律賓等規模較大且內需驅動型程度更高的經濟體所受到的影響可能較小，但在中國及／或全球貿易受到沉重打擊時難以置身事外。然而，從中期來看，由於投資者尋求拓展營運能力及開拓新市場，預期東盟將繼續吸引大量外商直接投資流動。
- 由於對美聯儲寬鬆政策的預期大幅回落，擔憂美元在二〇二五年升值以及亞洲貿易環境不明朗，重視外匯穩定性的亞洲央行可能會縮減降息週期。對於印度，我們繼續主張減息50個基點；我們認為，貨幣政策的重點將偏向應對美國貿易政策對經濟增長及通脹的影響，而非對外匯的擔憂。就該地區的小型開放經濟體而言，貨幣的負面溢生效應在來年對政策決策的影響可能較小。新加坡已於一月放寬貨幣政策，而我們預期泰國將在二〇二五年進一步減息。

美洲

按市場劃分的實際及預測經濟增長

美國



- 美國經濟企穩向好，裁員率維持在較低水平，消費及營商信心保持堅挺。融資條件在二〇二四年下旬收緊，可能會導致二〇二五年上半年增長疲軟，其後在下半年才恢復強勁勢頭。
- 鑒於增長放緩及勞動力市場回軟，美聯儲應可繼續維持謹慎寬鬆政策。
- 新上任政府承諾的貿易及財政政策增加整個地區貨幣政策方向的不確定性；倘刺激政策及關稅的影響浮現，美聯儲可能須於二〇二六年輕微收緊貨幣政策。
- 美國更為寬鬆的監管環境將可進一步刺激投資意慾及促進生產力增長。
- 在拉丁美洲，不斷上升的財政風險削弱投資者對該地區的投資信心。鑒於高昂的借貸成本、立法不確定性及增長後勁不足等因素，該地區的財政前景仍然充滿挑戰。

地區前景

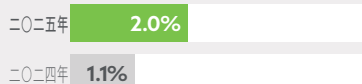
非洲

按市場劃分的實際及預測經濟增長

尼日利亞



南非



肯尼亞



- 雖然撒哈拉以南非洲地區面臨全球貿易緊張局勢升溫及美國國債收益率上升等下行風險，但中國加大財政刺激措施力度最終可能將會為該地區依賴商品的經濟體提供支持。撒哈拉以南非洲地區對美國的貿易依賴近年有所下降，反映美國能源更加自給自足；而歐盟則成為該地區最大的貿易夥伴，其次是中國。
- 該地區兩個最大的經濟體—南非及尼日利亞的國內改革勢頭依然強勁；這可能為應對全球不確定性提供緩衝。南非民族團結政府投入了大量政治資本，確保促進增長的結構性改革帶來有利成果。南非可能會在二〇二五年採納一項官方規則，以限制其財政虧損及保證債務水平，並最終降低通脹目標，因為其目標是在中期重新取得投資級的地位。增長加快將會是穩定南非債務水平的關鍵。
- 尼日利亞開始推行備受爭議的燃油補貼及外匯自由化改革，引發了更高的通脹。二〇二五年外匯及價格應該會更為穩定，離岸投資者對尼日利亞本地貨幣債務市場的興趣亦會提高。然而，尼日利亞仍然面臨油價大幅下跌的風險，這可能會對石油收入及外匯收益產生負面影響。
- 二〇二五年，近期簽訂債務重組協議的經濟體亦將迎來重甦。雖然贊比亞及加納尚待與非歐元債券債權人達成最終協議，但展望兩國的經濟前景都將趨於穩定。贊比亞在經歷了近期的旱災後，應將錄得可觀的增長收益。加納的通脹在二〇二四年十二月總統大選後在某程度上應會趨於穩定；惟大選後數年通常會實施更大的財政限制(但增長勢頭亦會放緩)。
- 雖然二〇二五年該地區不太可能進行新的境外債務重組，但流動性壓力以及如何應對這些壓力將受到密切關注。近年來，肯尼亞等經濟體越來越依賴國際金融機構提供流動性支持。肯尼亞現在很可能會把重心放在吸引更多的私人資金流動上，依賴公私營合作來促進資本支出。

中東

按市場劃分的實際及預測經濟增長

阿聯酋



- 儘管能源行業受壓，我們預期海灣阿拉伯國家合作委員會在二〇二五年仍將繼續是全球增長的亮點，該地區的增長(不包括石油)將超逾全球的整體經濟增長。除沙特阿拉伯及巴林外，該地區大多數國家的財政平衡油價仍然較低。部分國家的油價有所下跌，例如阿曼，並促使其信用評級獲連續上調。石油以外行業的投資將繼續推動二〇二五年的經濟活動，而利率下跌應會使對利率敏感的行業受惠，例如沙特阿拉伯、阿聯酋及卡塔爾的住宅行業。
- 雖然地緣政治風險減低及油價得到有力支撐應會對中東及北非(MENA)地區(尤其是埃及和黎巴嫩)二〇二五年的發展有利，而地區衝突降級應將為埃及和黎巴嫩取得外部資金帶來正面影響。貿易方面，隨著全球貿易在日益分散的全球環境中重新佈局，海灣阿拉伯國家合作委員會(尤其是阿聯酋)將繼續受益於不斷增長的南南貿易。

歐洲

按市場劃分的實際及預測經濟增長

英國



歐元區



- 面對結構性不利因素(包括競爭力低及能源成本高)，加上美國可能採取的貿易保護主義措施所帶來的外部壓力，歐元區經濟可能會陷入困境。儘管德國及法國存在經濟衰退的風險，但隨著利率下降及勞動力市場持續收緊，私人消費應有助於保持歐洲整體經濟的正增長。
- 雖然通脹重返目標水平，但鑒於經濟增長疲弱，歐洲央行將繼續下調利率至寬鬆水平。由於各國必須遵守歐盟的規則，財政政策不太可能為經濟增長帶來重大利好因素，但如果經濟增長大幅轉弱，則可能採取靈活的財政政策。
- 二〇二五年，隨著英倫銀行繼續減息，加上政府推行促進經濟增長的改革，並改善與歐盟貿易關係，應會令英國的經濟增長得到支持。然而，政府亦可能會於未來數月收緊開支，確保開支符合本身的財政規例。
- 中東歐地區受外溢效應拖累國內增長，同時，勞動力市場緊縮及財政壓力亦令央行延遲放寬政策。今年的波蘭總統大選及捷克國會選舉均會為投資者增添不確定性。

突顯極端天氣及氣候變化的影響

渣打年度最佳氣象攝影師比賽重點展示業餘及專業攝影師所拍攝的攝人天氣及氣候照片。

二〇二四年，我們的馬來西亞同事Nur Syaireen Natasya Binti Azaharin憑藉其作品《火山》在智能手機類別中獲得第一名。

其他獲獎者為：

- 主要獎項：來自中國的王欣：《在黑夜舞動的精靈》
- 青年獎項：來自奧地利的Angelina Widmann：《Rain Aria》
- 公眾投票及氣候獎項：來自巴西的Gerson Turelly：《賽艇》

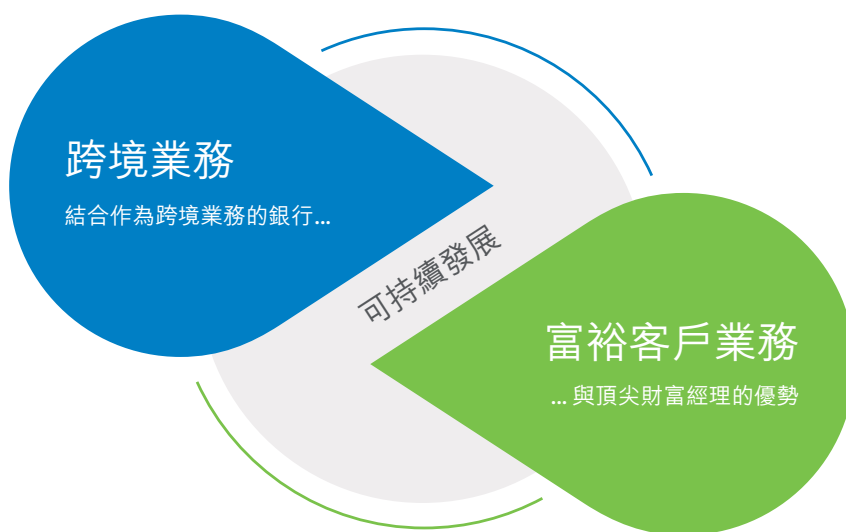
該比賽由英國皇家氣象學會主辦，有助提高市場對極端天氣及氣候變化影響的意識。

詳情請參閱sc.com/scwpy

我們的策略

我們的策略以品牌承諾「一心做好，始終如一」為基礎，旨在實現我們的願景——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」。

作為一間國際銀行，渣打將企業、機構及富裕客戶連接至業務網絡，帶來遍及亞洲、非洲及中東地區可持續的增長機遇。



策略性重點

跨境業務

- 繼續專注於服務具規模的環球企業及金融機構客戶的跨境需要
- 集中資源優化我們的跨境產品及諮詢服務，以滿足客戶的複雜需求
- 減少無法善用我們最大優勢的客戶數目，優化資源分配
- 繼續擴充可持續金融業務的規模，為我們各個市場的客戶之綠色轉型提供支持

跨境收入：
中期將佔企業及投資銀行業務收入約70%

來自金融機構客戶業務的收入：
中期將佔企業及投資銀行業務收入約60%

富裕客戶業務

- 以獨特、增長迅速及高回報的國際富裕客戶業務，鞏固我們作為亞洲、非洲及中東地區領先財富管理機構的地位
- 五年內投資15億元於財富管理及數碼平台、客戶中心、員工、品牌及市場推廣，以加快收入增長及回報
- 重整大眾零售業務，集中培育具潛力成為富裕及國際銀行業務客戶的穩健客戶群
- 把可持續投資融入財富方案，同時借助集團於可持續發展方面的能力，使之成為本行富裕客戶的獨特優勢

富裕客戶業務收入：
到二〇二九年將佔財富管理及零售銀行業務收入約75%

財富方案業務收入：
二〇二四年至二〇二九年的複合年增長率達到雙位數

我們的業務模式

我們的業務模式體現了我們結合作為跨境業務的銀行與頂尖財富經理的優勢的策略。

我們的業務分部

企業及投資銀行業務 (CIB)

協助大型企業、發展組織、政府、銀行及投資者取得跨境貿易及投資機會。

[詳情請參閱第21頁](#)



財富管理及零售銀行業務 (WRB)

服務客戶的本地及國際銀行服務需要，客戶的理財級別涵蓋個人到優先理財及私人銀行業務，以至中小企業銀行業務。

[詳情請參閱第22頁](#)



創投業務

促進本集團的創新文化，並投資於顛覆性金融技術、打造另類金融服務的業務模式，同時繼續發展我們的數碼銀行—Mox及Trust。

[詳情請參閱第23頁](#)



主要產品及服務

環球市場及環球銀行業務

- 宏觀、信貸及商品交易
- 借貸及金融方案
- 資本市場及顧問

交易服務

- 支付及流動資金
- 貿易及營運資金
- 證券及主要經紀服務

財富方案業務

- 投資
- 銀行保險
- 財富建議
- 投資組合管理

零售產品

- 存款
- 按揭
- 信用卡
- 個人貸款

我們領先的可持續發展業務是我們所有業務分部以至本集團整體為客戶提供的服務中不可或缺的一部分。

[詳情請參閱第57頁](#)



負責任的業務實踐

我們透過落實操作淨零目標、管理環境及社會風險以及採取具透明度的行事方式，致力成為一間負責任的企業。



定制可持續融資方案

我們提供可持續融資方案，旨在協助客戶應對環境及社會方面的挑戰，實現可持續增長。



以服務市場為本的創新業務

我們提倡以服務市場為本，開拓尚未有大規模資本流動甚或完全沒有資本流動的地區，協助推動經濟融合。

我們具備充足資源為我們奠定穩健基礎，助我們落實策略

人力資本

我們於立場聲明中說明我們的多元化使我們與眾不同。落實策略取決於我們如何繼續投資於員工、提升員工體驗及加強企業文化。

品牌知名度

我們為一家領先的國際銀行集團，擁有170年歷史，在許多市場中都是家喻戶曉的品牌。

國際網絡

我們的網絡是我們獨一無二的競爭優勢，將企業、金融機構、個人及中小企連繫到全球若干發展最快和最活躍的市場。

財務實力

我們擁有穩健的資產負債表並採取審慎的財務管理方針，是強大且值得客戶信賴的合作夥伴。

本地知識

我們於營運所在市場擁有深厚根基，使我們可利用見解協助客戶在本地及海外實現目標。

科技實力

我們的科技及數據基礎發揮關鍵作用，讓我們能提供世界級的客戶服務。

我們為不同持份者創造長遠價值



客戶

我們透過數碼及面見形式為我們網絡的客戶提供銀行解決方案，協助客戶實現財富增長及保障其財富，同時通過我們的網絡為企業及金融機構帶來機遇。



員工

我們相信員工體驗有助提升客戶體驗。我們希望全體員工均可追尋理想、實踐目標，並在優秀管理人員的帶領下打造豐盛的職業生涯。



供應商

我們在地方市場和全球範圍內與不同的供應商合作，為業務提供高效及可持續的產品和服務。



投資者

我們致力為投資者締造穩健回報及長期可持續價值。



監管機構及政府

我們積極與公共部門合作，發揮我們在支持金融系統及整體經濟有效運作中的作用。



社會

我們致力成為一家可持續發展和負責任的企業，並與本地合作夥伴攜手促進社會和經濟發展。

客戶類別回顧

企業及投資銀行業務

除稅前溢利

55.81億元

↑4% 基本基準

53.78億元

↓6% 列賬基準

有形股東權益回報

19.0%

↓50個基點 基本基準

18.4%

↓227個基點 列賬基準

風險加權資產

1,570億元

↑150億元

網絡收入佔企業及投資銀行業務總收入百分比



目標：集中發展具增長潛力的戰略走廊，推動跨境收入

分析：網絡收入比例由二〇二二年的54%增加至二〇二三年及二〇二四年的61%，此乃由於我們專注於滿足大型環球企業及金融機構客戶的跨境需要

金融機構類別的貢獻佔企業及投資銀行業務總收入的百分比



目標：推動高回報的金融機構類別的增長

分析：於二〇二四年，金融機構所佔收入的份額提高至51%，原因是我們持續關注此類別，以推動收入及回報

業務概覽

企業及投資銀行業務(CIB)支援當地及大型企業、政府、銀行及投資者對交易服務、銀行及金融市場的需求，在一些全球發展速度最快的經濟體及最活躍的貿易走廊中為超過17,000名客戶提供獨特的跨境服務優勢。我們的客戶在全球47個市場經營或投資。

我們的本地業務穩健而深厚，讓我們能夠共同創建定制融資方案，從多方面將客戶與投資者、供應商、買方及賣方聯繫起來。我們的產品及服務協助客戶調動資本、管理風險和投資以創造財富。我們的客戶佔我們所服務經濟體的一個重大部分。企業及投資銀行業務為我們的共同願景—「以獨特的多元化推動社會商業繁榮」的核心。

我們亦致力在我們的市場中促進可持續金融，並將資本引向影響最大的地方。我們正在實現支援可持續經濟增長的目標，為對社區和環境具正面影響的金融產品提供更多支持及資金。

策略性工作重點

- 利用我們的網絡促進業務所在市場的貿易、資本及投資流動，為客戶帶來可持續增長。
- 透過改善收入組合、提高「輕資本」收入、資產負債表流通速度，同時維持嚴謹的風險管理，締造優質回報。
- 成為數碼優先及數據驅動的銀行，提供優質客戶體驗。
- 透過產品創新及促進轉型至低碳未來，加快我們向客戶推出可持續金融產品的進程。

進展

- 多元化的產品組合、擴展客戶解決方案，加上我們專注於服務其跨境需要正善用我們最大優勢的客戶以優化資源分配，均推動了我們的基本收入表現。我們的跨境收入現佔企業及投資銀行業務總收入的61%，在各戰略走廊均有所增長。
- 資產負債表穩健，投資級別客戶貸款及墊款淨額佔企業客戶貸款及墊款淨額總額的66%（二〇二三年：65%）。

- 來自金融機構客戶的收入比例（即佔企業及投資銀行業務總收入的百分比）增加，從二〇二三年的49%增加至二〇二四年的51%。
- 積極管理轉付率有助於我們在定價與存款流失之間保持平衡。
- 客戶數碼交易啟動率為68.3%（二〇二三年：64.5%），主要為現金、交易及外匯。客戶體驗仍然是我們數碼轉型的核心，客戶滿意度保持於72%（二〇二三年：61%）。
- 我們在達到「至二〇二五年實現10億元的可持續金融專營權收入的目標」方面進度良好，並已就二〇三〇年的綠色轉型融資額達3,000億元的承諾調動了1,210億元。

表現摘要

- 除稅前基本溢利按固定匯率基準計算增加4%至55.81億元，主要受收入增加所帶動，儘管其中部分增幅被營運支出及其他減值支出增加所抵銷。
- 基本經營收入按固定匯率基準計算增加6%至118.18億元，主要是由於環球市場及環球銀行業務表現亮麗。經常性及非經常性收入的雙位數增長帶動環球市場收入增長15%。有力執行潛在交易導致貸款增加，加上資本市場業務有所改善，帶動環球銀行業務收入亦增長15%。交易服務收入保持平穩，乃由於收費以及存款結餘上升帶動證券及主要經紀服務收入增加12%，被支付及流動資金以及貿易及營運資金產品的邊際利潤減少所抵銷。
- 基本經營開支按固定匯率基準增加9%，主要是由於投資及績效薪酬上升，部分被嚴謹的招聘制度及對非必要開支的嚴格管控所抵銷。
- 信貸減值的撥回淨額為1.06億元，乃受益於收回多筆客戶款項，部分被就面臨香港商業房地產行業相關風險的客戶作出的額外撥加5,800萬元所抵銷。其他減值支出主要與撇賬軟件資產有關。
- 風險加權資產上升150億元至1,570億元，主要受資產增長及市場風險加權資產增加所帶動。

財富管理及零售銀行業務

除稅前溢利

24.63億元

↓1% 基本基準

21.93億元

↓10% 列賬基準

有形股東權益回報

24.4%

↓90個基點 基本基準

21.7%

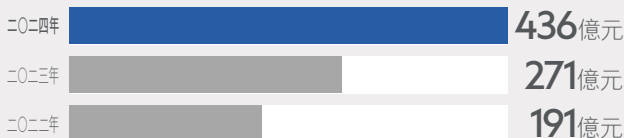
↓301個基點 列賬基準

風險加權資產

505億元

↓10億元

富裕客戶新增資金淨流入(NNM)¹



1 新增資金淨流入按年初至今的固定外匯匯率呈列

目標：透過創新及諮詢主導以及數碼優先的財富方案，從全新及現有富裕客戶取得新增資金淨流入¹

分析：在全新客戶的強勁增長勢頭、跨境轉介及數碼化帶動的客戶參與支持下，二〇二四年富裕客戶的新增資金淨流入按年增長61%

財富中心內的國際富裕客戶



目標：利用我們的客戶格局、全球網絡及在財富方案方面的專長，鞏固我們作為國際領先財富管理機構的地位

分析：於二〇二四年，國際富裕客戶人數按年增長18%，達到二〇二三年訂下的三年增長目標約50%

業務概覽

財富管理及零售銀行業務(WRB)服務超過1,300萬名個人及小型企業客戶，重點關注富裕客戶業務，當中涵蓋私人銀行、優先私人理財、優先理財及Premium理財。在大眾零售銀行方面，我們專注於服務新興富裕客戶，助力他們開創財富之路，從而建立未來富裕客戶儲備。

作為亞洲、非洲及中東的領先財富管理機構，我們憑藉在當地的深厚業務根基及國際網絡，把握強勁的結構性增長動力，推動跨境財富流動。

我們提供全面的產品方案，涵蓋存款、支付、融資、諮詢、投資及銀行保險服務。尤其是，我們的開放式產品架構讓我們能夠與合作夥伴協作開發創新產品，為客戶提供領先市場的一流財富管理方案。我們亦支援小型企業客戶，滿足他們的貿易、營運資金及其他銀行服務需要。

財富管理及零售銀行業務與本集團的其他客戶業務相輔相成；例如，我們為企業及投資銀行業務客戶提供僱員銀行服務，同時為本集團帶來高質量的流動資金來源。

策略性工作重點

- 利用我們的客戶格局、全球網絡及在財富方案方面的專長，鞏固我們作為國際領先財富管理機構的地位，並把握中國及印度的環球商機。
- 加快投資於富裕客戶業務的前線團隊、財富及數碼平台和客戶中心以及品牌及市場推廣，以推動收入及回報增長。
- 採用開放式架構平台，提供與別不同及以諮詢主導的財富方案，並打造數碼優先的個性化體驗。
- 將ESG納入財富方案，開拓可持續發展投資渠道。
- 重整大眾零售業務，集中培育具潛力的富裕及國際銀行客戶群。
- 透過持續創新、數碼化、數據分析及流程簡化改善客戶體驗及效率。

進展

- 客戶增長勢頭強勁，全新富裕客戶新增265,000名，優先理財及私人銀行業務的新增資金淨流入1達436億元，按年增長61%。

- 透過全球網絡加強跨境及跨業務合作，帶動國際客戶業務的強勁增長（按年增加18%），國際客戶新增325,000名，管理資產亦大幅增加。
- 繼續推出與別不同的財富方案，例如獨家Signature Select基金及CIO精選基金。
- 為客戶提供全新的自助服務、簡化流程及更全面的投資組合諮詢服務，並為前線員工裝備相關能力，從而數碼化及升級富裕客戶的服務體驗。
- 培育客戶關係團隊成為更優秀的理財顧問。自渣打—INSEAD商學院成立以來，約有1,100名前線客戶關係經理、團隊主管及理財專員在該商學院接受培訓。
- 根據客戶需要量身定制方案及服務模式，在個人及富裕客戶業務的客戶群中升級295,000名個別客戶的理財級別。
- 私人銀行業務、數碼理財及其他業務的卓越表現備受認可，於二〇二四年獲授超過30個行業獎項。

表現摘要

- 除稅前基本溢利按固定匯率基準計算減少1%至24.63億元，乃主要由於經營開支增加，以及信貸及其他減值支出增加，部分被收入增加所抵銷。
- 基本經營收入按固定匯率基準計算上升11%至78.16億元，主要由於財富方案業務錄得強勁增長，達29%。在全新富裕客戶開戶及新增資金淨流入保持強勁勢頭的帶動下，財富方案業務的各類市場及產品普遍錄得增長。信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款收入增加3%，乃由於合作夥伴關係帶來的增長帶動交易量上升。存款收入攀升4%，此乃由存款量增加所帶動。韓國及香港出現新銷售勢頭，帶動前期費用增加，加上香港銀行同業拆息利率下調使邊際利潤提高，導致按揭及其他有抵押貸款收入增加3%。
- 基本經營支出按固定匯率基準計算增加9%，主要由於通脹及投資於業務增長計劃，包括策略性招聘富裕客戶業務的客戶經理。
- 信貸減值支出增加2.90億元至6.44億元，主要由於加息環境影響信用卡及私人貸款的還款、中國及印尼數碼合作夥伴組合的增長及到期，以及有關韓國電子商貿平台的額外撥加2,100萬元。其他減值支出主要與撤銷軟件資產有關。

創投業務

除稅前虧損

3.90億元

↓4% 基本基準

風險加權資產

24億元

↑5億元

所籌集外部資金

6,000萬元

↓7%

客戶

230萬

↑50萬

客戶



業務概覽

創投業務客戶類別於二〇二二年建立，綜合了SC Ventures及其相關實體，以及本集團擁有大部分股權的兩間數碼銀行，即香港的Mox和新加坡的Trust。

- SC Ventures是本集團推廣創新、投資顛覆性金融技術及探索另類業務模式的平台及催化劑。其為由近30個創投項目及30多項投資組成的多元化組合。
- Mox是一家雲原生純移動數碼銀行，於二〇二〇年九月與香港電訊、電訊盈科及攜程在香港成立的合營公司。
- Trust Bank為新加坡首間數碼原生銀行，且於二〇二二年九月與FairPrice Group合作推出。其已成為全球發展最快的數碼銀行之一，在新加坡迅速擴展，到二〇二四年底已服務974,000名客戶，並開發廣泛的創新產品及服務。

策略性工作重點

- SC Ventures專注於建立及擴大新的業務模式——橫跨「數碼銀行與生活方式」、「貿易與供應鏈」及「數碼資產」三個主題，當中利用人工智能、Web3／區塊鏈、ESG以及量子技術。我們透過連接生態系統、合作夥伴及客戶，創造價值及新的收入來源，為本行提供選擇。我們推進金融技術議程——識別提供可整合至本行及創投業務的技術能力的公司，與該等公司合作並作出少數股權投資。我們重點關注創新、快速增長、以技術為重點、加速金融服務業轉型的公司。
- Mox旨在成為全球領先數碼銀行，其願景是建立全球數碼銀行的標桿，重點發展信用卡、數碼貸款、存款及財富管理業務。Mox計劃擴大服務組合，加入保險服務及更廣泛的數碼金融方案，以在競爭激烈的市場中迎合客戶需要。
- Trust Bank旨在成為新加坡的主要零售銀行之一，並建立全新的客戶體驗標準。近期的主要優先事項為繼續加深與現有客戶的聯繫，並推出財富管理方案。

進展

- SC Ventures於二〇二四年保持積極發展勢頭，進一步提高業務表現。其推出四個新創投企業，在嚴峻環境下籌集資金，擴大地區覆蓋範圍。因此，SC Ventures的客戶群按年增加13%達到660,000名。SC Ventures發展中東業務，擴大其在該地區的合作夥伴及持份者網絡，而新加坡數碼基礎設施平台Olea Global亦從滙豐及宏利獲得1.00億元的倉庫融資貸款。

SC Ventures的合規及銀行級平台組合繼續證明我們決心建設基礎設施，使機構投資者增加數碼資產配置。於二〇二四年，Zodia Custody的客戶群大幅擴張，這間數碼資產託管機構現已獲得四大金融機構的支持：渣打、北方信託、SBI Holdings及澳洲國民銀行。Fundbridge Capital管理的SGD Delta Fund使用Libeara平台，並成為首個獲穆迪給予評級的代幣化債券基金。

- 於二〇二四年，Mox坐擁約650,000名客戶，覆蓋香港銀行可接受開戶總人口超過10%。得益於忠實的客戶群，Mox持續錄得強勁表現，每名活躍客戶每月平均使用3.1項產品及登入15次。Mox的收入及存款分別按年增長15%及57%。Mox信用卡取得空前成功，至今累積超過1億宗交易。於二〇二四年，Mox提供「亞洲萬里通」里數作為其客戶價值方案的一部分，為香港首間提供該類獎賞的數碼銀行，至今已送出共5億「亞洲萬里通」里數。於二〇二四年上半年，在所有香港數碼銀行中，按揭貸及存款計Mox分別達到市場份額的27%（排名第一）及26%（排名第二）。

Mox的表現出類拔萃，獲多家全球著名機構認可，例如獲《亞洲銀行家》評為香港最佳數碼銀行、在《The Digital Banker》數碼化客戶體驗大獎中獲評為香港及亞太區最佳客戶體驗數碼銀行以及被《亞洲銀行與財金》評為香港年度最佳虛擬銀行。此外，自開業以來，Mox已與香港客戶建立穩固的關係，該銀行的應用程式現時為評分最高的香港數碼銀行應用程式，在Apple App Store中取得4.8分（滿分為5分）。

- 於二〇二四年，Trust Bank保持迅速增長，客戶數目達974,000名，佔新加坡成年人口的18%。客戶轉介仍然為主要增長來源，有助持續降低吸納客戶的成本。在客戶增長的同時，Trust Bank於年內大幅擴大客戶方案，推出多款創新產品，包括簽賬分期及結餘轉戶貸款、現金回贈信用卡以及為大眾富裕客戶而設的方案Trust+。客戶參與度維持高位水平，信用卡客戶平均每月進行21宗交易。後續的財務進展理想，存款結餘倍增至28億元，而客戶貸款結餘則增加149%至6億元。二〇二四年的收入較二〇二三年增長160%，而成本則僅上升5%。貸款減值仍得到良好控制。

年內，Trust Bank屢獲業界殊榮及肯定，包括獲《亞洲銀行家》評為新加坡最佳數碼銀行及被《The Digital Banker》評為全球最佳流動銀行應用程式。Trust Bank繼續為Apple App Store中評分最高的新加坡銀行。憑藉Trust+的成功經驗，Trust Bank正開發其首個投資解決方案產品TrustInvest，計劃將於二〇二五年第一季度推出。

表現摘要

- 除稅前基本虧損減少1,800萬元至3.90億元，反映本集團持續投資於數碼轉型。收入按固定匯率基準計算增加16%至1.83億元，主要受數碼銀行收入增長60%所帶動。該增長乃由於兩家數碼銀行Mox及Trust在客戶數目及業務量方面的強勁增長所致。
- 經營支出增加8%，乃由於我們繼續投資於全新及現有創投業務。
- 信貸減值由8,500萬元減少至7,400萬元，乃主要由於Mox的拖欠率有所改善。
- 風險加權資產增加5億元至24億元，乃主要由於我們繼續投資於全新及現有創投業務及少數股權。

集團財務總監回顧

「憑藉獨特業務網絡，實現穩健增長」

集團財務總監
Diego De Giorgi



財務表現概要

除另有說明外，以下所有評論乃按基本基準呈列，而比較數字乃按固定匯率基準與二〇二三年同期數字進行比較。

本集團於二〇二四年表現強勁，有形股東權益回報達到11.7%，按年上升160個基點。財富方案業務表現創新高，加上環球市場及環球銀行業務均錄得強勁的雙位數增長，帶動經營收入增長14%至197億元。倘剔除兩個與在埃及的外匯持倉重估收益及在加納的惡性通脹會計調整有關的重大項目以及存款保險重新分類為支出（「重新分類」）的調整，經營收入則上升12%。經營支出增加7%，倘剔除重新分類則增加6%，而倘剔除重大項目及重新分類則產生6%的正收入與成本增長差。信貸減值支出為5.57億元，等於年化貸款損失率為19個基點，而其他減值支出5.88億元主要與撇銷軟件資產有關，對資本比率並無影響。此導致產生除稅前基本溢利68億元，增長21%。

本集團依然保持充足資本及高流動性，具備穩健及多元化的存款基礎。流動性覆蓋比率為138%，反映審慎的資產及負債管理。普通股權一級資本比率為14.2%，高於本集團13%至14%的目標範圍，令董事會可宣佈即將開始進行15億元的股份回購計劃。

• 經營收入增加14%至197億元，倘剔除來自兩個重大項目的得益及重新分類則增加12%。雙位數增長乃由於財富方案業務表現創新高，以及環球市場及環球銀行業務均錄得強勁的雙位數增長。

- 淨利息收入增加10%，受惠於短期對沖利率到期4.55億元及為交易賬提供資金的財資業務資產減少所帶來的資產組合改善，惟部分被平均計息資產量減少及轉付率上升對存款邊際利潤造成的影響所抵銷。倘剔除重新分類，淨利息收入則增加8%。
- 非淨利息收入上升20%。此乃由於財富方案業務的各類產品普遍增長並因而錄得創新高表現，環球市場業務表現強勁，經常性及非經常性收入均錄得雙位數增長，以及環球銀行業務因貸款增加而錄得強勁表現。倘剔除兩個重大項目的2.95億元，非淨利息收入則上升16%。
- 經營支出（不包括英國銀行徵費）增加7%，倘剔除重新分類則增加6%，這很大程度由通脹、戰略投資及持續投資於業務增長措施（包括策略性招聘財富管理及零售銀行業務的客戶經理以及企業及投資銀行業務的顧客關係經理）所帶動，惟部分被效率提升所抵銷。本集團錄得7%的正收入與成本增長差，而成本對收入比率改善4個百分點至59%。
- 二〇二四年的信貸減值為5.57億元，按年上升5%。財富管理及零售銀行業務減值為6.44億元，上升2.90億元，乃主要由於較高的利率環境影響信用卡及個人貸款的還款以及中國及印尼數碼合作夥伴組合的增長及到期所致，惟部分被企業及投資銀行業務的淨回撥1.06億元所抵銷。
- 其他減值為5.88億元，其中5.61億元與撇銷軟件資產有關，對資本比率並無影響。

- 於聯營公司及合營企業之溢利下降47%至5,000萬元，主要反映渤海銀行的溢利減少。
- 重組、其他項目及債務價值調整合計7.97億元。重組支出為4.41億元，反映為提高結構性生產力採取的組織轉型行動產生的影響，其中1.56億元與「提效增益」計劃有關，惟部分被餘下的資本融資組合的收益所抵銷。其他項目的3.32億元包括與分別出售津巴布韋、安哥拉及塞拉利昂的業務有關的虧損1.72億元、2,600萬元及1,900萬元，主要均為外匯匯兌虧損由儲備撥回損益賬，對有形股東權益或資本並無影響。此外，就參與由韓國金融監管局建議的補償計劃錄得的支出為1億元，而債務價值調整則錄得2,400萬元的負向調整。
- 稅項按列賬基準計算為19.72億元，基本實際稅率為30.6%，較去年上升29.1%，反映未有就英國虧損確認的遞延稅項、美國稅項調整、免稅收入減少及溢利地區組合的變化。
- 有形股東權益基本回報上升160個基點至11.7%，主要反映溢利增加。
- 按基本基準計算之每股基本盈利上升39.2仙或30%至168.1仙，列賬基準每股盈利上升32.7仙或30%至141.3仙。
- 已建議每股28仙的末期普通股股息，令全年股息達每股37仙，按年增長37%。本集團於本年度上半年完成10億元股份回購計劃，且已於二〇二五年一月三十日完成於二〇二四年七月三十日宣佈的15億元股份回購計劃。股息增加及即將開始的15億元新股份回購計劃令自二〇二三年全年業績以來宣佈的股東分派總額達49億元。
- 資產及風險加權資產：
 - 基本客戶貸款及墊款和風險加權資產錄得低單位數百分比的增長
 - 巴塞爾協議3.1的首日影響預期接近中性
- 繼續預期貸款損失率正常化，邁向過往跨週期30至35個基點的範圍
- 資本：
 - 繼續在13-14%的普通股權一級資本比率目標範圍內靈活經營
 - 計劃於二〇二四年至二〇二六年向股東累計回饋至少80億元
 - 繼續隨時間提高每股全年股息金額
- 有形股東權益回報於二〇二六年接近13%，並在其後繼續提升



集團財務總監
Diego De Giorgi
二〇二五年二月二十一日

指引

二〇二五年及二〇二六年的指引如下：

- 收入：
 - 倘剔除重新分類，經營收入於二〇二三年至二〇二六年按5-7%的複合年增長率增加（按固定匯率基準計算），目前正逐步提升至接近範圍上限
 - 倘剔除重大項目，二〇二五年的增長預期將低於5-7%的範圍（按固定匯率基準計算）
- 支出：
 - 二〇二六年的經營支出將低於123億元（按固定匯率基準計算），現時包括英國銀行徵費及重新分類的持續影響；按可作對等比較的基準計算，二〇二六年的指引並無變動
 - 透過「提效增益」計劃節省支出約15億元，為此所產生的成本不高於15億元
 - 每年錄得正收入與成本增長差（按固定匯率基準計算），不包括重大項目

財務表現概要

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ¹ %
基本淨利息收入	10,446	9,557	9	10
基本非淨利息收入	9,250	7,821	18	20
基本經營收入	19,696	17,378	13	14
其他經營支出	(11,700)	(11,025)	(6)	(7)
英國銀行徵費	(90)	(111)	19	19
基本經營支出	(11,790)	(11,136)	(6)	(7)
未計減值及稅項前基本經營溢利	7,906	6,242	27	28
信貸減值	(557)	(528)	(5)	(5)
其他減值	(588)	(130)	nm	nm
聯營公司及合營企業之溢利	50	94	(47)	(47)
除稅前基本溢利	6,811	5,678	20	21
重組 ⁴	(441)	(14)	nm	nm
商譽及其他減值 ⁵	-	(850)	100	100
債務價值調整	(24)	17	nm	nm
其他項目 ³	(332)	262	nm	nm
除稅前報告溢利	6,014	5,093	18	19
稅項	(1,972)	(1,631)	(21)	(24)
年內溢利	4,042	3,462	17	17
淨息差(%) ²	1.94	1.67	27	
有形股東權益基本回報(%) ²	11.7	10.1	160	
按基本基準計算之每股溢利(仙)	168.1	128.9	30	

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

2 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

3 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元、出售安哥拉業務的2,600萬元虧損、部分退出塞拉利昂市場的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

4 二〇二四年的重組包括「提效增益」成本1.56億元，主要為遣散成本、參與「提效增益」計劃的員工成本以及法律及專業費用

5 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減損支出8.50億元

列賬基準財務表現概要

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 %	固定匯率變動 ⁶ %
淨利息收入	6,366	7,769	(18)	(17)
非淨利息收入	13,177	10,250	29	30
列賬基準經營收入	19,543	18,019	8	10
列賬基準經營支出	(12,502)	(11,551)	(8)	(9)
未計減值及稅項前列賬基準經營溢利	7,041	6,468	9	10
信貸減值	(547)	(508)	(8)	(7)
商譽及其他減值	(588)	(1,008)	42	42
聯營公司及合營企業之溢利	108	141	(23)	(24)
除稅前列賬基準溢利	6,014	5,093	18	19
稅項	(1,972)	(1,631)	(21)	(24)
年內溢利	4,042	3,462	17	17
有形股東權益列賬基準回報(%) ⁷	9.7	8.4	130	
列賬基準每股溢利(仙)	141.3	108.6	30	

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

7 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

集團風險總監回顧

「在宏觀經濟及地緣政治風險未見減退且不斷變化的情況下，我們致力管理風險，並專注於維持業務彈性及策略。」

集團風險總監
Sadia Ricke



在許多市場面臨複雜的地緣政治及宏觀經濟挑戰的情況下，我們致力維持有效的風險管理，為本集團在二〇二四年的強勁表現奠定基礎。二〇二四年上半年一直處於高通脹、高利率的雙高環境之中，且減息步伐尚未明朗，但隨著美聯儲在下半年逐步降低利率，加上不少央行亦隨之減息，情勢有所緩和。政治局勢的發展仍是關鍵焦點所在，全球各地接連舉行總統大選，多個主要市場亦爆發內亂，必須密切監察有關情況。我們會在信貸減值預測中積極考慮潛在的負面影響。在中東地區，緊張局勢升溫及爆發更廣泛地區衝突的風險促使我們加強危機管理措施，並評估外溢風險。本集團在烏克蘭及目前受衝突影響最大的中東國家的直接風險承擔仍然有限。在中國，經二〇二四年政府採取多輪經濟刺激措施後，已協助中國房地產行業回復穩定，令二〇二五年的前景有所改善。儘管如此，我們會持續關注中國有關促進貿易及國內消費，以及應對房地產行業在資產價值下跌及主要開發商去庫存程序方面持續面臨的挑戰的政策。

我們繼續保持警覺，管理未見減退且不斷變化的地緣政治及宏觀經濟風險，同時繼續專注實施本集團的戰略，包括監察商品市場的波動性以及評估對我們各分部和易受影響的行業的直接及二階影響。有關我們正在監察的局部及新興風險的進一步詳情於第29頁內詳述。

企業及投資銀行業務(CIB)

我們的企業及投資銀行業務信貸組合仍然保持彈性，整體資產質量良好，這從我們大部分投資級企業組合(二〇二四年十二月三十一日：74%，二〇二三年十二月三十一日：73%)中可見一斑。考慮到宏觀經濟挑戰，我們已於二〇二四年全年進行了投資組合及專題審查，包括(i)商品價格極端波動的壓力；(ii)環球商業房地產(CRE)壓力測試，包括對本集團可能面臨的間接風險的

審查；及(iii)特定地區／投資組合的專題審查。我們積極的風險管理有助我們識別可能面臨壓力的易受影響行業及客戶。上述審查的結果包括更密切監察受影響的行業及客戶、將部分賬戶列入早期預警、調整信貸等級，或採取主動的限制或減低風險措施(如適用)。

財富管理及零售銀行業務(WRB)

二〇二四年，面對經濟不確定性及地緣政治局勢所帶來的挑戰，財富管理及零售銀行業務信貸組合仍然保持彈性。中國經濟增長放緩，而由於利率持續高企對我們零售客戶的償債能力造成壓力，並因而引致更多的違約及減值，我們較大型的市場(香港、韓國及新加坡)亦繼續面臨其他挑戰。在消費信貸投資組合中，我們監控客戶的負擔能力，積極調整我們的發行準則，並改進我們的投資組合管理及收款策略。我們更新了財富管理及零售銀行業務的戰略，令所有市場的產品組合均改以富裕客戶類別為重心。雖然二〇二四年的信貸減值有所增加，但隨著所採取的信貸行動及業務重心轉向富裕客戶類別的影響在各組合中顯現，我們預期二〇二五年的信貸表現將有所改善。我們將通過情景分析及投資組合審查持續監測宏觀經濟環境的變化，包括市場及利率波動增加、地區衝突以及地緣政治及貿易緊張局勢加劇所造成的干擾。

財務風險

我們的流動性和資本風險管理旨在確保資產負債表的表現亮麗、有韌性，並足以支持本集團的可持續增長。與二〇二三年相比，二〇二四年的融資市場及流動性大致維持穩定。我們繼續就財務風險設立明確的重點關注領域，包括銀行賬面的資本、流動性及利率風險，並於需要時加強財務風險框架。在二〇二四年全年，

本集團和主要法人實體的流動性保持穩健，本集團流動性覆蓋比率為138%（二〇二三年十二月三十一日：145.4%），足以應付風險取向及監管規定的要求。於二〇二四年十二月，普通股權一級資本比率為14.2%（二〇二三年十二月三十一日：14.1%），而槓桿比率為4.8%（二〇二三年十二月三十一日：4.7%）。

→ 有關我們主要風險類別的風險管理的進一步詳情載於第196頁

→ 有關管理氣候風險的進一步詳情載於第256頁

風險管理方法的最新進展

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

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

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

主要風險類別及風險取向

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

下表詳列本集團目前的主要風險類別及各自的相關風險取向聲明。

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

² 欺詐構成金融罪行風險取向聲明的一部分，但根據市場慣例，不採用零容忍方法

截至二〇二四年十一月，有關氣候風險的風險取向聲明已納入環境、社會及管治與聲譽主要風險類別。

→ 有關我們風險管理方法的進一步詳情載於第196至206頁。

局部及新興風險(TER)

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

作為我們持續風險識別程序的一部分，我們已在二〇二四年半年度報告中披露事項的基礎上，更新本集團的局部及新興風險。該等內容仍然適用，並在相關之處註明其演變中的細微差別。下文為局部及新興風險的總結，概述我們基於現有了解和假設而正在採取的緩解措施，反映高級管理層所作出的最新內部評估。

此局部及新興風險清單並非詳盡無遺，可能存在會對本集團產生不利影響的其他風險。有些遠期風險雖然目前不太可能發生，但將來可能演變成威脅，因此我們正在監測此等風險，其中包括未來的流行病和世界應付這些疾病的準備工作，以及其他潛在的跨境衝突。我們緩解該等風險的方法未必能杜絕該等風險，惟彰顯本集團減低或管理風險影響的意識以及作出的嘗試。由於若干風險隨著時間發展並顯現，我們將根據風險對本集團的重要程度採取適當措施緩解風險。

宏觀經濟及地緣政治考慮

基於宏觀經濟對地緣經濟的直接影響，加上能源、食品、半導體及稀有金屬關鍵供應鏈的全球性或集中性，該等風險之間存在複雜的關連。

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

不斷擴大的全球緊張局勢和國際秩序轉型

國際秩序正在轉型，全球體系朝「多向結盟」的方向轉變，導致全球大國之間的交易性互動增加、難以預測的互動減少。有關轉變可催生出全新及更具流動性的政治及經濟聯盟。世界各地衝突日益頻繁，尤其是烏克蘭及中東的衝突加速了這一轉變。

雖然本集團對正處於衝突中的國家所承擔的直接風險有限，但其客戶和農產品、石油及天然氣等市場可能會受到二階效應的影響。儘管於二〇二五年一月達成加沙停火協議，但廣泛中東地區局勢升級的威脅仍然存在，並可能波及本集團業務所在的市場。在敘利亞阿薩德政權倒台後，地區局勢更趨動盪不安。

中等強國的定位複雜且不斷變化，意識形態上一致或地理位置相鄰的國家小多邊集團也在增加。重要資源出口國的談判能力已加強，足以塑造全球市場。

金磚國家等不斷擴大的權力集團可能會結成聯盟，更有效地發揮其日益增強的集體影響力，例如建立平行金融基礎設施(支付系統、開發銀行、信用評級機構)，以支持其貿易。俄羅斯、北韓、敘利亞及伊朗等活躍的反西方政權組成同盟，試圖改變權力軸心，導致局勢更加動盪不安。

二〇二四年十一月美國舉行總統大選，迎來全球選舉年的高潮。唐納德·特朗普非常重視NATO支出及貿易順差等議題，其當選預示著美國與歐洲等傳統盟國的關係將發生變化。此外，其亦可能因應移民等非經濟議題徵收關稅。

法國、英國、南非、孟加拉及斯里蘭卡等地的政府格局也出現顯著變化，加拿大、南韓及德國亦發生政治危機。隨著政府更迭，各國偏向採用短期民粹主義措施，凌駕於應對氣候變化或人口結構轉變等較長遠的政策需要之上，這種趨勢逐漸席捲全球。

以美國及歐盟為首的西方國家與中國的關係正處於變化之中。預期關稅、禁運、制裁以及對技術出口和投資的限制將會增加，以實現經濟及安全目標。

惡意使用人工智能所製造的虛假資訊可能繼續造成混亂，並破壞對政治進程的信任。加上社會已經分裂，不平等問題長久以來未能解決，社會緊張局勢可能會日益加劇。恐怖主義及網絡戰的威脅依然存在，而現時流行的更廣泛意識形態使情況變得更加難以預測。網絡攻擊可破壞敵對國家的基礎設施及機構。

更加複雜但對合程度較低的全球政治和經濟格局有可能對跨境業務模式構成挑戰，但同時也帶來新商機。

利率走勢不明朗和信貸低迷

儘管所有主要央行已頒佈減息措施，並發出進一步減息訊號，但減息規模及步伐仍存在很大的不確定性。結構性赤字增加、縈繞不去的供應中斷、持續不斷的軍事開支及額外關稅等其他通脹壓力均可能令利率維持在較高水平。

「在更長時間維持更高」利率的環境將繼續給企業及主權國家帶來壓力，二〇二四年全球企業違約率仍遠高於金融危機後的平均水平。全球商業房地產行業繼續受壓，並可能波及定息按揭。相反，過於進取的減息措施可能會重新引發通脹。

儘管如此，市場對不利的地緣政治狀況及通脹預測仍然保持著驚人的韌性。中東地區及俄羅斯的衝突未有對商品價格和更廣泛的全球經濟造成重大影響。然而，倘美國加大制裁力度，油價可能再次出現波動。儘管信貸息差仍低於俄烏衝突爆發前的水平，但市場情緒波動及出現突如其來變化的風險仍然存在。

中國面對的經濟挑戰

中國的增長率應該不太可能恢復到疫情前的水平。儘管初步數據顯示二〇二四年的增長率為5%，但國際貨幣基金組織預測二〇二五年的增長率將下降至4.5%。鑒於經濟增長乏力，中國在二〇二四年下半年宣佈採取一攬子刺激措施來提振經濟，重點幫助受壓的房地產行業及地方政府部門。

中國與美國及歐盟的競爭激烈，特別是在現代科技方面。電動車及人工智能等領域是關鍵戰場。中國工業產能過剩，因而加大尋找出口市場的力度；電動車及鋼鐵是最明顯的例子。這引發貿易摩擦，並觸發經濟反制措施，例如美國及歐盟宣佈徵收關稅，而特朗普新政府向中國實施進一步貿易壁壘的計劃亦迫在眉睫。

為應對有關情況，中國尋求與其他國家簽訂協議，例如《東南亞國家聯盟（東盟）—中國自由貿易協定》。除加強經濟聯繫外，有關協議亦允許中國公司在海外建立生產基地，從而有可能規避最嚴重的限制。

中國亦正鼓勵合作夥伴在貿易中增加使用人民幣。於二〇二四年上半年，人民幣在全球支付中的佔比為4.7%，較去年上升超過一倍，按價值計算，人民幣已成為全球第四大最常用的支付貨幣。

鑒於中國在全球貿易中的重要地位，長期經濟放緩將對整個供應鏈造成更廣泛的影響，特別是對其貿易夥伴以及依賴中國投資的國家（例如非洲國家）。然而，多元的亞洲區內貿易路線及其他全球貿易路線，以及南亞地區（尤其是印度）的增長加速帶來了機會。

主權風險

儘管部分市場未能走出債務困境，但新興市場在二〇二四年仍保持堅穩。雖然利率持續攀漲，但在二〇二三年初後並無值得注意的債務減免請求。贊比亞與斯里蘭卡的債務互換計劃亦取得進展。

然而，債券發行量居高不下，二〇二四年全球政府債務將超過100萬億元，到二〇三〇年可能達致全球GDP的100%。基於當前的政治環境、疲軟的GDP增長、人口壓力以及加強國家安全及國防的壓力，市場可能難以降低債務水平。

儘管市場仍然對所有類別的主權發行人開放，但再融資成本一直上升，支付利息成為新興市場和發達市場越來越沉重的負擔。其中，新興市場將繼續受美元強勢影響，而美元在美國大選後更進一步走強。這將帶來多方面的影響，包括進口價格上升、貨幣政策靈活性降低，以及使現有債務再融資或獲得硬通貨流動資金變得更加困難。

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

由於融資方較多，部分新興市場的債務延期和再融資活動變得複雜，大部分融資活動在巴黎俱樂部以外的雙邊基礎上進行。儘管全球主權債務圓桌會議在協調巴黎俱樂部與其他貸款人的方法方面取得了若干進展，但他們的利益並非一直都是是一致的。這可能導致發展中國家在債務解決方案談判方面出現拖延。

供應鏈問題及主要材料短缺

雖然俄烏及中東地區衝突最初造成的破壞有所減弱，但該等衝突卻突顯出全球供應鏈仍然脆弱不穩的情況。

在國家層面，對關鍵零件和資源安全需求的政治意識日益加強。各國正在制定規則，透過減少對競爭對手或集中供應商（例如半導體）的依賴去風險，並尋求再工業化或利用近岸和友岸生產。

各國更願意設置貿易壁壘來影響貿易行為，這可能會對出口商造成干擾，損害該國與貿易夥伴的關係，並令通脹壓力上升。近期例子包括，歐盟對再生能源設備（特別是海上風能和太陽能）有關的補貼供應的不公平商業行為進行調查。

綠色能源科技對礦物和稀土金屬的需求不斷增長，通過實施出口限制可用作達致經濟或政治目的。這可以提高中國、印尼和部分非洲國家等主要冶煉國及生產國在談判時的影響力，同時促使部分國家減緩向綠色能源科技轉型的步伐。西方國家已透過成立「礦產安全夥伴關係」等措施來降低風險。

如何緩解該等風險

- 我們依然保持警覺，監控風險並評估地緣政治和宏觀經濟風險對投資組合集中度的影響。
- 我們探討特朗普第二度執政的影響，並評估不同情況下的政策方向、潛在結果以及與每種情況相關的挑戰。
- 我們維持跨產品和跨地區的多元化投資組合，並採用特定的風險取向指標來監控集中度。
- 我們正在進行具針對性的投資組合分析，以識別可能受到新一波關稅影響的客戶。
- 我們財富管理及零售銀行業務分部的緩解措施包括建立具韌性的收益基礎，並與客戶保持密切關係，提升對早期預警的意識。
- 在吸納敏感行業的新客戶和確保遵守制裁規定時，會特別加強審查。
- 我們利用抵押品及信貸保險等減低信貸風險措施。
- 我們在本集團、國家和業務層面進行投資組合審查，以及宏觀經濟、主題及事件壓力測試，定期審查高風險行業，並採取緩解措施。

- 我們擁有專責的國家風險團隊，密切監察主權風險。
- 我們運行一系列每日市場風險壓力情景，以評估不太可能但有機會發生的市場衝擊的影響。
- 我們運行一套不同嚴重程度的管理情境來評估其對關鍵風險取向指標的影響。
- 我們定期審查第三方安排，以提高業務韌性。

ESG考慮

ESG風險

每年發生的極端天氣事件不斷增加，而管理氣候影響的成本不斷上升，我們擁有大量業務的發展中市場承擔不合比例的負擔。除氣候外，其他環境風險也會導致糧食、衛生系統及能源安全面對更大挑戰；如生物多樣性受損、污染和水源耗損等。

現代奴隸及人權議題逐漸成為關注焦點，範圍也從直接經營擴展到延伸的供應鏈和供應商。

全球各地繼續制定ESG法規，通常有不同的分類法和披露要求。監管力度加強亦引發利益相關者對漂綠風險的審查，多個市場出現針對企業及政府的ESG訴訟。

然而，近年來，一系列的政治、社會和經濟動盪已經轉移了對氣候及可持續發展長期行動的注意力和資源，原因為預算緊張導致爭奪支出需求。新特朗普政府已撤銷綠色能源政策，並宣佈美國退出《巴黎協定》，這將令上述情況進一步加劇。

對於公司及政府而言，實用主義和環保主義之間的權衡經已明確，一些目標被推遲或回溯。例如，二〇二四年推出以ESG為重點的基金數量大幅減少，近期的COP會議亦缺乏進展。若干美國及加拿大銀行已退出淨零銀行聯盟(Net-Zero Banking Alliance)。向低碳商業模式過渡的速度減慢，可能會對本集團的淨零目標及產品路線圖進展造成影響。

如何緩解該等風險

- 將氣候風險考慮因素納入所有相關主要風險類別。這包括客戶層面的氣候風險評估，包括制定適當的緩解措施或控制措施，作為決策和投資組合管理活動的一部分。
- 我們專注於透過敏感行業立場聲明和禁止活動清單將我們的價值融入整個市場。我們亦設有ESG與聲譽風險標準，以便在向客戶提供金融服務時識別、評估及管理該等風險。
- 我們將漂綠風險管理嵌入我們的ESG及聲譽風險架構、聲譽風險政策、可持續融資產品漂綠標準以及有關溝通及分部活動的企業事務、品牌及市場推廣標準。

- 進行詳細的投資組合審查及壓力測試，以測試對氣候相關的物理和轉型風險的恢復能力，並提高建模能力，以了解氣候變化帶來的金融風險和機遇。
- 我們根據各種國際人權原則以及我們的社會保障評估有關企業客戶及供應商。

+ 現代反奴隸聲明：sc.com/modernslavery

+ 人權立場聲明：sc.com/humanrights

新業務結構、渠道及競爭力

科技發展及非銀行貸款帶來的競爭

傳統銀行業務在其外部競爭環境中面臨來自各類金融科技及私人信貸業者的挑戰，彼等使傳統貸款機構及公開市場去中介化並造成干擾。同時，「數碼企業」業務模式將金融服務與人工智能、大數據分析和雲端計算等新興技術相結合，促進銀行去中介化。

人工智能的快速應用尤其帶來多項挑戰。人工智能用於詐騙的情況大幅增加，且該技術被用來取代大多數行業的工作，這可能造成社會及經濟影響。然而，隨著人工智能工具及模型融入日常生活，其很可能成為一項基礎科技。在管理該等風險的同時，充分利用增強型人工智能的優勢將成為本集團業務模式的核心部分。

儘管前路充滿挑戰，銀行本身亦可把握機會透過利用新技術、合作夥伴關係或新資產類別來保護或利用其競爭優勢。

長遠而言，增加採用穩定硬幣及數碼貨幣同樣可以創造替代存款管道和銀行去中介化。

銀行快速採用新技術和合作夥伴模式或數碼資產帶來了一系列固有風險，需要清晰的經營模式及風險框架。我們有必要提高員工的技能，建立內部專業知識及能力管理相關風險，包括模型風險或管理提供這些技術的外部第三方。我們必須確保將人員、流程及技術議程作為一個整體看待，以確保新基礎設施以最有效及迅速的方式實施。

網絡安全及數據挑戰

本集團的數碼業務正不斷擴大。隨著越來越多服務及產品數碼化、獲外判及更容易取得，令固有的網路風險上升。高度互聯及擴展的企業可提高效率，但亦可增加惡意發動者獲得或存取企業資產的機會。這包括雲端及第三方啟用服務等基礎設施。

高度組織化且資源充裕的威脅參與者（包括有組織犯罪及國家）令網絡事故的風險劇增，惡意工具及技術的商品化或「即服務化」亦令進行惡意活動更為容易。人工智能等新興科技促使網絡攻擊手法不斷創新或增強，而跨境緊張局勢則進一步推進軍備競賽，務求開發出更強大及創新的網絡攻防能力。

地緣政治局勢的發展導致監管框架越趨分散和多樣化，本集團必須適應這些監管上的變化以應對局勢轉變。有關數據主權的要求不斷提高，規定數據、系統及業務必須本地化，故此數據日益被視為全球貿易的核心所在。

如何緩解該等風險

- 我們監察與銀行業相關的科技新趨勢、業務模式及機遇。
- 我們投資於自身的能力，為可能出現的破壞及新風險做好準備並保護自身免受傷害。
- 我們已成立數碼資產風險委員會及負責任人工智能委員會等以加強對新領域的管治。
- 我們通過合規風險類別架構管理數據風險，通過資訊及網絡安全(ICS)風險類別架構管理資訊安全風險。我們根據全球適用標準制定專門的集團數據行為政策。該等標準會定期檢討，確保其緊貼法規和行業最佳實踐的發展。
- 我們加強數據風險管理能力和控制的程序，包括透過各項計劃來提高數據質素及遵守巴塞爾銀行監管委員會的239項要求，以及應對與隱私及個人數據保護、跨境數據傳輸以及使用人工智能有關且不斷變化的法律及監管要求，並由風險治理委員會的行政人員監察進度。
- 我們不斷重新評估關鍵軟體程式中嵌入的風險，並在新系統上線前的測試階段進行增強功能。
- 本集團已實施周全的資訊及網絡安全防禦控制環境策略，以保護、檢測和應對已知和新興的資訊及網絡安全威脅。
- 通過新措施風險評估以及第三方風險管理政策和標準確定合作夥伴關係、聯盟、數碼資產和生成技術帶來的新風險。
- 我們現正評估量子計算等新興技術的潛在好處和威脅。

監管考慮

監管演變和分散

有關銀行的監管框架正在擴大、變得更加複雜，並且仍在不斷發展。特朗普新政府的另一項主要政策可能是放寬美國的監管，並有可能反對採用巴塞爾協議3.1規則。英國已兩度延遲實施巴塞爾協議3.1，目前的最後期限為二〇二七年。

除了審慎、財務市場、氣候和數據法規的變化外，我們預計與人工智能使用相關的諮詢及法規將會增加，特別是以合乎道德的方式應用於決策上。

國際上不同法規、法規的採用的速度和規模、規則間的衝突、資料、人員、資本及收益的域外和在地化要求產生了司法管轄權風險。數據主權及ESG法規是司法管轄權風險的主要例子。

這使跨國集團管理跨境活動時面臨挑戰，令情況變得更加複雜及成本上升。有關分散的監管變化也為整個市場帶來摩擦。

如何緩解該等風險

- 我們積極監察監管方面的發展，包括與可持續融資、ESG、數碼資產及人工智能相關的監管發展，並透過雙邊方式或公認的行業組織回應諮詢。
- 我們緊貼不斷變化的國家特定要求，並積極與監管機構合作以支持重要措施。
- 我們透過引領思想及積極與政策制定者及央行合作，協助制定法規，特別是人工智能和央行數碼貨幣等新領域方面的法規。

人口考慮

未來專才

客戶期望不斷變化和人工智能等科技的高速發展正在改變工作場所，並進一步加速了人們交付成果、聯繫和合作方式的變化。因此，發展業務和維持職業發展所需的技能亦因此驟然受到干擾，技術和人力技能的平衡變得越來越重要。

僱員的期望亦正不斷變化。做「什麼」工作和「如何」交付工作已成為吸引重視未來的人才的差異化因素。員工更希望從事與個人目標一致的工作，對僱主投資於技能及職業的期望也越來越高。該等趨勢在千禧世代和Z世代間更為明顯，他們在全球人才儲備中的比例與日俱增，且作為數碼原住民擁有追求我們策略所需的特質。

為可持續地吸引、發展和挽留相關的專才及人才，我們必須繼續投資建設重視未來的專才，以及進一步鞏固我們的僱員價值主張及品牌承諾。

人口及移民趨勢

發達市場和新興市場不同的人口趨勢帶來截然不同的挑戰。發達市場的國家預算將會因人口老齡化和萎縮而變得緊張，而政治立場會削弱通過移民填補技能缺口的能力。相反，新興市場正經歷快速增長，勞動人口年齡較低。雖然這是培育人才的機會，但要取得人口增長所帶來的「人口紅利」，將須承擔其為食物及水等關鍵資源以及政府的教育及健康預算造成的壓力。

隨著衝突及自然災害增加、關鍵資源缺乏、氣候變化以及公共秩序混亂，流離失所的人口持續上升。這可能使脆弱的中心社會結構變得更加脆弱。強迫移民及經濟移民這兩個話題在政治形勢中的影響力漸增，並成為特朗普政府上任首週的主要焦點。大規模的人口流動（包括國內流離失所者及跨境遷移）可能造成社會動盪，並加快疾病傳播及未來流行病的蔓延。恐怖活動的威脅於二〇二四年下半年亦有所增加。

此外，二十一世紀的人口淨增長將出現在欠發達國家。預測並積極規劃該等人口變化將對於在未來數十年保持高效的全球商業模式至關重要。

如何緩解該等風險

- 我們透過課程和線上學習平台幫助員工提升技能和接受技能再培訓。我們有一個內部人才市場，員工可報名參與項目，獲得多元化的體驗及職業機會。
- 我們重視人才的技能及抱負，確定需要加速發展的人才，並將其部署到對我們的客戶和業務影響最大的領域。我們正在為該等最具潛力的人才試行差異化的學習主張。
- 我們強調透過績效及發展對話進行頻繁的雙向回饋，以嵌入持續學習和發展的文化。
- 我們的文化及僱員價值主張正在解決我們獲得多元化人才的新期望（尤其是目標為主）。
- 我們為所有員工提供支援及資源，借此在生產力、合作和福祉三者之間取得平衡，超過60%的員工已報名參加靈活工作安排。



集團風險總監

Sadia Ricke

二〇二五年二月二十一日

我們正在培養 新一代的創業技能

於八月，我們於新加坡舉辦首個青年企業家計劃(YEP)，對象為高淨值優先私人客戶的子女。

該計劃由我們的創新金融科技投資及創投分部SC Ventures與全球領先的商學院及我們商學院的合作夥伴INSEAD共同策劃。

為期四天的研討會共有53名來自13個國家的參加者，他們分別來自亞洲及其他地區的8個頂級市場。該計劃專注培養參加者的早期創業技能、在將客戶見解轉化為創投意念的過程中融合以人為本的設計，並建立業務模式及進行宣傳。

YEP是全球體驗計劃的一部分，而該計劃是一項專為優先私人客戶而設的受邀計劃，讓他們能夠參與獨一無二的項目及定制活動。

詳情請瀏覽sc.com/yep



持份者

作為一間業務遍及53個市場的國際銀行，與持份者溝通對我們至關重要，可確保我們理解本地、區域和全球觀點及趨勢，為業務經營提供消息和見解。

我們的持份者



客戶



監管機構及政府



投資者



供應商



社會



員工

本分節構成第172條披露，描述董事如何考慮二〇〇六年公司法第172(1)(a)至(f)條所列事項，亦構成根據該公司法第414CZA條規定作出的董事聲明。

以下有關詳情請參閱下列頁碼：

- 我們如何與持份者溝通以了解他們關心的問題。請參閱第35至41頁
- 我們如何與僱員溝通及回應他們關心的問題。請參閱第38至41頁
- 我們如何透過可持續發展及負責任的業務回應持份者關心的問題。請參閱第35至41頁
- 有關董事會如何直接與股東及其他持份者溝通的詳細資訊。請參閱第103至192頁

傾聽和回應持份者的優先事項和關切，對於實現我們的目標及兌現我們的品牌承諾「一心做好，始終如一」至關重要。我們努力與廣泛的持份者保持開放及建設性的關係，包括客戶、監管機構及政府、投資者、供應商、社會及僱員。

我們透過相關會議及管理委員會（如可持續發展會議）在內部向高級管理層傳達持份者的意見（如適用），並傳達予董事會的企業文化與可持續發展委員會，該委員會負責監督本集團與持份者的主要關係。

我們定期透過多個渠道（如sc.com、既定的社會媒體平台及本報告）向外界持份者報告進展情況。有關我們如何與持份者溝通，以及我們參與的措施的更多資訊，請瀏覽

sc.com/sustainabilitystakeholders



客戶

我們如何創造價值

我們希望以創新而又簡單及具有成本效益的方式向客戶提供方便的日常銀行解決方案和良好的客戶體驗。我們讓個人客戶增長、保障及傳承財富，協助企業進行貿易、交易、投資及擴展，並為多種不同類別的金融機構（包括銀行、公營機構及發展組織）提供銀行服務。

我們的服務和聯繫

我們以創新產品及數碼直通車服務為基礎推動一流客戶體驗。這包括建設能力以保護我們的客戶應對生態系統中不斷變化的風險，如欺詐及網絡安全，並同時提供教育及增加客戶溝通。

為了以客戶的最佳利益行事，我們利用從數據中蒐集的見解，以及我們穩健的政策、程序及本集團的風險取向，設計並提供符合客戶需求、監管要求及本集團業績目標的產品及服務。

我們根據監管要求及行業最佳慣例向客戶披露費用及收費，並在有條件的情況下，與競爭對手進行比較。對於個人及中小企銀行產品，我們向客戶收取的協定利率、費用及其他收費於全球監督下在當地進行監測及評估。

我們釐定異常費用及收費的觸發條件，並接受年度檢討。對投訴的檢討乃持續進行，而這亦為對年度利息、費用及收費進行修訂之前考慮的因素之一。

我們亦會評估我們的產品組合是否存在新的風險，以確保它們適合客戶的需求並符合新頒佈的法規。這些定量和定性評估（包括定期產品審查）旨在全面了解是否保持、加強、發展或淘汰有關產品。

我們為分行及聯絡中心的一線員工提供培訓，以識別及支持弱勢社群客戶，亦為需要協助瀏覽網上及流動渠道的客戶，推出教育培訓計劃。



客戶(續)

於二〇二四年全年，我們保持對改善整個銀行客戶體驗的高度關注。我們與客戶接觸，向彼等展示貿易走廊可以帶來的機會，以及如何利用我們的網絡幫助彼等繁榮發展。

我們在高增長市場的據點以及不斷推出的數碼平台幫助我們的客戶與全球貿易及創新的引擎聯繫起來。作為我們於二〇五〇年前達到淨零融資排放的目標的一部分，我們的轉型融資團隊一直與我們減排難度高的行業的客戶就其轉型密切合作。除此之外，我們亦承諾於二〇二一年至二〇三〇年之間動用3,000億元的可持續融資。

在全行範圍內，我們設有流程及控制措施，旨在減少「漂綠」風險，為促進透明度，我們對外公佈構成我們可持續產品及投資領域的詳情。

財富管理及零售銀行業務

二〇二四年，我們繼續擴展解決方案組合，幫助客戶增長、保障及傳承財富，包括為大眾富裕客戶提供的核心基金產品，以至為高淨值客戶提供的另類及結構性解決方案。

我們已加強我們的服務方案及能力，新增多項環球體驗、財富規劃、家庭諮詢及信託服務。

此外，我們亦已將管理投資業務的重心轉為協助客戶建立基礎及投機組合。為此，我們提供創新解決方案，包括CIO精選基金。CIO精選基金是一系列基於我們的CIO見解而建立的基礎組合，已於12個市場推出，為財富管理業務貢獻21億元的管理資產。

我們亦推出首個青年企業家計劃。首屆計劃乃與INSEAD及我們的創新金融科技投資及創投分部SC Ventures合辦，專注為高淨值客戶具備商業及創業技能的下一代提供支援。計劃獲得來自我們網絡中八個市場的53名年輕參與者的正面反饋。

企業及投資銀行業務

二〇二四年，我們更加專注於服務最大、最複雜的企業及金融機構客戶的跨境需要，滿足客戶在亞洲、非洲及中東地區的風險管理、融資及行業專業諮詢需求。

我們的網絡及經驗，加上在重要跨境樞紐的覆蓋範圍，意味著我們可以協助世界各地的客戶進駐全球化的新走廊。

我們繼續連接流入及來自非洲、中東地區及亞洲的資金流，在促進可持續融資方面發揮主導作用。

例如，二〇二四年，我們在非洲參與由非洲開發銀行為科特迪瓦政府作抵押的5.33億歐元融資，以及安哥拉財政部的12.9億歐元融資，用於建設光伏配電基礎設施。秉持事事以客為先的原則，我們在二〇二四年的所有結構性工作都旨在充分利用我們的平台，使我們可與客戶攜手展開更多的業務。

我們正在擴大能夠為客戶提供差異化服務的領域，例如證券服務（利用非洲與中東地區的本地託管能力以及金融機構日益增長的需求）以及可持續金融業務、伊斯蘭銀行業務及人民幣國際化，我們的全球業務團隊會將上述所有領域都納入其業務之中。

客戶的關注

- 與別不同的產品及服務
- 數碼化及優質的體驗
- 可持續融資
- 進入國際市場的途徑



監管機構及政府

我們如何創造價值

本集團與公營機構合作，在支持金融系統及整體經濟有效運作方面發揮作用。

我們的服務和聯繫

本集團在全球、地區及國家層面與政府、監管機構、政策制定者及貿易協會溝通，以分享見解、支持建立最佳實踐方案，並於我們的市場中採用貫徹一致的方法。於二〇二四年，我們就下列議題進行溝通：

- 金融服務，包括但不限於審慎監管法規、金融市場、金融操守及金融罪行。
- 可持續融資，涵蓋廣泛的細分議題，例如轉型融資、碳市場、適應及復原能力以及氣候風險。
- 科技及數碼資產，包括穩定幣及加密資產、數碼資產託管、數據主權或使用人工智能(AI)、國際貿易及數碼貿易，例如可轉換成代幣的數碼貿易資產。

監管機構及政府的關注

- 與具全球系統重要性銀行相適應的強勁資本基礎及流動資金狀況
- 穩健的金融操守及金融罪行標準
- 具競爭力的經濟體及市場
- 可持續融資及淨零轉型
- 金融服務的數碼創新及人工智能應用
- 營運彈性
- 市場誠信及客戶保護
- 國際及數碼貿易
- 金融穩定性

我們如何創造價值

本集團致力為投資者締造可觀回報及長期可持續的價值。

我們的服務和聯繫

我們依賴債務及股權投資者的資本執行我們的業務模式。不論投資者擬作短線或長線投資，我們均會向投資者提供有關本集團策略及財務架構進展的資訊。

透過我們的業務覆蓋範圍以及落實我們的可持續發展議程，讓我們的投資者能夠把握新興市場所帶來的各種機遇。我們相信，以綜合方法應對環境、社會及管治(ESG)問題以及建立穩健的風險及合規文化，都是令我們與眾不同的主要因素。我們繼續回應廣泛的持份者(其中包括投資者)對ESG事宜日益增長的關注。

本集團在二〇二四年實現了一系列強勁的業績。我們專注於將有形股東權益回報提升至兩位數，並於未來三年加快達致可持續的更高回報。我們現時的目標為於二〇二六年達致近13%的有形股東權益回報。我們計劃以二〇二四年初推出的二〇二四年至二〇四六年金融框架所概述的收入增長、控制支出、持續轉型及積極的資本管理達成此目標。

與投資者及廣大市場進行定期及具透明度的溝通有助於我們了解投資者所需，並相應調整公開資訊。除經我們的投資者關係團隊直接溝通外，我們亦透過季度、半年及全年業績、會議、路演、投資者日及新聞稿進行溝通。

於二〇二四年度，我們繼續擴大虛擬會議的使用範圍，而面對面互動的數量持續增加。我們亦於十二月舉行富裕投資者研討會，及於九月為中國投資者舉行深入研討會。

董事會考慮主要投資者的回應、建議及要求，董事會成員亦時刻留心當前的關注議題。渣打集團有限公司於五月召開股東週年大會，股東既可親身出席，亦可以電子方式透過觀看實時現場視頻參與會議。所有與會人士均有機會提交投票指示並向董事會提問。股東週年大會為與散戶投資者的主要聯繫活動。有關二〇二四年股東週年大會的進一步詳情，請參閱第185頁。

同樣地，集團主席與董事會若干成員於十二月為機構投資者舉辦一場混合管理活動，為股東提供有關若干議題的最新信息，其中包括可持續性、淨零排放及管治事項。該活動設有開放式問答環節。

我們繼續回應廣泛的持份者(其中包括投資者)對ESG事宜日益增長的關注。

二〇二五年，在向可持續的更高回報目標邁進的同時，我們將繼續與投資者就我們的戰略重點和行動以及我們的財務框架的進展進行溝通。

投資者的關注

- 安全、強勁及可持續的財務表現
- 促進可持續融資，從而為聯合國可持續發展目標作出貢獻
- ESG事宜的進展(包括推進淨零議程)

 供應商

支持可持續供應鏈

我們計量並管理第三範疇的上游排放量，並與供應商合作，以計算排放量及設定適當的淨零目標。有關淨零目標及供應鏈排放計劃的進一步詳情，請參閱第76頁。

支持多元化及包容性的供應鏈

我們致力與供應商建立互惠互利的關係，以反映我們營運所在的多元社區及文化。為支持這一方針，我們設立供應商多元化及包容性計劃，旨在引導多元化的企業消費並提供適當支援。

渣打的供應商多元化包括由處於非主導地位的個人或團體(例如女性及少數民族)擁有的企業以及小型及微型企業。有關供應商多元化及包容性的進一步詳情，請參閱我們的供應商多元化及包容性標準：sc.com/supplier-standard

為協助推動該計劃，我們成為致力支持多元化供應商的非營利組織的企業會員。這次合作使我們能夠識別多元化的企業並與之溝通，分享最佳實踐方案，並維持對供應商的多元化需求的關注。

此外，我們亦與一個支持女性擁有的企業的全球網絡WEConnect合作，與多元化的供應商溝通並給予支持。二〇二四年，我們舉辦了兩次面對面的供應商多元化活動。這些活動著重互相交流、分享可持續發展領域的最佳實踐方案及供應商獎項。

 有關供應商多元化計劃及供應商獎項活動的進一步詳情，請瀏覽 sc.com/supplier-diversity

供應商的關注

- 開放、透明及一致的招標流程
- 準確及時的付款
- 願意採納由供應商推動的創新方式
- 獲得有關實施可持續發展事項的指導



社會

我們如何創造價值

本集團致力成為一間可持續及負責任的企業，利用我們的合作夥伴關係、網絡及專業知識協助市場轉型，對社會及環境帶來長遠影響，創造更具包容性的經濟，促進公平繁榮。

我們的服務和聯繫

我們的Futuremakers合作夥伴關係

我們夥拍渣打基金會一同推進與非政府組織及民間社會組織的戰略合作夥伴關係，以支持我們的全球青年經濟賦權計劃「渣打Futuremakers」。我們已轉為聚焦於影響力導向的策略，並委聘合作夥伴一同設計長期計劃，以實現我們於二〇二四年至二〇三〇年間創造並支持140,000個體面工作崗位的目標。

為加深了解計劃的影響力，我們已完善結果監察框架，並開發了一個用於估計Futuremakers相關投資的社會回報的模型。這提供更為全面的分析，以提升計劃的潛在影響力。我們與各項目組合及外部同行分享從新計劃模型中汲取的經驗。

外部持份者

我們力求透過自身網絡、活動及贊助促進更高的經濟包容性。我們與抗貧窮企業組織(Business Fights Poverty)合作，舉辦各種教學活動，包括為慶祝國際婦女節而舉行的性別主題小組討論，以及於聯合國大會會議期間在內羅畢及紐約舉行的全球目標峰會上舉行的「填補青年企業家融資缺口」專題討論。這些活動旨在識別應對全球挑戰的可行策略及創新夥伴關係。此外，我們贊助世界婦女基金會(WOW)作為其「全球女孩楷模」(Global Girls Champion)，開展WOW巴士巡遊活動，為全英國的女孩及年輕人提供有關性別平等的知識，而我們更將WOW活動移師至巴基斯坦及土耳其，半年內參與活動的兒童及年輕人超過23,000名。

我們的同事

我們鼓勵同事利用三天帶薪義工服務假期回饋社區。為營造義工服務的文化，我們收集參與員工義工服務(EV)的同事的反饋及見解，並舉行一系列工作坊，開發供所有同事使用的員工義工服務工具包。我們正擴大對以技能為本的義工服務的關注，以充分利用同事技能及加深我們的社區影響力。今年，我們推出以技能為本的全球義工服務週，提供學習課程及義工服務機會，以提高全銀行對這方面的關注。為鼓勵同事參與，我們舉行導師培訓工作坊，讓同事熟習必要技能，與社區持份者一同開展金融教育及輔導課程。於二〇二四年，53%的同事參與義工服務，包括貢獻了114,276個小時參與以技能為本的義工服務。

社會的關注

- 獲取融資
- 經濟包容性
- 性別平等
- 以技能為本的義工服務
- 社區影響力



僱員

我們如何創造價值

我們深明員工是驅動我們績效及生產力的關鍵，而我們的員工、文化及網絡的多元化使我們與眾不同。為於跨境及富裕階層服務方面成為客戶心目中的最佳銀行，我們的員工團隊組成(包括員工技能及參與度)被視為我們競爭優勢的戰略來源。因此，我們正在培養一支面向未來的員工團隊，並與員工共同創造一種包容、創新及以客戶為中心的文化。

我們的服務和聯繫

通過有效聯繫員工以及為他們營造的良好工作體驗，我們可更好地服務客戶，並實現我們的願景。包容和進取的文化使我們能夠釋放創新潛力、作出更好的決策、實現業務策略、實踐我們重視的企業文化行為，以及體現「一心做好，始終如一」的品牌承諾。作為本集團風險管理架構的一部分，我們積極評估及管理與員工相關的風險，例如能力、才能及文化。我們獲董事會批准的員工策略著眼於未來，外部事件加速實現了許多的未來工作趨勢，我們亦繼續以此為基礎確立方針。

員工的關注

將我們的品牌承諾和「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」的願景轉化為我們同事的日常經驗，對於繼續成為我們整個業務範圍內的首選僱主至關重要。我們對僱員價值主張(EVP)的研究告訴我們，我們的現有或潛在員工希望：擁有有趣和有影響力的工作；在不同的市場中為各類客戶進行創新；培養一個可持續推動商業發展的品牌，並提供豐富的職業和發展；並得到優秀員工領袖的支持。他們希望這些元素能以有競爭力的獎勵和積極的工作與生活平衡為基礎。僱傭主張是我們人員戰略的關鍵投入，其支持我們業務戰略的實現。

聆聽員工的意見

經常性的員工調查反饋有助於我們確定並消除同事的期望和他們的體驗之間的差距。我們透過年度調查、定期每週調查及於關鍵時刻的調查(例如僱員加入本集團時、離職時或育兒假後返回工作崗位時)，捕捉同事的情緒。除利用這些調查的信息外，董事會及集團管理團隊亦透過互動會議與同事接觸並聽取彼等的意見。有關董事會與員工互動的更多資料，請參閱董事會報告第121頁。

二〇二四年，我們在五月和六月進行年度「My Voice」調查：我們有87%的員工(68,590人)和36%的合格機構工作人員(778人)參加了調查。衡量滿意度的關鍵指標持續處於高位；但部分指標仍然因我們轉型所帶來的影響而錄得同比下跌。整體而言，在本行的工作體驗仍為正面。83%的員工表示，本集團達到或超越了他們的期望，96%的員工自言已盡其所能幫助本集團取得成功，88%的員工因其於本集團的工作而自豪。



我們也繼續被認為首選僱主，有關我們所獲榮譽的詳情，請瀏覽sc.com/employer-awards。

以上各項均突顯出我們落實僱員價值主張帶來的優勢，以吸引、保留和發展對實現我們的戰略和客戶成果至關重要的技能和人才。

推動可持續高績效的文化

隨著本集團轉型以實現我們的策略目標，我們繼續採用全新的方式來管理、認可和獎勵工作表現。我們鼓勵更恆常地就工作表現及發展展開對話，以及增加於同儕、持份者及團隊成員之間雙向、平衡及有建設的回饋交流。同時，我們鼓勵於制定目標時有更多的抱負，以及更著眼於對突出表現給予肯定，包括提高作出有關獎勵的決定時的靈活性。這些突顯出色表現的文化習慣正在逐年加強。於二〇二四年，64%的員工於系統內收到回饋（二〇二三年為60%；二〇二二年為59%；二〇二一年（為採取全新方法的首個年度）為39%）。

我們認為身心健康有助推動可持續的優秀表現及生產力，並致力於個人、團隊及公司層面支持同事維持身心健康。這意味著同時注重預防及治療，並致力將保持身心健康納入工作流程之中。全球各地的同事可利用各種工具及資源管理其身心健康，包括多項漸進式福利、一個心理健康應用程式、一對一輔導或治療協助、一個員工援助計劃（我們亦會透過計劃提供專業輔導）、身心健康工具包以及一個受過培訓的心理急救員網絡（至今已近600名同事接受培訓）。於二〇二四年，持續且頻繁發生的工作相關壓力持續減少，同事更加願意與員工領袖分享與壓力有關的憂慮。超過四分之三的員工表示感到有能力達致工作與私人生活之間的合理平衡，80%感到有能力調整工作以配合個人需要。我們繼續推動作出干預行動，以進一步建立健康的工作常規，包括我們正在推行的市場層面可持續工作習慣實驗，藉以推廣身心健康達人培訓，以及將身心健康技巧（例如復原力及適應力）納入多個學習計劃。

我們一直致力推行彈性工作模式（於二〇二一年推出），將工作模式、時間和地點的靈活性結合起來，並成為我們措施的重要部分，以提升員工的工作效率和體驗。目前，42個市場中超過76%的員工已同意彈性工作安排，其中大多數人已簽署每週兩至三天在辦公室工作的協議。我們的模式針對性地在客戶需求和業務優先事項與個人選擇之間達成平衡，使我們能夠包容員工的不同需求。在符合法規及工作性質容許的前提下，我們持續探索於更多市場及擔當不同職務時擁有更大靈活性的機遇。

我們已向員工領袖及各員工提供全新的工具包及指引，協助彼等適應彈性工作模式，並為全體同事對採用彈性工作模式建立清晰、一致的期望。此包括在定期與團隊就彈性工作安排進行對話；組織團隊和個人工作，以提高生產力和幸福感；在關鍵時刻發揮領導作用方面，如新團隊成員入職、育兒假後返回工作崗位和對表現進行討論期間；以及在靈活的工作環境中加強聯繫等方面提供支持。同事不斷採用兼顧遠程工作和面對面交流優點的工作方式進行創新和合作；同時，我們亦繼續利用相關基礎設施和技術重新設計我們的實體工作空間，作為團隊合作、協作和學習的樞紐。

+ 有關我們彈性工作模式的更多詳情，請參閱sc.com/flexibleworking

於二〇二四年初，我們推出全新數碼平台 Appreciate，讓同事能夠即時表彰同儕表現。同事之間以民主化的方式互相表揚彼此的成就，強化了雙向反饋的重要性，並對提升高績效的行為表示認可。以高度個人化及對員工而言最有意義的方式讚賞他們，亦有效提升員工體驗。於本年度，有76%以上的同事曾使用該平台，彼此作出近700,000次表揚。

培養領導能力

卓越的績效需要卓越的領導力，我們相信員工領袖於發揮團隊潛能及確保團隊每日在本行的工作體驗方面至為重要。吸引、培養和衡量我們的員工領袖仍然是我們的績效和文化的重要推動因素。我們的領導力協議對我們的領袖提出了明確的期望，即「有抱負」、「有靈感」和「有執行力」。該協議亦是我們的領導力發展課程的基礎，每年有三分之一的員工領袖透過該課程學習，幫助他們在不同的領導階段培養新的技能和習慣，包括輔導技能、特定業務背景下的績效管理、領導轉型和領導克服模稜兩可性。在這一年中，超過4,200名領袖通過面對面的領導力課程學習，而領導力技能的培養也向所有同事開放，以便在組織內部更深層次地培養能力。定期微學習活動領導力健康之旅自二〇二一年推出至今已近28,000名員工參與；逾700人已透過我們為有意成為領袖的人士而設的「虛擬密室逃脫」遊戲增強技能，另有逾5,500人已參與關於創造心理安全及創新環境的體驗訓練營。

二〇二四年，97%的員工領袖透過我們提供予所有同事的「永遠在線」反饋工具，或為中高級員工領袖推出的結構360度反饋工具收取反饋。作為領導力控制台 (Leadership Dashboard) 的一部分，我們亦向領袖提供對他們為團隊創造的環境的綜合了解以及對其領導技能的反饋，提高有關績效和發展的對談的透明度，並突出我們對領導力的重視。

+ 有關我們的領導力協議，請參閱sc.com/leadershipagreement



僱員 (續)

為未來培養具有策略性價值及賦能職業生涯的技能

為了跟上策略性重點工作、不斷發展的客戶期望、持續轉型及迅速的技術創新，我們繼續致力維持一種技能主導的方法。我們專注於加快員工未來技能的發展，並使整個集團在有機會的領域部署技能的方式更加靈活，且具針對性地將相關技能納入所有主要人才實務之中。我們支持員工掌握今天實現高績效所需的技能，為未來進行技能再培訓和技能提升，使他們成為了解我們營運環境不斷變化的本質的全球公民。這包括幫助他們加強個人技能和技術專長的結合，以及加強持續學習的文化，促進員工成長，提升其長期就業的能力，追隨其事業抱負。

培養系統化、未來導向的技能以應付預期所需及配合行業持續變化(例如可持續性、創新、數據、數碼及領導力)時，必須同時平衡以工作崗位為本的表現技能；以及容許工作崗位流動性(包括轉任根據戰略員工規劃分析，預計人才需求將會持續增加的未來關鍵職位)的培養技能干預措施兩者的需要。例如，隨著我們日益重視加強於財富管理及零售銀行業務的富裕客戶定位，我們正在投資為僱員安排有關技能提升、技能再培訓及人手調動的培訓，使彼等可以隨業務分部增長而把握不同的機遇。於企業及投資銀行業務，我們著重符合跨境定位的可持續發展能力及銷售技巧。這些措施旨在確保員工團隊的轉型與業務增長及轉型密切掛鉤。

我們將教室裏的學習與通過在線學習平台進行的網上學習相結合。二〇二四年，超過71,000名同事積極使用該平台，超過31,000名同事使用了我們的一個或多個未來技能學院，包括數據與分析、數碼、網絡、客戶諮詢、可持續融資和領導力學院。僱員可以透過人工智能驅動的內部人才市場平台上的技能護照報名參加不同的項目(通常為跨職能及跨地區項目)，在工作中培養和鍛煉技能、與導師建立聯繫，並利用關聯技能擔當更多元化的職務。通過將這些項目機會與有意的內部人才流動相結合，我們不斷提升同事的職業體驗。自二〇二〇年推出以來，已有超過43,000名員工在人才市場平台註冊，並獲分配逾2,800個項目。通過在我們的網絡中快速部署他們的技能，已經釋放了超過950萬元的生產力。我們亦提供包括專屬職業中心、職業工具包及對話指引在內的一系列資源及工具，讓同事們更輕鬆地參與一切有助其職業發展的活動。

我們正投資培養一支瞭解並有信心運用人工智能(AI)工作的員工團隊。我們的人工智能學習中心通過向所有同事提供沉浸式學習機會、互動模擬實訓及實際案例研究，以及邀請多名人工智能思想領袖、專家及愛好者參與，實現了人工智能意識普及化並增進知識。此外，同事現可使用基於GenAI的輔助寫作工具來提高與團隊成員及同業共享的反饋的質素，包括提高反饋的影響力及可行性。在撰寫表現及發展目標時，他們也可以使用GenAI來提高質素及聚焦重點領域。

營造共融職場

共融文化及對多元共融(D&I)的承諾是我們員工價值主張的重要部分，亦是推動業務成功的關鍵。透過多份僱員傾聽調查，輔之以收集的定性反饋，我們旨在更好地了解同事的生活經歷，然後採取行動，做出有針對性和有意義的改變，進一步推動共融性及提升工作體驗。二〇二四年的年度「My Voice」調查中，82.1%的員工對我們的共融性持肯定態度，反映我們維持極高的共融性水平。

我們繼續投資於努力提高對多元化及共融原則的認識、解決無意識偏見及微觀行為等問題以及強調創造共融文化環境的重要性，這些都是截至二〇二四年底有逾33,500名僱員參加的「一個都不能少」學習計劃所包含的方面，而「工作中的尊重」電子學習計劃則有助同事了解什麼構成騷擾、欺凌、歧視和傷害，繼續為所有新入職員工的必修課程。

我們致力遵守業務所在的所有司法管轄區的法律，包括反歧視法例。我們專注於進一步加強共融文化，讓所有員工都能感受到他們獨一無二的身份得到理解和認可，任何有能力的人都能盡展所長。在法律允許的情況下，員工可以通過我們的內部員工門戶共享自己的身份數據。我們鼓勵和增加自我宣告(包括在英國的社會經濟地位)，以便通過引入能代表我們多元化員工需求的政策和干預措施，進一步改善同事的工作體驗。

此外，我們仍然專注於建立一支真正代表我們客戶群和業務所在的員工隊伍。隨著越來越多的女性領導人升任至高級別的職位，我們的性別多元化繼續增長。女性目前佔董事會的42%，我們的行政總裁中有14名是女性，到二〇二四年底，女性擔任高級領導職務的比例增加到33.1%。我們致力於此領域持續改進，並希望於二〇二五年底前將全球高級職位中的女性比例增加至35%¹。截

1 視乎當地法律規定而定



僱員 (續)

至二〇二四年，我們的董事會中有33%的人擁有少數民族背景，高於30%的目標。此外，集團管理團隊和他們的直接下屬中有21.1%的人被識別為黑人、亞洲人或少數族裔。在美國，高級領導層中黑人／非裔美國人的比例為3.6%，高級領導層中西班牙裔／拉丁裔的比例為10.9%。在英國，高級領導層中的黑人比例為2.5%，高級領導層中的少數族裔比例為28.4%。目前，英國的高級領導層中的少數族裔比例為20%，高於二〇二五年的目標水平，我們旨在維持此比例至二〇二七年。我們繼續發展戰略夥伴關係，並嘗試開展各種計劃，以擴大我們的人才庫，例如在職業工作坊提供工具及策略，以保留、委聘及培育所有人才；加強對職業流動性的支援（包括透過「夥伴」提供的協助）；以及推出贊助計劃。

領導層的承諾是我們實現多元化及共融方法的核心。我們的全球多元化及共融委員會由我們的財富管理及零售銀行業務行政總裁擔任主席，成員包括代表整個集團不同業務、職能和地區的企

業領導者。該委員會負責制定我們的整體多元化及共融策略、方向，並監督可持續和可衡量的改進措施的實施。其工作重點是建立多元化的人才團隊，以提高領導層的代表性；建立贊助機制，促進良好的職業發展；及更新我們員工資源小組的方針，以優化同事的工作體驗。

同工同酬是我們《公平薪酬憲章》中的一項重要原則。我們承諾向同事支付公平的薪酬，肯定他們的技能及貢獻，而不會容忍任何歧視因素，從而營造一個所有同事都可獲得平等機會達成成功的環境。

關於我們加強多元化及共融的方法，以及我們推動同工同酬的方針、性別及種族薪酬差異分析的進一步詳情，請參閱於 sc.com/fairpayreport 刊載的二〇二四年多元、平等及共融影響報告。

女性成員

董事會

女性

42%

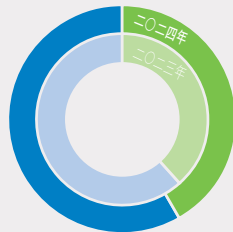
(二〇二三年：38%)

女性

5

男性

7



管理團隊及其直接下屬

女性

34.1%

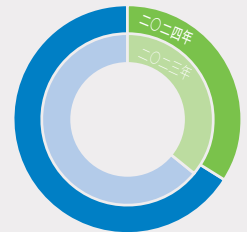
(二〇二三年：36.1%)

女性

42

男性

81



高級領導層

女性

33.1%

(二〇二三年：32.5%)

女性

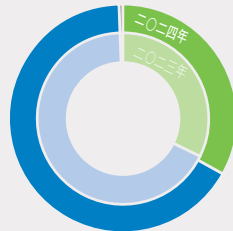
1,453

男性

2,915

未披露

17



全體僱員

女性

45.0%

(二〇二三年：44.8%)

女性

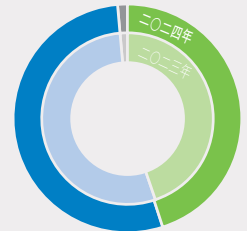
36,553

男性

43,665

未披露

927



可持續發展概覽

非財務及可持續發展資料聲明

我們已於本年報中納入與可持續發展相關的非財務資料，有關資料為我們根據第35至41頁所述的主要持份者的關注及重要性評估的結果(第60頁)認為屬重要的資料。

本表格載列股東及其他持份者可於本報告參閱有關非財務重要事項資料的章節，以符合二〇〇六年公司法第414CA及414CB條所載的非財務報告規定。進一步披露可瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary。

二〇〇六年公司法第414CA及414CB條所規定的氣候相關資料已整合至本年報。請參閱以下氣候相關財務披露工作組(TCFD)的索引。

報告規定	本報告內載有關於我們政策及影響(包括風險、盡職調查流程及結果)的更多詳情的章節	頁次
業務模式說明	集團簡介及業務	02至03
	我們的策略	18
	我們的業務模式	19至20
主要風險及不確定因素	風險回顧及資本回顧	193至274
環境問題	我們的營運	77
	我們的供應商	78
	我們的客戶	78至98
僱員	僱員	38至41
	僱員政策及聯繫	188至189
	健康、安全及福祉	189至190
人權	供應商	94
	尊重人權	94
社會事務	商業活動	91
	慈善活動	91至92
反腐敗及反賄賂	操守及道德準則	95
	打擊金融犯罪	96
	政治捐款	190
非財務關鍵績效指標	補充人才資料	388至392
	補充可持續發展資料	393至395

 有關進一步資料及詳情，請參閱第58至102頁的可持續發展回顧章節

氣候相關財務披露工作組(TCFD)的報告索引

章節	氣候相關財務披露工作組的推薦意見	頁次
管治	a) 董事會對氣候相關風險和機遇的監督	
	董事會及／或董事會委員會獲悉氣候相關問題的流程及次數	98至99
	董事會及／或董事會委員會在審查及指導戰略、主要行動計劃、風險管理政策、年度預算及業務計劃時如何考慮氣候相關問題	98至99
	董事會如何監察及監督在實現解決氣候相關問題的目標及指標方面取得的進展	98至99
	b) 管理層在評估及管理氣候相關風險和機遇方面所擔當的角色	
	將氣候相關職責分配給管理層級人員及／或委員會	98至101
	提供相關組織架構的說明	98
	管理層獲悉氣候相關問題的流程	100
	管理層如何(透過特定職位及／或管理委員會)監察氣候相關問題	100
	策略	a) 本集團所識別的短期、中期及長期氣候相關風險和機遇
我們用於評估氣候相關風險和機遇的短期、中期及長期時間範圍		89
在各時間範圍內可能出現的具體氣候相關問題的說明，以及用於釐定哪些風險和機遇可能產生重大財務影響的流程的說明		256至269
• 有關我們所識別的分部風險和機遇的披露載於		258至268
• 有關我們所識別的營運風險和機遇的披露載於		264至265
按地區劃分的氣候相關風險和機遇		
• 有關我們在十大市場的財富管理及零售銀行業務所面臨的實體風險的披露載於		258至259
• 有關我們財富管理及零售銀行業務中關於抵押貸款組合的轉型風險評級的披露載於		259至260
• 有關我們在各地區所面臨的總實體風險及總轉型風險的披露載於		264
• 我們披露我們就碳相關資產面臨的重大集中信貸風險。有關本集團12個最高排放行業所面臨的風險，請參閱我們的融資排放報告，詳情載於		80至88
b) 氣候相關風險和機遇對本集團業務、戰略及財務規劃的影響		
氣候相關風險和機遇對以下範疇的影響：		
• 有關產品及服務的業務、戰略及財務規劃		69至73
• 供應鏈及價值鏈		78
• 適應及緩解行動		256至265
• 營運		77、264至265
本集團如何在財務規劃過程及選用時間段時將氣候相關問題納入考慮，以及如何確定該等風險和機遇的優先次序		265至269
氣候相關問題對我們財務表現的影響		265至269
c) 本集團戰略的彈性(經考慮包括全球氣溫升幅達到或低於攝氏兩度等不同的氣候相關情景)		
我們的戰略在氣候相關風險和機遇方面的彈性(經考慮在全球氣溫升幅達到或低於攝氏兩度的情景下實施低碳經濟轉型)。我們亦披露：		265至269
• 我們相信戰略有可能受氣候相關風險和機遇影響的範疇		
• 我們可以如何改變戰略，以應對該等潛在風險及把握有關機遇		
• 氣候相關問題對財務表現的潛在影響		
• 我們所考慮的氣候相關情景及相關時間範圍		
有關我們所利用的情景、在每個情景下各分部及業務所識別的風險和機遇的情況，以及我們應對該等風險的彈性評估的資料，請參閱「利用情景分析評估我們戰略的彈性」一節。		

章節	氣候相關財務披露工作組的推薦意見	頁次
風險管理	a) 我們識別及評估氣候相關風險的流程	
	我們識別及評估氣候相關風險的風險管理流程	256至265
	• 我們於「管理氣候風險」章節中說明我們如何按分部及業務來識別及評估氣候相關風險，以及如何釐定該等風險的規模及範圍及如何確定其優先次序。	
	我們所考慮與氣候變化相關的現有及新訂監管要求	256
	我們評估所識別的氣候相關風險的潛在規模及範圍的流程	256至265
	b) 我們管理氣候相關風險的流程	
	我們管理氣候相關風險的流程，包括我們如何作出緩解、轉移、接受或控制該等風險的決定	256至265
	• 我們於「管理氣候風險」一節中說明我們如何按分部及業務來識別及評估氣候相關風險，以及如何釐定該等風險的規模及範圍及如何確定其優先次序。	
	我們確定氣候相關風險優先次序的流程，包括本集團內部如何作出重要性判斷	256至265
	c) 本集團如何將識別、評估及管理氣候相關風險的流程納入本集團的整體風險管理	206
• 儘管我們已將氣候風險正式納入ESG風險類別架構(RTF)，氣候風險將仍為本集團風險分類的一部份，並透過我們的業務及營運出現。		
衡量指標及目標	a) 本集團根據戰略及風險管理流程用於評估氣候相關風險和機遇的衡量指標	
	我們用於計量及管理氣候相關風險和機遇的關鍵衡量指標	
	• 有關我們的關鍵機會衡量指標，請參閱「可持續發展目標：我們的長期目標」	64
	• 有關我們第一範疇及第二範疇的排放衡量指標以及第三範疇排放，請分別參閱董事會報告中的簡化能源及碳報告以及「我們的排放來源」	183至184
	• 有關我們所識別與營運相關的其他關鍵衡量指標，請參閱「我們的營運」	258至264
	• 有關我們用於評估與財富管理及零售銀行業務以及企業及投資銀行業務分部相關的實體及轉型風險敞口的衡量指標，請參閱「管理氣候風險」一節	
	我們如何將相關績效指標納入我們的薪酬政策 請參閱「激勵結構」一節及「董事薪酬報告」	102、150、 157、161
	b) 第一範疇、第二範疇及第三範疇溫室氣體(GHG)排放及相關風險	
	有關與我們營運及供應鏈相關的第一、第二及第三範疇排放，請參閱「我們的排放來源」、「我們的營運」及「我們的供應商」章節	76至78
	有關我們第三範疇融資及促進排放，請參閱「我們的客戶」一節	78至79
c) 本集團用於管理氣候相關風險和機遇的目標，以及我們在實現目標方面的表現		
• 有關我們長期目標及中期目標的說明，請分別參閱「可持續發展目標：我們的長期目標」以及「可持續發展戰略支柱：我們的短期目標和當務之急」	64至65	
• 我們亦概述其他與「我們的營運」相關的氣候相關目標	77	
• 我們於「氣候」一節說明我們用於計算與排放相關的目標的方法	74至76	

可行性聲明

董事須就本集團發佈可行性聲明，解釋於適當期間內對本集團前景的評估，並表明是否對本集團能夠持續經營和償還到期債務抱有合理期望。

董事亦將披露他們作出評估的期間及他們認為該期間合適的原因。

在考慮本集團的可行性時，董事在考慮新興風險以及主要風險的基礎上，已評估可能影響本集團業務模式及策略計劃、未來表現、資本充足率、償付能力及流動資金的關鍵因素，包括但不限於通脹壓力、油價飆升、全球供應鏈中斷、新興市場貨幣貶值、市場波動、經濟衰退及地緣政治事件。

董事認為，該項可行性評估歷時三年，誠屬適當，因三年期間符合本集團策略計劃的時間範圍，是開展監管資本壓力測試的基礎，且代表了影響金融服務業的監管變化的持續水平。董事將持續監察及考慮此期間長度的合適性。

董事已審閱企業計劃、本集團正式預算流程及策略規劃的結果。二〇二五年企業計劃將面對重大地緣政治及宏觀經濟挑戰，尤其是尚未明朗的息率走勢。董事會每年評估及審批企業計劃，獲集團風險總監確認該計劃與企業風險管理架構保持一致及符合集團風險取向聲明，並考慮本集團未來的盈利、現金流量、資本要求及資源、流動資金比率及期內的其他主要財務及監管比率預測。企業計劃詳細列明本集團有關預測溢利、普通股權一級資本比率預測、有形股東權益回報預測、成本對收入比率預測及現金投資預測的主要表現指標。董事會已透過將預算及企業計劃對比報告業績檢討本集團的持續表現管理流程。

本集團利用一系列特定假設性情景進行企業整體壓力測試，探討本集團抵禦資產負債表及業務模式所受衝擊的能力。為評估本集團資產負債表的抵禦能力以及資本及流動資金充足率，本集團透過嚴峻但有可能發生的宏觀金融情景探討觸發以下一個或多個情況的衝擊：

- 全球經濟放緩，包括中國、亞洲及西方經濟體遭遇可能屬嚴重或更長期的衰退，導致物業價值嚴重下跌。
- 全球貿易量急劇下降及全球供應鏈中斷，包括貿易緊張局勢嚴重惡化及保護主義抬頭。
- 全球經濟的通脹壓力，包括商品價格的波動。
- 新興市場的貨幣利率大幅上升和貶值，導致主權風險加劇。
- 金融市場波動，包括宏觀經濟和地緣政治事件共同推動的資產價格大幅波動。

今年的主要關注是：

- 全球貿易緊張局勢升溫導致亞洲各國及其他地區經濟嚴重衰退的影響，加上減息及商品價格下跌。
- 高利率及持續通脹(包括油價飆升)的影響，加上市場劇烈波動以及中國及其他經濟體的嚴重經濟衰退。
- 地緣政治緊張局勢加劇對我們業務所覆蓋市場的經濟及金融活動的影響，包括對金融及營運風險的評估。
- 透過多個類似Silicon Valley Bank或瑞士信貸銀行的嚴重情景測試流動性恢復能力，並將其完全融入流動性風險框架。

二〇二四年，本集團進行多項氣候風險壓力測試，包括香港金融管理局(金管局)強制規定的測試，以及內部管理情景分析。我們亦正參與新加坡金融管理局(MAS)、馬來西亞國家銀行(BNM)及印尼金融服務監管局(OJK)的氣候壓力測試。測試結果預期於二〇二五年提交。至於內部管理情景分析，我們在基於綠色金融體系網絡(NGFS)第三版的三種外部情景及三種內部管理情景下，對94%的違約企業及投資銀行業務風險承擔的復原力進行評估，並擴大評估的覆蓋範圍，對財富管理及零售銀行業務組合亦進行了壓力測試。三種內部情景指一種定制的基本情況以及一種實體及一種過渡尾端風險情景。

貸款減值(LI)強度衡量預期信貸虧損總額相對於違約風險承擔的水平，使我們能夠評估受氣候風險潛在虧損影響的風險承擔的相對規模。貸款減值強度目前並不重大。總體而言，我們相信，透過繼續採取必要的行動(本集團已在各部門採取該等行動)，與客戶就這一問題進行溝通，並支持彼等加強氣候轉型計劃，可減輕潛在的信貸虧損水平。

我們已檢視面臨洪水及風暴等極端風險的主要市場的風險承擔集中度，以評估急性實體風險，同時亦檢視了海平面上升的情況，以評估慢性實體風險。我們對住宅按揭進行擱淺資產分析，以識別因急性及慢性風險導致實體風險事件的頻率及強度增加，因而預期不適宜居住及/或不可使用的物業。二〇二四年，氣候風險亦被視為我們正式的年度企業策略及財務規劃流程的一部分。

在這一系列情景下，該等壓力測試的結果顯示，本集團有足夠的資本及流動資金持續經營並滿足監管最低資本及流動資金要求。

為評估本集團業務模式固有的脆弱性，我們檢視了可能導致企業幾近無法存續的極端情景，並認為發生此類事件的可能性偏低。本年度，我們分析了地緣政治緊張局勢升溫導致廣泛制裁及東西方實體之間的金融體系分化的情況，以及其對我們營運模式的影響。從這些評估獲得的見解可為制定策略、風險管理、營運韌性以及資本及流動資金計劃提供寶貴指引。

董事進一步考慮了本集團的內部流動性充足評估流程，該流程考慮了本集團的流動性狀況、其框架以及是否維持足夠的流動性資源來支付到期負債。資金和流動性在風險取向指標的背景下加以考慮，包括客戶墊款對存款比率(ADR)和流動性覆蓋比率(LCR)。

董事會風險委員會(BRC)代表董事會對本集團的主要風險進行監督，並審查本集團的風險取向聲明及企業風險管理框架，包括審查本集團風險管理系統及主要控制措施的適當性及成效、審議重大監管變更建議的影響，以及審查包括氣候風險在內的本集團業務主要風險報告。

董事會風險委員會定期收到有關本集團主要風險的報告，以及有關宏觀經濟環境、地緣政治及主權風險、市場發展及相關監管更新的報告。

二〇二四年，董事會風險委員會定期收到有關全球衝突造成的影響的報告，並討論其對本集團的潛在影響。委員會亦就各項潛在政策變動及其對本集團的影響進行討論，包括對客戶、市場、同事及監管機構的影響。委員會亦審視並討論有關風險環境的報告，包括主要轉型變革管理及技術簡化計劃的進度，審閱整體風險評估、資源、能力及里程碑達成的進度。就恢復及處置規劃而言，委員會繼續按英倫銀行處置可行性評估架構監督本集團測試及改善其處置能力的方式，並為我們的一些市場進行附屬公司董事會模擬演習。委員會已對財富管理及零售銀行業務以及企業及投資銀行業務組合進行深入檢討，尤其專注於變革管理、無抵押數碼貸款夥伴關係及私募股權融資活動等範疇。就此等業務及市場而言，金融罪行以及資訊及網絡安全風險為重點範疇，以全面了解管理及緩解此等風險的方式。

基於所獲得的資料，董事在評估本集團的可行性時考慮主要不確定性及主要風險、該等風險如何影響本集團的風險狀況、表現及持續經營可行性，以及任何必要的具體減低風險措施或補救行動。

有關董事相關資料的更多詳情，請參閱年報及賬目內的下列章節：

- 本集團的業務模式(第19至20頁)及策略(第18頁)
- 本集團目前的狀況及前景，包括可能影響未來業績及發展的因素，連同財務及資金狀況的詳述載於客戶類別回顧(第21至23頁)
- 有關本集團主要風險主題的最新情況於集團風險總監回顧內討論，請參閱下列章節：
 - 策略報告(第27至33頁)
 - 董事會報告中董事會風險委員會一節(第129至133頁)
 - 本集團的局部風險及新興風險，當中載有有可能在來年影響本集團的關鍵外圍因素(第29至33頁)
 - 本集團的企業風險管理架構詳述本集團如何識別、管理及監管風險(第196至200頁)
 - 本集團的風險狀況提供對我們所有主要風險類別風險承擔的分析(第207至269頁)
 - 本集團的資本狀況、監管發展以及管理及分配資本的方法載於資本回顧(第270至274頁)。

經考慮上文概述的全部因素後，董事確認，他們對本集團於截至二〇二八年二月二十一日止的評估期間能夠持續經營和償還到期債務抱有合理期望。

我們的策略報告(第1頁至第46頁)已經過董事會的審閱和批准。



集團行政總裁
Bill Winters

二〇二五年二月二十一日

財務回顧

- 48 財務概要
- 54 基本及列賬基準業績對賬
- 56 其他表現指標

守護未來銀行業

於本年度，本行派出超過50名代表出席環球銀行金融電信協會(SWIFT)的年度付款會議及展覽Sibos。大會於北京舉行，我們繼續以「未來銀行業」為主題與同業交流，並由集團行政總裁Bill Winters為會議開幕致辭。

在活動上，我們就促進跨境數碼貨幣貿易與交通銀行訂立諒解備忘錄，並就多個當前熱門議題進行討論（包括國際貿易的前景、提升跨境付款及人工智能在打擊金融罪行方面的作用），以及推出一個支援業內女性高層領導的全新計劃EmpowHer。

詳情請瀏覽sc.com/sibos

財務概要

業績報表

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ %
基本表現			
經營收入	19,696	17,378	13
經營支出	(11,790)	(11,136)	(6)
信貸減值	(557)	(528)	(5)
其他減值	(588)	(130)	nm
聯營公司及合營企業之溢利	50	94	(47)
除稅前溢利	6,811	5,678	20
普通股股東應佔溢利 ²	4,276	3,581	19
普通股股東有形權益回報(%)	11.7	10.1	160個基點
成本對收入比率(不包括銀行徵費)(%)	59.4	63.4	404個基點
列賬基準表現			
經營收入	19,543	18,019	8
經營支出	(12,502)	(11,551)	(8)
信貸減值	(547)	(508)	(8)
商譽及其他減值	(588)	(1,008)	42
聯營公司及合營企業之溢利	108	141	(23)
除稅前溢利	6,014	5,093	18
稅項	(1,972)	(1,631)	(21)
本期間溢利	4,042	3,462	17
母公司股東應佔溢利	4,050	3,469	17
普通股股東應佔溢利 ²	3,593	3,017	19
普通股股東有形權益回報(%)	9.7	8.4	130個基點
成本對收入比率(%)	64.0	64.1	13個基點
淨息差(%) (經調整)	1.94	1.67	27個基點
資產負債表及資本			
總資產	849,688	822,844	3
權益總額	51,284	50,353	2
普通股股東應佔平均有形權益 ²	36,876	36,098	2
客戶貸款及墊款	281,032	286,975	(2)
客戶存款	464,489	469,418	(1)
風險加權資產	247,065	244,151	1
總資本	53,091	51,741	3
總資本比率(%)	21.5	21.2	30個基點
普通股權一級資本	35,190	34,314	3
普通股權一級資本比率(%)	14.2	14.1	19個基點
墊款對存款比率(%) ³	53.3	53.3	nm
流動性覆蓋比率(%)	138	145	(670)個基點
英國槓桿比率(%)	4.8	4.7	10個基點
	仙	仙	變動 ¹
每股普通股資料			
每股盈利 – 基本 ⁴	168.1	128.9	39.2
– 列賬基準 ⁴	141.3	108.6	32.7
每股資產淨值 ⁵	1,781	1,629	152
每股有形資產淨值 ⁵	1,541	1,393	148
期末普通股數目(百萬股)	2,408	2,637	(9)

1 差異指更好/(更差)，惟資產、負債及風險加權資產除外。變動為總資本比率(%)、普通股權一級資本比率(%)、淨息差(%)、墊款對存款比率(%)、流動性覆蓋比率(%)及英國槓桿比率(%)兩個點之間的百分點差異，而非百分比變動。變動為每股盈利、每股資產淨值及每股有形資產淨值兩個點之間的仙差異，而非百分比變動

2 普通股股東應佔溢利已扣除應支付予非累積可贖回優先股及分類為權益的額外一級證券持有人的股息

3 計算該比率時，客戶貸款及墊款總額不包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款，不包括於央行持有的核定結餘(於壓力點確認為須予償還款項)，但包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款，而客戶存款總額包括按公允價值計入損益的客戶存款

4 指基本或列賬基準盈利除以股份基本加權平均數

5 按期末資產淨值、有形資產淨值及股份數目計算

按產品劃分的經營收入

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %
交易服務	6,484	6,518	(1)	-
支付及流動資金	4,605	4,645	(1)	(1)
證券及主要經紀服務	611	550	11	12
貿易及營運資金	1,268	1,323	(4)	(2)
環球銀行業務	1,935	1,705	13	15
借貸及金融方案	1,677	1,500	12	13
資本市場及顧問	258	205	26	27
環球市場	3,450	3,049	13	15
宏觀交易	2,852	2,620	9	10
信貸交易	644	451	43	47
估值及其他調整	(46)	(22)	(109)	(130)
財富方案業務	2,490	1,944	28	29
投資產品	1,827	1,357	35	36
銀行保險	663	587	13	14
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	1,201	1,161	3	5
存款	3,746	3,570	5	5
按揭及其他有抵押貸款	395	400	(1)	3
財資業務	(23)	(902)	97	97
其他	18	(67)	127	142
基本經營收入總額	19,696	17,378	13	14

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

除另有說明外，以下按產品劃分的經營收入評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二三年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。

交易服務收入大致持平。證券及主要經紀服務收入增加12%，主要由於託管費、基金費及主要經紀費增加。貿易及營運資金下跌2%，支付及流動資金下跌1%，主要由於儘管積極管理轉付率，邊際利潤仍然受壓所致。

由於有力執行潛在交易導致貸款增加，借貸及金融方案增加13%，**環球銀行業務**收入亦因而增加15%。資本市場及顧問收入上升27%，主要是由於債券發行增加。

環球市場收入增加15%，經常性及非經常性收入均錄得雙位數增長。經常性收入增加12%，主要因來自金融機構客戶的收入增加以及外匯交易量增加所致，而非經常性收入則因外匯及利率收入提高而增加18%。

財富方案業務收入上升29%，乃受投資產品收入上升36%以及各類市場及產品廣泛增長所帶動。此乃由於全新富裕客戶開戶及新增資金淨流入均保持強勁勢頭，其中二〇二四年有265,000名全新客戶開戶，新增資金淨流入則在國際資金流動旺盛的帶動下，按年增長61%至440億元。

信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款收入上升5%，其中私人貸款及信用卡同時錄得交易量及邊際利潤增長。

存款收入增加5%，此乃主要由於財富管理及零售銀行業務往來及儲蓄賬戶及定期存款量增加。

按揭及其他有抵押貸款收入增加3%，乃由於資金成本減低(尤其是香港銀行同業拆息利率下調)使邊際利潤提高，惟部分被按揭量下降所抵銷。

財資業務虧損減少8.79億元，主要受惠於短期對沖利率到期4.55億元、在埃及的外匯持倉重估匯兌收益1.56億元及財資業務資產重新定價。

其他收入為1,800萬元，包括與在加納的惡性通脹會計調整有關的1.39億元，部分被非金融資產的資金成本增加所抵銷。

除稅前溢利—按客戶類別劃分

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 %	固定匯率 變動 ¹ %
企業及投資銀行業務	5,581	5,436	3	4
財富管理及零售銀行業務	2,463	2,487	(1)	(1)
創投業務	(390)	(408)	4	4
中央及其他項目	(843)	(1,837)	54	54
除稅前基本溢利	6,811	5,678	20	21

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

除另有說明外，以下按客戶類別及地區劃分的評論是按基本基準呈列，而比較數字乃與二〇二三年同期數字按固定匯率基準進行比較而得出。

企業及投資銀行業務除稅前溢利增加4%。收入增長6%，其中經常性及非經常性收入的雙位數增長帶動環球市場錄得強勁表現，而環球銀行業務亦因受惠於貸款增加而取得出色表現。支出增加9%，主要是因為投資、與績效相關的薪酬增加及通脹，而信貸減值則有撥回淨額1.06億元。其他減值為3.10億元，主要與撇銷軟件資產有關。

財富管理及零售銀行業務除稅前溢利減少1%。收入增加11%，乃受各類產品及市場廣泛增長令財富方案業務表現創新高，以及銀行保險收入增長14%帶動所致。支出增加9%，主要是因為投資開支增加及通脹。信貸減值支出增加2.90億元至6.44億元，主要是由於較高的利率環境影響信用卡及私人貸款還款以及於中國及印尼的數碼合作夥伴組合增長及到期所致。其他減值支出主要與撇銷軟件資產有關。

創投業務的除稅前虧損減少1,800萬元至3.90億元，收入則在兩間數碼銀行收入增加60%至1.42億元的帶動下，增加16%至1.83億元。支出增加8%，反映本集團持續投資於數碼轉型措施，而減值支出因Mox的拖欠率有所改善而按年下跌1,100萬元至7,400萬元。

中央及其他項目錄得除稅前虧損8.43億元，較上年度下降54%。財資業務虧損減少9.08億元至2,400萬元，主要受惠於短期對沖利率到期及資產重新定價，以及在埃及的外匯持倉重估匯兌收益1.56億元。其他產品虧損減少7,300萬元至9,700萬元，主要由於與在加納的惡性通脹會計調整有關的1.39億元收益。支出（包括英國銀行徵費、中央企業成本及系內支出）減少1.15億元，其中有5,500萬元信貸減值撥回，主要來自主權相關業務組合變動。

經調整淨利息收入及淨息差

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ %
經調整淨利息收入 ²	10,462	9,547	10
平均計息資產	539,338	572,520	(6)
平均計息負債	539,787	540,350	-
總收益率(%) ³	5.17	4.76	41
支付率(%) ³	3.22	3.27	(5)
淨收益率(%) ³	1.95	1.49	46
淨息差(%) ^{3,4}	1.94	1.67	27

1 差異指更好/(更差)，惟資產及負債的差異指增加/(減少)

2 經調整淨利息收入指列賬淨利息收入減交易賬資金成本、現金抵押品及主要經紀服務

3 變動指兩個期間之間的基點差異，而非百分比變動

4 經調整淨利息收入除以平均計息資產(年化計算)

在淨息差上升的帶動下，經調整淨利息收入上升10%，本年度的淨息差平均值為194個基點，按年上升27個基點，此乃得益於短期對沖利率到期，以及為向交易賬提供資金而減少財資業務資產，令資產組合有所改善。此部分被平均計息資產量減少所抵銷，反映財資業務資產減少，以及轉付率上升對企業及投資銀行業務存款定價的影響。

• 平均計息資產減少330億元，主要因為對交易賬資產的融資需求增加後財資業務資產減少、外匯匯兌影響以及由於按揭減少導致平均基本客戶貸款及墊款減少。受惠於平均利率上升及資產負債表組合改善所帶來的影響，總收益率較上一年度上升41個基點

• 平均計息負債按年大致維持平穩，原因為財富管理及零售銀行業務客戶存款的增長被外匯匯兌及價格較高的企業及投資銀行業務以及財資業務結餘流出受到控制所抵銷。儘管平均利率上升以及企業及投資銀行業務存款轉付率上升，負債支付率下跌5個基點，反映交易賬資金成本調整增加、存款保險重新分類及產生虧損的短期對沖利率到期，以及財富管理及零售銀行業務存款強勁增長令組合有所改善的影響。

信貸風險概要

損益賬(基本情况)

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ %
信貸減值支出／(撥回)總額 ²	557	528	5
其中第一及第二階段 ²	371	138	169
其中第三階段 ²	186	390	(52)

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 有關基本與列賬信貸減值的對賬，請參閱風險回顧一節內的信貸減值支出列表(第226頁)

資產負債表

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ %
客戶貸款及墊款總額 ²	285,936	292,145	(2)
其中第一階段	269,102	273,692	(2)
其中第二階段	10,631	11,225	(5)
其中第三階段	6,203	7,228	(14)
預期信貸虧損撥備	(4,904)	(5,170)	(5)
其中第一階段	(483)	(430)	12
其中第二階段	(473)	(420)	13
其中第三階段	(3,948)	(4,320)	(9)
客戶貸款及墊款淨額	281,032	286,975	(2)
其中第一階段	268,619	273,262	(2)
其中第二階段	10,158	10,805	(6)
其中第三階段	2,255	2,908	(22)
第三階段保障比率(計入抵押品前／後)(%) ³	64/78	60/76	4/2
信貸等級12賬戶(百萬元)	969	2,155	(55)
早期預警(百萬元)	5,559	5,512	1
投資級別企業風險敞口(%) ³	74	73	1
前20大企業風險敞口總額佔一級資本的百分比 ^{3,4}	61	62	(1)

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 包括按攤銷成本持有的反向回購協議及其他類似已抵押貸款96.60億元(二〇二四年十二月三十一日)及139.96億元(二〇二三年十二月三十一日)

3 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

4 不包括回購及反向回購協議

資產質素於二〇二四年依然保持穩定，若干基本信貸指標有所改善。地緣政治及宏觀經濟風險未見減退且不斷變化，導致多個選定地區及行業類別出現特殊壓力，本集團在管理相關風險時會繼續保持警惕。

信貸減值支出為5.57億元，按年增加5%，貸款損失率為19個基點。財富管理及零售銀行業務支出增加2.90億元至6.44億元，主要由於較高的利率環境影響信用卡及私人貸款還款以及於中國及印尼的數碼合作夥伴組合增長及到期所致。創投業務錄得支出7,400萬元，按年減少1,100萬元，乃因Mox的拖欠率已有所改善。受惠於撥回及還款，企業及投資銀行業務錄得淨回撥1.06億元。本集團保留一筆與中國商業房地產有關的一般性額外撥加7,000萬元，以及就面臨香港商業房地產行業相關風險的客戶作出的額外撥加5,800萬元。

第三階段客戶貸款及墊款總額按年下跌14%至62億元，乃由於還款、客戶評級上升及撇銷金額足以超過抵銷新增流入。信貸減值貸款佔貸款及墊款總額的2.2%，較去年下跌2.5%。

第三階段計入抵押品前的保障比率為64%，上升4個百分點，而計入抵押品後的保障比率為78%，上升2個百分點，有關增長均是由於第三階段結餘總額減少所致。

信貸等級12結餘減少12億元至10億元，主要是由於將現有的10億元主權相關風險由反向回購協議撥回至投資證券。早期預警賬戶為56億元，按年維持大致穩定。

投資級別企業風險敞口比例為74%，按年大致維持穩定。

重組、商譽減值及其他項目

	二〇二四年					二〇二三年				
	重組 ³ 百萬元	商譽及 其他減值 百萬元	債務 價值調整 百萬元	出售/ 持作出售 業務的 淨虧損 ¹ 百萬元	其他項目 ² 百萬元	重組 百萬元	商譽及 其他減值 ⁴ 百萬元	債務價 值調整 百萬元	出售/ 持作出售 業務的 淨收益 百萬元	其他項目 百萬元
經營收入	103	-	(24)	(232)	-	362	-	17	262	-
經營支出	(612)	-	-	-	(100)	(415)	-	-	-	-
信貸減值	10	-	-	-	-	20	-	-	-	-
其他減值	-	-	-	-	-	(28)	(850)	-	-	-
聯營公司及合營企業之 溢利	58	-	-	-	-	47	-	-	-	-
除稅前溢利/(虧損)	(441)	-	(24)	(232)	(100)	(14)	(850)	17	262	-

1 二〇二四年的出售/持作出售業務的淨虧損包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、部分退出塞拉利昂市場造成的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

2 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1億元支出

3 二〇二四年的重組經營支出包括1.56億元的「提效增益」(FFG)計劃成本，主要為遣散費成本、實施「提效增益」計劃的員工成本以及法律及專業費用

4 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.5億元

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

重組支出為4.41億元，反映為提高生產力採取的組織轉型行動產生的影響，主要為額外裁員支出、簡化技術平台及優化本集團的辦公室空間及物業業務網絡，其中1.56億元與「提效增益」計劃有關。此支出部分被餘下的資本融資組合的溢利所抵銷。

出售/持作出售業務的淨虧損為2.32億元，包括有關出售津巴布韋、安哥拉及塞拉利昂業務分別產生的1.72億元、2,600萬元及1,900萬元虧損(全部均主要來自將外匯匯兌虧損自儲備撥回損益賬，且對有形股東權益或資本並無影響)，以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損。

其他項目為1億元，涉及就參與韓國金融監管局建議的補償計劃入賬的支出。

由於本集團的資產掉期息差收窄，債務價值調整(DVA)錄得2,400萬元的負向調整。

資產負債表及流動資金

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	增加/ (減少) 百萬元	增加/ (減少) %
資產				
銀行同業貸款及墊款	43,593	44,977	(1,384)	(3)
客戶貸款及墊款	281,032	286,975	(5,943)	(2)
其他資產	525,063	490,892	34,171	7
總資產	849,688	822,844	26,844	3
負債				
銀行同業存款	25,400	28,030	(2,630)	(9)
客戶存款	464,489	469,418	(4,929)	(1)
其他負債	308,515	275,043	33,472	12
總負債	798,404	772,491	25,913	3
權益	51,284	50,353	931	2
權益及負債總額	849,688	822,844	26,844	3
墊款對存款比率(%) ¹	53.3	53.3		
流動性覆蓋比率(%)	138	145		

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加/(減少)

2 本集團撇除中央銀行所持已於壓力點確認為須予償還款項的191.87億元(二〇二三年十二月三十一日：207.10億元)。墊款不包括回購協議及其他類似已抵押貸款96.60億元(二〇二三年十二月三十一日：139.96億元)，且包括按公允價值計入損益的客戶貸款及墊款70.84億元(二〇二三年十二月三十一日：72.12億元)。存款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)

本集團的資產負債表保持強健、流動性充足及多元化：

- 客戶貸款及墊款減少2%或60億元至二〇二四年十二月三十一日的2,810億元。此乃由於財資業務及證券化貸款減少90億元，以及貨幣匯兌減少80億元。撇除該等項目，則貸款及墊款按基本基準計算錄得淨增長120億元，主要來自執行環球銀行業務的潛在交易，部分被按揭減少所抵銷
- 客戶存款減少1%或50億元至4,640億元。如不計及貨幣匯兌90億元的影响，則客戶存款增加1%。此乃主要由於財富管理及零售銀行業務的定期存款以及往來及儲蓄賬戶分別增加160億元及70億元，惟部分被來自往來及儲蓄賬戶流出的交易服務減少50億元以及財資管理活動的企業定期存款減少120億元所抵銷

- 其他資產自二〇二三年十二月三十一日以來增加7%或340億元，其中衍生工具結餘及按公允價值計入損益持有的金融資產分別增加310億元及300億元，主要為反向回購協議及債務證券以及其他合資格票據。此增幅部分被現金及央行結餘減少60億元、投資證券減少170億元以及按攤銷成本持有的其他金融資產減少40億元所抵銷
- 其他負債自二〇二三年十二月三十一日以來增加12%或330億元，其中衍生工具結餘增加260億元及按攤銷成本持有的其他金融負債增加50億元

墊款對存款比率按年持平於53.3%。即時流動性覆蓋比率為138%，按年下跌7個百分點，按季則下跌5個百分點，乃由於持續優化財資業務負債、流動性覆蓋比率由盈餘回復至正常水平，並有部分季節性往來及儲蓄賬戶流出，仍然維持於遠超最低監管要求的100%。

風險加權資產

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ 百萬元	變動 ¹ %
按風險類別劃分				
信貸風險	189,303	191,423	(2,120)	(1)
營運風險	29,479	27,861	1,618	6
市場風險	28,283	24,867	3,416	14
風險加權資產總額	247,065	244,151	2,914	1

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

風險加權資產總額2,471億元較二〇二三年十二月三十一日增加29億元或1%：

- 信貸風險的風險加權資產減少21億元至1,893億元。此乃主要受反映資產質量改善而錄得的減幅32億元、來自優化措施的26億元及來自外幣匯兌的49億元所帶動，部分被由於資產增長及組合的變動導致增加50億元及來自衍生工具的增幅31億元所抵銷

- 營運風險的風險加權資產增加16億元至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
- 市場風險的風險加權資產增加34億元至283億元，乃由於部署風險加權資產用以協助客戶把握金融市場的機遇

資本基礎及比率

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	變動 ¹ 百萬元	變動 ¹ %
普通股一級資本	35,190	34,314	876	3
額外一級資本	6,482	5,492	990	18
一級資本	41,672	39,806	1,866	5
二級資本	11,419	11,935	(516)	(4)
總資本	53,091	51,741	1,350	3
普通股一級資本比率(%)²	14.2	14.1		19個基點
總資本比率(%)²	21.5	21.2		30個基點
槓桿比率(%)²	4.8	4.7		10個基點

1 差異指當前報告期與過往報告期相比的增加／(減少)

2 變動乃兩點之間的百分點差異，而非百分比變動

本集團普通股一級資本比率為14.2%，按年上升19個基點，較本集團最新的最低監管比率10.5%高出3.8個百分點。基本溢利增加為股東分派提供資金。

除基本溢利為普通股一級資本比率帶來167個基點的增長外，有關比率再進一步上升61個基點，主要來自其他全面收入的公允價值收益、外匯、軟件無形資產及監管資本調整，部分被風險加權資產增加帶來的50個基點所抵銷。

本集團於二〇二四年六月二十五日完成10億元股份回購計劃，且截至二〇二四年十二月三十一日已接近完成於二〇二四年七月三十日宣佈的15億元股份回購計劃，當中已斥資13.54億元購買1.263億股普通股。即使二〇二四年股份回購於二〇二五年一月三十日完成，全數15億元已於報告期間全部自普通股一級資本中扣除，令普通股一級資本比率下降102個基點。

董事會建議派發每股28仙或6.79億元的末期股息，令二〇二四年普通股股息總額達每股37仙或9.09億元，連同應付額外一級資本及優先股股東的款項成本約為57個基點。

董事會已宣佈以最多不超過15億元的代價進行股份回購，以透過註銷所購回的股份進一步減少已發行普通股數目。回購年期將予公佈，且有關計劃預期於近期展開，並預計將二〇二五年第一季度本集團普通股一級資本比率減少61個基點。

本集團的英國槓桿比率為4.8%，仍顯著高於其3.7%的最低要求。

基本及列賬基準業績對賬

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

按客戶類別劃分的經營收入

按客戶類別劃分的基本與列賬基準經營收入的對賬載於第299頁附註2的分部資料。

淨利息收入及非淨利息收入

	二〇二四年				二〇二三年			
	基本 百萬元	重組 百萬元	就交易賬資金 成本及其他 作出的調整 百萬元	列賬基準 百萬元	基本 百萬元	重組 百萬元	就交易賬資金 成本及其他 作出的調整 百萬元	列賬基準 百萬元
淨利息收入	10,446	16	(4,096)	6,366	9,557	(10)	(1,778)	7,769
非淨利息收入	9,250	(169)	4,096	13,177	7,821	651	1,778	10,250
總收入	19,696	(153)	-	19,543	17,378	641	-	18,019

除稅前溢利

基本與列賬基準除稅前溢利／(虧損)的對賬載於第298頁附註2的分部資料。

按客戶類別劃分的除稅前溢利

按客戶類別劃分的基本與列賬基準除稅前溢利／(虧損)的對賬載於第299頁附註2的分部資料。

有形股東權益回報

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
母公司股東平均權益	44,478	43,549
減：優先股溢價	(1,494)	(1,494)
減：平均無形資產	(6,108)	(5,957)
普通股股東平均有形權益	36,876	36,098
權益持有人應佔期內溢利	4,042	3,462
非控股權益	8	7
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(457)	(452)
普通股股東應佔期內溢利	3,593	3,017
按正常基準計算之項目：		
重組	441	14
商譽及其他減值 ¹	-	850
出售業務的淨虧損／(收益)	232	(262)
創投業務按公允價值計入其他全面收入的未變現收益(扣除稅項)	39	69
債務價值調整	24	(17)
其他項目 ²	100	-
按正常基準計算項目的稅項	(114)	(21)
普通股股東應佔期內基本溢利	4,315	3,650
有形股東權益基本回報(%)	11.7	10.1
有形股東權益列賬基準回報(%)	9.7	8.4

1 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.50億元

2 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

	二〇二四年					二〇二三年				
	企業及投資 銀行業務 %	財富 管理及零售 銀行業務 %	創投業務 %	中央及 其他項目 %	總計 %	企業及投資 銀行業務 %	財富 管理及零售 銀行業務 %	創投業務 %	中央及 其他項目 %	總計 %
有形股東權益基本回報	19.0	24.4	nm	(20.9)	11.7	19.5	25.3	nm	(27.0)	10.1
重組										
其中：收入	0.3	0.3	-	0.2	0.3	1.4	0.6	-	0.3	1.0
其中：支出	(1.0)	(2.5)	nm	(2.1)	(1.7)	(1.3)	(1.4)	nm	(0.6)	(1.1)
其中：信貸減值	-	-	-	-	-	0.1	-	-	0.1	0.1
其中：其他減值	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)	-	-	(0.2)	(0.1)
其中：聯營公司及合營企 業之溢利	-	-	-	0.8	0.2	-	-	-	0.6	0.1
已出售／持作出售業務的淨 收益／(虧損)	-	-	-	(3.3)	(0.6)	1.3	-	-	-	0.7
商譽及其他減值 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.1)	(2.3)
創投業務按公允價值計入其 他全面收入的未變現收益／ (虧損)(扣除稅項)	-	-	nm	-	(0.1)	-	-	nm	-	(0.2)
債務價值調整	(0.1)	-	-	-	(0.1)	0.1	-	nm	-	-
其他項目	-	(1.3)	-	-	(0.3)	-	-	nm	-	-
按正常基準計算項目的稅項	0.2	0.8	nm	(0.1)	0.3	(0.4)	0.2	nm	1.1	0.1
有形股東權益列賬基準回報	18.4	21.7	nm	(25.5)	9.7	20.6	24.7	nm	(36.8)	8.4

1 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減損支出8.50億元

淨註銷比率

	二〇二四年			二〇二三年		
	年／期內 信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %	年／期內 信貸減值 (支出)／撥回 百萬元	淨平均 風險敞口 百萬元	淨註銷比率 %
第一階段	22	314,092	(0.01)	42	320,649	(0.01)
第二階段	(368)	10,176	3.62	(262)	11,674	2.24
第三階段	(244)	2,550	9.57	(386)	3,117	12.38
風險承擔總額	(590)	326,818	0.18	(606)	335,440	0.18

每股普通股盈利

	二〇二四年							
	基本 百萬元	重組 百萬元	其他項目 ² 百萬元	出售業務的 淨收益 百萬元	商譽及 其他減值 ¹ 百萬元	債務 價值調整 百萬元	按正常 基準計算 項目的稅項 百萬元	列賬基準 百萬元
普通股股東應佔本年度溢利／(虧損)	4,276	(441)	(100)	(232)	-	(24)	114	3,593
基本一加權平均股份數目(百萬股)	2,543							2,543
每股普通股基本盈利(仙)	168.1							141.3
	二〇二三年							
普通股股東應佔本年度溢利／(虧損)	3,581	(14)	-	262	(850)	17	21	3,017
基本一加權平均股份數目(百萬股)	2,778							2,778
每股普通股基本盈利(仙)	128.9							108.6

1 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.50億元

2 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

其他表現指標

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

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

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

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

成本對收入比率：總經營支出對總經營收入的比例。

保障比率：各階段減值撥備對各階段貸款總風險承擔的比率。

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

總收益率：列賬基準利息收入除以平均計息資產。

風險加權資產收入回報率：年化收入（不包括債務價值調整）佔平均風險加權資產的百分比。

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

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

淨註銷比率：淨信貸減值支出或撥回與平均未償還貸款及墊款淨額的比率。

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

淨收益率：平均資產的總收益率減平均負債支付率。

淨息差：列賬基準淨利息收入經交易賬資金成本、現金抵押品及計息資產的主要服務進行調整後除以平均計息資產（不包括按公允價值計入損益的金融資產）。

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

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

股東權益回報：本年度可供分派予普通股股東溢利加上與創投資業務分部有關的計入其他全面收入的公允價值變動對報告期間加權平均普通股股東權益的比率。

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

股東回報總額：本集團給予投資者的股東權益回報總額（股價上升及股息）。

基本淨利息收入：列賬基準淨利息收入就交易賬資金成本、現金抵押品及主要經紀服務作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。

基本／正常基準：倘法定業績已就代表資本性質的溢利或虧損的重組及其他項目；債務價值調整；因策略性的投資交易而產生的款項（不包括因創投資業務交易而產生的款項，因為其被視為本集團日常業務過程中發生）；及期內對本集團一般業務盈利有重大或重要影響之其他非經常及／或特殊交易，以及管理層及投資者於按期評估表現時通常會單獨識別的項目作出調整，則表現指標以基本／正常基準描述。重組包括對業務損益的影響，其已作為不再為本集團持續業務的一部分、裁員成本、關閉或搬遷業務地點成本、資產減值及與本集團持續業務無關的其他成本披露。此處的重組與國際會計準則第37號定義的重組撥備不同。

基本／正常表現及法定表現的對賬載於財務報表附註2。以下各項的結餘及指標按基本基準呈列：1. 經營收入、2. 經營支出、3. 除稅前溢利、4. 每股盈利（基本及攤薄）、5. 成本對收入比率、6. 收入與成本增長差及7. 有形股東權益回報。

基本非淨利息收入：列賬基準非淨利息收入就交易賬資金成本及計息資產財務擔保費作出調整，從而正常化處理成為以基本基準呈列。過往期間的基本非淨利息收入稱為基本其他收入。

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

可持續發展回顧

- 63 我們的可持續發展方法
- 69 可持續融資
- 74 氣候
- 90 自然環境
- 91 社會影響
- 93 管理環境及社會風險
- 95 誠信、操守及道德
- 98 可持續發展管治

支持創新的碳捕集及儲存技術

我們為英國East Coast Cluster提供支持。East Coast Cluster為一項獲英國政府支持的倡議，旨在促進工業脫碳以及碳捕集及儲存。

項目的目標為每年捕集不多於2百萬噸二氧化碳，同時向電網提供不多於742兆瓦的可調度低碳能源。

透過資助本項目，我們協助區內減排難度高的企業脫碳，以支持英國實現淨零目標。

如欲了解更多詳情，請瀏覽sc.com/ecc

可持續發展回顧

可持續發展回顧提供有關本集團的可持續發展方法、相關管治架構、環境、社會及氣候風險的管理方式以及我們如何透過動用可持續融資協助客戶轉型並支持我們營運所在市場實現可持續的共融增長的資料。

可持續發展是渣打的策略重點領域，目標為將其融入我們的各個業務領域。因此，本年報以及我們網站上登載的一連串可持續發展相關報告均載有可持續發展的資料（如本頁所載）。

本可持續發展回顧旨在處理可能對社會、自然環境或氣候造成重大（正面或負面）影響而本年報其他部分尚未處理的議題。我們在第60頁的**重要性**標題項下描述我們如何釐定該等議題。

年報可持續發展相關披露內容圖

		頁次
策略報告	集團簡介及業務	第02至03頁
	持份者	第35至41頁
	非財務及可持續發展資料聲明	第42頁
	氣候相關財務披露工作組(TCFD)的報告索引	第43至44頁
可持續發展回顧	可持續發展總監回顧	第62頁
	我們的可持續發展方法	第63至68頁
	可持續融資	第69至73頁
	氣候	第74至89頁
	自然環境	第90頁
	社會影響	第91至92頁
	環境及社會風險管理	第93至94頁
	誠信、操守及道德	第95至97頁
	可持續發展相關管治	第98至102頁
董事會報告	企業管治	第113至142頁
	董事會與持份者的聯繫	第121至122頁
	董事會企業文化與可持續發展委員會	第134至136頁
	薪酬的可持續發展	第150至153頁
	僱員政策及聯繫	第188至189頁
	健康、安全及福祉	第189至190頁
	ESG披露	第183頁
	簡化能源及碳報告(SECR)披露	第183至184頁
風險回顧及資本回顧	氣候風險	第256至269頁
補充資料	補充人才資料	第388至392頁
	補充可持續發展資料	第393至395頁

