

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2018年報及賬目

緊密聯繫客戶 助握無限商機

滙豐致力把握市場增長機遇，推動企業茁壯成長和經濟繁榮發展，幫助客戶達成夢想，實現抱負。

封面圖片

我們的環球市場推廣計劃探索滙豐助人成功之道，將集團的六角形標誌作為觀察世界的鏡頭，展示我們如何協助個人、企業和社區茁壯成長、繁榮興盛。這包括我們致力推動可再生能源發展，支持全球過渡至低碳型經濟。我們承諾於2025年底前，為可持續發展融資及投資提供1,000億美元資金。

封面內頁圖片

我們投資於數碼科技以提升服務，協助客戶更快捷、方便、安全地管理財富，例如推出屢獲殊榮的流動應用程式。圖片由滙豐資訊科技開發人員Terry Tam拍攝。

員工拍攝圖片

除董事會成員和行政人員外，本報告內頁所載的圖片，均由英國、中國、印度、馬耳他及孟加拉等地的滙豐員工拍攝。集團於世界各地的員工拍下精彩作品，並踴躍向HSBC Now Photo投稿。這個持續進行的項目讓員工有機會發揮攝影才華，展現身邊的多元面貌。

目錄

本《策略報告》已於2019年2月19日獲董事會通過。

集團主席
杜嘉祺

本《年報及賬目》所述的網站(包括提供連結者)及該等網站所載資料均未因被提述而納入本報告內。

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確說明其作為一家金融機構的背景，並使滙豐獨具特色。

穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實現承諾。

坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化的，尊重不同觀點。

重視聯繫

我們與客戶、社區、監管機構及員工緊密聯繫，關心個人及其發展。

提示

列賬貨幣

我們以美元為列賬貨幣。

經調整衡量指標

我們以管理層內部使用的替代表現衡量指標來補充IFRS數字。該等衡量指標以下列符號標示：◆

▶ 詳細解釋請參閱第34頁。

策略報告

概述集團的架構、業務及營運所在地、優先策略、主要風險及綜合業績。本節由集團主席及集團行政總裁介紹，並闡釋董事會的職能。

2	摘要
4	集團主席報告
7	集團行政總裁之回顧
10	我們的策略
12	優先策略
14	財務概覽
18	環球業務
22	我們的業務經營方式
30	風險概覽
32	薪酬

財務回顧

於集團層面及根據組織架構詳細匯報財務表現，並包括全面的風險及資本管理報告。

34	財務概要
47	環球業務及地區
65	其他資料
69	風險
148	資本

企業管治

董事會及高級管理層的詳細資料，以及我們的企業管治方針和薪酬釐定方法。

152	企業管治報告
153	董事及高級管理層簡歷
157	董事會
158	董事會下設委員會
164	內部監控
165	持續經營及可行性
166	股本及其他披露
169	僱員
172	董事薪酬報告
206	董事之責任聲明

財務報表

我們的財務報表及相關附註和報告。

207	獨立核數師報告
214	財務報表
224	財務報表附註

補充資料

股東須知的重要資訊，包括聯絡資料。與其他行業及公司一樣，我們有一套內部簡稱及用語，因此特設專頁說明所用簡稱。主要用語的詞彙表可在www.hsbc.com/investors查閱。

310	股東參考資料
314	前瞻性陳述／若干界定用語
316	簡稱

摘要

滙豐具備龐大的國際網絡、與高增長市場的密切連繫，以及強勁的資產負債表，有助我們為各相關群體帶來長期價值。

集團

截至2018年12月31日止年度

列賬基準除稅前利潤
(十億美元)

2018年	19.9
2017年	17.2
2016年	7.1

199億美元

(2017年：172億美元)

經調整除稅前利潤
(十億美元)

2018年	21.7
2017年	21.1
2016年	18.9

217億美元

(2017年：211億美元)

列賬基準收入
(十億美元)

2018年	53.8
2017年	51.4
2016年	48.0

538億美元

(2017年：514億美元)

於2018年12月31日

列賬基準風險加權資產
(十億美元)¹

2018年	865
2017年	871
2016年	857

8,650億美元

(2017年：8,710億美元)

普通股權一級比率
(%)¹

2018年	14.0
2017年	14.5
2016年	13.6

14.0%

(2017年：14.5%)

資產總值
(十億美元)

2018年	2,558
2017年	2,522
2016年	2,375

25,580億美元

(2017年：25,220億美元)

關於滙豐

於2018年12月31日，滙豐的資產價值為2.6萬億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

逾

3,900萬名

客戶使用我們的銀行服務

我們聘有約

235,000名

員工於世界各地工作²

我們擁有約

200,000名

股東，遍及130個國家和地區

註釋請參閱第67頁。

策略摘要

2018年6月，我們訂立了八項優先策略，並以此作為根據，評估2020年底前的業務表現。以下為2018年取得的進展摘要。

11% 亞洲業務經調整收入增長

14% 交易銀行業務收入增長

2個百分點 僱員投入度改善，指數提升至66%

8個市場
中有6個 滙豐「具規模優勢」的市場，在零售銀行及財富管理業務客戶滿意度的名次上升兩位或位列前三

獎項

部分獎項和嘉許

《歐洲貨幣》雜誌2019年貿易融資調查

最佳環球貿易融資銀行

《歐洲貨幣》雜誌2018年資金管理調查

全球最佳資金管理機構(企業服務)
全球最佳資金管理機構(金融機構服務)

《歐洲貨幣》雜誌2018年卓越大獎
全球最佳交易服務銀行

全球最佳企業銀行
北美洲最佳交易服務銀行
亞洲最佳可持續發展融資銀行
中東最佳融資銀行

《保險資產管理》雜誌2018年大獎
年度最佳新興市場管理機構

《銀行家》雜誌2018年投資銀行大獎
年度最具創意投資銀行

《專業財富管理》及《銀行家》雜誌
2018年環球私人銀行大獎
香港最佳私人銀行
英國最佳私人銀行

環球業務

我們的營運模式包含四大環球業務及一個企業中心，由滙豐營運、服務及科技部以及風險管理、財務、合規、法律事務、市場推廣和人力資源等11個環球部門提供支援。

零售銀行及財富管理

我們協助全球3,800萬名客戶管理財務、購置物業，以及為未來儲蓄和投資。

滙豐卓越理財及運籌理財服務以重視國際聯繫的中上階層及新興富裕階層為目標客戶。對於需要簡單銀行服務的客戶，我們亦因地制宜，提供全面的產品及服務。

工商金融

我們在53個國家和地區為約150萬名企業客戶提供服務，當中涵蓋專注本地市場的小型公司，以至業務遍及全球的大型企業。

我們的服務包括營運資金、有期貸款、付款服務和國際貿易融資，以及併購專業知識與獲取金融市場資源的途徑。

環球銀行及資本市場

我們在超過50個國家和地區服務約4,100名客戶，為全球主要政府、企業及機構客戶提供支持。

我們的產品專家持續以全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務支持客戶。

環球私人銀行

我們為擁有高淨值及豐厚資產的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務。

我們提供的服務包括投資管理(當中包括顧問及經紀服務)以及旨在保障及傳承財富的私人滙財策劃(當中包括信託及遺產規劃)。

經調整除稅前利潤

71億美元

(2017年：65億美元)

77億美元

(2017年：68億美元)

61億美元

(2017年：58億美元)

3億美元

(2017年：3億美元)

經調整風險加權資產

1,269億美元

(2017年12月31日：1,181億美元)

3,212億美元

(2017年12月31日：2,898億美元)

2,810億美元

(2017年12月31日：2,932億美元)

168億美元

(2017年12月31日：158億美元)

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們評估環球業務表現的方式一致。

實現集團財務目標

有形股本回報率

8.6%

目標：2020年底前>11%
(2017年：6.8%)

經調整收入增長率與 支出增長率之差

(1.2)%

目標：正數

2018年每股普通股股息

0.51美元

目標：維持

詳情請參閱第17頁。

集團主席報告

集團能否達致目標，取決於我們能否協助客戶應對當前的不明朗因素，並把握當中必然蘊藏的機遇。



集團主席 杜嘉祺

滙豐的現況十分穩健。2018年的業績足以說明，集團業務運作良好，而集團行政總裁范寧於6月份宣布的策略亦極具潛力。

「亞洲的經濟前景有所減弱，但區內增長基礎仍然穩固。」

回顧2018年，儘管第四季外圍環境挑戰重重，但滙豐旗下各環球業務的利潤與集團有形股本回報率均告上升。亞洲繼續為集團貢獻大部分利潤，其中零售銀行及財富管理和工商金融業務的表現尤為突出。整體而言，集團的列賬基準除稅前利潤達到199億美元，較2017年上升16%，經調整除稅前利潤則為217億美元，上升3%。

在此業績支持下，我們得以派發第四次股息0.21美元，使2018年每股派息合共達到0.51美元。

董事會

2018年內，董事會有多項人事變動。

施俊仁出任集團副主席。麥榮恩服務滙豐11年之後離任，此前連續8年擔任集團財務董事一職。本人衷心感謝他對集團的竭誠服務，尤其在執行集團策略和改善財務報告質素等方面發揮了重要作用。邵偉信於今年1月1日加入董事會，出任集團財務總監。

安銘、費卓成和利普斯基亦自董事會退任。本人衷心感謝他們在任內出謀獻策，提供寶貴意見和建議。上述董事離任後，董事會成員人數有所減少。此為集團持續簡化、明確及加強管治安排的措施之一。

我們亦將董事會下設的委員會由七個縮減至五個，並簡化附屬公司的管治架構。相信此舉將令權責更加清晰鞏固，有助董事會更專注處理優先要務。

我們樂見英國頒布新的《企業管治守則》。新守則更注重要求董事會在議事和決策過程中，考慮所有相關群體的利益，並促進健全的企業內部文化。

我們認為，可藉新守則實施的契機，進一步改善現時與相關群體合作的方式，確保整個集團能繼續與各方發展有建設性及互諒的關係。我們將於《2019年報及賬目》介紹相關詳情。

「董事會完全認同集團栽培和支援員工的承諾，並全力支持集團管理委員會實現此目標。」

緊密聯繫客戶，助握無限商機

雖然全球經濟前景比過往更難預料，但范寧在6月份公布的財務目標仍屬適切。至於集團能否達成有關目標，則取決於我們能否協助客戶應對當前的不明朗因素，並把握當中必然蘊藏的機遇。

全球貿易體系依然面對政治壓力，中美分歧料將繼續左右2019年的市場氣氛。不過，多項重大貿易協定的達成可望發揮重要的提振作用，推動未來一年的國際貿易增長。這些協定包括：《跨太平洋夥伴全面進展協定》、歐盟分別與日本和新加坡簽訂的重大雙邊協定，以及有望於2019年獲得批准的《美國－墨西哥－加拿大協定》。

亞洲的經濟前景有所減弱，但區內增長基礎仍然穩固。區內多國推行結構和金融改革，應能繼續支持經濟發展。中國仍然面對內外壓力，但有望保持穩步增長，並會因應外圍環境的變化，進一步開放金融市場。這將利好國內外的客戶及投資者。

美國經濟及聯儲局的影響力將繼續主導全球市場情緒。我們預計，即使經濟持續增長，政策制訂者於2019年的取態仍會更加審慎。美國放慢加息步伐，將有利亞洲經濟體和企業，亦有助本國經濟增長。墨西哥和加拿大經濟均有望穩步發展。

鑑於英國退出歐盟的陰霾縈繞不散，不少英國客戶對短期前景較為審慎。我們新設的英國分隔運作銀行英國滙豐怡可發揮重要作用，幫助客戶因應各種可能局面未雨綢繆。我們在法國設立的全面銀行業務，亦有助持續服務英國及歐洲大陸客戶。正如在其他地方一樣，我們相信滙豐有能力協助客戶在歐洲充分把握潛在商機。

與去年同期相比，現時全球經濟增長面對更多風險。我們將密切關注並迅速回應各種可能出現的變化。集團擁有穩健的資產負債實力和收入基礎，足以妥善應對相關風險，更能協助客戶穩步前行。

充分發揮潛能

幫助員工在崗位上盡展所長，是董事會和我本人的一項優先任務。員工是我們現時和將來成功的關鍵，董事會完全認同集團栽培和支援員工的承諾，並全力支持集團管理委員會實現此目標。

「集團擁有穩健的資產負債實力和收入基礎，足以妥善應對相關風險，更能協助客戶穩步前行。」

我很榮幸於12月為英國滙豐在伯明翰的新總部正式揭幕。One Centenary Square不但是英國分隔運作銀行的新總部，亦是集團全球學習及發展平台HSBC University的歐洲中心。此後，我們亦在杜拜和墨西哥城的新大樓開設新的HSBC University中心。集團業務遍及全球，加上當前市況詭譎難料，我們的員工在工作時須面對錯綜複雜的挑戰。這些先進的設施正是我們為應對有關挑戰而採取的措施之一。HSBC University不僅致力培養員工掌握適當技能，亦幫助他們體會滙豐獨特的企業文化。

致謝

我謹在此向范寧和滙豐的23.5萬員工表示感謝。他們的辛勤工作、不懈努力和傑出才能，是集團於2018年穩步邁進的關鍵。我們的共同任務和使命，是在既有成就的基礎上，於2019年及往後的歲月砥礪求進。我深信，我們定能達成這一目標。



集團主席

杜嘉祺

2019年2月19日

集團行政總裁之回顧

協助員工爭取最佳表現是滙豐業務策略的關鍵元素，亦是實現財務目標的重要基礎。



集團行政總裁 范寧

我於2018年6月份公布了一項計劃，務求讓滙豐重拾增長及為股東創造價值。儘管計劃的目標是要實現清晰的財務成果，但我們仍然時刻秉持以客為本的精神。我們希望能將更多元的滙豐呈現予更多客戶，力求以最好的方式服務社群。

「我們希望能將更多元的滙豐呈現予更多客戶，力求以最好的方式服務社群。」

我於6月份提出的八項優先策略，正是實現上述目標的關鍵。我們設法讓更多客戶聯繫滙豐的國際網絡和高增長市場，致力提升資本效益及扭轉美國業務的表現，並且投入資源發展科技和電子銀行服務，為客戶提供更貼心的服務及保持競爭力。我們亦採取各種措施，更有效地支援員工，協助他們爭取最佳表現。

目前的進展讓我感到鼓舞。我們善用國際網絡，在我們已經享有規模優勢的市場內持續吸納客戶，同時提升市場佔有率。美國業務的進展未如預期，但朝著正確的方向穩步邁進。我們投資於科技領域，使服務更加精簡、安全及易於使用，並在中國內地和香港推出新產品及有策略地增聘人手，大幅提升對國際客戶的服務水平。我們亦已在英國設立分隔運作銀行。

這些都是我們取得2018年財務表現的關鍵因素。四大環球業務的收入全面增長，帶動列賬基準及經調整除稅前利潤上升。作為集團重點衡量指標的有形股本回報率，亦由2017年的6.8%大幅升至8.6%，對我們推動有形股本回報率於2020年前達到11%以上的目標而言，可謂出師告捷。

員工參與

滙豐擁有值得自豪的優良企業文化。我們深諳本身的職責及使命，亦明白滙豐以服務客戶為己任。我身為集團行政總裁，有責任培養及維繫這些優良文化，亦有責任改善各種有礙員工發揮優秀表現的行為。

上任首年，我與集團上下展開對話，探討如何協助員工精益求精。這是我們實現更大抱負的其中一步，因為我們矢志建立業內最健康的人力資源制度。

為了創建一個充分支持與保障員工和吸引他們投入的環境，我們應有更大的作為。我們需要更多坦誠開放的討論，這是集團員工最基本的期待。假如我們無法造就這樣的環境，則不僅有損滙豐對客戶的服務，更妨礙我們服務所有相關群體，亦會導致我們無法落實策略及目標——因為我們的成功乃建基於能夠服務所有相關群體。

我們已開始向員工傳遞訊息，表明建立可靠互助的工作環境是滙豐的優先策略。我們鼓勵領導層以身作則，體現我們所期望的行為準則。我們亦就心理健康、保健、欺凌及騷擾等議題展開了討論。

我們大力改革組織架構，務求給予員工更有效的支援，同時簡化及加強管治程序，減少繁文縟節，讓員工的工作更輕鬆、更靈活。在學習與發展方面，我們在全球各地推出全新的HSBC University培訓平台，並改善了提供網上培訓的途徑。

「滙豐擁有值得自豪的優良企業文化。我們深諳本身的職責及使命，亦明白滙豐以服務客戶為己任。」

至於個人層面，我們鼓勵所有滙豐員工思考如何建立業內最健康的人力資源制度，並且積極參與實踐這個目標。我們定期收集員工意見，並據此採取具體的措施。

員工初步的回應相當正面。2018年，有66%的員工推薦滙豐為理想職場，高於上年度的64%。儘管我們在相對短的時間內取得上述改善，但這成績亦顯示我們尚有很大提升空間。2019年乃至往後時間內，我們仍會為此而努力。假如我們取得成功，將可大幅提升滙豐在各方面的表現，包括落實策略。

業績表現

2018年，四大環球業務的經調整收入全面增加。

零售銀行及財富管理業務經歷豐收的一年。利率上升、客戶增加以及英國和香港按揭業務錄得逾200億美元增幅，均帶動零售銀行業務的經調整收入強勁增長。儘管財富管理業務2018年首三季表現理想，但受第四季市場波動所影響，全年的經調整收入卻輕微下降。

工商金融業務2018年業績優異，旗下環球資金管理業務表現出色，帶動經調整收入錄得雙位數增長。信貸及貸款業務方面，競爭加劇令收益率受壓，但結欠上升推動經調整收入增加。環球貿易及融資業務在亞洲及歐洲的業績十分穩健，即使貿易環境日趨嚴峻，經調整收入仍然錄得增長。

至於環球銀行及資本市場業務，儘管第四季市場活動顯著減少，我們領導業界的交易銀行業務經調整收入強勁增長，增幅超過利率及信貸交易業務和股票業務市場相關收入的減幅，帶動整體業務的經調整收入逆勢上升。

環球私人銀行業務2018年在香港新造業務推動下重拾升勢，來自存款的經調整收入亦因利率上升而有所增加。

集團於2018年的經調整收入增長率與支出增長率之差為負數。儘管全年的經調整支出大致與計劃相符，經調整收入卻因第四季市況疲弱而不及預期。收入增長率高於支出增長率仍然是集團堅守的財務目標，我們將致力在2019年達成。

預期信貸損失略高於2017年的貸款減值準備，反映英國經濟前景未見明朗，同時下行風險增加。

普通股權一級比率為14%，低於2017年的水平，主要是不利匯兌變動及貸款增加的影響所致。

我們計劃於2019年實現經調整收入增長率高於支出增長率的目標，並繼續著力推動有形股本回報率於2020年前達到11%以上，同時維持穩定的派息水平。



集團行政總裁

范寧

2019年2月19日

「儘管年底市況更趨嚴峻，同時全球經濟前景轉弱，但我們仍矢志達成6月宣布的各項目標。」

2018年，我們透過股份回購向股東返還合共20億美元，反映我們希望消弭以股代息的中期影響。在取得監管機構批准的前提下，我們會繼續致力推行此項政策。

展望

2019年，我們已創下良好的開局。集團1月份的收入超過預期，儘管英國業務的信貸表現略為回軟，但集團整體的實際信貸表現仍維持穩健。我們會繼續就英國脫歐作好準備，務求持續服務英國及歐洲大陸客戶。就此而言，滙豐在法國設立的全方位服務銀行運作成熟，為我們帶來重大優勢，而協助客戶管理現有不明朗因素則是我們的優先要務。

儘管年底市況更趨嚴峻，同時全球經濟前景轉弱，但我們仍矢志達成6月宣布的各項目標。對於當前經濟環境的下行風險，尤其是與英國經濟、全球貿易緊張局勢及未來利率走勢相關的風險，我們會保持警惕，在必要時亦會積極管理成本及投資，以應對收入增長乏力的風險，但決不會作出損害企業長遠利益的短期決定。

我們的策略

我們的策略使我們能夠緊密聯繫客戶，助握無限商機。這受惠於環球經濟的長遠趨勢，以及我們各項策略優勢的強勁組合。

長遠趨勢

我們的行業繼續受到多個長遠環球趨勢影響。

隨著全球的貿易、金融和數據流量持續增長，世界各地的聯繫將日益緊密。

資料來源：牛津經濟研究院，《Bilateral Trade in Services》(2018年)。

環球服務輸出
(萬億美元)



環球貿易料將繼續增長，而區內貿易有望成為主要動力，佔貨物量增長超過40%。

資料來源：麥肯錫公司。

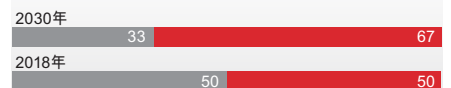
環球貨物貿易量增長，2017至2025年
(萬億美元)



全球半數人口現被視為中產階級或富裕人群，而這個比例預期將於2030年前上升至約三分之二。在新增的十億中產階級消費者中，接近九成將會來自亞洲。

資料來源：布魯金斯學會，《A Global Tipping point: Half the world is now middle class or wealthier》(2018年)。

按收入劃分全球人口
(佔總數百分比)



說明

■ 弱勢人群或貧窮人群
■ 中產階級或富裕人群

氣候變化正在加快，全球氣溫上升趨勢明顯，為將全球氣溫升幅控制在2攝氏度以下，需要投資提升可再生能源發電能力。

資料來源：經合組織，《投資氣候，投資增長》(2017年)；英國石油公司，《世界能源統計回顧》(Statistical Review of World Energy)；滙豐分析。

可再生能源於20國集團國家
在營發電廠總裝機容量
所佔份額
(%)



客戶示例

Imagination：創意公司，英國

Imagination是一家創意公司，亦是發展迅速的全球品牌體驗權威。該公司發現本身使用的銀行服務未能跟上其急速發展的步伐，並受到該銀行專注本地業務的限制。滙豐為Imagination帶來強大國際網絡的好處，包括：更多獲取債務融資和流動資金的途徑、透過滙豐財資網在10個國家／地區享受更佳的銀行服務體驗，以及與Imagination的企業資源規劃系統整合從而全面檢視交易和戶口詳情。

Euroimmun：醫療診斷，德國

Euroimmun被一家美國醫療科技公司收購。兩家公司均為工商金融業務的長期客戶，因此滙豐獲委託處理代價結算事宜。透過推介滙豐於德國的環球私人銀行業務，Euroimmun的最大股東兼財務總監將大部分出售所得款項存於環球私人銀行業務。透過工商金融、環球銀行及資本市場與環球私人銀行業務之間的合作，我們能夠於重要時刻為客戶提供多產品解決方案。

中電控股有限公司(「中電」)：電力和公用事業，香港

中電是香港上市的泛亞電力企業，致力支持香港政府於2030年前實現將碳強度從2005年的水平降低65至70%之目標。滙豐擔任獨家顧問，協助中電訂立「中電氣候行動融資框架」，藉以吸引合資格的低碳經濟轉型投資。根據此框架，滙豐作為聯席賬簿管理人，協助青山發電有限公司首次發行5億美元S規例能源轉型債券，以籌集資金發展香港的新燃氣發電機組。

作為與增長最快市場聯繫緊密、資產負債實力穩健的領先國際銀行，我們的策略優勢因前頁所述的長遠趨勢而進一步加強。

策略優勢

領導同儕的國際銀行

- 集團客戶收入中，過半數與國際客戶相關
- 「全球最佳交易服務銀行」³
- 獲各地區的大型企業選為主要國際銀行⁴

國際客戶收入⁵
(佔總額百分比)

2018年	54.3
2017年	54.2

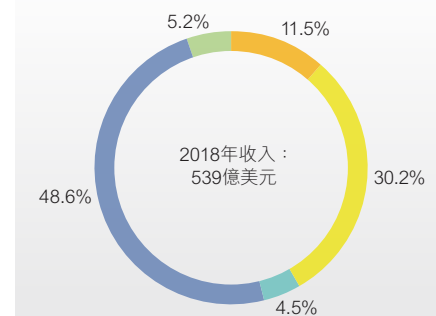
交易銀行業務收入
(十億美元)

2018年	16.6
2017年	14.5

緊密連繫高增長市場

- 業務廣泛遍及亞洲、中東及拉丁美洲的高增長發展中市場
- 投資部署與高增長市場保持一致，力求實現股東價值
- 致力提升客戶服務並投入資源發展科技，積極把握增長機遇

地區收入組合⁶



說明
 ■ 北美洲
 ■ 歐洲
 ■ 中東及北非
 ■ 亞洲
 ■ 拉丁美洲

資產負債實力穩健

- 繼續維持雄厚的資本、資金及流動資金實力，業務模式多元化
- 審慎的信貸風險及流動資金管理方針
- 盈利波幅較低
- 具備持續派息及向股東作出分派的穩健根基

普通股權一級比率
(%)

2018年	14.0
2017年	14.5

預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備佔客戶貸款總額平均值百分比
(基點)

2018年	18
2017年	19

流動資金覆蓋比率
(%)

2018年	154
2017年	142

▶ 註釋請參閱第67頁。

優先策略

我們已於2018年進入下一策略階段，重點是達致增長及為各相關群體創造價值。

重拾增長、創造價值

我們於2018年6月的策略簡報會上提出八項優先策略，力求達致增長、提升回報、充分發揮員工專長，以及提升客戶體驗。每項優先策略均設有一個或一組應於2020年底前達成的目標成果。右表載有相關進展的摘要，而詳情則載於下文。

善用業務優勢達致增長

優先策略1：我們在香港市場及財富管理業務等領域精心甄選投資項目，為促進亞洲業務增長贏得良好開局。整體而言，亞洲業務的經調整收入較去年增長11%，其中香港、中國內地及珠江三角洲錄得雙位數增幅。儘管市況存在陰霾，我們繼續為客戶提供支援，促使貸款結欠增長9%。亞洲財富管理業務⁷增長勢頭良好，私人銀行及資產管理業務收入實現雙位數增長，零售銀行及財富管理業務旗下的財富管理產品分銷收入亦錄得4%增長。但受不利的市場環境影響，亞洲制訂保險產品業務的收入則較2017年減少11%。

我們持續透過中國「一帶一路」倡議為客戶及各個經濟體提供支持。此外，我們連續第二年獲《金融亞洲》雜誌評選為亞洲「『一帶一路』最佳銀行」，市場領導地位備受肯定。

可持續發展融資方面，我們的目標是成為客戶的主要合作夥伴，推動全球過渡至低碳型經濟。我們計劃於2025年前提供1,000億美元的可持續發展融資、融通及投資資金，而2017及2018年累計共提供285億美元，進展良好。有關集團可持續發展融資承諾的詳情，請參閱第27頁。

優先策略2：我們已完成在英國設立分隔運作銀行(英國滙豐)的工作，較法定期限提早六個月，新英

國總部已於伯明翰揭幕。我們致力支持個人客戶置業，帶動按揭市場佔有率上升至6.6%⁸。企業客戶方面，我們推出迄今最大的中小企專項基金，總額高達120億英鎊，其中包括10億英鎊資金，用於協助英國企業發展海外業務。儘管英國滙豐的個人客戶數量實現初步增長(增加251,000名，增幅達2%)，我們仍然堅持努力擴大工商客戶的基礎。

優先策略3：我們繼續部署投資，推動來自國際網絡的業務增長。環球貿易及融資業務方面，我們投入資源改革營運模式，幫助客戶和員工更有效率地處理貿易和管理資本。證券服務方面，我們正為多項產品開發電子服務提案。我們的目標是於2020年前取得中至高個位數的收入增長，目前進展理想。國際客戶收入較2017年上升7%。交易銀行業務收入增長14%，乃受益於環球資金管理、外匯及證券服務的雙位數增長。環球貿易及融資業務收入增長2%，反映環球貿易環境轉淡。

提升低回報業務的盈利能力

優先策略4：扭轉美國業務的弱勢是我們最具挑戰性的優先策略。在利好的預期信貸損失和向滙豐控股釋放資本推動下，美國業務有形股本回報率由0.9%升至2.7%，但要達到於2020年前提高至6%以上的目標則仍須努力。我們在平台及產品方面的投資支持業務有機增長。零售銀行及財富管理業務的活躍客戶已達130萬，增加接近20萬。工商金融業務收入增長7%，而環球銀行及資本市場旗下的交易銀行業務收入上升9%。

優先策略5：為提升股東回報，我們致力提高資本效益。2018年，四大環球業務全面實現收入增長，收入與風險加權資產的比率因而上升0.3個

百分點至6.2%。我們繼續重新調配風險加權資產至較高回報的業務。

以客為本

優先策略6：我們銳意透過嚴控成本和促進業務收入創造條件，增加業務增長及科技方面的投資。2018年，我們未能實現經調整收入增長率高於支出增長率的目標，部分原因是年底兩個月出現意料之外的市場波動，對收入造成影響，但我們仍然堅持達致上述目標。收入增長讓我們得以投入41億美元，配合業務增長、工作效率、監管及強制規定方面的需要。有關工作已見成果，目前大約45%的個人客戶為活躍的電子銀行客戶，超過30%的銷售是透過電子渠道達致⁹。工商金融業務方面，客戶開立賬戶所需的平均時間減少一半至11日。

優先策略7：滙豐成立的主要宗旨是服務客戶。我們於去年6月作出一項承諾：優化八個「具規模市場」¹⁰的客戶服務。我們採用客戶滿意度指數評估相關表現。2018年，零售銀行及財富管理業務六個市場與工商金融業務三個市場的客戶滿意度排名保持前三及/或上升兩位。

充分發揮員工專長

優先策略8：我們已承諾簡化架構，及投資於僱員未來的技能發展。我們繼續改善僱員的投入度，從僱員投入度指數提升兩個百分點至66%可見一斑。我們的環境、社會及管治評級以集團對廣大相關群體的影響為依據，目前為「表現平均」。我們正採取多項措施，力求取得「領先同儕」評級。關於我們如何賦權予員工的詳情，請參閱第22至29頁「我們的業務經營方式」，另於2019年4月發布的《環境、社會及管治報告》會有更詳細的討論。

優先策略的進展

優先策略	至2020年底的目標	2018年的表現(同比)	摘要
 <p>善用業務優勢達致增長</p>	<p>1 加快亞洲的業務增長：成為推動全球最大型投資項目(例如中國「一帶一路」倡議，以及過渡至低碳型經濟)的業界領袖</p> <ul style="list-style-type: none"> - 亞洲業務收入錄得高個位數年增長 - 在八個具規模市場¹⁰擴大份額 - 成為「一帶一路」倡議的頂尖國際銀行 - 完成1,000億美元可持續發展融資及投資¹¹ 	<ul style="list-style-type: none"> - 亞洲業務的收入：增加11% - 香港：增加14% - 珠江三角洲：增加31% - 東盟：增加3% - 亞洲財富管理⁷：增加1% - 可持續發展融資及投資(全球)：累計285億美元(2018年增加174億美元) 	<ul style="list-style-type: none"> - 亞洲財富管理業務⁷(不計保險業務¹²的市場影響)收入增加13% - 八個具規模市場¹⁰中有五個的貸款及/或存款市場份額擴大¹³ - 「一帶一路」倡議：連續第二年獲《金融亞洲》雜誌頒發亞洲「一帶一路」最佳銀行¹⁴獎項 - 珠江三角洲：與京東金融推出聯名信用卡 - 獲《歐洲貨幣》雜誌頒發「亞洲最佳可持續發展融資銀行」獎項
	<p>2 完成在英國設立分隔運作銀行的工作及提高市場份額</p> <ul style="list-style-type: none"> - 擴大市場份額 	<ul style="list-style-type: none"> - 按揭市場份額：6.6%(增加0.5個百分點) 	<ul style="list-style-type: none"> - 完成在英國設立分隔運作銀行的工作，新英國總部於2018年10月在伯明翰揭幕 - 推出總額120億英鎊的中小企專項基金，其中包括10億英鎊資金，用於協助英國企業發展海外業務 - 推出Connected Money應用程式，讓零售銀行客戶可一站式查閱英國銀行戶口(包括在其他服務商開設的戶口)的結餘及交易
	<p>3 透過國際網絡擴大市場份額並實現增長</p> <ul style="list-style-type: none"> - 來自國際網絡的收入¹⁴錄得中至高個位數年增長 - 擴大交易銀行業務的市場份額 	<ul style="list-style-type: none"> - 國際客戶業務的收入：增加7% - 交易銀行業務¹⁵收入：增加14% 	<ul style="list-style-type: none"> - 環球資金管理業務收入增加21%；外匯業務收入增加10%；證券服務收入增加11%；環球貿易及融資業務收入在環球貿易環境轉弱下仍增加2% - 環球資金管理、環球貿易及融資以及外匯業務¹⁶的市場份額均告上升；環球貿易及融資業務在新加坡和香港的市場份額分別上升3個及1個百分點
 <p>提升低回報業務的盈利能力</p>	<p>4 扭轉美國業務的弱勢</p> <ul style="list-style-type: none"> - 美國業務有形股本回報率達6%以上 	<ul style="list-style-type: none"> - 美國業務有形股本回報率：2.7%(增加1.8個百分點) 	<ul style="list-style-type: none"> - 美國業務的經調整收入為48億美元，較2017年增加1% - 經調整除稅前利潤為10億美元，較2017年增加32% - 新增活躍個人客戶接近20萬 - 完成持續多年的核心銀行系統升級工作，為顯著提升客戶的電子銀行服務體驗鋪路
	<p>5 提高資本效益</p> <ul style="list-style-type: none"> - 提高資產收益率 	<ul style="list-style-type: none"> - 收入與風險加權資產平均值的比率：6.2%(增加30個基點) 	<ul style="list-style-type: none"> - 收入增長4%，帶動整體資本效益提高 - 繼續重新調配風險加權資產至較高回報的業務
 <p>建立一家著眼未來、以客為本的銀行</p>	<p>6 藉提升效率創造條件，增加對業務增長及科技的投資</p> <ul style="list-style-type: none"> - 在每個財政年度均達致經調整收入增長率高於支出增長率 	<ul style="list-style-type: none"> - 經調整收入增長率與支出增長率之差：負1.2% 	<ul style="list-style-type: none"> - 收入增長率與支出增長率之差受到2018年最後一季的不利市況影響 - 收入增長讓我們得以投入41億美元，配合業務增長、工作效率、監管及強制規定方面的需要
	<p>7 加強以客為本的理念及服務</p> <ul style="list-style-type: none"> - 在八個具規模市場¹⁰提高客戶滿意度¹⁷ 	<ul style="list-style-type: none"> - 客戶滿意度排名維持前三及/或上升兩位的市場：<ul style="list-style-type: none"> - 零售銀行及財富管理業務：六個市場¹⁸ - 工商金融業務：三個市場¹⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> - 改進電子銀行服務能力及客戶體驗過程 - 零售銀行及財富管理業務：目前約有45%的客戶為活躍的電子銀行客戶，同時超過30%的銷售是透過電子渠道達致²⁰ - 工商金融業務：為36個國家/地區4.1萬名客戶簡化滙豐財資網的網上操作流程
 <p>充分發揮員工專長</p>	<p>8 精簡架構，同時投入資源提升日後的業務能力</p> <ul style="list-style-type: none"> - 提升僱員投入度 - 環境、社會及管治評級：「領先同儕」²¹ 	<ul style="list-style-type: none"> - 僱員投入度：66%(增加2%) - 環境、社會及管治評級：「表現平均」 	<ul style="list-style-type: none"> - 提升管治效率、簡化政策及精簡流程 - 設立HSBC University Online及其他在線培訓課程，積極向僱員推廣學習和發展機會

註釋請參閱第67頁。

財務概覽

列賬基準業績

右表列示我們於截至2018年、2017年及2016年12月31日止最近三個年度的列賬基準業績。

滙豐自2018年1月1日起採納IFRS 9「金融工具」的規定，唯有關呈列指定按公允值列賬之金融負債損益的條文除外，該等條文自2017年1月1日起獲採納。

IFRS 9項下預期信貸損失的確認及計量與IAS 39規定者並不相同。根據IFRS 9，金融資產相關預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」(「預期信貸損失」)項下列賬。由於並無重列過往期間的數字，比較期間的金融資產減值變動仍根據IAS 39計量，並於收益表內「貸款減值及其他信貸風險準備」項下列賬，因而未必能與本期的預期信貸損失作比較。

除另有說明者外，本財務概覽的所有評述均為2018年業績與2017年的比較。

列賬基準除稅前利潤

列賬基準除稅前利潤為199億美元，增加27億美元，增幅為16%，主要反映收入增加。營業支出下降2億美元，原因是其增幅(主要與推動業務增長的投資有關)被重大項目的有利變動淨額(包括達標支出計劃不復再現)抵銷有餘。

列賬基準除稅前利潤包括重大項目的有利變動淨額21億美元，詳情載於第34頁。若不計及此等項目和貨幣換算差額之有利影響1億美元，除稅前利潤增加6億美元，增幅為3%。

列賬基準收入

列賬基準收入為538億美元，增加23億美元，增幅為5%，反映各項環球業務收入全面增長，但企業中心收入則有所下滑。列賬基準收入之增幅包括貨幣換算差額之有利影響1億

列賬基準業績	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	53,780	51,445	47,966
預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備	(1,767)	(1,769)	(3,400)
營業收益淨額	52,013	49,676	44,566
營業支出總額	(34,659)	(34,884)	(39,808)
營業利潤	17,354	14,792	4,758
應佔聯營及合資公司利潤	2,536	2,375	2,354
除稅前利潤	19,890	17,167	7,112

美元，被重大項目之不利變動淨額1億美元大致抵銷。

重大項目包括：

- 2018年出售、收購及於新業務之投資錄得虧損淨額1億美元，2017年則錄得利潤淨額3億美元。

當中部分被下列項目所抵銷：

- 2018年英國客戶賠償計劃相關準備錄得撥回淨額1億美元，2017年則錄得提撥準備淨額1億美元；及
- 金融工具之不利公允值變動減少(產生1億美元增幅)。

若不計及重大項目和貨幣換算差額，收入增加23億美元，增幅為4%。

列賬基準之預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備

2018年，列賬基準之預期信貸損失為18億美元，主要涉及零售銀行及財富管理業務(12億美元，主要來自墨西哥、英國及亞洲)和工商金融業務(7億美元)。

2017年，列賬基準之貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務(10億美元)、工商金融業務(5億美元)和環球銀行及資本市場業務(5億美元)，其中部分被企業中心的撥回淨額2億美元所抵銷。

兩段期間之貨幣換算差額產生有利影響1億美元。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為347億美元，減少2億美元，減幅為1%，原因是推動業務增長的中短期投資導致營業支出增加，以及與表現掛鈎的酬勞上

升，但增幅被重大項目的有利變動淨額21億美元抵銷有餘。重大項目包括：

- 2017年的30億美元達標支出不復再現；及
- 2018年的客戶賠償計劃支出為1億美元，而2017年則為7億美元。

當中部分被下列項目所抵銷：

- 2018年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備為8億美元，而2017年則錄得撥回淨額2億美元；及
- 2018年與保證最低退休金福利平等化之過往服務成本相關之準備2億美元；及
- 2017年償付部分退休金責任所得增益2億美元不復再現。

若不計及重大項目和不利貨幣換算差額1億美元，營業支出增加18億美元，增幅為6%。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準應佔聯營公司利潤為25億美元，增加2億美元，增幅為7%，主要反映來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之收益增加。

若不計及貨幣換算差額之有利影響4,100萬美元，應佔聯營公司利潤增加1億美元。

股息

2019年2月19日，董事會宣布派發第四次股息每股普通股0.21美元。

經調整業績

集團之列賬基準業績乃根據IFRS編製，詳情載於第224頁的財務報表。

我們亦呈列替代業績衡量指標。經調整業績是一項替代業績衡量指標，用作使對內及對外匯報資料的方式保持一致、識別及量化管理層認為屬重大的項目，並反映管理層如何

評估按期計算的業績表現。替代業績衡量指標將以此符號標示：▶

為計算經調整業績，我們已就下列項目作出調整：

- 貨幣換算差額的按年影響；及
- 重大項目之影響(此等項目會扭曲按年比較數字，因此剔除以加深對業務實際趨勢的了解)。

▶ 列賬基準業績與經調整業績的對賬(包括一系列重大項目)載於第49頁。

經調整業績 ▶

下表列示我們於2018及2017年之經調整業績，詳情將於下文說明。

經調整業績 ▶	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	不利 百萬美元	有利 百萬美元	(%)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額(「收入」)	53,940	51,661		2,279	4%
預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備	(1,767)	(1,713)	(54)		(3)%
營業支出總額	(32,990)	(31,231)	(1,759)		(6)%
營業利潤	19,183	18,717		466	2%
應佔聯營及合資公司利潤	2,536	2,416		120	5%
除稅前利潤	21,719	21,133		586	3%

經調整除稅前利潤 ▶

按經調整基準計算，除稅前利潤為217億美元，增加6億美元，增幅為3%，反映各項環球業務收入全面增長，但企業中心收入則有所下滑。營業支出上升，主要反映與推動業務增長相關之投資的影響。此外，2018年的預期信貸損失為18億美元，而2017年的貸款減值及其他信貸風險準備則為17億美元。

2018年7月1日起，阿根廷就會計目的而言被視為惡性通脹經濟體。由於自2018年7月1日起採用IAS 29「惡性通脹地區之財務報告」，以及根據IAS 21「匯率變動的影響」呈列資料，兩者的影響導致除稅前利潤減少1.6億美元。阿根廷惡性通脹會計處理的影響不被視為重大項目，因此計入經調整業績內。

列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
經調整除稅前利潤	21,719	21,133
貨幣換算	—	87
重大項目：	1,829	3,879
— 結構性改革支出	361	420
— 達標支出	—	3,002
— 客戶賠償計劃	93	763
— 出售、收購及於新業務之投資	165	(221)
— 金融工具之公允值變動	100	245
— 償付部分退休金責任所得增益	—	(188)
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	228	—
— 重組架構及其他相關成本	66	—
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備 ²²	816	(198)
— 重大項目之貨幣換算	—	56
列賬基準除稅前利潤	19,890	17,167

經調整業績(續)

經調整收入

經調整收入為539億美元，增加23億美元，增幅為4%，反映各項環球業務均錄得收入增長，但部分增幅被企業中心的收入減幅所抵銷。

- 零售銀行及財富管理業務收入增加17億美元，增幅為8%，是由零售銀行業務增長帶動，反映存款及貸款額增長，以及香港存款息差擴闊的裨益。香港及英國的按揭息差收窄抵銷了以上因素的部分貢獻。財富管理業務收入下降，原因是制訂壽險產品業務收入減少，但部分減幅被投資產品分銷收入增加所抵銷。
- 工商金融業務收入上升16億美元，增幅為12%，主要來自環球資金管理業務，乃因我們受益於存款息差擴闊(主要在香港)和平均結餘增加(主要來自英國)。此外，信貸及貸款業務方面，平均結欠增加帶動收入增長，主要來自英國及香港。
- 環球銀行及資本市場業務收入增加2億美元，增幅為1%，主要來自環球資金管理業務和證券服務，乃由於利率上升及平均結餘增加。環球資本市場業務收入的減幅抵銷了上述部分增幅，因為客戶交易活動減少及息差收窄導致利率及信貸交易業務收入下降，抵銷外匯交易業務收入的增幅有餘。
- 環球私人銀行業務收入增加1億美元，增幅為4%，主要來自香港，因為息差擴闊支持存款收入增長，以及投資收入上升。客戶重新定位措施造成的收入減幅抵銷了前述部分增幅。
- 企業中心的經調整收入為負2億美元，而2017年的經調整收入為12億美元。此減幅大部分來自中央財務業務，並計入阿根廷惡性通脹會計處理的不利影響2.31億美元。既有組合的收入亦減少，主要由於出售組合的虧損所致。

經調整收入與2017年比較的變動	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	變動 百萬美元	%
零售銀行及財富管理	21,935	20,220	1,715	8%
工商金融	14,885	13,247	1,638	12%
環球銀行及資本市場	15,512	15,285	227	1%
環球私人銀行	1,785	1,723	62	4%
企業中心	(177)	1,186	(1,363)	(115)%
總計	53,940	51,661	2,279	4%

經調整預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備

2018年，經調整預期信貸損失為18億美元，當中包括零售銀行及財富管理業務的準備(12億美元)，主要涉及墨西哥、英國及亞洲的無抵押貸款結欠。英國的預期信貸損失亦包括與當前經濟不明朗因素相關的準備。

工商金融業務的預期信貸損失為7億美元，反映大部分地區的準備，當中包括英國一項與當前經濟不明朗因素相關的準備，但被北美洲的準備撥回部分抵銷。

企業中心就英國既有信貸組合錄得撥回淨額1億美元，抵銷了上述部分準備。

2017年，經調整貸款減值及其他信貸風險準備為17億美元，主要與零售銀行及財富管理業務相關(10億美元)，當中包括墨西哥、英國及香港就無抵押貸款結欠提撥的貸款減值及其他信貸風險準備。工商金融業務2017年的貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，當中包括亞洲、英國、墨西哥及阿聯酋的準備，但部分準備被北美洲的撥回淨額所抵銷。

經調整營業支出

經調整營業支出為330億美元，增加18億美元，增幅為6%，主要反映對業務增長計劃的中短期投資(上升9億美元)。在零售銀行及財富管理業務，有關營業支出則用於通過招聘前線員工、市場推廣及開發電子銀行服務

(包括產品及客戶服務提案)來推動業務增長。至於環球銀行及資本市場業務，我們為環球資本市場業務、環球銀行業務、證券服務有策略地增聘人手及投入資源發展新服務和功能，並且繼續投資在中國內地的合資公司滙豐前海證券。我們亦加大對工作效率計劃的投入(上升3億美元)，主要用於科技及營運部門。

與表現掛鈎的酬勞支出上升2億美元，而與業務量掛鈎的增幅為2億美元。

工作效率計劃的成本節約吸收了通脹影響。英國銀行徵費支出基本維持不變。

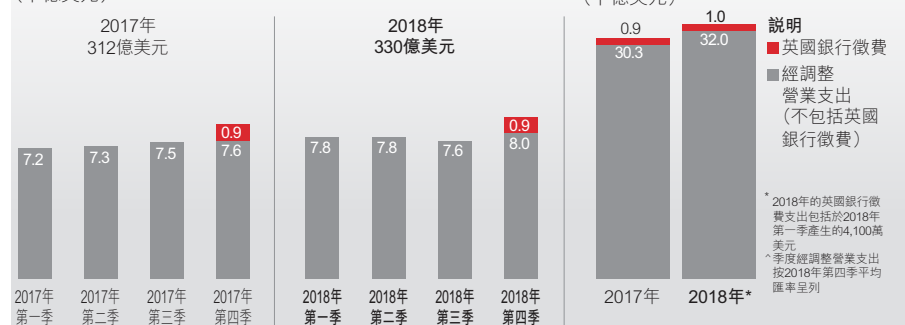
於2018年12月31日，等同全職僱員人數為235,217人，較2017年12月31日增加6,530人。上述增幅反映零售銀行及財富管理、環球銀行及資本市場以及工商金融業務增長計劃上的投資。此外，於2018年12月31日，合約工作人員人數為10,854人，較2017年12月31日減少2,040人。

阿根廷惡性通脹會計處理的影響令經調整營業支出減少6,300萬美元。

經調整應佔聯營及合資公司利潤

經調整應佔聯營及合資公司利潤為25億美元，較2017年增加1億美元，增幅為5%，反映來自交通銀行的收益增加。

經調整營業支出[△]
(十億美元)



資產負債及資本

資產負債實力

列賬基準資產總值為2.6萬億美元，按列賬基準計算比2017年12月31日增加364億美元，增幅為1%，按固定匯率基準計算則增加5%。集團在目標範疇的資產繼續增長，其中亞洲的資產增長尤為顯著。

可供分派儲備

於2018年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為307億美元，於2017年12月31日則為380億美元。可供分派儲備減少主要由於股東分派達101億美元，金額較所賺取的可分派利潤57億美元為高，加上進行20億美元的股份回購，但上述減幅被IFRS 9過渡

性調整的增益10億美元及因本身信貸風險變動產生的公允值增益(除稅淨額)9億美元部分抵銷。2017年的股份回購重列後產生30億美元的減幅。

資本實力

我們管理集團資本的目標，是務求超越當前監管規定的資本水平，並有足夠實力應對日後的預期資本需求。我們採用資本比率來監察集團的資本狀況。資本比率是用以衡量資本相對於所承擔風險(按監管規定評估)之比率。我們採用風險加權資產量化此等風險與業務的關係。

有關此等風險的詳情載於第148頁。

於2018年12月31日，集團的普通股權一級比率為14%，較2017年12月31日的14.5%為低，主要是因貨幣換算差額、股份回購以及資產負債增長令風險加權資產增加所致。

有關資本變動的進一步詳情，請參閱第150頁。

採納IFRS 9

滙豐已於2018年1月1日採納IFRS 9的規定，唯指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列規定除外，該等規定已於2017年1月1日採納。由於採納IFRS 9的關係，集團於2018年1月1日的資產淨值減少16億美元。

實現集團財務目標

有形股本回報率 (%)

2018年	8.6
2017年	6.8
2016年	2.6

有形股本回報率

集團的目標為於2020年底前取得11%以上的列賬基準有形股本回報率。我們計劃在普通股權一級(「CET1」)比率維持14%以上的前提下實現此目標。

有形股本回報率的計算方式為列賬基準之普通股股東應佔利潤減去商譽及有效長期保險業務現值變動，再除以平均有形股東權益。2020年的列賬基準有形股本回報率目標為11%，大致等於10%的列賬基準股本回報率。

2018年，我們達致8.6%的有形股本回報率，而2017年則為6.8%。

經調整收入上升

4.4%

經調整收入增長率
與支出增長率之差

(1.2)%

經調整營業支出上升

5.6%

經調整收入增長率與支出增長率之差

經調整收入增長率與支出增長率之差用於計量經調整收入與經調整營業支出變動率之間的差額。

我們的目標是維持經調整收入增長率與支出增長率之差按年計算為正數，同時注意收入或營業支出增長率的預期外變動對該數字之影響的敏感度。

當收入的百分比變動高於(或減幅小於)營業支出的相應比率時，收入增長率與支出增長率之差即為正數。

2018年，經調整收入增長4.4%，而經調整營業支出增長5.6%，故經調整收入增長率與支出增長率之差為負1.2%。

就有關年度宣派股息總額 (十億美元)

2018年	10.2
2017年	10.2
2016年	10.1

股息

我們計劃於可見未來繼續將年度派息額維持於現時水平。會否增派股息將視乎集團的整體盈利能力、能否進一步釋放效益較低的已投放資本，以及適時達致監管規定資本水平。

為了於2020年前實現以上財務目標，我們致力爭取中個位數的收入增長、低至中個位數的營業支出增長及約1至2%的風險加權資產年度增長。鑑於當前的經濟環境，我們將設法採取措施管理營業支出及投資，藉以抵銷部分或全部可能未如計劃的收入增長。

環球業務

我們透過環球業務管理全球產品和服務。

零售銀行及財富管理

主要事項

- 通過持續投資於策略計劃推動主要市場的業務增長及通過提供借貸產品，零售銀行及財富管理業務於2018年增加120萬名活躍客戶。英國及香港的按揭貸款增長超過200億美元，令我們在這些市場的地位更為鞏固。我們的信用卡發行量增加24%，當中以英國、墨西哥、美國及香港的增幅尤其顯著。
- 我們在香港推出滙豐壽險、在中國優化流動理財的財富投資服務，以及為香港資產豐厚投資者提供更多理財產品，藉此提升亞洲的財富管理服務。
- 我們細心聽取客戶的需要，並因應客戶意見著手優化產品功能，務求通過數碼化改革為客戶提供更簡易便捷的銀行服務。我們在香港推出的PayMe應用程式目前每月處理300萬宗交易，而於2018年5月在英國推出的Connected Money應用程式，自推出以來已錄得超過20萬次下載紀錄。

財務表現

經調整除稅前利潤為71億美元，增加6億美元，增幅為9%，反映收入增長，但被營業支出上升所部分抵銷。

經調整收入為219億美元，增加17億美元，增幅為8%，其中來自零售銀行業務的增長被財富管理業務的減幅部分抵銷。香港及英國的收入增長尤其強勁，而印度、中國內地及拉丁美洲市場亦錄得顯著增長。

零售銀行業務的收入增加18億美元，增幅為13%，反映利率上升帶動存款息差改善，加上存款結餘增加210億美元(增幅為3%)及貸款結欠增加310億美元(增幅為9%)。以上因素被資金成本上升導致按揭

管理層對經調整收入的意見	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2018年與 2017年比較	
				百萬美元	%
零售銀行	15,262	13,456	12,690	1,806	13
—往來賬項、儲蓄及存款	8,534	6,296	5,186	2,238	36
—個人貸款	6,728	7,160	7,504	(432)	(6)
按揭	1,937	2,372	2,585	(435)	(18)
信用卡	2,880	2,886	3,018	(6)	—
其他個人貸款 ²³	1,911	1,902	1,901	9	—
財富管理	6,104	6,215	5,230	(111)	(2)
—投資產品分銷 ²⁴	3,383	3,279	2,902	104	3
—制訂壽險產品	1,656	1,870	1,362	(214)	(11)
—資產管理	1,065	1,066	966	(1)	—
其他 ²⁵	569	549	563	20	4
營業收益淨額²⁶	21,935	20,220	18,483	1,715	8
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ²⁷	5.8	5.6	4.7		
不計及重大項目及英國銀行徵費之 有形股本回報率(%)	21.0	21.6	16.3		

註釋請參閱第67頁。

息差收窄(主要在香港和英國)所部分抵銷。

財富管理業務的收入減少1億美元，減幅為2%，原因是制訂壽險產品業務錄得市場影響不利變動淨額6億美元。在財富管理業務中：

- 制訂壽險產品業務的收入減少2億美元，減幅為11%，反映2018年錄得市場影響不利變動3億美元，2017年則為有利變動3億美元，但減幅被新造業務承保價值增長2億美元及有利精算假設變動及經驗差異2億美元所部分抵銷；及
- 投資產品分銷業務的收入增加1億美元，是由於保險產品及債券銷量上升所致。銷售股票及互惠基金的收入維持穩定，皆因上半年的強勁交易表現被下半年市況放緩所抵銷。

2018年，貸款組合的信貸質素保持平穩，維持在貸款總額平均值34個基點的水平。經調整預期信貸損失為12億美元，主要和墨西哥、英國及亞洲的撥備有關，特別是無抵押貸

款的撥備。英國的預期信貸損失亦包括與當前經濟不明朗因素相關的準備。相比之下，2017年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為10億美元，大部分與墨西哥、英國及香港的無抵押貸款結欠有關。

經調整營業支出為137億美元，增加9億美元，增幅為7%，主要反映與投資有關的6億美元增長，其中包括於市場推廣和電子銀行服務方面的4億美元投資，藉以提升我們的客戶服務，以及在英國、香港、中國內地(包括珠江三角洲)以及美國等地用於員工方面的1億美元投資，藉以支持業務增長。

經調整除稅前利潤

(十億美元)	
2018年	7.1
2017年	6.5
2016年	5.3

經調整除稅前利潤變動

+9%

「管理層對經調整收入的意見」列表載列按主要產品劃分的收入明細，反映評估及管理各項業務所用基準。

我們按經調整基準作以下評述，這與評估各項環球業務表現的基準一致。 ▶

工商金融

主要事項

- 工商金融業務的收入及除稅前利潤錄得雙位數增長。增長層面廣泛，各項主要產品及各個主要地區的收入均錄得增長。
- 我們繼續提升客戶體驗及滿意度，於2018年通過「Moments of Truth」計劃在40個市場對超過1.8萬名客戶進行意見調查。通過是項計劃，我們在多個主要客戶互動溝通層面的環球評分有所上升，並因應接獲的客戶意見採取100多項行動，務求精益求精。通過有關客戶意見調查，我們得知客戶表示開立賬戶時能體驗良好或較好服務的比率按年上升17%。
- 我們繼續投資於電子銀行服務並為36個國家／地區約4.1萬名客戶簡化滙豐財資網的網上操作流程。我們亦將特選客戶開立賬戶的平均時間減半，並在Voltron及we.trade平台完成意義重大的貿易交易。
- 我們透過融通（綠色債券和股票資本市場）及融資增長（綠色貸款和租賃）來增加可持續發展融資。於2018年，工商金融業務就達致集團可持續發展融資目標作出的貢獻超過40億美元。

財務表現

經調整除稅前利潤為77億美元，增加8億美元，增幅為12%，乃由於收入上升所致，但部分增幅被營業支出增加所抵銷。2018年的預期信貸損失為7億美元，2017年的貸款減值及其他信貸風險準備則為5億美元。

經調整收入為149億美元，增加16億美元，增幅為12%，各類產品的收入全面上升，當中以環球資金管理業務的升幅最顯著。

管理層對經調整收入的意見 ◀	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2018年與 2017年比較	
				百萬美元	%
環球貿易及融資	1,865	1,821	1,833	44	2
信貸及貸款	5,342	5,101	5,053	241	5
環球資金管理	5,802	4,775	4,249	1,027	22
資本市場產品、保險及投資和其他 ²⁶	1,876	1,550	1,521	326	21
營業收益淨額²⁶	14,885	13,247	12,656	1,638	12
經調整風險加權資產平均值回報率(%) ²⁷	2.5	2.4	2.2		
不計及重大項目及英國銀行徵費之 有形股本回報率(%)	14.0	14.0	13.0		

▶ 註釋請參閱第67頁。

- 環球資金管理業務的收入增加10億美元，增幅為22%，所有地區的收入均錄得增長。上述增幅主要來自香港及英國，前者是由於息差擴大，後者則由於息差擴大及資產負債平均值增長。信貸及貸款業務的收入增加2億美元，增幅為5%，反映英國及香港的資產負債平均值增長，但息差收窄抵銷了部分增幅。此外，儘管市況充滿挑戰，但環球貿易及融資業務的收入增加4,400萬美元，增幅為2%，反映亞洲及英國的平均款額上升。
- 收入增長主要來自亞洲（上升18%），當中主要包括香港和中國內地，以及英國（分別上升21%、22%及10%）的增幅。美國、加拿大、拉丁美洲，以及中東及北非的收入增長亦相當顯著（分別上升7%、8%、20%及5%）。
- 國際附屬銀行機構的企業客戶價值較2017年增長19%*。

2018年的經調整預期信貸損失為7億美元，反映大部分地區的準備，當中包括英國一項與經濟前景不明朗因素相關的準備，但被北美洲的準備撥回所部分抵銷。相比之下，2017年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，反映亞洲、英國、

墨西哥及阿聯酋的準備，但被北美洲的準備撥回淨額所部分抵銷。

經調整營業支出為65億美元，增加5億美元，增幅為9%，反映職員支出上升2億美元，當中包括與表現掛鈎的酬勞上升。此外，我們繼續投入更多資源以加強電子銀行服務（增加1億美元）、提升營運效率和客戶體驗，以及改善監管及合規程序。

經調整除稅前利潤 ◀

(十億美元)

2018年	7.7
2017年	6.8
2016年	5.9

經調整除稅前利潤變動

+12%

*與企業客戶收益有關之分析，當中包括來自環球銀行及資本市場協同效益產品（包括外匯及債務資本市場）的收益總額。這項衡量指標有別於列賬基準收入，當中不包括商務理財及其他業務和內部資金成本。

環球銀行及資本市場

主要事項

- 在環球銀行及資本市場業務，我們的策略計劃進展良好，收入及除稅前利潤同告增長，而風險加權資產則減少4%。於2018年，交易銀行產品的表現尤其強勁，環球資金管理及證券服務兩項業務亦持續增長，增幅分別達20%及11%。我們繼續透過中國的合資證券公司，擴充產品系列及服務。
- 我們擔任印尼12.5億美元綠色伊斯蘭債券的獨家綠色架構顧問，這是由亞洲主權國家首次發行的國際綠色證券。

財務表現

經調整除稅前利潤為61億美元，增加2億美元，增幅為4%，反映2018年收入增加及預期信貸損失錄得2,600萬美元撥回額，而2017年則錄得4億美元的貸款減值及其他信貸風險準備。我們持續投資於業務，致使營業支出增加，抵銷了收入的部分增幅。我們繼續削減風險加權資產，淨減幅為4%（120億美元），包括於2018年通過管理計劃節省300億美元，但定向貸款增長，抵銷了部分減幅。

自2018年第四季開始，已投放資本賺取的利息已分配至產品類別，過往則於「其他」收入中披露。2017年的比較數字已按照新基準重列，對經調整收入總額並無影響。

經調整收入為155億美元，增加2億美元，增幅為1%，包括信貸及資金估值調整的有利變動淨額1億美元。收入上升主要反映交易銀行業務的實力，而升幅足以抵銷經濟不明朗因素及客戶交易量減少的影响有餘。

- 環球資金管理業務錄得雙位數增長（上升4億美元，升幅為20%），原因為我們在獲得客戶委託方面保持增長勢頭，平均結餘增加4%，以及利率出現有利變動，當中以亞洲尤其顯著。

管理層對經調整收入的意見	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2018年與 2017年比較	
				百萬美元	%
環球資本市場	6,490	7,009	6,731	(519)	(7)
一定息產品、外匯及大宗商品	5,271	5,714	5,720	(443)	(8)
外匯	3,022	2,622	2,777	400	15
利率	1,482	2,147	2,148	(665)	(31)
信貸	767	945	795	(178)	(19)
—股票	1,219	1,295	1,011	(76)	(6)
證券服務	1,973	1,772	1,577	201	11
環球銀行	4,115	4,048	3,819	67	2
環球資金管理	2,645	2,213	1,884	432	20
環球貿易及融資	809	757	689	52	7
自營投資	224	327	221	(103)	(31)
信貸及資金估值調整 ²⁹	(183)	(262)	(55)	79	30
其他 ^{30,31}	(561)	(579)	(59)	18	3
營業收益淨額^{26,31}	15,512	15,285	14,807	227	1
經調整風險加權資產平均值回報率 ²⁷	2.1	2.0	1.8		
不計及重大項目及英國銀行徵費之 有形股本回報率 ²⁸	10.5	10.6	10.2		

註釋請參閱第67頁。

- 證券服務收入增加2億美元，增幅為11%，原因為客戶委託增加帶動管理資產及託管資產平均值增加、2018年初股市上漲，以及利率上升。
- 環球銀行業務收入增加6,700萬美元，增幅為2%，原因是有抵押貸款結欠增加、企業貸款重組錄得增益及組合對沖的不利變動減少，唯資本市場業務面臨嚴峻市況及息差收窄，抵銷了前述部分增幅。
- 我們削減風險加權資產並推動貸款平均結欠增加，使環球貿易及融資業務收入增長7%。

下列因素抵銷了上述部分增長：

- 環球資本市場業務收入下跌5億美元，跌幅為7%，原因為經濟不明朗及一級市場發行規模縮減，導致客戶交易量低迷及息差收窄，致使利率及信貸交易業務收入分別下跌7億美元（跌幅為31%）及2億美元（跌幅為19%）。新興市場波動加劇，帶動外匯交易業務收入上升4億美元（升幅為15%），抵銷了前述部分跌幅。

- 自營投資收入較2017年下跌1億美元，跌幅為31%，乃由於投資按市值計價錄得的重估增值及出售資產所得利潤均告減少所致。

2018年經調整預期信貸損失錄得2,600萬美元的撥回淨額，涉及美國及歐洲主要從事石油及天然氣行業的少數客戶，唯在英國就零售及建築行業貸款提撥的準備，抵銷了前述部分撥回額。

2017年，經調整貸款減值及其他信貸風險準備為4億美元，主要涉及歐洲兩項大額企業貸款。

經調整營業支出上升5億美元，升幅為5%，原因是投入資源推動業務增長及執行提升效率計劃和監管計劃，抵銷了成本節約計劃的成效有餘。收入相關稅項及成本亦有所上升。

經調整除稅前利潤

年份	十億美元
2018年	6.1
2017年	5.8
2016年	5.5

經調整除稅前利潤變動

+4%

環球私人銀行

主要事項

- 環球私人銀行業務在主要目標增長市場的收入增加10%，當中大部分來自亞洲(上升18%)。我們在全球各地增聘了101名創造收入的新員工，其中71名在亞洲聘請。
- 我們於《專業財富管理》雜誌/《銀行家》雜誌「2018年私人銀行大獎」中榮膺香港及英國最佳私人銀行獎項。
- 主要目標增長市場流入150億美元新增資金淨額，當中近60%源自與其他環球業務的合作。2018年，環球私人銀行業務的新客戶中有三分之一由工商金融業務引薦。

財務表現

經調整除稅前利潤為3.44億美元，增加4,800萬美元，增幅為16%，反映收入增長及預期信貸損失錄得撥回淨額，唯營業支出上升，抵銷了部分增幅。

經調整收入為18億美元，增加6,200萬

企業中心³²

財務表現

經調整除稅前利潤為5億美元，下跌11億美元，跌幅為67%，反映收入減少而預期信貸損失上升，但營業支出下降，抵銷了部分跌幅。

2018年的經調整收入為負2億美元，而2017年則為12億美元。收入減少反映中央財資業務及既有組合收入和其他收益均告下降。

中央財資業務收入減少11億美元，反映：

- 滙豐控股發行債務的利息支出上升4億美元，原因是發行債務的次數及平均成本增加；
- 資產負債管理業務收入減少3億美元，主要來自2017年因應加息預期而採取的減輕風險行動，以及再投資收益率和出售所得利潤下降；
- 2018年，附帶長期衍生工具之長期債務的利率及匯率風險經濟對沖錄得不利公允價值變動3億美元，

管理層對經調整收入的意見	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2018年與 2017年比較	
				百萬美元	%
投資收入	717	700	738	17	2
貸款	391	393	420	(2)	(1)
存款	497	404	345	93	23
其他	180	226	267	(46)	(20)
營業收益淨額²⁶	1,785	1,723	1,770	62	4
經調整風險加權資產平均值	2.1	1.9	1.7		
不計及重大項目及英國銀行徵費之 有形股本回報率(%)	9.9	7.1	5.6		

註釋請參閱第67頁。

美元，增幅為4%，主要來自香港，原因是加息後息差擴闊帶動存款收入增加，以及委託金額強勁促使投資收入上升。其他收益有所減少，包括客戶重新定位後令收入下降。

2018年，經調整預期信貸損失錄得800萬美元的撥回淨額，而2017年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備為1,600萬美元。

經調整營業支出為14億美元，上升3,800萬美元，升幅為3%，乃由於職

員支出增加所致，反映我們投入資源支持業務增長(主要在亞洲)。

經調整除稅前利潤

(百萬美元)	
2018年	344
2017年	296
2016年	286

經調整除稅前利潤變動

+16%

管理層對經調整收入的意見	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2018年與 2017年比較	
				百萬美元	%
中央財資 ³³	662	1,728	1,706	(1,066)	(62)
既有組合	(93)	(26)	26	(67)	>(100)
其他 ³⁴	(746)	(516)	(188)	(230)	45
營業收益淨額²⁶	(177)	1,186	1,544	(1,363)	(115)
不計及重大項目及英國銀行徵費之 有形股本回報率(%)	(5.7)%	(5.2)%	(1.9)%		

註釋請參閱第67頁。

而2017年則錄得有利變動1億美元；及

- 根據IFRS 9「金融工具」對債券作重新分類後，一項掉期合約按市值計價產生不利變動，導致2億美元的減值。

既有組合的收入減少1億美元，反映出出售虧損。

其他收益減少2億美元，主要來自阿根廷惡性通脹會計處理的不利影響。

2018年的經調整預期信貸損失撥回淨額為1億美元，而2017年的經調整貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額為2億美元，均主要與既有信貸組合有關。

經調整營業支出為19億美元，下跌2億美元，跌幅為9%，歸因於阿根廷惡性通脹會計處理的有利影響，以及2017年完成消費及按揭貸款組合縮減工作後成本下降。

來自聯營公司的經調整收益增加1億美元，增幅為4%。聯營公司沙地英國銀行宣布與沙地阿拉伯Alawwal Bank訂立合併協議。此項合併須待股東及監管機構批准，預期於2019年完成，滙豐於該合併銀行的持股比例將由40%攤薄至29.2%。

我們的業務經營方式

支持可持續增長

我們經營業務的目標，在於支持客戶、員工及社區持續取得成功。

概覽

滙豐的目標是把握市場增長機遇，緊密聯繫客戶，助握無限商機。我們致力推動企業茁壯成長和經濟繁榮發展，幫助客戶達成夢想，實現抱負。

為此，我們需要與所有相關群體(包括客戶、員工及營運所在社區)建立良好關係。此舉有助我們實施集團策略，並以可持續方式經營業務。

本節提供有關滙豐客戶、員工及我們如何創建負責任企業文化的資料，並載有滙豐可持續發展策略的更新資料，包括集團落實1,000億美元可持續發展融資承諾的進展情況，以及因應氣候相關金融信息披露工作組(TCFD)作出的第二次披露。

我們將於2019年4月發布《環境、社會及管治報告》，並會上載至滙豐網站 www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact 以供查閱，當中載有本節各項議題的詳情。

客戶

我們創造價值的方式是提供客戶需要的產品和服務，並致力在此過程中完全融入客戶的生活。此舉有助我們與客戶建立長久的關係。我們致力保護客戶數據和資料，以及公平待客，藉此保持客戶的信任——當事情出錯時，需要及時處理有關投訴。在業務營運中秉持崇高操守，是我們確保客戶服務能力並取得長遠成功的基礎。

本節重點介紹集團旗下按客戶人數計規模最大的環球業務——零售銀行及財富管理業務，以及規模最大的兩個市場——英國和香港。我們於《環境、社會及管治報告》中計量和報告旗下各環球業務的客戶數據。

註釋請參閱第67頁。

我們最大的環球業務

零售銀行及財富管理

為全球約3,800萬名客戶提供服務

我們最大的市場

英國

客戶賬項總額3,990億美元

香港

客戶賬項總額4,850億美元

客戶推薦指數[†]

零售銀行及財富管理

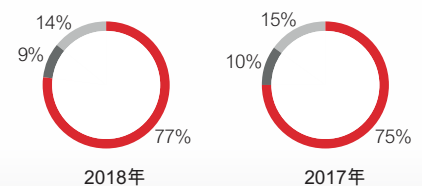
英國		香港	
2018年	75%	2018年	71%
2017年	72%	2017年	72%

†指數採用0至10作為客戶推薦度問題的評分標準，得出合共100點的指數。調查聚焦於具代表性的相關細分市場組別。數據由凱度提供。

投訴處理⁹⁵

解決投訴所需時間
(不包括還款保障保險的投訴)

零售銀行及財富管理



說明

- 當天或下一個工作日
- 2至5天
- 超過5天

零售銀行及財富管理業務對客戶意見的回應

我們注重聆聽客戶的聲音，並且深知了解客戶需求和關注事項的核心，在於徵詢客戶對我們服務的意見。客戶的寶貴意見有助優化電子銀行服務體驗及整體客戶服務，令我們的產品和服務更方便易用。我們繼續專注簡化流程，並向更多市場推出新流動理財應用程式。我們正努力不懈，務求令服務更簡易便捷、個人化和透明。

高級領導層對客戶服務水平負有最終責任，並透過與績效目標相配合的關鍵指標監察服務水平，其中包括：

- 客戶推薦我們的意願；及
- 解決投訴的速度和質素。

客戶的意見	我們的回應
令銀行服務更簡易便捷	<ul style="list-style-type: none"> — 我們在18個市場推出生物識別認證技術（蘋果公司Touch ID與滙豐語音認證），簡化登入程序。 — 在英國，我們將前線員工培訓成為「電子銀行服務專家」。無論在分行或通過電話，他們均可指導客戶通過電子途徑辦理各種銀行業務。於2018年，有85%的新客戶在協助下通過電子銀行服務開立賬戶。
令手續費及收費更容易理解	<ul style="list-style-type: none"> — 在新加坡，我們簡化按揭申請表格及貸款批核書，以便客戶清楚了解還款安排、條款及條件、手續費及收費。 — 我們通過發送電子訊息提醒客戶留意透支情況。在英國，我們於2017年首次推出透支提示服務，並於2018年擴大發出提示的規模，合共發出超過2,600萬條提示訊息，為客戶節省費用。
令業務流程更簡單方便	<ul style="list-style-type: none"> — 在英國，我們繼續簡化按揭申請程序。通過自動估值系統、優化信貸政策及加派按揭審核人員，按揭申請可於10日內完成審批。 — 為了方便客戶投資，我們為香港、中國內地及新加坡分行職員配備平板電腦，並推出網上財務健康狀況檢查系統。客戶如今毋須預約客戶服務專員，亦可隨時自行了解個人投資選擇。

我們會記錄並分析投訴，務求從中了解出錯的地方及原因。解決投訴是我們的優先重點，而於2018年，於當天或下一個工作日內解決的投訴所佔百分比略有改善。

第22頁的圖表概述我們2018年在英國和香港市場的客戶推薦度和在十大市場解決投訴的表現。

下表重點介紹客戶意見推動零售銀行及財富管理業務改善客戶體驗的若干例子。

電子銀行服務

作為集團策略的一環，我們致力運用科技提升客戶體驗。2018年，我們重點改善客戶的網上及流動理財體驗和發展機器學習技術。此舉有助我們分析客戶的說話、語言及語氣，務求透徹了解他們的疑問並更快回覆正確的解決方案。



全球

44%

的零售銀行及財富管理客戶為活躍的電子銀行客戶

為我們提供的服務負責

我們對操守的定義為：公平待客，維護金融市場運作的秩序及透明度。這是我們確保客戶服務能力並取得長遠成功的基礎。為了保障客戶利益，我們設有清晰的政策、架構和管治，當中涵蓋我們行為處事、設計產品與服務、培訓和獎勵員工，以及與客戶和同事互動的方式。我們的行為操守架構為鞏固集團業務的行動提供指導，幫助我們深入了解各項決策如何影響客戶及其他相關群體。有關行為操守架構的詳情可於www.hsbc.com瀏覽。有關行為操守的其他資料請參閱第66頁。

員工

員工是我們成功的關鍵，而我們亦致力建立業界最健康的人力資源制度，推動員工茁壯成長。在向此目標邁進之際，我們致力培育讓員工感覺受到重視、獲賦權抒發己見並能夠發揮潛能的文化。

聆聽員工的聲音

了解員工對滙豐的感覺極為重要。這有助我們確保給予員工合適的支持，讓他們發揮所長，以及為客戶提供優質服務。

我們透過員工意見調查Snapshot收集僱員對滙豐策略、文化、工作環境等不同主題的看法。調查結果會提交集團管理委員會以及相關執行委員會，讓我們能夠根據相關意見作出回應。

我們透過詢問員工會否推薦滙豐為理想的工作地點，從而跟進了解員工對集團的擁護程度。目前，66%會推薦滙豐，較2017年的64%有所增加。2018年的分析顯示，對領導層的信任、事業發展以及員工的良好行為和表現獲得認同，是此問題得到正面回應的原因。

滙豐交流會提供一個平台，讓員工公開真誠地分享他們的觀點。交流會一般不設議程，員工可談論自己認為最重要的事項。我們從Snapshot了解到，通過參與交流會，員工會感到更能暢所欲言，對領導層更為信任，並有更高的幸福感。2018年，超過一半的員工曾參與交流會。例如，環球銀行及資本市場業務舉辦了一系列交流會，讓員工互相交流

對文化和操守的看法，而集團上下更為「最健康的人力資源制度」相關討論舉行交流會。

Snapshot和交流會提供建設性的回應意見，而我們據此提升員工體驗。例如，曾有員工向我們反映心理健康應受重視。我們已為全球各地的員工提供多項協助，而於2019年將為直屬經理提供額外心理健康教育及支援。我們的焦點將集中於注意員工是否有心理健康困擾的跡象，與其坦誠對話，以及指明尋求支援的途徑。

僱員留職率

85.5%

(2017年：85.7%)

為所有人建立多元共融環境

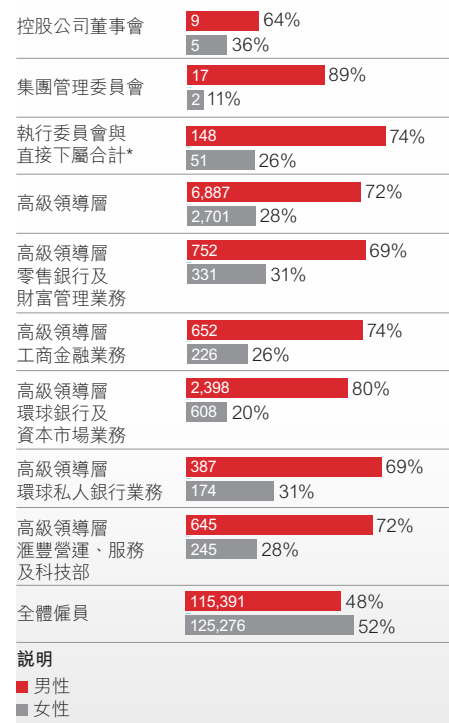
我們的承諾

我們致力建立一個重視人才、尊重人才和支持人才發揮潛能的環境。憑藉員工非凡的創意、背景、風格和觀點，我們能夠為包括客戶、社區、供應商和股東在內的相關群體帶來更佳結果。

高級領導層的性別比例

我們在平衡領導層性別比例方面取得進展，但亦承認有改善的需要。2018年，我們參與30% Club運動承諾在2020年前達致30%高級領導層成員(環球職級架構中屬0至3級的僱員)為女性的目標。為達到這個進取的目標，我們訂下指標，以期在2018年底前有超過27.6%的高級領導層成員為女性。當前比例已達到28.2%。

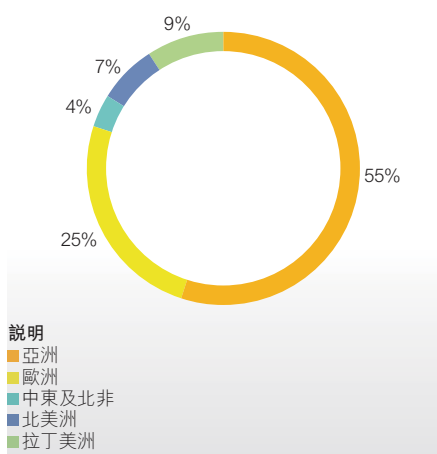
性別多元化統計



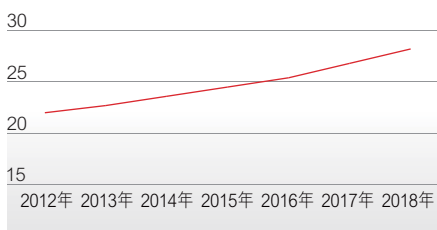
* 執行委員會與直接下屬合計數字包括滙豐執行董事、集團常務總監及其直接下屬(不包括行政支援人員)加上公司秘書長。

員工 (續)

按地區分析僱員(等同全職僱員)分布



滙豐高級領導層中女性所佔比例 (%)



職工網絡

我們設有七大環球職工網絡以及HSBC Communities，當中包括共同興趣小組。網絡提供空間予員工就內部和商業事宜及機會發表意見、廣結人緣，以及相互學習。各職工網絡致力關注性別、年齡、種族、性小眾、信仰、在職家長與照顧者，以及傷健人士。HSBC Communities致力關注不同主題，包括彈性工作、軍人和退伍軍人，以及中國文化。

更多有關集團多元共融事務以及《英國性別酬勞差別報告》的資訊，請瀏覽www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

舉報

我們認為，讓員工感到能夠暢所欲言的文化十分重要。我們鼓勵員工透過日常匯報和上報渠道提出對錯誤或不道德行為的關注。然而，我們明白員工在某些情況下需要更慎重提出關注事項。HSBC Confidential是一個環球舉報平台，讓所有員工能夠保密地提出問題，而不必擔心遭到報復。

我們會獨立透徹調查所舉報的事項。轉交HSBC Confidential處理的部分常見問題包括行為和操守、詐騙指控以及資訊安全漏洞。我們已在適當情況下採取補救措施，包括作出紀律處分、解僱和調整浮動酬勞、表現評級和行為評級。在需要時，有關程序亦會升級處理。滙豐不會姑息或容忍對提出關注事項的人士作出報

已提出的個案(有待調查)

2018年	2,068
2017年	1,585

已證實及結束的個案

2018年	34%
2017年	30%

復，並訂有嚴格的政策禁止有關行為。報復指控的調查結果會上報高級管理層。另一方面，惡意或虛假舉報為滙豐價值觀所不容。

集團監察委員會負責監察集團的舉報安排，並定期省覽舉報安排和結果的更新資料。

我們於2018年通過培訓和宣傳活動來推廣集團的舉報安排，而個案數目較2017年有所增長，反映了這方面的成效。

負責任的企業文化

滙豐致力幫助人們把握機遇。為此，我們有責任保障客戶與社區的利益，以及金融體系的穩健。

非金融風險

我們運用一系列工具來監察和管理非金融風險，包括承受風險水平、風險圖譜、首要及新浮現風險以及壓力測試程序。2018年，我們繼續加強營運風險管理架構（「ORMF」）所載的營運風險管理方針。該方針列明管治要求及承受風險水平，並提供最重大非金融風險及相關監控概覽，當中納入的風險管理制度有助實現主動的風險管理。提升和落實非金融風險的承受風險水平架構，以及提高採納端對端風險和監控評估程序的一致性已成為特別焦點，而儘管還有更多工作尚待處理，但2018年在加強非金融風險的監控環境和管理事宜方面還是取得了進展。

有關非金融風險及「首要及新浮現風險」的詳情請參閱第30及31頁。

網絡保安

網絡保安備受滙豐重視，並會定期向董事會匯報，以確保我們持續執行的網絡保安工作獲適當關注、管治及執行部門的支援。我們持續投入大量資源增強業務及技術監控措施，以預防、偵測及應對日益嚴峻的網絡威脅環境，當中包括加強監控以防範高級惡意程式、數據洩漏、入侵支付系統及阻斷服務式攻擊。

有關詳情請參閱第30頁「首要及新浮現風險」。

金融犯罪合規

為幫助保障全球金融體系的穩健，我們已經並持續投入大量資源，增強查察、阻止及預防金融犯罪的實力。我們已退出金融犯罪風險被視為過高的客戶關係、產品及地區，並與政府及其他銀行合作，促進各方在這一領域的共同利益。有關措施讓我們能更高效地減低金融犯罪風險。

我們已正式制訂承受風險水平。詳情請參閱第30頁「風險」一節。

防賄賂及反貪污

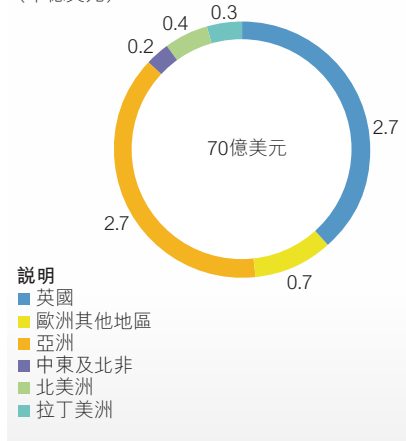
我們恪守崇高的道德行為標準，對賄賂及貪污實行零容忍政策，我們認為這類行為不道德且違背良好企業管治。我們要求集團上下遵守經營所在全部市場及司法管轄區的一切防賄賂及反貪污法律。我們設有全球防賄賂及反貪污政策，有關政策落實了多項全球倡議，例如經濟合作與發展組織（「經合組織」）的《國際商務交易活動反對行賄外國公職人員公約》，以及聯合國全球契約第十項原則。我們亦繼續投資於科技和培訓。2018年，98%的員工透過強制性電子學習課程接受培訓，逾12,000名從事高賄賂風險工作的員工接受以職務為本的專項培訓。

稅務

我們致力實踐各業務所在地的法律條文與精神。我們的目標是與所有稅務當局維持坦誠透明的關係，確保及時協商，解決任何不明朗或有爭議的問題。故此，我們認為集團已於業務所在司法管轄區繳納應課的公平稅項。

我們已採納英國2009年推出的《銀行稅務實務守則》，並按照正式稅務風險管理架構管理稅務風險。

按地區列示已付稅項
(十億美元)



我們應用多項在全球金融危機後推出以改善透明度的稅務措施。該等措施針對公司及其客戶的稅務狀況，包括：

- 美國《外國賬戶稅務合規法案》（「FATCA」）；
- 經合組織的自動交換金融賬戶資料標準（「共同匯報標準」）；
- 《資本規定（按國家／地區分析之報告）規例》；
- 經合組織稅基侵蝕和利潤轉移（「BEPS」）措施；及
- 英國有關未能阻止協助逃稅的企業刑事罪刑法例。

人權

滙豐有關尊重人權的承諾主要適用於我們的員工、供應商及貸款活動。有關承諾載於集團2015年的人權聲明。此聲明連同集團《環境、社會及管治報告》以及我們根據英國《現代奴役法》所作出的聲明（當中包括進一步資訊）載於www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。我們的下一份《現代奴役法》聲明將於2019年4月刊發。

其他事宜

有關我們企業管治的資料請參閱第152頁，而有關法律訴訟及監管事宜的資料則請參閱第289頁。

支持可持續增長

我們深知滙豐對業務所在社區負有重大責任，亦明白經濟必須以可持續的方式增長。我們的可持續增長措施已包括在配合集團策略及全球業務營運的綜合策略中。

2018年，我們共捐出1.05億美元支持慈善計劃，而員工亦在工作天投入264,000小時義務工作時間參與社區活動。我們亦繼續推行集團的旗艦環保合作夥伴計劃「滙豐水資源計劃」。

可持續發展融資

我們將可持續發展融資界定為任何將環境、社會及管治標準納入業務或投資決策的金融服務。可持續發展融資涵蓋支持聯合國可持續發展目標（「可持續發展目標」）及《巴黎協定》所需的融資及投資業務。《巴黎協定》旨在將氣溫與前工業時代相比的升幅控制在2攝氏度以內。

為落實《巴黎協定》及促進全球過渡至低碳型經濟，未來15年將需要投入過百萬億美元興建基礎設施³⁶。我們深明金融在其中所扮演的重要角色。

滙豐可持續發展融資承諾反映出，我們銳意在支持低碳經濟轉型、實現可持續發展目標以及支持積極社會影響方面，成為公營及私營部門主要的環球合作夥伴。

註釋請參閱第67頁。

滙豐可持續發展融資承諾

我們在2017年11月發布了五大可持續發展融資承諾。我們將於本節概述各項承諾的最新進展：

有關承諾的全文，請參閱我們於2017年11月發表的《環境、社會及管治補充資料》。

1 在2025年前提供及促成1,000億美元可持續發展融資及投資資金

— 自2017年1月1日以來已提供285億美元融資、投資及融通資金（詳情請參閱第28頁）。

2 在2030年前實現100%使用以可再生能源生產的電力，中期目標是在2025年前實現90%的使用率

— 已簽署的可再生能源發電購買協議覆蓋我們29%的耗電量，較2017年增加2個百分點。此外，每位等同全職僱員的能源消耗量自2011年以來減少了19%（有關我們二氧化碳排放的詳情，請參閱第66頁）。

3 減少涉及燃煤的業務活動並積極促進其他高碳行業轉型

— 就貸款組合中六個轉型風險較高的行業推出轉型風險評估架構。詳情請參閱第29頁「風險管理」一節有關氣候相關金融信息披露工作組的披露。

— 更新能源政策，使貸款指引可配合有科學根據的氣候變化相關目標（詳情請參閱第87頁）。

4 採納氣候相關金融信息披露工作組的建議以提升透明度

— 詳情請參閱第29頁我們因應氣候相關金融信息披露工作組意見作出的第二份披露。

5 引領並推動有關可持續發展融資及投資的討論

— 於滙豐可持續發展融資中心(www.sustainablefinance.hsbc.com)發表25篇文章，其中包括「管理金融體系穩定性及氣候變化—初步指南」，該文為滙豐多個業務、部門及地區個別員工交流合作的成果。

— 加強與主要監管機構和行業組織溝通，推廣可持續發展融資，例如領導英國綠色融資工作組的資本市場小組。

— 透過專屬活動為客戶溝通和對話提供論壇，包括在2018年世界經濟論壇舉辦「為可持續絲綢之路提供融資」早餐會。

1,000億美元可持續發展融資承諾的進展

為善用業務優勢推動增長，我們致力協助客戶實現低碳經濟轉型、支持他們達成可持續發展目標以及支持積極的社會影響。

截至2018年的累計進展

自2017年開始，我們承諾在2025年前提供及促成1,000億美元可持續發展融資及投資資金的目標，至今已落實了285億美元。相關數據錄(包括貢獻融資的事項詳盡定義)可於集團網站查閱，網址為www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

融通	融資	投資												
我們透過提供顧問服務促進資金流動及協助客戶進入資本市場。產品包括：綠色、社會及可持續發展債券；債務資本市場；及股票資本市場。	我們提供指定用途的貸款安排。產品包括項目融資(如可再生基建項目融資)及綠色貸款(如合資格綠色產品融資)。	我們提供投資於指定對社會負責任投資(ESRI)及低碳基金的途徑。												
累計進展* (十億美元)	累計進展* (十億美元)	累計進展* (十億美元)												
21.4	5.8	1.3												
<table border="1"> <tr> <td>2018年</td> <td>11.1</td> </tr> <tr> <td>2017年</td> <td>10.3</td> </tr> </table>	2018年	11.1	2017年	10.3	<table border="1"> <tr> <td>2018年</td> <td>5.3</td> </tr> <tr> <td>2017年</td> <td>0.5</td> </tr> </table>	2018年	5.3	2017年	0.5	<table border="1"> <tr> <td>2018年</td> <td>1.1</td> </tr> <tr> <td>2017年</td> <td>0.2</td> </tr> </table>	2018年	1.1	2017年	0.2
2018年	11.1													
2017年	10.3													
2018年	5.3													
2017年	0.5													
2018年	1.1													
2017年	0.2													

2018年摘要

- 滙豐在Dealogic的綠色、社會及可持續發展債券排名中位列第二，並在可持續發展債券排名中位列第一。
- 馬來西亞滙豐發行全球首隻符合聯合國相關原則的可持續發展目標伊斯蘭債券。
- 滙豐綠色及可持續發展目標債券的影響報告請參閱集團網站www.hsbc.com/investors/fixed-income-investors/green-and-sustainability-bonds。

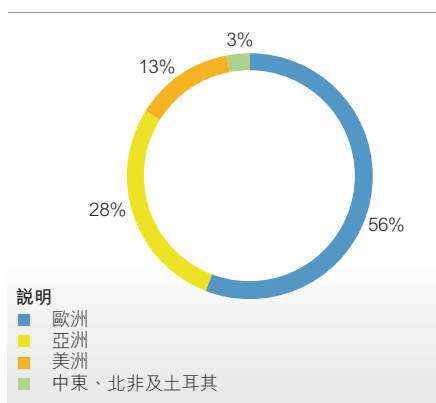
2018年摘要

- 滙豐參與制訂貸款市場協會於2018年3月公布的綠色貸款原則。
- 滙豐授出新加坡首筆符合貸款市場協會綠色貸款原則的綠色貸款。

2018年摘要

- 滙豐設立兩隻環球低碳基金。
- 我們根據聯合國負責任投資原則獲得A+/A評級。這涵蓋我們的所有基金，其中對社會負責任投資約佔集團管理資產總值的1%。

按地區分布列示的進展



獎項

《環球資本》雜誌2018年可持續及負責任資本市場大獎：

最佳金融機構綠色/對社會負責任投資銀行發行人

亞太區綠色/對社會負責任投資資本市場最佳投資銀行

《歐洲貨幣》雜誌2018年大獎：

亞洲最佳可持續發展融資銀行

Extel 2018年大獎：

位居綜合氣候變化研究提供方第一名

其他轉型工作

- 息差掛鉤貸款：我們所提供貸款息差與可持續發展指標掛鉤的貸款承諾共計11億美元。
- 我們正與客戶合作制訂可持續發展供應鏈融資方案。
- 自2017年1月以來，我們就併購交易為可再生能源客戶提供顧問服務，併購交易所涉金額超過20億美元。

* PwC按照國際鑑證委聘準則3000(經修訂)「審計及審閱過往財務資料以外的鑑證委聘」，就1,000億美元可持續發展融資承諾於2018年12月31日的進展進行有限鑑證。相關資料可參閱滙豐網站www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。有關我們為可持續發展融資所作貢獻的外界鑑證，以及我們整體的環境、社會及管治鑑證計劃，詳情將載於下一期《環境、社會及管治報告》和滙豐網站www.hsbc.com。

氣候相關金融信息披露工作組(「TCFD」)

我們都應發揮作用，限制氣候變化，支持向低碳經濟轉型。滙豐是金融穩定理事會相關工作組披露建議的簽署方之一。這是我們根據此架構作出的第二次披露。

管治

紓緩氣候變化是集團高級領導層的一項優先要務，可持續發展融資指標已納入集團的優先策略。2018年，我們就可持續發展分別向滙豐控股董事會、集團監察委員會、集團風險管理委員會和滙豐集團管理委員會作出兩次、兩次、四次和兩次簡報。高級領導層亦就此與監管機構、行業協會和非政府組織聯繫，例如參加英倫銀行的氣候變化諮詢、集團主席出席「一個星球」峰會，以及集團行政總裁獲指定為世界經濟論壇氣候領袖。滙豐的可持續發展相關成員資格概要載於：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact/sustainability-memberships。

策略

支持向低碳經濟轉型是滙豐策略中的重要一環，我們已推出多項促進低碳經濟轉型的新產品，並承諾於2025年前提供1,000億美元可持續發展融資。目前，此目標已完成285億美元。詳情請參閱第28頁。我們明白，很多來自不同行業的客戶正實施重大調整，以向低碳經濟轉型。我們擬於2019年制訂有助衡量相關活動的新指標，並擬於下一年披露資料中公布。

我們相信，員工教育對這個議題至關重要。2018年，我們為超過2,300名員工提供可持續發展培訓，並推出面向全球員工的可持續發展網上學習課程，內容乃與劍橋大學可持續發展領導力學院合作開發。

我們透過CDP(前稱碳信息披露項目)報告自身經營活動的排放情況。相關報告及與滙豐業務可持續發展有關的其他資料請參閱：www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

風險管理

我們正逐步將氣候相關風險(包括實體及轉型風險)納入內部和客戶風險的管理及監察範圍。氣候風險現已成為集團「首要及新浮現風險報告」的一個主題，確保管理層透過集團管理委員會轄下的風險管理會議每月對此進行監督(請參閱第30頁)。此外，董事會批准的承受風險水平聲明載有可持續發展管理方法的定性聲明，其內容將於2019年進一步擴充，明確納入氣候風險。

我們訂有涵蓋特定行業的若干可持續發展風險管理政策。2018年，我們對能源政策作出更新，限制有關高碳強度能源項目的融資，並繼續支持能源客戶向低碳經濟轉型。自2018年4月新能源政策發布至2018年底，滙豐並無為新建燃煤發電廠提供融資。

就氣候變化而言，轉型風險是指客戶履行財務責任的能力，可能因全球經濟由高碳向低碳轉型而減弱。滙豐正逐步將轉型風險納入日常信

貸風險管理，目標是根據每個批發貸款交易對手的敏感度和轉型風險管理能力，逐步為其設定客戶轉型風險評級。

我們已根據各行業所佔的全球二氧化碳排放量，識別六個轉型風險較高的行業，包括：石油及天然氣、建造及建築、化工、汽車、電力及公用事業，以及金屬及採礦。視乎多項因素，包括根據《巴黎協定》實施的國家/地區二氧化碳減排計劃，我們日後可能會識別其他轉型風險較高的行業。

下表列示我們於六個轉型風險較高行業的風險承擔。有關數字反映所有貸款活動，包括對環境負責的客戶和可持續發展融資。有關風險承擔量化方法的詳情請參閱第67頁註釋37。隨著新氣候指標的制訂，預期此項內容亦將逐步調整。

下一步

滙豐將繼續逐步調整和擴充與氣候相關金融信息披露工作組有關的披露資料。根據工作組的建議，集團《年報及賬目》將在取得足夠、可靠及相關客戶數據的情況下，開始披露與特定行業貸款組合相關的其他氣候風險指標。

行業	2018年佔客戶及同業批發貸款總額的百分比 ³⁷
石油及天然氣	≤ 3.9%
建造及建築	≤ 3.8%
化工	≤ 3.9%
汽車	≤ 3.4%
電力及公用事業	≤ 3.0%
金屬及採礦	≤ 2.8%
總計	≤ 20.8%

客戶及同業批發貸款總額為6,680億美元。

▶ 註釋請參閱第67頁。

風險概覽

我們積極管理風險，以助保障及發展業務。

管理風險

滙豐一貫奉行審慎的風險管理策略，確保有效保護客戶資金、以負責任的方式發放貸款，並支持經濟繁榮發展。我們會配合集團策略，妥善調整承受風險水平，務求為股東提供可持續的長期回報。

集團全體僱員均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。我們擁有良好的風險管理文化，並已透過持續和清晰的宣傳及為全體僱員提供適當培訓，於集團貫徹推行。我們採用覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以有效管治及相關工具實現風險管理。此架構建基於風險管理文化，並通過滙豐價值觀加以鞏固。

集團設有環球風險管理部門，由執行董事擔任的集團風險管理總監領導，負責監察有關架構。該部門獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以便提出質疑，適當監督和平衡風險/回報決策。

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，為策略及財務

規劃流程提供指引。相關資料於董事會批准的承受風險水平聲明中列明。主要組成元素包括：

- 作為經營業務一部分而接納的風險，例如信貸風險及市場風險；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如營運風險。這類風險將受到積極管理，確保維持於可接受範圍內；及
- 我們不能容忍的風險，例如罔顧可預見的聲譽風險，繼續參與相關活動。

我們執行廣泛的壓力測試計劃，包括進行內部壓力測試及參與監管機

構的壓力測試。2018年，我們參與英倫銀行的年度壓力測試，結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制和策略管理措施之後的資本比率高於英倫銀行規定。

內部壓力測試是集團風險及資本管理架構的重要元素，用以評估潛在的不利宏觀經濟環境、地緣政治事件，以及滙豐可能面對的其他特定事件所帶來的影響。對境況的選擇反映我們識別首要及新浮現風險的流程，以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解集團所涉及風險的性質和程度。

主要的承受風險水平計量指標			
元素	計量指標	承受風險水平	2018年
回報	有形股本回報率*	≥11.0%	8.6%
資本	普通股權一級比率—資本指引4終點基準	≥13.5%	14.0%
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：零售銀行及財富管理業務	≤0.50%	0.34%
	預期信貸損失及其他信貸減值準備變動佔貸款百分比：批發業務(工商金融、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行業務)	≤0.45%	0.12%

