

Morgan Stanley

關於無抵押結構性產品的
日期為二零二四年三月十八日的
基本上市文件的第四份增編

發行人

Morgan Stanley Asia Products Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

擔保人

Morgan Stanley

(於美國特拉華州註冊成立)

經理

摩根士丹利亞洲有限公司

(於香港註冊成立)

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

本文件(本公司及擔保人願就此承擔全部責任)乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「聯交所上市規則」)的規定而提供有關發行人、擔保人及本文件所述認股權證、可贖回牛/熊證(「牛熊證」)及任何其他結構性產品(合稱為「本公司的結構性產品」)的資料。發行人及擔保人經作出一切合理查詢後確認，就發行人及擔保人所知及所信，本文件、日期為二零二四年三月十八日的基本上市文件(「基本上市文件」)、日期為二零二四年四月十八日的基本上市文件的第一份增編(「第一份增編」)、日期為二零二四年五月二十八日的基本上市文件的第二份增編(「第二份增編」)及日期為二零二四年八月二十六日的基本上市文件的第三份增編(「第三份增編」)所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事宜致使本文件及基本上市文件所載任何內容或該等文件(於一併閱讀時)產生誤導。本文件須與基本上市文件、第一份增編、第二份增編及第三份增編一併閱讀。

本公司，即本公司的結構性產品的發行人，現刊發本文件以便本公司的結構性產品可於聯交所上市。

結構性產品屬複雜產品。閣下務須就此審慎行事。投資者需注意，結構性產品的價值可急升亦可急跌，持有人的投資可能會蒙受全盤損失。有意購買人因此在投資於結構性產品前，應確保本身了解結構性產品的性質，仔細研究基本上市文件所載的風險因素，並(如有需要)尋求專業意見。

結構性產品構成發行人(而非任何其他人士)的一般性無抵押合約責任，而擔保構成擔保人(而非任何其他人士)的一般性無抵押合約責任，倘若本公司清盤，各結構性產品彼此之間以至與本公司及擔保人的所有其他無抵押責任(法律規定優先的責任除外)具有同等地位。倘閣下購買結構性產品，即表示信賴發行人及擔保人的信用可靠性，而根據結構性產品亦無權向以下人士索償：(a)發行相關證券的公司，(b)發行相關證券的基金或其受託人(如適用)或經理，或(c)任何相關指數的指數保薦人或任何其他人士。倘若發行人無力償債或未能履行其於結構性產品項下的責任，或擔保人無力償債或未能履行其於擔保項下的責任，則閣下可能無法收回有關結構性產品的全部或甚至部份應收款項(如有)。

結構性產品並非銀行存款，或就香港存款保障計劃而言並非受保障存款，並不獲美國聯邦存款保險公司(「FDIC」)或任何其他政府機構的保證或擔保。結構性產品由Morgan Stanley擔保，而擔保將與Morgan Stanley的所有其他直接、無條件、無抵押及非後償債務享有同等地位。

在若干司法管轄區派發本文件、基本上市文件、第一份增編、第二份增編、第三份增編、相關發行公佈及補充上市文件、任何增編以及提呈發售、出售及交付結構性產品可能受法律限制。閣下應了解並遵守該等限制。請參閱基本上市文件附件三「買賣」。結構性產品並無獲證交會或美國任何州份的證券委員會或監管當局的批准或不獲批准，而證交會或美國任何州份的證券委員會或監管當局亦無對本文件的準確性或適當性表示通過。作出任何與上述相反的聲明均屬刑事罪行。結構性產品及擔保並未及將不會根據一九三三年美國證券法(以經修訂者為準)(「證券法」)登記，而結構性產品在任何時候均不可在美國境內提呈或出售，或向美國人士(定義見證券法S規則)或為其利益提呈或出售。

刊發日期為二零二四年九月三十日

重要提示

閣下如對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

本文件載有發行人截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務報告摘錄。閣下決定是否購買本公司結構性產品前，應閱讀本文件、基本上市文件、第一份增編、第二份增編、第三份增編，以及本公司所刊發有關閣下考慮投資之特定系列結構性產品之相關發行公佈及補充上市文件，以了解本公司的結構性產品。

本文件、基本上市文件、第一份增編、第二份增編、第三份增編及相關發行公佈及補充上市文件(及以上各份文件的英文本)連同基本上市文件的「本人從何處可查閱發行人及擔保人的文件副本？」一節所列的其他文件，可於香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)以及發行人網站(www.mswarrants.com.hk)瀏覽。

Copies of this document, base listing document, the First Addendum, the Second Addendum, the Third Addendum and the relevant launch announcement and supplemental listing document (together with a Chinese translation of each of these documents) and other documents listed under the section “Where can I read copies of the Issuer’s and Guarantor’s documentation?” in the base listing document are available on the website of the Stock Exchange at www.hkexnews.hk and the Issuer’s website at www.mswarrants.com.hk.

本公司並無給予閣下投資意見；閣下於閱畢相關結構性產品的上市文件後及(如有需要)於尋求專業意見後，須自行決定本公司的結構性產品是否滿足閣下的投資需要。

本公司的擔保人的長期信貸評級(於緊接本文件日期前一日)獲穆迪投資者服務公司(Moody’s Investors Service, Inc.)評為A1級(穩定展望)，並獲標普全球評級(S&P Global Ratings)評為A-級(穩定展望)。

除於基本上市文件、第一份增編、第二份增編、第三份增編及本文件所披露者外，盡本公司及本公司的擔保人所知及所信，發行人及本公司的擔保人並不知悉任何尚未了結或威脅本公司或本公司的擔保人的重大訴訟或索償。

除於基本上市文件附件五及附件六、第一份增編、第二份增編、第三份增編及本文件所披露者外，發行人及本公司的擔保人的財務或經營狀況自發行人及本公司的擔保人各自最近期的經審核綜合財務報表刊發日期以來，概無可能對發行人及本公司的擔保人履行其各自有關結構性產品的責任造成重大不利影響的重大不利變動。

目錄

| | |
|------------------------------------|---|
| 發行人截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務報告摘錄 | 2 |
|------------------------------------|---|

發行人截至二零二四年六月三十日止 六個月之中期財務報告摘錄

以下各頁所載之資料乃摘錄自發行人截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務報告。本摘錄內提述之頁數為發行人截至二零二四年六月三十日止六個月之中期財務報告之頁數，而並非本文件之頁數。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

| | | 截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 千美元 (未經審核) | 截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 千美元 (未經審核) |
|-------------|---|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 交易開支淨額 | 2 | (540) | (667) |
| 其他收入 | 3 | 2,728 | 2,971 |
| 非利息收入總額 | | <u>2,188</u> | <u>2,304</u> |
| 利息收入 | 4 | 489 | 584 |
| 收入淨額 | | <u>2,677</u> | <u>2,888</u> |
| 非利息開支： | | | |
| 其他開支 | 5 | (2,677) | (2,888) |
| 除所得稅前業績 | | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 所得稅 | 6 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 期內業績及全面收益總額 | | <u><u>—</u></u> | <u><u>—</u></u> |