我們一套可持續發展相關報告及披露

報告或披露	說明
鑒證報告	由安永會計師事務所(安永)、Global Documentation Ltd及EcoAct就本年報中的若干數據點編製的獨立鑒證報告，其詳情載於第61頁。
行為及道德準則	我們傳達行為預期的主要工具，旨在指引同事如何在日常中踐行我們的重要行為準則(無論其業務、職能、地區或角色如何)。
按國家披露	根據二〇一三年資本要求(按國家匯報)規例提供稅務資料。
多元、平等及共融影響報告	包括性別及種族薪酬差異評估及我們為支持共融文化採取的措施。
赤道原則報告	自二〇〇三年起成為其中一員後，我們報告我們應用原則的方式，確保我們提供融資及建議的項目以對社會負責的方式發展並反映穩健的環境管理實踐。
環境及社會風險管理框架	提供我們識別、評估及管理與客戶關係相關的環境及社會風險的方法概覽。
ESG數據包	補充環境、社會及管治(ESG)和可持續發展數據以電子表格格式提供。
ESG報告指數	採用自願性可持續發展報告框架參照披露的表格：可持續發展會計準則委員會準則、全球報告倡議組織準則及世界經濟論壇《持份者資本指標》。
Futuremakers影響報告	提供有關Futuremakers(我們的全球青年經濟賦權計劃，解決不平等問題及促進經濟共融)的進展及成果。
現代反奴隸聲明	載列我們所採取以評估及管理我們的運營及供應鏈中出現現代奴隸制度及人口買賣風險的措施。
淨零方法白皮書—征程仍在繼續	描述我們的淨零方法，呈列我們用於計算融資及協助排放並在部門層面設定二〇三〇年中期目標的方法。
淨零轉型計劃	載列我們如何致力履行承諾，旨在到二〇五〇年融資排放和到二〇二五年第一範疇及第二範疇的排放實現淨零排放。
政策	我們發佈可持續發展相關的主要政策，包括：反洗錢；反賄賂及腐敗；數碼資產方法；多元及共融；健康、安全及保安；隱私；公共政策聯繫；及「暢所欲言」計劃。
立場聲明及禁止活動	我們採用跨部門及部門特定立場聲明及禁止活動清單，以評估是否向客戶提供金融服務。
負責任銀行原則報告及自評	我們披露就聯合國負責任銀行原則(PRB)界定的六大原則所採取的行動。
《供應商約章》	載列我們期望供應商及其影響範圍內的人士遵守的行為標準原則，以協助他們履行對我們的義務。
可持續融資影響報告	我們按組合基礎呈列可持續融資資產的影響。
可持續融資框架	我們的綠色和可持續產品框架(GSPF)以及可持續發展債券框架(SBF)概述了綠色及可持續融資的定義。我們的轉型融資框架(TFF)載列我們認為符合轉型融資資格的活動和實體。

如欲查閱本集團完整的可持續發展相關報告及披露，請瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary

可持續發展報告方式

本集團於本年報中載有ESG和可持續發展資料，讓投資者和持份者瞭解相關可持續發展風險和機遇及其進度對我們目標的影響。我們已根據香港及英國金融市場行為監管局上市規則考慮我們的ESG報告義務，有關進一步資料請參閱第103頁的董事會報告。有關我們氣候相關財務信息披露工作組內容表的資料，請參閱第43至44頁。

我們已採用GRI準則作為披露指引，並已參考GRI通用及特定主題準則所涉及的披露發佈ESG報告指數。我們亦考慮部門特定可持續發展會計準則委員會準則的相關指標及世界經濟論壇的《持份者資本指標》。

我們的可持續發展報告方式將根據我們所列地點和業務所在市場的監管和自願性準則不斷演變。我們的披露由與我們業務相關的國際準則、框架及原則所指導。我們正積極就多個經營所在司法管轄區的未來報告義務進行籌備工作，包括根據國際可持續發展標準委員會(ISSB)的國際財務報告準則S1可持續發展相關財務資料的一般規定(國際財務報告準則S1)及國際財務報告準則S2氣候相關披露(國際財務報告準則S2)以及歐盟企業可持續發展報告指令(CSRD)進行報告。

請參閱我們載於sc.com/sustainabilitylibrary的ESG報告指數

重要性

於編製該等披露時，我們已遵照GRI 3：重大主題2021所概述的重要性評估程序，該標準為組織提供分階段的指引，協助其釐定重大主題。重大主題代表某個組織對經濟、環境及人們（包括對其人權）最深遠的正面或負面影響。

在遵照該評估程序時，我們已採取步驟，與內部及外部的相關持份者聯繫並將重大主題交由可持續發展總監辦公室的專家驗證，從而理解本集團的背景、識別實際及潛在影響、評估該等影響的重要性以及將最重要的影響列為報告重點。下表載列我們的重大主題。

主題	描述	了解更多
可持續融資	我們如何透過幫助客戶應對環境及社會挑戰、向低碳經濟轉型及實現可持續增長，從而識別推動正面的環境及社會影響的機遇。	+ 可持續融資 第69至73頁
氣候	我們的融資活動、直接營運及供應鏈對氣候的正面及負面影響，包括我們的排放量、具體及轉型性氣候風險管理，以及我們淨零路線圖的進度。	+ 氣候 第74至89頁
自然環境	我們的融資活動、直接營運及供應鏈對自然環境的正面及負面影響，包括我們實現自然環境相關目標的方法及進展。	+ 自然環境 第90頁
人力資本管理	於價值鏈中用於招募僱員、發展及優化僱員產出及關係的實踐，包括人權及現代反奴隸、健康及安全（包括身心健康）以及多元、平等及共融。	+ 持份者 第38至41頁 補充人才資料 第388至392頁
社會及社區關係	我們的融資活動對所在社會和社區帶來的正面及負面影響，包括金融普惠、創造就業崗位、保護弱勢社群客戶及慈善捐贈。	+ 社會影響 第91至92頁
數據安全及隱私	有關保護本集團持有的客戶及個人資料的實踐。	+ 風險回顧及資本回顧 第204頁
企業管治	本集團所遵循的管治架構及內部監控程序，包括風險管理、商業行為、反賄賂及貪腐、反洗錢及舉報人保護。	+ 管理環境及社會風險 第93至94頁 + 誠信、操守及道德 第95至97頁 + 可持續發展相關管治 第98至102頁

[+](#) 如欲了解我們的重要性程序及持份者互動方式的更多詳情，請瀏覽 sc.com/sustainabilitystakeholders

報告期間

大部份運營環境表現指標(包括溫室氣體(GHG)排放、廢料產生及水消耗)的報告期間為二〇二三年十月一日至二〇二四年九月三十日。這使得在本集團年報發佈之前,有足夠的時間完成獨立的第三方鑒證及在需要時取得外部第三方數據。

僅有以下的第三範疇排放採用一月一日至十二月三十一日的報告期間(滯後一至兩年):第1類:外購貨品(其他);第2類:資本物品;第4類:上游運輸及配送;第6類:商務旅行(航空以外的各種旅行)及第15類:投資。該等類別的排放數據披露乃滯後一至兩年,二〇二四年報告的排放量乃基於可供使用的第三方數據及客戶數據。

於本年度,第6類:商務旅行(航空旅行)的報告期間已由二〇二三年十月一日至二〇二四年九月三十日調整至二〇二三年一月一日至二〇二三年十二月三十一日,務求使該等排放量與第6類:商務旅行(航空以外的各種旅行)的排放量保持一致。

除可持續金融業務收入外,所呈報的可持續融資指標乃截至二〇二四年九月三十日,以便有足夠的時間完成報告。可持續金融業務收入報告期間涵蓋二〇二四年一月一日至二〇二四年十二月三十一日的整個財務期間。

本年報的所有其他可持續發展資料的報告期間為二〇二四年一月一日至二〇二四年十二月三十一日,務求與財務報告所用的曆年保持一致。

獨立有限鑒證

安永會計師事務所(安永)受聘對本年報中的若干數據點提供獨立有限鑒證,這些數據點在本報告中以插入符(^)表示。鑒證業務是根據《國際鑒證業務準則(英國)3000(二〇二〇年七月)》、《審計或歷史財務資料審核以外的鑒證業務》(ISAE(UK)3000(二〇二〇年七月))計劃和執行。此份獨立鑒證報告獨立於與安永的財務報表審核報告,可在sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。本報告進一步詳細說明審計範圍、各自責任、所做工作、限制和結論。

我們獲得由Global Documentation Ltd進行的有關本集團第一及第二範疇溫室氣體排放以及第三範疇數據中心的溫室氣體排放的獨立有限鑒證。我們亦自EcoAct獲得本集團與商務旅行(航空)有關的第三範疇排放的獨立鑒證。該等鑒證工作乃根據ISO 14064-3溫室氣體標準進行,並可在sc.com/sustainabilitylibrary上查閱。

有關就過往年度的比較數據獲得的鑒證的進一步詳情,請參閱過往年度的年度報告。



如欲細閱有關我們衡量環境數據的原則及方法的更多詳情,請瀏覽sc.com/environmentcriteria

有關排放計算方法的進一步資料,請透過sc.com/sustainabilitylibrary參閱本集團的「淨零方法白皮書」,其內容仍在繼續。

法律免責聲明

我們在本年報中對ESG事項作出報告,特別是以下各節:

- (i) 策略報告載於第35至44頁;
- (ii) 董事會報告載於第183至184頁;
- (iii) 可持續發展回顧載於第57至102頁;
- (iv) 風險回顧及資本回顧載於第256至269頁;及
- (v) 補充可持續發展資料載於第393至395頁。

在本章「可持續發展回顧」中,載列了我們與可持續發展相關的方法及進度,其內容受(i)「前瞻性陳述」一節;及(ii)第397至398頁「重要通知」項下「與數據限制有關的編製基準及警告」所載的陳述所規限。



有關完整可持續發展配套報告及披露的其他資料可通過我們的網站www.sc.com/sustainabilitylibrary查閱

可持續發展總監回顧

「未來數年加快推動正面變革」

可持續發展總監
Marisa Drew



把握機會為企業實施低碳經濟轉型提供融資的吸引力及重要性達到前所未見的新高。商業案例持續增加，綠色經濟在過去10年¹的總回報率更是達到198%。隨著各種新科技湧現，加上可再生能源發電容量的增長持續高於化石燃料²，可持續融資有龐大的空間實現進一步增長。

同時，轉型需求仍然殷切。今年，全球氣溫升幅首次突破攝氏1.5度的門檻，令二〇二四年成為有記錄以來最暖的一年。氣候變化對那些極其缺乏應對資源的市場（尤其是我們業務所在的亞洲、非洲及中東地區市場）造成超乎比例的影響，突顯了我們持續致力於在這方面投入大規模資金的重要性，以實現我們所期望的可持續發展成果及共融增長。

二〇二二年，我們成立可持續發展總監(CSO)組織，以推進本集團長期的可持續發展議程。自成立以來，我們就將可持續發展戰略支柱取得了長足的進步。這些戰略支柱代表了我們的短期戰略重點領域，當中包括我們在擴大可持續融資規模、將可持續發展融入整個集團、實現我們的淨零排放路線圖及活用專題創新中心等方面進行工作。

我們的可持續金融業務收入增長印證了我們所取得的進展，本年度可持續金融業務收入達到9.82億元，意味著我們正穩步朝著在二〇二五年或之前實現每年至少10億元可持續金融業務收入的目標邁進。隨著我們擴大可持續融資規模，我們繼續提高核心可持續融資產品在不同市場的滲透率並擴大產品組合，從而使可持續融資收入組合更趨多元化。與此同時，自二〇二一年一月至今，我們已為客戶動用1,210億元的可持續融資，而我們的承諾是於二〇三〇年或之前動用3,000億元的可持續融資。

內部方面，我們持續提升同事技能，為他們提供更易於用戶操作的工具，再配合培訓及簡化流程，藉以將可持續發展融入整個集團，旨在促進全集團把握有關可持續發展的機遇，同時妥善管理可持續發展風險。外部方面，我們就適應性融資、混合融資計劃、碳市場及自然融資設立的创新中心繼續投資及支持具有龐大擴展潛力的標誌性項目，並進行了多項矚目的創新交易。

本年度，我們繼續致力實現淨零排放路線圖，成功完成為12個排放量最高的行業設定最終排放基線及排放目標。但我們亦深知，要在二〇五〇年之前實現淨零目標，必須積極與客戶合作和溝通，以支持及加快其轉型，因此，在刊發本年報的同時，我們亦公佈了首個轉型計劃。

今年，我們亦著力進一步加深認識自身的自然相關風險和機遇，並成為早期採用「自然相關財務披露工作組(TNFD)」的代表。基於我們將資金流轉向對自然環境帶來正面影響的決心，渣打亦與巴哈馬政府、大自然保護協會、美洲開發銀行及其他金融夥伴合作推出一項創新的債務互換計劃，預期將可為海洋保育帶來1.24億元的資金。

展望二〇二五年，隨著可持續發展形勢不斷發展及我們進一步朝目標邁進，我們必將面臨各種挑戰。然而，我們將會堅定不移地專注於履行我們的承諾，我們的可持續發展總監團隊將繼續作為卓越中心，支持本集團實現可持續發展議程、協助客戶轉型，助力我們業務所在市場達致可持續的共融增長。

本報告詳述的進展不僅反映了我們至今取得的工作成果，也再度印證了我們在未來數年全力配合推動積極變革的決心。

1 《二〇二四年綠色經濟投資報告》(Investing in the green economy 2024)，倫敦證券交易所集團

2 《二〇二四年世界能源投資報告》(World Energy Investment 2024)，國際能源署

我們的可持續發展方法

可持續發展是我們的一個戰略重點領域，我們將致力推動營運所在市場的共融增長及繁榮昌盛。

我們的可持續發展方法為實現本集團的策略提供支持。本集團的策略以品牌承諾「一心做好，始終如一」為基礎，旨在達成我們的願景——「透過我們獨特的多元性，推動商業發展和促進繁榮」。

我們的方法乃透過長期可持續發展目標（我們的可持續發展目標）及短期可持續發展目標（我們的可持續發展戰略支柱）兩方面付諸實踐。這些目標及支柱載列了我們計劃如何實現可持續發展議程的詳情。

可持續發展繼續被納入二〇二四年集團計分卡和二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃(LTIP)，其績效指標與我們的可持續發展目標和可持續發展戰略支柱相一致。

本節載列我們在實現可持續發展目標及可持續發展戰略支柱方面取得的進展，然後我們將深入探討第60頁所載的重大主題，包括可持續融資、氣候、自然環境及社會影響。

二〇二四年亮點

從二〇二一年一月到二〇二四年九月，累計動用

1,210億元

作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年動用3,000億元

淨零目標

按淨零銀行聯盟指引為12個高排放量行業設定中期排放目標



公佈首個轉型計劃

二〇二四年產生

9.82億元[^]

的可持續融資收入，而我們的目標為二〇二五年或之前年收入達到至少10億元



為油氣行業（現為促進排放組合內最大的排放來源）設定絕對促進排放目標



成為早期採用「自然相關財務披露工作組(TNFD)」的代表

帶有插入符(^)的數值由安永獨立有限保證。淨零排放進度亦已獲其保證，詳情載於第74至89頁。核證報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱

可持續發展目標： 我們的長期目標

我們將可持續發展目標整合為四個總體長期目標，每個目標都有關鍵績效指標支持。這些目標共同反映了我們致力於促進業務所在市場的可持續社會和經濟發展。

可持續發展目標	至今為止的進展
<p>目標1： 動用3,000億元作可持續融資¹</p> <p>我們相信，可持續融資對於應對我們營運所在市場面臨的重大社會和環境挑戰非常重要。其可為滿足業務、人才及社區的需求提供支持，使我們能夠向低碳技術轉型、加快金融共融，以及促進可持續的共融經濟增長。</p> <p>我們廣泛的可持續融資產品涵蓋債券、貸款、顧問和貿易融資。這些產品以我們的可持續融資框架為基礎，該框架概述了我們如何在產品和交易中使用「綠色」、「社會」、「可持續」或「轉型」標籤。</p>	<p>從二〇二一年一月到二〇二四年九月，累計動用1,210億元作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年動用3,000億元</p>
<p>目標2： 著手落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標</p> <p>我們的目標為於二〇五〇年或之前實現淨零融資排放。本集團已為12個排放量最高的行業制定及披露二〇三〇年融資減排目標，包括為油氣行業（現為促進排放組合內最大的排放來源）設定促進排放目標。</p> <p>我們亦相信，鑒於設定目標相當重要，我們必須為業務轉型制訂清晰的計劃。有關詳情已於二〇二五年轉型計劃內載列，當中概述了我們的全面框架，說明我們計劃如何推進業務和營運轉型以及與客戶合作，旨在實現我們的二〇三〇年中期目標和最終的二〇五〇年淨零排放目標。我們深明，我們的大部分市場尚未承諾到二〇五〇年實現淨零排放，並因此帶來了挑戰，但我們仍將專注於推動取得持續進展。</p>	<p>公佈首個轉型計劃，</p> <p>詳細說明我們實現二〇五〇年淨零排放目標的方法</p>
<p>目標3： 加強和深化可持續發展生態系統</p> <p>我們繼續利用自身經驗及網絡，積極為致力實現差異化影響的全球主要合作夥伴關係及倡議作出貢獻，協助可持續發展生態系統日趨成熟和進步。例如，我們繼續在格拉斯哥淨零排放金融聯盟(GFANZ)、聯合國全球投資者促進可持續發展聯盟(GISD)及自願碳市場誠信理事會(ICVCM)等組織中扮演指導者的角色。²</p> <p>我們亦透過創新框架和具影響力的措施，積極支持全球合力推動及釋放資金流向適應性和復原力、自然、碳解決方案及可持續融資等關鍵領域。</p>	<p>與畢馬威會計師事務所和聯合國減少災害風險辦公室(UNDRR)合作</p> <p>推出《適應性和復原能力融資指南》</p>
<p>目標4： 與我們的客戶及社區共同推動社會影響</p> <p>我們力求加快動用私人資本和慈善資本，以應對我們業務覆蓋市場的重大社會挑戰。我們透過利用財務專業知識、產品創新能力及戰略合夥關係，提供能夠滿足迫切需要同時支持社區可持續增長的解決方案。</p> <p>我們透過「Futuremakers」計劃與客戶、非政府組織及社區建立戰略合作關係，以動用社會資本及創建共融的生態系統來推動經濟共融及公平繁榮。</p> <p>更多詳情請參閱第91至92頁。</p>	<p>於二〇二四年創造並支持20,675個體面工作崗位³</p>

1 我們將動用可持續融資界定為提供予客戶的任何投資或金融服務，以支持：(i)生物多樣性、自然或環境的保護及／或提升；(ii)溫室氣體排放的長期避免／減少，包括客戶的業務及運營與攝氏1.5度路徑保持一致（稱為轉型融資）；(iii)社會事業；或(iv)激勵客戶達成其自身的可持續發展目標（稱為與可持續發展相關的融資）。此為已動用總資本的計量指標，當中已考慮總值（即所提供的承諾融資）

2 有關我們所參與組織的詳盡列表，請瀏覽sc.com/sustainabilitystakeholders

3 體面工作／就業：包括正式僱傭及自僱情況。「體面」一詞與國際勞工組織(ILO)的定義一致，但考慮到許多市場難以滿足「體面」的所有標準，故此「Futuremakers」計劃將達到最低工資且符合至少另外兩項國際勞工組織標準的參與者計算在內。數據包括7,425名持續體面就業的年輕女性參與者（即參與者在實行干預措施後六個月仍然保持體面就業），以及13,250個支持微型企業的直接就業機會。這包括獲支持微型企業直接創造的有薪就業機會（直接僱員、活躍夥伴、承包商、支援工人／零工工人及創業者本身）。這些崗位可為兼職或全職，每個崗位作為一個獨立單位計算。此項關鍵績效指標乃以從過去七年內參與項目的人員收集的實際數據、基於實證研究的估計以及項目事後評估得出

→ 有關我們所有目標的詳細進展情況，請參閱第393至395頁

可持續發展戰略支柱： 我們的短期目標和當務之急

我們的四個可持續發展戰略支柱是我們近期的戰略重點，旨在推動發展勢頭，加快實現長期可持續發展目標的進展。

可持續發展支柱	至今為止的進展
<p>支柱1： 擴大可持續金融業務收入規模¹</p> <p>可持續金融專營業務的增長及創新，對於本集團實踐淨零排放路線圖，以及支持客戶的轉型之旅至關重要。我們的可持續金融業務團隊制定符合客戶需求及目標的定制方案。</p> <p>綠色及可持續發展產品框架中載列本集團的可持續金融產品組合（如第73頁所述）。可持續金融業務收入目標屬於企業及投資銀行業務目標，按提供予客戶的可持續金融產品交易所產生的收入，以及其業務符合可持續金融業務框架的客戶所產生的收入計算。</p>	<p>在二〇二四年，創造了 9.82億元[^]的 可持續金融業務收入，而我們的目標是到二〇二五年至少實現10億元的年收入²</p>
<p>支柱2： 進一步將可持續發展融入整個組織</p> <p>可持續發展總監組織旨在作為變革催化劑和卓越中心。我們促進內部協作，將可持續發展貫穿於我們的業務運營及職能中。我們與我們的使命一致的客戶和其他持份者進行外部合作，以推動變革。</p> <p>我們的目標是建立一個自我強化的迴圈，使其建立在既定的流程、清晰的框架、與客戶互動以及跨風險和業務團隊的協作之上。我們旨在與客戶合作，為他們的轉型和去碳化歷程提供支持，並在客戶證明轉型的情況下，幫助加快進度。</p>	<p>透過氣候風險評估評價 3,825名客戶，並完成1,449項客戶環境及社會風險評估檢討</p>
<p>支柱3： 實現淨零排放路線圖中的年度里程碑</p> <p>我們的目標是到二〇五〇年在融資排放和到二〇二五年在自身運營中實現淨零排放。</p> <p>我們重點從三個方面減少排放：我們的營運、我們的供應鏈以及與我們的客戶相關的融資排放。我們的大部分溫室氣體排放都與貸款活動有關。因此，我們將衡量和去碳化工作的重點放在了投資組合中排放量最高及碳密集度最高的行業。</p> <p>我們現已為12個排放量最高的行業設定融資排放目標。我們進一步為油氣行業設定促進排放基線及目標，該行業現為促進排放組合內最大的排放來源。</p>	<p>以科學為依據的二〇三〇年融資排放目標覆蓋 12個淨零銀行聯盟高 排放行業中的12個</p>
<p>支柱4： 利用我們的創新中心</p> <p>我們的四個專題創新中心－適應性融資、混合融資計劃、碳市場及自然融資－重點關注可持續發展的新興主題，這些領域剛剛起步，但擴大規模的時機已經成熟。這些中心將推動市場圍繞可持續發展進行創新。</p> <p>於二〇二四年，我們已簽立4項符合創新中心主題的交易。我們通過自然融資中心為巴哈馬進行債務自然互換，所節省的資金預留作自然保育。我們的碳中心推出商業銀行融資，為英國航空公司的遠期碳採購提供支持。</p>	<p>在二〇二四年簽立4項符合本集團可持續發展創新中心主題的交易</p>

1 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於 sc.com/sustainabilitylibrary 上查閱。

2 指我們於二〇二五年底前實現10億元的可持續金融業務收入的目標

創新中心

二〇二三年宣佈的四個專題創新中心 — 適應性融資¹、混合融資計劃²、碳市場及自然融資 — 重點關注可持續發展的新興主題，這些領域剛剛起步，但擴大規模的時機已經成熟，與本集團擁有核心競爭力的領域相一致，特別適合我們業務所在市場的客戶。

每個中心都是橫向設置，由可持續發展總監組織的高層領導管理，目的是在我們的核心傳統產品及服務範圍之外尋找未來回報的機會。透過於該等新興主題領域展現領導力，推動生態系統的發展，預期本集團將處於有利地位，能夠利用該等主題在未來成熟後帶來的巨大差異化收入潛力。

我們的創新中心模型



創新中心簡介

1. 適應性融資

背景

我們的市場迫切需要釋放和擴大公共和私營氣候適應融資，以建立共同的社會復原力，這意味著我們需要將適應性和復原能力納入金融決策，以管理風險及物色新機遇，鑒於本十年內每1元的適應性投資可產生高達12元的經濟效益³，這類投資具有重要意義。

此種適應對本集團、其客戶及社區來說既是風險也是機遇。我們正努力在業務中物色及擴大適應性融資機會，並在更廣泛的市場支持適應性融資發展。

進度

於二〇二四年，渣打、畢馬威會計師事務所與聯合國減少災害風險辦公室在30多間其他機構的協助下，合力撰寫及刊發《適應性和復原能力融資指南》(指南)。指南載列合資格可融資活動，以及有關界定適應性及復原能力投資的指引，並就獲得融資及投資機會提供切實可行的路線圖，旨在協助市場識別適應性融資機會。

我們亦已完成本集團的第一筆適應性融資交易 — 與參數保險供應商簽訂的適應性信用證，該交易將為可再生能源領域的企業提供財務保障，使其免受河流水位和風級變化等極端天氣的影響。

渣打亦擔任英國氣候金融風險論壇適應性工作組的聯合主席。本集團將透過參與上述論壇及其他行業論壇，持續建設金融生態系統，在亞洲、非洲及中東地區物色適應性及復原能力投資機會。

渣打在Climate X全球50大銀行氣候適應力排名中位列榜首⁴。

+ 有關適應性融資的更多詳情，請參閱

- 適應性經濟報告
sc.com/en/campaigns/adaptation-economy/
- 《適應性和復原能力融資指南》
sc.com/en/adaptation-resilience-finance-guide/
- 我們對適應性經濟進行的研究：
sc.com/en/campaigns/adaption-economy/

1 適應性及復原能力融資：適應性和復原能力融資指向實體提供的任何金融服務，旨在使該實體的資產、營運、客戶、供應鏈或業務所在社區能夠適應氣候及與氣候無關的自然災害，並提高其復原能力。

2 混合融資指利用催化性公共(及/或慈善)資本增加支持可持續發展目標的私營領域投資

3 我們對適應性經濟進行的研究可參閱sc.com/en/campaigns/adaption-economy/

4 基於Climate X的二〇二四年《全球50大銀行氣候適應力排名》(Top 50 Banks in the World Tackling Adaptation)白皮書中所述的17項指標

2. 混合融資計劃

背景

隨著我們逐步朝關鍵的二〇三〇年氣候及可持續發展目標邁進，市場對用作填補融資缺口的混合融資需求日益迫切。然而，我們整體上仍需根據交易的具體情況定制混合融資方案，這限制了其可擴展性。

渣打已獲Convergence (全球混合融資網絡) 認可為混合融資領域最活躍的商業銀行之一，而鑒於我們在亞洲、非洲及中東地區的業務覆蓋範圍，我們已準備就緒引領混合融資發展。

我們正在努力解決可擴展性的問題，嘗試透過採用更結構性的方法 (即通過與開發性金融機構 (DFI) 及多邊開發銀行 (MDB) 的合作以及國家平台進行相關工作) 來識別、創造及實施混合融資。我們在《國家平台：混合融資的結構性方針》(Country Platforms: A programmatic approach to blended finance)¹ 一文中更全面地介紹了上述方針。

進度

年內，本集團力求建立各種合作夥伴關係及平台。我們繼續作為簽署方參與印尼及越南的公正能源過渡夥伴關係 (JETP)，與客戶合作將政治投資計劃轉化為項目融資。

此外，在本年度的 COP29 大會上，萊索托王國宣佈其有意在推出萊齊耶國王三世公正能源過渡基金 (His Majesty King Letsie III Just Energy Transition Fund) (HMKLIII JET 基金) 期間委任渣打及南非渣打銀行為聯席財務顧問。HMKLIII JET 基金旨在為萊索托開創能源獨立及出口新紀元：通過建立本地供應來滿足萊索托的國內需求，並向鄰近南非地區出口盈餘發電量。HMKLIII JET 基金致力通過「國家平台」為萊索托帶來私人投資。

渣打亦為孟加拉氣候與發展平台的創始參與者，該平台為利用適應及緩解投資的國家平台。國家平台的概念由世界銀行於二〇一七年首次推行，突破了單一項目的思維模式，旨在促進發展合作夥伴為共同願景攜手合作。

我們亦參與了多項全球倡議 (例如格拉斯哥淨零金融聯盟 (GFANZ) 及世界經濟論壇 (WEF))，協助推動有關混合融資的思想領導力發展。

3. 碳市場

背景

有效的碳市場對於全球減緩氣候變化及為可持續發展提供資金至關重要。聯合國政府間氣候變化專門委員會在其二〇二二年四月關於減緩氣候變化的報告中強調了這一點，該報告指出，「要實現淨零排放，就無可避免地必須在二氧化碳市場作好部署，以抵銷減排難度高的地區的殘餘排放」。

碳市場為碳排放定價，這不但對可靠的淨零轉型計劃有補充作用，亦有助於將氣候融資引導到所需的地方，最重要的是，引導至我們各大市場。一個高完整度的碳市場，加上企業減排承諾和高標準的報告，將可加快全球到二〇五〇年前實現淨零排放的進度，同時支持全球的可持續發展。

本集團一直堅持倡導碳市場標準化，並於多項計劃中站在最前線，致力確保發展高完整度、可擴展的碳市場。我們為全球各地的客戶提供交易、諮詢、融資及風險管理服務，並隨著碳市場日益增長及成熟，持續開發全面的銀行業務解決方案。

進度

二〇二四年，我們加強對碳市場發展的支持，提供創新的碳融資解決方案。渣打與英國航空、CFC Insurance、Cur8、Willis Towers Watson 及 UNDO 合作，試行一項根據碳移除信用額承購合約提供的創新銀行貸款。該交易設有專門設計的減碳保單，允許預先變現現有的長期碳承購協議。

我們一直努力擴大我們的融資能力，以便能夠將類似的解決方案應用於其他類型的碳項目，從而支持更多的債務來源，例如成果債券及碳組合證券化。

我們繼續支持自願碳市場誠信委員會對碳標準及計算方法的審查程序，並在去年參與了多項大型碳市場交易，包括作為供應商分別參與區域自願碳市場公司 (Regional Voluntary Carbon Market Company) 及 Climate Impact X 的碳信用額拍賣。

1 於 sc.com/delivering-blended-finance 可供查閱

4. 自然融資

背景

據估計，全球超過半數的GDP中度或高度依賴自然環境。生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台發佈的《二〇一九年全球評估報告》強調了生物多樣性的流失如何破壞所有生物的生活、食品安全、經濟及健康，同時亦會對地球抵禦氣候變化的能力造成威脅。儘管自然環境非常重要，但其正在迅速減少。據估計，25%的動植物瀕臨絕種，而自然生態系統的範圍及狀況與最早估計的狀態相比下降了47%。¹保護自然環境對於限制人類活動引致的全球暖化及減輕其影響有著至關重要的作用，令地球能夠維持所有生物的生活並支持可持續的共融經濟發展。

20多年來，我們在融資中採用了國際環境和社會標準，並在世界上現存的一些生物多樣性最豐富的市場中開展業務，使我們能接觸廣泛的主要持份者。

我們的商業目標是透過與全球生物多樣性框架(GBF)的目標保持一致並為其作出貢獻，將資金流更多地轉向對自然有利的成果。

進度

渣打與巴哈馬政府、大自然保護協會、美洲開發銀行與其他金融合作夥伴合作，推出創新自然及氣候債務互換計劃，旨在幫助巴哈馬改善海洋保育及管理。

我們亦於二〇二四年擴大本集團的綠色和可持續產品框架(GSPF)，參考全球生物多樣性框架納入更多與自然相關的活動。具體而言，我們已擴大綠色和可持續產品框架「生物及自然資源可持續管理」類別的標準，並納入大量有助於保護生態系統及自然環境的活動，包括但不限於投資恢復退化地區、可持續旅遊地區週邊的原地保護活動以及投資減低外來入侵物種影響的活動。在綠色和可持續產品框架「污染預防與控制」類別中，我們亦認可有助於土壤修復以及防止或減少廢物的活動。透過我們的自然風險工作組，我們正在推進自然風險分析，利用我們的氣候風險數據能力，支持對潛在的重要行業及場所進行更深入的分析，並評估我們在直接及間接壓力以及對自然環境依賴程度方面的財務風險。

為加強渣打在自然方面的思想領導力，我們參與編寫本集團最新的可持續發展研究報告《邁向可持續海洋：堅守藍色使命，守護海洋未來》(Towards a sustainable ocean: where there's a will, there's a wave)，該報告於二〇二四年十一月刊發，重點說明透過為自然融資推動藍色經濟轉型的機會。

+ 有關在自然環境方面取得的進展，請參閱第90頁

為巴哈馬提供的債務自然互換計劃

渣打作為此次交易的唯一貸款人，包銷了一筆3億元的新貸款。該貸款由美洲開發銀行、Builders Vision (Lukas Walton創立的影響力平台)及AXA XL (專門保險公司)提供擔保。大自然保護協會負責為交易籌集擔保組合，並向巴哈馬政府提供長期保育支援。

透過新貸款，巴哈馬購回3億元的商業外債，所節省的1.24億元將用於巴哈馬的海洋保育。所節省的償債資金將用作支持巴哈馬有效管理其面積近680萬公頃的獨特海洋保護區(MPA)體系、完成國家紅樹林管理計劃，並制定及實施海洋空間規劃，旨在透過透明、具參與性及以科學為依據的程序，滿足對巴哈馬海洋日益增長的使用需求。

因此，巴哈馬債務互換項目不僅透過減少償債支出而騰出財政空間，更有助於支持主權國家優先推動可持續發展的重點範疇——保育及管理海洋區域、為不同生物提供重要棲息地、保護海岸免受風暴侵襲，以及維持當地居民生計。

該項目亦開創多個先河：

- 我們首個債務自然互換計劃。
- Builders Vision 提供7,000萬元的聯合信用擔保，首次有家族辦公室在信用強化方案中提供重要組成部分。
- AXA XL 提供3,000萬元的信用保險，首次有私營保險公司聯同多邊開發銀行提供信用保險，以支持有關自然及氣候的可持續發展發行。
- 首次明確將對氣候智能型海洋保護區的承諾(包括管理潛在氣候變化影響的考慮因素)納入保育成果，以支持氣候減緩及適應目標。

有關巴哈馬債務自然互換計劃的更多資料，請瀏覽 sc.com/debt-conversion



1 生物多樣性和生態系統服務政府間科學政策平台(二〇一九年)《全球生物多樣性和生態系統服務評估報告》

2 我們的藍色經濟研究報告《邁向可持續海洋：堅守藍色使命，守護海洋未來》(Towards a sustainable ocean: where there's a will, there's a wave) 在 sc.com/blue-economy 上可供閱覽

可持續融資

可持續融資（包括轉型融資）是可持續戰略的重要組成部份，並因此在我們的長期可持續發展目標及短期可持續發展戰略支柱中反映出來。

本行廣泛的可持續金融產品組合（包括債券、貸款、諮詢與貿易融資）以我們的可持續融資框架為基礎（見第73頁所述），該框架概述了我們如何在產品和交易中使用「綠色」、「社會」、「可持續」或「轉型」標籤。我們還與零售和財富客戶合作，調動各種資金來源，支持社會和環境成果。

我們的目標是動用**3,000億元**作可持續融資。

從二〇二一年一月至二〇二四年九月，我們已動用1,210億元作可持續融資，而我們承諾到二〇三〇年動用3,000億元。

動用的可持續融資¹

產品	二〇二三年十月至 二〇二四年九月 ¹¹		累計進展	
	百萬元		二〇二一年一月至 二〇二三年九月 百萬元	二〇二一年一月至 二〇二四年九月 百萬元
所得款項的使用 ^{2,3}	7,510		18,989	26,499
可持續發展相關貸款(SLL) ^{3,4}	9,529		28,638	38,167
轉型融資 ^{3,5}	1,023		762	1,785
中小企業借款 ^{3,6}	1,342		2,853	4,195
微型融資 ^{3,6}	752		1,940	2,692
綠色抵押貸款 ^{3,7}	245		4,822	5,067
合併與收購(併購)/諮詢 ⁸	2,926		5,786	8,712
促進的綠色和社會債券 ⁹	10,220		23,423	33,643
動用的可持續融資總額¹⁰	33,547^A		87,213	120,760
以上各項中				
企業、商業及機構銀行業務	31,960		79,539	111,499
財富管理及零售銀行業務	1,587		7,674	9,261
動用的可持續融資總額¹⁰	33,547^A		87,213	120,760

- 我們將動用可持續融資界定為提供予客戶的任何投資或金融服務，以支持(i)生物多樣性、自然或環境的保護及/或提升；(ii)溫室氣體排放的長期避免/減少，包括客戶的業務及運營與1.5攝氏度路徑保持一致（稱為轉型融資）；(iii)社會事業；或(iv)激勵我們的客戶實現其自身的可持續發展目標（稱為與可持續發展相關的融資）。此為已動用總資本的計量指標，當中考慮總值，即所提供的承諾融資
- 動用金額包括符合綠色和可持續產品框架的受限制融資所得款項用途的交易。使用所得款項的借款交易乃按提供予對手的貸款承擔/包銷金額計量。由於完善交易分類，於二〇二三年年度使用所得款項進行的交易5.38億元已獲重新分類為可持續發展相關貸款
- 借款交易乃按提供予對手的貸款承擔/包銷金額計量
- 可持續發展相關貸款指任何類型的貸款工具，其經濟特徵因對手方是否實現其遠大、重大和可量化的預定可持續發展績效目標而各有不同。與可持續發展相關貸款相關的所得款項用途並非其分類的決定性因素，在大多數情況下，可持續發展相關貸款將用於一般企業用途。可持續發展相關貸款不會根據本集團綠色和可持續產品框架發放，而是根據其他基於可持續發展相關貸款原則的內部指引文件發放
- 轉型融資包括向客戶提供的任何金融服務，以支持客戶使其業務及/或運營與根據轉型融資框架發佈的攝氏1.5度路徑保持一致，並按所提供的承諾融資的基準計量
- 中小企業及微型融資借款為根據聯合國世界經濟形勢與展望(UN WESP)報告，向發達但非高收入國家提供的融資。加入中小企業借款與本集團綠色和可持續產品框架內的「獲取融資」子主題相關，有關框架涵蓋創造就業崗位、用以防止失業及/或降低失業率的計劃（包括透過中小企業融資及微型融資的潛在影響期）。中小企業之動用為給予小型公司的借款融資，並於融資更新時重續。微型融資的動用為於現金支付時計量
- 綠色抵押貸款為財富管理及零售銀行業務發放的借貸，相關財產符合特定能源評級。現金一經支付給借款人，即會計量動用金額。二〇二一年動用的金額包括於二〇二一年前批授，但於二〇二一年方識別為綠色抵押貸款的抵押貸款
- 併購/諮詢指本集團為按本集團綠色和可持續產品框架或轉型融資框架分類為可持續的交易擔任財務顧問的情況。併購/諮詢動用的金額按比例計算，且指交易總規模除以交易財務顧問數目
- 資本市場債券按賬簿管理人於促成融資活動所佔份額計量（基於所提供服務的水平，其由第三方比賽名次表排名釐定）
- 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱
- 於二〇二四年報告中載列的一些交易涉及於過往年度簽訂的交易，但於二〇二四年才獲准分類為可持續融資

擴大可持續金融業務收入規模

我們的可持續金融業務專營權，透過開發符合客戶需求與抱負的定制解決方案，支持客戶轉型，亦支援客戶更廣闊的可持續發展前程。專營權於二〇二四年一月至十二月期間創造了超過9.82億元，使我們將近達成到二〇二五年年收入至少為10億元的目標。其佔二〇二四年企業及投資銀行業務總收入逾8.3%，按年增長率為36%。

身為一家總部位於英國的國際銀行，我們致力於在全球市場部署資本。根據本報告其後部分與本集團二〇二四年可持續金融影響報告，我們在多個市場籌集了79億元的可持續負債，而我們233億元的可持續金融資產基礎的78%位於亞洲、非洲和中東。

於二〇二四年，我們繼續發展我們的可持續金融產品組合，當中包括如我們的綠色及可持續發展產品框架所載的超過40種產品變體。我們的框架是與Morningstar Sustainalytics共同發展，其為全球公認的ESG研究、評級及數據供應商。框架每年都會進行審查，以反映市場趨勢及行業標準變動。

我們的單一業務客戶也是我們實現可持續融資目標的關鍵。單一業務客戶指其活動符合我們的綠色及可持續產品框架或轉型融資框架中所概述活動的公司。其重要之處在於，在其業務模式及經營固有的綠色及社會可持續性或其作為支持及／或促使轉型的重要角色的驅動下，其能夠產生可信且強大的影響。

我們的可持續融資收入¹包括來自我們的可持續金融產品組合的客戶收入(扣除資金成本)，以及來自獲認可為綠色、社會、可持續或轉型單一業務客戶的收入。

 若要了解更多有關可持續金融影響報告的資訊，請訪問 sc.com/sfimpactreport

可持續金融業務收入²

產品	二〇二四年 ³ 百萬元	二〇二三年 百萬元	按年 %
交易服務	319	202	58
支付及流動資金	187	103	82
證券及主要經紀服務	4	-	400
貿易及營運資金	128	99	29
銀行	552	427	29
借貸及金融方案	507	386	31
資本市場及顧問	45	41	10
市場	111	91	22
宏觀交易	101	76	33
信貸交易	10	15	(33)
按產品劃分的可持續金融業務總收入	982 [^]	720	36

我們目標於二〇二五年前產生至少10億元的可持續金融業務年收入

我們於二〇二四年產生了9.82億元[^]可持續金融業務收入，將近達成目標。

1 就包括在可持續金融業務收入內的衍生工具交易而言，其反映與交易有關的客戶收入，當中包括所收取的超過對沖成本的保證金

2 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱








3 已變更產品的分配方式以符合企業及投資銀行業務的新業務架構

可持續金融資產及可持續發展相關資產

我們的可持續金融資產反映我們資產負債表上因該等綠色、社會及可持續融資活動而產生的資產，正是這些資產被我們用作籌集可持續負債。轉型資產並不計入此資產基礎內。

在二〇二三年十月至二〇二四年九月期間，本集團的可持續金融資產基礎增加了32%，達到233億元。我們可持續金融資產基礎中的大部分(233億元中的174億元)由對綠色項目的融資組成，如可再生能源項目、綠色房地產以及電氣化鐵路項目開發資金。我們的社會金融資產佔據可持續金融資產總額中的55億元，涵蓋發展中市場的醫療保健、教育及融資獲取等方面。餘下資產(233億元中的4億元)涵蓋綠色及社會方面，包括可再生能源、可持續用水及廢水管理、獲得基本服務以及食品安全。

綠色金融資產^{1,2}














主題	二〇二四年九月 百萬元	二〇二三年九月 百萬元	可持續發展目標
清潔運輸	1,929	901	
電動汽車(EV)	710	197	
電動汽車電池製造商	622	372	
電動汽車專用零部件製造	147	112	
鐵路	450	220	
氣候變化適應	3	4	
能源效益	141	482	
照明	92	7	
寬頻網絡現代化	46	475	
智能電表	3	-	
具能源效益的產品	37	-	  
綠色建築	8,816	8,742	 
綠色建築	5,554	5,066	
抵押貸款組合(香港)	3,225	3,657	
抵押貸款組合(新加坡)	16	-	
抵押貸款組合(台灣)	20	19	
抵押貸款組合(越南)	1	-	
污染預防及控制	157	14	 
綠色項目組合	436	351	多個
可再生能源	5,498	3,100	
輸電線	174	102	
風能和太陽能混合發電	528	38	
水電	24	32	
生產可再生能源技術的組成部分	954	457	
太陽能	1,618	940	
廢棄物轉化為能源	239	166	
風能	1,534	1,178	
儲能	130	68	
綠色氫	19	9	
混合可再生能源	278	110	
生物及自然資源可持續管理	249	-	   
可持續用水及廢水管理	127	-	
綠色資產總額	17,393	13,594	
綠色及社會項目組合³	392	473	多個

1 表中包含的金額為截至二〇二四年九月及二〇二三年九月的金額，且與本集團的可持續金融影響報告(可於sc.com/sfimpactreport上查閱)一致。二〇二四年九月及二〇二三年九月的數字是在與影響報告相同的基礎上編製

2 用插入符(^)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱

3 相關資產可能跨越不同類別，包括可再生能源、可持續水及廢水管理、獲得基本服務以及食品安全。這些資產雖然包括在總額中，但在收到分配報告之前，仍無法確定具體的綠色及社會分類

社會金融資產^{1,2}

	二〇二四年九月 百萬元	二〇二三年九月 百萬元	可持續發展目標
水資源獲取	121	72	
獲得基本服務	338	145	 
教育基礎設施 — 大學	6	6	
醫療基礎設施 — 醫院	230	131	
提供醫療保健相關配套產品及服務	95	8	
教育貸款	7	-	
道路基礎設施	120	46	 
融資獲取	4,050	3,062	  
中小企業貸款	3,467	2,506	
微型融資	583	555	
可負擔基本基礎設施	879	198	  
污水處理	-	1	
通訊／網絡連接	879	197	
食品安全	14	22	
社會項目組合	25	-	
社會資產總額	5,547	3,545	
綠色及社會金融資產總額	23,332 [^]	17,612	

可持續發展相關資產¹

	二〇二四年九月 百萬元	二〇二三年九月 百萬元
可持續發展相關借貸總額	6,619	4,805
可持續發展相關資產總額	6,619	4,805

綠色和社會融資及可持續發展相關資產總額^{1,3}

	二〇二四年九月 百萬元	二〇二三年九月 百萬元
企業及投資銀行業務	24,098	17,103
財富管理及零售銀行業務	5,853	5,314

可持續負債^{1,2}

主題	二〇二四年九月 百萬元	二〇二三年九月 百萬元
債券發行總額	2,126	2,353
其中可持續結構性票據	950	795
其中綠色結構性票據	60	-
可持續定期存款總額	3,325	4,554
可持續定期賬戶總額	1,214	1,027
可持續零售活期和儲蓄賬戶及存款總額	1,196	513
可持續負債總額	7,861 [^]	8,447

1 表中包含的金額為截至二〇二四年九月及二〇二三年九月的金額，且與本集團的可持續金融影響報告（可於sc.com/sfimpactreport上查閱）一致。二〇二四年九月及二〇二三年九月的數字是在與影響報告相同的基礎上編製

2 用插入符(°)標註的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱

3 相關資產可能跨越不同類別，包括可再生能源、可持續用水及廢水管理、獲得基本服務以及食品安全。這些資產雖然包括在總額中，但在收到分配報告之前，仍無法確定具體的綠色及社會分類

 有關我們二〇二四年可持續金融資產，包括資產所在位置的更多亮點，請瀏覽sc.com/sfimpactreport

財富管理及零售銀行業務可持續投資

於二〇二四年十二月三十一日，本集團有13億元可持續投資(SI)管理資產(AUM)（較於二〇二三年十二月三十一日的10億元增加30%）。

於審查我們的方法後，我們已於本年度改進了可持續投資管理資產的定義至只包括本集團積極提供建議的產品。此包括基金及結構性產品，惟不包括債券及股票。

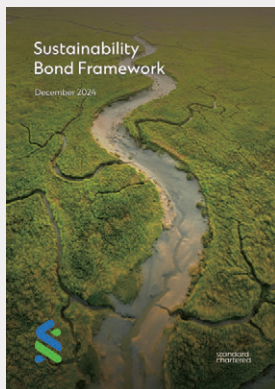
 有關我們可持續投資領域的更多資訊，請參閱sc.com/sustainable-investing



綠色和可持續產品框架

我們的綠色和可持續產品框架管理我們作為組織分類為「綠色」、「社會」及「可持續」的活動。

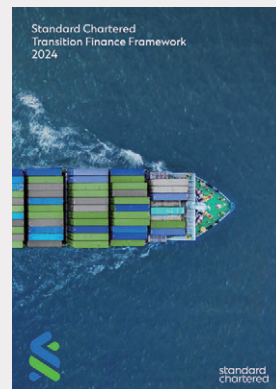
其規定了我們在整個產品系列中降低漂綠風險的方法，並定義了我們認為符合綠色、社會與可持續融資條件的主題和活動。該框架參考了有關綠色及可持續融資的國際市場準則及標準，其中包括氣候債券標準、歐盟可持續活動分類標準及綠色貸款原則。框架由我們與Morningstar Sustainalytics共同開發，每年都會進行審查，旨在確保其符合最新的行業標準。



可持續發展債券框架

我們的可持續發展債券框架為綠色、社會和可持續發展債券及票據的發行提供基礎，並借鑒了我們視為「綠色」、「社會」及「可持續」的活動。

其管理本集團發行的可持續債務產品，以符合國際資本市場協會可持續債券原則的方式為所得款項用途、項目評估與甄選流程、所得款項管理與報告提供透明度和指引。該框架已獲得Morningstar Sustainalytics的第二方意見，確認我們的框架可信、有影響力，並且符合行業準則。



轉型融資框架

我們的轉型融資框架載列符合「轉型」標籤要求的資產及活動。

我們在轉型融資框架中概述了我們定義與管理轉型融資的方法。該框架參考了二〇二三年國際能源署淨零排放二〇五〇年情景，並每年進行審查，以符合現有的最新科學及行業標準。今年，我們發佈轉型融資框架第三版。

可持續金融產品及框架的管治

本集團已制定產品計劃指導文件，其為我們所提供的每項可持續金融產品的基礎，該等文件在可持續金融管治委員會(SFGC)批准產品結構後，由可持續金融管治委員會的一名代表簽署。

可持續金融管治委員會是我們審查可持續金融產品及框架的論壇，其權力來自集團責任及聲譽風險委員會(GRRRC)。集團責任及聲譽風險委員會為我們所有可持續金融框架的最終批准機構。其成員來自可持續發展總監組織、法務部、合規部以及ESG與聲譽風險團隊。可持續金融管治委員會是管理我們有關可持續金融產品設計及標籤的漂綠風險的最重要委員會。



更多詳情，請瀏覽sc.com/sustainabilitylibrary

更多有關綠色和可持續產品框架的詳情，請瀏覽sc.com/gspf

更多有關可持續發展債券框架的詳情，請瀏覽sc.com/sustainability-bond-framework

更多有關轉型融資框架的詳情，請瀏覽sc.com/transition-finance-framework

氣候

我們的目標是到二〇五〇年實現淨零融資排放，到二〇二五年實現第一範疇及第二範疇的淨零排放。淨零排放路線圖載列了實現該目標所需採取的關鍵步驟，迄今為止，我們在實現為二〇二四年設定的目標方面取得良好進展。

我們的業務網絡遍佈全球，使我們對達成融資和促進排放目標的複雜性擁有獨到見解，包括在應對氣候變化帶來的更大不確定性時，我們會更加關注市場的安全性及復原能力。作為一家金融機構，本集團發揮舉足輕重的作用，支持客戶及市場應對複雜局面，同時推動和鼓勵現實世界的經濟改革。

本集團於今年發佈首份轉型計劃，當中概述我們達致改變的方法及到二〇五〇年實現淨零排放的目標，藉此向客戶、供應商、顧客以及其他主要持份者表明我們已就實踐所作出的承諾制定明確的計劃。轉型計劃整合及擴展了本年報、淨零排放路線圖及淨零方法白皮書中提供的披露事項。

轉型計劃是經考慮轉型計劃工作組及格拉斯哥淨零排放金融聯盟框架所提供的指引後制定。

本集團亦在設定融資排放的目標範圍方面取得進展，為農業投資組合設定基線及目標。於二〇二三年出售本集團的全球飛機融資租賃業務及大部分貸款組合後，我們亦恢復就航空業務部門作出報告。因此，本集團現已正式完成為排放量最高的12個行業訂立目標。

於二〇二三年，碳核算金融聯盟(PCAF)發佈促進排放方法。¹隨後，我們繼續致力協助客戶為資本市場發行的產品設定目標。

本集團現亦已為油氣行業設定促進排放目標，該行業現為促進排放組合內最大的排放來源。促進排放指本集團向油氣行業客戶提供協助發行債務資本市場債券服務而產生的排放支出。不論本集團是否持有債券的任何部分，均會產生有關支出。

⊕ 有關我們氣候管治方法的資料，請參閱第98至102頁於 sc.com/sustainabilitylibrary 下載我們的轉型計劃及《淨零方法白皮書—征程仍在繼續》

轉型計劃載列：

- 我們的現行做法：我們為實現承諾淨零排放的目標，不斷改變業務實踐。
- 環境控制方法：我們為維持監察、問責及符合本集團淨零目標，落實管治框架以及說明監控淨零的計算、目標管理、客戶參與及決策過程。
- 淨零考慮因素：我們將淨零考慮因素納入客戶生命週期時所作的計量和採取的措施及行動。我們為取得可計量的成果，如何將可持續發展有系統融入客戶參與策略中，並落實操作。



1 「全球溫室氣體核算及報告準則(乙部)：促進排放」(The Global GHG Accounting & Reporting Standard (Part B): Facilitated Emissions)，碳核算金融聯盟，二〇二三年十二月

我們的淨零排放路線圖

我們的目標是到二〇五〇年實現淨零融資排放，到二〇二五年實現第一及第二範疇的淨零排放。為保持進度，我們已制定短期及中期目標以及量化的目標，以管理及報告我們的年度進展。我們已為本集團投資組合中所有排放量最高的行業設定二〇三〇年中期目標。

二〇二一年

- 發佈到二〇五〇年實現淨零排放路線圖，包括中期目標及支持的方法
- 公佈二〇三〇年前動用3,000億元作可持續融資的計劃
- 發佈首份轉型融資框架

二〇二三年

- 宣佈了我們增強的石油及天然氣絕對融資排放目標
- 更新了電力及鋼鐵行業的基線及目標，從基於收入的強度指標轉變為基於生產的強度指標
- 為另外四個部門(水泥、鋁、住宅按揭及商業房地產)制定了融資排放基線並設定了二〇三〇年中期目標，致使為高排放部門設定的基於科學的目標總數達到11個
- 安永會計師事務所首次對融資排放基線及行業目標進展情況(如有標明)作出鑒證
- 遵守碳核算金融聯盟最終指引(於二〇二三年十二月發佈)，按照33%及100%的歸因方法計算本集團來自債務資本市場的促進排放
- 發佈了本集團最新的《淨零方法白皮書— 征程仍在繼續》

二〇二二年

- 就航空、航運及汽車製造行業設定融資排放基線及二〇三〇年目標
- 加入碳核算金融聯盟

二〇二四年

- 根據淨零銀行聯盟的建議，計量及披露農業基線及目標，該行業為最後一個高排放行業
- 於出售本集團飛機租賃業務及大部分貸款組合後，恢復航空業報告
- 為促進排放組合設定基線及目標，重點關注油氣行業，該行業現為促進排放組合內最大的排放來源
- 發佈本集團經參考轉型計劃工作組及格拉斯哥淨零排放金融聯盟的指引而制定的首個轉型計劃

二〇二五年

- 旨在實現第一及第二範疇的淨零排放
- 設定甲烷減排目標

二〇三〇年

- 根據我們的立場聲明，我們將大幅減少電煤開採產業的風險敞口
- 旨在實現本集團為高排放行業設定的融資排放及促進排放的中期目標

二〇三二年

- 根據我們的立場聲明，全球傳統直接電煤開採融資的目標結束日期

二〇五〇年

爭取使我們的融資排放成為淨零

我們的排放來源

我們的目標是到二〇五〇年實現淨零融資排放，到二〇二五年實現第一範疇及第二範疇的淨零排放。我們專注於三個方面以減少排放：

主題	排放量佔比(%)	排放來源	了解更多
 我們的營運	0.1	第一範疇及第二範疇： 自有或受控來源燃料燃燒產生的排放，例如鍋爐、發電機及車輛、製冷及空調設備以及購買電力	+ 第77頁
 我們的供應鏈	1.5	第三範疇第1至14類： 上下游供應及價值鏈排放	+ 第78頁
 我們的客戶	98.4	第三範疇第15類： 與客戶交易產生的排放	+ 第78頁

下表概述我們最近期的表現：

	二〇二四年 (噸二氧化碳當量)	二〇二三年 (噸二氧化碳當量)	二〇二二年 (噸二氧化碳當量)
第一及第二範疇排放量			
第一範疇排放量 ^{1,3}	7,696	8,488	2,071
第二範疇排放量 ^{2,3}	17,272	26,246	47,363
第一範疇及第二範疇排放總量	24,968	34,734	49,434
第三範疇供應鏈排放量⁴：			
第1類：外購貨品及服務(其他) ⁵	345,193	346,819	380,732
第1類：外購貨品及服務(數據中心) ³	4,186	4,431	7,060
第2類：資本物品	43,716	42,707	34,496
第4類：上游運輸及配送	27,268	24,125	20,300
第5類：營運產生的廢料	379	520	747
第6類：商務旅行(航空旅行) ⁶	53,326	48,046	39,107
第6類：商務旅行(航空以外的各種旅行)	16,420	8,918	2,654
第7類：僱員通勤 ⁷	81,065	71,228	61,917
第13類：下游租賃資產(房地產)	7,119	7,898	8,594
第三範疇供應鏈排放總量	578,672	554,692	555,607
第三範疇第15類：投資⁸			
融資排放 ⁹	36,410,000	42,330,000	49,872,000
促進排放	1,761,000	3,007,000	4,025,000
第三範疇第15類排放總量⁹	38,171,000	45,337,000	53,897,000
農業第三範疇排放量 ¹⁰	10,300,000	-	-

1 由於我們的目標是改進我們的同比排放量及報告，我們於二〇二四年將租賃車隊排放量納入第一範疇數據(1,340噸二氧化碳當量)，以及自二〇二三年起將逸散性排放量納入第一範疇數據(於二〇二四年為3,877噸二氧化碳當量及於二〇二三年為5,266噸二氧化碳當量)。二〇二二年的逸散性排放數據無法獲得

2 第二範疇間接排放量是使用溫室氣體議定書所載以市場為基礎的方法計算

3 最近期報告年度的第一及第二範疇排放量及第三範疇第1類：外購貨品及服務(數據中心)排放量的計算由Global Documentation Ltd獨立保證。二〇二四年的保證範圍現包括租賃車隊及逸散性排放

4 基於本集團的業務、產品、服務及營運性質，第三範疇第3類、第8類、第9類、第10類、第11類、第12類及第14類與本集團並不相關。有關該等類別的溫室氣體排放被視為不相關及/或不重大

5 由於我們最大的供應商之一(按支出計算)重列其公開的報告排放量，我們已將二〇二三年報告年度第三範疇第1類：外購貨品及服務的排放數據由286,304噸二氧化碳當量重列為346,819噸二氧化碳當量。供應商因其在計算方面的數據準確性提高而重列其報告排放量。隨著相關數據的更新，我們將完善我們的方法，以提高數據準確度，並與不斷發展的行業標準，例如在數據中心排放分類及適當排放分配方面保持一致

6 本報告第61頁載列本表中數據的不同報告期。今年，第6類：商務旅行(航空旅行)的報告期已由二〇二三年十月一日至二〇二四年九月三十日止期間調整為二〇二三年一月一日至二〇二三年十二月三十一日止期間，以使該等排放量的報告期與第6類：商務旅行(航空以外的各種旅行)排放量的報告期保持一致。儘管根據溫室氣體議定書—公司價值鏈(第三範疇)會計與報告標準，毋須因調整報告期而重列過往報告期的數據，但我們仍選擇將二〇二三年的排放量由60,279噸二氧化碳當量重列為48,046噸二氧化碳當量，以便設立比較期間。我們計劃於二〇二五年完成檢討航空旅行報告方法

7 第7類：僱員通勤包括通勤產生的排放(67,035噸二氧化碳當量)及與在家工作相關的排放(14,030噸二氧化碳當量)

8 第15類：投資包括融資排放及促進排放，並基於可用的第三方及客戶數據，以一至兩年的滯後時間進行計量。第15類融資排放總量已就於二〇二四年首次獨立報告的油氣行業促進排放而更新。促進排放乃按三年的滾動平均值計算。二〇二二年及二〇二三年按揭絕對融資排放量的報告小數點出現錯誤，因此由0.04百萬噸二氧化碳當量重列為0.4百萬噸二氧化碳當量。第15類排放約整至最近的1,000個百萬噸二氧化碳當量。促進排放量乃按三年的滾動平均值計算

9 不包括農業第三範疇排放量

10 年內，本集團完成農業(最後一個淨零銀行聯盟指界定的高排放行業)的行業特定基線及目標。二〇二二報告年度的基線排放乃以隱含溫升方法計算得出，並根據二〇二三年的基線設定二〇三〇年中期目標。鑒於行業價值鏈的複雜性、數據可用性及其在行業價值鏈內的客戶的業務性質，我們已採用隱含溫升方法，以計算第三範疇的數據。我們默認決定包含本集團農業客戶第三範疇排放，因為此舉能讓本集團與客戶合作，在其營運及供應鏈中實現脫碳，因而可在現實世界中帶來最大的影響。按絕對排放基準計算，農業組合的第一及第二範疇排放量為1.2百萬噸二氧化碳當量，另加第三範疇排放量10.3百萬噸二氧化碳當量，令該行業的總排放量達到11.5百萬噸二氧化碳當量(請參閱「針對行業融資排放目標的詳細進展情況」的農業分節)。於過往年度，本集團農業客戶的第一及第二範疇排放量乃計入「其他」類別的第15類絕對融資排放。過往年度的數據未有包括農業第三範疇排放量，因為我們並未對該行業進行深入研究，且一般而言並不會計算農業的第三範疇排放量。因此，上文的第三範疇第15類排放總量並未包括第三範疇排放量10.3百萬噸二氧化碳當量，因為計入有關數據後將無法與過往年度作比較



本節涵蓋第一範疇及第二範疇排放 (定義見第76頁)

我們管理環境足跡的方法

本集團按照ISO IWA 42指引界定及實現淨零排放，即在特定期間及特定界限內人為造成的殘餘溫室氣體排放與人為清除達成平衡的情況，殘餘排放則指在實施所有可行的減排措施後仍殘餘的溫室氣體排放。

我們的方針是優先採取以下措施直接減少第一及第二範疇排放量：

1. 於物業組合中推行能效措施，以積極減少能源消耗
2. 透過現場安裝或電力外購協議購買可再生能源
3. 購買能源歸屬證書／可再生能源證書一盡可能在消耗能源的同一地區購買。於二〇二二年加入RE100¹時，我們承諾在二〇二五年前購買100%可再生電力，進一步彰顯我們對減排的決心。

我們透過購買及退還碳信用額 (如下文「抵銷因素」一節所述) 抵銷任何剩餘的第一及第二範疇排放量。

二〇二四年進展

我們於二〇二四年的第一及第二範疇排放量減少28%至24,968噸二氧化碳當量。

第一範疇

今年，我們能夠擴大所捕集的第一範疇排放，將車隊產生的排放亦納入其中。我們的燃料排放主要由於採用備用柴油發電機，在電網的正常電力供應中斷時，該等發電機會自動運作，這種情況在部分市場 (如尼日利亞及巴基斯坦) 經常發生。當市場上有生物柴油及生物燃料供應時，我們就會採用，例如在香港、新加坡及印度。

第二範疇

於二〇二四年，我們的第二範疇排放量減少34%。此乃部分由於在我們不斷將組合調整至適當規模以切合我們營運所需之下，在此期間測量的房地產排放減少3.4%所致。

今年，我們亦積極尋求提高可再生能源在用电量中的比例至77%。這可採取購電協議、清潔能源合約、現場太陽能安裝或可再生能源證書等形式進行。

我們繼續盡可能於每個國家購買可再生能源，致力在二〇二五年前實現購買100%可再生能源的目標。然而，由於部分非洲及中東市場 (如巴林、博茨瓦納、加納、伊拉克及坦桑尼亞) 的市場限制及缺乏可再生能源選擇，我們可能無法於二〇二五年實現RE100¹目標。我們亦在部分國家以「跨境」電網供電的方式購買可再生能源，此方式在我們的淨零目標中獲得認可，但並未被RE100所認可。

儘管如此，我們仍然致力於落實此項計劃，但我們亦須承認，市場限制可能會局限我們在短／中期內達成該等目標的能力，且在財務或其他方面的限制可能會令本集團無法採取一切可行措施達成該目標。

抵銷因素

我們已購買及退還碳信用額，以減少二〇二四年剩餘的營運第一及第二範疇排放量，以及與航空旅行及外包內部數據中心相關的第三範疇排放量。我們的碳信用額組合包括一系列移除及減少大氣中的甲烷及二氧化碳的脫碳行動，其中大部分用於移除二氧化碳。

我們獲得的項目是基於項目完整性、是否鄰近我們的營運地點以及共同效益等準則來甄選的。於二〇二四年，相關項目由Verra、Gold Standard及Puro Earth發佈。

廢棄物

我們的目標是於二〇三〇年前實現90%的避免填埋。

於二〇二四年，我們產生的總廢棄物量減少18%，並避免了61%的填埋 (高於二〇二三年的52%)。我們於印度、肯亞及波蘭的基地達到真正零廢棄物計劃白金級別。目前，我們在324個地點實施無一次性塑料製品的措施。我們亦與一個非政府組織合作，對難以循環再用的物品進行升級再造，並通過與第三方合作延長我們技術資產的期限，盡可能減少電子廢棄物。

水

於二〇二四年，儘管我們的僱員返回辦公室的比例增加39%，但我們的用水效率指標仍為每平方米0.53千升。雖然水資源供應在我們的諸多市場面臨越來越大的挑戰，但我們於二〇二四年並無面臨任何飲用水採購問題。我們繼續致力採取負責任的方式管理本集團的用水量。



有關詳細的環境表現數據，請參閱我們於sc.com/esg-data-pack的ESG數據包

有關計量我們環境數據的原則及方法，請參閱sc.com/environmentcriteria

有關第一及第二範疇溫室氣體排放的獨立保證聲明，請參閱sc.com/environmentalassurance

1 RE100 為全球企業可再生能源計劃，彙集了致力於購買100%可再生電力的企業

我們的供應商



本節涵蓋第三範疇第1至14類排放。

我們管理上游價值鏈影響的方法

供應鏈管理團隊提供內部採購服務，以推動創造商業價值，並管理可持續發展及供應鏈風險。與供應商的積極合作以及數據質量仍為我們供應鏈可持續發展策略的重點，我們持續與供應商展開有建設性的合作，以提升圍繞氣候影響方面的透明度及問責性，並促進減排。

《供應商約章》及合作

我們在《供應商約章》中載列渣打對其供應商期望的原則，以及在供應商的影響範圍內協助彼等履行對我們所負義務的原則。該等原則源自我們作為成員或簽署國參與的國際組織及會議。

我們與最大的供應商展開合作，以更好地了解其就氣候影響事宜的立場。我們透過供應商問卷調查及直接合作，要求支出佔比較大的供應商分享其排放資料及／或設定符合我們內部減排目標的減排目標。我們矢志將至少50%的總支出¹分配給已設定科學減排目標的供應商。

我們尋求與供應商合作創新的機遇，攜手實踐可持續發展目標。例如，於二〇二四年，我們與一名全球科技供應商合作，透過為我們購買的每個螢幕設計標準包裝並移除螢幕支架，減少供應鏈的溫室氣體排放。此方式使我們能夠減省運送非必要螢幕支架、電線及塑膠包裝所產生的排放。

供應鏈排放

供應商排放量計算的準確度及範圍隨時間不斷提高及擴大。儘管如此，我們仍在取得數據方面面臨限制。因此，我們繼續使用混合方法，即使用向供應商收集的排放數據（如有）以及就未能報告

數據的供應商使用供應商支出及行業平均排放數據進行排放量計算。於二〇二四年，我們與供應商合作並收集供應商特定數據，以提高報告質量，令經問卷調查或CDP回覆收集的供應商特定數據由約24%增加至32%。因此，我們已重列二〇二三年報告年度的第三範疇第1類：外購貨品及服務排放數據（基於二〇二二年的數據）。

我們與最大物流供應商之一DHL聯手，共同投資於可持續航空燃料，減低與運送包裹有關的排放。我們維持旅行需求管控措施，並如第77頁所述持續抵銷航空旅行的排放。隨著數據準確度不斷提高，我們將能更深入了解導致氣候影響的重要因素，並採取相應行動，以及識別進一步的減排機會。

限制

即使供應鏈排放量的計算方法日新月異，但仍然在很大程度上取決於供應商提供的資料。作為我們持續改善流程的一環，我們將繼續與供應商合作提升數據質量，同時與內部持份者合作，不斷改善及提高第三範疇排放報告的準確度，包括個別供應商類別與適當排放計算系數配對的準確度。隨著相關數據的更新，我們將完善我們的方法，以提高數據準確度，並與不斷發展的行業標準；例如在數據中心排放分類及適當排放分配方面保持一致。



《供應商章程》請參閱 sc.com/suppliercharter

有關我們如何與供應商合作的進一步資料，請參閱第37頁，有關供應商支出數據，請參閱於sc.com/esg-data-pack的ESG數據包

1 支出包括第三範疇第1類：外購貨品及服務以及資本物品的供應商（不包括不可控支出）。可控支出指渣打於日常業務過程中產生的外部成本，而該支出去向受供應鏈管理影響。可控支出並不包括政府及經紀費用、差餉及稅項以及僱員支出等成本，亦不涵蓋第1類共用數據中心的任何成本，該等成本乃按能源使用量計算，並在第三範疇下單獨呈報

我們的客戶



本節涵蓋第三範疇第15類排放（融資及促進排放）。

我們的大部分溫室氣體排放與貸款活動有關，稱為融資排放。我們將工作優先放在我們組合中排放量最高的行業，以及與客戶合作可產生最大影響力的行業。

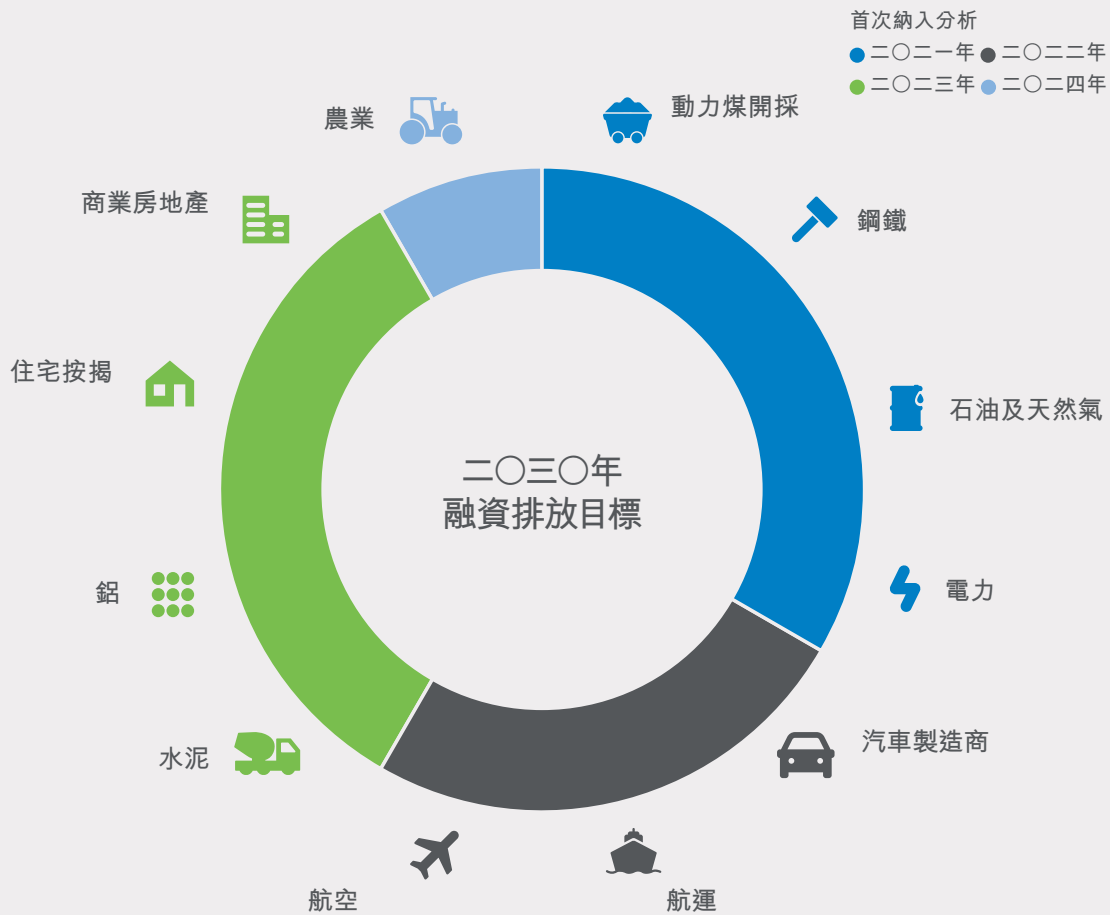
我們的碳核算按照溫室氣體盤查議定書及PCAF標準進行計算及報告。

本集團現已為其農業產業設定目標。加上該行業後，本集團現已為12個高排放行業制定並披露了以科學為依據的二〇三〇年中期融資排放目標。儘管我們的大部分市場並未承諾到二〇五〇年實現淨零排放，但我們正與客戶一起，在各個業務及職能部門開展合作，迎難而上，努力實現該等目標。



更多資料，請參閱本集團的「淨零方法白皮書 — 征程仍在繼續」，其可透過 sc.com/sustainabilitylibrary 查閱

二〇三〇年融資排放目標



以科學方法制定目標

今年，本集團已為農業制定基線及目標。隨著這一行業的加入，本集團現已為12個高排放行業制定並披露以科學為基礎的二〇三〇年中期融資排放目標。

我們除了定下最終的融資排放行業目標外，還在本年度內為石油和天然氣定下促進排放目標，這兩個行業現為促進組合中最大的排放來源。

出售本集團飛機租賃業務和絕大部分與之相關的借貸業務之後，本集團亦恢復報告航空行業的情況。

本集團的目標都參考了最傑出的科學前瞻性場景提供者的意見。這包括能源行業的國際能源署、金屬及航空行業的Mission Possible Partnership (MPP)、航運業的國際海事組織(IMO)以及住宅及房地產行業的Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)。

於二〇二四年，本集團委聘外部鑒證供應商執行國際相關服務準則第4400號(經修訂)「協定程序」審閱，以確認本集團的動力煤、鋼鐵、石油及天然氣、電力、汽車製造商、航運、水泥、鋁及商業房地產目標是否符合《巴黎協定》的長期溫度目標，並經參考第三方以科學為基礎的假設在數學上屬準確無誤。

由於我們的市場足跡(許多新興市場及發展中國家都依賴於碳密集型行業)，我們的融資排放量可能會先增後減，但我們的目標是在二〇五〇年前仍然按照《巴黎協定》來制定中期目標，並按照基於攝氏1.5度科學路徑進行減排工作。

鑒於我們採用的是科學方法，隨著科學界對參考方案的更新以及數據可用性的提高，我們將努力更新我們的目標。

+ 本行中級融資排放目標之協定程序報告，可參閱 sc.com/sustainabilitylibrary

針對行業融資排放目標的詳細進展情況

企業及投資銀行業務									
行業	二〇二三年 範疇內風險 (十億元)	二〇三〇年 中期目標 ¹	二〇二三年 ²		二〇二二年 ²		基準年度	與基線相比 累計變動 百分比	設定 目標年份
			絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度	絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度			
農業 ⁴	7.8	2.2-2.4度(11-19%)	11.5	2.72 [△] 度	不適用 ⁴	不適用 ⁴	二〇二三年	不適用 ⁴	二〇二四年
鋁	0.1	6.1噸二氧化碳當量/ 噸鋁(-)	0.1	3.28 [△] 噸二氧化碳當 量/噸鋁	0.3	4.59噸二氧化碳 當量/噸鋁	二〇二一年	-42	二〇二三年
汽車製造商	3.2	66-100克二氧化 碳/Vkm(44-63%)	3.1	157 [△] 克二氧化 碳/Vkm	2.8	165克二氧化 碳/Vkm	二〇二一年	-12	二〇二二年
航空 ⁵	1.3	773克二氧化碳當量/ 收入噸公里 ⁸ (33%)	1.2	782 [△] 克二氧化碳當 量/收入噸公里	不適用 ⁵	不適用 ⁵	二〇二一年	-32	二〇二四年
水泥	0.6	0.52噸二氧化碳/ 噸水泥(22%)	2.1	0.62 [△] 噸二氧化碳/ 噸水泥	3.5	0.66噸二氧化 碳/噸水泥	二〇二一年	-8	二〇二三年
商業房地產	5.0	19-39千克二氧化 碳/平方米(47-74%)	0.1	58 [△] 千克二氧化 碳/平方米	0.1	62千克二氧化 碳/平方米	二〇二一年	-21	二〇二三年
石油及天然氣	6.4	9.3百萬噸二氧化碳當 量(29%)	9.4 [△]	不適用 ⁹	10.3	不適用 ⁹	二〇二〇年	-28	二〇二三年
電力	5.2	0.17-0.28噸二氧化碳/ 兆瓦時(46-67%)	4.8	0.43 [△] 噸二氧化 碳/兆瓦時	5.9	0.47噸二氧化 碳/兆瓦時	二〇二一年	-17	二〇二三年
航運 ⁶	4.6	0% delta 0% delta	2.9	+3.2% [△] delta +8.2% [△] delta	2.8	+11.8% delta +16% delta	二〇二一年	-4	二〇二二年
鋼鐵	0.5	1.4-1.6噸二氧化碳/ 噸鋼鐵(22-32%)	1.3	1.87 [△] 噸二氧化 碳/噸鋼鐵	2.0	1.97噸二氧化 碳/噸鋼鐵	二〇二一年	-9	二〇二三年
動力煤開採	0.03	0.5百萬噸二氧化碳當 量(85%)	1.2 [△]	不適用 ⁹	1.6	不適用 ⁹	二〇二〇年	-64	二〇二一年
其他 ⁷	45.4	不適用 ¹⁰	8.5	不適用 ¹⁰	12.6	不適用 ¹⁰	不適用 ¹⁰	不適用 ¹⁰	不適用 ¹⁰

財富管理及零售銀行業務									
行業	二〇二三年 範疇內風險 (十億元)	二〇三〇年 中期目標 ¹	二〇二三年 ²		二〇二二年 ²		基準年度	與基線相比 累計變動 百分比	設定 目標年份
			絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度	絕對排放量 ³ (百萬噸二氧 化碳當量)	物理強度			
住宅按揭 ¹¹	68.4	29-32 千克二氧化 碳/平方米 (15-23%)	0.41	36.04 [△] 千克二氧化 碳/平方米	0.43	37.7 千克二氧 化碳/平方米	二〇二一年	-4	二〇二三年

1 除航空、農業及住宅按揭行業外，安永對本集團的淨零目標進行協定的審閱程序。程序包括確認已設定淨零目標，用於設定淨零目標的情景來自淨零銀行聯盟建議的可信第三方來源，且所選情景與《巴黎協定》第2(1)條的量化溫度目標一致

2 由於我們的排放計算採用了第三方數據集，本集團報告的融資排放資料有一至兩年的滯後期，視乎第三方數據供應商公佈更新各數據的時間

3 排放量以二氧化碳計算，但其他物料以二氧化碳當量標註的溫室氣體除外(當中包括農業、鋁、航空、商業房地產、石油及天然氣、航運、動力煤開採及住宅按揭貸款)

4 年內對淨零銀行聯盟定義最新的最高排放行業農業進行了特定行業的深入研究。已計量基線排放並已定下二〇二三年報告年度之目標

5 於二〇二三年出售本集團飛機租賃業務和與之相關的絕大部分借貸業務後，於二〇二四年恢復航空排放報告。本年度並無計量二〇二二年排放值

6 於本年度，波塞冬原則有所更新，改為只要求報告「最低標準」與「努力」方案，再不需要繼續根據國際海事組織現有戰略作出報告。進展現時依照與去年一致的修訂後的最低戰略作出報告

7 其他包括未納入行業深入研究的雜項非高排放行業

8 收入噸公里(RTK)是衡量客運及貨運飛機年運輸量的指標，代表一公里運載的公噸收入載荷

9 由於本集團已設定絕對排放目標，因此並無計量該組合的生產強度，故毋須提供有關數值

10 由於本集團並未為「其他」行業設定目標，故毋須有關數值

11 本集團已按我們營運所在國家政府及電力公司所作最具雄心的公開承諾設定我們的住宅按揭目標範圍，並以CRREM科學路徑為基準。上年度的絕對排放量因二〇二二年及二〇二三年報告小數點出現錯誤而從0.04重列為0.4百萬噸二氧化碳當量。住宅按揭的報告包括香港、新加坡、台灣及南韓。這些市場佔我們大部分的住宅按揭組合排放量

+ 帶有插入符(△)的數值由安永獨立有限保證。相關報告可於 sc.com/sustainabilitylibrary 上查閱
更多資料，請參閱我們刊發的「淨零方法白皮書——征程仍在繼續」，其可透過 sc.com/sustainabilitylibrary 查閱

我們計量融資排放的方法

企業及投資銀行業務

行業	排放方法	情景	價值鏈	排放範疇	二〇二三年 PCAF評分	二〇二二年 PCAF評分	範疇內風險 覆蓋率 ¹
農業	隱含溫升	政府間氣候變化委員會 (攝氏1.5度至攝氏2度)	全價值鏈(種植前與收割後)	1,2	2.7 ²	不適用	82%
				3	4.7 ³	不適用	
鉛	生產強度	MPP STS	鉛生產商	1,2	1.2	2.4	100%
汽車製造商	物理強度	國際能源署APS及淨零排 放	汽車製造商	1,2	2.3 ²	2.2 ²	100%
				3	5.0 ³	5.0 ³	
航空	物理強度	MPP審慎	飛機經營商	1	2.0 ²	不適用	100%
				3	2.0 ³	不適用	
水泥	生產強度	國際能源署淨零排放	熟料及水泥生產	1,2	2.3	2.3	100%
商業房地產	物理強度	國際能源署APS及淨零排 放	房地產租賃	1,2	4.0	4.0	100%
石油及天然氣	絕對排放	國際能源署淨零排放	上游、中游及下游	1,2	3.2 ²	3.2 ²	98%
				3	3.2 ³	3.2 ³	
電力	生產強度	國際能源署APS及淨零 排放	發電	1,2	3.4	3.3	100%
航運	物理強度	IMO修訂最低、 IMO努力	航運出租人及公司	1,3	1.0	1.0	99%
鋼鐵	生產強度	MPP TM	鋼鐵生產商	1,2	3.3	3.8	100%
動力煤開採	絕對排放	國際能源署淨零排放	動力煤	1,2	3.9 ²	3.7 ²	100%
				3	3.0 ³	3.0 ³	
其他	絕對排放	國際能源署淨零排放	其他行業	1,2	3.1	3.3	86%

財富管理及零售銀行業務

住宅按揭	物理強度	CRREM	居民家庭	1,2	4.4	4.4	100%
------	------	-------	------	-----	-----	-----	------

重要第三範疇高排放行業的行業排放量

行業	二〇二三年 (百萬噸二氧化碳當量)		二〇二二年 (百萬噸二氧化碳當量)		二〇二一年 (百萬噸二氧化碳當量)	
	第一、 第二範疇	第三範疇	第一、 第二範疇	第三範疇	第一、 第二範疇	第三範疇
農業	1.2	10.3	不適用	不適用	不適用	不適用
汽車製造商	0.1	3.0	0.1	2.7	0.1	3.2
石油及天然氣	1.5	7.9	1.7	8.6	1.3	8.9
動力煤開採	0.1	1.1	0.1	1.5	0.1	2.2

1 在無法獲得客戶數據且無法進行碳計算的情況下，範疇內風險低於100%
 2 第一及第二範疇排放的PCAF評分
 3 第三範疇排放的PCAF評分

⊕ 有關進一步資料，請參閱我們的「淨零方法白皮書——征程仍在繼續」，其可透過sc.com/sustainabilitylibrary查閱

農業



範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
78億元	2.2 – 2.4°C	新設定 ●

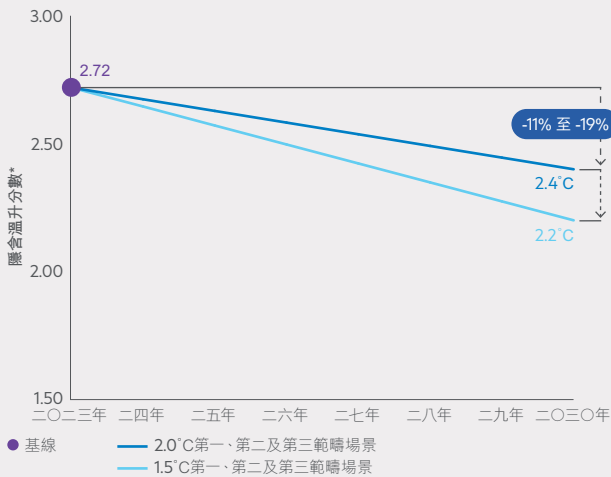
行業背景

根據世界企業永續發展協會(WBCSD)，農業佔全球人為¹排放量的20%，具備從化肥至零售店的廣泛價值鏈。排放量乃來自化肥、農作物及牲畜(包括反芻動物產生的甲烷)等投入品以及農產品的分銷及加工。

實現淨零目標的方針

- 追蹤我們尚未作出承諾的客戶，與這些客戶接觸並積極合作，為彼等展開實現淨零目標的進程及設定目標提供建議
- 鼓勵客戶使用可再生能源及提升能源效益
- 提高可持續產品的可追溯性及改進其標籤
- 減少在加工過程中的食品損耗，尤其在發展中經濟體

二〇二三年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

二〇二四年首次對農業的基線及目標進行計量及報告。溫度調整目標的設定反映農業價值鏈的複雜性及本集團客戶於該價值鏈中的多樣性，當中涵蓋從化肥到農耕直至食品加工商、批發商和交易商的活動(注意到本集團並無任何重要的反芻動物業務)。透過採用遠低於2°C及1.5°C路徑來為該行業設定一個範圍目標，當中包括第一、第二範疇及第三範疇排放，以確保產生最大影響。這強調價值鏈內的大型企業要推動變革，包括與其供應商合作，使其第三範疇的排放實現去碳化，因此本集團認為在這方面可產生最大影響。

● 符合進度

鋁



範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
1億元	6.1噸二氧化碳當量/噸鋁	-42% ●

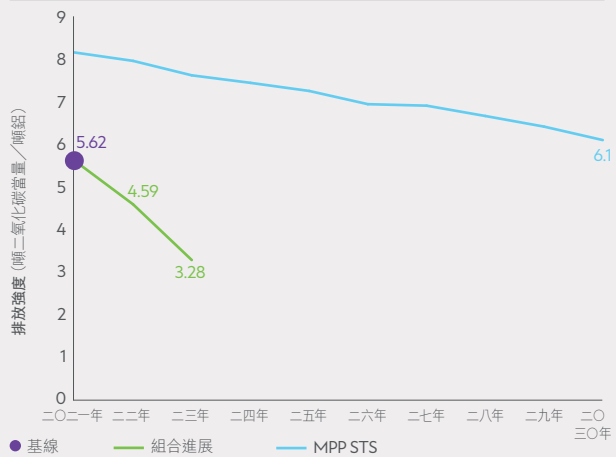
行業背景

鋁的生產屬排放密集型，根據國際能源署《二〇二四年世界經濟展望》，佔能源相關排放量的1%。鋁行業嚴重依賴當地電網的電力。該行業超過60%的排放量來自冶煉中電解還原過程所消耗的電力。

實現淨零目標的方針

- 促進電力去碳化，並促使客戶採用可再生能源電力外購協議
- 透過電氣化、燃料轉換及利用碳捕捉、使用及存儲(CCUS)減少直接排放
- 鼓勵循環利用及提高資源效率，從而大大降低生產強度

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

鋁組合的生產強度由4.59噸二氧化碳當量/噸鋁減少至3.28噸二氧化碳當量/噸鋁，同比下降29%。這乃由向鋁生產商發行的貸款增加所推動，而彼等在生產過程中使用廢料的比例較高，鑒於這些客戶的生產強度較低，令組合的整體強度下降。廢料可避免電解生產階段的用電量，排放物僅會在循環鋁的收集、運輸和冶煉過程中產生。由於我們計劃日後擴大循環鋁客戶的餘額，故本集團仍遠低於二〇三〇年的目標。我們正進一步與主要鋁生產商合作，研究彼等採購清潔能源的方案。

1 人為排放是指人類活動造成的排放，包括燃燒化石燃料產生與能源有關的排放、農業及土地用途改變產生的排放以及廢物產生的排放
2 根據國際能源署發佈的《二〇二四年世界能源展望》，各行業的排放貢獻

汽車



範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
32億元	66-100克二氧化碳/Vkm	-12% ●

行業背景

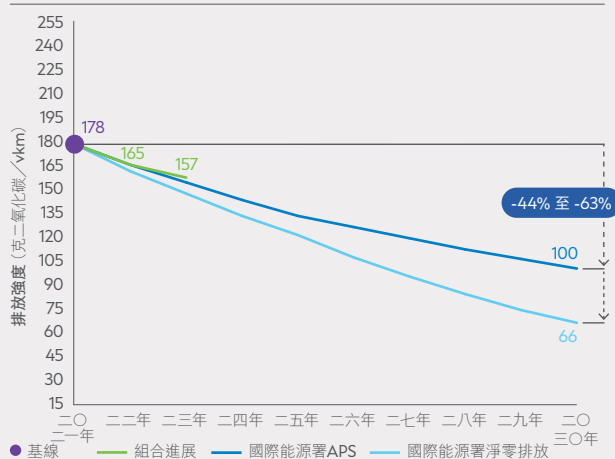
汽車行業是國際供應鏈及經濟的關鍵產業，尾氣排放是該行業碳排放的主要來源。

根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，客車的廢氣排放量佔全球能源相關排放量的8%。

實現淨零目標的方針

- 第一步是鼓勵轉換燃料及提高燃油效益
- 盡量提高汽車電氣化生產
- 在生產過程中鼓勵循環再用及循環經濟

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

汽車製造商基於每行駛距離的尾氣排放二氧化碳的組合強度由165克二氧化碳/Vkm降至157克二氧化碳/Vkm，同比下跌5%。

這主要受向該等僅生產電動汽車的製造商(尤其是在中國)提供的持續融資，以及為該等正將其生產組合從內燃機轉向混合動力發動機及電動汽車的製造商提供的融資所驅動。

本集團正積極監測並引導將投資組合傾向該等在其整體汽車生產組合中電動汽車比例較高的汽車製造商。

● 符合進度

航空



範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
13億元	773克二氧化碳當量/收入噸公里	-32% ●

行業背景

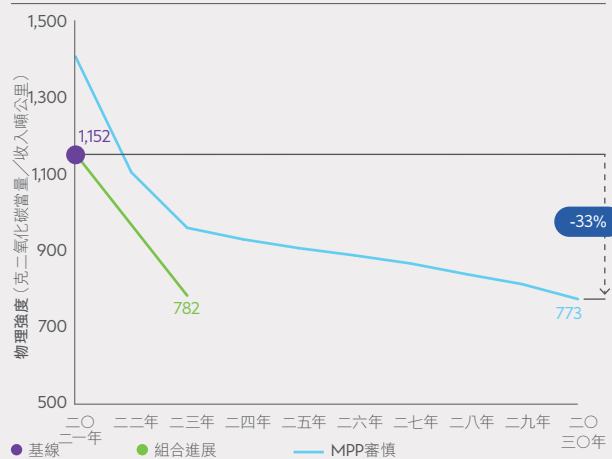
根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，航空業佔全球能源相關排放量的2%。

排放量大部分來自航空燃料的燃燒。

實現淨零目標的方針

- 鼓勵客戶擴大可持續航空燃料的生產及使用，從而減少排放量
- 鼓勵全球機隊向燃油效率最高(新技術)的飛機轉型

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

航空業的排放量乃於二〇二一年首次報告。此後，本集團的飛機營運租賃業務及借貸業務的特定組合已於二〇二三年出售。由於本集團組合的排放情況出現這一結構變化，有關航空業的排放狀況報告已暫停，直至最終出售為止。

二〇二四年期間已恢復有關報告。該行業的目標已經有所更新，以符合業內於二〇二三年發佈的Pegasus原則並以經修訂的MPP審慎情景為基礎。自二〇二一年基線以來，本集團的排放強度由1,152噸二氧化碳當量/收入噸公里下降32%至782噸二氧化碳當量/收入噸公里，這主要是由於飛機組合銷售將效率較低的舊飛機從本集團組合中剔除所致。

鑒於與目前全球市場上的機隊相比，大部分組合資助的新技術飛機的燃油效率有所提高，故本集團的排放強度符合進度，有望於二〇三〇年前與MPP審慎情景保持一致。

水泥



範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
6億元	0.52 噸二氧化碳／噸水泥	-8% ●

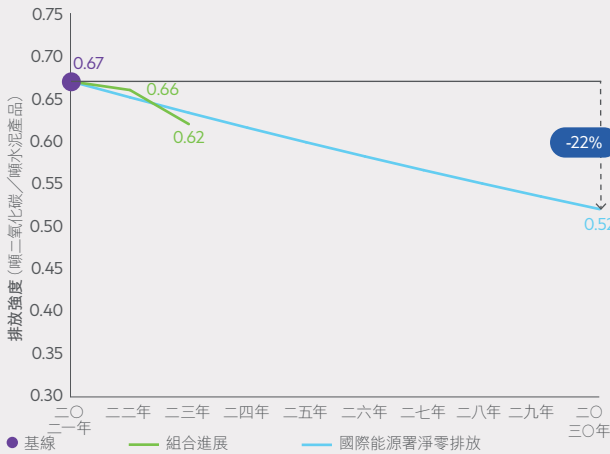
行業背景

根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，水泥行業約佔全球能源相關排放量的6%。
 排放的主要來源是由於在生產過程中石灰石與熱量之間發生的化學反應所致。

實現淨零目標的方針

- 提高工廠的能源效益
- 鼓勵客戶在生產過程中使用廢物及生物質等替代燃料
- 使用熟料替代品
- 電窯技術的融資

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

水泥的組合強度由0.66噸二氧化碳／噸水泥下降至0.62噸二氧化碳／噸水泥，同比下跌6%。
 這乃受本集團增加對因提高工廠的能源效率以達成目標而生產強度較低的客戶的貸款所帶動。
 除此之外，本集團亦增加對低強度客戶的投資，這亦使投資組合的平均排放量有所減少。

● 符合進度

商業房地產



範疇內餘額	中期目標	與基線比較的表現
50億元	19-39 千克二氧化碳當量／平方米	-21% ●

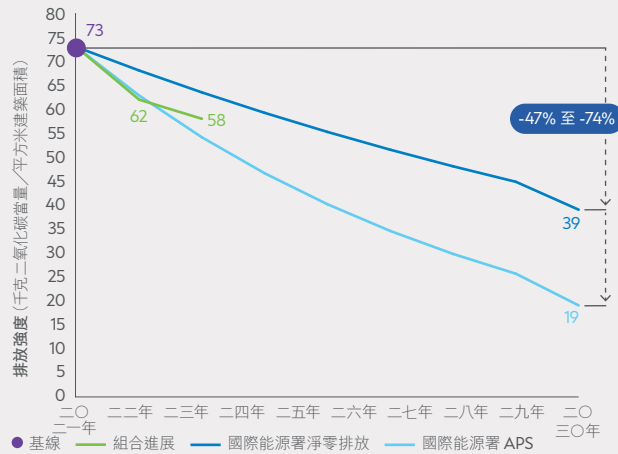
行業背景

根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，商業房地產行業佔全球能源相關排放量的2%。
 排放主要來自建築物營運，其次是與其建築相關的隱合排放。

實現淨零目標的方針

- 為所資助的商業建築供電的電網實行去碳化
- 鼓勵燃料從化石燃料轉向熱泵或直接電力
- 為改造現有建築提供貸款，透過安裝更好的隔熱材料、低能耗設備、高效冷卻裝置以及現場電池及熱儲存裝置來提高營運效率
- 從當地電網獲取可再生能源電力的購電協議

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

商業房地產的組合強度由62千克二氧化碳當量／平方米下降至58千克二氧化碳當量／平方米，同比下跌6%。
 減幅主要是受獲資助物業所在市場的電網強度下降所推動。我們相信，我們正在透過電力目標積極推動的能源去碳化會對其他行業產生正面的下游影響。
 除此之外，我們整個投資組合的地區組合亦出現一些變化，位於電網強度較低的歐洲國家的建築物投資增加，而東盟市場電網強度較高地區的投資相對減少。
 我們繼續與客戶合作，為新建節能建築提供融資，同時亦與電力公司合作，幫助彼等實現能源供應的去碳化，此舉亦有利於改善商業房地產組合的強度。

石油及天然氣



範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
64億元	9.3百萬噸二氧化碳當量	-28%

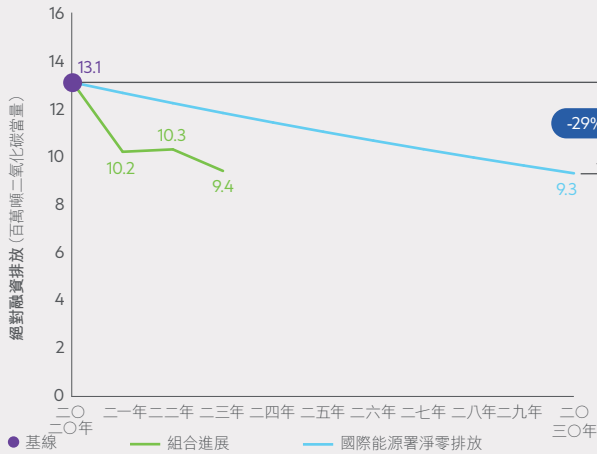
行業背景

石油及天然氣行業的生產排放量(即營運)約佔全球能源相關排放量的15%(國際能源署《淨零轉型中石油與天然氣營運的排放》)。

實現淨零目標的方針

- 透過提高營運效率、減少甲烷泄漏、排放及燃燒來減少第一及第二範疇基於生產的排放
- 鼓勵投資於碳捕捉、使用及存儲
- 鼓勵並資助客戶進行更大規模的天然氣業務轉型，包括建立液化天然氣(LNG)接收站及可再生能源組合，以輔助其現有的石油業務。

二〇二〇年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

石油及天然氣的組合排放量從10.3百萬噸二氧化碳當量降至9.4百萬噸二氧化碳當量，同比下跌9%，組合風險承擔亦較上一年度減少9%，令該行業的絕對排放量有所下降。

這亦是由於短期貿易資金減少以及對低碳密集型客戶及技術(如獨立液化天然氣設施)的貸款增加所致。

客戶改善甲烷減排實踐、對可再生能源組合及碳捕捉技術的持續投資正結轉為我們持續提供的融資，我們對此深感鼓舞。

電力



範疇內餘額	中期目標	與基線相較的表現
52億元	0.17-0.28噸二氧化碳／兆瓦時	-17%

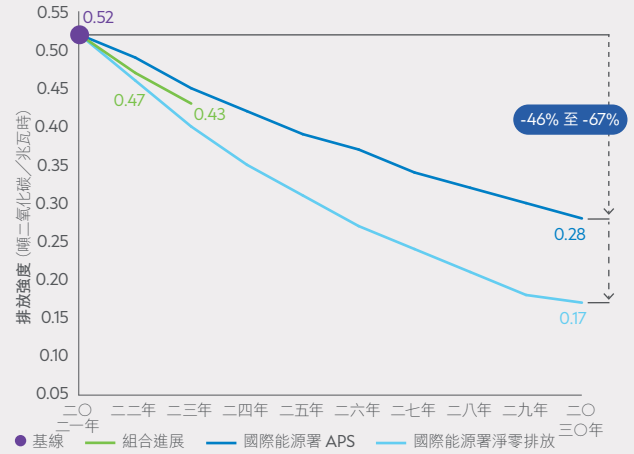
行業背景

根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，電力及熱力行業佔全球溫室氣體排放量的40%。據預測，全球電力需求將持續上升，尤其是在新興市場及發展中經濟體。

實現淨零目標的方針

- 調動貸款用於可再生能源及其他低碳發電廠項目
- 鼓勵客戶投資可再生能源，使其發電組合更趨多元化
- 參與JETP，鼓勵客戶實現電力供應減碳
- 根據國際能源署淨零排放路徑為煤炭淘汰提供資金

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

電力的組合強度由0.47噸二氧化碳／兆瓦時降至0.43噸二氧化碳／兆瓦時，同比下跌9%，風險敞口增加6%。

組合強度的重大變化包括：

- 由於根據合約到期日及我們對動力煤的立場聲明的規定，結餘到期時會減低對燃煤發電來源的風險敞口，故賬面上的動力煤發電量有所減少
- 增加對可再生能源項目及強度較低的天然氣項目的貸款，該等項目在融資電力組合中所佔比例仍然較大
- 增加對核電及可再生能源發電比例較高的交易方的貸款

我們仍有不少強度較低的天然氣發電廠及可再生能源項目將於未來開始營運，該等項目現正籌備資金。

1 根據國際能源署二〇二三年發佈的《淨零轉型中石油與天然氣營運的排放》刊物，石油及天然氣行業的營運排放佔全球能源相關排放的比例

● 符合進度

航運



範疇內結餘	中期目標	與基線相較的表現
46億元	0% delta	-4% ●

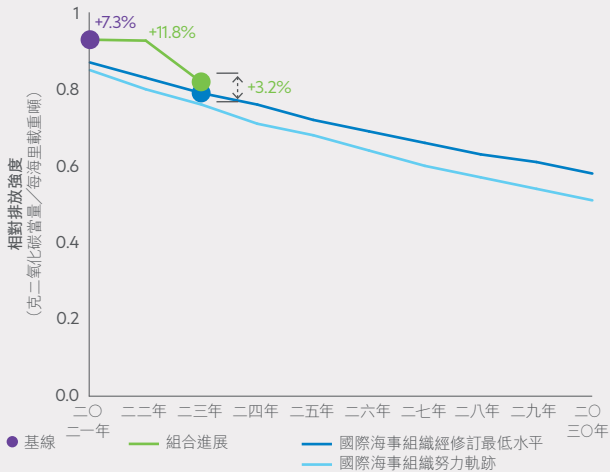
行業背景

航運是促進世界貿易的關鍵。根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，航運業佔全球能源相關排放量的2%。該行業的排放量主要來自船舶引擎的燃料燃燒。

實現淨零目標的方針

- 與客戶合作投資於低碳替代燃料及碳捕捉技術，最終實現淨零排放
- 資助採購更高燃油效益的新型船舶
- 就同時使用兩種燃料的船舶提供轉型融資
- 要求客戶採取有效的排放措施，例如以生態航速航行

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

本年度，航運業以經修訂最低情景為基準的校準水平由11.8%大幅改善至3.2%，使本集團向於二〇三〇年前實現0%校準水平的目標邁進一大步。

校準水平有所改善乃受到二〇二三年引入碳強度指標法規的正面影響所致。碳強度指標是一項衡量營運效率的指標，船舶須就其碳效能作出呈報，該指標相對地分為A至E級，船舶必須達到C-級或以上以免受到潛在處罰。

減碳是航運融資定價的下一個前沿領域。邊際利潤不再只是受風險回報比率所帶動，亦會受必須顧及如何平衡客戶與資產的氣候一致性所影響。

本集團繼續為同時使用兩種燃料的船舶及具較高能源效率的新型船舶提供融資，專注於客戶制定可信的轉型計劃並訂下遠大的目標。

展望未來，我們將密切關注二〇二四年生效的歐盟排放權交易計劃的影響，尤其是對我們積極參與歐洲貿易的客戶的影響，以了解碳稅機制會對明年波塞冬報告造成何種程度的影響。

鋼鐵



範疇內結餘	中期目標	與基線相較的表現
5億元	1.4-1.6噸二氧化碳／噸鋼	-9% ●

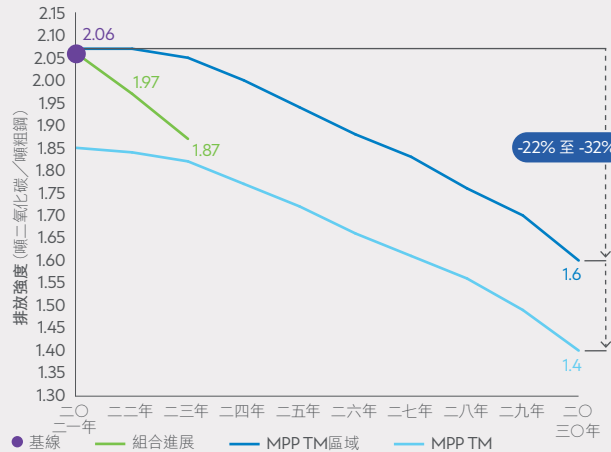
行業背景

鋼鐵是一種關鍵材料。從全球汽車及家用電器的生產以至建築物及基礎設施的建設，鋼鐵對全球經濟的正常運作有著舉足輕重的作用。因此，根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，鋼鐵行業為最大的工業排放源，約佔全球排放量的7%。

實現淨零目標的方針

- 增加客戶在電弧爐生產中的可再生電力用量
- 透過貿易融資或所得款項融資增加使用廢鋼
- 增加當地經濟的廢鋼回收及加工
- 提高現有高爐-轉爐(BF-BOF)模式的營運效率

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及投資組合進展



年度進展

本集團投資組合中鋼鐵行業的排放強度同比下跌5%，由1.97噸二氧化碳／噸鋼下降至1.87噸二氧化碳／噸鋼。此乃由於與在高爐中使用鐵礦石相比，對使用廢鋼的客戶的貸款增加。

我們進一步注意到，部分主要鋼鐵生產商增加使用廢鋼，並將可藉以降低生產強度，因為相比燃燒煤炭及天然氣以從鐵礦石煉鋼，使用電力的鋼鐵產出量將會更高，而我們正在積極尋求機會為此類生產商提供資金支持。

本集團亦收集了更多關於投資組合的資料，減少報告的代理排放量，從而改善組合強度。

● 符合進度

動力煤開採



範疇內結餘	中期目標	與基線相較的表現
0.3億元	0.5百萬噸二氧化碳當量	-64%

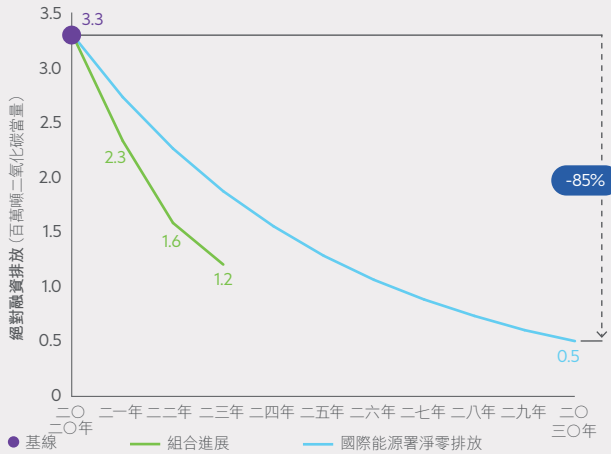
行業背景

燃煤是造成氣候變化的最主要因素之一。為反映這一點，本集團設有動力煤立場聲明，禁止向若干依賴動力煤的客戶提供金融服務。排放源自煤炭生產商在開採過程中使用能源產生的第一及第二範疇排放，以及最終產品（即在上游工序中燃燒煤炭）產生的第三範疇排放。

實現淨零目標的方針

- 按合約承諾減低動力煤風險
- 根據本集團動力煤立場聲明與客戶解除合約
- 參與我們的JETP，鼓勵客戶實現電力供應減碳

二〇二〇年至二〇三〇年的基線目標及組合進展



年度進展

動力煤的絕對排放量由1.6百萬噸二氧化碳當量減少25%至1.2百萬噸二氧化碳當量。

此乃由於投資組合繼續按照到期日償付，但鑒於本集團動力煤立場聲明並不允許為80%依賴動力煤收入的交易對手方提供貸款，因此期內並無發放新貸款所致。

+ 更多詳情，請參閱本集團載於 sc.com/positionstatements 的立場聲明

● 符合進度

住宅按揭



範疇內結餘	中期目標	與基線相較的表現
684億元	29-32千克二氧化碳當量／平方米	-4%

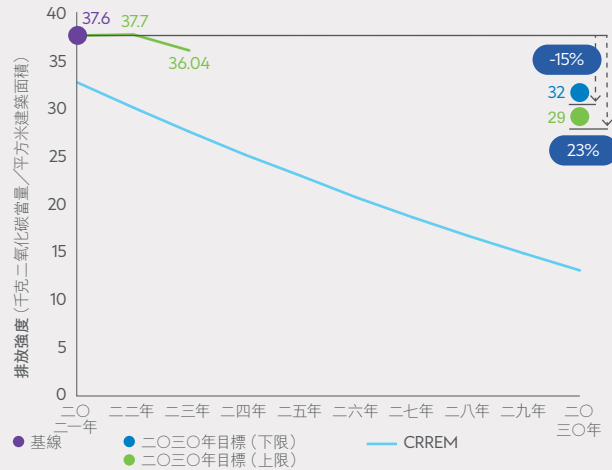
行業背景

根據國際能源署《二〇二四年世界能源展望》，住宅佔全球排放量的5%。住宅分部的排放主要來自兩個方面：建築物營運及隱含排放（即與其建築物相關的排放）。

實現淨零目標的方針

- 增加對客戶的貸款，透過改造以及改善隔熱、通風和能源管理提高能源效益
- 收集投資組合內具體單位或建築物的排放數據，從而減少使用代理數據的需要，提高排放量的準確性
- 與客戶合作實現電力供應減碳；例如通過直接購買綠色電力或綠色證書

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及組合進展



年度進展

本年度，本集團計量其二〇二三年來自四大住宅按揭組合（即香港、南韓、新加坡及台灣）溫室氣體排放的進展情況，約佔本集團風險敞口的88%。物理強度千克二氧化碳當量／平方米為用於計量組合進展方面的指標。雖然我們已設定單一的集團層面目標，但住宅房地產市場的性質意味著所有的減碳行動都將在地方層面展開。能否實現我們的目標取決於地方政府及電力公司的發電減碳行動。目標範圍設定在本集團經營所在國家的政府及電力公司所作公開承諾中最雄心勃勃的一端。該等目標以全球CRREM到二〇三〇年的路徑為基準，目前高於全球CRREM到二〇三〇年的路徑。由於我們開始看到該等地區的電網排放強度如預期般初現跌勢，因此組合強度減少4%。

促進排放

行業 ¹	二〇三〇年中期目標	加權	二〇二三年 百萬噸 二氧化碳當量	二〇二二年 百萬噸 二氧化碳當量	基線 百萬噸 二氧化碳當量	基線年	設定 目標年份	與基線相比累計 變動百分比
石油及天然氣	2.94百萬噸二氧化碳當量(26.9%)	100%加權因數 ² 33%加權因數 ²	1.76 [^] 0.58	3.01 0.99	4.02 [^] 1.33	二〇二一年	二〇二四年	-56%

帶有插入符(^)的數值由安永獨立有限保證。報告可於sc.com/sustainabilitylibrary上查閱

行業	排放方法	情景	價值鏈	排放範疇	二〇二三年 PCAF評分	二〇二二年 PCAF評分	範疇內風險覆蓋率
石油及天然氣	絕對排放	國際能源署 淨零排放	上游、中游及下游	1, 2 3	2.9 ³ 3.0 ⁴	2.6 ³ 3.0 ⁴	92%

石油及天然氣



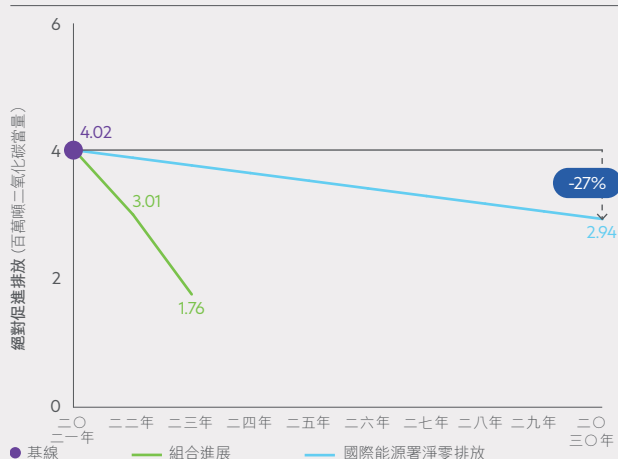
促進值 ⁵	中期目標
7.7億元	2.94百萬噸二氧化碳當量

年度進展

年內，我們已計量了石油及天然氣行業的基線及目標。根據國際能源署淨零排放能源情景，設定了一個較二〇二一年基線減少26.9%的目標，符合融資排放。

於二〇二一年至二〇二三年間由於新型冠狀病毒疫情及相應利率較高導致債券包銷量低迷，與促進有關工作的排放呈下降趨勢。

二〇二一年至二〇三〇年的基線目標及組合進展



1 因為市場上債券包銷的週期性質，該指標及目標建基於3年滾動平均值

2 排放量以100%及33%加權方式披露

3 第一及第二範疇排放的PCAF評分

4 第三範疇排放的PCAF評分

5 促進價值等同於本集團在交易中擔任賬簿管理人時在債券名目表中所佔的份額。所示二〇二三財政年度的促成價值

氣候風險

倘發生環境（例如氣候）、社會或管治事件或有關情況出現變化，可能會為本集團帶來實際或潛在的財務虧損或非財務損失。因此，氣候風險被視為本集團的重大風險，並整合至相關主要風險類別(PRT)中，透過環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險政策框架進行管理。本集團透過客戶、本身營運、供應商以及營運所在行業及市場面臨氣候風險。

我們根據受影響的PRT的特點管理氣候風險。受影響PRT的風險框架所有者負責將氣候風險要求納入其各自的風險類別。

我們的氣候風險取向聲明由董事會每年批准，並以受影響風險類別的董事會風險取向指標(BRAM)及管理團隊限制(MTL)支持。

二〇二四年，我們繼續將氣候風險納入現有的風險管理框架及流程。我們亦公佈了轉型計劃，闡明我們計劃如何管理氣候風險，目標是實現到二〇五〇年融資排放淨零排放以及到二〇二五年第一及第二範疇淨零碳排放的承諾。

用於評估氣候相關風險和機遇的可能性及影響的時間範圍

我們用於識別、評估及管理已識別氣候相關風險和機遇的時間範圍如下：

短期	0至2年	<ul style="list-style-type: none"> 短期時間範圍與目標一致： <ul style="list-style-type: none"> 到二〇二五年實現第一及第二範疇的淨零排放 到二〇二五年將年度可持續金融業務收入擴大至至少10億元 為符合本集團本身營運的淨零目標，我們為業務所在市場設定同比改進目標。氣候風險被視為我們正式的年度企業戰略和財務規劃流程的一部分。
中期	2至5年	<ul style="list-style-type: none"> 中期時間範圍與我們就12個最高排放量行業設定二〇三〇年中期目標以及到二〇三〇年動用3,000億元可持續融資的承諾一致。 我們的戰略和財務規劃構成行動計劃，旨在使我們可符合我們的淨零目標。我們亦會使用情景分析來考慮中期而言風險及機遇在不同情況下的演變方式。
長期	5年以上	<ul style="list-style-type: none"> 長期時間範圍與我們到二〇五〇年實現融資淨零排放的目標一致。 對於氣候情景分析，我們可對實體風險及轉型風險設定30年的情景。我們實體風險情景分析的若干部分可延伸至二一〇〇年。 隨著我們的客戶（通過立法）轉向降低排放收入，我們參考客戶的轉型途徑而考慮轉型風險，並且比貸款賬簿的到期時間（直到二〇五〇年）更長。

我們已考慮與財富管理及零售銀行業務和企業及投資銀行業務客戶類別以及我們本身營運有關的實體及轉型氣候相關風險的影響。有關客戶類別風險的更多資料，請參閱第21頁，有關我們在本身營運中識別的風險，請參閱第264頁。

- + 有關我們如何應對氣候風險的更多詳情，請參閱第256至269頁的「風險回顧」
- 有關我們通過轉型規劃管理氣候風險的方法，請參閱轉型計劃(sc.com/transition-plan)
- 有關我們根據TCFD作出的披露，請參閱第43至44頁的戰略報告內的TCFD報告索引

自然環境

據估計，全球超過半數的GDP直接依賴自然環境。儘管如此，自然環境卻在迅速減少。渣打深明保護自然環境對於遏止全球暖化及減低氣候變化影響至關重要，這樣地球才能夠維持所有生物生存以及支持共融的可持續經濟發展。

二〇二四年，我們發佈了首份自然環境立場聲明，概述了我們在業務、客戶、營運及供應鏈中對自然環境採取的方針。我們致力於透過以下方式為GBF到二〇三〇年停止和扭轉自然損失的目標作出貢獻：(1)繼續在業務決策中融入維持自然環境的理念(目標14)；(2)自二〇二六年起，根據TNFD的建議發佈與自然相關的披露資料(目標15)；及(3)將資金流轉向對自然環境帶來正面影響，協助調動資金供自然環境及實施GBF之用(目標19)。我們是

多個行業平台的成員，這些平台致力於提高行業對自然環境因素與金融決策相關性的認識。

我們在自然環境方面取得的進展

以下措施為二〇二四年開展的自然相關工作的主要亮點。

<p>動用融資促成對自然環境帶來正面影響</p>	<ul style="list-style-type: none"> 完成本集團與巴哈馬政府的首個債務自然互換項目，將節省的1.24億元用於海洋保育。所節省的資金將用作支持巴哈馬有效管理其龐大的海洋保護區(MPA)網絡、完成國家紅樹林管理計劃，並制定及實施海洋空間規劃。我們是唯一的安排人、包銷商及債務管理人。 擴展本集團於二〇二四年的GSPF，納入更多獲GBF告知的自然相關活動。 刊發我們最新的可持續發展研究《邁向可持續海洋：堅守藍色使命，守護海洋未來》(Towards a sustainable ocean: where there's a will, there's a wave)，重點強調提供融資推動對自然環境帶來正面影響的藍色經濟轉型的機會。 有關自然融資创新中心所完成的工作的更多資料，請參閱第68頁。
<p>了解自然損失對本集團業務的重要性</p>	<ul style="list-style-type: none"> 成立由跨職能團隊組成的自然風險工作小組，利用氣候風險數據推進自然風險分析，以支持對潛在主要行業進行更深入的分析，並評估我們的融資資產面臨的自然影響及依賴性風險。 評估我們本身營運對自然的影響及依賴性的嚴重程度。 尋求方法減低營運過程中產生的能源、溫室氣體排放、用水及無害廢物，從而盡量減少營運對環境造成的影響(詳情請參閱第77頁)。 通過我們的《供應商約章》列載有關對供應商減少其營運產生的廢物的期望，包括管理其本身供應鏈中的環境問題，以及保護環境和保育自然資源，以遵守所有適用的環境法律及法規。 開展內部研究項目，加深了解本集團有關非法砍伐森林所得款項的潛在風險，以及哪些情況下會在客戶供應鏈中出現有關非法砍伐森林的風險。
<p>支持集體行動，以應對自然損失及生態系統衰退的問題</p>	<ul style="list-style-type: none"> 參與制定市場倡議及與金融監管機構合作，推進自然融資生態系統的發展，當中包括我們在聯合國環境規劃署《金融倡議》及《負責任銀行原則》、新加坡可持續金融協會《自然資本及生物多樣性工作流程》、非洲自然資本聯盟、綠色金融研究所TNFD英國諮詢小組、世界經濟論壇《生物多樣性信用額度倡議》以及全球伊斯蘭金融計劃中的成員資格。 透過持續參與海洋風險與復原力行動聯盟、聯合國全球契約海洋投資議定書指導委員會及世界自然基金會海產金融工作小組(WWF Seafood Finance Working Group)，重點關注推進可持續藍色經濟的發展。 為世界經濟論壇¹、氣候金融風險論壇²、劍橋大學可持續領導學院³及國際金融協會⁴等與自然融資相關白皮書作出貢獻。
<p>增強內部實力</p>	<ul style="list-style-type: none"> 為企業文化與可持續發展董事委員會以及內部職能部門(即氣候風險分析師、環境及社會風險管理(ESRM)團隊、環境、社會及管治與聲譽團隊以及財富管理及零售銀行業務)提供與自然相關的培訓。 擴大現有的自然風險應對能力，聘用一名自然風險負責人以進一步將自然納入我們的風險政策、程序、框架及披露之中(詳情請參閱第68頁)；並告知客戶對自然環境帶來正面影響的轉型機會。

1 「自然融資及生物多樣性信用額度：私營領域的自然融資及行動路線圖(Nature Finance and Biodiversity Credits: A Private Sector Roadmap to Finance and Act on Nature)」，世界經濟論壇，二〇二四年十月

2 「與自然相關的風險：金融機構手冊(Nature-related risk: Handbook for financial institutions)」，氣候金融風險論壇，二〇二四年十月

3 「擴大自然融資規模：打破壁壘(Scaling Finance for Nature: Barrier Breakdown)」，劍橋大學可持續領導學院，二〇二四年十月

4 「應對與自然有關的風險和機遇」，國際金融協會

+ 有關我們會員資格及參與活動的完整列表請查閱sc.com/sustainabilitystakeholders

我們的《供應商約章》請查閱sc.com/suppliercharter

我們的立場聲明請查閱sc.com/positionstatements

我們的藍色經濟研究論文於sc.com/blue-economy可供閱覽

有關巴哈馬債務自然互換的更多資料，請查閱sc.com/en/campaigns/bahamas-debt-for-nature

社會影響

我們相信金融能夠推動世界發生積極變化。我們推動社會影響的願望一直體現於我們的商業和慈善活動，反映了我們建設一個既有金融靈活性又具社會包容的未來的這個宏願——這就是我們所在市場健康和可持續經濟的基礎。

我們同時從兩個角度切入社會影響這個議題：

- 透過我們的業務及客戶：我們為客戶提供他們及其社區所需的資金，以解決不平等、獲得基本服務和包容性成長等迫切問題。
- 透過參與社區慈善事業：我們致力為弱勢青年提供技能和人際網絡，為他們聯繫就業和商業機會，從而增強他們的能力。

以上種種努力結合起來，突顯了我們為客戶、同事和社區創造長期價值的整全方針。透過將商業與慈善願望結合，以支持我們的可持續發展工作和「我們的立場」，我們的目標是加快進度，並擴大我們在女性賦權和金融普惠等方面的正面社會影響力。

我們的商業活動：投資於社會金融

我們尋求與客戶和社區合作，調動社會資本。去年，我們任命了集團首位社會可持續發展主管，進一步深化對調動社會資金的關注。

女性企業賦權

女性是經濟和社會進步的主要推動者，然而，她們仍然面臨著重大挑戰，經常限制了其充分參與全球經濟。這些挑戰包括一些系統性障礙，例如受教育機會不平等、獲得資金和財政資源的機會有限，以及根深蒂固的歧視性社會規範。

作為我們業務的一部分，我們為女性和女性擁有的企業提供所需的融資。我們承諾的基石由旗下的SC Women's International Network (SC WIN) 銀行業務主張所奠定，SC WIN是一項專為女性企業設計的獨特產品，提供量身定制的金融解決方案、專家諮詢服務以及與志同道合的商業領袖建立全球網絡的機會。SC WIN自二〇二二年首次推出以來已擴展其覆蓋範圍，目前已在七個市場投入服務，即印度、肯尼亞、馬來西亞、新加坡、香港、越南和巴基斯坦。SC WIN自二〇二二年十一月首次推出以來已為女性企業提供了超過3億元的融資。

為進一步提供支持，我們與We Connect International建立了合作夥伴關係，該組織致力於協助由女性經營的公司進入全球供應鏈。儘管公司作出的承諾，但在全球所有採購活動中，只有不到1%的採購活動是由女性擁有的公司進行，而且這個數字幾十年來一直沒有改變¹。通過我們的合作夥伴關係，我們旨在為女性

擁有的公司提供所需的融資渠道，幫助她們參與全球大型合同的競爭。通過將我們旗下的全球貿易銀行業務與SC WIN產品相結合，我們旨在為女性擁有企業提供所需的短期營運資金解決方案和長期融資選擇，從而為其提供支持。

今年，我們成為首家在屬下所有銀行中心簽署「女性企業家融資倡議」下的「我們的融資準則」的全球性銀行。作為簽署方，我們的目標是將本行的貸款進行性別分類，並打算在整個生態系統中與同行分享知識。

支持微型貸款

我們深明微型貸款在促進經濟包容和可持續發展方面的關鍵作用。通過支援服務不足的社區和創造成長機會，微型貸款在我們的業務覆蓋範圍內發揮至關重要的作用。自二〇〇六年以來，我們已向印度、孟加拉國、菲律賓、尼泊爾、巴基斯坦、肯尼亞、烏干達、坦桑尼亞和尼日利亞的微型貸款合作夥伴提供融資。二〇二四年，我們為微型信貸機構提供了超過7.25億元的貸款支持，讓超過120萬名借款人獲得了貸款。這些貸款支持了廣泛的需求，從建立小企業到支付教育費用或應對突發緊急情況。

我們的慈善活動：對社區影響的投資

我們的慈善事業旨在幫助縮小通常阻礙年輕人獲得商業產品和服務的巨大鴻溝。通過社區合作、客戶合作和員工志願服務，我們旨在為更具包容性的經濟和更加公平的繁榮作出貢獻。這方面工作的核心就是渣打的全球青年經濟賦權倡議Futuremakers，該計劃旨在通過就業能力和創業支持，幫助弱勢青年（尤其是年輕女性）獲得經濟機會。從二〇一九年至二〇二四年，我們已透過Futuremakers計劃為53,000多名青年獲得體面工作，並透過獲支持的微型企業創造了35,000多個就業機會。

我們不斷深化和擴大我們的影響力，與領先的非政府組織夥伴合作，提供長期計劃。在二〇二四年至二〇三〇年期間，我們的目標是向Futuremakers計劃撥款1.2億元，以創造和支持14萬個體面工作崗位²，其中包括年輕女性參與者已獲得的7萬個工作崗位³以及透過獲支持的微型企業所創造的7萬個工作崗位⁴。

1 「採購的策略性價值：為什麼回應性別需求的採購具有商業意義(Procurement's strategic value: Why gender-responsive procurement makes business sense)」，聯合國婦女署，二〇二二年

2 體面工作／就業包括正式僱傭及自僱情況。「體面」一詞與國際勞工組織的定義一致，惟考慮到許多市場難以滿足「體面」的所有標準，故此Futuremakers計劃將達到最低工資且符合至少另外兩項國際勞工組織標準的參與者計算在內

3 在實行干預措施後六個月仍然保持體面工作的年輕女性參與者

4 直接工作崗位包括由獲支持的微型企業直接創造的有薪就業機會（直接員工、活躍夥伴、承包商、支援工人／零工工人及創業者本身）。該等崗位可為兼職或全職，每個崗位作為一個獨立單位計算。此項關鍵績效指標將以從過去七年內參與項目的人員收集的實際數據、基於實證研究的可靠估計以及項目事後評估得出。

二〇二四年，我們已創造及支援20,675個體面工作崗位¹，並向Futuremakers計劃注入1,840萬元款項，其中包括本集團的捐款以及員工和合作夥伴的籌款220萬元。

為體面工作創建具包容性的生態系統

本集團所處的市場中有近60%未就業和未受教育或培訓的年輕人，當年輕女性未就業和未受教育或培訓的機率は年輕男性的兩倍²。Futuremakers就業計劃的重點為幫助該等弱勢社群，尤其是女性及殘疾人士，支持他們獲得從事體面工作所需的技能及網絡。

於本年度，我們透過渣打基金會與作為策略夥伴的非政府組織推出為期三年的就業計劃，包括與Women Win合作，在馬來西亞、毛里求斯、巴基斯坦、斯里蘭卡及英國五個市場推出以體育運動為基礎的Goal Accelerator計劃。該計劃旨在促進超過1,700名年輕女性培養生活技能、自信及領導才能，使她們能夠獲得就業機會及可觀收入，並在經濟上具有一定適應力。

為透過Futuremakers改善殘疾人士的就業能力，我們與其中一家非政府組織策略夥伴Sightsavers設立殘疾包容路線圖，在加納、肯尼亞、巴基斯坦、坦桑尼亞、烏干達及贊比亞測試創新模型。該初步路線圖所提供的深入見解會指引我們如何在所有計劃中促進殘疾包容。

於二〇二四年，超過24,000名參與者(其中58%為女性，9%為殘疾人士)已透過上述投資及其他投資確立就業計劃，成為其就業旅程早期的關鍵里程碑。

我們在所處的部份市場上支援社區醫療保健、氣候、教育及農業民生項目。例如，於二〇二四年，我們在印度支援視力健康、WASHE(水、環境衛生及個人衛生教育)、教育及青年就業能力項目，包括第四間學院投入營運，推廣基本眼科護理，培訓女性成為視光師。

釋放微型企業潛力

國際金融公司的研究顯示，中低收入國家的女性微型企業存在1,730億元的資金缺口³。我們的Futuremakers創業計劃支援以女性為主的年輕企業家，助其實現業務增長，建立綠色和社會微型企業，並在其社區創造急切需要的工作崗位。

我們透過Futuremakers女性科技從業員培育計劃賦能非洲、中東地區及美國女性微型企業創業家，使她們獲得開展及發展業務所需的技能、資源及網絡。作為催化性融資資金的一部分，我們已動用600,000元支援八家由完成「女性科技從業員」計劃的學員營運的高潛力科技型企業。

二〇二四年，我們透過渣打基金會與非政府組織策略夥伴推出為期三年的創業計劃，支援14,000多家微型企業設立業務增長計劃，成為其創業旅程的關鍵里程碑。

衡量更廣泛的社會影響

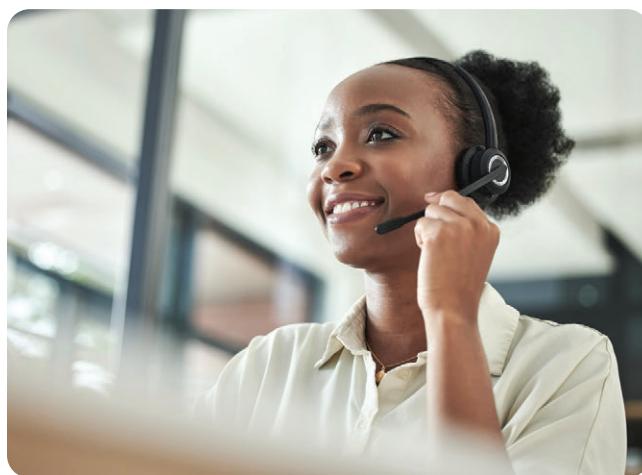
為了更好地了解Futuremakers投資的更廣泛影響，我們已更新衡量影響的方法，該方法根據影響對我們計劃造成的直接結果量化其對社會的更廣泛貢獻。透過利用該模型並應用於二〇二四年取得的成果，我們發現，Futuremakers估計已令超過110,000名人士受惠。預期是次分析所得的深入見解應會使我們能夠優化Futuremakers的資源分配，以加強影響的潛力，並將我們學習所得的經驗教訓與同行及合作夥伴分享。

推廣以技能為基礎的義工服務

我們亦透過提升以技能為基礎的義工服務擴大義工服務的影響力。二〇二四年，同事中有53%為多個慈善事業提供義工服務，貢獻114,276個小時以技能為基礎的義工服務，其中包括向當地學校提供金融教育，以及培訓及指導Futuremakers的參與者。我們於二〇二五年的目標為進一步將以技能為基礎的義工服務機會融入Futuremakers，利用同事的獨特專長進一步深化我們的社區影響力。

慈善捐贈

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二二年 百萬元
現金捐款	47.9	31.2	23.7
僱員投入的時間(非現金項目)	25.7	28.7	17.5
實物捐贈(非現金項目) ⁴	0.5	0.4	0.3
管理成本	5.2	5.4	5.0
總計(本集團的直接貢獻)	79.3	65.7	46.5
槓桿式貢獻 ⁵	2.7	2.9	4.8
總計(包括槓桿式貢獻)	82.0	68.6	51.3
去年經營溢利(PYOP)的百分比	1.6	1.6	1.5



1 數據包括7,425名從事體面工作的年輕女性參與者(參與者在干預措施後六個月仍然保持體面工作)及13,250個由受支持的微型企業促成的直接工作

2 「二〇二二年全球青年就業趨勢：投資改變年輕人的未來(Global Employment Trends for Youth 2022: Investing in transforming futures for young people)」日內瓦：國際勞工組織，二〇二二年

3 「中小微企業資金缺口報告(MSME Finance Gap Report)」，國際金融公司，二〇一七年

4 實物捐贈：按本集團成本估值的實物產品、物業或服務捐獻

5 槓桿式貢獻：來自員工及合作夥伴並令社區受惠的籌款

管理環境及社會風險

我們尋求積極管理環境及社會風險以及本集團的客戶及交易產生的影響。

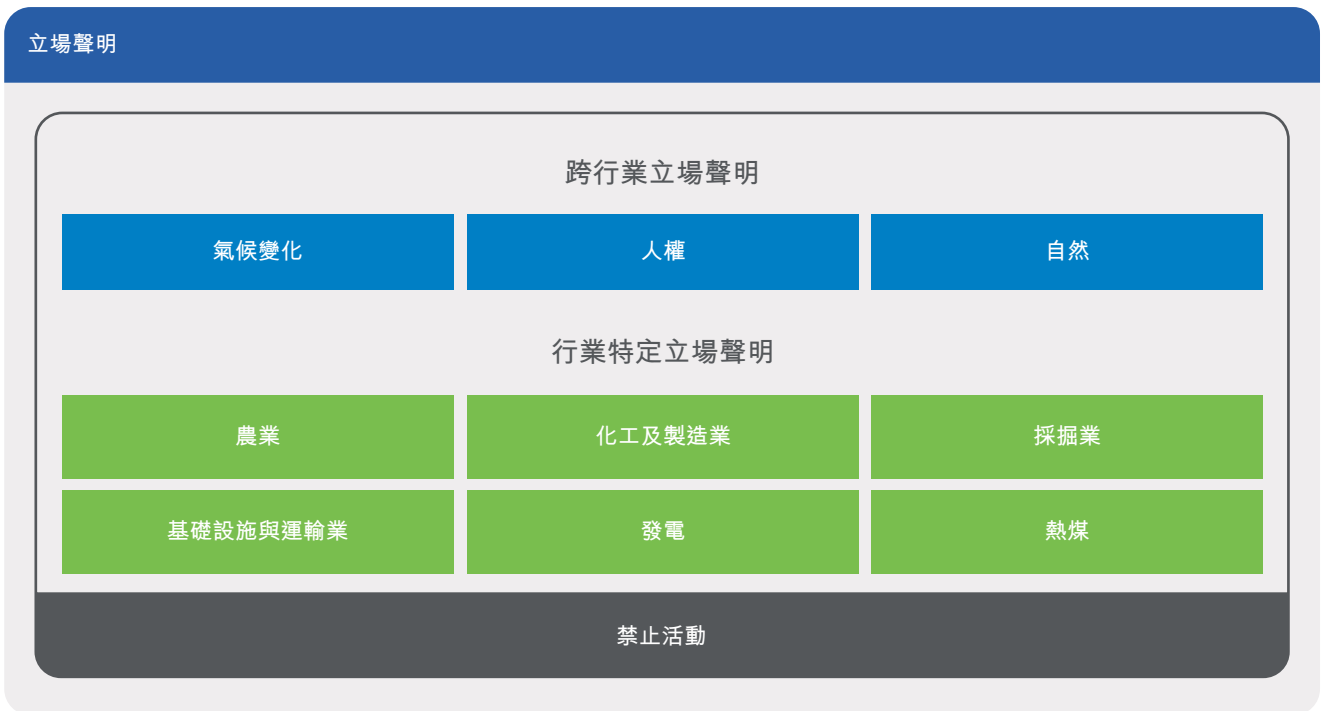
我們的跨行業環境及社會風險管理(ESRM)框架幫助我們在所有市場上應用國際標準及最佳實踐。在一線，CSO組織下設的ESRM團隊負責監督及管理涉及客戶關係方面的環境及社會風險。

+ 更多資訊，請參閱我們的EXRM框架，網址：sc.com/esriskframework

我們的方法嵌入到我們的信貸審批流程中，並支持我們與持份者合作，識別、管理、降低及監控我們融資決策的潛在影響。

經集團責任及聲譽風險委員會(GRRRC)批准的立場聲明概述了我們用於評估是否向客戶提供金融服務的跨行業及行業特定標準。

這些聲明借鑒了國際金融公司績效標準、赤道原則及全球最佳實踐，我們以此評估與我們的融資相關的環境及社會風險。



我們審查了可能會在二〇二四年增加環境及社會風險的1,449名客戶及747筆交易。如果發現重大環境及社會事宜，我們會採取措施，主動與客戶接觸，減輕已確定的風險及影響，同時支持及指導客戶逐步提高其環境及社會績效。

然而，對於不符合我們立場聲明標準的客戶，如果我們無法在協定的時間內與他們合作下與客戶保持一致，我們可能會考慮撤銷金融服務並退出合作關係。

二〇二四年，我們完成了對人權立場聲明的審查及更新。

在這一年中，我們改進了我們的自然風險評估。其中包括貸款賬簿分析，以確定行業、國家及金融服務層面的自然相關影響及依賴性。本集團的跨行業自然環境立場聲明提供我們在整個業務、運營及供應鏈中管理自然風險的方法的綜合觀點。進一步資料載於本報告第90頁。

+ 閱讀有關我們立場聲明的更多資訊，請訪問sc.com/positionstatements 我們的禁止活動清單請見sc.com/prohibitedactivities 我們的赤道原則報告載於sc.com/equatorprinciples或於sc.com/esg-data-pack的ESG數據包

尊重人權

我們致力在我們的業務中尊重人權。我們認識到，我們業務的全球性質可能會使我們在運營、供應鏈以及客戶關係中面臨現代奴役和人口販運的風險，我們致力於管理和減輕這些風險。我們的現代反奴隸聲明詳細說明我們在供應鏈中管理現代奴役風險的方法及行動。

+ 在 sc.com/modernslavery 上閱讀我們的現代反奴隸聲明

我們的人權立場聲明是我們環境及社會風險管理(ESRM)框架的關鍵部分，是在與一系列內部與外部持份者(包括專家從業者及民間社會組織)接觸後制定的。與我們的跨行業立場聲明相同，人權立場聲明適用於我們的客戶、供應商及僱員，並定期進行檢討，以確保其可應對新出現的風險及問題。

盡職調查是我們評估及管理與向客戶提供金融服務相關的風險所用方法的核心部分。我們根據ESRM及金融罪行合規(FCC)框架進行盡職調查。

+ 在 sc.com/positionstatements 上閱讀有關我們ESRM框架及立場聲明的更多資料

我們不會與涉及人口販賣、現代奴役或強制勞工的供應商建立關係。被識別為現代奴役風險更高的供應商須接受盡職調查。我們的《供應商約章》載列渣打對其供應商所期望的行為標準原則，以及在供應商的影響範圍內協助彼等履行對我們所負義務的原則。

+ 在 sc.com/suppliercharter 瀏覽我們的《供應商約章》

我們的公平薪酬約章載列我們致力為所有僱員提供公平及具競爭力薪酬的原則。我們根據該等原則對全球範圍內的獎勵及績效決策作出指導，包括我們如何設定、構建及發放薪酬。

+ 有關我們遵守公平薪酬約章的進一步資料，請於本年度報告第144頁及 sc.com/diversityfairpayreport 查閱我們的二〇二四年多樣化、公平薪酬及包容性報告

誠信、操守及道德

我們的目標是通過我們的行動、決策以及與同事、客戶及所服務市場的日常互動，踐行我們所重視的企業文化行為，即「精益求精」、「眾志成城」和「為所當為」。

管理行為風險對於為我們的客戶、市場及持份者提供積極結果至關重要，是實現我們品牌承諾「一心做好，始終如一」的基石。行為風險可隨時在本集團內任何地方發生。因此，本集團期望全體僱員負責管理行為風險，而由於此乃橫向風險，意味著其會影響本集團營運的各個方面。

我們的集團行為風險管理標準為我們營運中的行為風險管理設定了最低標準。

本集團採用以風險為基礎的三道防線方法進行行為風險管理，所應用的監督、管治及監控措施與風險評估水平相稱。我們設立本集團希望為客戶、外部持份者、僱員及環境交付的目標行為成果。

操守及道德準則

操守及道德準則（準則）仍然是我們傳達行為預期的主要工具。該準則與我們的立場一致，並加強道德規範、文化、行為與本集團策略的聯繫，其目的並非僅作為指引文件；更確切而言，其為同事生活的準則，旨在指引同事如何在日常中踐行我們所重視的企業文化行為（無論其業務、職能、地區或角色如何）。為指引我們日常遵從最高的行為標準，該守則乃圍繞我們全體努力實現的約10項行為成果而制定，並將這些成果與我們的文化、行為和道德規範聯繫起來。改版後的準則網上學習課程於二〇二四年四月推出。二〇二四年六月，我們舉辦了「全球行為周」，表彰良好行為，體現我們如何將準則付諸實行。

於 sc.com/codeofconductandethics 下載我們的操守及道德準則，並訪問 sc.com/speakingup 以了解有關我們「暢所欲言」計劃如何運作的更多資料

為了增強我們對盡可能達到最高行為標準的共同承諾，每年我們均會要求同事通過最新網上學習課程重新審視準則對彼等的意義，並重申彼等的承諾。於二〇二四年，99.9%的同事完成了強制性培訓和確認（二〇二三年為99.8%）。

無正當理由逾期不參加培訓的同事，其未有作出確認的年度的可變報酬可能被削減25%。

99.9%

的僱員每年重申對我們準則的承諾

「暢所欲言」

我們的「暢所欲言」計劃提供安全、獨立和保密的方式來報告問題。其目標為協助建立並維護深厚的道德文化，包括誠信、可信賴度及透明度。

盡早披露所關注的問題可以減少不當行為造成的財務及聲譽損失的風險。我們鼓勵同事、承包商、客戶、供應商及公眾人士透過「暢所欲言」渠道提出所關注的問題。

這些渠道讓舉報者可以多種方式提出其疑慮，例如透過電郵、門戶網站、電話熱線（如有提供），或與前線管理層成員（毋須為其平常的員工領導）（只適用於僱員）對話。當提出疑慮時，我們的共享調查服務團隊將確定該事項是否為「暢所欲言」披露事項或是否為範圍外的披露事項。

