

推动 转型



推动

增长

我们正在推动四大战略转型：
亚洲转型、科技转型、净零转型和
业务转型，以此实现更快速的增长。

► 详情参阅第14页。

我们正在开启新的篇章。



我们正迈向“未来前沿”。
 凭借焕然一新的战略，我们
 将在转型之旅中抓住新机遇，
 加速增长。

本年度焦点	
财务重点	2
为投资者创造可持续价值	3
硕果累累的一年	4
主席的思考	6
集团首席执行官的观点	10
在转型中迈向未来	
华侨银行未来前沿战略	14
推动转型，加速增长	16
通过人工智能、数字化与数据驱动	18
以客户为中心的理念	
集团一体的优势	20
集团首席财务官综述	22
培养员工并践行宗旨	
把爱传下去	24
企业社会责任计划综述	25
为未来播下希望的种子	26
积极生活	28
认识我们	
董事会	30
管理委员会	32

治理	
资本管理	34
财务	
财务报告	37
了解更多华侨银行资讯	
董事会 – 履历	175
管理委员会 – 履历	181
华侨银行在东盟、大中华区及其他各地的业务	186
未来事项	
财务日期	188
华侨银行简介与企业资料	封底内页

财务重点

集团五年总结

	2021	2022 ⁽¹⁾	2023	2024	2025
选定的收入报表项目 (百万元)					
总收入	10,596	11,286	13,507	14,473	14,614
营运支出	4,764	4,838	5,223	5,742	5,882
扣除准备金与摊销前的营运盈利	5,832	6,448	8,284	8,731	8,732
无形资产摊销	103	104	103	59	21
贷款与其他资产减损准备金	873	584	733	690	665
税前盈利	5,680	6,670	8,401	8,976	9,123
应归属银行权益持有人净盈利	4,858	5,526	7,021	7,587	7,422
应归属银行权益持有人现金净盈利 ⁽²⁾	4,961	5,630	7,124	7,646	7,443

选定的资产负债表项目 (百万元)					
客户净贷款	286,281	291,467	292,754	315,096	336,692
非银行客户存款	342,395	350,081	363,770	390,687	428,286
总资产	542,187	556,924	581,424	625,050	675,688
总资产 (不包括寿险基金投资证券与其他资产)	442,091	461,927	483,907	522,759	566,079
总负债	487,849	504,499	525,870	564,670	612,118
普通股东权益	51,463	49,417	52,920	57,616	60,070
应归属银行权益持有人总权益	52,663	51,117	54,170	59,316	61,768

每普通股 (元)					
基本盈利	1.07	1.22	1.55	1.67	1.63
股息 (分)	53.0	68.0	82.0	101.0	99.0
资产净值	11.46	10.99	11.77	12.80	13.38

比例 (%)					
权益回报率	9.6	11.1	13.7	13.7	12.6
资产回报率 ⁽³⁾	1.13	1.21	1.46	1.53	1.37
盈利股息比例 (倍数)	2.02	1.79	1.89	1.66	1.65
支出收入比例	45.0	42.9	38.7	39.7	40.2
资本充足率⁽⁴⁾					
普通股权一级资本	15.5	15.2	15.9	17.1	16.9
一级资本	16.0	15.9	16.5	17.8	17.6
总资本	17.6	17.7	18.1	19.7	19.4

(1) 2022年数字已根据新加坡财务报告准则 (国际) 17的采用进行重列。

(2) 不包括无形资产摊销。

(3) 资产回报率的计算不包括寿险基金投资证券与其他资产。

(4) 集团的2025年和2024年资本充足率是依据新加坡金融管理局最终巴塞尔资本协议III改革条例计算，此条例在2024年7月1日生效，并将从2024年7月1日至2029年1月1日期间逐步实施。在2024年之前，集团的资本充足率是依据新加坡金融管理局全面实施的巴塞尔资本协议III条例计算。

为投资者创造可持续价值

实现股东回报

60%

总派息率

25亿元

致力于在2026财政年度完成
资本返还计划

其中17亿已通过2024及2025财政年的
特别股息及股份回购返还予股东

建立长期股东价值

156%

五年股东总回报

强劲信贷评级

AA-

标准普尔

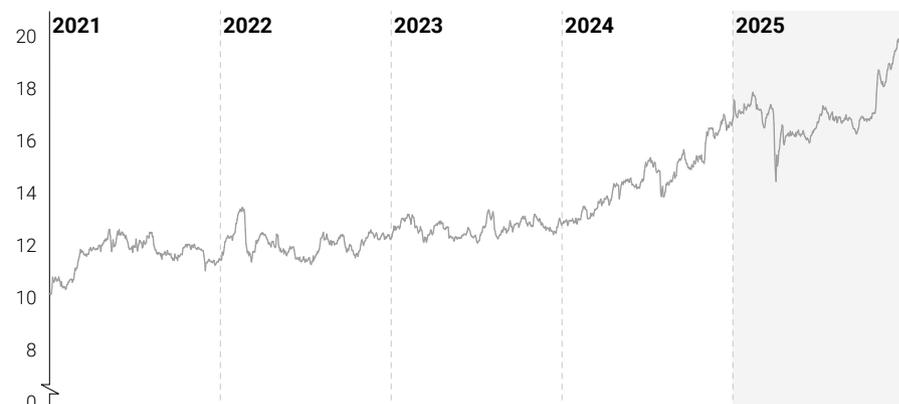
Aa1

穆迪

AA-

惠誉

华侨银行股价表现(元)



	2021	2022	2023	2024	2025
股价(元)					
最高价	12.57	13.41	13.32	17.00	19.90
最低价	10.06	11.22	12.05	12.72	14.42
平均价	11.62	12.04	12.63	14.51	17.04
闭市价	11.40	12.18	13.00	16.69	19.76
市值(十亿元) (按闭市价)	51.2	54.7	58.4	75.1	88.7

比率⁽¹⁾

本益比(倍数) ⁽²⁾	10.86	9.87	8.15	8.69	10.45
股价净值比(倍数) ⁽²⁾	1.01	1.10	1.07	1.13	1.27
净股息收益率(%) ⁽³⁾	4.56	5.65	6.49	6.96	5.81

(1) 比率是按平均股价计算。

(2) 2022年根据采纳 SFRS(I) 17而重列。

(3) 根据普通股息和适用的特别股息进行计算。

来源: 彭博社

致力与投资社群互动

华侨银行旨在为投资者创造可持续的长期价值。我们了解与投资社群保持高度透明的沟通及有意义的互动以促进信心和信任的重要性。

在本年度,我们与机构投资者、分析师和评级机构举行了大约700场交流活动,让他们了解我们的企业策略,财务业绩表现和公司近期发展的情况。

2026年的常年股东大会预定在2026年4月16日在滨海湾金沙会议展览中心举行。有关详情请参阅常年股东大会通告。



业绩发布会

为媒体、分析师和机构投资者主办混合季度业绩发布会,并在我们的半年与全年业绩发布会提供实况网播

与卖方分析师保持定期接触

获得将近20名卖方分析师给予分析

业绩发布后午餐会

每季度举行以深化与机构投资者的交流

研讨会与非交易投资者会议

与亚太地区、欧洲和北美洲的全球投资社群进行互动

硕果累累的一年

银行业

74亿2000万元

集团净利

34%

以可持续融资支持的所有市场的中小型企业客户增长34%(同比)

150亿令吉

在2024年至2025年, 对柔佛企业承诺提供150亿令吉融资以支持柔佛-新加坡经济特区

10

新加坡华侨银行手机应用程序整合10个数码钱包, 成为东南亚连接最多数码钱包的银行业手机应用程序

第一家

新加坡第一家向企业投资者推出定制代币化债券销售的银行

50%

华侨银行所支持为建立东盟市场业务的全新中国客户增长50%(同比)

名列第一

连续第二年在彭博社2025年新元债券账簿管理人排行榜中名列第一

20%

新加坡储蓄账户结存增长20%(同比)

财富管理

33%

集团财富管理费用增长33%(同比),
创历史新高

25%

新加坡银行超高净值客户的资产管理
规模增长25%(同比)

30%

所有核心市场的零售银行保险产品收入
增长30%(同比)

>70%

香港和澳门的投资与保险收入增长
超过70%(同比)

保险业

28%

大东方控股的盈利贡献增长28%(同比)

45%

新加坡的新业务价值增长45%(同比)
(大东方)

资产管理

第一个

推出新加坡第一个实体金条完全在新加坡
境内保管的黄金基金(利安资金管理)

第一个

推出新加坡第一个主动管理型债券挂牌
基金(利安资金管理)

主席的 思考



尊敬的股东:

2025年是影响重大的一年, 地缘政治与宏观经济急剧发展, 是第二次世界大战结束以来前所未见。这些发展挑战了我们世界数十年来赖以运行的核心参数。

影响重大的一年

俄乌战争持续不断，并无明显结束的迹象；加沙冲突逐步达成脆弱的停火协议。在更靠近我们家园的地方，泰国与柬埔寨之间长期的边境争端爆发了武装冲突。宏观经济方面，各主要央行实施了2009年以来规模最大的降息措施。可以说，带来最为长期深远影响的举措是将关税作为国际关系的政策工具。这打破了长期以来支撑全球互动的现有范式。

随着世界对这些重大事件做出反应，上述各种发展所导致的全球局势，为华侨银行集团营造了一个极为高度不确定且动荡的经营环境。

尽管存在这种全球不确定性，以及降息对收入带来的负面影响，华侨银行集团在2025年依然实现了稳健的财务表现。

我谨此代表华侨银行董事会，对所有忠实股东、客户、员工以及我们所服务的社区致谢，感谢你们给予持久的信任与支持。

在不确定性中保持稳健财务表现

在利率持续下滑的环境中，华侨银行在2025年取得了74亿2000万元的净利润，同比略微下降2%。我们的权益回报率保持韧性，达到12.6%，而资本状况持续维持稳健，全面实施后的普通股权一级资本充足率为15.1%。

利率下调导致的净利息收入下降，被贷款规模增长，强劲而广泛的非利息收入增长（包括财富管理、交易与保险业务等方面的收入）有所缓解。尤其是我们在华侨银行与我们经营私人银行业务的部门，新加坡银行的综合财富管理业务，均取得了稳健的收入。

我们在大东方控股所持有的股权增至93.7%，由于大东方控股的盈利贡献增长28%，从8亿8200万元提高到11亿2000万元，强化了集团的长期股东价值主张。华侨银行在联营公司所分享的业绩增长8%，达到10亿8000万元，这主要得益于我们持有宁波银行20%的股权。根据标普全球（S&P Global）数据，按资产规模计算在中国上市银行中名列第17位及在全球银行中名列第81位的宁波银行，在2025年继续为我们提供了稳定的股息贡献。

我们在致力于新增长的同时，也对风险状态继续保持谨慎。我们主动管理现有的大中华区商业地产风险敞口。我们的贷款组合的整体资产质量维持稳健，不良贷款率维持不变于0.9%，而总信贷成本降至17个基点，不良资产覆盖率处于151%的强劲水平。在持续对实力作出投资以维持现有业务和新增长的同时，我们在管理支出方面保持纪律，将成本收入比例维持在40%。

我们的财务实力也体现在维持不变的信用评级中，穆迪评级为Aa1，惠誉与标普则均为AA-。这些评级使我们成为全球评级最高的银行之一。

总收入创新高

146亿元

▲ 1%

税前盈利创新高

91亿2000万元

▲ 2%

强韧净利润

74亿2000万元

▼ 2%

总派息率60%

每股派息

99分

“ 华侨银行将进一步发挥“华侨银行集团一体”的实力，并最大限度地充分利用庞大的内部协同效应。连同我们的保险子公司，我们的总资产达到6760亿元，位列东南亚第二大的金融服务集团。”

致力于可持续性的股东回报

在长达93年的经营历程中，我们始终以长远眼光看待增长，确保能够为股东创造可持续回报。在过去五年，我们的股东总回报达到156%。去年，我们宣布了一项全面的25亿元资本返还计划。该计划是在评估了实现预期战略增长目标所需的资本水平，及当时全球不确定性的计划外风险与非预期事件预留的资本水平后指定的。

董事会建议派发2025年终普通股息每股42分，这符合我们已公布的50%目标普通股派息率政策。作为资本返还计划的一部分，董事会也建议派发每股16分的特别股息，总额等于2025年集团净利润的10%。这使总派息率达到60%。2025年的总股息将达到每股99分，以华侨银行2025年的平均股价计算，净股息收益率达到5.8%。

我们在2024年与2025年的特别股息以及已完成的股份回购总额为17亿元，而我们的目标是在2026财政年度完成25亿元资本返还计划中其余的8亿元。

领导层无缝过渡

随着黄碧娟女士在2025年底退休，陈德隆先生在2026年伊始正式接任集团首席执行官的职务。作为计划中领导层过渡交接

的一部分，陈德隆先生在去年7月被委任为副首席执行官。继任过程经过周密规划，并对新加坡与海外、内部与外部的优秀人才进行了详细甄选。陈德隆先生在华侨银行及本地区资历深厚，成为了我们的最佳人选。鉴于当前全球局势所面临的挑战，董事会特别重视他在东盟与大中华区的丰富经验与深厚见解。

我们感谢黄碧娟女士在担任华侨银行集团首席执行官期间所做的贡献。

我们的管理团队持续更新，陈德隆先生在本报告第10至13页中已有详细说明。在董事会层面，曾庆怡女士在2025年11月加入董事会担任独立董事。她是一位退休公务员，能为我们提供极具价值的观点。陈燕燕女士表示有意卸下董事职务，并在2026年4月退休。我们谨此感谢她在担任董事期间所作出的贡献。

应对变化，重新调整，迈向“新增长”

当前的地缘政治与宏观经济局势是前所未有的，并造成了极大的不确定性与动荡。面对如此庞大规模的地缘政治风险，对银行与金融业而言是一个全新的挑战。与此同时，科技的发展正在迅速重塑我们的竞争动态，为我们如何创新及对接市场带来

了机遇与压力。我们预计这些多面向的挑战将持续一段相当长的时间，这对我们如何维持及寻找新增长带来了显著压力。

面对这些复杂性时，华侨银行独特的多元化业务类型与地理分布，让我们拥有多项优势。我们拥有93年的经营经验，曾敏锐地应对各种挑战与危机。我们的集体机构记忆是一大资产。我们的优势是在快速增长的东南亚拥有庞大的网络业务，在新加坡本国市场为重心，也在印尼与马来西亚拥有具规模可观的业务布局，我们估计在这两国按资产规模计算分别名列第八及第九大银行。在马来西亚，大东方控股是规模最大、历史最悠久的人寿保险公司。我们也在大中华区业务有具一定规模的业务布局；业务遍及新加坡、香港特别行政区与迪拜的私人银行；并在美国、英国与澳大利亚设有办事处，支持我们的国际企业及投资银行活动。这个网络让我们能够迅速应对因地缘政治与宏观经济压力所造成的贸易与投资流动变化。

在积极应对当前形势的同时，华侨银行将进一步发挥“华侨银行集团一体”的实力，并最大限度地充分利用庞大的内部协同效应。连同我们的保险子公司，我们的总资产达到6760亿元，位列东南亚第二大的金融服务集团。

去年下半年，我们进行了大量的思考与努力，在我们的未来战略中反映地缘政治与宏观经济阻力、科技进展以及在核心营运国家中人口结构变化所带来的影响。我们对企业战略进行了调整，并开始推行。陈德隆先生将在第10至13页对此进行详细说明。

未来展望

年初中东冲突加剧，深刻提醒我们当今世界正面临持续的不确定性。在我们应对此不安定的环境之际，董事会与管理层再度向所有利益相关者承诺，我们将共同致力于继续谨慎地实现华侨银行的增长。

我在此向各位董事会成员集体的明智指导表达衷心感谢，也感谢所有对华侨银行的成就做出贡献的人士。



李国庆
主席

2026年2月

亚太区年度最佳银行

《亚洲银行家》全球领导力成就奖

新加坡最佳财富管理银行

《亚洲银行家》全球零售金融卓越奖

新加坡、香港、马来西亚和印尼最佳中小企业商业银行

《亚洲金融》奖

新加坡最佳消费者银行

《欧洲货币》卓越奖

新加坡最佳管理银行

《亚洲银行家》全球领导力成就奖

集团首席执行官 的观点



尊敬的股东：

2025年向我们展示了世界局势的瞬息万变。美国推动“解放日”以及随之而来的新一轮贸易关税，扰乱了全球的贸易流动，并使金融市场陷入波动之中。在供应链被迫重组的背景下，企业必须应对日益上升的不确定性以及持续变化的贸易规则。

与此同时，在经历了多年的货币紧缩政策后，多个市场的利率开始回落。在香港特别行政区，HIBOR（香港银行同业拆息）经历了剧烈波动，凸显出金融市场对流动性与信心变化依然高度敏感。除此之外，人工智能（AI）迅速从实验阶段升至日常应用，改变了人们的工作方式、企业营运模式以及客户对服务的预期。

在这样的环境下，我们依旧以我们的宗旨与价值观为基础，维护客户的利益，协助企业在不断变化的宏观经济环境中持续经营，并谨慎推进长期投资。我很高兴地报告集团再次取得了出色的业绩。凭借集团强大的资本实力、多元化的业务布局以及严谨的风险管理，我们成功驾驭了不确定性，并继续支持各个核心市场的实体经济发展。

总体财务表现

尽管利率下行、宏观环境的不确定性持续使经营环境面临挑战，集团在2025年的净利润仍达到了74亿2000万元，比前一年略微下降2%；税前盈利则增长2%，创下91亿2000万元的新高。这反映了华侨银行集团扎实的基础、稳健的业务以及应对经济周期的能力。

在面对利率下调的压力下，总收入依然创下146亿元的历史新高。我们通过积极的资产负债管理使我们能有效地维持净利息收入；另一方面财富管理、交易与保险业务在本年度也取得优秀表现。财富管理的资产管理规模（AUM）和费用收入均创下新高，清楚显示我们在驱动财富管理业务增长方面所采取的策略取得了成效。

贷款增长的势头依然持续，我们的贷款连续第二年取得高单位数增长。在2025年，按恒定汇率计算，贷款在各行业广泛增长所带动下上升了9%，达到3,410亿元。我们聚焦于捕捉关键增长领域的机遇，包括房屋抵押贷款、可再生能源、TMT（科技、媒体与通信）以及基础设施相关产业，同时在风险管理与贷款审批上继续保持审慎。资产质量保持优良，不良贷款率自2024年中期以来稳定维持在0.9%，而不良资产覆盖率则处于151%。

履行当前战略，并为下一阶段做好充分准备

自2022年以来，我们一直坚定执行企业战略，着重于加强核心业务、深化客户关系，并为“集团一体”奠定坚实的基础。这使我们能够在充满不确定性的环境下，继续取得稳健的业绩、有效管理风险，并与客户保持紧密联系。

与此同时，我们意识到下一阶段的增长将呈现不同的面貌。科技变革的步伐正在加快，尤其是在AI领域；客户预期以及商业环境也同样在迅速变化。因此，在完成本阶段战略的同时，我们也启动转型，全面提升创新与能力建设，为未来发展奠定更加坚实的基础。

新企业战略简述

展望未来，我们更新了企业战略，以更好地应对更复杂、更数字化且更加紧密相连的世界。新战略考虑了多项正在重塑银行业经营环境的宏观趋势，包括：

- 地缘政治紧张加剧正在重塑贸易与投资流向
- 人口结构转变重新定义客户需求
- 亚洲财富持续增长
- AI与数字化持续加速发展
- 可持续发展和气候转变的重要性持续提升

在此背景下，我们的新战略将帮助华侨银行把握这些长期趋势，为集团的未来发展重新定位。战略由四项核心战略转型构成。

1. 亚洲转型：进一步聚焦亚洲市场，将其视为增长引擎，并加强区域内的互联互通。
2. 科技转型：通过AI、数字化与数据推动以客户为中心的策略，带动营收增长，并把握由数字化和人工智能的加速发展带来的基础设施建设的新机遇。
3. 净零转型：支持向低碳经济过渡，并稳健管理气候相关风险。
4. 业务转型：在核心市场及重点客户细分领域持续强化我们的市场定位与规模优势。

相关战略重点将在本年度报告的后续章节中详细说明。

稳守战略方向并扩展业务版图

在为下一阶段的发展做好充分准备的同时，我们仍持续严谨地执行战略，加强跨境互联互通。

在本年度，华侨银行与英国政府投资办公室签署了合作谅解备忘录。这是该办公室首次与一家新加坡银行建立此类合作关系来促进跨境投资。根据谅解备忘录，华侨银行将在2030年前向英国的重点发展领域（包括能源转型、基础设施、数据中心与房地产）提供多达170亿的融资，并为有意前来新加坡及东南亚地区进行投资的英国企业提供支持。

在东盟区域内，我们凭借在柔佛与新加坡两地长期而深厚的布局，积极支持柔佛一新加坡经济特区的发展。

在不到两年的时间内，华侨银行已经承诺向柔佛州企业提供超过150亿马来西亚令吉的融资，用于促进制造业、房地产和数据中心的投资，同时为跨境供应链构建与业务拓展提供支持。

以创新创造长期价值

创新是我们服务客户与经营业务的核心。我们持续推进人工智能、数字化与数据在集团整体运营中的运用，从而提升客户体验、加强风险管理并提高生产力。

在新加坡银行，我们已经部署了代理式AI来自动生成客户财富来源报告，将处理时间从10天大幅缩短至1个小时，帮助客户经理更快完成开户以及定期审核。

在个人与企业银行平台方面，我们推出了安全的应用程序内通话功能，让客户能够在需要时无缝联系到我们，同时免付国际电话费及降低电信诈骗风险。我们的支付生态系统也在持续扩大，华侨银行目前已

经能够连接超过10种支付钱包，简化了本地与跨境支付流程。

我们在区块链领域也取得了进展，成为新加坡首家通过自有资产代币化平台发行特制代币化债券的银行。为了进一步加强美元流动性的韧性，我们也在区块链上设立了10亿美元的数字化商业票据计划，为短期融资提供了新的渠道。

为支持技术前沿研究，我们与新加坡国立大学（NUS）、南洋理工大学（NTU）以及新加坡管理大学（SMU）建立合作，深化量子技术的研究，探索量子技术在衍生工具定价、数据安全及诈骗侦察方面的应用。这是首次有银行同时与三所大学开展此类合作。

在创新过程中，其中的关键里程碑之一是华侨银行即将正式入驻新加坡榜鹅数码园区。该园区集教育、工业与科技创新于一体，我们很荣幸成为这个充满活力的新园区的一员。新加坡榜鹅数码园区将为协作创新、数字化人才培养以及实验提供强大平台，支持华侨银行下一个阶段的转型。

投资人才、社区与可持续未来

随着人口结构转变，为人生各个阶段的财务需求提供支持变得愈发重要。新加坡将在2026年进入超高龄社会，我们在2025年3月推出的“华侨银行乐龄关怀计划”恰逢其时。这项计划投入超过200万，为超过18万名年长者提供支持，协助他们更有信心地管理健康、财富、数码素养和生活方式的需求。我们也在特定分行派驻了华侨银行服务大使，用熟悉的方言协助年长者，并在华侨银行手机应用程序中推出智能文字缩放功能，提升数字化的便利性。

作为区域领先的中小企业银行，我们将核心计划推广至多个市场。我们的“女性无限”计划现在已推广至新加坡、印尼、香港特别行政区和马来西亚，其目标是在2030年前支持1万名女性企业家。我们的“连续创业家”计划致力于支持拥有多家小型企业的创业者，在2025年也已扩展至我们的核心市场。该客户群体正持续增长，在新加坡每三家新创立的企业中就有一家是由有创业经验的创业者创办，而在华侨银行马来西亚所服务的小型企业中，这个比例则接近一半。

我们也与新加坡企业发展局合作推出“华侨银行中小企业ESG启动计划”，协助中小企业评估并改善其在可持续发展方面的表现。这项计划提供专家指导和可持续发展挂钩贷款渠道，并为这些企业的可持续发展评估费用提供资金支持，协助中小企业提升能力，在全球供应链加速推进净零排放承诺的大环境下保持竞争力。

加强面向未来的韧性

在日益复杂的风险环境中，组织的韧性至关重要。我们持续加强自身能力与韧性，积极在不断变化的全球格局中调整定位，并通过寻求新的增长引擎以提升业务的长期可持续性。

本年度也是集团管理层更替的重要一年。我们进行了关键的管理层调整，包括吕佩君女士（集团首席风险控制官）、刘之华先生（集团首席战略与转型官）与王尹萱女士（环球商业银行业务总裁）。他们的经验与领导能力，加上董事会、管理团队及全体同事的奉献，将为我们未来的发展奠定坚实的基础。

致谢

2026年在地缘政治不确定性升高的局势中拉开序幕。在应对一个日益不确定的全球环境之际，我们相信未来几年的发展将继续受到数字化和贸易模式转变的影响，同时也会因金融、科技与可持续发展的日渐融合而持续变化。华侨银行将以稳健实力迈入这一未来前沿，继续致力于打造一家值得信赖、富有创新精神且具备强大韧

性的银行，为我们的客户、社区及股东创造长期价值。



陈德隆先生
集团首席执行官

2026年2月

华侨银行未来前沿战略

我们充分发挥自身综合金融服务集团的优势，致力推动强劲增长。

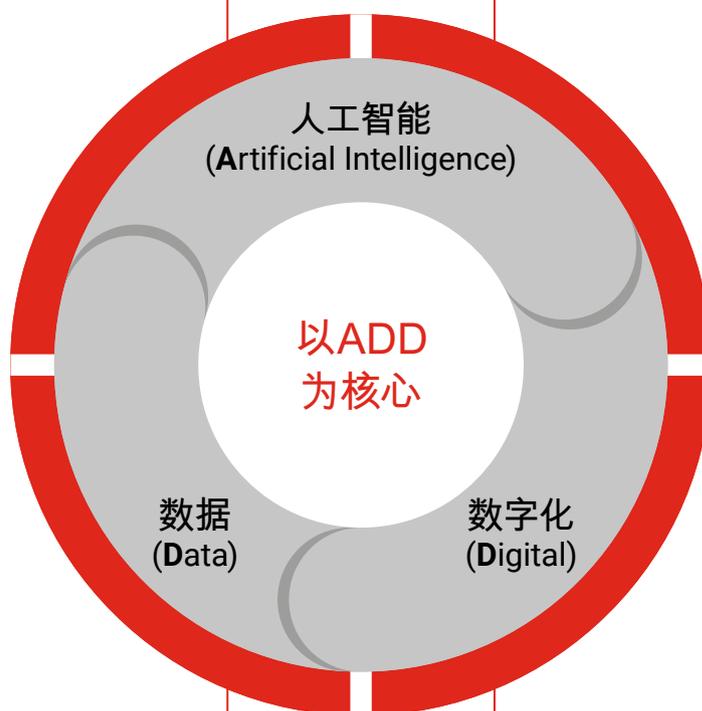
推动四大战略转型，实现加速增长

亚洲转型

把握亚洲区日益增长的贸易、投资与财富流动

科技转型

通过人工智能、数字化和数据，推动以客户为中心的策略；积极拓展科技领域的业务



业务转型

深化核心市场业务，实现长期增长

净零转型

持续支持绿色转型

以我们的宗旨、价值观和使命为基石

宗旨

助力人们和社区，共赴心之所向。

价值观

永恒价值	诚信	前瞻	尊重	责任
<p>我们致力于缔造持久而永恒的价值，在审慎管理风险与勇敢采取行动之间保持平衡。</p> <p>我们建立长久的合作关系，从而获得长期回报。</p> <p>只有这样，我们才能在“集团一体”下，实现可持续增长。</p>	<p>我们严以律己，秉持最高道德标准，即使在无人监督的情况下也始终坚持做正确的事情。</p> <p>我们始终以正直和诚实的原则行事，充分领会我们行为守则的精神和文字表述，并表里如一地严格遵守。</p> <p>我们坚守诚信原则，尊重所有利益相关者所给予的信任，确保结果公平透明。</p>	<p>我们求知若渴，在需求不断变化和新兴趋势接踵而来时站在前沿。</p> <p>我们欣然迎接变化，积极行动，灵活应对。</p> <p>只有这样，我们才能预测并及时满足所有利益相关者不断变化的需求。</p>	<p>我们以同理心和谦逊的态度对待所有利益相关者，不分彼此。</p> <p>我们尊重意见，认可贡献。</p> <p>我们在相互尊重的基础上建立信任，加深合作伙伴关系和推动有效合作。</p>	<p>我们以最强的责任心，对我们的决定、行动和结果全权承担。</p> <p>我们勇于对自己和团队承担责任，自始至终采取可靠和积极的行动。</p> <p>我们秉承强烈的共同责任感，以确保我们向所有利益相关者兑现承诺。</p>

使命

成为亚洲领先的金融服务合作伙伴，实现可持续发展的未来。

推动转型，加速增长

大趋势正在重塑前沿格局。我们将乘势而上，推动四大战略转型。

亚洲转型

通过华侨银行区域网络的优势，以强有力的“一个东盟”综合方案，把握东盟与大中华区之间的贸易、投资和财富流动。

透过新加坡与香港特别行政区的双枢纽运作方式，捕捉日益增长的亚洲财富流动。

科技转型

采用以客户为中心的AI、数字化与数据（ADD）策略，在恰当的时间向正确客户提供合适的产品。

加强对科技领域的聚焦与覆盖，包括数字基础设施及科技供应链。

净零转型

扩大对可再生能源等绿色领域以及各行业向净零过渡的覆盖。

加强对核心市场的中小企业绿色过渡的支持。

业务转型

新加坡-香港双枢纽

提供涵盖银行、财富管理与保险的全方位财富综合方案。

在超高龄社会领先推动银发族方案。

扩大香港特别行政区的富裕客户群。

提升香港特别行政区的环球金融市场业务规模。

东盟市场

借助大东方马来西亚的生态系统，扩大当地富裕客户群。

捕捉入境的投资流动，并把握柔佛-新加坡经济特区等经济特区所带来的机遇。

推动华侨银行印尼私人银行业务的增长。

提供全方位财富综合方案

凭藉我们作为一家综合金融服务集团的优势,我们能透过银行、财富管理与保险解决方案,为客户提供全面支持。

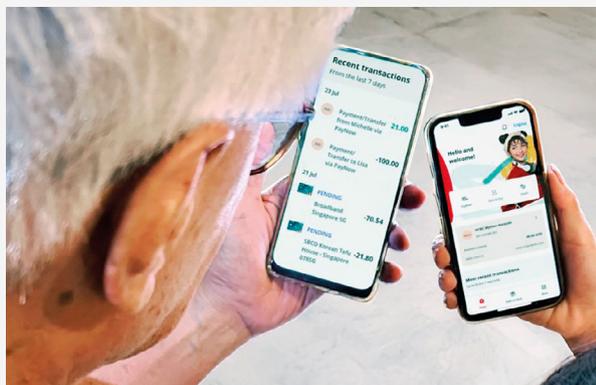
在整个财富光谱的各阶段满足各种银发族的多元需求

新加坡将在2026年迈入超高龄社会,我们已做好准备为年长客户提供支持。

我们的个人银行业务推出了华侨银行乐龄关怀计划,这是一项全面性计划,从四个主要层面(健康、财富、数码素养及生活方式),让超过18万名年长者从中受惠。

新加坡银行的私人银行客户可透过家族办公室咨询以及继承与遗产规划咨询,在继承规划、财富保值及财富传承至下一代方面得到充分协助。

大东方也是我们全面财富综合方案中的整体环节之一,透过GREAT Retire Income等产品提供具可靠支付的保障。



作为华侨银行乐龄关怀计划的一部分,华侨银行手机应用程序已经过强化,让年长者能选择较大的英文或中文字体。

在集团整体推行黄金投资计划

我们为客户提供一套全面的黄金投资与保险解决方案。

新加坡客户可透过华侨银行手机应用程序,便利地投资于小部分黄金或白银。

此外我们也在2025年推出利安新加坡实物黄金基金,是全国首个由实物黄金支撑的黄金基金,有关的实物黄金均有保险,并在新加坡境内安全保管。

客户也可透过大东方的GreatLink新加坡实物黄金基金,以投资联结保单方式投资于实物金条。这是新加坡首个实物黄金投资联结保单基金,直接投资于利安新加坡实物黄金基金。



利安新加坡实物黄金基金深受欢迎,在设立之后不到三个月内,其资产管理规模已经达到3亿8990万美元。

通过人工智能、数字化与数据驱动以客户为中心的理念

在华侨银行, 为客户提供一般性建议的做法很快将成为过去式。我们将全面运用人工智能 (AI)、数字化与数据, 而非仅仅专注于AI, 从而提供更卓越的客户体验。

A.I.Oscar是新加坡首个由人工智能驱动, 能够为华侨银行客户提供个性化选股建议的工具, 以及 HOLMES AI, 它为新加坡银行(Bank of Singapore)的客户经理提供量身定制的投资洞察和多资产策略, 这两者只是我们利用AI定制解决方案的部分实例。

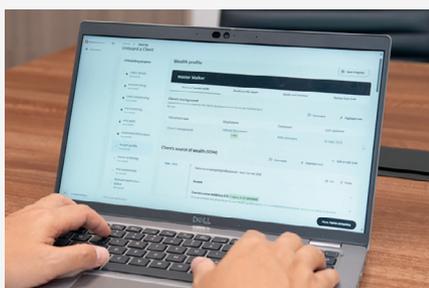
作为集团更新后的企业策略中科技转型的一部分, 我们将持续透过AI、数字化与数据进行转型与创新, 在我们根植于强大的“AI-数字化-数据”文化时, 驱动以客户为中心的理念。

如何将AI、数字化与数据与“人”结合, 以最佳方式为现有客户提供服务, 并吸引新客户, 是我们业务的核心。这将显著强化我们的情境营销能力, 并以3个R作为指引: 在正确的时间(Right Time), 向正确的客户(Right Customer), 提供正确的产品(Right Product)。

虽然我们鼓励一定程度的实验, 但我们更要利用AI、数字化与数据来创造价值, 透过提高生产力以产生收入和节省成本。也就是说, AI、数字化与数据必须能够符合我们的实际用途。

我们通过多年来持续技能提升、内部兼职机会以及职位重新设计, 已促使我们的工作团队在早期就建立了数码优先的观念, 现在则进一步迈向“AI、数字化与数据优先”的思维。这使他们能够迎接变革, 并承担更高价值的职务责。

在过去三年里, 大约五分之三的员工已参与了与AI、数字化与数据相关的培训课程。我们了解这些能力的价值, 并非只体现在开发者或创造者上, 更体现在能够在银行整体中充分应用这些技术的员工。



以代理式AI取得突破

过去几年来, 我们正在迅速采用生成式AI以提高生产力, 并部署了一系列内部工具, 使生产力显著提升。在2025年, 我们在“认识你的客户”(KYC) 流程中进一步提升了这些能力, 采用了代理式AI, 使原本是使用AI作为助理, 进而转变让AI能在明确监管界限内自主执行任务。

新加坡银行的“财富来源助手”代表了我们所部署的下一代AI。这项代理式 AI 解决方案是在2025年推出, 它是由内部开发, 在我们较早时对传统与生成式AI所作投资的基础上建立而成。

这个AI“代理”是直接嵌入KYC工作流程中, 能独立发起并协调多项任务, 包括从客户记录和支持文件中提取、整理并整合信息; 识别数据漏洞; 并发出有关完成评估所需的明确跟进工作的提示。

透过输入过往的数据, 该代理会持续优化其行为与输出, 随着时间不断提升其一致性与准确性, 这是传统模型所无法做到的。原本需要长达10天才能完成的工作, 现在大约一小时即可完成, 显著减少了人工操作, 同时让客户的开户申请与审查体验更为顺畅。

重要的是, 这项解决方案是明确以一种“人类参与流程”的控制方式运行。客户经理与合规团队依然保有判断与最终审批的职责, 从而确保问责制并符合监管标准。透过承担繁复的手动工作, AI 代理让前线团队能够专注于处理更高价值的客户互动、个性化咨询商谈以及更深层次的风险评估。

让AI、数字化与数据更为具人性化

虽然AI、数字化与数据蕴含巨大潜力，并有望重塑整个行业，但它也是一把双刃剑。随着自动化加速，当前的许多职位可能会演变甚至消失。个人与组织都必须不断学习新技能和加以适应，才能与时俱进并保持韧性。

正因如此，我们在重新设计工作模式时都采取以围绕人为核心重新设计工作为基础。整个集团内部已有许多团队开始主动探索如何利用AI、数字化与数据来协助他们更高效地履行职责。

作为一家机构，我们采取积极和持续的方式建立数码优先的观念，重新设计前台至后台的职务，将AI、数字化与数据嵌入工作流程中，以“人类参与流程”的方式运行，让员工能专注于更高价值的工作。

华侨银行的每个职位，都是具备数码能力的职位。我们的AI学习框架是这项努力的基石，目的是在员工的AI采纳历程中的各个阶段提供支持，从而建立机构整体的实力。

“全体员工AI” (AI for All)的目标，是让全体员工建立基本AI素养，去除AI的神秘性，协助员工理解其底层运作机制，而非仅仅是追随潮流。

“专业员工AI” (AI for Practitioners)是采用一个系统化的“数据认证路径”，为需要更深层次技术专业知识以解决业务问题的员工提供协助。这项计划包含两个路径，一个是为期17周的数据分析技能路径，重点在于核心分析能力；另一个是为期22周的数据科学与代理式AI技能路径，包含了生成式与代理式AI的应用。

“领导者AI” (AI for Leaders)，是让领导者掌握应对新兴技术在战略、组织和伦理层面影响的能力，内容涵盖AI战略、负责任的AI、在具AI功能的环境中进行领导、影响力技能及系统思维。

为了进一步强化数据能力，我们也提供“数据叙事”与“数据可视化”等课程，让员工掌握所需技能，建立具有优秀观点的仪表盘以及更有效地传达数据驱动的观点。

结合所有这些计划，我们确保所有员工不只具备数码意识，而且能自信和负责任地运用AI和数据分析，从而发挥推动具有意义的业务影响力。

AI、数字化与数据的卓越应用实例

企业客户经理的AI Copilot助理

为客户经理生成ESG(环境、社会与治理)、财务以及行业分析，在进行信贷评估时，协助审阅冗长且无条理的文件，将准备时间缩短多达30%

华侨银行应用程序内置通话功能

确保通话能在安全且经过身份验证的渠道中进行，从而加强防范诈骗的保护，平均通话处理时间缩短大约10%

工程师的下一代代理式代码辅助工具

能生成代码并将日常工作自动化，协助工程团队更快构建数码解决方案，使生产力提升高达30%，并降低营运风险

使用Singpass开设华侨银行马来西亚的网上银行账户

马来西亚注册公司的新加坡籍董事能使用Singpass身份验证，简化及加速网上商业银行账户的开户验证流程

华侨银行资产代币化平台上的代币化债券

让企业认可投资者能够拥有企业债券的分式产权，协助实现更分散的投资组合及流动性需求

集团一体的优势

我们致力于建立一个以东盟为中心，实力更为强大且联系更紧密的综合金融服务集团。我们运用遍布东盟与大中华区的银行、财富管理、保险与资产管理业务，发挥我们满足广泛金融需求与期望的能力，因而能够在同业中脱颖而出。

我们拥有充分多元化的业务，国际足迹遍及全球19个市场，旗下分行与代表处达到将近400个。我们的核心业务是在新加坡、马来西亚、印尼、中国大陆、香港特别行政区及澳门特别行政区的当地注册商业银行。此外，我们在多个专门领域也拥有能力卓越的附属公司，包括从事私人银行业务的新加坡银行、提供保险服务的大东方控股（持股 93.72%）、从事资产管理的利安资金管理，以及经营资本设备融资的太平租赁（Pac Lease Berhad）。

在中国大陆，我们在中国增长最快商业银行之一的宁波银行持有20%股权，进一步扩展了我们的业务规模。我们在中国的综合业务足迹，为捕捉中国企业进入东盟市

场日益增长的贸易与投资流动带来了显著机遇。

我们以集团实力为基础，提供全方位财富综合方案，支持个人客户渡过每个人生阶段，包括日常财务管理以至投资，生活保障以至遗产规划。无论是透过华侨银行、新加坡银行或是大东方，客户都将收到涵盖银行、财富与保险服务，按其需要以及让他们实现理想而定制的端对端解决方案。我们采取香港与新加坡组成双枢纽的概念，随着我们捕捉亚洲不断增长的财富，进一步强化我们的财富管理平台。

企业客户则能够受惠于我们的行业专业知识、深厚的本地网络，以及遍及东盟与

大中华区在保险、资金以及企业、投资与交易银行方面所具备的能力。

我们加强注重“集团一体”的协作方式，因而释放了显著的经济价值。在2025年9月，我们提前实现了在2023年增长轨迹之上，额外创造30亿元增量收入的目标。

在我们迈入下一个增长阶段之际，多项宏观经济趋势正在改变商业景观。我们凭藉稳固的基础，将推动四大战略转型，包括：亚洲转型、科技转型、净零转型和业务转型。这些转型将构成我们更新后的企业策略重心，让我们能够配合大趋势而加速取得增长。

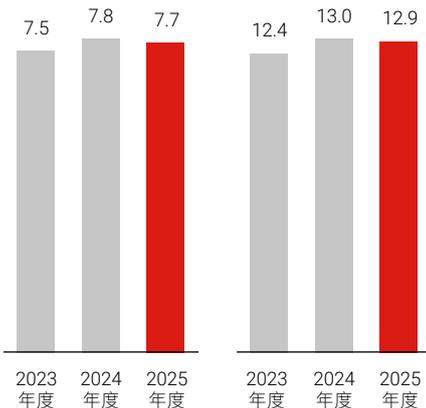
银行业

税前盈利
十亿元

总收入
十亿元

1% 年均复合增长率

2% 年均复合增长率



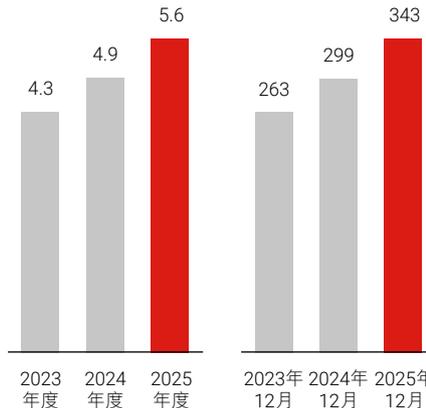
财富管理

集团财富管理收入
十亿元

集团财富管理的
管理资产规模
十亿元

14% 年均复合增长率

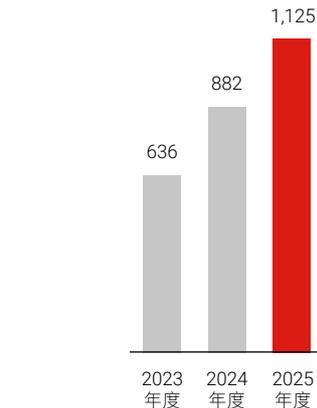
14% 年均复合增长率



保险业

大东方控股的盈利贡献
百万元

33% 年均复合增长率



与大东方联合，共同为客户创造更高价值

华侨银行在过去两年为关键客户群推出了两项成功的计划，利用大东方的优势向他们提供更高价值。第一项是 OCBC PartnerCare，这是一项专为房地产经纪定制的综合财务与个人健康计划，由大东方为华侨银行网络广大的经纪提供独家保险折扣。第二项是银行全面性的华侨银行乐龄关怀计划，特别设计以帮助年长者及广大社区民众实现健康乐龄的目标。作为这项计划的一部分，由大东方为华侨银行的年长客户提供某些特定保险方案的保费折扣。

为企业及其员工提供全面银行解决方案

华侨银行在2025年2月成立了“职场银行服务”团队，这是一个由企业及其投资银行业务部、个人银行业务部及大东方共同组成的合作项目，旨在为企业及其员工提供整合解决方案。“职场银行服务”主要是针对那些使用华侨银行企业账户发薪及进行其他交易的企业，而它们的员工则开设华侨银行个人账户以领取薪金及进行其他用途。透过数码医疗索赔等捆绑式方案，这些企业及其员工均能因医疗费用降低与效率提高而获益。此外，这些企业也能为员工提供大东方的健康保险解决方案，作为员工的额外福利。

商业银行

我们的六家商业银行附属公司（华侨银行新加坡、华侨银行马来西亚、华侨银行印尼、华侨银行香港、华侨银行澳门及华侨银行中国），是作为一家整体银行共同合作，为个人与企业提供全套产品及服务。它们在大中华区和东盟拥有超过320家分行。

私人银行

新加坡银行在亚洲、大中华区、印度次大陆等主要市场和其他国际市场为高净值与超高净值人士和富裕家庭提供一流的私人银行服务以及定制的理财规划解决方案。本公司利用商业银行的优势以提供广泛服务。

保险

大东方控股是新加坡及马来西亚历史最悠久的保险公司，也是集团财富管理与保险业务的策略性支柱。公司拥有超过1600万名保户的强大客户群，总资产超过1220亿元。由于大东方控股与银行紧密整合，华侨银行集团因此提供全套完备的财富、健康及保障产品。

资产管理

利安资金管理是东南亚最大的资产管理公司之一，其总部设在新加坡。利安资金管理发挥与本集团银行和保险业务的协同效应，支持个人及机构投资者，为他们提供一系列广泛的定制投资方案。

证券经纪

我们的证券附属公司（华侨证券私人有限公司、华侨证券经纪（香港）有限公司及 PT OCBC Sekuritas (Indonesia)）现在已整合为环球金融市场部，提供广泛的经纪、交易和投资相关服务，以支持客户参与全球金融市场。

伊斯兰银行

OCBC Al-Amin在马来西亚设有7间独立分行，并在全国所有38间华侨银行分行提供一系列完备的伊斯兰银行产品和服务。这些业务补充了华侨银行马来西亚现有的全套传统银行产品与服务。

资本设备融资

太平租赁是马来西亚领先的中小型企业资本设备融资专家，也是华侨银行的资本设备融资全球卓越中心。本公司提供资本设备和机器的分期付款；项目开发、资产收购和营运资金的贷款；贸易融资；以及保险解决方案。

集团首席 财务官综述



华侨银行在2025年再次取得具有韧性的业绩表现，以我们综合金融服务集团的强大实力为支撑。这使我们能够保持稳定，可持续的业绩及长期的股东回报。

2025年税前利润增长2%，创下91亿2000万元的新高。这得益于集团在利率下行环境下，创下纪录的总收入，展现了集团多元化收入来源。由于在较高税率的司法管辖区的盈利贡献增加，以及从2025年1月1日起，各地区需补足15%的全球最低税率以应对“税基侵蚀和利润转移”（BEPS）第二支柱的实施，导致所得税支出上升，净盈利较去年同期下降2%。

集团创新高的收入主要是得益于非利息收入强劲的广泛增长所推动，这足以抵消因

关键基准利率大幅度显著下降而减少的净利息收入。透过持续的贷款增长、积极的资金成本与资产负债表管理（包括将多余流动性配置于收益增厚的优质资产），净利息收入的下降得以缓解。非利息收入大幅增长16%，达到54亿6000万元，这主要是由于财富管理收入取得33%的强劲增长并创下新高，加上交易与保险收入的双位数百分点增长。这广泛的成长，反映了我们的综合金融服务模式在市场周期中有效捕捉客户流量方面的实力。

按恒定汇率计算，贷款稳健增长9%，达到3410亿元，主要是获益于企业与个人业务的贡献，以及集团主要区域与国际市场的推动。我们尤其增加了对关键增长领域客户的借贷，包括可再生能源、科技、媒体与通信 (TMT)、包括数位基础设施，运输以及新加坡房屋抵押贷款。可持续融资贷款增长13%，达到565亿元，占集团贷款总额的17%，而总授信承诺额则达到800亿元。

客户存款比去年增长10%，主要是得到个人、中小企业和大企业业务往来于储蓄存款 (CASA) 增长所推动，而CASA比率也因此提升至将近51%。

由于我们持续谨慎地进行风险管理，资产质量保持韧性。不良贷款率处于0.9%的稳定水平。准备金总额下降4%，而信贷成本从1年前的19个基点下降至17个基点。不良资产覆盖率则是处于151%。

我们持续投资策略性措施以驱动业务扩张，并投入人才培养与科技以支持增长，同时在成本控制方面依然良好，开支收入比例维持在40%。

我们的资产负债表保持稳健。资金、资本及流动性状态均大幅高于监管要求。自2024年7月1日采用新加坡金融管理局最终巴塞尔资本协议III改革条例后，在2025年12月31日，普通股权一级资本充足率 (CET1 CAR) 按过渡基础达到16.9%。按全面实施基础的CET1 CAR则为15.1%。

尽管出现全球不确定性、市场波动以及利率下降的情况，我们的业绩依然展现韧性，显示我们在多元化业务的实力及严谨的财务管理。

推动股东回报

我们继续依照股息政策，将集团核心净利的50%派发给股东。我们在2022年和2023年的派息率均超出此目标，达到53%。我们在2024年和2025年派息率

提高至60%，这是2025年2月所公布为期两年的25亿元资本返还计划的一部分。我们将致力于在2026财政年度完成这项资本返还计划。

我们具有强劲的资产负债表和资本状况，使我们能够提供更高的股东回报。我们的五年股东总回报率从上一年的96%上升至156%。这使我们对持续为股东提供长期价值的更具信心。

稳健的资金基础

华侨银行继续维持良好的资金状态，这主要是得到强劲客户存款业务的支撑，并辅以多元化的资金来源选项。2025年，我们在1月发行了10亿澳元的澳大利亚中期票据 (AMTN)，并在4月依据100亿美元全球担保债券计划发行了5亿欧元的固定利率担保债券。我们在8月发行了基准AMTN绿色债券，这是2025年首个由金融机构发行的此类债券，并在2025年9月依据300亿美元全球中期票据 (MTN) 计划发行了10亿美元的二级 (Tier 2) 资本债券。

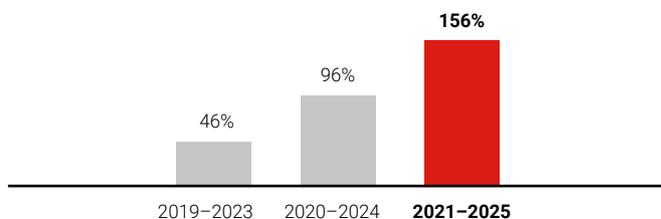
展望2026年

我们在2025年取得的业绩证明了华侨银行集团全体同仁所作的承诺与努力。我也要感谢我们的全球投资者社群。我们期待进一步深化沟通，并更清晰地阐述我们的策略重点。

在持续紧张的地缘政治局势中，2026年的前景依然充满不确定性。尽管如此，我们的关键市场展现出韧性，我们对其前景充满信心。此外，我们的新企业战略为我们作出良好定位以捕捉增长，而我们的强大资本状况让我们能够应对这些挑战。我们将会继续谨慎平衡这些考虑因素，并为股东提供可持续的长期回报。

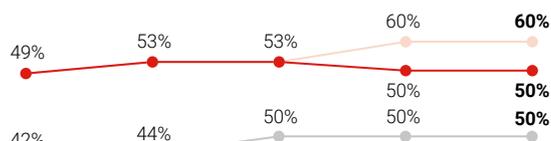
我们将更聚焦于回报，和维持高效率的资本成本以支持可持续的业务扩展。我们会将资本配置在更高回报的业务和其他最为关键的领域，特别是投资于人工智能、数字化与数据（这是我们企业战略的核心支柱），从而推动长期竞争力，并实现持久的价值。

五年股东总回报



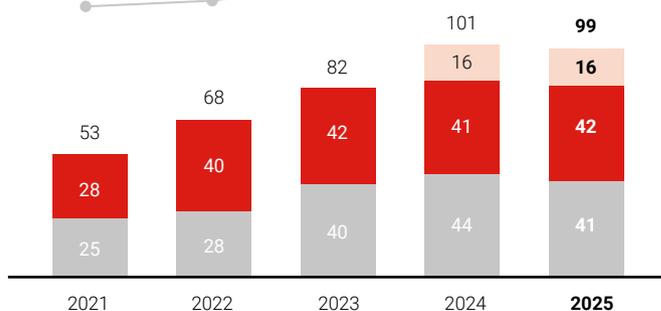
派息率

■ 全年(包括特别股息)
■ 全年
■ 中期

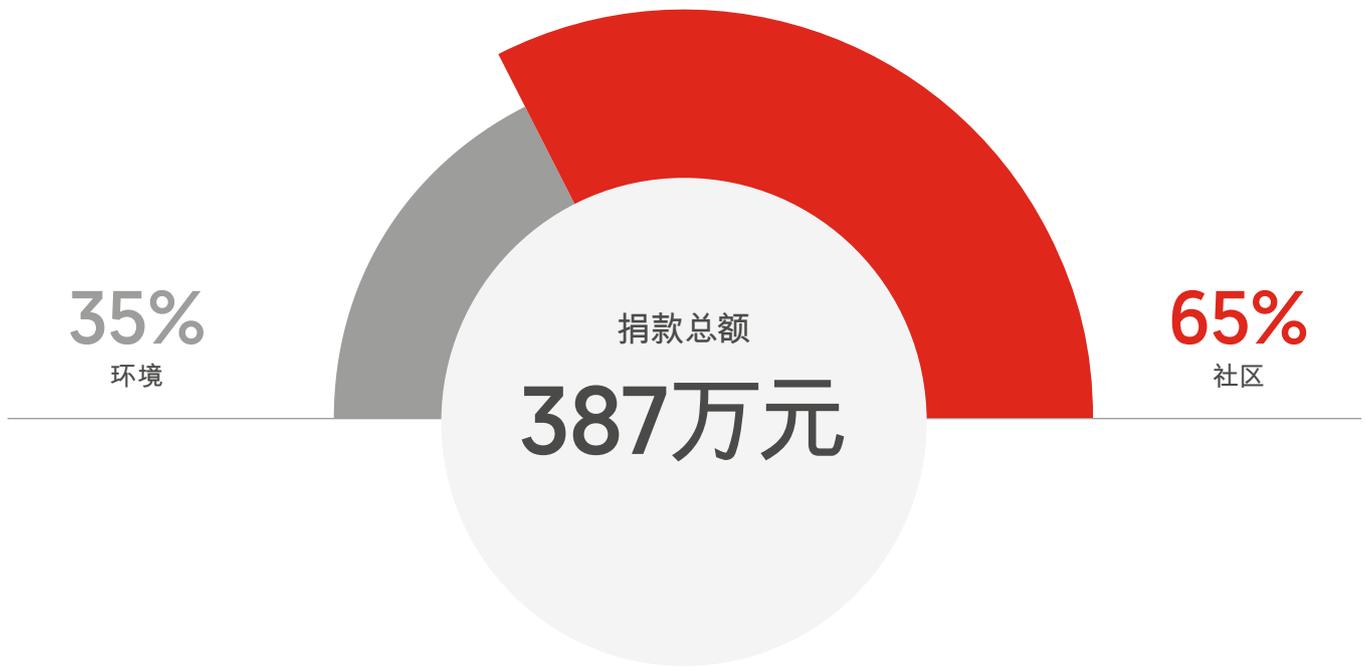


每股派息(分)