所有業績均源自持續經營業務。

第14至40頁的附註構成簡明財務報表的組成部分。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

| | 股本 千美元 | 保留盈利 千美元 | 權益總額 千美元 |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|
| 於二零二四年一月一日的結餘 | 50 | — | 50 |
| 期內業績及全面收益總額 | — | — | — |
| 於二零二四年六月三十日的結餘(未經審核) | <u>50</u> | <u>—</u> | <u>50</u> |
| 於二零二三年一月一日的結餘 | 50 | — | 50 |
| 期內業績及全面收益總額 | — | — | — |
| 於二零二三年六月三十日的結餘(未經審核) | <u>50</u> | <u>—</u> | <u>50</u> |

第 14 至 40 頁的附註構成簡明財務報表的組成部分。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務狀況表

於二零二四年六月三十日

| | | 二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核) | 二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核) |
|-------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 資產 | | | |
| 現金 | | 823 | 692 |
| 交易性金融資產 | 8 | 449 | 278 |
| 貿易及其他應收款項 | 9 | 20,978 | 13,052 |
| 總資產 | | 22,250 | 14,022 |
| 負債及權益 | | | |
| 負債 | | | |
| 交易性金融負債 | 8 | 22,152 | 13,325 |
| 貿易及其他應付款項 | 10 | 48 | 647 |
| 負債總額 | | 22,200 | 13,972 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 11 | 50 | 50 |
| 保留盈利 | | — | — |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 50 | 50 |
| 權益總額 | | 50 | 50 |
| 負債及權益總額 | | 22,250 | 14,022 |

該等簡明財務報表於二零二四年九月二十日獲董事會批准及授權刊發：

代表董事會簽署

董事：Young Lee

第 14 至 40 頁的附註構成簡明財務報表的組成部分。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

| | | 二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核) | 二零二三年 六月三十日 千美元 (未經審核) |
|--------------------------------|-----|---------------------------------|---------------------------------|
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | 12b | 3,687 | (8,875) |
| 投資活動 | | | |
| 其他 Morgan Stanley 集團公司償還貸款所得款項 | | — | 9,147 |
| 向其他 Morgan Stanley 集團公司發行貸款 | | (4,045) | — |
| 已收利息 | | 489 | 584 |
| 投資活動(所用)／所得現金流量淨額 | | (3,556) | 9,731 |
| 現金及現金等值項目增加淨額 | | 131 | 856 |
| 期初現金及現金等值項目 | | 692 | 769 |
| 期末現金及現金等值項目 | 12a | 823 | 1,625 |

第 14 至 40 頁的附註構成簡明財務報表的組成部分。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

1. 編製基準

會計政策

本公司根據IASB頒佈的IFRS及IFR詮釋委員會(「IFRIC」)頒佈的詮釋編製其年度財務報表。簡明財務報表已根據國際會計準則(「IAS」)34「中期財務報告」編製。

在編製該等簡明財務報表時，本公司已貫徹應用本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用會計政策及計算方法。

本期間採納的新準則及詮釋

期內已採納以下有關本公司營運的準則修訂。該等準則修訂並無對本公司的財務報表造成重大影響。

IASB於二零二零年一月頒佈IAS 1之修訂「財務報表的呈列」：將負債分類為流動或非流動，並於二零二零年七月及二零二二年十月作出修訂，以供於二零二四年一月一日或之後開始的會計期間追溯應用。允許提前應用。

IASB於二零二二年十月頒佈IAS 1之修訂「財務報表的呈列」：附帶契諾的非流動負債，以供於二零二四年一月一日或之後開始的會計期間應用。允許提前應用。

期內概無採納有關本公司營運的其他準則、準則修訂或詮釋。

尚未採納的新準則及詮釋

於授權該等財務報表日期，IASB已就於二零二四年一月一日開始的會計期間頒佈下列與本公司營運相關但並非強制性的準則修訂。本公司預期採納下列準則修訂將不會對本公司的財務報表造成重大影響。

IASB於二零二四年四月頒佈新準則—IFRS 18「財務報表的呈列及披露」，自二零二七年一月一日或之後開始之年度期間起生效。

IASB於二零二四年五月頒佈IFRS 9之修訂「金融工具」(「IFRS 9」)及IFRS 7之修訂「金融工具：披露」(「IFRS 7」)，以供於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間追溯應用。允許提前應用。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

1. 編製基準(續)

計量基準

除附註7所述按公允價值計量的若干金融工具外，本公司簡明財務報表乃根據歷史成本基準編製。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於編製簡明財務報表時，本公司作出影響會計政策應用及呈報金額的判斷及估計。

重大會計判斷為管理層應用本公司會計政策時作出的重大決定，除涉及估計者外，其對於簡明財務報表內確認的金額具有最重大影響。

估計不確定因素的主要來源指管理層作出的假設及估計，該等假設和估計具有導致下一財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

在應用對於簡明財務報表確認的金額有重大影響的本公司會計政策的過程中並無作出重大會計判斷。

估計不確定因素的主要來源指若干金融工具的估值。有關釐定若干資產及負債公允價值的假設及估計不確定因素之進一步詳情，請參閱附註16。

本公司持續評估重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源，並相信該等判斷為合理。

持續經營假設

本公司的業務活動連同可能影響其未來發展、表現及狀況的因素於第1至7頁的中期管理報告內反映。此外，簡明財務報表附註包括本公司管理其資本的目標、政策及程序；其財務風險管理目標；其金融工具詳情；及其信貸風險及流動性風險敞口。

誠如中期管理報告所載，維持充足的流動性及資本以抵禦市場壓力，仍然為Morgan Stanley集團及本公司的策略重點。

考慮到上述因素，董事相信，本公司於可見未來可取得足夠資源以繼續營運。因此，彼等於編製中期報告及簡明財務報表時繼續採納持續經營基準。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

2. 交易開支淨額

| | 二零二四年 六月三十日 千美元 | 二零二三年 六月三十日 千美元 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 雙邊場外衍生工具合約的交易開支淨額 | (5,156) | (39,549) |
| 已發行上市衍生工具合約的交易收入淨額 | 3,827 | 39,032 |
| 其他上市衍生工具合約的交易收入／(開支)淨額 | 789 | (150) |
| | <u>(540)</u> | <u>(667)</u> |

3. 其他收入

其他收入主要指就收回「其他開支」向本公司之直屬母公司收取的管理費用。請參閱下文附註5。

4. 利息收入

所有利息收入均與按攤銷成本列賬的金融資產有關，並使用實際利率法計算。

5. 其他開支

| | 二零二四年 六月三十日 千美元 | 二零二三年 六月三十日 千美元 |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 已付費用 | <u>2,677</u> | <u>2,888</u> |