* 我們的目標是在2020年底前實現列賬基準有形股本回報率超過11%。

有關集團風險管理架構以及銀行和制訂保險產品業務相關風險的說明，分別載於第73及86頁。

首要及新浮現風險

首要及新浮現風險管理架構有助我們識別前瞻性風險，以便採取行動防範風險出現或限制其影響。

首要風險為可能對集團來年的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的風險。新浮現風險為涉及大量不明朗因素並可能於一年後出現的風險。若出現這類風險，將對滙豐構成重大影響。

2018年，我們就首要及新浮現風險作出五項修訂，以反映我們就有關風險可能對集團造成的影響所作之評估。首先是增加「取代倫敦銀行同業拆息」(現改稱「銀行同業拆息過渡」)的新風險，原因是環球監管機構致力改革基準利率，我們有必要評估過渡至新基準利率對滙豐旗下產品和服務所帶來的影響。其次是增加了「氣候相關風險」，以助監察和減低氣候變化對集團及客戶的影響，以及支持集團推行可持續發展融資

的承諾。第三，我們順利完成多個高度優先項目後，刪除了「執行風險」。此外，我們改變了兩項風險的名稱，以更好地反映集團所面對的挑戰。新名稱於詳述當前13項首要及新浮現風險的右表中使用。

- 當前首要及新浮現風險的概要載於下頁，另於第69頁有更詳細的討論。
- 識別和監察首要及新浮現風險的方法載於第74頁。

- ▲ 於2018年有所加劇的風險
- ▶ 維持於2017年水平的風險
- 於2018年更改名稱的主題風險

風險	趨勢	減低風險措施
外部因素引致		
經濟前景及資金流向	▶	我們積極監察各項信貸及交易用途組合，包括進行壓力測試，以識別可能因關稅和其他貿易限制升級、歐元區及中國內地經濟放緩，以及英國脫歐談判的不利結果而受壓的行業及客戶。
地緣政治風險	▲	我們持續評估地緣政治事件對集團業務和風險承擔的影響，並於有需要時採取措施減低風險，以助確保承受風險水平維持於預設範圍以內。我們亦已在恐怖主義風險加劇的場所加強保安措施。
信貸周期	▶	我們持續對組合進行詳細分析，並積極評估可能因地緣政治或宏觀經濟事件而受壓的客戶和行業，於適當時降低貸款上限。
網絡威脅及未經許可進入系統	▲	我們繼續加強網絡監控架構，並採取措施提升復元力和網絡保安實力，包括威脅偵測和分析、存取監控、支付系統監控、數據保護、網絡監控和備份與恢復。
● 對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展(包括對行為操守的監管)	▶	我們與監管機構緊密聯繫，以助確保有效實施各項新的監管規定，並配合監管機構調查過往活動。
金融犯罪風險環境	▶	我們已將環球標準改革中大部分內容整合至日常營運中，並預計於2019年完成過渡至業務和職能管理。我們繼續加強金融犯罪風險管理能力，並投資發展新一代工具，務求通過應用先進的分析方法及人工智能防範金融犯罪。
● 銀行同業拆息過渡	▲	我們正在評估隨著行業協議變化，以替代無風險利率取代銀行同業拆息(包括倫敦銀行同業拆息)對滙豐旗下產品、服務及流程的影響，務求採取適當措施，最大限度地減緩所帶來的影響。
氣候相關風險	▶	我們承諾在財務上支持轉型至低碳經濟，並繼續在此範疇取得進展(請參閱第29頁集團第二年因應氣候相關金融信息披露工作組建議所作出的回應)。我們定期檢討可持續發展風險管理政策，確保在繼續支持客戶的同時，有關政策能保持適切。
內部因素引致		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們繼續監察並改善科技基礎設施的復元力，提升診斷/解決問題及執行改變的能力，減少客戶服務中斷的情況。
● 可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們繼續監察僱員技能及處理能力的要求，以配合滙豐已公布的增長策略，及應付我們營運所在市場可能出現的任何新問題。有關問題可能包括入境和稅務規例，以至整個行業的監管變化。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們繼續加強核心管治流程和相關政策，以識別、評估、減低及管理與我們有業務往來的第三方的各類風險，包括在整個第三方服務周期中進行相關監控及鑑證。
提高模型風險管理的預期目標	▲	我們已提升第二道防線的模型風險管理職能、加強模型監察委員會架構(通過由集團風險管理總監出任主席以及由環球業務行政總裁出席)，以及完善模型風險管治架構，從而改進模型風險管理的能力和工作的。
數據管理	▲	我們持續加強數據管治、數據質素、數據私隱、數據基礎設施及架構，從而繼續提升洞悉、數據匯總、匯報和決策能力。

英國退出歐洲聯盟

英國訂於2019年3月正式退出歐洲聯盟(「歐盟」)。然而，英國與歐盟的未來關係以至實施期限均尚未確定，引發市場波動及經濟風險，對英國的影響尤其顯著。滙豐集團業務遍布全球，客戶基礎多元化，應有助緩減英國退出歐盟造成的衝擊。對於在英國及歐盟的客戶及僱員，集團提供的產品及服務或會出現若干轉變，但我們正採取緩減措施協助盡

量減低任何潛在干擾。相關措施包括擴充集團旗下歐洲公司所提供的產品類別、在有需要時遷移客戶，以及將部分歐洲分行網絡由英國滙豐銀行有限公司轉移至位於法國的附屬公司。我們目前在歐盟的業務布局，尤其是位於法國的附屬公司，能夠為集團穩步發展奠定雄厚基礎。作為壓力測試計劃的一部分，我們已考慮多個內部宏觀經濟及事件促

成的境況，以及英倫銀行所設定的境況，藉以支持我們為英國脫歐影響進行規劃和評估。測試結果確認我們已為潛在衝擊作好充分準備。

▶ 有關詳情請參閱第69頁首要及新浮現風險。

▶ 我們對英國退出歐盟的方針詳載於第73頁「特別提述部分」。

薪酬

我們的薪酬政策是透過適當獎勵短期和長期持續的良好表現，推動集團達致策略目標。

薪酬原則

員工的薪酬策略以一系列主要原則為基礎。



我們奉行的原則

- 以整體報酬為重點，其中酬勞應與表現緊密相連
- 不只著重結果，更重視如何在過程中體現滙豐價值觀
- 實行全面的績效管理及滙豐價值觀評估程序
- 表揚並獎勵員工的優秀表現
- 訂立員工報酬與相關群體長遠利益相符的政策
- 落實員工獎勵及操守架構，使集團的風險與回報更趨一致



我們反對的原則

- 獎勵承受不當或過度風險的行為，或犧牲集團長遠的持續發展以換取短期業績
- 只以公式化的計算方法釐定行政人員的花紅
- 發放特別花紅予被評為違反滙豐價值觀及行為的員工
- 容許員工對沖未實際授出或保留的獎勵
- 簽訂通知期超過12個月的僱傭合約
- 預先安排個別遣散協議

於薪酬架構貫徹滙豐價值觀

貫徹正確的行為，以及促進和鼓勵符合組織價值觀與期望的行動，對我們而言十分重要。為支持這個理念，我們推行多個機制以加強體現滙豐價值觀。

機制	結果
全體僱員的行為評級	— 在符合本地勞工法例的前提下，僱員所得評級會視乎其行為操守是否符合滙豐價值觀而定，確保評定表現不單在乎達標與否，亦取決於所用的方法。
表現管理	— 表現目標乃按照不同業務和職務的優次目標而定，界定僱員須取得的成果、方法和時限。僱員於年初時訂立表現目標，並於全年監察進度和因應優次目標的轉變而作出更新。 — 全體僱員的表現通過「日常表現及發展」計劃來管理。當中涉及經理和僱員在全年經常進行全面和有針對性的對話，爭取機會討論工作進度、提出意見和獎勵良好行為、釐定可能需要的協助，以及解決任何可能影響僱員福祉的問題。
獎勵良好操守	— 僱員獎勵和操守架構提供一系列指引，以一致的方式獎勵集團內的傑出表現，並處理任何違反操守的事件。 — 獎勵良好行為的方式包括環球獎勵計劃「卓越自我」，或調升表現和行為評級以及浮動酬勞。 — 有關架構亦提供指引，若發現僱員違反操守，可降低其表現和行為評級以及浮動酬勞，甚至實施紀律處分。

釐定浮動酬勞資金的方法

在釐定集團的浮動酬勞資金時，集團薪酬委員會會考慮多項因素，詳情如下表所示：

表現及承受風險水平聲明	— 在釐定浮動酬勞資金時，會按照我們的承受風險水平，考慮集團的業績表現。
逆周期資金分配方法	— 為減低經濟周期的影響，浮動酬勞資金的規模設有下限及上限。同時，業績表現提升時的派付比率亦設有限制，以避免催生不當行為的風險。
利潤分配	— 我們分配資金的方法確保除稅後利潤可在資本、股東及浮動酬勞三者之間適當分配，而且大部分除稅後利潤均會撥作資本及分配予股東。
營商能力及負擔能力	— 集團總部設於英國，當地對發放獎勵的方式設有更嚴格的規定，使我們面對挑戰。因此，我們在釐定浮動酬勞資金的規模時，會考慮此等挑戰，以助確保我們在各主要市場可以繼續吸引和挽留人才。

我們的浮動酬勞資金為34.73億美元，較2017年增加5.1%。

浮動酬勞資金 (百萬美元)

集團	2018年	3,473
	2017年	3,303
環球銀行及資本市場	2018年	1,098
業務所佔份額	2017年	1,063

執行董事的浮動酬勞

執行董事的浮動酬勞由評分紀錄成績決定。評分紀錄的目標乃根據我們的關鍵表現指標設定，確保薪酬政策和成果與集團策略掛鉤。

▶ 詳情請參閱第186頁的「董事薪酬報告」。

執行董事的薪酬

我們的執行董事薪酬政策已於2016年股東周年大會上獲股東批准，適用於2019年股東周年大會舉行前的三個業績計算年度。我們將會提出新的薪酬政策，於股東周年大會上尋求股東批准。新政策的詳情請參閱第175頁。

下表列示執行董事於2018年賺取的薪酬。有關董事於2018年的酬勞及表現，詳情請參閱第172頁的董事薪酬報告。

(千英鎊)		基本薪金	固定酬勞津貼	以現金代替退休金	周年獎勵	反洗錢延後起訴協議獎勵 ³⁸	長期獎勵 ³⁹	小計	應課稅福利	非課稅福利	名義回報	總計
范寧 ⁴⁰	2018年	1,028	1,459	308	1,665	—	—	4,460	40	28	54	4,582
	2017年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
歐智華 ^{41,43}	2018年	171	241	51	282	1,530	—	2,275	65	6	41	2,387
	2017年	1,250	1,700	375	2,127	—	—	5,452	500	71	63	6,086
麥榮恩 ^{42,43}	2018年	700	950	210	1,088	1,057	—	4,005	80	44	33	4,162
	2017年	700	950	210	1,334	—	—	3,194	64	37	42	3,337
繆思成	2018年	700	950	210	1,324	695	—	3,879	13	38	33	3,963
	2017年	700	950	210	1,358	—	—	3,218	16	38	42	3,314

▶ 註釋請參閱第67頁。

財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	34
自2018年1月1日起採納的呈列方式變動	34
關鍵會計估算及判斷	35
綜合收益表	36
按收支項目列示之集團業績表現	37
淨利息收益	37
費用收益淨額	38
按公允值計入損益賬之金融工具淨收益	39
金融投資減除虧損後增益	40
保費收益淨額	40
其他營業收益	41
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	41
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備	42
營業支出	42
應佔聯營及合資公司利潤	43
稅項支出	44
綜合資產負債表	44
與2018年1月1日比較的資產負債表評述	45

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第214頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們亦採用非公認會計原則財務衡量指標，包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按年比較資料扭曲的因素。本報告中貫徹採用的「經調整業績」衡量指標將於下文詳細說明，當我們採用其他衡量指標時，亦會加以說明。我們會將所有非公認會計原則財務衡量指標與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

載於第47至55頁的環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列，詳情載於第47頁的「編製基準」。

經調整業績

經調整業績的計算方法是，就扭曲按年比較資料的貨幣換算差額及重大項目之影響，對列賬基準業績作出調整。

我們認為，經調整業績使對內及對外匯報資料的方式保持一致，識別和量化了管理層相信屬重大的項目，而且深入反映了管理層如何評估按年計算的業績表現，可為投資者提供有用的信息。

重大項目

「重大項目」一詞統指管理層和投資者為加深了解業務的實際趨勢，一般會另行識別及考慮的項目。

第50至53頁及第57至63頁的列表詳列重大項目於2018、2017及2016年對我們各個環球業務和地區的影響。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2018年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在推算固定匯率資料時並未計入換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入了解業務的實際趨勢。

貨幣換算差額

2018年貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2017及2016年的收益表，是按2018年的平均匯率換算；及
- 於2017年12月31日及2016年12月31日的資產負債表，則按2018年12月31日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。滙豐並無就惡性通脹影響對旗下阿根廷附屬公司的固定匯率資料作進一步調整。凡在列表或評述內提及「貨幣換算差額」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

自2018年1月1日起採納的呈列方式變動

IFRS 9

除有關指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列規定之條文(自2017年1月1日起採納)外，滙豐自2018年1月1日起已經採納IFRS 9「金融工具」之規定。於2018年1月1日過渡至IFRS 9對滙豐綜合財務報表產生之影響為資產淨值減少16億美元，原因為：

- 計提額外減值準備導致減少22億美元；
- 聯營公司資產淨值下降導致減少9億美元；
- 因分類變動而重新計量金融資產及負債導致增加11億美元，主要由於撤銷了若干已發行長期債務工具之指定公允值會計處理方式；及
- 遞延稅項資產淨值增加4億美元。

由於聯營公司公開報告其預期的過渡影響，《2017年報及賬目》及《2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的報告》所披露IFRS 9對於聯營公司之投資賬面值的影響已作出更新，導致資產淨值進一步減少6億美元(除稅淨額)。

詳情請參閱第224頁「於截至2018年12月31日止年度應用之準則」及附註37「採納IFRS 9後重新分類及重新計量之影響」。

收益表呈列

2018年1月1日起採納的IFRS 9之分類及計量規定乃根據實體對管理資產的業務模式及資產的約定現金流特徵所作的評估。該準則包含將強制性按公允值計入損益賬之項目劃分為剩餘類別的規定。鑑於其剩餘性質，收益表的呈列方式已作更新，將這類別中具不同性質或功能的項目獨立呈列，與IAS 1「財務報表之呈列」的規定相符。比較數字經已重列。此舉對營業收益總額並無構成淨額影響。

2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中與有關工具的相關公允值變動一併呈列。2018年，我們將損益賬中匯兌風險之整體影響歸類入「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中的「交易活動淨額」。比較數字經已列示，對營業收益總額並無構成淨額影響，而對2017年的「長期債務

及相關衍生工具之公允值變動」的影響為(5.17)億美元。(2016年：19.78億美元；2015年：1.1億美元；2014年：1.3億美元)。

IAS 29

就會計目的而言，阿根廷自2018年7月1日起被視為惡性通脹經濟體。

以阿根廷披索為功能貨幣的滙豐業務之業績已按IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」編製，猶如當地經濟一直處於惡性通脹狀況。有關業務截至2018年12月31日止年度的業績採用2018年12月31日的消費物價指數按現行購買力列賬，相應調整於其他全面收益呈列。根據IAS 21「匯率變動之影響」，有關業績已按2018年12月31日的當前匯率兌換成美元並以此呈列。集團以美元呈列的比較資料則並無重列。

受本年度採用IAS 29和IAS 21的惡性通脹條文影響，集團的除稅前利潤減少1.6億美元，其中包括收入減少2.31億美元，被預期信貸損失減少800萬美元及營業支出減少6,300萬美元所抵銷。

關鍵會計估算及判斷

滙豐的業績會受到編製綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算影響。財務報表附註1.2詳細說明重大會計政策(包括涵蓋關鍵會計估算及判斷的政策)。下文列示涉及高度不確定性並對財務報表具有重大影響的會計政策：

- 按已攤銷成本計量之金融資產及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值：最重要的判斷涉及界定何謂信貸風險大幅上升，釐定循環信貸安排的期限及首次確認入賬時間，以及於假設及估算中納入與過往事件、當前狀況及經濟狀況預測相關的資料。使用相當主觀且極易受風險因素影響的假設進行估算時會涉及高度不確定性。請參閱第230頁附註1.2(i)。
- 對沖會計及替換主要參考利率：金融市場正處於重大改革及替換主要參考利率過程之中。該等銀行同業拆息(例如倫敦銀行同業拆息及歐洲銀行同業拆息)現時被廣泛用作大量不同金融產品及合約的基準。因此，判定對沖因銀行同業拆息變動而出現的現金流變動及利率風險的若干對沖會計關係於2018年12月31日是否仍然符合對沖會計法資格時，需作出重大會計判斷。請參閱第234頁附註1.2(h)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是就預期日後盈利能力作出的判斷。請參閱第234頁附註1.2(l)。
- 金融工具之估值：於釐定金融工具之公允值時，會採用多種估值方法，部分方法包括重大不可觀察數據，而且存在重大不確定性。請參閱第228頁附註1.2(c)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是需根據多項管理層假設，估計因繼續持有該項投資而預期將產生的現金流之現值。最重

大的判斷涉及我們對交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資進行減值測試。請參閱第226頁附註1.2(a)。

- 商譽減損：於估計創現單位的日後現金流及用於折現此等現金流的折現率時，會涉及高度不確定性。請參閱第226頁附註1.2(a)。
- 準備：在確定當前是否存在責任並估計因而產生之任何經濟利益外流的可能性及金額時，過程中涉及高度不確定性，因此，可能須就釐定準備金額作出重大判斷。請參閱第234頁附註1.2(m)。

鑑於確認或計量上述項目涉及及內在不確定因素及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算所依據的預期，因而令確認及計量的金額與管理層在本財務報表所估計的金額大不相同。

綜合收益表

綜合收益表摘要

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
淨利息收益		30,489	28,176	29,813	32,531	34,705
費用收益淨額		12,620	12,811	12,777	14,705	15,957
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	44, 45	9,531	8,426	7,521	8,717	6,730
按公允值計入損益賬之保險業務 資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)	45	(1,488)	2,836	1,262	565	1,865
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	44	(97)	155	(1,997)	973	638
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之 公允值變動	45	695	不適用	不適用	不適用	不適用
金融投資減除虧損後增益		218	1,150	1,385	2,068	1,335
股息收益		75	106	95	123	311
保費收益淨額		10,659	9,779	9,951	10,355	11,921
其他營業收益/(支出)		885	337	(971)	1,055	1,131
營業收益總額		63,587	63,776	59,836	71,092	74,593
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(9,807)	(12,331)	(11,870)	(11,292)	(13,345)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動/ 貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	53,780	51,445	47,966	59,800	61,248
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,767)	不適用	不適用	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備		不適用	(1,769)	(3,400)	(3,721)	(3,851)
營業收益淨額		52,013	49,676	44,566	56,079	57,397
營業支出總額		(34,659)	(34,884)	(39,808)	(39,768)	(41,249)
營業利潤		17,354	14,792	4,758	16,311	16,148
應佔聯營及合資公司利潤		2,536	2,375	2,354	2,556	2,532
除稅前利潤		19,890	17,167	7,112	18,867	18,680
稅項支出		(4,865)	(5,288)	(3,666)	(3,771)	(3,975)
本年度利潤		15,025	11,879	3,446	15,096	14,705
應佔：						
— 母公司普通股股東		12,608	9,683	1,299	12,572	13,115
— 母公司優先股股東		90	90	90	90	90
— 其他權益持有人		1,029	1,025	1,090	860	483
— 非控股股東		1,298	1,081	967	1,574	1,017
本年度利潤		15,025	11,879	3,446	15,096	14,705

五年財務資料

	註釋	2018年 美元	2017年 美元	2016年 美元	2015年 美元	2014年 美元
每股基本盈利		0.63	0.48	0.07	0.65	0.69
每股攤薄後盈利		0.63	0.48	0.07	0.64	0.69
每股普通股股息	46	0.51	0.51	0.51	0.50	0.49
		%	%	%	%	%
派息率	47	81.0	106.3	728.6	76.5	71.0
除稅後平均資產總值回報率		0.6	0.5	0.1	0.6	0.5
風險加權資產平均值回報率	48	2.3	2.0	0.7	1.6	1.5
平均普通股股東權益回報率		7.7	5.9	0.8	7.2	7.3
平均有形股本回報率		8.6	6.8	2.6	8.1	8.5

註釋請參閱第67頁。

除另有說明外，《2018年報及賬目》內所有列表的數字均以列賬基準呈列。

有關滙豐於2018年的財務表現概要，請參閱第14頁。

有關各環球業務及地區的詳細財務表現數字，請分別參閱第48至53頁及第55至63頁。

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
利息收益		49,609	40,995	42,414
利息支出		(19,120)	(12,819)	(12,601)
淨利息收益		30,489	28,176	29,813
附息資產平均值		1,839,346	1,726,120	1,723,702
		%	%	%
總孳息率	49	2.70	2.37	2.46
減：資金成本		(1.21)	(0.88)	(0.87)
淨息差	50	1.49	1.49	1.59
淨利息收益率	51	1.66	1.63	1.73

註釋請參閱第67頁。

按資產類別劃分的利息收益概要

	註釋	2018年			2017年			2016年		
		平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款		233,637	2,475	1.06	236,126	2,030	0.86	203,799	1,510	0.74
客戶貸款		972,963	33,285	3.42	902,214	28,751	3.19	865,356	29,272	3.38
反向回購協議－非交易用途		205,427	3,739	1.82	173,760	2,191	1.26	168,207	1,227	0.73
金融投資		386,230	9,166	2.37	389,807	7,440	1.91	430,775	7,248	1.68
其他附息資產		41,089	944	2.30	24,213	583	2.41	55,565	3,157	5.68
附息資產總值		1,839,346	49,609	2.70	1,726,120	40,995	2.37	1,723,702	42,414	2.46
交易用途資產及指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	52, 53	195,922	5,215	2.66	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
交易用途資產及指定按公允值列賬之金融資產		不適用	不適用	不適用	186,673	4,245	2.27	179,780	3,897	2.17
預期信貸損失準備		(7,816)			不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
減值準備		不適用	不適用	不適用	(7,841)			(9,127)		
不附息資產		584,524			616,688			653,115		
截至12月31日止年度		2,611,976	54,824	2.10	2,521,640	45,240	1.79	2,547,470	46,311	1.82

註釋請參閱第67頁。

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	註釋	2018年			2017年			2016年		
		平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放	54	44,530	506	1.14	47,337	451	0.95	49,782	342	0.69
指定按公允值列賬之金融負債－已發行之本身債務	55	50,840	1,421	2.80	60,566	1,261	2.08	62,042	942	1.52
客戶賬項	56	1,138,620	8,287	0.73	1,094,920	5,405	0.49	1,074,661	5,492	0.51
回購協議－非交易用途		161,204	3,409	2.11	136,561	1,665	1.22	118,789	626	0.53
已發行債務證券		132,594	4,254	3.21	108,677	3,130	2.88	114,343	2,807	2.45
其他附息負債		53,731	1,243	2.31	7,009	907	12.94	22,387	2,392	10.68
附息負債總額		1,581,519	19,120	1.21	1,455,070	12,819	0.88	1,442,004	12,601	0.87
交易用途負債及指定按公允值列賬之金融負債(不包括已發行之本身債務)		142,184	3,524	2.48	153,776	2,325	1.51	138,486	1,986	1.43
不附息往來賬項		211,815			197,104			184,016		
各類股東權益及其他不附息負債總額		676,458			715,690			782,964		
截至12月31日止年度		2,611,976	22,644	0.87	2,521,640	15,144	0.60	2,547,470	14,587	0.57

註釋請參閱第67頁。

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	53	(105)
— 客戶賠償計劃	53	(108)
— 重大項目之貨幣換算		3
貨幣換算		99
截至12月31日止年度	53	(6)

淨利息收益為305億美元，較2017年增加23億美元，增幅為8%，當中計及重大項目及貨幣換算差額的輕微影響。

淨利息收益率為1.66%，較2017年上升3個基點，當中計及重大項目及貨幣換算差額的輕微影響。淨利息收益率上升主要反映加息對資產收益的影響，特別是亞洲的有期貨款收益及大部分地區的閒置流動資金收益，但部分增幅被客戶賬項成本上升(尤其是在亞洲及歐洲)以及為符合監管規定而發行債務的成本增加所抵銷。

2018年淨利息收益率的增長包括第四季歐洲流動資金規定收緊以及亞洲客戶賬項成本增加的影響。

利息收益

利息收益較2017年增加86億美元，當中計及重大項目及貨幣換算的輕微不利影響，主要是由於貸款、閒置流動資金及反向回購協議產生的收益增加。

客戶貸款的利息收益較2017年增加45億美元，當中計及客戶賠償計劃及貨幣換算差額的輕微有利影響，而所有地區均錄得增長，特別是：

- 亞洲，主要由於央行加息帶動有期貨款及按揭的收益及結欠上升而錄得增長；及
- 歐洲，增長主要來自英國，反映央行加息帶動有期貨款收益上升及按揭結欠增長(儘管收益有所減少)。

短期資金及金融投資的利息收益較2017年增加22億美元，當中計及客戶賠償計劃及貨幣換算差額的不利影響

1億美元。各地區均錄得增幅，但主要來自亞洲及北美洲，主要因央行加息令債務證券的利息收益增加所致。

反向回購協議的利息收益較2017年上升15億美元，尤其在北美洲及歐洲，反映央行加息。

利息支出

列賬基準之利息支出增加63億美元，當中計及重大項目及貨幣換算差額的有利影響1億美元。若不計及該等影響，利息支出增加64億美元，主要原因是客戶賬項、回購協議及債務的利息支出增加。

客戶賬項之利息支出增加29億美元，當中計及客戶賠償計劃及貨幣換算差額的有利影響1億美元，反映大部分地區的平均款額增加。淨增額亦反映主要市場的利率變動，包括：

- 亞洲各地央行加息(特別是香港)以及投資組合成分變動；
- 英國於2018年提高基準利率；及
- 拉丁美洲及北美洲加息。

回購協議的利息支出增加17億美元，大致上與反向回購協議的利息收益增幅一致，主要來自北美洲及歐洲，反映結欠增加及市場利率上升。

已發行債務證券及按公允值計量之本身債務的利息支出增加13億美元，反映債務的外部成本上升，以及滙豐控股為符合監管規定而增加發行債務。

費用收益淨額

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
管理資金	2,221	2,188	2,076
戶口服務	2,177	2,244	2,417
卡	1,956	1,994	1,970
信貸	1,723	1,718	1,795
經紀業務收益	1,210	1,191	1,060
單位信託基金	1,038	1,010	863
匯款	778	759	766
環球託管	736	692	662
包銷	723	829	705
進出口	709	736	820
保險代理佣金	404	410	419
其他	2,369	2,082	2,116
費用收益	16,044	15,853	15,669
減：費用支出	(3,424)	(3,042)	(2,892)
截至12月31日止年度	12,620	12,811	12,777

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算		(76)
截至12月31日止年度	—	(76)

費用收益淨額為126億美元，較2017年減少2億美元，當中包括貨幣換算差額的有利影響1億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務的包銷及企業融資(在「其他」一項披露)費用收益減少以及費用支出增加所致。

包銷及企業融資費用收益減少2億美元，主要由於歐洲及北美洲的投資銀行產品銷售額下降及客戶交易量減少所致。

卡業務費用收益亦下跌，部分乃由於卡業務費用收益重新分類為銀行同業及結算費用所致。部分減幅因新產品

發布及宣傳帶動卡業務營業額上升(尤其是在香港及美國)以及交易量增加而被抵銷。

此外，費用支出增加4億美元，部分乃由於香港的客戶交易量上升導致卡業務費用增加所致。

此等因素部分被其他費用收益上升所抵銷，部分乃由於英國及墨西哥的銀行同業及結算費用因卡業務交換費用收益自2018年1月1日起重新分類而增加所致。

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
交易活動	44	7,234	8,131	8,110
其他交易收益—低效用對沖		(45)	(1)	18
—現金流對沖		(8)	(5)	(5)
—公允值對沖		(37)	4	23
不合資格對沖之公允值變動	57	(207)	106	(655)
指定及按公允值予以管理之其他工具及相關衍生工具		2,549	190	48
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		9,531	8,426	7,521
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產		(1,585)	3,211	1,480
在投資合約下對客戶之負債		97	(375)	(218)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益		(1,488)	2,836	1,262
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	44	(97)	155	(1,997)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		695	不適用	不適用
截至12月31日止年度		8,641	11,417	6,786

註釋請參閱第67頁。

重大項目及貨幣換算

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目		(108)	(258)
—出售、收購及於新業務之投資		(8)	—
—金融工具之公允值變動	57	(100)	(245)
—重大項目之貨幣換算			(13)
貨幣換算			(123)
截至12月31日止年度		(108)	(381)

註釋請參閱第67頁。

按公允值計量之金融工具淨收益為86億美元，較2017年減少28億美元，當中計及貨幣換算差額的有利影響以及與金融工具有利公允值變動有關的重大項目(包括不合資格對沖及借記估值調整)。

「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨支出」為15億美元，而2017年則為淨收益28億美元。此減幅主要反映2018年香港及法國的股市表現較2017年遜色，導致支持保單及投資合約的股票及單位信託資產錄得重估減值。

對客戶之負債錄得相應變動，反映相關客戶於有關資產投資表現的參與程度。投資合約的對銷變動於「在投資合約下對客戶之負債」項內列賬，而保單的對銷變動則於「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」項內列賬。

「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」於2018年錄得1億美元不利變動，而於2017年則錄得2億美元有利變動，主要由於兩段期間的利率變動所致，特別是美元及英鎊。

「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」增加11億美元，當中計及有利的貨幣換算差額(1億美元)及重大項目的有利變動(1億美元)。增幅亦計及若干會計項目已根據IFRS 9重新分類，其中包括：

- 與結構票據相關的淨收益自2018年1月1日起由「交易活動」重新分類為「指定及按公允值予以管理之其他工具及相關衍生工具」；
- 已發行債務證券的會計處理方式於2018年1月1日改變，導致與結構負債信貸息差變動相關之公允值變動改為於「其他全面收益」呈報。相比之下，2017年的「交易活動」項則確認了5億美元支出；
- 香港股票借貸工具於2018年1月1日由「已攤銷成本」重新分類為「持作交易用途」。與該等工具有關的收益因此不再於淨利息收益確認，而改為於「交易活動」項內確認。詳情請參閱財務報表附註37。

該等重新分類的有利影響和以美元計值的中國內地資本的重估增值，部分被環球銀行及資本市場業務交易活動收入減少所抵銷。減幅主要來自歐洲，原因是環球資本市場業務的客戶交易活動減少(尤其是利率交易及信貸

業務)，但部分跌幅被美國金屬及新興市場交易活動增加所抵銷。

我們亦錄得衍生工具以及重估法國外匯持倉的不利變動淨額。

「強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動」乃IFRS 9規定下一個新的財務報表項目，於2018年

錄得7億美元收入，主要來自英國，反映環球銀行及資本市場業務相關股票及出售投資(尤其是自營投資業務)的公允值增益，以及債務證券的公允值增益。

大部分指定按公允值列賬之金融負債為已發行長期定息債務，與利率掉期一併管理，作為集團利率管理策略的一部分。此等負債在第45頁有進一步討論。

金融投資減除虧損後增益

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
出售以下項目之利潤淨額	218	1,248	1,421
— 債務證券	220	403	357
— 股權證券	不適用	838	1,058
— 其他金融投資	(2)	7	6
可供出售股權證券減值	不適用	(98)	(36)
截至12月31日止年度	218	1,150	1,385

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	—	434
— 出售、收購及於新業務之投資	—	434
— 重大項目之貨幣換算	—	—
貨幣換算	—	(17)
截至12月31日止年度	—	417

金融投資減除虧損後增益為2億美元，較2017年減少9億美元。實施IFRS 9後，「出售股權證券利潤淨額」及「可供出售股權證券減值」不再列入「金融投資減除虧損後增益」，而現已列報於「按公允值計入損益賬之金融工具淨收益/(支出)」。

2017年出售股權證券利潤淨額為8億美元，包括出售、收購及於新業務之投資4億美元，當中包括出售美國Visa

Inc.會籍權益所得利潤3億美元以及出售於越南科技及商業股份銀行(「Techcombank」)的投資所得利潤1億美元。2017年的餘額包括主要於英國、法國及美國出售環球銀行及資本市場業務之股權證券利潤淨額。

出售債務證券利潤淨額減少2億美元，主要來自企業中心，並與出售既有信貸組合錄得的淨虧損，以及資產負債管理業務的出售事項利潤下降有關。

保費收益淨額

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
保費收益總額	11,338	10,802	10,588
再保險保費	(679)	(1,023)	(637)
截至12月31日止年度	10,659	9,779	9,951

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	(68)
截至12月31日止年度	—	(68)

保費收益淨額較2017年增加9億美元，當中已計及貨幣換算差額的影響。

保費增加乃由新造業務量增加(尤其是香港及法國)，以及香港分出的再保險減少所帶動。

其他營業收益

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
已收租金	152	171	157
持作出售用途資產之確認增益／(虧損)	12	214	(1,949)
投資物業之增益	82	48	4
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤	33	46	35
有效長期保險業務現值變動	681	24	902
其他	(75)	(166)	(120)
截至12月31日止年度	885	337	(971)

有效長期保險業務現值變動

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
新增業務之價值	1,117	919	900
預期回報	(719)	(599)	(532)
假設變動及經驗差異	292	(280)	513
其他調整	(9)	(16)	21
截至12月31日止年度	681	24	902

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	(107)	(154)
— 出售、收購及於新業務之投資	(107)	(160)
— 重大項目之貨幣換算	—	6
貨幣換算	—	(19)
截至12月31日止年度	(107)	(173)

2018年的其他營業收益為9億美元，較2017年上升5億美元，主要由於2018年有效長期保險業務現值之有利變動較大(上升7億美元)所致。

有效長期保險業務的現值增長，反映未來與投保人分享的投資回報(主要於香港)的「假設變動及經驗差異」有利變動6億美元。此外，2018年新承保業務之價值為11億美元，增長2億美元。詳情請參閱財務報表附註21。

持作出售用途資產之增益減少2億美元，主要由於2017年的增益包括了出售於英國VocaLink的權益以及出售黎巴嫩業務所得增益。

於「其他」項內，集團因提早贖回與美國縮減組合有關的後償債務錄得的虧損減少(1億美元)。此外，2018年的數字計及阿根廷惡性通脹會計處理的不利影響(1億美元)，而2017年則計及因增加新業務投資而產生的準備1億美元。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
總額	10,221	13,208	12,508
減再保人應佔份額	(414)	(877)	(638)
截至12月31日止年度	9,807	12,331	11,870

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	68
截至12月31日止年度	—	68

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額較2017年減少25億美元。

此減幅主要是由於支持合約(此等合約的部分或全部投資風險由投保人承擔)的金融資產回報減少。此反映香港及法國的股市表現失利，而2017年則錄得利好表現，同時亦反映所付賠償額及利益增加。

上述部分減幅被香港及法國的新造業務量增加以及香港分出再保險減少所抵銷。

為支持該等保單未決賠款而持有的按公允值計入損益賬之金融資產所確認的損益，均列入第39頁所述之「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益」項內。

預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備⁵⁸

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
同業及客戶貸款	1,896	1,992	3,350
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	2,304	2,636	3,977
— 收回先前撇賬額	(408)	(644)	(627)
貸款承諾及擔保	(3)	(50)	63
其他金融資產	(21)	17	50
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(105)	不適用	不適用
可供出售債務證券	不適用	(190)	(63)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動／貸款減值及其他信貸風險準備	1,767	1,769	3,400

註釋請參閱第67頁。

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	—	—
貨幣換算	—	56
截至12月31日止年度	—	56

2018年的預期信貸損失及其他信貸減值準備變動(「預期信貸損失」)為18億美元，主要反映零售銀行及財富管理業務及工商金融業務提撥的準備，部分被企業中心及環球銀行及資本市場業務的撥回淨額所抵銷。

2017年，貸款減值及其他信貸風險準備為18億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球銀行及資本市場業務，部分被企業中心的撥回額所抵銷。兩段期間的貨幣換算影響輕微。

2018年的預期信貸損失

2018年，零售銀行及財富管理業務的預期信貸損失為12億美元，主要包括墨西哥(4億美元)、英國(4億美元)及亞洲(3億美元)與無抵押貸款結欠有關的新撥準備。英國的準備亦計及與目前經濟不明朗因素有關的準備。預期信貸損失的整體準備與2018年1月1日相比基本上維持不變，原因是該等新撥準備大致上抵銷主要來自撇賬及撤銷確認資產的撥回額。

工商金融業務的預期信貸損失為7億美元，絕大部分與多個行業的少數特定貸款有關。亞洲的3億美元準備主要來自香港、中國內地及印尼。歐洲的準備主要是為英國少數客戶而提撥(2億美元)，反映目前經濟的不明朗因素。中東及北非的預期信貸損失為2億美元，是因應土耳其及阿聯酋的少數客戶以及土耳其經濟狀況挑戰重重而作撥備。拉丁美洲的準備為1億美元，乃來自墨西哥及阿根廷。此等準備部分被北美洲與多個行業有關的1億美元撥回淨額所抵銷。

環球銀行及資本市場業務的預期信貸損失撥回淨額為2,600萬美元，乃由美國(2億美元)帶動，主要與油氣、建造業及採礦行業的少數客戶有關。該等撥回部分被英國與零售業及建造業兩宗大額公司貸款相關的撥備所抵銷。

企業中心的預期信貸損失撥回淨額為1億美元，與英國既有信貸業務有關。

2017年的貸款減值及其他信貸風險準備

2017年，零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備為10億美元，其中最大部分準備來自墨西哥(4億美元)，反映集團在無抵押貸款方面的策略性增長，而拖欠情況隨之上升。英國錄得1億美元貸款減值及其他信貸風險準備，香港亦錄得1億美元，主要涉及無抵押貸款。零售銀行及財富管理業務的貸款減值及其他信貸風險準備亦包括中東及北非提撥的準備(1億美元)。

工商金融業務的貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，乃香港及英國的準備分別增加2億美元及1億美元導致，並與各行業的少數客戶有關，當中部分被北美洲的撥回額所抵銷。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備為5億美元，主要來自英國(4億美元)建造業及零售業的特定客戶以及香港(1億美元)的少數客戶，當中部分被美國的撥回額所抵銷，主要來自油氣行業。

企業中心的貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額為2億美元，主要與英國的既有信貸業務組合有關。

營業支出

營業支出

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	17,373	17,315	18,089
物業及設備(不包括折舊及減值)	3,422	3,530	3,758
一般及行政開支	11,931	12,177	12,715
行政開支	32,726	33,022	34,562
物業、機器及設備折舊與減值	1,119	1,166	1,229
無形資產攤銷及減值	814	696	777
商譽減損	—	—	3,240
截至12月31日止年度	34,659	34,884	39,808

職員人數(等同全職僱員)

	2018年	2017年	2016年
環球業務			
零售銀行及財富管理	133,644	129,402	124,810
工商金融	44,805	44,871	44,712
環球銀行及資本市場	48,500	45,725	46,659
環球私人銀行	6,819	7,250	8,054
企業中心	1,449	1,439	10,940
於12月31日	235,217	228,687	235,175

重大項目及貨幣換算

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
重大項目	1,669	3,796
— 達標支出	—	3,002
— 結構性改革支出	361	420
— 客戶賠償計劃	146	655
— 出售、收購及於新業務之投資	52	53
— 償付部分退休金責任所得增益	—	(188)
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本	228	—
— 重組架構及其他相關成本	66	—
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	816	(198)
— 重大項目之貨幣換算	—	52
貨幣換算	—	(143)
截至12月31日止年度	1,669	3,653

列賬基準之營業支出為347億美元，較2017年減少2億美元，反映重大項目之有利變動淨額21億美元，包括：

- 2017年的達標支出30億美元不復再現；及
- 2018年的客戶賠償計劃支出為1億美元，而2017年則為7億美元。

當中部分被下列項目所抵銷：

- 2018年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備為8億美元，而2017年則錄得撥回淨額2億美元；
- 就有關保證最低退休金福利平等化之過往服務成本提撥準備2億美元；及
- 2017年的償付部分退休金責任所得增益2億美元不復再現。

列賬基準之營業支出的減幅亦計入貨幣換算差額的不利影響1億美元。

若不計及重大項目及貨幣換算差額，營業支出為330億美元，較2017年增加18億美元。此增幅主要反映對業務發展的短期及中期投資(9億美元)，尤其是在零售銀行及財富管理業務與環球銀行及資本市場業務。我們亦增加投放資源於生產力計劃(3億美元)，主要集中於科技及營運部。

應佔聯營及合資公司利潤

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
應佔聯營公司利潤	2,519	2,349	2,326
— 交通銀行股份有限公司	2,032	1,863	1,892
— 沙地英國銀行	421	422	415
— 其他	66	64	19
應佔合資公司利潤	17	26	28
截至12月31日止年度	2,536	2,375	2,354

與表現掛鈎的酬勞增加2億美元，而與營運部及交易量相關的營業支出則增加2億美元。

生產力計劃下的成本節約抵銷了通脹的影響。我們的英國銀行徵費支出大致維持不變，為9.64億美元。

我們於2018年繼續致力促進業務增長。

- 零售銀行及財富管理業務方面，我們投放資源發展電子銀行服務及招聘前線員工以提升客戶服務，同時促進業務增長，尤其在英國、香港、中國內地(包括珠江三角洲地區)及美國。
- 環球銀行及資本市場業務方面，我們的環球資本市場與環球銀行業務有策略地招聘員工，並持續投資於中國內地以及為證券服務及環球資金管理業務增設更多電子銀行服務及功能。
- 工商金融業務方面，我們投資於電子銀行服務以提升客戶體驗，例如客戶開戶程序及信貸服務，並投資於領導市場的創新科技，包括在Voltron及we.trade平台上進行的劃時代貿易交易。

於2018年12月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為235,217人，較2017年12月31日增加6,530人，增幅主要來自對零售銀行及財富管理業務、環球銀行及資本市場業務和工商金融業務項下業務增長計劃的投資。於2018年12月31日，承包商數目為10,854名，較2017年12月31日減少2,040名。

與2017年相比，應佔聯營及合資公司利潤增加1.61億美元至25億美元，增幅為7%，其中包括貨幣換算差額的有利影響4,100萬美元。

若不計及貨幣換算差額的影響，應佔聯營及合資公司利潤較2017年增加1.2億美元，主要反映來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的收益增加。

於2018年12月31日，集團對在交通銀行的投資進行減值檢討，結果認為按使用價值計算，並無出現減值，有關於用以計算使用價值的主要假設(包括使用價值對各主要假設的敏感度)的詳情，請參閱財務報表附註18。

如財務報表附註18所述，使用價值在日後期間可能增加或減少，這取決於模型輸入數據變動的影響。在交通銀行賺取的保留利潤帶動下，預期賬面值將會增加。當賬面值超出使用價值時，將會確認減值。滙豐會繼續確認應佔交通銀行的利潤或虧損，但賬面值將會減少至等同於使用價值，收益亦會相應減少。在隨後的每個報告期內將繼續進行減值檢討，並相應調整賬面值及收益。

稅項支出

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
除稅前利潤	19,890	17,167	7,112
稅項支出	(4,865)	(5,288)	(3,666)
截至12月31日止年度之除稅後利潤	15,025	11,879	3,446
實質稅率	24.5%	30.8%	51.5%

2018年的實質稅率為24.5%，低於2017年的30.8%，因為2017年的實質稅率包括為反映美國聯邦稅率由35%下調至21%而將美國遞延稅項結餘重新計量所提撥的13億美元。

此撥備令2017年的實質稅率上升7.5%。
詳情載於財務報表附註8。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
資產						
現金及於中央銀行之結餘		162,843	180,624	128,009	98,934	129,957
交易用途資產		238,130	287,995	235,125	224,837	304,193
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		41,111	不適用	不適用	不適用	不適用
指定按公允值列賬之金融資產		不適用	29,464	24,756	23,852	29,037
衍生工具		207,825	219,818	290,872	288,476	345,008
同業貸款		72,167	90,393	88,126	90,401	112,149
客戶貸款	59	981,696	962,964	861,504	924,454	974,660
反向回購協議—非交易用途		242,804	201,553	160,974	146,255	161,713
金融投資		407,433	389,076	436,797	428,955	415,467
其他資產		204,115	159,884	148,823	183,492	161,955
於12月31日之資產總值		2,558,124	2,521,771	2,374,986	2,409,656	2,634,139
負債及股東權益						
負債						
同業存放		56,331	69,922	59,939	54,371	77,426
客戶賬項		1,362,643	1,364,462	1,272,386	1,289,586	1,350,642
回購協議—非交易用途		165,884	130,002	88,958	80,400	107,432
交易用途負債		84,431	184,361	153,691	141,614	190,572
指定按公允值列賬之金融負債		148,505	94,429	86,832	66,408	76,153
衍生工具		205,835	216,821	279,819	281,071	340,669
已發行債務證券		85,342	64,546	65,915	88,949	95,947
保單未決賠款		87,330	85,667	75,273	69,938	73,861
其他負債		167,574	113,690	109,595	139,801	121,459
於12月31日之負債總額		2,363,875	2,323,900	2,192,408	2,212,138	2,434,161
股東權益						
股東權益總額		186,253	190,250	175,386	188,460	190,447
非控股股東權益		7,996	7,621	7,192	9,058	9,531
於12月31日之各類股東權益總額		194,249	197,871	182,578	197,518	199,978
於12月31日之負債及各類股東權益總額		2,558,124	2,521,771	2,374,986	2,409,656	2,634,139

註釋請參閱第67頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第216頁的財務報表內。

五年選錄財務資料

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元	2014年 百萬美元
已繳股本	10,180	10,160	10,096	9,842	9,609
資本來源	173,238	182,383	172,358	189,833	190,730
無定期後償借貨資本	1,969	1,969	1,967	2,368	2,773
優先證券及定期後償借貨資本	35,014	42,147	42,600	42,844	47,208
風險加權資產	865,318	871,337	857,181	1,102,995	1,219,765
股東權益總額	186,253	190,250	175,386	188,460	190,447
減：優先股及其他股權工具	(23,772)	(23,655)	(18,515)	(16,517)	(12,937)
普通股股東權益總額	162,481	166,595	156,871	171,943	177,510
減：商譽及無形資產(除稅淨額)	(22,425)	(21,680)	(19,649)	(24,626)	(26,196)
有形普通股股東權益	140,056	144,915	137,222	147,317	151,314
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	72.0%	70.6%	67.7%	71.7%	72.2%
平均股東權益總額對平均資產總值	7.16%	7.33%	7.37%	7.31%	7.01%
於年底每股普通股資產淨值(美元)	8.13	8.35	7.91	8.77	9.28
於年底每股普通股有形資產淨值(美元)	7.01	7.26	6.92	7.51	7.91
已發行面值0.5美元普通股數目(百萬股)	20,361	20,321	20,192	19,685	19,218
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	19,981	19,960	19,838	19,604	19,119
流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目(百萬股)	20,059	20,065	19,933	19,744	19,209
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.783	0.740	0.811	0.675	0.642
1美元兌歐元	0.873	0.834	0.949	0.919	0.823

註釋請參閱第67頁。

與2018年1月1日比較的資產負債表評述

於2018年1月1日採納IFRS 9「金融工具」的影響為資產總值較2017年12月31日減少33億美元，以及資產負債表內若干項目重新分類。有關2018年12月31日與2018年1月1日資產負債表比較的評述如下。

於2018年12月31日，集團資產總值為2.6萬億美元，按列賬基準計算增加400億美元，增幅為2%，而按固定匯率基準計算則增加1,180億美元，增幅為5%，反映主要來自亞洲的目標明確貸款有所增長。

客戶貸款對客戶賬項的比率由2018年1月1日的70%上升至72%。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少180億美元，減幅為10%，當中計及貨幣換算差額的不利影響70億美元。若不計及該因素，現金及於中央銀行之結餘減少110億美元，以歐洲的減幅最顯著，乃由於重新投放工商客戶存貨餘額所致。

交易用途資產減少160億美元，減幅為6%，主要受貨幣換算差額的不利影響100億美元所帶動。若不計及該因素，交易用途資產減少60億美元，反映持有的股權證券減少(尤其是在英國)。部分減幅被我們於美國及香港持有的債務證券及政府債券增加所抵銷。

衍生工具資產減少120億美元，減幅為5%，主要反映貨幣換算差額的不利影響100億美元。若不計及該因素，衍生工具資產減少20億美元，與衍生工具負債的減幅一致，因為兩者的相關風險大致相配。

「非交易用途反向回購協議」增加410億美元，增幅為20%，以英國及法國的增幅最明顯，主要受客戶對環球資本市場業務的需求所帶動，但部分增額被美國的減幅所抵銷，反映工商客戶存貨餘額因客戶存款減少及償還長期債務而下跌。

金融投資增加240億美元，增幅為6%，主要由於香港增加投資於政府債券及債務證券。美國的金融投資亦有所增加，反映於按揭抵押證券及企業債券的投資增加。

客戶貸款

按列賬基準計算，客戶貸款增加320億美元，增幅為3%，當中包括貨幣換算差額的不利影響340億美元，但按固定匯率基準計算則增加660億美元，增幅為7%。

若不計及貨幣換算差額影響，以及企業往來戶口結餘的40億美元減額(此與工商金融業務與環球銀行及資本市場業務的英國客戶按淨額基準結算其透支結欠及存款結餘有關)，客戶貸款則增加690億美元，增幅為8%。

此增幅主要來自亞洲(增加380億美元)，以零售銀行及財富管理業務的增幅最顯著(增加150億美元)，因為個人貸款持續增長，主要來自香港(增加120億美元)，反映我們在按揭及個人貸款市場維持領先地位的策略。工商金融業務以及環球銀行及資本市場業務的客戶貸款亦分別增加130億美元及110億美元，反映在持續促進區內貸款增長的策略及客戶需求增長的帶動下，香港的有期貨款錄得增長。

歐洲客戶貸款增加200億美元，尤其是英國按揭結欠增加110億美元，此乃由於我們專注拓展經紀轉介按揭業務所致。英國工商金融業務的結欠亦增長60億美元，因為符合集團策略的業務增長令主要借予中型及商用物業客戶的有期貨款及透支結欠增加。

北美洲的客戶貸款增加60億美元，多數來自加拿大(50億美元)，其中工商金融業務(40億美元)主要因吸納全新客戶及定期貸款增加，而零售銀行及財富管理業務(10億美元)則因住宅按揭貸款增加。

負債

「非交易用途回購協議」增加360億美元，增幅為28%，多數來自美國及法國，主要因環球資本市場業務使用更多回購協議來獲取資金。

已發行債務證券增加190億美元，增幅為28%，大部分與主要以美元計值的商業票據發行量增加有關。此外，期內自有資金及合資格負債最低規定的優先票據以及主要於英國發行的以英鎊及歐元計值的中期票據發行量亦有所增加。

衍生工具負債減少110億美元，減幅為5%，主要反映貨幣換算差額的不利影響90億美元。若不計及該因素，衍生工具負債減少20億美元，與衍生工具資產的減幅一致，因為兩者的相關風險大致相配。

客戶賬項

按列賬基準計算的客戶賬項增加20億美元，當中包括貨幣換算差額的不利影響430億美元，而按固定匯率基準計算則增長450億美元，增幅為3%。

若不計及貨幣換算差額影響，以及企業往來戶口結餘的40億美元減額(此與工商金融業務與環球銀行及資本市場業務的英國客戶按淨額基準結算其透支結欠及存款結餘有關)，客戶賬項則增加490億美元。

客戶賬項的增長主要來自歐洲(增加290億美元)。環球銀行及資本市場業務的結餘增加110億美元，因為集團以結餘增長為目標，主要為英國非分隔運作銀行的環球資金管理業務提供資金。工商金融業務的結餘增加90億美元，主要反映英國分隔運作銀行的環球資金管理業務增長。零售銀行及財富管理業務的客戶賬項亦增加80億美元，主要來自英國往來戶口及儲蓄結餘上升。

亞洲的客戶賬項增加180億美元，主要是零售銀行及財富管理業務增加100億美元以及環球銀行及資本市場業務增加90億美元，大部分為儲蓄，反映具競爭力的利率吸引更多客戶資金流入。

拉丁美洲的客戶賬項增加40億美元，特別是在阿根廷及墨西哥，反映儲蓄及定期存款增加，以及於阿根廷資產負債表入賬的外幣存款受貨幣貶值的影響。

以上增額被北美洲減少50億美元所部分抵銷，尤其是工商金融業務因百慕達款額流出及美國儲蓄存款下跌而減少20億美元。環球銀行及資本市場業務的結餘因美國即期存款減少而下跌20億美元。

股東權益

股東權益總額為1,860億美元，減少20億美元，減幅為1%。期內產生利潤的影響(140億美元)及因本身信貸風險變動而導致之公允值有利變動(30億美元)被累計匯兌虧損增加(70億美元)及向股東派付股息(120億美元)抵銷有餘。

風險加權資產

於2018年12月31日，風險加權資產為8,653億美元。若不計及於2018年1月1日實施IFRS 9所導致的8億美元影響及貨幣換算差額，風險加權資產於2018年增加166億美元，當中包括資產規模增加276億美元及資產質素變動增加29億美元，但增幅被方法及政策改變引致的100億美元減幅及模型更新引致的39億美元減幅所部分抵銷。

資產規模變動主要包括：

- 415億美元增長，以工商金融業務、零售銀行及財富管理業務以及環球銀行及資本市場業務的企業及按揭貸款為主，其中亞洲的增幅最為顯著；及
- 企業中心風險加權資產減少113億美元，主要由於既有資產組合縮減。

按國家／地區分類之客戶賬項

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
歐洲	503,154	505,182
— 英國	399,487	401,733
— 法國	45,169	45,833
— 德國	16,713	17,355
— 瑞士	6,315	7,936
— 其他	35,470	32,325
亞洲	664,824	657,395
— 香港	484,897	477,104
— 中國內地	45,712	45,991
— 新加坡	42,323	41,144
— 澳洲	20,649	20,212
— 馬來西亞	13,904	14,027
— 台灣	13,602	13,459
— 印度	14,210	13,228
— 印尼	3,810	4,211
— 其他	25,717	28,019
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	35,408	34,658
— 阿聯酋	16,583	16,602
— 土耳其	4,169	3,772
— 埃及	4,493	3,912
— 其他	10,163	10,372
北美洲	133,291	143,432
— 美國	82,523	89,887
— 加拿大	43,898	45,510
— 其他	6,870	8,035
拉丁美洲	25,966	23,795
— 墨西哥	19,936	17,809
— 其他	6,030	5,986
於 12 月 31 日	1,362,643	1,364,462

按貨幣計算的貸款及存款

百萬美元	於						總計
	2018年12月31日						
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他 ⁶³	
同業貸款	23,469	4,351	3,241	3,462	7,418	30,226	72,167
客戶貸款	176,907	243,541	220,458	86,583	29,973	224,234	981,696
貸款總額	200,376	247,892	223,699	90,045	37,391	254,460	1,053,863
同業存放	17,802	5,777	3,748	15,923	4,065	9,016	56,331
客戶賬項	348,741	340,244	290,748	116,095	49,596	217,219	1,362,643
存款總額	366,543	346,021	294,496	132,018	53,661	226,235	1,418,974

註釋請參閱第67頁。

環球業務及地區

	頁次
按環球業務分析經調整業績	48
列賬基準與經調整項目之對賬	49
列賬基準與經調整項目之對賬－環球業務	50
零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表	53
按地區分析列賬基準業績	55
列賬基準與經調整項目之對賬－地區	57
按國家／地區分析列賬基準業績	63

概要

(經審核)

集團行政總裁及集團管理委員會其他成員根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按地區進行分析。根據IFRS 8「營業類別」，環球業務為可呈報類別。

編製基準

集團行政總裁在集團管理委員會其他成員的支持下，就識別集團的可呈報類別而言被視作主要經營決策者。環球業務的業績由主要經營決策者根據經調整業績進行評估，經調整業績已將重大項目及貨幣換算的影響從列賬基準業績中剔除。因此，我們按IFRS規定的經調整基準呈列該等業績。2017及2016年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列，詳情載於第34頁。

如IFRS 8所規定，經調整環球業務業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第48頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與經調整業績的補充對賬呈列於第50至52頁，以供參考。

環球業務表現亦使用不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率進行評估。不計及重大項目及英國銀行徵費之環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬於2018年12月31日非公認會計原則之財務衡量指標對賬中提供。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關的環球業務及地區為限。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

英國的銀行徵費支出計入歐洲地區內，因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設於英國的成本。在按環球業務呈列時，徵費支出計入「企業中心」項下。

地區業績按列賬基準呈列。

地區資料乃按附屬公司主要業務所在地分類，而香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地分類。

有關環球業務的說明，載於《策略報告》第3及18至21頁。

按環球業務分析經調整業績

(經審核)

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

	註釋	2018年					
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	26	21,935	14,885	15,512	1,785	(177)	53,940
—外來		17,270	14,652	17,986	1,497	2,535	53,940
—項目之間		4,665	233	(2,474)	288	(2,712)	—
其中：淨利息收益／(支出)		15,822	10,666	5,259	888	(2,199)	30,436
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,177)	(739)	26	8	115	(1,767)
營業收益／(支出)淨額		20,758	14,146	15,538	1,793	(62)	52,173
營業支出總額		(13,711)	(6,477)	(9,460)	(1,449)	(1,893)	(32,990)
營業利潤／(虧損)		7,047	7,669	6,078	344	(1,955)	19,183
應佔聯營及合資公司利潤		33	—	—	—	2,503	2,536
經調整除稅前利潤		7,080	7,669	6,078	344	548	21,719
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		32.6	35.3	28.0	1.6	2.5	100.0
經調整成本效益比率		62.5	43.5	61.0	81.2	(1,069.5)	61.2
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		361,872	333,162	244,978	39,217	2,467	981,696
於聯營及合資公司之權益		397	—	—	—	22,010	22,407
外部資產總值		476,784	360,216	1,012,272	43,790	665,062	2,558,124
客戶賬項		640,924	357,596	290,914	64,658	8,551	1,362,643
經調整風險加權資產(未經審核)	64	126,865	321,244	281,021	16,824	118,550	864,504
		2017年					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	20,220	13,247	15,285	1,723	1,186	51,661
—外來		17,024	13,378	16,557	1,453	3,249	51,661
—項目之間		3,196	(131)	(1,272)	270	(2,063)	—
其中：淨利息收益／(支出)		13,927	9,060	4,851	825	(481)	28,182
貸款減值及其他信貸風險準備／(收回)		(969)	(465)	(446)	(16)	183	(1,713)
營業收益淨額		19,251	12,782	14,839	1,707	1,369	49,948
營業支出總額		(12,786)	(5,953)	(8,991)	(1,411)	(2,090)	(31,231)
營業利潤／(虧損)		6,465	6,829	5,848	296	(721)	18,717
應佔聯營及合資公司利潤		14	—	—	—	2,402	2,416
經調整除稅前利潤		6,479	6,829	5,848	296	1,681	21,133
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		30.6	32.3	27.7	1.4	8.0	100.0
經調整成本效益比率		63.2	44.9	58.8	81.9	176.2	60.5
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		332,261	305,213	244,476	39,597	7,294	928,841
於聯營及合資公司之權益		363	—	—	—	21,656	22,019
外部資產總值		451,516	336,163	946,747	46,247	662,364	2,443,037
客戶賬項		621,092	351,617	273,080	64,957	10,883	1,321,629
經調整風險加權資產(未經審核)	64	118,131	289,824	293,135	15,795	128,795	845,680

註釋請參閱第67頁。

滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

	註釋	2016年					
		零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球私人 銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	18,483	12,656	14,807	1,770	1,544	49,260
—外來		16,050	12,656	17,488	1,512	1,554	49,260
—項目之間		2,433	—	(2,681)	258	(10)	—
其中：淨利息收益		12,906	8,506	4,800	813	1,176	28,201
貸款減值及其他信貸風險準備		(1,101)	(986)	(461)	—	(24)	(2,572)
營業收益淨額		17,382	11,670	14,346	1,770	1,520	46,688
營業支出總額		(12,144)	(5,747)	(8,846)	(1,484)	(1,926)	(30,147)
營業利潤/(虧損)		5,238	5,923	5,500	286	(406)	16,541
應佔聯營及合資公司利潤		20	—	—	—	2,345	2,365
經調整除稅前利潤		5,258	5,923	5,500	286	1,939	18,906
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		27.8	31.3	29.1	1.5	10.3	100.0
經調整成本效益比率		65.7	45.4	59.7	83.8	124.7	61.2
經調整資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		312,393	285,253	230,171	36,222	12,331	876,370
於聯營及合資公司之權益		391	—	—	—	19,635	20,026
外部資產總值		421,559	309,905	949,732	43,663	692,740	2,417,599
客戶賬項		595,765	346,746	261,949	71,389	14,344	1,290,193
經調整風險加權資產(未經審核)	64	111,617	276,705	301,728	15,418	149,680	855,148

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬

(經審核)

經調整業績對賬

註釋	2018年			2017年				2016年			
	經調整	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準	經調整	貨幣換算	重大項目	列賬基準
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入	53,940	(160)	53,780	51,661	(133)	(83)	51,445	49,260	803	(2,097)	47,966
預期信貸損失	(1,767)	—	(1,767)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備	不適用	不適用	不適用	(1,713)	(56)	—	(1,769)	(2,572)	(24)	(804)	(3,400)
營業支出	(32,990)	(1,669)	(34,659)	(31,231)	143	(3,796)	(34,884)	(30,147)	(361)	(9,300)	(39,808)
應佔聯營及合資公司利潤	2,536	—	2,536	2,416	(41)	—	2,375	2,365	(10)	(1)	2,354
除稅前利潤/(虧損)	21,719	(1,829)	19,890	21,133	(87)	(3,879)	17,167	18,906	408	(12,202)	7,112

註釋請參閱第67頁。

經調整資產負債表對賬

	2018年		2017年			2016年	
	列賬基準 與經調整 百萬美元	百萬美元	經調整	貨幣換算	列賬基準	經調整	貨幣換算
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	981,696	928,841	34,123	962,964	876,370	(14,866)	861,504
於聯營及合資公司之權益	22,407	22,019	725	22,744	20,026	3	20,029
外部資產總值	2,558,124	2,443,037	78,734	2,521,771	2,417,599	(42,613)	2,374,986
客戶賬項	1,362,643	1,321,629	42,833	1,364,462	1,290,193	(17,807)	1,272,386

經調整利潤對賬

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
截至12月31日止年度				
經調整除稅前利潤		21,719	21,133	18,906
重大項目		(1,829)	(3,879)	(12,202)
— 客戶賠償計劃(收入)		53	(108)	2
— 出售、收購及於新業務之投資(收入)		(113)	274	264
— 金融工具之公允值變動	65, 66	(100)	(245)	(2,453)
— 結構性改革支出		(361)	(420)	(223)
— 達標支出		—	(3,002)	(3,118)
— 客戶賠償計劃(營業支出)		(146)	(655)	(559)
— 出售、收購及於新業務之投資(營業支出)		(52)	(53)	(1,087)
— 出售、收購及於新業務之投資(貸款減值及其他信貸風險準備)		—	—	(748)
— 償付部分退休金責任所得增益		—	188	—
— 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損		—	—	(3,240)
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		(228)	—	—
— 重組架構及其他相關成本		(66)	—	—
— 與法律及其他監管事宜相關之和解開支及準備		(816)	198	(1,025)
— 出售、收購及於新業務之投資(應佔聯營及合資公司利潤)		—	—	(1)
— 重大項目之貨幣換算		—	(56)	(14)
貨幣換算		—	(87)	408
列賬基準除稅前利潤		19,890	17,167	7,112

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務

按環球業務呈列之重大項目補充未經審核分析如下。

	註釋	2018年					
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入							
列賬基準	26	21,928	14,938	15,634	1,790	(510)	53,780
重大項目		7	(53)	(122)	(5)	333	160
— 客戶賠償計劃		—	(53)	—	—	—	(53)
— 出售、收購及於新業務之投資		7	—	—	(5)	111	113
— 金融工具之公允值變動	65	—	—	(122)	—	222	100
經調整		21,935	14,885	15,512	1,785	(177)	53,940
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動							
列賬基準		(1,177)	(739)	26	8	115	(1,767)
經調整		(1,177)	(739)	26	8	115	(1,767)
營業支出							
列賬基準		(13,902)	(6,480)	(9,348)	(1,550)	(3,379)	(34,659)
重大項目		191	3	(112)	101	1,486	1,669
— 結構性改革支出		2	8	41	—	310	361
— 客戶賠償計劃		173	(5)	(22)	—	—	146
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	52	—	52
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		—	—	—	—	228	228
— 重組架構及其他相關成本		—	—	—	7	59	66
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		16	—	(131)	42	889	816
經調整		(13,711)	(6,477)	(9,460)	(1,449)	(1,893)	(32,990)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		33	—	—	—	2,503	2,536
經調整		33	—	—	—	2,503	2,536
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		6,882	7,719	6,312	248	(1,271)	19,890
重大項目		198	(50)	(234)	96	1,819	1,829
— 收入		7	(53)	(122)	(5)	333	160
— 營業支出		191	3	(112)	101	1,486	1,669
經調整		7,080	7,669	6,078	344	548	21,719
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		361,872	333,162	244,978	39,217	2,467	981,696
經調整		361,872	333,162	244,978	39,217	2,467	981,696
客戶賬項							
列賬基準		640,924	357,596	290,914	64,658	8,551	1,362,643
經調整		640,924	357,596	290,914	64,658	8,551	1,362,643

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2017年					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	26						
列賬基準		20,519	13,120	14,617	1,723	1,466	51,445
貨幣換算		(67)	27	181	21	(29)	133
重大項目		(232)	100	487	(21)	(251)	83
— 客戶賠償計劃		3	103	2	—	—	108
— 出售、收購及於新業務之投資		(235)	—	99	(20)	(118)	(274)
— 金融工具之公允值變動	65	—	—	373	—	(128)	245
— 重大項目之貨幣換算		—	(3)	13	(1)	(5)	4
經調整		20,220	13,247	15,285	1,723	1,186	51,661
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(980)	(496)	(459)	(16)	182	(1,769)
貨幣換算		11	31	13	—	1	56
經調整		(969)	(465)	(446)	(16)	183	(1,713)
營業支出							
列賬基準		(13,734)	(6,001)	(8,723)	(1,586)	(4,840)	(34,884)
貨幣換算		38	(6)	(112)	(18)	(45)	(143)
重大項目		910	54	(156)	193	2,795	3,796
— 結構性改革支出		6	3	8	—	403	420
— 達標支出		270	44	240	3	2,445	3,002
— 客戶賠償計劃		637	16	2	—	—	655
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	31	22	53
— 償付部分退休金責任所得增益		(26)	(9)	(9)	(3)	(141)	(188)
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	(376)	164	14	(198)
— 重大項目之貨幣換算		23	—	(21)	(2)	52	52
經調整		(12,786)	(5,953)	(8,991)	(1,411)	(2,090)	(31,231)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		18	—	—	—	2,357	2,375
貨幣換算		(4)	—	—	—	45	41
經調整		14	—	—	—	2,402	2,416
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		5,823	6,623	5,435	121	(835)	17,167
貨幣換算		(22)	52	82	3	(28)	87
重大項目		678	154	331	172	2,544	3,879
— 收入		(232)	100	487	(21)	(251)	83
— 營業支出		910	54	(156)	193	2,795	3,796
經調整		6,479	6,829	5,848	296	1,681	21,133
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		346,148	316,533	252,474	40,326	7,483	962,964
貨幣換算		(13,887)	(11,320)	(7,998)	(729)	(189)	(34,123)
經調整		332,261	305,213	244,476	39,597	7,294	928,841
客戶賬項							
列賬基準		639,592	362,908	283,943	66,512	11,507	1,364,462
貨幣換算		(18,500)	(11,291)	(10,863)	(1,555)	(624)	(42,833)
經調整		621,092	351,617	273,080	64,957	10,883	1,321,629

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2016年					總計 百萬美元
		零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	
收入	26						
貨幣換算							
列賬基準		20,338	13,405	15,213	1,745	(2,735)	47,966
貨幣換算		(374)	(214)	(89)	14	(140)	(803)
重大項目		(1,481)	(535)	(317)	11	4,419	2,097
— 客戶賠償計劃		—	—	—	(2)	—	(2)
— 出售、收購及於新業務之投資		(1,413)	(518)	(268)	14	1,921	(264)
— 金融工具之公允值變動	65, 66	—	—	(26)	—	2,479	2,453
— 重大項目之貨幣換算		(68)	(17)	(23)	(1)	19	(90)
經調整		18,483	12,656	14,807	1,770	1,544	49,260
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(1,633)	(1,272)	(471)	1	(25)	(3,400)
貨幣換算		33	(4)	(5)	(1)	1	24
重大項目		499	290	15	—	—	804
— 出售、收購及於新業務之投資		462	272	14	—	—	748
— 重大項目之貨幣換算		37	18	1	—	—	56
經調整		(1,101)	(986)	(461)	—	(24)	(2,572)
營業支出							
列賬基準		(14,138)	(6,087)	(9,302)	(5,074)	(5,207)	(39,808)
貨幣換算		249	83	16	(19)	32	361
重大項目		1,745	257	440	3,609	3,249	9,300
— 結構性改革支出		2	1	—	—	220	223
— 達標支出		393	62	233	6	2,424	3,118
— 客戶賠償計劃		497	34	28	—	—	559
— 出售、收購及於新業務之投資		805	155	82	18	27	1,087
— 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損		—	—	—	3,240	—	3,240
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	94	341	590	1,025
— 重大項目之貨幣換算		48	5	3	4	(12)	48
經調整		(12,144)	(5,747)	(8,846)	(1,484)	(1,926)	(30,147)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		20	—	—	—	2,334	2,354
貨幣換算		—	—	—	—	10	10
重大項目		—	—	—	—	1	1
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	1	1
— 重大項目之貨幣換算		—	—	—	—	—	—
經調整		20	—	—	—	2,345	2,365
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		4,587	6,046	5,440	(3,328)	(5,633)	7,112
貨幣換算		(92)	(135)	(78)	(6)	(97)	(408)
重大項目		763	12	138	3,620	7,669	12,202
— 收入		(1,481)	(535)	(317)	11	4,419	2,097
— 貸款減值及其他信貸風險準備		499	290	15	—	—	804
— 營業支出		1,745	257	440	3,609	3,249	9,300
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1
經調整		5,258	5,923	5,500	286	1,939	18,906
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		306,056	281,930	225,855	35,456	12,207	861,504
貨幣換算		6,337	3,323	4,316	766	124	14,866
經調整		312,393	285,253	230,171	36,222	12,331	876,370
客戶賬項							
列賬基準		590,502	341,729	256,095	69,850	14,210	1,272,386
貨幣換算		5,263	5,017	5,854	1,539	134	17,807
經調整		595,765	346,746	261,949	71,389	14,344	1,290,193

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	註釋	於2018年12月31日					
		零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產							
列賬基準		126.9	321.2	281.0	16.8	119.4	865.3
出售		—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
—巴西業務		—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
經調整	64	126.9	321.2	281.0	16.8	118.6	864.5
於2017年12月31日							
風險加權資產							
列賬基準		121.5	301.0	299.3	16.0	133.5	871.3
貨幣換算		(3.4)	(11.2)	(6.1)	(0.2)	(2.0)	(22.9)
出售		—	—	—	—	(2.7)	(2.7)
—巴西業務		—	—	—	—	(2.6)	(2.6)
—黎巴嫩業務		—	—	—	—	(0.1)	(0.1)
經調整	64	118.1	289.8	293.2	15.8	128.8	845.7
於2016年12月31日							
風險加權資產							
列賬基準		115.1	275.9	300.4	15.3	150.5	857.2
貨幣換算		(0.1)	2.2	2.0	0.1	(0.1)	4.1
出售		(3.4)	(1.4)	(0.7)	—	(0.7)	(6.2)
—巴西業務		(3.2)	(1.0)	(0.7)	—	(0.2)	(5.1)
—黎巴嫩業務		(0.2)	(0.4)	—	—	(0.5)	(1.1)
經調整	64	111.6	276.7	301.7	15.4	149.7	855.1

註釋請參閱第67頁。

零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務之補充列表

下表呈列按業務單位劃分零售銀行及財富管理業務的明細，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

零售銀行及財富管理—經調整除稅前利潤數據

	註釋	包括			
		整體零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	制訂保險產品 百萬美元	資產管理 百萬美元
截至2018年12月31日止年度					
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業 收益淨額	26	21,935	19,053	1,816	1,066
—淨利息收益		15,822	13,759	2,063	—
—費用收益/(支出)淨額		5,198	4,723	(579)	1,054
—其他收益		915	571	332	12
預期信貸損失		(1,177)	(1,175)	(2)	—
營業收益淨額		20,758	17,878	1,814	1,066
營業支出總額		(13,711)	(12,517)	(472)	(722)
營業利潤		7,047	5,361	1,342	344
應佔聯營及合資公司利潤		33	2	31	—
除稅前利潤		7,080	5,363	1,373	344
截至2017年12月31日止年度					
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	20,220	17,182	1,971	1,067
—淨利息收益		13,927	11,914	2,013	—
—費用收益/(支出)淨額		5,150	4,628	(498)	1,020
—其他收益		1,143	640	456	47
貸款減值及其他信貸風險準備		(969)	(969)	—	—
營業收益淨額		19,251	16,213	1,971	1,067
營業支出總額		(12,786)	(11,681)	(403)	(702)
營業利潤		6,465	4,532	1,568	365
應佔聯營及合資公司利潤		14	4	10	—
除稅前利潤		6,479	4,536	1,578	365

註釋請參閱第67頁。

零售銀行及財富管理業務旗下的制訂保險產品業務之經調整收入為18.16億美元(2017年：19.71億美元)，並於第18頁管理層對經調整收入的意見中作以下的披露：財富管理業務16.56億美元(2017年：18.7億美元)及其他1.6億美元(2017年：1.01億美元)。

零售銀行及財富管理業務旗下的制訂保險產品業務之經調整業績

下表顯示按收益表項目劃分的制訂保險產品業務之業績。其列示零售銀行及財富管理業務及所有環球業務分

部總計之制訂保險產品業務業績，而經滙豐途徑賺取之保險分銷收益亦於表中分開列示。

制訂保險產品業務之經調整業績及經滙豐途徑賺取之保險分銷收益⁶⁷

註釋	2018年		2017年	
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	所有環球業務 百萬美元	零售銀行及 財富管理 百萬美元	所有環球業務 百萬美元
淨利息收益	2,063	2,227	2,013	2,193
費用收益淨額	(579)	(567)	(498)	(485)
— 費用收益	182	275	233	330
— 費用支出	(761)	(842)	(731)	(815)
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益	216	204	(37)	13
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)	(1,562)	(1,578)	2,878	2,837
金融投資減除虧損後增益	59	58	23	31
保費收益淨額	10,235	10,716	9,470	9,895
其他營業收益	712	766	61	97
其中：PVIF	640	681	11	21
營業收益總額	11,144	11,826	13,910	14,581
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(9,328)	(9,786)	(11,939)	(12,391)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	1,816	2,040	1,971	2,190
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2)	(2)	—	—
營業收益淨額	1,814	2,038	1,971	2,190
營業支出總額	(472)	(491)	(403)	(434)
營業利潤	1,342	1,547	1,568	1,756
應佔聯營及合資公司利潤	31	31	10	10
制訂保險產品業務之除稅前利潤	1,373	1,578	1,578	1,766
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費	3,173	3,252	2,666	2,725
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益	945	1,067	908	1,033

註釋請參閱第67頁。

制訂保險產品業務

除另有所指外，以下評述乃與「所有環球業務」之業績有關。

滙豐確認有效長期保險合約及附有酌情參與條款之投資合約的現值(「PVIF」)為資產負債表之資產。因此，整體資產負債表之權益(包括PVIF)為制訂保險產品業務實體之內含價值之計量指標，而期內此內含價值變動帶動整體收益表之業績。

經調整除稅前利潤為16億美元，較2017年減少2億美元，減幅為11%，主要由於2018年不利的市場影響產生了3億美元的減幅，主要反映不利的股票市場表現，而2017年受惠於有利市場影響而錄得3億美元的增幅。此項減幅被承保之新造業務價值錄得的2億美元增幅以及有利精算假設及方法更新產生的1億美元增幅(2017年：1億美元減幅)所部分抵銷。

經調整收入為2億美元，較2017年減少6.8%。這反映以下情況：

- 2018年「按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨支出」為16億美元，而2017年為淨收益28億美元，乃由於香港及法國股市於2018年表現較2017年為差，導致支持保險及投資合約之股票及單位信託資產錄得重估減值。此負面變動導致對投保人負債及PVIF出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，反映投保人於有關資產組合投資表現的參與程度。
- 保費收益淨額為107億美元，增加8億美元。上述增幅乃由新造業務量增加(尤其是香港及法國)，以及於香港的再保險轉讓減少所帶動。

- 其他營業收益為8億美元，增加7億美元，乃主要由於PVIF錄得有利變動。這反映未來與投保人分享投資回報方面之「假設變動及經驗差異」增加6億美元(主要於香港)。此外，承保新造業務之價值增加2億美元，達11億美元。有關詳情請參閱財務報表附註21。
- 已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額為98億美元，較2017年下跌26億美元，主要由於支持合約(投保人須承擔部分或全部投資風險)的金融資產回報下降，部分跌幅被香港及法國新造業務量增加所產生之影響及香港的再保險轉讓減少所抵銷。

經調整營業支出為5億美元，較2017年增加1億美元，增幅為13%，反映在核心保險領域和業務之投資。

以年率計之新造業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方式為首個年度定期保費按年率100%計算及整付保費按10%計算(於作為再保險予以轉讓前)。期內以年率計之新造業務保費之增長反映以香港為主的新造業務有所增長。

經滙豐途徑之保險分銷收益包括與滙豐制訂的保險產品有關之6.63億美元(2017年：6.42億美元)(就此產生之相應費用支出於制訂保險產品業務內確認)，以及與第三方供應商制訂的產品有關的4.04億美元(2017年：3.91億美元)。就分銷收益中零售銀行及財富管理業務所佔的部分而言，5.88億美元(2017年：5.71億美元)來自滙豐制訂之保險產品，而3.57億美元(2017年：3.37億美元)則來自第三方產品。

環球私人銀行業務方面，衡量業務表現的主要指標為客戶資產，於下文呈列。

環球私人銀行業務—列賬基準之客戶資產⁶⁹

	2018年 十億美元	2017年 十億美元	2016年 十億美元
於1月1日	330	298	349
新增資金淨額	10	—	(17)
—其中：目標增長範疇	15	15	2
價值變動	(17)	21	(1)
出售	—	(10)	(24)
匯兌及其他	(14)	21	(9)
於12月31日	309	330	298

環球私人銀行業務—按地區分析列賬基準之客戶資產

	註釋	2018年 十億美元	2017年 十億美元	2016年 十億美元
歐洲		149	161	147
亞洲		124	130	108
北美洲		36	39	40
拉丁美洲		—	—	3
中東	70	—	—	—
於12月31日		309	330	298

註釋請參閱第67頁。

按地區分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	註釋	2018年						總計 百萬美元
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元	
淨利息收益		6,841	16,108	1,763	3,521	2,020	236	30,489
費用收益淨額		3,996	5,676	607	1,854	498	(11)	12,620
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		3,942	4,134	285	728	736	(294)	9,531
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益		(789)	(717)	—	—	18	—	(1,488)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		601	(26)	(1)	36	27	58	695
其他收益	71	3,113	3,609	33	586	(237)	(5,171)	1,933
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備提撥／收回變動之營業收益淨額	26	17,704	28,784	2,687	6,725	3,062	(5,182)	53,780
預期信貸損失及其他信貸減值準備提撥／收回變動		(609)	(602)	(209)	223	(570)	—	(1,767)
營業收益淨額		17,095	28,182	2,478	6,948	2,492	(5,182)	52,013
營業支出總額		(17,934)	(12,466)	(1,357)	(6,149)	(1,935)	5,182	(34,659)
營業利潤／(虧損)		(839)	15,716	1,121	799	557	—	17,354
應佔聯營及合資公司利潤		24	2,074	436	—	2	—	2,536
除稅前利潤／(虧損)		(815)	17,790	1,557	799	559	—	19,890
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(4.1)	89.5	7.8	4.0	2.8		100.0
成本效益比率		101.3	43.3	50.5	91.4	63.2		64.4
資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	—	981,696
資產總值		1,150,235	1,047,636	57,455	390,410	51,923	(139,535)	2,558,124
客戶賬項		503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	—	1,362,643
風險加權資產	72	298,056	363,894	56,689	131,582	38,341	—	865,318

註釋請參閱第67頁。

滙豐列賬基準除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據(續)

	2017年							總計 百萬美元
	註釋	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元	
淨利息收益		6,970	14,153	1,752	3,441	2,098	(238)	28,176
費用收益淨額		4,161	5,631	619	1,880	520	—	12,811
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	44, 45	4,066	2,929	180	527	486	238	8,426
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益		769	2,003	—	—	64	—	2,836
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
其他收益／(支出)	45, 71	1,454	1,090	109	865	57	(4,379)	(804)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	17,420	25,806	2,660	6,713	3,225	(4,379)	51,445
貸款減值及其他信貸風險準備		(658)	(570)	(207)	189	(523)	—	(1,769)
營業收益淨額		16,762	25,236	2,453	6,902	2,702	(4,379)	49,676
營業支出總額		(18,665)	(11,790)	(1,394)	(5,305)	(2,109)	4,379	(34,884)
營業利潤／(虧損)		(1,903)	13,446	1,059	1,597	593	—	14,792
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)		39	1,883	442	4	7	—	2,375
除稅前利潤／(虧損)		(1,864)	15,329	1,501	1,601	600	—	17,167
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(10.8)	89.3	8.7	9.3	3.5		100.0
成本效益比率		107.1	45.7	52.4	79.0	65.4		67.8
資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		381,547	425,971	28,050	107,607	19,789	—	962,964
資產總值		1,169,515	1,008,498	57,469	391,292	48,413	(153,416)	2,521,771
客戶賬項		505,182	657,395	34,658	143,432	23,795	—	1,364,462
風險加權資產	72	311,612	357,808	59,196	131,276	36,372	—	871,337
		2016年						
淨利息收益		8,346	12,490	1,831	4,220	3,006	(80)	29,813
費用收益淨額		4,247	5,200	709	1,898	723	—	12,777
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	44, 45	3,018	3,127	385	462	449	80	7,521
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益		454	445	—	—	363	—	1,262
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
其他收益	45, 71	(549)	2,058	44	485	(1,855)	(3,590)	(3,407)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額	26	15,516	23,320	2,969	7,065	2,686	(3,590)	47,966
貸款減值及其他信貸風險準備		(446)	(677)	(316)	(732)	(1,229)	—	(3,400)
營業收益淨額		15,070	22,643	2,653	6,333	1,457	(3,590)	44,566
營業支出總額		(21,845)	(10,785)	(1,584)	(6,147)	(3,037)	3,590	(39,808)
營業利潤		(6,775)	11,858	1,069	186	(1,580)	—	4,758
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)		1	1,921	434	(1)	(1)	—	2,354
除稅前利潤		(6,774)	13,779	1,503	185	(1,581)	—	7,112
		%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤		(95.2)	193.7	21.1	2.6	(22.2)		100.0
成本效益比率		140.8	46.2	53.4	87.0	113.1		83.0
資產負債表數據		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)		336,670	365,430	30,740	111,710	16,954	—	861,504
資產總值		1,068,446	965,730	60,472	409,021	43,137	(171,820)	2,374,986
客戶賬項		446,615	631,723	34,766	138,790	20,492	—	1,272,386
風險加權資產	72	298,384	333,987	59,065	150,714	34,341	—	857,181

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬－地區

列賬基準與經調整項目之對賬

	註釋	2018年					總計 百萬美元
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲* 百萬美元	拉丁美洲† 百萬美元	
收入	26						
列賬基準	73	17,704	28,784	2,687	6,725	3,062	53,780
重大項目		98	(38)	(1)	95	6	160
－客戶賠償計劃		(53)	－	－	－	－	(53)
－出售、收購及於新業務之投資		(5)	－	－	103	15	113
－金融工具之公允值變動	65	156	(38)	(1)	(8)	(9)	100
經調整	73	17,802	28,746	2,686	6,820	3,068	53,940
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動							
列賬基準		(609)	(602)	(209)	223	(570)	(1,767)
經調整		(609)	(602)	(209)	223	(570)	(1,767)
營業支出							
列賬基準	73	(17,934)	(12,466)	(1,357)	(6,149)	(1,935)	(34,659)
重大項目		677	16	－	976	－	1,669
－結構性改革支出		352	9	－	－	－	361
－客戶賠償計劃		146	－	－	－	－	146
－出售、收購及於新業務之投資		52	－	－	－	－	52
－保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		228	－	－	－	－	228
－重組架構及其他相關成本		46	7	－	13	－	66
－與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(147)	－	－	963	－	816
經調整	73	(17,257)	(12,450)	(1,357)	(5,173)	(1,935)	(32,990)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		24	2,074	436	－	2	2,536
經調整		24	2,074	436	－	2	2,536
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準		(815)	17,790	1,557	799	559	19,890
重大項目		775	(22)	(1)	1,071	6	1,829
－收入		98	(38)	(1)	95	6	160
－營業支出		677	16	－	976	－	1,669
經調整	74	(40)	17,768	1,556	1,870	565	21,719
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	981,696
經調整		373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	981,696
客戶賬項							
列賬基準		503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	1,362,643
經調整		503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	1,362,643

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2018年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國* 百萬美元	墨西哥† 百萬美元
收入	26					
列賬基準		13,597	18,231	2,888	4,741	2,294
重大項目		109	5	(1)	97	(7)
— 客戶賠償計劃		(53)	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	103	—
— 金融工具之公允值變動	65	162	5	(1)	(6)	(7)
經調整		13,706	18,236	2,887	4,838	2,287
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動						
列賬基準		(516)	(214)	(143)	199	(463)
經調整		(516)	(214)	(143)	199	(463)
營業支出						
列賬基準		(14,502)	(6,539)	(1,920)	(4,987)	(1,303)
重大項目		531	16	—	919	—
— 結構性改革支出		294	9	—	—	—
— 客戶賠償計劃		146	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	—
— 保證最低退休金福利平等化之過往服務成本		228	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本		39	7	—	11	—
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(176)	—	—	908	—
經調整		(13,971)	(6,523)	(1,920)	(4,068)	(1,303)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		25	36	2,033	—	—
經調整		25	36	2,033	—	—
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(1,396)	11,514	2,858	(47)	528
重大項目		640	21	(1)	1,016	(7)
— 收入		109	5	(1)	97	(7)
— 營業支出		531	16	—	919	—
經調整		(756)	11,535	2,857	969	521
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		287,144	290,547	38,979	64,011	17,895
經調整		287,144	290,547	38,979	64,011	17,895
客戶賬項						
列賬基準		399,487	484,897	45,712	82,523	19,936
經調整		399,487	484,897	45,712	82,523	19,936

* 其中，美國(不包括消費及按揭貸款縮減組合)：經調整收入47.92億美元(零售銀行及財富管理：12億美元；工商金融：10.16億美元；環球銀行及資本市場：19.24億美元；環球私人銀行：2.59億美元)；經調整預期信貸損失1.99億美元；經調整營業支出(39.96)億美元；經調整除稅前利潤9.96億美元(零售銀行及財富管理：(1.8)億美元；工商金融：4.73億美元；環球銀行及資本市場：6.18億美元；環球私人銀行：2,300萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：106億美元；工商金融：278億美元；環球銀行及資本市場：455億美元；環球私人銀行：41億美元；企業中心：102億美元)。

† 其中，墨西哥業務：經調整收入22.87億美元(零售銀行及財富管理：15.08億美元；工商金融：3.78億美元；環球銀行及資本市場：3.21億美元)；經調整預期信貸損失(4.63)億美元；經調整營業支出(13.03)億美元；經調整除稅前利潤5.21億美元(零售銀行及財富管理：1.94億美元；工商金融：1.14億美元；環球銀行及資本市場：1.89億美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：70億美元；工商金融：69億美元；環球銀行及資本市場：106億美元；企業中心：30億美元)。

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2017年					總計 百萬美元
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲* 百萬美元	拉丁美洲† 百萬美元	
收入	26						
列賬基準	73	17,420	25,806	2,660	6,713	3,225	51,445
貨幣換算	73	751	(130)	(75)	—	(403)	133
重大項目		66	123	1	(93)	(14)	83
— 客戶賠償計劃		108	—	—	—	—	108
— 出售、收購及於新業務之投資		(98)	(27)	—	(130)	(19)	(274)
— 金融工具之公允值變動	65	54	148	1	37	5	245
— 重大項目之貨幣換算		2	2	—	—	—	4
經調整	73	18,237	25,799	2,586	6,620	2,808	51,661
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(658)	(570)	(207)	189	(523)	(1,769)
貨幣換算		17	5	3	2	29	56
經調整		(641)	(565)	(204)	191	(494)	(1,713)
營業支出							
列賬基準	73	(18,665)	(11,790)	(1,394)	(5,305)	(2,109)	(34,884)
貨幣換算	73	(565)	65	60	—	287	(143)
重大項目		2,876	634	28	201	57	3,796
— 結構性改革支出		420	—	—	—	—	420
— 達標支出		1,908	623	34	371	66	3,002
— 客戶賠償計劃		655	—	—	—	—	655
— 出售、收購及於新業務之投資		36	—	—	17	—	53
— 償付部分退休金責任所得增益		—	—	—	(188)	—	(188)
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(215)	17	—	—	—	(198)
— 重大項目之貨幣換算		72	(6)	(6)	1	(9)	52
經調整	73	(16,354)	(11,091)	(1,306)	(5,104)	(1,765)	(31,231)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		39	1,883	442	4	7	2,375
貨幣換算		—	45	—	—	(4)	41
經調整		39	1,928	442	4	3	2,416
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		(1,864)	15,329	1,501	1,601	600	17,167
貨幣換算		203	(15)	(12)	2	(91)	87
重大項目		2,942	757	29	108	43	3,879
— 收入		66	123	1	(93)	(14)	83
— 營業支出		2,876	634	28	201	57	3,796
經調整		1,281	16,071	1,518	1,711	552	21,133
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		381,547	425,971	28,050	107,607	19,789	962,964
貨幣換算		(19,881)	(8,138)	(1,177)	(3,194)	(1,733)	(34,123)
經調整		361,666	417,833	26,873	104,413	18,056	928,841
客戶賬項							
列賬基準		505,182	657,395	34,658	143,432	23,795	1,364,462
貨幣換算		(26,838)	(8,991)	(1,112)	(3,619)	(2,273)	(42,833)
經調整		478,344	648,404	33,546	139,813	21,522	1,321,629

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2017年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國* 百萬美元	墨西哥† 百萬美元
收入	26					
列賬基準		12,922	16,117	2,379	4,876	2,160
貨幣換算		550	(91)	58	—	(45)
重大項目		55	(51)	101	(99)	5
— 客戶賠償計劃		108	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		(78)	(126)	99	(130)	—
— 金融工具之公允值變動	65	24	75	2	31	5
— 重大項目之貨幣換算		1	—	—	—	—
經調整		13,527	15,975	2,538	4,777	2,120
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準		(492)	(396)	(67)	108	(473)
貨幣換算		14	3	(3)	—	9
經調整		(478)	(393)	(70)	108	(464)
營業支出						
列賬基準		(15,086)	(6,131)	(1,687)	(4,267)	(1,297)
貨幣換算		(424)	34	(35)	—	25
重大項目		2,537	306	71	119	45
— 結構性改革支出		410	—	—	—	—
— 達標支出		1,766	291	69	290	46
— 客戶賠償計劃		655	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	17	—
— 償付部分退休金責任所得增益		—	—	—	(188)	—
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		(362)	17	—	—	—
— 重大項目之貨幣換算		68	(2)	2	—	(1)
經調整		(12,973)	(5,791)	(1,651)	(4,148)	(1,227)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		38	8	1,863	—	—
貨幣換算		—	—	45	—	—
經調整		38	8	1,908	—	—
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(2,618)	9,598	2,488	717	390
貨幣換算		140	(54)	65	—	(11)
重大項目		2,592	255	172	20	50
— 收入		55	(51)	101	(99)	5
— 營業支出		2,537	306	71	119	45
經調整		114	9,799	2,725	737	429
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		295,538	268,966	40,686	65,168	15,172
貨幣換算		(16,216)	(582)	(2,194)	—	27
經調整		279,322	268,384	38,492	65,168	15,199
客戶賬項						
列賬基準		401,733	477,104	45,991	89,887	17,809
貨幣換算		(22,062)	(1,033)	(2,481)	—	32
經調整		379,671	476,071	43,510	89,887	17,841

* 其中，美國(不包括消費及按揭貸款縮減組合)：經調整收入47.37億美元(零售銀行及財富管理：11.94億美元；工商金融：9.47億美元；環球銀行及資本市場：19.51億美元；環球私人銀行：3.17億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備1.18億美元；經調整營業支出(39.36)億美元；經調整除稅前利潤9.2億美元(零售銀行及財富管理：(5,800)萬美元；工商金融：4.32億美元；環球銀行及資本市場：5.27億美元；環球私人銀行：6,400萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：110億美元；工商金融：251億美元；環球銀行及資本市場：452億美元；環球私人銀行：42億美元；企業中心：100億美元)。

† 其中，墨西哥業務：經調整收入21.2億美元(零售銀行及財富管理：14.13億美元；工商金融：3.42億美元；環球銀行及資本市場：2.77億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(4.64)億美元；經調整營業支出(12.27)億美元；經調整除稅前利潤4.29億美元(零售銀行及財富管理：1.43億美元；工商金融：1.03億美元；環球銀行及資本市場：1.58億美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：70億美元；工商金融：59億美元；環球銀行及資本市場：83億美元；企業中心：28億美元)。

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2016年					
		歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及 北非 百萬美元	北美洲* 百萬美元	拉丁美洲† 百萬美元	總計 百萬美元
收入	26						
列賬基準	73	15,516	23,320	2,969	7,065	2,686	47,966
貨幣換算	73	96	(166)	(448)	37	(336)	(803)
重大項目		1,774	(10)	(7)	155	185	2,097
— 客戶賠償計劃		(2)	—	—	—	—	(2)
— 出售、收購及於新業務之投資		(547)	—	(11)	21	273	(264)
— 金融投資之公允值變動	65, 66	2,289	(6)	—	134	36	2,453
— 重大項目之貨幣換算		34	(4)	4	—	(124)	(90)
經調整	73	17,386	23,144	2,514	7,257	2,535	49,260
貸款減值及其他信貸風險準備							
列賬基準		(446)	(677)	(316)	(732)	(1,229)	(3,400)
貨幣換算		—	1	59	(5)	(31)	24
重大項目		—	—	—	—	804	804
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	748	748
— 重大項目之貨幣換算		—	—	—	—	56	56
經調整		(446)	(676)	(257)	(737)	(456)	(2,572)
營業支出							
列賬基準	73	(21,845)	(10,785)	(1,584)	(6,147)	(3,037)	(39,808)
貨幣換算	73	(109)	72	225	(20)	207	361
重大項目		6,638	418	71	990	1,183	9,300
— 結構性改革支出		223	—	—	—	—	223
— 達標支出		2,098	476	103	402	39	3,118
— 客戶賠償計劃		559	—	—	—	—	559
— 出售、收購及於新業務之投資		28	—	—	—	1,059	1,087
— 環球私人銀行業務—歐洲商譽減損		3,240	—	—	—	—	3,240
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		484	(46)	—	587	—	1,025
— 重大項目之貨幣換算		6	(12)	(32)	1	85	48
經調整	73	(15,316)	(10,295)	(1,288)	(5,177)	(1,647)	(30,147)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		1	1,921	434	(1)	(1)	2,354
貨幣換算		—	10	—	—	—	10
重大項目		—	—	—	—	1	1
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	—	1	1
— 重大項目之貨幣換算		—	—	—	—	—	—
經調整		1	1,931	434	(1)	—	2,365
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		(6,774)	13,779	1,503	185	(1,581)	7,112
貨幣換算		(13)	(83)	(164)	12	(160)	(408)
重大項目		8,412	408	64	1,145	2,173	12,202
— 收入		1,774	(10)	(7)	155	185	2,097
— 貸款減值及其他信貸風險準備		—	—	—	—	804	804
— 營業支出		6,638	418	71	990	1,183	9,300
— 應佔聯營及合資公司利潤		—	—	—	—	1	1
經調整		1,625	14,104	1,403	1,342	432	18,906
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		336,670	365,430	30,740	111,710	16,954	861,504
貨幣換算		17,113	(481)	(1,370)	697	(1,093)	14,866
經調整		353,783	364,949	29,370	112,407	15,861	876,370
客戶賬項							
列賬基準		446,615	631,723	34,766	138,790	20,492	1,272,386
貨幣換算		21,775	(1,617)	(1,450)	842	(1,743)	17,807
經調整		468,390	630,106	33,316	139,632	18,749	1,290,193

註釋請參閱第67頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2016年				
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國* 百萬美元	墨西哥† 百萬美元
收入	26					
列賬基準		10,893	14,014	2,343	5,239	1,963
貨幣換算		(209)	(133)	(10)	—	(56)
重大項目		1,834	(1)	—	148	—
— 客戶賠償計劃		(2)	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		(441)	—	—	21	—
— 金融工具之公允值變動	65, 66	2,238	(1)	—	127	—
— 重大項目之貨幣換算		39	—	—	—	—
經調整		12,518	13,880	2,333	5,387	1,907
貸款減值及其他信貸風險準備						
列賬基準		(245)	(321)	(121)	(631)	(452)
貨幣換算		12	3	—	—	13
經調整		(233)	(318)	(121)	(631)	(439)
營業支出						
列賬基準		(14,562)	(5,646)	(1,507)	(5,079)	(1,264)
貨幣換算		106	54	(6)	—	36
重大項目		2,660	181	54	879	29
— 結構性改革支出		223	—	—	—	—
— 達標支出		1,838	229	54	292	30
— 客戶賠償計劃		559	—	—	—	—
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		50	(46)	—	587	—
— 重大項目之貨幣換算		(10)	(2)	—	—	(1)
經調整		(11,796)	(5,411)	(1,459)	(4,200)	(1,199)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		1	22	1,892	—	—
貨幣換算		—	—	10	—	—
經調整		1	22	1,902	—	—
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(3,913)	8,069	2,607	(471)	247
貨幣換算		(91)	(76)	(6)	—	(7)
重大項目		4,494	180	54	1,027	29
— 收入		1,834	(1)	—	148	—
— 營業支出		2,660	181	54	879	29
經調整		490	8,173	2,655	556	269
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		264,098	230,629	33,303	74,596	12,876
貨幣換算		11,660	(2,181)	133	—	548
經調整		275,758	228,448	33,436	74,596	13,424
客戶賬項						
列賬基準		361,278	461,626	46,576	88,751	14,423
貨幣換算		15,691	(4,370)	185	—	613
經調整		376,969	457,256	46,761	88,751	15,036

