



恒生銀行
HANG SENG BANK

2025年中期報告



目錄

1	業績簡報*
2	董事長報告*
3	行政總裁報告*
5	財務概況*
12	風險(未經審核)
47	中期簡明綜合財務報表(未經審核)
47	中期簡明綜合收益表
48	中期簡明綜合全面收益表
49	中期簡明綜合資產負債表
50	中期簡明綜合權益變動表
52	中期簡明綜合現金流量表
54	中期簡明綜合財務報表附註(未經審核)
84	致董事會的審閱報告
85	企業管治
91	股東資訊
92	企業資訊
94	有關前瞻性陳述之提示聲明

* 為方便閱覽，於報告內引述之百分率，已適當地調整為整數，惟比率指標則仍以一個或兩個小數位列示。

業績簡報

	2025年 6月30日	2024年 6月30日
半年期內	港幣百萬元	港幣百萬元
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額	20,975	20,431
營業溢利	8,549	11,396
除稅前溢利	8,097	11,307
本行股東應得之溢利	6,880	9,893
	%	%
平均普通股股東權益回報率	7.9	12.4
成本效益比率	36.1	36.8
	港幣元位	港幣元位
每股盈利	3.34	5.04
每股股息	2.60	2.40
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
於期末	港幣百萬元	港幣百萬元
股東權益	170,670	169,522
總資產	1,821,680	1,795,196
	%	%
資本比率		
— 普通股權一級資本比率	21.3	17.7
— 一級資本比率	23.3	19.4
— 總資本比率	24.9	20.8
流動性比率		
— 流動性覆蓋比率	311.0	301.0
— 穩定資金淨額比率	182.6	181.0

本人非常榮幸能夠出任恒生銀行董事長。繼往開來，本人將聚焦於本行的策略重點，讓本行繼續成為推動香港經濟發展的核心，弘揚多年來的優良傳統。

前董事長利蘊蓮女士歇盡所能，成功協助恒生業務轉型，本人謹此衷心致謝，並會充分把握恒生品牌帶來的增長機遇。

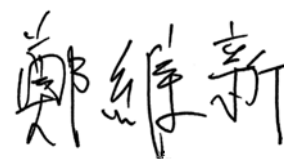
從宏觀角度而言，雖然環境仍然充滿挑戰與不確定性，惟市場已展現令人鼓舞的復甦跡象。展望未來，地緣政治緊張局勢和複雜貿易環境仍會持續帶來壓力。香港的成功，部份原因乃建基於國際貿易的流動，因此相關影響不容忽視。猶幸恒生擁有雄厚的資本，透過積極拓展多元化收入來源，展現了業務的靈活和韌性，而建立能夠面向未來的業務，是我們一貫的發展重點。

本行積極支持社區發展，尤其致力提高年青人的金融知識，以及支持年輕客戶為未來的成功做好準備。此等措施得到社會各方的正面回饋，本行深感鼓舞。

隨着大灣區更趨一體化，本行進一步提升跨境服務以滿足客戶需求。當中包括為企業和個人客戶提供無縫的金融解決方案。本行亦為員工培訓投放大量資源，以提供更好支援，確保客戶能有效地開展跨境業務。

展望

展望未來，本人期待與董事會、管理團隊、本行的持份者和客戶緊密合作。縱使宏觀環境充滿挑戰，本行會繼續以誠信為本，保持穩健，在把握機遇的同時，審慎管理風險。



鄭維新
董事長
2025年7月30日

大家都知道，2025年上半年市場的不確定性持續，貿易關稅、利率繼續高企以及商業房地產市道長期受壓，均對整體經濟造成影響。

經濟不確定持續，審慎增加撥備

作為香港最大的本地銀行，本行在支持客戶及本地經濟方面發揮着重要作用。在充滿挑戰的時期，本行一如既往地以支援中小企及房地產客戶作為優先考慮。同時，本行採取審慎及主動的風險管理政策。

因此，本行增加撥備，預期信貸損失達港幣49億元。除稅前溢利因而受到影響，按年下跌28%，為港幣81億元。

由於房地產行業持續面對信貸壓力，不良貸款比率為6.69%。本行相信，審慎風險管理有助銀行為未來打好基礎。

本行資本雄厚。由於本行有穩固的業務基礎及持續的盈利能力，普通股權一級資本比率為21.3%。反映本行能夠應對未來的風險及機遇，在繼續支持客戶的同時，為股東帶來可持續的回報。

收入多元化抵銷息差收窄壓力

今年上半年，本行優化了組織架構，以提升營運效率。精簡後的架構有助加快決策流程、提升客戶服務質素，有效控制成本。

本行於收入多元化及擴大目標客戶群方面均取得理想進展，成果顯著。

扣除預期信貸損失前的營業收入淨額按年上升3%。雖然一如預期，淨利息收入按年減少7%，但本行採取業務多元化的策略，服務費和其他收入按年增長34%，足以抵銷淨利息收入減少的影響。服務費和其他收入佔本行的總收入，從2024年底的25.9%上升至31.6%。

零售銀行及財富管理是主要的增長動力，有關財富收入按年增長43%。此外，制訂保險產品及資產管理收入亦比去年同期增加18%。以新造人壽保險保費計算，恒生保險位列人壽保險市場的第二位，於今年第一季，新造人壽保險保費按年增長57%。

本行致力拓展富裕客戶群，客戶數目於過去三年每年增長10%。新開立的優越理財Family+戶口數目按年增加51%。

本行的跨境業務亦有可觀進展。整體來自內地的新客戶數量、以及有財富管理需求的內地優越理財客戶數目均按年增長20%。

在商業銀行方面，本行投入資源發展非商業房地產客戶。過去6個月，提供予資訊科技行業的貸款增長37%。此外，本行有效把握關稅談判的機會發展貿易融資，相關貸款結餘較2024年底增長16%。中小企同恒貸款結餘亦較去年底增長49%。

作為支持客戶綠色轉型的一環，本行推出港幣800億元的可持續發展Power Up融資基金，已貸出超過三分之二，當中包括本行首筆在香港用於購買電動建築工程設備的綠色貸款，以減少施工現場的污染物排放和緩解噪音問題。

本行亦加強了與恒生中國的聯繫，為商業客戶提供跨境服務。南向貸款平均結餘較去年底增長43%。

本行繼續於香港不斷變化的經濟環境中把握機遇，並提升市場地位。

恒生投資擴大其交易所買賣基金(「ETF」)投資組合，推出香港首隻可提供每月派息的股票指數型ETF。

恒生指數公司亦推出兩隻大灣區及一隻東盟的新指數，進一步提升香港與內地資本市場的連繫，並為有意進軍東南亞市場的投資者提供獨有的重要基準。

繼去年與沙特阿拉伯交易所的合作後，恒生指數公司於5月隨同香港政府商貿代表團訪問中東，並與卡塔爾金融中心簽署新的合作意向協議書，加強香港與中東的金融聯繫。

雄厚資本支持穩定派息政策

本行擁有雄厚的資本以維持穩定的派息政策。董事會已經宣佈派發第二次中期股息，每股港幣1.30元。

2025年上半年的每股派息合共為港幣2.60元，較去年同期增加8%。

我們擬展開最多達港幣30億元的股份回購。

展望

資本市場出現初步復甦，住宅房地產亦有好轉跡象。雖然面對挑戰，本行對香港的長遠增長前景保持樂觀。



施穎茵
執行董事兼行政總裁
2025年7月30日

財務概況

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

財務業績

收益分析

財務業績摘要

2025年上半年與2024年上半年比較

2025年上半年，本集團在擴闊收入來源方面取得顯著進展，財富管理業務在多個產品類別均錄得較高收入。香港股市交投暢旺，令證券經紀及相關服務的收入有所提升。加上來自金融工具的收益，帶動淨服務費收入取得顯著增長。

扣除預期信貸損失變動前之營業收入淨額維持穩定增長。但信貸減值對整體財務表現造成影響。本集團會繼續密切評估借款人的還款能力，以確保作好充足準備，鞏固長遠財務的穩定性。

與此同時，本集團會繼續密切監察貿易關稅、地產市場動向及利率走勢，並保持警覺，同時開拓跨境商機。本集團將策略性聚焦於數碼轉型及可持續融資，為未來發展作好準備。

淨利息收入減少港幣11.44億元，即7%，為港幣143.39億元，主要是平均總客戶貸款減少3%及市場利率下調，尤其是香港銀行同業拆息自2025年5月起持續處於低位所致。本行已採取積極措施管理產品利潤率，並實施長期對沖，此舉有助維持利息的穩定性。盈餘資金依然處於高水平，已調配至收益較低的優質流動性資產，因此淨利息收益率較2024年上半年減少30個基點至1.99%。

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
賺取利息之平均資產	1,456,508	1,362,204
淨息差	1.67%	1.83%
淨利息收益率	1.99%	2.29%

淨服務費收入增長港幣5.83億元，即23%，為港幣31.47億元，主要由證券經紀相關服務收入增長60%所帶動。此外，零售投資基金收入增長23%，足以證明本行有效實施財富管理業務策略，能夠在競爭激烈的市場中持續增長。

以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額增加港幣78.94億元，即280%，為港幣107.16億元。淨交易收入、以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額以及其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具之公平價值變動合共增加港幣10.85億元，即189%，為港幣16.58億元，主要受惠於資金掉期交易之收益增加、客戶交易活動增加帶動外匯收入上升，以及結構性產品之利息支出減少。

以公平價值計入收益表之保險業務金融工具的收入／(虧損)淨額增加港幣68.09億元至港幣90.58億元，主要反映債務證券因利率下降而錄得公平價值收益，以及股市表現強勁帶動股票證券出現公平價值利好變動。超過90%的保險合約負債結餘以可變計量法入賬，因此，該等公平價值變動將透過保險財務支出計入保險合約負債，以反映保單持有人應得的金額。保險服務業績上升港幣1.7億元，即14%，為港幣13.57億元，主要反映新業務增長及利好經濟差異，帶動合約服務差額結餘增長，令合約服務差額的回撥增加。

財富管理業務收入(主要為投資及保險相關收入)增加港幣7.61億元,即23%,為港幣41.15億元,此顯著增加主要來自投資服務,其收入強勁增加港幣6.91億元,即41%,為港幣23.74億元。此方面的增長主要受惠於證券經紀及相關服務急增。此外,零售投資基金及結構性投資產品的收入亦有所增加,反映本行採取積極拓展跨境商機的策略以及持續作出投資以滿足客戶的財富管理需要。人壽保險業務的收入亦增加港幣7,400萬元,即5%,為港幣16.21億元。

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日 (重新列示) ²
投資服務收入 ¹ :		
—零售投資基金	793	646
—結構性投資產品	783	499
—證券經紀及相關服務	771	506
—孖展交易及其他	27	32
	2,374	1,683
人壽保險:		
—淨利息收入	155	105
—投資回報(包括應佔聯營公司之溢利/(虧損)、物業重估淨增值/(虧損)及預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥)	8,840	2,044
—保險財務收入/(支出)	(9,667)	(2,000)
—保險服務業績	1,357	1,187
• 保險收入	2,071	1,691
• 保險服務費用	(714)	(504)
—其他營業收入/(虧損)	936	211
	1,621	1,547
非人壽保險及其他業務	120	124
	4,115	3,354

¹ 來自零售投資基金以及證券經紀及相關服務的收入已扣除服務費支出。

² 比較數字已重新呈列,以根據產品或服務的性質將投資服務收入重新分類。

預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥於2025上半年增加港幣33.61億元,為港幣48.61億元,其中港幣25.40億元來自香港商業房地產。預期信貸損失變動增加主要源於新違約風險承擔準備增加、資產質素信貸轉移、非住宅物業供過於求對租金及資本價值造成持續下壓,以及用作計算預期信貸損失的模型更新所致。

總減值貸款由2024年12月31日的港幣510億元,增加至2025年6月30日的港幣550億元,此變動主要反映若干已減值企業貸款的評級下調扣減貸款撇銷。於2025年6月30日,總減值貸款對總客戶貸款比率為6.69%,而於2024年12月31日為6.12%,於2024年6月30日則為5.32%。

營業支出溫和增長港幣4,200萬元,即1%,為港幣75.65億元,主要由於員工支出及無形資產(主要是內部開發軟件)攤銷增加,反映本集團嚴格監控成本,加強營運效率,並在人力資源發展及科技方面持續投資。

員工支出增加2%，主要由於工資及薪金增加，以及為改善僱員福利令員工保費上升。與此同時，無形資產攤銷增加14%，主要由於資本化資訊科技系統開發費用上升，以促進業務增長及提升數碼能力。

分區之全職員工人數	於2025年 6月30日	於2024年 6月30日
香港及其他地方	6,880	6,987
中國內地	1,263	1,409
	8,143	8,396

成本效益比率輕微下降0.7個百分點至36.1%。

物業重估淨虧損增加港幣2.07億元，為港幣3.46億元。應佔聯營公司之溢利／(虧損)減少港幣1.56億元，主要反映一間物業投資公司的估值減少。

2025年上半年與2024年下半年比較

扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額減少港幣1.31億元，即1%，乃由於淨利息收入減少，但部分被淨服務費收入及淨交易收入增加所抵銷。營業溢利減少港幣16.13億元，即16%。與2024年下半年比較，股東應得溢利減少港幣16.06億元，即19%。

淨利息收入減少港幣9.62億元，即6%，主要由於2025年上半年總客戶貸款減少及市場利率下降所致。淨利息收益率下降14個基點，為1.99%。

淨服務費收入增長港幣3.95億元，即14%，乃由於客戶成交量增加，其中證券經紀相關服務及零售投資基金尤為顯著。

淨交易收入、以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額以及其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具之公平價值變動共增加港幣11.87億元，即252%，為港幣16.58億元。主要由於利率下降令結構性產品的收入增加，以及持作交易用途之資產的公平價值收益。

營業支出減少港幣1.05億元，即1%，主要由於業務及行政支出減少，部分被員工支出增加所抵銷。成本效益比率由36.3%改善至36.1%，反映本集團持續專注於有效地管理營業支出。

預期信貸損失變動總額增加港幣15.88億元，為港幣48.61億元，乃由於香港商業房地產風險的提撥增加，主要反映第1及第2階段未減值信貸風險的預期信貸損失港幣13.75億元淨提撥，而2024年下半年則有港幣4.45億元的淨回撥。

按類分析

	香港業務	制訂保險 產品及資產 管理業務	資本市場 及證券 服務業務	企業中心	合計
半年結算至2025年6月30日					
除稅前溢利／(虧損)	6,435	1,479	604	(421)	8,097
應佔除稅前溢利／(虧損)	79.5%	18.2%	7.5%	(5.2%)	100.0%
半年結算至2024年6月30日(重新列示)					
除稅前溢利／(虧損)	9,738	1,335	529	(295)	11,307
應佔除稅前溢利／(虧損)	86.1%	11.8%	4.7%	(2.6%)	100.0%

香港業務的總收入較去年同期增長0.4%，為港幣177.23億元，此乃由服務費和其他收入較去年同期增長31%所帶動，惟部分被淨利息收入減少5%所抵銷。

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
淨利息收入	14,046	14,851
服務費和其他收入	3,677	2,810
—零售銀行及財富管理業務	2,658	1,934
—零售銀行	466	442
—財富管理	2,071	1,452
—其他	121	40
—商業銀行業務	1,019	876
—批發交易銀行	515	482
—信貸及貸款	236	234
—其他	268	160
總收入	17,723	17,661

零售銀行及財富管理業務的總收入按年增長6%，為港幣112.60億元，此增長主要由服務費和其他收入按年增長37%所帶動。財富收入按年大增43%，而存款結餘則按年增加11%。作為本行組合多元化策略的一環，非港元存款按年上升21%。新造按揭貸款較2024年下半年大增79%，市場佔有率的排名維持三甲水平。

客戶增長仍是本行的主要業務策略之一。富裕客戶群於過去三年每年增長近10%，本年度新增的富裕客戶當中，76%來自內地。於2025年，經本行進行財富管理的優越理財中國內地客戶數目按年增長20%。為進一步迎合這個趨勢，本行於位於中環的香港總行開設了旗艦跨境財富管理中心。本行進一步拓展財富管理業務，包括於2025年下半年在旺角開設全新優越私人理財中心，並於尖沙咀開設全新「sky branch」理財中心。

因應上述增長，本行繼續推出創新解決方案，配合客戶的個人及家庭財富管理需要，包括「Wealth Master for Family」、「Investors Like You」以及採用虛擬化身技術的「AI Mark」。這些解決方案大大提升了客戶對財富管理的參與度，連同市場情緒向好，帶動投資收入按年增長47%。基金及結構性產品收入分別增長23%及76%，推動零售投資資產管理規模按年上升12%，優越理財Family+戶口開戶數目亦按年增加51%。

為進一步加強服務，滿足多元化客戶群的需求，本行成為首批將中國內地網上支付跨行清算系統(IBPS)與香港的快速支付系統(轉數快)連結的銀行之一，方便在內地生活、工作或旅遊的客戶。此外，本行將香港金融管理局(「金管局」)的「戶口互聯」服務(IADS)擴展至所有客戶，方便客戶在單一平台上查閱不同銀行的存款戶口。為了令更多客戶能使用實體服務，本行於香港鐵路(「港鐵」)佐敦站設立一間駐有員工服務的新分行，並延長營業時間方便上班族，以及提高外幣提款機的覆蓋率。本行計劃於未來數月進一步投資於港鐵站分行，並擴大其服務範圍。

本行深知保障客戶安全的重要性，因此重點關注保安及預防詐騙。本行是香港首批為65歲及以上客戶試行推出「智安存」戶口方案的零售銀行之一，為年長客戶的資金提供更佳保障。自7月起，本行已於21間指定分行設立反詐騙專員。

這些工作在業界廣受認可，恒生亦榮獲包括《彭博商業周刊》金融機構大獎及《亞洲金融》大獎等四個與最佳零售銀行相關的獎項。

商業銀行業務的總收入按年減少8%，合共港幣64.63億元。

地緣政治緊張局勢及貿易關稅削弱了資本投資意欲，導致貸款需求下降及利潤受壓，利息收入按年下跌11%。另一方面，貿易關稅導致商家提早出貨，令本行貿易融資業務在短時間內提升，相關貸款結餘自2024年底以來增長16%，反映本行對貿易客戶的大力支持。本行發展多元化業務，亦令服務費和其他收入按年增加16%。本行全面的外匯產品及對沖方案支援客戶的日常營運，推動相關收入上升。本行透過支持客戶把握市場利好機遇，令財富管理服務提升。

本行繼續提供度身訂造之方案及可用資源，以應對本地中小型企業(「中小企」)所面對的獨特挑戰。憑藉本行在中小企商業貸款的數碼服務能力，本行進一步推出中小企貿易方案，採用端對端數碼化流程，加強對中小企的支援。客戶現時可透過恒生商業e-Banking申請貿易融資方案，輕鬆獲取資金及改善現金流。

隨着人民幣在國際貿易結算中日漸普及，為本行重點發展的跨境貿易帶來龐大機遇。本行成為金管局「人民幣貿易融資流動資金安排」下首批參與銀行之一，提供具競爭力的貿易及財資方案。此舉亦彰顯本行致力推動香港發展成為主要離岸人民幣市場。本行與恒生中國加強跨境聯繫，中國南向的平均貸款結餘較去年底增加43%。

本行大力支持客戶的綠色轉型，推出的港幣800億元可持續發展Power Up融資基金，現已動用超過三分之二，當中包括本行首筆香港綠色貸款，用於購買有助減少污染物排放和減低施工現場噪音的電動建築設備。本行亦於2025年4月成立可持續發展Power Up團隊，以助建立支持客戶可持續發展目標的「環境、社會及企業管治」(「ESG」)體系。

本行於商業銀行業務的工作備受肯定，而屢獲殊榮，其中包括《彭博商業周刊》2025年金融機構大獎「香港企業銀行一年度商業銀行(卓越大獎)」、The Asset Triple A Treasurise Awards 2025「最佳財務與流動資金管理—大灣區及香港中小企」，以及連續第三年獲頒《亞洲銀行及財經》批發銀行大獎「香港年度最佳本地貿易融資銀行」。本行同時獲ET Net金融科技大獎頒發「傑出中小企數碼方案」獎項。

制訂保險產品及資產管理業務的總收入按年上升18%，為港幣19.14億元。

本行保險業務的合約服務差額按年上升20%，於2025年6月為港幣290億元，反映本行致力制訂保險方案，以迎合客戶需求，本行推出的新旗艦產品反應理想。於2025年第一季度，恒生保險有限公司(「恒生保險」)的新造人壽保險保費按年增長57%，在人壽保險公司市場的地位由去年第三名躍升至第二名。恒生保險於《彭博商業周刊》2025年金融機構大獎中獲頒「年度銀行保險傑出大獎」及「數碼市場推廣服務卓越大獎」。