■ 特别股息
■ 年终股息
■ 中期股息



把爱传下去



61万6521

人获益

8万2182

小时的贡献

1万7681

名义工

在2025年，我们进一步深化对扶助弱势群体及保护环境的承诺。我们为新加坡The Hut的弱势儿童推出一项为期五年的补习计划，让他们得到长期的学业支持。在9月间启动的“华侨银行-新加坡残疾体育理事会SwimTogether计划”是新加坡首个专为残疾人士设计的水上安全计划，透过体育运动为残疾人士建立自信与促进包容开辟新途径。

我们的环保工作也取得了显著进展。华侨银行海草复原计划完成了首批海草移植工作，这是新加坡修复重要生态系统的里程碑。此外，我们在马来西亚、印尼和新加坡所展开的红树林种植计划加强本地区的气候韧性与生物多样性。

此外，我们也支持国家公园局进行一项新加坡首创的研究，目的是了解游隼在城市地区的筑巢与繁殖行为。

在2024年，在珠烈街华夏高处的凹槽发现一对处于繁殖期的游隼，并在2025年成功孵出两只幼鸟。

在我们的所有核心市场中，员工及其亲友的义工参与度均有所提升，这协助扩大我们对弱势群体的社区覆盖范围，也支持了可持续性发展，特别是在碳固存方面。

企业社会责任计划综述



新加坡

华侨银行-新加坡残疾体育理事会 SwimTogether计划

我们推出了“华侨银行-新加坡残疾体育理事会SwimTogether计划”，这是新加坡首个为残疾人士设计的结构性水上安全计划。这项计划由华侨银行全额资助，协助100名参与者参加由受训教练及华侨银行义工带领的800堂课程。课堂使用适应性游泳辅助器材，并在设有恒温泳池、触觉地板及无障碍设施的场地举行。我们也为具有高度依赖需求的参与者提供免费交通接送。



马来西亚

华侨银行芙蓉医疗设备捐赠

华侨银行芙蓉分行与波德申的武吉不兰律卫生诊所合作，资助了总值19,352令吉的关键医疗设备，协助加强农村社区的医疗服务。这将在2025年让9,000名B40群体患者受益，并在未来12年内为10个村庄的大约108,000人提供及时和可靠的医疗护理。为配合这项工作，50名华侨银行义工亲手制作了祝福卡，为患者和医护人员加油打气。



印尼

斋戒月粮食派发

为庆祝华侨银行印尼成立84周年纪念及斋戒月，印尼团队与华侨银行回教委员会向雅加达、万丹和西爪哇的弱势家庭派发了1,000个粮食袋。义工们利用周末时间与当地居民合作，将粮食袋送往社区。超过300名华侨银行义工参与粮食袋的筹备与派发工作，派发对象包括寄养儿童及其他弱势群体，确保这些援助能送到最需要的人手中。



中国

小小绿色夏令营

“小小绿色夏令营”让来自弱势背景的儿童学员能在激发好奇心与创造力的实践活动中探索健康生活与可持续性。在华侨银行义工的协助下，参与活动的学员参观了张江高科技场所及科学工作坊，让他们接触创新与可持续性技术，同时培养环保意识及面向未来的技能。



香港

人生缩影计划

患有失智症的年长者透过“人生缩影”计划，在一组具意义的照片中回顾其人生旅程。这些照片是十分珍贵的物件，能帮助他们回想起珍藏的回忆。华侨银行义工与年长者进行深度交谈，并用六个月的时间持续与他们互动。之后，他们举办了一场公众展示会，将一些反映他们人生故事的艺术品加以展示。



澳门

母亲节戚风蛋糕烘焙活动

配合母亲节，华侨银行义工邀请了青洲老人中心的年长者参加戚风蛋糕烘焙活动。义工与年长者共同搅拌和混合食材，并分享彼此的故事。这不再单纯只是一场烘焙活动，更成为了一个充满爱、感恩与陪伴的时刻，让年长者感受到社区的关怀。

为未来播下希望的种子

我们致力于采取以自然为本的气候解决方案，积极对海洋与海岸生态系统进行修复，同时支持生物多样性保育以及社区可持续发展计划。

新加坡

华侨银行海草复原计划

这是新加坡首个由企业主导、与国家公园局合作的海草研究与复原计划。这项计划为期三年，现已进入研究的第二年。其目的是在探讨海草的繁殖生态、开发创新的移植技术，并对复原后的海草草甸在生态及碳固存方面的效益进行量化。海草是重要的蓝碳栖息地，其碳储存效率最高可达到陆地森林的40倍，并能更好地支持海洋生物多样性。华侨银行义工与公众义工亲身参与了海草的移植与监测工作。



华侨银行红树林公园与种植计划

我们与国家公园局合作，支持新加坡首个由企业资助的大规模红树林复原计划。目前已迈入第四年。我们持续加强海岸的韧性与生物多样性。在2025年，超过50名义工参与了这项红树林种植工作。透过员工与社区的积极参与，这项计划促进了环保意识，并强化城市社区与新加坡自然遗产之间的联系。

游隼研究

我们与国家公园局合作，协助新加坡首个游隼繁殖研究，进一步扩大我们在自然保育方面的努力。这是首次出现的记录，一对游隼在华厦筑巢，并成功孵出两只幼鸟，增添了城市的生物多样性。这项研究促进了城市野生动物保育，并展示企业如何在城市景观中如何为支持野生动物而发挥有意义的作用，这与我们的整体环境战略相辅相成。





马来西亚

珊瑚礁

作为2025年华侨银行马来西亚可持续性发展周的活动之一，亚庇分行前往沙巴州乌苏干岛协助海洋保育工作。该团队培育了143个珊瑚碎块，让当地原住民社区的4,000名成员受益。这些珊瑚碎块随后被移植到华侨银行认养的珊瑚苗圃（由华侨银行及员工捐赠5万3900令吉资助）。健康的珊瑚礁在气候适应、保护海岸线免受风暴和侵蚀，以及在维持渔业、保育和旅游相关活动的生计方面发挥着重要作用。



印尼

三宝垄红树林种植计划

华侨银行义工在中爪哇Tambakrejo海岸种植了1,000棵红树林幼苗，协助海岸的修复。义工们与当地农民合作，也检查了先前由该团队在Trimulyo种植的10,000棵红树林幼苗以监测其生长情况。这些工作有助于保护脆弱的海岸线免受海平面上升和环境风险的威胁，同时强化社区的长期韧性。



中国

东滩湿地植树计划

自2019年起，华侨银行中国团队每年都在崇明岛东滩湿地公园种植落羽杉，协助重新造林工作。选择这种耐寒品种是因为其性质强韧，并具有良好的碳捕捉能力。目前总共已种植了135棵树，估计这些树将能吸收大约15,000公斤的二氧化碳。



香港

大榄郊野公园植树活动

作为香港地球之友主办的活动之一，40名华侨银行义工在大榄郊野公园种植了300棵树苗。这项活动让义工能齐心协力来实现目标：关怀环境、支持生物多样性，并为下一代留下一个更翠绿的世界。



澳门

澳门都市农场

华侨银行澳门与当地有机农场澳门都市农场签署为期五年的合作关系，共同举办工作坊和活动以促进可持续农耕实务。活动所收成的蔬菜将捐赠给有需要的社群，包括澳门弱智人士家长协会。作为这项合作的一部分，45名华侨银行义工在经验丰富的农民指导下参与了水耕种植，经历亲身体会。这也对可持续食品实务有了更深的体会。

积极生活

我们汇聚数以千计的脚车骑手，共同追求健康生活、包容性和社区精神，提升积极活跃的文化。

新山



第一届新山华侨银行骑车乐吸引了来自马来西亚、新加坡及其他17个国家的1,700名脚车骑手参加。这是该市首次在封闭道路上举行的大型脚车运动盛事。华侨银行骑车乐活动在吉隆坡成功举办八年后扩展至新山，显示该地区对社区骑车活动的浓厚兴趣与日俱增。

这次活动设有多个组别以满足不同骑手的需求，包括为熟练骑手而设的42公里路线、为休闲参与者而设的21公里路线，以及儿童滑步车组等适合家庭参与的项目。

在骑车沿途，来自华侨银行马来西亚南部分行的同事们，也纷纷到场为参与者加油打气，让早晨散发了无限活力以及友谊精神。此外，各个活动区、赞助商摊位和拍照地点（还有一个巨型充气脚车）也热闹非凡，更为活动增添了节日气氛。

第一届新山华侨银行骑车乐圆满落幕，更坚定了我们的信念：大型骑车活动将继续成为加强社区联系、推广积极生活方式及展示城市活力的重要活动。



新加坡

第十七届新加坡华侨银行骑车乐适逢全国大选的周末，因此改为让已注册的参与者参加免费虚拟赛事。骑手们可以前往新加坡最大的脚车博览会领取活动福袋，并在指定时间内自行完成所选距离。骑手完成各自距离后，奖牌将直接由快递送给他们，让他们能拥有一个完整体验。新加坡华侨银行骑车乐透过结合多种不同距离的虚拟骑行形式实现其目标，即是促进健康生活和社区联系，并让各年龄层与不同的骑手都能参与活动。



吉隆坡

第八届吉隆坡华侨银行骑车乐参与者创下3,000人的新纪录。参加者来自马来西亚及超过30个不同的国家。他们齐聚吉隆坡市中心街道，参加25公里及50公里封闭道路骑行活动。参加者中有挑战长距离路线的脚车爱好者，也有享受儿童滑步车组和社区骑车乐趣的家庭和儿童，展现出这项活动广泛的吸引力与包容精神。吉隆坡华侨银行骑车乐持续提升城市骑车体验，并促进友谊精神，培养同袍情谊与健康生活方式，从而支持本区域的活跃运动潮流。



澳门

华侨银行澳门与中国澳门单车总会合作，在凼仔海滨休憩区举办了第五届澳门华侨银行骑车乐。随着全国运动会后，人们对脚车运动的兴趣上升，共有100名脚车骑手参加这项活动，共同推广绿色活跃与社区福祉。所有报名费均捐赠给澳门明爱，用于支持必要的社区关怀计划，展现出华侨银行澳门对社区发展的承诺。

董事会



左起：石懷光先生、Pramukti Surjandaja先生、曾庆怡女士、李迪士教授、李国庆先生

华侨银行董事会致力于维护最高标准的公司治理。这确保华侨银行在管理时符合银行整体的最佳利益，同时亦兼顾股东、客户及其他利益相关者的利益。

董事会设有多个董事委员会，具备明确界定的职责范围，协助董事会更有效地履行其职务。

董事委员会

执行委员会

李迪士教授，主席
李国庆先生
邱清和博士



邱清和博士、莊泉娘女士、连伟超先生、陈燕燕女士和蔡锦洲先生

提名委员会

邱清和博士, 主席
李国庆先生
连伟超先生
Pramukti Surjaudaja先生
陈燕燕女士

薪酬委员会

李国庆先生, 主席
邱清和博士
Pramukti Surjaudaja先生

审计委员会

蔡锦洲先生, 主席
莊泉娘女士
连伟超先生
石懷光先生
陈燕燕女士

风险管理委员会

李国庆先生, 主席
蔡锦洲先生
连伟超先生
曾庆怡女士
陈燕燕女士

道德与行为委员会

石懷光先生, 主席
李国庆先生
莊泉娘女士

董事可持续性委员会

莊泉娘女士, 主席
李国庆先生
曾庆怡女士

管理委员会



陈德隆先生
集团首席执行官



吴静仪女士
集团首席财务官



吕佩君女士
集团首席风险控制官



郭斯强先生
环球个人银行业务总裁



巫毅盛先生
新加坡银行首席执行官



赖进贵先生
环球金融市场部总裁



王克先先生
大中华区总裁, 香港首席执行官



陈初生先生
马来西亚首席执行官



Parwati Surjaudaja女士
印尼首席执行官



洪湧翔先生
中国首席执行官



王尹莹女士
环球商业银行业务总裁



蓝淑燕女士
环球企业银行业务总裁



颜国锦先生
环球投资银行业务总裁



刘之华先生
集团首席战略与转型官



雷法明(Praveen Raina)先生
集团营运与科技部总裁



李斐雯女士
集团人力资源部总裁



阮玲女士
集团法律与合规部总裁



林添福先生
集团审计部总裁



高菁菁女士
集团品牌与传播部总裁

资本管理

资本政策

集团资本管理政策的关键目标是，保持良好的资本状况，为业务发展和策略投资提供支持，并维持投资者、存款者、客户及市场信心。据此，集团的目标是维持其信贷评级至少为“A”级，并确保其资本比率高于监管最低要求，同时也兼顾到股东要求持续回报的期望及高标准的谨慎态度。集团积极管理其资本结构，力求以最佳资本工具组合保持低资本成本。

资本监控与计划

集团的资本受到严密监控及积极管理以确保有足够资本支持业务增长，在考虑到集团风险承担能力之际，也同时追求能创造股东价值的策略业务和投资机会。集团设有内部资本充足程度评估程序 (ICAAP)。这个程序全面评估集团面对的所有实质风险，也评估集团资本相对于其风险而言是否充足。这包括一项常年资本计划对未来多年的资本需求进行预测，并对集团的资本充足率进行评估。此程序考虑到集团的业务策略、营运环境、监管变动、目标资本比率和组合以及利益关系人的期望。此外，集团也进行资本压力测试以了解资本计划中的关键假设对可能发生的压力场景的影响的敏感度，并评估集团在这些场景下如何能够继续维持其充足资本。

在集团内，过剩的资本将尽可能集中于母公司 (即华侨银行)，以便有效地在集团内进行调度。虽然集团内部资本资源的转移一般须遵循当地司法管辖条例，银行的内部资本流动并未面对严重阻碍。

25亿元的资本归还

在2025年2月，集团宣布一项全面方案，透过特别股息和股票回购方式，在两年期内 (即2025年和2026年)，将25亿元的资本归还给股东。这项资本归还包括相当于集团2024和2025财政年度核心净利10%的特别股息，其余部分则以股票回购方式在两年期内归还股东，须取决于市场情况而定。

股息

集团的目标是提供相等于核心净利的50%的配息率，唯在不可预见情况时除外。股息每半年支付一次。在截至2025年12月31日的财政年度，董事会建议发出每股42分的年终股息和每股16分的特别股息，使2025年的全年股息达到每股99分，股息总额相当于44亿元。

加上在截至2024年和2025年12月31日的财政年度分别已支付的7亿元与建议派发的7亿元特别股息，集团将归还给股东总共17亿元 (包括股票回购)。这项资本归还计划预定将在截至2026年12月31日的财政年度完成。

股票回购与库存股

依据股票回购计划所购入的股票作为库存股。这些库存股是记录为股本的减额，并可能在以后注销、出售或者作为雇员股票计划的给付义务。在截至2025年12月31日的财政年度，银行按其股票回购计划，回购了2670万股的普通股，付出款额为4亿4500万元，同时给予1710万库存股以履行在雇员股票计划下的义务。依据2025年2月所宣布25亿元资本归还计划，有1360万库存股被注销。

资本充足率

自2019年1月1日，MAS已根据第637号通告全面过渡至巴塞尔资本协议III的资本充足率要求。在此框架下，新加坡注册银行的普通股Tier 1资本 (CET1)、Tier 1资本及总资本充足率 (CAR) 必须分别符合6.5%、8.0%和10.0%的最低要求。MAS的最终巴塞尔资本协议III改革条例的在2024年7月1日生效。此条例将从2024年7月1日至2029年1月1日期间逐步实施。此改革内容包括对信贷、市场和营运风险标准的修订，以及推出资本产出下限过渡安排。

为确保银行能在压力期之外积累足够的缓冲资本，因而推行了高于最低资本充足率要求2.5个百分点的防护缓冲资本 (CCB)。包含CCB在内，新加坡注册银行的CET1 CAR、Tier 1 CAR和总资本充足率必须分别达到9.0%、10.5%和12.5%。

此外,如果在集团拥有信贷敞口的国家的监管机构实施逆周期缓冲资本要求,集团也必须加以遵守。逆周期缓冲资本要求一般是设在风险加权资产的0%至2.5%之间,这不是一个持续性的要求,但是监管机构可能使用这一方式来限制其经济体内的超额信贷增长。

下表显示集团截至2025年12月31日的法定资本组合与资本充足率。资本充足率是依据新加坡金融管理局的第637号通告要求而计算,其中包括CET1、Tier 1和Tier 2资本的定义,针对资本所需的法定调整(包括对于商誉、无形资产、递延所得税

资产和银行在其持有主要股份的未合并金融机构的投资),以及有关风险加权资产的计算方法。根据MAS的第637号通告要求,银行的保险附属公司在计算资本充足率时将不加以合并,即在那些保险附属公司作出的资本投资将从集团的资本中扣减,其资产将不纳入集团风险加权资产的计算之中。

法定资本工具的主要条款与细则列于财务报告的附注13、14和21。集团用于计算风险加权资产的方法,可参见“支柱3风险披露”章节。

百万元	2025	2024
普通股	17,887	18,096
披露储备金/其他	34,948	33,272
法定调整	(10,897)	(10,980)
普通股Tier 1资本	41,938	40,388
额外Tier 1资本	1,738	1,736
法定调整	-	-
Tier 1资本	43,676	42,124
Tier 2资本	4,508	4,495
法定调整	-	-
合格总资本	48,184	46,619
信贷	216,603	201,288
市场	17,158	20,643
营运	15,040	14,357
其他	44	-
风险加权资产	248,845	236,288
资本充足率		
普通股Tier 1资本	16.9%	17.1%
Tier 1资本	17.6%	17.8%
总资本	19.4%	19.7%

本银行的银行与保险附属公司必须遵循其营运所在地的司法管辖区所规定的资本充足要求。于2025年12月31日,这些附属公司的资本充足率皆超过其个别当地条例的最低要求。

集团根据全面实施的最终巴塞尔资本协议III改革条例的CET1 CAR为15.1%,假设在2025年12月31日的状态是必须遵循将于2029年1月1日全面生效的最终巴塞尔资本协议III改革条例。

财务 报告

财务报告

董事声明	38
独立审计师报告	44
收入报表	52
综合收益报表	53
资产负债表	54
权益变动表 - 集团	55
权益变动表 - 银行	57
合并现金流量表	58
财务报告附注	59

本财务报告书分别以英文与中文印制。

中文版本的内容是从英文版本中翻译，英文版本已经由我们的审计师签订确认。

中英版本之间若有任何出入，应以英文版本为准。

董事声明

截至2025年12月31日之财政年度

谨此向股东提呈此声明以及截至2025年12月31日经审计的集团合并财务报告及银行收入报表、综合收益报表、资产负债表和权益变动表。

董事认为,

- (a) 列于第52至174页的财务报告的编就, 足以真实与合理地显示本集团与银行于2025年12月31日的财务状况, 以及集团与银行截至该日期财政年度的财务业绩和权益变动及集团截至该日期财政年度的现金流量状况, 并且遵循1967年公司法令(法令)及新加坡财务报告准则(国际); 及
- (b) 同时证实在本声明日期, 董事有适当理由相信银行有能力偿还一切到期的债务。

董事部在本声明日期授权发出此财务报告。

董事

于本声明日期在职的银行董事如下:

李国庆, 主席

莊泉娘

蔡锦洲

邱清和

李迪士

连伟超

石懷光

Pramukti Surjaudaja

曾庆怡 (于2025年11月1日受委任)

陈燕燕

李国庆和李迪士将在来临的银行常年股东大会上按章程第98条款轮值引退, 基于有资格, 乃呈名以备被重选为董事。

陈燕燕也将在来临的银行常年股东大会上按章程第98条款轮值引退, 但将不寻求重选为董事。

曾庆怡将在来临的银行常年股东大会上按章程第104条款引退, 基于有资格, 乃呈名以备被重选为董事。

授权董事购得股票或债券的安排

不论是在财政年度结束时, 或在财政年度期间, 除了已经在本声明中所披露的之外, 银行都不曾成为其目标或其中一个目标为安排让银行董事通过收购银行或其他任何法人团体的股票或公司债券以取得利益的一方。

董事的股份或债券权益

据董事股权登记簿记录, 于本财政年度结束时在职的董事所拥有的银行与其关联公司的股份权益如下所列:

	直接权益		被视为有益	
	于2025年 12月31日	于2025年 1月1日/ 受委任日期	于2025年 12月31日	于2025年 1月1日/ 受委任日期
银行				
普通股				
李国庆	562,380	535,953	-	-
莊泉娘	17,210	11,210	-	-
蔡锦洲	44,663	38,663	-	-
邱清和	30,151	24,151	-	-
李迪士	11,674,000	11,668,000	-	-
连伟超	-	-	-	-
石懷光	17,342	11,342	-	-
Pramukti Surjaudaja	109,050	103,050	-	-
曾庆怡 ⁽¹⁾	-	-	-	-
陈燕燕	30,000	24,000	-	-
黄碧娟 ⁽²⁾	881,937	618,702	-	-

依据2001年华侨银行股票认股权计划以获得普通股的认股权

李国庆	23,085	43,512	-	-
-----	--------	--------	---	---

2021华侨银行延迟股份计划下的未授于普通股

黄碧娟 ⁽²⁾	815,560	770,742	-	-
--------------------	---------	---------	---	---

⁽¹⁾ 曾庆怡女士在2025年11月1日受委担任董事部职位。

⁽²⁾ 黄碧娟女士在2025年12月31日年度业务结束时卸下董事部职务与集团首席执行官职务。

Pramukti Surjaudaja先生是本银行关联企业PT Bank OCBC NISP Tbk (PT Bank OCBC NISP)董事会总监主席。截至2025年1月1日时, 他在PT Bank OCBC NISP拥有451,942普通股的直接股权, 相当于PT Bank OCBC NISP 已发行股权的0.01%以下。截至2025年12月31日时, Pramukti Surjaudaja先生在PT Bank OCBC NISP拥有的普通股股权维持不变。

除了上述披露之外, 所有在本财政年度结束时在职的董事在本财政年度开始时, 受委任日期时或在本财政年度结束时均不持有银行或任何关联公司的股份或债券权益。从本财政年度结束时至2026年1月21日, 上述权益并无变动。

股票形式补贴计划

银行的股票形式补贴计划是由薪酬委员会管理, 于本声明之日期该委员会成员如下:

李国庆, 主席
邱清和
Pramukti Surjaudaja

董事声明

截至2025年12月31日之财政年度

股票形式补贴计划(续)

在股票形式补贴计划中,并无认股权、购得权或奖励授予银行控股股东或其相关人士,也无任何参与者在在本财政年度获得各自计划所提供的认股权、购得权或奖励总数的5%或以上。在本财政年度并无认股权或购得权是以折扣价授予。获得认股权、购得权或奖励之人士,基于此认股权、购得权或奖励,无权参与任何其他公司发行的任何股票。SGX上市手册条文 852 (1) (c) 有关授予认股权给母公司及其附属公司董事和雇员的披露要求,并不适用于银行的股票形式补贴计划。

银行的股票形式补贴计划如下:

(a) 2001年华侨银行股票认股权计划

2001年华侨银行股票认股权计划(2001计划)在2001年推行,并在银行于2011年4月15日举行的特别股东大会上经过股东批准后从2011年延长10年至2021年。本集团经理以及更高级别之执行人员及集团非执行董事皆有资格参与这项计划。银行将对行使认股权的参与者发出新股或者将库存股转移给他们。

此2001计划在2021年8月2日结束。在2001计划期满之后,银行将不再依此计划进一步授予认股权。然而,2001计划期满结束并不影响在2001计划期满之前已授予或接受的认股权,无论该认股权是否已经行使(无论是全部或部分)。

2015、2015CT、2016、2017、2017SL和2018认股权的详情,已列明于截至2015年至2018年12月31日之财政年度的董事声明内。

在本财政年度,并无股票认股权依据2001计划而授予。

2001计划中未发行的普通股,本财政年度中已行使的认股权,及截至2025年12月31日尚未行使和可行使的认股权详情如下:

认股权	行使期限	购得价(\$)	已行使认股权	转移的库存股	于2025年12月31日
					尚未行使和可行使
2015	16.03.2016至15.03.2025	10.378	786,126	782,912	-
2015CT	30.06.2016至29.06.2025	10.254	31,779	31,779	-
2016	16.03.2017至15.03.2026	8.814	1,121,989	1,121,989	949,859
2017	23.03.2018至22.03.2027	9.598	470,714	465,199	1,854,451
2017SL	04.08.2018至03.08.2027	11.378	-	-	18,943
2018	22.03.2019至21.03.2028	13.340	1,232,789	1,222,702	1,782,957
			3,643,397	3,624,581	4,606,210

(b) 华侨银行雇员股票购买计划

华侨银行雇员股票购买计划(ESP计划)是在2004年推行,并在银行于2014年4月24日举行的特别股东大会上经过股东批准后延长10年,从2014年5月19日延至2024年5月18日(含首尾两日)。ESP计划在银行于2023年4月25日举行的常年股东大会上获得股东批准再延长10年,从2024年5月19日延至2034年5月18日(含首尾两日)。

集团雇员只要年龄在21岁以上,已受雇不少于六个月,都有资格参与ESP计划。

股票形式补贴计划(续)

(b) 华侨银行雇员股票购买计划(续)

在2009年4月17日举行的特别股东大会批准修改ESP计划, 准许在任何期间可以存在两个(但不可超过两个)有效献议期。由于目前每个有效献议期是24个月, 此修改将让银行能每12个月就进行一次股票献议(过去是每24个月一次)。

银行在2025年7月推出第二十次ESP计划献议, 从2025年9月1日开始, 并将在2027年8月31日到期。在这第二十次献议中, 共有8,461名雇员参与此ESP计划以便按每普通股S\$16.73的价格购得8,304,189普通股。此购得价相等于银行普通股在新加坡交易所定价日当天之前的连续五个交易日的平均闭市价。ESP计划的第一至第十九次献议的资料分别列于截至2004年至2024年12月31日之财政年度的董事报告/董事声明之中。在本财政年度, 共有7,527,760普通股依据ESP计划发给参与者。在本财政年度结束时, (i) 按第十九次献议(将于2026年8月31日到期) 授予以每普通股S\$14.45获取7,259,559普通股的购得权尚未授予; (ii) 按第二十次献议(将于2027年8月31日到期) 授予以每普通股S\$16.73获取8,042,456普通股的购得权尚未授予。关于ESP计划的进一步详情可参阅财务报告附注中的附注13.3。

(c) 2021华侨银行延迟股份计划

2021华侨银行延迟股份计划(DSP 2021计划) 在2021年4月29日召开的银行常年股东大会获得采纳, 以取代不可发出新普通股的华侨银行延迟股份计划(DSP)计划。通过实施允许发出新普通股的DSP 2021计划, 银行在供给普通股的方法会更具灵活性, 除了转让现有的普通股(包括库存股)之外, 还可以通过发出新普通股加以实现。除此之外, DSP 2021计划与DSP计划具有相同的目标, 就是通过授予延迟股份作为过去一年已取得的可变动奖励的一部分, 将集团执行人员的利益与银行的可持续业务表现挂钩。

DSP 2021计划在截至2025年12月31日财政年度结束时, 已经授予总数6,694,487普通股(包括对于黄碧娟女士⁽¹⁾授予的261,894普通股)给予合格执行人员, DSP 2021计划自启用直到截至2025年12月31日财政年度结束时, 已经授予总数37,713,594普通股(包括对黄碧娟女士⁽¹⁾授予的1,186,927普通股)。在截至2025年12月31日财政年度结束时, 已授予的总数为18,221,348的普通股(包括授予黄碧娟女士⁽¹⁾的815,560普通股)尚未在DSP 2021计划下发放。

现有已授予的普通股依据所宣布的截至2024年12月31日财政年度的年终股息及截至2025年12月31日财政年度的中期股息作出调整, 促使DSP 2021计划必须授予额外1,043,075普通股(包括对黄碧娟女士⁽¹⁾有待授予的额外46,159普通股)。

本财政年度有7,921,130延迟股发放给受赠者, 其中263,235延迟股是发放给黄碧娟女士⁽¹⁾。本财政年度所发放的延迟股是采用将现有普通股转移给相关受赠者的方式给予。

(1) 黄碧娟女士在2025年12月31日年度业务结束时卸下董事部职务与集团首席执行官职务。

董事声明

截至2025年12月31日之财政年度

股票形式补贴计划 (续)

对于依据2001计划授予的认股权及依据DSP 2021计划授予的股份奖励, 详情如下:

姓名	在截至2025年12月31日 财政年度已授予 认股权/奖励	自计划开始 至2025年12月31日 已授予认股权/奖励的 累计总数	自计划开始 至2025年12月31日 已行使的认股权/ 已发放的奖励的 累计总数	在2025年12月31日 尚余的认股权/ 奖励的 累计总数 ⁽¹⁾
2001计划				
李国庆	–	724,065	700,980	23,085
DSP 2021计划				
黄碧娟 ⁽²⁾	261,894	1,186,927 ⁽³⁾	517,182 ⁽⁴⁾	815,560

(1) 详情已在以上“董事的股份或债券权益”一节中披露。

(2) 黄碧娟女士在2025年12月31日年度业务结束时卸下董事部职务与集团首席执行官职务。

(3) 不包括银行宣布股息后对DSP 2021计划的股份奖励作出后续调整而产生的额外普通股。

(4) 所发放的延迟股是采用将现有普通股转移给黄碧娟女士的方式给予。

从本财政年度结束时至2026年1月21日, 上述权益并无变动。

除了上述披露之外, 于截至2025年12月31日财政年度在职的任何银行董事, 均未依据2001计划获得认股权, 依据ESP计划获得购得权和依据DSP 2021计划获授股份奖励。

除了上述披露之外, 在本财政年度结束时依据银行或其附属公司所授予的认股权中并无尚未发出的银行或附属公司股票。

审计委员会

于本声明日期, 审计委员会成员如下:

蔡锦洲, 主席
莊泉娘
连伟超
石懷光
陈燕燕

审计委员会履行了法令、SGX上市手册、2005年银行(公司治理)条例、新加坡金融管理局公司治理准则与2018年公司治理规章所规定的职能。在履行这些职能时, 审计委员会与银行外部与内部审计师审核了审计计划与结果, 包括他们对内部会计控管系统以及内部审计项目的检查和评估。审计委员会也审核了外部审计师的独立性、客观性和表现。

审计委员会也尤其审查了包含下列在内之事项:

- (a) 银行管理层的反应以及银行职员给予外部与内部审计师之协助;
- (b) 首席执行官与首席财务官对财务报告的完整性以及银行风险管理与内部控管系统的充分性和有效性所作的保证; 及
- (c) 呈递董事部前的集团与银行之财务报告与包括关键审计事项的审计师报告。

审计委员会能充分的接触并得到管理层的协助, 也获得执行任务所需的资源。该委员会有绝对权力邀请任何董事及执行人员参与其会议。

审计委员会已向董事部建议在来临的银行常年股东大会中提名PricewaterhouseCoopers LLP重新受委任为银行的审计师。

审计师

PricewaterhouseCoopers LLP已表示愿意在来临的银行年度股东大会中接受重新委任为银行的审计师。

代表董事部,

李国庆
董事

蔡锦洲
董事

新加坡
2026年2月24日

独立审计师报告

致华侨银行有限公司成员

财务报表审计报告

我们的意见

我们认为，所附的华侨银行有限公司（“银行”）与其附属公司（“集团”）的合并财务报告以及银行的资产负债表、收入报表、综合收益报表与权益变动表，已根据1967年公司法令（“法令”）及新加坡财务报告准则（国际）（“SFRS(I)s”）而编制，公允反映了于2025年12月31日集团的合并财务状况与银行的财务状况以及截至该日期财政年度的集团的合并财务业绩、合并权益变动与合并现金流量及银行的财务业绩与权益变动。

我们已审计的内容

集团与银行的以下财务报告：

- 截至2025年12月31日之财政年度集团与银行的收入报表；
- 截至该日之财政年度集团与银行的综合收益报表；
- 于2025年12月31日集团与银行的资产负债表；
- 截至该日之财政年度集团的权益变动表；
- 截至该日之财政年度银行的权益变动表；
- 截至该日之财政年度集团的合并现金流量表；及
- 包含重大会计政策资讯的财务报告附注。

意见的基础

我们是根据新加坡审计准则（“SSAs”）进行审计工作。我们依据该准则所负的责任在本报告的 *审计师对财务报告审计的责任* 一节中进一步说明。

我们相信我们所得到的审计证据能为我们的审计意见奠定充分且合适的依据。

独立性

根据新加坡会计与企业管理局的公共会计师与会计实体的专业行为与道德守则（“ACRA守则”）中适用于公共利益实体财务报告审计的部分，以及新加坡公共利益实体财务报告审计的相关道德条例，我们独立于集团之外。我们也已根据这些条例和ACRA守则履行了我们的其他道德责任。

我们的审计方针

我们在设计审计工作的过程中确定了重要性水平并评估了所附财务报告中存在重大错误陈述的风险。我们特别考虑了管理层作出主观判断的部分，例如涉及作出假设和考虑固有不确定性的未来事件的重大会计估计。正如我们所有的审计工作，我们也处理管理层凌驾于内部控制措施的风险，包括考虑是否存在因舞弊所致的重大错报风险的偏见证据。

关键审计事项

关键审计事项是根据我们的专业判断，在对截至2025年12月31日之财政年度的财务报告进行审计时最为重要的事项。这些事项是在我们对财务报告整体进行审计并行成审计意见的过程中予以处理的，我们不对这些事项单独发表意见。

关键审计事项	我们的审计如何处理此关键审计事项
<p>客户贷款的减损 (参阅财务报告附注2.21、26、27、28和30)</p> <p>集团截至2025年12月31日的客户贷款的准备金为44亿2800万新元。此准备金是集团根据SFRS(I) 9金融工具 (“SFRS(I) 9”) 的预期信贷损失 (“ECL”) 框架所确定。</p> <p>非信贷减损客户贷款ECL 对于非信贷减损客户贷款ECL (28亿5100万新元), 集团采用依赖内部与外部数据及多项估计的模型。我们认为这部分属于关键审计事项, 是由于它具有内在的估计不确定性, 该不确定性涉及下列相关的重大判断与假设:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 确定信贷风险显著增加 (“SICR”) 是否已经发生; • 估计前瞻性的宏观经济情景; 及 • 识别和确定模型建立之后的调整和管理覆盖以纳入ECL模型的限制。 	<p>非信贷减损客户贷款ECL 我们评估了非信贷减损客户贷款ECL的关键控制措施的设计及其操作的有效性。这些控制措施包括:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 审查与批准ECL模型中使用的前瞻性资讯和宏观经济假设; • 审查和批准ECL模型所用的可靠和准确的关键数据元素; • 审查与批准ECL结果, 包括模型建立之后的调整和管理覆盖; • 独立验证ECL模型及审查管理层的模型验证结果; 及 • ECL系统的资讯科技 (“IT”) 一般控制措施, 以及从源系统流向ECL系统的数据的完整性与准确性的资讯科技应用控制措施。 <p>我们确定可以依赖这些控制措施进行审计。</p> <p>针对一组集团ECL模型的样本, 我们检验了模型方法并评估了管理层在模型中所做的关键判断和假设及所用的参数。我们也审查了集团的模型验证职能得出的独立模型验证的结果, 作为我们评估ECL模型的工作之一。</p> <p>我们也对确定SICR时所用条件的合理性以及将敞口按定量和定性条件划分入第一阶段和第二阶段准确性与及时性作出评估。</p> <p>在我们的工作过程中, 我们对模型建立后作出调整和管理覆盖的理由及计算基础提出质询。</p> <p>整体而言, 我们评估集团在估计非信贷减损客户贷款ECL所用的方法和关键假设是适当的。</p>

独立审计师报告

致华侨银行有限公司成员

关键审计事项	我们的审计如何处理此关键审计事项
<p>客户贷款的减损 (续)</p> <p>信贷减损客户贷款ECL</p> <p>在2025年12月31日, 集团的信贷减损客户贷款的准备金为15亿7700万新元, 其中有显著部分是涉及环球批发银行业务 (“GWB”) 的贷款组合。</p> <p>我们关注这个部分因为管理层在确定对信贷减损客户贷款提拨ECL准备金的必要性及估计其数额时, 必须应用重大判断和假设。在根据MAS之612通告对借贷者进行信贷分级时也需要运用重大判断。</p> <p>对于GWB的信贷减损贷款组合, 重大的管理层判断与估计包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 识别信贷减损敞口;• 评估借贷者未来的表现和可收回的现金流量; 及• 确定抵押品的预期变现价值和变现时间。	<p>信贷减损客户贷款ECL</p> <p>我们评估了客户贷款的信贷分级、信贷监测和管理层确定ECL准备金的有关控制措施设计的有效性, 并测试其操作的有效性。这些控制措施包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 信贷风险管理委员会对信贷风险的监管和审查;• 信贷组合的审查和监测;• 抵押品监测与估值;• 贷款契约和违约情况的监测; 及• 根据MAS之612通告对客户贷款的分级。 <p>我们确定可以依赖这些控制措施进行审计。</p> <p>我们选择一组GWB贷款组合中的信贷敞口样本, 进行信贷文件审查, 根据MAS之612通告的要求评估信贷分级的适当性。在过程中, 我们也考虑了管理层在识别信贷减损敞口时对当前重大事件影响的评估。</p> <p>在具有客观减损证据时, 我们评估ECL准备金是否及时确认, 并评估此准备金的充足性。我们的工作包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 考虑借贷者的背景事实及其最新状况;• 检验并质疑管理层对借贷者的预期未来现金流量所使用的关键假设, 包括可收回款项的数额与时间;• 比较抵押品的可变现价值和外部推算证据, 包括独立估值报告 (若可获得); 及• 测试减损的计算。 <p>根据我们对该客户的理解, 其业务环境和其他若可获得的外部证据, 我们针对一组非信贷减损客户贷款 (尚未被管理层分类为信贷减损) 的样本, 对其分类是否适当质疑管理层的关键假设。</p> <p>根据所进行的流程, 我们的评估是信贷减损客户贷款的ECL准备金处于可接受的估计范围内。</p>

关键审计事项	我们的审计如何处理此关键审计事项
<p>以公允价值计量的金融工具的估值 – 等级2和3 (参阅财务报告附注2.21和40.3)</p> <p>截至2025年12月31日, 集团所拥有以公允价值计量的906亿5800万新元金融资产和167亿4300万新元金融负债被归类为等级2。此数额分别占以公允价值计量的金融资产的38%和金融负债的88%。</p> <p>我们认为等级2金融工具的估值属于关键审计事项, 原因在于它们对集团具有财务重要性, 及在适当模型、假设与输入数据方面所涉及的判断。</p> <p>集团还持有以公允价值计量并被归类为等级3的72亿2200万新元金融资产和17亿7100万新元金融负债。此数额分别占以公允价值计量的金融资产的3%和金融负债的9%。</p> <p>我们关注等级3金融资产与金融负债的估值因为管理层在对这些金融工具估值时需作出重大判断与假设, 原因在于这些金融工具具有复杂性或不具流动性, 且由于缺少流动市场, 能支持集团进行估值的外部证据也有限。</p>	<p>我们评估了集团金融工具的估值过程和设计, 并测试其关键控制措施操作的有效性, 包括对下列的控制措施:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 管理层对估值模型的测试与批准包括重新验证现有模型; • 数据导入与其他输入估值模型的数据的完整性和准确性; • 监测抵押品争议; 及 • 市场风险管理委员会的治理机制与对估值过程的监测, 包括对估值的调整。 <p>我们确定可以依赖这些控制措施进行审计。</p> <p>此外, 我们进行以下流程:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 我们对集团的金融工具的估值与我们本身的抽样估值进行了比对。这涉及根据市场数据供应商或外部来源寻求的输入数据对某些金融工具使用我们自身的估值模型进行估值, 并在金融工具层面上调查重大差异。 • 我们用了一组金融工具作为样本并评估了所用方法与所作关键假设的合理性; 及 • 我们对抵押品争议执行了相关程序, 并考虑了交易对手的估值, 从而识别集团可能作出不适当估值的迹象。 <p>整体而言, 我们认为以公允价值计量的等级2和等级3金融工具的估值处于可接受的结果范围内。</p>

独立审计师报告

致华侨银行有限公司成员

关键审计事项	我们的审计如何处理此关键审计事项
<p>商誉减损 (参阅财务报告附注2.21和36)</p> <p>集团的业务并购产生显著的商誉数额。截至2025年12月31日, 集团资产负债表中商誉的帐面数额达到43亿4400万新元。</p> <p>在对商誉的帐面数额进行减损评估时, 管理层必须作出重大判断以估计创现单位("CGUs")的可收回数额。</p> <p>对于银行业务CGUs, 需涉及对折扣现金流量的估计, 在评估时使用的重大假设包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 预测未来现金流量;• 确定风险调整折现率的输入数据; 及• 永续增长率。 <p>对于保险业务CGU, 集团采用评估价值法, 其中包含有效业务的内含价值及新业务预测可派发盈利的估计价值。此评估所采用的关键假设包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 根据长期策略资产组合与预期未来回报所得到的投资回报率; 及• 风险调整折现率。 <p>基于这方面所涉及判断的复杂程度, 我们认为这是关键审计事项。</p>	<p>我们评估了管理层所识别的集团CGUs的适当性, 以及在估计可收回数额中使用的方法。我们也评估了所使用的关键假设, 并对关键假设进行敏感性分析, 以确定这些关键假设若出现任何可能改变是否会导致减损。</p> <p>银行业务CGUs 我们对以下做出评估:</p> <ul style="list-style-type: none">• 通过比较过去的预测与实际结果以评估管理层的现金流量预测;• 在推算折现率与增长率时所用的方法与外部数据来源; 及• 对比历史表现与可获得的外部行业与经济指标以评估增长率的假设。 <p>保险业务CGU 我们对以下做出评估:</p> <ul style="list-style-type: none">• 估计评估价值的方法; 及• 包括在推算评估价值时所用的投资回报率和风险调整折现率在内的关键假设。 <p>我们认为管理层所作的关键假设与估计是合理的。</p>

关键审计事项	我们的审计如何处理此关键审计事项
<p>寿险基金的保险合同负债的估值 (参阅财务报告附注2.21、22和38.4)</p> <p>集团的保险业务由大东方控股有限公司其附属公司 (“GEH集团”) 经营。</p> <p>SFRS(I) 17下的保险合同负债是按履行现金流量及合同服务边际 (“CSM”) 的总额进行计量, 其确定需要作出判断及解释。这包括会计政策选择和使用在精算模型中应用的复杂方法。选择和应用适当的方法需要作出重大的专业判断。这也需要确定估计不确定性相关的假设。</p> <p>CSM是指集团在未来提供保险合同服务时所确认的未赚取盈利。一组合约的CSM释放根据期内所提供的保险覆盖单位数目, 在集团的收入报表中确认为保险收入。保险覆盖单位则是根据每份合约所提供的利益数量及其预期服务期限而确定。管理层在识别所提供服务和确定保险覆盖单位时会作出判断。</p>	<p>我们针对此事项进行了以下流程:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 我们评估了管理所采用的会计政策的是否符合SFRS(I) 17的要求; • 我们了解了会计政策的选择、确定方法和假设、及在确定保险合同负债时所用的数据对账; • 我们对有关所用数据的准确性和完整性的控制措施测试其设计与操作有效性; • 我们评估了保险合同负债的适用性包括履行现金流量及CSM时所使用的方法的适当性, 以及其在精算模型中的应用; • 我们通过比对GEH集团的历史经验与及有适用市场可观察数据, 对管理层所用的关键假设的合理性进行评估。 • 我们根据一组样本审查所发行保险合约的条款及特征, 以评估管理层识别所提供服务的适当性; • 我们根据已识别的服务种类评估管理层确定保险覆盖单位的适当性; 及 • 我们审查了管理层编制的保险合同负债变动分析的合理性。此变动分析对截至2024年12月31日至2025年12月31日的结存进行了对账, 显示该年度中变动的主要驱动因素。 <p>根据我们所进行的工作和所取得的证据, 我们认为管理层所采用的方法、关键假设和判断是合理的。</p>

独立审计师报告

致华侨银行有限公司成员

其他资讯

其他资讯是由管理层所负责。其他资讯包括董事声明(但不包括财务报告与我们的审计师报告)与年度报告的其他章节(“其他章节”),我们在此审计师报告日期之前已经取得董事声明,年度报告的其他章节预计在此日期之后提供给我们。

我们对财务报告的意见并不包括其他资讯,我们并未且将不对此表达任何形式的鉴证。

关于我们对财务报告的审计,我们的责任是阅读以上列出的其他资讯,并在此过程中考虑这些其他资讯是否与财务报告或我们在审计时获得的知识出现实质出入,或是否在其他方面显示存在重大错报。

如果根据我们对在此审计师报告日期之前所取得其他资讯而进行的工作,我们得到结论认为其他资讯中具有重大错报,我们必须对此据实报告。我们在这方面并无需要报告的事项。

在我们阅读其他章节时,如果我们得到结论认为其中具有实质性错报,我们必须将此事项通知董事,并根据SSAs采取适当行动。

管理层与董事们对财务报告的责任

管理层负责根据公司法令及SFRS(I)s的规定,编制真实、合理的财务报表,并负责制定和维护内部会计控制系统。此系统应足以合理鉴证资产免受因非授权使用或处置而造成的损失;并使交易得到适当授权,进行必要记录,以用于编制真实和合理的财务报告以及维护资产问责制。

在编制财务报表时,管理层负责评估集团持续经营的能力,并在适用情况下披露与持续经营有关的事项,并采用持续经营会计基础,除非管理层有意将集团清盘或停止营运,或处于没有可行替代方案的情况。

董事们的责任包括整体监督集团的财务报告程序。

审计师对财务报告审计的责任

我们的目标是对此财务报告整体是否不存在舞弊或错误导致的重大错报取得合理保证,并出具包含我们意见在内的审计师报告。合理的保证是一项高层次的鉴证,但并不担保根据SSAs进行的审计工作一定会检测到所有存在的重大错报。错报可源于舞弊或错误,当这些错报在单独或汇总的情况下,可合理预期它们会影响使用者以此财务报告为基础而作出的经济决策,即被视为具有重大性。

作为依据SSAs进行的审计工作的一部分，我们在整个审计过程中运用了专业判断和保持职业怀疑精神。我们也进行以下工作：

- 识别和评估财务报告的重大错报的风险，无论是出于舞弊或错误，并针对这些风险设计和执行审计程序，并取得充分和适当的，能为我们的意见提供基础的审计证据。出于舞弊而造成的重大错报要比出于错误而造成的重大错报更为难以检测，这是因为舞弊可能涉及串谋、伪造、蓄意疏忽、错误陈述或凌驾于内部控制之上的行为。
- 获取对审计相关的内部控制措施的了解，以设计适合银行状况的审计程序，但并非是为了对集团内部控制措施的有效性发表意见。
- 评估管理层所采用的会计政策的适当性，以及会计估计和相关披露的合理性。
- 推定管理层所采用的持续经营会计基础的适当性，并根据所取得的审计证据，推定是否存在与某些事件或状况有关而可能对集团的持续经营能力造成显著疑虑的重大不确定性。如果我们推定存在重大不确定性，我们必须在审计师报告中对财务报告中的相关披露提出关注，或者在这些披露不充分的情况下，对我们的意见作出修改。我们的推论是基于截至我们的审计师报告日期为止所取得的审计证据而做出的。然而，未来事件或状况可能导致集团不再具备持续经营能力。
- 评估财务报告的整体列报、结构和内容，包括相关披露，以及财务报告是否公允反映相关交易和事项。
- 计划和进行审计以取得集团内部实体或业务单位的充分与适当的审计证据，作为基础以便对集团财务报告形成意见。我们负责指导、监督和审查为集团审计而执行的审计工作，并对我们的审计意见全权负责。

我们与董事们沟通各项相关事宜如规划审计范围和时间以及重大审计发现，包括我们在审计过程中发现的内部控制措施相关的重大缺陷。

我们也向董事们提供一份确认我们遵守有关独立性的相关道德条例的声明，并与董事们沟通任何被视为可能影响我们的独立性的关系或其他事件，并在合适情况下采取行动消除威胁或实施防范措施。

从我们与董事们的沟通中，我们确定了本年度财务报告的审计中最为重要的事项，并列为关键审计事项。我们在审计师报告中对该等事项作出说明，除非法律或条例禁止公开披露这些事项，或在极为罕见的情况下，如果合理预期说明这些事项引起的不良后果将大于公众利益，我们决定不应在报告中说明此事项。

其他法律及监管规定

我们认为，银行以及其在新加坡注册并由我们担任审计师的附属公司，已遵照公司法令的规定适当保存其必须保存的会计与其他记录。

完成此独立审计师报告的审计工作的项目合伙人是何贤赞。

PricewaterhouseCoopers LLP

公共会计师与特许会计师
新加坡，2026年2月24日

收入报表

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	附注	集团		银行	
		2025	2024	2025	2024
利息收入		20,076	22,444	14,558	16,532
利息支出		(10,926)	(12,689)	(9,038)	(10,402)
净利息收入	3	9,150	9,755	5,520	6,130
寿险的保险服务业绩 ⁽¹⁾	4	927	592	-	-
寿险的净投资收入	4	7,365	6,124	-	-
寿险的净保险金融业绩	4	(7,237)	(5,811)	-	-
普通保险的保险服务业绩		14	12	-	-
收费和佣金(净值)	5	2,411	1,970	1,160	943
附属公司和联号企业股息	6	-	-	1,753	1,668
净交易收入	7	1,684	1,537	720	739
其他收入	8	300	294	134	1,171
非利息收入		5,464	4,718	3,767	4,521
总收入		14,614	14,473	9,287	10,651
员工成本		(3,907)	(3,837)	(1,433)	(1,448)
其他营运支出		(1,975)	(1,905)	(1,514)	(1,532)
总营运支出	9	(5,882)	(5,742)	(2,947)	(2,980)
扣除准备金与摊销前的营运盈利		8,732	8,731	6,340	7,671
无形资产摊销	36	(21)	(59)	-	-
贷款与其他资产准备金	10	(665)	(690)	(428)	(191)
扣除准备金与摊销后的营运盈利		8,046	7,982	5,912	7,480
扣除税务后的联号企业业绩分享		1,077	994	-	-
扣除所得税前盈利		9,123	8,976	5,912	7,480
所得税支出	11	(1,563)	(1,228)	(813)	(619)
本年度盈利		7,560	7,748	5,099	6,861
应归属:					
银行权益持有人		7,422	7,587	5,099	6,861
非控股股东权益		138	161	-	-
		7,560	7,748	5,099	6,861
每股收益(元)	12				
基本		1.63	1.67		
稀释		1.63	1.67		

(1) 包括保险收入64亿6600万元(2024: 61亿8000万元)及保险服务支出56亿3400万元(2024: 57亿100万元)。

财务报告附注是本财务报告的整体组成部份。

综合收益报表

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
本年度盈利	7,560	7,748	5,099	6,861
其他综合收益:				
可能在随后重新分类以纳入收入报表的项目:				
金融资产, 按FVOCI ⁽¹⁾				
本年度公允价值收益	788	344	259	245
(收益)/亏损在收入报表中重新分类				
- 出售	(71)	(12)	6	(14)
- 减损	(3)	(4)	(4)	5
税务净变动	(95)	(21)	(14)	(4)
现金流量与其他套期	(91)	70	(90)	94
净保险财务业绩	(193)	(77)	-	-
国外附属公司和海外分行的外币折算差异	(424)	334	(56)	(52)
联号企业的其他综合(亏损)/收入	(335)	388	-	-
不会在随后重新分类以纳入收入报表的项目:				
归属非控股股东权益的海外业务的外币折算	(44)	(2)	-	-
权益工具, 按FVOCI ⁽¹⁾ 公允价值净变动	171	172	(#)	(9)
设定受益计划重估	2	#	(#)	#
本身信贷	(#)	(1)	(#)	(#)
扣除税务后的其他综合收益总额	(295)	1,191	101	265
扣除税务后的本年度综合收益总额	7,265	8,939	5,200	7,126
综合收益总额应归属:				
银行权益持有人	7,150	8,763		
非控股股东权益	115	176		
	7,265	8,939		

(1) 按公允价值计入其他综合收益。

(2) #表示款项低于50万元。

资产负债表

于2025年12月31日

百万元	附注	集团		银行	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
权益					
应归属银行权益持有人					
股本	13	17,887	18,096	17,887	18,096
其他权益工具	14	1,698	1,698	1,698	1,698
资本储备金	15	765	830	528	534
公允价值储备金		749	313	20	(225)
收益储备金	16	40,669	38,379	22,407	21,929
		61,768	59,316	42,540	42,032
附属公司发行的其他权益工具	14	676	-	-	-
非控股股东权益		1,126	1,064	-	-
权益总额		63,570	60,380	42,540	42,032
负债					
非银行客户存款	17	428,286	390,687	288,283	253,175
银行同业存款和结存	17	15,280	11,565	12,526	8,951
附属公司应付款		-	-	42,735	46,602
联号企业应付款		283	324	209	232
交易投资组合负债		197	281	197	222
衍生工具应付款	18	14,078	16,238	12,636	12,855
其他负债	19	12,004	9,370	5,187	3,982
应付当前所得税		1,118	879	766	560
递延所得税负债	20	991	841	165	138
发行债务	21	30,482	31,553	28,960	30,321
		502,719	461,738	391,664	357,038
寿险基金的保险合同负债和其他负债	22	109,399	102,932	-	-
负债总额		612,118	564,670	391,664	357,038
权益与负债总额		675,688	625,050	434,204	399,070
资产					
现金及存放中央银行款项	23	30,756	34,599	27,095	30,525
新加坡政府国库券与证券	24	21,506	14,316	20,451	13,182
其他政府国库券与证券	24	44,898	30,369	22,681	11,196
银行同业的存放和贷款	25	37,942	42,407	25,548	32,174
客户贷款	26	336,692	315,096	245,802	227,598
债务与股本证券	29	53,267	43,413	33,093	26,311
衍生工具应收款	18	13,035	17,203	11,640	13,582
其他资产	31	9,622	7,761	4,379	3,784
递延所得税资产	20	489	538	239	175
联号企业	32	8,799	8,153	2,199	2,234
附属公司	33	-	-	37,795	35,471
房地产、设施与设备	34	4,041	3,725	1,360	914
投资房地产	35	672	675	55	57
商誉与其他无形资产	36	4,360	4,504	1,867	1,867
		566,079	522,759	434,204	399,070
寿险基金投资证券	22	100,151	94,452	-	-
寿险基金其他资产	22	9,458	7,839	-	-
资产总额		675,688	625,050	434,204	399,070