* 其中，美國(不包括消費及按揭貸款縮減組合)：經調整收入46.98億美元(零售銀行及財富管理：11.61億美元；工商金融：9.81億美元；環球銀行及資本市場：19.79億美元；環球私人銀行：3.03億美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(5.03)億美元；經調整營業支出(38.08)億美元；經調整除稅前利潤3.87億美元(零售銀行及財富管理：(8,100)萬美元；工商金融：3.41億美元；環球銀行及資本市場：1億美元；環球私人銀行：6,700萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：110億美元；工商金融：268億美元；環球銀行及資本市場：483億美元；環球私人銀行：41億美元；企業中心：136億美元)。

† 其中，墨西哥業務：經調整收入19.07億美元(零售銀行及財富管理：12.56億美元；工商金融：3.3億美元；環球銀行及資本市場：2.14億美元；環球私人銀行：1,300萬美元)；經調整貸款減值及其他信貸風險準備(4.39)億美元；經調整營業支出(11.99)億美元；經調整除稅前利潤2.69億美元(零售銀行及財富管理：9,700萬美元；工商金融：8,300萬美元；環球銀行及資本市場：7,800萬美元；環球私人銀行：500萬美元)；經調整風險加權資產(零售銀行及財富管理：64億美元；工商金融：63億美元；環球銀行及資本市場：67億美元；企業中心：17億美元)。

註釋請參閱第67頁。

按國家／地區分析列賬基準業績

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

註釋	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	440	2,289	690	(122)	(4,112)	(815)
—英國	476	1,901	409	23	(4,205)	(1,396)
其中：滙豐控股	(644)	(428)	(394)	(77)	(888)	(2,431)
—法國	(56)	170	8	16	(101)	37
—德國	14	85	99	8	(5)	201
—瑞士	(1)	5	(1)	(100)	20	(77)
—其他	7	128	175	(69)	179	420
亞洲	6,190	4,176	3,773	353	3,298	17,790
—香港	5,951	3,114	1,670	333	446	11,514
—澳洲	115	120	185	(1)	44	463
—印度	20	143	387	—	275	825
—印尼	(1)	13	91	—	1	104
—中國內地	(200)	262	566	(4)	2,234	2,858
—馬來西亞	130	82	132	—	30	374
—新加坡	75	98	230	25	63	491
—台灣	55	23	117	—	30	225
—其他	45	321	395	—	175	936
中東及北非	182	108	733	7	527	1,557
—埃及	34	54	202	—	43	333
—阿聯酋	112	58	296	7	—	473
—沙地阿拉伯	—	—	—	—	436	436
—其他	36	(4)	235	—	48	315
北美洲	(96)	968	738	11	(822)	799
—美國	(205)	473	624	23	(962)	(47)
—加拿大	55	455	139	—	116	765
—其他	54	40	(25)	(12)	24	81
拉丁美洲	166	178	378	(1)	(162)	559
—墨西哥	194	114	197	—	23	528
—其他	(28)	64	181	(1)	(185)	31
截至2018年12月31日止年度	6,882	7,719	6,312	248	(1,271)	19,890
歐洲	(159)	1,899	777	(231)	(4,150)	(1,864)
—英國	(177)	1,539	192	(23)	(4,149)	(2,618)
其中：滙豐控股	(658)	(372)	(739)	(89)	(3,308)	(5,166)
—法國	(12)	204	228	5	(156)	269
—德國	21	61	141	9	39	271
—瑞士	(2)	7	1	(192)	2	(184)
—其他	11	88	215	(30)	114	398
亞洲	5,372	3,394	3,135	285	3,143	15,329
—香港	5,039	2,460	1,357	257	485	9,598
—澳洲	122	101	108	(1)	35	365
—印度	21	159	362	—	374	916
—印尼	(24)	76	98	—	30	180
—中國內地	(44)	161	387	(4)	1,988	2,488
—馬來西亞	85	50	162	—	28	325
—新加坡	69	94	202	34	64	463
—台灣	43	10	107	(1)	40	199
—其他	61	283	352	—	99	795
中東及北非	144	199	593	—	565	1,501
—埃及	26	69	164	—	46	305
—阿聯酋	110	53	268	—	48	479
—沙地阿拉伯	—	—	—	—	441	441
—其他	8	77	161	—	30	276
北美洲	305	932	671	67	(374)	1,601
—美國	166	435	494	66	(444)	717
—加拿大	61	453	132	—	43	689
—其他	78	44	45	1	27	195
拉丁美洲	161	199	259	—	(19)	600
—墨西哥	139	105	158	—	(12)	390
—其他	22	94	101	—	(7)	210
截至2017年12月31日止年度	5,823	6,623	5,435	121	(835)	17,167

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)(續)

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	524	2,129	1,009	(3,695)	(6,741)	(6,774)
—英國	338	1,834	385	86	(6,556)	(3,913)
其中：滙豐控股	75, 76	(379)	(425)	(63)	(3,748)	(5,291)
—法國	147	198	289	9	(53)	590
—德國	23	68	142	7	13	253
—瑞士	—	9	—	(493)	(7)	(491)
—其他	16	20	193	(3,304)	(138)	(3,213)
亞洲	4,115	2,920	3,211	268	3,265	13,779
—香港	3,796	2,191	1,298	221	563	8,069
—澳洲	108	74	156	—	31	369
—印度	15	123	355	10	240	743
—印尼	(9)	66	110	—	11	178
—中國內地	(72)	68	456	(3)	2,158	2,607
—馬來西亞	65	65	172	—	53	355
—新加坡	107	43	170	42	77	439
—台灣	24	10	102	(1)	13	148
—其他	81	280	392	(1)	119	871
中東及北非	20	290	652	—	541	1,503
—埃及	58	104	213	—	79	454
—阿聯酋	83	94	298	—	5	480
—沙地阿拉伯	1	—	—	—	434	435
—其他	(122)	92	141	—	23	134
北美洲	64	648	259	90	(876)	185
—美國	(28)	336	86	67	(932)	(471)
—加拿大	46	292	155	—	47	540
—其他	46	20	18	23	9	116
拉丁美洲	(136)	59	309	9	(1,822)	(1,581)
—墨西哥	94	84	79	5	(15)	247
—其他	(230)	(25)	230	4	(1,807)	(1,828)
其中：巴西	(281)	(139)	176	4	(1,836)	(2,076)
截至2016年12月31日止年度	4,587	6,046	5,440	(3,328)	(5,633)	7,112

註釋請參閱第67頁。

其他資料

	頁次
管理資金及託管資產	65
按國家／地區列示之已付稅款	65
操守相關事宜	66
二氧化碳排放	66

管理資金及託管資產

管理資金

	2018年 十億美元	2017年 十億美元
管理資金	77	
於1月1日	943	831
新增資金淨額	22	2
價值變動	(37)	77
匯兌及其他	(29)	33
出售	—	—
於12月31日	899	943
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	444	462
環球私人銀行	241	258
聯屬機構	4	4
其他	210	219
於12月31日	899	943

註釋請參閱第67頁。

管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。於2018年12月31日，管理資金為8,990億美元，減少5%，主要反映不利的市場表現及匯兌變動。

環球投資管理業務的管理資金為4,440億美元，較2017年12月31日減少4%，主要反映不利的匯兌變動及市場表現所導致的140億美元減幅。部分減幅被主要來自所有地區的貨幣市場解決方案的新增資金淨額所抵銷。

環球私人銀行業務的管理資金為2,410億美元，較2017年12月31日減少7%，反映不利的市場表現（導致170億美元的減幅）及外匯狀況。部分減幅被主要來自香港的新增資金淨額所抵銷。

其他管理資金（主要包括亞洲的一項企業信託業務）減少至2,100億美元，減幅為4%。

託管⁷⁷及管理資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2018年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為7.4萬億美元，較於2017年12月31日持有的7.7萬億美元減少4%，主要是由於歐洲及亞洲的不利匯兌變動以及亞洲的不利市場變動所致，這部分被北美洲託管資產增額所抵銷。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務亦包括債券及貸款管理，以及代客戶為證券及其他金融資產組合進行估值。

於2018年12月31日，集團的管理資產價值達3.5萬億美元，較於2017年12月31日持有的3.6萬億美元減少2%，主要是由於不利的匯兌變動所致，而這部分被歐洲及亞洲的新增資產流入淨額所抵銷。

按國家／地區列示之已付稅款

下表反映滙豐業務的地理分布情況。

滙豐已付稅款與滙豐本身的稅項責任相關，其中涉及所賺取利潤之稅項、僱主稅項、銀行徵費及其他稅項／徵費（例如印花稅）。相關數額按照現金流基準列賬。

按國家／地區列示之已付稅款

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
歐洲	3,398	3,340	3,151
—英國	2,693	2,654	2,385
其中：滙豐控股	832	1,078	1,253
—法國	536	530	553
—德國	111	140	124
—瑞士	13	(67)	34
—其他	45	83	55
亞洲	2,742	2,277	2,755
—香港	1,398	1,043	1,488
—澳洲	140	142	147
—中國內地	235	227	241
—印度	384	297	315
—印尼	44	84	46
—馬來西亞	94	81	99
—新加坡	88	64	85
—台灣	53	42	35
—其他	306	297	299
中東及北非	234	419	293
—沙地阿拉伯	—	170	60
—阿聯酋	67	101	89
—埃及	104	58	97
—其他	63	90	47
北美洲	399	317	276
—美國	162	134	135
—加拿大	240	182	141
—其他	(3)	1	—
拉丁美洲	281	443	965
—墨西哥	90	129	79
—其他	191	314	886
其中：巴西	28	36	658
截至12月31日止年度	7,054	6,796	7,440

操守相關事宜

計入重大項目之操守相關支出

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
收益表			
淨利息收益／(支出)	53	(108)	2
— 客戶賠償計劃	53	(108)	2
營業支出	(780)	(457)	(1,584)
— 法律訴訟及監管事宜	(634)	198	(1,025)
— 客戶賠償計劃	(146)	(655)	(559)
年內有關重大項目之支出總額	(727)	(565)	(1,582)
年內已動用準備總額	1,759	1,136	2,265
於12月31日之資產負債表			
準備總額	1,526	2,595	3,056
— 法律訴訟及監管事宜	872	1,248	2,060
— 客戶賠償計劃	654	1,347	996
應計費用、遞延收益及其他負債	8	20	106

上表列示已計入重大項目之操守相關支出概要(請參閱第38及43頁)。

滙豐的操守方針確保我們的行為舉措可為客戶提供公平公正的服務，並且維護金融市場秩序及營運的透明度。董事會高度重視操守，力求遵守崇高的行為標準和滙豐價值觀。行為及價值觀委員會於2018年上半年解散後，董事會監督操守事宜的工作已轉由集團風險管理委員會負責。此外，薪酬委員會亦審視與薪酬有關的操守及合規相關事宜。該等委員會的報告載於第161至164頁。有關於2018年實施多項提升經營業務操守相關標準的措施之資料，請參閱第84頁「經營業務操守」。

由於過往少數事件產生了持續的後果，導致我們於2018年須就重大項目的操守相關支出提撥準備。

營業支出包括牽涉法律訴訟及監管方面的操守事宜之重大項目支出6.34億美元，以及有關不當銷售還款保障保險之客戶補救措施所涉支出1.72億美元。有關還款保障保險及法律訴訟及監管事宜的詳情，請分別參閱財務報表附註27及35。

二氧化碳排放

我們根據溫室氣體協定書的指引呈報二氧化碳排放量，該指引包括對範圍2指引的修訂，並引入以市場為基準的排放計算法。我們呈報滙豐的建築物及僱員差旅所消耗能源產生的二氧化碳排放量。

於2018年，我們就業務所在的28個國家／地區(佔全職僱員人數約93%)收集有關能源使用及差旅的數據。在我們擁有營運控制權但市場份額較小的其他國家／地區，我們將排放數據的計算比例由93%增至100%，以評估排放量。

隨後我們應用排放增加率，以反映計算及估計排放量時在質量及覆蓋範圍方面的不確定性。該比率在用電方面為4%、其他能源為10%，而差旅則為6%。這符合政府間氣候變化專門委員會《國家溫室氣體清單優良作法指南和不確定性管理》及我們對數據覆蓋範圍及質量的內部分析。

二氧化碳排放量(噸)

	2018年	2017年
總計	559,000	580,000
來自能源	437,000	473,000
來自差旅	122,000	107,000

每名全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

	2018年	2017年
總計	2.39	2.49
來自能源	1.87	2.03
來自差旅	0.52	0.46

我們實行節能措施，並根據購電協議購買來自可再生能源的電力，以持續減少二氧化碳排放量。來自差旅的排放量增加，乃因為商務差旅數據收集方面有所改善。

我們的溫室氣體報告年度由10月起至翌年9月。由2017年10月1日至2018年9月30日止年度，集團環球業務產生的二氧化碳排放量為559,000噸。有關集團二氧化碳排放的獨立鑑證，可於2019年上半年起在滙豐網站查閱。

策略報告、財務概要、環球業務、地區及其他資料的註釋

- 集團已就IFRS 9「金融工具」採納歐盟監管過渡安排。除另有指明外，於《年報及賬目》中，該等安排應用於2018年列賬基準及經調整風險加權資產、監管規定資本及相關比率。
- 等同全職僱員。
- 獲得《歐洲貨幣》雜誌「2018年卓越大獎」。
- 資料來源：Greenwich Associates - Large Corporate Banking；選擇滙豐作為首選國際銀行的大型企業比例。
- 來自國際客戶的收入源自根據內部管理資料分配的經調整收入。國際客戶為涉及國際業務的企業及個人客戶。
- 經調整基準，就地區而言；集團總額及地區百分比組成成分不包括滙豐控股；地區百分比組成成分以包括集團內部收入的地區數字計算。
- 我們於亞洲的財富管理業務包括亞洲資產管理業務、亞洲保險業務、亞洲私人銀行業務以及亞洲零售銀行及財富管理業務中的財富管理業務。
- 市場數據源自英倫銀行的按揭數據。
- 兩個電子指標涵蓋下列市場：英國（不包括瑪莎銀行及John Lewis Finance客戶）、香港（不包括恒生客戶）、墨西哥、馬來西亞、新加坡、阿聯酋、中國內地、加拿大、澳洲、美國、法國、印度、印尼、土耳其、埃及、阿根廷及台灣。電子銷售亦包括英國瑪莎銀行客戶。經常使用電子銀行服務的客戶定義為於過去90天內至少登入一次滙豐電子服務平台的客戶之百分比。銷售額百分比包括透過電子服務平台的貸款及存放銷售。
- 八個具規模市場為英國、香港、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、墨西哥、阿聯酋及沙地阿拉伯。
- 至2025年的承諾款額。
- 撤除保險業務的市場影響，包括因金融市場因素變化（相對於年初實際經濟狀況）而對損益造成之影響。
- 市場份額：沙地阿拉伯，截至2018年9月；阿聯酋，截至2018年10月；香港、墨西哥、珠江三角洲及新加坡，截至2018年11月；英國及馬來西亞，截至2018年12月。
- 源自國際網絡的收入增長包括交易銀行收入增長及國際客戶收入增長。
- 交易銀行包括環球資金管理業務、環球貿易及融資業務、滙豐證券服務及外匯業務。
- 市場份額數據截至2018年第三季。
- 排名前三位或提升兩位；零售銀行及財富管理業務與工商金融業務分別按客戶推薦度和客戶滿意度在相關競爭對手中的排名計量。
- 珠江三角洲的客戶滿意度指標將於2019年公布，因此未有計入是次評估之內。調查聚焦於具代表性的相關細分市場組別。數據由凱度提供。
- 珠江三角洲的客戶滿意度指標將於2019年公布，因此未有計入是次評估之內。就香港、新加坡、馬來西亞、墨西哥及阿聯酋而言，2017年工商金融業務表現以獲客戶界定為主要銀行的銀行作準，而2018年此等市場的工商金融業務表現則以獲客戶界定為最重要銀行的銀行作準。調查聚焦於具代表性的相關細分市場組別。數據由RFI Group、凱度及另一第三方機構提供。
- 兩個電子指標涵蓋下列市場：英國（不包括瑪莎銀行及John Lewis Finance客戶）、香港（不包括恒生客戶）、墨西哥、馬來西亞、新加坡、阿聯酋、中國內地、加拿大、澳洲、美國、法國、印度、印尼、土耳其、埃及、阿根廷及台灣。電子銷售亦包括英國瑪莎銀行客戶。經常使用電子銀行服務的客戶定義為於過去90天內至少登入一次滙豐電子服務平台的客戶之百分比。銷售額百分比包括透過電子服務平台的貸款及存放銷售。
- 根據Sustainalytics評級。
- 「與法律及監管事宜相關之和解開支及準備」是2018年的一個重大項目，相關支出包括因美國司法部就滙豐2005至2007年既有住宅按揭抵押證券辦理和證券化活動的調查提出民事申索，而於2018年第一季提撥的準備。詳情參閱附註35「法律訴訟及監管事宜」。
- 「其他個人貸款」包括個人非住宅封閉式貸款及個人透支。
- 「投資產品分銷」涵蓋投資產品（當中包括互惠基金（由滙豐制訂及第三方制訂）、結構性產品及證券交易）以及財富保險產品（包括由滙豐制訂及第三方制訂的壽險、退休金及投資保險產品）分銷。
- 「其他」主要包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂（如適用）。
- 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額／未扣除除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 經調整風險加權資產平均值回報率用於評估零售銀行及財富管理業務、工商金融業務、環球銀行及資本市場業務與環球私人銀行業務的業績表現。經調整風險加權資產平均值回報率使用除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值按固定匯率計算，並就重大項目之影響加以調整。
- 「資本市場產品、保險及投資和其他」包括來自外匯交易業務、制訂及分銷保險產品、利率管理及環球銀行產品之收入。
- 自2018年1月1日起，根據IFRS 7「金融工具：披露」與結構負債信貸息差變動相關的公允值變動合資格部分於其他全面收益呈報。餘下變動仍然於信貸及資金估值調整呈報，比較資料並未重列。
- 環球銀行及資本市場業務呈列的「其他」項包括了環球業務持有但未分配至產品的無成本資金所賺取的利息淨額、已分配的資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對經調整收入的意見中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映由若干活動產生而未有於營業收益內反映的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額（相關活動的經濟利益於稅項支出中反映）。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 根據舊的分配方式呈列收入：2017年業績將為：環球資本市場：68.4億美元；定息產品、外匯及大宗商品：55.55億美元；外匯：25.87億美元；利率：20.37億美元；信貸：9.31億美元；股票：12.85億美元；證券服務：17.62億美元；環球銀行：38.58億美元；環球資金管理：21.99億美元；環球貿易及融資：7.03億美元；自營投資：3.22億美元；信貸及資金估值調整：(2.67)億美元；其他收入：(1.32)億美元。2016年數字並未按新基準重新呈列。
- 企業中心的賬項包括中央財資業務（包括資產負債管理業務）、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本，以及英國銀行徵費。
- 中央財資包括有關資產負債管理業務的收入25億美元（2017年：27億美元；2016年：30億美元）、利息支出12.67億美元（2017年：8.88億美元；2016年：7.07億美元）及已發行長期債務及相關掉期的不利估值差額3.13億美元（2017年：增益1.2億美元；2016年：虧損2.71億美元）。有關資產負債管理業務的收入包括其他內部分配，當中包含名義稅項減免額，以反映由若干活動產生而未有於營業收益內反映的經濟利益，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額（相關活動的經濟利益於稅項支出中反映）。為反映以IFRS為基準計算的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入其他中央財資項內。
- 企業中心的其他雜項包括有關既有信貸業務的內部分配。
- 2017年的投訴數字已按國家／地區投訴量予以重列及加權。
- 經合組織、國際能源署，《投資氣候，投資增長》，2017年7月。經合組織估計，基礎設施如要符合2攝氏度情境，未來15年每年投資金額需達6.9萬億美元，基礎設施投資總額較參考估計額6.3萬億美元增加約10%。
- 表中所示金額包括支持向低碳經濟過渡之綠色及其他可持續金融貸款。隨著可得數據增加並獲納入我們的風險管理系統及流程，量化我們就較高轉型風險行業所承受之風險的方法將逐步演變。
我們透過兩步法將交易對手分配至較高轉型風險行業：
1—倘一組互有關連的交易對手的主要業務屬較高轉型風險行業，無論組內各債務人從事何種行業，提供予該組之所有貸款均須予以計入。
2—倘一組互有關連的交易對手的主要業務屬非較高轉型風險行業，則僅計入提供予屬較高轉型風險行業之個別債務人的貸款。
- 2012年董事薪酬報告披露歐智華及麥榮恩於2012年的周年獎勵中有60%附有五年遞延期。該等獎勵須待滿足服務條件及與美國司法部訂立之五年延後起訴協議（「反洗錢延後起訴協議」）如期完成後，方可實際授出。反洗錢延後起訴協議之條件於2018年3月達成，而獎勵已發放予該等執行董事。就繆思成於2014年1月1日至實際授出日期間作為執行董事所提供服務的應佔獎勵價值已計入表內。

- 39 首項長期獎勵於2017年2月授出，業績計算期截至2019年止。首項長期獎勵的實際授出將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的薪酬表內。
- 40 范寧接替歐智華擔任集團行政總裁，自2018年2月21日起生效，其薪酬於薪酬表中以單一數字列示，並與其作為執行董事所提供的服務有關。就2018年1月1日至2018年2月20日期間所提供的服務而言，彼收取薪酬97,138英鎊、固定酬勞津貼130,236英鎊、以現金代替退休金27,999英鎊及周年獎勵272,000英鎊。
- 41 歐智華於2018年2月20日自董事會退任，及於2018年10月11日自集團退休。其薪酬於薪酬表中以單一數字列示，並與其作為執行董事所提供的服務有關。
- 42 麥榮恩於2018年12月31日退任執行董事及集團財務董事。
- 43 為符合2018年監管機構的遞延規定，在歐智華及麥榮恩的周年獎勵中，60%以與滙豐股份掛鈎之獎勵形式遞延，並將於授出日期的第三周年至第七周年按等額分五期實際授出。在實際授出後，有關獎勵須受一年禁售期所規限。執行董事於遞延期間須符合正常離職的條件，方可獲實際授出相關遞延獎勵。
- 44 2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中與有關工具的相關公允值變動一併呈列。2018年，我們於損益賬中綜合呈列匯兌風險的整體影響，並列入「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中「交易活動淨額」。2017年比較數字經已重列。此對營業收益總額並無構成淨額影響，而對2017年「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」的影響則為(5.17)億美元(2016年：19.78億美元；2015年：1.1億美元；2014年：1.3億美元)。
- 45 於2018年1月1日起採納的IFRS 9之分類及計量規定乃根據實體對管理資產的業務模式及資產的約定現金流特徵所作的評估。有關標準包含將強制性按公允值計入損益賬之項目歸納為剩餘類別。鑑於其剩餘性質，收益表的呈列已作更新，將這類別中具不同性質或功能的項目獨立呈列，以符合IAS 1「財務報表之呈列」的規定。比較數字經已重列。此對營業收益總額並無構成淨額影響。
- 46 載於財務報表的股息為一年內就每股普通股宣派的股息，而非與該年度相關或就該年度宣派的股息。
- 47 每股普通股股息以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 48 風險加權資產平均值回報使用除稅前利潤及列賬基準之風險加權資產平均值計算。
- 49 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 50 淨息差指就附息資產平均值所賺得之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就附息負債平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 51 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。
- 52 交易用途資產之利息收益於綜合收益表「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 53 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之利息收益於綜合收益表「指定按公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)」項下列賬。
- 54 僅計入附息銀行存款。
- 55 指定按公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定按公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬，唯本身債務之利息則於「利息支出」項下列賬。
- 56 僅計入附息客戶賬項。
- 57 交易收益亦包括不合資格對沖工具的變動。該等對沖工具乃根據明文規定之利率管理策略而採用的衍生工具，唯並未或未能採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，用以對沖滙豐控股發行的定息債務及(直至2016年5月)美國滙豐融資發行的浮息債務所涉之經濟風險。在收益表中確認的不合資格對沖工具之公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變明文規定之利率管理策略中之預計現金流，此策略適用於該等工具及被對沖經濟風險的相關資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。
- 58 2018年之預期信貸損失乃按IFRS 9基準編製，而2017/2016年之貸款減值及其他信貸風險準備乃按IAS 39基準編製，兩者無法比較。
- 59 已扣除減值準備。
- 60 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第148頁。
- 61 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註28。
- 62 每股普通股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股(不包括本公司已購回及持作庫存之股份)數目。2015年比較數字已予重列以符合此定義。
- 63 「其他」包括無法獲得貨幣資料的項目(同業貸款103.51億美元、客戶貸款649.99億美元、同業存放零美元及客戶賬項2,900萬美元)。
- 64 經調整風險加權資產乃列賬基準之風險加權資產就貨幣換算差額及重大項目進行調整而得出。
- 65 不包括於同年收益表中列有重大對銷額的項目。
- 66 「金融工具之公允值變動」包括長期債務因信貸息差產生之公允值變動，而有關變動的淨值於債務到期時(「本身信貸息差」)將為零。此數值不包括交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險引致之公允值變動。自2017年1月1日起，滙豐於其綜合財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列規定。因此，該等負債的信貸風險變動之影響於其他全面收益項內呈列。於2016年1月1日，滙豐控股有限公司的獨立財務報表已採納該等規定。詳情請參閱滙豐控股有限公司《2017年報及賬目》第186頁「遵守《國際財務報告準則》」。
- 67 文中所列制訂保險產品業務的業績並未撇銷牽涉滙豐非保險業務的公司內部交易。
- 68 於阿根廷就制訂保險產品業務應用惡性通脹會計法的影響，導致2018年經調整收入減少2,900萬美元及2018年除稅前利潤減少2,700萬美元。該等影響計入「各項環球業務」中「企業中心」項內。
- 69 「客戶資產」按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。客戶資產的主要成分為管理資金(於2018年12月31日為2,410億美元，並未於集團資產負債表呈報)，以及客戶存款(於2018年12月31日為680億美元，其中650億美元於集團資產負債表呈報及30億美元為資產負債表外存款)。
- 70 與中東客戶有關的客戶資產於不同地區入賬，當中以歐洲為主。
- 71 就本項目而言，「其他收益」在適用情況下包括指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益/支出、金融投資減除虧損後增益、股息收益、保費收益淨額以及其他營業收益減已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額。
- 72 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。
- 73 由於有集團內公司之間的交易，有關金額並非各地區相加的總和。
- 74 歐洲的2018年經調整虧損4,000萬美元包括了代表集團整體而集中產生的若干項目。此等項目已在按類分析之歐洲項下披露，當中已包括綜合調整和滙豐控股的支出(如集團債務的利息支出和英國銀行徵費)。
- 75 不包括集團內部股息收益。
- 76 為分析按國家/地區呈列的列賬基準業績，滙豐控股呈列的利潤/(虧損)並不包括提早採納IFRS 9「金融工具」有關指定按公允值列賬之金融負債損益的呈列規定之影響，而該等規定已於滙豐控股的獨立財務報表中提早採納，但並未於滙豐的綜合財務報表中提早採納。
- 77 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內呈報(除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事，且該等資產作為結構公司綜合入賬，詳情請參閱財務報表附註20)。

風險

	頁次
審慎管理承受風險水平	69
首要及新浮現風險	69
外部因素引致	69
內部因素引致	72
特別提述部分	73
英國退出歐盟的程序	73
風險管理	73
風險管理架構	73
重大的銀行及保險業務風險	77
信貸風險管理	79
流動資金及資金風險管理	80
市場風險管理	81
營運風險管理	84
監管合規風險管理	84
金融犯罪風險管理	85
制訂保險產品業務風險管理	86
其他重大風險	
—聲譽風險管理	86
—可持續發展風險管理	87
—退休金風險管理	87
2018年主要發展及風險狀況	88
2018年主要發展	88
信貸風險狀況	88
流動資金及資金風險狀況	132
市場風險狀況	136
營運風險狀況	142
制訂保險產品業務風險狀況	143

審慎管理承受風險水平

滙豐自創立以來，一直保持審慎的風險狀況。此乃集團業務及策略的重點所在。

下列原則規範了集團的整體承受風險水平，並且確立了管理業務及風險的方式：

財務狀況

- 良好的資本狀況，具有穩健的監管及內部資本比率。
- 對各營運公司個別進行流動資金及資金管理。

營運模式

- 憑藉實力矢志取得與審慎管理承受風險水平及強健的風險管理能力相應的回報。
- 憑藉實力矢志為股東帶來可持續的盈利及穩定的回報。

業務經營方式

- 絕不容忍在可預見聲譽風險或受損的情況下，無視及／或不採取任何減低風險措施而仍然進行相關業務、活動或聯繫。
- 絕不接受蓄意或在知情下損害客戶的利益或違反監管規定的條文或精神。
- 絕不接受通過員工或任何集團業務作出不當的市場行為。

企業全面應用

集團的承受風險水平概括考慮金融及非金融風險，並以定量及定質的詞彙表述。承受風險水平應用於環球業務層面、地區層面及重要營運公司。

首要及新浮現風險

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第76頁載述。於2018年，我們對首要及新浮現風險作出多項更改，以反映對滙豐面臨的問題所作之評估。現有的首要及新浮現風險如下。

外部因素引致

經濟前景及資金流向

環球經濟活動於2018年各自發展。美國的財政刺激措施有助推動國內生產總值增長於長期趨勢之上，令美國受惠。在中國經濟放緩以及貿易及地緣政治緊張的局勢下，歐洲聯盟（「歐盟」）等倚賴貿易的區域增長率下降。環球金融狀況收緊，加上美國財政刺激的效果逐漸消退，預期2019年全球經濟活動增長將進一步放緩。隨着各種截然不同的供求因素交替出現，油價很可能仍然波動。

中美兩國在多個經濟及科技問題上的僵局很可能於2019年持續，儘管類似跨太平洋夥伴全面進步協定（CPTPP）及歐盟與日本的貿易協定的進一步貿易自由化舉措以及若干環球供應鏈重組，可部分抵銷貿易保護主義興起的影響，然而，對貿易流量的淨影響可能仍屬負面，或對滙豐的傳統業務範圍造成損害。

新興市場勢將面臨縱橫交錯、挑戰重重的局面。全球流動資金減少及因而產生的外部集資成本上漲可能會暴露出新興市場的弱點，帶來更廣泛的影響。然而，中國已承諾推行若干刺激措施以抵銷關稅上調的影響，此舉應有助新興市場在面臨逆境時仍取得合理的增長率，但下行風險仍然存在。

美國中期選舉後國會兩黨平分秋色，而拉丁美洲兩大經濟體墨西哥及巴西分別選出新總統。在歐洲，民粹主義黨派的政治勢力有所擴大，或會有更大突破。英國脫歐最終結果持續存在的重大不明朗因素以及意大利等國家的最新發展，可能會使經濟及金融動盪的嚴重衝擊擴散至歐洲以外地區。我們認為，雖然滙豐在英國及歐洲的業務穩健，有能力抵禦風險，但仍難獨善其身。

緩減措施

- 我們積極評估主要市場的經濟發展對特定客戶群及組合的影響，並且因應事態發展採取適當的緩減措施，包括修訂承受風險水平及／或限額。
- 我們使用內部壓力測試、境況分析及監管規定壓力測試計劃，以評估宏觀經濟衝擊對滙豐各項業務及組合可能造成的影響。滙豐的壓力測試方法載於第76頁。
- 我們已詳細審核批發信貸、零售信貸及交易用途組合並進行相關壓力測試，確定最易受英國脫歐影響的行業及客戶，以積極管理並降低該項風險。

地緣政治風險

我們的營運和組合面對與政治不穩定、民間動亂及軍事衝突有關的風險。該等風險可能導致業務中斷、危及員工安全及／或損壞實物資產。此外，貿易保護主義興起以及更多國家／地區利用貿易及投資政策作為外交手段，亦可能對全球貿易流量造成不利影響。

地緣政治風險於整個2018年繼續升溫。民粹主義黨派的冒起顯示歐洲各地的政治體系日益分裂及波動，亦變得更難以預測。由於英國退出歐盟繼續主導2019年政治議程，英國的政治仍然極不明朗（請參閱第73頁「英國退出歐盟的程序」）。

在中東，美國退出伊朗核協議，對該國重啟全面制裁。美國亦正在施壓以結束也門戰事及對卡塔尔的抵制行動。土耳其將於2019年3月進行地方選舉，繼土耳其里拉於2018年受壓後，總統解決經濟困難的壓力更加沉重。

在亞洲，中美之間在多方面（包括經濟實力及技術領導地位）的競爭與對峙很可能會持續。美國壓制中國的投資及針對中國進口施加的限制將妨礙投資決策，導致中美兩國科技行業逐漸分道揚鑣。

在滙豐的兩個市場——墨西哥及巴西舉行的總統大選改變了政治現狀。隨著美國—墨西哥—加拿大協議（「USMCA」）的達成（取代北美自由貿易協定成為墨西哥經濟的主要動力，但仍須獲正式批准），墨西哥不明朗因素的一大來源已告消除。在阿根廷，定於2019年10月舉行的選舉之結果將取決於經濟因素及更大的潛在市場波動。貪污及國土安全問題將繼續左右選民偏好。

緩減措施

我們會持續監察地緣政治前景，尤其在我們承擔重大風險及／或設有實體辦事處的國家／地區。我們亦已設立專題論壇以監察地緣政治發展。

- 我們使用內部壓力測試、境況分析及監管規定壓力測試計劃，以調整風險限額及風險承擔，反映我們的承受風險水平，並採取適當的緩減風險措施。我們給予主權交易對手的內部信貸風險評級會考慮可能干擾集團組合及業務的地緣政治因素。
- 我們繼續制訂有關英國脫歐的應變計劃，我們現正評估對組合、業務經營及員工的潛在影響，包括在無過渡協議之情況下脫歐的可能性增加。
- 我們已採取行動，在被視為恐怖襲擊及軍事衝突風險較高的地區加強實體保安。

信貸周期

美國利率穩步上升，歐洲央行的量化寬鬆計劃即將結束，加上貿易及地緣政治緊張造成不明朗因素，導致2018年第四季股市指數出現調整，企業債券息差擴大。國際結算銀行（「BIS」）估計，80%的美國槓桿貸款屬「低門檻」。該行業的壓力或已到極點並會擴散至其他資產類別。國際貨幣基金組織相信，國際銀行美元持倉的流動資金覆蓋比率（「LCR」）及穩定資金比率（「SFR」）較低，可能導致離岸美元流動性於極為波動期間驟然收緊，有可能影響滙豐的持倉。

2018年控制過量槓桿之後，中國於2019年已推行新一輪經濟刺激措施，以抵銷多項對經濟活動的不利影響，此舉可能重新引發全球對中國債務水平的憂慮。此外，若干新興市場的償債負擔仍重，因而易受衝擊。

緩減措施

- 我們會密切監察主要市場及行業的經濟發展並進行境況分析，有助我們在必要時對組合採取適當的措

施，包括加強監察、修訂承受風險水平及／或降低限額及風險承擔。

- 我們會對特別受關注的組合進行壓力測試，以識別在各種境況下組合對虧損的敏感度，必要時會採取管理措施重新平衡風險承擔及管理承受風險水平。
- 我們會定期檢討主要組合，以確保掌握個別客戶或組合的風險，以及在任何不利轉折下能適當管理所提供的信貸額度。

網絡威脅及未經許可進入系統

滙豐與其他機構繼續在不斷加劇的惡意網絡威脅環境下營運，因而須持續投資業務及實施技術監控措施以防範該等威脅。

主要威脅包括未經授權登入網上客戶賬戶、更先進的惡意程式攻擊及分布式阻斷服務攻擊。

破壞性惡意軟件（包括勒索軟件）、分布式阻斷服務攻擊及以付款為目標的有組織網絡犯罪對整個行業的威脅日益嚴重。2018年，集團的對外網站遭受少量分布式阻斷服務攻擊，集團成功予以緩解，概無報告顯示集團受到任何破壞性惡意軟件（包括勒索軟件）或對付款基礎設施進行的攻擊。

緩減措施

- 我們繼續在業務與技術監控措施兩方面投入大量資源增強實力，以預防、偵測及應對不斷加劇的惡意網絡威脅環境。我們不斷對普遍類型的攻擊的威脅環境及其潛在後果進行評估，以確定最有效緩減該等威脅的控制措施。
- 具體而言，我們繼續加強控制措施，防範更先進的惡意程式、數據洩漏、支付系統滲透及阻斷服務攻擊，並提高迅速偵測及應對日益複雜網絡攻擊的能力。確保員工時刻保持網絡安全意識是我們防範策略的關鍵元素。
- 網絡風險乃董事會的優先考慮範疇，並會定期向董事會匯報，以確保我們持續運行的網絡保安程序獲適當關注、管治及執行部門的支援。

對業務模式及盈利能力有不利影響的監管發展（包括操守）

金融服務供應商繼續面對嚴格的規管及監察要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務方式、金融犯罪、內部監控架構、模型應用及金融服務操守方面。未來的監管改革及政府干預可能會顯著影響集團業務面對的競爭形勢。監管改革（包括任何因英國退出歐盟而進行的改革）亦可能會影響集團整體或集團旗下部分或所有主要附屬公司的業務，包括喪失牌照通行權及服務的自由流動（在英國未能達成脫歐協議而退出歐盟之情況下很可能會出現的情形）。改變業務模式及結構對於適應任何相關限制而言實屬必要。詳情請參閱第73頁。

此外，如財務報表附註35所載，我們仍需面對多項重大法律訴訟、監管機構採取的行動和進行的調查，包括於2018年1月，滙豐控股與美國司法部就其對滙豐過往外匯交易活動進行的調查訂立的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」）。

緩減措施

- 我們盡可能與業務所在國家／地區的政府及監管機構全面聯繫，以確保新規例經監管機構及金融業界適當考慮並得以有效實施。重要的監管計劃由集團改革委員會監督。
- 我們與所有相關部門定期會晤以討論策略應變計劃，內容涵蓋眾多與英國退出歐盟有關的境況。在英國退出歐盟的條款至今仍未協定的情況下，該等討論逐漸聚焦於無協議的境況，以及如牌照通行權被取消，我們應對進入歐盟市場及接觸英國客戶的能力可能受限制而需制訂之計劃。
- 我們已投入大量資源，同時已經並會繼續採取多項措施改善環球資本市場業務相關合規制度及監控措施，包括加強交易對策、話音監控及就基準指令執行算法交易。詳情請參閱第84頁「監管合規風險管理」。

金融犯罪風險環境

金融機構仍須就防範及偵測金融犯罪的能力接受大量監管審查。金融犯罪威脅持續演變，與地緣政治形勢並行發展。虛擬貨幣高度投機、波動及欠透明的性質以及新貨幣及相關科技發展的速度為有效管理金融犯罪風險帶來挑戰。不斷變化的監管環境繼續令執行工作面臨挑戰。實行更嚴格的個人資料私隱規定的趨勢更為顯著，可能對我們有效管理金融犯罪風險的能力造成影響。

2012年12月，滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）達成多項協議，包括接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，以及同意向英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐控股亦同意委任一名獨立合規監察員（就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」，而就聯儲局而言則是「獨立顧問」），定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃。2012年12月，滙豐控股就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士與該辦公室訂立協議。內行人士／獨立顧問將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內繼續進行相關國家／地區檢討並提供定期報告。有關內行人士／獨立顧問的角色的資料載於第85頁。

緩減措施

- 我們繼續增強金融犯罪風險管理能力。我們投資於新一代工具，透過應用高級分析及人工智能打擊金融犯罪。
- 我們現正制訂程序及監控措施，以管理虛擬貨幣的直接及間接相關風險。
- 我們繼續透過國際標準、指引及法律與各司法管轄區及有關機構合力應對個人資料私隱方面的挑戰，藉以有效管理金融犯罪風險。
- 我們繼續採取行動，確保所實行的改革有效持久。

銀行同業拆息過渡

銀行同業拆息用以為價值以百萬億美元計的不同類型金融交易設定利率，並廣泛用於估值、風險計量及表現基準。

繼金融穩定理事會提出建議後，全球各大金融市場紛紛對主要利率基準（包括銀行同業拆息）展開基本檢討及改革。在若干情況下，改革將包括以其他無風險利率取代基準利率。此項取代程序就多個主要貨幣而言處於不同階段，進展速度亦有差異。因此，有關過渡的基準、方式和時間及其對金融市場參與者的影響尚不明朗。

滙豐已識別與過渡相關的若干潛在的審慎、操守及系統性風險。

緩減措施

- 我們已制訂涵蓋各項環球業務的環球計劃，以協調滙豐的過渡工作並評估過渡的潛在風險及影響。
- 我們將繼續與業界參與者及官方合作，協助有序過渡。

氣候相關風險

氣候變化可導致實體風險（例如惡劣天氣狀況的嚴重程度及／或頻率增加）。轉向低碳經濟亦會造成特定及系統性的過渡風險，例如因政策、監管及科技變化而產生的風險。該等實體及過渡風險增加風險加權資產、擴大交易虧損及提高資本規定，從而對滙豐造成潛在財務影響。

最易受過渡風險影響的行業及／或國家的信貸質素有可能會迅速惡化，在政策發生極大或迅速變動之情況下尤其如此。倘集團未適當應對變化局面，信貸風險加權資產增加及擱淺資產組合的虧損可能對滙豐造成重大影響。

因洪水及颶風等自然災害引起的實體風險亦可能影響信貸風險加權資產，而該等事件導致的財務虧損可能對資產價值及客戶的借貸能力造成損害。

緩減措施

- 在如何在內部和與客戶共同管理及監督風險方面，我們更積極將實體及過渡性質的氣候相關風險考慮在內。
- 我們現正制訂計量及監察組合過渡風險的工作計劃，包括識別最需要迅速適應低碳經濟過渡的客戶，以及在進行信貸風險分析、決策及制訂信貸政策時考慮氣候變化風險。
- 我們有多項涵蓋面對特定風險及／或備受公眾關注的行業的可持續發展風險管理政策。2018年，我們更新能源政策以限制碳排放度較高的能源項目融資，同時繼續支持能源客戶向低碳經濟過渡。
- 我們繼續就氣候風險壓力測試擴闊思維。我們將逐步制訂應對的基線及多種替代境況，並進行組合特定的敏感度測試。隨著境況分析及壓力測試展開，我們預期將進一步了解氣候風險的影響。
- 我們繼續強化整體風險管理架構，以制訂及納入氣候相關風險的計量、監察及管理方法。

- 內部氣候風險管理委員會將制訂政策及限制架構以進行監督，從而逐步建立理想組合，並保護集團免受超出承受風險水平的氣候相關風險影響。

內部因素引致

資訊科技系統基礎設施及復元力

我們繼續投放資源提升資訊科技系統及重要服務的可靠性及復元力。此舉有助防止客戶服務遭受干擾而有損聲譽及監管實力。

緩減措施

- 我們繼續投入資源改革開發、交付及維護軟件解決方案的方法，尤其注重提供優質、穩定及安全的服務。為此，我們現正專注於大幅改善系統復元能力及服務連續性測試。我們已提升軟件開發服務周期的安全性能，並改善測試程序及工具。
- 我們繼續提升資訊科技系統，簡化服務流程，並更換陳舊的資訊科技基礎設施及應用程式。改善措施繼續為客戶與僱員提升全球服務能力。

可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險

成功實行優先策略以及積極管理監管環境有賴培養及挽留領導層及表現優異的僱員。鑑於就業市場的技術專才流動性高而且短缺，吸引、培訓、激勵及延攬優質專業人士至為關鍵，在業務部門落實其策略性業務願景的過程中尤其如是。這可能受到需要積極應對的外部及環境因素影響(例如英國退出歐盟、主要市場移民政策法規變動以及稅制改革)。儘管與英國退出歐盟有關的潛在僱員影響尚未顯現，我們仍繼續監察員工留任趨勢及關鍵職位的招聘情況。

緩減措施

- HSBC University專注於為培養現有及未來技能、發展個人才能及培育領袖發掘機遇及工具，以創造孕育成功的環境。
- 我們繼續完善關鍵管理職務的繼任計劃，並由集團管理委員會定期同意及檢討相關措施。
- 我們透過環球移民計劃積極應對移民變化，並密切監控其他政治及監管挑戰，盡量降低對吸引及挽留人才及核心人員的影響。
- 滙豐現正建立最健康的人力資源制度，讓員工可以茁壯成長。我們現已推出多項舉措，改進我們的工作方式並鼓勵營造開放積極的文化(例如：簡化流程及管治，以及採取新作風)。我們亦推動建設多元共融的工作團隊，並積極支持各種康樂活動。

因接受第三方服務而產生的風險

與其他金融服務供應商一樣，我們亦使用第三方提供的一系列服務。就使用第三方服務供應商帶來的風險而言，其透明度可能較低，因此較難進行管理或施加影響。我們必須確保集團設有適當的風險管理政策、程序及常規，包括在甄選、管治及監督第三方等領域有充分的監控(尤其關乎影響營運復元力的重要程序及監控)。

使用第三方之時，風險管理若有任何缺失，均可能妨礙我們符合策略、監管機構或客戶期望的能力。

緩減措施

- 我們繼續透過一支專責團隊在第一道防線中落實我們的服務模式。我們已制訂按主要指標評估第三方服務供應商的程序、監控和技術，以及相關的監控監察、測試及鑑證方法。
- 第二道防線的專設監察論壇根據承受風險水平監察政策規定的落實情況及表現。於2018年第四季度，主要市場已建立區域性第二道防線監察能力。

提高模型風險管理的預期目標

在管理業務的過程中，我們為配合不同需要而使用各種模型，包括計算監管規定資本、進行壓力測試、批核信貸、管理金融犯罪風險以及進行財務報告。各種內外因素已對我們的模型風險管理方式造成重大影響。此外，業界採用更複雜的建模技巧及技術，亦可能導致模型風險增加。

緩減措施

- 我們在第二道防線設立模型風險管理分支部門，加強此類風險的管治及監察。
- 我們透過重組環球模型監察委員會(集團風險管理總監擔任主席，各環球業務的行政總裁為成員)，進一步加強模型監察。
- 我們在集團承受風險水平聲明內載入模型風險特定指標，作為將模型風險納入為風險類別的其中一環。
- 我們提升模型風險管治架構，同時與業務部門合作，以在商業環境下協助實現更為有效的模型風險管理。隨著我們採用新的建模技術，我們現正更新模型風險管理架構及管治標準，協助完善整體管治架構以確保落實最佳常規。
- 我們正更新現有模型風險監控，旨在更妥善理解監控目標及為模型範圍提供執行指引，以提高效率。

數據管理

集團應用大量系統及應用程式以支援核心業務程序及營運。因此，為降低出錯風險，我們通常需要核對多個數據來源，包括客戶數據來源。滙豐及其他機構亦須履行外部／監管責任，例如《一般資料保護規例》規定我們須在整個客戶數據系統實施個人資料私隱保護功能。

緩減措施

- 我們繼續為全球各地大量系統改善數據質素，同時繼續加強數據管理、匯集及監察，以提高內部系統及程序的效用。我們現正對前線辦事處系統的關鍵流程實施數據監控，以改善於輸入點的數據採集。對於支持巴塞爾銀行監管委員會(BCBS 239)原則，我們已達成符合「大致遵守」評級之目標。
- 為積極監察關鍵客戶、產品及交易數據的質素並及時解決相關數據問題，我們已開始透過環球數據管

理架構落實管治程序。我們繼續實施監控，以提高客戶及員工所用數據的可靠性。

- 我們將會利用《一般資料保護規例》計劃的投資，推出並執行全球統一的個人資料私隱架構。

特別提述部分

2018年，由於可能對集團造成影響，若干範疇已被識別並視作首要及新浮現風險之一部分。於本節中我們將英國退出歐盟作為特別關注的事項。

英國退出歐盟的程序

英國訂於2019年3月正式退出歐盟。在此之前，英國與歐盟須落實第50條《退出協議》，而協議須獲各自的議會批准。全面貿易協定將不會在此時限內達成，故英國與歐盟已協定一段過渡期，直至2020年12月31日。然而，在納入《退出協議》之前，有關安排的法律效力仍不明朗。為確保服務連續性不受談判結果影響，我們的應變計劃乃假設英國退出歐盟，繼而喪失支持跨境業務的現有牌照通行權或同等監管架構。

管理英國退出歐盟所帶來影響的計劃已於2017年制訂，現時有超過1,000名覆蓋各項業務及部門的僱員。計劃側重於四大範疇：法律實體重組、產品提供、客戶遷移及人員流動。

法律實體重組

集團目前於七個歐洲經濟區國家(比利時、荷蘭、盧森堡、西班牙、意大利、愛爾蘭及捷克共和國)設有分支機構，並倚賴牌照通行權在英國境外運作。假設英國退出歐盟，繼而喪失支持跨境業務的現有牌照通行權或同等監管架構，集團將無法繼續在上述國家運作。因此，於2018年獲監管批准後，我們已完成為法國滙豐(我們獲歐盟批准設立以經營銀行業務的主要實體)開設新分支機構。我們預期於2019年第一季完成業務轉移，而歐洲經濟區分行網絡與法國滙豐的業務整合亦進展良好。

產品提供

為配合英國退出歐盟後的客戶遷移及新業務，我們正擴充及改進在法國、荷蘭及愛爾蘭的現有產品類別。法國滙豐的歐元結算業務現已投入市場，並計劃於2019年第一季推出更多產品。

客戶遷移

英國退出歐盟很可能對客戶的經營模式造成影響，包括其營運資金要求、投資決定及對金融市場基礎設施的使用。我們的首要工作是確保服務連續性，而在致力為客戶盡量降低改變程度的同時，我們亦須將部分在歐洲經濟區註冊成立的客戶從英國遷移至法國滙豐或其他歐洲經濟區實體。我們現正與受影響客戶積極溝通以盡可能順利過渡，並組織各種客戶活動及交流，以便客戶更清楚了解將會造成的影響。

僱員

為將在歐洲經濟區註冊成立的客戶遷移，我們須增強在歐盟(尤其是法國)的本地團隊。我們預期大部分職能將透過招聘人手填補且我們已開始招募程序。總括而言，我們的目標為盡量降低人員的變動，並確保任何過渡均盡可能順利完成。

基於法國現有業務的規模及實力，我們有足夠能力處理額外的職能及業務。

除對於歐盟的角色轉變外，對居於歐洲經濟區國家的英國僱員及居於英國的歐洲經濟區僱員，我們亦將提供支援(例如定居申請)。

儘管如此，倫敦仍將是重要的環球金融中心及我們全球總部的最佳地點。於2018年12月31日，滙豐在英國僱用約39,000名員工。

對於確保集團準備就緒面對英國於2019年第一季根據上述條款退出歐盟，我們在此項目的各方面均取得良好進展。然而，執行風險仍然存在，其中不少與談判結果不明朗，以及對英國及歐洲營運模式實行重大變革方面可能時間緊迫有關。倘該等風險出現，滙豐的客戶和僱員很可能受到影響。對客戶的確實影響將視乎客戶的個別情況而定，而最壞的情況，可能包括中斷為客戶提供產品和服務。

我們已詳細審核各項信貸組合，以確定最易受英國退出歐盟影響的行業和客戶。詳情請參閱第98頁「英國經濟不明朗因素對預期信貸損失的影響」。

風險管理

本節說明集團整體風險管理架構以及滙豐在管理重大金融和非金融風險過程中所採用的重要政策及慣例。

風險管理架構

我們在整個機構層面和所有風險類別使用建基於風險管理文化的集團整體風險管理架構。

該架構有助持續監察、提高風險防範意識及鼓勵穩健的營運及決策，亦確保就監察、管理及緩減我們在業務過程中承受及產生的風險採取貫徹一致的方法。

以下圖表及說明概述該架構的主要範疇，包括管治及架構、我們的風險管理工具及風險管理文化，其於相輔相成之下有助使僱員行為與我們的承受風險水平貫徹一致。

風險管理架構的主要部分

滙豐價值觀及風險管理文化		
風險管治	非執行風險管治	董事會審批集團的承受風險水平、計劃及表現目標，務求「上行下效」，並獲集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會提供意見(請參閱第158頁)。
	執行風險管治	執行風險管治架構負責管理整個企業的所有風險，包括管理集團內部風險的主要政策及架構(請參閱第75及77頁)。
角色及責任	「三道防線」模型	我們以「三道防線」模型界定風險管理角色和責任，並由獨立運作的環球風險管理部幫助確保風險/回報決策取得應有的平衡(請參閱第75頁)。
流程及工具	承受風險水平	集團有數個識別/評估、監察、管理及報告風險的流程，確保將風險維持於承受風險水平以內(請參閱第74至77頁)。
	集團整體風險管理工具	
	積極進行風險管理：識別/評估、監察、管理及報告	
內部監控	政策及程序	相關政策及程序界定集團管理風險所需的最低監控要求。
	監控活動	營運風險管理架構界定管理營運風險及內部監控的最低標準及程序(請參閱第84頁)。
	系統及基礎設施	集團有相關系統及/或程序幫助識別、掌握及交換資料，以支援風險管理工作。

系統及工具

風險管理文化

風險管理文化指滙豐於風險意識、風險承擔及風險管理方面的規範、取態及行為。

滙豐一直深明建立有效風險管理文化之重要性，並將培育這種文化作為高級行政人員的主要責任之一。我們的風險管理文化因滙豐價值觀及環球標準計劃得以鞏固，並促使僱員的個人行為與我們對承擔及管理風險的取態保持一致，從而有助確保將我們的風險維持於承受風險水平以內。

我們使用清晰、一致的方式向員工提供有關風險的資訊，以有效傳達策略訊息，貫徹落實高級管理層及董事會就此確定的基調。我們亦就風險及合規課題提供強制性培訓，以提升員工的相關技能和知識，加強風險管理文化，並改善員工的風險管理態度，令其能以集團所期望的行為方式處理風險(如風險管理政策所述)。

我們設有環球舉報平台HSBC Confidential，讓員工可透過保密的方式報告其所關注的事項。我們亦設有一個外部電郵地址(accountingdisclosures@hsbc.com)，處理會計及內部財務監控或審計方面的關注事宜。集團有嚴格的政策，禁止對提出關注的人士進行報復。如接獲有關報復行為的指控，均會上報高級管理層。有關舉報的進一步詳情，請參閱第25頁。有關舉報程序的管治詳情，請參閱第158頁。

集團的薪酬方針亦加強了我們的風險管理文化。個人報酬(包括高級行政人員的報酬)是根據其遵守滙豐價值觀的情況，以及與集團承受風險水平及環球策略一致的財務及非財務目標之達成情況而定。

有關薪酬的其他資料，請參閱第172頁董事薪酬報告。

風險管治

董事會肩負有效管理風險及審批滙豐承受風險水平的最終責任。董事會下設集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會，其會為董事會提供有關風險事宜的意見。

集團風險管理總監負有持續監察、評估和管理風險環境以及風險管理架構有效性的執行責任，並由集團管理委員會的風險管理會議提供支援。

集團合規總監負責管理金融犯罪風險，並由金融犯罪風險管理會議提供支援(詳情載於第85頁「金融犯罪風險管理」)。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責義務的高級管理層履行。所有僱員均在風險管理過程中履行各自的職責。該等職責採用「三道防線」模型界定，並已考慮下文「我們的責任」中評論所述的集團業務及職能結構。

我們採用明確的執行風險管治架構，協助確保風險管理工作受到適當監督並有妥善的問責制度，以便向風險管理會議匯報和上報事項。該架構於下表概述。

風險管理的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
集團管理委員會 風險管理會議	集團風險管理總監 法律事務總監 集團行政總裁 集團財務總監 所有其他集團常務總監	<ul style="list-style-type: none"> 支援集團風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限 監督集團落實承受風險水平及集團風險管理架構 前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險帶來的影響並採取適當的行動 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 促進集團上下支持風險管理及操守工作的文化
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及各地區 的風險管理總監 環球風險管理分支部門主管	<ul style="list-style-type: none"> 支援集團風險管理總監，為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督 監督環球風險管理部以一致的方式實施風險管理問責制度和減輕風險的措施
環球業務／地區風險管理 會議	環球業務／地區風險管理總監 環球業務／地區行政總裁 環球業務／地區財務總監 各環球部門的環球 業務／地區主管	<ul style="list-style-type: none"> 支援風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限 前瞻性評估風險環境，分析可能出現的風險帶來的影響並採取適當的行動 落實承受風險水平及集團風險管理架構 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 落實支持風險管理及監控工作的文化

負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會載於第158頁。

我們的責任

所有員工均作為「三道防線」模型之一部分，負責識別及管理其職責範圍內的風險。

「三道防線」

為創建穩妥有效的風險管理環境，我們採用以業務活動為基礎的「三道防線」模型，以清晰界定風險管理及監控環境的管理問責及責任。

該模型透過闡明責任、鼓勵協作及促使風險及監控活動之有效統籌，奠定我們風險管理方法的基礎。「三道防線」概述如下：

- 第一道防線為風險責任人，負責識別、記錄、呈報及管理風險，並確保設立合適的監控及評估機制，以減輕該等風險。
- 第二道防線負責制訂特定風險範疇的風險管理政策及指引，就風險提供意見及作出指導，並就有效風險管理對第一道防線提出質疑。
- 第三道防線為集團審核部，負責就集團風險管理架構和監控管治程序的設計及營運成效提供獨立且客觀的保證。

環球風險管理部

我們設有環球風險管理部，由集團風險管理總監領導，負責集團的風險管理架構，其責任包括制訂環球政策、監察風險狀況及進行前瞻性的風險識別及管理。環球風險管理部由涵蓋所有營運風險的分支部門組成。環球風險管理部構成第二道防線的一部分，且獨立於各環球業務（包括銷售及交易部門），以提出質疑，進行適當監督，並為風險／回報決策提供必要的權衡。

集團整體的風險管理工具

集團運用多種工具以識別、監察及管理風險。主要的集團整體風險管理工具概述如下：

承受風險水平

承受風險水平聲明列明滙豐在達致其業務目標時願意承擔的風險水平總額和類別，並就業務決策制訂一項指標，據此平衡風險及回報並以最佳方式善用資本。集團承受

風險水平聲明與集團策略及財務計劃以及薪酬有關連，就描述集團的理想承受風險水平而言具有前瞻性。承受風險水平聲明包括定質聲明及定量指標，涵蓋金融及非金融風險，並每六個月交由董事會根據集團風險管理委員會的建議正式審批。該聲明對制訂業務部門策略、策略及業務規劃以及平衡高級管理層評分紀錄至關重要。

在集團層面，則每月向集團風險管理會議匯報承受風險水平聲明的成效，以討論超出獲准風險水平的任何實際情況，並制訂合適的緩減風險措施。該報告令我們能夠即時識別並減輕風險，並藉以衡量風險調整薪酬，推動堅實的風險管理文化。

各環球業務、地區及具策略重要性的國家／地區須各自制訂承受風險水平聲明並對其進行監察，以確保其與集團的承受風險水平保持一致。所有承受風險水平聲明及業務活動均依循定質原則指引並視之為基礎。此外，我們會按主要風險範疇的承受風險水平及容忍風險極限界定各項定量指標。

風險圖譜

集團風險圖譜就滙豐風險類別提供國家、地區及環球業務風險狀況的時間點概覽。該圖譜評估該等風險對集團財務業績、聲譽及業務可持續發展造成重大影響的可能性。屬於「黃色」或「紅色」風險評級的風險須予以監察，並訂立或啟動緩減風險行動計劃，以將風險控制至可接受水平。

有關重大的銀行及保險業務風險的闡述載於第77頁。

首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險的流程，對在中長期可能威脅我們執行策略及營運的事件提供前瞻性意見。

我們積極評估內部及外部風險環境，並對集團所有地區及環球業務所識別的主題進行檢討，以發現可能須在全球加強管理的風險，並在有需要時更新集團的首要及新浮現風險。

我們界定「首要風險」為可能於六個月至一年內形成並且具體化，且可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大影響的主題事件。其中可能涉及風險類別、區域或環球業務或其任何組合。高級管理層可能清楚理解

其影響，並可能已採取若干減低風險措施。我們亦可能已進行不同精細程度的壓力測試以評估有關影響。

「新浮現風險」為擁有大量未知組成因素的主題事件。這些事件可能於一年後才形成及具體化。倘出現該等事件，可能會對集團的長期策略、盈利能力及／或聲譽構成重大影響。現時的緩減計劃可能屬最低限度，反映於現階段該等風險的不確定性，亦可能須進行高層次分析及／或壓力測試以評估有關潛在影響。

我們目前的首要及新浮現風險於第69頁討論。

壓力測試

滙豐實行廣泛的壓力測試計劃，包括進行監管機構所指定的壓力測試，以支持我們的風險管理及資本規劃。我們的壓力測試獲專責團隊及基礎設施提供支持，並由集團最高層監督。

集團壓力測試計劃會嚴格檢測我們面對外界衝擊的復元力，從而評估我們的資本實力。壓力測試亦有助我們了解及減輕風險，並就關於資本水平的決定提供指引。我們既按監管機構的要求進行壓力測試，亦進行本身的內部壓力測試。

不少監管機構(包括英倫銀行、聯邦儲備局(「聯儲局」)及香港金融管理局(「香港金管局」))採用壓力測試作為審慎監管工具，而集團已加強管治及投入大量資源以符合該等機構的規定。

2018年英倫銀行壓力測試結果

2018年英倫銀行壓力測試所採用的年度周期境況與2017年所採用者一致，可讓英倫銀行區隔IFRS 9在2018年推出後對壓力測試結果的影響。該境況表明全球經濟衰退已嚴重影響英國、美國、香港及中國內地(牽涉滙豐2017年底風險加權資產約三分之二)。我們估計，在此境況下全球生產總值受到經濟衝擊的嚴重程度與2007至2009年的全球金融危機大致相當，但對新興市場的影響更大。例如在此境況下，中國經濟將在第一年萎縮1.2%。此外，年度周期境況假設英鎊於第一年貶值32%，而英國基本利率將升至4厘。

假設的國內／本地生產總值增長率於下表詳列。

	2017年 %	2018年 %	2019年 %	2020年 %
英國	1.6	(4.7)	0.7	1.4
美國	2.5	(3.5)	0.7	1.4
中國內地	6.8	(1.2)	3.7	5.0
香港	3.3	(7.9)	1.1	2.3

資料來源：英倫銀行。

英國審慎監管局按第四季年度變化假設的國內／本地生產總值增長率。

於2018年，英倫銀行發布的滙豐測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制及策略管理措施之後的資本比率超過英倫銀行按IFRS 9過渡及非過渡基準設下的規定。

測試結果反映我們雄厚的資本實力、審慎的承受風險水平以及多元化的地區及業務組合。

下表列示過往三年之壓力測試結果，反映滙豐的復元力。以2017年底的普通股權一級比率14.6%為初始點，英倫銀行2018年壓力測試結果顯示，按IFRS 9過渡基準計算，滙豐於計及策略管理措施影響之後的預計最低壓力下普通股權一級比率為9.1%。

過往三年英倫銀行壓力測試結果

	2018年 %	2017年 %	2016年 %
於境況初始點之普通股權一級比率	14.6	13.6	11.9
於計及策略管理措施之後之最低壓力下普通股權一級比率	9.1	8.9	9.1
普通股權一級比率下降	5.5	4.7	2.8

資料來源：英倫銀行。

數據乃按IFRS 9過渡基準所達成的最低普通股權一級比率(不計策略管理措施)呈列。

內部壓力測試為集團風險管理及資本管理架構中的重要部分。資本計劃乃透過一系列壓力境況進行評估，其中涵蓋管理層經已識別的風險，包括潛在不利宏觀環境、地緣政治及營運風險事件以及滙豐的其他特定潛在事件。對境況的甄選反映我們的首要及新浮現風險識別程序以及我們的承受風險水平。壓力測試分析有助管理層了解集團所面臨風險的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或必須透過管理措施減輕風險或(倘風險具體化)須透過資本吸收風險，並據此作出關於合適資本水平的決定。

就英國退出歐盟有關的多種結果所產生潛在影響而進行的分析，乃年內一個特別關注領域。作為內部壓力測試項目之一部分，我們已考慮多種內部宏觀經濟及事件觸發境況，為支持管理層就英國脫歐的影響作出規劃並進行相關評估。此外，英倫銀行判定2018年的年度周期境況的嚴重程度足以涵蓋英國在無序退出歐盟的情況下產生的各種結果。

我們每年在集團及(如有需要)附屬公司層面進行反向壓力測試，以了解哪些潛在極端狀況會使我們的業務模式無法運作。反向壓力測試識別出我們可能面臨的潛在壓力及風險，並有助為預警系統、管理措施及減輕風險的應變計劃提供指引。

除集團整體壓力測試境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況進行分析。這些附屬公司亦會按需要參與其業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，例如美國的綜合資本分析及檢討和達德一法蘭克壓力測試計劃，以及香港金管局的各項壓力測試。環球部門及業務亦進行專門設計的壓力測試，以為其對潛在境況下的風險所作之評估提供指引。

集團的壓力測試計劃由集團風險管理委員會監督，結果會向風險管理會議及集團風險管理委員會匯報(如適用)。

重大的銀行及保險業務風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別於下表闡述：

風險闡述－銀行業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
信貸風險(請參閱第79頁) 信貸風險是因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	信貸風險是： <ul style="list-style-type: none"> 按客戶或交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量； 採用各種內部風險管理措施予以監察，並不得超出指定授權架構內的人士所批准的限額；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰而一致的政策、原則及指引。
流動資金及資金風險(請參閱第80頁) 流動資金風險是我們缺乏足夠財務資源履行到期責任或只能以過高成本履行責任之風險。 資金風險是原被視為可持續而用於為資產融資的資金經過一段時間後不能持續的風險。	流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。 資金風險於無法按預期條款及按需要為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。	流動資金及資金風險是： <ul style="list-style-type: none"> 使用一系列不同標準計量，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率； 透過內部流動資金充足程度評估程序進行評估； 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監察；及 以獨立形式管理，並不依賴集團旗下任何公司(除非預先承諾)或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。
市場風險(請參閱第81頁) 市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素變動，將導致我們的收益或組合價值減少之風險。	市場風險分為兩個組合：交易及非交易。 來自保險業務的市場風險於第145頁論述。	市場風險是： <ul style="list-style-type: none"> 透過敏感度、估計虧損風險及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及境況的潛在損益以及於指定期間的尾端風險； 運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察，包括淨利息收益的敏感度及結構性匯兌的敏感度；及 使用風險管理會議及各項環球業務的風險管理會議批准的風險限額管理。
營運風險(請參閱第84頁) 營運風險是因內部程序、人員及系統不足或失效或外圍事件而妨礙我們達成策略或目標的風險。	營運風險源自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個方面均有關連。 監管合規風險及金融犯罪合規風險於下文論述。	營運風險是： <ul style="list-style-type: none"> 使用風險與監控評估流程計量，該流程乃用於評估風險水平及監控成效；亦可透過風險事件虧損及境況分析進行計量，以實施經濟資本管理； 使用關鍵指標及其他內部監控活動監察；及 主要由環球業務及部門經理管理。管理人員會運用營運風險管理架構識別及評估風險、實施監控措施以管理風險，並監察該等監控措施的成效。
監管合規風險(請參閱第84頁) 監管合規風險是我們未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則且因此蒙受業務損害之風險。	監管合規風險是營運風險的一部分，源自違反我們對客戶及其他交易對手須承擔的責任、不當市場行為及違反其他監管規定的相關風險。	監管合規風險是： <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及集團監管合規團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照第一道防線的風險及監控評估、第二道防線部門監察及監控保證活動的成果，以及內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及透過監察幫助確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。
金融犯罪風險(請參閱第85頁) 金融犯罪風險是我們有意或無意協助某些人士透過滙豐犯罪或進行可能屬非法活動的風險。	金融犯罪風險是營運風險的一部分，源自日常銀行業務。	金融犯罪風險是： <ul style="list-style-type: none"> 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估、監管當局的回應以及集團金融犯罪風險管理團隊的判斷和評估，從而進行計量； 按照集團金融犯罪承受風險水平聲明及衡量標準、第二道防線部門監察及監控活動的成果，以及內外審核及監管視察的結果，從而進行監察；及 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及透過監察幫助確保僱員遵守政策及程序，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及／或修正工作。

風險闡述－銀行業務(續)

風險	源自	計量、監察及管理風險
其他重大風險		
聲譽風險 (請參閱第 86 頁)		
聲譽風險是滙豐、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體的預期的風險。	主要聲譽風險直接源自滙豐、其僱員或關聯人士的作為或不作為，而並非因另一風險類別而產生。次要聲譽風險為間接產生，是因未能監控任何其他風險而出現。	<p>聲譽風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考滙豐與所有相關群體(包括媒體、監管機構、客戶及僱員)的關係所示的聲譽計量； 通過聲譽風險管理架構(納入集團更廣泛的風險管理架構)予以監察；及 由各員工管理並納入一系列政策及指引範圍內。集團已設立清晰架構，指明負責減低聲譽風險的委員會和人員。
退休金風險 (請參閱第 87 頁)		
退休金風險是指滙豐因向僱員提供離職後福利計劃而增加成本的風險。	退休金風險源自投資回報不足、利率或通脹的不利變動，或成員較預期長壽。退休金風險亦包括資助退休金計劃的營運風險及聲譽風險。	<p>退休金風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 根據有關計劃產生足夠資金以應付應計利益成本的能力而計量； 透過於集團及地區層面制訂特定的承受風險水平而監察；及 在地方層面透過適當的退休金風險管治架構管理；在全球層面透過環球退休金監察論壇管理；並最終由風險管理會議進行管理。
可持續發展風險 (請參閱第 87 頁)		
可持續發展風險是集團向客戶提供的金融服務間接對人類或環境帶來不可接受影響的風險。	可持續發展風險源自向某些公司或項目提供金融服務，並間接對人類或環境帶來不可接受的影響。	<p>可持續發展風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 透過評估客戶業務對可持續發展的潛在影響及為所有高風險交易指定可持續發展風險評級而計量； 分別由風險管理會議及集團可持續發展風險管理部進行每季度及每月的監察；及 就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策管理，至於可能對環境或社會具有重大影響的行業及主題，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。

我們制訂保險產品的附屬公司所受的監管獨立於對銀行業務的監管。集團旗下各保險公司會採用各種方法及程序來管理其所涉風險，並由集團監控。集團的保險業務

亦面對若干與集團的銀行業務相同的風險，而集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。

風險闡述－制訂保險產品業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
金融風險 (請參閱第 145 頁)		
我們能否將保單未決賠款與支持該等負債的資產組合有效配對，須視乎金融風險的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。	<p>金融風險源自：</p> <ul style="list-style-type: none"> 影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險； 信貸風險；及 公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	<p>金融風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 就信貸風險而言，按經濟資本及交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量；(ii) 就市場風險而言，按經濟資本、內部衡量標準及主要金融變數的波動計量；及(iii) 就流動資金風險而言，按內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測； 透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關於制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、資產負債配對及紅利率。
保險風險 (請參閱第 146 頁)		
保險風險是經過一段時間後所承保保單的成本(包括賠償及利益支出)可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率。	<p>保險風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量； 透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及 通過健全的風險監控架構管理，而有關於制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括應用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序。

信貸風險管理

有關2018年信貸風險狀況變動的詳情載於第88頁「2018年主要發展及風險狀況」。

信貸風險管理的政策及慣例於2018年概無任何重大變動。

採納IFRS 9「金融工具」

滙豐於2018年1月1日採納IFRS 9「金融工具」的規定，唯有關呈列指定按公允值列賬之金融負債損益的條文除外，該等條文已於2017年1月1日採納。

採納IFRS 9並無導致滙豐或我們四項環球業務的業務模式，包括我們的策略、業務所在國家或地區、提供之產品及目標客戶群出現任何重大變動。

我們已制訂信貸風險管理程序，並主動評估主要市場的經濟發展對特定客戶、客戶群或組合的影響。倘我們預計信貸狀況將有變化，即會採取緩減措施，包括修改承受風險水平或限額及期限(如適用)。此外，根據個別客戶要求、客戶關係狀況、地方監管規定、市場慣例及我們於當地的市場地位，我們繼續對信貸額度的條款進行評估。

採納IFRS 9讓管理層得以運用過往未能取得的新見解及計量方法。假以時日，該等新見解及計量方法可能影響我們的承受風險水平及風險管理程序。

IFRS 9程序

IFRS 9程序由三個主要領域組成：建模與數據；執行；及管治。

建模與數據

於執行IFRS 9前，大多數地區的風險管理部門均已持有巴塞爾及行為評分紀錄，其後經適當的管治及獨立審查予以完善或補充，以符合IFRS 9的規定。

執行

我們通過集中減值機制，運用來自各類客戶、財務及風險管理系統的數據計算預期信貸損失。此等數據均經過多項驗證檢查及改善程序。在可能情況下，該等檢查及程序均以全球一致的方式集中處理。

管治

為審查及批核減值結果，我們已在主要營運地點及地區展開一系列地區管理審查會議。地區管理審查會議均有信貸風險管理及財務部門的代表參與。主要營運地點及地區層面的批核結果會上報環球業務減值委員會，以取得集團對於期內預期信貸損失的最終批准。委員會的當然成員包括批發信貸部、市場風險管理和零售銀行及財富管理業務風險管理部門的環球主管、各環球業務的財務總監，以及集團會計總監。

信貸風險管理分支部門

(經審核)

董事會授予集團行政總裁信貸批核權限，以及轉授該等權限的權力。隸屬環球風險管理部的信貸風險管理分支部門負責信貸風險管理的主要政策及程序，包括制訂集團信貸政策及風險評級架構、就集團的信貸風險承受水平提供指引、獨立審核及客觀評估信貸風險，並監察各組合的表現及管理。

信貸風險管理的主要目標為：

- 在整個集團秉持堅定的負責任貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與各業務部門合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續評估承受風險水平，並就有關事項提問；及
- 確保信貸風險、相關成本及緩減風險措施經獨立而專業的審核。

風險集中情況

(經審核)

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，即出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括設置組合及交易對手限額、審批及評估監控，以及壓力測試。

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們的風險評級系統方便集團進行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。

在五類信貸質素下，各自有一系列適用於批發及零售貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。

債務證券及若干其他金融工具的外界評級，已根據相關客戶風險評級(「CRR」)與外界信貸評級配對的基準調整，使之與該五類信貸質素相符。

批發貸款

客戶風險評級下的10個等級是概括自更精細的23級債務人違責或然率(「PD」)分級制。集團會視乎風險項目所用巴塞爾協定計算法之精密程度，運用10級或23級分級制度對所有企業客戶進行評級。

每個客戶風險評級組別均與一個外界評級等級相關，並以相關等級的長期違責率為參考(即發行人加權之過往拖欠率平均值)。內部及外界評級的配對屬指標性質，經過一段時間後可能有所不同。

零售貸款

過往我們根據IAS 39披露零售貸款的信貸質素(基於預期虧損百分比)。現時零售貸款的信貸質素乃根據IFRS 9基準，按12個月時間點(「PIT」)概率加權的違責或然率(「PD」)予以披露。

信貸質素類別

質素級別	註釋	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
		外界 信貸評級	外界 信貸評級	內部 信貸評級	巴塞爾協定下 12個月違責 或然率(%)	內部信貸評級	12個月概率加權 違責或然率(%)
穩健	1, 2	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0-0.169	1及2級	0.000-0.500
良好		BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170-0.740	3級	0.501-1.500
滿意		BB-至B級 及無評級	BB+至B級 及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741-4.914	4及5級	1.501-20.000
低於標準		B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915-99.999	6級	20.001-99.999
信貸已減值		違責	違責	CRR 9至 CRR 10級	100	7級	100

註釋請參閱第147頁。

質素級別定義

- 「穩健」：有充裕能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。
- 「良好」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、違約風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、違約風險中等的風險項目。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別注意及違約風險較令人關注的風險項目。
- 「信貸已減值」：風險項目已按照財務報表附註1.2(d)所述方式進行評估。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

「暫緩還款」指因債務人出現財務困難而對貸款合約條款作出寬限。

若由於我們對借款人履行合約到期還款的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款並作出寬限，該貸款將被分類為「重議條件貸款」。

提供與付款無關的寬限(例如契諾豁免)雖為潛在減值跡象，但不會導致有關貸款被識別為重議條件貸款。

若貸款被識別為重議條件貸款，此賬項類別將維持至貸款到期或撤銷確認為止。

有關撤銷確認重議條件貸款政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(d)。

重議條件貸款的信貸質素

於執行重議條件時，貸款亦將被分類為信貸已減值(如尚未如此分類)。在批發貸款中，若客戶有一項貸款被識別為重議條件貸款，其所有信貸(包括尚未作出修訂的貸款)均被視為信貸已減值。

被視為已減值的貸款將維持其信貸已減值分類至少一年。重議條件貸款將繼續披露為信貸已減值，直至有充分證據表明日後現金流無法償還的風險已大幅減輕(有關證據通常包括對照原有和經修訂條款的履約還款紀錄)且並無出現任何其他信貸減值客觀證據為止。就零售貸款而言，重議條件貸款一般保留此分類直至到期或撤銷。

重議條件貸款及確認預期信貸損失

(經審核)

就零售貸款而言，無抵押重議條件貸款一般會與貸款組合內其他部分分開處理。重議條件貸款之預期信貸損失評估反映重議條件貸款常有的較高虧損率。就批發貸款而言，重議條件貸款一般會進行個別評估。信貸風險評級乃減值評估的內在要素。個別減值評估會考慮重議條件貸款所包含之日後無法還款的較高風險。

減值評估

(經審核)

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(d)。

貸款撇銷

(經審核)

有關貸款撇銷政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(d)。

包括信用卡的無抵押個人信貸一般會於逾期150至210日內撇銷。標準撇銷期限直至賬項違約拖欠達180日的月份結束時為止。撇銷期限可予延長，通常可延至逾期不超過360日。但在極罕見情況下，撇銷期限可進一步延長。

就有抵押信貸而言，於收回抵押品、收取償付款項或釐定將無法收回抵押品時，則須予以撇銷。

資產負債表所列的任何有抵押資產若連續出現拖欠違責超過60個月，均須予以額外監察及檢討，以評估收回的可能性。

但在少數國家／地區而言，倘若其規例或法例限制提早撇銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需較長時間方能變現，則不在此列。如牽涉破產或類似法律程序，則可提早於上述期限前撇銷。追收欠款程序可於貸款撇銷後繼續進行。

流動資金及資金風險管理

有關滙豐流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)的詳情，載於集團的《2018年12月31日第三支柱資料披露》。

流動資金及資金風險管理架構

流動資金及資金風險管理架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及各項規例而設。集團司庫負責監督流動資金及資金風險管理架構，並向集團財務總監匯報情況。資產、負債及資本管理部(「ALCM」)團隊負責流動資金及資金風險管理架構在地方營運公司層面的應用，當中包括下列部分：

- 營運公司獨立管理流動資金及資金；
- 最低流動資金覆蓋比率(「LCR」)規定；
- 最低穩定資金淨額比率(「NSFR」)規定；
- 法律實體的存戶集中限額；
- 連續3個月及12個月的合約期限累計限額，涵蓋同業存款、非銀行之金融機構存款及已發行證券；
- 由主要營運公司進行年度個別流動資金充足性評估；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 管理及監察同日內流動資金狀況；
- 流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性資金評估。

風險管治及監督

流動資金及資金風險管理架構以穩健管治架構為支柱，當中兩大部分為：

- 集團、地區及公司層面的資產負債管理委員會(「ALCO」)。
- 每年對主要營運公司進行內部流動資金充足程度評估程序(「ILAAP」)，核實所承受的風險，並設定風險承受水平。

集團主要在公司層面管理流動資金及資金。在適用情況下，管理可伸延至涵蓋綜合法律實體集團，或收窄至僅限於較大型法律實體的主要辦事處(分行)，以反映按內部或監管定義進行的管理。

風險管理會議每年審閱及協定一張名單，列明由其直接監控的國家／地區、法律實體或綜合集團，以及這些實體的組成部分。此名單構成流動資金及資金風險披露資料的基礎。

流動資金及資金風險管理的政策及慣例於2018年概無任何重大變動。

滙豐控股

滙豐控股的流動資金主要來源是：由附屬公司收取的股息、集團內部貸款及證券的利息和還款，以及自有流動資金賺取的利息。滙豐控股亦在債務資本市場籌集資金，以符合集團的自有資金及合資格負債最低規定。滙豐控股運用此等流動資金履行其責任，包括支付對外債務利息及償還本金、應付營運支出及作為衍生工具交易的抵押品。

鑑於滙豐控股已簽發與其附屬公司有關的信貸相關承諾與擔保及類似合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保提供融資的能力，以及出現融資需要的可能性後，方會作出該等承諾及擔保。

滙豐控股一直積極管理來自旗下附屬公司之現金流，使控股公司層面持有的現金水平最為合適。於2018年，集團的附屬公司概無於支付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制，此情況符合集團的資本計劃。此外，集團亦無預見在已計劃的股息或派付方面會有任何限制。然而，附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股目前有充足流動資金符合現有的需求。

市場風險管理

有關2018年市場風險狀況的變動，詳載於第88頁「2018年主要發展及風險狀況」。

市場風險管理的政策及慣例於2018年概無任何重大變動。

環球業務市場風險

下圖概述主要業務範疇的交易及非交易賬項市場風險，以及用以監察及限制風險的市場風險管理措施。

風險類別	交易賬項風險	非交易賬項風險
	<ul style="list-style-type: none"> • 外匯及大宗商品 • 利率 • 信貸息差 • 股權 	<ul style="list-style-type: none"> • 結構性匯兌 • 利率³ • 信貸息差
環球業務	環球銀行及資本市場和資產負債管理 ⁴	環球銀行及資本市場、資產負債管理 ⁴ 、環球私人銀行、工商金融與零售銀行及財富管理
風險計量	估計虧損風險 敏感度 壓力測試	估計虧損風險 敏感度 壓力測試

註釋請參閱第147頁。

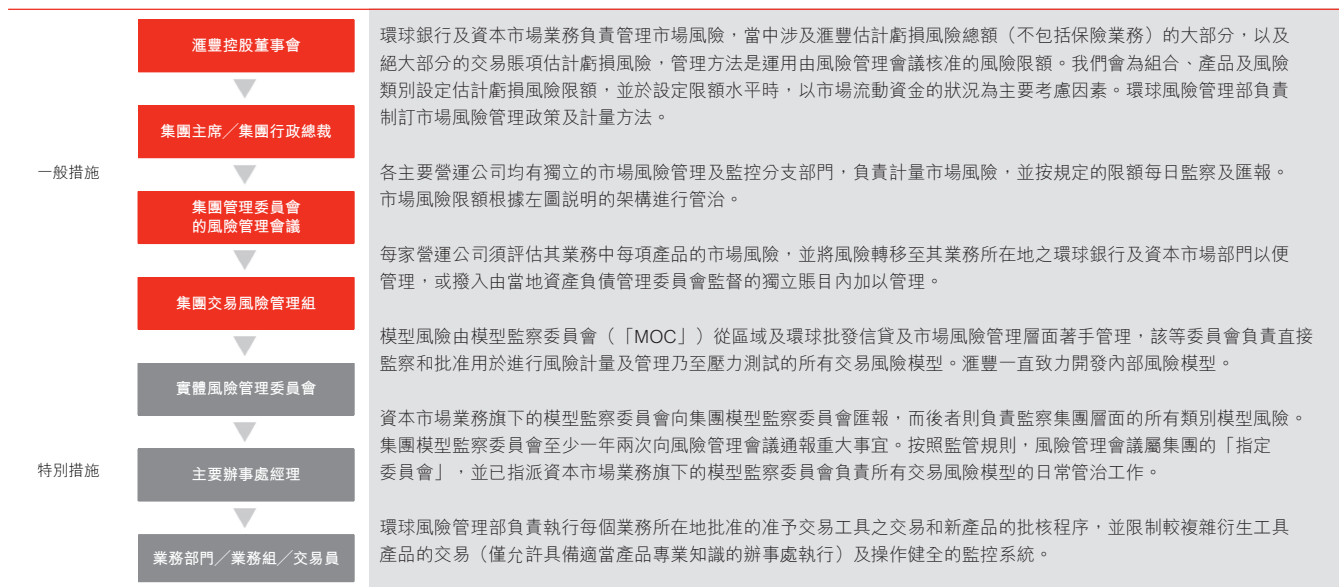
在適用情況下，滙豐就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法。我們的目標在於管理及控制市場風險，以取得最理想的風險回報，同時使集團的市場風險狀況與既定的承受風險水平相符。

就集團推行的各種對沖及減低風險策略而言，其性質與各業務所在司法管轄區內可供採用的市場風險管理工具相符。該等策略包括使用傳統市場工具(例如利率掉期)以至更精密的對沖策略，以應付組合層面產生的多種風險因素。

市場風險管治

(經審核)

風險管理會議負責批核滙豐控股的市場風險限額，從而進行管理及監控。有關限額會分配予各業務部門，以及集團旗下各法律實體。



市場風險管理措施

監察及限制市場風險

我們的目標是管理及監控市場風險，同時使相關市場風險狀況與集團的承受風險水平相符。

我們運用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險及壓力測試。

敏感度分析

敏感度分析計量個別市場因素(包括利率、匯率及股價)變動對特定工具或組合的影響，例如收益率變更1個基點的影響。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定有關水平的主要因素。

估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險(「VaR」)是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。我們已將估計虧損風險納入為市場風險管理的策略之一，並會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，而不論我們如何運用該等持倉。若沒有獲准使用的內部模型，我們會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。此外，我們會為非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的風險狀況。倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用下文「壓力測試」一節內概述的其他工具。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 參考匯率、大宗商品價格、利率、股價及相關波幅計算的過往市場利率及價格；
- 參考過往兩年的數據計算的潛在市場變動(用於估計虧損風險)；及
- 按99%的可信程度及使用一日持倉期計算的估計虧損風險計量。

該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。估計虧損風險模型的性質意味著，即使持倉不變，觀察所得的市場波幅增加，將導致估計虧損風險增加。

估計虧損風險模型的局限

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意其局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況。
- 計算方法中所指的持倉期乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或風險可以在該段期間抵銷。此假設或許未能充分反映市場流通性極低時可能產生的市場風險，因為屆時可能無法在持倉期內全面套現或對沖所有持倉。
- 當採用99%的可信程度時，並無計及此可信程度以外或會出現的虧損。
- 估計虧損風險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的各種風險。

估計虧損以外風險架構

估計虧損以外風險(「RNIV」)的架構旨在掌握及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的重大市場風險。

相關風險因素會定期進行檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如可能)，或運用以估計虧損風險為基準的RNIV計算法或RNIV架構下的壓力測試法予以量化。以估計虧損風險為基準的RNIV計算法之結果，會納入整體估計虧損風險的計算，但不包括在監管回溯測試應用的估計虧損風險計量。此外，我們會就以估計虧損風險為基準的RNIV計算法所考慮的風險因素，計算出壓力下之以估計虧損風險為基準的RNIV。

壓力型的RNIV包括一項市場缺口風險計量(用以掌握不可追索的保證金貸款風險)及一項脫鈎風險計量(用以掌握掛鈎及受嚴格管制貨幣的風險)。

壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。倘若出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變

動時，壓力測試可評估組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型所預測者。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面進行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。這些境況均是專門設計，用以掌握各層面的相關潛在事件或市場變動。集團就潛在壓力虧損所面對之承受風險水平，均按轉介限額釐定及監察。

市場風險反向壓力測試的作用是藉查找各種導致集團組合出現嚴重虧損的境況，以識別相關組合的弱點。該等境況可能局限於某一地方或具備某些特質，可作為對系統性由上而下壓力測試的補充。

壓力下之估計虧損風險和壓力測試，加上反向壓力測試和市場缺口風險管理，使管理層能洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，滙豐在這方面的承受風險水平有限。

交易用途組合

回溯測試

我們將實際及假設的損益與相應的估計虧損風險數值比較，從而進行回溯測試，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不包括非以模型計算之項目，如同日交易費用、佣金及收入等。

我們會預期於一年期內，在99%的可信程度下，平均有兩至三次利潤及兩至三次虧損超出估計虧損風險。因此，這段期間利潤或虧損超出估計虧損風險的實際次數，可用作衡量該等模型的效用。

我們會在集團實體架構的不同層面進行估計虧損風險回溯測試。

結構性匯兌風險

結構性匯兌風險指集團在附屬公司、分行及聯營公司(該等實體以美元以外貨幣作為功能貨幣)之投資淨額所涉的風險。一家公司的功能貨幣通常是其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構性風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，正是我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

滙豐管理結構性匯兌風險之主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率基本上免受匯率變動影響。我們只會在有限的情況下對沖結構性匯兌風險。

有關結構性匯兌風險的詳情，請參閱第139頁。

銀行賬項利率風險

概覽

銀行賬項利率風險指因市場利率變動對盈利或資本產生不利影響的風險。該風險來自非交易用途資產及負債，尤其是非為交易用途而持有或持作對沖交易用途持有的貸款、存款和金融工具。有關的風險由資產、負債及資本管理部負責監控。銀行賬項的利率風險會轉移至資產負債管理業務並由其管理，同時由批發信貸市場風險、產品監控以及資產、負債及資本管理等部門根據既定承受風險水平監控。

管治及架構

資產、負債及資本管理部負責監控非交易利率風險，當中包括於推出新產品前，就建議用於對沖活動的行為假設審視有關業務並提出質疑。資產、負債及資本管理部亦負責維持及更新轉移訂價架構，向資產負債管理委員會通報集團整體的銀行賬項利率風險額，並與資產負債管理業務共同管理集團的資產負債表。

轉移至資產負債管理業務的銀行賬項利率風險持倉，由該業務按照風險管理會議批准的市場風險限額範圍內進行管理。資產負債管理業務須分別向環球銀行及資本市場行政總裁和集團司庫匯報，由風險管理部負責第二道防線。此雙重匯報機制是資產負債管理業務有效管理風險的重大支持。就向資產管理業務轉移非交易用途資產及負債而言，只有在資產負債管理業務能對沖其相關的經濟風險時，環球業務部門方可進行有關轉移。對沖一般以利率衍生工具或定息政府債券進行。凡屬資產負債管理業務無法經濟對沖的利率風險均不會轉移，並將保留在產生相關風險的環球業務部門。

計量銀行賬項的利率風險

資產、負債及資本管理部採用多項指標監控銀行賬項的利率風險，包括：

- 非交易賬項估計虧損風險；
- 淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值。

非交易賬項估計虧損風險

非交易賬項估計虧損風險所使用的模型與交易賬項估計虧損風險所使用的模型相同，並不包括滙豐控股以及未轉移至資產負債管理業務的風險元素。

淨利息收益敏感度

我們管理非交易賬項利率風險時，監察預計淨利息收益在不同利率境況(即模擬模型)下的敏感度(假設所有其他經濟變數維持不變)屬重要的一環。此項監察工作由各地的資產負債管理委員會於公司層面進行，並由各公司預測不同利率境況下的一年及五年淨利息收益敏感度。

預計淨利息收益敏感度的數字顯示，在靜態的資產負債規模及結構下，預計孳息曲線的備考變動所帶來的影響。若結餘規模或重新訂價被視為對利率敏感，則屬例外，例如當不付息往來賬項變動及定息貸款提早償還之時。上述敏感度的計算並未計及資產負債管理業務或有關業務單位為減輕利率變動的影響而採取之行動。

淨利息收益敏感度的計算假設所有期限的利率在「上行」境況下均以相同幅度變動。除非中央銀行利率已為負數，否則不會假設利率於「下行」境況下降至負數。在此等情況下不會假設負利率進一步加劇，而此境況實際上可能會對若干貨幣造成不平衡變動。此外，淨利息收益敏感度的計算已計及銀行同業與公司內部利率(公司在利率變動時間及幅度方面有酌情權)兩者之間的預計變動差異所產生的影響。

淨利息收益敏感度的計算載於第139頁的列表。

股東權益經濟價值

股東權益經濟價值指在受控縮減境況下，可分派予股本提供者的未來銀行賬項現金流現值。這等於股東權益的當前賬面值，加上在此境況下未來淨利息收益的現值。股東權益經濟價值可用於評估為應對銀行賬項利率風險所需的經濟資本。股東權益經濟價值敏感度是指股東權

益經濟價值在預先指定的利率變動下所出現的變動程度(假設所有其他經濟變數維持不變)。營運公司須監察股東權益經濟價值敏感度佔資本總來源的百分比。

滙豐控股

滙豐控股作為一家金融服務控股公司，參與的市場風險活動有限。其活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各項業務；從對各項業務的投資中賺取股息及利息收益；支付營業支出；向其權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持供應短期流動資產以供於特殊情況下運用。

滙豐控股面對的主要市場風險為銀行賬項利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持資金水平、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產及金融負債的投資(包括已發行債務資本)。滙豐控股管理市場風險的策略目標是減低上述風險，並盡量減低資本來源、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由滙豐控股資產負債管理委員會根據其承受風險水平聲明監察。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期管理來自長期債務發行的利率風險及匯兌風險。

營運風險管理

有關2018年營運風險狀況詳載於第142頁「2018年營運風險」。

概覽

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標水平內。

2018年主要發展

2018年，我們繼續加強營運風險管理架構(「ORMF」)所載的營運風險管理方針。該方針列明管治要求及承受風險水平，並提供最重大非金融風險及相關監控概覽，當中納入的風險管理制度有助實現主動的風險管理。提升和落實非金融風險的承受風險水平架構，以及提高採納對端風險和監控評估程序的一致性是我們2018年的特別焦點。儘管還有更多工作尚待處理，我們在加強非金融風險的監控環境和管理方面均取得進展。

加強三道防線模型繼續是我們在2018年的重點工作。此模型界定我們在日常營運風險管理方面的角色和責任。

「三道防線」模型的詳情載於第73頁「風險管理架構」一節。

管治及架構

營運風險管理架構就地區、環球業務及環球部門的營運風險管理及內部監控界定最低標準及程序，以及相關管治架構。營運風險管理架構已載於高層次標準手冊，從而成為集團的規範，並輔以詳盡的政策，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及在發現缺失時採取減低風險措施的指引。

環球風險管理部下設專責的環球營運風險管理分支部門，負責建立及維持營運風險管理架構、監察營運虧損水平，並在第二道防線部門協助下監察內部監控環境。集團風險管理總監以及環球營運風險管理委員會由環球

營運風險管理分支部門提供支援，並最少每季舉行一次會議，討論主要風險問題，並且檢討營運風險管理架構的實施情況。該分支部門亦負責編製集團層面的營運風險報告，包括供風險管理會議及集團風險管理委員會省覽的報告。我們設有正式的管治架構以監督該分支部門的管理工作。

主要風險管理程序

集團的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。同時，他們亦負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，並提供有系統的營運損失數據匯報工具，以協助各經理履行上述職責。

我們使用集團風險管理系統記錄營運風險管理程序的結果。業務單位負責記錄及保存其營運風險及監控的自我評估結果，並須備存查找問題及應對計劃的記錄。各業務及部門管理層會監察各項已記錄在案的應對計劃之進展，以糾正不足之處。為確保營運風險虧損在集團層面的匯報及監察能夠貫徹實行，集團旗下所有公司均須匯報預期虧損淨額超過1萬美元的個別虧損，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險虧損。虧損會記入集團風險管理系統，並每月向管治部匯報。

持續業務營運

機構內每個部門均負責管理其業務的持續營運能力，並制訂備有業務分析影響的方案，評估服務中斷帶來的風險。

集團在全球設有若干指定工作範疇的業務復元中心。各業務單位及後勤部門均定期測試相關設施，確保持續營運計劃的內容仍然準確、相關及切合特定需求。集團已盡可能確保其關鍵業務系統與業務系統用戶分設於不同地點，以降低集中風險。

監管合規風險管理

概覽

監管合規分支部門負責進行獨立而客觀的監督，並且查核和推廣合規導向文化，推動業務部門為客戶提供公平的服務、維護金融市場穩健以及達成滙豐的策略目標。

2018年主要發展

除下列者外，監管合規風險的管理政策及慣例於2018年概無任何重大變動：

- 於2018年上半年解散行為及價值觀委員會後，董事會對操守事宜的監督已轉由集團風險管理委員會負責。
- 我們已實施多項措施，以提升有關經營業務操守的標準，詳情載於下文「經營業務操守」。
- 自11月1日起，原向集團風險管理總監匯報的監管合規部環球主管改為向集團合規總監匯報。

管治及架構

監管合規部與金融犯罪風險管理部自11月1日起納入新的合規部門，由集團合規總監領導。監管合規部保留其環球部門架構，下設地區及國家監管合規團隊，為各環

球業務及環球部門提供支持及建議。

主要風險管理程序

我們定期檢討各項政策及程序。集團的環球政策及程序規定員工須及時辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向監管合規部報告。在適當情況下，須呈報事件將上報風險管理會議及集團風險管理委員會。集團按監管規定經營業務的相關事宜，會向集團風險管理委員會報告。

經營業務操守

於2018年，我們繼續強調風險管理架構的各項內容，並將操守要求視為全球準則，反映每個人對於為客戶提供公平服務和維護金融市場穩健均負有責任。2018年的其他主要活動包括：

- 在各地區、業務部門、環球部門及滙豐營運、服務及科技部的執行董事、集團常務總監、集團總經理及國家／地區行政總裁的表現管理評分紀錄內設置年度行為目標。執行董事現時亦須接受新訂的操守為本長期獎勵衡量指標；
- 進一步開發數碼產品及支援程序，以確保數碼產品讓客戶得到公平的結果。我們繼續加強管治及控制措施，確保其在引入新技術時仍切合特定需求；
- 加強各項環球政策，協助易受影響及可能變為易受影響的客戶。在特定市場因應業務制訂措施，以支持易受影響客戶指派的代表和陷入財困的客戶、提供普惠金融服務，並且推行先導計劃，培訓員工協助癌症或認知障礙症患者以及受此類病患影響的客戶；及
- 向全體僱員推出第四次強制性年度全球操守培訓，同時持續推行簡訊、內聯網及實時串流信息等傳訊活動、就踐行良好操守的進展進行員工情緒內部調查，以及籌辦各項操守意識推廣活動。

董事會將透過集團風險管理委員會持續監督操守事宜。

詳情載於 www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility 「操守 (Our conduct)」一節。涉及重大項目的操守相關支出，請參閱第66頁。

金融犯罪風險管理

概覽

滙豐繼續在整個集團落實可持續的金融犯罪風險管理措施。我們在完善金融犯罪監控架構方面進展順利，包括於2017年為進一步加強防賄賂及反貪污風險管理能力而啟動的三年計劃。我們繼續採取措施，應用先進的分析方法及人工智能，繼續完善及加強防範金融犯罪的能力。