隨着市場對定期收益產品的需求不斷增加，恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)推出香港首隻預期每月派息的股票指數型交易所買賣基金(「ETF」)，鞏固其於香港ETF市場的領導地位。於2025年1月，恒生投資與泰國的證券公司合作夥伴，在泰國證券交易所發行第6隻追蹤恒生投資ETF的預託證券。恒生投資亦於7月與一間知名環球資產管理公司合作推出香港首隻跨境上市的主動型ETF。此外，恒生投資亦於期內發表了題為「催化成長：了解香港ETF市場格局」的ETF市場發展研究報告。

上述佳績讓本行獲得多項獎譽，包括《亞洲資產管理》Best of the Best Awards 2025「香港特區年度ETF管理公司」及「香港特區最佳資產管理公司(30年)」，同時亦獲得其他六個業界獎項。

資本市場及證券服務業務的總收入按年增加10%，為港幣9.01億元。除稅前溢利增長14%，為港幣6.04億元。

本行響應金管局年初宣佈的加強措施，進一步擴大業務範圍，例如以造市商身份利用「債券通」(北向通)債券作為抵押品的離岸人民幣債券回購交易(「回購」)，並開展金管局人民幣貿易融資流動資金安排，為人民幣貿易融資提供成本較低的資金。本行透過與零售銀行及財富管理業務以及商業銀行業務團隊的緊密合作，深化產品於本行客戶的滲透率，令整體外匯銷售收入增長11%。

憑藉成功管理市場波動及把握機遇，外匯與期權買賣的收入錄得按年24%的穩健增長。不同資產類別的財富產品亦錄得79%的收入增長，當中股票掛鉤投資的收入更按年增加117%。此外，本行擴大回購交易業務，反向回購協議結餘較去年底增加50%。

資產負債分析

資產

資產總額較2024年底增長港幣260億元，即1%，為港幣18,220億元。雖然貸款需求低迷，資產負債表規模有溫和增長。本集團積極管理資產負債組合，剩餘的流動資金已主要投放於優質金融資產。

客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)減少港幣160億元，即2%，為港幣8,030億元。經濟不明朗壓抑企業貸款需求，令在利率下降之環境下，貸款結餘亦有所減少。

貸款需求疲弱及定期貸款還款導致於香港使用的貸款減少2%。提供予工業、商業及金融業之貸款減少4%，主要由於物業發展貸款及物業投資貸款分別減少9%及5%，反映本行降低貸款風險的成效。提供予運輸及運輸設備的貸款亦減少24%，部分被提供予資訊科技的貸款增加37%所抵銷。

個人貸款保持穩定。「居者有其屋計劃」、「私人參建居屋計劃」及「租者置其屋計劃」的置業貸款增加5%，反映客戶為了購買物業而提取貸款。信用卡貸款減少7%。

貿易融資貸款增加16%。於香港以外使用之貸款減少3%，主要由於本集團於內地經營銀行業務的附屬公司提供的貸款減少所致。

負債及股東權益

客戶存款較2024年底增長港幣330億元，即3%，為港幣13,000億元。通知、往來及儲蓄存款對客戶存款總額比率由2024年12月31日的49.5%，增加至2025年6月30日的56.2%，反映本行客戶群擴大，以及於香港銀行同業拆息下調後，客戶的定期存款需求有所減少。於2025年6月30日，貸款對存款比率為61.8%，於2024年12月31日則為64.7%。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
客戶貸款(已扣除預期信貸損失準備)	803,356	819,136
客戶存款(包括結構性存款)	1,299,986	1,267,021
貸款對存款比率	61.8%	64.7%

於2025年6月30日，股東權益增長港幣10億元，即1%，為港幣1,710億元，乃受到現金流對沖儲備增加港幣20億元，以及金融資產以公平價值計入其他全面收益儲備增加港幣10億元所帶動，主要反映對沖用途衍生工具的利率變動以及股票工具及債務工具的公平價值收益。保留溢利減少港幣20億元，即2%，反映股息高於期內累積溢利。

風險

(未經審核)

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

風險

主要風險及不確定因素

本集團持續監察及識別風險。本行之主要風險為信貸風險、財資風險、市場風險、抵禦風險、監管合規風險、金融犯罪風險、模型風險及保險業務風險。有關主要風險及本行現時對風險管理的政策與慣例，於2024年年報的「風險」一節概述。

本行一直採取貫徹一致的風險管理策略，有助確保保障客戶資金，以負責任的方式發放貸款，並支持經濟發展。

我們矢志投放資源於科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力的承諾不變。

我們就第三方的財務穩健程度加強盡職審查及監控措施，以助確保他們提供符合我們要求的服務標準，為我們的客戶提供穩健的服務。此舉有助我們保障客戶及交易對手，同時盡量減少服務中斷。作為我們防範相關威脅的方針，我們投放資源於業務及技術監控措施，協助我們於承受風險水平範圍內，及時偵測、預防及管理問題，並從中復元。

風險管理

本行深明風險管理的主要作用為有助於保障本行客戶、業務、員工、股東及服務所在社區，並同時確保我們能支持本行策略及達至可持續增長。

全體僱員均肩負風險管理責任，而董事會則對此負最終責任。在風險監控及合規總監領導下，我們的風險及合規管理部門在鞏固我們的文化及價值方面擔任重要角色。我們專注於創造一個鼓勵員工敢於發聲及勇於以正直誠實行事的環境。

風險及合規管理部門獨立於業務類別(包括銷售及交易部門)，職責包括以提出質詢，進行適當監督，並協助平衡風險及回報以制訂適當的決策。

本行在整個組織和各個風險類型致力使用建基於文化及價值觀的全面風險管理模式，此模式已概述於風險管理架構當中，並已包括本行在管理重大風險過程中所採用的主要原則及慣例等。該架構有助我們持續監察、提高風險防範意識及鼓勵穩健的營運和策略決策，亦支持我們採取貫徹一致的方式來識別、評估、管理及報告在業務過程中承受及產生的風險。我們繼續提升本行的風險管理模式。

承受風險水平

承受風險水平界定為本集團願意承擔以達至策略目標的總體風險水平。承受風險水平亦界定了本集團為保持有效營運而不願承擔的風險。承受風險水平支持高級管理層採取行動以在理想的風險範圍內確保策略性增長及補救不可接受的風險，同時監察可能對我們的客戶產生影響或導致股東回報未如理想、監管機構譴責或聲譽受損的風險。

2025年上半年的主要發展

我們繼續管理宏觀經濟及地緣政治相關的風險，以及商業房地產行業和本節所載述的其他主要風險。

於2025年上半年，我們已加強下列範疇的風險管理工作：

- 我們提升程序、框架和監控，從而加強對重大第三方的監控。我們加強了對第三方財務穩定性的盡職審查及監控能力，更好地管理供應鏈及營運復元力。我們將繼續評估及管理集團的營運復元力。
- 我們透過更新風險政策與指引，繼續將氣候相關之考慮因素融入本行各個層面，並進一步制定風險指標以監控及管理氣候風險，同時參與滙豐集團的氣候風險模型的檢討，加強內部氣候情境分析能力。
- 我們一直運用產業領先的技術及先進分析能力，以改善我們識別可疑活動及防止金融犯罪的能力。我們將繼續評估技術方案，以改善我們偵測及防止金融犯罪的能力。
- 我們繼續整合監管管理系統，聚焦於前瞻性分析、監管配對及監管內容清單。

特別提述部分

於2025年上半年，由於若干範疇可能對本集團造成影響，我們已將該等若干範疇識別並視作本行的首要及新浮現風險之一部分。我們於本節會特別關注地緣政治及宏觀經濟風險。

地緣政治及宏觀經濟風險

於2025年下半年，預期關稅將會是主要風險及進一步防礙全球增長。

由於美國貿易政策及關稅反制措施前景未明，全球經濟面臨的風險仍然高企。高度不確定性可能影響金融市場，進一步削弱信心。而關稅上調則可能令供應鏈中斷，導致全球貿易減少。

雖然供應鏈重組可能為投資及增長帶來新機遇，但加徵關稅、供應鏈中斷及貿易減少亦可能對服務費收入及融資需求產生負面影響。

我們仍然面臨利率風險，這可能會影響淨利息收入、資產和負債的公允價值以及整體財務業績。

我們的香港業務一直受到香港銀行同業拆借利率(HIBOR)波動的影響。由於近期資本市場活動和投資者風險偏好變化，HIBOR的波動性有所加劇。

美國聯儲局已暫停減息周期，以評估關稅政策對消費物價及通脹預期的影響。

我們主要市場的財政政策整體上仍然支持經濟增長。中國內地的政策已擴大對經濟的支持範圍，包括政府加強投資及降息政策。

特別提述部分(續)

地緣政治及宏觀經濟風險(續)

地緣政治環境繼續越趨複雜化。持續的中東及俄烏問題仍然是不確定性的主要來源，可能對本集團及客戶造成影響，包括加劇市場波動及導致供應鏈中斷。中美日益加劇的策略競爭亦會影響全球供應鏈的配置。

地緣政治局勢緊張，現有和額外的制裁、貿易限制、反制裁和其他報復措施，可能對本集團、其客戶及本集團經營所在的市場產生不利影響。

香港及中國內地的商業房地產市場仍然充滿挑戰。在香港，非住宅物業供應過剩持續，對租金及資本價值施加下行壓力。在中國內地，政府已加強措施以刺激置業意欲，有待市場反應。有關市況的更多詳情，請參閱本節稍後關於中國內地及香港商業房地產的章節。

2025年上半年，管理層對預期信貸損失(「ECL」)進行了調整，以反映我們的模型未能全面反映的行業或組合風險。本行會持續監察並致力管理上述所有發展對客戶及業務造成的潛在影響。

緩減措施

- 我們會繼續監察及尋求管理上述所有事態發展對我們客戶及業務的潛在影響。
- 我們密切監察主要市場及行業的地緣政治和經濟發展，並透過加強監察工作、專題審閱及內部壓力測試等方式，積極管理信貸組合。
- 我們將繼續為客戶提供支援，並適當地管理風險及承受水平。
- 我們會繼續透過使用合理制定的政策、程序及監控措施來管理制裁及貿易管制，並持續進行提升。

(a) 信貸風險

信貸風險指客戶或交易對手未能履行合約責任時所產生的財務虧損風險。信貸風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自若干其他產品，例如擔保及信用衍生工具，或以債務證券形式持有資產。

本行信貸風險管理的政策與慣例於2025年上半年並無重大改變。

有關本行現時對信貸風險管理的政策與慣例，於2024年年報第48至51頁的「信貸風險管理」一節概述。

未計所持抵押品或其他改善信貸條件之最高信貸風險

本集團的信貸風險遍佈多類資產，包括但不限於衍生工具、持作交易用途之資產、客戶貸款及金融投資。下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及類似合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時，本集團須支付的最高金額。至於在貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
庫存現金及中央銀行之結存	9,720	10,433
持作交易用途之資產	38,511	39,613
衍生金融工具	14,578	20,201
強制性以公平價值計入收益表之金融資產	123,200	114,368
反向回購協議—非交易用途	56,283	33,479
同業定期存放及貸款	85,228	76,221
客戶貸款	803,356	819,136
金融投資	521,070	536,745
其他資產	35,179	28,815
金融擔保及其他有關信貸之或有負債 ¹	20,114	22,848
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	494,523	495,092
	2,201,762	2,196,951

¹ 包括履約及其他擔保。

(a) 信貸風險(續)

下表按階段和行業概述了集團的信用風險，以及相關的預期信貸損失覆蓋率。每個階段記錄的金融資產具有以下特徵：

第1階段： 未減值及信貸風險並無重大增加的金融資產，當中已確認12個月預期信貸損失。

第2階段： 首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。

第3階段： 具有客觀減值證據，因而被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。

購入或衍生的信貸減值：按反映已產生貸款損失的大額折現購入或承辦，當中已確認期限內預期信貸損失。

按級別分佈列示的信貸風險(不包括按公平價值計入其他全面收益之債務工具)的預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面/名義總額 ¹				預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋率(%)					
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值 ²	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或衍生的信貸減值	合計
以攤銷成本列賬之客戶貸款	639,437	125,451	54,674	147	819,709	(683)	(3,754)	(11,837)	(79)	(16,353)	0.11%	2.99%	21.65%	53.74%	1.99%
— 一個人	368,810	14,282	1,410	—	384,502	(346)	(901)	(235)	—	(1,482)	0.09%	6.31%	16.67%	不適用	0.39%
— 企業及商業	246,209	108,784	53,264	147	408,404	(300)	(2,843)	(11,602)	(79)	(14,824)	0.12%	2.61%	21.78%	53.74%	3.63%
— 非銀行金融機構	24,418	2,385	—	—	26,803	(37)	(10)	—	—	(47)	0.15%	0.42%	不適用	不適用	0.18%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	85,047	184	—	—	85,231	(3)	—	—	—	(3)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	181,453	2,376	13	—	183,842	(44)	(7)	(5)	—	(56)	0.02%	0.29%	38.46%	不適用	0.03%
貸款及其他信貸相關承諾	336,784	22,801	18	—	359,603	(87)	(64)	—	—	(151)	0.03%	0.28%	0.00%	不適用	0.04%
— 一個人	243,309	2,808	13	—	246,130	(4)	—	—	—	(4)	0.00%	0.00%	0.00%	不適用	0.00%
— 企業及商業	74,257	19,626	5	—	93,888	(78)	(64)	—	—	(142)	0.11%	0.33%	0.00%	不適用	0.15%
— 非銀行金融機構	19,218	367	—	—	19,585	(5)	—	—	—	(5)	0.03%	0.00%	不適用	不適用	0.03%
金融擔保及類似合約	418	186	—	—	604	—	(4)	—	—	(4)	0.00%	2.15%	不適用	不適用	0.66%
— 一個人	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
— 企業及商業	25	186	—	—	211	—	(4)	—	—	(4)	0.00%	2.15%	不適用	不適用	1.90%
— 非銀行金融機構	392	—	—	—	392	—	—	—	—	—	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
於2025年6月30日	1,243,139	150,998	54,705	147	1,448,989	(817)	(3,829)	(11,842)	(79)	(16,567)	0.07%	2.54%	21.65%	53.74%	1.14%

¹ 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。

² 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

³ 第一階段和第二階段之間的「賬面總值」轉移主要來自貸款剩餘期限平均違責或然率於報告日增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新。報告日的違責或然率與承辦貸款時計算的違責或然率進行比較。而信貸質素的變動也導致由第1階段轉撥往第2階段的轉變。

(a) 信貸風險(續)

按級別分佈列示的信貸風險(不包括按公平價值計入其他全面收益之債務工具)的預期信貸損失覆蓋之概要(續)

	賬面/名義總額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋率(%)				
	第1階段	第2階段	第3階段	購入或 衍生的 信貸減值 ²	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或 衍生的 信貸減值	合計	第1階段	第2階段	第3階段	購入或 衍生的 信貸減值	合計
以攤銷成本列賬之客戶貸款	706,478	74,667	50,822	142	832,109	(683)	(2,472)	(9,764)	(54)	(12,973)	0.10%	3.31%	19.21%	38.03%	1.56%
—個人	373,719	11,418	1,220	—	386,357	(355)	(922)	(209)	—	(1,486)	0.09%	8.07%	17.13%	不適用	0.38%
—企業及商業	298,586	63,184	49,602	142	411,514	(291)	(1,550)	(9,555)	(54)	(11,450)	0.10%	2.45%	19.26%	38.03%	2.78%
—非銀行金融機構	34,173	65	—	—	34,238	(37)	—	—	—	(37)	0.11%	0.00%	不適用	不適用	0.11%
以攤銷成本列賬之同業定期存放及 貸款	76,007	216	—	—	76,223	(2)	—	—	—	(2)	0.00%	0.00%	不適用	不適用	0.00%
以攤銷成本計量之其他金融資產	201,352	1,078	6	—	202,436	(20)	(3)	—	—	(23)	0.01%	0.28%	0.00%	不適用	0.01%
貸款及其他信貸相關承諾	336,998	13,135	181	—	350,314	(65)	(61)	—	—	(126)	0.02%	0.46%	0.00%	不適用	0.04%
—個人	241,539	4,998	5	—	246,542	(5)	—	—	—	(5)	0.00%	0.00%	0.00%	不適用	0.00%
—企業及商業	81,378	8,137	176	—	89,691	(57)	(61)	—	—	(118)	0.07%	0.75%	0.00%	不適用	0.13%
—非銀行金融機構	14,081	—	—	—	14,081	(3)	—	—	—	(3)	0.02%	不適用	不適用	不適用	0.02%
金融擔保及類似合約	1,550	348	—	—	1,898	(1)	(2)	—	—	(3)	0.06%	0.57%	不適用	不適用	0.16%
—個人	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
—企業及商業	1,161	348	—	—	1,509	(1)	(2)	—	—	(3)	0.09%	0.57%	不適用	不適用	0.20%
—非銀行金融機構	388	—	—	—	388	—	—	—	—	—	0.00%	不適用	不適用	不適用	0.00%
於2024年12月31日	1,322,385	89,444	51,009	142	1,462,980	(771)	(2,538)	(9,764)	(54)	(13,127)	0.06%	2.84%	19.14%	38.03%	0.90%

¹ 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及的最高風險額。

² 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

預期信貸損失的確認及計量涉及使用重大判斷及估計。我們根據經濟預測，形成多種經濟情境及分佈估計，將這些假設應用於信貸風險模型以估計未來信貸損失，並對結果進行概率加權以得出無偏差的預期信貸損失估值。

管理層於選擇經濟情境及其權重前，評估當前經濟環境，審視最新經濟預測，並討論關鍵風險。

倘模型計算的預期信貸損失準備不能充分反映已識別的風險及相關的不確定性，本行會採用管理層判斷調整，額外考慮重大突發事件、數據及模型限制、模型缺陷以及專家信貸判斷。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

方法

於2025年6月30日，本行採用四個情境，以探討最新經濟預測，並表達管理層對多項風險及潛在結果的觀點。本行亦會每季以最新的經濟預測及分佈估計更新每個情境。

上行、中心及下行這三種情境來自共識預測、市場數據及整體經濟結果的分佈估計。本行將共識估計用作情境中的條件變數。第四種情境—下行情境二，代表管理層對嚴重下行風險的看法。

共識中心情境被視為最有可能性發生的情況，且通常被分配最大概率權重。和中心情境不同，共識外部情景考慮短期周期性偏差，而經濟假設變數會回歸長期趨勢。

第四種情境—下行情境二，由特定情境驅動，探討比共識情境所捕捉到更極端的經濟結果。在此情境下，變數在設計上不會回復到長期趨勢預期。相反，變數可能會探索替代的均衡狀態，在此狀態下，經濟活動會永久偏離過往趨勢。

共識下行情境及共識上行情境各按20%及10%概率構建。下行情境二按5%概率構建。中心情境按餘下65%概率設定。在大部分情況下，該權重方案被視為適合作無偏頗的預期信貸損失估算。然而，倘若經濟前景及預測被視為特別不確定，且風險上升，管理層可能偏離這種以概率為基礎的情境權重方法。

為計算預期信貸損失而設的經濟情境，與本集團的首要及新浮現風險一致。

經濟環境闡述

本節所呈列的經濟假設為計算預期信貸損失而制訂，並在過程中參考多項外部預測及估算。

預測可變及仍然涉及不確定性。設計外圍情境時，旨在捕捉關鍵經濟及金融風險的形成，以及經濟變數的替代預測。

用作計算預期信貸損失的情境載於下文。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識中心情境

集團的中心情境反映經濟增長相比2024年第四季放緩的預測。情況惡化反映政策不明朗因素增加及美國上調關稅預期對貿易、投資和就業造成的影響。

中國內地和香港的預測均有所改善。這些市場的近期數據顯示儘管關稅和消費者信心低迷未來數月將仍構成不利因素，但在強大的財政支持和日益寬鬆的貨幣政策環境下，相關政府的支持將確保經濟下滑幅度低於早前的預測。

共識中心情境的主要特點是：

- 與2024年比較，我們主要市場的國內生產總值增長率預期將於2025年和2026年放緩。
- 與經濟增長預測放緩一致，香港失業率已升至3.5%，預計2025年將保持穩定，但仍處於歷史低點。
- 在本地需求疲弱，中國內地製造業增長持續強勁的環境下，預期香港和中國內地通脹將繼續低迷。
- 樓市表現依然反覆，預期香港和中國內地樓市的價格將持續疲弱。高庫存仍是住宅房地產的最大影響因素，預計將導致2025年及2026年樓價下跌。
- 根據預測，我們主要市場的商業房地產行業的部分分類亦將繼續面臨挑戰。尤其是寫字樓分類的需求出現結構性變化，導致估值下降。
- 根據預測，主要市場的利率將於2025年和2026年逐漸下降。長遠而言，預期政策利率將維持於高於近年的水平。

中心情境最初根據5月的預測得出，其後持續審視至6月底。根據本集團的情境框架，中心情境的概率權重為65%。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識中心情境(續)