本公司發行於聯交所上市的衍生工具合約。上表的已付費用指就衍生工具於聯交所上市及發行而向聯交所及其他Morgan Stanley集團公司支付的費用。

6. 所得稅

根據現行法例，開曼群島政府並無向本公司徵收任何收入、公司或資本增值稅、遺產稅、遺產繼承稅、贈與稅或預扣稅。

香港利得稅乃根據來自香港的估計應課稅溢利按16.5%（二零二三年：16.5%）計算。

本公司並無為稅項作出撥備，乃由於本公司於截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止期間並無任何應課稅收入。

本公司目前並無有關OECD支柱二範本規則的稅務風險敞口，理由為支柱二法例於報告日期尚未生效。本公司已對IAS 12之修訂「所得稅：國際稅務改革－支柱二範本規則」規定的遞延稅務披露應用暫時性例外規定。根據對潛在未來風險敞口的初步評估結果，預計財務影響並不重大。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

7. 按計量類別劃分的金融資產及負債

下表分析於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日在本公司簡明財務狀況表中已按IFRS 9分類呈列的金融資產及金融負債。

| 二零二四年六月三十日 | 按公允價值 | | |
|--------------|----------------------|-------------|-----------|
| | 計入損益 (強制性) 千美元 | 攤銷成本 千美元 | 總額 千美元 |
| 現金 | — | 823 | 823 |
| 交易性金融資產 | 449 | — | 449 |
| 貿易及其他應收款項 | — | 20,978 | 20,978 |
| 金融資產總值 | 449 | 21,801 | 22,250 |
| 交易性金融負債 | 22,152 | — | 22,152 |
| 貿易及其他應付款項 | — | 48 | 48 |
| 金融負債總額 | 22,152 | 48 | 22,200 |
| 二零二三年十二月三十一日 | 按公允價值 | | |
| | 計入損益 (強制性) 千美元 | 攤銷成本 千美元 | 總額 千美元 |
| 現金 | — | 692 | 692 |
| 交易性金融資產 | 278 | — | 278 |
| 貿易及其他應收款項 | — | 13,052 | 13,052 |
| 金融資產總值 | 278 | 13,744 | 14,022 |
| 交易性金融負債 | 13,325 | — | 13,325 |
| 貿易及其他應付款項 | — | 647 | 647 |
| 金融負債總額 | 13,325 | 647 | 13,972 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

8. 交易性金融資產及負債

交易性資產及交易性負債概述如下：

| | 二零二四年六月三十日 | | 二零二三年十二月三十一日 | |
|-------------|------------|---------------|--------------|---------------|
| | 資產 千美元 | 負債 千美元 | 資產 千美元 | 負債 千美元 |
| 衍生工具－股權合約 | | | | |
| 雙邊場外衍生工具合約 | 93 | 6,437 | 228 | 2,758 |
| 已發行上市衍生工具合約 | — | 15,715 | — | 10,567 |
| 其他上市衍生工具合約 | 356 | — | 50 | — |
| | 449 | 22,152 | 278 | 13,325 |

9. 貿易及其他應收款項

| | 二零二四年 | 二零二三年 |
|-----------------|---------------|----------------|
| | 六月三十日 千美元 | 十二月三十一日 千美元 |
| 貿易及其他應收款項(攤銷成本) | | |
| 貿易應收款項 | 7,000 | 2,790 |
| 其他應收款項 | | |
| 應收本公司直屬母公司的款項 | 13,978 | 10,262 |
| | 20,978 | 13,052 |

10. 貿易及其他應付款項

| | 二零二四年 | 二零二三年 |
|---------------------------|--------------|----------------|
| | 六月三十日 千美元 | 十二月三十一日 千美元 |
| 貿易及其他應付款項(攤銷成本) | | |
| 貿易應付款項 | 2 | 537 |
| 其他應付款項 | | |
| 應付其他Morgan Stanley集團公司的款項 | 43 | 44 |
| 其他應付款項 | 3 | 66 |
| | 48 | 647 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

11. 股權

| | 每股面值 1美元的 普通股 數目 | |
|------------------------------------|---------------------------|--------|
| 法定 | | |
| 於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日 | | 50,000 |
| | | |
| | 每股面值1美元的普通股 | |
| | 數目 | 千美元 |
| 已發行及繳足 | | |
| 於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日 | 50,000 | 50 |

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權在舉手表決時投一票，並在按股數投票時於本公司股東大會上可就每股投一票。所有股份在本公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

12. 額外現金流資料

a. 現金及現金等值項目

就簡明現金流量表而言，現金及現金等值項目包括現金，其自購入日期起不超過三個月到期。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

12. 額外現金流資料(續)

b. 經營活動所得／(所用)現金流的對賬

| | 二零二四年 六月三十日 千美元 | 二零二三年 六月三十日 千美元 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 期間業績 | — | — |
| 就以下項目作出調整： | | |
| 利息收入 | (489) | (584) |
| 於營運資產及負債變化前的經營現金流量 | (489) | (584) |
| 營運資產變化 | | |
| 交易性金融資產(增加)／減少 | (171) | 999 |
| 貿易及其他應收款項增加 | (3,881) | (1,074) |
| | (4,052) | (75) |
| 營運負債變化 | | |
| 交易性金融負債增加／(減少) | 8,827 | (7,285) |
| 貿易及其他應付款項減少 | (599) | (931) |
| | 8,228 | (8,216) |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額 | 3,687 | (8,875) |

13. 分部報告

分部資料乃就本公司的業務及地區分部呈列。業務及地區分部乃基於本公司的管理及內部報告架構而定。業務分部之間的交易乃按一般商業條款及條件進行。

業務分部

Morgan Stanley 主要根據提供給客戶的金融產品和服務的性質及 Morgan Stanley 的內部管理結構構建其業務分部。本公司本身的業務分部與 Morgan Stanley 的業務分部一致。

本公司有一個可報告業務分部－機構證券，其中包括發行衍生工具合約及對此類發行所產生的責任進行對沖。

在本公司收益總額中，41% (二零二三年六月三十日：8%) 來自與其他 Morgan Stanley 集團公司進行之交易。有關該等交易的進一步詳情，已於附註 19 關聯方披露內披露。

地區分部

本公司在一個地區開展業務－亞洲。將外部收入和資產總值歸屬於一個地理區域的依據由交易部門的地點釐定。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理

風險管理程序

風險為 Morgan Stanley 集團及本公司業務活動的固有部分，並由本公司在整個 Morgan Stanley 集團範圍內管理。Morgan Stanley 集團致力於根據既定政策及程序，識別、評估、監控及管理其業務活動中涉及各種風險。本公司已制定其本身的風險管理政策框架，而該框架與 Morgan Stanley 集團的風險管理政策及程序一致，同時利用有關政策及程序，其中包括上報至本公司董事會及本公司適當的高級管理人員。