2018年主要發展

2018年，滙豐繼續努力不懈地加強打擊金融犯罪。我們於2013年為提升風險管理政策、程序及系統設立環球標準計劃，當中大部分金融犯罪風險管理的核心能力現已納入日常營運之中。計劃的基建工作預計於2019年完成。

我們已展開數項界定下一階段金融犯罪風險管理工作的舉措。我們投資於人工智能及先進分析技術，開發未來以人工智能主導的金融犯罪風險管理架構。

管理金融犯罪風險有賴與公營及私營公司的協作。滙豐竭力推動公私營合作以及資訊共享舉措。2018年，我們在香港及新加坡建立新的合作關係，並繼續完善現有合作關係(包括英國聯合洗錢情報工作組、美國反洗錢集團，以及澳洲及加拿大的夥伴關係)，加深對金融犯罪風險的了解，使集團進一步受益。

主要風險管理程序

金融系統風險防護委員會在集團層面繼續就有關金融犯罪的事宜向董事會匯報。於2018年內，集團合規總監列席金融系統風險防護委員會的會議，委員會定期省覽報告，了解為處理有關問題及薄弱環節而採取的行動。我們已經設立防賄賂及反貪污改革計劃，進一步完善各項政策及監控措施，識別及管理集團各項業務的賄賂及貪污風險。我們亦已引進改革計劃，加強集團的反欺詐能力，同時部署反逃稅監控措施。我們繼續鞏固管治及政策架構，並完善有關標準化金融犯罪監控的管理資料。我們現正透過應用先進的分析方法及人工智能，投放資源以拓展在新世代打擊金融犯罪的能力。我們矢志增強風險評估能力的承諾不變，目標是更主動地管理風險，同時提升客戶體驗。

內行人士／獨立顧問

與美國司法部簽訂的反洗錢延後起訴協議於2017年12月屆滿後，按英國金融業操守監管局2012年發出的指令，當時的監察員繼續根據《金融服務及市場法》第166條以內行人士身分工作。彼亦繼續按照美國聯邦儲備局(「聯儲局」)發出的2012年《停止和制止令》擔任獨立顧問。該內行人士及獨立顧問將繼續在英國金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內工作。

內行人士已按常規業務基準評估滙豐在有效管理金融風險方面的進展。內行人士於2018年發出五份國家／地區報告及兩份季度報告。內行人士指出，滙豐就其金融犯罪風險的目標最終狀況繼續在關鍵系統、程序及人員方面取得重大進展。然而，內行人士已鎖定若干範疇，要求滙豐就此加緊採取行動，以達致常規業務狀況。

獨立顧問已完成其第五份年度評估。獨立顧問認為，滙豐就制訂有效制裁合規計劃繼續取得重大進展，讚許滙豐的聯屬公司修正措施相當成功。然而，彼認為滙豐的制裁合規計劃在若干方面需要進一步改善。獨立顧問已開始其第六份年度評估，定於2019年3月完成。

2018年全年，金融系統風險防護委員會就有關滙豐與內行人士和獨立顧問的關係定期收取報告。金融系統風險防護委員會獲悉內行人士和獨立顧問在審查方面的定期進展，並已接獲內行人士的國家／地區及季度報告和獨立顧問的第五份年度評估報告。

制訂保險產品業務風險管理

有關2018年制訂保險產品業務風險狀況的變動，詳載於第143頁「制訂保險產品業務風險狀況」。

有關制訂保險產品業務風險管理的政策及慣例，於2018年概無任何重大變動。

管治

(經審核)

保險風險乃按既定承受風險水平管理。此既定承受風險水平與集團承受風險水平及風險管理架構(包括「三道防線」模型)相符。集團的管治架構詳情請參閱第73頁。環球保險風險管理會議負責監督全球的監控架構，並就保險業務風險事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理會議負責。

保險風險管理團隊負責監察保險業務內的風險。特定的風險管理部門(包括批發信貸及市場風險管理、營運風險管理、資訊保安風險管理及合規部)在各自之專業領域為保險風險管理團隊提供支援。

壓力及境況測試

(經審核)

壓力測試構成保險業務風險管理架構的重要部分。我們參與業務所在地及集團整體的監管規定壓力測試，包括英倫銀行的銀行體系壓力測試、香港金融管理局壓力測試、歐洲保險及職業退休金管理局壓力測試，以及個別國家/地區的保險業監管規定壓力測試。

該等壓力測試顯示保險業務的主要風險境況為長期低息環境。為減輕該境況的影響，保險業務已採取多項行動，包括重訂部分產品價格以反映較低的利率、推出資本密集程度較低的產品、投資於資本效益較高的資產，以及制訂投資策略，爭取(相對於經濟資本成本而言)最優厚的預期回報。

主要類型風險的管理及減輕風險措施

市場風險

(經審核)

我們所有制訂保險產品的附屬公司均設有市場風險權限，列明該等附屬公司獲准投資的投資工具及可承擔的最高市場風險水平。該等附屬公司會視乎已訂合約性質，運用(其中包括)下列部分或全部方法管理市場風險：

- 就附有酌情參與條款(「DPF」)的產品而言，我們可透過調整紅利率來管理投保人負債。效果是大部分市場風險由投保人承擔。
- 倘資產組合的結構旨在支持預計負債現金流，我們會採用資產與負債配對的方法。集團管理資產的方法會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、波幅及投資回報目標。資產與負債的期限未必能完全配對，因為日後能否收取所有保費及賠償的時間均不可確定，而且負債的預計償還日期可能超越市場上現有投資的最長期限。我們會使用各種模型評估一系列未來境況對金融資產和相關負債價值之影響，而資產負債管理委員會則會應用該等評估結果釐定所持資產的最佳結構，以支持負債。
- 我們使用衍生工具，以免受不利的市場變動影響，更妥善地配對負債現金流。

- 若為附有投資回報保證的新產品，我們於釐定保費水平或價格結構時一併考慮成本。
- 我們定期檢討並積極管理風險較高的產品，例如包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權特性的產品。
- 我們設計新產品以減輕市場風險，如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，我們在可行情況下終止該等組合。
- 我們重訂向投保人收取的保費。

信貸風險

(經審核)

集團旗下制訂保險產品的附屬公司負責各自管理其投資組合的信貸風險、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

制訂保險產品的附屬公司按各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理部匯報。集團會運用信貸息差敏感度及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸報告，在報告的預警名單中載列當前存在信貸問題的投資，即主要為日後有減值風險的投資，或交易對手高度集中的投資組合。信貸息差風險敏感度會定期進行評估及監控。

流動資金風險

(經審核)

我們管理相關風險的方法，包括進行現金流配對及保持充足的現金來源、投資信貸質素良好及具市場深度和流通性高的投資工具、監察投資集中情況並在適當情況下施加限制，以及設立或有借貸承諾額度。

制訂保險產品的附屬公司每季填寫流動資金風險報告，並每年審視所承擔的流動資金風險。

保險風險

滙豐保險業務主要採用下列方法管理及減輕保險風險：

- 涵蓋產品設計、訂價及全面方案管理(例如收取退保費用以管理保單失效的風險)的正式產品審批流程；
- 承保政策；
- 申索管理程序；及
- 將超出可承受限額的風險轉予外界的再保險公司，進行再保險，藉以限制風險承擔。

聲譽風險管理

概覽

聲譽風險是滙豐、其僱員或關聯人士的任何事件、行為、作為或不作為未能符合相關群體預期的風險。若嚴重違反誠信、合規、客戶服務或營運效率的標準，或會產生聲譽風險。相關群體的期望會不斷改變，因此聲譽風險往往變化不定，並會因不同的地區、群體及個人而異。我們會在各業務所在司法管轄區堅定不移地執行集團設定的崇高標準。

2018年主要發展

於2018年下半年，作為經修訂企業風險管理架構的一部分，我們決定將聲譽風險視為單一風險類別，涵蓋各類金融及非金融風險。按單一風險類別的形式監督聲譽風險的工作已轉移至集團風險管理總監，並得到集團聲譽風險管理委員會的支持，並以新設的聲譽風險管理架構（於2019年落實）為輔助。然而，管治架構將維持不變。

管治及架構

由集團風險管理總監擔任主席的集團聲譽風險管理委員會，負責制訂聲譽風險管理政策及建設有效的監控環境，以識別、評估、管理及減輕聲譽風險。集團聲譽風險管理委員會專責處理客戶或交易引發而對集團構成潛在嚴重聲譽風險或需以集團牽頭作出決定之事件，以確保各地區、環球業務以及環球部門採取一致的風險管理方法。該委員會負責告知風險管理會議有哪些範疇及活動出現重大聲譽風險，並在適當情況下就減輕聲譽風險向風險管理會議提出建議。

主要風險管理程序

聲譽風險管理及客戶甄選團隊負責在整個集團範圍內監督重大聲譽風險的識別、管理及監控工作，亦負責制訂政策指導集團的聲譽風險管理工作、訂定防範聲譽風險的策略，並提供意見協助環球業務及環球部門識別、評估及在可行情況下減輕相關風險。該團隊由一個中央團隊領導，並由各環球業務部門及地區團隊支援。各環球業務均訂有完善的聲譽風險管理管治程序。環球部門會在既定的營運風險管理架構內管理及上報各項聲譽風險。

我們的政策詳列所有聲譽風險範疇的承受風險水平及運作程序，包括防範金融犯罪、監管合規、操守相關問題、環境影響、人權事宜及僱員關係。

有關金融犯罪風險管理及監管合規風險管理的詳情，分別載於第85頁「金融犯罪風險管理」及第84頁「監管合規風險管理」。

詳情載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility「聲譽風險(Reputational risk)」一節。

可持續發展風險管理

概覽

在我們的整體風險管理程序中，評估向客戶提供融資所產生的環境及社會影響是重要一環。

2018年主要發展

我們定期審視可持續發展風險管理政策。於2018年，為符合2015年《巴黎協定》減緩氣候變化的全球目標，我們發布經修訂的能源政策，以進一步支持向低碳經濟過渡。儘管滙豐可能選擇不為若干特定長期資產撥資，我們仍設法確保客戶可持續獲得所需資金以發展業務、投資於更高效的技術及減少溫室氣體排放。

管治及架構

環球風險管理部獲授權管理全球各地的可持續發展風險，並在適當情況下與環球業務、環球部門和各地辦事處展開合作。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見，並管理有關風險。

主要風險管理程序

環球風險管理部就可持續發展風險須承擔的責任包括：

- 制訂可持續發展風險管理政策，包括多個主要領域的工作：監督我們的可持續發展風險管理標準；監督實施赤道原則的情況（該原則為銀行提供架構，以便評估及管理獲得融資的大型項目所產生的社會及環境影響）；監督實施可持續發展政策的情況，其中涵蓋農業大宗商品、化工、國防、能源、林業、礦業及金屬、聯合國教科文組織世界文化遺產及拉姆薩爾濕地公約；審查可持續發展風險被評為較高的交易；並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險；
- 訂立並落實以制度為本的程序，協助確保政策得到貫徹，同時提高可持續發展風險審查程序的效率。我們亦致力於記錄管理資訊，以衡量及匯報我們的貸款和投資業務對可持續發展的影響；及
- 在我們的營運公司內提供培訓並培養相關能力，以確保按照適當標準持續識別及減低可持續發展風險。

退休金風險管理

我們的退休金風險管理政策及慣例於2018年概無任何重大變動。

管治及架構

集團設有管理界定福利及界定供款計劃相關風險的環球退休金風險管理架構及相關環球政策。退休金風險由本地及地區退休金風險研究組網絡管理。環球退休金監察委員會負責管治及監察滙豐在全球各地資助的所有退休金計劃。

主要風險管理程序

我們的環球退休金策略是在當地法例許可且被視為具競爭力的情況下，由提供界定福利退休金計劃轉為提供界定供款退休金計劃。

在界定供款退休金計劃中，滙豐須作出明確的供款額，但最終退休金福利水平一般會視乎僱員所作投資選擇產生的投資回報而出現差異。雖然滙豐就界定供款計劃面臨的市場風險較低，但集團仍須承擔營運及聲譽風險。

界定福利退休金計劃設有明確的退休金福利水平。因此，滙豐須作出的供款水平會因多項風險而變動，包括：

- 投資回報低於預估計劃福利所需的水平；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，因而觸發資產(股權及債務)價值撇減；
- 利率或通脹預期變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命較預期長(即長壽風險)。

退休金風險採用經濟資本模型評估，當中已考慮上述因素可能出現的變化。我們採用兩百年一遇壓力測試評估

該等變化對退休金資產及退休金負債的影響，亦會運用境況分析及其他壓力測試協助管理退休金風險。

負責資助界定福利計劃的集團旗下公司在諮詢計劃受託人(如適用)後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金，而在某些情況下僱員亦須供款。該等供款在一般情況下可確保計劃資金足以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。但是，計劃資產若被視為不足以應付現有退休金負債，則需要增加供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，視乎不同計劃而定。

界定福利計劃將供款投資於各類投資項目，以限制資產無法應付計劃負債的風險。預期投資回報的任何變動亦可能改變日後所需供款。為達成該等長期目標，集團已設置界定福利計劃資產在各個類別之間的整體分配目標。此外，每個獲准投資的資產類別均設有個別基準，例如股市或物業估值的指數。基準至少每三至五年檢討一次；若所屬地區的法律有所規定或有實際需要，則檢討可能更為頻密。檢討過程一般涉及廣泛審視資產及負債。

2018年主要發展及風險狀況

2018年主要發展

2018年，滙豐採取多項措施以加強風險管理方針，包括：

- 我們繼續加強管理營運風險的監控措施，詳情載於第72頁「營運風險狀況」一節。
- 董事會監督操守事宜及舉報安排已於2018年上半年行為及價值觀委員會解散後有所變動，集團風險管理委員會負責監督操守事宜，而集團監察委員會全面負責集團舉報安排的工作。2018年我們推行多項措施以提升經營業務操守標準，詳情請參閱第84頁「經營業務操守」。有關舉報的詳情，請參閱第25頁。
- 我們將透過環球標準計劃實現的管理金融犯罪風險的大部分核心能力融入日常業務營運當中，並預期於2019年上半年完全過渡至業務及部門管理的工作。我們將繼續採取更多措施，透過運用先進分析工具及人工智能，改善並提升防範金融犯罪的能力。
- 我們已採納IFRS 9，範圍包括預期信貸損失的會計處理。該準則引入新概念及措施，例如信貸風險大幅增加及期限內預期信貸損失。我們採納現有壓力測試及監管模型、技能及專業知識，以符合IFRS 9的規定。我們已整合及驗證來自不同客戶、融資及風險管理系統的數據。在採納IFRS 9後，管理層另有見解，並運用先前未有的措施，日後可能影響我們的風險承受水平及風險管理程序。

信貸風險狀況

	頁次
2018年信貸風險	89
信貸風險概要	89
信貸風險項目	93
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	94
同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬	99
信貸質素	100
批發貸款	104
個人貸款	114
補充資料	119
滙豐控股	121
證券化風險及其他結構性產品	121
節選2017年信貸風險披露	122

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等其他產品。

在可行情況下，我們已提供2018年1月1日的比較信貸列表，以反映《2018年1月1日過渡至IFRS 9「金融工具」的報告》所公布採納IFRS 9的情況。由於《2017年報及賬目》中的2017年12月31日比較信貸列表並未反映採納IFRS 9的情況，有關數據不能作直接比較，故另行於第122至132頁披露。

詳情請參閱第224頁「於截至2018年12月31日止年度採納之準則」以及附註37「採納IFRS 9後重新分類之影響」。

信貸風險管理政策及慣例並無任何重大變動。有關信貸風險管理的現行政策及慣例，於《2018年報及賬目》第79頁「信貸風險管理」中概述。

2018年信貸風險

按IFRS 9界定的客戶貸款總額為9,903億美元，較2018年1月1日的9,591億美元有所增加，升幅包括不利匯兌變動341億美元。同業貸款為722億美元，少於2018年1月1日的826億美元，升幅包括不利匯兌變動27億美元。批發及個人貸款變動於第104至118頁披露。

期內收益表中預期信貸損失及其他信貸減值準備變動為18億美元。

收益表變動的詳細分析載於第42頁。

最高信貸風險額載於第93頁，而信貸質素則載於第100頁。雖然資產負債表內大部分項目均產生信貸風險，但損失一般來自貸款及證券化風險項目以及其他結構性產品。因此，我們的披露主要集中於該兩個範疇。

信貸風險概要

下文的披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值／名義金額，以及預期信貸損失的相關準備。由於IFRS 9的前瞻性質，確認預期信貸損失的金融工具之範圍比IAS 39的更廣。

下表按行業以及其承擔信貸風險的程度分析貸款。

IFRS 9界定的預期信貸損失準備由2018年1月1日的101億美元減少至2018年12月31日的92億美元，跌幅包括有利匯兌變動4億美元。

2018年12月31日的預期信貸損失準備包括按已攤銷成本持有之資產的準備87億美元、貸款承諾及金融擔保的準備4億美元，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備1億美元。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

(經審核)

註釋	2018年12月31日		2018年1月1日	
	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 ⁵ 百萬美元	賬面總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 ⁵ 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	990,321	(8,625)	959,080	(9,343)
—個人	394,337	(2,947)	375,069	(3,047)
—企業及商業	534,577	(5,552)	520,137	(6,053)
—非銀行之金融機構	61,407	(126)	63,874	(243)
按已攤銷成本計量之同業貸款	72,180	(13)	82,582	(23)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	582,917	(55)	557,864	(114)
—現金及於中央銀行之結餘	162,845	(2)	180,624	(3)
—向其他銀行託收中之項目	5,787	—	6,628	—
—香港政府負債證明書	35,859	—	34,186	—
—反向回購協議—非交易用途	242,804	—	201,553	—
—金融投資	62,684	(18)	59,539	(16)
—預付款項、應計收益及其他資產	72,938	(35)	75,334	(95)
資產負債表內賬面總值總計	1,645,418	(8,693)	1,599,526	(9,480)
貸款及其他信貸相關承諾	592,008	(325)	545,258	(376)
—個人	207,351	(13)	196,093	(14)
—企業及商業	271,022	(305)	262,391	(355)
—非銀行之金融機構	113,635	(7)	86,774	(7)
金融擔保	23,518	(93)	25,849	(97)
—個人	927	(1)	718	(4)
—企業及商業	17,355	(85)	19,965	(89)
—非銀行之金融機構	5,236	(7)	5,166	(4)
資產負債表外名義總額	615,526	(418)	571,107	(473)
	2,260,944	(9,111)	2,170,633	(9,953)

	公允值 百萬美元	預期信貸損失之 備忘準備 ¹⁰ 百萬美元	公允值 百萬美元	預期信貸損失之 備忘準備 ¹⁰ 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	343,110	(84)	322,163	(184)

註釋請參閱第147頁。

下表載列按級別及行業劃分的集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

- 第一級：未減值且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備；
- 第二級：首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失；

- 第三級：具有客觀減值證據，因而被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失；及
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦，反映已產生信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於2018年12月31日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

(經審核)

	賬面總值/名義金額 ^a				預期信貸損失準備						預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	915,188	61,786	13,023	324	990,321	(1,276)	(2,108)	(5,047)	(194)	(8,625)	0.1	3.4	38.8	59.9	0.9
—個人	374,681	15,075	4,581	—	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	—	(2,947)	0.1	8.4	25.1	—	0.7
—企業及商業	481,262	44,779	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)	0.1	1.8	46.9	59.9	1.0
—非銀行之金融機構	59,245	1,932	230	—	61,407	(44)	(31)	(51)	—	(126)	0.1	1.6	22.2	—	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,873	307	—	—	72,180	(11)	(2)	—	—	(13)	—	0.7	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	581,118	1,673	126	—	582,917	(27)	(6)	(22)	—	(55)	—	0.4	17.5	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	569,250	21,839	912	7	592,008	(143)	(139)	(43)	—	(325)	—	0.6	4.7	—	0.1
—個人	205,183	1,760	408	—	207,351	(12)	(1)	—	—	(13)	—	0.1	—	—	—
—企業及商業	251,478	19,034	503	7	271,022	(126)	(136)	(43)	—	(305)	0.1	0.7	8.5	—	0.1
—金融機構 ⁷	112,589	1,045	1	—	113,635	(5)	(2)	—	—	(7)	—	0.2	—	—	—
金融擔保 ⁸	20,884	2,334	297	3	23,518	(19)	(29)	(45)	—	(93)	0.1	1.2	15.2	—	0.4
—個人	920	3	4	—	927	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
—企業及商業	15,011	2,053	288	3	17,355	(16)	(25)	(44)	—	(85)	0.1	1.2	15.3	—	0.5
—金融機構	4,953	278	5	—	5,236	(2)	(4)	(1)	—	(7)	—	1.4	20.0	—	0.1
於2018年12月31日	2,158,313	87,939	14,358	334	2,260,944	(1,476)	(2,286)	(5,157)	(194)	(9,111)	0.1	2.6	35.9	58.1	0.4

註釋請參閱第147頁。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文呈列第二級金融資產的賬齡，並將逾期少於30

日(逾期1至29日)分類為第二級的資產與逾期超過30日(逾期30日及以上)的資產區分。逾期金融工具指客戶未能根據信貸合約條款支付款項的貸款。

於2018年12月31日第二級逾期日數分析

(經審核)

	賬面總值			預期信貸損失準備			預期信貸損失覆蓋%		
	第二級	其中：逾期1至29日 ¹²	其中：逾期30日及以上 ¹²	第二級	其中：逾期1至29日 ¹²	其中：逾期30日及以上 ¹²	第二級	其中：逾期1至29日 ¹²	其中：逾期30日及以上 ¹²
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	61,786	2,554	1,914	(2,108)	(204)	(254)	3.4	8.0	13.3
—個人	15,075	1,807	1,383	(1,265)	(165)	(220)	8.4	9.1	15.9
—企業及商業	44,779	737	485	(812)	(39)	(34)	1.8	5.3	7.0
—非銀行之金融機構	1,932	10	46	(31)	—	—	1.6	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	307	—	—	(2)	—	—	0.7	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,673	10	26	(6)	—	—	0.4	—	—

註釋請參閱第147頁。

於2018年1月1日按級別分布列示的信貸風險(不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具)以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要(續)

	賬面總值/名義金額 ⁹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦信貸已減值之金融資產 ¹¹	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	871,566	72,658	13,882	974	959,080	(1,309)	(2,201)	(5,591)	(242)	(9,343)	0.2	3.0	40.3	24.8	1.0
— 個人	354,305	16,354	4,410	—	375,069	(581)	(1,156)	(1,310)	—	(3,047)	0.2	7.1	29.7	—	0.8
— 企業及商業	456,837	53,262	9,064	974	520,137	(701)	(1,037)	(4,073)	(242)	(6,053)	0.2	1.9	44.9	24.8	1.2
— 非銀行之金融機構	60,424	3,042	408	—	63,874	(27)	(8)	(208)	—	(243)	—	0.3	51.0	—	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	81,027	1,540	15	—	82,582	(17)	(4)	(2)	—	(23)	—	0.3	13.3	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	556,185	1,517	155	7	557,864	(28)	(4)	(82)	—	(114)	—	0.3	52.9	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	519,883	24,330	999	46	545,258	(126)	(183)	(67)	—	(376)	—	0.8	6.7	—	0.1
— 個人	194,320	1,314	459	—	196,093	(13)	(1)	—	—	(14)	—	0.1	—	—	—
— 企業及商業	240,854	20,951	540	46	262,391	(108)	(180)	(67)	—	(355)	—	0.9	12.4	—	0.1
— 金融機構 ⁷	84,709	2,065	—	—	86,774	(5)	(2)	—	—	(7)	—	0.1	—	—	—
金融擔保 ⁸	22,021	3,619	187	22	25,849	(17)	(18)	(62)	—	(97)	0.1	0.5	33.2	—	0.4
— 個人	703	10	5	—	718	(2)	—	(2)	—	(4)	0.3	—	40.0	—	0.6
— 企業及商業	16,597	3,164	182	22	19,965	(14)	(17)	(58)	—	(89)	0.1	0.5	31.9	—	0.4
— 金融機構	4,721	445	—	—	5,166	(1)	(1)	(2)	—	(4)	—	0.2	—	—	0.1
於2018年1月1日	2,050,682	103,664	15,238	1,049	2,170,633	(1,497)	(2,410)	(5,804)	(242)	(9,953)	0.1	2.3	38.1	23.1	0.5

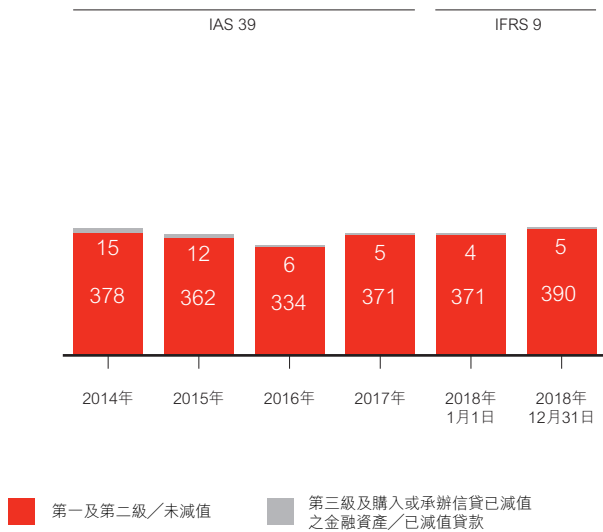
註釋請參閱第147頁。

於2018年1月1日第二級逾期日數分析

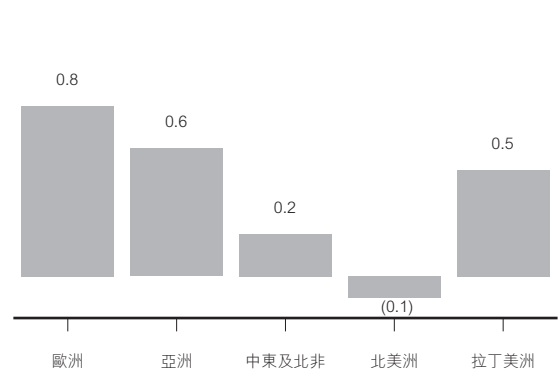
	賬面總值			預期信貸損失準備			預期信貸損失覆蓋%		
	第二級	其中：		第二級	其中：		第二級	其中：	
		逾期1至29日 ¹²	逾期30日及以上 ¹²		逾期1至29日 ¹²	逾期30日及以上 ¹²		逾期1至29日 ¹²	逾期30日及以上 ¹²
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	
按已攤銷成本計量之客戶貸款	72,658	2,393	2,447	(2,201)	(261)	(261)	3.0	10.9	10.7
— 個人	16,354	1,683	1,428	(1,156)	(218)	(230)	7.1	13.0	16.1
— 企業及商業	53,262	684	977	(1,037)	(42)	(31)	1.9	6.1	3.2
— 非銀行之金融機構	3,042	26	42	(8)	(1)	—	0.3	3.8	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,540	7	66	(4)	(2)	—	0.3	28.6	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,517	133	46	(4)	—	(1)	0.3	—	2.2

註釋請參閱第147頁。

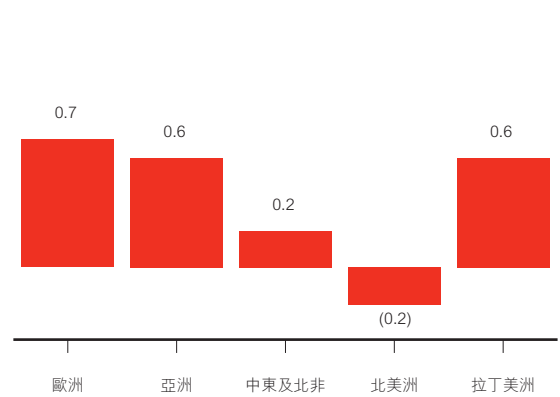
五年客戶個人貸款總額 (十億美元)



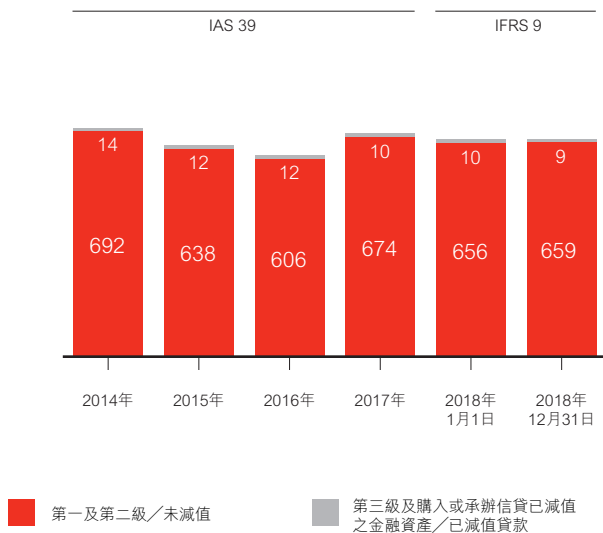
2017年按地區劃分的貸款減值準備 (十億美元)



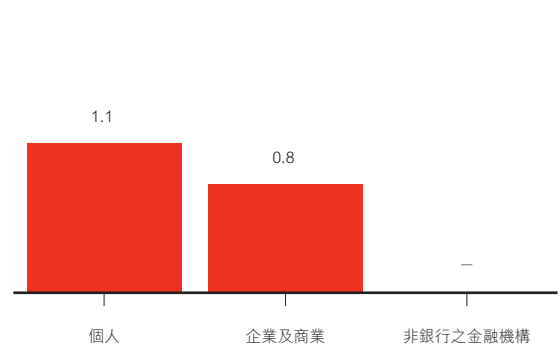
2018年按地區劃分貸款預期信貸損失變動 (十億美元)



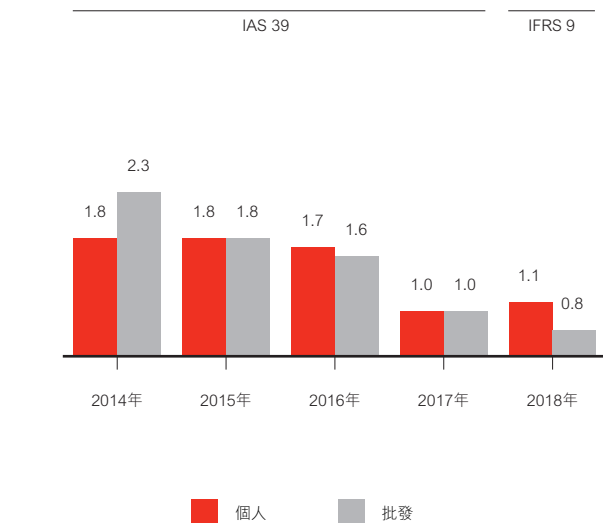
五年客戶及同業批發貸款總額 (十億美元)



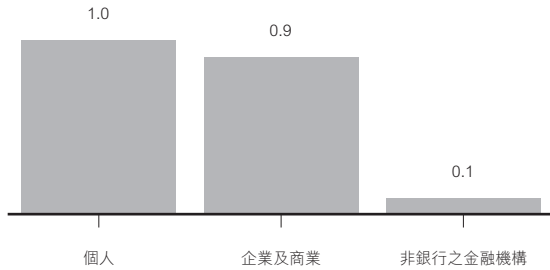
2018年客戶貸款預期信貸損失變動 (十億美元)



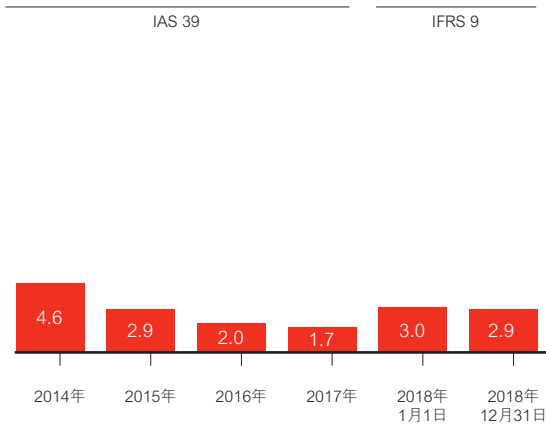
貸款預期信貸損失/貸款減值準備變動 (十億美元)



2017年按行業劃分的客戶貸款減值準備（十億美元）

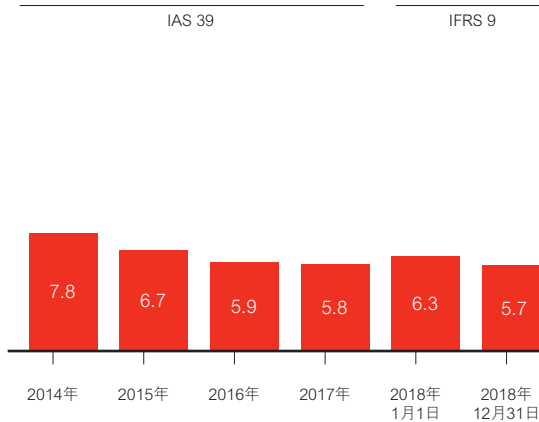


五年個人貸款之預期信貸損失準備／貸款減值準備（十億美元）



■ 預期信貸損失準備／貸款減值準備（十億美元）

五年批發貸款之預期信貸損失準備／貸款減值準備（十億美元）



■ 預期信貸損失準備／貸款減值準備（十億美元）

信貸風險項目

最大信貸風險

（經審核）

本節載列資產負債表項目、對銷項目以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2018年綜合資產負債表變動的評述載於第45頁。

衍生工具的對銷額仍然與最大風險額的變動一致。

「最大信貸風險」表

下表呈列並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件（除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定）的最大信貸風險。列表不包括賬面值最能代表信貸風險淨額的金融工具，以及毋須承擔信貸風險的股權證券。在資產負債表內確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及其他擔保之最大信貸風險，則是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉的全數金額。

列表中的對銷額，涉及滙豐在交易對手違約時可依法強制執行之對銷權利，並因而產生有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額結算該等數額，因此就會計用途而言，該等數額並未符合按淨額呈列的標準。對銷額並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具方面，對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險，唯該等安排並無於以下「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目，當中包括借款人特定資產（例如住宅物業）的抵押品押記、非資產負債表內並以金融工具形式持有的抵押品以及證券短倉。另外，持作相連保險／投資合約一部分的金融資產，風險主要由投保人承擔。有關若干貸款及衍生工具的抵押品詳情，請分別參閱財務報表附註30及第230頁。

可減輕信貸風險的抵押品於第109頁「抵押品」一節中披露。

最大信貸風險

(經審核)

	2018年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
按已攤銷成本持有之客戶貸款	981,696	(29,534)	952,162
— 個人貸款	391,390	(3,679)	387,711
— 企業及商業貸款	529,025	(23,421)	505,604
— 非銀行之金融機構貸款	61,281	(2,434)	58,847
按已攤銷成本持有之同業貸款	72,167	—	72,167
按已攤銷成本持有之其他金融資產	585,600	(21,788)	563,812
— 現金及於中央銀行之結餘	162,843	—	162,843
— 向其他銀行託收中之項目	5,787	—	5,787
— 香港政府負債證明書	35,859	—	35,859
— 反向回購協議—非交易用途	242,804	(21,788)	221,016
— 金融投資	62,666	—	62,666
— 預付款項、應計收益及其他資產	75,641	—	75,641
衍生工具	207,825	(194,306)	13,519
資產負債表信貸風險總額	1,847,288	(245,628)	1,601,660
資產負債表外總額	874,751	—	874,751
— 金融及其他擔保	94,810	—	94,810
— 貸款及其他信貸相關承諾	779,941	—	779,941
於2018年12月31日	2,722,039	(245,628)	2,476,411

風險集中情況

2018年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過度依賴少數市場或業務帶動增長。

有關：

- 金融投資的分析，請參閱財務報表附註16；
- 交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註11；
- 衍生工具的分析，請參閱第113頁及財務報表附註15；及
- 根據行業及貸款附屬公司之主要業務所在地對各類貸款作出的分析(如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及美國滙豐銀行的貸款，則根據貸款分行之所在地分析)，請參閱第104頁(批發貸款)及第114頁(個人貸款)。

金融工具信貸轉差

(經審核)

有關識別、處理及計量第一級、第二級、第三級(信貸減值)及購入或承辦信貸已減值之金融工具的現行政策及慣例，於財務報表附註1.2內概述。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

(經審核)

於財務報表確認的預期信貸損失減值準備，反映在下文所述的經濟境況下根據概率加權基準計算的一系列潛在經濟後果的影響。在確認及計量預期信貸損失時，需要運用大量判斷及估算，並須制訂多項前瞻性經濟預測，在預期信貸損失估計中計及有關預測。滙豐運用標準架構，再配合管理層的判斷，構建反映未來經濟狀況假設的經濟境況，當中可能涉及使用替代或其他經濟境況及/或作出管理層調整。

方法

滙豐採用三種經濟境況，從中反映我們對經濟預測的觀點，足以在大部分經濟環境下客觀地計算預期損失。三種境況指「最可能發生的結果」(核心境況)，及另外兩種可能性較低的「外圍」境況，稱為「上行境況」和「下行境況」。根據滙豐高級管理層的決定，各「外圍境況」的概率皆為10%，剩餘的80%概率則屬「核心境況」。此比重方式被視為適用於在大部分情況下客觀地計算預期信貸損失。主要境況假設採用外部經濟師的預測平均值建立，有助確保IFRS 9境況不偏不倚，並盡可能充分利用獨立資料。採用上述方法參照外部預測分布所選定的核心、上行及下行境況稱為「一致經濟境況」。

對於核心境況，滙豐採用大多數經濟體或市場價格的外部預測平均值(常稱為平均預測)設定本地生產總值增長率、通脹率、失業率及政策利率等主要假設。外部供應商的全球宏觀模型(限定條件以遵循平均預測)預測所需的其他路徑，作為信貸模型的輸入數據。此外部供應商須遵循滙豐的風險管治架構，並由內部專業部門監察。

上行及下行境況的設計具有周期性，主要經濟體的本地生產總值增長率、通脹率及失業率通常在首三年後回復到核心境況的水平。我們採用主要經濟體預測結果整體分布的第10及90百分位數，釐定核心境況本地生產總值增長率的最大偏離程度。儘管主要經濟變數乃參照外部分布預測設定，我們亦調整了各境況的整體說明，使其與第69頁所載滙豐「首要及新浮現風險」所述的宏觀經濟風險相符。此舉有助確保有關境況與該等較偏向定質的風險評估保持一致。我們採用外部供應商的全球宏觀模型預測其他變數路徑。

我們運用以下各項設定三種經濟境況：

- 經濟風險評估：我們制訂了對滙豐及IFRS 9計量目標最相關的上行及下行經濟和政治風險列表。這些風險包括共同對滙豐信貸風險有重大影響的經濟體(即

英國、歐元區國家、香港、中國內地及美國)的本地和全球經濟及政治風險。我們透過關注全球經濟發展、參考我們的首要及新浮現風險，以及諮詢外界和內部主題事項專家編製此列表。

- 設定境況：對於核心境況，我們從專業預測人員的一致調查所得的平均值中，取得一組預先設定的經濟路徑。兩個外圍境況的路徑會與核心境況比較，並反映經濟風險評估。我們根據管理層判斷挑選能夠反映概率加權機制的境況，並以當前經濟前景、過往衰退、進入及走出衰退的轉變的數據分析為依據。所作出的主要假設及附帶的路徑，代表我們於指定概率下對境況的「最佳估計」。核心境況以及兩個外圍境況的路徑均制訂了合適的說明。
- 變數擴充：我們透過擴充變數擴展各個境況。這包括計算預期信貸損失所需的400多個變數。外部供應商採用約定的境況說明及與此等說明對應的變數作為輸入數據，從而擴展這些境況。擴展後的境況會繼續與最新事件及資料比較。最新事件可能導致境況被修訂以反映管理層的判斷。

上行及下行境況於年底設定，僅當經濟狀況發生重大變化時，才會於年內更新。核心境況則每季度設定一次。只有於核心境況獲更新的季度內，批發貸款的外圍境況才會作出調整，確保該季的核心境況及外圍境況與從最近設定的全面境況所觀察的情況一致。零售貸款方面，我們會每年測試三種境況，以為各組合確定不同境況的影響。有關影響隨後每季應用，並認為除非經濟狀況出現重大變動，否則不會改變對經濟狀況作出的非線性反應。

滙豐明白，於某些經濟環境下，採用三種境況的一致經濟境況方法並不足夠。管理層可酌情要求進行更多分析。此舉可能導致三個境況適用的加權機制出現變化或產生額外境況。我們預期，標準方法只會不適用於少數情形。基於英國經濟當時的特定不明朗因素，我們已於

2018年1月1日啓用此項額外措施，以致須按管理層調整就經濟不明朗因素確認額外預期信貸損失(即過渡披露中所指的「全盤管理措施」)。2018年，我們對英國維持提撥額外預期信貸損失減值準備，並就貿易及關稅相關緊張局勢再作調整。詳情載於下文「英國經濟不明朗因素對預期信貸損失的影響」。

一致經濟境況描述

本節所呈列的經濟假設，由滙豐內部特別為計算預期信貸損失而制訂。

一致核心境況

平均預測於2018年內維持穩定，而滙豐核心境況的特點是2019至2023年預測期內經濟穩步增長。預計有關期間全球生產總值平均增長率為2.9%，略高於2013至2017年期間的平均增長率。在各主要市場，我們留意到：

- 美國、英國、中國內地、香港、加拿大、墨西哥及阿聯酋於2019至2023年期間的預計平均本地生產總值增長率低於2013至2017年期間達致的水平。英國方面，上述預測反映目前經濟不明朗因素料會產生溫和的長遠負面影響，而中國情況則與重整經濟步伐相符，即由出口主導的模式逐步轉向以內需為重。
- 我們所有主要市場於預測期的平均失業率，預計維持或低於2013至2017年期間的平均水平。
- 儘管我們核心市場的本地生產總值增長穩定且勞動市場保持強勢，但通脹率預期趨向平穩，於預測期內料會貼近央行目標水平。
- 各大央行預期逐步調升其主要政策利率。美國聯邦儲備局(「聯儲局」)將繼續縮減資產負債表規模，而歐洲央行料自2019年下半年起調高利率。中國央行預期會繼續運用各項措施以控制資金流，並管控國內信貸增長。
- 西德州中級原油價格於預測期內的預測平均價格為每桶63美元。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

核心境況(2019至2023年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	1.7	1.5	2.6	5.9	3.4	2.0	1.8	2.4
通脹率(%)	2.1	1.7	2.3	2.5	2.5	2.1	2.0	3.6
失業率(%)	4.5	7.8	3.1	4.0	2.1	4.0	6.1	3.7
短期利率(%)	1.2	0.2	2.6	4.0	3.2	2.8	2.5	8.0
十年期國庫債券孳息率(%)	2.6	2.0	3.1	不適用	不適用	3.5	3.3	7.2
房屋價格增長率(%)	2.9	1.7	1.0	5.8	3.0	3.4	2.7	5.1
股票價格增長率(%)	3.2	3.1	3.8	9.6	不適用	4.5	3.5	7.1
概率(%)	50.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0	80.0

附註：不適用—信貸模型不需要此項數據。

一致上行境況

從本地生產總值增長率的一致概率分布可見，經濟預測風險分布顯示，2018年美國及歐元區的上行風險微升，而英國的上行風險則下降。全球實質生產總值增長率於上行境況首兩年上升，隨後回復至核心境況的水平。信心改善、貿易緊張局勢緩和且貿易壁壘消除、擴張性財

政政策、英國在應對經濟不明朗因素上取得正面成果、油價轉強以及地緣政治緊張局勢降溫等風險主題，均屬奠定2018年底上行境況的基礎。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

上行境況(2019至2023年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	2.2	1.9	2.9	6.1	3.9	2.7	2.1	2.9
通脹率(%)	2.3	2.0	2.6	2.7	2.9	2.4	2.2	4.0
失業率(%)	4.2	7.4	2.9	3.7	1.7	3.6	5.9	3.3
短期利率(%)	1.3	0.2	2.6	4.1	3.3	3.0	2.5	8.2
十年期國庫債券孳息率(%)	2.7	2.0	3.3	不適用	不適用	3.7	3.3	7.5
房屋價格增長率(%)	4.1	2.3	1.4	7.3	4.4	4.7	3.9	5.8
股票價格增長率(%)	6.0	7.3	7.1	13.6	不適用	8.7	9.2	10.9
概率(%)	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0

附註：不適用—信貸模型不需要此項數據。

下行境況

一致下行境況

從本地生產總值增長率的一致概率分布可見，風險分布顯示美國於2018年的下行風險微升，歐元區及英國(有關英國經濟不明朗因素的討論載於下文)的下行風險大致穩定。在下行境況中，全球實質生產總值增長率連續兩年下降，隨後回升至核心境況的水平。主要市場房屋價格增長停滯或萎縮，而股市出現急速調整。全球需求

放緩導致大宗商品價格下跌，繼而拖累通脹回落。央行保持寬鬆政策。以上境況與全球貿易保護主義升溫及貿易壁壘增加、聯邦政策利率收緊的速度較預期快、英國經濟不明朗因素惡化、中國選擇利用嚴謹的措施調整經濟發展步伐及大宗商品價格下跌等主要風險主題吻合。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率。

下行境況(2019至2023年平均數)

	英國	法國	香港	中國內地	阿聯酋	美國	加拿大	墨西哥
本地生產總值增長率(%)	1.1	1.1	2.2	5.8	2.9	1.2	1.5	1.8
通脹率(%)	1.7	1.3	1.9	2.2	2.2	1.8	1.7	3.2
失業率(%)	4.8	8.2	3.5	4.2	2.5	4.6	6.5	4.2
短期利率(%)	0.3	(0.3)	0.6	3.6	1.2	0.8	0.9	6.8
十年期國庫債券孳息率(%)	1.6	0.9	1.6	不適用	不適用	1.6	1.4	5.6
房屋價格增長率(%)	1.0	(1.3)	(0.8)	3.3	1.4	1.0	0.3	4.4
股票價格增長率(%)	(0.2)	(2.4)	(1.6)	2.0	不適用	—	0.3	(0.4)
概率(%)	—	10.0	5.0	5.0	10.0	10.0	10.0	10.0

附註：不適用—信貸模型不需要此項數據。

英國替代下行境況

英國於2018年內發生多宗事件，導致管理層須重估該國一致分布的形勢。在此環境下作出經濟預測時，過程中涉及重重挑戰，因此，管理層亦關注到有關分布未能充分反映英國的下行風險。2018年底經濟充斥不明朗因素，包括就退出歐盟協定明確方案方面未有進展以及英國退出歐盟後經濟表現不明朗等，均為此一考慮的背後主因。管理層認為此等不明朗因素提供充足理據，讓其運用下列替代下行境況，取代一致下行境況，並設定不同概率：

替代下行境況1：經濟不明朗因素會對英國經濟造成嚴重影響，引致長期衰退並拖慢復甦步伐。此境況反映上述衰退的後果，包括初期風險溢價波動及長遠生產力增長轉弱。此境況的概率設為30%。

替代下行境況2：此境況反映經濟不明朗因素可能導致深遠的周期性動盪，觸發英鎊大幅貶值且通脹急升，促使當局以相關貨幣政策作出應對。此境況的概率設為5%。

替代下行境況3：此境況反映英國現存經濟不明朗因素可能帶來不利影響，並會維持一段較長時間，而相對於以上兩個境況，最壞情況可能較遲出現。此境況亦被視為尾端風險，概率設為5%。

下表描述各替代下行境況的主要宏觀經濟變數以及相關概率：

2019至2023年平均數

	替代下行境況1 %	替代下行境況2 %	替代下行境況3 %
本地生產總值增長率	0.5	(0.1)	(0.7)
通脹率	2.2	2.4	2.7
失業率	6.5	8.0	7.7
短期利率	0.4	2.5	2.5
十年期國庫債券孳息率	1.8	4.0	4.0
房屋價格增長率	(1.5)	(3.3)	(4.8)
股票價格增長率	(0.9)	(2.3)	(7.5)
概率	30	5	5

環球貿易下行境況

貿易及關稅相關緊張局勢於2018年持續升溫，促使管理層為主要亞太經濟體系模擬一個額外下行境況。此額外境況模擬環球緊張局勢大幅升溫的影響，箇中因由源自貿易糾紛，但影響已從調高關稅的層面蔓延至非關稅壁壘，且跨境投資流向亦受牽連，恐會危及國際貿易架構。此境況假設所徵收的關稅已超出目前制訂及建議實施的水平，以就該等經濟體系的三個一致境況模型再作補充。此境況的概率設為5%，其餘5%概率則屬一致下行境況，而此境況亦用作補充八個亞太市場(包括滙豐的主要市場，即香港及中國內地)的一致經濟境況。管理層

認為，一致下行境況能大致反映對美國及其他國家／地區的影響。

下表描述主要宏觀經濟變數：

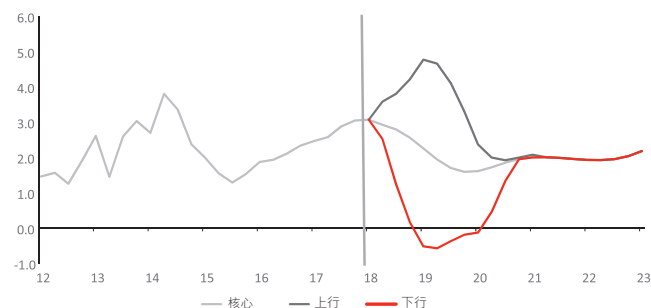
2019至2023年平均數

	香港	中國內地
本地生產總值增長率(%)	1.5	5.4
通脹率(%)	1.6	2.1
失業率(%)	4.7	4.3
短期利率(%)	1.0	3.1
十年期國庫債券孳息率(%)	2.0	不適用
房屋價格增長率(%)	(2.0)	2.9
股票價格增長率(%)	(3.5)	1.1
概率(%)	5	5

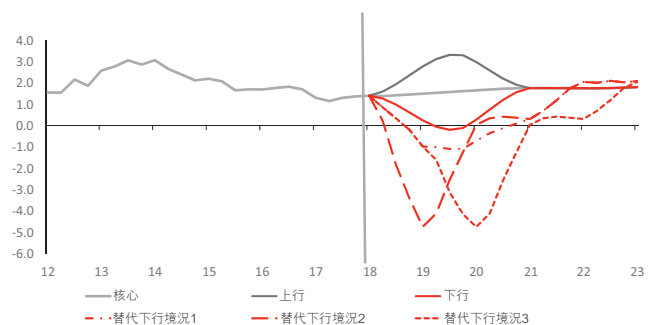
我們會因應日後經濟狀況變動，定期檢討導致偏離一致經濟預測的狀況，以判定是否需要繼續作出有關調整。

上表載列本地生產總值的五年平均增長率。下圖列示滙豐四個最大市場在各經濟境況下過往及預測本地生產總值增長率。

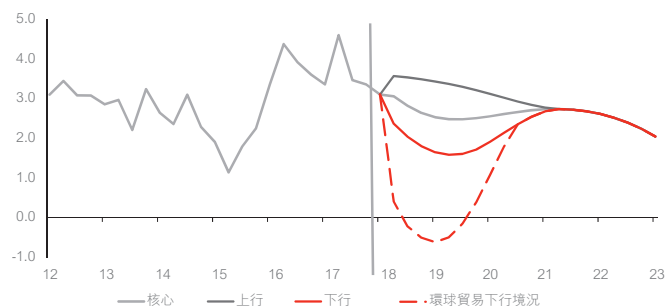
美國



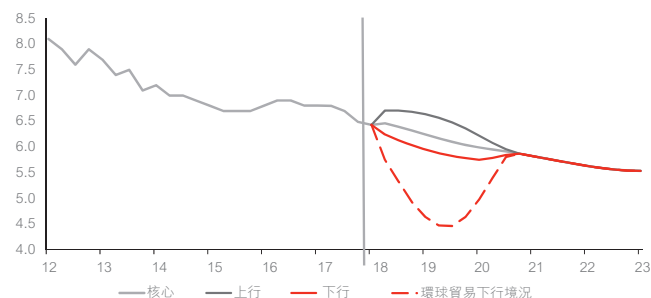
英國



香港



中國內地



批發業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

為將遠期經濟指引應用於預期信貸損失的計算，滙豐已制訂一套全球統一的方法，涉及在估算違責或然率及違責損失率的期限架構時納入遠期經濟指引。對於違責或然率，我們會考慮遠期經濟指引與國家／地區特定行業違責率的相關性。對於違責損失率的計算，我們會考慮遠期經濟指引與特定國家／地區及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們會估算各金融工具整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

對於已減值貸款，違責損失率的估算會考慮外部顧問提供的獨立收回額估值(如有)，或與預期經濟狀況及個別公司狀況對應的內部預測。於估算個別被視為非大額的已減值貸款的預期信貸損失時，滙豐因應非第三級總體的或然率加權結果與核心境況結果納入遠期經濟指引。

零售業務的預期信貸損失計算如何反映經濟境況

滙豐已制訂並在全球貫徹實施一套將未來經濟狀況預測納入預期信貸損失估計的方法。該等經濟境況對違責或然率的影響在組合層面以模型計算。觀察所得的違責率與宏觀經濟變數的歷史關係，則運用經濟反應模型納入IFRS 9預期信貸損失估計內。在與相關資產尚餘期限相等的期間內，該等經濟境況對違責或然率的影響以模型計算。對於按揭組合，違責損失率受到的影響以模型計算，方法是運用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期，預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率狀況。

英國經濟不明朗因素對預期信貸損失的影響

於2018年1月1日首次採納IFRS 9後，基於英國經濟當時面對的特定不明朗因素，相對於按平均預測所計算的金額，我們額外確認2.45億美元預期信貸損失減值準備。此項調整在過渡披露中描述為「經濟不明朗因素的全盤管理措施」。雖然於2018年有關英國的平均預測大致穩定，但管理層仍然關注一致分布並未充分反映下行風險，尤其是臨近2018年底時風險水平上升。於2018年12月31日，管理層認為以三個新增下行境況替代英國一致下行境況，更能反映其對英國潛在經濟後果分布的觀點。相對於按平均預測所計算的金額，此舉導致額外確認4.1億美元減值準備，而與2018年1月1日比較，一致狀況的調整額增加1.65億美元，以反映英國經濟不明朗因素日增。

我們亦考慮結算日後的局勢發展，並認為於2018年12月31日制訂的方針或作出的判斷毋須因此再作調整。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

預期信貸損失結果對於就制訂並納入上述多項前瞻性經濟狀況而作出的判斷及估計較為敏感。因此，管理層會根據預期信貸損失管治程序的其中一環，透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在各境況的

預期信貸損失，藉此針對前瞻性經濟狀況評估及審視預期信貸損失結果的敏感度。判定信貸風險大幅提升以及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括違責債務人牽涉的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定的信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。

所得出的經濟境況反映滙豐對於多項潛在預測經濟狀況的觀點，足以客觀地計算概率加權預期信貸損失。因此，就各項境況計算的預期信貸損失反映在計算預期信貸損失時評估的多項潛在結果。因此，就上行及下行境況計算的預期信貸損失不應被視為潛在實際預期信貸損失結果的上下限。當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在高度不明朗因素，另已就英國尾端風險敏感度分析提供指示範圍。潛在預期信貸損失後果的範圍更廣闊，反映經濟狀況分布的不明朗因素，未必表示相關貸款的信貸風險高於潛在未來經濟狀況分布較窄的貸款的信貸風險。就每種境況重新計算的預期信貸損失應按整體敏感度分析連同以下描述性披露一併理解。

各境況的預期信貸損失以美元及佔賬面總值(而就批發貸款而言，則為相關貸款承諾及金融擔保的名義金額)的百分比呈列。

批發分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹³

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	墨西哥	阿聯酋	法國
於2018年12月31日涉及重大計量不確定性的金融工具的預期信貸損失覆蓋 ¹⁴	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
列賬基準之預期信貸損失	906	163	162	83	81	76	74	46
賬面總值／名義金額 ¹⁵	360,637	211,318	407,402	99,379	72,759	31,798	37,546	105,416
	%	%	%	%	%	%	%	%
列賬基準之預期信貸損失覆蓋按境況劃分的覆蓋比率	0.25	0.08	0.04	0.08	0.11	0.24	0.20	0.04
一致核心境況	0.18	0.08	0.04	0.08	0.11	0.24	0.20	0.04
一致上行境況	0.17	0.07	0.04	0.08	0.10	0.19	0.18	0.04
一致下行境況	0.21	0.09	0.04	0.09	0.12	0.30	0.21	0.06
替代境況覆蓋比率								
英國替代下行境況1	0.28							
尾端風險境況(英國替代下行境況2至3)	0.46 - 0.52							
貿易下行境況			0.13	0.15				
替代境況預期信貸損失	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國替代境況1	1,000							
尾端風險境況(英國替代下行境況2至3)	1,700 - 1,900							
貿易下行境況			500	150				

註釋請參閱第147頁。

預期信貸損失覆蓋比率反映相關觀察所得的信貸違約、對經濟環境的敏感度、抵押品的數額以及賬項的實際期滿情況。若干經濟體(例如英國)的賬項期較其他經濟體(例如香港)長。

英國經濟不明朗因素的額外境況如發生時可以令所有批發金融工具的預期信貸損失較列賬基準預期信貸損失

上升3至27個基點，以及令客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)的預期信貸損失較列賬基準預期信貸損失上升4至42個基點。額外境況代表宏觀經濟因素(例如本地生產總值)與違約風險之間的彈性。香港的賬項期一般較短，違約比率低，故此預期信貸損失覆蓋比率較低。

零售分析

以下地區為根據其對零售貸款業務整體預期信貸損失的影響為76%而選取。

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹⁶

	英國	墨西哥	香港	阿聯酋	法國	美國	馬來西亞	新加坡	澳洲	加拿大
於2018年12月31日客戶貸款的 預期信貸損失覆蓋 ¹⁷	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
列賬基準之預期信貸損失	705	520	341	204	150	102	93	68	58	29
賬面總值	138,026	6,098	92,356	3,453	21,622	15,262	5,906	7,378	14,156	19,992
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
列賬基準之預期信貸損失覆蓋 按境況劃分的覆蓋比率	0.51	8.53	0.37	5.90	0.69	0.67	1.58	0.92	0.41	0.15
一致核心境況	0.39	8.49	0.37	5.89	0.69	0.66	1.56	0.89	0.41	0.15
一致上行境況	0.35	7.79	0.35	5.66	0.69	0.61	1.39	0.82	0.38	0.14
一致下行境況	0.46	9.25	0.37	6.06	0.70	0.75	1.75	0.91	0.44	0.16
替代境況覆蓋比率										
英國替代下行境況1	0.65									
尾端風險境況(英國替代下行境況2至3)	0.83 - 0.96									
貿易下行境況			0.43				1.90	0.98	0.50	
替代境況預期信貸損失	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國替代境況1	900									
尾端風險境況(英國替代下行境況2至3)	1100 - 1300									
貿易下行境況			400				110	70	70	

註釋請參閱第147頁。

零售預期信貸損失敏感度水平最高是英國，反映管理層對該國經濟不明朗程度的觀點。其他主要市場的相關信貸質素水平雖然存在差異，但敏感度的相對水平大致相若。在若干經濟狀況下，經濟因素可能以有違常理的方式影響預期信貸損失(例如本地生產總值與利率同時增長，導致違責或然率上升)，管理層審視計算所得的預期信貸損失敏感度後，可能需要調整模型計算結果，讓管理層對結果作出判斷。

以法國為例，預期信貸損失敏感度結果已作調整，以更準確地反映在上行及下行境況下管理層對預期信貸損失敏感度的觀點，所採用方法為逆轉上行及下行預期信貸損失敏感度。

上述所有敏感度分析中，隨著不明朗程度、經濟預測、過往經濟變數關係或信貸質素變動，預期信貸損失敏感度會相應變動。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額變動及準備對賬

以下載列集團同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備按級別之對賬。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。級別間轉移所產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移(例如由12個月(第一級)轉至期限內(第二級)預期信貸損失計量基準)所導致的增幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具的相關客戶風險評級／違責或然率變動，並連同其他信貸質素變動於「風險參數變動—信貸質素」一項中反映。

「新增及其他貸款／還款淨額」指集團貸款組合內貸款額變動對賬面總值／名義金額及相關預期信貸損失準備的影響。

同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值/名義金額變動及準備對賬⁹

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2018年1月1日	1,446,857	(1,469)	102,032	(2,406)	15,083	(5,722)	1,042	(242)	1,565,014	(9,839)
金融工具之轉撥：	(8,747)	(685)	3,582	1,185	5,165	(500)	-	-	-	-
-自第一級轉至第二級	(84,181)	319	84,181	(319)	-	-	-	-	-	-
-自第二級轉至第一級	77,325	(999)	(77,325)	999	-	-	-	-	-	-
-轉撥至第三級	(2,250)	35	(4,439)	607	6,689	(642)	-	-	-	-
-轉撥自第三級	359	(40)	1,165	(102)	(1,524)	142	-	-	-	-
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	-	620	-	(605)	-	(103)	-	-	-	(88)
新增及其他貸款/還款淨額	126,868	(512)	(16,162)	564	(2,902)	733	(587)	42	107,217	827
風險參數變動-信貸質素	-	423	-	(1,087)	-	(2,238)	-	(51)	-	(2,953)
計算預期信貸損失所用模型之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資產撇銷	-	-	-	-	(2,568)	2,552	(1)	1	(2,569)	2,553
匯兌	(52,983)	76	(2,863)	99	(636)	232	(26)	6	(56,508)	413
其他	(156)	98	(348)	(28)	90	(89)	(94)	50	(508)	31
於2018年12月31日	1,511,839	(1,449)	86,241	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
期內撥回/(提撥)之預期信貸損失	-	531	-	(1,128)	-	(1,608)	-	(9)	-	(2,214)
收回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	408
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)
期內預期信貸損失變動總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,893)

註釋請參閱第147頁。

	於2018年12月31日			截至2018年 12月31日 止12個月
	賬面總值/ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元	
如上	1,612,646	(9,056)	(1,893)	
按已攤銷成本計量之其他金融資產	582,917	(55)	21	
非交易用途反向購買協議承擔	65,381	-	-	
應用IFRS 9減值規定的金融工具概要/綜合收益表概要	2,260,944	(9,111)	(1,872)	
按公允值計入其他全面收益之債務工具	343,110	(84)	105	
預期信貸損失準備總額/期內收益表預期信貸損失準備總額	不適用	(9,195)	(1,767)	

如上表所示，期內客戶及同業貸款預期信貸損失準備以及相關貸款承諾及金融擔保，由2018年1月1日的98.39億美元減少7.83億美元至2018年12月31日的90.56億美元。

跌幅主要受下列因素影響：

- 8.27億美元涉及相關賬項變動淨額，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款淨額相關的預期信貸損失準備；
- 資產撇銷25.53億美元；及
- 匯兌及其他變動4.44億美元。

上述跌幅部分被以下升幅抵銷：

- 29.53億美元涉及相關信貸質素變動，包括級別轉移之金融工具的信貸質素影響；及
- 8,800萬美元涉及級別轉移的重新計量淨額影響。

上表所列的期內預期信貸損失準備22.14億美元包括29.53億美元涉及相關信貸質素變動(包括級別轉移之金融工具的信貸質素影響)，以及8,800萬美元涉及級別轉移的重新計量淨額影響，而有關因素部分被8.27億美元涉及相關賬項變動淨額所抵銷。批發及個人貸款變動概要觀點載於第106及116頁。

信貸質素

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貸質素是於某時間點對金融工具違責或然率的評估，而IFRS 9第一及第二級則根據信貸質素相對首次確認入賬時轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，信貸質素評估結果與IFRS 9第一及第二級之間並無直接關係，但信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高。

五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情見第80頁列表。根據IAS 39，個人貸款信貸質素根據預期損失百分比披露。根據IFRS 9，個人貸款信貸質素現根據就多種經濟境況作出調整的12個月時間點違責或然率披露。批發貸款信貸質素級別不變，並以內部信貸風險評級為依據。

按信貸質素列示的金融工具分布

(經審核)

	賬面總值／名義金額					總計	預期信貸 損失準備／ 其他信貸準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元			
IFRS 9 範圍內								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	485,451	244,199	230,357	16,993	13,321	990,321	(8,625)	981,696
—個人貸款	316,616	43,764	27,194	2,182	4,581	394,337	(2,947)	391,390
—企業及商業貸款	140,387	181,984	189,357	14,339	8,510	534,577	(5,552)	529,025
—非銀行之金融機構貸款	28,448	18,451	13,806	472	230	61,407	(126)	61,281
按已攤銷成本持有之同業貸款	60,249	7,371	4,549	11	—	72,180	(13)	72,167
現金及於中央銀行之結餘	160,995	1,508	324	18	—	162,845	(2)	162,843
向其他銀行託收中之項目	5,765	21	1	—	—	5,787	—	5,787
香港政府負債證明書	35,859	—	—	—	—	35,859	—	35,859
反向回購協議—非交易用途	200,774	29,423	12,607	—	—	242,804	—	242,804
金融投資	56,031	5,703	949	1	—	62,684	(18)	62,666
預付款項、應計收益及其他資產	55,424	8,069	9,138	181	126	72,938	(35)	72,903
—背書及承兌	1,514	4,358	3,604	155	3	9,634	(11)	9,623
—應計收益及其他	53,910	3,711	5,534	26	123	63,304	(24)	63,280
按公允值計入其他全面收益的 債務工具 ¹⁸	319,632	12,454	7,210	2,558	12	341,866	(84)	341,782
IFRS 9 範圍外								
交易用途資產	139,484	18,888	16,991	1,871	—	177,234	—	177,234
指定及其他強制性按公允值計入 損益賬之其他金融資產	6,079	2,163	6,683	9	—	14,934	—	14,934
衍生工具	169,121	31,225	6,813	625	41	207,825	—	207,825
持作出售用途資產	—	—	—	—	—	—	—	—
資產負債表內賬面總值總計	1,694,864	361,024	295,622	22,267	13,500	2,387,277	(8,777)	2,378,500
佔信貸質素總額百分比	71.0%	15.1%	12.4%	0.9%	0.6%	100%		
貸款及其他信貸相關承諾	373,302	137,076	75,478	5,233	919	592,008	(325)	591,683
金融擔保	9,716	7,400	5,505	597	300	23,518	(93)	23,425
範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保	383,018	144,476	80,983	5,830	1,219	615,526	(418)	615,108
貸款及其他信貸相關承諾 ¹⁹	188,258	—	—	—	—	188,258	—	188,258
履約及其他擔保	26,679	25,743	16,790	1,869	403	71,484	(99)	71,385
範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保	214,937	25,743	16,790	1,869	403	259,742	(99)	259,643

註釋請參閱第147頁。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

(經審核)

註釋	賬面總值/名義金額						預期信貸 損失準備	淨額
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	485,451	244,199	230,357	16,993	13,321	990,321	(8,625)	981,696
— 第一級	483,907	233,843	191,851	5,587	—	915,188	(1,276)	913,912
— 第二級	1,544	10,356	38,506	11,380	—	61,786	(2,108)	59,678
— 第三級	—	—	—	—	13,023	13,023	(5,047)	7,976
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	26	298	324	(194)	130
按已攤銷成本計量之同業貸款	60,249	7,371	4,549	11	—	72,180	(13)	72,167
— 第一級	60,199	7,250	4,413	11	—	71,873	(11)	71,862
— 第二級	50	121	136	—	—	307	(2)	305
— 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	514,848	44,724	23,019	200	126	582,917	(55)	582,862
— 第一級	514,525	44,339	22,184	70	—	581,118	(27)	581,091
— 第二級	323	385	835	130	—	1,673	(6)	1,667
— 第三級	—	—	—	—	126	126	(22)	104
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	373,302	137,076	75,478	5,233	919	592,008	(325)	591,683
— 第一級	372,597	132,220	63,457	976	—	569,250	(143)	569,107
— 第二級	705	4,856	12,021	4,257	—	21,839	(139)	21,700
— 第三級	—	—	—	—	912	912	(43)	869
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	7	7	—	7
金融擔保	9,716	7,400	5,505	597	300	23,518	(93)	23,425
— 第一級	9,582	6,879	4,264	159	—	20,884	(19)	20,865
— 第二級	134	521	1,241	438	—	2,334	(29)	2,305
— 第三級	—	—	—	—	297	297	(45)	252
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	3	3	—	3
於2018年12月31日	1,443,566	440,770	338,908	23,034	14,666	2,260,944	(9,111)	2,251,833
按公允值計入其他全面收益之債務工具								
— 第一級	319,623	12,358	6,856	2,218	—	341,055	(33)	341,022
— 第二級	9	96	354	340	—	799	(50)	749
— 第三級	—	—	—	—	8	8	(1)	7
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
於2018年12月31日	319,632	12,454	7,210	2,558	12	341,866	(84)	341,782

註釋請參閱第147頁。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布(續)

註釋	賬面總值/名義金額						預期信貸 損失準備	淨額	
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元			
按已攤銷成本計量之客戶貸款	479,067	227,146	220,089	17,922	14,856	959,080	(9,343)	949,737	
— 第一級	475,881	211,084	180,002	4,599	—	871,566	(1,309)	870,257	
— 第二級	3,186	16,062	40,087	13,323	—	72,658	(2,201)	70,457	
— 第三級	—	—	—	—	13,882	13,882	(5,591)	8,291	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	974	974	(242)	732	
按已攤銷成本計量之同業貸款	70,959	7,692	3,890	26	15	82,582	(23)	82,559	
— 第一級	70,024	7,351	3,642	10	—	81,027	(17)	81,010	
— 第二級	935	341	248	16	—	1,540	(4)	1,536	
— 第三級	—	—	—	—	15	15	(2)	13	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	
按已攤銷成本計量之其他金融資產	469,898	47,347	39,595	862	162	557,864	(114)	557,750	
— 第一級	469,691	47,019	38,929	546	—	556,185	(28)	556,157	
— 第二級	207	328	666	316	—	1,517	(4)	1,513	
— 第三級	—	—	—	—	155	155	(82)	73	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	7	7	—	7	
貸款及其他信貸相關承諾	7	341,580	121,508	74,694	6,431	1,045	545,258	(376)	544,882
— 第一級	338,855	115,008	64,429	1,591	—	519,883	(126)	519,757	
— 第二級	2,725	6,500	10,265	4,840	—	24,330	(183)	24,147	
— 第三級	—	—	—	—	999	999	(67)	932	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	46	46	—	46	
金融擔保	8	10,339	7,086	7,408	807	209	25,849	(97)	25,752
— 第一級	9,608	6,590	5,500	323	—	22,021	(17)	22,004	
— 第二級	731	496	1,908	484	—	3,619	(18)	3,601	
— 第三級	—	—	—	—	187	187	(62)	125	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	22	22	—	22	
於2018年1月1日	1,371,843	410,779	345,676	26,048	16,287	2,170,633	(9,953)	2,160,680	
按公允值計入其他全面收益之債務工具	18								
— 第一級	297,753	6,678	12,941	2,450	—	319,822	(28)	319,794	
— 第二級	208	108	147	1,826	—	2,289	(142)	2,147	
— 第三級	—	—	—	—	584	584	(14)	570	
— 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	
於2018年1月1日	297,961	6,786	13,088	4,276	584	322,695	(184)	322,511	

註釋請參閱第147頁。

信貸減值貸款

(經審核)

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及
- 貸款因其他原因被視為違責。倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責，而監管規定則容許貸款逾期180日時始視之

為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或其他信貸已減值的貸款。

重議條件貸款及暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的重議條件客戶貸款之賬面總值。重議條件批發貸款分類為第三級，直至有足夠證據顯示在至少一年的觀察期內，日後現金流不付款的風險大幅降低，且沒有其他減值跡象為止。重議條件個人貸款被視為信貸已減值，直至還款或撤銷確認為止。

按級別分配列示按已攤銷成本計量之重議條件客戶貸款

	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦信貸 已減值之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	—	—	2,248	—	2,248
— 第一留置權住宅按揭	—	—	1,641	—	1,641
— 其他個人貸款	—	—	607	—	607
批發貸款	1,532	1,193	3,845	270	6,840
— 企業及商業貸款	1,517	1,193	3,789	270	6,769
— 非銀行之金融機構貸款	15	—	56	—	71
於2018年12月31日	1,532	1,193	6,093	270	9,088
預期信貸損失準備					
個人貸款	—	—	(381)	—	(381)
— 第一留置權住宅按揭	—	—	(186)	—	(186)
— 其他個人貸款	—	—	(195)	—	(195)
批發貸款	(29)	(49)	(1,461)	(146)	(1,685)
— 企業及商業貸款	(29)	(49)	(1,438)	(146)	(1,662)
— 非銀行之金融機構貸款	—	—	(23)	—	(23)
於2018年12月31日	(29)	(49)	(1,842)	(146)	(2,066)

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
於2018年12月31日	4,533	864	1,973	1,352	366	9,088	3,609	305

批發貸款

本節就帶動客戶及同業批發貸款變動的地區、國家和產品類別提供詳情，但相關的匯兌影響則另行識別。我們額外按級別列示產品的精細狀況，並按地區呈列客戶及同業貸款、其他信貸相關承諾、金融擔保及類似合約數據。另外，本節提供2018年1月1日年初賬面總值／名義金額與2018年12月31日年終賬面總值／名義金額之對賬以及相關預期信貸損失準備。

自集團於2018年1月1日過渡至IFRS 9後，批發貸款由6,670億美元上升10億美元至6,680億美元，當中計及不利匯兌變動230億美元。

若不計及匯兌變動，批發貸款總額的增長由企業及商業貸款結欠的320億美元增額所帶動，升幅主要來自亞洲（186億美元），尤其是香港（140億美元）、印度（15億美元）及澳洲（11億美元）。其他顯著增幅於英國（52億美元）、阿聯酋（23億美元）及加拿大（36億美元）出現。此增幅部分被77億美元的同業貸款減幅所抵銷。

批發貸款（不包括資產負債表外承諾及金融擔保）的預期信貸損失準備為57億美元，較2018年1月1日的63億美元減少，主要是受到集團石油及天然氣行業貸款相關準備的撥回以及有利的匯兌變動所影響。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	481,262	44,779	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)
- 農業、林業及漁業	5,361	1,102	236	2	6,701	(15)	(34)	(117)	(1)	(167)
- 採礦及採石	12,094	1,717	359	2	14,172	(29)	(51)	(94)	(2)	(176)
- 製造業	92,606	11,404	1,569	125	105,704	(132)	(156)	(791)	(83)	(1,162)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,522	1,422	40	60	16,044	(18)	(60)	(15)	(54)	(147)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,335	164	24	-	3,523	(5)	(2)	(17)	-	(24)
- 建造	12,919	1,116	1,168	51	15,253	(27)	(41)	(524)	(44)	(636)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	83,751	12,225	1,652	37	97,665	(115)	(128)	(968)	(7)	(1,218)
- 運輸及倉儲	23,327	1,825	351	38	25,541	(37)	(46)	(82)	(1)	(166)
- 住宿及飲食	19,385	1,889	270	3	21,547	(43)	(41)	(83)	(1)	(168)
- 出版、視聽及廣播	19,758	1,224	189	1	21,172	(42)	(16)	(84)	-	(142)
- 房地產	116,132	5,985	1,115	1	123,233	(97)	(80)	(594)	-	(771)
- 專業、科學及技術活動	21,282	941	350	-	22,573	(29)	(29)	(113)	-	(171)
- 行政及後勤服務	22,820	1,843	437	3	25,103	(41)	(48)	(166)	(1)	(256)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,425	30	8	-	1,463	(1)	(3)	(5)	-	(9)
- 教育	1,713	102	14	-	1,829	(11)	(7)	(6)	-	(24)
- 健康及護理	3,710	457	141	-	4,308	(10)	(16)	(33)	-	(59)
- 藝術、娛樂及消閒	4,326	676	39	-	5,041	(9)	(9)	(15)	-	(33)
- 其他服務	13,259	411	242	1	13,913	(31)	(31)	(140)	-	(202)
- 家居活動	770	59	1	-	830	-	-	-	-	-
- 境外組織及機構活動	49	3	7	-	59	-	-	(1)	-	(1)
- 政府	7,905	168	-	-	8,073	(6)	(1)	-	-	(7)
- 資產抵押證券	813	16	-	-	829	-	(13)	-	-	(13)
非銀行之金融機構貸款	59,245	1,932	230	-	61,407	(44)	(31)	(51)	-	(126)
同業貸款	71,873	307	-	-	72,180	(11)	(2)	-	-	(13)
於2018年12月31日	612,380	47,015	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)
按地區列示										
歐洲	190,387	19,073	4,233	150	213,843	(366)	(529)	(1,598)	(102)	(2,595)
- 其中：英國	133,004	15,370	2,928	8	151,310	(313)	(471)	(998)	-	(1,782)
亞洲	314,591	17,729	1,736	92	334,148	(179)	(121)	(1,040)	(36)	(1,376)
- 其中：香港	194,186	8,425	729	69	203,409	(99)	(54)	(413)	(35)	(601)
中東及北非	25,684	2,974	1,769	53	30,480	(73)	(77)	(974)	(46)	(1,170)
北美洲	62,631	6,928	314	-	69,873	(37)	(107)	(101)	-	(245)
拉丁美洲	19,087	314	390	29	19,820	(98)	(11)	(186)	(10)	(305)
於2018年12月31日	612,380	47,018	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保⁸

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業	266,489	21,087	791	10	288,377	(142)	(161)	(87)	-	(390)
金融機構	117,542	1,323	6	-	118,871	(7)	(6)	(1)	-	(14)
於2018年12月31日	384,031	22,410	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	-	(404)
按地區列示										
歐洲	203,092	9,726	614	10	213,442	(82)	(66)	(53)	-	(201)
- 其中：英國	82,572	6,378	442	-	89,392	(69)	(57)	(39)	-	(165)
亞洲	61,206	3,076	102	-	64,384	(39)	(16)	(28)	-	(83)
- 其中：香港	27,022	1,115	89	-	28,226	(12)	(2)	(27)	-	(41)
中東及北非	5,304	732	18	-	6,054	(8)	(10)	(2)	-	(20)
北美洲	111,494	8,850	62	-	120,406	(17)	(75)	(4)	-	(96)
拉丁美洲	2,935	26	1	-	2,962	(3)	-	(1)	-	(4)
於2018年12月31日	384,031	22,410	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	-	(404)

註釋請參閱第147頁。

批發貸款—同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保⁸)賬面總值/名義金額變動與準備對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值				總計	
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產			
	賬面總值/名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值/名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值/名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值/名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	賬面總值/名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
於2018年1月1日	897,529	(873)	84,354	(1,249)	10,209	(4,410)	1,042	(242)	993,134	(6,774)
金融工具之轉撥	(4,477)	(274)	1,535	386	2,942	(112)	—	—	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	262	—	(231)	—	(92)	—	—	—	(61)
新增及其他貸款/還款淨額	74,107	(271)	(13,709)	342	(2,414)	406	(587)	42	57,397	519
風險參數變動—信貸質素	—	157	—	(301)	—	(1,041)	—	(51)	—	(1,236)
資產撤銷	—	—	—	—	(1,182)	1,172	(1)	1	(1,183)	1,173
匯兌及其他	(36,104)	97	(2,777)	41	(316)	90	(120)	56	(39,317)	284
於2018年12月31日	931,055	(902)	69,403	(1,012)	9,239	(3,987)	334	(194)	1,010,031	(6,095)
期內撥回/(提撥)之預期信貸損失		148		(190)		(727)		(9)		(778)
收回										118
其他										(69)
期內預期信貸損失變動總額										(729)

註釋請參閱第147頁。

如上表所示，期內客戶及同業貸款的預期信貸損失準備以及相關貸款承諾及金融擔保，由2018年1月1日的67.74億美元減少6.79億美元至2018年12月31日的60.95億美元。

整體跌幅主要受下列因素影響：

- 資產撤銷11.73億美元；及
- 5.19億美元涉及相關賬項變動淨額，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款淨額相關的預期信貸損失準備；及

- 匯兌及其他變動2.84億美元。

上述部分跌幅被以下升幅抵銷：

- 12.36億美元涉及相關信貸質素變動，包括級別之間轉移之金融工具的信貸質素影響；及
- 6,100萬美元涉及級別轉移的重新計量淨額影響。

批發貸款—按信貸質素列示的金融工具分布

	賬面總值/名義金額						預期信貸損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按地區列示								
歐洲	60,145	62,098	79,466	7,752	4,382	213,843	(2,595)	211,248
其中：英國	39,840	46,396	56,974	5,164	2,936	151,310	(1,782)	149,528
亞洲	143,864	100,437	86,065	1,977	1,805	334,148	(1,376)	332,772
其中：香港	82,854	63,564	55,357	837	797	203,409	(601)	202,808
中東及北非	10,393	7,905	9,173	1,186	1,823	30,480	(1,170)	29,310
北美洲	10,952	31,278	24,708	2,621	314	69,873	(245)	69,628
拉丁美洲	3,730	6,088	8,300	1,286	416	19,820	(305)	19,515
於2018年12月31日	229,084	207,806	207,712	14,822	8,740	668,164	(5,691)	662,473
佔信貸質素總額百分比	34.3%	31.1%	31.1%	2.2%	1.3%	100.0%		

我們的風險評級系統方便集團執行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。客戶風險評級(「CRR」)的10級制度概括了一項更精細的23級債務人違責或然率(「PD」)分級。集團會視乎風險項目所用巴塞爾協定計算法之精密程度，運用10級或23級分級制度，對所有企業客戶進行評級。

每個客戶風險評級組別均有一個相關的外界評級等級，用作該評級長期違責率的參考(以發行人加權過拖欠率的平均值表示)。內部及外界評級的配對屬指標性質，經過一段時間後可能有所不同。上述違責或然率範圍為巴塞爾協定一年期違責或然率範圍。信貸質素分類載於第79頁。

批發貸款—按已攤銷成本計量之貸款按債務人級別劃分的風險概況

	巴塞爾協定一年期 違責或然率範圍 %	賬面總值/名義金額					預期信貸損失準備					預期信貸 損失覆蓋 %	配對外界評級
		第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計 百萬美元		
					百萬美元					百萬美元			
企業及商業貸款		481,262	44,779	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)	1.0	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	45,401	67	-	-	45,468	(4)	(2)	-	-	(6)	-	AA- 及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	94,002	917	-	-	94,919	(17)	(4)	-	-	(21)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	174,260	7,723	-	-	181,983	(162)	(85)	-	-	(247)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	114,007	12,294	-	-	126,301	(231)	(114)	-	-	(345)	0.3	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	48,258	14,799	-	-	63,057	(209)	(252)	-	-	(461)	0.7	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	3,787	4,419	-	22	8,228	(41)	(103)	-	-	(144)	1.8	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	1,235	2,875	-	4	4,114	(22)	(147)	-	-	(169)	4.1	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	312	1,685	-	-	1,997	(12)	(105)	-	-	(117)	5.9	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	8,212	298	8,510	-	-	(3,848)	(194)	(4,042)	47.5	D
非銀行之金融機構貸款		59,245	1,932	230	-	61,407	(44)	(31)	(51)	-	(126)	0.2	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	13,256	-	-	-	13,256	(1)	-	-	-	(1)	-	AA- 及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	15,172	20	-	-	15,192	(2)	-	-	-	(2)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	18,024	427	-	-	18,451	(13)	(1)	-	-	(14)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	7,530	789	-	-	8,319	(10)	(2)	-	-	(12)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	5,032	456	-	-	5,488	(14)	(5)	-	-	(19)	0.3	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	61	133	-	-	194	-	(2)	-	-	(2)	1.0	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	169	23	-	-	192	(4)	(1)	-	-	(5)	2.6	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	1	84	-	-	85	-	(20)	-	-	(20)	23.5	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	230	-	230	-	-	(51)	-	(51)	22.2	D
同業貸款		71,873	307	-	-	72,180	(11)	(2)	-	-	(13)	-	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	47,680	32	-	-	47,712	(3)	-	-	-	(3)	-	AA- 及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	12,519	18	-	-	12,537	(2)	-	-	-	(2)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	7,250	121	-	-	7,371	(3)	(1)	-	-	(4)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	4,032	118	-	-	4,150	(3)	(1)	-	-	(4)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	381	18	-	-	399	-	-	-	-	-	-	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	8	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	D
於2018年12月31日		612,380	47,018	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)	0.9	

批發貸款—按已攤銷成本計量之貸款按債務人級別劃分的風險概況(續)

	巴塞爾協定一年期 違責或然率範圍 %	賬面總值					預期信貸損失準備					預期信貸 損失覆蓋 %	配對外界評級
		第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計		
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		
企業及商業貸款		456,837	53,262	9,064	974	520,137	(701)	(1,037)	(4,073)	(242)	(6,053)	1.2	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	43,578	440	-	-	44,018	(7)	(3)	-	-	(10)	-	AA-及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	96,876	1,016	-	-	97,892	(25)	(1)	-	-	(26)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	163,453	10,373	-	-	173,826	(173)	(86)	-	-	(259)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	107,755	16,368	-	20	124,143	(256)	(232)	-	-	(488)	0.4	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	41,042	14,337	-	-	55,379	(190)	(192)	-	-	(382)	0.7	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	2,641	6,363	-	27	9,031	(35)	(272)	-	(1)	(308)	3.4	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	881	2,528	-	-	3,409	(6)	(107)	-	-	(113)	3.3	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	611	1,837	-	-	2,448	(9)	(144)	-	-	(153)	6.3	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	9,064	927	9,991	-	-	(4,073)	(241)	(4,314)	43.2	D
非銀行之金融機構貸款		60,424	3,042	408	-	63,874	(27)	(8)	(208)	-	(243)	0.4	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	14,210	1	-	-	14,211	(1)	-	-	-	(1)	-	AA-及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	17,831	144	-	-	17,975	(2)	-	-	-	(2)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	17,344	1,057	-	-	18,401	(7)	-	-	-	(7)	-	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	6,167	1,102	-	-	7,269	(4)	(2)	-	-	(6)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	4,451	373	-	-	4,824	(4)	(3)	-	-	(7)	0.1	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	417	345	-	-	762	(9)	(2)	-	-	(11)	1.4	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	4	8	-	-	12	-	-	-	-	-	-	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	-	12	-	-	12	-	(1)	-	-	(1)	8.3	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	408	-	408	-	-	(208)	-	(208)	51.0	D
同業貸款		81,027	1,540	15	-	82,582	(17)	(4)	(2)	-	(23)	-	
- 客戶風險評級 1	0.000至0.053	55,343	529	-	-	55,872	(4)	-	-	-	(4)	-	AA-及以上
- 客戶風險評級 2	0.054至0.169	14,681	406	-	-	15,087	(5)	(2)	-	-	(7)	-	A+至A-
- 客戶風險評級 3	0.170至0.740	7,351	341	-	-	7,692	(5)	(1)	-	-	(6)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級 4	0.741至1.927	3,072	47	-	-	3,119	(3)	-	-	-	(3)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級 5	1.928至4.914	570	201	-	-	771	-	(1)	-	-	(1)	0.1	BB-至B
- 客戶風險評級 6	4.915至8.860	4	13	-	-	17	-	-	-	-	-	-	B-
- 客戶風險評級 7	8.861至15.000	2	1	-	-	3	-	-	-	-	-	-	CCC+
- 客戶風險評級 8	15.001至99.999	4	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	CCC至C
- 客戶風險評級 9/10	100.000	-	-	15	-	15	-	-	(2)	-	(2)	13.3	D
於2018年1月1日		598,288	57,844	9,487	974	666,593	(745)	(1,049)	(4,283)	(242)	(6,319)	0.9	

商用物業

商用物業貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
貸款總額								
第一級	27,084	70,769	1,607	9,129	1,796	110,385	20,443	55,872
第二級	1,587	3,176	120	677	13	5,573	990	2,032
第三級	1,022	16	209	43	118	1,408	673	12
購入或承辦信貸已減值之金融資產	-	-	-	-	14	14	-	-
於2018年12月31日	29,693	73,961	1,936	9,849	1,941	117,380	22,106	57,916
- 其中：重議條件貸款	944	1	186	1	-	1,132	816	-
預期信貸損失準備	(364)	(59)	(171)	(9)	(52)	(655)	(282)	(33)

商用物業貸款包括向企業、機構以及資產豐厚客戶(主要投資於賺取收益的資產，其次是投資於其建設及發展)提供的融資。相關組合分布全球各地，其中香港、英國及美國佔較大比重。集團已修訂商用物業的定義，以反映內部風險管理觀點，比較數字已於第122至132頁呈列。

我們承擔的全球貸款風險主要集中在各個經濟、政治或文化重點城市。於發展較成熟的市場，我們的貸款風險主要包括於投資資產的融資、現有庫存物業重建，以及為支持經濟及人口增長而擴大商業及住宅市場。在發展程度較低的商用物業市場，我們的貸款風險包括就年期

相對較短的發展資產提供貸款，特別是用於支持較大型、資本較雄厚的發展商參與住宅建設的貸款，或就支持經濟增長的資產提供貸款。

商用物業貸款增加177億美元，包括匯兌變動，增幅主要來自香港，其次是英國及加拿大。

商用物業再融資風險

商用物業貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業利率對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商用物業貸款總額期限分析

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
即期貸款、透支或循環貸款								
1年以內	13,790	22,100	896	4,942	427	42,155	11,305	18,094
1至2年	5,850	13,174	305	1,949	117	21,395	5,153	9,120
2至5年	7,257	32,894	417	2,152	1,053	43,773	5,232	26,061
5年以上	2,796	5,793	318	806	344	10,057	416	4,641
於2018年12月31日	29,693	73,961	1,936	9,849	1,941	117,380	22,106	57,916

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

雖然抵押品可以是降低信貸風險的重要工具，但集團的慣例是根據客戶以現金流資源履行責任的能力提供貸款，而非主要倚賴所提供抵押品的價值及其他強化信貸條件。我們會根據客戶的信譽以及產品類別，向客戶提供貸款而毋須取得抵押品或其他強化信貸條件。就其他貸款而言，我們仍會要求取得抵押品，並於作出信貸決定和定價時考慮抵押品。倘客戶未能還款，集團或會運用抵押品作為還款的來源。

抵押品的形式會對我們降低所承擔的信貸風險構成重大財務影響。倘有充足抵押品，則不會確認預期信貸損失。反向回購協議以及貸款估值比率極低的若干客戶貸款即屬此情況。

減低信貸風險措施可能包括借款人特定資產(例如房地產或金融工具)的押記。其他減低信貸風險措施包括證券短倉以及持作相連保險/投資合約一部分而風險主要由投保人承擔的金融資產。此外，風險亦可透過運用其他抵押品類別及強化信貸條件項目進行管理，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保。擔保一般由企業及出口信用機構提供。企業通常會因與母公司/附屬公司關係而提供擔保，並跨越多個信貸級別。出口信用機構的擔保一般屬投資級別。

我們會於組合管理中策略性地使用若干減低信貸風險措施。雖然由環球銀行及企業銀行業務管理的組合會產生單一客戶集中風險，但亦只有環球銀行業務因其規模而需要使用組合層面減低信貸風險。我們會積極監察並管理環球銀行業務的風險上限及運用、期滿概況及風險質素。此項程序是為更大、更複雜且地區分布更廣泛的客戶組別設定風險承受水平的重要一環。雖然風險管理的主要形式仍然是承辦貸款時透過借貸決策過程管理，但環球銀行業務亦會利用貸款銷售及信貸違責掉期進行對沖，以管理風險集中情況及降低風險。有關交易由專責的環球銀行業務組合管理團隊負責。團隊會根據協定信貸參數，按市場風險上限及在穩健管治架構下進行對沖活動。在適用情況下，我們會直接與中央結算所交易對手訂立信貸違責掉期，否則我們會將所承擔信貸違責掉期保障提供方的風險，分散至主要為具穩健信貸評級的同業交易對手。

減低信貸違責掉期風險措施於組合層面持有，並未納入預期信貸損失計算中，亦並無呈列於下表。

貸款抵押品

就商用物業及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款而持有的抵押品於下文獨立分析。下表包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

下表計量的抵押品包括房地產固定第一押記以及現金及有價金融工具的押記。表內所示價值指在公開市場中的預期市值，且並未對抵押品的預期收回成本作調整。有價證券按公允值計量。

下表並未計量無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記等其他類別抵押品。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

貸款估值比率將貸款直接與個別並獨特地支持各項信貸的抵押品掛鉤而計算。倘多項貸款以全部款項抵押形式(不論特定或整體)由相同抵押品資產抵押，抵押品價值將按比例分配至受抵押品保障的貸款。

信貸已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，而減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流以及就變現抵押品所需成本而對抵押品價值作調整，詳情載於第228頁。

商用物業貸款

商用物業抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就CRR評級1至7級的貸款而言，由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策會根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。至於CRR評級8至10級的貸款，幾乎所有抵押品都曾於最近三年內進行重估。

香港的市場慣例一般是以擔保作抵押或無抵押的方式貸款予主要地產公司。在歐洲，屬營運資金性質的貸款，一般不會以第一固定押記抵押，因此會披露為無抵押。

批發貸款：主要國家／地區按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)(按級別)

(經審核)

	總計		其中：					
			英國		香港		美國	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %
第一級								
無抵押	62,123	0.1	10,557	0.2	31,224	—	—	—
全數抵押	87,530	0.1	17,766	0.1	39,174	—	4,862	—
貸款估值比率：								
—低於50%	46,983	0.1	8,006	0.1	25,870	—	3,463	—
—51%至75%	29,621	0.1	8,174	0.1	10,452	0.1	787	—
—76%至90%	5,167	0.1	1,038	—	1,168	0.1	519	—
—91%至100%	5,759	0.1	548	0.2	1,684	0.1	93	—
部分抵押(A)：	6,129	0.1	515	0.2	2,130	—	—	—
—A的抵押品價值	3,735		285		1,401		—	
總計	155,782	0.1	28,838	0.1	72,528	—	4,862	—
第二級								
無抵押	2,249	1.1	446	2.5	1,140	0.2	—	—
全數抵押	4,739	1.3	782	4.5	1,576	0.4	439	0.5
貸款估值比率：								
—低於50%	2,039	1.1	394	3.6	795	0.4	303	0.7
—51%至75%	1,430	0.7	330	1.2	505	0.4	7	—
—76%至90%	363	5.0	34	44.1	29	—	129	—
—91%至100%	907	1.0	24	8.3	247	—	—	—
部分抵押(B)：	261	1.5	24	12.5	15	—	—	—
—B的抵押品價值	156		20		5		—	
總計	7,249	1.2	1,252	3.9	2,731	0.3	439	—
第三級								
無抵押	338	57.1	61	85.2	—	—	—	—
全數抵押	606	12.7	433	9.2	12	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	412	10.0	304	9.2	2	—	—	—
—51%至75%	88	27.3	58	6.9	10	—	—	—
—76%至90%	38	2.6	35	5.7	—	—	—	—
—91%至100%	68	16.2	36	16.7	—	—	—	—
部分抵押(C)：	474	56.5	261	42.9	—	—	—	—
—C的抵押品價值	321		137		—		—	
總計	1,418	37.9	755	27.0	12	—	—	—
購入或承辦信貸已減值之金融資產								
無抵押	—	—	—	—	—	—	—	—
全數抵押	15	53.3	—	—	—	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	13	61.5	—	—	—	—	—	—
—51%至75%	2	—	—	—	—	—	—	—
—76%至90%	—	—	—	—	—	—	—	—
—91%至100%	—	—	—	—	—	—	—	—
部分抵押(C)：	—	—	—	—	—	—	—	—
—C的抵押品價值	—		—		—		—	
總計	15	53.3	—	—	—	—	—	—
於2018年12月31日	164,464	0.5	30,845	0.9	75,271	—	5,301	0.1

批發貸款：主要國家／地區按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	總計		其中：					
			英國		香港		美國	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %
CRR/PD評級1至7級								
無抵押	64,324	0.1	11,001	0.2	32,364	—	—	—
全數抵押	91,791	0.1	18,112	0.2	40,747	0.1	5,282	0.1
部分抵押(A)：	6,377	0.2	532	0.6	2,145	—	—	—
—A的抵押品價值	3,879		299		1,406		—	
總計	162,492	0.1	29,645	0.3	75,256	—	5,282	0.1
CRR/PD評級8級								
無抵押	49	2.0	2	—	—	—	—	—
全數抵押	477	1.5	435	1.1	3	33.3	19	—
貸款估值比率：								
—低於50%	178	1.7	149	1.3	3	33.3	19	—
—51%至75%	269	0.4	265	0.4	—	—	—	—
—76%至90%	13	7.7	7	14.3	—	—	—	—
—91%至100%	17	11.8	14	14.3	—	—	—	—
部分抵押(B)：	13	7.7	8	12.5	—	—	—	—
—B的抵押品價值	12		6		—	—	—	—
總計	539	1.7	445	1.3	3	33.3	19	—
CRR/PD評級9至10級								
無抵押	338	57.1	61	85.2	—	—	—	—
全數抵押	621	13.5	433	9.2	12	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	425	11.5	304	9.2	2	—	—	—
—51%至75%	90	26.7	58	6.9	10	—	—	—
—76%至90%	38	2.6	35	5.7	—	—	—	—
—91%至100%	68	16.2	36	16.7	—	—	—	—
部分抵押(C)：	474	56.5	261	42.9	—	—	—	—
—C的抵押品價值	321		137		—	—	—	—
總計	1,433	38.0	755	27.0	12	—	—	—
於2018年12月31日	164,464	0.5	30,845	0.9	75,271	—	5,301	0.1

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款

其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款於下表獨立分析，主要為涉及大部分貸款結欠的國家／地區。其他企業及商業貸款融資活動方面，抵押品的價值與償還本金的履約能力並無密切關係。

倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定；如果證明還款需要依賴第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。

因此，下表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，因該等貸款一般在較近期曾進行估值。

批發貸款：主要國家／地區按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)(按級別)(經審核)