共識中心情境使用的主要宏觀經濟變數及概率如下。

中心情境	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長率		
年均增長率：2025年	1.8	4.3
年均增長率：2026年	2.1	4.1
年均增長率：2027年	2.4	4.0
年均增長率：2028年	2.4	3.9
年均增長率：2029年	2.4	3.8
5年平均(2025年第三季至2030年第二季)	2.2	3.9
失業率		
年均比率：2025年	3.2	5.2
年均比率：2026年	3.1	5.1
年均比率：2027年	3.1	5.1
年均比率：2028年	3.0	5.0
年均比率：2029年	3.0	5.0
5年平均(2025年第三季至2030年第二季)	3.1	5.1
房屋價格增長		
年均增長率：2025年	(5.3)	(5.9)
年均增長率：2026年	(1.2)	(1.5)
年均增長率：2027年	4.2	0.6
年均增長率：2028年	3.0	2.7
年均增長率：2029年	2.6	2.9
5年平均(2025年第三季至2030年第二季)	1.6	0.7
概率	65	65

附註：年均增長率指全年平均增長率。5年平均按2025年第三季至2030年第二季季度預測計算。

共識上行情境

相比中心情境，共識上行情境的特點是近期經濟活動較強勁，其後成為長遠趨勢的預期水平。與中心情境相比，共識上行情境預期失業率下降及資產價格上升。

情境與多個主要上行風險議題相符，包括取消關稅措施、放寬管制、地緣政治緊張局勢緩和(俄烏衝突迅速改善，中東緊張局勢逐漸平息)，以及中美關係改善。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識上行情境(續)

共識上行情境使用的主要宏觀經濟變數及概率於下表列示如下。

共識上行情境的最佳結果

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長(%，基線至峰值) ¹	19.1 2Q30	28.5 2Q30
失業率(%，最低) ¹	2.7 2Q27	4.6 2Q27
房屋價格增長率(%，基線至峰值) ¹	19.8 2Q30	9.4 2Q30
概率	10	10

¹ 「基線至峰值」是指從2025年第三季度至2030年第二季度的序列數自基線值之最高水平的百分比變化。「%，最低」是情景下的最低預計失業率。

下行情境

下行情境反映若干主要經濟及金融風險加劇及形成的情況。

設計情境模型時，已考慮經濟下行的衝擊而導致消費和投資減少，大宗商品價格下降。並隨着各國風險狀況的演變而變化。

與中心情境相比，下行情境預期通脹及利率下降。

主要下行風險包括：

- 保護主義政策增多，因為徵收關稅的國家會遭到反制措施。這將降低投資，令國際供應鏈更加複雜，並減少貿易流量；及
- 中美之間的分歧持續，這將影響經濟信心、全球商品貿易以及關鍵技術的供應鏈。

共識下行情境

相比中心情境，共識下行情境的經濟活動情況相對較弱，關稅對全球經濟造成的影響遜於預期。在此情境下，本地生產總值下跌，失業率上升和資產價格下降。在此情境下，關稅上升幅度高於中心情境的預測，以及地緣政治緊張局勢升級。此情境的另一特點是通脹下跌速度比中心情境快，因為假設關稅將導致美國進口需求減少。失業率上升和大宗商品價格下跌亦對通脹構成壓力。

共識下行情境使用的主要宏觀經濟變數如下。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

共識下行情境(續)

共識下行情境的最壞結果

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長(%，基線至谷值) ¹	(4.2) 1Q26	(2.9) 4Q25
失業率(%，最高) ¹	4.5 1Q27	6.7 2Q27
房屋價格增長率(%，基線至谷值) ¹	(6.9) 1Q26	(10.0) 1Q27
概率	20	20

¹ 「基線至谷值」是指從2025年第三季度至2030年第二季度的序列數自基線值之最低水平的百分比變化。「%，最高」是情景下的最高預計失業率。

下行情境二

下行情境二的特點是環球嚴重衰退，以及反映管理層對極端經濟分佈的看法。其將多項風險同時具體化，包括全球關稅大幅增加。在此情境下，市場失去信心，需求急劇下跌，導致大宗商品和資產價格大幅下跌，失業率亦迅速上升。

下行情境二使用的主要宏觀經濟變數如下。

下行情境二的最壞結果

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長(%，基線至谷值) ¹	(10.8) 1Q27	(6.3) 3Q26
失業率(%，最高) ¹	6.7 2Q26	6.9 2Q27
房屋價格增長率(%，基線至谷值) ¹	(22.1) 2Q29	(27.7) 3Q27
概率	5	5

¹ 「基線至谷值」是指從2025年第三季度至2030年第二季度的序列數自基線值之最低水平的百分比變化。「%，最高」是情景二下的最高預計失業率。

情景權重

情境機率按共識概率分佈去校準。如管理層認為校準後的權重仍存在滯後影響和未能反映近況，或未能呈現對經濟和地緣政治風險分佈的看法，則可選擇改變權重。在決定情境和權重時，管理層已考慮共識情境內部和外部風險評估之間的關係。

在審視經濟環境、不明朗的程度及風險水平時，管理層已考慮全球及當地市場特定因素。

於2025年第二季度的關鍵考慮因素乃中心情境預測的不明朗性，重點集中於：

- 美國進口關稅和全球雙邊關稅升級及其對貿易和製造業供應鏈的影響；
- 房地產市場前景，尤其是香港和中國內地；及
- 地緣政治風險，包括中東緊張局勢和俄烏衝突。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

情景權重(續)

2025年第二季度，情境權重向下調整，以反映中心情境預測的更大風險和不明朗因素。管理層認為，鑑於市場波動性和政策不確定性指標上升，調整全球情境權重是適當的。

由於中東爆發以伊衝突，管理層密切關注事態發展，並評估了潛在影響。鑑於此次危機對全球市場的影響有限，且衝突隨後迅速降級，因此無需對經濟情境和權重採取額外行動。

關鍵會計估算及判斷

根據香港財務報告準則第9號計算預期信貸損失涉及於2025年6月30日作出的重大判斷、假設及估算。當中包括：

- 經濟狀況及經濟風險分佈的持續變化，經濟情境的選擇和配置；及
- 如信貸風險模型無法捕捉到類似的可觀察歷史狀況，則估計該等情境對預期信用損失的經濟影響。

經濟情境如何在預期信貸損失計算中反映

就批發及零售組合計算預期信貸損失時應用前向經濟指引的方法載於2024年報第59頁至第60頁。我們使用模型及經濟情境來反映關於預期信貸損失估計。該等模型主要基於過往數據及違約的相關性。

經濟預測及預期信貸損失模型對該等預測的反應存在一定程度的不確定性。該等模型將於必要時繼續以管理層判斷調整作為補充。

管理層判斷調整及其他調整

就香港財務報告準則第9號而言，倘若管理層相信預期信貸損失準備並無充分反映於報告日期的信貸風險／預期信貸損失，則管理層判斷調整及其他調整通常為客戶、客戶群或組合層面模型預期信貸損失的短期增減。此可能關乎模型並未反映的風險或不確定性及／或具有重大不確定性的突發事件，惟須經管理層審視及質詢。

當中包括改善模型所使用的數據和計算結果，並以管理層判斷和定量分析調整預期信貸損失準備。

於釐定信貸風險是否已顯著增加時，管理層判斷調整的影響會考慮貸款結餘及預期信貸損失準備水平，於適當時更改預期信貸損失階段的分配，這符合內部調整框架。

影響管理層判斷調整的因素隨着經濟環境及新風險的出現而不斷演變。

除管理層判斷調整外，還有「其他調整」，用於應對流程限制及數據／模型缺陷，並可以在適當的情況下包括新模型的影響。其中管治已經取得充分進展，可以將合理預期信貸損失準備納入列賬基準預期信貸損失總額中。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

管理層判斷調整及其他調整(續)

管理層判斷調整及其他調整根據香港財務報告準則第9號的管治流程進行檢討(詳情載於2024年年報第48頁至51頁的「信貸風險管理」一節)。審查及質詢着重於判斷調整的原理及計量,針對重大的判斷調整,第二道防線更會作出進一步檢討。基於內部框架,部份管理層判斷調整已經建立了停止調整所需的條件,在管治過程一併考慮。內部管治機制使管理層的判斷調整得以定期檢討,並在可行時透過重新校準和設計模型,以減輕對此類調整的依賴。

「管理階層判斷調整」與「其他調整」構成預期信貸損失模型準備的調整總值,並載列於下表。

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	零售業務	批發業務 ²	合計	零售業務	批發業務 ²	合計
模型所推算預期信貸損失(A) ³	1,487	2,546	4,033	1,434	2,120	3,554
企業貸款調整	—	128	128	—	(268)	(268)
其他信貸判斷	26	—	26	23	—	23
管理層判斷調整總額(B) ⁴	26	128	154	23	(268)	(245)
其他調整(C) ⁵	—	798	798	34	206	240
最終預期信貸損失(A+B+C) ⁶	1,513	3,472	4,985	1,491	2,058	3,549

¹ 管理層判斷調整於表中分別顯示為對預期信貸損失增加或(減少)。

² 批發貸款組合對應於履約貸款組合的調整(第一階段和第二階段)。

³ 指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。

⁴ 指管理層因認為預期信貸損失準備未能充分反映任何特定組合於業績報告日期之信貸風險/預期信貸損失而應用的調整。此情況可關於模型並無反映的風險或不確定因素及/或突發事件。

⁵ 指為解決流程限制、數據/模型不足而對預期信用損失準備金進行的調整,並在適當情況下納入新模型的影響,前提是治理已取得足夠進展,能夠準確估算預期信用損失準備金,並將其納入報告的預期信用損失總額。截至2025年6月30日,一項定性行業框架調整導致批發業務投資組合的預期信用損失準備金增加港幣4.11億元。

⁶ 正如內部信貸風險管治載述(請參閱2024年年報第49頁)。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

管理層判斷調整及其他調整(續)

在批發貸款組合中，管理層的判斷調整導致2025年6月30日的預期信用損失模型撥備增加港幣1.28億元(2024年12月31日：減少港幣2.68億元)。相比調整增加，主要是為了反映特定行業和地區的不明朗因素增加，包括香港房地產行業。與2024年12月31日相比，2025年6月30日的管理層判斷調整總額增加了港幣3.96億元。

在零售貸款組合中，管理層判斷調整導致2025年6月30日的預期信貸損失增加港幣2,600萬元(2024年12月31日：港幣2,300萬元)。鑑於模型改善已完成，2024年12月的模型表現相關調整已取消。

預期信貸損失估計之經濟情境敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的其中一環，管理層會透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在各情境預期信貸損失準備，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升以及計量貸款於結算日的預期信貸損失準備結果時，已考慮有關權重。

就下行及上行情境計算的預期信貸損失準備，不應作為可能發生的預期信貸損失結果的上限和下限。不同經濟情境下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計量貸款於結算日的預期信貸損失得出。

當設定100%權重時，反映更嚴重風險情境的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責債務人的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定的信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。因此，在個別評估中區分宏觀經濟因素的影響並不可行。

就零售信用風險而言，敏感性分析的影響主要來自對宏觀經濟變量預測較為敏感的無抵押投資組合。

批發及零售貸款敏感度

批發及零售敏感度分析呈現100%加權結果，並不包括保險業務持有的組合與小型組合，故不可與其他信貸風險表格中個人及批發貸款的預期信貸損失直接進行比較。此外，在年末批發及零售分析中，下行情境二的結果不可與本年度共識情境結果直接進行比較，因為兩者反映不同風險狀況。

批發及零售敏感度分析包括管理層判斷調整(如適用)。

(a) 信貸風險(續)

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析(續)

批發及零售貸款敏感度(續)

就零售及批發貸款組合而言，在上述各情境下，金融工具的賬面總額乃相同。因此，就類似的風險狀況及產品特徵而言，敏感度影響主要為宏觀經濟假設變化的結果。

批發貸款分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度^{1,3}

涉及重大計量不確定性的 金融工具的預期信貸損失 ²	2025年6月30日		2024年12月31日	
	香港	中國內地	香港	中國內地
列賬之預期信貸損失	2,710	716	1,636	404
中心情境	2,583	636	1,501	346
上行情境	2,101	479	1,071	237
下行情境	3,054	989	2,541	668
下行情境二	4,549	1,492	4,513	1,429

¹ 不包括違約債務人的預期信貸損失及金融工具，原因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，相對高於對未來經濟情境的敏感度。

² 包括受重大計量不確定性影響之資產負債表外金融工具。

³ 預期信貸損失之敏感度是按照以上個別情境以100%加權的方式計算，並進行管理層判斷調整(如適用)。

零售信貸分析

香港財務報告準則第9號預期信貸損失對未來經濟狀況之敏感度^{1,3}

客戶貸款的預期信貸損失 ²	2025年6月30日		2024年12月31日	
	香港	中國內地	香港	中國內地
列賬之預期信貸損失	1,315	74	1,311	57
中心情境	1,268	53	1,239	46
上行情境	1,243	51	1,213	45
下行情境	1,365	87	1,336	63
下行情境二	2,065	180	3,564	155

¹ 預期信貸損失敏感度不包括使用較不複雜模型方法的組合。

² 預期信貸損失敏感度僅包括已應用香港財務報告準則第9號減值規定的資產負債表內金融工具。

³ 預期信貸損失之敏感度是按照以上個別情境以100%加權的方式計算，並進行管理層判斷調整(如適用)。

於2025年6月30日，分析顯示由於香港的組合規模相對較大，所以預期信貸損失敏感度水平最高。香港的按揭貸款由於持有抵押，預期信貸損失水平屬偏低。而信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此於2025年上半年度反映最高水平的預期信貸損失敏感度。

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額/名義金額及其準備之變動對賬表

	非信貸減值				信貸減值				合計	
	第1階段		第2階段		第3階段		購入或衍生的信貸減值 ¹			
	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備
於2025年1月1日	1,121,033	(751)	88,366	(2,535)	51,003	(9,764)	142	(54)	1,260,544	(13,104)
金融工具轉撥:										
一由第1階段轉撥往第2階段	(100,115)	116	100,115	(116)	-	-	-	-	-	-
一由第2階段轉撥往第1階段	7,883	(207)	(7,883)	207	-	-	-	-	-	-
一轉撥往第3階段	(166)	2	(7,259)	242	7,425	(244)	-	-	-	-
一由第3階段轉撥	26	(4)	63	(1)	(89)	5	-	-	-	-
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	139	-	(204)	-	(4)	-	-	-	(69)
未導致撤銷確認修改的變動	-	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-
衍生及購入的新金融資產 ²	178,663	(127)	10,291	(369)	-	-	-	-	188,954	(496)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(132,755)	36	(9,823)	224	(1,313)	109	-	-	(143,891)	369
風險參數變動一進一步貸款/(還款)	(19,179)	71	(25,683)	131	(1,938)	515	-	-	(46,800)	717
風險參數變動一信貸質素	-	236	-	(1,548)	-	(3,473)	-	(20)	-	(4,805)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	-	(279)	-	160	-	-	-	-	-	(119)
撇除之資產	-	-	-	-	(1,660)	1,660	-	-	(1,660)	1,660
外匯及其他	3,683	(5)	435	(13)	1,267	(641)	5	(5)	5,390	(664)
於2025年6月30日	1,059,073	(773)	148,622	(3,822)	54,692	(11,837)	147	(79)	1,262,534	(16,511)
										合計
期內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(4,403)
加:收回										94
加:未導致撤銷確認之合約現金流量之修訂損失										(3)
加/(減):其他										(481)
期內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(4,793)

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義金額及其準備之變動對賬表(續)

	於2025年6月30日		半年結算至
	賬面總額／ 名義總額	預期信貸 損失準備	2025年6月30日 預期信貸損失 (提撥)／回撥
對同業定期存放及貸款及客戶貸款 (包括貸款承諾及金融擔保)	1,262,534	(16,511)	(4,793)
以攤銷成本計量之其他金融資產	183,842	(56)	(15)
遠期有期存款	2,613	—	—
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具	1,448,989	(16,567)	(4,808)
以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ³	437,318	(8)	(2)
履約及其他擔保	18,207	(72)	(51)
預期信貸損失準備／綜合收益表中的期內預期信貸 損失提撥	1,904,514	(16,647)	(4,861)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 包括期內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2025年6月30日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。

³ 就此披露而言，賬面總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至中期簡明綜合資產負債表。

⁴ 第一階段和第二階段之間的「賬面總值」轉移主要來自貸款剩餘期限平均違責或然率於報告日增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新。報告日的違責或然率與承辦貸款時計算的違責或然率進行比較。而信貸質素的變動也導致由第1階段轉撥往第2階段的轉變。

⁵ 有關此表財務資料是中期簡明綜合財務報表中一部分，而羅兵咸永道會計師事務所已審查有關財務資料。

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額/名義金額及其準備之變動對賬表(續)

	非信貸減值				信貸減值				合計	
	第1階段		第2階段		第3階段		購入或衍生的信貸減值		賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備
賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備	賬面總額/ 名義總額	預期信貸 損失準備			
於2024年1月1日	1,125,306	(798)	155,555	(3,840)	24,635	(9,158)	117	—	1,305,613	(13,796)
金融工具轉撥:										
一由第1階段轉撥往第2階段	(42,560)	63	42,560	(63)	—	—	—	—	—	—
一由第2階段轉撥往第1階段	37,999	(539)	(37,999)	539	—	—	—	—	—	—
一轉撥往第3階段	(4,801)	48	(32,477)	1,245	37,278	(1,293)	—	—	—	—
一由第3階段轉撥	1	—	29	(3)	(30)	3	—	—	—	—
階段轉撥產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	207	—	(113)	—	(11)	—	—	—	83
未導致撤銷確認修改的變動	—	—	—	—	(45)	—	—	—	(45)	—
衍生及購入的新金融資產 ²	272,609	(223)	6,313	(209)	—	—	—	—	278,922	(432)
撤銷確認的資產(包括最終還款)	(224,777)	134	(58,959)	488	(970)	13	—	—	(284,706)	635
風險參數變動—進一步貸款/(還款)	(38,592)	163	13,783	156	(6,233)	371	3	—	(31,039)	690
風險參數變動—信貸質素	—	95	—	(621)	—	(4,714)	—	(33)	—	(5,273)
計算預期信貸損失所採用模型的變動	—	35	—	(125)	—	—	—	—	—	(90)
撇除之資產	—	—	—	—	(6,317)	6,317	—	—	(6,317)	6,317
外匯及其他	(4,152)	64	(439)	11	2,685	(1,292)	22	(21)	(1,884)	(1,238)
於2024年12月31日	1,121,033	(751)	88,366	(2,535)	51,003	(9,764)	142	(54)	1,260,544	(13,104)
										合計
年內預期信貸損失變動誌賬於收益表的(提撥)/回撥										(4,387)
加: 收回										179
加: 未導致撤銷確認之合約現金流量之修訂損失										(45)
加/(減): 其他										(553)
年內預期信貸損失(提撥)/回撥總額										(4,806)

(a) 信貸風險(續)

對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義金額及其準備之變動對賬表(續)

	於2024年12月31日		截至2024年
	賬面總額／ 名義總額	預期信貸 損失準備	12月31日止年度 預期信貸損失 (提撥)／回撥
對同業定期存放及貸款及客戶貸款 (包括貸款承諾及金融擔保)	1,260,544	(13,104)	(4,806)
以攤銷成本計量之其他金融資產	202,436	(23)	28
已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具 以公平價值於其他全面收益計量之債務工具 ³	1,462,980	(13,127)	(4,778)
履約及其他擔保	407,065	(5)	(2)
	20,950	(21)	7
預期信貸損失準備／綜合收益表中的年內預期信貸 損失提撥	1,890,995	(13,153)	(4,773)

¹ 購入或衍生的信貸減值(「POCI」)指因財困進行的重組。

² 包括年內衍生及購入的新金融資產，但隨後於2024年12月31日由第1階段轉撥往第2階段或第3階段。

³ 就此披露而言，賬面總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至綜合資產負債表。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險

下文所定義的五個信貸質素分類各自包括給予批發及零售貸款業務並已細分的內部信貸評級等級，而債務證券則按外界評級機構給予之等級作歸類，如下表所示。根據香港財務報告準則第9號，零售貸款信貸質素現按十二個月加權違責或然率之基準披露。批發貸款之信貸質素分類維持不變並按內部信貸風險評級為基準。

信貸質素分類 ^{1,2}	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款		零售貸款	
	信貸評級 機構之評級	信貸評級 機構之評級	內部評級 等級	12個月巴塞爾 違責或然率%	內部評級 等級	12個月概率 加權的違約 概率%
高等評級	BBB級及以上	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0-0.169	1至2級	0-0.500
良好評級	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500
中等評級	BB-至B級及 無評級	BB+至B級及 無評級	CRR4至CRR5級	0.741-4.914	4至5級	1.501-20.000
次等評級	B-至C級	B-至C級	CRR6至CRR8級	4.915-99.999	6級	20.001-99.999
已信貸減值	違約	違約	CRR9至CRR10級	100	7級	100