财务报告附注是本财务报告的整体组成部份。

权益变动表 – 集团

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	应归属银行权益持有人					附属公司 发行的其他 权益工具	非控股 股东权益	权益总额
	股本与 其他权益	资本 储备金 ⁽¹⁾	公允价值 储备金	收益 储备金	总额			
2025年1月1日	19,794	830	313	38,379	59,316	-	1,064	60,380
本财政年度综合收益总额								
本年度盈利	-	-	-	7,422	7,422	-	138	7,560
其他综合收益								
可能在随后重新分类以纳入收入报表的项目:								
金融资产, 按FVOCI								
本年度公允价值收益	-	-	756	-	756	-	32	788
收益在收入报表中重新分类								
- 出售	-	-	(67)	-	(67)	-	(4)	(71)
- 减损	-	-	(3)	-	(3)	-	(#)	(3)
税务净变动	-	-	(89)	-	(89)	-	(6)	(95)
现金流量与其他套期	-	-	-	(91)	(91)	-	-	(91)
净保险财务业绩	-	-	-	(181)	(181)	-	(12)	(193)
国外附属公司和海外分行的外币折算差异	-	-	-	(424)	(424)	-	-	(424)
联号企业的其他综合亏损	-	-	(230)	(105)	(335)	-	-	(335)
不会在随后重新分类以纳入收入报表的项目:								
归属非控股股东权益的海外业务的外币折算	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
权益工具, 按FVOCI, 公允价值净变动	-	-	69	91	160	-	11	171
设定受益计划重估	-	-	-	2	2	-	#	2
本身信贷	-	-	-	(#)	(#)	-	-	(#)
扣除税务后的其他综合收益总额	-	-	436	(708)	(272)	-	(23)	(295)
本年度综合收益总额	-	-	436	6,714	7,150	-	115	7,265
直接计入权益的权益持有者交易								
权益持有者出资与派发								
转移	12	(82)	-	70	-	-	-	-
普通股回购并持作库存股	(220)	-	-	-	(220)	-	-	(220)
注销股票	(225)	-	-	-	(225)	-	-	(225)
股息与派发	-	-	-	(4,492)	(4,492)	-	(53)	(4,545)
来自未授予股票股息的DSP储备金	-	-	-	(2)	(2)	-	-	(2)
发行永久资本证券	-	-	-	-	-	676	-	676
股票形式支付员工成本	-	6	-	-	6	-	-	6
发行给非执行董事的股票	1	-	-	-	1	-	-	1
转移至DSP信托的股票	-	(18)	-	-	(18)	-	-	(18)
DSP计划授予的股票	-	132	-	-	132	-	-	132
转移/售出的库存股	223	(103)	-	-	120	-	-	120
权益持有者总出资与总派发	(209)	(65)	-	(4,424)	(4,698)	676	(53)	(4,075)
2025年12月31日	19,585	765	749	40,669	61,768	676	1,126	63,570
结存中包括:								
联号企业储备金分享	-	-	369	5,455	5,824	-	-	5,824

⁽¹⁾ 包括2025年1月1日的4亿5500万元及2025年12月31日的4亿4500万元监管损失准备金。

⁽²⁾ #表示款项低于50万元。

“股本”、“其他权益工具”、“资本储备金”和“收益储备金”中各成分的变动分析, 分别在附注13至16中说明。

财务报告附注是本财务报告的整体组成部份。

权益变动表 – 集团

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	应归属银行权益持有人					附属公司 发行的其他 权益工具	非控股 股东权益	权益总额
	股本与 其他权益	资本 储备金 ⁽¹⁾	公允价值 储备金	收益 储备金	总额			
2024年1月1日	19,293	815	(439)	34,501	54,170	–	1,384	55,554
本财政年度综合收益总额								
本年度盈利	–	–	–	7,587	7,587	–	161	7,748
其他综合收益								
可能在随后重新分类以纳入收入报表的项目:								
金融资产, 按FVOCI								
本年度公允价值收益/(亏损)	–	–	351	–	351	–	(7)	344
(收益)/亏损在收入报表中重新分类								
– 出售	–	–	(17)	–	(17)	–	5	(12)
– 减损	–	–	(3)	–	(3)	–	(1)	(4)
税务净变动	–	–	(22)	–	(22)	–	1	(21)
现金流量与其他套期	–	–	–	70	70	–	–	70
净保险财务业绩	–	–	–	(74)	(74)	–	(3)	(77)
国外附属公司和海外分行的外币折算差异	–	–	–	334	334	–	–	334
联号企业的其他综合收益	–	–	365	23	388	–	–	388
不会在随后重新分类以纳入收入报表的项目:								
归属非控股股东权益的海外业务的外币折算	–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
权益工具, 按FVOCI, 公允价值净变动	–	–	78	72	150	–	22	172
设定受益计划重估	–	–	–	#	#	–	#	#
本身信贷	–	–	–	(1)	(1)	–	–	(1)
扣除税务后的其他综合收益总额	–	–	752	424	1,176	–	15	1,191
本年度综合收益总额	–	–	752	8,011	8,763	–	176	8,939
直接计入权益的权益持有者交易								
权益持有者出资与派发								
转移	16	(6)	–	(10)	–	–	–	–
普通股回购并持作库存股	(194)	–	–	–	(194)	–	–	(194)
股息与派发	–	–	–	(3,933)	(3,933)	–	(54)	(3,987)
来自未授予股票股息的DSP储备金	–	–	–	11	11	–	–	11
发行永久资本证券	450	–	–	–	450	–	–	450
股票形式支付员工成本	–	6	–	–	6	–	–	6
发行给非执行董事的股票	1	–	–	–	1	–	–	1
转移至DSP信托的股票	–	(16)	–	–	(16)	–	–	(16)
DSP计划授予的股票	–	107	–	–	107	–	–	107
转移/售出的库存股	228	(76)	–	–	152	–	–	152
权益持有者总出资与总派发	501	15	–	(3,932)	(3,416)	–	(54)	(3,470)
非控股股东权益净变动	–	–	–	(201)	(201)	–	(442)	(643)
2024年12月31日	19,794	830	313	38,379	59,316	–	1,064	60,380
结存中包括:								
联号企业储备金分享	–	–	600	4,789	5,389	–	–	5,389

(1) 包括2024年1月1日及2024年12月31日的4亿5500万元监管损失准备金。

(2) #表示款项低于50万元。

“股本”、“其他权益工具”、“资本储备金”和“收益储备金”中各成分的变动分析, 分别在附注13至16中说明。

财务报告附注是本财务报告的整体组成部份。

权益变动表 – 银行

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	股本与 其他权益	资本 储备金 ⁽¹⁾	公允价值 储备金	收益 储备金	权益总额
2025年1月1日	19,794	534	(225)	21,929	42,032
本年度盈利	-	-	-	5,099	5,099
其他综合收益/(亏损)	-	-	245	(144)	101
本年度综合收益总额⁽²⁾	-	-	245	4,955	5,200
转移	12	(12)	-	-	-
普通股回购并持作库存股	(220)	-	-	-	(220)
注销股票	(225)	-	-	-	(225)
股息与派发	-	-	-	(4,475)	(4,475)
来自未授予股票股息的DSP储备金	-	-	-	(2)	(2)
股票形式支付员工成本	-	6	-	-	6
发行给非执行董事的股票	1	-	-	-	1
转移/售出的库存股	223	-	-	-	223
2025年12月31日	19,585	528	20	22,407	42,540
2024年1月1日	19,293	544	(435)	18,935	38,337
本年度盈利	-	-	-	6,861	6,861
其他综合收益	-	-	210	55	265
本年度综合收益总额⁽²⁾	-	-	210	6,916	7,126
转移	16	(16)	-	-	-
普通股回购并持作库存股	(194)	-	-	-	(194)
股息与派发	-	-	-	(3,933)	(3,933)
来自未授予股票股息的DSP储备金	-	-	-	11	11
发行永久资本证券	450	-	-	-	450
股票形式支付员工成本	-	6	-	-	6
发行给非执行董事的股票	1	-	-	-	1
转移/售出的库存股	228	-	-	-	228
2024年12月31日	19,794	534	(225)	21,929	42,032

⁽¹⁾ 包括2025年1月1日、2024年1月1日、2025年12月31日及2024年12月31日的4亿4400万元监管损失准备金。

⁽²⁾ 详细分项列于综合收益报表。

“股本”、“其他权益工具”、“资本储备金”和“收益储备金”中各成分的变动分析，分别在附注13至16中说明。

合并现金流量表

截至2025年12月31日之财政年度

百万元	2025	2024
营运活动的现金流量		
扣除所得税前盈利	9,123	8,976
非现金项目的调整:		
贷款与其他资产准备金	665	690
无形资产的摊销	21	59
套期交易、公允价值计入损益证券与发行债务的变动	377	356
房地产、设施与设备的折旧及租赁负债的利息支出	551	463
出售联号企业/附属公司股权的净(收益)/亏损	(63)	#
出售政府、债务与股本证券净收益	(58)	(24)
出售房地产、设施与设备净收益	(18)	(36)
股票形式成本	62	62
扣除税务后的联号企业业绩分享	(1,077)	(994)
其他	-	(72)
营运资产及负债变动前之营运盈利	9,583	9,480
营运资产及负债变动:		
非银行客户存款	37,565	26,052
银行同业存款和结存	3,716	679
衍生工具应付款与其他负债	(571)	3,482
交易投资组合负债	(84)	87
存放中央银行的受限制款项	(439)	(354)
政府证券与国库券	(21,411)	1,188
公允价值计入损益证券	(4,840)	(3,195)
银行同业的存放和贷款	4,465	(4,246)
客户贷款	(22,082)	(22,330)
衍生工具应收款与其他资产	2,616	(3,969)
寿险基金的其他资产与负债净变动	2,087	(1,321)
来自营运活动的现金	10,605	5,553
支付的所得税 ⁽¹⁾	(1,480)	(1,589)
来自营运活动的净现金	9,125	3,964
投资活动的现金流量		
来自收购附属公司的净现金流出	-	(31)
联号企业的股息	294	158
购入债务与股本证券	(41,960)	(34,021)
购入寿险基金投资证券	(60,728)	(45,566)
购入房地产、设施与设备	(983)	(614)
出售债务与股本证券的收入	36,193	30,750
出售联号企业权益的收入	115	#
出售寿险基金投资证券的收入	58,728	44,948
出售房地产、设施与设备的收入	45	44
用于投资活动的净现金	(8,296)	(4,332)
融资活动的现金流量		
非控股股东权益变动	-	(643)
普通股回购并持作库存股/注销	(445)	(194)
已支付的股息与派发	(4,545)	(3,987)
已发行其他债务的净(赎回)/发行(附注21.6)	(558)	4,557
已发行永久资本证券的净收入	676	450
租赁负债的还款	(43)	(78)
发行附属债券的收入(附注21.6)	1,438	1,165
发行附属债券的赎回(附注21.6)	(1,284)	(1,352)
银行的雇员股票计划中转移/售出库存股的收入	120	152
(用于)/来自融资活动的净现金	(4,641)	70
现金与现金等值物之净变动	(3,812)	(298)
净外币折算调整	(469)	257
截至1月1日之现金与现金等值物	28,829	28,870
截至12月31日之现金与现金等值物(附注23)	24,548	28,829

(1) 在2025年, 集团支付所得税14亿8000万元(2024年: 15亿8900万元), 其中在新加坡支付7亿900万元(2024年: 7亿8600万元), 在其他司法管辖区支付7亿7100万元(2024年: 8亿300万元)。

(2) #表示款项低于50万元。

财务报告附注是本财务报告的整体组成部份。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

附注是本财务报告的整体组成部份。

华侨银行有限公司董事部在2026年2月24日授权发出此财务报告。

1. 概论

华侨银行有限公司(银行)是在新加坡注册和设立,并在新加坡证券交易有限公司上市。银行注册办事处是珠烈街63号#10-00, 华夏东楼,新加坡邮区049514。

本合并财务报告是关于银行与其附属公司(总称集团)以及集团在联号企业的权益。集团主要业务是银行、寿险、普通保险、资产管理、投资控股、期货及股票交易。

2. 重大会计政策资讯摘要

2.1 编制基础

本财务报告是遵照1967年新加坡公司法令(法令)的要求根据新加坡财务报告准则(国际)(SFRS(I))而编制。

本财务报告是以新元呈现,除非另有说明,否则皆简化为百万元单位。#表示款项低于50万元。除了以下所披露的会计政策之外,本财务报告是根据历史成本为计价原则。

为符合SFRS(I)而准备的财务报告要求管理层在对所呈报的资产、负债、收入与支出的金额遵循会计政策时运用其判断,并做出估计与假设。尽管这些估计是根据管理层对当前事件与行动的最佳了解而计算,实际结果最终可能与这些估计有所差异。关于所使用并且对财务报告具有重要性的关键会计估计与假设以及涉及高度判断或复杂性的领域,皆在附注2.21披露。

以下的新/经修订财务报告准则与解释从2025年1月1日开始生效:

SFRS(I)	标题
SFRS(I) 1-21 (经修订),	缺乏可交换性
SFRS(I) 1 (经修订)	

上述准则(包括其后续修订)和解释的初始应用,不会对集团的财务报告产生任何重大影响。

2.2 合并之基础

2.2.1 附属公司

附属公司是本集团控制的实体,本集团可通过参与此实体而拥有其可变动回报的敞口和享有权,并有能力通过对此实体动权力而影响其回报。

附属公司是在控制权转移给集团的日期起开始合并,并在控制权终止的日期停止合并。当有事实与情况显示集团的权力、对可变动回报的享有权或集团动权力影响其回报的能力有所变化时,集团就会重新评估对此投资对象的控制权。

在准备合并财务报告时,集团附属公司之间的交易与结存,以及交易之间所得的未实现收入与支出将冲销。未实现损失也将冲销,除非有证据显示有关交易所转移的资产会出现减损。附属公司的财务报告必要时已做出调整,确保会计政策与集团保持一致。

非控股权益(NCI)是指,不归属银行股权持有人直接或间接的附属公司权益。这些权益是与归属银行权益持有人的权益分开呈现。对于少数单位持有在大东方控股有限公司(GEH)的保险附属公司合并投资基金中所持权益而产生的NCI,则是确认为负债。这些权益符合作为金融负债的条件,因为其持有人有权将此金融工具交还给发行人以换取现金。这些负债的变动是在收入报表中被确认为支出。

企业合并根据会计收购法计算,收购成本是根据交换日所付出的资产、发行的股权工具或所负担或承担的负债的公允价值来计量。集团在企业合并中所付出的收购相关成本,是在发生时记录为开销。在企业合并中所收购的可识别资产与所承担的负债和或有负债最初以其在收购日的公允价值来计量。集团在确认任何NCI时,采用NCI的收购对象在收购日的可识别净资产的确认数额的股权比例进行计量。

所转移的收购对价总和的公允价值、在收购对象内的任何NCI确认数额及过去在收购对象所持的任何股权在收购日的公允价值,相对于所收购的可识别净资产的公允价值之间的超额部分,则在收购日被确认为商誉。若超额部分是负数,则会作为廉价收购收益在收入报表中立即确认。

由控制集团的股东所控制的实体因其股权转移而引起的业务整合,将被视为收购是发生在所呈现的最早对比年度初始时而进行整合。如果是在这之后则应设定在建立共同控制权的日期,对比数据将依据这个用意加以重新分类。所收购的资产与负债将根据之前在集团控股股东的合并财务报告所确认的帐面数额加以确认。所收购的实体的权益组成部分将加入集团内的相同组成部分之中,任何收益/亏损将直接在权益中确认。

2.2.2 结构化实体

结构化实体是指投票权或类似权利并非决定其控制权的主要因素,并且通常是专为某个狭窄和定义明确的目标而设立的实体。

作为披露之用途,集团如果是在设立这个实体时扮演关键角色或其名称出现在结构化实体的整体结构上,集团将被视为这个结构化实体的赞助者。

2.2.3 联号企业与合资企业

联号企业是指集团对其财务与营运政策不拥有控制权或联合控制权,但能施行重大影响力的实体。当集团持有另一个实体的20%或以上的投票权,即被视为具有显著影响力。

合资企业是指集团对其拥有共同控制权并享有实体净资产权利的经济活动安排。

对联号企业和合资企业的投资在银行的财务报告中是按成本记录和在集团合并财务报告中是采用权益会计法记录。如果对联号企业的投资是由某个属于风险投资组织的实体,或某个共同基金、单位信托和类似实体所持有或间接持有,包括投资联结保险基金,集团可选择根据SFRS(I) 9金融工具,采用按公允价值计入损益的方式计量此投资。集团在对联号企业进行初始确认时,将对每家联号企业个别决定是否采取这项选择。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.2 合并之基础(续)

2.2.3 联号企业与合资企业(续)

在权益会计法中, 投资在最初以成本确认, 其后则会以收购后集团所占联号企业资产净值的变动予以调整, 直到其显著影响或联合控制结束为止。集团对联号企业与合资企业的投资包括在收购时识别的商誉。若集团的损失分担部分相等于或超过其在联号企业与合资企业的权益, 包括任何其他未担保的应收帐款, 集团将不确认进一步的损失, 除非它有义务或者代替该实体支付款项。

在采用权益会计法时, 集团与联号企业和合资企业之间交易的未实现收益依照集团在这些实体所拥有的权益予以冲销。未实现损失也予以冲销, 除非有证据显示有关交易所转移的资产会出现减损。若有必要, 将对联号企业和合资企业的财务报告进行调整, 确保会计政策与集团保持一致。

联号企业和合资企业的业绩是取自有关实体经过审计的财务报告或未经审计的管理帐目, 其理帐日期不可超过在集团财务报告日期的三个月之前。

当集团在联号企业或合资企业分别停止拥有显著影响力或联合控制权时, 对这些企业作出的投资将终止确认。过去在其他综合收益(OCI)中对这些投资对象的确认数额将转移至收入报表。在这些实体中的任何保留权益将按其公允价值重新计量。在显著影响力或联合控制权停止当天的保留权益的账面数额与其相应公允价值之间的差异将在收入报表中确认。

2.2.4 银行在附属公司、联号企业与合资企业的投资

这些投资是在银行的资产负债表中按成本减去收购日期后的任何减值列出。

2.3 货币折算

2.3.1 外币交易

外币交易是按交易日期当时之汇率折算为银行及其附属公司的个别功能货币。以外币计值的货币性项目是按报告日期当时之汇率折算为个别实体的功能货币。结算与折算所产生的外汇差异是在收入报表中确认。

按公允价值计量并以外币计值的非货币性项目是按确认公允价值日期的汇率折算。非货币性项目(例如分类为按公允价值计入其他综合收益(FVOCI)的权益工具)的外汇差异是纳入OCI, 并展示在权益里的公允价值储备金中。

2.3.2 海外业务

海外业务的资产与负债, 包括因收购的海外业务而产生的商誉与公允价值调整, 是按报告日期当时之汇率折算为新元。海外业务的收入与开支是按该年度平均汇率折算为新元, 此汇率接近交易日期的汇率。

来自海外业务的折算差异是纳入OCI, 并呈现在权益里的货币折算储备金中。当海外业务部分或全部出售后, 货币折算储备金中的相关数额将纳入收入报表的出售业务中。

2.4 现金与现金等值物

在合并现金流量表中, 现金与现金等值物包含现金、货币市场存放、以及中央银行的逆向回购和其他结存。这类交易一般都是短期金融工具或按需还款。

2.5 金融工具

2.5.1 确认

集团是在交易日初始确认衍生金融工具(远期、期货、掉期和期权), 在结算日初始确认非衍生金融工具(贷款和垫款, 存款及发行的债务, 以及金融资产的例常买卖)。例常买卖是指在条例规定或市场惯例所订的时间内完成结算者。

2.5.2 终止确认

当集团对金融资产的现金流动合同权利已经失效, 或者集团将金融资产转移给他方并不保留其资产的控制权或已转移资产的所有实质风险与回报时, 此金融资产将终止确认。当集团在金融负债的合同中的义务失效或已经执行或取消, 此金融负债将终止确认。

2.5.3 修订

金融工具的原有条款可能因重议或其他原因而修订, 导致其合同现金流量有所变动。若因修订或重议而导致的变动程度显著, 现有的金融工具将取消确认, 并重新确认一项新工具(其新条款包括新的有效利率)。在所有其他情况下, 现有工具的修订合同现金流量是按原有的有效利率折现, 从而达致新的账面价值, 并将所产生的修订收益或亏损计入收入报表中。

2.5.4 抵销

当拥有抵销有关数额的法定行使权, 并且有意愿以净值结算或同时变现资产及结算负债的情况下, 金融资产与负债则予以抵销, 并按净值列入资产负债表。只有在会计准则允许的情况下, 收入与支出才以净值列报。

2.5.5 出售和回购协议(包括证券借贷)

回购协议是被视为抵押借款。在回购协议下出售之证券被视为抵押资产, 并在资产负债表中继续被当作是资产。所借的数额是被记认为负债。逆向回购被视为抵押贷款, 所购买的证券数额包含于中央银行款项, 银行同业与非银行客户的贷款中。在回购协议和逆向回购协议下所接受与缴付的差额, 分别以利息支出及利息收入采用有效利息法摊销。

证券借贷交易一般上都有担保, 以证券或现金作为抵押。证券的转让并不反映在资产负债表上。已付或已收的现金抵押分别记录为资产或负债。

2.6 非衍生金融资产

金融资产的分类与计量

非衍生金融资产初始按公允价值确认, 随后再按照使用有效利息法的摊余成本、FVOCI或公允价值计入损益(FVTPL)计量。对于随后不是按公允价值计入损益计量的金融工具, 其直接归属交易成本也纳入初始成本中。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.6 非衍生金融资产(续)

金融资产的分类与计量(续)

(a) 业务模式评估

集团针对以组合方式持有资产的业务模式目标进行评估,因为这最能反映业务的管理方式与向管理层提供的资讯。这些资讯包括:

- 该组合的既定政策与目标及这些政策在实际中的执行情况。尤其是管理层的策略是否着重于赚取合同利息收入,维持某个特定的利率结构,将金融资产的期限与为这些资产提供资金的负债的期限相匹配,或通过出售资产取得现金流量;
- 组合的表现如何评估及报告给集团管理层;
- 影响业务模式(及在该业务模式中所持的金融资产)业绩的风险及如何管理这些风险的策略;
- 业务管理者获得报酬的方式(比如报酬是根据所管理资产的公允价值还是所收取的合同现金流量);及
- 过去的销售频率、数量和时间,此类销售的原因及其对预期的销售活动。然而,有关销售活动的资讯不会单一考虑,而是作为整体评估的一部分,以评估集团如何实现管理金融资产的既定目标及如何实现现金流量。

持有以进行交易且其业绩按公允价值评估或管理的金融资产是以FVTPL计量,因为它们既不在以收取合同现金流量为目标而持有资产的业务模式中持有,也不在通过既收取合同现金流量及出售来实现特定目标的业务模式中持有。

(b) 评估合同现金流量是否仅为本金及利息的支付

就本评估而言,“本金”是定义为金融资产在初始确认时的公允价值。“利息”是定义为货币时间价值及于特定时期内未偿付本金相关的信贷风险与其他基本借贷风险和成本(比如流动性风险和 management 成本)的对价,以及利润率。

2.6.1 按摊余成本计量的债务工具

若债务金融资产符合下列两个条件且未被指定为FVTPL,则将按摊余成本计量:

- 持有此资产的业务模式旨在持有资产至到期,以收取合同现金流量;及
- 其合同条款所产生的现金流量仅为本金及因未偿付本金而产生的利息。

按摊余成本分类的债务工具须应根据SFRS(I) 9采用预期信贷损失模型进行减损评估。持有该金融资产时产生的利息计入利息收入。

2.6.2 按FVOCI计量的债务工具

若债务金融工具符合下列两个条件且未被指定为FVTPL,则按FVOCI计量:

- 在通过既收取合同现金流量又出售金融资产而实现其目标的业务模式中持有;及
- 其合同条款所产生的现金流量仅为本金及因未偿付本金而产生的利息。

分类为FVOCI的债务工具应根据SFRS(I) 9采用预期信贷损失模型进行减损评估。持有金融资产时产生的利息计入利息收入。

在报告日期,集团将重估这些资产产生的未实现公允价值收益和亏损在OCI中确认,并将其累计收益和亏损展示于权益中的公允价值储备金,唯减损收益和亏损、利息收入和外汇收益和亏损除外,这些项目是在收入报表中确认。在到期日或出售时,以往在其他综合收益中确认的累计收益或亏损会从公允价值储备金重新分类至收入报表。

2.6.3 按FVTPL计量的债务工具

不符合按摊余成本或按FVOCI计量要求的债务工具按FVTPL计量。在报告日期,集团将已实现和未实现的收益和亏损在收入报表中确认为交易收入。持有资产时产生的利息计入利息收入。

2.6.4 指定为FVTPL

在初始确认时,集团能够不可撤销地指定某项金融资产为FVTPL,尽管该资产可能符合按摊余成本或按FVOCI计量的要求,条件是如果这样做会消除或显著减少可能产生的会计错配。在指定其分类后,金融资产在每个报告日期按公允价值计量,直至到期或终止确认为止。已实现和未实现的公允价值变动将在收入报表中确认。

2.6.5 权益工具

作交易用途持有的权益工具应分类为FVTPL。不作交易用途持有的权益工具,除非在初始确认时基于不可撤销方式被分类为FVOCI,应分类为FVTPL。

在报告日期,分类为FVTPL的权益工具在重估时的已实现和未实现公允价值收益或亏损在收入报表中确认。分类为FVOCI的权益工具在重估时的已实现和未实现公允价值收益或亏损在OCI中确认,并且不会重新分类至收入报表。

持有分类为FVTPL的权益工具而产生的股息在收入报表中确认,并呈报为净交易收入。分类为FVOCI的权益工具所产生的股息在收入报表中确认,并呈报为其他收入,除非此股息明确代表投资成本的收回部分。

2.6.6 重新分类

金融资产在初始确认后不会重新分类,除非在持有期间集团更改其管理金融资产的业务模式。

2.7 衍生金融工具

所有衍生金融工具均在资产负债表中,按应收或应付情况分别作为资产或负债,以公允价值初始确认和后续计量。除非符合在现金流量或净投资套期会计准则下在其他综合收益中确认的条件,否则由此产生的收益或损失应立即纳入收入报表中。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.7 衍生金融工具(续)

公允价值反映该工具的退出价格,包括在适当情况下考虑对集团和交易对手的信贷风险做出的调整。若主合同是金融资产,嵌入衍生工具将不与主合同分开。然而,若主合同是金融负债或者非金融项目,嵌入衍生工具则与主合同分开,如果嵌入衍生工具的经济特性和风险并不与主合同的经济特性和风险有密切相关,则被视为一个独立的金融衍生工具。

集团参与套期衍生交易以管理来自借贷与接受存款的银行核心业务所需面对的利率、外汇与信贷的风险。集团是在有关交易符合套期会计的特定条件下采用公允价值、现金流量或净投资套期会计。

在应用任何套期会计之前,集团会确定被套期项目与套期工具之间是否存在经济关系,做法是考虑这些项目的定性特性或定量分析。在定性评估中,集团考虑被套期项目与套期工具的主要条款是否紧密对齐,并评估被套期项目与套期工具的公允价值对相同风险是否以抵消的方式反应。若经济套期关系符合套期会计条件,集团将把套期工具的合同数额与其被套期项目的程度对齐,从而建立套期比率。

在公允价值套期关系中,集团主要使用利率掉期、利率期货和跨货币掉期以套期其固定利率工具的公允价值的敞口以及外币风险的敞口。对于符合条件的公允价值套期,衍生工具与涉及套期风险的套期项目的公允价值的变化是在收入报表中确认。如果套期关系终止,被套期项目的公允价值调整将继续呈报作为资产或负债的帐面数额的一部分,并在资产或负债的剩余期限中作为收益率调整在收入报表中摊销。

在现金流量套期关系中,集团主要使用交叉货币掉期和利率掉期以套期因利率改变而导致的可变动利率资产或负债的现金流量变化性,其方式可能是一对一套期关系或以一个组合为基础。对于符合条件的现金流量套期,衍生工具的公允价值变化的有效部分是在权益的现金流量套期储备金中确认。无效部分的收益或损失立即在收入报表中确认。现金流量套期储备金中累计的数额保留在权益中,直到所套期的现金流量在收入报表中确认。当所套期的现金流量不再可能发生时,套期储备金中的累计收益或损失将立即转移至收入报表。

“套期无效性”是指套期工具的公允价值的变化与某个完全匹配的基准套期工具的公允价值的变化之间的差异数额。此套期无效性的数额是立即纳入收入报表中。集团公允价值套期与现金流量套期的无效性来源,包括套期工具与所套期风险的不完善经济关系或关键项目的不配对情况,以及套期工具内的现有信贷风险的效应。

银行的功能货币是新元。集团净投资套期的套期风险主要是来自使用不同功能货币的附属公司与海外业务的净投资所产生的外币敞口。此风险是来自附属公司功能货币与集团功能货币之间即期汇率的波动。集团使用混合的衍生金融工具与负债以管理其净投资套期的外币敞口。与现金流量套期作类似处理的海外业务净投资套期,其套期工具有效部分相关的收益或损失是纳入权益中,无效部分相关的收益或损失则是立即纳入收入报表中。权益中累计

的收益与损失在脱售海外业务时将转移至收入报表中。集团净投资套期的无效性主要是源于采用以替代货币为面值的套期工具,而这种替代货币与集团面对敞口的实际货币之间并非完全相关。

2.8 房地产、设施与设备

房地产、设施与设备是按成本记录,并扣除累计折旧与减损。房地产、设施与设备中的项目的成本是包括购买价,加上将该资产运送至相关地点,并使它达到管理层要求的适合使用状态所涉及直接成本。

有关房地产、设施与设备的后续开支,若其未来经济效益可能超过开支产生前此资产的标准表现,而此效益将流入集团且能可靠计量,此开支将加入帐面价值中。其他后续开支将在开支产生的财政年度的收入报表中确认。

房地产、设施与设备的剩余价值、有效使用年限与折旧方法于报告日期检讨,并在适当时调整,以确保能反映来自这些资产的预期经济效益。

房地产、设施与设备是依其估计有效使用年限,以直线法折旧如下:

家具和设备	- 5至10年
办公室设备	- 5至10年
电脑	- 3至10年
装修	- 10年或剩余租赁期,以较短者为准
车辆	- 5年

永久产权及租赁权期超过100年的土地都不折旧。建筑物和其他租赁权土地将依50年或租赁权期(以较短者为准)加以折旧。

房地产、设施与设备的项目在出售或预期将无法产生未来经济效益之后将撤销确认。任何因为资产终止确认而产生的收益或损失将纳入资产终止确认年度的收入报表中。

2.9 投资房地产

投资房地产是以求获得租金收入或资本增值或两者兼有的房地产。除了在集团的寿险基金中持有的投资房地产外,其他投资房地产是按成本记录,并扣除累计折旧及减损。永久产权及租赁权期超过100年的土地都不折旧。建筑物和其他租赁权土地将依50年或租赁权期(以较短者为准)加以折旧。

在集团的寿险基金中持有的投资房地产是在报告日期按公允价值记录,并且共组成一个资产类别,这是寿险业务资产负债管理整体投资策略的一部分。投资房地产的公允价值是根据独立估价师在报告日期进行的客观估价为准。重新估值所导致的帐面数额变动是在合并收入报表中确认。

2.10 商誉与其他无形资产

2.10.1 商誉

收购附属公司的商誉是指所转移的收购代价,在收购对象内的任何非控股股东权益数额及过去在收购对象所持的任何股权在收购日的公允价值的总和,相对于所收购的可识别净资产的公允价值之间的超额部分。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.10 商誉与其他无形资产(续)

2.10.1 商誉(续)

商誉是按成本减去累计减损加以记录。商誉至少每年测试其减损一次, 或者在有迹象显示商誉可能减损时进行。

出售附属公司或联号企业的收益或亏损包括所出售的实体相关的商誉帐面价值。

2.10.2 无形资产

除商誉以外, 其他来自收购中可单独识别的无形项目, 是按成本减去累计摊销与减损记录。使用期有限的无形资产是在其估计有效使用期内摊销。估计有效使用期是介于6至20年之间。集团至少在在每个财政年度结束时对无形资产的有效使用期进行检讨。

2.11 资产减损

(I) 金融资产

金融工具的减损准备金是根据SFRS(I) 9的要求, 采用前瞻性预期信贷损失(ECL)模型进行评估。

2.11.1 范围

根据SFRS(I) 9, ECL模型适用于以摊余成本计量或FVOCI计量的债务金融资产以及资产负债表外贷款承诺与金融担保。

2.11.2 预期信贷损失减损模型

根据SFRS(I) 9, 信贷损失准备金是根据三阶段预期信贷损失减损模型于各报告日期计量:

- 第一阶段 - 在初始确认时及后续报告日期, 若自初始确认后金融资产或表外敞口的信贷风险未显著增加, 预期信贷损失是指未来12个月内可能发生的违约事件所造成的以组合为基础估算的损失。
- 第二阶段 - 自初始确认后, 若信贷风险显著增加, 预期信贷损失是指资产预期使用期内可能发生的违约事件所造成的以组合为基础估算的损失。
- 第三阶段 - 当金融资产出现客观减损证据且被视为信贷减损时, 信贷损失准备金是指整个存续期间的以个别案例为基础估算的预期信贷损失。

2.11.3 计量

ECL是信用损失的概率加权估计, 是根据现金短缺部分的现值计量, 说明如下:

- (a) 在报告日期未发生信贷减损(第一阶段和第二阶段)的金融资产: 集团应收的合同现金流量减去集团预期收到的现金流量;
- (b) 在报告日期已发生信贷减损(第三阶段)的金融资产: 总账面数额减去集团预期收到的现金流量;
- (c) 未提取贷款承诺: 若承诺提取后集团应收的合同现金流量减去集团预期收到的现金流量; 及
- (d) 金融担保合同: 担保人名下的预期现金流量减去集团预期可收回的现金流量。

用于计量ECL所使用的关键输入值包括:

- 违约概率(PD) - 是对在12个月或风险敞口的预期存续期内发生违约的可能性的估计(以百分比计)。

- 违约损失率(LGD) - 是对违约导致的损失的估计(以百分比计)。其计算基于到期的合同现金流量与集团预期将收到的现金流量, 包括来自任何抵押品, 之间的差额。
- 违约风险敞口(EAD) - 是指在未来某一违约日期的风险敞口估计(以金额计), 并考虑到报告日期之后的预期风险敞口变动, 包括本金和利息的偿付以及承诺受信额度的提取。

对于第一阶段敞口, ECL的计算方法是使用12个月PD乘以LGD和EAD。对于第二阶段和第三阶段敞口, ECL则通过将整个存续期间PD乘以LGD和EAD来计算。

以组合方式评估的客户贷款, 是根据共同的信贷风险特征进行分组, 比如贷款类型、行业、借贷者的地理位置、抵押品类型及其他相关因素。

用于估计第一阶段和第二阶段信贷损失准备金的所有关键输入值(PD、LGD和EAD)是根据四个与有关组合中的信贷损失最为密切相关的宏观经济情景(或宏观经济变量的变动)建立模型。

这四个宏观经济情景包括一个最有可能的“基准”结果及三个是可能性较低的情景, 包括一个“乐观”和两个“悲观”情景。这些情景采用概率加权, 内在的关键宏观经济假设是基于独立的外部 and 内部观点。制定相关假设须定期由管理层评审, 以反映当前经济形势。

在预期信贷损失的计算中所使用的每个宏观情景包括对整个存续期间模型所使用的所有相关宏观经济变量的预测, 并且一般在三至五年后恢复至长期平均值。宏观经济变量是按国家级或不同组合的更细级别上进行预测, 视其在模型中的使用情况而定。所采用的基本宏观经济变量包括国内生产总值、失业率、房地产价格指数和利率。

在测量预期信贷损失时所使用的违约定义与用于信贷风险管理的违约定义保持一致。该违约定义已统一应用于集团预期信贷损失计算中的PD、LGD和EAD。

集团在考虑金融资产是否违约时, 是通过同时评估定量和定性条件, 包括逾期天数及金融契约的条款。当借贷者或债券发行者不太可能向集团支付其信贷义务时, 除非集团采取诸如变卖证券(若持有), 或当金融资产过期超过90天时, 即视为发生违约。

当借贷者的还款能力、现金流量和财务状况的评估显示明显改善时, 该金融资产将被视为不再违约。

估计ECL时所考虑的最长年限, 是集团面对信贷风险的最长合同期限。

当已经充分实施催收措施或收回的可能性渺茫时, 金融资产将从其相关减损准备金中核销。

2.11.4 各阶段之间的变动

第一阶段和第二阶段之间的变动是根据该金融资产或风险敞口在报告日期的信贷风险是否自初始确认后出现显著增加。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.11 资产减损(续)

(I) 金融资产(续)

2.11.4 各阶段之间的变动(续)

集团在评估信贷风险自初始确认后是否出现显著增加的情况时考虑了定性和定量两种参数。这包括:

- 集团同时根据整个存续期间PD相对于初始确认的相对值和绝对值变化,为信贷风险的显著增加情况订立阈值。
- 集团进行定性评估,以确定信贷风险是否显著增加。
- 集团使用逾期天数作为信贷风险显著增加的进一步指标。

第二阶段和第三阶段之间的变动是根据金融资产在报告日期是否具有信贷减损。SFRS(I) 9是根据客观减损证据确定金融资产是否具有信贷减损。

自初始确认以来的信贷风险显著增加以及信贷减损的评估,是在每个报告期独立进行。资产可在减损模型各阶段之间双向移动。某项金融资产转移至第二阶段后,若在后续的报告期中其信贷风险不再被视为与初始确认时有显著增加,则将回调至第一阶段。对于未导致终止确认的金融资产条款修订,若不再符合其信贷减损指标,而其从第三阶段转移的证据仅与后续期间相关(例如付清拖欠数额和及时付款等事件),这类金融资产将从第三阶段转移出。

对于导致终止确认的修订后金融资产,新的金融资产将在第一阶段确认,除非其在修订时被评估为信贷减损。

2.11.5 监管要求

根据MAS之612通告,集团需要维持最低监管损失准备金(MRLA),此准备金相等于某些特定信贷风险敞口的总帐面数额扣除抵押品后的1%。当所选的非信贷减损敞口根据SFRS(I) 9计算的会计损失准备金低于MRLA时,集团将把这笔不足款项由收益储备金拨入一个不可分配的监管损失准备金的储备帐户(RLAR)中。当累积会计损失准备金与RLAR超过MRLA时,集团可将RLAR中超出的数额转移至收益储备金中。

(II) 其他资产

2.11.6 商誉

为了进行减损测试,商誉会被分配至预料从集团企业合并的协作中获得效益的创现单位(CGU)。商誉按照等于或低于业务分部报告所确定的业务分部(附注37)的水平分配至集团的现金产生单位(附注36)。

商誉减损在后续的财务期内不会被回调。

2.11.7 附属公司与联号企业的投资

房地产、设施与设备

投资房地产

无形资产

附属公司与联号企业、房地产、设施与设备、投资房地产以及无形资产方面的投资,是在报告日期或有迹象显示这些资产的帐面价值可能无法收回时检讨此帐面数额的减损。如果此迹象存在,资产的帐面数额将减记至其可收回数额(即公允价值减出售成本以及使用价值两者中的较高者)。

减损将在收入报表中确认,而只有当自上次减损被确认之后用于确定资产的可收回数额的估计出现变化时,才能被回调。资产的帐面数额可增加至其修订的可收回数额,条件是此数额不可超过在过去年度没有对资产确认减损情况下所将确定的帐面价值(扣除摊销或折旧)。

2.12 金融负债

非衍生金融负债最初是以公允价值减去交易成本加以确认,过后则采用有效利率法按摊余成本计量,唯当指定为FVTPL时除外。

对于指定为公允价值的金融负债,公允价值变动产生的收益或损失是在收入报表中的净交易收入项目中确认,唯归属集团本身信贷风险的公允价值变动是直接展示在其他综合收益中。此信贷风险在其他综合收益中记录,并不会在随后纳入收入报表中,在实现时转入未分配盈利。在以下情况,金融负债是按公允价值计入损益:

- 取得或产生金融负债的用意是在近期内出售或者回购;
- 公允价值选项可消除或显著减少可能产生的不配对情况;或
- 金融负债含有嵌入衍生工具,否则此衍生工具将需分开记录。

2.13 保险和再保险合同

2.13.1 定义和分类

GEH集团接受重大保险风险的合约是归类为保险合约。GEH集团持有的合约将其内含保险合约相关的重大保险风险加以转移是归类为再保险合同。保险与再保险合同也暴露了GEH集团面对金融风险。所提及的保险合约包括GEH集团所发行的再保险合同。

保险合约可由GEH集团发行和再保险合同可由GEH集团发起,或透过业务合并或转让不构成业务的合约而购得。本会计政策提及“保险合约”与“再保险合同”时,包括GEH集团所发行、发起或购得的合约,除非另有说明。

具有合法保险形式但并不转移重大保险风险并使GEH集团面对金融风险的合约是归类为投资合约,这类合约遵循SFRS(I) 9的金融工具会计。GEH集团并无任何属于此类别的合约。

根据合约面对不同的要求将决定于合约是归类为直接参与性质的合约或不具备直接参与性质的合约。具有直接参与性质的保险合约,主要是投资相关服务的保险合约,GEH集团根据其内含项目承诺给予投资回报。这类合约在订立时:

- 合约条款列明,保单持有人参与投资于一组清楚列出的内含项目组合;
- GEH集团预期向保单持有人支付的款项,相等于该内含项目的公允价值回报的显著部分;及
- GEH集团预期须支付给保单持有人的款项中任何变动的显著部分会随着内含项目的公允价值的变动而改变。

GEH集团发行的直接参与型合约是具有直接参与性质的合约,GEH集团持有一组内含资产并按变动收费法(VFA)为这组合约记账。VFA对SFRS(I) 17作出修改以反映GEH集团对此合约收取的代价是可变动费用。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.1 定义和分类(续)

所有其他保险合同及所有再保险合同均被归类为不具备直接参与性质的合约。这些合约中一部分是根据保费分摊法(PAA)模型计量(参阅附注2.13.7)。PAA是SFRS(I) 17的一项选择性简化计量模型,适用于符合条件的保险及再保险合同。这个方法用于保险覆盖期为一年或更短的保险合同,或者PAA所提供的计量与使用一般计量模式(GMM)时并无显著不同的保险合同。

2.13.2 从保险与再保险合同中分拆组成部分

GEH集团评估其保险及再保险合同,以确定其中是否包含须根据另一项SFRS(I)而非SFRS(I) 17(非保险组成部分)入账之组成部分。分拆任何特别部分后,GEH集团对其(所属)保险合同的所有剩余部分应用SFRS(I) 17。目前,GEH集团的合约并不包含需要分拆的特别部分。

GEH集团发行的部分寿险合同包括退保选择权,根据该选择权退保价值将在合同到期或提前失效时支付给保单持有人。这类退保选择权经评估符合SFRS(I) 17中的非明显投资组成部分的定义。SFRS(I) 17将投资组成部分界定为保险合同要求保险商在任何情况下向投保人偿付之金额,无论是否发生保险事件。与保险合同高度相关而构成合约的一部分的投资组成部分被视为非明显部分,不会分开记账。然而,投资部分的收取和支付并不包括在保险收入和保险服务费用之内。退保选择权被视为非明显投资组成部分,因为GEH集团无法将合约退保选择权组成部分与寿险部分分开以计量其价值。

对于不受合约中任何条件规限的保费退款或经验退款部分,这类部分已评估为与再保险合约的保险部分高度相关,因此是属于不分开入账的非明显投资组成部分。然而,这些投资部分的收款与付款是在收入报表之外确认。

2.13.3 综合水平

2.13.3.1 保险合同

为计量目的,保险合同被汇总为多个组别。保险合同组别是通过识别保险合同组合(各组别包含承受类似风险及共同管理的合约)而划分,并将每个寿险组合划分为季度群(按发行季度),非寿险组合划分为年度群(按发行年度),再按合约的预期盈利能力分为三个组别:

- (i) 在初始确认时属亏损的任何合约;
- (ii) 在初始确认时无显著可能性将来会成为亏损的任何合约;或
- (iii) 任何剩余合约组别。

这些组别为保险合约在初始确认及计量时的综合水平。盈利能力分组不会在后续计量下重新评估。

综合水平也受法律或法规影响,这类法律或法规特别约束GEH集团为具有不同特点的保单持有人设定不同价格或利益水平的实际能力。

GEH集团广泛地按合约管理方式、产品类别、货币、计量模式及保险风险,对其保险合同进行分组。对于寿险合约,合约组别通常对应于本集团确定具有类似保险风险的定价风险组别,集团根据相同基准对一个最佳估计合约组合的盈利能力作出评估而一起定价。GEH集团确定组合内合约的盈利能力,以及因保险、金融或其他敞口出现变动而导致这些合约在其定价组别的层级中变成更具亏损的可能性,而在更具颗粒度的层级缺乏相关资讯。此颗粒度层级决定合约的组别。

对于非寿险合约,合约组合通常与风险类别或产品型别相对应。

非寿险合约是根据PAA模型(附注2.13.7)计量。GEH集团进行评估以区分亏损合约和非亏损合约。对于非亏损合约,GEH集团评估其后期间适用事实及情况变动的可能性,以确定合约有否成为亏损的显著可能性。此评估是在产品类别层级上进行。

2.13.3.2 再保险合同

所持再保险合同组合与已发出的保险合同组合分开进行汇总评估。GEH集团按分组要求对所持再保险合同进行分组时,是将寿险再保险协议划分为季度群(按发行季度),非寿险再保险协议划分为年度群(按发行年度),再分为以下组别:

- (i) 在初始确认时取得净收益的合约(若有);
- (ii) 在初始确认时无显著可能性将来会取得净收益的合约;及
- (iii) 组合中的任何剩余合约(若有)。

所持再保险合同按个别再保险协议进行汇总要求评估。

2.13.4 确认

GEH集团发出的一组保险合同,是在下列时间中最早开始确认:

- 保险覆盖期(即GEH集团按合约界限(附注2.13.5)内的任何保费而提供服务的期限)开始时;
- 当保单持有人的第一笔付款到期时,或者若无合约到期付款日,则以从保单持有人收到款项时为准;及
- 当事实和情况显示合约为亏损时。

GEH集团确认一组所持再保险合同,是在下列时间中最早开始确认:

- 所持再保险合同组别保险覆盖期开始时。但是GEH集团会延后确认提供部分保险覆盖的所持再保险合同组别,直到任何内含保险合同初始确认的日期(若此日期是晚于所持再保险合同组别的保险覆盖期的开始日期);及
- GEH集团确认内含保险合约的亏损组别之日(如果GEH集团是在当日或之前达成此所持再保险合同组别的相关再保险合同)。

只有在报告期末已个别符合确认标准的合约方会列入该组别。如果合约是在报告日期后符合组别内的确认标准,则将在符合确认标准的报告期内列入组别中,或者若合约并不符合资格以列入现有组别中,此合约将建立一个新组别,让未来合约亦可列入。这类组别的组成在后续期间不予重新评估。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.5 合约界限

GEH集团在对一组保险合同进行计量时,是包括在该组别中每个保险合约的界限范围内的所有未来现金流量。如果现金流量是来自报告期内的重大权利及义务而GEH集团可以就此促使保单持有人支付保费,或GEH集团具有重大义务向保单持有人提供保险合同服务,则此现金流量就是在保险合约的界限范围内。在下述情况,提供保险合同服务的重大义务将终止:

- GEH集团有实际能力对特定保单持有人的风险进行重新评估,并因此可设定一个能充分反映此风险的价格或利益水平,或
- 同时符合以下两个条件:
 - GEH集团有实际能力对含有合约的保险合同组合的风险进行重新评估,并因此可设定一个能充分反映此组合的价格或利益水平,及
 - 直至重新评估风险日期为止的保费价格,并未考虑到重新评估日期后的期限的风险。

在保险合同界限范围外的现金流量不会确认。此金额是与未来保险合同有关。

对于设有续约期的寿险合约,GEH集团评估续保合约所产生的保费和相关现金流量是否处于合约界限范围内。GEH集团在制订续约期的价格时,考虑到GEH集团为保单持有人承担的所有风险,而GEH集团在续约日期对相等合约的剩余服务进行承保时也将考虑在内。因此,有关保险合同续约的现金流量将不包含在合约界限内。

对于所持再保险合同组别,如果现金流量是来自报告期内的GEH集团的重大权利及义务而GEH集团必须就此支付金额给再保险公司,或GEH集团具有重大权利从再保险公司获取保险合同服务,则此现金流量就是在合约的界限范围内。如果再保险公司能够重新定价合约以充分反映再保险风险,或再保险公司拥有终止保险覆盖的重大权利,则从再保险公司获取保险合同服务的重大权利将终止。

GEH集团在各每个报告期末重新评估各组别的合约界限范围。

2.13.6 计量

2.13.6.1 计量 - 并非根据PAA计量的合约

在初始确认时,GEH集团计量一组保险合同时是根据以下两者的综合:(a)履行合约的现金流量,经调整以反映金钱的时间价值和相关金融风险,以及非金融风险的风险调整;及(b)合同服务边际(CSM)(附注2.13.6.3)。一组保险合约的履行合约的现金流量并不加入GEH集团的不履约风险。

非金融风险的风险调整是应用于估计未来现金流量的现值,并反映GEH集团在履行保险合同时,集团必须承担非金融风险所产生的现金流量金额及时间的不确定性而需作出的补偿。

对于所持再保险合同,非金融风险的风险调整是指GEH集团转移给再保险公司的风险金额。

确定非金融风险的风险调整所用的方法和假设,在附注2.21.3说明。

在初始确认一组保险合约时,如果以下三者的总和((a)履行合约的现金流量,(b)在该日期产生的任何现金流量以及(c)对任何过去曾确认的资产与负债产生与集团相关的现金流量,现在终止确认后产生的任何金额),是属于净流入,则对集团而言并无亏损。在此情况下,CSM是按净流入的相等及相反金额计量,这将使到初始确认时不产生收入或费用。

如果总额是净流出,则对集团而言属于亏损。亏损性保险合约的亏损是立即在收入报表内确认,且在初始确认时不在资产负债表确认CSM,而亏损部分是计入已确认的亏损金额中(参阅以下附注2.13.6.4亏损合约 - 损失部分章节)。

2.13.6.2 履行合约现金流量(FCF)

FCF是指一组保险合约在其合约界限内的未来现金流量的当前估计,GEH集团预期在这组合约中收取保费和支付索赔、利益和费用,并作出调整以反映这些金额的时间和不确定性。

未来现金流量的估计:

- a) 是基于所有可能结果的概率加权平均值;
- b) 是从GEH集团的角度确定,惟该估计必须与市场变数的可观察市价保持一致;及
- c) 反映计量日期时的现有情况。

未来现金流量的估计是以现行折现率作出调整,以反映金钱的时间价值以及现金流量的相关金融风险,惟只限不计入现金流量估计内的部分。折现率反映各保险合同组别所产生的现金流量的特性,包括现金流量的时间性、货币及流动性。反映现金流量的特性和保险合约流动性的特性而确定折现率时,需要作出重要判断和估计。参阅附注2.21.3。

2.13.6.3 合同服务边际

CSM是已发出的一组保险合约的资产或负债账面价值的一部分,代表GEH集团尚未赚取的盈利,并将在未来提供保险服务时确认。

在初始确认时,CSM是源自下述情况,不会带来收入或费用之金额(除非一组合约属与亏损性,或保险收入和保险服务费用在下述(d)项中确认):

- a) 对FCF的初始确认;
- b) 组别中的合约在该日期所产生的现金流量;
- c) 取消确认任何保险获取现金流量资产;及
- d) 取消确认任何其他预先确认的现金流量。对于任何这类取消确认的资产,保险收入和保险服务费用会立即确认。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.6 计量(续)

2.13.6.3 合同服务边际(续)

对于所持再保险合同组合,在初始确认时的净收益或亏损将确认为CSM,除非购买再保的净成本与过往事件有关,在此情况下,GEH集团将立即在收入报表中确认净成本。对于所持再保合约,CSM是指GEH集团未来从再保公司获得保险合同服务时,将确认为再保费用的递延收益或亏损,按以下的总和计算:

- 对FCF的初始确认;
- 组别中的合约在该日期所产生的现金流量;
- 过去曾确认为与所持再保合约有关的现金流量的任何资产或负债在初始确认日期终止确认之金额;及
- 当实体在对一组内含保险合约的亏损组别或在该组别加入额外的亏损内含保险合约而进行初始确认时,在收入报表中确认的任何收入。

2.13.6.4 后续计量 - 并非根据PAA计量的合约

其后,一组保险合同在每个报告日期的账面价值为剩余保险覆盖负债(LRC)及已产生索赔负债(LIC)的总和。LRC包括(a)按合约在未来期间将提供的服务相关的履行合约现金流量,及(b)在该日期的任何剩余CSM。LIC包括已产生索赔和尚未支付的费用的履行合约现金流量,包括已产生但尚未报告的索赔。

- 合约组别的FCF是在报告日期使用未来现金流量的当前估计、当前折现率及非金融风险的风险调整的当前估计来计量。FCF的变动按以下方式确认:

与未来服务相关的变动	按CSM作出调整(或如果该组合属于于亏损,则在保险服务业绩中确认并计入收入报表)。
与当前或过去服务相关的变动	在保险服务业绩中确认并计入收入报表。
金钱的时间价值、金融风险及其变动对估计现金流量的效应	在保险金融收入或费用中确认并计入收入报表,除非某些采用GMM进行计量的组合也应用了OCI选项。

- CSM随后的调整将只针对与未来服务和其他特定金额有关的FCF的变动,随着服务的提供在收入报表中确认。在每个报告日期的CSM代表合约组别尚未在收入报表中确认的盈利,因为这是有关未来服务。