本公司的主要業務仍然是根據發行計劃發行金融工具，以及對根據該等發行所產生的責任進行經濟對沖。本公司的政策及目標是避免因其發行活動而承受市場風險。在發行每項金融工具時，本公司通過從另一家 Morgan Stanley 集團實體及於市場購買金融工具來對其債務進行經濟對沖。

本公司因其發行活動和對沖策略而面臨的重大風險列示如下。

信貸風險

信貸風險指借款人、交易對手或發行人未履行其對本公司的財務責任時產生的虧損風險。

信貸風險管理

信貸風險敞口在全球範圍內進行管理，並考慮到 Morgan Stanley 集團內的各個重要的法律實體。信貸風險管理政策及程序建立了識別、計量、監控及控制信貸風險的框架，同時確保重大信貸風險的透明度及遵守既定規則，並將風險集中情況上報至適當的高級管理層。

本公司或會因其衍生工具業務的一系列活動產生信貸風險，包括但不限於以下各項：

- 訂立衍生工具合約，其中交易對手或會有責任向本公司付款；
- 向 Morgan Stanley 集團公司提供短期或長期資金；

本公司與其他 Morgan Stanley 集團公司訂立雙邊場外衍生工具合約及訂立其他衍生工具合約，對其所有金融負債進行對沖。除現金及其他衍生工具合約外，本公司與其他 Morgan Stanley 集團公司訂立其所有金融資產交易，而本公司及其他 Morgan Stanley 集團公司均為同一最終母公司 Morgan Stanley 的全資附屬公司。由於 Morgan Stanley 將提供隱性支持，本公司被視為須承受 Morgan Stanley 的信貸風險，除非本公司與信貸評級高於 Morgan Stanley 的其他 Morgan Stanley 集團公司進行交易。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

信貸風險敞口

根據本公司認為存在信貸風險的金融資產的賬面值，本公司於二零二四年六月三十日的最大信貸風險敞口(「信貸風險敞口總額」)披露如下。該表包括受限於預期信貸虧損(「ECL」)與非受限於ECL的金融工具。該等承擔信貸風險但未受到ECL影響的金融工具隨後按公允價值計量。下表並不包括與市場交易對手方進行待定證券交易所產生之貿易應收款項，原因為信貸風險被視為並不重大。倘本公司進行信用增級(包括收取現金及證券以作抵押品以及淨額結算主協議)以管理該等金融工具的信貸風險敞口，信用增級的財務影響亦會於附註15「可抵銷的金融資產及金融負債」披露。

本公司並無因資產負債表中未確認的項目而產生任何風險敞口。

本公司並無持有被視為信貸減值的金融資產。

信貸質素

按內部評級劃分的信貸風險敞口

取得以下內部信貸評級的方法通常與外部機構使用的方法一致。

投資級別：AAA - BBB

非投資級別：BB - CCC

違約：D

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

信貸質素(續)

按內部評級劃分的信貸風險敞口(續)

下表顯示根據內部評級劃分的賬面總值。除另有註明者外，所有受限於ECL的風險敞口為第一階段：

二零二四年六月三十日

| | 信貸風險 敞口總額 ⁽¹⁾⁽²⁾ 千美元 | 交易對手 | 評級 | 信貸級別 |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|------|-------|
| 受限於ECL⁽³⁾: | | | | |
| 現金 | 11 | 渣打銀行 | A | 投資級別 |
| | 71 | 渣打銀行(香港)有限公司 | BBB | 投資級別 |
| | 51 | ANZ Bank New Zealand Limited | A | 投資級別 |
| | 79 | HSBC Bank Australia Limited | A | 投資級別 |
| | 548 | HSBC Bank (Mauritius) Limited | BBB- | 投資級別 |
| | 63 | 三井住友銀行 | A | 投資級別 |
| 現金總額 | 823 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | | Morgan Stanley Asia Securities Products LLC | BBB | 投資級別 |
| | 13,978 | Morgan Stanley & Co. International plc | A | 投資級別 |
| | 6,570 | | | |
| 貿易及其他應收款項總額 ⁽⁴⁾ | 20,548 | | | |
| 非受限於ECL⁽⁵⁾: | | | | |
| 交易性金融資產 | | Morgan Stanley & Co. International plc | A | 投資級別 |
| | 94 | Korea Investment & Securities Asia Ltd. | NR | |
| | 329 | 國泰君安證券(香港)有限公司 | BB | 非投資級別 |
| | 17 | 瑞士銀行 | A | 投資級別 |
| | 7 | B.V. | NR | |
| | 2 | | | |
| 交易性金融資產總額 | 449 | | | |

1. 簡明財務狀況表中確認的賬面值最能代表本公司的最大信貸風險敞口。
2. 誠如附註15所述，在信貸風險敞口總額中，公司間跨產品淨額結算安排已經設立，這將允許在正常業務過程中及／或在違約情況下額外抵銷6,438,000美元。
3. 貿易及其他應收款項的ECL金額為1,000美元，處於最低水平。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

信貸質素(續)

按內部評級劃分的信貸風險敞口(續)

- 貿易及其他應收款項包括場外交易衍生工具倉盤的應付賬款的已質押現金抵押品。該等衍生工具負債計入財務狀況表的交易性金融負債內。本表並不包括與市場交易對手方進行待定證券交易所產生之應收款項，原因為信貸風險被視為並不重大。
- 按公允價值計入損益的金融資產並不受限於ECL。

二零二三年十二月三十一日

| | 信貸風險 敞口總額 ⁽¹⁾⁽²⁾ 千美元 | 交易對手 | 評級 | 信貸級別 |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------|-----|------|
| 受限於ECL⁽³⁾: | | | | |
| 現金 | 11 | 渣打銀行 | A | 投資級別 |
| | 48 | 渣打銀行(香港)有限公司 | BBB | 投資級別 |
| | 51 | 澳新銀行集團有限公司 | A | 投資級別 |
| | 509 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | A | 投資級別 |
| | 73 | 三井住友銀行 | A | 投資級別 |
| 現金總額 | 692 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | | Morgan Stanley Asia Securities Products LLC | BBB | 投資級別 |
| | 10,262 | Morgan Stanley & Co. International plc | A | 投資級別 |
| | 2,326 | | | |
| 貿易及其他應收款項總額 ⁽⁵⁾ | 12,588 | | | |
| 非受限於ECL⁽⁴⁾: | | | | |
| 交易性金融資產 | | Morgan Stanley & Co. International plc | A | 投資級別 |
| | 229 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | A | 投資級別 |
| | 42 | J.P. Morgan Structured Products B.V. | UR | |
| | 7 | | | |
| 交易性金融資產總額 | 278 | | | |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

信貸質素(續)

按內部評級劃分的信貸風險敞口(續)

