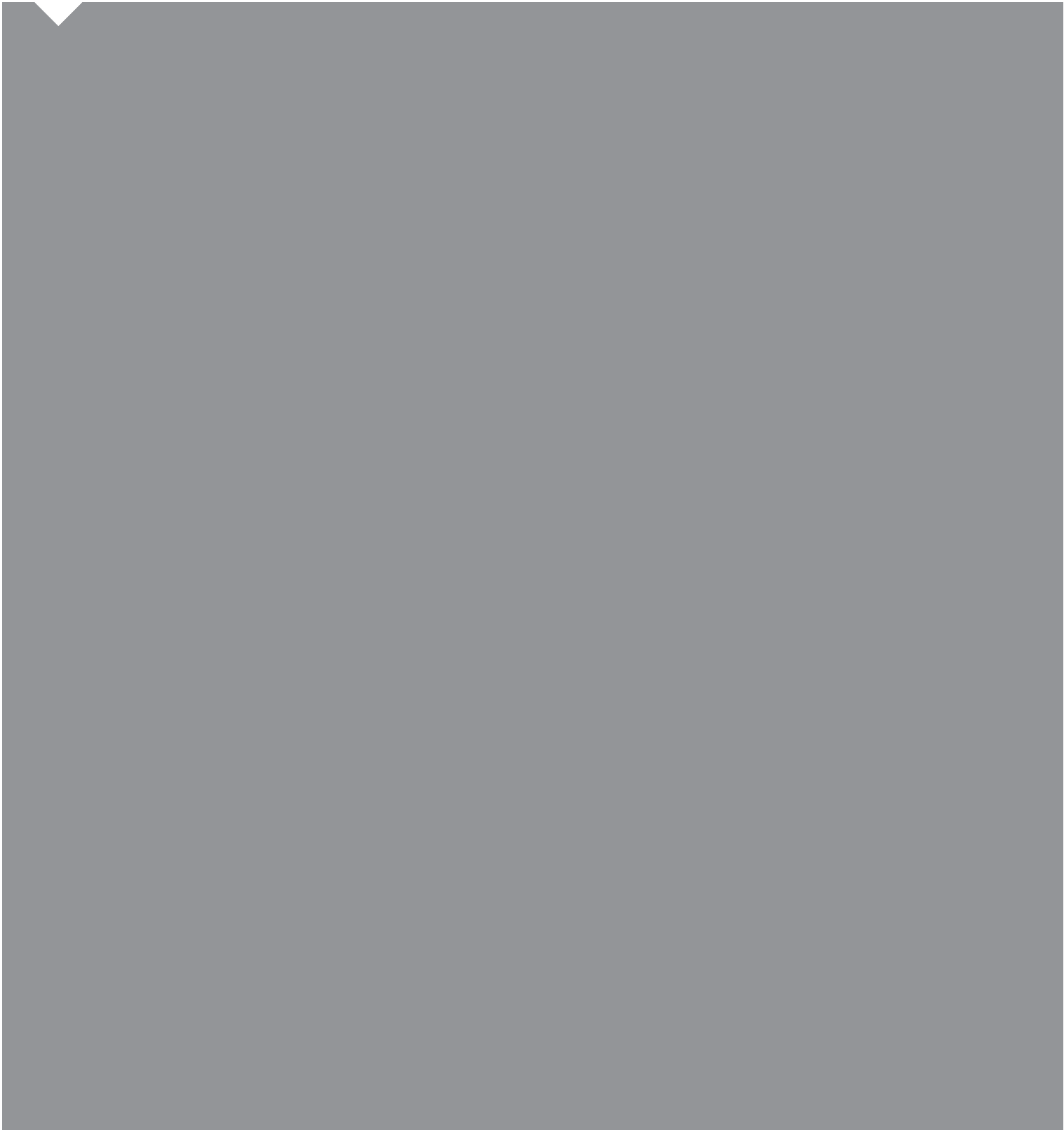


2008

香港上海滙豐銀行有限公司
年報及賬目

HSBC  滙豐

環球金融 地方智慧



2008年報及賬目

目錄

- 1 財務摘要
簡介
- 2 董事會報告
- 4 財務回顧
- 23 賬目
- 28 財務報表附註
- 203 核數師報告書
- 204 主要辦事處

本《年報及賬目》備有英文本，如欲查閱可向下址索取：
香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓集團企業
傳訊部（亞太區）。本年報之中英文本亦載於本行之網址
www.asiapacific.hsbc.com。

中英文本如有歧異，概以英文本為準。

在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱「香港」。

財務摘要：香港上海滙豐銀行有限公司及附屬公司

	2008年	2007年
全年	百萬港元	百萬港元
未扣除貸款減值準備之營業收益淨額	124,264	127,009
除稅前利潤	67,690	78,761
股東應佔利潤	50,306	58,028
於年底		
股東權益(不包括少數股東權益)	193,612	220,854
各類股東權益總額	216,486	245,934
資本基礎總額	190,598	206,449
客戶賬項	2,576,084	2,486,106
資產總值	4,260,356	3,951,939
各項比率	%	%
平均股東權益回報	24.3	32.1
除稅後平均資產總值回報	1.31	1.78
成本效益比率	42.1	37.1
淨利息收益率	2.36	2.37
資本充足比率		
— 資本充足	13.4	11.6
— 核心資本	10.3	8.8

香港上海滙豐銀行有限公司於1865年在香港及上海成立，是滙豐集團的始創成員及其在亞太區的旗艦，也是香港特別行政區最大的本地註冊銀行及三大發鈔銀行之一。滙豐集團是世界最大的銀行及金融服務機構之一。

本行及各附屬公司透過設在亞太區19個國家和地區910間分行和辦事處（區內最大的國際金融機構網絡），以及設在全球另外六個國家和地區約20間分行和辦事處，為世界各地需要理財及財富管理服務的客戶提供全面的個人、工商與企業銀行及有關之金融服務。本行及各附屬公司共聘用約65,500名職員，其中43,700名是本行僱員；於2008年12月31日，綜合資產達42,600億港元。

香港上海滙豐銀行有限公司是滙豐控股有限公司的全資附屬公司，後者是滙豐集團的控股公司。滙豐集團在全球86個國家和地區設有約9,500個辦事處，資產達25,270億美元。

香港上海滙豐銀行有限公司

在香港特別行政區註冊成立之有限公司

註冊辦事處及總管理處：香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

電話：(852) 2822 1111 傳真：(852) 2810 1112 網址：www.asiapacific.hsbc.com 電傳：73201 HKBG HX

董事會報告

董事會

鄭海泉 GBS, OBE 主席

馮國綸博士 OBE 副主席

史美倫 SBS 副主席

霍嘉治 CBE 行政總裁

錢果豐博士 GBS, CBE

紀勤 CBE

葛霖

歐智華

李澤鉅

羅嘉瑞醫生 GBS

穆秀霞

柯清輝

白紀圖

蘇包文剛 (2008年5月1日委任)

施文信 SBS

汪穗中博士

衛哲

王冬勝

王葛鳴博士 DBE

楊敏德

主要業務

香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及各附屬與聯營公司(「本集團」)主要在亞太區提供全面的本土與國際銀行服務，以及相關的金融服務。

財務報表

本行及本集團之財政狀況，以及本集團之綜合利潤，載於第23至202頁。

儲備

股東應佔利潤(未扣除股息) 503.06億港元已撥入儲備。年內，就本行及本集團所持樓宇進行專業估值而產生的15.43億港元增值(已扣除有關遞延稅項之影響)已撥入儲備。儲備變動詳情，包括自儲備撥定之款項，載於財務報表附註40。董事會並不建議派發末期股息。

股本

年內發行4億股每股面值1美元之累積可贖回優先股，使股本增加4億美元(31.13億港元)。發行該等股份，旨在為收購中華商業銀行股份有限公司權益提供資金，以及支持業務發展。根據《香港會計準則32「金融工具：呈列」》，此等優先股已於本行的綜合資產負債表及資產負債表內呈列為負債。年內本行的股本變動詳情載於財務報表附註38及39。

董事

本年度及截至本年報刊發之日的董事芳名如上。

董事之合約利益

於年底時或年內任何時間，本行、本行的控股公司、本行的附屬公司或任何同系附屬公司並無簽訂任何董事擁有重大利益的重大合約。

董事認購股份或債券之權利

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐股份計劃，本行若干董事獲授予認股權及有條件獎勵，以獲取滙豐控股有限公司（本行之最終控股公司）的普通股。年內，鄭海泉、霍嘉治、紀勤、葛霖、歐智華及柯清輝根據滙豐股份計劃之條款獲取滙豐控股有限公司股份。鄭海泉及霍嘉治亦透過行使認股權獲取股份。

除此等安排外，年內本行、本行的控股公司、本行的附屬公司或任何同系附屬公司並無參與任何安排，致令本行董事可透過購入本行或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

行政委員會

行政委員會定期召開會議，並在董事會直接授權下，以一般管理委員會形式運作。現任行政委員會成員包括霍嘉治（委員會主席）、王冬勝（董事）、魏國麟（財務總監）、郭禮敦（亞太區風險管理總監）、安志高（亞太區個人理財業務總監）、傅焯然（人力資源主管）、湯德信（集團總經理兼亞太區保險業務主管）、馮婉眉（集團總經理兼環球資本市場亞太區主管）、李睿智（國際業務主管）、梁高美懿（總經理兼工商業務環球聯席主管）、冼力行（亞太區科技及服務總監）及范浩宏（環球銀行主管）。

監察委員會

監察委員會由本行三位非執行董事組成，他們定期與本集團的高層管理人員，以及內部和外聘的核數師舉行會議，以省覽及檢討本集團的財務報表、審計複核的性質及範圍，以及內部監控系統與合規制度的成效。監察委員會成員為施文信（委員會主席）、羅嘉瑞醫生及汪穗中博士。

捐款

年內，本行及各附屬公司的捐款共為7,000萬港元。

遵守《銀行業（披露）規則》及香港金融管理局《監管政策手冊》有關企業管治之規定

董事會認為，截至2008年12月31日止年度的賬目及補充附註（將分開刊發），完全遵照根據《銀行業條例》第60A條訂定之《銀行業（披露）規則》，以及香港金融管理局《監管政策手冊》CG-1「本地註冊認可機構的企業管治」之規定。

核數師

賬目已由畢馬威會計師事務所審核。續聘畢馬威會計師事務所為本行核數師的決議案將於即將召開的股東周年大會上提呈。

承董事會命
主席 鄭海泉
香港，2009年3月2日

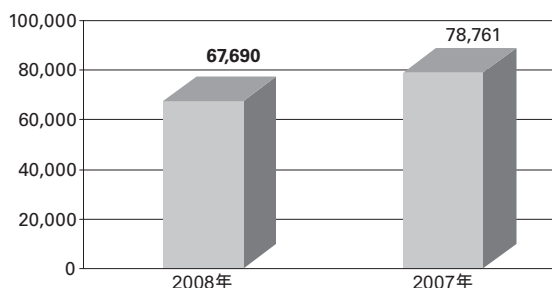
財務回顧

財務業績概要

本集團利潤

香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及各附屬和聯營公司(「本集團」)於2008年錄得股東應佔利潤503.06億港元，比上年度減少77.22億港元，或13.3%。除稅前利潤為676.9億港元，比上年度減少110.71億港元，或14.1%。

除稅前利潤 (百萬港元)



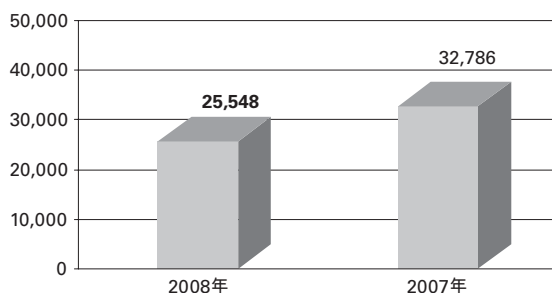
客戶群

本集團的客戶群分為五大類。個人理財業務向包括自僱人士在內的個人客戶(但不包括私人銀行業務的個人客戶)提供理財服務。工商業務為中小型企業服務。環球銀行及資本市場(前稱企業銀行、投資銀行及資本市場)業務為大型企業及機構客戶服務，並負責本集團的財資與投資銀行業務。私人銀行業務專為資產豐厚而財務需要較為複雜的人士提供理財服務。鑑於滙豐集團之結構性質，滙豐在香港及亞太其他地區的大部分私人銀行業務均不納入香港上海滙豐銀行集團之賬目內。其他一項主要包括未分配至其他業務類別的樓宇投資、投資物業及股東權益。此外，多個收支項目則包括不同客戶群之間於日常業務中進行金融交易的影響。下列分析包括各客戶群內不同項目之間的金額，而撇銷金額則以獨立一欄列示。

個人理財業務錄得除稅前利潤255.48億港元，較2007年減少22.1%，主要因為年內股市下滑，影響保險業務的資產值及投資產品的銷售額。

個人理財

除稅前利潤 (百萬港元)



淨利息收益較2007年增加16.63億港元，或4.6%。香港的淨利息收益上升，乃由存款結餘的增長所帶動，但由於資產息差下降(尤其是按揭貸款)，部分增幅被相應抵銷。美國息率下調及於2008年最後兩個月推行多項貨幣措施，促使資金成本下降，令資產收益率改善。然而，此項利好因素被存款收益率受壓所抵銷。

香港的貸款額上升，部分原因是定價優惠及銷售策略取得成效，令新造按揭貸款增加12%。持卡人消費額維持強勁，亦使卡業務的貸款額上升。期內我們發行近100萬張新卡，使香港的發卡總數攀升至530萬張。

客戶群 (續)

亞太其他地區的淨利息收益上升13.87億港元，或10.4%，增長動力源自印度、新加坡及澳洲的資產息差擴闊，以及澳洲、中國內地及新加坡的貸款額大幅增加。持續集中推廣卓越理財，令存款組合大幅擴展，有助抵銷存款收益率受壓的部分影響。

費用收益淨額較2007年減少41.57億港元，或21.3%，主要由於市場瀰漫悲觀氣氛，與投資相關的產品需求下降，以香港的情況最為嚴重。但信用卡的費用收益上升，抵銷了上述部分減幅。本集團在香港信用卡市場仍然維持領導地位，且不斷創新，例如在3月推出「Green信用卡」，首創將信用卡消費金額的某個百分比，撥作資助本集團的一項環保計劃。

在亞太其他地區，費用收益淨額大致維持於上年度水平，印度、澳洲、印尼、菲律賓及新加坡的收益強勁增長，但被南韓、台灣及中國內地的減幅所抵銷。信用卡的費用收益增加，有助抵銷投資收益的減幅。雖然發卡量輕微下跌（主要在印度），持卡人消費額（按每張活躍信用卡計算）按年上升9%。

金融投資減除虧損後利潤已計入出售萬事達卡及Visa股份的所得利潤12.45億港元。

來自保險業務的收益（包括計入「淨利息收益」、「費用收益淨額」、「指定以公允價值列賬之金融工具淨收益」、「已賺取保費淨額」、「其他營業收益」項下之有效保險業務之現值變動的數額，以及扣除「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」後的數額）較2007年減少41%。由於透過直接服務途徑（包括網上銀行及電話推廣）推售的新產品錄得增長，保費收益上升12%。然而，環球股市低迷，對指定以公允價值列賬之金融工具淨收益及投保人負債之變動構成影響，抵銷了保費收益增加帶來的貢獻。

由於印度的追收欠款工作障礙重重，加上2008年的經濟環境轉趨惡劣，以致貸款減值準備增加8.55億港元，達到56.25億

港元。印度、澳洲、菲律賓及印尼均錄得較高的準備額。但與2007年比較，年內台灣的資產質素有所改善，而追收欠款的工作亦更見成效，有助抵銷上述部分增額。

隨着2008年下半年歐美的金融危機進一步惡化，亞洲經濟開始呈現放緩跡象。本集團早已預見此放緩趨勢，在年初即收緊對新客戶的信貸批核標準，並集中發展較低風險的業務，向現有客戶交叉銷售各類產品和安排各種合夥計劃。

營業支出較2007年增加25.44億港元，或10.3%。香港的營業支出上升4%，乃由於薪酬調整、員工數目較2007年底增加（但仍低於2008年6月的水平），以及樓宇支出上升。裝修分行是樓宇支出增加的原因之一。

亞太其他地區的支出增加20.59億港元，或17%。本集團繼續在區內進行大量投資，更在中國內地增設18個滙豐網點及兩間村鎮銀行，並在日本開設七間卓越理財中心。本集團亦持續投資於台灣、澳洲、印度、印尼及越南，以支持業務的自然發展和整合零售銀行與保險業務的各項策略投資。

來自聯營公司的收益為9.68億港元，包括交通銀行及興業銀行的業績。

工商業務錄得除稅前利潤191.59億港元，較2007年增加2.2%。減值準備增加及利息率下調對業績造成影響。未扣除貸款減值準備之營業收益淨額上升11.8%，原因是資產負債持續強勁增長及跨境業務加強協調合作。

淨利息收益較2007年增加8.83億港元，或5.2%，原因是存款及貸款均告上升。

由於收益率受壓，香港的淨利息收益減少3.16億港元，或2.6%。儘管港元利率下調，但本集團推出連串推廣計劃，除吸納更多新戶口外，亦推出多項儲蓄及定期存款戶口優惠，加上市場普遍預期外幣升值，以及期內推出嶄新的「理財易」商務戶口，港元及外幣存款結餘因而增加。

財務回顧(續)

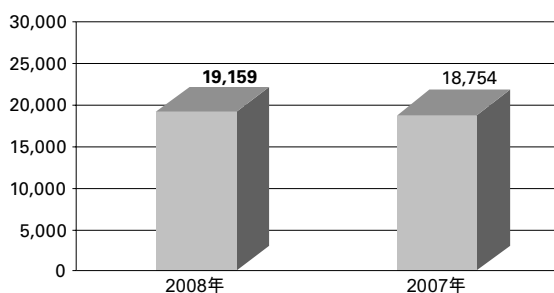
客戶群(續)

香港的客戶貸款增加14%，達到2,450億港元。上半年錄得強勁增長，原因是2008年初的經濟環境相對平穩。自香港政府於2001年首次推出中小企業信貸保證計劃以來，本集團一直維持對該計劃的承擔，年內向28萬家中小企客戶貸出的款項，仍高於2007年的水平。

在亞太其他地區，淨利息收益增加23.5%，或11.99億港元，因為存款及貸款均有增長，以中國內地及印度的增幅尤其顯著。

工商業務

除稅前利潤(百萬港元)



存款結餘增加的其中一個原因是股市下滑，客戶傾向保留流動資金。本集團致力成為「中小企的首選銀行」的策略亦有助收益增加。在印度推出「理財易」商務戶口後，客戶數目及存款額均告上升。

費用收益淨額較2007年增加8.42億港元，或14.2%，上升動力源自印度及中國內地的貿易服務增長、外匯波動，以及戶口交易和匯款服務費的貢獻。

香港的費用收益淨額上升4.2%，原因是上半年商品價格攀升及每宗交易的價值增加，帶動貿易服務的費用收益增加。

在亞太其他地區，費用收益淨額上升36.2%，由於印度及中國內地的貿易服務費用收益增加。

交易收益淨額較2007年增升3.7億港元，原因是匯率波動加劇，以及美元兌港元的交易量增加，帶動外匯收益增加。

金融投資因出售萬事達卡及Visa的股份而受惠，錄得利潤淨額2.62億港元。

貸款減值準備的提撥淨額較2007年增加28.46億港元，主要由於本集團需就香港的企業客戶提撥較高金額的個別評估準備。導致情況惡化的多項原因包括：美國及其他已發展國家的需求下降，令香港的出口商受到影響；貨幣及商品價值大幅下跌，令部分客戶的資產負債轉弱；以及若干交易對手牽涉詐騙的情況增加。此外，2007年確認的龐大收回額，於2008年不再重現。

香港以外地區的貸款減值準備較2007年增加4.63億港元。但若干地區如毛里求斯、泰國及澳洲，在當前的困境下仍錄得收回淨額。

營業支出較2007年增加16.2%，或12.85億港元，主要因為本集團持續投資於印度及中國內地的業務，令這些地區的職員支出增加。本集團不單投入資源大規模擴展中國內地的業務覆蓋範圍，亦在台灣投入資源，於整合中華商業銀行的業務後，把台灣的分行數目由2007年底的8間，增至2008年底的33間。隨着分行網絡擴展，本集團在區內各地的資訊科技成本及基礎設施開支亦相應增加。

來自聯營公司的收益為43.67億港元，包括本集團應佔交通銀行及興業銀行的利潤。

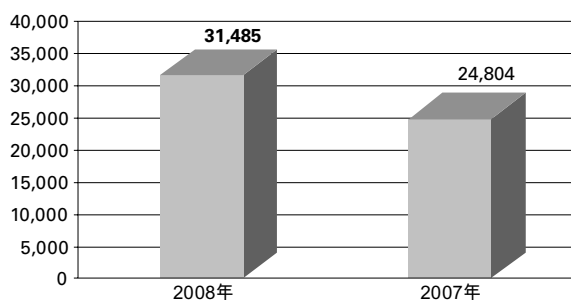
環球銀行及資本市場業務錄得除稅前利潤314.85億港元，較2007年上升26.9%，主要原因是資產負債管理的淨利息收益增加，以及外匯和利率交易業務的交易收益淨額上升。

客戶群 (續)

淨利息收益較2007年增加77.27億港元，或50.3%。資產負債管理收入增加，全因本集團及早就整個亞洲區及美國的短期利率下調趨勢作好部署，令業務受惠。截至2008年12月止的十二個月內，美國因應銀行同業市場流動資金緊絀，全期共調低息率400個基點。在中國內地，自本集團於2007年3月在當地註冊成立公司以來，業務持續受惠，資產負債增長強勁、息差改善，加上對利率走勢作出有利部署，均帶動收入攀升。同時，區內存款增加和息差改善，促使證券業務成為淨利息收益增長的動力。環球銀行業務的貸款收入亦錄得增長，原因是香港的貸款結欠上升及息差改善。

環球銀行及資本市場

除稅前利潤 (百萬港元)



費用收益淨額較2007年下降10.5%，原因是首次公開招股、債務承銷及銀團貸款交易均告減少。然而，本集團繼續在亞洲債務發行人排行榜上居領先位置。儘管金融市場下滑帶來不利影響，副託管及結算業務仍表現出色，證券業務因而維持強勁。

交易收益淨額較2007年增加28.2億港元，或24.4%。在香港，環球銀行及資本市場業務錄得撇減額，拖累交易收益減少10.82億港元。上述撇減額有部分源於一間債券承保公司的風險項目。撇除是項影響，外匯及利率交易收益增長強勁，原因是市場持續波動，令客戶需求及交易機會增加。

在亞太其他地區，交易收益激增39.02億港元，或69.7%，原因是貨幣及利率市場波動，帶動客戶需求及交易活動量上升，促使外匯及利率產品的交易量增加。本集團在區內的業務覆蓋範圍甚廣，加上持續專注發展新興市場，成功建立市場優勢，故能及時把握此等銷售及交易機遇。南韓的增長源自強勁的利率交易業務，其利好因素是當地利率市場的交易量及與融資活動相關的對沖交易量均告上升。澳洲的利率交易收益同樣錄得增長，由於對資產負債作出策略部署，使業務受惠於2008年利率連番下調。在中國內地，由於美元息差收窄及人民幣政府債券的息率出現變動，利率交易活動的收入顯著增加。外匯交易及銷售收入的增幅亦較2007年高。

貸款減值準備較2007年增加25.06億港元，原因是需就持有的個別可供出售債務作出大額撇減。

營業支出增加5.19億港元，或3.8%。2008年上半年的職員人數較2007年增加，雖然下半年因應金融市場及經濟狀況惡化而推行多項節省成本措施，但全年職員支出仍高於2007年的水平。由於交易量上升及持續擴展新興市場業務，對資訊科技及基礎設施的投資亦相應增加。

來自聯營及合資公司的利潤增加9.69億港元，反映應佔交通銀行及興業銀行的利潤增加。

其他項下列示的收益及支出，包括未分配至各客戶群賬項的若干資金、投資、物業及其他活動。

2008年內，本集團所持長期策略股權投資的市價(相對於成本)大幅下降，根據會計準則的規定，需在收益表內確認32.94億港元撇減額。

2007年就本集團於交通銀行及興業銀行的權益確認之攤薄投資所得收益，於2008年不復再現。

財務回顧(續)

客戶群(續)

(百萬港元)

	個人理財	工商業務	環球銀行及 資本市場	私人銀行	其他	同類項目 互相撇銷	總計
2008年							
淨利息收益／(支出)	37,702	17,958	23,075	43	(5,497)	(4,236)	69,045
費用收益淨額	15,317	6,790	8,319	83	258	—	30,767
交易收益淨額	1,570	1,403	14,367	165	(302)	4,160	21,363
指定以公允值列賬之							
金融工具淨(虧損)／收益	(11,394)	(77)	266	—	147	76	(10,982)
金融投資減除虧損後利潤	1,228	250	(571)	—	(3,883)	—	(2,976)
股息收益	27	17	173	—	635	—	852
已賺取保費淨額	25,061	1,649	159	—	17	—	26,886
其他營業收益	1,406	841	582	22	7,392	(6,167)	4,076
營業收益總額	70,917	28,831	46,370	313	(1,233)	(6,167)	139,031
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(13,470)	(1,178)	(107)	—	(12)	—	(14,767)
未扣除貸款減值及其他信貸 風險準備之營業收益淨額	57,447	27,653	46,263	313	(1,245)	(6,167)	124,264
貸款減值及其他 信貸風險準備	(5,625)	(3,630)	(2,754)	—	9	—	(12,000)
營業收益淨額	51,822	24,023	43,509	313	(1,236)	(6,167)	112,264
營業支出	(27,242)	(9,231)	(14,237)	(326)	(7,394)	6,167	(52,263)
營業利潤／(虧損)	24,580	14,792	29,272	(13)	(8,630)	—	60,001
應佔聯營及合資公司利潤	968	4,367	2,213	—	141	—	7,689
除稅前利潤／(虧損)	25,548	19,159	31,485	(13)	(8,489)	—	67,690

客戶群 (續)

(百萬港元)

	個人理財	工商業務	環球銀行及 資本市場	私人銀行	其他	同類項目 互相撇銷	總計
2007年							
淨利息收益／(支出)	36,039	17,075	15,348	47	(4,536)	(1,212)	62,761
費用收益淨額	19,474	5,948	9,294	105	120	—	34,941
交易收益淨額	1,761	1,033	11,547	62	950	703	16,056
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(虧損)	6,966	(72)	31	—	(1,233)	509	6,201
金融投資減除虧損後利潤	23	1	427	—	441	—	892
攤薄聯營公司投資所得收益	—	—	—	—	4,735	—	4,735
股息收益	16	6	134	—	537	—	693
已賺取保費淨額	22,363	1,200	132	—	—	—	23,695
其他營業收益	1,323	249	714	20	7,137	(5,387)	4,056
營業收益總額	87,965	25,440	37,627	234	8,151	(5,387)	154,030
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(26,217)	(703)	(101)	—	—	—	(27,021)
未扣除貸款減值及其他信貸 風險準備之營業收益淨額	61,748	24,737	37,526	234	8,151	(5,387)	127,009
貸款減值及其他 信貸風險準備	(4,770)	(784)	(248)	—	(3)	—	(5,805)
營業收益淨額	56,978	23,953	37,278	234	8,148	(5,387)	121,204
營業支出	(24,698)	(7,946)	(13,718)	(241)	(5,962)	5,387	(47,178)
營業利潤／(虧損)	32,280	16,007	23,560	(7)	2,186	—	74,026
應佔聯營及合資公司利潤	506	2,747	1,244	—	238	—	4,735
除稅前利潤／(虧損)	32,786	18,754	24,804	(7)	2,424	—	78,761

財務回顧(續)

淨利息收益

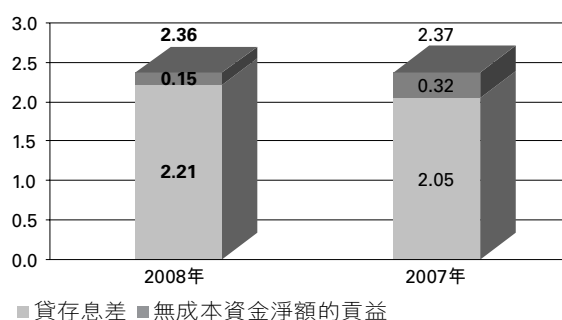
淨利息收益增加62.84億港元，或10%，達到690.45億港元。資產錄得增長及資金成本下降，是淨利息收益上升的原因。資產負債管理策略有所改變，資金改為投入高質素但回報率較低的資產以減低風險，亦導致回報率下降。隨着工商客戶存貸餘額改為用於支持交易活動，而此等活動的回報是在「交易收益淨額」項內入賬，淨利息收益亦受到影響。

附息資產平均值增加2,772億港元，達到29,263億港元(增幅為10.5%)，有關增額主要在2008年上半年錄得。客戶貸款平均值增加1,643億港元(或14%)，達到13,067億港元，主要因為香港和中國內地的有期貨款量增加，以及按揭貸款需求上升。印尼、印度、南韓和新加坡的企業貸款平均值亦錄得增長。銀行同業貸款平均值增加671億港元，達到7,562億港元，主要是將亞洲區的工商客戶存貸餘額重投同業貸款，特別是央行貸款和反向回購協議。此外，近月亦將閑置資金轉投政府資助的證券或借予滙豐集團同系公司的貸款。因此，本集團屬下公司之間互相持有的附息資產增加584億港元，達到2,024億港元，而金融投資平均值則減少121億港元至6,657億港元，抵銷了上述增幅。

(百萬港元)	2008年	2007年
附息資產平均值	2,926,332	2,649,116

淨利息收益率為2.36%，比2007年下降1個基點。淨息差為2.21%，比上年度改善16個基點，但無成本資金淨額的貢獻下降17個基點(原因之一是交易賬項錄得增長)，抵銷了淨息差改善的利好因素。儘

淨利息收益率(%)



管息差較2007年擴闊，但2008年內利率不斷下調，息差已逐步收窄。香港業務錄得較大淨息差及較高淨利息收益率，但帶來的貢獻被亞太其他地區的不利因素所抵銷。

於2008年12月31日，本行的香港業務錄得淨利息收益率2.27%，維持上年度水平。息差則為2.29%，比上年度上升16個基點，受惠於節省更多資金成本，以及儲蓄和貸款組合均錄得可觀增長。香港和中國內地的交易量均告上升，帶動客戶存款和有期貨款增長。持續削價促銷和進行推廣計劃，則是按揭和信用卡貸款增長的主要動力。向滙豐集團同系公司，包括結構投資公司(「SIV」)，借出更多附息貸款，亦令收益率上升。多項組合重新定價，使資產負債管理收益改善，反映雖然美國多次減息，但息率下調的影響延遲產生。2008年下半年，銀行同業拆息下降，對最優惠利率有直接影響。同期無成本資金淨額的貢獻下降16個基點，原因是投放更多資金購入債務證券及國庫券，並計入交易用途組合內。

恒生銀行的淨利息收益率改善5個基點至2.59%。淨息差上升36個基點至2.34%。息差改善是由於個人理財和工商業務錄得增長、客戶存款的成本降低，以及按揭貸款適時重新定價。按揭貸款、回報率較高的個人貸款、信用卡、中國內地貸款和貿易融資等業務均錄得大幅增長。投放於貨幣市場的資金增加，而債務證券則減少，反映在困難的市況下，需改變資產組合成分的比重。與此同時，不附息資金的貢獻下降31個基點至0.25%，反映需為較大規模的交易用途組合提供資金。

淨利息收益率(%)

	2008年	2007年
香港：		
本行	2.27	2.27
恒生銀行	2.59	2.54
亞太其他地區	2.09	2.25

淨利息收益 (續)

於2008年12月31日，亞太其他地區的淨利息收益率為2.09%，比2007年同期下降16個基點。息差則下降28個基點至1.78%。息差收窄的兩個主要原因是：利率持續下調；以及工商客戶存貸餘額改為投放於回報率較低的銀行同業存放及交易活動，以管理流動資金。息差收窄對中國內地業務的影響較大，而區內的資產負債增長，特別是客戶賬項和個人貸款的增長，與分行網絡持續擴展的速度大致同步。由於存款

的增長速度較貸款快，剩餘資金均投資於回報率較低的債券。新加坡亦錄得較低的收益率，主要由於同業拆息下調。但澳洲、南韓和日本卻因客戶貸款和存款增加而錄得較高收益率。在印度，由於更專注擴展工商貸款業務和推出更多核心存款產品，收益率因而上升。與此同時，由於信貸環境持續惡化，區內各地均逐步減少批出無抵押個人貸款。

費用收益淨額

費用收益淨額比2007年減少41.74億港元，或11.9%。

2008年內，隨着投資者對財富管理產品的需求顯著減少，單位信託基金收益下降49.6%。環球股市大幅波動、投資環境欠佳，均令香港業務的單位信託基金和投資基金新增銷售額下降，認購費用和佣金亦隨之減少。上述不利因素對南韓、台灣和新加坡亦有負面影響。

證券及股票經紀業務收益下降18%，與2007年錄得強勁增長成強烈對比。由於股市成交量萎縮，來自股票經紀業務、首次公開招股活動及託管服務的收益亦告減少，以香港和南韓的減幅最明顯。

卡費收益比2007年上升22.8%，與信用卡貸款平均值及未償還結欠的增幅大致相若。發卡量上升，帶動商戶費及收付交換費的收益增加。香港、澳洲、印度、印尼、菲律賓和新加坡的卡業務均表現理想。收購台灣中華商業銀行的資產、負債及業務所產生的費用收益，亦已計入此賬項內。

包銷費用收益(計入「其他」項內)大幅減少，主要由於2008年內，香港業務參與較少的大型包銷項目。同期匯款費用收益上升14.9%，原因是中國內地與香港之間的貿易量增加；另一因素是本集團在中國內地的分行網絡大規模擴張，客戶基礎同時擴大。新加坡推行多項宣傳國際匯款服務的推廣計劃，亦有助提高費用收益。

(百萬港元)	2008年	2007年
戶口服務	2,027	1,625
信貸	1,767	1,471
進出口	3,970	3,360
匯款	1,900	1,653
證券／股票經紀	9,734	11,874
卡	5,308	4,321
保險	617	889
單位信託	2,374	4,714
管理資金	3,969	4,833
其他	6,085	6,409
費用收益	37,751	41,149
費用支出	(6,984)	(6,208)
費用收益淨額	30,767	34,941

財務回顧(續)

交易收益淨額

交易收益上升33.1%，達到213.63億港元。交易業務錄得理想利潤的原因包括：市況波動；將更多工商客戶存貸餘額轉用於支持交易活動；以及利率持續下調，令資金成本下降。市況波動加劇，客戶交易量及買賣外匯和利率產品的機會亦隨之增加。儘管亞洲各地交易業務的實際業績表現理想，香港的業績卻受到不利因素影響，包括需撇減一間債券承保公司的一個風險項目，以及重估保證回報公積金撥備錄得虧損。

(百萬港元)	2008年	2007年
交易利潤	13,462	12,831
對沖活動(虧損)/利潤	(73)	63
淨利息收益	7,215	2,678
交易用途證券股息收益	759	484
交易收益淨額	21,363	16,056

金融投資減除虧損後利潤

2008年內，金融投資錄得虧損淨額，包括需根據會計準則對多項策略投資大幅撇減47.83億港元，但出售萬事達卡及Visa的股份錄得利潤，抵銷了上述部分虧損。上年度則錄得多項利潤，包括出售菲律賓政府證券及恒生銀行持有的股權證券所得利潤。

(百萬港元)	2008年	2007年
出售可供出售證券之利潤	1,807	892
可供出售股權投資之減值	(4,783)	-
	(2,976)	892

其他營業收益

「其他」項內主要包括收回代滙豐集團同系公司承擔的資訊科技成本及其他營業支出。2008年內，其他收益包括收購台灣中華商業銀行時一併購入的貸款於年內收回因而錄得的利潤。2008年下半年重估物業價值錄得減值，抵銷了上半年的增值，致使全年的增值減少，反映香港的物業價格正在向下調整。

(百萬港元)	2008年	2007年
投資物業租金收益	153	151
有效保險業務之現值變動	823	950
投資物業之利潤	11	564
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產之(虧損)/利潤	(63)	64
出售附屬公司、聯營公司及業務組合之(虧損)/利潤	(96)	96
物業重估增值	60	122
其他	3,188	2,109
其他營業收益	4,076	4,056

保險收益

保險業務的金融投資減除虧損後利潤中，包括2008年為一項策略投資作出的大幅撇減。用以支持相連保單的資產之公允值變動是在「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬，而與之對銷的合約價值變動，則計入「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內。

(百萬港元)	2008年	2007年
淨利息收益	3,369	2,892
費用收益淨額	1,159	1,738
交易收益淨額	(126)	3
指定以公允值 列賬之金融工具 淨(虧損)/收益	(11,471)	6,894
金融投資減除虧損後利潤	(1,468)	4
股息收益	1	1
已賺取保費淨額	26,886	23,695
有效保險業務之現值變動	823	950
其他營業收益	307	112
	19,480	36,289
已產生保險賠償及 投保人負債之 變動淨額	(14,767)	(27,021)
營業收益淨額	4,713	9,268

貸款減值及其他信貸風險準備

貸款減值及其他信貸風險準備之提撥淨額比2007年增加61.95億港元，上年度之提撥淨額處於低水平。

個別評估減值準備的增額主要關乎企業貸款，反映區內的公司需面對日益嚴重的財政困難，以香港、印度、印尼及台灣的情況尤為顯著。但2007年因泰國若干客戶的財政出現問題而須提撥準備的情況，本年度不復再現，因而抵銷了此項準備的部分增幅。

綜合評估減值準備之提撥淨額增加，主要原因是印度的信用卡消費額增加及經濟情況惡化，令信用卡拖欠額繼續上升。香港的個人貸款及卡業務的撇減額亦告增加。在澳洲，準備額亦因卡業務擴展而上升。台灣的資產質素有所改善，因而錄得較低準備額。

2008年下半年，本集團須就若干金融機構的風險項目作出大幅撇減，相關數額在其他信貸風險準備項下列賬。

按地區列示之減值準備提撥淨額 (百萬港元)

	2008年	2007年
香港	4,210	1,654
亞太其他地區	5,891	4,006
美洲/歐洲	(8)	-
總計	10,093	5,660

減值及其他信貸風險準備之提撥/(撥回)淨額 (百萬港元)

	2008年	2007年
客戶貸款減值之提撥淨額		
— 個別評估減值準備：		
新撥準備	4,243	1,884
撥回	(523)	(646)
收回	(169)	(197)
	3,551	1,041
— 綜合評估減值準備之 提撥淨額	6,542	4,619
	10,093	5,660
其他信貸風險準備之 提撥淨額	1,907	145
貸款減值及其他信貸風險 準備之提撥淨額	12,000	5,805

財務回顧(續)

營業支出

職員支出比2007年增加17.01億港元，或6.4%。工資及薪金上升20.6%，原因是為配合區內各地長遠業務發展，進行了多項收購及內部投資(包括台灣中華商業銀行及印度IL&FS Investsmart的業務)，人手因而增加。在中國內地，增加人手是因為開設更多分行，在印度是為了擴展工商業務，而在香港則為配合各方面的業務發展。然而，近數月由於收入前景較不明朗，為控制成本已設法削減人手。工資及薪金支出上升，亦反映年初時勞工市場競爭激烈，須提升薪酬以挽留人才。

與表現掛鉤之酬勞減少21.91億港元，反映香港業務於2008年的表現較為遜色，跟2007年的超卓業績比較，對比尤為強烈。

各地區之職員人數*

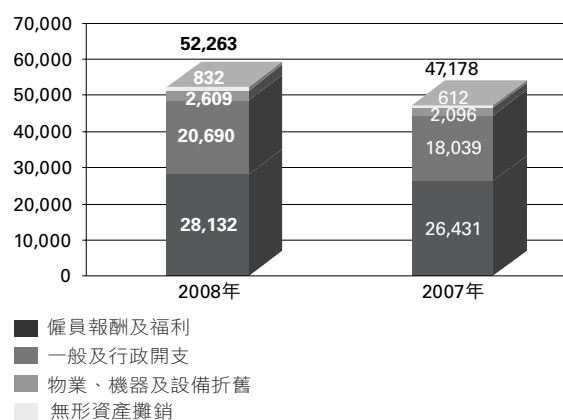
	2008年	2007年
香港：		
本行及全資附屬公司	19,499	18,036
香港恒生銀行	8,256	8,033
香港總計	27,755	26,069
亞太其他地區：		
澳洲	1,653	1,458
中國內地	7,300	6,356
印度	9,292	7,243
印尼	2,893	2,590
新加坡	2,857	2,473
台灣	3,030	2,144
斯里蘭卡	1,646	1,843
其他	9,128	9,160
亞太其他地區總計	37,799	33,267
美洲／歐洲	17	18
總計	65,571	59,354

* 等同全職僱員

一般及行政開支增加26.51億港元，或14.7%。開支增加的原因包括：持續擴展業務、交易量增加及支付予外間供應商的費用增加。香港、中國內地、印度及台灣在資訊科技、法律及專業服務費、諮詢服務、收賬及處理項目等方面的支出均有增加。樓宇支出增加則因續訂若干租約時租金上升，以及裝修分行所致，此情況以香港尤為顯著。由於2008年下半年減少市場推廣活動，令相關支出下降，抵銷了上述部分增額。然而，訴訟費用大幅上升，原因是2007年錄得的準備撥回額於年內不復再現，以及須於2008年作出新撥準備所致。

	2008年	2007年
成本效益比率(%)	42.1	37.1

營業支出(百萬港元)



應佔聯營及合資公司利潤

應佔聯營及合資公司利潤主要包括本集團應佔交通銀行及興業銀行的除稅後利潤，以及因收購而產生的無形資產攤銷。

(百萬港元)	2008年	2007年
應佔聯營及合資公司利潤	7,689	4,735

稅項支出

2008年的實質稅率為18.8%，2007年則為17.1%。實質稅率上升，主要因為利潤組合中有較大比重的收益來自稅率較高的司法管轄區。

	2008年	2007年
實質稅率 (%)	18.8	17.1

資產

自2007年12月31日以來，資產總值上升3,080億港元，或7.8%。

現金及短期資金下降1,970億港元，或24.8%，原因是資金由銀行同業貸款流向國庫券及政府資助企業證券。然而，存放中央銀行的款項增加，抵銷了部分減幅。

交易用途資產增加1,330億港元，或36.9%，主要由於上述資金轉向所致。同時，交易用途資產的增幅，亦抵銷了現金及短期存放的部分跌幅。

自2007年底以來，客戶貸款淨額增加740億港元，或6.1%。

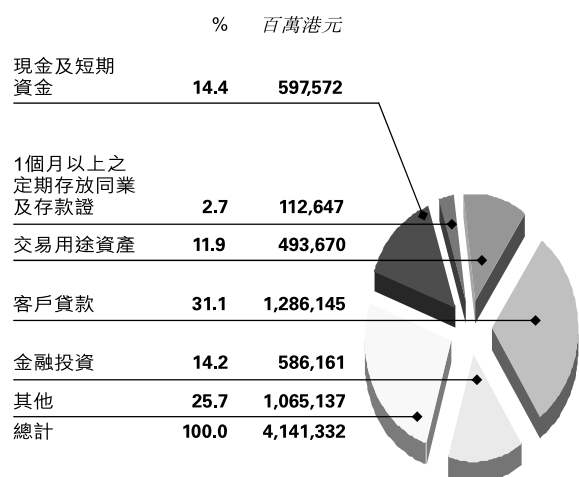
香港的貸款淨額增加820億港元，或12.4%。按揭貸款增長12.8%，原因是本行的香港業務及恒生銀行推出的按揭推廣計劃卓有成效。此項增幅撇除了香港政府「居

者有其屋計劃」貸款減少的影響（2008年香港政府仍然停售居屋）。企業及商業貸款結欠增加750億港元，或22.2%，增幅主要來自工商業及國際貿易，以及物業貸款。

自2007年底以來，亞太其他地區的貸款淨額減少84億港元，或1.5%，原因是區內各地的貨幣均貶值。按固定匯率計算，貸款淨額增加401億港元，或8%，其中工商業及國際貿易的貸款增長強勁，以新加坡及毛里求斯的增幅最顯著。然而，部分增幅被中國內地貸款的跌幅所抵銷。

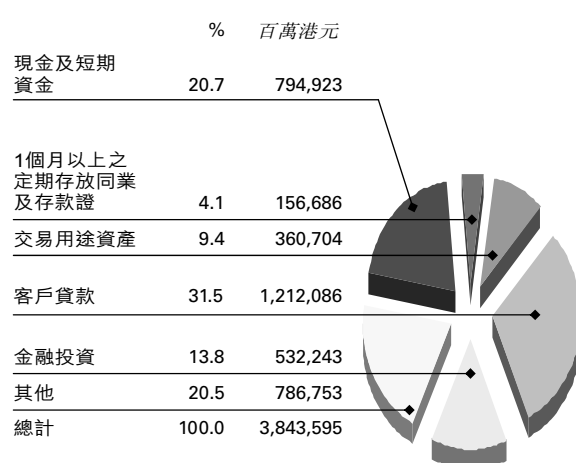
金融投資上升540億港元，或10.1%。2008年內，由於股市下滑的影響開始浮現，故投資重點顯著由股權證券轉為債務證券，其中債務證券增加990億港元，而股權證券則減少450億港元。

2008年資產*



* 不包括香港特區政府負債證明書

2007年資產*

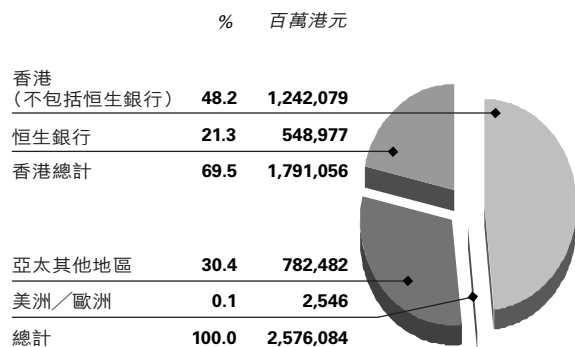


財務回顧(續)

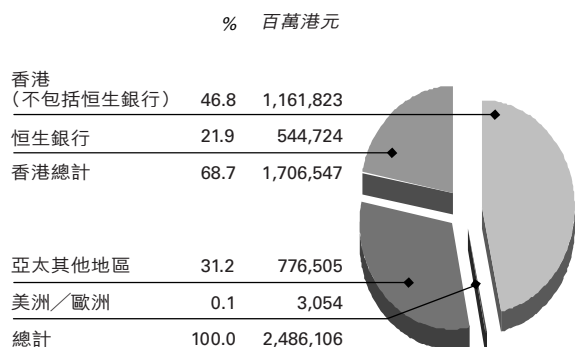
客戶賬項

與2007年底比較，客戶賬項增加900億港元，或3.6%。

按地區列示之2008年客戶賬項



按地區列示之2007年客戶賬項



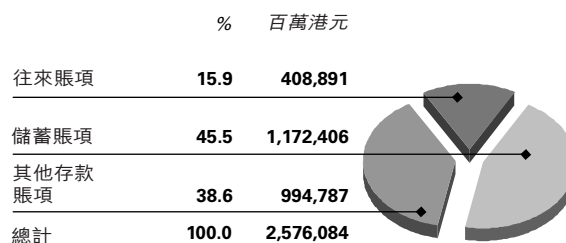
香港的客戶賬項增加845億港元，或5%。在低息環境下，核心存款仍有增長，原因是客戶寧選現金存款而捨棄其他投資，以及中國內地的資金流入香港。個人理財及工商業務的存款分別增加1,166億港元或11.6%，以及231億港元或5.8%。然而，環球銀行及資本市場業務的客戶賬項卻減少了521億港元或17.9%。

亞太其他地區的客戶賬項增加55億港元，或0.7%，增幅來自儲蓄及往來賬項。個人理財業務的存款額上升250億港元，或10%，但由於環球銀行及資本市場業務的存款額減少215億港元或6.3%，工商業務的存款額亦減少42億港元或2.4%，上述存款增額因而被抵銷。中國內地持續擴展分行網絡，所有客戶群的存款額繼續大幅增長。帶動存款增長的另一項因素是股市狀況欠佳，投資者對儲蓄產品的需求高於股票相連投資產品。由於日本和新加坡擴展業務(尤其是個人理財業務)及推出各項吸納新客戶的市場推廣活動，兩地均錄得較高的客戶賬項款額。

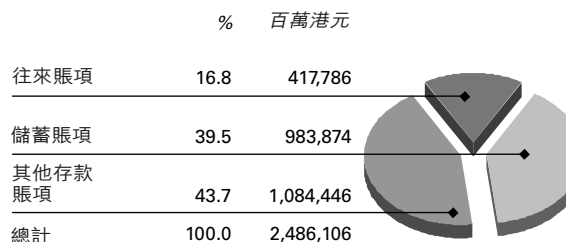
本集團的貸存比率由2007年12月31日的48.8%，上升至2008年12月31日的49.9%。