GEH集团按季度报告财务业绩。GEH集团选择将每个季度视为一个独立的中期报告期处理,GEH集团在之前的中期财务业绩作出的估计在之后的中期报告期或年度财务报表中应用SFRS(I) 17时不会改变。

亏损合约 - 损失部分

当对CSM作出的调整超出CSM的金额时,此合约组合将成为亏损合约,而GEH集团确认保险服务费用的超额部分,并将该超额部分作为LRC的损失部分入账。

若存在损失部分,GEH集团将按损失部分对比与预期未来现金流有关的FCF的比率,对各合约组别在LRC的损失部分和剩余部分进行以下分配:

- 预期已产生索赔和该期内的其他直接归属费用;
- 对风险已到期的非金融风险作出的风险调整变动;及
- 已发出保险合约的金融收益/(费用)总额。

上述(a)和(b)分配的损失部分金额导致保险收入的个别部分减少,并反映在保险服务费用中。

后续期内的FCF减少会导致剩余损失部分减少,并在损失部分减少至零之后将对CSM重列。后续期内的FCF增加,则会导致损失部分增加。

2.13.6.5 再保险合同

GEH集团对一组再保合约采用相同的会计政策,但做如下修改。

一组再保合约在每个报告日期的账面价值是剩余保险覆盖资产(ARC)与已产生索赔资产(AIC)的总和。ARC包括(a)按合约在未来期间将收到的服务相关的FCF,及(b)在该日期的任何剩余CSM。

GEH集团对未来现金流量的现值估计进行计量时,采用在计量内含保险合约的未来现金流量的现值估计一致的假设,并对再保公司不履约的任何风险作出调整。再保公司不履约风险的效应在每个报告日期评估,不履约风险变动的效应在收入报表中确认。

非金融风险的风险调整是指GEH集团转让风险给其他再保公司的金额。

对于所持再保合约组合,在初始确认时的任何净收益或亏损将确认为CSM,除非购买再保的净成本与过往事件有关,在此情况下,GEH集团将立即在收入报表中确认净成本。对于所持再保合约,CSM是指GEH集团未来从再保公司获得再保合约服务时,将确认为再保收入或费用的递延收益或亏损。

在所持有再保合约的剩余保险覆盖内,已按照以上确认的收入设立或调整一个亏损收回部分。这个金额是将内含保险合约的已确认亏损乘以GEH集团预期可从所持有再保合约中收回的内含保险合约的索赔百分比。这些再保合约是在内含保险合约确认亏损之前或同时订立。

2.13.6.6 保险获取现金流量

保险获取现金流量是源自可直接归属该组别所属保险合同组合的销售、承保和订立一组保险合约的成本。如果保险获取现金流量直接归属一组合约,此现金流量之后会分配至该组别。

保险获取现金流量以系统性及合理的方式分配至各个保险合同组别。直接归属某一组保险合约的保险获取现金流量,则会直接分配至该组别,以及分配至其所含保险合同会因续约而产生保险合约的组别。

并非直接归属某一组别的合约,而是直接归属于某一个合约组合的保险获取现金流量,则会分配至组合内的合约组别或预期将计入该组合内的合约组别。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.6 计量(续)

2.13.6.6 保险获取现金流量(续)

相关保险合同确认前产生的保险获取现金流量, 会作为单独资产进行确认并测试其可收回性, 而其他保险获取现金流量则包含在未来现金流量的现值估计中, 作为相关保险合同测量的一部分。

GEH集团在各报告日期评估是否有事实及情况显示某项保险获取现金流量的资产可能出现减值, 在这之后, GEH集团将:

- 在收入报表中确认减损损失, 使得该资产的账面价值不会超过有关组别的预期净现金流入; 及
- 若资产与未来续约有关, 则在收入报表中确认亏损, 其程度相当于预期这些保险获取现金流量能超出预期续约的净现金流入的部分, 且该超额部分尚未根据(a)确认为减损损失。

GEH集团在收入报表中转回任何减损损失及增加资产的账面价值, 其程度相当于减损情况已经不存在或已经改善。

2.13.7 计量 - 根据PAA计量的合约

对于已签发出的保险合同, GEH集团在初始确认时对LRC的计量, 是按已收保费金额减去任何已付获取现金流量以及因终止确认保险购置现金流量资产和取消确认任何其他相关预先确认现金流量所产生的任何金额。LRC进行折现以反映金钱的时间价值和财务上风险的效应。

GEH集团估计LIC时, 是作为与已产生索赔相关的履行现金流量。FCF以无偏向方式纳入所有(在不付出不必要成本和努力的情况下可取得的)有关未来现金流量之金额、时间及不确定性的合理及有支援性的资料, 这些资料从GEH集团的观点反映当前估计, 并且包括非金融风险的明确调整(风险调整)。GEH集团按金钱的时间价值及LIC计量的金融风险效应对未来现金流量作出调整, 除非预期有关款项会在索赔产生日期起的一年或以内支付。

若在保险承保期间, 有事实及情况显示一组保险合同成为亏损合约, 则GEH集团将在收入报表中确认净流出出的亏损, 使该组别的负债的账面价值相等于FCF。GEH集团对这类亏损组合的LRC建立一个损失部分来描述已确认的损失。

对于持有再保合约, GEH集团在初始确认时对剩余保险覆盖的计量, 是按已付的分保费, 扣除佣金, 加上支付给再保公司以外的另一方的经纪费用。

在每个报告期末签发的一组保险合约的账面价值是LRC和LIC的总和, 包含在报告日期分配至该组别中与过往服务相关的FCF。

在每个报告期末持有的一组再保合约的账面价值是ARC和AIC的总和, 包含在报告日期分配至该组别中与过往服务相关的FCF。

对于签发的保险合同, 在每个后续报告日期, LRC为:

- 因期内收到保费而增加, 不包括与计入LIC的应收保费相关之金额;
- 因当期内支付保险获取现金流量而减少;

- 因当期提供的服务被确认为保险收入的预期保费而减少;
- 因保险获取现金流量摊销在期内确认为保险服务费用而增加; 及
- 因期内确认净保险金融费用而增加。

对于持有再保合约, 在每个后续报告日期, 剩余保险范围为:

- 因扣除该期间支付的佣金后的分保费增加;
- 因期内支付的经纪费用而增加;
- 因预期的分出保费金额和经纪费用确认为期内收到服务的再保费用而减少; 及
- 因期内确认的净再保金融收入而增加。

2.13.8 终止确认与合约修改

保险合同于下列情况时终止确认:

- 责任已结束(即保险合同所订明的责任已经届满或解除或取消); 或
- 合约经过修改, 符合以下所述的某些附加条件。

当保单因与交易对方达成协议或因法规改变而使GEH集团对保单作出修改, GEH集团会把因此更改而产生的现金流量变动视为FCF估计的变动, 除非符合终止确认原合约的条件。若出现下列任何一项情况, GEH集团将终止确认原合约并将修改后的合约确认为新合约:

- 若经修改条款在合约订立时已经包含在内, 则GEH集团将认为经修改合约:
 - 不属于SFRS(I) 17的范围;
 - 导致不同的可拆分部分;
 - 导致不同的合约界限; 或
 - 属于不同的合约组别;
- 原合约为具有直接参与特点的保险合同, 但修改后的合约不再符合该定义, 反之亦然; 或
- 原合约是按照PAA进行核算, 但修改内容意味合约不再符合该方式的合格标准。

当因修改而需确认新合约且属于SFRS(I) 17的范围, 则新合约自修改日期起予以确认, 并对合约分类等内容作出评估, 包括VFA资格组成部分的拆分规定(参阅附注2.13.2)及合约汇总规定(参阅附注2.13.3)。若不按PAA入账的保险合同在一组保险合同内终止确认, GEH集团将:

- 对FCF作出调整, 以消除未来现金流量的现值, 以及涉及从组别中移除权利及责任的非金融风险的风险调整;
- 对CSM作出调整(除非FCF的减少部分是分配至组别中的LRC的损失部分), 方法如下, 视终止确认的原因而定:
 - 如果是合约终止, 则按未来服务的FCF调整的同金额进行;
 - 如合约是转让给第三方, 则按(a)项所述的FCF调整金额减去第三方收取的保费; 或
 - 若原合约修改后而导致其终止确认, 则按(a)项所述的FCF调整金额, 再按GEH集团在合约修改日若签署条款相等的新合约将会收到的保费作出调整, 再减去因修改而收取的任何额外保费; 在此情况下确认新合约时, GEH集团是假设实际收到了此假定保费; 及
- 对预期剩余保险合同服务的保险覆盖单位数目作出调整, 以反映已移除的保险覆盖单位数目。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.8 终止确认与合约修改(续)

若按PAA入账的保险合同终止确认,为终止确认而移除有关权利和义务的效应所作出的相关调整,会导致以下金额立即纳入收入报表中:

- 若该合约结束,原合约的LRC的终止确认部分与因结束而产生的任何其他现金流量之间的任何净差额;
- 若合约转让给第三方,原合约的LRC的终止确认部分与第三方收取的保费之间的净差额;或
- 若原合约因修改而导致其终止确认,则LRC的终止确认部分与实体在合约修改日若签署条款相等的新合约将会收到的假定保费之间的净差额,再减去因修改而收取的任何额外保费。

2.13.9 来自已发出保险合同的保险服务业绩

保险收入

随着GEH集团根据保险合同组别提供保险合同服务,其LRC将降低并确认为保险收入。在报告期间确认的保险收入金额代表按某个金额转移所承诺服务,此金额反映GEH集团预期在交换此类服务时有权获得的对价部分。

对于并非根据PAA计量的合约,保险收入包括以下项目。

- 有关LRC变动之金额:
 - 期内的预计索赔和其他直接归属费用,在期初按预计金额计量,不包括:
 - 分配至损失部分之金额;
 - 偿还投资部分及保单持有人收回款项的权利;
 - 以信托身份征收的基于交易的税务金额;
 - 保险获取费用;及
 - 有关非金融风险的风险调整之金额(参阅(b));
 - 非金融风险的风险调整之变动,不包括:
 - 包含在保险金融收入/(费用)的变动;
 - 与未来保险覆盖相关(会对CSM做出调整)的变动;及
 - 分配至损失部分之金额;
 - 对期内提供服务的CSM确认之金额;
 - 经验调整 - 来自期内收取的保费,但与未来服务有关的保费除外;及
 - 其他金额,包括任何其他在初始确认日期终止确认的任何其他预先确认的现金流量资产。
- 保险获取现金流量的收回,是通过系统地分配与收回该现金流量的收回相关的保费部分,并按一组合约的预期保险覆盖期内的时间推移而确定。

对于根据PAA计量的保险合同组别,GEH集团按时间推移对一组合约的保险覆盖期确认保险收入。

保险服务费用

保险服务费用包括:

- 产生的索赔和利益,不包括按损失部分分配而减少的投资部分;

- 产生的其他直接归属费用,包括在初始确认日期终止确认的任何其他预先确认现金流量资产(保险获取现金流量除外)之金额;
- 保险获取现金流量摊销;
- 与过去服务相关的变动 - 与LIC相关的FCF变动;
- 与未来服务有关的变动 - 导致亏损合约损失或扭转这些损失的FCF变动;及
- 保险获取现金流量资产减损。

对于并非根据PAA计量的合约,保险获取现金流量的摊销反映在保险服务费用内,金额与上述反映在保险收入内的保险获取现金流量收回之金额相同。

对于根据PAA计量的合约,保险获取现金流量的摊销是根据时间推移反映在保险服务费用中。

不符合上述分类的其他费用是在综合收益报表中计入其他营运费用。

所持再保合约的净收入/(费用)

GEH集团以净额为基础对所持再保合约组别,按其持有再保合约净收入/(费用)呈列财务表现,包括以下金额:

- 再保费用;
- 对于根据PAA计量的再保合约组别,经纪费用计入再保费用;
- 已产生索赔收回,不包括按损失收回部分分配而减少的投资部分;
- 其他已产生的直接归属费用;
- 以往服务的相关变化 - 与已产生索赔收回相关的FCF变动;及
- 与已发行内含保险合约的亏损组别入账相关之金额:
 - 初始确认亏损内含合约的收入;
 - 以GMM持有的再保合约:扭转损失收回部分,所持再保合约的FCF变动除外;及
 - 以GMM持有的再保合约:来自亏损内含合约的所持再保合约的FCF变动。

再保费用按与保险收益相同的方式确认。在报告期内确认的再保费用金额是指已收保险合同服务的转移金额,金额反映GEH集团对交换这些服务而预期支付的分出保费部分。此外,对于根据PAA计量的所持再保合约,经纪费用计入再保费用。

对于并非根据PAA计量的所持再保合约,再保费用包括以下有关剩余保险覆盖的变动相关之金额:

- 期内的索赔和其他直接归属费用,按预计将在期初产生之金额计算,不包括:
 - 分配至损失收回部分之金额;
 - 投资部分的偿还;及
 - 与非金融风险的风险调整相关之金额(参阅(b));
- 非金融风险的风险调整的变动,不包括:
 - 所持再保合约的金融收入/(费用)的变动;
 - 与未来保险覆盖相关的变动(会对CSM做出调整);及
 - 分配至损失收回部分之金额;

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.13 保险和再保险合同(续)

2.13.9 来自自己发出保险合同的保险服务业绩(续)

- c) 对期内所收到的服务所确认之CSM金额; 及
- d) 经验调整 - 来自期内收取的保费, 但与未来服务有关的保费除外。

对于根据PAA计量的再保合约组别, GEH集团按时间推移对一组合约的保险覆盖期确认再保险费用。

并非所有的已发出内含合约索赔的分出佣金会降低分出保费, 并作为再保费用的一部分入账。属于所有的已发出内含合约索赔的分出佣金会降低已产生的索赔收回。

保险金融收入或费用

保险金融收入或费用包括来自下列情况的保险合同组别的账面价值变动:

- a) 金钱时间价值和金钱时间价值变动的效应; 及
- b) 金融风险和金融风险变动的效应。

对于按GMM计量的合约, 保险金融收入或费用的主要金额为:

- a) FCF和CSM所累计的利息;
- b) 利率及其他金融假设变动的影响, 及
- c) 外汇差额。

对于按VFA计量的合约, 保险金融收入或费用包含内项目的价值变动(增添和退出除外)。

对于根据PAA计量的合约, 保险金融收入或费用的主要金额为:

- a) FCF所累计的利息; 及
- b) 利率及其他金融假设变动的影响。

GEH集团将非金融风险的风险调整变动在保险服务业绩与寿险的保险金融收入或费用之间作出分类。对于非寿险, 非金融风险的风险调整的全部变动是计入保险服务业绩。

对于传统寿险和非寿险合约, GEH集团将期内的所有保险金融收入或费用计入收入报表, 唯某些应用OCI选项组合使用GMM计量除外。鉴于许多辅助性金融资产将是以FVOCI计量的债务投资, 预料这将可减低损益中的会计错配。

GEH集团在合约组别在期内系统性地将预期保险金融收入或费用总额分配至收入报表中, 分配时使用在初始确认该合约组别时确定的折现率。

如果保险合同转移或取消确认某个保险合同, GEH集团会将保险金融收入或费用重新分类至收入报表, 作为该组别(或合约)以往在其他综合收入中确认的任何剩余金额的重新分类调整。

能产生外币现金流量的保险合同组别(包括CSM)是被视为货币性项目。

2.13.10 寿险基金资产及负债

寿险业务的资产与负债主要是为寿险保单持有人的利益而持有。因此, 它们在资产负债表内是以“寿险基金投资证券”、“寿险基金其他资产”以及“寿险基金的保险合同负债和其他负债”项下分别列报。

2.14 股本与股息

普通股、非累计与非兑换优先股与永久资本证券是在资产负债表中分类为权益。

直接归属于发行新资本证券的增量成本在权益中显示为从收益中扣除。

在确认为权益的股本被购回(库存股)时, 所支付包括直接归属成本在内的代价是作为权益的减额呈现。库存股后来在重新发行、出售或取消后, 将作为权益变动确认。

普通股中期股息与优先股股息是记录于董事部宣布支付的该年度内。年终股息是记录于股东于常年股东大会上批准股息的年度内。

2.15 租赁

2.15.1 身为承租人

当合约订立时, 集团会评估这份合约是否包含租赁。如果合约提供了在使用期间有权主导某个可识别资产的使用方式以换取付款额, 此合约即包含租赁。只有当合约的细则与条款更改时, 才需要重新作出评估。

使用权资产

集团是在相关资产可供使用的日期确认使用权(ROU)资产与租赁负债。ROU资产是按成本计量, 包括租赁负债的初始计量, 并按启用日期当天或之前已作出的任何租赁付款以及获得的租赁优惠而进行调整。对于若未获得租赁就不需支付的任何初始直接费用, 则加入ROU资产的帐面价值中。

这些ROU资产依其估计有效使用年限或租赁条款剩余使用期(以较早者为准)以直线法折旧。

ROU资产展示所在的资产负债表列项, 是与其相应内在资产若在持有时展示所在的列项相同。

租赁负债

租赁负债的初始计量是以租赁付款额按租赁的隐性利率(若可容易确定此隐性利率)折现后的现值计量。如果无法容易确定此利率, 集团将使用其增量借贷利率。

租赁负债随后将采用有效利率法以摊余成本计量。当租赁范围或付款额的原有条款经过修订时, 就必须重新计量租赁负债。

短期租赁和低价值资产

集团选择不确认租赁期为12个月或以下的短期租赁以及低价值租赁的ROU资产与租赁负债, 唯转租安排除外。与这些租赁有关的租赁付款在租赁期内以直线法作为支出纳入损益中。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.15 租赁(续)

2.15.2 身为出租人

集团所拥有建筑物的出租区的租金收入是按租赁期以直线法在收入报表中确认。所授予的租赁优惠是作为整体租金收入的一部分按整个租赁期确认。

2.16 收入与支出的确认

2.16.1 利息收入与支出

利息收入或支出是采用有效利率法确认。

有效利率是对金融工具预期期限的未来现金付款或收款作出折现至总账面价值或金融负债的摊余成本计量的利率。

在计算利息收入时,有效利率是应用于金融资产的摊余成本。就此而言的摊余成本,对信贷减损资产是等于总账面数额减去减损准备金,对非信贷减损资产是等于总账面数额(扣除预期信贷损失的准备金之前)。在计算利息支出时,有效利率是应用于负债的摊余成本。

2.16.2 收费和佣金

集团通过对客户提供一系列服务赚取收费与佣金。收费与佣金是在集团为客户提供服务并且满意完成其义务之后加以确认。交易类的收费与佣金通常是在交易完成之后确认。对于在一段期间内提供的服务或须承担信贷风险的服务,其收费与佣金是在相关期间内摊销。

只有当收费与佣金收入和其开支有直接关联的情况下,两者才能从财务报表中抵销。

2.16.3 股息

权益证券、附属公司与联号企业之股息在确定拥有接收款项权利时确认。FVTPL和FVOCI的权益证券收到的股息分别以净交易收入和其他收入呈报。

2.16.4 员工利益

集团提供给员工的报酬配套包括基本薪金、津贴、设定缴付计划(如中央公积金、设定受益计划、佣金、现金花红、股票形式补贴计划)。它们产生时在收入报表中确认。员工应得假期是依据雇佣合同的条款估计并在报告日期进行确认。

对于设定受益计划,在资产负债表所确认的负债是设定受益义务在报告日期的现值,减去计划资产的公允价值,并按未确认的精算收益或亏损及过去服务成本加以调整。设定受益计划的重估是在发生期内在OCI中确认。

股票形式补贴计划包括银行的股票认购计划、雇员股票购买计划(ESP计划)及延迟股份计划(DSP)。授予的权益工具是按该权益工具在授予日期的公允价值作为开支在收入报表中确认。有关开支是在整个授予期间确认,并在权益中作出相应确认。

在每个报告日期,集团将修订预期会授予的权益工具的估计数目,此改变对原来估计的影响(若有)则在收入报表中确认,并在剩余授予期对权益进行相应调整。

集团对雇员在储蓄型ESP计划中的每月付款给予应计利息。对于DSP,则是设立了一个信托以管理有关股票。DSP信托合并并在集团的财务报告中。

认股权与购得权行使后的收益,在扣除任何可直接归属的交易成本之后,被纳入股本中。

2.17 所得税支出

所得税支出是在收入报表中确认,除非是关系到直接在权益中确认的项目,这种情况则在权益或其他综合收益中确认。

当前所得税是预期对本年度缴税收入所应支付的所得税,采用的是报告日期已经颁布或大致颁布的税率,以及对之前年份应付所得税的任何调整。

支柱2相关的补足税支出是与其他当前所得税支出分开确认和披露。符合资格的国内补足税支出,是由集团内负有法定义务须向税务部门处理此符合资格的国内补足税的相关实体,作为当前所得税支出进行确认和呈报。

递延所得税是按资产及负债之账面值与课税值两者之间的暂时性差异计算。递延所得税不对以下暂时性差异进行确认:商誉的初始确认;并非企业合并也不影响会计或缴税盈利的交易中的资产与负债的初始确认;关于在附属公司、联号企业与合资企业投资的差异中在可预见未来不太可能转回的部分。集团采用SFRS(I) 1-12例外情况以确认和披露与“税基侵蚀和利润转移”支柱2所得税相关的递延所得税资产和负债的资讯。递延所得税是针对暂时性差异在转回时预料将采用的税率计算,此税率是依据报告日期时已经颁布或大致颁布的法令。

递延所得税资产的确认是依据未来缴税盈利可能存在并可动用暂时性差异抵销的部分。递延所得税资产在每个报告日期检讨,并减少相关所得税利益不再可能实现的部分。

未确认的递延所得税资产在每个报告日期重新评估,并依据未来缴税盈利可能存在并可动用的部分进行确认。

在确定当前所得税与递延所得税的数额时,集团会考虑不确定的税务状况的影响以及是否可能必需支付额外税金和利息。集团相信其累积的税务负债根据对多个因素(包括对税务法的解释及过去经验)的评估,是足以应付所有未完成税务年度的需要。此评估是根据某些估计和假设,并可能涉及多项对未来事件的判断。新资料出现可能导致集团改变对现有税务负债充足性的判断;此税务负债的改变将影响该确定的年度的税务支出。

2.18 受托业务

本集团担任信托人和其他受托人身份,以代表个人、信托、退休福利计划和其他机构持有或存放资产。这些资产以及来自这些资产的收入并不属于本集团,因此不包含在本财务报表中。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.19 每股盈利

集团对其普通股呈现其每股基本与稀释盈利数据。每股基本盈利的计算法，是将可归属银行普通股股东的盈利或亏损除以本年度流通普通股的加权平均数目，并按本身持有的股票作出调整。每股稀释盈利的确定，是根据所有稀释性潜在普通股(包括授予员工的认股权)效应，将可归属普通股股东的盈利或亏损及流通普通股的加权平均数目，并按本身持有的股票作出调整。

2.20 分部报告

集团的业务分部代表主要的客户与产品组别，包括：环球个人银行/私人银行业务、环球批发银行业务、环球市场业务及保险。高级管理层定期检核所有营运分部的业绩，决定资源的分配及评估其表现，这些分部均具备独立的财务资讯。为了计算分部业绩，资产负债表项目都采用内部转移价格，收入与开支是根据内部管理报告政策归属各分部。业务分部之间的交易皆记录于分部业绩内，就如进行第三方交易的情况一样，合并时再加以冲销。

地区分部是指在某个特定经济环境中提供产品与服务，而这些各别经济环境面对不同的风险。地区分部资料是根据登记交易的国家和地区划分，并在集团内部交易与结存冲销之后呈现。

2.21 关键会计估计与判断

编制财务报告时会作出某些估计。在决定资产与负债的适当估值方法时，往往需要管理层作出判断。集团的关键会计估计简述如下。

2.21.1 金融资产的减损

在确定集团的资产/金融敞口的信贷风险自初始确认后是否已显著增加，集团考虑定量和定性信息，例如集团的历史信贷评估经验和可获得的前瞻性资讯。预期信贷损失(ECL)估计是基于概率加权前瞻性经济情景。ECL计量所用的参数(违约概率(PD)、违约损失率(LGD)和违约风险敞口(EAD))包含了前瞻性资讯。对前瞻性经济情景的确定以及将前瞻性资讯纳入ECL计量中，需要管理层根据当前经济环境的评估而做出判断。

非信贷减损客户贷款的准备金

截至2025年12月31日，ECL模型中所用的前瞻性情景已于2024年12月31日的版本作出更新，并反映了最新的宏观经济观点。此外也进行了模型后调整，以处理未纳入基线ECL事件。这些模型后调整是根据集团的ECL框架进行检讨和批准，以更准确反映某些行业和分部持续处于疲弱的情况。

ECL的敏感度

如果所有敞口从第一阶段(12个月ECL)移至第二阶段(整个存续期ECL)，ECL估计将增加30亿1600万元(2024: 21亿7300万元)。

本集团的金融资产准备金在附注30中披露。

信贷减损客户贷款的准备金

对于信贷减损敞口，管理层应用判断和估计的情况包括识别减损敞口，估计相关的可收回现金流量以及在适用情况确定抵押品价值和变现的时间。有关这些事项的判断和假设已更新以反映截至2025年12月31日的相关资讯。

本集团的信贷减损客户贷款准备金在附注28中披露。

2.21.2 公允价值估计

公允价值是根据报价市场的价格或估值技术(能够充分使用相关可观察输入值并减少不可观察输入值)进行计算。不在活跃市场中交易的金融工具的公允价值(比如场外衍生工具)是用估值技术确定。若不可观察的市场数据会对估值模型所取得的价值造成显著影响，这类金融工具将最初以其交易价格确认，这是公允价值的最佳指标。交易价格与模型价值的差异通常称为“第一日损益”，将不在收入报表中即刻确认。选择估值技术和使用模型输入需要作出重大判断。

第一日损益的确认时间将个别确定。它是按整个交易期进行摊销，直到此工具的公允价值能用市场的可观察输入值进行确定时，或在交易被终止确认时才解除。

2.21.3 保险业务

GEH集团在估计FCF时所使用的折现率、非金融风险的风险调整以及CSM，作出估计、假设和判断。

折现率

保险合同负债的计算是按无风险利率对预期未来现金流量进行折现，在适用情况下外加一项非流动性溢价。无风险利率是参考与保险合同负债货币系统的政府证券的可观察市场收益率而确定。

GEH集团采用由下而上的方法，折现率是以相关货币的无风险收益曲线及非流动性溢价调整为基础。

a) 对于新加坡分部，推算无风险收益曲线和最终远期利率(UFR)时，特别参考新加坡金融管理局的风险基础资本框架(MAS RBC 2)，此框架也与国际保险监管官协会(IAIS)在设计全球保险资本标准(ICS)方面采取的方法保持一致。

对于马来西亚分部，推算无风险收益曲线和UFR是参考IAIS在设计全球ICS的方法，前15年的利率参考马来西亚国家银行的风险基础资本框架(BNM RBC)。

b) 对于非流动性溢价，是采用一个根据各组合的产品的非流动性特点的目标评分系统，分配一个非流动性篮(非流动性应用比率)。市场可观察非流动性溢价水平是根据各货币在信贷风险调整后市场的参考资产息差在每个月结束时推算得出。

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.21 关键会计估计与判断(续)

2.21.3 保险业务(续)

(b) 项的非流动性溢价调整是在 (a) 项的无风险收益曲线外, 根据各组合的非流动性应用比率再加上的一层调整。

用于对未来现金流量(按其内含项目的回报不会有所改变)的估计作出折现的收益曲线如下:

2025					
货币	1年	5年	10年	15年	20年
新元	1.41% - 1.87%	1.89% - 2.36%	2.16% - 2.44%	2.23% - 2.79%	2.20% - 3.04%
美元	3.67% - 3.96%	4.03% - 4.78%	4.63% - 5.52%	5.14% - 5.99%	5.35% - 5.92%
令吉	2.85% - 3.27%	3.29% - 3.49%	3.56% - 3.66%	3.83% - 4.04%	4.04% - 4.35%

2024					
货币	1年	5年	10年	15年	20年
新元	2.72% - 3.23%	2.75% - 3.19%	2.85% - 3.05%	2.89% - 3.43%	2.80% - 3.69%
美元	4.11% - 4.68%	4.34% - 4.98%	4.55% - 5.46%	4.78% - 5.74%	4.90% - 5.93%
令吉	3.28% - 3.50%	3.66% - 4.04%	3.85% - 4.19%	4.03% - 4.76%	4.15% - 5.07%

非金融风险的风险调整

非金融风险的风险调整是指在保险合同履行后, 须承担因非金融风险而产生的现金流量数额和时间的不确定性而需要的补偿。由于风险调整代表对不确定性的补偿, 集团因此对多元化利益和预期的有利及不利结果作出估计, 以反映GEH集团的风险规避程度。GEH集团对非金融风险作出的调整估计与所有其他估计是分开的。GEH集团对保险合约的非金融风险的风险调整并未考虑再保的效应。

对非金融风险的整体风险调整的推算使用置信水平技术。风险调整因素的推算, 是根据目标置信水平并应用在最佳估计假设参数上。一般上, 根据风险调整因素的计算储备金与最佳估计储备金的差额, 就是风险调整。目标置信水平是设在第85百分位数。

未来现金流量的估计

在估计未来现金流量时, GEH集团在报告日期以无偏向方式采用所有合理及有证据证明的资讯, 得到这些资讯无需付出过度成本或努力。这些资讯包括有关索赔的内部和外部历史资讯, 以及其他最新经验, 以反映对未来事件的当前预期。

只要任何相关市场变量的估计与可观察市价保持一致, 未来现金流量的估计即反映GEH集团在报告日期对当前情况的观点。

在估计未来现金流量时, GEH集团考虑到对未来事件的当前预期可能影响现金流量。合约界限范围内的现金流量是指与履行合约直接有关的现金流量, 包括GEH集团对金额或时间性有决定权的现金流量。这类金额包括支付给保单持有人、或代保单持有人缴纳费用、收购保险现金流量及履行合约所产生的其他成本。在履行合约时产生的收购保险获取现金流量及其他成本包括直接成本以及固定和变动成本的分配额。

现金流量归因于当地实体层级收购业务, 其他履行业务和其他业务使用作业成本法。现金流量归因于收购业务和其他履行业务以系统性及合理的方式分配至各个保险合同组别, 并将统一应用于所有具类似性质的成本。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

2. 重大会计政策资讯摘要(续)

2.21 关键会计估计与判断(续)

2.21.3 保险业务(续)

GEH集团在可信情况下根据近期经验中得出死亡率和发病率的假设。若历史经验不可信，则参照业界列表、再保率或定价基准。死亡率和发病率一般根据性别和吸烟状况区分保单持有人组别。

失效和退保是根据GEH集团本身可信的经验而作出的。若历史经验不可信或不可得，则参照类似产品类型的历史经验以推算出假设。失效和退保的假设通常因产品类型和保单年份而有差异。

保险覆盖单位

在确定保险覆盖单位时，其服务种类根据保险合约的条款和特点识别。管理层之后做出判断对所识别的服务种类确定其适当的保险覆盖单位。

组别内的保险覆盖单位数目是组别中合约所提供的保险覆盖的数量，此数量是根据考虑组别中每份合约所提供的利益数量及其预期保险覆盖期限而确定。保险覆盖单位是在各报告期末进行预测评估，并考虑以下项目：

- a) 合约组别内所提供的利益数量；
- b) 合约组别内预期保险覆盖期；及
- c) 发生保险事件的可能性，但只限于这类事件会影响组别内合约的预期保险覆盖期的情况。

GEH集团使用其预测投保人在保险事件发生时能够在每个时期有效索赔之金额，作为计算保险覆盖利益数量的基础。

2.21.4 商誉与其他无形资产的减损

集团每年根据获得分配商誉与其他无形资产的CGU的可收回数额来检讨其商誉与其他无形资产的帐面价值。银行业CGU的可收回数额是根据各自的CGU持续营运时预期将能产生的估计未来现金流量的现有价值来加以确定。保险业CGU的可收回数额是根据鉴定价值法加以确定。对于计算CGU的可收回数额时所须采用的未来现金流量、增长率及折现率，管理层将以判断方式作出估计。

基于当前的宏观经济环境，管理层对估计未来现金流量所应用的假设重新作出评估，包括计算可收回数额的增长率与折现率，并确定在本年度无需确认减损。

2.21.5 所得税

集团在多个司法管辖区都必须承担所得税。在估计所得税负债时，需要作出重大判断以确定资本津贴及某些开支的扣税性。有许多交易与计算在普通业务过程中无法明确确定其最终税务。集团根据是否需要支付额外税务的估计来预测税务问题并作出负债确认。当这些项目的最终税务结果与最初记录的数额有差异时，这些差异将影响该期的所得税与递延所得税结存。

3. 净利息收入

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
利息收入				
非银行客户贷款	13,745	15,628	9,804	11,183
银行同业的存放和贷款	2,606	3,552	2,604	3,472
其他生息资产	3,725	3,264	2,150	1,877
	20,076	22,444	14,558	16,532
利息支出				
非银行客户存款	(9,226)	(10,552)	(5,982)	(6,729)
银行同业存款和结存	(470)	(518)	(1,875)	(2,104)
其他借贷	(1,230)	(1,619)	(1,181)	(1,569)
	(10,926)	(12,689)	(9,038)	(10,402)
按金融工具分类分析				
收入 – 摊余成本资产	16,331	18,959	12,458	14,458
收入 – FVOCI资产	3,173	2,909	1,671	1,620
收入 – 强制按FVTPL计量的资产	572	576	429	454
支出 – 非FVTPL的负债	(10,784)	(12,575)	(8,897)	(10,290)
支出 – 强制按FVTPL计量的负债	(142)	(114)	(141)	(112)
净利息收入	9,150	9,755	5,520	6,130

利息收入包含集团与银行的减损资产利息，分别为3800万元 (2024: 2500万元) 与800万元 (2024: 1000万元)。

在截至2025年12月31日与2024年12月31日的财政年度中，集团与银行在租赁负债的利息支出并不显著。

4. 来自寿险的保险服务业绩和净投资与金融收入/(支出)

来自寿险的保险服务业绩

百万元	集团	
	2025	2024
来自寿险的保险收益		
预期已发生索赔和其他保险服务支出	4,432	4,202
已到期风险的非金融风险的风险调整之变动	595	522
为所提供服务的而在收入报表中确认的CSM	669	728
保险获取现金流量收回	596	535
并非根据PAA计量的合约保险收益	6,292	5,987
根据PAA计量合约的保险收益	174	193
保险收益总额	6,466	6,180
保险服务支出	(5,634)	(5,701)
所持再保合约收入净额	95	113
来自寿险的保险服务业绩	927	592

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

4. 来自寿险的保险服务业绩和净投资与金融收入/(支出) (续)

来自寿险的净投资收入

百万元	集团	
	2025	2024
投资收入/(亏损)		
利息收入	2,246	2,232
其他投资收入	5,119	3,889
金融资产的减损准备金减少	#	3
综合投资基金中第三方利息的变动	#	(#)
在OCI中确认的金额	299	76
投资收入总额	7,664	6,200

来自寿险的净保险金融业绩

百万元	集团	
	2025	2024
已发行保险合约的金融(支出)/收入		
具有直接参与性合约的内含资产之价值变动	(6,327)	(4,828)
风险缓释选项的效应	(14)	-
当CSM从锁定利率释放后按现有利率的FCF变动效应	91	(61)
累计利息	(668)	(690)
利率与其他金融假设变动之效应	(663)	(256)
折算差异	109	(67)
其他	(106)	(8)
已发行保险合约的金融支出总额	(7,578)	(5,910)
代表:		
在收入报表中确认的金额	(7,254)	(5,825)
在OCI中确认的金额	(324)	(85)
	(7,578)	(5,910)
所持再保合约金融收入/(支出)		
采用锁定利率的再保合约之累计利息	29	15
利率与其他金融假设变动之效应	92	(1)
再保险公司非履约风险的变动	(1)	(4)
折算差异	(13)	4
所持再保合约金融收入总额	107	14
代表:		
在收入报表中确认的金额	17	14
在OCI中确认的金额	90	-
	107	14

5. 收费和佣金(净额)

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
收费和佣金总收入				
经纪费	118	87	8	2
信用卡	414	404	339	334
基金管理	121	108	1	2
担保费	10	12	2	3
投资银行服务	144	109	115	91
贷款相关	262	213	198	160
服务费	116	124	75	78
贸易相关与汇款	278	271	180	185
财富管理 ⁽¹⁾	1,443	1,079	498	344
其他	35	26	8	5
	2,941	2,433	1,424	1,204
收费和佣金支出	(530)	(463)	(264)	(261)
收费和佣金(净额)	2,411	1,970	1,160	943

⁽¹⁾ 包括信托与保管费。

6. 附属公司和联号企业股息

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
附属公司	-	-	1,466	1,518
联号企业	-	-	287	150
	-	-	1,753	1,668

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

7. 净交易收入

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
外汇 ⁽¹⁾	1,195	547	731	117
套期活动 ⁽²⁾				
套期工具	35	179	82	178
套期项目	(34)	(185)	(80)	(182)
公允价值套期无效性的净收益/(亏损)	1	(6)	2	(4)
利率与其他衍生金融工具的净收益/(亏损) ⁽³⁾	180	804	(1)	640
非衍生金融工具的净收益/(亏损) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	271	190	(49)	(16)
其他	37	2	37	2
	1,684	1,537	720	739

(1) “外汇”包括来自即期与远期合同以及外汇计价资产与负债折算的收益与亏损。

(2) “套期活动”来自集团使用衍生工具来对利率与外汇风险进行套期，这是“套期项目”中内在的相关风险。

(3) “利率与其他衍生工具”包括来自利率衍生工具、权益期权和其他衍生工具的收益与亏损。

(4) “非衍生金融工具”包括来自公允价值金融工具的交易收益与亏损，这些金融工具是在初始确认时已经指定或者强制按FVTPL计量。

(5) 包括集团与银行的股息收入，分别为3亿1900万元与2亿9900万元(2024: 7500万元与6100万元)。

8. 其他收入

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
出售投资证券	58	24	(5)	14
出售/清盘附属公司和联号企业	63	(#)	12	#
出售房地产、设施与设备	18	36	13	967
租金与房地产相关收入	94	91	12	68
FVOCI证券的股息	35	35	-	#
其他	32	108	102	122
	300	294	134	1,171

9. 员工成本与其他营运支出

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
9.1 员工成本				
工资及其他成本	3,525	3,487	1,276	1,302
股票形式支出	61	61	25	26
设定缴付计划的缴付额	302	273	115	104
	3,888	3,821	1,416	1,432
董事薪酬:				
银行董事薪酬	13	11	12	11
银行董事费 ⁽¹⁾	6	5	5	5
	19	16	17	16
员工成本总额	3,907	3,837	1,433	1,448
9.2 其他营运支出				
房地产、设施与设备: ⁽²⁾				
折旧	544	456	289	231
维修与租金 ⁽³⁾	180	201	124	124
其他	462	405	299	284
	1,186	1,062	712	639
审计师薪酬:				
支付银行审计师	9	9	4	3
支付银行审计师的联号公司	7	7	1	1
支付其他审计师	#	#	#	#
	16	16	5	4
其他费用:				
支付银行审计师 ⁽⁴⁾	2	2	2	1
支付银行审计师的联号公司	1	1	#	#
	3	3	2	1
中心处理费用	-	-	430	444
其他 ⁽⁵⁾	770	824	365	444
	770	824	795	888
其他营运支出总额	1,975	1,905	1,514	1,532
9.3 员工成本与其他营运支出	5,882	5,742	2,947	2,980

(1) 包含发出给董事的总值100万元(2024: 100万元)的薪酬股票。

(2) 集团与银行在有产生租金收入的投资房地产的直接经营开支分别为1700万元与100万元(2024: 2100万元与600万元)。集团与银行在不产生租金收入的投资房地产的直接经营开支分别为100万元与#万元(2024: 100万元与#万元)。

(3) 包括集团与银行分别为1300万元与500万元(2024: 1600万元与500万元)的短期租赁以及集团与银行分别为300万元与100万元(2024: 500万元与#万元)的低价值资产的开支。

(4) 支付银行审计师的其他费用主要是涉及银行的票据发行、税务遵循与顾问服务、各类认证以及审计证明。

(5) 其他支出包括印刷、文具、通讯、广告与促销支出以及法律与专业费用。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

10. 贷款与其他资产准备金

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
准备金/(收回):				
减损贷款(附注28)	486	403	305	133
减损的其他资产	49	123	6	3
非减损贷款	124	158	116	49
非减损的其他资产	6	6	1	6
贷款与其他资产准备金	665	690	428	191

11. 所得税支出

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
当前所得税支出	1,486	1,178	863	676
递延所得税支出/(减免)(附注20)	58	152	(77)	30
	1,544	1,330	786	706
过去年度的准备金不足/(超额)	19	(102)	27	(87)
支销收入报表	1,563	1,228	813	619

营运盈利的所得税与新加坡基本税率计算得到的数额之间的差异如下:

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
扣除准备金与摊销后的营运盈利	8,046	7,982	5,912	7,480
按17%税率计算的表面所得税	1,368	1,357	1,005	1,272
以下情况的效应:				
其他国家的不同税率	203	136	109	59
无须缴税的收入	26	18	(228)	(404)
优惠税率的收入	(197)	(283)	(178)	(268)
保险/再保合约负债	21	(15)	-	-
不可扣税的支出与亏损	47	131	19	(14)
OECD支柱2	41	-	36	-
其他	35	(14)	23	61
	1,544	1,330	786	706

递延所得税支出/(减免)包括:				
加速所得税折旧	32	57	20	48
企业合并所收购的应计折旧资产	(3)	(5)	(1)	(29)
所得税损失	(20)	(35)	5	(19)
保险/再保合约负债	163	94	-	-
金融资产的未实现收益/(亏损)	8	8	(11)	13
资产(准备金)/收回	(67)	#	(35)	(12)
其他暂时性差异	(55)	33	(55)	29
	58	152	(77)	30

11. 所得税支出(续)

OECD支柱2模型规则

集团属于经济合作与发展组织(OECD)支柱2模型规则的范围, 并对与支柱2所得税相关的递延所得税资产与负债资讯的确认与披露方面, 采用SFRS(I) 1-12的豁免规定。在2024年12月, 新加坡颁布了支柱2法规, 并实施收入纳入规则(IIR)及国内补足税(DTT), 从2025年1月1日起生效。根据该法规, 集团必须为其在每个司法管辖区的GloBE有效税率与15%最低税率之间的差额缴纳补足税。

集团已确定, 在所有其营运所在的司法管辖区均已符合过渡性国别报告避风港条款, 或其有效税率已超过15%, 唯在新加坡、汶莱、澳门、台湾和阿联酋(UAE)例外。考虑到支柱2法规中特定调整事项的影响, 集团在本年度确认了4100万元的支柱2当前所得税支出。此金额已纳入收入报表中的所得税支出。

12. 每股收益

百万元	集团	
	2025	2024
应归属银行权益持有人之盈利	7,422	7,587
本期宣布的永久资本证券派发	(85)	(64)
扣除其他产权派发后应归属银行普通权益持有人之盈利	7,337	7,523
发行之普通股之加权平均数(百万)		
对于每股基本收益	4,495	4,497
假设股票认股权与购得权被行使所应作出的调整	3	3
对于每股稀释收益	4,498	4,500
每股收益(元)		
基本	1.63	1.67
稀释	1.63	1.67

每普通股基本收益的计算法, 是将应归属银行普通权益持有人之盈利扣除永久资本证券派发后, 除以本财政年度发出之普通股之加权平均数。

为了计算每普通股稀释收益, 发出之普通股之加权平均数已经调整, 按剩余期限对潜在普通股进行加权, 考虑了股票认股权与购得权导致的稀释效果。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

13. 股本

13.1 股本

股票(百万)	2025	2024
集团和银行		
普通股		
于1月1日	4,515	4,515
注销股票	(14)	-
发行给非执行董事的股票	#	#
于12月31日	4,501	4,515

库存股		
于1月1日	(15)	(21)
股票回购	(27)	(13)
注销股票	14	-
股票认股权计划	4	6
股票购买计划	7	7
转往DSP信托的库存股	6	6
于12月31日	(11)	(15)

百万元	2025	2024
集团和银行		
已发行股本	17,887	18,096

(1) #表示低于50万股。

普通股持有人(库存股除外)有权收到不时宣布的股息,并在银行大会上拥有每股一票的投票权。所有股票(库存股除外)在银行资产余额方面排列相等。

发行的普通股不含面额且符合作为集团的普通股权Tier 1资本。

所有已经发行股票均已全数缴足。

于2025年12月31日及2024年12月31日,集团的附属公司和联号企业不持有银行股本中任何股票。

13.2 股票认股权计划

本集团经理以及更高级别之执行人员及集团非执行董事皆有资格参与这项2001年华侨银行股票认股权计划(2001计划)。从2018财政年度的薪酬开始,集团已经停止按2001计划授予认股权。在之前年度授予的认股权将继续可待行使,直到认股权失效或由持有者行使为止。授予集团执行人员的认股权的行使期限可达10年,授予非执行董事的认股权的行使期限可达5年。

在截至2025年12月31日及2024年12月31日的财政年度,并未依据2001计划授予认股权。

13. 股本 (续)

13.2 股票认股权计划 (续)

认股权的股票数目和平均购得价的变动如下:

	2025		2024	
	认股权的股票数目 ('000)	平均价	认股权的股票数目 ('000)	平均价
于1月1日	8,250	\$10.850	14,299	\$10.943
已行使	(3,644)	\$10.797	(5,996)	\$11.051
没收/失效	-	-	(53)	\$13.340
于12月31日	4,606	\$10.892	8,250	\$10.850
于12月31日的可行使认股权	4,606	\$10.892	8,250	\$10.850
所行使的认股权的平均股价		\$16.891		\$14.263

于2025年12月31日时剩余股票认股权的加权平均剩余合约到期期限是1.4年 (2024: 2.1年)。一位银行董事所持有的未行使认股权的股票数目为23,085 (2024: 43,512)。

13.3 雇员股票购买计划

集团中参与公司的所有雇员, 包括执行董事, 都可参与华侨银行雇员股票购买计划 (ESP计划)。

ESP计划是一项储蓄类型的拥股计划, 旨在协助雇员透过每月从薪金和/或公积金扣除的付款方式拥有银行的普通股。雇员可选择在一年之后将所付款项转换为普通股, 或者在任何时候提出款项。为鼓励雇员参加ESP计划, 银行为雇员所储蓄的款项按优惠利率支付利息。计划的献议期为24个月。

2025年7月, 银行展开第二十次ESP计划献议, 计划从2025年9月1日开始, 并在2027年8月31日到期。依据这项第二十次献议, 银行授予可购入8,304,189 (2024: 8,555,039) 银行普通股的购得权。在截至2025年12月31日和2024年12月31日的财政年度, 未有购得权授予银行董事以获取银行普通股。授予的购得权采用二项式估值模型确定的公允价值是900万元 (2024: 530万元)。用于此估值模型的重要输入值如下:

	2025	2024
购得价(\$)	16.73	14.45
股价(\$)	16.79	14.80
根据接受日历史价格波动性计算的预期波动性(%)	19.42	13.19
新加坡政府债券收益率(%)	1.56	2.83
预期股息回报(%)	6.66	6.54

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

13. 股本 (续)

13.3 雇员股票购买计划 (续)

ESP计划的购得权数目的变动如下:

	2025		2024	
	购得权数目 (‘000)	平均价	购得权数目 (‘000)	平均价
于1月1日	15,569	\$13.524	15,492	\$12.287
行使及在到期时转换	(7,528)	\$12.585	(7,236)	\$12.098
没收	(1,043)	\$14.658	(1,242)	\$12.783
认购	8,304	\$16.730	8,555	\$14.450
于12月31日	15,302	\$15.648	15,569	\$13.524
所行使/转换的购得权的平均股价		\$16.649		\$14.820

于2025年12月31日, 剩余股票购得权的加权平均剩余合约到期期限是1.2年 (2024: 1.2年)。在2025年12月31日和2024年12月31日, 银行董事未持有购得权。

13.4 延迟股份计划

华侨银行延迟股份计划 (DSP计划) 的目标是提高执行人员薪酬中以表现为导向与保留人才的因素, 并在集团内培养一个所有权文化。它也将执行人员的利益与银行的持续业务表现挂钩。集团内助理经理或同等级别及以上的执行人员以及薪酬委员会所选的任何集团执行董事皆有资格参与DSP计划。

依据DSP计划所订准则, 股份奖励的半数 (50%) 将在两年后授予, 其余50%则在三年期末授予。在授予日期之前, 执行人员将不获得股票的投票权。

银行在2021年4月29日采纳华侨银行2021年延迟股份计划 (DSP 2021), 以取代在同日终止的DSP计划。DSP计划的终止不影响已授予的奖励, 无论此奖励是否已发放 (无论是全部或部分)。透过允许发出新普通股的DSP 2021计划, 银行在供给普通股的方法会更具灵活性, 除了从现有的普通股 (包括库存股) 进行转移外, 也可经由发出新普通股加以实现。

在本年度, 无 (2024: 10,994) 延迟股票依据DSP计划发给雇员。在2025年12月31日, 不再有任何按DSP计划已授予但尚未发放的股票。

在截至2025年12月31日的财政年度, 共有6,694,487 (2024: 7,237,975) 普通股依据DSP 2021计划授予有资格的执行人员并被接受, 其中有261,894普通股授予2025年12月31日在职的一位银行董事。股票在授予日期的公允价值是1亿1550万元 (2024: 9680万元)。在本年度, 共有7,921,130 (2024: 8,056,432) 延迟股依据DSP 2021计划发放给雇员, 其中有263,235延迟股是发放给2025年12月31日在职的一位银行董事。

股票形式补贴计划的会计处理在附注2.16.4中列明。

14. 其他权益工具

百万元	附注	集团	
		2025	2024
由银行发行:			
2亿新元3.00%非累计与非兑换永久资本证券(3.00%资本证券)	(a)	200	200
5亿新元3.90%非累计与非兑换永久资本证券(3.90%资本证券)	(b)	498	498
5.5亿新元4.50%非累计与非兑换永久资本证券(4.50%资本证券)	(c)	550	550
4.5亿新元4.05%非累计与非兑换永久资本证券(4.05%资本证券)	(d)	450	450
		1,698	1,698
由大东方人寿保险有限公司发行:			
5亿美元5.398%非累计与非兑换永久资本证券(5.398%资本证券)	(e)	676	-

- (a) 银行在2020年9月30日发行的3.00%资本证券属于非累计与非兑换永久资本证券，根据MAS要求，此证券符合作为银行的额外 Tier 1资本。

在获得MAS批准的情况下，银行可选择在2030年9月30日(首个重设日期)当天或之后，或首个重设日期之后的每个派发支付日选择赎回此3.00%资本证券。其条款包括一项无法经营而吸收亏损的规定。按这项规定，银行在以下情况必须核销证券：(1) MAS以书面通知银行表达其意见，认为有必要核销，否则银行将无法经营；或(2) MAS决定由公共领域注入资金或相等支持，MAS认为若非如此银行将无法经营。银行将在咨询MAS后或在MAS指示下，确定为了让无法经营情况停止持续而应核销的数额。除了在2030年可首次赎回此3.00%资本证券外，也可在符合规定的税务事件或符合规定事件出现变动的情况发生时赎回。

从发行日期至首个重设日期，此3.00%资本证券具备3.00%的固定年派发率。之后将每隔10年重设至一个固定派发率，相等于当时的现行10年新元掉期利率加2.19%。随着新元掉期利率取消并遵照SOR过渡至SORA指导委员会发出有关过渡可重新结算固定利率证券的指引，若在首个重设日期尚未赎回，固定派发利率被取代以相同期限的SORA OIS以及六个月MAS建议利率调整息差0.3112%的总和加上2.19%。非累计的派发额只能从可派发储备中每半年支付一次，支付日期为3月和9月，除非银行决定取消有关派发。此证券无具备担保和附属义务，其级别只高于银行普通股。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

14. 其他权益工具(续)

- (b) 银行在2022年6月8日发行的3.90%资本证券属于非累计与非兑换永久资本证券, 根据MAS要求, 此证券符合作为银行的额外Tier 1资本。

在获得MAS批准的情况下, 银行可选择在2027年6月8日(首个重设日期)当天或首个重设日期之后的每个派发支付日, 选择赎回此3.90%资本证券。其条款包括一项无法经营而吸收亏损的规定。按这项规定, 银行在以下情况必须核销证券: (1) MAS以书面通知银行表达其意见, 认为有必要核销, 否则银行将无法经营; 或(2) MAS决定由公共领域注入资金或相等支持, MAS认为若非如此银行将无法经营。银行将在咨询MAS后或在MAS指示下, 确定为了让无法经营情况停止持续而应核销的数额。除了在2027年可首次赎回此3.90%资本证券外, 也可在符合规定的税务事件或符合规定事件出现变动的情况发生时赎回。

从发行日期至首个重设日期, 此3.90%资本证券具备3.90%的固定年派发率。之后将每隔五年重设至一个固定派发率, 相等于当时的现行五年SORA-OIS利率加1.416%。非累计的派发额只能从可派发储备中每半年支付一次, 支付日期为6月和12月, 除非银行决定取消有关派发。此证券无具备担保和附属义务, 其级别只高于银行普通股。

- (c) 银行在2023年8月15日发行的4.50%资本证券属于非累计与非兑换永久资本证券, 根据MAS要求, 此证券符合作为银行的额外Tier 1资本。

在获得MAS批准的情况下, 银行可选择在2029年2月15日(首个重设日期)当天或首个重设日期之后的每个派发支付日, 选择赎回此4.50%资本证券。其条款包括一项无法经营而吸收亏损的规定。按这项规定, 银行在以下情况必须核销证券: (1) MAS以书面通知银行表达其意见, 认为有必要核销, 否则银行将无法经营; 或(2) MAS决定由公共领域注入资金或相等支持, MAS认为若非如此银行将无法经营。银行将在咨询MAS后或在MAS指示下, 确定为了让无法经营情况停止持续而应核销的数额。除了在2029年可首次赎回此4.50%资本证券外, 也可在符合规定的税务事件或符合规定事件出现变动的情况发生时赎回。

从发行日期至首个重设日期, 此4.50%资本证券具备4.50%的固定年派发率。之后将每隔五年重设至一个固定派发率, 相等于当时的现行五年SORA-OIS利率加1.3348%。非累计的派发额只能从可派发储备中每半年支付一次, 支付日期为2月和8月, 除非银行决定取消有关派发。此证券无具备担保和附属义务, 其级别只高于银行普通股。