1. 簡明財務狀況表中確認的賬面值最能代表本公司的最大信貸風險敞口。
2. 誠如附註 15 所述，在信貸風險敞口總額中，公司間跨產品淨額結算安排已經設立，這將允許在正常業務過程中及／或在違約情況下額外抵銷 3,018,000 美元。
3. 貿易及其他應收款項的 ECL 金額為 1,000 美元，處於最低水平。
4. 按公允價值計入損益的金融資產並不受限於 ECL。
5. 本表並不包括與市場交易對手方進行待定證券交易所產生之應收款項，原因為信貸風險被視為並不重大。

流動性風險

流動性風險指由於無法進入資本市場或難以變現其資產而導致本公司無法為其業務提供資金的風險。流動性風險包括本公司履行其財務責任而不會面臨可能威脅其持續經營可行性的嚴重業務中斷或聲譽受損的能力(或預計能力)。流動性風險亦包括由可能導致資金需求出現意外變化或無法籌集新資金的市場或特殊壓力事件引發的相關融資風險。一般而言，本公司因其交易、借貸及投資活動而產生流動性風險。

本公司的流動性風險管理政策及程序與 Morgan Stanley 集團的流動性風險管理政策及程序一致。Morgan Stanley 集團的流動性風險及資金管理框架的主要目標，是確保本公司能夠在不同的市場狀況及時間範圍內獲得充足資金。該框架旨在使本公司能夠履行財務責任，並支持執行本公司的業務戰略。

以下原則指導 Morgan Stanley 集團的流動性風險管理框架：

- 應保持足夠的流動資產，以應付到期的債務和其他有計劃及或有的流出；
- 資產和負債的到期情況應保持一致，有限度依賴短期資金；
- 資金來源、交易對手、貨幣、地區及期限應多樣化；及
- 流動性壓力測試應該考慮受壓的流動資金規定，而持有的流動資金應高於有關受壓的規定。

本公司通過與其他 Morgan Stanley 集團公司訂立場外衍生工具合約，對其所有金融負債進行對沖。一般而言，金融資產的到期情況與金融負債的到期情況相符。

Morgan Stanley 集團的流動資金管理框架的核心組成部分(其中包括考慮各個別法律實體的流動性風險)為須遵守流動資金框架、流動性壓力測試及流動資金資源(定義見下文)。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

須遵守流動資金框架

須遵守流動資金框架訂明 Morgan Stanley 集團在正常及受壓環境中必須持有的流動資金金額，以確保其財務狀況及整體穩健性不會因無法(或視作無法)適時履行其財務責任受到不利影響。須遵守流動資金框架計及最嚴格的流動資金規定，以在綜合及法律實體層面上符合所有監管及內部限制。

流動性壓力測試

Morgan Stanley 集團運用流動性壓力測試來模擬多個情景及一系列時間範圍內外部及公司間的流向。該等情景綜合各種不同嚴重程度及持續期間的特異性及市場壓力事件。流動性壓力測試的方法、實施、設計及分析為須遵守流動資金框架的重要組成部分。

流動性壓力測試為 Morgan Stanley 及其主要營運附屬公司而設，並從主要貨幣層面得悉不同法律實體的特定現金需求及可用現金量。流動性壓力測試假設附屬公司從 Morgan Stanley 提取流動資金前先運用自有流動資金償還其債務，同時假設 Morgan Stanley 將支持其附屬公司，並且無法取得若干附屬公司可能持有的現金。除支持流動性壓力測試的假設外，Morgan Stanley 集團亦計及與日內償還及結算證券及融資活動相關的償還風險。

由於本公司以與金融負債到期情況相符的金融資產對沖其金融負債風險，因此就流動性風險而言，本公司並不被視為主要營運附屬公司。然而，在極少數情況下，當需要支付其金融負債時，萬一本公司無法獲得足夠的融資來償還，本公司可以動用 Morgan Stanley 持有的現金或流動性儲備。

須遵守流動資金框架及流動性壓力測試將持續接受評估，並報予公司風險委員會、資產／負債管理委員會及其他適當的風險委員會。

流動資金資源

Morgan Stanley 集團維持充足的流動資金資源，其中包括無產權負擔高流動性證券及銀行(包括中央銀行)現金存款(「流動資金資源」)，以滿足日常資金需求，並符合須遵守流動資金框架及流動性壓力測試所規定的策略性流動資金目標。本公司積極管理流動資金資源金額，並已計及下列組成部分：無擔保債務到期情況；資產負債表規模及組成部分；在受壓環境下的資金需求(包括或然現金流出)；以及抵押規定。Morgan Stanley 集團內的流動資金資源金額乃基於 Morgan Stanley 集團的風險承受能力，並可能根據市場及公司特定事件而變動。無產權負擔高流動性證券包括經淨額結算的交易性資產、投資證券及作為抵押品接收的證券。

本公司可動用的 Morgan Stanley 集團流動資金資源，由 Morgan Stanley 及其主要營運附屬公司持有，包括多元化的現金及現金等值項目以及無產權負擔高流動性證券。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

流動資金資源(續)

合資格的無產權負擔高流動性證券，包括美國政府證券、美國機構證券、美國機構按揭證券、非美國政府證券及其他高流動性投資級別證券。

流動資金資源可能因應(其中包括)資產負債表的整體規模及構成、本公司無擔保債務到期情況及在受壓環境下的資金需求估計而在不同期間出現波動。

在流動性危機期間將資產貨幣化的能力至關重要。Morgan Stanley集團認為，鑑於資源的高度流動性及多元化性質，其流動資金資源中所持有的資產可以在受壓環境下於五個營業日內進行貨幣化。

資金管理

Morgan Stanley集團以降低Morgan Stanley集團及本公司營運中斷風險的方式管理其資金。Morgan Stanley集團採取有擔保及無擔保資金來源的多元化(按產品、投資者及地區劃分)策略，並嘗試確保Morgan Stanley集團及本公司負債期限等於或超過撥付資金的資產預期持有期限。

Morgan Stanley集團透過多元化的資金來源為全球性的資產負債表撥付資金，其中包括考慮各法律實體的融資風險。該等資金來源包括Morgan Stanley集團的股權資本、長期借款、根據購回協議出售的證券、證券借貸、存款、信用證及信貸額度。Morgan Stanley集團針對環球投資者及貨幣就標準及結構性產品提供積極的融資計劃。

資產負債表管理

在管理Morgan Stanley集團及本公司的融資風險時，會對整個資產負債表的構成及規模(不僅是金融負債)進行監控及評估。有價證券以及主要來自機構證券業務的銷售及交易活動的短期應收款項的流動性使Morgan Stanley集團及本公司在管理其資產負債表的規模方面具有靈活性。

到期日分析

在以下到期日分析中，交易性金融資產及負債按其最早的合約到期日予以披露；所有有關金額均以其公允價值呈列，與該等金融資產及金融負債的管理方式一致。所有其他金額均為本公司於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日因其金融資產及金融負債已屆最早合約到期日而產生的應收及應付的未貼現現金流量。可即時通知便收到的金融資產及償還的金融負債會被當作猶如已獲即時通知及分類為按要求。本公司認為此呈報適當反映該等金融資產及金融負債所產生的流動性風險，其呈列方式與本公司管理該等金融資產及金融負債的流動性風險的方式一致。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