於二〇二四年全年，我們舉辦一系列宣傳活動，以確保我們持續打造讓所有僱員都感到安全並可暢所欲言的環境。「全球行為周」以「踐行守則」為主題於六月二十四日至二十八日舉行，旨在表彰良好行為、加強我們所重視的企業文化行為，以及推廣道德規範、信任和誠信的重要性。所有互動小組活動都是旨在鼓勵同事思考其日常決策及個人行為如何能夠加以累積並對我們的客戶、顧客和其他持份者產生更大的影響。

我們將世界舉報人日列為「全球行為周」的一部分，參加者與集團獨立非執行董事及舉報專員進行小組討論，與同事重溫「暢所欲言」的各個渠道及「暢所欲言」計劃的主要支柱（即匿名性、保密性及零迫害）。

請訪問我們的「暢所欲言」計劃網頁 sc.com/speakingup

所有國家、業務及職能部門均在繼續使用「暢所欲言」計劃，而我們在二〇二四年「My Voice」調查中發現，員工對該計劃仍然維持極高的信任度。87%的員工對通過「暢所欲言」渠道提出關切的問題感到安心（二〇二三年為88%）。董事會每年檢討「暢所欲言」報告，當中提供有關本集團「暢所欲言」計劃成效的概覽。於二〇二三年七月至二〇二四年六月期間，披露的信息量與之前12個月相比增加1%，而選擇匿名舉報披露事項的僱員比例則下跌1%。

87%

的員工在「My Voice」調查中表示對透過「暢所欲言」渠道提出關切的問題感到安心

打擊金融犯罪

藉助金融體系，我們可改變世界各地的生活，幫助減少貧困和刺激經濟發展。但金融體系也會被那些參與當今一些最具破壞性罪行的人士利用——從人口販賣到恐怖主義、貪污和毒品貿易，不一而足。我們的目標是使金融體系成為對罪犯和恐怖分子不利的環境，從而幫助打擊這些犯罪。我們無意違反與金融犯罪相關的法律法規。

我們的合規、金融罪行與操守風險(CFCR)團隊制定我們的金融犯罪風險管理框架。我們致力透過應用客戶盡職調查、篩選和監控等核心控制措施，以及加強我們員工對識別、管理及減輕該等風險的方法的理解，保護我們的客戶和社區免受洗錢(AML)、恐怖主義融資、制裁、欺詐和其他風險的影響。此外，反賄賂和腐敗(ABC)控制措施旨在防止同事或代表我們工作的第三方參與賄賂或貪污。

我們的使命絕非僅止於獨善其身。我們與世界各地的銀行、政府及監管機構合作，提高整個行業的標準。在二〇二四年全年，我們積極參與行業組織，包括全球銀行的沃爾夫斯堡小組、麥迪遜集團和UK Finance。我們亦推行了多項金融犯罪改革措施，以技術及處理能力為重點範疇。識別及分析利用各種洗錢類型(例如洗錢馬甲和空殼公司)的犯罪網絡仍然是我們的工作焦點所在，並已積極利用數據支持早期偵測和預防。

我們的公私合作旨在提供有關各種犯罪類型的新見解，並在新加坡、香港、南非、印度、英國、美國及阿聯酋等越來越多的司法管轄區共同打擊金融犯罪的方法方面取得進展。

對俄羅斯的制裁仍然是重點關注領域。二〇二四年的重點是採取多邊及多機構措施，防止逃避或規避對俄羅斯的制裁及出口管制。

對於那些擔任高風險角色和職能的人員，我們提供更多金融犯罪全領域的培訓，包括對俄羅斯制裁的深入認識，對目標角色的反賄賂和腐敗培訓、關於逃稅風險、貿易反洗錢、金融科技及數碼資產的金融犯罪風險以及與洗錢馬甲和空殼公司有關的洗錢風險的培訓。我們更提供涵蓋ESG及反賄賂和腐敗風險的全新針對性培訓課程「擴散資金籌集風險及國家反洗錢管理手冊」。此外，我們舉辦大師班和論壇以加深理解。

這得到我們在全集團範圍內開展的金融犯罪宣傳活動「完整故事」的進一步支持，該活動旨在提高員工對金融犯罪的現實生活影響的認識。二〇二四年的主題是「搶先行動打擊金融犯罪」，強調我們必須透過緊貼最新科技不斷為打擊金融犯罪注入新的活力和力量，並加強與政府部門、監管機構和同行的合作，提升我們以群體力量防禦罪行的能力。

二〇二四年，概無針對本集團或其僱員的腐敗指控法律案件結案。

我們已作出大量投入，以確保我們的員工有能力打擊金融犯罪。二〇二四年，99.8%的同事及管治機構成員已完成強制性金融犯罪網上學習課程，涵蓋反賄賂和腐敗、反洗錢(包括恐怖份子籌資活動)、制裁、逃稅及欺詐等主題(亞洲：99.8%；非洲及中東地區：99.9%；歐洲及美洲地區：99.9%；管治機構成員：100%)。二〇二三年則為99.9%。

99.8%

的同事及管治機構成員已完成強制性金融犯罪網上學習課程¹。

¹ 管治機構成員指Bill Winters及Diego De Giorgi。同事指本集團的永久員工以及本集團聘用的指定年期合約員工。

負責任的借貸及公平對待我們的財富管理及零售銀行業務(WRB)分部的零售客戶

董事會透過其報告及委員會架構對財富管理及零售銀行業務的零售客戶待遇進行監督。相關管治論壇或風險委員會須於產品審批程序開始前就任何新產品或重大產品提案對業務提出質疑，並定期舉辦管治論壇，以監控客戶投訴及催收成效。

上報事宜可提交予由財富管理及零售銀行業務(WRB)風險總監擔任主席的財富管理及零售銀行業務風險委員會，或由集團風險總監擔任主席的集團風險委員會處理，最終由本集團董事會及董事會風險委員會處理。

投訴管理

我們為財富管理及零售銀行業務客戶建立正式投訴渠道。我們已制定投訴處理流程，以便妥善接收、確認及獨立有效地處理投訴，在不影響審查質量的情況下，於合理的交付時間內解決並通知客戶。

我們向財富管理及零售銀行業務風險委員會提供全球各地的主要投訴見解、趨勢及根本原因。用於追蹤及管理財富管理及零售銀行業務市場投訴的關鍵指標的例子包括：按類別及根本原因劃分的期內接獲投訴總數，包括潛在不當銷售、經證實的不當銷售或欺詐等子類別，以及在預定交付時間內解決的投訴百分比。

催收

財富管理及零售銀行業務風險職能部門對財富管理及零售銀行業務零售的催收進行第二道防線的監督及管治，並定期審查績效指標及投訴處理數據。在整個集團內，儘管不同市場的方法可能因地方法規而有所不同，但協助財政困難的零售銀行借款人的計劃均由催收團隊開展。

本集團信貸政策概述對本集團催收團隊的期望，其中包括以下各項：

- 就所允許的寬減或豁免提供公平合理的處理方式
- 須就通話及到訪時數遵守地方法規及慣例
- 監察並定期檢討所有催收團隊與客戶的互動、投訴及反饋
- 在必要時提供暫時或永久性貸款條款修改

所有負責處理陷入財政困難的客戶的催收僱員均須在進行催收活動之前接受培訓，特別是必須理解本集團的操守及道德準則。現有僱員亦會定期接受培訓，學習如何處理陷入財政困難的客戶，而溝通指南會定期進行更新，以反映於我們營運所在市場出現的常見情況。倘使用外部催收代理，該等代理將根據本集團採購標準接受評估及盡職調查，其員工必須接受與本集團內部催收團隊相同的培訓。

貸款修改

我們可能根據地方法規及本集團內部信貸政策向客戶提供貸款修改方案，當中計及有關客戶收入、支出及情況的最新可得資料。管理該等安排的催收人員均經過培訓，可與客戶充分討論各種方案，以確保任何重組付款(如協定)保持在可承受範圍內。

可持續發展管治

可持續發展相關風險、機遇及組織影響由本集團董事會、管理團隊及多個支持小組委員會監督。

董事會對可持續發展及氣候相關風險及機遇的監督

董事會負責領導本集團及其策略實現長期成功。將可持續發展融入整個業務當中是本集團的戰略重點，而董事會就此承擔最終責任，並透過委任在審查及指導戰略決策時會考慮可持續發展及氣候相關風險及機遇的支持委員會進行監督。通過這些小組委員會，董事會可以監督本集團對外承諾、可持續發展目標及實現主要可持續發展優先事項(包括可持續融資、立場聲明、人權及社區參與)的進展。二〇二四年全年，董事會活動包括審查及指導有關我們到二〇五〇年實現淨零融資排放的方法的戰略決策。自二〇一九年以來，董事會每年批核一份氣候風險取向聲明，以反映我們的兩大目標，即衡量及管理因氣候變化而產生的財務及非財務風險，並尋求根據《巴黎協定》減少與本集團自身活動(包括與向客戶提供融資服務相關的活動)相關的排放。此外，為反映合併後的氣候風險以及聲譽及可持續發展風險，一份合併風險取向聲明將於二〇二五年生效，以提供全面的覆蓋範圍。

管理層面管治

本集團管理團隊(GMT)及其支持委員會輔助董事會作出戰略決策。本集團管理團隊的各成員均負責根據我們的淨零排放路線圖，在其地理、業務分部或職能範圍內戰略性地推動將可持續發展因素列入

考量。本集團管理團隊轄下委員會對所有重要的可持續發展措施擁有最終決策權，可針對需要改進的領域指導行動，確保其有效實施。這包括確保有效管理氣候風險及淨零排放路線圖，以支持本集團的策略，以及監督風險取向指標。

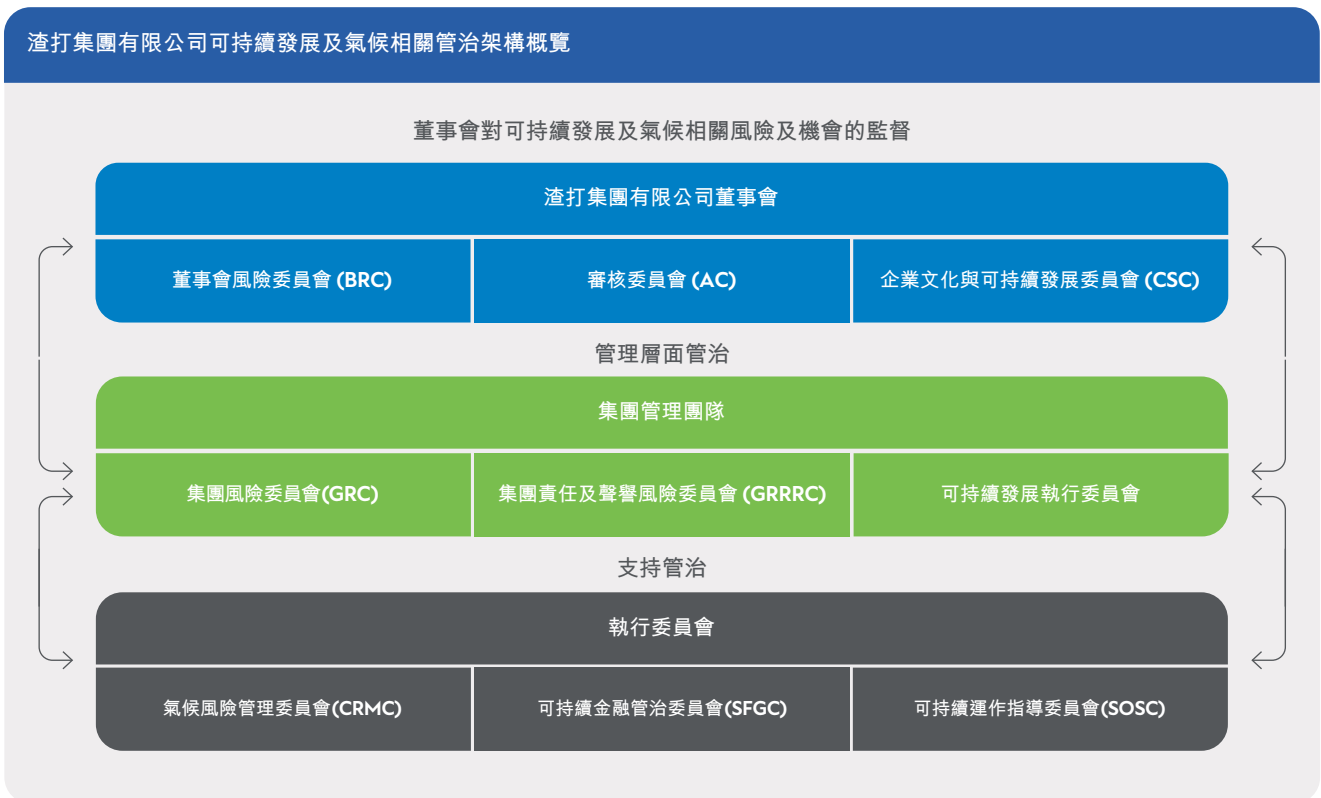
本集團風險總監作為高級管理人員制度下的適當高級管理職能，負責本集團的風險管理方針以及氣候風險的整體第二道防線。集團風險總監由負有氣候風險日常監督職責的企業風險管理全球主管提供支援。

 本集團董事會及管理團隊的結構請參閱第105至112頁

支持管治

與可持續發展及氣候相關的風險及機遇的監督及管理是我們業務管理不可分割的一部分，涉及多個執行委員會。該等委員會按照其各自職權範圍營運，明確責任、決策過程、權力和任何重大問題的上報途徑。此外，在我們的業務、風險及職能領域中，多個團隊專門負責可持續發展及氣候相關的活動，或花費一定時間開展該等活動。我們亦在區域、國家及分部層面擴大管治及風險管理，以更好地識別及管理氣候相關風險及機遇。

渣打集團有限公司可持續發展及氣候相關管治架構概覽



管治委員會及指導小組

數個委員會及指導小組輔助本集團董事會及管理團隊管理及監測可持續發展及氣候相關風險及機會以及對我們業務及我們主要持份者的相關影響。

管治機構	主席	議程次數及所提供的資料	角色及責任	二〇二四年涵蓋的議題
渣打集團有限公司董事會	集團主席	二〇二四年的年度策略檢討 可持續發展策略年度更新 透過集團風險總監報告交付的氣候風險最新資料	<ul style="list-style-type: none"> 監督本集團的可持續發展戰略，企業文化與可持續發展委員會將就此提供意見 	<ul style="list-style-type: none"> 隨著可持續發展更加深入地納入所有業務中，審議其核心作用，作為年度策略討論一部分 批准氣候風險取向聲明及董事會層面風險取向指標 批准二〇二五年可持續發展優先事項 收取本集團可持續發展戰略的最新資料，包括四個可持續發展戰略支柱、本集團計分卡指標及公開可持續發展承諾的進展 批准二〇二三年現代反奴隸聲明，詳細說明為管理業務及其供應鏈中的現代奴隸風險所採取的措施 透過集團風險總監報告收取有關ESG風險的最新資料
董事會風險委員會 (BRC)	獨立非執行董事	每年六次在集團風險總監報告中向董事會風險委員會提供氣候風險的最新資料。此外，在二〇二四年十二月提供一次關於環境、社會及管治與聲譽風險的獨立更新。	<ul style="list-style-type: none"> 代表董事會對本集團的關鍵風險進行監督，是董事會層面監督氣候風險的主要風險委員會 審議本集團的風險取向，並就氣候風險取向聲明向董事會提出建議 評估風險類型（包括氣候風險）以及風險管理框架及政策的有效性 對監管機構規定的氣候相關全集團企業壓力測試的設計及執行提供監督及質疑 	<ul style="list-style-type: none"> 審查、討論並質疑： <ul style="list-style-type: none"> (i) 有關本集團在客戶業務及自身營運中納入環境、社會及管治與聲譽風險（包括氣候及「漂綠」相關風險）的進度的最新綜合資料； (ii) 將環境、社會及管治與聲譽風險納入企業規劃及業務戰略； (iii) 本集團內部建模及壓力測試能力的發展情況；及 (iv) 二〇二五年重點關注領域。 每季度審查氣候風險資料報告 監督遵守風險取向指標的情況
審核委員會 (AC)	獨立非執行董事	每年第四季度更新一次，倘在本集團年報之外披露任何重要資料，更新頻率會更高	<ul style="list-style-type: none"> 負責監督本集團的財務及非財務報告、內部監控、審核及舉報制度和控制措施 	<ul style="list-style-type: none"> 審查本年報中報告的氣候及溫室氣體排放相關定量披露的變化，以及圍繞該等定量披露的關鍵控制措施
企業文化與可持續發展委員會 (CSC)	獨立非執行董事	二〇二四年四次	<ul style="list-style-type: none"> 審查本集團的整體可持續發展策略 審查本集團對外承諾、可持續發展目標及實現主要可持續發展優先事項的進度 監察本集團到二〇五〇年實現淨零排放的公開承諾的實施及實現情況 監察需要董事會層面監督及／或外部持份者參與的新興可持續發展議題 監察ESG評級戰略路線圖的進度 審查納入本集團年度及／或長期獎勵計劃計分卡的可持續發展措施 	<ul style="list-style-type: none"> 審查及討論本集團的可持續發展戰略 審查本集團淨零排放路線圖的進展 討論及認可就農業設定排放基線及排放目標的方法 接受大自然相關培訓 審查及認可本集團的轉型計劃 討論及認可油氣行業的促進排放目標 審議有關本集團可持續發展目標的進度更新以及認可四項新關鍵績效指標 審閱、質詢及認可對人權立場聲明的建議修訂 監察本集團於優先考慮的外部評級機構的表現

管治機構	主席	議程次數及所提供的資料	角色及責任	二〇二四年涵蓋的議題
集團風險委員會 (GRC)	集團風險總監 (GCRO) ¹	二〇二四年內十一次在集團風險總監報告中向集團風險委員會提供氣候風險的最新資料。此外，亦已舉辦三次臨時會議	<ul style="list-style-type: none"> 監督企業風險管理框架(「ERMF」)在本集團的有效實施，包括向適當的人士或集團風險委員會轄下妥為組成的委員會 審查本集團所有主要風險類別(PRT) (包括氣候風險) 的風險取向(RA)，以確保其在經董事會批准的風險取向及管理團隊(MT)限制的範圍內 	<ul style="list-style-type: none"> 從集團風險總監報告中獲得關於風險取向、投資組合風險及非政府組織的近期活動的最新資料以及最新監管資訊 獲得關於聲譽及可持續發展風險重要性評估、環境及社會風險評估以及按主要風險類別分類的環境、社會及管治與聲譽風險的最新資料(其作為集團風險資料報告的一部分) 獲得關於風險取向的管理團隊限制及董事會風險取向指標的最新資料，並監察相關的遵守情況
集團責任及聲譽風險委員會 (GRRRC)	集團風險總監 ¹	二〇二四年十四次	<ul style="list-style-type: none"> 監督及批准立場聲明，包括氣候風險等具體部門及跨部門的聲明 監督聲譽及可持續發展相關風險取向指標 向董事會風險委員會提供相關潛在的極高或高環境、社會及管治與聲譽事項的升級情況 根據本集團的聲譽風險重要性評估指標，就被評估為高或極高風險的客戶及交易作出決策 	<p>審查及批准：</p> <ul style="list-style-type: none"> 所牽涉未符合強化環境及社會標準的客戶情況 未完全符合立場聲明標準的交易 具有涉及氣候變化因素的高或極高聲譽風險的交易以及是否拒絕交易的決定 淨零組合指導及管治流程，包括： <ul style="list-style-type: none"> (i) 評估客戶的轉型計劃； (ii) 為本集團已設定淨零目標行業的客戶更新融資排放數據；及 (iii) 持續管理淨零組合的方法。 跨部門及具體部門立場聲明的最新資料
可持續發展執行委員會	可持續發展總監(CSO)	二〇二四年五次	<ul style="list-style-type: none"> 獲集團管理團隊授權，對所有重要的可持續發展倡議擁有最終決策權 在必要時針對需改進的領域採取指導行動，確保有效實施可持續發展倡議 審查授權委員會(包括但不限於可持續運作指導委員會)的調查結果及上報事項 監督淨零計劃 	<p>審查及批准：</p> <ul style="list-style-type: none"> 為農業設定的新淨零行業目標及為最重要的油氣行業設定的促進排放目標 有關遠期甲烷承諾的公告 對本集團的可持續發展願景之批准 本集團的轉型計劃 本集團重視ESG 評級 <p>討論：</p> <ul style="list-style-type: none"> 本集團與非政府組織的合作 提前退役煤的方案 長期獎勵計劃中的提高社區參與指標

¹ 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，集團風險總監Sadia Ricke已於二〇二五年一月全面負責集團管理團隊對合規、金融罪行與操守風險職能的監督，接替Tracey McDermott擔任集團責任及聲譽風險委員會主席。有關管理團隊的更多詳情，請參閱第112頁。

管治機構	主席	議程次數及所提供的資料	角色及責任	二〇二四年涵蓋的議題
氣候風險管理委員會(CRMC)	全球企業風險管理主管	二〇二四年七次	<ul style="list-style-type: none"> 監督本集團氣候風險工作計劃的有效實施，包括相關監管要求 對氣候風險相關的企業壓力測試結果提出質疑及建議 審查、質疑氣候風險相關財務披露等外部披露資料，包括氣候相關財務信息披露工作組規定的披露資料，並提出反饋意見 在風險取向範圍內監控及質疑本集團的氣候風險及淨零狀況 批准對現有行業的淨零基線及相關目標的方法變動 審查及批准任何新訂的淨零行業目標 	<p>推動以下方面的交付：</p> <ul style="list-style-type: none"> 氣候相關全集團壓力測試及管理情景分析 將氣候風險納入所有受影響風險類型之中的相關進展 氣候風險相關外部披露，包括本報告中所討論者 監管反饋及監督 氣候相關的管理資料及風險取向指標 為整個集團提供氣候風險培訓及提高員工技能的方法 監督範圍內氣候風險模型的開發、所有權及結果 監督汽車製造、鋼鐵及農業行業實現二〇三〇年目標的進展
可持續金融管治委員會(SFGC)	全球可持續發展參與及披露主管	每年至少六次	<ul style="list-style-type: none"> 在交付本集團的可持續金融產品方面提供領導、管治及監督 審查及批准可持續金融產品 指導本集團識別及把握可持續金融方面的機會，並管理與可持續金融有關的漂綠風險 	<p>審查及批准：</p> <ul style="list-style-type: none"> 可持續金融產品，包括可持續現金產品、可持續貿易金融產品及可持續金融財富及零售產品 綠色及可持續金融交易，包括氣候相關關鍵績效指標的交易 本集團的綠色及可持續產品框架，包括一系列的氣候金融活動 本集團的過渡財務框架，其中概述我們界定過渡活動的方法 本集團對符合綠色及可持續產品框架及過渡財務框架的單一經營客戶的方法
可持續運作指導委員會(SOSC)	可持續金融戰略倡議負責人	每月(每年至少八次)	<ul style="list-style-type: none"> 所有與可持續發展有關的戰略優先事項被整合、被確定優先次序並就其達成一致的中央論壇 監督及監測可持續發展倡議的里程碑及可交付成果 確保將可持續發展投資預算集中優先分配給業務及職能部門的季度績效審查 成為上報及決策的論壇 	<ul style="list-style-type: none"> 在本集團整體範圍內強化問責制並促進合作，以落實本集團的淨零計劃要求及更廣泛的可持續發展議程 推進泛銀行數據及數碼策略及能力，將可持續性納入客戶及交易生命週期 提供本集團創新中心的最新進展情況


 有關我們的五個董事委員會的職權範圍，請瀏覽我們的委員會網站 sc.com/committees

激勵結構

可變薪酬基於與本集團戰略(包括可持續發展相關目標及指標)掛鈎的可計量績效標準，並由企業文化與可持續發展及薪酬委員會監督。

年度激勵

集團記分卡(載有財務及戰略措施)是決定本集團可變薪酬池的關鍵數據。可持續發展相關措施已納入二〇二四年的集團記分卡中，並將繼續納入二〇二五年的集團記分卡中，其涉及：

可持續發展相關措施繼續被納入二〇二五年集團記分卡，其涉及：

- 企業及投資銀行業務網絡的可持續金融收入增長，以及財富管理及零售銀行業務的社會貸款亦有所增長。
- 淨零去碳化：根據風險取向，減少關鍵行業的融資排放。
- 根據到二〇二五年實現淨零營運的目標，減少第一及第二範疇排放。

長期獎勵計劃(LTIP)

長期獎勵計劃獎勵授予集團管理團隊成員，亦可授予本集團的其他僱員。可持續發展措施繼續被納入二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃，該計劃經過精簡以重點關注我們的淨零途徑如下：

可持續發展繼續被納入二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃，該計劃經過精簡以重點關注我們的淨零途徑如下：

- 加速淨零：於三個績效年度各年，在實現二〇三〇年動用可持續融資目標方面取得的進展。
- 淨零去碳化：減少主要行業的融資排放量，以每年的同比減排量進行評估。

[+ 進一步詳情請參閱第143至181頁的董事薪酬報告](#)

設有影響可變薪酬的氣候相關目標的關鍵個人或團隊

除了集團記分卡及長期獎勵計劃績效指標外，專門的氣候及可持續發展相關目標亦適用於包括風險職能等各職能及區域的記分卡，而個人目標則進一步增加可持續發展成果與獎勵之間的聯繫。

個人或團隊	目標／績效聯繫
集團管理團隊 (MT)	基於集團記分卡的結果，集團管理團隊成員有資格獲得年度獎勵及長期獎勵計劃獎勵，兩項獎勵計劃的評核範圍都包括可持續發展相關措施。更多詳情請參閱本年報第143至181頁。
集團風險總監 (CRO)	本集團風險總監作為高級經理制度項下履行適當的高級管理層職能，負責氣候風險的整體第二道防線。全球企業風險管理主管為本集團風險總監提供支持，負責氣候風險的日常監督工作。
可持續發展總監 (CSO)	可持續發展總監負責設定及推動本集團的可持續發展策略，包括履行本集團實現可持續發展的公開承諾。由可持續發展總監領導的部門設有本集團的可持續發展戰略、達成淨零目標、戰略倡議、创新中心以及環境及社會風險管理(ESRM)團隊。可持續發展總監的績效指標包括在實現本集團的淨零排放路線圖及可持續融資目標方面取得的進展。
供應鏈管理全球主管	供應鏈管理全球主管負責與本集團的合約所有者合作，確保供應鏈減排及氣候相關目標及計劃得以落實，以及監督有關落實情況。其職責包括為與產品及服務相關的供應鏈排放設定基線、披露供應鏈排放資料，以及與供應商合作落實減少供應鏈相關排放及管理氣候風險的計劃。
企業房地產服務全球負責人	企業房地產服務全球負責人負責實現我們到二〇二五年達成第一及第二範疇的淨零排放的目標。
所有僱員	我們將選定的可持續發展相關目標納入年度集團記分卡，並以該記分卡釐定我們大多數僱員的年度獎勵。

董事會報告

104	集團主席管治概述
105	董事會
110	管理團隊
113	企業管治
143	董事薪酬報告
174	額外薪酬披露
182	其他披露
192	董事責任聲明

鼓勵女孩 「Play On」

二〇二四年，我們與利物浦足球俱樂部的教練合作，為南非及肯尼亞的當地教練提供定制的「Play On: Train the Trainer」課程，估計有超過6,300名女孩參加該課程。

這是我們與利物浦足球俱樂部共同發起的五年活動的一部分，旨在讓女孩參加體育運動，因為體育運動可傳授她們生活技能。

利物浦足球俱樂部女足球員亦在一系列社交視頻中亮相，強調導師在鼓勵女孩參加體育運動、幫助女孩相信自己、在球場內外健康成長方面的重要性。

詳情請瀏覽 sc.com/playon

集團主席管治概述



「管治即在正確的時間做正確的事情並保持警惕。」

在我開始以主席身份向閣下撰寫最後一份企業管治報告之前，我花了一些時間回顧我的報告，並反思了我們的歷程。

於二〇一六年，我的第一份報告為我管理本集團提出了一些目標。部分目標與其管治有關，包括我承諾使本集團更能抵禦外部衝擊，確保卓越的管治及最高的道德標準。

管治即在正確的時間做正確的事情並保持警惕。我後來的眾多報告均提及應對地緣政治環境、打擊金融罪行及管理日益增多的網絡威脅。儘管該等類別可能維持不變，但相關威脅仍在迅速演變。

我們進行密切監控，在我任職期間特別安排的會議上邀請內部及外部專家與董事會討論其意見及預測。演講者包括部分全球最傑出的經濟學家、央行銀行家、監管機構、政治家、商業領袖及技術專家。我們邀請管理團隊參加眾多活動，其結果有助提高本集團的韌性及調整我們的策略。

於二〇一八年，本集團為應對地緣政治風險而成立國際顧問委員會(IAC)，由來自世界各地多個學科的專家組成。國際顧問委員會定期舉行會議，就世界發展及其對本集團的潛在影響分享意見。該委員會目前由世界銀行前行長Robert Zoellick擔任主席，對我們今天的戰略思維仍然像其成立之初一樣重要。

在我任職初期，可持續發展經常成為董事會議程的重要內容。於二〇一八年，本集團承諾不再為燃煤發電廠提供新資金。隨著對可持續發展，尤其是氣候問題的日益關注，董事會於二〇二一年成立了一個委員會，將可持續發展作為其職權範圍的一個重要部分。今年，我非常自豪地宣佈，本集團已完成關於12個最高碳排放行業的最終立場聲明。在編製該等聲明時，我們為促進我們所有社區的公正過渡作出了一些艱難的選擇。閣下可在第134至136頁的企業文化與可持續發展委員會報告了解更多相關資料。

偶爾會有人問我，一個由約12人組成的董事會如何監督一個像渣打這樣複雜、充滿活力及地理分佈廣泛的組織。當然，我們不能期望我們的董事會對本集團面臨的每個市場或問題均具有專業知識，但我們認識到我們有責任對整個業務進行監督，並向管理層提出建設性挑戰。倘我們長期需要額外的特定領域的專業知識時，我們則會委任董事會顧問。國際刑警前警長Paul Khoo多年來一直就本集團打擊金融罪行的方法向董事會提供建議。

政府通訊總部(GCHQ)前主管Iain Lobban爵士多年來一直並將繼續就處理網絡安全威脅向董事會提供有關管理層策略的建議。在其他情況下，董事會參加技術培訓課程，並安排與個別董事會面，使他們了解以前可能並未遇到的領域及問題。

再說今年，董事會走訪了上海、孟買及奈落比，以更好地了解該等充滿活力的市場存在巨大潛力的理由。此外，眾多董事個別走訪了多個其他市場的業務。每次走訪均為董事提供與我們的同事、客戶、供應商、監管機構及其他持份者聯繫的機會。我們享受每一刻，並感謝我們收到的熱情接待以及每個人抽出寶貴時間與我們會面。

董事會已集中精力準備一項新的薪酬政策，該政策將於股東週年大會上交予股東。我們已與投資者及其他持份者進行廣泛聯繫，我非常感謝他們的時間及建議。閣下可在第143至173頁我們的董事薪酬報告中了解更多相關資料。

我非常遺憾地與David Conner道別，他於二〇二四年十二月結束九年任期後自董事會退任。David是我上任時在任的最後一位非執行董事，我謹此感謝他在我們共事過程中作出的眾多重要貢獻。我們歡迎梁國權於二〇二四年十一月加入董事會，我非常高興地報告他已適應新環境，並已證明是董事會的寶貴補充。

我們已完成董事會及委員會檢討，並確認多項成就及改進之處。閣下可於本報告下文了解更多相關資料及一系列其他議題。

我們擁有一個傑出的董事會，他們為閣下付出了非凡的努力。董事會明智地選擇Maria作為我的繼任者，我完全相信本集團在她的領導下將會蓬勃發展。

我為過去九年所取得的成就感到驕傲，並感謝閣下在我任職期間的一貫支持。我期望董事會協助本集團繼續為股東及其他持份者帶來長遠價值。

集團主席
José Viñals博士

二〇二五年二月二十一日

董事會

委員會標記

- A 審核委員會
- Ri 董事會風險委員會
- S 企業文化與可持續發展委員會
- N 管治及提名委員會
- R 薪酬委員會
- 表示委員會主席

集團主席

José Viñals 博士 (70歲)

委任日期：二〇一六年十月，於二〇一六年十二月擔任集團主席。José於二〇一九年四月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：西班牙
居於英國



技能及經驗：José在國際監管領域擁有豐富的經驗，十分了解我們的市場及全球貿易的經濟、金融及政治動態。

職業生涯：直至二〇一六年，José為國際貨幣基金組織的金融顧問兼貨幣和資本市場部主管。彼曾為國際貨幣基金組織於金融事宜(包括全球金融穩定)方面的主要發言人。José於任職期間為金融穩定委員會全體會議及督導委員會成員。於加入國際貨幣基金組織前，José以經濟師及史丹福大學學院成員的身份開展其事業，其後於西班牙中央銀行工作，擔任副行長。彼為國際貨幣會議前主席。José曾擔任多個其他董事會及顧問職位，包括西班牙存款保

障基金主席、歐洲中央銀行的國際關係委員會主席、歐盟經濟及財政委員會委員及國際結算銀行機構投資者工作組主席。

外部委任：José為聯合國全球投資者促進可持續發展聯盟的聯席主席。彼為國際金融協會董事會成員及布雷頓森林體系委員會董事會成員。彼亦為TheCityUK領導委員會委員、世界貿易組織總幹事商業諮詢小組成員、世界經濟論壇主席團成員及社會進步促進會董事會成員。

委員會

N

集團行政總裁

Bill Winters (63歲)

委任日期：二〇一五年六月。Bill於二〇一五年六月亦獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國／英國
居於英國



技能及經驗：Bill為一名職業銀行家，擁有重要的前線全球銀行業經驗，並擁有良好的領導能力及金融成功經驗。

職業生涯：Bill的職業生涯始於摩根大通，並成為摩根大通五名執行人員之一，其後自二〇〇四年起直至二〇〇九年止於該投資銀行出任聯席行政總裁。Bill受邀成為就改善銀行業競爭及金融穩定提出建議方法的銀行業獨立委員會成員。其後，彼亦擔任英國議會銀行業標準委員會的顧問，並受英倫銀行董事會邀請完成英倫銀行流動資金運作的獨立審閱。Bill於二〇一一年創立另類資產管理公司Renshaw Bay，

出任主席兼行政總裁，直至獲委任加入渣打集團有限公司董事會為止。Bill之前為Pension Insurance Corporation plc及RIT Capital Partners plc的非執行董事。彼於二〇一三年獲得司令勳章(CBE)。

外部委任：Bill現時為Novartis International AG的獨立非執行董事、自願碳市場誠信委員會的諮詢小組成員及國際救援委員會董事會顧問。

集團財務總監

Diego De Giorgi (54歲)

委任日期：二〇二四年一月。Diego於二〇二四年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：意大利
居於英國



技能及經驗：Diego於全球金融服務領域擁有逾三十年經驗，合作的客戶遍及英國、歐洲、美國、亞洲、中東及非洲。

職業生涯：Diego於高盛工作18年，曾在股權資本市場部及金融機構部擔任領導職務，之後成為全球投資銀行部首席營運官。之後，彼轉投Bank of America Merrill Lynch，於該公司工作六年，升任全球投資銀行部主管。二〇二〇年及二〇二一年，彼擔任UniCredit的非執行董事及薪酬委員會成員。

自二〇二一年起，Diego擔任歐洲有史以來最大的特殊目的收購公司Pegasus Europe的聯席首席執行官，該公司專注於金融服務領域，並於阿姆斯特丹泛歐交易所上市。

外部委任：Diego為MIB Trieste School of Management董事會成員。

高級獨立董事

Maria Ramos (65歲)

委任日期：二〇二一年一月。Maria於二〇二一年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。彼於二〇二二年九月獲委任為高級獨立董事。

國籍：南非
居於南非



技能及經驗：Maria在行政總裁、銀行、商業、金融、政策及國際事務方面擁有豐富經驗。誠如二〇二五年二月四日所公佈，於二〇二五年五月八日的股東週年大會後，Maria將獲委任為集團主席，須獲得監管批准。

職業生涯：二〇〇九年至二〇一九年，Maria擔任ABSA Group Limited (前稱Barclays Africa Group，為一間服務非洲12個市場的多元金融服務集團) 行政總裁。加入ABSA前，Maria任職國有貨運及物流服務供應商Transnet Ltd，擔任集團行政總裁達五年。Maria曾任南非國庫(前稱財政部) 總理事達七年。Maria曾任職多個跨國企業的董事會，包括Sanlam Ltd、Remgro Ltd及SABMiller plc。彼近期直至二〇二四年曾

任AngloGold Ashanti PLC主席及直至二〇二〇年十二月曾任沙地英國銀行及Public Investment Corporation Limited的非執行董事。

外部委任：Maria現任歷峰集團(Compagnie Financière Richemont SA)非執行董事，彼將於二〇二五年三月三十一日在該集團服務13年後退休。彼亦為「國際30人小組」(Group of Thirty)成員，英國牛津大學布拉瓦尼克政府學院(Blavatnik School of Government at Oxford University)國際諮詢委員會及Wits Foundation Board of Governors成員。

誠如二〇二五年二月四日所公佈，於二〇二五年五月八日的二〇二五年股東週年大會後，Maria將獲委任為渣打集團有限公司的集團主席。

委員會

Ri A R N

獨立非執行董事

Shirish Apte (72歲)

委任日期：二〇二二年五月。Shirish於二〇二三年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國
居於新加坡



技能及經驗：Shirish擁有豐富的企業、投資銀行、風險管理、商業及零售銀行經驗。其對金融服務有著深刻的理解，尤其是在亞太、中東、非洲及中東歐地區。

職業生涯：Shirish曾於花旗集團工作逾30年，其專注於公司及投資銀行，管理國家和地區級別的商業及零售銀行業務。其擁有豐富的風險經驗，曾擔任花旗集團的高級信貸主任及高級證券主任。Shirish從二〇〇八年至二〇〇九年擔任花旗歐洲、中東及非洲業務的聯席行政總裁，及從二〇〇九年至二〇一一年擔任亞太區的地區行政總裁。彼從二〇一二年起擔任亞太區銀行主席，直至於二〇一四年退休。其從二

〇〇八年至二〇一四年為花旗集團的執行及營運委員會成員。自二〇一四年六月起直至二〇二二年十月，其擔任澳大利亞聯邦銀行的獨立非執行董事。

外部委任：Shirish是Singapore Life Pte Ltd及高瓴投資的獨立非執行董事，及Keppel Corporation Limited的獨立非執行董事，其擔任審核及董事會風險委員會成員。

委員會

R A Ri N

獨立非執行董事

Phil Rivett (69歲)

委任日期：二〇二〇年五月。Phil亦於二〇二〇年五月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國
居於英國



技能及經驗：Phil擁有豐富的專業會計及審計經驗，尤其專注於金融服務領域。

職業生涯：Phil於一九七六年加入羅兵咸永道會計師事務所(羅兵咸永道)，並於一九八六年成為合夥人。其於羅兵咸永道任職逾30年，Phil曾為幾家富時100指數公司的牽頭關係合夥人，包括多家國際銀行及金融服務機構。彼亦有豐富的國際經驗，曾於中東及亞洲(尤其是中國)多家銀行工作。彼於二〇〇七年成為羅兵咸永道金融服務保障業務的負責人，並於二〇一一年獲任命為全球金融服務集團董事長。

Phil曾於多個全球金融服務行業集團任職，負責制定治理、財務報告以及風險管理的最佳實務指引。

外部委任：Phil現任全國建築協會獨立非執行董事，及審核委員會主席。

委員會

A Ri N

獨立非執行董事

Linda Yueh 博士, CBE (53歲)

委任日期：二〇二三年一月。Linda亦於二〇二三年一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國／英國
居於英國



技能及經驗：Linda是一位知名的經濟學家及金融節目主持人，在金融服務、技術、非盈利及企業對企業服務領域擁有多樣化的技能和經驗。

職業生涯：Linda在擔任企業律師開始其職業生涯後，曾擔任各種學術及諮詢職務。從二〇一〇年至二〇一二年，Linda擔任彭博新聞社的經濟編輯，從二〇一三年至二〇一五年擔任英國廣播公司的首席商業記者。從二〇一九年至二〇二二年，她是倫敦政治經濟學院LSE IDEAS的客座教授，並在英國財政部的隔離和專有交易獨立審查小組任職。Linda曾在Scottish Mortgage Investment Trust Plc、London & Partners Ltd及JPMorgan Asia Growth & Income Plc擔任非執行董事。她曾擔任Fidelity China Special Situations Plc的高級獨立董事。Linda在二〇二三年的新年榮譽名單中因對經濟服務的貢獻而被授予CBE。

Linda是Coutts基金會的受託人及英國貿易委員會的顧問。

外部委任：Linda是牛津大學聖愛德蒙堂的研究員和倫敦商學院的經濟學兼職教授。她目前擔任Rentokil Initial Plc和Segro Plc的獨立非執行董事、Baillie Gifford The Schiehallion Fund Ltd(一家在倫敦證券交易所主板市場專業基金板塊上市的投資公司)的主席、皇家英聯邦學會的主席、the Fidelity UK and International Foundations的受託人及Chatham House的副研究員。Linda為由英國外交大臣和文化大臣(UK Foreign and Culture Secretaries)擔任聯席主席的英國軟實力委員會(UK Soft Power Council)成員。

委員會

S R N

獨立非執行董事

Jackie Hunt (56歲)

委任日期：二〇二二年十月。Jackie亦於二〇二二年十月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：英國
居於英國



技能及經驗：Jackie是一名註冊會計師，其主要職業生涯位於金融服務領域。她擁有豐富的英國及國際金融服務經驗，包括資產管理、保險、監管及會計知識。

職業生涯：Jackie曾在眾多公司(包括Aviva、Hibernian Group、Norwich Union Insurance、羅兵咸永道及RSA Insurance)擔任多個高級管理層職位。自二〇一六年起直至二〇二一年，其為Allianz SE管理委員會的成員。Jackie曾擔任保誠集團的執行董事及保誠英國、歐洲及非洲的行政總裁。其從二〇一〇年至二〇一三年擔任Standard Life plc的集團財務總監，協助將該壽險公司轉型為一家多元

化的儲蓄、養老金及資產管理企業。Jackie先前曾擔任National Express Group PLC的高級獨立董事、TheCityUK的非執行董事及金融市場行為監管局評審小組的副主席。她亦曾擔任Man Group PLC、Rothesay Life PLC及OneWeb Holdings Limited的獨立非執行董事。

外部委任：Jackie是Willis Towers Watson plc的獨立非執行董事。

委員會

A Ri R

獨立非執行董事

Robin Lawther, CBE (63歲)

委任日期：二〇二二年七月。

國籍：美國／英國
居於英國



技能及經驗：Robin在全球市場和金融機構方面擁有豐富的國際銀行經驗。除商業銀行業務有廣泛的理解之外，其擁有投資銀行、兼併及收購以及資本籌集方面的專業知識。

職業生涯：Robin曾在摩根大通工作逾25年，擔任多個高級執行職務。其於全球市場擁有寶貴的執行及非執行經驗，對監管及管治事項具有相當了解。從二〇一九年至二〇二一年，其擔任M&G plc董事會的非執行董事。於二〇一四年一月，Robin加入Shareholder Executive(其後來成為UK Government Investments

(UKGI))擔任非執行董事會成員，直至於二〇二二年五月其任期屆滿。她因金融服務及多元性服務獲得二〇二〇年女王新年榮譽教育服務司令勳章(CBE)。二〇一四年至二〇二三年，她擔任Nordea Bank Abp的獨立非執行董事。

外部委任：Robin為Ashurst LLP的獨立委員會成員及Aon PLC的全球諮詢委員會成員。

委員會

Ri S R

獨立非執行董事
鄧元鑾 (70歲)

委任日期：二〇一九年六月。

國籍：美國
居於中國



技能及經驗：鄧元鑾對我們若干主要市場（尤其是中國內地）的新興技術有著深刻的了解和經驗。

職業生涯：鄧元鑾在科技及風險資本行業擁有逾30年的國際及中國營運經驗，涉及風險投資、銷售、市場推廣、業務開發、研發及製造。從一九八九年至二〇〇四年，鄧元鑾在中國及亞太地區的蘋果公司、Digital Equipment Corp及3Com擔任多個高級職位。從二〇〇四年至二〇一〇年，鄧元鑾在諾基亞擔任多個職位，包括公司副總裁、諾基亞通信有限公司董事長及諾基亞（中國）投資有限公司副董事長。於二〇一三年在北京加入NGP Capital (Nokia Growth Partners)擔任董事總經理及合夥人之前，彼出任Advanced Micro Devices (AMD)

高級副總裁兼大中華區總裁，直至二〇二一年六月。鄧元鑾曾擔任金山軟件有限公司（一間於香港聯交所上市的中國領先軟件及互聯網服務公司）的非執行董事。

外部委任：鄧元鑾於二〇二一年六月加入開雲能源（前稱開雲汽車）擔任首席價值官。鄧元鑾亦為歡聚集團（於納斯達克股票市場上市的中國直播社交媒體平台）的非執行董事。彼亦為NGP Capital的顧問。

委員會

(R) (S)

獨立非執行董事
Diane Jurgens (62歲)

委任日期：Diane於二〇二四年三月獲委任為渣打集團有限公司獨立非執行董事。Diane亦於二〇二四年三月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：美國
居於美國



技能及經驗：Diane在推動科技、產品開發以及創新實現大眾媒體及娛樂、礦業、汽車及航空航天領域的業務轉型方面擁有豐富的专业知識。

職業生涯：於二〇二〇年至二〇二三年，Diane擔任華特迪士尼公司的執行副總裁兼首席信息官，負責監督迪士尼的全球企業技術組織。於二〇一五年至二〇二〇年期間，Diane擔任跨國礦業及金屬公司必和必拓的首席技術官，其中大部分時間駐新加坡工作，彼負責領導資本項目交付、技術運營、網絡安全、數據

隱私及研發。於二〇一二年至二〇一五年，Diane曾於上海擔任一家中美合資企業—上海安吉星信息服務的總裁兼董事總經理。在此之前，Diane曾擔任通用汽車多個高管職位，包括在本集團多個主要市場擔任多個全球職位。

外部委任：Diane為華盛頓大學工程學院院長顧問委員會成員及World 50 Group的非執行董事。

委員會

(S) (Ri)

獨立非執行董事
梁國權 (64歲)

委任日期：二〇二四年十一月。梁國權亦於二〇二四年十一月獲委任為渣打銀行董事會委員。

國籍：加拿大／中國(香港)
居於香港



技能及經驗：梁國權為一名特許會計師，擁有綜合管理、投資管理及投資銀行業務經驗，包括在多個行業及市場（尤其是香港市場）擁有豐富的執行及非執行董事會經驗。

職業生涯：梁國權於香港鐵路有限公司工作逾15年，擔任多個行政職務，於二〇一五年至二〇一九年擔任其行政總裁。在此之前，彼曾於私募股權及投資銀行擔任多個要職，包括Capital Z Asia Limited合夥人、美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司投資銀行高級副總裁以及施羅德亞洲有限公司企業融資主管及董事。梁國權的職業生涯以擔任倫敦普華永道會計師事務所（現為羅兵咸永道會計師事務所）的會計師開始，其後加入溫哥華普

華永道會計師事務所。此前，彼為怡和策略控股有限公司及文華東方國際有限公司的非執行董事以及領展資產管理有限公司（已上市的領展房地產投資信託基金的管理人）及新意網集團有限公司的非執行董事。

外部委任：梁國權為渣打銀行（香港）有限公司的獨立非執行董事。彼亦為香港上市的華潤置地有限公司的非執行董事、香港置地控股有限公司的非執行董事並於香港公益金、香港管理專業協會及香港房屋協會等非牟利公司的董事會擔任多項職務。

委員會

(A)

集團公司秘書
Adrian de Souza (54歲)

委任日期：Adrian於二〇二二年五月獲委任為集團公司秘書。

國籍：英國
居於英國



技能及經驗：Adrian對擔任富時100指數及富時250指數公司的公司秘書及總顧問方面擁有豐富經驗。

職業生涯：Adrian於一九九七年獲得律師資格。於加入渣打之前，彼為Vivo Energy PLC（一家富時250指數泛非洲燃料零售商）的總顧問，彼負責公司秘書、管治、道德、合規及法政調查職能，同時為集團執行委員會的成員。在國際律師事務所Hogan Lovells及Clifford

Chance從事私人執業後，Adrian曾擔任IQSA Group（高盛的一家私募股權企業）的總顧問及公司秘書；Barclays Bank UK PLC的公司秘書、富時100指數公司Land Securities Group PLC的總顧問及公司秘書，彼為集團的執行委員會成員及SABMiller PLC, Europe的法律主管。

誠如二〇二三年十二月二十一日所公佈，Andy Halford於二〇二四年一月二日退任董事會成員。誠如二〇二四年二月十六日所公佈，Gay Huey Evans自二〇二四年二月二十九日起退任董事會成員及唐家成於二〇二四年五月九日退任。誠如二〇二四年十二月十一日所公佈，David Conner自二〇二四年十二月三十日起退任董事會成員。

除管治及提名委員會（主席由集團主席擔任）外，所有董事會委員會均由獨立非執行董事組成。集團主席與集團行政總裁的角色截然不同，區別已於角色說明詳情中清楚界定，詳情可瀏覽sc.com/roledescriptions

管理團隊

集團行政總裁
Bill Winters (63歲)



集團財務總監
Diego De Giorgi (54歲)



暫任集團資訊總監
Alvaro Garrido (55歲)

國籍：
西班牙
居於新加坡



Alvaro於二〇二四年九月五日獲委任為暫任集團資訊總監，彼於二〇二二年五月加入本集團。加入渣打前，彼於西班牙對外銀行擔任集團安全總監兼集團資訊安全總監，並曾於亞洲、歐洲、中東及美洲等地擔任高級職務，包括在Nordea擔任集團資訊總監；在

British American Tobacco擔任技術服務全球主管；在羅氏製藥擔任IT工程主管；及在Sun Microsystems任職。

外部委任：無

企業及投資銀行業務全球聯席主管
Roberto Hoornweg (56歲)

國籍：
意大利／荷蘭
居於阿聯酋



Roberto於二〇二四年四月獲委任為企業及投資銀行業務全球聯席主管。彼亦負責歐洲、美洲、中東及非洲市場。於擔任現職之前，彼自二〇一七年一月起擔任金融市場部全球總監。於加入渣打前，彼為Brevan Howard的合夥人，負責領導流動組合策略基金業務。在此之前，彼曾在倫敦瑞銀投資銀行工作過三年，負責領導全球證券分銷業務，隨後擔任全球固定收入、貨幣及商品部聯席總監。Roberto曾在摩根士丹利工作17年，在固定收益型衍生品領

域擔任過多個高級職位，領導全球新興市場固定收益及外匯業務，後來還擔任過全球利率、信貸及貨幣部門總監。

外部委任：無

財富管理及零售銀行業務行政總裁
徐仲薇 (61歲)

國籍：
加拿大
居於香港



徐仲薇於二〇二一年一月獲委任為財富管理及零售銀行(WRB)業務部行政總裁，彼於二〇二四年十一月亦負責大中華及北亞市場。彼自二〇一八年起成為本集團管理團隊成員，亦為Trust Bank Singapore Limited的主席。於新近任命前，徐仲薇自二〇一八年六月起擔任東盟及南亞地區行政總裁。徐仲薇曾於二〇一五年至二〇一八年擔任渣打新加坡的行政總裁。彼於二〇〇九年十二月加入渣打擔任全球

財富管理主管，領導本行財富管理業務的策略發展。在此之前，徐仲薇曾在花旗銀行工作18年，於亞洲個人銀行業務擔任多個領導職位。

外部委任：徐仲薇為CapitaLand Limited的非執行獨立董事。

香港以及大中華及北亞地區行政總裁
禰惠儀 (57歲)

國籍：
中國
居於香港



禰惠儀於二〇二四年八月獲委任為香港以及大中華及北亞地區行政總裁(CEO)。彼是渣打銀行(香港)有限公司(渣打香港)的執行董事及渣打銀行(台灣)有限公司的董事會主席。彼在商業管理及銀行服務方面擁有逾30年經驗。於二〇一七年三月獲委任為香港行政總裁前，禰惠儀曾擔任大中華及北亞地區零售銀行業務區域主管，並於二〇二一年一月兼任區域行政總裁(香港、台灣及澳門)。

外部委任：禰惠儀為香港銀行公會主席、香港銀行學會副會長及香港財資市場公會理事會委員。彼亦是香港金融管理局銀行業務諮詢委員會、香港金融管理局外匯基金諮詢委員會轄下貨幣發行委員會及香港金融學院的成員。作

為亞太經合組織商貿諮詢委員會的中國香港代表、香港管理專業協會理事會委員、香港貿易發展局理事會委員及其「一帶一路」及大灣區委員會委員、航空發展與機場三跑道系統諮詢委員會委員及人力資源規劃委員會委員，禰惠儀服務整體香港社區。禰惠儀亦於香港醫院管理局及香港旅遊發展局擔任董事局職務。

國際業務總裁
洪丕正 (60歲)

國籍：
加拿大
居於香港



洪先生於二〇二四年四月獲委任為渣打國際業務總裁。彼為渣打香港的董事會成員，亦為渣打銀行(中國)有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited的主席。洪丕正於一九九二年加入渣打，先後於企業、商業及零售銀行等業務範疇出任多個重要職位。出任現職前，彼為亞洲區行政總裁，領導集團在亞洲21個市場的業務發展。彼此前曾為大中華及北亞地區行政總裁及本行全球零售銀行業務及財富管理業務行政總裁。

外部委任：洪丕正現時為香港金融發展局董事會主席。彼為香港特首顧問團成員、外匯基金諮詢委員會委員、香港總商會理事會成員及西九文化區管理局董事局成員。彼為B20金融與基礎設施工作組聯合主席。彼亦為中國內地廣東經濟發展國際諮詢會擔任省長經濟顧問。

全球策略及人才總監
Tanuj Kapilashrami (47歲)

國籍：
英國
居於英國



Tanuj於二〇二四年四月獲委任為全球策略及人才總監，主管公司策略、本集團整個集團的轉型與企業職能部門(人力資源、品牌及市場推廣、企業事務、供應鏈管理以及企業房地產與服務)。於擔任此職務前，Tanuj自二〇一九年起擔任集團人力資源總監，並於二〇一七年加入本行，擔任集團人才、學習及文化主管。

Tanuj於全球金融服務領域擁有逾二十年經驗。在加入渣打前，彼曾於滙豐發展事業，在香港、新加坡、迪拜、印度及倫敦等多個市場擔任多個國家、地區及全球領導職位。

外部委任：Tanuj為Sainsbury's PLC董事會的非執行董事及其提名和薪酬委員會委員。彼亦為NHS England董事會副非執行董事，就其勞動力轉型議程向NHS提供意見。此外，Tanuj為Asia House受託人董事會(推動亞洲、中東及歐洲之間接觸的獨立智库)成員並於Vault22(一間集成數字化財富、健康及生活方式解決方案的初創企業)董事會任職。

企業及投資銀行業務全球聯席主管
Sunil Kaushal (59歲)

國籍：
新加坡
居於新加坡



Sunil於二〇二四年四月獲委任為企業及投資銀行業務全球聯席主管。此外，彼負責我們的東盟及南亞市場。Sunil擁有逾37年銀行從業經驗，曾於多個市場工作。在擔任當前職務之前，彼自二〇一五年十月起擔任本行非洲及中東的地區行政總裁。Sunil為渣打服務逾27年，曾擔任本行多個高層職位。Sunil於一九九八年加入渣打前，曾於多間頂尖的國際金融機構擔任銀行業務職位。

外部委任： Sunil為Furaha Finserve Uganda Limited (一家SC Ventures公司) 的主席。

SC Ventures 行政總裁
Alex Manson (55歲)

國籍：
法國
居於新加坡



Alex為SC Ventures (由其於二〇一八年設立) 行政總裁。彼於二〇一二年加入渣打，最初擔任集團企業銀行業務地區總監，之後擔任集團交易銀行服務總監。Alex設立SC Ventures為渣打的一個部門，以促進創新、投資於突破性技術及成立新創投企業，以物色金融領域的替代業務模式。這導致成立超過35間新創投企業及給技術合作夥伴帶來了20項少數資本投資，涉及數碼銀行與生活方式、貿易與供應鏈以及數碼資產等三個主題，人工智能(AI)、Web3/區塊鏈、ESG及Quantum使這一切成為可能。彼亦創建了合作夥伴及投資者生態系統，同時透過內部創業為創新文化奠定基礎。

在加入渣打之前，Alex於德意志銀行任職12年，擔任多個職務，包括全球貸款及企業銀行業務總監，彼在此之前擔任亞太區全球銀行(IBD)業務總監。

其銀行業務職業生涯始於瑞士信貸銀行，於該公司的證券化部門(Securitization Group)擔任多個職務，彼在此之前於衍生工具及結構性產品部(Derivatives & Structured Products)任職。

外部委任： Alex於我們創投企業及投資組合公司的若干董事會任職。

集團風險總監、渣打銀行董事
Sadia Ricke (54歲)

國籍：
法國
居於英國



Sadia於二〇二三年二月加入本行。彼為集團風險總監(GCRO)及渣打銀行董事會董事。此外，於二〇二五年一月，彼全面承擔合規、金融罪行與操守風險(CFCR)以及法務及企業秘書全球職能的集團管理團隊監督，並管理所有主要風險類別的風險。Sadia離開法國興業銀行後加入本行，彼於一九九四年開始任職於法國興業銀行金融機構信貸部。Sadia於自然資源及能源金融部門獲得逾13年結構性融資經驗，並於該部門擔任聯合副主管一職直至二〇一〇年，之後成為巴黎SG CIB的信貸風險主管。於二〇一四年，Sadia調往香港擔任亞太區全球

金融主管職務。二〇一七年，彼獲委任為集團國家主管及英國保險及投資銀行主管。Sadia於二〇一九年成為副風險總監，隨後於二〇二一年成為集團風險總監。

外部委任： Sadia為國際金融風險研究所基金會主席。

暫任集團營運總監
Darrell Ryman (56歲)

國籍：
澳大利亞
居於香港



Darrell於二〇二四年九月五日獲委任為暫任集團營運總監。Darrell於二〇二三年三月加入本集團擔任亞洲技術總監，其後於二〇二四年四月獲委任為環球商業服務及核心業務全球總監(Global Head of Global Business Services and Central Operations)。於加入本集團前，Darrell於AXA擔任資訊總監(負責英國、愛爾蘭、香港、澳門及大灣區)，於AXA Technology Services董事會任職並擔任Avanade在中國內地、香港、澳洲及日本的業務、技術及董事會職務。

外部委任： Darrell為香港銀行同業結算有限公司董事。

企業管治

渣打集團有限公司

董事會董事會負責本集團的管治、策略方向及業績以及在審慎有效的控制框架內實現可持續價值，本集團的文化與此相一致。董事會負責本集團與主要持份者的接洽事宜，並在董事會討論及決策過程中考慮彼等的意見及利益。董事會負責監督本集團的行為及事務，促進本集團的長期可持續成功。根據董事會的職權範圍，董事會直接負責若干事宜，包括批准本集團的長期目標、宗旨、有價值的行為、文化及商業策略。在其他方面，董事會將責任委派予其委員會，以確保獨立有效監督及審查該等事宜，並於董事會會議上聽取委員會的報告。

關鍵管治角色

董事會主席集團主席 José Viñals 負責領導董事會、確保其有效性，並與集團行政總裁共同發展及融入本集團文化。主席促進整個集團的高誠信標準及管治水平，並確保董事會、管理層、股東及其他持份者之間的有效交流及了解。

高級獨立董事高級獨立董事 Maria Ramos 為集團主席提供決策意見。彼之角色包括於有需要時擔任其他董事的中介，並負責評估主席的表現。倘股東擔心主席、行政總裁或其他執行董事不能解決問題或透過正常渠道不宜解決問題時由 Maria 向股東提供協助。股東可透過集團公司秘書（地址為：1 Basinghall Avenue, London EC2V 5DD）與彼聯絡。

審核委員會

審核委員會負責監督及檢討有關財務報告、本集團內部監控（包括內部財務監控事宜）以及由合規、金融罪行及行為風險職能、集團內部審核(GIA)及本集團法定核數師安永會計師事務所(安永)的工作。

詳情見
第123頁

董事會風險委員會

董事會風險委員會負責監督及檢討本集團的風險取向聲明、本集團風險管理系統的適當性和有效性以及本集團業務的主要風險（包括氣候風險）。此外，其考慮重大監管變動建議及盡職調查對重大收購及出售的影響。

詳情見
第129頁

企業文化與可持續發展委員會

企業文化與可持續發展委員會(CSC)負責監督及檢討本集團的文化及可持續發展優先重點。

詳情見
第134頁

管治及提名委員會

管治及提名委員會負責監督及檢討董事會和行政人員的繼任、董事會的整體成效和整個集團的企業管治問題。

詳情見
第137頁

薪酬委員會

薪酬委員會負責監督及檢討薪酬、股份計劃和其他獎勵措施。

詳情見
第143頁

除管治及提名委員會（主席由集團主席擔任）外，所有董事會委員會均由獨立非執行董事組成。

集團行政總裁

董事會將本集團的業務營運管理權賦予集團行政總裁，以便其就日常業務有效營運及管理必須的事宜獲進一步授權。集團行政總裁須就履行委派責任向董事會負責。

管理團隊

管理團隊成員包括集團行政總裁及集團財務總監；客戶類別行政總裁；以及全球職能部門主管，負責本集團日常管理及執行策略。

詳情見
第110頁

+ 董事會及各委員會的職權範圍已制定妥當，其中明確了決策責任。董事會每年根據業內最佳常規、企業管治規例及指引及有關監管規則審閱董事會及各委員會的職權範圍。職權範圍可在我們的網站 sc.com/ourpeople 查閱

+ 各位董事的履歷載於第105至109頁。集團主席與集團行政總裁的角色截然不同，區別已於角色說明詳情中清楚界定，詳情可瀏覽 sc.com/roledescriptors

企業管治合規聲明

董事欣然確認，本公司於整個回顧年度一直遵守二〇一八年英國企業管治守則（英國守則）及香港上市規則附錄C1所載的香港企業管治守則（香港守則）。我們將於本報告（其構成我們的企業管治報告）分享有關本集團內部管治操作及如何應用英國守則及香港守則所載原則的見解。英國守則及香港守則分別載於 frc.org.uk 及 hkex.com.hk。

本集團確認其已就董事證券交易採納條款嚴格程度不低於香港上市規則附錄C3所規定的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本集團確認各董事已遵守所採納的行為守則的規定標準。

二〇二四年董事會活動



二〇二四年董事會會議出席率

	出席率	
	股東週年大會	預定會議
José Viñals (集團主席)	Y	8/8
Bill Winters (集團行政總裁)	Y	8/8
Diego De Giorgi (集團財務總監)	Y	8/8
David Conner	Y	8/8
Gay Huey Evans, CBE	Y	1/1
Phil Rivett	Y	8/8
鄧元鋆	Y	8/8
Shirish Apte	Y	8/8
Robin Lawther, CBE	Y	8/8
Jackie Hunt	Y	8/8
Linda Yueh, CBE	Y	8/8
唐家成	Y	3/3
Diane Jurgens	Y	7/7
梁國權	不適用	2/2

於二〇二四年退任的獨立非執行董事

Gay Huey Evans (二月二十九日)
唐家成 (五月九日)
David Conner (十二月三十日)

於二〇二四年加入的獨立非執行董事

Diane Jurgens (三月一日)
梁國權 (十一月二日)

董事會會議

董事會承諾維持全面的會議日程及未來議程，確保以最有效及高效的方式利用時間。集團主席在每次預定的董事會會議之前舉行僅由獨立非執行董事出席的會議，提供機會在沒有執行董事及管理層出席的情況下討論關鍵議程項目及其他事宜。

Iain Lobban 爵士擔任董事會及其委員會有關網絡安全及網絡威脅管理的獨立顧問，彼就有關事宜多次出席董事會及委員會會議，就本集團在該領域的進展提供獨立及即時觀點。

我們的持份者

與主要持份者的關係在董事會及委員會會議上、決策過程中，以及在全年的個人及全體參與中均得到廣泛的考慮。

請參閱第121頁與持份者的聯繫及第35頁第172條聲明。

持份者

- 客戶
- 投資者
- 僱員
- 供應商
- 監管機構及政府
- 社會

董事會事宜

二〇二四年董事會討論及活動

↑ 策略

- 在為期兩天的董事會及高級管理層非現場會議上審閱本集團策略，討論策略性重點工作的進展情況、重點關注跨境及富裕銀行業務以及執行方面所面臨的挑戰。董事會得出結論—管理層正有效地實施該策略及該策略仍屬適當
- 審閱及批准二〇二五至二〇二九年企業計劃作為二〇二五年預算的編製基礎，接收集團風險總監有關該計劃與本集團的企業風險管理架構及集團風險取向聲明一致性的報告
- 檢討及審閱按客戶類別、產品組別及地區劃分的業務策略及營運表現，包括其重點工作、進展、機遇及應對當前事件的詳情
- 其中包括深入研究以下各範疇：
 - 富裕及私人銀行
 - 創新及SC Ventures
 - 使用人工智能
 - Blue Sky會議
 - 中國、印度、非洲及肯尼亞的業務。
- 定期獲得企業發展最新情況並進行討論。
- 審閱及討論本集團的可持續發展策略。
- 審閱及討論本集團的技術及營運策略的最新進展情況。
- 審閱及討論環球商業服務策略。
- 批准探索少數業務的潛在銷售，以增加對本集團富裕特許經營權的投資（在博茨瓦納、烏干達及贊比亞的財富管理及零售銀行(WRB)業務）。

焦點： 決定探討退出三項 非洲財富管理及 零售銀行業務

董事會批准一項決定，探討於博茨瓦納、烏干達及贊比亞的三項非洲財富管理及零售銀行業務撤資方案，以便根據本集團的策略目標將資本重新聚焦於本集團的跨境及富裕客戶業務。在作出此決定時，董事會在批准該決定前考慮本集團及業務本身的長期優勢，以及對本集團客戶、員工及監管機構的短期影響。一旦作出明確的撤資建議，董事會將仔細審查對更廣泛的持份者的影響。

持份者：



焦點： 策略重心

董事會支持加快策略重心的決定，即為富裕客戶提供跨境企業及投資銀行業務能力以及財富管理。在企業及投資銀行業務方面(CIB)，我們將利用我們獨特的跨境能力，專注於滿足全球最大客戶的複雜需求。在財富管理及零售銀行業務方面，我們將為富裕客戶提供的快速增長及高回報財富管理業務的投資計劃增加一倍。此項增量投資將透過重整我們的大眾零售業務以集中建立未來富裕及國際銀行客戶的強有力渠道來籌集資金。在作出此決定時，董事會考慮投資者對中期高品質增長和改善有形股東權益回報的關切，以及相關業務領域的客戶和員工的利益。

持份者：



↓ 風險管理

- 接收並討論管理層有關資訊及網絡安全(ICS)事項的簡報，並注意到成功交付資訊及網絡安全策略計劃，將資訊及網絡安全風險轉變為穩態。
- 審閱亞洲數據中心更換及升級項目的工作。
- 接收並討論中國數據主權風險。
- 審閱及討論集團風險總監的風險報告。
- 審閱英倫銀行第二個處置可行性評估結果。
- 與審慎監管局(PRA)就其二〇二四年定期總結會議函件中的調查結果進行溝通。
- 評估繼續加強本集團風險文化的進展。
- 批准本集團二〇二五年風險取向，其中包括對主要風險的考慮。
- 批准本集團二〇二四／二〇二五年度的保險範圍
- 批准對企業風險管理架構作出的重大變更。

二〇二四年董事會討論及活動 (續)



財務及表現

- 監察本集團的財務表現。
- 批准二〇二三年全年及二〇二四年半年業績。
- 監督及評估本集團資本實力及流動資金狀況。
- 監督監察「提效增益」(FFG)計劃的實施情況。
- 考量本集團的資本管理及回報方式、批准二〇二三年末期股息及二〇二四年中期股息以及兩個股份回購計劃。
- 獲得並討論有關本集團二〇二四年重要投資計劃的半年度最新情況。
- 審閱本集團分部及國家財務報告的變化。
- 獲得並討論有關投資者關係事宜的半年度最新情況。
- 審閱二〇二四年本集團及管理團隊計分表。

焦點： 股份回購

於二〇二四年，董事會批准兩次股息派發，並宣佈回購總額為25億元的普通股。董事會注意到在適當審慎的框架內批准分派及其他資本管理活動的重要性。董事會亦要求管理層保證保護本集團的資本狀況，並保證本集團有能力執行計劃中的投資活動，以實現未來增長。鑒於成功完成二〇二四年回購，加之二〇二四年總計每股普通股37仙的股息以及今日宣佈的新增回購15億元，我們穩步邁向三年累計股東分派80億元的目標。

持份者



員工、文化及價值觀

- 批准本集團英國及澳大利亞的現代反奴隸制聲明。
- 討論有關本集團員工策略的進展。
- 考量為實現本集團文化願景而完成的工作，並從全球僱員聯繫調查「My Voice」中了解本集團的文化。
- 獲得於近期作出多項委任後，管理團隊及高級管理層繼任計劃的最新進展情況。
- 審閱董事會多元化政策，結論是無需作出任何變更。
- 檢討二〇二三年至二〇二四年有關本集團「暢所欲言」計劃運行及成效最新情況的年度報告。



外圍環境

- 討論有關全球經濟的宏觀經濟及地緣政治不利因素與有利因素(包括其對本集團財務表現的主要推動因素影響的評估)。
- 獲得有關一系列主題的內部及外部簡報及資料，包括：
 - 全球背景及全球銀行的作用
 - 科技在銀行業中的影響力
 - 全球地緣政治前景
 - 中東和以色列—加沙—真主黨衝突的影響
 - 監管的发展及更新情況。



管治

- 監測企業管治的發展及趨勢，英國及香港上市規則變動的影響以確保本公司的管治架構仍然合規。
- 每次預定會議收到董事會委員會主席就委員會所關注重點領域的報告以及收到渣打香港及其審核及董事會風險委員會的季度更新。
- 接受有關董事職責及管治環境的培訓。
- 批准委任兩名新獨立非執行董事Diane Jurgens和梁國權加入董事會，以及董事會委員會成員的變更。
- 討論及審閱非執行董事的獨立性、績效及年度重選。
- 批准重新委任董事會網絡安全及網絡威脅問題獨立顧問。
- 授權與董事獲外部委任有關的潛在利益衝突。
- 於批准二〇二五年行動計劃前討論二〇二四年內部推動的董事會及委員會成效檢討提出的意見及主題。
- 審閱及於適當情況下批准董事會各委員會職權範圍更新，以確認其反映最佳實踐及相關規則。
- 進一步發展董事會與其附屬公司於主席、董事會及委員會層面的重大聯繫(請參閱第122頁)。

董事會培訓及發展情況

董事入職

加入董事會後，我們的董事獲提供量身定制的全面入職計劃。

Diane Jurgens

Diane Jurgens於二〇二四年三月一日獲委任為獨立非執行董事兼企業文化與可持續發展委員會成員。彼接受正式入職計劃，包括與現任董事會成員、業務和職能主管及外部法律顧問舉行會議，並接受有關我們的業務以及董事職責、治理規定、策略、風險、金融及銀行等主題的量身定制培訓課程，以及深入探討與其企業文化與可持續發展委員會成員相關的主題。於二〇二四年二月十四日，Diane根據香港上市規則第3.09D條的規定接受適用於香港上市公司董事的職責培訓，並確認彼了解該等職責。Diane在年底加入董事會風險委員會，並正為此開展入職計劃。彼亦走訪部分主要市場，包括四月的上海和北京、六月的孟買和十一月的奈洛比海外董事會之旅、以及與本集團管理團隊一起到訪硅谷及訪問新加坡，在此彼會見高級管理人員。Diane亦參加在紐約舉行的金融服務會議，彼在會上接觸美國高級管理團隊成員。

梁國權

梁國權於二〇二四年十一月獲委任為獨立非執行董事。梁國權接受入職計劃，包括與現任董事會成員、業務和職能主管及外部法律顧問舉行會議，並接受有關我們的業務以及董事職責、治理規定、策略、風險、金融及網絡／人工智能等主題的量身定制培訓課程，以及深入探討與其審核委員會成員相關的主題。於二〇二四年十月二日，梁國權根據香港上市規則第3.09D條的規定接受適用於香港上市公司董事的職責培訓，並確認彼了解該等職責。

管治及提名委員會審查所有新任獨立非執行董事的入職培訓計劃。委員會認為，所有新任獨立非執行董事的入職培訓計劃進展良好。

持續培訓

持續進行的發展計劃確保董事充滿信心以誠信領導，並且推廣本集團的文化、宗旨及價值觀。強制性學習及培訓亦乃英國高級經理及認證制度要求進行的董事適合性及適當性評估的重要要素。年內，所有董事均接受一系列主題的強制性學習、簡介會、客座發言人的演講及廣泛議題的論文，以確保彼等隨時掌握最新動態，並保持董事會的高效性。下表載列董事於二〇二四年接受培訓的進一步實例。

二〇二四年董事培訓概覽

	可持續 立場聲明	人工智能	地緣政治前景： 二〇二四年選舉 及其對全球秩序 演變的可能影響	審核及企業 管治社會化	復原及處置 董事會 模擬演習	Blue Sky會議	模型 風險管理	董事 職責及監管 最新進展
José Viñals	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Bill Winters	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Diego De Giorgi ¹	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Shirish Apte	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
David Conner ²	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Jackie Hunt	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Diane Jurgens ³	不適用	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Robin Lawther	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Maria Ramos	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Phil Rivett	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
唐家成 ⁴	✓	✓	✓	✓	不適用	不適用	不適用	不適用
鄧元鋈	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Linda Yueh	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
梁國權 ⁵	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	✓	✓

- 1 Diego de Giorgi於二〇二四年一月三日加入董事會
- 2 David Conner於二〇二四年十二月三十日退出董事會
- 3 Diane Jurgens於二〇二四年三月一日加入董事會
- 4 唐家成於二〇二四年五月九日退出董事會
- 5 梁國權於二〇二四年十一月二日加入董事會

- ✓ 參與會議的董事
- ✓ 董事未能參與會議但已接收任何相關材料，有機會向集團主席及集團公司秘書提問及觀察結果

二〇二四年，董事會成員接收外交官、政治顧問及政治家、著名經濟學家、央行及前國際組織領導人的情況介紹，並與彼等就地緣政治前景演變、中東衝突的影響、美國新政府的潛在影響、全球銀行的作用、科技在銀行業的力量及影響、監管發展及全球宏觀經濟環境等主題進行交流。

委員會培訓

董事會各委員會成員亦接受與其各自委員會相關的培訓。二〇二四年，董事會風險委員會接受包括內部資本充足評估流程(ICAAP)及內部流動資金充足評估流程(ILAAP)以及交易風險等主題的培訓。審核委員會接受有關英國守則下重大控制的建議方法及對制裁進行深入了解的培訓。企業文化與可持續發展委員會接受有關大自然及生物多樣性的培訓。

個人績效

集團主席領導對個別董事於二〇二四年的績效進行績效檢討。這些一對一會議考慮：

- 彼等在核心能力方面的表現，包括彼等在會議上提出的質疑及行為，以及董事會對董事的期望
- 董事為本集團投入的時間，包括(倘適用)任何外部利益的潛在影響
- 其持續發展及培訓需要
- 董事會的組成及更新
- 彼等在本集團內的參與度。

該等績效檢討被用作在股東週年大會上股東推薦重選董事的依據，並協助集團主席自行評估董事會的成效。此外，集團主席亦負責每年根據英國高級經理及認證制度評估本公司獨立非執行董事及集團行政總裁的適合性及適當性。已就各獨立非執行董事及集團行政總裁是否適合及適當進行評估，且並無發現與適合性及適當性有關的事宜。集團行政總裁已對集團財務總監進行類似評估，亦未發現問題。

集團主席的績效

高級獨立董事Maria Ramos審閱了José Viñals作為集團主席的績效，分別會見每位董事，聽取彼等的反饋意見，並與其分享綜合所得的反饋。

時間投入

我們的獨立非執行董事投入充足的時間履行其作為渣打董事的責任。通常根據我們的估計，每名獨立非執行董事花費遠超其預期的時間投入履行董事會相關職責。

尋求獨立建議

全體董事均可尋求集團公司秘書的建議。集團公司秘書向董事會提供支援，並負責向董事會提供管治事宜方面的意見。如董事履行董事職責時亦有需要尋求獨立專業意見，則費用由本集團支付。

董事會成效

二〇二四年內部董事會績效檢討流程



二〇二四年行動計劃進展

二〇二四年行動計劃載列二〇二三年進行內部協助的董事會評估後若干待達成的行動。我們於年內定期檢討二〇二四年行動計劃，根據本年度內部推動的董事會成效檢討所證實，多項行動進展良好。

二〇二四年內部成效檢討的主要觀察結果

- 董事會對其在充滿挑戰的年度中的表現非常滿意，年內其監控潛在的地緣政治變化。除其監督業務的主要作用外，其亦監督多名新董事的入職及新主席的選擇。
- 董事認為董事會在設定及推進其重点工作方面仍然有效，關注股價的主要驅動因素產生積極影響。
- 董事會議程更加注重新策略。文件的重點及篇幅均有所改善，但仍仍有進步空間。
- 與持份者的溝通持續有效。董事有較多機會與客戶、僱員、股東、其他投資者及監管機構會面，大部分集中在對中國、印度及肯尼亞的市場走訪上。然而，董事認為董事會可有更多機會與客戶會面，並希望看到更多的議程時間用於客戶及競爭對手分析。

- 董事擁有合適的人才組合，並能較好地協同工作，主席仍備受推崇並具影響力。
- 董事會已聽取外部及內部發言人對一系列業務、地緣政治、經濟、技術及可持續發展議題的見解。

二〇二五年行動計劃

- 繼續改善議程重點放在策略項目上，同時確保維持健全的控制環境監督，並繼續應對不斷變化的挑戰。
- 繼續改進董事會文件的重點，以明確訂明關鍵事項，並包括相關假設以供審議。
- 減少董事會與委員會之間的重複，同時確保董事會及時了解委員會職權範圍內的關鍵事項。
- 增加客戶會面、競爭對手分析及監督本集團轉型計劃的時間。

董事獨立性

管治及提名委員會審查每名非執行董事的獨立性，考慮任何可能損害或會損害其獨立性的情況，然後向董事會提出建議以供進一步考慮。於確定非執行董事的獨立性時，董事會參照（但不限於）英國守則及香港上市規則所載準則衡量各個別董事的情況。董事會認為所有非執行董事均獨立於渣打，因此結論認為不存在可能損害任何單獨非執行董事判斷的關係或情況。

外部董事及其他商業利益

董事會成員擔任外部董事職務及擁有其他外部商業利益，有關詳情載於第105至109頁的履歷內。我們深知，任職於其他企業董事會以及其他商業、顧問及慈善活動所帶來的巨大裨益。

然而，我們密切監察董事擔任外部董事職務的性質及數量，以令我們信納，任何額外委任均不會對其於渣打的職務所投入的時間構成負面影響，確保所有董事會成員始終遵守審慎監管局之董事職位要求及有關「擔任過多公司董事職務」的股東指引。

我們完善的內部流程確保董事在未獲得董事會正式批准之前不會接受任何新的外部委任。除集團主席自身委任外，董事會已授權集團主席作出相關批准。在給予任何批准前，會考慮潛在的利益衝突，若發現任何衝突，會尋求適當的承諾，並採取保障措施。

於擔任新增董事職務前，董事確認，該等職務會產生的任何潛在或實際衝突，確認不會違反審慎監管局的限制，並須保證該等委任將不會對其繼續履行本公司董事職務的能力造成不利影響。所有董事繼續擔任審慎監管局規則手冊一般組織規定部分允許的不超過四個非執行董事職位（或一個執行董事職位及兩個非執行董事職位）。

董事會與持份者的聯繫

考慮持份者的意見不僅為董事會決策的重要組成部分，亦為董事會考慮我們的宗旨、價值觀及策略的重要組成部分。年內，董事與持份者集體及單獨聯繫。與我們跨市場的持份者舉行的非正式及正式會議有助獨立非執行董事全面了解彼等的觀點及本集團活動的影響。

客戶及供應商

與客戶保持富有成效且可持續的關係是重中之重。於整個二〇二四年，董事在我們的業務範圍內與客戶會面，以瞭解其發展需求。本年度，董事會拜訪了北京的電子商務、科技及人工智能客戶，以及上海的金融科技客戶及供應商，並在孟買、上海及奈落比為客戶舉辦活動。

僱員

董事會非常重視各層面員工的聯繫，以確保在決策中聽取並反映同事的意見。其透過以市場為導向的參與保持雙向對話，使董事會聆聽並更好地了解各市場同事的生活經歷，此舉對董事會監督、支持並在必要時挑戰管理層實施其人員策略非常重要。

董事會繼續採用英國守則中規定的另一種與員工聯繫的方法。強化模式於二〇二四年首次全年運行，旨在改進董事會成員收集及分享從業務部門同事處獲得的反饋意見的方式，並以此為從僱員調查及其他僱員反饋工具獲得的資料提供額外保證。二〇二四年，董事會在特別安排的會議中正式與上海、孟買及奈落比等多個市場的同事會面。



僱員 (續)

在該等會議之前，董事獲簡要介紹各個市場的情況，包括年度僱員聯繫調查 (「My Voice」) 提供的當地趨勢以及當地及地區管理團隊提供的其他相關數據。從該等會議中搜集的反饋意見其後在適當的情況下與企業文化與可持續發展委員會及其他持份者分享。透過該等會議，董事能夠了解各個市場的同事們共同面臨的挑戰、取得的成功、關注的問題及出現的機遇。

除這一強化模式外，本集團亦實施一項全面的僱員傾聽計劃，透過該計劃，董事會有機會了解僱員的不同觀點。該等工具包括年度僱員聯繫調查、持續傾聽計劃、生命週期調查以及對特定重點領域 (如彈性工作制及績效管理) 的診斷研究。

 有關全體僱員聯繫的詳情，請參閱第188頁。

董事會亦了解本集團舉報計劃的運作情況及根據本集團舉報計劃提出的問題主題。

 有關「暢所欲言」的進一步詳情，請參閱第95頁。

監管機構及政府

董事會以集體或個人的方式，與我們全球業務所在地的多個司法管轄區的相關政策制定者及監管機構進行溝通，包括如英國、歐盟、中國、新加坡及印度等。討論的議題包括金融服務監管格局的變化、數碼資產及可持續金融等領域新監管的发展，以及全球範圍內規則分散的問題。

投資者

年內，我們繼續執行全面聯繫的計劃 (包括與投資者顧問團體及信貸評級機構)，並向其提供我們為提升回報而轉型業務所取得的最新進展。

年內，集團主席及董事會的其他董事與投資者及顧問投票機構有直接聯繫，並從投資者關係及集團秘書團隊定期獲得市場發展報告等最新消息。除與投資者舉行較多場雙邊會議外，集團主席率先與股東聯繫，並與其他董事會成員一起主持二〇二四年股東週年大會。

投資者(續)

集團主席於二〇二四年十一月與董事會各委員會主席共同主持了虛擬招待活動。集團主席介紹本集團策略的最新情況，包括可持續發展方面的情況，而董事會各委員會主席則介紹各委員會於本年度工作的最新情況。活動過後是關於渣打網絡安全的簡報及問答環節。

Bill Winters及Diego De Giorgi為二〇二四年本集團的主要發言人，且於個人或小組會議上與現有股東及潛在投資者進行廣泛交流。渣打集團有限公司財富管理及零售銀行業務行政總裁徐仲薇主持虛擬富裕投資者研討會，提供了富裕業務的概況以及對進一步發展業務的策略及建議的見解。

薪酬委員會主席就即將舉行的股東週年大會上向股東提呈的新薪酬政策提案進行投資者諮詢。更多相關詳情載於薪酬報告內。

本年度的股東週年大會於二〇二四年五月十日舉行，是董事會與零售股東聯繫的重要機會，股東可就本集團近期的業績及策略性重點工作進行討論。股東提出的問題涉及廣泛的議題，包括本集團的策略、客戶轉型計劃、生物多樣性、中國市場及可持續金融業務。所有董事會提呈的決議案均獲通過。我們仍然非常感謝股東的支持。

社會

董事會對了解及考慮我們開展業務的社區及環境的需求高度重視。董事利用董事會前往北京出差的機會，與大學生一起參加青年職業指導工作坊。在上海，董事會成員與企業家會面，彼等為我們社區項目（本行在中國的標誌性Futuremakers計劃社會企業支援項目(Social Enterprise Support Project)及女性企業家計劃)的受益人。在孟買，董事參觀渣打Futuremakers資助的殘疾人士培訓設施，該設施提供核心就業技能培訓，例如數碼素養、數碼問題解決、軟性技能及職業準備，並與計劃的學生進行互動。在奈洛比，我們與董事會成員及集團管理團隊一起為Futuremakers參與者及其校友舉辦「導師之家」(mentor's den)。



附屬公司

二〇二四年，集團主席及獨立非執行董事透過各類論壇與本集團附屬公司進行溝通。

集團主席出席香港董事會會議。彼亦出席年度審核、董事會風險及薪酬委員會主席與附屬公司的電話會議；並積極與附屬公司主席及獨立非執行董事進行市場訪問。

渣打香港及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited (SCBSL) 審核委員會主席每年出席渣打集團有限公司／渣打銀行審核委員會會議，而審核委員會主席則出席渣打香港及SCBSL審核委員會會議，並概述渣打集團有限公司／渣打銀行審核委員會的重點範疇。於三月(全年業績公佈後)，審核委員會主席與附屬公司審核委員會成員舉行年度全球電話會議，與會者聆聽渣打集團有限公司／渣打銀行審核委員會的工作重點，並獲鼓勵提問。作為安永年度績效及成效檢討的一部分，附屬公司審核委員會主席獲邀透過結構化問卷就我們的法定核數師的成效發表意見。於海外董事會訪問期間，審核委員會主席及其他成員與當地的審核委員會主席、集團內部審核主管及安永合夥人會面。

董事會風險委員會主席與附屬公司董事會風險委員會主席舉行年度視頻會議。本年度，於電話會議期間討論的項目包括：二〇二四年期間董事會風險委員會的優先事項及重點、外部環境以及集團首席風險主任的優先事項。渣打香港及SCBSL的風險委員會主席參加一次集團董事會風險委員會會議，而董事會風險委員會主席參加一次渣打香港風險委員會會議。

薪酬委員會主席召開視頻會議，而附屬公司的薪酬委員會主席與負有薪酬職責的附屬公司的董事會主席出席會議。集團主席、集團薪酬委員會其他成員以及人力資源部、薪酬部的高管以及企業秘書亦參加此次電話會議。電話會議促進集團薪酬委員會與附屬公司薪酬委員會之間的知識共享及最佳實踐，並提高我們市場上廣大員工對優先事項的認識。討論的主題包括：二〇二四年酌情獎勵方法的變動；關鍵信息；薪資考量；取消2:1獎金上限；二〇二五年董事薪酬政策；及本行僱員表彰平台「Appreciate」。

➔ 有關本集團如何更廣泛與其持份者溝通的進一步詳情載於第35至41頁。

審核委員會



「除大家期望委員會審查的項目外，我們還重點關注了英國審核及企業管治改革的實施情況，以及不斷變化和充滿挑戰的外部環境對我們的投資及關鍵控制、流程及程序的影響。」

委員會的組成及出席情況

姓名	出席次數	臨時會議
Phil Rivett	8/8	1/1
Shirish Apte	8/8	1/1
David Conner ¹	8/8	1/1
Jackie Hunt	8/8	1/1
梁國權 ²	1/1	不適用
Maria Ramos ³	8/8	0/1
唐家成 ⁴	4/4	1/1

1 David Conner於二〇二四年十二月三十日退出委員會

2 梁國權於二〇二四年十一月二日加入委員會

3 Maria Ramos因早已有公務安排而未能出席一次臨時會議，但收到了文件並提供了反饋意見

4 唐家成於二〇二四年五月九日退出委員會

作為大多數預定委員會會議的一部分及補充，委員會亦召開僅由本身成員出席的會議。

委員會還在管理層不在場的情況下與本集團的法定核數師安永及集團內部審核主管會面。

委員會成員均擁有豐富的相關經驗，可為委員會帶來獨立思維。

其他與會者

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監；集團內部審核主管；集團操守、金融罪行及合規總監；集團中央財務主管；集團財務代表；集團法定核數師及集團公司秘書亦出席了委員會會議。

宗旨及職責

委員會負責監督財務、非財務及敘述性報告相關事宜，並就此向董事會提供意見。委員會的職責是代表董事會檢討本集團的內部監控（包括內部財務監控）。委員會對內部合規、金融罪行與操守風險（原為操守、金融罪行及合規）及集團內部審核職能及安永的工作進行監督。委員會主席在每次會議後向董事會報告委員會關注的重點領域。

董事會信納Phil Rivett具備最新的相關財務經驗。Phil為一名註冊會計師，擁有逾40年的專業會計及審計經驗，專注於銀行及保險公司。在擔任羅兵咸永道會計師事務所高級審計合夥人期間，彼領導了多家領先銀行的審計工作。彼亦為全國建築協會審核委員會主席。

+ 委員會的書面職權範圍可於sc.com/termsofreference查閱

本人很榮幸呈報二〇二四年審核委員會的報告，並與閣下分享我們的工作亮點：

- 監察本集團正在實施的英國審核及企業管治改革，包括正在進行的流程和控制製圖、測試和質素保證、培訓、工具及業務準備工作。
- 對管理層作出的信貸減值、主要會計問題、重大會計估計及判斷進行審查及質詢，以確保它們是適當的，並在本集團的公開披露中得到明確傳達。鑒於外部環境充滿挑戰，我們特別關注了本集團在渤海銀行的投資，以及本集團在中國內地、香港及更廣泛地區的商業房地產的風險承擔。委員會審查了商業客戶及消費者／零售客戶貸款及墊款的賬面值以及相關的額外撥加。重點放在本集團對其他表現指標的使用情況，委員會對其進行了審查及質詢。我們審查並討論了管理層對資本化軟件無形資產的審查，包括進行的測試及計劃流程改進。

- 密切關注數據風險管理，監督正在進行的工作，以管理風險買斷並推動我們各項業務及職能的端到端協調。
- 與董事會及董事會風險委員會合作，金融罪行風險仍為主要優先事項，增加了反洗錢報告官全年的報告。就本集團管理制裁相關風險的方法以及如何在不斷變化的風險環境中管理金融罪行合規等專題進行了深入討論。所有董事會成員皆應邀參加了該等討論。
- 繼續關注本集團管理操守風險的方法，確保在不斷變化的風險環境中，繼續將其嵌入我們的業務及職能之中。
- 審查董事會關於消費者責任的年度報告，考慮英國規則的裨益，以及如何在我們的市場中利用良好實踐為我們的客戶謀福利。

審核委員會主席
Phil Rivett

年內活動

財務報告

- 信納本集團的會計政策及操守恰當。
- 審閱已刊發財務報表中所作的披露的清晰度及完整性，考慮、信納並向董事會建議，現有流程及程序確保年報整體上為公平、公正及易理解，並向股東提供評估本集團的狀況及表現、業務模型及策略以及其面臨的業務風險所需的資料。
- 監察本集團已刊發財務報表（如半年報告及季度報告）及有關本集團財務表現的正式公告的完整性，審閱重大財務判斷、估計及會計事宜。
- 審議了即將實施的英國審核及企業管治改革，並討論本集團將如何實施新建議。委員會特別探究了管理層建議的範圍與外部財務審核的範圍是否一致；第三方控制的管理；可能需要的保證；以及完整文件的重要性。
- 二〇二四年考慮的重要會計判斷載於下文。
- 委員會可確認，所呈報的主要判斷及重要事宜與開始於第295頁的附註1所載的主要估計不明朗因素及關鍵判斷一致。

重點領域

所採取行動

貸款及墊款減值

- 每季度審閱並質詢詳細說明貸款賬戶的組成及信貸質素的報告、風險集中程度及撥備水平以及在應用集團減值撥備政策時所作的主要判斷。
- 評估預期信貸虧損(ECL)模型輸出，每季度審閱、考慮並質詢估計預期信貸虧損所需的批發及零售組合中的判斷模型後調整及一般性額外撥加。
- 審查並討論了強調中國內地及香港商業房地產行業預期虧損及主權評級下調的最新情況。有關高風險信貸等級的風險承擔，接收有關業務計劃的簡報，包括補救行動以及管理層對可回收款項及抵押品的評估。

於聯營公司及附屬公司的投資的賬面值

- 審閱並討論了管理層對本集團於其聯營公司渤海銀行的投資的使用價值評估、聯營公司會計分析以及管理層對於附屬公司的投資的減值評估。

按公允價值持有金融工具的估值

- 每個報告期間接收報告及更新，詳細說明為產生及驗證金融工具的估值所作的關鍵程序，包括過往年度的方法變動及重大估值判斷。
- 接收有關銀團投資組合中未售出倉盤水平及該等倉盤估值以及減持計劃的定期更新。
- 審閱信貸估值調整、債務價值調整、資金估值調整及自身信貸調整，並審議任何重大變動的解釋及根本原因。

其他關注領域

商譽減值

- 通過審閱管理層年度商譽減值評估來審閱商譽的賬面值，涵蓋關鍵假設（包括預測貼現率及較去年的重大變動），可用的超額空間以及對主要假設及相關披露可能變動的敏感度。

軟件無形資產的資本化

- 接收並討論了管理層對資本化軟件無形資產審閱的最新資料。
- 接收管理層的測試結果及覆蓋範圍。
- 審閱管理層的減值評估以及對獲取支持資本化和相關控制證據的程序的計劃改進。

出售非洲及中東地區業務

- 審閱及質詢出售非洲及中東地區業務的會計處理及影響。

重組成本

- 每季度審閱並考慮被歸類為重組的損益賬費用及信貸。

稅項

- 考慮一份載列本集團基本實際稅率的主要驅動因素及波動以及本集團主要稅務風險及判斷的文件。委員會考慮了影響本集團稅率的因素以及管理本集團實際稅率的工作。
- 批准更新截至二〇二四年十二月三十一日止年度的英國稅收策略。
- 批准截至二〇二三年十二月三十一日止年度按國家作出的匯報。


法律及監管事宜撥備

- 接收並討論本集團面臨的主要糾紛及重大政府監管調查的最新資料。
- 審閱管理層就撥備水平及披露的充足程度所作的判斷。

其他關注領域

其他會計估計及判斷	<ul style="list-style-type: none"> 接收並審議了管理層的最新資料，其中載有其他重大會計判斷(包括有關韓國股票掛鈎證券、惡性通貨膨脹及其他重大外匯重估)。
持續經營評估及可行性聲明	<ul style="list-style-type: none"> 審閱管理層就本集團持續經營評估及可行性聲明的程序、評估及結論，包括前瞻性企業計劃現金流量、各種壓力測試(旨在探索本集團對其資產負債表及業務模式衝擊的抗擊能力)結果、主要及新出現的風險、流動資金及資本狀況以及主要假設。 確保持續經營評估及可行性聲明與本集團的策略報告及其他風險披露一致。 <p style="text-align: center;"> + 進一步詳情請參閱第45及297頁 </p>
公平、公正及易理解	<ul style="list-style-type: none"> 考慮、信納並向董事會建議，現有流程及程序確保年報整體上為公平、公正及易理解，並向股東提供評估本集團的狀況及表現、業務模型及策略以及其面臨的業務風險所需的資料。
特定主題的深入討論實例	<ul style="list-style-type: none"> 英國審核及企業管治改革的實施：審議了立法及監管發展的影響以及對本集團的影響。委員會更廣泛地討論了正在進行的加強流程、控制及保證的工作對本集團的裨益。通過委員會會議及非正式互動會議收到的管理層的定期報告，專注於財務報告及更廣泛報告(包括年報中的關鍵資料)的內部監控以及本集團對重大控制的定義，該定義仍繼續完善中。該等互動會議向所有董事會成員開放。向委員會及非正式會議提交的審核及企業管治報告將繼續為二〇二五年的重點，包括解決披露、持續流程及申報等方面的問題，並確保所有內部框架及流程於二〇二六年一月一日立法生效日期前就緒。安永亦向委員會報告其在外部審核範圍內對計劃的意見。 安永專家合作夥伴主題概述：接收安永專家合作夥伴呈報安永就可持續發展報告所進行的保證工作，以及本集團在同行中的定位。此外，還呈報了審核及企業管治的市場前景以及創新審計工作的方法，包括當前採用及未來可能採用的工具。 策略監管報告計劃：確認支持設立專門的策略監管報告計劃，以改進及加強監管報告的各個方面，並定期向委員會提供最新進展情況。 Aspire計劃：討論本集團的Aspire計劃(該計劃旨在為財務管理及報告提供現代技術系統及數據環境)的最新情況，以確保預期成果按計劃實現，以及該計劃如何與審核及企業管治以及「提效增益」計劃相互聯繫。 內部財務監控：接收並討論一份載有為保障本集團財務賬簿及記錄的製作而採取方法的文件。 其他表現指標：審閱並討論了兩份關於本集團界定及使用其他表現指標的原則的文件。亦審議了關於其他表現指標的「提效增益」建議所產生成本的處理情況。 新財務報告及規劃：審閱並支持為內部及外部目的對分部／國家／群體報告基礎進行的修改。 財務資源分配：鑒於根據審核及企業管治改革、「提效增益」及實施Aspire計劃進行的額外控制的持續實施，審閱並討論一份保證會計、財務及監管報告職能有足夠及適當資源的文件。 數據風險管理：接收並討論概述於管理及減少數據風險承擔方面取得進展的文件，認識到數據質素的普遍性及快速演變的監管環境。臨近年底，就本集團更新的數據策略(涵蓋數據風險的所有方面)以及前瞻性交付路線圖的狀況進行了詳細討論。這將繼續成為二〇二五年及以後的關注領域。 金融市場行為監管局英國消費者責任：審閱董事會關於消費者責任的年度報告，討論因英國消費者責任要求所帶來的裨益；該等裨益及良好實踐是否可以在我們的市場中加以利用；以及聯繫客戶以檢查產品在其生命週期中是否仍為正確產品的重要性。

其他關注領域

<p>集團法定核數師安永</p>	<ul style="list-style-type: none"> 審核及討論安永核數計劃識別的風險，以及安永針對該等風險所規劃的核數策略。Phil Rivett出席了安永為本集團舉行的核數計劃會議。 信納安永已分配足夠且有適當經驗的資源處理該等風險，並且審查所從事的審核工作的調查結果。 尋求並獲得保證，在核數費用水平上不存在任何不適當的壓力，以確保核數工作可有效地獨立進行。 對安永的表現、成效及獨立性進行年度檢討。接收委員會成員、附屬公司審核委員會主席、集團管理團隊、集群／國家財務總監、本集團財務領導團隊成員及集團內部審核高級領導層的意見。委員會討論該等意見的結果。整體上，作為集團法定核數師，安永被認為有效、客觀及獨立。委員會向董事會建議，於二〇二五年股東週年大會上向股東推薦重新任命安永為集團法定核數師，任期再延長一年。 安永對第276至286頁其報告中所載的管理層的假設提出了有效質詢，並在其提交給委員會的審核結果報告及中期審閱報告中以及通過在委員會會議上的討論展現了專業的懷疑態度。 接收並討論一份文件，列出安永二〇二三年十二月三十一日年終審核的控制主題及觀察結果，以及該等事項在年內後來的最新情況。 審閱截至二〇二三年十二月三十一日止年度安永向審慎監管局提交的私人核數師書面申報以及審閱並討論截至二〇二四年十二月三十一日止年度安永的核數師書面申報的方法。管理層亦提供最新資料。 收到安永及管理層發出的有關安永對渣打銀行金融市場行為監管局客戶資產的審核報告。 <p>若干委員會會議結束時，委員會在管理層不在場的情況下與安永私下會面。Phil Rivett於本年度期間定期與領導本集團審核工作的安永合夥人會面。</p> <p>本公司符合二〇一四年大型公司市場調查法定核數服務法令(強制執行競爭投標程序及審核委員會責任)的規定。作為一間英國公眾利益實體，本集團須每10年進行一次審核招標，每20年進行一次核數師輪換。由於委員會對安永的表現保持滿意，本集團目前無意於當前規定的10年期限結束前開始招標替代外部核數師。任何招標均將針對二〇三〇年以後，並可能於二〇二七年進行，以便有充足時間規劃過渡。</p> <p>於二〇二四年審核結束時，安永將已出任本集團法定核數師五年。直至二〇二四年的首席審核合夥人為David Canning-Jones，其具有審核銀行的背景，並了解本集團經營所在市場。截至二〇二四年十二月三十一日止年度的審核完成後，Micha Missakian(安永高級審核合夥人，於全球銀行機構審核方面亦具有豐富經驗)將擔任首席審核合夥人。兩位首席合夥人之間已開展全面的跟班工作。</p> <p>本公司上次審核招標於二〇一七年，之後安永獲委任為本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止財政年度的法定核數師。安永於二〇二四年股東週年大會上獲重新委任為本集團截至二〇二四年十二月三十一日止財政年度的法定核數師。</p>
<p>非審核服務</p>	<ul style="list-style-type: none"> 本集團就安永所提供的非審核服務支付費用1,300萬元(包括就季度及半年審閱以及監管報告等審核相關保證服務)。有關審核及非審核服務的費用的詳情，請參閱財務報表附註38。有關本集團在非審核服務方面採用的方法的進一步詳情，請參閱第190及191頁。
<p>審核委員會最低標準</p>	<ul style="list-style-type: none"> 審議了財務報告委員會於二〇二三年五月發佈的審核委員會及外部審核最低標準，信納委員會符合相關規定。投資者有機會於二〇二四年十一月舉行的集團主席招待活動中與審核委員會主席討論外部審核的範圍。
<p>內部監控</p>	<ul style="list-style-type: none"> 討論集團內部審核報告，報告提供集團內部審核對所有風險類別、業務及國家職能的內部監控系統的意見，包括集團內部審核所識別的最重大事項的摘要以及作為審核一部分及值得委員會關注的主題與興趣領域。集團內部審核定期報告對調查結果的任何逾期補救措施。董事會風險委員會及企業文化與可持續發展委員會討論集團內部審核主管就集團內部審核對各委員會監督下的關鍵風險控制評估的單獨報告。 <p> 有關內部監控的進一步詳情，請參閱第187至188頁</p>

<p>集團內部審核</p>	<p>集團內部審核的主要職責是通過獨立、基於風險、及時及客觀的保證、建議、洞察力及前瞻性，幫助董事會及高級管理層保護本集團的資產、聲譽及可持續發展。鑒於這一職責，Phil Rivett每月定期與集團內部審核主管舉行會議，並定期與其高級管理團隊成員會晤，以確保彼能了解彼等的工作及新出現的主要問題。集團內部審核主管亦與委員會進行了私下會晤。</p> <p>委員會：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估集團內部審核職能的角色及成效，並按二〇二四年審核計劃檢討並監察集團內部審核的進展，且檢討及監察審核主題、趨勢及重大問題。委員會亦討論並批准審核計劃的重大變更。 • 審閱並批准集團內部審核的二〇二五年審核計劃、資源配置及預算，並信納該等審核計劃、資源配置及預算乃屬適當。 • 審閱並批准更新後的集團內部審核章程。 • 接收並討論來自審核質素保證全球主管關於質素保證職能對集團內部審核的審核工作的質素的觀點的報告，包括觀察到的趨勢和顯著成果及意見。 • 審閱集團內部審核提出的任何逾期已久的事宜，並要求管理層為集團內部審核所監察的關閉時間較長的項目制定風險減少計劃。 • 審閱集團內部審核的職能策略，包括集團內部審核的使命、願景及優先事項。委員會信納集團內部審核職能的獨立性及客觀性。 • 於二〇二四年初，委員會委託德勤按照每五年一次的要求，對集團內部審核進行獨立的外部質素保證審閱。委員會欣然注意到報告的結論，即集團內部審核總體上符合主要市場的行業標準及要求，是一項獨立而有效的職能。二〇二四年，這一觀點得到集團內部審核的自我評估、內部質素保證結果及監管機構的積極反饋的支持。內部及外部審閱確定的改進行動正在進行中，並定期向委員會報告。 • 委員會亦對二〇二四年的集團內部審核進行了表現評估。委員會對集團內部審核在實現年初與Phil Rivett商定的目標方面的表現以及集團內部審核在組織中的地位 and 價值、影響、成效及效率表示滿意。
<p>合規、金融罪行與操守風險 (自二〇二五年一月一日起生效(原為操守、金融罪行及合規))</p>	<p>二〇二四年，委員會接收並討論有關下列事項的最新情況：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 監管機構的監管重點領域、法規更新及前瞻性主題 • 本集團核心學院監管關係的現狀及執行事項 • 專題合規風險及事宜 • 集團反洗錢報告官根據監管要求提交的有關本集團反洗錢系統及控制的運行及成效的報告 • 本集團加強操守風險管理的措施，包括強化行為及道德準則 • 行為風險管理標準 • 職能的營運模式。 <p>委員會亦就金融行為風險事宜開展兩次深入討論：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 第一次深入討論涵蓋本集團的制裁項目、通過各種產品、業務及客戶而使本集團面臨的風險類型以及我們的風險管理方法、控制措施的有效性、本集團對新興風險的視角及評估以及制裁的演變性質。 • 第二次深入討論由K2 Integrity的外部發言人主持，重點討論如何在不斷演變的風險環境中管理金融罪行合規、本集團面臨的金融罪行合規風險類型、通過近期適用的案例研究總結經驗教訓、金融罪行合規文化及程序風險及金融罪行合規監管及地緣政治風險。K2 Integrity提供一份報告，載列討論中的反思及建議，該等反思建議將由委員會結合集團反洗錢報告官出具的報告於二〇二五年繼續討論。 <p>全體董事會成員均可參與兩次討論，討論增進我們對該等重要議題的思考與理解。</p> <p>Phil Rivett全年定期與前任集團操守、金融罪行及合規總監以及現任集團金融罪行及行為風險主管會面。</p>
<p>「暢所欲言」</p>	<p>委員會審閱並討論關於本集團保密舉報計劃—「暢所欲言」計劃的運作及成效的年度報告。該報告為委員會提供本集團持續遵守審慎監管局及金融市場行為監管局舉報規則的保證。經委員會審閱及討論後，該報告提交予董事會。</p> <p>二〇二四年，委員會主席在委員會正式會議之外接收關於「暢所欲言」的最新資料，並定期與操守及合規團隊的高級管理人員會面。</p>

其他關注領域

與監管機構的交流	<ul style="list-style-type: none"> Phil Rivett出席與安永及審慎監管局的三方會議，亦以彼身為審核委員會主席的身份與審慎監管局會面。
與附屬公司審核委員會的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年，Phil Rivett出席一次渣打香港及SCBSL各自的審核委員會會議。渣打香港及SCBSL的審核委員會主席出席一次渣打集團有限公司審核委員會會議。二〇二五年將延續該慣例，以加強該等重要聯繫。 於二〇二四年三月，Phil Rivett主持與附屬公司審核委員會主席及獨立非執行董事的年度視頻會議。

 有關委員會與附屬公司審核委員會主席之間的聯繫，請參閱第122頁。

二〇二四年委員會成效

根據英國守則，集團公司秘書協助進行內部的二〇二四年董事會及委員會成效檢討。

去年行動計劃進展

行動計劃載列二〇二三年在內部協助的成效檢討中採取的若干行動。我們於年內定期檢討二〇二四年行動計劃，各項行動取得良好進展。



二〇二四年內部成效檢討的主要觀察結果

二〇二四年，委員會的組成及其關注領域保持穩定，這使得檢討能夠更側重於委員會的動態，包括與顧問及管理層的互動。委員會的運作及成效反饋屬積極，特別強調下列各項：

- 委員會的組成及動態得到了高度評價，委員會得益於成員廣泛的技能和經驗，以及主席的團隊協作風格。隨著兩名委員會成員於二〇二四年退任，委員會將於二〇二五年對其組成進行審查。

- 管理層、集團內部審核及安永的貢獻得到高度評價，委員會成員讚揚彼等隨時願意討論有關議題；在會議之外提供簡報；以及積極主動與委員會開展互動。
- 數據風險管理及審核及企業管治改革主要議題取得良好進展，於二〇二五年將繼續為委員會的重點關注領域。

二〇二五年行動計劃

委員會二〇二五年行動計劃反映來自檢討工作的建議，並繼續在去年取得堅實進展的基礎上推進：

- 繼續監察安永的表現，包括向新牽頭合夥人的轉型。

- 與董事會風險委員會密切合作，監督審核及企業管治改革的實施進展情況。
- 與管治及提名委員會合作，確保委員會的組成能夠滿足所需的技能。

董事會風險委員會



「我們已知悉全球可能發生的並可能影響我們業務方方面面的地緣政治及其他變動。委員會已與管理層密切協作，以監察及降低現有及新出現風險並抓住湧現的新機遇，以更好地服務我們的客戶及社區。」

委員會的組成及出席情況

姓名	任期	出席情況
Maria Ramos	6/6	3/3
Shirish Apte	6/6	3/3
David Conner ¹	6/6	3/3
Gay Huey Evans, CBE ²	1/1	不適用
Robin Lawther, CBE	6/6	3/3
Phil Rivett	6/6	3/3
鄧元鑾 ³	6/6	3/3
唐家成 ⁴	2/3	1/1

臨時會議

作為部分預定委員會會議的一部分及補充，委員會亦召開僅由本身成員出席的會議。

委員會成員由具備豐富及廣泛的銀行經驗、了解影響本集團的風險因素（包括地緣政治、經濟、IT、金融罪行及一般業務風險）的獨立非執行董事組成。

其他與會者

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監；集團企業風險管理總監；集團司庫；集團操守、金融罪行及合規總監；集團內部審核主管；集團法定核數師及集團公司秘書亦出席委員會會議。董事會網絡顧問Iain Lobban爵士定期參加有關資訊及網絡安全風險及科技相關事宜的討論。於二〇二四年，安永出席大多數委員會會議。

宗旨及職責

委員會負責代表董事會監察本集團的主要風險。其審閱本集團的風險取向聲明及企業風險管理架構並向董事會作出建議。委員會主席在每次會議後向董事會報告委員會關注的重點領域。

[+ 委員會的書面職權範圍可於sc.com/termsofreference查閱](https://sc.com/termsofreference)

- David Conner於二〇二四年十二月三十日退出委員會。
- Gay Huey Evans於二〇二四年二月二十九日退出委員會。
- 鄧元鑾於二〇二五年一月一日退出委員會。
- 唐家成於二〇二四年五月九日退出委員會。
唐家成因早已有公務安排而未能出席一次會議。
附註：Jackie Hunt及Diane Jurgens於二〇二五年一月一日加入委員會。

本人欣然提呈二〇二四年董事會風險委員會報告，並與閣下分享我們的工作亮點：

- 仍實時掌握地緣政治及主權風險連同選舉超級週期產生的風險對我們業務的影響。
- 認識到快速演變的風險境況後，繼續在我們的業務所在地就資訊及網絡安全風險實施健全的管治及最佳實踐。
- 監察營運及技術風險，包括我們的大量技術簡化計劃。
- 密切關注轉型變動管理計劃，在更大範圍內策略性關注本集團及組織變動。
- 定期監察財務風險集中度及檢討壓力測試情況，以確保我們了解並減低我們組合的任何弱點。
- 測試並提升我們的恢復及處置能力。

- 監察我們的「提效增益」目標帶來的主要風險及機遇，以確保我們的風險及控制環境持續有效。
- 與董事會及審核委員會一起繼續監察金融罪行風險，這種情況正變得越來越普遍並須要本集團、我們的客戶及持份者(更廣泛而言)審慎防範。

董事會風險委員會
主席
Maria Ramos

年內活動

重點事項

地緣政治及主權風險	<ul style="list-style-type: none"> 就全球衝突對本集團的潛在影響及中美脫鉤對本集團的任何潛在影響收取定期報告。確保委員會充分了解不斷變化的地緣政治風險環境，並對此保持前瞻性。 二〇二四年大選超級週期引發大量討論，我們藉此考慮廣泛的潛在政策變動及其對本集團的影響，包括對我們客戶、市場、同事及監管機構的影響，風險與機遇並存。
營運、技術及網絡風險	<ul style="list-style-type: none"> 審閱及討論有關風險環境的報告，包括主要轉型變動管理及技術簡化計劃的進展，仔細審查整體風險評估、資源、能力及里程碑的實現情況。 討論有關數據中心彈性的報告及有關本集團雲策略的最新情況，其輸入數據及代表來自三道防線。 審閱及討論我們核心銀行應用及數據中心的更替情況。 監察資訊及網絡安全策略計劃取得的進展，包括定期檢討資訊及網絡安全風險取向及可能影響策略計劃的實現的風險。 監督整體資訊及網絡安全風險狀況，包括審閱首席資訊安全總監控制指標報告，以及任何重點關注領域。 定期從Iain Lobban爵士（董事會網絡顧問）獲得外部視角，連同三道防線的代表。 對第三方安全風險管理及知情人士風險進行深入研究。 尤其注重制度、人員及管治並在我們的業務所在地落實最佳實踐，以確保資源最大化利用，從而促進營造不斷發現及持續發展的文化。
恢復及處置規劃	<ul style="list-style-type: none"> 繼續監測本集團如何測試並改善其符合英倫銀行的處置可行性評估架構的處置能力。本年度，我們對我們的韓國、新加坡及中國董事會進行附屬公司董事會模擬演練，並測試我們在英國的恢復及處置規劃能力。 繼續監測改善本集團清算能力（包括其營運執行情況）的工作及遵守審慎監管局的交易活動清算規定的工作。 審閱及討論本集團的處置可行性公開披露以及來自英倫銀行及審慎監管局的監管反饋。

其他關注領域

風險取向	<ul style="list-style-type: none"> 每半年審閱、質詢及批准對本集團風險取向及董事會指標的修改。 審閱、質詢及向董事會建議本集團風險取向及董事會指標的修改。 質詢風險取向是否恰當地為每個主要風險類別設定界限。 審閱及討論風險取向在一系列壓力情景下的負擔能力評估，結論認為建議風險取向仍具負擔能力。 利用董事會風險資料報告，監測全年相對於風險取向限額的實際風險。 <p>→ 有關本集團風險取向的進一步詳情載於第28頁</p>
企業風險管理架構(ERMF)	<ul style="list-style-type: none"> 審閱於二〇二四年度檢查後對企業風險管理架構提出的重大變更，並上報董事會以獲批准。 評估二〇二四年度企業風險管理架構成效檢討的方法及主要結果。集團風險總監給予肯定，表示本集團的風險管理及內部監控架構非常有效，並強調管理層及委員會需注意的確定改進領域。 於所有預定會議上接收有關本集團主要風險類別的報告並就第28頁所列議題進行深入討論。 <p>→ 有關企業風險管理架構的進一步詳情載於第196至200頁，而有關主要風險類別的進一步詳情，包括每種風險類別的定義，載於第28頁</p>

其他關注領域

模型風險	<ul style="list-style-type: none"> 討論延伸現有模型風險管理架構及年度控制證明，作為審慎監管局就銀行模型風險管理制定的規定(SS1/23)的一部分。 接收關於集團模型風險概況、風險取向及模型風險策略措施進展的最新情況，並討論重大風險。 接受對所有董事會成員開放的模型風險培訓。
財務風險	<ul style="list-style-type: none"> 於每次預定會議上接收集團司庫的報告，內容涵蓋市場狀況及發展；資金、流動性及利率風險；資產負債表變動及預測、資本及槓桿，包括巴塞爾協議3.1的估計影響、恢復及處置規劃(包括本集團的處置可行性評估)；以及適用監管更新。 審議及討論本集團的資本及流動性狀況，連同不斷變化的提交監管文件的監管環境。 審閱、討論並質詢有關銀行賬簿中利率風險的文件、持有以收取財資證券組合、本集團的內部資本充足評估流程及本集團的內部流動資金充足評估流程。
壓力測試	<ul style="list-style-type: none"> 對以下各項進行監督、質詢及審批(如需要)： <ul style="list-style-type: none"> 本集團內部資本充足評估流程呈件，包括情景分析、壓力測試結果及反向壓力測試結果 本集團內部流動資金充足評估流程呈件，包括情景分析及壓力測試結果 集團恢復計劃的最新情況(包括壓力測試結果)。 審閱、討論並質詢壓力測試的結果及主要結論，尤其是管理層的假設及所提供資料的質量，以監測韌性。 <p>→ 有關委員會壓力測試工作的進一步詳情，請參閱第197至198頁</p> <p>→ 委員會在處置可行性方面的工作載於第203頁</p>
信貸風險	<ul style="list-style-type: none"> 接收並討論信貸風險的最新情況，其中與中國相關的減值是重點關注領域，這與審核委員會的工作一致。透過深入研究多個國家、主權、行業及企業／客戶群進一步深化有關討論。
交易風險	<ul style="list-style-type: none"> 接收並討論有關財資及金融市場風險狀況的發展及變化的報告，以及金融市場業務的彈性。 討論有關企業及投資銀行業務公允價值組合的報告，當中包括金融機構客戶業務的策略及風險基礎設施的最新情況。 接受對所有董事會成員開放的交易風險培訓。
監管	<ul style="list-style-type: none"> 委員會定期接收三道防線的最新情況通報，監督本集團在以下方面取得的進展： <ul style="list-style-type: none"> 恢復及處置規劃 處置可行性評估 交易活動清算 營運彈性，包括批准向英國監管機構呈交的營運彈性集團自我評估以及對本集團重大業務服務及影響容忍度聲明作出的重大變更 巴塞爾銀監委第239條自我評估及路線圖；以及本集團遵守巴塞爾銀監委第239條的狀況。 討論審慎監管局及金融市場行為監管局的主要通訊 討論二〇二四年監管重點的覆蓋範圍以及本集團為持續與監管機構保持交流及互動而採取的方法。
主要風險的內部監控	<ul style="list-style-type: none"> 討論集團內部審核主管的報告，報告概述集團內部審核對委員會監督下的主要風險監控的評估，以及集團內部審核工作識別的關鍵風險事項及為應對結果而實施的管理層行動。 審閱年度風險及控制自我評估，注意到流程的實施及前瞻性重點在於可持續發展。在整體風險狀況的背景下討論殘餘風險較高的領域。 <p>→ 有關內部監控的進一步詳情載於第187至188頁</p>

其他關注領域

<p>薪酬作為風險管理工具</p>	<ul style="list-style-type: none"> 考慮集團風險總監向薪酬委員會提供有關薪酬委員會在確定集團行政總裁及其他僱員的獎勵結果時應考慮的風險因素的建議。此等建議有助薪酬委員會評估本集團的薪酬政策、常規及程序是否符合並促進健全而有效的風險管理，並不鼓勵超出本集團可接受的風險水平的風險承擔。 <p>→ 本集團將薪酬用作風險管理工具的方法的進一步詳情載於第143至174頁的董事薪酬報告</p>
<p>特定主題的深入討論示例</p>	<ul style="list-style-type: none"> 企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務風險審查：接收並討論有關財富管理及零售銀行業務以及企業及投資銀行業務組合（尤其是變革管理、無抵押數碼借貸合作夥伴關係及私募股權融資活動等關注領域）的文件。關注該等業務及市場背景下的金融罪行及資訊及網絡安全風險，以充分了解如何管理及減低該等日益普遍及複雜的風險。 信貸及組合管理(CPM)：考慮信貸組合管理授權、資產及負債優化的審查。 在整個企業及投資銀行業務變革組合中嵌入變革管理的經驗教訓：討論正在進行的持續改善計劃，以及利用從變革措施中汲取的經驗教訓。 第三方風險：審查對第三方安排、關鍵里程碑及整體風險評估的深入分析。 環境、社會及管治與聲譽(ESGR)風險：討論一份文件，當中載列本集團管理環境、社會及管治與聲譽風險（包括重點關注領域）的方法。 安全及安保風險：接收並討論過去12個月安全及安保問題的最新情況。 信貸風險審查：討論報告，包括二〇二四年審查的進度、關鍵主題及見解；及二〇二五年審查計劃。 SC Ventures風險及管治：接收SC Ventures業務單元的風險狀態、管治架構及控制環境的最新情況。 數碼資產風險：接收有關本集團當前及規劃的數碼資產活動的主要風險的最新情況。
<p>與監管機構交流</p>	<ul style="list-style-type: none"> Maria Ramos於二〇二四年出席與審慎監管局會議。
<p>與附屬公司風險委員會聯繫</p>	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年，Maria Ramos出席一次渣打香港風險委員會會議。渣打香港及SCBSL的風險委員會主席出席一次董事會風險委員會會議。二〇二五年將延續該慣例，以加強該等重要聯繫。 於二〇二四年七月，Maria Ramos主持與附屬公司董事會風險委員會主席及獨立非執行董事的年度視頻會議。 <p>→ 有關委員會與附屬公司董事會風險委員會主席之間的聯繫，請參閱第122頁</p>

二〇二四年委員會成效

二〇二四年董事會及委員會成效檢討在集團公司秘書協助下根據英國守則於內部進行。

去年行動計劃進展

行動計劃載列二〇二三年在內部協助的成效檢討中採取的若干行動。我們於年內定期檢討二〇二四年行動計劃，各項行動取得良好進展。



二〇二四年內部成效檢討的主要觀察結果

今年的檢討正值委員會異常繁忙的一年，委員會審議一系列廣泛的風險。主席因其對委員會的領導作用而受到讚譽，與管理層密切合作以甄選合適的議題進行討論。關於委員會職能的反饋特別強調下列各項：

- 文件的質量有顯著改善，促進會議中更深入的討論。文件的篇幅和及時分發文件將繼續是關注的重點。

- 集團風險總監及風險職能得到高度評價，與委員會主席及其他委員會成員之間建立良好的互動關係及保持開放的渠道。
- 委員會在監督業務面臨的風險方面得到高度評價，委員會及管理層在識別新興風險前瞻性分析方面表現出色。

二〇二五年行動計劃

委員會二〇二五年行動計劃反映來自檢討工作的建議，並繼續在去年的平台上推進：

- 考慮增加委員會的會議時間，將議程重心從已納入風險取向的風險轉移到新興風險上。
- 繼續監控文件的篇幅、重點和及時性，特別關注執行摘要部分，並在相關情況下連貫一致地闡述風險之間的相互關聯性。

- 繼續檢討並盡量減少由董事會委員會及董事會從多個角度檢討的議題之間的重複性。
- 就資訊及網絡安全、金融罪行風險、模型風險管理、董事會對數據風險、氣候及財資事宜的風險取向安排培訓課程。

向委員會提供風險資料

委員會獲授權尋求任何資料，使委員會能夠履行與本集團面臨的風險有關的管治授權，並在風險報告不符合要求時提醒高級管理層。董事會透過董事會風險資料報告定期接收風險管理報告及跟進多項風險指標。本報告根據本集團的風險取向聲明提供本集團風險狀況的概要。集團風險總監報告涵蓋宏觀經濟環境、地緣政治前景、重大活動與披露及持續風險。本報告亦載有主要風險類別及監管事項的內容。

與管理層交流

高級管理層已出席委員會會議，以深入討論議程項目。委員會主席亦單獨會見了風險職能部門的高級領導。

與集團風險總監交流

委員會主席定期與集團風險總監及風險職能部門的高級領導會面。高級管理層承擔風險問題責任，並在集團風險總監報告有關問題時向委員會報告。

與其他董事會委員會的委員會聯繫

在其他委員會的職責範圍明顯涵蓋相關風險問題時，委員會將與該等其他董事會委員會緊密互動交流。例如，審核委員會審查本集團的內部財務控制事宜及監督監管合規及數據風險。薪酬委員會就作出薪酬決策時應考慮的風險及控制事宜聽取委員會的意見。企業文化與可持續發展委員會監督文化及可持續發展相關問題。有關互動交流有助確保委員會充分知悉所進行的討論，而委員會主席之間的密切協作有助確保委員會之間並無漏洞及避免可能不必要的重複。

資源

委員會已尋求並獲得保證，風險職能得到充足資源以有效履行其職責。

披露

委員會已審閱年報及半年報告的風險披露，亦已審閱有關委員會工作的披露。

企業文化與可持續發展委員會



「委員會一直忙於監督本集團在複雜多變的外部環境下實現淨零排放目標、檢討本集團立場的進展情況及監察本集團的文化願景。」

委員會的組成及出席情況

Linda Yueh CBE 博士 (主席)	4/4
Jackie Hunt ¹	3/3
Diane Jurgens ²	3/3
Robin Lawther CBE	4/4
鄧元鋆	4/4

1 Jackie Hunt於二〇二四年十二月八日退出委員會
2 Diane Jurgens於二〇二四年三月一日加入委員會

其他與會者

集團主席、集團行政總裁、全球策略及人才總監、首席可持續發展總監及集團公司秘書亦出席了二〇二四年委員會會議。

宗旨及職責

委員會負責監督本集團的文化及可持續發展優先事項。委員會主席在每次會議後向董事會報告委員會關注的重點領域。

[+](https://sc.com/termsofreference) 委員會的書面職權範圍可於 sc.com/termsofreference 查閱

本人欣然提呈二〇二四年的企業文化與可持續發展委員會報告，並與閣下分享我們的工作亮點：

- 監督本集團的淨零排放路線圖實現良好進展。委員會贊同為農業部門制定的基線及目標，該基線及目標已發佈於可持續發展回顧第82頁。因此，本集團設定12個最高碳排放行業的目標順利完成。眾所周知，農業是一個難以設定目標的部門，且我們意識到，在推動實現淨零目標同時亦要確保我們的社區從公平過渡中受益這兩者相互矛盾。農業方面，我們的目標是在減少碳排放同時亦保護糧食安全及農民生活水平之間達致平衡。
- 審閱將於二〇二五年實施的全新文化概覽表的提案，當中已納入委員會的反饋意見。概覽表旨在通過報告若干關鍵指標，全面概述文化的變革情況，使我們能夠監測文化之旅的進展情況，並為當地決策推動進一步發展提供援助。

- 接受有關自然的培訓課程，而自然是委員會重點關注的領域。本人欣然看到我們通過提早採納自然相關財務披露工作組(Taskforce on Nature-related Financial Disclosures)而在該領域取得進展，這反映了我們踐行自然共融的承諾。

今年，CSO組織已榮獲多項大獎，包括為表彰我們對航空業Pegasus原則的貢獻而獲得的航空經濟可持續發展獎(Airlines Economics Sustainability Awards)的年度可持續發展團隊(Sustainability Team of the Year)，以及3A可持續金融獎的30多項大獎，本人對此深感自豪。

企業文化與可持續發展委員會
主席
Linda Yueh 博士

年內活動

重點事項

<p>可持續發展及ESG</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 監督本集團的淨零排放路線圖的進展情況，包括到二〇二五年實現第一及第二範疇排放量淨零的承諾，並監督到二〇三〇年實現本集團為高排放行業設定的融資排放中期目標的進展情況。 • 審閱並討論本集團的可持續發展戰略，並向董事會建議二〇二五年可持續發展的策略性重點工作。 • 審查並批准本集團的轉型計劃，要求CSO組織詳細說明他們如何將我們的淨零承諾轉化為可行性計劃及如何使本集團相信整個集團內有充足資源執行所作出的承諾。 • 討論並批准農業部門有關隱含溫度評級的基線及目標的方針，選擇該方針乃由於其已考慮ESG的社會元素，即不對可能危及糧食安全的特定農作物及小型農場設定碳目標。 • 討論並批准石油及天然氣促進排放目標。 • 審視本集團可持續發展目標的最新進展，並在二〇二四年實現六個關鍵績效指標後批准四項新關鍵績效指標。 • 審閱、質疑及批准對人權立場聲明的建議修改，對處理侵犯人權行為方面在全球範圍內所面臨的問題日益增多表示關切。 • 監察本集團由優先外部評級機構評估的表現。 • 接受對所有董事會成員開放的有關自然的培訓。
<p>我們的立場（加速淨零、提升社區參與和全球化重置）</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 審閱並討論對立場實現情況的年終評估，並在薪酬委員會批准之前批准將建議可持續發展及立場措施納入本集團的薪酬中。 • 討論將重點工作重新放在提升社區參與立場上，以反映財富管理及零售銀行業務在市場運營中的評估。在該立場對社區影響方面，委員會討論了Futuremakers及如何最大限度地發揮該計劃的影響力。 • 討論為全球化重置立場設定指標的複雜性，並提出了供管理層考慮的建議。最新資料隨後獲得委員會認可。 • 通過上文可持續發展章節概述的工作繼續監測加速淨零立場。
<p>文化、多元化及共融(D&I)以及董事會與員工聯繫</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 接收有關持續開展的工作的最新情況，以實現本集團「以客戶為中心的雄心、行動及責任的一家銀行文化」的文化願景。我們受重視的企業文化行為仍將是我們體現理想文化的實際方式。委員會對為爭取進一步培養領導力而作出的持續努力工作表示讚賞，並鼓勵團隊加速執行領導能力培訓計劃。 • 討論並指導經過審閱的文化概覽表，以確保其符合本集團文化議程的需求及將於二〇二五年重新啟動。 • 監察多元化及包容性策略於組織變革期間的進展情況，並討論影響較高的行動以實現目標結果。該等目標結果包括：發展多元化人才管道，提升領導層代表性、為我們的領導者建立贊助技能，促進積極的職業發展及更新員工資源小組的方法，改善同事體驗。 • 接收集團內部審核關於其在文化及可持續發展方面的活動及意見的報告，並對集團內部審核將文化趨勢納入審核中表示讚賞，因為這是一項評估本集團文化的創新方法。 • 接收年度僱員聯繫調查（「My Voice」）及探究結果，以了解推動得分的原因及質詢團隊有待改善的方面。 • 接收董事會與員工聯繫計劃的最新情況，該計劃包括將在中國、印度及肯尼亞舉辦的三場正式活動的關鍵主題作為市場訪問的部分內容，以及董事和參與同事的意見總結。

二〇二四年委員會成效

二〇二四年董事會及委員會的成效檢討根據英國守則通過集團公司秘書的協助在內部進行。

去年行動計劃進展

行動計劃載列二〇二三年在內部協助的成效檢討中採取的若干行動。我們於年內定期檢討二〇二四年行動計劃，各項行動取得良好進展。



二〇二四年內部成效檢討的主要觀察結果

今年是委員會發生變革的一年，委員會的工作重點轉向推動本集團的可持續發展目標。關於委員會的運作及成效反饋特別強調下列各項：

- 委員會在重新定位方面取得良好進展，會議流程的流暢性方面亦得到改進。

- 可持續發展團隊的貢獻得到高度評價，本集團實現淨零目標方面取得良好進展。
- 本年度期間，文件的質量有所改善，目前獲評為達到良好標準，但仍可以更加簡潔。

二〇二五年行動計劃

委員會二〇二五年行動計劃反映來自檢討工作的建議，並繼續在去年取得堅實進展的基礎上推進：

- 委員會將繼續完善其目標，以確保完成二〇二五年的重新定位。

- 繼續側重於確保文件的簡潔性，聚焦關鍵點，調整演示中的細節程度。

管治及提名委員會



「今年又是委員會充實忙碌的一年，我們在市場上物色最優秀的非執行人才，協助董事會應對集團在不斷變化的世界中面臨的業務及管治挑戰。」

委員會的組成及出席情況

José Viñals (主席)	4/4
Shirish Apte	4/4
Linda Yueh	4/4
María Ramos	4/4
Phil Rivett	4/4

集團行政總裁、全球策略及人才總監以及集團公司秘書亦出席了二〇二四年的委員會會議。

宗旨及職責

委員會負責就其組成、委任及繼任向董事會及委員會提供建議。委員會亦監察企業管治變動對整個集團的影響，並就此提供建議。

委員會主席在每次會議後向董事會報告委員會關注的重點領域。

+ 委員會的書面職權範圍可於 sc.com/termsofreference 查閱

本人欣然提呈二〇二四年的管治及提名委員會報告，並與閣下分享我們的工作亮點：

- 監督全面的搜獲過程，從而委任Diane Jurgens及梁國權為董事會成員。
- 實現董事會性別及種族多元化目標。
- 在繼任計劃中繼續專注於我們的技能矩陣，確保董事會及管理團隊保持其豐富多樣的技能、經驗及背景。
- 集團內進行結構性改革，旨在將管理重點從區域集群轉移到業務部門後，對我們附屬公司的管治進行詳細檢討。

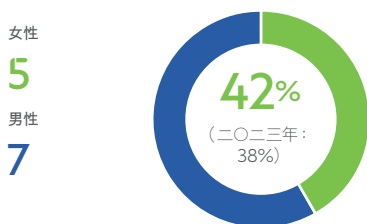
管治及提名委員會
主席
José Viñals博士

於二〇二四年十二月三十一日董事會組成

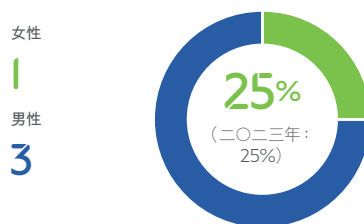
我們很高興地報告，於二〇二四年十二月三十一日，董事會已達致英國上市規則所載的多元化目標。董事會多元化數據透過自我識別方式收集。向董事及管理團隊成員提呈規定的披露類別，並要求其根據自我識別作出回應。

性別及種族多元化

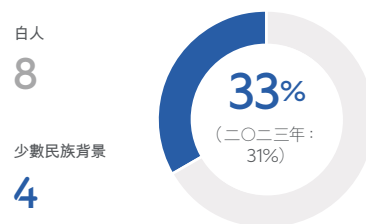
董事會性別多元化



高級職位(行政總裁、財務總監、高級獨立董事及主席)人數



董事會種族多元化



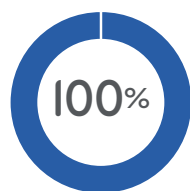
	董事會成員人數	佔董事會的百分比 (%)	董事會高級職位 (行政總裁、財務總監、高級獨立董事及主席) 人數	佔董事會高級職位的百分比 (%)	執行管理層人數*	佔執行管理層的百分比* (%)
男性	7	58	3	75	7	54
女性	5	42	1	25	6	46

	董事會成員人數	佔董事會的百分比 (%)	董事會高級職位 (行政總裁、財務總監、高級獨立董事及主席) 人數	佔董事會高級職位的百分比 (%)	執行管理層人數*	佔執行管理層的百分比* (%)
英國白人或其他白人(包括少數白人群體)	8	67	4	100	5	38
混血/多種族群體	0	0	0	0	0	0
亞裔/英國亞裔	4	33	0	0	6	46
黑人/非洲人/加勒比人/英國黑人	0	0	0	0	1	8
其他族裔群體	0	0	0	0	0	0
未指明/不願透露	0	0	0	0	1	8

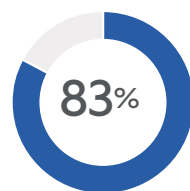
* 包括於二〇二四年十二月三十一日的管理團隊，加上集團公司秘書，但不包括臨時成員。於二〇二四年十二月三十一日的資料。

經驗

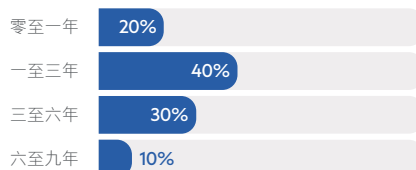
國際經驗



來自我們市場的代表



獨立非執行董事任期 (包括主席)



年內活動

重點事項

董事會及高級人才繼任計劃	<ul style="list-style-type: none">為維持董事會所需的技能、經驗、知識及觀點，考慮未來潛在獨立非執行董事候選人時會計及獨立非執行董事的任期及定期更替董事會成員的重要性。羅盛¹全年都在協助尋找候選人。鑒於唐家成離職，集團委任羅盛在香港市場物色具有經驗及人脈的候選人，最終委任梁國權為獨立非執行董事。討論管理層的行政管理人才方針，批准本集團的集團管理團隊及集團行政總裁繼任計劃。
--------------	--

1 羅盛亦為本集團提供高級人才資源。本公司並不知悉羅盛與本公司董事之間有任何持續的業務關係

其他關注領域

繼任計劃	<ul style="list-style-type: none">檢討委員會主席繼任計劃，物色具備應對緊急情況必要技能及素質的適當人選。
董事會及委員會成效檢討	<ul style="list-style-type: none">監督董事會及委員會的成效檢討情況(見第119頁)，監測二〇二四年行動計劃的完成進展情況，該計劃載述了二〇二三年成效檢討的主要意見。討論此次檢討提出的意見及建議，並向董事會建議二〇二五年行動計劃。
獨立網絡安全顧問	<ul style="list-style-type: none">建議延長Iain Lobban爵士作為董事會獨立網絡安全顧問的任期，並得出結論，認為他的建議仍然寶貴，自二〇二五年起，其職責範圍將擴大到提供有關利用數據的建議。
外部利益及董事的獨立性	<ul style="list-style-type: none">對董事現有及過往獲授權的潛在及實際利益衝突情況進行檢討，並得出結論認為並無任何情況需要撤銷或修訂任何該等授權。獲悉在時間投入、過度兼任及監管局及股東對董事職位的限制以及此方面的其他監管規定背景下年內董事的其他董事職位及業務利益。檢討每名非執行董事的獨立性，考量可能損害其獨立性的任何合理情況，認為每名獨立非執行董事繼續為獨立人士。
附屬公司管治	<ul style="list-style-type: none">接收本集團企業及投資銀行業務及財富管理及零售銀行業務主管以及本集團的國際會長(彼等負責管理本集團附屬公司)所提供的有關本集團管理附屬公司方針的最新情況。這包括查看我們對整個集團現有企業管治規則的遵守情況，以及對整個市場變化的整體掌控情況。
職權範圍	<ul style="list-style-type: none">對委員會的職權範圍進行檢討，將英國及香港的適用規則及最佳慣例加入考慮。進行小幅修訂，主要是為了與二〇二四年英國企業管治守則保持一致。
委員會的組成	<ul style="list-style-type: none">檢討我們的技能矩陣，並對委員會的組成進行調整。

繼任計劃及董事會任命

委員會考慮董事會在制定及執行本集團戰略時可能需要的技術技能。這推動了委員會的繼任計劃方針。委員會亦不斷檢討本集團有關執行董事及高級管理層的繼任計劃，據此評估及培養內部繼任人，並於有需要時物色外部候選人。董事有權根據本公司的組織章程細則委任新董事。新任董事在委任後，於股東週年大會退任並有資格參選。根據英國守則的規定，所有董事均由股東年度重選，但取決於彼等在年度評估上是否取得持續可觀的表現。非執行董事的首次任期為一年，須按照英國守則於股東週年大會上經股東選舉／重選連任。

我們的董事會多元化政策的實施

委員會於二〇二四年對董事會多元化政策（「該政策」）進行年度檢討。該政策並無變動。儘管該政策並未規定委員會成員的具體要求或目標，但該政策規定董事會成員應具備廣泛的技能及視角，並將該等技能及視角帶到董事會各委員會。

董事會多元化政策目標的進展情況

下文載列我們於二〇二四年十二月三十一日的董事會多元化政策的進展情況。有關本集團更廣泛的多元化及包容性策略的資料（包括本集團的性別平衡及少數族裔代表目標）請參閱第40至41頁。董事會多元化政策全文可於sc.com/boarddiversitypolicy查閱，而有關本集團多元化及包容性方針的進一步詳情可於sc.com/diversity-and-inclusion查閱。

增加董事會女性代表，目標為將女性代表增至不低於 40%	年內進行調整後，董事會中的女性代表比例於年底增至42%。
採納少數族裔背景至少佔 30% 的種族目標	少數族裔背景的董事比例已於二〇二四年底增至33%。
確保董事會反映我們業務所在的多元化市場	董事會成員來自我們經營所在的多個地區，包括英國、歐盟、北美、亞洲及非洲。眾多獨立非執行董事亦擁有在本集團多個其他市場工作及生活的經驗。我們繼續優先考慮來自主要市場的董事會代表。
確保董事會在技能、經驗、知識、觀點及不同背景間取得良好平衡	委員會繼續致力於確保董事會具備當前及中長期所需的經驗、技能及素質等綜合素養。Diane Jurgens的任命為我們帶來在多個主要市場利用科技實現業務轉型的經驗，而梁國權則帶來香港市場的豐富經驗。
確保我們考慮本集團在殘疾、性取向、性別認同及性別表達方面的目標	在進行我們的繼任程序時，我們始終致力於多元化的各個方面。
僅選用已簽署自願行為守則的獵頭公司	於二〇二四年，我們與羅盛合作，其已簽署自願行為守則並致力於支持我們確保實現董事會多元化的目標。
每年報告高管人才儲備及董事會多元化情況，包括達成董事會性別比例及種族目標的進度	我們繼續完善董事會及高級人才繼任計劃的報告，以及多元化董事會重要性的報告。