- (d) 银行在2024年1月16日发行的4.05%资本证券属于非累计与非兑换永久资本证券, 根据MAS要求, 此证券符合作为银行的额外Tier 1资本。

在获得MAS批准的情况下, 银行可选择在2029年10月16日(首个重设日期)当天或首个重设日期之后的每个派发支付日, 选择赎回此4.05%资本证券。其条款包括一项无法经营而吸收亏损的规定。按这项规定, 银行在以下情况必须核销证券: (1) MAS以书面通知银行表达其意见, 认为有必要核销, 否则银行将无法经营; 或(2) MAS决定由公共领域注入资金或相等支持, MAS认为若非如此银行将无法经营。银行将在咨询MAS后或在MAS指示下, 确定为了让无法经营情况停止持续而应核销的数额。除了在2029年可首次赎回此4.05%资本证券外, 也可在符合规定的税务事件或符合规定事件出现变动的情况发生时赎回。

从发行日期至首个重设日期, 此4.05%资本证券具备4.05%的固定年派发率。之后将每隔五年重设至一个固定派发率, 相等于当时的现行五年SORA-OIS利率加1.3165%。非累计的派发额只能从可派发储备中每半年支付一次, 支付日期为4月和10月, 除非银行决定取消有关派发。此证券无具备担保和附属义务, 其级别只高于银行普通股。

14. 其他权益工具(续)

(e) 大东方人寿保险有限公司(GEL)在2025年1月22日发行的5.398%资本证券属于非累计与非兑换永久资本证券, 根据MAS要求, 此证券符合作为GEL的额外Tier 1资本。

在获得MAS批准的情况下, GEL可选择在2032年1月22日(首个重设日期)当天或首个重设日期之后的每个派发支付日, 选择赎回此5.398%资本证券。除了在2032年可首次赎回此5.398%资本证券外, 也可在符合规定的税务事件或符合规定事件出现变动的情况发生时赎回。

从发行日期至首个重设日期, 此5.398%资本证券具备5.398%的固定年派发率。之后将每隔五年重设至一个固定派发率, 相等于届时的现行五年美国国债利率与初始息差0.696%的总和。非累计的派发额只能从可派发储备中每半年支付一次, 支付日期为1月和7月, 除非GEL决定取消有关派发。此证券无具备担保和附属义务, 其级别只高于GEL普通股。

15. 资本储备金

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
于1月1日	830	815	534	544
股票形式支付员工成本	6	6	6	6
转移至DSP信托的股票	(121)	(92)	-	-
DSP授予的股票	132	107	-	-
(转往)/转自未分配盈利(附注16.1)	(70)	10	-	-
转往股本	(12)	(16)	(12)	(16)
于12月31日	765	830	528	534

资本储备金包括集团旗下的银行与股票经纪公司按个别法律与条例要求而必须拨出的监管损失准备金和法定储备金。资本储备金也包括银行的雇员股票计划的储备金和DSP信托所持有的延迟股票。

16. 收益储备金

百万元	附注	集团		银行	
		2025	2024	2025	2024
未分配盈利	16.1	42,174	39,072	21,319	20,684
一般储备金	16.2	1,054	1,246	1,404	1,415
现金流量与其他套期储备金	16.3	81	171	47	136
货币折算储备金	16.4	(2,636)	(2,107)	(359)	(303)
本身信贷储备金		(4)	(3)	(4)	(3)
于12月31日		40,669	38,379	22,407	21,929

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

16. 收益储备金(续)

16.1 未分配盈利

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
应归属银行权益持有人之盈利	7,422	7,587	5,099	6,861
加:				
于1月1日的未分配盈利	39,072	35,549	20,684	17,735
可供分配之总额	46,494	43,136	25,783	24,596
如下分配:				
普通股息:				
支付前财政年度年终免税股息41分(2024: 免税股息42分)	(1,844)	(1,891)	(1,844)	(1,891)
支付本财政年度中期免税股息41分(2024: 免税股息44分)	(1,843)	(1,978)	(1,843)	(1,978)
支付前财政年度特别免税股息16分(2024: 无)	(720)	-	(720)	-
其他权益工具的派发:				
3.0%永久资本证券	(6)	(6)	(6)	(6)
3.9%永久资本证券	(20)	(20)	(20)	(20)
4.5%永久资本证券	(25)	(25)	(25)	(25)
4.05%永久资本证券	(18)	(13)	(18)	(13)
附属公司发行的5.398%永久资本证券	(16)	-	-	-
转自/(转往):				
资本储备金(附注15)	70	(10)	-	-
公允价值储备金	91	72	2	13
一般储备金(附注16.2)	11	13	11	13
非控股股东权益变动	-	(201)	-	-
其他	(#)	(5)	(1)	(5)
	(4,320)	(4,064)	(4,464)	(3,912)
于12月31日	42,174	39,072	21,319	20,684

即将召开的股东常年大会将建议针对截至2025年12月31日财政年度发出每普通股42分的年终免税股息和每普通股16分的特别免税股息，总额为26亿400万元。此股息派发额将纳入2026年的财政报告中。

16. 收益储备金(续)

16.2 一般储备金

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
于1月1日	1,246	1,317	1,415	1,412
来自未授予股票股息的DSP储备金	-	16	-	16
净保险财务业绩	(181)	(74)	-	-
转往未分配盈利(附注16.1)	(11)	(13)	(11)	(13)
于12月31日	1,054	1,246	1,404	1,415

一般储备金并未指定作为任何特定用途，并且包括来自共同控制交易的合并储备金、保险金融储备金以及DSP计划的未授予股票股息。

16.3 现金流量与其他套期储备金

现金流量套期储备金包含尚待纳入已进行现金流量套期的现金流量套期所用的套期工具的公允价值的累计净变动的有效部分。现金流量套期主要包括使用利率合约对某些浮动利率工具的现金流量变化性进行套期。

其他套期储备金包括远期部分(与远期合约分开)，惟仅即期部分指定为套期工具。

16.4 货币折算储备金

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
于1月1日	(2,107)	(2,464)	(303)	(251)
本年度变动	(881)	580	(64)	(46)
货币净投资套期的净收益/(亏损)	352	(223)	8	(6)
于12月31日	(2,636)	(2,107)	(359)	(303)

货币折算储备金包括来自海外业务的净资产的折算以及对海外业务货币风险进行套期的有效部分。

请参阅附注38.3“货币风险—结构性外汇风险”中对于结构性外汇风险的管理。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

17. 非银行客户及银行同业之存款和结存

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
非银行客户存款				
来往户头	111,441	109,603	75,697	67,626
储蓄存款	105,869	81,150	84,990	69,644
定期存款	150,670	149,082	80,761	76,013
结构存款	15,470	12,103	4,297	3,657
发出之存款证	31,868	22,253	31,574	22,235
其他存款	12,968	16,496	10,964	14,000
	428,286	390,687	288,283	253,175
银行同业存款和结存	15,280	11,565	12,526	8,951
	443,566	402,252	300,809	262,126

18. 衍生金融工具

下表中显示的衍生金融工具可供作交易及套期用途。这些衍生金融工具于其报告日期时所代表之总正公允价值(衍生工具应收款)与总负公允价值(衍生工具应付款)的合约或名义金额,分析如下。

集团(百万元)	2025			2024		
	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款	名义金额	衍生工具 应付款	衍生工具 应付款
外汇衍生工具(FED)						
远期	54,257	372	498	47,032	512	481
掉期	639,427	5,336	6,163	593,655	8,309	7,274
OTC期权	49,614	234	236	51,577	327	345
	743,298	5,942	6,897	692,264	9,148	8,100
利率衍生工具(IRD)						
掉期	875,994	5,693	5,457	687,987	7,184	6,955
OTC期权	15,643	8	36	14,903	29	102
交易所交易期权	51	-	#	-	-	-
交易所交易期货	4,933	2	#	3,249	4	2
其他	2,089	69	88	114	2	1
	898,710	5,772	5,581	706,253	7,219	7,060
权益衍生工具						
掉期	12,458	250	418	6,033	249	455
OTC期权	20,144	532	652	12,404	336	362
交易所交易期货	153	1	#	363	#	4
其他	32	#	1	59	#	3
	32,787	783	1,071	18,859	585	824
信贷衍生工具						
掉期 - 保障买家	6,159	17	124	5,306	17	97
掉期 - 保障卖家	5,011	108	9	4,085	80	7
	11,170	125	133	9,391	97	104
其他衍生工具						
贵金属	4,439	177	160	2,330	22	23
OTC期权	8,378	236	236	9,753	132	127
	12,817	413	396	12,083	154	150
总额	1,698,782	13,035	14,078	1,438,850	17,203	16,238

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

18. 衍生金融工具(续)

银行(百万元)	2025			2024		
	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款
外汇衍生工具(FED)						
远期	42,701	329	400	36,048	414	358
掉期	542,079	4,703	5,477	449,489	5,958	5,099
OTC期权	48,066	229	234	49,989	315	332
	632,846	5,261	6,111	535,526	6,687	5,789
利率衍生工具(IRD)						
掉期	670,982	5,034	4,847	537,582	6,073	5,917
OTC期权	15,336	8	35	14,653	29	101
交易所交易期权	51	-	#	-	-	-
交易所交易期货	4,675	1	#	2,781	3	2
其他	1,911	68	88	93	1	#
	692,955	5,111	4,970	555,109	6,106	6,020
权益衍生工具						
掉期	11,781	232	399	5,645	235	444
OTC期权	19,879	534	657	11,925	327	362
交易所交易期货	16	-	#	45	#	#
其他	32	#	1	59	#	3
	31,708	766	1,057	17,674	562	809
信贷衍生工具						
掉期 - 保障买家	5,941	10	124	5,110	8	96
掉期 - 保障卖家	4,793	108	2	3,891	80	#
	10,734	118	126	9,001	88	96
其他衍生工具						
贵金属	3,496	152	135	1,874	17	19
OTC期权	7,315	232	237	8,224	122	122
	10,811	384	372	10,098	139	141
总额	1,379,054	11,640	12,636	1,127,408	13,582	12,855

19. 其他负债

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
应付票据	579	348	469	277
应付利息	1,855	1,940	1,357	1,286
租赁负债	254	234	75	49
贵金属负债	2,950	1,055	960	17
杂项债权人	4,375	3,839	1,443	1,547
其他	1,991	1,954	883	806
	12,004	9,370	5,187	3,982

于2025年12月31日,“其他”包含集团的非寿险合约负债为6亿3500万元(2024: 6亿1800万元)。

20. 递延所得税

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
于1月1日	303	50	(37)	(27)
货币折算及其他	22	(2)	15	(11)
收入报表支销/(减免)净额(附注11)	58	152	(77)	30
过去准备金不足/(超额)	13	(42)	12	(31)
权益支销净额	115	67	13	2
寿险基金所得税的净变动	(9)	78	-	-
于12月31日	502	303	(74)	(37)

当具有法律上可执行权利以抵销当前所得税资产与当前所得税负债以及当递延所得税是涉及同一个财政机构时,则递延所得税资产和负债可互相抵销。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

20. 递延所得税(续)

递延所得税资产和负债必须在一年后收回及结算，而以下数额是经过适当抵销后显示在资产负债表中：

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
递延所得税负债				
加速税务折旧	216	173	135	116
投资的未实现收益	355	47	15	18
合并企业所收购的应计折旧资产	88	95	3	4
保单负债准备金	424	514	-	-
监管损失准备金的储备帐户	37	58	37	58
其他	10	47	2	33
	1,130	934	192	229
用于抵销递延所得税资产的数额	(139)	(93)	(27)	(91)
	991	841	165	138
递延所得税资产				
资产减损准备金	(383)	(349)	(171)	(163)
税务损失	(99)	(129)	(48)	(61)
金融资产的未实现亏损	(5)	(24)	(5)	(19)
其他	(141)	(129)	(42)	(23)
	(628)	(631)	(266)	(266)
用于抵销递延所得税负债的数额	139	93	27	91
	(489)	(538)	(239)	(175)
递延所得税负债/(资产)净额	502	303	(74)	(37)

只有当未来可征税盈利有可能取得相关的税务利益时，递延所得税资产才会因税务损失结转而被确认。截至2025年12月31日时未确认任何递延所得税的未使用税务损失结转，集团的数额为2亿3700万元(2024: 1亿1800万元)，银行的数额为300万元(2024: 300万元)。这些税务损失无到期日，唯其中一笔2亿2800万元(2024: 1亿800万元)的数额，将在2026年至2030年(2024: 2025年至2041年)期间到期。

21. 发行债务

百万元	附注	集团		银行	
		2025	2024	2025	2024
附属债务	21.1	3,551	3,492	2,899	3,001
固定与浮动利率票据	21.2	4,689	3,938	3,867	3,212
商业本票	21.3	15,299	17,867	15,251	17,852
结构性票据	21.4	5,428	4,833	5,428	4,833
备兑债券	21.5	1,515	1,423	1,515	1,423
发行债务总额		30,482	31,553	28,960	30,321

21.1 附属债务

百万元	附注	发行日	到期日	集团	
				2025	2024
由银行发行:					
10亿美元1.832%票据	(a)	2020年9月10日	2030年9月10日	-	1,326
7.5亿美元4.602%票据	(b)	2022年6月15日	2032年6月15日	956	990
5亿美元5.520%票据	(c)	2024年5月21日	2034年5月21日	661	685
10亿美元4.550%票据	(d)	2025年9月8日	2035年9月8日	1,282	-
				2,899	3,001
由大东方人寿保险有限公司发行:					
5亿新元3.928%票据	(e)	2024年4月17日	2039年4月17日	497	491
由Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad发行:					
1亿令吉3.750%票据	(f)	2025年12月18日	2035年12月18日	31	-
4亿令吉3.850%票据	(g)	2025年12月18日	2037年12月18日	124	-
				155	-
附属债务总额				3,551	3,492

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

21. 发行债务 (续)

21.1 附属债务 (续)

- (a) 银行有权在2025年9月10日选择全数赎回此附属票据。若新加坡金融管理局确定银行将无法继续经营, 此附属票据将可全数或部分核销。利息是每半年一次在3月10日及9月10日按1.832%的年利率支付, 直到2025年9月10日, 过后若未行使赎回选择权则按固定年利率支付, 此利率相等于届时的现行五年美国国债利率加1.580%。银行应用利率掉期以管理附属票据的风险, 而其套期风险的累计公允价值变化是包含于帐面价值中。此附属票据符合作为集团的Tier 2资本。此附属票据已在2025年9月10日全数赎回。
- (b) 银行有权在2027年6月15日选择全数赎回此附属票据。若新加坡金融管理局确定银行将无法继续经营, 此附属票据将可全数或部分核销。利息是每半年一次在6月15日及12月15日按4.602%的年利率支付, 直到2027年6月15日, 过后若未行使赎回选择权则按固定年利率支付, 此利率相等于届时的现行五年美国国债利率加1.575%。银行应用利率掉期以管理附属票据的风险, 而其套期风险的累计公允价值变化是包含于帐面价值中。此附属票据符合作为集团的Tier 2资本。
- (c) 银行有权在2029年5月21日选择全数赎回此附属票据。若新加坡金融管理局确定银行将无法继续经营, 此附属票据将可全数或部分核销。利息是每半年一次在5月21日及11月21日按5.520%的年利率支付, 直到2029年5月21日, 过后若未行使赎回选择权则按固定年利率支付, 此利率相等于届时的现行五年美国国债利率加1.030%。银行应用利率掉期以管理附属票据的风险, 而其套期风险的累计公允价值变化是包含于帐面价值中。此附属票据符合作为集团的Tier 2资本。
- (d) 银行有权在2030年9月8日选择全数赎回此附属票据。若新加坡金融管理局确定银行将无法继续经营, 此附属票据将可全数或部分核销。利息是每半年一次在3月8日及9月8日按4.550%的年利率支付, 直到2030年9月8日, 过后若未行使赎回选择权则按固定年利率支付, 此利率相等于届时的现行五年美国国债利率加0.800%。银行应用利率掉期以管理附属票据的风险, 而其套期风险的累计公允价值变化是包含于帐面价值中。此附属票据符合作为集团的Tier 2资本。
- (e) 大东方人寿保险有限公司有权在2034年4月17日选择全数赎回此附属票据。利息是每半年一次在4月17日及10月17日按3.928%的年利率支付, 直到2034年4月16日, 过后若未行使赎回选择权则按固定年利率支付, 此利率相等于届时的现行五年SORA-OIS基准利率加0.731%。此附属票据符合作为大东方人寿保险有限公司的Tier 2资本。
- (f) Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad (GELM)有权在2030年12月18日选择全数赎回此附属票据。若未行使赎回选择权, 利息则是每半年一次在6月18日及12月18日按3.750%的年利率支付, 直到2035年12月18日。此附属票据符合作为GELM的Tier 2资本。
- (g) GELM有权在2032年12月17日选择全数赎回此附属票据。若未行使赎回选择权, 利息则是每半年一次在6月18日及12月18日按3.850%的年利率支付, 直到2037年12月18日。此附属票据符合作为GELM的Tier 2资本。

21. 发行债务(续)

21.2 固定与浮动利率票据

百万元	附注	发行日	到期日	集团	
				2025	2024
由银行发行:					
7亿澳元浮动利率票据	(a)	2022年4月14日	2025年4月14日	–	592
5亿澳元浮动利率票据	(a)	2022年8月11日	2025年8月11日	–	423
2亿澳元浮动利率票据	(a)	2023年11月21日	2025年3月21日	–	169
2亿澳元浮动利率票据	(a)	2024年6月18日	2025年6月18日	–	169
10亿澳元浮动利率票据	(b)	2023年5月18日	2026年5月18日	859	845
5亿澳元浮动利率票据	(b)	2024年3月8日	2027年3月8日	430	423
5亿澳元浮动利率票据	(b)	2024年8月27日	2027年8月27日	430	422
2亿澳元浮动利率票据	(b)	2024年11月25日	2026年9月25日	172	169
10亿澳元浮动利率票据	(b)	2025年1月14日	2028年1月14日	859	–
3亿澳元浮动利率票据	(b)	2025年6月18日	2026年7月21日	258	–
10亿澳元浮动利率票据	(b)	2025年8月14日	2028年8月14日	859	–
				3,867	3,212
由Pac Lease Berhad发行:					
5000万令吉4.15%固定利率票据	(a)	2023年7月27日	2025年7月29日	–	15
4500万令吉4.15%固定利率票据	(a)	2023年8月3日	2025年8月5日	–	14
3000万令吉4.34%固定利率票据	(a)	2023年3月21日	2025年3月21日	–	9
7000万令吉4.50%固定利率票据	(c)	2023年3月21日	2026年3月19日	22	21
1亿令吉4.35%固定利率票据	(c)	2023年4月26日	2026年4月24日	31	31
5000万令吉4.25%固定利率票据	(c)	2023年8月2日	2026年8月4日	16	15
9000万令吉3.80%固定利率票据	(c)	2024年9月25日	2026年9月25日	28	28
5000万令吉3.80%固定利率票据	(c)	2024年10月10日	2026年10月9日	16	15
5000万令吉3.80%固定利率票据	(c)	2024年10月22日	2026年10月22日	16	15
4000万令吉3.83%固定利率票据	(c)	2025年4月11日	2028年4月11日	13	–
5000万令吉3.63%固定利率票据	(c)	2025年9月30日	2028年9月29日	16	–
1亿1000万令吉3.59%固定利率票据	(c)	2025年10月31日	2028年10月31日	35	–
				193	163
由华侨银行有限公司发行:					
7.1亿人民币2.99%固定利率债券	(a)	2022年5月30日	2025年5月30日	–	133
4.7亿人民币3.24%固定利率债券	(a)	2022年11月17日	2025年11月17日	–	88
4.5亿人民币2.88%固定利率债券	(d)	2023年8月17日	2026年8月17日	83	85
13亿人民币2.40%固定利率债券	(d)	2024年5月30日	2027年5月30日	239	242
9.6亿人民币1.95%固定利率债券	(d)	2025年1月16日	2028年1月16日	176	–
				498	548
由PT Bank OCBC NISP Tbk发行:					
7490亿印尼盾6.25%固定利率票据	(e)	2025年7月3日	2026年7月13日	58	–
5380亿印尼盾6.45%固定利率票据	(e)	2025年7月3日	2028年7月3日	41	–
2140亿印尼盾6.55%固定利率票据	(e)	2025年7月3日	2030年7月3日	16	–
				115	–
由Great Eastern Capital (Malaysia) Sdn Bhd发行:					
5000万令吉4.58%固定利率票据	(c)	2024年4月25日	2029年4月25日	16	15
固定与浮动利率票据总额				4,689	3,938

(a) 票据与债券已于其个别到期/取消日全数赎回。

(b) 利息是每季一次支付, 年利率按三个月银行票据掉期参考利率加0.36%至0.82%。

(c) 利息是每半年一次支付。

(d) 利息是每年一次支付。

(e) 利息是每季一次支付。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

21. 发行债务(续)

21.3 商业本票

百万元	集团	
	2025	2024
由银行发行	15,251	17,852
由附属公司发行	48	15
	15,299	17,867

银行依据其100亿美元的欧洲商业本票 (ECP) 计划及250亿美元的美国商业本票 (USCP) 计划发出此商业本票。于2025年12月31日 (2024: 2024年12月31日) 的剩余票据是在2025年2月13日 (2024: 2024年6月27日) 至2025年12月24日 (2024: 2024年12月27日) 之间发行, 并在2026年1月2日 (2024: 2025年1月2日) 至2026年10月2日 (2024: 2025年6月4日) 之间到期。此商业本票为零息本票, 或者与每月或每季市场利率挂钩的浮动票息利率本票。

21.4 结构性票据

百万元	发行日	到期日	集团	
			2025	2024
由银行发行:				
信贷联结票据	2012年10月1日 - 2025年12月30日	2026年1月5日 - 2030年12月31日	963	939
指数联结票据	2024年10月23日 - 2025年12月11日	2026年1月12日 - 2027年10月22日	11	24
固定利率票据	2012年10月9日 - 2026年1月12日	2026年1月12日 - 2037年12月28日	1,354	559
债券联结票据	2018年4月24日 - 2026年1月13日	2026年1月2日 - 2036年1月2日	973	1,467
参与型票据	2022年9月26日 - 2025年12月30日	2026年1月27日 - 永久	1,258	1,272
权益联结票据	2022年5月13日 - 2026年1月13日	2026年1月2日 - 2027年5月19日	636	410
基金联结票据	2019年10月29日 - 2025年12月15日	2026年3月19日 - 2031年2月21日	233	162
			5,428	4,833

银行依据其结构性票据与全球中期票据计划发行此结构性票据, 并按摊余成本计量, 唯截至2025年12月31日的信贷联结票据所含的9亿6300万元 (2024: 9亿3900万元)、固定利率票据所含的12亿5100万元 (2024: 4亿5000万元)、权益联结票据所含的100万元 (2024: 零)、债券联结票据所含的9亿7300万元 (2024: 14亿6700万元)、指数联结票据所含的1100万元 (2024: 2100万元)、基金联结票据所含的1亿2800万元 (2024: 3800万元)及参与型票据所含的12亿2400万元 (2024: 4亿4200万元) 是以公允价值计量计入损益。

依据SFRS(I) 9, 若嵌入衍生工具的相关经济特性与风险与主合同的内在经济特性与风险并非紧密相关, 而这类嵌入衍生工具亦符合作为衍生工具的定义, 集团会将这类嵌入衍生工具分隔出来, 将它们与主合同分开纳入帐目中。这类分隔出来的嵌入衍生工具是以公允价值计入损益, 并且包含在财务报告的集团衍生工具中。

21. 发行债务(续)

21.5 备兑债券

百万元	发行日	到期日	集团	
			2025	2024
由银行发行:				
5亿欧元0.625%固定利率备兑债券	2018年4月18日	2025年4月18日	-	701
5亿欧元3.290%固定利率备兑债券	2024年6月11日	2027年6月11日	763	722
5亿欧元2.481%固定利率备兑债券	2025年4月10日	2028年4月10日	752	-
			1,515	1,423

银行依据其100亿美元全球备兑债券计划发行此备兑债券。备兑债券担保人, Red Sail Pte. Ltd., 为利息和本金的支付作出担保。此担保是从华侨银行转移给Red Sail Pte. Ltd.(附注45.2)的新加坡房屋贷款组合作为抵押。欧元备兑债券的利息是每年在期后支付。

21.6 负债变动与来自融资活动的现金流量之对账

集团(百万元)	附属债务	固定与 浮动利率票据	商业本票	结构性 票据	备兑债券	总额
于2024年1月1日	3,499	4,191	14,418	3,747	698	26,553
现金流量	(187)	(53)	2,672	1,211	727	4,370
非现金变动						
货币折算	112	(199)	485	71	(3)	466
其他	68	(1)	292	(196)	1	164
于2024年12月31日/2025年1月1日	3,492	3,938	17,867	4,833	1,423	31,553
现金流量	154	702	(2,016)	770	(14)	(404)
非现金变动						
货币折算	(171)	49	(632)	(213)	105	(862)
其他	76	(#)	80	38	1	195
于2025年12月31日	3,551	4,689	15,299	5,428	1,515	30,482

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

22. 寿险基金负债和资产

百万元	集团	
	2025	2024
寿险基金保险合同负债与其他负债		
保险合同负债	107,185	100,680
再保合约负债	106	142
其他	2,108	2,110
	109,399	102,932
寿险基金其他资产		
银行同业与金融机构的存款	2,763	2,281
贷款	1,225	1,014
投资房地产	2,094	1,939
再保合约资产	1,405	829
保险合同资产	101	68
其他 ⁽¹⁾	1,870	1,708
	9,458	7,839
寿险基金投资证券与其他资产	100,151	94,452
	109,609	102,291
以下资产负债表项目中所含的寿险基金结存:		
负债		
当前所得税	376	211
递延所得税	494	416
其他负债	38	47
资产		
现金及存放中央银行款项	#	#
银行同业的存放和贷款	1,441	1,314
房地产、设施与设备及无形资产	638	679
递延所得税资产	-	8

(1) 其他主要包括应收利息、收到存款、预付款、投资债务人和杂项债务人。

22. 寿险基金负债和资产(续)

22.1 寿险的剩余保险覆盖负债与已产生索赔负债之对账

2025

百万元	剩余保险覆盖负债		已产生索赔负债			总额
	不包括损失部分	损失部分	不根据PAA的合约	根据PAA的合约	未来现金流量的现值估计	
保险合同负债, 于1月1日	91,866	707	8,233	(127)	1	100,680
保险合同资产, 于1月1日	(70)	20	(18)	-	-	(68)
保险合同负债/(资产)净额, 于1月1日	91,796	727	8,215	(127)	1	100,612
保险收入						
采用修改追溯法的合约	(1,005)	-	-	-	-	(1,005)
采用公允价值过渡法的合约	(3,024)	-	-	-	-	(3,024)
其他合约	(2,437)	-	-	-	-	(2,437)
	(6,466)	-	-	-	-	(6,466)
保险服务开支						
已产生索赔与其他开支	(40)	(338)	4,667	177	4	4,470
保险获取现金流量的摊销	631	-	-	-	-	631
亏损合约的损失与这些损失的转回	-	462	-	-	-	462
已产生索赔的负债变动	-	-	71	-	-	71
	591	124	4,738	177	4	5,634
保险服务业绩	(5,875)	124	4,738	177	4	(832)
已发出保险合同的财务开支	7,302	11	265	-	-	7,578
汇率变动的效应	883	12	198	1	-	1,094
收入报表和OCI中的变动总额	2,310	147	5,201	178	4	7,840
投资部分	(8,853)	-	8,853	-	-	-
现金流量						
收到保费	13,724	-	-	-	-	13,724
支付的索赔与其他开支	-	-	(13,428)	(83)	-	(13,511)
保险获取现金流量	(1,712)	-	-	-	-	(1,712)
现金流量总额	12,012	-	(13,428)	(83)	-	(1,499)
其他变动	(293)	-	316	108	-	131
保险合同负债/(资产)净额, 于12月31日	96,972	874	9,157	76	5	107,084
保险合同负债, 于12月31日	97,075	845	9,184	76	5	107,185
保险合同资产, 于12月31日	(103)	29	(27)	-	-	(101)
保险合同负债/(资产)净额, 于12月31日	96,972	874	9,157	76	5	107,084

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

22. 寿险基金负债和资产 (续)

22.1 寿险的剩余保险覆盖负债与已产生索赔负债之对账 (续)

百万元	2024					
	剩余保险覆盖负债		已产生索赔负债			总额
	不包括损失部分	损失部分	不根据PAA的合约	根据PAA的合约		
			未来现金流量的现值估计	风险调整		
保险合同负债, 于1月1日	89,709	466	7,211	-	-	97,386
保险合同资产, 于1月1日	(33)	31	(10)	-	-	(12)
保险合同负债/(资产)净额, 于1月1日	89,676	497	7,201	-	-	97,374
保险收入						
采用修改追溯法的合约	(1,073)	-	-	-	-	(1,073)
采用公允价值过渡法的合约	(3,002)	-	-	-	-	(3,002)
其他合约	(1,670)	-	(247)	(188)	-	(2,105)
	(5,745)	-	(247)	(188)	-	(6,180)
保险服务开支						
已产生索赔与其他开支	-	(330)	4,570	147	-	4,387
保险获取现金流量的摊销	588	-	-	-	-	588
亏损合约的损失与这些损失的转回	-	561	-	-	-	561
已产生索赔的负债变动	-	-	124	40	1	165
	588	231	4,694	187	1	5,701
保险服务业绩	(5,157)	231	4,447	(1)	1	(479)
已发出保险合同的财务开支	5,672	6	232	-	-	5,910
汇率变动的效应	1,266	8	333	-	-	1,607
收入报表和OCI中的变动总额	1,781	245	5,012	(1)	1	7,038
投资部分	(14,293)	-	14,293	-	-	-
现金流量						
收到保费	16,532	-	-	-	-	16,532
支付的索赔与其他开支	-	-	(18,522)	(36)	-	(18,558)
保险获取现金流量	(1,630)	-	-	-	-	(1,630)
现金流量总额	14,902	-	(18,522)	(36)	-	(3,656)
其他变动	(270)	(15)	231	(90)	-	(144)
保险合同负债/(资产)净额, 于12月31日	91,796	727	8,215	(127)	1	100,612
保险合同负债, 于12月31日	91,866	707	8,233	(127)	1	100,680
保险合同资产, 于12月31日	(70)	20	(18)	-	-	(68)
保险合同负债/(资产)净额, 于12月31日	91,796	727	8,215	(127)	1	100,612

22. 寿险基金负债和资产 (续)

22.2 寿险的保险合同结存的计量部分之对账 – 不根据PAA计量的合约

百万元	2025				2024			
	未来现金流量 的现值 估计	风险调整	CSM	总额	未来现金流量 的现值 估计	风险调整	CSM	总额
保险合同负债, 于1月1日	89,434	4,498	6,654	100,586	86,476	4,154	6,756	97,386
保险合同资产, 于1月1日	(280)	119	93	(68)	(247)	124	111	(12)
保险合同负债/(资产)净额, 于1月1日	89,154	4,617	6,747	100,518	86,229	4,278	6,867	97,374
当前服务相关的变动								
所提供服务的CSM	-	-	(669)	(669)	-	-	(728)	(728)
已到期风险确认的风险调整	-	(647)	-	(647)	-	(574)	-	(574)
经验调整	(54)	-	-	(54)	112	-	-	112
未来服务相关的变动								
本年度初始确认的合约	(941)	657	606	322	(1,009)	703	527	221
导致CSM作出调整的估计变动	(19)	343	(324)	-	338	(85)	(253)	-
导致亏损损失或此类损失转回的变动	75	66	-	141	302	17	-	319
过去服务相关的变动								
已产生索赔的负债调整	69	6	-	75	170	1	-	171
保险服务业绩	(870)	425	(387)	(832)	(87)	62	(454)	(479)
已发出保险合同的财务开支	7,159	284	135	7,578	5,654	100	156	5,910
汇率变动的效应	829	135	127	1,091	1,245	177	185	1,607
收入报表和OCI中的变动总额	7,118	844	(125)	7,837	6,812	339	(113)	7,038
现金流量								
收到保费	13,670	-	-	13,670	16,430	-	-	16,430
支付的索赔与其他开支	(13,428)	-	-	(13,428)	(18,522)	-	-	(18,522)
保险获取现金流量	(1,712)	-	-	(1,712)	(1,629)	-	-	(1,629)
现金流量总额	(1,470)	-	-	(1,470)	(3,721)	-	-	(3,721)
其他变动	46	38	59	143	(166)	(#)	(7)	(173)
保险合同负债净额, 于12月31日	94,848	5,499	6,681	107,028	89,154	4,617	6,747	100,518
保险合同负债, 于12月31日	95,186	5,364	6,580	107,130	89,434	4,498	6,654	100,586
保险合同资产, 于12月31日	(338)	135	101	(102)	(280)	119	93	(68)
保险合同负债净额, 于12月31日	94,848	5,499	6,681	107,028	89,154	4,617	6,747	100,518

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

22. 寿险基金负债和资产(续)

22.3 本年度确认寿险合约的影响

百万元	已发出合约					
	2025			2024		
	非亏损	亏损	总额	非亏损	亏损	总额
索赔与其他直接归属开支	8,892	2,246	11,138	7,295	6,757	14,052
保险获取现金流量	1,549	238	1,787	1,377	271	1,648
未来现金流出的现值估计	10,441	2,484	12,925	8,672	7,028	15,700
未来现金流入的现值估计	(11,470)	(2,396)	(13,866)	(9,678)	(7,031)	(16,709)
风险调整	423	234	657	479	224	703
CSM	606	-	606	527	-	527
本年度确认的保险合同负债的增加	-	322	322	-	221	221

22.4 过渡至SFRS(I) 17所确认的数额

GEH集团在2022年1月1日过渡至SFRS(I) 17所采用的过渡方法，持续影响截至2025年12月31日及2024年12月31日的CSM余额之计算。下表列出了按过渡方法所做的CSM分析：

百万元	2025				2024			
	采用修改追溯法的合约	采用公允价值法的合约	所有其他合约	总额	采用修改追溯法的合约	采用公允价值法的合约	所有其他合约	总额
CSM, 于1月1日	2,089	2,435	2,223	6,747	2,444	2,816	1,607	6,867
当前服务相关的变动								
- 所提供服务的CSM	(203)	(267)	(199)	(669)	(241)	(289)	(198)	(728)
未来服务相关的变动								
- 在期内初始确认的合约	-	-	606	606	-	-	527	527
- 导致CSM作出调整的估计变动	(146)	(254)	76	(324)	(322)	(144)	213	(253)
保险服务业绩	(349)	(521)	483	(387)	(563)	(433)	542	(454)
已发出保险合约的财务开支	68	12	55	135	87	26	43	156
汇率变动的效应	67	14	46	127	122	26	37	185
收入报表和OCI中的变动总额	(214)	(495)	584	(125)	(354)	(381)	622	(113)
其他变动	(1)	70	(10)	59	(1)	-	(6)	(7)
CSM, 于12月31日	1,874	2,010	2,797	6,681	2,089	2,435	2,223	6,747

22. 寿险基金负债和资产 (续)

22.5 已发出寿险合约的合同服务边际的预期确认

百万元	少于1年	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	超过5年	总额
2025							
已发出寿险合约	541	485	441	403	362	4,449	6,681
2024							
已发出寿险合约	580	510	469	430	388	4,370	6,747

23. 现金及存放中央银行款项

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
现金	594	719	342	407
存放中央银行的不受限制款项	23,954	28,110	22,227	26,103
现金与现金等值物	24,548	28,829	22,569	26,510
存放中央银行的受限制款项 - 法定储备存款	6,213	5,774	4,531	4,019
现金及存放中央银行款项总额	30,761	34,603	27,100	30,529
非减损存放中央银行款项准备金	(5)	(4)	(5)	(4)
现金及存放中央银行款项净额	30,756	34,599	27,095	30,525

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

24. 政府国库券与证券

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
新加坡政府国库券与证券	21,506	14,316	20,451	13,182
其他政府国库券与证券	44,898	30,369	22,681	11,196
政府国库券与证券总额	66,404	44,685	43,132	24,378

25. 银行同业的存放和贷款

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
持有的存款证	19,395	21,897	11,531	16,414
银行同业的存放和贷款	12,399	13,715	9,314	10,308
购入市场票据	1,333	955	1,333	955
逆向回购	3,379	4,529	3,375	4,499
银行同业结存	36,506	41,096	25,553	32,176
寿险基金的银行结存	1,441	1,314	-	-
银行同业的存放和贷款总额	37,947	42,410	25,553	32,176
非减损银行同业的总存放和贷款准备金	(5)	(3)	(5)	(2)
银行同业的存放和贷款净额	37,942	42,407	25,548	32,174

26. 客户贷款

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
总贷款	341,120	319,166	248,305	229,814
准备金				
减损贷款(附注28)	(1,577)	(1,278)	(677)	(484)
非减损贷款(附注30)	(2,851)	(2,792)	(1,826)	(1,732)
净贷款	336,692	315,096	245,802	227,598

26.1 按产品归类分析

透支	4,848	5,226	376	381
短期与循环贷款	73,833	67,105	43,011	41,339
银团与定期贷款	151,661	144,799	122,380	116,049
房屋与商用产业贷款	79,393	76,103	60,600	54,649
汽车、信用卡与股票保证金贷款	6,060	5,378	4,694	3,821
应收票据	4,596	4,211	4,303	3,359
其他	20,729	16,344	12,941	10,216
	341,120	319,166	248,305	229,814

26.2 按行业分析

农业及矿业	6,402	7,523	4,493	5,365
制造业	18,241	15,033	9,706	6,957
建筑业	95,289	93,924	79,151	77,963
房屋贷款	72,591	68,358	57,813	52,222
一般商业	34,504	31,053	26,572	23,277
交通、仓库及通讯	23,589	21,327	19,370	18,284
金融机构、投资及控股公司	28,671	27,601	10,220	10,499
专业人士及其他个人	36,834	32,679	21,457	18,540
其他	24,999	21,668	19,523	16,707
	341,120	319,166	248,305	229,814

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

27. 不良资产

不良资产 (NPAs) 包含不良贷款、债务证券与或有负债，按新加坡金融管理局第612通告而分类为次级帐、可疑帐及损失帐。

百万元	次级帐	可疑帐	损失帐	总额
集团				
2025				
分级贷款	571	2,184	474	3,229
分级债务证券	-	-	-	-
分级或有负债	2	7	5	14
总分级资产	573	2,191	479	3,243
减损资产准备金	(80)	(1,309)	(188)	(1,577)
净分级资产	493	882	291	1,666

2024				
分级贷款	632	1,678	517	2,827
分级债务证券	-	-	-	-
分级或有负债	24	7	11	42
总分级资产	656	1,685	528	2,869
减损资产准备金	(83)	(987)	(210)	(1,280)
净分级资产	573	698	318	1,589

银行				
2025				
分级贷款	38	964	87	1,089
分级债务证券	-	-	-	-
分级或有负债	-	6	#	6
总分级资产	38	970	87	1,095
减损资产准备金	(#)	(668)	(9)	(677)
净分级资产	38	302	78	418

2024				
分级贷款	147	556	117	820
分级债务证券	-	-	-	-
分级或有负债	11	7	-	18
总分级资产	158	563	117	838
减损资产准备金	(3)	(471)	(10)	(484)
净分级资产	155	92	107	354

27. 不良资产 (续)

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
27.1 按逾期期限分析				
超过180天	1,494	1,002	551	447
90天以上至180天	199	141	39	42
30至90天	232	287	35	33
少于30天	253	755	49	38
未逾期	1,065	684	421	278
	3,243	2,869	1,095	838

27.2 按抵押类型分析				
房地产	1,557	1,583	188	209
定期存款	3	20	2	12
证券和股票	3	1	2	-
车辆	6	3	5	1
有抵押 - 其他	151	104	38	46
无抵押 - 企业与其他担保	987	681	607	404
无抵押 - 无担保	536	477	253	166
	3,243	2,869	1,095	838

27.3 按行业分析				
农业及矿业	5	35	#	30
制造业	308	351	24	41
建筑业	1,746	1,296	659	281
房屋贷款	341	420	98	139
一般商业	231	266	17	25
交通、仓库及通讯	74	113	60	100
金融机构、投资及控股公司	222	67	-	-
专业人士及其他个人	100	107	42	25
其他	216	214	195	197
	3,243	2,869	1,095	838

27.4 重组/重议贷款

下表显示重组不良贷款按贷款分级和相关准备金的分析。集团与银行的重组贷款在不良贷款总额中所占比例，分别是15.2% (2024: 21.5%)和21.9% (2024: 36.5%)。

百万元	2025		2024	
	数额	准备金	数额	准备金
集团				
次级帐	64	35	154	59
可疑帐	391	280	405	325
损失帐	37	24	50	32
	492	339	609	416
银行				
次级帐	1	-	69	13
可疑帐	234	132	227	163
损失帐	3	#	3	#
	238	132	299	176

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

28. 减损客户贷款准备金

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
于1月1日	1,278	1,328	484	620
货币折算和其他变动	(74)	46	(24)	2
净核销 ⁽¹⁾	(113)	(499)	(88)	(271)
净准备金(附注10)	486	403	305	133
于12月31日(附注26)	1,577	1,278	677	484

(1) 包含主要是集团与银行分别为1亿8200万元与1亿200万元(2024: 5亿6900万元与2亿9900万元)的坏账核销以及集团与银行分别为6900万元与1400万元(2024: 7000万元与2800万元)的坏账收回。

按行业分析

百万元	累计减损贷款准备金		净减损贷款准备金支销/ (收回)至收入报表	
	2025	2024	2025	2024
集团				
农业及矿业	2	30	(#)	3
制造业	208	226	16	(3)
建筑业	931	563	416	278
房屋贷款	50	59	17	7
一般商业	111	133	2	55
交通、仓库及通讯	58	81	(25)	(25)
金融机构、投资及控股公司	34	7	5	63
专业人士及其他个人	48	48	23	14
其他	135	131	32	11
	1,577	1,278	486	403
银行				
农业及矿业	#	29	(2)	2
制造业	7	9	(#)	-
建筑业	461	218	269	156
房屋贷款	#	#	#	(1)
一般商业	6	9	(6)	(37)
交通、仓库及通讯	53	76	(26)	(11)
金融机构、投资及控股公司	-	-	#	(#)
专业人士及其他个人	23	21	21	2
其他	127	122	49	22
	677	484	305	133

29. 债务与股本证券

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
债务证券	41,824	36,126	25,849	22,386
股本证券与投资基金	11,448	7,288	7,249	3,926
证券总额	53,272	43,414	33,098	26,312
非减损债务证券准备金	(5)	(1)	(5)	(1)
	53,267	43,413	33,093	26,311

债务证券分析:

29.1 按信贷评级

投资级(AAA至BBB)	29,722	23,870	19,923	16,067
非投资级 (BB至C)	49	35	48	33
无评级	12,053	12,221	5,878	6,286
	41,824	36,126	25,849	22,386

29.2 按信贷品质

正常帐	41,824	36,126	25,849	22,386
关注帐	#	-	-	-
	41,824	36,126	25,849	22,386

债务与股本证券分析:

29.3 按行业

农业及矿业	941	575	603	274
制造业	2,530	2,564	1,956	2,088
建筑业	3,955	3,345	2,308	2,002
一般商业	980	753	797	452
交通、仓库及通讯	2,736	2,225	1,739	1,463
金融机构、投资及控股公司	37,237	30,417	22,380	17,867
其他	4,893	3,535	3,315	2,166
	53,272	43,414	33,098	26,312

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

30. 金融资产准备金

下表显示预期信用损失(ECL)的期初与期末结存的对照。

百万元	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额
集团				
于2024年1月1日	1,280	1,317	1,330	3,927
转移至第一阶段	723	(663)	(60)	-
转移至第二阶段	(492)	532	(40)	-
转移至第三阶段	(3)	(97)	100	-
重新计量 ⁽¹⁾	(837)	662	393	218
新增源生或购入的金融资产	1,551	-	-	1,551
终止确认的金融资产	(776)	(418)	-	(1,194)
模型变动 ⁽²⁾	1	1	-	2
核销	-	-	(499)	(499)
外汇和其他变动	16	26	56	98
于2024年12月31日/于2025年1月1日	1,463	1,360	1,280	4,103
转移至第一阶段	668	(649)	(19)	-
转移至第二阶段	(826)	848	(22)	-
转移至第三阶段	(1)	(212)	213	-
重新计量 ⁽¹⁾	(781)	575	283	77
新增源生或购入的金融资产	2,237	-	-	2,237
终止确认的金融资产	(1,066)	(705)	-	(1,771)
模型变动 ⁽²⁾	(19)	3	-	(16)
核销	-	-	(113)	(113)
外汇和其他变动	(46)	41	(45)	(50)
于2025年12月31日	1,629	1,261	1,577	4,467
银行				
于2024年1月1日	1,016	677	620	2,313
转移至第一阶段	419	(368)	(51)	-
转移至第二阶段	(314)	314	-	-
转移至第三阶段	(2)	(35)	37	-
重新计量 ⁽¹⁾	(703)	423	145	(135)
新增源生或购入的金融资产	1,012	-	-	1,012
终止确认的金融资产	(489)	(217)	-	(706)
模型变动 ⁽²⁾	1	1	-	2
核销	-	-	(271)	(271)
外汇和其他变动	5	15	4	24
于2024年12月31日/于2025年1月1日	945	810	484	2,239
转移至第一阶段	494	(482)	(12)	-
转移至第二阶段	(599)	599	(#)	-
转移至第三阶段	-	(109)	109	-
重新计量 ⁽¹⁾	(612)	400	201	(11)
新增源生或购入的金融资产	1,615	-	-	1,615
终止确认的金融资产	(695)	(500)	-	(1,195)
模型变动 ⁽²⁾	(3)	(8)	-	(11)
核销	-	-	(88)	(88)
外汇和其他变动	(47)	43	(17)	(21)
于2025年12月31日	1,098	753	677	2,528

(1) 重新计量包括模型输入值或假设的变动, 比如前瞻性宏观经济变量的变化、部分还款、额外动用现有设施、在第1、2和3阶段之间转移后发生的计量变化, 以及资金的时间价值的松解影响。

(2) 模型的变动, 包括用于估计预期信贷损失的影响的定量模型的显著变化。

30. 金融资产准备金(续)

按金融资产的主要级别分析

以按摊余成本计量的客户贷款⁽¹⁾

百万元	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额
集团				
于2024年1月1日	1,263	1,308	1,328	3,899
转移至第一阶段	717	(658)	(59)	-
转移至第二阶段	(490)	530	(40)	-
转移至第三阶段	(3)	(97)	100	-
重新计量 ⁽²⁾	(820)	655	392	227
新增源生或购入的金融资产	1,520	-	-	1,520
终止确认的金融资产	(761)	(415)	-	(1,176)
模型变动 ⁽³⁾	1	1	-	2
核销	-	-	(499)	(499)
外汇和其他变动	15	26	56	97
于2024年12月31日/于2025年1月1日	1,442	1,350	1,278	4,070
转移至第一阶段	665	(647)	(18)	-
转移至第二阶段	(825)	847	(22)	-
转移至第三阶段	(1)	(212)	213	-
重新计量 ⁽²⁾	(765)	572	284	91
新增源生或购入的金融资产	2,193	-	-	2,193
终止确认的金融资产	(1,046)	(703)	-	(1,749)
模型变动 ⁽³⁾	(20)	3	-	(17)
核销	-	-	(113)	(113)
外汇和其他变动	(44)	42	(45)	(47)
于2025年12月31日	1,599	1,252	1,577	4,428
银行				
于2024年1月1日	1,004	669	620	2,293
转移至第一阶段	415	(364)	(51)	-
转移至第二阶段	(312)	312	-	-
转移至第三阶段	(2)	(35)	37	-
重新计量 ⁽²⁾	(688)	417	145	(126)
新增源生或购入的金融资产	988	-	-	988
终止确认的金融资产	(480)	(214)	-	(694)
模型变动 ⁽³⁾	1	1	-	2
核销	-	-	(271)	(271)
外汇和其他变动	5	15	4	24
于2024年12月31日/于2025年1月1日	931	801	484	2,216
转移至第一阶段	493	(481)	(12)	-
转移至第二阶段	(598)	598	(#)	-
转移至第三阶段	-	(109)	109	-
重新计量 ⁽²⁾	(603)	400	201	(2)
新增源生或购入的金融资产	1,587	-	-	1,587
终止确认的金融资产	(681)	(498)	-	(1,179)
模型变动 ⁽³⁾	(3)	(8)	-	(11)
核销	-	-	(88)	(88)
外汇和其他变动	(46)	43	(17)	(20)
于2025年12月31日	1,080	746	677	2,503

(1) 包括或有负债和其他信贷承诺的ECL。

(2) 重新计量包括模型输入值或假设的变动，比如前瞻性宏观经济变量的变化、部分还款、额外动用现有设施、在第一、二和三阶段之间转移后发生的计量变化，以及资金的时间价值的松解影响。

(3) 模型的变动，包括用于估计预期信贷损失的影响的定量模型的显著变化。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

30. 金融资产准备金 (续)

下表列出金融资产的信贷品质的资料。

百万元	2025				2024			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额
集团								
现金及存放中央银行款项(附注23)								
正常帐	30,140	27	-	30,167	33,845	39	-	33,884
损失准备金	(#)	(5)	-	(5)	(#)	(4)	-	(4)
帐面数额	30,140	22	-	30,162	33,845	35	-	33,880
政府国库券与证券 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	13,322	342	-	13,664	10,095	322	-	10,417
损失准备金	(#)	-	-	(#)	-	-	-	-
帐面数额	13,322	342	-	13,664	10,095	322	-	10,417
政府国库券与证券 - FVOCI⁽¹⁾ (附注39)								
正常帐	45,917	382	-	46,299	28,982	366	-	29,348
损失准备金	(1)	-	-	(1)	(1)	(#)	-	(1)
银行同业的存放和贷款 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	18,359	193	-	18,552	20,185	328	-	20,513
损失准备金	(5)	(#)	-	(5)	(3)	(#)	-	(3)
帐面数额	18,354	193	-	18,547	20,182	328	-	20,510
银行同业的存放和贷款 - FVOCI⁽¹⁾ (附注39)								
正常帐	19,136	-	-	19,136	19,035	1,444	-	20,479
损失准备金	(4)	-	-	(4)	(3)	(#)	-	(3)
客户贷款 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	307,532	26,126	-	333,658	279,466	31,813	-	311,279
关注帐	-	4,234	-	4,234	-	5,060	-	5,060
次级帐	-	-	571	571	-	-	632	632
可疑帐	-	-	2,183	2,183	-	-	1,678	1,678
损失帐	-	-	474	474	-	-	517	517
	307,532	30,360	3,228	341,120	279,466	36,873	2,827	319,166
损失准备金	(1,074)	(969)	(1,572)	(3,615)	(972)	(1,130)	(1,267)	(3,369)
帐面数额	306,458	29,391	1,656	337,505	278,494	35,743	1,560	315,797
债务证券 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	1,830	102	-	1,932	640	134	-	774
损失准备金	(4)	(1)	-	(5)	(#)	(1)	-	(1)
帐面数额	1,826	101	-	1,927	640	133	-	773
债务证券 - FVOCI⁽¹⁾ (附注39)								
正常帐	32,055	1,076	-	33,131	27,883	1,224	-	29,107
损失准备金	(16)	(3)	-	(19)	(14)	(5)	(2)	(21)

对于贷款承诺与金融保证合约，表中数额分别代表承诺或保证的数额。

贷款承诺与或有负债								
正常帐	168,322	8,938	-	177,260	168,530	9,991	-	178,521
关注帐	-	666	-	666	-	726	-	726
次级帐	-	-	198	198	-	-	560	560
可疑帐	-	-	153	153	-	-	495	495
损失帐	-	-	114	114	-	-	274	274
	168,322	9,604	465	178,391	168,530	10,717	1,329	180,576
或有负债与信贷承诺的准备金	(525)	(283)	(5)	(813)	(470)	(220)	(11)	(701)

(1) 根据SFRS(I) 9，对于按FVOCI计量的金融资产，任何减损是在收入报表中确认，同时在权益中记入公允价值储备金(不调整金融资产的帐面价值)。

30. 金融资产准备金(续)

百万元	2025				2024			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总额
银行								
现金及存放中央银行款项(附注23)								
正常帐	26,730	28	-	26,758	30,083	39	-	30,122
损失准备金	(#)	(5)	-	(5)	(#)	(4)	-	(4)
帐面数额	26,730	23	-	26,753	30,083	35	-	30,118
政府国库券与证券 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	11,210	343	-	11,553	8,383	322	-	8,705
损失准备金	(#)	-	-	(#)	-	-	-	-
帐面数额	11,210	343	-	11,553	8,383	322	-	8,705
政府国库券与证券 - FVOCI⁽¹⁾(附注39)								
正常帐	25,719	382	-	26,101	11,748	366	-	12,114
损失准备金	(#)	-	-	(#)	(#)	(#)	-	(#)
银行同业的存放和贷款 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	13,829	193	-	14,022	15,485	277	-	15,762
损失准备金	(5)	(#)	-	(5)	(2)	(#)	-	(2)
帐面数额	13,824	193	-	14,017	15,483	277	-	15,760
银行同业的存放和贷款 - FVOCI⁽¹⁾(附注39)								
正常帐	11,272	-	-	11,272	13,552	1,444	-	14,996
损失准备金	(1)	-	-	(1)	(1)	(#)	-	(1)
客户贷款 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	226,254	18,377	-	244,631	203,755	22,398	-	226,153
关注帐	-	2,585	-	2,585	-	2,841	-	2,841
次级帐	-	-	38	38	-	-	147	147
可疑帐	-	-	964	964	-	-	556	556
损失帐	-	-	87	87	-	-	117	117
	226,254	20,962	1,089	248,305	203,755	25,239	820	229,814
损失准备金	(755)	(545)	(677)	(1,977)	(648)	(640)	(484)	(1,772)
帐面数额	225,499	20,417	412	246,328	203,107	24,599	336	228,042
债务证券 - 摊余成本(附注39)								
正常帐	1,830	102	-	1,932	640	134	-	774
损失准备金	(4)	(1)	-	(5)	(#)	(1)	-	(1)
帐面数额	1,826	101	-	1,927	640	133	-	773
债务证券 - FVOCI⁽¹⁾(附注39)								
正常帐	18,489	723	-	19,212	15,693	946	-	16,639
损失准备金	(8)	(1)	-	(9)	(11)	(4)	-	(15)