到期日分析(續)

| 二零二四年六月三十日 | 按要求 千美元 | 少於一個月 千美元 | 一個月至 三個月 千美元 | 三個月至一年 千美元 | 一年至五年 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 金融資產 | | | | | | |
| 現金 | 823 | — | — | — | — | 823 |
| 交易性金融資產 | — | — | 351 | 19 | 79 | 449 |
| 貿易及其他應收款項 ⁽¹⁾ | 7,173 | — | — | — | 13,805 | 20,978 |
| 金融資產總值 | 7,996 | — | 351 | 19 | 13,884 | 22,250 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 交易性金融負債 | — | 2,102 | 4,670 | 8,927 | 6,453 | 22,152 |
| 貿易及其他應付款項 | 48 | — | — | — | — | 48 |
| 金融負債總額 | 48 | 2,102 | 4,670 | 8,927 | 6,453 | 22,200 |

- (1) 貿易及其他應收款項包括應收本公司直屬母公司的若干應收款項，該等應收款項結轉期限為395日，並包括自願雙邊提早結算條款。儘管該等應收款項乃基於所規定的合約到期日而披露(並無計及自願性雙邊提早結算條款之影響)，惟若本公司預計有此需要，仍可與本公司之直屬母公司協定提早還款。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

到期日分析(續)

| 二零二三年十二月三十一日 | 按要求 千美元 | 少於一個月 千美元 | 一個月至 三個月 千美元 | 三個月至一年 千美元 | 一年至五年 千美元 | 總額 千美元 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|
| 金融資產 | | | | | | |
| 現金 | 692 | — | — | — | — | 692 |
| 交易性金融資產 | — | — | 43 | 25 | 210 | 278 |
| 貿易及其他應收款項 ⁽¹⁾ | 3,293 | — | — | — | 9,759 | 13,052 |
| 金融資產總值 | 3,985 | — | 43 | 25 | 9,969 | 14,022 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 交易性金融負債 | — | 614 | 2,970 | 7,148 | 2,593 | 13,325 |
| 貿易及其他應付款項 | 647 | — | — | — | — | 647 |
| 金融負債總額 | 647 | 614 | 2,970 | 7,148 | 2,593 | 13,972 |

(1) 貿易及其他應收款項包括應收本公司直屬母公司的若干應收款項，該等應收款項結轉期限為395日，並包括自願雙邊提早結算條款。儘管該等應收款項乃基於所規定的合約到期日而披露(並無計及自願性雙邊提早結算條款之影響)，惟若本公司預計有此需要，仍可與本公司之直屬母公司協定提早還款。

市場風險

IFRS 7「金融工具：披露」(「IFRS 7」)將市場風險界定為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而波動的風險。

已發行上市衍生工具合約使本公司面臨相關證券的市場價格變動風險、利率風險以及當以美元以外貨幣計值時，美元兌其他相關貨幣匯率變動的風險。本公司使用其從Morgan Stanley集團其他公司購買的風險鏡像合約，以配對與發行上市衍生工具合約相關的價格風險、外幣及其他市場風險，而此舉符合本公司的風險管理策略。因此，本公司不會面臨該等金融工具的任何淨市場風險。相關證券及匯率等價格變動引起的已發行上市衍生工具合約的市場風險的不同組成部分將被風險鏡像合約中相同幅度但相反方向的價格變動所抵銷。由於本公司對沖策略使然，下表所示股權價格敏感度分析的收益將會被風險鏡像合約的公允價值變動對沖及抵銷。

穩健的市場風險管理是本公司文化不可或缺的一部分。本公司負責確保市場風險敞口得到妥善管理及監控。本公司亦確保重大市場風險的透明度、監控對既定限額的遵守情況，並將風險集中情況上報至適當的高級管理層。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

14. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

金融資產的市場價格風險敞口主要是股權價格風險及利率風險，儘管所有此類風險均被已發行證券的同等及可作抵銷風險敞口所抵銷。股權價格風險指該等金融資產所依據的資產的股權價格發生變化的風險。

股權價格敏感度分析

以下敏感度分析乃分別根據二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日的股權價格風險而釐定。

與此類股權價格風險相關的市場風險是透過估計相關資產價值下降10%導致全面收益總額的潛在減少而衡量，如下表所示。

| | 對全面收益總額的 收益／(虧損)的影響 | |
|-------------|------------------------|-------------------------|
| | 二零二四年 六月三十日 千美元 | 二零二三年 十二月三十一日 千美元 |
| 雙邊場外衍生工具合約 | (7,229) | (4,430) |
| 已發行上市衍生工具合約 | 7,229 | 4,430 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> |

本公司的股權價格風險主要集中在亞洲的股本證券。

利率風險

根據IFRS 7「金融工具：披露」，利率風險的定義為由於市場利率變動而導致金融工具的公允價值或未來現金流量波動的風險。在此定義下，本公司主要承受因按攤銷成本持有的浮息公司間借款及貸款的未來現金流量變動而導致的利率風險。

就該等倉盤應用市場利率平行移動增加或減少50個基點(計算直至下一個重設日期)可導致簡明全面收益表內收益或虧損淨額約為203美元(二零二三年十二月三十一日：145美元)。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15. 可抵銷的金融資產及金融負債

為了管理業務活動產生的信貸風險敞口，本公司採用各種信貸風險管理政策及程序。進一步詳情請參閱附註14。本公司與若干交易對手訂立主淨額結算安排及抵押品安排，主要與發行及對沖活動有關。此等協議賦予本公司權利，在日常業務過程中及／或一旦交易對手違約(如破產或交易對手未能還款或履約)，本公司有權根據該協議獲得交易對手的權利及義務，以及一旦交易對手違約，則以本公司所持有之抵押品抵銷由交易對手所結欠的淨額。

在簡明財務狀況表中，倘若現行可依法強制行使的權利能抵銷已確認的金額，並且有意以淨額基準結算或同時變現資產和負債，則金融資產及金融負債僅以淨額基準抵銷及呈列。在沒有此類條件的情況下，金融資產及金融負債按總額呈列。