	總計		其中：					
			英國		香港		美國	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %
第一級								
無抵押	549,536	0.1	154,059	0.2	122,259	—	30,395	—
全數抵押	234,081	0.1	24,387	0.2	36,730	0.1	93,804	—
貸款估值比率：								
—低於50%	60,405	0.2	4,461	0.4	12,032	0.1	24,922	—
—51%至75%	82,590	—	9,510	0.2	14,264	0.1	7,267	—
—76%至90%	15,853	0.1	2,175	0.2	4,567	0.1	4,723	—
—91%至100%	75,233	—	8,241	—	5,867	0.1	56,892	—
部分抵押(A)：	48,877	0.1	5,551	0.1	21,942	—	747	—
—A的抵押品價值	21,097		2,388		10,263		696	
總計	832,494	0.1	183,997	0.2	180,931	—	124,946	—
第二級								
無抵押	42,053	1.4	12,364	3.1	6,212	0.4	1,578	1.3
全數抵押	24,977	1.0	7,378	1.0	3,378	0.5	9,713	1.1
貸款估值比率：								
—低於50%	11,915	0.9	5,410	0.6	1,421	0.4	3,711	1.4
—51%至75%	5,344	1.3	1,042	3.5	1,290	0.6	810	1.4
—76%至90%	1,642	1.5	140	2.9	391	0.5	691	0.3
—91%至100%	6,076	0.8	786	0.1	276	0.4	4,501	0.9
部分抵押(B)：	4,993	0.7	381	3.1	2,287	0.3	—	—
—B的抵押品價值	2,074		207		971		—	
總計	72,023	1.2	20,123	2.3	11,877	0.4	11,291	1.1
第三級								
無抵押	4,990	52.5	1,775	42.1	478	81.2	6	16.7
全數抵押	1,660	25.2	513	6.2	146	—	188	9.6
貸款估值比率：								
—低於50%	596	34.9	181	7.7	11	—	77	22.1
—51%至75%	487	10.5	172	1.7	62	—	103	1.0
—76%至90%	382	25.4	86	10.5	32	—	—	—
—91%至100%	195	31.8	74	8.1	41	—	8	—
部分抵押(C)：	931	44.9	179	22.3	158	15.2	5	60.0
—C的抵押品價值	429		113		38		2	
總計	7,581	45.6	2,467	33.2	782	52.7	199	11.1
購入或承辦信貸已減值之金融資產								
無抵押	214	69.2	—	—	25	20.0	—	—
全數抵押	59	13.6	—	—	9	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	12	33.3	—	—	—	—	—	—
—51%至75%	16	25.0	—	—	—	—	—	—
—76%至90%	22	—	—	—	—	—	—	—
—91%至100%	9	—	—	—	9	—	—	—
部分抵押(C)：	43	72.1	8	—	35	85.7	—	—
—C的抵押品價值	38		3		34		—	
總計	316	59.2	8	—	69	50.7	—	—
於2018年12月31日	912,414	0.6	206,595	0.8	193,659	0.3	136,436	0.1

批發貸款：主要國家／地區按抵押品水平分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)
(經審核)

	總計		其中：					
			英國		香港		美國	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %
CRR/PD評級8級								
無抵押	1,243	5.4	565	6.2	94	7.4	191	5.2
全數抵押	1,895	3.6	74	4.1	11	9.1	1,621	3.1
貸款估值比率：								
—低於50%	693	4.2	21	4.8	—	—	594	4.2
—51%至75%	292	2.7	49	2.0	11	9.1	169	2.4
—76%至90%	45	15.6	2	—	—	—	20	—
—91%至100%	865	2.8	2	—	—	—	838	—
部分抵押(A)：	212	2.8	23	4.3	153	1.3	—	—
—A的抵押品價值	84		14		49		—	
總計	3,350	4.2	662	6	258	3.9	1,812	3.4
CRR/PD評級9至10級								
無抵押	5,199	53.2	1,775	42.1	503	78.1	6	16.7
全數抵押	1,719	24.8	513	6.2	155	—	188	9.6
貸款估值比率：								
—低於50%	608	36.0	181	7.7	11	—	77	22.1
—51%至75%	503	8.7	172	1.7	62	—	103	1.0
—76%至90%	405	24.2	86	10.5	32	—	—	—
—91%至100%	203	31.5	74	8.1	50	—	8	—
部分抵押(B)：	974	46.1	187	21.9	193	28.0	5	60.0
—B的抵押品價值	466		116		73		2	
總計	7,892	46.1	2,475	33.2	851	52.6	199	11.1
於2018年12月31日	11,242	33.7	3,137	27.4	1,109	41.3	2,011	4.2

其他信貸風險

除有抵押貸款外，我們所採用的其他強化信貸條件及降低金融資產信貸風險的方法概列如下：

- 政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券，可因涵蓋該等資產的政府擔保而強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券(包括資產抵押證券及近似工具)由相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，可透過購入信貸違責掉期(「CDS」)保障而降低。

集團所持資產抵押證券及相關信貸違責掉期保障的披露資料，載於第122頁。

- 交易用途貸款主要以現金抵押品作質押，以便符合保證金要求。由於在交易對手違約的情況下，所提供的現金抵押品將用於抵銷有關負債，故該等現金抵押品的信貸風險有限。反向回購及借入股票按其性質則屬有抵押。

獲接納為擔保且集團根據該等安排可予出售或再質押的抵押品，詳情載於財務報表第264頁。

- 集團承擔的最大信貸風險包括批出的金融擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，我們或會採用其他減低信貸風險的措施(視乎安排的條款而定)。

該等安排的詳情，請參閱財務報表附註33。

衍生工具

滙豐參與令我們承擔交易對手信貸風險的交易。交易對手信貸風險是指交易對手未能妥為履行責任而違約所產生的財務損失風險，主要來自場外衍生工具及證券融資交易，將計入交易及非交易賬項內。交易的價值會因利率、匯率或資產價格等市場因素而變動。

呈報衍生工具持倉公允值時，會考慮衍生工具交易的交易對手風險。公允值的調整稱為信貸估值調整(「CVA」)。

信貸估值調整的分析，請參閱財務報表附註12。

下表反映按風險類別分析透過交易所、中央交易對手及非中央交易對手結算的衍生工具公允值及名義合約總額。

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額及公允值

	2018年			2017年		
	名義金額 百萬美元	公允值		名義金額 百萬美元	公允值	
		資產 百萬美元	負債 百萬美元		資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯	7,582,431	86,417	83,147	6,244,286	78,517	75,768
—交易所買賣	10,139	173	38	13,520	37	105
—中央交易對手場外結算	198,232	1,611	1,731	70,719	1,312	1,394
—非中央交易對手場外結算	7,374,060	84,633	81,378	6,160,047	77,168	74,269
利率	24,753,187	156,373	156,518	19,929,866	236,795	233,031
—交易所買賣	971,529	384	668	1,536,818	240	189
—中央交易對手場外結算	17,611,891	49,417	49,974	11,730,237	114,003	115,020
—非中央交易對手場外結算	6,169,767	106,572	105,876	6,662,811	122,552	117,822
股票	1,256,550	10,198	10,750	590,156	9,353	11,845
—交易所買賣	1,020,423	1,766	3,517	313,483	1,104	2,463
—非中央交易對手場外結算	236,127	8,432	7,233	276,673	8,249	9,382
信貸	346,596	3,414	3,776	391,798	4,692	5,369
—中央交易對手場外結算	128,912	1,396	1,140	107,370	2,715	2,980
—非中央交易對手場外結算	217,684	2,018	2,636	284,428	1,977	2,389
大宗商品及其他	74,159	1,134	1,355	59,716	886	1,233
—交易所買賣	28,489	23	322	5,389	56	47
—非中央交易對手場外結算	45,670	1,111	1,033	54,327	830	1,186
場外衍生工具總額	31,982,343	255,190	251,001	25,346,612	328,806	324,442
—中央交易對手結算之場外衍生工具總額	17,939,035	52,424	52,845	11,908,326	118,030	119,394
—非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	14,043,308	202,766	198,156	13,438,286	210,776	205,048
交易所買賣衍生工具總額	2,030,580	2,346	4,545	1,869,210	1,437	2,804
總額	34,012,923	257,536	255,546	27,215,822	330,243	327,246
對銷		(49,711)	(49,711)		(110,425)	(110,425)
於12月31日		207,825	205,835		219,818	216,821

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註15。

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。當參與衍生工具交易的各方簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，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交易對手風險。我們大部分信貸支持附件的交易對手為金融機構客戶。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理場外衍生工具合約的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但目前並未積極管理於信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

我們對抵押品類別設有嚴謹的政策限制，因此所收取及質押的抵押品類別，以價值而言屬極為容易變現而且質素較佳，主要為現金。

倘屬抵押品政策並未涵蓋而需取得批准的抵押品類別，則需要取得由資本市場業務、法律事務及風險管理部門高級代表組成的委員會批准。

有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱第284頁及財務報表附註30。

個人貸款

本節呈列有關個人貸款的其他披露資料，並就推動客戶個人貸款變動的地區、國家和產品類別提供進一步資料，但相關的匯兌影響則另行識別，另亦提供香港和英國按揭賬項的貸款估值比率數字。

本節亦就2018年1月1日年初及2018年12月31日年終的賬面總值／名義金額對賬以及相關預期信貸損失準備提供相關資料。

我們同時按級別提供更精細的產品狀況，並按地區呈列客戶貸款、貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保數據。

自集團於2018年1月1日過渡至IFRS 9後，個人貸款總額由3,750億美元上升190億美元至3,940億美元，當中計及不利匯兌變動140億美元。若不計及匯兌變動，增幅為330億美元，主要由歐洲(170億美元)及亞洲(150億美元)帶動。

個人貸款(不包括資產負債表外承諾及擔保)的預期信貸損失準備為30億美元，與2018年1月1日水平一致，主要歸因於有利的匯兌變動及穩定的信貸環境。

若不計及匯兌變動，個人貸款總額增長主要受按揭結欠增加260億美元所帶動。受惠於持續的業務拓展計劃和物業市場擴張，亞洲的按揭貸款增長130億美元，當中香港顯著增加90億美元，其次澳洲增長了26億美元。歐洲方面，按揭增長120億美元，尤其英國增長了110億美元，乃受強勁的新造業務表現(包括經紀服務使用量擴增)所帶動。

香港及英國按揭賬項的質素保持良好，違責及減值準備水平極低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為48%，而整體按揭貸款組合的比率估計為42%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為65%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為49%。2018年，我們在全球各地採取一致的方式呈列貸款估值比率，因此香港和英國均由簡單平均數改為結欠加權平均數。新數值再不可與過往呈列的數字相比較。

若不計及匯兌變動，其他個人貸款結欠自2018年1月1日以來上升80億美元。英國及法國的貸款及透支合計錄得53億美元增長。信用卡貸款增長10億美元，主要源自美國和香港，其次是中國內地及英國。

按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	284,103	6,286	2,944	293,333	(41)	(62)	(432)	(535)
—其中：僅須供息(包括對銷)按揭	31,874	1,324	338	33,536	(3)	(13)	(92)	(108)
—負擔能力為本之按揭(包括美國可調利率按揭)	16,110	1,065	507	17,682	(3)	(4)	(5)	(12)
其他個人貸款	90,578	8,789	1,637	101,004	(493)	(1,203)	(716)	(2,412)
—其他	67,196	4,400	1,121	72,717	(214)	(435)	(465)	(1,114)
—信用卡	20,932	4,259	453	25,644	(272)	(756)	(233)	(1,261)
—第二留置權住宅按揭	1,022	100	57	1,179	(2)	(9)	(13)	(24)
—汽車融資	1,428	30	6	1,464	(5)	(3)	(5)	(13)
於2018年12月31日	374,681	15,075	4,581	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	(2,947)
按地區列示								
歐洲	169,782	5,731	2,051	177,564	(105)	(453)	(450)	(1,008)
—其中：英國	139,237	4,308	1,315	144,860	(93)	(421)	(219)	(733)
亞洲	155,661	5,413	693	161,767	(207)	(353)	(180)	(740)
—其中：香港	104,909	2,715	169	107,793	(71)	(220)	(39)	(330)
中東及北非	5,565	350	411	6,326	(61)	(70)	(263)	(394)
北美洲	38,283	2,552	1,186	42,021	(29)	(90)	(142)	(261)
拉丁美洲	5,390	1,029	240	6,659	(132)	(299)	(113)	(544)
於2018年12月31日	374,681	15,075	4,581	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	(2,947)

英國僅須供息按揭貸款風險

以下資料為集團以滙豐品牌在英國批授的僅須供息按揭貸款數據，結欠為144億美元，當中不包括First Direct對銷按揭、私人銀行按揭、儲蓄按揭以及其他產品。

2018年底，組合的平均貸款估值比率為46%，而96%的按揭的貸款估值比率為75%或以下。於2016年期滿的僅須

供息按揭貸款中，84%已於到期後12個月內償還，而合共92%已於到期後24個月內償還。於2017年期滿的僅須供息按揭貸款中，86%已於到期後12個月內悉數償還。

英國僅須供息貸款的到期情況如下：

英國僅須供息按揭貸款

	百萬美元
已到期之僅須供息按揭貸款	175
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
—2019年	361
—2020年	400
—2021年	510
—2022年	483
—2023至2027年	2,880
—2027年後	9,561
於2018年12月31日	14,370

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保⁸

	名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	52,719	291	290	53,300	(7)	—	—	(7)
—其中：英國	50,195	224	285	50,704	(5)	—	—	(5)
亞洲	131,333	1,034	1	132,368	—	—	—	—
—其中：香港	102,156	366	—	102,522	—	—	—	—
中東及北非	3,264	67	23	3,354	—	—	—	—
北美洲	14,469	312	94	14,875	(1)	(1)	—	(2)
拉丁美洲	4,318	59	4	4,381	(5)	—	—	(5)
於2018年12月31日	206,103	1,763	412	208,278	(13)	(1)	—	(14)

註釋請參閱第147頁。

個人貸款－客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保⁹)賬面總值／名義金額及準備變動對賬

(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2018年1月1日	549,328	(596)	17,678	(1,157)	4,874	(1,312)	571,880	(3,065)
金融工具之轉撥：	(4,270)	(411)	2,047	799	2,223	(388)	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	358	—	(374)	—	(11)	—	(27)
新增及其他貸款／還款淨額	52,761	(241)	(2,453)	222	(488)	327	49,820	308
風險參數變動－信貸質素	—	266	—	(786)	—	(1,197)	—	(1,717)
資產撤銷	—	—	—	—	(1,386)	1,380	(1,386)	1,380
匯兌及其他	(17,035)	77	(434)	30	(230)	53	(17,699)	160
於2018年12月31日	580,784	(547)	16,838	(1,266)	4,993	(1,148)	602,615	(2,961)
期內撥回／(提撥)之預期信貸損失		383		(938)		(881)		(1,436)
收回								290
其他								(18)
期內預期信貸損失變動總額								(1,164)

註釋請參閱第147頁。

如上表所示，期內客戶及同業貸款預期信貸損失準備以及相關貸款承諾及金融擔保，由2018年1月1日的30.65億美元減少1.04億美元至2018年12月31日的29.61億美元。

整體跌幅主要歸因於：

- 資產撤銷13.8億美元；
- 涉及相關賬項變動淨額的3.08億美元款項，當中包括與新承辦貸款、撤銷確認資產及其他貸款淨額相關的預期信貸損失準備；及

- 匯兌及其他變動1.6億美元。

上述部分跌幅被以下升幅抵銷：

- 涉及相關信貸質素變動的17.17億美元款項，當中計及在各級別之間轉移之金融工具的信貸質素；及
- 涉及級別轉移所致重新計量淨額影響的2,700萬美元款項。

個人貸款－按已攤銷成本計量之客戶貸款按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況

	違責或然 率範圍 ²⁰ %	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸 損失覆蓋 %
		第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
第一留置權住宅按揭		284,103	6,286	2,944	293,333	(41)	(62)	(432)	(535)	0.2
—1級	0.000至0.250	247,046	308	—	247,354	(15)	—	—	(15)	—
—2級	0.251至0.500	15,458	78	—	15,536	(4)	—	—	(4)	—
—3級	0.501至1.500	17,987	1,881	—	19,868	(14)	(2)	—	(16)	0.1
—4級	1.501至5.000	3,295	1,575	—	4,870	(7)	(6)	—	(13)	0.3
—5級	5.001至20.000	301	1,445	—	1,746	(1)	(19)	—	(20)	1.1
—6級	20.001至99.999	16	999	—	1,015	—	(35)	—	(35)	3.4
—7級	100.000	—	—	2,944	2,944	—	—	(432)	(432)	14.7
其他個人貸款		90,578	8,789	1,637	101,004	(493)	(1,203)	(716)	(2,412)	2.4
—1級	0.000至0.250	41,048	38	—	41,086	(95)	—	—	(95)	0.2
—2級	0.251至0.500	12,524	116	—	12,640	(34)	—	—	(34)	0.3
—3級	0.501至1.500	23,573	323	—	23,896	(122)	(26)	—	(148)	0.6
—4級	1.501至5.000	11,270	3,089	—	14,359	(131)	(285)	—	(416)	2.9
—5級	5.001至20.000	2,158	4,061	—	6,219	(111)	(465)	—	(576)	9.3
—6級	20.001至99.999	5	1,162	—	1,167	—	(427)	—	(427)	36.6
—7級	100.000	—	—	1,637	1,637	—	—	(716)	(716)	43.7
於2018年12月31日		374,681	15,075	4,581	394,337	(534)	(1,265)	(1,148)	(2,947)	0.7

註釋請參閱第147頁。

個人貸款—按已攤銷成本計量之客戶貸款按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況(續)

	違責或然 率範圍 ²⁰ %	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸 損失覆蓋 %
		第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	
第一留置權住宅按揭		266,879	8,299	2,921	278,099	(60)	(67)	(533)	(660)	0.2
—1級	0.000至0.250	235,249	339	—	235,588	(43)	(1)	—	(44)	—
—2級	0.251至0.500	17,350	535	—	17,885	(3)	(2)	—	(5)	—
—3級	0.501至1.500	9,316	3,975	—	13,291	(7)	(6)	—	(13)	0.1
—4級	1.501至5.000	3,524	1,236	—	4,760	(6)	(8)	—	(14)	0.3
—5級	5.001至20.000	1,414	1,177	—	2,591	(1)	(21)	—	(22)	0.8
—6級	20.001至99.999	26	1,037	—	1,063	—	(29)	—	(29)	2.7
—7級	100.000	—	—	2,921	2,921	—	—	(533)	(533)	18.2
其他個人貸款		87,426	8,055	1,489	96,970	(521)	(1,089)	(777)	(2,387)	2.5
—1級	0.000至0.250	41,026	369	—	41,395	(73)	—	—	(73)	0.2
—2級	0.251至0.500	9,761	342	—	10,103	(48)	—	—	(48)	0.5
—3級	0.501至1.500	20,971	657	—	21,628	(117)	(1)	—	(118)	0.5
—4級	1.501至5.000	12,930	2,091	—	15,021	(172)	(157)	—	(329)	2.2
—5級	5.001至20.000	2,719	3,403	—	6,122	(111)	(469)	—	(580)	9.5
—6級	20.001至99.999	19	1,193	—	1,212	—	(462)	—	(462)	38.1
—7級	100.000	—	—	1,489	1,489	—	—	(777)	(777)	52.2
於2018年1月1日		354,305	16,354	4,410	375,069	(581)	(1,156)	(1,310)	(3,047)	0.8

註釋請參閱第147頁。

貸款抵押品

(經審核)

下表載列我們就特定資產持有固定押記，而過往曾經且現時有權因借款人未能履行其合約責任而強制以抵押品清償債務，以及該等抵押品均為現金或可於既定市場

出售變現的情況下，相關固定押記之價值。抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整，特別是，顯示為無抵押或只有部分抵押的貸款亦可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。

個人貸款：主要國家／地區按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)(按級別)

(經審核)

	總計		其中：					
			英國		香港		美國	
	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %	賬面 總值／ 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失覆蓋 %
第一級								
全數抵押	299,072	—	130,646	—	79,180	—	15,321	—
貸款估值比率：								
—低於50%	160,563	—	66,834	—	54,262	—	8,060	—
—51%至60%	51,415	—	20,937	—	11,591	—	3,382	—
—61%至70%	40,273	—	17,480	—	5,979	—	2,473	—
—71%至80%	28,383	—	15,086	—	2,986	—	1,113	—
—81%至90%	14,191	—	8,824	—	2,637	—	158	—
—91%至100%	4,247	0.1	1,485	—	1,725	—	135	—
部分抵押(A)：	1,420	0.1	581	—	300	—	10	—
貸款估值比率：								
—101%至110%	808	0.1	334	—	256	—	5	—
—111%至120%	184	0.2	46	—	41	—	2	—
—超過120%	428	0.2	201	—	3	—	3	—
A的抵押品價值	1,266		493		284		8	
總計	300,492	—	131,227	—	79,480	—	15,331	—
第二級								
全數抵押	6,170	1.0	1,234	1.3	867	—	1,435	0.3
貸款估值比率：								
—低於50%	3,334	0.7	917	0.9	699	—	814	0.1
—51%至60%	932	1.1	113	3.0	74	—	268	0.4
—61%至70%	853	1.0	105	2.2	43	—	231	0.3
—71%至80%	586	1.3	39	3.4	28	—	79	0.9
—81%至90%	331	1.7	27	3.1	20	—	32	1.6
—91%至100%	134	2.4	33	1.5	3	—	11	0.8
部分抵押(B)：	123	2.9	46	0.2	1	—	5	0.3
貸款估值比率：								
—101%至110%	76	1.5	44	0.1	1	—	3	0.5
—111%至120%	17	4.5	1	4.3	—	—	1	—
—超過120%	30	5.3	1	0.6	—	—	1	—
B的抵押品價值	118		44		1		4	
總計	6,293	1.0	1,280	1.3	868	—	1,440	0.3
第三級								
全數抵押	2,557	12.3	1,023	10.9	25	0.9	671	1.0
貸款估值比率：								
—低於50%	1,255	13.6	638	7.8	24	0.9	219	0.9
—51%至60%	359	8.3	151	11.3	1	—	107	0.9
—61%至70%	336	12.0	119	18.4	—	—	105	1.0
—71%至80%	280	9.9	70	14.8	—	—	114	0.9
—81%至90%	190	9.4	33	19.4	—	—	81	1.2
—91%至100%	137	19.8	12	45.9	—	—	45	2.2
部分抵押(C)：	391	33.6	23	15.8	—	—	24	0.4
貸款估值比率：								
—101%至110%	73	17.4	10	14.3	—	—	14	0.6
—111%至120%	68	24.2	5	26.4	—	—	6	0.3
—超過120%	250	40.8	8	11.1	—	—	4	0.2
C的抵押品價值	372		20		—		22	
總計	2,948	15.1	1,046	11.0	25	0.9	695	1.0
於2018年12月31日	309,733	0.2	133,553	0.1	80,373	—	17,466	0.1

補充資料

批發貸款—按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業 及商業	其中： 房地產 ²¹	非銀行之 金融機構	總計	企業 及商業	其中： 房地產 ²¹	非銀行之 金融機構	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
歐洲	176,577	25,715	22,529	199,106	(2,507)	(481)	(82)	(2,589)
—英國	127,093	18,384	17,703	144,796	(1,701)	(410)	(78)	(1,779)
—法國	28,204	5,890	2,488	30,692	(405)	(36)	(1)	(406)
—德國	10,454	246	1,371	11,825	(35)	—	—	(35)
—瑞士	1,674	509	348	2,022	(1)	—	—	(1)
—其他	9,152	686	619	9,771	(365)	(35)	(3)	(368)
亞洲	263,608	79,941	27,284	290,892	(1,343)	(67)	(31)	(1,374)
—香港	168,621	63,287	15,062	183,683	(579)	(40)	(20)	(599)
—澳洲	11,335	2,323	2,115	13,450	(68)	(3)	—	(68)
—印度	6,396	1,408	2,846	9,242	(77)	(4)	(1)	(78)
—印尼	4,286	35	354	4,640	(269)	—	(2)	(271)
—中國內地	24,225	4,423	5,146	29,371	(172)	(15)	(6)	(178)
—馬來西亞	7,924	1,649	274	8,198	(77)	(2)	—	(77)
—新加坡	17,564	4,463	431	17,995	(31)	(2)	—	(31)
—台灣	6,008	23	156	6,164	(2)	—	—	(2)
—其他	17,249	2,330	900	18,149	(68)	(1)	(2)	(70)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	23,738	2,025	322	24,060	(1,167)	(178)	(1)	(1,168)
—埃及	1,746	41	—	1,746	(125)	—	—	(125)
—阿聯酋	14,445	1,849	206	14,651	(721)	(176)	(1)	(722)
—其他	7,547	135	116	7,663	(321)	(2)	—	(321)
北美洲	56,983	14,169	9,647	66,630	(236)	(37)	(8)	(244)
—美國	35,714	8,422	8,777	44,491	(103)	(8)	(2)	(105)
—加拿大	20,493	5,354	770	21,263	(105)	(5)	(2)	(107)
—其他	776	393	100	876	(28)	(24)	(4)	(32)
拉丁美洲	13,671	1,383	1,625	15,296	(299)	(8)	(4)	(303)
—墨西哥	11,302	1,354	1,567	12,869	(225)	(8)	(4)	(229)
—其他	2,369	29	58	2,427	(74)	—	—	(74)
於2018年12月31日	534,577	123,233	61,407	595,984	(5,552)	(771)	(126)	(5,678)

註釋請參閱第147頁。

個人貸款—按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一 留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元	第一 留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	131,557	46,007	9,790	177,564	(258)	(750)	(313)	(1,008)
—英國	124,357	20,503	9,356	144,860	(141)	(592)	(309)	(733)
—法國	3,454	19,616	376	23,070	(43)	(114)	(4)	(157)
—德國	—	288	—	288	—	—	—	—
—瑞士	1,120	5,213	—	6,333	(2)	(19)	—	(21)
—其他	2,626	387	58	3,013	(72)	(25)	—	(97)
亞洲	119,718	42,049	11,900	161,767	(44)	(696)	(465)	(740)
—香港	79,059	28,734	8,124	107,793	(1)	(329)	(228)	(330)
—澳洲	13,858	764	626	14,622	(5)	(55)	(54)	(60)
—印度	1,030	608	228	1,638	(5)	(20)	(14)	(25)
—印尼	59	279	206	338	—	(34)	(27)	(34)
—中國內地	8,706	1,139	502	9,845	(2)	(57)	(50)	(59)
—馬來西亞	2,890	3,209	888	6,099	(24)	(71)	(33)	(95)
—新加坡	5,991	5,353	434	11,344	—	(70)	(21)	(70)
—台灣	5,123	860	289	5,983	(1)	(20)	(5)	(21)
—其他	3,002	1,103	603	4,105	(6)	(40)	(33)	(46)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,393	3,933	1,181	6,326	(88)	(306)	(148)	(394)
—埃及	—	309	71	309	—	(5)	(1)	(5)
—阿聯酋	1,974	1,477	538	3,451	(82)	(126)	(54)	(208)
—其他	419	2,147	572	2,566	(6)	(175)	(93)	(181)
北美洲	36,964	5,057	1,341	42,021	(122)	(139)	(81)	(261)
—美國	17,464	2,280	1,028	19,744	(13)	(106)	(75)	(119)
—加拿大	18,267	2,562	265	20,829	(16)	(23)	(5)	(39)
—其他	1,233	215	48	1,448	(93)	(10)	(1)	(103)
拉丁美洲	2,701	3,958	1,432	6,659	(23)	(521)	(254)	(544)
—墨西哥	2,550	3,192	1,121	5,742	(22)	(465)	(227)	(487)
—其他	151	766	311	917	(1)	(56)	(27)	(57)
於2018年12月31日	293,333	101,004	25,644	394,337	(535)	(2,412)	(1,261)	(2,947)

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

	賬面總值/名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	915,188	61,786	13,023	324	990,321	(1,276)	(2,108)	(5,047)	(194)	(8,625)
—零售銀行及財富管理業務	340,606	19,228	4,960	—	364,794	(544)	(1,250)	(1,129)	—	(2,923)
—工商金融業務	304,103	27,529	5,732	298	337,662	(538)	(659)	(3,110)	(194)	(4,501)
—環球銀行及資本市場業務	230,250	14,112	1,683	25	246,070	(188)	(182)	(718)	—	(1,088)
—環球私人銀行業務	37,970	724	618	1	39,313	(5)	(3)	(89)	—	(97)
—企業中心	2,259	193	30	—	2,482	(1)	(14)	(1)	—	(16)
按已攤銷成本計量之同業貸款	71,873	307	—	—	72,180	(11)	(2)	—	—	(13)
—零售銀行及財富管理業務	5,801	5	—	—	5,806	(1)	—	—	—	(1)
—工商金融業務	1,912	15	—	—	1,927	(1)	—	—	—	(1)
—環球銀行及資本市場業務	25,409	212	—	—	25,621	(7)	(2)	—	—	(9)
—環球私人銀行業務	46	—	—	—	46	—	—	—	—	—
—企業中心	38,705	75	—	—	38,780	(2)	—	—	—	(2)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	581,118	1,673	126	—	582,917	(27)	(6)	(22)	—	(55)
—零售銀行及財富管理業務	49,142	184	32	—	49,358	(14)	(2)	(1)	—	(17)
—工商金融業務	15,082	774	60	—	15,916	(7)	(3)	(21)	—	(31)
—環球銀行及資本市場業務	272,028	703	20	—	272,751	(1)	(1)	—	—	(2)
—環球私人銀行業務	924	1	2	—	927	—	—	—	—	—
—企業中心	243,942	11	12	—	243,965	(5)	—	—	—	(5)
於2018年12月31日資產負債表內賬面總值總計	1,568,179	63,766	13,149	324	1,645,418	(1,314)	(2,116)	(5,069)	(194)	(8,693)
貸款及其他信貸相關承諾	569,250	21,839	912	7	592,008	(143)	(139)	(43)	—	(325)
—零售銀行及財富管理業務	164,589	1,792	399	—	166,780	(6)	(1)	(1)	—	(8)
—工商金融業務	113,753	9,345	308	5	123,411	(72)	(52)	(40)	—	(164)
—環球銀行及資本市場業務	252,910	9,658	194	2	262,764	(58)	(86)	(2)	—	(146)
—環球私人銀行業務	33,885	1,044	11	—	34,940	—	—	—	—	—
—企業中心	4,113	—	—	—	4,113	(7)	—	—	—	(7)
金融擔保 ^a	20,884	2,334	297	3	23,518	(19)	(29)	(45)	—	(93)
—零售銀行及財富管理業務	54	3	3	—	60	—	—	—	—	—
—工商金融業務	7,629	1,203	230	3	9,065	(10)	(11)	(39)	—	(60)
—環球銀行及資本市場業務	12,093	1,115	63	—	13,271	(8)	(18)	(5)	—	(31)
—環球私人銀行業務	1,053	13	—	—	1,066	(1)	—	—	—	(1)
—企業中心	55	—	1	—	56	—	—	(1)	—	(1)
於2018年12月31日資產負債表外名義總額	590,134	24,173	1,209	10	615,526	(162)	(168)	(88)	—	(418)
零售銀行及財富管理業務	13,160	153	—	—	13,313	(5)	—	—	—	(5)
工商金融業務	226	—	—	1	227	(2)	—	—	—	(2)
環球銀行及資本市場業務	1,994	—	—	—	1,994	(5)	—	—	—	(5)
環球私人銀行業務	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
企業中心	326,795	770	7	4	327,576	(21)	(50)	(1)	—	(72)
於2018年12月31日按公允值計入其他全面收益之債務工具	342,175	923	7	5	343,110	(33)	(50)	(1)	—	(84)

註釋請參閱第147頁。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(反映於利率風險及外匯風險)。

滙豐控股的信貸風險主要來自與集團附屬公司進行之交易，以及為支持若干集團附屬公司在日常業務中承擔的責任而提供之擔保。有關信貸風險主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。

滙豐控股的最大信貸風險來自兩方面：

- 資產負債表內之金融工具(請參閱第221頁)；及
- 金融擔保及類似合約，其最大風險是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額(請參閱附註33)。

在衍生工具的資產負債方面，我們於交易對手違約時，有權依法對並未計入賬面值的衍生工具進行強制對銷。

對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品價值。於2018年12月31日，衍生工具的總對銷額為15億美元(2017年：21億美元)。

貸款及金融投資的信貸(均由集團內部貸款組成)質素獲評估屬「穩健」或「良好」風險級別，100%貸款屬並非逾期或已減值(2017年：100%)。有關信貸質素類別的詳情，請參閱第79頁。

證券化風險及其他結構性產品

下表按抵押品類別概述滙豐的資產抵押證券的賬面值，包括既有信貸組合(由企業中心持有)持有的資產，賬面值為59億美元(2017年：90億美元)。

於2018年12月31日，有關資產抵押證券按公允值計入其他全面收益的儲備減值為1.79億美元(2017年：減值4.66億美元)；2018年就資產抵押證券的減值準備撥回為1.06億美元(2017年：撥回2.4億美元)。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	交易用途 百萬美元	按公允價值計入其他全面收益之金融投資 百萬美元	按已攤銷成本持有 百萬美元	指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬結構公司持有 百萬美元
按揭相關資產	1,680	15,422	15,498	127	32,727	208
— 次優質住宅	17	587	—	—	604	50
— 美國Alt-A住宅	—	87	2	94	183	42
— 美國政府機構及資助企業：MBS ²²	153	14,627	14,657	—	29,437	—
— 英國購入供出租之住宅	—	—	—	—	—	—
— 其他住宅	924	15	780	—	1,719	10
— 商用物業	586	106	59	33	784	106
槓桿融資相關資產	306	40	—	21	367	200
學生貸款相關資產	149	1,815	—	1	1,965	1,800
汽車融資相關資產	282	—	2,577	—	2,859	—
其他資產	1,136	718	2,323	7	4,184	204
於2018年12月31日	3,553	17,995	20,398	156	42,102	2,412

註釋請參閱第147頁。

節選2017年信貸風險披露

以下披露資料是我們2017年對外報告的一部分，但並未反映採納IFRS 9。以下列表不能直接與目前按IFRS 9基

準披露的2018年信貸風險列表比較，故將該等2017年披露資料載列如下，而非與2018年列表並列。

信貸風險概要

	於2017年 12月31日 十億美元
最大信貸風險	3,078
— 涉及信貸風險之資產總值	2,306
— 涉及信貸風險之資產負債表外承諾 ^{7, 23}	772
貸款總額	1,060
— 個人貸款	376
— 批發貸款	684
已減值貸款	15
— 個人貸款	5
— 批發貸款	10
已減值貸款佔貸款總額百分比	%
個人貸款	1.3
批發貸款	1.5
總計	1.5
	十億美元
減值準備	7.5
— 個人貸款	1.7
— 批發貸款	5.8
扣除減值準備之貸款	1,053
	截至2017年 12月31日止年度 十億美元
貸款減值準備	2.0
— 個人貸款	1.0
— 批發貸款	1.0
其他信貸風險準備	(0.2)
	1.8

註釋請參閱第147頁。

信貸風險(2017年)

最大信貸風險

(經審核)

	2017年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
衍生工具	219,818	(204,829)	14,989
按已攤銷成本持有之客戶貸款	962,964	(35,414)	927,550
— 個人貸款	374,762	(2,946)	371,816
— 企業及商業貸款	516,754	(29,459)	487,295
— 非銀行之金融機構貸款	71,448	(3,009)	68,439
按已攤銷成本持有之同業貸款	90,393	(273)	90,120
反向回購協議—非交易用途	201,553	(3,724)	197,829
資產負債表信貸風險總額	2,305,592	(244,240)	2,061,352
資產負債表外總額	771,908	—	771,908
— 金融擔保及類似合約 ²³	41,422	—	41,422
— 貸款及其他信貸相關承諾 ⁷	730,486	—	730,486
於2017年12月31日	3,077,500	(244,240)	2,833,260

註釋請參閱第147頁。

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期但 並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	各類 貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元					
現金及於中央銀行之結餘	179,155	1,043	407	19		180,624		180,624	
向其他銀行託收中之項目	6,322	29	273	4		6,628		6,628	
香港政府負債證明書	34,186	—	—	—		34,186		34,186	
交易用途資產	137,983	22,365	26,438	1,949		188,735		188,735	
— 國庫及其他合資格票據	15,412	531	491	1,098		17,532		17,532	
— 債務證券	84,493	9,517	12,978	498		107,486		107,486	
— 同業貸款	15,496	5,778	4,757	26		26,057		26,057	
— 客戶貸款	22,582	6,539	8,212	327		37,660		37,660	
指定按公允價值列賬之金融資產	3,378	269	1,029	28		4,704		4,704	
衍生工具	181,195	31,827	5,874	922		219,818		219,818	
按已攤銷成本持有之客戶貸款	503,759	222,343	204,162	16,114	8,600	15,470	970,448	(7,484)	962,964
— 個人貸款	324,960	26,612	14,549	780	4,658	4,922	376,481	(1,719)	374,762
— 企業及商業貸款	140,382	176,745	176,661	14,784	3,422	10,254	522,248	(5,494)	516,754
— 非銀行之金融機構貸款	38,417	18,986	12,952	550	520	294	71,719	(271)	71,448
按已攤銷成本持有之同業貸款	77,175	9,026	4,144	39	9	—	90,393	—	90,393
反向回購協議—非交易用途	143,154	32,321	25,636	442	—	—	201,553	—	201,553
金融投資	356,065	10,463	15,017	2,886	—	728	385,159		385,159
其他資產	12,714	6,526	10,705	681	107	143	30,876	(48)	30,828
— 背書及承兌	1,430	4,636	3,455	183	15	31	9,750		9,750
— 應計收益及其他	11,175	1,837	7,124	361	91	56	20,644		20,644
— 持作出售用途資產	109	53	126	137	1	56	482	(48)	434
於2017年12月31日	1,635,086	336,212	293,685	23,084	8,716	16,341	2,313,124	(7,532)	2,305,592
	%	%	%	%	%	%	%		
佔各類貸款總額之百分比	70.7	14.5	12.7	1.0	0.4	0.7	100.0		

已逾期但並非已減值之金融工具總額(2017年)

按地區劃分的已逾期但並非已減值之金融工具總額

(經審核)

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2017年12月31日	1,324	3,892	852	2,015	633	8,716

已逾期但並非已減值之金融工具總額之按日賬齡分析

(經審核)	不多於 29日 百萬美元	30至 59日 百萬美元	60至 89日 百萬美元	90至 179日 百萬美元	180日 及以上 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本持有之客戶及同業貸款	6,837	1,255	493	10	14	8,609
—個人貸款	3,455	866	337	—	—	4,658
—企業及商業貸款	2,899	343	156	10	14	3,422
—金融機構貸款	483	46	—	—	—	529
其他金融工具	33	12	18	12	32	107
於2017年12月31日	6,870	1,267	511	22	46	8,716

已減值貸款(2017年)

按行業劃分的已減值貸款變動

(經審核)

	個人貸款 百萬美元	企業及 商業貸款 百萬美元	金融機構 貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2017年1月1日	6,490	11,362	376	18,228
年內分類為已減值	2,671	3,691	17	6,379
年內由已減值改為未減值	(677)	(1,324)	(8)	(2,009)
撇銷金額	(1,330)	(1,257)	(53)	(2,640)
還款及其他款項淨額	(2,232)	(2,218)	(38)	(4,488)
於2017年12月31日	4,922	10,254	294	15,470

按行業及地區劃分的已減值貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
非重議條件已減值貸款	4,551	1,645	870	1,180	452	8,698
—個人貸款	1,648	475	227	665	280	3,295
—企業及商業貸款	2,895	1,146	639	508	172	5,360
—金融機構貸款	8	24	4	7	—	43
重議條件已減值貸款	3,491	604	1,079	1,426	172	6,772
—個人貸款	381	125	120	958	43	1,627
—企業及商業貸款	2,926	478	895	466	129	4,894
—金融機構貸款	184	1	64	2	—	251
於2017年12月31日	8,042	2,249	1,949	2,606	624	15,470
已減值貸款佔各類貸款總額百分比	2.0%	0.5%	5.4%	2.2%	2.6%	1.5%

重議條件貸款及暫緩還款(2017年)

按行業劃分的重議條件客戶貸款

	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	企業及 商業貸款 百萬美元	非銀行之 金融機構貸款 百萬美元	總計 百萬美元
並非逾期或已減值	476	268	2,082	257	3,083
已逾期但並非已減值	58	49	120	—	227
已減值	1,329	298	4,894	251	6,772
於2017年12月31日	1,863	615	7,096	508	10,082
重議條件貸款之減值準備	165	127	1,584	151	2,027

按地區劃分的重議條件客戶貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2017年12月31日	5,667	921	1,622	1,604	268	10,082

貸款減值(2017年)

按行業劃分扣取自收益表之貸款減值準備

(經審核)	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
個人貸款	140	243	92	32	452	959
—第一留置權住宅按揭	6	(1)	5	—	(27)	(17)
—其他個人貸款	134	244	87	32	479	976
企業及商業貸款	619	298	83	(163)	90	927
—製造業及國際貿易及服務貸款	314	236	95	18	59	722
—商用物業及其他與物業相關貸款	200	21	(4)	9	—	226
—其他商業貸款	105	41	(8)	(190)	31	(21)
金融機構貸款	66	17	22	1	—	106
於2017年12月31日	825	558	197	(130)	542	1,992

按地區劃分減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

	歐洲 %	亞洲 %	中東及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.33	0.17	0.79	(0.05)	3.20	0.29
收回額	(0.09)	(0.03)	(0.14)	(0.07)	(0.41)	(0.07)
於2017年12月31日	0.24	0.14	0.65	(0.12)	2.79	0.22
已扣除收回額之撇賬額	0.23	0.13	1.35	0.28	2.42	0.28

按行業及地區劃分的減值準備變動

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2017年1月1日	2,789	1,635	1,681	1,272	473	7,850
撇賬額						
個人貸款	(438)	(366)	(329)	(100)	(487)	(1,720)
—第一留置權住宅按揭	(8)	(6)	(42)	(26)	(9)	(91)
—其他個人貸款	(430)	(360)	(287)	(74)	(478)	(1,629)
企業及商業貸款	(648)	(273)	(119)	(273)	(63)	(1,376)
—製造業及國際貿易及服務貸款	(318)	(250)	(74)	(44)	(18)	(704)
—商用物業及其他與物業相關貸款	(121)	(10)	(37)	(20)	(4)	(192)
—其他商業貸款	(209)	(13)	(8)	(209)	(41)	(480)
金融機構貸款	(74)	(1)	—	(2)	—	(77)
撇賬總額	(1,160)	(640)	(448)	(375)	(550)	(3,173)
收回往年撇賬額						
個人貸款	296	104	39	38	68	545
—第一留置權住宅按揭	9	4	—	17	25	55
—其他個人貸款	287	100	39	21	43	490
企業及商業貸款	35	10	2	37	13	97
—製造業及國際貿易及服務貸款	10	9	1	11	3	34
—商用物業及其他與物業相關貸款	8	—	1	1	—	10
—其他商業貸款	17	1	—	25	10	53
金融機構貸款	2	—	—	—	—	2
收回往年撇賬總額	333	114	41	75	81	644
扣取自收益表	825	558	197	(130)	542	1,992
匯兌及其他變動	274	5	(10)	(51)	(47)	171
於2017年12月31日	3,061	1,672	1,461	791	499	7,484
同業貸款減值準備：						
—個別評估	—	—	—	—	—	—
客戶貸款減值準備：						
—個別評估	2,296	1,056	1,104	383	121	4,960
—綜合評估	765	616	357	408	378	2,524
於2017年12月31日之減值準備	3,061	1,672	1,461	791	499	7,484

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

	同業貸款 個別評估 百萬美元	客戶貸款		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2017年1月1日	—	4,932	2,918	7,850
撇賬額	—	(1,468)	(1,705)	(3,173)
收回先前已撇賬之貸款	—	119	525	644
扣取自收益表	—	1,114	878	1,992
匯兌及其他變動	—	263	(92)	171
於2017年12月31日	—	4,960	2,524	7,484
減值準備佔貸款百分比	—	0.5%	0.3%	0.8%

批發貸款(2017年)

同業及客戶批發貸款總額²⁴

	貸款總額 百萬美元	減值準備 百萬美元
企業及商業貸款	522,248	(5,494)
— 農業、林業及漁業	6,302	(122)
— 採礦及採石	10,911	(450)
— 製造業	115,531	(1,390)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	17,397	(88)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,806	(3)
— 建造	15,443	(540)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	98,079	(1,361)
— 運輸及倉儲	24,258	(131)
— 住宿及飲食	16,971	(138)
— 出版、視聽及廣播	18,405	(83)
— 房地產	114,349	(638)
— 專業、科學及技術活動	18,094	(95)
— 行政及後勤服務	19,960	(138)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	221	—
— 教育	1,490	(7)
— 健康及護理	5,688	(34)
— 藝術、娛樂及消閒	3,003	(14)
— 其他服務	20,354	(235)
— 家居經營活動	—	—
— 境外組織及機構活動	—	—
— 政府	11,728	(8)
— 資產抵押證券	1,258	(19)
非銀行之金融機構貸款	71,719	(271)
同業貸款	90,393	—
於2017年12月31日	684,360	(5,765)
按地區列示		
歐洲	228,775	(2,469)
— 其中：英國	163,393	(1,589)
亞洲	332,680	(1,402)
— 其中：香港	197,232	(639)
中東及北非	29,142	(1,131)
北美洲	76,661	(579)
拉丁美洲	17,102	(184)
於2017年12月31日	684,360	(5,765)

註釋請參閱第147頁。

批發貸款：貸款及其他信貸相關承諾⁷

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
於2017年12月31日	186,912	195,396	17,935	123,267	11,666	535,176	85,362	88,859
— 企業及商業貸款	123,972	179,302	17,390	102,666	10,795	434,125	72,652	79,596
— 金融機構貸款	62,940	16,094	545	20,601	871	101,051	12,710	9,263

註釋請參閱第147頁。

商用物業(2017年)

商用物業貸款

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
貸款總額								
並非逾期或已減值	26,632	60,894	500	8,637	1,407	98,070	20,171	51,909
已逾期但並非已減值	56	57	5	197	34	349	2	50
已減值貸款	905	17	182	83	65	1,252	722	12
於2017年12月31日	27,593	60,968	687	8,917	1,506	99,671	20,895	51,971
—其中：重議條件貸款	1,112	—	190	97	79	1,478	1,010	—
減值準備	297	15	142	75	—	529	237	12

商用物業貸款總額期限分析

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
即期貸款、透支或循環貸款								
1年以內	5,734	18,038	268	4,678	260	28,978	4,193	15,964
1至2年	4,780	11,549	119	1,178	58	17,684	3,679	9,345
2至5年	14,770	25,395	117	2,199	734	43,215	12,377	21,089
5年以上	2,309	5,986	183	862	454	9,794	646	5,573
於2017年12月31日	27,593	60,968	687	8,917	1,506	99,671	20,895	51,971

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	總計 百萬美元	其中：		
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	美國 百萬美元
CRR/EL 評級 1至7級				
無抵押	44,551	5,187	31,100	—
全數抵押	75,633	20,711	31,768	4,742
部分抵押(A)：	5,523	963	1,557	—
—A的抵押品價值	3,621	564	752	—
總計	125,707	26,861	64,425	4,742
CRR/EL 評級 8級				
無抵押	6	4	—	—
全數抵押	221	128	—	54
—貸款估值比率：低於50%	67	64	—	—
—51%至75%	40	31	—	—
—76%至90%	89	19	—	54
—91%至100%	25	14	—	—
部分抵押(B)：	71	54	—	—
—B的抵押品價值	43	40	—	—
總計	298	186	—	54
CRR/EL 評級 9至10級				
無抵押	63	46	—	1
全數抵押	717	376	12	—
—貸款估值比率：低於50%	157	60	9	—
—51%至75%	173	149	1	—
—76%至90%	141	122	1	—
—91%至100%	246	45	1	—
部分抵押(C)：	486	350	—	—
—C的抵押品價值	295	189	—	—
總計	1,266	772	12	1
於2017年12月31日	127,271	27,819	64,437	4,797

按抵押品水平(僅限CRR/EL評級8至10級)分析的其他企業、商業及非銀行之金融機構貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	其中：			
	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	美國 百萬美元
CRR/EL 評級 8 級				
無抵押	3,722	319	15	1,708
全數抵押	554	104	5	48
— 貸款估值比率：低於 50%	188	25	3	7
— 51% 至 75%	157	66	2	34
— 76% 至 90%	39	11	—	2
— 91% 至 100%	170	2	—	5
部分抵押 (A)：	493	92	135	42
— A 的抵押品價值	206	59	10	21
總計	4,769	515	155	1,798
CRR/EL 評級 9 至 10 級				
無抵押	3,734	1,508	511	3
全數抵押	2,572	1,223	98	317
— 貸款估值比率：低於 50%	804	516	60	—
— 51% 至 75%	606	403	10	6
— 76% 至 90%	398	235	21	—
— 91% 至 100%	764	69	7	311
部分抵押 (B)：	1,750	398	167	425
— B 的抵押品價值	877	209	123	300
總計	8,056	3,129	776	745
於 2017 年 12 月 31 日	12,825	3,644	931	2,543

個人貸款 (2017 年)

個人貸款總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	佔各類 貸款總額 百分比 %
第一留置權住宅按揭	126,685	109,502	2,375	37,330	2,281	278,173	119,770	70,279	26.2
— 其中：									
— 僅須供息 (包括對銷) 按揭	35,242	873	65	92	—	36,272	33,468	—	3.4
— 負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	409	3,111	—	13,742	—	17,262	—	3	1.6
其他個人貸款	43,329	40,880	4,496	5,227	4,376	98,308	19,790	27,868	9.3
— 其他	32,995	29,400	2,663	2,919	2,205	70,182	10,039	19,977	6.7
— 信用卡	10,235	11,435	1,531	1,037	1,642	25,880	9,751	7,891	2.4
— 第二留置權住宅按揭	99	21	2	1,233	—	1,355	—	—	0.1
— 汽車融資	—	24	300	38	529	891	—	—	0.1
於 2017 年 12 月 31 日	170,014	150,382	6,871	42,557	6,657	376,481	139,560	98,147	35.5
貸款及其他信貸相關承諾	50,384	120,312	3,975	14,443	5,196	194,310	48,413	89,994	

個人貸款減值準備總額

	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	
第一留置權住宅按揭	262	30	68	148	16	524	145	—	
其他個人貸款	341	237	259	60	298	1,195	257	86	
— 其他	230	109	132	17	151	639	147	36	
— 信用卡	111	128	122	30	140	531	110	50	
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	13	—	13	—	—	
— 汽車融資	—	—	5	—	7	12	—	—	
於 2017 年 12 月 31 日	603	267	327	208	314	1,719	402	86	
減值準備佔已減值貸款百分比	29.7%	44.5%	94.2%	12.8%	97.2%	34.9%	28.3%	62.3%	

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

	總計 百萬美元	其中：		
		英國 百萬美元	香港 百萬美元	美國 百萬美元
非減值貸款				
全數抵押	287,088	124,736	72,073	16,240
— 貸款估值比率：低於50%	164,110	69,679	55,237	7,868
— 51%至60%	48,287	20,706	8,340	4,180
— 61%至70%	37,054	15,422	3,282	2,832
— 71%至80%	25,893	11,992	3,402	1,312
— 81%至90%	9,445	5,824	1,376	42
— 91%至100%	2,299	1,113	436	6
部分抵押：				
超過100% (A)	660	174	—	—
— 101%至110%	270	89	—	—
— 111%至120%	121	16	—	—
— 超過120%	269	69	—	—
A的抵押品價值	550	125	—	—
非減值貸款	287,748	124,910	72,073	16,240
已減值貸款				
全數抵押	3,004	1,008	46	1,138
— 貸款估值比率：低於50%	1,238	538	42	414
— 51%至60%	518	196	3	207
— 61%至70%	416	130	—	178
— 71%至80%	354	85	1	160
— 81%至90%	323	40	—	115
— 91%至100%	155	19	—	64
部分抵押：				
超過100% (B)	342	38	—	36
— 101%至110%	101	15	—	19
— 111%至120%	61	5	—	11
— 超過120%	180	18	—	6
B的抵押品價值	269	31	—	33
已減值貸款	3,346	1,046	46	1,174
於2017年12月31日	291,094	125,956	72,119	17,414

補充資料(2017年)

按國家/地區劃分的客戶批發貸款總額

	貸款總額				減值準備			
	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產 ²¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產 ²¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	182,501	24,244	32,093	214,594	(2,286)	(371)	(183)	(2,469)
—英國	130,121	14,609	27,829	157,950	(1,390)	(299)	(180)	(1,570)
—法國	32,647	5,597	2,048	34,695	(542)	(34)	—	(542)
—德國	9,690	250	1,156	10,846	(51)	—	(2)	(53)
—瑞士	1,244	1	531	1,775	—	—	—	—
—其他	8,799	3,787	529	9,328	(303)	(38)	(1)	(304)
亞洲	250,950	70,554	26,311	277,261	(1,375)	(43)	(27)	(1,402)
—香港	156,198	51,787	15,346	171,544	(613)	(30)	(26)	(639)
—澳洲	11,311	1,987	2,355	13,666	(75)	(4)	—	(75)
—印度	5,382	1,030	2,165	7,547	(95)	(3)	(1)	(96)
—印尼	4,157	18	114	4,271	(254)	—	—	(254)
—中國內地	26,052	8,953	4,824	30,876	(224)	(2)	—	(224)
—馬來西亞	7,489	1,555	331	7,820	(34)	—	—	(34)
—新加坡	17,541	2,890	259	17,800	(41)	(2)	—	(41)
—台灣	5,176	11	185	5,361	(4)	—	—	(4)
—其他	17,644	2,323	732	18,376	(35)	(2)	—	(35)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	21,533	1,647	1,107	22,640	(1,092)	(157)	(39)	(1,131)
—埃及	1,343	17	38	1,381	(97)	—	(7)	(104)
—阿聯酋	12,130	1,117	769	12,899	(824)	(157)	—	(824)
—其他	8,060	513	300	8,360	(171)	—	(32)	(203)
北美洲	54,915	16,788	10,926	65,841	(557)	(66)	(22)	(579)
—美國	35,678	10,888	10,204	45,882	(318)	(18)	(15)	(333)
—加拿大	18,330	4,680	682	19,012	(200)	(34)	(4)	(204)
—其他	907	1,220	40	947	(39)	(14)	(3)	(42)
拉丁美洲	12,349	1,117	1,282	13,631	(184)	(1)	—	(184)
—墨西哥	9,354	931	1,083	10,437	(158)	(1)	—	(158)
—其他	2,995	186	199	3,194	(26)	—	—	(26)
於2017年12月31日	522,248	114,350	71,719	593,967	(5,494)	(638)	(271)	(5,765)

註釋請參閱第147頁。

按國家/地區劃分的客戶個人貸款總額

	貸款總額				減值準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他個人 貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他個人 貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲	126,685	43,329	10,235	170,014	(262)	(341)	(111)	(603)
—英國	119,770	19,790	9,751	139,560	(145)	(257)	(110)	(402)
—法國	2,910	16,650	420	19,560	(33)	(66)	—	(99)
—德國	1	234	—	235	—	—	—	—
—瑞士	839	5,776	—	6,615	—	(12)	—	(12)
—其他	3,165	879	64	4,044	(84)	(6)	(1)	(90)
亞洲	109,502	40,880	11,435	150,382	(30)	(237)	(128)	(267)
—香港	70,279	27,868	7,891	98,147	—	(86)	(50)	(86)
—澳洲	12,444	838	749	13,282	(2)	(20)	(18)	(22)
—印度	1,185	441	193	1,626	(4)	(7)	(4)	(11)
—印尼	64	322	225	386	—	(15)	(11)	(15)
—中國內地	8,877	1,170	289	10,047	(2)	(11)	(5)	(13)
—馬來西亞	3,003	3,385	837	6,388	(14)	(48)	(20)	(62)
—新加坡	5,760	4,952	419	10,712	—	(17)	(6)	(17)
—台灣	4,877	822	283	5,699	(1)	(17)	(2)	(18)
—其他	3,013	1,082	549	4,095	(7)	(16)	(12)	(23)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,375	4,496	1,531	6,871	(68)	(259)	(122)	(327)
—埃及	—	283	62	283	—	(5)	(1)	(5)
—阿聯酋	1,880	1,682	612	3,562	(64)	(95)	(26)	(159)
—其他	495	2,531	857	3,026	(4)	(159)	(95)	(163)
北美洲	37,330	5,227	1,037	42,557	(148)	(60)	(30)	(208)
—美國	17,415	2,278	724	19,693	(36)	(38)	(25)	(74)
—加拿大	18,639	2,731	266	21,370	(7)	(15)	(5)	(22)
—其他	1,276	218	47	1,494	(105)	(7)	—	(112)
拉丁美洲	2,281	4,376	1,642	6,657	(16)	(298)	(140)	(314)
—墨西哥	2,129	3,044	1,077	5,173	(13)	(267)	(127)	(280)
—其他	152	1,332	565	1,484	(3)	(31)	(13)	(34)
於2017年12月31日	278,173	98,308	25,880	376,481	(524)	(1,195)	(531)	(1,719)

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至到期日 百萬美元	指定按 公允值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	其中 經綜合 入賬結構 公司持有 百萬美元
按揭相關資產	1,767	14,221	13,965	—	1,762	31,715	1,826
—次優質住宅	22	918	—	—	32	972	484
—美國Alt-A住宅	—	1,102	3	—	—	1,105	1,041
—美國政府機構及資助企業：MBS	331	11,750	13,962	—	—	26,043	—
—其他住宅	814	181	—	—	1,595	2,590	75
—商用物業	600	270	—	—	135	1,005	226
槓桿融資相關資產	128	373	—	—	45	546	283
學生貸款相關資產	155	2,198	—	—	—	2,353	2,158
其他資產	1,266	731	—	2	3,553	5,552	428
於2017年12月31日	3,316	17,523	13,965	2	5,360	40,166	4,695

流動資金及資金風險狀況

	頁次
2018年流動資金及資金風險	132
流動資金及資金風險管理	132
資金來源	133
金融負債合約期限	135
滙豐控股	135

2018年流動資金及資金風險

本節概述我們的流動資金及資金風險管理的現行政策與慣例。

滙豐要求所有營運公司遵守各自的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)，並於任何時間均符合監管機構及內部規定的最低水平要求。流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)是流動資金及資金風險管理架構的核心。

如下文所述，集團於2018年的流動資金及資金狀況維持強勁。我們現正檢討使用流動資金覆蓋比率綜合反映集團流動資金的方法，此方法若有任何變動，或會影響日後披露的資料。由於應用若干調整以符合歐盟委員會或其他地方監管機構的規定，因此流動資金價值低於其賬面值。

	於下列日期		
	2018年 12月31日 十億美元	2018年 6月30日 十億美元	2017年 12月31日 十億美元
高質素流動資產(流動資金價值)	567	540	513
流出淨額	369	342	360
流動資金覆蓋比率	154%	158%	142%

流動資金及資金風險管理

流動資金覆蓋比率

流動資金覆蓋比率旨在確保銀行擁有充足的無產權負擔高質素流動資產(「HQLA」)，以應付為期30個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需求。高質素流動資產包括現金或可於價值損失極少或並無價值損失的情況下變現的資產。集團的流動資金覆蓋比率按歐盟委員會的基準計算，於2018年12月31日為154%(2017年12月31日：142%)。

於2018年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金覆蓋比率均遠高於監管機構設定的最低水平，並高於董事會設立的內部預期水平。下表列出集團主要營運公司根據歐盟委員會流動資金覆蓋比率基準計算之個別流動資金覆蓋比率水平。由於非歐盟監管機構實施巴塞爾協定3建議的方法各有不同，該基準或會與個別地區的流動資金覆蓋比率有差異。

營運公司的流動資金覆蓋比率

	註釋	於下列日期	
		2018年 12月31日 %	2017年 12月31日 %
英國滙豐銀行有限公司流動資金集團(分隔運作前)	25	—	139
HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)	26	143	—
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	27	147	—
香港上海滙豐銀行—香港分行	28	161	151
香港上海滙豐銀行—新加坡分行	28, 29	149	144
美國滙豐銀行		121	132
法國滙豐	30	128	149
恒生銀行		202	204
加拿大滙豐	30	115	123
滙豐中國		153	162
中東滙豐—阿聯酋分行		182	197
墨西哥滙豐		153	215
滙豐私人銀行		273	220

註釋請參閱第147頁。

穩定資金淨額比率

我們須按規定維持充足的穩定資金。穩定資金淨額比率(「NSFR」)是衡量穩定資金相對於穩定資金要求的比率，反映銀行的長期資金狀況(年期超過一年的資金)，旨在補足流動資金覆蓋比率。

於2018年12月31日，集團旗下各主要營運公司並無超出董事會訂立並適用於流動資金及資金風險管理架構的穩定資金淨額比率風險容忍水平。

下表列示滙豐旗下主要營運公司的穩定資金淨額比率水平。

營運公司的穩定資金淨額比率

	註釋	於下列日期	
		2018年 12月31日 %	2017年 12月31日 %
英國滙豐銀行有限公司流動資金集團(分隔運作前)	25	—	108
HSBC UK Bank plc(分隔運作銀行)	26	144	—
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	27, 31	113	—
香港上海滙豐銀行—香港分行	28	132	144
香港上海滙豐銀行—新加坡分行	28	123	117
美國滙豐銀行		131	129
法國滙豐	30	113	116
恒生銀行		152	155
加拿大滙豐	30	126	136
滙豐中國		153	148
中東滙豐—阿聯酋分行		132	143
墨西哥滙豐		123	123
滙豐私人銀行		203	185

註釋請參閱第147頁。

存戶集中及有期資金期限集中

流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率是以零售、企業及金融存款類別的存戶組合在壓力下的資金流出情況作為衡量的假設。倘相關存戶組合並未大至足以避免存戶集中，則該等假設的有效性即存在疑問。

倘當前期限狀況導致未來任何特定期間的到期日過於集中，營運公司會面臨有期再融資集中的風險。

於2018年12月31日，各主要營運公司均無超出就存戶集中及有期資金期限集中訂立的風險容忍水平。該等風險容忍範圍乃由董事會訂立，適用於流動資金及資金風險管理架構。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表列示滙豐旗下主要營運公司於期終以六個月平均數計算的無產權負擔流動資產的流動資金價值。於2018年12月31日，86%(2018年6月：85%)合資格納入集團綜合流動資金覆蓋比率的流動資產分類為第一級。

滙豐旗下主要公司的流動資產

	註釋	於2018年 12月31日確認 百萬美元	2018年 下半年平均數 百萬美元	於2018年 6月30日確認 百萬美元	2018年 上半年平均數 百萬美元	於2017年 12月31日確認 百萬美元	2017年 下半年平均數 百萬美元
英國滙豐銀行有限公司流動資金集團 (分隔運作前)							
第一級	25	—	—	166,913	160,088	161,036	156,623
第二 a 級		—	—	7,763	6,364	2,914	4,795
第二 b 級		—	—	16,582	17,296	18,777	19,919
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)							
第一級	26	57,862	59,474	—	—	—	—
第二 a 級		1,561	1,383	—	—	—	—
第二 b 級		—	—	—	—	—	—
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)							
第一級	27	107,488	106,929	—	—	—	—
第二 a 級		5,417	8,484	—	—	—	—
第二 b 級		9,913	16,875	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行—香港分行							
第一級	28	99,634	84,595	75,436	78,496	77,217	77,295
第二 a 級		28,495	28,277	28,656	24,991	26,848	25,841
第二 b 級		1,578	1,317	1,153	1,988	5,528	6,056
恒生銀行							
第一級		33,009	30,519	32,551	30,531	31,091	31,485
第二 a 級		5,458	3,995	2,739	3,151	3,287	3,077
第二 b 級		141	141	142	146	197	199
美國滙豐銀行							
第一級		53,659	49,481	57,413	53,383	65,131	60,090
第二 a 級		19,062	17,971	15,612	14,869	13,690	13,226
第二 b 級		—	1	—	13	39	32
滙豐旗下其他主要公司總計							
第一級	32	90,023	89,410	80,566	84,508	88,281	86,372
第二 a 級		7,044	7,397	8,003	8,447	7,899	7,810
第二 b 級		383	458	407	691	1,003	886

註釋請參閱第147頁。

資金來源

(經審核)

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押及無抵押)以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地，並滿足集團自有資金及合資格負債最低規定。

下文「資金來源及用途」列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構規定營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

2018年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已按照流動資金及資金風險管理架構規定，絕大部分投放於現金及於中央銀行之結餘以及金融投資等流動資產。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團繼續是向同業提供無抵押淨貸款的貸款人。

資金來源

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
客戶賬項	1,362,643	1,364,462
同業存放	56,331	69,922
回購協議－非交易用途	165,884	130,002
已發行債務證券	85,342	64,546
現金抵押品、保證金及結算賬項	54,066	不適用
持作出售用途業務組合之負債	313	1,286
後償負債	22,437	19,826
指定按公允值列賬之金融負債	148,505	94,429
保單未決賠款	87,330	85,667
交易用途負債	84,431	184,361
－回購	1,495	2,255
－借出股票	10,998	8,363
－結算賬項	不適用	11,198
－其他交易用途負債	71,938	162,545
各類股東權益總額	194,249	197,871
其他資產負債表負債	296,593	309,399
於12月31日	2,558,124	2,521,771

資金用途

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
客戶貸款	981,696	962,964
同業貸款	72,167	90,393
反向回購協議－非交易用途	242,804	201,553
預付款項、應計收益及其他資產	47,159	不適用
現金抵押品、保證金及結算賬項	47,159	不適用
持作出售用途資產	735	781
交易用途資產	238,130	287,995
－反向回購	9,893	10,224
－借入股票	8,387	6,895
－結算賬項	不適用	15,258
－其他交易用途資產	219,850	255,618
金融投資	407,433	389,076
現金及於中央銀行之結餘	162,843	180,624
其他資產負債表資產	405,157	408,385
於12月31日	2,558,124	2,521,771

註釋請參閱第147頁。

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務的期限狀況載於下表。

列表所示款額不可與綜合資產負債表的款額直接比較，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而並非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量之債務證券及後償負債。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流

	1個月內到期	1個月後但3個月內到期	3個月後但6個月內到期	6個月後但9個月內到期	9個月後但1年內到期	1年後但2年內到期	2年後但5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已發行債務證券	8,091	13,362	15,808	10,241	5,447	21,811	70,462	63,914	209,136
－無抵押存款證及商業票據	4,378	7,640	10,696	6,546	818	529	764	1,031	32,402
－無抵押優先中期票據	467	1,233	3,107	2,263	2,172	11,252	55,307	54,256	130,057
－無抵押優先結構性票據	817	821	1,452	1,029	2,394	3,005	7,021	4,473	21,012
－有抵押備兌債券	—	—	205	—	—	1,190	3,469	1,137	6,001
－有抵押資產抵押商業票據	2,094	—	—	—	—	—	—	—	2,094
－有抵押資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	—	327	327
－其他	335	3,668	348	403	63	5,835	3,901	2,690	17,243
後償負債	—	95	2,007	—	—	2,021	1,383	31,131	36,637
－後償債務證券	—	95	2,007	—	—	2,021	1,383	28,934	34,440
－優先證券	—	—	—	—	—	—	—	2,197	2,197
於2018年12月31日	8,091	13,457	17,815	10,241	5,447	23,832	71,845	95,045	245,773

已發行債務證券	7,502	8,409	9,435	8,132	15,111	13,000	55,347	48,234	165,170
－無抵押存款證及商業票據	1,085	3,636	4,334	3,064	6,132	137	386	277	19,051
－無抵押優先中期票據	1,614	2,973	3,047	2,924	5,109	6,564	41,090	39,544	102,865
－無抵押優先結構性票據	1,298	1,796	2,054	1,935	2,870	4,586	10,156	5,328	30,023
－有抵押備兌債券	—	—	—	209	—	212	2,494	1,655	4,570
－有抵押資產抵押商業票據	3,479	—	—	—	—	—	—	—	3,479
－有抵押資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	914	436	1,350
－其他	26	4	—	—	1,000	1,501	307	994	3,832
後償負債	3	1,918	74	—	170	2,371	4,077	32,000	40,612
－後償債務證券	3	1,918	74	—	170	2,371	3,618	30,162	38,315
－優先證券	—	—	—	—	—	—	459	1,838	2,297
於2017年12月31日	7,505	10,327	9,509	8,132	15,281	15,371	59,424	80,234	205,782

金融負債合約期限

下表列示按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(唯交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外)。因此，下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「即期」一欄，而並無按合約期限列示。

計入交易用途負債的回購及已發行債務證券之期限分析於財務報表附註29呈列。

此外，貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保一般不在資產負債表確認。在貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下可能應付之未折現現金流，均按其可被要求付款的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

(經審核)

		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
	註釋	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
同業存放		35,544	10,482	2,419	7,507	556
客戶賬項		1,082,007	211,811	62,963	7,617	130
回購協議 – 非交易用途		5,929	156,752	2,487	950	–
交易用途負債	33	84,431	–	–	–	–
指定按公允值列賬之金融負債	33	217	8,737	15,591	75,578	89,261
衍生工具		204,062	360	927	2,065	1,323
已發行債務證券		236	18,253	24,902	36,599	13,656
後償負債		–	438	793	7,600	27,670
其他金融負債		100,268	19,056	4,694	2,367	1,260
		1,512,694	425,889	114,776	140,283	133,856
貸款及其他信貸相關承諾		685,650	92,186	1,109	944	377
金融擔保	8	22,942	113	289	160	14
於2018年12月31日		2,221,286	518,188	116,174	141,387	134,247
期內應付現金流比例		71%	17%	4%	5%	4%
同業存放		48,247	10,596	1,877	7,814	1,508
客戶賬項		1,159,962	153,018	44,348	7,238	675
回購協議 – 非交易用途		20,550	106,236	2,270	1,085	–
交易用途負債		184,361	–	–	–	–
指定按公允值列賬之金融負債		715	1,249	7,117	39,596	59,428
衍生工具		212,797	219	1,221	3,170	1,506
已發行債務證券		11	12,624	21,066	25,654	11,092
後償負債		3	2,227	841	7,011	21,775
其他金融負債		48,407	18,780	3,701	1,994	1,314
		1,675,053	304,949	82,441	93,562	97,298
貸款及其他信貸相關承諾	7	570,132	138,542	10,602	7,860	2,350
金融擔保	8, 34	23,944	268	821	785	31
於2017年12月31日		2,269,129	443,759	93,864	102,207	99,679
期內應付現金流比例		75%	15%	3%	4%	3%

註釋請參閱第147頁。

滙豐控股

滙豐控股資產負債管理委員會負責監督滙豐控股的流動資金風險。由於滙豐控股有責任於債務到期時向債務持有人還款及支付其營業支出，故產生流動資金風險。滙豐將外界債務責任與內部貸款現金流配對，並在滙豐控股資產負債管理委員會監察下，維持適當的流動資金緩衝，從而管理該等現金流的流動資金風險。

下表所示款額不可與滙豐控股資產負債表的款額直接比較，因為該表按未折現基準計算所有與本金及未來票息

付款有關的現金流(唯並非視作對沖用途的衍生工具除外)。對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。並非視作對沖用途的衍生工具，則計入「即期」一欄。

此外，貸款承諾與金融擔保及類似合約一般不在資產負債表確認。根據金融擔保及類似合約可能應付之未折現現金流，則按照其可被要求支付的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至 12個月 內到期 百萬美元	1至5年 內到期 百萬美元	5年 後到期 百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	—	949	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	—	237	2,656	14,384	11,653
衍生工具	1,321	—	—	339	499
已發行債務證券	—	379	1,159	29,178	30,801
後償負債	—	248	757	4,019	25,311
其他金融負債	—	675	228	—	—
	1,321	2,488	4,800	47,920	68,264
貸款承諾	—	—	—	—	—
金融擔保	8	8,627	—	—	—
於2018年12月31日	9,948	2,488	4,800	47,920	68,264
應付滙豐旗下業務款項	—	2,525	46	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	—	286	875	16,554	19,465
衍生工具	2,008	—	—	293	781
已發行債務證券	—	232	1,787	13,975	26,452
後償負債	—	2,113	537	2,852	20,944
其他金融負債	—	849	200	—	—
	2,008	6,005	3,445	33,674	67,642
貸款承諾	—	—	—	—	—
金融擔保	8	7,778	—	—	—
於2017年12月31日	9,786	6,005	3,445	33,674	67,642

註釋請參閱第147頁。

市場風險狀況

	頁次
2018年市場風險	136
交易用途組合	136
非交易用途組合	137
資產負債表內涉及市場風險的項目	138
結構性匯兌風險	138
淨利息收益的敏感度	139
資本及儲備的敏感度	140
資產負債管理業務的第三方資產	140
界定福利退休金計劃	140
僅適用於母公司的其他市場風險計量	140

2018年市場風險

市場風險是指匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合；及
- 非交易用途組合。

因制訂保險產品業務產生的市場風險於第86頁討論。

我們管理市場風險的現行政策與慣例概述載於第81頁。

年初全球市場的經濟表現強勁。隨時間推移，由於貿易及地緣政治局勢持續緊張、市場擔憂中國經濟增長放緩，以及英國退出歐盟的形勢持續不明朗，經濟活動呈現不同發展。

發達國家開始實施貨幣緊縮政策。年內美國聯邦儲備局多次提高官方利率，並暗示2019年加息速度將會放緩。債券孳息率開始向上，但仍處於歷史低位。歐元區方面，歐洲中央銀行結束購買債券計劃，儘管經濟增長疲軟及預期通脹來臨會為下次加息時間添加不確定性。

年底的交易賬項估計虧損風險(「VaR」)與上年比較有所下降。交易賬項估計虧損風險的組合成分大致維持不變，當中以利率交易賬項估計虧損風險佔整個交易賬項估計虧損風險的最大部分。

年底的非交易賬項利率估計虧損風險較上年減少，乃由於我們致力減少風險承擔。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

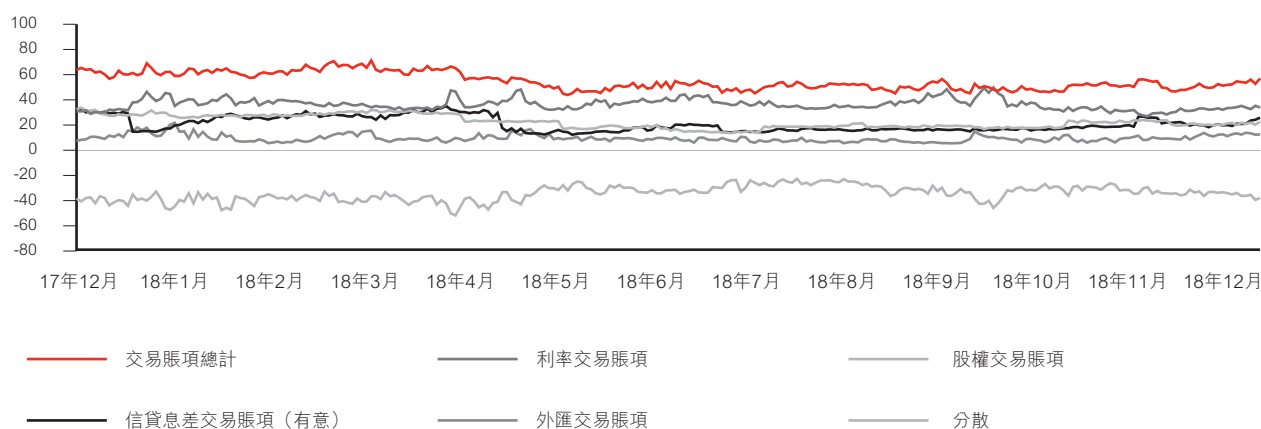
交易賬項估計虧損風險主要在環球資本市場業務出現，與2017年12月31日相比，2018年12月31日的交易賬項估計虧損風險有所下降。年內來自各資產類別的估計虧損風險在有限範圍內上落。

股權及信貸息差交易賬項估計虧損風險中的交易賬項估計虧損風險成分減少，但被利率及外匯交易賬項估計虧損風險成分增加所部分抵銷。

組合分散的效應降低了整體交易賬項的估計虧損風險。

過往一年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(交易用途組合)，99% 1日(百萬美元)



年內集團交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日³⁵

(經審核)

	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ³⁶ 百萬美元	總計 ³⁷ 百萬美元
於2018年12月31日的數額	12.6	33.9	22.6	25.9	(37.9)	57.1
平均	9.5	36.4	22.5	20.7	(34.3)	54.8
最高	21.8	49.9	33.8	35.2		71.2
最低	5.5	27.0	13.5	12.2		43.9
於2017年12月31日的數額	7.4	30.8	32.6	31.1	(38.2)	63.7
平均	10.4	38.2	16.7	15.4	(32.9)	47.8
最高	23.0	67.1	32.6	31.8		70.8
最低	4.9	27.2	9.1	5.1		36.6

註釋請參閱第147頁。

回溯測試

於2018年，集團以實際利潤及虧損為基準進行的回溯測試出現三次例外情況。於2月的例外利潤情況來自指數下跌及持有股票短倉的利潤；於8月的例外利潤情況來自土耳其里拉即期匯率的波動；於12月的例外虧損情況來自並不屬於市場風險模型範圍內的月底調整。

基於上述相同的因素，集團於8月以假設利潤及虧損為基準進行的回溯測試亦出現一次例外利潤情況。

並無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。

回溯測試的結果不包括因公允值調整而出現的例外情況。

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

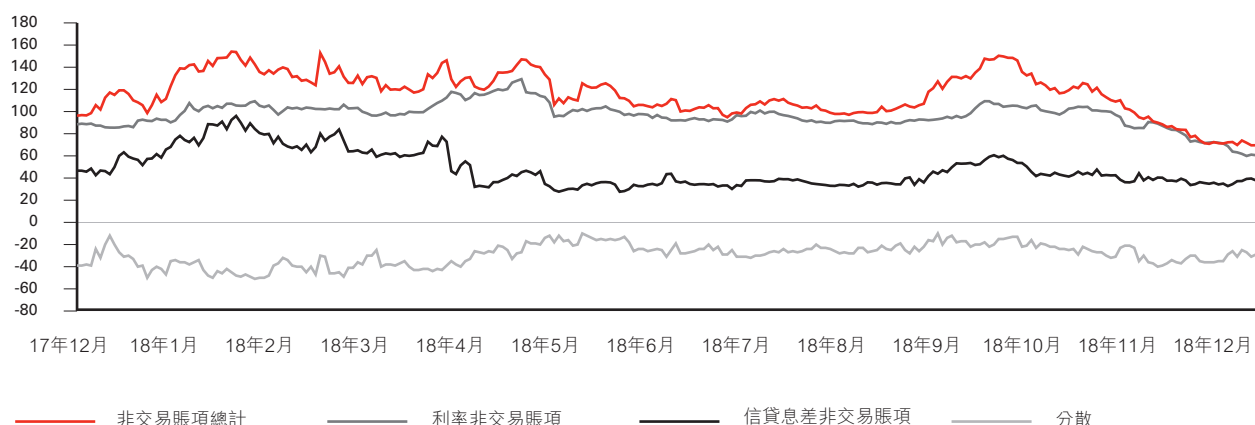
集團的非交易賬項估計虧損風險包括來自所有環球業務的相關風險。非交易用途組合並無大宗商品風險。年底的非交易賬項估計虧損風險較上年減少，原因是非交易賬項利率估計虧損風險組成下降。此乃由於我們的投資組合風險下降，尤其是美國國庫券及機構按揭抵押證券的利率風險降低。

非交易賬項估計虧損風險包括轉移予資產負債管理業務(「BSM」)並由其管理的銀行賬項，以及資產負債管理業務所持有的非交易用途金融工具之利率風險。有關管理銀行賬項利率風險以及資產負債管理業務的角色，於下文「淨利息收益的敏感度」一節中詳述。

非交易賬項估計虧損風險不包括保險業務(詳情於第143頁進一步討論)，以及來自滙豐控股的銀行賬項利率風險。

過往一年非交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)·99% 1日(百萬美元)



集團年內非交易賬項估計虧損風險載於下表。

非交易賬項估計虧損風險·99% 1日

(經審核)

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ³⁶ 百萬美元	總計 ³⁷ 百萬美元
於2018年12月31日的數額	61.4	37.2	(30.6)	68.0
平均	96.8	48.3	(29.1)	116.0
最高	129.3	96.0		154.1
最低	59.9	27.6		68.0
於2017年12月31日的數額	88.5	46.7	(38.9)	96.3
平均	119.0	46.1	(36.9)	128.2
最高	164.1	71.9		183.8
最低	88.5	24.5		93.3

註釋請參閱第147頁。

非交易賬項估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構性匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險。本節及下文各節概述滙豐管理非交易賬項市場風險的範疇。

資產負債表內涉及市場風險的項目

集團綜合持倉中承受市場風險的資產負債表項目如下：

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自環球銀行及資本市場業務。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易賬項風險處理，唯少數情況除外，這些情況主要在環球銀行業務內出現，其短期購入及出售的資產與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶訂立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖我們本身的風險。我們的衍生工具風險大部分來自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動，並就市場風險管理而言，視作交易賬項風險處理。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益中的大部分收益來自計入交易賬項估計虧損風險中的資產與負債。交易收益的調整(例如估值調整)並不影響交易賬項估計虧損風險模型。

適用於按公允值計量之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註1。

結構性匯兌風險

有關我們管理結構性匯兌風險的政策及程序，請參閱第83頁風險管理一節。

結構性匯兌風險指集團於並非採用美元為功能貨幣的附屬公司、分行及聯營公司的投資淨額所產生之匯率風險。結構性匯兌風險的差額於「其他全面收益」項內確認。

結構性匯兌風險淨額

註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
涉及結構性風險之貨幣		
港元	41,477	33,992
英鎊 ³⁶	36,642	37,039
人民幣	27,554	27,968
歐元	20,964	20,269
印度盧比	3,837	4,286
墨西哥披索	4,363	4,270
加元	3,815	4,241
沙地阿拉伯里亞爾	3,913	3,971
馬元	2,572	2,461
新加坡元	2,246	2,433
阿聯酋迪拉姆	2,185	2,054
新台幣	1,904	1,877
澳元	1,823	1,892
印尼盾	1,792	1,845
韓圓	1,285	1,423
瑞士法郎	987	950
泰銖	856	766
巴西雷阿爾	707	745
阿根廷披索	568	753
土耳其里拉	507	778
其他，各少於7億美元	5,762	5,623
於12月31日	165,759	159,636

註釋請參閱第147頁。

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益將會減少27.43億美元(2017年：26.59億美元)。

淨利息收益的敏感度

下表載列在下列情境中，淨利息收益(「NII」)(不包括保險收益)於假設的基本情況下預計會受到的影響：

- 於2019年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪25個基點(對一年及五年的影響)；及
- 於2019年1月1日，所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點(對一年及五年的影響)。

對孳息曲線即時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

	貨幣					總計 百萬美元
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	
2019年1月至2019年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	70	232	198	115	213	828
平行下移25個基點	(160)	(301)	(244)	8	(187)	(884)
平行上移100個基點	147	773	777	408	673	2,778
平行下移100個基點	(523)	(1,046)	(1,122)	9	(772)	(3,454)
2018年1月至2018年12月之變動(根據2017年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	227	179	147	50	203	806
平行下移25個基點	(287)	(305)	(181)	8	(160)	(925)
平行上移100個基點	845	711	600	412	731	3,299
平行下移100個基點	(1,444)	(1,425)	(631)	31	(732)	(4,201)

上表所列各種情境下的淨利息收益敏感度無法直接互相比較。此乃由於有關利率變動的時差與資產負債重新訂價所致。

所呈列的敏感度顯示在靜態的資產負債表和資產負債管理業務的管理層不採取任何行動的情況下，我們對淨利息收益於基本假設下出現的變動之評估。此評估已計及利率行為化、管理利率產品訂價假設及客戶行為的影響，例如在特定利率情境下按揭提前還款或客戶由不付息存款賬項轉移至付息存款賬項。有關情境反映利率震盪對目前市場引伸利率的影響。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年12月31日止12個月預計的淨利息收益增加8.28億美元及27.78億美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年12月31日止12個月預計的淨利息收益減少8.84億美元及34.54億美元。

當將2018年12月與2017年12月平行震盪上移和下移100個基點進行比較時，12個月的淨利息收益敏感度分別減少5.21億美元及7.47億美元。減少的原因是美元金額的變動，主要影響因素包括：資產負債成分變動及利率上升導致不付息負債轉移至付息負債。相比之下，英鎊淨利息收益敏感度有所增加，原因是與英國結構性改革及英國預備退出歐盟相關的流動資金增加。

上述因素亦導致五年期淨利息收益敏感度出現變化。

來自四項環球業務(環球資本市場業務除外)的結構性敏感度在利率上升的環境下為正數，而在利率下跌的環境中則為負數。資產負債管理業務及環球資本市場業務的淨利息收益敏感度狀況，均會在某程度上抵銷上述效應。下表不包括可能進一步抑制抵銷幅度的資產負債管理業務的管理層所採取的任何行動，或環球資本市場業務交易收益淨額之變動。

此項分析的限制於第73頁「風險管理」一節討論。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2019年1月至2019年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	828	1,155	1,416	1,529	1,428	6,356
平行下移25個基點	(884)	(1,127)	(1,206)	(1,296)	(1,597)	(6,110)
平行上移100個基點	2,778	3,863	4,542	4,968	5,096	21,247
平行下移100個基點	(3,454)	(4,632)	(5,276)	(5,691)	(6,187)	(25,240)
2018年1月至2018年12月之變動(根據2017年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	806	1,153	1,326	1,439	1,507	6,231
平行下移25個基點	(925)	(872)	(1,154)	(1,271)	(1,381)	(5,603)
平行上移100個基點	3,299	4,463	5,105	5,472	5,759	24,098
平行下移100個基點	(4,201)	(4,538)	(5,102)	(5,498)	(5,813)	(25,152)

資本及儲備的敏感度

按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備納入為普通股權一級資本的一部分。我們運用此組合的壓力下之估計虧損風險，假設持倉期為一季，按99%的可信程度計算該組合的利率及信貸息差風險對普通股權一級比率造成的潛在下行風險。於2018年12月，組合的壓力下之估計虧損風險為29億美元(2017年：26億美元)。

我們會每六個月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，現金流對沖估值的預期減幅，藉以監察列賬

基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。

下表載列年內列賬基準之現金流對沖儲備對所列孳息曲線變動的**最大及最小**敏感度。有關敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度

	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2018年12月31日		
所有孳息曲線平行上移100個基點	(684)	(492)
佔股東權益總額之百分比	(0.37)%	(0.26)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	720	550
佔股東權益總額之百分比	0.39%	0.30%
於2017年12月31日		
所有孳息曲線平行上移100個基點	(839)	(684)
佔股東權益總額之百分比	(0.44)%	(0.36)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	860	720
佔股東權益總額之百分比	0.45%	0.38%

資產負債管理業務的第三方資產

有關資產負債管理業務管治架構，請參閱第83頁的「風險管理」。

資產負債管理業務的第三方資產於2018年減少5%。現金及於中央銀行之結餘減少170億美元，主要在歐洲，原因是業務之間對現金融資的需求。

銀行同業貸款減少110億美元，主要受亞洲貨幣市場及有期貨業務所推動。

反向回購活動減少160億美元，部分反映北美管理現金盈餘的情況。受到亞洲和歐洲投資增長的推動，金融投資增加170億美元。

資產負債管理業務的第三方資產

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	144,802	161,715
交易用途資產	601	637
貸款：		
—同業	25,257	36,047
—客戶	964	3,202
反向回購協議	22,899	38,842
金融投資	333,622	309,908
其他	6,880	4,648
於12月31日	535,025	554,999

界定福利退休金計劃

倘若各項界定福利退休金計劃之可確定現金流資產不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

有關我們各項界定福利計劃(包括資產分配)之詳情，請參閱財務報表附註6；而退休金風險管理詳情，請參閱第87頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

滙豐控股使用估計虧損風險監察及管理匯兌風險；使用其淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度以及利率缺口重新訂價表管理利率風險。

匯兌風險

滙豐控股於2018年內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下。

滙豐控股－匯兌估計虧損風險

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
於12月31日	77.7	78.9
平均	79.5	86.1
最低	77.7	74.9
最高	93.7	101.2

匯兌風險來自給予附屬公司具資本性質的貸款(此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產)，亦來自結構性外匯對沖。此等貸款因匯率差異而產生的賬面值變動及外匯對沖的公允值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(12個月)

	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2019年1月至2019年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(10)	—	8	(5)	—	(7)
下移25個基點	10	—	(8)	8	—	10
上移100個基點	(38)	—	31	(22)	—	(29)
下移100個基點	38	—	(28)	33	—	43
2018年1月至2018年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	32	—	3	(2)	—	34
下移25個基點	(32)	—	(3)	10	—	(26)
上移100個基點	129	—	12	(6)	—	135
下移100個基點	(129)	—	(8)	40	—	(97)

對孳息曲線瞬時變動的淨利息收益敏感度(5年)

	第1年 百萬美元	第2年 百萬美元	第3年 百萬美元	第4年 百萬美元	第5年 百萬美元	總計 百萬美元
2019年1月至2019年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(7)	(9)	(9)	(4)	(8)	(37)
下移25個基點	10	12	11	11	11	55
上移100個基點	(29)	(36)	(36)	(16)	(32)	(149)
下移100個基點	43	47	47	29	42	208
2018年1月至2018年12月之變動(根據2018年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	34	52	52	53	53	244
下移25個基點	(26)	(47)	(57)	(53)	(53)	(236)
上移100個基點	135	208	210	210	210	973
下移100個基點	(97)	(168)	(189)	(201)	(205)	(860)

上表所列的利率敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線情境下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的假設變動。

此等敏感度顯示我們根據靜態資產負債表假設對在基本假設下出現的變動之評估，並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察淨利息收益在五年期內的敏感度，此舉可反映適用於金融服務控股公司的較長期利率風險管理方法。有關敏感度假設在發行的債項中，倘滙豐控股有權於未來提早贖回日期償付，則於有關日期贖回。下表載列由2018年1月1日起12個月內每季初，假設所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益的影響。

所呈列的淨利息收益敏感度屬指示性質，並根據簡化的情境評估。利率即時上移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年12月31日止12個月預計的淨利息收益下跌700萬美元及2,900萬美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2019年12月31日止12個月預計的淨利息收益增加1,000萬美元及4,300萬美元。

利率重新訂價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新訂價缺口基準管理。下列利率重新訂價缺口表，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構，而當中分別按下一個重新訂價日或到期日/提早贖回日期(以較早者為準)反映發行淨息或定息債務。

滙豐控股的重新訂價缺口分析

註釋	總計 百萬美元	不超過1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	3,509	3,509	—	—	—	—
衍生工具	707	—	—	—	—	707
滙豐旗下業務貸款	79,657	39,316	16,717	18,382	2,000	3,242
滙豐旗下業務金融投資	—	—	—	—	—	—
於附屬公司之投資	160,231	4,703	2,136	379	—	153,013
其他資產	1,077	—	—	—	—	1,077
資產總值	245,181	47,528	18,853	18,761	2,000	158,039
應付滙豐旗下業務款項	(949)	—	—	—	—	(949)
指定按公允值列賬之金融負債	(25,049)	(1,920)	(11,871)	(9,299)	(750)	(1,208)
衍生工具	(2,159)	—	—	—	—	(2,159)
已發行債務證券	(50,800)	(14,879)	(16,753)	(18,156)	(2,900)	1,888
其他負債	(1,156)	—	—	—	—	(1,156)
後償負債	(17,715)	(1,646)	—	(4,476)	(10,317)	(1,277)
各類股東權益總額	(147,353)	(1,450)	(9,861)	(10,777)	(1,372)	(123,893)
負債及各類股東權益總額	(245,181)	(19,895)	(38,485)	(42,708)	(15,339)	(128,754)
對利率敏感之資產負債表外項目		(30,713)	10,544	12,718	6,410	1,041
於2018年12月31日淨利率風險缺口		(3,080)	(9,088)	(11,229)	(6,929)	30,326
累計利率缺口		(3,080)	(12,168)	(23,397)	(30,326)	—
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	1,985	1,985	—	—	—	—
衍生工具	2,388	—	—	—	—	2,388
滙豐旗下業務貸款	88,571	63,237	6,027	12,521	3,351	3,435
滙豐旗下業務金融投資	4,264	2,375	—	—	—	1,596
於附屬公司之投資	92,930	4,866	2,640	—	—	85,424
其他資產	1,596	—	—	—	—	1,596
資產總值	191,734	72,463	8,667	12,521	3,351	94,732
應付滙豐旗下業務款項	(2,157)	—	—	—	—	(2,571)
指定按公允值列賬之金融負債	(30,890)	—	(12,895)	(10,175)	(4,453)	(3,367)
衍生工具	(3,082)	—	—	—	—	(3,082)
已發行債務證券	(34,258)	(8,433)	(9,017)	(14,517)	(3,351)	1,060
其他負債	(1,269)	—	—	—	—	(1,269)
後償負債	(15,877)	(1,918)	(1,798)	(2,000)	(9,713)	(448)
各類股東權益總額	(103,787)	(7,450)	(6,047)	(8,899)	(1,498)	(79,893)
負債及各類股東權益總額	(191,734)	(17,801)	(29,757)	(35,591)	(19,015)	(89,570)
對利率敏感之資產負債表外項目		(41,199)	17,812	14,171	7,705	1,511
於2017年12月31日淨利率風險缺口	39	13,463	(3,278)	(8,899)	(7,959)	6,673
累計利率缺口		13,463	10,185	1,286	(6,673)	—

註釋請參閱第147頁。

營運風險狀況

營運風險為內部程序、人事及系統不足或失靈，或外圍事件對達成策略或目標所構成的風險。

將營運風險減至最低是滙豐僱員的職責。所有僱員均須管理其職責範圍內之業務及運作的營運風險。

我們管理營運風險的現行政策與慣例概述載於第84頁。

2018年營運風險

2018年，滙豐繼續加強監控工作，以管理我們最重大的風險。該等措施包括：

- 進一步監控風險，協助確保我們了解客戶、問正確的問題、監控交易並上報疑慮，以查察、防範及阻止金融犯罪；
- 實施多項措施，以提高第84頁「監管合規風險管理」一節所述有關業務操守的準則；

- 增加監察及加強檢測控制，以管理因新技術與新銀行業務方式產生的詐騙風險；
- 加強內部保安的監控，以防止網絡攻擊；
- 加強監控及保安，以保障使用電子服務途徑的客戶；及
- 加強第三方風險管理實力，以便對任何第三方服務實行一致的風險評估。

有關該等風險性質的詳情載於第69頁「首要及新浮現風險」及第73至88頁「風險管理」。

2018年營運風險虧損

2018年營運風險虧損高於2017年，反映因重大既有操守相關事件而招致的虧損增加。詳情請參閱財務報表附註35及於第66頁計入重大項目之操守相關支出。

制訂保險產品業務風險狀況

	頁次
2018年制訂保險產品業務風險	143
滙豐的銀行保險業務模式	143
計量	143
主要風險類型	145
—市場風險	145
—信貸風險	146
—流動資金風險	146
—保險風險	146

2018年制訂保險產品業務風險

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，並可分類為金融風險或保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。保險風險指損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的風險(金融風險除外)。

我們管理保險風險的現行政策與慣例，概述於第86頁。

滙豐的銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本。我們於銷售點接觸客戶及透過對客戶的認識，從而識別有關需要。集團所制訂的產品大部分銷售額來自儲蓄、萬用壽險以及信用及有期壽險產品。

我們專注發展個人及中小企業業務，從而獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。我們根據營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下的附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們能將部分承保利潤及投資收益保留在集團內部，從而保留與簽發保單相關的風險及回報。

我們在九個國家和地區(香港、法國、新加坡、英國、中國內地、馬耳他、墨西哥、阿根廷及馬來西亞)擁有制訂保險產品的人壽保險附屬公司。我們在印度亦設有制訂人壽保險產品的聯營公司。

倘若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑提供予客戶。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。滙豐在其所有業務所在地均會分銷保險產品。

我們主要由零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務通過分行及直接服務途徑於全球銷售保險產品。

計量

(經審核)

我們的制訂保險產品業務風險狀況使用經濟資本法計量。相關資產及負債以市值基準計算，而所需資本則會根據業務所承擔的風險界定，以確保一年內只有少於二百分之一的機會出現無力償債的情況。經濟資本的計量方法大致符合泛歐保險業資本規例《償付能力標準二》。經濟資本保障率(經濟資產淨值除以經濟資本規定)是一項關鍵的承受風險水平指標。

該類業務現時的承受風險水平維持在140%以上，容忍風險範圍為110%。除了經濟資本外，監管規定償付能力比率亦為一項按實體基準管理承受風險水平的標準。

下表按合約類別及地區分類列示資產及負債的組合成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

	附有酌情 參與條款	單位相連	其他合約 ⁴⁰	股東資產 及負債	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產	66,735	7,337	15,552	7,120	96,744
—交易用途資產	—	—	—	—	—
—指定及其他強制性按公允值計入損益賬 之金融資產	17,855	7,099	3,024	1,264	29,242
—衍生工具	200	—	33	4	237
—按已攤銷成本計量之金融投資	33,575	70	11,597	4,171	49,413
—按公允值計入其他全面收益之金融投資	11,499	—	450	1,385	13,334
—其他金融資產	3,606	168	448	296	4,518
再保險資產	1,255	69	1,368	—	2,692
PVIF	—	—	—	7,149	7,149
其他資產及投資物業	2,670	2	235	453	3,360
資產總值	70,660	7,408	17,155	14,722	109,945
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	1,574	3,884	—	5,458
保單未決賠款	69,269	5,789	12,272	—	87,330
遞延稅項	179	21	15	1,051	1,266
其他負債	—	—	—	3,659	3,659
負債總額	69,448	7,384	16,171	4,710	97,713
各類股東權益總額	—	—	—	12,232	12,232
於2018年12月31日負債及各類股東權益總額	69,448	7,384	16,171	16,942	109,945

註釋請參閱第147頁。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表(續)

(經審核)

註釋	附有酌情參與條款 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他合約 ⁴⁰ 百萬美元	股東資產及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	65,112	9,081	14,849	6,662	95,704
— 交易用途資產	—	—	—	—	—
— 指定按公允價值列賬之金融資產	15,533	8,814	2,951	1,259	28,557
— 衍生工具	286	—	13	41	340
— 金融投資—持至到期日	29,302	—	6,396	3,331	39,029
— 金融投資—可供出售	15,280	—	4,836	1,877	21,993
— 其他金融資產	4,711	267	653	154	5,785
再保險資產	1,108	274	1,154	—	2,536
PVIF	—	—	—	6,610	6,610
其他資產及投資物業	1,975	2	164	1,126	3,267
資產總值	68,195	9,357	16,167	14,398	108,117
指定按公允價值列賬之投資合約負債	—	1,750	3,885	—	5,635
保單未決賠款	67,137	7,548	10,982	—	85,667
遞延稅項	14	6	9	1,230	1,259
其他負債	—	—	—	3,325	3,325
負債總額	67,151	9,304	14,876	4,555	95,886
各類股東權益總額	—	—	—	12,231	12,231
於2017年12月31日負債及各類股東權益總額	67,151	9,304	14,876	16,786	108,117

註釋請參閱第147頁。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表⁴⁵

(經審核)