¹ 客戶風險評級(「CRR」)。

² 12個月特定時點概率加權的違約概率。

信貸質素分類之定義：

- 高等評級：有關風險有很強的還款能力以履行承諾，存在很低之違約或然率或預期虧損。
- 良好評級：有關風險需要相對較多監察，但顯示出有良好的還款能力以履行承諾，存在較低的之違約或然率或預期損失。
- 中等評級：有關風險需要較密切監察，但顯示出有足夠的能力，以滿足財務承諾，違約風險屬低至中度。
- 次等評級：有關風險需不同程度的特別監察並具較高之違約風險。
- 已信貸減值：已評估並於2024年年報綜合財務報表附註2(j)闡述。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈

	賬面/名義總額				已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等				
以攤銷成本列賬之客戶貸款	452,208	128,499	160,589	23,592	54,821	819,709	(16,353)	803,356
—第1階段	449,004	101,666	88,316	451	—	639,437	(683)	638,754
—第2階段	3,204	26,833	72,273	23,141	—	125,451	(3,754)	121,697
—第3階段	—	—	—	—	54,674	54,674	(11,837)	42,837
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	147	147	(79)	68
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	84,236	995	—	—	—	85,231	(3)	85,228
—第1階段	84,052	995	—	—	—	85,047	(3)	85,044
—第2階段	184	—	—	—	—	184	—	184
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
以攤銷成本計算之其他金融資產	161,228	14,962	7,575	64	13	183,842	(56)	183,786
—第1階段	161,194	13,154	7,105	—	—	181,453	(44)	181,409
—第2階段	34	1,808	470	64	—	2,376	(7)	2,369
—第3階段	—	—	—	—	13	13	(5)	8
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	270,960	49,098	39,150	377	18	359,603	(151)	359,452
—第1階段	268,212	39,251	29,262	59	—	336,784	(87)	336,697
—第2階段	2,748	9,847	9,888	318	—	22,801	(64)	22,737
—第3階段	—	—	—	—	18	18	—	18
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約 ²	395	27	182	—	—	604	(4)	600
—第1階段	394	15	9	—	—	418	—	418
—第2階段	1	12	173	—	—	186	(4)	182
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
於2025年6月30日	969,027	193,581	207,496	24,033	54,852	1,448,989	(16,567)	1,432,422
以公平價值計入其他全面收益 列賬之債務工具 ¹								
—第1階段	437,316	2	—	—	—	437,318	(8)	437,310
—第2階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
於2025年6月30日	437,316	2	—	—	—	437,318	(8)	437,310

¹ 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至中期簡明綜合資產負債表。

² 有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。從而有關數字與中期簡明綜合財務報表中附註34(a)有所不同。

³ 有關此表財務資料是中期簡明綜合財務報表中一部分，而羅兵咸永道會計師事務所已審查有關財務資料。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈(續)

	賬面/名義總額				已信貸 減值	合計	預期信貸 損失準備	淨額
	高等	良好	中等	次等				
以攤銷成本列賬之客戶貸款	465,309	122,793	165,397	27,646	50,964	832,109	(12,973)	819,136
—第1階段	461,564	118,603	125,317	994	—	706,478	(683)	705,795
—第2階段	3,745	4,190	40,080	26,652	—	74,667	(2,472)	72,195
—第3階段	—	—	—	—	50,822	50,822	(9,764)	41,058
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	142	142	(54)	88
以攤銷成本列賬之同業定期存放及貸款	75,953	248	22	—	—	76,223	(2)	76,221
—第1階段	75,737	248	22	—	—	76,007	(2)	76,005
—第2階段	216	—	—	—	—	216	—	216
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
以攤銷成本計算之其他金融資產	184,513	11,292	6,581	44	6	202,436	(23)	202,413
—第1階段	184,505	11,232	5,615	—	—	201,352	(20)	201,332
—第2階段	8	60	966	44	—	1,078	(3)	1,075
—第3階段	—	—	—	—	6	6	—	6
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他有關信貸之承諾 ²	261,586	44,551	43,211	785	181	350,314	(126)	350,188
—第1階段	260,224	40,846	35,545	383	—	336,998	(65)	336,933
—第2階段	1,362	3,705	7,666	402	—	13,135	(61)	13,074
—第3階段	—	—	—	—	181	181	—	181
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
金融擔保及類似合約 ²	550	458	738	152	—	1,898	(3)	1,895
—第1階段	550	454	546	—	—	1,550	(1)	1,549
—第2階段	—	4	192	152	—	348	(2)	346
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	987,911	179,342	215,949	28,627	51,151	1,462,980	(13,127)	1,449,853
以公平價值計入其他全面收益 列賬之債務工具 ¹								
—第1階段	407,063	2	—	—	—	407,065	(5)	407,060
—第2階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—第3階段	—	—	—	—	—	—	—	—
—購入或衍生的信貸減值	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	407,063	2	—	—	—	407,065	(5)	407,060

¹ 就此披露而言，賬面值總額定義為未就任何損失準備作調整的金融資產攤銷成本。上述以公平價值計入其他全面收益列賬之債務工具賬面值總額並不包括公平價值收益及虧損，因此，不會對賬至中期簡明綜合資產負債表。

² 有關數字不包括不須遵守香港財務報告準則第9號減值規定的貸款承諾與金融擔保合約。從而有關數字與中期簡明綜合財務報表中附註34(a)有所不同。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

中國內地商業房地產

下表列示本集團之中國內地商業房地產之風險承擔總額，包括最終母公司以中國內地為基地記賬風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的風險承擔。

商業房地產貸款包括企業和機構客戶的融資，這些客戶主要投資於創造收入的資產，其次投資於建設及發展。表內的風險承擔與主要業務集中於此等活動的公司相關。表內亦包括提供給公司或金融實體的融資，用於購買或融資以支持企業整體運營的財產，該等風險承擔不屬於如本報告其他章節所應用本行對商業房地產的一般定義，在此提供以便更全面地檢視本行的內地房地產風險承擔。2025年6月30日止之風險承擔總額按國家／地區及信貸質素，包括預期信貸損失按信貸階段之分佈。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

中國內地商業房地產(續)

	於2025年6月30日			於2024年12月31日		
	香港	中國內地	合計	香港	中國內地	合計
客戶貸款 ¹	9,352	6,504	15,856	10,975	7,002	17,977
發出擔保合約及其他 ²	—	—	—	—	—	—
中國內地商業房地產之 風險承擔總額	9,352	6,504	15,856	10,975	7,002	17,977
按信貸質素分佈列示中國內地 商業房地產之風險承擔						
— 高等	—	1,790	1,790	94	1,137	1,231
— 良好	43	1,197	1,240	755	1,046	1,801
— 中等	762	1,507	2,269	776	3,245	4,021
— 次等	833	1,058	1,891	983	409	1,392
— 已信貸減值	7,714	952	8,666	8,367	1,165	9,532
	9,352	6,504	15,856	10,975	7,002	17,977
按信貸質素分佈列示預期 信貸損失						
— 高等	—	5	5	—	2	2
— 良好	1	6	7	—	6	6
— 中等	3	24	27	1	48	49
— 次等	229	452	681	196	158	354
— 已信貸減值	2,975	346	3,321	3,101	393	3,494
	3,208	833	4,041	3,298	607	3,905
按信貸階段分佈列示預期 信貸損失						
— 第1階段	1	25	26	—	26	26
— 第2階段	232	462	694	197	188	385
— 第3階段	2,896	346	3,242	3,047	393	3,440
— 購入或衍生的信貸減值	79	—	79	54	—	54
	3,208	833	4,041	3,298	607	3,905
預期信貸損失覆蓋率(%)	34.3	12.8	25.5	30.1	8.7	21.7

¹ 指賬面總額。

² 指名義總額。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

中國內地商業房地產(續)

中國內地的商業房地產投資組合持續面臨挑戰，因為市場基本面依然疲弱，且再融資風險持續存在。在香港記賬的貸款組合仍然受到這些挑戰的影響，但由於還款和撇銷，貸款規模持續減少。預期信貸損失準備主要用於無擔保風險承擔，但整體保持穩定。

在香港記賬之中國內地商業房地產貸款組合中，約有三分之一履約風險承擔屬於向國有企業及相對穩健的私營企業提供的貸款，從此部分貸款組合的預期信貸損失準備相對較低可見一斑。

在中國內地記賬的境內組合仍然保持較高的信貸質素，預期信貸損失準備較低，反映所持有的抵押品。該組合繼續向評級較高的借款人重新調整。

然而，市況依然疲軟。儘管某些城市情況回穩，但政府的刺激措施尚未觸發潛在住房需求顯著復甦。因此，房地產行業借款人的融資條件和流動性仍然受到限制，尤其是私營企業。市場可能需要一段長時間方能全面復甦，並取決於潛在市場氣氛的持續改善及政府的進一步支持。

香港商業房地產

下表列示本集團在香港記賬，而不屬於中國商業房地產行業的商業房地產貸款。風險承擔按階段及信貸質素劃分。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
按信貸階段分佈列示客戶貸款		
—第1階段	31,957	81,274
—第2階段	66,851	29,438
—第3階段	25,012	19,806
—購入或衍生的信貸減值	—	—
合計 ¹	123,820	130,518
預期信貸損失	4,194	1,654
按信貸質素分佈列示客戶貸款		
—高等	15,062	20,161
—良好	30,310	33,911
—中等	38,936	39,880
—次等	14,500	16,760
—已信貸減值	25,012	19,806
合計	123,820	130,518

¹ 第一階段和第二階段之間的「賬面總值」轉移主要來自貸款剩餘期限平均違責或然率於報告日增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新。報告日的違責或然率與承辦貸款時計算的違責或然率進行比較。而信貸質素的變動也導致由第1階段轉撥往第2階段的轉變。

(a) 信貸風險(續)

金融工具之信貸風險(續)

香港商業房地產(續)

由於持續的市場挑戰，香港商業房地產組合(不包括對中國內地借款人的風險承擔)在2025年上半年進一步倒退。這主要是由於擔保貸款持續惡化所致，擔保貸款佔總組合的63%(2024年12月31日：61%)。

次等評級及已信貸減值的風險承擔增加至港幣395億元(2024年12月31日：港幣366億元)，其中95%屬於有擔保的風險承擔。截至2025年6月30日：

- 被評為次等的履約風險承擔的加權平均貸款估值比率為45%(2024年12月31日：49%)；加權平均貸款估值比率高於70%的貸款並不重大，為港幣1,800萬元(2024年12月31日：港幣11億元)；
- 已信貸減值的風險承擔的加權平均貸款估值比率為71%(2024年12月31日：60%)。此組合內，加權平均貸款估值比率高於70%的貸款為港幣81億元(2024年12月31日：港幣59億元)。

抵押品資訊及貸款估值比率的計算是根據截至2025年6月30日的總限額(包括資產負債表外的貸款承諾)港幣1,480億元(2024年12月31日：港幣1,640億元)。

無擔保貸款組合的規模和質素保持穩定，只有少數風險承擔為信貸減值風險承擔，93%被評為高等或良好(2024年12月31日：93%)。無擔保風險承擔一般來自實力雄厚的香港上市商業房地產發展商，此等發展商通常為擁有多元化現金流的綜合企業旗下的公司。

儘管政府放寬限制利好住宅物業市場，自2024年以來成交量持續穩定，但預計市場環境仍將充滿挑戰。商業房地產仍面臨持續的下行壓力，因為供應過剩繼續對租金和資本價值產生負面影響。隨着抵押品估值根據我們現行做法進行更新，抵押品緩衝有所減少。這導致2025年上半年的預期信貸損失水平上升，尤其是已信貸減值的組合。預期信貸損失亦在持續的負面轉移和模型變化影響的共同推動下有所增加。雖然近期香港銀行同業拆息的下調應能為此行業的借款人提供短期流動性和債務償還能力的緩解，但在經濟狀況和市場氣氛改善之前，房地產價格可能持續受壓。因此，預計信貸轉移預期將於2025年下半年進一步增加。

我們持續密切評估和管理貸款組合中的風險，包括貸款組合審查及壓力測試，並對面臨償債困難的借款人(包括面臨償債挑戰和貸款估值比率水平較高的借款人)加強監控和管理。

(b) 財資風險

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管規定的風險，包括因結構性或交易性外匯風險及市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險，以及退休金及保險風險。

我們擬展開最多達港幣30億元的股份回購，並預期於六個月內完成。

資本風險

本行風險管理方針及流程的概要載於2024年年報第80至83頁。

本行為各附屬公司提供主要的股本來源。該等投資資金大多數來自本行之發行股本所得款項及保留溢利。本行力求在資本的組合與對附屬公司投資之間保持審慎平衡。

本集團採用高級內部評級基準計算法及基礎內部評級基準計算法計算大部分非證券化類別風險承擔之信貸風險。對於集體投資計劃之風險承擔，本集團採用透視計算法計算有關風險加權數額。對手方信用風險方面，本集團採用標準(對手方信用風險)計算法計算其衍生工具違責風險的風險承擔，並採用全面方法計算證券融資交易違責風險的風險承擔。信用估值調整方面，本集團採用簡化基本信用估值調整計算法計算有關資本要求。本集團採用標準(市場風險)計算法計算市場風險資本要求及標準(業務操作風險)計算法計算業務操作風險資本要求。

(b) 財資風險(續)

資本風險(續)

資本基礎

下表列示本集團於2025年6月30日及2024年12月31日按《銀行業(資本)規則》編製之資本基礎組成。有關更詳盡資本狀況分析及集團之會計和監管資產負債表的完整對賬表，可於本行網站www.hangseng.com之監管披露一欄內的「銀行業披露報表」瀏覽。

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
普通股權一級資本		
股東權益	153,948	152,799
—資產負債表之股東權益	170,670	169,522
—額外一級資本之永久資本票據	(11,587)	(11,587)
—未綜合計算附屬公司	(5,135)	(5,136)
非控股股東權益	—	—
—資產負債表之非控股股東權益	39	42
—未綜合計算附屬公司之非控股股東權益	(39)	(42)
於普通股權一級資本下的監管扣減	(34,623)	(32,394)
—現金流量對沖儲備	(1,655)	134
—按公平價值估值之負債所產生之本身信貸風險變動	(1)	(1)
—物業重估儲備*	(21,591)	(22,736)
—監管儲備	—	(734)
—無形資產	(3,480)	(3,498)
—界定利益退休金資產	(177)	(269)
—已扣除遞延稅項負債的遞延稅項資產	(428)	(389)
—估值調整	(147)	(161)
—在內部評級基準計算法下預期損失總額超出合資格準備金總額之數	(7,144)	(4,740)
普通股權一級資本總額	119,325	120,405
額外一級資本		
監管扣減前及扣減後之額外一級資本總額	11,587	11,587
—永久資本票據	11,587	11,587
額外一級資本總額	11,587	11,587
一級資本總額	130,912	131,992
二級資本		
監管扣減前之二級資本總額	9,886	10,507
—物業重估儲備*	9,716	10,231
—合資格計入二級資本的減值準備及監管儲備	170	276
於二級資本下的監管扣減	(1,045)	(1,045)
—於未綜合入賬之金融業公司之重大資本投資	(1,045)	(1,045)
二級資本總額	8,841	9,462
資本總額	139,753	141,454

* 包括投資物業之重估增值，已被列作部分保留溢利，並按照金管局發出之銀行業(資本)規則作出調整。

風險(未經審核)(續)

(b) 財資風險(續)

資本風險(續)

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
按風險類別分類之風險加權資產		
信貸風險	498,447	595,975
市場風險	14,497	14,749
業務操作風險	48,008	69,358
總額	560,952	680,082

資本比率(佔風險加權資產比率)

根據銀行業(資本)規則按綜合基準計算之資本比率如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
普通股權一級資本比率	21.3%	17.7%
一級資本比率	23.3%	19.4%
總資本比率	24.9%	20.8%

於2025年6月30日的監管資本比率乃按於2025年1月1日在香港實施的《巴塞爾協定三》最終改革方案計算。往期比率並無重新列示。

此外，於2025年6月30日所有層級的資本比率於計及擬派發之2025年第二次中期股息後減少約0.4個百分點(2024年12月31日：計及擬派發之2024年第四次中期股息後減少約0.9個百分點)。下表列出於計及擬派發中期股息後的資本比率備考數字。

	備考數字 2025年 6月30日	備考數字 2024年 12月31日
普通股權一級資本比率	20.8%	16.8%
一級資本比率	22.9%	18.5%
總資本比率	24.5%	19.9%

股息政策

目標

本行的中長期派息目標是維持穩定股息，當中已考慮盈利能力、監管規定、發展機遇及經營環境。其計劃旨在透過策略性業務增長，持續為股東創造更多價值。本行會權衡穩健收益與股價持續增值的更長期回報。

(b) 財資風險(續)

資本風險(續)

股息政策(續)

考慮因素

除非發生特殊情況，否則本行已為2025年設定70%的目標股息派付比率，承諾在優先考慮發展機遇的同時，以普通股息及額外股東分配(如適用)的形式向股東提供可持續資本回報。

本行將定期檢討上述股息政策，並由董事會在考慮下列所有相關因素後酌情宣派股息：

- 監管規定；
- 財務業績；
- 可分派儲備水平；
- 一般業務狀況及策略；
- 策略性業務計劃及資本計劃；
- 有關派息的法定及監管規限；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

階段性及時間性

於一般情況下及倘董事會酌情決定宣派股息，股息將會按季度宣派。考慮到會計期末或會出現任何不可預見的事件，本行將審慎規劃分派股息的階段，並會考慮到本行溢利的波動。

流動資金及融資風險

本行流動資金及融資風險管理的方法於2025年上半年並無改變。詳情於2024年年報第84至86頁概述。

(b) 財資風險(續)

流動資金及融資風險(續)

流動性資料披露

根據《銀行業(流動性)規則》第11(1)條，本集團須以綜合基礎計算流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率及須維持不少於100%之流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率。

應報告期之平均流動性覆蓋比率如下：

	季度結算至			
	2025年6月30日	2025年3月31日	2024年6月30日	2024年3月31日
平均流動性覆蓋比率	335.0%	328.7%	277.2%	276.8%

於2025年6月30日，本集團的流動性覆蓋比率為311.0%(2024年12月31日：301.0%)，遠高於法定規定。平均流動性覆蓋比率上升至截至2025年6月30日止季度的335.0%，主要反映盈餘資金增加。

集團持有優質流動性資產的組成成分是根據《銀行業(流動性)規則》附表二計算。主要是第一級流動性資產，其中大部分是政府債務證券。

	加權值(平均)季度結算至			
	2025年6月30日	2025年3月31日	2024年6月30日	2024年3月31日
第一級資產	464,938	479,390	393,516	379,665
第二甲級資產	37,005	31,163	10,125	10,378
第二乙級資產	4,949	4,592	3,544	3,187
優質流動資產的加權數總	506,892	515,145	407,185	393,230

應報告季度結算之穩定資金淨額比率如下：

	季度結算至			
	2025年6月30日	2025年3月31日	2024年6月30日	2024年3月31日
穩定資金淨額比率	182.6%	180.1%	168.2%	171.7%

於2025年上半年，本集團維持強健的資金狀況。截至2025年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率分別為182.6%及180.1%，而截至2024年6月30日及3月31日止季度之穩定資金淨額比率則分別為168.2%及171.7%。

為符合《銀行業(披露)規則》，有關流動性資料的詳情可於本集團之網站www.hangseng.com內「監管披露」項下瀏覽。

(b) 財資風險(續)

銀行賬項利率風險

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債，尤其是非為交易用途而持有或持作對沖交易用途持倉的貸款、存款和金融工具。利率風險在其相關的經濟風險能對沖時轉移至市場財資業務。對沖一般以利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬市場財資業務無法經濟對沖的利率風險均不會轉移，並將保留在產生相關風險的環球業務部門。

下表載列2025年7月1日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點(對12個月的影響)時，淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響。

所呈列的敏感度顯示收益於基本假設下進行的假設性模擬，有關假設為靜態資產負債表，而市場財資部管理層不採取任何行動。

在「下行」情況下進行的敏感度分析不包括市場利率下限。然而，對於客戶的存款和貸款，倘若是合約規定，或者是負利率並不適用，則維持下限。

利率即時上移100個基點將會令截至2026年6月30日止12個月的預計淨利息收益增加港幣14.61億元。利率即時下移100個基點將會令截至2026年6月30日止12個月的預計淨利息收益減少港幣25.97億元。

按貨幣劃分對孳息曲線即時變動的淨利息收益敏感度(12個月)：

	2025年7月至2026年6月之變動 (根據2025年6月30日 資產負債表計算)		2025年1月至2025年12月之變動 (根據2024年12月31日 資產負債表計算)	
	平行上移 100個基點	平行下移 100個基點	平行上移 100個基點	平行下移 100個基點
—港幣	664	(1,331)	612	(923)
—美元	70	(305)	(67)	(111)
—其他	727	(961)	943	(1,105)
合計	1,461	(2,597)	1,488	(2,139)