对于贷款承诺与金融保证合约，表中数额分别代表承诺或保证的数额。

贷款承诺与或有负债								
正常帐	127,929	6,841	-	134,770	115,534	6,968	-	122,502
关注帐	-	443	-	443	-	515	-	515
次级帐	-	-	158	158	-	-	522	522
可疑帐	-	-	137	137	-	-	351	351
损失帐	-	-	84	84	-	-	149	149
	127,929	7,284	379	135,592	115,534	7,483	1,022	124,039
或有负债与信贷承诺的准备金	(325)	(201)	-	(526)	(283)	(161)	(#)	(444)

(1) 根据SFRS(I) 9，对于按FVOCI计量的金融资产，任何减损是在收入报表中确认，同时在权益中记入公允价值储备金(不调整金融资产的帐面价值)。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

31. 其他资产

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
应收利息	2,374	2,254	1,796	1,718
杂项债务人(净值)	1,586	1,092	418	142
保证金与预付款	1,777	2,031	1,278	1,357
其他	3,885	2,384	887	567
	9,622	7,761	4,379	3,784

于2025年12月31日, 集团的“其他”包含总额3亿2100万元 (2024: 2亿7900万元) 的非寿险再保资产。

32. 联号企业

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
报价股本证券, 按成本	2,601	2,601	2,141	2,168
非报价股本证券, 按成本	85	94	57	65
	2,686	2,695	2,198	2,233
收购后应占权益份额	5,824	5,389	–	–
非报价股本证券, 按公允价值	86	68	–	–
净帐面数额	8,596	8,152	2,198	2,233
应收联号企业款项	204	1	1	1
非减损应收联号企业款项的准备金	(1)	(#)	(#)	(#)
	203	1	1	1
联号企业投资额及应收联号企业款项	8,799	8,153	2,199	2,234

32.1 实质联号企业

集团的实质联号企业如下:

联号企业名称	注册国家/ 主要营业地点	与集团关系之性质	有效股权百分比 ⁽²⁾	
			2025	2024
报价				
宁波银行股份有限公司 ⁽¹⁾	中华人民共和国	这是一家商业银行, 让集团能够在离岸融资、贸易金融和私人银行等领域扩展其双边业务。	20	20

⁽¹⁾ 由Ernst and Young Hua Ming LLP负责审计。

⁽²⁾ 四舍五入至百分点整数。

于2025年12月31日, 在宁波银行所持股权的公允价值 (公允价值层级的等级1) 是68亿2000万元 (2024: 59亿9000万元), 集团权益的帐面数额为81亿9000万元 (2024: 77亿7000万元)。

宁波银行在深圳股票交易所上市, 其资金转移至集团的能力必须遵循当地的上市与法定条规。

32. 联号企业(续)

32.2 实质联号企业财务资料

集团实质联号企业的财务资料如下:

百万元	宁波银行	
	2025	2024
收入报表特选资料		
收入	13,082	12,358
净盈利	5,370	5,049
资产负债表特选资料		
总资产	666,760	575,420
总权益	45,699	43,662
应归属联号企业母公司普通股股东的权益	40,897	38,831
集团财务报告中联号企业总普通股股东权益与帐面数额之对账		
集团年度初在投资对象所占净资产	7,772	6,563
集团应占份额:		
- 本年度股东权益	698	1,356
股息	(284)	(147)
年度末在投资对象所持权益的帐面数额	8,186	7,772
本年度收取股息	284	147

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

32. 联号企业 (续)

32.3 其他联号企业财务资料

除了以上披露的联号企业权益之外，集团也在一些个别非实质联号企业中持有股权，并对这些企业采用权益会计法。

百万元	2025	2024
于12月31日:		
个别非实质联号企业的累计账面数额	324	312
截至本财政年度:		
集团在以下项目的应占份额的累计数额:		
来自持续营运业务的净盈利	45	25
其他综合(亏损)/收益	(1)	#
综合收益总额	44	25
本年度收取股息	10	12

集团对其所有联号企业的或有负债的应占份额如下:

百万元	2025	2024
于12月31日:		
与其他联号企业投资者共同引起的或有负债的应占份额	20,056	19,287

33. 附属公司

百万元	银行	
	2025	2024
附属公司投资额, 按成本		
报价证券	2,654	2,654
非报价证券	14,562	14,885
减损准备金	(52)	(47)
净帐面数额	17,164	17,492
应收附属公司款项		
到期期限一年或以下	9,337	11,679
到期期限超过一年	11,294	6,300
	20,631	17,979
附属公司投资额及应收附属公司款项	37,795	35,471

于2025年12月31日，集团在附属公司大东方控股有限公司(公允价值层级的等级2)与PT Bank OCBC NISP Tbk(公允价值层级的等级1)所持报价证券的股权的公允价值分别是136亿元(2024: 114亿元)与20亿6000万元(2024: 21亿6000万元)。

33. 附属公司(续)

33.1 主要附属公司列表

集团主要附属公司详情如下:

附属公司名称	注册国家/ 主要营业地点	集团所持的 拥有权的比例(%)		非控股股东所持的 拥有权的比例(%)	
		2025 ⁽¹⁾	2024 ⁽¹⁾	2025 ⁽¹⁾	2024 ⁽¹⁾
银行业					
华侨银行(澳门)有限公司	澳门行政特区	100	100	—	—
新加坡银行有限公司	新加坡	100	100	—	—
OCBC Al-Amin Bank Berhad	马来西亚	100	100	—	—
OCBC Bank (Malaysia) Berhad	马来西亚	100	100	—	—
华侨银行有限公司	中华人民共和国	100	100	—	—
华侨银行(香港)有限公司	香港行政特区	100	100	—	—
PT Bank OCBC NISP Tbk	印尼	85	85	15	15
保险业					
大东方保险有限公司 ⁽²⁾	新加坡	94	94	6	6
Great Eastern General Insurance (Malaysia) Berhad ⁽²⁾	马来西亚	94	94	6	6
Great Eastern Life Assurance (Malaysia) Berhad ⁽²⁾	马来西亚	94	94	6	6
大东方人寿保险有限公司 ⁽²⁾	新加坡	94	94	6	6
资产管理与投资控股					
利安资金管理公司 ⁽³⁾	新加坡	96	96	4	4
大东方控股有限公司 ⁽²⁾	新加坡	94	94	6	6
股票经纪					
华侨证券私人有限公司	新加坡	100	100	—	—

(1) 四舍五入至百分点整数。

(2) 非控股股东所持有的投票权的比例为 12% (2024: 6%)。

(3) 非控股股东所持有的投票权的比例为 8% (2024: 4%)。

以上所列主要附属公司均由PricewaterhouseCoopers LLP Singapore及其联号公司负责审计。

集团的附属公司在取得或运用其资产以及支付其负债的能力并未显著受到限制，除非这些资产与负债是涉及附属公司营运所在地各自的法定、监管、监督与银行条规。这些条规要求集团的附属公司维持某个最低水平的监管资本、流动资产及敞口限额。此外，大东方控股有限公司与其他保险附属公司也必须遵循各自所在地的保险法律与条规。集团的银行附属公司则必须遵循当地监管机构所推行的审慎监管要求。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

33. 附属公司(续)

33.2 在附属公司的非控股股东权益

拥有实质非控股股东的主要附属公司在集团属下公司之间的交易进行帐目冲销之前的财务资料总结如下。

百万元	PT Bank OCBC NISP Tbk		大东方控股有限公司	
	2025	2024	2025	2024
应归属非控股股东的净资产	481	487	610	597
应归属非控股股东的总综合收益	22	56	94	104
本年度支付非控股股东的股息	28	21	29	33
财务资料总结				
总资产	23,268	23,131	122,639	113,909
总负债	(20,047)	(19,868)	(112,166)	(105,125)
净资产总额	3,221	3,263	10,473	8,784
收入	1,034	1,069	1,722	1,432
盈利	400	411	1,227	1,023
其他综合(亏损)/收益	(252)	(38)	285	208
总综合收益	148	373	1,512	1,231
来自/(用于)营运活动的现金流量	2,265	3,117	(416)	(2,487)
(用于)/来自投资活动的现金流量	(2,252)	(2,320)	846	521
(用于)/来自融资活动的现金流量	(285)	(139)	298	63
货币折算储备金调整的效应	24	22	-	-
现金与现金等值物的净变动	(248)	680	728	(1,904)

33.3 合并结构实体

银行设有一项100亿美元的全球备兑债券计划(计划)以加强其资金来源。依据这项计划,银行可随时发行债券(备兑债券)。此备兑债券所支付的利息与本金获得备兑债券担保人, Red Sail Pte. Ltd. (CBG) 的担保。在这项计划下所发行的备兑债券, 将主要以从银行转移给CBG的新加坡房屋贷款组合作为担保。作为计划结构整体的部分, 银行也为CBG提供资金与套期措施。

34. 房地产、设施与设备

集团(百万元)	2025				2024			
	房地产相关	电脑相关 ⁽¹⁾	其他	总额	房地产相关	电脑相关 ⁽¹⁾	其他	总额
成本								
于1月1日	3,816	4,132	759	8,707	3,700	3,615	694	8,009
货币折算	(87)	(17)	(3)	(107)	63	45	13	121
增加/修改	431	582	77	1,090	96	528	63	687
出售/终止及其他转移	(63)	(107)	(23)	(193)	(82)	(56)	(11)	(149)
(转往)/ 转自下列项目的净额:								
持有待售资产	(11)	-	-	(11)	-	-	-	-
投资房地产(附注35)	(52)	-	-	(52)	39	-	-	39
于12月31日	4,034	4,590	810	9,434	3,816	4,132	759	8,707
累计折旧								
于1月1日	(1,412)	(2,843)	(551)	(4,806)	(1,320)	(2,521)	(516)	(4,357)
货币折算	34	4	2	40	(22)	(36)	(10)	(68)
出售/终止及其他转移	53	79	28	160	72	61	20	153
折旧支出	(126)	(363)	(40)	(529)	(107)	(299)	(36)	(442)
寿险基金的折旧支出	(23)	(56)	(13)	(92)	(22)	(48)	(9)	(79)
转往/(转自)下列项目的净额:								
持有待售资产	3	-	-	3	-	-	-	-
投资房地产(附注35)	13	-	-	13	(13)	-	-	(13)
于12月31日	(1,458)	(3,179)	(574)	(5,211)	(1,412)	(2,843)	(551)	(4,806)
累计减损损失								
于1月1日	(175)	(#)	(1)	(176)	(123)	(#)	(1)	(124)
货币折算	6	-	-	6	(4)	-	-	(4)
出售/终止及其他转移	-	#	1	1	-	-	-	-
减损损失支销至收入报表	(27)	-	-	(27)	(51)	-	-	(51)
转往下列项目的净额:								
持有待售资产	3	-	-	3	-	-	-	-
投资房地产(附注35)	11	-	-	11	3	-	-	3
于12月31日	(182)	-	-	(182)	(175)	(#)	(1)	(176)
净帐面数额, 于12月31日⁽²⁾	2,394	1,411	236	4,041	2,229	1,289	207	3,725
永久地契房地产	389				420			
租赁权地契房地产	1,770				1,588			
净帐面数额	2,159				2,008			

(1) 包含电脑软件为11亿700万元(2024: 9亿7600万元)。成本与累计折旧分别为33亿5800万元(2024: 29亿8600万元)和22亿5100万元(2024: 20亿1000万元)。

(2) 包含ROU资产, 其中房地产相关资产为2亿3500万元(2024: 2亿2100万元), 电脑相关资产为500万元(2024: 800万元), 其他资产为300万元(2024: 100万元)。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

34. 房地产、设施与设备 (续)

银行 (百万元)	2025				2024			
	房地产相关	电脑相关 ⁽¹⁾	其他	总额	房地产相关	电脑相关 ⁽¹⁾	其他	总额
成本								
于1月1日	258	2,271	212	2,741	399	1,993	212	2,604
货币折算	(1)	(#)	(#)	(1)	(#)	(#)	(#)	(#)
增加	361	346	12	719	13	306	12	331
出售/终止及其他转移	(22)	(17)	(12)	(51)	(154)	(28)	(12)	(194)
于12月31日	596	2,600	212	3,408	258	2,271	212	2,741
累计折旧								
于1月1日	(112)	(1,561)	(153)	(1,826)	(169)	(1,409)	(144)	(1,722)
货币折算	1	#	#	1	#	#	#	#
出售/终止及其他转移	36	18	12	66	86	31	9	126
折旧支出	(35)	(235)	(18)	(288)	(29)	(183)	(18)	(230)
于12月31日	(110)	(1,778)	(159)	(2,047)	(112)	(1,561)	(153)	(1,826)
累计减损损失								
于1月1日	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
货币折算	#	-	-	#	(#)	-	-	(#)
减损损失支销至收入报表	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
于12月31日	(1)	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)
净帐面数额, 于12月31日⁽²⁾	485	822	53	1,360	145	710	59	914
永久地契房地产	24				24			
租赁权地契房地产	395				79			
净帐面数额	419				103			

(1) 包含电脑软件为7亿3000万元 (2024: 6亿1800万元)。成本与累计折旧分别为21亿6300万元 (2024: 18亿7300万元) 和14亿3300万元 (2024: 12亿5500万元)。

(2) 包含ROU资产, 其中房地产相关资产为6600万元 (2024: 4200万元), 电脑相关资产为400万元 (2024: 600万元), 其他资产为100万元 (2024: 100万元)。

35. 投资房地产

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
成本				
于1月1日	943	989	80	617
货币折算	(20)	2	-	-
增加	2	1	-	-
出售与其他转移	(1)	(1)	(2)	(535)
转自/(转往)下列项目的净额:				
房地产、设施与设备(附注34)	52	(39)	-	-
持有待售资产	(#)	(9)	(#)	(2)
于12月31日	976	943	78	80
累计折旧				
于1月1日	(263)	(266)	(23)	(148)
货币折算	3	(1)	-	-
出售与其他转移	#	1	1	124
折旧支出	(15)	(14)	(1)	(1)
(转自)/转往下列项目的净额:				
房地产、设施与设备(附注34)	(13)	13	-	-
持有待售资产	#	4	#	2
于12月31日	(288)	(263)	(23)	(23)
累计减损损失				
于1月1日	(5)	-	-	-
货币折算	1	(1)	-	-
减损损失支销至收入报表	(1)	(1)	-	-
转自下列项目的净额:				
房地产、设施与设备(附注34)	(11)	(3)	-	-
于12月31日	(16)	(5)	-	-
净帐面数额				
永久地契房地产	529	537	16	17
租赁权地契房地产	143	138	39	40
于12月31日	672	675	55	57
公允价值层级				
等级2	727	717	333	333
等级3	1,992	1,990	69	74
市场价值	2,719	2,707	402	407

属于公允价值层级等级2房地产的市值是根据直接市场比较法进行估值。这项估值是从可相比建筑物的市场资料的每平方米价格推导得出，并作出某些数额不大的估值调整(若需要)。

属于公允价值层级等级3房地产的市值是结合使用直接市场比较法和投资法而得出。这项估值中采用的主要不可观察输入值是资本化率和租金回报。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

36. 商誉与其他无形资产

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
商誉				
于1月1日	4,465	4,403	1,867	1,867
货币折算	(121)	62	-	-
于12月31日	4,344	4,465	1,867	1,867
无形资产				
于1月1日	39	98		
支销收入报表的摊销:				
- 核心存款关系 ⁽¹⁾	-	(21)		
- 客户关系 ⁽²⁾	(14)	(15)		
- 分销平台	(#)	(#)		
- 寿险业务 ⁽³⁾	(7)	(23)		
货币折算	(2)	#		
于12月31日	16	39		
商誉与其他无形资产总额	4,360	4,504	1,867	1,867
分析如下:				
收购附属公司/业务的商誉	4,344	4,465	1,867	1,867
无形资产, 按成本	1,540	1,577	-	-
无形资产的累计摊销	(1,524)	(1,538)	-	-
	4,360	4,504	1,867	1,867

(1) 因收购华侨银行(香港)有限公司而产生的核心存款关系的估计使用年期是确认为10年。于2025年12月31日, 此使用年期已全部摊销。

(2) 因收购新加坡银行有限公司与Barclays WIM而产生的客户关系的估计使用年期是确认为10年。于2025年12月31日, 尚有最长达1年(2024: 2年)的使用年期。

(3) 集团的有效寿险业务的价值是在20年使用年期中摊销。于2025年12月31日, 无形资产尚有最长达1年(2024: 1年)的平均使用年期。

36. 商誉与其他无形资产 (续)

商誉的减损测试

为进行减损测试，商誉是分配至集团的创现单位 (CGU)，其水平是等于或低于以下业务分部的水平：

创现单位	确定可收回价值的基础	帐面数额	
		2025	2024
百万元			
归属银行业务CGU的商誉			
环球个人银行业务		844	844
环球批发银行业务		570	570
环球市场业务		524	524
	使用中价值	1,938	1,938
大东方控股有限公司	鉴定价值	427	427
新加坡银行有限公司	使用中价值	774	819
利安资金管理公司	使用中价值	30	30
华侨银行(香港)有限公司	使用中价值	1,023	1,085
PT Bank OCBC NISP Tbk	使用中价值	142	156
其他	使用中价值	10	10
		4,344	4,465

“使用中价值”的计算采用一个折现现金流量模型，此模型使用基于管理层批准的5年期金融预算与预计所得到的现金流量预测。现金流量预测是按一个税前折现率作出折扣，包括在各别CGU评估日的合理风险溢价。第五年之后的现金流量是使用估计终端增长率进行外推(加权平均增长率将现金流量外推至预测期之外)。每个CGU所用的终端增长率不会超出管理层所预期的CGU营运所在的各别行业与国家的长期平均增长。相关CGU所采用的折现率与终端增长率罗列如下。

	银行业务CGU		新加坡银行有限公司		华侨银行(香港)有限公司		PT Bank OCBC NISP Tbk	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
折现率	15.4%	12.7%	15.4%	13.5%	9.3%	9.4%	18.1%	17.6%
终端增长率	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	3.0%	4.0%	4.0%

集团在计算大东方控股有限公司“使用中价值”时是采用鉴定价方法。这种方法通常用于确定某个保险业务的经济价值，它包含两个部分：有效业务的嵌入价值与现有结构价值(未来销售的价值)。寿险业务的嵌入价值是有效业务的预期可分配盈利(现金流量)的现有价值。现金流量代表一种确定性方式，对未来营运经验采取最佳估计假设，并按风险调整利率作出折现，此风险调整利率在新加坡与马来西亚分别为6.50%(2024: 6.75%)和8.00%(2024: 8.25%)。此假设考虑到CGU的寿险业务的近期经验以及预期的未来展望。假设的投资回报是基于长期策略资产组合及它们的预期未来回报。现有结构价值是指来自新业务的预测可分配盈利的价值，这是根据截至9月30日的九个月所售出的新业务计算。

关键假设出现合理的可能变化，将不会导致可收回数额大幅下降至低于账面数额。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

37. 分部资料

集团提供的营运分部资料主要是按地区的商业与额外分部资料。

37.1 商业分部

百万元	环球个人银行/ 私人银行业务	环球批发 银行业务	环球 市场业务	保险	其他	集团
截至2025年12月31日之年度						
净利息收入	2,945	4,807	1,029	205	164	9,150
非利息收入	2,468	1,118	381	1,517	(20)	5,464
总收入	5,413	5,925	1,410	1,722	144	14,614
扣除准备金与摊销前的营运盈利	2,278	4,087	945	1,497	(75)	8,732
无形资产摊销	(14)	-	-	(7)	-	(21)
贷款与其他资产准备金	(55)	(499)	3	1	(115)	(665)
扣除准备金与摊销后的营运盈利	2,209	3,588	948	1,491	(190)	8,046
扣除税务后的联号企业业绩分享	-	-	-	-	1,077	1,077
扣除所得税前盈利	2,209	3,588	948	1,491	887	9,123
其他资料:						
资本支出	93	49	1	120	829	1,092
折旧	105	18	5	10	406	544
于2025年12月31日						
分部资产	151,401	225,800	157,042	122,970	53,198	710,411
未分配资产						489
冲销						(35,212)
资产总额						675,688
分部负债	217,383	188,350	89,171	111,187	39,130	645,221
未分配负债						2,109
冲销						(35,212)
负债总额						612,118
其他资料:						
非银行贷款总额	116,645	220,055	3,773	480	167	341,120
不良资产	654	2,586	2	1	-	3,243

37. 分部资料(续)

37.1 商业分部(续)

百万元	环球个人银行/ 私人银行业务	环球批发 银行业务	环球 市场业务	保险	其他	集团
截至2024年12月31日之年度						
净利息收入	3,242	5,085	560	173	695	9,755
非利息收入	1,963	990	436	1,253	76	4,718
总收入	5,205	6,075	996	1,426	771	14,473
扣除准备金与摊销前的营运盈利	2,252	4,264	575	1,216	424	8,731
无形资产摊销	(15)	-	-	(24)	(20)	(59)
贷款与其他资产准备金	(66)	(808)	(9)	(2)	195	(690)
扣除准备金与摊销后的营运盈利	2,171	3,456	566	1,190	599	7,982
扣除税务后的联号企业业绩分享	-	-	-	-	994	994
扣除所得税前盈利	2,171	3,456	566	1,190	1,593	8,976
其他资料:						
资本支出	86	17	1	114	470	688
折旧	99	14	4	7	332	456
于2024年12月31日						
分部资产	147,452	212,508	139,864	114,296	54,798	668,918
未分配资产						538
冲销						(44,406)
资产总额						625,050
分部负债	207,593	165,784	82,282	104,402	47,295	607,356
未分配负债						1,720
冲销						(44,406)
负债总额						564,670
其他资料:						
非银行贷款总额	107,752	207,785	3,189	323	117	319,166
不良资产	577	2,288	3	1	-	2,869

华侨银行集团之业务是根据以下客户分部及商业活动加以呈现: 环球个人银行/私人银行业务, 环球批发银行业务, 环球市场业务以及保险业务。

环球个人银行/私人银行业务

环球个人银行/私人银行业务为个人客户提供全面产品与服务。环球个人银行业务所提供的产品与服务包括存款产品(支票户头、储蓄与定期存款)、消费者贷款(房屋贷款与其他个人贷款等)、信用卡、投资与财富管理产品。私人银行业务是为高净值个人的专门银行服务需求而提供的财富管理, 包括投资咨询与投资组合管理服务, 遗产与信托规划以及财富架构规划等。

环球批发银行业务

环球批发银行业务的服务对象是机构客户, 包括大型企业、公共机构以及中小企业。本业务提供全面化的金融解决方案, 包括长期项目融资、短期信贷、营运资金和贸易融资, 以及专属化与结构性产权联结融资。本业务也为客户提供广泛的产品与服务, 包括现金管理与托管服务、资本市场解决方案、企业融资服务和咨询银行业务, 以及资金产品。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

37. 分部资料(续)

37.1 商业分部(续)

环球市场业务

环球市场业务负责管理集团资产与负债利率敞口, 从事外汇业务、货币市场营运、固定收入与衍生工具交易, 此外也提供结构式资金产品、数码资产、经纪服务及金融解决方案, 以满足客户在投资与套期方面的需要。为环球个人银行/私人银行业务以及环球批发银行业务的客户提供各种资金产品与服务所获得的收入, 是在各业务分部中反映。

保险

集团的保险业务包括其基金管理业务, 是由银行附属公司大东方控股有限公司及其附属公司承接, 该公司是为主要在新加坡与马来西亚两地的客户提供人寿保险与普通保险产品。

其他

其他分部主要包括房地产控股、投资控股及不归属于上述业务分部的项目。

这项业务分部资料是根据内部管理层报告而制订, 内部管理层报告是供高级管理层在进行决策和业绩管理时使用的资料。所采用的管理层报告方法如下:

- (a) 收入与开支是根据内部管理层报告政策归属各分部;
- (b) 为了计算分部业绩, 所有资产负债表项目都采用内部转移价格; 及
- (c) 业务分部之间的交易皆记录于分部业绩内, 就如进行第三方交易的情况一样, 综合时再加以冲销。

当组织结构与管理层报告政策出现重大变动时, 过去的分部资料将重新分类以利比较。业务分部之间并无重大的收入或开支项目。

37.2 地区分部

百万元	总收入	扣除所得税 前盈利	所得税支出	资本支出	资产总额	负债总额
2025						
新加坡	8,644	5,056	797	844	396,538	395,072
马来西亚	1,860	1,378	302	90	74,955	59,801
印尼	1,054	493	108	26	24,895	21,213
大中华区	2,008	1,671	97	89	105,110	77,566
其他亚太区	323	179	58	9	25,456	14,334
世界其余国家	725	346	201	34	48,734	44,132
	14,614	9,123	1,563	1,092	675,688	612,118

2024						
新加坡	8,913	5,489	690	470	362,744	360,717
马来西亚	1,655	1,139	225	73	68,066	55,505
印尼	1,085	527	114	42	24,657	20,986
大中华区	1,863	1,277	36	98	103,540	75,355
其他亚太区	309	149	43	4	22,945	12,846
世界其余国家	648	395	120	1	43,098	39,261
	14,473	8,976	1,228	688	625,050	564,670

集团的营运活动分布于六大地区。地区资料是根据登记交易的国家划分。如果是根据交易对手或资产所在的国家划分, 也不会出现显著差异。地区资料是在考虑了集团内部交易与结存冲销之后才记认。

38. 风险管理

38.1 概述

风险管理责任由业务部门、风险管理职能部门与其他支援职能部门共同分担。集团领导层积极培养强健的风险文化，并由上而下建立清晰的基调，强调各个层级的风险意识、问责制与责任担当。这项承诺驱动了集团全面而有纪律的风险管理方法，用于应对所有类型的风险（财务与非财务），并坚守最高的道德标准。集团⁽¹⁾识别风险来源及其驱动因素，设定与业务目标一致的风险偏好和容忍度，并管理在不利情境下的潜在影响。风险的识别、计量与监控，是采用全面指标，以独立和总体为基础，重点聚焦于风险的早期识别与缓释，同时根据周期性结构性变化调整集团的风险策略。

稳固的风险治理结构确保集团具备有效监督风险和问责性。集团的董事部对有效的风险管理负有最终责任。董事部制订企业策略及批准风险偏好范围，高级管理层则依据这个范围执行其策略。

董事部风险管理委员会 (BRMC) 监督所有风险管理事务，并确保集团的企业整体风险管理理念、原则与风险偏好和企业策略保持一致。BRMC负责监督信贷、市场、流动性、信息安全与数码、营运、行为、洗钱与恐怖主义融资、欺诈、法律、监管、策略、环境、社会与治理 (ESG) 和信托风险，以及任何其他由董事会委派或BRMC认为有必要的风险类型。BRMC在承担风险方面为主要业务部门和风险职能部门提供定量和定性指导。该委员会与高级管理层定期审查风险驱动因素、型态、框架和政策以及合规事务。

由风险承担与风险控制职能的高级管理层组成的专门职能风险委员会，协助进行密切风险监控和治理。这些委员会由集团风险管理部 (GRM) 属下的职能风险管理单位给予支持。GRM是由集团首席风险官 (CRO) 领导，提供独立的风险控制，管理信贷、市场、流动性、信息安全与数码、营运与ESG风险。集团CRO是集团管理执行委员会与职能风险委员会的成员。GRM提供定期风险报告，监控重大风险驱动因素，识别潜在薄弱环节，并为高级管理层、风险委员会、BRMC和董事部提出缓释措施。在集团层级，GRM也为银行业附属公司和GEH集团提供职能监督。

下表显示集团交易组合中按风险类型划分的风险价值 (VaR)。

百万元	2025				2024			
	年度结束时	平均	最低	最高	年度结束时	平均	最低	最高
利率VaR	5.2	8.7	1.3	18.6	6.3	6.9	4.4	10.8
外汇VaR	3.3	2.5	0.9	10.4	2.8	2.3	0.8	8.0
股权VaR	3.5	3.8	0.8	8.0	3.6	2.5	0.8	4.3
信贷息差VaR	1.6	2.5	1.3	5.3	2.0	2.8	1.7	4.6
大宗商品VaR	1.4	0.3	-	2.3	-	0.4	-	1.7
分散效应 ⁽²⁾	(8.2)	(9.9)	NM ⁽³⁾	NM ⁽³⁾	(9.5)	(8.6)	NM ⁽³⁾	NM ⁽³⁾
总计VaR	6.8	7.8	3.6	12.7	5.2	6.3	4.1	10.6

(1) GEH集团风险管理披露请参阅附注38.4。

(2) 分散效应是根据总计VaR和资产类别VaRs总和的差异进行计算。

(3) 数字不具意义，因为不同资产类别的最低和最高VaRs可能于不同时间发生。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.2 信贷风险

信贷风险是指由于借贷者或债务人无法履行其金融或合约义务，而导致金融损失的风险。信贷风险来自集团对个人、企业和机构客户的借贷活动，此外也包括来自承销，交易和投资银行业务所产生的交易对手和发行人的信贷风险。

最大信贷风险敞口

下表呈现集团在资产负债表内和表外金融工具，在不考虑任何所持抵押或其他信用增级项目的情况下，所面对的最大信贷风险敞口。对于表内项目，信贷风险敞口等于其帐面数额。对于或有负债，最大信贷风险敞口是指在需要履行所发行工具的义务时集团必须支付的最高数额。对于信贷承诺，最大信贷风险敞口是指授予客户的未动用的整笔数额。

百万元	帐面数额	
	2025	2024
资产负债表内各资产的信贷风险敞口:		
客户贷款	336,692	315,096
银行同业的存放和贷款	37,942	42,407
政府国库券与证券	66,404	44,685
债务证券	41,819	36,125
联号企业应收款	203	1
衍生工具应收款	13,035	17,203
其他资产, 包括应收利息及杂项债务人	3,960	3,346
	500,055	458,863
资产负债表外各项目的信贷风险敞口:		
或有负债	19,359	18,796
信贷承诺	208,070	196,442
	227,429	215,238
最大信贷风险敞口总额	727,484	674,101

抵押品

集团获得的抵押品主要类别如下:

- 住宅产业贷款
 - 商用房地产贷款
 - 衍生工具
 - 汽车贷款
 - 股票保证金融资
 - 其他贷款
- 以住用产业为抵押
 - 以商用产业为抵押
 - 以现金与证券为抵押
 - 以融资车辆的控制权为抵押
 - 以包括在新加坡、马来西亚和香港的上市证券额控制权为抵押
 - 以证券及产业地、库存、贸易应收款、存款、单期保费保单或可销售证券等商业资产的控制权为抵押

38. 风险管理(续)

38.2 信贷风险(续)

按地区分析

百万元	衍生工具 应收款 (附注 18)	政府国库券 与证券 (附注 24)	银行同业 结存 (附注 25)	客户贷款 (附注 26)	不良资产 (附注 27)	减损资产 准备金 (附注 27)	债务证券 (附注 29)
集团							
2025							
新加坡	1,057	21,506	1,005	149,086	236	83	4,983
马来西亚	317	5,831	4,306	28,174	332	91	4,935
印尼	53	8,330	1,345	17,748	457	336	2,074
大中华区	2,407	3,085	6,983	70,949	1,445	649	9,218
其他亚太区	1,324	10,667	8,704	24,755	211	191	11,930
世界其余国家	7,877	16,985	14,163	50,408	562	227	8,684
	13,035	66,404	36,506	341,120	3,243	1,577	41,824

2024							
新加坡	1,218	14,316	733	133,609	332	119	3,839
马来西亚	339	5,434	6,592	25,636	510	167	2,535
印尼	118	7,604	1,287	19,389	489	381	1,448
大中华区	5,164	3,535	16,335	74,495	1,024	293	11,692
其他亚太区	1,438	5,179	3,718	23,761	236	203	10,444
世界其余国家	8,926	8,617	12,431	42,276	278	117	6,168
	17,203	44,685	41,096	319,166	2,869	1,280	36,126

银行							
2025							
新加坡	1,615	20,451	960	141,848	232	82	3,127
马来西亚	70	16	1,446	4,544	14	14	1,854
印尼	20	429	1,121	3,518	-	-	798
大中华区	1,168	292	5,681	31,938	290	181	4,375
其他亚太区	1,301	8,713	5,984	21,883	210	191	9,088
世界其余国家	7,466	13,231	10,361	44,574	349	209	6,607
	11,640	43,132	25,553	248,305	1,095	677	25,849

2024							
新加坡	1,610	13,182	557	127,048	318	116	2,020
马来西亚	93	90	4,142	3,475	20	16	597
印尼	53	904	1,042	4,140	32	29	737
大中华区	1,662	525	12,726	36,843	9	8	5,967
其他亚太区	1,380	4,420	3,561	21,408	236	203	8,319
世界其余国家	8,784	5,257	10,148	36,900	223	112	4,746
	13,582	24,378	32,176	229,814	838	484	22,386

按地区分析时，是根据信贷风险所处地区。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.2 信贷风险(续)

总贷款和垫款 - 信贷品质

除了根据新加坡金融管理局发出之第612通告进行的信贷分级之外，贷款和垫款也分类为“未过期也未减损”，“过期但未减损”及“减损”。

百万元	银行贷款		非银行贷款	
	2025	2024	2025	2024
未过期也未减损	36,506	41,096	336,944	315,411
非减损	-	-	1,423	1,483
减损	-	-	1,772	1,768
过期贷款	-	-	3,195	3,251
减损但未过期	-	-	981	504
总贷款	36,506	41,096	341,120	319,166
准备金				
减损贷款	-	-	(1,577)	(1,278)
非减损贷款	(5)	(3)	(2,851)	(2,792)
净贷款	36,501	41,093	336,692	315,096

过期贷款

过期贷款按行业与地区分析如下:

百万元	银行贷款		非银行贷款	
	2025	2024	2025	2024
按行业				
农业及矿业	-	-	54	57
制造业	-	-	388	362
建筑业	-	-	968	940
一般商业	-	-	248	290
交通、仓库及通讯	-	-	78	79
金融机构、投资及控股公司	-	-	330	231
专业人士及其他个人(包括房屋贷款)	-	-	1,009	1,169
其他	-	-	120	123
	-	-	3,195	3,251
按地区				
新加坡	-	-	596	655
马来西亚	-	-	451	507
印尼	-	-	710	743
大中华区	-	-	813	967
世界其余国家	-	-	625	379
	-	-	3,195	3,251

38. 风险管理(续)

38.2 信贷风险(续)

过期但未减损的贷款

某些贷款与垫款已过期但并未减损，因为这些贷款的抵押品价值超过拖欠的本金及利息。这些贷款的准备金可能已拨出。集团过期但未减损的非银行贷款如下：

百万元	2025	2024
过期		
少于30天	731	811
30至90天	349	455
超过90天	343	217
过期但未减损	1,423	1,483

获得的抵押品与其他信用增级项目

集团在本年度通过取得作为担保的抵押品或调用其他信用增级项目，获得了价值1亿3500万元(2024: 1亿4000万元)的资产，这些资产在报告日期持有。

收回的房地产按程序进行出售，收入用于减少或偿还拖欠的债务。集团通常不会使用所收回的房地产来作为其商业用途。

国家风险

集团的国家风险框架包含国家的评估和评级，以及根据其风险评级授予任何单一国家的最高跨境转移风险限额。此风险包含所有跨境交易，包括在岸非当地货币的交易。限额按到期时间段分配，并依有关国家的风险评级和政治经济展望而有所不同。在本财政年度，集团主要的跨境转移风险敞口集中在香港特别行政区、美国和中华人民共和国(2024: 香港特别行政区、中华人民共和国和马来西亚)。

38.3 市场风险与流动性风险管理

市场风险是指由于利率、汇率与大宗商品价格等市场因素的波动而导致财务损失的风险。市场风险主要来自集团的交易、客户服务与资产负债表管理活动。由于宏观环境动荡，对市场风险进行健全和及时的管理至关重要。我们通过市场风险管理方法，包括对市场风险进行识别、计量、监测、报告以实现这个目标。

集团层面制定的市场风险政策与流程，为管理市场风险提供了通用指导方针与标准。集团定期审查市场风险管理策略与限额，此策略与限额是根据集团的风险偏好而制订，与集团的商业策略保持一致，并将当前的宏观经济与市场环境考虑在内。

集团资产负债委员会(ALCO)履行管理职责，并定期审查集团的银行账户利率风险(IRRB)的风险型态，以确保与其商业策略和风险偏好保持一致，并将当前的宏观经济与市场发展考虑在内。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.3 市场风险与流动性风险管理(续)

利率风险

IRRBB是指影响银行账户状态的不良利率变动导致可能损失资本或盈利减少的风险。这项风险是来自银行账户资产与负债之间在时间、参照利率指数和期权方面出现重新定价不匹配的情况。

IRRBB是同时从收益与资本的角度进行评估。净利息收入(NII)敏感度用于估计一年期盈利的潜在变化，权益经济价值(EVE)敏感度用于估计在各种利率冲击情景下对银行账户状态的净现值的潜在影响。

在2025年12月，根据监管规定的平行上升⁽¹⁾利率情景，本集团的EVE之最大模拟减少金额为10亿6200万元(2024: 10亿1600万元)。EVE敏感度上升是源自固定利率债券持有部分增加。此持有部分在利率上升的环境下经济价值将会下降。

对于集团的NII，对净利息收入影响较大的情景是平行下降⁽¹⁾情景，模拟下跌达19亿5100万元(2024: 18亿9600万元)。与2024年12月相比，此较高影响是源于浮动利率敞口增加，这在利率下跌环境中会导致利息收入的降幅扩大。

货币风险

集团的特选资产负债表项目的主要外汇头寸显示如下。“其他”项主要包括印尼盾、人民币、澳元、欧元、日元和英镑。

百万元	新元	美元	令吉	港元	其他	总额
特选资产负债表项目						
2025						
客户贷款	127,396	71,152	19,887	32,719	85,538	336,692
非银行客户存款	162,472	146,229	22,241	35,094	62,250	428,286
2024						
客户贷款	117,449	67,757	18,383	34,497	77,010	315,096
非银行客户存款	144,455	135,090	21,064	37,331	52,747	390,687

结构性外汇风险

结构性外汇(SFX)敞口来自集团在海外分行、附属公司、其他策略性投资及房地产资产的非新元投资。集团监测SFX对其资本与资本充足比率(CAR)稳定性的影响，并定期进行压力测试以确保在严峻市场压力情景中的潜在亏损维持在集团的风险承担能力范围内。

百万元	2025			2024		
	结构性 外汇敞口	结构性 外汇敞口 - 套期	结构性外汇 敞口净额	结构性 外汇敞口	结构性 外汇敞口 - 套期	结构性外汇 敞口净额
港元	6,405	3,161	3,244	6,694	3,043	3,651
人民币	10,472	6,684	3,788	9,984	3,999	5,985
美元	4,568	3,580	988	4,593	3,790	803
马来西亚令吉	3,884	1,142	2,742	3,498	304	3,194
印尼盾	2,940	-	2,940	2,992	-	2,992
其他	2,762	204	2,558	2,500	-	2,500
总额	31,031	14,771	16,260	30,261	11,136	19,125

⁽¹⁾ 平行上升/下降情景是假设收益曲线平行向上(向下)移动，而根据监管规定不同货币受到不同影响。

38. 风险管理(续)

38.3 市场风险与流动性风险管理(续)

流动性风险

流动性风险是指在我们的金融与现金流出义务到期时无法给予满足的风险。流动性风险管理的目标是透过在我们的风险承担能力内有效管理流动性和资金来源风险，确保集团能履行其金融义务以及支持新业务商机。

集团持续根据经批准的流动性风险额度与触发因素检测流动性风险状态，并与集团的风险承担能力与合规要求保持一致。另外设有严格的审查与监督监督流程，以便于迅速升级和补救任何额度例外情况。

下表显示集团按资产与负债截至报告日期的帐面数额的尚余合约期限进行分析。

百万元	1星期之内	1星期 至1个月	1至3个月	3至12个月	1至3年	超过3年	无特定期限	总额
2025								
现金及存放中央银行款项	12,409	2,462	9,119	553	-	#	6,213	30,756
银行同业的存放和贷款	6,378	3,119	9,211	14,721	2,407	665	-	36,501
客户贷款	22,193	40,393	23,223	44,471	65,640	140,772	-	336,692
证券 ⁽¹⁾	2,095	3,281	9,509	26,780	36,253	30,306	11,447	119,671
衍生工具应收款	12,782	#	10	72	99	72	-	13,035
其他资产 ⁽²⁾	5,026	2,384	534	920	371	369	1,882	11,486
联号企业	-	19	2	164	18	-	8,596	8,799
房地产、设施与设备及投资房地 ⁽³⁾	-	-	5	-	-	-	4,075	4,080
商誉与其他无形资产	-	-	-	-	-	-	4,360	4,360
总额	60,883	51,658	51,613	87,681	104,788	172,184	36,573	565,380
寿险基金资产总额								110,308
资产总额								675,688
非银行客户存款	248,881	49,112	59,177	68,730	1,747	639	-	428,286
银行同业存款和结存	12,218	1,579	1,387	63	-	33	-	15,280
交易投资组合负债	-	-	191	-	-	-	6	197
衍生工具应付款	13,453	103	128	194	131	69	-	14,078
其他负债 ⁽⁴⁾	5,487	1,911	1,485	2,759	275	152	1,418	13,487
发行债务	2,092	2,374	9,146	6,018	6,109	4,743	-	30,482
总额	282,131	55,079	71,514	77,764	8,262	5,636	1,424	501,810
寿险基金负债总额								110,308
负债总额								612,118
净流动性差额	(221,248)	(3,421)	(19,901)	9,917	96,526	166,548		

(1) 证券包含政府、债务与股本证券。按FVTPL的证券(附注39)预期将在12个月内收回或结算。

(2) 其他资产包含递延所得税资产。

(3) 房地产、设施与设备及投资房地产包含持有待售资产。

(4) 其他负债包括应付联号企业款项、当前所得税与递延所得税负债。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.3 市场风险与流动性风险管理(续)

流动性风险(续)

百万元	1星期之内	1星期 至1个月	1至3个月	3至12个月	1至3年	超过3年	无特定期限	总额
2024								
现金及存放中央银行款项	14,461	6,781	7,498	85	-	-	5,774	34,599
银行同业的存放和贷款	8,062	4,218	8,821	17,299	2,253	440	-	41,093
客户贷款	25,253	30,928	22,132	35,682	63,598	137,503	-	315,096
证券 ⁽¹⁾	750	3,420	5,744	15,633	30,948	24,315	7,288	88,098
衍生工具应收款	16,667	17	51	271	146	51	-	17,203
其他资产 ⁽²⁾	3,463	2,185	610	831	283	492	1,112	8,976
联号企业	-	-	1	-	-	-	8,152	8,153
房地产、设施与设备及投资房地产 ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	3,721	3,721
商誉与其他无形资产	-	-	-	-	-	-	4,504	4,504
总额	68,656	47,549	44,857	69,801	97,228	162,801	30,551	521,443
寿险基金资产总额								103,607
资产总额								625,050
非银行客户存款	221,882	48,789	61,567	55,873	1,757	819	-	390,687
银行同业存款和结存	9,061	1,149	1,292	42	-	21	-	11,565
交易投资组合负债	59	-	218	-	-	-	4	281
衍生工具应付款	15,719	28	37	377	49	28	-	16,238
其他负债 ⁽⁴⁾	3,568	1,519	1,614	2,337	280	130	1,291	10,739
发行债务	821	4,842	10,202	7,995	5,783	1,910	-	31,553
总额	251,110	56,327	74,930	66,624	7,869	2,908	1,295	461,063
寿险基金负债总额								103,607
负债总额								564,670
净流动性差额	(182,454)	(8,778)	(30,073)	3,177	89,359	159,893		

(1) 证券包含政府、债务与股本证券。按FVTPL的证券(附注39)预期将在12个月内收回或结算。

(2) 其他资产包含递延所得税资产。

(3) 房地产、设施与设备及投资房地产包含持有待售资产。

(4) 其他负债包括应付联号企业款项、当前所得税与递延所得税负债。

由于合约期限未必反映其资产与负债实际的现金流量的时段，因此分析流动性风险的现金流量是以合约与行为作为基础。资产与负债的现金流量可能与其合约时期有所不同。

38. 风险管理(续)

38.3 市场风险与流动性风险管理(续)

金融负债合约期限

下表按剩余合约期限分析集团的金融负债的未折现现金外流，除了交易投资组合负债是根据集团的交易策略分析。贷款承诺总额的现金外流的资料列于附注43。这些负债的行为现金流量可能与表中所显示的情况有显著差异。举个例子，非银行客户的活期存款如往来与储蓄存款(附注17)，可能呈现比合约型态更长的行为到期特性。同样的，贷款承诺预期也不会被立即全数取用。

百万元	1星期之内	1星期 至1个月	1至3个月	3至12个月	1至3年	超过3年	总额
2025							
非银行客户存款 ⁽¹⁾	249,170	49,420	59,886	69,776	1,805	661	430,718
银行同业存款与结存 ⁽¹⁾	12,236	1,582	1,395	65	-	33	15,311
交易投资组合负债	-	-	197	-	-	-	197
其他负债 ⁽²⁾	4,422	2,406	884	1,264	241	156	9,373
发行债务	2,094	2,379	9,207	6,316	6,615	5,312	31,923
衍生工具							
交易	13,440	-	-	-	-	-	13,440
套期 - 结算净额	7	(1)	6	21	69	9	111
套期 - 结算总额							
外流	3	3,686	4,615	8,342	1,421	19	18,086
流入	(5)	(3,600)	(4,533)	(8,284)	(1,402)	(19)	(17,843)
	281,367	55,872	71,657	77,500	8,749	6,171	501,316

2024

非银行客户存款 ⁽¹⁾	222,014	49,208	62,551	57,159	1,836	861	393,629
银行同业存款与结存 ⁽¹⁾	9,063	1,155	1,302	44	-	21	11,585
交易投资组合负债	59	-	222	-	-	-	281
其他负债 ⁽²⁾	3,356	1,074	1,040	984	254	132	6,840
发行债务	826	4,856	10,234	8,081	6,987	2,111	33,095
衍生工具							
交易	15,718	-	-	-	-	-	15,718
套期 - 结算净额	2	4	27	50	39	9	131
套期 - 结算总额							
外流	96	3,306	3,042	13,310	1,354	603	21,711
流入	(111)	(3,286)	(3,057)	(13,226)	(1,415)	(624)	(21,719)
	251,023	56,317	75,361	66,402	9,055	3,113	461,271

⁽¹⁾ 银行与非银行存款的利息现金流量是按利息支付日期包括在个别的存款列中。

⁽²⁾ 其他负债包括应付联号企业款项。

资讯安全与数码风险

资讯安全与数码风险是指由于数据泄漏、金融损失或金融服务中断所导致的数据损失、网络攻击或科技失效。

营运风险

营运风险是指由于内部流程不足或失效、人为、系统、或由于外部事件而造成损失的风险。这包括一系列非金融风险，包括诈骗、洗钱、恐怖主义融资及制裁风险、第三方风险、实体安全风险、行为风险、业务延续性风险、法规风险以及法律风险。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.3 市场风险与流动性风险管理(续)

套期

集团进行套期交易以管理市场风险的敞口。下表总结集团应用套期会计对套期工具的效应。

集团(百万元)	2025			2024		
	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款
包括指定用于套期的项目:						
公允价值/现金流量套期 - FED	19,153	141	323	18,077	381	150
公允价值/现金流量套期 - IRD	37,643	81	133	30,230	172	105
净投资套期 - FED	12,570	50	181	8,245	21	265
	69,366	272	637	56,552	574	520

银行(百万元)	2025			2024		
	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款	名义金额	衍生工具 应收款	衍生工具 应付款
包括指定用于套期的项目:						
公允价值/现金流量套期 - FED	24,290	139	448	21,143	247	397
公允价值/现金流量套期 - IRD	30,083	67	107	23,244	126	96
净投资套期 - FED	196	-	8	86	-	16
	54,569	206	563	44,473	373	509

对于公允价值套期,于2025年12月31日有关指定为套期项目的资产与负债的账面数额分别为324亿4400万元和108亿4100万元(2024: 221亿9200万元和75亿3300万元)。这些套期项目主要是持有的固定利率债务证券(金融资产)和发行的债务证券(金融负债)。

对于现金流量套期,于2025年12月31日有关指定为套期项目的资产与负债的账面数额分别为122亿6800万元和5亿4000万元(2024: 131亿6400万元和10亿3900万元)。这些套期项目主要是变动利率贷款(金融资产)。

净投资套期

指定为套期工具的项目所涉及数额如下。

百万元	名义数额	帐面数额	
		资产	负债
2025			
外汇衍生工具	12,570	50	181
附属债务/非银行客户存款	3,162	-	3,169
2024			
外汇衍生工具	8,245	21	265
附属债务	2,948	-	2,890

本年度套期工具的公允价值总变动为收益3亿4300万元(2024: 亏损2亿2200万元),其中在其他综合收益中确认的部分为收益3亿5200万元(2024: 亏损2亿2300万元),套期无效性亏损900万元(2024: 收益100万元)立即在收入报表中确认作为净交易收入。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理

这项附注列出GEH集团的风险管理资料。

治理框架

风险管理是GEH集团核心业务与程序的整体组成部分之一。GEH集团在GEH董事部按风险承担能力校准的参数与额度限制范围内营运,并确保回报与所承担风险相称。

GEH集团的风险管理部门负责领导GEH集团的企业风险管理(ERM)框架的发展和实行。

GEH董事部负责监督,确保GEH集团的活动与策略意向、风险承担能力、营运环境、有效内部控制、资本充足率和监管法定要求保持一致。GEH董事部可将此职责交给GEH集团的风险管理委员会(RMC)与高级管理层,以便执行这些措施。在GEH集团层级上,风险管理与监管活动细节是由下述各管理委员会负责,所有这些委员会由GEH集团行政总裁担任主席,其成员包括主要高级管理执行人员。这些委员会包括GEH集团管理层委员会(GMC)、GEH集团资产负债委员会(集团ALC)、GEH集团投资委员会(集团IC)、GEH集团产品管理与审批委员会(GPMAC)及GEH集团科技与数据策略委员会(集团TDSC)。

GMC负责对GEH集团所有主要营运和商业事务及可持续表现提供领导和指导工作。GMC确保GEH集团在GEH董事部制定的风险承担能力范围内运作,并遵守与配合GEH集团的标准和指引。GEH集团IC、GEH集团ALC、GEH GPMAC、GEH集团TDSC、各个附属公司的高级管理层团队(SMT)、ALC、产品开发委员会(PDC)与IT指导委员会(ITSC)为GMC提供支援。

GEH集团IC负责监督所有涉及GEH集团资产侧回报和风险的投资管理活动,并负有以客户最佳利益行事的受托责任,以取得与所承担风险相称的回报。它还负责提供透明度和披露,以及对保险资金的检测和审查。

GEH集团ALC负责资产负债表管理,涉及资产和负债之间的相互作用(包括资产负债管理、流动性管理和投资管理)。具体而言,GEH集团ALC检讨及制订资产负债表管理相关的技术框架,政策和方法。各个附属公司的ALC为GEH集团ALC提供支援。

GEH集团TDSC负责协助GMC提供整体策略方向,并批准所有资讯科技与数据相关架构、措施和事务,以支援集团未来的策略增长。附属公司ITSC支援GEH集团TDSC协调当地营运附属公司的所有资讯科技与数据相关事务和措施的整体方向和批准。

GEH GPMAC负责GEH集团保险实体的产品管理,其中包括产品审查与产品批准。GEH GPMAC负责审查和建立GEH集团层级的产品批准与产品审查的框架和政策。附属公司PDC协助GEH GPMAC执行此职责。

法定框架

如GEH集团的法规遵循风险管理框架所列明,GEH集团是以稳健和负责任的方式经营其业务,包括遵循相关法律、条例、规则和标准。

保险公司需要遵守1996年保险法令与相关法规要求。GEH董事部对使用法律、条例、规定和标准的遵循行使监管权,以保护投保人与股东的利益。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

资本管理

GEH集团的资本管理政策的目标是创造股东价值、为股东提供可持续的回报、并维持拥有充足缓冲能力以履行对保户的义务和法定要求的良好资本状态。

GEH集团更为重视提高资本效率,并在2024年发行Tier 2资本及在2025年发行额外Tier 1资本,使资本组合多元化,并提高普通股资本回报。此外,也更重视在GEH集团控股层级集中其盈余资本及在必要时分配至附属公司,以便更有效管理此盈余资本。

监管资本

GEH集团及其保险附属公司必须遵循其营运所在的司法管辖区的保险条例所规定的资本要求。GEH集团及其保险附属公司在新加坡、马来西亚与印尼的资本充足率,高于由新加坡金融管理局(MAS)、马来西亚国家银行(BNM)与印尼金融服务监管局所分别设定的风险型资本框架的最低资本比率要求。

GEH集团对资本管理的处理方式是力求维持审慎资本水平以满足最低监管条例,且有足够缓冲用于商业目的。针对此目标,GEH集团对资产负债决策和相关风险进行协调管理,包括定期评估与监管(GEH集团和每个受监管实体的)可用及所需资本,并在经济环境与风险特性改变时做出回应,采取适当行动以调整GEH集团和/或实体的资产负债状态。

GEH集团资本的主要来源是其股东权益和筹集的替代资本。GEH集团将可用资本定义为资产金额加上任何适用的监管调整(例如负数储备的准备金以及参与型保单非保证利益的准备金),超过依据各保险附属公司营运所在司法管辖区之保险法规所计量的负债及法定要求资本的部分。

以下章节说明GEH集团的保险风险与主要金融风险,以及管理这些风险的目标、政策与程序。

GEH集团所面对的保险风险与主要金融风险或其管理和计量这些风险的方式并无任何变动。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

保险风险

集团的主要业务是提供保险产品与相关的财务咨询服务。这些产品所保障的风险包括死亡、发病(健康、残疾、重病、个人意外事故)、房地产及受伤及财富累积。

GEH集团的承保策略是确保风险按其类型和保险敞口水平都得到充分的分散。为达到这个目标,集团主要透过把风险分散于各行业领域和地理区域。此外,利用健康检查以确保定价考虑到现有健康状况及家庭病史。另外也定期检讨实际索赔经验以及详细的索赔处理程序。承保额度也预先设定,以实行适当的风险接受条件。例如,GEH集团有权拒绝保单的更新,可设定免赔额,以及拒绝对欺诈性索赔给予付款。

GEH集团业务包括但不限于以下的内在风险:

寿险合约的保险风险

GEH集团在承接保单时就开始面对保险风险。所承保风险的类型,保险产品订价所用假设以及随后设置的条款,可能造成实际索偿经验差于预测,因此产生对未来的索偿与支出造成潜在额度不足的问题。可能导致保险风险被低估的假设包括,保单失效、死亡、发病与开支等。