	2008年	2007年
貸存比率(%)	49.9	48.8

2008年客戶賬項



2007年客戶賬項



股東權益

股東權益減少290億港元，或12%，至2,160億港元，主要由於可供出售證券儲備下跌。儲備下跌的主因是本集團於平安保

險及上海銀行的投資價值下跌所致。然而，上述部分減幅被保留盈利的增幅所抵銷。

資本充足

下表所列資本充足比率及資本基礎組成成分，已載於香港上海滙豐銀行有限公司向香港金融管理局(簡稱「香港金管局」)呈交的「資本充足比率」申報表內。根據《銀行業條例》第98(2)條的規定，本行須依照香港金管局指定的綜合基準計算並呈交有關資料。

隨著《銀行業(資本)規則》(「資本規則」)於2007年1月1日生效，香港上海滙豐銀行有限公司已分別採用標準(信貸風險)計算法計算非證券化風險項目的信貸風險，及採用標準(證券化)計算法計算證券化風險項目的信貸風險。另外，本行亦分別採用標準(營運風險)計算法及標準(市場風險)計算法計算本身的營運及市場風險。

但計算一般市場風險時，會採用內部模式計算法；而計算與股票期權相關的市場風險時，則採用另一項模型。

由2008年1月1日起，香港上海滙豐銀行有限公司改為採用基礎內部評級基準計算法及內部評級基準(證券化)計算法，分別計算其大部分非證券化風險項目的信貸風險及證券化風險項目的信貸風險。由於用作釐定信貸風險的基準改變，故2007年的數字不可作準確比較之用。然而，用作計算營運風險及市場風險的計算法維持不變。

就監管目的而言，並無任何不包括在本集團綜合賬目內的附屬公司出現有關資本短缺。

財務回顧(續)

資本充足(續)

百萬港元	2008年	2007年
資本組合成分		
核心資本：		
繳足股款的普通股股本	21,040	21,040
繳足股款的不可贖回非累積優先股	51,561	51,882
已公布儲備	84,262	72,069
損益賬	19,953	29,543
少數股東權益*	16,087	21,318
減：自核心資本扣除	(14,457)	(11,111)
減：可扣減項目總額之50%(以50%計算)**	(32,212)	(28,894)
核心資本總額	146,234	155,847
附加資本：		
物業重估儲備***	6,655	5,869
可供出售投資重估儲備****	2,881	4,434
指定以公允值計入損益賬之 金融工具之未變現公允值利潤	1	137
監管規定儲備*****	723	4,148
綜合評估準備*****	908	5,078
準備金餘額*****	2,904	-
永久後償債務	9,410	9,415
繳足股款的不可贖回累積優先股	16,508	16,610
有期後償債務	11,786	11,970
繳足股款的有期優先股	24,800	21,835
減：可扣減項目總額之50%(以50%計算)**	(32,212)	(28,894)
附加資本總額	44,364	50,602
資本基礎	190,598	206,449
可扣減項目總額**	64,424	57,788

* 已扣減少數股東權益。

** 可扣減項目總額乃扣減自機構之核心資本及附加資本。

*** 包括投資物業重估增值，現列為保留利潤之一部分。

**** 包括根據香港金管局所發指引而作出的各項調整。

***** 根據香港金管局所發指引，監管規定儲備總額及綜合評估準備，乃按標準計算法及內部評級基準計算法分配。該等按標準計算法分配的數額列入附加資本，而該等按內部評級基準計算法分配的數額則不列入附加資本。

***** 準備金餘額乃指合資格準備總額超出預期虧損總額之數額。準備金餘額適用於採用內部評級基準計算法計算之非證券化風險項目。

按照資本規則計算的綜合資本比率如下：

	2008年	2007年
資本充足比率	13.4%	11.6%
核心資本比率	10.3%	8.8%

中國內地非銀行客戶貸款

中國內地非銀行客戶貸款的分析，是按香港金管局根據《銀行業(披露)規則》界定之非銀行交易對手類別和直接貸款類別劃分，並經參考向香港金管局呈交的中國內地非銀行客戶貸款申報表。這些貸款包括本行及其在內地經營銀行業務的附屬公司於2008年12月31日及本行於2007年12月31日的內地貸款。

2007年4月，本行在中國內地註冊成立全資附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司(「滙豐中國」)，以接管本行內地分行的大部分資產及負債。滙豐中國的內地貸款於2008年12月31日向香港金管局呈交的申報表內分開呈列。

於2008年12月31日

	資產負債表 內貸款額	資產負債表 外貸款額	貸款總額	特別準備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
內地機構	18,541	14,842	33,383	—
中國境外的公司及個人，而涉及的貸款 乃於內地使用	42,692	40,044	82,736	685
其他交易對手(本行認為屬內地 非銀行客戶貸款之交易對手)	509	3,086	3,595	—
	61,742	57,972	119,714	685
滙豐中國的內地貸款	60,709	13,508	74,217	60
	122,451	71,480	193,931	745

於2007年12月31日

	資產負債表 內貸款額	資產負債表 外貸款額	貸款總額	特別準備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
內地機構	13,833	18,212	32,045	53
中國境外的公司及個人，而涉及的貸款 乃於內地使用	36,598	39,475	76,073	83
其他交易對手(本行認為屬內地 非銀行客戶貸款之交易對手)	769	2,565	3,334	—
	51,200	60,252	111,452	136
滙豐中國的內地貸款	64,632	13,083	77,715	56
	115,832	73,335	189,167	192

財務回顧(續)

逾期未還及已重整之貸款

逾期未還及已重整之貸款分別載於第83至87頁之賬目附註18d及18e。

根據交易對手的所在地劃分，按地區列示之客戶貸款分析(已計及風險轉移)

百萬元	香港	亞太其他 地區	美洲/ 歐洲/ 其他	總計
於2008年12月31日 客戶貸款總額	681,961	523,186	91,956	1,297,103
於2007年12月31日 客戶貸款總額	627,942	497,888	93,516	1,219,346

跨境貸款

下表列示的債務國風險乃根據香港金管局對外狀況申報表第二部分：跨境債權(MA(BS)9表格)的指引而編製。

跨境債權乃指根據交易對手所在地劃分，已計及風險轉移的資產負債表內交易對手風險。

下表顯示佔跨境債權總額10%或以上的個別國家或地區之債權(已計及風險轉移)。

跨境風險額由一套完善的國家/地區風險限額系統集中監控，並會經常檢討，以免轉移風險、經濟或政治風險過份集中。

於2008年12月31日

(百萬港元)	銀行及其他			總計
	金融機構	公營機構	其他	
美洲				
美國	96,870	122,594	48,225	267,689
其他	24,459	4,171	82,817	111,447
	121,329	126,765	131,042	379,136
歐洲				
英國	349,284	575	28,651	378,510
其他	221,598	8,571	62,754	292,923
	570,882	9,146	91,405	671,433
亞太區 (不包括 香港)	158,481	168,458	167,597	494,536

於2007年12月31日

(百萬港元)	銀行及其他			總計
	金融機構	公營機構	其他	
美洲				
美國	53,963	63,624	62,638	180,225
其他	48,643	2,713	51,189	102,545
	102,606	66,337	113,827	282,770
歐洲				
英國	322,972	17	46,218	369,207
其他	450,375	1,651	48,113	500,139
	773,347	1,668	94,331	869,346
亞太區 (不包括 香港)	241,481	104,092	171,184	516,757

風險管理

本集團所有業務均涉及分析、評估、承擔及管理若干程度的風險或風險組合。本集團面對的主要風險類別為信貸風險(包括債務國及跨境貸款風險)、流動資金風險、市場風險、保險風險、營運風險及聲譽風險。

滙豐集團總管理處為滙豐集團的環球業務制訂高層次的風險管理政策。本集團

的風險管理政策及程序受到高度監察和指導，確保以系統化的方式識別、計量、分析及積極管理各類風險。

信貸風險、流動資金風險、市場風險、營運風險、保險風險及資本管理在第162至194頁的財務報表附註52內詳細討論。

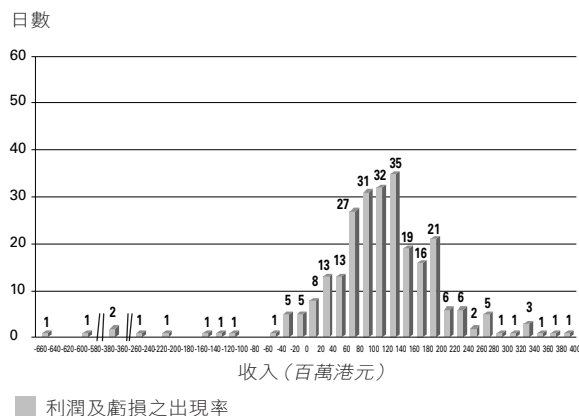
市場風險管理

市場風險的性質及用作監控和限制市場風險的主要工具(估計虧損風險)，在第176至180頁的賬目附註52內討論。

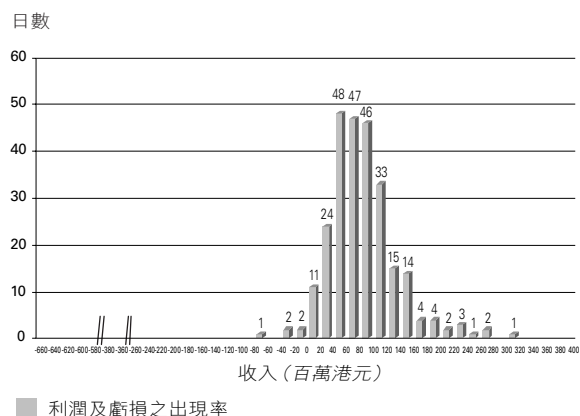
於2008年，來自市場風險相關財資業務的單日平均收入(包括應計賬面淨利息收益及為交易持倉提供的資金)為1.05億港元，而2007年則為8,400萬港元。單日收入的標準差為1.13億港元(2007年則為5,200萬港元)。

單日收入出現率分布情況的分析顯示，2008年有20日錄得負收入。最頻密出現的單日收入介乎1.2億港元至1.4億港元之間，出現次數為35次。單日收入最高為3.9億港元。2007年最頻密出現的單日收入介乎4,000萬港元至6,000萬港元之間，出現次數為48次。2007年單日收入最高為3.05億港元。

2008年市場風險收入單日分布情況



2007年市場風險收入單日分布情況



財務回顧(續)

營運風險管理

營運風險指因欺詐、未經授權活動、錯誤、遺漏、低效率、系統失靈或外圍事件而可能蒙受損失的風險。每家商業機構內部均存在此項風險，涉及的問題層面甚廣。

本集團致力建立以監控為本的營運環境，藉以管理此項風險，集團內部流程均以文件記錄，並有獨立授權程序，交易均會經過核賬及受到監察。內部審計部門會進行定期獨立檢討，外圍營運風險事件亦會受到監察，以確保本集團時刻符合業內最佳營運守則，並從金融服務業已公開的經營失敗個案中汲取教訓。

滙豐集團的營運風險管理法則，包括一套已公布的高層次標準，並輔以更詳盡的正規指引。此套法則解釋了本集團如何管理營運風險，包括設法識別、評估、監察、控制及減低營運風險；修正營運風險事件；以及採取任何附加程序以遵守各地監管機構各項規定。本集團採納的標準涵蓋以下各方面：

- 由業務部門的高級管理層負責管理營運風險；

- 利用資訊系統記錄營運風險之識別及評估事宜，並定期向管理層提供適當匯報；
- 評估每項業務面對的營運風險，以及各項程序、活動及產品的內在風險。此項風險評估包括定期檢討已識別風險以監察有何重大變動；
- 收集營運風險虧損資料，並向高級管理層匯報。營運風險虧損總額均予以記錄，而超出可接受誤差極限的各項事件，亦會向滙豐集團的監察委員會詳細匯報；及
- 在合乎成本效益的情況下，考慮減低風險(包括購買保險)。

本集團常設並測試各項應變措施，以支援災難事件發生時之業務運作。若任何滙豐辦事處的業務受到干擾，則會進行額外檢討及測試，以汲取在該等情況下恢復業務運作的經驗。本集團已擬訂計劃，以確保一旦禽流感大爆發，人手被迫減少時，本集團業務仍可繼續運作。

聲譽風險管理

聲譽風險可由社會、操守或環境問題引致，亦可因營運風險事件而產生。

高級管理層會考慮及評估聲譽風險。滙豐集團總管理處已就所有主要的業務層面制訂多項標準。這些政策是內部監控制度的重要組成部分，並透過各種工作手冊及政策聲明在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策詳列所有涉及聲譽風險的營運程序，包括防止洗黑錢活動、環境影響、反貪污措施，以及僱傭關係等。

內部監控是本集團經營業務的重要部分。滙豐的工作手冊及政策聲明是內部監

控的基礎。本集團設有嚴謹程序，以確保有效進行監控。任何重大失誤均透過監控機制、內部審計及審核部門向滙豐集團的監察委員會與高級管理層匯報。此外，所有業務及主要部門均須檢討其監控程序，並定期報告營運風險產生的任何虧損。

所有營運公司的管理層均須建立健全的內部監控架構，以盡量減低營運及財務失誤的風險，並確保在作出策略性決定前，先行全面評估有關決定對本集團聲譽的影響。滙豐集團的內部審計部門則負責監察這些政策及標準是否切實遵行。

截至2008年12月31日止年度綜合收益表

	附註	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
利息收益	5a	125,864	144,153
利息支出	5b	(56,819)	(81,392)
淨利息收益		69,045	62,761
費用收益		37,751	41,149
費用支出		(6,984)	(6,208)
費用收益淨額	5c	30,767	34,941
交易收益淨額	5d	21,363	16,056
指定以公允值列賬之金融工具 淨(虧損)/收益	5e	(10,982)	6,201
金融投資減除虧損後利潤	5f	(2,976)	892
攤薄聯營公司投資所得收益	5g	-	4,735
股息收益	5h	852	693
已賺取保費淨額	5i	26,886	23,695
其他營業收益	5j	4,076	4,056
營業收益總額		139,031	154,030
已產生保險賠償及投保人負債 之變動淨額	5k	(14,767)	(27,021)
未扣除貸款減值及其他信貸風險 準備之營業收益淨額		124,264	127,009
貸款減值及其他信貸風險準備	5l	(12,000)	(5,805)
營業收益淨額		112,264	121,204
僱員報酬及福利	5m	(28,132)	(26,431)
一般及行政開支	5n	(20,690)	(18,039)
物業、機器及設備折舊	25	(2,609)	(2,096)
無形資產攤銷	24c	(832)	(612)
營業支出總額		(52,263)	(47,178)
營業利潤		60,001	74,026
應佔聯營及合資公司利潤		7,689	4,735
除稅前利潤		67,690	78,761
稅項支出	6	(12,710)	(13,456)
本年度利潤		54,980	65,305
股東應佔利潤		50,306	58,028
少數股東應佔利潤		4,674	7,277

於2008年12月31日綜合資產負債表

	附註	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
資產			
現金及短期資金	10	597,572	794,923
向其他銀行託收中之項目		13,949	20,357
一個月以上之定期存放同業	11	55,569	60,328
存款證	12	57,078	97,358
香港特區政府負債證明書	13	119,024	108,344
交易用途資產	14	493,670	360,704
指定以公允值列賬之金融資產	15	40,553	63,152
衍生工具	16	453,923	180,440
客戶貸款	17	1,286,145	1,212,086
金融投資	20	586,161	532,243
應收滙豐集團公司款項		378,662	364,724
於聯營及合資公司之投資	23	48,270	39,832
商譽及無形資產	24	16,181	12,309
物業、機器及設備	25	35,885	33,356
遞延稅項資產	34	1,699	1,566
退休福利資產	5m	84	123
其他資產	27	75,931	70,094
資產總值		4,260,356	3,951,939
負債			
香港特區紙幣流通額	13	119,024	108,344
向其他銀行傳送中之項目		31,334	31,586
同業存放		196,674	169,177
客戶賬項	28	2,576,084	2,486,106
交易用途負債	29	210,587	265,675
指定以公允值列賬之金融負債	30	39,926	38,147
衍生工具	16	466,204	173,322
已發行債務證券	31	48,800	84,523
退休福利負債	5m	7,486	1,537
應付滙豐集團公司款項		51,244	65,846
其他負債及準備	32	63,319	70,203
已簽發保單之未決賠款	33	113,431	91,730
本期稅項負債	6	3,270	5,833
遞延稅項負債	34	4,433	5,148
後償負債	36	19,184	18,500
優先股	38	92,870	90,328
負債總額		4,043,870	3,706,005
股東權益			
股本	39	22,494	22,494
其他儲備	40	36,863	83,952
保留利潤	40	123,085	107,908
建議派發第四期股息	8	11,170	6,500
股東權益總額(不包括少數股東權益)		193,612	220,854
少數股東權益	40	22,874	25,080
各類股東權益總額		216,486	245,934
各類股東權益及負債總額		4,260,356	3,951,939

董事
鄭海泉
霍嘉治
王冬勝

秘書
施米高

於2008年12月31日資產負債表

	附註	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
資產			
現金及短期資金	10	481,702	637,771
向其他銀行託收中之項目		9,908	13,946
一個月以上之定期存放同業	11	33,754	39,842
存款證	12	36,980	48,788
香港特區政府負債證明書	13	119,024	108,344
交易用途資產	14	329,123	260,107
指定以公允值列賬之金融資產	15	1,728	2,861
衍生工具	16	452,209	178,184
客戶貸款	17	817,996	743,530
金融投資	20	340,800	254,225
應收本集團公司款項		397,961	381,236
於附屬公司之投資	22	16,956	16,374
於聯營及合資公司之投資	23	21,132	20,461
商譽及無形資產	24	6,368	4,027
物業、機器及設備	25	21,384	19,295
遞延稅項資產	34	819	977
退休福利資產	5m	52	51
其他資產	27	50,012	49,617
資產總值		3,137,908	2,779,636
負債			
香港特區紙幣流通額	13	119,024	108,344
向其他銀行傳送中之項目		26,581	22,837
同業存放		174,532	126,604
客戶賬項	28	1,767,001	1,722,000
交易用途負債	29	151,089	168,299
指定以公允值列賬之金融負債	30	7,086	3,366
衍生工具	16	457,732	170,993
已發行債務證券	31	34,855	48,183
退休福利負債	5m	3,550	875
應付本集團公司款項		117,681	100,966
其他負債及準備	32	47,897	52,848
本期稅項負債	6	2,580	3,430
遞延稅項負債	34	2,107	2,402
後償負債	36	10,602	9,811
優先股	38	92,870	90,328
負債總額		3,015,187	2,631,286
股東權益			
股本	39	22,494	22,494
其他儲備	40	19,633	61,260
保留利潤	40	69,424	58,096
建議派發第四期股息	8	11,170	6,500
各類股東權益總額		122,721	148,350
各類股東權益及負債總額		3,137,908	2,779,636

董事
鄭海泉
霍嘉治
王冬勝

秘書
施米高

截至2008年12月31日止年度綜合確認收支表

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
可供出售投資：		
— 計入股東權益之公允值變動	(46,506)	35,801
— 出售後撥入收益表之公允值變動	(1,709)	(959)
— 減值後撥入收益表之公允值變動	2,682	—
— 因對沖風險而撥入收益表之被對沖項目 之公允值變動	(1,973)	(594)
現金流對沖：		
— 計入股東權益之公允值變動	4,182	555
— 撥入收益表之公允值變動	(2,652)	632
物業重估：		
— 計入股東權益之公允值變動	1,946	3,291
應佔聯營及合資公司股東權益之變動	97	14
匯兌差額	(6,996)	6,292
離職後福利之精算虧損	(6,194)	(3,568)
	<u>(57,123)</u>	<u>41,464</u>
直接計入股東權益之項目之遞延稅項淨額	1,116	45
本年度計入股東權益之收支總額	(56,007)	41,509
本年度利潤	54,980	65,305
本年度確認收支總額	<u>(1,027)</u>	<u>106,814</u>
應佔本年度確認收支總額：		
— 股東	(1,968)	98,085
— 少數股東	941	8,729
	<u>(1,027)</u>	<u>106,814</u>

截至2008年12月31日止年度綜合現金流量表

	附註	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
營業活動			
(用於)／來自業務之現金	43	(75,489)	292,331
收取金融投資利息		17,548	21,393
收取金融投資股息		697	585
收取聯營公司股息		3,005	1,208
已付稅款		(14,586)	(11,942)
因營業活動而(流出)／流入之現金淨額		(68,825)	303,575
投資活動			
購入金融投資		(632,954)	(436,191)
出售或贖回金融投資所得款項		570,372	443,128
購入物業、機器及設備		(3,269)	(3,197)
出售物業、機器及設備以及持作出售 用途資產所得款項		218	1,214
購入其他無形資產		(1,757)	(1,271)
就收購及增持附屬公司股權而流出之現金淨額	44c	(1,240)	(134)
就出售附屬公司而流入之現金淨額	44d	-	111
就收購業務組合權益而流入之現金淨額	44f	13,992	1,999
就收購聯營及合資公司權益而流出之現金淨額		(2,643)	(3,628)
就出售業務組合權益而(流出)／流入之現金淨額	44e	(33)	1,948
出售聯營公司權益所得款項		-	238
因投資活動而(流出)／流入之現金淨額		(57,314)	4,217
未計融資前(流出)／流入之現金淨額		(126,139)	307,792
融資			
發行優先股股本		3,113	13,587
少數股東權益變動		1,893	688
償還後償負債		-	(463)
發行後償負債		296	2,345
支付普通股股息		(26,500)	(23,000)
向少數股東支付股息		(4,664)	(5,153)
支付優先股利息		(5,752)	(5,144)
支付後償負債利息		(1,039)	(1,166)
因融資而流出之現金淨額		(32,653)	(18,306)
現金及等同現金項目(減額)／增額	44a	(158,792)	289,486

財務報表附註

1 編製基準

- a 綜合財務報表包括香港上海滙豐銀行有限公司(「本行」)及旗下各附屬公司(「本集團」)截至2008年12月31日止的賬目。

綜合財務報表乃根據所有《香港財務報告準則》(「HKFRS」)、香港《公司條例》的條文及香港公認會計原則編製。HKFRS涵蓋由香港會計師公會(「HKICPA」)頒布之《香港會計準則》(「HKAS」)及詮釋，以及所有適用的個別《香港財務報告準則》。

綜合財務報表乃按照歷史成本計算慣例編製，並根據若干金融資產及負債和樓宇之重估價值作出修訂。

- b 綜合財務報表包括本集團應佔聯營及合資公司的業績及儲備，此乃根據截至日期不早於2008年12月31日前三個月的賬目編製。

- c 年內，本集團採用下列HKFRS的詮釋及一項修訂本：

香港(IFRIC)詮釋11「集團及庫存股份交易」(「HK(IFRIC) - Int 11」)。於應用此項詮釋後，本集團將所有以股份為基礎的支出交易確認為股權結算交易，據此，獎勵於授出日期的公允值會在股東權益項內確認。過往，主要涉及個人表現及有限制股份獎勵之若干以股份為基礎的支出交易確認為現金結算交易，而該等獎勵於每個業績報告日期的公允值則確認為負債。本集團認為，採用HK(IFRIC) - Int 11對本集團的影響並不重大，因此並無重列上年度數字；

香港(IFRIC)詮釋12「服務特許權安排」，應用此項詮釋對本集團的綜合財務報表並無重大影響；

香港(IFRIC)詮釋14「HKAS 19—界定福利資產的限制、最低資金要求及兩者的互動關係」，應用此項詮釋對本集團的綜合財務報表並無影響；及

HKAS 39「金融工具：確認及計量」及HKFRS 7「金融工具：披露」有關金融資產重新分類之修訂及其相關生效日期之修訂及過渡規定，應用此項修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及判斷

為編製各財務報表，本集團必須在應用其會計政策時，作出若干估算及判斷。下文載述涉及估算及判斷的最重要範疇。

根據HKFRS 4及HKFRS 7就風險性質與程度作出的披露，載於附註52「風險管理」。

有關「市場動盪之影響」的披露，載於附註53。

金融工具之估值

本集團有關金融工具估值之會計政策載於附註4h，並於附註16「衍生工具」及附註37「金融工具之公允值」內作進一步討論。

若因沒有可以依據的獨立價格而採用參照可觀察市場數據的估值方法釐定公允值，管理層在運用估值模型時將考慮下列因素：

- 有關金融工具日後產生現金流之可能性和預期時間。該等現金流一般取決於金融工具的合約條款，雖然當有懷疑交易對手未必能夠依照合約條款履行有關金融工具的責任時，管理層可能須作出判斷；

2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及判斷 (續)

- 適用於有關金融工具之折現率。管理層會對該金融工具的利率與無風險利率之間的適當差距作出評估，並按此釐定折現率；及
- 當選定運用何種模型來計算公允值時涉及特別主觀考慮(例如在評估複雜衍生工具模型的價值時)，需要作出判斷。

當管理層參照同類工具以評估金融工具的價值時，會考慮用作對照持倉金融工具的期限、結構和評級。當管理層採用相關部分之公允值以模型基準來評估金融工具的價值時，亦會考慮是否需要作出調整以計及買賣差價、信貸特徵及模型不確定性等因素。該等調整乃以本集團貫徹應用的既定政策為基礎。

如不可觀察市場數據對衍生工具之估值構成重大影響，估值模型顯示的公允值之所有初期變動，會按以下其中一個基準確認：於交易有效期內按適當基準確認；於考慮因素可予觀察時，在收益表內確認；或於交易到期或平倉時確認。

按公允值計入損益賬之金融工具包括持作交易用途之金融工具及指定以公允值列賬之金融工具。該等金融工具之公允值變動直接影響出現變動期間之本集團收益表。

分類為「可供出售」之金融資產的公允值變動，直接於股東權益項內入賬，直至該金融資產出售為止，屆時公允值的累計變動會扣取自或計入收益表。倘可供出售金融資產之公允值減額已直接於股東權益項內確認，且有客觀證據顯示該資產已減值，則已直接於股東權益項內確認之累計虧損會從股東權益項內剔除，並於損益賬確認為本集團的營業利潤減額。

貸款減值

本集團評估貸款減值時採用的方法(載於附註4d)，涉及一定程度的判斷及估算。

就個別大額貸款而言，首先需要判斷是否有跡象顯示貸款可能已經產生減值虧損，然後估算預計現金流的數額及產生時間，作為減值虧損的入賬依據。

至於綜合評估貸款，在組合具備同類信貸特性的貸款時，便需要判斷應該選擇及採用的標準，同時亦要判斷應該選擇及採用的統計模型及其他模型，以估算於業績報告期內每組貸款產生的虧損。透過對照虧損率、評估過往虧損代表當前情況的程度，以及持續改善模型的方法，有助識別可能需要作出的改變，但有關過程基本上仍是一種估算。

特設企業

本集團在日常業務中，會以不同方式參與牽涉特設企業的金融結構。在確定因此而承接的權利與責任會否導致本集團控制相關特設企業，以及該特設企業應否在綜合財務報表中列為附屬公司時，均需要作出適當的判斷。

可供出售金融投資之減值

若可供出售金融投資的公允值下跌至低於原來的成本，在確定此情況的性質是否構成一項減值，以及是否因而需要根據HKAS 39「金融工具：確認及計量」(HKAS 39) 確認減值虧損時，亦需要作出適當判斷。

財務報表附註(續)

2 應用會計政策涉及的關鍵會計估算及判斷(續)

投資合約負債

在估算本集團已保證最低回報率的長期投資合約所涉負債時，需要採用多種統計方法。選用統計方法及對日後利率和股東權益回報率的各種假設，以至對行為和日後事件的假設，均對確認為負債的金額有重要影響。

保單

分類

根據HKFRS 4「保單」(HKFRS 4)的規定，本集團須確定同時轉移保險風險和金融風險的保單應否分類為保單，或者分類為HKAS 39所界定的金融工具，又或者有關合約的保險及非保險部分應否分別入賬。這個過程需要對合約轉移或承擔的不同類別風險所涉金額，作出適當的判斷及估算。此類風險的估算通常需要對日後事件作出假設，因此受一定程度的不明朗因素影響。

有效長期保險業務之現值(「PVIF」)

PVIF(在賬目中列為無形資產)的價值，須視乎對日後事件所作的各項假設而定，有關情況已在附註24b中詳述。該等假設會在每個業績報告日期重新評估，而影響PVIF價值的估算額變動，則會在收益表內反映。

保險未決賠款

對保險賠償之未決賠款的估算，涉及挑選適當的統計模型及對日後事件作出假設，而相關過程亦需經常根據過往經驗及各項預測加以調整，務求提高準確度。保險未決賠款對主要假設潛在變化的敏感度載於附註52。

所得稅

本集團在多個司法管轄區均需繳納所得稅，而在估算本集團的所得稅準備時，需要作出重大判斷。許多交易及稅法的詮釋需要經過一段時間方可確定最終結果。本集團乃根據是否存在應付額外稅款的估算來確認稅務負債的數額。此估算過程包括在有需要時尋求專家意見。

若最終的稅務負債與最初列賬的金額有差異，則於修訂估算或確立最終負債的會計期間提撥的所得稅及遞延稅項準備額，均會受到該等差額影響。

持至到期日之證券

如附註4g所述，屬於「金融投資」類別的若干債務工具會歸類為持至到期日之投資。為確保可使用此分類方法，本集團需要在最初確認各項投資時作出適當判斷，以確定是否確實有意及有能力持有此等投資直至到期日。若出現未能持有此類投資至到期日的情況，除有限數目的例外情況外，將導致整個「持至到期日」類別的投資，重新分類為「可供出售」項目，然後按公允值計量。於2008年12月31日持至到期日之證券賬面值及公允值，於附註37內披露。

3 比較數字

若干比較數字已重列，以反映本年度披露列示方式的變動。

4 主要會計政策

a 利息收益及支出

除列為持作交易用途或指定以公允值列賬之付息金融工具外，所有付息金融工具之利息收益及支出，均按有關金融資產或金融負債的實質利率，在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。

於金融資產或金融負債預計有效期內，將估計日後需支付或可收取的現金款額準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。本集團在計算實質利率時，會對現金流作出估計，並會考慮金融工具的所有合約條款，而非將來可能出現的任何貸款損失。本集團付出或收取的所有金額（為實質利率不可分割的一部分），包括交易支出及其他所有溢價或折讓，均會計算在內。該等交易支出（如按揭回贈）是本集團的遞增支出，並直接因交易而產生。

已減值金融資產的利息，乃按照應用於已減值賬面值的金融資產原訂實質利率，於賬目內確認。確認貸款減值的會計政策載於下文附註4d內。

b 非利息收益

(i) 費用收益

本集團向客戶提供廣泛的服務以賺取費用收益。費用收益按以下方式入賬：

- 若屬進行一項重要項目而賺取的收益，則於該重要項目完成時確認為收入，例如替第三方磋商或參與磋商一項交易（如安排收購股份或其他證券）所產生之費用；
- 若屬提供服務而賺取的收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬金融工具實質利率組成部分的收益（例如貸款承諾之費用），則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬（見附註4a）。

(ii) 股息收益

在確立收取股息之權利時，有關股息即確認為收益，此為股權證券之除息日。

(iii) 指定以公允值列賬之金融工具淨收益

指定以公允值列賬之金融工具淨收益包括因該等金融資產及金融負債之公允值變動而產生的所有利潤及虧損（扣除應計息票），以及該等金融工具產生的利息收益和支出及股息收益。

(iv) 交易收益淨額

交易收益淨額包括交易用途金融資產及負債產生的利息收益和支出及股息收益，以至因公允值變動而產生的所有利潤及虧損。來自經濟對沖活動但根據HKAS 39不合資格採用對沖會計法入賬的收益和支出，以及來自合資格對沖低效用部分的收益和支出，均包括在「交易收益淨額」項內。

c 客戶貸款及存放同業

客戶貸款及存放同業指由本集團辦理而未分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，其數額初期指定以公允值列賬，並計入任何交易支出，其後則以實質利率法按已攤銷成本減除減值虧損額計量。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

列為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款，則分別呈報為「交易用途工具」或「指定以公允值列賬之金融工具」(見附註4e及4f)。

d 貸款減值

根據本集團的政策，當有客觀證據顯示貸款或貸款組合出現減值，便要迅即為已減值貸款提撥準備。

減值虧損會因應所有信貸風險予以評估。個別大額貸款經評估後，如識別出任何減值，便會確認相關減值虧損。經個別評估的各項貸款如未識別任何減值，均會進行綜合評估，以估算於業績報告日期的減值款額(該款額於先前未經明確識別)。若個別非大額的貸款，但可結集成具備同類特性的貸款風險組別，便可進行綜合評估，以識別及計算在業績報告日期已出現的減值虧損。此方法在下文有更詳細的解釋。

若有證據顯示減值虧損在業績報告日期前已產生，才會予以確認。預期會因日後事件造成的虧損，無論可能性有多大，亦不會予以確認。

(i) 個別大額貸款

個別大額賬項之減值虧損，乃在逐一衡量個別貸款風險後評估。本集團在每個業績報告日期評估是否有任何客觀證據證明貸款已減值。此程序應用於所有被視為個別大額之賬項。

本集團在釐定是否存在此等客觀證據時採用的準則包括：

- 已知道借款人遇到流動資金困難；
- 有任何本金超逾合約期限仍未支付；
- 違反貸款契諾或條件；
- 借款人可能會申請破產或進行其他財務重組；及
- 被外界信貸評級機構大幅降低信貸評級。

在決定個別評估賬項的減值虧損時，會考慮下列因素：

- 本集團就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定貸款總額及所有債權人索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 須扣除收回欠款可能涉及的成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關外幣並用以付款的能力；及
- 債務之第二市場價格(如有)。

4 主要會計政策 (續)

減值虧損的計算方法，是以預計日後現金流的現值(按貸款原訂實質利率折現)，與其當前賬面值比較，若有任何虧損便會自收益表中扣取。已減值貸款之賬面值會透過使用準備賬予以削減。

(ii) 綜合評估貸款

在兩種不同情況下，減值虧損會按綜合基準計算：

- 須個別評估減值的貸款內已產生但尚未識別之虧損(見上文第(i)節)；及
- 沒有個別大額賬項的同類貸款組合。

已產生但尚未識別的減值

若貸款經個別評估但並無發現證據顯示已識別虧損，則會與具有同類信貸風險特性之貸款合併處理，以計算綜合評估減值虧損。以此方法計得的虧損即為於結算日已出現的減值，但這些減值只會於日後個別識別。

釐定綜合評估減值虧損時，會考慮以下因素：

- 具有同類風險特性(例如按行業及地區、貸款級別或產品分類)的貸款組合的過往虧損經驗；
- 由實際出現虧損至確定個別貸款虧損準備額，兩者之間預計相距的時間；及
- 管理層基於當前經濟及信貸狀況，憑經驗判斷已產生虧損之實際水平，會否高於或低於過往經驗顯示之水平。

管理層會就每個已識別的貸款組合，釐定由實際出現虧損至識別虧損之間的預計相距時間。

同類貸款組合

沒有個別大額賬項的同類貸款組合，會使用兩種方法按組合基準計算準備額：

- 若可取得適當的經驗數據，本集團會採用滾動率方法。此法運用過往趨勢的統計分析，就客戶每段違約逾期拖欠付款的期間，評估拖欠的機會率及因此產生的虧損金額。虧損金額乃按組合原訂實質利率折現之預計日後現金流現值計算。根據內在虧損計算合適的減值準備水平時，亦會考慮其他過往數據及對當前經濟情況的評估。
- 在其他情況下，若組合規模細小或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，本集團會採用公式法(即按客戶貸款逾期還款的時間長短，來決定適用的虧損率)。虧損率根據貸款組合的預計日後現金流折現值計算。

滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

(iii) 撇銷貸款

倘收回貸款的機會渺茫(若為有擔保的貸款，則於已收取變現抵押品所得款項的情況下)，一般會將貸款(及相關減值準備賬)全數或部分撇銷。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

(iv) 撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅可以客觀地與確認減值後發生之事件相關連，則會相應撤減先已確認的減值虧損額。在這情況下，減值虧損的撤減數額會在產生的會計期於收益表內確認。

(v) 以貸款交換所得資產

為有秩序變現貸款而以貸款交換得來的非金融資產，乃列為持作出售用途資產，並列入「其他資產」項內。所得資產會於交換日期列賬，而所列金額則為資產公允值減出售成本或貸款賬面值扣除減值準備額，取兩者中較低之數額。持作出售用途之資產不會提撥折舊額。所得資產之價值若其後需要撤減至公允值減出售成本的水平，所撤減數額會列為減值虧損，並列入收益表的「其他營業收益」項內。若資產公允值減出售成本的數值其後上升，但增幅不超過任何累計減值虧損，則該項增值會在收益表的「其他營業收益」項內確認為利潤。

透過債務對債務／股票掉期所得之債務證券或股票，會列入「金融投資」項內，並歸類為可供出售類別。

(vi) 重議條件貸款

個別已識別為已減值的貸款，其後若重新議定借貸條件，而該貸款又在某一時段內有良好表現，便不再被視為已減值。

e 交易用途資產及負債

若國庫券、客戶借貸、同業借貸、債務證券、結構存款、股權、已發行的本身債務，以及證券短倉在購入或產生時，主要目的是在短期出售或回購，或該等項目屬於一併管理之已識別金融工具組合的一部分，並有證據顯示具備最新的實際短期獲利模式，即會歸類為持作交易用途。有關金融工具的指定列賬方式一經指定即不得撤回。此等金融資產或金融負債初期按公允值確認入賬，而交易支出則計入收益表內，其後則按公允值重新計量。因該等資產及負債的公允值其後出現變動而產生的所有利潤及虧損，連同相關利息收益和支出及股息，均在產生時於收益表的「交易收益淨額」項內確認。金融資產及金融負債採用交易日會計法確認。

f 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入這個類別，管理層亦指定按此準則列賬。

指定按此準則列賬之金融資產及金融負債初期按公允值確認入賬，而交易支出則直接計入收益表內，其後則按公允值重新計量。有關金融工具的指定列賬方式一經指定即不得撤回。金融資產及金融負債採用交易日會計法確認。

因該等資產及負債公允值變動而產生之利潤及虧損，於產生時連同相關利息收益和支出及股息，在收益表的「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認(惟下文另有指明者除外)。

與指定以公允值列賬之金融資產或金融負債一併管理之衍生工具，其公允值變動產生的利潤及虧損，亦列為「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」(惟下文另有指明者除外)。

若已發行債務已指定以公允值列賬，且有相關的衍生工具，則該等債務及衍生工具的利息部分會於「利息支出」項內確認。

4 主要會計政策 (續)

本集團基於下列原因指定金融工具按公允值列賬：

- 若按不同基準計算金融資產或金融負債的價值，或確認其利潤及虧損，便會出現前後不一致的金額或確認數值，而採用指定以公允值列賬有助消除或大幅減少這種不一致的情況；例子包括單位相連投資合約，以及與按公允值計量之金融資產或負債一併管理的若干證券及發債組合；
- 若根據明文規定的風險管理或投資策略，有一組金融資產、金融負債或一組金融資產及負債需按公允值基準管理及評估表現，而內部亦根據該基準向主要管理人員呈報該組金融工具的資訊，則採用此列賬方法；例子包括持作支持若干保單的金融資產，以及若干資產抵押證券；或
- 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，而這些衍生工具會大幅改變金融工具產生的現金流。若不採用此列賬方法，這些衍生工具便需另行入賬；例子包括若干債務發行及持有的債務證券。

g 金融投資

擬繼續持有的國庫券、債務證券及股權，除非是指定以公允值列賬，否則均歸類為「可供出售」或「持至到期日」。金融投資乃於交易日（即本集團與交易對手訂立合約安排以購入證券時）確認，並一般會於出售證券或借款人償清債務時撤銷確認。

可供出售

可供出售證券初期的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。該等證券其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於「可供出售公允值儲備」中之股東權益項內確認，直至金融資產已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，先前於「股東權益」項內確認的累計利潤或虧損，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後利潤」。

利息收益是以實質利率法於「可供出售債務證券」項內確認，並計及資產之預計年期。購入定期投資證券所產生的溢價及／或折讓，乃於計算其實質利率時計算在內。股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

本集團會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。只在確有客觀證據顯示因初期確認金融資產後發生的一項或以上事件（「虧損事件」）而導致減值，且虧損事件（或連串事件）對金融資產的估計日後現金流有影響而數額又能可靠估算時，方確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，則該項金融資產的收購支出（扣除任何本金還款及攤銷）與當前公允值之間的差額（經減除任何已於收益表確認的過往減值虧損後），會從股東權益項內剔除並於收益表內確認。

可供出售債務證券的減值虧損於收益表「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而可供出售股權證券的減值虧損則於收益表「金融投資減除虧損後利潤」項內確認。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，該項資產公允值變動其後的會計處理方法會視乎相關可供出售金融資產的性質而有所不同：

- 就可供出售債務證券而言，只在確有客觀證據顯示減值時，該工具之公允值其後的減額方會於收益表內確認。減值的客觀證據於發生一項或以上虧損事件，導致該項金融資產的估計日後現金流受到能可靠計量的影響時出現。若無客觀證據顯示減值，則直接於股東權益內確認該項金融資產公允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，則會從收益表撥回減值虧損，惟以公允值之增額為限；
- 就可供出售股權證券而言，該工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並直接於股東權益項內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟所涉數額僅以已產生的進一步累計減值虧損為限。

持至到期日之投資

若屬非衍生金融資產，有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而且本集團確實有意及有能力持有至到期日為止，則會列為持至到期日之投資。持至到期日之投資初期按公允值加上任何直接應佔交易支出列賬，其後則採用實質利率法按已攤銷成本減任何減值虧損計算。

h 釐定公允值

所有金融工具初期按公允值確認入賬。金融工具的公允值於初期確認時一般為交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，在若干情況下，初期公允值可根據同一工具的其他可觀察當前市場交易(未經改良或重新包裝)計算，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算。

於初期確認入賬後，會根據持有資產的買入價及負債的賣出價，計算按交投活躍市場所報公允值計量之金融工具的公允值。若無可以依據的獨立價格，則會採用參考可觀察市場數據的估值方法釐定公允值。這些方法包括與具有可觀察市價之同類工具比較、現金流折現分析、期權定價模型，以及市場參與者常用之其他估值方法。

若干投資可全部或部分採用以假設為依據的估值方法釐定公允值，而該等假設並沒有當前市場交易價格或可觀察市場數據支持。

採用估值方法計算價值時，會按適當情況考慮買賣差價、信貸特徵、組合的債務管理成本及模型不確定性等多個因素。

若按公允值計量之金融資產公允值變成負數，則會列為金融負債，直至其公允值變回正數為止(屆時將會列為金融資產)，或直至償清為止。

i 出售及回購協議(包括股票借貸)

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會繼續列入資產負債表內，而就此收取的代價則列作負債。相反，根據出售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而支付的代價會列入「交易用途資產」項內。

出售價與回購價之差額會於協議有效期內確認為「交易收益淨額」。

4 主要會計政策 (續)

證券借貸交易的協議一般按抵押基準訂立，以借出或收取的證券或現金作為抵押品。向交易對手轉讓證券，一般不會列入資產負債表。倘借出或收取現金抵押品，則會按借出或收取現金抵押品的金額，於「交易用途資產」項內列為資產或負債。

借入之證券不會於資產負債表內確認，除非這些證券乃售予第三方。在此情況下，償還證券之責任列作交易用途負債，並按公允值計量，而任何利潤或虧損則列於「交易收益淨額」項內。

j 衍生金融工具及對沖會計法

衍生工具初期會由衍生工具訂約日期起按公允值確認入賬，其後則於每個業績報告日期按公允值重新計量。

公允值來自交投活躍市場之報價，倘不存在交投活躍市場，則採用估值方法，包括基於近期市場交易進行估值。估值方法包括採用現金流折現模型及期權定價模型(如適用)。當公允值是正數時，所有衍生工具均歸類為資產，當公允值是負數時，則歸類為負債。

於日常業務中，初期確認之衍生工具公允值被視為交易價格(即已付出或收取之代價的公允值)。然而，在若干情況下，工具的公允值可通過與同一工具在其他可觀察當前市場交易(未經改良或重新包裝)的價值作比較而證明，或根據變數僅包含可觀察市場數據(包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率)的估值方法而計算。倘存在這種證據，並計算出有別於交易價格的價值時，本集團會於衍生工具生效之始確認交易利潤或虧損。若無可觀察市場數據，則估值模型顯示的公允值初期差額(按不可觀察數據計算)，不會即時在收益表內確認，但會於交易有效期內按適當基準在收益表內分期確認；或在取得可觀察數據時在收益表內確認；或於交易到期時或平倉時在收益表內確認。

至於其他金融工具內含的若干衍生工具(如可轉換債券的轉換權)，若其經濟特質及風險與其主體合約的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係，其條款與獨立的衍生工具相同，而且合併合約不會指定以公允值計入損益賬，則會被視為獨立的衍生工具。該等內含衍生工具將按公允值計量，而公允值的變動則於收益表內確認。

如交易對手相同，且存在對銷之合法權利，並有意同時結算或按淨額結算相關現金流，才可利用淨額計算方式，處理不同交易之衍生資產及負債。

確認公允值利潤或虧損的方式，須視乎有關衍生工具是否持作交易用途或指定列作對沖工具。若是指定列作對沖工具，則須考慮被對沖風險的性質。如附註4e所討論，若屬持作交易用途之衍生工具，其公允值變動所產生之所有利潤及虧損均於收益表的「交易收益淨額」項內確認。凡未有足夠條件根據HKAS 39採用對沖會計法入賬的任何衍生工具，其公允值變動產生的所有利潤及虧損，均會即時於收益表內確認，並列作「交易收益淨額」呈報，惟與指定以公允值列賬之金融工具一併使用的衍生工具合約則除外，在此種情況下，有關利潤及虧損將列作「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」。

若衍生工具指定列作對沖工具，而且屬於高度有效之對沖工具，本集團會把這些工具分類為：(i)已確認資產或負債或確實承諾之公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii)已確認資產或負債或預計交易大有可能產生日後現金流變動之對沖工具(「現金流對沖」)；或(iii)海外業務投資淨額的對沖工具(「投資淨額對沖」)。若衍生工具符合若干條件，且被指定列為公允值、現金流或投資淨額對沖之對沖工具，便可應用對沖會計法。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

對沖會計法

本集團之政策是於訂立對沖關係初期，編製文件記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及本集團進行對沖之風險管理目標及策略。這些政策亦規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖交易所用之衍生工具，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。用於對沖利率風險之合資格對沖項目所產生之利息，列入「淨利息收益」項內。

公允值對沖

指定列為並符合條件成為公允值對沖工具之衍生工具，其公允值(扣除應計利息)如有任何變動，均會連同與對沖風險相關的資產或負債的公允值變動，列入收益表的「交易收益淨額」項內。

如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，使用實質利率法的被對沖項目之賬面值累計調整，會於到期前的剩餘期間在收益表的「淨利息收益」項內攤銷。倘調整關乎被對沖可供出售股權證券的賬面值，則會保留在股東權益項下，直至出售股權證券為止。

現金流對沖

指定列為並符合條件成為現金流對沖的衍生工具，其公允值(扣除應計利息)變動的有效部分，會於股東權益項內列賬。涉及低效用部分的所有利潤或虧損，會即時在收益表內確認，並與應計利息一併在「交易收益淨額」項內列賬。

股東權益項內的累計金額，在被對沖項目會影響利潤或虧損的期間，會重新撥回收益表內處理。然而，若被對沖的預計交易結果造成須確認非金融資產或非金融負債，則先於股東權益項內遞延之利潤及虧損，會從股東權益項內轉撥出來，並計入初期計算之資產或負債成本。

對沖工具售出後或不再符合採用對沖會計法的條件時，於同期列入股東權益項內的任何累計利潤或虧損，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易最終於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，股東權益項內所列的累計利潤或虧損將會即時撥入收益表內。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。與對沖有效部分有關的對沖工具利潤或虧損，會於股東權益項內確認，而與低效用部分有關的利潤或虧損，則即時於收益表的「交易收益淨額」項內確認。於股東權益項內累計的利潤及虧損，在出售海外業務時計入收益表內。

對沖效用測試

HKAS 39規定，於開始對沖及在對沖有效期內，每項對沖必須預期能夠發揮極大效用(預期效用)，方符合條件採用對沖會計法。同時，有關對沖亦必須持續發揮實際效用(追溯效用)。

就每項對沖關係編製之文件，均會載述如何評估對沖項目之效用。用以評估對沖效用的方法，將視乎相關的風險管理策略而定。

若屬公允值對沖關係，會採用累計價值對銷法或回歸分析法來測試對沖的效用。若屬現金流對沖關係，則會採用假設衍生工具方式，運用可變現金流方法或累計價值對銷法之變動，以測試對沖工具的效用。

4 主要會計政策 (續)

就預期效用而言，對沖工具必須在對沖項目列賬期間，預期能極有效地對銷與對沖風險相關之公允值或現金流變動。就實際效用而言，於每個業績報告日期或根據最近紀錄計算的公允值或現金流變動必須互相對銷。本集團認為對銷範圍在80%至125%內，對沖才屬實際有效。

k 撤銷確認金融資產及負債

當從資產收取現金流之權利屆滿時，或當本集團已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利，並已轉讓擁有權附帶之絕大部分風險與回報；或倘本集團未有保留控制權及絕大部分風險與回報，便會撤銷確認金融資產。