二〇二四年委員會成效

根據英國守則，集團公司秘書協助進行內部的二〇二四年董事會及委員會成效檢討。

去年行動計劃進展

行動計劃載列二〇二三年進行的內部協助成效檢討中採取的若干行動。我們於年內定期檢討二〇二四年行動計劃，各項行動取得良好進展。



二〇二四年內部成效檢討的主要觀察結果

委員會的運作及成效反饋屬積極，特別強調下列各項：

- 委員會非常重視多元化。董事會已經實現了其在性別及種族多元化方面的願望，但仍需努力保持這一進步。
- 委員會在董事會繼任計劃方面投入了大量時間，在吸引優秀候選人及被任命者方面取得了相當大的成功。

- 一年來，監管機構就本集團在倫敦及香港上市提出並實施了多項公司管治規則變更，委員會對其監督及實施變更的計劃感到滿意，並與董事會及其他委員會分擔責任。

二〇二五年行動計劃

委員會二〇二五年行動計劃反映來自評估工作的建議，並繼續在去年取得進展的基礎上推進：

- 使委員會及董事會更加重視管理團隊的繼任計劃，特別強調增加已確定並準備好擔任職位的內部候選人的數量。

- 對董事會的技能矩陣進行詳細審查，以反映我們業務範圍內地緣政治及商業環境的變化，並據此審查董事會的組成。
- 審查並考慮集團其他董事會的繼任計劃。

委任渣打集團有限公司新集團主席

José Viñals作為集團主席的九年任期將於二〇二五年十月屆滿，董事會於二〇二三年底開始在全球範圍內物色繼任者，最終任命Maria Ramos為集團候任主席，接替José。

流程的早期階段

- 董事會成員受邀表示有無興趣擔任這一職務，Maria接受了邀請
- Maria通常會以本公司高級獨立董事的身份領導遴選工作，但鑒於她對這一職位感興趣，本公司成立了遴選小組來領導遴選工作。遴選小組由非執行董事組成，由管治及提名委員會成員Phil Rivett擔任主席
- 遴選小組商定了職位要求草案
- 幾家領先的國際獵頭公司受邀為這一任務進行推介，隨後Spencer Stuart* 獲委任為這一流程提供支持
- 遴選小組根據執行董事的意見，商定了最終的職位要求。他們非常謹慎，以確保該職位要求支持本集團的策略性重點工作，並包括該職位所需的技能、經驗和知識以及個人特質。

長名單

- Spencer Stuart提交了一份多元化的全球候選人名單，並進行了廣泛討論。Spencer Stuart隨後被要求收集一些候選人的補充資料，以確保適合性
- 遴選小組隨後商定了一份經過完善的潛在外部候選人短名單，Spencer Stuart與他們進行了接觸。

短名單

- 入圍候選人首先與Spencer Stuart及Phil Rivett會面，以向彼等詳細介紹職位、我們的期望，並評估彼等的意願及適合性
- 然後，遴選小組成員與執行董事一起對餘下候選人進行面試，並根據商定的職位要求對彼等進行衡量
- Spencer Stuart為每位最終候選人撰寫了報告，其中包括詳細的評估及參考資料。

最終階段

- 反饋意見隨後被記錄在案，並在遴選小組及執行董事會議上進行討論。隨後向董事會作出建議
- 董事會（不包括Maria）隨後開會討論了Maria的候選資格，該候選資格獲得一致認可，惟仍須獲得多項監管及其他外部批准。彼等的決定乃基於彼等與其合作的經驗、Spencer Stuart的報告及與其的面試，這一切表明其：
 - 作為前銀行行政總裁，對本集團及銀行業有深刻的認識及理解
 - 具有豐富的國際非執行及主席經驗，對主要管治問題有深刻理解
 - 具備誠信、專業聲譽、能力、知識廣度及勝任資格
 - 在商業、政府、金融及政策方面具有豐富的經驗
 - 具有廣泛的國際經驗、強大的國際網絡及在新興市場營運的經驗。

公告

尚未完成的批准已取得足夠進展，令董事會有足夠信心於二〇二五年二月四日宣佈其有條件獲委任。

* Spencer Stuart為獵頭公司自願行為守則的簽署人。彼等亦為渣打集團的人力資源部門提供領導力諮詢、高級管理人員尋聘及評估服務。

Maria Ramos

正如上文所強調，在整個遴選過程中，Maria展示了彼作為公共和私營部門領導者以及銀行家的豐富經驗。彼具有很強的國際視野，尤其了解新興市場和發展中市場。作為一名訓練有素的經濟學家，Maria於一九九五年至二〇〇三年擔任國庫總理事務期間，在南非種族隔離時期後的經濟及公共財政改革中發揮了關鍵作用。於二〇〇四年至二〇〇九年，彼獲委任為國有貨運及物流服務提供商Transnet Ltd的行政總裁，在此期間，Transnet在財務、文化及營運方面都經歷了重大轉變。Maria於二〇〇九年至二〇一九年擔任Absa的

集團行政總裁長達十年，期間彼成功應對了全球金融危機，將Absa擴展為一家泛非金融服務提供商，業務遍及12個非洲市場，並在巴克萊銀行剝離控股權後管理其轉型。Maria於二〇一九年退任執行崗位，並繼續擔任多個董事會的獨立非執行董事，包括國際上市公司及諮詢集團（有關該等職位的更多詳情，請參閱第106頁）。最近，Maria擔任全球領先的礦業公司AngloGold Ashanti Limited的主席（二〇二〇年至二〇二四年），期間彼為公司重大而複雜的企業重組提供戰略領導及監督。



董事薪酬報告



「重新平衡董事薪酬，
加強薪酬與績效掛鈎，
並激勵超額績效」

本人欣然提呈截至二〇二四年十二月三十一日止年度的董事薪酬報告。本報告概述了薪酬委員會在釐定執行董事及廣大員工薪酬方面的工作及決策。現行董事薪酬政策在二〇二四年全年按擬定用途運行，激勵與本集團策略有關的業績，並與持份者保持協同。

本報告亦載列我們將於二〇二五年五月舉行的股東週年大會上提呈股東投票表決的二〇二五年至二〇二七年期間新董事薪酬政策的詳情。

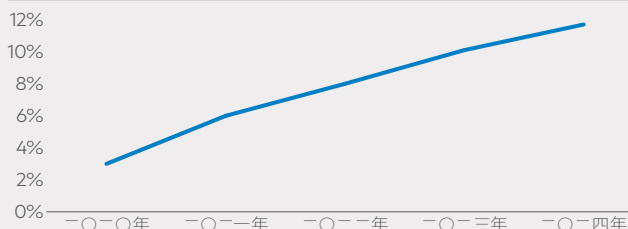
委員會的決定乃基於經審慎考慮各種因素後做出，包括本集團整體表現、市場經濟環境，以及為員工提供公平及適當薪酬的必要性。

主要章節

第150頁	薪酬一覽
第152頁	薪酬的協同
第154頁	委員會一覽
第156頁	二〇二四年董事薪酬
第164頁	董事薪酬政策
第170頁	二〇二五年董事政策的實施
第174頁	額外薪酬披露

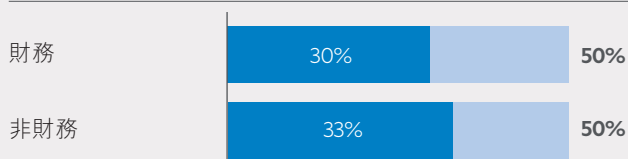
我們於二〇二四年的表現

有形股東權益回報表現



本集團在過去兩年取得重大進展的基礎上，於二〇二四年錄得強勁表現，包括有形股東權益回報(RoTE)按年大幅上升(160個基點)至11.7%(按基本基準計算)。除稅前基本溢利較去年上升21%(按固定匯率基準計算)。該等正向業績反映了我們在戰略方面的強大執行力，將差異化的跨境能力與領先的財富管理專業知識相結合，專注於業務的可持續發展。

本集團記分表



本集團記分表為63%。其中，30%(滿分50%)與財務業績有關，包括：基本收入按年增長13%；超額完成我們可持續財務收入及銷售目標；有形股東權益回報增長；及實現成本目標。剩餘33%(滿分50%)與非財務目標的實現有關，包括令客戶滿意的強勁表現及在可持續發展及生產力目標方面的表現。

委員會並無酌情削減公式化記分表結果。

[更多詳情請參閱第157及158頁](#)

63% 本集團記分表結果

財務主要績效指標

除稅前溢利

68.11億元

↑21%(基本基準)

普通股權一級資本比率

14.2%

↑19個基點

有形股東權益回報

11.7%

↑160個基點(基本基準)

股東回報總額

47.5%

二〇二三年：9.4%

二〇二四年薪酬決策概要

- 本集團在財務及非財務指標方面的表現都非常強勁，委員會已就薪酬做出決定，以反映這一表現及我們目標的實現情況。
- 二〇二四年酌情獎勵為16.90億元，較二〇二三年增長7%，反映了本集團的業績及承受能力，二〇二五年全球平均加薪2.5%。
- 執行董事、集團行政總裁Bill Winters及集團財務總監Diego De Giorgi的年度獎勵為最高金額的66%，分別為1,461,874英鎊及958,320英鎊。
- 二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵的預期業績結果為88%。
- 二〇二四年行政總裁及集團財務總監的個人薪酬總額分別為10,655,707英鎊及2,769,259英鎊。
- 通過年度及長期獎勵記分表，對包括執行董事在內的所有本集團員工的獎勵繼續與本集團的策略性重點工作保持一致。

本集團整體薪酬

二〇二四年年度酌情獎勵

於釐定適當的獎勵資金時，委員會審議了本集團的記分表結果以及其他因素，例如外部環境、市場競爭能力及整體承受能力。委員會亦已考慮風險、控制和操守事項，包括正在進行的調查和監管機構提出的任何問題。

於檢討該等因素後，委員會設定了16.90億元的年度獎勵資金，較二〇二三年增加7%。

酌情獎勵資金

獎勵資金 (百萬元)	變動百分比 (已呈報)	變動百分比 (按同店計算)
1,690	7	9

集團範圍的措施

我們的公平薪酬約章繼續指導獎勵的設計及發放。於二〇二四年，我們見證了根據約章推出的措施帶來的裨益，超過2,000名父母使用了我們更新的全球育兒假政策。我們擴大更年期支持，加強全球員工援助計劃以及推出如緊急護理及神經多元性支持等本地福利，繼續加強對重要生命階段的支持。

我們進一步植入持續反饋、輔導及開放式雙向績效反饋，並在可變薪酬結果中增加了個人績效差異。

於二〇二四年，我們亦推出了「Appreciate」這一全球表彰平台，通過該平台，同事們可以相互慶祝彼此的成就，並透過獎勵積分來表彰彼等為踐行我們的價值行為所作的努力，積分可兌換禮品。自推出以來，已進行了約700,000次表彰。

我們的二〇二四年多元、平等及共融影響報告進一步詳述公平薪酬約章，亦包括我們的多元化薪酬差距披露及分析，以及我們為提高本集團內性別及種族代表性而採取的行動詳情。

[+ 我們的多元、平等及共融影響報告可在此處查閱：
sc.com/fairpayreport](https://www.hsbc.com/fairpayreport)

二〇二五年薪酬

二〇二五年全球平均加薪幅度為2.5%。與往年一樣，加薪將主要集中在初級員工及具有戰略重要性的領域。對於該等獲得加薪的員工，平均加薪幅度約為7%，其中南亞及非洲的加薪幅度高於平均水平，反映了生活成本方面的持續挑戰。

二〇二四年執行董事薪酬

執行董事的年度獎勵

Bill及Diego的年度獎勵乃主要基於本集團記分表，輔以個人業績因素。

二〇二四年，委員會經計及對Bill和Diego的個人業績評估，批准以下年度獎勵結果。鑒於二〇二四年本集團的業績非常強勁以及Bill和Diego的重大個人貢獻，委員會信納該等獎勵適當。

	二〇二四年年度 獎勵(英鎊)	佔最高金額 百分比	同比變動 (百分比)
Bill Winters	1,461,874	66	0
Diego De Giorgi	958,320	66	-

[➔ 進一步詳情請參閱第157至160頁](#)

二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵

二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵到期，將於二〇二五年三月開始歸屬，預測業績結果為88%，基於11.7%的有形股東權益回報業績、高於上四分位數的相對股東回報總額排名，以及高於目標的可持續發展及其他策略指標業績。通常地，最終的相對股東回報總額結果將於獎勵之日起三年，即二〇二五年三月進行評估。這一預測結果所產生的價值基於截至二〇二四年十二月三十一日的三個月平均股價，並包含在Bill的個人薪酬總額。Diego並未參與該獎勵。

	股份獎勵價格 (英鎊)	股份估價 (英鎊)	二〇二二年至 二〇二四年長期 獎勵計劃獎勵的 預期結果(英鎊)
Bill Winters	4.876	9.197	6,125,761

委員會已審閱導致二〇二四年結果的評估，並信納其反映三年期間的正面表現。此外，委員會比較上一年的獎勵價格，以及在授出日期前一段時間內的平均股價以考慮授出價格。價格差異不大，因此委員會認為沒有意外收益。

[+ 進一步詳情請參閱第161及162頁](#)

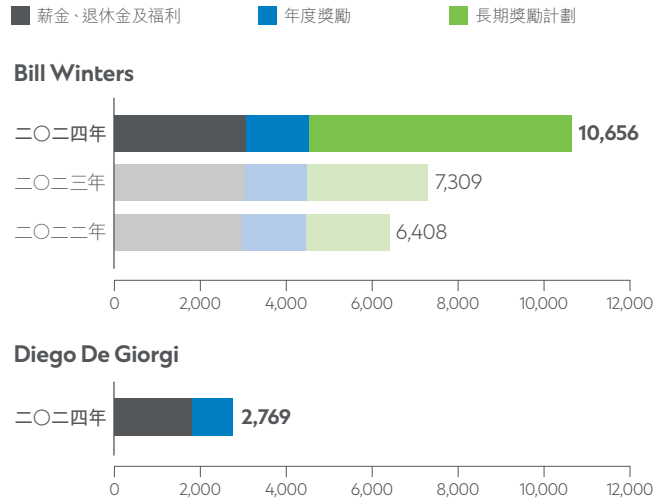
二〇二四年的個人薪酬總額

二〇二四年年度獎勵及二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃的預計表現結果導致二〇二四年Bill的個人薪酬為10,655,707英鎊，Diego的個人薪酬為2,769,259英鎊。就Bill而言，二〇二四年的個人薪酬同比增長46%。Bill的固定薪酬與二〇二三年相同，年度獎勵為1,461,874英鎊，與二〇二三年持平。個人薪酬增加主要受二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃結果帶動，反映了本集團在過去三年的持續強勁表現以及我們的股價在最近幾個月的大幅上漲。

→ 進一步詳情請參閱第156頁

Bill的二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵將在未來五年內按比例歸屬，每次歸屬後還有一年的保留期，這進一步加強了薪酬結果與股東利益及本集團長期表現的一致性。

二〇二四年的個人薪酬總額 (千英鎊)



二〇二五年董事薪酬政策

- 新政策是多年來最重大的變革，因此，我們在整個審查過程中與主要股東進行了廣泛的溝通，並保持最大的透明度。彼等的反饋和支持對我們宣傳新政策至關重要。
- 取消銀行浮動薪酬的監管上限，讓我們有機會重新平衡薪酬總額，由固定薪酬轉為與表現掛鈎的可變薪酬，激勵表現出色的員工，加強執行董事獎勵與股東體驗的一致性。
- 行政總裁及集團財務總監的執行董事薪金分別大幅減少40%及33%。
- 倘年度獎勵及長期獎勵計劃均實現100%的業績結果，則行政總裁及集團財務總監的最高薪酬總額分別為1,310萬英鎊及770萬英鎊。
- 與業績掛鈎的獎勵在薪酬總額中所佔比例較大（最高約為85%），其中與股價掛鈎的長期獎勵計劃所佔權重較大。
- 簡化年度獎勵及長期獎勵計劃績效記分表，更加強調財務指標。
- 對行政總裁及集團財務總監的持股要求將分別提高至薪金的500%及400%。

委員會正在尋求股東批准新的三年期董事薪酬政策。過去十年來，我們的政策必須符合歐盟規定的銀行可變薪酬上限，該上限在英國脫歐後被英國立法保留。可變薪酬上限的有效期為二〇一四年至二〇二三年，對於被認定為重大風險承擔者的僱員（包括執行董事），可變薪酬不得超過固定薪酬的200%。

委員會對取消可變薪酬上限表示歡迎，原先設定上限的結果出人意料，即提高了固定薪酬，同時降低了與業績掛鈎的可變薪酬。取消上限使我們有機會為執行董事和廣大員工制定新方針，提高基於表現的激勵在薪酬總額中所佔比例，使之與股東利益保持一致，並與全球銀行同業的政策相比具有競爭力。

在制定擬議的董事薪酬政策時，我們諮詢了約60%的股東、代理顧問（如機構股東服務公司、投資協會及Glass Lewis）以及其他重要持份者（包括審慎監管局和金融市場行為監管局）。

我們在二〇二四年比往年更早開始諮詢，讓我們有機會與主要股東及代理顧問一起檢驗我們的初步想法，自此舉行了40次獨立諮詢會議。我們收到了寶貴的意見，包括支持重新平衡薪酬總額，使之與表現掛鈎的可變薪酬原則，且傾向於簡單、透明和以財務指標為權重的記分表。這些反饋意見有助於制定擬議的薪酬政策，我們將於二〇二四年底至二〇二五年初與主要股東和代理顧問再次對該政策進行檢討。

此外，我們的股東和代理顧問強調了解釋我們所作決定背後想法的重要性，我們已在本報告中盡可能清晰地闡明這一點。

大幅削減固定薪酬，增加與表現掛鈎的可變薪酬機會
 在檢討我們重新平衡薪酬總額的方法以及設定一個適當的新最高薪酬機會時，我們考慮了倘我們取消Bill薪酬中的股份成分（此乃因應上限而引入），並以浮動薪酬取代，則他的最高薪酬機會會是多少。我們的計算方式與二〇一四年引入上限時將可變薪酬轉換為固定薪酬的方式相同。

二〇一四年背景

於二〇一四年，為遵守上限，同時亦認識到固定薪酬相對於與業績掛鈎的「有風險」可變薪酬具有保證性質，固定薪酬每增加1英鎊，我們將就高管的可變薪酬金額減少3英鎊。

就Bill而言，倘取消彼目前固定薪酬中的股份部分，並採用相同的可變薪酬與固定薪酬的對調比率，則他的最高薪酬總額將達到1,110萬英鎊。

此外，委員會審慎考慮了於二〇一四年推行上限以來執行董事薪酬機會的演變。Bill自二〇一五年獲委任以來的10年間，其固定薪酬總額及因此而獲得的最高薪酬和目標（即50%的業績結果）薪酬總額的機會的增加不到0.5%。這導致：

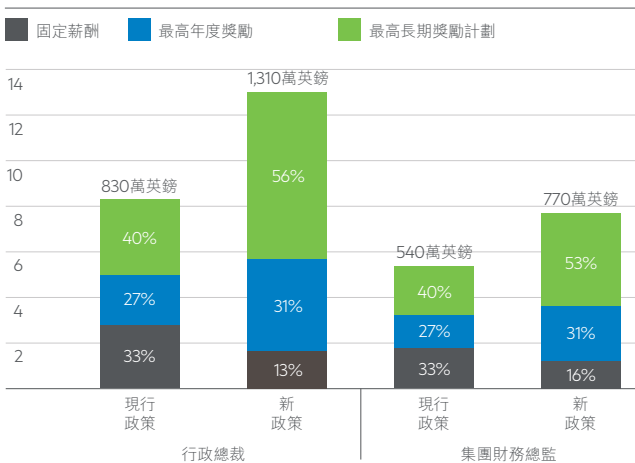
- 與不受薪酬上限限制的公司相比，行政總裁薪酬的競爭力受到侵蝕。過去10年，富時100指數成份股公司行政總裁的最高收入機會平均增幅為20%左右，而在目標機會方面，平均增幅超過30%。
- 內部薪酬壓縮加劇，對於高管級別以下的高級僱員，我們擁有更大的靈活性來增加固定薪酬，因此彼等的最大薪酬機會接近或高於執行董事的薪酬水平。

為解決該等問題，委員會建議為Bill及Diego的最高薪酬機會分別為1,310萬英鎊及770萬英鎊，同時增加獎勵部分，以便在固定薪酬（佔最高薪酬機會比例，Bill為13%，Diego為16%）及與業績掛鈎的可變薪酬（Bill為87%，Diego為84%）之間進行適當組合。

僅倘年度獎勵及長期獎勵計劃記分表實現100%的績效結果，Bill及Diego的最大薪酬機會才會實現。委員會一貫設定有彈性的目標，並一直非常努力地評估業績，過往記分表結果證明了這一點。同樣，我們在二〇二五年記分表中設定了有彈性的目標，包括將長期獎勵計劃記分表中的最高有形股東權益回報結果水平設定為14.5%。在此基礎上，我們相信該政策將激勵實現為股東創造重大回報，並在實現這一目標時適當獎勵我們的執行董事，從而將獎勵薪酬與改善的股東結果掛鈎。有關完整記分表的詳情，請參閱第171頁（年度獎勵）及第172頁（長期獎勵計劃）。

此外，可變薪酬偏重於長期獎勵，長期獎勵以股份形式發放，於三年績效期後開始歸屬，並根據薪酬條例進行扣減及退還，目前最長退還期為自授予日期起計十年。

現任及新任董事的最高薪酬機會，顯示固定薪酬減少及獎勵機會增加（百萬英鎊）



同業組別基準

作為政策檢討的一部分，委員會亦考慮了與全球和地區銀行同業組別以及富時30指數相比的薪酬總額建議。

所選的同業銀行來自英國、亞洲、歐洲及美國，其業務活動和地理足跡與渣打類似，我們可能與之競爭高管人才。我們根據地區、業務、市值和員工人數四項標準對候選同業進行評分，從而確定同業組別。

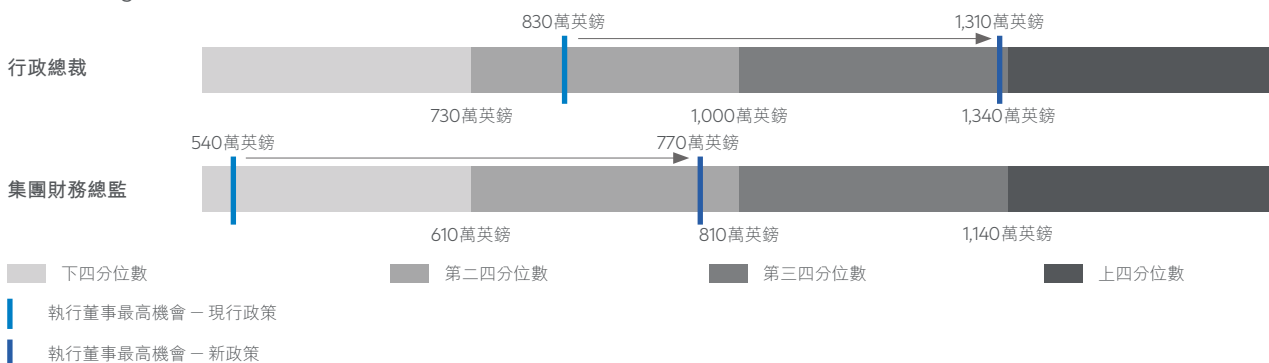
該組別包括兩家美國銀行－摩根大通和花旗銀行，我們認為根據我們的標準，這兩家銀行是合適的。尤其是，美國是招聘高級管理人員的重要地點。我們現任的兩位執行董事在其職業生涯早期都曾在美國銀行工作過，我們亦招聘了幾位美國非執行董事。然而，考慮到有關美國與英國薪酬水平差異的爭議，對於該等銀行，我們採用集團行政總裁的直接報告作為薪酬基準，因為就潛在招聘而言，這一方式更為合適。

雖然按所測試的標準沒有完美的同行，但我們所採用的穩健評分方法使我們有信心選擇一組合適的同行。我們的薪酬同業組別所包括的銀行詳述如下：

薪酬同業組別

- 巴克萊銀行
- 花旗銀行（市場總監）
- 星展銀行
- 德意志銀行
- 滙豐
- 摩根大通銀行（商業及投資銀行聯席行政總裁）
- Lloyds Banking Group
- 華僑銀行
- 法國興業銀行
- 瑞銀集團
- 大華銀行

就Bill及Diego而言，與我們的同業組別相比，當前及新的最高薪酬機會如下所示：



就Bill而言，新政策下的薪酬總額機會定位於我們薪酬同業組別中目標及最高業績結果的上四分位數（基於我們當前可得的同業薪酬資料），及富時30指數公司的上四分位數。就Diego而言，新政策下的薪酬總額約為薪酬同業組別的中位數及富時30指數公司的上四分位數。

委員會認識到，雖然執行董事的建議最高薪酬機會處於同業組別範圍內，但建議Bill的最高薪酬機會屬於該範圍的上半部分。我們認為這對本行目前的情況是適當的，能夠激勵實現可持續的最高回報，而且在我們所設定的具彈性的績效目標的支持下，將提供適當的、有競爭力的績效掛鉤獎勵。

簡化記分表，注重財務指標

我們認識到，在大幅提高執行董事可變獎勵機會的同時，還需要更加關注財務業績指標 — 確保執行董事薪酬與股東回報之間的緊密聯繫。我們亦注意到了股東的反饋意見，即讓記分表指標變得簡單、透明且可衡量。為此，財務指標現在佔年度記分表指標的60%，而以前佔50%；佔長期獎勵計劃記分表的80%，而以前佔60%。長期獎勵計劃記分表指標中，有形股東權益回報及相對股東回報總額各佔40%，可持續發展指標佔20%。

靈活地對歸屬長期獎勵計劃獎勵不採用時間比例分配

委員會認識到，根據英國的標準做法，執行董事退休時，正在進行的長期獎勵計劃獎勵將按任期時間比例進行分配。

然而，委員會決定僅為Bill保留規定，即允許委員會在Bill退休時，考慮對正在進行的長期獎勵計劃獎勵不採用時間比例分配。委員會認為，為Bill保留此靈活性屬適當，原因為在其擔任行政總裁期間，彼對本行的重大轉型進行了監督。這一重大改革為本行及其股東創造了從當前及未來戰略中獲益的環境。

我們承認收到股東及代理顧問的反饋意見，即採用該靈活性規定並非標準做法。委員會的默認立場是，長期獎勵計劃將按任期時間比例進行分配，除非有確鑿證據證明於Bill退休前渣打的業績有切實且持續的改善。此外：

- 根據我們的股份計劃規則，Bill須被指定為「合格離職人員」，其中包括不得擔任競爭對手或其他高管職務等要求，我們才會考慮該規定。
- 退休時保留的任何長期獎勵計劃獎勵將繼續按照適用的遞延規則進行遞延，並仍受扣減和退還規定規限。

我們與大多數股東討論了這一規定，彼等對委員會在Bill所監督的重大轉型背景下為其保留這一靈活性感到滿意，並表示倘使用這一規定，彼等將對委員會的決定作出評判。倘委員會決定行使此酌情權，有關其決定的情況及商議將於適用的董事薪酬報告中全面披露。

增加持股要求

現時對執行董事的持股要求乃基於薪金的百分比確定，因此，隨著薪金減少，需對該等要求進行修訂。

考慮到我們的其他建議，以及反映可變薪酬機會的增加，我們建議新的持股要求，即就Bill而言，為新薪金的500%，就Diego而言，為新薪金的400%。按英鎊計算，這意味著Bill的持股要求增加了19%，Diego的持股要求增加了33%，持股要求達到了富時30指數公司的上四分位數。

審慎監管局及金融市場行為監管局有關薪酬法規的磋商

委員會注意到，目前正就薪酬法規的某些方面進行磋商，包括縮短遞延時間，取消目前適用於股份獎勵的歸屬後保留期，以及再次採用就遞延股份獎勵支付股息等額的期權。

我們設定的政策足夠靈活，能夠在不進行重大重組的情況下應對任何變動。

二〇二五年執行董事薪酬

待新董事薪酬政策獲批准後，下表概述政策將如何於二〇二五年實施。新政策的完整詳情載於第164至169頁。

新董事薪酬政策 – 二〇二五年實施

固定薪酬	Bill	Diego
薪金	1,500,000 英鎊	1,100,000 英鎊
福利	一系列核心福利，與英國勞動力保持一致	
退休金	薪金的10%	
	150,000 英鎊	110,000 英鎊
可變薪酬		
根據簡化記分表增加年度獎勵機會	薪金的 270%	最高： 薪金的 220% 財務指標 – 60% 策略性指標 – 30% 個人表現 – 10%
根據簡化記分表增加長期獎勵機會	薪金的 490%	最高： 薪金的 370% 財務指標：有形股東權益回報40% 相對股東回報總額40% 非財務指標：可持續性20%
年度及長期獎勵計劃的結果均受風險及控制修訂因素的規限		
股東要求增加	薪金的 500%	薪金的 400%

二〇二五年薪金

待於二〇二五年五月批准董事薪酬政策後，自二〇二五年四月一日起，Bill的工資將減少40%，Diego的工資將減少33%。

將於二〇二五年五月授出的二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵

委員會將於二〇二五年五月八日股東週年大會後向執行董事授出二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵。

待批准新董事薪酬政策，並經考慮二〇二四年本集團的強勁表現，委員會已批准二〇二五年至二〇二七年期間的長期獎勵計劃獎勵如下：

	二〇二五年至 二〇二七年長期 獎勵計劃獎勵 (英鎊)	薪金百分比
Bill Winters	7,350,000	490%
Diego De Giorgi	4,070,000	370%

長期獎勵計劃獎勵取決於我們在三年業績期結束時簡化並重新關注的業績指標及目標。

為反映長期薪酬機會的增加，有形股東權益回報業績範圍有所擴大，這些獎勵將達到11.5%的閾值結果及14.5%的最高結果。股東回報總額的業績範圍將繼續為相對中位數排名的閾值至上四分位數排名的最高結果。可持續性目標側重於淨零排放路徑圖，是量化指標。獎勵的結果亦須根據集團董事會風險委員會的意見評估風險及控制修訂因素，以確保已實現的業績得到適當的風險及控制管理。

[→ 進一步詳情請參閱第172及173頁](#)

總而言之，委員會認為，在二〇二四年取得非常強勁表現的背景
下，二〇二四年的結果乃屬適當。建議的董事薪酬政策將於二〇
二五年起生效，惟須經股東批准，滿足制定獎勵政策的迫切需
要，使董事會能夠吸引、挽留和激勵我們的執行董事。我們要求
我們的股東支持該政策，原因為：

- 大幅提高與表現掛鈎的可變薪酬的權重，以激勵及適當獎勵本
行在此重要增長階段的出色表現。
- 加強執行董事獎勵與股東體驗的一致性，提高與集團業績和股
價直接掛鈎的薪酬比例，以及基於記分表的結果，記分表側重
於財務回報措施，並與我們的戰略目標掛鈎。
- 在市場範圍內提供最具競爭力的機會，更好地與我們爭奪人才
的市場的薪酬結構保持一致，增強我們吸引和留住管理人員的
能力。
- 減輕內部薪酬壓縮壓力。

我們於本報告下文載列法規要求的披露以及額外資料，以闡明我
們高管的薪酬如何與我們的策略、股東利益及廣泛員工的工資保
持協同。在制定二〇二四年及之後的薪酬決策時，我們亦注意
到了更廣泛的持份者群體的體驗。

本人謹此感謝委員會各成員於二〇二四年為委員會所付出的
努力，以及各位股東於近月來進行的一輪卓有成效的溝通中所提
供的寶貴見解。



薪酬委員會主席
Shirish Apte

(除非另有說明，否則董事薪酬報告中的所有披露事項均未經審核。標注為已審核的
披露事項應被視為整個財務報表中已審核的內容。)

如何使用本報告

於董事薪酬報告內，我們已用顏色編碼表示薪酬的不同要
素，如下：

■ 薪金、退休金及福利(固定
薪酬)

■ 年度獎勵

■ 長期獎勵計劃

我們亦使用了以下圖示，以便瀏覽本節，並顯示薪酬與本集團戰略目標之間的一致性。



投資者



客戶



可持續發展



加速實現淨零排放



風險管理



員工



提升社區參與



人才和文化



工作方式



創新



重塑全球化

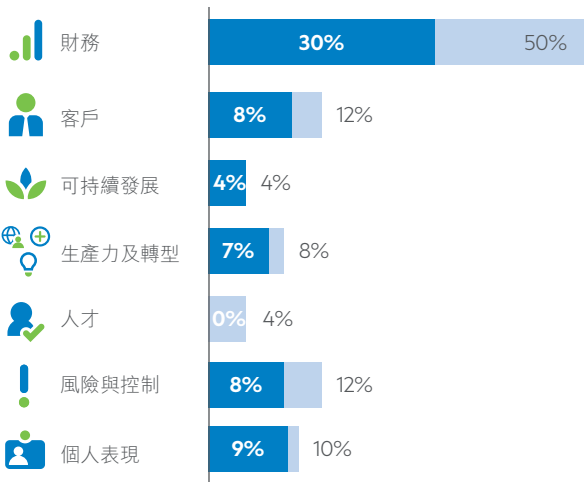
薪酬一覽

執行董事薪酬如何與集團戰略掛鉤？

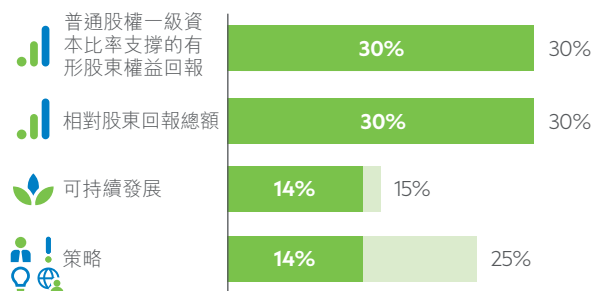
		透過以下方式計量	二〇二四年年度獎勵	二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃
財務主要業績指標 進一步詳情載於第157及161頁		• 收入	✓	
		• 成本	✓	
		• 有形股東權益回報	✓	✓
		• 普通股權一級資本比率		✓
		• 相對股東回報總額		✓
策略性重點工作 進一步詳情載於第18頁		• 網絡業務	✓	✓
		• 富裕客戶業務	✓	✓
		• 數碼化投資	✓	
		• 大眾零售業務	✓	✓
		• 可持續發展	✓	✓
關鍵推動因素 進一步詳情載於第20頁		• 人才和文化	✓	✓
		• 工作方式	✓	✓
		• 創新		✓

我們如何釐定二〇二四年執行董事可變薪酬結果？

二〇二四年年度獎勵



二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃



二〇二四年年度獎勵結果

66%

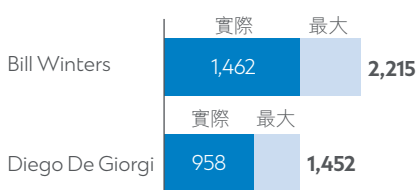
88%

二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃預測結果

在對各項措施及證明進行詳細的績效評估後，委員會認為兩個記分表的績效結果適當，與集團績效相一致。

執行董事的薪酬結果與最大機遇相比如何？

二〇二四年年度獎勵 (千英鎊)

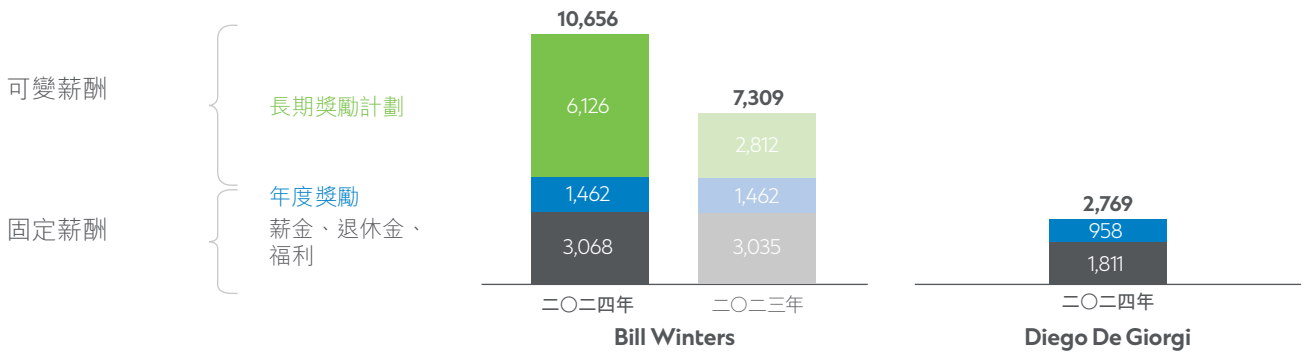


二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃預計結果 (千英鎊)¹



¹ 預計結果及最大機遇的價值乃根據截至二〇二四年十二月三十一日的三個月平均股價計算。

我們於二〇二四年向執行董事支付的方式（個人薪酬總額）（千英鎊）



行政總裁的薪酬如何按期發放¹

薪酬類別	二〇二四年獎勵 千英鎊	交付方式	付款的結構與時間	
薪金	2,517英鎊	行政總裁：50%現金	現金	
		行政總裁：50%股份		股份 二〇二五年至二〇二九年之間以等額發放
退休金	252英鎊	100%現金	現金	
年度獎勵 ²	1,462英鎊	50%現金	現金	
		50%股份		股份
長期獎勵計劃 ^{2, 3}	7,350英鎊	100%股份	按二〇二五年至二〇二七年前 瞻性表現計量	股份 二〇二八年至二〇三二年之間以等額交付（歸 屬後須保留十二個月）

二〇二四年 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 二〇三〇年 二〇三一年 二〇三二年

1 該圖顯示Bill的薪酬如何按期發放，二〇二四年授予的薪酬的最終組成部分將於二〇三二年發放。二〇二四年授予Diego的薪酬將於同一時期發放。
 2 可變薪酬（包括年度獎勵及長期獎勵計劃）可於授出之日起十年內收回。
 3 根據新董事薪酬政策，考慮本集團於二〇二四年的表現而授出，惟須待於二〇二五年五月的股東週年大會上批准。

高級管理人員薪酬與股東的體驗相匹配

如上圖所示，執行董事的絕大部分薪酬以股份支付，這使執行董事與股東之間的利益緊密結合。

根據新董事薪酬政策，重新平衡以表現為基礎的浮動薪酬將進一步增加以股份支付的薪酬比例，按最優表現計，將達到兩名執行董事總薪酬的約70%。

執行董事將須持有絕大部分個人股份，即行政總裁薪金的500%及集團財務總監薪金的400%。

執行董事薪酬的適當性

我們根據公平薪酬約章，為所有員工提供一致的薪酬。根據內部及外部標準每年檢討以確保執行董事的薪酬水平屬適當，與其他員工的方法保持一致。於二〇二四年，作為制定董事薪酬政策的一部分，對照國際銀行同業組別對固定及可變薪酬進行了檢討，以確保新政策具有適當的競爭力。有關基準設定過程的全部詳情，請參閱第146及147頁。

薪酬的協同

符合...



我們的文化

我們的績效及獎勵框架支持我們植入高績效文化及符合我們的原則，即同事應分享集團的成功。

- 薪酬決定以我們的公平薪酬約章為指引。

→ 有關我們的公平薪酬約章的進一步詳情，請在此處參閱我們的二〇二四年多元、平等及共融影響報告：
sc.com/fairpayreport

- 廣泛員工及我們的執行董事參與持續的績效管理及反饋，以確保全年都對績效進行討論及評估。
- 員工績效基於所取得的成績及取得成績的方式進行評估，符合我們的價值操守。我們的薪酬結構與政策確保行為與該等價值的一致性得到適當的認可及獎勵。
- 我們的長期獎勵計劃須進行評估，以確保達到適當的操守水準，以滿足我們的操守標準規定。



我們的策略

於本集團內作出的薪酬決策（包括對於我們的執行董事）透過以下方式與我們的策略性重點工作及我們的立場（包括我們對可持續社會和經濟發展的承諾）保持協同。

- 本集團及長期獎勵計劃記分表中的績效措施旨在推動實現財務和策略目標，從而為我們的持份者帶來長期的可持續價值。
- 可持續性發展是制定及計量財務及策略目標的主要考慮因素。
- 倘記分表結果與我們的策略承擔的進展不一致，委員會可酌情作出調整。

→ 有關我們的激勵計劃如何與我們的策略保持一致的進一步詳情，請參閱第150頁



我們的風險及控制方法

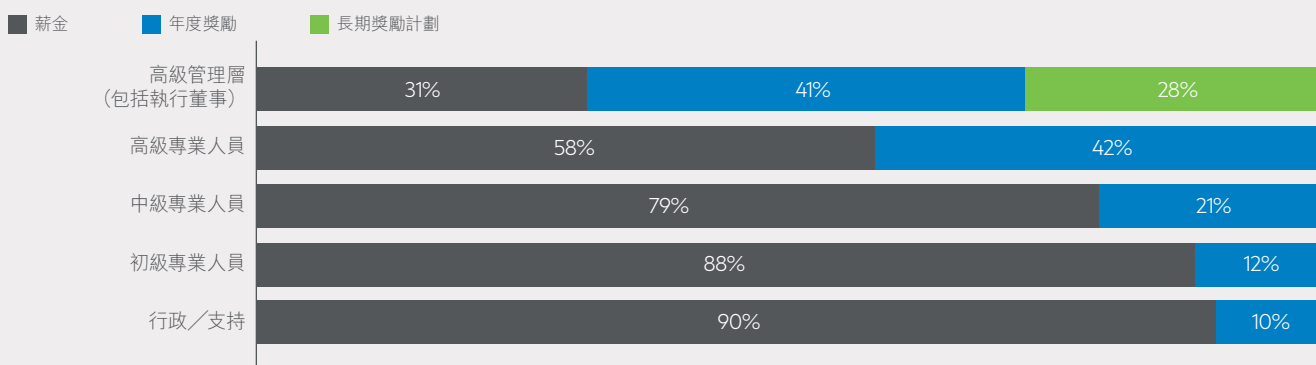
薪酬政策及結果的確定與本集團的風險和控制框架一致。特別是：

- 本集團有一套健全的正式流程，用於審查風險及控制事項，並將其反映在個人及集體層面的薪酬結果中。
- 最重大的風險及控制事項上報薪酬委員會監督，年末，對風險及控制事項進行審查以釐定對集團獎勵措施的任何影響。
- 通過對風險、控制及行為操守的可變薪酬進行調整的能力，延遲可變薪酬，以及應用返還及回補（如適用）的能力，來支持長期的可持續表現。
- 對於負責審核、風險及合規職能的員工，會以獨立於其監管的業務的方式設定獎勵。

→ 進一步詳情請參閱第180頁

表現與薪酬相匹配

固定薪酬及可變薪酬之間的平衡是為了給較低級別的員工提供更大比例的固定薪酬，以提供更多的財務保障。相比之下，包括執行董事在內的更多高級員工有更多的機會獲得可變薪酬，反映彼等影響本集團表現的能力。



我們的董事薪酬政策如何滿足英國企業管治守則所載關鍵要素？

成比例

- 執行董事薪酬中的很大部分以獎勵（基於與我們的策略相一致的績效指標）的形式發放，這符合我們按績效付薪的承諾。新董事薪酬政策進一步加強了這一點，提高了與業績掛鈎可變薪酬的比例。
- 委員會制定了穩健而有彈性的目標，以確保集團業績與執行董事獎勵之間有明確的聯繫。
- 透過遞延發放年度獎勵及長期獎勵計劃獎勵，使執行董事與股東長期利益更趨一致。
- 於授予之日起最多10年內適用返還及回補規定，以符合高級管理人員的薪酬規定。於二〇二四年，概無使用返還或回補規定。
- 亦針對執行董事定有其他持股要求，以使其在受僱及卸任董事後兩年內持有並持續持有大量本公司股份。Bill目前的持股水平高於持股要求，而Diego繼續增加以達到持股要求。

可預測性

- 可能授予個別執行董事的獎勵範圍載於第170頁的場景圖，我們亦在其中列明在長期獎勵計劃三年績效期間股價上漲50%的影響。
- 除我們當前及新的薪酬政策中規定的最高獎勵額度外，獎勵的價值亦取決於特定績效目標的完成情況，以及以股份形式交付的大部分獎勵在交付時的股價。

簡化而清晰

- 在英國受監管銀行的監管規定的規限下，簡化是我們高管薪酬結構的主要驅動力。
- 我們的薪酬結構簡單明了。薪酬政策明確規定了薪酬的目的、結構、與策略的一致性以及與廣泛員工安排的一致性。

→ 進一步詳情請參閱第164及169頁

- 我們以清晰及平衡的方式制定及報告與績效相關的措施、目標及結果。

我們的執行董事薪酬如何與持份者的體驗相匹配？

- 薪酬結果反映年度交付的主要財務及非財務業績。二〇二五年執行董事年度獎勵記分表的60%及二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵的80%將基於財務業績計算。
- 可變薪酬獎勵乃根據擴展目標計算，有關目標須進行穩健評估並由過往業績佐證。
- 高級管理人員的絕大部分薪酬以股份支付且有持股規定。
- 離職後持股規定進一步強化可持續性長期表現的重要性。
- 委員會主席定期與股東就薪酬事宜進行溝通。

- 相同的薪酬原則適用於高級管理人員及員工，包括按地點提供一致的福利及退休金。

→ 進一步詳情請參閱第164及169頁

- 執行董事的獎勵乃根據與釐定整個集團酌情獎勵所用者高度一致的一套措施計算。
- 通過為員工創造更好的工作環境來改善本集團整體員工體驗的措施已納入本集團記分表。



- 委員會主席定期與主要監管機構會面，以討論薪酬方針及結果。
- 薪酬結果經計及風險、控制及操守因素。
- 薪酬結構與相關的最佳慣例保持一致，包括應用遞延及返還／回補。

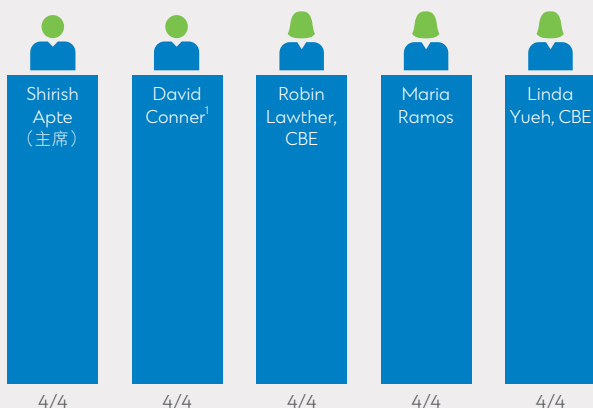
- 本集團記分表和長期獎勵計劃中採用的可持續發展措施與我們的可持續發展目標一致，反映了我們致力於社會和經濟可持續發展。

- 委員會跟蹤性別及種族薪酬差距，並積極監測為消除這些差距而採取的行動。

- 薪酬結果反映投資績效並取決於與客戶相關的績效目標（例如提高客戶滿意度）。

委員會一覽

委員會的組成



1 David Conner於二〇二四年十二月三十日自委員會卸任。

委員會的主要職責是什麼？

委員會負責制定本集團薪酬政策的原則、參數及管治框架，並監督其實施。這包括：

- 經計及我們的公平薪酬約章、更廣泛的員工薪酬以及與文化及操守之間的協同，以釐定本集團主席、執行董事及其他高級管理層的薪酬框架及政策。
- 監督獎勵、文化、戰略重點及我們的立場的協同。
- 經考慮各方面的表現後，批准集團的酌情薪酬組合。
- 監督公平薪酬約章。

+ 委員會訂有書面職權範圍，可於sc.com/termsreference閱覽

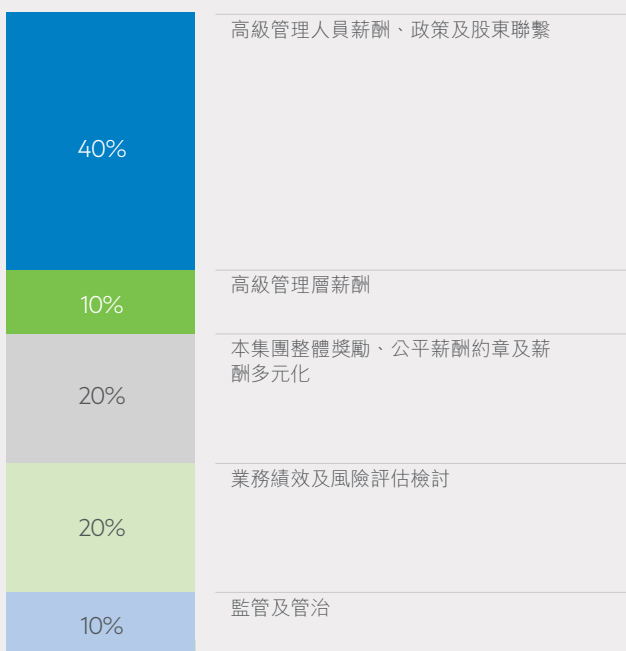
誰出席了二〇二四年委員會會議？

集團主席；集團行政總裁；集團財務總監；集團風險總監；全球策略及人才總監；全球績效、獎勵及福利總監；集團操守、金融罪行及合規總監；集團公司秘書；審核委員會主席；集團內部審核主管。

→ 委員會成員的履歷詳情請參閱第106至108頁

委員會於二〇二四年召開了一次額外的特別會議，五名成員中有四人出席。Linda Yueh因事先的業務安排未能出席此次會議。然而，彼收到了會議文件並提供了反饋意見。

委員會在二〇二四年會議期間是如何安排時間的？



二〇二四年 委員會重點

委員會主席繼續與股東保持聯繫，就委員會每年做出的重要決策徵求意見及回饋。二〇二四年，委員會就制定新的董事薪酬政策廣泛徵求股東意見，該政策計劃於二〇二五年股東週年大會上提呈股東批准。

→ 請閱讀第145至147頁



	贊成	反對	棄權
在二〇二四年股東週年大會上對二〇二三年薪酬報告進行諮詢投票 ¹	484,724,890 95.3%	23,766,538 4.7%	1,611,326
在二〇二二年股東週年大會上對批准二〇二二年董事薪酬政策進行約束性投票	404,531,068 68.8%	183,344,607 31.2%	24,340,637

1 如果將棄權票視為整個投票結果分佈的一部分，95.02%的票數將「贊成」該決議案。

委員會收到哪些意見？

委員會於二〇二一年重新委任羅兵咸永道為其薪酬事宜顧問。委員會每三或四年對潛在顧問進行一次詳細審查。

羅兵咸永道為進行薪酬諮詢的自願行為守則簽署人，其亦向本集團提供其他服務，包括鑑證、諮詢及稅務諮詢。委員會信納所收到的意見均屬客觀獨立，並無產生任何潛在或實際衝突。向羅兵咸永道已支付的總費用（部分為固定費用以及部分按時間及材料基準）為142,410英鎊，費用包括就執行董事薪酬及監管事宜向委員會提供意見。

集團財務總監及集團風險總監定期提供委員會財務及風險事宜的最新資料，而委員會亦就相關事宜聽取董事會風險委員會、企業文化與可持續發展委員會及董事會審核委員會主席的意見。

委員會在收到高級管理層對薪酬提議的意見時，會管理任何利益衝突。概無個人參與釐定其本人的薪酬。

委員會在二〇二四年的工作成效如何？

二〇二四年董事會及各委員會成效檢討在集團公司秘書的協助下，根據英國守則在內部進行。

在委員會對新董事薪酬政策進行審查以及與投資者及股東團體進行諮詢的一年中，對委員會的運作及有效性的回饋是積極的，特別強調以下：

- 委員會對該政策的監督得到高度評價，主席領導進行廣泛協商而獲得讚譽。
- 會議進展順利，發言人簡明扼要地傳達詳細的信息。
- 文件質量較高，集團獎勵團隊的貢獻得到高度評價。

行動計劃

二〇二四年行動計劃載列了二〇二三年進行的內部協助成效檢討所產生的多項行動。年內定期檢討行動計劃，各項行動均取得良好進展，並已全部完成。

委員會的二〇二五年行動計劃反映了二〇二四年檢討得出的建議，並在去年所取得的堅實進展基礎上繼續前行：

- 繼續專注於整個集團的績效薪酬。倘獲股東批准。
- 確保新政策繼續與本集團的戰略保持一致。
- 考慮更好地利用投資者關係團隊來徵求更多股東的意見。
- 改善對薪酬溝通的監督，以確保信息更加一致。

委員會如何了解員工的意見？



87%

的同事對集團的參與度調查（「My Voice」）做出了回應。該調查旨在了解同事對績效管理、提供以及接受回饋及獎勵程序的看法。

委員會認識到徵求同事對薪酬的回饋意見對決策制定的重要性。企業文化與可持續發展委員會(CSC)負責集團的員工參與計劃並向薪酬委員會提供同事的回饋意見，為薪酬決策提供依據。委員會亦透過年度「My Voice」及「表現及獎勵」調查的最新資料獲得員工的意見。

董事會與員工接觸並聽取其意見。二〇二四年，董事會在特別安排的會議上，與多個市場的同事會晤，讓董事了解各個市場的同事所分享的挑戰、成功、關注事項及機遇。



有關員工參與框架的更多資料，請參閱企業文化與可持續發展委員會報告第134頁至第136頁，以及持份者部分第38頁至第41頁

二〇二四年董事薪酬（經審核）

根據二〇二五年股東週年大會上的諮詢投票，本節概述根據股東於二〇二二年批准的薪酬政策交付二〇二四年的執行董事薪酬以及集團主席及獨立非執行董事的二〇二四年袍金。

→ 我們現行的董事薪酬政策全文載於二〇二一年年報第159至164頁以及我們的網站sc.com

下表載列二〇二四年行政總裁及集團財務總監的個人薪酬總額，顯示行政總裁薪酬總額同比增長46%，反映本集團在過去三年的持續強勁表現以及我們的股價在近幾個月大幅上漲。

個人薪酬總額 千英鎊

	Bill Winters		Diego De Giorgi ¹		Andy Halford ²	
	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年
可變薪酬	6,126	7,309	958	-	-	2,718
固定薪酬	1,462	1,462	1,811	-	10	1,866
個人薪酬總額	10,656	7,309	2,769	-	10	4,584
千英鎊	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年
薪金	2,517	2,496	1,641	-	9	1,596
退休金	252	251	109	-	0.9	160
福利	299	288	61	-	0.5	110
固定薪酬總額	3,068	3,035	1,811	-	10	1,866
年度激勵獎金	1,462	1,462	958	-	-	920
長期獎勵計劃結果						
基於表現的獎勵價值	3,248	2,104	-	-	-	1,345
基於股價增長的獎勵價值	2,878	708	-	-	-	453
可變薪酬總額	7,588	4,274	958	-	-	2,718
個人薪酬總額	10,656	7,309	2,769	-	10	4,584

1 Diego於二〇二四年一月三日獲委任進入董事會並擔任集團財務總監。所示二〇二四年薪酬為年內擔任集團財務總監的薪酬

2 Andy Halford於二〇二四年一月二日退任董事會成員。所示二〇二四年薪酬為其年內擔任集團財務總監的薪酬

個人薪酬總額表附註

福利	<ul style="list-style-type: none"> Bill每年都會收到一筆用於報稅的供款，此乃由於其稅務事務複雜，部分由於集團商務差旅要求。 Bill配備汽車及司機。鑒於行政人員的角色以及相關的安全和隱私要求，這是一項基於角色的條款。 上述二〇二四年金額與二〇二三年／二〇二四年英國稅務年度有關，二〇二三年金額與二〇二二年／二〇二三年英國稅務年度有關。
年度激勵獎金	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年及二〇二三年已收取。
長期獎勵計劃獎勵的結果	<ul style="list-style-type: none"> 對於二〇二四年，二〇二二年授予的二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵歸屬的預測結果價值。 對於二〇二三年，二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃獎勵的最終結果較上年度報告所披露的預測價值有所減少並已進行重列。當時的預測業績結果為66%。當於二〇二四年三月評估股東回報總額相關業績時，實際結果為57%，股價為6.551英鎊，導致結果價值減少。

Andy Halford

Andy Halford於二〇二四年一月二日退任董事會成員，之後彼繼續擔任高級顧問，負責本集團的策略項目，直至其於二〇二四年八月三十一日退任。在此期間，Andy繼續收取其薪金及福利，直至其退任。作為合資格離職者，Andy保留其現有的長期獎勵計劃獎勵，但須達到績效指標且於間按比例發放，直至其二〇二四年八月三十一日退任之日。根據88%的預測結果，378,400股股份預期將於二〇二五年三月歸屬。根據截至二〇二四年十二月三十一日止三個月平均股價9.197英鎊計算，該結果的估計價值為3,479,956英鎊。

向前任董事付款

年內並無向或就過往董事作出超過就此目的設定的最低基準水平50,000英鎊的付款或退休金供款。

執行董事的年度激勵獎勵

執行董事的年度獎勵乃根據當前薪酬政策基於本集團記分表的評估及個人表現的評估。就Bill及Diego而言，委員會考慮本集團記分表結果、個人表現以及風險、控制及操守相關事宜並認為記分表結果適當反映二〇二四年的表現。委員會亦認為，每位董事均展現出適當的操守水平，並被認為達到合資格獲得激勵的門檻要求。

Bill及Diego的年度激勵結果概述如下：

執行董事記分表結果

指標	比重	Bill Winters 結果	Diego De Giorgi 結果
財務	50%	30%	30%
策略	40%	27%	27%
個人表現	10%	9%	9%
總計	100%	66%	66%
年度激勵最高金額(千英鎊)		2,215	1,452
年度激勵結果(千英鎊)		1,462	958

二〇二四年記分表評估 – 財務指標

指標	比重	基準 (0%)	最高 (100%)	達成情況	結果
收入 ¹ (元)	9%	183億	199億	197億	8%
企業及投資銀行業務可持續融資收入 ² (元)	3%	8.64億	9.36億	10億	3%
成本(元)	8%	121億	112億	117億	4%
有形股東權益回報 ³ 加達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率 ⁴ 基準	30%	10.1%	12.4%	11.7% 普通股權一級 資本比率14.2%	15%

- 本集團的列賬表現乃經調整以下項目：資本性質的溢利或虧損、因策略性的投資交易而產生的款項、本期間就本集團一般業務盈利而言有重大或重要影響的其他非經常及/或特殊交易以及管理層及投資者於按期評估基本表現時通常會單獨識別之項目。
- 企業、商業及機構銀行業務於二〇二四年更名為企業及投資銀行業務
- 按正常基準計算的有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔的基本溢利加上與創投業務分部有關的其他全面收入的公允價值變動對加權平均有形權益(即報告期間普通股股東權益減去無形資產)的比率。按正常基準計算的有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查
- 於二〇二四年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準設定為13%或最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化

二〇二四年記分表評估 – 策略性指標

客戶(網絡、富裕、公眾)	
目標	評估
<ul style="list-style-type: none"> 提升客戶滿意度評級及客戶體驗評分 實現企業及投資銀行業務跨境收入的增長 在富裕客戶業務活動中實現合資格客戶的網絡增長 大眾市場零售由新客戶以至銀行個人客戶均有所增長 增加創投業務的價值 	<ul style="list-style-type: none"> 客戶滿意度評級表現卓越，財富管理及零售銀行業務淨促進者以及企業及投資銀行業務客戶參與結果表現強勁。 企業及投資銀行業務跨境收入增至73億元(二〇二三年為69億元)。 由於我們專注於國際客戶策略，富裕客戶收入增長表現優異，為2.93億元(二〇二三年為2.13億元)。 超過180萬新合作夥伴活躍客戶及新富裕客戶註冊的大眾市場零售增長。 在Mox及Trust新增客戶至銀行客戶及創投機構客戶的推動下，創投業務的價值增加。
比重 – 12%	結果 – 9%

可持續發展	
目標	評估
<ul style="list-style-type: none"> 通過建立與客戶、交易及中央資料相關的基礎設施，實現我們的淨零目標，從而達到重要的里程碑。 根據我們的風險取向及二〇三〇年行業目標，減少主要行業的融資排放。 截至二〇二五年，根據我們的淨零運營目標，減少第一及第二範疇排放量。 	<ul style="list-style-type: none"> 實現了二〇二四年設定的全部里程碑。 在所有重要行業(石油和天然氣、電力、汽車製造商及鋼鐵)，追蹤的總融資排放遠低於風險取向。 隨著完成全球減少碳排放的主要關鍵項目，第一及第二範疇的減少排放有望超過目標。
比重 – 4%	結果 – 4%

生產力及轉型



目標

- 增加數碼化交易及採用數碼化銷售的比例。
- 轉型變革：轉型變革項目步入正軌的百分比。
- 生產力：增加每名全職僱傭的經營溢利減信貸減值。

評估

- 移動及貿易的企業及投資銀行業務數碼化業務量增加，Straight2Bank客戶滿意度評分提升，財富管理及零售銀行業務的移動應用的使用率提高。
- 超過轉型變革目標，超過81%的方案正在進行中(目標為70%)。
- 每名全職僱傭的經營溢利減信貸減值增加，主要受有關除稅前溢利增加所帶動。

比重 -8%

結果 -6%

人才與文化



目標

- 提高員工敬業度，誠如我們的年度「My Voice」調查所證明。
- 提高女性高管比例，到二〇二五年達到35%。
- 提高我們的「共融文化」得分(內部指數)。

評估

- 二〇二四年「My Voice」調查顯示，員工敬業度及「共融文化」得分並未得到改善，此乃相較於二〇二三年所取得的歷史最高分數而言。員工體驗繼續呈現積極狀態，大多數得分仍高於二〇二二年的水平。
- 女性高管人數高於閾值，惟仍低於二〇二四年的目標。

比重 -4%

結果 - 未達到目標

風險及控制



目標

- 減少非財務風險。
- 審核問題上的自我識別。

評估

- 減少非財務風險方面取得顯著成果，於二〇二四年達到目標的124%。
- 並未達到審核問題上的自我識別設定的目標。

比重 -12%

結果 -8%

二〇二四年記分表評估 - 個人表現

委員會考慮職責範圍及年內實現主要目標進展及個人對本集團記分表結果的貢獻。此要素側重於反映真正的個人影響的措施，如流程的轉變及改善銀行內部的文化。下一頁概述針對Bill及Diego的個人目標的主要成就。

Bill Winters

Bill於二〇二四年仍表現強勁，在這一年的裡，彼之積極性、戰略眼光及不懈的執行力帶領本集團取得我們近年來公佈的最強勁業績。Bill持續重點關注交付，並根據策略進一步加強實施「提效增益」計劃及組織設計變革，以推動轉型。彼透過廣泛的內部及外部溝通提高本行的利益，並投入大量時間與客戶、投資者、監管機構及同事等重要持份者進行溝通。我們積極的財務及策略業績正日益反映在我們的股價中，反映市場對彼於任期內所奠定基礎的認可，本集團前景得以大幅改善。我們於二〇二四年實現11.7%的有形股東權益回報，此乃自二〇一五年Bill獲委任以來的最高水準，這一發展趨勢得以鞏固。該等結果證明Bill強有力及有效的領導力。

財務表現以及風險及控制



- 在關注風險及控制的同时，進一步提高銀行的效率及盈利能力。
- Bill通過消除區域結構並精簡管理層，推行重大積極轉型，減少摩擦，使我們能夠更高效運營。
- 在Bill的領導下，轉型議程持續取得進展，重點關注傳達轉型的重要性及其帶來的益處。
 - 在年度「My Voice」全體員工調查中，近90%的同事認為我們正在調整工作方式以實現策略目標。
 - 85%的同事表示，彼等清楚「提效增益」計劃的預期成果及益處。
 - 我們已識別且正資助140多項簡化、標準化及數碼化運營的措施，旨在實現超過15億元的可持續節支額。
- Bill負責監督本集團技術及營運監控框架的重大提升，以確保我們的數碼產品組合的安全性，並確保集團技術、營運及轉型總裁於年內離職後本集團仍保持增長勢頭。
- Bill繼續親自推動本行及行業的可持續發展議程，本行繼續被公認為行業領導者。
 - Bill為GFANZ主要工作組的成員、世界銀行私營部門投資實驗室的創始成員，並於自願碳市場誠信委員會的傑出諮詢小組及Climate Impact X (CIX)委員會擔任職位。本行為英國轉型金融市場審查作出貢獻。
 - 我們在Climate X對全球最大商業銀行氣候適應成熟度的評估中獲得第一名。

創新



- 進一步弘揚創新文化，最大限度地發揮總行與SC Ventures之間的協同效應。
- Bill繼續在整個集團內宣導及樹立創新思維，包括為管理團隊提供有針對性的培訓。二〇二四年，我們推出了14項創新挑戰中的330多個創意，超過300名員工獲得了創新技術提升。
- Bill是我們風險投資業務的主要宣導者，該業務通過解決零售客戶的數碼銀行業務及生活方式需求來補充傳統銀行提供的服務，包括增長快的銀行(Mox、Trust)、銀行即服務(Audax)、數碼零售入門(Appro)以及財務規劃及財富管理(Vault22)組合。與企業及投資銀行業務合作，在建立機構級數碼資產方面亦取得良好進展，具備了從發行到結算產品的能力，並開發了支持貿易和供應鏈的獨特業務模式(如Olea)。
- 我們看到客戶對該等解決方案的需求及驗證不斷增加，並獲得了行業認可。
 - Trust成立於二〇二二年，是新加坡按客戶規模計算的第四大零售銀行，Appro在迪拜金融科技峰會期間的金融科技世界盃上獲得大獎，Audax被《新加坡商業評論》評為二〇二四年20家最熱門初創公司之一。
- 於二〇二四年，Bill將SC Ventures的行政總裁加入管理團隊，以加強我們的業務、職能部門及創投資業務之間的緊密聯繫。

人才與文化



- 繼續營造高績效環境，弘揚卓越文化。
- Bill於二〇二四年帶領本集團完成主要高級管理層更迭，包括成功任命Diego De Giorgi為集團財務總監，Roberto Hoornweg及Sunil Kaushal擔任企業及投資銀行業務聯席主管。
- Bill亦監督管理團隊成員的離職，並擴大他人的責任範圍、提高彈性，進而創造增長機會，提供更強大的繼任人才儲備。
- 本集團一直專注於在整個集團建立並嵌入卓越的文化，強調高績效、回饋及認可，並注重薪酬結果的明確差異以反映績效。
- Bill為組織注入高水準的能量及積極性，這在風雲變幻的一年中可能頗具挑戰。彼鼓勵同事將工作重心與交付我們設定的明確策略性重點工作保持一致。
 - 在年度「My Voice」調查中，近90%的同事表示彼等了解本行的策略，並相信這將使我們更具競爭力。

比重 - 10%

結果 - 9%

Diego De Giorgi

Diego在擔任集團財務總監的第一年便表現出強大的領導力，為本行及其自身職能帶來活力、新視角及變革改進的願景。Diego在本集團內迅速建立影響力，並與包括投資者在內的外部持份者建立牢固的關係。彼以令人信服的敘述性報告並輔以嚴謹的分析，幫助塑造管理團隊於二〇二四年的工作重點。

財務



目標

- 財務表現：為實現集團財務表現及經營槓桿做出貢獻。
- 財務職能表現：與業務部門合作，支持業務部門執行集團策略。

評估

- Diego憑藉其營運經驗，在推動企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務策略性措施方面發揮關鍵作用，專注於提供可持續的更高回報。
- 我們的投資故事已簡化，對我們的差異化能力進行清晰的描述，Diego與我們的投資者以及越來越多的媒體建立牢固的關係，以傳達我們的故事。
- 彼已確保本集團於年內維持嚴格的成本紀律，並取得積極成果。
- Diego在推動財務職能與業務部門在優化資產負債表及提高風險加權資產方面的更緊密合作方面發揮主要作用，從而進一步提高資本週轉率，使我們的有形股東權益回報及我們向股東回報資本的能力均受益。
- 彼在推動及時及高質素的管理信息方面發揮主要作用，以支援我們的策略執行，並將資源配置給最有望逐步增值的有形股東權益回報機會。

生產力及轉型



- 轉型及簡化：領導集團策略變革計劃的實施。

- Diego在啟動「提效增益」計劃以及動員本集團範圍內的努力，以簡化、標準化及數碼化本行的關鍵要素方面發揮主要作用。彼推動執行一系列旨在實現節約效率的措施，財務職能在跟蹤及監控進度方面發揮關鍵作用。
- Diego已確保財務職能在提供建設性挑戰及指導我們的投資開支方面發揮關鍵作用。

風險及控制



- 進展與控制：繼續推進重大的多年計劃，滿足監管規定。

- Diego一直專注於簡化財務職能部門的流程，增強端到端的管治模式及數據質量，以確保我們的風險及控制環境得到有效管理。
- Diego已實施幾項新措施，如資產負債表優化及有針對性的業務審查。
- 彼與監管機構保持公開透明的關係，並使彼等了解我們在短中期監管重點方面的進展情況。

比重 – 10%

結果 – 9%

長期獎勵計劃獎勵

計入二〇二四年個人薪酬總額的長期獎勵計劃價值乃基於將於二〇二五年三月進行最終績效測試的獎勵。於二〇二二年授予該等獎勵的面值為固定薪酬的120%，以激勵於二〇二二年至二〇二四年三年期間實現本集團的工作重點。獎勵以股份為基礎，並受以下績效目標所限，該等績效目標於獎勵授予時設定，此後未作調整。

在任何獎勵歸屬之前，必須滿足基本操守要求。委員會的結論為Bill於表現期內體現出適當的行為，因此，符合基本操守要求。Diego並無參與該獎勵。

有形股東權益回報表現實現11.7%，結果為30%，預測相對股東回報總額位於上四分位數以上，預測結果為30%。委員會針對下表所載的可持續性及策略性證明審議表現，並釐定28%的結果實屬適當。根據該等評估，預測表現結果總額為88%。最終的相對股東回報總額表現將於二〇二五年三月進行評估，整體結果的任何變化將呈報於二〇二五年董事薪酬報告。





獎勵將於二〇二二年至二〇二九年期間按比例歸屬，股份於歸屬後擁有12個月的保留期。適用獎勵的扣減和退還規定。

Bill Winters二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃預測結果

	獎勵股份價格 (英鎊)	預測結果	估值股份價格 (英鎊)	二〇二二年至二〇二四年 長期獎勵計劃 預測結果 (千英鎊)
Bill Winters	4.876	88%	9.197	6,126

→ 股價增長所佔的價值載於第156頁的個人薪酬總額數據表

預測業績結果

指標	比重	最低表現 (25%結果)	最高表現 (100%結果)	達成情況 的評估	結果狀態	預測結果
 二〇二四年有形股東權益回報 ¹ 加達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率基準 ²	30%	7%	11%	有形股東權益回報11.7%及普通股權一級資本比率基準14.2%	確認	30%
 與同業組別相比的相對股東回報總額表現	30%	中位數	上四分位數	目前估計位於上四分位數以上	預測	30%
 可持續性	15%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		達到目標表現以上	確認	14%
 其他策略性指標	25%	就與業務策略掛鈎的策略性指標設定的目標		達到目標表現以上	確認	14%
二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃獎勵總額預測結果						88%

- 按正常基準計算的有形股東權益回報表示本年度可供分配給普通股股東的利潤加上與創投業務分部有關的其他全面收入的公允價值變動對加權平均有形權益(即報告期間普通股股東權益減去無形資產)的比率。按正常基準計算的有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查。
- 普通股權一級資本比率的基準設定為13%或於二〇二四年十二月三十一日的最低監管水準之較高者。此外，委員會可酌情於表現期末將可能於表現期開始後公佈及實施的任何監管資本及風險加權資產規定變動納入考慮範圍。
- 最終股東回報總額表現將於二〇二五年三月獎勵授予之日起三年後進行評估。

非財務性指標評估

可持續發展




證明

- 實施到二〇五〇年實現淨零排放目標的路線圖
- 根據我們的綠色和可持續產品框架以及轉型融資框架，在二〇二一年至二〇三〇年間實現綠色及轉型融資3,000億元的目標方面取得進展
- 碳密集型行業客戶根據《巴黎協定》制定業務轉型策略的目標取得進展


評估

- 基於二〇二二年目標未完全實現的部分歸屬。二〇二三年及二〇二四年均完全實現承諾。
- 期間我們已超過每年推動300億元融資的目標，並將如期實現二〇三〇年3,000億元的承諾。
- 融資的排放量從基線持續下降，並在石油與天然氣；電力；鋼鐵；汽車這四個最密集型行業中保持在風險取向限值以下。




負責任的公司

證明	評估
 <ul style="list-style-type: none"> 通過增加獲得金融服務的機會，提高小型企業的參與度 支持企業提高工作和環境標準 	<ul style="list-style-type: none"> 我們在提高女性企業家及中小型企業的參與度，以及支持企業提高工作和環境標準等目標方面取得了進展。 然而，我們尚未達到於二〇二二年設定的原始目標，因此並未就該等指標分配任何歸屬。


客戶（網絡、富裕、大眾零售及創投業務）

證明	評估
 <ul style="list-style-type: none"> 改善客戶滿意度（經調查證實）和內部標準 實現富裕財富客戶活動的增長，並增加活躍個人客戶的數量 實現企業及機構銀行業務（現為企業及投資銀行業務）網絡收入的增長 增加數碼化投資的價值 	<ul style="list-style-type: none"> 基於企業及投資銀行業務參與度及體驗得分的提升以及財富管理及零售銀行業務淨推介值的優異表現，整個三年均表現強勁。 部分結果基於二〇二四年和二〇二三年富裕網絡增長的強勁表現，此前因受到新冠病毒封鎖、俄烏戰爭和美聯儲激進加息的不利影響，二〇二二年表現較弱。 相關增長率上升帶動整個三年間跨境收入表現強勁。 部分結果基於二〇二四年和二〇二三年的超額目標，這得益於Mox及Trust新增銀行客戶及創投機構客戶的增長（僅二〇二四年），此前因市場波動及推遲啟動創投項目的不利影響，二〇二二年表現較弱。

促成元素（創新、新工作方式及員工）

證明	評估
 <ul style="list-style-type: none"> 將高級女性代表增至34% 	<ul style="list-style-type: none"> 女性代表佔比於二〇二四年為33.1%，二〇二三年為32.5%及二〇二二年為32.1%，而二〇二一年底的初始值為30.7%。 然而，我們僅於二〇二二年實現了年度目標，導致部分歸屬。
 <ul style="list-style-type: none"> 提高員工敬業度 	<ul style="list-style-type: none"> 員工淨推介值得分連續三年均超過目標。二〇二二年提前兩年超額完成了二〇二四年的終極目標17.4，且整個期間一直高於目標，於二〇二三年達致25.6的峰值。
 <ul style="list-style-type: none"> 提高我們的「共融文化」得分（內部指數） 	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年「My Voice」包容性評分為82.1%，略低於84.6%的目標值。 儘管較二〇二一年的基線值80.1%有所改善，但我們未能達致年度目標，因此未針對該指標分配任何歸屬。
<ul style="list-style-type: none"> 提高員工對創新的認知 	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年，「My Voice」在這一指標上的得分為73%，自二〇二二年以來基本持平。 然而，這低於二〇二一年76%的基線值，我們未能實現年度目標。因此，我們並無就該指標分配任何歸屬。

責任及管控

證明	評估
 <ul style="list-style-type: none"> 提升風險與控制管治的有效性 	<ul style="list-style-type: none"> 我們於二〇二三年及二〇二四年達成或超額完成減少非財務風險目標，但於二〇二二年僅達成部分目標。 當二〇二四年審計自查問題低於目標閾值時，會進行部分歸屬。
<ul style="list-style-type: none"> 成功實現信息與網絡安全風險管理計劃里程碑目標 	<ul style="list-style-type: none"> 在此期間，我們持續降低網絡風險水平，包括成功實施信息與網絡安全戰略計劃，並達致所有目標。

額外收益

在授予長期獎勵計劃獎勵時，委員會會審查擬議的獎勵規模，並考慮與上一年度授予獎勵時的股價相比，在授予獎勵之前的期間內股價的變化情況。股價大幅下跌會增加獎勵的股份總數，委員會在考慮這一點時會注意到「額外收益」的可能性。對於二〇二二年的獎勵，委員會

審查了與上一年度相比的股價變化，認為變化甚微，僅為(0.5)%，因此決定不調整獎勵金額。

於業績期間末，即獎勵到期開始歸屬時，委員會會進一步審查股價的任何上漲，並考慮在股價上漲不能反映相關財務業績相應改善的情況下，是否應做出任何調整。迄今為止，尚未進行任何調整。

執行董事服務合約

執行董事服務合約副本可於本集團的註冊辦事處查閱。該等合約分別為Bill及Diego提供12個月及6個月的分批通知期，執行董事現有服務合約日期在下文顯示。Bill的合約獲更新並於二〇二〇年一月一日起生效，以反映二〇一九年薪酬政策實施後的變動及退休金供款的變動。

執行董事獲准於其他機構擔任非執行董事職務。倘有關任命獲董事會同意，執行董事可保留就彼等提供服務應付的任何袍金。如下所示，Bill在Novartis International AG擔任非執行董事，並在本報告涵蓋期間收取袍金。

	渣打聘用合約日期	任何非執行董事職務詳情	就任何非執行董事職務保留的袍金 (當地貨幣)
Bill Winters	二〇二〇年一月一日	Novartis International AG	360,000瑞士法郎
Diego De Giorgi	二〇二三年九月一日	-	-

主席及獨立非執行董事個人薪酬數據(經審核)

年內，主席及獨立非執行董事的薪酬按月支付。獨立非執行董事須持有面值1,000元的股份。下表列示主席及獨立非執行董事於二〇二四年及二〇二三年所收取的袍金及福利。獨立非執行董事的二〇二四年福利金額乃為二〇二三年／二〇二四年納稅年度的數據，二〇二三年的福利金額乃為二〇二二年／二〇二三年納稅年度的數據，目的在於與上一年類似福利的報告以及執行董事所收取福利保持一致。

	袍金(千英鎊)		福利(千英鎊) ¹		總額(千英鎊)		於十二月三十一日實益持有的股份 ²
	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年
集團主席							
José Viñals	1,293	1,293	57	69	1,350	1,362	45,000
現任獨立非執行董事							
Shirish Apte	292	287	1	0	293	287	2,000
David Conner ³	254	250	1	1	255	251	10,000
Gay Huey Evans, OBE ⁴	26	150	0	0	26	150	2,615
Jackie Hunt	188	185	0	3	188	188	2,000
Diane Jurgens ⁵	125	-	0	-	125	-	8,888
Robin Lawther, CBE	230	225	0	0	230	225	2,000
Maria Ramos	337	332	1	0	338	332	2,000
Phil Rivett	252	247	0	0	252	247	2,128
鄧元鑾	190	185	1	1	191	186	2,000
唐家成 ⁶	70	190	0	0	70	190	2,000
Linda Yueh, CBE	242	219	10	0	252	219	2,000
梁國權 ⁷	43	-	0	-	43	-	13,369

1 福利費用(及任何相關稅費)由本集團支付

2 主席和獨立非執行董事及其關連人士於本公司股份的實益權益載列如上。董事並無於本公司股份中擁有任何非實益權益。概無董事使用股份作為任何貸款的抵押品。董事概無於(i)本公司優先股或本集團任何附屬公司或聯營企業的債權股額中擁有權益；或(ii)本公司普通股中擁有任何公司權益。除另有說明外，所有數據均為截至二〇二四年十二月三十一日或董事退任當日的數據

3 David Conner的袍金包括其在美國聯合營運風險委員會中的職位。David於二〇二四年十二月三十日自董事會退任

4 Gay Huey Evans於二〇二四年二月二十九日自董事會退任以及我們不再追蹤其持股情況。彼二〇二四年的報告袍金26,000英鎊乃二〇二四年一月一日至二〇二四年二月二十九日期間袍金

5 Diane Jurgens於二〇二四年三月一日獲委任加入董事會，梁國權於二〇二四年十一月二日獲委任加入董事會

6 唐家成於二〇二四年五月九日自董事會退任以及我們不再追蹤其持股情況。彼二〇二四年的報告袍金70,000英鎊乃二〇二四年一月一日至二〇二四年五月九日期間袍金

7 梁國權的袍金包括其擔任渣打銀行(香港)有限公司獨立非執行董事職位的袍金

獨立非執行董事委任函

獨立非執行董事訂有委任函，可於本集團的註冊辦事處查閱。獨立非執行董事委任期為一年，除非由任何一方發出三個月通知終止委任。

→ 獨立非執行董事委任的詳情載於第106至108頁

董事薪酬政策

本節全面載列我們的新董事薪酬政策，該政策將於二〇二五年股東週年大會上提呈股東以進行具約束力的投票。倘獲批准，該政策將於二〇二五年五月八日起應用。現行政策於二〇二二年五月四日舉行的股東週年大會上獲批准，並自該日起應用。

→ 有關將致請股東批准的政策全文請參閱第165至169頁。

建議執行董事薪酬政策概要

固定薪酬	現行政策	建議變更政策及原因
薪金	部分以現金形式每月支付，部分以股份形式分五年按每年20%撥付。	內容： 薪金將大幅降低，並以現金形式按月支付。 原因： 薪酬正從固定薪酬向與績效掛鈎的可變薪酬調整，以激勵實現持續的更高回報，加強行政人員薪酬與股東體驗的一致性。
退休金	對於在二〇二二年五月四日之前加入的董事，應支付相當於工資10%的年度退休金津貼或供款。 對於二〇二二年五月四日之後加入的董事，僅支付工資現金部分的10%。	無變動 原因： 退休金將按現金薪金的10%計算。取消薪金股份後，集團行政總裁的退休金津貼將自動減少。
福利	本集團提供一系列福利，以支持董事有效履行其職責。	無變動 原因： 核心福利繼續與廣大員工保持一致。
可變薪酬	現行政策	建議變更政策及原因
年度獎勵	最高可能為工資的88%，50%以現金及50%以股票支付，惟須符合持有要求。 獎勵由委員會根據年度獎勵記分表的評估來決定，其包括至少佔50%權重的財務指標以及其他策略及個人表現指標。	內容： 行政總裁的年度激勵最高金額可達工資的270%，集團財務總監的為220%。年度記分表中財務指標的權重將提高至至少60%。 原因： 反映了薪酬向與績效掛鈎的可變薪酬的調整。對記分表的修改反映了股東的反饋意見。
長期獎勵計劃	最高可能為工資的132%，每年授出獎勵，且按三年表現計量。 於三至七年期間分階段歸屬，且每次歸屬後須保留一年。 獎勵由委員會根據記分表的評估來決定，其包括至少佔50%權重的財務指標及其他策略指標。	內容： 行政總裁的長期獎勵計劃獎勵的最高金額可達工資的490%，集團財務總監的為工資的370%。長期獎勵計劃記分表中財務指標的權重將至少為80%，其餘則基於可持續發展指標。 原因： 反映了薪酬向與績效掛鈎的可變薪酬的調整。對記分表的修改反映了股東的反饋意見。
其他薪酬	現行政策	建議變更政策及原因
持股要求	執行董事需要持有一定數量的股份，以工資的百分比表示。現行政策要求行政總裁及集團財務總監分別需要持有相當於工資250%及200%的股份。這項規定在離職後兩年內仍然有效。	內容： 行政總裁的持股要求將提高到工資的500%，集團財務總監的持股要求將提高到工資的400%。離職後持股要求自執行董事從董事會卸任時起計算，而非自其僱傭關係終止時起計算（如後者晚於前者）。 原因： 新的持股要求將超過長期獎勵計劃最高金額佔工資的倍數，進一步增強執行董事與股東利益的一致性。在擔任執行董事期間應用離職後持股要求屬合適。

其他薪酬	現行政策	建議變更政策及原因
離職條款	當執行董事退任時，正在進行的長期獎勵計劃獎勵將根據業績期內的服務時間按比例分配。然而，委員會已靈活地對離任時的長期獎勵計劃獎勵不採用按比例分配。於委員會考慮使用這種靈活性之前，需要滿足一套最低標準。	<p>內容：按服務時間比例分配長期獎勵計劃獎勵仍是默認做法。然而，只有在Bill Winters退任行政總裁時，在考慮了當時的情況（包括本集團及個人業績）以及任何其他相關資料後，才會選擇保留不按比例分配。最低標準已被剔除。</p> <p>原因：委員會認為有必要為Bill保留這一靈活性，原因為其在擔任行政總裁期間推動了銀行的重大轉型，且其成就對本行的持續影響深遠。最低資格標準已被剔除，以反映部分股東的反饋意見，即彼等認為若滿足這些標準，取消按比例計算將自動適用。</p>

建議執行董事薪酬政策全文

建議執行董事薪酬政策將自二〇二五年五月八日的本集團股東週年大會日期起生效，有效期最長三年，詳情載列如下。在政策有效期內，如有必要，委員會可作出輕微調整以符合監管、法律或稅務變更，而毋須尋求股東批准。

在制定新政策時已考慮本集團主席、執行董事、高級管理層及所有同事的薪酬。與更廣泛的員工隊伍和本集團整體薪酬安排保持一致對於制定旨在反映本集團宗旨的新政策以及遵循公平薪酬約章的原則至關重要。在審查及制定新政策期間，並無個人參與會影響釐定其自身薪酬的決策。

固定薪酬

薪金	
目的及與策略的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 吸引、挽留和培養實現本集團策略性重點工作所需的高素質執行董事。 遵循適用於全體僱員的本集團整體原則，旨在反映個人的職務、技能和經驗。
執行	<ul style="list-style-type: none"> 以現金形式每月支付。 每年對廣泛僱員進行檢討，任何變動自四月起生效。
最大可能的升幅	<ul style="list-style-type: none"> 在考慮以下情況後，委員會可酌情決定作出可能的升幅：範圍或責任增加；個人職責的發展；本集團薪金的整體升幅；與市場競爭水平一致。
退休金	
目的及與策略的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 退休金安排構成具競爭力的薪酬待遇一部分，並有助執行董事長期退休儲蓄。
執行	<ul style="list-style-type: none"> 以現金津貼及／或界定供款計劃供款支付。 退休金供款亦可按代替任何豁免薪金或任何年度獎勵的現金款項的方式作出。
最大可能的升幅	<ul style="list-style-type: none"> 薪金的10%。
福利	
目的及與策略的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 提供支援行政人員有效履行其職責的當地市場具競爭力的待遇。
執行	<ul style="list-style-type: none"> 福利可能包括現金福利津貼、汽車及司機（或其他汽車相關服務）、私人醫療保險、長期殘疾保險、人壽保險、財務諮詢及稅務申報及協助報稅。 如執行董事因業務原因而獲調派或將大部分時間投入在多於一個司法管轄區，亦可獲提供額外福利，包括但不限於搬遷費、運輸及存倉費用、住房津貼、教育費用以及稅項及社會保障費用。 可在委員會認為適當及合理的情況下提供其他福利。 執行董事獲得開支補償，例如差旅費及生活費及因履行職責而產生的任何相關稅項。 董事可由其配偶或伴侶陪同出席會議／活動，在特殊情況下，有關費用（及任何相關稅項）將由本集團承擔。
最大可能的升幅	<ul style="list-style-type: none"> 委員會因應市場及個人情況等因素而釐定認為合適的水平。

可變薪酬

年度獎勵	
目的及與策略的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 與本集團策略掛鉤並符合股東利益的激勵績效。
執行	<ul style="list-style-type: none"> 依據上一財政年度的集團和個人表現釐定。 以現金和符合持股要求的股份的組合形式提供。 委員會可能會作出修改，以適應未來薪酬法規中有關遞延和歸屬後保留期的變更。
最高潛在獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 行政總裁可獲得的年度獎勵最高金額可達工資的270%，集團財務總監的為220%，可以是從零到最高的任何金額。
績效措施	<ul style="list-style-type: none"> 由委員會根據對包含財務、戰略和個人績效指標的年度記分表的評估確定。財務指標至少佔年度記分表的60%。 該等目標以及對該等目標的表現評估將追溯披露。 委員會將每年審查記分表，並可能每年改變衡量標準、權重和目標。 委員會可行使酌情權，以確保年度獎勵結果公平準確地反映業務和個人績效（但不會超過最高額度）。 年度獎勵結果整體將受到按年評估的風險與管控調整因素的影響。

長期獎勵計劃	
目的及與策略的聯繫	<ul style="list-style-type: none"> 與本集團策略掛鉤並符合股東利益的激勵績效。
執行	<ul style="list-style-type: none"> 每年授出，並於確定獎勵水平時考慮本集團和個人的表現。 按至少三年前瞻期評估表現。 以股票形式交付，並受延期及持有要求的約束。 委員會可能會作出修改，以適應未來薪酬法規中有關延期和歸屬後保留期的變化。 就長期獎勵計劃獎勵授予的股份數量可能會計及現時有關股息等額（乃參考市場共識股息收益率計算）的監管禁令，以保持獎勵的總價值。
最高潛在獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 就行政總裁及集團財務總監而言，可獲得的長期獎勵計劃最高金額分別為工資的490%及370%，可以是從零到最高的任何金額。
績效措施	<ul style="list-style-type: none"> 可能是財務指標和其他長期策略指標的組合。 財務指標將至少佔績效指標的80%。委員會將在每次撥款之前設定權重和目標，並進行前瞻性披露，而這些措施的績效將追溯披露。 對於財務指標，將予評估的表現結果將在閾值和最大值之間滑動，在閾值表現時結果不超過25%。 整體結果將取決於風險及監控調節因素，並於業績期間評估。

年度獎勵及長期獎勵計劃的執行

- 年度激勵獎勵將以現金和股票的形式發放。長期獎勵計劃獎勵將作為有條件股份獎勵授出。
- 結構化並結合延期和歸屬的獎勵以符合現行薪酬規定。
- 在特定情況下，委員會可以對全部或部分年度激勵獎勵及／或任何長期獎勵計劃獎勵申請減免或追回。更多詳情請參閱第180頁。
- 在發生公司事件和其他重組事件時，委員會可酌情調整獎勵的歸屬及／或相關股份數量。

持股要求

目的及與策略的聯繫	• 以與執行董事及股東的利益一致。
執行	<ul style="list-style-type: none">• 執行董事預計將在任命之日起五年內(或倘較晚,自持股要求條款變更之日起)建立並維持一定價值的持股,價值相當於:<ul style="list-style-type: none">- 行政總裁:工資的500%- 集團財務總監:工資的400%• 計入要求的股份是實益擁有的股份,包括受保留期限限制的既得股份獎勵和已滿足業績條件的未歸屬股份獎勵(按稅後基礎)。• 倘若因股價大幅下跌而未達到這一要求,執行董事將有一段合理時間來重新達到這一要求。• 倘若在規定時間內未達到要求,委員會將根據導致未達到要求的情況確定適當的行動。

儲股

目的及與策略的聯繫	• 為所有員工提供自願投資本集團的機會。
執行	<ul style="list-style-type: none">• 一項全員工計劃,參與者(包括執行董事)能夠開立儲蓄合同,為行使股票期權提供資金。• 每月節省5英鎊至500英鎊。• 期權價格被設定為在邀約日期最多為股價的20%折扣,或委員會可能釐定的其他折扣。

遺留安排

目的及與策略的聯繫	• 兌現現有承諾。
執行	• 任何先前與現任或前任執行董事達成的承諾或安排都將得到履行,包括根據先前批准的董事薪酬政策達成的薪酬安排。

對外角色

目的及與策略的聯繫	• 鼓勵自主發展並允許引入外部見解和慣例。
執行	• 執行董事可以接受其他組織的任命,但須經相關董事會批准。執行董事通常僅限於在另一家上市公司擔任非執行董事。袍金可由執行董事保留。

執行董事的招聘政策

委員會的招聘方法乃通過支付具有競爭力的薪酬而吸引豐富的經驗及專業知識,這反映我們的國際性質及使我們可吸引和留住來自全球市場的關鍵人才。該政策概述如下。

固定薪酬	執行
薪金	符合政策
退休金	符合政策
福利	符合政策
可變薪酬	執行
年度獎勵	符合政策
長期獎勵計劃	符合政策
持股要求	符合政策
買斷獎勵	<ul style="list-style-type: none">• 委員會可考慮買斷被沒收的薪酬或機會及/或補償因加入本集團而產生的損失,須提供沒收或損失的證明。• 任何獎勵均將按照適用的薪酬法規的要求進行構建,並且在績效衡量標準、價值、交付時間及形式方面,總體上不會比被沒收的薪酬更優厚。• 買斷獎勵的價值不包括在與先前角色或僱主沒收的薪酬有關的最高可變薪酬水平內。
遺留事宜	• 倘若高級管理人員獲晉升為董事會成員,其於獲委任前協定的現有合約承諾仍可按照相關承諾的條款兌現,包括任何已存在的遞延或長期激勵獎勵的歸屬。

執行董事合約及離職補償的政策

要素	執行
通知期	• 公司及執行董事最長12個月的通知。
代通知金	• 如果不需要在整個通知期內繼續工作，則可能需要代通知金。
休園假	• 可能需要於通知期內工作及／或休園假。
服務合約中的失去職位補償	<ul style="list-style-type: none"> • 取決於個人的合約，但在任何情況下不超過12個月的工資、退休金及福利。 • 每季度支付一次，如果執行董事尋求其他就業機會，則可減免。 • 不包括任何代通知金或倘若個人在整個通知期內仍處於工作狀態。 • 在達成和解協議的情況下，委員會或會支付其認為合理的款項以解決潛在的法律申索，包括就業保護法規定的法定權利可能獲得賠償的權利。 • 委員會亦可在此類付款中包含與有關安排相關的專業費用的合理報銷，例如法律費用及稅務意見（以及任何相關稅費）。亦可以提供職業過渡支援。

終止時可變薪酬的處理

執行	<ul style="list-style-type: none"> • 一般在死亡、殘疾、退休及裁員等情況下給予符合條件的離職者身份。酌情權適用於在相互分離的情況下授予合格的離職者身份。 • 符合條件的離職人員（由委員會確定）可能有資格獲得可變薪酬，儘管並無自動符合資格。 • 委員會有權根據績效、貢獻及終止情況酌情減少合格離職者的權利。 • 控制權變更時，金額按當年服務期間的比例計算。委員會可能會更改績效期限、措施及目標，確保績效措施仍然相關但具有挑戰性。委員會根據相關計劃規則自行決定於終止時如何應用符合條件的離職者身份。 • 就符合條件的離職者而言，不受長期績效衡量標準規限的遞延獎勵於原時間範圍內全部歸屬，並仍受本集團的回補安排的約束。委員會有權酌情降低歸屬水準。 • 受長期績效衡量標準規限的獎勵將根據該等績效衡量標準按比例（反映執行董事受聘的相關財務業績期間的比例）授出，並仍受本集團的回補安排的約束。 • 經計及當時的情況（包括本集團業績、Bill的個人表現及任何其他相關資料），委員會可在Bill Winters退任集團行政總裁時靈活地對服務時間不採用按比例歸屬長期獎勵計劃獎勵。 <ul style="list-style-type: none"> - 如果使用靈活性，委員會將在當時進行明確而全面的披露，且於受僱的最後一年將不會授予長期獎勵計劃獎勵。 - 不會有額外的代通知金。 - 如果Bill擔任競爭對手的新行政職務，則全部未授予獎勵將失效。歸屬可能受非招攬及非競爭要求所規限。 • 未指定合格離職者的執行董事的獎勵失效。 • 於控制權發生變動時，考慮到具體情況，委員會可與收購方達成協議，允許獎勵繼續或展期，並可能改變績效期限、措施及目標，以確保績效措施保持相關性。
----	---

離職後持股要求

目的及與策略的聯繫	• 為使執行董事的利益與本集團的長期策略及股東於離職後的利益相一致。
執行	<ul style="list-style-type: none"> • 卸任執行董事時，個人將須於兩年內保持持股要求（或倘較低，離職時的實際持股）。 • 在執行董事卸任後，如果集團員工股份計劃和代名人賬戶中持有的股份未能達致持股要求，則其將通過自我聲明維持持股要求。

執行董事的薪酬政策附註

委員會的判斷及酌情權

委員會於考慮執行董事的薪酬時擁有一定的執行酌處權，包括但不限於：

- 確定離職人員是否為本集團股份計劃下的合資格離職人員及薪酬安排的處理方式。
- 於舉行公司活動之後修改長期獎勵計劃績效衡量標準，以確保對績效進行公平及一致的評估。
- 決定是否有意作出或追回獎勵。

委員會就新出現及未來的監管要求修改政策的能力

委員會保留酌情權在彼等認為適當的情況下對政策進行合理及適當的更改，以應對不斷變化的法律或監管要求或指引。此情況包括能夠進行行政變動以有利於政策的運作及／或在任何正式生效日期之前實施有關變動，以確保及時合規。

如果委員會認為建議變動具有重大意義，本集團將與其主要股東接洽，任何變動將在下次提交股東批准時正式納入政策。

主席及獨立非執行董事的薪酬政策

袍金

目的及與策略的聯繫	• 吸引擁有廣泛技能及經驗的主席及獨立非執行董事與董事會作為一個整體以釐定本集團策略並監督其實施。
執行	<ul style="list-style-type: none">• 獨立非執行董事因擔任董事會委員會主席或成員以及擔任副主席及高級獨立董事職務而獲得報酬。• 袍金乃按反映主席及獨立非執行董事的職責、投入時間及貢獻的水平設定，並根據銀行及其他類似規模及複雜性公司的袍金進行適當調整。• 袍金以現金或股票支付。稅後袍金或會用於購買股份。• 定期檢討主席及獨立非執行董事袍金。董事會設定獨立非執行董事袍金，而委員會設定主席袍金。主席及獨立非執行董事不得討論彼等的袍金。• 獨立非執行董事亦可於法規允許的範圍內作為渣打集團有限公司附屬公司的董事收取袍金。• 支付予主席及所有獨立非執行董事的總基本袍金將保持在組織章程細則規定的限額內（目前為每年200萬英鎊）。• 並無收回條文或績效措施。

福利

目的及與策略的聯繫	• 適當的福利待遇以支持主席及獨立非執行董事有效地履行彼等的職責。
執行	<ul style="list-style-type: none">• 主席享有與該職務相關的福利，包括汽車及司機以及私人醫療保險、永久健康保險及人壽保險。與這些福利相關的任何稅費均由本集團支付。根據本集團的國際流動政策為個人提供支持，任何在英國以外的未來主席均可能於搬遷方面獲得協助。• 主席及獨立非執行董事於履行職責時獲得報銷，例如差旅費及生活費（包括任何相關稅費），並可能獲得報稅及報稅協助。• 在特殊情況下，主席及獨立非執行董事可由其配偶或合夥人陪同參加會議或活動。成本（及任何相關稅項）由本集團支付。

與主席或獨立非執行董事有關的招聘、服務合約及離職方針

支付主席及獨立非執行董事離職補償的服務合約及政策

袍金及福利	• 符合主席及獨立非執行董事的薪酬政策
服務合約及離職	<ul style="list-style-type: none">• 向主席提供最長12個月的通知期，並有權於終止時就通知期的任何未到期部分獲得代通知金。• 獨立非執行董事的任期為一年，除非任何一方提前三個月書面通知終止。於僱傭終止後並無繼續支付袍金或提供福利的權利，獨立非執行董事無權因失去職位而獲得任何付款（合約法規定的權利除外，例如在未送達通知的情況下支付代通知金）。

二〇二五年董事政策的實施

二〇二五年的執行董事薪酬將符合我們新董事薪酬政策，惟須於二〇二五年五月的股東週年大會上獲得股東批准。主要組成部分包括薪金、退休金、福利、年度獎勵及長期獎勵計劃獎勵。

[→ 全部詳情請見第164至169頁](#)

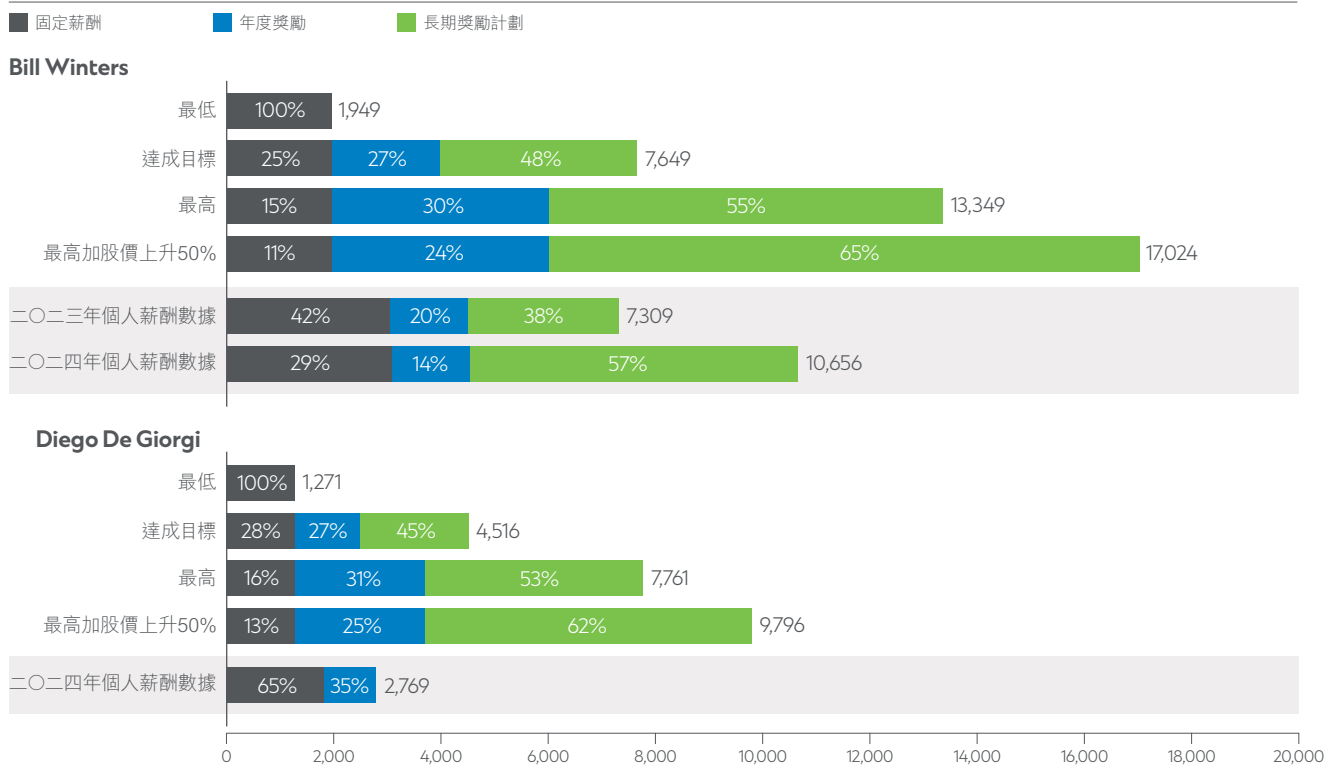
委員會審議了執行董事的薪酬，作為全面檢討董事薪酬政策的一部分。誠如第145至147頁所解釋，薪酬總額正從固定薪酬向與績效掛鈎的浮動薪酬調整，因此，自二〇二五年四月一日起，Bill的工資將減少40%，Diego的工資將減少33%（取決於二〇二五年五月對董事薪酬政策的批准情況）。

千英鎊	Bill Winters			Diego De Giorgi		
	二〇二五年	二〇二四年	百分比變動	二〇二五年	二〇二四年	百分比變動
薪金	1,500	2,517	(40%)	1,100	1,650	(33%)
現金部分	1,500	1,258	19%	1,100	1,100	-
股份部分	-	1,259	(100%)	-	550	(100%)
退休金	150	252	(40%)	110	110	-
固定薪酬總額	1,650	2,769	(40%)	1,210	1,760	(31%)

二〇二五年薪酬政策應用說明

下圖說明根據我們的新政策產生的潛在董事薪酬結果。圖表顯示四個表現情景，各欄顯示的百分比為各薪酬組成部分佔薪酬金額的百分比，亦顯示二〇二四年Bill及Diego個人薪酬數據以及二〇二三年Bill個人薪酬數據。

執行董事薪酬（千英鎊）



千英鎊	Bill Winters	Diego De Giorgi	薪金	福利	退休金	總計
			Bill Winters	Diego De Giorgi	Bill Winters	Diego De Giorgi
固定薪酬 包括薪金及退休金（於二〇二五年四月一日）及福利（於二〇二四年收取）	1,500	1,100	299	61	150	1,949

	最低	Bill Winters				Diego De Giorgi	
		目標結果百分比	最高結果百分比	目標薪金百分比	最高薪金百分比	目標薪金百分比	最高薪金百分比
年度獎勵	並無授出年度獎勵	50%	100%	135%	270%	110%	220%
長期獎勵計劃獎勵	並無長期獎勵計劃獎勵歸屬	50%	100%	245%	490%	185%	370%

二〇二五年年度獎勵記分表

年度獎勵記分表反映策略性工作重點。委員會每年根據集團的年度財務計劃及策略性重點制定目標。由於商業敏感性，達成的目標及業績將於二〇二五年年度報告中進行追溯披露。

財務指標佔記分表的60%。策略及個人措施由委員會採用定量及定質框架進行評估。整體結果將取決於風險及監控調節因素，並於年內評估。

二〇二五年記分表 – 財務指標

指標	比重	目標
收入 ¹	20%	目標將於事後披露
成本	20%	
有形股東權益回報 ² 加達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率 ³ 基準	20%	

1 本集團的報告業績已就資本性質的利潤或虧損、策略意圖驅動的投資交易產生的金額、其他非經常性及／或特殊交易(在本集團期間內正常業務收益的背景屬重大或重要交易)以及管理層和投資者在逐期評估基本表現時通常會單獨識別的項目進行了調整

2 相關有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關溢利加上與創投業務分部有關的其他全面收入的公允價值權益變動對加權平均有形權益(即報告期間普通股股東權益減去無形資產)的比率。相關有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查


3 截至二〇二五年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準將設置為13%或最低監管水準的較高水準。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化

二〇二五年記分表 – 策略性指標

客戶(網絡、富裕)		
 <p>目標</p> <ul style="list-style-type: none"> 實現企業及投資銀行業務跨境收入的增長 增加來自全新及現有富裕客戶的新增資金淨流入 	比重 – 10%	
可持續發展		
 <p>目標</p> <ul style="list-style-type: none"> 增加可持續金融收益 到二〇二五年底，將我們自身運營產生的排放(第一及第二範疇排放)降至淨零 	比重 – 10%	
生產力及轉型		
 <p>目標</p> <ul style="list-style-type: none"> 執行我們最重要的轉型計劃 執行我們的「提效增益」目標，精簡化、標準化及數碼化銀行業務 	比重 – 5%	
員工及文化		
 <p>目標</p> <ul style="list-style-type: none"> 實現我們的承諾，到二〇二五年¹，按全球水平計，高級領導職位中女性佔比達到35% 提高我們的「共融文化」得分(內部指數) 	比重 – 5%	

1 須受當地法律規定規限

二〇二五年記分表 – 個人表現指標

Bill – 表現目標		
 <p>目標</p> <ul style="list-style-type: none"> 支持並確保集團主席的平穩過渡，繼續發展高級內部繼任人才庫。 在強大的風險及控制框架下，透過不懈的執行力引領並支持落實策略，以取得更好及持續的盈利增長。 繼續推進內部轉型，確保本行取得進展，實現關鍵的變革管理部署，包括「提效增益」。 促進和發展整個銀行的創新文化，包括在產品和服務方面，加強創投部門與本行其他部門之間的聯繫。 在保持本行傳統文化優勢的同時，繼續發展並建立一種積極進取、追求卓越的高績效文化。 	比重 – 10%	

Diego – 表現目標



目標

- **戰略重點**：更加專注於跨境企業和投資銀行業務以及富裕客戶的財富管理業務
- **業務績效**：支持企業追求可持續的更高回報，培養高績效文化
- **轉型及簡化**：執行本集團轉型議程，同時保持必要的成本控制
- **進展與控制**：領導實施針對業務需求和監管要求的財務和集團範圍內的措施

比重 – 10%

二〇二五年向執行董事授出的長期獎勵計劃獎勵

	薪金百分比作為獎勵	授予獎勵價值 (英鎊)	歸屬獎勵價值 (英鎊)
Bill Winters	490%	7,350,000	待根據表現指標及未來股價於三年期結束時所達成的表現水準釐定。
Diego De Giorgi	370%	4,070,000	

與二〇二四年至二〇二六年獎勵的10%至13%相比，該獎勵的有形股東權益回報目標範圍增加至11.5%至14.5%，反映了二〇二四年在有形股東權益回報方面取得的進展，以及我們二〇二六年接近13%的目標。整體結果將取決於風險及監控調節因素，並於業績期間評估。

二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃中相對股東回報總額指標的同業組別

為計算相對股東回報總額表現而選取的同業公司組別為擁有大致上與渣打可比較業務活動、規模或地域分佈的公司，或與我們在投資資金及人才相互競爭的公司。為反映可能與我們競爭投資的公司，我們對同業組別進行了精簡，目前包括13家同行。桑坦德銀行、美國銀行、東亞銀行、KB金融及法國興業銀行被認為不再是可比同行，由於彼等的目的、戰略及業績表現有很大不同。同業組別已新增招商銀行。

相對股東回報總額將按三個曆年期進行評估，改變了目前自授予起三年（通常在三月）的做法。這將簡化績效結果流程，所有績效指標均將在同一時期內進行評估。

各公司的股東回報總額以英鎊計量，而於授出年度一月一日起三年計量期的期初及期末，該數據會按三個月期計算平均值。平均計算期將從一個月調整，以減少股價波動的影響。

巴克萊銀行	德意志銀行	華僑銀行有限公司
法國巴黎銀行	滙豐	標準銀行
花旗	ICICI	瑞銀集團
招商銀行	摩根大通	大華銀行
星展集團		

二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵的財務指標

指標	比重	最低歸屬(25%)	介乎最低及最高歸屬之間	最高歸屬(100%)
二〇二七年有形股東權益回報 ¹ 加達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率 ² 基準	40%	11.5%	歸屬按直線基準於最低及最高之間	14.5%
與同業組別相比的相對股東回報總額表現	40%	中位數	緊接本集團排名之上及緊隨本集團排名之下的同業公司之間按直線基準歸屬	上四分位數

1 相關有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關溢利加上與創投資業務分部有關的其他全面收入的公允價值權益變動對加權平均有形權益(即報告期間普通股股東權益減去無形資產)的比率。相關有形股東權益回報通常不包括重大監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，將由委員會進行審查

2 截至二〇二七年十二月三十一日，普通股權一級資本比率基準將設置為13%或最低監管水準的較高水準。此外，委員會可酌情在表現期結束時考慮在表現期開始後可能已經宣佈並實施的監管資本和風險加權資產要求的任何變化，例如關於巴塞爾協議IV

二〇二五年至二〇二七年長期獎勵計劃獎勵的非財務指標

可持續發展



- 在實現3,000億元的可持續融資目標方面取得進展。
- 淨零行業脫碳：
 - 對12個淨零高碳行業進行監測，按年度同比減排情況進行評估。更多詳情請參閱第78至88頁。
 - 結果基於降低排放強度的行業數量。

比重 - 20%

獨立非執行董事袍金

董事會考慮到市場數據以及PLC董事會及在適當情況下附屬委員會的預期職責、投入時間及貢獻，對袍金水準作定期檢討。考慮到對獨立非執行董事的要求越來越高，董事會決定將獨立非執行董事的基本袍金提高3,000英鎊至118,000英鎊。經修訂袍金自二〇二五年一月一日起生效。

主席及獨立非執行董事有資格按照董事薪酬政策獲得福利。主席及獨立非執行董事均未獲得任何績效薪酬。

→ 我們的主席及獨立非執行董事的薪酬政策載於本報告第169頁及我們的網站sc.com

職位	年度袍金
集團主席 ¹	1,293,000 英鎊
高級獨立董事	45,000 英鎊
獨立非執行董事	118,000 英鎊

委員會	會員袍金	主席袍金
審核、董事會風險及薪酬委員會	40,000 英鎊	80,000 英鎊
企業文化與可持續發展委員會	35,000 英鎊	70,000 英鎊
管治及提名委員會	17,000 英鎊	無

¹ 集團主席收取獨立費用，其中包括所有服務（如董事會和委員會職責）。本集團目前並無任何副主席一職，亦無計劃任用此職位

額外薪酬披露

以下披露提供了根據英國董事薪酬報告規定及香港聯交所所要求的有關執行董事及更廣泛員工薪酬的進一步詳情及背景。

集團行政總裁與所有英國僱員之間的薪酬關係

行政總裁薪酬總額對英國後四分之一、中位數及前四分之一僱員薪酬的比率

年度	方法	行政總裁	英國僱員 – 千英鎊			薪酬比率		
		千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數
二〇二四年	A	10,656	113	164	247	94:1	65:1	43:1
二〇二三年	A	7,309	110	162	247	66:1	45:1	30:1
二〇二二年	A	6,408	95	145	228	67:1	44:1	28:1
二〇二一年	A	4,740	92	139	215	52:1	34:1	22:1
二〇二〇年	A	3,926	84	128	199	46:1	31:1	20:1
二〇一九年	A	5,360	83	128	212	65:1	42:1	25:1
二〇一八年	A	6,287	78	124	208	80:1	51:1	30:1
二〇一七年	A	4,683	76	121	203	61:1	39:1	23:1

有關比率很大程度上將取決於每年有關行政總裁的長期獎勵計劃結果，因此或會有所波動。由於大多數英國僱員一般不會收到長期獎勵計劃獎勵，因此委員會還披露了使用薪金及薪金加年度獎勵的比率。

基於薪金及薪金加年度獎勵的額外薪酬比率

薪金	行政總裁	英國僱員 – 千英鎊			薪酬比率		
	千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數
二〇二四年	2,517	85	116	156	30:1	22:1	16:1
二〇二三年	2,496	78	103	149	32:1	24:1	17:1
二〇二二年	2,418	72	87	138	34:1	28:1	18:1
二〇二一年	2,370	68	100	136	35:1	24:1	17:1
二〇二〇年	2,370	63	93	116	38:1	25:1	20:1
二〇一九年	2,353	65	90	128	36:1	26:1	18:1
二〇一八年	2,300	59	86	142	39:1	27:1	16:1
二〇一七年	2,300	55	81	124	42:1	28:1	19:1

薪金加年度獎勵	行政總裁	英國僱員 – 千英鎊			薪酬比率		
	千英鎊	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數	第25個百分位數	第50個百分位數	第75個百分位數
二〇二四年	3,979	98	141	217	41:1	28:1	18:1
二〇二三年	3,958	96	138	220	41:1	29:1	18:1
二〇二二年	3,917	84	123	202	47:1	32:1	19:1
二〇二一年	3,559	79	122	186	45:1	29:1	19:1
二〇二〇年	2,756	74	104	175	37:1	26:1	16:1
二〇一九年	3,604	73	109	187	49:1	33:1	19:1
二〇一八年	3,691	72	105	183	52:1	35:1	20:1
二〇一七年	3,978	69	103	182	58:1	39:1	22:1

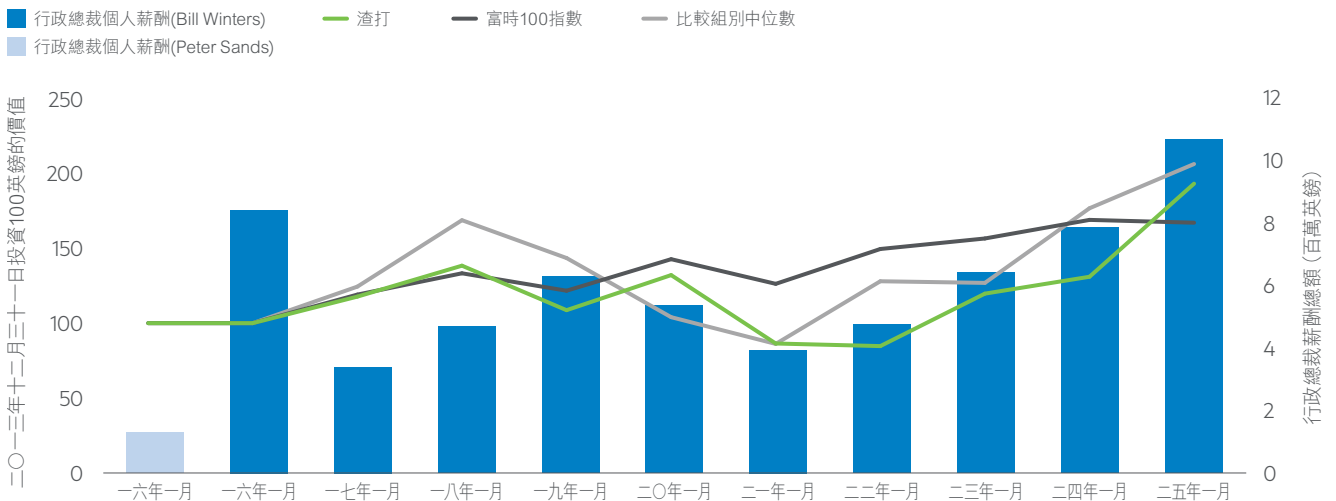
二〇二四年的總薪酬比率較往年有所增加，主要受行政總裁的二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃預測結果所推動，反映了本集團在過去三年的一貫強勁表現以及我們的股價在最近幾個月的大幅上漲。

行政總裁薪酬比率方法

- 薪酬比率乃使用選項A的方法計算，並符合投資者指引。
- 僱員薪酬數據乃基於有關年度截至十二月三十一日的英國僱員全職相應薪酬計算，並不包括本年度的離職者、入職者及派駐或調離英國的僱員，以確保數據可作對等比較。薪酬總額乃按照個人數據方法計算，而保險福利的數據乃按名義保費計算。並無作出其他調整或假設。
- 行政總裁的薪酬為二〇二四年的個人薪酬數據，對二〇二三年進行重列，以反映二〇二四年三月評估的二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃最終績效結果。二〇二四年的比率將於二〇二五年報告中重列，以反映合資格僱員及行政總裁的二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃最終績效結果。
- 委員會已考慮就二〇二四年識別的四分位數三名個人之數據，並認為其公平反映英國僱員的薪酬。彼等為全職僱員，並根據政策收取薪酬，且彼等並無收取特殊薪酬。
- 我們的長期獎勵計劃將薪酬與本集團長期策略的達成情況掛鉤，強化與股東利益的一致性。參與者通常為有能力直接影響獎勵表現目標的高級僱員。已識別的四分位數僱員並非長期獎勵計劃的參與者。

本集團表現與行政總裁薪酬比較

下圖顯示過去十年本集團按累計基準計算的股東回報總額表現與富時100指數及同業銀行的股東回報總額的比較。下圖亦顯示截至二〇二四年十二月三十一日止十個年度期間行政總裁的個人薪酬以作比較。富時100指數提供一個廣泛比較組別，使股東能據此計量其相對回報。



下表顯示行政總裁自二〇一五年起的個人薪酬總額數據及按佔最高額度的百分比提供的可變薪酬。

薪金	PS	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW	BW
	二〇一五年	二〇一五年	二〇一六年	二〇一七年	二〇一八年	二〇一九年	二〇二〇年	二〇二一年	二〇二二年	二〇二三年	二〇二四年
個人薪酬總額數據 (千英鎊)	1,290	8,399	3,392	4,683	6,287	5,360	3,926	4,740	6,408	7,309	10,656
年度獎勵佔最高額度的百分比	0%	0%	45%	76%	63%	55%	18.5%	57%	70%	66%	66%
歸屬的長期獎勵計劃獎勵佔最高額度的百分比 ¹	0%	-	-	-	27%	38%	26%	23%	37%	66%	88%

1 於二〇二五年三月對股東回報總額表現進行最終評估前，二〇二四年長期獎勵計劃88%的預測結果可能會發生變化。

- Bill的二〇一五年個人薪酬總額數據包括補償彼因加入本集團而放棄之前工作所得股份權益的650萬英鎊買斷獎勵
- Bill的二〇二三年個人數據已根據於二〇二四年三月開始歸屬二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃獎勵時的實際績效及股價重列。

董事及英國僱員薪酬的年度百分比變動

為遵守股東權利指令，我們提供了PLC董事會董事薪酬變化與英國僱員平均全職同等薪酬的比較(使用截至相關年度截至十二月三十一日的英國僱員，不包括年內加入者及國際調動者)。英國僱員薪酬按平均值計算，以保持逐年的一致性。獨立非執行董事獲得有限的應課稅福利，價值的微小變動可能導致年度間的波動。

	薪金百分比變動					應課稅福利百分比變動					年度獎勵百分比變動				
	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二〇年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二〇年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二〇年
行政總裁Bill Winters	0.8	3.2	2.0	0.0	0.7	3.9	(3.0)	79.8	(26.5)	(2.9)	0.0	(2.5)	26.1	208.1	(69.2)
集團財務總監Diego De Giorgi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andy Halford (前集團財務總監)	-	3.2	2.0	0.7	3.7	-	(17.0)	23.9	(5.6)	30.2	-	(2.6)	24.3	208.9	(68.2)
員工全職英國僱員平均	2.9	10.4	3.3	3.1	3.8	(1.2)	2.2	(7.0)	(2.0)	2.9	11.5	0.8	14.3	38.2	(22.1)
集團主席															
José Viñals	0.0	3.4	0.0	0.0	0.0	(17.5)	53.2	170.2	(61.5)	(11.7)					
Shirish Apte	1.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
David Conner ¹	1.6	7.5	(8.8)	(6.7)	(0.6)	0.0	0.0	5.9	(57.5)						
Gay Huey Evans ¹	-	(3.2)	(22.5)	0.0	0.0	-	(100.0)	100.0	(100.0)	233.9					
Jackie Hunt	1.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Diane Jurgens ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Robin Lawther	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
梁國權 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Maria Ramos ³	1.5	38.8	25.9	-	-	100.0	0.0	0.0	-	-					
Phil Rivett	2.0	5.7	3.9	-	-	0.0	0.0	0.0	-	-					
鄧元鏗	2.7	8.8	0.0	18.3	-	55.3	0.0	0.0	(82.3)	-					
唐家成 ¹	-	4.1	(11.0)	0.0	-	-	0.0	0.0	(100.0)	-					
Linda Yueh	10.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-					

不適用，因為該等人士並無資格獲得年度激勵獎勵。









1 於二〇二四年，Gay Huey Evans、唐家成及David Conner分別於二月二十九日、五月九日及十二月三十日退出董事會。Diane Jurgens及梁國權分別於二〇二四年三月一日及十一月二日獲委任加入董事會。

有關變動的行政總裁、集團財務總監、集團主席及獨立非執行董事數據，請參閱第156及163頁



年內計劃權益的獎勵、行使及失效

僱員(包括執行董事)不得就彼等的公司股份參與任何個人投資策略，包括對沖本公司股份的股價。已發行股份及獎勵的主要特點概述如下：

獎勵 ^{1,2}	表現指標	表現結果(100%)	累計名義股息 ³	交付
二〇一七年至二〇一九年長期獎勵計劃	 33%- 股東權益回報 ⁴ 33%- 股東回報總額	38%	是	• 第一批：50% • 第二至第五批：12.5%
二〇一八年至二〇二〇年長期獎勵計劃	 33%- 策略	26%	是	• 五個等量批次
二〇一九年至二〇二一年長期獎勵計劃	 33%- 有形股東權益回報 33%- 股東回報總額	23%	否	• 五個等量批次
二〇二〇年至二〇二二年長期獎勵計劃	 33%- 策略	37%	否	• 五個等量批次
二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃	 30%- 有形股東權益回報 30%- 股東回報總額	57%	否	• 五個等量批次
二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃 ⁴	 30%- 股東回報總額 15%- 可持續性	88%	否	• 五個等量批次
二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃	 25%- 策略	待二〇二五年底評估	否	• 五個等量批次
二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃	 30%- 有形股東權益回報 30%- 股東回報總額 25%- 可持續性 15%- 策略	待二〇二六年底評估	否	• 五個等量批次

- 獎勵以五個等量批次交付。
- 二〇一七年至二〇一九年長期獎勵計劃獎勵可能基於授予及歸屬間除派的股息接獲股息等額股份。自二〇一七年一月一日起，歐洲銀行薪酬規例禁止授出股息等額股份，因此本日期後長期獎勵計劃獎勵授予的股份數量計及缺少的股息等額(乃參考市場共識股息收益率計算)，以保持獎勵的總價值。
- 股東權益回報。
- 二〇二二年至二〇二四年長期獎勵計劃的表現結果為預測結果。最終相對股東回報總額結果將於二〇二五年三月評估。

二〇二四年授出的計劃權益

根據二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃，Bill及Diego於二〇二四年三月十二日獲授獎勵。表現指標適用於二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃獎勵。

	獲授權益類型	獎勵基準	股份數量 ¹	獎勵面值(英鎊) ²	最低表現可實現的獎勵結果	表現期結束 ³
Bill Winters	長期獎勵計劃 - 有條件權利	薪金百分比	616,378	4,068,095	25%	二〇二七年 三月十二日
Diego De Giorgi	長期獎勵計劃 - 有條件權利	薪金百分比	404,062	2,666,809	25%	二〇二七年 三月十二日

- 長期獎勵計劃授予的股份數量已計及缺少的股息等額(乃參考市場共識股息收益率計算)，以保持獎勵的總市場價值。
- 獎勵面值乃按獎勵股份數目乘以股份獎勵價格6.60英鎊計算。
- 長期激勵計劃表現指標詳情載於第179頁。

二〇二四年一月一日至十二月三十一日期間的權益變動(經審核)

Bill Winters¹

	授出日期	股份獎勵 價格(英鎊)	於一月一日	獎勵	股息獎勵 ²	已歸屬 ^{3,4}	已失效	於十二月三十一日	表現期結束	歸屬日期
二〇一七年至二〇一九年 長期獎勵計劃	二〇一七年三月十三日	7,450	45,049	-	6,127	51,176	-	-	二〇二〇年三月十三日	二〇二四年三月十三日
			28,178	-	-	28,178	-	-	二〇二一年三月九日	二〇二四年三月九日
二〇一八年至二〇二〇年 長期獎勵計劃	二〇一八年三月九日	7,782	28,179	-	-	-	-	28,179	-	二〇二五年三月九日
			30,604	-	-	30,604	-	-	二〇二二年三月十一日	二〇二四年三月十一日
二〇一九年至二〇二一年 長期獎勵計劃	二〇一九年三月十一日	6,105	30,605	-	-	-	-	30,605	-	二〇二六年三月十一日
			59,282	-	-	59,282	-	-	二〇二三年三月九日	二〇二四年三月九日
			59,282	-	-	59,282	-	-	二〇二六年三月九日	二〇二七年三月九日
二〇二〇年至二〇二二年 長期獎勵計劃	二〇二〇年三月九日	5,196	150,621	-	-	85,853	64,768	-	二〇二四年三月十五日	二〇二四年三月十五日
			150,621	-	-	-	64,768	85,853	-	二〇二五年三月十五日
			150,621	-	-	-	64,768	85,853	-	二〇二六年三月十五日
			150,621	-	-	-	64,768	85,853	-	二〇二七年三月十五日
			150,621	-	-	-	64,768	85,853	-	二〇二八年三月十五日
二〇二一年至二〇二三年 長期獎勵計劃	二〇二一年三月十五日	4,901	151,386	-	-	-	-	151,386	二〇二五年三月十四日	二〇二五年三月十四日
			151,386	-	-	-	-	151,386	-	二〇二六年三月十四日
			151,386	-	-	-	-	151,386	-	二〇二七年三月十四日
			151,386	-	-	-	-	151,386	-	二〇二八年三月十四日
			151,388	-	-	-	-	151,388	-	二〇二九年三月十四日
二〇二二年至二〇二四年 長期獎勵計劃	二〇二二年三月十四日	4,876	101,209	-	-	-	-	101,209	二〇二六年三月十三日	二〇二六年三月十三日
			101,209	-	-	-	-	101,209	-	二〇二七年三月十三日
			101,209	-	-	-	-	101,209	-	二〇二八年三月十三日
			101,209	-	-	-	-	101,209	-	二〇二九年三月十三日
			101,209	-	-	-	-	101,209	-	二〇三〇年三月十三日
二〇二三年至二〇二五年 長期獎勵計劃	二〇二三年三月十三日	7,398	-	123,275	-	-	-	123,275	二〇二七年三月十二日	二〇二七年三月十二日
			-	123,275	-	-	-	123,275	-	二〇二八年三月十二日
			-	123,275	-	-	-	123,275	-	二〇二九年三月十二日
			-	123,275	-	-	-	123,275	-	二〇三〇年三月十二日
			-	123,278	-	-	-	123,278	-	二〇三一年三月十二日

Diego De Giorgi¹

	授出日期	股份獎勵 價格(英鎊)	於一月一日	獎勵	股息獎勵 ²	已歸屬 ^{3,4}	已失效	於十二月三十一日	表現期結束	歸屬日期
二〇二四年至二〇二六年 長期獎勵計劃	二〇二四年三月十二日	6,600	-	80,812	-	-	-	80,812	二〇二七年三月十二日	二〇二七年三月十二日
			-	80,812	-	-	-	80,812	-	二〇二八年三月十二日
			-	80,812	-	-	-	80,812	-	二〇二九年三月十二日
			-	80,812	-	-	-	80,812	-	二〇三〇年三月十二日
			-	80,814	-	-	-	80,814	-	二〇三一年三月十二日

- Bill及Diego持有的未歸屬的長期獎勵計劃獎勵為有條件的權利。彼等無需為該等獎勵支付任何費用。股份將於歸屬時或歸屬後在實際可行的情況下盡快交付。
- 股息等額股份可於二〇一八年一月一日之前授出的獎勵歸屬時獎授。於二〇二〇年三月三十一日，渣打宣佈，因應審慎監管局的要求，以及由於新型冠狀病毒疫情給世界帶來的前所未有的挑戰，董事會決定撤回派發二〇一九年末期股息的建議。二〇二四年歸屬的二〇一七年至二〇一九年獎勵獲分配的股息等額股份並不包含任何與被註銷股息有關的股份。
- 因長期獎勵計劃獎勵的歸屬部分向Bill交付股份(除稅前)。於交付股份前一日的股份收市價如下：
 - 二〇二四年三月十三日：二〇一七年至二〇一九年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為6,698英鎊
 - 二〇二四年三月十一日：二〇一八年至二〇二〇年長期獎勵計劃、二〇一九年至二〇二一年長期獎勵計劃及二〇二〇年至二〇二二年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為6,558英鎊
 - 二〇二四年三月十九日：二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃股份。前一日股份收市價為6,502英鎊。
- 期內Bill行使獎勵的加權平均收市價為6,567英鎊。

於二〇二四年十二月三十一日，概無董事登記持有本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券的權益或短倉，權益或短倉需根據香港《證券及期貨條例》第352條登記，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及香港聯合交易所有限公司。

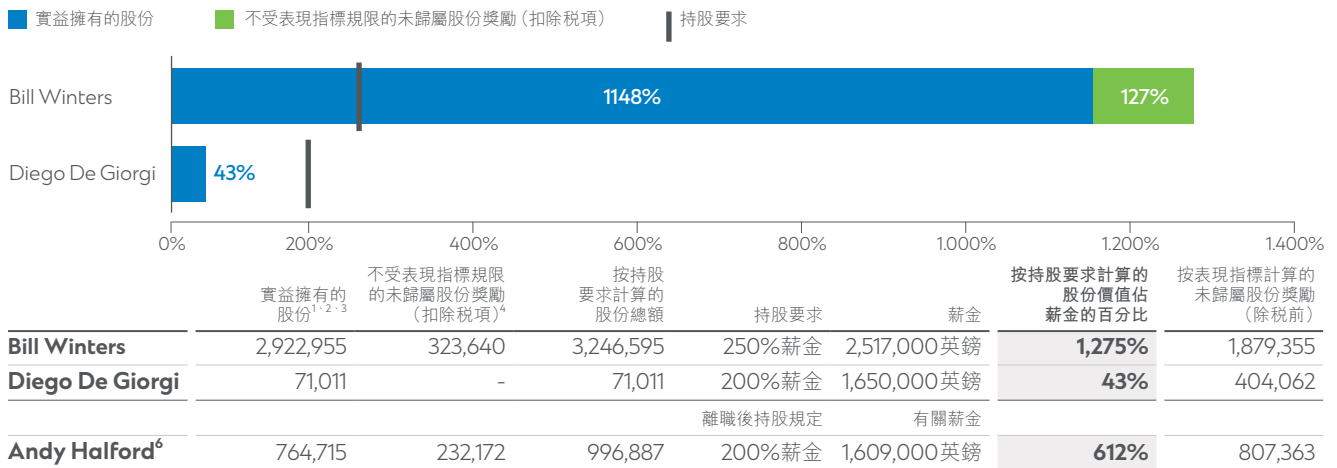
→ 有關股份計劃攤薄限額的詳情，請參閱第359頁

執行董事的持股量及股權，包括股份獎勵（經審核）

計入執行董事持股要求的股份為實益擁有的股份，包括保留期的股份，以及已滿足表現條件的未歸屬股份獎勵(按稅後淨額基準)。截至二〇二四年十二月三十一日，Bill大幅超過其持股要求，而Diego則持續累積其持股要求。

Andy Halford於二〇二四年八月三十一日從本公司退休時，大幅超過其持股要求。其須遵守離職後兩年持股量佔薪金200%的要求。若無法通過集團僱員股份計劃和代名人賬戶持有的股份達致其持股要求，則有關要求將通過自證予以監控。

Bill用自有資金自願購買的股份相當於薪金的122%。二〇二四年並無自願購買股份。以下圖表概述了執行董事的持股量及股權。



1 除另有說明外，所有數額均為截至二〇二四年十二月三十一日止。二〇二四年十二月三十一日的股份收市價為9.886英鎊。並無任何董事擁有：(i)渣打集團有限公司的優先股或集團任何附屬公司或聯營企業的貸款股份的權益；或(ii)於渣打集團有限公司普通股的任何企業權益。

2 董事及關聯人士於本公司普通股中的實益權益於上文載列。執行董事於本公司股份中並無任何非實益權益。執行董事均未使用普通股作為任何貸款的質押。

3 實益擁有的薪金及股份包括為交付執行董事薪金股份而授予的股份。

4 於二〇二四年三月，因實現有形股東權益回報及策略指標，二〇二一年至二〇二三年長期獎勵計劃獎勵的最終評估結果為57%。該獎勵不再受表現指標所規限並在此列入。其餘43%的獎勵已失效。





5 由於Bill、Andy及Diego為英國納稅人，因此假定概無所得稅或國民保險費繳費將適用於儲股(因儲股為英國稅務合資格的股份計劃)，而根據當前費率(邊際綜合PAYE所得稅稅率為45%及僱員國民保險費繳費率為2%)，47%將適用於其他未歸屬股份獎勵。

6 根據當前董事薪酬政策，Andy Halford在其離職後兩年內須維持其薪金200%的持股要求。

過往長期獎勵計劃獎勵

下表載列現時基於二〇二四年十二月三十一日當前表現的二〇二三年及二〇二四年表現年度待歸屬長期獎勵計劃獎勵的預測結果。





二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃獎勵的現時狀況：預測部分表現結果

指標	比重	最低(25%)	最高(100%)	於二〇二四年十二月三十一日的 二〇二三年至二〇二五年長期獎勵計劃評估
 二〇二五年有形股東權益回報 ¹ 達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率基準 ²	30%	10%	12.5%	有形股東權益回報介乎基準及最大值之間：指示部分結果
 與同業組別相比的相對股東回報總額表現	30%	中位數	上四分位數	股東回報總額定位低於中位數：指示零結果
 可持續性	15%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		表現追蹤超越目標：指示部分結果
 其他策略性指標	25%	就與業務策略掛鈎的策略性指標設定的目標		表現追蹤超越目標：指示部分結果

1 相關有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關經營溢利佔報告期加權平均普通股股東權益減去平均商譽和無形資產的比率。相關有形股東權益回報通常不包括監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，有關調整將由委員會進行審查。

2 普通股權一級資本比率基準設定為13%或於二〇二五年十二月三十一日的最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情於表現期末將可能於表現期開始後公佈及實施的任何監管資本及風險加權資產規定變動納入考慮範圍。

二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃獎勵的現時狀況：預測部分表現結果

指標	比重	最低(25%)	最高(100%)	於二〇二四年十二月三十一日的 二〇二四年至二〇二六年長期獎勵計劃評估
 二〇二六年有形股東權益回報 ¹ 達到13%或最低監管要求(以較高者為準)的普通股權一級資本比率基準 ²	30%	10%	13%	有形股東權益回報超越最大值：指示全部結果
 與同業組別相比的相對股東回報總額表現	30%	中位數	上四分位數	股東回報總額定位超越上四分位數：指示全部結果
 可持續性	25%	就與業務策略掛鈎的可持續性指標設定的目標		表現追蹤追平目標：指示部分結果
 其他策略性指標	15%	就與業務策略掛鈎的策略性指標設定的目標		表現追蹤追平目標：指示部分結果

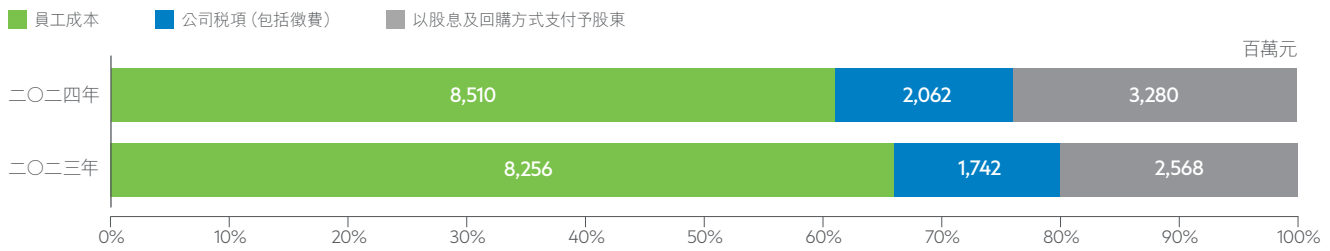
1 相關有形股東權益回報表示本年度普通股股東應佔相關經營溢利佔報告期加權平均普通股股東權益減去平均商譽和無形資產的比率。相關有形股東權益回報通常不包括監管罰款及若干其他調整，但出於薪酬目的，有關調整將由委員會進行審查。

2 普通股權一級資本比率基準設定為13%或截至二〇二六年十二月三十一日的最低監管水平之較高者。此外，委員會可酌情於表現期末將可能於表現期開始後公佈及實施的任何監管資本及風險加權資產規定變動，例如有關巴塞爾協議IV的變動，納入考慮範圍。

委員會評估長期獎勵計劃獎勵歸屬時的結果價值，如認為公式化的結果不能適當反映所取得的業績，委員會可靈活調整，以避免意外收益。

本集團盈利在持份者間的分配

於考慮本集團可變薪酬時，委員會考慮到股東對相對薪酬支出的憂慮，審慎決定分配作薪酬支出的盈利，並已嚴格處理有關分配。表中包含公司稅項(包括銀行徵費)的金額，此乃因為該筆款項為重大費用，並顯示本集團透過稅制作出的貢獻。



風險調整的方針

風險調整	內容是什麼及如何調整？	何時調整？
集體調整	<ul style="list-style-type: none"> 在集體層面上，本集團的年度記分表及長期獎勵計劃表現準則，包括風險及控制措施。 此外，委員會對所有風險、控制及行為事宜進行詳細審查，包括進行中的調查及監管機構提出的任何事宜，並可以使用其酌處權來調整報酬，以反映記分表未有充分掌握的事宜。 	<ul style="list-style-type: none"> 本集團財務資料的重大重列。 風險管理嚴重失效。 財務申報被發現有特定問題。 因嚴重違反監管指引而造成財務虧損。 執行監管或管治行動，以於重大財務損失後為本集團進行資本重組。
個人調整	<ul style="list-style-type: none"> 根據問題的重要性考慮對可變薪酬作出個人風險調整。 在個人層面上，可以按委員會酌情決定，視乎適用情況，通過削減本年度可變薪酬的價值或應用返還或收回機制不支付或支付可變薪酬，以作出風險調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 被視為(i)因罔顧後果、疏忽職守或蓄意行為而引致本集團全部或部分重大損失；或(ii)表現出不良的企業文化行為；或(iii)未有執行適當的監管及盡職調查。 個人未能符合適當的合宜與妥當標準。

+ 第三支柱薪酬披露可於 sc.com 二〇二三年第三支柱報告內瀏覽

五名最高薪酬人士薪酬及高級管理層薪酬

按照香港聯合交易所有限公司的規定，下表呈列截至二〇二四年十二月三十一日止年度：(i)五名最高薪酬僱員；及(ii)高級管理層的年度薪酬總額。

薪酬組成	五名最高薪酬人士 ¹ 千元	高級管理層 ² 千元
薪金、現金津貼及實物福利	15,630	35,053
退休金供款	630	1,396
已付或應收可變薪酬獎勵	39,115	60,720
獲委任時付款	-	99
離職薪酬(合約或其他)	-	2,982
其他	-	-
總計	55,375	100,250
港元等值總額	432,256	782,551