GEH集团使用再保来管理死亡与发病风险。GEH集团的再保管理政策每年由GEH集团的ALC和GEH集团RMC检讨。再保结构是根据所投保风险的类型而制订。GEH集团也采购灾难再保以限制灾难损失。

一般上,再保业务只会提供其信贷评级必须至少是S&P A-或相当等级的再保公司。GEH集团将不同产品的风险转移给不同的再保公司或一组再保公司,从而限制任何单一再保公司带来的风险。

GEH集团ALC检讨死亡、发病与持续性的实际经验,以确保为管理风险所制订的政策、准则和限制保持在谨慎及适当的水平。GEH GMC负责审查和监督支出。

GEH集团寿险基金中大部分是属于参与型。在投资环境波动剧烈和/或索赔经验超出寻常的情况下,保险公司有权修改支付投保人的红利。

对于非参与型基金,风险在于即使投资组合表现低于预期或是索赔经验高于预期,还是必须对保证保单利益做出赔偿。

对于万能寿险合约组合,在出现不良经验时,GEH集团有权酌情修改保单持有人的派息率或上限率,但须遵守最低保证派息率或上限率。

对于投资联结基金,GEH集团面对的风险只限于承保部分,因为所有投资风险是由投保人承担。不过,GEH集团管理投资联结基金而赚取的费用会随着其内在基金价值而波动。

压力测试每年至少进行一次,以评估寿险基金在各种压力情况下的偿还能力。这些压力情况包括监管规定的情况,以及描述各种关键参数如新业务量、市场波动性、开支模式、死亡率/发病率模式及失效率等出现剧烈转变的情况。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

保险风险(续)

寿险合约的保险风险(续)

下表列出在年度结束时按各寿险风险分布的保险合同负债集中性。

百万元	总额	再保	净额
(a) 按业务类型			
2025			
终生	72,352	(475)	71,877
储蓄	31,230	(54)	31,176
定期	3,045	(772)	2,273
年金	381	-	381
其他	76	2	78
总额	107,084	(1,299)	105,785

2024			
终生	65,557	(95)	65,462
储蓄	32,317	(25)	32,292
定期	2,265	(568)	1,697
年金	380	-	380
其他	93	1	94
总额	100,612	(687)	99,925

(b) 按国家			
2025			
新加坡	74,436	(1,186)	73,250
马来西亚	31,081	(108)	30,973
其他	1,567	(5)	1,562
总额	107,084	(1,299)	105,785

2024			
新加坡	70,211	(655)	69,556
马来西亚	28,965	(30)	28,935
其他	1,436	(2)	1,434
总额	100,612	(687)	99,925

以下的敏感度分析显示主要参数变化对保险合同负债价值的冲击，以及进而对合并收入报表和股东权益产生的影响。

敏感度分析是根据下列参数而得出：

	假设变动
(a) 情况1 - 死亡与疾病	+ 10%对于所有未来年度
(b) 情况2 - 死亡与疾病	- 10%对于所有未来年度
(c) 情况3 - 意外与健康	+ 10%对于所有未来年度
(d) 情况4 - 意外与健康	- 10%对于所有未来年度
(e) 情况5 - 持续性	+ 25%对于所有未来年度
(f) 情况6 - 持续性	- 25%对于所有未来年度
(g) 情况7 - 续保开支	+ 10%对于所有未来年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

保险风险(续)

寿险合约的保险风险(续)

新加坡分部的税后盈利/(亏损)及权益敏感度

对1年税后盈利/(亏损)及权益的影响

百万元	对税后盈利/(亏损)的影响			对权益的影响		
	影响总额	再保部分	影响净额	影响总额	再保部分	影响净额
2025						
情况1	(271)	169	(102)	(299)	190	(109)
情况2	153	(119)	34	181	(140)	41
情况3	(33)	1	(32)	(34)	1	(33)
情况4	33	(1)	32	33	(1)	32
情况5	(138)	117	(21)	(182)	122	(60)
情况6	74	(83)	(9)	111	(88)	23
情况7	(27)	11	(16)	(31)	11	(20)
2024						
情况1	(267)	146	(121)	(249)	137	(112)
情况2	146	(92)	54	125	(81)	44
情况3	(37)	#	(37)	(37)	#	(37)
情况4	36	(#)	36	36	(#)	36
情况5	(81)	90	9	(97)	87	(10)
情况6	4	(57)	(53)	17	(54)	(37)
情况7	(61)	14	(47)	(61)	13	(48)

马来西亚分部的税后盈利/(亏损)及权益敏感度

对1年税后盈利/(亏损)及权益的影响

百万元	对税后盈利/(亏损)的影响			对权益的影响		
	影响总额	再保部分	影响净额	影响总额	再保部分	影响净额
2025						
情况1	(70)	11	(59)	(82)	19	(63)
情况2	62	(8)	54	75	(17)	58
情况3	(114)	5	(109)	(149)	6	(143)
情况4	104	(5)	99	138	(6)	132
情况5	32	(4)	28	36	(3)	33
情况6	(30)	3	(27)	(32)	2	(30)
情况7	(17)	1	(16)	(23)	1	(22)
2024						
情况1	(61)	9	(52)	(69)	16	(53)
情况2	15	(4)	11	24	(11)	13
情况3	(105)	4	(101)	(130)	5	(125)
情况4	6	(#)	6	30	(1)	29
情况5	(6)	(1)	(7)	(6)	#	(6)
情况6	(22)	3	(19)	(22)	2	(20)
情况7	(15)	#	(15)	(19)	1	(18)

上表显示在其他假设保持不变时,个别项目的精算估值假设出现变动而将对GEH集团的税后盈利或亏损和对权益造成的敏感度影响。

计算敏感度的方法与前一年相比并无改变。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险

当资产与负债的市场价值受金融市场变化的不利影响，就会出现市场风险。利率、信贷息差、汇率、股本价格及替代投资资产价格的变化会对保险业务的当前与未来盈利及股东权益造成影响。

GEH集团所面对的市场风险在于其投资组合以及保险基金的资产与负债不配对。对于由其资产管理附属公司利安资金管理公司所管理的第三方基金，投资风险由投资者承担，GEH集团在市场估价损失或减记时不承担任何负债。

GEH集团ALC、GEH集团IC和附属公司ALC通过设定投资政策与资产分配、批准投资组合结构、风险测量方法，以及套期与替代风险转移策略对市场风险进行积极管理。各个层级皆对投资限额进行监控，以确保所有投资活动在GEH集团的风险承担能力内进行，并配合GEH集团的管理原则与理念。遵循现有限额是风险治理与财务报告框架的整体组成部分。GEH集团在管理各种风险(包括利率风险、外汇风险、股本价格风险、信贷息差风险、替代投资风险与流动性风险)所采取的措施简述如下。

(a) 利率风险(包括资产负债不配对风险与基本风险)

GEH集团在以下情况中面对利率风险：(i)投资固定收益工具，(ii)使用衍生工具管理资产负债不配对，及(iii)保险基金中的保单负债。由于股东基金在投资固定收益工具时面对风险但不面对保单负债的风险，所以当利率上升时就会出现经济损失。由于保单负债时间漫长，而且保险基金的现金流量不确定，所以所持有的资产的期限或相同参照利率不可能与保单负债的期限完全配对。这产生利率风险、资产负债不配对风险和基本风险，这些风险是由GEH集团ALC与附属公司ALC监管。

当组合的负债主要是用VFA计量，而支撑资产是以FVTPL计量，因利率引起的负债变动预计将十分接近资产的变动。

当组合的负债主要是用GMM计量和经修改的GMM计量，并经选择将保险金融收入及开支分开纳入在收入报表及其他综合收入，其支撑资产也会作出类似选择。因此，因利率引起的资产变动的效应预计也将十分接近损益中负债的变动。

(b) 外汇风险

GEH集团的外汇风险，是来自支撑保险业务的资产与负债存在货币不匹配，以及因GEH集团投资海外附属公司或合资企业而产生的结构性头寸。外币固定收益的投资组合的固有外汇风险在可行且具有成本效益的情况下，通常采用货币远期与掉期进行套期。外汇工具也用于进行有效的组合管理。

无论是来自保险业务或结构性部位的外汇头寸，均会受到定期监控。此外也设有额度以控制GEH集团的外汇风险。

新元与令吉的头寸主要是来自GEH集团中具有个别相同功能货币的实体。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(b) 外汇风险(续)

下表显示GEH集团的金融与保险相关资产与负债按主要货币划分的外汇头寸。

百万元	新元	令吉	美元	其他	总额
2025					
金融资产, 按FVOCI					
股本证券	108	298	199	668	1,273
债务证券	4,230	2,191	3,763	410	10,594
金融资产, 按FVTPL					
股本证券	1,190	8,189	1,878	4,714	15,971
债务证券	14,789	18,732	14,091	3,936	51,548
其他投资	15,419	403	10,695	2,828	29,345
金融资产, 按摊余成本					
债务证券	-	-	240	-	240
衍生金融资产	23,031	92	(20,451)	(2,181)	491
贷款	531	65	-	1,108	1,704
其他债务人	618	187	483	135	1,423
现金与现金等值物	2,623	853	1,200	451	5,127
保险合同资产	9	103	10	-	122
再保险合同资产	905	293	436	92	1,726
金融与保险相关资产	63,453	31,406	12,544	12,161	119,564
其他债权人	1,066	409	318	109	1,902
衍生金融负债	(1,045)	(11)	(2,415)	3,687	216
代理员退休准备金	6	378	-	-	384
借贷	499	180	-	-	679
保险合同负债	70,216	31,408	5,216	952	107,792
再保险合同负债	34	81	20	-	135
金融与保险相关负债	70,776	32,445	3,139	4,748	111,108
2024					
金融资产, 按FVOCI					
股本证券	158	263	376	978	1,775
债务证券	5,555	1,873	4,217	505	12,150
金融资产, 按FVTPL					
股本证券	993	7,716	1,522	3,662	13,893
债务证券	15,859	16,833	12,610	4,160	49,462
其他投资	12,582	302	9,719	1,927	24,530
金融资产, 按摊余成本					
债务证券	2	-	455	52	509
衍生金融资产	2,164	74	4,515	(6,382)	371
贷款	506	70	-	760	1,336
其他债务人	457	237	656	86	1,436
现金与现金等值物	1,829	1,266	938	366	4,399
保险合同资产	-	69	18	16	103
再保险合同资产	700	291	109	8	1,108
金融与保险相关资产	40,805	28,994	35,135	6,138	111,072
其他债权人	832	336	97	38	1,303
衍生金融负债	(21,752)	(51)	22,657	(127)	727
代理员退休准备金	3	340	-	-	343
借贷	499	23	-	-	522
保险合同负债	66,553	29,325	4,564	821	101,263
再保险合同负债	71	96	11	-	178
金融与保险相关负债	46,206	30,069	27,329	732	104,336

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(c) 股本价格风险

投资资产存有股本价格风险。这来自直接股本投资、权益衍生工具与基金投资。GEH集团通过投资承担所有或大部分股本波动性及投资风险。股本价格风险也存在于投资联结产品，其保险营运的收入与相关股本基金的表现挂钩，因为这对所赚取的收费会造成影响。限额的设定是以单一证券持股占总持股权的百分比计算。

(d) 信贷息差风险

GEH集团的债券投资面对信贷息差风险。信贷息差是指某种信贷债券与期限相同的政府债券两者之间报价回报率的差异。当信贷债券违约的风险增加时，信贷息差就会扩大。因此，信贷息差扩大将导致GEH集团的债券组合出现按市价计算的亏损。

(e) 替代投资风险

基于在新加坡和马来西亚投资房地产，以及投资房地产基金、私人股权、私人债券、基础设施及对冲基金，GEH集团因此存有替代投资风险。集团设有一个监管程序以管理外汇、国家与基金经理集中风险。这个程序以及替代投资的收购与出售，都经由GEH集团RMC和GEH集团IC审查与批准。

(f) 商品期货风险

GEH集团并未面对任何商品期货风险。

(g) 流动性风险

当GEH集团无法满足其现金流量的要求，或者作为该负债的资产后盾无法在不承担显著亏损的情况下快速售出时，就会产生流动性风险。对于保险公司，最大的流动性需求通常产生自其保险负债。对资金的需求通常可由持续业务营运中所收到的保费、出售资产或借贷来提供。由于负面宣传引发的保单退保情况、经济衰退、从事相同或类似业务的其他公司出现不利新闻、未预料的保单索赔、其他来自保护的预期外现金需求，或衍生产品的保证金要求，都可能对现金流动性造成预期外的需求。

预期中流动性需求的管理是通过结合财库、投资与资产负债管理方式进行，并定期监控。实际与预测的现金流入和外流活动定期监控，并且在所有时候都维持合理数量的流动资产。来自有效保险合同负债的预测现金流量包含续保费、佣金、索赔、到期与退保。更新保费、佣金、索赔和到期一般上都是稳定及可预测的。退保较为不确定，尽管过去数年来也相当稳定。

预期外流动性需求的减缓是通过产品设计、风险分散、信贷额度、投资策略与系统性监控进行。保险合同中的退保罚金能保护GEH集团免受未预料退保趋势的损失，同时降低退保对利率变动的敏感度。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(g) 流动性风险(续)

下表显示GEH集团金融资产的预期收回或结算及金融负债的期满概况，并按合约无折现现金流量呈现。

百万元	账面价值	少于1年	1至5年	超过5年	无到期期限	总额
2025						
金融资产, 按FVOCI						
股本证券	1,273	-	-	-	1,273	1,273
债务证券	10,594	1,000	3,888	9,896	-	14,784
金融资产, 按FVTPL						
股本证券	15,971	34	-	-	15,937	15,971
债务证券	51,548	3,854	16,706	50,411	506	71,477
其他投资	29,345	-	-	-	29,345	29,345
金融资产, 按摊余成本						
债务证券	240	17	61	431	-	509
衍生金融资产	491	309	81	101	-	491
贷款	1,704	415	1,071	239	-	1,725
其他债务人	1,423	1,412	3	9	#	1,424
现金与现金等值物	5,127	5,127	-	-	-	5,127
金融资产	117,716	12,168	21,810	61,087	47,061	142,126
其他债权人	1,863	1,837	16	1	9	1,863
租赁负债	38	14	28	-	-	42
衍生金融负债	216	168	8	40	-	216
代理员退休金准备金	385	210	66	109	-	385
借贷	679	19	102	721	-	842
金融负债	3,181	2,248	220	871	9	3,348
2024						
金融资产, 按FVOCI						
股本证券	1,775	-	-	-	1,775	1,775
债务证券	12,150	2,540	4,749	9,231	-	16,520
金融资产, 按FVTPL						
股本证券	13,893	-	-	-	13,893	13,893
债务证券	49,462	4,149	17,370	46,553	1,352	69,424
其他投资	24,530	-	-	-	24,530	24,530
金融资产, 按摊余成本						
债务证券	509	19	506	-	-	525
衍生金融资产	371	211	103	57	-	371
贷款	1,336	124	982	247	-	1,353
其他债务人	1,436	1,430	2	4	-	1,436
现金与现金等值物	4,399	4,399	-	-	-	4,399
金融资产	109,861	12,872	23,712	56,092	41,550	134,226
其他债权人	1,255	1,214	4	1	37	1,256
租赁负债	48	13	39	-	-	52
衍生金融负债	727	682	6	39	-	727
代理员退休金准备金	343	178	64	102	-	344
借贷	522	20	101	587	-	708
金融负债	2,895	2,107	214	729	37	3,087

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(g) 流动性风险(续)

下表显示按照在所呈现期内将支付的未来现金流量的现值估计, 是作为GEH集团负债的已发出保险合同与所持再保合约的到期型态。

百万元	1年之内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	超过5年	总额
2025							
保险合同负债	13,588	2,743	3,246	3,005	2,507	70,505	95,594
所持再保合约负债	51	13	13	10	9	70	166
总额	13,639	2,756	3,259	3,015	2,516	70,575	95,760
2024							
保险合同负债	11,117	6,898	2,466	3,238	3,053	63,305	90,077
所持再保合约负债	110	17	17	11	10	78	243
总额	11,227	6,915	2,483	3,249	3,063	63,383	90,320

获要求时即需支付数额

获要求时即需支付数额列明如下。

百万元	2025		2024	
	获要求时即需 支付数额	账面数额	获要求时即需 支付数额	账面数额
万用寿险合约	5,254	5,482	4,091	4,298
投资联结合约	12,461	13,801	10,411	11,256
参与性合约	53,652	64,335	51,978	60,779
总额	71,367	83,618	66,480	76,333

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(h) 信贷风险

信贷风险是指债务人由于无法履行其义务产生的损失风险。GEH集团主要在以下情况中面对信贷风险: (i)投资于现金与债券, (ii)企业借贷活动及(iii)衍生工具交易与再保险合约的交易对手信贷风险。对于所有三种情况, 都可能因借贷者或交易对手的信贷评级调降或信贷违约而出现财务损失。

整个GEH集团的信贷风险是由GEH集团ALC管理。GEH集团对发行者和交易对手都根据其投资信贷评级而设有内部额度, 这些评级都被积极监测以管理信贷与集中的风险, 并定期进行审查。GEH集团每年评估再保险公司的信誉度, 方法是通过发表的信贷评级与其他公开资料对其财务实力进行审查。在GEH附属公司层级评估与监控信贷风险的任务是由各自的ALC负责。

再保险是投保于一些拥有良好信贷评级的交易对手, 并且通过每年审查与获批准交易对手的额度, 以缓释集中性风险。

来自因保费或缴付款未支付而产生的客户结存方面的信贷风险, 只有在保单文件或信托契约注明的宽限期内持续到期满为止, 既给付或终止保单。

GEH集团发出单位联结投资保单, 单位联结基金中持有的资产的投资风险是由投保人承担, 因为保单利益是与基金资产的价值相关。因此GEH集团在单位联结金融资产并不面对实质信贷风险或市场风险。

GEH集团投资组合中的贷款大部分都有抵押品担保, 其平均组合贷款估值比率低于60%。所需抵押品的数额及种类依赖于交易对手信贷风险的评估。合格性皆设有准则, 所有抵押品也定期重新估价。GEH管理层监控抵押品的市场价值, 必要时会要求额外抵押品, 适当情况下则进行减损估价。由GEH集团作为贷方所持有, 并且有权在无法偿还贷款时出售或收回的抵押品的公允价值如下表:

百万元	抵押品种类	2025		2024	
		帐面数额	公允价值	帐面数额	公允价值
有抵押贷款	房地产	1,313	2,414	944	1,705
有抵押贷款	其他	54	84	57	65
衍生产品	现金	165	165	75	75
		1,532	2,663	1,076	1,845

截至2025年12月31日并无证券借贷协议(2024: 零)。

截至报告日期, 被用作抵押品供货币套期用途的投资为零(2024: 零)。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(h) 信贷风险(续)

下表列出按摊余成本计量的贷款与债务证券与按FVOCI计量的债务证券的信贷品质的资料。最大敞口是以总额显示, 不包括使用净额结算总协议或抵押品协议所产生的缓释效应。

百万元	12个月ECL	整个存续期ECL - 未发生信用减值	整个存续期ECL - 已发生信用减值	总额
2025				
贷款和其他应收帐款, 按摊余成本				
投资级*(BBB至AAA)	1,648	61	1	1,710
无评级	#	-	57	57
	1,648	61	58	1,767
损失准备金	(1)	(4)	(58)	(63)
账面数额	1,647	57	-	1,704
债务证券, 按摊余成本				
投资级*(BBB至AAA)	242	-	-	242
	242	-	-	242
损失准备金	(2)	-	-	(2)
账面数额	240	-	-	240
债务证券, 按FVOCI				
投资级*(BBB至AAA)	10,546	48	-	10,594
非投资级*(C至BB)	-	#	-	#
	10,546	48	-	10,594
2024				
贷款和其他应收帐款, 按摊余成本				
投资级*(BBB至AAA)	1,275	66	1	1,342
无评级	1	-	57	58
	1,276	66	58	1,400
损失准备金	(#)	(6)	(58)	(64)
账面数额	1,276	60	-	1,336
债务证券, 按摊余成本				
投资级*(BBB至AAA)	511	-	-	511
	511	-	-	511
损失准备金	(2)	-	-	(2)
账面数额	509	-	-	509
债务证券, 按FVOCI				
投资级*(BBB至AAA)	12,084	65	-	12,149
非投资级*(C至BB)	-	1	-	1
	12,084	66	-	12,150

(1) *根据与外部评级机构之评级相等的内部评级。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(h) 信贷风险(续)

下表列出不涉及ECL的金融资产与再保合约资产的信贷分析。

百万元	投资级 (BBB至AAA)	非投资级 (C至BB)	无评级	无信贷风险	总帐面数额
2025					
金融资产, 按FVOCI					
股本证券	-	-	-	1,272	1,272
金融资产, 按FVTPL					
股本证券	34	-	-	15,937	15,971
债务证券	50,399	745	404	-	51,548
其他投资	-	-	-	29,345	29,345
衍生金融资产	490	-	1	-	491
其他债务人	336	1	1,087	-	1,424
现金与现金等值物	5,127	-	-	-	5,127
再保险合同资产	1,726	-	-	-	1,726
	58,112	746	1,492	46,554	106,904

2024

金融资产, 按FVOCI					
股本证券	-	-	-	1,775	1,775
金融资产, 按FVTPL					
股本证券	-	-	-	13,893	13,893
债务证券	48,507	792	163	-	49,462
其他投资	-	-	-	24,530	24,530
衍生金融资产	353	-	18	-	371
其他债务人	4	23	1,409	-	1,436
现金与现金等值物	4,393	6	-	-	4,399
再保险合同资产	1,108	-	-	-	1,108
	54,365	821	1,590	40,198	96,974

(i) 集中风险

管理市场、信贷与流动性风险的一个重要因素是积极管理某个特定发行者、交易对手、行业领域、国家和货币的集中情况。为管理集中风险,既制定了内部限额,也制定了监管限额。这些限额是由个别管理委员会定期审查。GEH集团面对的风险是在各别当地管制机构所设定的集中限额内。

GEH集团积极管理其投资组合以确保不会出现市场、信贷与流动性风险显著集中的情况。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(j) 金融风险敏感度分析

以下的敏感度分析显示, 对每个关键变数施加可能出现的影响, 而所有其他变数保持不变时, GEH集团的税后净盈利将因此受到的影响。关键变数的联动性会显著影响金融资产的公允价值和/或摊余成本。为了展示每个关键变数改变的影响, 对这些变数进行了单独的更改。

对税后净盈利的影响是代表金融资产的公允价值的改变(其公允价值是记录在收入报表中)及保险与再保合约负债/资产估价改变所导致的效应。权益敏感度是代表对税后净盈利的影响以及按FVOCI计量的金融资产公允价值改变及保险金融储备金改变的效应。

市场风险敏感度分析

百万元	对税后盈利的影响					
	2025			2024		
	金融资产	保险与再保 合约	总额	金融资产	保险与再保 合约	总额
变量的改变幅度:						
(a) 利率						
+100基点	(3,732)	3,593	(139)	(3,319)	3,228	(91)
-100基点	4,406	(4,266)	140	3,919	(3,847)	72
(b) 外币						
美元增加5%	190	(179)	11	133	(167)	(34)
美元减少5%	(190)	179	(11)	(133)	167	34
(c) 股权						
市场指数增加20%	4,758	(4,413)	345	3,943	(3,700)	243
市场指数减少20%	(4,665)	4,409	(256)	(3,905)	3,660	(245)
(d) 信贷						
息差+100基点	(1,758)	1,679	(79)	(1,520)	1,456	(64)
息差-100基点	2,000	(1,895)	105	1,676	(1,594)	82
(e) 替代投资 ⁽¹⁾						
所有替代投资的市场价值增加10%	737	(651)	86	541	(469)	72
所有替代投资的市场价值减少10%	(737)	651	(86)	(541)	469	(72)

⁽¹⁾ 替代投资包含房地产、私人股权、私人债务、基础设施与对冲基金的投资。

上表显示在其他所有变量保持不变的情况下, GEH集团税后盈利或亏损对特定变量变化的敏感性。

计算敏感度的方法与前一年相比并无改变。

38. 风险管理(续)

38.4 保险相关风险管理(续)

市场、信贷与流动性风险(续)

(j) 金融风险敏感度分析(续)

市场风险敏感度分析(续)

百万元	对股东权益的影响					
	2025			2024		
	金融资产	保险与再保 合约	总额	金融资产	保险与再保 合约	总额
变数的改变幅度:						
(a) 利率						
+100基点	(4,281)	4,001	(280)	(3,841)	3,537	(304)
-100基点	5,044	(4,806)	238	4,516	(4,260)	256
(b) 外币						
美元增加5%	190	(178)	12	133	(166)	(33)
美元减少5%	(190)	178	(12)	(133)	166	33
(c) 股权						
市场指数增加20%	4,963	(4,428)	535	4,230	(3,709)	521
市场指数减少20%	(4,870)	4,423	(447)	(4,192)	3,669	(523)
(d) 信贷						
息差+100基点	(2,142)	1,714	(428)	(1,891)	1,478	(413)
息差-100基点	2,439	(1,957)	482	2,097	(1,625)	472
(e) 替代投资 ⁽¹⁾						
所有替代投资的市场价值增加10%	740	(651)	89	565	(491)	74
所有替代投资的市场价值减少10%	(740)	651	(89)	(565)	491	(74)

⁽¹⁾ 替代投资包含房地产、私人股权、私人债务、基础设施与对冲基金的投资。

上表显示在其他所有变量保持不变的情况下, GEH集团股东权益对特定变量变化的敏感性。

计算敏感度的方法与前一年相比并无改变。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

39. 金融资产与金融负债的分类

百万元	集团					总额
	强制按 FVTPL计量	指定为 FVTPL	摊余成本	FVOCI	保险合同	
2025						
现金及存放中央银行款项	-	-	30,756	-	-	30,756
新加坡政府国库券与证券	2,930	-	5,829	12,747	-	21,506
其他政府国库券与证券	3,491	20	7,835	33,552	-	44,898
银行同业的存放和贷款	259	-	18,547	19,136	-	37,942
客户贷款	-	-	336,692	-	-	336,692
债务证券	6,724	37	1,927	33,131	-	41,819
股本证券与投资基金	10,188	-	-	1,260	-	11,448
债务与股本证券	16,912	37	1,927	34,391	-	53,267
衍生工具应收款	13,035	-	-	-	-	13,035
其他资产	-	-	7,888	-	342	8,230
应收联号企业款项	-	-	203	-	-	203
金融资产	36,627	57	409,677	99,826	342	546,529
非金融资产						19,550
						566,079
寿险基金金融资产	49,189	43,651	5,631	7,536	1,507	107,514
寿险基金非金融资产						2,095
资产总额						675,688
非银行客户存款	-	25	428,261	-	-	428,286
银行同业存款和结存	-	33	15,247	-	-	15,280
交易投资组合负债	197	-	-	-	-	197
衍生工具应付款	14,078	-	-	-	-	14,078
其他负债 ⁽¹⁾	-	-	10,731	-	635	11,366
发行债务	-	4,550	25,932	-	-	30,482
金融负债	14,275	4,608	480,171	-	635	499,689
非金融负债						3,030
						502,719
寿险基金金融负债	206	-	1,821	-	107,292	109,319
寿险基金非金融负债						80
负债总额						612,118

(1) 其他负债包括应付联号企业款项。

39. 金融资产与金融负债的分类(续)

百万元	集团					总额
	强制按 FVTPL计量	指定为 FVTPL	摊余成本	FVOCI	保险合同	
2024						
现金及存放中央银行款项	-	-	34,599	-	-	34,599
新加坡政府国库券与证券	1,850	-	4,785	7,681	-	14,316
其他政府国库券与证券	3,054	16	5,632	21,667	-	30,369
银行同业的存放和贷款	1,418	-	20,510	20,479	-	42,407
客户贷款	-	-	315,096	-	-	315,096
债务证券	6,220	25	773	29,107	-	36,125
股本证券与投资基金	6,133	-	-	1,155	-	7,288
债务与股本证券	12,353	25	773	30,262	-	43,413
衍生工具应收款	17,203	-	-	-	-	17,203
其他资产	-	-	6,868	-	310	7,178
应收联号企业款项	-	-	1	-	-	1
金融资产	35,878	41	388,264	80,089	310	504,582
非金融资产						18,176
						522,758
寿险基金金融资产	43,225	41,850	5,174	9,207	897	100,353
寿险基金非金融资产						1,939
资产总额						625,050
非银行客户存款	-	58	390,629	-	-	390,687
银行同业存款和结存	-	21	11,544	-	-	11,565
交易投资组合负债	281	-	-	-	-	281
衍生工具应付款	16,238	-	-	-	-	16,238
其他负债 ⁽¹⁾	-	-	8,212	-	615	8,827
发行债务	-	3,357	28,196	-	-	31,553
金融负债	16,519	3,436	438,581	-	615	459,151
非金融负债						2,587
						461,738
寿险基金金融负债	695	-	1,341	-	100,822	102,858
寿险基金非金融负债						74
负债总额						564,670

⁽¹⁾ 其他负债包括应付联号企业款项。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

39. 金融资产与金融负债的分类(续)

百万元	银行				总额
	强制按 FVTPL计量	指定为 FVTPL	摊余成本	FVOCI	
2025					
现金及存放中央银行款项	-	-	27,095	-	27,095
新加坡政府国库券与证券	2,890	-	5,829	11,732	20,451
其他政府国库券与证券	2,588	-	5,724	14,369	22,681
银行同业的存放和贷款	259	-	14,017	11,272	25,548
客户贷款	-	-	245,802	-	245,802
债务证券	4,705	-	1,927	19,212	25,844
股本证券与投资基金	7,132	-	-	117	7,249
债务与股本证券	11,837	-	1,927	19,329	33,093
附属公司的存放和垫款	-	-	20,631	-	20,631
衍生工具应收款	11,640	-	-	-	11,640
其他资产	-	-	4,481	-	4,481
应收联号企业款项	-	-	1	-	1
金融资产	29,214	-	325,507	56,702	411,423
非金融资产					22,781
资产总额					434,204
非银行客户存款	-	25	288,258	-	288,283
银行同业存款和结存	-	33	12,493	-	12,526
附属公司存款和结存	-	-	42,735	-	42,735
交易投资组合负债	197	-	-	-	197
衍生工具应付款	12,636	-	-	-	12,636
其他负债 ⁽¹⁾	-	-	4,811	-	4,811
发行债务	-	4,550	24,410	-	28,960
金融负债	12,833	4,608	372,707	-	390,148
非金融负债					1,516
负债总额					391,664

(1) 其他负债包括应付联号企业款项。

39. 金融资产与金融负债的分类(续)

百万元	银行				总额
	强制按 FVTPL计量	指定为 FVTPL	摊余成本	FVOCI	
2024					
现金及存放中央银行款项	-	-	30,525	-	30,525
新加坡政府国库券与证券	1,834	-	4,786	6,562	13,182
其他政府国库券与证券	1,725	-	3,919	5,552	11,196
银行同业的存放和贷款	1,418	-	15,760	14,996	32,174
客户贷款	-	-	227,598	-	227,598
债务证券	4,973	-	773	16,639	22,385
股本证券与投资基金	3,898	-	-	28	3,926
债务与股本证券	8,871	-	773	16,667	26,311
附属公司的存放和垫款	-	-	17,979	-	17,979
衍生工具应收款	13,582	-	-	-	13,582
其他资产	-	-	3,962	-	3,962
应收联号企业款项	-	-	1	-	1
金融资产	27,430	-	305,303	43,777	376,510
非金融资产					22,560
资产总额					399,070
非银行客户存款	-	58	253,117	-	253,175
银行同业存款和结存	-	21	8,930	-	8,951
附属公司存款和结存	-	-	46,602	-	46,602
交易投资组合负债	222	-	-	-	222
衍生工具应付款	12,855	-	-	-	12,855
其他负债 ⁽¹⁾	-	-	3,699	-	3,699
发行债务	-	3,357	26,964	-	30,321
金融负债	13,077	3,436	339,312	-	355,825
非金融负债					1,213
负债总额					357,038

⁽¹⁾ 其他负债包括应付联号企业款项。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

40. 金融工具的公允价值

40.1 估价治理框架

集团设有一个针对公允价值计量的治理框架，包括正式化的检讨程序及由不涉及从事有关交易的业务单位所进行的独立公允价值查证。

GRM的市场风险管理(MRM)职能负责模型验证程序。金融模型用于对金融工具的定价与风险价值(VaR)的计算。MRM通过内部独立验证与定期审查，确保所用的模型符合其目的。MRM采用取自独立来源的市场利率以进行风险测量和估价。

集团财务部门中的资金财务控制与咨询 - 估价控制职能将负责制定整体估价控制框架。这包括但不限于，检讨与建议适当的估价调整方法、独立价格测试以及鉴别估价差位。

估价政策由估价控制职能负责每年制订与检讨，并由市场风险管理委员会、首席执行官与BRMC批准。估价调整被用于处理输入值不确定性、已知模型缺陷和其他可能影响估价的因素。主要的估价调整说明如下。

买卖价调整

当价格是标记为中间价时，买卖价调整将用于计算平仓成本。

模型风险调整

当银行使用的估价模型存在固有局限时，将进行模型风险调整。

第一天损益调整

当估价技术涉及使用不易观察到的重要输入值时，将使用第一天损益调整。初始确认时的公允价值与交易价格之间的差额将作为调整而递延。

第一天损益调整将在以下情况于收入报表中确认：当重要输入值变为可观察到时，当有关交易被终止确认时，或按交易的期限进行摊余。

信贷估价调整

信贷估价调整是用于计算因交易对手衍生工具头寸发生违约而导致的预期损失。

抵押估价调整

对于已提供抵押的衍生产品，若未能达成完全抵押（比如衍生产品的面值是某种货币，但抵押品却是另一种货币），则可能需要进行抵押估价调整。

参数不确定性调整

这些估价调整主要包括对非流动性价格的调整或用于推导模型输入值的内部方法。

集团内部审计部负责对确保各部门遵循这一政策提供独立保证。

40. 金融工具的公允价值(续)

40.2 公允价值

金融工具包含金融资产、金融负债和资产负债表外的金融工具。金融工具的公允价值是指在市场参与者之间进行有条理的交易时，出售某项资产可获得的价格或转移某项负债所需支付的价格。财务报表上未按公允价值列账的金融资产与负债，集团已确认其公允价值与报告日的账面金额并无显著不同。集团金融工具的帐面数额与公允价值说明如下。

金融资产

现金及存放中央银行款项、银行同业的存放、利息以及其他短期应收项目的公允价值，由于期限较短或经常重新定价，所以预期与其帐面数额接近。

集团持有的证券包括政府证券及债务与股本证券，大致上是以公允价值记录于资产负债表。

非银行客户贷款主要是按摊余成本记录于资产负债表，并且扣除减损与非减损贷款准备金。集团将非银行贷款的帐面数额视为接近其公允价值，因为这些贷款大致上都会经常重新定价。

金融负债

某些金融负债(主要包括没有注明到期日的客户存款、银行同业间的借贷和回购协议的借贷)的公允价值，由于期限较短，所以预期将与其帐面数额接近。对于非银行客户定期存款，其合约或推算的现金流量，是在报告日期按市场利率作出折现以估计其公允价值，大约与其帐面数额接近。

集团附属定期票据与备兑债券的公允价值是根据市场报价及独立经纪商的报价来确定。对于其他通常属于短期的发行债务，其公允价值接近帐面数额。

40.3 公允价值层级

集团采用多种计量方法来确定其金融资产与负债的公允价值。以下是不同等级的公允价值计量方法：

- 等级1 - 相同资产或负债在活跃市场的公开报价(未调整)；
- 等级2 - 等级1所用的公开报价之外的其他可观察市场数据，可以是直接(比如价格)或间接(比如推算自可观察的市场数据)的形式。使用市场参数作为输入值的估价技术包括但不限于收益曲线、波幅性与汇率；及
- 等级3 - 不是根据可观察市场数据的估价作为输入值。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

下表总结列出集团按公允价值层级，在初始确认之后按公允价值进行计量的资产与负债：

百万元	2025				2024			
	等级1	等级2	等级3	总额	等级1	等级2	等级3	总额
集团								
按公允价值计量的金融资产								
银行同业的存放和贷款	4,182	15,213	-	19,395	11,383	10,514	-	21,897
债务与股本证券	36,705	12,684	1,951	51,340	31,176	9,405	2,059	42,640
衍生工具应收款	117	12,261	657	13,035	45	16,574	584	17,203
政府国库券与证券	44,865	7,875	-	52,740	28,766	5,502	-	34,268
寿险基金资产	53,137	42,625	4,614	100,376	63,363	27,271	3,648	94,282
总额	139,006	90,658	7,222	236,886	134,733	69,266	6,291	210,290
按公允价值计量的非金融资产								
寿险基金投资房地产	-	-	2,095	2,095	-	-	1,939	1,939
联号企业	-	-	86	86	-	-	68	68
总额	-	-	2,181	2,181	-	-	2,007	2,007
按公允价值计量的金融负债								
衍生工具应付款	314	13,205	559	14,078	160	15,482	596	16,238
交易投资组合负债	197	-	-	197	281	-	-	281
发行债务/其他存款	-	3,396	1,212	4,608	-	3,436	-	3,436
寿险基金其他负债	64	142	-	206	237	458	-	695
总额	575	16,743	1,771	19,089	678	19,376	596	20,650
银行								
按公允价值计量的金融资产								
银行同业的存放和贷款	2,291	9,240	-	11,531	8,957	7,457	-	16,414
债务与股本证券	22,450	7,416	1,300	31,166	18,589	5,466	1,483	25,538
衍生工具应收款	102	10,927	611	11,640	32	13,000	550	13,582
政府国库券与证券	25,846	5,733	-	31,579	12,694	2,979	-	15,673
总额	50,689	33,316	1,911	85,916	40,272	28,902	2,033	71,207
按公允价值计量的金融负债								
衍生工具应付款	307	11,796	533	12,636	145	12,133	577	12,855
交易投资组合负债	197	-	-	197	222	-	-	222
发行债务/其他存款	-	3,396	1,212	4,608	-	3,436	-	3,436
总额	504	15,192	1,745	17,441	367	15,569	577	16,513

在本财政年度，集团由于市场活动增加使价格成为可观察数据而将金融资产从等级2转移至等级1。此外，也因市场活动减少使价格成为不可观察数据而将金融资产从等级1转移至等级2。

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

等级3工具的估价技术与不可观察输入值

集团 百万元	2025年12月31日 的公允价值	分类	估价技术	不可观察的输入值
金融资产				
股本证券	1,951	FVTPL/FVOCI	净资产价值/倍数/ 现金流量折现法	净资产价值/盈利与倍数/ 现金流量与折现率
衍生工具应收款	657	FVTPL	期权定价模型 衍生工具定价	波动性/相关性 收益曲线
寿险基金资产	4,614	FVTPL/FVOCI	净资产价值	净资产价值
总额	7,222			

金融负债				
衍生工具应付款	559	FVTPL	期权定价模型 衍生工具定价	波动性/相关性 收益曲线
发行债务	1,212	FVTPL	净资产价值	净资产价值
总额	1,771			

集团 百万元	2024年12月31日 的公允价值	分类	估价技术	不可观察的输入值
金融资产				
股本证券	2,059	FVTPL/FVOCI	净资产价值/倍数/ 现金流量折现法	净资产价值/盈利与倍数/ 现金流量与折现率
衍生工具应收款	584	FVTPL	期权定价模型 衍生工具定价	波动性/相关性 收益曲线
寿险基金资产	3,648	FVTPL/FVOCI	净资产价值	净资产价值
总额	6,291			

金融负债				
衍生工具应付款	596	FVTPL	期权定价模型 衍生工具定价	波动性/相关性 收益曲线
总额	596			

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

等级3金融资产的变动

集团 百万元	2025					总额
	债务与 股本证券	客户贷款	衍生工具 应收款	寿险基金资产		
按公允价值计量的金融资产						
于1月1日	2,059	-	584	3,648		6,291
增添	661	-	29	1,457		2,147
结算/出售	(455)	-	(35)	(378)		(868)
(亏损)/收益纳入						
- 收入报表	(295)	-	96	(115)		(314)
- 其他综合收益	(19)	-	(17)	2		(34)
于12月31日	1,951	-	657	4,614		7,222
本年度结束时持有资产包含在损益中的未实现(亏损)/收益						
	(138)	-	721	(115)		468

集团 百万元	2024					总额
	债务与 股本证券	客户贷款	衍生工具 应收款	寿险基金资产		
按公允价值计量的金融资产						
于1月1日	2,930	10	497	2,793		6,230
增添	142	-	31	1,032		1,205
结算/出售	(223)	(15)	(27)	(198)		(463)
转出 ⁽¹⁾	(461)	-	(108)	-		(569)
(亏损)/收益纳入						
- 收入报表	(275)	5	179	21		(70)
- 其他综合收益	(54)	-	12	(#)		(42)
于12月31日	2,059	-	584	3,648		6,291
本年度结束时持有资产包含在损益中的未实现(亏损)/收益						
	(291)	-	622	21		352

(1) 由于所用输入值是基于市场可观察数据而从等级3转往等级2。

展示在收入报表中损益所含的(亏损)/收益如下:

	2025			2024		
	交易收入	其他收入	总额	交易收入	其他收入	总额
本年度结束时包含在损益中的总(亏损)/收益	(319)	5	(314)	(26)	(44)	(70)
本年度结束时持有资产包含在损益中的未实现收益/(亏损)	465	3	468	396	(44)	352

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

等级3金融资产的变动(续)

银行 百万元	2025				2024			
	债务与 股本证券	客户贷款	衍生工具 应收款	总额	债务与 股本证券	客户贷款	衍生工具 应收款	总额
按公允价值计量的金融资产								
于1月1日	1,483	-	550	2,033	2,370	10	468	2,848
增添	557	-	29	586	62	-	30	92
结算/出售	(452)	-	(36)	(488)	(203)	(15)	(27)	(245)
转出 ⁽¹⁾	-	-	-	-	(461)	-	(1)	(462)
(亏损)/收益纳入								
- 收入报表	(283)	-	68	(215)	(264)	5	80	(179)
- 其他综合收益	(5)	-	(#)	(5)	(21)	-	-	(21)
于12月31日	1,300	-	611	1,911	1,483	-	550	2,033
本年度结束时持有资产包含在损益中的 未实现(亏损)/收益								
	(126)	-	425	299	(280)	-	338	58

⁽¹⁾ 由于所用输入值是基于市场可观察数据而从等级3转往等级2。

展示在收入报表中损益所含的(亏损)/收益如下:

	2025			2024		
	交易收入	其他收入	总额	交易收入	其他收入	总额
本年度结束时包含在损益中的 总(亏损)/收益	(217)	2	(215)	(179)	-	(179)
本年度结束时持有资产包含在损益中的 未实现收益	299	-	299	58	-	58

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

等级3金融负债的变动

百万元	集团				
	2025			2024	
	发行债务	衍生工具 应付款	总额	衍生工具 应付款	总额
按公允价值计量的金融负债					
于1月1日	-	596	596	616	616
增添	1,318	29	1,347	30	30
结算/出售	-	(36)	(36)	(27)	(27)
转出 ⁽¹⁾	-	-	-	(117)	(117)
(收益)/亏损纳入					
- 收入报表	(106)	(13)	(119)	82	82
- 其他综合收益	-	(17)	(17)	12	12
于12月31日	1,212	559	1,771	596	596
本年度结束时持有负债包含在损益中的未实现收益/(亏损)	106	(609)	(503)	(524)	(524)

⁽¹⁾ 由于所用输入值是基于市场可观察数据而从等级3转往等级2。

展示在收入报表中损益所含的收益/(亏损)如下:

百万元	集团			
	2025		2024	
	交易收入	总额	交易收入	总额
本年度结束时包含在损益中的总收益/(亏损)	119	119	(82)	(82)
本年度结束时持有负债包含在损益中的未实现亏损	(503)	(503)	(524)	(524)

40. 金融工具的公允价值(续)

40.3 公允价值层级(续)

等级3金融负债的变动(续)

百万元	银行				
	2025			2024	
	发行债务	衍生工具 应付款	总额	衍生工具 应付款	总额
按公允价值计量的金融负债					
于1月1日	-	577	577	614	614
增添	1,318	29	1,347	31	31
结算/出售	-	(36)	(36)	(27)	(27)
转出 ⁽¹⁾	-	-	-	(11)	(11)
(收益)/亏损纳入					
- 收入报表	(106)	(37)	(143)	(30)	(30)
- 其他综合收益	-	(#)	(#)	-	-
于12月31日	1,212	533	1,745	577	577
本年度结束时持有负债包含在损益中的未实现收益/(亏损)	106	(320)	(214)	(235)	(235)

⁽¹⁾ 由于所用输入值是基于市场可观察数据而从等级3转往等级2。

展示在收入报表中损益所含的收益/(亏损)如下:

百万元	银行				
	2025		2024		
	交易收入	总额	交易收入	总额	
本年度结束时包含在损益中的总收益	143	143	30	30	
本年度结束时持有负债包含在损益中的未实现亏损	(214)	(214)	(235)	(235)	

等级3非金融资产的变动

百万元	集团					
	2025			2024		
	寿险基金 投资房地产 ⁽¹⁾	联考企业 ⁽²⁾	总额	寿险基金 投资房地产 ⁽¹⁾	联考企业 ⁽²⁾	总额
按公允价值计量的非金融资产						
于1月1日	1,939	68	2,007	1,881	95	1,976
增添	1	-	1	7	-	7
房地产、设施与设备的重新分类	12	-	12	-	-	-
收益/(亏损)纳入						
- 收入报表	131	15	146	34	(32)	2
- 其他综合收益	12	3	15	17	5	22
于12月31日	2,095	86	2,181	1,939	68	2,007

⁽¹⁾ 投资房地产的公允价值是在等级3公允价值计量中根据收入方法、比较方法和资本化方法结合进行确定。

⁽²⁾ 联考企业投资的公允价值是在等级3公允价值计量中根据收入方法进行确定。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

41. 对销金融资产与金融负债

集团在其正常业务过程中与交易对手签署净额结算总协议。有利合约所涉及的信贷风险将因净额结算总协议而降低，当违约情况发生时，与合约对手之间的所有数额都将按净额结算。这些协议不可用于资产负债表的净额展现，因为这个抵销的权利只在发生违约或其他信贷事件等未来事件时才可加以执行。

下表列出的资料是未在集团资产负债表以净额展示的有关金融资产与金融负债，但是受到可执行的净额结算总协议或其他涵盖类似金融工具的类似协议所约束。这项披露内容可用于评估净额结算协议的潜在效应并对信贷风险的缓释方式提供额外信息。

金融资产/负债的类型 百万元	未在资产负债表抵销的相关数额					
	资产负债表 的帐面数额 (A)	不附净额结算 协议的数额 (B)	附有净额结算 协议的数额 (A - B = C + D + E)	金融工具 (C)	抵押品 (D)	范围内净额 (E)
集团						
2025						
金融资产						
衍生工具应收款	13,035	1,320	11,715	5,465	185	6,065
反向回购协议	7,002 ⁽¹⁾	1,306	5,696	5,591	-	105
证券借入	# ⁽²⁾	-	#	#	-	-
总额	20,037	2,626	17,411	11,056	185	6,170
金融负债						
衍生工具应付款	14,078	1,304	12,774	5,465	903	6,406
回购协议	4,058 ⁽³⁾	1,643	2,415	2,397	-	18
总额	18,136	2,947	15,189	7,862	903	6,424
2024						
金融资产						
衍生工具应收款	17,203	5,977	11,226	3,032	835	7,359
反向回购协议	8,361 ⁽¹⁾	2,357	6,004	5,932	-	72
证券借入	115 ⁽²⁾	114	1	1	-	-
总额	25,679	8,448	17,231	8,965	835	7,431
金融负债						
衍生工具应付款	16,238	4,913	11,325	3,032	1,268	7,025
回购协议	5,014 ⁽³⁾	2,529	2,485	2,468	-	17
总额	21,252	7,442	13,810	5,500	1,268	7,042

(1) 以上显示的逆向回购协议是记录于资产负债表内不同项目行列的交易的总计，这些项目包括存放中央银行款项、银行同业与非银行客户贷款及其他资产。这些交易是按公允价值或摊余成本计量。

(2) 记录于证券借入中的现金抵押品是展示于资产负债表的银行同业存放与贷款以及其他资产中，并按摊余成本计量。

(3) 以上显示的回购协议是记录于资产负债表内不同项目行列的交易的总计，这些项目包括银行同业与非银行客户存款及其他负债，并按摊余成本计量。

41. 对销金融资产与金融负债 (续)

银行		未在资产负债表抵销的相关数额				
金融资产/负债的类型 百万元	资产负债表 的帐面数额 (A)	不附净额结算 协议的数额 (B)	附有净额结算 协议的数额 (A - B = C + D + E)	金融工具 (C)	抵押品 (D)	范围内净额 (E)
2025						
金融资产						
衍生工具应收款	11,640	484	11,156	5,690	611	4,855
逆向回购协议	6,708 ⁽¹⁾	1,029	5,679	5,590	-	89
总额	18,348	1,513	16,835	11,280	611	4,944
金融负债						
衍生工具应付款	12,636	935	11,701	5,690	856	5,155
回购协议	2,453 ⁽³⁾	38	2,415	2,397	-	18
总额	15,089	973	14,116	8,087	856	5,173
2024						
金融资产						
衍生工具应收款	13,582	5,200	8,382	3,307	1,118	3,957
逆向回购协议	7,739 ⁽¹⁾	1,739	6,000	5,928	-	72
证券借入	6 ⁽²⁾	6	-	-	-	-
总额	21,327	6,945	14,382	9,235	1,118	4,029
金融负债						
衍生工具应付款	12,855	4,654	8,201	3,307	1,186	3,708
回购协议	2,536 ⁽³⁾	51	2,485	2,468	-	17
总额	15,391	4,705	10,686	5,775	1,186	3,725

(1) 以上显示的逆向回购协议是记录于资产负债表内不同项目行列的交易的总计，这些项目包括存放中央银行款项、银行同业与非银行客户贷款及其他资产。这些交易是按公允价值或摊余成本计量。

(2) 记录于证券借入中的现金抵押品是展示于资产负债表的银行同业存放与贷款中，并按摊余成本计量。

(3) 以上显示的回购协议是记录于资产负债表内不同项目行列的交易的总计，这些项目包括银行同业与非银行客户存款及其他负债，并按摊余成本计量。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

42. 或有负债

集团进行的业务包括承兑、担保、信用证以及其他相似交易。承兑是由集团在收到提取之汇票时缴付。担保是由集团发行，以担保客户在第三者前所承诺的表现。信用证是由集团承担缴付呈上规定文件的第三方。由于集团只是在客户违约的情况下才需要履行这些义务，因此对这些工具的现金需求预料将大幅度低于其名义合约数额。

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
担保与备用信用证:				
期限在1年或以下	7,438	7,194	5,983	5,589
期限在1年以上	4,905	4,370	3,931	3,602
	12,343	11,564	9,914	9,191
承兑与背书	1,030	764	841	502
信用证与其他短期贸易相关之交易	5,986	6,468	3,649	4,653
	19,359	18,796	14,404	14,346

42.1 按行业分析

农业及矿业	57	83	7	37
制造业	2,965	2,372	1,944	1,274
建筑业	2,350	2,108	1,454	1,367
一般商业	8,395	9,872	6,280	8,194
交通、仓库及通讯	696	576	408	329
金融机构、投资及控股公司	3,704	2,356	3,332	1,979
专业人士及其他个人	201	252	32	37
其他	991	1,177	947	1,129
	19,359	18,796	14,404	14,346

42.2 按地区分析

新加坡	11,571	12,408	11,654	12,288
马来西亚	1,549	1,292	11	7
印尼	1,107	1,116	-	-
大中华区	3,329	2,659	919	712
其他亚太区	389	243	406	261
世界其余国家	1,414	1,078	1,414	1,078
	19,359	18,796	14,404	14,346

按地区分析的或有负债是根据记录交易的国家划分。

43. 承诺

承诺主要包括为客户提供的信贷合约。这类信贷设施(可取消及不可取消)可以有固定期限或没有固定期限。

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
43.1 信贷承诺				
未使用的信贷:				
期限在1年或以下	166,164	159,074	88,009	81,141
期限在1年以上	41,906	37,368	48,063	48,621
	208,070	196,442	136,072	129,762
43.2 其他承诺				
已批准及签约的资本承诺	1,276	716	725	469
远期存款与资产购置	4,769	3,871	5,293	4,300
	6,045	4,587	6,018	4,769
43.3 总承诺	214,115	201,029	142,090	134,531
43.4 信贷承诺按行业分析				
农业及矿业	1,777	1,444	964	815
制造业	12,706	13,548	6,421	7,340
建筑业	19,689	19,669	15,610	15,769
一般商业	32,872	31,486	26,738	25,734
交通、仓库及通讯	8,492	6,764	6,779	5,377
金融机构、投资及控股公司	62,275	58,722	46,401	49,082
专业人士及其他个人	59,694	56,990	23,924	19,014
其他	10,565	7,819	9,235	6,631
	208,070	196,442	136,072	129,762
43.5 信贷承诺按地区分析				
新加坡	145,403	140,850	106,807	105,115
马来西亚	12,587	10,954	1,295	1,041
印尼	6,861	6,814	-	-
大中华区	24,921	22,056	9,639	7,809
其他亚太区	4,953	3,790	4,983	3,816
世界其余国家	13,345	11,978	13,348	11,981
	208,070	196,442	136,072	129,762

按地区分析的信贷承诺是根据记录交易的国家划分。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

44. 未合并结构实体

未合并结构实体是指不受集团所控制的结构实体。集团在这些结构实体进行的交易是作为投资机会以及为客户交易提供便利。集团的最大损失风险敞口，主要局限于其资产负债表的帐面数额，以及对这些结构实体提供的贷款和资本承诺。

于业务分部在未合并结构实体所持权益，在集团的财务报告中确认的资产与负债的帐面数额总结如下。

集团 (百万元)	环球投资 银行业务	保险业务	其他	总额
2025				
FVOCI 投资	5	-	-	5
FVTPL 投资	8	163	10	181
其他资产	-	9	-	9
总资产	13	172	10	195
其他负债	-	-	-	-
总负债	-	-	-	-
其他承诺				
已批准及签约的贷款和资本承诺 ⁽¹⁾	4	-	-	4
所赞助结构实体赚取的收入 ⁽²⁾	-	72	-	72
结构实体的资产	122	15,449	1,959	17,530
2024				
FVOCI 投资	13	-	-	13
FVTPL 投资	5	190	9	204
其他资产	-	7	-	7
总资产	18	197	9	224
其他负债	-	-	-	-
总负债	-	-	-	-
其他承诺				
已批准及签约的贷款和资本承诺 ⁽¹⁾	9	-	-	9
所赞助结构实体赚取的收入 ⁽²⁾	#	58	1	59
结构实体的资产	195	9,545	2,515	12,255