(c) 市場風險

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數變化導致對交易活動產生不利財務影響的風險。

有關集團現時對市場風險管理的政策與慣例，於2024年年報第91至95頁的「市場風險」一節概述。

2025年上半年的市場風險

本行市場風險管理的政策與慣例於2025年上半年並無重大變動。

本集團於2025上半年繼續審慎管理市場風險。我們繼續維持核心市場莊家活動以支持我們的客戶，主要敏感度敞口及風險值仍處於可承受範圍之內。我們使用一系列風險措施及額度(包括壓力及情境分析)管理市場風險。

交易用途組合

交易用途組合風險值

交易賬項風險值主要在環球資本市場業務出現。利率風險為交易賬項風險值的主要動力。於2025年6月30日的交易賬項風險值較2024年6月30日低，主要是由利率交易活動所帶動。

下表載列本集團以下時期之交易風險值。

	於2025 於2025年 6月30日	於2025 上半年 最低價值	於2025 上半年 最高價值	於2025 上半年 平均價值	於2024 於2024年 6月30日	於2024 上半年 最低價值	於2024 上半年 最高價值	於2024 上半年 平均價值
風險值								
合計	25	18	41	26	51	32	55	43
外匯交易	13	8	19	12	32	6	35	20
利率交易	26	18	42	28	72	33	74	54
信貸息差交易	2	1	3	1	1	—	3	1
組合分散	(15)	不適用	不適用	(15)	(54)	不適用	不適用	(32)

(d) 制訂保險產品業務風險

概覽

載於2024年年報第104至111頁的保險業務風險管理政策與慣例並無重大變動。

下表列示各主要保險產品按合約類別下資產及負債的組合：

制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表⁵

	附有直接 參與條款之 人壽保險合約 ¹	其他人壽 保險合約 ²	其他合約 ³	股東資產 及負債	合計
2025年6月30日					
金融資產：					
— 強制性以公平價值計入收益表 之金融資產	177,371	8,934	51	2,725	189,081
— 衍生金融工具	223	11	—	—	234
— 金融投資	—	—	149	9,698	9,847
— 其他金融資產 ⁴	8,928	450	72	1,595	11,045
總金融資產	186,522	9,395	272	14,018	210,207
保險合約資產	—	3	—	—	3
再保險合約資產	—	13,733	—	—	13,733
其他資產及投資物業	5,534	284	2	4,759	10,579
總資產	192,056	23,415	274	18,777	234,522
指定以公平價值列賬之投資合約下 之負債					
保險合約負債	204,456	10,298	—	—	214,754
再保險合約負債	—	1,131	—	—	1,131
遞延稅項	—	—	—	10	10
衍生金融工具	456	23	—	1	480
其他負債	2,285	115	13	4,070	6,483
總負債	207,197	11,567	250	4,081	223,095
股東權益	—	—	—	11,427	11,427
總負債及股東權益	207,197	11,567	250	15,508	234,522

¹ 附有直接參與條款之人壽保險合約按可變計量法模型計量。

² 其他人壽保險合約按一般計量模型計量。其他人壽保險合約主要包括保證型合約以及再保險合約。再保險合約主要為附有直接參與條款之人壽保險合約提供的分散優點。

³ 其他合約包括本集團無須承擔重大保險風險的投資合約。

⁴ 主要包括同業貸款、現金及存放於其他非保險法律實體的公司間結餘。

⁵ 保險產品業務的資產負債表於抵銷與本行非保險業務進行的公司間交易前呈列。

(d) 制訂保險產品業務風險(續)

制訂保險產品附屬公司旗下以合約分類的資產負債表⁵(續)

	附有直接 參與條款之 人壽保險合約 ¹	其他人壽 保險合約 ²	其他合約 ³	股東資產 及負債	合計
2024年12月31日					
金融資產：					
—強制性以公平價值計入收益表 之金融資產	155,400	8,680	43	100	164,223
—衍生金融工具	152	8	—	1	161
—金融投資	—	—	186	8,698	8,884
—其他金融資產 ⁴	9,576	535	40	1,071	11,222
總金融資產	165,128	9,223	269	9,870	184,490
保險合約資產	—	3	—	—	3
再保險合約資產	—	12,867	—	—	12,867
其他資產及投資物業	5,843	318	3	3,966	10,130
總資產	170,971	22,411	272	13,836	207,490
指定以公平價值列賬之投資合約下 之負債					
保險合約負債	178,475	9,970	—	—	188,445
再保險合約負債	—	1,002	—	—	1,002
遞延稅項	—	—	—	10	10
衍生金融工具	151	9	—	—	160
其他負債	3,382	187	1	2,914	6,484
總負債	182,008	11,168	246	2,924	196,346
股東權益	—	—	—	11,144	11,144
總負債及股東權益	182,008	11,168	246	14,068	207,490

¹ 附有直接參與條款之人壽保險合約按可變計量法模型計量。

² 其他人壽保險合約按一般計量模型計量。其他人壽保險合約主要包括保證型合約以及再保險合約。再保險合約主要為附有直接參與條款之人壽保險合約提供的分散優點。

³ 其他合約包括本集團無須承擔重大保險風險的投資合約。

⁴ 主要包括同業貸款、現金及存放於其他非保險法律實體的公司間結餘。

⁵ 保險產品業務的資產負債表於抵銷與本行非保險業務進行的公司間交易前呈列。

中期簡明綜合財務報表

(未經審核)
(以港幣百萬元位列示)

中期簡明綜合收益表

	附註	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
利息收入 ¹		26,681	30,826
利息支出		(12,342)	(15,343)
淨利息收入	4	14,339	15,483
服務費收入		4,559	4,016
服務費支出		(1,412)	(1,452)
淨服務費收入	5	3,147	2,564
以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額	6	10,716	2,822
金融投資之收益減去虧損	7	21	14
股息收入	8	5	6
保險財務收入／(支出)		(9,667)	(2,000)
保險服務業績		1,357	1,187
—保險收入		2,071	1,691
—保險服務支出		(714)	(504)
其他營業收入／(虧損)	9	1,057	355
扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額²		20,975	20,431
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	10	(4,861)	(1,500)
營業收入淨額		16,114	18,931
員工薪酬及福利		(3,088)	(3,024)
業務及行政支出		(2,904)	(2,975)
折舊支出		(933)	(962)
無形資產攤銷		(640)	(562)
營業支出	11	(7,565)	(7,523)
無形資產之減值虧損		—	(12)
營業溢利		8,549	11,396
物業重估淨增值／(虧損)		(346)	(139)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)		(106)	50
除稅前溢利		8,097	11,307
稅項支出	12	(1,221)	(1,419)
期內溢利		6,876	9,888
應得之溢利：			
本行股東		6,880	9,893
非控股股東權益		(4)	(5)
(以港幣元位列示)			
每股盈利—基本及攤薄	13	3.34	5.04

¹ 利息收入使用實際利息法計算，包括按已攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。

² 扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額，亦稱為總收入。

第54頁至第83頁之附註乃屬本中期簡明綜合財務報表之一部分。

中期簡明綜合全面收益表

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
期內溢利	6,876	9,888
其他全面收益		
在符合特定之條件下，其後將會重新分類至收益表之項目：		
債務工具以公平價值計入其他全面收益儲備：		
—計入權益賬之公平價值收益／(虧損)	1,188	(184)
—撥入收益表之公平價值(收益)／虧損：		
—對沖項目	(541)	310
—出售	(21)	(14)
—於收益表確認之預期信貸損失／(收回)	2	4
—遞延稅項	(94)	(24)
現金流量對沖儲備：		
—計入權益賬之公平價值收益／(虧損)	(6,555)	3,368
—撥入收益表之公平價值(收益)／虧損	9,035	(3,420)
—遞延稅項	(409)	9
外幣換算差額：		
—香港以外分行、附屬公司及聯營公司之財務報表	456	(360)
其後不會重新分類至收益表之項目：		
指定以公平價值列賬之金融負債		
因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動：		
—計入權益賬之公平價值收益／(虧損)	—	(2)
指定以公平價值於其他全面收益計量之股權工具：		
—計入權益賬之公平價值收益／(虧損)	843	73
行址：		
—未實現之行址重估增值／(虧損)	(576)	85
—遞延稅項	98	(15)
界定利益福利計劃：		
—界定利益福利計劃精算盈餘／(虧損)	(98)	248
—遞延稅項	16	(41)
其他	—	(34)
除稅後之期內其他全面收益	3,344	3
期內全面收益總額	10,220	9,891
應佔本期全面收益總額：		
—本行股東	10,224	9,896
—非控股股東權益	(4)	(5)
	10,220	9,891

中期簡明綜合資產負債表

	附註	2025年 6月30日	2024年 12月31日
資產			
庫存現金及中央銀行之結存	16	9,720	10,433
持作交易用途之資產	17	38,531	39,640
衍生金融工具	18	14,578	20,201
強制性以公平價值計入收益表之金融資產	19	189,498	164,557
反向回購協議－非交易用途		56,283	33,479
同業定期存放及貸款	20	85,228	76,221
客戶貸款	21	803,356	819,136
金融投資	22	526,380	541,155
於聯營公司之權益	23	2,179	2,321
投資物業	24	10,732	11,220
行址、器材及設備	24	23,749	24,943
無形資產	25	4,445	4,465
其他資產	26	57,001	47,425
資產總額		1,821,680	1,795,196
負債及股東權益			
負債			
同業存款		6,995	14,279
往來、儲蓄及其他存款	27	1,273,909	1,238,224
回購協議－非交易用途		15,465	19,387
交易賬項下之負債	28	16,425	18,093
衍生金融工具	18	16,936	13,517
指定以公平價值列賬之金融負債	29	36,387	38,636
已發行之存款證		2,291	4,948
其他負債	30	38,751	57,399
保險合約負債		214,954	188,481
本期稅項負債		3,693	1,476
遞延稅項負債		3,893	3,717
後償負債	31	21,272	27,475
負債總額		1,650,971	1,625,632
股東權益			
股本	32	9,658	9,658
保留溢利		127,434	129,390
其他股權工具	33	11,587	11,587
其他儲備		21,991	18,887
股東權益總額		170,670	169,522
非控股股東權益		39	42
各類股東權益總額		170,709	169,564
各類股東權益及負債總額		1,821,680	1,795,196

施穎茵執行董事兼行政總裁

蘇雪冰執行董事兼財務總監

中期簡明綜合財務報表(未經審核)(續)
(以港幣百萬元位列示)

中期簡明綜合權益變動表

	其他儲備									非控股 股東權益	各類股東 權益總額
	股本	其他股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	金融資產 以公平 價值計入 其他全面 收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他 ²	股東權益總額		
於2025年1月1日	9,658	11,587	129,390	17,273	2,198	(150)	(1,091)	657	169,522	42	169,564
期內溢利	-	-	6,880	-	-	-	-	-	6,880	(4)	6,876
其他全面收益(除稅後)	-	-	(82)	(478)	1,377	2,071	456	-	3,344	-	3,344
以公平價值計入其他全面收益之 債務工具	-	-	-	-	534	-	-	-	534	-	534
指定以公平價值於其他全面收益 計量之股權工具	-	-	-	-	843	-	-	-	843	-	843
現金流量對沖	-	-	-	-	-	2,071	-	-	2,071	-	2,071
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於初步 確認時而產生之公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
物業重估	-	-	-	(478)	-	-	-	-	(478)	-	(478)
界定利益福利計劃精算虧損	-	-	(82)	-	-	-	-	-	(82)	-	(82)
其他	-	-	-	-	-	-	456	-	456	-	456
期內全面收益總額	-	-	6,798	(478)	1,377	2,071	456	-	10,224	(4)	10,220
已派股息 ³	-	-	(8,470)	-	-	-	-	-	(8,470)	-	(8,470)
額外一級資本票據之已付票息	-	-	(595)	-	-	-	-	-	(595)	-	(595)
股份報酬安排之相應變動	-	-	(12)	-	-	-	-	1	(11)	-	(11)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
轉撥 ⁴	-	-	323	(323)	-	-	-	-	-	-	-
於2025年6月30日	9,658	11,587	127,434	16,472	3,575	1,921	(635)	658	170,670	39	170,709

¹ 保留溢利指未以股息派發，而保留作再投資於業務發展的本行累計溢利淨額。為符合《香港銀行業條例》條文規定及本地監管機構就審慎監管目的作出之要求，本集團已從保留溢利中撥出作為「監管儲備」。儲備之變動已直接計入保留溢利中。於2025年6月30日，本集團毋需限制任何可分派予股東之儲備(2024年12月31日：港幣7.34億元)乃由於第1階段及第2階段客戶貸款減值準備超過預期監管儲備結餘。

² 其他儲備包括股份報酬儲備及本身信貸風險儲備。股份報酬儲備乃用以記錄最終控股公司授予本集團僱員之股份獎勵及認股權所涉及之數額。本身信貸風險儲備包括指定以公平價值列賬之金融負債因本身信貸風險變動導致於初步確認時而產生之公平價值變動。

³ 已派股息包括2024年第四次中期股息及2025年首次中期股息的款項，分別為港幣60.23億元及港幣24.47億元。

⁴ 此包括就重估物業折舊由行址重估儲備轉撥往保留溢利。

中期簡明綜合權益變動表(續)

	其他儲備									非控股 股東權益	各類股東 權益總額
	股本	其他股權工具	保留溢利	行址 重估儲備	金融資產 以公平 價值計入 其他全面 收益儲備	現金流量 對沖儲備	外匯儲備	其他	股東權益總額		
於2024年1月1日	9,658	11,744	126,624	18,525	1,579	(96)	(571)	668	168,131	53	168,184
期內溢利	—	—	9,893	—	—	—	—	—	9,893	(5)	9,888
其他全面收益(除稅後)	—	—	173	70	165	(43)	(360)	(2)	3	—	3
以公平價值計入其他全面收益之 債務工具	—	—	—	—	92	—	—	—	92	—	92
指定以公平價值於其他全面收益 計量之股權工具	—	—	—	—	73	—	—	—	73	—	73
現金流量對沖	—	—	—	—	—	(43)	—	—	(43)	—	(43)
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於初步 確認時而產生之公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)	—	(2)
物業重估	—	—	—	70	—	—	—	—	70	—	70
界定利益福利計劃精算盈餘	—	—	207	—	—	—	—	—	207	—	207
其他	—	—	(34)	—	—	—	(360)	—	(394)	—	(394)
期內全面收益總額	—	—	10,066	70	165	(43)	(360)	(2)	9,896	(5)	9,891
贖回及償還額外一級資本票據	—	(4,700)	—	—	—	—	—	—	(4,700)	—	(4,700)
新發行額外一級資本票據	—	4,687	—	—	—	—	—	—	4,687	—	4,687
已派股息	—	—	(8,400)	—	—	—	—	—	(8,400)	—	(8,400)
額外一級資本票據之已付票息	—	—	(282)	—	—	—	—	—	(282)	—	(282)
股份報酬安排之相應變動	—	—	(5)	—	—	—	—	(2)	(7)	—	(7)
股份回購	—	—	(3,005)	—	—	—	—	—	(3,005)	—	(3,005)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(1)
轉撥	—	—	324	(324)	—	—	—	—	—	—	—
於2024年6月30日	9,658	11,731	125,322	18,271	1,744	(139)	(931)	664	166,320	47	166,367
於2024年7月1日	9,658	11,731	125,322	18,271	1,744	(139)	(931)	664	166,320	47	166,367
期內溢利	—	—	8,486	—	—	—	—	—	8,486	(5)	8,481
其他全面收益(除稅後)	—	—	163	(674)	454	(11)	(160)	—	(228)	—	(228)
以公平價值計入其他全面收益之 債務工具	—	—	—	—	109	—	—	—	109	—	109
指定以公平價值於其他全面收益 計量之股權工具	—	—	—	—	345	—	—	—	345	—	345
現金流量對沖	—	—	—	—	—	(11)	—	—	(11)	—	(11)
指定以公平價值列賬之金融負債 因本身信貸風險變動導致於初步 確認時而產生之公平價值變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
物業重估	—	—	—	(674)	—	—	—	—	(674)	—	(674)
界定利益福利計劃精算盈餘	—	—	129	—	—	—	—	—	129	—	129
其他	—	—	34	—	—	—	(160)	—	(126)	—	(126)
期內全面收益總額	—	—	8,649	(674)	454	(11)	(160)	—	8,258	(5)	8,253
贖回及償還額外一級資本票據	—	(7,044)	—	—	—	—	—	—	(7,044)	—	(7,044)
新發行額外一級資本票據	—	6,900	—	—	—	—	—	—	6,900	—	6,900
已派股息	—	—	(4,523)	—	—	—	—	—	(4,523)	—	(4,523)
額外一級資本票據之已付票息	—	—	(417)	—	—	—	—	—	(417)	—	(417)
股份報酬安排之相應變動	—	—	(4)	—	—	—	—	(7)	(11)	—	(11)
股份回購	—	—	(1)	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)
其他	—	—	40	—	—	—	—	—	40	—	40
轉撥	—	—	324	(324)	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	9,658	11,587	129,390	17,273	2,198	(150)	(1,091)	657	169,522	42	169,564

中期簡明綜合現金流量表

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
除稅前溢利	8,097	11,307
非現金項目調整：		
折舊支出及攤銷	1,573	1,524
淨利息收入	(14,339)	(15,483)
股息收入	(5)	(6)
金融投資之收益減去虧損	(21)	(14)
應佔聯營公司之(溢利)/虧損	106	(50)
物業重估淨(增值)/虧損	346	139
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	4,861	1,500
無形資產之減值虧損	—	12
減除收回後之貸款撇賬淨額	(1,566)	(968)
撇除外幣換算差額及其他非現金項目	(22,632)	4,775
營業資產負債之變動		
持作交易用途之資產之變動	1,109	3,724
衍生金融工具之變動	9,042	(4,662)
強制性以公平價值計入收益表之金融資產之變動	(25,708)	(8,865)
1個月以上到期之反向回購協議—非交易用途之變動	(20,542)	(736)
1個月以上到期之同業定期存放及貸款之變動	(17,844)	(4,118)
客戶貸款之變動	12,400	9,180
保險業務持有之金融投資之變動	(4,091)	110
其他資產之變動	265	(1,776)
回購協議—非交易用途之變動	(3,922)	7,553
同業存款之變動	(7,284)	(8,605)
往來、儲蓄及其他存款之變動	35,685	16,722
交易賬項下之負債之變動	(1,668)	(16,233)
指定以公平價值列賬之金融負債之變動	(2,249)	5,095
已發行之存款證之變動	(2,657)	(2,552)
其他負債之變動	(1,250)	4,396
保險合約負債之變動	26,473	12,925
收回利息	22,186	26,858
已繳利息	(13,189)	(16,353)
收取金融投資股息	(44)	(9)
已繳稅項	(152)	—
營業活動之現金淨額	(17,020)	25,390
購入金融投資	(515,351)	(399,174)
出售或贖回金融投資所得	507,288	383,984
購入物業、器材及設備及無形資產	(801)	(757)
投資活動之現金淨額	(8,864)	(15,947)
已付後償負債之利息	(777)	(908)
贖回後償負債	(6,240)	—
租賃付款的本金及利息	(238)	(264)
已派股息	(8,470)	(8,400)
股份回購	—	(1,951)
額外一級資本票據之已付票息	(595)	(282)
融資活動之現金淨額	(16,320)	(11,805)
現金及等同現金項目之淨增加/(減少)	(42,204)	(2,362)
於1月1日之現金及等同現金項目	150,580	97,191
外幣兌換率轉變之影響	4,608	(1,477)
於6月30日之現金及等同現金項目	112,984	93,352

中期簡明綜合現金流量表(續)

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
現金及等同現金項目包括 ¹ ：		
— 庫存現金及中央銀行之結存	9,720	10,198
— 同業結存	4,677	5,749
— 同業結算應收賬項	4,269	4,429
— 1個月內到期之同業定期存放及貸款	31,293	32,888
— 1個月內到期之反向回購協議	21,303	8,715
— 庫券	41,062	33,743
— 1個月內到期之淨同業結算賬戶及現金抵押品	6,850	2,748
— 減：同業結算應付賬項	(6,190)	(5,118)
	112,984	93,352

¹ 於2025年6月30日，本集團未能運用的現金及等同現金項目為港幣163.41億元(2024年6月30日：港幣90.13億元)，其中港幣48.16億元(2024年6月30日：港幣45.38億元)為法定限制的庫存現金。

中期簡明綜合財務報表附註

(未經審核)

(除特別列明外均以港幣百萬元位列示)

1 編製基礎

本中期簡明綜合財務報表為恒生銀行有限公司(「銀行」)及其附屬公司(「集團」)按照香港聯合交易所有限公司上市條例有關財務披露之規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本中期簡明綜合財務報表已由本行審核委員會審閱。本行董事會已於2025年7月30日通過此中期簡明綜合財務報表。