當金融負債已償清時，即責任已解除或取消或到期時，便會撤銷確認。

l 對銷金融資產及金融負債

若存在一項可依法強制執行的權利，可對銷已確認金額，而且本集團有意按淨額結算，或同時變現資產及償付債務，則該等金融資產可與相關負債對銷，而所得淨額則列入資產負債表內。

m 附屬、聯營及合資公司

本集團

附屬公司指本集團直接或間接控制的公司。若本集團有權監控其財務及營運政策，從而透過其業務取得利益，附屬公司即受控制。若本集團在該公司持有過半數已發行股本、控制過半數投票權或控制董事會之組成，即存在控制權。由本集團取得控制權之日起至此控制權終止為止，附屬公司的賬目會併入本集團的財務報表綜合計算。

本集團旗下各公司之間的款額及交易額，連同相關之未變現利潤及虧損，均在綜合財務報表中撤銷。少數股東權益反映非由本集團持有的附屬公司股東權益應佔該等附屬公司的利潤或虧損及資產淨值的部分。

聯營公司指本集團對其具重大影響力但並無控制權或共同控制權的公司。合資公司涉及合約安排，本集團據此與另一方或多方進行共同控制的經濟活動。在綜合資產負債表內，於聯營及合資公司之投資乃採用權益會計法，按本集團應佔聯營及合資公司的資產淨值列賬。應佔聯營及合資公司利潤在扣除稅項後於收益表列賬。

本行

本行於附屬、聯營及合資公司之投資，按成本減除減值虧損(如有)後列賬。

n 商譽及無形資產

(i) 在業務合併時，包括收購附屬公司，以及收購合資或聯營公司權益時，如收購成本高於本集團應佔購得可識別資產、負債及或有負債的公允值，便會產生商譽。如本集團應佔購得業務可識別資產、負債及或有負債的公允值高於收購成本，則超出之數額會即時於收益表內確認。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

在測試商譽有否減損時，商譽會分攤至各個創現單位，並於最低層面的機構進行減損測試，商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。滙豐最少每年進行一次減損測試，及每當有跡象顯示創現單位可能已出現減值時，亦會進行減損測試，方法是比較創現單位可收回金額與其資產賬面淨值(包括應佔商譽)的差距。資產可收回金額為其公允值減出售成本與其使用價值中之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流現值。倘創現單位之可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減值虧損。在撇銷商譽賬面值之任何超出數額時，會以創現單位個別資產及負債之公允值為限。

商譽乃按成本減累計減損虧損(如有)後列賬。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得利潤或虧損時，計入本集團應佔之資產淨值內。

- (ii) 無形資產包括下列各項的現值：有效長期保險業務、經營權、電腦軟件、商號、客戶關係及核心存款客戶。並無確定可用年期或尚未可供使用之無形資產，每年均接受減值測試。

有限可用年期的無形資產(不包括有效長期保險業務的價值)，均按成本減攤銷及累計減值虧損列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定年期及預期經濟年期兩者之較短者。

倘若發生事故或情況改變，顯示無形資產之賬面值未必可以收回，無形資產須進行減值檢討。

至於有效長期保險業務價值之會計政策，載於附註4v。

o 物業、機器及設備

(i) 樓宇

持作自用的樓宇(包括永久業權之土地及樓宇)，以及於初訂租約時未能確實區分土地價值與樓宇價值，而樓宇亦非明顯在經營租賃下持有的租賃土地及樓宇，會按估值減累計折舊及減值虧損列賬。

此等樓宇的價值均在充足監管下由具專業資格的估價師按市場基準定期重估，以確保樓宇的賬面淨值與公允值差距不大。因重估而產生之增值會先行撥入收益表，以對銷過往因重估相同樓宇而扣取自收益表的重估減值，餘額隨後計入「物業重估儲備」項內。因重估而產生之減值，會先行對銷過往因重估相同樓宇而計入「物業重估儲備」項內之增值，餘額隨後於收益表內確認。

至於持作自用而所在位置屬租賃土地的樓宇，若於初訂租約時有可能確實區分樓宇價值與租賃土地價值，便會在充足監管下由具專業資格的估價師按折舊後重置成本基準重估價值，以確保樓宇的賬面淨值與公允值差距不大。

樓宇折舊是按照資產的估計可用年期撇銷相關資產，其計算方式如下：

- 永久業權之土地不予折舊；
- 租賃土地按照尚餘租賃期分攤折舊；
- 樓宇及其改良成本按直線基準每年折舊2%，或按尚餘租賃期，或按樓宇的剩餘可用年期分攤折舊，以三者中之較高者為準。

4 主要會計政策 (續)

(ii) 其他機器及設備

設備、裝置及傢具(包括本集團作為出租人之經營租賃設備)按成本減任何減值虧損列賬。折舊之計算方法是採用直線基準按照資產之可用年期(一般為5至20年)撇銷相關資產。

(iii) 投資物業

本集團持有若干物業作投資用途，以賺取租金或實現資本增值或達致以上兩個目的。投資物業乃按公允值列賬，而公允值變動則於「其他營業收益」項內確認。公允值均由獨立專業估價師釐定，以資本化之淨收益為主要釐定基準，並就支銷及潛在復歸收益作出適當準備。在經營租賃下持有以賺取租金，或實現資本增值，或同時達致上述兩個目的之物業權益，乃按個別物業基準歸類為投資物業，並按此方式列賬。該等物業權益在列賬時猶如在融資租賃下持有(見附註4p)。

(iv) 租賃土地及土地使用權

香港特區政府擁有香港所有土地，並允許根據租賃安排使用土地。若於初訂租約時已知道或已能確實釐定土地成本，滙豐集團於租賃土地之權益及土地使用權會在賬目中分別列為經營租賃。這些租約按原來的成本列賬，並於租賃期內攤銷。若無法知道或未能確實釐定土地成本，土地及樓宇便會如上文所述列為樓宇一併入賬。

倘若發生事故或情況改變，顯示物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

p 融資及經營租賃

- (i) 按照協議租予客戶之資產，如與擁有權(不包括法定所有權)相關之絕大部分風險與回報會根據協議轉讓，均列為融資租賃。如本集團為融資租賃之出租人，則應收租金於扣減未賺取之預收費用後，會按適當情況列入「客戶貸款」項內。應收融資收益乃於租賃期內分攤確認，以反映租約之投資淨額的固定回報率。
- (ii) 如本集團為融資租賃之承租人，則租賃資產會予以資本化，並列入「物業、機器及設備」項內，而對出租人之相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃及相應負債初期按資產之公允值確認，但若最低租金款額現值較低，則以最低租金款額現值確認。應付融資費用則根據租約隱含的利率按租約有效期分攤確認，以反映負債餘下結欠之固定利率。
- (iii) 所有其他租約均歸類為經營租賃。若本集團為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內，並相應入賬。減值虧損則按設備剩餘價值未能全數收回導致設備賬面值出現減值的數額確認。若本集團為承租人，則租賃資產不會在資產負債表內確認。經營租賃之應付及應收租金乃按直線基準於租賃期內分攤入賬，並分別列入「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內。
- (iv) 香港的土地並無永久業權，因此該處所有土地均被視為於經營租賃下持有。除非相關土地按照上文附註4o所述符合條件列為「物業、機器及設備」，否則會列入資產負債表的「其他資產」項內，並按成本減攤銷額及減值虧損額列賬。攤銷額之計算方法是按直線基準於租賃期內(一般為20至999年)撇銷該土地的成本。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

q 所得稅

- (i) 本年度之所得稅包括本期稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與直接在儲備項內確認之項目有關，則會在儲備項內確認。
- (ii) 本期稅項指預期就本年度應課稅收益而應繳之稅項，計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率，以及就以往年度應繳稅項作出之任何調整。若本集團有合法之對銷權，且有意按淨額結算，則本期稅項資產及負債會予以對銷。
- (iii) 遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異，於賬目中予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬，而遞延稅項資產則於日後可能出現應課稅利潤而該等利潤可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。

遞延稅項採用於結算日已頒布或實質頒布而預期於變現資產或償清負債的相關期間適用的稅率計算。若遞延稅項資產及負債於同一稅務呈報組別中產生，以及與同一稅務機關徵收之所得稅有關，同時相關企業存在合法之對銷權，則兩者會互相對銷。

若遞延稅項與來自離職後福利計劃所產生的精算利潤及虧損有關，而且此等計劃會直接於股東權益項內確認，則該等稅項亦會直接計入或扣取自股東權益。

若遞延稅項與可供出售投資及現金流對沖(此等項目乃直接計入或扣取自股東權益)之公允值變動有關，則該等稅項亦會直接計入或扣取自股東權益，並且會在遞延公允值利潤或虧損於收益表內確認時，在收益表內確認。

r 退休金及其他退休後福利

本集團推行多項退休金計劃，包括界定福利及界定供款計劃。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(本集團根據該等計劃承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於到期時列作開支扣除。

就界定福利計劃之資金確認之成本，均採用預計單位基數精算成本法釐定，並會每年為各計劃進行精算估值。由此產生的精算差額，均於股東權益項內確認，並於產生期間呈列於確認收支表內。過往服務成本均即時予以確認，但以實際授出之福利為限，否則會按直線基準在直至實際授出福利為止之平均期間予以確認。現時服務成本及任何過往服務成本，連同計劃資產之預期回報，會於扣減計劃負債之沖抵折現後，在「僱員報酬及福利」項內扣除。

於資產負債表內確認之界定福利資產淨值，乃指計劃資產公允值超出界定福利責任現值之數額，而該數額已就未確認之過往服務成本予以調整。有關資產只限於未確認之過往服務成本，加上計劃日後供款可得退款及扣減數額的現值。

s 以股份為基礎的支出

與僱員訂立以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「其他儲備」。即時獲授且有關獎勵並無附帶實際授出期之股權工具之公允值，會即時列作開支。

公允值乃採用適當的估值模型釐定，當中計及授出股權工具之條款及條件。市場表現條件於授出日期估計股權工具之公允值時計入，因此，在所有其他條件均已達成之前提下，不論是否達成市場表現條件，獎勵均當作實際授出處理。

4 主要會計政策 (續)

除市場表現條件外，實際授出條件不會計及於授出日期初步估算之公允值。實際授出條件乃透過調整計量交易時所計入之股權工具數目而計算在內，因此，作為授出股權工具代價所得服務之確認金額，乃根據最終實際授出之股權工具數目計算。根據累計基準，若因未達到非市場表現或服務條件而未有實際授出股權工具，便不會就此等工具確認支出。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提前實際授出處理，並即時確認原應於尚餘實際授出期就服務而確認之金額。

t 外幣

- (i) 列入本集團屬下各公司的項目，均使用該公司業務所在地的主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計算價值。本集團之財務報表均以港元列賬。港元為本行之功能及列賬貨幣。
- (ii) 以外幣為單位之交易，均按進行交易當日之通行匯率以功能貨幣記錄。以多種外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因此而產生之任何匯兌差額，均列入收益表內。按歷史成本以一種外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯率換算為功能貨幣。按公允值以一種外幣計量之非貨幣資產及負債，則使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。
- (iii) 並非以港元呈報業績之分行、附屬及聯營公司，均按業績報告期之平均匯率換算為港元。因重新換算期初外幣投資淨額而產生之匯兌差額，以及因重新換算業績報告期內之業績（由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率）而產生之匯兌差額，均於綜合財務報表中獨立的匯兌儲備項內入賬。屬於海外業務投資淨額一部分的貨幣項目之匯兌差額，均於附屬公司之獨立財務報表內之收益表中確認。於綜合財務報表中，該等匯兌差額均於股東權益項內之匯兌儲備中確認。當出售海外業務時，與此有關及先前於儲備項內確認之匯兌差額，均於收益表內確認。

u 準備

倘若有需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法定或推定責任，而且又能夠可靠估計相關責任牽涉之數額，即會確認有關負債及支出之準備。

v 保單

本集團透過其保險附屬公司向客戶發出合約，當中涉及保險風險或金融風險，或同時涉及該兩種風險。保單乃指本集團與另一方達成協議的合約，訂明本集團同意在日後發生某些指定但無法預知的事件時，向對方作出補償，因而承擔重大的保險風險。保單亦可轉移金融風險，惟倘涉及重大保險風險，則仍列作保單入賬。

財務報表附註(續)

4 主要會計政策(續)

保單之入賬方式載述如下：

保費

一般保險業務之保費總額，均於保單有效期內按相關會計期所承擔的風險列作收益。未賺取之保費或與結算日後的風險期有關而於會計年度內承保之業務部分，會按每日或每月之比例計算。

壽險之保費均於應收時入賬，惟單位相連業務之保費則於確定未決賠款時入賬。

再保險保費與相關之直接保險保費於同一會計期間入賬。

賠償及再保險追償金

一般保險業務之保險賠償總額，包括已付賠償額及未決賠償準備金之變動。未決賠償準備金的計算方法，是以結算日已產生但未支付之所有賠償(不論是否已匯報)的估計最終成本，加上相關賠償手續費，並扣除預期剩餘值及其他補償額。已產生但未匯報之賠償準備金，均採用適當之統計方法估計。

壽險之保險賠償總額，反映年內產生之賠償成本總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。每項壽險業務均會根據各地精算原則，計算非相連壽險未決賠款(長期業務準備)之儲備。至於相連壽險未決賠款之儲備，則至少是任何退保或轉讓金額的一部分，計算時會參考相關基金或多項基金或指數。若干保單可能附有酌情參與條款，投保人有權根據相關條款獲得額外款項，惟該等款項之金額及／或支付時間乃由保險公司全權決定。此等保單涉及之酌情派發金額部分於「已簽發保單之未決賠款」項內入賬。

再保險追償金與相關賠償於同一期間入賬。

長期保險業務之價值

分類為長期保險業務且於結算日仍然有效之保單，均賦予應有之價值。

有效長期保險業務價值乃根據當前有效業務預期日後產生之盈利折現值而釐定，方法是對近期經驗及整體經濟情況等多項因素作出適當假設。有效長期保險業務的價值變動，均以未計稅的方式列入「其他營業收益」項內。

w 投資合約

根據單位相連投資合約而須承擔的客戶負債，連同相連的金融資產，均指定列為按公允值持有，而公允值的變動乃於收益表的「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

應收保費及已提取金額，則於賬目中列為相關投資合約的負債增額或減額。

應收投資管理費用於提供投資管理服務期內在收益表確認。

x 股息

於結算日後建議或宣派之股息，均列作股東權益項內的獨立組成部分予以披露。

4 主要會計政策 (續)

y 已發行債務證券及後償負債

為作交易用途而發行或指定以公允值列賬的債務證券，均在資產負債表的適當項目內列賬。其他已發行債務證券及後償負債則採用實質利率法按已攤銷成本計算，並在「已發行債務證券」或「後償負債」項內列賬。

z 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括高度流通的投資，這些投資可隨時轉換成已知數額的現金，而且價值出現變動的風險極低。該等投資包括現金及一個月內到期之存放同業結存，以及由購入之日起計三個月內到期之國庫券及存款證。

aa 股本

若本集團對股份擁有無條件之權利，可避免轉移現金或其他金融資產，則有關股份均被分類為股本。

5 營業利潤

本年度之營業利潤已計入下列項目：

a 利息收益

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市證券利息收益	8,374	6,456
非上市證券利息收益	23,993	28,771
其他利息收益	106,771	121,569
	<u>139,138</u>	<u>156,796</u>
減：列為「交易收益淨額」之利息收益 (附註5d)	(13,168)	(12,041)
減：列為「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」 之利息收益 (附註5e)	(106)	(602)
	<u>125,864</u>	<u>144,153</u>

上述數額包括已減值金融資產之應計利息收益3.41億港元 (2007年：4億港元)，其中包括貸款減值虧損之沖抵折現2.8億港元 (2007年：3.08億港元)。

b 利息支出

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
5年後到期之後償負債、其他已發行債務 證券、客戶賬項及同業存放之利息支出	1,375	2,111
優先股利息支出	4,946	5,346
其他利息支出	56,493	83,430
	<u>62,814</u>	<u>90,887</u>
減：列為「交易收益淨額」之利息支出 (附註5d)	(5,953)	(9,363)
減：列為「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」 之利息支出 (附註5e)	(42)	(132)
	<u>56,819</u>	<u>81,392</u>

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

c 費用收益淨額

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
費用收益淨額包括下列項目：		
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或金融負債所產生之費用收益淨額 (不包括釐定實質利率時計入之金額)		
－費用收益	11,196	9,404
－費用支出	(1,115)	(877)
	10,081	8,527
本集團代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務的費用收益淨額		
－費用收益	7,294	9,078
－費用支出	(819)	(863)
	6,475	8,215

d 交易收益淨額

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
交易利潤		
－外匯	12,696	8,650
－利率衍生工具	2,999	1,677
－債務證券	673	(48)
－股票及其他交易	(2,906)	2,552
	13,462	12,831
對沖活動之利潤／(虧損)		
公允值對沖		
－與對沖風險相關之被對沖項目 利潤淨額	2,000	563
－對沖工具之虧損淨額	(2,023)	(498)
現金流對沖		
－對沖虧損淨額	(50)	(2)
	(73)	63
交易用途資產及負債之利息		
－利息收益(附註5a)	13,168	12,041
－利息支出(附註5b)	(5,953)	(9,363)
	7,215	2,678
交易用途證券之股息收益		
－上市投資	759	484
	21,363	16,056

5 營業利潤 (續)

e 指定以公允值列賬之金融工具淨(虧損)/收益

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
為支持保單及投資合約而持有 指定以公允值列賬之資產(支出)/收益 有關保險機構之投資合約公允值變動	(15,714) 3,596 (12,118)	8,405 (2,740) 5,665
指定以公允值列賬之其他金融資產/負債 的公允值變動淨額 ¹	1,072	66
指定以公允值列賬之金融資產及負債之利息		
－利息收益(附註5a)	106	602
－利息支出(附註5b)	(42)	(132)
	64	470
	<u>(10,982)</u>	<u>6,201</u>

- 1 來自本集團已發行債務證券公允值變動的利潤及虧損，可能因本集團本身的信貸風險出現變化而產生。於2008年，本集團因本身的信貸風險出現變化而就該等工具的公允值變動確認利潤6,600萬港元(2007年：1,200萬港元)。

f 金融投資減除虧損後利潤

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
出售可供出售證券之利潤	1,807	892
可供出售股權投資之減值	(4,783)	—
	<u>(2,976)</u>	<u>892</u>

g 攤薄聯營公司投資所得收益

2007年內，本集團三家聯營公司：交通銀行股份有限公司、興業銀行股份有限公司及越南科技及商業股份銀行(「Techcombank」)發行新股。本集團並無認購根據有關集資計劃發行的任何額外股份，因此，本集團於該等聯營公司的權益分別由19.9%減至18.6%、由15.98%減至12.78%及由15%減至14.54%。

交通銀行和興業銀行收取發行新股所得款項後，兩行的資產淨值均大幅增加。於發行新股後，本集團應佔該三家聯營公司的資產淨值比最接近發行新股前的應佔資產淨值增加47.35億港元。本集團應佔資產淨值的增額，列為假設出售聯營公司部分權益所得收益，並已於綜合收益表內分開呈列。

本集團之攤薄聯營公司投資所得收益：於交通銀行為32.28億港元；於興業銀行為14.65億港元；於Techcombank為4,200萬港元。

攤薄權益並不影響本集團將該等投資列作「於聯營公司之投資」的分類方法。

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

h 股息收益

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市投資	694	463
非上市投資	158	230
	<u>852</u>	<u>693</u>

i 已賺取保費淨額

	非壽險 百萬港元	壽險 (非相連) 百萬港元	壽險 (相連) 百萬港元	附有 酌情參與 條款之 投資合約 百萬港元	總計 百萬港元
2008年					
已承保保費總額	2,581	23,736	5,570	24	31,911
未賺取保費之變動	(139)	-	-	-	(139)
已賺取保費總額	2,442	23,736	5,570	24	31,772
轉讓予再保人之 已承保保費總額	(351)	(182)	(4,357)	-	(4,890)
再保人應佔 未賺取保費之變動	4	-	-	-	4
再保人應佔 已賺取保費總額	(347)	(182)	(4,357)	-	(4,886)
已賺取保費淨額	<u>2,095</u>	<u>23,554</u>	<u>1,213</u>	<u>24</u>	<u>26,886</u>
2007年					
已承保保費總額	2,373	19,058	11,599	48	33,078
未賺取保費之變動	(130)	-	-	-	(130)
已賺取保費總額	2,243	19,058	11,599	48	32,948
轉讓予再保人之 已承保保費總額	(361)	(154)	(8,720)	-	(9,235)
再保人應佔 未賺取保費之變動	(18)	-	-	-	(18)
再保人應佔 已賺取保費總額	(379)	(154)	(8,720)	-	(9,253)
已賺取保費淨額	<u>1,864</u>	<u>18,904</u>	<u>2,879</u>	<u>48</u>	<u>23,695</u>

5 營業利潤 (續)

j 其他營業收益

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
投資物業租金收益	153	151
有效保險業務之現值變動	823	950
投資物業利潤	11	564
出售物業、機器及設備以及 持作出售用途資產之(虧損)/利潤	(63)	64
出售附屬公司、聯營公司及 業務組合之(虧損)/利潤	(96)	96
因物業重估而產生之增值	60	122
其他	3,188	2,109
	<u>4,076</u>	<u>4,056</u>

投資物業利潤包括未變現的重估增值，以及出售物業變現的利潤。

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

k 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	非壽險	壽險 (非相連)	壽險 (相連)	附有 酌情參與 條款之 投資合約	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年					
已支付之賠償、利益及 退保費	1,184	2,644	1,796	3	5,627
準備之變動	(82)	19,954	884	(12)	20,744
已產生賠償及投保人 負債之變動總額	1,102	22,598	2,680	(9)	26,371
再保人應佔已支付之賠償、 利益及退保費	(121)	(58)	(234)	-	(413)
再保人應佔準備之變動	75	(75)	(11,191)	-	(11,191)
再保人應佔已產生賠償及 投保人負債之變動	(46)	(133)	(11,425)	-	(11,604)
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	1,056	22,465	(8,745)	(9)	14,767
				附有 酌情參與 條款之 投資合約	總計
	非壽險	壽險 (非相連)	壽險 (相連)	百萬港元	百萬港元
2007年	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
已支付之賠償、利益及 退保費	903	1,950	3,940	1	6,794
準備之變動	(40)	18,904	10,010	108	28,982
已產生賠償及投保人 負債之變動總額	863	20,854	13,950	109	35,776
再保人應佔已支付之賠償、 利益及退保費	(83)	(48)	(218)	-	(349)
再保人應佔準備之變動	25	(22)	(8,409)	-	(8,406)
再保人應佔已產生賠償及 投保人負債之變動	(58)	(70)	(8,627)	-	(8,755)
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	805	20,784	5,323	109	27,021

5 營業利潤 (續)

l 貸款減值及其他信貸風險準備

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
客戶貸款減值之提撥淨額		
一個別評估減值準備：		
新撥準備	4,243	1,884
撥回	(523)	(646)
收回	(169)	(197)
	3,551	1,041
一綜合評估減值準備之提撥淨額	6,542	4,619
其他信貸風險準備之提撥淨額	1,907	145
貸款減值及其他信貸風險準備之提撥淨額	<u>12,000</u>	<u>5,805</u>

其他信貸風險準備之提撥淨額包括可供出售債務證券之減值準備20.06億港元 (2007年：500萬港元)。年內並無有關持至到期日之投資之減值虧損或準備。

m 僱員報酬及福利

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
工資、薪金及其他支出	20,117	16,687
與表現掛鈎酬勞	6,126	8,317
社會保障支出	549	327
退休福利支出		
一界定供款計劃	779	628
一界定福利計劃	561	472
	<u>28,132</u>	<u>26,431</u>

退休福利退休金計劃

本集團推行69項 (2007年：66項) 退休福利計劃，總支出達13.4億港元 (2007年：11億港元)，其中5.39億港元 (2007年：4.94億港元) 屬海外計劃，6,600萬港元 (2007年：7,200萬港元) 則由HSBC Asia Holdings BV資助。

本集團一直逐步安排所有新僱員參加界定供款計劃。

涵蓋本集團43% (2007年：45%) 僱員的本集團界定福利計劃主要屬已置存基金的計劃，其中較大型計劃之資產均獨立於本集團，並在保單或信託基金中持有。有關已置存基金的計劃支出為5.37億港元 (2007年：4.42億港元)，該數額乃按合資格精算師的意見而評估。各項計劃最少每三年檢討一次，或按各地慣例及規例進行檢討。用以計算本集團退休福利計劃預計福利責任的精算假設，會因應計劃所在國家／地區的經濟環境而有所不同。

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

(i) 界定福利計劃之主要精算假設

計算主要界定福利退休金計劃所採用之主要精算財務假設為：

	2008年 年率%	2007年 年率%
折現率	1.19	3.45
計劃資產之預期回報率		
— 股票	8.3	8.3
— 債券	4.2	4.5
— 其他	2.1	6.1
增薪率		
— 長期	5.0	5.0
死亡率表	HKLT2001*	HKLT2001*

* HKLT2001 – 2001年香港壽命表

於2008年12月31日，資產之整體預期長期回報率為6.7% (2007年：7.2%)。預期長期回報率乃根據整體組合而非個別資產類別的回報總和計算。回報乃根據過往市場回報計算，並就當前通脹率及利率等額外因素作出調整。

香港方面，滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃涵蓋香港上海滙豐銀行有限公司的僱員及滙豐集團若干其他僱員。該界定福利計劃最近一次精算估值是在2007年12月31日進行，其資產市值於估值當日為91.68億港元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，該計劃資產的精算現值佔成員應計福利精算現值的119%，所得盈餘為14.88億港元。按清盤基準及當前薪金計算，該計劃的資產相當於成員獲實際授出福利的125%，所得盈餘為18.37億港元。估值採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值依據的主要假設為折現率每年6%，以及長期增薪幅度每年5%。

5 營業利潤 (續)

(ii) 於資產負債表確認之價值

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
股票	1,990	6,954	926	4,568
債券	9,090	7,310	6,630	4,579
其他	2,508	2,308	1,823	1,359
計劃資產之公允值	13,588	16,572	9,379	10,506
已置存基金責任之現值	20,824	17,830	12,719	11,184
未置存基金責任之現值	130	136	122	126
界定福利責任	20,954	17,966	12,841	11,310
計劃盈餘限額之影響	36	20	36	20
界定福利負債淨額	(7,402)	(1,414)	(3,498)	(824)
列作「資產」	84	123	52	51
列作「負債」	(7,486)	(1,537)	(3,550)	(875)
界定福利負債淨額	(7,402)	(1,414)	(3,498)	(824)

(iii) 界定福利責任現值之變動

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日	17,966	13,134	11,310	8,674
現時服務成本	1,069	859	706	614
利息支出	639	512	413	348
僱員供款	2	2	-	-
精算虧損	2,583	4,496	1,430	2,374
已支付福利	(1,152)	(1,101)	(847)	(769)
過往服務成本 — 即時實際授出	3	-	3	-
因削減而錄得之利潤	-	(18)	-	(17)
匯兌及其他變動	(156)	82	(174)	86
於12月31日	20,954	17,966	12,841	11,310

(iv) 計劃資產公允值之變動

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日	16,572	14,860	10,506	9,500
預期回報	1,150	881	716	497
本集團供款	687	851	505	660
僱員供款	2	2	-	-
精算(虧損)/利潤	(3,591)	948	(1,400)	487
已支付福利	(1,114)	(1,050)	(816)	(729)
匯兌及其他變動	(118)	80	(132)	91
於12月31日	13,588	16,572	9,379	10,506

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

上述計劃資產包括滙豐集團屬下公司發行之資產：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
股票	357	583	312	516
其他	93	8	42	4
	450	591	354	520

截至2008年12月31日止年度，本集團之計劃資產實際虧損為24.41億港元(2007年：18.29億港元利潤)。截至2008年12月31日止年度，本行之計劃資產實際虧損為6.84億港元(2007年：9.84億港元利潤)。

本集團預期翌年對界定福利退休金計劃之供款為9.89億港元(2007年：7.48億港元)。本行之供款預期為5.46億港元(2007年：5.61億港元)。

(v) 在收益表「界定福利計劃」項內確認之支出總額

	本集團	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
現時服務成本	1,069	859
利息支出	639	512
計劃資產之預期回報	(1,150)	(881)
過往服務成本	3	-
因削減而錄得之利潤	-	(18)
支出淨額總計	561	472

2008年內，本集團就界定福利退休金計劃在各類股東權益總額項內確認的精算虧損淨額總計為61.94億港元(2007年：35.68億港元)。於扣除少數股東權益後，在股東權益總額項內確認之虧損為50.51億港元(2007年：29.98億港元)。至今在收益表外確認的精算虧損淨額總計為95.78億港元(2007年：33.84億港元)。於扣除少數股東權益後，至今在股東權益總額項內確認的精算虧損淨額總計為80億港元(2007年：29.49億港元)。

2008年內，本行就界定福利退休金計劃在保留利潤項內確認的精算虧損淨額總計為28.5億港元(2007年：19.06億港元)。至今在收益表外確認的精算虧損淨額總計為49.52億港元(2007年：21.02億港元)。

2008年內，本集團在本集團及本行的股東權益項內的精算虧損中，確認計劃盈餘限額之影響總計為2,000萬港元，不包括匯兌差額400萬港元(2007年：2,000萬港元，不包括匯兌差額100萬港元)。

雖然由本行之直接控股公司HSBC Asia Holdings BV(「HABV」)資助的界定福利計劃有若干支出在收益表中確認，但有關支出並無列入上表，因為該等計劃被列作「界定供款計劃」。

HABV經徵詢合資格精算師的意見後，按照受託人釐定的時間表向參加滙豐國際僱員退休福利計劃(屬已置存基金界定福利計劃)的成員收回供款。現時並無有關向本集團扣取界定福利支出淨額的合約協議或既定政策。

5 營業利潤 (續)

上述計劃以英鎊計值，詳情如下：

於12月31日之假設	2008年 年率%	2007年 年率%
通脹	2.90	3.30
薪金加幅	4.65	5.05
退休金增幅	2.90	3.30
折現率	6.50	5.80
預期資產回報率	4.12	5.77
死亡率表	PNA00YOB*	PA92YOB**

* 「PNA00出生年份」表是根據英國精算師協會死亡率持續研究小組 (*Continuous Mortality Investigation Bureau of the Institute and Faculty of Actuaries*) 所編製2000系列的統計表而訂定。表內因素已按90%計算，並已按照適用於各系列中等規模調查的改善幅度而計入2000年後的日後死亡率改善幅度，最低改善幅度為每年1%。

** 「PA92出生年份」表是根據英國精算師協會死亡率持續研究小組所編製92系列的統計表而訂定，並按照適用於各系列中等規模調查的改善幅度而計入1992年後的日後死亡率改善幅度。

國際僱員計劃

於12月31日之已置存基金狀況	2008年 百萬英鎊	2007年 百萬英鎊
計劃資產	545	525
界定福利責任	(523)	(619)
界定福利盈餘／(負債) 淨額	22	(94)

於12月31日之資產類別	2008年 百萬英鎊	2007年 百萬英鎊
債券	345	376
物業	35	48
其他	165	101
計劃資產之公允值	545	525

於12月31日之界定福利責任調節	2008年 百萬英鎊	2007年 百萬英鎊
於1月1日	619	601
現時服務成本	15	15
利息支出	35	30
僱員供款	1	1
精算(利潤)／虧損	(114)	13
已支付福利	(33)	(41)
於12月31日	523	619

財務報表附註(續)

5 營業利潤(續)

於12月31日之計劃資產公允值調節	2008年	2007年
	百萬英鎊	百萬英鎊
於1月1日	525	504
預期回報	34	29
精算利潤	5	19
本集團供款	13	13
僱員供款	1	1
已支付福利	(33)	(41)
於12月31日	545	525
估計翌年之供款	2008年	2007年
	百萬英鎊	百萬英鎊
估計於財政年度之公司供款	14	14
估計於財政年度之僱員供款	1	1
估計於財政年度之供款總額	15	15

(vi) 本年度及過往年度之金額

	本集團					本行				
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2006年 百萬港元	2005年 百萬港元	2004年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2006年 百萬港元	2005年 百萬港元	2004年 百萬港元
界定福利責任	20,954	17,966	13,134	11,950	11,626	12,841	11,310	8,674	7,726	7,389
計劃資產	13,588	16,572	14,860	13,344	12,606	9,379	10,506	9,500	8,599	8,095
(虧損)/ 盈餘淨額	(7,366)	(1,394)	1,726	1,394	980	(3,462)	(804)	826	873	706
計劃負債之 經驗虧損/ (利潤)	132	790	420	84	(28)	363	585	384	71	(76)
計劃資產之 經驗(虧損)/ 利潤	(3,591)	948	953	67	99	(1,400)	487	499	(5)	9

n 一般及行政開支

	2008年	2007年
	百萬港元	百萬港元
樓宇及設備		
— 租金支出	2,432	1,957
— 經營租賃預付租金攤銷	59	59
— 其他樓宇及設備	3,068	2,750
	5,559	4,766
市場推廣及廣告支出	3,579	4,170
其他行政開支	11,128	9,537
訴訟及其他準備	424	(434)
	20,690	18,039

營業支出包括直接營業支出1,800萬港元(2007年:2,100萬港元)，此乃產生自年內有租金收益之投資物業。沒有租金收益之投資物業所產生之直接營業支出為100萬港元(2007年:100萬港元)。

營業支出包括經營租賃項下之應付最低租金款額24.43億港元(2007年:19.18億港元)。

5 營業利潤 (續)

o 核數師費用

核數師費用為6,800萬港元 (2007年：6,200萬港元)，其中與本行有關之費用為3,000萬港元 (2007年：2,700萬港元)。

p 董事酬金

遵照香港《公司條例》第161條計算之主要管理人員報酬包括本行董事酬金總額1.07億港元 (2007年：1.25億港元)，其中袍金為600萬港元 (2007年：600萬港元)，而其他酬金則為1.01億港元 (2007年：1.19億港元)；後者包括退休金福利500萬港元 (2007年：500萬港元)。

6 稅項支出

- a 本行及在香港之附屬公司按16.5% (2007年：17.5%)之稅率，為本年度在香港之應課稅利潤提撥香港利得稅準備。海外分行及附屬公司亦同樣按其業務所在地之2008年適用稅率提撥稅務準備。遞延稅項則按附註4q所述本集團之會計政策提撥準備。

收益表內之稅項支出包括：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
本期所得稅		
— 香港利得稅 — 按本年度利潤計算	6,592	8,723
— 香港利得稅 — 就過往年度作出調整	(348)	(444)
— 海外稅項 — 按本年度利潤計算	6,601	4,835
— 海外稅項 — 就過往年度作出調整	(407)	(184)
	<u>12,438</u>	<u>12,930</u>
遞延稅項 (附註34)		
— 暫時差異的產生及撥回	182	224
— 就過往年度作出調整	90	302
	<u>272</u>	<u>526</u>
	<u>12,710</u>	<u>13,456</u>

b 稅務準備

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
香港利得稅	475	3,322	319	1,409
海外稅項	2,795	2,511	2,261	2,021
本期稅項負債	3,270	5,833	2,580	3,430
遞延稅項負債 (附註34)	4,433	5,148	2,107	2,402
	<u>7,703</u>	<u>10,981</u>	<u>4,687</u>	<u>5,832</u>

財務報表附註(續)

6 稅項支出(續)

c 按適用稅率計算之稅項支出與會計利潤對賬：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
除稅前利潤	<u>67,690</u>	<u>78,761</u>
除稅前利潤之名義稅項 (按有關國家／地區利潤之適用稅率計算)	12,930	14,699
非課稅收入之稅務影響(扣除不可扣減支出)	(330)	(789)
於本年度運用上年度稅項虧損之稅務影響 (扣除未確認之未動用稅項虧損)	(3)	(127)
過往年度超額準備	(665)	(326)
其他	778	(1)
	<u>12,710</u>	<u>13,456</u>

7 股東應佔利潤

股東應佔綜合利潤包括一項447.34億港元(2007年：406.01億港元)之利潤，已列入本行賬目內。

8 股息

	2008年		2007年	
	港元 每股	百萬港元	港元 每股	百萬港元
普通股股息				
— 於年內通過及派發之 上一個財政年度第四期股息	0.72	6,500	0.72	6,500
— 已派發之第一期股息	0.67	6,000	0.56	5,000
— 已派發之第二期股息	0.72	6,500	0.61	5,500
— 已派發之第三期股息	0.83	7,500	0.67	6,000
	<u>2.94</u>	<u>26,500</u>	<u>2.56</u>	<u>23,000</u>

董事會已宣布就截至2008年12月31日止財政年度派發第四期股息共111.7億港元(即每股普通股1.24港元)。

9 金融資產及負債

本集團

於2008年12月31日

	持作交易用途	指定以公允價值列賬	持至到期日之證券	貸款及應收賬款	可供出售證券	按已攤銷成本列賬之金融資產及負債	指定列為公允價值對沖工具之衍生工具	指定列為現金流對沖工具之衍生工具	總計
資產									
現金及短期資金	-	-	-	336,731	131,651	129,190	-	-	597,572
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	13,949	-	-	13,949
一個月以上之定期存放同業存款證	-	-	-	55,569	-	-	-	-	55,569
香港特區政府負債證明書	-	-	4,472	-	52,606	-	-	-	57,078
交易用途資產	493,670	-	-	-	-	119,024	-	-	493,670
指定以公允價值列賬之金融資產	-	40,553	-	-	-	-	-	-	40,553
衍生工具	447,645	-	-	-	-	-	140	6,138	453,923
客戶貸款	-	-	-	1,286,145	-	-	-	-	1,286,145
金融投資	-	-	77,502	-	508,659	-	-	-	586,161
應收本集團公司款項	53,375	429	-	-	-	324,858	-	-	378,662
其他資產	-	-	-	-	-	66,139	-	-	66,139
金融資產總值	994,690	40,982	81,974	1,678,445	692,916	653,160	140	6,138	4,148,445
負債									
香港特區紙幣流通額	-	-	-	-	-	119,024	-	-	119,024
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	31,334	-	-	31,334
同業存放	-	-	-	-	-	196,674	-	-	196,674
客戶賬項	-	-	-	-	-	2,576,084	-	-	2,576,084
交易用途負債	210,587	-	-	-	-	-	-	-	210,587
指定以公允價值列賬之金融負債	-	39,926	-	-	-	-	-	-	39,926
衍生工具	463,488	-	-	-	-	-	2,332	384	466,204
已發行債務證券	-	-	-	-	-	48,800	-	-	48,800
應付本集團公司款項	19,479	-	-	-	-	31,765	-	-	51,244
其他負債	-	-	-	-	-	59,685	-	-	59,685
後償負債	-	-	-	-	-	19,184	-	-	19,184
優先股	-	-	-	-	-	92,870	-	-	92,870
金融負債總額	693,554	39,926	-	-	-	3,175,420	2,332	384	3,911,616

財務報表附註(續)

9 金融資產及負債(續)

本集團

於2007年12月31日

	持作交易用途 百萬港元	指定以公允價值列賬 百萬港元	持至到期日之證券 百萬港元	貸款及應收賬款 百萬港元	可供出售證券 百萬港元	按已攤銷成本列賬之金融資產及負債 百萬港元	指定列為公允價值對沖工具之衍生工具 百萬港元	指定列為現金流對沖工具之衍生工具 百萬港元	總計 百萬港元
資產									
現金及短期資金	-	-	-	618,214	163,880	12,829	-	-	794,923
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	20,357	-	-	20,357
一個月以上之定期存放同業存款證	-	-	-	60,328	-	-	-	-	60,328
香港特區政府負債證明書	-	-	2,887	-	94,471	-	-	-	97,358
交易用途資產	360,704	-	-	-	-	108,344	-	-	108,344
指定以公允價值列賬之金融資產	-	63,152	-	-	-	-	-	-	360,704
衍生工具	173,984	-	-	-	-	-	331	6,125	63,152
客戶貸款	-	-	-	1,212,086	-	-	-	-	180,440
金融投資	-	-	45,243	-	-	-	-	-	1,212,086
應收本集團公司款項	123,869	1	-	-	487,000	-	-	-	532,243
其他資產	-	-	-	-	-	240,854	-	-	364,724
金融資產總值	658,557	63,153	48,130	1,890,628	745,351	441,897	331	6,125	3,854,172
負債									
香港特區紙幣流通額	-	-	-	-	-	108,344	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	31,586	-	-	31,586
同業存放	-	-	-	-	-	169,177	-	-	169,177
客戶賬項	-	-	-	-	-	2,486,106	-	-	2,486,106
交易用途負債	265,675	-	-	-	-	-	-	-	265,675
指定以公允價值列賬之金融負債	-	38,147	-	-	-	-	-	-	38,147
衍生工具	172,357	-	-	-	-	-	586	379	173,322
已發行債務證券	-	-	-	-	-	84,523	-	-	84,523
應付本集團公司款項	18,306	1	-	-	-	47,539	-	-	65,846
其他負債	-	-	-	-	-	67,097	-	-	67,097
後償負債	-	-	-	-	-	18,500	-	-	18,500
優先股	-	-	-	-	-	90,328	-	-	90,328
金融負債總額	456,338	38,148	-	-	-	3,103,200	586	379	3,598,651

9 金融資產及負債 (續)

本行

於2008年12月31日

	持作交易用途	指定以公允價值列賬	持至到期日之證券	貸款及應收賬款	可供出售證券	按已攤銷成本列賬之金融資產及負債	指定列為公允價值對沖工具之衍生工具		指定列為現金流對沖工具之衍生工具	總計
							百萬港元	百萬港元		
資產	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
現金及短期資金	-	-	-	238,540	117,998	125,164	-	-	-	481,702
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	9,908	-	-	-	9,908
一個月以上之定期存放同業存款證	-	-	-	33,754	-	-	-	-	-	33,754
香港特區政府負債證明書	-	-	-	-	36,980	-	-	-	-	36,980
交易用途資產	329,123	-	-	-	-	119,024	-	-	-	119,024
指定以公允價值列賬之金融資產	-	1,728	-	-	-	-	-	-	-	329,123
衍生工具	447,586	-	-	-	-	-	140	4,483	-	1,728
客戶貸款	-	-	-	817,996	-	-	-	-	-	452,209
金融投資	-	-	-	-	340,800	-	-	-	-	817,996
應收本集團公司款項	56,979	-	-	-	-	340,982	-	-	-	340,800
其他資產	-	-	-	-	-	42,455	-	-	-	397,961
金融資產總值	833,688	1,728	-	1,090,290	495,778	637,533	140	4,483	-	3,063,640
負債										
香港特區紙幣流通額	-	-	-	-	-	119,024	-	-	-	119,024
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	26,581	-	-	-	26,581
同業存放	-	-	-	-	-	174,532	-	-	-	174,532
客戶賬項	-	-	-	-	-	1,767,001	-	-	-	1,767,001
交易用途負債	151,089	-	-	-	-	-	-	-	-	151,089
指定以公允價值列賬之金融負債	-	7,086	-	-	-	-	-	-	-	7,086
衍生工具	455,932	-	-	-	-	-	1,727	73	-	457,732
已發行債務證券	-	-	-	-	-	34,855	-	-	-	34,855
應付本集團公司款項	34,540	-	-	-	-	83,141	-	-	-	117,681
其他負債	-	-	-	-	-	45,592	-	-	-	45,592
後償負債	-	-	-	-	-	10,602	-	-	-	10,602
優先股	-	-	-	-	-	92,870	-	-	-	92,870
金融負債總額	641,561	7,086	-	-	-	2,354,198	1,727	73	-	3,004,645

財務報表附註(續)

9 金融資產及負債(續)

本行

於2007年12月31日

	持作交易用途 百萬港元	指定以公允價值列賬 百萬港元	持至到期日之證券 百萬港元	貸款及應收賬款 百萬港元	可供出售證券 百萬港元	按已攤銷成本列賬之金融資產及負債 百萬港元	指定列為公允價值對沖工具之衍生工具 百萬港元		指定列為現金流對沖工具之衍生工具 百萬港元		總計 百萬港元
							衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	
資產											
現金及短期資金	-	-	-	468,052	160,739	8,980	-	-	-	-	637,771
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	13,946	-	-	-	-	13,946
一個月以上之定期存放同業存款證	-	-	-	39,842	-	-	-	-	-	-	39,842
香港特區政府負債證明書	-	-	-	-	48,788	-	-	-	-	-	48,788
交易用途資產	260,107	-	-	-	-	108,344	-	-	-	-	108,344
指定以公允價值列賬之金融資產	-	2,861	-	-	-	-	-	-	-	-	2,861
衍生工具	173,193	-	-	-	-	-	241	4,750	-	-	178,184
客戶貸款	-	-	-	743,530	-	-	-	-	-	-	743,530
金融投資	-	-	-	-	254,225	-	-	-	-	-	254,225
應收本集團公司款項	129,778	-	-	-	-	251,458	-	-	-	-	381,236
其他資產	-	-	-	-	-	41,571	-	-	-	-	41,571
金融資產總值	563,078	2,861	-	1,251,424	463,752	424,299	241	4,750	-	4,750	2,710,405
負債											
香港特區紙幣流通額	-	-	-	-	-	108,344	-	-	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	-	22,837	-	-	-	-	22,837
同業存放	-	-	-	-	-	126,604	-	-	-	-	126,604
客戶賬項	-	-	-	-	-	1,722,000	-	-	-	-	1,722,000
交易用途負債	168,299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,299
指定以公允價值列賬之金融負債	-	3,366	-	-	-	-	-	-	-	-	3,366
衍生工具	170,187	-	-	-	-	-	461	345	-	-	170,993
已發行債務證券	-	-	-	-	-	48,183	-	-	-	-	48,183
應付本集團公司款項	35,924	-	-	-	-	65,042	-	-	-	-	100,966
其他負債	-	-	-	-	-	50,812	-	-	-	-	50,812
後償負債	-	-	-	-	-	9,811	-	-	-	-	9,811
優先股	-	-	-	-	-	90,328	-	-	-	-	90,328
金融負債總額	374,410	3,366	-	-	-	2,243,961	461	345	-	345	2,622,543

10 現金及短期資金

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
庫存現金	10,864	9,501	6,861	6,259
存放中央銀行即期結存	118,326	3,328	118,303	2,721
尚餘1個月或以下期限之定期存放同業 國庫券及其他合資格票據	336,731	618,214	238,540	468,052
	131,651	163,880	117,998	160,739
	597,572	794,923	481,702	637,771

於2008年12月31日，附註10及11所載滙豐集團存放中央銀行款項總額（包括即期結存）合共2,345.82億港元（2007年：884.69億港元）。本行存放中央銀行款項則為2,051.25億港元（2007年：574.47億港元）。

依照海外政府規例存置之保證金，已包括在現金及短期資金與一個月以上之定期存放同業（附註11）項內，現列示如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
存放同業及中央銀行結存	37,397	31,451	22,290	21,011
國庫券及其他合資格票據	848	1,792	746	1,711
	38,245	33,243	23,036	22,722

國庫券及其他合資格票據分析如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
國庫券及其他合資格票據－可供出售				
－交易對手可能再質押或轉售	1,041	－	－	－
－交易對手不可能或不會 再質押或轉售	130,610	163,880	117,998	160,739
	131,651	163,880	117,998	160,739

持作交易用途的國庫券及其他合資格票據包括在「交易用途資產」（附註14）項內。所有國庫券及其他合資格票據均為非上市項目。

財務報表附註(續)

11 一個月以上之定期存放同業

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
1個月以上至1年之定期存放同業總額	51,763	56,640	30,508	36,863
1年以上之定期存放同業總額	3,806	3,688	3,246	2,979
存放同業總額	55,569	60,328	33,754	39,842

上表並未包括已重訂期限之存款。已到期存款之詳情載於附註52。

12 存款證

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
持至到期日	4,472	2,887	-	-
可供出售	52,606	94,471	36,980	48,788
	57,078	97,358	36,980	48,788

持有的存款證大部分為非上市項目。

年內並無出售持至到期日之存款證。

13 香港特區紙幣流通額

香港特別行政區之紙幣流通額以所持香港特別行政區政府負債證明書為保證。

14 交易用途資產

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
交易用途資產				
— 交易對手可能再質押或轉售	232	13,659	232	580
— 交易對手不可能或不會 再質押或轉售	493,438	347,045	328,891	259,527
	493,670	360,704	329,123	260,107
	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
債務證券	187,236	173,067	147,381	106,670
股權	12,012	33,561	11,282	32,315
國庫券及其他合資格票據	238,778	108,888	125,644	102,169
其他	55,644	45,188	44,816	18,953
	493,670	360,704	329,123	260,107

所有國庫券及其他合資格票據均為非上市項目。

a 債務證券

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	23,848	24,076	20,217	21,512
— 在香港以外地區	11,648	39,181	11,208	17,619
	35,496	63,257	31,425	39,131
非上市	151,740	109,810	115,956	67,539
	187,236	173,067	147,381	106,670
由公營機構發行				
— 中央政府及中央銀行	83,044	102,920	54,909	55,593
— 其他公營機構	2,309	3,046	1,929	2,652
	85,353	105,966	56,838	58,245
由其他機構發行				
— 銀行	86,780	34,201	76,969	18,500
— 企業	15,103	32,900	13,574	29,925
	187,236	173,067	147,381	106,670