下表列出有關抵銷金融工具的資料。

可抵銷以及受限於可強制執行的主淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債：

| 二零二四年六月三十日 | 總值 千美元 | 於簡明 財務狀況表 抵銷之數額 千美元 | 於簡明 財務狀況表 呈列之淨值 千美元 |
|------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| 資產 | | | |
| 交易性金融資產 | 449 | — | 449 |
| 貿易及其他應收款項 | 29,654 | (8,676) | 20,978 |
| 總額 | 30,103 | (8,676) | 21,427 |
| 負債 | | | |
| 交易性金融負債 | 22,152 | — | 22,152 |
| 貿易及其他應付款項 | 8,724 | (8,676) | 48 |
| 總額 | 30,876 | (8,676) | 22,200 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15. 可抵銷的金融資產及金融負債(續)

| 二零二四年六月三十日 | 於簡明 財務狀況表 呈列之淨值 千美元 | 未有在簡明財務狀況表 抵銷之數額 ⁽¹⁾ | | 淨風險敞口 千美元 |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | 金融工具 千美元 | 現金抵押品 ⁽²⁾ 千美元 | |
| 資產 | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc | 6,664 | (94) | (6,343) | 227 |
| Morgan Stanley Asia Securities Products LLC | 13,978 | — | — | 13,978 |
| Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited | 428 | (1) | — | 427 |
| 其他 | 357 | — | — | 357 |
| 總額 | 21,427 | (95) | (6,343) | 14,989 |
| 負債 | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc | 6,437 | (6,437) | — | — |
| Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited | 1 | (1) | — | — |
| Morgan Stanley & Co. LLC | 43 | — | — | 43 |
| 其他 | 15,719 | — | — | 15,719 |
| 總額 | 22,200 | (6,438) | — | 15,762 |

1. 根據與Morgan Stanley集團旗下各公司訂立的公司間跨產品可合法強制執行的淨額結算安排，該等金額將在日常業務過程中及／或違約時抵銷。
2. 未有抵銷的現金抵押品已於簡明財務狀況表的貿易及其他應收款項中確認。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15. 可抵銷的金融資產及金融負債(續)

| 二零二三年十二月三十一日 | 總值 千美元 | 於簡明財務 狀況表抵銷 之數額 千美元 | 於簡明財務 狀況表呈列 之淨值 千美元 |
|--------------|---------------|------------------------------|------------------------------|
| 資產 | | | |
| 交易性金融資產 | 278 | — | 278 |
| 貿易及其他應收款項 | 42,248 | (29,196) | 13,052 |
| 總額 | 42,526 | (29,196) | 13,330 |
| 負債 | | | |
| 交易性金融負債 | 13,325 | — | 13,325 |
| 貿易及其他應付款項 | 29,843 | (29,196) | 647 |
| 總額 | 43,168 | (29,196) | 13,972 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15. 可抵銷的金融資產及金融負債(續)

| 二零二三年十二月三十一日 | 於簡明財務 狀況表呈列 之淨值 千美元 | 未有在簡明財務狀況表 抵銷之數額 ⁽¹⁾ | | 淨風險敞口 千美元 |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | 金融工具 千美元 | 現金抵押品 ⁽²⁾ 千美元 | |
| 資產 | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc | 2,554 | (228) | (2,326) | — |
| Morgan Stanley Asia Securities Products LLC | 10,262 | — | — | 10,262 |
| Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited | 464 | (464) | — | — |
| 其他 | 50 | — | — | 50 |
| 總額 | 13,330 | (692) | (2,326) | 10,312 |
| 負債 | | | | |
| Morgan Stanley & Co. International plc | 2,758 | (2,554) | — | 204 |
| Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited | 537 | (464) | — | 73 |
| Morgan Stanley & Co. LLC | 44 | — | — | 44 |
| 其他 | 10,633 | — | — | 10,633 |
| 總額 | 13,972 | (3,018) | — | 10,954 |

- 根據與Morgan Stanley集團旗下各公司訂立的公司間跨產品可合法強制執行的淨額結算安排，該等金額將在日常業務過程中及／或違約時抵銷。
- 未有抵銷的現金抵押品已於簡明財務狀況表的貿易及其他應收款項中確認。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

16. 按公允價值計量的資產及負債

a. 按經常性基準以公允價值確認的金融資產及負債

下列各表呈列本公司按經常性基準以公允價值確認的金融資產及金融負債的賬面值，並按公允價值層級分類。

| | 活躍市場 報價 (第一級) 千美元 | 使用 可觀察輸入值 的估值技術 (第二級) 千美元 | 使用 不可觀察的 重要輸入值 的估值技術 (第三級) 千美元 | 總計 千美元 |
|-------------------|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|
| 二零二四年六月三十日 | | | | |
| 交易性金融資產：衍生工具－股權合約 | — | 449 | — | 449 |
| 交易性金融負債：衍生工具－股權合約 | — | 22,152 | — | 22,152 |
| 二零二三年十二月三十一日 | | | | |
| 交易性金融資產：衍生工具－股權合約 | — | 278 | — | 278 |
| 交易性金融負債：衍生工具－股權合約 | — | 13,325 | — | 13,325 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

16. 按公允價值計量的資產及負債(續)

a. 按經常性基準以公允價值確認的金融資產及負債(續)

本公司就按經常性基準以公允價值確認的所有級別的金融工具所使用估值方法及公允價值層級分類如下：

| 資產及負債／估值技術 | 估值層級分類 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 衍生工具 | |
| 上市衍生工具合約 | • 第一級－交投活躍的上市衍生工具 |
| • 交投活躍的上市衍生工具乃根據交易所報價進行估值。 | |
| • 交投淡靜的上市衍生工具則使用與衍生工具合約相同的技術進行估值。 | • 第二級－交投淡靜的上市衍生工具 |
| 場外衍生工具合約 | • 一般為第二級－使用可觀察輸入值估值的場外衍生產品，或不可觀察輸入值被認為不重要。 |
| • 場外衍生工具合約包括與股票價格相關的掉期及期權合約。 | |
| • 視乎產品及交易條款，場外衍生工具產品的公允價值可以使用一系列技術建模，包括封閉形式的分析公式，例如Black-Scholes期權定價模型、模擬模型或其組合。許多定價模型並不非常主觀，因為所採用的方法不需要重大判斷，原因是可以從活躍報價市場觀察到模型輸入值，此做法亦適用於股權合約。至於更成熟的衍生產品，本公司使用的定價模型被金融服務行業廣泛接受。 | • 第三級－不可觀察輸入值被認為重要的場外衍生產品。 |

b. 按經常性基準以公允價值確認的金融資產及負債公允價值層級第一級及第二級之間的轉移。

於本期間及過往期間，公允價值層級第一級及第二級之間並無轉移。

c. 按經常性基準以公允價值確認的第三級金融資產及負債的變動

於本期間及過往期間，公允價值層級第二級及第三級之間並無轉移。

d. 按非經常性基準以公允價值計量的資產及負債

非經常性資產或負債的公允價值計量為須在或可在特定情況下於簡明財務狀況表所作的計量。於本期間或過往期間，概無按非經常性基準以公允價值計量的資產或負債。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

17. 並非按公允價值計量的資產及負債

就所有並非按公允價值計量的金融工具而言，賬面值被視為合理的概約公允價值。

18. 資本管理

Morgan Stanley 集團於全球各地管理其資本，並已考慮到其法律實體。Morgan Stanley 集團管理的資本大致包括普通股股本、優先股股本、後償貸款及儲備。