中期簡明綜合財務報表應與截至2024年12月31日之年度之綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表已按照香港財務報告準則編製。

編製符合香港會計準則第34號的中期簡明綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。本中期簡明綜合財務報表所採用之各項就本集團之會計政策及估計不確定性的主要來源作出的管理層重大判斷與截至2024年12月31日之綜合財務報表所採用之相同。

以下披露在章節「風險」是中期簡明綜合財務報表一部分：

- 對同業定期存放及貸款及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)之賬面總額／名義金額及其準備之變動對賬表；及
- 按信貸質素及階段分佈列示已應用香港財務報告準則第9號減值規定的金融工具分佈。

因應本集團現行披露相關資料讓持份者了解集團之營運表現，財務狀況及相關變動的政策，現載於中期簡明綜合財務報表附註及於章節「風險」內提供有關風險披露已超出會計準則、法例及法規之基本要求。

本中期簡明綜合財務報表未經審核，但由羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」作出審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事局之審閱報告載於第84頁。

2 會計政策

除下文所述外，本中期簡明綜合財務報表乃採用截至2024年12月31日之綜合財務報表所採用之各項會計政策，詳細資料已於2024年年報內披露。新組織架構導致的匯報類別變動詳情載於附註15。

截至2025年6月30日止半年度應用之準則

並無新財務報告準則或準則修訂本對本集團中期簡明綜合財務報表並無構成重大影響。

未來會計發展

香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂本

於2024年8月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂本，該等修訂本於2026年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。除提供有關在使用電子付款系統時若干金融負債何時可視為已清付的指引外，有關修訂本亦就包含更改合約現金流時間及金額的合約條款的金融資產(包括環境、社會及管治相關或有事項)及具有若干非追索權特性的金融資產的分類作出進一步澄清。本集團現正評估潛在影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

於2024年7月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」，該準則於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。新會計準則旨在向財務報表的使用者提供有關公司財務表現而透明度更高及更具可比較的資料。該準則將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」，但沿用了此條香港財務報告準則的多項規定保持不變。此外，還頒佈了三套新規定，內容有關收益表的結構、管理層界定的業績指標措施及資料的彙總與分解。

儘管香港財務報告準則第18號將不會更改確認標準或計量基礎，預期將對財務報表的資料呈列造成影響，特別是收益表。本集團現正評估有關影響及數據準備程度。

估計與判斷之使用

管理層認為，本集團的關鍵會計估算及判斷乃關乎攤銷成本及以公平價值計入其他全面收益之債務金融資產減值、金融工具之估值、於聯營公司之權益及保險合約負債。本期間應用之關鍵估算及判斷與2024年所應用者並無重大變動，有關關鍵估算及判斷載於2024年年報附註1。

3 綜合基礎

除特別列明外，本中期簡明綜合財務報表所載之資料為本集團的綜合報告，亦包括應佔聯營公司之業績及儲備。而會計準則的綜合基礎有別於監管報表的綜合基礎，列載於「風險」章節。

4 淨利息收入

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
利息收入來自：		
—以攤銷成本計量之金融資產	19,418	24,471
—以公平價值計入其他全面收益之金融資產	7,263	6,355
	26,681	30,826
利息支出來自按攤銷成本計量之金融負債	(12,342)	(15,343)
淨利息收入	14,339	15,483
其中：		
—減值金融資產利息收入	1,090	554
—後償負債利息支出	(718)	(892)

5 淨服務費收入

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
—證券經紀及有關服務	1,084	676
—零售投資基金	781	630
—保險	158	166
—賬戶服務	248	239
—匯款	122	123
—信用卡	1,446	1,522
—信貸融通	219	209
—入口／出口	118	112
—其他	383	339
服務費收入	4,559	4,016
服務費支出	(1,412)	(1,452)
	3,147	2,564
其中：		
非以公平價值列賬之金融資產所產生之淨服務費收入 (不包括用作計算實際利率之金額)	706	695
—服務費收入	2,040	2,093
—服務費支出	(1,334)	(1,398)
本集團來自信託業務或受託代客持有及投資收取的淨服務費收入	445	404
—服務費收入	558	456
—服務費支出	(113)	(52)

6 以公平價值計入收益表之金融工具收入／(虧損)淨額

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
淨交易收入	2,296	1,554
—交易收入	2,290	1,553
—來自低效公平價值對沖之其他交易支出	6	1
指定以公平價值計入收益表之金融工具收入／(支出)淨額	(634)	(999)
以公平價值計入收益表之保險業務資產及負債(包括相關衍生產品) 收入／(支出)淨額	9,058	2,249
—為支付保險合約的負債而持有的金融資產／負債	9,072	2,255
—對投資合約客戶之負債	(14)	(6)
其他強制性以公平價值計入收益表之金融工具之公平價值變動	(4)	18
	10,716	2,822

7 金融投資之收益減去虧損

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
以公平價值於其他全面收益計量之出售債務證券之淨收益／(虧損)	21	14

8 股息收入

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
以公平價值於其他全面收益計量之金融工具的股息收入： —非上市證券	5	6

9 其他營業收入／(虧損)

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
投資物業租金收入	173	179
持有再保險合約產生之收入／(支出)	923	180
出售固定資產之淨虧損	(1)	(5)
其他	(38)	1
	1,057	355

10 預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
同業及客戶貸款	4,738	1,533
—已扣除回撥之新增準備	4,863	1,582
—收回前期已撇除之款項	(94)	(101)
—其他變動	(31)	52
貸款承諾及擔保	106	(28)
其他金融資產	17	(5)
	4,861	1,500

11 營業支出

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
員工薪酬及福利：		
—薪金及其他人事費用	3,263	3,191
—退休福利計劃支出	252	247
—其中：界定利益福利計劃	54	58
—其中：公積金福利計劃	198	189
員工薪酬及福利總額	3,515	3,438
減：與保險業務直接應佔成本	(427)	(414)
	3,088	3,024
業務及行政支出：		
—租金支出	7	9
—其他房產及設備費用	1,044	1,038
—市場推廣及廣告支出	189	259
—其他經營支出	1,887	1,853
業務及行政支出總額	3,127	3,159
減：與保險業務直接應佔成本	(223)	(184)
	2,904	2,975
物業、器材及設備折舊(附註24)	705	734
使用權資產折舊	228	228
無形資產攤銷	640	562
	7,565	7,523
成本效益比率 ¹	36.1%	36.8%

¹ 成本效益比率是以營業支出除以扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥前之營業收入淨額。

12 稅項支出

(a) 中期簡明綜合收益表內之稅項組成

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
本期稅項—香港利得稅準備		
—本期稅項	2,203	1,722
—前期調整	157	—
本期稅項—香港以外之稅項		
—本期稅項	9	8
—前期調整	—	(68)
遞延稅項		
—暫時差額的產生及回撥	(1,148)	(243)
總稅項支出	1,221	1,419

本期稅項準備乃以2025年上半年本行及其在香港特別行政區經營之附屬公司之估計應課稅溢利，按香港利得稅率16.5%（2024年：16.5%）計算。於香港特別行政區以外經營之附屬公司及分行，亦同樣按其營業所在國家之適當稅率提撥稅項準備。遞延稅項按預期負債需清付時或資產可予扣減時所適用之稅率計算。本集團應用根據2023年7月發佈的香港會計準則第12號修訂本下有關支柱二所得稅的遞延稅資產及負債識別及披露資料的豁免。

於2025年5月28日，香港立法會通過了實施《全球反稅基侵蝕規則》及《香港最低補足稅》（「香港最低補足稅」）的法案。香港最低補足稅於2025年1月1日或之後開始的財政年度生效。根據這些規則，由於集團在香港業務的實際稅率預計將低於15%，主要受免稅工具收入的帶動，因此產生補足稅負債。

13 每股盈利—基本及攤薄

2025年上半年之每股基本及攤薄盈利乃根據扣除額外一級資本票據之已付票息後之溢利港幣62.85億元（2024年上半年為港幣96.11億元）及已發行普通股加權平均數（不包括持有之本身股份）之1,882,267,536股（2024年上半年：1,906,825,147股）計算。

14 股息／分派

(a) 分派予普通股股東

	半年結算至2025年6月30日		半年結算至2024年6月30日	
	每股港元	港幣百萬元	每股港元	港幣百萬元
第一次中期	1.30	2,447	1.20	2,282
第二次中期	1.30	2,447	1.20	2,275
	2.60	4,894	2.40	4,557

於2025年7月30日，本行董事會宣佈派發截至2025年12月31日止年度之第二次中期股息每股普通股港幣1.30元，派息總額約為港幣24.47億元。該分派將於2025年9月4日支付。該股息並無於中期簡明綜合財務報表確認為負債。

14 股息／分派(續)

(b) 分派予作為股權之額外一級資本票據持有人

	半年結算至 2025年6月30日	半年結算至 2024年6月30日
6億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據 (息率為年息6.00%並於首個贖回日起為3個月美元 倫敦銀行同業拆息加年息4.06%)	—	282
9億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據 (於2030年3月之前息率為年息6.875%並於2030年3月之後 開始為美國國債利率加年息3.298%)	241	—
6億美元可贖回之定息轉浮息永久資本票據 (於首個贖回日之前息率為年息7.50%並於首個贖回日起 為複合擔保隔夜融資利率加年息3.24%)	354	—
	595	282

15 按類分析

就識別本集團的營業分類而言，營運委員會被視為主要業務決策者。營業分類業績乃由主要業務決策者按照根據香港財務報告準則衡量的表現進行評估。雖然主要業務決策者按多個基準審閱資料，但業務表現乃按營業分類予以評估，資本資源亦按營業分類進行分配，而按類分析乃按香港財務報告準則第8號「營業分類」所評估的分類呈列。

本行的業務環環相扣，因此所呈列數據包括若干收支項目的內部分配。這些分配包括若干支援服務及環球職能部門的費用，前提是這些費用能夠有意義地劃歸業務部門及地理區域。本行已有系統地以一致的方式作出上述分配，但無可避免地涉及主觀成分。未有分攤至其他營業分類的費用，計入「企業中心」項下。

在適用情況下，呈列的收支金額包括各分類之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間進行交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。營業分類的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

自2025年1月1日起，本行的營業分類及可匯報類別如下(與向主要業務決策者作出的內部匯報一致)：

- **香港業務**包括遍佈所有營運地理區域的零售銀行及財富管理業務以及商業銀行業務。零售銀行及財富管理業務提供廣泛產品及服務，以配合個人客戶對個人銀行、消費貸款及財富管理之需要。業務通常包括往來及儲蓄賬戶、定期存款、按揭及私人貸款、信用卡、保險分銷、投資及其他財富管理服務。商業銀行業務為企業、機構、商業及中小型企業(中小企)客戶提供全面的產品及財務方案，其中包括企業貸款、貿易及應收賬融資、交易銀行業務及現金管理、財資及外匯、非人壽保險及要員保險分銷、投資服務及企業財富管理；
- **制訂保險產品及資產管理業務**向個人及企業客戶提供人壽保險服務，以及向機構及私人客戶提供涵蓋零售基金及交易所買賣基金的投資管理服務；

15 按類分析(續)

- 資本市場及證券服務業務提供度身訂做之方案及服務，遍及外匯、黃金、股票、固定收益及證券融資；
- 企業中心主要包括本集團所持之行址(不包括零售銀行及財富管理業務的專屬網點)、物業投資、股票投資及後償債務融資，以及中央支援與職能部門開支連同相關之收回款額。

(a) 按類業績

	香港業務	制訂保險 產品及資產 管理業務	資本市場 及證券 服務業務	企業中心 ¹	合計
半年結算至2025年6月30日					
淨利息收入／(支出)	14,046	157	56	80	14,339
淨服務費收入／(支出)	2,711	195	(13)	254	3,147
以公平價值計入收益表之金融工具收入／ (虧損)淨額	845	9,079	859	(67)	10,716
金融投資之收益減去虧損	22	—	(1)	—	21
股息收入	—	—	—	5	5
保險財務收入／(支出)	(1)	(9,666)	—	—	(9,667)
保險服務業績	1	1,356	—	—	1,357
— 保險收入	33	2,038	—	—	2,071
— 保險服務支出	(32)	(682)	—	—	(714)
其他營業收入／(虧損)	99	793	—	165	1,057
扣除預期信貸損失變動及其他信貸 減值提撥前之營業收入淨額 ⁴	17,723	1,914	901	437	20,975
— 外來	17,289	1,778	1,361	547	20,975
— 跨業務類別	434	136	(460)	(110)	—
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(4,856)	(5)	—	—	(4,861)
營業收入淨額	12,867	1,909	901	437	16,114
營業支出	(6,432)	(324)	(297)	(512)	(7,565)
無形資產之減值虧損	—	—	—	—	—
營業溢利／(虧損)	6,435	1,585	604	(75)	8,549
物業重估淨增值／(虧損)	—	—	—	(346)	(346)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	—	(106)	—	—	(106)
除稅前溢利／(虧損)	6,435	1,479	604	(421)	8,097
應佔除稅前溢利／(虧損)	79.5%	18.2%	7.5%	(5.2%)	100.0%
於2025年6月30日					
資產總額	1,455,221	234,676	97,924	33,859	1,821,680
— 其中：客戶貸款總額	819,709	—	—	—	819,709
負債總額	1,351,678	223,157	43,243	32,893	1,650,971
— 其中：客戶存款 ²	1,299,965	21	—	—	1,299,986
於聯營公司之權益	—	2,179	—	—	2,179

15 按類分析(續)

(a) 按類業績(續)

(重新列示) ³	香港業務	制訂保險 產品及資產 管理業務	資本市場 及證券 服務業務	企業中心 ¹	合計
半年結算至2024年6月30日					
淨利息收入／(支出)	14,851	108	53	471	15,483
淨服務費收入／(支出)	2,196	166	(10)	212	2,564
以公平價值計入收益表之金融工具收入／ (虧損)淨額	506	2,073	779	(536)	2,822
金融投資之收益減去虧損	14	—	—	—	14
股息收入	—	—	—	6	6
保險財務收入／(支出)	8	(2,008)	—	—	(2,000)
保險服務業績	2	1,185	—	—	1,187
— 保險收入	42	1,649	—	—	1,691
— 保險服務支出	(40)	(464)	—	—	(504)
其他營業收入／(虧損)	84	104	—	167	355
扣除預期信貸損失變動及其他信貸 減值提撥前之營業收入淨額⁴	17,661	1,628	822	320	20,431
— 外來	17,420	1,471	1,257	283	20,431
— 跨業務類別	241	157	(435)	37	—
預期信貸損失變動及其他信貸減值提撥	(1,500)	—	—	—	(1,500)
營業收入淨額	16,161	1,628	822	320	18,931
營業支出	(6,423)	(343)	(293)	(464)	(7,523)
無形資產之減值虧損	—	—	—	(12)	(12)
營業溢利／(虧損)	9,738	1,285	529	(156)	11,396
物業重估淨增值／(虧損)	—	—	—	(139)	(139)
應佔聯營公司之溢利／(虧損)	—	50	—	—	50
除稅前溢利／(虧損)	9,738	1,335	529	(295)	11,307
應佔除稅前溢利／(虧損)	86.1%	11.8%	4.7%	(2.6%)	100.0%
於2024年12月31日					
資產總額	1,463,565	211,687	87,337	32,607	1,795,196
— 其中：客戶貸款總額	832,109	—	—	—	832,109
負債總額	1,338,972	198,752	50,133	37,775	1,625,632
— 其中：客戶存款 ²	1,266,999	22	—	—	1,267,021
於聯營公司之權益	—	2,321	—	—	2,321

15 按類分析(續)

(a) 按類業績(續)

- ¹ 包括跨業務類別抵銷，當中包括於2025年6月30日的資產總額抵銷約港幣45億元(2024年12月31日：港幣37億元)及於2025年6月30日的負債總額抵銷約港幣28億元(2024年12月31日：港幣21億元)。
- ² 客戶存款結餘包括往來、儲蓄及其他存款以及結構性存款。
- ³ 自2025年1月1日起，本集團的匯報類別將包括三個新業務：香港業務、制訂保險產品及資產管理業務以及資本市場及證券服務業務，連同企業中心。上述營業分類將取代本集團截至2024年12月31日前的匯報類別。比較數字已重新呈列，與本期的呈列方式一致。
- ⁴ 扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥前之營業收入淨額，亦稱為總收入。

15 按類分析(續)

(b) 地理區域分類

地理區域分類乃按附屬公司之主要營業地點分類，就本行而言，則按負責匯報業績或貸出款項之總行或分行之所在地劃分。所有就編製本集團綜合財務報表而作出之調整，已包括在「跨業務區域抵銷」項下。

	香港 ¹	中國內地	其他	跨業務 區域抵銷	合計
半年結算至2025年6月30日					
扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之 營業收入／(虧損)淨額	19,969	931	80	(5)	20,975
除稅前溢利	8,223	(118)	(8)	—	8,097
於2025年6月30日					
資產總額	1,734,894	103,876	18,435	(35,525)	1,821,680
負債總額	1,572,268	87,923	16,852	(26,072)	1,650,971
於聯營公司之權益	2,179	—	—	—	2,179
非流動資產 ²	37,672	1,230	24	—	38,926
半年結算至2024年6月30日					
扣除預期信貸損失變動及 其他信貸減值提撥前之 營業收入／(虧損)淨額	19,358	993	87	(7)	20,431
除稅前溢利	11,040	244	23	—	11,307
於2024年12月31日					
資產總額	1,702,417	108,673	18,481	(34,375)	1,795,196
負債總額	1,540,658	92,997	16,888	(24,911)	1,625,632
於聯營公司之權益	2,321	—	—	—	2,321
非流動資產 ²	39,356	1,254	18	—	40,628

¹ 這代表作為地理區域的香港，有別於本集團按類分析所界定的香港業務。

² 非流動資產包括投資物業、行址、器材及設備、無形資產以及使用權資產。

16 庫存現金及中央銀行之結存

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
庫存現金	5,383	6,241
中央銀行之結存	4,337	4,192
	9,720	10,433

17 持作交易用途之資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
庫券	17,484	19,897
其他債務證券	14,528	19,716
債務證券	32,012	39,613
投資基金／股票	20	27
反向回購協議	6,499	—
	38,531	39,640

18 衍生金融工具

本集團的衍生工具交易有三個主要目的：為客戶管理風險、管理客戶業務的投資組合風險以及管理和對沖集團自身風險。衍生金融工具(除衍生金融工具指定列作為有效對沖工具)為持作交易用途。持作交易用途分為兩種衍生工具：用於銷售及交易活動及用於管理風險但基於多項原因未能符合適用對沖會計法的條件。第二種分類包括衍生工具與指定以公平價值列賬之金融工具一併管理。

本集團衍生工具活動由衍生工具組合之重要公開持倉引起。此持倉被不斷管理以維持可接受的風險水平。當進行衍生工具交易時，集團運用相同信貸風險管理架構評估及批准而此用於傳統借貸的潛在信貸風險。

18 衍生金融工具(續)

下表列出各類別之衍生工具名義合約金額及公平價值之資產和負債。

	名義合約金額			公平價值-資產			公平價值-負債		
	持作		總計	持作		總計	持作		總計
	交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途		交易用途	對沖用途	
外匯	1,397,867	128,514	1,526,381	5,189	314	5,503	6,750	4,063	10,813
利率	709,971	114,133	824,104	5,434	2,843	8,277	4,949	597	5,546
股權及其他	49,660	-	49,660	798	-	798	577	-	577
於2025年6月30日	2,157,498	242,647	2,400,145	11,421	3,157	14,578	12,276	4,660	16,936
外匯	1,125,256	73,288	1,198,544	8,029	3,553	11,582	6,409	8	6,417
利率	707,550	102,586	810,136	6,707	1,323	8,030	6,110	463	6,573
股權及其他	26,543	-	26,543	589	-	589	527	-	527
於2024年12月31日	1,859,349	175,874	2,035,223	15,325	4,876	20,201	13,046	471	13,517

19 強制性以公平價值計入收益表之金融資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
庫券	157	924
其他債務證券	122,312	112,669
股票	19,513	12,802
投資基金	46,785	37,387
其他	731	775
	189,498	164,557

20 同業定期存放及貸款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
同業結存	4,677	4,129
1個月內到期之同業定期存放及貸款	31,293	40,677
1個月以上至1年到期之同業定期存放及貸款	47,299	29,476
1年以上到期之同業定期存放及貸款	1,962	1,941
減：預期信貸損失準備	(3)	(2)
	85,228	76,221
其中：		
中央銀行定期存放及貸款	6,681	8,147

21 客戶貸款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
客戶貸款總額	819,709	832,109
減：預期信貸損失準備	(16,353)	(12,973)
	803,356	819,136
預期信貸損失對總客戶貸款比率	1.99%	1.56%
總減值貸款	54,821	50,964
總減值貸款對總客戶貸款比率	6.69%	6.12%