財務報表附註(續)

14 交易用途資產(續)

b 股權

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	2,461	22,832	2,461	22,830
— 在香港以外地區	4,573	3,552	4,573	3,552
	7,034	26,384	7,034	26,382
非上市	4,978	7,177	4,248	5,933
	12,012	33,561	11,282	32,315
由其他機構發行				
— 銀行	1,634	3,636	1,634	3,636
— 企業	10,378	29,925	9,648	28,679
	12,012	33,561	11,282	32,315

15 指定以公允值列賬之金融資產

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
債務證券	19,730	19,589	1,722	2,843
股權	20,817	43,545	—	—
其他	6	18	6	18
	40,553	63,152	1,728	2,861

a 債務證券

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	2,331	2,983	696	778
— 在香港以外地區	3,096	5,294	505	1,351
	5,427	8,277	1,201	2,129
非上市	14,303	11,312	521	714
	19,730	19,589	1,722	2,843

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
由公營機構發行				
— 中央政府及中央銀行	4,505	6,396	571	851
— 其他公營機構	2,020	1,611	434	267
	6,525	8,007	1,005	1,118
由其他機構發行				
— 銀行	9,543	7,197	—	76
— 企業	3,662	4,385	717	1,649
	19,730	19,589	1,722	2,843

15 指定以公允值列賬之金融資產 (續)

b 股權

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	2,399	9,140	—	—
— 在香港以外地區	8,315	14,587	—	—
	10,714	23,727	—	—
非上市	10,103	19,818	—	—
	20,817	43,545	—	—
由其他機構發行 ¹				
— 銀行	758	2,044	—	—
— 企業	20,059	41,501	—	—
	20,817	43,545	—	—

1 撥歸由銀行與企業發行之比較數字已重列，以符合本年度之呈列方式。

16 衍生工具

衍生工具所指之金融工具，乃其價值衍生自相關項目之價格，例如股票、債券、利率、外匯、信貸息差、商品及股市指數或其他指數之價格。

衍生工具讓使用者得以增加、減少或改變所面對的信貸或市場風險。本集團為其客戶進行衍生工具的市場莊家活動，亦會利用衍生工具來管理本集團面對的信貸及市場風險。

衍生工具按公允值列賬，並分別列入資產負債表中的資產總值及負債總額項下。資產及負債的價值指假設本集團所有相關交易對手同時違約，以及有關交易可即時重置，則本集團分別重置所有正公允值或負公允值的交易時，可能涉及之成本或利益。

只有在交易對手相同，且存在對銷之合法權利，同時有意按淨額結算相關現金流的情況下，才可以採用淨額方式計算不同交易之衍生工具資產及負債。衍生工具價值之變動會根據附註4j所述本集團的會計政策確認。

衍生工具之用途

本集團基於三個主要目的進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、進行坐盤交易，以及管理和對沖本集團本身之風險。就會計目的而言，衍生工具分為持作交易用途或對沖用途兩類。持作對沖用途工具之衍生工具按照HKAS 39所述定義正式指定列為對沖。所有其他衍生工具均歸類為持作交易用途。

持作交易用途的類別包括兩種衍生工具。第一種為用於銷售及交易活動，包括用於風險管理但基於種種原因而未有足夠條件採用對沖會計法之衍生工具。第二種持作交易用途之衍生工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。這些活動的細節載於下文。

本集團的衍生工具活動導致衍生工具組合產生大量未平倉合約。此等持倉經專人持續管理，以確保處於可接受之風險水平以內，如有需要並會運用對銷交易達致風險管理之目的。進行衍生工具交易時，本集團採用傳統貸款慣用的信貸風險管理程序，來評估及批核潛在的信貸風險。

財務報表附註(續)

16 衍生工具(續)

a 交易用途衍生工具

本集團大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可選擇承擔、轉移、改變或減低現存或預期風險。進行衍生工具交易活動之目的，主要是為了透過價格或收益率之短期波動賺取利潤。持倉活動包括頻密買賣或持有一段時間，藉匯率、利率、股價或其他市場參數之預期變動而得益。交易活動包括市場莊家買賣、持倉及套戥活動。市場莊家買賣涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入；持倉活動指管理市場風險狀況，以期從價格、利率或指數之有利變化中獲益；套戥活動涉及識別不同市場不同產品之間的差價，並從中賺取利潤。

如上文所述，其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具及低效用之對沖用途衍生工具。不合資格對沖用途衍生工具乃用作管理風險，但欠缺採用對沖會計法的條件，這些工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。低效用之對沖用途衍生工具以往指定列為對沖，但現在已不再符合採用對沖會計法的條件。

(i) 按產品類別劃分之持作交易用途衍生工具合約金額

	2008年		2007年	
	本集團 百萬港元	本行 百萬港元	本集團 百萬港元	本行 百萬港元
匯率	6,462,356	5,961,152	7,357,202	6,728,698
利率	9,614,270	9,476,072	10,651,066	10,573,561
股票	313,779	325,712	312,162	301,807
信貸衍生工具	778,795	778,795	709,173	707,737
商品及其他	26,355	23,672	15,724	14,287
衍生工具總額	17,195,555	16,565,403	19,045,327	18,326,090

其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具、低效用之對沖用途衍生工具及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。不合資格對沖用途衍生工具乃用作管理風險，且不符合採用對沖會計法的條件。

上表列示的合約金額，乃屬於與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，此等工具已歸類為交易用途衍生工具：

	2008年		2007年	
	本集團 百萬港元	本行 百萬港元	本集團 百萬港元	本行 百萬港元
匯率	611	611	1,533	1,514
利率	7,853	6,050	4,612	3,403
股票	771	723	3,034	768
信貸衍生工具	-	-	-	-
商品及其他	-	-	-	-
衍生工具總額	9,235	7,384	9,179	5,685

16 衍生工具 (續)

(ii) 未平倉交易用途衍生工具之公允值

本集團

	2008年		2007年	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
匯率	185,271	193,979	72,322	71,903
利率	197,443	191,906	73,778	71,522
股票	28,374	41,696	21,197	23,902
信貸衍生工具	35,470	34,357	6,588	4,602
商品及其他	1,087	1,550	99	427
衍生工具總額	447,645	463,488	173,984	172,356

本行

	2008年		2007年	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
匯率	182,235	188,409	70,577	70,299
利率	195,014	189,348	73,636	71,193
股票	34,645	41,577	22,118	23,669
信貸衍生工具	34,918	34,356	6,544	4,600
商品及其他	774	2,242	318	426
衍生工具總額	447,586	455,932	173,193	170,187

(iii) 按交易對手類別劃分之風險

	2008年		2007年	
	本集團 %	本行 %	本集團 %	本行 %
政府	-	-	1	1
銀行	76	77	75	75
其他金融機構	8	8	11	11
其他	16	15	13	13
總計	100	100	100	100

b 對沖工具

本集團使用衍生工具 (主要為利率掉期) 作對沖用途，乃為管理本身之資產及負債組合與結構持倉。由資產及負債期限和其他狀況失衡而對本集團帶來之市場風險，亦可因而減低。

對沖交易之會計處理方法視乎被對沖工具之性質及對沖交易之種類而定。假如衍生工具為公允值對沖、現金流對沖或投資淨額對沖，則就會計目的而言可能符合資格列為對沖。

(i) 按產品類別劃分之持作對沖用途衍生工具合約金額

	本集團		本行	
	現金流 對沖 百萬港元	公允值 對沖 百萬港元	現金流 對沖 百萬港元	公允值 對沖 百萬港元
2008年12月31日				
利率	310,883	62,482	216,633	47,201
衍生工具總額	310,883	62,482	216,633	47,201

財務報表附註(續)

16 衍生工具(續)

	本集團		本行	
	現金流 對沖 百萬港元	公允值 對沖 百萬港元	現金流 對沖 百萬港元	公允值 對沖 百萬港元
2007年12月31日				
外匯	2,984	-	2,984	-
利率	336,726	59,482	260,975	47,622
衍生工具總額	<u>339,710</u>	<u>59,482</u>	<u>263,959</u>	<u>47,622</u>

(ii) 指定列作公允值對沖之未平倉衍生工具之公允值

	本集團		本行	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
2008年12月31日				
利率	<u>140</u>	<u>2,332</u>	<u>140</u>	<u>1,727</u>

	本集團		本行	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
2007年12月31日				
利率	<u>331</u>	<u>586</u>	<u>241</u>	<u>461</u>

(iii) 指定列作現金流對沖之未平倉衍生工具之公允值

	本集團		本行	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
2008年12月31日				
利率	<u>6,138</u>	<u>384</u>	<u>4,483</u>	<u>73</u>
	<u>6,138</u>	<u>384</u>	<u>4,483</u>	<u>73</u>

	本集團		本行	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
2007年12月31日				
外匯	-	335	-	335
利率	6,125	44	4,750	10
	<u>6,125</u>	<u>379</u>	<u>4,750</u>	<u>345</u>

以上對沖用途衍生工具之現金流預期將影響2009年及以後之收益表。

本集團之現金流對沖主要包括利率及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障非交易用途資產及負債免因日後利息現金流出現變動而產生風險，因為這些資產及負債按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資。日後現金流之金額及產生時間(包括本金及利息之流量)，均按其本身之合約條款及其他相關因素(包括估計預付款項及拖欠金額)，而就每項金融資產及負債組合進行預測。經過一段時間後，指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的利潤及虧損，可根據全部組合之本金總額及利息現金流予以識別。有關利潤及虧損初期會直接計入股東權益項下的現金流對沖儲備內，待預計現金流影響收益表時，便會轉撥至收益表。本集團並無進行有關非金融資產及負債之預計交易。

這些衍生工具低效用部分之利潤及虧損即時於收益表內確認。於截至2008年12月31日止年度，因對沖低效用及終止預計交易而確認虧損5,000萬港元(2007年：200萬港元)。

16 衍生工具 (續)

於2008年12月31日預計本金額預期產生利息現金流之時間如下：

	3個月或以內 百萬港元	3個月以上 至1年 百萬港元	1年以上 至5年 百萬港元
於2008年12月31日			
源自資產之現金流入	242,720	139,768	34,906
源自負債之現金流出	(6,888)	(6,888)	(4,665)
現金流入淨額	<u>235,832</u>	<u>132,880</u>	<u>30,241</u>
於2007年12月31日			
源自資產之現金流入	307,875	197,030	17,065
源自負債之現金流出	(10,014)	(12,873)	(10,818)
現金流入淨額	<u>297,861</u>	<u>184,157</u>	<u>6,247</u>

c 訂立合約時不可觀察的利潤

估值視乎不可觀察參數而定的金融工具所產生之任何初期利潤或虧損，按合約有效期予以遞延，或直至該工具被贖回、轉讓或出售或公允值成為可觀察為止。所有屬於合資格對沖關係一部分的衍生工具，均根據可觀察市場參數估值。

下表載列尚未於收益表內確認的年初及年終總差額連同年內數額變動之對賬。

本集團

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日之數額	496	108
新交易遞延	403	975
因攤銷而減少	(565)	(166)
因贖回／出售／轉讓／可觀察程度改善／ 風險被對沖而減少	(194)	(420)
匯兌差額及其他	(21)	(1)
於12月31日之數額	<u>119</u>	<u>496</u>

本行

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日之數額	498	110
新交易遞延	377	975
因攤銷而減少	(565)	(166)
因贖回／出售／轉讓／可觀察程度改善／ 風險被對沖而減少	(168)	(420)
匯兌差額及其他	(23)	(1)
於12月31日之數額	<u>119</u>	<u>498</u>

財務報表附註(續)

17 客戶貸款

a 客戶貸款

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
客戶貸款總額	1,297,103	1,219,346	826,288	749,254
減值準備(附註18a)	(10,958)	(7,260)	(8,292)	(5,724)
	1,286,145	1,212,086	817,996	743,530

客戶貸款包括：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
貿易票據	59,820	66,518	51,870	54,470
個別評估減值準備	(329)	(160)	(286)	(153)
	59,491	66,358	51,584	54,317

b 根據滙豐集團使用之類別分析客戶貸款

下列客戶貸款分析乃根據滙豐集團(包括香港上海滙豐銀行有限公司及其附屬公司)用以管理有關風險之類別劃分。

本集團

2008年	香港	亞太 其他地區	美洲/ 歐洲	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	223,066	118,733	4	341,803
香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」按揭	30,086	-	-	30,086
信用卡貸款	36,255	25,120	-	61,375
其他個人貸款	41,267	37,255	-	78,522
個人貸款總額	330,674	181,108	4	511,786
工商業及國際貿易	156,438	203,259	-	359,697
商用物業	109,266	50,787	-	160,053
其他與物業有關貸款	78,757	21,653	-	100,410
政府貸款	7,367	4,386	-	11,753
其他商業貸款	50,540	52,607	-	103,147
企業及商業貸款總額	402,368	332,692	-	735,060
非銀行之金融機構 結算賬項	18,617	29,870	-	48,487
	1,651	119	-	1,770
金融機構貸款總額	20,268	29,989	-	50,257
客戶貸款總額	753,310	543,789	4	1,297,103
個別評估減值準備	(3,108)	(1,925)	-	(5,033)
綜合評估減值準備	(2,460)	(3,465)	-	(5,925)
客戶貸款淨額	747,742	538,399	4	1,286,145

17 客戶貸款 (續)

2007年	香港	亞太 其他地區	美洲/ 歐洲	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	197,712	128,650	4	326,366
香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」按揭	30,738	-	-	30,738
信用卡貸款	35,279	25,926	-	61,205
其他個人貸款	41,567	40,115	1	81,683
個人貸款總額	305,296	194,691	5	499,992
工商業及國際貿易	138,331	200,475	-	338,806
商用物業	94,748	46,391	-	141,139
其他與物業有關貸款	63,697	20,936	-	84,633
政府貸款	2,587	6,338	-	8,925
其他商業貸款	40,369	52,752	-	93,121
企業及商業貸款總額	339,732	326,892	-	666,624
非銀行之金融機構	19,363	29,344	-	48,707
結算賬項	3,798	225	-	4,023
金融機構貸款總額	23,161	29,569	-	52,730
客戶貸款總額	668,189	551,152	5	1,219,346
個別評估減值準備	(1,028)	(1,154)	-	(2,182)
綜合評估減值準備	(1,904)	(3,174)	-	(5,078)
客戶貸款淨額	665,257	546,824	5	1,212,086
本行				
2008年	香港	亞太 其他地區	美洲/ 歐洲	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	120,158	80,694	-	200,852
香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」按揭	13,346	-	-	13,346
信用卡貸款	23,414	20,745	-	44,159
其他個人貸款	25,119	32,238	-	57,357
個人貸款總額	182,037	133,677	-	315,714
工商業及國際貿易	108,378	133,453	-	241,831
商用物業	79,937	28,281	-	108,218
其他與物業有關貸款	21,734	13,750	-	35,484
政府貸款	6,706	3,722	-	10,428
其他商業貸款	32,562	39,205	-	71,767
企業及商業貸款總額	249,317	218,411	-	467,728
非銀行之金融機構	15,458	27,385	-	42,843
結算賬項	-	3	-	3
金融機構貸款總額	15,458	27,388	-	42,846
客戶貸款總額	446,812	379,476	-	826,288
個別評估減值準備	(2,038)	(1,578)	-	(3,616)
綜合評估減值準備	(1,757)	(2,919)	-	(4,676)
客戶貸款淨額	443,017	374,979	-	817,996

財務報表附註(續)

17 客戶貸款(續)

2007年	香港	亞太 其他地區	美洲/ 歐洲	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
住宅按揭	101,102	86,437	–	187,539
香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」按揭	12,301	–	–	12,301
信用卡貸款	23,924	20,768	–	44,692
其他個人貸款	25,332	35,493	1	60,826
個人貸款總額	162,659	142,698	1	305,358
工商業及國際貿易	93,097	127,384	–	220,481
商用物業	67,071	22,574	–	89,645
其他與物業有關貸款	19,256	11,731	–	30,987
政府貸款	1,392	4,685	–	6,077
其他商業貸款	20,514	37,816	–	58,330
企業及商業貸款總額	201,330	204,190	–	405,520
非銀行之金融機構	15,608	22,570	–	38,178
結算賬項	–	198	–	198
金融機構貸款總額	15,608	22,768	–	38,376
客戶貸款總額	379,597	369,656	1	749,254
個別評估減值準備	(650)	(1,007)	–	(1,657)
綜合評估減值準備	(1,268)	(2,799)	–	(4,067)
客戶貸款淨額	377,679	365,850	1	743,530

上述地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，如屬本行的資料，則根據貸出資金之分行所在地劃分。

17 客戶貸款 (續)

c 根據香港金管局所用類別及定義分類按行業分析客戶貸款

下列客戶貸款分析乃根據載於「貸款、墊款及準備金分析季報表」內之行業劃分。本行在香港各分行及經營銀行業務之附屬公司須每季填報該表，並交回香港金管局。

	本集團			
	貸款總額		抵押品及其他抵押	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
在香港使用之客戶貸款總額				
工商及金融業				
物業發展	55,646	47,217	15,280	12,198
物業投資	139,174	116,331	108,386	86,658
金融企業	9,417	10,731	3,071	1,588
股票經紀	744	2,669	308	544
批發及零售業	51,580	38,502	16,828	12,164
製造業	31,811	21,526	5,927	4,424
運輸及運輸設備	29,026	26,381	17,552	18,388
消閒娛樂	55	238	28	12
資訊科技	4,189	2,504	75	27
其他	49,562	40,674	12,555	14,864
	371,204	306,773	180,010	150,867
個人				
購買香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」樓宇 之貸款	30,086	30,738	29,777	30,686
購買其他住宅物業之貸款	198,982	176,591	197,547	176,123
信用卡貸款	36,255	35,279	–	–
其他	34,232	37,188	11,628	16,078
	299,555	279,796	238,952	222,887
在香港使用之客戶貸款總額	670,759	586,569	418,962	373,754
貿易融資	64,758	65,149	21,965	22,007
本行在香港各分行及附屬公司 借出在香港以外地區使用 之客戶貸款總額	17,793	16,471	3,005	2,639
本行在香港各分行及附屬公司 借出之客戶貸款總額	753,310	668,189	443,932	398,400
本行在香港以外地區 各分行及附屬公司 借出之客戶貸款總額				
– 亞太其他地區	543,789	551,152	221,776	217,710
– 美洲／歐洲	4	5	–	–
客戶貸款總額	1,297,103	1,219,346	665,708	616,110

財務報表附註(續)

17 客戶貸款(續)

	本行			
	貸款總額		抵押品及其他抵押	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
在香港使用之客戶貸款總額				
工商及金融業				
物業發展	30,332	26,248	7,000	4,958
物業投資	72,985	61,629	50,554	40,531
金融企業	6,231	7,225	1,162	939
股票經紀	218	2,145	102	115
批發及零售業	45,594	32,293	13,468	9,330
製造業	18,067	12,941	2,450	1,919
運輸及運輸設備	20,604	16,960	10,958	11,787
消閒娛樂	29	20	11	9
資訊科技	3,114	1,591	26	6
其他	27,375	18,312	3,473	3,715
	224,549	179,364	89,204	73,309
個人				
購買香港特區政府之 「居者有其屋計劃」、 「私人參建居屋計劃」及 「租者置其屋計劃」樓宇 之貸款	13,346	12,301	13,056	12,278
購買其他住宅物業之貸款	109,313	90,668	108,417	90,558
信用卡貸款	23,414	23,924	-	-
其他	21,580	21,191	6,972	9,243
	167,653	148,084	128,445	112,079
在香港使用之客戶貸款總額	392,202	327,448	217,649	185,388
貿易融資	45,719	42,154	14,069	14,493
本行在香港各分行借出在香港以外 地區使用之客戶貸款總額	8,891	9,995	147	1,053
本行在香港各分行借出之 客戶貸款總額	446,812	379,597	231,865	200,934
本行在香港以外地區各分行 借出之客戶貸款總額				
— 亞太其他地區	379,476	369,656	147,747	139,645
— 美洲／歐洲	-	1	-	-
客戶貸款總額	826,288	749,254	379,612	340,579

香港金管局所用之貸款類別及有關定義，與滙豐集團(包括香港上海滙豐銀行有限公司及其附屬公司)內部使用的類別及定義(於附註17b內披露)不同。

上述地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，如屬本行的資料，則根據貸出資金之分行所在地劃分。

17 客戶貸款 (續)

抵押品包括任何附有公允市值並可隨時出售之有形抵押品。這些抵押品包括(但不限於)現金及存款、股票及債券、物業按揭，以及其他固定資產如機器及設備之押記。倘抵押品價值超過貸款總額，則只計入最高達貸款總額的抵押品金額。

d 客戶貸款 (包括按照融資租賃及具有融資租賃特性之租購合約而租予客戶之設備)

本集團

	2008年			2007年		
	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元
應收款項						
— 1年內	3,570	720	4,290	5,232	1,237	6,469
— 1年後至5年內	8,825	1,640	10,465	10,471	2,880	13,351
— 5年後	10,330	1,695	12,025	11,534	3,758	15,292
	<u>22,725</u>	<u>4,055</u>	<u>26,780</u>	<u>27,237</u>	<u>7,875</u>	<u>35,112</u>
減值準備	(46)			(49)		
融資租賃及 租購合約之 投資淨額	<u>22,679</u>			<u>27,188</u>		

本行

	2008年			2007年		
	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元	最低 租金款額 現值 百萬港元	未賺取 之日後 融資收益 百萬港元	最低 租金總額 百萬港元
應收款項						
— 1年內	2,253	337	2,590	3,697	696	4,393
— 1年後至5年內	5,197	793	5,990	6,999	1,579	8,578
— 5年後	5,273	814	6,087	6,238	1,778	8,016
	<u>12,723</u>	<u>1,944</u>	<u>14,667</u>	<u>16,934</u>	<u>4,053</u>	<u>20,987</u>
減值準備	(15)			(13)		
融資租賃及 租購合約之 投資淨額	<u>12,708</u>			<u>16,921</u>		

財務報表附註(續)

18 客戶貸款之減值準備

a 客戶貸款之減值準備

本集團

	個別評估 準備	綜合評估 準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年			
於1月1日	2,182	5,078	7,260
撇賬額	(628)	(5,920)	(6,548)
收回往年已撇賬之貸款	169	823	992
扣取自收益表之淨額(附註51)	3,551	6,542	10,093
貸款減值之沖抵折現	(69)	(211)	(280)
匯兌及其他調整	(172)	(387)	(559)
於12月31日(附註17a)	<u>5,033</u>	<u>5,925</u>	<u>10,958</u>
	個別評估 準備	綜合評估 準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年			
於1月1日	2,118	4,725	6,843
撇賬額	(1,301)	(4,885)	(6,186)
收回往年已撇賬之貸款	197	696	893
扣取自收益表之淨額(附註51)	1,041	4,619	5,660
貸款減值之沖抵折現	(89)	(219)	(308)
匯兌及其他調整	216	142	358
於12月31日(附註17a)	<u>2,182</u>	<u>5,078</u>	<u>7,260</u>

本行

	個別評估 準備	綜合評估 準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年			
於1月1日	1,657	4,067	5,724
撇賬額	(446)	(5,132)	(5,578)
收回往年已撇賬之貸款	113	716	829
扣取自收益表之淨額	2,571	5,577	8,148
貸款減值之沖抵折現	(56)	(211)	(267)
匯兌及其他調整	(223)	(341)	(564)
於12月31日(附註17a)	<u>3,616</u>	<u>4,676</u>	<u>8,292</u>
	個別評估 準備	綜合評估 準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年			
於1月1日	1,616	4,086	5,702
撇賬額	(890)	(4,349)	(5,239)
收回往年已撇賬之貸款	173	591	764
扣取自收益表之淨額	747	4,062	4,809
貸款減值之沖抵折現	(71)	(219)	(290)
匯兌及其他調整	82	(104)	(22)
於12月31日(附註17a)	<u>1,657</u>	<u>4,067</u>	<u>5,724</u>

18 客戶貸款之減值準備 (續)

b 已減值客戶貸款及準備

本集團

	香港	亞太 其他地區	總計
	百萬元	百萬元	百萬元
2008年			
減值準備提撥	4,210	5,883	10,093
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	6,601	6,479	13,080
個別評估準備	(3,108)	(1,925)	(5,033)
	3,493	4,554	8,047
個別評估準備佔已減值貸款 總額之百分比	47.1%	29.7%	38.5%
已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	0.9%	1.2%	1.0%
	香港	亞太 其他地區	總計
	百萬元	百萬元	百萬元
2007年			
減值準備提撥	1,654	4,006	5,660
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	3,380	5,003	8,383
個別評估準備	(1,028)	(1,154)	(2,182)
	2,352	3,849	6,201
個別評估準備佔已減值貸款 總額之百分比	30.4%	23.1%	26.0%
已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	0.5%	0.9%	0.7%

1 本集團對信貸風險評級制度的政策，請參閱附註52。

財務報表附註(續)

18 客戶貸款之減值準備(續)

本行

	香港	亞太 其他地區	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年			
減值準備提撥	3,038	5,110	8,148
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	4,081	4,637	8,718
個別評估準備	(2,038)	(1,578)	(3,616)
	2,043	3,059	5,102
個別評估準備佔已減值貸款 總額之百分比	49.9%	34.0%	41.5%
已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	0.9%	1.2%	1.1%
2007年			
減值準備提撥	1,117	3,692	4,809
視作已減值之客戶貸款如下：			
已減值貸款總額 ¹	2,329	4,210	6,539
個別評估準備	(650)	(1,007)	(1,657)
	1,679	3,203	4,882
個別評估準備佔已減值貸款 總額之百分比	27.9%	23.9%	25.3%
已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	0.6%	1.1%	0.9%

1 本集團對信貸風險評級制度的政策，請參閱附註52。

已減值客戶貸款指有客觀證據顯示極可能無法全數收回本金或利息之貸款。

個別評估準備於計入有關貸款所持抵押品的價值後提撥。

18 客戶貸款之減值準備 (續)

c 個別評估已減值貸款

本集團

	香港	亞太 其他地區	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	6,295	5,050	11,345
個別評估減值準備	(3,108)	(1,925)	(5,033)
	<u>3,187</u>	<u>3,125</u>	<u>6,312</u>
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	<u>0.8%</u>	<u>0.9%</u>	<u>0.9%</u>
計入個別評估已減值客戶貸款 之抵押品公允值	<u>3,243</u>	<u>2,988</u>	<u>6,231</u>
2007年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	2,950	2,686	5,636
個別評估減值準備	(1,028)	(1,154)	(2,182)
	<u>1,922</u>	<u>1,532</u>	<u>3,454</u>
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	<u>0.4%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
計入個別評估已減值客戶貸款 之抵押品公允值	<u>1,973</u>	<u>1,406</u>	<u>3,379</u>
本行			
	香港	亞太 其他地區	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年12月31日			
個別評估已減值貸款總額	3,883	3,365	7,248
個別評估減值準備	(2,038)	(1,578)	(3,616)
	<u>1,845</u>	<u>1,787</u>	<u>3,632</u>
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款 總額之百分比	<u>0.9%</u>	<u>0.9%</u>	<u>0.9%</u>
計入個別評估已減值客戶貸款 之抵押品公允值	<u>1,721</u>	<u>1,879</u>	<u>3,600</u>

財務報表附註(續)

18 客戶貸款之減值準備(續)

	亞太		總計
	香港	其他地區	
2007年12月31日	百萬港元	百萬港元	百萬港元
個別評估已減值貸款總額	1,977	2,000	3,977
個別評估減值準備	(650)	(1,007)	(1,657)
	<u>1,327</u>	<u>993</u>	<u>2,320</u>
個別評估已減值貸款總額佔客戶貸款總額之百分比	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
計入個別評估已減值客戶貸款之抵押品公允值	<u>1,293</u>	<u>1,075</u>	<u>2,368</u>

就個別評估客戶貸款而言，如有關行業的貸款佔各類客戶貸款總額10%以上，則根據滙豐集團所用類別及定義按主要行業劃分之已減值貸款總額及準備分析如下：

本集團	各類	已減值	個別	綜合	新撥減值	本年度
百萬港元	貸款總額	貸款總額	評估準備	評估準備	準備淨額	已撇賬之貸款
於2008年12月31日						
住宅按揭	341,803	2,590	(191)	(311)	106	43
工商業及國際貿易	359,697	6,137	(3,821)	(2,185)	3,464	360
商用物業	160,053	255	(105)	(83)	127	22
於2007年12月31日						
住宅按揭	326,366	2,066	(204)	(275)	(36)	84
工商業及國際貿易	338,806	2,538	(1,617)	(1,553)	1,085	932
商用物業	141,139	84	(11)	(54)	(29)	28

18 客戶貸款之減值準備 (續)

本行						本年度
百萬港元	各類 貸款總額	已減值 貸款總額	個別 評估準備	綜合 評估準備	新撥減值 準備淨額	已撇賬 之貸款
於2008年12月31日						
住宅按揭	200,852	1,545	(152)	(205)	88	35
工商業及國際貿易	241,831	3,961	(2,712)	(1,511)	2,470	244
商用物業	108,218	204	(105)	(75)	126	19
於2007年12月31日						
住宅按揭	187,539	1,456	(156)	(178)	(29)	73
工商業及國際貿易	220,481	1,757	(1,199)	(1,071)	798	727
商用物業	89,645	63	(11)	(47)	(26)	27

綜合評估準備指為該等個別評估貸款內某項尚未識別之個別減值進行綜合評估的減值準備。

d 逾期未還之客戶貸款

本集團

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2008年						
本金或利息逾期未還之 客戶貸款總額						
—逾期3個月以上 至6個月	1,059	0.1	2,559	0.5	3,618	0.3
—逾期6個月以上 至1年	603	0.1	859	0.2	1,462	0.1
—逾期1年以上	881	0.1	1,613	0.3	2,494	0.2
	<u>2,543</u>	<u>0.3</u>	<u>5,031</u>	<u>1.0</u>	<u>7,574</u>	<u>0.6</u>
就該等逾期未還貸款提撥之 個別評估減值準備	<u>(809)</u>		<u>(1,088)</u>		<u>(1,897)</u>	
就逾期未還貸款持有之 抵押品公允值	<u>1,293</u>		<u>1,805</u>		<u>3,098</u>	

財務報表附註(續)

18 客戶貸款之減值準備(續)

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2007年						
本金或利息逾期未還之 客戶貸款總額						
—逾期3個月以上 至6個月	737	0.1	1,403	0.3	2,140	0.2
—逾期6個月以上 至1年	223	0.0	837	0.2	1,060	0.1
—逾期1年以上	637	0.1	1,042	0.2	1,679	0.1
	<u>1,597</u>	<u>0.2</u>	<u>3,282</u>	<u>0.7</u>	<u>4,879</u>	<u>0.4</u>
就該等逾期未還貸款提撥之 個別評估減值準備	<u>(418)</u>		<u>(787)</u>		<u>(1,205)</u>	
就逾期未還貸款持有之 抵押品公允值	<u>1,118</u>		<u>1,266</u>		<u>2,384</u>	

18 客戶貸款之減值準備 (續)

本行

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2008年						
本金或利息逾期未還之 客戶貸款總額						
— 逾期3個月以上 至6個月	827	0.2	1,773	0.5	2,600	0.3
— 逾期6個月以上 至1年	206	0.0	591	0.2	797	0.1
— 逾期1年以上	779	0.2	1,159	0.3	1,938	0.2
	<u>1,812</u>	<u>0.4</u>	<u>3,523</u>	<u>1.0</u>	<u>5,335</u>	<u>0.6</u>
就該等逾期未還貸款提撥之 個別評估減值準備	<u>(303)</u>		<u>(939)</u>		<u>(1,242)</u>	
就逾期未還貸款持有之 抵押品公允值	<u>848</u>		<u>1,141</u>		<u>1,989</u>	

財務報表附註(續)

18 客戶貸款之減值準備(續)

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2007年						
本金或利息逾期未還之 客戶貸款總額						
— 逾期3個月以上 至6個月	408	0.1	1,155	0.3	1,563	0.2
— 逾期6個月以上 至1年	122	0.0	431	0.1	553	0.1
— 逾期1年以上	524	0.1	755	0.2	1,279	0.2
	<u>1,054</u>	<u>0.2</u>	<u>2,341</u>	<u>0.6</u>	<u>3,395</u>	<u>0.5</u>
就該等逾期未還貸款提撥之 個別評估減值準備	<u>(179)</u>		<u>(644)</u>		<u>(823)</u>	
就逾期未還貸款持有之 抵押品公允值	<u>717</u>		<u>781</u>		<u>1,498</u>	

18 客戶貸款之減值準備 (續)

e 已重整之客戶貸款

本集團

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2008年	<u>1,688</u>	<u>0.2</u>	<u>1,472</u>	<u>0.3</u>	<u>3,160</u>	<u>0.2</u>
2007年	<u>1,610</u>	<u>0.2</u>	<u>1,620</u>	<u>0.3</u>	<u>3,230</u>	<u>0.3</u>

本行

	香港		亞太 其他地區		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
2008年	<u>1,406</u>	<u>0.3</u>	<u>1,377</u>	<u>0.4</u>	<u>2,783</u>	<u>0.3</u>
2007年	<u>1,258</u>	<u>0.3</u>	<u>1,521</u>	<u>0.4</u>	<u>2,779</u>	<u>0.4</u>

已重整之客戶貸款指因借款人財政狀況轉壞或因借款人無法依照原定還款期還款而已被重整或重議條件之貸款。

已重整之客戶貸款於列賬時已扣除任何其後成為逾期三個月以上之未還貸款，而該等未還貸款已包括在「逾期未還之客戶貸款」項內(附註18d)。

19 同業貸款及其他資產之減值準備

於2008年12月31日及2007年12月31日，並無重大的已減值或已重整之同業貸款，亦無逾期未還或已重整之其他資產。有關逾期結欠的資料載於附註52。

財務報表附註(續)

20 金融投資

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
金融投資				
— 交易對手可能再質押或轉售	1,443	5,637	1,173	4,380
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	584,718	526,606	339,627	249,845
	586,161	532,243	340,800	254,225
	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
債務證券				
— 可供出售	472,018	404,992	311,412	189,023
— 持至到期日	77,502	45,243	—	—
股權				
— 可供出售	36,641	82,008	29,388	65,202
	586,161	532,243	340,800	254,225

a 持至到期日之債務證券

本集團

	賬面值		公允值	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	3,533	367	3,860	377
— 在香港以外地區	10,144	3,085	10,925	3,203
	13,677	3,452	14,785	3,580
非上市	63,825	41,791	69,241	42,879
	77,502	45,243	84,026	46,459
	賬面值		公允值	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
由公營機構發行				
— 中央政府及中央銀行	2,032	1,436	2,281	1,506
— 其他公營機構	5,831	1,889	6,270	1,980
	7,863	3,325	8,551	3,486
由其他機構發行				
— 銀行	59,804	39,910	64,725	40,930
— 企業	9,835	2,008	10,750	2,043
	77,502	45,243	84,026	46,459

20 金融投資 (續)

b 可供出售債務證券

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	5,841	7,023	2,163	2,487
— 在香港以外地區	212,380	115,048	149,743	44,973
	<u>218,221</u>	<u>122,071</u>	<u>151,906</u>	<u>47,460</u>
非上市	253,797	282,921	159,506	141,563
	<u>472,018</u>	<u>404,992</u>	<u>311,412</u>	<u>189,023</u>

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
由公營機構發行				
— 中央政府及中央銀行	109,354	59,412	76,018	38,295
— 其他公營機構	8,208	13,075	6,107	8,024
	<u>117,562</u>	<u>72,487</u>	<u>82,125</u>	<u>46,319</u>
由其他機構發行				
— 銀行	318,623	300,975	205,466	125,336
— 企業	35,833	31,530	23,821	17,368
	<u>472,018</u>	<u>404,992</u>	<u>311,412</u>	<u>189,023</u>

c 可供出售股權

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
上市				
— 在香港	23,898	57,606	23,056	51,451
— 在香港以外地區	1,214	1,627	961	1,218
	<u>25,112</u>	<u>59,233</u>	<u>24,017</u>	<u>52,669</u>
非上市	11,529	22,775	5,371	12,533
	<u>36,641</u>	<u>82,008</u>	<u>29,388</u>	<u>65,202</u>

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
由其他機構發行				
— 銀行	6,629	11,843	3,997	6,873
— 企業	30,012	70,165	25,391	58,329
	<u>36,641</u>	<u>82,008</u>	<u>29,388</u>	<u>65,202</u>

財務報表附註(續)

21 證券化及其他結構交易

香港上海滙豐銀行有限公司在日常業務中，通過訂立交易將其確認之金融資產直接轉讓給第三方或特設企業。這些轉讓交易可能使有關金融資產全部或局部撤銷確認。

- 當本行轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全部撤銷確認。風險包括信貸、利率、貨幣、預付款項及其他價格風險。
- 當本行出售或以其他方式轉讓金融資產，以致擁有權的部分(但非絕大部分)風險與回報被轉讓，但本行仍然保留控制權，即產生局部撤銷確認。這些金融資產在資產負債表確認入賬，以本行的持續參與權為限。

不符合條件撤銷確認的金融資產中，大部分均為(i)交易對手在回購協議下持作抵押品的債務證券或(ii)根據借出證券協議借出的股權證券。下表為於2008年及2007年不符合條件撤銷確認的金融資產及其相關金融負債的賬面值分析：

	2008年		2007年	
	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元	轉讓資產 的賬面值 百萬港元	相關負債 的賬面值 百萬港元
回購協議	2,353	2,351	1,895	1,843
借出證券協議	363	8	17,400	13,132
	<u>2,716</u>	<u>2,359</u>	<u>19,295</u>	<u>14,975</u>

22 於附屬公司之投資

	本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於附屬公司之投資		
非上市投資	16,091	15,509
上市投資	865	865
	16,956	16,374

本行之主要附屬公司為：

	註冊成立所在地	主要業務	已發行股本	本集團所佔 股本權益
恒生銀行有限公司	香港特區	銀行	95.59億港元	62.14%
滙豐銀行(中國)有限公司	中華人民共和國	銀行	人民幣80億元	100%
澳洲滙豐銀行有限公司*	澳洲	銀行	8.11億澳元	100%
滙豐保險(亞洲)有限公司*	香港特區	保險	1.25億港元	100%
滙豐人壽保險(國際)有限公司*	百慕達	退休福利 及壽險	3.27億港元	100%

* 間接持有

各公司之主要業務所在地與註冊成立所在地相同，惟滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港特區經營業務。

上述公司全部為受控制之附屬公司，其賬目已併入財務報表綜合計算。

主要附屬公司為受監管之銀行及保險機構，故須維持若干最低資本及流動資產水平，以支持其業務。該等監管規定之作用，是為了限制附屬公司以償還若干股東貸款或現金股息方式向本行轉移資金之水平。

本集團已訂立以下協議，以收購預期將於此等財務報表獲准刊發之日後進行之業務，但須獲得監管機關批准。

收購

2008年，滙豐已收購以下附屬公司或營運業務，並採用購併會計法入賬。

2008年3月29日，本集團收購台灣中華商業銀行股份有限公司(「中華商業銀行」)的資產、負債及業務。本集團確認3,300萬港元的商譽，並收到一筆由台灣政府中央存款保險公司支付的122.74億港元款項。自收購日期以來，中華商業銀行已為本集團的利潤淨額帶來4,500萬港元的虧損。

財務報表附註(續)

22 於附屬公司之投資(續)

下表載列本集團於收購日期就所得資產及負債確認之金額。由於中華商業銀行並無根據HKFRS編製賬目，故無法釐定最接近收購前根據HKFRS而應錄得之資產及負債賬面值。

	公允值 百萬港元
於收購日期	
庫存現金及中央銀行結餘	290
同業貸款	1,427
客戶貸款	10,776
交易用途資產	1,013
無形資產	2,084
固定資產	308
預付款項及應計收益	12
其他資產	1,498
同業存放	(7,993)
客戶存款	(19,567)
已發行債務證券	(1,641)
應計項目及遞延收益	(165)
其他負債及準備	(349)
所得負債淨額	(12,307)
商譽	33
已收現金總額	(12,274)

2008年9月29日，滙豐收購了印度IL&FS Investsmart Limited (「Investsmart」) 的93.86%權益。香港上海滙豐銀行有限公司(「本集團」)持有43.85%權益，並將是項收購作為附屬業務列賬。本集團已就是次收購支付現金代價11.42億港元。本集團確認5.72億港元的商譽及無形資產。

雖然本集團掌握Investsmart少於50%的投票權，但由於本集團目前擁有可行使的潛在投票權，亦即控制了Investsmart的管理權，所以本集團已將該公司綜合入賬。

23 於聯營及合資公司之投資

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
非上市投資	-	-	1,751	1,080
上市投資	-	-	19,381	19,381
估資產淨值	41,007	33,952	-	-
商譽	4,895	3,837	-	-
無形資產	3,115	2,789	-	-
無形資產之遞延稅項	(747)	(746)	-	-
	48,270	39,832	21,132	20,461

於2008年12月31日，本集團於聯營公司之投資為473.43億港元 (2007年：389.22億港元)。

a 主要聯營公司

本集團之主要聯營公司為：

	註冊成立所在地	主要業務	已發行股本	本集團所佔 股本權益
上市				
交通銀行股份有限公司	中華人民共和國	銀行	人民幣489.94億元	19.01%
興業銀行股份有限公司*	中華人民共和國	銀行	人民幣50億元	12.78%
非上市				
Barrowgate Limited*	香港特區	物業投資	- ¹	24.64%
越南科技及商業股份銀行	越南	銀行	36,420億越南盾	20.00%

¹ 已發行股本不足100萬港元

* 間接持有

各公司之主要業務所在地與註冊成立所在地相同。

於聯營公司之股權包括上市投資193.81億港元 (2007年：193.81億港元)。於結算日，此等投資按市場報價計算之公允值為626.53億港元 (2007年：1,367億港元)。

恒生銀行有限公司持有興業銀行股份有限公司的12.78%股權，而香港上海滙豐銀行有限公司則持有交通銀行股份有限公司19.01%權益。由於本集團委派代表加入這兩家銀行的董事會，本集團亦根據《技術支援協議》協助兩行制訂財務及營運政策，故這兩家銀行均列作聯營公司入賬。在交通銀行股份有限公司方面，本集團已調派多名職員至該行提供協助。

恒生銀行有限公司亦已委派代表加入興業銀行股份有限公司的行政委員會，而香港上海滙豐銀行有限公司則委派代表加入交通銀行股份有限公司的高級行政人員薪酬委員會及監察委員會。

財務報表附註(續)

23 於聯營及合資公司之投資(續)

本集團於截至2008年12月31日止年度之財務報表，已計入交通銀行股份有限公司及興業銀行股份有限公司所編製截至2008年9月30日止之財務報表，亦已考慮到其後由2008年10月1日至2008年12月31日期間任何可能對業績造成重大影響之變動。本集團於《香港會計準則 28「於聯營公司之投資」》的許可下，根據聯營公司不同截算日期(但差距不得超過三個月)之賬目，計入本集團應佔聯營公司業績。

聯營公司權益包括與客戶關係及品牌有關之無形資產，此等無形資產分10年攤銷。

於2007年上半年，本集團的兩家聯營公司興業銀行及交通銀行發行新「A」股，該等股份於上海證券交易所上市。本集團並無認購任何新發行股份，因此，本集團於該等聯營公司的股東權益分別由15.98%減至12.78%及由19.9%減至18.6%。

攤薄權益並不影響將本集團於興業銀行及交通銀行之投資列作「於聯營公司之投資」的分類方式，因為本集團參與該等聯營公司的董事會或本集團持續透過《技術服務協議》參與該等聯營公司財務及營運政策之情況並無改變。

於2007年9月至10月，本集團在公開市場上購入額外的交通銀行「H」股，總代價為23.92億港元，令本集團於交通銀行之股東權益由18.6%增至19.01%。所購入的額外股份包括在「於聯營公司之投資」的賬面值內。

本集團於Techcombank之14.54%投資，由2007年10月1日起以權益法入賬，反映本集團對該聯營公司有重大影響力。本集團以2.58億港元代價收購該公司額外5.58%參與權，又參與Techcombank的董事會，以及透過《技術服務協議》參與該公司之財務及營運政策，從而確立了本集團對該聯營公司的重大影響力。其後於2007年12月，因本集團並無參與該公司之供股，此項投資被攤薄至14.44%。於2008年9月，本集團增加其股本權益至20%。

b 聯營及合資公司之總體財務資料概要

	資產	負債	股東權益	收入	支出	利潤
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年						
100%	3,959,659	3,731,484	228,175	121,352	75,068	46,284
本集團的實質權益 ¹	637,237	599,380	37,857	19,831	12,507	7,324
2007年						
100%	3,316,192	3,132,528	183,664	80,734	54,216	26,518
本集團的實質權益 ¹	520,751	489,992	30,759	13,626	9,275	4,351

¹ 本集團的實質權益於扣除少數股東權益後列賬。

於2008年12月31日，本集團應佔聯營及合資公司之或有負債為1,276.5億港元(2007年：996.19億港元)。

23 於聯營及合資公司之投資 (續)

c 於聯營及合資公司之投資之變動

	2008年	
	本集團 百萬港元	本行 百萬港元
於1月1日	39,832	20,461
增添	2,577	671
出售	(823)	-
保留利潤	4,987	-
無形資產攤銷(扣除遞延稅項)	(322)	-
匯兌及其他變動	2,019	-
於12月31日	<u>48,270</u>	<u>21,132</u>

於聯營及合資公司之投資並無出現減值。

d 應收／應付聯營及合資公司款項

本集團	2008年		2007年	
	年內最高 結欠額 ¹ 百萬港元	於 12月31日 結欠 ¹ 百萬港元	年內最高 結欠額 ¹ 百萬港元	於 12月31日 結欠 ¹ 百萬港元
應收聯營公司款項 — 非後償	<u>7,781</u>	<u>1,752</u>	<u>54,826</u>	<u>4,335</u>
應收合資公司款項 — 非後償	<u>1,242</u>	<u>904</u>	<u>995</u>	<u>995</u>
應付聯營公司款項	<u>5,445</u>	<u>2,211</u>	<u>39,439</u>	<u>1,864</u>
應付合資公司款項	<u>359</u>	<u>357</u>	<u>340</u>	<u>14</u>

本行	2008年		2007年	
	年內最高 結欠額 ¹ 百萬港元	於 12月31日 結欠 ¹ 百萬港元	年內最高 結欠額 ¹ 百萬港元	於 12月31日 結欠 ¹ 百萬港元
應收聯營公司款項 — 非後償	<u>3,247</u>	<u>139</u>	<u>32,485</u>	<u>963</u>
應收合資公司款項 — 非後償	<u>1,242</u>	<u>904</u>	<u>995</u>	<u>995</u>
應付聯營公司款項	<u>1,118</u>	<u>632</u>	<u>14,803</u>	<u>898</u>
應付合資公司款項	<u>359</u>	<u>357</u>	<u>340</u>	<u>14</u>

¹ 披露之年終結欠及年內最高結欠額被視為最能反映年內交易情況的資料。

上述未償還結欠乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)與第三方交易對手所訂立之交易條款大致相同。

財務報表附註(續)

23 於聯營及合資公司之投資(續)

e 於合資公司之投資

本集團持有合資公司環滙亞太有限公司44%股本。根據該公司的股東協議，所有策略性財務及營運決策均須經董事會或全體股東一致通過，方可落實。因此，本集團與另一股東共同控制該公司。

環滙亞太有限公司編製其截至5月31日止的財務報表，而其主要業務所在地為香港。於截至2008年12月31日止年度，本集團已根據該公司截至2008年11月30日止之財務報表，以權益法計入其賬目，並已考慮到其後由2008年12月1日至12月31日期間可能對其業績造成重大影響之變動。

24 商譽及無形資產

商譽及無形資產包括因業務合併而產生之商譽、有效長期保險業務之現值及其他無形資產。

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
商譽	2,523	2,158	1,020	1,063
有效長期保險業務之現值	7,638	6,824	-	-
其他無形資產	6,020	3,327	5,348	2,964
	16,181	12,309	6,368	4,027

a 商譽

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
成本				
於1月1日	2,158	1,997	1,063	1,021
增添	552	50	9	1
重新分類為持作出售用途	-	(6)	-	(6)
匯兌及其他變動	(187)	117	(52)	47
於12月31日	2,523	2,158	1,020	1,063
於12月31日之賬面淨值	2,523	2,158	1,020	1,063

24 商譽及無形資產 (續)

按類分析商譽

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
香港－個人理財	12	12	－	－
香港－工商業務	36	36	24	24
香港－環球銀行及資本市場	754	756	498	499
亞太其他地區－個人理財	895	716	59	78
亞太其他地區－工商業務	313	106	8	－
亞太其他地區－環球銀行及資本市場	513	532	431	462
	2,523	2,158	1,020	1,063

2008年並無錄得商譽減損(2007年：零)。本集團每年進行商譽減損測試，方法是根據使用價值計算法於2008年7月1日釐定創現單位之可收回款額，然後加以比較。該計算法採用之現金流估算，乃根據管理層對現金流之預測，並根據創現單位業務所在地之當前本地生產總值及通脹率，採用名義長期增長率而推算長期數值。推算長期現金流數值的原因是本集團內組成創現單位的業務單位屬於長期性質。計算時採用之折現率乃根據滙豐分配至創現單位業務所在地之投資資本成本而釐定。