1 五名最高薪酬人士包括Bill Winters。

2 二〇二四年間任何時間高級管理層包括執行董事及本集團管理團隊成員。

截至二〇二四年十二月三十一日止年度五名最高薪酬人士的股份獎勵變動¹

	長期獎勵計劃 ²	遞延股份 ²	儲股	加權平均儲股 行使價 (英鎊)
於二〇二四年一月一日尚未行使	2,923,473	2,617,126	2,126	4.23
已授出 ^{3,4,5}	1,130,565	962,399	1,536	-
已失效	(409,611)	-	-	-
已歸屬 / 已行使	(300,014)	(716,613)	-	-
於二〇二四年十二月三十一日尚未行使	3,344,413	2,862,912	3,662	5.01
於二〇二四年十二月三十一日可予行使	-	-	-	-
行使價範圍 (英鎊)	-	-	-	4.23 – 6.10

1 五名最高薪酬人士包括Bill Winters。

2 根據二〇二一年計劃及二〇二一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款。

3 1,129,021份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月十二日授出；1,544份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；961,552份(遞延股份)於二〇二四年三月十一日授出；624份(遞延股份)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出；223份(遞延股份)於二〇二四年八月八日作為名義股息授出；1,536份(儲股)於二〇二四年九月二十三日授出。

4 遞延股份按股價6.558英鎊授出；長期獎勵計劃股份按股價6.600英鎊(授出日前的最後交易日之收市價)授出。該等獎勵的歸屬期介乎一至七年不等。

5 於二〇二四年授出儲股的行使價為每股6.10英鎊，較二〇二四年八月十六日的股份收市價7.624英鎊折讓20%。二〇二四年八月十九日邀約日期前五日的平均收市價為7.421英鎊。

→ 有關Bill Winters的獎勵及購股權詳情請參閱第177頁

所有僱員的股份獎勵及購股權請參閱第360頁

股份獎勵所採納的會計準則為國際財務報告準則第2號；有關詳情請參閱第356頁

下表呈列截至二〇二四年十二月三十一日止年度：(i)五名最高薪酬僱員；及(ii)高級管理層的酬金範圍。

薪酬範圍 港元	薪酬範圍等額美元	僱員人數	
		五名最高 薪酬人士	高級管理層 ¹
9,500,001 – 10,000,000	1,217,013 – 1,281,066	-	1
22,000,001 – 22,500,000	2,818,345 – 2,882,398	-	2
25,500,001 – 26,000,000	3,266,718 – 3,330,771	-	2
27,000,001 – 27,500,000	3,458,878 – 3,522,931	-	1
28,000,001 – 28,500,000	3,586,985 – 3,651,038	-	1
33,500,001 – 34,000,000	4,291,571 – 4,355,624	-	1
37,000,001 – 37,500,000	4,739,944 – 4,803,997	-	1
40,000,001 – 40,500,000	5,124,264 – 5,188,317	-	1
42,500,001 – 43,000,000	5,444,530 – 5,508,583	-	1
43,000,001 – 43,500,000	5,508,584 – 5,572,636	-	1
54,500,001 – 55,000,000	6,981,809 – 7,045,862	-	1
62,000,001 – 62,500,000	7,942,608 – 8,006,662	1	1
63,000,001 – 63,500,000	8,070,715 – 8,134,768	1	-
68,000,001 – 68,500,000	8,711,248 – 8,775,301	1	1
118,500,001 – 119,000,000	15,180,630 – 15,244,684	1	1
119,500,001 – 120,000,000	15,308,737 – 15,372,790	1	1
總計		5	17

1 二〇二四年間任何時間高級管理層包括執行董事及本集團管理團隊成員。



薪酬委員會主席

Shirish Apte

二〇二五年二月二十一日

其他法定及監管披露

本節載列須載入董事會報告的其他資料。下表資料連同報告其他章節所載資料一併載列，以供參考。本集團透過多間附屬公司、分行及辦事處於英國及海外經營業務。有關本集團主要活動的資料載於策略報告。

二〇〇八年大中型公司及集團（賬目及報告）規例所要求的披露

與客戶、供應商及其他方的聯繫	請參閱策略報告第35至38頁
與僱員的聯繫	請參閱本董事會報告第188頁及策略報告第38至41頁
結算日後事項	請參閱財務報表附註37
董事權益	請參閱董事薪酬報告第163頁。截至二〇二四年二月十四日，與該日期仍在職的董事有關的權益未發生變化
本集團業務的未來發展	請參閱策略報告
債務及股權資本	本董事會報告第184至185頁及財務報表附註22及28
借貸資本	財務報表附註22及27
股份回購	本董事會報告第185頁及財務報表附註28
金融工具	請參閱風險回顧及資本回顧第193及270頁

本集團二〇二四年財務報表已按照英國金融協會(UK Finance)財務報告披露的披露守則(Disclosure Code for Financial Reporting Disclosure)的原則編製。

英國上市規則第6.6.1條所要求的披露

英國上市規則第6.6.1(11-12)條(豁免股息)	請參閱財務報表附註28
英國上市規則第6.6.1(1)(2)(3-10)(13)條	不適用

應用英國企業管治守則的原則

董事會領導及公司宗旨	章節	頁次
A— 促進長期可持續成功與價值	策略報告	2 - 46
	董事會	105 - 109
B— 宗旨、價值、策略及與文化一致	集團簡介及業務	2 - 3
	我們的策略	18
	誠信、操守及道德	95 - 97
	集團行為守則	190
C— 表現計量指標、監控及風險評估	主要業績指標	12 - 13
	企業風險管理架構	196 - 200
D— 股東及其他持份者參與	第172條聲明	35 - 41
E— 勞動力政策與實踐	僱員聯繫及僱員政策	188
職責劃分		
F— 主席角色及責任	我們的企業管治	113
G— 董事會角色及責任	我們的企業管治	113
H— 非執行董事角色及能力	我們的企業管治	113
	董事會的活動及出席率	114
	外部委任及獨立性	120
I— 董事會效率及效益	董事培訓及發展	117 - 118
	董事會成效	119 - 120
組成、接任及評價		
J— 董事會任命及繼任計劃	管治及提名委員會報告	137
K— 董事會技能、經驗、知識及任期	董事會	105 - 109
L— 董事會有關組成、多元化及效率的評估	董事會成效	119 - 120
	個人業績	118

應用英國企業管治守則的原則 (續)

	章節	頁次
審計、風險及內部監控		
M – 內部及外部審計職能的獨立性及有效性、財務及陳述報表的完整性	審核委員會報告 非審核服務	123 - 128 190 - 191
N – 對本公司狀況及前景的公平、平衡及可理解的評估	審核委員會報告 公平、平衡及可理解	123 - 128 125
O – 風險管理及內部監控	風險回顧	194 - 269
薪酬		
P – 薪酬政策與實踐	薪酬委員會報告	143 - 174
Q – 制定薪酬政策的程序	薪酬委員會職權範圍	
R – 對薪酬結果授權時的獨立判斷及酌情考慮	薪酬委員會職權範圍	

ESG披露

香港上市規則附錄C2	我們遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2所載的ESG報告指引的規定。對於附錄C2「不遵守就解釋」規定所述的關鍵績效指標，本集團未報告與生產和處理危險廢物有關的關鍵績效指標A1.3和關鍵績效指標A1.6；與成品包裝材料相關的關鍵績效指標A2.5；關鍵績效指標B6.1因安全和健康原因召回的產品總數；及關鍵績效指標B6.4產品召回程式。作為一個以辦公室為基礎的金融服務提供者，這些問題不被視為重要問題。有關B4勞工標準及B5供應鏈管理的進一步資料，請參閱本集團的年度現代反奴隸聲明。
氣候相關財務信息披露工作組	遵照我們根據英國金融市場行為監管局上市規則第6.6.6R (8)條須承擔的「不遵守就解釋」義務，我們可以確認，我們已根據二〇二一年氣候相關財務信息披露工作組實施指引(2021 TCFD Implementing Guidance)第C條 – 所有行業通用指引及第D條 – 金融行業補充指引：銀行，於本年報內作出與氣候相關財務信息披露工作組的建議一致的披露。請參閱第43至44頁我們的氣候相關財務信息披露工作組報告指數。
B4勞工標準及B5供應鏈管理	請參閱本集團的年度現代反奴隸聲明(請參閱下文)。
非財務及可持續發展資料聲明	請參閱策略報告第42頁。
現代反奴隸	本集團就截至二〇二四年十二月三十一日止財政年度根據二〇一五年英國現代反奴隸法及二〇一八年澳大利亞現代反奴隸法發佈現代反奴隸聲明。 + 更多資料請瀏覽 sc.com/modernslavery

可持續財務分類標準

渣打繼續評估可持續財務分類標準在整個集團的適用性。根據當地可持續財務分類標準的監管要求，渣打已開始在多個市場進行報告。

本集團將繼續在我們的業務決策中考慮與分類法達成一致，包括在客戶及交易層面，以及更廣泛的行業策略層面。鑒於我們的足跡遍佈於歐洲及英國、亞洲、非洲及中東，我們需要根據客戶提供的資料並通過我們的盡職審查過程，不斷評估與分類法達成一致的能力。

簡化能源及碳報告

我們的營運對環境的影響

為致力成為負責任的企業，我們旨在將業務對環境造成的影響降至最低。我們為減少運營中能源和水的使用以及產生的無害廢物而採取的行動於第77頁的可持續發展回顧和ESG數據包(網址是sc.com/sustainabilitylibrary)呈報。

我們的報告方法以「溫室氣體議定書 – 企業會計及報告標準(修訂版)」為基礎。我們已採用運營控制方法以釐定溫室氣體第一及第二範疇排放的報告邊界。就第三範疇的融資及協助排放而言，第81頁的可持續發展回顧內「我們衡量融資排放的方法」表中指出各個高排放行業的界限。

[+](#) 有關計算本集團溫室氣體排放量的原則和方法的信息，請參見我們的《環境報告標準》文件，網址是sc.com/environmentcriteria

報告期間、邊界及範圍

我們在本年報中對可持續發展和環境、社會及管治事項作出報告，尤其以下部分：(i)可持續發展概覽載於第42至44頁的策略報告；(ii)可持續發展回顧載於第58至94頁；(iii)風險回顧載於第194至269頁；及(iv)可持續發展補充資料一節載於第393至395頁。

第一範疇及第二範疇排放以及能耗的報告期間為二〇二三年十月一日至二〇二四年九月三十日。這使得在本集團年報發佈之前，有足夠的時間完成獨立的第三方保證。因此，下文溫室氣體排放及能耗數據表的相關環境強度指標所使用的運營收入與同期相對

應，而非財務報告所採用的歷年。本年報中其他可持續發展資料的報告期間可能有所不同，載於第61頁。

由於我們的目標是改進我們的排放計量及按年報告，我們於二〇二四年將租賃車隊排放量納入我們的第一範疇數據。除此外，與二〇二四年二月二十三日發佈的渣打集團有限公司二〇二三年年報相比，本年報呈報的第一範疇及第二範疇排放的邊界及範圍並無重大變化。

保證

我們第一及第二範疇排放量由獨立公司Global Documentation根據ISO 14064作出保證(有限水平)。

溫室氣體排放及能耗數據

本集團已根據二〇〇八年大中型公司及集團(賬目及報告)規例的規定披露第一範疇及第二範疇溫室氣體排放及能耗數據。

	單位	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年
報告數據覆蓋項目				
十月一日至九月三十日的年度經營收入	百萬元	19,110	17,414	15,863
佔用物業淨內部面積	平方米	850,817	880,515	946,234
溫室氣體排放量				
第一及第二範疇：				
第一範疇排放量 ¹	噸二氧化碳當量	7,696	8,488	2,071
第二範疇排放量(基於位置) ²	噸二氧化碳當量	82,837	85,741	89,410
第二範疇排放量(基於市場) ³	噸二氧化碳當量	17,272	26,246	47,363
第一及第二範疇排放量(基於市場) ³	噸二氧化碳當量	24,968	34,734	49,434
第一及第二範疇排放量(僅限英國及離岸地區)	噸二氧化碳當量	-	248	-
溫室氣體排放量 - 強度：				
第一及第二範疇總排放量(基於市場)強度	噸二氧化碳當量／百萬元	1	2	3
環境資源效率				
能源				
間接非可再生能源消耗	千兆瓦時	125	142	142
間接可再生能源消耗	千兆瓦時	14	16	24
直接非可再生能源消耗	千兆瓦時	12	13	10
直接可再生能源消耗	千兆瓦時	2	2	1
能源消耗	千兆瓦時	154	173	177
能源消耗(僅限英國及離岸地區)	千兆瓦時	7	6	6

1 由於我們的目標是改進我們的排放計量及按年報告，我們於二〇二四年將租賃車隊排放量納入我們的第一範疇數據(1,340噸二氧化碳當量)及自二〇二三年起將逸散排放量納入我們的第一範疇數據(二〇二四年為3,877噸二氧化碳當量及二〇二三年為5,266噸二氧化碳當量)。二〇二二年的逸散排放數據無法獲得

2 基於位置的排放量已於比較期前重列。排放量錯誤地包括了可再生能源證書及購電協議。除清潔能源外，其他第二範疇減排歸因於足跡的減少及效益的提高

3 由二〇二二年至二〇二三年，由於足跡減少、效益提高以及本集團購買額外的能源歸屬證書，基於市場的排放量有所減少

⊕ 有關我們環境表現及獨立保證報告的更多詳情，請參閱我們的ESG數據包sc.com/sustainabilitylibrary，以及我們報告準則文件sc.com/environmentcriteria中的相關假設及方法

股本、章程及股東權利

已發行股本

於二〇二四年，本公司已發行普通股股本合共減少239,528,930股。該數字乃按照本公司的兩個股份回購計劃而註銷的普通股。年內，本公司並無發行普通股股份。本公司有一類普通股不附帶分享固定收入的權利。於本公司股東大會上，每名出席之股東於舉手表決時有權投一票。而在投票表決時，每名股東就持有一股股份即享有一票。普通股之已發行面值佔全部股本之已發行面值總額83.2%。

餘下16.8%由優先股組成，該等股份擁有收入及資本的優先權，但整體而言並不賦予權利出席我們的股東大會及於會上投票。

持股票或股份轉讓並無特定限制，兩者均受組織章程細則及現行法例所監管。概無有關投票權的特定限制，而董事並不知悉，本公司股份持有人之間訂有可能為證券轉讓或投票權帶來限制之任何協議。並無人士擁有本公司股本之任何特別控制權，而全部已發行股份均已繳足股款。

回購

於二〇二四年五月十日舉行的股東週年大會上，我們的股東更新授權本公司可於市場購回最多261,582,895股普通股（相當於本公司於二〇二四年三月二十六日約10%已發行普通股）及最多全部已發行優先股股本。

於二〇二四年二月和七月宣佈兩個股份回購計劃後，年內已行使於市場購買最多10%已發行普通股股本的授權（及於二〇二四年股東週年大會前，上年度於二〇二三年股東週年大會上授出的類似授權），藉以作為本集團股息增長及資本回報方法的一部分。第一個股份回購計劃於二〇二四年二月二十七日啟動，於二〇二四年六月二十五日結束。第二個股份回購計劃於二〇二四年八月一日啟動，於二〇二五年一月三十日結束。根據該兩項計劃，共有250,829,058股每股面值為0.50元的普通股被回購，支付的總代價約為25億元。本期間回購的股份月度明細（包括所支付的每股股份最低價及最高價）載於財務報表附註28。所有購回的普通股均已註銷。

組織章程細則

組織章程細則可透過股東特別決議案修訂。

董事權力

在公司法、組織章程細則及於股東大會上授予董事之權力規限下，董事可行使本公司所有權力，並可分授權予委員會。

本公司於其股東週年大會上獲股東授權發行股份。獲授的授權規模視乎將予發行之股份之目的而定，並於適用法律及監管規定範圍內。

股東權利

根據二〇〇六年公司法，持有5%或以上附帶於本公司股東大會投票權的本公司繳足股款股本的股東可要求董事召開股東大會。倘已正式向本公司提出有關要求，則董事有責任應該要求於21日內召開股東大會，並於自發出召開大會通知當日起的28日內定出會議日期。

根據二〇〇六年公司法，持有於本公司股東週年大會上全部投票權5%或以上的股東或100位有權於股東週年大會上投票的股東（每位股東平均至少持有100英鎊繳足股款股本）有權要求本公司傳閱擬於本公司下屆股東週年大會上呈遞供表決的決議案。有關要求須於與該要求有關的股東週年大會召開前六周內或（倘稍遲）發出股東週年大會通告之時作出。

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所掌握之公開資料及就董事所知，本公司一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）所訂明之公眾持股量。

債券發行及股票掛鈎協議

截至二〇二四年十二月三十一日止財政年度期間，除年報及財務報表附註22、27及28所披露者外，本公司並無發行債券（包括債務證券、債券及任何其他債務證券）。有關本集團訂立的股票掛鈎協議詳情載於財務報表附註28。

電子通訊

本公司鼓勵股東以電子形式收取本公司文件。年度及中期財務報表、股東週年大會通告以及任何股息通知均可以電子方式取讀。如閣下並非以電子形式收取本公司文件，而擬於日後以該形式收取文件，請按載於第396頁的地址聯絡本公司股份過戶登記處。股東亦可透過訪問本公司股份過戶登記處網站 www.investorcentre.co.uk/eproxy 提交委任代表投票或投票指示。

股東週年大會

本公司二〇二五年的股東週年大會將於二〇二五年五月八日上午十一時正（英國時間）（香港時間下午六時正）舉行。有關大會的形式、地點及將予處理的事務詳情將於二〇二五年股東週年大會通告內披露。本公司二〇二四年股東週年大會於二〇二四年五月十日上午十一時正（英國時間）（香港時間下午六時正）舉行。大會的特別事項包括批准配發股權可換股額外第一級證券以換取現金，而毋須進行若干正式手續，以及修訂本公司章程細則以簡化普通股股東的投票，以令每股普通股可投一票（先前為普通股股東須持有四股股份方可投一票）。

股息

二〇二四年：已派付中期股息每股普通股**9.00**仙

（二〇二三年：已派付中期股息每股普通股6.00仙）

二〇二四年：建議末期股息每股普通股**28**仙

（二〇二三年：已派付末期股息每股普通股21.00仙）

二〇二四年：股息總額，每股普通股**37**仙

（二〇二三年：股息總額，每股普通股27仙）

董事的獨立性、權益及衝突

本公司已從各獨立非執行董事收到根據香港上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有非執行董事仍屬獨立。

於二〇二四年十二月三十一日，董事於本公司普通股所佔實益及非實益權益詳情呈列於第163頁所載董事薪酬報告。於二月十四日（本年報刊發前的最後實際可行日期），與該日期仍在職的董事有關的權益未發生變化。

年內概無董事於與本公司或其任何附屬公司訂立的任何重大合約(定義見香港上市規則)中擁有重大權益。根據二〇〇六年公司法，本公司已設立程序，規定董事於訂立建議外部業務利益前作出披露。此舉得以令任何利益衝突或潛在利益衝突以及對時間投入的任何影響獲得事先評核。管治及提名委員會代表董事會每年審閱潛在及現有利益衝突，以審議其是否仍存在，並重新閱覽授權條款。董事會信納我們於此方面的程序繼續有效運作。

本公司按與適用法定條文一致之條款向全體董事授予彌償保證。因此，就二〇〇六年公司法第234條而言，合資格第三方彌償保證條文於截至二〇二四年十二月三十一日止財政年度內有效及截至本報告日期仍為有效。以英國退休金基金公司信託人(Standard Chartered Trustees (UK) Limited)為受益人，合資格退休金計劃彌償保證規定(定義見二〇〇六年公司法第235條)於截至二〇二四年十二月三十一日止財政年度內有效及截至本報告日期仍為有效。

重大及關連人士合約及安排

本公司並非在本公司控制權變動後將生效、更改或終止之任何重大協議的訂約方。本公司並無與任何董事或僱員訂立將會就收購產生之失去職位或僱用而提供賠償之協議，惟本公司之股份計劃及方案條文可能導致根據該等計劃及方案授予僱員之獎勵於收購時歸屬，但可能會受到任何監管或稅項因素的規限。

與董事及高級人員以及其他關連人士(定義見國際會計準則第24號)進行交易的詳情載於財務報表附註36。

與Temasek的交易

基於Temasek於本公司持有超過10%股權，Temasek及其聯繫人為香港聯合交易所有限公司(港交所)證券上市規則(香港上市規則)所指的本公司關連人士。

香港上市規則旨在確保Temasek或其聯繫人不會獲優待，以致本公司其他股東受損。除非本集團與Temasek或其聯繫人之間所進行的交易根據香港上市規則獲特定豁免或受特定豁免所規限，否則可能須一併發出公告、作出申報及取得獨立股東批准。

二〇二四年十一月十九日，港交所將其之前就與Temasek的收益銀行交易授予本公司的豁免(豁免)延長，有關交易如非因該項豁免，則不屬於香港上市規則第14A.99及14A.100條下的被動投資者豁免(被動投資者豁免)。根據豁免，港交所同意豁免截至二〇二七年十二月三十一日止三個年度期間遵守香港上市規則第十四A章項下的公告規定以及需訂立書面協議及設定年度上限的規定，以及年度報告披露(包括年度審核)規定，惟須符合以下條件：

- 本公司將在其後的年報內披露豁免(包括與Temasek收益銀行交易的性質及申請豁免的理由)的詳情；及
- 本公司將會持續監察截至二〇二七年十二月三十一日止三個年度期間與Temasek進行的收益銀行交易，確保不會超出收益比率5%的門檻。

尋求豁免之主要原因為：

- 收益銀行交易性質及條款可能不時改變及變動，而交易可能會受金融及資本市場前景變動的影響。因此，擁有固定期限的書面協議不能照顧本公司客戶(包括Temasek)的各種銀行需要。
- 估計及釐定與Temasek的收益銀行交易的年度上限並不可行，此乃由於包括市場帶動因素等多種因素，本公司作為銀行集團未能確定亦不知悉就各項該等交易可能承擔的數量及總值。
- 收益銀行交易所產生的收益極低。倘若沒有港交所的豁免或適用豁免，這些交易將須接受多項就不同關連交易而設的百分比率測試，因而可能導致不規則的結果。

截至二〇二四年十二月三十一日止年度，本集團向Temasek提供屬收益交易性質的貨幣市場收益交易。

因被動投資者豁免及豁免，本公司與Temasek及其聯繫人的交易絕大部分均超出關連交易機制範圍。然而，與Temasek或其任何聯繫人的非收益交易須繼續接受關連交易事宜的監察。

本公司確認：

- 於二〇二四年與Temasek訂立的收益銀行交易低於香港上市規則收益比率測試5%的門檻；及
- 本公司將繼續監察於截至二〇二七年十二月三十一日止三年期間與Temasek的收益銀行交易，確保將不會超出收益比率5%的門檻。

本公司故此符合豁免的條件。

主要股東

於二〇二四年十二月三十一日，Temasek Holdings (Private) Limited (Temasek) 為唯一一位擁有本公司附帶股東大會投票權的已發行普通股股本中超過10%權益的股東。向本公司提供的資料乃根據金融市場行為監管局披露指引及透明度規則於監管資料服務及本公司網站發佈。於二月十四日(本年報刊發前的最後實

際可行日期)，本公司獲本公司已發行股本中須予通知權益的持有人根據披露指引及透明度規則第5條知會以下資料。下表提供的資料於通知日期為正確；然而，收到資料的日期可能並非於二〇二四年內。謹請注意，該等持倉自本公司獲知會後可能有所變動。然而，直至下一個須予通知期限前，並無規定須就任何變動作出通知。

須予通知權益	於普通股中的權益(基於披露的表決權)	已披露股本百分比	每項披露的持倉性質
Temasek Holdings (Private) Limited	447,461,831	17.00	間接
BlackRock Inc.	183,640,172	5.55	間接(5.01%) 證券借貸(0.39%) 差價合約(0.14%)

風險管理及內部監控¹

風險管理

董事會負責維持及檢視風險管理系統的有效性。本集團設有持續識別、評估及管理所面對的重大風險的流程。董事會認為該流程對本集團面臨的所有主要風險、局部及新興風險及跨領域風險構成穩健的評估，包括該等將會威脅本集團業務模式、未來表現、償付能力或流動性的風險。

董事會金融工具的主要風險領域包括貸款及墊款的減值以及按公允價值持有的金融工具的估值。該風險評估和管理於第124頁的審核委員會關鍵領域及所採取的行動中已作出進一步說明。

第194頁及第269頁的風險回顧及資本回顧載列主要風險、局部及新興風險及我們的風險管理方法，包括我們的風險管理原則、企業風險管理架構概覽及各主要風險類別風險管理及管治慣例。董事會批准的風險取向聲明載於第28頁及第198頁。

根據審慎監管局規則手冊中資本要求規例部分第435(1)(e)條，董事會風險委員會已代表董事會考慮本集團風險管理安排是否充足，及已就現有風險管理系統對本集團狀況及策略而言屬充足與否作出求證，並獲得保證。

內部監控

董事會負責維持及檢視內部監控系統的有效性。董事會及其轄下各委員會、管理團隊以及集團內部審核部門定期檢討其成效。

截至二〇二四年十二月三十一日止年度，董事會風險委員會已檢討本集團內部監控系統的成效並於二〇二四年度風險及控制自我評估報告討論。集團內部審核部門代表第三道防線，就管理層對業務活動(第一道防線)的控制及由風險架構負責人及政策決策人維持的其他控制流程(第二道防線)的成效提供獨立保證。審核計劃包括理解審核檢討的流程及系統、評估監控設計、測試主要監控措施的營運成效及結果。

集團內部審核部門的工作重點為處理透過風險評估方法確定存在最大風險的範疇。董事會認為，本公司內部監控系統屬有效且充足。

集團內部審核部門定期向審核委員會、集團主席及集團行政總裁報告；集團內部審核總監直接向審核委員會主席報告，行政事務則向集團行政總裁報告。所有負面審核結果一律向審核委員會、集團主席及集團行政總裁呈報，並須即時採取糾正行動。

董事會風險委員會負責代表董事會對本集團的主要風險進行監督，審閱本集團的風險取向聲明及企業風險管理架構，並向董事會提出建議。審核委員會負責監督與財務、非財務及敘述報告有關的事宜並向董事會作出建議。委員會的職責是代表董事會審查本集團的內部監控，包括內部財務監控。審核委員會收到並討論一份關於財務賬簿及記錄內部監控文件。

從第196頁開始載列的風險管理方法說明本集團的風險管理監管委員會架構。

我們的業務在一個成熟的控制框架內進行，以政策及標準為基礎。此舉旨在確保識別及管理風險，包括信貸風險、交易風險、財資風險、營運及技術風險、資訊及網絡安全風險、合規風險、金融罪行風險、ESG及聲譽風險以及模型風險。該框架包含本集團對財務報告的內部監控。董事會已建立一個管理架構，明確規定角色、職責及報告關係。

付託權責已作文件記錄及傳達。執行風險委員會定期檢討本集團的風險狀況。本集團業務表現定期向高級管理層及董事會報告。表現趨勢及預測，以及實際表現與預算及前期表現的比較均受到密切監察。本集團財務資料乃根據合規聲明中財務報表附註1所載的基準編製，且財務報告受本集團對賬流程控制框架所規限。

¹ 本集團的風險管理框架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企業、合營企業或結構實體

本集團已確立營運程序及監控措施，以便能完全、準確及適時處理交易及保障資產。此等監控措施包括適當劃分職責、定期核對賬目以及評估資產及倉盤價值。處理內幕消息方面，我們已採取控制措施，幫助確保僅明確要求的僱員才能獲得內幕消息，並對內幕消息的傳播進行控制。我們亦制定了控制措施，以批准及審查本公司股份的交易。該等系統及控制措施旨在管理未能成功達成業務目標的風險，而非消除此等風險，且僅可對重大錯誤陳述或虧損提供合理但非絕對的保障。

保護知識產權

本集團已制定流程管理本集團的商標權並尊重第三方知識產權。

僱員聯繫

我們努力確保通知僱員有關影響他們或他們感興趣的事宜，更重要的是彼等有機會提供反饋及進行對話。

我們竭力以心傾聽，對同事反饋採取行動，確保內部溝通及時、具資訊性、富有意義及支援本集團的策略及業務革新。Pulse為我們主要的內部溝通渠道，同事可以通過該渠道接收按角色及地點個性化定制的公司更新及資料、報名參加活動、提供回饋意見，以及瀏覽其他內部平台。除有針對性的數字通信外，我們還組織了音訊及視訊通話、虛擬及面對面方式的全體會議，以及其他員工聯繫和表彰活動。

為繼續改善我們的溝通方式並確保員工溝通保持相關性，我們會透過一系列反饋工具(包括年度全球內部溝通調查)定期進行分析和衡量我們溝通的影響。我們的高級領導層及員工領袖在提高我們所有團隊間聯繫方面扮演重要角色，確保其緊貼與我們的業績及策略有關的主要業務發展。我們為高級領導層及員工領袖提供特定電話及通訊包等額外支援，以幫助他們為團隊成員提供實質指導，使同事們對於他們在執行及實現集團策略方面的作用有更深入了解。

整個集團內與員工領袖的定期團隊會議、一對一交流及各種管理會議為員工討論及釐清關鍵問題提供重要平台。定期業績探討為討論個人、團隊及業務範疇如何為本集團整體表現作出貢獻，以及認可及獎勵如何與此掛鉤提供了機會。本集團的高級領導層也定期分享全球、業務、職能和市場在業績、策略、結構變化、人力資源計劃、社區參與及其他活動方面的最新情況。董事會亦透過多種渠道與員工聯繫，聽取員工意見，包括透過互動聯繫會議。有關更多資料請參閱董事會報告的第121頁。

所有前任、現任及未來僱員可透過本集團的LinkedIn網絡及Facebook網頁以及包括Instagram及X等其他社交網絡渠道(擁有近290萬關注者)獲悉本集團的發展。

我們建立了多樣化的內部及外部溝通工具和渠道，以確保所有同事都能及時收到相關信息，以支持他們有效地履行職責。

僱員政策

我們努力確保僱員福祉，使僱員能夠在工作及生活中均取得進展。我們制定最低標準，僱員在工作地點及工作模式方面均可靈活作出工作選擇。我們為僱員提供最少30天的假期(透過年假及公眾假期)，為無論性別、關係狀況或孩子如何永久加入一個家庭的新父母提供最少20個日曆周足額帶薪產假。該等福利高於國際勞工組織的最低標準。

我們致力與不同僱員代表團體(包括工會及勞資聯合委員會)在相互信任和尊重的基礎上維持有意義的關係。我們認同及與其交流，我們深受一九四八年的聯合國《世界人權宣言》、多個國際勞工組織公約(包括一九四九年《組織權利和集體談判權利公約》(第98號)及一九四八年《結社自由和保護組織權利公約》(第87號))的影響。20個市場中13%的員工透過工會或員工代表團體而擁有集體代表。其他員工的工作條件和就業條款是根據本集團及國家政策，按照本集團發出的個人就業合同制定的。

僱員在工作或與同事相處過程中產生的問題如無法透過非正式機制(如諮詢、指導或調解)解決，則透過集團申訴標準處理。問題牽涉到欺凌、騷擾、性騷擾、歧視及/或傷害以及有關工作條件(比如工作慣例或工作環境)。

員工可以向其人事領袖或人力資源(HR)代表提出申訴。處理申訴的全球程序包括一名人力資源代表和一名業務成員審查申訴，對申訴進行事實調查，並向受害員工提供書面結果。如果員工對另一名員工被指控的不當行為提出關注，或者在員工被指控不當行為但不希望提出申訴的情況下，該等關注將按照本集團調查標準進行調查。

如果申訴或調查得到支持，接下來的步驟可能包括補救程序，或啟動對涉及申訴同事行為的紀律審查。在與人力資源部、法務部、合規部和共享調查服務部的持份者協商後，定期審查集團申訴標準和相應的程序。每季度對申訴趨勢進行一次審查，並採取行動以應對任何相關趨勢。

對於僱員欲舉報另一名僱員或本集團實際的、計劃中的或潛在的不正當行為，本集團有不同的舉報政策及標準。

本集團致力創建公正、一致及透明的制度以做出紀律決定。該承諾以公平責任原則為規範，該原則支援集團紀律標準。由於不當行為及／或表現而被解僱（法律要求遵循紀律程序的要求）乃按集團紀律標準管理。倘當地法律或法規對解僱和其他紀律處分採取不同程序，我們已明文規定對國家程序作出調整。

我們已制定集團多元化及包容性標準，確保實現多元化及包容性的工作場所，公平及平等對待每一名僱員，同時為僱員提供在互相尊重的工作環境中充分參與及全面發揮所長的機會。各人均有權得到尊嚴和尊重，並不受騷擾、欺凌、歧視及迫害。這有助於形成具生產力的工作環境，減少人員流失、改善士氣及聯繫、維護員工福祉及降低人為風險。

所有同事均有責任營造一種包容的文化，在這種文化中，個性及不同的技能、能力及經驗都得到理解、尊重及重視。所有同事、顧問、承包商、義工、實習生、臨時工及代理工人均須遵守標準，以恰當、非歧視性方式行事。

我們並不接受以下列各項為理由在招聘及僱用慣例上出現任何不合法的歧視，包括但不限於：性別、種族、膚色、國籍、民族、原屬國家或族群、殘疾、年齡、婚姻或公民伴侶關係、懷孕及生育、性取向、性別認同、言論或調任、愛滋病病毒或愛滋病情況、家庭狀況、現役或退伍軍人身份、工作安排彈性、宗教或信仰。我們致力為推動包容、可獲得的招聘、評估、薪酬和條件、培訓、發展、繼任計劃、晉升、申訴／紀律程序及解僱實務等方面提供平等的機會及公平的待遇，並避免造成直接或間接歧視。招聘、僱用、培訓、發展及晉升的決定乃根據員工履行其職責時符合本集團標準所需的技能、知識及行為而作出。所有僱用條款隱含同工同酬的承諾。我們亦竭力將對工作場所進行合理的調整（包括在招聘過程中對所有申請給予充分、公平的考慮），以確保所有個人感到得到支持，並能夠充分參與和發揮潛力。

我們致力於成為一個對殘疾人有信心的組織，重點是消除障礙及改善無障礙環境。倘若員工身體殘疾，我們的目標是在可能的情況下進行適當培訓和工作場所調整，並支持彼等的職業發展及繼續受僱。

健康、安全及福祉

我們的健康、安全及福祉願景乃透過健康及富有活力的員工隊伍提高員工的工作效率，我們的使命為每天都能以安全、可靠及富有活力的方式工作。我們的企業健康、安全及福祉項目包括心理及生理健康及福祉。本集團符合所有市場的外部監管規定以及健康、安全及福祉的內部政策與標準。本集團的政策為確保符合兩個規定中的較嚴格規定，保證我們的健康、安全及福祉實踐達到或超過最低監管規定。至少一年兩次向每個國家的管理團隊報告合規率。

我們遵循國際勞工組織關於記錄和通報職業事故和疾病的實踐守則，與英國健康與安全執行局保持一致，並確保我們滿足所有當地的健康及安全監管報告要求。我們記錄並報告所有職業病及工傷，包括分包商、訪客及客戶。

二〇二四年，重大工傷事故有所減少，無工作相關的死亡事故，亦無健康不良報告。重大傷害（根據英國健康與安全執行局的定義）從二〇二三年的21宗減少至二〇二四年的14宗，其中骨折是最常見的重大傷害類型（57%）。總體而言，二〇二四年報告的傷害增加6%。「滑倒／旅行／墜落」和「運輸／通勤」事故仍然是最常見的傷害原因。我們的受傷率仍然與行業基準保持一致，或優於行業基準。二〇二三年至二〇二四年的危險和隱患報告減少1%。

我們每年向集團風險委員會及董事會風險委員會報告健康、安全及福祉表現和風險。我們在所有國家使用健康和安全管理系統及當地法規合規性追溯器，確保我們所有同事和客戶始終處於高水平的健康和安全管理報告及合規性。

二〇二四年，我們更新了集團健康、安全及福祉標準，透過明確的流程及時開展調查、根本原因分析、制定糾正和預防措施加強事故管理，並同時加強分享經驗教訓。我們加強了承包商安全，制定了選擇、加入及管理承包商的指引，並對承包商的表現進行持續監控和評估，以應對承包商因其工作性質而面臨的更高健康及安全風險。於二〇二四年四月，我們在全集團範圍內慶祝了世界工作安全與健康日。超過900名同事參加了預防倦怠和支持恢復等主題的網絡研討會。我們亦於本行的學習平台重新推出安全與保障學習途徑（Safety and Security Learning Pathway），提醒每位僱員如何幫助維持本集團的安全工作環境。

本集團為所有僱員提供醫療和保健服務，但通過國家規定的醫療保健提供保障的市場除外，這些市場佔集團僱員的比例不到0.8%。

→ 有關我們如何支持同事健康的更多詳情載於本報告第39及188頁

社會心理風險是越來越多健康及安全監管機構正在立法的領域。社會心理風險指因工作的設計或管理、工作環境、工作場所互動或行為而造成身體或心理傷害的風險。根據二〇二四年澳大利亞工作健康與安全(管理工作中的社會心理危害)實務守則(Australia Work Health and Safety (Managing Psychosocial Hazards at Work) Code of Practice 2024)，在澳大利亞進行了一項試點研究，評估社會心理危害和因素。於二〇二五年，我們旨在擴大我們的健康及安全系統，以涵蓋社會心理風險的管理。

二〇二四年，我們在全球的九座主要辦公樓獲得WELL健康均等評價準則，而越南河內的Capitol Tower則獲得WELL金級認證。該等評級和認證由國際WELL建築研究院制定，是對本集團致力於打造以人為本、促進健康、福祉和均等的工作場所的認可，亦是我們加強社會可持續發展的廣泛戰略中的一個重要里程碑。

集團行為守則

董事會已採納有關合法及合乎道德的商業行為的集團行為守則及道德(「該守則」)，有關要求乃與本集團重視的企業文化行為相輔相成。本集團已向全體董事及僱員傳達該守則，並要求旗下全體人員對於本集團業務所在社區的客戶、僱員及監管機構保持高度廉潔忠誠水平及貫徹公平交易。董事及僱員須每年重新承諾遵守該守則，而二〇二四年重新承諾已完成99.9%。所有董事會成員均已承諾遵守該守則。

客戶及產品

本集團五大客戶合共佔本集團截至二〇二四年十二月三十一日年度經營收入總額的1.9%。

我們旨在根據客戶需求設計並提供產品，以確保公平對待客戶，並支持客戶獲得公平結果。本集團已建立包括政策、標準及監控在內的風險架構，以支援該等符合我們操守風險管理方法的目標。我們確保出售的產品適合客戶並遵守相關法律法規。我們亦定期審查我們的產品並加以改良，以使其與客戶不斷變化的需求及履行監管義務保持相關性。

我們針對各客戶行業設有特定流程和準則，以迅速解決客戶投訴，了解並回應客戶問題。關於我們在產品設計、產品定價、公平對待客戶和保護客戶以及激勵一線員工方面的做法，請參見第35至36頁。

二〇二四年，企業及投資銀行業務的客戶投訴總數為1,585起。財富管理及零售銀行業務方面，我們共收到201,901起客戶投訴(平均每月每1,000名活躍客戶1.78起)。

供應商及供應鏈

二〇二四年，與10,918家供應商的支出為47億元。其中，72.3%的總支出發生在亞洲地區，20.6%在歐洲和美洲，7.1%在非洲和中東。此外，二〇二四年總支出的80%用於389家供應商。於二〇二四年，我們的五大供應商合共佔總支出的14.47%，而十大供應商則佔總支出的22.64%。

我們採購各種商品和服務，並通過第三方風險管理框架進行監管，確保我們在挑選供應商、盡職審查及合約管理方面遵循最高標準。有關本集團如何就環境及社會問題與供應商溝通的資料，請參閱我們的《供應商約章》及供應商多元化及包容性標準。

我們的《供應商約章》及供應商多元化及包容性標準可於sc.com/suppliercharter及sc.com/supplierdiversity瀏覽

有關我們如何為供應商及其他持份者團體創造價值的詳情，請參閱第37頁

政治捐款

本集團已制定政策禁止符合以下情況的捐款：(i)不當影響立法或監管；(ii)宣揚政治觀念或意識形態；及(iii)為政治主張提供資金。因此，截至二〇二四年十二月三十一日止年度並無作出政治捐款。

研究及開發

年內，本集團已就研究及開發投資21.3億元(二〇二三年：20.1億元)，其中11.8億元(二〇二三年：9.9億元)被確認為費用。研究及開發投資主要與規劃、分析、設計、開發、測試、集成、部署及技術系統早期支援有關。

負責任人工智能

多年來，本集團一直積極利用人工智能及數字創新，保持在銀行、金融服務及保險領域的競爭力。本行批准的人工智能應用場景部署在客戶聯繫、運營效率、風險管理、客戶登錄、僱員聯繫、管理報告及人才獲取等各個領域。我們的負責任人工智能管治已建立多年，由首席數據辦公室內的專責團隊領導，該團隊一直在有效地管理所有人工智能應用場景的集中管治。我們的方法與領先的行業標準保持一致，尤其是新加坡金管局FEAT及香港金管局BDAI指引，此乃銀行業監管領域的基準。該一致性不僅確保我們遵守較高的道德及監管指引，亦使我們在未來的行業發展中處於有利地位。我們的審核委員會每年接獲兩次有關數據風險的報告，其中包括負責任人工智能。

核數師獨立性

非審核服務

本集團的非審核服務政策(「該政策」)是以一項首要原則為基準，為避免任何實際或預期利益衝突，只有在有證據顯示在質量上並無其他選擇及在與他們擔任核數師的職責無利益衝突時，方會選用本集團之核數師。在每次要求安永提供非審核服務前，均會基於其自身優點先作評核。然而，在該政策下極可能獲准的非審核服務類型如下：

- 審核中期財務資料及核實中期溢利—本集團亦將此伸延，在最可預見的情況下編製投資者通函
- 有關財務資料及／或財務或營運控制的擴展審核或保證工作，而該工作與審核業務緊密相關
- 議定本集團或本集團下轄實體的年報內或所提述的材料程序，及
- 內部監控審查服務。

在該政策下不獲准的非審核服務如下：

- 簿記、信息技術及內審服務
- 企業融資服務、估值服務或訴訟支援
- 稅務或監管建構建議
- 按或有基準(全數或部分)支付費用的服務，及
- 代替管理層積極協助營運業務，而並非提供或核實資料，以供管理層其後用於經營業務的諮詢服務。

為確保本集團就安永提供的非審核服務支付的費用上限不超過過往連續三個財政年度的集團平均審核費用70%(於安永成為本集團外部核數師的第四年適用)，該政策要求年度非審核服務費用低於過往三年本集團年度平均審核費用的70%。該上限不包括審核相關的非審核服務及根據法例提供的服務。二〇二四年，70%的費用上限比率為23%。安永作為本集團法定核數師的酬金詳情以及安永提供的非審核服務類別，載於財務報表附註38。

提供予核數師的資料

各董事相信，並無任何相關資料未為本集團法定核數師所知，而各董事已採取作為董事應採取的所有步驟，使其本身知悉任何審核相關的資料，並確保本集團法定核數師知悉任何相關資料。安永將參加二〇二五年股東週年大會。重新委任安永擔任核數師的決議已於本公司二〇二四年股東週年大會上通過。安永為根據香港《財務匯報局條例》認可的公眾利益實體核數師。

承董事會命



Adrian de Souza

集團公司秘書

二〇二五年二月二十一日

渣打集團有限公司

註冊編號966425

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。



Diego De Giorgi

集團財務總監

二〇二五年二月二十一日

風險回顧及資本回顧

194	風險索引
196	企業風險管理架構
201	主要風險
207	風險狀況
232	資本回顧

專注於 富裕客戶 的跨境需求

作為亞洲、非洲及中東領先的財富管理者，我們在全球最具活力的市場中為富裕客戶提供跨境投資機會。

我們專注於滿足具有國際流動性的中國及印度富裕客戶的需求，利用我們在香港、新加坡、阿聯酋及澤西島的財富中心，並取得我們多語種客戶關係經理及專家團隊的支持，彼等會提供跨境財富解決方案建議，以滿足客戶的國際銀行業務需求。

十月，我們更新了面向全球印度客戶的富裕國際銀行業務主張，並在孟買和欽奈開設了新的國際中心。

詳情請瀏覽 sc.com/global-indian



風險回顧及資本回顧

風險索引	年報及賬目
風險管理方法	196
企業風險管理架構	196
主要風險	201
風險狀況	207
信貸風險	207
編製基準	207
信貸風險概覽	207
減值模型	207
金融工具階段	207
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損原則及方法	207
信貸風險表現概要	207
最高信貸風險	209
按階段劃分的金融工具分析	210
信貸質素分析	212
• 按客戶類別劃分的信貸質素	212
• 按主要地區劃分的信貸質素	217
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	219
第二階段結餘分析	225
信貸減值支出	226
問題信貸管理及撥備	226
• 按客戶類別劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	226
• 按主要地區劃分的暫緩還款及其他經修訂貸款	226
減低信貸風險措施	227
• 抵押品	227
• 就貸款及墊款持有的抵押品	227
• 抵押品 – 企業及投資銀行業務	227
• 抵押品 – 財富管理及零售銀行業務	228
• 按地區劃分的按揭貸款對價值比率	228
• 佔有或已通知收回的抵押品及其他信用強化措施	229
• 其他減低信貸風險措施	229
其他組合分析	229
• 按客戶類別劃分的貸款及墊款的到期日分析	229
• 按行業劃分的信貸質素	230
• 按主要地區劃分的貸款及墊款的行業及零售產品分析	231
• 高碳行業	232
• 商業房地產	234
• 債務證券及其他合資格票據	235
國際財務報告準則第9號預期信貸虧損方法	236
交易風險	247
市場風險變動	247
交易對手信用風險	249
減低衍生金融工具信貸風險措施	249
流動性及融資風險	250
流動性和融資風險測量標準	250
本集團資產負債表的流動性分析	252
銀行賬利率風險	254
營運及技術風險	255
營運及技術風險狀況	255
其他主要風險	255
氣候風險	256
管理氣候變化帶來的金融及非金融風險	257
利用情景分析評估我們戰略的彈性	265

風險索引		年報及賬目
資本	資本概要	270
	• 資本比率	270
	• 資本基礎	271
	總資本的變動	272
	風險加權資產	272
	槓桿比率	274

以下風險回顧及資本回顧的部分組成此等財務報表的一部分並由外部核數師審核：

- a) 風險回顧：信貸風險一節(第207頁)開始至同一節內的其他主要風險(第255頁)結束標記為「經審核」的披露；及
- b) 資本回顧：「資本基礎」開始至「總資本的變動」結束標記為「經審核」的表格(惟不包括「風險加權資產總額」)(第271及272頁)。

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別相一致的架構、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。

→ 有關我們的行為及道德守則的進一步詳情，請參閱第95頁。

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。

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。

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。

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。

- 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。

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，請參閱第198頁的表格。

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
- 具有高財務靈活性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。

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。

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。

 有關董事會及委員會管治架構，請參閱第113頁。

集團風險委員會

小組委員會	主席	角色及責任
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。
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。

→ 關於本集團目前主要風險類別定義及風險取向聲明請參閱第198頁。

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取向聲明仍是分開進行。

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、風險取向、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標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小組管理部負責管理。

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。

➔ 有關國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損敏感度分析的進一步詳情，請參閱第236至246頁的「風險狀況」一節。

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量，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量方法：

- 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。

➔ 二〇二四年的涉險值結果的分析載於「風險狀況」一節（第247至249頁）。

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敞口計算方法：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。

→ 我們的結構性外匯風險承擔載於第249頁。

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。

→ 有關流動性及資金風險的進一步詳情載於第250至253頁。

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。

→ 有關銀行賬利率風險的進一步詳情載於第254頁。

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體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。



有關我們如何管理金融罪行的進一步詳情載於第96頁。

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规風險。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(SICR)

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	頁次
釐定預期信貸虧損的方法	<ul style="list-style-type: none">• 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	236 236
釐定預期信貸虧損的主要假設及判斷	<ul style="list-style-type: none">• 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	238 238 241 241 242
信用風險顯著增加(SICR)	<ul style="list-style-type: none">• 定量及定性標準	244
信貸減值金融資產的評估	<ul style="list-style-type: none">• 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	245 245 245
階段之間的轉撥	<ul style="list-style-type: none">• 風險承擔總額及信貸減值的變動	219
經修改金融資產	<ul style="list-style-type: none">• 暫緩還款及其他經修改貸款	226
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	<ul style="list-style-type: none">• 國際財務報告準則第9號減值委員會	246

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。

→ 進一步詳情載於第209頁「最高信貸風險」一節；第212頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」一節。

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第三階段結存大致維持穩定，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)。

→ 進一步詳情，請參閱第210頁的「按階段劃分的金融工具分析」一節；第212頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」一節；及第230頁的「按行業劃分的信貸質素」一節。

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。

→ 進一步詳情載於第212頁的「按客戶類別劃分的信貸質素」；第225頁的「第二階段結餘分析」一節。

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)。

→ 進一步詳情載於第51頁的「財務回顧」一節；第226頁的「信貸減值支出」一節。

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。

→ 進一步詳情載於第234頁的「中國商業房地產」一節；第241頁的「判斷性調整」一節。

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，僅為碳排放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。

→ 有關淨零目標及高碳行業轉型風險管理情況的進一步詳情，請參閱第57頁的「可持續發展回顧」一節；第232頁的「高碳行業」一節。

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。

→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

	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(第212頁)。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(第227頁)。本集團亦已透過第229頁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。

→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

	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		
	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	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)		1,860	(34)		164	(61)		160,338	(121)	
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)		1,757	(32)		44	(4)		103,328	(46)	
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)		5,733	(39)		3	-		182,390	(91)	
財務擔保、貿易信貸及不可撤銷信用證 ³	70,832	(10)		2,910	(14)		672	(112)		74,414	(136)	
總計	834,662	(559)		22,551	(528)		8,553	(4,514)		865,766	(5,601)	

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	內部信貸等級配對	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
		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BBB- /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	由壓力資產小組管理部(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型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。

[→](#) 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

按客戶類別劃分的貸款及墊款(經審核)

	二〇二四年							
	客戶							未動用承諾 百萬元
攤銷成本	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	創投業務 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

二〇二三年

攤銷成本	客戶							
	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	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	客戶總計 百萬元	未動用承諾 百萬元	財務擔保 百萬元
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%	1.5%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
— 優質	0.0%	0.0%	0.2%	1.4%	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											
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %					
	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											
	第一階段			第二階段			第三階段			第一階段			第二階段			第三階段			總覆蓋 %					
	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資務

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)%

財富管理及零售銀行業務以及創投資務

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

攤銷成本	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
	優質	70,595	100	-	70,695	(15)	(3)	-
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

攤銷成本	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
	優質	73,819	160	-	73,980	(15)	(3)	-
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表格內的金額扣除收回先所撤銷金額。折現值撥回淨利息收入內呈報，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動的預測變動的影響。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、還款及撤銷之金額，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)，乃因還款及撤銷撥回。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)

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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 ⁶	-	(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)

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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）

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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)

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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 攤銷成本及按公允價值 計入其他全面收入	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
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。

→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

	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 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %	總額 百萬元	預期信貸 虧損 百萬元	覆蓋 %
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														
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。

→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

	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
創投業務	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						
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						
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						
修訂條款及條件 ¹	(1,481)	(110)	(1,591)	(1,529)	(118)	(1,647)
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						
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 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值 金融資產 (第三階段) 百萬元	總計 ² 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值 金融資產 (第三階段) 百萬元	總計 百萬元	第二階段 金融資產 百萬元	信貸減值 金融資產 (第三階段) 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
創投資業務	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
	二〇二三年								
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
創投資業務	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

攤銷成本	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
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。

攤銷成本	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
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 % 總計	新加坡 % 總計	韓國 % 總計	其他 % 總計	總計 % 總計	香港 % 總計	新加坡 % 總計	韓國 % 總計	其他 % 總計	總計 % 總計
攤銷成本										
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(第249頁)。

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%)。

攤銷成本	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
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。

→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

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 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
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。

[→ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。](#)

最高風險承擔

攤銷成本	二〇二四年						
	資產負債表內最高風險承擔(扣除信貸減值)百萬元	抵押品百萬元	資產負債表內風險承擔淨額百萬元	未動用承諾(扣除信貸減值)百萬元	財務擔保(扣除信貸減值)百萬元	資產負債表外風險承擔淨額百萬元	資產負債表內外淨風險承擔總額百萬元
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

攤銷成本	二〇二三年						
	資產負債表內最高風險承擔(扣除信貸減值)百萬元	抵押品百萬元	資產負債表內風險承擔淨額百萬元	未動用承諾(扣除信貸減值)百萬元	財務擔保(扣除信貸減值)百萬元	資產負債表外風險承擔淨額百萬元	資產負債表內外淨風險承擔總額百萬元
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：1.25億元)
- 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)。請參閱信貸質素表

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 百萬元	抵押品 百萬元	資產負債表內 風險承擔 淨額 百萬元	未動用承諾 (扣除信貸 減值) 百萬元	財務擔保 (扣除信貸 減值) 百萬元	資產負債表外 風險承擔 淨額 百萬元	資產負債表內 外淨風險承擔 總額 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第232頁。

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。

➔ 進一步詳情載於第207頁的「信貸風險表現概要」一節。

	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								
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第212頁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「信貸評級及計量」一節(第201頁)所述的內部信貸評級方法作評級。

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)。

攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入	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
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。此等模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	創投業務 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	創投業務 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第246頁的「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。

如第241頁所載，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%，而於新型冠狀病毒之前的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。

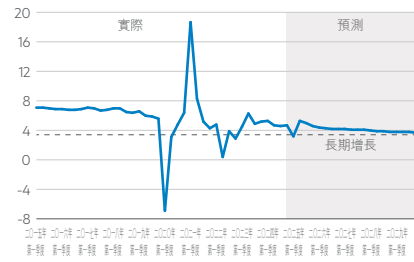
儘管季度基準預測為本集團的策略計劃提供資料，但國際財務報告準則第9號的主要規定之一為對撥備的評估應考慮多種未來經濟環境。例如，全球經濟可能較基準預測更快或更慢地增長，而該等變數將對本集團現時應持有的撥備產生不同的影響。由於經濟衰退對信貸虧損的負面影響往往較經濟回升的正面影響為大，故倘本集團僅根據基準預測以預期信貸虧損設立撥備，則可能出現未能適當考慮潛在結果範圍的撥備水平。為解決經濟預測的固有不确定性及此項偏態（或非線性），國際財務報告準則第9號規定以呈報預期信貸虧損作為就一系列可能結果計算的可能性加權預期信貸虧損。

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確定性（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。

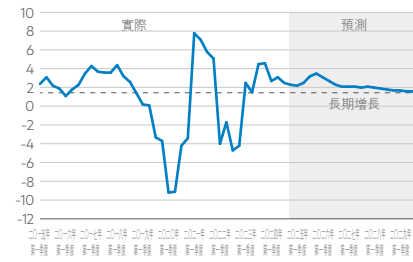
以下GDP圖表說明有關先前期間主要足跡市場實際情況的基準預測情況。長期增長率乃基於二〇三〇年預期的經濟擴張速度。下表載列本集團對主要業務所在市場的基準預測概要。表格中最高點／最低點表示基準預測內的最高值及最低值。

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%。

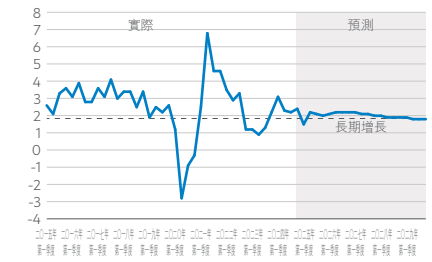
中國GDP 按年百分比



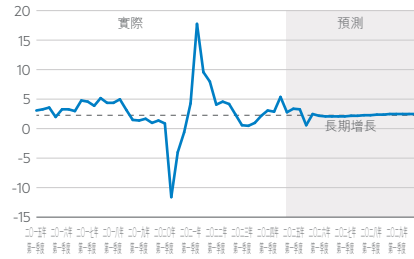
香港GDP 按年百分比



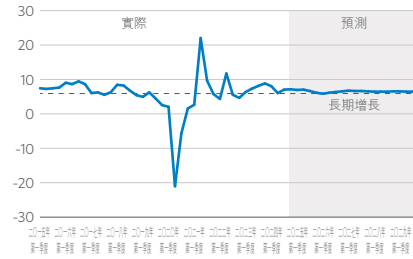
韓國GDP 按年百分比



新加坡GDP 按年百分比



印度GDP 按年百分比



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				
	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁷ %	3個月利率 %	樓價 (按年百分比)	布倫特原油 (每桶元)
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 ⁶ %	3個月利率 %	樓價 ⁵ (按年百分比)	GDP增長 (按年百分比)	失業率 ⁶ %	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 ⁶ %	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 ⁷ %	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²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²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 如第241頁所討論者，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第243頁所示的基準預測、「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第237頁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		財富管理及零售銀行業務				創投資務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
	行業務 百萬元	按揭 百萬元	信用卡 百萬元	其他 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」一節)，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回撥。

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用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／下跌變更及摘取自實際計算數據，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	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)	(0.3)
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	(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%分別增加至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%分別增加至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%分別增加至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)					
其他金融資產 ³	6,999	4,095			
管理層判斷的預期信貸虧損	101,755	63			
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(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，且就若干賬戶得到壓力資產小組管理部的支持。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：
 - 財務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(第202頁)。

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
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
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1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

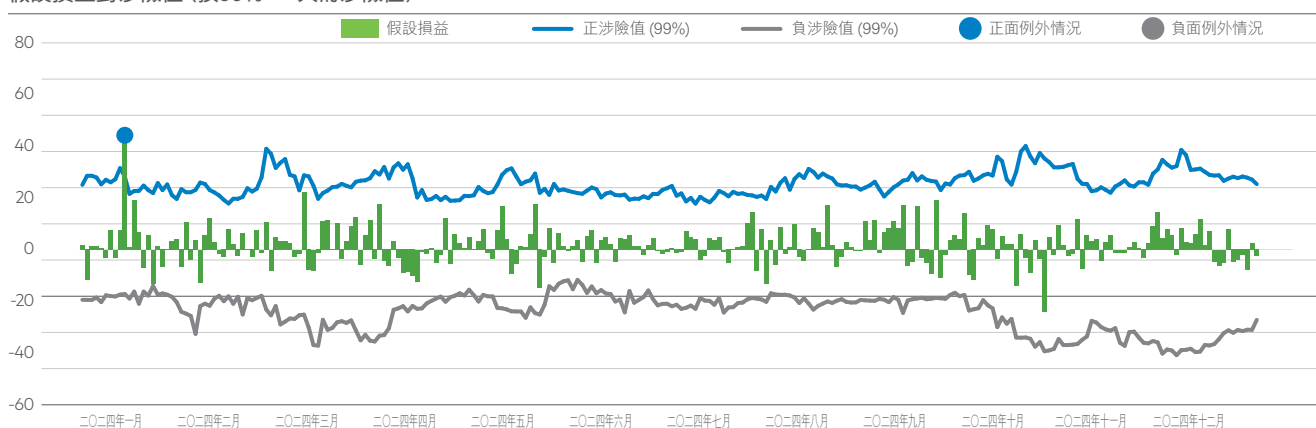
於二〇二四年，在本集團層面並無出現任何監管回溯測試的負面例外情況（於二〇二三年，出現了五個）。

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。

二〇二四年回溯測試圖

本集團層面的內部模型計算法監管交易賬
假設損益對涉險值（按99%、一天的涉險值）



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。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
交易		
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務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(第270頁)。

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之政策所驅動，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。

本集團於二〇二四年十二月三十一日的負債及權益組成部分



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之需要。

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「按要項」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。

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。

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。

氣候風險

法律免責聲明

為免生疑問，本氣候風險一節受(i)「前瞻性陳述」一節；及(ii)第397頁「重要通知」項下「與數據限制有關的編製基準及警告」所載的陳述所規限。

管理氣候風險

環境、社會、管治及聲譽(ESGR)風險被界定為因環境、社會或管治因素產生的或由於本集團實際或觀察的行動或非行動產生的對環境及／或社會或本集團的財務表現、營運或名稱、品牌或地位產生潛在或實際不利影響的風險。ESGR風險依然是一個日益重要的領域，帶動對整個業務活動及風險管理的策略轉型需求。

環境(如氣候)、社會或管治事件或狀況變動(如發生)可能導致本集團實際或潛在的財務虧損或非財務損失。因此，氣候風險被識別為本集團的重大風險，其整合於相關主要風險類別(PRT)中，並通過ESGR風險類型框架進行管理。本集團因客戶、自身業務、賣方、供應商以及我們經營所在的行業及市場而面臨氣候風險。

氣候風險分類

氣候風險	因氣候變化和社會對其所作反應而可能產生的財務虧損及非財務損失。
實體風險	因氣候及天氣相關事件的嚴重程度及發生頻率加大產生的風險，可損害財產及其他基礎設施、中斷供應鏈及影響食品生產。此外，它們可能導致資產估值下降及保險索償的挑戰，導致更大的財務虧損。對宏觀經濟環境的間接影響(例如低輸出及生產力)可加劇該等直接影響。
急性	特定事件引致的天氣事件，包括極端天氣事件(例如風暴、颶風、洪水或野火)嚴重程度上升。
慢性	氣候模式的長期變動，例如變動的降水模式、海平面上升及長期旱災。
轉型風險	因對碳中和經濟進行調整產生的風險，將須對經濟進行重大結構變更。該等變動將促進對範圍廣闊的資產價值的重新評估、能源價格變動以及若干借款人的收入及信譽度下降。因此，此意味著出借人的信貸虧損及投資者的市場虧損。

董事會委員會在審查及指導戰略決策時會考慮氣候相關風險及機遇。透過董事會風險委員會執行董事會層面的監督，並定期向董事會及董事會風險委員會提供氣候風險的最新情況。集團風險委員會在行政人員層面指定氣候風險管理委員會，成員包括來自業務、風險及其他職能部門(如內部審核)的高級代表，負責監督氣候風險，包括氣候風險工作計劃的實施以及本集團為滿足監管要求而取得的進展。

我們業務所在地區的主要金融監管機構已經提出或設定了對氣候和環境風險管理的監管預期。這些期望與巴塞爾委員會的氣候相關金融風險管理原則大體一致，但各地的執行情況不盡相同。

我們積極與行業機構和監管機構接觸，以尋求我們在各個市場的政策制定保持一致。在本集團和國家層面跟蹤與氣候風險相關的各種監管動態以及金融和非金融服務監管機構規定的義務，並在本集團的ESGR風險政策中規定了各自的角色和責任。

我們觀察到的主要監管趨勢包括：

- **披露：**在我們經營所在的市場中，與氣候及可持續發展相關的披露要求的提案、更新或新要求數量增加。此乃部分受國際可持續發展準則理事會及歐洲可持續發展報告標準的採用及實施所推動。
- **風險管理：**監管機構繼續推動將氣候風險納入受監管金融機構的日常業務／營運中，將重點轉向壓力測試及情景分析。監管機構亦開始關注一些市場的轉型規劃過程。
- **分類及產品相關標準：**金融監管機構及領先行業機構繼續圍繞可持續金融產品框架及報告進行報告、諮詢及制定規則及指引。關鍵的問題仍然是確保市場的完整性及防止漂綠行為。

→ 有關本集團氣候相關風險及機遇治理方法的更多資料，請參閱第98至102頁。

氣候風險取向指標

我們的氣候風險取向聲明由董事會按年審批，由受影響的風險類型的董事會風險取向指標及管理團隊限制(MTL)提供支持。董事會風險取向指標由董事會按年審批，管理團隊限制由集團風險委員會按年審批，任何違反會報告予董事會風險委員會及集團風險委員會。

集團氣候風險取向聲明

「本集團旨在衡量和管理氣候變化引致的財務和非財務風險，並減少與我們自身活動和客戶融資相關的排放，以為遵守《巴黎協定》提供支持。」

我們在財富管理及零售銀行業務風險、企業及投資銀行業務風險、交易風險、國家風險以及專注於關鍵行業（電力、石油及天然氣、汽車製造、鋼鐵、鋁以及水泥）與本集團淨零排放途徑的偏離的企業範圍指標方面，制定了跨領域的董事會風險取向指標及管理團隊限制。

作為我們年度風險取向審查的一部分，我們繼續專注於評估當前指標，在必要時收緊限制，並擴大覆蓋範圍，以加強風險識別及管理。經修訂的風險取向聲明將自二〇二五年起生效，將氣候風險、聲譽及可持續發展風險結合起來，以提供更全面的覆蓋範圍。

關鍵風險取向指標被逐級傳達至所有相關市場，由管理資料提供支持。國家氣候風險狀況亦由所有附屬公司的國家級風險委員會進行審查。

氣候風險識別及評估流程

隨著全球氣候相關事件不斷發生，以及監管預期持續提高，氣候風險變得日益重要。作為回應，我們已建立戰略夥伴關係，以開發或獲得各種工具包，以定量測量氣候相關實體及轉型風險。例如，Climate X Spectra平台提供與氣候變化相關的極端天氣事件的特定地點風險評級、損害及收入虧損，涵蓋私營和上市公司以及房地產。災害庫包括12種災害類型（如洪水、野火及熱帶氣旋），時間跨度直至二一〇〇年，包括四種代表性集中途徑（RCP）及四種共享社會經濟途徑（SSP）情景。二〇二五年及以後的重點將包括利用Climate X數據改善財務量化方面，這將有助於加強對實體風險災害事件造成的虧損估計。我們已與供應商合作開發我們的內部轉型風險模型。這將於二〇二五年擴展至其他行業及實體風險評估，以進一步減少我們對第三方模型的依賴。

內部培訓計劃，以更好地識別及減輕風險

為了在整個集團內有效地納入氣候風險，我們推出了一個全面的八個特定模塊的氣候風險及淨零排放信貸認證。這包括一個核心模塊，涵蓋氣候變化科學、過渡情景、氣候風險評估（氣候風險評估）以及淨零排放目標及調整計算，以及特定行業培訓，專注於石油及天然氣、電力、鋼鐵、鋁、航運及汽車客戶。這補充了我們現有的可持續發展基礎培訓，後者涵蓋氣候風險的基本內容。我們認識到，各國一直在加強與氣候風險有關的監管要求及監察。為順應這一趨勢，我們繼續為各國的高級風險官提供專門培訓及工作組更新。我們將繼續為第一道及第二道防線提供有關氣候風險整合的定期培訓課程，以進一步加強本集團內部對氣候風險及其應用的理解。

現有工具及數據的局限性

我們認識到，評估氣候風險具有局限性，原因是量化方法仍在變化：

- 數據可用性及其客戶覆蓋範圍繼續構成挑戰，尤其是在新興市場。由於集團及實體層面的客戶層面資訊粒度覆蓋範圍有限，因此依賴於使用替代數據，例如行業及區域平均值、主權熱圖以及信貸等級預測及變動。
- 此外，大多數工具和建模方法提出的整體風險狀況往往忽略了現有的適應措施以及政府為應對氣候變化而採取的保護和建設政策。氣候建模的假設亦繼續依賴於新的方法，該等方法沒有考慮到非線性變化及複雜的反饋回路，亦沒有考慮到氣候變化的社會因素。
- 隨著時間的推移，預計主權國家及政策制定者將推動市場趨勢，例如投資適應性計劃、技術進步、創新風險轉移及緩解方法，以應對氣候變化的潛在影響。

儘管有上述情況，但我們觀察到，自從在第一道防線成立氣候分析師團隊並開發內部氣候風險模型以來，數據覆蓋範圍已經有所改善。此外，我們已建立中央數據儲存庫，讓本集團可為客戶獲取所有可持續發展相關數據。這包括監察數據質量，以便隨著時間的推移減少使用替代數據。隨著數據可用性及其質量的提高，我們擬逐步完善我們的評估及方法。

我們透過各種來源獲取的數據幫助我們為現有及新客戶開發客戶層面的氣候風險評估，提高我們的內部氣候模型建模能力，並加強對我們投資組合的風險衡量及監控。儘管存在上述局限性，但我們可以得出結論，下文所列各主要風險類別的結果為衡量風險提供了戰略方向。

展望未來

我們預期未來幾年將出現持續的變化趨勢，包括：(i)更加注重我們在數據、氣候風險評估、情景分析、報告及模型開發方面的實體風險衡量能力；(ii)簡化財務及非財務ESGR風險的客戶層面評估；(iii)將客戶轉型計劃集成到氣候風險評估、情景分析及模型中；(iv)提升僱員的技能，以加強對面臨ESGR風險或偏離我們淨零排放目標的客戶的投資組合管理及監督；(v)為具有當地ESGR相關法規、壓力測試要求及披露的國家提供營運支持；及(vi)進一步納入漂綠風險。

管理氣候變化帶來的財務及非財務風險

我們根據受影響的主要風險類別的特點管理氣候風險。

受影響的主要風險類別的風險框架所有者負責將氣候風險要求納入其各自的風險類型。於二〇二四年，我們繼續將氣候風險納入現有風險管理框架及流程。主要風險類別的氣候風險識別及評估跨越短期、中期及長期範圍，以實現正確的監察水平，並為決策過程提供資訊。

→ 有關短期、中期及長期範圍定義的更多資料，請參閱第89頁。

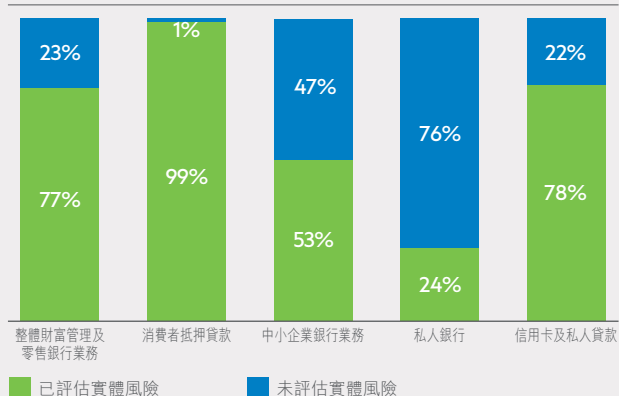
信貸風險

我們已制定一套氣候風險管理框架，當中概述有效降低風險的基線水平的方法。

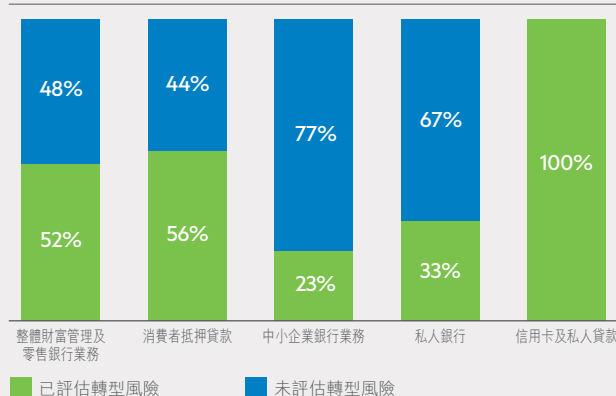
財富管理及零售銀行業務信貸風險

於二〇二四年，我們進一步將氣候風險納入我們對財富管理及零售銀行業務組合的產品及分部的監察及風險管理。就風險評估覆蓋範圍而言，截至二〇二四年九月，我們已對77%的整體財富管理及零售銀行業務組合進行實體風險評估，對52%的整體財富管理及零售銀行業務組合進行轉型風險評估。

財富管理及零售銀行業務實體風險測量及監測
(截至二〇二四年九月)



財富管理及零售銀行業務轉型風險測量及監測
(截至二〇二四年九月)



已評估未償風險承擔

	其中				
	整體財富管理及零售銀行業務	消費者抵押貸款	中小企業銀行業務	私人銀行	信用卡及私人貸款
實體風險	96.7	75.7	5.1	3.2	12.7
轉型風險	65.6	42.8	2.3	4.3	16.2

1. 財富管理及零售銀行業務實體風險管理方法

風險識別及評估

有抵押組合 (以住宅、商業或工業物業支持)

就以財產抵押品作抵押的組合而言，評估基於相關住宅、商業或工業物業。我們繼續利用Munich Re的風險套件(自然災害版)根據資產的地理位置衡量影響每項資產的急性及慢性實體風險。

無抵押組合

對於信用卡和個人貸款等無抵押組合，我們僱傭與信貸組合風險狀況一致的代理評估可能通過影響客戶還款能力的二階效應而導致更高信貸損失的實體風險。於二〇二四年，我們改進代理方法，使用更大及更具代表性的樣本，以提高所得風險狀況的穩定性及準確性。

風險監測及報告

由於我們運營所在市場的固有風險狀況，我們在集團、地區及國家層面的風險管理委員會中，每季度對遭受急性及慢性災害的高風險集中度進行評估及進行報告，重點關注洪水風險及海平面上升。於二〇二四年，除了Munich Re的風暴潮模型更新導致風險評估更加精細及準確而導致高洪水風險的敞口略有變化外，大多數產品及市場的實體風險水平基本保持穩定。

風險管理

住宅按揭組合的實體風險主要按照現行信貸核保程序，透過設定審慎的貸款對價值比率限額(由穩健及獨立的物業估值程序支援)以及貸款年期保險規定而減輕。為減低剩餘風險(該風險可能開始在住宅按揭持續面對高實體風險的情況下出現)，部分市場已開始制定分區政策，當中涉及識別高實體風險地區及針對源自該等較高風險地區的新按揭貸款實施差異化的包銷政策標準。

以財產抵押品支持的前10大市場風險敞口的急性及慢性實體風險評估，顯示總風險高的風險敞口集中度（截至二〇二四年九月）

賬面比例	全球			韓國			香港			台灣		
	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢
洪水風險	13.1%	12.9%	↔	10.6%	10.8%	↔	16.2%	16.3%	↔	11.3%	11.3%	↔
海平面上升 (二一〇〇年, RCP 8.5)	2.3%	2.3%	↔	0.6%	0.6%	↔	3.6%	3.6%	↔	0.0%	0.0%	↔
	印度			新加坡			馬來西亞			阿聯酋		
	5%			18%			4%			1%		
賬面比例	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢
洪水風險	18.2%	17.0%	↓	4.6%	4.4%	↔	5.1%	5.2%	↔	6.6%	5.5%	↓
海平面上升 (二一〇〇年, RCP 8.5)	1.0%	0.9%	↓	0.1%	0.1%	↔	0.2%	0.3%	↑	36.2%	36.0%	↔
	澤西			越南			中國					
	2%			1%			2%					
賬面比例	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢	二〇二三年 第三季度	二〇二四年 第三季度	趨勢			
洪水風險	21.9%	19.4%	↓	53.3%	51.1%	↔	50.2%	47.8%	↔			
海平面上升 (二一〇〇年, RCP 8.5)	0.0%	0.0%	-	1.2%	1.5%	↑	8.3%	8.6%	↔			

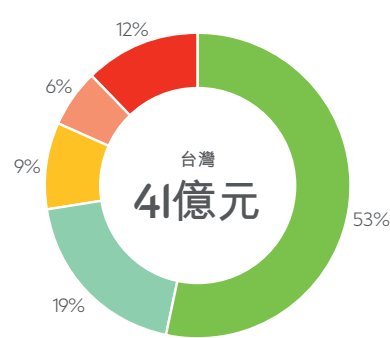
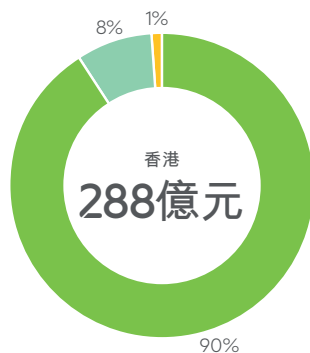
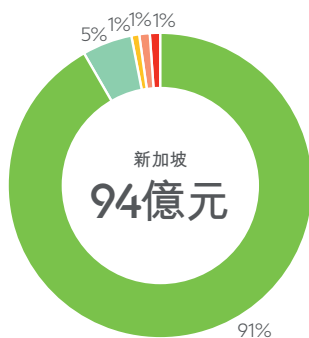
附註：市場的實體風險高的風險敞口集中度按年變動大於5%，則標註為變動。在風暴潮模型更新後，已使用更新Munich Re的風險套件對二〇二三年第三季度風險敞口集中度進行重新調整。

2. 財富管理及零售銀行業務轉型風險管理方法

與英國及歐洲不同，我們在亞洲、非洲及中東的主要住宅抵押貸款市場仍無最低建築能效標準或政府強制能效評級計劃（如能源性能證書(EPC)）的監管政策規定。因此，我們繼續利用其他方法，透過量化客戶收入的穩健性以維持能源開支的潛在增長，及早了解我們的主要按揭貸款組合可能受轉型風險影響的比例。於二〇二四年，我們根據二〇二三年年底的數據更新對主要按揭組合的轉型風險評估，使我們能夠與二〇二二年年底的業績進行同比比較。根據過去兩年的分析，我們並不知曉任何重大變動，並繼續觀察主要住宅抵押貸款市場處於較低轉型風險水平。未來，一旦有更多數據可用，我們的目標是考慮由於轉型風險而導致的財產抵押品估值相關風險，我們認為這是住宅按揭的最重要轉型風險驅動因素。

採用渣打銀行抵押貸款基準法的轉型風險評級，按風險集中度呈列（截至二〇二三年十二月）— 香港、新加坡及台灣

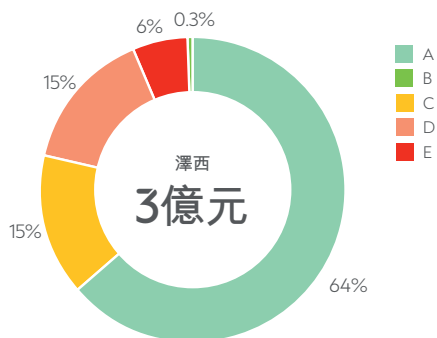
■ 非常高 ■ 高 ■ 中等 ■ 低 ■ 非常低



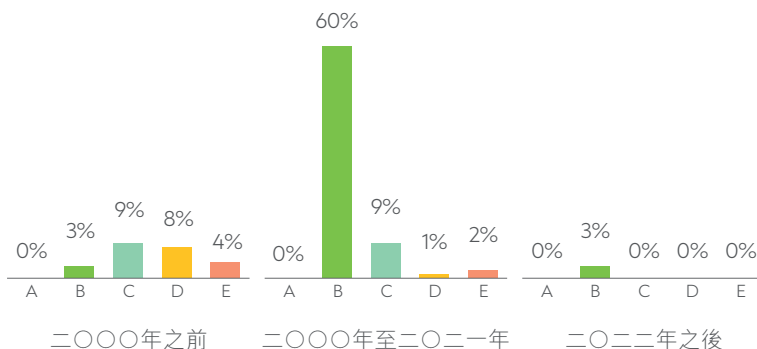
就澤西島的住宅按揭組合（主要由位於英國的購房出租物業組成）而言，我們使用EPC數據來評估能效分佈情況，結果表明具有可用EPC評級約80%的組合能效達到C級或更高。

2. 財富管理及零售銀行業務轉型風險管理方法 (續)

採用EPC評級的澤西島住宅按揭轉型風險評級，按風險集中度呈列 (截至二〇二四年八月)



澤西島住宅按揭的EPC評級，按數量呈列(截至二〇二四年八月)

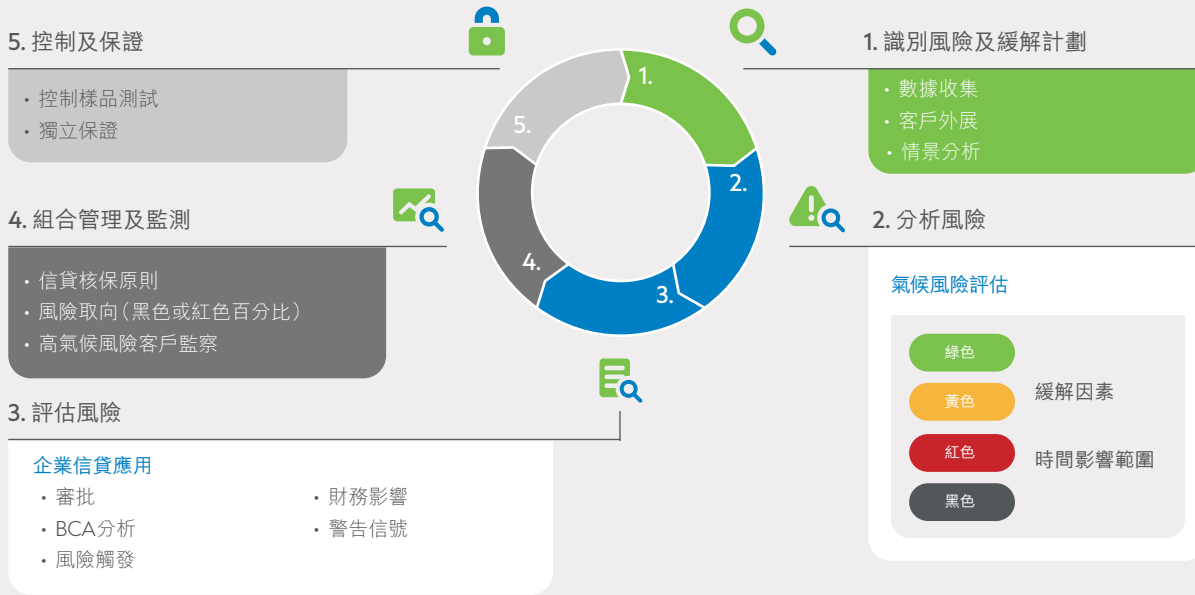


我們繼續探索透過改善方法及數據加強有抵押及無抵押財富管理及零售銀行業務組合的評估方法的方式。此將令我們可於管理氣候驅動風險時更好地評估客戶受影響程度及客戶準備情況，同時令我們可識別機會幫助他們過渡到低碳經濟。

二〇二五年的重點包括擴大我們現有信貸發放程序的範圍，以涵蓋中小企業客戶氣候相關考慮因素。這將使我們能夠更好地了解客戶所面臨的實體及轉型風險，以及彼等在適應該等日益重要的風險方面的準備情況。

企業及投資銀行業務信貸風險

本節詳細介紹我們如何為企業客戶評估氣候風險，包括從客戶層面的評估中獲得的啟示，以及在進一步加強氣候與信貸相關的投資組合及風險管理框架方面取得的進展。下圖概述我們評估氣候風險的流程。





我們的客戶層面氣候風險問卷利用定量及定性資料幫助評估氣候變化帶來的潛在金融風險。該評估從五大方面綜合反映客戶可能面臨的風險，以及彼等於過渡或適應氣候變化方面的準備情況。在五大方面中，第一個方面涉及確定相關數據來源及披露，是唯一沒有得分的部分。

數據來源及披露	總實體風險	實體風險適應	總轉型風險	轉型計劃的可信度
報告 <ul style="list-style-type: none"> 數據來源 披露水平，碳披露項目評級 	急性及慢性風險 <ul style="list-style-type: none"> 暴露於實體風險事件（洪水、風暴、乾旱等）的資產位置 評估客戶運營地點當前和未來風險的模型輸出 	緩解急性和慢性事件 <ul style="list-style-type: none"> 評估客戶的適應計劃 防範實體風險的保險 	行業及地區的相對排放量 <ul style="list-style-type: none"> 對化石燃料／碳產品的依賴，淨零軌跡校準 主權國家行業脫碳政策的環境影響 各種氣候情景的潛在財務影響 	脫碳計劃、管治及排放目標 <ul style="list-style-type: none"> 在健全的管治機制支持下評估客戶的計劃及其業務及供應鏈過渡的可信度 排放報告、目標及實現目標的計劃 低碳技術的資本支出，內部碳定價方案

氣候風險問卷有助於我們形成對客戶整體氣候風險狀況的看法，並支持基本主題，為我們更廣泛的情景分析及企業規劃工作提供資料。於二〇二三年進行改進後，氣候風險問卷用於評估二〇二四年的狀況。於二〇二四年年底，我們推出氣候風險評估第四版本，引入淨零校準指標以告知轉型風險及內部模型輸出數據。二〇二五年及之後的重點是利用Climate X數據，改善氣候風險評估中的實體風險的財務量化，這將有助於提升對實體風險有害事件的損失估計。我們亦已開始就物業及航運抵押品對實體風險進行評級。

我們的分析涵蓋範圍

截至二〇二四年九月，我們完成對4,065家客戶的氣候風險評估，約佔公司客戶限額的71%。過去三年公開披露的氣候資料的水平及一致性有所提高，但這在我們運營所在轉型仍處於初期階段的部分市場中仍是一個不斷發展的方面。我們自身目標與部分市場的國家披露貢獻之間的差異進一步凸顯了讓我們的客戶參與該主題的重要性，以便我們能夠適當地評估市場中的客戶。

[→ 有關淨零目標的更多詳情，請參閱第74至89頁。](#)

不同市場的足跡如何比較

對客戶的評估涉及與總實體風險及轉型風險相關的四大方面以及彼等各自的減低風險水平（即轉型計劃的實體風險適應及可信度），每一項的得分在0及100%之間，得分越高表明結果越好（例如風險越低或減低風險水平越高）。所有被評估客戶的平均得分按市場劃分顯示如下。

各市場客戶層面的氣候風險評估得分

二〇二四年初至今評估	客戶數量	總實體得分	實體風險適應	總轉型風險	轉型計劃的可信度
亞洲－大中華區及北亞	1,714	65%	33%	51%	52%
亞洲－東盟及南亞	939	56%	28%	49%	46%
非洲及中東	343	65%	14%	51%	30%
歐洲及美洲	1,069	69%	51%	52%	73%
總計	4,065	64%	35%	51%	54%

- 各地區的轉型風險得分保持相對穩定並有所改善。
 - 歐洲及美洲地區企業的轉型計劃的可信度及實體風險適應得分持續改善，有關地區披露級別為最高，二〇五〇年淨零計劃已作出承諾且已實施有效管理氣候風險的計劃。
 - 鑒於地緣政治壓力增加，對能源安全尤為關注，企業層面的轉型計劃步伐略有放緩。然而，在各市場轉型計劃的可信度數據增加的推動下，量化的氣候變化承諾逐步增加的長期趨勢並無改變。
- 實體風險適應仍是我們大多數市場關注的領域，非洲及中東的絕對分最低，其次是亞洲。
- 亞洲地區佔我們客戶總量的主導地位，佔全球評估客戶基礎的65%（二〇二三年：65%；二〇二二年：62%）。

2. 分析氣候風險BRAG評級



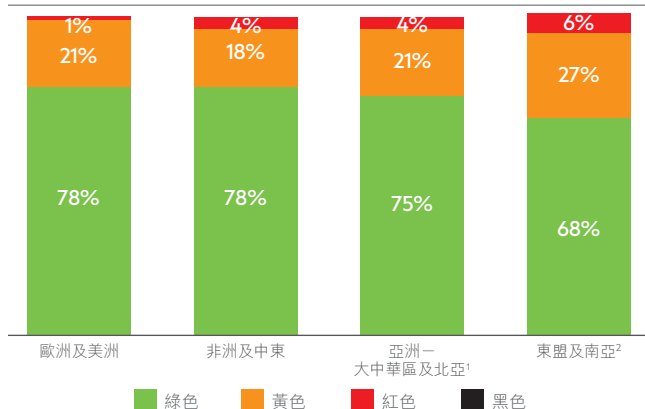
各客戶根據總轉型風險及轉型風險緩解獲分配以顏色標識的氣候風險評級（黑色「B」、紅色「R」、黃色「A」、綠色「G」，BRAG）。由於實體風險數據不太可靠，我們已僅側重於轉型風險驅動因素以計算氣候風險分級。然而，誠如上文所強調，我們看到在過去幾年中實體風險數據的覆蓋範圍在穩步擴大。我們正在整合方法以同時納入實體風險及轉型風險驅動因素，從而評估客戶面臨的氣候風險程度。

客戶目前獲分配4種BRAG評級。

黑色	客戶被認為面臨極高的轉型風險，但幾乎沒有或根本沒有緩解計劃
紅色	客戶被認為面臨很高的轉型風險，但有可接受或良好的緩解計劃
黃色	客戶被視為面臨較高的轉型風險，但有可接受或良好的緩解計劃
綠色	客戶被認為面臨的轉型風險較低或有限

下圖顯示按截至二〇二四年九月的未償風險敞口劃分的綠色、黃色、紅色、黑色評級客戶在我們市場的分佈。目前，黑色評級客戶佔我們評估風險敞口的1%以下。

主要市場的投資組合分佈



1 大中華區及北亞國家包括中國、香港、日本、大韓民國及台灣
 2 東盟及南亞國家包括澳洲、孟加拉國、印尼、印度、斯里蘭卡、馬紹爾群島、澳門、馬來西亞、尼泊爾、菲律賓、新加坡、泰國及越南

3. 評估風險（與信貸流程的關聯）



一旦對客戶進行氣候風險分級，則氣候相關風險的影響會通過業務風險分析及財務建模，以定性及／或定量的方式納入現有的信貸審批流程。倘若該等風險被認為屬重大，且並無通過客戶的現有信用評級得到充分體現，則可能會添加主觀警告信號，以影響信用評級。此外，還增加了風險觸發程序，以監控未得到充分緩解的風險，並酌情要求客戶提供更多資料。

4. 組合管理及監測



A. 起始階段

我們已將定性及定量氣候因素納入本集團對石油及天然氣、金屬及採礦、航運、商業房地產及項目融資組合的信貸核保原則。這包括為黑色及紅色評級客戶引入投資組合水平上限，以及降低對排放密集型交易的偏好。基本原則因行業而異，擬幫助引導投資組合在中期內朝著理想的方向發展，並考慮本集團二〇三〇年的融資排放目標。

B. 風險監控及風險取向閾值

截至二〇二四年九月，我們的投資組合中黑色及紅色氣候風險評級客戶的集中度仍在建議風險取向閾值範圍內。我們的綠色評級客戶集中在較發達的市場，這反映了該等市場的公司建立較高水準的氣候風險披露及管治。亞洲被評為紅色的風險比例最高。在主要市場中，孟加拉國、尼泊爾、越南及印尼推動此種較高的風險集中度，這是由於客戶的披露較少及轉型風險較高綜合導致，特別是化石燃料重工業以及若干徵收碳稅及政策以使更多國家進行轉型。這一點加之較弱的轉型計劃，導致該等市場的企業被評為較高的氣候風險。

C. 減低信貸－抵押品

鑒於企業客戶的抵押品為主要的減低風險工具，尤其是在違約事件中，故我們已擴大氣候風險及信貸風險考慮因素的涵蓋範圍，以評估企業客戶的抵押品。於二〇二四年，我們建立一種內部方法，用於識別、評估及納入企業客戶的財產及運輸抵押品中的適當氣候相關風險，該等風險乃作為客戶層面氣候風險評估的一部分進行評估。

D. 高風險客戶監督

未來的一個重點領域為將氣候風險及淨零目標完全納入業務及信貸決策。為此，每季度舉行淨零氣候風險工作論壇以討論不同客戶的高氣候風險及淨零賬戶計劃。自二〇二三年第四季度至今已舉行五次會議。該論壇審查發電、石油及天然氣、鋼鐵、水泥、鋁、商業房地產及商品貿易行業客戶群體的氣候風險及淨零承諾相關風險。該等會議的重點為：

- 增加與選定客戶的接觸，以更深入了解彼等的轉型承諾以及彼等為實現該等承諾而制定的策略
- 推動主要在高轉型風險行業的風險敞口方面（風險敞口管理、信貸評級影響）作出更強有力的信貸相關決策
- 通過諮詢及／或融資服務，識別支援客戶脫碳之旅的機會
- 要求客戶提供關於在實體風險被認為屬高風險的情況下所採用的實體風險適應措施的進一步資料
- 在適當的時候決定關係策略。

E. 轉型計劃的可信度

我們的目標是與現有客戶密切合作，制定與我們的淨零承諾相一致的可行的轉型計劃，以積極管理我們的風險。我們亦尋求機會支援排放密集度較低的客戶。我們利用氣候風險問卷中獲取的數據，並根據內部評分方法為客戶的轉型計劃設定可信度等級，該方法借鑒英國轉型規劃工作組及格拉斯哥金融聯盟的淨零指引。

我們將隨著客戶層面的氣候相關披露水平在我們的業務範圍內逐步提高定期對目前的方法進行審查，以確保其始終符合行業最佳實踐、利益相關者的期望及監管要求。轉型計劃的可信度已被納入已於二〇二四年年初實施的氣候風險問卷第3版。

5. 控制及保證



第一道防線的獨立控制檢查及第二道防線關於將氣候風險納入信貸流程的保證審查每季度進行一次，以提高氣候風險評估的質量及有效性。保證測試的結果及解決差距的步驟會定期與受影響的利益相關者分享，並作為治理更新的一部分提交予風險委員會。

環境、社會及管治與聲譽風險

我們對以下客戶開展額外的客戶層面盡職調查：(i)本集團高碳行業（石油及天然氣、電力、鋼鐵、鋁、水泥、汽車、航運、航空、商業房地產及農業）淨零目標所涵蓋的企業客戶；(ii)與煤炭有關的客戶¹；及(iii)在客戶層面被評估為高氣候風險的客戶。評估側重於三大支柱，涵蓋客戶及交易層面的各個方面：

客戶層面



溫度校準
溫度校準分數及與
客戶同行的比較



轉型計劃的可信度
客戶風險評估的轉型策略的準
備程度及穩健性

交易層面



淨零排放影響
影響淨零組合校準（內部及地區背景）

1 如本集團立場聲明所定義，僅向到二〇三〇年依賴動力煤的比例少於5%（基於收入百分比）的客戶提供金融服務並逐步淘汰現有金融服務。此外，任何將動力煤用於自用目的以支援鋁、水泥及鋼鐵等行業的製造過程，且該等行業並無經濟可行的替代品的客戶。

上述盡職調查補充我們現有的環境及社會(E&S)風險管理流程以及我們對立場聲明及禁止活動清單的監督。在客戶層面進行審查以確定根本原因，即未能完全符合立場聲明的既定標準或個別客戶不符合經改進的E&S標準，並提出減低風險計劃。此類審查可能涉及客戶參與，並尋求客戶承諾採取糾正行動。倘不符合上述準則，有關客戶將獲上報集團責任及聲譽風險委員會，交易及客戶可能會被拒絕。

本集團已開始將聲譽、E&S及氣候風險評估合併為單一的環境、社會及管治與聲譽風險評估，並計劃於二〇二五年分階段推出。該評估將匯集多個與可持續發展相關的風險主題，並改善風險類型之間的相互聯繫，以及將客戶對本集團淨零承諾的一致程度納入結果。因此，我們將進行客戶對環境、社會及管治與聲譽相關風險的審查，以產生更具凝聚力的客戶可持續發展評估。

本集團設有可持續融資(SF)屬性的管治框架及標準，當中載列透過持續監察可持續融資產品、交易及客戶於其整個生命週期（由標籤至披露）管理漂綠風險的規定及責任。綠色和可持續產品框架、可持續發展債券框架及轉型融資框架概述我們如何在產品及交易中應用「綠色」、「可持續發展」或「轉型」標籤。此外，E&S風險管理框架載列一系列立場聲明，作為我們評估範圍內可持續融資交易及單一業務客戶時的E&S防護。

所有可持續融資產品在推出前均經可持續金融管治委員會批准。所有可持續融資標記的交易均由可持續融資授權批准人或轉型融資標籤小組按交易基準進行審批。我們已開發評估工具包，以驗證本集團對可持續融資交易的可持續融資屬性的評估。本集團已建立數字化解決方案，以便及時監督及追蹤已批准的可持續融資條件。為防止可持續融資責任產品過度集中，亦通過自動化儀錶板進行日常監控。我們已加強該等標準及監控措施以納入金融市場行為監管局(FCA)反漂綠規則等新監管責任的規定，並解決

監管機構對可持續發展相關貸款市場的市場誠信及漂綠問題的擔憂。

本集團已制定內部指南，用於管理我們市場推廣及廣告中潛在的漂綠風險，包括對與可持續性相關的市場推廣活動及溝通的審查及審批要求。該等要求已在分部活動的管治標準、企業溝通以及品牌管理中明確列出。

國家風險

本集團採用一套實體風險及轉型風險排名，以確定最脆弱及最不具备適應及緩解與氣候相關的實體風險及轉型風險能力的市場。

基於總實體及轉型風險分數，主權國家分為由1(低風險)至10(高風險)不等的十分位數區間排名。該等排名被用作我們內部國家風險管理過程的定性及定量輸入數據，涉及包括每年的主權信貸分數及限制回顧，氣候相關情景分析的輸入數據及風險取向。

各實體風險類別的GCR風險承擔分佈(於二〇二四年九月三十日)

區間	1(最佳)	2	3	4	5	6	7	8	9	10(最差)
風險承擔(%)	11.06%	28.81%	18.25%	5.36%	17.67%	8.69%	1.80%	6.73%	0.67%	0.96%

各轉型風險類別的GCR風險承擔分佈(於二〇二四年九月三十日)

區間	1(最佳)	2	3	4	5	6	7	8	9	10(最差)
風險承擔(%)	3.19%	14.66%	11.21%	35.43%	18.05%	4.81%	3.93%	7.72%	0.86%	0.14%

見解

- 就實體風險及轉型風險而言，我們在高風險國家(9及10)的風險敞口仍遠低於風險取向閾值。
- 排名主要取決於各國面臨的金融風險水平及其承受損失的能力。因此，排名在很大程度上取決於各國所處的發展階段、整個經濟的多樣化程度、國內不均衡程度以及在轉型及實體風險衝擊下的風險承擔總額。
- 此外，我們還密切追蹤轉型風險事件，如歐盟及英國碳邊界調整機制的實施及其對我們主要投資組合的潛在影響。其他具有碳定價機制的市場(如新加坡、韓國、南非)亦作為國家風險年度審查的一部分而受到監控。從實體風險的角度來看，本集團繼續監控主要足跡市場的極端天氣事件，作為國家風險年度審查的一部分。

限制

- 計算輸入數據乃基於最新可得數據(可能署上日期)。數據不可得的主權國家使用模擬。
- 排名使用等距的十分位數分數，以等距方式提供結果。儘管簡單性有助調整及提供主權國家的相關位置，但其他系統可能提供更多資料。

營運、技術及網絡風險

當實體風險破壞我們的財產、數據中心及供應商安排時，氣候風險主要表現為營運、技術及網絡風險。

我們會定期評估現有現場的實體風險漏洞，並評估新增的現場。展望未來，我們將對最易受到實體風險的現場進行排名，通過在可能的情況下探索基礎設施改進，使該等現場更具彈性。此外，我們已加強系統以收集主要供應商送貨地點的相關數據，以評估其設施的實體風險，進而確保業務持續經營。

我們亦已評估轉型風險，以在我們的業務中實現淨零排放。鑒於我們的足跡位於監管較少的市場，獲取的可再生能源往往有限或需要大量資本投資，本集團主要依賴可再生能源證書(REC)來減少其範圍2的排放。目前正在探索與可再生能源證書相比價格更穩定的長期合同(如購電協議)，並繼續側重於改造物業以盡可能提高能源效率。

就非財務環境、社會及管治與聲譽風險管理而言，本集團對經評估為構成現代奴隸制度高風險的若干供應商進行現場審核，並實施負面媒體篩查強化措施，以涵蓋關鍵短語並納入現代奴隸制度及人權。

我們自身營運地點的總實體風險評估(截至二〇二四年九月)

實體風險事件	時間範圍	情景	亞洲—大中華區及北亞	亞洲—東盟及南亞	非洲及中東地區	歐洲及美洲地區	全球
洪水(急性)	二〇二四年	不適用	16%	16%	6%	6%	13%
野火(急性)			0%	0%	0%	0%	0%
風暴(急性)			26%	8%	0%	6%	14%
海平面上升(慢性)	二一〇〇年	RCP 8.5	1%	1%	5%	0%	2%
熱應激(慢性)	二〇五〇年	RCP 8.5	0%	56%	37%	0%	26%
運營地點的數量			390	293	217	31	931

見解

- 從急性風險的角度來看，本集團全球13%的位置面臨極端洪水風險，14%面臨極端風暴風險，並無面臨極端野火風險的位置。鑒於我們的業務網絡，本集團位於大中華區及北亞以及東盟及南亞的據點中面臨極端急性風險的比例較高（分別為（洪水16%、風暴26%）及（洪水16%、風暴8%）），而位於歐洲及美洲地區內的據點則有6%的據點面臨洪水風險。
- 於風暴或颶風等天氣事件頻繁的位置，樓宇建造時考慮了該等風險，符合當地建築標準。
- 從慢性風險的角度來看，在RCP 8.5下，極端熱應激風險為26%（非洲及中東地區為37%，東盟及南亞為56%）。海平面上升風險仍然低於5%。
- 所考慮的廣泛選項包括物業保險及制定多樣化的位置策略，從而降低集中風險。

交易風險

我們透過壓力測試框架管理交易風險的氣候風險。氣候風險納入根據交易風險壓力風險取向監察的情景，涵蓋交易及銀行賬簿中的所有公允價值風險承擔。

氣候相關壓力情景乃為涵蓋氣候變化政策產生的轉型風險效應及因實體氣候事件的供需中斷對市場造成的震盪而設計。目前有三個情景：兩個實體情景及一個轉型情景。假設及結果受內部管治的規限。於二〇二四年，一個新的轉型情景獲批准，美國出乎意外地參與碳邊界調整機制，並將於二〇二五年取代當前的轉型情景。引入此情景將使我們能夠在整個集團內應用單一轉型情景。我們繼續解決與市場風險因素和短期震盪相關的缺口。

我們就交易風險的風險承擔的氣候風險管理不斷變化，且我們與行業機構及學術機構密切合作，以更好地評估及監察氣候相關風險及機遇。

財務風險

從資本的角度看，氣候風險考慮因素自二〇一九年起成為我們內部資本充足評估流程的一部分。隨著可得工具增多及對產品組合有更深入了解，我們就資本充足性評估氣候風險影響的方法從定性判斷改為一系列情景下的定量模擬。我們在內部資本充足評估流程中考慮信貸風險、營運、技術及網絡風險以及交易風險範圍內的氣候風險。

隨著對氣候風險管理及潛在前瞻性情景的了解加深，我們的方法及評估將不斷變化。

從流動性風險角度看，憑藉於資產方面進行的客戶外展工作及數據收集，我們擴大頂級企業客戶流動性組合的範圍並繼續監察氣候風險相關漏洞及準備程度。最近，紅色氣候風險評級的風險集

中大致與我們於資產方面的頭部企業客戶風險相當。被評為紅色氣候風險評級的流動性供應商來自運輸及儲存部門。分析結果已作為我們內部流動資金充足評估流程的一部分進行考慮。

模型風險

自二〇二二年起，我們一直在建設內部氣候風險建模能力，透過與各外部供應商合作，評估氣候風險的影響。內部氣候風險模型的開發減少對外供商模型的依賴，我們將繼續通過擴大模型覆蓋範圍（例如開發涵蓋更多投資組合的模型，或開發更細粒度的特定行業模型）以及採納內部及外部持份者的模型改進建議來增強我們的內部能力。開發的所有模型已經第二道防線獨立驗證，並經信貸模型評估委員會批准。有關模型用於估算氣候對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損的影響及壓力測試用途。於二〇二四年，我們為汽車及航運開發了兩個行業特定的轉型風險違約或然率模型。我們亦加強企業轉型風險違約或然率模型，以納入改善石油及天然氣模型的細枝末節，以更好地捕捉特定行業的風險驅動因素，將固定利息開支預測改為動態利息開支預測，並包括更準確的資本開支計算。通過在模型校準中增加香港及新加坡兩個重要的主權方，主權氣候違約或然率模型亦得到增強。

二〇二五年的主要優先事項包括擴大模型覆蓋範圍，以捕捉違約或然率（企業）及違約損失率（企業及零售抵押貸款）中的實體風險，以及專門貸款記分表（項目融資及航運融資）的轉型風險。

除用於估算預期信貸虧損的模型外，我們已開發具有前瞻性的溫度調整模型，並評估企業交易對手的隱含溫升分數。溫度調整模型輸出支持本集團的內部氣候風險管理流程。

利用情景分析評估我們戰略的彈性

為評估短、中及長期氣候相關風險及機遇，我們使用情景分析來考慮在不同情況下風險及機遇的演變方式。我們通過採用內部模型繼續進一步加強我們的情景分析能力，並發展基礎設施及能力將氣候風險納入數據、建模及分析。我們參與了二〇二四年的多項監管氣候壓力測試，包括香港金融管理局（金管局）氣候壓力測試，該測試基於三個長期及一個短期情景。我們亦已參與新加坡金融監管局（MAS）、馬來西亞國家銀行（BNM）及印尼金融服務管理局（OJK）的氣候壓力測試。預期將於二〇二五年提交結果。

本集團使用的情景

下表概述本集團內部就情景分析及本集團內部資本充足評估流程評估所使用的各種風險類型的氣候風險情景：

風險類別	情景家族	情景數量	風險測量／用例	參閱頁面
信貸風險－企業及投資銀行業務	綠色金融網絡第3版 定制(尾部及基礎)	6	壓力預期信貸虧損	267
信貸風險－財富管理及零售銀行業務	NGFS v3 定制(尾部及基礎)	6	壓力預期信貸虧損，擱淺資產估計	268
營運、技術及網絡風險	政府間氣候變化委員會(IPCC) RCP情景	2	海平面上升風險的實體風險集中度	264
交易風險	定制(兩種實體情景及一種轉型情景)	3	壓力損失	265

過渡(T)及實體(P)風險情景

我們就企業及投資銀行業務以及財富管理及零售銀行業務調整以下方案：

情景家族	情景名稱	主要特徵
NGFS第3版	淨零二〇五〇年(T)	通過嚴格的氣候政策和創新，將全球升溫控制在1.5攝氏度左右 二〇五〇年左右實現全球二氧化碳淨零排放
	延遲轉型(T)	需要強有力的政策將升溫限制在2攝氏度以下 二〇三〇年之前每年的排放量不會減少
	當前政策(P+T)	除目前實施的政策外，並無其他補充政策，技術變革緩慢 二一〇〇年全球氣溫上升超過3攝氏度
定制	內部基本情況(P+T)	對當前國家部門中短期(二〇三〇年)目標的可信度評估，以及對長期(二〇五〇年)減排承諾的持久性評估 延遲向低碳經濟轉型，缺乏早期氣候行動，導致二一〇〇年氣溫上升2.5攝氏度
	綠色貿易戰尾部(T)	引入破邊界調整機制導致貿易戰升級對全球貿易的影響 探討NGFS情景未涉及且可能在中短期內出現的風險
	遷移尾部(P)	全球日益嚴重的急性天氣事件影響全球糧食價格，並導致移民及流離失所
IPCC(二〇五〇年、 二一〇〇年)	RCP 2.6 (P)	溫室氣體(GHG)排放及大氣濃度、空氣污染物排放及土地利用的路徑，以預測其對氣候系統的影響 使用Munich Re模型得出一系列災害的當前和預測災害等級，如熱帶氣旋、河流洪水、海平面上升、熱應激、降水應激、野火及乾旱壓力
	RCP 4.5 (P)	
	RCP 8.5 (P)	

企業及投資銀行業務客戶使用的情景具有不同程度的轉型風險及實體風險，乃由各情景的不同特徵所決定。

石油價格：油價上漲(或不上漲)會影響客戶的收入及盈利能力，從而有助於確定潛在信貸虧損的水平。

碳價格：碳價格上漲會給客戶帶來額外的成本壓力，擠壓利潤空間，從而有助於確定潛在信貸虧損的水平。

本集團情景分析中使用的NGFS及定制情景的特點

主要變數	年度	NGFS v3			定制情景	
		淨零 二〇五〇年	延遲轉型	當前政策	遷移尾部 實體風險	綠色 貿易戰尾部 轉型風險
氣溫上升	二〇五〇年	1.4攝氏度	1.6攝氏度	3攝氏度+	不適用	不適用
碳價格	二〇三〇年	124	6	6	61	66
(2015元每噸二氧化碳)	二〇五〇年	487	416	7	70	90
石油價格	二〇三〇年	84	94	94	51	50
(2015美元每英桶)	二〇五〇年	107	118	125	41	41
天然氣價格變化(與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	56%	43%	43%	15%	15%
	二〇五〇年	52%	54%	80%	-14%	-14%
電力需求變化(與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	27%	35%	35%	20%	20%
	二〇五〇年	120%	129%	106%	75%	75%
GDP基線變動(與二〇二〇年相比，百分比)	二〇三〇年	34%	36%	36%	-4%	-5%
	二〇五〇年	111%	110%	118%	-2%	-5%

企業及投資銀行業務的情景分析結果

我們評估氣候相關風險對我們的企業、主權國家及金融機構客戶的影響，覆蓋94%的企業及投資銀行業務風險。為該等客戶作出的該評估涵蓋NGFS及定制情景，主要反映總的轉型風險以及實體風險的有限影響。雖然客戶層面的轉型計劃未被納入建模，但我們參考了該等計劃，以便為優先行業提供更多見解。

我們於二〇二四年使用第一代內部開發的NGFS情景下的轉型風險模型，此乃我們從依賴供應商模型轉型到內部能力的第一步。

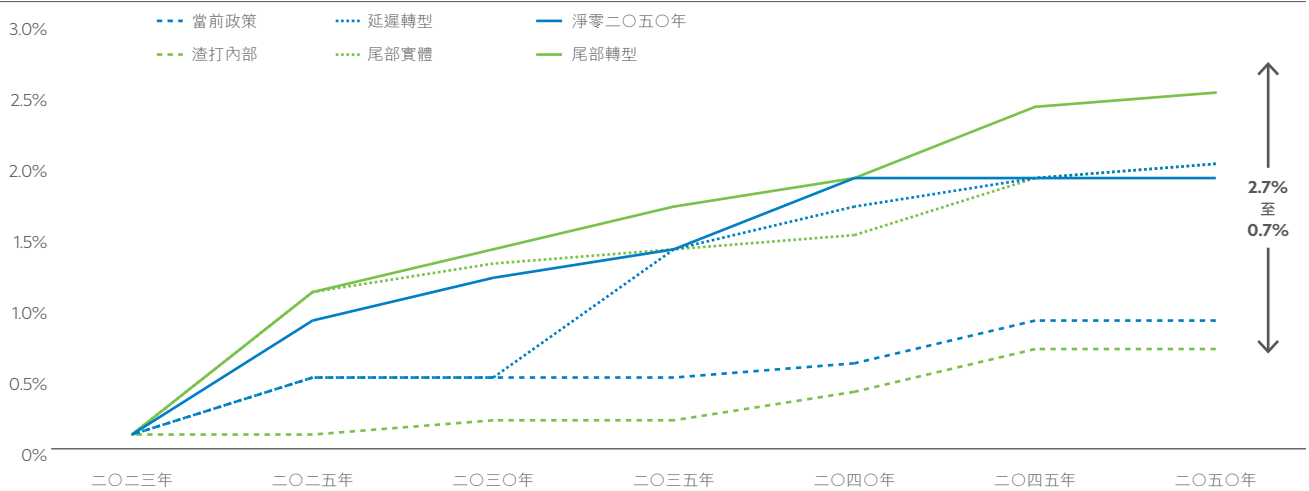
累計貸款減值強度衡量增量預期信貸虧損與違約風險承擔(EAD)的水平。該衡量方法可令我們評估我們氣候風險潛在損失的風險的相對規模。如下圖所述，於預測期，對於我們情景分析中考慮的氣候情景，累計貸款減值強度並無超過3%。我們預計，在綠色貿易戰情景(定制尾部轉型風險)及遷移尾部情景(定制尾部實體風險)下，貸款減值強度上升幅度最大，其次是延遲轉型及淨零二〇五〇年情景，乃主要由企業推動。

綠色貿易戰尾部轉型風險情景顯示最高的貸款減值強度，反映了全球經濟的潛在風險以及隨後可能因氣候補貼競爭及引入碳邊界調整機制而出現的信貸損失增加。遷移尾部實體風險情景中的高貸款減值強度是由於東亞經濟中心的颱風連同印度及巴基斯坦的洪水導致大規模遷移及全球的GDP下降。延遲轉型情景下的貸款減值強度表明，由於創新水平較低限制有效去碳化的能力，以及碳價格上漲擠壓了利潤空間，這種延遲轉型將具有破壞性。淨零二〇五〇年情景下的貸款減值強度反映較高的碳價格所帶來的高轉型風險，以及需要更多投資以轉向低碳經濟。在NGFS當前政策情景中觀察到的貸款減值強度相對較低，這反映出在評估對客戶資產位置的實體風險影響及二階效應(如對供應鏈的影響)方面的建模能力尚處於起步階段。

總體而言，我們相信，通過繼續採取行動可以減輕潛在的信貸虧損水平，本集團已經在各行各業採取該等行動作為淨零路線的一部分，並就這一主題與客戶進行了接觸，於客戶的轉型過程中提供支持。

[→ 有關本集團轉型計劃的更多資料，請參閱第74頁](#)

企業組合貸款減值強度



貸款減值強度按總預期信貸虧損除以違約風險承擔計算

對於企業客戶，我們關注下表識別為更容易受到潛在氣候影響的行業。截至二〇二三年十二月，該等行業約佔我們企業組合的48%。在所評估的NGFS情景下，石油及天然氣、公用事業和汽車及零部件等行業受到的影響最大，主要是由於情景中碳價格上漲以及在一定程度上隨之而來的宏觀經濟變化。就內部情景而言，GDP暴跌及二階風險影響石油及天然氣、公用事業、運輸及建築業行業的企業客戶。與過往披露相比，貸款減值強度的變動乃由於多項因素，包括就NGFS情景採納內部模型及組合變動等。

NGFS及定制情景下主要企業行業的貸款減值強度

長期 – 二〇五〇年	違約風險 承擔YO (%)	NGFS v3淨零 二〇五〇年	NGFS v3延遲 轉型	NGFS v3當前 政策	定制基線	定制尾部轉型 風險	定制尾部實體 風險
汽車及零部件	3%	中等	中等	中等	低	中等	中等
建築產品、建築及工程	5%	中等	中等	低	中等	中等	中等
耐用消費品及服裝	5%	低	低	低	低	中等	中等
商業房地產	9%	中等	中等	低	低	中等	中等
金屬及礦業	4%	低	低	低	低	低	低
石油及天然氣	8%	高	高	中等	中等	高	中等
電信服務	1%	低	低	低	低	中等	低
運輸及儲存	8%	低	低	低	中等	高	中等
公用事業	4%	高	高	高	中等	中等	中等
組合總額	100%	中等	中等	低	低	中等	中等

違約風險承擔數據截至二〇二三年十二月

該等結果被用於評估氣候變化對我們組合的影響、提供管理信息，以監測未來五年內合理及極端氣候情景下的受壓貸款減值情況。該等結果亦構成我們氣候風險評估的一部分。儘管我們的建模能力及風險評估能力正在進一步完善，但情景分析結果進一步驗證本集團在實現淨零目標及戰略方面所採取的行動。此外，其與我們旨在提高數據質量及建立內部建模專業知識方面所採取的管理行動保持一致。分析結果已經全面的內部管治，包括經專家小組審閱及質疑並於氣候風險管理委員會及董事會風險委員會進行討論。

財富管理及零售銀行業務的情景分析結果

二〇二四年財富管理及零售銀行業務情景分析能力考慮了產品組合的變化、NGFS情景的使用、定制的基本情況及中短期尾部風險情景，並採用了更具分析性及數據驅動的方法來進行管理調整。

氣候風險影響乃通過受一系列氣候條件影響的宏觀經濟變量以及通過納入以下額外考慮因素來體現：

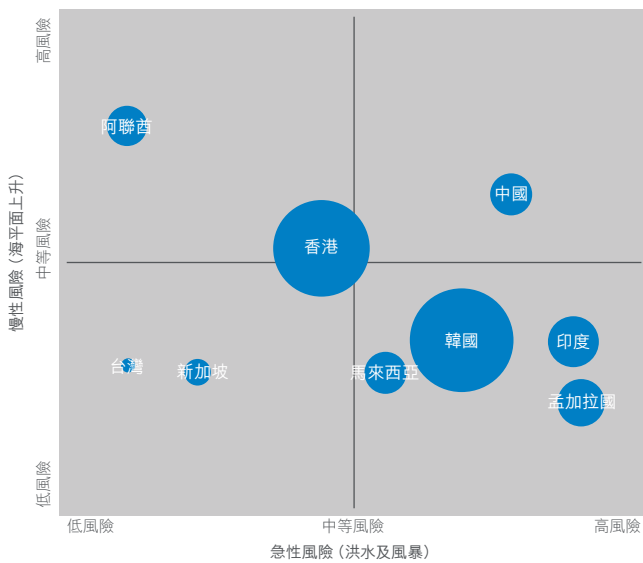
- 對於我們的主要住宅按揭市場，我們利用Munich Re前瞻性風險指數，在不同氣候情景下重新評估資產價值。然後，該等重估結果將被用於為物業價格的扣減提供依據，並得出氣候調整後預期信貸虧損值。
- 信用卡組合已考慮能源賬單上升的影響，以應對主要市場的轉型風險。
- 我們已就住宅按揭進行擱淺資產分析，以計及NGFS當前政策及遷移尾部實體風險情景下的極端實體風險。我們將擱淺資產定義為預期因急性及慢性風險導致的實體風險事件頻率及強度增加而變得不適合居住及／或無法使用的物業。該等擱淺資產預計將完全侵蝕財產的價值。長遠而言，鑒於此類擱淺資產的保險負擔能力及可用性存在潛在問題，因此為作出保守估計，並未考慮二〇三〇年以後的保險福利。

下圖說明基於Munich Re的風險套件（自然災害版）的RCP 8.5情景下，二〇五〇年主要住宅按揭市場的擱淺資產損失。我們研究受洪水及風暴極端風險影響的主要市場的風險集中度以評估急性實體風險，並通過海平面上升分析評估慢性實體風險。該分析亦考慮額外詳情，如物業的樓齡及類型以及急性風險的內置防洪機制及慢性風險的海岸距離（視乎數據可用性）。

韓國、印度、馬來西亞、中國及孟加拉國等市場的潛在損失水平較高，因為該等市場的更多物業將在二〇五〇年之前面臨洪水和風暴風險。而到二〇五〇年阿聯酋物業將面臨更高的海平面上升風險。必須指出的是，雖然與擱淺資產和更高的能源賬單有關的管理調整乃受數據驅動，但該等亦涉及判斷因素，並代表總實體風險調整措施，因為其並未考慮政府政策執行的適應措施水平。我們將繼續完善這一方法以確保其有效性。該等結果受內部管治的規限，包括由專家小組進行檢討及質詢，以及於氣候風險管理委員會及董事會風險委員會進行討論，並與第一道防線及第二道防線共享，以監察投資組合及指導風險管理策略。

在納入擱淺資產額外撥備後，我們在一系列氣候情景中的二〇五〇年峰值貸款減值強度相對於未受氣候影響的反事實基礎情景不超過3.1%。目前在中國香港及阿聯酋等主要市場獲授權的保單能夠涵蓋中短期內可能因洪水及風暴而造成的損失。在韓國，業主保險範圍並不能完全減低剩餘實體風險，我們制定分區政策，以隔離受高實體風險影響的物業。該等措施將有助確保本集團在不利氣候條件下保持彈性。我們亦繼續積極管理按揭組合，以減輕實體風險累積。

截至二〇五〇年因零售按揭淺資產而產生的預期虧損
(二〇二三年十二月快照)



泡沫的大小表明所有住宅按揭賬簿評估淺資產虧損總額

近期，孟加拉國、中國及阿聯酋等國家發生的事件，凸顯了自然災害頻率增加、強度增強以及不可預測性上升的趨勢。孟加拉國因季風暴雨導致嚴重洪澇，數千人被迫遷移，基礎設施和農業遭受嚴重破壞。同樣中國的強降雨引發的洪澇災害自廣東省向北蔓延，長江流域及珠三角地區水位上升，造成重大洪災及經濟損失。儘管阿聯酋以乾旱氣候著稱，但近來風暴帶來罕見暴雨，導致局部地區洪水氾濫，基礎設施受損。該等事件提醒我們，氣候變化導致的環境脆弱性正在增加。

儘管近期面對種種挑戰，但憑藉穩健的資產負債表及風險管理常規，本集團已展現出強大的復原力。

限制及下一步措施

支撐情景分析的部分挑戰乃依賴於新生的方法以及對第一代模型的依賴和數據限制。許多該等局限性大多是整個行業共有的。鑒於氣候建模的複雜性，還應注意的是，其結果並不包括現實世界的方方面面，如非線性變化和複雜的反饋回路。隨著可獲得越來越多的解決方案提供商，銀行開始廣泛使用該等解決方案來建立內部理解和能力，建模方法和假設的透明度和成熟度會增加。

儘管如此，目前的結果提供了一個戰略方向，即受潛在氣候損失影響的投資組合集中度。該等結果被用來為投資組合監督提供信息以及與客戶一起識別其轉型及適應路徑上的機會。

此外，從人員、流程及技術角度開展能力建設方面取得顯著進展，以支持本集團及國家層面的壓力測試和情景分析。展望未來，將內部氣候風險模型整合至本集團的基礎設施中將成為未來幾年的主要優先事項。我們正在制定管理行動手冊以納入氣候風險的要素。

在年度業務戰略和財務規劃中對氣候風險和機遇進行定性審查

二〇二四年，氣候風險被視為我們正式的年度企業戰略和財務規劃流程的一部分。我們從定性和定量兩方面入手，重點關注對高排放行業及／或最易遭受實體風險地區的客戶的收入依賴性，同時考慮緩解計劃的充分性。結果由地區和客戶分部首席風險官以及環境、社會及管治與聲譽風險團隊進行獨立審核。董事會考慮氣候風險的影響作為其批准公司計劃的一部分。二〇二五年公司計劃包括因氣候風險影響而增加的貸款減值。在假設有限轉型（即並無客戶轉型計劃亦無客戶參與）的情況下，對五年期間的公司計劃進行收入風險敏感度分析。這被視為謹慎情景下僅用於公司計劃的潛在下行風險。

在大多數情況下，已確定的實體風險和轉型風險經評估在中短期內得到了很好的控制。我們正在對新客戶及現有客戶實施控制，旨在使該等客戶的碳排放強度和目標與本集團的投資組合相匹配，或者制定計劃與客戶合作實現轉型。該調整在投資組合層面進行，並通過平衡現有業務與可持續及轉型融資產品來完成，以協助高排放行業的客戶實現業務模式脫碳。此外，我們的增長目標包括碳排放強度或排放量較低的行業（如清潔及轉型技術）。我們的可持續發展和轉型融資產品套件以及專門的可持續融資、轉型加速和環境、社會及管治諮詢團隊，旨在中短期內減緩轉型風險，加強了我們在兩攝氏度或更低的轉型情景下的應變能力。然而，長期轉型風險也得到凸顯，尤其是非洲和中東地區，因為該等地區對化石燃料存在依賴性；長期的實體風險被認為與亞洲地區最為相關。

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			
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

財務報表

276	獨立核數師報告
287	綜合損益賬
288	綜合全面收入表
289	綜合資產負債表
290	綜合權益變動表
291	現金流量表
292	公司資產負債表
293	公司權益變動表
294	財務報表附註

盡心服務 全球超高淨值 企業家家族

作為170多年來深受多個企業家家族信賴的合作夥伴，我們深深明白，經過一輩子的刻苦努力，方能達成真正的成功。

我們的全球私人銀行業務旨在為超高淨值(UHNW)個人及其家庭成員提供支持，協助實現業務、財富及傳承方面的目標。

十月，我們在香港舉辦首屆全球家族網絡論壇。活動以「連繫家族，共享終生成就(Connecting families, celebrating life's work)」為主題，邀得200名國際客戶、嘉賓及其家庭成員出席。在歡迎晚宴和全日會議中，我們為與會者提供了向志趣相投的企業家及專家學習，並與本行的管理團隊及其他超高淨值家族建立聯繫的機會。

詳情請瀏覽sc.com/private-banking

standard
chartered
global private bank



獨立核數師報告

致渣打集團有限公司股東

意見

我們認為：

- 渣打集團有限公司的集團財務報表及母公司財務報表（「財務報表」）真實和公允地反映集團及母公司於二〇二四年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的溢利；
- 集團財務報表已根據英國採納的國際會計準則（英國國際會計準則）及歐盟採納的國際財務報告準則（歐盟國際財務報告準則）妥善編製；
- 母公司財務報表已根據遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用的英國國際會計準則妥善編製；及
- 財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

我們已審核渣打集團有限公司（「貴公司」或「母公司」）及其附屬公司、聯營公司權益及共同控制實體（連同 貴公司統稱為「貴集團」）截至二〇二四年十二月三十一日止年度的財務報表，其中包括：

貴集團	貴公司
截至二〇二四年十二月三十一日止年度的綜合損益賬；	於二〇二四年十二月三十一日的資產負債表；
截至該日止年度的綜合全面收入表；	截至該日止年度的現金流量表；
於二〇二四年十二月三十一日的綜合資產負債表；	截至該日止年度的權益變動表；及
截至該日止年度的綜合權益變動表；	財務報表有關附註1至40，包括重大會計政策資料。
截至該日止年度的綜合現金流量表；	
財務報表有關附註1至40，包括重大會計政策資料；	
第143至173頁的董事薪酬報告內標為「經審核」的資料；及	
第193至274頁的風險回顧及資本回顧標為「經審核」的披露。	

編製過程中採用的財務報告框架是適用法律及英國國際會計準則以及歐盟國際財務報告準則，就母公司財務報表而言，遵照二〇〇六年公司法第408條的規定應用英國國際會計準則。

意見的基礎

我們根據國際審核準則（英國）及適用法律進行審核。我們在該等準則下的責任於我們報告中核數師對審計財務報表的責任一節進一步說明。我們相信，我們所獲得的審核憑證為我們的審核意見提供充足及適當的基礎。

獨立性

我們依照與在英國審核財務報表相關的道德要求（包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告委員會道德標準）獨立於 貴集團及 貴公司，並已根據該等要求履行其他道德責任。

貴集團或 貴公司未獲提供財務報告委員會道德標準禁止的非審核服務，我們在進行審核時保持獨立於 貴集團及 貴公司。

持續經營相關結論

於審核財務報表時，我們已得出結論，董事使用持續經營的會計基準編製財務報表屬適當。我們對董事就 貴集團及母公司繼續採納持續經營的會計基準的能力評估的評價包括：

- 進行風險評估以確定可能影響會計持續經營基準的因素，包括考慮主要及新興風險；
- 評估管理層就持續經營所作的評估，包括 貴集團自二〇二五年二月二十一日起十二個月期間內的預測資本、流動性及槓桿比率，以根據最低監管要求及董事所設定的風險取向評估超額空間；
- 委聘安永估值及經濟專家評估和質疑用於制定公司計劃（業務的五年前瞻性計劃）預測的假設的合理性，並評估歷史預測的準確程度；
- 評估 貴集團自二〇二五年二月二十一日起十二個月期間內到期的融資工具的融資計劃及償還計劃；
- 了解及評估信用評級機構的評級；
- 委聘安永審慎監管專家以評估管理層對資金、流動性及監管資本進行的壓力測試的結果包括考量主要及新興風險；
- 就可能影響持續經營評估的事宜審查與審慎監管機構及主管當局之間的聯絡；及
- 評估納入財務報表附註1的持續經營披露以評估有關披露事項是否適當和是否符合申報標準。

基於我們已開展的工作，我們未識別任何重大不確定性與可能個別或共同引致對 貴集團及母公司自二〇二五年二月二十一日起十二個月期間持續經營的能力產生嚴重懷疑的事件或狀況有關。

就 貴集團及母公司匯報如何應用英國企業管治守則，有關董事於財務報表中認為採取持續經營的會計基準是否屬適當的董事聲明，我們並無任何重大事項須補充，或須就此提出關注。

我們及董事在持續經營方面所承擔的責任載於本報告相關章節。然而，我們不能預測所有未來事件或狀況，因此本聲明並不能為 貴集團持續經營的能力提供保證。

審核方法概述

審核範圍	<ul style="list-style-type: none"> 我們對8個國家中10個組成個體的完整財務資料進行審核，並就7個國家中額外8個組成個體的特定結餘執行審核程序。 如本報告「定制範圍」一節所概述，我們對若干審核領域及結餘進行集中程序。
關鍵審核事項	<ul style="list-style-type: none"> 信貸減值 渤海銀行(於聯營公司的權益)的會計處理基準及減值評估 附屬公司投資減值 按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值。
重要性	<ul style="list-style-type: none"> 3.40億元(相當於經調整除稅前溢利的5%)的集團整體重要性。

母公司及集團審核範圍概述

定制範圍

我們於本年度已更新審核範圍，以反映國際審核準則(英國)第600號(修訂本)的新規定。在制定審核方法時，我們採用基於風險的方法，以獲取充分且適當的審核證據，作為我們發表審核意見的基礎。我們執行風險評估程序，並取得組成個體核數師的意見，以識別及評估 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險，並識別重大賬目及披露事項。在確定哪些組成個體需要執行審核工作以應對已識別的 貴集團財務報表重大錯誤陳述風險時，我們考慮對 貴集團及其業務環境的了解、適用財務框架、貴集團在實體層面的內部控制系統、是否設有集中程序、IT應用程序環境及存在任何相關內部審核結果。

	貴集團絕對除稅前溢利		貴集團總資產		貴集團絕對經營收入	
	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年
完整範圍	64%	62%	87%	87%	72%	72%
特定範圍	10%	15%	5%	7%	9%	14%
特定程序	2%	1%	0.30%	0.10%	2%	1%
合計	76%	78%	92%	94%	83%	87%

其餘組成個體(合共佔 貴集團絕對除稅前溢利的24%)中，概無單一的組成個體佔 貴集團絕對除稅前溢利的1.9%以上。就若干該等組成個體而言，我們在 貴集團層面針對該等報告單位所代表的組成個體執行了其他程序，包括：在 貴集團財務報表層面進行分析審閱、衡量實體層面控制、就集中共享服務中心進行審

我們於若干流程及控制的審核以及特定結餘的實質性測試中採用集中方法，其中包括 貴集團的環球商業服務共享服務中心、企業及投資銀行業務服務共享服務中心、信貸減值共享服務中心及技術。

我們確定可以就於本報告下文概述的關鍵審核事項及其他審核範圍對若干組成個體執行集中審核程序，包括收入確認、管理層越權控制、技術成本、商譽減值、持續經營及長期可行性、對沖會計、氣候風險、以股份為基礎的支付、稅項、法律及監管事宜、集中對賬、繁瑣合約(包括租賃物業減值)、資訊科技事宜以及若干重組及轉型計劃。

除上述範圍外，對於德國、日本、南非、伊拉克及新加坡的所選定組成個體，主要審核團隊(「主要審核團隊」)對於二〇二四年十二月三十一日的現金結餘集中執行了若干程序。該等組成個體獨立於下文所述的組成個體。

我們確定於14個國家中18個組成個體與 貴集團個別相關，乃由於該等組成個體涉及重大風險或集團財務報表重大錯誤陳述風險評估較高的領域，或由於該等組成個體相對於集團的財務規模。

對於該等個別相關的組成個體，我們經考慮已對其執行集中程序的集團重大賬目、將財務報告組成個體確定為個別相關組成個體的原因及該組成個體賬目餘額相對於集團重要財務報表賬目的餘額規模後，運用專業判斷確定了需要在該等組成個體開展審核工作的重大賬目。

我們其後考慮毋須審核程序的其餘集團重大賬目餘額合計是否可能導致集團財務報表出現重大錯誤陳述的風險。

在確定將開展工作的組成個體後，我們釐定分配予每個組成個體的範圍。

在選定的18個組成個體中，我們對10個組成個體的全部財務資料制定且實施審核程序(「完整範圍組成個體」)。對於另外5個組成個體，我們制定並實施針對該組成個體的特定重要財務報表賬目餘額或財務資料披露的審核程序(「特定範圍組成個體」)。對於剩餘3個組成個體，我們執行特定審核程序，以獲取一個或多個相關認定的證據。

核程序、測試綜合分類賬及公司間的抵銷、向若干海外安永團隊諮詢上一年度當地法定審核結果(倘由安永審核)，以識別 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的任何潛在風險。我們亦已考慮關鍵審核事項的集中程序範圍。

組成個體團隊的參與

於確立 貴集團審核的整體方法時，我們釐定需要由我們（作為主要審核團隊）或其他按我們指示進行審核的其他公司的組成個體核數師於各個組成個體中開展的工作類型。 貴集團的所有直接組成個體（完整、特定或特定程序）均由安永全球網路公司進行審核。有一個非安永組成個體團隊在同一地點審核一個單一組成個體，有關團隊由 貴集團的直接組成個體指示。

英國的主要審核團隊安永倫敦直接對其中三個完整範圍組成個體執行審核程序（包括對 貴公司的審核）。倘組成個體由主要審核團隊審核，則在資深法定核數師的指導及監督下進行。對於由組成個體核數師執行工作的餘下15個組成個體，我們確定適當的參與程度，以使我們能夠確定已獲得充分的審核憑證，作為我們對 貴集團整體發表意見的基礎。

除上文所述者外，主要審核團隊亦就 貴集團合併賬目的過程相關的各組成部分進行全方式的審計程序。

此外， 貴集團對其共享服務中心的關鍵領域設有集中程序及控制。主要審核團隊的成員直接監督、審閱及協調我們的共享服務中心審核。主要審核團隊會繼續執行預定的訪問，以到訪組成個體團隊及共享服務中心。於本年度的審核週期中，主要審核團隊訪問了以下地點的組成個體團隊：

- 香港
- 印度（包括共享服務中心）
- 中國內地
- 馬來西亞（包括共享服務中心）
- 巴基斯坦
- 大韓民國
- 新加坡（包括共享服務中心）
- 阿拉伯聯合酋長國
- 美國

該等訪問涉及與組成個體團隊討論審核方法及彼等工作中出現的任何事宜、與當地管理層會面、出席規劃及總結會議以及審閱有關風險領域的相關審核工作底稿。除實地考察外，主要審核團隊還酌情於審核期間的各個階段定期與組成個體及共享服務中心審核小組進行互動，審閱相關工作底稿和送交主要審核團隊的文件，並負責審核過程的範圍界定及方向。

主要審核團隊亦與組成個體、共享服務中心審核團隊及管理層進行視頻會議。該等虛擬會議涉及與以上各方討論審核方法以及彼等工作中出現的任何問題以及對重要審核文件進行遠程審閱。

以上程序連同集團層面的程序為我們對 貴集團及 貴公司財務報表作出的意見提供了適當的依據。

氣候變化

持份者越來越關注氣候變化將如何影響經濟包括銀行業以及將如何影響銀行資產負債表上持有的資產及負債的估值。 貴集團根據受影響的風險類別的特點來管理氣候風險，並將氣候風險考慮因素納入相關框架，包括主要風險類別框架和程序。有關 貴集團作出的該風險的評估的說明載於年報「風險回顧及資本回顧」一節的第256至257頁及「可持續發展回顧」一節的第57至102頁，管理層亦已於該等章節解釋彼等的氣候承諾。

所有該等披露構成「其他資料」而非經審核財務報表的一部分。因此，根據我們對「其他資料」的責任，我們對該等未經審核披露的程序僅包括考慮其是否與財務報表或我們於審核過程中了解的情況存在重大不一致，或者似乎存在重大錯誤陳述。

在規劃及執行我們的審核過程中，我們已評估氣候變化對 貴集團業務的潛在影響以及對其財務報表的任何間接重大影響。

貴集團在年報的「可持續發展回顧」一節解釋了彼等如何在財務報表中反映氣候變化的影響，包括這如何與彼等對《巴黎協定》的願景承諾即到二〇五〇年實現淨零排放保持一致。與氣候變化有關的重大判斷及估計載於財務報表附註「氣候變化對本集團資產負債表的影響」一節。誠如該等披露所述，由於未來事件的不確定性以及該不確定性對 貴集團資產及負債的影響， 貴集團認為氣候變化屬於將對會計估計及判斷造成影響的領域。

在考慮氣候變化對財務報表的影響時，我們的審核工作側重於評估管理層對氣候風險的影響的評估是否已根據英國國際會計準則及歐盟國際財務報告準則現行有效的規定在資產及負債的估值中適當反映（倘屬重大及能夠可靠計量）。其背景是，由於可用數據有限及建模能力尚處於起步階段，以及 貴集團考慮如何進一步將其氣候目標納入規劃過程， 貴集團在這一不斷演變領域的進程受到限制。

作為該評估的一部分，我們在氣候變化專家的支持下進行了自身風險評估，以確定財務報表中因氣候變化而導致重大錯誤陳述的風險，而該等風險需要在我們的審核中加以考慮。

我們亦曾質詢董事在評估持續經營及可行性時對氣候變化風險的考慮以及相關披露。倘對氣候變化的考慮與我們對持續經營的評估相關，則該等考慮已在上文說明。

基於我們的工作，我們已考慮氣候變化對財務報表的影響，以影響若干關鍵審核事項。有關我們的程序及審核結果詳情載於下文我們對關鍵審核事項的說明中。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項是當前期間審核財務報表中最重要的事項，包括由我們識別為最重要的重大錯誤陳述評估風險（不論是否由於欺詐）。該等事項包括對整體審核策略、審核資源分配及指導工作團隊的工作構成最大影響的事項。我們在審核整個財務報表及作出有關意見的範圍內處理該等事項，且我們不會對該等事項提供個別意見。

風險

信貸減值

請參閱審核委員會報告(第124頁)；財務報表附註8；及相關信貸風險披露(包括第207至246頁)

於二〇二四年十二月三十一日，貴集團報告信貸減值資產負債表撥備52.67億元(二〇二三年：56.01億元)。

由於與預期未來信貸虧損的估計相關的重大不確定性，管理層的判斷及估計非常主觀。有關預期信貸虧損的時間及計量的複雜程度增加的假設包括：

- **階段** — 根據國際財務報告準則第9號，確定導致信貸風險大幅增加的因素，並繼而及時將合資格資產分配至適當階段；
- **模型輸出及調整** — 用於制定、監察及運行計算預期信貸虧損的模型的會計詮釋、建模假設及數據，包括應用於模型輸出以解決已識別模型缺損或模型未完全涵蓋的風險的模型後調整的適當性、完整性及估值；
- **經濟情景** — 釐定基準個案預測及Monte Carlo模擬法所使用的經濟變數的適當性、此等變數的日後預測和參數的重大判斷；有關Monte Carlo模擬法所引致的非線性程度的評估、就最後擔保離散情況輸出所作的基準比較以及任何模型後調整所需的衡量；
- **一般性額外撥加** — 用於涵蓋信貸減值模型未識別的風險的風險事件額外撥加的適當性、完整性及估值，包括考慮管理層越權的風險；及
- **個別評估的預期信貸虧損撥備** — 計量個別撥備，包括對概率加權收回情景、退出策略、抵押品估值、預期日後現金流量及此等現金流量時間的評估。

於二〇二四年，影響預期信貸虧損的最重要因素與中國內地及香港商業房地產投資組合、地緣政治不明朗因素以及利率上升和通脹的持續影響相關。此外，我們考慮了氣候對減值撥備的影響。

總體而言，與上一年的情況一致，基於上述因素，判斷及估計維持在較高水平，因此，預期信貸虧損重大錯誤陳述的風險與上一年保持一致。

我們對風險的回應

我們評估與貴集團處理重大預期信貸虧損結餘相關的系統和程序的控制設計，當中涉及安永專家在相關情況下協助我們執行情序。根據我們的評估，我們選擇了我們擬依賴的控制措施，並測試了該等措施的運行效率。

我們按階段對預期信貸虧損撥備總額進行整體和分階段的整體後備評估，以確定預期信貸虧損是否合理。我們考慮了貴集團組合的整體信貸質量、風險狀況、主權風險的影響、中國內地及香港商業房地產行業面臨的挑戰以及若干市場繼續維持高利率的影響。我們在認為相關的範疇內進行了同業基準測試，並對任何被識別為異常的領域進行調查和尋求原因。通過考慮貴集團所面臨的經濟和國家風險的趨勢，我們的評估亦包括對宏觀經濟環境的評估。

階段 — 我們評估了用於確定信貸風險大幅增加的標準，包括根據國際財務報告準則第9號將金融資產分配至第1、2或3階段的量化支持。我們對金融資產樣本重新執行階段分配，並評估了管理層所採用的階段降級的合理性。我們亦評估了階段準則變動的合理性。

為測試認定信貸風險大幅增加的完整性，我們檢討表現出財務困難、延期付款、逾期付款等風險特徵的履約賬戶及其他賬戶以及觀察名單上風險增加的賬戶樣本的信貸風險評級(包括量化支持的適當操作)。

建模輸出及調整 — 在安永信貸風險建模專家的支持下，我們對使用安永獨立確定的定性和定量標準的預期信貸虧損計算涉及的模型進行風險評估，並利用此風險評級作為基準挑選模型樣本進行測試。根據是項風險評估，我們透過評估所用的支撐合理性假設、輸入數據及公式，來評估預期信貸虧損模型樣本。這包括一併評估模型設計的適當性、模型實施及驗證、敏感度測試及重新計算違約或然率、違約損失率及違約風險承擔參數。我們亦與建模專家一起評估用於應對模型未完全涵蓋的風險或已知的模型缺損的重大模型後調整，包括該等調整的完整性及適當性。

我們並無依賴對模型監察的控制，故根據安永獨立風險評估，我們採用實質的方法，包括為分類為重大或較高風險的模型再次執行模型監控程序。

針對貴行的模型簡化計劃導致多個低風險或非重大模型轉為採用損失率法的情況，由於該等模型中不再包含前瞻性因素，我們質詢是否有必要根據國際財務報告準則第9號的規定作出額外撥加。