22 金融投資

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以公平價值於其他全面收益計量之金融投資		
－庫券	324,868	312,094
－其他債務證券	113,316	94,612
－股票	5,310	4,410
	443,494	411,116
以攤銷成本計量之債務工具		
－庫券	4,662	66,591
－其他債務證券	78,246	63,451
減：預期信貸損失準備	(22)	(3)
	82,886	130,039
	526,380	541,155

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並沒有已逾期金融投資。本集團並無持有資產擔保證券、按揭擔保證券及債務抵押債券。

23 於聯營公司之權益

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應佔聯營公司淨資產	2,179	2,321

24 物業、器材及設備

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
行址	21,392	22,442
器材及設備	1,564	1,602
其他使用權資產	793	899
行址、器材及設備	23,749	24,943
投資物業	10,732	11,220
	34,481	36,163

物業、器材及設備之變動

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於 2025年1月1日	22,442	11,220	4,652	38,314
期內增置	—	10	179	189
期內出售及撇除	—	—	(219)	(219)
撇除重估行址之累積折舊	(487)	—	—	(487)
重估增值／(虧損)：				
—進誌／(支取)行址重估儲備	(584)	—	—	(584)
—支取收益表	(3)	(498)	—	(501)
換算調整及其他	24	—	3	27
於 2025年6月30日	21,392	10,732	4,615	36,739
累積折舊：				
於 2025年1月1日	—	—	(3,050)	(3,050)
期內支取(附註11)	(487)	—	(218)	(705)
期內出售或撇除的資產的應佔額	—	—	218	218
撇除重估行址之累積折舊	487	—	—	487
換算調整及其他	—	—	(1)	(1)
於 2025年6月30日	—	—	(3,051)	(3,051)
於 2025年6月30日 賬面淨值	21,392	10,732	1,564	33,688
組成如下：				
—以成本計算	—	—	1,564	1,564
—以估值計算	21,392	10,732	—	32,124
	21,392	10,732	1,564	33,688

24 物業、器材及設備(續)

物業、器材及設備之變動(續)

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於2024年1月1日	24,268	12,000	4,415	40,683
期內增置	—	4	144	148
期內出售及撇除	—	—	(98)	(98)
撇除重估行址之累積折舊	(501)	—	—	(501)
重估增值／(虧損)：				
—進誌／(支取)行址重估儲備	91	—	—	91
—支取收益表	—	(248)	—	(248)
轉撥	(79)	76	—	(3)
換算調整及其他	(21)	1	(8)	(28)
於2024年6月30日	23,758	11,833	4,453	40,044
累積折舊：				
於2024年1月1日	—	—	(2,758)	(2,758)
期內支取(附註11)	(504)	—	(230)	(734)
期內出售或撇除的資產的應佔額	—	—	93	93
撇除重估行址之累積折舊	501	—	—	501
轉撥	3	—	—	3
換算調整及其他	—	—	5	5
於2024年6月30日	—	—	(2,890)	(2,890)
於2024年6月30日賬面淨值	23,758	11,833	1,563	37,154
組成如下：				
—以成本計算	—	—	1,563	1,563
—以估值計算	23,758	11,833	—	35,591
	23,758	11,833	1,563	37,154

24 物業、器材及設備(續)

物業、器材及設備之變動(續)

	行址	投資物業	器材及設備	合計
成本或估值：				
於2024年7月1日	23,758	11,833	4,453	40,044
期內增置	—	11	268	279
期內出售及撇除	—	—	(67)	(67)
撇除重估行址之累積折舊	(500)	—	—	(500)
重估增值／(虧損)：				
—進誌／(支取)行址重估儲備	(804)	—	—	(804)
—支取收益表	(2)	(623)	—	(625)
轉撥	—	—	—	—
換算調整及其他	(10)	(1)	(2)	(13)
於2024年12月31日	22,442	11,220	4,652	38,314
累積折舊：				
於2024年7月1日	—	—	(2,890)	(2,890)
期內支取(附註11)	(500)	—	(225)	(725)
期內出售或撇除的資產的應佔額	—	—	63	63
撇除重估行址之累積折舊	500	—	—	500
換算調整及其他	—	—	2	2
於2024年12月31日	—	—	(3,050)	(3,050)
於2024年12月31日賬面淨值	22,442	11,220	1,602	35,264
組成如下：				
—以成本計算	—	—	1,602	1,602
—以估值計算	22,442	11,220	—	33,662
	22,442	11,220	1,602	35,264

25 無形資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
內部開發之軟件	4,045	4,062
購入軟件	71	74
商譽	329	329
	4,445	4,465

26 其他資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
同業結算應收賬項	4,269	3,634
黃金	3,709	2,194
預付及應計收入	7,027	7,099
票據承兌及背書	9,784	8,690
減：預期信貸損失準備	(27)	(16)
退休福利資產	177	287
再保險合約資產	13,733	12,867
結算賬戶	2,205	3,091
現金抵押品	8,950	3,148
其他賬項	7,174	6,431
	57,001	47,425

其他賬項包括有「持作出售資產」為港幣2.82億元(2024年12月31日：港幣3.53億元)。

27 往來、儲蓄及其他存款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
往來、儲蓄及其他存款：		
—如中期簡明綜合資產負債表所列	1,273,909	1,238,224
—列為指定以公平價值列賬之金融負債項下之結構性存款(附註29)	26,077	28,797
	1,299,986	1,267,021
類別：		
—通知及往來存款	88,141	74,446
—儲蓄存款	642,030	552,299
—定期及其他存款	569,815	640,276
	1,299,986	1,267,021

28 交易賬項下之負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
證券空倉	16,425	18,093

29 指定以公平價值列賬之金融負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已發行之存款證	5,818	7,549
結構性存款(附註27)	26,077	28,797
已發行之其他結構性債務證券	4,255	2,045
對投資合約客戶之負債	237	245
	36,387	38,636

於2025年6月30日，本集團並無重大指定以公平價值列賬之金融負債因自身信貸風險變動而產生之公平價值累計收益／虧損(2024年12月31日：並無重大累計收益／虧損)。

30 其他負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
同業結算應付賬項	6,190	4,449
應計賬項	7,599	8,777
票據承兌及背書	9,784	8,690
再保險合約負債	1,131	1,002
退休福利負債	7	—
結算賬戶	2,967	19,737
現金抵押品	3,464	6,619
租賃負債	790	902
其他	6,819	7,223
	38,751	57,399

31 後償負債

		2025年 6月30日	2024年 12月31日
票面值	內容		
54.6億港元	於2028年5月到期，2027年可贖回之浮息後償貸款 ¹	5,460	5,460
46.8億港元	於2029年6月到期，2028年可贖回之浮息後償貸款 ²	4,680	4,680
62.4億港元	於2026年6月到期，2025年可贖回之浮息後償貸款 ³	—	6,240
4億美元	於2030年6月到期，2029年可贖回之浮息後償貸款 ⁴	3,140	3,105
50億港元	於2027年11月到期，2026年可贖回之浮息後償貸款 ⁵	4,996	4,994
30億港元	於2028年6月到期，2027年可贖回之浮息後償貸款 ⁶	2,996	2,996
		21,272	27,475
組成如下：			
—以攤銷成本計算		21,272	27,475

¹ 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.425%，每季度支付，直至到期日。

² 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.564%，每季度支付，直至到期日。

³ 此項後償貸款已於2025年6月13日贖回。

⁴ 息率為複合擔保隔夜融資利率加年息2.0478%，每季度支付，直至到期日。

⁵ 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.000%，每季度支付，直至到期日。

⁶ 息率為3個月港元香港銀行同業拆息加年息1.680%，每季度支付，直至到期日。

於2025年上半年，本行並沒有任何有關債務票據的本金、利息或其他違反事項的違約(2024年：無)。

32 股本

已發行及繳足股本之普通股：	2025年		2024年	
	股數	港幣百萬元	股數	港幣百萬元
於1月1日	1,882,267,536	9,658	1,911,842,736	9,658
減：回購股份及註銷	—	—	(29,575,200)	—
於6月30日／12月31日	1,882,267,536	9,658	1,882,267,536	9,658

於2024年，總共回購及註銷普通股份29,575,200股。除於2024年回購股份外，本行或其任何附屬公司於2025年上半年及2024年內並無購買、沽售或贖回本行之上市證券。

33 其他股權工具

		2025年 6月30日	2024年 12月31日
票面值	內容		
9億美元	於2029年9月可贖回之定息轉浮息永久資本票據 ¹	6,947	6,947
6億美元	於2029年6月可贖回之定息轉浮息永久資本票據 ²	4,640	4,640
		11,587	11,587

¹ 息率為年息6.875%，每半年度支付直至2030年3月，並於2030年3月起為美國國債利率加年息3.298%，每半年度支付。

² 息率為年息7.50%，每年度支付直至首個贖回日，並於首個贖回日起為複合擔保隔夜融資利率加年息3.24%，每季度支付。

此額外一級資本票據由直屬控股公司持有，具吸收虧損能力，乃是永久及後償次等級，銀行有權自行決定取消其息票支付。若發生《銀行業(資本)規則》下定義的觸發事件而無法繼續經營時，該資本票據會從賬目上被撇除。於清盤時，此等資本票據等級高於普通股。

34 或有負債、合約承諾及擔保

(a) 資產負債表外或有負債及承諾

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
或有負債及金融擔保合約		
金融擔保 ¹	604	1,898
履約及其他擔保 ²	19,510	20,950
	20,114	22,848
承諾³		
押匯信用證及短期貿易交易	1,555	2,353
遠期資產購置及遠期有期存款	17,618	12,991
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	475,350	479,748
	494,523	495,092

¹ 金融擔保合約是指當某一指定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款支付到期債務，則發行人須向債權人償付有關款項。上表之款項為名義本金額。

² 履約及其他擔保包括有關特定交易之再保險信用證、並無規定發行機構保留相關貨物擁有權的已發行貿易信用證、履約保證金、投標保證金、備用信用證及其他交易相關擔保。

³ 包括於2025年6月30日已應用香港財務報告準則第9號減值規定的承諾港幣3,596.03億元(2024年12月31日：港幣3,503.14億元)，而本集團成為不可撤回承諾訂約方。

上表列示承諾(不包括資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額，此等金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶拖欠不還時所涉及之風險金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此合約總額並不代表日後之流動資金需求。

(b) 或有事項

現沒有任何對本集團的財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟(不論共同或單獨而言)。管理層相信，已就有關訴訟作出足夠撥備。

35 其他承諾

資本承諾

於2025年6月30日，主要涉及分行及辦公室的裝潢費用之資本承擔為港幣1.65億元(2024年12月31日：港幣2.12億元)。

36 與關聯方之重大交易

於截至2025年6月30日止半年度發生的所有關連人士交易，本質上類似於2024年年報中所披露。於截至2025年6月30日止半年度，2024年年報中所述對本集團財務狀況或表現有重大影響之關連人士交易均無變動。

37 金融工具之公平價值

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值

釐定2025年6月30日之公平價值的會計政策、監控機制和等級制與2024年年報一致。

下表載列按公平價值列賬之金融工具的公平價值等級制分析和估值基礎：

	公平價值等級制			第三者總計	與滙豐集團 成員交易 之金額*	總計
	市場報價 第一等級	採用可 觀察數據 第二等級	有重大 不可觀察數據 第三等級			
經常性公平價值計量						
於2025年6月30日						
資產						
持作交易用途之資產	28,098	4,070	93	32,261	6,270	38,531
衍生金融工具	395	8,331	—	8,726	5,852	14,578
強制性以公平價值計入收益表之 金融資產	54,644	90,765	44,089	189,498	—	189,498
金融投資	382,364	60,100	1,030	443,494	—	443,494
負債						
交易賬項下之負債	16,425	—	—	16,425	—	16,425
衍生金融工具	53	12,706	—	12,759	4,177	16,936
指定以公平價值列賬之金融負債	—	27,591	8,796	36,387	—	36,387
於2024年12月31日						
資產						
持作交易用途之資產	32,210	7,430	—	39,640	—	39,640
衍生金融工具	373	14,290	—	14,663	5,538	20,201
強制性以公平價值計入收益表 之金融資產	35,080	99,250	30,227	164,557	—	164,557
金融投資	324,523	85,593	1,000	411,116	—	411,116
負債						
交易賬項下之負債	18,093	—	—	18,093	—	18,093
衍生金融工具	84	9,288	—	9,372	4,145	13,517
指定以公平價值列賬之金融負債	—	24,237	14,399	38,636	—	38,636

* 與滙豐集團成員交易之衍生合約主要歸類為第二等級之估價等級。

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第一等級及第二等級公平價值之間的轉撥

	資產				負債			
	金融投資	持作 交易用途	強制性以公平 價值計入收益表 之金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以公平 價值列賬之 金融負債	衍生工具	
於2025年6月30日								
由第一等級轉撥往第二等級	2,565	48	1,763	—	—	—	—	
由第二等級轉撥往第一等級	20,413	1,025	6,813	—	—	—	—	
於2024年12月31日								
由第一等級轉撥往第二等級	25,865	1,015	2,000	—	—	—	—	
由第二等級轉撥往第一等級	15,643	571	3,755	—	—	—	—	

公平價值等級制中各級之間的轉撥被視作於每季度報告期末出現。公平價值等級制中各級之間的轉出撥入主要由於估值數據之可觀察程度及價格透明度。

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法以計算公平價值的金融工具—第三等級

	資產				負債			
	金融投資	持作 交易用途	強制性以公平 價值計入收益表 之金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以公平 價值列賬之 金融負債	衍生工具	
於2025年6月30日								
投資基金及股本	1,030	—	29,840	—	—	—	—	
債務證券	—	93	14,249	—	—	—	—	
結構票據	—	—	—	—	—	8,796	—	
	1,030	93	44,089	—	—	8,796	—	
於2024年12月31日								
投資基金及股本	1,000	—	27,614	—	—	—	—	
債務證券	—	—	2,613	—	—	—	—	
結構票據	—	—	—	—	—	14,399	—	
	1,000	—	30,227	—	—	14,399	—	

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	強制性以公平 價值計入收益表 之金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以公平 價值列賬之 金融負債	衍生工具
於2025年1月1日	1,000	—	30,227	—	—	14,399	—
於收益表中確認的總收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	22	1,528	—	—	(12)	—
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
—公平價值收益/(虧損)	30	—	—	—	—	—	—
—外幣換算差額	—	—	1	—	—	8	—
購入	—	71	3,871	—	—	—	—
發行/接受存款	—	—	—	—	—	15,588	—
銷售	—	—	(58)	—	—	—	—
結算	—	—	(3,023)	—	—	(20,961)	—
轉出	—	—	—	—	—	(375)	—
撥入	—	—	11,543	—	—	149	—
於2025年6月30日	1,030	93	44,089	—	—	8,796	—
於結算日仍持有之資產及負債在 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	22	755	—	—	(3)	—

強制性以公平價值計入收益表之金融資產的港幣115億元撥入第三等級，主要來自第二等級債務證券之變動，以反映等級計算法應用的改善。指定以公平價值列賬之金融負債從第三等級撥入/轉出，則反映工具定價的外匯及股權波幅可觀察程度的轉變。

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	強制性以公平 價值計入收益表 之金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以公平 價值列賬之 金融負債	衍生工具
於2024年1月1日	1,072	—	27,475	—	—	13,749	—
於收益表中確認的總收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	—	130	—	—	22	—
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
—公平價值收益/(虧損)	(155)	—	—	—	—	—	—
—外幣換算差額	—	—	—	—	—	86	—
購入	—	—	6,221	—	—	—	—
發行/接受存款	—	—	—	—	—	28,885	—
銷售	—	—	(18)	—	—	—	—
結算	—	—	(5,206)	—	—	(23,551)	—
轉出	—	—	(472)	—	—	(55)	—
撥入	—	—	—	—	—	28	—
於2024年6月30日	917	—	28,130	—	—	19,164	—
於結算日仍持有之資產及負債在 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	—	(630)	—	—	(32)	—

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

第三等級金融工具的變動(續)

	資產				負債		
	金融投資	持作 交易用途	強制性以公平 價值計入收益表 之金融資產	衍生工具	持作 交易用途	指定以公平 價值列賬之 金融負債	衍生工具
於2024年7月1日	917	—	28,130	—	—	19,164	—
於收益表中確認的總收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	—	465	—	—	(20)	—
於其他全面收益中確認的 總收益或虧損							
—公平價值收益/(虧損)	83	—	—	—	—	—	—
—外幣換算差額	—	—	—	—	—	56	—
購入	—	—	3,970	—	—	—	—
發行/接受存款	—	—	—	—	—	21,736	—
銷售	—	—	(140)	—	—	—	—
結算	—	—	(2,198)	—	—	(26,412)	—
轉出	—	—	—	—	—	(146)	—
撥入	—	—	—	—	—	21	—
於2024年12月31日	1,000	—	30,227	—	—	14,399	—
於結算日仍持有之資產及負債在 收益表中已確認的尚未實現 收益或虧損							
—以公平價值計入收益表之 金融工具收入/(虧損)淨額	—	—	(76)	—	—	24	—

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

第三級金融工具之主要不可觀察數據包括按期權模型估值的結構性票據及存款之波幅及相關性、採用考慮市場可資比較數據的方法進行估值的企業債券之買入報價，以及投資基金及股本及策略投資的多個項目。在欠缺交投活躍市場的情況下，投資基金及股本及策略投資的公平價值根據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景和其他因素之分析進行估算，並會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值，或類似公司變更擁有權的價格。因該等不可觀察數據之合理可行替代假設的變動而產生之公平價值變動並不重大。

有利及不利變動按敏感度分析釐定。敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公平價值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及取得可觀察替代數據及過往數據的可能性及可靠性。當可用數據未能通過統計分析檢驗時，不確定程度的量化會涉及判斷，但仍然以95%可信程度作指引。第三級公平價值對合理可行替代假設的敏感度並不重大。

按工具種類分析的第三等級公平價值對合理可行替代假設的敏感度

	於2025年6月30日				於2024年12月31日			
	於收益表中反映		於其他全面收益中反映		於收益表中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
投資基金及股本	1,492	(1,492)	96	(96)	1,381	(1,381)	67	(67)
債務證券	771	(771)	—	—	183	(183)	—	—
	2,263	(2,263)	96	(96)	1,564	(1,564)	67	(67)

當金融工具的公平價值受多於一個不可觀察的假設所影響時，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

37 金融工具之公平價值(續)

(a) 按公平價值列賬之金融工具的公平價值(續)

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響(續)

第三等級估值中重大不可觀察數據的數值

	估值方法	不可觀察之數據	範圍	
			2025年6月30日	2024年12月31日
資產				
投資基金及股本	註1	註1		
債務證券	折讓現金流	信貸息差	-2.11%至4.84%	-2.19%至5.02%
	市場替代法	買入報價	8.08至8.93	不適用
負債				
結構票據	期權定價模型	股權波幅	13.29%至63.54%	8.95%至69.87%
		股權相關	55.00%至87.65%	41.53%至87.65%
		外匯波幅	5.02%至18.74%	4.56%至17.44%

¹ 由於所持各項私募股本投資相關分析之特定性質各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。估值方法包括使用一系列的數據，包括公司特定財務數據、可資比較上市公司倍數、已公佈資產淨值及定質假設，該等數據均不能直接比較或量化。

上表列出第三等級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2025年6月30日該等數據涵蓋之範圍。主要不可觀察數據類別之詳細說明載列於本集團2024年年報附註49(a)內。

(b) 非按公平價值列賬之金融工具的公平價值

以下列出各項在中期簡明綜合資產負債表中非按公平價值列賬的金融工具之公平價值。而其他工具，公平價值等於賬面價值。

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	賬面價值	公平價值	賬面價值	公平價值
金融資產				
反向回購協議—非交易用途	56,283	56,393	33,479	33,470
同業定期存放及貸款	85,228	85,228	76,221	76,223
客戶貸款	803,356	794,369	819,136	795,652
金融投資—以攤銷成本列賬	82,886	82,877	130,039	129,209
金融負債				
同業存款	6,995	6,995	14,279	14,279
往來、儲蓄及其他存款	1,273,909	1,273,990	1,238,224	1,239,100
回購協議—非交易用途	15,465	15,476	19,387	19,387
已發行之存款證	2,291	2,292	4,948	4,948
後償負債	21,272	21,606	27,475	27,922

其他金融工具屬短期性質，或經常按當時市價重新定價，因此其賬面價值與公平價值相當接近。資產負債表內非按公平價值列賬之金融工具的公平價值計算方法，詳載於本集團2024年年報附註49(b)內。

38 中期簡明綜合財務報表及法定財務報表

於本中期簡明綜合財務報表所載有關截至2024年12月31日之財務資料並不構成本行年內之法定財務報表，而是摘錄自根據《香港公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分已送呈公司註冊處及香港金融管理局之財務報表。