Morgan Stanley 集團根據(其中包括)商機、風險、可用的資本及回報率，以及內部資本策略、監管要求及評級機構指引，管理其綜合資本狀況。未來 Morgan Stanley 集團或會擴大或縮減其資本基礎，以應對其業務需要的變化。

Morgan Stanley 集團亦以於法律實體層面以提供充足資金為目標，在保障該實體持續經營能力的同時，亦確保其符合所有監管資本規定，以便繼續為 Morgan Stanley 集團提供回報。

為維持或調整上述資本結構，本公司或會發行新股或出售資產以減低債務。本公司維持其 50,000 美元(二零二三年十二月三十一日：50,000 美元)的普通股股本作為資本。

發行證券乃本公司經營活動的一部分。本公司有合約責任交付現金或相關金融工具予已發行證券持有人。此外，該等責任不會以本公司自有股本工具償付。該等負債並非後償，而證券持有人與本公司其他債權人的地位均等。已發行證券亦非證明本公司資產的任何剩餘價值的合約。因此，本公司不會將來自其發行活動的金融負債視作資本的一部分。

本公司亦已與其直屬母公司 MSASP 及 MSHK 1238 訂立財務支持協議，據此 MSASP 及 MSHK 1238 同意，若本公司需要資金履行其發行計劃下的義務及責任，MSASP 及 MSHK 1238 將以股本資本或股東貸款形式注資提供財務支持。

19. 關聯方披露

母公司與附屬公司關係

母公司及最終控股實體

本公司直屬母公司為 MSASP，該公司於開曼群島註冊。

本公司最終母公司及控股實體，以及本公司所屬的最大集團(集團財務報表乃為其編製)為 Morgan Stanley。Morgan Stanley 於美利堅合眾國特拉華州註冊成立。其財務報表副本可於 www.morganstanley.com/investorrelations 獲取。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

19. 關聯方披露(續)

主要管理層薪酬

主要管理人員的定義為獲授權及須負責規劃、指導及控制本公司業務的人員。主要管理人員包括本公司董事會。

由於本公司業務性質使然，主要管理人員向本公司提供最低限度的服務，因此未有向主要管理人員就對本公司的服務支付薪酬。

關聯方交易

Morgan Stanley 集團通過多個功能及法律實體的組織架構，為全球客戶處理業務。因此，本公司與 Morgan Stanley 集團的業務緊密結連，並就運用融資、交易及風險管理與基建服務與其他 Morgan Stanley 集團公司按公平原則訂立交易。此等關係的性質連同有關交易及未償付結餘的資料載列如下。以下披露的所有未償付金額均為無抵押，並將以現金或通過公司間機制結算。

本期間及過往期間的審計費用均由另一間 Morgan Stanley 集團公司承擔。

資金

本公司以下列方式自其他 Morgan Stanley 集團公司獲取一般資金及向其提供一般資金：

一般資金

一般資金為無期限、無抵押的浮動利率貸款，惟若干結轉期限為 395 日的資金除外。資金可就特定交易相關的資金需求或就一般營運目的而收取或提供。利率乃由 Morgan Stanley 集團財務職能部門為 Morgan Stanley 集團內所有實體設定，並與 Morgan Stanley 集團為其業務提供資金時產生的市場利率相若。

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

19. 關聯方披露(續)

關聯方交易(續)

一般資金(續)

下表呈列期內該等資金安排的尚未償付結餘及於簡明全面收益表內確認的相關利息收入之詳情：

| | 二零二四年六月三十日 | | 二零二三年十二月三十一日 | |
|--------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| | 利息 千美元 | 結餘 千美元 | 利息 千美元 | 結餘 千美元 |
| 結轉期限為395日 | | | | |
| 應收本公司直屬母公司款項 | 420 | 13,805 | 890 | 9,759 |
| 無期限 | | | | |
| 應收本公司直屬母公司款項 | — | 173 | — | 503 |
| 應付其他Morgan Stanley集團公司款項 | — | 43 | — | 44 |

本公司已於期內就上述關聯方的未償付結餘確認ECL開支零美元(二零二三年：零美元)。

交易及風險管理

本公司發行上市衍生工具合約，並透過與其他Morgan Stanley集團公司訂立衍生工具合約，從而對沖發行所產生的責任。此等交易均按公平原則訂立。此等交易可能會為本公司或本公司的關聯方帶來信貸風險。

於期末，交易性金融資產、交易性金融負債、貿易及其他應收款項以及尚未償付的貿易及其他應付款項之應收款項及應付款項總額如下：

| | 二零二四年 | 二零二三年 |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|
| | 六月三十日 千美元 | 十二月三十一日 千美元 |
| 應收其他Morgan Stanley集團公司款項 ⁽¹⁾ | 7,092 | 3,018 |
| 應付其他Morgan Stanley集團公司款項 | 6,437 | 3,296 |

MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LIMITED

簡明財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

19. 關聯方披露(續)

關聯方交易(續)

交易及風險管理(續)

(1) 應收其他Morgan Stanley集團公司款項包括由本公司質押予Morgan Stanley & Co. International plc (「MSIP」)的現金抵押品6,570,000美元(二零二三年十二月三十一日：2,326,000美元)，以降低本公司與MSIP之間的衍生工具合約所產生的風險敞口。本公司已收取質押予MSIP的現金抵押品的利息67,000美元(二零二三年十二月三十一日：169,000美元)。

費用及佣金

本公司就其他Morgan Stanley集團公司所提供的服務產生費用。期內所產生的費用如下：

| | 二零二四年 六月三十日 千美元 | 二零二三年 六月三十日 千美元 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 向其他Morgan Stanley集團公司支付費用 | 200 | 211 |

其他關聯方交易

Morgan Stanley集團設有多項集團內部政策，以確保在可能的情況下收入與相關成本吻合。本公司透過向本公司之直屬母公司重徵若干費用(包括向聯交所支付的費用)收取管理費。截至二零二四年六月三十日止期間，該等政策所產生之管理費2,728,000美元(二零二三年六月三十日：2,971,000美元)已於簡明全面收益表內確認。於報告日期，與管理費有關的未償付應收款項已計入上文披露之一般資金結餘。

參與各方

發行人

Morgan Stanley Asia Products Limited
c/o Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

擔保人

Morgan Stanley
註冊辦事處
The Corporation Trust Company
Corporation Trust Center
1209 Orange Street
Wilmington
DE 19801
United States of America

總行政辦事處
1585 Broadway
New York
NY 10036
United States of America

經理

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場
46樓

流通量提供者

Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited
香港
九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場
46樓

發行人及擔保人之 法律顧問

金杜律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

發行人之核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

擔保人之核數師

Deloitte & Touche LLP
30 Rockefeller Plaza
New York
New York 10112
United States of America