為評估數據質素，我們根據原始證據，對被評估為對模擬預期信貸虧損輸出屬重大的主要數據元素的完整性及準確性進行抽樣測試。

風險

信貸減值(續)

我們對風險的回應

經濟情景 — 我們與經濟學家合作，檢討用作預期信貸虧損模型輸入數據的宏觀經濟變量的完整性及適當性。

此外，我們聘請我們的經濟專家協助我們評估與 貴集團預期信貸虧損計算最相關的宏觀經濟變量樣本的基準預測的合理性。執行的程序包括將宏觀經濟變量樣本的預測與同業、歷史數據及各種全球外部來源進行基準比較。我們評估了Monte Carlo模擬法中不同市場的經濟變量樣本輸出以評估其合理性。我們審閱和檢討了Monte Carlo模擬法的基本代碼、假設及輸出的適當性。

我們評估對預期信貸虧損撥備的非線性影響的合理性。我們聘請我們的經濟學家來評估和檢討 貴集團對離散情況的選擇，以對Monte Carlo模型的輸出進行基準比較，並確定年度報告第242及243頁所載的敏感性分析。是項檢討包括敘述情景的選擇，以及應用於每個情景的權重。我們亦通過將提升和整體預期信貸虧損費用以及撥備覆蓋率與同業作基準比較進行後備評估。

一般性額外撥加 — 我們檢討用於模型未涵蓋的風險的額外撥加的完整性及適當性。我們的檢討重點是中國內地及香港的商業房地產、孟加拉國因應政治局勢的前景不確定性水平提高以及貴行就於南韓兩個陷入嚴重資金困難的電子商貿平台上進行交易的客戶而面臨的風險新作出的相關額外撥加。我們的程序包括評估一般性額外撥加的必要性、考慮當前市況後衡量用於確定額外撥加的假設和判斷，以及在適當情況下計算獨立範疇。

此外，在氣候風險建模專家的支持下，我們評估了管理層模型得出的初始預期信貸虧損，並評估了對模型輸出作出調整的適當性，以確定整體的氣候額外撥加。

個別評估的預期信貸虧損撥備 — 我們選定個別評估的撥備樣本作重新計算。我們的重新計算程序包括檢討管理層對已確定收回結果的前瞻性經濟假設、現金流概況和時間及每個情景所使用的個別概率權重。

我們亦聘請估值專家抽樣測試管理層計算中所用抵押品的價值。

與審核委員會交流所得的主要觀察

我們向委員會傳達，我們信納貴行的預期信貸虧損撥備屬合理估計，大致上符合國際財務報告準則第9號的規定。我們向審核委員會強調了下列有助我們得出整體結論的事項：

- 我們對信貸風險觸發因素大幅增加的適當性評估，以及再次執行階段分配的結果。
- 就個別評估的預期信貸虧損撥備而言，撥備整體包括所應用假設的合理性，重點為對中國內地及香港商業房地產的風險承擔。
- 我們對模型後調整和額外撥加包括有關中國內地及香港商業房地產的額外撥加以及非線性性質的適當性所作的評估。
- 我們對 貴集團模型產生預期信貸虧損和階段結果的適當性進行的評估，包括在模型中用於產生階段和後續預期信貸虧損的數據的適當性和有效性。
- 我們對 貴集團用於計算氣候相關風險對投資組合的影響的氣候模型的適當性進行的評估，當中考慮了輸出的判斷性質以及該等第一代模型預期將隨時間而出現重大變動。

我們亦向委員會強調，鑒於宏觀經濟及地緣政治局勢的風險增加，釐定預期信貸虧損仍然充滿極高的不確定性及波動性。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

為釐定由組成個體團隊集中進行的工作範圍，我們已考慮以下各項：

- 貴行的重大國際財務報告準則第9號系統及程序，包括建模預期信貸虧損，以及該等系統及程序的所在地
- 貴集團按司法管轄區劃分的風險承擔總額及預期信貸虧損
- 貴行及安永的獨立主權風險評估
- 個別第三階段風險承擔的來源司法管轄區

基於是次評估，我們釐定與信貸有關的程序須劃分為9個完整範圍、5個特定範圍及2個特定範圍地點集中進行。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告「組成個體團隊的參與」一節詳述。

渤海銀行的會計基礎及減值評估(聯營公司權益)

請參閱審核委員會報告(第124頁)；會計政策(第361頁)；以及財務報表附註32

- 聯營公司權益－渤海銀行738億元(二〇二三年：7億元)。
- 其他減值－渤海銀行－零元(二〇二三年：8.50億元)。
- 累計減值：14.59億元(二〇二三年：14.59億元)。

於二〇二四年十二月三十一日，貴集團所佔渤海銀行市值較賬面值738億元低4億元。

我們專注於判斷及估計，包括國際會計準則第28號下權益會計處理的適當性以及投資是否減值的評估。

會計基準

貴集團持有渤海銀行16.26%的股份，並作為聯營公司持有該投資的權益，理由是貴集團能夠對渤海銀行行使重大影響力。

國際會計準則第28號規定，倘若實體直接或間接持有被投資方20%以下的投票權，則推定該實體不具有重大影響，除非能夠明確證明有關影響。

倘貴集團不能證明其對渤海銀行施加重大影響，則存在權益會計處理不適當的風險。

有關重大影響力的風險相比去年並無變動。

減值測試

於二〇二四年十二月三十一日，渤海銀行的市值大幅低於投資的賬面值。此外，渤海銀行的財務業績於二〇二四年期間惡化，且渤海銀行連續第二年不派付股息。

該等事項是減值的指標。

通過將賬面值與使用價值和公允價值減銷售成本的較高者進行比較，確定對渤海銀行的投資減值。使用價值通過參考未來現金流預測(預測利潤，包括監管資本的折減)、退出投資倍數、折現率和宏觀經濟假設(例如遠期市場利率曲線)進行建模。支持管理層對使用價值評估的假設存在不確定性，因此，倘若有關判斷和假設不恰當，則對渤海銀行的投資可能會被誤報。

與審核委員會交流所得的主要觀察

基於有關證據，我們的結論是，於二〇二四年十二月三十一日，貴集團繼續對渤海銀行維持重大影響。我們強調對減值方法的評估、其按年一致性以及我們對使用價值的重大假設的意見。

我們的結論是，於二〇二四年十二月三十一日，於聯營公司渤海銀行的權益結餘及相關財務報表披露並無重大誤報。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

我們就該風險進行集中審核程序，並在香港安永和非安永組成個體團隊的支持下進行若干程序以應對風險。

貴集團審核團隊與組成個體團隊的參與以及所進行的程序於本報告組成個體審核團隊的參與一節詳述。

我們已了解管理層所進行的程序，且已評估控制設計。我們採取完全實質性的審核策略。

會計基準

我們評估貴集團所陳述以證明其通過董事會代表、董事會委員會成員以及分享技術建議對渤海銀行具有重大影響力的證據。

我們觀察了貴集團管理層與渤海銀行管理層進行的若干會議，以識別影響評估貴集團所行使的重大影響力的事實及情況。

減值測試

我們已遵照會計準則評估貴集團的使用價值方法是否適當。我們已測試使用價值模型的數理精確性，聘請估值和建模專家支援審核團隊計算使用價值的獨立範疇。

我們已執行審核程序，以評估貴集團對渤海銀行未來現金流量的預測以及有關輸入數據的相關性和可靠性的其他主要假設的合理性。

我們進行後備評估，以釐定貴集團於渤海銀行的投資的賬面值是否合理。我們已考慮中國宏觀經濟環境、評級機構報告及渤海銀行的公開披露。我們將預測與可比公司公佈的知名經紀人報告進行基準比較。

我們已評估年報中有關渤海銀行的披露的適當性，包括關鍵假設的合理可能變動對投資賬面值的影響。

風險

附屬公司投資的減值評估

附屬公司投資減值：會計政策(第361頁)；及財務報表附註32。請參閱審核委員會報告(第124頁)。

在母公司於二〇二四年十二月三十一日的財務報表中，附屬公司投資結餘為615.93億元(二〇二三年：607.91億元)。

管理層須每年進行減值評估，以評估附屬公司投資是否有減值跡象。如發現有減值跡象，則應評估投資的可收回金額。

貴集團發現附屬公司投資存在減值跡象，包括對附屬公司財務狀況及表現有影響的宏觀經濟及地緣政治因素。

於評估是否有減值跡象時，其中一項程序為管理層將附屬公司的資產淨值與母公司持各直接附屬公司的賬面值進行比較。倘資產淨值低於賬面值，則以使用價值與公允價值減出售成本之較高者估計其可收回金額。

倘可收回金額乃基於使用價值，則參照未來的現金流預測(利潤預測包括監管資本扣減調整)、貼現率及宏觀經濟假設如長期增長率進行建模。

倘若支持減值評估的判斷及假設不適當，則附屬公司投資的餘額可能會被誤報。

風險水平與上年持平。

與審核委員會交流所得的主要觀察

於二〇二四年十二月三十一日，於母公司財務報表及相關披露中報告的附屬公司投資結餘並無出現重大誤報。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

為應對此項風險所進行的所有審核工作乃主要由 貴集團審核團隊集中進行。

我們對風險的回應

我們已了解管理層所進行的程序，且已評估控制設計。我們採取完全實質性的審核策略。

我們已遵照會計準則評估 貴集團用於測試附屬公司投資的減值方法的適當性。

我們已比對附屬公司的資產淨值及賬面值，以確認於母公司財務業績中確認減值或減值撥回。

我們同意使用價值模型的輸入數據與其來源相同，並已對使用價值模型的數理準確性進行測試。我們已聘請安永的專家支持審核團隊評估對未來盈利能力預測的監管扣減調整的合理性，並計算使用價值計算所依據的假設的獨立範圍，如貼現率及長期增長率。

我們亦將各附屬公司的未來盈利能力預測與 貴集團批准的企業計劃(「計劃」)進行核對。我們已聘請專家團隊確定計劃中所使用的前瞻性宏觀經濟輸入數據是否合理。

我們根據國際會計準則第36號評估附屬公司投資減值披露的適當性。

按公允價值持有且具較高風險特徵的金融工具估值

請參閱審核委員會報告(第124頁)；會計政策(第295頁)；及財務報表附註13。

於二〇二四年十二月三十一日，貴集團報告的按公允價值計量的金融資產為3,484.08億元(二〇二三年：3,019.76億元)，及按公允價值計量的金融負債為1,675.26億元(二〇二三年：1,391.57億元)，其中金融資產為80.53億元(二〇二三年：67.14億元)及金融負債為49.37億元(二〇二三年：29.60億元)，為第三級持倉。

具有較高風險特徵的金融工具的公允價值涉及在選擇估值模型和技術、定價輸入及假設以及公允價值調整時使用管理層判斷。

使用複雜模型進行評估的金融工具、具有限可觀察性的定價輸入數據及公允價值調整(包括非流動性交易對手的信用估值調整)涉及較高層級的估計不確定性。

我們認為以下投資組合具有較高的估計不確定性：

- 衍生工具：第三級及若干第二級衍生工具(包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的衍生工具)，其估值涉及使用複雜模型；及
- 其他第三級金融工具：股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據具有不可觀察定價輸入數據。

風險水平與上年持平。

與審核委員會交流所得的主要觀察

我們的結論是，管理階層在估計具有較高風險特徵的金融工具公允價值以及相關收入的確認時所使用的假設屬合理的。我們已向審核委員會強調以下事項：

- 我們對依賴複雜模型的估值的獨立測試並無發現任何重大差異；
- 基於我們的獨立計算結果，於二〇二四年十二月三十一日，使用具有限可觀察性的定價輸入數據進行評估的其他第三級金融工具的公允價值並無出現重大誤報；及
- 基於我們對市場數據及定價信息基準的分析，估值調整包括非流動性交易對手的信用估值調整乃屬適當。

我們如何確定應對風險的審核範圍及組成個體團隊的參與

我們對該風險執行集中審核程序。該等程序由主要團隊及企業及投資銀行業務的共享服務中心執行，當中涵蓋99.1%的風險金額。

於上一年度，我們的核數師報告包括與特殊訪問權限管理及商譽估值有關的關鍵審核事項。於本年度，在實施管理層的補救計劃後，與特殊訪問權限有關的風險已降至低於關鍵審核事項的門檻。此外，由於商譽的重大減值風險降低，故我們不再將其視為關鍵審核事項。

我們評估了金融工具估值控制的設計及操作有效性，包括獨立價格核查、模型驗證、公允價值調整及重大交易審核。

對於其他程序，我們聘請我們的估值專家協助審核團隊按風險評估抽樣基準進行下列測試：

- 透過對第三級及若干第二級衍生金融工具(包括嵌入客戶存款、已發行債務證券及銀行同業存款的金融工具)進行獨立重新估值，測試依賴複雜模型的估值，以評估模型的適當性以及貴集團所用的假設及輸入數據的充分性；
- 測試其他具有較高估計不確定性的第三級金融工具估值，如股票、客戶貸款及墊款、反向回購協議及其他類似已抵押貸款，以及債務證券及其他合資格票據。在適當的情況下，我們將管理層估值與我們自身獨立開發的範圍進行比較；
- 評估作為獨立價格核查過程一部分的定價輸入數據的合理性；及
- 將用於公允價值調整的方法與當前市場慣例作比較。我們重新評估了估值調整樣本，將市場輸入數據與第三方數據進行比較，就用於確定非流動性信貸息差的基準提出質疑。

當我們的獨立估值與管理層估值之間的差額超出我們的閾值時，我們會進行額外測試，以評估對金融工具估值的影響。

於整個審計過程中，我們已考慮當前宏觀經濟環境所產生的持續不確定性。此外，我們亦評估金融工具的確認及方法假設是否有任何匯總準則指標。

我們對重要性的應用

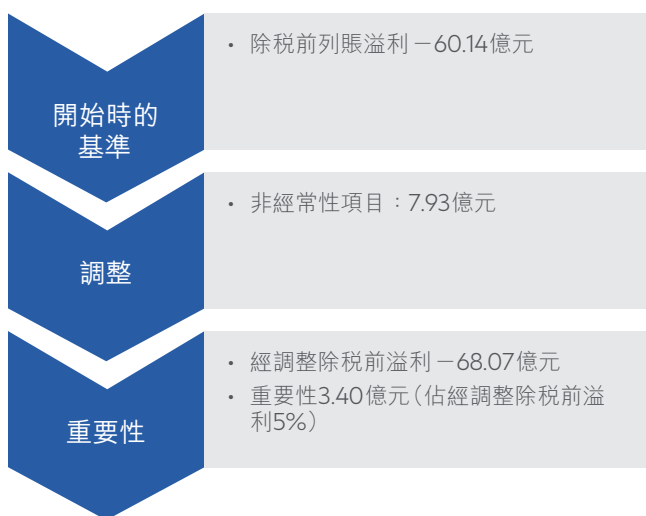
我們將重要性概念應用於規劃及執行審計，以評估所識別錯誤陳述對審計以及形成審計意見的影響。

重要性

可合理，單獨或整體預測影響財務報表使用者經濟決策的遺漏或錯誤陳述程度。重要性為釐定審計程序的性質及範圍提供了基準。

我們將 貴集團的重要性設為3.40億元（二〇二三年：2.74億元），佔經調整除稅前溢利的5%（二〇二三年：5%）。這反映了針對若干非經常性項目調整的除稅前法定溢利。我們認為，經調整除稅前溢利為我們向財務報表使用者提供了最佳及相關的指標，因為 貴集團具備盈利能力；該指標與更廣泛的行業指標相一致，亦為上市及監管實體的標準。有關溢利較上一年度增加乃受我們經調整除稅前溢利的重要性基準增加所帶動，並反映在下文討論的所有重要閾值。

我們將母公司的重要性設為3.06億元（二〇二三年：2.47億元），佔 貴集團重要性的90%（二〇二三年：90%），相當於母公司權益的0.6%（二〇二三年：0.5%）。鑒於母公司主要為一家控股公司，我們認為權益為我們提供了最適合母公司財務報表使用者的指標。



在審計過程中，我們重新評估了初始重要性。有關評估令根據 貴集團本年度實際財務表現計算的最終重要性上升。

表現重要性

在個別賬目或結餘層面上重要性的應用。設定一個金額，使未修正及未發現錯誤陳述整體超過重要性的概率減至適當的低水平。

基於我們的風險評估及對 貴集團整體控制環境的評估，我們判斷表現重要性為我們計劃重要性的50%（二〇二三年：50%），即1.70億元（二〇二三年：1.37億元）。基於各種風險因素（例如錯誤陳述預期、內部控制環境考慮因素以及 貴集團全球複雜性等其他因素），我們將表現重要性設定為該百分比。

審核工作是在組成個體位置進行，旨在應對經評估的集團財務報表重大錯誤陳述風險。為每個組成個體設定表現重要性乃基於組成個體相對 貴集團整體的規模及風險以及我們對該組成個體出現錯誤陳述風險的評估。今年，分配至組成個體的表現重要性範圍為1,600萬元至4,600萬元（二〇二三年：1,140萬元至2,620萬元）。

匯報門檻

低於該金額則所識別的錯誤陳述被視為微不足道。

我們同意向審核委員會匯報所有超過1,700萬元（設定為計劃重要性的5%，二〇二三年：1,400萬元）的未修正審核差異，以及我們認為由於質性原因而須予報告的低於該門檻的差異。

於達致我們的意見時，我們根據以上討論的重要性量化計算指標以及其他相關定性條件，評估任何未修正的錯誤陳述。

其他資料

除財務報表及當中的核數師報告外，其他資料包括納入年報（載於第1至406頁）的資料，包括策略報告（第1至46頁）、財務回顧（第47至56頁）、可持續發展回顧（第57至102頁）、董事會報告（第103至191頁）、董事責任聲明（第192頁）以及於風險回顧及資本回顧章節（第193至274頁）並非標為「經審核」的資料及補充資料（第381至406頁）。董事負責載於年報中的其他資料。

我們對財務報表的意見並未涵蓋其他資料，故此除本報告另有明確規定的情況外，我們不會就有關資料發表任何形式的核證結論。

我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘我們發現有關重大不一致或明顯重大錯誤陳述，我們須釐定這是否會導致財務報表本身出現重大錯誤陳述。基於已開展的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。

在這方面，我們並無任何報告。

對二〇〇六年公司法所規定其他事項的意見

我們認為，待審核的董事薪酬報告部分已根據二〇〇六年公司法妥當編製。

基於審核過程中的工作，我們認為：

- 在財年的策略報告及董事會報告所提供用以編製財務報表的資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告已根據適當法律規定編製。

我們須特別申報的事項

根據於審計過程中對 貴集團及母公司及其環境的認識和了解，我們未在策略報告或董事會報告中發現重大錯誤陳述。

二〇〇六年公司法規定，倘我們相信下述情況出現，則須向 閣下作出申報。就此，我們沒有須申報事項：

- 母公司並無存置適當會計記錄或並無從我們沒有造訪的分行接獲足以讓我們進行審核的報表；或
- 母公司財務報表及將予審核之董事薪酬報告的部分與會計記錄及報表並不一致；或
- 董事薪酬的若干事項並無按法律規定作出披露；或
- 我們並無接獲我們要求的所有審核資料及解釋。

企業管治聲明

我們已審閱有關持續經營、長期可行性的董事聲明，以及企業管治聲明中供我們根據英國上市規則審閱的有關集團及公司遵守英國企業管治守則規定的部分。

根據我們的部分審計工作，我們的結論為，企業管治聲明的下述各項元素與財務報表或我們於審計期間所知悉者大體一致：

- 第297頁所載董事有關採用持續經營基準會計的適當性及發現的任何重大不明朗因素的聲明；
- 第45至46頁所載董事就 貴公司前景評估所作解釋，此評估涵蓋的期間以及該期間屬適當之理由；
- 第46頁所載董事關於其是否合理預期 貴集團將能夠繼續經營並履行其負債的聲明；
- 第192頁所載董事就公平、平衡及容易明白所作聲明；
- 第187頁所載董事會就其已對新興及主要風險進行穩健評估的確認；
- 年報中第187至188頁所載描述風險管理及內部控制系統成效審查的章節；及
- 第123至128頁所載描述審核委員會工作的章節。

董事的責任

誠如第192頁所載董事責任聲明中更全面的解釋，董事負責編製財務報表並須信納財務報表真實和公允地反映財務狀況，並確保其釐定為必要的內部監控可令編製財務報表不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤。

於編製財務報表時，董事負責評估 貴集團及母公司持續經營的能力、披露與持續經營有關的事宜(如適用)及使用持續經營基準會計，除非他們打算將 貴集團或母公司清盤或終止業務，或者別無其他選擇而作出有關決定。

核數師對審計財務報表的責任

我們的目標是對整體財務報表是否不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤取得合理保證，以及在核數師報告中發表我們的意見。合理保證屬高度保證，但不能保證根據國際審核準則(英國)進行的審核一定會偵測到存在重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤而產生，倘可合理預期錯誤陳述會個別或總體影響用戶根據本財務報表作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。

有關在何種程度上認為審核能夠發現違規行為(包括欺詐違規行為)的說明

違規行為(包括欺詐違規行為)為未遵守法律法規的事件。我們根據自身職責設計程序(概述如上)以發現包括欺詐在內的違規行為。未能發現欺詐行為導致的重大錯誤陳述的風險超過未能發現錯誤導致的重大錯誤陳述的風險，乃由於欺詐行為可能涉及故意欺瞞，例如偽造或故意失實陳述或者透過作弊。有關我們的程序在何種程度上能夠發現違規行為(包括欺詐行為)的詳情如下。

然而，防止及發現欺詐行為的主要責任在於負責管治的實體及管理層。

- 我們知悉適用於 貴集團的法律及監管框架，並確定與報告框架(英國採納的國際會計準則及歐盟國際財務報告準則、二〇〇六年公司法及英國企業管治守則、金融市場行為監管局上市規則、香港聯交所主板上市規則)、審慎監管局(PRA)、財務報告委員會、金融市場行為監管局的法規及監管要求，以及其他海外監管規定(包括但不限於其主要市場(例如中國內地、香港、印度、大韓民國、新加坡、阿聯酋、美國)的法規)，以及 貴集團經營所在司法管轄區的有關稅項合規規定相關的法律及監管框架最為重要。此外，我們確定若干重要的法律法規可能對財務報表中的金額釐定及披露造成影響，且與監管資本及流動性、行為、金融犯罪有關的法律法規(包括反洗錢、制裁及市場濫用)認可 貴集團活動的財務及監管性質。

- 根據審核標準規定，我們透過對高級管理層和負責管治的人員進行查詢，審核董事會及若干委員會會議記錄，了解貴集團管治方式，審查年內監管通信及聘請內部及外部法律顧問，從而知悉貴集團正遵守該等框架。我們亦透過聘請安永金融犯罪及取證專家來執行有關遵守反洗錢、舉報及制裁法規的程序。透過該等程序，我們意識到實際或疑似不合規的行為。所識別的實際或疑似不合規行為對我們的審核而言不夠重要，不足以被視為關鍵審核事項。
- 我們評估貴集團財務報表易受重大錯誤陳述影響的程度，包括透過考慮貴集團為應付實體識別的風險而建立的控制措施，或以其他方式尋求防止、制止或發現欺詐行為的控制措施，以推測欺詐行為如何發生。我們應付已識別風險的程序亦包括將不可預測性納入我們測試的性質、時間及／或程度，質疑管理層在其重大會計估計及日記錄入測試中作出的假設及判斷。
- 基於上述理解，我們設計了審核程序，以識別不符合該等法例及法規的情況。我們的程序涉及對貴集團內部及外部法律顧問、反洗錢報告官、內部審核、若干高級管理層行政人員的查詢，並專注於抽樣測試，包括會計分錄測試。我們亦檢查相關監管部門的關鍵溝通，並審閱董事會及委員會會議記錄。
- 如發現實際或涉嫌違反法例及法規且對財務報表有重大影響的不合規情況，管理層會將該等不合規情況傳達予執行審核程序的集團審核團隊及組成個體團隊(如適用)，例如向管理層詢問、向外部法律顧問發送確認文件、進行實質性測試及與監管機構會面。適當時我們會請專家加入支援審核團隊。
- 貴集團獲授權提供銀行、保險、按揭及住房融資、消費信貸、退休金、投資及其他業務。貴集團營運所在的銀行業處於高度監管的環境下。因此，資深法定核數師會審議貴集團審核團隊、組成個體團隊及共享服務中心團隊的經驗及資歷，以確保團隊擁有適當能力及功能，其中包括適當時聘請專家。

我們審核財務報表的責任詳情載於財務報告委員會網站：
<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。此責任詳情構成我們的核數師報告的一部分。

我們須說明的其他事項

- 遵從審核委員會的建議，我們於二〇二四年五月十日獲貴公司繼續委任，以審核截至二〇二四年十二月三十一日止年度及隨後財務期間的財務報表。
- 連任期(包括之前的續任及重新委任)合共為五年，涵蓋截至二〇二〇年十二月三十一日止年度至截至二〇二四年十二月三十一日止年度。
- 審核意見與向審核委員會提交的額外報告一致。

報告用途

根據二〇〇六年公司法第16部第3章的規定，本報告僅向公司整體股東作出。我們已進行審核工作，以便我們向公司股東說明我們須在核數師報告中向彼等申明的事項。除此以外，本報告不作其他用途。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的審核工作、本報告或我們作出的意見對貴公司及貴公司股東(作為一個整體)以外的任何人士接受或承擔責任。

Ernst & Young LLP

David Canning-Jones (資深法定核數師)

為及代表安永會計師事務所，法定核數師
倫敦

二〇二五年二月二十一日

綜合損益賬

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
利息收入		27,862	27,227
利息支出		(21,496)	(19,458)
淨利息收入	3	6,366	7,769
費用及佣金收入		4,623	4,067
費用及佣金支出		(889)	(815)
費用及佣金收入淨額	4	3,734	3,252
買賣收入淨額	5	9,615	6,292
其他經營收入	6	(172)	706
經營收入		19,543	18,019
員工成本		(8,510)	(8,256)
樓宇成本		(401)	(422)
一般行政支出		(2,465)	(1,802)
折舊及攤銷		(1,126)	(1,071)
經營支出	7	(12,502)	(11,551)
未計減損及稅項前經營溢利		7,041	6,468
信貸減值	8	(547)	(508)
商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	9	(588)	(1,008)
聯營公司及合營企業之溢利	32	108	141
除稅前溢利		6,014	5,093
稅項	10	(1,972)	(1,631)
本年度溢利		4,042	3,462
應佔溢利：			
非控股權益	29	(8)	(7)
母公司股東		4,050	3,469
本年度溢利		4,042	3,462
		仙	仙
每股盈利：			
每股普通股基本盈利	12	141.3	108.6
每股普通股攤薄盈利	12	137.7	106.2

第295至380頁的附註為本財務報表的一部分。

綜合全面收入表

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
本年度溢利		4,042	3,462
其他全面收入			
不會重新分類至損益賬的項目：		(181)	239
指定為按公允價值計入損益的金融負債之自身信貸(虧損)/收益		(426)	212
按公允價值計入其他全面收入的股權工具		71	181
退休福利義務的精算收益/(虧損)	30	52	(47)
重估盈餘		25	-
與其他全面收入/(虧損)的組成部分有關之稅項	10	97	(107)
其後可能會重新分類至損益賬的項目：		(389)	562
海外業務匯兌差額：			
計入權益的虧損淨額		(1,423)	(734)
淨投資對沖收益淨額	14	678	215
分佔聯營公司及合營企業的其他全面收入/(虧損)	32	9	(7)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具			
計入權益的估值收益淨額		283	383
重新分類至損益賬	6	237	115
預期信貸虧損之淨影響		(35)	(48)
現金流量對沖：			
現金流量對沖儲備變動淨額	14	(101)	767
與其他全面收入的組成部分有關之稅項	10	(37)	(129)
本年度除稅後之其他全面(虧損)/收入		(570)	801
本年度全面收入總額		3,472	4,263
應佔全面收入總額：			
非控股權益	29	(22)	(38)
母公司股東		3,494	4,301
本年度全面收入總額		3,472	4,263

綜合資產負債表

於二〇二四年十二月三十一日

	附註	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
資產			
現金及央行結存	13、35	63,447	69,905
按公允價值計入損益的金融資產	13	177,517	147,222
衍生金融工具	13、14	81,472	50,434
銀行同業貸款及墊款	13、15	43,593	44,977
客戶貸款及墊款	13、15	281,032	286,975
投資證券	13	144,556	161,255
其他資產	20	43,468	47,594
當期稅項資產	10	663	484
預付款項及應計收入		3,207	3,033
於聯營公司及合營企業的權益	32	1,020	966
商譽及無形資產	17	5,791	6,214
樓宇、機器及設備	18	2,425	2,274
遞延稅項資產	10	414	702
盈餘中的退休福利計劃	30	151	-
分類為持作出售的資產	21	932	809
總資產		849,688	822,844
負債			
銀行同業存款	13	25,400	28,030
客戶存款	13	464,489	469,418
回購協議及其他類似已抵押借款	13、16	12,132	12,258
按公允價值計入損益的金融負債	13	85,462	83,096
衍生金融工具	13、14	82,064	56,061
已發行債務證券	13、22	64,609	62,546
其他負債	23	44,681	39,221
當期稅項負債	10	726	811
應計項目及遞延收入		6,896	6,975
後償負債及其他借貸資金	13、27	10,382	12,036
遞延稅項負債	10	567	770
負債及支出的撥備	24	349	299
出現虧絀的退休福利計劃	30	266	183
持作出售的出售組別中負債	21	381	787
總負債		798,404	772,491
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,695	6,815
其他儲備		8,724	9,171
保留溢利		28,969	28,459
母公司股東權益總額		44,388	44,445
其他股權工具	28	6,502	5,512
權益總額(不包括非控股權益)		50,890	49,957
非控股權益	29	394	396
權益總額		51,284	50,353
權益及負債總額		849,688	822,844

第295至380頁的附註為本財務報表的一部分。

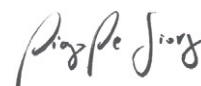
本財務報表已於二〇二五年二月二十一日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：



José Viñals
集團主席



Bill Winters
集團行政總裁



Diego De Giorgi
集團財務總監

綜合權益變動表

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	普通股股本及股本溢價賬 百萬元	優先股股本及股本溢價賬 百萬元	資本及合併儲備 ¹ 百萬元	自身份信託調整儲備 百萬元	按公允價值計入其他全面收入的儲備—債務 百萬元	按公允價值計入其他全面收入的儲備—權益 百萬元	現金流量對沖儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	母公司股東權益 百萬元	其他股權工具 百萬元	非控股權益 百萬元	總計 百萬元
於二〇二三年一月一日	5,436	1,494	17,338	(63)	(1,116)	206	(564)	(7,636)	28,067	43,162	6,504	350	50,016
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,469	3,469	-	(7)	3,462
其他全面收入/(虧損) ¹²	-	-	-	163	426	124	655	(489)	(47) ²	832	-	(31)	801
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	-	(1,000)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(189)	(189)	-	-	(189)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	173	173	-	-	173
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(568)	(568)	-	-	(568)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(452)	(452)	-	-	(452)
股份回購 ^{3, 4}	(115)	-	115	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)	-	-	(2,000)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	12 ⁵	6	18	8 ⁵	110 ⁶	136
於二〇二三年十二月三十一日	5,321	1,494	17,453	100	(690)	330	91	(8,113)	28,459	44,445	5,512	396	50,353
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,050	4,050	-	(8)	4,042
其他全面(虧損)/收入 ¹²	-	-	-	(377)	442	(26) ¹⁰	(87)	(735)	227 ^{2, 11}	(556)	-	(14)	(570)
分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,568 ¹³	-	1,568
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(553) ¹⁴	-	(553)
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)	-	-	(168)
購股權開支(經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	269	269	-	-	269
普通股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(780)	-	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	(457)	-	-	(457)
股份回購 ^{8, 9}	(120)	-	120	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	-	-	(2,500)
其他變動	-	-	-	(1)	7	-	-	210 ⁵	(131) ⁷	85	(25) ¹⁴	63 ⁶	123
於二〇二四年十二月三十一日	5,201	1,494	17,573	(278)	(241)	304	4	(8,638)	28,969	44,388	6,502	394	51,284

1 包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備4.57億元及合併儲備171.11億元

2 包括本集團界定福利計劃的精算收益(經扣除稅項)

3 於二〇二三年二月十六日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,800萬元，已支付的總代價為10.00億元，回購已於二〇二三年九月二十九日完成。已購回股份總數為116,710,492股，佔回購開始時已發行普通股的4.03%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

4 於二〇二三年七月二十八日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元，已支付的總代價為10.00億元，回購已於二〇二三年十一月六日完成。已購回股份總數為112,982,802股，佔回購開始時已發行普通股的3.90%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

5 有關匯兌調整及額外一級證券費用的變動(二〇二三年)。二〇二四年十二月變動包括因出售SCB Zimbabwe Limited (1.90億元)、SCB Angola S.A. (3,100萬元)、SCB Sierra Leone Limited (2,500萬元)轉入其他經營收入而產生的匯兌調整損失變現

6 變動主要來自有關Mox Bank Limited (4,800萬元)、Trust Bank Singapore Limited (3,400萬元)及Zodia Custody Limited (2,800萬元)於二〇二三年的非控股權益。二〇二四年的變動主要來自有關Mox Bank Limited (1,400萬元)及Trust Bank Singapore Limited (5,500萬元)的非控股權益，被SCB Angola S.A. (600萬元)所抵銷

7 主要包括與加納惡性通貨膨脹相關的變動

8 於二〇二四年二月二十三日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元，已支付的總代價為10.00億元，回購已於二〇二四年六月二十五日完成。已購回股份總數為113,266,516股，佔計劃開始時已發行普通股的4.25%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

9 於二〇二四年七月三十日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為6,300萬元，於二〇二四年十二月，回購正在進行中，已購回股份總數為126,262,414股，佔計劃開始時已發行普通股的4.95%，總代價為13.55億元，且與回購計劃項下回購股份的不可撤銷義務有關的1.45億元已獲進一步確認。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

10 包括轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.74億元，部分被遞延稅項負債撥回7,600萬元及就股權工具按市價計值的收益7,200萬元所抵銷

11 包括其他全面收入儲備中轉撥至保留溢利的出售股權投資收益1.74億元，部分被1,300萬元資本收益稅所抵銷

12 所有金額均為扣除稅項

13 包括渣打集團有限公司發行的9.93億元及5.75億元(7.50億新加坡元)固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券

14 有關贖回7.50億新加坡元額外一級證券(5.53億元)及其他變動中報告的已變現外匯損失(2,500萬元)

附註28載有對每項儲備的描述。

第295至380頁的附註為本財務報表的一部分。

現金流量表

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	附註	本集團		本公司	
		二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
來自經營業務的現金流量：					
除稅前溢利		6,014	5,093	3,424	4,269
就計入損益賬的非現金項目作出調整及其他調整	34	2,668	3,274	(1,670)	(2,847)
經營資產的變動	34	(66,431)	(14,458)	682	(3,819)
經營負債的變動	34	39,373	1,977	(864)	3,239
界定福利計劃的供款	30	(68)	(81)	-	-
已付英國及海外稅項	10	(2,045)	(1,367)	-	-
(用於)／來自經營業務的現金淨額		(20,489)	(5,562)	1,572	842
來自投資業務的現金流量：					
內部產生的資本化軟件	17	(953)	(1,124)	-	-
出售內部產生的資本化軟件	17	5	-	-	-
購買樓宇、機器及設備	18	(456)	(159)	-	-
出售樓宇、機器及設備	18	56	53	-	-
出售持作出售的樓宇、機器及設備	21	53	191	-	-
收購於聯營公司及合營企業的投資	32	(12)	(47)	-	-
從附屬公司、聯營公司及合營企業所得的股息	32、34	36	11	4,101	4,738
出售於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資 ¹		74	3,603	-	-
購入投資證券		(217,448)	(229,302)	(1,287)	(423)
出售及已到期投資證券		230,098	242,585	1,273	2,000
來自投資業務的現金淨額		11,453	15,811	4,087	6,315
來自融資業務的現金流量：					
行使購股權		33	26	33	26
購回本身股份		(201)	(215)	(201)	(215)
註銷股份(包括股份回購)		(2,500)	(2,000)	(2,500)	(2,000)
樓宇及設備租賃負債本金付款		(205)	(234)	-	-
發行額外一級資本(經扣除開支)	28	1,568	-	1,568	-
贖回一級資本	28	(553)	(1,000)	(553)	(1,000)
發行後償負債所得款項總額	34	-	18	-	-
支付後償負債的利息	34	(519)	(563)	(505)	(545)
償還後償負債	34	(1,517)	(2,160)	(1,517)	(2,160)
發行優先債務所得款項	34	11,044	15,261	3,887	5,105
償還優先債務	34	(11,185)	(6,471)	(2,619)	(2,037)
支付優先債務的利息	34	(1,366)	(1,145)	(708)	(434)
非控股權益的現金流入淨額	29	55	116	-	-
派付非控股權益、優先股股東及額外一級證券的分派及股息		(500)	(478)	(457)	(452)
派付普通股股東的股息		(780)	(568)	(780)	(568)
(用於)／來自融資業務的現金淨額		(6,626)	587	(4,352)	(4,280)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(15,662)	10,836	1,307	2,877
年初現金及現金等值項目		107,635	97,595	10,294	7,417
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		(2,045)	(796)	-	-
年末現金及現金等值項目	35	89,928	107,635	11,601	10,294

1 二〇二四年餘額包括處置SCB Zimbabwe Limited (2,400萬元)、SCB Angola S.A. (1,000萬元)、SCB Sierra Leone Limited (1,700萬元)、Shool limited (1,700萬元)及Autumn life Pte. Ltd (600萬元)。二〇二三年餘額包括處置航空金融租賃業務(35.70億元)、出售Metaco SA (1,400萬元)、Cardspal Pte. Ltd. (1,200萬元)及Kozagi (700萬元)。

已收利息為282.24億元(二〇二三年十二月三十一日：271.36億元)，已付利息為217.76億元(二〇二三年十二月三十一日：183.79億元)。

公司資產負債表

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
非流動資產			
於附屬公司的投資	32	61,593	60,791
流動資產			
衍生金融工具	39	112	80
按公允價值計入損益的金融資產	39	19,049	19,425
投資證券	39	5,808	6,944
附屬公司欠款	39	11,601	10,294
總流動資產		36,570	36,743
流動負債			
衍生金融工具	39	1,065	1,104
欠附屬公司的款項	39	35	-
按公允價值計入損益的金融負債	39	16,852	16,704
其他應付賬項		959	650
總流動負債		18,911	18,458
流動資產淨額		17,659	18,285
總資產減流動負債		79,252	79,076
非流動負債			
已發行債務證券	39	18,167	17,142
後償負債及其他借貸資金	39	7,661	9,248
總非流動負債		25,828	26,390
總資產減負債		53,424	52,686
權益			
股本及股本溢價賬	28	6,695	6,815
其他儲備		17,538	17,409
保留溢利		22,691	22,952
股東權益總額		46,924	47,176
其他股權工具	28	6,500	5,510
權益總額		53,424	52,686

本公司已引用二〇〇六年公司法第408條的豁免，不呈列構成本財務報表其中一部分的個別全面收入表及有關附註。本公司的除稅後期間溢利為34.08億元（二〇二三年十二月三十一日：42.05億元）。

第295至380頁的附註為本財務報表的一部分。

本財務報表已於二〇二五年二月二十一日經董事會批准及獲授權刊發，並由下列董事代表簽署：



José Viñals
集團主席



Bill Winters
集團行政總裁



Diego De Giorgi
集團財務總監

公司權益變動表

截至二〇二四年十二月三十一日止年度

	股本及股份溢價賬 百萬元	資本及合併儲備 ¹ 百萬元	自身信貸調整儲備 百萬元	現金流量對沖儲備 百萬元	保留溢利 百萬元	其他股權工具 百萬元	總計 百萬元
於二〇二三年一月一日	6,930	17,338	(19)	(48)	21,791	6,502	52,494
本年度溢利 ²	-	-	-	-	4,205	-	4,205
其他全面收入 ⁸	-	-	11	12	-	-	23
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	(189)	-	(189)
購股權開支	-	-	-	-	170	-	170
普通股股息	-	-	-	-	(568)	-	(568)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	(452)	-	(452)
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
股份回購 ^{3,4}	(115)	115	-	-	(2,000)	-	(2,000)
其他變動 ⁵	-	-	-	-	(5)	8	3
於二〇二三年十二月三十一日	6,815	17,453	(8)	(36)	22,952	5,510	52,686
本年度溢利 ²	-	-	-	-	3,408	-	3,408
其他全面(虧損)/收入 ⁸	-	-	(11)	20	-	-	9
已發行其他股權工具(經扣除開支)	-	-	-	-	-	1,568	1,568
庫存股份變動淨額	-	-	-	-	(168)	-	(168)
購股權開支	-	-	-	-	250	-	250
普通股股息	-	-	-	-	(780)	-	(780)
優先股及額外一級證券股息	-	-	-	-	(457)	-	(457)
贖回其他股權工具	-	-	-	-	-	(553)	(553)
股份回購 ^{6,7}	(120)	120	-	-	(2,500)	-	(2,500)
其他變動 ⁵	-	-	-	-	(14)	(25)	(39)
於二〇二四年十二月三十一日	6,695	17,573	(19)	(16)	22,691	6,500	53,424

1 包括資本儲備500萬元、資本贖回儲備4.57億元及合併儲備171.11億元

2 包括從Standard Chartered Holding Limited收取的股息23.95億元(二〇二三年: 27.89億元)

3 於二〇二三年二月十六日,本集團宣佈了一項回購計劃,以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,800萬元,已支付的總代價為10.00億元,回購已於二〇二三年九月二十九日完成。已購回股份總數為116,710,492股,佔回購開始時已發行普通股的4.03%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

4 於二〇二三年七月二十八日,本集團宣佈了一項回購計劃,以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元,已支付的總代價為10.00億元,回購已於二〇二三年十一月六日完成。已購回股份總數為112,982,802股,佔回購開始時已發行普通股的3.90%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

5 主要有關匯兌調整及額外一級證券費用的變動

6 於二〇二四年二月二十三日,本集團宣佈了一項回購計劃,以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元,已支付的總代價為10.00億元,回購已於二〇二四年六月二十五日完成。已購回股份總數為113,266,516股,佔計劃開始時已發行普通股的4.25%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

7 於二〇二四年七月三十日,本集團宣佈了一項回購計劃,以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為6,300萬元。於二〇二四年十二月,回購正在進行中,已購回股份總數為126,262,414股,佔計劃開始時已發行普通股的4.95%,總代價為13.55億元,此外,與回購計劃項下回購股份的不可撤銷義務有關的1.45億元已確認。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬

8 所有金額均為扣除稅項

附註28載有對每項儲備的描述。

第295至380頁的附註為本財務報表的一部分。

目錄 — 財務報表附註

節	附註	頁次
編製基準	1 會計政策	295
表現／回報	2 分部資料	298
	3 淨利息收入	300
	4 費用及佣金淨額	301
	5 買賣收入淨額	302
	6 其他經營收入	303
	7 經營支出	303
	8 信貸減值	304
	9 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值	308
	10 稅項	308
	11 股息	311
	12 每股普通股盈利	312
	按公允價值持有的資產及負債	13 金融工具
14 衍生金融工具		331
按攤銷成本持有的金融工具	15 銀行同業及客戶貸款及墊款	337
	16 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)	337
其他資產及投資	17 商譽及無形資產	339
	18 樓宇、機器及設備	341
	19 租賃資產	343
	20 其他資產	343
	21 持作出售的資產及相關負債	344
資金、應計項目、撥備、或然負債及法律訴訟	22 已發行債務證券	345
	23 其他負債	345
	24 負債及支出的撥備	346
	25 或然負債及承擔	346
	26 法律及監管事宜	347
資本工具、權益及儲備	27 後償負債及其他借貸資金	348
	28 股本、其他股權工具及儲備	348
	29 非控股權益	352
僱員福利	30 退休福利義務	352
	31 以股份為基礎的支付	356
合併範圍	32 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資	361
	33 結構實體	366
現金流量表	34 現金流量表	367
	35 現金及現金等值項目	368
其他披露事宜	36 關連人士交易	369
	37 結算日後事項	370
	38 核數師酬金	370
	39 渣打集團有限公司(本公司)	371
	40 本集團關聯企業	374

財務報表附註

1. 會計政策

合規聲明

本集團財務報表將渣打集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）綜合入賬，而本集團於聯營公司及共同控制實體的權益則以權益會計法入賬。母公司財務報表將本公司視作獨立實體，將其資料分開呈列。

本集團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（IFRS）（會計準則）（歐盟國際財務報告準則）編製。本公司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。財務報表已根據二〇〇六年公司法的規定編製。

英國採用的國際會計準則與歐盟國際財務報告準則之間並無顯著差異。

以下風險回顧及資本回顧的部分組成本財務報表的一部分：

a) 風險回顧：「信貸風險」一節開始（第207頁）至同一節內的其他主要風險結束（第255頁）標記為「經審核」的披露。

b) 資本回顧：「資本要求指令資本基礎」開始至「總資本的變動」結束（第271至272頁）標記為「經審核」的表格（惟不包括風險加權資產總額）。

編製基準

綜合及本公司財務報表乃採用持續經營基準並根據歷史成本常規編製，就重估以現金結算的以股份為基礎的支付、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益的金融資產及負債（包括衍生工具）予以修改。

綜合財務報表以美元（\$）（作為本集團的呈列貨幣及本公司的功能貨幣）表示，除非另有說明，所有值均四捨五入至最接近的百萬美元。

主要及其他會計估計及判斷

於釐定若干資產和負債的賬面值時，本集團會就未能確定的未來事件於結算日對該等資產和負債的影響作出假設。本集團根據過往經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱該等估計和假設。有關未來的主要假設的進一步資料以及估計不明朗因素及判斷的其他主要來源，載於下文相關標題項下所載範疇的相關披露附註：

主要會計估計及重大判斷

- 預期信貸虧損計算（附註8）
- 按公允價值計量的金融工具（附註13）
- 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資－中國渤海聯營公司會計及減值分析（附註32）

主要會計估計及判斷是指未來一年內很可能導致資產和負債賬面值發生重大調整的主要風險事項。主要會計估計及判斷為：

其他方面的會計估計及判斷

其他方面的會計估計及判斷不符合國際會計準則第1號中主要會計估計或重大會計判斷的釋義，但若干重大資產和負債乃根據長期不明朗因素的假設及／或存在而確認。其他方面的會計估計及判斷為：

- 稅項（附註10）
- 商譽及無形資產－商譽減值及內部產生的軟件無形資產資本化（附註9及附註17）
- 負債及支出的撥備－其他撥備（附註24）
- 法律及監管事宜－（附註26）
- 退休福利義務（附註30）
- 以股份為基礎的支付（附註31）

氣候變化對本集團資產負債表的影響

氣候及氣候對本集團資產負債表的影響會因未來事件的不確定性以及該不確定性對本集團資產和負債的影響，而被視為可影響會計估計及判斷的因素。然而，本集團認為氣候變化目前不會產生重大財務影響。

本集團已評估氣候風險對財務報告的影響。此載於可持續發展概覽及可持續發展回顧章節中，其中包含本集團的氣候相關財務披露，此等披露符合氣候相關財務披露工作組（TCFD）的建議。進一步的風險披露已在年報主要風險和不確定性一節提供，其中本集團描述了其如何管理氣候風險，該風險被整合至有關主要風險類別（PRT）及透過環境、社會及管治與聲譽風險類型框架進行管理。

採用判斷及使用估計而產生影響之領域乃信貸風險及對貸款組合的影響；已發行貸款及債券中的ESG特徵；我們的抵押貸款組合的實體風險；及涉及前瞻性現金流會影響若干資產可收回性的公司計劃，包括商譽、遞延稅項資產及對附屬公司的投資。

1. 會計政策 (續)

隨著我們的客戶(通過立法或最終客戶偏好的改變)轉向降低碳排放收入,我們參考客戶的轉型途徑而考慮轉型風險,並且比貸款賬簿的到期時間(直到二〇五〇年)更長。截至本年報刊發,我們設定淨零目標,當中涵蓋12個最高排放行業,以管理轉型風險。淨零目標讓投資組合經理能夠與我們的客戶合作進行轉型及將資金調配予參與轉型並有足夠轉型途徑的客戶。所有該等行動旨在管理本集團的轉型風險,並在轉型風險轉化為信貸虧損之前吸引客戶。我們亦評估轉型風險,以實現自身營運淨零碳排放。

儘管實體風險包含在我們的大部分抵押貸款決策中,我們針對不同的增溫結果應用情景分析,以檢視面臨洪水及風暴等極端風險的主要市場的風險承擔集中度,以評估急性實體風險,同時亦檢視了海平面上升的情況,以評估慢性實體風險。我們對住宅按揭進行擱淺資產分析,以識別因急性及慢性風險導致實體風險事件的頻率及密度增加,因而預期不適宜居住及/或不可使用的物業。我們定期評估現有場所的實際風險弱點,並在入職流程中評估新增場所的實際風險弱點。此外,當ESG觸發因素可能影響本集團根據工具合同條款收到的現金流量時,我們亦根據國際財務報告準則第9號評估氣候風險對金融工具分類的影響。

環境、社會及管治與聲譽風險團隊已就氣候風險對國際財務報告準則第9號預期信貸虧損撥備的影響進行定量評估。該評估已在企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合中進行。對國際財務報告準則第9號規定下的業務作為一般預期信貸虧損進行的氣候風險影響評估乃根據針對六個優先發展行業(石油及天然氣、電力、鋼鐵、採礦、航運及汽車)的企業、其餘企業分部的一個通用模型以及主權國家新建立及增強的內部氣候風險模型進行,而於二〇二二年建立的由上而下方法則用於其餘的投資組合。影響評估(主要集中於轉型風險)導致企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務的預期信貸虧損小幅增加,此已被記錄為二〇二四年年底的一般性額外撥加。

本集團的企業計劃有一個五年展望,並考慮到本集團資助的最高排放行業。本集團的大部分行業目標針對於生產/物理強

度,只要客戶生產的產品的碳成本下降,則會持續提供某程度的借貸。對於煤炭開採以及石油及天然氣行業,該等行業已定立絕對目標,並反映碳預算不斷減少。煤炭開採並非重點關注,我們反而會積極監控石油及天然氣貸款,以爭取低碳交易對手及技術。企業計劃比眾多氣候情景展望的期限更短,但旨在捕捉可恢復性模型所要求的近期表現。本集團在二〇二五年企業計劃中第三次納入預期信貸減值支出,目前涵蓋七個分部(石油及天然氣、金屬及採礦、電力及運輸以及本年度新增的水泥、汽車及商業房地產)。信貸減值的增加本身並未嚴重影響利用企業計劃的貼現現金流量模型(例如使用價值)支持的資產的可回收性。

本集團已逐步強化情景分析能力,模型可涵蓋於30年期間氣候風險對於包括企業及投資銀行業務和財富管理及零售銀行業務組合的情景數據及路徑等多個不同方面的影響。儘管我們邁出由依賴供應商模型轉型至內部能力的第一步,但情景分析仍面臨挑戰,如依賴於新生的方法以及對第一代模型和數據限制的依賴。儘管存在若干挑戰,我們迄今為止的工作使用某些假設及代理,表明我們的業務對所有中央銀行和監管機構網絡綠色金融系統(NGFS)及專門設定的情景具有彈性。

雖然認識到當前可用數據的局限性、模型不斷發展的日益複雜以及氣候對內部和客戶資產的影響的新生性質,但本集團認為氣候風險在短期內的量化影響有限,而長期風險則預期會在貫徹零碳排放的進程中透過業務策略及財務計劃處理。

國際財務報告準則及香港會計規定

根據香港上市規則的規定,本集團須披露英國採用的國際財務報告準則與香港財務報告準則在會計慣例方面的差異說明。倘此等賬目乃根據香港財務報告準則編製,將不會出現重大差異。

自二〇二四年六月十一日起,渣打集團有限公司已全面遵守根據經修訂香港上市規則引入的新庫存股份機制並將繼續遵守新機制。

1. 會計政策 (續)

已頒佈但尚未生效的新會計準則

二〇二四年概無任何新會計準則或詮釋會對本集團的財務報表造成重大影響。

國際會計準則第21號的修訂 – 缺乏可兌換性

於二〇二三年八月，國際會計準則理事會發佈國際會計準則第21號修訂匯率變動的影響，明確實體應如何評估貨幣是否可兌換及在缺乏可兌換性時應如何確定即期匯率。該修訂亦要求披露能使使用者了解貨幣不可兌換之影響的資料。該修訂將於二〇二五年一月一日或之後開始的年報期間生效。預期該修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露

新準則國際財務報告準則第18號發佈於二〇二四年四月，於二〇二七年一月一日或之後開始的年報期間生效，並允許提前採用。此新準則取代了國際會計準則第1號財務報表的呈列，並修訂了國際會計準則第7號現金流量表。國際財務報告準則第18號引入三個收入及支出的界定類別 – 經營類、投資類及融資類，以改進損益賬的結構，並要求所有公司提供新界定的小計項目，包括經營溢利。國際財務報告準則第18號將要求披露有關損益賬的公司特定指標的解釋，即規範管理層業績指標。國際財務報告準則第18號載列有關如何組織信息及是否於主要財務報表或附註提供信息的強化指南。本集團將對二〇二七年一月一日開始的年報期間應用國際財務報告準則第18號，除主要報表呈報的變動外，目前預計對本集團財務報表的影響並不重大。

國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂本

於二〇二四年五月，國際會計準則理事會發佈金融工具的分類及計量修訂本，修訂了有關使用電子支付系統結算金融負債及評估金融資產的合約現金流量特徵的規定，包括與環境、社會及管治(ESG)掛鈎的特徵。國際會計準則理事會亦修訂了有關指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具投資的披露規定，及增加了與基本借貸風險和成本並不直接相關的或然特徵的金融工具的披露規定。該修訂將於二〇二六年一月一日或之後開始的年度報告期間生效。該修訂預計不會對本集團財務報表有重大影響。

持續經營

本財務報表已於二〇二五年二月二十一日經董事會批准。董事已評估本集團持續經營的能力。作出該評估時已考慮當前的宏觀經濟及地緣政治阻力的影響，並已計及：

- 對本集團策略及公司計劃(包括年度預算)的審查
- 對迄今為止的實際表現、貸款賬目質素、信貸減值、法律及監管事項、合規事項、近期監管發展的評估
- 對已進行壓力測試的考慮，其中包括本集團恢復計劃，恢復計劃包括應用壓力情景。根據該等測試及通過一系列情景，該等行動及恢復計劃的結果表明，本集團有充足資本及流動資金用於持續經營，且符合最低監管資本及流動資金要求
- 對本集團資本狀況(包括資本及槓桿比率)以及內部資本充足評估流程的分析，其總結本集團資本及風險評估流程、評估其資本要求及為符合該等要求的資源充足性
- 亦對本集團的資金及流動資金狀況分析進行審閱，包括內部流動資金充足評估流程(ILAAP)，其考慮本集團的流動資金狀況、其架構及是否有維持充足流動資金資源以償還到期負債。此外，按風險取向指標考慮新增資金及流動資金，包括流動性覆蓋比率
- 已發行債務水平，包括年內贖回及發行、未來12個月內應償還到期債務及進一步發行債務計劃(包括本集團債務的市場取向)
- 本集團按攤銷成本持有的債務證券組合
- 對所有主要、局部及新興風險的詳盡審閱

基於已進行的分析，董事確認彼等信納本集團擁有足夠資源可於自二〇二五年二月二十一日起至至少12個月期間繼續經營業務。

有鑒於此，本集團繼續採納持續經營的會計基準編製財務報表。

2. 分部資料

編製基準

有關分析反映客戶類別及地區的內部管理方式。此乃自管理角度（按基本基準）出發，主要為所管理客戶關係的地點，而該地點可能有別於入賬地點並可能在業務及／或地區之間共用。在若干情況下，此方法並不合適，屆時須以財務角度披露，即有關交易或結餘入賬的地點。一般而言，財務角度用於市場及流動性風險回顧等範疇，當中實際入賬地點對評估而言更為重要。因此，除另有說明外，分部資料乃以管理角度編製。

客戶類別

根據國際財務報告準則第8號營運分部，本集團的分部報告方式與內部表現框架及向本集團管理團隊呈列者一致。

自基本業績撇除的重組項目

本集團報告的國際財務報告準則表現乃就若干項目作出調整，從而得出其他表現指標。該等項目包括資本性質的溢利或虧損、因策略性的投資交易而產生的款項、本期間就本集團一般業務盈利而言有重大或重要影響的其他非經常及／或特殊交易以及管理層及投資者於按期評估一致表現時通常會單獨識別的項目。其他表現指標不在國際財務報告準則範圍內，亦不能替代國際財務報告準則指標。該等調整載列於下文。

重組虧損為4.41億元，主要與退出非洲及中東地區、航空金融業務及反映為提高生產力採取的組織轉型行動產生的影響（主要為額外裁員支出、簡化技術平台及優化本集團的辦公室空間及物業業務網絡）有關，提效增益成本主要為遣散成本、提效增益計劃的員工成本以及法律及專業費用。本集團亦正將債務價值調整(DVA)變動重新分類為重組及其他項目。

基本與列賬基準業績的對賬載於下表：

	二〇二四年						
	基本 百萬元	重組 ³ 百萬元	已出售／持作 出售業務的 淨(虧損)／ 收益 ¹ 百萬元	商譽減值 ⁴ 百萬元	其他項目 ² 百萬元	債務價值調整 百萬元	列賬基準 百萬元
經營收入	19,696	103	(232)	-	-	(24)	19,543
經營支出	(11,790)	(612)	-	-	(100)	-	(12,502)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	7,906	(509)	(232)	-	(100)	(24)	7,041
信貸減值	(557)	10	-	-	-	-	(547)
其他減值	(588)	-	-	-	-	-	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	50	58	-	-	-	-	108
除稅前溢利／(虧損)	6,811	(441)	(232)	-	(100)	(24)	6,014
	二〇二三年						
經營收入	17,378	362	262	-	-	17	18,019
經營支出	(11,136)	(415)	-	-	-	-	(11,551)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	6,242	(53)	262	-	-	17	6,468
信貸減值	(528)	20	-	-	-	-	(508)
其他減值	(130)	(28)	-	(850)	-	-	(1,008)
聯營公司及合營企業之溢利	94	47	-	-	-	-	141
除稅前溢利／(虧損)	5,678	(14)	262	(850)	-	17	5,093

1 二〇二四年已出售／持作出售業務的淨虧損包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉業務造成的2,600萬元虧損、局部退出塞拉利昂造成的1,900萬元虧損及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

2 二〇二四年其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出

3 二〇二四年重組經營支出包括主要為遣散成本、提效增益計劃的員工成本以及法律及專業費用的1.56億元提效增益成本

4 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.50億元

2. 分部資料 (續)

按客戶類別劃分的基本表現

	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 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
經營收入	11,818	7,816	183	(121)	19,696	11,218	7,106	156	(1,102)	17,378
外部	10,363	3,328	184	5,821	19,696	8,543	3,902	157	4,776	17,378
分部間	1,455	4,488	(1)	(5,942)	-	2,675	3,204	(1)	(5,878)	-
經營支出	(6,033)	(4,589)	(464)	(704)	(11,790)	(5,627)	(4,261)	(429)	(819)	(11,136)
未計減損及稅項前經營 溢利/(虧損)	5,785	3,227	(281)	(825)	7,906	5,591	2,845	(273)	(1,921)	6,242
信貸減值	106	(644)	(74)	55	(557)	(123)	(354)	(85)	34	(528)
其他減值	(310)	(120)	(18)	(140)	(588)	(32)	(4)	(26)	(68)	(130)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	(17)	67	50	-	-	(24)	118	94
除稅前基本溢利/(虧損)	5,581	2,463	(390)	(843)	6,811	5,436	2,487	(408)	(1,837)	5,678
重組	(179)	(170)	(3)	(89)	(441)	32	(60)	(4)	18	(14)
商譽及其他減值 ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	(850)	(850)
債務價值調整	(24)	-	-	-	(24)	17	-	-	-	17
其他項目 ³	-	(100)	-	(232)	(332)	262	-	-	-	262
除稅前列賬基準溢利/(虧損)	5,378	2,193	(393)	(1,164)	6,014	5,747	2,427	(412)	(2,669)	5,093
總資產	485,662	122,404	6,399	235,223	849,688	403,058	128,768	4,009	287,009	822,844
其中：客戶貸款及墊款	197,608	119,242	1,388	21,319	339,557	189,395	126,117	1,035	28,939	345,486
客戶貸款及墊款	139,089	119,236	1,388	21,319	281,032	130,897	126,104	1,035	28,939	286,975
按公允價值計入損益持有的 貸款 ¹	58,519	6	-	-	58,525	58,498	13	-	-	58,511
總負債	476,502	220,501	5,277	96,124	798,404	464,968	200,263	3,096	104,164	772,491
其中：客戶存款 ²	297,005	216,476	5,028	4,754	523,263	328,211	195,678	2,825	7,908	534,622

1 按公允價值計入損益持有的貸款包括514.41億元(二〇二三年：512.99億元)的反向回購協議

2 客戶存款包括按公允價值計入損益的217.72億元(二〇二三年：172.48億元)及370.02億元(二〇二三年：479.56億元)的回購協議

3 二〇二四年的其他項目包括與韓國股票掛鈎證券(ELS)投資組合有關的1.00億元支出、主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂部分退出造成的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

4 商譽及其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.50億元

按客戶類別劃分的經營收入

	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 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
基本與列賬基準對比：										
基本經營收入	11,818	7,816	183	(121)	19,696	11,218	7,106	156	(1,102)	17,378
重組	69	23	-	11	103	291	45	-	26	362
債務價值調整	(24)	-	-	-	(24)	17	-	-	-	17
其他項目 ¹	-	-	-	(232)	(232)	262	-	-	-	262
列賬基準經營收入	11,863	7,839	183	(342)	19,543	11,788	7,151	156	(1,076)	18,019
額外分部收入：										
淨利息收入	2,090	5,175	100	(999)	6,366	4,541	4,970	81	(1,823)	7,769
費用及佣金收入淨額	1,938	1,855	52	(111)	3,734	1,753	1,538	43	(82)	3,252
買賣及其他收入淨額	7,835	809	31	768	9,443	5,494	643	32	829	6,998
列賬基準經營收入	11,863	7,839	183	(342)	19,543	11,788	7,151	156	(1,076)	18,019

1 二〇二四年的其他項目包括主要與因出售津巴布韋業務而將外匯匯兌虧損由儲備轉撥至損益有關的1.72億元虧損、出售安哥拉造成的2,600萬元虧損、塞拉利昂部分退出造成的1,900萬元虧損以及出售航空業務造成的1,500萬元虧損

2. 分部資料 (續)

額外分部資料 (列賬基準)

	二〇二四年										
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
淨利息收入	790	723	410	177	462	646	369	(1,002)	540	3,251	6,366
費用及佣金收入淨額	726	185	181	212	716	236	99	112	480	787	3,734
買賣及其他收入淨額	3,281	177	736	188	1,395	441	369	1,168	268	1,420	9,443
經營收入	4,797	1,085	1,327	577	2,573	1,323	837	278	1,288	5,458	19,543
	二〇二三年										
淨利息收入	1,946	684	520	154	937	654	390	(930)	170	3,244	7,769
費用及佣金收入淨額	615	171	149	182	576	221	81	18	441	798	3,252
買賣及其他收入淨額	2,052	216	487	214	929	330	330	1,277	263	900	6,998
經營收入	4,613	1,071	1,156	550	2,442	1,205	801	365	874	4,942	18,019

3. 淨利息收入

會計政策

按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，及所有按攤銷成本持有的金融負債的利息支出按實際利率法於損益內確認。

實際利率乃用以折現金融工具在預期年期內，或(如適用)較短期間內的估計未來現金付款或收款對金融資產或金融負債賬面淨值的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具所有合約條款(例如提早還款權利)，但不考慮未來信貸虧損，以估計現金流量。計算的項目包括作為實際利率不可分割部分的合約各方之間支付或收取的所有費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。對於浮動利率金融工具而言，定期重新估計現金流反映市場利率變動會改變實際利率。倘修訂對現金流量的估計，亦須對金融資產或負債的賬面值作出調整，以反映按工具原來實際利率折現的實際及經修訂的現金流量。如估計變動並非由於信貸問題，上述調整乃於作出修訂期間確認為利息收入或支出。

於初始確認後出現信貸減值(第三階段)及其款額已被撇銷的按公允價值計入其他全面收入或按攤銷成本持有的金融資產的利息收入，按經信用調整後的實際利率確認。該利率的計算方式與實際利率相同，但預期信貸虧損計入預期現金流量。因此，利息收入按金融資產的攤銷成本(包括預期信貸虧損)確認。倘第三階段金融資產的信貸風險得到改善，致使金融資產不再被視為信貸減值，則利息收入確認將回復使用基於金融資產恢復後的賬面總值的計算方法。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
央行結存	2,520	2,833
銀行同業貸款及墊款	2,368	2,095
客戶貸款及墊款	16,179	15,518
債務證券	5,165	5,005
其他合資格票據	1,495	1,596
減值資產應計款項(折現值回撥)	135	180
利息收入	27,862	27,227
其中：按公允價值計入其他全面收入的金融工具	3,773	3,445
銀行同業存款	806	796
客戶存款 ¹	16,276	14,292
已發行債務證券	3,610	3,367
後償負債及其他借貸資金	744	951
國際財務報告準則第16號租賃負債項下的利息支出	60	52
利息支出	21,496	19,458
淨利息收入	6,366	7,769

1 二〇二四年1.47億元的存款保險費已從利息支出有關的客戶存款重新分類至一般經營支出。去年並未重新分類，因為其被視為不重要

4. 費用及佣金淨額

會計政策

本集團可擔任信託人或以其他受託身份代表個人、信託、退休福利計劃及其他機構持有或配售資產。此等資產及所產生的收入由於並非為本集團的資產及收入，故不列入本財務報表內。

本集團採用以下可行權宜之計：

- 由於幾乎所有收費合約的預期期限均少於一年，於報告期末分配給未履行（或部分未履行）履約義務的交易價格金額的信息並未披露
- 由於本集團提供服務與客戶付款之間的期限預計少於一年，擬議代價未因重大融資部分的影響而進行調整
- 倘合約的預期期限少於一年，則獲得收費合約的新增成本會在「費用及佣金支出」而非攤銷中預先確認

本集團視乎產品對於客戶而言屬何種性質而釐定為客戶提供的服務、交易價格及完成服務日期。按產品劃分的收入確認主要考慮因素如下：

交易銀行服務

本集團於提供服務的時間點確認與屬交易性質的貿易及現金管理相關的費用收入。本集團於提供服務的期間內確認與貿易或然風險承擔（例如信用證及擔保）相關的收入。

本集團一般於提供服務時收取費用。在若干情況下，本集團所發出的信用證及擔保須繳付年度預付費用，該費用按直線法於年內攤銷至費用收入。

環球市場

本集團於提供服務的時間點確認費用收入。本集團於重大非貸款服務的交易完成且與客戶訂立的合約條款賦予本集團收取費用的權利時確認重大非貸款服務的費用收入。這包括結構費和諮詢費等費用。本集團一般於提供服務後短時間內收取費用。

當銀團完成定義為達到最終批准的持有倉位時，確認銀團費用。本集團一般於銀團業務完成前或交易日後12個月內收取費用。

證券託管服務包括託管服務、基金會計與管理及經紀清算。於提供託管服務或基金管理服務期間，或在要求經紀服務時，確認費用。

財富管理

銀行保險協議的前期代價於合約期內按直線法攤銷。銀行保險業務的佣金於透過向客戶銷售第三方保險產品賺取時入賬。本集團於賺取此等佣金後短時間內收取佣金。在目標獲評估為極有可能達成的情況下，目標掛鈎費用按達成目標比率累計。本集團於確認目標達成後的合約指定日期收取現金付款。

管理投資安排的前期及後期佣金於確認時入賬。此等活動的收入於整個期間較為平均，而本集團一般於賺取佣金後短時間內收取現金。

零售產品

本集團於其有權收取費用的時間點確認大部分收入，乃因大部分服務乃於客戶要求時提供。

在我們的大多數零售市場中，在某些情況下會免除年費，調整收入確認以反映客戶支付年費的意願。本集團遞延其信用卡獎賞計劃積分的公允價值，並於客戶換領積分時確認收入及與兌現積分相關的成本。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
費用及佣金收入	4,623	4,067
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	1,436	1,374
信託及其他受託人活動	632	508
費用及佣金支出	(889)	(815)
其中：		
非按公允價值計入損益的金融工具	(245)	(169)
信託及其他受託人活動	(50)	(52)
費用及佣金淨額	3,734	3,252

4. 費用及佣金淨額 (續)

	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 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及投資 銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投 業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
交易服務	1,456	26	-	-	1,482	1,415	25	-	-	1,440
支付及流動資金	634	-	-	-	634	567	-	-	-	567
證券託管服務	254	-	-	-	254	271	-	-	-	271
貿易及營運資金	568	26	-	-	594	577	25	-	-	602
環球銀行業務	937	-	-	-	937	694	-	-	-	694
借貸及財務解決方案	633	-	-	-	633	499	-	-	-	499
資本市場及顧問	304	-	-	-	304	195	-	-	-	195
環球市場	36	-	-	-	36	55	-	-	-	55
宏觀交易	(3)	-	-	-	(3)	(20)	-	-	-	(20)
信貸交易	40	-	-	-	40	69	-	-	-	69
估值及其他調整	(1)	-	-	-	(1)	6	-	-	-	6
財富方案業務	-	1,598	2	-	1,600	-	1,225	-	-	1,225
投資產品	-	929	2	-	931	-	633	-	-	633
銀行保險	-	669	-	-	669	-	592	-	-	592
信用卡及私人貸款以及其他無抵押貸款	-	321	42	-	363	-	372	32	-	404
存款	-	143	2	-	145	-	163	-	-	163
按揭及其他有抵押貸款	-	79	-	-	79	-	70	-	-	70
財資	-	-	-	(22)	(22)	-	-	-	(15)	(15)
其他產品	-	1	32	(30)	3	-	2	35	(6)	31
費用及佣金收入	2,429	2,168	78	(52)	4,623	2,164	1,857	67	(21)	4,067
費用及佣金支出	(491)	(313)	(26)	(59)	(889)	(411)	(319)	(24)	(61)	(815)
費用及佣金淨額	1,938	1,855	52	(111)	3,734	1,753	1,538	43	(82)	3,252

前期銀行保險代價金額按直線法於代價相關合約期內攤銷。資產負債表中有關此等行動的遞延收入為4.19億元(二〇二三年十二月三十一日: 4.74億元)。合約經二〇二三年重新磋商後, 合約年期已再延長三年, 且收入將於二〇三二年六月之前平均賺取。截至二〇二四年十二月三十一日止十二個月, 5,600萬元的費用收入自遞延收入中撥回(二〇二三年十二月三十一日: 7,500萬元)。

5. 買賣收入淨額

會計政策

按公允價值計入損益的金融工具因公允價值變動產生的收益及虧損於產生期間入賬為買賣收入淨額。其包括應收或應付合約利息。

當按公允價值計入損益的金融工具之最初的公允價值依賴於不可觀察輸入數據時, 初始估值與交易價格之間的差額會因輸入數據可予觀察或於工具年期(以較早者為準)而按買賣收入淨額攤銷。倘交易被終止, 則任何未攤銷的「首日」收益將撥回至買賣收入淨額。

收入來自出售及購入買賣持倉、市場莊家及客戶業務的邊際利潤以及公允價值變動。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
買賣收入淨額	9,615	6,292
買賣收入淨額內的重項目包括:		
持作買賣工具收益 ¹	7,418	4,625
強制按公允價值計入損益的金融資產收益	5,392	4,270
指定為按公允價值計入損益的金融資產收益	8	10
指定為按公允價值計入損益的金融負債虧損	(3,252)	(2,649)

¹ 包括因兌換外幣貨幣資產及負債而產生的5.83億元收益(二〇二三年十二月三十一日: 2.99億元虧損), 其中1.57億元(二〇二三年十二月三十一日: 零元)與埃及外匯重估影響有關

6. 其他經營收入

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
其他經營收入包括：		
經營租賃資產的租賃收入	40	375
出售按公允價值計入其他全面收入的債務工具淨虧損	(237)	(115)
按攤銷成本計量的金融資產的淨虧損	(27)	(94)
出售業務的淨(虧損)/收益 ¹	(210)	351
股息收入	5	15
其他 ²	257	174
其他經營收入	(172)	706

1 二〇二四年包括因處置非洲附屬公司造成的虧損2.17億元(SCB Zimbabwe Limited：1.72億元、SCB Angola S.A.：2,600萬元及SCB Sierra Leone Limited：1,900萬元)，其中2.46億元與變現匯兌調整虧損有關，部分被出售創投業務實體(Shoal limited and Autumn life Pte.Ltd)獲得的1,700萬元收益所抵銷，已收取的現金代價總額為7,400萬元(SCB Zimbabwe Limited：2,400萬元、SCB Angola S.A.：1,000萬元、SCB Sierra Leone Limited：1,700萬元、Shoal Limited：1,700萬元及Autumn life Pte.Ltd：600萬元)。二〇二三年包括出售航空金融租賃業務的收益3.09億元、出售聯營公司(Metaco SA)的收益1,800萬元、出售附屬公司的收益1,600萬元(來自Cardspal的900萬元及來自Kozagi的700萬元)及出售一間非洲附屬公司Jordan的收益800萬元

2 二〇二四年包括國際會計準則第29號調整加納惡性通貨膨脹的影響(1.39億元)、研發支出信貸(3,200萬元)、從VISA卡收到的退款/獎勵(2,500萬元)、出售樓宇、機器及設備的收益(2,300萬元)、遞延報酬收入產生的按市價計值收益(1,700萬元)及其他地區的非重大結餘。二〇二三年主要包括研發支出稅項抵免5,900萬元、出售樓宇的收益3,800萬元、香港VISA贊助的收入2,100萬元、香港租賃修訂的收益1,000萬元及印度退稅利息收入1,600萬元

7. 經營支出

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
員工成本：		
工資及薪金	6,567	6,459
社會保障成本	246	233
其他退休金成本(附註30)	451	431
以股份為基礎的支付成本(附註31)	334	226
其他員工成本	912	907
	8,510	8,256
樓宇及設備支出：	401	422
一般行政支出：		
英國銀行徵費	90	111
其他一般行政支出	2,375	1,691
	2,465	1,802
折舊及攤銷：		
樓宇、機器及設備：		
樓宇	299	315
設備	128	103
經營租賃資產	-	27
	427	445
無形資產：		
軟件	695	625
透過業務合併所購入	4	1
	1,126	1,071
總經營支出	12,502	11,551

其他員工成本包括裁員開支1.86億元(二〇二三年十二月三十一日：1.06億元)。此類別的其他成本包括培訓、公幹交通成本及其他員工相關成本。

董事酬金、福利、退休金及福利以及於股份的權益詳情於董事薪酬報告內披露(第143頁)。

與董事、高級職員及其他關連人士進行的交易於附註36披露。

經營支出包括研究開支11.87億元(二〇二三年十二月三十一日：9.96億元)，乃於年內確認為開支

本集團須就英國業務的資產負債表所列應徵費權益及負債繳交英國銀行徵費。應徵費權益及負債主要不包括一級資本、已投保或獲擔保的零售存款、以若干主權債務作抵押的回購及按淨額計算的負債。短期負債的徵費率將為0.10%，而長期負債的徵費率將為0.05%。

8. 信貸減值

會計政策

主要會計估計及判斷

本集團運用複雜的模型結合多項基本假設計算預期信貸虧損。釐定預期信貸虧損時所使用的重大判斷包括：

- 本集團評估信貸風險是否大幅增加的標準；
- 制定預期信貸虧損模型，包括與宏觀經濟變數相關的輸入數據選擇；
- 釐定前瞻性宏觀經濟預測的估計；
- 評估一般性額外撥加及模型後調整；
- 釐定第三階段個別評估撥備的概率比重

於計算信貸減值撥備時亦涉及信貸風險管理團隊根據從各種來源（包括客戶關係經理及外部市場資料）收集的交易對手資料作出的專家信貸判斷。有關釐定預期信貸虧損的方法詳情載於信貸風險一節國際財務報告準則第9號方法項下內容（第236頁）。

預測與預期信貸虧損計算方法有關的主要宏觀經濟變數的估計載於風險回顧中釐定預期信貸虧損的主要假設和判斷（第238頁）。

預期信貸虧損

預期信貸虧損指金融資產、未動用承諾或財務擔保的剩餘年期內預期現金差額的現值。

現金差額指根據工具合約條款到期的現金流量與本集團預期於工具合約年期內收取的現金流量之間的差額。

計量

預期信貸虧損為透過評估一系列合理可能結果及貨幣的時間價值，並考慮所有合理及可證明的資料（包括前瞻性資料）而釐定的公正及概率加權金額。

就重大組合而言，預期現金差額的估計乃透過將違約或然率、違約損失率及預期違約風險承擔相乘而釐定。工具的年期內可能發生多項違約事件。有關違約或然率、違約損失率及違約風險承擔部分的進一步詳情於信貸風險一節內披露。就重大程度較低的零售銀行業務貸款組合而言，本集團採納基於歷史滾動率或損失比率的簡化方法。

前瞻性經濟假設會納入違約或然率、違約損失率及違約風險承擔（倘相關及影響信貸風險，例如（其中包括）國內生產總值增長率、利率、樓價指數及商品價格等）。該等假設使用本集團對一系列宏觀經濟假設的最有可能的預測而納入。該等預測使用所有合理及可證明的資料（包括內部作出的預測及外部提供的預測）而釐定，並與預算、預測及資本計劃所用者一致。

為計及信貸虧損的潛在非線性性質，多個前瞻性情景會納入所有重大組合的合理可能結果範圍內。例如，下行信貸虧損的風險較上行收益高時，多個前瞻性經濟情景會納入合理可能結果的範圍內，包括釐定違約或然率（以及（倘相關）違約損失率及違約風險承擔）及釐定整體預期信貸虧損金額。該等情景採用Monte Carlo方法，以本集團對宏觀經濟假設的最有可能的預測為中心而釐定。

現金差額釐定的期間一般限於本集團面臨信貸風險的最長合約期。然而，就包括信用卡或透支在內的若干循環信貸融資而言，本集團面臨的信貸風險並不限於合約期。就該等工具而言，本集團根據本集團面臨信貸風險的期間估計適當年期，其中包括信貸風險管理行動（如撤回未動用融資）的影響。

就信貸減值金融工具而言，現金差額的估計可能須運用專家信貸判斷。

8. 信貸減值 (續)

就已抵押金融工具的預期現金差額作出的估計，反映了取消抵押品贖回權預期產生的現金流量的金額及時間，減去獲取及出售抵押品的成本(不論取消贖回權是否被視為可能)。

倘來自所持非融資性信用強化措施的現金流量屬於工具合約條款的一部分或組成部分(此包括財務擔保、非融資性風險參與及其他非衍生信貸保險)，則於計算預期信貸虧損時會計入有關現金流量。儘管非組成部分的信用強化措施不會影響預期信貸虧損的計量，惟償付資產會按錄得預期信貸虧損的程度確認。

現金差額採用於初始確認時計算的金融工具實際利率(或對於購買或產生的信貸減值工具的信貸調整實際利率)折現，或倘工具的利率浮動，則採用根據合約釐定的當前實際利率折現。

工具	預期信貸虧損撥備所在
按攤銷成本持有的金融資產	虧損撥備：自賬面總值扣除 ¹
按公允價值計入其他全面收入的金融資產－債務工具	其他全面收入(按公允價值計入其他全面收入的預期信貸虧損儲備) ²
貸款承擔	負債及支出的撥備 ³
財務擔保	負債及支出的撥備 ³

1 購買或產生的信貸減值資產於初始確認時不會計提預期信貸虧損撥備。只有當預期信貸虧損較初始確認時所考慮者增加時，預期信貸虧損撥備才會確認。

2 分類為按公允價值計入其他全面收入的債務及財務證券於資產負債表內按公允價值持有。歸屬於該等工具的預期信貸虧損於其他全面收入內作為單獨儲備持有，並於終止確認適用工具時，與按公允價值計入其他全面收入內持有的任何公允價值計量收益或虧損一同撥回損益賬。

3 貸款承擔及財務擔保的預期信貸虧損確認為負債撥備。倘金融工具包括貸款(即金融資產部分)及未動用承諾(即貸款承擔部分)，並且無法單獨識別該等部分的預期信貸虧損，則貸款承擔的預期信貸虧損金額與金融資產的預期信貸虧損金額一同確認。倘合併預期信貸虧損金額超過金融資產賬面總值，則預期信貸虧損確認為負債撥備。

確認

十二個月預期信貸虧損(第一階段)

預期信貸虧損於金融工具初始確認時確認，指可能自結算日起未來最長12個月內發生的違約事件所產生的全期現金差額。預期信貸虧損將繼續按此基準釐定，直至工具的信貸風險大幅增加或工具出現信貸減值。倘工具不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況，則預期信貸虧損將回復為按12個月基準釐定。

信貸風險大幅增加(第二階段)

信貸風險大幅增加透過將於報告日期風險承擔的違約風險與於批授時的違約風險(已經考慮過去的時間)比較進行評估。大幅並非指就統計而言屬大幅，亦非於預期信貸虧損變動的情況下進行評估。本集團在評估違約風險是否出現大幅變動時採用多種定量及定性因素，其權重視乎產品類型及交易對手而定。逾期30天或以上且並無出現信貸減值的金融資產將一直被視為出現信貸風險大幅增加的情況。就於計算預期信貸虧損時應用損失比率或滾動率方法而重大程度較低的組合而言，信貸風險大幅增加主要以逾期30天為基準。

定量因素包括評估自批授起前瞻性違約或然率是否大幅增加。前瞻性違約或然率就未來經濟狀況按與信貸風險變動相關的程度進行調整。我們將結算日的剩餘年期違約或然率與批授時預期的同一時間點的剩餘年期違約或然率的年期結構進行比較，並釐定兩者之間的絕對及相對變動是否均超過預定標準。倘所述違約計量指標之間的差異超過界定標準，則工具被視為出現信貸風險大幅增加的情況(請參閱第244至245頁)。

評估的定性因素包括與目前信貸風險管理程序相關的因素，例如予非純粹預防性早期預警的貸款發放(並須受更密切監察)。

非純粹預防性早期預警賬戶乃一種存在風險或未糾正重大性質的潛在弱點的賬戶，需要管理層更密切監察、監督或注意。倘借款人賬戶的弱點未糾正，則可能導致還款前景惡化和降級的可能性。指標可包括業內的地位急轉直下、對管理層管理業務能力的憂慮、營運業績疲弱／轉差、流動資金緊張、拖欠結餘及其他因素。

8. 信貸減值 (續)

信貸減值(或違約)風險承擔(第三階段)

信貸減值(或違約)金融資產指本金及／或利息逾期最少90天的金融資產。金融資產在債務人於發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的可觀察事件時不太可能付款的情況下亦被視為信貸減值。可能無法識別單一別事件，惟多項事件的共同影響可導致金融資產出現信貸減值。

- 金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：
- 發行人或借款人有重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期還款事件；
- 因應與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款人已給予借款人貸款人不會在其他情況下考慮作出的讓步。此包括暫緩還款行動(第226頁)；
- 待決或實際破產或其他財務重組以避免或延遲履行借款人的責任；
- 因借款人有財務困難而導致適用金融資產失去活躍市場；
- 以反映已產生信貸虧損的大幅折扣購買或產生金融資產

對信貸減值債務人作出的不可撤銷貸款承擔的尚未動用金額須以承擔不能撤回的程度計入。信貸減值金融資產的虧損撥備乃根據一系列情景下對預期現金差額的現值評估釐定(按工具原來實際利率折現)，包括於適當時變現任何所持抵押品。本集團對違約的定義與英國在岸資本要求規例(第178條)所載對違約的法規定義一致。

專家信貸判斷

企業及投資銀行業務以及私人銀行業務方面，借款人以信貸風險管理按信貸等級(信貸等級1至信貸等級14)評級。當借款人開始出現信貸惡化時，履約貸款信貸等級會有所變動，當該借款人被分類為信貸等級12(為觸發信貸風險大幅上升的定質指標(第245頁))時，壓力資產風險管理部(SAR)一般會對貸款進行信貸評估及監察。

被評為信貸等級12的借款人於管理及／或履約等方面出現明確問題，但目前預期在可能出現的場景中不會出現本金或利息損失。倘減值評估顯示在可能出現的場景中將出現貸款本金損失，則借款人將被評為信貸等級14，而其他信貸減值貸款的借款人將被評為信貸等級13。被評為信貸等級13或信貸等級14的工具被視為第三階段。

就第三階段中個別具重要性的金融資產而言，壓力資產風險管理部會考慮所有對資產的預期未來現金流量有影響的判斷。該等判斷包括：業務前景、客戶的行業及地緣政治氣候、抵押品可變現價值的質量、本集團相對與其他申索人的法律地位以及任何重議／暫緩還款／修改選擇。於計算未來現金流量時須作出重大判斷及估計。隨著新資料出現，且採取進一步的商議／暫緩還款措施，未來現金流量的估計將被修訂，並將影響未來現金流量分析。

就個別不具重要性的金融資產(例如零售銀行業務組合或小型企業貸款)而言，其包括大量具有類似特徵的同質貸款，會使用統計估計及方法以及信貸評分分析。

倘個人及中小企業銀行客戶的還款逾期超過90天，則被視為出現信貸減值。倘借款人申請破產或其他暫緩還款計劃，或借款人身故，或小型企業結束經營，或借款人放棄抵押品，或賬戶被識別出欺詐情況，則零售銀行業務產品亦會被視為出現信貸減值。此外，倘該賬戶並無擔保而借款人在本集團的其他信貸賬戶被視為出現信貸減值，則該賬戶亦可能出現信貸減值。

用於計算減值金額的方法使用分析一段時間內過往還款及拖欠還款率的模型。在使用各種模型的情況下，須作出判斷以分析所獲得的資料，並挑選適當的模型或模型組合加以運用。

專家信貸判斷亦應用於釐定是否需要為模型並無涵蓋的信貸風險因素調整模型計算結果。

經修改金融工具

倘金融資產的原本合約條款因信貸原因而被修改且工具並無終止確認(倘修改導致本集團認為屬重大的現金流量變動，則終止確認工具)，則所產生的修改虧損在損益賬中確認為信貸減值，並相應減少該資產的賬面總值。倘修改涉及銀行不會在其他情況下考慮作出的讓步，則該工具被視為出現信貸減值且被視為暫緩還款。

倘經修改金融資產並無終止確認且不被視為出現信貸減值，該等資產的預期信貸虧損將按12個月基準確認，惟倘信貸風險大幅增加，則按全期基準確認。本集團會就該等資產進行評估(與發放日比較)，以釐定修改後信貸風險有否大幅增加。儘管貸款可能因非信貸原因而被修改，信貸風險亦有可能會大幅增加。除確認修改收益及虧損外，經修改金融資產的經修訂賬面值將影響預期信貸虧損的計算，其中預期信貸虧損的任何增加或減少均在減值中確認。

8. 信貸減值 (續)

暫緩還款貸款

暫緩還款貸款為因應客戶的財務困難而修改的貸款。暫緩還款策略協助遇上短暫財困且無法按原定合約還款條款履行還款責任的客戶。暫緩還款的要求可由客戶、本集團或第三方(包括政府資助計劃或信貸機構集團企業)提出。暫緩還款可涉及債務重組，如訂定新還款時間表、延期還款、延長年期、僅償還利息、降低利率、免除本金、利息或費用，或放寬貸款契約。

倘對現金流量有不利影響，經修改(且並無終止確認)暫緩還款貸款的條款與在市場即時獲得的條款並不一致及/或我們已就此給予相比原有貸款條款的讓步，則該等貸款被視為出現信貸減值。修改虧損(見「分類及計量－修改」)在損益中信貸減值內確認，而貸款的賬面總值按相同金額減少。經修改貸款披露為「待暫緩還款－信貸減值貸款」。

涉及暫緩還款修改但不被視為出現信貸減值(並非分類為信貸等級13或信貸等級14)的貸款披露為「暫緩還款－未信貸減值」。此可能包括合約條款內對契約的修訂。

信貸減值工具撤銷及減值撥回

倘金融債務工具被視為無法收回，則賬面總值的適用部分與有關貸款撥備撤銷。於完成所有必要程序以認定該貸款並無收回可能且虧損額已確定後，有關貸款即予撤銷。倘若以前撤除的款額其後能夠收回，則於損益賬內減低信貸減值撥備數額。

購買或產生的信貸減值工具的虧損撥備

本集團於工具的年期內以全期基準計量購買或產生的信貸減值工具的預期信貸虧損。然而，由於工具賬面總值已包含全期預期信貸虧損，因此預期信貸虧損並未於初始確認購買或產生的信貸減值工具時在單獨虧損撥備中確認。本集團在損益賬中確認初始確認後產生的全期預期信貸虧損的變動，而累計變動則確認為虧損撥備。當購買或產生的信貸減值工具的全期預期信貸虧損低於初始確認時的全期預期信貸虧損，則有利差額在損益賬中確認為減值收益(並在預期信貸虧損較大的情況下確認為減值虧損)。

降低信貸風險／補救

就信貸減值的金融資產(第三階段)而言，在工具不再被視為信貸減值的情況下，方獲允許轉移至第二階段或第一階段。倘相比原本合約條款並無現金流量差額，則該工具將不再被視為信貸減值。

就第二階段中的金融資產而言，當不再被視為出現信貸風險大幅增加的情況時，方可轉移至第一階段。

倘使用定量方法釐定信貸風險大幅增加，則當不再符合基於違約或然率的原定轉移標準時，該等工具將自動轉回至第一階段。倘由於定性因素的評估將工具轉移至第二階段，則必須補救導致重新分類的問題，方可將該等工具重新分類至第一階段。此包括倘管理行動導致工具被分類為第二階段的情況，必須作出行動解決問題，方可將貸款重新分類至第一階段。

暫緩還款貸款僅可在貸款正在履約(第一或第二階段)並符合額外兩年履約寬限期的情況下方會終止被披露為暫緩還款。

為使暫緩還款貸款可予履約，必須符合下列標準：

- 至少一年並無違反暫緩還款合約條款
- 客戶很可能毋須變現證券而悉數償還其債務
- 客戶尚未償還的金額並無累計減值(預期信貸虧損除外)

於符合上述標準後，亦須符合額外兩年履約寬限期的條件，期間客戶須定期還款，而客戶並沒有超過30天逾期還款。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
銀行同業及客戶貸款及墊款的信貸減值淨額	590	606
債務證券信貸減值淨額 ¹	(58)	(50)
有關財務擔保及貸款承擔的信貸減值淨額	18	(48)
有關其他金融資產的信貸減值淨額	(3)	-
信貸減值¹	547	508

1 包括有關產生的信貸減值債務證券減值撥回1,400萬元(二〇二三年：100萬元支出)

9. 商譽、樓宇、機器及設備以及其他減值

會計政策

相關會計政策請參閱下文參考附註。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
樓宇、機器及設備減值(附註18)	11	12
其他無形資產減值(附註17)	561	112
其他	16	884 ¹
商譽、固定資產及其他減值	588	1,008

1 包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減值支出8.50億元，反映渤海銀行二〇二三年報告的淨溢利下降，以及中國銀行業面臨的挑戰及房地產市場的不確定性，這些均可能影響渤海銀行未來的盈利能力

10. 稅項

會計政策

本集團須根據每個司法管轄區的適用稅法就溢利繳納所得稅，而所得稅會於溢利產生的期間確認為支出。

遞延稅項乃於資產與負債的計稅基礎與其在綜合財務報表所示賬面值之間出現暫時差異時計提撥備。遞延稅項採用於結算日已頒佈或實質上已頒佈並且預期於變現有關遞延稅項資產或償還有關遞延所得稅負債時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產於未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差異時確認。如情況許可，各實體的遞延稅項資產及負債互相抵銷，而不是按遞延稅項的組成部分逐項抵銷。

與直接於權益內扣除或計入權益的項目有關的當期及遞延稅項乃直接計入權益或於權益內扣除，並其後連同當期或遞延收益或虧損在損益賬內確認。

其他會計估計及判斷

- 釐定本集團本年度的稅項支出時須作出估計及判斷，當中包括對當地稅法的詮釋及對稅務機關會否接受所申報狀況的評估。該等判斷計及外部諮詢意見(如適用)及本集團有關與相關稅務機關和解的意見
- 本集團於有可能出現外流時按預期須向稅務機關支付的金額的最佳估計就當期稅項負債計提撥備。本集團進行估計時假設稅務機關將審查所有向其呈報的金額並對所有相關資料有充分的了解
- 本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。於編製管理層的預測時，已考慮與動用未來應課稅溢相關的適用法例及規例。

下表載列年內稅項支出的分析：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
根據本年度溢利計算的稅項支出包括：		
當期稅項：		
按英國公司稅稅率25%(二〇二三年：23.5%)計算的稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	16	(48)
過往年度調整(包括雙重課稅寬免)	1	14
海外稅項：		
本年度當期所得稅稅項支出	1,752	1,695
過往年度調整	(8)	(11)
	1,761	1,650
遞延稅項：		
暫時差異的衍生／撥回	198	(22)
過往年度調整	13	3
	211	(19)
日常業務溢利的稅項	1,972	1,631
實際稅率	32.8%	32.0%

本年度除稅前溢利60.14億元(二〇二三年十二月三十一日：50.93億元)的稅項支出為19.72億元(二〇二三年十二月三十一日：16.31億元)，反映未確認遞延稅項資產的稅項虧損、不可抵免預扣稅及其他稅項以及不可扣稅支出的影響，部分被稅率低於英國的國家及地區(當中影響最大者包括香港及新加坡)及免稅收入所抵銷。

海外稅項包括就香港應課稅溢利繳納的當期稅項2.72億元(二〇二三年十二月三十一日：2.01億元)。遞延稅項包括就香港應課稅溢利按稅率16.5%(二〇二三年十二月三十一日：16.5%)提撥的暫時差異的衍生或抵銷800萬元(二〇二三年十二月三十一日：零元)。

10. 稅項 (續)

本集團屬支柱二全球最低稅負制的範圍之內，該制自二〇二四年一月一日在英國開始施行。國際會計準則第12號的確認和信息披露例外情況已應用於與第二支柱所得稅相關的遞延稅資產和負債。截至二〇二四年十二月三十一日止期間的當期稅項支出包括有關第二支柱所得稅的1,700萬元(二〇二三年十二月三十一日：不適用)。

稅率：25%，本年度的稅項支出高於按英國公司稅稅率計算的稅項支出。有關差異說明如下：

	二〇二四年		二〇二三年	
	百萬元	%	百萬元	%
除稅前日常業務溢利	6,014		5,093	
按稅率25%(二〇二三年：23.5%)計算的稅項	1,504	25.0	1,197	23.5
支付較低稅率的海外盈利	(425)	(7.1)	(330)	(6.5)
支付較高稅率的海外盈利	269	4.5	306	6.0
按賺取溢利當地的適用本地稅率計算的稅項	1,348	22.4	1,173	23.0
不可抵免預扣稅及其他稅項	260	4.3	85	1.7
免稅收入	(133)	(2.2)	(131)	(2.6)
分佔聯營公司及合營企業	(6)	(0.1)	(14)	(0.3)
不可扣稅支出	243	4.0	219	4.3
銀行徵費	23	0.4	26	0.5
投資的不可課稅虧損 ¹	35	0.6	64	1.3
就儲備內金融工具的付款	(72)	(1.2)	(68)	(1.3)
未確認遞延稅項	298	5.0	278	5.4
遞延稅率變動	(3)	-	(1)	-
過往年度稅項支出調整	6	0.1	6	0.1
其他項目	(27)	(0.5)	(6)	(0.1)
日常業務溢利的稅項	1,972	32.8	1,631	32.0

1 二〇二四年包括與出售非洲附屬公司虧損有關的稅項影響5,500萬元(二〇二三年：零元)及渤海銀行減值有關的零元(二〇二三年：1.40億元)。

影響未來年度稅項支出的因素：本集團未來數年的稅項支出及有效稅率可能受到多項因素的影響，包括收購、出售及重組我們的業務、設有不同法定稅率的司法管轄區的溢利總額、稅務法例及稅率變動以及不明確稅務情況解決方法。

在評估不明確稅務情況時，本集團須對當地稅法進行詮釋，有關詮釋可能會受到稅務機關提出質詢，並可能受稅務機關是否接受所申報狀況的評估所影響。本集團目前認為，評估稅務負債時所作假設或判斷不含重大風險，致使於下一個財政年度內產生重大調整。

	二〇二四年			二〇二三年		
	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元	當期稅項 百萬元	遞延稅項 百萬元	總計 百萬元
於其他全面收入確認的稅項						
不會重新分類至損益賬的項目	(16)	113	97	-	(107)	(107)
自身信貸調整	1	49	50	-	(49)	(49)
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(17)	76	59	-	(69)	(69)
退休福利義務	-	(12)	(12)	-	11	11
其後可能會重新分類至損益賬的項目	(7)	(30)	(37)	-	(129)	(129)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(7)	(44)	(51)	-	(17)	(17)
現金流量對沖	-	14	14	-	(112)	(112)
於權益確認的稅項抵免/(支出)總額	(23)	83	60	-	(236)	(236)

當期稅項：下表呈列當期稅項於年內的變動：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
當期稅項包括：		
當期稅項資產	484	503
當期稅項負債	(811)	(583)
當期稅項年初淨值結餘	(327)	(80)
損益賬的變動	(1,761)	(1,650)
其他全面收入的變動	(23)	-
已付稅項	2,045	1,367
其他變動	3	36
於十二月三十一日的當期稅項淨值結餘	(63)	(327)
當期稅項資產	663	484
當期稅項負債	(726)	(811)
總計	(63)	(327)

10. 稅項 (續)

遞延稅項：下表呈列本集團已確認的主要遞延稅項負債及資產和其於年內的變動：

遞延稅項包括：	於二〇二四年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	於溢利 (支出)/ 撥回 百萬元	於權益 (支出)/ 撥回 百萬元	於二〇二四年 十二月三十一日 百萬元
加速稅項折舊	(424)	7	40	(3)	(380)
貸款及墊款減值撥備	286	(2)	(94)	-	190
結轉稅項虧損	97	(24)	1	-	74
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(144)	6	-	76	(62)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	27	3	(16)	(44)	(30)
現金流量對沖	(25)	2	-	14	(9)
自身信貸調整	(71)	26	-	49	4
退休福利義務	4	(5)	6	(12)	(7)
以股份為基礎的支付	43	(1)	12	-	54
其他暫時差異	139	(1)	(160)	35	13
遞延稅項資產淨值	(68)	11	(211)	115	(153)

遞延稅項包括：	於二〇二三年 一月一日 百萬元	匯兌及 其他調整 百萬元	於溢利(支出)/ 撥回 百萬元	於權益(支出)/ 撥回 百萬元	於二〇二三年十二 月三十一日 百萬元
加速稅項折舊	(589)	236	(71)	-	(424)
貸款及墊款減值撥備	334	(20)	(28)	-	286
結轉稅項虧損	212	(106)	(9)	-	97
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(74)	(1)	-	(69)	(144)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	61	(14)	(3)	(17)	27
現金流量對沖	89	(2)	-	(112)	(25)
自身信貸調整	5	(27)	-	(49)	(71)
退休福利義務	2	2	(11)	11	4
以股份為基礎的支付	36	-	7	-	43
其他暫時差異	(11)	16	134	-	139
遞延稅項資產淨值	65	84	19	(236)	(68)

遞延稅項包括下列資產及負債：

	二〇二四年			二〇二三年		
	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
遞延稅項包括：						
加速稅項折舊	(380)	19	(399)	(424)	3	(427)
貸款及墊款減值撥備	190	139	51	286	282	4
結轉稅項虧損	74	51	23	97	49	48
按公允價值計入其他全面收入的股權工具	(62)	(12)	(50)	(144)	(1)	(143)
按公允價值計入其他全面收入的債務工具	(30)	(14)	(16)	27	29	(2)
現金流量對沖	(9)	-	(9)	(25)	12	(37)
自身信貸調整	4	4	-	(71)	(1)	(70)
退休福利義務	(7)	16	(23)	4	13	(9)
以股份為基礎的支付	54	12	42	43	9	34
其他暫時差異	13	199	(186)	139	307	(168)
	(153)	414	(567)	(68)	702	(770)

本集團遞延稅項資產的可收回性乃基於管理層判斷未來能否產生應課稅溢利並用以抵銷遞延稅項資產而定。本集團的遞延稅項資產總值中，包括7,400萬元與結轉稅項虧損有關，其中2,300萬元於法律實體產生，並以遞延稅項負債抵銷。剩餘5,100萬元虧損的遞延稅項資產預期將於到期前及五年內收回。

10. 稅項(續)

未確認遞延稅項

	淨額 二〇二四年 百萬元	總額 二〇二四年 百萬元	淨額 二〇二三年 百萬元	總額 二〇二三年 百萬元
下列潛在遞延稅項資產／(負債)並未計入業績內：				
海外附屬公司及聯營公司未調回盈利的預扣稅	(611)	(6,827)	(653)	(7,685)
稅項虧損	2,494	10,414	2,242	9,326
緩繳有關海外分行的收益	(360)	(1,366)	(366)	(1,389)
其他暫時差異	356	1,363	397	1,516

11. 股息

董事會在宣派股息前會考慮多個因素，包括本集團財務表現的復甦速度、宏觀經濟環境，以及進一步投資業務及提升我們在市場的盈利能力的機會。

股權工具的股息一經宣派即被確認為負債，且不再由董事酌情決定，在某些情況下由股東批准。

普通權益股

	二〇二四年		二〇二三年	
	每股仙	百萬元	每股仙	百萬元
年內已宣派及派付的二〇二三年／二〇二二年末期股息	21	551	14	401
年內已宣派及派付的二〇二四年／二〇二三年中期股息	9	229	6	167

普通權益股的股息於其宣派期間入賬，而末期股息則於獲股東批准的期間入賬。因此，上述末期普通權益股股息與相應過往年度有關。

二〇二四年建議末期普通權益股股息

董事會建議就二〇二四年的末期普通權益股派付股息每股28仙。由於此股息將於截至二〇二五年十二月三十一日止年度於股東權益內入賬列作保留溢利分派，故截至二〇二四年十二月三十一日止年度的財務報表並無反映此股息。

本集團將於二〇二五年五月十九日向於二〇二五年三月二十八日英國辦公時間結束時名列英國及香港股東名冊的股東以英鎊、港元或美元派付股息。

優先股及額外一級證券

分類為權益的此等優先股及證券的股息於其宣派期間入賬。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
非累計可贖回優先股：		
每股5元7.014%優先股	53	53
每股5元浮息優先股 ¹	54	50
額外一級證券：固定利率重設永久後償或有可轉換證券	107	103
	350	349
	457	452

1 浮動利率乃基於有抵押隔夜融資利率(SOFR)釐定，浮息優先股的平均支付利率為7.21% (二〇二三年：6.62%)

12. 每股普通股盈利

會計政策

本集團亦按基本基準計量每股盈利。這有別於國際會計準則第33號「每股盈利」所定義的盈利。按基本基準計算之盈利為已就以下項目作出調整的普通股股東應佔溢利／(虧損)：資本性質的溢利或虧損、策略性投資交易所產生的款項及對本集團年內一般業務盈利而言屬巨額或重大的其他非經常及／或特殊交易。

下表載列按基本基準計算之盈利。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
權益持有人應佔期內溢利	4,042	3,462
非控股權益	8	7
分類為權益的優先股及額外一級資本的應付股息	(457)	(452)
普通股股東應佔期內溢利	3,593	3,017
按正常基準計算之項目¹：		
重組	441	14
商譽及其他減值	-	850
出售業務的淨虧損／(收益)	232	(262)
債務價值調整	24	(17)
其他項目	100	-
按正常基準計算項目的稅項	(114)	(21)
普通股股東應佔基本溢利	4,276	3,581
基本－加權平均股份數目(百萬股)	2,543	2,778
攤薄－加權平均股份數目(百萬股)	2,610	2,841
每股普通股基本盈利(仙)	141.3	108.6
每股普通股攤薄盈利(仙)	137.7	106.2
按基本基準計算之每股普通股基本盈利(仙)	168.1	128.9
按基本基準計算之每股普通股攤薄盈利(仙)	163.8	126.0

1 有關按正常基準計算之項目，請參閱第298頁附註2分部資料

每股基本盈利乃根據母公司權益持有人應佔溢利及基本加權平均股份數目(不包括於僱員福利信託中持有的庫存股份)計算。在計算每股攤薄盈利時，已發行股份的加權平均股份數目乃根據渣打集團有限公司持有的所有預期潛在攤薄普通股的影響作出調整，共計5,900萬股(二〇二三年：5,600萬股)。根據被認為具有潛在攤薄影響的計劃，尚未行使的購股權總數為700萬份(二〇二三年：700萬份)。該等期權的執行價格介乎3.93元至7.64元不等。

於二〇二四年十二月三十一日的僱員購股權及股份獎勵的總數中，並無具有反攤薄影響的購股權及股份獎勵。

基本加權平均股份數目減少2.35億股(二〇二三年：減少1.88億股)，乃主要由於年內完成的股份回購計劃的影響。

13. 金融工具

分類及計量

會計政策

按攤銷成本持有及按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入的債務工具的合約條款產生僅為本金及利息付款（僅為本金及利息付款）特性的現金流量。

評估合約現金流量是否具有僅為本金及利息付款特性時，本集團會考慮工具的合約條款。此包括評估金融資產是否包含可改變合約現金流量的時間或金額使其不符合此條件的合約條款。進行評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額及時間的或然事件
- 槓桿特徵
- 提前還款及延期條款
- 限制本集團對來自特定資產的現金流量的申索條款（如無追索權資產安排）
- 修改對貨幣時間價值考慮的特徵 — 例如定期重設利率

金融資產按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入，視乎持有資產的業務模式目標而定。業務模式指本集團管理金融資產以產生現金流量的方式。

本集團對業務模式的目標進行評估。於業務模式中，資產於個別產品業務及（倘適用）多項業務中持有，視乎業務管理方式及向管理層提供資料的方式而定。考慮的因素包括：

- 如何評估產品業務的業績並向本集團管理層報告
- 如何對業務模式的管理人員作出補償，包括是否根據資產的公允價值或收取的合約現金流量對管理層作出補償
- 影響業務模式表現的風險及如何管理該等風險
- 過往期間的銷售頻率、數額及時間，有關該等銷售量的原因及對未來銷售活動的期望

本集團的業務模式評估如下：

業務模式	業務目標	特徵	業務	產品
持有以收取	旨在產生金融資產並持有至到期，在工具的年內收取合約現金流量	<ul style="list-style-type: none"> • 提供融資及產生資產以賺取利息收入作為主要收入來源 • 進行信貸風險管理活動 • 成本包括資金成本、交易成本及減損 	<ul style="list-style-type: none"> • 環球銀行業務 • 交易銀行服務 • 零售借貸 • 財資市場（貸款及借款） 	<ul style="list-style-type: none"> • 貸款及墊款 • 債務證券
持有以收取及出售	透過持有以收取及出售金融資產達到業務目標	<ul style="list-style-type: none"> • 持作流動資金需要的組合；或維持若干利息收益率狀況的組合；或通常重新調整以配合資產及負債年期的組合 • 收入來自利息收入、公允價值變動及減損 	<ul style="list-style-type: none"> • 財資市場 	<ul style="list-style-type: none"> • 債務證券
按公允價值計入損益	所有其他業務目標，包括按公允價值基準買賣及管理金融資產	<ul style="list-style-type: none"> • 持作買賣的資產 • 為獲利或包銷活動而產生、購買及出售的資產 • 按公允價值基準評估組合表現 • 收入來自公允價值變動或買賣收益或虧損 	<ul style="list-style-type: none"> • 財資市場 • 所有其他業務 	<ul style="list-style-type: none"> • 衍生工具 • 股票 • 交易組合 • 反向回購 • 債券和貸款銀團

13. 金融工具 (續)

具有僅為本金及利息付款特性且於目標為持有金融資產以收取合約現金流量(持有以收取)的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本列賬。相反,具有僅為本金及利息付款特性但於旨在透過收取合約現金流量及出售金融資產(「持有以收取及出售」)實現目標的業務模式中持有的金融資產則分類為按公允價值計入其他全面收入。持有以收取以及持有以收取及出售業務模式均涉及持有金融資產以收取合約現金流量。然而,業務模式以資產出售在達到管理一組特定金融資產的目標上所涉及的頻率及重要性作出區分。持有以收取業務模式的特點為資產出售乃達到管理一組資產的目標所附帶。持有以收取業務模式下的資產出售可用以管理金融資產信貸風險增加,惟出於其他原因的出售應屬非經常性或微不足道。相比之下,持有以收取及出售業務模式下出售金融資產的現金流量為達到管理一組特定金融資產的目標的一部分。此可能需要經常出售金融資產以管理本集團的日常流動資金需求或達到監管規定以證明金融工具的流動性。因此,持有以收取及出售業務模式下出售資產較持有以收取模式下出售資產更經常且價值更重大。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具

為策略目的而非資本收益收購的非買賣股權工具可於初始確認時按個別工具基準被不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收入。已收股息於損益確認。此等工具的公允價值變動所產生的收益及虧損(包括外匯收益及虧損)直接於權益確認,並不會重新分類至損益(即使終止確認時)。

強制分類為按公允價值計入損益

強制按公允價值計入損益的金融資產及負債分為下列兩個子類別:

交易,包括:

- 購入目的主要為於短期內出售的持作買賣的金融資產及負債
- 衍生工具

強制按公允價值計入損益的非交易,包括:

- 並非交易或衍生工具而具有公允價值業務模式(見「本集團業務模式評估」)業務的工具
- 包含一個或以上嵌入式衍生工具的混合金融資產
- 以其他方式按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收入但不具備為本金及利息付款特性的金融資產
- 並無指定為按公允價值計入其他全面收入的股權工具
- 構成業務合併中或然代價的金融負債

指定為按公允價值計入損益

金融資產及負債在指定消除或大幅減少因採用不同基礎計量資產或負債而出現不一致的計量或確認(「會計錯配」)的情況下可指定為按公允價值計入損益。

金融負債亦可於其按公允價值基準管理時或擁有嵌入式衍生工具而本集團無法就嵌入式衍生工具部分進行獨立估值,從而將其分開時指定為按公允價值計入損益。

按攤銷成本持有的金融負債

並非財務擔保或貸款承擔及並無分類為按公允價值計入損益的金融負債會被分類為按攤銷成本持有的金融負債。

附帶強制票息(即發行日期的市場利率)的優先股或可於特定日期贖回或可按股東的選擇贖回的優先股,則分類為金融負債,並於其他借貸資金內呈列。該等優先股的股息採用實際利率法按攤銷成本基準於損益賬內確認為利息支出。

13. 金融工具(續)

財務擔保合約及貸款承擔

本集團發行財務擔保合約及貸款承擔以換取費用。以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。

金融資產及負債的公允價值

金融工具的公允價值一般按個別金融工具的基準計量。然而，倘一組金融資產及金融負債乃按其對市場風險或信貸風險的淨風險承擔基準管理，則該組金融工具的公允價值乃按淨額基準計量。

於活躍市場中有報價的金融資產及負債，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若資產或負債的交易頻率及交易量足夠提供持續的價格資料，則市場被視為活躍市場。倘金融工具及非上市證券的市場不活躍，則本集團採用估值技術釐定公允價值。

初始確認

以常規方式購買及出售按公允價值計入損益以及按公允價值計入其他全面收入的金融資產於交易日(本集團承諾購買或出售有關資產當日)初始確認。按攤銷成本持有的貸款及墊款以及其他金融資產則於結算日期(向借款人發放現金當日)確認。

所有金融工具最初均按公允價值確認，此公允價值通常為交易價格加上直接應佔的交易成本(就並非其後按公允價值計入損益的金融資產及負債而言)。

在若干情況下，最初的公允價值會按估值技術計算。此技術可能引致在初始確認時確認損益。然而，該等損益僅在所用估值技術僅基於可觀察市場輸入數據的情況下方可確認。倘基於使用不可觀察輸入數據的估值模型初始確認公允價值，則交易價格與估值模型之間的差異不會即時於損益賬內確認，其將隨時間流逝，或因輸入數據可予觀察、交易到期或被終止而於損益內確認。

其後計量

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債

按攤銷成本持有的金融資產及金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本列賬(見「利息收入及支出」)。外匯收益及虧損於損益賬確認。

倘按攤銷成本列賬的金融工具為合資格公允價值對沖關係下的對沖項目，其賬面值會按就對沖風險所產生的公允價值收益或虧損作相應調整。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產

按公允價值計入其他全面收入的債務工具其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。外匯收益及虧損按攤銷成本於收入內確認。預期信貸虧損的變動於損益內確認並於權益內累計。於終止確認時，累計公允價值收益或虧損(扣除累計預期信貸虧損儲備)將轉入損益。

指定為按公允價值計入其他全面收入的股權投資其後按公允價值列賬，而所有公允價值變動所產生的未變現收益及虧損(包括任何相關外匯收益或虧損)均於其他全面收入確認，並於權益的單獨組成部分累計。於終止確認時，累計儲備將轉入保留溢利，並不會再轉撥至損益。

按公允價值計入損益的金融資產及負債

公允價值變動所產生的收益及虧損(包括合約利息收入或開支)記入損益的買賣收入淨額。

13. 金融工具(續)

終止確認金融工具

商業再融資涉及的金融資產，倘其貸款按市場定價，且並無與付款相關的優惠，則不論法律文件的形式或貸款的性質如何，亦都將會被終止確認。倘本集團根據原定合約對現金流量的權利到期，則終止確認舊貸款，並按公允價值確認新貸款。對於所有其他修改，例如暫緩還款貸款或重組，現金流量的變化是否存在「實質性差異」屬判定性，並將於計及所有相關事實及情況後，根據具體情況進行考慮。

於終止確認金融資產時，資產賬面值(或分配至終止確認資產部分的賬面值)與已收代價(包括任何所取得新資產減任何所承擔新負債)及已於其他全面收入確認的任何累計收益或虧損的總額之間的差額於損益確認，惟按公允價值計入其他全面收入(見上文)的選定股權工具及於其他全面收入持有的負債信貸風險應佔的累計公允價值調整則除外。

金融負債在悉數清償時終止確認。當債務已償還、取消或到期時，金融負債便告悉數清償，並按定性及定量基準進行評估。然而，倘金融負債已被修改，則於經修改現金流量與初始現金流量之間的差額超過10%的情況下終止確認，或倘少於10%，本集團將進行定性評估，以確定兩項工具的條款是否存在實質性差異。

倘若本集團購買其本身的債務，則終止確認有關債務，而負債的賬面值與已付代價之間的差額則計入「其他收入」，惟於其他全面收入持有且不再轉撥至損益的負債信貸風險所產生的累計公允價值調整則除外。

經修改金融工具

原合約條款已予修改的金融資產及金融負債(包括受暫緩還款策略所限的貸款)被視為經修改工具。修改可包括改變期限、現金流量及或利率等因素。

倘終止確認金融資產屬恰當(見終止確認)，則會對新確認的剩餘貸款進行評估，以釐定資產應否分類為購買或產生的信貸減值資產。

倘終止確認金融資產屬不恰當，則會重新計算適用工具的賬面總值為重議或經修改的合約現金流量的現值，並按原來實際利率(或購買或產生的信貸減值金融資產的經信貸調整實際利率)折現。該等工具經重新計算的價值與修改前的賬面總值之間的差異於損益入賬列作經修改收益或虧損。

因信用理由作出修改而產生的收益及虧損入賬列作為「信貸減值」的一部分(見信貸減值政策)。因非信用理由而產生的修改收益及虧損會確認為「信貸減值」的一部分或於收入內確認，視乎修改後金融資產的信貸風險是否出現變動而定。金融負債產生的修改收益及虧損均於收入內確認。有關適用預期信貸虧損貸款變動的進一步詳情於風險回顧披露。

13. 金融工具 (續)

下表概述本集團對其金融資產及負債所作的分類。

資產	附註	按公允價值列值的資產						按攤銷成本持有的資產 百萬元	總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	非買賣強制 按公允價值 計入損益 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	按公允價值 列值的金融 資產總額 百萬元		
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	63,447	63,447
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,213	-	-	-	-	2,213	-	2,213
客戶貸款及墊款 ²		6,912	-	172	-	-	7,084	-	7,084
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	336	-	85,859	-	-	86,195	-	86,195
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		76,329	-	140	70	-	76,539	-	76,539
股票		5,285	-	201	-	-	5,486	-	5,486
其他資產		-	-	-	-	-	-	-	-
		91,075	-	86,372	70	-	177,517	-	177,517
衍生金融工具	14	78,906	2,566	-	-	-	81,472	-	81,472
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}	15	-	-	-	-	-	-	43,593	43,593
其中 - 反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	2,946	2,946
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	281,032	281,032
其中 - 反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	9,660	9,660
投資證券									
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		-	-	-	-	88,425	88,425	55,137	143,562
股票		-	-	-	-	994	994	-	994
		-	-	-	-	89,419	89,419	55,137	144,556
其他資產	20	-	-	-	-	-	-	34,585	34,585
持作出售的資產	21	-	-	-	5	-	5	884	889
於二〇二四年十二月三十一日的總額		169,981	2,566	86,372	75	89,419	348,413	478,678	827,091
現金及央行結存 ¹		-	-	-	-	-	-	69,905	69,905
按公允價值計入損益的金融資產									
銀行同業貸款及墊款 ²		2,265	-	-	-	-	2,265	-	2,265
客戶貸款及墊款 ²		6,930	-	282	-	-	7,212	-	7,212
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	9,997	-	71,850	-	-	81,847	-	81,847
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		52,776	-	98	78	-	52,952	-	52,952
股票		2,721	-	219	-	-	2,940	-	2,940
其他資產		-	-	6	-	-	6	-	6
		74,689	-	72,455	78	-	147,222	-	147,222
衍生金融工具	14	48,333	2,101	-	-	-	50,434	-	50,434
銀行同業貸款及墊款 ^{2,3}	15	-	-	-	-	-	-	44,977	44,977
其中 - 反向回購協議及其他類似已抵押貸款	16	-	-	-	-	-	-	1,738	1,738
客戶貸款及墊款 ²	15	-	-	-	-	-	-	286,975	286,975
其中 - 反向回購協議及其他類似已抵押貸款		-	-	-	-	-	-	13,996	13,996
投資證券									
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據		-	-	-	-	103,328	103,328	56,935	160,263
股票		-	-	-	-	992	992	-	992
		-	-	-	-	104,320	104,320	56,935	161,255
其他資產	20	-	-	-	-	-	-	38,140	38,140
持作出售的資產	21	-	-	-	-	-	-	701	701
於二〇二三年十二月三十一日的總額		123,022	2,101	72,455	78	104,320	301,976	497,633	799,609

1 包括於中央銀行限制性賬戶中持有的現金77.99億元(二〇二三年: 61.53億元)，以及活期或根據合約僅於隔夜到期的存款。其他中央銀行存款呈報為客戶貸款及墊款一部分

2 進一步分析載於風險回顧及資本回顧(第193至274頁)

3 銀行同業貸款及墊款包括除中央銀行外的其他銀行的活期款項

13. 金融工具(續)

負債	附註	按公允價值列值的負債				攤銷成本 百萬元	總計 百萬元
		買賣 百萬元	持作對沖 的衍生工具 百萬元	指定為 按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 列值的金融 負債總額 百萬元		
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	1,893	1,893	-	1,893
客戶存款		-	-	21,772	21,772	-	21,772
回購協議及其他類似已抵押借款	16	925	-	32,614	33,539	-	33,539
已發行債務證券	22	1	-	13,730	13,731	-	13,731
短倉		14,527	-	-	14,527	-	14,527
其他負債		-	-	-	-	-	-
		15,453	-	70,009	85,462	-	85,462
衍生金融工具	14	80,037	2,027	-	82,064	-	82,064
銀行同業存款		-	-	-	-	25,400	25,400
客戶存款		-	-	-	-	464,489	464,489
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	-	-	12,132	12,132
已發行債務證券	22	-	-	-	-	64,609	64,609
其他負債	23	-	-	-	-	44,047	44,047
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	10,382	10,382
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	360	360
於二〇二四年十二月三十一日的總額		95,490	2,027	70,009	167,526	621,419	788,945
按公允價值計入損益的金融負債							
銀行同業存款		-	-	1,894	1,894	-	1,894
客戶存款		39	-	17,209	17,248	-	17,248
回購協議及其他類似已抵押借款	16	1,660	-	39,623	41,283	-	41,283
已發行債務證券	22	-	-	10,817	10,817	-	10,817
短倉		11,846	-	-	11,846	-	11,846
其他負債		-	-	8	8	-	8
		13,545	-	69,551	83,096	-	83,096
衍生金融工具	14	52,747	3,314	-	56,061	-	56,061
銀行同業存款		-	-	-	-	28,030	28,030
客戶存款		-	-	-	-	469,418	469,418
回購協議及其他類似已抵押借款	16	-	-	-	-	12,258	12,258
已發行債務證券	22	-	-	-	-	62,546	62,546
其他負債	23	-	-	-	-	38,663	38,663
後償負債及其他借貸資金	27	-	-	-	-	12,036	12,036
持作出售的出售組別中負債	21	-	-	-	-	726	726
於二〇二三年十二月三十一日的總額		66,292	3,314	69,551	139,157	623,677	762,834

沖銷金融工具

倘法律上有強制執行權利可沖銷已確認金額且有意按淨額基準進行結算，或同時變現資產和清償負債，則金融資產及負債將予沖銷，並於資產負債表內呈報該淨額。

實際上，就減低信貸而言，本集團可沖銷並不符合下文所載國際會計準則第32號淨額結算規則的資產及負債。有關安排包括衍生工具的淨額結算總安排以及回購及反向回購交易的全球總回購協議。該等協議一般容許沖銷同一特定交易對手的所有尚未完結交易，惟僅限於出現違約或其他預定事件的情況下進行沖銷。

此外，本集團亦就衍生工具交易收取及抵押可即時變現的抵押品，以覆蓋出現違約時的淨風險承擔。根據回購及反向回購協議，本集團分別抵押(合法出售)及取得(合法購買)可於出現違約時出售的高流動性資產。

13. 金融工具 (續)

下表載列沖銷對資產負債表的影響，包括透過可強制執行的淨額結算協議所結算的衍生工具交易，據此本集團有意及有能力結算於資產負債表沖銷的淨額。

	已確認 金融工具總額 百萬元	於資產負債表 沖銷的影響 百萬元	於資產負債表 呈列的金融 工具淨額 百萬元	並無於資產負債表沖銷的相關金額		淨額 百萬元
				金融工具 百萬元	金融抵押品 百萬元	
於二〇二四年十二月三十一日						
衍生金融工具	97,902	(16,430)	81,472	(60,280)	(15,005)	6,187
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	137,115	(38,314)	98,801	-	(98,801)	-
總資產	235,017	(54,744)	180,273	(60,280)	(113,806)	6,187
衍生金融工具	98,494	(16,430)	82,064	(60,280)	(11,046)	10,738
回購協議及其他類似已抵押借款	83,985	(38,314)	45,671	-	(45,671)	-
總負債	182,479	(54,744)	127,735	(60,280)	(56,717)	10,738
於二〇二三年十二月三十一日						
衍生金融工具	99,929	(49,495)	50,434	(39,293)	(8,440)	2,701
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	109,413	(11,832)	97,581	-	(97,581)	-
總資產	209,342	(61,327)	148,015	(39,293)	(106,021)	2,701
衍生金融工具	105,556	(49,495)	56,061	(39,293)	(10,337)	6,431
回購協議及其他類似已抵押借款	65,373	(11,832)	53,541	-	(53,541)	-
總負債	170,929	(61,327)	109,602	(39,293)	(63,878)	6,431

並無於資產負債表沖銷的相關金額包括：

- 並無於資產負債表沖銷但受可強制執行淨額結算安排保障的金融工具，包括就衍生金融工具持有的淨額結算總安排，但不包括超額抵押的影響
- 我們可能尚未尋求或獲得可證明抵銷權可執行性的法律意見書的金融工具
- 金融抵押品包括就衍生金融工具抵押及收取的現金抵押品以及就反向回購及回購協議買賣的抵押品，但不包括超額抵押的影響

指定為按公允價值計入損益的金融負債

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
公允價值總額的賬面餘額	70,009	69,551
按合約責任於到期日須予償還的金額	70,166	71,240
公允價值總額與按合約責任於到期日須予償還款項的差額	(157)	(1,689)
入賬為信貸風險差額的公允價值累計變動	(276)	156

本年度指定為按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損淨額為32.52億元(二〇二三年十二月三十一日：虧損淨額26.49億元)。本集團自身信貸調整(OCA)估值技術的進一步詳情於本附註稍後部分闡述。

金融工具的估值

估值方法職能負責獨立價格核查、監督公允價值及酌情估值調整以及上報估值問題。獨立價格核查程序旨在確定載於財務報表的估值經確認獨立於負責產品的業務領域。估值方法職能監督公允價值調整以確保金融工具的平倉定價。這些主要控制為確保載於財務報表的估值在重大方面均為準確。價格核查所用的市場數據可能包括來自涉及外在交易對手或第三方(如彭博、路透社、經紀及協商定價供應商)的近期交易數據的數據。估值方法職能持續審閱用作價格核查一部分的市場數據來源及每半年正式成文的公允價值過程，當中詳細載列用於價格測驗的市場數據之適用性。價格核查使用被視為最能代表工具交易市場的獨立來源數據。為釐定市場輸入數據的質素，當中考慮的因素包括多個數據來源的獨立性、相關性、可靠性、可得性以及定價供應商採用的方法。

估值基準委員會乃由集團市場風險部、產品控制部、估值方法部及業務部代表組成的估值管治論壇，每月開會討論及批准存貨的獨立估值。就資本融資而言，投資委員會按季舉行會議以審閱投資及估值。

13. 金融工具 (續)

主要會計估計及判斷

本集團會評估載於財務報表的金融工具重要性及估值在重大方面的準確度，乃因此等資料在釐定金融資產及負債於結算日的賬面值時涉及重大判斷及估計不確定性。

- 金融工具的公允價值乃使用估值技術及估計 (見下文) 釐定，該技術盡可能使用市場可觀察輸入數據，但在若干情況下會使用非市場可觀察輸入數據。重大估值輸入數據的可觀察性變動可嚴重影響金融工具的公允價值
- 本集團於使用估值技術設定金融工具的平倉價時，會估計於釐定公允價值時作出的估值調整 (第320頁)
- 本集團於釐定金融工具的估值時，會就配合有關模型及估值風險而劃撥的金額 (涵蓋第二級及第三級資產) 以及第三級工具的重大估值判斷作出判斷 (第325頁)
- 倘第三級資產的公允價值估計量較屬主觀判斷，則該等資產會基於使用重大程度的非市場不可觀察輸入數據的模型估值

估值技術

請參閱有關公允價值等級 – 第一、二及三級的說明 (第322頁)

• 按公允價值持有的金融工具

- **債務證券 – 資產抵押證券**：資產抵押證券乃根據自協商定價供應商、經紀報價、近期交易、安排人報價等取得的外部價格估價。具備可觀察價格的證券將被分類為第二級。如未能取得第三方的定價或有關定價不可信，則該證券將被分類為第三級。第三級證券的公允價值按市場標準現金流量模型估計，其中的輸入參數假設包括預付款速度、違約率、具相若年期的可比較證券之折現率差、抵押品類型及信貸評級等。
- **已發行債務證券**：該等債務證券與本集團發行的結構性票據有關。倘獨立市場數據可透過定價供應商及經紀商來源取得，則該等持有被分類為第二級。倘未能取得此等流通的外部價格，該等債務證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值，並被分類為第三級。該等輸入參數乃參考相同發行人 (如可行) 或可比較發行人或資產釐定。
- **衍生工具**：倘衍生工具產品乃根據來自獨立及可信賴市場數據來源的可觀察輸入參數進行估值，則被分類為第二級。倘含有市場不可觀察的重大估值輸入參數，如表現與多於一項相關變量掛鈎的衍生工具產品，則衍生工具產品被分類為第三級。此類工具的例子包括，外匯籃子期權、與兩個或以上相關指數的表現掛鈎的股票期權及雙幣結構性利率產品。在大部分情況下，該等不可觀察的相關系數無法從市場推斷，故須採用歷史分析及比較歷史水平方法或使用其他基準數據。
- **股票 – 未上市股權投資**：絕大部分可比較上市公司的未上市股權投資根據市場倍數，包括市賬率 (P/B)、市盈率 (P/E) 或企業價值對除所得稅、折舊及攤銷前盈利 (EV/EBITDA) 比率進行估值。該等投資估值的主要輸入數據為投資公司實際財務或預計盈利及經可比較上市公司獲取的市場倍數。為確保此等未報價投資與可比較上市公司之間的可比較性，本集團於估值時亦會作出適當調整 (例如流動性及規模)。倘投資並無可直接比較的資料或未能從可靠的外部來源取得可比較公司的市場倍數，可使用其他主要採用不可觀察輸入數據或第三級輸入數據的估值技術 (例如折現現金流量模型或資產淨值 (「資產淨值」) 或期權定價模型)。儘管可比較上市公司的市場倍數可經第三方數據提供商 (如彭博) 獲得，而有關輸入數據可被視為第二級輸入數據，但所有非上市投資 (能按可觀察輸入數據估值者除外，例如場外交易價格) 本質上均屬第三級，這是基於在估值時，釐定可比較公司以至釐定在應用折現現金流量法時所採用的折現率均須作出判斷所致。
- **貸款及墊款**：該等貸款及墊款主要包括於金融市場債券及貸款銀團貸款業務內尚未於結算日完全成為銀團貸款的貸款及金融市場中的其他融資交易以及貸款及墊款 (包括並無僅為本金及利息付款現金流量或按公允價值基準管理的反向回購協議)。貸款估值基於可觀察銷售交易淨價或市場可觀察信貸息差 (如適用)。倘並無可觀察信貸息差，則採用基於具有類似信貸等級、行業及地區的可比較貸款的具代表性息差。倘可獲得可觀察交易價格、信貸息差及市場標準具代表性方法，則該等貸款會被分類為第二級。倘並無近期交易或可比較貸款，則該等貸款會被分類為第三級。
- **其他債務證券**：該等債務證券包括可換股債券、公司債券、信貸及結構性票據。倘債務證券可透過定價供應商、經紀商或可觀察交易活動從流通市場取得報價，則分類為第二級，並使用該等報價估值。倘由於交易不流通或有關產品的複雜性，有關產品的重要估值輸入數據並不能在市場上觀察，則該等債務證券被分類為第三級。該等債務證券將使用債券息差及信貸息差等輸入參數進行估值。該等輸入參數乃參考相同發行人 (如可行) 或可比較發行人或資產釐定。

13. 金融工具 (續)

• 按攤銷成本持有的金融工具

本集團計算按攤銷成本計值的金融工具的公允價值所採用的基準以及第一、二及三級之間的分類基準載於下文。鑒於若干類別的金融工具並不作活躍買賣，故管理層於計算公允價值時須作出重大判斷：

- **現金及央行結存**：現金及央行結存的公允價值為其賬面值
- **已發行債務證券、後償負債及其他借貸資金**：公允價值總額乃按市場報價計算。並無市場報價的票據則根據剩餘到期日所適用的當前市場相關收益率曲線採用折現現金流量模型計算
- **存款及借貸**：無指定到期日的存款的估計公允價值為其按要求償還的金額。定息存款及其他無市場報價借貸則採用具有類似信貸風險及剩餘到期日債務的當前市場利率基於折現現金流量估計其公允價值
- **投資證券**：對於並無直接可觀察市場數據的投資證券，本集團採用多種估值技術釐定公允價值。有關證券採用相同或相近輸入數據(如來自相同或近似發行方的債券息差)或不同輸入數據(如類似的債券，但僅採用某特定類別及評級的息差)進行估值(倘適用)。倘若若干工具無法以上文方法估值，則會採用非市場可觀察輸入數據進行估值。這些工具包括按攤銷成本持有，並主要與資產抵押證券相關的工具。這些工具的公允價值通常參照內部評估的相關現金流量計算
- **銀行同業及客戶貸款及墊款**：就銀行同業貸款及墊款而言，浮息存款及隔夜存款的公允價值為其賬面值。定息存款的估計公允價值，是採用具有類似信貸風險及剩餘到期日的債務的現行貨幣市場利率，按其折現現金流量而計算出來。本集團的客戶貸款及墊款組合分散於各地區及行業分類。約四分之一組合於一個月內重新定價，而約一半組合於12個月內重新定價。貸款及墊款乃經扣除減值撥備而呈列。剩餘到期日少於一年的客戶貸款及墊款的公允價值一般與其賬面值相若。剩餘到期日超過一年的貸款及墊款的估計公允價值即預期將錄得的未來現金流量的折現額，包括有關預付率及信貸風險的假設。預計現金流量按當前市場利率折現，以釐定其公允價值。本集團的貸款及墊款組合有一系列個別工具，故提供有關工具估值所採用的主要假設的量化數據乃不切實際
- **其他資產**：其他資產主要包括現金抵押品及尚待結算交易。由於此等金融工具屬短期性質或頻密按當前市場利率重新定價，故其賬面值被認為合理接近其公允價值

公允價值調整

本集團於使用估值技術設定金融工具的平倉價時，會考慮對該模型價格作出調整，即市場參與者為該工具定價時亦可能作出的調整。在釐定金融資產及金融負債的公允價值時的主要估值調整(於下文進一步闡述)如下：

	二〇二四年 一月一日 百萬元	本年度變動 百萬元	二〇二四年 十二月三十一日 百萬元	二〇二三年 一月一日 百萬元	本年度變動 百萬元	二〇二三年 十二月三十一日 百萬元
買入賣出估值調整	115	2	117	118	(3)	115
信用估值調整	119	15	134	171	(52)	119
債務價值調整	(129)	24	(105)	(112)	(17)	(129)
模型估值調整	4	1	5	3	1	4
資金估值調整	33	8	41	46	(13)	33
其他公允價值調整	25	1	26	23	2	25
總計	167	51	218	249	(82)	167
收入遞延						
首日及其他遞延	109	29	138	186	(77)	109
總計	109	29	138	186	(77)	109

附註：括號指資產，並計入損益賬

- **買入賣出估值調整**：重估系統一般按市場中間價基準釐定市場參數，則須作出買入賣出估值調整，透過於市場出售量化抵銷業務持倉的預期成本，從而令長倉定為買入及短倉定為出售。倘系統內長倉定為買入，短倉定為賣出，衍生工具組合買入賣出調整的計算方法涉及長倉及短倉之間的抵銷，以及根據對沖策略按行使價及年期將風險歸類。

13. 金融工具 (續)

- **信用估值調整(CVA)**：本集團就衍生工具產品公允價值進行信用估值調整。信用估值調整對交易公允價值進行調整，以反映本集團交易對手可能違約及我們可能無法收回未完成交易全部市場價值的可能性。信用估值調整為市場參與者於計算收購價以購買本集團風險承擔時將計及在內的調整估計。本集團按各附屬公司及各附屬公司各交易對手風險承擔計算信用估值調整，同時計及本集團所持任何抵押品。本集團以未來正面風險承擔的估計、市場引伸違約或然率及回收率計算信用估值調整。倘若未能即時取得市場數據，本集團將根據市場替代性數據估算違約或然率。錯向風險於交易對手的風險承擔與該交易對手的信貸質素呈反向相關性時產生，而本集團已推行一項模型，就若干主要錯向風險承擔記錄此影響。本集團亦於集團審慎估值調整框架中考慮錯向風險的相關不明朗因素。
- **債務價值調整(DVA)**：本集團就衍生工具負債計算債務價值調整，以反映自身信貸狀況的變動。倘信貸狀況惡化，則本集團的債務價值調整將會增加；反之，倘信貸狀況有所改善，則相關調整將會減少。就衍生工具負債而言，債務價值調整乃本集團對交易對手的負預期風險按本集團的違約或然率釐定。本集團的違約或然率及在違約時的預期損失乃根據與本集團發行相關的債券及信用違約掉期息差以及市場標準回收水平計算。預期風險承擔於交易預期有效期內根據對相關風險因素的模擬設定。此模擬方法會計入本集團提供的抵押品及淨額結算總協議的影響。
- **模型估值調整**：估值模型或因定價缺失或限制而有需要進行估值調整。此等定價缺失或限制乃由於定價模型的選擇、實行及校準而出現。
- **資金估值調整(FVA)**：本集團就衍生工具產品(包括嵌入式衍生工具)進行資金估值調整。資金估值調整反映市場參與者計算相關風險承擔所產生之資金成本或收益而對公允價值進行的調整估計。資金估值調整透過釐定交易對手層面的預期淨風險承擔，然後就該等風險承擔採用資金利率以反映市場資金成本。無抵押(包括有部分抵押)的衍生工具的資金估值調整已計及該等交易融資相關的市場資金成本或為利益的估計現值。
- **其他公允價值調整**：在計算利率可贖回產品的公允價值時，本集團會根據一組具不同到期日、期限及交易成交價的市價作出調整。
- **首日及其他遞延**：在若干情況下，最初的公允價值會按估值技術計算出來。此技術有別於初始確認時的交易價格。然而，該等收益僅於主要以可觀察市場輸入數據來進行估值的情況下方可確認。若用於初始確認公允價值的估值模型所需輸入數據無法從可觀察市場取得，則交易價與估值模型的差異不會即時於損益賬確認。該差異會於損益賬攤銷，直至輸入數據可觀察、交易到期或被終止。其他遞延主要指為反映若干衍生工具合約的特定條款及條件而作出的調整，有關調整會影響於計量日期的終止價值。

此外，本集團就指定為按公允價值列賬的已發行債務(包括結構性票據)計算自身信貸調整，以反映其自身信貸狀況的變動。已發行債務使用在計量日期發行或購回類似工具的息差折現，因為此反映持有相同項目作為資產的市場參與者的價值。自身信貸調整計量截至報告日期按已發行債務的公允價值與已發行債務的理論公允價值之間的差額，就自身信貸息差自開始日期至計量日期的變化向上或向下調整。根據國際財務報告準則第9號，自身信貸調整組成部份的變動在其他全面收入下報告。倘信貸狀況較交易開始時惡化，則本集團的自身信貸調整儲備將會增加；反之，倘信貸狀況有所改善，則相關調整儲備將會減少。本集團的自身信貸調整儲備將隨負債到期而逆轉。

公允價值等級 – 按公允價值持有的金融工具

於活躍市場中有報價的金融資產及負債，其公允價值乃根據當前價格計算。倘若資產或負債的交易頻率及交易量足夠提供持續的價格資料，則市場被視為活躍市場。在可能情況下，本集團所持相同工具的公允價值乃使用於活躍市場中未經調整的市場報價計算。倘並無市場報價，或由於低流動性而不可信賴，公允價值乃使用估值技術(在可能情況下使用市場可觀察輸入數據，但在若干情況下使用不可觀察輸入數據)釐定。使用的估值技術包括折現現金流量分析及定價模型以及與本集團所持工具具有類似特徵的工具比較(如適用)。

按公允價值列值或披露公允價值的資產及負債已根據釐定公允價值所使用的重大輸入數據的可觀察性分類為三個等級。報告期間重大估值輸入數據的可觀察性的變動可導致公允價值等級內資產及負債的轉撥。當於報告期末主要市場或估值技術的輸入數據的可觀察性水平出現重大變動時，本集團確認公允價值等級之間的轉撥。

- **第一級**：公允價值計量指源於相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價的計量。
- **第二級**：公允價值計量為該等於活躍市場具有類似工具報價或於不活躍市場具有相同或類似工具報價的估值及使用所有重大輸入數據可觀察的模型估值的金融工具。
- **第三級**：公允價值計量指可能對工具的估值有重大影響的輸入數據並非基於可觀察市場數據得出的計量。

13. 金融工具 (續)