註釋	歐洲 百萬美元	亞洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	28,631	66,793	1,320	96,744
— 交易用途資產	—	—	—	—
— 指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產	13,142	15,774	326	29,242
— 衍生工具	121	116	—	237
— 金融投資—按已攤銷成本計量	296	48,595	522	49,413
— 金融投資—按公允價值計入其他全面收益	12,453	440	441	13,334
— 其他金融資產	2,619	1,868	31	4,518
再保險資產	249	2,438	5	2,692
PVIF	832	6,195	122	7,149
其他資產及投資物業	1,053	2,280	27	3,360
資產總值	30,765	77,706	1,474	109,945
指定按公允價值列賬之投資合約負債	780	4,678	—	5,458
保單未決賠款	26,375	59,829	1,126	87,330
遞延稅項	209	1,050	7	1,266
其他負債	1,690	1,911	58	3,659
負債總額	29,054	67,468	1,191	97,713
各類股東權益總額	1,711	10,238	283	12,232
於2018年12月31日負債及各類股東權益總額	30,765	77,706	1,474	109,945

金融資產	30,231	63,973	1,500	95,704
— 交易用途資產	—	—	—	—
— 指定按公允價值列賬之金融資產	12,430	15,633	494	28,557
— 衍生工具	169	171	—	340
— 金融投資—持至到期日	—	38,506	523	39,029
— 金融投資—可供出售	15,144	6,393	456	21,993
— 其他金融資產	2,488	3,270	27	5,785
再保險資產	469	2,063	4	2,536
PVIF	773	5,709	128	6,610
其他資產及投資物業	1,666	1,577	24	3,267
資產總值	33,139	73,322	1,656	108,117
指定按公允價值列賬之投資合約負債	739	4,896	—	5,635
保單未決賠款	28,416	56,047	1,204	85,667
遞延稅項	217	1,033	9	1,259
其他負債	2,043	1,209	73	3,325
負債總額	31,415	63,185	1,286	95,886
各類股東權益總額	1,724	10,137	370	12,231
於2017年12月31日負債及各類股東權益總額	33,139	73,322	1,656	108,117

註釋請參閱第147頁。

主要風險類型

保險業務的主要風險為市場風險(特別是利率及股權風險)及信貸風險,其次是承保風險及營運風險。銀行業務承受巨大的流動資金風險,但保險業務的流動資金風險甚小。

市場風險

(經審核)

描述及風險

市場風險指影響滙豐的資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股權及增長資產,以及匯率。

我們的風險視乎簽發合約類別而有所不同。集團最主要的壽險產品為於法國及香港簽發附有酌情參與條款(「DPF」)的合約。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報,同時若基金整體表現允許,則會附加酌情紅利。該等基金主要投資於債券,一部分會分配至其他資產類別,以便為客戶提供更高的潛在回報。

附有酌情參與條款的產品令滙豐承受資產回報變動的風險,從而將影響我們應佔的投資表現。

此外,在某些情況下,資產回報可能變得不足以涵蓋對投保人作出的財務保證,在此情況下,滙豐須承擔相關短缺額。我們會就該等保證的成本持有儲備,而此等儲備會以模型隨機推算。

倘業務所在地的規例設有規定,有關儲備會持作保單未決賠款的一部分,而餘額則列作有關產品的有效長期保險業務現值(「PVIF」)之減額入賬。下表列出就保證成本而持有的儲備總額、支持此等產品的資產之投資回報幅度,以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

保證成本減少至6.69億美元(2017年:6.96億美元),主要由於在香港銷售保證額較低的新產品及模型假設更新的影響。

單位相連合約的市場風險基本上由投保人承擔,但由於賺取的費用涉及相連資產的市場價值,因此一般仍帶有一定的市場風險。

財務回報保證

(經審核)

	2018年			2017年		
	保證之隱含投資回報 %	相關組合之長期投資回報 %	保證之成本 百萬美元	保證之隱含投資回報 %	相關組合之長期投資回報 %	保證之成本 百萬美元
資本	0.0	2.2 – 3.0	100	0.0	2.3 – 3.2	103
名義年度回報	0.1 – 2.0	3.6 – 3.7	78	0.1 – 2.0	3.2 – 3.7	64
名義年度回報	2.1 – 4.0	2.7 – 4.6	420	2.1 – 4.0	3.2 – 4.4	459
名義年度回報	4.1 – 5.0	2.7 – 4.1	71	4.1 – 5.0	3.2 – 4.1	70
於12月31日			669			696

註釋請參閱第147頁。

敏感度

金融市場因素較年初現有經濟假設的變動,對列賬基準除稅前利潤有3.26億美元的負面影響(2017年:正面影響2.96億美元)。下表列出選定的利率、股價及匯率境況對本年度利潤及制訂保險產品附屬公司各類股東權益總額的影響。

在適當情況下,對除稅後利潤及股東權益的敏感度測試所顯示的影響,會加入壓力對PVIF的影響。由於受到包括可能落實的擔保成本及對沖策略在內的因素影響,利潤及各類股東權益總額與各項風險因素之間並非呈直線

關係。因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同的理由,壓力的影響在上移和下移時毋須對等。我們呈列的敏感度並未計及可能減輕市況變動影響的管理措施。所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能出現的不利變化。

由於可供出售債券市值的變動直接於權益中確認,因此利率變動過往對各類股東權益總額有較大影響。於實施IFRS 9後,香港及新加坡的債務證券由可供出售重新分類至已攤銷成本,導致2018年的相關影響減少。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2018年		2017年	
	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	9	(61)	42	(583)
孳息曲線平行下移100個基點	(28)	46	(140)	617
股價上升10%	213	213	223	237
股價下跌10%	(202)	(202)	(225)	(239)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	36	36	24	24
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(36)	(36)	(24)	(24)

信貸風險

(經審核)

描述及風險

信貸風險指由於客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。滙豐旗下制訂保險產品的公司主要有兩大信貸風險來源：

- 為了替投保人及股東賺取回報而投資保費後，與信貸息差波動及債務證券交易對手違責有關的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責且不就已提出的索償進行賠償的風險。

該等項目於結算日的未支付金額載於第143頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素經評估為「滿意」或較高類別(定義見第79頁)，100%風險並非逾期或已減值(2017年：100%)。

支持單位相連負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承擔。因此，我們的風險主要涉及非相連保單未決賠款及投資合約負債以及股東權益。保險金融資產的信貸質素載於第100頁的列表。與信貸息差波動有關的風險很大

程度上可以透過持有債務證券至到期，及與投保人分佔某程度的信貸息差影響予以減輕。

流動資金風險

(經審核)

描述及風險

流動資金風險指某項保險業務儘管有償債能力，但不具備充足的財務資源履行到期責任，或只能按過高成本取得有關資源的風險。

下表顯示於2018年12月31日保單未決賠款的預期未折現現金流。單位相連業務的流動資金風險全部由投保人承擔，而非相連保單的流動資金風險則是與投保人共同承擔。

於2018年12月31日，保單預計期限的分布情況與2017年相若。

投資合約負債的尚餘合約期限載於第280頁附註29。

保單未決賠款的預計期限

(經審核)

	預計現金流(未折現)				
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	總計 百萬美元
單位相連	1,119	2,932	2,684	1,962	8,697
附有酌情參與條款之合約及其他合約	7,459	27,497	46,217	55,989	137,162
於2018年12月31日	8,578	30,429	48,901	57,951	145,859
單位相連	969	3,041	4,695	6,814	15,519
附有酌情參與條款之合約及其他合約	6,916	26,453	43,784	45,334	122,487
於2017年12月31日	7,885	29,494	48,479	52,148	138,006

保險風險

描述及風險

保險風險指由於保險承保參數(非經濟假設)經歷不利情況(在時間或金額上)因而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、失效率及單位成本。

我們面對的主要風險是保單成本(包括賠償及利益支出)在一段時間後可能超過所收保費加投資收益的總額。

第143及145頁的列表按合約類別及地區分類分析我們的壽險風險。

保險風險狀況和相關風險承擔與2017年12月31日觀察所得大致相若。

敏感度

(經審核)

下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司的利潤及各類股東權益總額對非經濟假設各種合理可能變化的敏感度。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。在香港及新加坡，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

對保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就定期壽險組合而言，保單失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生收益。然而，由於存在退保費用，故部分保單失效會對利潤有正面影響。我們對香港及新加坡的單位相連及萬用壽險合約以及法國附有酌情參與條款的合約之保單失效率變動最為敏感。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

敏感度分析

(經審核)

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
於12月31日對除稅後利潤及各類股東權益總額的影響		
死亡率及/或發病率上升10%	(77)	(77)
死亡率及/或發病率下降10%	82	82
保單失效率上升10%	(95)	(93)
保單失效率下降10%	107	106
支出率上升10%	(92)	(92)
支出率下降10%	93	91

風險註釋

- 1 客戶風險評級。
- 2 12個月時間點(「PIT」)概率加權的違責或然率(「PDJ」)。
- 3 滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內。此項風險的管理於第132頁詳述。
- 4 就對外申報目的而言，資產負債管理業務屬企業中心之一部分，而日常營運及風險則由環球銀行及資本市場業務管理。
- 5 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過該等金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為準備。
- 6 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第216頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」一項，包括金融和非金融資產。
- 7 2017年12月31日的餘額已經重列，以包括此前未識別作披露的440億美元貸款承諾(未結算反向回購協議)。
- 8 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。
- 9 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 10 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失的準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。
- 11 購入或承辦信貸已減值(「POCI」)。
- 12 逾期日數(「DPD」)。第二級的未逾期賬項並未於有關數額顯示。
- 13 不包括與違責債務人相關的預期信貸損失及金融工具，因為預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度，較對未來經濟境況的敏感度高。
- 14 包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
- 15 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的預期信貸損失覆蓋比率較低。客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)的覆蓋比率則一般較高。以英國為例，列賬基準之預期信貸損失覆蓋比率為0.39%，英國替代下行境況1為0.43%，英國替代下行境況2至3為0.72%至0.81%。在美國，該等工具之列賬基準之預期信貸損失覆蓋比率為0.11%，香港的列賬基準之預期信貸損失覆蓋比率為0.06%，貿易下行境況則為0.2%。
- 16 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。
- 17 預期信貸損失敏感度僅包括已應用IFRS 9減值規定的資產負債表內金融工具。
- 18 本項披露中，賬面總值指未調整任何虧損準備之金融資產已攤銷成本。由於按公允值計入其他全面收益之債務工具不包括公允值損益，因此，上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不會與資產負債表所示數額一致。
- 19 IFRS 9範圍外的1,880億美元可撤銷貸款及其他承諾於穩健信貸質量分類呈列。
- 20 對多種經濟情境而調整的12個月時間點。
- 21 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第108頁的商用物業包括投資於賺取收益的資產，其次是投資於其建設及發展的多個行業的借款人。
- 22 美國按揭抵押證券。
- 23 2017年12月31日的餘額已經重列，以包括此前未識別作披露的30億美元的履約及其他擔保。
- 24 有關披露為2018年「按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款」列表的比較，並未於《2017年年報及賬目》呈列。
- 25 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下包括四個法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體以單一營運公司的模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 26 呈列的英國滙豐流動資金集團旗下包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc(包括都柏林分行)、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，此等實體以單一營運公司的模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 27 英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而言由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)。
- 28 香港上海滙豐銀行-香港分行及香港上海滙豐銀行-新加坡分行屬香港上海滙豐銀行的重大業務。各分行均接受流動資金及資金風險方面的監察及監控，猶如獨立營運公司。
- 29 比較數字已重新呈列以反映經修訂數字。
- 30 法國滙豐及加拿大滙豐指集團分別在法國及加拿大的綜合銀行業務。就流動資金而言，法國滙豐及加拿大滙豐各自以單一獨立營運公司模式管理。
- 31 滙豐集團採納穩定資金淨額比率(BCBS 295)作為主要內部風險管理計量指標時，根據管理層對於此等資產受壓變現的速度以及估值風險能否降低之看法，在有關的上市股票已得到於交易所買賣的每日現金保證衍生工具對沖其估值風險的情況下，容許營運公司降低該等資產的穩定資金要求規定數額，直至穩定資金淨額比率成為對滙豐或當地營運公司具約束力的監管規定為止。於2018年12月31日，只有英國滙豐銀行有限公司對該等股票應用較低的穩定資金要求規定。呈列的穩定資金淨額比率旨在反映內部管理層對資金風險的見解。
- 32 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。
- 33 結構負債已自「交易用途負債」移至「指定按公允值列賬之金融負債」。比較數字並未重列。詳情載於附註37。
- 34 根據金融擔保可能應付之未折現現金流，按照其可被要求支付的最早日期分類。集團應用是項政策的整體情況於2018年有所改善，因此比較資料已重新呈列。
- 35 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持有。
- 36 組合分散指所持組合包含不同風險類別時產生的分散市場風險效應。此數額反映將多種不同類別風險(例如利率、股權及匯兌風險)納入一個組合內時，非系統性市場風險減低的情況。其計算方法為將個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額相減並取得差額。負數代表組合分散的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額會在不同日期出現，因此就此等指標計算組合分散效益並無意義。
- 37 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加之總和。
- 38 於12月31日，我們有遠期外匯合約50億美元(2017年：50億美元)，以管理英鎊的結構性匯兌風險。
- 39 於附屬公司及股東權益的投資已按任何可提早贖回債券的贖回日期分配。上年度的數字已作修訂，以反映有關分配。
- 40 「其他合約」包括定期壽險、信用壽險、萬用壽險及未列入「單位相連」或「附有酌情參與條款」欄內的投資合約。
- 41 主要包括同業貸款、現金以及與其他非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
- 42 有效長期保險業務的現值。
- 43 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。
- 44 持至到期日之金融投資及可供出售之金融投資。
- 45 滙豐於中東及北非或北美洲並無制訂保險產品的附屬公司。
- 46 法國一組附帶1.25%至3.72%名義年度保證回報的合約全部於2.1%至4.0%類別呈報，與該等合約向投保人提供的平均保證回報2.6%相符。

資本

	頁次
資本概覽	148
資本管理	148
資本	149
風險加權資產	150
槓桿比率	151

資本概覽

資本比率

	於下列日期		
	2018年 12月31日	2018年 1月1日	2017年 12月31日 ¹
	%	%	%
資本指引4過渡基準			
普通股權一級比率	14.0	14.6	14.5
一級比率	17.0	17.4	17.3
總資本比率	20.0	21.0	20.9
資本指引4終點基準			
普通股權一級比率	14.0	14.6	14.5
一級比率	16.6	16.5	16.4
總資本比率	19.4	18.3	18.3

監管規定資本總額及風險加權資產

	於下列日期		
	2018年 12月31日	2018年 1月1日	2017年 12月31日 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資本指引4過渡基準			
普通股權一級資本	121,022	127,310	126,144
額外一級資本	26,120	24,810	24,810
二級資本	26,096	31,014	31,429
監管規定資本總額	173,238	183,134	182,383
風險加權資產	865,318	872,089	871,337
資本指引4終點基準			
普通股權一級資本	121,022	127,310	126,144
額外一級資本	22,525	16,531	16,531
二級資本	24,511	15,997	16,413
監管規定資本總額	168,058	159,838	159,088
風險加權資產	865,318	872,089	871,337

按風險類別分析風險加權資產

	風險 加權資產 十億美元	規定資本 ² 十億美元
信貸風險	691.1	55.3
交易對手信貸風險	47.3	3.8
市場風險	35.8	2.8
營運風險	91.1	7.3
於2018年12月31日	865.3	69.2

註釋請參閱第151頁。

資本管理

(經審核)

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管機構及壓力測試的相關規定。

方法及政策

我們管理資本的方法，是根據監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根

據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。資本管理架構及內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)是集團資本管理政策的支柱，讓我們能以一致的方式管理本身的資本。此架構包括按經濟資本及監管規定資本基礎計算的多項不同資本計量標準。ICAAP旨在評估集團的資本狀況，概括顯示與滙豐的業務模式、策略、表現及計劃、資本風險及對資本進行壓力測試的影響相關的監管及內部資本來源和規定。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估一致。該等風險包括銀行賬項內的信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險、剩餘風險及利率風險。

計劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。經修訂的風險加權資產預測每月提交予集團管理委員會，而列賬基準之風險加權資產則會按計劃受到監察。

集團財務總監負責制訂全球資本分配的原則。我們透過內部管治程序，力求嚴控各項投資及資本分配決策，並設法確保投資回報符合集團的管理目標。我們的策略是將資本分配至不同業務及公司，協助實現回報高於內部最低水平的增長目標，並配合監管規定及滿足經濟資本需求。

我們使用有形股本回報及風險加權資產平均值回報的計量標準，對業務回報施以管理。

資本風險

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產及/或資本狀況。我們會根據資本管理目標評估上下變動情況，並於必要時採取減低風險的行動。

滙豐密切觀察並考慮日後的監管規定變化。巴塞爾銀行監管委員會(「巴塞爾」)於2017年12月公布對巴塞爾協定3框架的修訂，在監管框架各部分引入相當大的變化。於重新校正後，巴塞爾亦於2019年1月公布市場風險加權資產制度(《交易賬的全面檢討》)的最終變化。

巴塞爾公布相關方案將於2022年1月1日實施，並為產出下限設五年過渡規定，開始時比率為50%。最終標準於生效前須納入相關的當地法律。

滙豐將繼續檢討最終方案。鑑於該方案包含大量的國家酌情權，尚未能確定其可能產生的影響。

壓力測試

除年度內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管規定的壓力測試。監管規定的壓力測試對測試頻密度和所得結果精細度的要求有所增加。該等測試包括審慎監管局、聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本規定時，會考慮該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。由審慎監管局進行的壓力測試結果亦會在有需要時導致第二支柱規定下的審慎監管局緩衝生效。

資本生成

滙豐控股乃各附屬公司的股權資本提供者，在有需要時亦向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大

多數來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。滙豐控股的資本管理程序之一，是力求在本身資本組合成分及於各附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

資本

自有資金資料披露

(經審核)

參考*	於下列日期		
	2018年 12月31日 百萬美元	2017年 12月31日 ¹ 百萬美元	
普通股一級(「CET1」)資本：票據及儲備			
1	資本票據及相關股份溢價賬	22,384	18,932
	— 普通股	22,384	18,932
2	保留盈利	121,180	124,679
3	累計其他全面收益(及其他儲備)	3,368	9,433
5	少數股東權益(可計入綜合CET1之金額)	4,854	4,905
5a	獨立審閱中期利潤淨額(已扣除任何可預見支出或股息)	3,697	608
6	監管規定調整前普通股一級資本	155,483	158,557
普通股一級資本：監管規定調整			
7	額外價值調整	(1,180)	(1,146)
8	無形資產(已扣除相關遞延稅項負債)	(17,323)	(16,872)
10	須視乎日後盈利能力之遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)(已扣除相關稅項負債)	(1,042)	(1,181)
11	有關現金流對沖損益之公允價值儲備	135	208
12	計算預期虧損金額所導致之負數	(1,750)	(2,820)
14	因本身信貸狀況改變導致按公允價值計量之負債產生之損益	298	3,731
15	界定福利退休金資產	(6,070)	(6,740)
16	直接及間接持有本身之CET1票據	(40)	(40)
19	由機構直接、間接及以組合形式持有之金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)CET1票據(金額高於10%之限額及已扣除合資格短倉)	(7,489)	(7,553)
28	普通股一級之監管規定調整總額	(34,461)	(32,413)
29	普通股一級資本	121,022	126,144
額外一級(「AT1」)資本：票據			
30	資本票據及相關股份溢價賬	22,367	16,399
31	— 根據IFRS分類為股東權益	22,367	16,399
33	須從AT1逐步撤銷之合資格項目及相關股份溢價賬金額	2,297	6,622
34	計入綜合AT1資本(包括不計入CET1之少數股東權益)、由附屬公司發行並由第三方持有之合資格一級資本	1,516	1,901
35	— 其中：須逐步撤銷由附屬公司發行之票據	1,298	1,374
36	監管規定調整前額外一級資本	26,180	24,922
額外一級資本：監管規定調整			
37	直接及間接持有本身之AT1票據	(60)	(60)
41b	因應於過渡期從二級(「T2」)資本扣減而從AT1資本扣減之剩餘金額	不適用	(52)
	— 由機構直接及間接持有之金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)T2票據及後償貸款	不適用	(52)
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(60)	(112)
44	額外一級資本	26,120	24,810
45	一級資本	147,142	150,954
二級資本：票據及準備			
46	資本票據及相關股份溢價賬	25,056	16,880
47	須從T2逐步撤銷之合資格項目及相關股份溢價賬金額	不適用	4,746
48	計入綜合T2資本(包括不計入CET1或AT1之少數股東權益及AT1票據)、由附屬公司發行並由第三方持有之合資格自有資金票據	1,673	10,306
49	— 其中：須逐步撤銷由附屬公司發行之票據	1,585	10,236
51	監管規定調整前二級資本	26,729	31,932
二級資本：監管規定調整			
52	直接及間接持有本身之T2票據	(40)	(40)
55	由機構直接及間接持有之金融業公司(該機構於有關公司具有重大投資)T2票據及後償貸款(已扣除合資格短倉)	(593)	(463)
57	二級資本之監管規定調整總額	(633)	(503)
58	二級資本	26,096	31,429
59	資本總額	173,238	182,383

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本中適用並有數值之對應項目之編號。
註釋請參閱第151頁。

於2018年，我們一直遵守審慎監管局監管資本充足規定，包括與壓力測試有關的規定。

於2018年12月31日，我們的普通股權一級資本由2017年12月31日的14.5%減少至14.0%。

普通股權一級資本於年內減少51億美元，主要由於：

- 出現55億美元的不利貨幣換算差額；
- 回購20億美元股份；
- 重大持股的價值增加，導致限額扣減項目增加12億美元；及
- 無形資產的減幅擴大11億美元。

但部分減幅被以下因素抵銷：

- 來自利潤(扣除股息及代息股份)的資本生成31億美元；及
- 主要由於分類及計量變動導致的IFRS 9首日過渡影響12億美元。

根據審慎監管局個別資本指引進行的時間點評估顯示，我們於2018年12月31日的第2A支柱資本要求為風險加權資產的2.9%，當中1.6%由普通股權一級資本組成。於2019年1月1日的第2A支柱資本要求增加至風險加權資產的3.0%，當中1.7%須由普通股權一級資本組成。

於2018年5月4日，滙豐改變若干資本證券於監管規定資本項下的確認方式。該等證券先前確認為獲豁免的二級資本，現被視為全面合資格二級資本票據。

風險加權資產

風險加權資產

年內風險加權資產減少60億美元，其中包括由於貨幣換算差額所造成的234億美元減額。若不計及貨幣換算差額，174億美元的增額包括來自資產規模增長的276億美元及來自資產質素變動增加的29億美元，減去由於方法及政策變動的減額92億美元及因模型更新而減少的39億美元。

按環球業務分析風險加權資產

	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
信貸風險	99.6	296.9	172.0	13.8	108.8	691.1
交易對手信貸風險	—	—	45.1	0.2	2.0	47.3
市場風險	—	—	32.4	—	3.4	35.8
營運風險	27.3	24.3	31.5	2.8	5.2	91.1
於2018年12月31日	126.9	321.2	281.0	16.8	119.4	865.3
信貸風險	94.2	277.3	180.2	13.0	120.5	685.2
交易對手信貸風險	—	—	52.4	0.2	1.9	54.5
市場風險	—	—	35.9	—	3.0	38.9
營運風險	27.3	23.7	30.8	2.8	8.1	92.7
於2017年12月31日	121.5	301.0	299.3	16.0	133.5	871.3

按地區分析風險加權資產

	註釋	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
信貸風險		219.5	291.9	47.0	103.1	29.6	691.1
交易對手信貸風險		27.3	9.2	1.0	8.3	1.5	47.3
市場風險	3	24.0	23.3	1.9	8.5	1.4	35.8
營運風險		27.3	39.5	6.8	11.7	5.8	91.1
於2018年12月31日		298.1	363.9	56.7	131.6	38.3	865.3
信貸風險		225.9	284.2	47.7	101.2	26.2	685.2
交易對手信貸風險		27.8	13.0	1.1	10.9	1.7	54.5
市場風險	3	29.0	23.5	3.3	7.1	1.0	38.9
營運風險		28.9	37.1	7.1	12.1	7.5	92.7
於2017年12月31日		311.6	357.8	59.2	131.3	36.4	871.3

註釋請參閱第151頁。

下文說明2018年風險加權資產的變動(不包括貨幣換算差額)。

資產規模

資產規模變動415億美元主要由工商金融業務、零售銀行及財富管理業務以及環球銀行及資本市場業務的貸款增長帶動。就工商金融業務及環球銀行及資本市場業務而言，企業貸款佔最大部分(主要在香港)，反映我們於區內貸款業務的策略焦點及客戶需求。零售銀行及財富管理業務的賬項規模增加65億美元，主要由於亞洲及歐洲的按揭業務受英國經紀服務使用量增加所帶動。

企業中心錄得113億美元的減額，當中包括既有組合減少91億美元以及(主要於香港)貨幣市場存放及存於代理銀行的款額減少。市場風險承擔減少28億美元，主要由於法國的風險項目及利率波動較小。

資產質素

主要由於組合組成有所變動，導致工商金融業務、環球銀行及資本市場業務、環球私人銀行業務及零售銀行及財富管理業務的風險加權資產增加40億美元(主要在歐洲及北美洲)。相關增幅受企業中心(尤其在亞洲)風險參數改善的影響而減低。

模型更新

交易對手信貸風險承擔模型的覆蓋範圍擴展至亞洲及北美洲，令當地的風險加權資產分別減少43億美元及24億美元。

上述跌幅被英國零售及企業模型更新產生的16億美元升幅、德國新應收款項財務模型產生的11億美元升幅及香港住宅按揭模型重建產生的4億美元升幅所部分抵銷。

方法及政策

就內部更新所呈列的100億美元減額來自管理措施，包括對風險參數的調整及確認抵押品方面的改善。此減額被實施IFRS 9對企業中心信貸風險及遞延稅項的影響所造成的8億美元外部更新增幅所部分抵銷。

按主要因素以環球業務分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						風險加權資產總值 十億美元
	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商 金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球 私人銀行 十億美元	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於2017年12月31日之風險加權資產	121.5	301.0	263.4	16.0	130.5	38.9	871.3
資產規模	6.5	30.8	4.2	0.2	(11.3)	(2.8)	27.6
資產質素	0.4	2.0	0.9	0.7	(1.1)	—	2.9
模型更新	1.3	1.7	(6.9)	—	—	—	(3.9)
—改為採用內部評級基準(「IRB」)計算法之組合	0.6	0.8	(0.3)	—	—	—	1.1
—新建/更新模型	0.7	0.9	(6.6)	—	—	—	(5.0)
方法及政策	0.7	(2.4)	(7.3)	0.1	—	(0.3)	(9.2)
—內部更新	0.9	(2.6)	(7.3)	0.1	(0.8)	(0.3)	(10.0)
—外部更新—監管規定	(0.2)	0.2	—	—	0.8	—	0.8
匯兌變動	(3.5)	(11.9)	(5.7)	(0.2)	(2.1)	—	(23.4)
風險加權資產總值變動	5.4	20.2	(14.8)	0.8	(14.5)	(3.1)	(6.0)
於2018年12月31日之風險加權資產	126.9	321.2	248.6	16.8	116.0	35.8	865.3

按主要因素以地區分析風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險						風險加權資產總值 十億美元
	歐洲 十億美元	亞洲 十億美元	中東及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	市場風險 十億美元	
於2017年12月31日之風險加權資產	282.6	334.3	55.9	124.2	35.4	38.9	871.3
資產規模	(0.4)	23.2	0.4	2.6	4.6	(2.8)	27.6
資產質素	2.3	(0.9)	0.1	1.3	0.1	—	2.9
模型更新	2.9	(4.5)	—	(2.3)	—	—	(3.9)
—改為採用IRB計算法之組合	1.4	(0.2)	—	(0.1)	—	—	1.1
—新建/更新模型	1.5	(4.3)	—	(2.2)	—	—	(5.0)
方法及政策	(2.4)	(5.4)	(0.2)	(0.7)	(0.2)	(0.3)	(9.2)
—內部更新	(2.4)	(5.8)	(0.6)	(0.9)	—	(0.3)	(10.0)
—外部更新—監管規定	—	0.4	0.4	0.2	(0.2)	—	0.8
匯兌變動	(10.9)	(6.1)	(1.4)	(2.0)	(3.0)	—	(23.4)
風險加權資產總值變動	(8.5)	6.3	(1.1)	(1.1)	1.5	(3.1)	(6.0)
於2018年12月31日之風險加權資產	274.1	340.6	54.8	123.1	36.9	35.8	865.3

槓桿比率

	於下列日期		
	2018年 12月31日 十億美元	2018年 1月1日 十億美元	2017年 12月31日 ¹ 十億美元
參考*			
20 一級資本	143.5	143.8	142.7
21 槓桿比率風險總額	2,614.9	2,556.4	2,557.1
	%	%	%
22 槓桿比率	5.5	5.6	5.6
EU-23 就資本計量定義的過渡性安排的選擇	已全面實行	已全面實行	已全面實行
英國槓桿比率風險總額—季度均值	2,464.4	2,351.2	2,351.4
	%	%	%
英國槓桿比率—季度均值	5.8	6.2	6.1
英國槓桿比率—季末	6.0	6.1	6.1

* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

於2018年12月31日，根據資本指引4計算的槓桿比率由2017年12月31日的5.6%跌至5.5%。風險承擔額增加主要由於客戶貸款及金融投資有所增長。

集團於2018年12月31日的英國槓桿比率為6%。以此比率計算的風險承擔額中，不包括合資格的中央銀行結餘。

於2018年12月31日，我們3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.5%的額外槓桿比率緩衝及0.2%的逆周期槓桿比率緩衝。此等額外緩衝分別相當於127億美元及47億美元的資本價值。我們的資本狀況超過該等槓桿比率規定的水平。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求金融服務公司至少每年就其風險、資本及管理公布廣泛詳情，從而增加公司的透明度。《2018年12月31日第三支柱資料披露》已上載至滙豐網站(www.hsbc.com)「投資者關係(Investor Relations)」網頁。

資本、槓桿及風險加權資產註釋

- 於2017年12月31日的所有數字乃根據IAS 39按列賬基準呈列。
- 「資本規定」指根據《資本規定規例》第92條，按風險加權資產8%計算的最低總資本要求。
- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各地區相加的總和。

企業管治報告

	頁次
董事會	152
董事會運作	152
董事及集團常務總監履歷	153
董事會狀況	157
董事會下設委員會	158
內部監控	164
內部審計	165
持續經營及可行性	165
股本及其他披露	166
僱員	169
合規聲明	171

董事會

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為股東提供可持續之價值，以及提倡公開和積極討論的文化。

董事會以集團主席為首，為集團制訂策略及承受風險水平。董事會亦根據管理層的建議審批各項致力達致策略目標的資本及營運計劃。

集團主席

杜嘉祺於2017年9月1日獲委任為獨立非執行董事，並於2017年10月1日成為集團非執行主席。

執行董事

集團行政總裁、集團財務總監及集團風險管理總監均為滙豐僱員。

獨立非執行董事

董事會大部分成員為獨立非執行董事。彼等的職責為批評和審視管理層的表現及協助制訂策略建議。彼等亦審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察集團的風險狀況。

全體非執行董事被視為獨立於滙豐，且概無任何關係或情況有可能影響任何個別非執行董事的判斷。為遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》的規定，全體非執行董事已於本年度確認其獨立性。集團非執行主席於獲委任後被視為獨立人士。

董事會及行政責任

集團主席和集團行政總裁的職權分立，分別負責董事會的運作及滙豐業務運作之行政工作。

施俊仁自2017年4月獲委任為高級獨立董事，並於2018年8月獲委任為集團副主席。

集團主席、集團副主席、高級獨立董事及集團行政總裁的角色以書面方式闡述，詳情載於www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities。

董事會授權集團行政總裁負責業務的日常管理工作及執行集團策略，並由集團行政總裁擔任主席之集團管理委員會協助。

集團管理委員會會舉行特別會議，對風險事務進行監督(該等會議稱為風險管理會議，由集團風險管理總監主

持)。集團管理委員會亦會舉行特別會議，對金融犯罪風險進行監督(該等會議稱為金融犯罪風險管理會議，由集團合規總監主持)。

董事會權力

董事會須履行職責，監督滙豐全球業務的管理，過程中可能會根據相關法例、規例及滙豐控股的組織章程細則行使其權力。

董事會保留審批若干事項的權力。該等事項包括年度營運計劃、承受風險水平、表現目標、信貸或市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或變現或增設超出若干限額的新公司、委任特定的高層人員，以及有關資產負債管理政策的任何重大變更。

董事會運作

安銘、費卓成及利普斯基於2018年股東周年大會結束後從董事會退任。彼等退任後，董事會成員人數有所減少，此為董事會持續簡化、明確及加強企業管治工作的措施之一。董事會下設委員會的數目亦由七個減至五個，而附屬公司企業管治亦更趨精簡。

此等變動令權責更加清晰鞏固，有助董事會更專注處理優先要務。

董事會定期審閱有關財務及其他策略目標、主要業務挑戰、風險、業務發展、投資者關係以及集團與主要相關群體的關係的表現報告。於2018年，董事會與新委任的集團行政總裁及其管理團隊一同檢視集團策略，並批准以2020年底作為達標期限的多項優先策略。經彼等批准後，進一步詳情已於2018年6月的簡報會向投資者公布。董事會定期與集團行政總裁及其管理團隊成員一同跟進各項優先策略的進展。

滙豐所有業務均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會的建議，提倡以穩健的風險管治文化作為集團對風險取態之基礎。董事會及相關委員會就維持強健的風險管理架構提供支援。

在集團主席的指示下，集團公司秘書長負責確保董事會及其下設委員會內以及高級管理人員與非執行董事之間均享有暢通無阻的資訊交流，並按需要協助非執行董事進行履任啟導和發展各項專長。

每次舉行董事會會議後及在有需要時，集團主席會於執行董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。

我們鼓勵董事自由及公開地與各級管理層聯絡，以及全面取得所有相關資料。倘若非執行董事前往其他地方出席董事會會議及就其他原因出差，他們可以考察當地業務營運，並與當地管理層會面。

董事可在有需要時採納獨立專業意見，費用由滙豐控股負責。

董事會表現評估

董事會致力定期及獨立地評估本身及其下設委員會的績效。於2018年，董事會實施一項簡化管治舉措，改變董事會及其下設委員會的規模、架構及成員組合。鑑於該等變動屬新近實施，而且需要一段時間才能充分評估

其影響，董事會認為於2018年對其成效進行評估為時過早。所以，獨立外聘服務供應商將於2019年檢討董事會及其下設委員會的績效，並向董事會報告結果。評估的後續程序及行動詳情將載於《2019年報及賬目》內。

董事表現評估

於2018年，集團主席定期與各非執行董事會面，討論個人表現、董事會及委員會管治、投入的時間及業務優先事項等議題。

執行董事需接受個人表現評估，作為全體僱員表現管理程序的一部分。就集團行政總裁而言，此檢討過程由集團主席帶領，並與提名及企業管治委員會討論。誠如本《年報及賬目》的董事薪酬報告所載，集團薪酬委員會考慮由集團主席對集團行政總裁進行評審的結果，以及其對集團財務總監及集團風險管理總監表現的評估，釐定每年的浮動酬勞。

集團主席的表現由高級獨立董事帶領非執行董事進行評估。

集團非執行主席

杜嘉祺 61歲

集團非執行主席

2017年9月獲委加入董事會
2017年10月起擔任集團主席



提名及企業管治委員會主席

才能及經驗：於亞洲及英國金融服務業擁有廣泛經驗。出任現職前為友邦保險控股有限公司(「友邦」)集團首席執行官兼總裁。加入友邦前，擔任英國保誠有限公司集團行政總裁，以及保誠集團亞洲有限公司的創始人及行政總裁。亦曾擔任英倫銀行非執行董事、高盛集團獨立非執行董事及HBOS plc集團財務董事。

現任職位包括：亞洲商務委員會及亞洲環球研究所顧問委員會的成員；彼得森國際經濟研究所董事。

執行董事

范寧 50歲

集團行政總裁

2018年2月獲委加入董事會



才能及經驗：1989年加入滙豐，並協助設立和擴展滙豐環球資本市場亞洲區業務。曾於集團出任多個職位，包括：集團司庫；環球資本市場副主管；環球資本市場歐洲、中東及非洲主管；滙豐環球投資管理行政總裁；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管。2013年

獲委任為集團常務總監兼零售銀行及財富管理業務行政總裁。

現任職位包括：集團管理委員會主席；香港上海滙豐銀行有限公司主席；新加坡金融管理局國際諮詢委員會及世界經濟論壇國際商務委員會成員；氣候融資領導倡議成員。

繆思成 61歲

集團風險管理總監

2014年1月獲委加入董事會



才能及經驗：2005年加入滙豐，出任環球銀行及資本市場的財務及風險管理總監，2010年12月成為集團風險管理總監。具有豐富的風險管理及財務經驗。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。曾任摩根大通公司歐洲區財務總監；Price Waterhouse核數業務合夥人。

邵偉信 52歲

集團財務總監

2019年1月1日獲委加入董事會



才能及經驗：於銀行業擁有逾25年經驗，曾任多家大型銀行的顧問及高層。加入滙豐前，為蘇格蘭皇家銀行集團執行董事兼財務總監。此前，任職於瑞士信貸，離職前為該公司歐洲、中東及非洲地區投資銀行業務聯席主管及環球金融機構集團業務聯席主管。

獨立非執行董事

祈嘉蓮 52歲

獨立非執行董事

2014年3月獲委加入董事會



集團監察委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：具有豐富的金融業監管政策經驗。曾任美國證券交易委員會委員，以首席代表身份，代表美國證交會與20國集團金融穩定理事會和國際證券事務監察委員會進行多邊和雙邊監管事務對話。其他曾任職位包括：美國參議院的銀行、住房及城市事務委員會行政主管和法律顧問；另類投資管理協會主席；一位美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

現任職位包括：Patomak Global Partners高級顧問；財務會計基金會受託人委員會和多個公營及非牟利機構的成員。

史美倫 GBM 69歲

獨立非執行董事

2011年3月獲委加入董事會



金融系統風險防護委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：在香港與中國內地金融和證券業的監管及政策制訂方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會國際顧問委員會副主席。其他曾任職位包括：中國電信股份有限公司、交通銀行股份有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司的非執行董事；香港特別行政區金融發展局主席；香港證券及期貨事務監察委員會副主席。

現任職位包括：香港交易及結算所有限公司主席；香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；倫敦金屬交易所、Unilever PLC 及 Unilever N.V.的非執行董事。

利蘊蓮 65歲

獨立非執行董事

2015年7月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：在金融界擁有逾40年的豐富經驗，曾於英國、美國及澳洲等地擔任投資銀行及基金管理方面的要職，包括就任於花旗銀行及澳洲聯邦銀行。其他曾任職位包括：澳洲摩根大通諮詢委員會及澳洲政府收購事務委員會的成員。

現任職位包括：希慎興業有限公司執行主席；香港上海滙豐銀行有限公司與恒生銀行有限公司的非執行董事，以及國泰航空有限公司的非常務董事；香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員。

卡斯特 64歲

獨立非執行董事

2016年3月獲委加入董事會



集團薪酬委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：在金融服務業擁有逾25年的國際業務經驗。1989年加入AXA S.A.，歷任多項高職，最終成為AXA安盛主席兼行政總裁至2016年9月1日為止。

現任職位包括：General Atlantic特別顧問；蒙田研究所主席；Nestlé S.A.首席獨立董事；法國國家政治科學基金會非執行董事；LeapFrog Investments全球諮詢委員會成員。

苗凱婷 65歲

獨立非執行董事

2014年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：曾任摩根大通公司的國際業務總裁，負責領導該公司的投資銀行、資產管理和財資及證券服務部門，實施環球擴展及國際業務策略；Merck & Co., Inc.及Progressive Corp.的非執行董事；Bank One Corporation執行副總裁兼財務總監；花旗集團執行副總裁兼財務總監。

現任職位包括：北美滙豐控股有限公司主席；First Data Corporation及General Mills Inc.的非執行董事。

埃文斯勳爵 61歲

獨立非執行董事

2013年8月獲委加入董事會



金融系統風險防護委員會主席；提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：在國家安全政策與實務方面具有30年的豐富經驗。曾任英國國家安全局(軍情五處)局長，以及負責監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並參與國家安全委員會的會議。

現任職位包括：英國公職生涯準則委員會及Blackdot Solutions Ltd諮詢委員會的主席；Ark Data Centres非執行董事；多家網絡安全科技公司的顧問。

聶德偉 58歲

獨立非執行董事

2016年5月獲委加入董事會



集團監察委員會、集團薪酬委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：2006年加入標準人壽集團，擔任財務董事，2010至2015年出任行政總裁。其他曾任職位包括：蘇格蘭電力公司的集團財務董事；英國綠色投資銀行有限公司、HDFC Life (India)及倫敦證券交易所集團有限公司的非執行董事；Price Waterhouse合夥人。擁有特許會計師資格。

現任職位包括：沃達豐集團及蘇黎世保險集團的非執行董事。

施俊仁 CBE 59歲**獨立非執行董事**

2014年4月獲委加入董事會
2017年4月起出任高級獨立董事
2018年8月起出任集團副主席



集團監察委員會主席；集團風險管理委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：曾任諾華公司及AstraZeneca plc的財務總監；高盛合夥人兼董事總經理；KPMG合夥人；帝亞吉歐集團的非執行董事兼監察委員會主席。英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

現任職位包括：Proteus Digital Health Inc.及Genomics England Limited的主席；以及Rubius Therapeutics, Inc.的非執行董事。

戴國良 68歲**獨立非執行董事**

2016年9月獲委加入董事會



集團風險管理委員會主席；集團監察委員會、金融系統風險防護委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：為資深國際非執行董事，曾於亞洲、中國、北美洲及歐洲擔任高級營運及管治職務。曾任星展集團財務總監以至總裁兼營運總監、星展集團及星展銀行有限公司副主席兼行政總裁。此前任職摩根大通公司，在紐約、東京及三藩市從事投資銀行工作。其他曾任職位包括：中國銀行股份有限公司、新加坡航空公司、NYSE Euronext、荷蘭國際集團、嘉德置地有限公司、新加坡電信有限公司及仲量聯行有限公司的非執行董事；亞洲伊斯蘭銀行副主席。

現任職位包括：禮來公司、荷蘭皇家飛利浦公司、萬事達卡公司及加拿大退休金計劃投資委員會的非執行董事。

梅爾莫 58歲**獨立非執行董事**

2015年9月獲委加入董事會



集團薪酬委員會主席；集團風險管理委員會、提名及企業管治委員會成員

才能及經驗：曾在多個行業從事法律和人力資源工作，累積豐富經驗，並曾服務於荷蘭銀行業守則監察委員會。曾任職位包括：鹿特丹伊拉斯姆斯大學執行委員會主席；ABN AMRO Bank N.V.高級執行副總裁兼集團人力資源主管；TNT N.V.集團人力資源總監；荷蘭皇家蜆殼集

團資訊科技部人力資源總監；蜆殼國際高級法律顧問；ASML Holding N.V.督導委員會成員。

現任職位包括：荷蘭企業管治守則監察委員會主席；荷蘭安永督導委員會主席；Royal DSM N.V.督導委員會副主席；Mylan N.V.非執行董事；荷蘭最高法院甄選及提名委員會與荷蘭金融市場管理局資本市場委員會的成員。

集團公司秘書長**馬振聲** 51歲**集團公司秘書長**

2013年6月加入滙豐，同年7月成為集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司及BG Group plc的集團公司秘書。

集團常務總監**安奕玲** 50歲**集團人力資源總監**

2017年6月加入滙豐擔任集團人力資源總監。曾於多家其他金融機構擔任高級人力資源及僱員關係職務。蘇格蘭特許銀行學會資深會員；英國特許人事與發展學會會員。

安思明 58歲**環球銀行及資本市場行政總裁**

1994年加入滙豐，2011年成為集團常務總監。法國滙豐主席兼非執行董事；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG及沙地英國銀行的董事。曾任職位包括：英國滙豐銀行有限公司、HSBC Global Asset Management Limited和埃及滙豐銀行的董事；環球資本市場歐洲、中東及非洲主管。

鮑康年 51歲**集團合規總監**

2016年7月加入滙豐，2017年3月獲委任為集團常務總監。曾任瑞銀合規及營運風險監控主管。於管理風險及金融犯罪方面擁有10年經驗，曾於英軍服役16年。

Patrick Burke 57歲**美國滙豐總裁兼行政總裁**

1989年加入滙豐，2015年成為集團常務總監。北美滙豐控股有限公司執行董事、總裁兼行政總裁；美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及HSBC Global Asset Management (USA) Inc.的主席。

高沛賢 57歲
企業傳訊總監

2001年加入滙豐。2010年離開後加入蘇黎世保險集團擔任傳訊主管。2011年重返滙豐，2015年成為集團常務總監。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行董事；企業傳訊環球聯席主管；以及企業發展主管(歐洲、中東及環球業務)。

Pam Kaur 55歲
集團審核部主管

2013年加入滙豐並成為集團常務總監。Centrica plc非執行董事；英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員；金融服務學院院務委員會主席。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢集團主管；花旗集團環球個人銀行服務環球合規總監。

利維 55歲
法律事務總監

2012年加入滙豐並成為集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協會的國家安全及財政健全議題資深顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP的合夥人。

麥廣宏 52歲
集團營運總監

2014年加入滙豐擔任集團營運總監，2015年成為集團常務總監。滙豐環球服務有限公司、HSBC Global Services (UK) Limited及HSBC Group Management Services Limited主席。曾任Boston Consulting Group的英國及愛爾蘭執行合夥人。

Paulo Maia 60歲
拉丁美洲行政總裁

1993年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。Grupo Financiero HSBC Mexico S.A. de C.V.主席、HSBC Argentina Holdings S.A.主席，以及北美滙豐控股有限公司董事。曾任職位包括：加拿大滙豐銀行及澳洲滙豐銀行有限公司的行政總裁。

穆兆景 52歲
集團辦公室主任

任職滙豐已27年，2018年成為集團常務總監。作為集團行政總裁辦公室主任，負責領導集團策略及規劃、集團併購、環球企業傳訊、環球會議及企業活動、集團公共事務及集團企業可持續發展部門。沙地英國銀行、HSBC Middle East Holdings B.V.及HSBC Global Asset Management Limited的董事。擁有特許會計師資格。英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

連卓偉 47歲
零售銀行及財富管理業務行政總裁

2011年加入滙豐，2018年1月成為集團常務總監兼零售銀行及財富管理業務行政總裁。他出任此職前，是集團零售銀行及財富管理業務主管，領導團隊支援零售及財富管理業務的全球發展。此前，曾先後擔任零售銀行及財富管理業務環球營運總監和集團財富管理業務主管。具備豐富廣泛的金融服務經驗，早先是埃森哲合夥人及麥肯錫高級合夥人。

祈耀年 57歲
環球工商金融行政總裁

1992年集團收購米特蘭銀行時加入滙豐，2016年9月1日成為集團常務總監。曾任職位包括：專項及股權融資主管；工商金融策略及發展總監；歐洲工商融資主管；英國工商金融主管及亞洲工商金融主管。

司馬安 43歲
環球私人銀行行政總裁

2007年加入滙豐，2016年2月1日成為集團常務總監。2019年1月1日獲委任為環球私人銀行行政總裁。曾任職位包括：英國及歐洲(英國滙豐銀行有限公司)行政總裁；集團行政總裁辦公室主任兼集團策略及規劃主管；曾擔任英國金融業操守監管局從業員委員會主席、麥肯錫合夥人及高盛經理。

Ian Stuart 55歲
HSBC UK Bank plc行政總裁

2014年加入滙豐，2018年7月1日成為滙豐控股有限公司集團常務總監。2017年4月獲委任為HSBC UK Bank plc行政總裁。金融服務行業協會UK Finance委員會成員。於銀行業擁有逾38年經驗。加入滙豐前，曾在巴克萊領導企業銀行業務6年，以及在NatWest商務理財部門任職22年，期間擔任多項職務。

王冬勝 67歲
香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2005年加入滙豐，2010年成為集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長兼非執行董事；恒生銀行有限公司非執行董事；交通銀行股份有限公司非執行副董事長。其他職位包括：香港總商會常務副主席；香港貿易發展局理事會成員及一帶一路委員會委員；重慶市市長國際經濟顧問團會議成員。

董事會

董事的委任、退任和重選

董事會秉持用人唯才原則，根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分顧及董事會的多元化效益。董事及若干特定高級人員的委任須經過嚴格遴選程序。

董事人數不得少於5位，亦不得超過25位。董事會可隨時委任任何人士出任董事，以填補空缺或加入現有董事會出任新董事。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關委任。

新委任之董事須在獲委任後之股東周年大會上告退，唯有資格參選連任。董事每年由股東提名重選，唯其表現須獲集團主席以及提名及企業管治委員會評為持續滿意。

非執行董事的初始任期為三年，經股東於每屆股東周年大會上重選，一般預期可擔任兩屆，每屆任期為三年。董事會可邀請董事延長任期。超過六年的任期須經由提名及企業管治委員會作出特別嚴格的審查。

非執行董事的委任條款及細則載於委任函件內，當中包括對非執行董事的期望及預期履行職務所需的時間。現時預期的投入時間為每年約75日，並須定期檢討。擔任董事會下設委員會主席的非執行董事預期為集團投入的時間為最多每年100日，而集團風險管理委員會主席預期每年投入最多150日，反映委員會角色及責任的複雜性。所有非執行董事經考慮彼等獲委任時的其他承諾後，均確認彼等能符合此項要求，且實際上大部分非執行董事所投入的時間顯著更多。

於在任期間，倘非執行董事考慮是否接納或改變集團以外的任何承諾，彼等應諮詢集團主席或集團公司秘書長。倘任何額外或變更承諾可能影響董事對集團付出的時間，則須獲集團主席同意。

載列各非執行董事委任條款的函件可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

履任啓導

因應個別需要、技能及經驗，新任董事均獲安排參與正規的履任啓導計劃。一般而言，履任啓導計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連串會議及作實地視察，讓新董事加深了解滙豐業務。董事亦可獲集團公司秘書長提供有關集團的企業管治架構及相關政策，以及彼等作為董事會成員的職責之全面指引。

董事的利益衝突、彌償保證及重要合約

董事會已就董事的利益衝突問題制訂政策及程序。如出現利益衝突，董事會有權予以批准。董事會定期檢討批准利益衝突的情況及批准條款。

公司組織章程細則載有合資格第三方之彌償條文，指明董事和其他高級職員倘因特定責任而遭第三方提出

申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。此外，全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

年內，概無董事直接或間接在滙豐旗下任何公司所訂立之任何重要合約中擁有重大權益。年內，全體董事獲提示彼等買賣滙豐集團證券時的責任，除第168頁所披露者外，全體董事已確認彼等已遵守有關責任。

培訓及發展

於履任啓導期後，我們在集團公司秘書長的協助下為各董事提供培訓及發展機會。透過與集團業務及部門的高級管理人員定期互動及聽取簡報，非執行董事可發展和增進技能和知識。年內，董事及集團公司秘書長必須接受包括反洗錢、防賄賂及反貪污、貫徹良好操守、網絡安全及制裁的各種培訓。

附屬公司企業管治

集團主席於2018年為集團主要附屬公司主席舉辦兩次管治論壇。高級行政人員及有關方面的專家作出解說及主持討論環節。當中包括資本管理、投資者需求、操守、英國監管事宜、資訊科技系統復元力、網絡安全、數據及金融犯罪風險管理。同時亦協定加強主要附屬公司對個別地區管治監督的問責及改善集團與主要附屬公司董事會之間信息流動的措施。此外，彼此亦有就策略規劃周期、減低架構複雜程度、與監管機構互動及董事會繼任計劃進行討論。

2018年，集團監察委員會主席施俊仁及集團風險管理委員會主席戴國良與集團附屬公司的監察及風險管理委員會主席舉辦了地區論壇。

股東參與

董事會十分重視與股東溝通。有關滙豐及其業務的詳細資料於《年報及賬目》、《策略報告》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。

配合此等公布資料，我們亦與機構投資者定期會談，並歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜以及滙豐的業務狀況。

我們鼓勵董事了解主要股東的觀點。

如股東未能循正常途徑解決所關注的事宜，又或該等事宜不適宜循正常途徑解決，可聯絡高級獨立董事施俊仁。股東可透過集團公司秘書長(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)安排聯絡施俊仁。

股東周年大會及其他股東大會

2019年股東周年大會訂於2019年4月12日(星期五)上午11時正假伯明翰International Convention Centre舉行，地址為8 Centenary Square, Birmingham B1 2EA。會議實況將於滙豐網站www.hsbc.com即時播放。於股東周年大會結束後，公眾人士可登入滙豐網站www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。集團歡迎股東出席有關大會。股東可將對董事會的查詢以書面形式發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。

根據英國《2006年公司法》規定，除股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的要求

可由持股佔滙豐控股附屬股東大會投票權之已繳足股本(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)至少5%的股東提出。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提議及擬將提議的決議案內容。相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述滙豐控股於英國的地址提出，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。在應相關要求召開的任何大會上，除要求所提述或董事會提議的事項外，概不得處理任何事項。

董事會下設委員會

董事會於2018年將董事會下設委員會數目由七個縮減至五個。早前授權予行為及價值觀委員會和慈善及社區投資事務監察委員會的職責已轉移予集團內其他更為適合的管治會議。金融系統風險防護委員會於網絡罪行及資訊保安風險的特定責任則轉移到集團風險管理委員會。集團主席肩負了發揚公司文化的責任。提名委員會亦於2018年改名為提名及企業管治委員會，反映其更廣泛的企業管治職權範圍。

各委員會主席於各次會議後向董事會報告重大事項，所有董事會成員均獲發相關會議紀錄。

各委員會角色及職責的詳情載於其職權範圍內，可於網站www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees瀏覽。

與主要附屬公司的互動

董事會透過主要附屬公司管理與各地區的關係。集團董事會與主要附屬公司及彼等各自的下設委員會之間維持緊密互動。董事會可共享會議紀錄，而主要附屬公司董事會及其他高級行政人員的若干任命須由集團董事會下設的提名及企業管治委員會批准。

如第159及161頁集團監察委員會報告及集團風險管理委員會報告所詳述，監察委員會及風險管理委員會的主席論壇可增強我們與附屬公司的互動。各地區附屬公司的監察委員會及風險管理委員會主席均出席地區論壇，以交流有關方面的專業知識，並檢討及討論前瞻性的風險及監察議題。

我們鼓勵董事會成員訪問不同地區，並列席各主要附屬公司的董事會及董事會下設委員會會議。同樣，我們亦定期邀請各地區的董事出席集團層面的委員會會議。

集團監察委員會及集團風險管理委員會就編製財務報表(由主要附屬公司發出確認書支持)，向董事會提出多項建議。

舉報

集團監察委員會負責檢討集團的舉報程序，並就通過相關程序所提出的關注事項連同管理層所採取的回應行動，定期獲取更新資料。

委員會的成效

委員會的成效評估屬董事會整體表現評估的一部分，並透過委員會層面的年度成效檢討進行。此外，委員會的常設議程包括審閱文件及檢討各次會議的成效，以確保有關措施持續有效、具有挑戰性及得到妥善管理。彼等亦會檢討委員會擬議事務的周期性安排。2019年，獨立外聘機構對董事會成效進行評估的結果將參考此檢討過程所得的意見。

2018年董事會及委員會出席紀錄

	股東 周年大會	董事會*	集團監察 委員會	集團風險 管理委員會	集團薪酬 委員會	提名及企業 管治委員會	金融系統 風險防護 委員會	行為及 價值觀 委員會 ¹	慈善及 社區投資 事務監察 委員會 ²
會議次數*	1	9	13	11	8	5	6	2	2
集團主席									
杜嘉祺	1	9/9	–	–	–	5/5	–	–	–
執行董事									
范寧 ³	1	6/6	–	–	–	–	–	–	–
歐智華 ⁴	–	3/3	–	–	–	–	–	–	–
麥榮恩 ⁵	1	9/9	–	–	–	–	–	–	–
繆思成	1	9/9	–	–	–	–	–	–	–
非執行董事									
安銘 ⁶	1	5/5	5/5	–	–	–	–	–	–
祈嘉蓮 ⁷	1	9/9	13/13	–	–	3/3	2/2	–	–
卡斯特 ⁷	1	9/9	–	–	8/8	3/3	–	–	–
史美倫 ^{8,9}	1	8/9	–	–	–	5/5	3/4	1/2	2/2
費卓成 ⁶	1	5/5	–	–	–	–	–	–	–
利蘊蓮 ^{7,9,10}	1	8/9	–	–	6/6	3/3	–	–	–
利普斯基 ⁶	1	4/5	–	4/5	2/2	2/2	–	–	–
梅爾莫 ⁷	1	9/9	–	6/6	8/8	5/5	–	2/2	–
苗凱婷 ⁷	1	8/9	–	10/11	–	3/3	–	–	–
聶德偉 ^{7,9}	1	7/9	13/13	–	6/8	3/3	–	–	–
施俊仁 ^{7,11}	1	9/9	13/13	6/6	–	5/5	–	2/2	–
戴國良 ^{7,12}	1	9/9	1/1	11/11	–	3/3	6/6	–	–
埃文斯勳爵 ⁷	1	9/9	–	–	–	3/3	6/6	1/2	2/2

* 2018年的董事會會議於倫敦、上海及西雅圖舉行。除所列的董事會會議外，2018年亦舉行主席委員會會議。

1 行為及價值觀委員會於2018年解散。

2 慈善及社區投資事務監察委員會於2018年解散。

3 於2018年2月21日獲委任為董事。

4 於2018年2月20日退任董事。

5 於2018年12月31日退任董事。

6 於2018年4月20日退任董事。

7 於2018年4月20日獲委任加入提名及企業管治委員會。

8 於2018年4月20日獲委任加入金融系統風險防護委員會。

9 未能出席一次召集時間甚短的董事會特別會議。

10 於2018年4月20日獲委任加入集團薪酬委員會。

11 於2018年4月20日獲委任加入集團風險管理委員會及於2018年8月6日擔任集團副主席。

12 於2018年12月1日獲委任加入集團監察委員會。

集團監察委員會

成員

施俊仁(主席)

安銘(於2018年4月20日辭任)

祈嘉蓮

聶德偉

戴國良(於2018年12月1日獲委任)

角色及職責

董事會授權集團監察委員會監督所有與對外財務報告相關的事宜。集團監察委員會之職責包括《年報及賬目》、季度報告、分析員簡報和第三支柱資料披露文件。集團監察委員會履行職責時負責監督：

- 財務報表的編製、會計準則的遵守情況和會計判斷；
- 內部財務監控職能的成效；
- 審核部的獨立性和表現；
- 與外聘核數師的關係，包括其獨立性、表現及批准集團審計範疇以外的擬議服務；及
- 舉報(自2018年股東周年大會結束後生效)。

管治

集團財務總監、集團會計總監、集團審核部主管、集團財務主管及其他高級管理層成員定期出席集團監察委

員會會議。外聘核數師亦出席所有會議。集團監察委員會主席及其他成員與管理層定期舉行會議，討論議程的籌劃及於年內發生的特別問題。各次會議包括與內部審核人員及外聘核數師的閉門會議。集團監察委員會主席(亦為集團副主席兼高級獨立董事)監督集團財務總監的繼任程序及遴選工作。

符合監管規定

董事會確認集團監察委員會各成員符合美國證交會準則所界定的獨立性，亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會財務專家，並具備英國及香港《企業管治守則》所要求的最近和相關財務經驗。

集團監察委員會評估會計及財務報告部門的資源是否充足，亦監察與其職責相關的法律及監管環境。

委員會如何履行職責

財務報告

集團監察委員會檢討滙豐的財務及呈報判斷，以及此等判斷應用於集團財務報告(包括第三支柱資料披露)的情況。集團監察委員會亦審閱向外界分析員發布之簡報，包括與滙豐策略行動有關的主要財務衡量指標。

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

年內，集團監察委員會與香港上海滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行、英國滙豐銀

行有限公司、HSBC UK Bank Plc、HSBC Latin America Holdings (UK) Limited、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA的監察委員會保持聯繫。

2018年，集團監察委員會及集團風險管理委員會與附屬公司的監察及風險管理委員會主席連同相關附屬公司的高級管理人員舉辦三次聯合地區論壇，旨在討論共同優先事項、改善和修正計劃、風險狀況及前瞻性議題。論壇亦提供機會進行針對性培訓及對委員會的成效進行檢討。年內，除舉行此等會議外，有關委員會的主席與集團監察委員會成員亦維持正式及非正式的溝通。

主要附屬公司監察委員會的任何任命均須經集團監察委員會審查。集團監察委員會主席會與主要附屬公司監察委員會獲提名的新任主席會面。

內部監控

集團監察委員會評估財務報告內部監控制度之成效及任何對其有影響的發展，藉以協助董事會根據《Sarbanes-Oxley法案》第404條評估財務報告的內部監控。集團監察委員會已接獲確認函，確認行政管理層已經或正就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情載於第164頁。

外部審計

集團監察委員會審閱外聘核數師的審計方針、策略及年度審計結果。委員會於2018年檢討核數師的獨立性、審計質素以及所應用的技術和分析。集團監察委員會成員定期與世界各地合作的審計人員會面，並出席核數師會議。有關與PwC討論的主要事項載於第209頁核數師報告。

集團監察委員會亦有參與集團及其主要附屬公司審計合夥人的輪任和繼任過程。

集團就聘用外聘核數師的僱員或前僱員設有一套政策，並由集團監察委員會負責監察，包括任何違反該政策的事宜。

集團監察委員會定期與外聘核數師單獨會面。集團監察委員會主席亦於年內與審計合夥人定期聯繫。

外聘核數師提供的非審計服務均由集團監察委員會按照審計獨立政策事先批准，以確保有關服務不會構成衝突。有關採用重大非審計服務的詳情載於附註7。

核數師費用	2018年	2017年
	百萬美元	百萬美元
應付費用總額	119.50	129.70
審計以外之其他服務費用	32.90	44.90

在過去三個財政年度各年向核數師所付費用之明細載於財務報表附註7。

年內，集團監察委員會評估PwC作為集團外聘核數師的工作成效。評估時使用問卷，集中考量整體審核流程、工作成效及工作成果的質素。集團監察委員會亦評估自行發現或由PwC報告對核數師獨立性構成潛在威脅的事宜。集團監察委員會認為PwC具獨立性，而PwC已根據專業道德標準，向集團監察委員會提供書面確認，說明該公司於2018年保持獨立。

因此，集團監察委員會向董事會推薦續聘PwC為核數師。

有關續聘PwC及其2019年審計費用的決議案，將於2019年股東周年大會上向股東提呈。

內部審計

集團監察委員會批准審核部的年度計劃、資源及預算，亦檢討集團審核部主管的工作表現及成效。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報及就行政事務向集團行政總裁匯報，集團監察委員會在其他管理層避席下，定期與集團審核部主管會面。集團監察委員會成員亦會與世界各地的重要審計團隊會面。2018年，集團監察委員會更審議了審計質素及所應用的技術和分析，認為審核部的職能仍然卓有成效。集團監察委員會亦檢討了審核部的繼任計劃。

2018年之主要工作及審議的重大事項

內部監控架構

集團監察委員會繼續監察提升公司層面監控水平的進展。2018年內，集團監察委員會透過一系列深入工作，監察因應已識別的監控缺失而採取的補救措施，並注意到有關工作於年內進展良好。集團監察委員會亦持續監察資訊科技使用權管理監控的修正措施。在有關公司層面關鍵控制的工作與集團風險管理委員會重疊的情況下，兩個委員會已舉行聯席會議。

實施IFRS 9

2018年內，集團監察委員會省覽有關管理層對集團預備實施IFRS 9的詳細介紹及最新資料，尤其著重IFRS 9的前瞻性預測及其與監管壓力測試的關連。集團監察委員會與相關附屬公司監察委員會詳細討論了英國經濟前景的重大不確定性及中美貿易等無法輕易創建減值風險模型的情況。

交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)

集團監察委員會省覽交通銀行估值所用假設的定期更新資料，監察宏觀經濟及交通銀行專屬的減值指標，以及審視管理層進行減值評估的結果。當中大部分工作與香港上海滙豐銀行的監察委員會共同進行。

解決計劃

集團需要制訂一項復元計劃，當中列明集團面臨嚴峻財務壓力時需要啟動的復元方案。2018年內，集團監察委員會省覽集團復元計劃架構的最新資料。除了考慮集團復元計劃外，委員會亦考慮有關計劃與集團風險管理架構的整合情況。

設立分隔運作銀行

2018年內，集團監察委員會審議了有關成立分隔運作銀行(即英國滙豐)及為集團旗下銀行提供服務的內部服務公司的會計判斷。

銀行同業拆息

集團監察委員會省覽有關終止採用銀行同業拆息的風險簡報。

舉報

集團監察委員會檢討集團舉報政策及程序的獨立性、自主性及成效，其中包括保障指控受到不利對待的員工的程序。

2018年審議的重大會計判斷包括：

主要範疇	採取之行動
預期信貸損失減值	集團監察委員會審議個人及批發貸款的貸款減值準備。具體判斷包括英國經濟的不確定性及中美貿易戰升溫風險對計量預期信貸損失減值的影響。委員會亦審議年終賬目中與預期信貸損失有關的披露資料。
交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之減值測試	年內，集團監察委員會審議了滙豐於交通銀行的投資之定期減值檢討。集團監察委員會的檢討事項包括減值檢討結果對預計日後現金流的估算及假設和監管資本假設的敏感度及模型對長期假設(包括折現率的持續合適性)的敏感度。
為法律訴訟及監管事宜提撥準備是否恰當	集團監察委員會省覽管理層之報告，審議有關法律訴訟及監管事宜的準備確認及撥備金額以及就此存在的或有負債。已處理的特定範疇包括有關以下各項調查所產生之準備及或有負債的會計判斷：(a) 全球監管機構及競爭和執法機構就外匯市場交易活動進行調查；(b) 多個稅務行政機關、監管機構及執法機構就滙豐的瑞士私人銀行業務進行調查；及(c) 美國科羅拉多州檢察官就過往銷售美國按揭證券化產品可能違反《1989年金融行業改革、恢復及執行法》(美國法典第12卷第1833a條)進行調查，而相關調查已於年內解決。
取代基準利率	集團監察委員會審議了截至2018年12月31日取代基準利率對於對沖會計關係的會計影響，以及對金融工具的長遠廣泛會計影響。集團監察委員會審議了管理層的判斷，認為於2018年12月31日改變對沖會計並不合適，根據基準利率過渡至新無風險利率的未來市場發展，日後會持續檢討此立場。
季度及年度報告	集團監察委員會審議有關季度及年度報告的主要判斷。集團監察委員會審閱向外界分析員發布之草擬簡報，以及滙豐策略行動內的主要財務衡量指標。
金融工具估值	集團監察委員會審議釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷。集團監察委員會審議估值監控架構、估值指標、年終重大判斷及新浮現的估值問題。
可行性聲明	根據英國《企業管治守則》訂明的條文，董事已就集團及母公司的主要風險進行了一次嚴格評估。集團監察委員會審議了董事認為集團及母公司將能持續經營及償還到期債務的判斷，以及可行性聲明涵蓋三年時間屬合適的判斷。
稅項相關判斷	集團監察委員會審議集團遞延稅項資產(尤其是在美國的遞延稅項資產)的可收回程度。集團監察委員會亦就滙豐於2016年出售巴西業務時同意的稅務彌償審議了管理層作出的相關判斷，當中包括審議估計彌償項下責任所使用的主要數據和假設。
與英國客戶有關的補救措施	集團監察委員會就集團因在英國不當銷售還款保障保險保單及因該等保單在若干條件下賺取之佣金而作出的賠償，審議了所提撥的賠償準備，包括管理層對截至2019年8月的申索時限產生的影響作出的判斷。此外，集團監察委員會亦監控有關營運程序補救措施及相關客戶賠償的進展。
界定福利退休金會計方法	上訴法院於2018年10月26日就保證最低退休金平等化裁定萊斯銀行集團敗訴後，滙豐已於收益表中確認英國界定福利退休金計劃的過往服務成本，集團監察委員會審議了相關的會計方法。
IFRS 16「租賃」	集團監察委員會審議自2019年1月1日起採用IFRS 16「租賃」的估計影響以及相關披露。
經調整利潤衡量指標	於整個年度，集團監察委員會審議管理層對經調整利潤的非公認會計原則的衡量指標。集團監察委員會亦審議了該等衡量指標的修訂政策，認為其與集團策略一致。

集團風險管理委員會

成員

戴國良(主席)

利普斯基(於2018年4月20日辭任)

苗凱婷

梅爾莫(於2018年4月20日獲委任)

施俊仁(於2018年4月20日獲委任)

獨立顧問

Andrew France(於2018年7月1日獲委任)

獨立顧問支持委員會的工作，並擁有與世界各地政府及私人公司合作的豐富經驗，以確保資訊、技術及關鍵國家基礎設施的安全。

角色及職責

集團風險管理委員會具有監督企業風險管理、風險管治及內部監控制度(集團監察委員會監督的內部財務監控制度除外)的非執行責任。集團風險管理委員會在金融系統風險防護委員會的支援下全面審視風險。金融系統風險防護委員會是董事會下設的委員會，負責監察金融犯罪、防賄賂及反貪污的相關風險。金融系統風險防護委員會負責向集團風險管理委員會匯報二階風險。該等委員會擁有共同成員，各成員和與會者亦有密切交流，進一步加強了委員會之間的適當聯繫和信息流通。2018年

4月，集團風險管理委員會承接金融系統風險防護委員會監督網絡罪行風險及資訊保安風險的責任，也承接了行為及價值觀委員會監督人事風險及僱員操守的責任。

管治

集團風險管理委員會履行職責時，獲集團風險管理總監、集團財務總監、集團審核部主管、集團財務主管、環球合規部主管及環球風險策略部主管全力協助，相關主管均定期出席集團風險管理委員會會議，以貢獻彼等於相關領域的專業知識及洞察力。彼等與第一道防線的業務、部門及區域領導、第二道防線的風險管理人員及第三道防線的內部審核人員共同協助委員會成員檢視當前及前瞻性風險事項並就此提出質疑。

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，確保兩個委員會合作無間，能夠適當處理任何範疇的重大重疊問題，並改善委員會之間的溝通。集團風險管理委員會及集團監察委員會的主席積極參與對方委員會的會議議程。此外，集團監察委員會主席是集團風險管理委員會的成員，而集團風險管理委員會主席也是集團監察委員會的成員，藉此加強兩個委員會之間的聯繫配合及信息交流。

集團風險管理委員會規劃其會議議程並利用控股公司董事會(及集團風險管理委員會)在海外舉行的會議，以及集團風險管理委員會主席每年訪問主要附屬公司風險管理委員會的機會，積極鼓勵主要附屬公司風險管理委員會主席親自參與集團風險管理委員會會議、檢討、壓力測試以及全年的資本及流動資金管理會議。

集團風險管理委員會主席及成員定期與集團風險管理總監和集團審核部主管舉行會議，並在管理層避席下與外聘核數師會面。

委員會如何履行職責

每次會議中，集團風險管理委員會審閱集團風險狀況報告。有關報告指出集團企業風險報告中出現的主要議題和常見問題，亦載列了對集團承受風險水平聲明、首要及新浮現風險以及集團風險圖譜的綜合見解，並清楚列明對監察及監督各項風險負責的董事會下設委員會，同時指明管理層須以壓力測試評估相關風險防護能力的範疇。

第69頁載列集團首要及新浮現風險、風險圖譜及承受風險水平的詳情。集團風險管理委員會省覽有關多個議題的簡報，包括壓力測試及主要市場發展的概況。此外，集團風險管理委員會就風險相關事件要求管理層提交報告及更新資料，以便深入探討，並會省覽有關集團管理委員會在風險管理會議上所討論事項之定期報告。

集團風險管理委員會每半年檢討承受風險水平聲明的任何修訂，並會就任何修訂向董事會提出建議。委員會檢討管理層對風險的評估，並審查管理層建議的減低風險措施。

集團風險管理委員會依據環球業務及地區內三道防線的數據，制訂前瞻性的主題議程。委員會同時深入探討策略事項的風險影響、各地區的特定風險、重大項目及集團風險管理委員會在審議和商討中發現的主要主題風險。透過積極邀請主要附屬公司的風險管理委員會主席出席集團風險管理委員會會議及主題檢討、在集團風險管理委員會議程中安排地區更新簡報會、進行全面深入探討及與附屬公司分享集團風險管理委員會見聞及洞見，集團風險管理委員會進一步加強與主要附屬公司風險管理委員會以及該等風險管理委員會之間的連接、聯繫及雙向信息流動。

此外，主要附屬公司風險管理委員會的任何新委任須由集團風險管理委員會審核。集團風險管理委員會主席亦會與主要附屬公司風險管理委員會的任何建議新任主席會面。

2018年內，集團風險管理委員會經細閱集團就資本管理及流動資金充足程度評估按監管規定呈交的報告後提出知情檢討意見及質疑。集團風險管理委員會積極檢討集團流動資金風險管理改善計劃的執行進度，並持續監督集團的監管及內部壓力測試計劃，就主要測試的設計、重要假設及結果作出具體檢討及提出質疑。

集團風險管理委員會透過檢討，包括與集團人力資源總監及集團業務主管，以及在監察委員會及風險管理委員會的主席論壇上進行檢討，行使其對監督人事風險及僱員操守的管治，從而促進正確的行為，以支持公平公正的客戶服務，並保障市場的穩健。集團風險管理委員會繼續監督環球資本市場業務的操守提升計劃是否有效實施，並提出相關質疑，以及審議電子銀行服務逐漸發展所帶來的新興機遇、道德問題及風險。審核部定期報告獨立操守評估結果，以及審計工作所突顯的特定議題。

就因應與美國司法部訂立的2018年外匯延後起訴協議及與聯邦儲備局訂立的2017年同意令之相關指控而實施的修正計劃而言，集團風險管理委員會負責監督其進展情況。

集團風險管理委員會檢討滙豐在加強集團網絡保安方面的進展及為減輕網絡風險所採取的行動。集團風險管理委員會亦對集團改善其面對假定中斷時的營運復元力的持續進展作檢討及提出質疑，尤其在集團的主要基礎設施功能及優先業務方面。

2018年之主要工作及審議的重大事項

主要範疇	採取之行動
集團承受風險水平聲明和根據承受風險水平聲明監察集團的風險狀況	集團風險管理委員會進行每半年一次的檢討後，認為毋須對2018年的整體承受風險水平作出任何重大修改。集團風險管理委員會透過引入與集團最關鍵模型及資訊科技服務相關、適用於模型風險及系統與數據完整性風險的新承受風險水平計量指標，擴大關注範圍。
資本及流動資金	集團風險管理委員會與管理層全面合作，評估集團流動資金及資金風險承受水平和風險管理架構成效，並提出相關質疑。集團風險管理委員會持續檢討集團的資金計劃，確保計劃全面、嚴謹和具前瞻性。委員會已檢視集團個別流動資金充足程度評估程序及內部資本充足程度評估程序，並提出相關質疑。集團風險管理委員會亦鼓勵加強主要附屬公司風險管理委員會對各自資本及流動資金計劃的審查及質疑。
壓力測試	集團風險管理委員會已詳細檢討審慎監管局壓力測試的境況和方針並提出相關質疑，亦審議了年度周期境況的結果。委員會年內持續檢討及監察監管規定及內部環球壓力測試計劃。
執行風險	集團營運總監定期提交報告，在會議上向集團風險管理委員會匯報集團最優先的變革及改革計劃，以及為適當管理已識別風險而實施的減低風險措施之最新進度及狀況。
內部監控及風險管理	集團風險管理委員會檢討集團風險管理架構及內部監控制度（但不包括由集團監察委員會負責之內部財務監控制度）以及2018年內對其有所影響的事態發展，作為董事會評估內部監控工作之一部分。集團風險管理委員會檢視非金融風險管理的成效，特別關注數據管理、資訊及網絡風險、人事風險及僱員操守、模型風險管理、資訊科技及營運復元力以及第三方風險管理，並提出相關質疑。
深入檢討	集團風險管理委員會深入檢討有關集團處理信貸風險承受水平、數據管理及策略、模型風險管理、資訊科技保安、非金融風險管理、流動資金及資本管理、人員風險及員工操守與資訊科技及營運復元力的風險管治與影響。
集團風險管理委員會與附屬公司風險管理委員會的聯繫	集團風險管理委員會於2018年內持續加強與附屬公司風險管理委員會之間的聯繫及相互的信息流通。主要附屬公司的風險管理委員會主席均持續積極參與集團風險管理委員會會議。此外，集團風險管理委員會主席亦出席主要附屬公司於亞洲、英國、歐洲、美國、拉丁美洲、加拿大及中東的風險管理委員會會議。2018年，集團風險管理委員會聯同集團監察委員會將先前的年度監察及風險管理委員會主席會議加強為三個緊湊的區域監察及風險研討會及會議，供亞太區、歐洲、中東及南北美洲的附屬公司委員會領導層出席。

金融系統風險防護委員會

成員

埃文斯勳爵(主席)

祈嘉蓮(於2018年4月20日辭任)

戴國良

史美倫(於2018年4月20日獲委任)

費斯域·CMG(非董事成員)

夏力達·CB(非董事成員)

Hogan-Howe 勳爵(非董事成員)

David Irvine·AO(非董事成員)

Clovis Meath Baker·GMG(非董事成員)(於2018年4月16日辭任)

Nehchal Sandhu(非董事成員)(於2018年4月16日辭任)

John Raine·CMG(非董事成員)

薩維迪(非董事成員)

六名非董事成員為委員會工作提供協助，他們具備地緣政治風險、金融犯罪風險、國際安全及執法事項方面的廣泛經驗。

角色及職責

委員會肩負監督以下事宜的非執行責任：金融犯罪及濫用金融系統(尤其是反洗錢、制裁、資助恐怖主義、資助武器擴散、防賄賂及反貪污)。其亦負責監察和檢討管理層所制訂政策及程序的成效並就此向董事會提供意見，以確保滙豐履行監管及執法機構所訂責任。

2018年之主要工作及審議的重大事項

金融犯罪

委員會監察集團實施環球標準計劃的進展，並審議集團監控金融犯罪風險的成效。

防賄賂及反貪污

委員會檢討為應對主要賄賂及貪污風險所開展的工作，以及管理層在落實更嚴格的防賄賂及反貪污合規架構方面的進展。

與內行人士合作

委員會負責與內行人士聯絡，以確保就內行人士的建議採取行動。

集團薪酬委員會

成員

梅爾莫(主席)

卡斯特

利普斯基(於2018年4月20日辭任)

聶德偉

利蘊蓮(於2018年4月20日獲委任)

角色及職責

委員會負責就集團的薪酬政策制訂總體原則、參數及管治架構，並釐定執行董事及集團其他高級僱員的薪酬。委員會從貫徹有效管理風險及符合各司法管轄區監管規

定之角度定期檢討集團的薪酬政策。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。

有關委員會職責及工作的報告全文載於第172至202頁。

提名及企業管治委員會

成員

杜嘉祺(主席)

史美倫

利普斯基(於2018年4月20日辭任)

梅爾莫

施俊仁

祈嘉蓮(於2018年4月20日獲委任)

卡斯特(於2018年4月20日獲委任)

埃文斯勳爵(於2018年4月20日獲委任)

利蘊蓮(於2018年4月20日獲委任)

苗凱婷(於2018年4月20日獲委任)

聶德偉(於2018年4月20日獲委任)

戴國良(於2018年4月20日獲委任)

角色及職責

委員會按需要主理董事會委任程序、議定委任的準則並委託獨立外聘人事顧問物色人選。在該程序結束時，委員會將提名董事人選。於履行其職責時，委員會定期檢討董事會的架構、規模及組成，當中考慮因素包括技能、知識、獨立性及董事會的多元化程度，確保其與集團的優先策略保持一致。委員會決定董事會下設委員會的成員任命，並審視集團多家最重要營運附屬公司的董事會成員任命。

委員會亦負責監督集團內20個首要職位的繼任計劃及繼任人選，包括對該等人選實施的個人發展計劃之進展。

委員會職權範圍於2018年有所擴大，現亦監督集團企業管治架構，向董事會提供建議，以確保架構維持穩定並反映最佳做法。

2018年之主要工作及審議的重大事項

繼任計劃

委員會於2018年主理集團財務總監的繼任程序。此涉及根據客觀標準於內部及向外物色候選人，且顧及多元化(包括性別)的效益。委員會亦聘用獨立外聘顧問，為委員會物色合適人選的工作提供諮詢及支持。經初步面試過程後，一個由集團主席、集團副主席兼高級獨立董事、集團行政總裁及集團人力資源總監組成的小組委員會獲委任負責確定優先候選人名單。委員會討論候選人名單並向董事會提出了建議。於2018年6月25日，董事會宣布邵偉信接替麥榮恩出任集團財務總監，由2019年1月1日起生效。

企業管治

年內，委員會的職權範圍擴大至包括監督及監察集團企業管治架構。如有需要，委員會將向董事會提出建議，以確保架構符合最佳企業管治標準及常規，同時就集團的規模、複雜程度及策略而言維持適切。委員會亦負責

監督適用企業管治守則的遵行情況，並向董事會提出企業管治披露建議以供批准，包括載於《2018年報及賬目》第152及171頁的企業管治聲明。

多元化

於2018年，董事會更新了多元共融政策，以確保滙豐及相關群體繼續受益於由不同背景董事組成的董事會，其族裔、經驗、年齡、出生地及性別更貼切地反映滙豐客戶及所服務社區的多元。董事會的多元化政策可於www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities瀏覽。

於執行該政策時，董事會致力實現Hampton-Alexander Review及Parker Review所建議的多元化目標，其中最值得注意的是於2020年前女性董事佔董事會人數比例必須達33%及於2021年前最少有一名董事會成員具有少數族裔背景。委員會將監察該等目標，並定期在《年報及賬目》中報告其表現。

於刊發日期，董事會成員中36%為女性，而具有少數族裔背景的成員有三名。

主席委員會

主席委員會在各次預定董事會會議之間代表董事會處理有待董事會批准的特別和其他事項。委員會於必要時舉行會議，出席會議的規定人數按須予處理的建議事項性質而定，如職權範圍所述。

內部監控

董事會負責維持及檢討風險管理及內部監控制度的成效，並釐定集團於達致策略目標時願意承擔的各項風險之合計水平及類別。

為符合此要求並根據金融業操守監管局手冊及審慎監管局手冊履行責任，我們已制訂一系列程序，以防止資產被未經授權挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。

有關程序提供合理保證，以免出現重大失實陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為集團提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年頒布的董事工作指引、內部監控及相關金融及業務報告指引。於本年度及直至2019年2月19日（即《2018年報及賬目》獲通過之日），我們一直實施該等程序。

風險管理及內部監控的主要程序包括下列各項：

- **遵守集團的環球標準手冊**：集團的環球標準手冊概述集團在任何地方經營業務必須秉持的核心原則。整個集團內的所有其他政策及程序均經環球標準手冊全盤管理。環球標準手冊的規定屬強制性質，集團內所有業務（不論業務性質或地區）均適用及必須遵循。2019年，環球標準手冊將由一套環球原則所取代。
- **由董事會釐定授予權限**：除了留待董事會專責處理的若干事宜外，集團行政總裁已獲授予權限及權力管理集團日常事務，包括再授出該等權限及權力的

權利。各相關集團常務總監或執行董事已獲授權管理本身所負責業務或部門的日常事務。獲董事會授權的個別人士，須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務或部門的監控制度。集團旗下公司的業務管理層獲授權訂立信貸及市場風險交易，唯附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸方案須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會匯總以分析集團整體的風險集中度。

- **識別及監察風險**：集團已制訂各種制度和程序以識別、評估、監控和監察滙豐面對的各類重大風險（載於集團整體風險管理架構內）。集團的風險計量及匯報系統務求確保識別重大風險，涵蓋支持妥善決策所需的一切特性，以及準確評估此等特性，且及時傳達資料，從而成功管控並降低風險。
- **市況／市場慣例的改變**：已制訂程序識別因市況／市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，此等風險可能增加集團的虧損風險或聲譽受損風險。集團採用首要及新浮現風險管理架構，當中匯集所有現有及前瞻性風險，讓集團能夠採取措施防止風險出現或限制其影響。
- **風險管理責任**：根據三道防線模型，全體僱員均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。此模型以工作為基礎，釐清管理層就風險管理及監控環境負有的責任。第二道防線為特定的風險範疇制訂管理政策和指引、就有關風險提供意見與指引，並為有效管理風險而向第一道防線（即風險責任人）提出質疑。
- **策略方案**：集團會根據整體策略架構，編訂各環球業務、環球部門及業務所在地區的策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司均會根據承受風險水平（說明集團在落實策略時可以承擔的風險類別和風險額）的詳細分析編訂及採納年度營運計劃，並於其中載明主要業務計劃和該等計劃可能產生的財務影響。
- **附屬公司向集團風險管理委員會證明**：主要附屬公司的風險管理委員會每半年向集團風險管理委員會作出確認，確定委員會已就所提供資料的質素對管理層提出質疑，同時已檢討管理層為應對任何預示會嚴重偏離集團承受風險水平的新浮現問題或趨勢而建議採取的行動，且已實施的風險管理及內部監控制度乃屬有效運作。

董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會定期檢討集團風險管理及內部監控制度的成效。

2018年，加強營運復元能力及投資於科技監控為滙豐重點關注的領域。集團繼續引入營運風險管理架構並投資於非金融風險管理基礎設施。集團亦繼續進行加強非金融風險的承受水平架構的工作，並提高採用端對端風險及監控評估過程的一致性。儘管尚有很多需要努力的地方，但滙豐在加強監控環境方面已取得了進展，於2019

年將繼續視之為優先處理事項。

集團風險管理委員會及集團監察委員會已接獲確認函，確認行政管理層已經或正就透過集團監控架構的運作所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。

對財務報告進行內部監控

滙豐須遵守美國《2002年Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定，並評估截至2018年12月31日財務報告內部監控的成效。集團監察委員會已於2014年授權採納COSO委員會2013年風險管理及內部監控制度監察架構，以符合《2002年Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

財務報告主要的風險管理及內部監控程序包括下列各項：

- **公司層面監控**：主要機制包括評估公司層面監控的成效及透過舉行各種風險管理及風險管治會議定期匯報風險及監控事宜，從而為風險管理及內部監控制度提供信心保證。公司層面監控是內部監控的一種，對整個公司有全面的影響力，當中包括與監控環境相關的監控，例如本公司的價值觀及道德、有效風險管理的推行及董事會及其非執行委員會行使的全面管治。我們每年評估公司層面監控的設計及營運效果，作為評估財務報告內部監控成效的一部分。倘相關事宜對集團至關重要，則會向集團監察委員會(就財務報告事宜而言)及/或集團風險管理委員會(就其他風險類別而言)上報。
- **營運風險管理架構**：降低財務誤報風險的關鍵流程層面監控於營運風險系統予以記錄，並根據營運風險管理架構進行監控。有關該架構的詳情請參閱第73頁。
- **披露委員會**：委員會由集團公司秘書長擔任主席，支援集團履行有關法律及規例(包括英國及香港上市規則、《濫用市場條例》及美國證券交易委員會規則)所規定的責任。為此，委員會獲授權確定新的事件或情況是否須予披露(包括相關披露形式及時間)及檢討集團經已或將會作出的所有重大披露。披露委員會成員包括集團財務總監、集團風險管理總監、法律事務總監、集團會計總監、企業傳訊總監、投資者關係環球主管、集團辦公室主任及集團財務主管。如有需要，本公司的經紀及其外部法律顧問亦會出席。披露資料的完整性，乃建基於環球財務及環球風險管理部門支持縝密分析審查財務報告和適當備存會計紀錄的架構和程序。根據《Sarbanes-Oxley法案》的規定，集團行政總裁及集團財務總監已證明，截至本年度報告所涵蓋期間結束時，集團的披露監控及程序保持有效。
- **財務報告**：集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式所規範，輔以編製報告的詳盡指示及指引，並於每個業績報告期結束前向集團內部所有匯報公司發出。各匯報公司提交的財務資料須由財務負責人員核證，並通過匯報公司及集團層面的分析審查程序。
- **附屬公司向集團監察委員會證明**：主要附屬公司的監察委員會每半年就其財務報表是否已按照集團的

政策編製向集團監察委員會作出確認。相關財務報表須公平呈列主要附屬公司的狀況及按持續經營基準編製。

集團財務報告風險管理及內部監控制度成效的年度評估乃參考COSO委員會2013年架構進行。根據所進行的評估，董事認為於截至2018年12月31日止年度，集團的財務報告內部監控乃屬有效。

PwC已審計滙豐財務報告內部監控的成效，並發出無保留意見。

內部審計

環球審核部由集團集中管控，負責就集團風險管理、監控及管治流程架構的設計及運作成效提供獨立客觀鑑證，並集中處理最大風險之範疇。如前文所述，集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報，雙方於年內舉行多次會議。行政管理層負責確保環球審核部提出之事宜於協定之適當時間內處理，並須向環球審核部作出有關確認。

持續經營及可行性

董事認為按持續經營基準編製財務報表屬適當。

根據英國《企業管治守則》，董事亦須作出可行性聲明。彼等須說明，經考慮現況及面臨的主要風險後，集團是否有能力持續經營並償還負債，同時須指明該聲明涵蓋的期間及合適性。

董事已指明該期間為截至2021年12月31日止的三年。彼等信納集團就該期間的前瞻性評估足以用作合理的可行性聲明之依據。此外，集團的壓力測試計劃以及內部對盈利能力、主要資本比率及槓桿比率的預測，均涵蓋該段期間。儘管如此，集團的壓力測試計劃亦涵蓋長達五年之境況，而風險評估可超過三年(倘屬適當)。

根據彼等所作評估，董事合理預期集團未來三年有能力持續經營，並償還到期的負債。

在評估持續經營能力及可行性時，董事已廣泛考慮有關目前及可能情況的詳盡資料，包括對盈利能力、現金流、資本規定及資本來源的預測。

董事嚴格評估集團面臨的每項風險，以確定其長期可行性的主要風險，包括將威脅其償付能力及流動資金的風險。彼等確定，主要風險為集團的首要及新浮現風險(載於第69至72頁)。

董事已評定所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大，因此，將其分類為評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。彼等亦已評估該等主要風險可能對集團風險狀況造成的影響(經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施)，並將之與集團經董事會批准的承受風險水平進行比較。於2018年12月31日，有四項首要及新浮現風險經已加劇：經濟前景及資金流向、地緣政治

風險、網絡威脅及未經許可進入系統以及數據管理。

在評估主要風險時，董事已考慮廣泛資料，包括：

- 集團業務及經營模式和策略的詳情；
- 集團管理風險及分配資本方式的詳情；
- 集團的財務表現概要以及其資本狀況和年度營運計劃；
- 企業風險報告，包括集團承受風險水平狀況(請參閱第69頁)、首要及新浮現風險(請參閱第69頁)及風險圖譜(請參閱第76頁)；
- 有關監管規定及內部壓力測試工作的報告及最新資料(請參閱第76頁)。於2018年，英倫銀行公布的滙豐壓力測試結果顯示，滙豐經計及資本指引4限制及策略管理措施後的資本比率，超過英倫銀行規定的水平。測試結果假設滙豐於嚴重壓力預測期的首兩個年度不派付任何股息；
- 管理層就選定作深入考慮的風險相關問題所提供的報告及最新資料；

- 集團根據與美國司法部於2018年1月達成的延後起訴協議規定，在其環球資本市場業務採取合規措施之報告及最新資料；
- 有關監管發展的報告及最新資料；及
- 法律報告。

股本及其他披露

股份回購計劃

2018年5月9日，滙豐控股啓動一項股份回購計劃，以最多不超過20億美元代價購回其每股面值0.5美元之普通股。於購回及註銷210,466,091股普通股後，該計劃於2018年8月16日完成。回購計劃旨在減少滙豐流通在外的普通股數目。

於2018年已購回股份的面值為105,233,046美元，滙豐所付總代價為1,512,898,101英鎊。

下表概述於2018年每月購回股份的詳情。年內已購回股份總數為210,466,091股，佔已發行股份的1.03%，若不包括庫存股份則佔已發行股份的1.05%。

月份	股份數目	已付每股最高價 英鎊	已付每股最低價 英鎊	已付每股平均價 英鎊	已付總價 英鎊
2018年股份回購					
18年5月	43,843,281	7.4990	7.1340	7.3027	320,172,904
18年6月	65,164,512	7.3910	7.0030	7.2110	469,898,070
18年7月	65,467,508	7.3600	6.9360	7.1134	465,698,679
18年8月	35,990,790	7.2790	6.9860	7.1443	257,128,448
	210,466,091				1,512,898,101

股息

2018年股息

本公司已分別於2018年7月5日、2018年9月27日及2018年11月21日派發2018年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.1美元。財務報表附註9載有關於2018年宣派股息的詳情。於2019年2月19日，董事會宣布派發2018年第四次股息每股普通股0.21美元，以代替末期股息，並將於2019年4月8日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2019年3月25日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2018年第四次股息於2018年12月31日後宣派，故並未作為負債計入滙豐的資產負債表。2018年12月31日的可供分派儲備為307億美元。

6.2厘非累積A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，而A系列英鎊優先股的季度股息則為每股0.01英鎊，均已於2018年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日派發。

2019年股息

集團已於2019年2月6日宣派A系列美元優先股季度股息每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，並宣派A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。此等股息訂於2019年3月15日派發。

股本

已發行股本

滙豐控股於2018年12月31日繳足股款的已發行股本面值為10,180,420,748美元，分為20,360,841,496股每股面值

0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及1股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2018年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約99.9999%、0.0001%及0%。

股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東以特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-responsibilities查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表代其投票的股東均可就其持有的每0.5美元面值之股本投一票。轉讓普通股概無任何特定限制，唯須遵守組織章程細則一般條文及現行法例。

於2018年股東周年大會上，股東授權董事可就任何已宣派股息(包括各次股息)提供以股代息選擇，直至2019年股東周年大會結束為止。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的資料，請參閱第310頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

滙豐控股僱員福利信託基金在其股份計劃的運作下持有滙豐控股股份，並已發出常設指示，放棄收取其所持尚未分派予僱員的股份之股息。於2018年放棄收取的股息總額為340萬美元。

優先股

優先股享有收益及資本的優先權利，但一般不賦予出席股東大會並於會上投票之權利。

滙豐控股股本中有三類優先股：每股面值0.01美元的6.2厘非累積A系列美元優先股（「美元優先股」）；每股面值0.01英鎊的非累積優先股（「英鎊優先股」）；及每股面值

0.01歐元的非累積優先股（「歐元優先股」）。已發行的美元優先股為A系列美元優先股，而已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。概無已發行的歐元優先股。

有關就2018及2019年宣派股息的資料，請參閱第249頁「股息」一節及財務報表附註9。

有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註32。

2018年股本變動

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事件：

代息股份

	已發行滙豐控股普通股		面值總額		每股市值	
	於	股數	美元	美元	美元	英鎊
發行代息股份						
2017年第四次股息	2018年4月6日	39,256,458	19,628,229	10.0177	7.2184	
2018年第一次股息	2018年7月5日	21,593,550	10,796,775	9.8461	7.3734	
2018年第二次股息	2018年9月27日	20,239,883	10,119,942	8.9716	6.9574	
2018年第三次股息	2018年11月21日	85,760,978	42,880,489	8.2430	6.2718	

全體僱員股份計劃

	股數	面值總額	行使價		
			由	至	
		美元			
滙豐控股儲蓄優先認股計劃					
以英鎊發行之滙豐普通股	23,219,600	11,609,800	英鎊	4.0472	5.9640
以港元發行之滙豐普通股	20,631	10,316	港元	55.4701	—
以美元發行之滙豐普通股	11,064	5,532	美元	7.1456	—
以歐元發行之滙豐普通股	8,486	4,243	歐元	5.3532	—
已失效可認購滙豐普通股之認股權	4,845,695	2,422,848			
因應英國滙豐僱員提出約17,528份申請於2018年9月21日授出的可認購滙豐普通股之認股權	20,501,336				
滙豐國際僱員購股計劃	810,042	405,021	英鎊	6.2400	7.9300

滙豐股份計劃

	已發行滙豐		每股市值	
	控股普通股	面值總額	由	至
		美元	英鎊	英鎊
根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	59,670,637	29,835,319	6.3380	7.3280

遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.25A(2)條。

根據該項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐控股必須在其根據股份計劃向非董事人士授出股份獎勵而發行新股後的翌日呈交申報表之責任。

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2018年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，以配發不超過13,330,736,120股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000股每股面值0.01歐元之非累積優先股。股東亦重新授權董事從市場購買不超過1,999,610,418股普通股。董事已於年內行使此授權購買210,466,091股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下成員公司所發行、且可在指定情況下自動轉換或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東授權董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過3,999,220,836股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註32。

除上文「2018年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2018年內並無配發任何股份。

債務證券

於2018年，為確保符合現行及建議監管規則（包括關乎已具備充足整體吸收虧損能力的監管規則），滙豐控股根據其資本計劃在公開資本市場發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相等於256億美元，當中包括60億美元的或有可轉換證券及196億美元的優先證券。有關資本票據及自救債務的詳情，請參閱第277及286頁的附註28及32。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。根據英國《2006年公司法》第6章，滙豐控股現時持有325,273,407股庫存普通股。此乃於2018年內任何時間所持之最高股數，佔於2018年12月31日已發行股份之1.6%。庫存股份的面值為162,636,704美元。

須予公布之股本權益

於2018年12月31日，根據《披露、指引及透明度規則》第5條，滙豐控股接獲附投票權之主要股權具報資料如下：

- BlackRock, Inc.於2019年2月15日發出通知，表示該公司於2019年2月14日擁有以下各項權益：996,000,424股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得240,796,561份投票權的合資格金融工具；以及經濟效用類近合資格金融工具，並代表9,275,682份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之4.97%、1.2%及0.04%。

於2018年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- BlackRock, Inc.於2018年10月17日發出通知，表示該公司於2018年10月12日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,335,245,703股長倉及6,355,666股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.59%及0.03%。
- 平安資產管理有限責任公司於2018年11月2日發出通知，表示該公司於2018年11月1日擁有1,418,925,452股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之7.01%。

- The Bank of New York Mellon Corporation於2018年9月18日發出通知，表示該公司於2018年9月14日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,123,775,445股長倉及812,085,965股短倉，分別佔當日已發行普通股之5.55%及4.01%。相關通知包括根據滙豐控股有限公司美國預託證券計劃以託管形式持有的股份。

公眾持股量充足程度

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2018年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股上市證券

滙豐集團已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行的交易外，於截至2018年12月31日止年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

董事權益

根據英國上市規則的規定，並如滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2018年12月31日在滙豐控股及其相關法團之股份或債券中擁有若干權益。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。除下表所述者外，各董事概無持有任何其他權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