分配至個別創現單位及用以計算日後現金流折現值的資本成本，可對其估值產生重大影響。資本成本比率一般採用適當的資本資產定價模型計算，該模型本身依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括有關國家或地區的無風險利率，以及反映需予評估業務內在風險的溢價。這些變數乃根據管理層的判斷而確立。

在估算創現單位的日後現金流時，管理層需要作出判斷。已具備詳盡預測的各段期間之預計現金流，以及對往後期間現金流可長期持續產生的模式所作假設，均會影響此等創現單位現金流的估值。可應用相關假設的可接受範圍，必須可使相關預測與未來各年的實際表現和可核實經濟數據作比較，而現金流預測亦必須適當地反映管理層對未來業務前景的看法。

倘分配至創現單位之部分或全部商譽是於當前年度計算期內的業務合併中收購，則該單位會於當前年度計算期結束前進行減損測試。因此，商譽於2008年10月1日重新測試。此次測試確定商譽並無減值。

管理層於釐定創現單位之可收回款額時所依據之兩個主要假設為折現率及名義長期增長率。於2008年10月1日進行減損測試時，對不同創現單位採用之折現率介乎9%至11%之間。同時，於2008年10月1日進行減損測試時對香港及亞太其他地區採用之名義長期增長率，分別為5.1%及8.2%。

財務報表附註(續)

24 商譽及無形資產(續)

b 有效長期保險業務之現值(「PVIF」)

(i) PVIF之特定假設

計算香港(主要壽險業務所在地)的PVIF時，主要採用下列假設：

	2008年	2007年
無風險利率	1.14%	3.51%
風險調整折現率	11.0%	11.0%
支出通脹率	3.0%	3.0%
失效率	首個保單年度為0%-15% 而續保年度為0%-15%	首個保單年度為1%-15% 而續保年度為0%-15%

(ii) 截至12月31日止年度之PVIF變動

	本集團	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日	6,824	5,841
本年度新業務之增添	1,601	1,582
有效業務之變動	(778)	(632)
匯兌及其他調整	(9)	33
於12月31日	7,638	6,824

c 其他無形資產

本集團

	電腦軟件	客戶/ 商戶關係	其他 ¹	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
成本				
於2008年1月1日	3,749	1,208	11	4,968
增添	1,700	30	2,186	3,916
出售/撇賬額	(70)	-	(1)	(71)
匯兌及其他變動	(39)	(226)	(163)	(428)
於2008年12月31日	5,340	1,012	2,033	8,385
累計攤銷及減值				
於2008年1月1日	1,449	189	3	1,641
本年度攤銷費用	712	117	3	832
出售/撇賬額	(65)	-	(1)	(66)
匯兌及其他變動	(2)	(42)	2	(42)
於2008年12月31日	2,094	264	7	2,365
於2008年12月31日之賬面淨值	3,246	748	2,026	6,020

24 商譽及無形資產 (續)

本集團

	電腦軟件	客戶／ 商戶關係	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
成本				
於2007年1月1日	2,560	1,082	7	3,649
增添	1,268	28	3	1,299
出售／撇賬額	(94)	–	–	(94)
匯兌及其他變動	15	98	1	114
於2007年12月31日	3,749	1,208	11	4,968
累計攤銷及減值				
於2007年1月1日	982	74	3	1,059
本年度攤銷費用	504	108	–	612
出售／撇賬額	(49)	–	–	(49)
匯兌及其他變動	12	7	–	19
於2007年12月31日	1,449	189	3	1,641
於2007年12月31日之賬面淨值	2,300	1,019	8	3,327

本行

	電腦軟件	客戶／ 商戶關係	其他 ¹	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
成本				
於2008年1月1日	3,297	1,120	3	4,420
增添	1,370	2	2,090	3,462
出售／撇賬額	(54)	–	–	(54)
匯兌及其他變動	(11)	(226)	(169)	(406)
於2008年12月31日	4,602	896	1,924	7,422
累計攤銷及減值				
於2008年1月1日	1,294	159	3	1,456
本年度攤銷費用	625	96	–	721
出售／撇賬額	(54)	–	–	(54)
匯兌及其他變動	(9)	(41)	1	(49)
於2008年12月31日	1,856	214	4	2,074
於2008年12月31日之賬面淨值	2,746	682	1,920	5,348

財務報表附註(續)

24 商譽及無形資產(續)

本行

	電腦軟件	客戶／ 商戶關係	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
成本				
於2007年1月1日	2,239	1,022	3	3,264
增添	1,088	—	—	1,088
出售／撇賬額	(45)	—	—	(45)
匯兌及其他變動	15	98	—	113
於2007年12月31日	3,297	1,120	3	4,420
累計攤銷及減值				
於2007年1月1日	864	58	3	925
本年度攤銷費用	465	94	—	559
出售／撇賬額	(45)	—	—	(45)
匯兌及其他變動	10	7	—	17
於2007年12月31日	1,294	159	3	1,456
於2007年12月31日之賬面淨值	2,003	961	—	2,964

- 1 「其他」包括於2008年收購台灣中華商業銀行之資產、負債及業務時確認之20.84億港元分行經營權。由於並無經濟或法律上的限制規定該等權利的使用時限，故該等權利可無限期使用。此無形資產之賬面值已分配至台灣有關業務單位的賬項內。

以上無形資產乃按其有限可用年期攤銷如下：

電腦軟件	3至5年
客戶／商戶關係	3至12年
其他(不包括分行經營權)	3至10年

本集團於2008年12月31日對台灣之分行經營權進行減損測試。結果確定並無出現減值。進行減損測試之方法是使用價值計算法釐定有關創現單位之可收回款額，然後加以比較。該計算法採用之現金流估算，乃根據管理層對現金流之預測，採用台灣銀行業之適用收益增長率而推算長期數值。計算時採用之折現率乃根據本集團分配至台灣之資本成本而釐定。

用以計算日後現金流折現值的資本成本，可對其估值產生重大影響。資本成本比率採用資本資產定價模型計算，在計算商譽減損測試所用之折現率時，亦採用同一個模型。

在估算創現單位的日後現金流時，管理層需要作出判斷。已具備詳盡預測的各段期間之預計現金流，以及對往後期間現金流可長期持續產生的模式所作假設，均會影響此等創現單位現金流的估值。應用相關假設的可接受範圍必須符合以下規定：由此得出的預測須與未來各年的實際表現和可核實經濟數據作比較，而現金流預測亦必須適當地反映管理層對未來業務前景的看法。

管理層於釐定創現單位之可收回款額時所依據之兩個主要假設為折現率及收益增長率。於2008年12月31日進行減損測試時採用之折現率及收益增長率，分別為11%及6.6%。

25 物業、機器及設備

a

	本集團			本行		
	樓宇	投資物業	設備	樓宇	投資物業	設備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年1月1日						
成本或估值	25,935	2,808	14,800	15,763	125	10,429
匯兌及其他調整	(167)	-	(597)	(128)	-	(511)
增添	432	-	3,160	424	-	2,189
出售	(21)	-	(978)	(21)	-	(610)
撇銷重估樓宇之						
累計折舊	(804)	-	-	(528)	-	-
重估增值	2,006	11	-	1,759	-	-
重新分類	(5)	5	-	-	-	-
於2008年12月31日	<u>27,376</u>	<u>2,824</u>	<u>16,385</u>	<u>17,269</u>	<u>125</u>	<u>11,497</u>
	本集團			本行		
	樓宇	投資物業	設備	樓宇	投資物業	設備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年1月1日						
累計折舊	3	-	10,184	-	-	7,022
匯兌及其他調整	(3)	-	(406)	(4)	-	(302)
本年度折舊費用	830	-	1,779	551	-	1,311
出售	(19)	-	(864)	(19)	-	(524)
撇銷重估樓宇之						
累計折舊	(804)	-	-	(528)	-	-
於2008年12月31日	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>10,693</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,507</u>
於2008年12月31日						
之賬面淨值	<u>27,369</u>	<u>2,824</u>	<u>5,692</u>	<u>17,269</u>	<u>125</u>	<u>3,990</u>
於2008年12月31日						
總計			<u>35,885</u>			<u>21,384</u>

財務報表附註(續)

25 物業、機器及設備(續)

	本集團			本行		
	樓宇	投資物業	設備	樓宇	投資物業	設備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年1月1日						
成本或估值	22,537	2,947	13,022	13,493	125	9,354
匯兌及其他調整	(237)	(416)	158	(444)	–	(78)
增添	900	–	2,297	895	–	1,593
出售	(15)	–	(677)	(14)	–	(440)
撇銷重估樓宇之						
累計折舊	(648)	–	–	(410)	–	–
重估增值	3,413	262	–	2,243	–	–
重新分類	(15)	15	–	–	–	–
於2007年12月31日	<u>25,935</u>	<u>2,808</u>	<u>14,800</u>	<u>15,763</u>	<u>125</u>	<u>10,429</u>
	本集團			本行		
	樓宇	投資物業	設備	樓宇	投資物業	設備
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年1月1日						
累計折舊	32	–	9,315	29	–	6,308
匯兌及其他調整	(38)	–	48	(32)	–	30
本年度折舊費用	667	–	1,429	423	–	1,098
出售	(10)	–	(608)	(10)	–	(414)
撇銷重估樓宇之						
累計折舊	(648)	–	–	(410)	–	–
於2007年12月31日	<u>3</u>	<u>–</u>	<u>10,184</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>7,022</u>
於2007年12月31日						
之賬面淨值	<u>25,932</u>	<u>2,808</u>	<u>4,616</u>	<u>15,763</u>	<u>125</u>	<u>3,407</u>
於2007年12月31日						
總計			<u>33,356</u>			<u>19,295</u>

b 若以成本減累計折舊列賬，樓宇之賬面值應如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
成本減累計折舊	<u>12,075</u>	<u>12,109</u>	<u>8,566</u>	<u>8,531</u>

25 物業、機器及設備 (續)

c 按估值或成本(未扣除累計折舊)列賬之樓宇分析如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
按估值列賬之樓宇	27,202	25,771	17,269	15,763
按成本列賬之其他樓宇	174	164	-	-
未扣除累計折舊之樓宇	27,376	25,935	17,269	15,763

d 樓宇及投資物業之賬面淨值包括：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
在香港：				
長期租賃(50年以上)	10,254	9,200	6,795	5,722
中期租賃(10至50年)	15,390	15,151	7,015	6,746
短期租賃(10年以下)	111	121	111	121
	25,755	24,472	13,921	12,589
在香港以外：				
永久業權	3,394	3,209	3,213	3,010
長期租賃(50年以上)	92	90	61	60
中期租賃(10至50年)	922	936	169	196
短期租賃(10年以下)	30	33	30	33
	4,438	4,268	3,473	3,299
	30,193	28,740	17,394	15,888
分析如下：				
樓宇	27,369	25,932	17,269	15,763
投資物業	2,824	2,808	125	125
	30,193	28,740	17,394	15,888

本集團之樓宇及投資物業已於2008年10月31日進行重估，並於2008年12月31日就任何重大變動予以更新。如附註4o所示，樓宇及投資物業乃按公開市值或折舊後的重置成本進行估值。在釐定投資物業之公開市值時，已將預計日後現金流折現至其現值。「樓宇」的賬面淨值包括採用折舊後重置成本法估值的物業，其價值為90.34億港元(2007年：76.91億港元)。

物業重估增值為20.17億港元(2007年：36.75億港元)，其中15.43億港元(2007年：24.32億港元)及7,100萬港元(2007年：3.84億港元)已分別撥入物業重估儲備及收益表內。撥入物業重估儲備之15.43億港元(2007年：24.32億港元)已扣減少數股東權益6,500萬港元(2007年：2.01億港元)及遞延稅項3.38億港元(2007年：6.58億港元)。撥入收益表之金額包括投資物業重估增值1,100萬港元，以及撥回過往年度的重估減值(於若干樓宇的價值跌至低於已折舊歷史成本時產生)6,000萬港元。

在香港特區、澳門特區及中國內地之樓宇及投資物業，由近期曾為有關地點及類別之物業進行估值的戴德梁行有限公司估值，上述三地之物業佔本集團此次估物業總值94%。各項物業估值均由身為香港測量師學會會員之合資格估價師進行。本集團在其他12個國家/地區擁有之物業，佔本集團物業總值6%，則由不同的獨立而具專業資格的估價師估值。

財務報表附註(續)

25 物業、機器及設備(續)

e 租予客戶之物業

本集團根據經營租賃出租投資物業，租約一般為期二至三年，並可能附有續租選擇權，條款屆時另行商議。本年度在收益表就經營租賃確認的租金收益為1.53億港元(2007年：1.51億港元)。

在不可撤銷經營租賃應收賬款項下之日後最低租金總額如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
1年內	128	104	6	5
1年後至5年內	85	61	10	–
	213	165	16	5

26 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權之權益在賬目中列為經營租賃，其賬面淨值分析如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
在香港：				
50年以上租約	2,860	2,884	2,454	2,470
10至50年租約	1,037	1,072	119	122
	3,897	3,956	2,573	2,592

以上金額列入「其他資產」(附註27)之「預付款項及應計收益」項內。

27 其他資產

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
可收回之本年度稅項	1,371	1,104	1,210	1,060
持作出售用途資產	338	473	123	219
預付款項及應計收益	6,557	6,737	5,091	4,618
應計之應收利息	12,493	16,031	7,262	9,238
承兌及背書	31,453	31,918	26,006	25,801
其他賬項	23,719	13,831	10,320	8,681
	75,931	70,094	50,012	49,617

於2008及2007年，持作出售用途資產主要包括因收回抵押品以供變現而取得的資產。

28 客戶賬項

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
往來賬項	408,891	417,786	290,299	280,498
儲蓄賬項	1,172,406	983,874	824,854	699,643
其他存款賬項	994,787	1,084,446	651,848	741,859
	2,576,084	2,486,106	1,767,001	1,722,000

29 交易用途負債

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
已發行存款證	8,593	25,234	6,040	23,902
其他已發行債務證券	36,505	55,945	25,619	38,627
證券短倉	32,511	59,200	23,745	33,789
同業存放	8,611	28,799	8,611	12,344
客戶賬項	124,367	96,497	87,074	59,637
	210,587	265,675	151,089	168,299

30 指定以公允值列賬之金融負債

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
同業存放	258	728	258	728
客戶賬項	1,782	2,638	1,782	2,638
後償負債(附註36)	994	989	-	-
已發行債務證券	6,102	-	5,046	-
投資合約下對客戶之負債	30,790	33,792	-	-
	39,926	38,147	7,086	3,366

指定以公允值列賬之金融負債於2008年12月31日之賬面值較到期日之合約金額少1.4億港元(2007年：600萬港元)。於2008年12月31日，因信貸風險變動而產生公允值累計利潤為7,800萬港元(2007年：1,200萬港元)。

財務報表附註(續)

31 已發行債務證券

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
存款證	33,051	64,340	25,942	39,269
其他債務證券	15,749	20,183	8,913	8,914
	48,800	84,523	34,855	48,183

32 其他負債及準備

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
應計項目及遞延收益	19,717	23,910	13,588	17,139
負債及支出之準備(附註35)	1,093	817	714	454
應付股息	-	-	-	-
承兌及背書	31,479	31,918	26,032	25,801
其他負債	11,030	13,558	7,563	9,454
	63,319	70,203	47,897	52,848

33 已簽發保單之未決賠款

	2008年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
非壽險			
未賺取保費	1,117	(78)	1,039
未決賠償	1,024	(233)	791
已產生但未匯報之賠償	389	(49)	340
未過期風險之準備	8	-	8
其他	206	(1)	205
	2,744	(361)	2,383
投保人負債			
壽險(非相連)	90,383	(144)	90,239
附有酌情參與條款之投資合約	260	-	260
壽險(相連)	20,044	(7,334)	12,710
	110,687	(7,478)	103,209
保單之未決賠款總額	113,431	(7,839)	105,592

33 已簽發保單之未決賠款 (續)

	2007年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
非壽險			
未賺取保費	962	(76)	886
未決賠償	1,203	(294)	909
已產生但未匯報之賠償	299	(59)	240
未過期風險之準備	9	-	9
其他	190	(1)	189
	<u>2,663</u>	<u>(430)</u>	<u>2,233</u>
投保人負債			
壽險 (非相連)	69,461	(51)	69,410
附有酌情參與條款之投資合約	226	-	226
壽險 (相連)	19,380	(9)	19,371
	<u>89,067</u>	<u>(60)</u>	<u>89,007</u>
保單之未決賠款總額	<u>91,730</u>	<u>(490)</u>	<u>91,240</u>

根據已簽發保單可透過再保險收回之未決賠款在綜合資產負債表中列入「其他資產」項下。

a 保單未決賠款之變動

(i) 非壽險

	2008年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
未賺取保費			
於1月1日	962	(76)	886
已承保保費總額	2,581	(351)	2,230
已賺取保費總額	(2,442)	347	(2,095)
匯兌及其他變動	16	2	18
於12月31日	<u>1,117</u>	<u>(78)</u>	<u>1,039</u>
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日			
- 已獲通知賠償	1,203	(294)	909
- 已產生但未匯報之賠償	299	(59)	240
	1,502	(353)	1,149
本年度已付賠償額	(1,184)	121	(1,063)
已產生賠償	1,102	(46)	1,056
匯兌及其他變動	(7)	(4)	(11)
於12月31日			
- 已獲通知賠償	1,024	(233)	791
- 已產生但未匯報之賠償	389	(49)	340
於12月31日總計	<u>1,413</u>	<u>(282)</u>	<u>1,131</u>

財務報表附註(續)

33 已簽發保單之未決賠款(續)

	2007年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
未賺取保費			
於1月1日	804	(92)	712
已承保保費總額	2,373	(361)	2,012
已賺取保費總額	(2,243)	379	(1,864)
匯兌及其他變動	28	(2)	26
於12月31日	<u>962</u>	<u>(76)</u>	<u>886</u>
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日			
– 已獲通知賠償	1,191	(309)	882
– 已產生但未匯報之賠償	283	(51)	232
	1,474	(360)	1,114
本年度已付賠償額	(903)	83	(820)
已產生賠償	863	(58)	805
匯兌及其他變動	68	(18)	50
於12月31日			
– 已獲通知賠償	1,203	(294)	909
– 已產生但未匯報之賠償	299	(59)	240
於12月31日總計	<u>1,502</u>	<u>(353)</u>	<u>1,149</u>

(ii) 投保人負債

	2008年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
壽險(非相連)			
於1月1日	69,461	(51)	69,410
已付利益	(2,644)	58	(2,586)
已產生賠償	22,598	(133)	22,465
匯兌及其他變動	968	(18)	950
於12月31日	<u>90,383</u>	<u>(144)</u>	<u>90,239</u>
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	226	–	226
已付利益	(3)	–	(3)
已產生賠償	(9)	–	(9)
匯兌及其他變動	46	–	46
於12月31日	<u>260</u>	<u>–</u>	<u>260</u>
壽險(相連)			
於1月1日	19,380	(9)	19,371
已付利益	(1,796)	234	(1,562)
已產生賠償	2,680	(11,425)	(8,745)
匯兌及其他變動	(220)	3,866	3,646
於12月31日	<u>20,044</u>	<u>(7,334)</u>	<u>12,710</u>
投保人負債總額	<u>110,687</u>	<u>(7,478)</u>	<u>103,209</u>

33 已簽發保單之未決賠款 (續)

	2007年		
	總額 百萬港元	再保險 百萬港元	淨額 百萬港元
壽險(非相連)			
於1月1日	49,643	(19)	49,624
已付利益	(1,950)	48	(1,902)
已產生賠償	20,854	(70)	20,784
匯兌及其他變動	914	(10)	904
於12月31日	<u>69,461</u>	<u>(51)</u>	<u>69,410</u>
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	153	-	153
已付利益	(1)	-	(1)
已產生賠償	109	-	109
匯兌及其他變動	(35)	-	(35)
於12月31日	<u>226</u>	<u>-</u>	<u>226</u>
壽險(相連)			
於1月1日	9,073	(1)	9,072
已付利益	(3,940)	218	(3,722)
已產生賠償	13,950	(8,627)	5,323
匯兌及其他變動	297	8,401	8,698
於12月31日	<u>19,380</u>	<u>(9)</u>	<u>19,371</u>
投保人負債總額	<u>89,067</u>	<u>(60)</u>	<u>89,007</u>

財務報表附註(續)

34 遞延稅項

年內於資產負債表確認之遞延稅項資產／負債之組成部分及變動載列如下：

(i) 遞延稅項資產

本集團

	加速折舊 免稅額及 短期時差	租賃交易	金融資產 之減值 虧損	重估物業	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年						
於1月1日	467	-	972	(395)	522	1,566
匯兌及其他調整 (扣取自)／撥入收益表	(72)	-	(22)	(831)	(43)	(968)
(附註6)	(40)	-	247	57	117	381
撥入儲備	-	-	-	22	698	720
於12月31日	<u>355</u>	<u>-</u>	<u>1,197</u>	<u>(1,147)</u>	<u>1,294</u>	<u>1,699</u>
2007年						
於1月1日	352	-	697	(238)	434	1,245
匯兌及其他調整 (扣取自)／撥入收益表	30	-	(19)	(35)	20	(4)
(附註6)	85	-	294	(6)	(32)	341
(扣取自)／撥入儲備	-	-	-	(116)	100	(16)
於12月31日	<u>467</u>	<u>-</u>	<u>972</u>	<u>(395)</u>	<u>522</u>	<u>1,566</u>

34 遞延稅項 (續)

本行

	加速折舊 免稅額及 短期時差	租賃交易	金融資產 之減值 虧損	重估物業	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年						
於1月1日	214	-	812	(408)	359	977
匯兌及其他調整	36	-	(105)	(11)	(145)	(225)
撥入收益表(附註6)	29	-	147	30	5	211
(扣取自)儲備	-	-	-	-	(144)	(144)
於12月31日	<u>279</u>	<u>-</u>	<u>854</u>	<u>(389)</u>	<u>75</u>	<u>819</u>
2007年						
於1月1日	28	-	630	(238)	333	753
匯兌及其他調整	63	-	(65)	(48)	(61)	(111)
(扣取自)／撥入收益表 (附註6)	123	-	247	(6)	15	379
(扣取自)／撥入儲備	-	-	-	(116)	72	(44)
於12月31日	<u>214</u>	<u>-</u>	<u>812</u>	<u>(408)</u>	<u>359</u>	<u>977</u>

(ii) 遞延稅項負債

本集團

	加速折舊 免稅額及 短期時差	租賃交易	金融資產 之減值 虧損	重估物業	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年						
於1月1日	2,093	96	(292)	2,813	438	5,148
匯兌及其他調整	(953)	(113)	100	(855)	849	(972)
扣取自／(撥入)收益表 (附註6)	1,166	(14)	(73)	(38)	(388)	653
扣取自／(撥入)儲備	-	-	-	248	(644)	(396)
於12月31日	<u>2,306</u>	<u>(31)</u>	<u>(265)</u>	<u>2,168</u>	<u>255</u>	<u>4,433</u>
2007年						
於1月1日	313	229	(294)	2,311	1,725	4,284
匯兌及其他調整	203	(125)	17	13	(50)	58
扣取自／(撥入)收益表 (附註6)	1,577	(8)	(15)	(32)	(655)	867
扣取自／(撥入)儲備	-	-	-	521	(582)	(61)
於12月31日	<u>2,093</u>	<u>96</u>	<u>(292)</u>	<u>2,813</u>	<u>438</u>	<u>5,148</u>

財務報表附註(續)

34 遞延稅項(續)

本行

	加速折舊 免稅額及 短期時差	租賃交易	金融資產 之減值 虧損	重估物業	其他	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年						
於1月1日	1,945	90	(193)	1,219	(659)	2,402
匯兌及其他調整	(860)	(133)	2	(38)	538	(491)
扣取自／(撥入)收益表 (附註6)	1,087	5	(76)	(28)	(511)	477
扣取自／(撥入)儲備	-	-	-	278	(559)	(281)
於12月31日	<u>2,172</u>	<u>(38)</u>	<u>(267)</u>	<u>1,431</u>	<u>(1,191)</u>	<u>2,107</u>
2007年						
於1月1日	183	184	(210)	873	649	1,679
匯兌及其他調整	197	(86)	19	6	(96)	40
扣取自／(撥入)收益表 (附註6)	1,565	(8)	(2)	(23)	(835)	697
扣取自／(撥入)儲備	-	-	-	363	(377)	(14)
於12月31日	<u>1,945</u>	<u>90</u>	<u>(193)</u>	<u>1,219</u>	<u>(659)</u>	<u>2,402</u>

(iii) 遞延稅項負債淨額

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於資產負債表確認之 遞延稅項負債	4,433	5,148	2,107	2,402
於資產負債表確認之 遞延稅項資產	(1,699)	(1,566)	(819)	(977)
	<u>2,734</u>	<u>3,582</u>	<u>1,288</u>	<u>1,425</u>

年內並無未提撥準備之重大遞延稅項負債。

於2008年12月31日，本集團並無確認潛在未來稅務利益約5.08億港元(2007年：6.04億港元)，因為在有關稅務司法管轄區及機構可能並無可動用稅務利益的日後應課稅利潤。根據現行稅務法例，稅務虧損並無屆滿期限。

35 負債及支出之準備

本集團

	承諾、擔保 及類似責任 之準備	其他準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年			
於1月1日	659	158	817
扣取自收益表之淨額	293	129	422
已動用之準備	(11)	(44)	(55)
匯兌及其他變動	(46)	(45)	(91)
於12月31日	<u>895</u>	<u>198</u>	<u>1,093</u>
2007年			
於1月1日	855	129	984
(撥回)／扣取自收益表之淨額	(294)	81	(213)
已動用之準備	(13)	(68)	(81)
匯兌及其他變動	111	16	127
於12月31日	<u>659</u>	<u>158</u>	<u>817</u>

本行

	或有負債 及承諾之 準備	其他準備	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年			
於1月1日	312	142	454
扣取自收益表之淨額	284	89	373
已動用之準備	(11)	(22)	(33)
匯兌及其他變動	(22)	(58)	(80)
於12月31日	<u>563</u>	<u>151</u>	<u>714</u>
2007年			
於1月1日	758	122	880
(撥回)／扣取自收益表之淨額	(435)	61	(374)
已動用之準備	(13)	(55)	(68)
匯兌及其他變動	2	14	16
於12月31日	<u>312</u>	<u>142</u>	<u>454</u>

財務報表附註(續)

36 後償負債

後償負債包括本集團為發展及擴充業務而發行之無定期主資本票據，以及原定期限為五年或以上之其他借貸資本。

		2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
12億美元	主資本無定期浮息後償票據*	9,411	9,415
20億印度盧比	2009年定息(13.05厘)後償貸款	319	396
新台幣14.99億元**	2009年到期之不可提早贖回浮息後償票據	354	-
新台幣3.3億元**	2010年到期之不可提早贖回浮息後償票據	78	-
新台幣18.65億元** 本行	2010年到期之不可提早贖回浮息後償票據	440	-
		<u>10,602</u>	<u>9,811</u>
4,200萬澳元	2013至2018年每季可提早贖回 之浮息後償票據	224	-
2億澳元	2011至2016年每季可提早贖回 之浮息後償票據	1,064	1,364
15億港元	2015年到期之可提早贖回浮息後償票據	1,498	1,497
4.5億美元	2016年到期之可提早贖回浮息後償票據	3,478	3,496
3億美元 本集團	2017年到期之可提早贖回浮息後償票據	2,318	2,332
		<u>19,184</u>	<u>18,500</u>

* 其中8億美元後償資本之最低息率為5厘。

** 該等後償票據於收購台灣中華商業銀行之資產及負債時一併收購。

以下後償票據分類為「指定以公允值列賬之金融負債」(附註30)：

		本集團	
		2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
10億港元	2015年到期之可提早贖回定息 (4.125厘)後償票據	994	989

37 金融工具之公允值

公允值為知情人自願透過公平交易交換資產或償付負債所涉及的金額。

以持續基準按公允值計量的金融工具包括交易用途資產及負債、指定以公允值計入損益賬之工具、衍生工具，以及分類為可供出售的金融投資(包括國庫券及其他合資格票據、債務證券及股權證券)。

監控機制

公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由獨立於風險承受人的部門釐定或驗證。因此，財務部門須承擔釐定公允值的最終責任，並向集團財務董事匯報。財務部門制定估值的會計政策及程序，並有責任確保該等政策及程序符合所有相關會計準則。

37 金融工具之公允值 (續)

就以估值模型釐定的公允值而言，監控機制可能包括(如適用)獨立制定或核證估值模型、獨立釐定或核證估值模型所用的數據、獨立釐定或核證估值模型以外的任何必要調整；及(如情況可行)獨立核證模型的推算結果。就並非以估值模型釐定的公允值而言，須使用獨立定價或核證。獨立核證程序的結果會匯報給高級管理人員，並於適當時對公允值作出調整。

釐定以公允值入賬之金融工具之公允值

公允值根據以下等級制釐定：

(a) 市場報價

有相同工具於交投活躍市場報價的金融工具。

(b) 採用可觀察數據的估值方法

有同類工具於交投活躍市場報價，或有相同或同類工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

(c) 採用重大不可觀察數據的估值方法

以一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。由於大部分估值方法只採用可觀察市場數據，故公允值計量的可靠度甚高。然而，若干金融工具是以包含一項或多項重大不可觀察數據的估值方法估值。就該等工具而言，計量公允值時牽涉較大程度的判斷。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現公平交易的水平，但一般而言不是指毫無市場數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用過往數據)。此外，由於評定所屬等級時，是依據對金融工具公允值具重大意義的數據之最低水平，故釐定不可觀察數據時牽涉的不確定程度，一般會使估值的不確定值低於其公允值。

在若干情況下，本集團會選擇將已發行的本身債務以公允值列賬。公允值將根據有關特定工具於交投活躍市場的報價(如有提供)釐定。如無提供，公允值將按有關特定工具於交投不活躍市場的報價計值，又或透過與同類工具於交投活躍市場的報價作比較來估值。因此，該等工具的公允值會計入本身信貸息差的影響。因本集團發行債務之信貸息差變動而產生的利潤及虧損，將隨著債務的合約期限臨近而撥回。

已發行結構票據及若干其他混合工具負債已列入交易用途負債項內，並以公允值計價。該等工具的信貸息差依據本集團發行結構票據時採用的息差。該等市場息差遠窄於從常規債務或信貸違責掉期市場觀察所得的信貸息差。

非衍生金融工具及全部衍生工具組合的所有持倉淨額，均按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。長倉按買入價計價；短倉則按賣出價計價。

大量持有的非衍生金融工具之公允值依據單一工具價值的倍數計算，且不會包括因其持有量而作出的大額調整。

在欠缺市場報價的情況下採用的估值模型附有若干假設，本集團預期市場參與者將採用該等假設以計算公允值。倘若本集團預期估值模型內沒有包含其他考慮因素，則可能會採納模型以外的因素進行調整，例子如下：

財務報表附註(續)

37 金融工具之公允值(續)

- 信貸風險調整：此項調整反映場外交易衍生工具交易對手的信譽。
- 市場數據／模型不確定性：此項調整反映以不確定市場數據為基礎的公允值的不確定性(如因流通性不足造成)，或反映基於相當主觀因素選擇的估值模型之不確定性。
- 訂立時之利潤(「首日利潤及虧損儲備」)：凡於訂立時按一項或多項重大不可觀察數據計值的金融工具，交易價格與訂立時模型值(經調整)的差額概不會於綜合收益表確認，但會遞延計算，並計入公允值內。

公允值不計及交易支出。經紀費、費用支出及交易後支出等辦理交易成本，均列為營業支出。管理場外交易衍生工具組合涉及的日後支出亦不計入公允值，但於產生時列支。

— 貸款

貸款乃從經紀報價及／或市場一致數據提供者(如有)取得估值，否則將根據同一或同類機構發行的其他市場工具之適當信貸息差釐定公允值。

— 債務證券、國庫券及合資格票據和股票

該等工具根據交易所、交易商、經紀、行業團體或定價服務提供的市場報價(如有)計值。如缺乏市場報價，則參照同類工具的市場報價釐定公允值，惟如屬若干按揭抵押證券及無報價股票，則以數據取自可觀察及不可觀察市場數據的估值方法釐定公允值。

— 衍生工具

場外交易(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型計值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型方法均為業界劃一採用。對於較複雜的衍生工具產品，實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定。最後，若干數據不可觀察，但一般可按歷史數據或其他資料來源估計。一般可觀察數據的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及常見買賣期權產品的波幅平面。不可觀察數據的例子包括不太常見買賣的期權產品的全部或部分波幅平面，以及各種市場因素之間的相互關係。

— 私募股本

本集團的私募股本持倉一般歸類為可供出售用途，且並非於交投活躍的市場買賣。如該項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算基礎則為投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的同類企業市價估值，或同類公司變更擁有權所依據的價格。由於估計私募股本投資公允值時隱含不確定因素，故必須作出判斷，而主觀估值因素僅於投資變現後才會消除。

公允值釐定基準之分析

下表為於綜合財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準分析：

37 金融工具之公允值 (續)

本集團

	估值方法：			第三方 總計 百萬港元	滙豐旗下 公司款額 百萬港元	總計 百萬港元
	市場報價 百萬港元	採用 可觀察 數據 百萬港元	涉及重大 不可觀察 數據 百萬港元			
於2008年12月31日						
資產						
交易用途資產	202,855	284,515	6,300	493,670	-	493,670
指定以公允值列賬之 金融資產	16,894	21,688	1,971	40,553	-	40,553
衍生工具	1,498	359,348	4,642	365,488	88,435	453,923
可供出售投資 ¹	192,955	485,500	14,461	692,916	-	692,916
負債						
交易用途負債	37,163	161,272	12,152	210,587	-	210,587
指定以公允值列賬之 金融負債	-	39,926	-	39,926	-	39,926
衍生工具	976	356,433	5,410	362,819	103,385	466,204
於2007年12月31日						
資產						
交易用途資產	218,306	142,044	354	360,704	-	360,704
指定以公允值列賬之 金融資產	36,305	26,041	806	63,152	-	63,152
衍生工具	2,279	142,255	5,110	149,644	30,796	180,440
可供出售投資 ¹	229,870	511,871	3,610	745,351	-	745,351
負債						
交易用途負債	71,785	181,685	12,205	265,675	-	265,675
指定以公允值列賬之 金融負債	-	38,147	-	38,147	-	38,147
衍生工具	5,456	130,082	5,730	141,268	32,054	173,322

財務報表附註(續)

37 金融工具之公允值(續)

本行

	估值方法：			第三方 總計 百萬港元	滙豐旗下 公司款額 百萬港元	總計 百萬港元
	市場報價 百萬港元	採用 可觀察 數據 百萬港元	涉及重大 不可觀察 數據 百萬港元			
於2008年12月31日						
資產						
交易用途資產	187,534	136,984	4,605	329,123	-	329,123
指定以公允值列賬之 金融資產	-	1,503	225	1,728	-	1,728
衍生工具	1,031	347,798	4,372	353,201	99,008	452,209
可供出售投資 ¹	178,458	305,835	11,485	495,778	-	495,778
負債						
交易用途負債	33,589	112,094	5,406	151,089	-	151,089
指定以公允值列賬之 金融負債	-	7,086	-	7,086	-	7,086
衍生工具	933	345,022	5,410	351,365	106,367	457,732
於2007年12月31日						
資產						
交易用途資產	166,955	93,152	-	260,107	-	260,107
指定以公允值列賬之 金融資產	-	2,861	-	2,861	-	2,861
衍生工具	2,265	136,565	5,110	143,940	34,244	178,184
可供出售投資 ¹	196,679	265,322	1,751	463,752	-	463,752
負債						
交易用途負債	47,781	113,741	6,777	168,299	-	168,299
指定以公允值列賬之 金融負債	-	3,366	-	3,366	-	3,366
衍生工具	5,352	125,810	5,730	136,892	34,101	170,993

1 按資產負債表項目分類之可供出售投資之分析載於附註9。

37 金融工具之公允值 (續)

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響：

按上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值模型計量，該等方法依據的假設，並沒有以相同工具的可觀察現行市場交易價格支持及並非基於可觀察市場數據。下表列示公允值對合理可行替代假設的敏感度。

本集團	於收益表中反映		於股東權益中反映	
	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元
於2008年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	1,404	(1,393)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債	175	(175)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	927	(1,154)
於2007年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	417	(417)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債	81	(81)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	361	(361)
本行				
	於收益表中反映		於股東權益中反映	
	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元	有利變動 百萬港元	不利變動 百萬港元
2008年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	1,321	(1,330)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債	-	-	-	-
金融投資：可供出售	-	-	578	(577)
於2007年12月31日				
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	417	(417)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債	-	-	-	-
金融投資：可供出售	-	-	175	(175)

於收益表入賬的公允值變動

下表詳列期內於收益表確認的公允值變動，公允值是以涉及若干重大假設的估值方法估計，而該等假設並無相同工具的可觀察現市交易價格支持，亦非以可觀察市場數據為基礎。

- 下表詳列該等工具的公允值變動總值，該表並無區分因不可觀察成分引致的變動成分；
- 以重大不可觀察數據計值的工具經常與以可觀察數據計值的工具不斷對沖；該表並無計入該等以可觀察數據計值的對沖的任何公允值變動；及
- 大量於2007年12月31日採用可觀察數據計值的資產及負債於2008年內改為採用重大不可觀察數據計值；下表除反映因類別變動而產生的數值部分外，亦反映該等工具的公允值於2008年內的全部變動。

財務報表附註(續)

37 金融工具之公允值(續)

本集團

	於收益表入賬	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於12月31日	(15)	2,053
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	633	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債		

本行

	於收益表入賬	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於12月31日	479	2,053
衍生工具／交易用途資產／交易用途負債	16	-
指定以公允值列賬之金融資產／負債		

非按公允值列賬之金融工具的公允值

非於資產負債表按公允值確認之金融工具的公允值乃按下文所述方式計算。

計算公允值時，本集團會將估計知情人士自願以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額計算在內。該金額並不反映於該等工具預計未來有效期內，本集團預期來自該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可運用不同估值方法及假設，釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值，故比較企業之間的公允值未必具有意義，使用該等數據的人士務須審慎。

以下各類金融工具按已攤銷成本計量，惟持作交易用途或指定以公允值計入損益賬之工具除外。倘若資產或負債由指定及合資格列為公允值對沖工具之衍生工具對沖，則這些以此方式對沖之資產或負債的賬面值僅包括為被對沖風險作出之公允值調整。下文所述資產及負債於結算日的公允值，乃為披露用途作出估計如下：

— 客戶貸款

客戶貸款之公允值是採用現金流折現模型估算，此等模型採用市場參與者為償還期限、重新定價及信貸風險特性相若之工具估值時，估計會採用的折現率。

貸款組合的公允值反映結算日的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額。

— 金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格或日後盈利來源。

— 存款及客戶賬項

存款及客戶賬項之公允值採用現金流折現法估算，並採用相若剩餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值被假定為於結算日須即時支付的金額。

— 已發行債務證券及後償負債

已發行債務證券及後償負債之公允值乃按相同或同類工具於結算日之市場報價釐定。

37 金融工具之公允值 (續)

本節列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具於到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於所計量組合規模龐大，估計之公允值不可能立即變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對本集團作為持續經營公司之價值。

就各類金融工具而言，公允值指單一工具的價值乘以所持工具的數量，且不作大額折扣或溢價調整。

無形資產(例如核心存款組合、信用卡及客戶關係之價值)之公允值並未包括在上文內，原因是這些資產並非金融工具。

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

資產	負債
庫存現金及中央銀行結餘	向其他銀行傳送中之項目
向其他銀行託收中之項目	背書及承兌
背書及承兌	列於「其他負債」項內之短期應付賬款
列於「其他資產」項內之短期應收賬款	應計項目
應計收益	

下表為於資產負債表內非按公允值計量之金融工具公允值之分析。所有其他工具的公允值相等於賬面值：

本集團	2008年12月31日		2007年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
資產				
同業貸款	392,300	392,612	678,542	678,598
客戶貸款	1,286,145	1,263,077	1,212,086	1,214,117
金融工具：債務證券	81,974	88,807	48,130	49,392
負債				
同業存放	196,674	196,756	169,177	169,180
客戶賬項	2,576,084	2,577,936	2,486,106	2,486,486
已發行債務證券	48,800	48,947	84,523	84,446
優先股	92,870	72,553	90,328	89,069
後償負債	19,184	15,134	18,500	16,672

財務報表附註(續)

37 金融工具之公允值(續)

本行	2008年12月31日		2007年12月31日	
	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元	賬面值 百萬港元	公允值 百萬港元
資產				
同業貸款	272,294	272,394	507,894	507,950
客戶貸款	817,996	802,529	743,530	743,443
負債				
同業存放	174,532	174,606	126,604	126,604
客戶賬項	1,767,001	1,767,554	1,722,000	1,722,268
已發行債務證券	34,855	34,906	48,183	48,204
優先股	92,870	72,553	90,328	89,069
後償負債	10,602	8,027	9,811	8,336

38 優先股

法定股本

於2008年12月31日，本行之法定優先股股本為124.005億美元(2007年：120.005億美元)，分為每股面值1美元之累積可贖回優先股27.005億股、每股面值1美元之非累積不可贖回優先股75億股，以及每股面值1美元之累積不可贖回優先股22億股(2007年：分為每股面值1美元之累積可贖回優先股23.005億股、每股面值1美元之非累積不可贖回優先股75億股，以及每股面值1美元之累積不可贖回優先股22億股)。

已發行並已繳足股款

	本行及本集團	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
可贖回優先股	20,930	17,940
不可贖回優先股	68,069	68,493
股份溢價	3,871	3,895
	92,870	90,328

50萬股累積可贖回優先股於1997年發行，其強制贖回日期為2019年1月2日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2003年1月2日當天或之後贖回。此等股份可按每股1,000美元的發行價贖回，其中包括每股面值1美元及每股發行溢價999美元。5.5億股累積可贖回優先股於2006年發行，其強制贖回日期為2016年12月21日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2011年12月21日當天或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。17.5億股累積可贖回優先股於2007年內發行，其強制贖回日期為2017年3月29日至11月24日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2012年3月29日至11月24日期間或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。4億股累積可贖回優先股於年內發行，其強制贖回日期為2023年3月29日，但本行可在香港金管局同意下，選擇於2018年3月29日或之後贖回。此等股份可按每股1美元的發行價贖回。於2008年12月31日，已發行累積可贖回優先股總數為27.005億股(2007年：23.005億股)。

非累積不可贖回優先股按面值發行，贖回此等股份須於30日前向股東發出書面通知，並事先獲香港金管局同意。贖回時，股份持有人可按發行價獲發每股1美元，另加由最接近贖回日期前年度派息日起計相關期間的任何未支付股息，惟本行須具備足夠之可分派利潤。於2008年12月31日，已發行非累積不可贖回優先股的數量為66.53億股(2007年：66.53億股)。年內並無發行此類股份(2007年：零)。

38 優先股 (續)

累積不可贖回優先股按面值發行，贖回此等股份須於30日前向股東發出書面通知，並事先獲香港金管局同意。贖回時，股份持有人可按發行價獲發每股1美元，另加由最接近贖回日期前年度派息日起計相關期間的任何未支付股息，惟本行須具備足夠之可分派利潤。於2008年12月31日，已發行累積不可贖回優先股的數量為21.3億股 (2007年：21.3億股)。年內並無發行此類股份 (2007年：零)。

優先股持有人有權於本行的會議上按每股一票的比例投票。

39 股本

法定股本

於2008年及2007年12月31日，本行之法定普通股股本為300億港元，分為每股面值2.5港元的普通股120億股。2008年內並無發行新股。

已發行並已繳足股本

	本行及本集團	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
普通股股本	<u>22,494</u>	<u>22,494</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，其收取股息的地位與分享本行剩餘資產的權利相同，並有權於本行的會議上按每股一票的比例投票。

財務報表附註(續)

40 儲備

本集團

2008年

	其他儲備							股東權益 總額	少數股東 權益	各類股東 權益總額
	保留利潤	物業重估 儲備		可供出售 投資儲備	現金流 對沖儲備	匯兌儲備	其他			
		百萬元	百萬元							
於2008年1月1日	107,908	6,995	58,757	677	8,887	8,636	191,860	25,080	216,940	
未變現重估增值	-	1,881	-	-	-	-	1,881	65	1,946	
折舊轉撥	332	(332)	-	-	-	-	-	-	-	
出售物業之變現	74	(74)	-	-	-	-	-	-	-	
股東應佔本年度利潤	50,306	-	-	-	-	-	50,306	-	50,306	
少數股東應佔本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,674	4,674	
股息	(31,170)	-	-	-	-	-	(31,170)	(4,664)	(35,834)	
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	-	-	-	629	629	40	669	
界定福利計劃之精算虧損	(5,051)	-	-	-	-	-	(5,051)	(1,143)	(6,194)	
計入股東權益之公允價值(虧損)/利潤	-	-	(43,182)	3,853	-	-	(39,329)	(2,995)	(42,324)	
撥入收益表之金額	-	-	853	(2,510)	-	-	(1,657)	(22)	(1,679)	
撥入收益表之被對沖項目公允價值變動	-	-	(1,785)	-	-	-	(1,785)	(188)	(1,973)	
直接於聯營公司股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
項內確認之應佔變動	8	276	(11)	-	-	(176)	97	-	97	
匯兌差額	653	24	172	5	(8,500)	422	(7,224)	228	(6,996)	
遞延稅項	716	(168)	428	(182)	-	-	794	322	1,116	
轉撥	(708)	(24)	(158)	(10)	1,279	(379)	-	-	-	
其他變動	17	-	29	-	-	551	597	-	597	
少數股東權益之其他增額	-	-	-	-	-	-	-	1,477	1,477	
於2008年12月31日	123,085	8,578	15,103	1,833	1,666	9,683	159,948	22,874	182,822	

40 儲備 (續)

本行

	2008年						各類股東 權益總額 百萬港元
	保留利潤 百萬港元	物業重估 儲備 百萬港元	可供出售 投資儲備 百萬港元	現金流 對沖儲備 百萬港元	匯兌儲備 百萬港元	其他 百萬港元	
於2008年1月1日	58,096	2,154	53,309	535	4,245	1,017	119,356
未變現重估增值	-	1,791	-	-	-	-	1,791
拆舊轉撥	198	(198)	-	-	-	-	-
出售物業之變現	-	-	-	-	-	-	-
股東應佔本年度利潤	44,734	-	-	-	-	-	44,734
股息	(31,170)	-	-	-	-	-	(31,170)
以股份為基礎的支出安排之變動	(2,850)	-	-	-	-	474	474
界定福利計劃之精算虧損	-	-	-	-	-	-	(2,850)
計入股東權益之公允價值虧損	-	-	(35,383)	3,428	-	-	(31,955)
撥入收益表之金額	-	-	(91)	(2,271)	-	-	(2,362)
撥入收益表之被對沖項目公允價值變動	-	-	(1,424)	-	-	-	(1,424)
匯兌差額	38	-	104	6	(8,508)	(39)	(8,399)
遞延稅項	421	(235)	122	(171)	-	-	137
轉撥	(46)	-	(60)	(11)	89	28	-
其他變動	3	-	7	-	-	715	725
於2008年12月31日	69,424	3,512	16,584	1,516	(4,174)	2,195	89,057

財務報表附註(續)

40 儲備(續)

本集團

	2007年									
	其他儲備									
	保留利潤	物業重估儲備	可供出售投資儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	其他	股東權益總額	少數股東權益	各類股東權益總額	
百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年1月1日	80,942	4,798	25,812	(166)	2,805	2,265	116,456	19,995	136,451	
未變現重估增值	-	3,090	-	-	-	-	3,090	201	3,291	
折舊轉撥	245	(245)	-	-	-	-	-	-	-	
出售物業之變現	191	(191)	-	-	-	-	-	-	-	
股東應佔本年度利潤	58,028	-	-	-	-	-	58,028	-	58,028	
少數股東應佔本年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	7,277	7,277	
股息	(23,000)	-	-	-	-	-	(23,000)	(4,357)	(27,357)	
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	-	-	-	285	285	26	311	
界定福利計劃之精算虧損	(2,998)	-	-	-	-	-	(2,998)	(570)	(3,568)	
計入股東權益之公允價值利潤	-	-	33,997	488	-	-	34,485	1,871	36,356	
(撥入)／撥自收益表之金額	-	-	(617)	534	-	-	(83)	(244)	(327)	
撥入收益表之被對沖項目公允價值變動	-	-	(513)	-	-	-	(513)	(81)	(594)	
直接於聯營公司股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
項內確認之應佔變動	2	147	(81)	-	-	(54)	14	-	14	
匯兌差額	1,414	11	20	(1)	4,298	346	6,088	204	6,292	
遞延稅項	475	(582)	261	(180)	-	-	(26)	71	45	
轉撥	(7,441)	(33)	(122)	2	1,795	5,799	-	-	-	
其他變動	50	-	-	-	(11)	(5)	34	-	34	
少數股東權益之其他增額	-	-	-	-	-	-	-	687	687	
於2007年12月31日	107,908	6,995	58,757	677	8,887	8,636	191,860	25,080	216,940	