下表載列按公允價值持有的金融工具按上述估值架構的分類：

資產	二〇二四年				二〇二三年			
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	總計 百萬元
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業貸款及墊款	-	2,213	-	2,213	-	2,265	-	2,265
客戶貸款及墊款	-	5,147	1,937	7,084	-	5,252	1,960	7,212
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	19	82,937	3,239	86,195	-	79,484	2,363	81,847
債務證券及其他合資格票據	32,331	42,615	1,593	76,539	27,055	24,635	1,262	52,952
其中：								
由央行及政府發行	30,278	13,355	9	43,642	23,465	6,557	-	30,022
由企業(金融機構除外)發行 ¹	7	4,860	399	5,266	4	4,062	346	4,412
由金融機構發行 ¹	2,046	24,400	1,185	27,631	3,586	14,016	916	18,518
股票	5,287	8	191	5,486	2,386	370	184	2,940
衍生金融工具	386	80,958	128	81,472	954	49,400	80	50,434
其中：								
外匯	140	72,870	37	73,047	129	42,414	25	42,568
利率	27	6,296	80	6,403	37	6,293	6	6,336
信貸	-	388	9	397	-	438	47	485
股權及股票指數期權	-	349	2	351	-	73	2	75
商品	219	1,055	-	1,274	788	182	-	970
投資證券								
債務證券及其他合資格票據	50,249	38,176	-	88,425	55,060	48,196	72	103,328
其中：								
由央行及政府發行	41,395	16,916	-	58,311	47,225	18,983	51	66,259
由企業(金融機構除外)發行 ¹	-	490	-	490	820	3,236	-	4,056
由金融機構發行 ¹	8,854	20,770	-	29,624	7,015	25,977	21	33,013
股票	27	2	965	994	199	6	787	992
其他資產	-	-	-	-	-	-	6	6
於十二月三十一日的資產總額 ²	88,299	252,056	8,053	348,408	85,654	209,608	6,714	301,976
負債								
按公允價值計入損益的金融工具								
銀行同業存款	-	1,522	371	1,893	-	1,560	334	1,894
客戶存款	-	19,058	2,714	21,772	-	15,970	1,278	17,248
回購協議及其他類似已抵押借款	-	33,539	-	33,539	-	41,283	-	41,283
已發行債務證券	-	12,317	1,414	13,731	-	9,776	1,041	10,817
短倉	8,789	5,558	180	14,527	7,152	4,591	103	11,846
衍生金融工具	419	81,387	258	82,064	749	55,116	196	56,061
其中：								
外匯	183	69,684	8	69,875	122	45,314	10	45,446
利率	14	8,586	23	8,623	46	8,262	5	8,313
信貸	-	2,131	189	2,320	-	945	162	1,107
股權及股票指數期權	-	157	37	194	-	147	19	166
商品	222	829	1	1,052	581	448	-	1,029
其他負債	-	-	-	-	-	-	8	8
於十二月三十一日的負債總額	9,208	153,381	4,937	167,526	7,901	128,296	2,960	139,157

1 包括擔保債券37.27億元(二〇二三年：75.09億元)、多邊開發銀行/國際機構發行的證券106.79億元(二〇二三年：241.92億元)以及國有機構及開發銀行發行的證券167.59億元(二〇二三年：75.64億元)

2 上表並不包括持作出售的資產500萬元(二〇二三年：零元)。有關金額連同其公允價值等級於附註21呈報

在採用複雜建模技術的公允價值等級中被分類為第二級的金融資產及金融負債的公允價值分別為7.39億元(二〇二三年：9.40億元)及3.20億元(二〇二三年：2.88億元)。

二〇二四年的估值或等級分類方法並無重大變動。

於年內第一級及第二級按公允價值計量的金融資產與負債之間並無重大轉撥。

13. 金融工具 (續)

公允價值等級 – 按攤銷成本計量的金融工具

下表概述未於本集團資產負債表內按公允價值呈列的該等金融資產及負債的賬面值，並納入本集團對該等金融資產及負債的公允價值的估計。這些公允價值可能與金融工具結算或到期時將收取或支付的實際金額有所不同。就若干並無可觀察價格的工具而言，公允價值可能透過假設而釐定。

	二〇二四年					二〇二三年				
	賬面值 百萬元	公允價值			總計 百萬元	賬面值 百萬元	公允價值			總計 百萬元
		第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元			第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	
資產										
現金及央行結存 ¹	63,447	-	63,447	-	63,447	69,905	-	69,905	-	69,905
銀行同業貸款及墊款	43,593	-	43,430	165	43,595	44,977	-	44,921	-	44,921
其中 – 反向回購協議及其他類似已抵押貸款	2,946	-	2,948	-	2,948	1,738	-	1,738	-	1,738
客戶貸款及墊款	281,032	-	40,582	238,986	279,568	286,975	-	53,472	226,211	279,683
其中 – 反向回購協議及其他類似已抵押貸款	9,660	-	9,618	42	9,660	13,996	-	13,827	169	13,996
投資證券 ²	55,137	-	53,050	24	53,074	56,935	-	54,419	33	54,452
其他資產 ¹	34,585	-	34,585	-	34,585	38,140	-	38,140	-	38,140
持作出售的資產	884	58	353	473	884	701	101	541	59	701
於十二月三十一日的資產總額	478,678	58	235,447	239,648	475,153	497,633	101	261,398	226,303	487,802
負債										
銀行同業存款	25,400	-	25,238	-	25,238	28,030	-	28,086	-	28,086
客戶存款	464,489	-	461,549	-	461,549	469,418	-	460,224	-	460,224
回購協議及其他類似已抵押借款	12,132	-	12,133	-	12,133	12,258	-	12,258	-	12,258
已發行債務證券	64,609	32,209	32,181	-	64,390	62,546	31,255	30,859	-	62,114
後償負債及其他借貸資金	10,382	9,599	429	-	10,028	12,036	11,119	336	-	11,455
其他負債 ¹	44,047	-	44,047	-	44,047	38,663	-	38,663	-	38,663
持作出售的負債	360	89	271	-	360	726	54	672	-	726
於十二月三十一日的負債總額	621,419	41,897	575,848	-	617,745	623,677	42,428	571,098	-	613,526

1 由於此等金融工具屬短期性質或頻密按當前市場利率重新定價，故其賬面值被認為合理接近其公允價值

2 包括政府債券及國庫券於二〇二四年十二月三十一日的231.50億元(二〇二三年十二月三十一日：194.22億元)

按客戶類別劃分的客戶貸款及墊款¹

	二〇二四年						二〇二三年					
	賬面值			公允價值			賬面值			公允價值		
	第一階段 及 第三階段 百萬元	第二階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 及 第三階段 百萬元	第二階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 及 第三階段 百萬元	第二階段 百萬元	總計 百萬元	第一階段 及 第三階段 百萬元	第二階段 百萬元	總計 百萬元
企業及投資銀行業務	1,298	137,006	138,304	1,174	137,234	138,408	1,975	128,430	130,405	1,910	125,841	127,751
財富管理及零售銀行業務	858	118,390	119,248	858	116,823	117,681	724	125,335	126,059	721	120,701	121,422
創投業務	1	1,388	1,389	-	1,388	1,388	-	1,033	1,033	-	1,032	1,032
中央及其他項目	98	21,993	22,091	98	21,993	22,091	209	29,269	29,478	209	29,269	29,478
於十二月三十一日	2,255	278,777	281,032	2,130	277,438	279,568	2,908	284,067	286,975	2,840	276,843	279,683

1 貸款及墊款包括反向回購協議及其他類似已抵押貸款：賬面值96.60億元及公允價值96.60億元(二〇二三年十二月三十一日：分別為139.96億元及139.96億元)

13. 金融工具 (續)

金融工具公允價值

第三級總結及重大不可觀察輸入數據

下表載列本集團按公允價值持有的主要第三級金融工具。下表亦呈列用作計量該等金融工具公允價值的估值技術、重大不可觀察輸入數據、該等輸入數據的價值範圍及該等輸入數據的加權平均值：

工具	於二〇二四年 十二月三十一日的價值		主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權 平均值 ²
	資產 百萬元	負債 百萬元				
客戶貸款及墊款	1,937	-	折現現金流量	定價／收益率 回收率	1.0% - 100% 93.2% - 95.6%	20.8% 95.1%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	-	折現現金流量	回購曲線 定價／收益率	2.0% - 7.6% 2.3% - 10.5%	6.2% 6.4%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,584	-	折現現金流量	定價／收益率 回收率	0.7% - 15.3% 0.01% - 16.3%	6.9% 9.2%
政府債券及國庫券	9	-	折現現金流量	定價／收益率	23.5% - 23.5%	23.5%
股票 (包括私募股權投資)	1,156	-	可比較定價／收益率	企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷盈利比率 企業價值對收入倍數 市盈率倍數 市賬率倍數 市銷率倍數 流通性折讓價	5.3倍 - 18.1倍 8.5倍 - 12.9倍 17.9倍 - 48.3倍 0.3倍 - 3.2倍 0.2倍 - 1.3倍 10.0% - 30.0%	14.8倍 9.0倍 46.9倍 1.3倍 0.2倍 16.8%
			折現現金流量	折現率	8.3% - 20.4%	10.1%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值 基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值 基於波幅的股權價值	5.7倍 - 23.6倍 10.1倍 - 10.1倍 30.2% - 50.0%	16.2倍 10.1倍 30.5%
衍生金融工具， 其中：						
外匯	37	8	期權定價模型	外匯期權引伸波幅 利率曲線 外匯曲線	10.2% - 46.2% 3.5% - 9.0% (0.03)% - 34.3%	42.0% 4.2% 6.1%
商品	-	1	折現現金流量	商品價格 CM-CM相關係數	383.0元 - 391.0元 73.7% - 97.9%	387.0元 86.0%
利率	80	23	折現現金流量 期權定價模型	利率曲線 債券期權引伸波幅	3.5% - 43.9% 2.3% - 4.7%	5.1% 3.5%
信貸	9	189	折現現金流量	信貸息差 定價／收益率	0.1% - 1.9% 4.8% - 6.6%	0.9% 5.5%
股權及股票指數	2	37	內部定價模型	權益 - 權益相關係數 權益 - 外匯相關係數	44.9% - 100% (36.4)% - 48.9%	80.0% 5.0%
銀行同業存款	-	371	折現現金流量	信貸息差	0.2% - 3.5%	1.5%
客戶存款	-	2,714	內部定價模型	權益 - 權益相關係數 權益 - 外匯相關係數	44.9% - 100% (36.4)% - 48.9%	80.0% 5.0%
			折現現金流量	利率曲線 定價／收益率	1.4% - 4.4% 0.7% - 13.0%	4.0% 8.5%
已發行債務證券	-	1,414	折現現金流量	信貸息差 定價／收益率 利率曲線	0.05% - 2.0% 6.2% - 14.8% 3.5% - 4.4%	0.8% 12.7% 4.1%
			內部定價模型	權益 - 權益相關係數 權益 - 外匯相關係數	44.9% - 100% (36.4)% - 48.9%	80.0% 5.0%
			期權定價模型	債券期權引伸波幅	4.0% - 15%	12.5%
短倉	-	180	折現現金流量	定價／收益率	5.9% - 12.7%	6.3%
總計	8,053	4,937				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二四年十二月三十一日評估本集團第三級金融工具價值時所使用的最高及最低水平。所使用的價值範圍反映該等第三級金融工具基於結算日市況的相關特點。然而，該等價值範圍或無法代表本集團第三級金融工具公允價值計量的不確定性

2 非衍生金融工具的加權平均值乃透過計算相關公允價值的輸入數據的加權值計算得出。衍生工具的加權平均值透過計算相關變量風險的輸入數據的加權值計提撥備。倘加權平均值屬無效指標，本表以不適用表示

13. 金融工具(續)

工具	於二〇二三年 十二月三十一日的價值		主要估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍 ¹	加權 平均值 ²
	資產 百萬元	負債 百萬元				
客戶貸款及墊款	1,960	-	折現現金流量	定價／收益率 信貸息差	1.7% - 100% 0.1% - 1.0%	12.0% 0.6%
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	2,363	-	折現現金流量	回購曲線 定價／收益率	5.1% - 7.6% (2.7)% - 10.3%	6.3% 6.0%
債務證券、另類一級資本及其他合資格證券	1,283	-	折現現金流量	定價／收益率 回收率	(14.0)% - 25.8% 0.1% - 1.0%	10.1% 0.2%
			內部定價模型	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數	44.1% - 100% (35.9)% - 45.5%	80.7% 14.2%
政府債券及國庫券	51	-	折現現金流量	定價／收益率	17.7% - 21.8%	20.6%
股票(包括私募股權投資)	971	-	可比較定價／收益率	企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷盈利比率 倍數 企業價值對收入倍數 市盈率倍數 市賬率倍數 市銷率倍數 流通性折讓價	13.8倍 - 15.6倍 9.3倍 - 30.9倍 10.6倍 - 51.8倍 0.3倍 - 2.7倍 0.2倍 - 1.6倍 7.5% - 20.0%	14.9倍 15.8倍 45.7倍 1.6倍 0.3倍 15.1%
			折現現金流量	折現率	9.2% - 35.6%	17.0%
			期權定價模型	基於企業價值對收入倍數的股權價值 基於企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數的股權價值 基於波幅的股權價值	8.4倍 - 42.5倍 3.1倍 - 3.1倍 21.0% - 65.0%	27.5倍 3.1倍 30.1%
其他資產	6	-	資產淨值	不適用	不適用	不適用
衍生金融工具						
其中：						
外匯	25	10	期權定價模型 折現現金流量	外匯期權引伸波幅 利率曲線 外匯曲線	0.5% - 51% 3.6% - 5.8% 0.6% - 64.2%	31.8% 3.8% 12.8%
利率	6	5	折現現金流量	利率曲線	3.6% - 8.6%	5.0%
信貸	47	162	折現現金流量	信貸息差 定價／收益率	1.0% - 1.0% 1.7% - 16.3%	1.0% 8.6%
股權及股票指數	2	19	內部定價模型	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數	44.1% - 100% (35.9)% - 45.5%	80.7% 14.2%
銀行同業存款	-	334	折現現金流量	信貸息差	0.1% - 3.4%	1.9%
客戶存款	-	1,278	折現現金流量	信貸息差 利率曲線 定價／收益率	1.0% - 2.0% 2.9% - 8.6% 4.8% - 15.2%	1.2% 6.1% 9.9%
			內部定價模型	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數	44.1% - 100% (35.9)% - 45.5%	80.7% 14.2%
已發行債務證券	-	1,041	折現現金流量	信貸息差 定價／收益率 利率曲線	0.3% - 1.6% 6.6% - 20.9% 2.9% - 5.3%	1.1% 17.9% 4.4%
			內部定價模型	權益 - 權益相關系數 權益 - 外匯相關系數 債券期權引伸波幅	44.1% - 100% (35.9)% - 45.5% 2.9% - 5.3%	80.7% 14.2% 4.4%
短倉	-	103	折現現金流量	定價／收益率	7.1% - 7.1%	7.1%
其他負債	-	8	可比較定價／收益率	企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷盈利比率 倍數	5.8倍 - 11.2倍	8.5倍
總計	6,714	2,960				

1 上表所示的價值範圍指於二〇二三年十二月三十一日評估本集團第三級金融工具價值時所使用的最高及最低水平。所使用的價值範圍反映該等第三級金融工具基於結算日市況的相關特點。然而，該等價值範圍或無法代表本集團第三級金融工具公允價值計量的不確定性

2 非衍生金融工具的加權平均值乃透過計算相關公允價值的輸入數據的加權值計算得出。衍生工具的加權平均值透過計算相關變量風險的輸入數據的加權值計提撥備。倘加權平均值屬無效指標，本表以不適用表示

13. 金融工具 (續)

下文的載述於估值技術表中確定的重大不可觀察輸入數據：

- **可比較定價收益率**指在沒有直接可觀察價格的情況下，用可比較工具的價格估算公允價值的估值方法。收益率是折現現金流量模型中用於折現未來現金流量的利率。估值可使用可比較工具進行，方法是透過計算可比較工具價格的隱含收益率(或可變基準的息差)，之後對該收益率(或息差)加以調整以計算該工具的價值。有關調整應考慮金融工具的相關差異(如到期日及或信貸質素)。或者，可在可比較工具與進行估值的工具之間運用單價基準，以確立該工具的價值(例如根據優先擔保債券的價格計算次級無擔保債券的公允價值)。獨立來看，價格上升將導致資產的公允價值產生有利變動。獨立來看，收益率上升將導致資產的公允價值產生不利變動
- **相關系數**為衡量一個變量的變動如何影響另一個變量的變動的指標。權益相關系數指兩種股權工具之間的相關系數，利率相關系數指兩種掉期利率之間的相關系數，而商品相關系數為兩種商品基本價格之間的相關系數
- **商品價格曲線**指於指定期間內的遠期利率年期結構
- **信貸息差**指市場參與者面臨一項工具的信貸風險承擔所要求的額外收益率
- **折現率**指將預期現金流量轉換至現值所使用的回報率
- **權益 - 外匯相關系數**指股權工具與外匯工具之間的相關系數
- **企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利倍數**指企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的比率。企業價值即總市值及債務減去現金及現金等值項目。企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率倍數上升將對非上市公司的公允價值帶來有利變動
- **企業價值對收入倍數**指企業價值對收入的比率。企業價值對收入倍數上升將對非上市公司的公允價值帶來有利變動
- **外匯曲線**指於指定期間內貨幣組合之間的遠期利率及掉期利率年期結構
- **資產淨值**指實體的資產扣除任何負債後的價值
- **利率曲線**指利率年期結構及於指定時間計算未來利率
- **非上市投資估值的流通性折讓價**主要適用於非上市公司投資的估值以反映該等股份交投並不活躍。流通性折讓價上升將對非上市公司的公允價值帶來不利變動
- **市盈率倍數**指權益的市場價值對除稅後收入淨額的比率。市盈率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動
- **市賬率倍數**指權益市值對權益賬面值的比率。市賬率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動
- **市銷率倍數**指權益市值對銷售額的比率。市銷率倍數增長將對非上市公司的公允價值帶來有利變動
- **回收率**指因清償某一筆貸款而產生的預期回報率。隨著一項指定工具的違約或然率上升，該工具的估值將更能反映假設出現違約時的預計回收水平。獨立來看，回收率上升將導致貸款的公允價值出現有利變動
- **回購曲線**為回購率年期結構及於指定時間反向回購
- **波幅**指對於某一特定工具、參數或指數價值隨時間變動的幅度的估計。一般而言，波幅越大，期權的價格越高

13. 金融工具(續)

第三級變動表 – 金融資產

下表對按公允價值列值的第三級金融資產變動作出分析。

資產	按公允價值計入損益持有							投資證券		
	銀行同業 貸款及墊款 百萬元	客戶貸款 及墊款 百萬元	反向回購協議 及其他類似 已抵押貸款 百萬元	債務證券、 另類一級 資本及其他 合資格票據 百萬元	股票 百萬元	其他資產 百萬元	衍生金融工具 百萬元	債務證券、 另類一級 資本及其他 合資格票據 百萬元	股票 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	-	1,960	2,363	1,262	184	6	80	72	787	6,714
於損益賬確認的(虧損)/ 收益總額	(1)	8	73	(114)	(15)	-	(57)	-	-	(106)
買賣收入淨額	(1)	8	73	(56)	(15)	-	(57)	-	-	(48)
其他經營收入	-	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)
於其他全面收入確認的 (虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	50	39
按公允價值計入其他全 面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	74	74
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(24)	(35)
購買	-	1,853	6,161	1,337	24	-	227	-	145	9,747
出售	-	(2,062)	(4,716)	(907)	(2)	-	(160)	-	(19)	(7,866)
結算	(7)	(42)	(782)	-	-	-	-	-	-	(831)
轉出 ¹	(13)	(263)	-	(1)	-	(6)	(1)	(61)	(2)	(347)
轉入 ²	21	483	140	16	-	-	39	-	4	703
於二〇二四年 十二月三十一日	-	1,937	3,239	1,593	191	-	128	-	965	8,053
於損益賬確認 ³	-	7	1	7	(13)	-	(9)	-	-	(7)
於二〇二三年一月一日	21	1,805	1,998	1,153	182	7	44	-	655	5,865
於損益賬確認的(虧損)/ 收益總額	-	(35)	(107)	(292)	4	(1)	12	-	-	(419)
買賣收入淨額	-	(35)	(107)	(304)	5	-	12	-	-	(429)
其他經營收入	-	-	-	12	(1)	(1)	-	-	-	10
於其他全面收入確認的 (虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(1)	101	100
按公允價值計入其他全 面收入的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	108	108
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(7)	(8)
購買	22	1,784	5,902	1,082	8	-	189	21	61	9,069
出售	(22)	(1,133)	(3,942)	(518)	(10)	-	(115)	(23)	(5)	(5,768)
結算	-	(442)	(1,488)	(305)	-	-	(25)	-	-	(2,260)
轉出 ¹	(21)	(225)	-	(6)	-	-	(27)	(16)	(32)	(327)
轉入 ²	-	206	-	148	-	-	2	91	7	454
於二〇二三年 十二月三十一日	-	1,960	2,363	1,262	184	6	80	72	787	6,714
於損益賬確認 ³	-	(3)	3	(1)	4	-	(12)	-	-	(9)

1 轉出包括貸款及墊款、債務證券、另類一級資本及其他合資格票據、股票、其他資產以及衍生金融工具，估值參數於期內變為可觀察，並轉為第一級及第二級

2 轉入主要與貸款及墊款、回購協議、債務證券、另類一級資本及其他合資格票據、股票以及衍生金融工具有關，估值參數於年內變為不可觀察

3 指與資產公允價值變動有關，於損益賬買賣收入淨額內確認的未變現(虧損)/收益總額

13. 金融工具 (續)

第三級變動表 – 金融負債

	銀行 同業存款 百萬元	客戶存款 百萬元	已發行 債務證券 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	短倉 百萬元	其他負債 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	334	1,278	1,041	196	103	8	2,960
於損益賬確認的虧損/(收益)總額 – 買賣收入淨額	49	(27)	48	(6)	3	(8)	59
發行	388	3,068	4,244	507	177	–	8,384
結算	(400)	(1,627)	(2,795)	(438)	(103)	–	(5,363)
轉出 ¹	–	(26)	(1,194)	(7)	–	–	(1,227)
轉入 ²	–	48	70	6	–	–	124
於二〇二四年十二月三十一日	371	2,714	1,414	258	180	–	4,937
於損益賬確認 ³	29	5	2	(13)	–	–	23
於二〇二三年一月一日	288	972	451	121	40	6	1,878
於損益賬確認的虧損/(收益)總額 – 買賣收入淨額	7	(6)	39	(52)	3	3	(6)
發行	628	1,789	1,489	447	100	–	4,453
結算	(585)	(1,491)	(1,218)	(312)	(40)	–	(3,646)
轉出 ¹	(4)	(9)	(85)	(11)	–	(1)	(110)
轉入 ²	–	23	365	3	–	–	391
於二〇二三年十二月三十一日	334	1,278	1,041	196	103	8	2,960
於損益賬確認 ³	–	(21)	6	(47)	–	–	(62)

1 年內轉出主要與客戶存款、已發行債務證券及衍生金融工具有關，估值參數於年內變為可觀察，並轉為第二級金融負債

2 年內轉入主要與客戶存款、已發行債務證券及衍生金融工具有關，估值參數於年內變為不可觀察

3 指與負債公允價值變動有關，於損益賬買賣收入淨額內確認的未變現虧損/(收益)總額

13. 金融工具 (續)

第三級資產及負債公允價值的敏感度

本集團採用重大不可觀察輸入數據就產品進行敏感度分析。本集團會將該等不可觀察輸入數據的價值增加或減少10%，以產生一個可能替代估值的合理範圍。此百分比的增減乃基於本集團第三級存貨於計量日期的結構就一組參考價格進行統計分析而釐定。有利及不利變動(顯示因輸入數據變動而調整的結餘)則基於不可觀察參數水平變動導致的工具價值變動而釐定。第三級敏感度分析假設單向市場變動且沒有考慮對沖抵銷。

	按公允價值計入損益持有			按公允價值計入其他全面收入		
	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元	淨風險承擔 百萬元	有利變動 百萬元	不利變動 百萬元
按公允價值持有的金融工具						
貸款及墊款	1,937	1,985	1,862	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	3,239	3,339	3,138	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,593	1,643	1,542	-	-	-
股票	191	210	172	965	1,032	888
其他資產	-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	(130)	(115)	(147)	-	-	-
客戶存款	(2,714)	(2,540)	(2,883)	-	-	-
銀行同業存款	(371)	(371)	(371)	-	-	-
短倉	(180)	(178)	(182)	-	-	-
已發行債務證券	(1,414)	(1,352)	(1,476)	-	-	-
其他負債	-	-	-	-	-	-
於二〇二四年十二月三十一日	2,151	2,621	1,655	965	1,032	888

按公允價值持有的金融工具						
貸款及墊款	1,960	1,985	1,918	-	-	-
反向回購協議及其他類似已抵押貸款	2,363	2,390	2,336	-	-	-
債務證券、另類一級資本及其他合資格票據	1,262	1,309	1,193	72	78	66
股票	184	202	166	787	866	708
其他資產	6	7	5	-	-	-
衍生金融工具	(116)	(75)	(157)	-	-	-
客戶存款	(1,278)	(1,191)	(1,365)	-	-	-
銀行同業存款	(334)	(334)	(334)	-	-	-
短倉	(103)	(101)	(105)	-	-	-
已發行債務證券	(1,041)	(966)	(1,115)	-	-	-
其他負債	(8)	(7)	(9)	-	-	-
於二〇二三年十二月三十一日	2,895	3,219	2,533	859	944	774

合理可能替代估值可導致按公允價值計入損益的金融工具和該等分類為按公允價值計入其他全面收入的金融工具的公允價值按下文披露的金額增加或減少。

金融工具	公允價值變動			
	可能增加		可能減少	
	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
按公允價值計入損益持有	470	324	(496)	(362)
按公允價值計入其他全面收入	67	85	(77)	(85)

14. 衍生金融工具

會計政策

公允價值可取自交投活躍的市場所報之市價、最近的市場交易及估值技術（包括折現現金流量模型及期權定價模型）（如適用）。若用於初始確認衍生工具合約公允價值的估值模型所需的輸入數據無法從市場取得，會按照適用於其他金融資產及負債有關初始確認的會計政策處理。當公允價值為正值時，所有衍生工具均列為資產，而當公允價值為負值時，所有衍生工具均列為負債。

對沖會計法

在一定條件下，本集團可能指定已確認資產或負債、確定承諾、極可能預測交易或海外業務淨投資為管理利率及／或呈列於被對沖項目的外匯風險而訂立的衍生工具的正式對沖會計關係。作為政策選擇，本集團繼續根據國際會計準則第39號應用對沖會計法。本集團就接受銀行間同業拆借利率改革影響的對沖關係採用銀行間同業拆借利率改革第二階段寬免。

對沖關係可分為三類：

- 公允價值對沖：為管理已確認資產或負債或確定承諾的利率及／或外匯風險的公允價值
- 現金流量對沖：為管理已確認資產或負債或一項預測交易，其極可能產生的未來現金流量的利率或外匯風險
- 淨投資對沖：為管理海外業務投資的結構性外匯風險

本集團於對沖開始時和按季度評估對沖關係中指定的衍生工具就抵銷被對沖項目的公允價值或現金流量的變動是否非常有效。倘滿足所有下列標準，對沖被認為是非常有效的：

- 在對沖開始時及其整個生命週期中，預期對沖將非常有效地抵銷被對沖風險引起的公允價值或現金流量的變化
- 對沖的預期及追溯有效性範圍應介乎80%至125%。使用回歸分析對此進行測試
- 使用回歸分析對此進行測試，而回歸線的斜率須處於-0.80與-1.25之間，且對沖項目與對沖工具之間的數據對須回歸到95%的置信區間。用來衡量回歸變量之間相關性的回歸系數（R平方）至少為80%

在對沖預期交易的情況下，該交易必須極有可能發生，並且必須承擔預計會影響報告的損益的現金流量變化的風險。

公允價值對沖

被指定並合資格作為公允價值對沖工具的衍生工具公允價值的變動，連同已對沖風險應佔所對沖資產或負債公允價值的任何變動在買賣收入淨額內記錄。倘若對沖不再符合對沖會計法的標準，就被對沖項目賬面值以實際利率法進行調整，於被對沖項目的尚餘期限內於損益賬攤銷。若被對沖項目被出售或獲償還，未攤銷的公允價值調整應在損益賬中立即確認。對於分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產，歸因於對沖風險的對沖會計調整計入買賣收入淨額，以匹配對沖衍生工具。

現金流量對沖

被指定且合資格作為現金流量對沖工具的衍生工具公允價值變動的有效部分最初在其他全面收入中確認，並於權益內的現金流量對沖儲備累計。然後在被對沖項目影響損益的期間，將該等金額重新撥入至損益賬。衍生工具公允價值變動及任何重新撥入金額都計入其他全面收入的「現金流量對沖」項目中。

本集團使用虛擬衍生工具方法評估對沖有效性，該方法創建了一種衍生工具來作為對沖交易的代理。虛擬衍生工具的條款與被對沖項目的關鍵條款相匹配，並且初始公允價值為零。對虛擬衍生工具及實際衍生工具進行回歸，以建立對沖關係的統計重要性。對沖工具收益或虧損的任何無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

倘現金流量對沖被中止，則當被對沖項目影響損益賬時，現金流量對沖儲備累計金額將撥回至損益賬。

倘本集團認為由於被對沖未來現金流量預期不再產生，累計收益或虧損將立即重新分類至損益。

淨投資對沖

淨投資對沖的會計處理方法與現金流量對沖類似，對沖有效部分產生的收益及虧損計入在其他全面收入的「海外業務匯兌差額」中，並於權益內的匯兌儲備累計。該等金額保留在權益內，直至出售淨投資為止。對沖的無效部分立即在買賣收入淨額中確認。

14. 衍生金融工具(續)

下表分析衍生金融工具的名義本金額及正負公允價值。名義本金額乃於報告日期相關合約的本金額。

衍生工具	二〇二四年			二〇二三年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約：						
遠期外匯合約	4,923,991	54,913	51,128	3,628,067	30,897	32,601
貨幣掉期及期權	1,377,308	18,104	18,720	1,145,702	11,671	12,845
	6,301,299	73,017	69,848	4,773,769	42,568	45,446
利率衍生工具合約：						
掉期	6,267,261	20,600	22,282	4,841,616	53,735	55,241
遠期利率協議及期權	294,705	2,233	2,771	313,253	2,057	2,520
	6,561,966	22,833	25,053	5,154,869	55,792	57,761
經交易所買賣的期貨及期權	383,528	30	27	325,051	39	47
信貸衍生工具合約	227,675	397	2,320	281,130	485	1,107
股權及股票指數期權	10,678	351	194	8,671	75	166
商品衍生工具合約	142,393	1,274	1,052	117,436	970	1,029
衍生工具總額	13,627,539	97,902	98,494	10,660,926	99,929	105,556
抵銷 ¹	-	(16,430)	(16,430)	-	(49,495)	(49,495)
衍生工具總額	13,627,539	81,472	82,064	10,660,926	50,434	56,061

1 於二〇二四年，本集團將與倫敦結算所簽訂的內部結算合約由町市保證金(CTM)轉為町市結算(STM)

為控制因違約所帶來的信貸虧損風險，本集團與若干市場交易對手訂立淨額結算總協議。誠如國際會計準則第32號所規定，倘在此等交易有法定抵銷權並有意願在日常業務中按淨額結算，則在此等賬目內，有關風險承擔僅以淨額列賬。

本集團僅在我們能夠證明抵銷權的法律可執行性(例如透過法律意見書)以及有能力 and 意願按淨值結算(例如透過營運實踐)的情況下，才會應用資產負債表抵銷。

本集團可能簽訂不符合國際會計準則第39號對沖會計處理的經濟對沖，包括衍生工具，例如利率掉期、利率期貨及跨貨幣掉期，以管理本集團的利率及貨幣風險。該等衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於買賣收入淨額確認：參閱市場風險(第247頁)。

持作對沖的衍生工具

本集團訂立衍生工具合約的目的是對沖資產、負債及預測交易中固有的利率、貨幣及結構性外匯風險。下表概述於報告日期在對沖會計關係中指定的衍生工具的名義本金額及賬面值。

上表包含為對沖目的而持有的衍生工具如下：

	二〇二四年			二〇二三年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
指定為公允價值對沖的衍生工具：						
利率掉期	63,840	763	1,679	69,347	1,264	2,397
貨幣掉期	1,035	-	56	115	10	6
	64,875	763	1,735	69,462	1,274	2,403
指定為現金流量對沖的衍生工具：						
利率掉期	49,309	165	282	41,834	184	537
遠期外匯合約	9,193	609	1	12,071	420	183
貨幣掉期	14,305	729	2	14,321	191	150
	72,807	1,503	285	68,226	795	870
指定為淨投資對沖的衍生工具：						
遠期外匯合約	14,137	300	7	15,436	32	41
持作對沖的衍生工具總額	151,819	2,566	2,027	153,124	2,101	3,314

14. 衍生金融工具(續)

公允價值對沖

本集團發行按攤銷成本計量的各類長期固定利率債務發行，包括部分以外幣計值的債券，如無抵押優先及後償債務(見附註22及27)。本集團亦持有各類固定利率債務證券，如政府及企業債券，包括部分以外幣計值的債券(見附註13)。由於市場利率及外幣匯率的變動，該等持有資產及負債面臨公允價值變動的風險。

本集團使用利率掉期以固定利率交換融資的浮動利率，以對應資產所獲的浮動利率，或交換資產的固定利率，以對應融資所支付的浮動利率。本集團進一步使用貨幣掉期，以將已發行債務或持有資產的貨幣與實體的功能貨幣進行匹配。

公允價值對沖的對沖無效性乃由跨貨幣基準風險以及對沖工具與相關對沖項目的現金流錯配引起。不再指定的被對沖項目的公允價值對沖調整的攤銷於利息收入淨額內確認。

於二〇二四年十二月三十一日，本集團持有以下利率及跨貨幣掉期作為利率及貨幣風險公允價值對沖的對沖工具。

對沖工具及無效性

	名義 百萬元	賬面值		用作計算 對沖無效性的 公允價值變動 ² 百萬元	於損益內 確認的無效性 百萬元
		資產 百萬元	負債 百萬元		
利率¹					
利率掉期—已發行債務證券／後償票據	46,832	283	1,643	46	2
利率掉期—客戶貸款及墊款	1,334	10	12	(5)	-
利率掉期—債務證券及其他合資格票據	15,674	470	24	142	2
利率及貨幣風險¹					
跨貨幣掉期—已發行債務證券／後償票據	1,035	-	56	(52)	(1)
跨貨幣掉期—債務證券及其他合資格票據	-	-	-	(10)	-
於二〇二四年十二月三十一日的總額	64,875	763	1,735	121	3
利率掉期—已發行債務證券／後償票據	45,455	381	2,267	271	(4)
利率掉期—客戶貸款及墊款	1,203	26	1	(20)	-
利率掉期—債務證券及其他合資格票據	22,689	857	129	(459)	(17)
利率及貨幣風險¹					
跨貨幣掉期—已發行債務證券／後償票據	70	-	6	(2)	-
跨貨幣掉期—債務證券及其他合資格票據	45	10	-	11	-
於二〇二三年十二月三十一日的總額	69,462	1,274	2,403	(199)	(21)

1 利率掉期於被對沖項目應估利率風險公允價值對沖中指定。跨貨幣掉期用於對沖利率及貨幣風險。所有對沖工具均為衍生工具，公允價值的變動(包括對沖無效性)計入買賣收入淨額

2 指用作計算對沖無效性的公允價值(虧損)/收益變動

14. 衍生金融工具 (續)

公允價值對沖中的被對沖項目

	賬面值		計入賬面值的公允價值對沖調整的累計金額		用作計算對沖無效性的價值變動 ¹ 百萬元	來自不再指定為對沖關係的公允價值調整的累計餘額 ² 百萬元
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元		
已發行債務證券／後償票據	-	49,616	-	1,485	7	178
債務證券及其他合資格票據	15,183	-	(353)	-	(130)	235
客戶貸款及墊款	1,330	-	(4)	-	5	4
於二〇二四年十二月三十一日的總額	16,513	49,616	(357)	1,485	(118)	417
已發行債務證券／後償票據	-	46,156	-	1,761	(273)	360
債務證券及其他合資格票據	21,473	-	(553)	-	431	744
客戶貸款及墊款	1,183	-	(20)	-	20	13
於二〇二三年十二月三十一日的總額	22,656	46,156	(573)	1,761	178	1,117

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／(虧損)變動

2 指資產負債表價值的貸方／(借方)

公允價值對沖的損益賬影響

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
對沖工具公允價值變動	121	(199)
被對沖項目應佔對沖風險的公允價值變動	(118)	178
買賣收入淨額的無效性收益／(虧損)淨額	3	(21)
攤銷收益至淨利息收入	153	232

現金流量對沖

本集團面臨客戶存款、債務證券以及客戶貸款及墊款組合未來利息現金流量的市場變動的風險。未來現金流量(指本金及利息流量兩者)的數額及時間乃根據合約條款及其他相關因素(包括預付款項及違約的估計)進行預測。

本集團的對沖策略涉及使用利率掉期(即以浮動利率交換固定利率)管理浮息資產及負債的未來現金流量的變動。其同時使用外匯合約及貨幣掉期管理資產及負債的未來匯率及外幣成本的變動。該策略既可在微觀基礎上完成,即單一利率或跨貨幣掉期乃於與單一被對沖項目(如向客戶發放的浮動利率貸款)的單獨關係中指定,亦可在組合基礎上完成,即每種對沖工具乃針對一組具有相同風險的被對沖項目(如一組客戶存款)指定。現金流量對沖的對沖無效性主要由對沖工具與相關對沖項目的支付頻率錯配引起。

對沖風險乃透過指定基準利率及／或匯率變化引致的未來現金流量變動釐定。

對沖工具及無效性

	名義 百萬元	賬面值		用作計算對沖無效性的公允價值變動 ¹ 百萬元	於其他全面收入確認的收益 百萬元	於買賣收入淨額內確認的無效性(虧損)／收益 百萬元	由儲備重新分類至收入的金額 百萬元
		資產 百萬元	負債 百萬元				
利率風險							
利率掉期	49,309	165	282	(131)	(125)	(6)	-
貨幣風險							
遠期外匯合約	9,193	609	1	45	45	-	-
跨貨幣掉期	14,305	729	2	650	648	2	-
於二〇二四年十二月三十一日的總額	72,807	1,503	285	564	568	(4)	-
利率風險							
利率掉期	41,834	184	537	612	609	3	-
貨幣風險							
遠期外匯合約	12,071	420	183	104	103	1	-
跨貨幣掉期	14,321	191	150	185	183	2	-
於二〇二三年十二月三十一日的總額	68,226	795	870	901	895	6	-

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益／(虧損)變動

14. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖中的被對沖項目

	二〇二四年			二〇二三年		
	用作計算對沖無效性的公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量對沖儲備 百萬元	來自不再指定為對沖關係的現金流量對沖儲備的累計餘額 百萬元	用作計算對沖無效性的公允價值變動 ¹ 百萬元	現金流量對沖儲備 百萬元	來自不再指定為對沖關係的現金流量對沖儲備的累計餘額 百萬元
客戶存款	(199)	(38)	104	(421)	(114)	136
債務證券及其他合資格票據	(354)	(10)	(5)	(98)	(22)	(15)
客戶貸款及墊款	124	(27)	(7)	(312)	134	-
集團間貸款貨幣對沖	(55)	(2)	-	(64)	-	-
集團間借款貨幣對沖	(84)	4	-	-	-	-
於十二月三十一日的總額	(568)	(73)	92	(895)	(2)	121

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益/(虧損)變動

現金流量對沖對損益及其他全面收入的影響

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於一月一日的現金流量對沖儲備結餘	91	(564)
對沖工具公允價值變動之有效部分於其他全面收入確認的收益	568	895
重新分類至損益賬的收益 (倘被對沖項目影響淨溢利)	(669)	(128)
與現金流量對沖有關的稅項支出	14	(112)
於十二月三十一日的現金流量對沖儲備結餘	4	91

淨投資對沖

外幣風險來自於與本集團的呈列貨幣具有不同功能貨幣的附屬公司的投資。該風險來自附屬公司功能貨幣與本集團呈列貨幣之間的即期匯率波動，導致投資價值浮動。

本集團的政策乃僅在預計不會對本集團及其銀行業附屬公司的監管比率產生重大影響的情況下對沖該等風險。本集團使用外匯遠期管理對國外附屬公司淨投資的匯率影響。

對沖工具及無效性

	賬面值			用作計算對沖無效性的公允價值變動 ² 百萬元	於其他全面收入確認的對沖工具價值變動 百萬元	於損益內確認的無效性 百萬元	由儲備重新分類至收入的金額 百萬元
	名義 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元				
衍生工具遠期外匯合約 ¹							
於二〇二四年十二月三十一日	14,137	300	7	678	678	-	-
於二〇二三年十二月三十一日	15,436	32	41	215	215	-	-

1 該等衍生工具遠期外匯合約的到期日為一年以下。該等對沖定期波動

2 指用作計算對沖無效性的公允價值收益/(虧損)變動

淨投資對沖中的被對沖項目

	二〇二四年			二〇二三年		
	用作計算對沖無效性的價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用對沖會計的對沖關係的匯兌儲備餘額 百萬元	用作計算對沖無效性的價值變動 ¹ 百萬元	匯兌儲備 ² 百萬元	來自不再應用對沖會計的對沖關係的匯兌儲備餘額 百萬元
淨投資	(678)	293	-	(215)	(9)	-

1 指用作計算對沖無效性的公允價值收益/(虧損)變動

2 指按市價計值，包括於十二月三十一日的實時對沖應計利息

淨投資對沖對其他全面收入的影響

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於其他全面收入確認的收益	678	215

14. 衍生金融工具(續)

對沖工具的期限

公允價值對沖		二〇二四年				二〇二三年			
		一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上	一個月以下	一個月以上 但一年以下	一至五年	五年以上
利率掉期									
名義	百萬元	2,763	11,260	32,030	17,787	3,242	9,789	41,545	14,771
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	-	-	1,035	-	-	115	-	-
平均固定利率 (兌換為美元)(%)	歐元	-	-	2.40	-	-	-	-	-
	英鎊	-	-	-	-	-	1.33	-	-
	離岸人民幣	-	-	-	-	-	3.17	-	-
平均匯率	歐元/美元	-	-	0.91	-	-	-	-	-
	英鎊/美元	-	-	-	-	-	0.66	-	-
	離岸人民幣/美元	-	-	-	-	-	6.37	-	-

現金流量對沖

利率掉期									
名義	百萬元	2,428	15,589	25,943	5,349	2,129	27,634	11,664	407
平均固定利率(%)	美元	5.09	4.62	4.05	3.74	5.10	3.45	4.70	3.16
跨貨幣掉期									
名義	百萬元	880	12,232	1,193	-	166	10,794	3,361	-
平均固定利率(%)	港元	-	4.07	0.21	-	-	4.97	0.21	-
	KRO	-	2.85	-	-	1.96	3.58	0.62	-
	美元	-	-	-	-	-	5.64	-	-
	新台幣	-	-	-	-	(3.68)	0.77	0.81	-
	日圓/港元	-	(0.05)	-	-	-	-	-	-
	TWO	0.53	1.04	-	-	-	-	-	-
	CNO	2.45	1.54	-	-	-	-	-	-
	日圓	0.01	0.08	-	-	-	(0.07)	(0.05)	-
平均匯率	港元/美元	-	7.78	7.85	-	-	7.83	7.85	-
	KRO/美元	-	1,386.94	1,300.90	-	1,192.20	1,321	1,285	-
	美元/港元	-	-	-	-	-	0.13	-	-
	新台幣/美元	-	-	-	-	30.63	31.53	32.22	-
	TWO/美元	31.83	32.22	-	-	-	-	-	-
	CNO/美元	7.18	7.20	-	-	-	-	-	-
	日圓/港元	-	18.12	-	-	-	17.86	18.09	-
遠期外匯合約									
名義	百萬元	2,044	7,149	-	-	2,194	9,877	-	-
平均匯率	巴西雷亞爾/美元	-	6.54	-	-	-	5.17	-	-
	新台幣/港元	-	-	-	-	-	3.81	-	-
	日圓/美元	147.38	145.65	-	-	130.49	136	-	-

淨投資對沖

外匯衍生工具									
名義	百萬元	14,137	-	-	-	15,436	-	-	-
平均匯率	在岸人民幣/美元	7.13	-	-	-	7.12	-	-	-
	韓圓/美元	1,364.97	-	-	-	1,283	-	-	-
	阿聯酋迪拉姆/美元	-	-	-	-	3.67	-	-	-
	港元/美元	7.77	-	-	-	7.80	-	-	-
	印度盧比/美元	84.07	-	-	-	-	-	-	-

15. 銀行同業及客戶貸款及墊款

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
銀行同業貸款及墊款	43,609	45,001
預期信貸虧損	(16)	(24)
	43,593	44,977
客戶貸款及墊款	285,936	292,145
預期信貸虧損	(4,904)	(5,170)
	281,032	286,975
銀行同業貸款及墊款總額 ¹	324,625	331,952

¹ 包括25億元(二〇二三年十二月三十一日:36億元)用作抵押品的資產。有關更多信息,請參閱第127頁第三支柱披露

本集團向韓國及香港居民提供而尚未償還的住宅按揭貸款分別為137億元(二〇二三年:172億元)及311億元(二〇二三年:327億元)。按主要地區及客戶類別劃分的客戶貸款及墊款以及相關減值撥備分析載於風險回顧及資本回顧(第193至274頁)。

16. 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)

會計政策

本集團通常向金融機構購買證券(反向回購協議—「反向回購」),惟須承諾按預定價格轉售或退回證券。由於本集團並無收購該等證券擁有權的風險及回報,故該等證券並不包括在資產負債表內,但作為已收抵押品於資產負債表外入賬。已付代價(或已提供的現金抵押品)乃按攤銷成本入賬列作貸款資產,除非按公允價值基準管理或獲指定為按公允價值計入損益。大多數情況下,透過反向回購安排的合約條款,本集團作為擔保抵押品的受讓人有權出售或再抵押相關資產。

本集團亦會出售證券(回購協議—「回購」),惟須承諾按預定價格回購或贖回證券。由於本集團保留該等證券擁有權的絕大部分風險及回報,且該等證券乃作為已抵押的抵押品予以披露,故該等證券保留在資產負債表中。已收代價(或已收現金抵押品)乃按攤銷成本入賬列作金融負債,除非於初始確認時被強制分類為按公允價值計入損益或被不可撤銷地指定為按公允價值計入損益。

回購及反向回購交易通常令本集團及其交易對手有權在違約時對類似於提供作為抵押品的該等資產享有追索權。由於本集團保留了根據回購協議出售(透過全球總回購協議的方式或透過證券銷售及總回報掉期)的證券的絕大部分相關風險及回報,該等證券繼續於資產負債表確認(總回報掉期則不予確認)。由於本集團不能抵押根據回購協議出售的資產以取得資金,故該等資產被視為負債抵押品。

反向回購協議及其他類似已抵押貸款

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
銀行同業	37,700	32,286
客戶	61,101	65,295
	98,801	97,581
其中:		
按公允價值計入損益	86,195	81,847
銀行同業	34,754	30,548
客戶	51,441	51,299
按攤銷成本持有	12,606	15,734
銀行同業	2,946	1,738
客戶	9,660	13,996

16. 反向回購及回購協議(包括其他類似貸款及借款)(續)

在反向回購及證券借入安排下，本集團按可向他人再抵押或轉售證券的一般及慣常條款獲得證券。該等條款的相關金額為：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
已收證券及抵押品(按公允價值列值)	103,007	101,935
可再抵押或出售的證券及抵押品(按公允價值列值)	102,741	101,845
就融資活動向他人再抵押／轉讓以償還出售及回購協議項下的負債的金額(按公允價值列值)	27,708	34,154

回購協議及其他類似已抵押借款

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
銀行同業	8,669	5,585
客戶	37,002	47,956
	45,671	53,541
其中：		
按公允價值計入損益	33,539	41,283
銀行同業	7,759	4,658
客戶	25,780	36,625
按攤銷成本持有	12,132	12,258
銀行同業	910	927
客戶	11,222	11,331

下表載列提供作為回購及其他已抵押借款交易抵押品的金融資產：

就回購協議已抵押的抵押品	按公允價值 計入損益 百萬元	按公允價值 計入其他 全面收入 百萬元	攤銷成本 百萬元	資產負債表外 百萬元	總計 百萬元
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	4,698	6,366	7,592	-	18,656
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	-	-	-	27,708	27,708
於二〇二四年十二月三十一日	4,698	6,366	7,592	27,708	46,364
資產負債表內					
債務證券及其他合資格票據	4,993	8,157	10,181	-	23,331
資產負債表外					
已收並再抵押的抵押品	-	-	-	34,154	34,154
於二〇二三年十二月三十一日	4,993	8,157	10,181	34,154	57,485

17. 商譽及無形資產

會計政策

商譽

收購附屬公司所產生的商譽列入無形資產內。收購聯營公司所產生的商譽列入於聯營公司及合營企業的投資。列入無形資產的商譽會於每個結算日評定是否出現減值，並按成本減任何累積減損列賬。出售一間機構的盈虧包括與所出售機構有關的商譽的賬面值。根據有關現金產生單位預期現金流量的預測進行詳細計算，而該等折現值須採用適當的折現率，釐定該等現金流量及折現率均須作出判斷。為達至減值測試的目的，商譽會被分配至現金產生單位。現金產生單位指本集團內產生獨立現金流入且商譽就內部管理目的而受監察的最低層面單位。由於本集團按全球基準監察其可報告分部（如附註2所述），因此現金產生單位等同或小於本集團可報告分部。獲分配商譽的主要現金產生單位載於現金產生單位表（第340頁）。

其他會計估計及判斷

商譽的賬面值基於判斷的應用（包括基於商譽減值計算假設）計算。判斷亦應用於確定現金產生單位。

估計包括用於確定現金產生單位的現金流量的預測、使用的適當長期增長率及折現率（由國家無風險利率及適用風險溢價組成）。本集團會進行年度評估，以評估商譽的賬面值有否減值。對未來現金流量及其折讓水平的估計實質上是不確定的，須作出重大判斷，並可能隨時間變動。

已收購無形資產

於收購附屬公司或聯營公司日期，被視為可獨立及由合約或其他合法權益所產生的無形資產被予以資本化，並列入所收購可識別的資產淨值內。此等無形資產最初按公允價值計量，反映市場預期該資產的未來經濟利益將流至機構的可能性，並按預計可用年期（4至16年）攤銷。該等資產會於每個結算日評定是否有減值跡象。倘釐定資產的賬面值高於可收回金額，須立即將資產撇減至可收回金額。

電腦軟件

所收購電腦軟件使用權按收購特定軟件及將其投入運用所產生的成本予以資本化。

內部製作的軟件指全部資本化軟件的絕大部分。開發獨立可識別內部製作軟件的直接成本於使用可能產生歸屬於軟件的未來經濟利益的情況下予以資本化。此等成本包括薪金、法定支付及股份支付等員工薪酬成本、材料、服務供應商及承包商（他們的時間須直接歸屬於建造軟件）。持續維修軟件所產生的成本會在產生時即時予以支銷。內部製作軟件於各資產的可使用年期（最高為10年）內攤銷。每年檢討一次軟件資產的剩餘價值及可使用年期，包括評估是否有減值跡象。減值跡象包括喪失業務相關性、過時、與軟件相關的業務的退出、技術變化、資產使用的變化、可用年期的減少、減少使用或縮小範圍的計劃。

對於資本化的內部製作軟件，需要進行判斷以確定與研究相關的成本（予以支銷）以及與開發相關的成本（資本化）。需要進一步判斷以確定完成軟件的技術可行性，以供使用。估計用於確定軟件將如何產生可能的未來經濟利益，有關估計包括：成本節省、收入增加、資產負債表改善、功能性改善或資產保障改善。

軟件運營服務(SaaS)及類似雲服務模式乃一種合約安排，在合約期內提供訪問供應商軟件應用程序的權利。因此，本集團並不具有控制權，因此在合約期內確認成本的經營開支。如果與實施軟件運營服務相關的若干成本可以單獨識別及建立控制，則其本身可能符合無形資產的定義。如果預計該等成本將為本集團提供來自有關資源的未來經濟利益，且本集團可以限制其他方獲得該等利益，則成本將被資本化。

17. 商譽及無形資產 (續)

	二〇二四年				二〇二三年			
	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元	商譽 百萬元	已收購 無形資產 百萬元	電腦軟件 百萬元	總計 百萬元
成本								
於一月一日	2,429	278	6,168	8,875	2,471	295	5,178	7,944
匯兌差額	(42)	(18)	(109)	(169)	(24)	(12)	21	(15)
增置	-	1	952	953	-	-	1,124	1,124
出售	-	-	(5)	(5)	-	-	-	-
減值	-	-	(663) ¹	(663)	-	-	(151) ²	(151)
撤銷款額	-	(9)	(42)	(51)	(18)	(5)	(4)	(27)
於十二月三十一日	2,387	252	6,301	8,940	2,429	278	6,168	8,875
攤銷撥備								
於一月一日	-	265	2,396	2,661	-	276	1,799	2,075
匯兌差額	-	(20)	(48)	(68)	-	(12)	11	(1)
攤銷	-	4	695	699	-	1	625	626
減值支出	-	-	(102) ¹	(102)	-	-	(39) ²	(39)
撤銷款額	-	-	(41)	(41)	-	-	-	-
於十二月三十一日	-	249	2,900	3,149	-	265	2,396	2,661
賬面淨值	2,387	3	3,401	5,791	2,429	13	3,772	6,214

1 於二〇二四年，本集團對其已於二〇二三年十二月三十一日資本化的電腦軟件無形資產進行審閱，並因支持資產持續資本化的現有證據有限而對二〇二四年賬面淨值減值4.83億元。本集團已改進其流程和控制措施，以獲取日後所需的證據。本集團亦對電腦軟件無形資產進行年度審閱，以確定本集團在其持續業務中不再使用某些應用程序並減值7,800萬元的情況。錄得總計5.61億元的減值反映了上述情況。

2 電腦軟件減值包括與註銷於先前年度資本化的SaaS(軟件運營服務)應用程序有關的8,280萬元支出。

於二〇二四年十二月三十一日，自二〇〇五年一月一日起累計產生的商譽減損為33.31億元(二〇二三年十二月三十一日：33.31億元)，其中零元於二〇二四年確認(二〇二三年十二月三十一日：零元)。

減值評估結果

商譽現有賬面值會就其有否減值進行年度評核。就減值測試而言，商譽於收購日會分配至現金產生單位。倘若有關現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，商譽會被視為減值。減值跡象包括地區的經濟表現及前景變動，此等變動包括地緣政局變動，以及有關地區投資市值、大額信用違約及退出若干地區的策略性決定的變動。所有現金產生單位的可收回金額均以使用價值計算。計算每個現金產生單位的使用價值使用五年期現金流量預測，及按照五年後的永久價值釐定的估計最終價值。現金流量預測根據獲管理層批准直至二〇二九年的預測而釐定。永久最終價值金額使用以長期國內生產總值增長率計算的第五年現金流量計算得出。所有現金流量會利用折現率予以折現，該等折現率反映適用於現金產生單位的市場利率。

用作釐定分配至現金產生單位的商譽是否應減值的使用價值計算輸入數據的現金流量已於二〇二四年修訂，以反映監控業務表現的基準變動。本期間所估計的變動並無造成影響。本集團無法估計該變動於未來期間的影響金額。

下文所載分配至各現金產生單位的商譽及用於釐定可收回金額的主要假設僅為評估已收購商譽減值的估計數字。

	二〇二四年			二〇二三年		
	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %	商譽 百萬元	除稅前折現率 %	長期GDP 增長率預測 %
現金產生單位						
國家現金產生單位						
亞洲地區	1,014			1,036		
香港	359	13.0	1.1	357	12.9	1.6
台灣	316	12.2	1.5	333	12.4	1.5
新加坡	339	13.0	2.3	346	13.9	2.1
非洲及中東地區	81			80		
巴基斯坦	32	35.9	3.3	31	35.5	3.2
巴林	49	12.4	0.8	49	12.4	0.5
全球現金產生單位	1,292			1,313		
財富管理	83	15.0	1.8	83	15.3	1.9
企業及投資銀行業務	1,209	15.5	2.3	1,230	15.7	2.3
	2,387			2,429		

於本年度，概無現金產生單位的主要估計(現金流量、折現率及GDP增長率)的任何個別變動將導致減值。

17. 商譽及無形資產 (續)

已收購無形資產

已收購無形資產主要包括確認為收購Union Bank (現合併入Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited)、新竹銀行 (現合併入渣打國際商業銀行股份有限公司)、美國運通銀行及ABSA的非洲託管業務的一部分的無形資產。

已收購無形資產於為期4年至最多16年期間攤銷。有關組成部分如下：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
已收購無形資產包括：		
品牌	1	-
客戶關係	-	1
牌照	2	12
賬面淨值	3	13

18. 樓宇、機器及設備

會計政策

所有樓宇、機器及設備按成本減累積折舊及減損呈列。

土地及樓宇主要包括分行及辦事處。雖然永久業權土地須進行減值測試，惟不予折舊。

其他資產的折舊採用直線法計算，在下列的估計可使用年期內分配有關資產的成本至其剩餘價值：

- 擁有物業
- 租賃物業
- 租賃物業裝修
- 設備及汽車
- 最長達50年
- 最長達50年
- 餘下租期及10年 (以較短者為準)
- 3至15年

倘本集團為使用權資產租賃下的承租人，租賃資產予以資本化及列入樓宇、機器及設備，應付出租人的相應負債則於其他負債內確認。租賃資產會計政策載於附註19。

18. 樓宇·機器及設備 (續)

	樓宇 百萬元	設備 百萬元	經營租賃資產 百萬元	租賃樓宇資產 百萬元	租賃設備資產 百萬元	總計 百萬元
成本或估值						
於二〇二四年一月一日	1,741	810	-	1,864	18	4,433
匯兌差額	(41)	(31)	-	(38)	(4)	(114)
增置	112 ¹	194 ¹	-	213	150 ¹	669
出售及撤銷已全面折舊的資產	(61) ²	(37) ²	-	(13)	(1)	(112)
其他變動	(25)	-	-	-	-	(25)
於二〇二四年十二月三十一日	1,726	936	-	2,026	163	4,851
折舊						
於一月一日累計	692	535	-	914	18	2,159
匯兌差額	(28)	(15)	-	(40)	(14)	(97)
年內支出	79	92	-	220	36	427
減值支出	2	-	-	9	-	11
已出售、轉讓或撤銷的資產的應佔額	(29) ²	(37) ²	-	(7)	(1)	(74)
於二〇二四年十二月三十一日累計	716	575	-	1,096	39	2,426
於二〇二四年十二月三十一日的賬面淨值	1,010	361	-	930	124	2,425

成本或估值						
於二〇二三年一月一日	1,773	840	4,420	1,652	29	8,714
匯兌差額	(27)	(22)	-	(5)	(3)	(57)
增置	45 ¹	114 ¹	-	286	1	446
出售及撤銷已全面折舊的資產	(68) ²	(122) ²	(4,420) ³	(69)	(9)	(4,688)
轉撥至持作出售的資產	18	-	-	-	-	18
於二〇二三年十二月三十一日	1,741	810	-	1,864	18	4,433

折舊						
於二〇二三年一月一日累計	678	575	1,185	730	24	3,192
匯兌差額	(21)	(17)	1	(25)	(1)	(63)
年內支出	77	99	27	238	4	445
減值支出	3	-	-	9	-	12
已出售、轉讓或撤銷的資產的應佔額	(47) ²	(122) ²	(1,213) ³	(38)	(9)	(1,429)
轉撥至持作出售的資產	2	-	-	-	-	2
於二〇二三年十二月三十一日累計	692	535	-	914	18	2,159
於二〇二三年十二月三十一日的賬面淨值	1,049	275	-	950	-	2,274

1 有關年內購買樓宇、機器及設備的4.56億元(二〇二三年:1.59億元),請參閱現金流量表中來自投資業務的現金流量一項

2 於現金流量表中,年內出售樓宇、機器及設備為5,600萬元(二〇二三年:5,300萬元),包括年內出售資產產生作為其他經營收入(附註6)一部分的收益及虧損與已出售賬面淨值

3 包括處置來自航空金融租賃業務的資產及出售船舶

19. 租賃資產

會計政策

當本集團為承租人且租賃被視為國際財務報告準則第16號範圍內的租賃時，其確認的負債等同於租賃期內租賃付款的現值，並使用適用於租賃經濟環境的增額借款利率折現。該負債在「其他負債」中確認。等同負債的相應使用權資產，已針對在開始日期或之前作出的任何租賃付款進行了調整，在「樓宇、機器及設備」中確認。租賃期包括本集團合理確定將會行使的合約中所包含的任何延續權。

本集團隨後在租賃期內採用直線法對使用權資產進行折舊，並採用實際利率法計量租賃負債。資產的折舊在「折舊及攤銷」中確認，而租賃負債的利息在「利息支出」中確認。

倘租賃樓宇或樓宇物理上可區分的部分（例如個別樓層）被管理層視為超出本集團的需求及已採取行動以於租賃屆滿前放棄空間，此被視為減值的跡象。倘於考慮取得分租租戶的能力及可能性等因素時，使用權資產或其當中一部分的賬面值超出其使用價值，則會確認減值虧損。

確定租賃餘額的主要判斷為確定租期，尤其是本集團能否合理確定將行使租賃合約所呈列的延續權。於初始確認時，本集團考慮一些特徵，如樓宇功能、區域趨勢及租賃剩餘期限，以確認行使合同權利中延續租約是否為合理續約。當假設發生變化時，將重新計量租賃餘額。

涉及的估計則為釐定各經濟環境的增額借款利率。本集團使用第三方經紀報價估計其優先無抵押借款的美元成本，然後使用跨貨幣掉期定價資料釐定其他貨幣的等價借款成本。倘無法透過此流程估計增額借款利率，則使用當地政府債券收益率等其他指標。

本集團主要簽訂租賃合約，授予其使用辦公樓及零售分行等樓宇的權利。

現有租賃負債可能因行使租賃續約或終止權利的假設或決策而變動、在合約允許範圍內重新協商市場出租率的應付款項變動及合約載明與通脹指數掛鈎的租金變動而於未來期間改變。通常，於該等情況下重新計量租賃負債會令使用權資產餘額出現等同變動，但對收益表並無即刻影響。

年內樓宇及設備租賃的現金流出總額為2.65億元（二〇二三年：2.83億元）。

使用權資產餘額及折舊費用於附註18中披露。租賃負債餘額於附註23中披露，而租賃負債的利息支出於附註3中披露。

到期日分析

與租賃樓宇及設備資產相關的租賃負債的到期情況如下：

	二〇二四年					二〇二三年				
	一年或以內 百萬元	一年至 二年內 百萬元	二年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元	一年或以內 百萬元	一年至 二年內 百萬元	二年至 五年內 百萬元	五年以上 百萬元	總計 百萬元
其他負債—租賃負債	279	223	443	414	1,359	248	203	373	410	1,234

20. 其他資產

其他資產包括：	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
按攤銷成本持有的金融資產（附註13）：		
香港特別行政區政府負債證明書（附註23） ¹	6,369	6,568
現金抵押品 ³	11,046	10,337
承兌票據及背書	5,476	5,326
未結算交易及其他金融資產	11,694	15,909
	34,585	38,140
非金融資產：		
商品及排放證書 ²	8,358	8,889
其他資產	525	565
	43,468	47,594

1 香港特別行政區政府負債證明書後償於其他各方就已發行紙幣的申索

2 實物持有的商品及排放證書為按公允價值減銷售成本列賬的庫存，56億元（二〇二三年十二月三十一日：51億元）被分類為第一級，而27億元（二〇二三年十二月三十一日：37億元）被分類為第二級。商品的公允價值自相關交易的可觀察現貨或短期期貨價格得出

3 現金抵押品乃為按市值計價淨衍生品持有提供擔保的保證金

21. 持作出售的資產及相關負債

會計政策

於重新分類時，樓宇、機器及設備乃按其賬面值與公允價值減出售成本之較低者計量。金融工具繼續根據會計政策附註13金融工具計量。

經本集團管理層批准後，下列資產已呈列為持作出售，而有關交易預期於二〇二五年完成。

持作出售的資產

下表所呈報的金融資產乃分類為第一級5,800萬元(二〇二三年十二月三十一日：1.01億元)、第二級3.53億元(二〇二三年十二月三十一日：5.41億元)及第三級4.73億元(二〇二三年十二月三十一日：5,900萬元)。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
按公允價值計入損益的金融資產	5	-
銀行同業貸款及墊款	5	-
按攤銷成本持有的金融資產	884	701
現金及央行結存	109	246
銀行同業貸款及墊款	18	24
客戶貸款及墊款	656 ²	251
按攤銷成本持有的債務證券	101	180
樓宇、機器及設備	15	59
船舶 ¹	-	43
其他	15	16
其他	28	49
	932	809

1 於二〇二四年十二月三十一日，出售持作出售的資產項下的樓宇、機器及設備的代價為5,300萬元(二〇二三年十二月三十一日：1.49億元)

2 包括已於二〇二五年一月二十三日出售的渣打銀行印度分行的無抵押個人貸款業務4.14億元(請參閱附註37—結算日後事項)

持作出售的負債

下表所呈報的金融負債乃分類為第一級8,900萬元(二〇二三年：5,400萬元)及第二級2.71億元(二〇二三年：6.72億元)。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債	360	726
銀行同業存款	-	3
客戶存款	360	723
其他負債	16	51
負債及支出的撥備	5	10
	381	787

22. 已發行債務證券

會計政策

有關會計政策請參閱附註13金融工具。

	二〇二四年			二〇二三年		
	100,000元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元	100,000元或 以上的存款證 百萬元	其他已發行 債務證券 百萬元	總計 百萬元
已發行債務證券	18,113	46,496	64,609	15,533	47,013	62,546
已發行債務證券計入：						
按公允價值計入損益的金融負債(附註13)	-	13,731	13,731	-	10,817	10,817
已發行債務證券總額	18,113	60,227	78,340	15,533	57,830	73,363

於二〇二四年，本公司就本集團的一般業務用途共發行74億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇三五年到期的15億元定息優先票據(可於二〇三四年贖回)	1,500
於二〇三〇年到期的3.35億新加坡元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	246
於二〇三二年到期的10億歐元定息優先票據(可於二〇三一年贖回)	1,035
於二〇二七年到期的11億港元定息優先票據(可於二〇二六年贖回)	142
於二〇二八年到期的5億元浮息優先票據(可於二〇二七年贖回)	500
於二〇二八年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二七年贖回)	1,000
於二〇三五年到期的15億元定息優先票據(可於二〇三四年贖回)	1,500
於二〇三〇年到期的15億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	1,500
已發行優先票據總額	7,423

於二〇二三年，本公司就本集團的一般業務用途共發行81億元優先票據，如下表所示：

證券	百萬元
於二〇二七年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二六年贖回)	1,000
於二〇三一年到期的10億歐元定息優先票據(可於二〇三〇年贖回)	1,105
於二〇二六年到期的7.84億港元定息優先票據(可於二〇二五年贖回)	100
於二〇三四年到期的10億元定息優先票據(可於二〇三三年贖回)	1,000
於二〇二七年到期的10億元定息優先票據(可於二〇二六年贖回)	1,000
於二〇二七年到期的5億元浮息優先票據(可於二〇二六年贖回)	500
於二〇二八年到期的4億元浮息優先票據(可於二〇二七年贖回)	400
於二〇二九年到期的15億元定息優先票據(可於二〇二八年贖回)	1,500
於二〇三〇年到期的7.5億元定息優先票據(可於二〇二九年贖回)	750
於二〇二八年到期的7.5億元定息優先票據(可於二〇二七年贖回)	750
已發行優先票據總額	8,105

23. 其他負債

會計政策

有關金融負債的相關會計政策，請參閱附註13金融工具；有關租賃的相關會計政策，請參閱附註19租賃資產；有關以現金結算的以股份為基礎的支付的相關會計政策，請參閱附註31以股份為基礎的支付。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
按攤銷成本持有的金融負債(附註13)		
流通紙幣 ¹	6,369	6,568
承兌票據及背書	5,476	5,386
現金抵押品 ²	15,005	8,440
物業租賃	1,041	1,054
設備租賃	115	4
未結算交易及其他金融負債	16,041	17,211
	44,047	38,663
非金融負債		
以現金結算的以股份為基礎的支付	131	102
其他負債	503	456
	44,681	39,221

1 香港流通紙幣63.69億元(二〇二三年十二月三十一日：65.68億元)以等額的香港特別行政區政府負債證明書作抵押，並計入其他資產(附註20)

2 現金抵押品乃就按市值計價淨衍生品持倉收取作為擔保的保證金

24. 負債及支出的撥備

會計政策

確認及計量負債及支出的撥備時須作出重大判斷及使用對不確定未來狀況或事件作出的估計。

估計包括經濟資源外流的可能性、清償撥備的成本及結算時間的最佳估計。判斷乃就本質上不確定的領域（例如法律決定（包括所取得的外部諮詢意見）及監管機構的審查結果）作出。

	二〇二四年			二〇二三年		
	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元	信貸承擔撥備 ¹ 百萬元	其他撥備 ² 百萬元	總計 百萬元
於一月一日	227	72	299	280	103	383
匯兌差額	10	(5)	5	(5)	4	(1)
於溢利支出／(撥回) ⁴	18	136	154	(48)	42	(6)
已動用撥備 ⁴	-	(121)	(121)	-	(71)	(71)
其他變動 ³	-	12	12	-	(6)	(6)
於十二月三十一日	255	94	349	227	72	299

1 信貸承擔預期信貸虧損包括對借款人還款能力存疑的未動用合約性信貸承擔

2 其他撥備主要包括法律索償以及監管及執行調查及訴訟的撥備

3 包括轉移至持作出售的撥備

4 1.36億元（支出）及1.21億元（已動用撥備）包括就韓國股票掛鈎證券投資組合作出的撥備

25. 或然負債及承擔

會計政策

財務擔保合約及貸款承擔

以低於市場利率發行的財務擔保合約及任何貸款承擔按其公允價值初始確認為金融負債，隨後以初始價值減所確認累計收入金額與其預期信貸虧損撥備的較高者計量。倘此乃持有該等合約的商業模式，則貸款承擔可指定按公允價值計入損益。財務擔保合約及貸款承擔的名義價值披露於下表。

財務擔保、貿易信貸及不可撤銷信用證為本集團於報告日期尚未產生付款義務的交易銀行服務業務所發出的合約名義價值。交易銀行服務將向客戶及客戶的交易對手發出合約，據此，倘合約持有人未作出付款，本集團將向合約持有人償還其所蒙受的實際財務損失。該等合約有多種法律形式，如信用證、擔保合約及履約保證。簽發合約旨在透過進出口業務促進貿易，為本集團地區業務的金融機構提供擔保，以及為政府及公司開展的大型建設項目的項目融資提供擔保。合約可能包含履約條款，要求交易對手履行服務或提供商品以在實現付款權之前滿足特定條件，然而，本集團並不對該履約進行擔保。本集團將僅對支付服務或商品的交易對手的信用進行擔保。

承擔為倘本集團已確認其根據規定的條款及條件向客戶或代表客戶以貸款、透支、未來擔保（不論是否為可撤銷）形式提供資金的意向，而本集團於結算日並未作出付款；該等工具會作為「承擔」計入財務報表。承擔及或然負債通常被視為按需支付，原因是本集團可能須承擔該等承擔及或然負債，或客戶可能會於任何時間提取該等承擔及或然負債。

資本承擔為本集團訂立購買非金融資產的合約承諾。

下表載列於結算日未到期的資產負債表外交易的合約或相關本金額。合約或相關本金額顯示未償還的交易數額，並不代表風險金額。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
財務擔保及其他或然負債		
財務擔保、貿易信貸及不可撤銷信用證	90,632	74,414
	90,632	74,414
承擔		
未動用正式備用信貸、信貸額及其他貸款承擔		
一年及以上	76,915	78,356
一年以下	29,249	33,092
可無條件撤銷	76,365	70,942
	182,529	182,390
資本承擔		
董事已批准但未於賬目中計提撥備的已訂約資本開支	123	217

25. 或然負債及承擔 (續)

誠如附註26所載，由於多項因素或會影響可能結果的範圍，本集團負有就無法實際估計財務影響的若干法律及監管事宜的或然負債。

26. 法律及監管事宜

會計政策

倘合適，本集團於有可能需要帶有經濟利益的經濟資源外流，且能可靠估計有關責任時，方確認負債撥備。法律及監管事宜的內在不確定性影響已作出撥備的任何潛在的金額及時間。該等不確定性亦意味著無法對於此類法律及監管事宜產生的或然負債進行匯總估算。

本集團不時面對多個司法管轄區的法律索償，並須接受監管及執行調查及訴訟。除以下所述事宜外，本集團現時認為正在進行的索償、調查或訴訟個別而言並不重大。然而，鑒於有關事宜的不確定性，本集團概不保證目前不被視為重大的某一特定事宜或若干事宜的結果最終不會於某一特定報告期間對本集團的業績構成重大影響，須視乎（其中包括）於有關期間該事宜或該等事宜所產生的虧損金額及其時呈報的未考慮該虧損金額的業績而定。

自二〇一四年以來，本集團在由伊拉克、阿富汗及以色列多宗恐怖襲擊受害者或其家屬代表原告人對多間銀行於美國紐約南區及東區聯邦地區法院提起的一系列訴訟中被列為被告人。每項訴訟的原告人均指控被告銀行協助及教唆與恐怖組織有聯繫的人士作出違法行為，違反美國反恐怖主義法案。該等訴訟均無具體說明索償的損害賠償金額。本集團繼續就該等訴訟作抗辯。

於二〇二〇年一月，費城市向紐約州法院提起一項針對本集團45名現任及前任董事以及高級人員的股東代表訴訟。其指控個別人士未能向本集團履行職責，允許導致本集團因過往行為及控制問題而產生成本及損失的行為發生，從而導致企業資產浪費。二〇二二年二月，紐約州法院裁定渣打集團有限公司駁回訴訟的動議得直。原告正在對二〇二二年二月的裁決提出上訴。原告上訴的聆訊日期有待確定。

自二〇二〇年十月以來，200多名股東的代表於英國高等法院針對渣打集團有限公司提起四項訴訟，涉及指控渣打集團有限公司於二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年的供股招股章程及／或關於本集團歷史制裁、洗錢及金融罪行合規問題的公開聲明中發表了不真實及／或誤導性的聲明，及／或信息有遺漏。該等訴訟乃根據二〇〇〇年金融服務及市場法第90及90A條提起。該等訴訟審訊將於二〇二六年年尾開始。索償人聲稱，他們的損失約為15.6億英鎊（不包括可能授予的任何判決前利息）。除否認任何及所有責任之外，渣打集團有限公司亦將對索償人所稱的損失作出駁斥。

Bernard Madoff於二〇〇八年承認通過Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BMIS) 實施龐氏騙局，這引發了針對本集團的多項訴訟。BMIS及Fairfield基金（投資於BMIS）分別處於破產及清算狀態。於二〇一〇年至二〇一二年期間，BMIS破產受託人及Fairfield基金的清算人對本集團提起五項訴訟，每項訴訟均旨在追回根據BMIS申請破產前提出的贖回請求支付予本集團客戶的資金。在該等案件中尋求的總金額超過3億元，不包括可能裁定的任何判決前利息。Fairfield基金清算人提起的四項訴訟中有三項已被駁回，基金清算人對該等被駁回訴訟的上訴正在進行中。第四項訴訟已被駁回，且不會面臨任何進一步上訴。本集團繼續就BMIS破產受託人提起的訴訟作抗辯。

包括Standard Chartered Bank Korea在內的多家韓國銀行向客戶出售了股票掛鈎證券(ELS)，該等證券的贖回價值乃由各種股票指數的表現決定。自二〇二一年一月起至二〇二三年五月，Standard Chartered Bank Korea向客戶出售了名義金額約為9億元的相關股票掛鈎證券。由於恒生中國企業指數的表現，數千名Standard Chartered Bank Korea客戶已虧本贖回其股票掛鈎證券。Standard Chartered Bank Korea已向受影響客戶提供補償。Standard Chartered Bank Korea亦可能受到監管處罰。於二〇二四年第一季度，已就預期虧損確認1億元撥備，其中2,400萬元仍於本集團截至二〇二四年十二月三十一日的資產負債表中呈列。

除上述韓國股票掛鈎證券事項外，本集團認為上述事項未達到根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產計提撥備的門檻；然而，該等事項的結果本質上並不確定及難以預測。

27. 後償負債及其他借貸資金

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
後償借貸資本—由附屬公司發行		
於二〇三一年到期的7億元8.0%後償票據 ¹	326	342
24億盧比固定利率10.3%後償債務 ²	18	18
	344	360
後償借貸資本—由本公司發行³		
於二〇三四年到期的9億英鎊5.125%後償票據	601	644
於二〇四四年到期的20億元5.7%後償票據	2,179	2,197
於二〇二四年到期的10億元5.2%後償票據	-	1,001
於二〇四三年到期的7.50億元5.3%後償票據	691	697
於二〇二四年到期的5億歐元3.125%後償票據	-	536
於二〇二七年到期的12.5億元4.3%後償票據	1,174	1,154
於二〇三〇年到期的10億元3.516%固定利率重置後償票據(可於二〇二五年贖回)	996	964
於二〇三三年到期的5億元4.866%固定利率重置後償票據(可於二〇二八年贖回)	478	481
9,603.5萬英鎊7.375%非累計優先股(重新分類為債務)—其他借款	121	122
9,925萬英鎊8.25%非累計優先股(重新分類為債務)—其他借款	124	126
於二〇三三年到期的7.5億元3.603%固定利率重置後償票據(可於二〇三二年贖回)	634	648
於二〇三〇年到期的10億歐元2.5%固定利率重置後償票據(可於二〇二五年贖回)	1,015	1,044
於二〇三六年到期的12.5億元3.265%固定利率重置後償票據(可於二〇三〇年贖回)	1,032	1,040
於二〇三一年到期的10億歐元1.200%固定利率重置後償票據(可於二〇二六年贖回)	993	1,022
	10,038	11,676
本集團總額	10,382	12,036

1 由渣打銀行發行

2 由Standard Chartered Bank Nepal Limited發行。盧比指尼泊爾盧比

3 於本公司資產負債表確認的金額為103.38億元(二〇二三年: 119.45億元), 所存差異按本集團基準所產生的對沖會計法計算

	二〇二四年					二〇二三年				
	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元	美元 百萬元	歐元 百萬元	英鎊 百萬元	盧比 百萬元	總計 百萬元
定息後償債務	7,510	2,008	846	18	10,382	8,524	2,602	892	18	12,036
總計	7,510	2,008	846	18	10,382	8,524	2,602	892	18	12,036

年內贖回及購回

渣打集團有限公司行使其權利, 贖回二〇二四年到期的10億元5.2%後償票據及二〇二四年到期的5億歐元3.125%後償票據。

年內發行

於期內, 概無發行情形。

28. 股本、其他股權工具及儲備

會計政策

附帶酌情花紅及沒有固定到期或贖回日期的證券分類為其他股權工具。該等證券的利息(已扣除稅項)付款於支付期間確認為股權分派。

若本公司或綜合集團內其他成員公司購買本公司的股本, 所支付代價自本集團及/或本公司的股東權益總額中扣除, 並列作庫存股份直至該等庫存股份被註銷為止。若該等股份其後被出售或重新發行, 所收取的任何代價乃列入本集團及/或本公司的股東權益內。

	普通股數目 百萬股	普通股股本 ¹ 百萬元	普通股 股本溢價 百萬元	優先股 股本溢價 ² 百萬元	股本及 股本溢價總額 百萬元	其他股權 工具 百萬元
於二〇二三年一月一日	2,895	1,447	3,989	1,494	6,930	6,504
註銷股份(包括股份回購)	(230)	(115)	-	-	(115)	-
額外一級贖回	-	-	-	-	-	(992)
於二〇二三年十二月三十一日	2,665	1,332	3,989	1,494	6,815	5,512
註銷股份(包括股份回購)	(240)	(120)	-	-	(120)	-
額外一級股票發行	-	-	-	-	-	1,568
額外一級贖回	-	-	-	-	-	(553)
其他變動 ³	-	-	-	-	-	(25)
於二〇二四年十二月三十一日	2,425	1,212	3,989	1,494	6,695	6,502

1 已發行及繳足每股50仙的普通股

2 包括75,000元優先股股本

3 與贖回額外一級證券7.50億新加坡元的已變現匯兌損失有關

28. 股本、其他股權工具及儲備 (續)

股份回購

於二〇二四年二月二十三日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。已購回股份的面值為5,700萬元，已支付的總代價為10億元。回購於二〇二四年六月二十五日完成。已購回股份總數為113,266,516股，佔計劃開始時已發行普通股的4.25%。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。股份由渣打集團有限公司透過私下安排於香港聯交所除外的多個交易所購買。

於二〇二四年七月三十日，本集團宣佈了一項回購計劃，以回購其每股面值0.50元的普通股。於二〇二四年全年，回購仍在進行中，已購回股份總數為126,262,414股，佔計劃開始時已發行普通股的4.95%，總代價為13.55億元，並進一步確認與回購計劃項下回購股份不可撤銷責任有關的1.45億元款項。股份面值已自股本轉撥至資本贖回儲備賬。

股份由渣打集團有限公司於香港聯交所除外的多個交易所購買。

	普通股數目	已付最高價 英鎊	已付最低價 英鎊	已付每股 平均價 英鎊	已付總價 英鎊	已付總價 元
二〇二四年二月	6,418,285	6.6920	6.3700	6.5039	41,743,905	52,831,654
二〇二四年三月	45,113,015	7.0000	6.4400	6.6765	301,197,187	383,771,653
二〇二四年四月	24,716,649	7.1300	6.3800	6.7727	167,398,467	209,475,694
二〇二四年五月	19,525,751	7.9540	6.9080	7.6883	150,119,738	189,885,098
二〇二四年六月	17,492,816	7.8840	7.1220	7.3676	128,879,487	164,035,854
二〇二四年八月	27,834,474	7.8340	6.6740	7.3594	204,843,866	264,717,166
二〇二四年九月	33,245,826	8.1120	7.4260	7.7103	256,333,914	338,823,108
二〇二四年十月	34,497,109	9.1700	7.6880	8.3791	289,055,494	377,008,057
二〇二四年十一月	20,250,801	9.8600	9.0240	9.4021	190,399,354	243,785,545
二〇二四年十二月	10,434,204	10.0950	9.6380	9.8709	102,994,626	130,375,125

普通股股本

根據二〇〇六年公司法，本公司並無法定股本。每股普通股的面值為50仙。

期內，就僱員股份計劃發行零股股份。

優先股股本

於二〇二四年十二月三十一日，本公司擁有15,000股每股面值5元的已發行非累計可贖回優先股，溢價為99,995元，每股優先股繳足金額為100,000元。優先股可由本公司選擇予以贖回，並分類至權益。

本公司的可動用溢利優先分配予已發行優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份類別的持有人作出支付。於清盤時，本公司資產等於任何應付(經董事會批准)股息及股份面值的金額連同董事會釐定的任何溢價會優先分配予優先股的持有人，其次向普通股持有人作出支付，或並列地向任何其他已發行股份持有人作出支付。可贖回優先股可根據股份之條款，按本公司的選擇以其已繳金額(其包括溢價)贖回。優先股持有人無權出席任何股東大會或於會上投票，除非任何相關到期股息並未獲全數支付或所提呈的決議案對優先股的權利作出更改。

其他股權工具

下表載列渣打集團有限公司發行的尚未償還的固定利率重設永久後償或有可轉換額外一級證券詳情。發行所得款項全數用作一般業務用途及增加本集團法定資本基礎。

發行日	面值	扣除發行成本後的 所得款項	利率 ¹	每年票息支付日期 ²	首個重設日期 ³	每股普通股的 轉換價 ⁵
二〇二〇年六月二十六日	10億元	9.92億元	6%	一月二十六日及七月二十六日	二〇二六年一月二十六日	5.331元
二〇二一年一月十四日	12.50億元	12.39億元	4.75%	一月十四日及七月十四日	二〇三一年七月十四日	6.353元
二〇二一年八月十九日	15億元	14.89億元	4.30%	二月十九日及八月十九日	二〇二八年八月十九日	6.382元
二〇二二年八月十五日	12.50億元	12.39億元	7.75%	二月十五日及八月十五日	二〇二八年二月十五日	7.333元
二〇二四年三月八日	10億元	9.93億元	7.875%	三月八日及九月八日	二〇三〇年九月八日	8.216元
二〇二四年九月十九日	7.50億新加坡元	5.75億元	5.300%	三月十九日及九月十九日	二〇三〇年三月十九日	12.929新加坡元
	總計 ⁴	65.27億元				

- 由發行日(包括當日)至首個重設日期(但不包括當日)止期內利率
- 利息每半年屆滿時支付一次
- 證券於首個重設日期後第五年或五的整倍數之年度的每個日期可重設
- 不包括贖回額外一級證券7.50億新加坡元的已變現折算虧損(2,500萬元)
- 參考股份收市價及任何適用折讓於定價時設定的轉換價

28. 股本、其他股權工具及儲備(續)

渣打集團有限公司於其首個可選贖回日期(二〇二四年十月三日)以5.78億元贖回7.50億新加坡元的固定利率重設永久或有可轉換證券(已變現折算虧損2,500萬元)。

上述的額外一級發行主要由機構投資者購買。

額外一級證券的主要條款載列如下：

- 證券為永久證券，可由渣打集團有限公司選擇於利率的首個重設日期及首個重設日期後第五年的每個日期全數(而非部分)贖回。
- 證券亦可因若干監管或稅務原因而在任何日期贖回，贖回價相當於100%本金額加載至設定的贖回日期(不包括當日)之任何應計但未付之利息。渣打集團有限公司須向相關監管機構作出通知且獲相關監管機構授予許可，方可進行任何贖回。
- 該等證券的利息支付款項將入賬列作股息。
- 證券的利息僅會由渣打集團有限公司全權酌情決定到期支付，並受限於條款與條件內所載的若干額外限制。因此，渣打集團有限公司可以隨時選擇取消支付任何本應在任何利息支付日期支付的利息(或其中部分利息)。
- 如本集團按滿負荷基準計算的普通股權一級資本比率低於7.0%，證券將按上表載列之事先釐定的價格轉換為渣打集團有限公司普通股。約9.70億股普通股將須用以應付上述所有證券的轉換。

證券的地位將次於以下人士對渣打集團有限公司的索償權：(a)非後償債權人；(b)其索償權可表述為次於渣打集團有限公司非後償債權人的索償權，但並無進一步或其他權利；或(c)其索償權為或可表述為次於渣打集團有限公司其他債權人(不論是後償債權人或非後償債權人)的索償權，例外者為其索償權的地位為或可表述為等同或次於公司清盤(在轉換觸發事件發生前出現)中額外一級證券持有人的索償權。

儲備

儲備的組成部分概述如下：

- 資本儲備即股本及股份溢價的計值貨幣於二〇〇一年由英鎊轉為美元時出現的匯兌差額。資本贖回儲備即所贖回優先股的面值
- 「資本及合併儲備」金額指採用錢櫃融資架構發行股份所產生的溢價，根據二〇〇六年公司法第612條的規定，該等發行規定本公司須設立合併儲備。透過採用該架構，本公司於二〇〇五年及二〇〇六年發行股份以協助為韓國(19億元)及台灣(12億元)收購提供資金，並於二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年發行供股股份，主要用於資本維持要求及用加速建賬法於二〇〇九年發行的股份，所得款項用於本集團的日常業務。透過二〇〇八年、二〇一〇年及二〇一五年供股及二〇〇九年股份發行籌集的資金已全數保留於本公司。於二〇一五年融資中，15億元被用作認購本公司全資附屬公司渣打銀行的額外股權。除韓國、台灣及渣打銀行融資外，合併儲備被視為已變現及可分派。
- 自身信貸調整儲備指與自身信貸有關的指定為按公允價值計入損益的金融負債的累計收益及虧損。本年度指定為按公允價值計入損益的金融負債與自身信用有關的收益及虧損已透過其他全面收入計入該儲備。於終止確認適用工具時，任何自身信貸調整餘額不會重新撥入損益賬，但會於權益內轉撥至保留溢利
- 按公允價值計入其他全面收入的債務儲備指有關分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的未變現公允價值收益及虧損(扣除預期信貸虧損及稅項)。倘相關資產被售出、到期或減值，則收益及虧損會於本儲備內遞延並重新分類至損益賬。
- 按公允價值計入其他全面收入的股權儲備指有關分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的未變現公允價值收益及虧損(扣除稅項)。收益及虧損於此儲備內入賬，並永不轉撥至損益賬
- 現金流量對沖儲備指符合該等對沖類別的條件的衍生工具的盈虧的有效部分。盈虧於本儲備內遞延，並於相關被對沖項目影響損益或一項預期中的交易預期不再會發生時重新分類至損益賬
- 匯兌儲備指於匯兌本集團海外業務淨投資時所產生之累計外匯盈虧。自二〇〇四年一月一日起，盈虧均遞延至本儲備，並於相關海外業務被出售時重新分類至損益賬。用以對沖淨投資所採用的衍生工具所產生的盈虧，均與於匯兌海外業務淨投資所產生的外匯盈虧對銷
- 保留溢利為本集團及本公司於現有及之前期間賺取的溢利及其他全面收入，連同有關以股票支付的購股權的除稅後增幅，減分派股息、本身持有的股份(庫存股份)及購回股份

本集團的大部分儲備由海外附屬公司及分行所持有，主要用於支援當地業務或符合當地法規。維持當地監管規定的資本比率有可能限制可予調回的儲備金額。此外，倘該等海外儲備予以調回，則可能出現其他未提撥撥備的稅項負債。

於二〇二四年十二月三十一日，渣打集團有限公司(「本公司」)的可分派儲備為141億元(二〇二三年十二月三十一日：147億元)。渣打集團有限公司的可分派儲備為141億元，乃根據二〇〇六年公司法第830條及第831條的規定，經計及受限條款，自合併儲備金及保留溢利計算得出。

28. 股本、其他股權工具及儲備 (續)

本身股份

二〇〇四年僱員利益信託(二〇〇四年信託)連同本集團僱員股份計劃及其他僱員以股份為基礎的支付(如前期股份及薪金股份)結合使用。Computershare Trustees (Jersey) Limited乃二〇〇四年信託的受託人。本集團成員公司不時向二〇〇四年信託提供資金，以便受託人購入渣打集團有限公司股份用以履行此等安排。

二〇〇四年信託所購入及持有的股份詳情載列如下。

	二〇〇四年信託	
	二〇二四年	二〇二三年
期內購入股份	19,604,557	29,069,539
購入股份的市價(百萬元)	223	237
期末股份持有量	17,589,987	28,095,542
期內股份最高持有量	28,085,688	28,893,930

除所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無透過私下安排或以全面發售方式購買、出售或贖回本公司於香港聯合交易所有限公司或其他交易所上市的任何證券。

股息豁免

二〇〇四年信託(即渣打集團有限公司僱員股份計劃營運相關的普通股持有人)的受託人豁免尚未分配予僱員的普通股結餘的任何股息，惟每股0.01便士除外。

渣打集團有限公司附屬公司的股本及其他股權工具的變動

下表詳細載列本集團附屬公司在股權工具(包括可轉換及混合工具)中的交易，包括發行、轉換、贖回、購買或註銷。此乃香港上市規則附錄D2第10段作出的要求。

名稱	股份詳情	已發行/(贖回)股份	已發行/(贖回)股本
Standard Chartered Bank Nigeria Limited	1.00尼日利亞奈拉普通股	8,581,235,698	11,081,235,698尼日利亞奈拉
Furaha Finserve Uganda Limited	1.00美元普通股	199,500	199,500美元
SCV Research and Development Pvt. Ltd.	10.00印度盧比普通股	10,000	100,000印度盧比
Furaha Holding Ltd	1.00美元普通股	6,500,000	6,500,000美元
Qatalyst Pte. Ltd.	1.00美元普通股	1,099,999	1,099,999美元
Standard Chartered IH Limited	1.00美元普通股	52,086,333	52,086,333美元
Standard Chartered Strategic Investments Limited	1.00美元普通股	16,086,333	16,086,333美元
Standard Chartered Capital Limited	10.00印度盧比權益股	32,269,750	322,697,500印度盧比
SC Ventures Holdings Limited	1.00美元普通股	59,386,000	59,386,000美元
Standard Chartered Holdings Limited	2.00美元普通股	25,043,166	50,086,332美元
Standard Chartered Luxembourg S.A.	1.00歐元普通股	125,000	125,000歐元
Mox Bank Limited	港元普通股	54,740,000	547,400,000港元
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited	10印度盧比A類權益股	10,821,311	108,213,110印度盧比
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC	1.00阿聯普迪拉姆普通股	25,000,000	25,000,000阿聯普迪拉姆
Zodia Holdings Limited	1.00美元普通A股	18,000,000	18,000,000美元
Audax Financial Technology Pte. Ltd.	美元普通A股	8,500,000	8,500,000美元
Trust Bank Singapore Limited	新加坡元普通股	185,000,000	185,000,000新加坡元
Zodia Markets Holdings Limited	1.00美元普通股	5,580	5,580美元
Letsbloom Pte. Ltd.	美元普通A股	9,406,219	9,406,219美元
Zodia Custody (Ireland) Limited	1.00美元普通股	1,000,000	1,000,000美元
SCV Research and Development Pte. Ltd.	美元普通A股	11,440,850	11,440,850美元
SCV Master Holding Company Pte. Ltd.	美元普通股	63,299,999	63,299,999美元
Financial Inclusion Technologies Ltd	美元普通A股	6,700,000	6,700,000美元
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC	1,000阿聯普迪拉姆普通股	21,670	21,670,000阿聯普迪拉姆
Solv-India Pte. Ltd.	美元普通股	38,963,752	38,963,752美元
Solvezy Technology Kenya Limited	1,000.00肯尼亞先令普通股	196,448	196,448,000肯尼亞先令
Tawi Fresh Kenya Limited	1,000.00肯尼亞先令普通股	454,890	454,890,000肯尼亞先令
Libeara Pte. Ltd.	美元普通股	10,258,400	10,258,400美元
CashEnable Pte. Ltd.	美元普通A股	9,300,000	9,300,000美元
Solvezy Technology Ghana Ltd	加納塞地普通股	18,000,441	18,000,441加納塞地
Libeara (Singapore) Pte. Ltd.	美元普通股	10,258,400	10,258,400美元
Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited	1.00美元普通股	(8,002,228)	(8,002,228)美元
Banco Standard Chartered en Liquidacion	75.133美元普通股	(133,930)	(10,062,563)美元

請參閱附註22已發行債務證券，了解優先票據的發行及贖回。

請參閱附註27後償負債及其他借貸資金，了解後償負債及額外一級債券的發行及贖回。

請參閱附註40本集團關聯企業，了解於年內清算、解散或出售的附屬公司。

29. 非控股權益

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於一月一日	396	350
本年度全面收入	(22)	(38)
非控股權益應佔權益收入	(14)	(31)
非控股權益應佔其他溢利	(8)	(7)
分派	(43)	(26)
其他增加 ¹	63	110
於十二月三十一日	394	396

1 二〇二四年變動主要來自有關Trust Bank Singapore Limited (5,500萬元)及Mox Bank Limited (1,400萬元)的非控股權益，惟部分被出售SCB Angola S.A. (600萬元)所抵銷。自額外投資收取的現金為5,500萬元(二〇二三年：1.16億元)。二〇二三年變動主要來自有關Max Bank Limited (4,800萬元)、Trust Bank Singapore Limited (3,400萬元)及Zodia Custody Limited (2,800萬元)的非控股權益。

30. 退休福利義務

會計政策

本集團在全球各地營運退休金及其他退休後福利計劃，可分類為**界定供款計劃**及**界定福利計劃**。

- 就**界定供款計劃**而言，本集團按法定或合約基準，向公營或私營管理的退休金計劃支付供款，而該等金額於經營支出中確認。本集團在作出供款後再無任何進一步的付款責任。
- 對於設有支付水平承諾但未來成本不確定的**界定福利計劃**：
 - 獨立精算師每年使用單位預計法計算**界定福利義務**。
 - 所產生的精算收益及虧損於股東權益內予以確認，並於其產生的期間於其他全面收入表內呈列。
 - 本集團透過將於年初計量**界定福利義務**的折現率用於計量**界定福利負債淨額**來釐定年內**界定福利負債淨額**的利息支出淨額，並已計及供款及福利付款導致的年內的**界定福利負債淨額**的任何變動。利息支出淨額、累計新福利的成本、福利升級(或削減)及計劃資產直接產生的行政支出均於其產生期間於損益賬確認。

其他會計估計及判斷

退休福利義務的計量受多方因素影響，進行計量時須作估計，例如折現率、通脹、退休金升幅、薪金升幅及預期壽命等本質上不確定者。下表概述該等假設的釐定標準：

假設	詳細說明
折現率	參照報告期末貨幣及年期與離職後福利義務的貨幣及年期相同的高質素企業債券(或在該等債券沒有深度市場的國家，則為政府債券)的市場收益率釐定。我們在所有業務地區均採用該方法。
通脹	在有通脹掛鈎債券的地區(例如英國及歐元區)，本集團根據這些債券的市場得出通脹率，並就英國調整市場收益率，以計入負債與消費者價格指數通脹掛鈎，而參考債券與零售價格指數通脹掛鈎。如不存在通脹掛鈎債券，我們會根據長期預測與短期通脹數據相結合的方式釐定通脹假設。
薪金增長	薪金增長假設反映了本集團的長期期望，並計及未來的業務計劃及宏觀經濟數據(主要是預期的未來長期通脹)。
人口假設	人口假設(包括死亡率和離職率)通常根據最新精算資金估值所用的假設釐定，且通常會使用行業標準表，並在適當情況下進行調整以反映最近的歷史經驗及/或未來期望。

負債對該等假設變動的敏感度於下文附註列示。

退休福利義務淨值及支出包括：

	義務淨值		支出 ^{1,2}	
	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
界定福利計劃	101	166	62	66
界定供款計劃 ¹	14	17	389	365
總計 ²	115	183	451	431

1 年內，本集團已針對**界定供款**付款動用在其權益完全歸屬前離職的僱員500萬元的被沒收退休金供款。被沒收供款的剩餘餘額為1,700萬元

2 請參閱附註7：「經營支出」

30. 退休福利義務 (續)

本集團於其業務地區設有超過60個界定福利計劃，其中很多已不再接受新參與者，而現時的新參與者均加入界定供款安排。所有該等計劃作為本集團對僱員財務福祉供款的一部分，旨在向僱員提供機會按與當地規例、稅項規定及市況一致的方式適當存儲退休金。界定福利計劃致使本集團承受貨幣風險、利率風險、投資風險及精算風險(如壽命風險)。

所述所持有的大量政府及企業債券部分對沖利率及通脹變動產生的負債變動。撇除貨幣波動等其他因素的變動，二〇二四年大部分地區的貼現率上升導致負債減少。此情況部分被所持債券價值下降所抵銷，然而二〇二四年成長性資產(如股票及物業)表現良好，導致報告的退休金虧絀下降。該等變動在下表以精算收益及虧損列示。本集團向多項計劃供款的金額超逾所要求的累計福利計劃供款金額亦有有助於減少年內虧絀淨額。

國際會計準則第19號要求的披露資料是由獨立合資格精算師以最近期的全面精算估值(如需要時，更新至二〇二四年十二月三十一日)計算。

英國基金

本集團的最大退休計劃為渣打退休金(「英國基金」)，佔退休金負債總額的46%(二〇二三年十二月三十一日：53%)。英國基金由在法上獨立於本行(其正式發起人)的信託設立，根據英國法律規定，最少三分之一受託人董事均由成員提名，其餘則由本行委任。受託人董事對成員負有受託責任，負責根據信託契據及規則管理英國基金。

自一九九八年七月一日起，英國基金終止接受新參與者並自二〇一八年四月一日起再無新累計福利：所有英國僱員現均加入界定供款計劃。

英國基金的財務狀況定期由獨立合資格精算師評估。於二〇二三年十二月三十一日的資金估值已由計劃精算師Willis Towers Watson的TKripps應用與國際會計準則第19號所用不同的假設於二〇二四年十二月完成，並獲英國基金受託人同意。該估值表明英國基金於當日獲得96%的資金，反映過往服務虧絀為4,800萬元(3,800萬英鎊)。

為彌補虧絀，三筆年度現金付款各為1,300萬元(1,000萬英鎊)獲同意支付，其中第一筆付款已於二〇二四年十二月支付，另外兩筆付款將於二〇二五年十二月及二〇二六年十二月支付。然而，協議允許二〇二五年及二〇二六年到期的款項可根據六月三十日之前的資金狀況進行調整，惟三年收款計劃期間的付款總額不超過3,800萬元(3,000萬英鎊)。作為二〇二三年估值協議的一部分，雙方議定面值為2億元(1.60億英鎊)的英國國債仍在託管中，以向受託人提供額外擔保。

由於本行根據信託契據及規則控制任何退休金盈餘，故本集團並未根據國際財務報告準則詮釋委員會第14號確認任何額外負債。

海外計劃

本集團經營的主要海外界定福利安排設於香港、印度、澤西、韓國、台灣、阿拉伯聯合酋長國(阿聯酋)及美利堅合眾國(美國)。於香港、印度、韓國、台灣和阿聯酋的計劃仍在繼續，以期獲得未來利益。

主要假設

於二〇二四年十二月三十一日使用的主要財務假設為：

	二〇二四年			二〇二三年		
	英國基金 %	海外計劃 ¹ %	未受資助計劃 ² %	英國基金 %	海外計劃 ¹ %	未受資助計劃 ² %
折現率	5.5	1.6 – 6.9	2.5 – 6.9	4.6	1.2-4.9	3.1-7.4
物價通脹	2.5	2.0 – 5.0	2.0 – 5.0	2.5	2.0-2.9	2.0-5.0
薪金升幅	不適用	3.5 – 8.5	4.0 – 8.5	不適用	3.5-4.5	4.0-8.5
退休金升幅	2.3	2.9	0.0 – 2.3	2.3	2.9	0.0-2.3
退休後醫療費用的比率	不適用		二〇二四年 為8%，每年 減少0.5%至 二〇三〇年 為5%			二〇二三年 為8%，每年 減少0.5%至 二〇二九年 為5%

1 上述假設適用於香港、印度、澤西、韓國、台灣及美國的受資助界定福利海外計劃，此等計劃佔海外受資助計劃總負債約85%

2 上述假設範圍適用於印度、韓國、泰國、阿聯酋、英國及美國的主要未受資助界定福利計劃，這些金額佔未受資助計劃總負債90%以上

主要非財務假設乃就英國預期壽命所作出者。就男性而言，所用的英國死亡率圖表為S4PMA，而女性運用了S4PFA圖表預期，並以二〇二三年持續死亡率調查改進模型，以及1.25%年度趨勢及0.25%初始附加參數，透過出生年份預測。該預測採納的比例因數，包括81%男性退休金領取者、93%女性退休金領取者、81%男性受贍養者及81%女性受贍養者。

30. 退休福利義務 (續)

英國基金就此的預期壽命的假設為現年60歲的男性將再存活28年(二〇二三年：27年)及女性將再存活29年(二〇二三年：30年)，而現年40歲的男性於達到60歲後將再存活29年(二〇二三年：29年)及女性將再存活31年(二〇二三年：32年)。

財務及非財務假設預期可於未來產生變動，而此將會影響負債的價值。例如，於報告日期，如其中一個相關精算假設出現變動，而其他假設不變，則將對界定福利義務產生以下所示金額的影響：

- 倘折現率增加25個基點，英國基金的負債將減少約2,500萬元(二〇二三年：3,500萬元)，其他計劃的負債則將減少2,000萬元(二〇二三年：2,000萬元)
- 倘通脹率增加25個基點，考慮到對退休金及薪金升幅的影響，英國基金的負債將增加約1,500萬元(二〇二三年：2,000萬元)，其他計劃的負債則將增加1,500萬元(二〇二三年：1,500萬元)
- 倘薪金增長率較通脹增幅高出25個基點，英國基金的負債將增加零(二〇二三年：零)，其他計劃的負債則將增加約1,000萬元(二〇二三年：1,000萬元)
- 倘預期壽命增加一年，英國基金的負債將增加約3,500萬元(二〇二三年：3,500萬元)，其他計劃的負債則將增加1,000萬元(二〇二三年：1,000萬元)

儘管此分析並無計及預期獲得的全部現金流量，但提供了相對於主要假設的概約敏感度。雖然其他假設的改變將會對上述計算產生影響，但影響並不會如上述一樣顯著。

計劃義務概覽

	受資助計劃		
	英國基金	海外	未受資助計劃
界定福利義務存續期(年)	10	8	8
界定福利義務存續期一二〇二三年	11	8	8
計劃預計支付的福利			
二〇二五年預計支付的福利	83	76	20
二〇二六年預計支付的福利	85	115	17
二〇二七年預計支付的福利	88	97	17
二〇二八年預計支付的福利	90	104	17
二〇二九年預計支付的福利	92	113	16
二〇三〇年至二〇三四年預計支付的福利	495	526	82

資金價值：

	二〇二四年						二〇二三年					
	英國基金			海外計劃			英國基金			海外計劃		
	有報價 資產 百萬元	未報價 資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價 資產 百萬元	未報價 資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價 資產 百萬元	未報價 資產 百萬元	總資產 百萬元	有報價 資產 百萬元	未報價 資產 百萬元	總資產 百萬元
於二〇二四年 十二月三十一日												
股票	2	-	2	132	-	132	2	-	2	160	-	160
政府債券	342	-	342	269	-	269	443	-	443	173	-	173
公司債券	357	126	483	291	-	291	360	113	473	179	-	179
對沖基金	-	5	5	-	-	-	-	9	9	-	-	-
基建	-	170	170	-	-	-	-	166	166	-	-	-
物業	-	81	81	-	15	15	-	84	84	-	-	-
衍生工具	22	(1)	21	-	-	-	2	5	7	-	-	-
現金及現金等值 項目	35	-	35	60	153 ²	213	66	-	66	37	166	203
其他	7	2	9	-	156	156	7	2	9	-	145	145
資產總公允價值¹	765	383	1,148	752	324	1,076	880	379	1,259	549	311	860

1 自行投資受密切監察，二〇二四年為少於100萬元之渣打股票以及債券(二〇二三年十二月三十一日：少於100萬元)。自身投資只於實際上未能撇除在外的情況下獲允許，例如，透過投資於本集團為相關指數成份股之指數追蹤基金

2 現金及現金等值項目包括在韓國持有的僅投資於短期貨幣市場工具的保險合約價值

30. 退休福利義務 (續)

	於二〇二四年十二月三十一日			於二〇二三年十二月三十一日		
	受資助計劃		未受資助計劃 百萬元	受資助計劃		未受資助計劃 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元		英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元	
資產總公允價值	1,148	1,076	不適用	1,259	860	不適用
負債現值	(1,070)	(1,075)	(180)	(1,219)	(877)	(189)
退休金計劃資產/(義務)淨額	78	1	(180)	40	(17)	(189)
其中：與盈餘計劃有關的退休金資產總額	78	73	-	40	54	-
其中：與虧絀計劃有關的退休金義務總額	-	(72)	(180)	-	(71)	(189)

界定福利計劃的退休金成本為：

	二〇二四年				二〇二三年			
	受資助計劃		未受資助 計劃 百萬元	總計 百萬元	受資助計劃		未受資助 計劃 百萬元	總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元			英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元		
現時服務成本 ¹	-	44	8	52	-	39	11	50
過往服務成本及終止 ²	-	2	(1)	1	8	-	1	9
結算成本 ³	-	3	-	3	-	2	-	2
退休金計劃資產的利息收入	(56)	(41)	-	(97)	(57)	(43)	-	(100)
退休金計劃負債的利息	54	41	8	103	56	41	8	105
於除稅前溢利的支出總額	(2)	49	15	62	7	39	20	66
計劃資產的虧損/(收益) ⁴	78	(32)	-	46	(18)	(52)	-	(70)
負債虧損/(收益)	(103)	6	(1)	(98)	30	79	8	117
直接於全面收入表內確認的除稅前虧損/(收益)總額	(25)	(26)	(1)	(52)	12	27	8	47
遞延稅項	5	7	-	12	(1)	(10)	-	(11)
除稅後虧損/(收益)總額	(20)	(19)	(1)	(40)	11	17	8	36

1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二三年：100萬元)以及根據國際會計準則第19條規定於損益即時確認的精算虧損100萬元(二〇二三年：200萬元)

2 與印度的計劃修訂有關

3 以印尼退休金計劃支付的離職福利

4 英國基金的資產的實際回報為虧損2,200萬元(二〇二三年：收益7,500萬元)，而海外計劃的資產的實際回報則為收益7,300萬元(二〇二三年：收益9,500萬元)

年內的虧絀變動包括：

	二〇二四年				二〇二三年			
	受資助計劃		未受資助 計劃 百萬元	總計 百萬元	受資助計劃		未受資助 計劃 百萬元	總計 百萬元
	英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元			英國基金 百萬元	海外計劃 百萬元		
盈餘/(虧絀)	40	(17)	(189)	(166)	48	1	(177)	(128)
供款	13	39	16	68	8	59	14	81
現時服務成本 ¹	-	(44)	(8)	(52)	-	(39)	(11)	(50)
過往服務成本及終止	-	(2)	1	(1)	(8)	-	(1)	(9)
結算成本及轉移影響	-	(3)	-	(3)	-	(2)	-	(2)
界定福利資產/負債淨額的利息淨額	2	-	(8)	(6)	1	2	(8)	(5)
精算(虧損)/收益	25	26	1	52	(12)	(27)	(8)	(47)
持作出售的資產	-	-	-	-	-	(7)	6	(1)
其他變動 ²	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
匯兌調整	(2)	3	7	8	3	(4)	(4)	(5)
盈餘/(虧絀)	78	1	(180)	(101)	40	(17)	(189)	(166)

1 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二三年十二月三十一日：100萬元)

2 其他變動與渣打印度公積金(先前被視作一項界定供款計劃)有關。然而，自二〇二四年十一月起，最低回報率適用於該計劃，因此未來該計劃將按國際會計準則第19號要求被視作一項界定福利計劃。於二〇二三年，這包括喀麥隆、科特迪瓦、約旦及津巴布韋計劃自期末餘額中剔除並單獨分類為持作出售的資產的影響

30. 退休福利義務 (續)

本集團預期界定福利退休金計劃於二〇二五年之供款為6,800萬元。

	二〇二四年			二〇二三年		
	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元	資產 百萬元	義務 百萬元	總計 百萬元
於二〇二四年一月一日	2,119	(2,285)	(166)	2,004	(2,132)	(128)
供款 ¹	69	(1)	68	82	(1)	81
現時服務成本 ²	-	(52)	(52)	-	(50)	(50)
過往服務成本及終止	-	(1)	(1)	-	(9)	(9)
結算成本 ³	-	(3)	(3)	-	(2)	(2)
退休金計劃負債的利息成本	-	(103)	(103)	-	(105)	(105)
退休金計劃資產的利息收入	97	-	97	100	-	100
已付福利 ²	(169)	169	-	(161)	161	-
精算收益/(虧損) ⁴	(46)	98	52	70	(117)	(47)
持作出售的資產	-	-	-	(7)	6	(1)
其他變動 ⁵	212	(213)	(1)	-	-	-
匯兌調整	(58)	66	8	31	(36)	(5)
於二〇二四年十二月三十一日	2,224	(2,325)	(101)	2,119	(2,285)	(166)

1 包括僱員供款100萬元(二〇二三年十二月三十一日: 100萬元)

2 包括從計劃資產中支付的管理費用100萬元(二〇二三年十二月三十一日: 100萬元)

3 結算影響與於印尼支付的離職福利有關

4 義務精算收益包括財務假設變動收益127億元(二〇二三年十二月三十一日: 虧損5,000萬元)、人口統計假設變動收益100萬元(二〇二三年十二月三十一日: 虧損100萬元)及經驗虧損3,000萬元(二〇二三年十二月三十一日: 虧損6,600萬元)

5 為渣打印度公積金(先前被視作一項界定供款計劃)的資產及負債。然而,自二〇二四年十一月起,最低回報率適用於該計劃,因此未來該計劃將按國際會計準則第19號要求被視作一項界定福利計劃

31. 以股份為基礎的支付

會計政策

本集團設有以股票結算和以現金結算的以股份為基礎的報酬計劃。僱員就所提供的服務而獲取的股份和購股權按公允價值確認為開支。就作為年度表現獎勵的部分而授出的遞延股份獎勵而言,開支於表現期開始至歸屬日期間確認。例如,二〇二四年授出歸屬期為二〇二五年至二〇二十七年的有關二〇二三年表現的三年獎勵開支,會於二〇二三年一月一日起至二〇二五年至二〇二十七年的歸屬日止期間確認為開支。就所有其他獎勵而言,開支則於授出日期起至歸屬日止期間確認。

就以股票結算的獎勵而言,於歸屬期內予以支銷的總額乃參考授出日期股份及獎勵的公允價值釐定,但不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力和增長目標)的影響。所授出股票工具的公允價值乃按授出日期的市價(倘得到)訂立。如市價不存在,工具的公允價值會按適當估值技術(如二項式期權定價模型)估計。為估計預期歸屬的股份和獎勵數目,在作出有關的假設時已計及非市場歸屬條件。

於每個結算日,本集團修訂其預期歸屬股份和獎勵的估計數目,並於損益賬內確認對原有估計數目作出修訂(如有)的影響及於剩餘歸屬期內對權益作出相應調整。就未能履行服務條件和非市場歸屬條件以外的原因而於歸屬前沒收而言,將被視為註銷並於註銷時於損益賬確認剩餘未攤銷支出。行使購股權時所收到的所得款項,扣除任何直接產生的交易成本後計入股本(面值)及股本溢價內。

以現金結算的獎勵於每個結算日重新估值,所有未付金額於資產負債表確認為負債,公允價值的任何變動在損益賬內扣除或計入員工成本,直至獎勵獲行使為止。倘因未能履行服務條件或以市場為基礎的表現條件以外的原因而於歸屬前沒收,直至沒收日期止所產生的累計支出乃計入損益賬。

其他會計估計及判斷

在釐定於結算日股份獎勵的費用及賬面值時,以股份為基礎的支付涉及判斷及估計不確定性。

- 長期獎勵計劃獎勵乃使用Monte Carlo模擬法模型估計於三年表現期內符合若干指標的可能性而釐定。
- 遞延股份乃使用對預期股息的估計而釐定。
- 儲股計劃的估值乃使用二項式期權定價模型而釐定。

31. 以股份為基礎的支付(續)

本集團為其執行董事及僱員設有若干以股份為基礎的安排。以股份為基礎的支付費用詳情載列如下。

	二〇二四年 ¹			二〇二三年 ¹		
	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元	現金 百萬元	權益 百萬元	總計 百萬元
遞延股份獎勵	31	160	191	34	103	137
其他股份獎勵	34	109	143	19	70	89
以股份為基礎的支付總計 ²	65	269	334	53	173	226

1 假設並無沒收

2 年內以股份為基礎的支付支出總額包括與創投企業相關的成本。創投企業乃作為獨立的法律實體成立，設有自身的行政人員購股權計劃，以吸引及激勵人才。行政人員購股權計劃已設立，以股份為基礎的支付支出將於二〇二四年入賬，其中200萬元(二〇二三年：1,400萬元)以現金結算，而1,400萬元(二〇二三年：300萬元)以股票結算的遞延獎勵分佈在19個實體中

酌情股份計劃

二〇二一年渣打股份計劃(「二〇二一年計劃」)於二〇二一年五月獲股東批准，自二〇二一年六月起取代二〇一一年渣打股份計劃(「二〇一一年計劃」)成為本集團授出新獎勵的主要股份計劃，用於向本集團僱員及前僱員(包括董事及前執行董事)發放各類股份獎勵：

獎勵類型	描述及表現指標	估值
長期獎勵計劃獎勵	<p>二〇二四年、二〇二三年及二〇二二年所授出獎勵的歸屬均視乎下列表現指標：</p> <ul style="list-style-type: none"> 相對股東回報總額； 有形股東權益回報(以普通股權一級資本作基準)；及 策略指標(包括與業務策略相關的可持續發展目標) <p>各項指標於三年期間內獨立評估。長期獎勵計劃獎勵設有個人操守門檻要求，倘未達到該要求，則獎勵失效。</p>	<p>相對股東回報總額的公允價值使用於三年表現期內符合該等指標的可能性，並使用Monte Carlo模擬法模型計算。</p> <p>剩餘部分的價值乃根據有形股東權益回報的預期表現及記分表上的策略指標，以及得出估計預計於各報告日期歸屬的股份數目計算。以上各項的合併價值用以釐定會計費用。</p> <p>就二〇二四年、二〇二三年或二〇二二年長期獎勵計劃獎勵而言，概無累計股息等額，而用公允價值計算(經參考市場共識股息收益率計算)。</p>
遞延股份	<p>用作支付：</p> <ul style="list-style-type: none"> 年終可變薪酬之遞延部分，符合市場慣例及監管要求。這些獎勵於授出時指定的週年獎勵日期分期歸屬。這確保本集團符合有關遞延水平的監管規定，並且與市場慣例保持一致。 為新加入員工離開其前僱主而放棄獎勵的替代買斷獎勵。這些獎勵於前僱主獎勵原應予歸屬當日後最近一個季度歸屬。這確保本集團符合有關買斷的監管規定，並且與市場慣例保持一致。 <p>遞延股份獎勵不設任何表現指標限制。</p>	<p>就向僱員(不會被歸類為重大風險承擔者)授出的遞延股份而言，公允價值乃按授出日期股份面值的100%釐定，此乃由於股價將反映所有預期未來股息。</p> <p>就二〇二四年向重大風險承擔者授出的獎勵而言，獎勵的公允價值計及缺少的股息等額(經參考市場共識股息收益率計算)。</p>

二〇二一年渣打股份計劃可授出新獎勵的剩餘年期為七年。

長期獎勵計劃獎勵

	二〇二四年	二〇二三年
授出日期	三月十二日	三月十三日
於授出日期的股價(英鎊)	6.60	7.40
歸屬期(年)	3-7	3-7
預期股息收益率(%)	4.2	3.1
公允價值(有形股東權益回報)(英鎊)	1.55、1.61、1.68	1.91、1.85
公允價值(股東回報總額)(英鎊)	0.95、1.01、1.06	1.08、1.04
公允價值(策略性)(英鎊)	2.06、2.15、2.24	2.54、2.46

31. 以股份為基礎的支付(續)

遞延股份 – 年終

授出日期 於授出日期的股價(英鎊)	二〇二四年			
	六月十七日		三月十一日	
	7.24		6.56	
歸屬期(年)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)
1至3年	不適用	9.17	4.2、4.2	7.65、8.30
1至5年	3.8、3.8、3.8	8.05、8.20、 8.35	4.2、4.2、 不適用	7.19、7.49、 8.30
3至7年			4.2、4.2	6.49、6.76

授出日期 於授出日期的股價(英鎊)	二〇二三年					
	九月十八日		六月十九日		三月十三日	
	7.43		6.75		7.40	
歸屬期(年)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)
1至3年	不適用	7.43	3.3	6.75	3.1	7.4
1至5年	3.0	6.51	3.3、3.3	6.23、5.83	3.1、3.1	6.85、6.65
3至7年	-	-	-	-	3.1、3.1、 3.1、3.1	6.65、 6.75、 6.35、6.16

遞延股份 – 買斷

授出日期 於授出日期的股價(英鎊)	二〇二四年							
	十一月十八日		九月二十三日		六月十七日		三月十一日	
	9.43		7.59		7.24		6.56	
歸屬期(年)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)
3個月			4.2	9.59	3.8	9.07	4.2	8.22
4個月	4.2	11.83						
6個月			4.2	9.49	3.8	8.99	4.2	8.14
7個月	4.2	11.69						
9個月			4.2	9.4	3.8	8.90	4.2	8.06
10個月								
1年	4.2	11.22、11.36	4.2	9.02、9.11、 9.21、9.30	3.8	8.58、8.66、 8.74	4.2	7.73、7.81、 7.89、7.97
2年	4.2	10.77、10.90	4.2	8.65、8.74、 8.83、8.93	3.8	8.26、8.34	4.2	7.42、7.50、 7.57、7.65
3年	4.2	10.46	4.2	8.39			4.2	7.20、7.34
4年	4.2	10.04					4.2	7.05
5年								

授出日期 於授出日期的股價(英鎊)	二〇二三年							
	十一月二十日		九月十八日		六月十九日		三月十三日	
	6.60		7.43		6.75		7.40	
歸屬期(年)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)	預期股息 收益率 (%)	公允價值 (英鎊)
3個月			3.0	7.38	3.3	6.7	3.1	7.34
4個月	3.0	6.54						
6個月			3.0	7.32	3.3	6.64		
7個月	3.0	6.49						
9個月			3.0	7.27	3.3	6.48、6.59		
10個月	3.0	6.44						
1年	3.0	6.25、6.30、 6.35、6.39	3.0	7.06、7.11、 7.16、7.22	3.3	6.18、6.38、 6.43、6.54	3.1	7.12、7.18
2年	3.0	6.12、6.16、 6.21	3.0	6.85、6.9、 6.95、7.01	3.3	5.98、6.18、 6.33	3.1	6.91、6.96
3年	3.0	5.94、5.98、 6.03	3.0	6.65、6.7、 6.8	3.3	5.79、5.98、 6.13	3.1	6.70、6.75
4年	3.0	5.76					3.1	6.50、6.55
5年							3.1	6.35

31. 以股份為基礎的支付(續)

全體僱員儲股計劃

根據二〇二三年儲股計劃，僱員可訂立儲蓄合約並可在三年內每月最多儲存500英鎊(由二〇二四年的250英鎊增加而來)，按折讓最多20%(「購股權行使價」)購入本公司的普通股。折讓採用以下較高者：邀請前五個交易日的平均股價或邀請前股份於最後一個交易日的收市價。儲蓄合約完結時，彼等可在六個月期間內行使購股權。儲股購股權並無附帶表現指標，且無需支付行使價以獲得購股權。於部分本集團業務所在國家，一般由於證券法及規管限制的規定，以股票結算的儲股並不可行。於此等國家，本集團於可行情況下向其僱員提供同等以現金為基礎支付的另類選擇。

二〇二三年儲股計劃可授出新獎勵的剩餘年期為九年。

估值 – 儲股：

儲股計劃項下的購股權以二項式期權定價模型估值。相同的公允價值適用於包括執行董事在內的所有僱員。每份授出購股權的公允價值及計算時使用的假設如下：

全體僱員儲股計劃(儲股)

授出日期	二〇二四年	二〇二三年
	九月二十三日	九月十八日
於授出日期的股價(英鎊)	7.59	7.35
行使價(英鎊)	6.10	5.88
歸屬期(年)	3	3
預期波幅(%)	32.9	36.7
預期購股權年期(年)	3.5	3.5
無風險利率(%)	3.88	4.48
預期股息收益率(%)	4.2	3.0
公允價值(英鎊)	2.73	3.05

預期波幅乃根據過去三年或授出前三年的歷史波幅而釐定。預期年期為平均預期行使期。無風險回報利率指期限與假設購股權年期一致的零票息英國政府債券的收益率。預期股息收益率乃經參考市場共識股息收益率計算。

限制

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他酌情股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的5%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致截至該曆年止10個曆年期間根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃及渣打集團有限公司營運的任何其他僱員股份計劃分配的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

倘於任何曆年根據二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃授出任何獎勵，而於擬授出時將導致因二〇二一年計劃或二〇二三年儲股計劃(如相關)下當時尚未行使的獎勵而可能發行或轉讓的渣打集團有限公司普通股數目超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的10%，則不得授出該獎勵。

於任何12個月期間因根據二〇二一年或二〇二三年計劃向個人授出的獎勵而可能發行的渣打集團有限公司普通股數目不得超過當時已發行的渣打集團有限公司普通股股本的1%。

於二〇二四年一月一日及二〇二四年十二月三十一日，渣打集團有限公司及其附屬公司採納的酌情及儲股計劃項下的股東攤薄分別佔渣打集團有限公司已發行普通股股本的4.5%及4.9%。因此，於截至二〇二四年十二月三十一日止年初及年末，所有酌情及儲股計劃項下可供授出的渣打集團有限公司股份數目分別為147,876,885股及123,504,051股。

截至二〇二四年十二月三十一日止年度就酌情及儲股計劃項下授出的購股權及獎勵而可能發行的渣打集團有限公司最高股份數目除以截至二〇二四年十二月三十一日止年度已發行的渣打集團有限公司加權平均股份數目為1.5%。

渣打集團有限公司獲豁免嚴格遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17.03A、17.03B(1)、17.03E及17.03(18)條。詳情載於二〇二三年三月三十日刊發的市場公告。就豁免嚴格遵守第17.03(18)條附註1的規定而言，二〇二四年，在豁免條款項下的披露規定範圍內並無建議對計劃規則進行修改。

31. 以股份為基礎的支付(續)

截至二〇二四年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹			加權平均 儲股行使價 (英鎊)
	長期獎勵計劃	遞延股份	儲股 ⁴⁻⁵	
於二〇二四年一月一日尚未行使	10,947,382	47,068,204	16,902,217	4.49
已授出 ²⁻³	2,320,695	25,712,216	9,707,454	-
已失效 ⁶	(2,703,518)	(1,431,969)	(1,289,780)	4.88
已歸屬/行使	(923,866)	(19,654,725)	(4,754,780)	3.42
於二〇二四年十二月三十一日尚未行使	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
該計劃下可發行的證券總數	9,640,693	51,693,726	20,565,111	5.48
於二〇二四年十二月三十一日已發行股份百分比	0.40	2.13	0.85	
於二〇二四年十二月三十一日可予行使	-	250,094	1,121,867	3.78
行使價範圍(英鎊) ³	-	-	3.67 - 6.10	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值(百萬元)	-	3.10	8.57	
加權平均合約剩餘年期(年)	7.32	8.22	2.58	
期內已行使獎勵的加權平均股價(英鎊)	6.60	6.68	8.20	

1 根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款

2 2,315,422份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月十二日授出, 5,059份(長期獎勵計劃)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出, 214份(長期獎勵計劃)於二〇二四年八月八日作為名義股息授出; 24,381,791份(遞延股份)於二〇二四年三月十一日授出, 229,896份(遞延股份)於二〇二四年三月一日作為名義股息授出, 463,694份(遞延股份)於二〇二四年六月十七日授出, 86,702份(遞延股份)於二〇二四年八月八日作為名義股息授出, 287,533份(遞延股份)於二〇二四年九月二十三日授出, 262,600份(遞延股份)於二〇二四年十一月十八日授出; 9,707,454份(儲股)於二〇二四年九月二十三日授出

3 自二〇一五年六月以來, 概無以購股權形式授予任何酌情獎勵(長期獎勵計劃或遞延/買斷獎勵)。就作為購股權授予並於截至二〇二四年十二月三十一日期間行使的歷史性獎勵而言, 遞延/買斷購股權的行使價為零

4 二〇二四年授出儲股的行使價為每股6.10英鎊, 較二〇二四年八月十六日的股份收市價(7.624英鎊)折讓20%。二〇二四年八月十九日邀請日期前五日的平均收市價為7.421英鎊

5 所有儲股獎勵均為購股權形式。儲股購股權的行使價為: 二〇二四年授予的購股權為6.10英鎊, 二〇二三年授予的購股權為5.88英鎊, 二〇二二年授予的購股權為4.23英鎊, 二〇二一年授予的購股權為3.67英鎊及二〇二〇年授予的購股權為3.14英鎊

6 期內概無註銷購股權或股份獎勵

截至二〇二三年十二月三十一日止年度股份獎勵變動的對賬

	酌情獎勵 ¹			加權平均 儲股行使價 (英鎊)
	長期獎勵計劃	遞延股份	儲股	
於二〇二三年一月一日尚未行使	11,339,951	46,449,040	17,109,519	3.81
已授出 ²⁻³	2,142,057	21,668,459	5,668,325	-
已失效	(1,911,931)	(1,231,514)	(1,407,502)	4.14
已行使	(622,695)	(19,817,781)	(4,468,125)	3.75
於二〇二三年十二月三十一日尚未行使	10,947,382	47,068,204	16,902,217	4.49
該計劃下可發行的證券總數	10,947,382	47,068,204	16,902,217	
於二〇二三年十二月三十一日已發行股份百分比	0.41	1.76	0.63	4.49
於二〇二三年十二月三十一日可予行使	-	685,077	2,482,392	3.16
行使價範圍(英鎊) ³	-	-	3.14 - 5.88	
已歸屬但尚未行使的購股權的內在價值(百萬元)	-	5.81	11.08	
加權平均合約剩餘年期(年)	7.59	8.11	2.30	
期內已行使獎勵的加權平均股價(英鎊)	6.94	7.04	6.65	

1 根據二〇二一年計劃及二〇一一年計劃授出。僱員並未為此等獎勵的成本作出供款

2 2,134,238份(長期獎勵計劃)於二〇二三年三月十三日授出, 6,501份(長期獎勵計劃)於二〇二三年三月一日作為名義股息授出, 1,318份(長期獎勵計劃)於二〇二三年九月一日作為名義股息授出, 20,828,385份(遞延股份)於二〇二三年三月十三日授出, 121,314份(遞延股份)於二〇二三年三月一日作為名義股息授出, 338,583份(遞延股份)於二〇二三年六月十九日授出, 235,186份(遞延股份)於二〇二三年九月十八日授出, 52,082份(遞延股份)於二〇二三年九月一日作為名義股息授出, 92,909份(遞延股份)於二〇二三年十一月二十日授出。根據二〇二三年儲股計劃, 5,668,325份(儲股)於二〇二三年九月十八日授出

3 二〇二三年授出儲股的行使價為每股5.88英鎊, 較二〇二三年八月二十一日邀請日期前五日的平均收市價折讓20%。二〇一三年八月十八日的股份收市價為7.214英鎊

有關董事具體資料, 請參閱渣打集團有限公司二〇二三年年報第211及212頁

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資

會計政策

聯營公司及共同安排

本集團於聯合經營概無任何合約權益。

於聯營公司及合營企業的投資按權益會計法入賬，在初始確認時按成本入賬。本集團於聯營公司及合營企業的投資包括於收購時識別的商譽(減去任何累積減損)。

本集團於收購聯營公司及合營企業後應佔其溢利或虧損的部分於損益賬內確認，而本集團於收購後應佔其他全面收入的變動則於儲備內確認。累積收購後的變動於該項投資的賬面值內作出調整。當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損相等於或超過其於該聯營公司應佔的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代表該聯營公司或合營企業承擔債項或支付款項。

本集團與其聯營公司及合營企業之間於交易的未變現收益及虧損，以本集團於該聯營公司及合營企業應佔的權益為限予以抵銷。於各結算日，本集團評估於聯營公司及合營企業的投資是否存在減值的客觀證據。該等證據包括(其中包括)本集團於一間聯營公司或合營企業的投資的公允價值是否大幅下跌或持續低於其成本。

主要會計估計及判斷

本集團分別為確定其對附屬公司、合營企業及聯營公司是否具有控制權、共同控制權或重大影響力而作出判斷。該等判斷乃根據識別交易對手的相關活動(即對實體的回報產生重大影響的該等活動)，並進一步決定本集團對該等實體是否具有控制權、共同控制權或重大影響力(即參與財政及經營政策決策的權力，而非控制該等實體)。

該等判斷有時由股權持股量及與該等持股量相關的投票權確定。然而，本集團亦會考慮進一步因素，包括(但不限於)董事會席位、諮詢委員會成員及若干決策者的專業知識。即使本集團可能持有該實體少於50%的表決權股份，於確定本集團是否對該實體具有實際控制權時，仍需進一步判斷。與其他股東的規模和分散度相比，需做出判斷來確定本集團股權的相對規模。

若存在可能減值跡象，則對聯營公司及合營企業的投資以及在本公司層面於附屬公司的投資進行減值測試。判斷用於確定是否有客觀證據表明存在減值。客觀證據可能是可觀察數據，如採用權益法時產生的投資虧損，由於財務困難而授予的寬免或違反聯營公司或合營企業的合約/監管罰款。當考慮更廣泛的減值指標時，如在聯營公司或合營企業所在的主要市場中，活躍市場的虧損或評級下調時，需要進一步判斷。

減值測試乃基於估計，包括預測投資的預期現金流量、增長率、最終價值及用於計算該等現金流量現值的折現率。未來現金流量的估計及折現水平本質上是不確定的，需作出重大判斷。

業務合併

本集團使用收購會計法將其附屬公司的收購入賬。

在本公司的財務報表內，於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資乃以成本減去減損及從收購前溢利於二〇〇九年一月一日前所收的股息(如有)入賬。本集團成員公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益及虧損於本集團的賬目內抵銷。

於附屬公司的投資	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於一月一日	60,791	60,975
增置 ¹	1,631	1,566
出售 ²	(803)	(1,750)
其他變動 ³	(26)	-
於十二月三十一日	61,593	60,791

1 包括渣打銀行內部發行的額外一級資本9.80億元及渣打銀行(香港)有限公司發行的額外一級資本6.00億元(二〇二三年十二月三十一日：包括渣打銀行內部發行的額外一級資本9.92億元及於Standard Chartered Holdings Limited的額外投資5.75億元)

2 包括Standard Chartered Bank Singapore Limited贖回優先股股本5.53億元及渣打銀行(香港)有限公司贖回額外一級資本2.50億元(二〇二三年十二月三十一日：渣打銀行贖回額外一級資本10億元)

3 與贖回額外一級證券7.50億新加坡元(5.53億元)已變現匯兌收益(2,600萬元)有關

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續）

於二〇二四年十二月三十一日，主要附屬公司（均為間接持有，渣打銀行（香港）有限公司除外，主要從事銀行業務及提供其他金融服務）如下：

主要附屬公司 ¹	主要營業地區	本集團 於普通股 股本的權益 %	已發行股本總額 (百萬)
Standard Chartered Bank	詳見腳註 ³	100	20,597美元 ⁴
渣打銀行（香港）有限公司	香港	100	詳見腳註 ⁵
Standard Chartered Bank (Singapore) Limited	新加坡	100	詳見腳註 ⁶
Standard Chartered Bank Korea Limited	韓國	100	1,313,043韓圓
渣打銀行（中國）有限公司 ²	中國	100	在岸人民幣10,727元
渣打國際商業銀行股份有限公司	台灣	100	29,106新台幣
Standard Chartered Bank AG	德國	100	180歐元
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	馬來西亞	100	880馬來西亞林吉特 ⁷
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	泰國	99.87	14,837泰銖
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited	巴基斯坦	98.99	38,716巴基斯坦盧比
Standard Chartered Bank Botswana Limited	博茨瓦納	75.83	298博茨瓦納普拉
Standard Chartered Bank Kenya Limited	肯尼亞	74.32	2,169肯尼亞先令 ⁸
Mox Bank Limited	香港	71.58	5,279港元
Standard Chartered Bank Nepal Limited	尼泊爾	70.21	9,429尼泊爾盧比
Standard Chartered Bank Ghana PLC	加納	69.42	409加納塞地 ⁹

1 除另有說明外，股本包括普通股。有關所持股份比例及註冊成立國家，請參閱附註40

2 根據中國法律註冊為有限公司

3 包括英國、中東、南亞地區、亞太區、美洲及非洲（透過本集團成員公司持有）

4 20,596,529,642股1.00美元普通股；24,000股0.01美元非累計不可贖回優先股及37,500股5.00美元非累計可贖回優先股

5 12,502,836,515股港元普通A股；78,000,000股港元普通B股；2,698,156,122股美元普通C股及3,010,485,610股美元普通D股

6 1,653,000,000股新加坡元普通A股；400,000,000股新加坡元非累計D類一級優先股；3,383,000,000股美元普通A股；500,000,000股美元非累計B類一級優先股；733,000,000股美元普通B股及333,000,000股美元普通C股

7 499,999,988股馬來西亞林吉特普通股及380,190,000股馬來西亞林吉特不可贖回可轉換優先股

8 1,889,252,945股5.00肯尼亞先令普通股及280,000,000股5.00肯尼亞先令優先股

9 400,000,000股加納塞地普通股及9,092,858股0.52加納塞地非累計不可贖回優先股

附屬公司的完整列表載於附註40。

本集團並無擁有任何重大非控股權益，除上表載列外（貢獻非控股權益應佔（虧損）／溢利及非控股權益應佔權益分別為3,600萬元（二〇二三年十二月三十一日：3,500萬元）及2.92億元（二〇二三年十二月三十一日：2.90億元））。

於二〇二四年期間，本集團出售其於若干附屬公司的投資，而出售的收益／虧損為SCB Zimbabwe Limited及Africa Enterprise Network Trust（虧損：1.72億元，包括匯兌調整虧損：1.90億元）、SCB Angola S.A.（虧損：2,600萬元，包括匯兌調整虧損：3,100萬元）、SCB Sierra Leone Limited（虧損：1,900萬元，包括匯兌調整虧損：2,500萬元）、Shoal Limited（收益：1,400萬元）及Autumn life Pte. Ltd.（收益：300萬元）

儘管本集團的附屬公司在外匯匯款方面受當地法定資本及流動資金要求規限，但是該等限制乃於日常業務過程中產生，對本集團獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。

除銀行業附屬公司經營以內的監管框架導致的重大限制外，本集團就獲得或使用本集團資產及清償本集團負債的能力並無重大限制。該等框架要求銀行經營維持若干水平的監管資本、流動資產、所能承擔的風險限額以及遵守其他規定比率。該等限制概述如下：

監管及流動資金要求

本集團的附屬公司須維持最低資本、槓桿比率、流動資金及風險比率，因此限制該等附屬公司向母公司分派現金或其他資產的能力。

附屬公司亦須在其業務所在國家的央行及其他監管機構維持結存。於二〇二四年十二月三十一日，現金及央行結存總額為630億元（二〇二三年十二月三十一日：700億元），其中80億元（二〇二三年十二月三十一日：60億元）受到限制。

法律規定

本集團附屬公司須遵守一般為保持償付能力而不得向母公司分派資本及未實現溢利的法律規定。該等規定限制附屬公司向本集團匯回股息的能力。若干附屬公司亦須遵守當地外匯控制規例，該等規例對從該國匯出資本（透過一般股息除外）作出限制。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續）

合約規定

本集團附屬公司資產負債表所列的作為負債抵押品的資產不得於本集團內轉讓。

分佔於聯營公司及合營企業的投資溢利包括：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於合營企業的投資虧損	(10)	(13)
於聯營公司的投資溢利	118	154
總計	108	141
於聯營公司及合營企業的權益	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
於一月一日	966	1,631
匯兌差額	(40)	16
增置 ¹	22	64
應佔溢利	108	141
已收股息 ²	(36)	(11)
減值	-	(872)
分佔按公允價值計入其他全面收入及其他儲備	9	(7)
其他變動 ³	(9)	4
於十二月三十一日	1,020	966

1 包括來自 Vault 22 Solutions Holdings Ltd 的640萬元非現金代價（出售 Autumn Life）及來自 Verified Impacts Holdings Pte Ltd 的360萬元（可轉換票據）

2 包括來自 Ascenta IV 的現金分派3,000萬元

3 包括分類為持作出售的於 Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited 的投資

本集團於聯營公司權益的完整列表載於附註40。本集團的主要聯營公司為：

聯營公司	業務性質	主要營業地區	本集團 於普通股 股本的權益 %
渤海銀行	銀行服務	中國	16.26
CurrencyFair Limited Exchange Ireland	銀行服務	愛爾蘭	43.42

本集團於渤海銀行的所有權百分比為16.26%。

儘管本集團於渤海銀行的投資低於20%股權，惟本集團對其管理、財政及經營政策可行使重大影響力，因此其為聯營公司。該影響力透過董事會代表及向渤海銀行提供的技術專長體現。本集團對於聯營公司的投資採用權益會計法入賬。

倘本集團對渤海銀行不具有重大影響，投資將按公允價值而非當前賬面價值計量，即如會計政策附註所述採用權益法入賬。

渤海銀行後於本集團發佈其業績。由於渤海銀行較早編製財務報表並不切實際，故本集團按三個月滯後基準確認其應佔渤海銀行的盈利。因此，本集團分別於本集團截至二〇二四年十二月三十一日止年度的綜合損益賬及綜合全面收入表確認其於截至二〇二四年九月三十日止十二個月應佔渤海銀行的溢利及其他全面收入變動，並認為於二〇二四年十月一日起至二〇二四年十二月三十一日止後續期間的任何已知變動或事件將對渤海銀行業績產生重大影響。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資（續）

減值測試

於二〇二四年十二月三十一日，渤海銀行的上市股權價值低於本集團於聯營公司投資的賬面值。本集團對其於渤海銀行的投資之賬面值進行減值評估，結論得出不需要於截至二〇二四年十二月三十一日止期間作出減值（截至二〇二三年十二月三十一日止年度減值8.50億元；於二〇二四年十二月三十一日累計減值14.59億元）。本集團於渤海銀行投資的賬面值7.38億元（二〇二三年：7.00億元）指使用價值與公允價值減出售成本的較高者。用於計算可收回金額及使用價值的財務預測反映了本集團管理層對渤海銀行未來盈利的最佳估計，符合當前經濟狀況和渤海銀行最新公佈的業績。

渤海銀行	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
使用價值	738	700
賬面值 ¹	738	700
市值 ²	338	418

1 本集團分佔的16.26%資產淨值減去本集團並無持有的其他股權工具

2 本集團持有的股份數目乘以期末的股份報價

可收回金額基準

減值測試乃透過比較渤海銀行的可收回金額（按使用價值和公允價值減出售成本的較高者釐定）及其賬面值而進行。

使用價值乃使用股息折現模型計算，該模型在就對監管資本要求作出調整後，估計5年內可分派予權益持有人的未來現金流量，之後根據市盈率退出倍數計算終值。使用價值中的主要假設如下：