(1) 这个项目也包含在附注43的集团已批准及签约的资本承诺一项中。

(2) 这项赚取的收入主要包括管理费、利息收入或集团在未合并投资基金中所持权益而产生的公允价值收益或损失。

在2025和2024年度转移至所赞助实体的资产数额并不显著。

45. 转移金融资产

45.1 抵押资产

百万元	集团		银行	
	2025	2024	2025	2024
政府国库券与证券				
– 新加坡	1,558	707	1,581	707
– 其他	5,636	4,483	4,850	2,643
银行同业的存放和贷款	264	312	253	976
客户贷款	949	774	845	663
债务证券	2,046	2,511	942	1,954
现金抵押	2,646	2,241	2,145	1,611
	13,099	11,028	10,616	8,554
抵押资产的回购义务	2,115	4,418	428	3,308

- (a) 回购交易所收到的款项确认为抵押借款，即“抵押资产的回购义务”，按摊余成本计量，并纳入资产负债表中的银行同业与非银行客户存款及其他负债。上述资产作为回购交易的抵押，并不终止确认，而是在资产负债表中另外展示。
- (b) 逆向回购交易所支付的款项确认为抵押贷款，按摊余成本计量，并适当纳入银行同业与非银行客户的贷款。作为逆向回购交易抵押品所接受的金融资产，不确认为资产负债表中的资产。集团未发生违约情况下，被允许将抵押品出售或重新抵押的金融资产的公允价值是100亿3000万元(2024: 90亿7000万元)，其中已被出售或重新抵押的数额为1亿8000万元(2024: 2亿1000万元)。银行在未发生违约情况下，被允许将抵押品出售或重新抵押的金融资产的公允价值是96亿4000万元(2024: 89亿7000万元)，其中已被出售或重新抵押的数额为1亿8000万元(2024: 2亿1000万元)。集团有义务归还相等资产。
- (c) 有关交易是依据标准证券借入(相当于回购交易)与证券借出(相当于逆向回购交易)的一般与惯常采用的条款与细则进行。

45.2 作为发行备兑债券的抵押品而转让的资产(附注21.5)

依据银行的全球备兑债券计划，银行发放的部分选定新加坡房屋贷款，已转移给一家破产隔离结构性实体Red Sail Pte. Ltd. (附注33.3)。由于银行依然承担其相关的风险和回报，这些房屋贷款继续在银行的资产负债表中确认。

截至2025年12月31日此备兑债券的帐面数额是15亿2000万元(2024: 14亿2000万元)，而所转让资产的帐面数额是106亿7000万元(2024: 54亿9000万元)。两者的差异归因于为维持已发行的备兑债券的信贷评级而提供的超额抵押，以及为促进未来发行而指定的额外资产。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

46. 关联人士交易

与相关人士的贷款与存款交易是以一般商业方式进行，且对待方式与集团其他客户的贷款与存款交易并无不同。所授予的也经过同样的信贷评估、批准、监控与报告过程。所有与相关人士的交易都是按商业条例进行。

46.1 主要关联人士交易

在报告日期的重要相关人士结存及在本财政年度的交易如下：

百万元	集团			银行	
	联号企业	寿险基金	附属公司	联号企业	寿险基金
(a) 贷款、存放与其他应收帐款					
于2025年1月1日	1	869	17,978	1	90
净变动	203	283	2,652	(#)	182
于2025年12月31日	204	1,152	20,630	1	272
(b) 存款、借款与其他应付帐款					
于2025年1月1日	324	859	46,602	231	647
净变动	(41)	423	(3,867)	(22)	375
于2025年12月31日	283	1,282	42,735	209	1,022
(c) 资产负债表外信贷⁽¹⁾					
于2025年1月1日	-	7	18,413	-	7
净变动	-	(3)	(5,543)	-	(3)
于2025年12月31日	-	4	12,870	-	4
(d) 收入报表交易					
截至2025年12月31日之年度					
利息收入	4	39	421	#	1
利息支出	6	19	1,588	5	17
租金收入	-	2	8	-	#
收费和佣金与其他收入	#	287	333	#	230
租金与其他支出	32	89	729	32	35
截至2024年12月31日之年度					
利息收入	#	34	392	#	3
利息支出	9	17	1,860	7	15
租金收入	-	2	36	-	#
收费和佣金与其他收入	-	239	279	-	187
其他收入 - 出售房地产	-	-	965	-	-
租金与其他支出	22	53	767	22	1

⁽¹⁾ 资产负债表外信贷是指交易与贸易相关的或有负债与承诺。

在本财政年度，集团曾与集团内与董事相关及与主要管理层相关的实体与人士进行交易。这些交易并不重大。

46. 关联人士交易(续)

46.2 主要管理层人士薪酬

百万元	银行	
	2025	2024
主要管理层人士薪酬如下:		
短期雇员利益	44	47
股票形式利益	17	18
	61	65

包括在上表中基于2025年业绩表现而支付银行主要管理层人员的表现相关款项, 仍须获得薪酬委员会批准。

随着薪酬委员会已批准基于2024年业绩表现而支付银行主要管理层人员的表现相关款项, 比较数据已经更新。

47. 资本管理

集团资本管理政策的关键目标是, 保持良好的资本状况, 为业务发展和策略投资提供支持, 并维持投资者、存款者、客户及市场信心。据此, 集团的目标是维持其信贷评级至少为“A”级, 并确保其资本比例高于监管最低要求, 同时也兼顾到股东要求持续回报的愿望及高标准谨慎态度。集团积极管理其资本结构, 力求以最佳资本工具组合保持低资本成本。

监管资本工具的主要条款与细则列于财务报告的附注13、14和21。集团用于计算风险加权资产的方法, 可参见“支柱3风险披露”章节。

集团已遵循所有外部施加的监管资本要求。

财务报告附注

截至2025年12月31日之财政年度

48. 新会计准则与解释

截至报告日期，针对现有会计准则而作出的某些新准则、修订及解释已经公布。集团尚未采用以下已经发布但尚未开始生效的新/经修订准则与解释。

SFRS(I)	标题	在以下财政年度期初或之后开始生效
SFRS(I) 10 (经修订), SFRS(I) 1-28 (经修订)	投资者与其关联企业或合资公司之间的资产出售或投入	待定
SFRS(I) 9 (经修订), SFRS(I) 7 (经修订)	金融工具的分类和计量 - 对 SFRS(I) 9 和 SFRS(I) 7 的修订	2026年1月1日
SFRS(I) 9 (经修订), SFRS(I) 7 (经修订)	涉及依赖自然电力的合约	2026年1月1日
多项	SFRS(I)s年度改进 - 第11卷	2026年1月1日
SFRS(I) 18	财务报表的呈现与披露	2027年1月1日
SFRS(I) 19, SFRS(I) 19 (经修订)	非公共受托责任附属公司的披露	2027年1月1日

根据集团的初步分析，上述准则 (包括其后续修订) 和解释的初始应用，除下述之外，预期不会对集团的财务报告造成重大影响。

SFRS(I) 18财务报表的呈现与披露

SFRS(I) 18将取代SFRS(I) 1-1财务报表中的呈现，并适用于2027年1月1日或之后开始的年度报告期。虽然 SFRS(I) 18不影响财务报表中项目的确认和计量，但会影响收入报表的呈现与披露，并引入了额外的披露要求，尤其是与收入报表相关的方面，以及在财务报表中提供管理层定义的绩效指标和其他额外披露要求。

集团目前正在评估应用新准则对集团综合财务报表的影响，尤其是对集团收入报表结构、管理层定义的绩效指标的揭露和其他额外披露要求的影响。

集团将从2027年1月1日之法定生效日期起应用新准则。追溯应用也必须进行。因此，在截至2026年12月31日财政年度的比较资讯将根据SFRS(I) 18进行重列。

董事会 - 履历

李国庆先生 (73)

主席, 非执行与独立董事

受委为董事: 2022年2月18日

最近一次重新获选为董事: 2024年4月30日

受委为主席: 2023年2月1日

李先生在金融界拥有超过30年的丰富经验, 他先后任职于华侨银行和大东方人寿保险有限公司、BCS Information Systems(担任执行主席)及渣打银行。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 新加坡银行有限公司, 董事会主席
- 大东方控股有限公司*, 董事
- 北欧集团有限公司*, 董事
- OCBC Group Private Limited, 董事
- OCBC Management Services Private Limited, 董事

* 上市公司

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- OCBC Al-Amin Bank Berhad, 董事

学历与专业资格

- 新加坡大学文学士学位
- 新加坡大学社会科学(经济学荣誉)学位
- 斯坦福大学商学院 (斯坦福高级管理课程)

所服务的华侨银行董事会

主席, 薪酬委员会
主席, 风险管理委员会
成员, 董事可持续性委员会
成员, 道德与行为委员会
成员, 执行委员会
成员, 提名委员会

担任董事年资

4年2个月

主要居住国

新加坡

莊泉娘女士 (63)

非执行与独立董事

受委为董事: 2022年2月18日

最近一次重新获选为董事: 2025年4月17日

莊女士曾在埃森哲任职超过29年, 并担任涵盖多项行业及亚太区的资深领导职务。她在2015年至2018年期间担任埃森哲大中华区的主席及行政总裁, 也是全球领导理事会成员。在过去七年, 她在亚洲私人持有公司积极参与转型和可持续性计划。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 华侨银行(香港)有限公司, 董事
- 莱佛士医疗集团有限公司*, 董事
- 新航工程有限公司*, 董事

* 上市公司

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- Aimazing Pte Ltd, 董事
- Boost Holdings Sdn Bhd, 董事
- Graduate Investment Pte Ltd, 董事
- iShine Cloud Ltd, 董事
- 利安资金管理, 董事
- MODA Solutions (Frontier), 董事
- vKirirom Pte Ltd, 董事
- 全国志愿服务与慈善中心, 数码咨询工作组顾问
- NUS Innovation & Enterprise, 执行委员会成员
- Partners Group, 营运董事

学历与专业资格

- 新加坡国立大学理学士学位(电脑科学与数学)
- 瑞士洛桑国际管理发展学院商业及领导管理课程

所服务的华侨银行董事会

主席, 董事可持续性委员会
成员, 审计委员会
成员, 道德与行为委员会

担任董事年资

4年2个月

主要居住国

新加坡

董事会 – 履历

蔡锦洲先生 (71)

非执行与独立董事

受委为董事: 2017年9月20日

最近一次重新获选为董事: 2025年4月17日

蔡先生是新加坡国立大学名誉教授, 自2016年7月至2025年6月担任新加坡国立大学商学院会计系教授 (实务)。在此之前, 他是PricewaterhouseCoopers的资深合伙人, 在该公司长期担任重要职务超过35年。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 丰树泛亚商业信托管理公司 (丰树泛亚商业信托经理*), 董事
- 新加坡估价师及鉴定师学会 – 新加坡知识产权2030 (SIPS 2030) 工作组, 成员
- * 上市房地产投资信托(REIT)

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- 新加坡国立大学商学院会计系, 教授 (实务)
- Greenland (Singapore) Trust Management Pte. Ltd., 董事
- 丰树北亚商业信托管理有限公司, 董事
- 新加坡会计与企业管制局财务报告技术咨询团, 成员
- 国立大学医学组织, 审计与风险委员会, 成员

学历与专业资格

- 新西兰威灵顿维多利亚大学商业与行政(荣誉)学士学位
- 新加坡南洋理工大学(前南洋大学)商学士学位
- 新加坡特许会计师
- 澳大利亚与新西兰特许会计师
- 英国特许合格会计师

所服务的华侨银行董事委员会

主席, 审计委员会
成员, 风险管理委员会

担任董事年资

8年7个月

主要居住国

新加坡

邱清和博士 (63)

非执行与独立董事

受委为董事: 2021年3月8日

最近一次重新获选为董事: 2024年4月30日

邱博士曾在新加坡金融管理局任职长达22年并担任多项重要职务。他退休前是担任副董事总经理(企业发展)。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 华侨银行(香港)有限公司, 董事会主席
- 大东方控股有限公司*, 董事
- OCBC Group Private Limited, 董事
- OCBC Management Services Private Limited, 董事
- 新加坡国家环境局, 董事会成员
- 中风康复者援助站, 董事
- * 上市公司

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- 宁波银行, 董事

学历与专业资格

- 墨尔本大学哲学博士学位
- 蒙纳士大学经济学学士(荣誉)学位
- 澳大利亚注册会计师成员

所服务的华侨银行董事委员会

主席, 提名委员会
成员, 执行委员会
成员, 薪酬委员会

担任董事年资

5年1个月

主要居住国

新加坡

李迪士教授 (62)

非执行与非独立董事

受委为董事: 2003年4月4日

最近一次重新获选为董事: 2023年4月25日

李教授是杜克 - 新加坡国立大学医学院教授、著名临床神经科学家及专科医生。他是李氏基金会与Selat (Pte) Limited董事。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 杜克 - 新加坡国立大学医学院, 教授
- 李氏基金会, 董事
- Selat (Pte) Limited, 董事
- Singapore Investments (Pte) Limited, 董事

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔
无

学历与专业资格

- 伦敦帝国大学商业管理硕士特优学位
- 美国耶鲁大学医学士与博士学位
- 爱丁堡皇家医学研究院院士

所服务的华侨银行董事会

主席, 执行委员会

担任董事年资

23年

主要居住国

新加坡

连伟超先生 (65)

非执行与独立董事

受委为董事: 2025年1月1日

最近一次重新获选为董事: 2025年4月17日

连先生是PricewaterhouseCoopers (PwC) Singapore金融服务集团前合伙人, 并在2023年6月卸任。他参与新加坡与本区域广泛的金融服务客户的保证与咨询工作超过38年, 曾任职于澳洲的PwC Melbourne以及英国的PwC London。在PwC Singapore, 他在合伙人事务、道德与商业领导人工作上担任高级职务, 并担任金融服务保证实务的风险与品质委员会主席。他在2021年获颁公共服务奖章。

其他董事职位及主要职务/职衔

- Lian Shops Pte Ltd, 董事
- OCBC Bank (Malaysia) Berhad, 董事
- 新加坡国际基金会, 副主席兼审计委员会主席
- 新加坡社科大学会计学院咨询委员会, 主席

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- PricewaterhouseCoopers LLP, 合伙人
- PricewaterhouseCoopers Management Services Pte Ltd, 董事
- PricewaterhouseCoopers Professional Services Pte Ltd, 董事
- PricewaterhouseCoopers Services LLP, 合伙人
- 新加坡特许会计师协会银行与金融委员会, 主席

学历与专业资格

- 新加坡国立大学会计学学士学位
- 新加坡特许会计师
- 澳大利亚与新西兰特许会计师

所服务的华侨银行董事会

成员, 审计委员会

成员, 提名委员会

成员, 风险管理委员会

担任董事年资

1年3个月

主要居住国

新加坡

董事会 – 履历

石懷光先生 (70)

非执行与独立董事

受委为董事: 2023年9月4日

最近一次重新获选为董事: 2024年4月30日

石先生于2023年8月从保诚有限公司亚洲投资管理部門的Eastspring Investments Group首席执行官的职位上退休。在加入Eastspring之前, 他于2011年至2019年担任State Street Bank and Trust Company的亚太区行政总裁, 并且在新加坡交易所, 新加坡金融管理局, GIC, 雷曼兄弟和星展银行担任过高级职务。石先生在2017年获颁公共服务奖章, 也在2023年获颁公共服务奖章。他在2024年2月担任为公共服务委员会成员。

其他董事职位及主要职务/职衔

- GIC Private Limited, 董事兼荣誉顾问
- 利安资金管理, 主席
- 公共服务委员会, 成员
- 新加坡浸信会神学院, 董事会成员
- 香港科技大学工商管理学院(HKUST 商学院), 顾问委员会, 成员
- 香港城市大学, 兼职教授

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- Eastspring Investments (Singapore) Limited, 董事会主席
- Eastspring Investments Group Pte. Ltd., 董事
- Eastspring Investments Limited, 董事
- Eastspring Investments (Luxembourg) S.A., 董事会主席
- Eastspring Investment Management (Shanghai) Company Limited, 董事
- Eastspring Overseas Investment Fund Management (Shanghai) Company Limited, 董事
- CITIC-Prudential Fund Management Company Limited, 副主席
- ICICI Prudential Asset Management Company Limited, 董事
- TMB Asset Management Company Limited, Thailand, 董事
- International Alliance for Christian Education, USA, 咨询委员会, 成员
- 内政部制服服务INVEST基金信托委员会, 内政部制服服务(HUS)投资基金, 投资委员会, 信托人与主席
- 蒙纳士大学, 校长教授成员
- 蒙纳士大学, 慈善运动理事会, 成员
- 新加坡金融管理局, 金融中心咨询团, 成员
- 新加坡国立大学商学院, 兼职教授
- Asia Senior Advisory Council of Energy Impact Partners, LP, 主席
- Wealth Management Institute, Future Leaders Council, 主席

学历与专业资格

- 宾夕法尼亚大学华顿商学院商业管理特优硕士
- 澳洲蒙纳士大学经济(一级荣誉)学士学位

所服务的华侨银行董事委员会

主席, 道德与行为委员会
成员, 审计委员会

担任董事年资

2年7个月

主要居住国

新加坡

Prमुकुति सुरजा达达先生 (63)

非执行与非独立董事

受委为董事: 2005年6月1日

最近一次重新获选为董事: 2024年4月30日

Prमुकुति先生在OCBC Indonesia担任重要职务长达38年, 包括总裁董事, 目前是该银行监事会主席。

其他董事职位及主要职务/职衔

- PT Bank OCBC NISP Tbk*, 监事会主席
- IOA Association, 监督委员会, 副主席
- British School Jakarta, 信托委员会, 成员
- Parahyangan Catholic University, 咨询委员会, 成员
- 旧金山州立大学林氏家族商学院, 院长发展理事会, 成员
- * 上市公司

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- PT Biolaborindo Makmur Sejahtera, 监事
- INSEAD, Southeast Asia Council, 成员
- Karya Salemba Empat Foundation, 信托委员会, 成员

学历与专业资格

- 旧金山金门大学商业管理 (银行) 硕士学位
- 旧金山州立大学理学学士学位 (金融与银行)
- 日本国际大学的国际关系特别计划参与者

所服务的华侨银行董事委员会

成员, 提名委员会
成员, 薪酬委员会

担任董事年资

20年10个月

主要居住国

印尼

曾庆怡女士 (61)

非执行与独立董事

受委为董事: 2025年11月1日

曾女士从1986年开始服务于公共部门, 并在2025年5月1日从公职退休。她曾先后在各政府部门担任多项职务, 包括贸工部、教育部、当时的新闻通讯及艺术部、卫生部、财政部以及总理公署。她自2025年5月1日起担任总理公署资深顾问 (兼职), 目前也担任能源市场管理局主席。曾女士在1999年获颁公共行政 (银) 奖章、2008年获颁公共行政 (金) 奖章, 并于 2018 年获颁功绩奖章。

其他董事职位及主要职务/职衔

- 能源市场管理局, 主席
- Singapore Energy Assets Pte Ltd, 主席
- Singapore Energy Interconnections Pte Ltd, 董事
- 总理公署, 资深顾问 (兼职)

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

- 会计与企业管制局, 主席
- 新加坡国内税务局, 主席
- 樟宜机场集团, 董事

学历与专业资格

- 斯坦福大学管理学理学硕士学位
- 剑桥大学经济学 (荣誉) 文学士学位

所服务的华侨银行董事委员会

成员, 董事可持续性委员会
成员, 风险管理委员会

担任董事年资

5个月

主要居住国

新加坡

董事会 - 履历

陈燕燕女士 (60)

非执行与独立董事

受委为董事: 2020年1月1日

最近一次重新获选为董事: 2023年4月25日

陈女士是资讯科技界的著名资深从业人士。她曾先后任职于SAS Institute, Oracle Corporation, Hewlett-Packard Singapore和Vodafone Enterprise Singapore等公司。她现在专注于在董事会的非执行职务及企业咨询任务。

其他董事职位及主要职务/职衔

- ams OSRAM AG*, 董事
 - EdgeConnex Inc, 董事
 - 怡和合发有限公司*, 董事
 - The Y Journey Pte Ltd, 董事
 - 重大投资审阅法令审查仲裁庭, 成员
- * 上市公司

过去五年担任的董事职位及主要职务/职衔

Barry Callebaut AG, 董事
Galboss Asia Pte Ltd, 董事
InCorp Global Pte Ltd, 董事
新加坡报业控股, 董事
XY Maxwell Pte Ltd, 董事
新加坡文化、社区及青年部 (全国高水平体制), 卓越体育企业运动员网络, 咨询委员会, 主席
新加坡科学馆, 主席
新加坡国立大学计算机学院, 咨询委员会, 成员
TNF Ventures Pte Ltd, 咨询导师

学历与专业资格

- 赫尔辛基商业学院 (高层管理教育) 高级管理人员工商管理硕士
- 新加坡国立大学理学士学位 (电脑科学)

所服务的华侨银行董事委员会

成员, 审计委员会
成员, 提名委员会
成员, 风险管理委员会

担任董事年资

6年3个月

主要居住国

新加坡

管理委员会 - 履历

陈德隆先生

集团首席执行官

陈德隆先生于2026年1月1日被任命为华侨银行集团首席执行官。陈先生同时担任华侨银行印尼董事总监，以及华侨银行马来西亚、华侨银行香港、新加坡银行以及大东方控股的董事。陈先生也现任新加坡银行公会主席、东盟银行家协会主席以及新加坡银行与金融学院副主席。

陈先生于2022年加入华侨银行，担任环球企业及投资银行业务总裁，负责全球大中小企业、金融机构、环球交易银行以及投资银行业务。

陈先生拥有超过30年的银行业经验，职务范围涵盖企业银行及投资银行业务及风险管理。在加入华侨银行之前，他曾任星展银行集团首席风险官，并在此前担任过多项高级主管职务，包括企业银行业务集团主管等。

陈先生是特许金融分析师及新加坡特许会计师。他拥有曼彻斯特大学工商管理硕士学位，以及新加坡国立大学会计系一等荣誉学位。

吴静仪女士

集团首席财务官

吴静仪女士在2022年11月受委为集团首席财务官，负责整体的财务、监管与管理会计，资金财务控制与咨询，企业规划与发展，资金来源与资本管理，公司资金，及投资者关系。自2024年11月起，吴女士也负责集团房地产管理和公司服务，包括公司房地产与集中采购职能。

在这之前，吴女士在2013年3月担任集团审计部总裁，负责监督华侨银行集团的所有内部审计事务。她也担任过集团内的多项职务，包括策略管理、投资研究、资金管理、融资、风险管理和财资业务管理。

吴女士拥有新加坡国立大学工程系学士一等荣誉学位，并拥有特许金融分析师、风险管理鉴证认证及合格内部审计师等多项专业资格。

吕佩君女士

集团首席风险控制官

吕佩君女士在2026年1月1日受委任为集团首席风险控制官。她全权负责管理华侨银行的金融与非金融风险，包括信贷、市场、流动性、营运与资讯安全风险等以及其他相关风险类型。她同时向集团首席执行官及华侨银行董事会风险管理委员会汇报。

吕女士在银行界拥有超过28年的经验。她在2021年1月加入华侨银行担任环球批发银行业务集团首席信贷官，负责企业、金融机构与全球市场组合、集团特别资产管理及交易对方信贷风险管理。吕女士在2021年6月至2025年6月期间亦曾担任华侨银行中国董事会成员。

在加入华侨银行之前，吕女士曾在渣打银行任职超过20年，在业务前线与风险管理部门担任过多个高级领导职务。她在这段期间的职责涵盖全球层级的金融与非金融风险。

吕女士拥有新加坡国立大学工商管理学士学位。

郭斯强先生

环球个人银行业务总裁

郭斯强先生在2022年10月受委为环球个人银行业务总裁。他领导华侨银行在新加坡、马来西亚、印尼和大中华区的个人银行与财富管理业务。

郭先生在2012年12月加入华侨银行，担任分行与宏富理财业务主管，并在2019年11月担任职务范围扩大的新加坡个人银行业务主管。加入华侨银行之前，他在新加坡花旗银行担任分行业务主管。郭先生在分行管理、资金销售和交易等多个领域拥有超过26年的经验。

目前，郭先生目前担任两家华侨银行附属公司(华侨证券和利安资金管理)与新加坡星网电子付款公司(NETS)的董事会成员。

郭先生也是理财有方理事会成员及新加坡银行公会(ABS)个人银行业务常任委员会主席。

他拥有新加坡国立大学经济学理学士学位。

巫毅盛先生

新加坡银行首席执行官

巫毅盛先生在2023年3月受委为新加坡银行首席执行官，他之前是在宝盛银行担任东南亚私人银行主管兼新加坡分行经理。

于2020年加入宝盛银行之前，他在高盛银行任职超过20年，担任多项高级主管职务，包括担任新加坡高盛银行总裁及私人财富管理(PWM)东南亚与澳洲主管。

管理委员会－履历

在回返新加坡之前，他曾派驻香港，担任市场方案组(Market Solutions Group)主管及亚太区另类资本市场(Alternative Capital Markets Asia Pacific)主管，在这之前则是在纽约的证券销售组(Equities Merchandising Group)任职。他毕业后即加入高盛银行，在新加坡的私人财富管理(PWM)部门担任财务分析师。

巫先生是新加坡银行与金融学院(IBF)资深会员及新加坡财政及贸工政府国会委员会(GPC)资源团成员。他目前服务于布朗大学经济咨询理事会与新加坡管理大学财富管理咨询团。从2017年至2025年，他担任莱佛士书院校务委员会委员。

巫先生拥有美国布朗大学的经济与东南亚研究学士学位，聚焦日本。

赖进贵先生

环球金融市场部总裁

赖进贵先生在2020年10月受委为环球金融市场部总裁。他负责华侨银行在新加坡、马来西亚、印度尼西亚、香港、中国和另外七个海外市场的金融市场业务和资产负债管理。

赖先生在2012年2月加入华侨银行，担任金融市场国际业务部总经理。自2015年起，他也负责银行的全球资产和负债管理。他在2019年5月受委为集团董事总经理。赖先生在交易、销售与资产负债管理方面，拥有超过35年的经验，并曾在东南亚多个国家任职。赖先生是华侨证券主席，也是大东方集团的资产/负债委员会和投资委员会成员。他是新加坡外汇市场委员会(SFEMC)成员及其人力资源发展分会主席。他同时也是新加坡银行与金融学院(IBF)标准委员会成员，其资本与金融市

场工作小组主席和金融市场法规和实践审查委员会主席。赖先生也担任新加坡银行公会(ABS)金融市场常任委员会主席与ABS基准监管委员会成员。

加入华侨银行之前，赖先生在台湾大众银行担任金融市场主管，并曾在荷兰银行担任多项要职。他的银行生涯始于在美国信孚银行。赖先生拥有金融理学学士学位，并且是IBF卓越资深会员。

王克先生

大中华区总裁
香港首席执行官

王克先生于2023年11月1日获任命为大中华区总裁，并于2023年12月15日起兼任华侨银行香港首席执行官。王克先生在2012年加入华侨银行集团，担任中国信息科技部总经理，随后担任营运与科技部总经理。

在担任现职前，他在2019年12月担任华侨永亨银行(中国)【现已更名为华侨银行中国】首席执行官。王克先生曾担任珠三角地区总部总经理，并于2015年3月获任命华侨永亨银行(中国)副行长。王克先生对外资银行在中国的经营模式、管理方法以及市场法规环境等十分熟悉。作为银行高级管理团队的重要一员，王克先生直接参与银行策略管理的决策，出色领导多个策略性专案的实施并取得了丰硕成果。他在中国、美国、新加坡等多个国家和地区拥有超过20年的国际金融从业经验。

在加入华侨银行之前，王克先生曾在摩根大通银行(中国)有限公司、麦肯锡咨询公司、大华银行(中国)有限公司等多家跨国金融与咨询机构担任要职，具备丰富的国

际金融业务管理经验与全面的银行业金融机构领导能力。王克先生拥有美国西北大学凯洛格(Kellogg)商学院工商管理硕士学位及北京大学电脑科学学士学位。

陈初生先生

马来西亚首席执行官

陈初生先生在2023年1月1日受委任为华侨银行马来西亚首席执行官。他的银行业生涯始于商业银行领域，先从事个人银行业务，随后在企业银行与离岸银行业务领域担任多项职务。

陈先生在2005年加入新加坡华侨银行，担任新兴企业总监，并带领该部门的组建。在这段期间，他重新定义了银行对小型企业的覆盖范围，将华侨银行定位为新加坡领先的中小型企业银行。他在马来西亚、印尼和香港等地推动了中小型企业业务的区域扩张，并为中小型企业引入了新的商业模式、数码解决方案和服务创新。

2012年，陈先生受委为环球商业银行的国际业务部总裁。除了监督华侨银行核心市场新兴行业的业务增长外，他还负责发展跨境能力和区域内的业务。在他领导下，华侨银行在过去10年里逐步推动了在亚细安国家与大中华区之间的跨境贸易和投资流量的战略。

陈先生拥有新加坡国立大学工商管理学士学位，并且是新加坡银行与金融学院(IBF)(企业银行)资深会员。他目前亦是马来西亚银行协会，以及亚洲特许银行家协会(Asian Institute of Chartered Bankers)的理事会成员。

Parwati Surjandaja女士

印尼首席执行官

Parwati Surjandaja女士在2008年12月受委为华侨银行印尼(前称Bank OCBC NISP)董事会总裁兼行政总裁,并在2023年重新获选为董事会总裁。在这之前,她于1990年加入Bank NISP担任董事,并在1997年出任董事会副总裁。Surjandaja女士在银行界拥有超过35年的经验,并领导该银行成为信贷评级最高的十大印尼银行(按资产规模)之一。

她也通过提供绿色与性别友善融资,带领发展本区域的环境社会治理(ESG)计划。她的积极参与,让她获选为20国集团(G20)性别平等赋权倡议者,并在多个国际论坛上发言,包括华盛顿特区的世界银行性别平等常年会议及伦敦的彭博可持续发展商业峰会。她在2021年获选为《财富》杂志年度印尼商界人士,并在2023年获《时代丽智》杂志颁与丽智卓越成就奖。她也是2024年印尼赋权予妇女原则的领导承诺奖获得者。Surjandaja女士在2025年再度获选为《财富》杂志年度印尼商界人士。

在她领导之下,银行获得多个奖项殊荣,包括连续七年获伦敦《银行家》杂志颁予年度银行(国家级)奖(2018-2024),2020年在性别包容性工作场所和性别敏感市场领域获颁联合国妇女署赋权予妇女原则荣誉奖,以及在2022年获选为印尼领英顶尖公司的五大最佳工作场所。

Surjandaja女士曾任职于SGV Utomo-Arthur Andersen,并拥有旧金山州立大学商业管理(会计)硕士学位及理学士(会计与金融)优等学位(Cum Laude)。

洪湧翔先生

中国首席执行官

洪湧翔先生自2023年11月1日起正式履职华侨永亨银行(中国)【现更名为华侨银行中国】首席执行官。此前,曾任华侨永亨银行(中国)副行长兼企业银行部总经理。2024年2月,洪湧翔先生再次获批,担任华侨银行中国董事。

洪湧翔先生于2009年7月作为高级管理培训生加入华侨银行集团。在此之前,曾就职于新加坡金融管理局,担任经济学家一职。洪湧翔先生谙熟企业银行,风险管理和企业资金管理等业务,拥有超过20年的银行从业经验。

加入华侨银行集团后,洪湧翔先生曾先后于多个职能部门担任重要岗位。最初在市场风险和资产负债管理部门,负责银行的流动性风险管理。而后调任集团主席行政助理,得以近距离了解银行的董事会和高层决策。洪湧翔先生协助创立了银行企业资金管理部并负责银行资产负债表的管理。2015年华侨银行派遣洪湧翔先生至华侨永亨银行(中国)工作,此后历任企业银行部集团客户主管、首席风险控制官及企业银行部总经理。

洪湧翔先生拥有南洋理工大学金融工程学硕士学位及新加坡国立大学经济学学士一等荣誉学位。此外,洪湧翔先生还持有特许金融分析师和金融风险管理师等专业资格证书。

王尹萱女士

环球商业银行业务总裁

王尹萱女士在2025年10月1日受委任为环球商业银行业务总裁,负责银行的环球商业与机构银行业务,为全球的初创公司、中小型企业及中型资本公司提供服务。王女士在2024年4月加入华侨银行,此前担任集团首席战略与转型官,负责监督集团策略、集团转型、集团创新、集团数据、集团客户体验、集团卓越运营,以及集团可持续发展。她在推动集团的长期战略路线图,聚焦于确保集团业务能与时俱进,并开拓新增长引擎方面担任关键任务。她领导银行业未来愿景的策略检讨,制定集团的更新使命并定义主要战略支柱。

加入华侨银行之前,王女士曾在平价集团(FPG)担任零售业务首席执行官与集团副首席执行官。她在担任零售业务首席执行官时,负责合作社的整体策略、产品采购、运营和管理,包括合作社的超级市场、霸级超市、网上业务、药房和便利商店。

王女士也曾在银行业任职将近20年,其中15年任职于渣打银行。在全球金融危机期间,她与伦敦的集团首席执行官密切合作。她在推动个人银行业务、中小企业银行业务及数码银行业务,以及战略规划和人才管理方面具备丰富的知识及经验。

她拥有新加坡国立大学工商管理学士学位。

管理委员会 - 履历

蓝淑燕女士

环球企业银行业务总裁

蓝淑燕女士在2016年4月受委为华侨银行的集团董事总经理及环球企业银行业务总裁，负责华侨银行的环球企业银行业务 - 跨越多个行业领域，包括房地产业、基础设施、能源、公用事业、运输、科技、企业集团、工业、公共部门、领导区域覆盖团队和大中华区商业办事处，以及华侨银行海外分行与附属公司的企业银行业务。她也在环球企业银行内负责结构性、项目融资以及伙伴与创新团队。

蓝女士在企业银行领域拥有超过29年的经验，她曾服务于银行与金融学院(IBF)的企业银行工作小组、金融业资格标准企业银行工作小组，IBF可持续融资工作小组，以及新加坡金融管理局的金融中心咨询团绿色融资工作小组领导委员会。她目前担任IBF标准委员会成员，自2024年6月起担任企业银行工作小组主席。

蓝女士自2022年1月起也担任新加坡亚太经济合作组织(APEC)商业咨询理事会(ABAC)成员，负责倡导新加坡在理事会内的商业利益。

她拥有新加坡南洋理工大学会计(荣誉)学位，并获新加坡银行与金融学院授予IBF卓越资深会员(企业银行)。

颜国锦先生

环球投资银行业务总裁

颜国锦先生在2012年2月受委为集团董事总经理及环球投资银行业务总裁，负责华侨银行的银团贷款、债务资本市场、企业融资、并购与夹层/私人证券投资业务。颜先生在2004年加入华侨银行，担任华侨银行(马来西亚)资金部主管，并在环

球资金部担任多项职务，包括国际资金管理与资产与负债管理主管。

颜先生拥有超过36年的资金与市场、投资银行与管理经验，曾在一家环球银行担任多项重要职务。颜先生拥有麻省理工学院(MIT)经济学理学学士学位。

刘之华先生

环球交易银行业务总裁

刘之华先生在2025年11月10日受委为集团首席战略与转型官。他的职务是推动华侨银行集团的长期策略路线图，聚焦于，聚焦于确保集团业务能与时并进，并开拓新增长引擎。同时，刘先生也继续负责监督环球交易银行业务，这是他自2018年起即开始担任的职务。

他是一位资深银行家，在银行界拥有超过30年经验，曾在区域与国际银行担任现金管理、贸易及证券服务等领域的职务。在新加坡银行界，他担任新加坡银行公会的数码常任委员会联合主席以及东盟银行家协会的金融、投资、贸易和技术合作常设委员会主席。他也代表本银行担任新加坡星网电子付款公司(NETS)和新加坡贸易数据共享平台(SGTraDex)董事会成员。

刘先生是新加坡银行与金融学院(IBF)卓越资深会员，并拥有加拿大英属哥伦比亚大学工商管理硕士学位。

雷法明(Praveen Raina)先生

集团营运与科技部总裁

雷法明先生于2021年6月被委任为华侨银行集团营运与科技部总裁。他领导华侨银行的环球科技与营运战略，推动数码创新与强化集团整体的营运韧性。

雷法明先生在银行与科技领域拥有超过20年的经验，自2008年加入华侨银行后便担任主要领导职务，包括新加坡银行(华侨银行的私人银行子公司)的全球营运与科技负责人。他的领导始终专注于利用前沿技术，如人工智能、机器学习和区块链，优化银行的运营流程并改善客户体验。对于未来，雷法明先生主张做好准备迎接前沿的创新，包括量子电脑等，以确保华侨银行能继续在金融科技方面维持领先地位。

雷法明先生持有加拿大温莎大学的工商管理硕士学位和加拿大纽芬兰纪念大学的应用科学计算机学士学位。

李斐雯女士

集团人力资源部总裁

李斐雯女士在2022年6月受委为集团人力资源部总裁。身为集团人力资源部总裁，她致力于推动与华侨银行集团整体目标一致的人才战略，并培育学习与发展、合作与员工参与的文化。她也致力于塑造集团的人才管理战略，确保华侨银行保持银行业首选雇主地位。

在这之前，李女士先后在华侨银行集团担任多项职务，包括策略、风险管理以及企业与商业银行业务。她拥有南洋理工大学商业学士荣誉学位，也是新加坡银行与金融学院(IBF)资深会员。

阮玲女士

集团法律与合规部总裁

阮玲女士在2010年9月受委为法律顾问与集团法律与合规部总裁，并在2015年6月受委为集团董事总经理。她负责监督华侨银行集团的所有法律与条规风险事

务, 包括反洗钱活动, 并为涉及管理决策的条规风险与法律事务提供专业意见, 让管理层能在可接受的法律与条规风险型态中, 根据完备的资讯作出决策。

阮女士在银行与金融领域拥有超过25年的法律与条规遵循经验。她拥有新加坡国立大学的法律二等荣誉学位, 也是新加坡银行与金融学院 (IBF) 卓越资深会员。在2017年, 阮女士获新加坡企业法律顾问协会颁发的杰出新加坡首席法务官奖。

林添福先生

集团审计部总裁

林添福先生是集团董事总经理兼集团审计部总裁。他的职务是针对华侨银行集团的治理、风险管理和内部控制流程提供独立、基于风险和客观的保证。

在担任本职务之前, 他曾派驻上海和香港从事转型工作10年, 带领中国、香港和澳门内部审计职能的现在化。在他的领导下, 审计流程实现精简并对齐国际最佳惯例。

林先生在金融与银行界拥有近30年经验。他的职业生涯始于新加坡金融管理局, 随后在瑞士信贷和摩根大通担任领导职务, 他的经验涵盖亚太区投资银行交易业务的区域治理、市场风险报告和分析以及内部审计。

他是反洗钱审计同业小组的联合主席, 该小组在2024年出版新加坡首份由业界发起的最佳惯例报告书, 其目标是加强银行的反洗钱/对抗恐怖主义融资的审计标准。

目前, 林先生正推动一项策略措施, 旨在将集团审计发展为一项主动职能, 不只能保障华侨银行集团的利益和风险, 也能使集团实现其策略目标。这项转型工作建基于一个以人力、流程、定位与创新为核心的框架, 并利用先进分析法和科技, 以提供具前瞻性的观点与保障。

高菁菁女士

集团品牌与传播部总裁

身为集团品牌与传播部总裁, 高菁菁女士负责监督华侨银行各大核心市场中的媒体、员工、客户、股东及公众的品牌与传播事务。她自2004年11月开始领导该部门, 并在2012年3月受委为集团董事总经理。

在这之前, 她曾领导华侨银行在马来西亚的贸易金融业务扩展工作。高女士在企业与零售银行业务领域拥有超过16年的经验, 曾在本地与外资金融机构负责多项与客户及产品相关的职务。她拥有新加坡国立大学工商管理学士一等荣誉学位。

华侨银行在东盟、大中华区及其他各地的业务

东南亚

新加坡

华侨银行有限公司
总部
63 Chulia Street
#10-00 OCBC Centre East
Singapore 049514
电话: (65) 6363 3333
传真: (65) 6534 3986
www.ocbc.com

在新加坡设有32家分行。

新加坡银行有限公司
总部
63 Market Street #22-00
Bank of Singapore Centre
Singapore 048942
电话: (65) 6559 8000
www.bankofsingapore.com

大东方控股有限公司
大东方人寿保险有限公司
大东方保险有限公司
1 Pickering Street
#01-01 Great Eastern Centre
Singapore 048659
电话: (65) 6248 2888
www.greasternlife.com
www.greasterngeneral.com

在新加坡设有5家服务中心。

大东方理财顾问私人有限公司
1 Pickering Street
#01-01 Great Eastern Centre
Singapore 048659
电话: (65) 6248 2121
传真: (65) 6327 3073
www.greasternfa.com.sg

利安资金管理公司
65 Chulia Street
#18-01 OCBC Centre
Singapore 049513
电话: (65) 6417 6800
www.lionglobalinvestors.com

华侨证券私人有限公司
18 Church Street
#01-00 OCBC Centre South
Singapore 049479
电话: (65) 6338 8688
www.iocbc.com

新加坡银行信托有限公司
63 Market Street #14-00
Bank of Singapore Centre
Singapore 048942
电话: (65) 6818 6478
传真: (65) 6818 6487

华侨产业服务私人有限公司
63 Chulia Street
#08-03/04
OCBC Centre East
Singapore 049514

汶莱

大东方人寿保险有限公司
Units 17/18, Block B
Bangunan Habza
Spq 150, Kpg. Kiarong Bandar
Seri Begawan BE1318
Negara Brunei Darussalam
电话: (673) 223 3118
传真: (673) 223 8118
www.greasternlife.com/bn

利安资金管理公司—
汶莱分行
Unit 3A, Level 5
Retail Arcade
The Empire Brunei
Jerudong BG3122
Negara Brunei Darussalam
电话: (673) 261 0925/261 0926
www.lionglobalinvestors.com

印尼

PT Bank OCBC NISP Tbk
总部
OCBC Tower
Jl. Prof. Dr. Satrio Kav. 25
Jakarta 12940
Indonesia
电话: (62) 21 2553 3888
传真: (62) 21 5794 4000
www.ocbc.id

在印尼设有202家分行和办事处。

PT Great Eastern Life
Indonesia
总部
Menara Karya, 5th Floor
Jl. H.R. Rasuna Said
Blok X-5 Kav. 1-2
Jakarta Selatan 12950
Indonesia
电话: (62) 21 2554 3888
www.greasternlife.com/id

PT Great Eastern General
Insurance
总部
MidPlaza 2, 23rd Floor
Jalan Jenderal Sudirman
Kav. 10-11
Jakarta 10220
Indonesia
电话: (62) 21 5723737
www.greasterngeneral.com/id

在印尼设有11家分行和/或服务办事处。

PT OCBC Sekuritas
Indonesia
总部
Indonesia Stock Exchange
Building Tower 2
29th Floor
Suite 2901
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Indonesia
电话: (62) 21 2970 9300
传真: (62) 21 2970 9393
www.ocbcsekuritas.com

马来西亚

OCBC Bank (Malaysia) Berhad
总部
Menara OCBC
18 Jalan Tun Perak
50050 Kuala Lumpur
Malaysia
www.ocbc.com.my

华侨银行服务中心:
电话: (603) 8317 5000 (个人)
电话: (603) 8317 5200 (公司)

在马来西亚设有31家分行。

OCBC Al-Amin Bank Berhad
总部
Level 14
Menara OCBC
18 Jalan Tun Perak
50050 Kuala Lumpur

总机询问:
马来西亚国内
电话: (603) 8314 9310 (个人)
电话: (603) 8314 9090 (公司)

马来西亚国外
电话: (603) 8314 9310 (个人)
电话: (603) 8314 9090 (公司)

在马来西亚设有7家分行。

华侨银行有限公司
纳闽分行
Licensed Labuan Bank
(940026C)
Level 8 (C)
Main Office Tower
Financial Park Labuan
Jalan Merdeka
87000 Labuan
Federal Territory
Malaysia
电话: (60-87) 423 381/82
传真: (60-87) 423 390

BOS Wealth Management
Malaysia Berhad
09-02 Level 9, Imazium
No. 8 Jalan SS 21/37
Damansara Uptown
47400 Petaling Jaya
Selangor, Malaysia
电话: (603) 7712 3000
www.boswealthmanagement.com.my

Great Eastern Life Assurance
(Malaysia) Berhad
总部
Menara Great Eastern
303 Jalan Ampang
50450 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 4259 8888
传真: (603) 4259 8000
www.greasternlife.com/my

在马来西亚设有21家分行办事处。

Great Eastern General
Insurance (Malaysia) Berhad
总部
Level 18
Menara Great Eastern
303 Jalan Ampang
50450 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 4259 8888
传真: (603) 4813 0055
www.greasterngeneral.com/my

在马来西亚设有13家分行及5家服务办事处。

Great Eastern Takaful Berhad
Level 3
Menara Great Eastern
303 Jalan Ampang
50450 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 4259 8338
www.greasterntakaful.com

在马来西亚设有1家培训中心。

OCBC Advisers (Malaysia)
Sdn Bhd
13th Floor Menara OCBC
18 Jalan Tun Perak
50050 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 2034 5696

Pac Lease Berhad
Level 17
Menara Great Eastern 2
50, Jalan Ampang
50450 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 2035 1000
www.paclease.com.my

OCBC Properties (Malaysia)
Sdn Bhd
27th Floor
Wisma Lee Rubber
1 Jalan Melaka
50100 Kuala Lumpur
Malaysia
电话: (603) 2054 3844

缅甸

华侨银行有限公司
仰光分行
Suite Nos. #21-01 to 05
Junction City Tower, No. 3/A
Corner of Bogyoke Aung San
Road and 27th Street
Pabedan Township, Yangon
Myanmar
电话: (951) 925 3488
传真: (951) 925 3366

菲律宾

新加坡银行有限公司
(菲律宾代表办事处)
34/F Ayala Triangle Gardens
Tower 2
Paseo de Roxas Makati City
1226
Philippines
电话: (63) 2 8479 8988

泰国

华侨银行有限公司
曼谷分行
Unit 2605-10, 26th Floor
195 One Bangkok Tower 4,
Witthayu Road, Lumpini
Pathumwan, Bangkok 10330
Thailand
电话: (66) 2 287 9888

越南

华侨银行有限公司
胡志明市分行
Unit 708-709, Level 7
Saigon Tower
29 Le Duan Street
Saigon Ward
Ho Chi Minh City
Vietnam
电话: (84) 28 3823 2627
传真: (84) 28 3823 2611

东亚

日本

华侨银行有限公司
东京分行
Sanno Park Tower
5th Floor 11-1
Nagata-cho 2 chome
Chiyoda-ku
Tokyo 100-6105
Japan
电话: (81) 3 5510 7660

韩国

华侨银行有限公司
首尔分行
25th Floor
Seoul Finance Center
(Taepyeong-ro 1-ka)
136 Sejong-daero
Jung-gu
Seoul 04520
Republic of Korea
电话: (82) 2 2021 3900
传真: (82) 2 2021 3908

大中华区

中国

华侨银行有限公司
总部
OCBC Centre
No. 1155 Yuanshen Road
Pudong New District
Shanghai 200135
People's Republic of China
电话: (86) 21 5820 0200
www.ocbc.com.cn

截至2025年12月底为止, 含总部
在内, 在中国大陆14个城市设有
14家分支行及营业机构, 涵盖上
海、苏州、绍兴、深圳、广州、佛
山、厦门、珠海、重庆、成都、武
汉、北京、天津以及青岛。

宁波银行股份有限公司
总部
No. 345, Ning Dong Road
Ningbo Zhejiang 315042
People's Republic of China
电话: (86) 574 8705 0028
www.nbcb.com.cn

宁波银行是华侨银行在中国的
策略伙伴。

截至2025年12月底为止, 在
中国大陆17个城市设有459家分
支行及营业机构, 涵盖宁波、上
海、杭州、南京、深圳、苏州、温
州、北京、无锡、金华、绍兴、台
州、嘉兴、丽水、湖州、衢州以
及舟山。

香港特别行政区

新加坡银行有限公司
香港分行
1 Harbour View Street
34th Floor
One International Finance Centre
Central
Hong Kong SAR
电话: (852) 2846 3980

华侨银行(香港)有限公司
总部
161 Queen's Road Central
Hong Kong SAR
电话: (852) 2852 5111
传真: (852) 2851 7127
www.ocbc.com.hk

在香港设有21家分行。

华侨证券经纪(香港)有限公司
1/F & 2/F Chun Wo
Commercial Centre,
23-29 Wing Wo Street, Central,
Hong Kong SAR
电话: (852) 2852 5338
传真: (852) 2815 8287

澳门特别行政区

华侨银行(澳门)有限公司
总部
241 Avenida de Almeida
Ribeiro
Macau SAR
电话: (853) 2833 5678
传真: (853) 2857 6527
www.ocbc.com.mo

在澳门设有9家分行。

台湾

华侨银行有限公司
台北分行
41 Floor, No. 68, Sec. 5
Zhongxiao East Road
Xinyi District
Taipei City 11065
Taiwan (R.O.C)
电话: (886) 2 8726 8100
传真: (886) 2 2722 8908

北美洲

美国

华侨银行有限公司
洛杉矶分行
801 South Figueroa Street
Suite 970
Los Angeles California 90017
United States of America
电话: (1) 213 624 1189
传真: (1) 213 624 1386

华侨银行有限公司
纽约分行
66 Hudson Blvd E, Suite 2201
New York, NY 10001
United States of America
电话: (1) 212 586 6222
传真: (1) 212 586 0636

大洋洲

澳大利亚

华侨银行有限公司
悉尼分行
Level 4
75 Castlereagh Street
Sydney NSW 2000
Australia
电话: (61) 2 9235 2022

欧洲

英国

华侨银行有限公司
伦敦分行
The Gilbert
2nd Floor
40 Finsbury Square
London EC2A 1PX
United Kingdom
电话: (44) 20 7653 0900

**BOS Wealth Management
Europe S.A.**
英国分行
The Gilbert
2nd Floor
40 Finsbury Square
London EC2A 1PX
United Kingdom
电话: (44) 20 7029 5850

卢森堡

**BOS Wealth Management
Europe S.A.**
33, Rue Sainte Zithe
L-2763 Luxembourg
电话: (352) 28 57 32 2000

*BOS Wealth Management
Europe是新加坡银行全资
拥有的附属公司, 专为欧洲
客户提供财富管理服务。*

中东

阿拉伯联合酋长国

新加坡银行有限公司
迪拜国际金融中心分行
Office 30-34, Level 28
Central Park Tower
Dubai International
Financial Centre
P.O. Box 4296
Dubai U.A.E
电话: (971) 4427 7100

受迪拜金融服务管理局所
监管。

财务日期

2月

2026年2月25日	宣布2025年全年业绩
------------	-------------

4月

2026年4月16日	常年股东大会
------------	--------

5月

2026年5月	宣布2026年第一季度业绩
---------	---------------

约在2026年 5月8日*	支付2025年普通股年终股息 (须获常年股东大会批准)
------------------	--------------------------------

8月

2026年8月	宣布2026年上半年业绩
---------	--------------

2026年8月*	支付2026年普通股中期股息 (须获董事部批准)
----------	-----------------------------

11月

2026年11月	宣布2026年第三季业绩
----------	--------------

* 股息支付日为暂定, 可能有所更改。请参阅华侨银行网站, www.ocbc.com以取得最新资讯。

集团简介

华侨银行是新加坡成立时间最早的本土银行, 在1932年由三大华资银行合并而成, 当中最早的成立于1912年。华侨银行是世界上最高度评价的银行之一, 拥有穆迪Aa1级评级以及惠誉和标准普尔AA-级评级。以广泛认可的金融实力和稳定性, 华侨银行连续数年蝉联由《环球金融》杂志颁布的“全球最安全的50家银行”赞誉, 同时在《亚洲银行家》杂志的评选中荣膺“新加坡最佳管理银行”殊荣。

以资产规模来说, 华侨银行目前是东南亚第二大的金融服务集团。集团向客户提供全方位商业银行、专业金融和财富管理业务, 包括个人业务、公司业务、投资业务、私人银行业务、交易银行业务、资金业务、保险、资产管理和股票经纪业务。

华侨银行的私人银行服务由其全资附属公司新加坡银行(Bank of Singapore)提供, 该银行采用独特的开放架构产品平台, 寻求最佳产品以满足其客户的目标。其附属公司大东方控股(Great Eastern Holdings), 从资产规模和市场占有率方面都是新加坡和马来西亚最大的保险集团。其旗下的资产管理公司利安资金(Lion Global Investors)是东南亚领先的资产管理公司之一。其股票经纪附属公司华侨证券是新加坡领先证券公司之一。

集团的主要市场包括新加坡、马来西亚、印尼和大中华区。华侨银行在19个国家和地区拥有将近400个分行和代表处。

➡ 更多信息请登录华侨银行官方网站www.ocbc.com。

企业资料

董事会

李国庆先生
主席

莊泉娘女士
蔡锦洲先生
邱清和博士
李迪士教授
连伟超先生
石懷光先生
Pramukti Surjoudaja先生
曾庆怡女士
陈燕燕女士

秘书

杨万益先生
廖凤珠女士

注册办事处

63 Chulia Street
#10-00 OCBC Centre East
Singapore 049514
电话: (65) 6363 3333
(个人银行)
(65) 6538 1111
(企业银行)
网站: www.ocbc.com

股票注册办事处

Boardroom Corporate &
Advisory Services Pte. Ltd.
1 Harbourfront Avenue
#14-07 Keppel Bay Tower
Singapore 098632
电话: (65) 6536 5355

审计师

PricewaterhouseCoopers LLP
7 Straits View
Marina One East Tower Level 12
Singapore 018936
电话: (65) 6236 3388

负责审核工作的合伙人

何贤赞先生
(受委年度: 2023)

投资者关系

电邮: Investor-Relations@ocbc.com



华侨银行有限公司
[于新加坡注册]

公司注册号码: 193200032W