40 儲備 (續)

本行

	2007年						各類股東 權益總額 百萬港元
	保留利潤	物業重估 儲備	可供出售 投資儲備	現金流 對沖儲備	匯兌儲備	其他	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年1月1日	41,866	701	23,707	(32)	1,739	808	68,789
未變現重估增值	-	2,172	-	-	-	-	2,172
折舊轉撥	135	(135)	-	-	-	-	-
出售物業之變現	105	(105)	-	-	-	-	-
股東應佔本年度利潤	40,601	-	-	-	-	-	40,601
股息	(23,000)	-	-	-	-	-	(23,000)
以股份為基礎的支出安排之變動	-	-	-	-	-	214	214
界定福利計劃之精算虧損	(1,906)	-	-	-	-	-	(1,906)
計入股東權益之公允價值利潤	-	-	29,904	310	-	-	30,214
(撥入) / 撥自收益表之金額	-	-	(203)	371	-	-	168
撥入收益表之被對沖項目公允價值變動	-	-	(368)	-	-	-	(368)
匯兌差額	(22)	-	12	1	2,498	13	2,502
遞延稅項	305	(479)	259	(115)	-	-	(30)
轉撥	21	-	(16)	-	8	(13)	-
其他變動	(9)	-	14	-	-	(5)	-
於2007年12月31日	58,096	2,154	53,309	535	4,245	1,017	119,356

財務報表附註(續)

40 儲備(續)

監管規定儲備

本行及經營銀行業務之附屬公司因應業務所在司法管轄區之監管規定，須維持高於HKFRS所規定之最低減值準備。

本集團維持監管規定儲備，是為了符合《銀行業條例》之條文和本港監管規定的審慎監督目的。儲備之變動乃直接計入保留盈利。

受此規定限制，於2008年12月31日可分派予股東之儲備金額為43.95億港元(2007年：38.03億港元)。

保留利潤

保留利潤指未以股息派發，而保留作再投資於業務發展之本集團累計盈利淨額。

物業重估儲備

物業重估儲備指物業的當前公允值與其原有折舊後成本之間的差額。

可供出售投資儲備

可供出售投資儲備包括可供出售投資之累計公允值變動淨額，但已於收益表內確認的減值除外。

現金流對沖儲備

現金流對沖儲備包括有關被對沖交易的現金流對沖工具之累計公允值變動淨額之有效部分。

匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算海外業務的財務報表，以及換算對沖本行海外業務投資淨額的負債而產生之所有匯兌差額。

其他儲備

其他儲備主要包括以股份為基礎的支出儲備賬項及其他不可分派儲備。以股份為基礎的支出儲備賬項用以記錄滙豐控股有限公司直接向本集團僱員授出認股權所涉之相應數額。

少數股東權益

少數股東權益指並非由本行直接或間接透過附屬公司擁有的股東權益部分。

物業重估、可供出售投資、現金流對沖及其他儲備並非已變現利潤，且不可分派。

41 資產及負債之期限分析

下表為於結算日按尚餘合約期限分析之資產及負債：

本集團	2008年							非交易用途		總計
	即期	1個月內到期	3個月內到期	12個月內到期	1至3年內到期	5年後到期	無合約期限	交易用途工具	衍生工具	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
資產										
現金及短期資金	259,394	232,320	34,508	58,793	12,557	-	-	-	-	597,572
向其他銀行託收中之項目	-	13,949	-	-	-	-	-	-	-	13,949
1個月以上之定期存放同業存款證	-	-	45,022	6,741	3,793	13	-	-	-	55,569
香港特區政府負債證明書	119,024	400	23,110	20,030	11,136	2,367	35	-	-	57,078
交易用途資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,024
指定以公允值列賬之金融資產	-	173	1,627	4,924	9,535	3,453	20,841	493,670	-	493,670
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,553
客戶貸款	-	-	-	-	-	-	-	447,645	6,278	453,923
金融投資	127,110	128,385	132,790	173,891	409,325	325,602	(10,958)	-	-	1,286,145
應收本集團公司款項	5	26,337	34,842	89,405	338,253	59,173	38,146	-	-	586,161
於聯營及合資公司之投資	49,803	236,092	1,971	12,449	9,532	15,440	-	53,375	-	378,662
商譽及無形資產	-	-	-	-	-	-	48,270	-	-	48,270
物業、機器及設備	-	-	-	-	-	-	16,181	-	-	16,181
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	35,885	-	-	35,885
退休福利	-	-	-	-	-	-	1,699	-	-	1,699
其他資產	-	-	-	-	-	-	84	-	-	84
	3,538	14,357	20,771	23,608	4,441	1,039	8,177	-	-	75,931
於2008年12月31日之資產總值	558,874	652,013	294,641	389,841	798,572	407,087	158,360	994,690	6,278	4,260,356

財務報表附註(續)

41 資產及負債之期限分析(續)

本集團

負債	即期	1至3個月			5年後到期	無合約期限	非交易用途		總計
		1個月內到期	3個月內到期	3至12個月內到期			1至5年內到期	交易用途	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
香港特區紙幣流通額	119,024	-	-	-	-	-	-	-	119,024
向其他銀行傳送中之項目	-	31,334	-	-	-	-	-	-	31,334
同業存放	123,384	37,491	24,814	10,321	214	-	-	-	196,674
客戶賬項	1,756,629	466,144	232,545	108,646	765	-	-	-	2,576,084
交易用途負債	-	-	-	-	-	-	210,587	-	210,587
指定以公允價值列賬之金融負債	93	88	335	5,983	982	29,708	-	-	39,926
衍生工具	-	-	-	-	-	-	463,488	2,716	466,204
已發行債務證券	1,065	5,102	16,277	16,662	3,342	-	-	-	48,800
退休福利負債	-	-	-	-	-	7,486	-	-	7,486
應付本集團公司款項	14,471	11,421	1,582	2,185	2,092	-	19,479	-	51,244
其他負債	6,030	12,381	27,656	11,742	187	3,778	-	-	63,319
已簽發保單之未決賠款	257	-	-	-	-	113,174	-	-	113,431
本期稅項負債	-	262	248	2,760	-	-	-	-	3,270
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	4,433	-	-	4,433
後償負債	-	-	-	673	-	9,411	-	-	19,184
優先股	-	-	-	-	24,801	68,069	-	-	92,870
於2008年12月31日之負債總額	2,020,953	564,223	303,457	158,972	32,383	236,059	693,554	2,716	4,043,870

41 資產及負債之期限分析 (續)

本行

2008年

資產	1個月內到期		3個月內到期		12個月內到期		1至5年內到期		5年後到期		無合約期限		交易用途		非交易用途		總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
現金及短期資金	210,658	170,532	29,610	58,345	12,557	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	481,702
向其他銀行託收中之項目	-	9,908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,908
1個月以上之定期存放同業存款	-	-	26,413	4,095	3,234	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,754
香港特區政府負債證明書	-	-	19,019	15,437	2,524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,980
交易用途資產	119,024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,024
指定以公允值列賬之金融資產	-	138	-	83	937	570	-	-	-	-	-	-	329,123	-	-	-	329,123
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	447,586	4,623	-	-	1,728
客戶貸款	88,089	89,567	89,856	108,532	249,343	200,901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	452,209
金融投資	-	21,425	14,198	52,847	212,291	9,281	30,758	(8,292)	-	-	-	-	-	-	-	-	817,996
應收本集團公司款項	54,138	234,155	3,069	15,583	3,711	30,326	-	-	-	-	-	-	56,979	-	-	-	340,800
於附屬公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	397,961
於聯營及合資公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,956
商譽及無形資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,132
物業、機器及設備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,368
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,384
退休福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	819
其他資產	2,874	9,071	17,476	9,631	3,871	555	6,534	52	-	-	-	-	-	-	-	-	52
於2008年12月31日之資產總值	474,783	534,796	199,641	264,553	488,468	241,645	95,711	833,688	4,623	3,137,908	-	-	-	-	-	-	50,012

財務報表附註(續)

41 資產及負債之期限分析(續)

本行

負債	1至3個月						5年後			無合約		非交易		總計
	即期	1個月 內到期	3個月 內到期	12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期	期限	交易用途 工具	衍生工具	用途	工具	總計		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
香港特區紙幣流通額	119,024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,024	
向其他銀行傳送中之項目	-	26,581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,581	
同業存放	105,898	33,837	24,400	10,183	-	214	-	-	-	-	-	-	174,532	
客戶賬項	1,235,470	305,735	142,498	74,924	7,916	458	-	-	-	-	-	-	1,767,001	
交易用途負債	-	-	-	-	-	-	-	-	151,089	-	-	-	151,089	
指定以公允價值列賬之金融負債	-	88	335	4,748	1,573	336	6	-	-	-	-	-	7,086	
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	455,932	1,800	-	-	457,732	
已發行債務證券	1,065	4,334	13,615	12,282	3,559	-	-	-	-	-	-	-	34,855	
退休福利負債	-	-	-	-	-	-	-	3,550	-	-	-	-	3,550	
應付本集團公司款項	20,891	35,790	13,265	11,053	48	2,094	-	-	34,540	-	-	-	117,681	
其他負債	4,596	8,949	22,618	8,073	1,284	71	2,306	-	-	-	-	-	47,897	
本期稅項負債	-	237	215	2,128	-	-	-	-	-	-	-	-	2,580	
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	2,107	-	-	-	-	2,107	
後償負債	-	-	-	673	518	-	-	9,411	-	-	-	-	10,602	
優先股	-	-	-	-	-	24,801	68,069	-	-	-	-	-	92,870	
於2008年12月31日之負債總額	1,486,944	415,551	216,946	124,064	14,898	27,974	85,449	641,561	1,800	3,015,187	1,800	3,015,187		

41 資產及負債之期限分析 (續)

本集團

2007年	即期	1至			3至		1至5年 內到期	5年後 到期	無合約 期限	非交易 用途		總計
		1個月 內到期	3個月 內到期	12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期				交易用途 工具	衍生工具	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
資產												
現金及短期資金	258,351	421,442	58,322	46,436	10,372	-	-	-	-	-	-	794,923
向其他銀行託收中之項目	-	20,357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,357
1個月以上之定期存放同業	-	-	46,812	9,828	3,425	263	-	-	-	-	-	60,328
存款證	-	4,349	39,662	32,975	18,910	1,462	-	-	-	-	-	97,358
香港特區政府負債證明書	108,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,344
交易用途資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360,704	-	360,704
指定以公允值列賬之金融資產	-	9	1,201	2,231	10,366	5,798	43,547	-	-	-	-	63,152
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173,984	6,456	180,440
客戶貸款	111,868	128,898	134,318	203,958	330,101	310,203	(7,260)	-	-	-	-	1,212,086
金融投資	-	34,892	46,773	82,788	236,122	49,660	82,008	-	-	-	-	532,243
應收本集團公司款項	-	209,724	24,358	5,745	1,028	-	-	-	-	123,869	-	364,724
於聯營及合資公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-	39,832	-	-	39,832
商譽及無形資產	-	-	-	-	-	-	-	-	12,309	-	-	12,309
物業、機器及設備	-	-	-	-	-	-	-	-	33,356	-	-	33,356
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566	-	-	1,566
退休福利	-	-	-	-	-	-	-	-	123	-	-	123
其他資產	4,175	20,664	23,042	9,291	3,416	398	9,108	-	-	-	-	70,094
於2007年12月31日之資產總值	482,738	840,335	374,488	393,252	613,740	367,784	214,589	658,557	6,456	3,951,939		

財務報表附註(續)

41 資產及負債之期限分析(續)

本集團

負債	1個月		1至3個月		3至12個月		1至5年		5年後		無合約		交易用途		非交易		總計
	即期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	到期	到期	期限	工具	工具	用途	衍生工具	百萬元	
香港特區紙幣流通額	108,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	31,586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,586
同業存放	70,962	63,524	24,434	10,224	24	24	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,177
客戶賬項	1,584,954	607,812	185,573	96,801	9,628	9,628	1,338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,486,106
交易用途負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,675	-	-	-	265,675
指定以公允價值列賬之金融負債	213	895	278	526	1,608	1,608	1,900	-	-	32,727	-	-	-	-	-	-	38,147
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172,357	965	-	-	-	173,322
已發行債務證券	7	8,359	25,668	37,229	7,430	7,430	5,830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,523
退休福利負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,537	-	-	-	-	-	-	1,537
應付本集團公司款項	-	35,117	6,580	3,709	1	1	2,133	-	-	-	-	18,306	-	-	-	-	65,846
其他負債	7,150	19,281	29,578	8,930	1,901	1,901	25	3,338	-	3,338	-	-	-	-	-	-	70,203
已簽發保單之未決賠款	410	-	-	-	-	-	-	-	-	91,320	-	-	-	-	-	-	91,730
本期稅項負債	-	642	357	4,670	164	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,833
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,148	-	-	-	-	-	-	5,148
後償負債	-	-	-	-	9,085	9,085	-	-	-	9,415	-	-	-	-	-	-	18,500
優先股	-	-	-	-	-	-	21,835	-	-	68,493	-	-	-	-	-	-	90,328
於2007年12月31日之負債總額	1,772,040	767,216	272,468	162,089	29,841	29,841	33,070	211,978	456,338	965	3,706,005	965	3,706,005				

41 資產及負債之期限分析 (續)

本行

2007年	即期	1至3個月			3至12個月			1至5年			5年後			無合約期限		交易用途		非交易用途		總計
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
資產	187,151	337,538	56,589	46,121	10,372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	637,771	
現金及短期資金	-	13,946	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,946	
向其他銀行託收中之項目	-	-	29,599	7,264	2,716	263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,842	
1個月以上之定期存放同業存款證	-	1,060	24,701	19,816	3,211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,788	
香港特區政府負債證明書	108,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,344	
交易用途資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260,107	
指定以公允值列賬之金融資產	-	-	76	366	1,823	596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,861	
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178,184	
客戶貸款	74,033	95,814	86,406	117,566	193,600	181,835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	743,530	
金融投資	-	19,584	20,109	32,468	100,903	15,959	65,202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	254,225	
應收本集團公司款項	-	219,332	9,012	9,832	866	12,416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381,236	
於附屬公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,374	
於聯營及合資公司之投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,461	
商譽及無形資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,027	
物業、機器及設備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,295	
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	977	
退休福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51	
其他資產	3,646	11,958	17,174	6,994	2,938	355	6,552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,617	
於2007年12月31日之資產總值	373,174	699,232	243,666	240,427	316,429	211,424	127,215	563,078	4,991	2,779,636										

財務報表附註(續)

41 資產及負債之期限分析(續)

本行

負債	1個月		1至3個月		3至12個月		1至5年		5年後		無合約		交易用途		非交易		總計
	即期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	內到期	到期	到期	期限	工具	工具	衍生工具	用途	工具	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
香港特區紙幣流通額	108,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	22,837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,837
同業存放	48,432	49,381	20,692	8,066	24	24	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126,604
客戶賬項	1,124,133	395,316	126,169	67,499	7,859	7,859	1,024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,722,000
交易用途負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,299	-	-	-	-	168,299
指定以公允價值列賬之金融負債	-	895	275	520	243	243	1,433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,366
衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170,187	806	170,993	-	-	170,993
已發行債務證券	7	6,177	19,028	21,308	1,663	1,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,183
退休福利負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	875	-	-	-	-	-	875
應付本集團公司款項	-	47,659	10,834	4,386	31	31	2,133	-	-	-	-	35,923	-	-	-	-	100,966
其他負債	5,640	12,130	25,310	6,157	1,549	1,549	25	2,037	-	-	-	-	-	-	-	-	52,848
本期稅項負債	-	534	352	2,390	154	154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,430
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,402	-	-	-	-	-	-	2,402
後償負債	-	-	-	-	396	396	-	-	-	9,415	-	-	-	-	-	-	9,811
優先股	-	-	-	-	-	-	21,835	-	-	68,493	-	-	-	-	-	-	90,328
於2007年12月31日之負債總額	1,286,556	534,929	202,660	110,326	11,919	11,919	26,459	83,222	374,409	806	2,631,286	806	2,631,286				

42 於結算日按尚餘合約期限列示於金融負債項下的應付現金流分析

本集團

	即期	3個月 內到期	3至12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年12月31日						
香港特區紙幣流通額	119,024	-	-	-	-	119,024
向其他銀行傳送中之項目	-	31,334	-	-	-	31,334
同業存放	123,398	62,782	10,570	500	218	197,468
客戶賬項	1,757,891	701,645	111,025	13,200	936	2,584,697
指定以公允值列賬之金融負債	93	442	6,185	2,829	30,800	40,349
已發行債務證券	1,065	21,668	17,523	7,276	5,055	52,587
應付本集團公司款項	14,471	13,015	2,225	215	2,235	32,161
其他金融負債	5,224	35,742	11,331	3,159	469	55,925
後償負債	-	243	1,291	11,566	13,582	26,682
優先股	-	1,049	2,983	16,130	128,449	148,611
	<u>2,021,166</u>	<u>867,920</u>	<u>163,133</u>	<u>54,875</u>	<u>181,744</u>	<u>3,288,838</u>
	即期	3個月 內到期	3至12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年12月31日						
香港特區紙幣流通額	108,344	-	-	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	31,586	-	-	-	31,586
同業存放	70,990	88,611	10,543	30	14	170,188
客戶賬項	1,586,588	798,116	99,507	11,155	1,453	2,496,819
指定以公允值列賬之金融負債	213	1,191	578	1,752	34,656	38,390
已發行債務證券	7	34,417	39,766	9,856	10,111	94,157
應付本集團公司款項	-	41,724	3,798	465	2,532	48,519
其他金融負債	6,368	41,740	8,784	2,610	311	59,813
後償負債	-	292	747	12,461	14,388	27,888
優先股	-	1,462	4,285	22,986	142,038	170,771
	<u>1,772,510</u>	<u>1,039,139</u>	<u>168,008</u>	<u>61,315</u>	<u>205,503</u>	<u>3,246,475</u>

財務報表附註(續)

42 於結算日按尚餘合約期限列示於金融負債項下的應付現金流分析(續)

本行

	即期	3個月 內到期	3至12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年12月31日						
香港特區紙幣流通額	119,024	-	-	-	-	119,024
向其他銀行傳送中之項目	-	26,581	-	-	-	26,581
同業存放	105,910	58,678	10,401	9	218	175,216
客戶賬項	1,236,360	450,336	76,123	9,336	557	1,772,712
指定以公允值列賬之金融負債	-	429	4,873	1,648	469	7,419
已發行債務證券	1,065	18,063	12,788	3,662	-	35,578
應付本集團公司款項	20,891	49,063	11,091	249	2,237	83,531
其他金融負債	4,225	28,427	7,968	2,498	68	43,186
後償負債	-	146	1,000	2,247	13,582	16,975
優先股	-	1,049	2,983	16,130	128,449	148,611
	<u>1,487,475</u>	<u>632,772</u>	<u>127,227</u>	<u>35,779</u>	<u>145,580</u>	<u>2,428,833</u>
	即期	3個月 內到期	3至12個月 內到期	1至5年 內到期	5年後 到期	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年12月31日						
香港特區紙幣流通額	108,344	-	-	-	-	108,344
向其他銀行傳送中之項目	-	22,837	-	-	-	22,837
同業存放	48,437	70,617	8,319	30	14	127,417
客戶賬項	1,125,727	524,350	69,526	9,208	1,049	1,729,860
指定以公允值列賬之金融負債	-	1,178	541	323	1,453	3,495
已發行債務證券	7	25,495	22,386	1,834	-	49,722
應付本集團公司款項	-	58,520	4,475	495	2,532	66,022
其他金融負債	5,330	31,513	6,094	1,825	55	44,817
後償負債	-	171	384	2,459	14,388	17,402
優先股	-	1,462	4,285	22,986	142,038	170,771
	<u>1,287,845</u>	<u>736,143</u>	<u>116,010</u>	<u>39,160</u>	<u>161,529</u>	<u>2,340,687</u>

42 於結算日按尚餘合約期限列示於金融負債項下的應付現金流分析 (續)

上表顯示本集團金融負債的未折現現金流，包括按該等負債最早合約到期日計算的日後利息款額。本集團預期該等工具產生的現金流與此分析有頗大差異。例如，雖然客戶即期存款於上表分類為即期，但本集團預期該等存款結餘將保持穩定或不斷增加。

由於交易用途資產及負債一般只會短期持有，故交易用途組合內的負債並未按合約期限予以分析。可用以應付此等負債並履行未兌現借貸承諾之資產(11,510億港元)，包括現金及短期資金及託收中之項目(6,120億港元)、一個月以上之定期存放同業(560億港元，其中520億港元須於一年內償還)及客戶貸款(12,860億港元，其中5,620億港元須於一年內償還)。在日常業務中，部分訂約於一年內償還之客戶貸款將會延長還款期。

本集團管理流動資金風險的方法載於附註52b。

財務報表附註(續)

43 營業利潤與(用於)／來自業務之現金對賬表

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
營業利潤	60,001	74,026
淨利息收益	(69,045)	(62,761)
股息收益	(852)	(693)
折舊及攤銷	3,441	2,708
經營租賃預付租金攤銷	59	59
貸款減值及其他信貸風險準備	12,000	5,805
已扣除收回額之貸款撇賬額	(5,556)	(5,293)
負債及支出之其他準備	553	(353)
已動用之準備	(55)	(81)
因物業重估而產生之增值	(60)	(122)
投資物業利潤	(11)	(564)
出售物業、機器及設備以及持作出售用途資產 之虧損／(利潤)	63	(64)
出售附屬公司、聯營公司及業務組合之虧損／(利潤)	96	(96)
攤薄聯營公司投資減除虧損後所得收益	-	(4,735)
金融投資減除虧損後利潤	2,976	(892)
無成本授出以股份為基礎的支出	1,045	311
已收利息	108,097	115,996
已付利息	(52,474)	(73,519)
未計營運資金變動之營業利潤	60,278	49,732
原定期限為3個月以上之國庫券之變動	11,395	(16,293)
1個月以上之定期存放同業之變動	3,627	46,371
原定期限為3個月以上之存款證之變動	30,921	(8,165)
交易用途資產之變動	(99,209)	11,027
交易用途負債之變動	(55,088)	(6,870)
指定以公允值列賬之金融資產之變動	22,599	(12,654)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	1,779	1,593
衍生工具資產之變動	(273,604)	(81,112)
衍生工具負債之變動	293,001	74,584
為支持長期投保人負債而持有之金融投資之變動	(35,484)	(4,332)
客戶貸款之變動	(68,824)	(165,387)
應收本集團公司款項之變動	(13,931)	(196,830)
其他資產之變動	(24,684)	(22,816)
同業存放之變動	19,931	57,485
客戶賬項之變動	73,722	492,164
應付本集團公司款項之變動	(12,983)	27,386
已發行債務證券之變動	(36,723)	15,328
保單未決賠款之變動	21,701	30,380
其他負債之變動	16,002	(3,628)
匯兌調整	(9,915)	4,368
(用於)／來自業務之現金	(75,489)	292,331

44 現金及等同現金項目之分析

a 年內現金及等同現金項目之變動

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
於1月1日結餘	819,637	510,609
未計匯兌變動影響前(流出)／流入之現金淨額	(158,792)	289,486
匯兌變動影響	(9,960)	19,542
於12月31日結餘	<u>650,885</u>	<u>819,637</u>

b 綜合資產負債表內現金及等同現金項目結餘之分析

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
庫存現金及存放中央銀行即期結存	129,190	12,829
向其他銀行託收中之項目	13,949	20,357
存放同業	380,628	652,545
國庫券	136,356	135,716
存款證	22,096	29,519
其他合資格票據	-	257
減：向其他銀行傳送中之項目	(31,334)	(31,586)
	<u>650,885</u>	<u>819,637</u>

c 就收購及增持附屬公司股權而流出之現金及等同現金項目淨額之分析

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
現金代價	(1,371)	(149)
所得現金及等同現金項目	131	15
	<u>(1,240)</u>	<u>(134)</u>

d 就出售附屬公司而流入之現金及等同現金項目淨額之分析

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
出售所得款項	-	111
已轉撥現金及等同現金項目	-	-
	<u>-</u>	<u>111</u>

e 就出售業務組合權益而(流出)／流入之現金及等同現金項目淨額之分析

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
出售所得款項	1,876	1,948
已轉撥現金及等同現金項目	(1,909)	-
	<u>(33)</u>	<u>1,948</u>

財務報表附註(續)

44 現金及等同現金項目之分析(續)

f 就收購業務組合權益而流入之現金及等同現金項目淨額之分析

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
已收取／(支付)之現金代價	12,274	(780)
所得現金及等同現金項目	1,718	2,779
	13,992	1,999

45 或有負債及承諾

a 資產負債表外或有負債及承諾

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
或有負債及金融擔保合約				
擔保及以附帶擔保形式質押之 不可撤回信用證	143,797	161,493	122,110	140,882
其他或有負債	165	122	165	122
	143,962	161,615	122,275	141,004
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	30,874	54,803	25,394	45,430
遠期資產購置及遠期有期存款	1,369	461	706	—
未取用之票據發行及循環包銷信貸	—	—	—	—
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他貸款承諾				
—1年或以內	1,045,637	1,037,691	800,042	783,607
—1年以上	72,723	93,111	56,976	65,526
	1,150,603	1,186,066	883,118	894,563

上表提供資產負債表外各類交易之名義本金額、有關其他或有負債之金額及有關金融擔保合約之名義本金額。或有負債及承諾均屬與信貸有關之工具，並包括非金融擔保及擴大信貸額之承諾。合約金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶拖欠不還時所涉及之風險金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此合約金額總數並不代表日後之流動資金需求。

45 或有負債及承諾 (續)

b 擔保 (包括金融擔保合約)

本集團代表第三方客戶及代表本集團屬下其他公司提供擔保及類似保證。有關擔保一般在本集團日常業務中提供。於2008年12月31日，本集團提供的主要擔保類別及日後可能需支付的最高數額如下：

本集團	於2008年12月31日		於2007年12月31日	
	向第三方 提供之擔保	本集團 向滙豐集團 其他公司 提供之擔保	向第三方 提供之擔保	本集團 向滙豐集團 其他公司 提供之擔保
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
擔保類別				
金融擔保合約 ¹	21,093	1,952	26,157	3,912
屬金融擔保合約之備用信用證 ²	21,424	28	25,366	28
其他直接信貸代替品 ³	26,565	20	30,384	21
履約保證 ⁴	40,440	3,585	35,666	3,628
投標保證 ⁴	1,207	157	2,223	147
有關特定交易之備用信用證 ⁴	2,481	37	4,942	137
其他與交易相關的擔保 ⁴	23,438	3,494	27,559	4,509
	136,648	9,273	152,297	12,382
本行				
	於2008年12月31日		於2007年12月31日	
	向第三方 提供之擔保	本集團 向滙豐集團 其他公司 提供之擔保	向第三方 提供之擔保	本集團 向滙豐集團 其他公司 提供之擔保
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
擔保類別				
金融擔保合約 ¹	16,418	1,952	23,555	3,912
屬金融擔保合約之備用信用證 ²	17,665	28	22,169	28
其他直接信貸代替品 ³	23,709	20	27,390	21
履約保證 ⁴	33,071	3,351	28,639	3,339
投標保證 ⁴	1,042	156	2,005	147
有關特定交易之備用信用證 ⁴	1,583	33	3,925	137
其他與交易相關的擔保 ⁴	19,987	3,096	21,521	4,095
	113,475	8,636	129,204	11,679

- 1 金融擔保為一種合約，其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。上表所載之金額為名義本金額。
- 2 屬金融擔保合約之備用信用證為本集團之不可撤回責任，即倘客戶未能於到期時還款，本集團便須向第三方支付款。
- 3 其他直接信貸代替品包括再保險信用證，以及發行機構無權保留有關貨物擁有權的貿易信用證。
- 4 履約保證、投標保證、備用信用證及其他與交易相關的擔保，乃本集團保證根據日後事件的結果而承擔之付款責任。

財務報表附註(續)

45 或有負債及承諾(續)

上表披露之金額反映本集團根據多項個別擔保所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

c 或有項目

本集團在包括香港的多個司法管轄區內，因日常業務運作而成為多宗訴訟的與訟人及進行抗辯。此等訴訟無一被視為重大訴訟，並且預期此等訴訟(不論共同或單獨而言)概不會對本集團的財政狀況造成重大不利影響。管理層相信，已就有關訴訟提撥足夠準備。

46 為負債作質押之資產

本集團之負債共685.7億港元(2007年：643.88億港元)，本行之負債共564.07億港元(2007年：284.3億港元)，全部以存入資產(包括就出售及回購協議而質押之資產)作質押，以抵補短倉及方便與結算所進行結算。本集團為擔保此等負債而質押之資產金額為725.43億港元(2007年：735.94億港元)，本行則為603.37億港元(2007年：378.02億港元)。此等資產包括國庫券、債務證券、股票及存款。

就反向回購及股票借入交易而言，本集團所持准予出售或再質押的抵押品之公允值為2,873.98億港元(2007年：2,890.75億港元¹)，本行則為2,767.27億港元(2007年：2,666.32億港元¹)。本集團實際出售或再質押之該等抵押品之公允值為397.89億港元(2007年：583億港元¹)，本行則為397.89億港元(2007年：448.39億港元¹)。

該等交易乃按標準借貸及股票借貸活動之一般及慣常條款進行。

1 比較數字已重列，以符合本年度之呈列方式。

47 資本承諾

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
已訂約之支出	4,804	3,053	2,242	2,267
經董事會核准但未訂約之支出	1,056	258	1,056	256
	5,860	3,311	3,298	2,523

以上資本承諾主要涉及承諾購買樓宇及設備，以及投資於HSBC Private Equity Fund 6 Limited。該公司承諾向尋求資金以擴展現有業務或進行管理層收購之亞洲公司作出私募股本投資。

此外，本集團已訂立以下協議，以收購一項預期將於此等財務報表獲核准刊發之日後進行之業務，但須獲得監管機關批准。

收購PT Bank Ekonomi Raharja Tbk之協議

於2008年10月，本集團同意向PT Lumbung Artakencana、PT Alas Pusaka及向個別股東收購PT Bank Ekonomi Raharja Tbk(「Bank Ekonomi」)之88.89%股權，作價6.075億美元，須以現金支付。

根據印尼法律，本集團將要透過強制收購要約方式，購入剩餘的10.11%股份。

47 資本承諾 (續)

是項收購須待取得印尼及其他地方的必要監管批准後，方可作實。於完成後，Bank Ekonomi將於本集團的綜合財務報表內列作附屬公司入賬。

48 租賃承諾

本集團根據經營租賃租用若干物業及設備，租約一般為期一至十年，並可能附有續租選擇。租金通常每年調整以反映市場租值。此等租賃均不包括或有租金。在不可撤銷經營租賃下之日後最低租金款額如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
樓宇				
在下列期間應付金額				
– 1年或以內	2,212	1,804	1,310	1,046
– 1年以上至5年	3,039	2,685	2,018	1,464
– 5年以上	187	391	185	334
	5,438	4,880	3,513	2,844
設備				
在下列期間應付金額				
– 1年或以內	61	75	35	32
– 1年以上至5年	47	89	29	50
– 5年以上	–	–	–	–
	108	164	64	82

49 按類分析

分類資料按本集團之地區及業務類別列示。選擇以地區分類作為主要的呈報方式是因為這方式與本集團的內部財務報告方式較為接近。

a 按地區列示

盈利之分配反映股東權益之效益，惟僅限於透過本集團內部資本及資金結構實際分配盈利予各類別業務的情況。

利息乃按市場利率計算。共同支出乃按實際分攤數額而計入分類賬項內。地區資料乃按附屬公司之主要業務所在地劃分，如屬有關本行之資料，則按負責匯報業績或貸出資金之分行所在地劃分。鑑於本集團之結構性質，下列利潤分析包括不同地區間之本集團內部項目，而撤銷金額則以獨立一欄列示。

資產總值：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	2,801,867	65.7	2,549,605	64.6
亞太其他地區	1,443,310	33.9	1,388,786	35.1
美洲／歐洲	15,179	0.4	13,548	0.3
資產總值	4,260,356	100.0	3,951,939	100.0

財務報表附註(續)

49 按類分析(續)

負債總額：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	2,682,459	66.3	2,418,120	65.2
亞太其他地區	1,346,445	33.3	1,274,563	34.4
美洲／歐洲	14,966	0.4	13,322	0.4
負債總額	4,043,870	100.0	3,706,005	100.0

資產淨值：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	119,408	55.2	131,485	53.5
亞太其他地區	96,865	44.7	114,223	46.4
美洲／歐洲	213	0.1	226	0.1
	216,486	100.0	245,934	100.0

上表已計入少數股東權益。

年內資本增添：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	3,438	42.7	3,403	75.3
亞太其他地區	4,622	57.3	1,115	24.7
	8,060	100.0	4,518	100.0

於聯營及合資公司之投資：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	1,189	2.5	1,211	3.0
亞太其他地區	47,081	97.5	38,621	97.0
	48,270	100.0	39,832	100.0

信貸承諾(合約金額)：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	709,535	54.8	715,730	53.1
亞太其他地區	585,030	45.2	631,951	46.9
	1,294,565	100.0	1,347,681	100.0

本年度透過業務合併收購的商譽及無形資產：

	2008年		2007年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
香港	-	-	4	7.5
亞太其他地區	2,716	100.0	49	92.5
	2,716	100.0	53	100.0

49 按類分析 (續)

綜合收益表：

	香港	亞太 其他地區	美洲／ 歐洲	同類項目 互相撇銷	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年					
來自第三方及同系附屬 公司之利息收益	65,812	59,736	316	-	125,864
不同項目之間的利息收益	3,208	1,815	188	(5,211)	-
利息收益	69,020	61,551	504	(5,211)	125,864
支付第三方及同系附屬 公司之利息支出	(24,451)	(32,069)	(299)	-	(56,819)
不同項目之間的利息支出	(1,890)	(3,154)	(159)	5,203	-
利息支出	(26,341)	(35,223)	(458)	5,203	(56,819)
淨利息收益	42,679	26,328	46	(8)	69,045
費用收益	22,338	16,406	-	(993)	37,751
費用支出	(3,880)	(4,101)	4	993	(6,984)
交易收益淨額	7,201	14,150	4	8	21,363
指定以公允值列賬之金融工具 淨虧損	(9,607)	(1,375)	-	-	(10,982)
金融投資減除虧損後利潤	(2,848)	(128)	-	-	(2,976)
股息收益	363	489	-	-	852
已賺取保費淨額	25,351	1,535	-	-	26,886
其他營業收益	6,525	1,200	22	(3,671)	4,076
營業收益總額	88,122	54,504	76	(3,671)	139,031
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(14,981)	214	-	-	(14,767)
未扣除貸款減值及其他信貸 風險準備之營業收益淨額	73,141	54,718	76	(3,671)	124,264
貸款減值及其他信貸 風險準備	(5,837)	(6,171)	8	-	(12,000)
營業收益淨額	67,304	48,547	84	(3,671)	112,264
營業支出	(28,811)	(27,090)	(33)	3,671	(52,263)
營業利潤	38,493	21,457	51	-	60,001
應佔聯營及合資公司利潤	120	7,569	-	-	7,689
除稅前利潤	38,613	29,026	51	-	67,690
稅項支出	(6,626)	(6,077)	(7)	-	(12,710)
本年度利潤	31,987	22,949	44	-	54,980
股東應佔利潤	27,844	22,418	44	-	50,306
少數股東應佔利潤	4,143	531	-	-	4,674
營業收益淨額					
— 外來	59,549	47,481	(123)	-	106,907
— 公司之間／不同項目之間	7,755	1,066	207	(3,671)	5,357
計入營業支出之折舊及攤銷	(2,518)	(923)	-	-	(3,441)

財務報表附註(續)

49 按類分析(續)

	香港	亞太 其他地區	美洲/ 歐洲	同類項目 互相撇銷	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年					
來自第三方及同系附屬 公司之利息收益	91,903	51,390	860	-	144,153
不同項目之間的利息收益	4,797	2,994	219	(8,010)	-
利息收益	96,700	54,384	1,079	(8,010)	144,153
支付第三方及同系附屬 公司之利息支出	(51,436)	(29,170)	(786)	-	(81,392)
不同項目之間的利息支出	(3,102)	(4,707)	(209)	8,018	-
利息支出	(54,538)	(33,877)	(995)	8,018	(81,392)
淨利息收益	42,162	20,507	84	8	62,761
費用收益	27,644	14,355	1	(851)	41,149
費用支出	(3,930)	(3,116)	(13)	851	(6,208)
交易收益/(虧損)淨額	7,026	9,033	1	(4)	16,056
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	5,322	883	-	(4)	6,201
金融投資減除虧損後利潤	737	155	-	-	892
攤薄聯營公司投資所得收益	-	4,735	-	-	4,735
股息收益	385	308	-	-	693
已賺取保費淨額	21,934	1,761	-	-	23,695
其他營業收益	6,580	597	22	(3,143)	4,056
營業收益總額	107,860	49,218	95	(3,143)	154,030
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	(25,044)	(1,977)	-	-	(27,021)
未扣除貸款減值及其他信貸 風險準備之營業收益淨額	82,816	47,241	95	(3,143)	127,009
貸款減值及其他信貸 風險準備	(1,799)	(4,006)	-	-	(5,805)
營業收益淨額	81,017	43,235	95	(3,143)	121,204
營業支出	(27,446)	(22,848)	(27)	3,143	(47,178)
營業利潤	53,571	20,387	68	-	74,026
應佔聯營及合資公司利潤	221	4,514	-	-	4,735
除稅前利潤	53,792	24,901	68	-	78,761
稅項支出	(8,826)	(4,623)	(7)	-	(13,456)
本年度利潤	44,966	20,278	61	-	65,305
股東應佔利潤	38,605	19,362	61	-	58,028
少數股東應佔利潤	6,361	916	-	-	7,277
營業收益淨額					
— 外來	74,569	41,766	(171)	-	116,164
— 公司之間/不同項目之間	6,448	1,469	266	(3,143)	5,040
計入營業支出之折舊及攤銷	(1,980)	(728)	-	-	(2,708)

49 按類分析 (續)

b 按客戶群列示

本集團之客戶群主要分為五大類。個人理財業務向包括自僱人士在內的個人客戶(但不包括私人銀行業務的個人客戶)提供理財服務。工商業務為中小型企業服務。環球銀行及資本市場業務為大型企業及機構客戶服務，並負責本集團的財資與投資銀行業務。私人銀行業務專為資產豐厚而財務需要較為複雜的人士提供理財服務。鑑於滙豐集團之結構性質，滙豐在香港及亞太其他地區的大部分私人銀行業務均不納入香港上海滙豐銀行集團之賬目內。其他一項主要包括未分配至其他業務類別的樓宇投資、投資物業及股東權益。此外，多個收支項目包括不同客戶群之間於日常業務中進行金融交易的影響。下列分析包括各客戶群內不同項目之間的金額，而撇銷金額則以獨立一欄列示。

收入會分配至明顯所屬類別。分類之間交易的呈報方式，則採用按一般商業條款訂立的適當轉讓定價協議列示。

營業支出在下列情況分配至個別類別：

- (a) 支出明顯屬於該類別(例如租金、該類別僱員之職員支出等)；及
- (b) 支出屬於若干總部成本及後勤服務的分配，而有關分配基準旨在廣泛反映各類別使用該等資源之情況。

財務報表附註(續)

49 按類分析(續)

	環球銀行 及資本 市場					同類項目 互相撇銷	總計
	個人理財	工商業務	私人銀行	其他	百萬元	百萬元	
2008年	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
淨利息收益/(支出)	37,702	17,958	23,075	43	(5,497)	(4,236)	69,045
費用收益淨額	15,317	6,790	8,319	83	258	-	30,767
交易收益淨額	1,570	1,403	14,367	165	(302)	4,160	21,363
指定以公允價值列賬之金融 工具淨(虧損)/收益	(11,394)	(77)	266	-	147	76	(10,982)
金融投資減除虧損後利潤	1,228	250	(571)	-	(3,883)	-	(2,976)
股息收益	27	17	173	-	635	-	852
已賺取保費淨額	25,061	1,649	159	-	17	-	26,886
其他營業收益	1,406	841	582	22	7,392	(6,167)	4,076
營業收益總額	70,917	28,831	46,370	313	(1,233)	(6,167)	139,031
已產生保險賠償及 投保人負債之 變動淨額	(13,470)	(1,178)	(107)	-	(12)	-	(14,767)
未扣除貸款減值及 其他信貸風險準備 之營業收益淨額	57,447	27,653	46,263	313	(1,245)	(6,167)	124,264
貸款減值及其他信貸 風險準備	(5,625)	(3,630)	(2,754)	-	9	-	(12,000)
營業收益淨額	51,822	24,023	43,509	313	(1,236)	(6,167)	112,264
營業支出	(27,242)	(9,231)	(14,237)	(326)	(7,394)	6,167	(52,263)
營業利潤/(虧損)	24,580	14,792	29,272	(13)	(8,630)	-	60,001
應佔聯營及合資公司利潤	968	4,367	2,213	-	141	-	7,689
除稅前利潤/(虧損)	25,548	19,159	31,485	(13)	(8,489)	-	67,690
營業收益淨額							
— 外來	24,872	21,293	64,982	(46)	(4,193)	-	106,908
— 公司之間/不同項目之間	26,950	2,730	(21,473)	359	2,957	(6,167)	5,356
分類資產	797,888	457,526	2,871,309	6,163	506,120	(426,920)	4,212,086
於聯營及合資公司之投資	6,373	23,229	12,015	-	6,653	-	48,270
資產總值	804,261	480,755	2,883,324	6,163	512,773	(426,920)	4,260,356
資產淨值	41,512	47,405	77,536	213	49,820	-	216,486
年內資本增添	3,637	1,085	484	13	2,841	-	8,060

49 按類分析 (續)

	環球銀行 及資本 市場					同類項目 互相撇銷	總計
	個人理財	工商業務	私人銀行	其他	其他		
2007年	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
淨利息收益／(支出)	36,039	17,075	15,348	47	(4,536)	(1,212)	62,761
費用收益淨額	19,474	5,948	9,294	105	120	-	34,941
交易收益淨額	1,761	1,033	11,547	62	950	703	16,056
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益／(虧損)	6,966	(72)	31	-	(1,233)	509	6,201
金融投資減除虧損後利潤	23	1	427	-	441	-	892
攤薄聯營公司投資所得收益	-	-	-	-	4,735	-	4,735
股息收益	16	6	134	-	537	-	693
已賺取保費淨額	22,363	1,200	132	-	-	-	23,695
其他營業收益	1,323	249	714	20	7,137	(5,387)	4,056
營業收益總額	87,965	25,440	37,627	234	8,151	(5,387)	154,030
已產生保險賠償及 投保人負債之 變動淨額	(26,217)	(703)	(101)	-	-	-	(27,021)
未扣除貸款減值及 其他信貸風險準備 之營業收益淨額	61,748	24,737	37,526	234	8,151	(5,387)	127,009
貸款減值及其他信貸 風險準備	(4,770)	(784)	(248)	-	(3)	-	(5,805)
營業收益淨額	56,978	23,953	37,278	234	8,148	(5,387)	121,204
營業支出	(24,698)	(7,946)	(13,718)	(241)	(5,962)	5,387	(47,178)
營業利潤／(虧損)	32,280	16,007	23,560	(7)	2,186	-	74,026
應佔聯營及合資公司利潤	506	2,747	1,244	-	238	-	4,735
除稅前利潤／(虧損)	32,786	18,754	24,804	(7)	2,424	-	78,761
營業收益淨額							
— 外來	22,060	17,906	71,350	(16)	4,864	-	116,164
— 公司之間／不同項目之間	34,918	6,047	(34,072)	250	3,284	(5,387)	5,040
分類資產	739,365	421,495	2,650,186	4,085	468,349	(371,373)	3,912,107
於聯營及合資公司之投資	3,741	19,916	9,980	-	6,195	-	39,832
資產總值	743,106	441,411	2,660,166	4,085	474,544	(371,373)	3,951,939
資產淨值	45,001	36,963	74,502	200	89,268	-	245,934
年內資本增添	349	97	45	-	4,027	-	4,518

財務報表附註(續)

50 關連人士交易

a 直接及最終控股公司

本集團由HSBC Asia Holdings BV (在荷蘭註冊成立) 控制，該公司擁有100%普通股。本集團之最終母公司為滙豐控股有限公司 (在英格蘭註冊成立)。

與直接控股公司進行之交易包括發行優先股及支付優先股利息。於2008年12月31日，本行已向其直接控股公司發行928.7億港元 (2007年：903.28億港元) 之優先股。此等股份在資產負債表內分類為負債。

與最終控股公司進行之交易包括發行後償負債及支付後償負債之利息。於2008年12月31日，本行已向其最終控股公司發行20.91億港元 (2007年：21.33億港元) 之後償負債。此等負債在資產負債表內分類為負債。

本年度收支

	直接控股公司		最終控股公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
利息支出 ¹	4,946	5,346	78	124
其他營業收益	-	-	28	19
其他營業支出	62	71	1,335	1,193

1 已付予直接控股公司的利息支出指優先股之利息。已付予最終控股公司的利息支出指後償負債之利息。

有關優先股的資料可參閱「財務報表附註」，當中披露以下資料：優先股之利息支出 (附註5b) 及已發行優先股 (附註38)。

本年度向最終控股公司發行的後償負債之利息支出為7,800萬港元 (2007年：1.24億港元)。

於12月31日之款額

本集團

	直接控股公司		最終控股公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
應收該等公司款項	-	-	-	-
應付該等公司款項 ¹	94,786	93,054	2,317	2,775

本行

	直接控股公司		最終控股公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
應收該等公司款項	-	-	-	-
應付該等公司款項 ¹	94,786	93,054	2,265	2,726

1 應付直接控股公司款項包括928.7億港元 (2007年：903.28億港元) 之優先股。於2008年12月31日及2007年12月31日，所有優先股已由直接控股公司持有。應付最終控股公司款項包括20.91億港元 (2007年：21.33億港元) 之後償負債。

最終控股公司代表本集團提供之擔保為39.75億港元 (2007年：70.29億港元)。

50 關連人士交易 (續)

優先認股及股份獎勵計劃

本集團參與滙豐控股有限公司推行之多項優先認股及股份計劃，據此將滙豐控股有限公司之認股權或股份授予本集團僱員。如附註51所披露，本集團就此等認股權及股份獎勵確認一項支出。最終控股公司就此等認股權及股份獎勵承擔之成本被視為出資額，並計入「其他儲備」項下。於2008年12月31日，此儲備之結餘為28.05億港元，其中16.56億港元涉及優先認股計劃，而11.49億港元則涉及股份獎勵計劃(2007年：僅有13.64億港元涉及優先認股計劃)。

b 附屬及同系附屬公司

於2008年，本集團在日常業務中與其同系附屬公司進行交易，包括接納及存放銀行同業存款、代理銀行交易及資產負債表外交易項目。此等活動的條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

本集團按收回成本基準與其同系附屬公司共用若干資訊科技項目，亦使用同系附屬公司之若干處理服務。本行亦為同系附屬公司擔任零售投資基金之分銷代理，並就若干結構融資交易向一家同系附屬公司支付專業服務費。該等交易之佣金及費用按「公平公正」基準定價。

年內因該等交易而產生之收支總額，以及於年底應付及應收有關公司款項之款額如下：

本年度收支

	同系附屬公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
利息收益	8,063	8,717
利息支出	730	911
費用收益	2,438	2,276
費用支出	1,284	1,143
其他營業收益	1,817	1,396
其他營業支出 ¹	4,459	3,527

1 2008年的款額包括支付軟件成本9.28億港元(2007年：7.39億港元)，該成本於本集團之資產負債表內撥作資本，並以無形資產列賬。

於12月31日之款額

本集團

	同系附屬公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
應收該等公司款項	378,662	364,724
應付該等公司款項	47,011	60,345

本行

	附屬公司		同系附屬公司	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
應收該等公司款項	32,242	43,495	365,719	337,741
應付該等公司款項	70,427	40,549	43,073	54,965

財務報表附註(續)

50 關連人士交易(續)

c 聯營及合資公司

有關聯營及合資公司的資料可參閱附註23，當中披露以下資料：

- 於聯營及合資公司之投資；
- 應收／應付聯營及合資公司款項；及
- 主要聯營公司。

本集團已與交通銀行、興業銀行、越南科技及商業股份銀行、Hana HSBC Life Insurance及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance訂立《技術支援協議》，就其銀行及保險業務提供技術支援及協助。本行一直協助交通銀行發展其信用卡部門，並提供技術支援以協助該行與滙豐發行聯營卡。

產生應付與應收聯營及合資公司款項的交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押品)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

d 主要管理人員¹

主要管理人員之報酬

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
薪金及其他短期福利	180	214
退休福利		
— 界定供款計劃	9	10
— 界定福利計劃	3	3
以股份為基礎的支出	51	18
	<u>243</u>	<u>245</u>

除彼等之薪金外，本集團亦向董事及行政人員提供非現金福利(包括以股份為基礎的支出)，並代彼等支付離職後福利之供款(有關董事酬金見附註5p)。

涉及主要管理人員之交易、安排及協議

本集團與可能直接或間接受本集團若干董事及其近親影響或控制之公司達成之交易、安排及協議詳情如下：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
資產平均結餘	25,159	24,014
負債平均結欠	23,958	18,872