概無董事於滙豐控股及其相關法團的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。

董事權益—股份及債券

註釋	於2018年12月31日					
	於2018年1月1日或委任日期(如較後)	實益擁有人	配偶或18歲以下之子女	與另一位人士共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
祈嘉蓮	1	9,125	9,635			9,635
史美倫	5	18,200	10,200			10,200
卡斯特		17,116	18,064			18,064
埃文斯勳爵		12,892	12,892			12,892
范寧(於2018年2月21日獲委任)	2,4	533,118	822,252	5,439		827,691
利蘊蓮		10,588	11,172			11,172
麥榮恩(於2018年12月31日退任)	2	442,118	718,532			718,532
苗凱婷	1	4,200	4,420			4,420
繆思成	2	1,207,068	1,533,039			1,533,039
聶德偉		50,000	50,000			50,000
施俊仁		42,821	38,823	4,998		43,821
戴國良	1,3	44,825	22,970	11,430	21,675	56,075
杜嘉祺		276,000	288,381			288,381
梅爾莫		15,000	15,000			15,000

- 祈嘉蓮、苗凱婷及戴國良分別擁有1,927股、884股及11,215股上市美國預託股份(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於第172頁董事薪酬報告的計劃權益論述之中。於2018年12月31日，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額(包括來自僱員股份計劃之權益及上述權益)分別為：范寧—1,408,565股；麥榮恩—2,513,553股；及繆思成—3,321,777股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.02%及不包括庫存股份的已發行股份不足0.02%。
- 戴國良作為託管人持有11,430股之非實益權益。
- 於2019年1月8日，范寧向滙豐報告，其本人及配偶於2018年6月6日及2018年8月30日共同購入4,836股股份及603股股份，作為全權管理投資組合結構的一部分，相關的投資決定全由投資經理作出。有關買賣並未依照上市發行人董事進行證券交易的標準守則的規定事先獲得批准。我們現已訂有安排，以防再出現經由投資組合結構買賣滙豐集團證券的情況。
- 史美倫於2019年1月20日告知滙豐控股有限公司，其配偶於2018年8月23日已出售8,000股股份。

自2018年12月31日至本報告發出當日為止，董事的股份或債券持有量並無其他變動。

上市規則第9.8.4條

根據英國上市規則第9.8.4條，須於《年報及賬目》內披露的資料均載於企業管治報告。

政治捐贈

滙豐不會作任何政治捐贈或產生政治支出(按照該等詞彙的一般涵義而言)。我們無意更改此項政策。然而，英國《2006年公司法》(「公司法」)對政治捐贈、政黨、政治組織及政治支出的定義非常寬泛。因此，該等詞彙可能涵蓋集團一般業務所進行的部分常規活動，以及與相關群體進行的部分慣常活動。為確保本公司及其任何附屬公司免致不慎違反公司法，因此於股東周年大會上尋求股東授權批准作出政治捐贈。

滙豐對美國兩個由合資格僱員透過自願政治捐贈資助的政治行動委員會提供行政支援。我們對委員會並無控制權，且關於捐贈金額及受贈者的所有決定均按委員會各自轄下由合資格僱員組成的督導委員會的指示進行。委員會於2018年合共錄得政治捐贈179,200美元(2017年：131,300美元)。

僱員

於2018年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為235,000人，2017年底及2016年底的數字分別為229,000人及241,000人。僱員主要集中在英國(約39,000人)、印度(38,000人)、香港(31,000人)、中國內地(26,000人)、墨西哥(15,000人)、美國(10,000人)和法國(7,000人)。

滙豐的員工來自各大洲的不同社區，文化背景各有不同。我們希望與員工建立互相信任的關係，讓他們在各自的職責範圍內發揮所長，並啟發他們不斷成長。我們幫助領導者確立方針，聆聽員工聲音，不尚空談，且重視工作流程及成果。

僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織的意見，並在適當情況下與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維繫完善的溝通和諮詢渠道。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而受到嚴重影響。

多元及共融

我們致力營造一種欣欣向榮的環境，讓人人都受到珍視、尊重及得到支持，以發揮潛力。憑藉僱員廣泛的理念、背景、風格及視野，我們可為客戶、社區、供應商及股東等相關群體達致更佳成果。

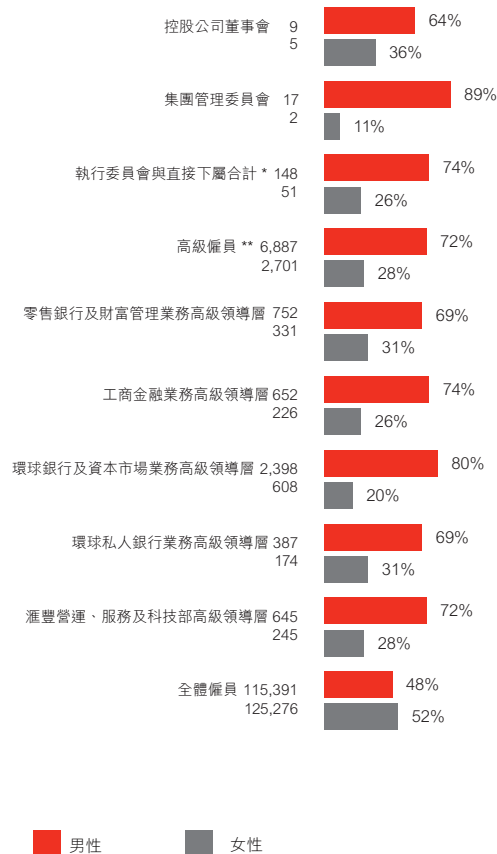
我們致力令員工更多元化，從而更充分反映我們經營所在的社區和客戶的實況。

我們期望員工互相尊重，營造支持平等機會的共融文化。我們決不容忍基於任何理由的歧視、欺凌、騷擾及加害別人的情況存在。我們鼓勵僱員在與不同人相處的過程中建立正面而持久的關係。

多元共融計劃由集團行政總裁及其行政團隊推動，並由集團人才委員會監管。

更多有關集團多元共融事務以及《英國性別酬勞差別報告》的資訊，請瀏覽www.hsbc.com/our-approach/measuring-our-impact。

性別多元化統計數字



*執行委員會與直接下屬合計數字包括滙豐執行董事、集團常務總監及其直接下屬(不包括行政支援人員)加上集團公司秘書長。

**高級領導層指集團環球職級架構中屬0、1、2或3級的僱員。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會，包括僱用殘疾人士。相關人士的聘用、培訓、事業發展及晉升均根據個人能力而定。若僱員在受聘期間不幸成為殘疾人士，我們將盡力繼續聘用有關僱員，並在需要時提供適當培訓及合理的設備和設施。

僱員發展

發展機會是影響滙豐形象的最重要因素之一。我們於2018年11月慶祝滙豐的學習中心HSBC University成立一周年。HSBC University透過推出新課程、投入資源及安排場地，強化我們的學習及領導方法。我們在杜拜的辦事處及伯明翰的英國滙豐新總部開設HSBC University區域中心，為我們的同事、客戶及社區群體提供一同學習、發展及建立聯繫的機會。

我們已透過新課程開拓管理及領導能力發展，包括為高級領導層制訂「有影響力的領導」及為個人貢獻者制訂「自我領導」計劃。我們已進一步發展「精要」課程，以支

持人事經理加強指導及招聘技能。在整個機構內，我們的僱員已完成620萬小時的正式學習，相當於每名僱員完成2.8日的學習。

健康與安全

集團致力為僱員、承包商、客戶及滙豐物業和我們業務影響所及地點的訪客提供健康、安全的工作環境。我們承諾遵守所有適用的健康與安全法律規定，並確保於整個滙豐集團實施及維持健康與安全管理標準的最佳做法。

滙豐每一分子均有責任合力創造健康與安全的工作環境。集團要求僱員對自身的安全負責，並鼓勵及授權僱員上報此類問題。

營運總監負有整體責任，須確保執行正確的政策、程序及保障措施，包括保證滙豐所有員工均獲得適當的資訊、指示、培訓及督導。

為實踐我們的承諾，集團於2018年為每一名僱員安排了健康與安全教育及相關資訊培訓課程。我們亦實施一系列計劃協助了解並有效管理我們所面對的風險及改善我們經營業務所在的樓宇：

- 我們訂立及執行一項健康與安全持續改善計劃，以教育、課程設計及強制執行／獎勵為重點。
- 我們為全球僱員訂立及實施一項經改善的健康與安全培訓及意識課程，旨在確保僱員清楚理解各自的角色及責任；以及清晰界定及傳達識別和報告災害及事故的程序。
- 透過環球設施管理服務供應商，我們執行電子許可工作制度，以就所有負責的高風險工作提供有效控制措施。
- 我們訂立及實施環球地震風險管理計劃，確保所有位於地震帶的滙豐物業進行風險評估並實施控制措施以管理相關風險。
- 我們確保我們的所有物業均已作出火災及石棉風險評估，並已採取逾40,000項個別行動以提高標準。

僱員健康與安全

	註釋	2018年	2017年	2016年
工作場所意外致命個案宗數	1	1	2	1
嚴重受傷的僱員人數	2	27	33	44
每100,000名僱員的受傷率		184	209	246

1 與使用工作設備有關的承包商意外致命個案。

2 骨折、脫臼、腦震盪。

薪酬政策

僱員質素和投入度是集團成功的根本。故此，董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。在集團業務中，信任和關係至關重要。因此，我們致力羅致有意於集團長遠發展事業的人才。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工的短期及持續表現。薪酬策略旨在就長期可持續表現的成績提供具競爭力的獎勵，並吸引及激勵有志在集團長期服務，並能在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才。

為確保員工薪酬配合集團的業務策略，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的

年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫、穩妥可靠」和「勇於正直行事」的價值觀。整體而言，我們不僅根據員工在短期及長期達致的成果評核其表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響集團的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄內所採納的財務與非財務表現衡量標準乃深思熟慮後設定，以確保符合集團的長遠策略。

有關集團薪酬方案的詳情載於第172頁。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與創造股東價值的目標更趨一致。下表載有尚未行使認股權之詳情，包括以香港《僱傭條例》所指的「持續合約」方式受聘的僱員持有之認股權。認股權以無償方式授出。主要股東及貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

2018年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於下表。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的詳情，可於我們的網站<https://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/remuneration>及香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第191頁。

財務報表附註6載有以股份為基礎之支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

全體僱員股份計劃

滙豐實行全體僱員優先認股計劃，並據此授出滙豐普通股的認股權。認股權一般可於三或五年後行使，但須受離職條文所限。於2018年，認股權乃參考最接近邀請日期前五個營業日滙豐控股普通股的平均市值後並折讓20%授出。於2018年9月20日（即授出認股權前一日），倫敦證券交易所每日正式牌價表的每股滙豐控股普通股的收市中間價為6.657英鎊。

除非董事議決提前終止英國滙豐控股儲蓄優先認股計劃，否則有關計劃將於2025年5月23日屆滿（屆時經股東批准後該計劃可延期）。集團並未根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際再授出認股權。

滙豐國際僱員購股計劃已於2013年推出，現時對象包括駐27個司法管轄區的僱員。

滙豐控股優先認股計劃

授出日期 由 至	行使價 由 至	行使期 由 至	註釋	滙豐控股普通股						
				於2018年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	於2018年 12月31日		
儲蓄優先認股計劃				1						
2012年 4月24日	2018年 9月21日	(英鎊) 4.0472	(英鎊) 5.9640	2017年 8月1日	2024年 4月30日	64,566,103	20,501,336	23,194,305	4,807,621	57,065,513
儲蓄優先認股計劃：國際				2						
2012年 4月24日	-	(英鎊) 4.4621	(英鎊) -	2017年 8月1日	2018年 1月31日	38,829	-	25,295	13,534	-
2012年 4月24日	-	(美元) 7.1456	(美元) -	2017年 8月1日	2018年 1月31日	17,873	-	11,064	6,809	-
2012年 4月24日	-	(歐元) 5.3532	(歐元) -	2017年 8月1日	2018年 1月31日	10,539	-	8,486	2,053	-
2012年 4月24日	-	(港元) 55.4701	(港元) -	2017年 8月1日	2018年 1月31日	36,309	-	20,631	15,678	-

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.522英鎊。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.1119英鎊。

合規聲明

第152至213頁所載企業管治慣例聲明及當中所述之資料構成滙豐控股的企業管治報告。文中所述的網站並不構成本報告之一部分。

相關企業管治守則、角色簡介及政策

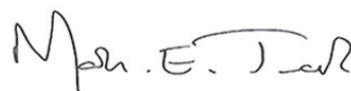
英國《企業管治守則》	www.frc.org.uk
香港《企業管治守則》(載於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14)	www.hkex.com.hk
有關下述各方的角色及職責詳情： — 集團主席 — 集團行政總裁 — 集團副主席兼高級獨立董事 — 董事會	www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities
董事會及高級管理層	www.hsbc.com/who-we-are/leadership
董事會下設委員會的角色及職責	www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees
董事會在下列範疇的政策： — 多元及共融 — 股東通訊 — 人權 — 薪酬慣例及管治	www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities
環球審核約章	https://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/corporate-governance-codes/internal-control

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2018年，除以下例外情況外，滙豐已應用英國《企業管治守則》的原則及遵守其適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定。

根據英國《企業管治守則》，董事會須對其本身及其下設委員會的表現進行周年評估。由於第152頁所述的原因，於2018年並無進行有關評估。

根據香港守則，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。滙豐的集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非對財務報告進行內部監控)及風險管理制度。此舉獲得英國《企業管治守則》批准。

本公司已根據《濫用市場條例》及《聯交所證券上市規則》的規定，就買賣滙豐集團證券的責任編製守則，而聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已向集團授出豁免，毋須集團嚴格遵守有關規則。年內，我們提醒全體董事有關買賣滙豐證券方面的責任，除第168頁所披露者外，全體董事確認已遵守有關責任。



代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

集團主席

杜嘉祺

2019年2月19日

董事薪酬報告

	頁次
集團薪酬委員會主席年度報告	172
董事薪酬政策	175
年度薪酬報告	184
其他薪酬披露	198
第三支柱薪酬披露	199

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。

就整份財務報表而言，註明經審核的披露事項應視為經審核。

集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

本人欣然呈報2018年董事薪酬報告。以下載列我們2018年業績表現的概要，以及年內作出的主要決策。

2018年為實施現行薪酬政策的第三年，也是最後一年。因此，於2019年股東周年大會上，我們將尋求股東批准隨後三年的董事薪酬政策建議。

我們的現行政策及政策的實施獲得大力支持，於2016年及2017年，超過96%票數贊成該政策及實施政策。因此，我們打算僅作出少量改動，以簡化政策及確保行政人員薪酬與我們的優先策略符合一致，也反映了股東的意見。本人已在本報告中解釋有關的主要變動，而薪酬政策章節將提供詳情。

2018年實現的業績表現

2018年，我們宣布多項優先策略，使滙豐重拾增長及為股東創造價值。我們銳意透過以下策略達成目標：提升集團具備優勢的範疇（特別是亞洲和國際網絡相關業務）的回報，推動具有重要策略意義的低回報業務（尤其是美國業務）復甦，投入資源建立著眼未來、以客為本的銀行；以及精簡架構，讓員工更有效地履行職務。

2018年的業績顯示我們的策略奏效。列賬基準除稅前利潤自2017年的172億美元增加16%至199億美元。按經調整基準計算，除稅前利潤自2017年的211億美元增加3%至217億美元。

列賬基準收入增加5%至538億美元。按經調整基準計算，收入增加4%至539億美元，反映所有環球業務的收入均有增長。我們增加亞洲業務及國際客戶收入的努力取得進展。由於經調整營業支出增幅超過經調整收入增幅，致使我們未能實現經調整收入增長率與支出增長率之差為正數的目標。

2018年的有形股本回報率自2017年的6.8%改善至8.6%，證明我們致力為股東創造價值。

各項優先策略的表現詳情載於《策略報告》第13頁。執行董事的評分紀錄包括載於第186頁與達成這些優先策略相符的衡量指標。

2018年，集團宣派每股普通股股息0.51美元，我們透過股份回購向股東返還合共20億美元。我們保持充裕的資金，並擁有雄厚的資本基礎及多元化的資產負債結構。我們獲2018年《歐洲貨幣》雜誌「卓越大獎」評選為「全球最佳交易服務銀行」、「全球最佳企業銀行」及「全球最佳公營機構客戶銀行」，此乃對我們投資於創新及電子解決方案的重大肯定，並使交易銀行服務更加簡便快捷。

集團浮動酬勞資金及風險調整

集團薪酬委員會在審批及同意集團浮動酬勞資金時，會考慮集團承受風險水平聲明所載財務及非財務指標的表現以及年度營運計劃所載的目標。

基於此次評估，委員會認為2018年的浮動酬勞資金總額34.73億美元屬適當，較2017年的浮動酬勞資金增加5.1%，反映2018年的財務表現有所改善。

於設定資金時，委員會酌情扣減了以下項目：

- 2.08億美元來自集團面對的罰款、罰則及客戶賠償支出；及
- 7.93億美元來自：
 - 2018年的經調整收入增長率與支出增長率之差錄得負數；
 - 若干金融及非金融風險指標，因其表現超出承受風險水平；
 - 進行評估及為應對操守問題而須持續開展的工作；及
 - 逆周期調整，以確認利率上升已對零售銀行及財富管理業務及工商金融業務業績產生的正面影響。

在滙豐，我們按所達致的成效，以及達致成效的方式來評估個人表現，因為我們相信後者會影響業務的長遠可持續發展能力。我們獎勵透過以下方式體現集團價值觀的僱員：

- 就全體僱員應用行為及表現評級，並直接影響最終酬勞；
- 對浮動酬勞作出調整：
 - 於2018年，我們對浮動酬勞獎勵作出正面調整，總額為1,340萬美元，有關獎勵乃授予行為表現可作榜樣及為正確的事情勇往直前、全力以赴的個人；及
 - 我們扣減若干個人的浮動酬勞獎勵合共370萬美元，以反映其行為及表現；及
- 環球認可計劃，僱員可於該平台認可及以實時可見方式認可及獎勵同事的積極行為。

執行董事的固定酬勞

我們建議增加執行董事的基本薪金3.3%，與英國僱員的基本薪金平均增幅相符。此乃我們自2011年以來首次上調各執行董事的基本薪金。

執行董事2018年浮動酬勞獎勵

2018年周年獎勵評分紀錄結果為：范寧76%、麥榮恩73%及繆思成89%，反映集團表現及彼等各自的評分紀錄中達成的表現。周年獎勵評分紀錄結果的詳情載於第186頁。

就范寧及繆思成而言，委員會決定將其周年獎勵的50%以股份發放，並設有一年的禁售期，其餘50%則以現金發放。此乃符合應用於其他員工的架構及英國審慎監管局薪酬規則的許可範疇。委員會注意到，范寧及繆思成於2018年的浮動酬勞及固定酬勞津貼總計的80%以上將繼續以股份發放，並將於八年期限內發放，確保長遠符合股價表現及股東體驗。

歐智華已於2018年2月20日退任集團行政總裁。如2017年董事薪酬報告所載，根據2018年周年獎勵評分紀錄結

果，按其擔任集團行政總裁所花時間的比例計，歐智華合資格獲考慮授予2018年周年獎勵。基於這方法，歐智華的周年獎勵已釐定為282,000英鎊（詳情見第186頁）。

范寧及繆思成將就其2018年表現獲授長期獎勵。於授出該等獎勵時，委員會考慮到2018年實現優先策略的進展良好。該等獎勵亦須待截至2021年12月31日止三年之前瞻性業績計算期結束後方可作實。我們減少所用的衡量指標，轉而增加財務衡量指標的比重，藉此簡化長期獎勵評分紀錄。相關表現衡量指標的詳情載於第189頁。

執行董事變動

麥榮恩已於2018年12月31日退任集團財務董事。自2019年1月1日起至2019年1月13日期間，其收取付款以代替薪金、固定酬勞津貼，並以現金代替退休金。根據我們已批准的薪酬政策及協定合約條款，麥榮恩就其於2014至2018年期間內獲授但尚未實際授出的獎勵獲得正常離職待遇，並符合資格獲考慮取得第186頁所載的2018年周年獎勵。

邵偉信於2018年12月1日加入集團擔任候任集團財務總監，並於2019年1月1日獲委任為本公司執行董事及集團財務總監。

於2018業績計算年度，邵偉信將收取獎勵以代替其原應收取蘇格蘭皇家銀行集團有限公司（「蘇格蘭皇家銀行」）的任何浮動酬勞獎勵。按照蘇格蘭皇家銀行2018年報及賬目所述，該獎勵將根據該行政策及2018年的評分結果而定，最高可獲160萬英鎊。

於2019年，邵偉信將獲授股份獎勵以代替因加入滙豐而被沒收的尚未實際授出蘇格蘭皇家銀行獎勵。總體而言，所授出的獎勵將與被沒收獎勵所要求的業績表現、實際授出及禁售期相符，並可依據蘇格蘭皇家銀行的其他規定作出任何表現調整。詳情載於第190頁。

新薪酬政策

現行董事薪酬政策的年期將於2019年股東周年大會舉行時屆滿，委員會正在尋求股東批准新政策。

委員會根據以下主要原則對政策進行全面檢討：

- 政策須簡單透明；
- 獎勵須與相關群體（包括股東、客戶及僱員）的利益緊密相聯；
- 政策須時刻以長期表現為重心；
- 薪酬待遇總額須具有競爭力，確保我們能挽留及吸引人才；及
- 架構須符合投資者及監管機構的期望。

作為檢討的一部分，委員會考慮了現有政策的替代方案，包括使用限制性股份獎勵或單一獎勵評分紀錄。委員會認為，雖然此等替代架構具有若干優點，但權衡利弊後，現行政策提供更恰當和適合的架構，符合我們的主要原則。

委員會亦認為，現行政策架構與全球同業及其他規模相若富時100上市銀行集團所採用的架構大致相符，且已

獲得股東大力支持。因此，委員會僅對提呈股東審批的政策建議作出少量修改，包括：

- 透過減少衡量指標及大幅增加創造價值的財務衡量指標在評分紀錄的比重（例如有形股本回報率），以反映所收到的股東意見，從而簡化長期獎勵評分紀錄。大幅增加創造價值的衡量指標（例如有形股本回報率）在整體評分紀錄的比重將激勵執行董事提升集團財務表現，並為股東帶來價值回報；及
- 因應監管環境、政治局勢及組織架構日趨繁複，董事會須支持滙豐積極推動結合管治改革、增長及組織發展範疇的規劃，故此增加非執行董事的袍金以反映他們須投入更多時間履行職責。袍金變動及作出變動理據的詳情載於第182頁。

在檢討過程中，委員會亦注意到英國《企業管治守則》（「守則」）的變動，即：

- 退休金條文：現行執行董事薪酬政策允許以支付薪金30%代替退休金權益（較2016年之前執行的過往政策支付薪金50%減少）。這相等於扣除英國所得稅及國民保險供款後薪金的16%，符合滙豐為英國滙豐銀行（英國）退休金計劃下身為界定供款成員的僱員作出的最高供款比率（佔薪金百分比計）。就大部分該等僱員而言，滙豐作出薪金9%的供款（薪金的首21,200英鎊為10%），而僱員亦對該計劃作出供款，作出最高達薪金7%的額外配對供款。由於現時執行董事以現金代替退休金津貼與大部分英國僱員可享有的退休金供款相符，我們並不建議作出任何變動。委員會將繼續監察以現金代替退休金的方案，以確保此舉與大部分僱員可享有的福利相符。
- 離職後持股量政策：根據我們的薪酬政策，執行董事將於最長八年期限內變現其酬勞，且不會因相關僱員辭任而加快變現安排。我們相信，此舉能夠達成確保執行董事離職後利益與股東體驗持續一致的目標。詳情載於第175頁。
- 獎勵期限：於檢討政策時，我們亦檢討長期獎勵的綜合實際授出期及禁售期，並認為符合五年持有期的要求，皆因各獎勵的加權平均持有期為自授出日期起計六年。

我們亦曾與多位大股東及機構股東討論我們根據現行政策將採用的方法，以及對執行董事作出任何薪金上調及發放周年獎勵的新政策。我們已知會彼等，將採用的方法涉及以下兩方面：

- 考慮執行董事的薪金上調，唯該等上調須與我們對僱員作出的上調一致及在股東批准的範圍內；及
- 我們的現行政策及新政策均允許以現金支付執行董事的部分周年獎勵。目前，執行董事獲取的周年獎勵全部以股份發放，並設有禁售期。根據該政策，執行董事將合資格收取以現金發放的部分獎勵（不超過周年獎勵總額50%）。此舉將使執行董事的浮動酬勞架構與我們對僱員所採用及國際同業所採用的架構相符，同時符合審慎監管局薪酬規則的規定。即

使作出此項修改，執行董事80%以上的每年浮動酬勞及固定酬勞津貼總額將以股份形式於八年期間內發放。

彼等支持有關建議變動，而簡化長期獎勵評分紀錄的建議獲得正面回響。鑑於收到的股東意見，我們於長期評分紀錄中加入了一項環境、社會及管治衡量指標。

僱員薪酬

於2018年，根據收到的僱員意見，我們引入更簡化更透明的架構，以釐定環球部門及滙豐營運、服務及科技各部門基層僱員的浮動酬勞獎勵。新架構為表現及行為評級與浮動酬勞獎勵之間提供了明確而透明的聯繫。

英國財務報告評議會頒布的守則自2019年1月1日起生效，規定薪酬委員會檢討員工薪酬，以確保此等政策與集團文化及執行董事薪酬相符。委員會已進行該等檢討，作為履行集團薪酬政策監督職責的一部分。此次檢討的架構，乃經計及自金融危機以來引進的行業改革、監管機構對金融服務界的期望以及符合審慎監管局高級管理人員制度所規定的職責而制訂。

根據審慎監管局高級管理人員制度，本人作為委員會主席已獲指派為全體僱員制訂集團薪酬政策的職責。於履行此職責時，委員會透過僱員意見調查結果收集的意見及我們於年內所取得有關僱員薪酬事宜的資料及各項更新，定期檢討全體僱員薪酬政策的成效。委員會亦檢討整體僱員的年終酬勞審查結果，確保所得結果符合我們的薪酬原則。有關檢討的結果亦為委員會對行政人員薪酬事宜作出的決定提供指引。我們將根據守則的規定，於下年度的報告中載述委員會於2019年進行檢討的詳情。

我們的薪酬原則及整體僱員薪酬政策的概覽載於第199頁。

多元與共融

我們對多元的定義比其固有意義更廣，涵蓋讓個人能發揮獨特專長的其他特殊質素。我們的酬勞策略旨在吸引及激勵最優秀的人才，當中不涉及性別、種族、年齡、傷健或與表現或經驗無關的任何其他因素。

我們鼓勵管理層和員工運用多元思維，以實現我們的宗旨。

我們匯報的英國性別酬勞差別乃以各項業務及部門的員工性別比例為基礎。較少女性擔任高層領導職位，意味著較多男性僱員賺取較高薪金。擔任初級職位男女僱員的比例失衡，而從事兼職的女性僱員比例亦較高。整體而言，我們於英國存在性別酬勞差異。

我們致力平衡性別比例並正採取多項特定措施，預期將可逐漸改善英國性別酬勞差異的情況，包括：

- 於集團內各階層推動性別更趨平衡；
- 啟發女性僱員的才能，協助她們晉身領導階層；
- 提供家庭、工作靈活安排；及
- 挽留女性人才。

我們對酬勞方針充滿信心，一旦發現任何不能解釋的酬勞差異，將會作出適當調整。

集團行政總裁及英國僱員的酬勞比率

我們已於第194頁披露集團行政總裁與英國僱員薪酬的比率。

集團風險管理委員會主席的額外酬金

委員會注意到，我們對集團風險管理委員會主席職務的要求及期望有所提升，包括來自監管機構的要求及期望以及集團風險管理委員會的職權範圍擴大，並涉及加強集團風險管理委員會與受監管附屬公司之間的聯繫。目前，戴國良每年為集團投入合共約150天。經計及上述情況，委員會行使其酌情權，將集團風險管理委員會主席的酬金由每年60,000英鎊提高至120,000英鎊，自2018年12月1日起生效。詳情載於第182頁。

年度薪酬報告

下節載述我們的執行董事薪酬政策概覽，並就此尋求股東批准。

年度報告章節載述2018年作出的執行董事薪酬決策詳情，我們將就此尋求股東於2019年股東周年大會以諮詢投票方式批准。本報告「其他薪酬披露」章節則提供其他薪酬相關披露，包括適用於僱員的政策概覽。

作為委員會主席，本人希望閣下支持我們的薪酬政策及2018年度薪酬報告。

集團薪酬委員會

主席

梅爾莫

2019年2月19日

董事薪酬政策

我們於下文各表列示執行董事及非執行董事的薪酬政策。我們將於2019年4月12日舉行的股東周年大會上尋求股東批准，一經批准，則擬立即應用該政策至2022年股東周年大會結束時止，為期三年。

主要綱領

精簡
<ul style="list-style-type: none"> 政策須簡單而應用政策的成效須透明。
具市場競爭力
<ul style="list-style-type: none"> 根據政策提供的薪酬總額須具有競爭力，並能使我們吸引及挽留人才。

薪酬政策—主要原則

滙豐是全球最大銀行及金融服務機構之一。我們是一家環球公司，在已發展及新興市場為超過3,900萬名客戶提供服務。我們銳意在充滿競爭的環境中吸引、挽留和激勵最優秀的人才，而我們的薪酬策略旨在獎勵長期可持續的表現。我們檢討董事薪酬政策的主要綱領之基礎如下：

符合一致
政策須： <ul style="list-style-type: none"> 使董事利益與股東利益及其他相關群體的利益一致；及 時刻以長期表現為重心及對達成優先策略給予獎勵。
符合監管機構及投資者期望
<ul style="list-style-type: none"> 政策須符合監管規定，亦達到投資者期望。

執行董事薪酬政策的主要變動

我們與投資者就實施現行政策進行討論，得知不少投資者希望各公司精簡薪酬架構，而制訂的薪酬總額具透明度及與股東體驗一致。

同樣，我們的現行政策及其實施已獲投資者大力支持。因此，我們建議繼續沿用現行的執行董事薪酬政策架構，但將浮動酬勞獎勵的評估表現方法予以簡化。

我們並無對執行董事的固定酬勞部分及利益作出變動，亦不建議提高浮動酬勞佔薪金的百分比。

政策的主要變動為：

- 採用更精簡的評分紀錄：長期獎勵的表現衡量指標將會減少，且與優先策略載列的財務目標一致。在評分紀錄中，財務衡量指標將佔較大比重，並使用資本及風險管理以及合規措施作為基礎。此方法旨在使集團支付的長期獎勵與所創造的股東價值之間保持緊密一致(按財務衡量指標(例如有形股本回報率)計量)。倘於三年表現期內達致的表現能符合表現期開始時的預期，則長期獎勵評分紀錄所用財務衡量指標的目標為實際授出總獎勵的50%。倘能於表現期內達致延伸表現目標，才會實際授出獎勵的100%。
- 以現金及股份發放周年獎勵：任何周年獎勵中最多50%將以現金支付。餘額將以股份支付，並設有一年禁售期。此舉令執行董事的浮動酬勞架構適用於僱員及國際同業所採用的架構保持，同時符合英國審慎監管局薪酬規則的規定。我們相信，執行董事的利益與股東利益將繼續緊密相聯，乃因長期獎勵將全部以股份授出及可在七年期間內遞延，而每批股份於實際授出後有一年禁售期。此外，固定酬勞津貼將繼續全部以股份發放，設有五年禁售期，並分五年等額發放。因此，浮動酬勞及固定酬勞津貼合計80%以上將繼續以股份形式於八年期間內發放。

作為政策檢討的一部分，委員會亦曾考慮若干其他架構，包括使用限制性股份獎勵或單一獎勵評分紀錄。委員會的結論為，雖然該等其他酬勞架構具有若干優點，但我們建議的政策能為集團的綱領提供適當框架。

作為檢討的一部分，我們亦考慮應否引入離職後股權政策。就此而言，委員會已考慮政策具有的以下特點：

- 發放予執行董事作為固定酬勞津貼一部分的股份，設有五年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 發放作為周年獎勵一部分的股份，設有一年禁售期，而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 長期獎勵有七年實際授出期，並設有一年實際授出後禁售期，不會離職而提早結束限制。因此，當執行董事根據我們的政策為正常離職，獲授的任何長期獎勵將繼續於最多八年期間內發放(若其表現達到所訂條件)。

根據我們的政策，執行董事須於五年內達到持股量規定。執行董事如在此期限後正常離職，便可持有不設表現條件的股份，而股份價值可達薪金的400%以上(假設彼按目標派付率50%獲發長期獎勵)。有關股份將於最多八年期間內發放。

我們相信，現行政策結構能達致目標，確保執行董事離職後的權益與股東體驗保持一致。

我們亦考慮合併長期獎勵的實際授出期間及禁售期是否符合投資者所期望的五年持有期(實際授出期間及禁售期合計)安排。我們相信，適用於根據長期獎勵授出股份的七年實際授出期間及實際授出後的一年禁售期符合投資者的期望，乃因股份獎勵將於八年期間內發放，加權平均持有期為六年。

股東意見

我們已與多名大股東及多個代表顧問機構討論建議的政策。他們均表示支持政策，並歡迎精簡政策的方法。

股東及代表顧問機構的參與非常寶貴，我們有意於未來數年實施建議的政策時，繼續與他們溝通。

董事薪酬政策

下表載列執行董事的薪酬政策。

薪酬政策－執行董事

固定酬勞

元素	詳情
基本薪金	保持市場競爭力，獎勵持續為職務作出貢獻的主要人才，藉以吸引及挽留他們。
運作	基本薪金反映個人的職務、經驗及職責。 基本薪金按年度基準與相關比較組別作比較，委員會可酌情進行更頻密審閱。委員會經考慮當地規定、僱員增幅及市場競爭情況後審視及批准有關變動。
上限	除特殊情況外，現時執行董事的基本薪金增幅，於本政策有效期內不會超過第197頁所載政策有效期開始時基本薪金總額的15%。
固定酬勞津貼	為反映董事職務、技能及經驗而發放一定水平的固定酬勞，並保持具競爭力的整體薪酬福利，以挽留主要人才。
運作	固定酬勞津貼不可用作計算退休金，每年緊隨實際授出股份後分四期或委員會認為適當的任何其他次數授出。 於實際授出時，相等於實際授出股份數目淨額的股份（已扣除為繳納任何所得稅及社會保障供款而售出的股份）將設有禁售期，並自授出股份的財政年度結束後的3月起計，於五年內每年按比例發放。 於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。 委員會保留修訂禁售期及／或以現金支付固定酬勞津貼（倘需如此行事以符合任何監管規定）的酌情權。
上限	固定酬勞津貼乃根據各人的職務、技能及職責，並經計及薪酬總額的市場競爭力及本政策所載其他薪酬元素而釐定。除特殊情況外，在本政策有效期內，固定酬勞津貼的上限為本政策開始時基本薪金水平的150%。
以現金代替退休金	保持市場競爭力，藉以吸引及挽留主要人才。
運作	董事收取現金津貼代替退休金權益。
上限	基本薪金的30%，相當於扣除所得稅及社會保障供款後薪金的16%，並與滙豐能夠為大部分英國僱員向界定供款計劃作出的供款總額一致（目前僱主就薪金的首21,200英鎊供款10%、另就21,200英鎊以上的薪金供款9%及額外配對供款不超過7%）。委員會保留調低上限的酌情權，以確保其與大部分英國員工可獲得的退休金供款比例一致。

福利及全體僱員股份計劃

元素	詳情
福利	根據各地市場慣例提供福利。
運作	福利須考慮各地市場慣例，包括但不限於： <ul style="list-style-type: none"> 所有應課稅福利（課稅前總值），包括提供醫療保險、住宿、汽車、會所會籍、因履行滙豐僱傭職責所產生事項的獨立法律意見、協助或籌備報稅以及差旅津貼（包括任何適用的相關應繳稅項）；及 非課稅福利，包括提供健康評估、人壽保險及其他保險保障。 集團行政總裁亦合資格獲提供香港住宿和汽車福利。有關是項福利的任何應繳稅項及／或社會保障供款將由滙豐支付。 行政人員因業務需要而調派或須花費大量時間在一個以上的司法管轄區或於委員會酌情決定的有關其他情況下，亦可能獲提供其他福利。相關福利可包括（但不限於）機票、住宿、裝運、倉儲、水電以及相關福利的任何應繳稅項及社會保障供款。
上限	上限乃依據所提供福利的性質而定。福利金額將於相關年度的單一數字薪酬表中披露。
全體僱員股份計劃	促使全體僱員均持有股份。
運作	執行董事有權參與全體僱員股份計劃，例如滙豐股份儲蓄計劃，參與基準與所有其他僱員相同。 根據股份儲蓄計劃，執行董事可於三年或五年期間每月存入儲蓄，以獲授滙豐股份認股權。認股權價格可為授出認股權時之股價折讓（目前最多折讓20%）。
上限	認股權最高數目按英國稅務海關總署設定的每月最高儲蓄限額釐定，現為每月500英鎊。

浮動酬勞

在釐定任何浮動酬勞時，須先考慮是否能恪守滙豐價值觀。執行董事會收到委員會於釐定浮動酬勞獎勵時考慮的表現及行為評級。

元素	詳情
周年獎勵	依據與策略一致且符合股東利益的年度財務及非財務目標，推動業績表現並就此授出獎勵。
運作	<p>獎勵乃酌情發放，並可任意配搭現金及根據2011年滙豐股份計劃（「滙豐股份計劃」）授出的股份。股份佔獎勵的比例不會低於50%，通常會即時實際授出有關股份。</p> <p>於實際授出後，相當於已實際授出股份數目淨額的股份（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）必須設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。</p> <p>獎勵在授出日期起計七年期間內實際授出後須受撤回條款（即就已付／已實際授出獎勵退款或賠償）限制。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至十年。撤回條款的詳情載於之後有關長期獎勵的章節。</p> <p>委員會保留以下酌情權：</p> <ul style="list-style-type: none"> 訂下更長的禁售期； 提高以股份發放獎勵的比例；及 延遲實際授出部分獎勵，於任何適用遞延期間內須受扣減條款（即削減及／或註銷尚未實際授出獎勵）限制。 <p>任何遞延股份於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額（以符合監管規定），將予授出的股份數目會按就預期股息率貼現的股價釐定。</p> <p>任何遞延現金獎勵可於遞延期內享有委員會釐定的名義回報。</p>
上限	每個財政年度的周年獎勵上限為基本薪金之215%。
表現衡量指標	<p>根據就財務及非財務衡量指標設定的目標按每年評分紀錄衡量表現。評分紀錄因人而異。</p> <p>設有財務目標的衡量指標一般分別佔比60%（集團行政總裁）、50%（集團財務總監）及25%（集團風險管理總監）。</p> <p>委員會將按所設定的目標評估有關表現，以確定工作成就水平。周年獎勵的整體派付率可介乎0%（表現低於及格水平）至最高100%。</p> <p>若就任一衡量指標達成評分紀錄所訂的及格表現水平，便會就相關衡量指標派付25%獎勵，而實現評分紀錄所訂最高表現水平者可獲派付100%獎勵。若表現介乎及格及最高水平之間，便按直線基準派付獎勵。倘委員會認為派付金額並未適當反映本公司於業績計算期的整體狀況及表現，則委員會可按表現衡量指標的結果削減周年獎勵派付（如有需要，可減至零）。</p> <p>委員會可酌情：</p> <ul style="list-style-type: none"> 改變設有財務目標的衡量指標與非財務衡量指標的整體比重； 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露；及 調整表現目標，以反映於衡量期間內發生的重大一次性項目或特殊事件。在不涉及商業機密下，於業績計算年度結束時將在「年度薪酬報告」內對任何有關調整作出全面及明確披露。

元素	詳情
長期獎勵	以獎勵鼓勵僱員維持長期表現及股東利益。
運作	<p>倘委員會認為上年度的表現令人滿意，則酌情授出獎勵。根據滙豐股份計劃，獲授獎勵附帶收取股份的權利，並設有前瞻性業績計算期，自授出獎勵財政年度開始之日起計為期三年。</p> <p>於業績計算期末，表現結果用於評估實際授出的獎勵百分比。根據審慎監管局的薪酬規則，該等股份其後通常按等額分五期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或前後實際授出，而最後一期於授出日期的第七周年或其前後實際授出。</p> <p>於每次實際授出後，相當於已實際授出股份數目淨額的股份（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）必須設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。</p> <p>獎勵於實際授出前須受扣減條款限制。獎勵在授出日期起計七年期間內實際授出後亦受撤回條款限制。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至十年。扣減及撤回條款的詳情載於本表最後部分。</p> <p>獎勵於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額（以符合監管規定），將予授出的股份數目會按就預期股息率貼現的股價釐定。</p> <p>委員會可根據滙豐股份計劃的規則調整或修改獎勵。</p>
上限	每個財政年度的長期獎勵上限為基本薪金之 320%。
表現衡量指標	<p>委員會於評估長期獎勵價值時會考慮任期表現。前瞻性表現乃按長期評分紀錄作衡量。財務衡量指標的一般比重為 60% 或以上。</p> <p>委員會將按所設定的目標評估有關表現，以確定工作成就水平，而整體派付水平可介乎 0%（表現低於及格水平）至最高 100%。</p> <p>若就任一衡量指標連成評分紀錄所訂的及格表現水平，便會就相關衡量指標實際授出 25% 獎勵。若就衡量指標建成所訂表現目標水平，便會實際授出高達 50% 獎勵，而實現各項衡量指標所設定最高表現水平者將獲實際授出 100% 獎勵。倘所實現的表現屬於評分紀錄中所載及格、目標及最高表現之間，則按直線基準釐定實際授出的獎勵數目。</p> <p>倘委員會認為派付金額並未適當反映本公司於業績計算期的整體狀況及表現，則委員會可按表現衡量指標的結果削減長期獎勵派付金額（如有需要，可減至零）。</p> <p>評分紀錄的結果亦受風險及合規及／或資本基礎限制，據此，委員會有權酌情下調整整體評分紀錄的結果，過程中會考慮關乎上述因素的表現。滙豐通常每年設定每個三年周期的表現目標。委員會可酌情：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 改變財務與非財務衡量指標的整體比重； • 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露； • 更改基礎衡量指標；及 • 在特殊情況下調整表現目標、衡量指標、比重及／或結果。此舉可能旨在反映於衡量期間內發生的重大一次性項目及／或在發生個別事件後原訂目標或條件被判定為不再適用並須就此作出修訂以使有關目標或條件符合初訂目的。委員會認為，經修訂目標／衡量指標不會較初始條件更容易達成。在不涉及商業機密下，滙豐將在「年度薪酬報告」內對任何有關調整作出全面及明確披露。
扣減及撤回（適用於周年獎勵及長期獎勵）	<p>委員會可酌情應用扣減及撤回條款。</p> <p>在以下情況下可對未實際授出的獎勵應用扣減條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； • 過往表現遠遜於最初匯報的水平； • 重列、更正或修改任何財務報表；及 • 風險管理不當或不足。 <p>撤回條款適用於已實際授出或已支付的獎勵，自授出日期起計為期七年。倘於七年期間結束時繼續接受內部／監管機構調查，則該期限可延長至 10 年。可在以下情況下應用撤回條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責； • 未能符合適當與妥當標準； • 具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤； • 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤；及 • 限制滙豐集團任何成員公司或其附屬公司的各地監管責任所規定的任何其他情況。

其他

元素	詳情
持股量指引	確保與股東利益適當地保持一致。
運作	執行董事須於獲委任日期起計五年內遵守以下規定，使持股量佔基本薪金的比例達到： <ul style="list-style-type: none"> 集團行政總裁：400% 集團財務總監：300% 集團風險管理總監：300% 滙豐推行一項反對沖政策，據此，個人不得就設有實際授出期及／或禁售期的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。
上限	不適用。
繼續適用的過往政策條文	
2013至2015年集團業績表現股份計劃、長期獎勵、遞延現金及股份獎勵。	
運作	有關於過往年度授出但尚未實際授出的遞延現金及股份形式獎勵的實際授出條款，將繼續構成薪酬政策之一部分，直至實際授出時為止。 獎勵通常由授出日期起計最多七年期間內實際授出。於實際授出時，相等於已實際授出股份數目淨額的股份(扣除為繳納所得稅及社保供款而售出的股份)須受授出時設定的適用禁售期所限。 根據授出獎勵時設定的條款，獎勵亦將享有等同股息額及名義回報(就遞延現金獎勵而言)。
上限	上限乃依據相關上個年度的獎勵水平而定，並於相關董事薪酬報告內披露。
表現衡量指標	此等獎勵須待達成授出獎勵時設定的條款所載服務條件及表現條件後方可實際授出。

倘屬下列情況，則雖與上文所載政策不符，委員會仍保留支付任何薪酬及離職補償的權利：

- 支付條款乃於上文所載政策或任何過往政策生效之前協定；
- 支付條款乃於一項過往政策(已獲股東批准)付諸實行時協定，而且支付相關款項符合該項政策的條款；或
- 支付條款乃於有關人士並非本公司董事時協定，而且支付相關款項並非出於該名人士成為本公司董事的考慮。

除政策明確列出的指定酌情權外，獎勵計劃包括若干適用於委員會的營運酌情權，包括：

- 以有條件股份獎勵或認股權(包括零成本認股權)形式授出獎勵的權利；
- 根據條款修訂表現條件的權利，或倘出現任何情況引致委員會認為適宜如此行事；

- 以現金(基於相關股份價格)或股份(倘適用)發放獎勵的權利；及
- 因股本變動或其他足以影響當前或未來獎勵價值的公司事件而調整獎勵的權利，或於有關情況下可選擇提早實際授出獎勵的權利。

選擇表現衡量指標及目標

為周年獎勵及長期獎勵所選定的表現衡量指標，由委員會每年經考慮集團的優先策略及任何股東意見後設定。下表載列目前我們考慮於評分紀錄中納入的表現衡量指標。委員會保留權利，可選擇就實現我們的優先策略及符合任何監管預期而被視為適當的其他衡量指標。

在設定表現衡量指標的目標時，會計及多項因素，包括年度營運計劃設定的目標、優先策略、經濟環境、市場狀況及預期以及承受風險水平。

表現衡量指標

衡量指標及基礎	周年獎勵評分紀錄的衡量指標例子	長期獎勵評分紀錄的衡量指標例子	理據
財務衡量指標	<ul style="list-style-type: none"> • 除稅前利潤 • 有形股本回報率 • 收入增長超過營業支出的增幅(「收入增長率與支出增長率之差為正數」) • 收入增長 • 一級／普通股權一級(「CET1」)指標 	<ul style="list-style-type: none"> • 有形股本回報率 • 股東總回報 • 保持最低普通股權一級比率的基础 	衡量指標的篩選準則在於激勵僱員實現我們的優先策略及年度營運計劃所載財務目標。
策略衡量指標	<ul style="list-style-type: none"> • 在專長領域中提升業務回報 • 扭轉低回報業務表現 • 改進客戶服務 • 鞏固對外關係 • 繼任計劃及多元化 	<ul style="list-style-type: none"> • 改善環境、社會及管治評分 • 提高員工支持度 	衡量指標的篩選準則在於扶助我們踐行優先策略。
風險管理及合規衡量指標及／或基礎	<ul style="list-style-type: none"> • 持續達成環球操守標準及保持金融犯罪風險管理成效 • 有效管理重大營運風險，支持優先策略 • 遵從2018年外匯交易延後起訴協議，即就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為與美國司法部所訂立為期三年的延後起訴協議。 	採用與風險管理及合規成效掛鈎的基础	衡量指標的篩選準則在於確保高度嚴謹的風險管理及行為問責制、促進有效風險管理環境及推行穩健的管治制度。

集團僱員的薪酬安排

我們的整體僱員薪酬政策受集團獎勵策略影響，而委員會審視有關策略以確保有助滙豐推行整體僱員政策，從而吸引、挽留及激勵能貫徹滙豐價值觀，並有志於集團內長期發展事業的出色員工。僱員薪酬政策的完整詳情於第199頁披露。

就執行董事設計薪酬政策及釐定薪酬時，委員會考慮了以下因素：

- 有關我們薪酬架構成效的僱員調查結果：委員會據此就執行董事薪酬作出決策。
- 集團僱員基本薪金增幅：執行董事的基本薪金增幅乃經計及僱員的基本薪金增幅及相關市況。
- 集團僱員退休金計劃架構及供款水平：執行董事收取之以現金代替退休金津貼淨值不會超過為大部分英國僱員作出的供款(佔薪金的百分比)上限。
- 集團僱員獲發周年獎勵的資格及額度：全體僱員均有資格根據個人表現及行為評級獲取周年獎勵。全體僱員(包括執行董事)的浮動酬勞乃來自參照集團

表現所釐定的集團浮動酬勞資金。收到高於若干水平的周年獎勵的僱員所享部分獎勵按三至七年期遞延。

- 長期獎勵：一般授予集團高級管理人員，乃因彼等與傾向較有能力影響長期表現。

釐定入職薪酬的方法－執行董事

於招聘或委任新任執行董事時，委員會將遵守以下原則：

- 執行董事薪酬福利須與經批准的政策一致。
- 薪酬福利須符合任何適用當地監管規定。
- 如有需要，可就沒收現有僱主授出的獎勵提供補償(買斷獎勵)。

下表概述新任執行董事薪酬福利中須予考慮的所有元素，並就各元素採納的政策。

倘屬內部委任，則應遵守任何現有承諾，而因先前職務而獲授的任何浮動獎勵可能獲准根據現有條款發放。

構成新任執行董事薪酬福利的元素

元素	就各薪酬元素現行採用的政策
固定酬勞	基本薪金及固定酬勞津貼取決於個人的職務、經驗及職責，並依據市場慣例釐定。 退休金按薪酬政策列表所載政策釐定，並以大部分英國僱員任期內作出的供款等額(佔薪金的百分比)為依據。委員會有權提供低於現行政策所訂最高水平的退休金。
福利	福利視情況而定，但須符合集團政策及薪酬政策列表，包括全球借調政策(倘適用)及所屬地區的法規。
浮動酬勞獎勵	新入職人員將符合資格獲取浮動酬勞獎勵，包括周年獎勵及/或長期獎勵(或任何浮動酬勞組合)。 於個人開始以執行董事身份提供服務的年度內，委員會保留權利決定將予遞延的浮動酬勞部分、遞延及禁售期、是否需要應用任何表現條件及表現評估期。於行使該酌情權時，委員會將考慮該人的任命安排(例如，內部人選晉升或外部委任)、股東期望及任何監管規定。 在加入滙豐的年度獲得的浮動酬勞總額將以基本薪金的535%為限，當中不包括買斷獎勵，並須與薪酬政策列表所載浮動酬勞總額上限一致。 保證花紅僅可在特例情況下發放，且僅限於首個服務年度，並須符合集團遞延政策及表現規定。
買斷獎勵	倘個別人員持有任何已發放但尚未實際授出的獎勵，且該等獎勵於辭任時被前僱主沒收，則可能獲授買斷獎勵。 集團的買斷獎勵政策符合審慎監管局薪酬規則，當中訂明任何替代獎勵的條款及金額不得較在辭任時被前僱主沒收的獎勵更為優厚。 買斷獎勵以滙豐遞延股份形式發放，並附帶實際授出期及禁售期，且盡可能貼近前僱主授出的已沒收獎勵之條款，有關人員必須提供沒收證明及其他有關文件。倘實際授出時間少於90日，或會因行政理由而發放現金或遞延現金。 如有需要委員會保留權利，應用上市規則規定的條文，以便授出買斷獎勵。

離職補償政策－執行董事

下表列示可能作出離職補償的依據。除於表內所列者

外，概無任何其他可能導致須支付薪酬或離職補償的責任：

離職補償

薪酬構成部分	採用的方法
固定酬勞及福利	<p>執行董事可獲支付款項以替代：</p> <ul style="list-style-type: none"> 通知，包括基本薪金、固定酬勞津貼，退休金權益及其他合約福利，或替代款項；及／或 應計但未行使之休假權益。 <p>可分期支付或一次付清款項，並可予以調減，及須根據適用稅務和社保供款作出扣減。</p>
周年獎勵及長期獎勵	<p>在特殊情況下，由委員會決定，執行董事可根據其於業績計算年度的工作時間及個人的貢獻，合資格獲授滙豐股份計劃下的周年獎勵及／或長期獎勵。</p>
未實際授出的獎勵	<p>倘執行董事自願終止受僱，且不被視作正常離職，則所有未實際授出獎勵將被沒收。根據滙豐股份計劃，倘執行董事在特定情況下終止受僱，則可被視為正常離職，有關情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 獲委員會信納的生病、受傷或殘疾； 按照委員會協議並經其批准的退任； 僱員的僱主不再是集團成員公司； 按照委員會協議並經其批准的裁員；或 委員會酌情釐定的任何其他原因。 <p>倘執行董事被視為正常離職，未實際授出獎勵通常將繼續依照適用的實際授出日期予以實際授出，唯須受表現條件、股份計劃規則、扣減及撤回條文限制。</p> <p>倘執行董事身故，未實際授出的獎勵將會實際授出，並盡快發放至該執行董事的遺產。</p> <p>就尚未實際授出的獎勵，委員會可釐定執行董事為正常離職，但須獲委員會信納執行董事於離開滙豐當日，當時或日後無意受僱於任何屬競爭對手之金融服務公司。委員會會不時釐定屬競爭對手之公司名單及該項限制的適用時限。倘委員會於實際授出之前獲悉任何違反此項條件的證據，則獎勵將會失效。</p>
離職後福利	<p>根據政策條款，執行董事倘屬根據滙豐股份計劃正常離職條款而離職的人士，則由離職日期起計可獲提供若干福利最多七年。福利可能包括但不限於提供醫療保險、協助編製稅務申報資料及支付法律費用。</p> <p>委員會亦擁有酌情權，可延長提供予前執行董事的離職後醫療保險福利，自離職日期起計最多七年。</p>
其他	<p>倘執行董事因公調遷，委員會保留支付調遷費的酌情權。此等費用可能包括但不受限於機票、住宿、裝運、倉儲、水電以及相關福利的任何應繳稅項及社會保障供款。</p> <p>除嚴重不當行為或辭任外，執行董事亦可收取退休禮品。</p>
法律申索	<p>委員會保留酌情權可支付款項（包括專業及新職介紹費用）以減輕法律申索的風險，唯任何相關款項均須依照適當和解協議條款放棄所有向集團提出的申索，方會支付。</p>
控制權變動	<p>倘發生控制權變動，將依照相關計劃規則所載條文處理尚未授出獎勵。</p>

其他董事席位

執行董事倘獲董事會或提名及企業管治委員會授權，即可接受滙豐以外之公司委任為非執行董事。

董事會或提名及企業管治委員會在考慮接受非執行董事任命的要求時，會考慮（其中包括）關於建議中之任命預期需要投入的時間，亦會例行覆核在外職務所需投入的時間，以確保不會影響董事對滙豐的投入。

執行董事的任何此類外在職務之應收薪酬，一般會支付予集團，但獲提名及企業管治委員會或董事會另行批准者則除外。

薪酬情況

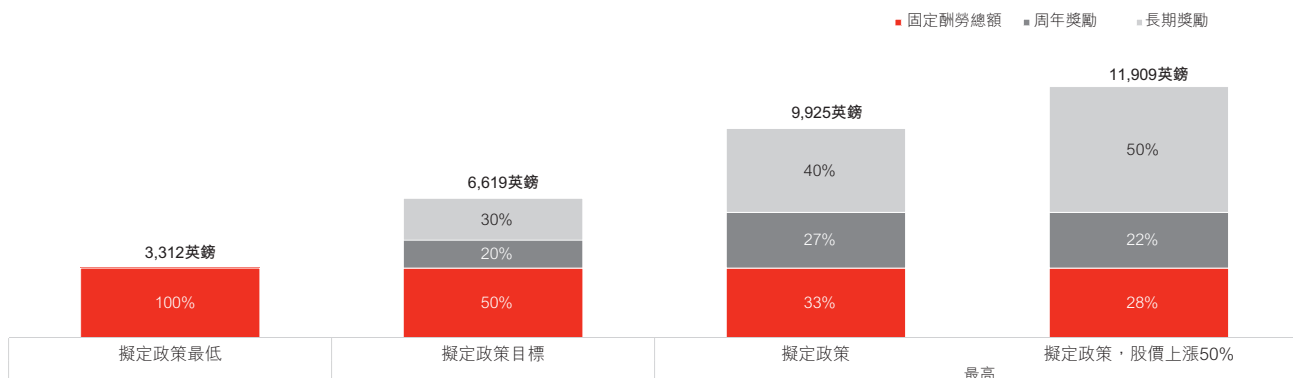
下圖列示執行董事的薪酬總值（不包括福利）及根據將自2019年股東周年大會當日起生效的建議政策（須獲股東批准）之構成部分在不同工作表現下的差異。

圖表載列：

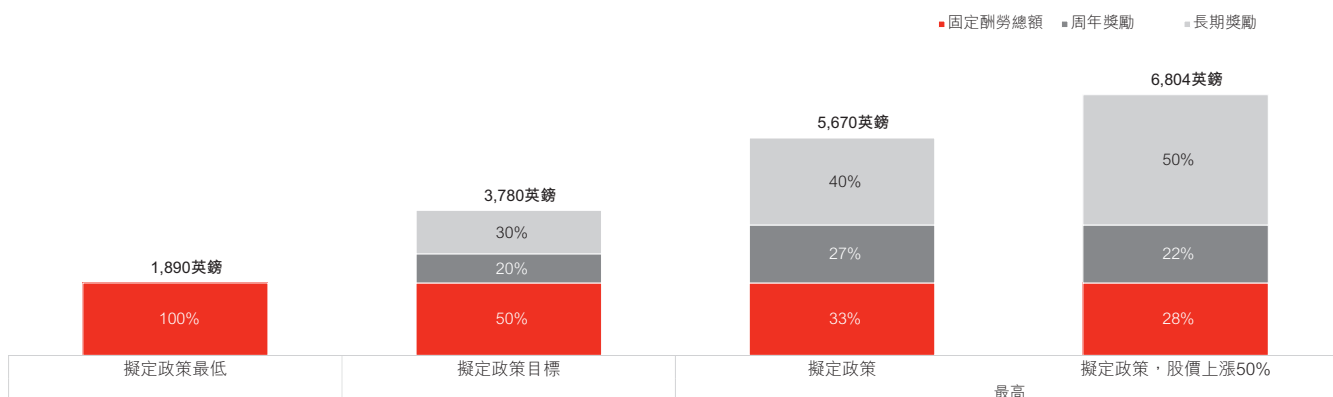
- 各業績計算年度根據政策應收最低薪酬水平；
- 實現業績表現目標的薪酬水平（假設實現浮動酬勞上限50%）；及
- 最高薪酬水平（假設實現浮動酬勞100%），以及長期獎勵最高價值（假設股價上漲50%）。

圖表乃採用2019年薪金編製，因此，周年獎勵及長期獎勵按2019年薪金百分比計算。

集團行政總裁(千英鎊)



集團財務總監/集團風險管理總監(千英鎊)



薪酬政策—非執行董事

因應監管環境、政治局勢及組織機制日趨繁複，董事會透過積極推動管治改革、增長及組織發展的規劃支持滙豐，而有鑑於此，提名及企業管治委員會已檢討及修訂全體非執行董事的投入時間。

於2018年，施俊仁退任英國滙豐銀行有限公司非執行主席後，獲董事會委任為集團副主席。就此，施俊仁正式署理集團主席職務，主管外部高層次監管及政治關係事務，並領導董事會處理特定項目。除此項新職務外，彼

繼續兼任高級獨立董事及集團監察委員會主席。集團副主席的袍金反映施俊仁的經驗及在擔任該重要職務對集團付出的額外時間。

另外，如第172頁所載，我們對集團風險管理委員會主席職務的要求及期望已大幅提升，因此集團薪酬委員會於2018年批准上調戴國良擔任該職位的袍金。

下表所載架構將會用於釐定非執行董事在此項政策有效期內的袍金。

元素及與策略的聯繫	運作	上限
袍金 反映滙豐控股非執行董事須投入的時間及承擔的職責。	<p>關於非執行董事的政策為：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 支付基本袍金；及 • 就額外董事會職責(包括但不限於出任主席、委員會成員或擔任高級獨立董事及/或兼任副主席)另行支付袍金；及 • 差旅津貼。 <p>袍金以現金支付。董事會保留酌情權可於適當情況下以股份而非現金支付袍金。</p> <p>根據其經驗及預期為所擔任職務投入的時間，集團非執行主席將會就所有董事會職責獲支付固定年度袍金，以及集團薪酬委員會可能全權酌情釐定的其他福利。</p> <p>如有必要，任何新獲委任非執行董事均會於首個年度依照政策按時間比例獲支付袍金。我們不會授予非執行董事任何簽約金。</p> <p>董事會(不包括非執行董事)有權酌情批准更改袍金。董事會亦可就非執行董事袍金引入任何新成分，唯須符合本薪酬政策所載原則、參數及其他規定。</p> <p>若干非執行董事亦可就擔任滙豐控股有限公司各附屬公司董事領取袍金。該等額外薪酬將在委員會設定的架構範圍內，由各有關附屬公司董事會釐定。</p>	<p>董事會將參照非執行董事在職務、職責及/或時間投入方面的變化，定期檢討並進行個別及綜合評估袍金各部分是否仍具競爭力及適宜，並確保可挽留或委任擁有適當能力的人士。</p> <p>除特殊情況外，於本政策有效期內，袍金的增長將不會超過2019年水平的20%。</p> <p>差旅津貼按適當水平設定，並會考慮非執行董事赴海外出席會議所需的時間。</p> <p>在設立任何新袍金、津貼或成分(如就新委員會設立者)後，於政策有效期間內不得超出20%增長上限。</p>
開支	因履行職務所產生的任何應課稅或其他開支將獲退還相關款項，以及退還款項中的任何相關稅項。	不適用
持股量指引 確保與股東利益適當地保持一致。	<p>非執行董事(不論個人或連同其關連人士)預期應由其獲委任時起計五年內遵守15,000股股份之持股量指引。</p> <p>委員會每年審查相關人員是否遵守指引。如未有遵守規定，委員會可全權酌情決定任何處置方式。</p>	不適用

下表載列2019年應付的袍金，須待股東於股東周年大會上通過董事薪酬政策後方可作實。

職務	2019年袍金 英鎊
集團非執行主席	1,500,000
非執行董事(基本袍金)	127,000
集團副主席及高級獨立董事	375,000
高級獨立董事	—
集團風險管理委員會	
	主席 150,000
	成員 40,000
集團監察、集團薪酬及金融系統風險防護委員會	
	主席 75,000
	成員 40,000
提名及企業管治委員會	
	主席 —
	成員 33,000

目前亦提供差旅津貼。鑑於對非執行董事出席董事會會議的差旅要求增加，委員會計劃於2019年檢討差旅津貼。任何變更的詳情將載於《2019年報及賬目》。

離職補償政策—非執行董事

除上文所述者外，非執行董事委任函件內概無任何可能導致須支付薪酬或離職補償的責任。根據委任函件，非執行董事有權就此收取通知。

服務合約

執行董事

執行董事的服務年期及通知期由委員會經計及當時的市場慣例、管治考慮因素以及候選人的才能及經驗後酌情釐定。

	合約生效日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
范寧 ¹	2018年2月21日	12個月
歐智華 ²	2011年2月10日	12個月
邵偉信 ³	2018年12月1日	12個月
麥榮恩 ⁴	2011年2月4日	12個月
繆思成	2014年11月27日	12個月

- 1 范寧自2018年2月21日起獲委任為集團行政總裁。
- 2 歐智華於2018年2月20日自董事會退任及於2018年10月11日自集團退休。
- 3 邵偉信於2019年1月1日獲委任為本公司執行董事及集團財務總監，彼乃於2018年12月1日加入集團。
- 4 麥榮恩於2018年12月31日退任執行董事及集團財務董事。

2019年股東周年大會	2020年股東周年大會	2021年股東周年大會
卡斯特	祈嘉蓮	杜嘉祺
利繚蓮	史美倫	苗凱婷
梅爾莫	聶德偉	
	施俊仁	
	戴國良	
	埃文斯勳爵	

年度薪酬報告

薪酬委員會

委員會的角色、職責及成員詳情載於第163頁。於2018年，委員會成員包括梅爾莫(委員會主席)、利普斯基(直至2018年4月20日)、聶德偉、利繚蓮(於2018年4月20日獲委任)及卡斯特。

委員會的主要工作詳情

執行董事	全體僱員
<ul style="list-style-type: none"> • 審批董事薪酬報告 • 審議執行董事薪酬政策事宜，包括薪酬政策檢討的主要原則、董事薪酬政策設計的其他方案及架構 • 就執行董事薪酬事宜(包括政策設計及架構)諮詢主要股東及委託代表顧問機構 • 檢討及審批執行董事薪酬事宜 • 檢討及審批執行董事的評分紀錄及酬勞建議 	<ul style="list-style-type: none"> • 審批2017/2018業績計算年度的酬勞檢討事宜 • 檢討薪酬政策的成效 • 省覽重大事件的最新發展以及監管及企業管治事宜的最新資料 • 檢討及審批2018年承受重大風險人員的識別方法、承受重大風險人員檢討結果及承受重大風險人員的薪酬事宜 • 審批2018年呈交的監管報告。 • 檢討員工自然流失數據及計劃解決關注領域

顧問

委員會於2018年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte LLP(「德勤」)於2015年獲委員會委任為客觀分析的獨立顧問，就執行董事的特定薪酬事宜支持委員會的工作。委員會邀請多家顧問公司呈交建議書，經考慮後於2015年作出有關委任。於2018年，委員會同意將德勤的任期延長一年。德勤就薪酬政策事宜提供基準數據及向委員會提供獨立意見。委員會可要求德勤就特別事宜提供協助。

委員會亦就市場數據及高級管理人員的薪酬趨勢徵詢韋萊韜悅的意見。

德勤亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。韋萊韜悅亦向集團僱員提供與福利管理相關的基準數據及服務。

各執行董事的服務協議於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。董事可能符合資格收取就法定權利支付的款項。

董事履歷載於第153至155頁，包括資本指引4規定所指的董事職務相關內容。

非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期委任，於股東周年大會獲股東重選者可獲續任。非執行董事並無簽訂服務合約，唯受代表滙豐控股發出的委任函件約束，有關委任函件於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。非執行董事委任函件內並無任何可能導致須支付薪酬或離職補償的任何責任。

非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

工作情況

委員會於2018年舉行六次會議。以下為委員會於2018年的主要工作概要。委員會的職權範圍於集團網站www.hsbc.com/about-hsbc/corporate-governance/board-committees可供查閱。

為確保德勤及韋萊韜悅之意見保持客觀，委員會要求其提呈的意見必須獨立，不受集團內部的任何薪酬政策檢討及分析影響。委員會信納，德勤及韋萊韜悅於2018年提供的意見均屬客觀及獨立。德勤是「薪酬顧問集團」的創辦成員，並自願恪守英國行政人員薪酬顧問的行為守則。

於2018年，德勤及韋萊韜悅提供薪酬意見的總費用分別為155,750英鎊及59,400英鎊，乃按預先協定的收費，根據服務時間與材料計算。

年內，集團行政總裁范寧定期向委員會作簡報。此外，委員會亦與下列僱員聯絡並聽取最新進展：

- 麥榮恩，集團財務董事；

- 繆思成，集團風險管理總監；
- 利維，法律事務總監；
- 連卓偉，零售銀行及財富管理業務行政總裁；
- 安奕玲，集團人力資源總監；
- Alexander Lowen，集團員工表現及獎勵事務主管；
- 鮑康年，集團合規總監；
- Pam Kaur，集團審核部主管；
- Ralph Nash，金融犯罪合規環球主管及集團舉報洗錢活動主管；
- Ruth Horgan，監管合規環球主管；及
- 馬振聲，集團公司秘書長。

委員會亦聽取集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會就薪酬領域中的風險、行為及合規事宜發表的回應及意見。執行董事概不參與釐定本身之薪酬。

以單一數字列示的薪酬

(經審核)

下表呈列2018年以單一數字列示的執行董事薪酬總額，並附2017年的比較數字。

以單一數字列示的薪酬

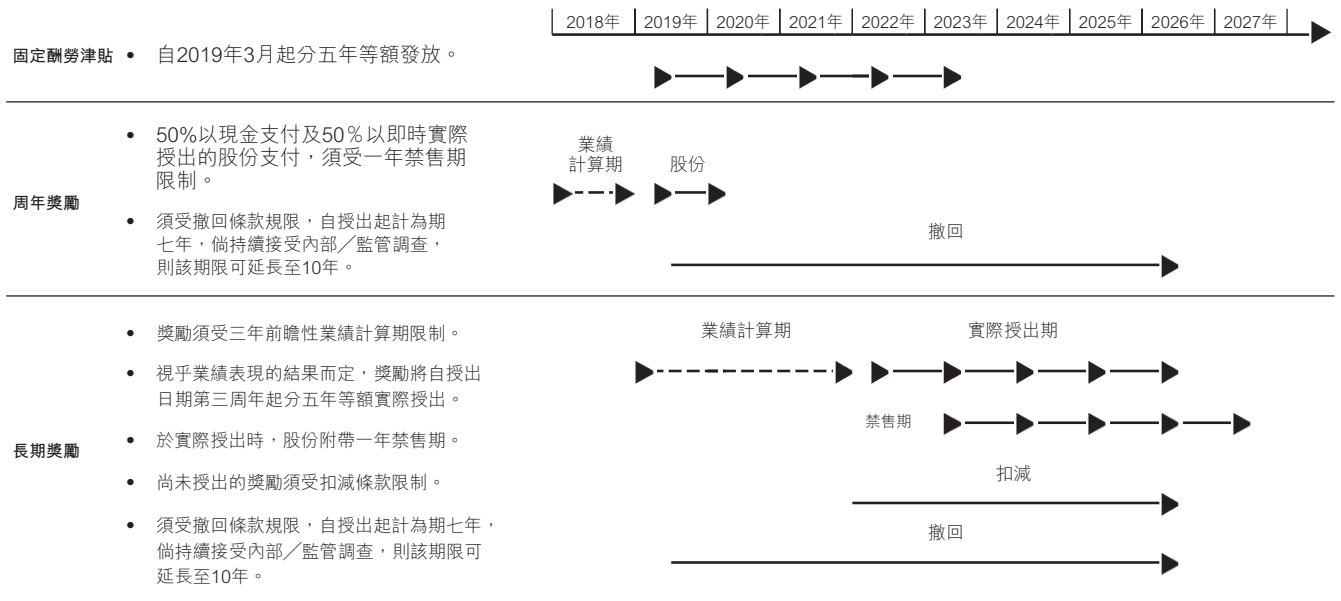
	基本薪金 (千英鎊)	固定 酬勞津貼 (千英鎊)	以現金代替 退休金 (千英鎊)	周年獎勵 (千英鎊)	反洗錢延後 起訴協議 ¹ 獎勵 ¹ (千英鎊)	長期獎勵 ² (千英鎊)	小計 (千英鎊)	應課稅 福利 (千英鎊)	非課稅福利 (千英鎊)	名義回報 (千英鎊)	總計 (千英鎊)
范寧 ³	2018年	1,028	1,459	308	1,665	—	4,460	40	28	54	4,582
	2017年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
歐智華 ^{4,6}	2018年	171	241	51	282	1,530	2,275	65	6	41	2,387
	2017年	1,250	1,700	375	2,127	—	5,452	500	71	63	6,086
麥榮恩 ^{5,6}	2018年	700	950	210	1,088	1,057	4,005	80	44	33	4,162
	2017年	700	950	210	1,334	—	3,194	64	37	42	3,337
繆思成	2018年	700	950	210	1,324	695	3,879	13	38	33	3,963
	2017年	700	950	210	1,358	—	3,218	16	38	42	3,314

- 2012年董事薪酬報告披露歐智華及麥榮恩的60%2012年周年獎勵遞延五年。該等獎勵須待達成服務條件及與美國司法部簽訂的五年延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)完滿結束後，方可實際授出。反洗錢延後起訴協議條件於2018年3月達成，該等獎勵已發放予執行董事。繆思成於2014年1月1日至實際授出日期期間，擔任執行董事所提供服務而享有的獎勵價值載於表內。
- 首份長期獎勵已於2017年2月授出，業績計算期至2019年為止。實際授出的首份長期獎勵將計入截至2019年12月31日止財政年度以單一數字列示的薪酬表。
- 范寧自2018年2月21日起接替歐智華擔任集團行政總裁，而以單一數字列示的薪酬表中的薪酬乃與彼作為執行董事提供的服務有關。就於2018年1月1日至2018年2月20日期間所提供的服務而言，彼收取薪金97,139英鎊、固定酬勞津貼130,236英鎊、以現金代替退休金28,000英鎊及周年獎勵271,000英鎊。
- 歐智華於2018年2月20日自董事會退任及於2018年10月11日自集團退休。以單一數字列示的薪酬表中的薪酬乃與彼作為執行董事提供的服務有關。詳情載於第190頁。
- 麥榮恩於2018年12月31日退任執行董事及集團財務董事。
- 為符合2018年監管機構的遞延規定，歐智華及麥榮恩的60%周年獎勵將以與滙豐股份掛鈎的獎勵形式遞延，並將於授出日期的第三周年至第七周年內按等額分五期實際授出。於實際授出獎勵時，將附帶一年禁售期。執行董事必須在遞延期內維持正常離職狀況，方可獲授遞延獎勵。

發放情況圖示

以下為執行董事的獎勵發放情況圖示。

發放情況圖示



以單一數字列示的薪酬附註

(經審核)

福利

以單一數字列示的薪酬表中，「福利」指所有應課稅福利(課稅前總值)，包括提供醫療保險、住宿和汽車、會所

會籍，以及任何稅務補償；亦包括提供壽險及其他保險保障等非課稅福利。

單一數字表所包含的重大福利價值載列如下。

(經審核)

	汽車福利 (英國及香港) ¹ (千英鎊)	於香港的 銀行自置居所 ^{1,2} (千英鎊)	汽車福利 及於香港的銀行 自置居所稅項支出 ¹ (千英鎊)	保險福利 (非課稅) ¹ (千英鎊)
歐智華	2018年	—	—	—
	2017年	—	282	164

1 2018年全體執行董事的汽車福利、於香港的銀行自置居所、福利稅項及保險福利並不重大，因而並未計入上表。2018年內歐智華擔任執行董事的應課稅福利包括與於香港的銀行自置居所相關的41,711英鎊，以及與汽車福利和於香港的銀行自置居所稅項支出相關的17,117英鎊。歐智華於2018年2月21日至2018年10月11日期間的福利詳情載於第190頁。

2 應課稅價值乃根據於香港的銀行自置物業的當前市場租值(由外界租賃服務供應商估計)，另加公用事業費用、差餉、傢俬的應課稅價值，並已計及物業的商業用途而釐定。

名義回報

上文以單一數字列示的薪酬表中，「名義回報」指於2017年之前授出遞延現金獎勵的名義回報。

2017年之前授出的周年獎勵的遞延現金部分，包括了於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報的權利，此項回報參考滙豐股份的股息收益率(每年計算)釐定。

名義回報每年發放，其比例相等於在各實際授出日期所實際授出的遞延獎勵。相關金額於支付的年度內，按已付數額基準披露。集團並無根據自2016年財政年度起運作的現行政策向執行董事授出任何遞延現金獎勵。

釐定執行董事的年度績效表現

(經審核)

向執行董事授出的獎勵反映委員會按照其評分紀錄所訂的目標(於年初協定，並反映集團的優先策略及承受風險水平)評估各執行董事的表現。委員會亦已諮詢集團風險管理委員會並考慮其有關風險及合規事宜的意見。

為授出周年獎勵，各執行董事均須達到規定的行為評級，該評級乃參照滙豐價值觀評定。於2018年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

執行董事於年內的表現見下表。就范寧及歐智華而言，經計及彼等擔任集團行政總裁一職的時間後，評分紀錄結果(如下文所示)已按比例應用於計算最高周年獎勵。

年度評估

	集團行政總裁			集團財務董事			集團風險管理總監		
	比重 (%)	評估 (%)	結果 (%)	比重 (%)	評估 (%)	結果 (%)	比重 (%)	評估 (%)	結果 (%)
除稅前利潤 ¹	20.00	100.00	20.00	10.00	100.00	10.00	15.00	100.00	15.00
收入增長率與支出增長率之差為正數	10.00	—	—	15.00	—	—	—	—	—
收入增長	10.00	70.00	7.00	—	—	—	—	—	—
資本管理(有形股本回報率)	10.00	58.75	5.88	25.00	58.75	14.69	10.00	58.75	5.88
優先策略									
—財務	7.50	78.53	5.89	2.50	100.00	2.50	2.50	100.00	2.50
—其他目標	17.50	96.46	16.88	22.50	98.62	22.19	12.50	94.88	11.86
風險管理及合規	25.00	80.00	20.00	25.00	95.00	23.75	60.00	89.58	53.75
總計	100.00		75.65	100.00		73.13	100.00		88.99
周年獎勵上限(千英鎊)						1,488英鎊			1,488英鎊
—范寧			2,560英鎊			—			—
—歐智華			2,660英鎊			—			—
周年獎勵(千英鎊)						1,088英鎊			1,324英鎊
—范寧(86%)			1,665英鎊			—			—
—歐智華(14%)			282英鎊			—			—

財務表現

年度評估

衡量指標	最低 (派付 25%)	最高 (派付 100%)	表現	評估
除稅前利潤(十億美元) ¹	19.7 美元	22.7 美元	23.3 美元	100.00
收入增長率與支出增長率之差為正數(%)	正數	1.5	(1.2)	—
收入增長(%)	2.0	6.0	4.4	70.00
資本管理(有形股本回報率%) ²	9.3	11.3	10.2	58.75
優先策略 ³	多個指標			多個指標

1 除稅前利潤，定義見集團年度花紅資金計算。該定義不包括出售業務之損益、債務估值調整及浮動酬勞支出。然而，已計及不包括於經調整除稅前利潤中的罰款、罰則及客戶賠償成本。按經調整業績計算之經調整除稅前利潤見第2頁。

2 有形股本回報率不計及重大項目及銀行徵費。

3 優先策略措施包括：加快亞洲的業務收入增長、增加國際收入、扭轉美國業務的弱勢、改善客戶服務、增強對外關係、僱員投入度、人才發展及多元化程度。

非財務表現

下表概列各執行董事達致的非財務表現。

集團行政總裁

表現	
優先策略 <ul style="list-style-type: none"> 實現滙豐策略 扭轉美國業務的弱勢 加快亞洲的業務收入增長 透過國際網絡實現收入增長 提高客戶滿意度 加強集團對外關係 提升僱員投入度 加強滙豐團隊的領導才能 改善高級領導層多元性 	<ul style="list-style-type: none"> 設定優先策略以使滙豐重拾增長及為股東創造價值。於2018年6月在策略簡報會上向投資者、股東及僱員公布有關策略。該策略正在實施中。 美國業務的有形股本回報率為2.7%，超過目標2.2%，乃因有利的預期信貸損失及大幅削減資本所致。工商金融業務的收入增加7%，以及環球銀行及資本市場業務的交易銀行業務收入增加9%。 工商金融業務及零售銀行及財富管理業務推動亞洲業務的收入增加11.4%，反映息差擴闊及資產負債表擴張，其中香港、珠江三角洲及中國內地錄得雙位數增幅。 國際客戶業務收入強勁增長7.2%；交易銀行業務收入增長14%，乃受益於環球資金管理、外匯及證券服務業務的雙位數增長。 主要零售銀行及財富管理業務市場的客戶滿意度評級有所提高(在墨西哥、新加坡及香港排名第一，在阿聯酋名列第二)。工商金融業務的客戶滿意度評級大致不變，但須作改善，唯英國(第三位)及新加坡(第三位)除外。環球銀行及資本市場業務的客戶投入度評分為85，與競爭對手持平。環球私人銀行業務方面，客戶參與計劃調查中客戶滿意度下降0.8個點，自2017年的平均數8.4/10降至7.6/10。滙豐正就所有環球業務採取行動，竭力改善客戶服務，尤其是投放資源提升電子服務質素。 在與投資者和監管機構交流方面取得正面回應，當中體現出各方的高度專業能力，並包含互信、尊重與透明度。 員工支持度(作為僱員投入度的衡量指標)於2018年底為66%(2017年: 64%)，反映推薦滙豐為理想工作地點的僱員人數。 所有關鍵領導職務均設有繼任計劃。 女性擔任高級領導職務的比率為28.2%，超越多元化目標，逐步邁向2020年有30%的高級領導職務由女性擔任的目標。 滙豐榮獲《銀行家》雜誌評選為「最具創意投資銀行」；獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「全球最佳交易服務銀行」、「全球最佳企業銀行」及「亞洲最佳可持續發展融資銀行」，以及獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「最佳整體離岸人民幣產品/服務供應商」。
風險管理及合規 <ul style="list-style-type: none"> 完成環球標準計劃，成功納入金融犯罪風險管治及管理資料 有效管理重大營運風險 實現及持續達成環球操守成果 遵守2018年外匯交易延後起訴協議 	<ul style="list-style-type: none"> 在加強集團金融犯罪風險管理方面已取得重大進展，當中環球業務及各地區的運作成效尤其顯著。提倡「上行下效」原則，在金融犯罪風險管理標準上做視同儕，並視之為集團策略的重要一環。對主要金融犯罪管理風險及問題展現良好意識及了解。積極參與高級管治論壇，以加強風險管理工作及監控。繼續專注完成過渡至日常業務金融犯罪風險管理制度，並進一步提高於若干國家/地區的金融犯罪管治成效，從而在運作層面上取得持續成果。 落實營運風險管理架構，有賴於奉行健全的所有權制度及積極優先管理集團內主要風險。然而，另須加緊執行管理架構及相關工具以及加強監控環境。 顯示出全力持續貫徹操守支柱及所取得的成效，並加強對集團的監控。 就與美國司法部訂立的2018年外匯交易延後起訴協議規定採取相符的額外措施，以改進環球資本市場合規計劃及相關內部監控成效。工作重點包括提倡「上行下效」原則、更新政策及服務流程以防止違反美國法律(例如欺詐及操控市場行為)以及執行全面風險評估。現正繼續就履行延後起訴協議採取額外改善措施及行動。

集團財務董事

表現	
<p>優先策略</p> <ul style="list-style-type: none"> • 部署雲端科技及提升財務營運效率 • 簡化及引入 IFRS 9 及風險加權資產規定 • 在英國設立分隔運作銀行以及環球服務公司(「服務公司」)架構及程序 • 實現成本節約 • 加強集團對外關係 • 提升僱員投入度 • 加強滙豐團隊的領導才能 • 改善高級管理層多元性 	<ul style="list-style-type: none"> • 為加拿大及法國的流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率的監管匯報工作部署雲端科技。如期執行計劃以於其他地區部署雲端科技。財務部進一步拓展創新能力，已成立八個主要實驗室，採用雲端科技、進階分析法、人工智能及機器學習技術，為財務部帶來即時成效。 • 完成 2018 年 IFRS 9 計劃，少數目標仍待實現而日常表現的效果日顯，且對處理時間並無產生重大後續影響。所有主要活動已整合至常規流程中。 • 成功設立集團的分隔運作銀行 HSBC UK Bank plc (「HSBC UK」)，設有獨立資訊科技及運作設施以及財務、退休金及法律架構。另已完成向 HSBC UK 轉移零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務的客戶及僱員。於英國成功設立集團的服務公司架構，支援分隔運作以及復元及解決計劃。 • 著力參與投資者關係活動並積極與監管機構交流，印證集團提升與主要相關群體的關係及聲譽。 • 員工支持度(作為僱員投入度的衡量指標)於 2018 年底改善至 68% (2017 年：66%)。財務部透過將全球的財務營運流程整合為一個財務營運團隊，進一步簡化架構。該部門從各層面入手，繼續專注鞏固集團在電子服務領域的領導地位並增強服務能力。 • 確立四個主要財務「企業關鍵職務」及確保各繼任計劃可予執行，促使繼任人的女性比例達 38%。已就所有繼任人制訂發展計劃及支援。 • 達成設定的性別多元化目標，財務部高級管理層的女性成員比例達 28%。財務部領導層的措施、資助建立多元網絡、過渡指導及職業發展支援均有助改善性別多元化。於財務部，性別差異和共融的問題大致得到解決，旨在增加女同性戀、男同性戀、雙性戀及變性人以及具有不同能力的僱員的比例。
<p>風險管理及合規</p> <ul style="list-style-type: none"> • 有效管理重大營運風險 • 實現及持續達成環球操守成果 • 對監管機構履行承諾 • 成功進行審慎監管局及歐洲銀行管理局壓力測試、綜合資本分析及檢討資本計劃 	<ul style="list-style-type: none"> • 完成制訂財務部的營運風險架構，積極以此監察重大會計風險的主要監控措施成效，包括 Sarbanes-Oxley 合規事宜。透過改善管治及匯報加深了解相關職務及職責，就此取得重大進展。 • 財務部的監察及匯報操守成果有所改善，包括提高管治會議成效並加緊注重重大指標。概無發現重大操守問題、違規或需要匯報事宜。財務部的操守管治及監控工作曾進行內部檢討，被評為有效。 • 依據規定標準按時提交所有最新監管資料，及時解答有關查詢。順利及時提交 2018 年審慎監管局及歐洲銀行管理局壓力測試結果。北美滙豐控股有限公司向美國聯邦儲備局遞交 2018 年綜合資本分析及檢討資本計劃，按定質及定量基準均獲取不反對意見。

表現

<p>優先策略</p> <ul style="list-style-type: none"> 提高客戶滿意度 加強集團對外關係 扭轉美國業務的弱勢 提升僱員投入度、加強滙豐團隊的領導才能及改善高級管理層多元性 支持創新 實現成本節約 	<ul style="list-style-type: none"> 提高客戶服務滿意度，於各市場以衡量指標計均取得進展。環球業務漸上軌道，可見改善措施奏效。 定期且順利與監管機構交流。金融風險管理的成效、質素及獨立性已獲得認同。加強關注非金融風險管理及模型風險管理，正是雙方交流的重點所在。 積極監控風險管理成效，著重執行信貸風險及風險補救計劃，有助扭轉美國業務的弱勢；參與並監控綜合資本分析及檢討計劃的壓力測試，實行穩健的前瞻性資本管理模式；及改善模型基礎以鞏固壓力測試及金融犯罪模型。有形股本回報率為2.7%，超越2018年目標。 協助環球風險管理部門推行人事管理措施。員工支持度（作為僱員投入度的衡量指標）於2018年底提高至68%（2017年：64%），反映推薦滙豐為理想工作地點的僱員人數。專注拓展領導層才能，並促使高級管理層的女性成員比例達致28.7%的多元化目標。 透過促進創意思維、知識概念評估及推行新方針，加緊提倡創新工作文化。為環球風險管理部門推出創新教學及培訓，運用靈活的方針及雲端科技以推動改革。 持續密切監察業績表現，以便管理環球風險管理部門的支出及員工數目。
<p>風險管理及合規</p> <ul style="list-style-type: none"> 確保環球風險管理部門協助達成金融犯罪風險目標最終狀況 有效管理重大營運風險 實現及持續達成環球操守成果 對監管機構履行承諾，包括遵守2018年外匯交易延後起訴協議 成功進行2018年監管及內部壓力測試 管理信貸及市場風險，監察流動資金風險是否符合董事會審批的承受風險水平 成功提高滙豐的模型風險管理成效 	<ul style="list-style-type: none"> 透過集團全面風險和營運風險管理架構落實有效的金融犯罪風險管理，同時透過風險管理委員會會議及完成檢討各項金融犯罪風險模型，加強企業管治。 採納及奠定營運風險管理架構，就此取得重大進展，據此傾重參與重大營運風險管理工作，並加強關注非金融風險管理成效。 透過「上行下效」，順利實現操守成果，並持續監察關乎操守法規的合規情況。操守成果的成效水平卓越。 依據規定標準按時提交所有最新監管資料，並及時如期採取補救行動。與其他主要監管機構交流並獲得正面回應，包括與美國司法部及聯邦儲備局合作以履行我們對於外匯交易延後起訴協議的承諾。 成功向審慎監管局提交2018年的年度周期境況。向歐洲銀行管理局提交兩年一度的壓力測試結果並向聯邦儲備局提交綜合資本分析及檢討結果。 根據集團承受風險水平狀況有效管理信貸風險、市場風險及流動資金風險，並由集團風險管理會議監督。 於2018年，透過重要職位任命、持續僱員培訓及主要相關群體參與謀策，在模型風險管理上取得重大進展。

長期獎勵

(經審核)

就2018業績計算年度而言，考慮到截至2018年12月31日止財政年度取得的業績表現及就達成於2018年6月策略簡報會上所述優先策略所取得的進展，委員會決定向范寧及繆思成分別授出3,840,000英鎊及2,232,000英鎊的長期獎勵。獎勵須待2019年1月1日起計三年之業績計算期結束後授出。根據監管規定，該等獎勵無權享有等同股息額，因此授予執行董事的股份數目將會調整，以反映股份於實際授出期間的預期股息收益。

為符合我們的新政策所載的方針及收到的投資者意見，我們減少使用衡量指標，以精簡長期獎勵的評分紀錄。為確保執行董事的獎勵變現與優先策略及為股東增創的價值密切相符，有形股本回報率衡量指標的權重設為75%。就目標派付（最高50%）而言，業績計算期內平均有形股本回報率須為11%，符合2020年之前有形股本回報率達致11%以上的目標。就最高派付而言，業績計算期內平均有形股本回報率須為12%，反映有形股本回報率表現有所提升及持續改善。有形股本回報率衡量指標亦受普通股權一級的規限，要求於業績計算期末的普通股權一級比率須高於普通股權一級風險容忍水平。

在評分紀錄中，員工支持程度衡量指標的權重設為12.5%。此乃僱員情緒的主要指標，為精簡組織架構及拓展未來技能的優先策略奠定基礎。2018年評分已用於設定此項衡量指標表現的及格水平。若要達致目標表現水平，便要取得高於2018年水平的評分，若要達致最高水平，則需實現更大的改善幅度。

根據所收到的投資者意見，我們亦已納入環境、社會及管治衡量指標，設定權重為12.5%。這將依據Sustalytics頒布的評級予以評估，其中及格表現水平設定為「表現平均」評級及最高表現水平要求取得「領先同濟」評級，而「領先同濟」評級為所能達致的最高評級。

長期獎勵亦以風險及合規情況為基礎，讓委員會有權下調整體評分結果，當中考慮到業績計算期末風險及合規因素的表現。就此而言，委員會將收到有關任何風險管理失效的資料，引致集團聲譽嚴重受損或對集團的財務表現產生不利影響。此舉可確保集團在實現財務目標時根據相關風險及合規指標所設定的容忍水平營運。

下表載述用於評估表現及派付比率的衡量指標及權重。

如於三年業績計算期末符合表現條件，獎勵將自授出日期第三周年前後起分五期等額實際授出。於實際授出時，獎勵附帶一年的禁售期。

歐智華及麥榮恩均不符合資格收取2018年長期獎勵。

2018年長期獎勵的表現條件

衡量指標	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	比重 %
平均有形股本回報率(基於普通股權一級) ¹	10.0%	11.0%	12.0%	75.0
員工支持度 ²	65.0%	70.0%	75.0%	12.5
環境、社會及管治評級 ³	達致「表現平均」評級的分數	表現平均與領先同濟評級之間的中位數分數	達致「領先同濟」評級所需分數	12.5
總計⁴				100.0

- 倘於業績計算期末的普通股權一級比率低於當時承受風險水平聲明所載的普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標的評估結果將會降至零。
- 將根據最新僱員快速問卷調查問題「我會推薦本公司為理想的工作地」的結果評估。
- 將根據Sustainalytics發布的最新評級結果評估。倘Sustainalytics於業績計算期改變其評級方針，便可能影響表現條件的評估結果。為確保表現目標/評估方法符合原意(即不會較原訂目標更易/更難達成)，委員會保留權利進行檢討，且如有需要，於任何最新Sustainalytics評級方法的進一步詳情刊發後修訂目標。
- 獎勵將按表內所載最低、目標及最高表現水平根據直線基準實際授出。

退休金權益總額

(經審核)

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權以執行董事身分收取滙豐任何最後薪金退休金計劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，唯退休年齡一般為65歲。

對前董事的付款

(經審核)

於歐智華及麥榮恩退任執行董事之後，向彼等付款的詳情載於下文章節。概無於本年度向或就前任董事支付超過就此而設的最低限額50,000英鎊的款項。

歐智華的退任安排

(經審核)

歐智華於2018年2月20日退任執行董事及集團行政總裁，並已於2018年10月11日離職。

根據其服務合約的條款，如先前所披露，歐智華於2018年2月21日至2018年10月11日期間收取薪金802,988英鎊，固定酬勞津貼1,089,600英鎊、以現金代替退休金津貼240,897英鎊、合約福利總額321,778英鎊以及其他福利64,329英鎊。合約福利的價值包括使用公司汽車及於香港的住宿的應課稅價值201,078英鎊、有關使用公司汽車及於香港的住宿的稅項開支78,201英鎊及保險相關福利42,499英鎊。於2018年10月，彼獲付466,778英鎊現金，代替彼所享有而未取用的假期權益(因應集團要求處理滙豐的緊急事務而取消在2007至2017年期間累積的假期)。歐智華亦根據股東批准的政策享有離職後醫療保險。

歐智華亦根據彼擔任集團行政總裁所投入的時間按比例收取2018年周年獎勵，詳情載於第186頁。彼並無收取2018年長期獎勵。

如2017年董事薪酬報告所披露，並參考本段以確保完整，歐智華就已發放但尚未實際授出的股份獎勵獲得正常離職待遇。就2016年長期獎勵而言，將於原訂業績計算期末(即2019年12月31日)衡量彼之表現，並根據任期按比例計算彼可獲得的股份最高數目(即按時間比例可獲357,911股股份、另加實際授出期內應計的任何等同股息額)。

歐智華將不會：

- 收取2018年長期獎勵；及

- 就終止服務合約或退任集團旗下任何公司的董事職位而收取任何補償或款項。

麥榮恩的離職條款

(經審核)

麥榮恩於2018年12月31日(「離職日期」)退任本公司執行董事及集團財務董事。

2019年1月，彼收取64,385英鎊款項，以代替彼於2019年1月1日至2019年1月13日期間的薪金、固定酬勞津貼及以現金代替退休金津貼。

根據股東批准的董事薪酬政策，麥榮恩被視為正常離職。因此，彼合資格收取：

- 2018年周年獎勵(詳情載於第186頁)；
- 彼之未實際授出遞延獎勵於離職日期後按預定實際授出日期實際授出，唯須受限於相關條款(包括實際授出後禁售期、扣減及(倘適用)撤回)及達致任何所需表現條件。就此而言，2016年及2017年的長期獎勵將按麥榮恩受僱於集團的期間按比例實際授出，最高股份數目如下：

- 2016年長期獎勵：228,817股(以及於實際授出期間應計的任何等同股息額價值)；及
- 2017年長期獎勵：131,796股；及

- 自離職日期起為期最多七年的若干離職後福利。

麥榮恩將不會：

- 收取2018年長期獎勵；及
- 就終止服務合約或退任集團旗下任何公司的董事而收取任何補償或款項。

邵偉信的委任安排

邵偉信於2018年12月1日加入集團，並於2019年1月1日獲委任為本公司執行董事及集團財務總監。

邵偉信2019年薪酬的詳情載於第197頁。

根據經批准的政策，邵偉信將獲授股份獎勵以替代因加入滙豐而被收回的未實際授出蘇格蘭皇家銀行獎勵。該等獎勵的授出價值為6,464,478英鎊。

授出的所有替代獎勵附帶的業績計算期、實際授出期及禁售期將與蘇格蘭皇家銀行所收回的獎勵大致相同，並須根據蘇格蘭皇家銀行採納的其他標準作出任何表現調整。

邵偉信亦將收取一筆獎勵，以代替蘇格蘭皇家銀行就

2018業績計算年度發放的任何浮動報酬。按照蘇格蘭皇家銀行的2018年報及賬目所述，根據該行政策及2018年的評分結果，邵偉信最多可獲160萬英鎊。該獎勵將以股份形式發放，並將於授出日期的第三周年至第七周年期間按等額分五期實際授出。於實際授出時，股份將附帶一年禁售期。最終獎勵價值的詳情將於《2019年報及賬目》中披露。

在外職務

2018年，執行董事並無就在外職務收取任何袍金。

2018年計劃獎勵

(經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵的基準	獎勵日期	獲授的面值 ¹ 千英鎊	就最低表現 可獲百分比	獲授的 股份數目	業績計算期結束日
麥榮恩(於2018年12月31日終止受僱)	長期獎勵遞延股份 ²	薪金百分比 ⁴	2018年2月26日	2,860	25	395,388	2020年12月31日
廖思成	長期獎勵遞延股份 ²	薪金百分比 ⁴	2018年2月26日	2,860	25	395,388	2020年12月31日
范寧(於2018年2月21日獲委任)	遞延股份 ³	見附註5	2018年2月26日	1,201	—	166,014	2017年12月31日
歐智華(於2018年2月20日從董事會退任)	遞延股份 ³	薪金百分比 ⁶	2018年2月26日	1,635	—	226,072	2017年12月31日

1 獎勵的面值乃按實際股價7.234英鎊計算。

2 長期獎勵附帶三年前瞻性業績計算期，且將按五等份分期實際授出，唯須達成所需表現方可作實。於實際授出時，獎勵將附帶一年禁售期。獎勵於實際授出期受扣減條款限制，並於獎勵授出日期起計受為期最長10年的撤回條款限制。

3 遞延股份構成周年獎勵的一部分，就此，獎勵根據於截至2017年12月31日止期間達致的表現釐定。該等獎勵於實際授出期受扣減條款限制，並於獎勵授出日期起計受為期最長10年的撤回條款限制。倘於業績計算期結束時未能達成最低表現，則整體獎勵水平可能設為上限的0%。

4 為符合監管規定，2018年授出的計劃權益無權享有等同股息額。根據股東於2016年股東周年大會上批准的薪酬政策，長期獎勵按薪金的319%釐定，而將予授出的股份數目乃參照按滙豐於實際授出期間的預期股息收益予以折讓的股價(即5.645英鎊)釐定。

5 范寧於2017年收取酌情周年獎勵。該2017年周年獎勵的60%予以遞延，而遞延獎勵總額50%以滙豐股份形式授出。遞延股份將於授出日期的第三周年至第七周年期間按五等份分期實際授出，且於實際授出時，股份將附帶一年禁售期。由於該等獎勵不合資格享有等同股息額，將予授出的股份數目乃參照按滙豐於實際授出期間的預期股息收益予以折讓的股價(即5.645英鎊)釐定。