- 根據本集團管理層對普通股股東可得未來溢利的最佳估計得出之中短期預測，參考渤海銀行最新發佈的財務業績、過往表現及中國內地未來宏觀經濟變數釐定。
- 有關預測運用可得的資料並計及預測期間內按正常基準計算之表現，包括：(i)基於中國內地中短期GDP增長率的資產負債表增長假設；(ii)用於預測利息收入（主要以一年期貸款市場報價利率為基準）及利息支出（以三個月上海銀行間同業拆放利率為基準）並參考預測的第三方市場利率加上／減去觀察的基準利率歷史息差的淨利息收入；(iii)根據渤海銀行的可獲得最新表現估計的非利息收入並考慮非利息收入組成部分的貢獻；(iv)以渤海銀行過往報告的預期信貸虧損作基準的預期信貸虧損（基於客戶貸款及墊款的預期信貸虧損以及按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的比例）假設；及(v)對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素，與歷史報告結果一致；
- 股息折現模型項下的可分派儲備乃按資本資源與各預測期間的資本需求之間的差額計算。該計算假設目標普通股權一級資本比率及風險加權資產增長與總資產一致。
- 應用於該等現金流量的折現率乃參考資本資產定價模式而估計，其包括渤海銀行的長期無風險利率、beta及公司風險溢價假設；及
- 可比較公司的長期平均市盈率倍數用於得出5年預測期後的最終價值。

二〇二四年期間對使用價值模型進行了改進，以就各期間納入更細化的預測假設。儘管本集團無法估計對未來期間的影響，但二〇二四年模型的主要變動概述如下：

- 通過將估計的收益率及成本應用於預測各預測期間的計息資產及計息負債而單獨預測利息收入及利息支出。在之前的模型中，淨利息收入通過將淨息差百分比應用於各期間的計息資產中而估計。
- 非利息收入採用非利息收入各組成部分的歷史平均回報率計算，預測期間內按中國內地的相關GDP增長率遞增。在之前的模型中，非利息收入根據渤海銀行最新報告的實際結果預測，並根據長期GDP增長率遞增
- 對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素，與5年期平均歷史報告結果一致。在之前的模型中，稅項支出基於渤海銀行公佈的財務報表中呈報的有效稅率計算；及
- 市盈率倍數用於計算最終價值。「戈登增長」模型用於先前期間。本集團將繼續評估兩種模型下的最終價值。

32. 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資 (續)

使用價值計算所使用的主要假設：

	二〇二四年 十二月三十一日	二〇二三年 十二月三十一日
除稅後折現率 ¹	10.5%	11.0%
總資產負債表 (及風險加權資產) 增長率	3.77% - 4.52%	4.00%
用於計算最終價值的市盈率倍數 ²	5.6倍	不適用
利息收入 ³	3.00% - 3.56%	不適用
利息支出 ³	1.77% - 2.01%	不適用
淨手續費收入增長率	3.77% - 4.52%	4.00%
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比 ⁴	0.84% - 1.36%	0.80% - 1.24%
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比 ⁴	0.48% - 1.26%	0.35% - 0.67%
稅項支出 ⁵	5.4% - 14.1%	12.0% - 16.0%
資本維持比率	8.00%	8.00%

1 二〇二四年採用15.31% (二〇二三年：13.68%) 的除稅後折現率。除稅前折現率的差異與實際稅率變化有關

2 二〇二四年引入市盈率倍數法，因此，比較數字不適用於先前期間

3 來源於外部第三方提供商的一年期貸款市場報價利率及三個月上海銀行間同業拆放利率預測，以及來源於長期歷史平均值的息差均被用於預測利息收入及利息支出。該等假設於二〇二四年引入，因此不適用於先前期間。於二〇二三年十二月三十一日，該模型所用的淨息差範圍為1.21%至1.48%

4 該範圍的低位數乃基於歷史損失率，而該範圍的高位數包括就增量判斷一般性額外撥加所作的調整

5 所披露的稅率為5年預測期間內的隱含實際稅率(%)。二〇二四年十二月三十一日的稅項支出預測基於應稅利潤計算，並已考慮非應稅收入(16.09%)及不可扣除費用(12.53%)的5年期歷史平均值。對渤海銀行的應稅利潤應用25%的法定稅率，並經考慮應稅和非應稅因素。於預計產生虧損的期間，採用的實際稅率為0%。就二〇二三年十二月三十一日的使用價值而言，稅項支出乃基於報告的實際稅率計算。渤海銀行的5年期(二〇一九年至二〇二三年)歷史平均實際稅率為11.5%，5年期最低利率為1.6% (二〇二三年)及5年期最高利率為17.3%(二〇一九年)

下表披露渤海銀行按管理層判斷的合理可能變化作出的主要假設的敏感度。有關變化按個別情況應用於每個現金流年度。假設的百分比變動反映管理層評估所用假設的合理性及其對使用價值的影響的程度。

敏感度	基點	主要假設增加	主要假設減少
		使用價值 增加/(減少) 百萬元	使用價值 增加/(減少) 百萬元
折現率	100	(31)	33
總資產負債表 (及風險加權資產) 增長率	100	(26)	24
用於計算最終價值的市盈率倍數	1.0倍	120	(120)
淨利息收入 - 情景 ¹	10	(15)	15
淨利息收入 - 情景 ²	不等 ²	360	(230)
淨手續費收入	100	43	(42)
預期信貸虧損佔客戶貸款的百分比	10	(147)	145
預期信貸虧損佔按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收入計量的金融投資的百分比	10	(78)	77
稅項支出 ³	300	23	(23)
資本維持比率	50	(142)	142

1 於二〇二四年九月，中國人民銀行宣佈一攬子經濟刺激計劃，旨在引導貸款市場報價利率及存款利率同步下調，確保商業銀行淨息差的穩定。本情景假設一年期貸款市場報價利率及三個月上海銀行間同業拆放利率增加或減少相同金額，以說明類似情景對使用價值的影響

2 另一情景是渤海銀行的資產收益率及負債成本在五年預測期間內變動方向相同，但幅度不同 (包括最終價值)。主要假設增加敏感度假設每個期間資產收益率增加25個基點，負債成本增加10個基點。主要假設減少敏感度假設每個期間資產收益率減少25個基點，負債成本減少15個基點

3 稅項支出的變動僅適用於非應稅收入(16.09%)及不可扣除費用(12.53%)的平均百分比。更多詳情請參閱主要假設表腳註5

下表載列渤海銀行於應用本集團分估聯營公司溢利部分前的財務報表概要：

	二〇二四年 九月三十日 百萬元	二〇二三年 九月三十日 百萬元
總資產	244,510	246,212
總負債	229,259	230,101
經營收入 ¹	3,583	3,640
淨溢利 ²	681	811
其他全面收入 ¹	69	(38)

1 此項指十二個月的盈利(十月一日至九月三十日)

2 渤海銀行每半年才發佈一次實際利率。渤海銀行於截至二〇二四年六月三十日止期間的實際利率為10.1% (二〇二三年十二月三十一日：16%)

33. 結構實體

會計政策

倘本集團與結構實體之間的實質關係顯示本集團須承擔可變回報的風險及亦可使用權力影響可變回報風險於該結構實體的合約相關活動的權力，則該結構實體與本集團將作綜合計算。

於釐定是否將已向其轉移資產的結構實體綜合入賬時，本集團考慮其管理結構實體有關活動的能力。該等相關活動從本集團單方面清算結構實體的權利、投資於結構實體發行的部分證券或本集團持有代表若干控制權的特定後償證券可見一斑。本集團可能會進一步考慮合約安排包含的有關活動(如認購期權，其具有管理實體的實際能力)、結構實體與投資者之間的特殊關係，以及有否個別投資者較大承擔結構實體的可變回報風險。

於釐定對結構實體的控制權時需作出判斷。實體的目的及設計，會連同釐定有何實體的有關活動及管理該等活動的人士予以考慮。會進一步判斷投資者所承擔結構實體的可變回報風險及接受可變回報。本集團須權衡所有此等情況，以考慮本集團或另一所涉方是否以其自身權利或作為代表他人的代理人行事。另需進一步判斷及持續評估結構實體的控制權，尤其於市況對不同投資者的可變回報風險承擔有影響的情況。

於綜合入賬的結構實體的權益：根據上文會計政策所述的釐定方法，倘本集團對結構實體擁有控制權，則結構實體會於本集團的財務報表中綜合入賬。

下表載列本集團於綜合入賬結構實體的權益。

	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
船舶租賃	14	52
資本及其他結構性融資	474	353
總計	488	405

於未綜合入賬結構實體的權益：未綜合入賬結構實體均為不由本集團控制的結構實體。本集團在日常業務過程中與未綜合入賬結構實體訂立交易，以便客戶進行交易以及尋求具體投資機會。於結構實體的權益為合約或非合約參與，為本集團產生來自結構實體表現的回報變動。

下表呈列與於未綜合入賬結構實體持有的可變權益、與該等權益相關的最大虧損風險承擔及結構實體的總資產有關於財務報表內確認的資產的賬面值。最大虧損風險承擔主要限於本集團於結構實體的資產負債表內風險承擔的賬面值。就衍生工具而言，最大虧損風險承擔為資產負債表內的估值，而非名義金額。就承擔及保證而言，最大虧損風險承擔為可能日後虧損的名義金額。

	二〇二四年						二〇二三年					
	資產 抵押證券 百萬元	借貸 百萬元	結構性 融資 百萬元	資本 融資基金 百萬元	其他活動 百萬元	總計 百萬元	資產 抵押證券 百萬元	借貸 百萬元	結構性 融資 百萬元	資本 融資基金 百萬元	其他活動 百萬元	總計 百萬元
本集團權益－資產												
按公允價值計入損益的 金融資產	1,222	255	178	124	-	1,779	954	269	143	137	-	1,503
按攤銷成本持有的貸款及 墊款／投資證券	16,305	16,735	12,656	-	97	45,793	17,795	15,105	13,353	-	190	46,443
投資證券(按公允價值計入 其他全面收入)	2,371	-	-	-	-	2,371	2,443	-	-	-	-	2,443
其他資產	-	-	1	-	-	1	-	-	34	-	-	34
總資產	19,898	16,990	12,835	124	97	49,944	21,192	15,374	13,530	137	190	50,423
資產負債表外	-	11,075	6,901	63	73	18,112	-	8,869	6,691	-	20	15,580
本集團最大虧損風險承擔	19,898	28,065	19,736	187	170	68,056	21,192	24,243	20,221	137	210	66,003
結構實體的總資產	129,864	17,579	14,758	226	-	162,427	191,627	15,374	31,806	250	1,688	240,745

33. 結構實體 (續)

本集團採用未綜合入賬結構實體的主要活動類型包括管理投資基金的合成信用違約掉期(包括專項資本融資基金)、以組合管理為目的及結構性融資及資產抵押證券。此等項目於下文詳述：

- **資產抵押證券**：本集團亦持有於第三方發起並管理的結構實體發行的資產抵押證券的投資。為市場莊家用途及資產抵押證券交易部門酌情決定，本集團可能持有少量來自信貸組合管理產生的結構實體的債務證券。此方面於上文資產抵押證券一欄披露。
- **組合管理(本集團保薦實體)**：就組合管理而言，本集團已透過合成信用違約掉期合約向票據發行結構實體購買信用保護。該信用保護產生了結構實體及終端投資者隨後吸納的信貸風險。因相關資產未轉讓至該等結構實體，故仍被計入本集團的資產負債表。本集團繼續擁有或持有該等資產相關的所有風險及回報。因監管合規證券化而獲得的信貸保護僅用以保障本集團因合資格信貸事件而免受損失，有關資產不會自本集團資產負債表中取消確認。本集團並無於結構實體持有任何股本權益，但可能持有少量已發行票據作市場莊家用途，此方面於上文資產抵押證券一欄披露。票據發行所得款項通常於受託人運作的發行人賬戶中持作現金抵押品或投資於AAA級政府支持證券，以作為結構實體與本集團所訂立掉期合約的抵押品，及於到期時向投資者償還本金。結構實體透過使用現金抵押或變現抵押證券補償本集團已產生的實際虧損。因此，結構實體按反優先次序撤減相等於已產生的虧損金額的已發行票據。該等工具期限內所需全部資金已被承擔，本集團對於有關工具的流動資金情況並無存在間接風險。由於本集團為安排人及牽頭經辦人，或因結構實體擁有渣打品牌，故本集團對有關若干組合管理工具及投資基金存在聲譽風險。
- **結構性融資**：結構性融資包括為利客戶安排，而在交易中由本集團或更普遍情況下由客戶利用的一種或以上結構實體。本集團的風險主要來自作為財務中介人為該等結構實體提供資金，以從貸款人收取回報。交易大部分與房地產融資和提供飛機租賃及船舶融資有關。
- **資本融資基金**：本集團於資本融資基金的風險為對無槓桿投資基金的已承擔或已投資資本，該等基金主要投資於泛亞基礎建設、房地產及私募股權。
- **其他活動**：其他活動包括建立結構實體支援孖展融資交易、就現有信貸及債務融資進行再融資以及設立破產隔離結構實體。

於上表中，本集團使用以下基礎釐定結構實體的資產總值：

- 資產抵押證券、資本融資及其他活動乃以結構實體已公佈的資產總值為基礎
- 借貸及結構性融資乃以本集團借予結構實體的貸款的價值為基礎進行估計

34. 現金流量表

對損益賬內非現金項目的調整及其他調整

	本集團		本公司	
	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
投資證券的折讓價及溢價攤銷	(815)	(704)	-	-
後償負債的利息支出	744	951	578	632
已發行優先債務證券的利息支出	2,584	2,068	1,855	1,434
其他非現金項目	(122)	(227)	(12)	8
出售業務的淨虧損/(收益)	210 ¹	(351)	-	-
界定福利計劃的退休金成本	62	61	-	-
以股份為基礎的支付成本	334	219	-	-
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	547	508	-	-
來自附屬公司的股息收入	-	-	(4,101)	(4,738)
其他減值	588	1,008	-	-
出售樓宇、機器及設備的收益	(23)	(31)	-	-
出售按公允價值計入其他全面收入及攤銷成本的金融資產的虧損	264	209	-	-
折舊及攤銷	1,126	1,071	-	-
計入損益賬的公允價值變動	(2,140)	(1,666)	9	(202)
外幣重估價值	(583)	299	1	19
聯營公司及合營企業之溢利	(108)	(141)	-	-
總計	2,668	3,274	(1,670)	(2,847)

1 請參閱第303頁附註6

34. 現金流量表 (續)

經營資產的變動

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
衍生金融工具(增加)/減少	(31,939)	13,061	(32)	(19)
按公允價值計入損益的債務證券、國庫券及股票(增加)/減少	(25,823)	(29,477)	376	(4,068)
銀行同業及客戶貸款及墊款增加	(13,776)	(787)	-	-
預付款項及應計收入淨(增加)/減少	(224)	82	-	-
其他資產淨減少	5,331	2,663	338	268
總計	(66,431)	(14,458)	682	(3,819)

經營負債的變動

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
衍生金融工具增加/(減少)	26,951	(13,629)	(39)	(239)
銀行同業存款、客戶存款、已發行債務證券、香港流通紙幣及短倉淨增加	7,253	17,877	613	4,479
應計項目及遞延收入增加	79	1,106	101	153
其他負債淨增加/(減少)	5,090	(3,377)	(1,574)	(1,154)
應付母公司/附屬公司/其他關連人士款項增加	-	-	35	-
總計	39,373	1,977	(864)	3,239

披露

	本集團		本公司	
	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
後償債務(包括應計利息):				
期初結餘	12,216	13,928	12,123	13,895
發行所得款項	-	18	-	-
已付利息	(519)	(563)	(505)	(545)
還款	(1,517)	(2,160)	(1,517)	(2,160)
外匯變動	(191)	146	(190)	146
對沖會計產生的公允價值變動	48	311	97	271
應計利息及其他	499	536	483	516
期末結餘	10,536	12,216	10,491	12,123
優先債務(包括應計利息):				
期初結餘	41,350	32,288	17,518	14,080
發行所得款項	11,044	15,261	3,887	5,105
已付利息	(1,366)	(1,145)	(708)	(434)
還款	(11,185)	(6,471)	(2,619)	(2,037)
外匯變動	(454)	(21)	(248)	(2)
對沖會計產生的公允價值變動	42	119	6	188
應計利息及其他	1,145	1,319	824	618
期末結餘	40,576	41,350	18,660	17,518

35. 現金及現金等值項目

會計政策

現金及現金等值項目包括：

- 庫存現金及央行結存(為活期或根據合約僅於隔夜到期的存款)，受限制結餘除外；及
- 下表所列的其他結餘，該等結餘為自收購日期起少於三個月到期、不受合約限制規則、價值變動不大、高流動性及持作應付短期現金承擔。這包括國庫券及其他合資格票據、短期政府證券、銀行同業貸款及墊款(包括反向回購)及客戶貸款及墊款(僅為央行非活期或非隔夜存款)等產品，乃就合適的業務用途持有。並非央行的活期存款乃作為「銀行同業貸款及墊款」的一部分呈報。

35. 現金及現金等值項目 (續)

	本集團		本公司	
	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
現金及央行結存	63,447	69,905	-	-
減：受限制結餘	(7,799)	(6,153)	-	-
國庫券及其他合資格票據	5,472	5,931	-	-
銀行同業貸款及墊款	9,654	11,879	-	-
客戶貸款及墊款	18,120	25,829	-	-
投資	1,034	244	-	-
附屬公司欠款及欠附屬公司款項	-	-	11,601	10,294
總計	89,928	107,635	11,601	10,294

36. 關連人士交易

董事及高級人員

董事薪酬及於股份的權益詳情於董事薪酬報告披露。

國際會計準則第24號「關連人士」披露要求提供以下有關主要管理層薪酬的額外資料。主要管理層包括渣打集團有限公司非執行董事、執行董事、渣打銀行董事會董事及渣打集團有限公司履行管理職責的高級管理層。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
薪金、津貼及實物利益	41	42
以股份為基礎的支付	38	26
已付或應收花紅	7	5
離職福利	2	-
總計	88	73

與董事及其他人士的交易

於二〇二四年十二月三十一日，根據二〇〇六年公司法(該法例)及香港聯合交易所有限公司上市規則(香港上市規則)而披露有關向董事提供貸款的總額如下：

	二〇二四年		二〇二三年	
	人數	百萬元	人數	百萬元
董事 ¹	3	-	4	-

1 未償還貸款結餘低於5萬元

提供予渣打集團有限公司董事的貸款交易為香港上市規則第十四A章項下的關連交易。由於該交易在一般及日常業務過程中按正常商業條款提供，其完全獲免作為第14A.87(1)條項下的財務援助。

於二〇二四年十二月三十一日，渣打銀行向其僱主財務退休福利計劃的獨立受託人作出一項逾6,800萬元(二〇二三年十二月三十一日：6,800萬元)現金資產的押記。

除年報及賬目所披露者外，本公司任何董事、關連人士或高級職員概無達成任何須根據該法例、英國上市管理局上市規則或香港上市規則作出披露的其他交易、安排或協議。

與Temasek Holdings (Private) Limited的非收益交易詳情載於下文。

本公司

本公司自其附屬公司收取淨利息收入18.38億元(二〇二三年十二月三十一日：14.69億元)。本公司對外發行債務及向本集團成員公司借出所得款項。

本公司已與渣打銀行訂立協議，倘渣打銀行未能按有關債務條款的規定支付其債務票面利息，本公司將發行股份，以償付未能支付的票面利息。

	二〇二四年			二〇二三年		
	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港) 有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元	渣打銀行 百萬元	渣打銀行 (香港) 有限公司 百萬元	其他 ¹ 百萬元
資產						
應收附屬公司款項	11,318	135	147	10,208	60	25
衍生金融工具	98	-	-	62	12	-
債務證券	18,124	5,512	1,221	20,524	4,775	1,070
總資產	29,540	5,647	1,368	30,794	4,847	1,095
負債						
衍生金融工具	1,042	23	-	1,104	-	-
總負債	1,042	23	-	1,104	-	-

1 其他包括Standard Chartered Bank (Singapore) Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered IH Limited

36. 關連人士交易 (續)

聯營公司及合營企業

以下與關連人士的交易乃按公平基準進行：

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
資產		
按公允價值計入損益的金融資產	-	14
衍生工具資產	5	12
總資產	5	26
負債		
存款	209	959
衍生工具負債	4	-
其他負債	-	2
總負債	213	961
貸款承擔及其他擔保 ¹	14	113

1 本期間內的最高貸款承擔及其他擔保為1,400萬元(二〇二三年十二月三十一日：1.13億元)

37. 結算日後事項

於二〇二五年一月十六日，渣打集團有限公司發行額外一級資本10億元，及於二〇二五年一月二十一日，渣打集團有限公司發行於二〇三六年到期的10億元6.228%固定利率重置票據、於二〇二九年到期的10億元5.545%固定利率重置票據及於二〇二九年到期的5億元浮動利率票據。渣打集團有限公司於二〇二五年一月三十日贖回20億元優先債務及於二〇二五年二月十二日贖回10億元後償債務。

於二〇二五年一月二十三日，渣打銀行印度分行將其無抵押個人貸款業務出售予Kotak Mahindra Bank Limited，收購代價為320億印度盧比(3.75億元)，而該日的賬面值為3.89億元，並產生出售虧損1,400萬元。

董事已於二〇二四年十二月三十一日後宣佈最高代價為15億元的股份回購。此舉將通過註銷已回購股份來減少已發行普通股的數目。

董事會已於二〇二四年十二月三十一日後宣派二〇二四年末期股息每股普通股28仙。

38. 核數師酬金

核數師酬金包括於其他一般行政支出。本集團向其主要核數師安永會計師事務所及其聯營公司(統稱「安永會計師事務所」)支付的金額載列如下。所有服務已獲本集團審核委員會批准並有監控程序，以確保外聘核數師的獨立性不受提供其他服務的影響。

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
本集團法定審核的審核費用	31.3	27.8
其中審核渣打銀行集團的費用	23.2	20.6
應付安永向渣打集團有限公司提供其他服務的費用：		
審核渣打集團有限公司的附屬公司	13.5	13.4
審核費用總額	44.8	41.2
審核相關賬目 審查服務	6.6	6.0
其他賬目 審查服務	5.4	7.0
其他非審核服務	0.4	0.8
交易相關服務	0.6	0.3
非審核費用總額	13.0	14.1
應付費用總額	57.8	55.3

以下為上述類別內包括的服務種類的說明：

- 本集團法定審核的審核費用乃就法定審核本集團的綜合財務報表及渣打集團有限公司的獨立財務報表而應付安永會計師事務所的費用
- 審核相關費用包括法例或規例規定須由核數師提供的服務、審閱中期財務資料、匯報監管報表、向監管機構匯報客戶資產及就管治人員授權的財務資料及監控所執行的延伸工作等的費用
- 其他賬目 審查服務包括與法定及監管存檔有關的協定程序
- 交易相關服務為就發出告慰函應付安永會計師事務所的費用

因其擔任核數師而產生的開支1百萬元(二〇二三年：90萬元)已報銷予安永會計師事務所。

39. 渣打集團有限公司(本公司)

金融工具的分類及計量

金融資產	二〇二四年				二〇二三年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值 計入損益 的非交易 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	強制按 公允價值 計入損益 的非交易 百萬元	總計 百萬元
衍生工具	112	-	-	112	80	-	-	80
投資證券	-	5,808	19,049 ¹	24,857	-	6,944	19,425 ¹	26,369
附屬公司欠款	-	11,601	-	11,601	-	10,294	-	10,294
總計	112	17,409	19,049	36,570	80	17,238	19,425	36,743

1 渣打銀行、渣打銀行(香港)有限公司、渣打銀行(中國)有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited發行吸收虧損能力合資格債務證券

分類為攤銷成本的工具，包括投資證券及附屬公司欠款，均於第一階段入賬以確認預期信貸虧損。

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級及第三級，交易對手為渣打銀行及外在交易對手。

債務證券包括由渣打銀行及SC Ventures Holdings Limited發行按攤銷成本持有的證券，其公允價值相等於賬面值，為58.08億元(二〇二三年十二月三十一日：69.44億元)。

於二〇二四年及二〇二三年，附屬公司欠款的公允價值相等於其賬面值。

金融負債	二〇二四年				二〇二三年			
	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元	持作對沖的 衍生工具 百萬元	攤銷成本 百萬元	指定為按 公允價值 計入損益 百萬元	總計 百萬元
衍生工具	1,065	-	-	1,065	1,104	-	-	1,104
已發行債務證券	-	18,167	14,175	32,342	-	17,142	14,007	31,149
後償負債及其他借貸資金	-	7,661	2,677	10,338	-	9,248	2,697	11,945
欠附屬公司的款項	-	35	-	35	-	-	-	-
總計	1,065	25,863	16,852	43,780	1,104	26,390	16,704	44,198

持作對沖的衍生工具按公允價值持有並分類為第二級，交易對手為渣打銀行及渣打銀行(香港)有限公司。

按攤銷成本持有的已發行債務證券的公允價值為183.13億元(二〇二三年：171.95億元)。

按攤銷成本持有的後償負債及其他借貸資金的公允價值為73.36億元(二〇二三年：87.17億元)。

衍生金融工具

衍生工具	二〇二四年			二〇二三年		
	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	名義本金額 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元
外匯衍生工具合約：						
遠期外匯	9,077	46	30	8,968	32	-
貨幣掉期	545	20	-	563	-	35
利率衍生工具合約：						
掉期	14,863	32	1,035	14,819	43	1,069
遠期利率協議及期權	-	-	-	-	-	-
信貸衍生工具合約	4,030	14	-	4,030	5	-
總計	28,515	112	1,065	28,380	80	1,104

39. 渣打集團有限公司(本公司)(續)

信貸風險

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
衍生金融工具	112	80
債務證券	24,857	26,369
附屬公司欠款	11,601	10,294
總計	36,570	36,743

於二〇二四年及二〇二三年，附屬公司欠款未逾期亦未減值；本公司並無個別減值貸款。

於二〇二四年及二〇二三年，本公司並無已減值債務證券。本公司持有的債務證券乃由信用評級為A+的附屬公司渣打銀行、渣打銀行(香港)有限公司、渣打銀行(中國)有限公司及Standard Chartered Bank (Singapore) Limited所發行。

由於該等工具為第一階段資產且質量較高，故其並無重大預期信貸虧損。

流動性風險

下表按折現基準分析本公司資產及負債的剩餘合約期限：

	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 期限 百萬元	
資產									
衍生金融工具	45	23	-	20	-	24	-	-	112
投資證券	-	-	-	-	-	1,725	7,205	15,927	24,857
附屬公司欠款	1,763	1,536	1,931	110	53	2,355	2,695	1,158	11,601
於附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	61,593	61,593
其他資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總資產	1,808	1,559	1,931	130	53	4,104	9,900	78,678	98,163
負債									
衍生金融工具	30	-	22	-	-	53	147	813	1,065
優先債務	-	-	992	-	-	4,979	12,887	13,484	32,342
欠附屬公司的款項	35	-	-	-	-	-	-	-	35
其他負債	304	512	126	14	3	-	-	-	959
後償負債及其他借貸資金	2	46	14	187	-	376	1,995	7,718	10,338
總負債	371	558	1,154	201	3	5,408	15,029	22,015	44,739
流動資金淨額差距	1,437	1,001	777	(71)	50	(1,304)	(5,129)	56,663	53,424

39. 渣打集團有限公司(本公司)(續)

	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 期限 百萬元	
資產									
衍生金融工具	32	-	-	-	-	10	27	11	80
投資證券	-	-	-	-	-	3,853	5,581	16,935	26,369
附屬公司欠款	1,598	504	1,530	12	1,073	1,082	3,254	1,241	10,294
於附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	60,791	60,791
其他資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總資產	1,630	504	1,530	12	1,073	4,945	8,862	78,978	97,534
負債									
衍生金融工具	11	26	17	-	-	93	171	786	1,104
優先債務	-	-	-	-	-	7,242	14,020	9,887	31,149
欠附屬公司的款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他負債	278	202	135	30	5	-	-	-	650
後償負債及其他借貸資金	996	51	8	172	440	330	1,952	7,996	11,945
總負債	1,285	279	160	202	445	7,665	16,143	18,669	44,848
流動資金淨額差距	345	225	1,370	(190)	628	(2,720)	(7,281)	60,309	52,686

按非折現基準計算的金融負債

	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 期限 百萬元	
衍生金融工具	30	-	22	-	-	53	147	813	1,065
已發行債務證券	276	151	1,355	368	308	6,333	15,780	15,635	40,206
後償負債及其他借貸資金	33	134	34	206	-	407	2,261	13,473	16,548
其他負債	-	959	-	-	-	-	-	-	959
總負債	339	1,244	1,411	574	308	6,793	18,188	29,921	58,778
	二〇二三年								
衍生金融工具	11	26	17	-	-	93	171	786	1,104
已發行債務證券	247	57	328	398	278	8,490	16,396	11,279	37,473
後償負債及其他借貸資金	1,059	134	34	208	556	410	2,304	13,968	18,673
其他負債	5	91	-	-	-	-	-	-	96
總負債	1,322	308	379	606	834	8,993	18,871	26,033	57,346

40. 本集團關聯企業

於二〇二四年十二月三十一日，本集團在關聯企業中的權益披露如下。除另有說明外，所披露的股本包括本集團附屬公司持有的普通股。渣打銀行（香港）有限公司、Standard Chartered Funding (Jersey) Limited、Stanchart Nominees Limited、Standard Chartered Holdings Limited及Standard Chartered Nominees Limited均為直接持有附屬公司，所有其他關聯企業均為間接持有。除另有說明，各附屬公司的主要營運國家與其註冊成立國家相一致。附註32詳細說明對本集團淨溢利或淨資產有重大貢獻的企業。

附屬公司

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
FinVentures UK Limited ^v	100	1、163、166
SC (Secretaries) Limited ^x	100	1
SC Transport Leasing 1 LTD ^{vi}	100	1、163、166
SC Transport Leasing 2 Limited ^{vi}	100	1、163、166
SC Ventures G.P. Limited ^v	100	1
SC Ventures Innovation Investment L.P. ^v	100 ^y	1
SCMB Overseas Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Africa Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Bank ⁱ	100 ; 100 ^{q、t}	1
Standard Chartered Foundation ^x	100 ^{ae}	1、158
Standard Chartered Health Trustee (UK) Limited ^x	100	1
Standard Chartered I H Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Leasing (UK) Limited ^{vi}	100	1、163、166
Standard Chartered Nominees (Private Clients UK) Limited ⁱ	100	1
Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Strategic Investments Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Trustees (UK) Limited ^x	100	1
SC Ventures Holdings Limited ^v	100 ; 100 ^m	1
The SC Transport Leasing Partnership 1 ^{vi}	100 ^y	1、163、166
The SC Transport Leasing Partnership 2 ^{vi}	100 ^y	1、163、166
The SC Transport Leasing Partnership 3 ^{vi}	100 ^y	1、163、166
The SC Transport Leasing Partnership 4 ^{vi}	100 ^y	1、163、166
Zodia Markets (UK) Limited ⁱ	100	1
Zodia Markets Holdings Limited ^v	83.96	1
Bricks (C&K) LP ^x	100 ^y	2、158
Bricks (C) LP ^x	100 ^y	2、158
Bricks (T) LP ^x	100 ^y	2、158
Corrasi Covered Bonds LLP ^x	75 ^{aa}	3
Zodia Custody Limited ^{iv}	95.1 ; 15.132 ^k	107
Zodia Holdings Limited ^v	100 ^a	107
Assembly Payments UK Ltd ^{iv}	100	4、158
CurrencyFair (UK) Limited ⁱ	100	4、158
Zai Technologies Limited ^{iv}	100	4、158
Standard Chartered Grindlays Pty Limited ^v	100	5
Assembly Payments Australia Pty Ltd ^{iv}	100	131、158
Zai Australia Pty Ltd ^{iv}	100	131
CurrencyFair Australia Pty Ltd ^{iv}	100	6、158
Standard Chartered Bank Insurance Agency (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Investment Services (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Bank Botswana Limited ⁱ	75.827	7

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Botswana Nominees (Proprietary) Limited ⁱ	100	7
Standard Chartered Botswana Education Trust ^x	100 ^{ab}	7
Standard Chartered Representação e Participações Ltd ^{ai}	100	8
Standard Chartered Securities (B) Sdn Bhd ⁱ	100	108
Standard Chartered Bank Cameroon S.A. ⁱ	100	9
CurrencyFair (Canada) Ltd ^{iv}	100	10、158
SCB Investment Holding Company Limited ^v	99.999 ^a	114
Standard Chartered Global Business Services Co., Ltd ^{viii}	100	12、160
渣打環球商業服務（廣州）有限公司 ^{viii}	100	121、160
廣州滙平信息技術有限公司 ^{iv}	100	13、166
Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire SA ⁱ	100	14
Standard Chartered Bank Gambia Limited ⁱ	74.852	15
Standard Chartered Bank AG ⁱ	100	16
Solvezy Technology Ghana Ltd ^{iv}	100	17
Standard Chartered Bank Ghana PLC ⁱ	69.416 ; 87.043 ^t	18
Standard Chartered Ghana Nominees Limited ⁱ	100	18
Standard Chartered Wealth Management Limited Company ^j	100	19
Standard Chartered PF Real Estate (Hong Kong) Limited ^v	100	81
Standard Chartered Private Equity Limited ^v	100	20
Standard Chartered Asia Limited ^v	100 ; 100 ^{ad}	20
Assembly Payments HK Limited ^{iv}	100	21、158
CurrencyFair Asia Limited ^{iv}	100	91、158
Zodia Custody (Hong Kong) Limited ^{iv}	100	132
Assembly Payments India Private Limited ^{iv}	100	92
Standard Chartered Global Business Services Private Limited ^x	100	22
Standard Chartered Finance Private Limited ^{bx}	98.675	23
St Helen's Nominees India Private Limited ⁱ	100	24
Standard Chartered Private Equity Advisory (India) Private Limited ^{bx}	100	24
Standard Chartered Research and Technology India Private Limited ^{iv}	100 ^{a、r}	136
Standard Chartered Capital Limited ⁱ	100	153
Standard Chartered Securities (India) Limited ⁱ	100	93
Standard Chartered (India) Modeling and Analytics Centre Private Limited ^x	100	26
SCV Research and Development Pvt. Ltd. ^{iv}	100	117
PT Labamu Sejahtera Indonesia ^{iv}	100	27
CurrencyFair (Canada) Limited ^{iv}	100	28
CurrencyFair Limited ^{iv}	27.951 ; 100 ^a	28、158、165
CurrencyFair Nominees Limited ^{iv}	100	28、158
Zodia Markets (Ireland) Limited ⁱ	100	133
Zodia Custody (Ireland) Limited ^{iv}	100	134
Standard Chartered Assurance Limited ⁱ	100 ; 100 ^m	29
Standard Chartered Isle of Man Limited ⁱ	100	29
Standard Chartered Securities (Japan) Limited ⁱ	100	30
SCB Nominees (CI) Limited ⁱ	100	31
Solvezy Technology Kenya Limited ^{iv}	100	32
Standard Chartered Bancassurance Intermediary Limited ⁱ	100	32

40. 本集團關聯企業 (續)

附屬公司 (續)

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Investment Services Limited ^v	100	32
Standard Chartered Bank Kenya Limited ⁱ	74.318 ; 100 ^j	32
Standard Chartered Securities (Kenya) Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Financial Services Limited ⁱ	100	32
Standard Chartered Kenya Nominees Limited ⁱ	100	32
Tawi Fresh Kenya Limited ^{iv}	100	32
Standard Chartered Metropolitan Holdings SAL ^v	99.9 ^a	33
Cartaban (Malaya) Nominees Sdn Berhad ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Asing) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Cartaban Nominees (Tempatan) Sdn Bhd ⁱ	100	34
Golden Maestro Sdn Bhd ^v	100	34
Price Solutions Sdn Bhd ⁱ	100	34
SCBMB Trustee Berhad ^x	100	34
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad ⁱ	100 ; 100 ^s	34
Standard Chartered Saadiq Berhad ⁱ	100	34
Resolution Alliance Sdn Bhd ^v	91	35
Standard Chartered Global Business Services Sdn Bhd ^{ix}	100	115
Assembly Payments Malaysia Sdn. Bhd. ^{iv}	100	37 · 158
Standard Chartered Bank (Mauritius) Limited ⁱ	100	38
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) II Limited ⁱ	100	113
Standard Chartered Private Equity (Mauritius) III Limited ⁱ	100	113
Subcontinental Equities Limited ^v	100	39
Actis Treit Holdings (Mauritius) Limited ^v	62.001 ^a ; 62.001 ^b	149 · 158
Standard Chartered Bank Nepal Limited ⁱ	70.21	40
Standard Chartered Holdings (Africa) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered Holdings (Asia Pacific) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered Holdings (International) B.V. ^v	100	1 · 161
Standard Chartered MB Holdings B.V. ^v	100	1 · 161
PromisePay Limited ^{iv}	100	41 · 158
Standard Chartered Bank Nigeria Limited ⁱ	100 ; 100 ^{n · t}	42
Standard Chartered Capital & Advisory Nigeria Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Nominees (Nigeria) Limited ⁱ	100	42
Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited ⁱ	98.986	43
Standard Chartered Group Services, Manila Incorporated ^{ix}	100	44
Standard Chartered Global Business Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ^{ix}	100	45
Standard Chartered Capital (Saudi Arabia) ⁱ	100	116
Actis Treit Holdings No.1 (Singapore) Private Limited ^v	100	156
Actis Treit Holdings No.2 (Singapore) Private Limited ^v	100	156

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Private Equity (Singapore) Pte. Ltd ^v	100	46
Standard Chartered Real Estate Investment Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	46
Raffles Nominees (Pte.) Limited ⁱ	100	47
SCTS Capital Pte. Ltd ⁱ	100	48
SCTS Management Pte. Ltd. ⁱ	100	48
Standard Chartered Bank (Singapore) Limited ⁱ	100 ^{a · b · c · u · v · w}	48
Standard Chartered Trust (Singapore) Limited ^x	100	48
Standard Chartered Holdings (Singapore) Private Limited ^v	100	48
Standard Chartered Nominees (Singapore) Pte Ltd ⁱ	100	48
Audax Financial Technology Pte. Ltd ^{iv}	100 ^a	90
CashEnable Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^a	90
Letsbloom Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^a	90
Libeara (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	90
Libeara Pte. Ltd. ^v	100	90
SCV Research and Development Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^a	90
Zodia Custody (Singapore) Pte. Ltd. ^{iv}	100	46
Pegasus Dealmaking Pte. Ltd. ^{iv}	100	46
Power2SME Pte. Ltd. ^v	90.6	90
SCV Master Holding Company Pte. Ltd. ^v	100	46
Solv-India Pte. Ltd. ^v	100	90
Trust Bank Singapore Limited ⁱ	60	130
CurrencyFair (Singapore) Pte.Ltd ^{iv}	100	49 · 158
Assembly Payments SGP Pte. Ltd. ^{iv}	100	50 · 158
Assembly Payments Pte. Ltd. ^{iv}	100 ; 100 ^j	50 · 158
Standard Chartered Nominees South Africa Proprietary Limited (RF)	100	52
Promisepay (PTY) Ltd ^{iv}	100	137 · 158
Standard Chartered Bank Tanzania Limited ⁱ	100 ; 100 ^j	53
Standard Chartered Tanzania Nominees Limited ⁱ	100	53
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited ⁱ	99.871	54
Standard Chartered Yatirim Bankasi Turk Anonim Sirket ⁱ	100	55
Standard Chartered Bank Uganda Limited ⁱ	100	56
Furaha Finserve Uganda Limited ⁱ	100	57
Appro Onboarding Solutions FZ-LLC ^{iv}	100	58
Financial Inclusion Technologies Ltd ^v	100 ^a	94
Furaha Holding Ltd ^v	100 ; 100 ^b	59
myZoi Financial Inclusion Technologies LLC ^{iv}	100	61
Standard Chartered Bank International (Americas) Limited ⁱ	100	111
Standard Chartered Holdings Inc. ^v	100	62
Standard Chartered Securities (North America) LLC ⁱ	100 ^{aa}	62
CurrencyFair (USA) Inc ^{iv}	100 ^{ac}	64 · 158
Standard Chartered Trade Services Corporation ⁱ	100	89
Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited ⁱ	100 ^x	65
Sky Harmony Holdings Limited ^v	100	118
Standard Chartered Bank Zambia Plc ⁱ	90	119
Standard Chartered Zambia Securities Services Nominees Limited ⁱ	100	138
Stanchart Nominees Limited ⁱ	100	1 · 164

40. 本集團關聯企業 (續)

附屬公司 (續)

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Holdings Limited ^v	100	1、163、164、166
Standard Chartered NEA Limited ^v	100	1、163、166
Standard Chartered Nominees Limited ⁱ	100	1、164
渣打(廣州)商業管理有限公司 ⁱⁱ	100	120、166
渣打銀行(中國)有限公司 ⁱ	100	75、160、166
渣打證券(中國)有限公司 ⁱ	100	76、166
浩豐代理人有限公司 ⁱ	100	77
Marina Acacia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Amethyst Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Angelite Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Beryl Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Emerald Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Flax Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Gloxinia Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Hazel Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Ilex Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Iridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Mimosa Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Moonstone Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Peridot Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Sapphire Shipping Limited ^{vi}	100	78
Marina Tourmaline Shipping Limited ^{vi}	100	78
渣打證券(香港)有限公司 ⁱ	100	78
Marina Leasing Limited ^{vi}	100	78
Standard Chartered Leasing Group Limited ^v	100	78
Standard Chartered Trade Support (HK) Limited ⁱ	100	78
Mox Bank Limited ⁱ	71.579	79
渣打銀行(香港)有限公司 ⁱ	100 ^{A、B、C、D}	80
Standard Chartered Trust (Hong Kong) Limited ⁱ	100	82
渣打信託(香港)有限公司 ^x	100	82
Standard Chartered Funding (Jersey) Limited ^v	100	83
Standard Chartered Bank Korea Limited ⁱ	100	84
Standard Chartered Securities Korea Co., Ltd ⁱ	100	85
Marina Morganite Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Moss Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Tanzanite Shipping Limited ^{vi}	100	125、162
Marina Angelica Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Aventurine Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Citrine Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Dahlia Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Dittany Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Lilac Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Lolite Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Obsidian Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Quartz Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Remora Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Turquoise Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Marina Zircon Shipping Limited ^{vi}	100	86、162
Price Solution Pakistan (Private) Limited ⁱ	100	87
Marina Partawati Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
渣打國際商業銀行股份有限公司 ⁱ	100	88
CMB Nominees (RF) Proprietary Limited ^x	100	52
Letsbloom India Private Limited ^{iv}	100	97
PointSource Technologies Pte. Ltd. ^x	100	90
Qatalyst Pte. Ltd. ^{iv}	72.727	90
渣打管理諮詢(深圳)有限公司 ^x	100	74、154、166
Solv Vietnam Company Limited ^{iv}	100 ^x	98
Standard Chartered Funds VCC ^x	100	48
TASConnect (Hong Kong) Private Limited ^{iv}	100	99
TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd. ^{iv}	100	36
通世創聯(上海)金融科技有限公司 ^{iv}	100	151
NewCo Holding EUR 19 S.A. ^x	100	128
Zodia Custody Australia Pty. Ltd. ^{iv}	100	126
Zodia Markets (AME) Limited ^{iv}	100	127
Zodia Markets (Jersey) Limited ^{iv}	100	129
Standard Chartered Luxembourg S.A. ⁱ	100	106
Solv Holding Ltd ^v	100	155

合營企業

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Olea Global Pte. Ltd. ^{iv}	47 ; 100 ^j	46
Global Digital Asset Holdings Limited ^v	100	60

聯營公司

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd. ^v	9.9	109
Verified Impact Exchange Holdings Pte. Ltd. ⁱ	13.421	110
Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited. ⁱ	22	66
SWIAT GmbH ^{iv}	30	67
SBI Zodia Custody Co. Ltd. ^{iv}	100	68
Partior Holdings Pte. Ltd. ⁱ	25 ; 25 ^h ; 11.11 ⁱ	69
渤海銀行股份有限公司 ⁱ	16.263	95、166
Vault22 Solutions Holdings Ltd. ^{iv}	100 ^E	135

重大投資控股及其他關聯企業

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Corrasi Covered Bonds (LM) Limited ⁱ	20	3
ATSC Cayman Holdco Limited ^v	5.272 ^A ; 100 ^B	140
Actis Temple Stay Holdings (HK) Limited ^v	39.689 ^A ; 39.689 ^B	141
Mikado Realtors Private Limited ^x	26	142
Industrial Minerals and Chemical Co. Pvt. Ltd. ^x	26	157
Ascenta III ^v	31 ^C	70
SCIAIGF Liquidating Trust ^v	43.96 ^{AB}	112
Paxata, Inc. ⁱⁱⁱ	40.74 ^O ; 8.908 ^P	64

40. 本集團關聯企業 (續)

附屬公司／聯營公司－清算中

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Standard Chartered Masterbrand Licensing Limited ^x	100	122
Standard Chartered Leasing (UK) 3 Limited ^{vi}	100	122
Birdsong Limited ^x	100	71
Nominees One Limited ^x	100	71
Nominees Two Limited ^x	100	71
Songbird Limited ^x	100	71
Standard Chartered Secretaries (Guernsey) Limited ^x	100	71
Standard Chartered Trust (Guernsey) Limited ^x	100	71
Standard Chartered Financial Services (Luxembourg) S.A. ^x	100	72
Standard Chartered IL&FS Management (Singapore) Pte. Limited ^x	50	51
Banco Standard Chartered en Liquidacion ^x	100	123
Standard Chartered Uruguay Representacion S.A. ^x	100	73
Marina Opah Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Marina Cobia Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Marina Aquata Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Marina Aruana Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Fintech for International development Ltd ^x	58.901 ^A	96
Ascenta IV ^x	39.1 ^Z	70
Cerulean Investments LP ^x	100 ^Y	11

附屬公司／聯營公司及重大投資控股－清算／解散／出售

名稱	所持股份比例 (%)	腳註
Assembly Payments, Inc ⁱ	100	143
Assembly Escrow Inc ⁱ	100	144 - 158
Shoal Limited ^{iv}	100	1
Standard Chartered Bank Zimbabwe Limited ⁱ	100	145
Africa Enterprise Network Trust ^x	100 ^{AB}	145 - 159
Standard Chartered Nominees Zimbabwe (Private) Limited ^x	100	145
渣打商貿(上海)有限公司 ^x	100	148 - 160
Standard Chartered Bank Angola S.A. ⁱ	60	146
Standard Chartered Bank Sierra Leone Limited ⁱ	80.656	147
Marina Fatmarini Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Marina Frabandari Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
Marina Gerbera Shipping Pte. Ltd. ^{vi}	100	152
The BW Leasing Partnership 1 LP ^{vi}	100 ^Y	107
The BW Leasing Partnership 2 LP ^{vi}	100 ^Y	107
The BW Leasing Partnership 3 LP ^{vi}	100 ^Y	107
The BW Leasing Partnership 4 LP ^{vi}	100 ^Y	107
The BW Leasing Partnership 5 LP ^{vi}	100 ^Y	107
Standard Chartered Overseas Investment, Inc. ^v	100	63
Actis Rivendell Holdings (HK) Limited ^v	39.671 ^{A · B}	141
Autumn Life Pte. Ltd. ^{iv}	100 ^A	46

腳註

登記地址

	註冊成立所在國家的地址
1	1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD, United Kingdom
2	2 More London Riverside, London, SE1 2JT, United Kingdom
3	1 Bartholomew Lane, London, EC2N 2AX, United Kingdom
4	1 Poultry, London, EC2R 8EJ, United Kingdom
5	Level 5, 345 George St, Sydney NSW 2000, Australia
6	Milsons Landing, Level 5, 6A Glen Street, Milsons Point NSW 2061, Australia
7	5th Floor Standard House Bldg, The Mall, Queens Road, PO Box 496, Gaborone, Botswana
8	Avenida Brigadeiro Faria Lima, no 3.477, 6º andar, conjunto 62 – Torre Norte, Condominio Patio Victor Malzoni, CEP 04538-133, Sao Paulo, Brazil
9	1155, Boulevard de la Liberté, Douala, B.P. 1784, Cameroon
10	66 Wellington Street, West, Suite 4100, Toronto Dominion Centre, Toronto ON M5K 1B7, Canada
11	Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
12	中國天津市天津經濟技術開發區信環北街35號(郵政編碼: 300457)
13	中國廣州市天河區林和西路9號2619室
14	23 Boulevard de la République, Abidjan 17, 17 B.P. 1141, Cote d'Ivoire
15	8 Ecowas Avenue, Banjul, Gambia
16	Taunusanlage 16, 60325, Frankfurt am Main, Germany
17	Standard Chartered Bank Building, 87 Independence Avenue, Ridge, ACCRA, Greater ACCRA, GA-016-4621, Ghana
18	Standard Chartered Bank Building, No. 87, Independence Avenue, P.O. Box 768, Accra, Ghana
19	87, Independence Avenue, Post Office Box 678, Accra, Ghana
20	香港中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈13樓
21	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓
22	1st Floor, Europe Building, No.1, Haddows Road, Nungambakkam, Chennai, 600 006, India
23	90 M.G.Road, II Floor, Fort, Mumbai, Maharashtra, 400001, India
24	Ground Floor, Crescenzo Building, G Block, C 38/39, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai, Maharashtra, 400051, India
25	Crescenzo, 6th Floor, Plot No 38-39 G Block, Bandra Kurla Complex, Bandra East, Mumbai, Maharashtra, 400051, India
26	Vaishnavi Serenity, First Floor, No. 112, Koramangala Industrial Area, 5th Block, Koramangala, Bangalore, Karnataka, 560095, India
27	The Icon Business Park Blok P Nomor 03, RT 03/RW 09Sampora, Kec. Cisauk, Kabupaten Tangerang, Banten, 15345, Indonesia
28	91 Pembroke Road, Dublin 4, Ballsbridge, Dublin, DO4 EC42, Ireland
29	1st Floor, Goldie House, 1-4 Goldie Terrace, Upper Church Street, Douglas, IM1 1EB, Isle of Man
30	21/F, Sanno Park Tower, 2-11-1 Nagatacho, Chiyoda-ku, Tokyo, 100-6155, Japan
31	15 Castle Street, St Helier, JE4 8PT, Jersey
32	Standard Chartered@Chiromo, 48 Westlands Road, P. O. Box 30003 – 00100, Nairobi, Kenya
33	Atrium Building, Maarad Street, 3rd Floor, P.O. Box 11-4081 Raid El Solh, Beirut Central District, Lebanon
34	Level 25, Equatorial Plaza, Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia
35	Suite 18-1, Level 18, Vertical Corporate Tower B, Avenue 10, The Vertical, Bangsar South City, No. 8, Jalan Kerinchi, 59200 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia

40. 本集團關聯企業 (續)

腳註 (續)

	註冊成立所在國家的地址
36	12th Floor, Menara Symphony , No. 5, Jalan Prof. Khoo Kay Kim, Seksyen 13, 46200 Petaling Jaya , Selangor, Malaysia
37	Level 13, Menara 1 Sentrum 201, Jalan Tun Sambanthan, Brickfields, 50470 Kuala Lumpur, Malaysia
38	6th Floor, Standard Chartered Tower , 19, Bank Street, Cybercity, Ebene, 72201, Mauritius
39	Mondial Management Services Ltd, Unit 2L, 2nd Floor Standard Chartered Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauritius
40	Madan Bhandari Marg, Ward No.31, Kathmandu Metropolitan City, Kathmandu District, Bagmati Province, Kathmandu, Nepal
41	PromisePay, 4 All good Place, Rototuna North, Hamilton, 3210, New Zealand
42	142, Ahmadu Bello Way, Victoria Island, Lagos, 101241, Nigeria
43	P.O. Box No. 5556, I.I. Chundrigar Road , Karachi , 74000, Pakistan
44	8th Floor, Makati Sky Plaza Building 6788, Ayala Avenue San Lorenzo, City of Makati, Fourth District, National Capi, 1223, Philippines
45	Rondo Ignacego Daszyńskiego 2B, 00-843, Warsaw, Poland
46	9 Raffles Place, #26-01 Republic Plaza, 048619, Singapore
47	7 Changi Business Park Crescent, #03-00 Standard Chartered @ Changi, 486028, Singapore
48	8 Marina Boulevard, #27-01 Marina Bay Financial Centre Tower 1, 018981, Singapore
49	1 Robinson Road, #17-00, AIA Tower, 048542, Singapore
50	38 Beach Road, #29-11 South Beach Tower, 189767, Singapore
51	Abogado Pte Ltd, No. 8 Marina Boulevard, #05-02 MBFC Tower 1, 018981, Singapore
52	2nd Floor, 115 West Street, Sandton, Johannesburg, 2196, South Africa
53	1 Floor, International House, Shaaban Robert Street/ Garden Avenue, PO Box 9011, Dar Es Salaam, Tanzania, United Republic of
54	No. 140, 11th, 12th and 14th Floor, Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok, 10330, Thailand
55	Buyukdere Cad. Yapi Kredi Plaza C Blok, Kat 15, Levent, Istanbul, 34330, Turkey
56	Standard Chartered Bank Bldg, 5 Speke Road, PO Box 7111, Kampala, Uganda
57	14 Mackinnon Road, Nakasero, Kampala, 141769, Uganda
58	EX-26, Ground Floor, Bldg 16-Co Work, Dubai Internet City, Dubai, United Arab Emirates
59	Unit GV-00-10-07-OF-02, Level 7, Gate Village Building 10, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
60	7th Floor, Building One, Gate Precinct, DIFC, PO Box 999, Dubai, United Arab Emirates
61	Part of Level 15, Standard Chartered Bank Building, Plot 8, Burj Downtown, Dubai, United Arab Emirates
62	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States
63	50 Fremont Street, San Francisco CA 94105, United States
64	251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
65	Level 3, #CP1.L01 and #CP2.L01, Capital Place, 29 Lieu Giai Street, Ngoc Khanh Ward, Ba Dinh District, Ha Noi, 10000, Vietnam
66	Victoria House, State House Avenue, Victoria, MAHE, Seychelles
67	Gervinusstrasse 17, 60322, Frankfurt am Main, Hesse, Germany
68	Izumi Garden Tower 19F, 1-6-1 Roppongi, Minato-ku, Tokyo, Japan

	註冊成立所在國家的地址
69	60B, Orchard Road, #06-18, Tower 2, The Atrium @ Orchard, 238891, Singapore
70	17F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, (17F, 100, Gongpyeong-dong, Jongno-gu), Seoul, Korea, Republic of
71	Bucktrout House, Gategny Esplanade, St Peter Port, GY1 3HQ, Guernsey
72	30 Rue Schrobilgen, 2526, Luxembourg
73	Luis Alberto de Herrera 1248, Torre II, Piso 11, Esc. 1111, Uruguay
74	中國深圳市南山區金融街1號弘毅大廈8A
75	中國上海市浦東區世紀大道201號渣打銀行大廈 (郵政編碼 : 200120)
76	中國北京市朝陽區東三環中路1號1幢1單元12層12011-2、15-16室
77	香港九龍觀塘觀塘道388號渣打中心18樓
78	香港中環金融街8號國際金融中心二期15樓
79	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊濠豐大廈39樓
80	香港中環德輔道中4-4A號32樓
81	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一號14樓
82	香港中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈14樓
83	IFC 5, St Helier, JE1 1ST, Jersey
84	47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, 110-702, Korea, Republic of
85	2F, 47, Jong-ro, Jongno-gu, Seoul, Korea, Republic of
86	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, MH96960, Marshall Islands
87	3rd Floor Main SCB Building, I.I Chundrigar Road, Karachi, Sindh, 74000, Pakistan
88	台灣台北市中山區遼寧街177號1樓及179號3樓至6樓及17樓至19樓
89	C/O Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808, United States
90	16 Raffles Quay, #16-02, Hong Leong Building, Singapore, 048581, Singapore
91	香港灣仔駱克道33號萬通保險大廈12樓12100室
92	1st Floor, UB Plaza, No. 1 & 2, Vittal Mallya Road, Bengalur, India
93	2nd Floor, 23-25 M.G. Road, Fort, Mumbai 400 001, India
94	16th Floor, WeWork Hub 71, Al Khatem Tower, ADGM Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates
95	中國天津市河東區海河東路218號 (郵政編碼 : 300012)
96	Parker Andrews Ltd, 5th Floor. The Union Building, 51-59 Rose Lane, Norwich, NR1 1BY
97	Unit 1 - 127A, WeWork Futura, Magarpatta Road, Kirtane Baug, Hadpsar I.E., Pune - 411013, Maharashtra, India
98	L17-11, Floor 17, Vincom Center, 72 Le Thanh Ton, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
99	香港英皇道979號太古坊一號30樓
100	Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin, D01 K2C5, Ireland
101	香港灣仔港灣道18號中環廣場27樓2701室
102	12E, rue Guillaume Kroll, L-1882 Helios, Luxembourg
103	1 Raffles Place, #36-01, One Raffles Place, 048616, Singapore
104	Duo, Level 6, 280 Bishopsgate, London, EC2M 4RB, United Kingdom
105	138 Arab Street , 199826, Singapore
106	53 Boulevard Royal, Grand Duchy of Luxembourg, 2449, Luxembourg
107	5th Floor, Holland House, 1-4 Bury Street, London, EC3A 5AW, United Kingdom

40. 本集團關聯企業 (續)

腳註 (續)

	註冊成立所在國家的地址
108	G01-02, Wisma Haji Mohd Taha Building, Jalan Gadong, BE4119, Brunei Darussalam
109	1 Raffles Quay, #23-01, One Raffles Quay, 048583, Singapore
110	10 Marina Boulevard #08-08, Marina Bay Financial Centre, 018983, Singapore
111	1095 Avenue of Americas, New York City NY 10036, United States
112	3 Jalan Pisang, c/o Watiga Trust Ltd, 199070, Singapore
113	c/o Ocorian Corporate Services (Mauritius) Ltd, 6th Floor, Tower A,1, Exchange Square, Wall Street, Ebene, Mauritius - 72201, Mauritius
114	c/o Maples Finance Limited, PO Box 1093 GT, Queensgate House, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands
115	Level 1, Wisma Standard Chartered, Jalan Teknologi 8, Taman Teknologi Malaysia, Bukit Jalil, 57000 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
116	Al Faisaliah Office Tower Floor No 7 (T07D), King Fahad Highway, Olaya District, P.O box 295522, Riyadh, 11351, Saudi Arabia
117	B001, Metrotech Forest View, Sy No 67/5 BSK, 6th Stage, Thalaghattapura Bengaluru, Karnataka, India, 560062
118	本公司註冊辦事處地址為Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Virgin Islands, British
119	Standard Chartered House, Stand No. 4642, Corner of Mwaimwene Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, Lusaka, 10101, Zambia
120	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號1101B單位 (僅用作辦公室)
121	中國廣東省廣州市天河區天河北路235號802B、803、1001A、1002B、1003-1005、1101-1105、201-1205、1302C、1303單位
122	C/O Teneo Financial Advisory Limited, The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, B4 6AT, United Kingdom
123	Jiron Huascar 2055, Jesus Maria, Lima, 15072, Peru
124	77 Robinson Road, #13-00, Robinson 77, 068896, Singapore
125	TMF Trust Labuan Limited, Brumby Centre, Lot 42, Jalan Muhibbah, 87000 Labuan F.T., Malaysia
126	c/o King & Wood Mallesons, Level 61, Governor Phillip Tower, 1 Farrer Place, Sydney NSW 2000, Australia
127	2402C, 24th Floor, Tamouh Tower, Tamouh, Abu Dhabi, Al Reem Island, United Arab Emirates
128	8-10 Avenue de la Gare, 1610, Luxembourg
129	No 1 Grenville Street, St Helier, JE2 4UF, Jersey
130	77 Robinson Road, #25-00 Robinson 77, 068896, Singapore
131	Level 22, 120 Spencer Street, Melbourne VIC 3000 VIC 3000, Australia
132	香港九龍觀塘觀塘道348號宏利廣場5樓
133	32 Molesworth Street, Dublin 2, D02Y512, Ireland
134	27 Fitzwilliam Street, Dublin, D02 TP23, Ireland
135	Dubai International Financial Centre, Level 14, The Gate, PO Box 74777, Dubai, United Arab Emirates
136	No. 2734, Sector-I, HSR Layout, HSR Layout, Bangalore, Bangalore South, Karnataka, 560102, India
137	1st Floor Building 33, Waterford Office Park, Waterford Drive, Fourways, Gauteng, 2191, South Africa
138	Stand No. 4642, Corner of Mwaimwena Road and Addis Ababa Drive, Lusaka, 10101, Zambia
139	3 Jalan Pisang, c/o Watiga Trust Ltd, 199070, Singapore
140	Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands
141	香港上環干諾道中111號永安中心6樓605-07室

	註冊成立所在國家的地址
142	1221 A, Devika Tower, 12th Floor, 6 Nehru Place, New Delhi 110019
143	555 Washington Av, St Louis, MO, United States of America, 63101
144	25 Taylor St, San Francisco CA 94102-3916, United States
145	Africa Unity Square Building, 68 Nelson Mandela Avenue, Harare, Zimbabwe
146	Edificio Kilamba, 8º Andar Avenida 4 de Fevereiro, Marginal, Luanda, Angola
147	9 & 11, Lightfoot Boston Street, Freetown, Sierra Leone
148	中國上海市浦東新區業盛路188號11樓A-1161室第31號 (郵政編碼: 201308)
149	IQEQ Corporate Services (Mauritius) Ltd, 33, Edith Cavell Street, Port Louis, 11324, Mauritius
150	9 Raffles Place, #27-00 Republic Plaza, 048619, Singapore
151	上海市浦東新區南匯新城鎮環湖西二路888號C樓
152	8 Marina Boulevard, Level 26, Marina Bay Financial Centre, Tower 1, 018981, Singapore
153	12th Floor, Parinee Crescenzo Building, Plot C-38 & 39, G Block Bandra (E) Opp. MCA Ground, Mumbai, 400051, India
154	中國深圳市南山區興海大道3044號信利康大廈8C-17B單元
155	Dedicated desk # 14-123-039, 15th Floor, Al Khatem Tower, ADGM Square, Abu Dhabi, United Arab Emirates
156	6 Battery Road #13-01, 049909, Singapore
157	4th Floor, 274, Chitalia House, Dr. Cawasji Hormusji Road, Dhobi Talao, Mumbai City, Maharashtra, India 400 002, Mumbai, 400 002, India

其他附註

158	本集團已確定，此等企業不會於本集團賬目綜合入賬，且不符合國際財務報告準則項下附屬公司的定義。企業綜合入賬政策及披露請參閱附註32。
159	信託性質故無股本
160	有限責任公司
161	本集團已確定主要營運地點為英國
162	本集團已確定主要營運地點為香港
163	根據二〇〇六年公司法479A節，公司獲豁免遵守有關個人賬戶審核的規定。截至二〇二四年十二月三十一日止年度，獲得審核豁免的合資格附屬公司的名稱及有關編號為 Finventures UK Limited 04275894、Standard Chartered I H Limited 08414408、Standard Chartered Strategic Investments Limited 01388304、Standard Chartered Holdings Limited 02426156、Standard Chartered NEA Limited 05345091、SCMB Overseas Limited 01764223、Standard Chartered Africa Limited 00002877、Standard Chartered Securities (Africa) Holdings Limited 05843604、Standard Chartered Leasing (UK) Limited 05513184、SC Transport Leasing 2 Limited 06787090及 SC Transport Leasing 1 LTD 06787116、The SC Transport Leasing Partnership 1 LP13441、The SC Transport Leasing Partnership 2 LP13440、The SC Transport Leasing Partnership 3 LP13442、The SC Transport Leasing Partnership 4 LP13443。遵照二〇〇六年公司法第479C條，母公司(渣打集團有限公司)就附屬公司於財政年度末的所有未償還負債，包括Finventures UK Limited (230萬元)、Standard Chartered NEA Limited (1,560萬元)及SCMB Overseas Limited (590萬元)的外部負債作出擔保
164	直接持有的相關企業
165	本集團對CurrencyFair實體的最終擁有權為43.422%
166	根據中國法律註冊為有限公司

40. 本集團關聯企業 (續)

股份詳情

A	A類普通股
B	B類普通股
C	C類普通股
D	D類普通股
E	A2類股份
F	B類股份
G	B類權益股
H	A輪優先股
I	B輪優先股
J	優先股
K	A輪優先股
L	B輪優先股
M	可贖回優先股
N	B輪可贖回優先股
O	C2輪優先股
P	C3輪優先股
Q	可贖回非累計優先股
R	強制性可轉換累計優先股
S	不可贖回可轉換優先股
T	不可贖回非累計優先股
U	B類非累計優先股
V	C類非累計優先股
W	D類非累計優先股
X	法定資本股份
Y	有限合夥
Z	合夥權益
AA	股東權益
AB	信託
AC	非實體股票
AD	遞延股份
AE	擔保

業務活動

i	銀行及金融服務
ii	商業房地產
iii	數據分析
iv	數碼創投
v	投資控股公司
vi	租賃及融資
vii	管理本集團的知識產權
viii	研發
ix	支援服務
x	其他

除本年報所披露的投資外，於回顧年度內，本公司並無持有其他重大投資，亦無重大附屬公司收購或出售。除本年報所披露者外，於本年報日期，董事會並無授權進行重大投資或添置資本資產。

補充資料

382 補充財務資料

388 補充人才資料

393 補充可持續發展資料

全新數碼解決方案， 讓客戶可放心 進行交易

透過我們的Straight2Bank平台，客戶現在可以隨時隨地按需要索取信用證(LC)報價、接收確認書及商議折扣，並獲得網上回覆。

平台於二〇二四年十月推出，實現點對點流程數碼化，讓客戶可以輕鬆獲得有關信用證定價的資訊。

如欲了解更多詳情，請瀏覽 sc.com/straight2bank

補充財務資料

五年概要¹

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元	二〇二二年 百萬元	二〇二一年 百萬元	二〇二〇年 百萬元
未計減損及稅項前經營溢利	7,041	6,468	5,405	3,777	4,374
貸款及墊款減損及其他信貸風險撥備	(547)	(508)	(836)	(254)	(2,325)
其他減值 ³	(588)	(1,008)	(425)	(372)	(98)
除稅前溢利	6,014	5,093	4,286	3,347	1,613
股東應佔溢利	4,050	3,469	2,948	2,315	724
銀行同業貸款及墊款 ¹	43,593	44,977	39,519	44,383	44,347
客戶貸款及墊款 ¹	281,032	286,975	310,647	298,468	281,699
總資產	849,688	822,844	819,922	827,818	789,050
銀行同業存款 ¹	25,400	28,030	28,789	30,041	30,255
客戶存款 ¹	464,489	469,418	461,677	474,570	439,339
股東權益	44,388	44,445	43,162	46,011	45,886
資本資源總額 ²	61,666	62,389	63,731	69,282	67,383
每股普通股資料					
每股基本盈利	141.3仙	108.6仙	85.9仙	61.3仙	10.4仙
按基本基準計算之每股盈利 ³	168.1仙	128.9仙	97.9仙	85.8仙	36.1仙
每股股息 ⁴	37.0仙	27.0仙	18.0仙	12.0仙	-
每股資產淨值	1,781.3仙	1,629.0仙	1,453.3仙	1,456.4仙	1,409.3仙
每股有形資產淨值	1,541.1仙	1,393.0仙	1,249.0仙	1,277.0仙	1,249.0仙
資產回報 ⁵	0.5%	0.4%	0.4%	0.3%	0.1%
比率					
普通股股東權益列賬基準回報	8.4%	7.2%	6.0%	4.2%	0.8%
普通股股東有形權益列賬基準回報	9.7%	8.4%	6.8%	4.8%	0.9%
普通股股東權益基本回報	10.0%	8.7%	6.9%	5.9%	2.6%
普通股股東有形權益基本回報	11.7%	10.1%	7.7%	6.8%	3.0%
列賬基準成本對收入比率(不包括英國銀行徵費)	63.5%	63.5%	66.3%	73.6%	68.1%
列賬基準成本對收入比率(包括英國銀行徵費)	64.0%	64.1%	66.9%	74.3%	70.4%
基本成本對收入比率(不包括英國銀行徵費)	59.4%	63.4%	65.5%	69.8%	66.4%
基本成本對收入比率(包括英國銀行徵費)	59.9%	64.1%	66.2%	70.5%	68.7%
資本比率：					
普通股權一級資本 ⁶	14.2%	14.1%	14.0%	14.1%	14.4%
總資本 ⁶	21.5%	21.2%	21.7%	21.3%	21.2%

1 不包括按公允價值計入損益的金額

2 股東資金、非控股權益及後償借貸資本

3 其他減值包括與本集團於其聯營公司渤海銀行的投資有關的減損支出零元(二〇二三年: 8.50億元)

4 年內每股已付股息

5 指股東應佔溢利除以本集團總資產

6 未經審核

主要市場的基本表現分析

下表提供本集團業務所在主要市場的資料。數據以管理層的角度編製。詳情請參閱附註2。

	二〇二四年										
	香港 百萬元	韓國 百萬元	中國 百萬元	台灣 百萬元	新加坡 百萬元	印度 百萬元	阿聯酋 百萬元	英國 百萬元	美國 百萬元	其他 百萬元	本集團 百萬元
經營收入	4,764	1,095	1,321	577	2,573	1,328	836	305	1,289	5,608	19,696
經營支出	(2,076)	(788)	(903)	(345)	(1,293)	(914)	(439)	(1,000)	(698)	(3,334)	(11,790)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	2,688	307	418	232	1,280	414	397	(695)	591	2,274	7,906
信貸減值	(266)	(54)	(152)	(38)	(72)	(34)	26	11	(1)	23	(557)
其他減值	(114)	(1)	(28)	(11)	(73)	(72)	(28)	(23)	(26)	(212)	(588)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	67	-	-	-	-	(7)	-	(10)	50
除稅前基本溢利／(虧損)	2,308	252	305	183	1,135	308	395	(714)	564	2,075	6,811
所動用總資產	204,042	47,865	42,811	22,091	110,524	35,655	28,327	170,713	72,205	115,455	849,688
其中：客戶貸款及墊款 ¹	87,891	26,749	15,812	11,860	61,168	13,503	8,207	35,283	29,148	49,936	339,557
所動用總負債	194,658	39,463	33,367	18,863	116,660	27,666	17,759	127,802	57,138	165,028	798,404
其中：客戶存款 ¹	161,961	28,703	27,853	17,252	89,269	18,601	13,845	83,036	23,579	59,164	523,263
	二〇二三年										
經營收入	4,167	1,074	1,158	558	2,455	1,206	794	102	870	4,994	17,378
經營支出	(1,927)	(731)	(894)	(331)	(1,214)	(865)	(392)	(870)	(634)	(3,278)	(11,136)
未計減損及稅項前經營溢利／(虧損)	2,240	343	264	227	1,241	341	402	(768)	236	1,716	6,242
信貸減值	(372)	(48)	(113)	(42)	(48)	(31)	24	14	12	76	(528)
其他減值	(17)	1	(5)	(5)	(14)	(11)	(5)	(15)	(5)	(54)	(130)
聯營公司及合營企業之溢利	-	-	114	-	-	-	-	-	-	(20)	94
除稅前基本溢利／(虧損)	1,851	296	260	180	1,179	299	421	(769)	243	1,718	5,678
所動用總資產	190,484	56,638	41,508	21,638	102,724	33,781	20,376	149,982	88,113	117,600	822,844
其中：客戶貸款及墊款 ¹	87,590	33,443	15,882	11,634	62,030	13,832	8,495	31,067	27,434	54,079	345,486
所動用總負債	183,112	46,666	38,252	20,365	109,825	26,532	17,214	92,168	72,583	165,774	772,491
其中：客戶存款 ¹	155,446	37,032	31,211	18,621	86,282	18,709	13,924	72,610	40,846	59,941	534,622

1 客戶貸款及墊款包括按公允價值計入損益，而客戶存款包括按公允價值計入損益及回購協議

按產品及類別劃分的經營收入分析

下表提供按產品及客戶類別劃分的本集團基本經營收入明細。

	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	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元	企業及 投資銀行業務 百萬元	財富管理 及零售 銀行業務 百萬元	創投業務 百萬元	中央及 其他項目 百萬元	總計 百萬元
交易服務	6,434	50	-	-	6,484	6,470	48	-	-	6,518
支付及流動資金	4,605	-	-	-	4,605	4,645	-	-	-	4,645
證券及主要經紀服務	611	-	-	-	611	550	-	-	-	550
貿易及營運資金	1,218	50	-	-	1,268	1,275	48	-	-	1,323
環球銀行業務	1,935	-	-	-	1,935	1,705	-	-	-	1,705
借貸及金融方案	1,677	-	-	-	1,677	1,500	-	-	-	1,500
資本市場及顧問	258	-	-	-	258	205	-	-	-	205
環球市場	3,450	-	-	-	3,450	3,049	-	-	-	3,049
宏觀交易	2,852	-	-	-	2,852	2,620	-	-	-	2,620
信貸交易	644	-	-	-	644	451	-	-	-	451
估值及其他調整	(46)	-	-	-	(46)	(22)	-	-	-	(22)
財富方案業務	1	2,488	1	-	2,490	-	1,944	-	-	1,944
投資產品	1	1,825	1	-	1,827	-	1,357	-	-	1,357
銀行保險	-	663	-	-	663	-	587	-	-	587
信用卡及私人貸款以及其他無 抵押貸款	-	1,081	120	-	1,201	-	1,068	93	-	1,161
存款	1	3,774	(29)	-	3,746	1	3,621	(52)	-	3,570
按揭及其他有抵押貸款	-	395	-	-	395	-	400	-	-	400
財資業務	-	-	1	(24)	(23)	-	-	30	(932)	(902)
其他	(3)	28	90	(97)	18	(7)	25	85	(170)	(67)
基本經營收入總額	11,818	7,816	183	(121)	19,696	11,218	7,106	156	(1,102)	17,378

受保障及不受保障存款

渣打銀行為諸多國家的客戶經營及提供服務，已保障存款根據當地法規所制定的限額釐定。

	二〇二四年					二〇二三年				
	已保障存款		不受保障存款			已保障存款		不受保障存款		
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元
往來賬戶	8	15,596	19,844	152,101	187,549	9	15,767	20,969	150,559	187,304
儲蓄存款	-	31,977	-	86,579	118,556	-	27,376	-	91,425	118,801
定期存款	-	28,417	6,717	170,752	205,886	1	23,517	8,295	176,977	208,790
其他存款	-	104	9,393	37,737	47,234	-	93	6,236	48,907	55,236
總計	8	76,094	35,954	447,169	559,225	10	66,753	35,500	467,868	570,131

英國及非英國存款

下表根據客戶的居籍地或居住地將銀行及客戶存款就各自的賬戶線拆分為英國及非英國存款。

	二〇二四年					二〇二三年				
	英國存款		非英國存款			英國存款		非英國存款		
	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	銀行存款 百萬元	客戶存款 百萬元	總計 百萬元
往來賬戶	544	7,734	19,308	159,963	187,549	925	7,062	20,053	159,264	187,304
儲蓄存款	-	145	-	118,411	118,556	-	330	-	118,471	118,801
定期存款	315	7,731	6,402	191,438	205,886	310	5,412	7,986	195,082	208,790
其他存款	2,342	12,744	7,051	25,097	47,234	1,683	16,514	4,553	32,486	55,236
總計	3,201	28,354	32,761	494,909	559,225	2,918	29,318	32,592	505,303	570,131

資產負債表平均值及收益率及交易量及價格變動

資產負債表平均值及收益率

下列各表列示根據淨息差的經修訂定義，本集團截至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止期間的資產及負債的平均值及收益率。就該等表格而言，平均值按每日結餘計算，惟若干類別按較少次數計算結餘則除外。本集團認為，若該等平均值按每日結餘計算，該等列表所示的資料並不會因而有很大的差異。

資產平均值	二〇二四年				
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘的總收益率 %	結餘總額的總收益率 %
現金及央行結存	9,815	57,294	2,520	4.40	3.76
銀行同業貸款及墊款總額	43,184	44,394	2,368	5.33	2.70
客戶貸款及墊款總額	57,614	286,588	16,314	5.69	4.74
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,463)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	16,101	26,594	1,495	5.62	3.50
投資證券－債務證券	58,362	129,931	5,165	3.98	2.74
投資證券－股票	5,278	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	6,299	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	123,832	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,105	-	-	-	-
資產平均值總額	321,590	539,338	27,862	5.17	3.24

資產平均值	二〇二三年				
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息收入 百萬元	計息結餘的總收益率 %	結餘總額的總收益率 %
現金及央行結存	10,466	67,634	2,833	4.19	3.63
銀行同業貸款及墊款總額	34,743	44,161	2,095	4.74	2.66
客戶貸款及墊款總額	55,235	301,570	15,698	5.20	4.40
銀行同業及客戶貸款及墊款之減值撥備	-	(5,894)	-	-	-
投資證券－國庫券及其他合資格票據	7,955	32,026	1,596	4.98	3.99
投資證券－債務證券	29,912	133,023	5,005	3.76	3.07
投資證券－股票	3,190	-	-	-	-
樓宇、機器及設備以及無形資產	8,861	-	-	-	-
預付款項、應計收入及其他資產	126,539	-	-	-	-
投資聯營公司及合營企業	1,628	-	-	-	-
資產平均值總額	278,529	572,520	27,227	4.76	3.20

負債平均值	二〇二四年				
	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘的支付率 %	結餘總額的支付率 %
銀行同業存款	16,834	21,686	806	3.72	2.09
客戶存款：					
往來賬戶	41,870	127,624	5,134	4.02	3.03
儲蓄存款	-	114,641	2,292	2.00	2.00
定期存款	20,937	187,694	8,340	4.44	4.00
其他存款	34,954	10,291	510	4.96	1.13
已發行債務證券	11,958	65,521	3,610	5.51	4.66
應計項目、遞延收入及其他負債	143,771	1,024	60	5.86	0.04
後償負債及其他借貸資金	-	11,306	744	6.58	6.58
非控股權益	395	-	-	-	-
股東資金	50,425	-	-	-	-
	321,144	539,787	21,496	3.98	2.50
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(4,096)		
負債及股東資金平均值總額	321,144	539,787	17,400	3.22	2.02

二〇二三年

負債平均值	非計息結餘的平均值 百萬元	計息結餘的平均值 百萬元	利息開支 百萬元	計息結餘的支付率 %	結餘總額的支付率 %
銀行同業存款	14,238	24,066	796	3.31	2.08
客戶存款：					
往來賬戶	41,911	132,537	3,619	2.73	2.07
儲蓄存款	-	112,046	1,981	1.77	1.77
定期存款	15,345	186,287	8,204	4.40	4.07
其他存款	44,211	6,527	488	7.48	0.96
已發行債務證券	12,259	65,579	3,367	5.13	4.33
應計項目、遞延收入及其他負債	132,442	1,009	52	5.15	0.04
後償負債及其他借貸資金	-	12,299	951	7.73	7.73
非控股權益	373	-	-	-	-
股東資金	49,920	-	-	-	-
	310,699	540,350	19,458	3.60	2.29
就交易賬資金成本及其他作出的調整			(1,778)		
負債及股東資金平均值總額	310,699	540,350	17,680	3.27	2.08

淨息差

	二〇二四年 百萬元	二〇二三年 百萬元
利息收入(列賬)	27,862	27,227
平均計息資產	539,338	572,520
總收益率(%)	5.17	4.76
利息支出(列賬)	21,496	19,458
就交易賬資金成本及其他作出的調整	(4,096)	(1,778)
交易賬資金成本及其他調整後的利息支出	17,400	17,680
平均計息負債	539,787	540,350
支付率(%)	3.22	3.27
淨收益率(%)	1.95	1.49
交易賬資金成本及其他調整後的淨利息收入	10,462	9,547
淨息差(%)	1.94	1.67

交易量及價格變動

下表分析於所示年度因計息資產及計息負債的平均交易量的變動以及各自的利率於年內之變動所引致本集團淨利息收入的估計變動。交易量按年內結餘平均值及匯率平均值的變動計算，而利率變動則按平均計息資產及平均計息負債的利率變動計算。

	二〇二四年對比二〇二三年			二〇二三年對比二〇二二年		
	下列項目所致的利息(減少)/增加： 交易量 百萬元	利率 百萬元	利息淨 增加/(減少) 百萬元	下列項目所致的利息(減少)/增加： 交易量 百萬元	利率 百萬元	利息淨 增加/(減少) 百萬元
計息資產						
現金及央行不受限制結存	(455)	142	(313)	550	1,518	2,068
銀行同業貸款及墊款	12	261	273	57	1,185	1,242
客戶貸款及墊款	(845)	1,463	618	(284)	5,814	5,530
投資證券	(362)	420	58	(74)	3,209	3,135
計息資產總額	(1,650)	2,286	636	249	11,726	11,975
計息負債						
後償負債及其他借貸資金	(65)	(144)	(209)	(208)	589	381
銀行同業存款	(88)	100	12	(105)	468	363
客戶存款：						
往來賬戶及儲蓄存款	(69)	1,343	1,274	(458)	3,769	3,311
定期存款及其他存款	242	483	725	1,601	3,945	5,546
已發行債務證券	(3)	239	236	258	1,940	2,198
計息負債總額	17	2,021	2,038	1,088	10,711	11,799

補充人才資料

全球 ¹	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
全職人力工時(全職僱員)	81,097	84,958	83,195	(4.5)
員工人數(年終)	81,145	85,007	83,266	(4.5)
僱用員工(永久)	80,459	84,073	82,319	(4.3)
其中女性	36,217	37,598	37,259	(3.7)
合約員工(臨時)	686	934	947	(26.6)
其中女性	336	453	429	(25.8)
非僱用員工	13,667	12,537	13,962	9.0
非外判非僱用員工 ²	5,149	4,925	5,873	4.5
外判非僱用員工 ³	8,518	7,612	8,089	11.9
員工人數(12個月平均數)	83,292	85,353	82,987	(2.4)
男性				
全職僱員	43,653	45,993	44,709	(5.1)
員工人數	43,665	46,004	44,734	(5.1)
全職	43,615	45,975	44,683	(5.1)
兼職	50	29	51	72.4
女性				
全職僱員	36,518	38,014	37,642	(3.9)
員工人數	36,553	38,051	37,688	(3.9)
全職	36,410	37,926	37,551	(4.0)
兼職	143	125	137	14.4
未披露 ⁴				
全職僱員	926	950	844	(2.6)
員工人數	927	952	844	(2.6)
全職	921	944	843	(2.4)
兼職	6	8	1	(25.0)
國籍	133	129	131	3.1
職位類別	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
管理團隊	14	13	13	7.7
其中女性	6	7	6	(14.3)
其中女性(%)	42.9	53.8	46.2	(20.4)
管理團隊及其直接下屬 ⁵	123	133	131	(7.5)
其中女性	42	48	43	(12.5)
其中女性(%)	34.1	36.1	32.8	(5.4)
高級領導層 ⁶	4,385	4,541	4,422	(3.4)
其中女性	1,453	1,474	1,420	(1.4)
其中女性(%)	33.1	32.5	32.1	2.1
其餘僱員	76,760	80,466	78,844	(4.6)
其中女性	35,100	36,577	36,268	(4.0)
其中女性(%)	45.7	45.5	46.0	0.6
其中負有監督職責者	9,912	11,009	11,067	(10.0)
其中女性	3,593	3,905	3,995	(8.0)
其中女性(%)	36.2	35.5	36.1	2.2
業務全職僱員	29,544	29,909	30,589	(1.2)
業務員工人數	29,563	29,929	30,619	(1.2)
其中女性	15,331	15,335	15,794	(0.0)
支援服務全職僱員	51,554	55,049	52,607	(6.3)
支援服務員工人數	51,582	55,078	52,647	(6.3)
其中女性	21,222	22,716	21,894	(6.6)

地區 ⁷	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
亞洲地區全職僱員	67,911	71,097	69,329	(4.5)
亞洲地區員工人數	67,936	71,123	69,364	(4.5)
亞洲地區女性員工人數	31,264	32,452	32,033	(3.7)
亞洲地區僱用員工人數	67,452	70,394	68,585	(4.2)
亞洲地區合約員工人數	484	729	779	(33.6)
亞洲地區全職員工人數	67,819	71,051	69,257	(4.5)
亞洲地區兼職員工人數	117	72	107	62.5
非洲地區全職僱員	3,984	4,452	4,777	(10.5)
非洲地區員工人數	3,985	4,453	4,777	(10.5)
非洲地區女性員工人數	2,085	2,333	2,497	(10.6)
非洲地區僱用員工人數	3,904	4,366	4,729	(10.6)
非洲地區合約員工人數	81	87	48	(6.9)
非洲地區全職員工人數	3,981	4,452	4,775	(10.6)
非洲地區兼職員工人數	4	1	2	300.0
中東地區全職僱員	4,035	4,123	4,128	(2.1)
中東地區員工人數	4,036	4,124	4,144	(2.1)
中東地區女性員工人數	1,430	1,433	1,421	(0.2)
中東地區僱用員工人數	3,978	4,066	4,084	(2.2)
中東地區合約員工人數	58	58	60	-
中東地區全職員工人數	4,036	4,122	4,142	(2.1)
中東地區兼職員工人數	-	2	2	(100.0)
美洲地區全職僱員	1,077	1,154	1,090	(6.7)
美洲地區員工人數	1,077	1,154	1,091	(6.7)
美洲地區女性員工人數	473	511	488	(7.4)
美洲地區僱用員工人數	1,077	1,154	1,091	(6.7)
美洲地區合約員工人數	-	-	-	-
美洲地區全職員工人數	1,076	1,153	1,088	(6.7)
美洲地區兼職員工人數	1	1	3	-
歐洲地區全職僱員	4,090	4,132	3,871	(1.0)
歐洲地區員工人數	4,111	4,153	3,890	(1.0)
歐洲地區女性員工人數	1,301	1,322	1,249	(1.6)
歐洲地區僱用員工人數	4,048	4,093	3,830	(1.1)
歐洲地區合約員工人數	63	60	60	5.0
歐洲地區全職員工人數	4,034	4,067	3,815	(0.8)
歐洲地區兼職員工人數	77	86	75	(10.5)
年齡	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
小於30歲全職僱員	10,968	13,168	13,826	(16.7)
小於30歲員工人數	10,973	13,176	13,836	(16.7)
小於30歲女性員工人數	5,775	6,848	7,397	(15.7)
30至50歲全職僱員	62,663	63,309	61,651	(1.0)
30至50歲員工人數	62,689	63,334	61,691	(1.0)
30至50歲女性員工人數	27,433	27,432	26,870	0.0
大於50歲全職僱員	7,467	8,480	7,718	(11.9)
大於50歲員工人數	7,483	8,497	7,739	(11.9)
大於50歲女性員工人數	3,345	3,771	3,421	(11.3)

人才管理 ⁸	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
全球自願離職人數－全職僱員	7,491	8,200	12,645	(8.7)
全球離職人數－全職僱員	10,505	9,712	14,388	8.2
全球自願離職率(%)	9.1	9.7	15.5	(6.7)
全球離職率(%)	12.7	11.5	17.6	10.5
男性離職人數－全職僱員	5,854	5,214	8,021	12.3
男性(%)	13.1	11.4	18.2	14.7
女性離職人數－全職僱員	4,546	4,394	6,230	3.5
女性(%)	12.3	11.6	16.8	6.0
女性佔全球離職人數－全職僱員的百分比	43.3	45.2	43.3	(4.3)
亞洲地區離職人數－全職僱員	8,780	8,293	12,501	5.9
亞洲地區(%)	12.7	11.8	18.4	8.0
非洲地區離職人數－全職僱員	609	387	523	57.4
非洲地區(%)	14.7	8.6	10.8	71.5
中東地區離職人數－全職僱員	460	475	523	(3.1)
中東地區(%)	11.4	11.4	12.7	0.3
美洲地區離職人數－全職僱員	171	120	188	42.9
美洲地區(%)	15.1	10.5	17.8	44.1
歐洲地區離職人數－全職僱員	485	438	653	10.7
歐洲地區(%)	11.9	11.0	17.7	8.4
小於30歲離職人數－全職僱員	2,302	2,593	4,137	(11.2)
小於30歲(%)	19.6	19.2	30.5	2.3
30至50歲離職人數－全職僱員	7,067	6,242	9,303	13.2
30至50歲(%)	11.4	9.9	15.2	14.2
大於50歲離職人數－全職僱員	1,137	878	947	29.5
大於50歲(%)	13.3	11.0	13.1	21.3
平均任期(年)－男性	7.8	7.3	7.1	6.8
平均任期(年)－女性	8.4	7.9	7.6	6.3
全球新聘人數－全職僱員 ⁹	7,176	12,145	17,432	(40.9)
全球新聘率(%)	8.6	14.2	21.0	(39.5)
男性新聘人數－全職僱員	3,777	6,875	9,683	(45.1)
男性(%)	8.4	14.9	21.7	(43.7)
女性新聘人數－全職僱員	3,314	5,044	7,384	(34.3)
女性(%)	8.9	13.2	19.6	(32.5)
女性佔全球新聘人數－全職僱員的百分比	46.2	41.5	42.4	11.2
亞洲地區新聘人數－全職僱員	6,077	10,653	15,441	(43.0)
亞洲地區(%)	8.7	14.9	22.4	(41.7)
非洲地區新聘人數－全職僱員	202	236	463	(14.4)
非洲地區(%)	4.8	5.2	9.3	(7.0)
中東地區新聘人數－全職僱員	381	379	471	0.5
中東地區(%)	9.3	9.0	11.3	4.3
美洲地區新聘人數－全職僱員	77	156	180	(50.6)
美洲地區(%)	6.8	13.7	17.0	(50.2)
歐洲地區新聘人數－全職僱員	439	721	876	(39.0)
歐洲地區(%)	10.7	17.8	23.3	(40.2)
小於30歲新聘人數－全職僱員	3,109	4,963	7,673	(37.4)
小於30歲(%)	25.8	35.5	54.7	(27.3)
30至50歲新聘人數－全職僱員	3,856	6,841	9,357	(43.6)
30至50歲(%)	6.2	10.8	15.2	(43.0)
大於50歲新聘人數－全職僱員	211	341	401	(38.1)
大於50歲(%)	2.4	4.2	5.4	(41.9)
透過內部聘任填補職位(%) ⁹	45.7	32.3	37.3	41.6
其中由女性擔任(%)	40.7	41.6	41.0	(2.3)
缺勤率 ¹⁰ (%)	1.3	1.3	1.4	(1.5)
僱員工作滿意度(%)	81.0	83.0	80.0	(2.4)

學習 ¹¹	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
接受培訓的僱員(%)	99.1	99.5	99.5	(0.4)
為個人發展接受培訓的僱員(%)	92.7	96.2	91.6	(3.7)
女性(%)	92.5	95.8	90.0	(3.4)
高級領導層(%) ⁶	88.8	93.4	94.9	(4.9)
每名僱員的平均培訓時數	34.8	38.0	36.9	(8.5)
女性	33.8	37.0	35.4	(8.7)
男性	35.5	38.8	38.1	(8.4)
僱用員工	34.9	38.1	37.1	(8.4)
合約員工	25.0	33.3	21.9	(24.9)
每名僱員的平均培訓成本(元) ¹²	702	730	743	(3.8)
多元化	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
休完育兒假12個月後仍受僱的女性百分比	79.5	75.2	72.4	5.7
休完育兒假12個月後仍受僱於本公司的僱員百分比	82.1	79.1	72.6	3.7
資訊科技(IT)及／或工程領域的女性百分比 ¹³	24.4	24.2	24.0	0.7
擔任高級領導及管理職務的女性百分比 ^{6, 14}	35.3	34.6	35.0	1.9
擔任中層管理職務的女性百分比 ¹⁴	36.2	35.5	36.1	2.0
擔任非管理職位的女性百分比 ¹⁴	47.2	47.0	47.6	0.3
女性晉升總人數百分比	47.6	46.0	46.1	3.5
執行及非執行董事¹⁵				
男性	7	8	8	(12.5)
女性	5	5	6	-
男性百分比	58.3	61.5	57.1	(5.2)
女性百分比	41.7	38.5	42.9	8.3
英籍白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)	8	9	11	(11.1)
亞洲人／亞裔英國人	4	4	3	-
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	-	-	-	-
混血／多種族群體	-	-	-	-
其他種族群體	-	-	-	-
英籍白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)(%)	66.7	69.2	78.6	(3.7)
亞洲人／亞裔英國人(%)	33.3	30.8	21.4	8.3
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人(%)	0.0	0.0	0.0	-
混血／多種族群體(%)	0.0	0.0	0.0	-
其他種族群體(%)	0.0	0.0	0.0	-
高級職位人數(行政總裁、財務總監、高級獨立董事及主席)¹⁶				
男性	3	3	3	-
女性	1	1	1	-
英籍白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)	4	4	4	-
亞洲人／亞裔英國人	-	-	-	-
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	-	-	-	-
混血／多種族群體	-	-	-	-
其他種族群體	-	-	-	-
文化背景不同於公司總部所在地的董事會成員百分比¹⁷	91.7	84.6	71.4	8.3
執行管理層¹⁸	15	14	14	7.1
男性	9	7	8	28.6
女性	6	7	6	(14.3)
男性百分比	60.0	50.0	57.1	20.0
女性百分比	40.0	50.0	42.9	(20.0)
英籍白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)	6	5	6	20.0
亞洲人／亞裔英國人	6	6	6	-
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人	1	1	1	-

多元化	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	百分比變動
混血／多種族群體	-	-	-	-
未表明／不願說	1	2	1	(50.0)
其他種族群體	1	-	-	-
英籍白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)(%)	40.0	35.7	42.9	12.0
亞洲人／亞裔英國人(%)	40.0	42.9	42.9	(6.7)
黑人／非洲人／加勒比人／英籍黑人(%)	6.7	7.1	7.1	(6.7)
混血／多種族群體(%)	0.0	0.0	0.0	-
未表明／不願說(%)	6.7	14.3	7.1	(53.3)
其他種族群體(%)	6.7	-	-	-
英國高級領導層 ^{6、19} (申報百分比)				
英國黑人族裔	2.5	2.5	2.5	0.4
英國少數族裔	28.4	27.8	26.4	2.1
美國高級領導層 ^{6、19} (申報百分比)				
美國黑人族裔	3.6	4.0	4.7	(10.2)
美國西班牙裔或拉丁裔	10.9	10.1	9.9	7.7
與工作相關的健康及安全	二〇二四年	二〇二三年	二〇二二年	變動
死亡 ²⁰	0	3	1	(100.0)
死亡(每百萬工時的比率) ²⁰	0	0.030	0.010	(100.0)
重傷 ^{20、21、22、23}	14	21	20	(33.3)
重傷(每百萬工時的比率) ^{20、24}	0.08	0.11	0.11	(27.3)
可記錄工傷 ^{20、25}	122	115	83	6.1
可記錄工傷(每百萬工時的比率) ^{20、24}	0.68	0.59	0.44	15.3
與工作有關的健康不良(死亡)	-	-	-	-
損失工時工傷(每百萬工時的比率) ²⁴	0.13	未呈報	未呈報	-

- 1 不包括Digital Ventures實體(Appro、Audax、Cashenable、Furaha、Labamu、Letsbloom、Libeara、MyZoi、Solv Ghana、Solv India、Solv Kenya、Solv Malaysia、TASConnect、Zodia Custody、Zodia Markets)的868名僱員(員工人數)。不包括自二〇二二年起重新分類工人類別後的409名權益人士(員工人數)，即獨立非執行董事、顧問、外部核數師及監管者。包括於終止／重組業務中工作的僱員。百分比變動指從二〇二三年至二〇二四年的百分比變動。以上所有數字均保留至小數點後一位，相應的百分比變動根據實際數據得出，並無四捨五入至小數點後一位，以盡可能保持準確。
- 2 非外判非僱用員工指按時間及材料基準聘用的資源，本行負責分配工作及進行監督，如中介公司僱員。
- 3 外判非僱用員工指與第三方供應商達成安排，按約定價格基於特定服務或結果交付，而不考慮履行服務所需的資源數量。該等資源不被視為本集團的員工人數。
- 4 若干市場並無強制披露性別資料。
- 5 管理團隊及其下屬同事，不包括行政管理支援職位(個人助理、業務計劃經理)。
- 6 高級領導層被界定為董事總經理及第四級管理人員(包括管理團隊)。
- 7 地區指標與地理上的地區保持一致，而所有過往期間的數據已按此等地理地區保持一致。
- 8 離職指標僅基於長期僱用員工。新聘指標基於外部新聘人數。離職及新聘指標基於平均12個月全職僱員。由於人數較少，因此並無列示未披露性別人員的該等指標。二〇二四年的整體離職率呈上升趨勢，然而，二〇二四年的自願離職人數較二〇二三年有所下降。隨著自願離職率的下降，招聘需求與二〇二三年相比亦相應減少，導致新聘人數減少。
- 9 於二〇二四年，本行實施干預措施，推動加強對員工人數及職位空缺的管理，並盡可能更加注重新聘策略。成功實施這些干預措施使本行內部人才重新調任數目大幅增加，因而較去年上升13個百分點。
- 10 代表與健康及殘疾相關的缺勤。不包括韓國。
- 11 學習指標排除非僱用員工。個人發展接受培訓乃定義為強制或角色培訓以外的所有培訓。平均培訓時數(包括強制性培訓)經已更新，以包括自行申報的外部培訓時數，為便於比較，過往期間經已重列。我們99.1%的僱員於二〇二四年接受培訓，反映我們學習計劃的成效。於整個年度，我們整合多個學習計劃，以更有效及有效率地提升同事的技能及知識。我們進一步平衡學習計劃與業務模式及轉型計劃的持續轉變。這些措施令每名員工的總培訓時數有所下降；而接受個人發展培訓的僱員百分比亦較二〇二三年有所下跌，但仍然高於二〇二二年的趨勢。
- 12 每名僱員的平均培訓成本包括學習管理系統的成本。
- 13 指擔任資訊科技及／或工程職位的女性的百分比。資訊科技及／或工程職位被界定為在資訊科技工作職能部門工作的僱員，包括工程職位(不包括創新、轉型及創投業務)及／或數據與分析工作職能部門的若干職位系列。
- 14 指女性在各人口組別中所佔的百分比。就本指標而言，管理／中層管理職位被視為負有人員領導職責的職位，但不包括高級領導層。非管理職位不承擔人員領導職責。
- 15 執行及非執行董事指英國集團有限公司董事會。數據透過董事年度自我聲明收集。
- 16 就本指標而言，董事會中的高級職位包括集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立董事。
- 17 文化背景不同於公司總部所在地(英國)的董事會成員百分比。
- 18 就本指標而言，執行管理層指英國上市規則定義的管理團隊加集團公司秘書。其他種族群體：「除白人、亞洲人、黑人及混血以外的所有其他種族群體」。
- 19 種族百分比乃根據已申報種族的同事與英國／美國總人數(包括未申報的同事)分別得出。
- 20 二〇二三年的數字經已更新，以包括於二〇二四年列入記錄但於二〇二三年發生的5宗額外工傷及1宗與承包商有關的死亡事故。
- 21 根據英國衛生與安全局定義。
- 22 最常見的重傷類型是骨折(57%)。
- 23 二〇二四年包括三名承包商／訪客；二〇二三年包括5名承包商／訪客；二〇二二年包括1名承包商／訪客。
- 24 二〇二四年工時=179,485,255個；二〇二三年工時=192,870,120個；二〇二二年工時=188,758,285個。
- 25 二〇二四年包括20名承包商／訪客；二〇二三年包括31名承包商／訪客；二〇二二年包括18名承包商／訪客。

補充可持續發展資料

可持續發展目標

1. 動用可持續融資

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二四年最新進展
可持續融資	動用3,000億元可持續融資 ¹	二〇二一年至二〇三〇年	○	二〇二一年一月至二〇二四年九月動用1,210億元融資。二〇二四年取得強勁進展。我們預計，隨著市場的成熟及我們幫助客戶的轉型，可持續融資的動用不會是線性的，可能會隨著時間的推移而增加。我們保持良好進度，正朝著二〇三〇年的總體目標邁進。

2. 落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二四年最新進展
營運	營運淨零(第一及第二範疇溫室氣體排放)	二〇一九年至二〇二五年	○	二〇二四年，我們的第一及第二範疇排放量減少28%，降至24,968噸二氧化碳當量。在此期間，我們房地產(淨內部面積 ²)減少3.4%。 本集團為餘下營運第一及第二範疇排放購買碳信用額度，並將其收回。我們保持良好進度，正朝著二〇二五年的總體目標邁進。
	到二〇二五年，將可再生能源採購率提高至100%(符合RE100標準)	二〇二二年至二〇二五年	△	在可再生能源證書(REC)與消耗量相匹配後，我們的電力組合中有77%來自可再生能源。 我們繼續盡可能於每個國家購買可再生能源，並致力在二〇二五年前實現100% RE100的目標。然而，由於非洲及中東地區部分市場(如巴林、博茨瓦納、加納、伊拉克及坦桑尼亞)的市場限制及缺乏可再生能源選擇，我們可能無法實現RE100的目標。儘管如此，我們仍然致力於落實此項倡議，但亦須承認，市場限制可能會局限我們在短/中期內達成該等目標的能力，且在財務或其他方面的限制可能合理妨礙本集團採取一切可行措施達成該目標。
	到二〇三〇年，從垃圾堆填轉移出90%的廢料	二〇二〇年至二〇三〇年	○	二〇二四年，我們將產生的廢料總量減少18%，避免垃圾堆填的比例達到61%(於二〇二三年原為52%)。
供應商	將總支出的至少50% ³ 用於已設定科學減排目標的供應商	二〇二三年至二〇二七年	○	就供應商淨零參與目標新增關鍵績效指標，使本集團可支持供應商發展可持續發展目標，並提高本集團於排放方面的透明度。
融資排放	在最高排放行業實現二〇三〇年中期融資的減排目標 ⁴ <ul style="list-style-type: none"> 以二〇二〇年為基線，油氣行業減排29%(絕對值) 以二〇二一年為基線，電力行業減排46-67%(生產強度) 以二〇二一年為基線，鋼鐵行業減排22-32%(生產強度) 以二〇二〇年為基線，動力煤開採行業減排85%(絕對值) 以二〇二一年為基線，保持符合1.5度標準的鋁生產強度 以二〇二一年為基線，將航運行業的校準水平減至0% 以二〇二一年為基線，汽車製造行業減排44-63%(物理強度) 以二〇二一年為基線，水泥行業減排22%(生產強度) 	二〇二〇年/二〇二一年至二〇三〇年	○	我們的淨零行業目標均保持良好進度，所有行業的排放量亦按年減少。 在上一期間出售飛機租賃業務及大部分貸款組合之後，於年內恢復對航空行業目標的報告。 有關我們中期淨零目標進展的進一步詳情，請參閱第80頁。

2. 落實二〇三〇年中期融資排放目標，以實現二〇五〇年淨零排放目標

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二四年最新進展
	<ul style="list-style-type: none"> 以二〇二一年為基線，商業房地產行業減排47-74%(生產強度) 以二〇二一年為基線，航空行業減排33%(物理強度) 以二〇二一年為基線，住宅按揭減排15-23%(生產強度) 			
	根據淨零銀行聯盟的指導方針為高排放及碳密集型行業設定並披露二〇三〇年融資排放目標：	二〇二一年至二〇二四年	✔	已為農業設定目標，更多資料請參閱第80頁。
	<ul style="list-style-type: none"> 二〇二四年：設定二〇三〇年農業目標，並於我們的二〇二四年年報中公佈 			
促進排放	在最高排放的行業實現二〇三〇年中期促進排放的減排目標：	二〇二一年至二〇三〇年	○	作為淨零排放路線圖的一部份及誠如於二〇二四年股東週年大會上所宣佈，本集團已承諾設定促進排放目標。我們已透過為油氣行業(現為促進排放組合內最大的排放來源)設定獨立絕對促進排放目標兌現此一承諾。更多資料請參閱第88頁。
	<ul style="list-style-type: none"> 以二〇二一年為基線，油氣行業減排27%(絕對值) 			

- 我們將動用可持續融資界定為提供予客戶的投資或金融服務，以支持：(i)生物多樣性、自然或環境的保護及／或提升；(ii)溫室氣體排放的長期避免／減少，包括客戶的業務及運營與攝氏1.5度路徑保持一致(稱為轉型融資)；(iii)社會事業；或(iv)激勵客戶達成其自身的可持續發展目標(稱為與可持續發展掛鈎的融資)。此為衡量已動用總資本的指標，當中考慮到所提供的承諾融資總值。
- 用作計量房地產的定義為我們物業的淨內部面積。由於本集團投資組合根據業務需要不斷轉變、撤資及投資，環境年度開始及結束時的淨內部面積通常會有所不同。因此，一項物業的淨內部面積乃以整個環境年度的每月平均面積(平方米)計算。當中並無考慮自動取款機、垃圾收集站、現金金庫、倉庫、已關閉分行空間及閒置空間的面積。淨內部面積不包括建築物走廊、公共洗手間、升降機大堂、升降機槽、升降機機房、消防逃生梯、共用台階、電機房、清潔室、共用廚房、電訊設備室及燃料儲存室等公共空間。
- 支出包括第三範疇第1類：外購貨品及服務以及資本物品的供應商(不包括無法識別來源的支出)。可辨別來源的支出界定為渣打於日常業務過程中產生的外部成本，而供應鏈管理可影響有關支出的流向。此類支出不包括政府及經紀費用、差餉及稅項以及僱員開支等成本，亦不包括第1類共用數據中心的任何成本，該等成本乃按能源使用量計算，並在第三範疇下獨立呈報。
- 請參閱本集團的《淨零方法白皮書 - 征程仍在繼續》，網址[sc.com/sustainabilitylibrary](https://www.sc.com/sustainabilitylibrary)，及我們在[sc.com/positionstatements](https://www.sc.com/positionstatements)上發佈的立場聲明

3. 加強及深化於可持續發展生態系統領域的領導力

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二四年最新進展
市場誠信、信任、操守及合規	共同領導打擊金融罪行：	進行中	✔	於二〇二四年全年，本集團致力與行業及監管機構緊密合作，以促進其在領導打擊金融犯罪方面的工作。本集團繼續與金融行動特別工作組及沃爾夫斯堡小組等國際及地區標準制定者保持良好合作關係。我們在業務覆蓋地區與監管機構及行業組織合作，就針對金融罪行的立法及法規提供資料並促進其改革。本集團以講者、小組討論參與者及主題專家的身份參與金融罪行會議，從而推廣在金融罪行方面的高效合規並識別相關風險。透過公私營合作應對金融罪行仍然為本集團的關鍵焦點所在，並持續參與推進現有夥伴關係的發展，並為尋求建立新資料共享安排的國家及機構提供支援。
	<ul style="list-style-type: none"> 參與公私營合作，促進了解最新發展、分享情報及良好實踐 促進制定資金流動類型及危險信號 			
	(包括透過主要國際平台)制定及實施有針對性的外展計劃，旨在安全而透明地減少為可持續發展動用資金的障礙	二〇二二年至二〇二四年	✔	本集團繼續通過若干重要的國際及地區平台及會議，積極主動地參與政策討論。透過該等活動，本集團努力促進建立健全的政策及監管框架，以確保可持續融資(包括轉型融資)的可信度及完整性，並支持為可持續發展調動私人資本。
	於二〇二七年之前執行至少12項配合渣打以可持續發展為主題設立的创新中心進行的交易	二〇二五年至二〇二七年	○	我們透過建立创新中心引入關鍵績效指標，推動交易策劃並確保我們在市場上進行具影響力及能夠推進可持續發展生態系統的交易。有關创新中心的更多資料，請參閱第66至68頁。

4. 與客戶及社區一起推動社會影響

支柱	關鍵績效指標	期間	狀況	二〇二四年最新進展
人才	我們期望於二〇二五年底前將全球擔任高級職位 ⁶ 的女性比例提高至35% ⁵	二〇一六年至二〇二五年		截至二〇二四年底，女性領導比例為33.1%。我們保持良好進度，正朝著二〇二五年的總體目標邁進。
	將我們的文化共融得分提高至84.5% ⁷	二〇二〇年至二〇二四年		我們的共融指數維持高水平，於二〇二四年的得分為82.1%。 雖然二〇二四年的年度「My Voice」調查中同事情緒較二〇二三年的83.2%略為下跌，但於本行的工作體驗仍維持大致正面。更多同事感到於作出決策時可運用自身判斷。大部分人感到受尊重，並有能力於私人生活與工作之間取得合理平衡，而且可取得工具執行自身職務。雖然本集團未能實現其希望於二〇二四年共融指數達到84.5%的目標，共融指數自二〇一八年以來整體已上升5.14個百分點。
	將我們僱員對「我們的日常營運方式與我們的可持續發展策略一致」問題的「My Voice」得分由二〇二一年基準的84%提高至88%	二〇二二年至二〇二四年		二〇二四年「My Voice」數據確認未能達成二〇二四年目標的88%，且由二〇二三年的86%下跌3個百分點至二〇二四年的83%。 儘管「My Voice」的意見導致我們未能達成目標，我們至今已達成所有進取的對外可持續承諾，是我們正在致力執行可持續策略的有力證明。
社區	在我們的社區中投資上年經營溢利(PYOP)的0.75%	進行中		實現投資1.6%上年經營溢利，更多詳情請參閱第92頁。
	創造及支持合共140,000個體面就業崗位 ⁸ ，明細如下： • 於二〇三〇年前年輕女性參與者獲得70,000個就業機會 ⁹ • 於二〇三〇年前由獲支持微型企業創造70,000個直接就業機會 ¹⁰	二〇二四年至二〇三〇年		新增關鍵績效指標，以反映新的社區影響力策略，取代於二〇二三年已達成的社區關鍵績效指標。

5 須遵守當地法例規定

6 高級職位指截至各報告年度十二月三十一日至少達到執行董事(第4級)及董事總經理(第3級)級別的職位。

7 「文化共融」得分乃基於「My Voice」僱員聯繫調查中的若干問題，該等問題涉及不同的包容性概念，包括貢獻受到尊重及重視、被聽取意見並參與決策、職業發展及機會以及工作生活平衡。

8 體面工作／就業：包括正式僱傭及自僱情況。「體面」一詞與國際勞工組織的定義一致，但考慮到許多市場難以滿足「體面」的所有標準，故此Futuremakers計劃達到最低工資且符合至少另外兩項國際勞工組織標準的參與者計算在內。

9 指在實行干預措施後六個月仍然保持體面就業的年輕女性參與者。

10 直接工作崗位包括由獲支持微型企業直接創造的有薪就業機會(直接僱員、活躍夥伴、承包商、支援工人／零工工人及創業者本身)。該等崗位可為兼職或全職，每個崗位作為一個獨立單位計算。此項關鍵績效指標以從過去七年內參與項目的人員收集的實際數據，基於實證研究的估計以及項目事後評估得出。

年內完成



進行中目標



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。

+ 於本公司股東週年大會上投票及委任代表投票的詳情可在本公司網站sc.com/agm瀏覽

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。

+ 本資料將可在本集團網站sc.com瀏覽

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。

+ 本資料將可在本集團網站sc.com瀏覽

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。

+ 倘閣下欲收取更多資料，請瀏覽sc.com/sharecare或致電股東查詢熱線0370 702 0138

向ShareGift捐贈股份

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

+ 更多資料可於本公司股份過戶登記處或ShareGift(020 7930 3737或sharegift.org)索取

銀行自動結算系統(BACS)

股息可直接支付予閣下的銀行或建屋協會賬戶。

+ 請於investorcentre.co.uk進行網上登記或聯絡本公司股份過戶登記處索取股息授權表格

股份過戶登記處及股東垂詢

倘閣下對股權有任何疑問垂詢而閣下的股份乃於英國股東名冊登記持有，請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)。

+ 閣下可於computershare.com/hk/investors查核閣下的持股量

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

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，包括本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，請參閱本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)，請參閱本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。

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、財務回顧、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。

詞彙

額外一級資本

額外一級資本包括普通股權一級資本以外符合資本要求規例（其為英國本地法例的一部分）條件計入一級資本的工具。

額外價值調整

請參閱「審慎估值調整」。

進階內部評級基準計算法

巴塞爾協議框架下的進階內部評級基準計算法用於根據本集團對審慎參數的估算以計算信貸風險資本。

其他表現指標

衡量過往或未來財務表現、財務狀況或現金流量的財務指標（適用財務報告框架所界定或說明的財務指標除外）。

東盟

東南亞國家聯盟（東盟），其中包括本集團業務所在的汶萊、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國及越南。

管理資產

本集團代其客戶持有的資產如存款、證券及基金的總市值。

巴塞爾協議II

巴塞爾銀行監管委員會（巴塞爾銀監委）於二〇〇六年六月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒佈的資本充足率架構。

巴塞爾協議III

最初於二〇一〇年十二月公佈並於二〇一一年六月更新有關銀行資本充足率及流動性的全球監管標準。於二〇一七年十二月，巴塞爾銀監委發佈一份載列有關落實巴塞爾協議III框架的文件。於二〇一七年十二月公佈的最新規定已自二〇二二年起實施。

巴塞爾銀監委或巴塞爾銀行監管委員會

討論銀行監管事宜，為銀行業制定全球監管標準的論壇。其成員為來自45間中央銀行的官員或來自27個國家及區域的審慎監管者。

每股基本盈利

盈利除以基本加權平均股份數目。

基點

等於百分之一個百分點(0.01%)；100個基點等於1%。

資本要求指令

審慎監管局採納的一系列資本充足率規例。資本要求指令包括資本要求指令及英國境內資本要求規例。該系列規例將巴塞爾協議III框架連同其部分規定的過渡性安排一併實施。資本要求指令IV於二〇一四年一月一日生效。歐盟CRR II和資本要求指令V對現有方案的修訂於二〇一九年六月生效，大部分變動於二〇二一年六月二十八日起生效。僅於二〇二〇年十二月三十一日或之前英國仍然為歐盟成員國時適用的歐盟CRR II部分獲實施。審慎監管局近期落實英國的CRR II版本，以於二〇二二年一月一日實施。

輕資本收入

低風險加權資產的產品或非資金性質的產品的收入。

資本資源

扣除法規調整後的一級資本及二級資本的總和。

現金產生單位

可識別的最小資產單位，其產生的現金流入很大程度上獨立於其他資產或資產單位的現金流入。

現金差額

根據工具合約條款到期的現金流量與本集團預期於工具合約年內收取的現金流量之間的差額。

收回

個別人士須向本集團交還的款項，該款項在若干情況下須交還予本集團。

商業房地產

包括寫字樓、工廠物業、醫療中心、酒店、商場、零售店舖、購物中心、農地、多戶家庭住宅大廈、倉庫、車房及工廠物業。商業房地產貸款獲商業房地產資產組合抵押支援。

普通股權一級資本

普通股權一級資本包括本集團發行的普通股及相關股本溢價、保留溢利、累計其他全面收入及其他已披露的儲備、合資格非控股權益及計算普通股權一級資本所需的法規調整。

普通股權一級資本比率

本集團普通股權一級資本佔風險加權資產百分比的一項指標。

合約到期日

合約到期日指貸款或其他金融工具的最後付款日，於該日期所有餘下的未償還本金及利息將到期支付。

反週期緩衝資本

反週期緩衝資本為一套宏觀審慎工具的一部分，旨在幫助抵制金融體系中的順週期性。巴塞爾協議III標準中所界定的反週期緩衝資本訂明特定司法管轄區的銀行需持有相當於2.5%風險加權資產的額外資本要求。英倫銀行的金融政策委員會有權制定英國的反週期緩衝資本比率。每間銀行必須計算其「銀行特定」的反週期緩衝資本比率（界定為於銀行面臨信貸風險的司法管轄區內生效的反週期緩衝資本比率加權平均值）。機構特定的反週期緩衝資本比率隨後將應用於銀行的風險加權資產總額。

交易對手信貸風險

交易對手在履行其於衍生工具、證券融資交易或類似合約下的責任之前違約的風險。

信貸換算因素

為本集團預期客戶於違約時從信貸限額進一步提取的估計金額。信貸換算因素由資本要求規例指定或由銀行設定。

信用違約掉期

信用衍生工具指資產(所指資產)的信貸風險由保障的買方轉移至賣方的安排。信用違約掉期為信用保障賣方收取溢價或與利息有關款項，以換取就界定信用事件向信用保障買方付款而訂立的合約。信用事件一般包括破產、有關所指資產或資產的付款違約或被評級機構降級。

氣候風險評估

氣候風險評估為對屬於範圍內的企業客戶進行的內部評估，以於實體風險及轉型風險中識別可能為本集團帶來額外信貸風險的氣候風險。評估使用本集團內部方法以及客戶的公開披露於四個領域進行。氣候風險評估會產生一個BRAG分數，顯示實體的氣候風險等級，並以對該分數增長因素的詳細分析作支持。

信貸機構

業務為向公眾吸收存款或其他可償還資金及為其自身賬戶批授信貸的機構。

減低信貸風險措施

減低信貸風險措施即利用抵押品、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少任何賬戶、客戶或組合產生的潛在信貸虧損的程序。

可信轉型計劃

可信氣候轉型計劃為有時限的行動計劃，當中清晰概述一間公司將如何投資於或將現有資產、營運及整個業務模式轉向符合最進取的氣候科學的發展趨勢。

信用估值調整

對衍生工具合約公允價值的調整，反映交易對手可能違約以致本集團不能收取有關合約的市值全額的可能性。

客戶存款

所有個人及非信貸機構公司存入的款項，包括根據回購協議出售的證券(見回購/反向回購)。該等資金於本集團資產負債表中的客戶存款記錄為負債。

逾期天數

根據合約條款利息及/或本金付款逾期一天或以上的天數。

債務價值調整

對衍生工具合約的公允價值進行調整，反映本集團可能違約且不支付合約市值全額的可能性。

債務證券

債務證券為於本集團資產負債表的資產，並為信貸機構、公營機構或其他機構的負債證明書(不包括由央行所發出者)。

已發行債務證券

已發行債務證券為本集團給予證明書持有人的可轉移負債證明書。其為本集團的負債，並包括存款證明書。

遞延稅項資產

就一項於未來期間產生可減免稅款、稅項虧損結轉或未動用稅收抵免結轉的資產或負債而言，為其會計及計稅基礎間可予扣稅的暫時差異於未來期間的可收回所得稅。

遞延稅項負債

就一項於未來期間產生應課稅金額的資產或負債而言，為其會計及計稅基礎間應課稅暫時差異於未來期間的應課所得稅。

違約

違約金融資產指本金或利息逾期至少90天的金融資產及/或其資產被視作不大可能支付的金融資產(包括已發生信貸減值者)。

界定福利義務

就員工服務而承擔界定福利計劃義務的預期未來金額的現值。

界定福利計劃

界定供款計劃以外的退休金或其他退休後福利計劃。

界定供款計劃

退休金或其他退休後福利計劃，其中僱主義務僅限於對基金供款。

拖欠

債務或其他財務責任於付款到期時未被償還被視為拖欠。貸款及墊款持續未能按期償還時被視為拖欠，亦稱為拖欠款。

銀行同業存款

銀行同業存款指本集團欠付其他國內或國外信貸機構的款項，包括根據回購出售的證券。

每股攤薄盈利

盈利除以將發行在外股份的加權平均數目(假設全部潛在可攤薄普通股獲轉換)。

每股股息

為各股東於本公司可享應佔的溢利。以股份報價貨幣的最低單位計算。

早期預警(純粹及非純粹預防性)

具重大性質的風險或潛在問題而需要管理層更密切地監察、監督或關注的借款人賬戶。倘未有修正上述借款人賬戶內的問題，則可能會導致日後還款可能性降低，更可能會被降級至信貸等級12或更低等級。被列入早期預警的賬戶可分類為純粹預防性或非純粹預防性。純粹預防性賬戶為呈現早期預警特徵的賬戶，惟此等賬戶並無任何迫切的信貸問題。倘有徵兆顯示出現迫切的信貸問題，則本集團將會考慮將賬戶分類為非純粹預防性。

實際稅率

日常業務溢利／（虧損）稅項對日常業務稅前溢利／（虧損）的百分比。

作為負債抵押品的資產

就本集團若干負債已質押或用作抵押品的資產負債表資產。

歐盟

歐盟為主要位於歐洲的27個成員國組成的一個政治及經濟聯盟。

歐元區

指採納歐元作為其通用貨幣的19個歐盟國家。

預期信貸虧損

指金融資產、未動用承諾或財務擔保的剩餘年期內預期現金差額的現值。此包括模型、管理層判斷及個別評估的信貸減值撥備所產生的預期信貸虧損。

預期損失

本集團為計算資本充足率而應用內部評級計算信貸風險法計量得到風險承擔的預期損失。預期損失乃基於在一年範圍內的違約或然率、違約損失率及違約風險承擔，並按本集團對預期損失模型的觀察計量。

風險

信貸風險指向客戶借出之款項，以及任何未動用承諾。

違約風險承擔

本集團對客戶或交易對手於違約的事件及期間可能承擔的風險作出評估。於違約時，客戶可能並無全數取用貸款或可能已經償付部分本金，因此風險一般低於核定貸款限額。

外部信用評估機構(ECAI)

外部信用評級用於根據政府、公司及機構的標準計算法以制定風險比重。外部評級由根據信用評級機構規例註冊或獲認證的信用評級機構或由頒授信用評級並獲豁免受此規例規管的央行釐定。

環境、社會及管治(ESG)

環境、社會及管治。

金融市場行為監管局

金融市場行為監管局監管金融公司的行為。就若干公司而言，則為於英國的審慎行事標準。該局的策略性目標為確保相關市場運作良好。

促進排放

促進排放指金融機構促進的財務交易所引致的溫室氣體排放。

融資排放

融資排放為源於金融機構為客戶提供融資時產生的排放。

暫緩還款 — 未減值貸款

由於借款人的金融困難而修改合約條款的貸款，惟貸款不被視為減值。見「暫緩還款」。

暫緩還款

因應債務人的金融困難給予貸款合約條款優惠時發生暫緩還款。本集團把該等經修訂貸款分類為「暫緩還款 — 未減值貸款」或「待暫緩還款 — 減值貸款」。一旦貸款被分類為其中一類，則該貸款會保留於此兩類的其中一類，直至該貸款到期或達成財務報表附註8所述的「補救」條件為止。

已撥資／未撥資風險

交易名義金額已撥資或未撥資的風險。為已承諾提供未來資金但資金已發放／未發放的風險。

資金估值調整

資金估值調整反映就衍生工具合約公允價值進行的調整，反映市場參與者於釐定平倉價時計算的資金成本。

具全球系統重要性銀行(G-SIBs)

其規模、複雜性和系統性互聯使其危難或失敗將對更廣泛的金融體系和經濟活動造成重大破壞的全球銀行金融機構。具全球系統重要性銀行列表乃根據金融穩定委員會及巴塞爾銀監委所制定的框架進行評估。在英國，具全球系統重要性銀行框架乃透過資本要求指令實施，而具全球系統重要性銀行被稱為具全球系統重要性機構(G-SIIs)。

具全球系統重要性銀行(G-SIB)緩衝

指定為具全球系統重要性銀行所導致的普通股權一級資本緩衝。具全球系統重要性銀行緩衝介乎1%及3.5%之間，取決於根據年度評分分配給五個區間中的一個。在英國，具全球系統重要性銀行緩衝乃透過資本要求指令以具全球系統重要性機構(G-SII)的緩衝要求實施。

綠色和可持續產品框架

載列可被視為ESG的基本符合條件合資格主題及活動。這乃於外部專家的支持下制定，並參考了行業和監管原則和標準，例如綠色債券原則和歐盟可持續活動分類標準。

香港區域中心

渣打銀行(香港)有限公司及其附屬公司(包括於中國、韓國及台灣的主要營運實體)。渣打集團有限公司為渣打銀行(香港)有限公司的最終母公司。

利率風險

因利率變動而對本集團的損益賬造成不利影響的風險。

內部評級基準計算法

根據巴塞爾資本協定的風險加權計算法，該協定的資本要求乃根據公司本身估計的審慎參數而定。

內部模型計算法

利用審慎監管局根據資本要求指令／資本要求規例條款批准的內部市場風險模型計算市場風險資本及風險加權資產的方法。

國際會計準則(IAS)

構成國際財務報告準則框架一部分的準則。

國際會計準則理事會(IASB)

一個獨立的標準制定機構，負責制定及發佈國際財務報告準則，並批准國際財務報告準則詮釋委員會建議的國際財務報告準則的詮釋。

國際財務報告準則(IFRS)

國際會計準則理事會制定及頒佈的一套國際範圍通用的會計準則，包括國際財務報告準則及國際會計準則所載的原則性指引。所有於歐盟發行公開買賣證券的公司須按照經歐盟認可的國際財務報告準則及國際會計準則編製年報及中期報告。

國際財務報告準則詮釋委員會

國際財務報告準則詮釋委員會支援國際會計準則理事會就現有國際財務報告準則和國際會計準則未具體處理問題的會計做法提供權威指導。

投資等級

由外部機構給予信貸等級AAA到BBB的債務證券、國庫券或同類工具。

槓桿比率

資本要求指令IV引進的比率，將一級資本與風險總額作比較，當中包括若干資產負債表外承擔的風險（經信貸換算因素調整）。計劃將為簡單、無風險的後備指標。

清算組合

一個超出我們目前的風險取向指標並持作清算的資產組合。

流動性覆蓋比率(LCR)

於隨後30天內，高質素流動資產的存量與預期淨現金流出的比率。高質素的流動資產不應作為負債抵押品，在壓力期間能在市場上流動，且理想地符合央行要求。

貸款風險

於資產負債表內呈報按攤銷成本持有或按公允價值計入其他全面收入的客戶貸款及墊款、不可撤銷信貸承擔及信用卡和透支額度的可撤銷信貸承擔。

客戶貸款及墊款

指根據於日常業務中與客戶訂立的雙邊協議並基於該文據的法律格式作出的貸款。

銀行同業貸款及墊款

貸予信貸機構的款項，包括根據反向回購購入的證券。

貸款對價值比率(LTV)

為一種顯示第一按揭留置權的數額佔房地產總估值的百分比的計算。貸款對價值比率用於釐定貸款風險的適當水平，以及為借款人貸款訂出適當價格。

逾期貸款

已逾期最多90天的貸款，包括已部分償還者。

待暫緩還款 — 減值貸款

由於債務人的金融困難，已重新談判與當前市場水平不一致條款的貸款。此類貸款必然減值。見「暫緩還款」。

損失比率

使用經調整總支出率，透過使用過去12個月的每月撤銷及收回金額以及未償還結餘總額制定。

違約損失率(LGD)

為債務人違約時貸款人預期損失的風險百分比。

低回報客戶

見「長期次優客戶」。

返還

一項允許本集團因特定的具體化風險、行為、操守或不利表現防止歸屬所有或部分未歸屬可變薪酬獎勵款項的安排。

淨額結算總協議

一項規定訂有多份衍生工具合約的交易雙方透過單一付款以單一貨幣，在任何一項合約違約或終止時，以淨額結算所有合約的協議。

夾層資本

結合債務及股權性質的融資。例如，同時賦予貸出人獲取若干溢利的貸款。

自有資金及合資格負債的最低要求(MREL)

為根據銀行恢復及處置指令，供歐盟處置當局對各銀行訂立自有資金及合資格負債的最低要求，以實施金融穩定委員會的總吸收虧損能力標準。自有資金及合資格負債的最低要求旨在確保有充足股權及特定種類的負債，以促進有秩序的處置，把對金融穩定性的影響減至最低，並確保重要職能得以繼續運作，避免令納稅人蒙受損失。

每股資產淨值

淨資產（總資產減總負債）對報告期末發行在外普通股股份數目的比率。

淨風險承擔

客戶貸款及墊款／銀行同業貸款及墊款（扣除減值撥備後）、受限制存放央行結餘、衍生工具（扣除淨額結算總協議）、投資債務及股權證券以及信用證及擔保的總和。

淨零排放路線圖

淨零排放指在特定期間及特定範圍內使人為造成的殘餘溫室氣體排放與人力清除的排放達致平衡的情況。我們的淨零排放路線圖指本集團已制定的短期及中期目標以及可量化目標，旨在分別到二〇二五年在業務經營中及到二〇五〇年就融資排放實現淨零碳排放。

淨利息收入(NII)

就資產收取的利息與就負債支付的利息之間的差額。

淨穩定資金比率(NSFR)

假設於壓力情景下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。該比率為長期流動資金指標，乃為一年時間內限制批發借貸金額及鼓勵保持穩定資金而設。

不履約貸款(NPLs)

不履約貸款為已逾期90天以上或已個別減值的任何貸款。有關貸款不包括於逾期90天或之後獲重議條件者，惟自重議條件以來利息或本金付款在180天以上無出現拖欠，且預期不會損失本金的零售貸款。

非線性性質

當組合內預期信貸虧損平均數因惡劣經濟環境可能較良好經濟環境對預期信貸虧損的計算造成更大影響而高於基本情況(中位數)時，預期信貸虧損會呈現非線性性質。

按正常基準計算之項目

見第56頁的「基本基準／正常基準」。

經營支出

員工及樓宇成本、一般行政支出、折舊及攤銷。基本經營支出不包括「按基本基準計算之盈利」所述的支出。按基本基準計算及按法定基準計算之盈利之間的對賬載於財務報表附註2。

經營收入或經營溢利

淨利息、費用淨額及買賣收入淨額以及其他經營收入。基本經營收入指以基本基準計算的上述收入項目。見「按基本基準計算之盈利」。

場外衍生工具(OTC)

並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易(如衍生工具)。

自身信貸調整(OCA)

本集團指定為按公允價值計入損益的已發行債務的調整，反映本集團可能違約且不支付合約全部市值的可能性。

長期次優客戶

為過去三年風險加權資產回報低於3%的客戶。

實體風險

日趨極端天氣情況的風險包括水災、旱災及海平面上升。

第一支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第一支柱，其提供就信貸、市場及營運風險計算最低資本要求的方法。最低資本要求為本集團風險加權資產的8%。

第二支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第二支柱，其要求銀行全面評估風險，並釐定在欠缺其他適用減低風險措施的情況下應對有關風險持有的適當資本金額。

第三支柱

巴塞爾協議框架所載三大支柱中的第三支柱，其旨在提供一致及全面的披露框架，以加強銀行間的比較性，並進一步促進改善風險措施。

優先理財銀行業務

優先理財銀行業務客戶指在存款、管理資產、按揭貸款或每月薪資方面達到一定標準的個人。標準因國家而異。

私募股權投資

一般非於公開交易所報價的營運公司股權證券。私募股權投資通常涉及私人公司的資本投資。私募股權投資的資金透過零售或機構投資者籌集，並為投資策略(例如槓桿收購、風險資本、增長資本、受壓證券投資及夾層資本)提供資金。

違約或然率(PD)

違約或然率為就各借款人等級對債務人於特定時間範圍內違反責任之可能性的內部估計。

概率加權

透過考慮指標所能假設的價值得出，經各價值發生概率加權。

普通股股東應佔溢利／(虧損)

本年度經扣除非控股權益及就分類為股權的優先股宣派的股息後的溢利(虧損)。

審慎估值調整(PVA)

對普通股權一級資本作出的調整，以反映公允價值及審慎估值狀況之間的差額，而採用審慎方法將導致絕對賬面值低於財務報表中所確認者。

審慎監管局(PRA)

審慎監管局是一個負責對英國的銀行、建房合作社、信用社、保險公司及少數重要投資公司開展審慎監管的法定機構。審慎監管局為英倫銀行的一部分。

以收益為基礎的碳密度

我們客戶每美元收益所排放的溫室氣體數量的一項指標。

監管合併

渣打集團有限公司的監管合併與法定合併有所不同，其按比例合併基準包括Ascenta IV、Global Digital Asset Holdings Limited、Olea Global集團、Partior Holdings Pte. Ltd.、SBI Zodia Custody Co. Ltd、Seychelles International Mercantile Banking Corporation Limited、Vault22 Solutions Holdings Ltd及Currency Fair集團內的所有法律實體。該等實體就法定會計目的而言被視為聯營公司。

監管合併進一步排除以下已就法定會計目的綜合入賬的實體：Audax Financial Technology Pte. Ltd、Furaha Finserve Uganda Limited、Letsbloom India Private Limited、Letsbloom Pte. Ltd.、Pegasus Dealmaking Pte. Ltd.、PointSource Technologies Pte. Ltd.、PT Labamu Sejahtera Indonesia、Qatalyst Pte. Ltd.、SCV Research and Development Pte. Ltd.、SCV Research and Development Pvt. Ltd.、Solv Vietnam Company Limited、Solvezy Technology Ghana Ltd、Solvezy Technology Kenya Limited、Standard Chartered Assurance Limited、Standard Chartered Bancassurance Intermediary Limited、Standard Chartered Bank Insurance Agency (Proprietary) Limited、Standard Chartered Botswana Education Trust、Standard Chartered Isle of Man Limited、TASConnect (Hong Kong) Private Limited、TASConnect (Malaysia) Sdn. Bhd.、通世創聯(上海)金融科技有限公司及Tawi Fresh Kenya Limited

回購／反向回購

回購協議或回購為讓借款人出售金融資產（例如資產抵押證券或政府債券）作為抵押品，以換取現金的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人同意於稍後日期（一般少於30天）回購證券，以償還貸款所得款項。就交易的另一方（購買證券及同意於日後出售）而言，其為反向回購協議或反向回購。

住宅按揭

用作購買住宅物業的貸款，及後以該物業作抵押品擔保貸款的償還。借款人就物業給予貸款人留置權，倘借款人未能根據協議條款償還貸款，貸款人可止贖物業。其亦稱為住宅貸款。

風險加權資產回報(RoRWA)

年度除稅前溢利佔風險加權資產的百分比。溢利或為法定或為基本，並在使用時指明。見「風險加權資產」及「按基本基準計算之盈利」。

風險加權資產(RWA)

銀行資產作出有關風險調整後的一項指標，根據適用標準或內部評級基準計算的條文，以佔風險價值百分比呈列。

非涉險值風險(RNIV)

於框架內辨識及量化因任何原因（如尾端風險或無法取得必要的歷史市場數據）未由涉險值指標覆蓋的邊沿類別市場風險。

滾動率

使用指標計算拖欠狀態於不同期間的平均貸款遷徙率。其後進行指標乘法計算出不同時間範圍按拖欠天數劃分的最終違約或然率。

第一範疇排放量

由本集團擁有或控制的源頭所致的溫室氣體直接排放——即自置或控制渦爐、焙爐或汽車的燃燒所致的排放，以及本集團所在地承壓設備產生的逸散性排放。

第二範疇排放量

本集團外購或收購電力、蒸氣、供暖或供冷所引發的溫室氣體間接排放。

第三範疇排放量

在本集團的價值鏈發生並因非由本集團控制的源頭所致的所有溫室氣體間接排放（並排包括在第二範疇內），包括上游及下游價值鏈的排放，並包括絕對融資排放。

有抵押（全面及部分）

有抵押貸款指借款人抵押資產作為貸款的抵押品，而倘借款人違約，本集團可取得該資產擁有權的貸款。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。

證券化

證券化為將信貸風險綜合為一個組別以用作抵押新證券的程序。後會按不同優次級別（信貸層級）向投資者發行新證券。此舉將該等資產的信貸質素與批授機構的信貸評級分開，並以符合外來投資者風險取向的方式向彼等轉移風險。合成證券化交易乃透過利用信貸衍生工具或擔保轉移風險，而證券化風險則仍為批授機構的風險。

優先債務

優先級別高於發行人欠負的其他無抵押債務或其他較「初級」債務的債務。優先債務在發行人資本結構中較後償債務的優先級別高。倘發行人破產，優先債務理論上必須於其他債權人收取任何款項之前獲償還。

信貸風險大幅增加

透過比較一項風險承擔於報告日期的違約風險與其於批授時的違約風險進行評估（經考慮時間推移）。

單一

日期為二〇二四年九月十六日的審慎監管局豁免函中所界定的單一監管集團與Standard Chartered Bank Company不同，原因是其包括四個附屬公司的完全合併，即Standard Chartered Holdings (International) B.V.、Standard Chartered Grindlays PTY Limited、SCMB Overseas Limited及Corrasi Covered Bonds LLP。

政府風險承擔

中央政府及中央政府部門、央行及由上述機關擁有或擔保的實體的風險承擔。歐洲銀行業管理局所界定的政府風險承擔僅包括中央政府的風險承擔。

第一階段

資產的信貸風險自批授起並無大幅增加，減值基於12個月預期信貸虧損進行確認。

第二階段

資產的信貸風險自批授起出現大幅增加，減值基於全期預期信貸虧損進行確認。

第三階段

資產違約及被視作信貸減值（不履約貸款）。

標準計算法

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(ECAI)評級及監管規定的風險權重計算信貸風險資本要求的方法。就營運風險而言，按監管規定百分比就八個指定業務範疇的總收入計算營運資本要求的方法。

結構性票據

一項投資工具，其回報與特定資產或指數的價值或水平掛鈎，有時於價值下跌時提供資本保障。結構性票據可與股票、利率、基金、商品及外幣掛鈎。

後償負債

倘發行人破產或清盤，於存款人及發行人之其他債權人之申索後償付的負債。

可持續發展目標

我們將可持續發展目標整合為四個總體長期目標，每個目標都有關鍵績效指標支持，用以計量我們在我們可為實現聯合國可持續發展目標作出貢獻的領域取得的進度及結果。

可持續金融資產

來自業務活動與可持續債券框架一致的客戶的資產，該等資產來自其所得款項將用於可持續發展債券框架中載列的合資格主題及活動的交易，或為透過我們根據可持續發展債券框架所載標準向合資格市場的中小企業提供貸款的活動，或透過綠色抵押貸款產品產生的資產。

可持續融資收入

綠色及可持續產品框架中列明的可持續金融產品及客戶產生的收入。可持續金融管治委員會全年可批准其他產品。

可持續發展相關貸款

其經濟特徵視乎對手方能否實現進取、重大及量化的預定可持續發展績效目標而有所不同的任何類型的貸款工具。

一級資本

普通股權一級資本與額外一級資本之和。

一級資本比率

一級資本佔風險加權資產的百分比。

二級資本

二級資本包括合資格後償負債及相關股本溢價賬。

總吸收虧損能力

金融穩定委員會就總吸收虧損能力所頒佈的國際標準，規定具全球系統重要性銀行於處置時須具有充足吸收虧損及重建資本能力，以盡量減低對金融穩定性的影響、保持主要功能的持續性及避免公眾資金承擔損失。

轉型風險

因政府應對氣候變化的行動，以及競爭對手及科技進步導致市場動態或行業經濟出現變動，而帶來財務影響的風險。

英國銀行徵費

適用於若干英國銀行及國外銀行英國業務的徵費。每年應付徵費按本集團英國稅收居民實體資產負債表的應徵費權益及負債百分比計算。應徵費權益及負債主要不包括一級資本、已投保或獲擔保的零售存款、以若干主權債務作抵押的回購及按淨額計算的負債。

公正

不過分樂觀或悲觀，即所呈現的資料並無偏頗、傾向性、強調、忽視或受到操控以增加使用者接納或不接納財務資料的可能性。

不大可能支付

不大可能支付的跡象包括：將信貸債務列作非應計狀態；於本集團承擔風險後信貸質素出現顯著下降而導致確認特定信貸調整；出售錄得重大信貸相關經濟損失的信貸債務；本集團同意受壓重組信貸債務（此舉可能導致大幅免除或延後支付本金、利息或其相關費用而令財務責任減輕）；就債務人對本集團的信貸債務申請債務人破產或類似命令；債務人已尋求或受到破產或類似保護，而此將免除或延遲向本集團償還信貸債務。

涉險值(VaR)

一項市場風險的量化計算指標，其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虧損。

使用中價值(ViU)

預期來自資產或現金產生單位的未來預期現金流量的現值。

撇減

墊款被識別為已減值並須作減值撥備之後，可能因作出沒有實際可能進一步收回墊款的結論而進入該階段。撇減會在債務被認為無法全部或部分收回時發生。

信貸及資金估值調整

信貸及資金估值調整包括對衍生金融工具的公允價值進行的信貸、債務及資金估值調整。見「信用估值調整」、「債務價值調整」及「資金估值調整」。

設計及生產：**Friend**
www.friendstudio.com

翻譯及製作：

Toppan Nexus Holdings Limited
凸版美林財經印刷有限公司

本報告選用 Nautilus Superwhite 100%
消費後廢料及再生林木木材材料印製。



渣打集團有限公司©版權所有。

STANDARD CHARTERED 字標記、圖案商標及相關產品品牌名稱概由渣打集團有限公司所有，並由中央發牌予其經營實體使用。

註冊辦事處：1 Basinghall Avenue,
London EC2V 5DD。

電話：+44 (0) 20 7885 8888。

香港主要營業地點：

香港中環德輔道中4-4A號32樓。

於英格蘭註冊編號：966425。



| 環球總部

Standard Chartered Group
1 Basinghall Avenue
London, EC2V 5DD
United Kingdom
+44 (0)20 7885 8888

| 電子版年報

sc.com/annualreport

| 股東垂詢

ShareCare資料
sc.com/sharecare
+44 (0)370 702 0138

ShareGift資料
ShareGift.org
+44 (0)20 7930 3737

| 股份過戶登記處資料

英國
Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol, BS99 6ZZ
+44 (0)370 702 0138

香港
香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓
computershare.com/hk/investors

| 中文版本

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

電子通訊登記
investorcentre.co.uk



standard
chartered

倫敦股份代號：STANLN
香港股份代號：02888