於2008年，該等交易對本集團除稅前利潤之貢獻總額為4.84億港元(2007年：5.24億港元)。於結算日，代表該等公司提供之擔保為69.57億港元(2007年：14.69億港元)。

上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

年內並無就主要管理人員之未償還結欠錄得減值虧損，於年底亦無就主要管理人員之結欠提撥特別減值準備。

50 關連人士交易 (續)

高級職員貸款

遵照香港《公司條例》第161B條之規定，高級職員貸款之詳情披露如下：

	於12月31日 貸款 結欠總額		年內 貸款 最高結欠總額	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	2008年 百萬元	2007年 百萬元
本行	60	172	191	195
附屬公司	-	-	1	1
	60	172	192	196

1 主要管理人員為滙豐控股有限公司之董事會，以及香港上海滙豐銀行有限公司之董事會及行政委員會成員。

本集團遵守香港《銀行業條例》第83條有關貸款予關連人士之規定；這項規定包括提供無抵押貸款予主要管理人員、其親屬，以及可能直接或間接受該等人士影響或控制之公司。

e 退休基金

於2008年12月31日，退休基金資產中有108億港元(2007年：107億港元)由本集團公司管理。本年度退休金計劃就提供基金管理、行政及受託人服務而向本集團公司支付或應付之費用總額為3,900萬港元(2007年：4,300萬港元)。

51 以股份為基礎的支出

2008年內，就股權結算以股份為基礎的支出交易而於收益表列支10.45億港元(2007年：7.87億港元，其中3.11億港元為股權結算交易，而4.76億港元為現金結算交易)。此項支出乃根據以股份為基礎的支出交易於訂約時的公允值計算，並來自滙豐集團獎勵架構內的僱員股份獎勵。

計算公允值

以股份獎勵回報員工的服務時，服務之公允值乃經參照該等股份之公允值而計量。

認股權於授出日期之公允值，乃採用二項格子法(按照畢蘇數學模型的基本假設制訂)計算。倘若認股權根據某段期間之滙豐股東總回報來計算實際授出之數額，制訂認股權的模型時，會將該等表現目標納入使用蒙特卡洛(Monte Carlo)模擬推算之模型內。非市場條件(如達到滙豐之每股盈利目標)不會在計算授出日期之公允值時包括在內，惟會反映於實際授出期應計之報酬支出額內。

認股權之預計有效期乃視乎認股權持有人之行為而定，並會納入與過往可觀察數據一致之認股權模型內。鑑於所作假設及所用模型之限制，計算所得之公允值難免存在主觀及不確定因素。

財務報表附註(續)

51 以股份為基礎的支出(續)

用以估算年內已授出認股權之公允值的重要假設加權平均值如下：

2008年	1年期儲蓄	3年期儲蓄	5年期儲蓄
	優先認股計劃	優先認股計劃	優先認股計劃
無風險利率 ¹ (%)	4.5	4.5	4.5
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	25	25	25
2007年	1年期儲蓄	3年期儲蓄	5年期儲蓄
	優先認股計劃	優先認股計劃	優先認股計劃
無風險利率 ¹ (%)	5.6	5.5	5.4
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	17	17	17

1 無風險利率乃根據英國金邊債券孳息曲線釐定。

2 預計年期並非單一的數據參數，而是多項行為假設之函數。

3 預計波幅乃經同時考慮過往平均股價波幅，以及期限與僱員認股權相若且可在市場買賣之滙豐股份認股權之引伸波幅後估計。

優先認股計劃

優先認股計劃包括滙豐控股集團優先認股計劃、行政人員優先認股計劃及儲蓄優先認股計劃。

a 行政人員優先認股計劃及集團優先認股計劃

行政人員優先認股計劃及集團優先認股計劃乃長期獎勵計劃，據此若干滙豐僱員於1993至2005年間獲授認股權。計劃之目的為使獲評為表現卓越之僱員的利益與股東利益更趨一致。為達此目的，計劃一般規定必須達到預先釐定的若干股東總回報目標，方會實際授出獎勵。

行政人員優先認股計劃由1993年10月至2000年4月期間推行，其後因英國法例改變而以集團優先認股計劃取代。在廣義而言，行政人員優先認股計劃與集團優先認股計劃類似之處如下：

- 以授出認股權作為年度評估過程之一部分，藉以認許僱員之過往表現及日後之潛能；
- 認股權行使價與授出日期當日之股價相等，而按照實際授出之條件，認股權一般可於授出日期起計第三至第十周年期間行使。

51 以股份為基礎的支出 (續)

於結算日尚未行使之認股權數目、加權平均行使價及加權平均尚餘合約期如下：

本集團

	2008年		2007年	
	數目	加權平均 行使價	數目	加權平均 行使價
	(千)	英鎊	(千)	英鎊
於1月1日尚未行使	22,944	7.87	24,421	7.84
本年度行使	(1,262)	6.77	(919)	7.44
本年度失效	(488)	8.41	(558)	8.18
於12月31日尚未行使	<u>21,194</u>	<u>7.93</u>	<u>22,944</u>	<u>7.87</u>
於12月31日可行使	<u>21,194</u>	<u>7.93</u>	<u>22,944</u>	<u>7.87</u>

本行

	2008年		2007年	
	數目	加權平均 行使價	數目	加權平均 行使價
	(千)	英鎊	(千)	英鎊
於1月1日尚未行使	17,861	7.87	18,910	7.82
本年度行使	(1,006)	6.75	(663)	7.47
本年度失效	(363)	8.45	(386)	8.16
於12月31日尚未行使	<u>16,492</u>	<u>7.92</u>	<u>17,861</u>	<u>7.87</u>
於12月31日可行使	<u>16,492</u>	<u>7.92</u>	<u>17,861</u>	<u>7.87</u>

於年底尚未行使認股權之行使價介乎6.38英鎊至9.14英鎊 (2007年：6.28英鎊至9.14英鎊)，而加權平均尚餘合約期為3.63年 (2007年：4.54年)。

年內之加權平均股價為7.99英鎊 (2007年：9.03英鎊)。

自2005年以來並無根據此計劃授出獎勵。

b 儲蓄優先認股計劃

儲蓄優先認股計劃即是按股權結算之以股份為基礎的支出安排。此等計劃邀請合資格僱員訂立上限為每月250英鎊的儲蓄合約，僱員可選擇用儲蓄款項購入股份。

此等認股權通常可於一年期儲蓄合約生效一周年後三個月內行使，或於三年或五年期儲蓄合約生效三周年或五周年 (視乎授出時所定條件) 後六個月內行使。授出的認股權可在若干情況下 (如退休) 提前行使，或因若干情況延遲行使，例如參與者身故，遺囑執行人最遲可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。本集團通常每年 (在4月或5月) 會根據股份儲蓄計劃授出認股權一次。行使價為授出日期當日之市價折讓20% (2007年：20%)。

僱員有權隨時提取其累計儲蓄款項及退出計劃。於自願退出後，任何尚餘未攤銷報酬支出均於退出時所屬會計期內確認。

財務報表附註(續)

51 以股份為基礎的支出(續)

於結算日尚未行使之認股權數目、加權平均行使價及加權平均尚餘合約期如下：

(i) 以英鎊訂定行使價之認股權計劃

本集團

	2008年		2007年	
	數目 (千)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	14,934	6.55	19,519	6.49
本年度授出	2,568	6.82	2,289	7.09
本年度作廢／屆滿	(1,046)	6.87	(1,291)	6.73
本年度行使	(8,263)	6.32	(5,583)	6.51
於12月31日尚未行使	<u>8,193</u>	<u>6.82</u>	<u>14,934</u>	<u>6.55</u>
於12月31日可行使	<u>338</u>	<u>6.40</u>	<u>104</u>	<u>6.56</u>

本行

	2008年		2007年	
	數目 (千)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	11,741	6.56	14,506	6.49
本年度授出	2,171	6.82	1,952	7.09
本年度作廢／屆滿	(875)	6.89	(897)	6.82
本年度行使	(6,389)	6.31	(3,820)	6.52
於12月31日尚未行使	<u>6,648</u>	<u>6.83</u>	<u>11,741</u>	<u>6.56</u>
於12月31日可行使	<u>276</u>	<u>6.38</u>	<u>86</u>	<u>6.57</u>

於年底尚未行使認股權之行使價介乎5.35英鎊至7.67英鎊(2007年：5.35英鎊至7.67英鎊)，而加權平均尚餘合約期為1.98年(2007年：2.77年)。

本年度行使之認股權於行使日期之加權平均股價為8.44英鎊(2007年：8.96英鎊)。

本年度授出之認股權之加權平均公允值為2.1英鎊(2007年：2.14英鎊)。

51 以股份為基礎的支出 (續)

(ii) 以港元訂定行使價之認股權計劃

本集團

	2008年		2007年	
	數目 (千)	加權平均 行使價 港元	數目 (千)	加權平均 行使價 港元
於1月1日尚未行使	12,186	106.51	6,313	103.44
本年度授出	7,998	106.25	7,702	108.45
本年度作廢／屆滿	(4,120)	106.55	(712)	105.10
本年度行使	(1,660)	106.42	(1,117)	103.44
於12月31日尚未行使	<u>14,404</u>	<u>106.14</u>	<u>12,186</u>	106.51
於12月31日可行使	<u>30</u>	<u>108.45</u>	<u>2</u>	103.44

本行

	2008年		2007年	
	數目 (千)	加權平均 行使價 港元	數目 (千)	加權平均 行使價 港元
於1月1日尚未行使	8,042	106.38	4,322	103.44
本年度授出	5,425	106.25	4,879	108.45
本年度作廢／屆滿	(3,279)	106.41	(481)	105.00
本年度行使	(946)	108.41	(678)	103.45
於12月31日尚未行使	<u>9,242</u>	<u>106.10</u>	<u>8,042</u>	106.38
於12月31日可行使	<u>22</u>	<u>108.45</u>	<u>2</u>	103.44

於年底尚未行使認股權之行使價介乎103.44港元至108.45港元 (2007年：103.44港元至108.45港元)，而加權平均尚餘合約期為2.33年 (2007年：3.69年)。

本年度行使之認股權於行使日期之加權平均股價為124.65港元 (2007年：140.7港元)。

本年度授出之認股權之加權平均公允值為29.64港元 (2007年：33.48港元)。

年內，以歐羅及美元訂定認股價之計劃授出之認股權數目不大。

滙豐股份計劃

滙豐於2005年採納滙豐股份計劃。根據此計劃，可授出業績表現股份獎勵、有限制股份獎勵及個人表現股份獎勵。股份計劃之目的為使行政人員之利益與股東利益更趨一致，以及認許個人之工作表現及潛能。滙豐亦會根據此計劃授出獎勵以招聘及挽留人才。

財務報表附註(續)

51 以股份為基礎的支出(續)

c 業績表現股份獎勵

業績表現股份獎勵乃經考慮上一年度的個人工作表現後發放予本集團最高級行政人員。股份獎勵分為兩個相等部分，以測試是否達到預先釐定的基準。其中一半獎勵須根據股東總回報衡量，另外一半則須視乎能否達致每股盈利目標。股份將於三年後發放，但必須符合業績表現條件。若滙豐的業績表現未能符合最低標準，則該等獎勵會全部作廢。於獎勵有效的三年期內，將會授出相等於股息價值之額外股份獎勵。於三年期屆滿時，原有的股份獎勵將與額外的股份獎勵一併發放。

	本集團		本行	
	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)
於1月1日尚未行使	2,430	3,092	2,003	2,530
本年度增添	361	542	353	517
本年度發放	(674)	(446)	(478)	(360)
本年度失效	(925)	(758)	(757)	(684)
於12月31日尚未行使	1,192	2,430	1,121	2,003

加權平均尚餘實際授出期為0.94年(2007年：0.75年)。

本年度授出附帶股東總回報條件之股份的加權平均公允值於年底時為5.71英鎊(2007年：4.38英鎊)，而附帶每股盈利條件之股份的公允值於年底時為6.62英鎊(2007年：8.42英鎊)。

d 有限制股份獎勵

有限制股份獎勵乃向合資格僱員授出，作為招聘及挽留僱員或遞延支付部分年度花紅之用。有關獎勵由授出日期起一至三年內實際授出。

	本集團		本行	
	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)
於1月1日尚未行使	6,517	5,947	6,527	5,904
本年度增添	6,685	3,827	4,563	3,824
本年度發放	(2,623)	(2,473)	(2,244)	(2,417)
本年度失效	(582)	(784)	(413)	(784)
於12月31日尚未行使	9,997	6,517	8,433	6,527

於年底之加權平均尚餘實際授出期為1.78年(2007年：1.64年)。

於2008年12月31日，滙豐控股股份之收市價為6.62英鎊(2007年12月29日：8.42英鎊)。

51 以股份為基礎的支出 (續)

e 個人表現股份獎勵

個人表現股份計劃於2005年推出，目的是使更多僱員獲授予滙豐股份，並經考慮僱員在上一年度之個人工作表現後授予合資格僱員。表現卓越及／或潛質優厚的高級及中級經理在每年薪酬檢討中，一般均符合資格獲授個人表現股份。授出該等股份並不附帶企業表現條件，但於三年後發授予僱員時，僱員必須在該段期間仍受僱於本集團。

於三年的實際授出期內，將會授出額外股份獎勵。於三年期屆滿時，原有的股份獎勵將與額外的股份獎勵一併發放。

	本集團		本行	
	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)	2008年 數目 (千)	2007年 數目 (千)
於1月1日尚未行使	3,685	1,549	3,063	1,259
本年度授出	3,069	2,359	2,417	1,962
本年度發放	(934)	(36)	(790)	(22)
本年度失效	(288)	(187)	(224)	(136)
於12月31日尚未行使	<u>5,532</u>	<u>3,685</u>	<u>4,466</u>	<u>3,063</u>

於年底之加權平均尚餘實際授出期為1.52年 (2007年：1.5年)。

52 風險管理

本集團業務涉及分析、評估、承擔及管理金融風險，主要的金融風險為：

- 信貸風險；
- 流動資金風險；
- 市場風險 (包括匯兌風險、利率風險及股價風險)；
- 營運風險；及
- 保險風險。

滙豐集團總管理處為滙豐集團的環球業務制訂高層次的風險管理政策。本集團的風險管理政策受到高度監察和指導，務求以系統化的方式識別、計量、分析及積極管理所有類別的風險。此外，內部審計部門負責獨立審核風險管理及監控環境。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

a 信貸風險

信貸風險指客戶或交易對手一旦不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。此類風險主要來自借貸、貿易融資、財資及租賃業務，亦來自擔保及信貸衍生工具等資產負債表外產品，以及本集團持有債務證券。本集團訂有標準、政策及程序，用以專門控制及監察來自所有相關活動的風險。本集團的主要信貸風險管理程序及政策，均緊隨滙豐集團總管理處制訂的政策，其中包括下列各項：

- 制訂信貸政策，並將此等政策詳細記錄於專用信貸政策手冊中。
- 設立及貫徹執行本集團的大額信貸風險政策。此政策設定本集團承受個別客戶、客戶群的風險，以及其他風險集中情況的最大限額。
- 設立及遵守借貸指引。這些指引訂明本集團對貸款予特定客戶階層及行業的取態和限額。
- 客觀評估風險。由本集團辦理的所有非銀行商業信貸如超出指定限額，均須事先進行審核，然後才決定是否承諾提供予客戶。
- 監控銀行及其他金融機構引致的風險。本集團對金融機構及政府等交易對手設定信貸及結算風險限額，以便採用最有效的方式運用備用信貸，同時避免風險過份集中。
- 就持作交易用途證券的流通程度設定監控程序，並就金融投資制訂發行人限額，以管理債務證券的風險。為資產抵押證券及類似金融工具制訂獨立的組合限額。
- 透過實施國家／地區風險限額，並在此限額下再按年期及業務類別設定進一步限額，以監控跨境貸款，從而管理債務國及跨境風險。
- 監控特定行業的貸款風險。如有需要，會對新業務加設限制，或對本集團的營運公司設定風險上限。
- 貫徹執行及發展風險評級，將風險作合理分類，以便集中管理相關風險。評級方法的依據包括多種財務分析方法及以市場數據為本的工具，這些方法及工具對評估交易對手風險十分重要。雖然大額信貸運用自動風險評級程序的情況與日俱增，但釐定每項大額貸款風險級別的最後責任，須由最終批核行政人員承擔。風險級別須經常檢討，並在必要時迅速修訂。

滙豐集團總管理處及行政委員會定期收取信貸風險報告。這些報告涵蓋的資料包括大額信貸風險、貸款集中情況、行業風險、減值準備額及債務國風險。

另行設立的風險管理委員會向行政委員會匯報，負責行使及授出風險審批授權、制訂承受風險水平，以及批核最終的風險政策及監控措施。該委員會監察金融業務的內在風險、收取報告、決定需要採取的行動，以及檢討風險管理架構的成效。

行政委員會與風險管理委員會由本集團專責的風險管理部主管，該部門由風險總監主管；風險總監同時為行政委員會及風險管理委員會的成員，並需向行政總裁匯報。

信貸質素

本集團的信貸風險評級制度及程序旨在區別各類風險，藉以突顯風險因素較大並有較大機會出現嚴重虧損的項目。就個別大額賬項而言，本集團會定期覆核其風險評級，並會在必要時迅即予以修訂。本集團的零售組合利用多種不同的風險及定價模型來評估及管理風險。

本集團以往一直沿用的七級評級制度，是以綜合評估拖欠的可能性和程度及減低風險措施為根據。

52 風險管理 (續)

此項既有風險評級制度已由一個更精密細緻的方法取代。該方法以拖欠的機會率及虧損估算額為基礎，符合資本協定二規定的內部評級基準計算法，有助計算本集團的最低資本規定。將此架構融入本集團的匯報架構，可使提交內部管理層的報告得以按新基準進行，從而履行本集團在遵照內部評級基準方面的責任。

抵押品及其他強化信貸條件

貸款

本集團已為特定類別抵押品或減低信貸風險措施的可接受程度制訂指引，並釐定估值參數。該等參數均需審慎制訂、定期檢討及有實際證據支持。抵押品結構及法律契約均須定期審核，以確保相關結構及契約能持續發揮預期作用，且與相關市場慣例保持一致。抵押品雖然是減低信貸風險的重要工具，但本集團的政策是將貸款額設定於客戶有能力償還的範圍內，而並非過份依賴抵押品。在若干情況下，信貸可能並無抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。主要抵押品類別如下：

- 個人貸款以住宅物業按揭；
- 工商業貸款以業務資產質押，例如樓宇、股票及應收賬項；
- 商用物業貸款以獲融資的物業質押；及
- 金融機構貸款以用於買賣的金融工具質押，如債務證券及股票。

本集團沒收為貸款提供擔保的抵押品或要求提供其他強化信貸條件因而取得資產。

於年底相關資產賬面值如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
住宅物業	183	208	38	61
工商物業	99	56	85	56
其他資產	4	3	-	-
	286	267	123	117

收回資產是為有秩序變現貸款而以貸款交換得來的非金融資產，並按公允值(減出售成本)及貸款賬面值(扣除任何減值準備額)兩者中之較低數額，在資產負債表之「其他資產」項內列賬。

其他金融資產

持有用作擔保非貸款的金融資產之抵押品，乃按金融工具的性質釐定。債務證券、國庫券及其他合資格票據一般為無抵押，但資產抵押證券及類似金融工具則用金融資產組合作擔保。

本集團傾向以ISDA總協議作為衍生工具活動的協議文件。該協議為買賣各種場外交易產品的交易活動提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則雙方受合約約束須對協議涵蓋的全部未平倉交易採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信用擔保附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是本集團選用的做法。根據CSA，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的市場或有交易對手風險。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

倘若以現金、證券或股票付款時，預期會相應收取現金、證券或股票，即會產生結算風險。本集團為各交易對手制訂每日結算限額，以抵補任何單一日子因本集團各項投資銀行及市場交易而產生的所有結算風險總額。不少交易的結算風險，尤其是涉及證券及股票的風險，絕大部分已在透過受保支付系統進行交易時或於貨銀兩訖時減低。

最大信貸風險額

未計所持抵押品或其他強化信貸條件之最大信貸風險額

本集團

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
現金及短期資金	597,572	794,923
向其他銀行託收中之項目	13,949	20,357
1個月以上之定期存放同業	55,569	60,328
存款證	57,078	97,358
香港特區政府負債證明書	119,024	108,344
交易用途資產	481,658	327,143
債務證券	187,236	173,067
國庫券	238,778	108,888
其他	55,644	45,188
指定以公允值列賬之金融資產	19,736	19,607
債務證券	19,730	19,589
國庫券	-	-
其他	6	18
衍生工具	453,923	180,440
客戶貸款	1,286,145	1,212,086
金融投資：債務證券	549,520	450,235
應收本集團公司款項	378,662	364,724
其他資產	66,139	60,002
承兌及背書	31,453	31,918
其他	34,686	28,084
金融擔保及其他有關信貸之或有負債	97,046	115,688
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	1,302,304	1,327,069
於12月31日	5,478,325	5,138,304

附註17b顯示按行業及地區分析的客戶貸款。

52 風險管理 (續)

本行

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
現金及短期資金	481,702	637,771
向其他銀行託收中之項目	9,908	13,946
1個月以上之定期存放同業	33,754	39,842
存款證	36,980	48,788
香港特區政府負債證明書	119,024	108,344
交易用途資產	317,841	227,792
債務證券	147,381	106,670
國庫券	125,644	102,169
其他	44,816	18,953
指定以公允值列賬之金融資產	1,728	2,861
債務證券	1,722	2,843
其他	6	18
衍生工具	452,209	178,184
客戶貸款	817,996	743,530
金融投資：債務證券	311,412	189,023
應收本集團公司款項	397,961	381,236
其他資產	42,455	41,572
承兌及背書	26,006	25,801
其他	16,449	15,771
金融擔保及其他有關信貸之或有負債	83,039	102,812
貸款承諾及其他有關信貸之承諾	954,725	970,403
於12月31日	4,060,734	3,686,104

附註17b顯示按行業及地區分析的客戶貸款。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

金融工具的信貨質素

本集團各項貸款及債務證券組合的信貨質素分為四大類別。該等類別各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務，更細緻的內部信貨評級，以及由外界機構對債務證券所作的外部評級。

在細緻的層面上，內部及外部評級並無直接關係，只是兩者均同屬四個類別其中之一。

質素類別	批發貸款及 衍生工具		零售貸款	債務證券／其他
	CRR 1至CRR 2	CRR 3至CRR 5		
穩健	CRR 1至CRR 2	CRR 3至CRR 5	EL 1至EL 2	A-及以上
中等	CRR 3至CRR 5	CRR 6至CRR 8	EL 3至EL 5	B+至BBB+及並無評級
低於標準	CRR 6至CRR 8	CRR 9至CRR 10	EL 6至EL 8	B及以下
已減值	CRR 9至CRR 10		EL 9至EL 10	已減值

質素類別定義：

- 穩健：大有能力遵守財務承諾、拖欠機會極微或甚低及／或預期虧損水平為低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 中等：需要較密切監察、拖欠風險為低至中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，及於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 低於標準：需要不同程度的特別注意及拖欠風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達90日）及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 已減值：個別或綜合評估為已減值的風險項目。上述質素類別定義反映本集團奉行之保守披露慣例，亦即所有逾期90日或以上的零售賬項均被視為已減值。任何零售EL（「預期虧損」）級別均可能出現該等賬項，列為較高質素級別，將反映可運用各種形式的減低信貨風險措施抵銷拖欠情況的影響。

本集團對貸款及債務證券減值的政策，載於財務報表附註4d及4g。於2008年12月31日之減值準備分析及年內該等準備之變動，於附註18披露。

細緻風險評級制度：

CRR（「客戶風險評級」）的10級制度涵蓋一項實際上更細緻的22級債務人拖欠機會分級制度。滙豐集團會視乎有關資產所用資本協定二計算法，運用該等分級制度對滙豐集團內所有重要的個別客戶進行評級。零售業務的EL 10級制度概括一項更細緻的29級分級制度。該項於滙豐集團內普遍採用的制度結合債務人及信貸／產品風險因素進行綜合計量。上文引用的外部評級已撥入為內部評級風險項目界定的質素類別中，使呈報工作更加清楚，但內部與外部評級之間並無固定關聯。

與過往年度比較，呈報基準已改變，以反映根據滙豐集團資本協定二計劃推行的風險評級制度，以及呈列組合質素時涵蓋更多類別的金融工具。

在交易用途組合中持有或指定以公允值列賬之金融工具不會計算減值額，因為該等組合的資產乃按照公允值變動而管理，而公允值變動會直接計入收益表內。

52 風險管理 (續)

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

本集團

	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值			總計
	穩健	中等	低於標準	已逾期但 並非已減值	已減值	減值準備	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年12月31日							
向其他銀行託收中之項目	12,344	1,605	-	-	-	-	13,949
交易用途資產	443,134	34,804	563	3,157	-	-	481,658
— 國庫券及其他							
合資格票據	238,083	533	162	-	-	-	238,778
— 債務證券	159,247	27,946	43	-	-	-	187,236
— 同業貸款	38,506	2,230	356	3,157	-	-	44,249
— 客戶貸款	7,298	4,095	2	-	-	-	11,395
指定以公允值列賬之							
金融資產	18,209	1,527	-	-	-	-	19,736
— 國庫券及其他							
合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	18,209	1,521	-	-	-	-	19,730
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	6	-	-	-	-	6
衍生工具	375,566	73,558	4,761	1	37	-	453,923
按已攤銷成本持有的貸款	1,058,105	557,570	31,752	28,896	13,080	(10,958)	1,678,445
— 同業貸款	364,370	26,070	1,543	317	-	-	392,300
— 客戶貸款	693,735	531,500	30,209	28,579	13,080	(10,958)	1,286,145
金融投資	667,162	70,624	-	251	212	-	738,249
— 國庫券及其他							
合資格票據	120,458	11,193	-	-	-	-	131,651
— 債務證券	546,704	59,431	-	251	212	-	606,598
其他資產	19,682	44,035	1,986	386	50	-	66,139
— 背書及承兌	7,044	22,888	1,365	142	14	-	31,453
— 其他	12,638	21,147	621	244	36	-	34,686

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

本集團	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值		減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準	並非已減值	已減值		
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年12月31日							
向其他銀行託收中之項目	18,638	1,719	-	-	-	-	20,357
交易用途資產	278,210	48,839	71	23	-	-	327,143
—國庫券及其他							
合資格票據	105,592	3,296	-	-	-	-	108,888
—債務證券	138,477	34,566	24	-	-	-	173,067
—同業貸款	31,736	2,609	42	23	-	-	34,410
—客戶貸款	2,405	8,368	5	-	-	-	10,778
指定以公允值列賬之							
金融資產	17,091	2,516	-	-	-	-	19,607
—國庫券及其他							
合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	17,091	2,498	-	-	-	-	19,589
—同業貸款	-	-	-	-	-	-	-
—客戶貸款	-	18	-	-	-	-	18
衍生工具	155,402	23,985	1,053	-	-	-	180,440
按已攤銷成本持有的貸款	1,261,870	564,041	31,219	32,375	8,383	(7,260)	1,890,628
—同業貸款	600,424	73,426	4,518	174	-	-	678,542
—客戶貸款	661,446	490,615	26,701	32,201	8,383	(7,260)	1,212,086
金融投資	641,733	69,394	-	346	-	-	711,473
—國庫券及其他							
合資格票據	153,536	10,344	-	-	-	-	163,880
—債務證券	488,197	59,050	-	346	-	-	547,593
其他資產	22,895	34,901	1,819	301	86	-	60,002
—背書及承兌	9,213	21,234	1,242	152	77	-	31,918
—其他	13,682	13,667	577	149	9	-	28,084

52 風險管理 (續)

本行

	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值	已減值	減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準				
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年12月31日							
向其他銀行託收中之項目	8,304	1,604	-	-	-	-	9,908
交易用途資產	283,435	30,686	563	3,157	-	-	317,841
— 國庫券及其他							
合資格票據	124,949	533	162	-	-	-	125,644
— 債務證券	123,492	23,846	43	-	-	-	147,381
— 同業貸款	27,709	2,230	356	3,157	-	-	33,452
— 客戶貸款	7,285	4,077	2	-	-	-	11,364
指定以公允值列賬之							
金融資產	1,143	585	-	-	-	-	1,728
— 國庫券及其他							
合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	1,143	579	-	-	-	-	1,722
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	6	-	-	-	-	6
衍生工具	376,678	70,807	4,686	1	37	-	452,209
按已攤銷成本持有的貸款	674,425	374,986	21,967	18,486	8,718	(8,292)	1,090,290
— 同業貸款	249,332	21,103	1,543	316	-	-	272,294
— 客戶貸款	425,093	353,883	20,424	18,170	8,718	(8,292)	817,996
金融投資	408,911	57,189	-	251	39	-	466,390
— 國庫券及其他							
合資格票據	106,841	11,157	-	-	-	-	117,998
— 債務證券	302,070	46,032	-	251	39	-	348,392
其他資產	12,938	27,716	1,644	117	40	-	42,455
— 背書及承兌	6,186	18,475	1,218	117	10	-	26,006
— 其他	6,752	9,241	426	-	30	-	16,449

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

本行	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值		減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準	並非已減值	已減值		
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年12月31日							
向其他銀行託收中之項目	12,332	1,614	-	-	-	-	13,946
交易用途資產	194,716	32,982	71	23	-	-	227,792
—國庫券及其他							
合資格票據	98,873	3,296	-	-	-	-	102,169
—債務證券	78,225	28,421	24	-	-	-	106,670
—同業貸款	16,304	317	42	23	-	-	16,686
—客戶貸款	1,314	948	5	-	-	-	2,267
指定以公允值列賬之							
金融資產	1,498	1,363	-	-	-	-	2,861
—國庫券及其他							
合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	1,498	1,345	-	-	-	-	2,843
—同業貸款	-	-	-	-	-	-	-
—客戶貸款	-	18	-	-	-	-	18
衍生工具	154,309	22,826	1,049	-	-	-	178,184
按已攤銷成本持有的貸款	835,777	371,105	21,644	22,083	6,539	(5,724)	1,251,424
—同業貸款	442,897	60,357	4,466	174	-	-	507,894
—客戶貸款	392,880	310,748	17,178	21,909	6,539	(5,724)	743,530
金融投資	349,394	48,810	-	346	-	-	398,550
—國庫券及其他							
合資格票據	150,495	10,244	-	-	-	-	160,739
—債務證券	198,899	38,566	-	346	-	-	237,811
其他資產	13,623	26,117	1,637	109	86	-	41,572
—背書及承兌	7,965	16,531	1,119	109	77	-	25,801
—其他	5,658	9,586	518	-	9	-	15,771

52 風險管理 (續)

已逾期但並非已減值的金融工具之賬齡分析

下表列示之金額反映指定為已逾期但並非已減值的風險項目。指定為已逾期但並非已減值之風險項目例子包括：於最近的還款日期並無還款但並無證據顯示出現減值的貸款；由現金抵押品提供全數擔保的企業貸款；以及基於技術理由(例如文件延誤)而逾期還款超過90日的短期貿易信貸(當中不涉及交易對手的信譽可靠度)。

本集團

2008年12月31日	不多於	30至59日	60至89日	90至180日	180日	總計
	29日				以上	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
向其他銀行						
託收中之項目	-	-	-	-	-	-
交易用途資產	3,129	28	-	-	-	3,157
— 同業貸款	3,129	28	-	-	-	3,157
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
指定以公允值						
列賬之金融資產	-	-	-	-	-	-
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
衍生工具	1	-	-	-	-	1
按已攤銷成本						
持有的貸款	22,292	3,777	1,975	736	116	28,896
— 同業貸款	317	-	-	-	-	317
— 客戶貸款 ¹	21,975	3,777	1,975	736	116	28,579
金融投資	251	-	-	-	-	251
— 國庫券及其他	-	-	-	-	-	-
合資格票據	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	251	-	-	-	-	251
其他資產	108	127	78	45	28	386
	25,781	3,932	2,053	781	144	32,691

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

本集團

	不多於 29日	30至59日	60至89日	90至180日	180日 以上	總計
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年12月31日						
向其他銀行						
託收中之項目	-	-	-	-	-	-
交易用途資產	23	-	-	-	-	23
— 同業貸款	23	-	-	-	-	23
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
指定以公允值						
列賬之金融資產	-	-	-	-	-	-
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
衍生工具	-	-	-	-	-	-
按已攤銷成本						
持有的貸款	26,700	2,964	1,878	524	309	32,375
— 同業貸款	174	-	-	-	-	174
— 客戶貸款 ¹	26,526	2,964	1,878	524	309	32,201
金融投資	346	-	-	-	-	346
— 國庫券及其他	-	-	-	-	-	-
合資格票據	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	346	-	-	-	-	346
其他資產	128	64	54	31	24	301
	<u>27,197</u>	<u>3,028</u>	<u>1,932</u>	<u>555</u>	<u>333</u>	<u>33,045</u>

52 風險管理 (續)

本行

	不多於 29日	30至59日	60至89日	90至180日	180日 以上	總計
2008年12月31日	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
向其他銀行 託收中之項目	-	-	-	-	-	-
交易用途資產	3,129	28	-	-	-	3,157
— 同業貸款	3,129	28	-	-	-	3,157
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
指定以公允值 列賬之金融資產	-	-	-	-	-	-
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
衍生工具	1	-	-	-	-	1
按已攤銷成本 持有的貸款	14,404	2,249	1,387	396	50	18,486
— 同業貸款	316	-	-	-	-	316
— 客戶貸款 ¹	14,088	2,249	1,387	396	50	18,170
金融投資	251	-	-	-	-	251
— 國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	251	-	-	-	-	251
其他資產	73	30	-	13	1	117
	17,858	2,307	1,387	409	51	22,012

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

本行

	不多於	30至59日	60至89日	90至180日	180日	總計
	29日				以上	
2007年12月31日	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
向其他銀行 託收中之項目	-	-	-	-	-	-
交易用途資產	23	-	-	-	-	23
— 同業貸款	23	-	-	-	-	23
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
指定以公允值 列賬之金融資產	-	-	-	-	-	-
— 同業貸款	-	-	-	-	-	-
— 客戶貸款	-	-	-	-	-	-
衍生工具	-	-	-	-	-	-
按已攤銷成本 持有的貸款	18,739	2,094	835	261	154	22,083
— 同業貸款	174	-	-	-	-	174
— 客戶貸款 ¹	18,565	2,094	835	261	154	21,909
金融投資	346	-	-	-	-	346
— 國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	346	-	-	-	-	346
其他資產	84	21	-	2	2	109
	<u>19,192</u>	<u>2,115</u>	<u>835</u>	<u>263</u>	<u>156</u>	<u>22,561</u>

1 大部分在重整後根據經修訂條款安排的客戶貸款並無計入上表。

已減值貸款

本集團特別重視問題貸款，並會展開適當行動及時保障本集團的財政狀況，確保貸款減值方法能使虧損在產生時得以確認。

對於個別評估貸款及按組合基準綜合評估的貸款，本集團於確認及計量其減值準備時採用的政策，載於附註4d。

於2008年12月31日的減值準備分析及該等準備於年內的變動，在附註18內披露。

52 風險管理 (續)

b 流動資金風險

流動資金關乎公司履行到期責任的能力。本集團以核心零售及企業客戶存款以至高度流通的資產組合，維持一個穩定而多元化的資金基礎。本集團的流動資金及資金管理目標，乃為確保能於到期時應付一切可預見的資金承諾及提取存款的要求。

本集團及本行負責相應層面的流動資金管理，而各地分行和附屬公司亦同時自行管理本身的流動資金。本集團規定各分行和附屬公司維持充裕的流動資金，並自行管理其資產、負債及承諾的流動資金結構，使現金流取得適當的平衡，並能在到期時提供全部所需資金。

各地的管理人員須負責確保遵循業務所在地的監管規定，以及資產負債管理委員會設定的各項限制。各地的財資部門每日管理流動資金狀況，而較大型的財資中心則於有需要時支援規模較小的財資部門。

各地的資產負債管理委員會專責確保各地業務遵循流動資金規定，並向本集團總管理處定期匯報，其過程包括以下各項：

- 預測現金流，並評估必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監控資產負債的流動資金比率；
- 以足夠的後備信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理債務期限的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之控制在預定限額內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現系統性或其他危機時應採取哪些行動，同時亦將業務所受的任何長遠負面影響減至最低。

本集團之整體資金主要屬於往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。本集團十分重視維持此等存款之穩定性，並透過旗下零售銀行業務及維持存戶對本集團雄厚資本之信心而達致這個目標。本集團參與各專業市場的活動，目的是吸納額外資金、維持在各地貨幣市場的影響力，以及盡量配對資產及負債之期限。雖然很多客戶賬項已訂約須即時或在給予短期通知後償還，但事實上，由於流入及流出額大致相符，短期存款結餘一直保持穩定。

資產及負債的期限分析於附註41披露，而合約期內可能產生的現金流分析則於附註42披露。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

流動資金風險

本集團用以管理流動資金風險的其中一種主要計量方法，是流動資產淨值對客戶負債比率。一般情況下，流動資產包括現金結餘、短期銀行同業存放及高評級債務證券(可即時出售，並有廣闊及高流通性的市場)。流動資產淨值是指流動資產減所有大額市場資金，以及由被視為專業客戶所提供的全部資金，該等資金均於未來30日內到期。專業客戶的定義乃考慮到客戶存款總額的多少。於業績報告日期及於業績報告期內，本集團按業績報告基準計算的流動資產淨值對客戶負債比率如下：

	2008年	2007年
	%	%
於12月31日	25.0	21.8
期內平均	21.9	20.5
期內最高	25.0	24.1
期內最低	19.9	16.1

香港《銀行業條例》亦規定在香港經營業務的銀行維持最低的流動資金比率。這項規定分別適用於本行在香港各分行及根據香港《銀行業條例》屬認可機構之附屬公司。

c 市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差或股票與商品價格的變動，可能導致本集團獲利或虧損之風險。按公允值計量及按已攤銷成本計量的金融工具均會產生市場風險。市場風險管理之目標乃控制市場風險，以取得理想的回報，同時將風險維持於可接受的水平。

本集團分別監察交易用途組合和非交易用途組合的市場風險。交易用途組合包括匯率、利率、信貸及股權衍生工具，以及債務及股權證券的市場莊家持倉。交易風險是來自客戶相關業務或公司本身持倉。

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，而該部門採用之風險限額則由本集團行政委員會核准。交易信貸及市場風險管理組為環球銀行及資本市場業務轄下一個獨立小組，負責制訂風險管理政策及衡量方法。

每個業務所在地均設有風險限額，而每個地點之每個組合亦設有風險限額。風險限額按產品及風險類別而定，而市場流程程度則是決定限額水平其中一個主要考慮因素。風險限額乃按照一系列風險衡量方法(包括持倉限額、敏感度限額，以及根據組合水平設定之估計虧損風險限額)而設定。同樣，控制期權風險的方法包括全面重估限額，連同釐定每項期權價值之基本變數限額。

估計虧損風險(「VAR」)

VAR是本集團用作監控及限制市場風險的主要工具之一。VAR是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度(就本集團而言為99%)內，市場利率和價格的變動，可能引致風險持倉產生的潛在虧損。VAR須每日計算。

本集團採用歷史模擬模型，利用過往市場數據，引伸出日後可能出現的境況。市場價格的潛在變動乃參考過去兩年的市場數據計算。採用的模型假設持倉期為一日，因為這樣可以反映風險持倉的管理方法。

雖然VAR是衡量風險的一項重要指標，但應留意這種方法有一定局限，例如：

- 採用過往數據作為估計日後事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；

52 風險管理 (續)

- 一日持倉期的計算方法乃假設所有持倉均可以在一日內套現或對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通程度極低時，可能未及在一日持倉期內套現或對沖所有持倉，因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；及
- VAR是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險。

本集團確認上述局限，因而額外採用其他持倉及敏感限度結構，並按個別組合及綜合基準進行壓力測試，以彌補VAR限額的不足之處。此外，本集團的壓力測試制度使高層管理人員可以評估出現極端事件時，本集團可能承受的市場風險衝擊。

公允值及價格核證監控

倘有若干金融工具是在本集團資產負債表內按公允值列賬，則涉及的估值及相關價格核證程序，均需受本集團各部門獨立監控。按公允值列賬的金融工具包括：交易用途組合中持有的資產、指定以公允值列賬之金融工具、沽空證券的相關責任、衍生金融工具和可供出售證券。

因此，釐定公允值是本集團呈報旗下環球資本市場業務賬目的重要一環。

制訂會計政策及程序以規管估值及核證程序的最終責任，由各個財務部門承擔，並須向本集團財務總監匯報。所有重大估值政策及有關修訂，須經高級財務管理層核准。財務部門須對釐定財務報表內列示之公允值承擔最終責任，並確保本集團的政策符合所有相關會計準則。

交易用途組合

本集團的市場風險監控是根據以下政策進行：由交易信貸及市場風險管理組為每個業務所在地批核一份獲准買賣工具清單，規限每個業務部門只可買賣此清單上的產品；並執行嚴謹之新產品批核程序。同時，較複雜的衍生工具產品交易均集中由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處執行。

此外，交易用途組合中組合與持倉之市場風險，會採用一套輔助方法監察及控制，這些方法包括VAR及基點現值等，連同壓力及敏感度測試，以及風險集中程度限額。此等方法量化經界定的市場變動對資本的影響。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

環球資本市場業務的VAR總額如下：

	本集團		本行	
	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
VAR總額				
年底	210	180	206	157
平均	191	146	165	120
最高	288	213	213	173
最低	122	99	120	83
利率VAR總額				
年底	193	162	198	137
平均	184	137	161	110
最高	291	209	212	174
最低	121	92	123	79
交易VAR¹				
年底	132	93	112	91
平均	121	69	114	73
最高	179	121	180	119
最低	80	35	75	35
外匯VAR總額				
年底	44	10	42	13
平均	24	18	24	13
最高	45	40	42	33
最低	8	5	10	6
外匯交易VAR				
年底	35	20	46	21
平均	23	18	22	16
最高	37	39	46	28
最低	10	4	12	4
利率交易VAR¹				
年底	97	84	96	68
平均	112	53	105	60
最高	173	87	146	87
最低	73	30	66	28
股票交易VAR²				
年底	56	58	56	58
平均	43	38	43	38
最高	97	100	97	100
最低	17	14	17	14

1 交易VAR及利率交易VAR之定義已經修訂，以應用於交易目的VAR(不包括應計持倉交易)。因此，2007年的數字已經修訂，以反映上述變動。

2 除環球資本市場業務管理之股票交易持倉外，本行亦就向購買若干滙豐投資合約的客戶提供之擔保，面對股價及利率變動風險。於2008年12月31日，股價下跌10%將會令除稅前利潤及資產淨值減少1.13億港元(2007年：5,400萬港元)，而利率下降100個基點將會令除稅前利潤及資產淨值減少5,100萬港元(2007年：4,100萬港元)。

52 風險管理 (續)

非交易用途組合

非交易用途組合的市場風險，主要來自資產日後回報與資金成本因利率變動而出現的錯配情況。對某些產品範疇的期權性風險(如按揭提前還款)作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟期間作出行為假設，均會令分析此類風險更為複雜。為求最有效管理此項風險，非交易用途組合之市場風險會轉移至環球資本市場部門或各地資產負債管理委員會(「ALCO」)監督下獨立管理之賬目內。

要轉移市場風險至由環球資本市場部門管理或ALCO監督的賬目時，通常會透過各業務單位與該等賬目之間的一連串內部交易進行。當某項產品的客戶行為特性有別於有關合約列明的特性時，會透過評估行為特性來確定真正的潛在利率風險。各地的ALCO會定期監察對該等行為所作的全部假設及全部利率風險持倉，以確保相關風險符合高級管理層設定的利率風險限額。

如上文所述，在某些情況下，產品之非直線特性不可能完全透過風險轉移過程掌控。舉例而言，資金由客戶存款戶口流向其他投資產品的進度，以及按揭提前還款的確實速度，會因利率不同而變化。在此等情況下，需採用模擬模型來識別不同境況對估值及淨利息收益之影響。

當市場風險於環球資本市場部門或ALCO管理之賬目中統一處理時，風險淨額一般採用協定限額以內的利率掉期管理。

本集團內各家經營銀行業務的企業亦監察預計淨利息收益在不同利率境況下的敏感度。本集團致力透過管理非交易用途組合的市場風險，盡量減低未來利率變動可能產生的影響(日後淨利息收益可能因而下降)，同時亦設法平衡有關對沖活動的成本對當前收入淨額來源的影響。

本集團因利率變動而承受之大部分淨利息收益變動風險涉及其核心存款業務。本集團核心存款業務的風險在於所得存款價值及大額資金息差之變動。核心存款價值會隨利率上升而增加，亦會隨利率下調而減少。然而，此風險在極低息環境下不能平均計算，因為即使利率下調，再調低存款息率的空間已相當有限。

結構匯兌風險

本集團的結構匯兌風險總額乃指本集團於附屬公司、分行及聯營公司的外幣投資資產淨值，以及本集團長期外幣股權投資的公允值。

本集團的結構匯兌風險由本集團的ALCO管理，主要目標是在實際可行的情況下，確保本集團及本行的資本比率免受匯率變動影響。本集團只會在極少數情況下，考慮對沖結構匯兌風險，以保障各項資本比率或投入資本之價值。對沖方法是採用外匯合約，或以等同所涉功能貨幣之貨幣借款，為相關項目提供資金。

於2008年12月31日，外幣投資總額的外幣價值相當於1,573.08億港元(佔股東權益81%)，比2007年12月31日的1,793.3億港元(佔股東權益81%)下跌220.22億港元。結構匯兌風險的利潤或虧損會計入儲備項內。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

下表列示之本集團結構匯兌風險，均不少於全部外幣結構風險淨額總計的10%：

	本集團		本行	
	百萬 當地貨幣	百萬港元	百萬 當地貨幣	百萬港元
於2008年12月31日				
人民幣	73,792	83,819	23,812	27,048
印度盧比	133,870	21,339	105,420	16,804
韓圓	1,593,044	9,802	1,469,202	9,040
	本集團		本行	
	百萬 當地貨幣	百萬港元	百萬 當地貨幣	百萬港元
於2007年12月31日				
人民幣	98,182	104,825	53,911	57,559
印度盧比	94,864	18,774	66,847	13,229

非結構持倉

下表列示之本集團非結構外幣持倉，均不少於全部外幣非結構持倉淨額的10%：

本集團

	美元	新加坡元	汶萊元	人民幣
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年12月31日				
現貨資產	2,947,677	113,295	73,565	97,229
現貨負債	(2,922,971)	(168,458)	(26,390)	(77,588)
遠期購入	3,127,618	292,172	131	406,545
遠期售出	(3,160,163)	(234,203)	(50,115)	(428,163)
期權持倉淨額	19,173	(12)	-	-
	11,334	2,794	(2,809)	(1,977)
	美元	新加坡元	汶萊元	人民幣
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2007年12月31日				
現貨資產	2,754,883	35,820	65,053	222,368
現貨負債	(2,700,125)	(81,235)	(26,586)	(201,629)
遠期購入	3,584,670	258,370	58	252,162
遠期售出	(3,653,773)	(206,637)	(44,713)	(274,787)
期權持倉淨額	18,068	-	-	-
	3,723	6,318	(6,188)	(1,886)

本行

	美元	新加坡元	汶萊元	人民幣
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
於2008年12月31日	812	2,797	(2,809)	4,521
於2007年12月31日	(6,226)	6,327	(6,188)	5,173

上文呈列的期權持倉淨額乃採用有關期權合約之得爾塔加權持倉計算。

52 風險管理 (續)

d 營運風險

營運風險指因欺詐、未經授權活動、錯誤、遺漏、低效率、系統失靈或外圍事件而可能蒙受損失的風險。每家商業機構內部均存在此項風險，涉及的問題層面甚廣。

本集團致力建立以監控為本的營運環境，藉以管理此項風險，集團內部流程均以文件記錄，並有獨立授權程序，交易均會經過核賬及受到監察。內部審計部門會進行定期獨立檢討，外圍營運風險事件亦會受到監察，以確保本集團時刻符合業內最佳營運守則，並從金融服務業已公開的經營失敗個案中汲取教訓。

滙豐集團的營運風險管理法則，包括一套已公布的高層次標準，並輔以更詳盡的正規指引。此套法則解釋了本集團如何管理營運風險，包括設法識別、評估、監察、控制及減低營運風險；修正營運風險事件；以及採取任何附加程序以遵守各地監管機構各項規定。本集團採納的標準涵蓋以下各方面：

- 由業務部門的高級管理層負責管理營運風險；
- 利用資訊系統記錄營運風險之識別及評估事宜，並定期向管理層提供適當匯報；
- 評估每項業務面對的營運風險，以及各項程序、活動及產品的內在風險。此項風險評估包括定期檢討已識別風險以監察有何重大變動；
- 收集營運風險虧損資料，並向高級管理層匯報。營運風險虧損總額均予以記錄，而超出可接受誤差極限的各項事件，亦會向滙豐集團監察委員會詳細匯報；及
- 在合乎成本效益的情況下，考慮減低風險(包括購買保險)。