核數師已就該等截至2024年12月31日之法定財務報表發出無保留意見之報告書，當中不包括核數師在並無作出保留意見下提出須注意的任何事宜，以及並無載列《香港公司條例》(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條之聲明。

截至2024年12月31日之年報，包括法定財務報表，可於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易所之網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。

《銀行業披露報表》連同本集團中期報告內之披露，已載列金管局《銀行業(披露)規則》規定之所有披露。有關符合《銀行業(披露)規則》的披露，可在本行網站(www.hangseng.com)之監管披露的「銀行業披露報表」章節內瀏覽。

39 母公司及最終控股公司

本行之母公司及最終控股公司分別為於香港註冊之香港上海滙豐銀行有限公司及於英國註冊之滙豐控股有限公司。

40 結算日後事項

本行擬展開最多達港幣30億元的普通股股份回購，並預期於六個月內完成。

致董事會的審閱報告

中期簡明綜合財務報表的審閱報告

致恒生銀行有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第47至83頁的中期簡明綜合財務報表，此中期簡明綜合財務報表包括恒生銀行有限公司(以下簡稱「貴銀行」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二五年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合收益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表，以及附註，包括重大會計政策信息和其他解釋信息¹。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期簡明綜合財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」。貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」擬備及列報該等中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

¹ 若干必需的披露如中期簡明綜合財務報表附註1所述，已在2025年中期報告的其他章節中列報，而非在中期簡明綜合財務報表的附註中呈報。此等披露參照自中期簡明綜合財務報表，並確定為已審閱。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*」進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二五年七月三十日

企業管治原則及常規

本行致力秉持並奉行高水準的企業管治，務求維護其股東、客戶、員工以及其他持份者之利益。本行遵循香港金融管理局頒佈之監管政策手冊內有關《本地註冊認可機構的企業管治》指引之各項要求。截至2025年6月30日止6個月，本行亦已完全符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）附錄C1《企業管治守則》中列載之所有良好企業管治原則及守則條文；並在適用情況下採納其中所載的建議最佳常規。

本行以達成全方位卓越管治，符合國際及本地之最佳企業管治常規為目標。本行會參考市場趨勢及監管機構所頒佈的指引及要求，不時對所採用的企業管治架構進行檢討及改進。於2025年首6個月，本行已繼續推行本集團多項企業管治措施，以精簡及加強母公司及附屬公司之監管框架，提升匯報效率及素質。

本行審核委員會已審閱本行截至2025年6月30日止6個月之業績。

2025年上半年摘要

本行以良好企業管治作為其核心價值之一，並相信此乃達至長遠穩定及可持續表現的基礎。截至2025年6月30日止6個月，我們一直致力繼續提升企業管治常規：

- **混合股東周年常會**：本行於2025年5月8日以混合會議方式舉行股東周年常會（「2025年股東會」），本行股東可親身出席於本行總行舉行或透過網上直播參與2025年股東會。透過網上平台參與的股東除了可觀看會議的直播實況外，更可以文字方式提交問題及實時線上投票。混合2025年股東會為股東親自或網上參加會議，以及與董事會交流意見，提供更靈活及包容的方式。所有董事均出席2025年股東會回答股東就本行業務及表現等方面之提問。
- **董事會多元性**：根據《董事會多元性政策》，董事會的成員在技能、多元性、經驗、能力、專業知識及個人素質方面保持適當平衡，有助本行按照我們的宗旨、價值觀及文化推動策略，豐富董事會的討論，並在應對複雜的全球挑戰時提供寶貴的見解。本行董事會的女性比例約72%，在眾多香港上市公司之中維持在較高水平。
- **獨立領導能力**：我們的獨立非執行董事展現出卓越的獨立領導能力及投入充足的時間，任期少於6年，並擔任少於6家上市發行人的董事職務。董事會持續更新董事會成員。自2025年股東會結束後起，本行獨立非執行董事鄭維新已接替利蘊蓮職務。該任命加強了董事會在銀行範疇的經驗，並深化董事會在商業和文化的專業知識，讓董事會在該等所需首要技能得以實現。
- **採納新章程細則**：本行獲得股東大力支持，於2025年股東會上獲得高票贊成通過本行採納一套新章程細則（「新章程細則」）。新章程細則符合最新的法律和監管要求，包括(i)於2025年4月17日實施的《2025年公司（修訂）條例》；及(ii)於2023年12月31日生效的《上市規則》內經擴大無紙化上市機制及上市發行人須以電子方式發佈公司通訊的規定以及相關修訂。

- **企業管治措施**：於2025年上半年，本行已實施多項管治措施，包括(i)就聯交所《企業管治守則》及相關《上市規則》諮詢之檢討；(ii)對董事會成效進行年度評估；(iii)每半年對董事會成員的技能及經驗指標進行檢討；(iv) 2024年度環境、社會及管治報告及2025年氣候策略(淨零排放轉型計劃)；(v)持續關連交易之內部監控及管治；及(vi)本行《董事買賣證券守則》之更新。

董事買賣證券守則

本行已採納《董事買賣證券守則》並定期進行檢討，有關條款相當於《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(列載於《上市規則》附錄C3)內之規定。本行經向所有董事明確查詢後，彼等已確認其於截至2025年6月30日止6個月期間均遵守本行《董事買賣證券守則》之規定。

董事資料之變更

自本行2024年年報發出之日起，或(視乎情況而定)於2024年年報發出後由本行宣佈委任董事之公告日期起至本行中期業績發出之日止期間之董事資料變更並須根據《上市規則》第13.51(2)條及第13.51B(1)條作出披露者，詳列如下：

鄭維新 GBS JP

調任

- 恒生銀行有限公司⁽¹⁾(調任為董事會董事長及提名委員會主席)

退任

- 文化委員會(成員)

施穎茵 JP

退任

- 恒生指數有限公司(恒生指數顧問委員會主席)
- 大學教育資助委員會(委員)

鍾郝儀

新委任

- 奧雅納全球公司(董事會薪酬委員會成員；提名委員會成員)

調任

- 奧雅納全球公司(由風險委員會成員調任為風險委員會主席)

退任

- 奧雅納全球公司(保證委員會成員；領袖聘任委員會成員)

顏杰慧

新委任

- 香港上海滙豐銀行有限公司(亞洲及中東地區風險管理及合規部總監)

退任

- 滙豐控股有限公司⁽¹⁾(集團財務及業務整合主管)

郭敬文

新委任

- 瑞安房地產有限公司⁽¹⁾(獨立非執行董事；審核及風險委員會成員；策略委員會成員)

退任

- 香港上海大酒店有限公司⁽¹⁾(執行董事及行政總裁顧問)

林詩韻

退任

- 恒生商學書院(校董)
- 香港恒生大學(校董)

廖宜建JP

退任

- 香港上海滙豐銀行有限公司(資產、負債及資本管理委員會成員；風險管理會議成員)

林慧如

新委任

- Bassett & Walker International, Inc. (營業名稱：Trade Cafe Group)(獨立非執行董事)

王小彬

新委任

- 載通國際控股有限公司⁽¹⁾(提名委員會成員)

周蓉

退任

- MP Payments Group Limited(執行董事)

註：

⁽¹⁾ 該等公司之證券乃於香港或海外證券市場上市。

⁽²⁾ 本行董事之最新簡介亦已登載於本行網站(<https://www.hangseng.com/zh-hk/about/board-of-directors/>)。

⁽³⁾ 利蘊蓮自本行於2025年5月8日舉行之股東會結束後起，退任本行獨立非執行董事長，並不再出任本行提名委員會主席，以及審核委員會、風險委員會及薪酬委員會的成員。

除上述外，本行董事並無其他根據《上市規則》第13.51B(1)條需予披露之資料。

董事及候補行政總裁權益

現根據《上市規則》披露本行各董事及候補行政總裁於2025年6月30日所持有之本行及各相聯公司之股份、股本衍生工具及債權證之權益(依照《證券及期貨條例》第XV部分之釋義)並詳列於下表。

股份權益

	個人權益 (實益持有)	家屬權益 (配偶或 18歲以下子女 之權益)	法團權益 (所控制的 法團 之權益)	其他權益	總數	總數佔 已發行 股份/股本 百分率
持有本行之普通股						
董事：						
顏杰慧	2,500	-	-	-	2,500	0.00
持有滙豐控股有限公司之普通股 (每股面值0.50美元)						
董事：						
施穎茵	375,930	-	-	136,810 ⁽¹⁾	512,740	0.00
顏杰慧	212,893	-	-	147,032 ⁽¹⁾	359,925	0.00
林詩韻	367,270	-	-	-	367,270	0.00
廖宜建	990,861	-	-	597,174 ⁽¹⁾	1,588,035	0.00
蘇雪冰	78,549	-	-	23,450 ⁽¹⁾	101,999	0.00
周蓉	526,008	-	-	270,876 ⁽¹⁾	796,884	0.00
候補行政總裁：						
張家慧	47,988	-	-	21,983 ⁽¹⁾	69,971	0.00
趙蕙雯	8,737 ⁽²⁾	79,570 ⁽³⁾	-	11,139 ⁽¹⁾	99,446	0.00
李樺倫	56,382	-	-	22,669 ⁽¹⁾	79,051	0.00

持有本行相聯公司之債權證權益

	個人權益 (實益持有)	家屬權益 (配偶或 18歲以下子女 之權益)	法團權益 (所控制的 法團 之權益)	其他權益	總數
由滙豐控股有限公司發出 之永久後償或有可轉換證券					
候補行政總裁：					
趙蕙雯	-	300,000美元 ⁽³⁾	-	-	300,000美元

註：

- ⁽¹⁾ 此等權益包括根據滙豐股份計劃授予董事及候補行政總裁每股面值0.50美元之滙豐控股有限公司普通股之有條件獎勵股份。
- ⁽²⁾ 此等權益包括趙蕙雯及其家人共同持有的1,933股滙豐控股有限公司普通股。
- ⁽³⁾ 趙蕙雯之配偶持有由滙豐控股有限公司發出總面值300,000美元之永久後償或有可轉換證券。當發生資本充足觸發事件時，該等永久後償或有可轉換證券將轉換為79,570股滙豐控股有限公司普通股。列於「股份權益」表以及「持有本行相聯公司之債權證權益」表項下屬趙女士之家屬權益乃屬相同權益。

有條件獎勵股份

於2025年6月30日，各董事及候補行政總裁根據不同的滙豐股份計劃獲授予每股面值0.50美元之滙豐控股有限公司普通股之有條件獎勵股份數目，現詳列如下：

	於2025年1月1日 持有之獲授股份	於上半年任內 獲授之股份	於上半年任內 發放／註銷之 獲授股份	於2025年6月30日 持有之獲授股份 ⁽¹⁾
董事：				
施穎茵	133,779	63,151	60,120	136,810
顏杰慧	149,882	64,139	66,989	147,032
廖宜建	596,377	180,329	179,532	597,174
蘇雪冰	31,556	19,388	27,577	23,450
周蓉	247,801	140,683	117,608	270,876
候補行政總裁：				
張家慧	21,343	17,106	16,466	21,983
趙蕙雯	10,395	5,108	4,364	11,139
李樺倫	21,591	18,248	17,170	22,669

註：

⁽¹⁾ 該數目包括以股代息而收取之額外股份(如有)。

張家慧、趙蕙雯、顏杰慧及蘇雪冰根據滙豐國際僱員購股計劃於滙豐控股有限公司普通股所持有的權益，已經包括在「股份權益」表項下相關「個人權益」之內。

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照《證券及期貨條例》第352條而設之董事及候補行政總裁權益及短倉登記冊，於2025年6月30日，並無短倉記錄。

截至2025年6月30日止6個月期間，本行並無向任何人士授予認購本行股本或債務證券之權利，亦無任何人士行使該等權利。

主要股東權益

根據本行依照《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊，於2025年6月30日，下列公司持有本行股份或相關股份之5%或以上權益或短倉(按照該條例所規定者)：

公司名稱	持有普通股之身份	持有權益之普通股數量 (佔總數百分率) ⁽²⁾
香港上海滙豐銀行有限公司	實益持有人／保管人	1,191,484,902 ⁽¹⁾ (62.83%)
HSBC Asia Holdings Limited	所控制的法團之權益	1,191,484,902 ⁽¹⁾ (62.83%)
滙豐控股有限公司	所控制的法團之權益	1,195,511,509 ⁽¹⁾ (63.04%)

註：

⁽¹⁾ 香港上海滙豐銀行有限公司為HSBC Asia Holdings Limited(滙豐控股有限公司之全資附屬公司)的全資附屬公司。因此，HSBC Asia Holdings Limited及滙豐控股有限公司被視為持有香港上海滙豐銀行有限公司所示的普通股權益。

根據滙豐控股有限公司於2024年6月21日提交法團大股東通知(「該通知」)，滙豐控股有限公司、HSBC Asia Holdings Limited及香港上海滙豐銀行有限公司於2024年6月18日所持有權益之本行普通股數量已詳列如上。

⁽²⁾ 該百分率代表持有權益的本行普通股數量除以本行於該通知所載日期的已發行普通股總數。

上述全部權益皆為長倉。根據本行依照《證券及期貨條例》第336條而設之股份權益及短倉登記冊，於2025年6月30日，並無任何短倉記錄。

購買、沽售或贖回本行之上市證券

本行或其任何附屬公司於2025年上半年並無購買、沽售或贖回本行之上市證券。

薪酬及員工發展

本行員工薪酬、薪酬政策及員工發展之資料與2024年年報所披露者大致相同，並無重大改變。

財務日程表

2025年中期業績

公佈日期 2025年7月30日

2025年第二次中期股息

公佈日期 2025年7月30日

除息日 2025年8月12日

股份過戶文件送達股份登記處登記截止時間 2025年8月13日
(下午4時30分前)

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期 2025年8月14日

派發日期 2025年9月4日

2025年中期報告

發送予股東 約於2025年8月底

股息

董事會宣佈派發2025年度第二次中期股息每股港幣1.30元。第二次中期股息將於2025年9月4日(星期四)以現金派發予於2025年8月14日(星期四)名列本行股東名冊內之股東。

本行將於2025年8月14日(星期四)暫停辦理股份過戶登記手續，以決定合資格收取第二次中期股息之股東，當日不會辦理股份過戶。為確保享有第二次中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於2025年8月13日(星期三)下午4時30分或以前，送達本行股份登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶手續，該股份登記處地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。本行之普通股將由2025年8月12日(星期二)起除息。

電子通訊

本中期報告之中、英文版本已上載於本行網站(www.hangseng.com)及香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)之網站(www.hkexnews.hk)。

為支持環保，本行鼓勵股東於本行網站瀏覽公司通訊之電子版本。股東如欲索取本中期報告之印刷本(英文及/或中文版本)，可隨時以書面或電郵(hangseng@computershare.com.hk)方式經由本行之股份登記處向本行發出合理書面通知，費用全免。股東亦可填妥並交回申請表格，其載於本行網站「恒生簡介」項下「企業管治—與本行股東之溝通」。

董事會

獨立非執行董事長

鄭維新 GBS JP

執行董事

施穎茵 JP (行政總裁)

蘇雪冰 (財務總監)

非執行董事

顏杰慧

廖宜建 JP

周蓉

獨立非執行董事

鍾郝儀

郭敬文

林詩韻

林慧如

王小彬

委員會

審核委員會

郭敬文 (主席)

鄭維新 GBS JP

王小彬

薪酬委員會

鍾郝儀 (主席)

鄭維新 GBS JP

林詩韻

風險委員會

王小彬 (主席)

鄭維新 GBS JP

林慧如

提名委員會

鄭維新 GBS JP (主席)

施穎茵 JP

鍾郝儀

林詩韻

廖宜建 JP

註：

(1) 本行審核委員會、薪酬委員會、風險委員會及提名委員會之職權範圍已登載於本行及香港交易所網站。本行營運委員會已由行政總裁成立，並取代執行委員會。

(2) 董事名單及其角色與職能已登載於本行及香港交易所網站。

公司秘書

張嘉琪

註冊辦事處

香港德輔道中83號

網站：www.hangseng.com

電郵：hangseng@computershare.com.hk

股份代號

香港聯合交易所有限公司：

11(港幣櫃台)及80011(人民幣櫃台)

股份登記處

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17樓1712至1716室

美國預託證券託管處*

BNY Mellon Shareowner Services

PO Box 43006

Providence, RI 02940-3078, USA

網站：www.computershare.com/investor

電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com

* 本行透過The Bank of New York Mellon Corporation在美國向投資者提供第一級贊助形式的美國預託證券計劃。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2025年中期報告》包含若干有關本集團以下方面的前瞻性陳述：財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）；財務、投資及資本目標；以及環境、社會及管治抱負、目標及承諾。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述關於本集團信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將會」、「應會」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞，該等字詞上的其他變化或類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。本集團並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向相關的香港監管機構提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由關本集團董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括但不限於：

- 本集團經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退出現、持續或惡化、長期的通脹壓力，以及就業情況與信譽良好的客戶情況出現波動至超出綜合預測；俄烏戰爭及中東衝突和其對環球經濟體及本集團經營所在市場的影響，對我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等可能帶來重大不利影響；偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭及中東衝突、通脹壓力、大宗商品價格變化以及中國內地與香港房地產行業的持續發展所帶來的影響）；本集團股息政策的潛在變化；匯率及利率變化和波動，包括近期香港銀行同業拆息下跌的不利影響與惡性通貨膨脹經濟體的財務報告所產生的會計影響；股市波動；批發融資或資本市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭或中東衝突（包括其持續或升級）及相關制裁實施、出口管制和貿易限制、供應鏈的限制及中斷（包括伊朗和以色列之間的衝突進一步上升所帶來的影響）、能源價格及主要商品價格的持續上漲、違反人權的指控、中美之間的緊張外交局勢可能蔓延至其他國家及地區，以及香港及台灣的局勢發展，連同其他潛在爭端，都可能使本集團面臨監管、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和本集團在管理和緩解環境、社會及管治風險（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）及支持全球過渡至淨零碳排放方面行動的成效，而該等風險各自可透過本集團客戶直接及間接對本集團產生影響，並可能造成潛在的金融及非金融影響；各國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；客戶融資和投資需求的社會轉變，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構；若干主要銀行同業拆息不再延續，以及其餘的既有的銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，使本集團繼續面臨若干金融及非金融風險；以及我們所服務市場的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括貿易及關稅政策，我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關後果(包括但不限於集團經營所在市場全國選舉後政府變動而所採取的行動及美國宣佈的貿易政策與各國可能採取的反制措施)；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫(包括資料共享限制)；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於本集團的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；政府在環境、社會及管治的披露和報告要求方面的取態及監管方式發生變化，以及目前所有行業及市場缺乏一套標準化的環境、社會及管治的監管方法；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及本集團經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭；及
- 有關本集團的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)；我們達到財務、投資、資本及環境、社會及管治抱負、目標及承諾的能力(包括我們在退出動力煤融資業務政策及能源政策的立場，減少資產負債表內融資排放的目標，以及，如適用，我們選定的高排放行業組合的促進排放措施)，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略優先事項的預期結果；不斷變化的監管要求和包括人工智能在內的新技術發展，影響我們管理模型風險的方式；模型的限制或失效，包括但不限於通脹壓力及利率對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制措施，如作出判斷性模型後調整來處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力的轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或減少所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；數據準確及有效使用，包括可能未經獨立核證的內部管理資料；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款還款及附屬公司股息履行責任的依賴；報告框架及會計準則的改變，可能持續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；我們成功執行計劃內的策略性收購和處置的能力；我們成功妥為將所收購業務融入自身業務的能力；我們成功報行和實施集團公佈的策略重組的能力；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪及聲譽風險的能力的轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及共融和熟練員工的能力；以及我們開發可持續融資及符合監管機構不斷演變的期望的環境、社會及管治相關產品的能力和衡量融資活動對環境和社會影響的能力的轉變(包括因數據限制及方法變動所導致)，從而可能影響我們實現環境、社會及管治的能力、目標及承諾，包括我們的淨零決心、我們減少資產負債表內融資排放的目標、我們選定的高排放行業組合的促進排放措施減排目標(如適用)，我們在退出動力煤融資業務政策及能源政策的立場，以及增加漂綠的風險的能力。有效的風險管理取決於本集團能否透過壓力測試及其他方式，防範所用統計模型無法偵測的事件；亦視乎本集團能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在本《2025年中期報告》中「風險」部分中所述的其他風險及不明朗因素。

有關可能導致實際結果與本《2025年中期報告》中任何前瞻性聲明內預期或暗示的結果存在重大差異的重要因素(包括但不限於環境、社會及管治相關因素)的更多詳細信息，請參閱我們截至2024年12月31日止的《2024年年報》。

本《2025年中期報告》包含大量圖像、圖形、文字方塊以及證明，旨在對我們披露的某些要素提供高層次概述，並提高讀者的可訪問性。這些圖像、圖形、文字方塊以及證明旨在於《2025年中期報告》的情景下閱讀。