本集團常設並測試各項應變措施，以支援災難事件發生時之業務運作。

若任何滙豐辦事處的業務受到干擾，則會進行額外檢討及測試，以汲取在該等情況下恢復業務運作的經驗。本集團已擬訂計劃，以確保一旦禽流感大爆發，人手被迫減少時，本集團業務仍可繼續運作。

e 保險風險

管理保險風險之風險管理目標及政策

本集團面對保單申索賠付時間及嚴重程度不確定的風險。保單乃指本集團與另一方達成協議的合約，訂明日後倘有某些指定但無法預知的事件對投保人或其他受益人構成不利影響時，本集團同意向投保人或其他受益人作出補償，從而承擔重大的保險風險。倘若根據合約由投保人轉移予本集團的保險風險並不重大，相關合約便會歸類為投資合約或服務合約。保險風險是金融風險以外的風險。保單亦可轉移部分金融風險。金融風險的詳情披露如下。

本集團管理保險風險的方法，包括設定承保限額、為涉及新產品或超出既定限額的交易訂定批核程序、分散風險、發出定價指引、安排再保險及監察新浮現事宜。

本集團採用多個方法評估及監察各類受保風險及整體風險所涉及的保險風險，這些方法包括內部風險計量模型、敏感度分析、境況分析及壓力測試。

本集團運用或然率理論為保單組合定價及提撥準備。主要風險是申索賠付的次數及嚴重程度比預期高。保險事故屬隨機性質，於任何一年內發生的實際事故次數，均可能與利用既定統計方法估計的次數不同。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

資產／負債管理

本集團積極管理資產的方法，會顧及資產質素、多元化、資產／負債配對、流動資金、波幅及投資回報目標。投資過程的目標是以最低波幅，達到投資回報目標水平。市場及流動資金風險管理委員會定期檢討及審批目標組合，訂定投資指引及限額，並監督資產／負債的管理過程。

本集團根據業務所在地的監管規定，為各種主要保險產品類別訂定資產組合目標。投資策略及資產分配會顧及回報率、期限、敏感度、市場風險、波幅、流動資金、資產集中情況、外匯及信貸質素。釐定向或代表投保人支付保險未決賠款的概約金額及時間時採用之估計及假設，會定期重估。該等估計及假設有不少難免存在主觀因素，而且可能會影響本集團達成資產／負債管理目標之能力。

下表顯示各種主要保險產品類別的資產及負債組合成分。95%之資產及負債均來自香港。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

	相連壽險 保單 ¹ 百萬港元	非相連 壽險保單 ² 百萬港元	非壽險 ³ 百萬港元	其他資產 ⁴ 百萬港元	總計 百萬港元
於2008年12月31日					
金融資產：					
— 指定以公允值列賬					
之金融資產	16,130	16,875	213	3,469	36,687
— 衍生工具	5	900	—	—	905
— 金融投資	—	77,402	1,369	4,775	83,546
— 其他金融資產	2,365	20,211	914	1,276	24,766
金融資產總值	18,500	115,388	2,496	9,520	145,904
再保險資產	7,334	144	361	101	7,940
PVIF ⁵	—	—	—	7,638	7,638
其他資產	7	1,304	129	1,738	3,178
資產總值	25,841	116,836	2,986	18,997	164,660
指定以公允值列賬之					
投資合約負債	5,707	25,083	—	—	30,790
保單未決賠款	20,044	90,643	2,602	—	113,289
遞延稅項	52	115	—	1,229	1,396
其他負債	—	—	—	1,805	1,805
負債總額	25,803	115,841	2,602	3,034	147,280
各類股東權益總額	—	—	—	17,380	17,380
各類股東權益及負債總額	25,803	115,841	2,602	20,414	164,660

52 風險管理 (續)

	相連壽險 保單 ¹ 百萬港元	非相連 壽險保單 ² 百萬港元	非壽險 ³ 百萬港元	其他資產 ⁴ 百萬港元	總計 百萬港元
於2007年12月31日					
金融資產：					
— 指定以公允值列賬					
之金融資產	24,793	32,703	229	989	58,714
— 衍生工具	—	34	—	1	35
— 金融投資	—	44,132	1,133	5,952	51,217
— 其他金融資產	3,138	20,464	1,036	2,653	27,291
金融資產總值	27,931	97,333	2,398	9,595	137,257
再保險資產	9	51	430	94	584
PVIF ⁵	—	—	—	6,824	6,824
其他資產	9	852	127	490	1,478
資產總值	27,949	98,236	2,955	17,003	146,143
指定以公允值列賬之					
投資合約負債	8,410	25,382	—	—	33,792
保單未決賠款	19,380	69,687	2,532	—	91,599
遞延稅項	43	49	3	1,114	1,209
其他負債	—	—	—	1,853	1,853
負債總額	27,833	95,118	2,535	2,967	128,453
各類股東權益總額	—	—	—	17,690	17,690
各類股東權益及負債總額	27,833	95,118	2,535	20,657	146,143

1 包括相連壽險保單及相連投資合約。

2 包括非相連壽險保單及非相連投資合約。

3 包括非壽險保單。

4 包括股東資產。

5 有效長期保險合約之現值

承保策略

本集團之承保策略著重多元化，以確保組合維持均衡。此策略以多年來風險相若之龐大組合為基礎，相信可以藉此減低所得結果的差異。

再保險策略

本集團將承保的部分保險風險轉移至再保險，以控制虧損風險及保障資本來源。本集團購買按比例及不按比例計算的再保險，以減少已承保的保留金額，使之維持於保險風險的指定承受水平以內。某類單位相連保險產品保證有最低限度的投資表現，此等保證產生的金融風險，本集團亦利用再保險予以轉移。同時，本集團與聯屬及非聯屬再保人訂立再保險協議，藉以控制若干巨災造成的虧損風險。

已轉讓風險之再保險含有信貸風險，為減低該風險，本集團只會採用符合本集團信貸評級標準(根據公開評級資料或內部調查評估)的再保人。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

承保風險性質

本集團主要產品之內在風險性質評估載列如下：

(i) 保單－非相連產品

長期非相連保險業務之基本特點是提供在簽發保單時釐定的保證身故利益。帶有儲蓄成分的非相連保險產品，亦可能會提供保證退保利益、保證期滿利益、抵補利率保證及／或不失效保證條款。酌情參與條款亦讓投保人可透過年度紅利分享壽險基金的利潤。本集團根據合約條款可以全權酌情宣派紅利。本集團的目標是按照長期回報率，維持平穩的紅利派發比率。本集團會每年進行檢討，以確定當前的紅利派發方案是否可行。

(ii) 保單－單位相連產品

本集團承保單位相連壽險保單，該等保單一般會向投保人提供壽險保障以及多種基金以供選擇投資。已收取之保費會在扣除保費費用後撥入投保人選擇之基金。其他保險及行政費用會在基金的累計資金扣取。倘並無表現保證的相連產品之市場風險由投保人承擔，則本集團會以符合保單文件所載任何參數的方式管理投保人面對之市場風險。倘若有關產品附帶表現保證，則本集團會透過再保險管理此類風險。

(iii) 投資合約－非相連保證回報產品

本集團承辦退休基金業務，因而產生分類為投資合約之合約。根據各退休計劃，僱主及僱員獲提供一系列基金以供選擇投入其供款，而本集團則會為部分指定基金提供投資回報保證。管理保證風險的方法是投資於定息債券。制訂投資策略之目標，是提供至少足以達成最低保證之回報。

(iv) 投資合約－單位相連產品

本集團承辦退休基金業務，因而產生分類為投資合約之合約。根據各退休計劃，僱主及僱員獲提供一系列基金以供選擇投入其供款，而本集團則不會承擔大部分基金之投資風險。儘管計劃成員承擔基金之市場風險，但本集團會以符合保單文件所載任何參數的方式管理計劃成員面對之市場風險。

(v) 非壽險保單

本集團為直接面對風險之人士及機構承擔其損失風險。該等風險可能涉及物業、責任、人壽、意外、健康或財務風險，或其他可購買保險事件可能產生之危險。本集團管理此等風險的方法，包括設定承保限額、為涉及新產品或超出授權限額的交易訂定批核程序、分散風險、發出承保指引、安排再保險、集中管理再保險及監察新浮現事宜。本集團亦會評估及監察各類受保風險及整體風險的保險風險。

52 風險管理 (續)

保險風險集中情況

在承保過程中，倘發生特定事件或連串事件，可能對本集團的負債造成嚴重影響，便會出現風險集中的情況。該等集中情況可能因個別保單或少數相關合約而出現，且與可能產生重大負債之情況有關。

本集團須面對公共運輸工具發生意外、大火、疫症、地震及其他天災引致之集中風險，該等事件影響本集團承保之投保人財產、健康狀況及生命。為減低該等風險，本集團已作出超額賠款及巨災再保險安排。

若合約之受保風險為身故，可能增加整體申索次數之最主要因素為疫症(如愛滋病、非典型肺炎或人類禽流感)，或飲食、吸煙及運動習慣等生活方式普遍改變，導致申索比預期更早或更多。若合約之保險風險為生存，最主要的影響因素是醫學及社會狀況改善延長壽命。本集團簽發保單的投保人主要是香港、澳門、台灣、新加坡、馬來西亞、印度及南韓居民。

為釐定保險風險集中情況及所需再保險保障範圍，本集團會進行境況分析，以調查本集團面對的潛在財務影響。虧損總額乃根據已選取之壓力水平估算。本集團的再保險策略詳情於第184頁披露。

壽險業務的年期往往較非壽險業務長，而且壽險保單經常帶有儲蓄及投資成分。因此，壽險未決賠款分析是衡量保險風險的最佳方法，而壽險保單的準備額一般會參考相關保單之預期待日後現金流然後予以釐定。按照定義，本集團並無就投資合約面對保險風險，故保險風險管理的分析並無包括投資合約。壽險未決賠款的分析詳情於附註33披露。相反，就非壽險保險風險分析而言，已承保保費是衡量風險的最佳方法，現載於下表。

非壽險保險風險分析－已承保保費淨額¹

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
意外及健康保險	1,244	1,058
火險及其他損害賠償保險	227	226
汽車保險	220	192
責任保險	136	123
海運、空運及運輸保險	116	117
其他保險(非壽險)	287	296
	<hr/>	<hr/>
已承保保費淨額總計	2,230	2,012

¹ 已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人之已承保保費總額。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

金融風險

金融工具交易可能會令本集團須承擔金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。各項金融風險連同本集團管理承保業務風險的方法，概述如下。

本集團在其長期保險業務中向投保人簽發若干投資合約，亦因而面對投資回報保證風險。這種風險即是本集團為應付該等保證而持有的資產之回報率可能會低於保證回報。此類風險的管理架構為採用配對方法，使所持資產能應付對投保人之負債。倘分析顯示在合約期限內，指定資產之回報未必足夠抵補有關負債，則會額外提撥準備。

下表按負債類別分析本集團各保險附屬公司於2008年12月31日持有的資產，並提供金融風險的概覽：

保險業務持有的金融資產

	於2008年12月31日				
	相連壽險 保單 百萬港元	非相連 壽險保單 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 百萬港元	總計 百萬港元
指定以公允值列賬之 金融資產					
債務證券	196	13,301	213	3,469	17,179
股權證券	15,934	3,574	-	-	19,508
	<u>16,130</u>	<u>16,875</u>	<u>213</u>	<u>3,469</u>	<u>36,687</u>
金融投資					
持至到期日：					
債務證券	-	76,699	1,320	3,954	81,973
	<u>-</u>	<u>76,699</u>	<u>1,320</u>	<u>3,954</u>	<u>81,973</u>
可供出售：					
國庫券	-	34	49	-	83
債務證券	-	669	-	281	950
股權證券	-	-	-	540	540
	<u>-</u>	<u>703</u>	<u>49</u>	<u>821</u>	<u>1,573</u>
衍生工具	5	900	-	-	905
其他金融資產	2,365	20,211	914	1,276	24,766
	<u>18,500</u>	<u>115,388</u>	<u>2,496</u>	<u>9,520</u>	<u>145,904</u>

52 風險管理 (續)

保險業務持有的金融資產

於2007年12月31日

	相連壽險 保單 百萬港元	非相連 壽險保單 百萬港元	非壽險 百萬港元	其他資產 百萬港元	總計 百萬港元
指定以公允值列賬之 金融資產					
債務證券	202	14,167	179	960	15,508
股權證券	24,591	18,536	50	29	43,206
	<u>24,793</u>	<u>32,703</u>	<u>229</u>	<u>989</u>	<u>58,714</u>
金融投資					
持至到期日：					
債務證券	–	43,794	1,121	3,181	48,096
	<u>–</u>	<u>43,794</u>	<u>1,121</u>	<u>3,181</u>	<u>48,096</u>
可供出售：					
國庫券	–	16	12	–	28
債務證券	–	322	–	514	836
股權證券	–	–	–	2,257	2,257
	<u>–</u>	<u>338</u>	<u>12</u>	<u>2,771</u>	<u>3,121</u>
衍生工具	–	34	–	1	35
其他金融資產	3,138	20,464	1,036	2,653	27,291
	<u>27,931</u>	<u>97,333</u>	<u>2,398</u>	<u>9,595</u>	<u>137,257</u>

上表顯示本集團一般會就相連合約指定資產按公允值列賬，而非相連合約的資產則按相關合約的性質分類。於2008年底，為支持相連壽險未決賠款而持有之資產佔本集團旗下保險附屬公司金融資產總值之12.7% (2007年：20.3%)。上表亦顯示於2008年12月31日，約68.6%的金融資產投資於債務證券 (2007年：46.9%) 及13.7% (2007年：33.1%) 投資於股權證券。

市場風險

市場風險可再細分為利率風險、股權風險及匯兌風險。各類市場風險於下文作進一步討論。

利率風險

本集團之利率風險主要來自所持債務證券。絕大部分所持債務證券均採用持至到期日的策略，並為配對預期負債付款而進行管理。本集團定期檢討其資產及負債持倉，以監察此項風險。本集團會定期模擬及檢討現金流的估算，以及利率變動對投資組合及保險儲備之影響的估算。此等策略之整體目標是限制因利率變動而產生之資產及負債價值變動淨額。

就分紅產品而言，亦可透過酌情參與機制與投保人分擔風險，從而減低非相連保單之利率風險。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

於2008年12月31日，假設本集團旗下保險附屬公司全部業務所在地的孳息曲線移動，將對截至該日止的年度利潤及於該日的資產淨值有以下影響：

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	對年度利潤 之影響 百萬港元	對資產淨值 之影響 百萬港元	對年度利潤 之影響 百萬港元	對資產淨值 之影響 百萬港元
孳息曲線上移100個基點	384	370	528	511
孳息曲線下移100個基點	(227)	(213)	(603)	(585)

上述利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。值得注意的是，各種影響之間可能並無直線關係，因此評估結果不能採用推算方法得知。敏感度並無計及管理層為減輕利率變動的影響而可能採取的措施，亦無考慮投保人因而出現的任何行為改變。

股權風險

本集團於資產負債表按公允值列賬之有價股權證券組合，須面對價格風險。此項風險界定為因價格出現不利變動而產生的潛在市值損失，主要是透過動態的資產分配及根據酌情參與條款與投保人分擔風險來減低。本集團的目標是透過投資於多元化優質流通證券組合，賺取具競爭力的相對回報。組合特性會定期進行分析，股價風險亦會定期檢討。本集團的投資組合分散於各行業，而集中於任何一間公司或任何一個行業的情況，則受高級管理層設定之參數及法定規則所限。

下表載列股價出現合理可能的10%變化對年度利潤總額及資產淨值的影響：

	2008年12月31日		2007年12月31日	
	對年度利潤 之影響 百萬港元	對資產淨值 之影響 百萬港元	對年度利潤 之影響 百萬港元	對資產淨值 之影響 百萬港元
股價上升10%	43	43	1,017	1,042
股價下跌10%	(43)	(43)	(1,017)	(1,042)

對2008年利潤及資產淨值的影響大幅減少，乃由於本集團面對的非相連合約股權風險減少所致。

上述股權敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。值得注意的是，各種影響之間可能並無直線關係，因此評估結果不能採用推算方法得知。敏感度未有計及管理層為減輕股價下跌而可能採取的措施，亦無考慮因股價下跌而可能隨之出現的任何變動，如投保人行為改變。

匯兌風險

大部分資產及負債乃以美元和港元這兩種主要貨幣計值。本集團採用的政策主要是將資產配對同一貨幣負債，從而有效減低匯率風險。本集團亦設定限額，以確保匯兌風險淨額維持於可接受水平。本集團利用遠期外匯合約及掉期，以管理其匯兌風險。

52 風險管理 (續)

信貸風險

本集團的定息證券和較少量的短期及其他投資組合須承受信貸風險。此項風險界定為因借款人償還債務之能力出現不利變動而產生的潛在市值損失。本集團的目標是透過投資於多元化證券組合，以賺取具競爭力的相對回報。管理層訂有信貸政策及制訂限額，以管理信貸質素及集中程度風險。下表分析本集團保險業務內之國庫券、其他合資格票據及債務證券。

	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值	已減值	減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準				
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年12月31日							
用作支持非相連保 單未決賠款及投資 合約負債之工具							
指定以公允值列賬之 金融資產	12,694	820	-	-	-	-	13,514
—國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	12,694	820	-	-	-	-	13,514
金融投資	78,361	410	-	-	-	-	78,771
—國庫券及其他 合資格票據	83	-	-	-	-	-	83
—債務證券	78,278	410	-	-	-	-	78,688
用作支持股東權益 之工具							
指定以公允值列賬之 金融資產	3,464	5	-	-	-	-	3,469
—國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	3,464	5	-	-	-	-	3,469
金融投資	4,218	17	-	-	-	-	4,235
—國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	4,218	17	-	-	-	-	4,235
總計							
指定以公允值列賬之 金融資產	16,158	825	-	-	-	-	16,983
—國庫券及其他 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
—債務證券	16,158	825	-	-	-	-	16,983
金融投資	82,579	427	-	-	-	-	83,006
—國庫券及其他 合資格票據	83	-	-	-	-	-	83
—債務證券	82,496	427	-	-	-	-	82,923

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值		減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準	並非已減值	已減值		
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年12月31日							
用作支持非相連保單							
未決賠款及投資							
合約負債之工具							
指定以公允值列賬之							
金融資產	13,288	1,058	-	-	-	-	14,346
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	13,288	1,058	-	-	-	-	14,346
金融投資	44,588	677	-	-	-	-	45,265
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	28	-	-	-	-	28
— 債務證券	44,588	649	-	-	-	-	45,237
用作支持股東權益							
之工具							
指定以公允值列賬之							
金融資產	917	43	-	-	-	-	960
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	917	43	-	-	-	-	960
金融投資	3,342	353	-	-	-	-	3,695
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	3,342	353	-	-	-	-	3,695
總計							
指定以公允值列賬之							
金融資產	14,205	1,101	-	-	-	-	15,306
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	-	-	-	-	-	-
— 債務證券	14,205	1,101	-	-	-	-	15,306
金融投資	47,930	1,030	-	-	-	-	48,960
— 國庫券及其他							
— 合資格票據	-	28	-	-	-	-	28
— 債務證券	47,930	1,002	-	-	-	-	48,932

52 風險管理 (續)

本集團亦有保險及其他應收賬款金額須承受信貸風險，當中絕大部分是再保險追償額。為減低交易對手不支付應付款項的風險，本集團已就批核再保人制訂若干業務及財務指引，當中包括主要機構的評級，並已考慮現有市場資料。本集團亦會定期檢討再保人之財務穩定性，以及應收再保人款項之償付趨勢。轉讓予再保人分擔的未決賠款及再保險未決追償額如下：

再保人應佔之保單未決賠款

	並非逾期或已減值			已逾期但 並非已減值		減值準備	總計
	穩健	中等	低於標準	已減值	總計		
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
2008年12月31日							
相連保單	1	7,333	-	-	-	-	7,334
非相連保單	450	55	-	-	-	-	505
總計	451	7,388	-	-	-	-	7,839
再保險債務人	17	2	-	82	-	-	101
2007年12月31日							
相連保單	9	-	-	-	-	-	9
非相連保單	432	49	-	-	-	-	481
總計	441	49	-	-	-	-	490
再保險債務人	47	4	-	44	-	-	95

本集團已出售一項單位相連壽險產品，該產品提供最低身故賠償金額保證及最低累計福利保證，由本集團承保，但由第三方再保。本集團就第三方履行其再保險責任之能力而面對信貸風險。於2008年12月31日，該第三方風險額為73.33億港元(2007年：零)。

流動資金風險

本集團需要應付日常現金資源需求，尤其是保單及投資合約產生之賠償，以及提前退保之退保金額。因此，本集團可能並無足夠備用現金，以按合理成本支付到期的未決賠款及負債。本集團監察及設定適當的營運資金水平，以支付該等未決賠款及負債，藉以管理此項風險。本集團亦考慮各相關基金之流動資金需求從而安排投資組合，並運用提前退保罰款及市場調整條款，以減輕不可預計的現金需求所涉成本。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

下表載列於2008年12月31日的保單未決賠款預計期限：

保單未決賠款的預計期限

	預期現金流(未折現)				總計 百萬港元
	1年內 百萬港元	1-5年 百萬港元	5-15年 百萬港元	15年以上 百萬港元	
於2008年12月31日					
非壽險	1,551	831	221	-	2,603
壽險(非相連)	7,814	46,947	112,193	87,843	254,797
壽險(相連)	8,561	4,596	12,543	32,126	57,826
	17,926	52,374	124,957	119,969	315,226
於2007年12月31日					
非壽險	1,458	789	285	-	2,532
壽險(非相連)	6,018	28,738	105,913	78,254	218,923
壽險(相連)	2,256	7,194	13,893	30,517	53,860
	9,732	36,721	120,091	108,771	275,315

投資合約負債之尚餘合約期限

	相連投資 合約 百萬港元	非相連 投資合約 百萬港元	附有酌情 參與條款之 投資合約 百萬港元	總計 百萬港元
	於2008年12月31日			
尚餘合約期限				
- 1年內到期	59	235	4	298
- 1至5年內到期	-	165	256	421
- 5至10年內到期	-	237	-	237
- 10年後到期	82	327	-	409
- 無定期	5,566	24,119	-	29,685
	5,707	25,083	260	31,050
於2007年12月31日				
尚餘合約期限				
- 1年內到期	76	146	4	226
- 1至5年內到期	-	367	222	589
- 5至10年內到期	-	-	-	-
- 10年後到期	122	345	-	467
- 無定期	8,212	24,524	-	32,736
	8,410	25,382	226	34,018

有效長期保險業務之現值(「PVIF」)

本集團的壽險業務採用內含價值法入賬，此方法可以全面評估保險及相關風險。於2008年12月31日，PVIF資產之現值為76.38億港元(2007年：68.24億港元)。於2008年12月31日，有效保單賬項預期產生的利潤中，股東應佔之權益現值可進行壓力測試，以評估壽險業務價值對不同風險因素不利變動的敏感度。

52 風險管理 (續)

下表載列各項主要經濟及業務假設出現合理的可能變動時，對於2008年12月31日之PVIF的影響：

	對2008年業績 之影響 百萬港元	對2007年業績 之影響 百萬港元
無風險利率上升100個基點	1,155	1,324
無風險利率下降100個基點	(561)	(1,437)
風險折現率上升100個基點	(492)	(362)
風險折現率下降100個基點	564	412
支出通脹率上升100個基點	(24)	(27)
支出通脹率下降100個基點	21	24
保單失效率上升100個基點	1,207	906
保單失效率下降100個基點	(1,181)	(942)

上述對PVIF之影響僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。敏感度並無計及管理層為減輕影響而可能採取的措施，亦無考慮投保人隨之出現的行為改變。

非經濟假設

下表載列假設於2008年12月31日，所有保險附屬公司的狀況出現合理的可能變動時，對年度利潤及資產淨值的影響：

	對2008年業績之影響		對2007年業績之影響	
	除稅後利潤 百萬港元	資產淨值 百萬港元	除稅後利潤 百萬港元	資產淨值 百萬港元
賠償成本增加20%	(192)	(192)	(79)	(79)
賠償成本減少20%	192	192	79	79
死亡率及／或發病率上升10%	(123)	(123)	(154)	(154)
死亡率及／或發病率下降10%	121	121	154	154
保單失效率上升50%	559	559	517	517
保單失效率下降50%	(423)	(423)	(423)	(423)
支出率上升10%	(92)	(92)	(96)	(96)
支出率下降10%	92	92	96	96

f 資本管理

本集團管理資本的目標是維持雄厚的資本基礎，以支持旗下各項業務的發展，並一直符合監管當局的資本規定。本集團深明內部運用股本之水平對股東回報的影響，並設法維持下列兩者之間的審慎平衡：一方面充分發揮雄厚資本的優勢與靈活性；另一方面則盡量運用較大的槓桿效應取得更高的股東權益回報。

本集團的最終控股公司滙豐控股有限公司負責制訂年度資本計劃，目的是維持最理想的資本數額和不同資本類別的最理想組合。本集團遵循滙豐集團的政策，持有多種不同形式及不同來源的資本，並會根據個別附屬公司及本集團的資本管理程序，與主要附屬公司就所有籌集資本安排達成協議。本集團按滙豐集團的指引籌集本身非股本核心資本及後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中情況、成本、市況、時間及到期情況。

財務報表附註(續)

52 風險管理(續)

各附屬公司按核准的滙豐集團年度資本計劃管理本身資本。該計劃釐定風險加權資產的增長水平，以及支持業務發展計劃所需的理想資本數額和資本類別組合。根據本集團的資本管理政策，所得資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還本行。

本行為各附屬公司提供主要的股本來源。該等投資的資金大多數來自本行發行資本所得款項及保留利潤。本行力求在本身資本組合成分及對附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

主要的資本形式納入以下於綜合資產負債表列示的數額：已催繳股本、股份溢價賬、其他儲備、保留盈利、優先股及後償負債。資本亦包括就貸款持有之綜合評估減值準備。

外界施加的資本規定

香港金融管理局根據綜合基準監管本集團，因而取得本集團整體資本充足比率之資料，並為本集團訂定整體之資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司及分行由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定相關附屬公司及分行之資本充足比率規定，並監察其遵行情況。若干並非經營銀行業務的財務附屬公司亦受業務所在地的監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

本集團繼續採用標準計算法計算營運風險及市場風險。在計算一般市場風險時，本集團仍然採用內部模式計算法；而計算與股票期權相關的市場風險時，則採用另一模型。然而，於釐定2008年的信貸風險時，本集團採用基礎內部評級基準計算法，而於2007年12月31日的風險則採用標準計算法計算。

年內，本集團屬下各公司及本集團本身均已遵守香港金融管理局的所有外界施加資本規定。

53 市場動盪之影響

a 所持資產抵押證券

本集團持有資產抵押證券(ABS)，包括按揭抵押證券(MBS)及債務抵押債券(CDO)。

下表列示本集團承受之ABS風險，發行該等ABS之企業並未納入滙豐集團任何成員公司的綜合賬目內。該等風險之賬面值按公允值計算。

本集團

	本金總額 ¹	CDS 保障總額 ²	本金風險 淨額 ³	賬面值 ⁴
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年				
次優質住宅按揭相關資產				
MBS及MBS中的CDO				
— 高評級 (AA或AAA級)	1,192	—	1,192	411
— C至A評級	2,439	—	2,439	36
	3,631	—	3,631	447
美國政府資助企業按揭相關資產				
MBS				
— 高評級 (AA或AAA級)	6,092	—	6,092	6,116
其他住宅按揭相關資產				
MBS				
— 高評級 (AA或AAA級)	4,770	—	4,770	4,266
— 未予公開評級	13	—	13	—
	4,783	—	4,783	4,266
商用物業按揭相關資產				
MBS				
— 高評級 (AA或AAA級)	603	—	603	595
— C至A評級	25	—	25	25
— 未予公開評級	3	—	3	—
	631	—	631	620
槓桿融資相關資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級 (AA或AAA級)	152	—	152	91
學生貸款相關資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級 (AA或AAA級)	2,037	—	2,037	1,934
— 未予公開評級	7	—	7	—
	2,044	—	2,044	1,934
其他資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級 (AA或AAA級)	1,168	—	1,168	1,116
— C至A評級	1,360	(1,352)	8	1
— 未予公開評級	280	(232)	48	—
	2,808	(1,584)	1,224	1,117
	20,141	(1,584)	18,557	14,591

財務報表附註(續)

53 市場動盪之影響(續)

本集團

	本金總額 ¹	CDS 保障總額 ²	本金風險 淨額 ³	賬面值 ⁴
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年				
次優質住宅按揭相關資產				
MBS及MBS中的CDO				
— 高評級(AA或AAA級)	4,476	(2,846)	1,630	1,310
— C至A評級	1,591	(1,450)	141	101
	<u>6,067</u>	<u>(4,296)</u>	<u>1,771</u>	<u>1,411</u>
美國政府資助企業按揭相關資產				
MBS				
— 高評級(AA或AAA級)	1,567	—	1,567	1,575
其他住宅按揭相關資產				
MBS				
— 高評級(AA或AAA級)	9,927	—	9,927	9,974
商用物業按揭相關資產				
MBS				
— 高評級(AA或AAA級)	468	—	468	468
— C至A評級	23	—	23	23
	<u>491</u>	<u>—</u>	<u>491</u>	<u>491</u>
槓桿融資相關資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級(AA或AAA級)	156	—	156	148
學生貸款相關資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級(AA或AAA級)	2,262	—	2,262	2,246
其他資產				
ABS及ABS中的CDO				
— 高評級(AA或AAA級)	405	—	405	398
— C至A評級	2,028	(2,020)	8	8
— 未予公開評級	1,224	—	1,224	967
	<u>3,657</u>	<u>(2,020)</u>	<u>1,637</u>	<u>1,373</u>
	<u>24,127</u>	<u>(6,316)</u>	<u>17,811</u>	<u>17,218</u>

53 市場動盪之影響 (續)

下表按地區列示本集團承受上述ABS風險的分布情況。

	本金總額 ¹	CDS 保障總額 ²	本金風險 淨額 ³	賬面值 ⁴
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2008年				
美國	11,962	–	11,962	8,539
英國	1,463	–	1,463	1,022
世界其他地區	6,716	(1,584)	5,132	5,030
	20,141	(1,584)	18,557	14,591
	本金總額 ¹	CDS 保障總額 ²	本金風險 淨額 ³	賬面值 ⁴
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
2007年				
美國	9,990	(4,296)	5,694	5,311
英國	1,934	–	1,934	1,887
世界其他地區	12,203	(2,020)	10,183	10,020
	24,127	(6,316)	17,811	17,218

1 本金總額為期滿時的贖回額，或倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘期限內的日後贖回額總和。

2 CDS即信貸違責掉期。CDS保障本金為受CDS保障的相關工具本金總額。

3 本金風險淨額是不受CDS保障的資產本金總額。這包括受惠於債券承保保障的資產，惟以CDS購入保障者則除外。

4 本金風險淨額之賬面值。

b 與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

本集團面對的主要債券承保公司風險來自多項衍生工具交易，主要包括CDS。

下表載列於2008年12月31日債券承保衍生工具合約的市值。換言之，如購買的保障完全無效（例如債券承保公司未能履行其責任），則有關金額便反映根據2008年12月31日證券價格計算，本集團須承受的風險數額。「信貸風險調整」一欄顯示因應按市值計價的風險而作出的估值調整，並反映2008年內估計債券承保公司的信譽下滑造成的影響。這項調整已在收益表內扣取。

財務報表附註(續)

53 市場動盪之影響(續)

	名義金額 百萬港元	作出 信貸風險 調整前的 風險淨額 ¹ 百萬港元	信貸風險 調整 ² 百萬港元	作出 信貸風險 調整後的 風險淨額 百萬港元
2008年				
與債券承保公司進行的衍生工具交易 — 投資級別	<u>1,352</u>	<u>31</u>	<u>(3)</u>	<u>28</u>
2007年				
與債券承保公司進行的衍生工具交易 — 投資級別	<u>4,047</u>	<u>1,762</u>	<u>(367)</u>	<u>1,395</u>

1 於扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算和計及任何其他相關減低信貸風險措施後的風險淨額。

2 因應場外衍生工具交易對手風險而記錄的公允值調整，以反映交易對手的信譽。

c 納入滙豐集團同系公司綜合賬目內的特設企業(SPE)

本集團持有由SPE發行的商業票據及中期票據，此等SPE由滙豐集團內部其他公司成立並納入其綜合賬目內。下表列示本集團所持該等工具。有關工具的賬面值按公允值計算。

	2008年		2007年	
	本金總額 百萬港元	賬面值 百萬港元	本金總額 百萬港元	賬面值 百萬港元
中期票據				
— AAA評級	<u>16,085</u>	<u>15,423</u>	—	—
商業票據				
— A1/ A1+評級	<u>57,137</u>	<u>57,129</u>	<u>49,987</u>	<u>49,855</u>
	<u>73,222</u>	<u>72,552</u>	<u>49,987</u>	<u>49,855</u>

53 市場動盪之影響 (續)

下表分析本集團所持工具之相關風險，發行該等工具之企業已納入滙豐集團同系公司的綜合賬目內。

相關資產組合成分：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
結構融資		
住宅按揭抵押證券	21,993	14,988
商業按揭抵押證券	10,120	4,679
汽車融資貸款證券	1,858	8,594
學生貸款證券	9,225	4,102
其他資產抵押證券	16,069	15,707
	<u>59,265</u>	<u>48,070</u>
金融		
商業銀行、投資銀行及其他金融公司證券	10,670	1,785
應收賬款及其他	2,617	–
	<u>72,552</u>	<u>49,855</u>

相關資產組合的地區分布情況：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
美國	45,020	18,832
英國	12,828	12,966
世界其他地區	14,704	18,057
	<u>72,552</u>	<u>49,855</u>

次優質相關資產的風險 (已包括在上表)：

	2008年 百萬港元	2007年 百萬港元
次優質住宅按揭相關資產	<u>3,836</u>	<u>1,489</u>

財務報表附註(續)

53 市場動盪之影響(續)

d 按地區列示之槓桿融資承諾

下表披露的槓桿融資承諾限於次投資級別的收購融資項目。

	已撥資 承諾 ¹ 百萬港元	未撥資 承諾 ² 百萬港元	承諾總額 百萬港元	於收益表 撇減 百萬港元
2008年				
亞太其他地區	190	97	287	—
2007年				
亞太其他地區	350	2,664	3,014	—

1 已撥資承諾指已向客戶借出之貸款額。

2 未撥資承諾指客戶仍未取用的合約承諾貸款額。

e 涉及SPE的其他項目

本集團在日常業務中與客戶進行若干涉及成立SPE的交易。成立SPE的目的，包括藉此為客戶的商業活動籌集資金或訂立租約。使用SPE並非本集團業務的重要部分，本集團不會倚賴SPE達致任何重要的業務營運或盈利目的。

54 最終控股公司

本行之最終控股公司為滙豐控股有限公司。該公司在英格蘭註冊成立。

綜合計算本行賬目之最大集團乃以滙豐控股有限公司為首之集團。滙豐控股有限公司之綜合賬目可供公眾查閱，請瀏覽滙豐集團之網站www.hsbc.com或往下列地址索取：8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom。

55 業務性質

本集團主要在亞太區提供本土與國際銀行服務，以及相關的金融服務。

56 已頒布但尚未生效的會計準則

HKICPA已頒布多項HKFRS的修訂及詮釋，此等修訂於截至2008年12月31日止年度尚未生效，且未納入本財務報表內。

取代HKAS 14「分類呈報」(「HKAS 14」)之HKFRS 8「營業類別」(「HKFRS 8」)於2007年3月由HKICPA頒布，並於2009年1月1日或之後開始的年度計算期生效。此項準則訂明企業應如何根據首席營運決策人用以作出經營決策的企業架構資料，就不同類別的業務呈報資料。本集團現時根據HKAS 14以兩種不同分類方式呈報業績，其中一種按地區劃分，而另一種則按客戶群劃分，以反映本集團管理業務之方法。本集團預期由2009年1月1日起採納HKFRS 8，而據此呈列的分類資料，將可反映屆時用以作出經營決策的營業類別。

HKICPA於2007年6月頒布經修訂的HKAS 23「借入成本」，新規定適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期。根據此項修訂準則，直接關乎收購、建設或生產合資格資產的借入成本，不得選擇即時確認為支出。本集團預期採納此項經修訂準則，不會對綜合財務報表構成重大影響。

56 已頒布但尚未生效的會計準則 (續)

香港(IFRIC)詮釋13「長期客戶優惠計劃」(「HK(IFRIC) - Int 13」)於2007年9月由HKICPA頒布，適用於2008年7月1日或之後開始的年度計算期。HK(IFRIC) - Int 13闡明在客戶購買貨品或服務時向客戶提供優惠獎賞(通常稱「積分」)的公司，於客戶以積分換取貨品或服務時，應如何就提供免費或折扣貨品或服務的責任入賬。HK(IFRIC) - Int 13規定公司將部分初期銷售所得款項撥作優惠獎賞，並僅於公司已履行提供貨品或服務的責任時，才將該等銷售所得款項確認為收入。本集團現正評估此項詮釋對綜合財務報表的影響。

HKICPA於2007年12月頒布經修訂之HKAS 1「財務報表之呈列」，適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期。此項經修訂準則旨在更方便使用者分析及比較財務報表所載資料。採納此項經修訂準則對本集團財務報表呈列之業績不會構成任何影響，但會在若干方面令呈列方式有所改變。

經修訂之HKFRS 3「業務合併」及經修訂之HKAS 27「綜合及獨立財務報表」於2008年3月由HKICPA頒布。該兩項準則之修訂可應用於收購日期在2009年7月1日或之後開始的首個年度財務報告期首日或之後的業務合併。主要改變為：

- 有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出；
- 獲得控制權之前持有之股本權益於獲得控制權時按公允值重新計量，而任何利潤或虧損則於收益表內確認；
- 如母公司於附屬公司所持擁有權之權益出現變動，而有關變動並不改變控制權，則當作權益持有人之間的交易處理，並於股東權益項內呈列；及
- 有權選擇按個別交易基準，以公允值或以非控股權益佔被收購企業可識別資產淨值的比例計量企業的任何非控股權益(前稱少數股東權益)。

有關改變對本集團之業績及財務狀況之影響，將視乎2010年1月1日或之後進行之業務合併所牽涉的範圍及時間。

HKICPA於2008年3月頒布HKFRS 2「以股份為基礎的支出」的修訂，適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期，闡明實際授出條件僅包括服務條件及表現條件，同時訂明不符合非實際授出條件之會計處理方法。本集團預期採納此項經修訂準則對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

HKICPA於2008年6月頒布HKAS 32「金融工具：呈列」及HKAS 1「財務報表之呈列」-「可認沽金融工具及清盤產生之責任」的修訂，適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期。本集團現正評估此項修訂對綜合財務報表的影響。

香港(IFRIC)詮釋15「房地產建築協議」(「HK(IFRIC) - Int 15」)於2008年8月由HKICPA頒布，適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期，提供有關確認房地產發展商之間銷售單位收入的指引。本集團預期採納HK(IFRIC) - Int 15對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

香港(IFRIC)詮釋16「海外業務投資淨額對沖」(「HK(IFRIC) - Int 16」)於2008年8月由HKICPA頒布，適用於2008年10月1日或之後開始的年度計算期，提供有關將海外業務投資淨額對沖納入企業綜合財務報表的會計指引。HK(IFRIC) - Int 16的主要改變為不允許企業利用對沖會計法對沖海外業務的功能貨幣與母公司綜合財務報表列賬貨幣之間的匯兌差額。採納HK(IFRIC) - Int 16對本集團的綜合財務報表不會有影響。

財務報表附註(續)

56 已頒布但尚未生效的會計準則(續)

HKICPA於2008年10月頒布「IFRS的改進」，包括一系列必要但非迫切的HKFRS修訂，主要適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期，並允許提前應用。本集團預期採納該等修訂對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

HKICPA於2008年10月頒布HKFRS 1「首次採納國際財務報告準則」及HKAS 27「綜合及獨立財務報表」－「於附屬公司、共同控制企業或聯營公司之投資成本」之修訂，主要適用於2009年1月1日或之後開始的年度計算期。與本集團有關之主要修訂為從HKAS 27刪除「成本法」的定義，並規定企業在有關投資者之獨立財務報表內將股息列作收益。HKAS 27之修訂對綜合財務報表不會構成影響。

HKICPA於2008年11月頒布IAS 39「金融工具：確認及計量」－「合資格對沖項目」之修訂，適用於2009年7月1日或之後開始的年度計算期，闡明在現行規定下應用對沖會計法的原則。本集團現正評估此項修訂對綜合財務報表的影響。

香港(IFRIC)詮釋17「向擁有人分派非現金資產」(「HK(IFRIC) - Int 17」)於2008年12月頒布，適用於2009年7月1日或之後開始的年度計算期，提供有關向股東分派非現金資產作為股息的會計指引。本集團預期採納HK(IFRIC) - Int 17對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

HKICPA於2008年12月頒布HKFRS 1(經修訂)「首次採納香港財務報告準則」，適用於2009年7月1日或之後開始的年度計算期。經修訂準則之結構有改善，但不涉及任何技術變動。本集團預期採納此項修訂對綜合財務報表不會有重大影響。

香港(IFRIC)詮釋18「由客戶轉撥之資產」(「HK(IFRIC) - Int 18」)於2009年2月頒布，適用於2009年7月1日或之後開始的年度計算期。HK(IFRIC) - Int 18闡明對企業自客戶收取物業、機器及設備項目的協議規定，而該企業其後必須利用有關物業、機器及設備將客戶連繫至一個網絡或向客戶提供持續的貨物或服務供應。本集團預期採納HK(IFRIC) - Int 18對本集團的綜合財務報表不會有重大影響。

57 結算日後事項

於2009年1月1日，越南滙豐銀行有限公司開業，成為越南首間於當地註冊成立的外資銀行。本集團於越南大部分現有分行的業務將轉移至該新註冊成立企業。

於2009年1月2日，馬來西亞滙豐銀行由滙豐集團另一間公司轉讓予香港上海滙豐銀行有限公司。該項轉讓以資產淨值作價，並不產生商譽。

58 賬目之通過

董事會於2009年3月2日通過及授權刊發此等賬目。

致香港上海滙豐銀行有限公司*各股東之獨立核數師報告書

*(於香港特別行政區註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第23至202頁香港上海滙豐銀行有限公司的綜合財務報表。此綜合財務報表包括於2008年12月31日之綜合資產負債表及貴銀行的資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合確認收支表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴銀行董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製及真實與公平地呈列該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實與公平地呈列財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；以及根據情況作出合理的會計估算。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核而對該等財務報表表達意見。本報告只為按照香港《公司條例》第141條的規定，向作為法人團體的股東作出，而別無其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們是按照香港會計師公會頒布的《香港核數準則》進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及執行各項程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實與公平地呈列財務報表相關的內部監控，以設計合乎有關情況的適當審核程序，但並

非為對該公司的內部監控效能發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及評核財務報表的整體呈列方式。

我們相信所獲得的審核憑證充足和適當，為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實與公平地反映貴銀行及貴集團於2008年12月31日的財政狀況，以及貴集團截至該日止年度的利潤與現金流，並已按照香港《公司條例》妥當地編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2009年3月2日

主要辦事處

香港上海滙豐銀行有限公司及各附屬公司在25個國家和地區設有約930間分行及辦事處，為客戶提供服務。詳細資料請瀏覽本行網站：www.asiapacific.hsbc.com。

澳洲

澳洲滙豐銀行有限公司
總行
GPO Box 5302, Sydney
Level 32, 580 George Street
Sydney NSW 2000
電話：[61] (02) 9006 5888
傳真：[61] (02) 9006 5440

巴哈馬

拿騷離岸銀行組
PO Box N 4917, Nassau
Suite 306, Centre of Commerce
1 Bay Street, Nassau
電話：[1] (242) 502 2565
傳真：[1] (242) 502 2566

巴林

麥納麥離岸銀行組
PO Box 5497, Bahrain
HSBC Bank Middle East Building
Road No. 718, Muharraq 207
電話：[973] 17569960
傳真：[973] 17569964

孟加拉

PO Box 854, Dhaka 1000
Anchor Tower, G/F, 1/1B Sonargaon Road
Dhaka 1205
電話：[880] (2) 9660536/43
傳真：[880] (2) 9660554

汶萊

PO Box 59, Bandar Seri Begawan BS8670
Corner of Jalan Sultan and Jalan Pemancha,
Bandar Seri Begawan
電話：[673] (2) 252222
傳真：[673] (2) 241316

中華人民共和國

上海市浦東陸家嘴環路1000號
滙豐大廈36樓
郵政編碼200120
電話：[86] (21) 3888 3888
傳真：[86] (21) 6841 2626

香港特別行政區

總管理處
GPO Box 64
皇后大道中1號
滙豐總行大廈
電話：[852] 2822 1111
傳真：[852] 2810 1112

印度

PO Box 128, Mumbai 400 001
52/60 Mahatma Gandhi Road
Mumbai 400 001
電話：[91] (22) 22674921
傳真：[91] (22) 22658309

印尼

PO Box 2307, Jakarta 10023
World Trade Centre, Jalan Jenderal
Sudirman, Kav 29-31, Jakarta 12920
電話：[62] (21) 524 6222
傳真：[62] (21) 521 1103/4

日本

CPO Box 336, Tokyo 100-8691
HSBC Building, 3-11-1 Nihonbashi
Chuo-ku, Tokyo 103-0027
電話：[81] (03) 5203 3010
傳真：[81] (03) 5203 3019

大韓民國

CPO Box 6910, Seoul
HSBC Building, #25, Bongrae-dong
1-ka, Chung-ku, Seoul 100-161
電話：[82] (02) 2004 0000
傳真：[82] (02) 318 9100

澳門特別行政區

PO Box 476
南灣大馬路639號
電話：[853] 2855 3669
傳真：[853] 2832 3802

馬來西亞

納閩離岸銀行組
Level 11(D), Main Office Tower
Financial Park Labuan, Jalan Merdeka
87000 Wilayah Persekutuan Labuan
電話：[60] (87) 419 690
傳真：[60] (87) 417 169

馬爾代夫共和國

MTCC Tower, 1/F
24, Boduthakurufaa Magu
Malé 20-05
電話：[960] 330770
傳真：[960] 312072

毛里求斯

PO Box 50, Port Louis
Place d'Armes, Port Louis
電話：[230] 203 8333
傳真：[230] 210 3400

新西蘭

PO Box 5947, Wellesley Street
Auckland 1
Level 9, 1 Queen Street, Auckland
電話：[64] (09) 918 8688
傳真：[64] (09) 918 8797

菲律賓

MCPO Box 1096, Makati City 1250
The Enterprise Center, Tower 1
6766 Ayala Avenue corner Paseo de
Roxas, Makati City 1200 Metro Manila
電話：[63] (2) 830 5300
傳真：[63] (2) 886 5343

新加坡

Robinson Road PO Box 896
Singapore 901746
哥烈碼頭21號滙豐大廈14樓01號
新加坡郵區049320
電話：[65] 62169082
傳真：[65] 62250663

南非

2 Exchange Square
85 Maude Street, Sandown
Sandston 2146 Johannesburg
電話：[27] (11) 676 4200
傳真：[27] (11) 783 9119

斯里蘭卡

PO Box 73, Colombo
24 Sir Baron Jayatilaka Mawatha
Colombo 1
電話：[94] (11) 2446591
傳真：[94] (11) 2448388

台灣

PO Box 81-359, Taipei 105
台北市基隆路1段333號
國際貿易大樓13-15樓
台北郵區110
電話：[886] (2) 2723 0088
傳真：[886] (2) 2757 6333

泰國

GPO Box 57, Bangkok 10501
HSBC Building, 968 Rama IV Road
Silom, Bangrak, Bangkok 10500
電話：[66] (0) 2614 4000
傳真：[66] (0) 2632 4818-20

英國

8 Canada Square, London E14 5HQ
電話：[44] (020) 7991 8888
傳真：[44] (020) 7991 4612

美國

452 Fifth Avenue, New York, NY 10018
電話：[1] (212) 525 5000
傳真：[1] (212) 525 6944

越南

The Metropolitan, 235 Dong Khoi Street
District 1 Ho Chi Minh City
電話：[84] (8) 8292288
傳真：[84] (8) 8230530

最終控股公司

滙豐控股有限公司
8 Canada Square, London E14 5HQ
United Kingdom
電話：[44] (020) 7991 8888
傳真：[44] (020) 7992 4880
網址：www.hsbc.com

© 香港上海滙豐銀行有限公司 (2009 年) 版權所有

承印：香港精雅印刷有限公司。用紙：9 Lives 55 Silk 紙，
油墨含植物油。此種紙張在意大利製造，成分包括：55% 用
前與用後廢料，以及 45% 原纖維。紙漿不含氯。

FSC 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等
森林根據 Forest Stewardship Council 的規例獲得認可。



Mixed Sources
Cert no. SGS-COC-2116
© 1996 Forest Stewardship Council A.C.

09GPA0007



環球金融 地方智慧

香港上海滙豐銀行有限公司

香港皇后大道中1號滙豐總行大廈

電話：(852) 2822 1111

傳真：(852) 2810 1112

www.asiapacific.hsbc.com