6 誠如先前所披露，歐智華收取相等於薪金170%的2017年周年獎勵。該獎勵60%以滙豐股份形式遞延。遞延股份將於授出日期的第三周年至第七周年期間按五等份分期實際授出，且於實際授出時股份將附帶一年禁售期。由於該等獎勵不合資格享有等同股息額，故根據薪酬政策，將予授出的股份數目乃參照按滙豐於實際授出期間的預期股息收益予以折讓的股價(即5.645英鎊)釐定。

上表不包括作為固定酬勞津貼一部分而發行的股份，及作為2017年周年獎勵一部分而發行、於授出時實際歸屬且並不附帶任何其他服務或表現條件的股份詳情。2017年及2016年長期獎勵的表現衡量指標及目標之詳情載於第191頁。

董事於股份的權益

(經審核)

2018年身為董事的所有人士於2018年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期為較早者)之持股量(包括彼等的關連人士之持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。自2018年12月31日起至本報告日期，董事的股權並無變動。

2018年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2017年表現而於2018年授予董事的計劃權益(如2017年董事薪酬報告所披露)。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。

董事可於委任日期起計五年時間內逐步達致合適的持股量水平。於評估董事是否遵守持股量規定時，一般不會計及未實際授出的以股份為基礎之獎勵。

委員會檢討董事是否遵守持股量規定，並於評估有關合規情況時(計及投資者期望及指引)全權酌情決定應否考慮任何未實際授出的股份。委員會亦全權酌情釐定任何違反規定的罰則。

滙豐推行一項反對沖政策，據此個人不得就受實際授出期及/或禁售期限限制的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。

股份

(經審核)

	持股票量 指引 ² (薪金百分比)	於2018年 12月31日 (或從董事會 退任當日， 若此日期較早) 的持股票量 ³ (薪金百分比)	於2018年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期較早)			
			股份 權益 ⁴ (股數)	計劃權益		
				認股權 ⁵	須遞延授出的股份 ¹	
				毋須符合 表現條件 ^{4,6}	須符合 表現條件 ⁷	
執行董事						
歐智華(於2018年2月20日退任) ⁸	400%	1,918%	3,711,169	—	2,293,071	738,499
麥榮恩(於2018年12月31日終止受僱)	300%	663%	718,532	—	1,025,725	769,296
范寧(於2018年2月21日獲委任)	400%	445%	827,691	9,952	570,922	—
繆思成	300%	1,415%	1,533,039	—	1,019,442	769,296
集團常務總監 ⁹	250,000股股份	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

- 1 所披露數字為股份總數。部分該等股份將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時到期的任何所得稅及社保供款。
- 2 遵守持股票量指引一般並無計及以未實際授出的股份為基礎之獎勵。
- 3 持股票量價值採用截至2018年12月31日止三個月的平均每日收市價(6.4589英鎊)計算。
- 4 就浮動酬勞獎勵(周年獎勵及長期獎勵)而言，為符合監管規定，董事獲授之任何遞延股份(扣除稅項)須受制於一項禁售規定，彼等須於先前設定的期限內持有有關股份。為使執行董事享有適切靈活性，委員會決定，持有該等股份的規定可透過持有自相關獎勵中已實際授出的股份(扣除稅項)或獨立持有與根據獎勵實際授出的股份數目相同之股份而達致。委員會認為，該安排令僱員按2014年股東批准的薪酬政策所載禁售期的原意持有相同數目股份。
- 5 所有認股權均尚未行使。
- 6 包括於評估截至授出日期前的截至12月31日止相關期間的表現後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，唯設有五年的實際授出期限限制。
- 7 於2017年2月及2018年2月授出的長期獎勵須受限於下表所載的表現條件。
- 8 歐智華的計劃權益按表現條件遞延，包括於2013年3月授出且受限於服務及表現條件的獎勵。在委員會於2018年1月30日作出決定後，有關獎勵已於2018年3月12日實際授出。
- 9 預期全體集團常務總監於2019年前或自其獲委任日期起計五年內(以較後者為準)符合其持股票量指引。就此等僱員而設的持股票量指引自2019年1月1日起由250,000股股份更新為參考薪金的250%，以與執行董事的持股票量指引保持一致。

下表詳述2017年及2016年授出之長期獎勵的表現衡量指標及目標。

2017年長期獎勵的表現條件(2018年授出)

衡量指標	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	比重 %
股東權益平均回報率(基於普通股權一級) ¹	9.0%	10.0%	11.0%	20
成本效益比率	60.0%	58.0%	55.5%	20
相對股東總回報 ²	同業組合的中位數。	最低及最高之間按直線 實際授出。	同業組合的上四分位數。	20
風險管理及合規	委員會將根據多項定質及定量數據評估表現，有關數據包括金融系統風險防護委員會的意見、因應金融犯罪合規目標而進行的集團金融犯罪風險評估、鑑證及審計檢討結果，以及於業績計算期內實現的集團長期目標及優先策略。			25
<ul style="list-style-type: none"> 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。 實現持續採納集團營運風險管理架構，以及其政策及慣例。 實現及持續達成環球操守成果，並履行監管規定的經營操守責任。 				
策略				15
<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展融資業務³ 僱員信心⁴ 客戶 (依據收入最高的五大市場的客戶推薦度) 	300億美元 65% 在五大市場中的三個市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度有所改善。	340億美元 67% 在五大市場中的四個市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度有所改善。	370億美元 70% 在所有五大市場，工商金融業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的客戶推薦度均有所改善。	
總計				100

- 1 重大項目於計算經調整股東權益回報率時會從本公司普通股股東應佔利潤剔除。倘於業績計算期末的普通股權一級比率低於當時承受風險水平聲明所載普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標的評估結果將會降至零。
- 2 評估2017年獎勵所用的同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打及瑞銀集團。
- 3 將根據為發展清潔能源、低碳技術及項目以推動實現《巴黎協定》及聯合國可持續發展目標而作出的累計融資及投資進行評估。
- 4 根據最新僱員snapshot問卷調查問題「我看到滙豐策略的正面影響」的結果評估。

2016年長期獎勵的表現條件(2017年授出)

衡量指標	最低 (派付 25%)	目標 (派付 50%)	最高 (派付 100%)	比重 %
股東權益平均回報率 ¹	7.0%	8.5%	10.0%	20
成本效益比率(經調整收入增長率與支出增長率之差)	正數	1.5%	3.0%	20
相對股東總回報 ²	同業組合的中位數。	最低及最高之間按直線實際授出。	同業組合的上四分位數。	20
環球標準(包括風險管理及合規) • 反洗錢延後起訴協議的狀況。 • 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序。	不適用	不適用	履行了結反洗錢延後起訴協議所需的所有承諾及保障滙豐不再因金融犯罪合規缺失受監管機構譴責。	25
策略				15
• 國際客戶收入 (分佔國際網絡支持的收入)	50%	51%	52%	
• 收入協同效應 (分佔全面銀行業務模式支持的收入)	22%	23%	24%	
• 僱員參與 ³ (僱員問卷調查結果)	65%	67%	70%	
• 客戶 (依據註冊國家/地區市場的客戶推薦度)	於註冊國家/地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的至少兩個名列前三位。	於註冊國家/地區市場的四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中的三個名列前三位。	於註冊國家/地區市場的所有四個零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務客戶群中全部名列前三位。	
總計				100

1 重大項目於計算經調整股東權益回報率時會從本公司普通股股東應佔利潤剔除。

2 評估2016年獎勵所用的同業組合為：澳新銀行集團、美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、瑞信集團、星展集團控股、德意志銀行、摩根大通、萊斯銀行集團、渣打及瑞銀集團。

3 根據最新僱員snapshot問卷調查問題「我看到滙豐策略的正面影響」的結果評估。

認股權

(經審核)

	授出日期	行使價 英鎊	行使期		於2018年1月1日 (或委任日期,若此日期較後)			於2018年12月31日
			由 ¹	至	年內已授出	年內已行使		
范寧(於2018年2月21日獲委任)	2015年9月22日	4.0472	2018年11月1日	2019年4月30日	4,447	—	—	4,447
	2018年9月21日	5.4490	2023年11月1日	2024年4月30日	—	5,505	—	5,505
麥榮恩(於2018年12月31日終止受僱)	2014年9月23日	5.1887	2017年11月1日	2018年4月30日	3,469	—	3,469	—

1 可因若干情況(如退任)而提早行使。

上述獎勵乃根據滙豐英國股份儲蓄計劃授出，該計劃為一項全體僱員股份計劃。根據此計劃，合資格僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。行使價乃參考最接近邀請日期前五個營業日滙豐控股普通股的平均市值後，並折讓20%計算。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為500英鎊的供款。於2018年12月31日，每股普通

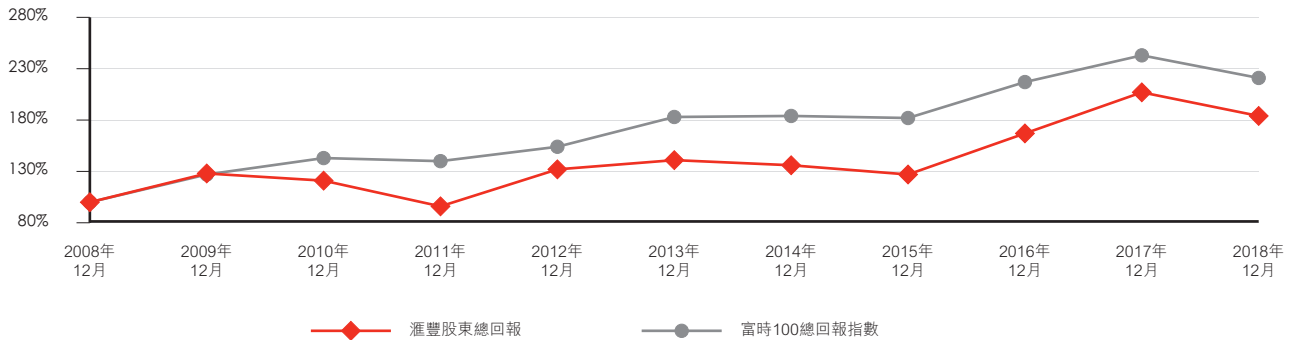
股之市值為6.469英鎊。市值乃指股份於相關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的市場中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

股東回報及集團行政總裁薪酬概要

下圖展示於截至2018年12月31日止10年期內，股東總回報表現與富時100總回報指數的比較。選用富時100總回報指數，是因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市

指數，而滙豐控股亦是有關指數的成分股之一。過往10年以單一數字列示的集團行政總裁薪酬，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果載於下表。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數



	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年		
集團行政總裁	紀勤	紀勤	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	范寧
以單一數字列示總計千英鎊	7,580	7,932	8,047	7,532	8,033	7,619	7,340	5,675	6,086	2,387	4,582	
周年獎勵 ¹ (佔最高額度百分比)	94%	82%	58%	52%	49%	54%	45%	64%	80%	76%	76%	
長期獎勵 ^{1,2,3} (佔最高額度百分比)	25%	19%	50%	40%	49%	44%	41%	—%	—%	100%	—%	

- 1 本表所用的歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵，須待達成服務條件及委員會判定於2012年12月與美國司法部訂立的五年期延後起訴協議(「反洗錢延後起訴協議」)完滿結束後方可實際授出。反洗錢延後起訴協議的表現條件經已達成，故此項獎勵現時已獲發放。該獎勵於2018年實際授出，且獎勵於實際授出時的價值已計入以單一數字列示的2018年薪酬內，並列為2018年的長期獎勵。
- 2 長期獎勵於視作完成大部分業績計算期的年度以單一數字計入。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，則為授出日期前一個財政年度結束時(因此，於2011至2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2012至2016年授出的獎勵有關)。就業績表現股份獎勵(引入集團業績表現股份計劃獎勵之前的獎勵)而言，在符合該等獎勵附帶的表現條件後，實際授出的獎勵之價值於授出日期後第三個財政年度末方可計入(例如，於2010年所示業績表現股份獎勵與於2008年授出的獎勵有關)。
- 3 於2016年，集團業績表現股份計劃由長期獎勵替代，集團業績表現股份計劃於2016年的價值為零，且並無於2016年授出集團業績表現股份計劃獎勵。長期獎勵設有三年業績計算期，而第一個長期獎勵於2017年2月授出。預期實際授出之長期獎勵之價值將計入業績計算期結束之年度之單一數字總和。歐智華由於已宣布退任，因此不合資格領取2017年及2018年的長期獎勵。

集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

以下圖表列示於2017至2018年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較，並提供僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。

2017至2018年期間的薪酬變動百分比

	集團行政總裁	整體僱員
基本薪金 ¹	-4%	6%
福利 ^{2,3}	-76%	-1%
周年獎勵 ⁴	-8%	2%

- 1 整體僱員包括代表整個集團不同業務及部門僱員的英國當地全職僱員。集團行政總裁之薪金變動按現任及前任集團行政總裁的基本年薪計算，以提供有意義的比較。
- 2 福利價值的變動乃來自單一數字列表中所呈報現任及前任集團行政總裁之福利價值的變動。
- 3 就福利而言，整體僱員包括根據多項當地規定而被視為最適合與集團行政總裁比較之英國僱員。
- 4 就周年獎勵而言，整體僱員包括全球各地所有僱員。該變動按第33頁所披露的周年獎勵資金及僱員人數(財政年度結束時的等同全職僱員)計算。集團行政總裁周年獎勵的百分比變動主要來自2017與2018年評分的差額，反映於該等年度的績效表現及按范寧和歐智華之年薪計算彼等周年獎勵上限之變動。以單一數字列示的2018年集團行政總裁薪酬總額詳情載於第185頁。

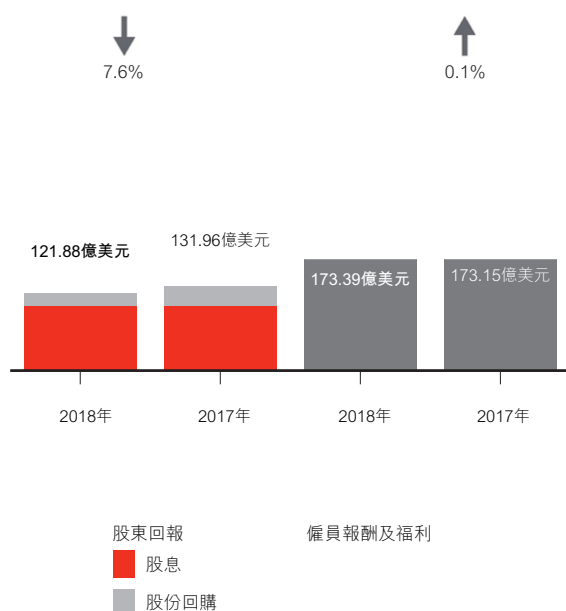
酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2017至2018年僱員酬勞總額；及
- 2017及2018年之派息款額。

於2018年，我們透過股份回購向股東回饋合共20億美元。

酬勞開支的相對比重



酬勞比率

下表列示集團行政總裁的酬勞總額與英國僱員中位數酬勞的比率。

2018年酬勞比率

	中位數
酬勞比率	118:1

我們考慮了於2018年12月31日在英國提供服務的40,000多名僱員(集團行政總裁除外)的報酬。我們採用以下各項估算我們的中位數：

- 等同全職僱員的固定酬勞，包括薪金及津貼；
- 2018年浮動酬勞獎勵，包括2018年已支付的名義回報；
- 行使根據滙豐股份儲蓄計劃及其他全體僱員股份計劃授出的獎勵而變現的增益；
- 福利價值(包括退休金供款)；及
- 於2018年實際授出的反洗錢延後起訴協議獎勵的價值。

福利的價值已計算為薪金的百分比。屬一次性福利且按臨時基準提供予現時借調至英國的僱員之福利並不納入上述比率之計算中，因為該等福利並非永久性且於若干情況下(視乎個別情況)未必真實地反映僱員的福利。

上述比率乃根據范寧的年度固定及浮動酬勞計算，因為當披露上述比率的監管規定生效時，我們認為此乃2019年按年比較資料的更佳基準。由於首批授予范寧的長期獎勵的業績計算期是於2021年12月31日結束，故范寧的薪酬總額並不包括長期獎勵的價值。因此，在達成長期獎勵的表現條件限制下，范寧的相關價值將於2021年董事薪酬報告內匯報。於長期獎勵的價值計入以單一數字列示的薪酬表內的年度，上述比率可能更高。

鑑於其他公司的業務組合成分、業務規模，計算中位數酬勞的方法，以及用以計算其有關酬勞比率的估計及假設有所不同，而公司之間的僱傭及報酬慣例亦有差異，因此上文所呈報的比率未必能與富時100指數的其他上市同業及國際同業所呈報者進行比較。

非執行董事

(經審核)

下表列示2018年非執行董事的袍金總額及福利，連同2017年的比較數據。

袍金及福利

(經審核) (千英鎊)	註釋	袍金 ¹		福利 ²		總計	
		2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
安銘(於2018年4月20日退任)	3	154	474	6	12	160	486
祈嘉蓮	4, 13	171	174	23	16	194	190
卡斯特	13	161	132	4	5	165	137
史美倫	5, 6, 14	255	269	13	22	268	291
埃文斯勳爵	6, 13, 14	200	215	2	8	202	223
費卓成(於2018年4月20日退任)		38	162	3	9	41	171
利蘊蓮	7, 13	361	300	5	8	366	308
利普斯基(於2018年4月20日退任)		66	199	—	25	66	224
苗凱婷	8, 13	573	571	9	18	582	589
聶德偉	13	187	158	11	18	198	176
施俊仁	9, 14	653	639	1	2	654	641
戴國良	10, 13	228	194	47	43	275	237
杜嘉祺	11	1,500	500	97	318	1,597	818
梅爾莫	12, 14	239	239	17	16	256	255
總計		4,786	4,226	238	520	5,024	4,746
總計(千美元)		6,383	5,636	317	693	6,700	6,329

- 袍金包括並非身處英國的非執行董事差旅津貼4,000英鎊。
- 該等福利包括應課稅開支，例如與於滙豐控股註冊辦事處出席董事會及其他會議有關的住宿、差旅及膳食。所披露的金額按45%的稅率總合計算(倘相關)。
- 包括2018年作為北美滙豐豐控股有限公司董事及監察委員會主席的袍金106,000英鎊(2017年為330,000英鎊)。
- 辭任金融系統風險防護委員會成員。
- 於2018年4月20日獲委任為金融系統風險防護委員會成員。包括2018年作為香港上海滙豐銀行有限公司的董事、副主席及提名委員會成員的袍金80,000英鎊(2017年為75,000英鎊)。
- 慈善及社區投資事務監察委員會於2018年內解散。
- 於2018年4月20日獲委任為集團薪酬委員會成員。包括2018年作為香港上海滙豐銀行有限公司的董事及監察委員會與風險管理委員會的成員，以及作為恒生銀行有限公司的董事及審核委員會成員及風險委員會主席的袍金210,000英鎊(2017年為187,000英鎊)。
- 包括於2018年擔任北美滙豐豐控股有限公司主席之袍金412,000英鎊(2017年為427,000英鎊)。
- 於2018年8月6日獲委任為集團副主席及於2018年4月20日獲委任為集團風險管理委員會成員。包括擔任英國滙豐銀行有限公司非執行主席的袍金240,000英鎊(2017年為382,000英鎊)，並於2018年8月6日退任。
- 於2018年12月1日獲委任為集團監察委員會成員。於2017年4月28日獲委任為集團風險管理委員會主席。誠如集團薪酬委員會主席報告所載，集團風險管理委員會主席的袍金於2018年12月1日提高至120,000英鎊，乃計及先前由行為及價值觀委員會和金融系統風險防護委員會承擔的工作重新分配後，預期集團風險管理委員會主席的職責從監管角度而言有所增加，以及集團風險管理委員會的監督職務有所擴大。
- 經集團薪酬委員會批准，2018年集團主席的福利包括人壽保險10,200英鎊及健康保險15,426英鎊。
- 於2018年4月20日獲委任為集團風險管理委員會成員。
- 於2018年4月20日獲委任為提名及企業管治委員會成員。
- 行為及價值觀委員會於2018年內解散。

下表載列董事於2018年擔任額外董事會職責(例如委員會主席或成員)收取的基本袍金及其他袍金。

職位	2018年袍金 英鎊	
集團非執行主席 ¹	1,500,000	
非執行董事(基本袍金)	110,000	
集團副主席 ²	40,000	
高級獨立董事 ²	54,000	
集團風險管理委員會 ³		
	主席	60,000
	成員	30,000
集團監察、集團薪酬及金融系統風險防護委員會		
	主席	60,000
	成員	30,000
提名及企業管治委員會		
	主席	40,000
	成員	25,000

- 集團主席並無就任何其他委員會主席職位收取基本袍金或任何其他袍金。
- 集團副主席及高級獨立董事的袍金合併及提高至375,000英鎊，自2018年8月1日起生效。
- 集團風險管理委員會主席的袍金提高至120,000英鎊，自2018年12月1日起生效。

非執行董事於股份的權益

(經審核)

2018年身為非執行董事的人士於2018年12月31日(或不再擔任董事當日,若此日期較早)之持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。下表列示持股量與公司持股量指引之比較。

股份

	持股量指引(股數)	股份權益(股數)
安銘(於2018年4月20日退任)	15,000	5,000
祈嘉蓮	15,000	9,635
史美倫	15,000	10,200
卡斯特	15,000	18,064
埃文斯勳爵	15,000	12,892
費卓成(於2018年4月20日退任)	15,000	93,221
利繡蓮	15,000	11,172
利普斯基(於2018年4月20日退任)	15,000	16,165
苗凱婷	15,000	4,420
聶德偉	15,000	50,000
施俊仁	15,000	43,821
戴國良	15,000	56,075
杜嘉祺	15,000	288,381
梅爾莫	15,000	15,000

股東周年大會的投票結果

下表概述股東周年大會的投票結果。

股東周年大會的投票結果

	贊成 ¹	反對 ¹	棄權
薪酬報告(2018年股東周年大會)	97.00%	3.00%	—
	10,062,767,783	311,311,586	31,562,311
薪酬政策(2016年股東周年大會)	96.05%	3.95%	—
	8,887,168,002	365,908,568	35,165,873

¹ 投票數目。

2019年執行董事薪酬政策的實施情況

下表概述將於2019年實施各項酬勞元素的情況。

2019年實施之薪酬政策

	運作概要	集團行政總裁	集團財務總監	集團風險管理總監
基本薪金(英鎊)	提高3.3%,自2019年3月1日起生效	1,240,000	723,000	723,000
固定酬勞津貼(英鎊)	並無變動	1,700,000	950,000	950,000
以現金代替退休金	並無變動	基本薪金之30%		
福利	並無變動	執行董事將可獲提供相同福利		
周年獎勵	上限並無變動	上限將為基本薪金之215%		
長期獎勵	上限並無變動	上限將為基本薪金之320%		

周年獎勵評分紀錄

執行董事2019年的周年獎勵適用的比重及表現衡量指標於下文披露。周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料,於財政年度開始時披露可能會損害集團的利益。因商業敏

感性質,滙豐將於相關年度的《年報及賬目》中「董事薪酬報告」內披露該年度的目標。

2019年周年獎勵評分紀錄

執行董事將符合資格獲得最高達基本薪金215%的周年獎勵。

2019年周年獎勵評分紀錄衡量指標及比重

衡量指標	集團行政總裁 ¹	集團財務總監	集團風險管理總監
	%	%	%
除稅前利潤(十億美元)	10.0	10.0	10.0
有形股本回報率	5.0	8.3	3.3
收入增長	10.0	—	—
收入增長率與支出增長率之差為正數	5.0	10.0	—
資本指標	5.0	16.7	6.7
優先策略	30.0	20.0	15.0
風險管理及合規	25.0	25.0	45.0
個人目標	10.0	10.0	20.0
總計	100.0	100.0	100.0

¹ 優先策略包括佔25%比重的財務/定量指標。

長期獎勵

有關2018年的長期獎勵將於2019年授出，表現衡量指標及目標詳的情載於第189頁。

有關2019年的獎勵將於2020年授出，表現衡量指標及目標將載於《2019年報及賬目》。

其他薪酬披露

本節所載資料乃根據香港法例、香港上市規則、美國證券交易委員會20-F表格及第三支柱薪酬披露的規定而披露。

僱員報酬及福利

執行董事

截至2018年12月31日止年度支付予執行董事的報酬詳情載列如下。

酬金

	范寧 ¹		歐智華 ²		麥榮恩		繆思成	
	2018年 千英鎊	2017年 千英鎊	2018年 千英鎊	2017年 千英鎊	2018年 千英鎊	2017年 千英鎊	2018年 千英鎊	2017年 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	2,863	—	534	3,896	1,984	1,961	1,911	1,914
退休金供款	—	—	—	—	—	—	—	—
已支付或應收的與表現掛鉤酬勞 ³	5,505	—	282	2,127	1,088	3,566	3,556	3,590
已支付或應收加盟獎勵	—	—	—	—	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—	—	—	—	—
遞延現金的名義回報	54	—	41	63	33	42	33	42
總計	8,422	—	857	6,086	3,105	5,569	5,500	5,546
總計(千美元)	11,232	—	1,143	7,834	4,141	7,168	7,335	7,139

1 范寧接替歐智華擔任集團行政總裁，自2018年2月21日起生效，其於本表中列示的薪酬與其作為執行董事所提供的服務相關。

2 歐智華於2018年2月20日自董事會退任之後，向彼作出付款的詳情載於第190頁。

3 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

截至2018年12月31日止年度，董事(包括執行董事及非執行董事)的酬金總額為30,550,208美元。根據我們的政策，實物福利可包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、於香港的住宿、汽車福利、差旅支援及遷移費用(包括與該等福利相關的任何應繳稅項，如適用)。截至2018年12月31日止年度內，向前董事范智廉、霍嘉治及歐智華提供的離職後醫療保險福利分別為4,563英鎊(6,085美元)、5,463英鎊(7,286美元)及2,840英鎊(3,787美元)。有關金額均就各年度年初至結算日之平均匯率換算為美元。

高層管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表詳列支付予高層管理人員(此處指集團執行董事及集團常務總監)於截至2018年12月31日止年度或於2018年獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金。截至2018年12月31日止年度內，支付予五位最高薪僱員(包括集團兩位執行董事及三位集團常務總監)的薪酬詳情亦於下文呈報。

酬金

	五位最高薪僱員	高層管理人員
	千英鎊	千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	14,982	39,285
退休金供款	10	188
已支付或應收的與表現掛鉤酬勞 ¹	19,696	40,519
已支付或應收加盟獎勵	—	—
離職補償	—	—
總計	34,688	79,992
總計(千美元)	46,260	106,678

1 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。

按組別劃分的薪金

港元	美元	最高薪僱員 數目	高層管理人員 數目
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	255,182 美元至 318,978 美元	—	1
16,000,001 港元至 16,500,000 港元	2,041,457 美元至 2,105,253 美元	—	1
17,000,001 港元至 17,500,000 港元	2,169,048 美元至 2,232,844 美元	—	1
24,500,001 港元至 25,000,000 港元	3,125,981 美元至 3,189,777 美元	—	1
27,500,001 港元至 28,000,000 港元	3,508,754 美元至 3,572,550 美元	—	1
32,000,001 港元至 32,500,000 港元	4,082,914 美元至 4,146,710 美元	—	2
33,500,001 港元至 34,000,000 港元	4,274,301 美元至 4,338,096 美元	—	1
34,500,001 港元至 35,000,000 港元	4,401,892 美元至 4,465,687 美元	—	1
35,500,001 港元至 36,000,000 港元	4,529,483 美元至 4,593,278 美元	—	1
38,000,001 港元至 38,500,000 港元	4,848,461 美元至 4,912,256 美元	—	1
39,500,001 港元至 40,000,000 港元	5,039,847 美元至 5,103,643 美元	—	1
41,500,001 港元至 42,000,000 港元	5,295,029 美元至 5,358,825 美元	—	1
46,000,001 港元至 46,500,000 港元	5,869,189 美元至 5,932,984 美元	—	1
50,000,001 港元至 50,500,000 港元	6,379,553 美元至 6,443,349 美元	—	1
57,000,001 港元至 57,500,000 港元	7,272,691 美元至 7,336,486 美元	1	1
58,000,001 港元至 58,500,000 港元	7,400,282 美元至 7,464,077 美元	1	1
69,500,001 港元至 70,000,000 港元	8,867,579 美元至 8,931,374 美元	1	1
84,000,001 港元至 84,500,000 港元	10,717,649 美元至 10,781,445 美元	1	1
93,000,001 港元至 93,500,000 港元	11,865,969 美元至 11,929,764 美元	1	1

第三支柱薪酬披露

全體僱員薪酬

薪酬政策概覽及管治

我們的薪酬策略旨在就長期可持續表現給予具競爭力的獎勵，並吸引及激勵最佳的人才，不論性別、種族、年齡、傷健，或任何與表現或在集團服務經驗無關的其他因素。我們相信，薪酬乃一項重要工具，可引導正確行為、促進及鼓勵員工行為均與組織價值觀及各相關群體的長遠利益一致。

集團薪酬委員會批准的薪酬策略按下列原則制訂：

- 在各方面(個人、業務及集團)與業績表現保持一致，並計及已達成的結果及長遠持續達標的方式。達標方式有助確保業績歷久彌堅，與滙豐的價值觀、風險管理和合規標準相符。
- 獲取有關市場地位及慣例的資訊，但不會受其引導。市場參照基準乃透過獨立的專家取得，反映競爭對手提供的酬勞水平及僱員福利範圍。
- 於決定僱員酬勞時，會考慮整體市場行情，計及個人和集團於任何既定年度之表現。任何個人的酬勞將視乎其表現而異。
- 遵守滙豐營運所在國家及地區的相關規例。

根據該等原則，滙豐根據下列目標釐定薪酬：

- 為僱員提供具競爭力的整體薪酬福利，當中包括固定酬勞水平具有市場競爭力，確保滙豐僱員能夠應付基本日常需要。

- 考慮僱員年資、職務、個人表現及市場狀況，維持固定酬勞、浮動酬勞及僱員福利之間的適當平衡。
- 確保浮動酬勞乃酌情授出，並計及集團、業務及個人表現。
- 提供的僱員福利受到多元化背景僱員所重視，符合當地市場水平，並貫徹滙豐關注僱員福祉的承諾。
- 通過遞延浮動酬勞或自願參與全體僱員股份計劃，鼓勵僱員持有滙豐股份。
- 獎勵福利與表現及行為掛鉤，不會因僱員的種族、性別、年齡或任何其他特徵而有偏頗。

薪酬政策適用於集團的全體僱員。

相關群體的管治及角色

委員會負責就適用於集團全體僱員的集團薪酬政策制訂原則、參數及管治架構。委員會亦檢討集團獎勵策略的成效與合規情況。

委員會全體成員均為滙豐控股有限公司的獨立非執行董事。委員會的角色、職責及各成員的詳情，包括與委員會溝通的其他委員會及高級管理層的資料，載於第163頁。委員會的工作及聘用的顧問詳述於第184頁。

委員會檢討集團2018年的薪酬政策，於2018年並無對該政策及其實施作出重大變動。

風險、表現與獎勵掛鈎

我們的薪酬慣例促進健全及有效的風險管理，同時協助達致集團的業務目標。

下表詳述薪酬架構的主要特點，該架構(須遵守當地法律及法規)協助我們將風險、表現與獎勵協調一致。

風險與回報保持一致

架構組成元素	應用
浮動酬勞資金及個人表現評分紀錄	<p>集團的浮動酬勞資金須根據集團業績變動。我們亦使用設有下限及上限的逆周期資金分配方法，當業績表現提高時，派付比率會下降，以避免出現順經濟周期效應。下限的設定是由於我們認同即使在艱難時期，保持競爭力仍甚為重要。而上限的設定則是由於業績表現在較佳情況下，浮動酬勞資金不一定要繼續增加，從而限制了為提升財務表現而出現不當行為的風險。</p> <p>用以評估表現的主要定量及定質表現及風險指標包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 集團及業務部門的表現：集團薪酬委員會於釐定集團浮動酬勞資金以及各業務部門的相關浮動酬勞資金時，將考慮財務部對集團及業務部門整體表現的評估。倘某年的表現較差(按利潤衡量)，則將對資金產生直接及按比例的影響。經考慮相對於承受風險水平聲明的指標、年度業務計劃及環球行為操守成效的表現，委員會將作出判斷以確保就現時及未來風險適當地調整資金。罰款、罰則及提撥的客戶賠償準備均自動納入委員會對利潤的定義。 個人表現：表現的評估乃參照明確及相關目標的均衡評分紀錄進行。風險及合規目標計入高級管理層的評分紀錄內，而強制性環球風險目標則計入所有其他僱員的評分紀錄內。所有僱員均收到一個行為評級及一個表現評級，確保表現並非只問結果，亦會按行事方式而定。因此，個人浮動酬勞應反映集團表現、個人行為評級及表現評級(按照個人的年度表現目標釐定)，而該等表現目標符合集團策略行動、風險管理目標以及滙豐價值觀。
監控部門員工薪酬	<ul style="list-style-type: none"> 監控部門人員(包括風險管理及合規僱員)之表現及獎勵，均根據其特定職務的均衡評分紀錄所載目標進行評估，以確保我們釐定該等人員的薪酬時，不受其所監控業務部門的表現影響。 委員會負責批准有關集團風險管理總監及監控部門高級管理人員的薪酬建議。 集團的政策訂明，監控部門員工均向所屬職能部門匯報。高級管理人員的薪酬決策由環球部門主管牽頭，並必須獲得其批准。 監控部門的浮動酬勞資金由集團集中釐定而不受相關業務部門影響。 我們將薪酬與市場及集團內部標準仔細比較，確保定於合理水平。
浮動酬勞調整及獎勵良好操守	<ul style="list-style-type: none"> 浮動酬勞獎勵或會按個別情況向下調整，包括： <ul style="list-style-type: none"> 惡劣操守，包括有損滙豐聲譽的行為； 涉及導致重大營運虧損的事件，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件；及 不符合滙豐價值觀及其他強制性規定或政策。 獎勵正面行為可以通過集團的環球獎勵計劃「At Our Best」或調升浮動酬勞獎勵。倘僱員的表現特別優異，超越其正常履行的職責，則浮動酬勞獎勵亦可向上調整。當僱員能為滙豐價值觀樹立傑出典範時，亦可給予獎勵。
扣減	<p>可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵作出扣減。適用的情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； 過往表現遠遜於最初匯報的水平； 重列、更正或修改任何財務報表；及 風險管理不當或不足。
撤回	<p>撤回適用於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的已實際授出或已支付的獎勵，為期七年。自2016年起，倘於七年期間結束時，內部／監管調查仍須繼續進行，而該僱員屬英國審慎監管局的「高級管理人員制度」所指的僱員，則期限可延長至十年。撤回適用的情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責； 未能符合適當標準及妥當行為； 具合理證據證明將可或應可導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤；及 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤。
銷售獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 我們一般不會推行以佣金為本的銷售計劃。
識別承受重大風險人員	<ul style="list-style-type: none"> 倘有關個人從事滙豐旗下受規管公司的若干特定職務或活動，或倘其整體薪酬超過若干限額，則會被識別為承受重大風險人員。承受重大風險人員的浮動酬勞獎勵會遞延三至七年，以確保彼等所得獎勵與集團的長期業績表現保持一致。下表詳述各項根據適用的地方法規應用於承受重大風險人員的浮動酬勞架構、遞延及禁售期細節。

薪酬架構

整體報酬(固定酬勞及浮動酬勞)為薪酬架構的主要重點，浮動酬勞則因表現而異，且須符合滙豐價值觀。薪

酬架構的主要特點及設計特性均應用於整個集團，並須符合地方法例，載列如下：

僱員薪酬架構概覽

薪酬構成部分及目標	應用
固定酬勞 因應業務所需的職務、技能及經驗，提供具市場競爭力的酬勞，以吸引及挽留僱員。	<ul style="list-style-type: none"> 固定酬勞可包括薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金，以及根據各地市場慣例發放的其他現金津貼。該等酬勞元素乃根據預先釐定的準則計算，故分類為固定酬勞，並非酌情決定，其性質透明且不會視乎表現而削減。 固定酬勞在初級僱員的整體報酬中佔比較重。 固定酬勞的所有組成元素均為固定，可因應個人持續的出色表現而變動，以反映其職位、職責或職級、國家/地區生活水平、個人技能、能力、專長及經驗。 固定酬勞通常每月以現金發放。然而，執行董事的固定酬勞津貼以股份發放。
福利 保證我們具有市場競爭力及根據各地市場慣例提供福利。	<ul style="list-style-type: none"> 福利包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險、健康檢查及調遷津貼。
周年獎勵 根據年度財務及非財務衡量指標，激勵及獎賞業績表現。有關指標須與集團的中長期策略及相關群體利益保持一致，並恪守滙豐價值觀。	<ul style="list-style-type: none"> 所有僱員均可獲考慮發放酌情浮動酬勞獎勵。個人獎勵乃參照個人年度表現目標按個人表現釐定。有關的目標須符合集團策略行動、環球風險管理目標，並恪守滙豐價值觀及業務原則。 我們設有程序以識別年內所有僱員的違規行為，確保僱員遵守集團政策及程序，並符合其他應有的行為表現。於釐定(任何當前年度)浮動酬勞調整時，會考慮有關違規情況。 周年獎勵在高級僱員的整體報酬中佔比較重，並隨著職級上升而與集團及業務表現更加密切相關。 就所有按歐盟監管技術準則604/2014被識別為承受重大風險人員的集團僱員而言，其浮動酬勞獎勵最高限額為其固定酬勞之200%¹。 所有獎勵須受扣減條款限制，而被識別為承受重大風險人員的僱員獲授之獎勵，須受撤回條款限制(請參閱有關浮動酬勞調整、扣減及撤回的章節)。 獎勵一般以現金及股份支付。就承受重大風險人員而言，獎勵至少50%須為股份及/或(如有規定)以資產管理基金掛鈎單位形式發放。 部分周年獎勵可予遞延，於三年、五年或七年期間實際授出。
遞延 與中長期策略及相關群體利益保持一致，並恪守滙豐價值觀。	<ul style="list-style-type: none"> 遞延方法適用於集團所有僱員，旨在將高於某個指定水平的周年獎勵作部分遞延。遞延浮動酬勞透過滙豐股份發放。遞延獎勵將於三年期內每年實際授出，於授出日期的第一及第二周年均實際授出33%，並於第三周年實際授出34%。 就根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則識別的承受重大風險人員而言，獎勵一般於最少三年期內至少遞延40%(如獎勵為500,000英鎊或以上則為60%)²。以下較長的遞延期將應用於若干承受重大風險人員： <ul style="list-style-type: none"> 如屬根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則識別為承受重大風險之風險管理人員，遞延期為五年，此為審慎監管局及歐洲銀行管理局對集團內擔任主要高級職務的個人規定的遞延期；或 如屬審慎監管局指定的高級管理人員，遞延期則為七年，此為審慎監管局所指定的遞延期，反映一般經濟周期。 位於英國以外且未獲識別為集團層面的承受重大風險人員，但據當地法規被識別為承受重大風險人員的個人一般須受三年遞延期限限制。在德國，當地管理委員會成員及擔任管理職務並須向管理委員會匯報的個人，則受五年遞延期所限。在馬耳他，執行委員會成員受五年遞延期約束。各地承受重大風險人員同時受上文所述的最低遞延率限制，唯中國(中國行政總裁適用的最低遞延率為50%)、德國(當地管理委員會成員及擔任管理職務並須向管理委員會匯報的個人適用的最低遞延率為60%)及阿曼(適用的最低遞延率為45%)除外。 倘一位僱員受兩套法規限制，則會應用該個人工作所在行業及/或國家/地區的具體規定，並須遵守各項法規的適用最低規定。 所有遞延獎勵須受扣減條款限制，須符合地方法例。於2015年1月1日或之後授予承受重大風險人員的獎勵亦須受撤回條款限制。 滙豐對全體僱員實行一項反對沖政策，禁止僱員就滙豐證券訂立任何個人對沖策略。
遞延工具 與中長期策略及相關群體利益保持一致，並恪守滙豐價值觀。	<ul style="list-style-type: none"> 就所有僱員而言，除根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則或其他類似地方規則所識別的承受重大風險人員外，所有遞延獎勵的實際工具為滙豐股份，確保僱員的長遠利益與股東利益相符。 就集團各地承受重大風險人員(不包括一般僅以股份形式獲發遞延獎勵的執行董事)而言，遞延獎勵至少50%為滙豐股份，其餘則為遞延現金。根據波蘭的監管規定，當地承受重大風險人員的50%遞延獎勵，是以與當地公司表現掛鈎的工具形式發放，餘額則為遞延現金。就巴西及阿曼的當地承受重大風險人員而言，遞延金額的100%以股份形式發放或與股份價值掛鈎。 就資產管理業務的部分僱員而言，集團旗下資產管理公司適用的規定如有要求，遞延獎勵至少50%須與該等公司所管理基金的基金單位掛鈎，其餘部分以遞延現金獎勵形式發放。

僱員薪酬架構概覽(續)

薪酬構成部分及目標	應用
實際授出後禁售期 確保與股東利益適當地保持一致。	<ul style="list-style-type: none"> 以滙豐股份發放的浮動酬勞獎勵或授予(審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則所識別的)承受重大風險人員且與相關基金單位掛鈎的浮動酬勞獎勵,一般附帶實際授出後的一年禁售期。各地承受重大風險人員(巴西、法國、阿曼及俄羅斯除外)一般亦設有實際授出後一年的禁售期。巴西、法國及俄羅斯的當地承受重大風險人員的禁售期則為六個月。阿曼的當地承受重大風險人員並無禁售期。 須受五年遞延期限限制的承受重大風險人員(審慎監管局及金融業操守監管局指定的高級管理職能之高級管理人員或個人除外)的獎勵設有六個月的禁售期。
長期獎勵 中長期策略與相關群體利益保持一致,並恪守滙豐價值觀。	<ul style="list-style-type: none"> 執行董事方有資格獲得長期獎勵。詳情見第189頁。
持股量規定 高級管理層利益與股東利益一致。	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐控股的所有執行董事及集團常務總監均須遵守此項最低持股量規定。詳見第191頁。 最低持股量須於2019年前或有關人員獲委任起五年內(以較後者為準)達成。
買斷獎勵 支持人才招聘。	<ul style="list-style-type: none"> 若個人持有任何尚未實際授出獎勵而於辭任時被前僱主收回,則可能獲發放買斷獎勵。 與前僱主終止僱傭時被收回的獎勵所附帶的條款相比,買斷獎勵的條款不會較為優勝。
保證浮動薪酬 支持人才招聘。	<ul style="list-style-type: none"> 於特殊情況下會向新入職員工發放保證浮動薪酬,並僅限於該僱員受僱首年。 滙豐發放保證浮動薪酬的特殊情況,一般涉及重要新入職員工,同時須取決於多項因素,如該僱員的年資、新入職員工入選是否有其他獲聘機會,以及在業績計算年度內聘任該人員的時間。
遣散費 遵守非自願離職者的合約協議。	<ul style="list-style-type: none"> 倘員工因嚴重不當行為被非自願終止僱傭關係,則在符合地方法例規定下,集團的政策是不會發放任何遣散費。有關僱員所有尚未實際授出的獎勵均被沒收。 就其他非自願終止僱傭關係的情況而言,可考慮根據個人的表現、合約通知期、適用地方法例及具體情況向有關僱員支付遣散費。 倘員工並非自願終止僱傭關係(因嚴重不當行為被解僱除外),所有尚未實際授出的獎勵一般將繼續按適用的實際授出日期實際授出。在相關的情況下,獎勵附帶的任何表現條件以及扣減及撤回條款仍然適用於該等獎勵。 發給予承受重大風險人員的遣散金額被視為固定酬勞,有關金額包括反映以下各項的金額:(i)通知期及/或諮詢期內應支付的固定薪酬款項;(ii)法定遣散費;(iii)根據相關司法管轄區適用的任何方法釐定的款項;及(iv)就解決潛在或實際糾紛而支付的款項。

- 於2014年5月23日舉行的2014年股東周年大會上,股東已批准(贊成票佔98%)整體薪酬中固定與浮動構成部分的最大比率由1:1提高至1:2。集團亦已採用15.3%(就遞延期為七年的個人而言)及7.7%(就遞延期為五年的個人而言)的折現率。該折現率已適用於英國的四名承受重大風險人員及香港的一名承受重大風險人員。
- 滙豐不會以相稱原則為由而不引用任何薪酬規則。然而,根據審慎監管局及金融業操守監管局薪酬規則的條款並在遵守各地監管規定之下,承受重大風險人員的遞延規定並不適用於整體報酬在500,000英鎊或以下,而浮動酬勞不超過整體報酬33%的個人。集團的標準遞延規定適用於該等人士。

承受重大風險人員

我們根據歐盟監管技術準則604/2014所載定質及定量標準識別個人為承受重大風險人員。我們亦按照內部制定的其他標準識別承受重大風險人員。下列主要原則為滙豐識別程序的基礎:

- 於集團、英國滙豐銀行有限公司(經整合)及HSBC UK Bank plc層面識別承受重大風險人員。
- 亦按法規規定於其他受單獨監管實體層面識別承受重大風險人員。
- 於識別承受重大風險人員時,滙豐考慮僱員於其組織管理架構內擔任的職務。考慮次序以僱員負責的環球業務及職能為先,其次是工作所處的地區。

除應用歐盟監管技術準則訂明的定質及定量標準外,滙豐亦根據其內部標準識別其他承受重大風險人員,包括報酬限額,以及在歐盟監管技術準則所訂標準下不會識別為承受重大風險人員的若干職務和職級人員。

承受重大風險人員(及任何獲剔除之人員)名單由相關環

球部門及業務的風險管理總監及營運總監審閱。整體結果由集團風險管理總監審閱。

集團薪酬委員會審閱識別工作所採用的方法、有關識別的主要決策,並審批其結果,包括從承受重大風險人員名單剔除相關人士之建議。

管理部門及高級管理層

就第三支柱薪酬披露而言,執行董事及非執行董事被視為管理部門成員。集團管理委員會成員(執行董事除外)被視為高級管理層。截至2018年12月31日止年度,概無就該類別人員提供保證花紅、簽約金或遣散費。

薪酬披露

下表載列被識別為滙豐控股有限公司的承受重大風險人員之個人薪酬披露。被識別為僅於英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc或其他受單獨監管實體層面的承受重大風險人員之個人薪酬資料(倘相關),則於載列該等實體的資料中披露。

下表所載之2018年浮動酬勞資料乃根據承受重大風險人員獲授的獎勵市值計算。就股份獎勵而言，市值根據於授出日期的滙豐控股有限公司股價(另有指明者則除外)

計算。就現金獎勵而言，有關數字為預期在遞延期內支付予有關人士的獎勵價值。

薪酬—固定及浮動金額

	執行董事		非執行董事		高級管理層		總計
承受重大風險人員數目	4		11		16		31
	百萬美元		百萬美元		百萬美元		百萬美元
固定薪酬總額	13.8		6.3		36.4		56.5
現金形式 ¹	6.7		6.3		36.4		49.4
—其中：遞延現金	—		—		—		—
股份形式	7.1		—		—		7.1
—其中：遞延股份	—		—		—		—
浮動薪酬總額²	16.8		—		44.7		61.5
現金形式	2.5		—		21.1		23.6
—其中：遞延現金	—		—		12.8		12.8
股份形式 ³	14.3		—		23.6		37.9
—其中：遞延股份 ³	11.8		—		15.3		27.1
其他形式 ³	—		—		—		—
—其中：遞延 ³	—		—		—		—
薪酬總額	30.6		6.3		81.1		118.0

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。

2 2018年的浮動酬勞。根據股東於2014年5月23日作出的批准(贊成票佔98%)，各承受重大風險人員任何一年薪酬的浮動金額上限為該人員薪酬總額中固定金額之200%。

3 股份形式獎勵以滙豐股份發放。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。

於12月31日之遞延薪酬¹

	執行董事 百萬美元	非執行董事 百萬美元	高級管理層 百萬美元	總計 百萬美元
現金				
尚待動用遞延薪酬總額 ²	2.7	—	24.4	27.1
—其中：				
未實際授出	2.7	—	24.4	27.1
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	2.7	—	24.4	27.1
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	—	—	—	—
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額	4.6	—	12.4	17.0
股份				
尚待動用遞延薪酬總額 ²	60.7	—	57.1	117.8
—其中：				
未實際授出	56.5	—	48.7	105.2
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	60.7	—	57.1	117.8
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	(10.9)	—	(9.7)	(20.6)
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額 ⁴	21.8	—	31.3	53.1
其他形式				
尚待動用遞延薪酬總額 ²	—	—	—	—
—其中：				
未實際授出	—	—	—	—
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	—	—	—	—
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	—	—	—	—
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額 ⁴	—	—	—	—

1 上表提供2018業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2018年授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱以上薪酬列表。遞延薪酬以現金及/或股份形式授出。股份形式獎勵以滙豐股份發放。

2 包括未實際授出的遞延獎勵，以及於2018年12月31日已實際授出，並設有禁售期的遞延獎勵。

3 包括因扣減或撤回而作出的任何修訂。第200頁載列年內浮動酬勞調整的詳情。

4 股份於實際授出時被視為已支付。實際授出股份根據實際授出日期前一個營業日的售價或股份收市價計值。

其他承受重大風險人員(非高級管理層)

薪酬—固定及浮動金額

	投資 銀行業務	零售 銀行業務	資產 管理業務	企業部門	獨立 監控部門	所有其他	總計
承受重大風險人員數目	628	167	27	144	151	64	1,181
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
固定薪酬總額	388.6	90.6	17.9	77.6	60.9	40.9	676.5
現金形式 ¹	388.6	90.6	17.9	77.6	60.9	40.9	676.5
—其中：遞延現金	—	—	—	—	—	—	—
股份形式	—	—	—	—	—	—	—
—其中：遞延股份	—	—	—	—	—	—	—
浮動薪酬總額 ²	385.6	83.1	17.0	75.1	45.8	39.5	646.1
現金形式	188.1	40.6	8.4	37.0	23.1	19.4	316.6
—其中：遞延現金	95.9	20.1	4.1	17.9	9.6	10.4	158.0
股份形式 ³	197.5	42.5	4.6	38.1	22.6	20.1	325.4
—其中：遞延股份 ³	106.7	22.6	2.4	20.0	11.1	11.5	174.3
其他形式 ³	—	—	4.0	—	0.1	—	4.1
—其中：遞延股份 ³	—	—	2.4	—	—	—	2.4
薪酬總額	774.2	173.7	34.9	152.7	106.7	80.4	1,322.6

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。

2 2018年的浮動酬勞。根據股東於2014年5月23日作出的批准(贊成票佔98%)，各承受重大風險人員任何一年薪酬的浮動金額上限為該人員薪酬總額中固定金額之200%。

3 股份形式獎勵以滙豐股份發放及/或與滙豐環球智選均衡組合之名義基金單位掛鉤。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。

保證花紅、簽約金及遣散費

	投資 銀行業務	零售 銀行業務	資產 管理業務	企業部門	獨立 監控部門	所有其他	總計
保證花紅及簽約金 ¹							
年內已付(百萬美元)	20.1	1.7	—	1.8	—	—	23.6
受益人數目	22	2	—	3	—	—	27
遣散費 ²							
年內發放(百萬美元)	17.8	5.7	—	0.9	1.0	1.8	27.2
受益人數目	18	9	—	2	4	4	37
向個人發放之最高金額(百萬美元)	5.4	2.6	—	0.6	0.3	0.8	—
年內已付(百萬美元)	14.0	5.3	—	0.4	1.0	1.6	22.3
受益人數目	18	8	—	2	4	3	35

1 於2018年並無發放簽約金。保證花紅於特殊情況下授予僱用的新員工及僅於首年發放。滙豐提供保證花紅的特殊情況一般涉及重要新入職員工，並取決於多個因素，如該僱員的年資、新入職員工人選是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該人員的時間。

2 包括代通知金、法定遣散費、轉職服務、法律費用、特惠金及和解費用等款項(不包括因終止合約而生效的先前已有福利權益)。

於12月31日之遞延薪酬¹

	投資 銀行業務 百萬美元	零售 銀行業務 百萬美元	資產 管理業務 百萬美元	企業部門 百萬美元	獨立 監控部門 百萬美元	所有其他 百萬美元	總計 百萬美元
現金							
尚待動用遞延薪酬總額 ²	170.2	33.6	8.7	26.9	14.8	17.8	272.0
—其中：							
未實際授出	170.2	33.6	8.7	26.9	14.8	17.8	272.0
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	170.2	33.6	8.7	26.9	14.8	17.8	272.0
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	—	—	—	—	—	—	—
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額	71.3	13.4	4.4	10.6	5.3	8.5	113.5
股份							
尚待動用遞延薪酬總額 ²	252.3	46.5	8.7	52.5	22.0	30.6	412.6
—其中：							
未實際授出	219.2	41.1	7.5	46.2	20.8	24.3	359.1
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	252.3	46.5	8.7	52.5	22.0	30.6	412.6
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	(39.2)	(7.2)	(1.4)	(7.4)	(3.5)	(4.9)	(63.6)
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額 ⁴	199.5	40.3	7.9	37.2	20.9	19.8	325.6
其他形式							
尚待動用遞延薪酬總額 ²	—	—	4.0	—	0.1	—	4.1
—其中：							
未實際授出	—	—	2.7	—	—	—	2.7
尚待動用遞延及保留薪酬總額 (於授出後可予以明確及/或隱含調整)	—	—	4.0	—	0.1	—	4.1
年內因授出後隱含調整作出之修訂總額	—	—	(0.3)	—	—	—	(0.3)
年內因授出後明確調整作出之修訂總額 ³	—	—	—	—	—	—	—
於財政年度已付之遞延薪酬總額 ⁴	—	—	1.9	—	0.1	—	2.0

- 1 上表提供2018業績計算年度的變動詳情。有關2018年授出的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱以上兩個薪酬列表。遞延薪酬以現金及/或股份形式授出。股份形式獎勵乃以滙豐股份發放及/或與滙豐環球智選均衡組合的名義基金單位掛鈎。
- 2 包括未實際授出的遞延獎勵，以及於2018年12月31日屬已實際授出，並設有禁售期的遞延獎勵。
- 3 包括因扣減或撤回而作出的任何修訂。第200頁載列年內浮動酬勞調整的詳情。
- 4 股份於實際授出時被視為已發放。實際授出股份根據實際授出日期前一個營業日的售價或股份收市價計值。

按薪級劃分的承受重大風險人員薪酬¹

	管理部門	所有其他	總計
0—1,000,000 歐元	9	804	813
1,000,000—1,500,000 歐元	1	214	215
1,500,000—2,000,000 歐元	1	87	88
2,000,000—2,500,000 歐元	—	36	36
2,500,000—3,000,000 歐元	—	21	21
3,000,000—3,500,000 歐元	—	10	10
3,500,000—4,000,000 歐元	1	5	6
4,000,000—4,500,000 歐元	1	12	13
4,500,000—5,000,000 歐元	—	3	3
5,000,000—6,000,000 歐元	—	3	3
6,000,000—7,000,000 歐元	1	1	2
7,000,000—8,000,000 歐元	—	—	—
8,000,000—9,000,000 歐元	—	—	—
9,000,000—10,000,000 歐元	—	1	1
10,000,000—11,000,000 歐元	—	—	—
11,000,000—12,000,000 歐元	1	—	1

- 1 列表根據歐盟資本規定規例第450條以歐元為單位編製，金額根據歐盟委員會就財務規劃及預算於其網站發布之相關呈報年度12月份匯率計算。

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《2018年報及賬目》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須就每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製母公司(「公司」)及集團財務報表。於編製此等財務報表時，董事亦已選擇遵守國際會計準則委員會(「IASB」)頒布的IFRS。根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映公司及集團的事務狀況和公司及集團於該期間的損益，否則彼等不得批准財務報表。在編製財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；
- 聲明財務報表有否遵循歐洲聯盟所採納之適用IFRS及IASB頒布的IFRS，倘有重大偏離，則須於財務報表中披露及說明；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非公司及集團將持續經營的假設不恰當。

董事有責任保存足夠的賬目紀錄，以充分反映及說明公司交易，以及隨時以合理情況下要求的準確度披露公司及集團之財務狀況，並讓董事能確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。董事亦有責任保障公司及集團的資產，並採取適當措施防止及查察詐騙及其他異常情況。

董事有責任管理公司網站所示的《2018年報及賬目》及確保其完整。英國有關規管財務報表之編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2018年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為股東評估公司狀況、業績、業務模式及策略提供所需資料。

各董事(其姓名及職能載於《2018年報及賬目》第153至157頁「董事會報告：企業管治報告」一節)均確認，盡其所知：

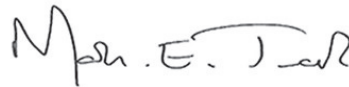
- 根據歐盟採納之IFRS編製的集團財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及集團的狀況公平地進行檢討，並已就集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

董事會指派集團監察委員會負責監督有關外部財務報告的所有事宜。集團監察委員會履行其職責之方式載列於集團監察委員會報告的第159頁。

向核數師披露的資料

根據英國《2006年公司法》第418條，董事會報告包括一份聲明，各在任董事於批准董事會報告當日確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的措施，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。



代表董事會

集團主席

杜嘉祺

2019年2月19日

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

意見

我們認為滙豐控股有限公司(「滙豐」)的集團財務報表¹及母公司財務報表：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2018年12月31日的事務狀況及集團與母公司截至該日止年度的利潤及現金流；
- 已根據歐洲聯盟採納的IFRS適當地編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製，而集團財務報表則已根據IAS規例第4條編製。

該等意見之基準

於發表該等意見時，本人相信本人獲得的審計證據充足及適當。本人所進行的工作及所發表的意見乃依據適用法律及英國財務報告評議會頒布的《國際審計準則(英國)》。本人及董事的職責於本報告往後部分解釋。

如何構建審計方法

今年為本人負責代表PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)達致此意見的第四年，PwC乃於2015年3月31日首次就該年度的審計事宜獲滙豐委任。來自PwC成員公司的逾2,000名合夥人及員工耗用超過500,000個小時支援此報告的工作，除提供意見外，亦就本人的審計方法及與去年比較的改變提供資料，並提供本人和本人的高級同事與集團監察委員會進行重大討論的詳情。

審計方法大致上保持不變，並反映滙豐的組織架構。這方法包括四個重要範疇：

(1) 於集團層面進行風險評估及審計規劃，並考慮滙豐旗下的環球業務：

其他合夥人帶領我們於三項環球業務的審計工作。由於環球私人銀行業務對財務報表的貢獻相對小，故不包括在內。該等合夥人定期與滙豐有關管理層會面，了解策略及全年內產生且可能影響財務報告的事宜。此等合夥人為有關業務性質的專才，而且是為滙豐該部分業務設計適當審計方法的最佳人選。他們監督參與審計相關環球業務的每家PwC成員公司及協助本人審查其工作。

(2) 於環球內部服務中心進行的審計工作：

對財務報告屬關鍵的營運過程，有很大部分乃於11個營運地點由滙豐營運、服務及科技部運作的營運中心進行。財務報告工作乃於四個滙豐財務營運中心進行。本所一位合夥人與本人緊密合作，協調PwC成員公司於英國、波蘭、中國、斯里蘭卡、馬來西亞、印度及菲律賓進行的審計工作，就支持滙豐財務報表內重大結餘、交易分類及資料披露的主要過程，掌握全面的狀況，使團隊能夠評估該等過程的監控措施成效，並考慮對我們餘下審計工作的影響。審計中測試的約10%監控工作於該等地區進行。

(3) 就個別法律實體執行的審計工作：

本人已收到獲委任為下列公司外聘核數師的PwC成員公司提供的意見：香港上海滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司、墨西哥滙豐、中東滙豐銀行有限公司杜拜分行、加拿大滙豐銀行、英國滙豐銀行有限公司、HSBC Bank UK plc、HSBC Global Services (UK) Limited 及 HSBC Group Management Services Limited (統稱「重大附屬公司」)。

本人於整年內積極聯絡負責該等審計工作的合夥人，包括考慮他們如何規劃及執行工作。本人的高級同事與本人已拜訪該等重大附屬公司，並參與大部分公司的監察委員會會議。我們亦曾考察另外三個國家或地區的業務。該等會面使我們更加了解滙豐旗下部分較小規模業務的情況。本人亦於年底出席與各重大附屬公司管理層舉行的會議。

該等重大附屬公司的審計工作有賴澳洲、中國、印度、法國及德國的PwC成員公司進行的工作。本人已考慮重大附屬公司審計團隊如何指導及審閱於該等地區進行的工作，以確保工作的質素及充足程度。綜合而言，PwC成員公司完成的工作涵蓋85%的資產、75%的營業收益總額，以及85%的除稅前利潤。

(4) 於集團層面及母公司進行的審計程序：

本人確保已就滙豐集團及母公司進行適當的進一步工作。此等工作包括審計(例如)集團業績之綜合計算、財務報表之編製、董事薪酬報告所載的若干資料披露、訴訟準備及風險，以及管理層於公司層面用以監督財務報告的相關監控措施。

於2018年3月，本人於倫敦主持了一次為期三日的會議，參加者包括負責為重大附屬公司進行審計工作的PwC成員公司合夥人及高級員工。於2018年，該團隊並無重大變動。此會議讓該等合夥人及員工有機會直接聽取滙豐管理層(包括新任集團行政總裁)的意見，而新任集團行政總裁亦在會上概述了其工作重點。我們於此次會議上審議了有關重大審計風險之觀點的變動。

¹ 我們已審計滙豐控股有限公司的財務報表，此財務報表包括於2018年12月31日的綜合及母公司資產負債表、截至該日止年度的綜合及母公司收益表及綜合及母公司全面收益表、截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表、截至該日止年度的綜合及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註，其中包括重大會計政策概要及其他說明資料。我們亦已審計於2018年1月1日的綜合及母公司資產負債表。若干規定的資料披露已呈列於《2018年報及賬目》其他章節，而非財務報表附註。該等披露資料與財務報表相互引述，並被識別為「(經審核)」。相關披露事宜載於第47至49頁的環球業務及地區章節；第79至146頁的風險章節；第148至149頁的資本章節；及第185至197頁的董事薪酬報告披露事項。

2018年審計的變動

由於以下原因，審計方法出現更詳細的變動：

(1) 滙豐集團架構及策略的變動

於2018年評估重大附屬公司時，本人對中東滙豐銀行有限公司進行的審計工作限於杜拜分行，並因HSBC Private Bank Suisse S.A.的規模相對較小而將之剔除。由於HSBC Bank UK plc(分隔運作零售銀行)於2018年7月作為獨立實體開始交易，因此首次將之列入其中，審計範圍並無其他變動。

(2) 根據IFRS 9「金融工具」規定的資產減值

自2018年1月1日起應用IFRS 9。其已改變資產負債表上的資產及負債的分類及計量以及資產減值的計算方法。就減值而言，這對滙豐而言是一項重大工作，需要對流程及監控作出改變，以遵守複雜的會計準則。對於附註37所列的過渡分析及第79至146頁經審計信貸風險披露事項所列的本年度影響而採納的程序、所作的假設及所建立的監控架構，本人要求一名為IFRS 9專家的合夥人帶領進行審計工作。需要進行的額外工作佔去2018及2017年所增加審計費用的頗大部分。

所進行的工作包括審閱逾120個用於計算預期損失的模型，但亦考慮了規管該等模型所用數據的產生、維持及作出必要調整的監控，大部分監控先前並無受限於適合作財務報告的內部監控的應用。

本人曾花時間透過運用遠期經濟指引考慮宏觀經濟事件會如何影響預期損失的計算方法。該指引無法兼顧日後可能發生的所有可能結果，但可作為基於財務報表日期獲得的資料的一項估計。由於這是一項新的及複雜的會計準則，因此市場慣例可能導致採納的方法有所修改。

(3) 地緣政治局勢緊張對宏觀環境的影響

本人考慮地緣政治因素以釐定是否需要改變方法，例如：英國脫歐影響、中美貿易安排、中東局勢緊張及石油價格波動。本人尤其考慮了該等事宜如何反映於IFRS 9，且在更大範圍內反映於資產及負債的估值。如附註1所討論，IFRS要求財務報表內的若干資產按公允值列賬。於此情況下，則為2018年12月31日的價值，因此財務報表無法反映日後因該等或其他事件將發生的變動。

(4) 對我們的審計程序加入不可預測因素

如審計準則所規定，本人的團隊進行了特意地不能預計且滙豐管理層無法合理預測的程序。作為一個例子，中東團隊於本年度在分行進行了沒有公布的現金盤點。該等程序的結果與我們的預期一致。

(5) 使用其他人士的工作

於2018年，本人利用更多其他人士提供的證據。這包括集團內部審計部門進行的監控測試及管理層於若干低風險領域進行的監控測試。倘有必要，本人亦使用專家的工作，尤其是：退休金負債的計算。越來越多的監控工作由第三方代滙豐處理，而本人依賴其他審計公司(並非PwC的成員公司)提供的審計證據。例如，本人取得報告，證明外部系統的測試及支持滙豐支薪及人力資源程序的監控工作。於所有該等情況下，PwC的審計團隊審閱所進行的工作及釐定其就審計而言屬可接受。

(6) 審計創新

本人的高級同事及本人致力推動創新及於審計中使用科技，以提高質量及一致性。PwC成員公司於印度舉行了一個關於審計的工作坊，以探討如何改進審計工作及可採用的新審計程序。由於這個工作坊，我們發現三個重點領域：工作方法、科技協助審計及依賴其他人士。因此，我們已實施「靈巧的」工作方法及工具，以更有效地進行審計工作，例如善用我們本身的離岸服務中心，以令所有審計團隊可一致地處理約100項審計程序。為了讓我們的審計更具有科技含量，我們開發五種解決方案，將若干標準審計程序自動化及增加使用機器人、進行數據分析及程序智能化。

董事及核數師的職責

董事已於第206頁確認其有責任編製真實而公平的財務報表、作出監控使該等財務報表沒有因欺詐或錯誤而產生重大失實陳述，以及如下文所述評估集團及母公司能否繼續持續經營。

董事就確保閣下所收到的財務報表均屬真實及公平負有全責。然而，審計工作在公司向股東提供的財務報表值得信賴方面起著重要作用。這種信任建基於獨立性及客觀性。本人確認，根據與英國上市公眾公司審計相關的道德要求(包括英國財務報告評議會的道德標準)，PwC仍然獨立於集團。PwC亦根據該等規定履行其他道德責任。

大量媒體對其他服務可能對核數師的獨立性帶來影響有所爭議。本人審閱了PwC成員公司提供的服務詳情，結論認為該等服務均獲英國財務報告評議會的道德標準准許，如第160頁所討論，集團監察委員會亦嚴格審核該等其他服務。PwC成員公司提供的所有服務的費用於附註7載述。在該等費用當中，94%為與審計相關的服務或為提供獨立保證，本人與集團監察委員會合作，確保於2019年我們的服務逐漸會集中於該等類別。

審計意見並不就任何特定數據或披露內容作出保證，而是對整體財務報表作出保證。有時候大家並未完全了解審計範圍。本人認為，若要了解本人意見所提供的保證，對審計範圍的了解實屬重要。審計範圍的進一步描述載於英國財務報告評議會網站www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities，本人建議閣下細閱其內容。

了解審計工作的固有限制亦至關重要，該等限制乃於相關描述內披露，例如以抽樣及其他審計技巧為依據的方法可能無法識別所有問題。

由於在所有的PwC法定審計中，本人確實專注解決管理層凌駕內部監控之上的風險，包括測試日記賬及評估有否證據顯示因董事的偏頗而導致欺詐產生的重大失實陳述風險。

儘管我們的審計程序包括取得集團遵守所有適用法律及法規的聲明，但審計工作並不涉及測試滙豐遵守集團作為金融服務機構必須遵守的諸多法律及法規。本人及本人的同事於選取具體法律及法規作為我們審計程序的重點時應用判斷。例如，我們專注於由英國審慎監管局頒布的業務授權，因為我們判斷如有違反則可能對財務報表或集團的持續經營造成重大影響。本人已進行審計程序，以識別是否已發生違反該等法律及法規的情況。該等程序包括定期與集團若干監管機構會面、審閱與監管機構及法律顧問的往來信函及與集團總法律顧問會面。

英國審慎監管局每年提供涵蓋我們審計方面的問題，他們希望透過該等問題獲得進一步資料以協助彼等進行監管工作。該等問題並無特別提及本人於審計中尚未考慮的任何方面。

重大性

為妥善履行工作，本人已考慮重大性的概念。下表向閣下提供本人釐定集團及母公司重大性的方法。

	集團	母公司
集團整體的重大性	10億美元(2017年：9億美元)	10億美元(2017年：9億美元)
釐定方法	經調整除稅前利潤(不包括借記估值調整及不合資格對沖)的5%。	資產總值的0.75%。此比例會導致整體重大性達18億美元，因此以集團的重大性作為上限。
本人認為此為恰當的原因	鑑於滙豐業務地域覆蓋分散的性質及其銀行業務的多樣性，本人認為經調整除稅前利潤5%的標準基準是重大性的適當量化指標，而誠然即使某一個項目亦可能因為質量方面的理由而被視為重大。 本人選擇經調整除稅前利潤，是由於如第47頁所述，管理層認為此項目最能反映滙豐的業績表現。本人剔除借記估值調整及不合資格對沖，乃由於本人認為此等項目為構成持續業務表現的經常性項目。	已使用資產總值作為基準，因為母公司的主要目的是作為控股公司，投資於集團附屬公司，而不是產生營業利潤，因此，基於利潤的計量並不適用。 1%為根據資產總值釐定重大性時普遍使用的衡量指標。鑑於母公司存在重大外債，我們認為0.75%更為適合。

於規劃集團審計工作時，本人已考慮假如出現多項誤差，此等誤差合計或會超過10億美元。為減低多項誤差合計可能達到該金額的風險，本人使用較低水平的重大性(稱為實際執行的重大性)7.5億美元，以識別我們審計的個別結餘、交易類別及資料披露。本人要求就重大附屬公司向本人匯報工作的各合夥人採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。整體重大性介乎6,700萬美元(墨西哥滙豐)至8.37億美元(香港上海滙豐銀行有限公司)不等。

本人的目標為獲得有關財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述的合理保證。合理保證並非保證審計將能夠持續發現存在的重大失實陳述。重要的是，確認識別因欺詐產生的重大失實陳述，比識別因錯誤產生的重大失實陳述更難，原因為欺詐一般涉及故意隱瞞、勾結或虛報。

倘個別或合計而言，若可合理地預期失實陳述影響到使用者按此等財務報表基準可能作出的經濟決定，則有關失實陳述被視為屬於重大性質。於審計中識別的失實陳述經過仔細考量，從而評估該等失實陳述就個別或合計而言是否屬重大。本人同意集團監察委員會的看法，於審計中識別的失實陳述如超過5,000萬美元(2017年：5,000萬美元)，我們會向彼等報告，至於低於該金額的失實陳述，而我們認為出於定質原因而需要報告，也會向彼等報告。本人向集團監察委員會呈報集團及母公司若干項目，該等項目影響絕對利潤及權益水平或於財務報表及附註中作出錯誤分類。董事總結，所有未經調整的項目對財務報表而言並不重大。本人同意彼等的結論。我們於審計中識別的所有其他重大調整乃經集團於刊發財務報表之前作出調整。

與集團監察委員會討論的事宜

我們的大部分討論與集團高級管理層進行。然而，對於我們認為至關重要的事宜則上報集團監察委員會，以供其考慮。本人出席於本年度舉行的全部13次集團監察委員會會議。每次會議中均有部分時間在管理層不在席的情況下進行討論。本人亦與集團監察委員會成員進一步會面20次。於多次會談中，我們討論本人對多項會計事宜的觀察結果、對財務報告監控措施的觀察結果、集團文化及高級管理層的變動影響。本人可確認，本報告與向集團監察委員會作出的報告一致。

在4月舉行的會議上，本人提呈審計方案。該方案經12月關於在審計中如何使用科技的更新資料作補充。於整個年度，與集團監察委員會討論後，會更新及修訂該方案。例如，鑑於專注於「收入增長率與支出增長率之差」作為對外部匯報的替代表現衡量指標以及收益及收支確認變動的敏感度遠低於其重大性，本人改變了我們的風險評估及審計工作。

本人與集團監察委員會討論於財務報表中呈列重大失實陳述最重要風險的所有事宜。該等事宜包括對整體審計策略及資源和工作分配影響最大的範疇，並將於下文討論，以及說明如何運用審計方法處理該等特定範疇。為了幫助閣下了解這些因素對審計工作的影響，本人按依次遞減審計力度的方式列舉這些因素。這並不是列出所有審計風險，且本人並無就任何一個領域發表意見，而是對整體財務報表發表意見。此清單與去年相似，但訴訟及監管執法行動除外，由於集團作出和解，因此這並非2018年的關鍵審計事宜。

資訊科技使用權管理

與集團監察委員會的討論

審計方法廣泛倚賴自動化監控，因此亦依賴資訊科技系統監控措施的效用。

於過往年度，我們識別及匯報指出，財務報告程序中應用程式、操作系統及數據使用權的監控措施需要改善。使用權管理監控措施是確保以適當方式對應用程式及相關數據作出更改的關鍵一環。適當的使用權監控措施有助減低因更改應用程式及數據導致的潛在詐騙或錯誤風險。

於過去四年，管理層已實施若干補救措施，幫助降低財務報告程序中使用權管理風險。年內，我們於集團監察委員會多次會議上討論使用權監控措施的補救狀態。

然而，就部分技術基礎設施而與優先使用權及商業用戶使用權相關的事宜仍未解決，需要我們以審計方法應對呈現的風險。

我們已就集團及母公司討論此事。

支持討論及結論所進行的程序

我們就財務報告所倚賴的應用程式、操作系統及數據庫的使用權進行測試。審計特別測試以下各項：

- 新加入用戶的使用權申請經過適當審查及授權。
- 個別人士離職或轉職時，其用戶使用權及時移除。
- 應用程式、操作系統及數據庫使用權的適當性受定期監控。
- 高級別優先使用權僅限由合適的人員擁有。

其他獨立評估的領域包括密碼政策、保安配置、對更改應用程式及數據庫的監控，以及商業使用者、開發商及生產支援方無權更改生產環境的應用程式、操作系統或數據庫。

就所識別的缺失執行若干其他程序：

- 發現使用權不當時，我們會了解使用權的性質，並在可行情況下就所進行活動的適當性取得其他憑證。
- 就特定的年底對賬(即託管人、銀行戶口及暫記賬對賬)進行額外實質測試並與外部交易對手確認。
- 對其他補償監控(如管理層進行的檢討監控)進行測試。
- 對有專組監控進行測試。
- 若職責分離被視為風險較高(例如使用者可同時進入核心銀行及支付系統)，則取得使用者的使用權許可名單並將該名單與其他使用者名單以人手進行對照。

於《2018年報及賬目》內的相關提述

第160頁集團監察委員會報告。

第164頁內部監控效用。

計算貸款減值時應用IFRS 9

與集團監察委員會的討論

由於這是採納IFRS 9的首個年度，附帶實際結果的回溯測試預期信貸損失準備的可用經驗有限。減值計算所需要輸入的數據亦大幅增加。有關數據來自過往並非用以編製會計紀錄的多個系統。這增加了建立假設及操作有關模型所用若干數據的完整性及準確性風險。

環球信貸環境長期保持良好，部分是基於全球利率低迷及全球經濟相對強勁。然而，全球經濟面對重重阻力以及若干區域及國家/地區存在特有風險。因此，儘管當前拖欠率及違約水平持續偏低，減值風險仍屬重大。

於集團監察委員會及集團風險管理委員會每次會議上，與會人士會就模型內的風險因素及其他輸入數據的更改、地緣政治風險(例如中美貿易戰升級及英國脫歐)進行討論，以及對個別重大貸款減值進行討論。

集團監察委員會繼續討論管理層對IFRS 9作出的判斷成分較重的詮釋，尤其是應用遠期經濟指引，包括以模型計算的下行境況嚴重程度及牽涉層面；及模型建立後調整的相關考慮因素。

由於在首次採納後根據IFRS 9計算預期信貸損失的監控環境持續增強，因此我們就所作出的變更及我們測試程序的結果提供了更新資料。

支持討論及結論所進行的程序

- 測試模型表現監察監控，包括定期政策及獨立模型檢討、表現回溯測試及批准模型更改。
- 進行以風險為基礎的模型實質測試，包括獨立地重建若干假設。
- 對專家組及內部管治委員會就多個經濟境況所作的審視及質詢進行測試，並利用我們的經濟專業知識評估多個經濟境況及變數是否合理。
- 對輸入源系統的關鍵數據進行監控，並測試源系統與減值計算引擎之間的數據流及數據轉化。對計算年末預期信貸損失所用的關鍵數據進行實質測試。
- 評估管理層使用者對自動計算預期信貸損失的接納測試，以確保其表現符合業務要求，以及獨立審閱相關文本，以證實操作的計算符合我們的預期。
- 列席旁聽研討會並提出疑問，以評估預期信貸損失結果及批准模型建立後的調整。
- 測試支持重大個別減值的關鍵輸入數據、假設及折現現金流的批准，並對個別評估貸款的樣本進行實質測試。

於《2018年報及賬目》內的相關提述

第88頁信貸風險披露事項。

第160頁集團監察委員會報告。

第228頁附註1.2(d)：按已攤銷成本計量的金融工具。

第296頁附註37：於採納IFRS 9後重新分類的影響。

於聯營公司交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資

與集團監察委員會的討論

交通銀行的市值於連續八個年末持續低於賬面值。於12月31日，按股價計算，其市值較賬面值低68億美元。

這被視為潛在減值的一項指標。滙豐已採用使用價值模型進行減值測試，並根據將繼續持有而非出售投資的假設估算其價值。使用價值僅超過賬面值3億美元。按此基準，是項投資並無錄得任何減值，而應佔交通銀行的利潤已於綜合收益表確認。

使用價值模型取決於多項假設，包括本質上屬長期及短期者。該等假設涵蓋管理層估計、分析員預測及市場數據，涉及大量判斷。鑑於賬面值與使用價值相若，對部分假設作出輕微變動亦會導致減值。我們與集團監察委員會討論該等假設是否合適，尤其是與短期現金流有關的最大敏感度及交通銀行規定的最低資本水平。本次討論的重點為是否已全面反映中美貿易局勢緊張的影響及中國銀行市場的前景。我們亦與集團監察委員會檢討長期利潤增長率及貸款減值率，並考慮合理可行的替代方法。在討論時，我們特別考慮所用假設是否能夠單獨反映當前的不明朗因素，及於退後一步時共同考慮模型的結果。

支持討論及結論所進行的程序

- 對模型是否合適的結論進行審視，包括管理層專家的評估。
- 借助本所估值專家的協助，單獨地計算模型中所使用折現率的合理範圍。
- 參考外部市場資料、第三方來源(包括分析師報告)及過往公開的交通銀行資料，對釐定模型中的假設所使用的輸入數據提出質疑及獲得確證資料。
- 對模型的現有監控及其運算準確性進行測試。
- 我們曾列席旁聽管理層與交通銀行高級行政管理層於2018年11月特別為識別影響管理層假設的事實或狀況而召開的會議。
- 審閱《2018年報及賬目》中有關交通銀行的披露資料。
- 取得滙豐的聲明，表示所採用的假設與他們作為股東目前獲得的資料一致，亦與滙豐通過參與交通銀行董事會目前有權獲得的資料一致。

於《2018年報及賬目》內的相關提述

第160頁集團監察委員會報告。

第226頁附註1.1(f)：關鍵會計估計及判斷。

第265頁附註18：於聯營及合資公司之權益。

管理層凌駕於監控之上—替代表現衡量指標

與集團監察委員會的討論

上市公司一般使用替代表現衡量指標以便更好地解釋業績表現。滙豐使用一個數字(而集團監察委員會於本年度已詳細考慮有關數字)專門評估「經調整利潤」是否合適。

於年內，我們與集團監察委員會討論無法達成收入增長率與支出增長率之差目標的可能性。鑑於衡量標準對收入及成本輕微變動高度敏感，我們總結認為這樣會增加管理層為達成目標而凌駕監控之上的誘因。上述評估變動促使我們實行多項新增程序，或會顯示收入或成本被故意誤報。

我們於2018年10月匯報風險評估變動，並因而設計年底測試作為回應。我們於2019年2月向集團監察委員會匯報我們的測試結果。

支持討論及結論所進行的程序

鑑於風險評估發現誘因增加，促使我們重新評估重大判斷。

- 對日記賬進行額外測試，尤其是考慮可能影響成本及收入的截數及異常合併。
- 於2019年1月對記賬的收入及開支進行檢查工作，以評估有關項目是否計入正確期間。
- 對過往對賬中斷分類的清算及合適性進行測試，以考慮是否趨向僅解決可能改善收入或降低成本的事宜。
- 考慮應計項目的準確性，特別集中於應計獎金。
- 於年底測試減值程序，識別減值記賬可能遞延至2019財政年度或接近符合年底減值標準的地方。

於《2018年報及賬目》內的相關提述

第160頁集團監察委員會報告。

於會議上亦涵蓋若干其他事宜，包括：

- 模型對財務報表及相關監控環境的影響。接近70%集團資產總值的賬面值根據模型計算或由模型支持，並且包括貸款、計算保險業務出售的有效保單現值及商譽等範疇。我們的審計工作考慮對模型監控、模型輸入數據及模型輸出數據(具重大影響力)是否合理；
- 財務報告的內部監控。於2018年11月及2019年2月舉行的集團監察委員會會議上更新了財務報告的監控環境資料。本人提供有關屬下團隊及管理層發現的尚未解決監控不足總數的新資料。我們個別地討論被視為對財務報告有顯著潛在影響但並非屬重大的資料；
- 專注於不確定稅務狀況。於11月舉行的集團監察委員會會議上，由於英國稅務海關總署日益關注金融服務集團內的英國增值稅事宜，本人指出不確定稅務狀況風險有所增加，尤其是英國實體。根據我們在整個行業所見及鑑於集團業務的性質，不確定稅務狀況風險增加與我們的預期一致；及
- 對於PwC不同成員事務所的審計工作，我們進行了質素審查，並就審查結果的質素及主要審核合夥人的輪任計劃展開詳細討論，而本人的工作須依賴該等事務所進行。

持續經營

在第165頁，董事確認彼等認為按持續經營基準編製財務報表屬恰當，乃因彼等相信集團及母公司將會持續經營業務。該報表亦包括彼等對於集團或母公司自批准該等財務報表日期起至少十二個月期間持續經營的能力並無識別出任何重大不確定性的確認書。由於並非所有未來事件或狀況均能夠預測，此聲明並非一項保證。本人已審閱該聲明，並考慮滙豐的預算、現金流、資本計劃及壓力測試。本次審閱並無產生與本人於審計過程中所了解及獲得的資料有重大不符的情況。此外，本人並無任何重大資料須加入聲明或就該聲明提請閣下垂注。

其他規定事項及資料匯報

《2018年報及賬目》載有大量監管機構或標準制訂機構所要求而不在經審核財務報表及核數師報告範圍內的其他資料。此資料(例如風險加權資產)雖然未經審核，但是可能對閣下考慮滙豐的業績表現及狀況仍屬重要。董事負責此其他資料。

於下表中，本人列明與本人職責及匯報相關的若干範疇。除下表所載列者外，本人並無發表審計意見或作出任何形式的保證。閣下了解本人職責範圍的限制非常重要，尤其是對考慮滙豐未來潛力而言屬重要的範疇，例如可行性聲明及如何管理集團的主要風險。

《2018年報及賬目》部分	本人之職責	本人之匯報
第172至205頁的董事薪酬報告		
標示為經審核的部分。	考慮資料是否妥為編製。	本人認為相關資料已根據《2006年公司法》妥為編製。
其他薪酬報告資料披露。	考慮是否已作出《公司法》訂明的若干其他披露。	已作出其他規定的資料披露。
其他部分		
第2至206頁的策略報告及董事會報告。	考慮該等報告是否與經審核財務報表一致。 考慮該等報告是否根據適用法律規定編製。 倘若本人於報告中發現任何重大失實陳述，則須作出報告。此乃根據本人於審計過程中對集團與母公司的認識及了解以及基於其經營環境而作出。	本人認為，基於審計過程中進行的工作，該等報告的資料與經審核財務報表一致，並已根據適用法律規定編製。 本人並無發現任何重大失實陳述須報告。
第165頁的可行性聲明，該聲明考慮集團業務模式的長期可持續性，董事是否合理預期集團於評估期間將有能力持續經營，並於負債到期時償還負債，以及董事認為該期間屬合適的原因。 這包括確認董事對集團所面臨主要風險的全面評估，包括將會威脅集團業務模式、未來業績表現、償付能力或流動性的風險及描述該等風險及如何管理或緩減風險的披露事宜。	根據審計期間所得資料審閱有關確認及描述，包括詢問及考慮董事用以支持所作聲明的程序。 考慮聲明是否符合《英國企業管治守則》(「守則」)相關條文。	本人並無發現任何重大資料須提請垂注，亦無其他重大資料須加入確認或描述內。
第159頁的集團監察委員會報告。	考慮是否適當處理本人向集團監察委員會匯報的事宜。	並無例外情況須報告。
第206頁的董事會聲明表示，董事認為滙豐《2018年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為評估滙豐狀況、業績、業務模式及策略提供所需資料。	考慮於審計過程中是否發現任何資料會導致本人有異議。	並無異議須報告。
第152至171頁的企業管治報告。	考慮董事有關母公司遵循守則的聲明是否妥善披露任何偏離上市規則項下指定守則的相關條文，以供核數師審閱。	於審閱後並無事項須報告。
除經審核財務報表及核數師報告以外《2018年報及賬目》內所有其他資料。	閱讀其他資料及考慮其是否與財務報表或於審計中獲得的知識存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。本人須進行額外工作，以證實明顯不符或錯誤陳述是否真實，並向閣下報告該等事宜。	於審閱後並無事項須報告。

其他匯報

此外，根據《2006年公司法》，假若出現以下情況，本人須向閣下報告：

- 本人並無收到本人審計所需的全部資料及說明；
- 母公司並未備存足夠的會計紀錄；
- PwC並無造訪的分行未有提供充足的報表讓我們進行審計；及
- 母公司的財務報表及董事薪酬報告中經審核的部分，與會計紀錄及報表不符。

就上述任何一項責任而言，本人並無例外情況需要報告。

本報告之用途

根據《2006年公司法》第16部分第3章，本報告(包括其意見)是為閣下及僅為閣下(即母公司股東作為一個整體而言)而編製，不得作其他用途。除非事先獲得我們書面同意，否則我們不會因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

代表 **PricewaterhouseCoopers LLP**

Richard Oldfield

(高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

英國倫敦

2019年2月19日

財務報表

	頁次
綜合收益表	214
綜合全面收益表	215
綜合資產負債表	216
綜合現金流量表	217
綜合股東權益變動表	218
滙豐控股之收益表	220
滙豐控股之全面收益表	220
滙豐控股之資產負債表	221
滙豐控股之現金流量表	222
滙豐控股之股東權益變動表	223

綜合收益表

截至12月31日止年度

	附註	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
淨利息收益		30,489	28,176	29,813
—利息收益		49,609	40,995	42,414
—利息支出		(19,120)	(12,819)	(12,601)
費用收益淨額	2	12,620	12,811	12,777
—費用收益		16,044	15,853	15,669
—費用支出		(3,424)	(3,042)	(2,892)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	9,531	8,426	7,521
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)	3	(1,488)	2,836	1,262
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	3	(97)	155	(1,997)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	3	695	不適用	不適用
金融投資減除虧損後增益		218	1,150	1,385
股息收益		75	106	95
保費收益淨額	4	10,659	9,779	9,951
其他營業收益/(支出)		885	337	(971)
營業收益總額		63,587	63,776	59,836
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	4	(9,807)	(12,331)	(11,870)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動/貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額		53,780	51,445	47,966
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(1,767)	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備		不適用	(1,769)	(3,400)
營業收益淨額		52,013	49,676	44,566
僱員報酬及福利	6	(17,373)	(17,315)	(18,089)
一般及行政開支		(15,353)	(15,707)	(16,473)
物業、機器及設備折舊與減值		(1,119)	(1,166)	(1,229)
無形資產攤銷及減值		(814)	(696)	(777)
環球私人銀行業務—歐洲商譽減損	21	—	—	(3,240)
營業支出總額		(34,659)	(34,884)	(39,808)
營業利潤	5	17,354	14,792	4,758
應佔聯營及合資公司利潤	18	2,536	2,375	2,354
除稅前利潤		19,890	17,167	7,112
稅項支出	8	(4,865)	(5,288)	(3,666)
本年度利潤		15,025	11,879	3,446
應佔：				
—母公司普通股股東		12,608	9,683	1,299
—母公司優先股股東		90	90	90
—其他權益持有人		1,029	1,025	1,090
—非控股股東權益		1,298	1,081	967
本年度利潤		15,025	11,879	3,446
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	10	0.63	0.48	0.07
每股普通股攤薄後盈利	10	0.63	0.48	0.07

綜合全面收益表

截至12月31日止年度

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
本年度利潤	15,025	11,879	3,446
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
可供出售投資	不適用	146	(299)
— 公允價值增益	不適用	1,227	475
— 重新分類至收益表之公允價值增益	不適用	(1,033)	(895)
— 就減值虧損重新分類至收益表之金額	不適用	93	71
— 所得稅	不適用	(141)	50
按公允價值計入其他全面收益之債務工具	(243)	不適用	不適用
— 公允價值虧損	(168)	不適用	不適用
— 出售後撥入收益表之公允價值增益	(95)	不適用	不適用
— 於收益表中確認之預期信貸損失	(94)	不適用	不適用
— 所得稅	114	不適用	不適用
現金流對沖	19	(192)	(68)
— 公允價值虧損	(267)	(1,046)	(297)
— 重新分類至收益表之公允價值虧損	317	833	195
— 所得稅及其他變動	(31)	21	34
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	(64)	(43)	54
— 年內應佔	(64)	(43)	54
匯兌差額	(7,156)	9,077	(8,092)
— 出售一項海外業務後重新分類至收益表之匯兌增益	—	—	1,894
— 其他匯兌差額	(7,156)	8,939	(9,791)
— 因匯兌差額產生之所得稅	—	138	(195)
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
重新計量界定福利資產／負債	(329)	2,419	7
— 未扣除所得稅 ⁷	(388)	3,440	(84)
— 所得稅	59	(1,021)	91
本身信貸風險變動導致於初步確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	2,847	(2,024)	不適用
— 未扣除所得稅	3,606	(2,409)	不適用
— 所得稅	(759)	385	不適用
指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	(27)	不適用	不適用
— 公允價值虧損	(71)	不適用	不適用
— 所得稅	44	不適用	不適用
惡性通脹之影響	283	不適用	不適用
本年度其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	(4,670)	9,383	(8,398)
本年度全面收益／(支出)總額	10,355	21,262	(4,952)
應佔：			
— 母公司普通股股東	8,083	18,914	(6,968)
— 母公司優先股股東	90	90	90
— 其他權益持有人	1,029	1,025	1,090
— 非控股股東權益	1,153	1,233	836
本年度全面收益／(支出)總額	10,355	21,262	(4,952)

註釋請參閱第222頁。

綜合資產負債表

	附註	於下列日期		
		2018年 12月31日 百萬美元	2018年 1月1日 ¹ 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
資產				
現金及於中央銀行之結餘		162,843	180,621	180,624
向其他銀行託收中之項目		5,787	6,628	6,628
香港政府負債證明書		35,859	34,186	34,186
交易用途資產	11	238,130	254,410	287,995
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	41,111	39,746	不適用
指定按公允值列賬之金融資產	14	不適用	不適用	29,464
衍生工具	15	207,825	219,818	219,818
同業貸款		72,167	82,559	90,393
客戶貸款		981,696	949,737	962,964
反向回購協議—非交易用途		242,804	201,553	201,553
金融投資	16	407,433	383,499	389,076
預付款項、應計收益及其他資產	22	110,571	114,777	67,191
本期稅項資產		684	1,006	1,006
於聯營及合資公司之權益	18	22,407	21,802	22,744
商譽及無形資產	21	24,357	23,374	23,453
遞延稅項資產	8	4,450	4,714	4,676
資產總值		2,558,124	2,518,430	2,521,771
負債及股東權益				
負債				
香港紙幣流通額		35,859	34,186	34,186
同業存放		56,331	64,492	69,922
客戶賬項		1,362,643	1,360,227	1,364,462
回購協議—非交易用途		165,884	130,002	130,002
向其他銀行傳送中之項目		5,641	6,850	6,850
交易用途負債	23	84,431	80,864	184,361
指定按公允值列賬之金融負債	24	148,505	144,006	94,429
衍生工具	15	205,835	216,821	216,821
已發行債務證券	25	85,342	66,536	64,546
應計項目、遞延收益及其他負債	26	97,380	99,926	45,907
本期稅項負債		718	928	928
保單未決賠款	4	87,330	85,598	85,667
準備	27	2,920	4,295	4,011
遞延稅項負債	8	2,619	1,614	1,982
後償負債	28	22,437	25,861	19,826
負債總額		2,363,875	2,322,206	2,323,900
股東權益				
已催繳股本	32	10,180	10,160	10,160
股份溢價賬	32	13,609	10,177	10,177
其他股權工具		22,367	22,250	22,250
其他儲備		1,906	6,643	7,664
保留盈利		138,191	139,414	139,999
股東權益總額		186,253	188,644	190,250
非控股股東權益	31	7,996	7,580	7,621
各類股東權益總額		194,249	196,224	197,871
負債及各類股東權益總額		2,558,124	2,518,430	2,521,771

1 於2018年1月1日之結餘已根據第224頁所述會計政策編製。2017年12月31日之結餘未予重列。有關採納IFRS 9的影響之資料載於附註37。

第224至309頁的相關附註，以及第47至64頁「環球業務及地區」、第69至147頁「風險」、第148至151頁「資本」及第172至206頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2019年2月19日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺

集團財務總監
邵偉信

綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
除稅前利潤	19,890	17,167	7,112
非現金項目調整：			
折舊及攤銷	1,933	1,862	5,212
投資活動(增益)/虧損淨額	(126)	(1,152)	(1,215)
應佔聯營及合資公司利潤	(2,536)	(2,375)	(2,354)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得(利潤)/虧損	—	(79)	1,743
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	2,280	不適用	不適用
未減收回額及其他信貸風險準備之貸款減值虧損	不適用	2,603	4,090
準備(包括退休金)	1,944	917	2,482
以股份為基礎之支出	450	500	534
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(1,303)	(381)	(207)
撇銷匯兌差額 ¹	7,299	(21,289)	15,364
營業資產及負債之變動			
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	10,716	(10,901)	4,395
同業及客戶貸款之變動	(44,071)	(108,984)	52,868
反向回購協議(非交易用途)之變動	(40,499)	(37,281)	(13,138)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(1,515)	(5,303)	(1,235)
其他資產之變動	4,047	(6,570)	(6,591)
同業存放及客戶賬項之變動	(5,745)	102,211	(8,918)
回購協議(非交易用途)之變動	35,882	41,044	8,558
已發行債務證券之變動	18,806	(1,369)	(23,034)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	4,500	8,508	17,802
其他負債之變動	(2,644)	13,514	8,792
已收取聯營公司之股息	910	740	689
已支付之界定福利計劃供款	(332)	(685)	(726)
已付稅款	(3,417)	(3,175)	(3,264)
營業活動產生之現金淨額	6,469	(10,478)	68,959
購入金融投資	(383,454)	(357,264)	(457,084)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	370,357	418,352	430,085
購入及出售物業、機器及設備產生之現金淨額	(1,196)	(1,167)	(1,151)
出售客戶及貸款組合之現金淨額	(204)	6,756	9,194
投資於無形資產之淨額	(1,848)	(1,285)	(906)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金淨額 ²	4	165	4,802
投資活動產生之現金淨額	(16,341)	65,557	(15,060)
發行普通股股本及其他股權工具	6,001	5,196	2,024
註銷股份	(1,998)	(3,000)	—
因進行市場莊家活動及投資而出售/(購入)之本身股份淨額	133	(67)	523
購買庫存股份	—	—	(2,510)
贖回優先股及其他股權工具	(6,078)	—	(1,825)
已發行之後償借貸資本	—	—	2,622
已償還之後償借貸資本 ³	(4,077)	(3,574)	(595)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(10,762)	(9,005)	(9,157)
融資活動產生之現金淨額	(16,781)	(10,450)	(8,918)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)	(26,653)	44,629	44,981
於1月1日之現金及等同現金項目	337,412	274,550	243,863
現金及等同現金項目之匯兌差額	(9,677)	18,233	(14,294)
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁴	301,082	337,412	274,550
現金及等同現金項目包括：			
—現金及於中央銀行之結餘	162,843	180,624	128,009
—向其他銀行託收中之項目	5,787	6,628	5,003
—1個月或以下之同業貸款	47,878	82,771	77,318
—1個月或以下之同業反向回購協議	59,602	58,850	55,551
—3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證	30,613	15,389	14,646
—減：向其他銀行傳送中之項目	(5,641)	(6,850)	(5,977)
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁴	301,082	337,412	274,550

已收取利息為452.91億美元(2017年：416.76億美元；2016年：425.86億美元)，已支付利息為141.72億美元(2017年：109.62億美元；2016年：120.27億美元)及已收取股息為17.02億美元(2017年：22.25億美元；2016年：4.75億美元)。

¹ 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。

² 於2016年7月，我們完成出售巴西業務並獲得48億美元現金流入淨額。

³ 後償負債年內之變動乃因償還(41)億美元證券(2017年：(36)億美元；2016年：(6)億美元)。非現金項目年內之變動包括匯兌(虧損)/增益(6)億美元(2017年：(6)億美元；2016年：21億美元)及公允值虧損(14)億美元(2017年：(12)億美元；2016年：(3)億美元)。

⁴ 於2018年12月31日，滙豐不可動用之金額為262.82億美元(2017年：398.3億美元；2016年：355.01億美元)，其中197.55億美元(2017年：214.24億美元；2016年：211.08億美元)與中央銀行強制性存款有關。

綜合股東權益變動表

截至12月31日止年度

	其他儲備									
	已繳股本及股份溢價	其他股權工具 ^{2,3}	保留盈利 ^{4,5}	按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備 ⁸	現金流對沖儲備	匯兌儲備	合併及其他儲備 ⁶	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
於2017年12月31日	20,337	22,250	139,999	(350)	(222)	(19,072)	27,308	190,250	7,621	197,871
過渡至IFRS 9之影響	—	—	(585)	(1,021)	—	—	—	(1,606)	(41)	(1,647)
於2018年1月1日	20,337	22,250	139,414	(1,371)	(222)	(19,072)	27,308	188,644	7,580	196,224
本年度利潤	—	—	13,727	—	—	—	—	13,727	1,298	15,025
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	2,765	(245)	16	(7,061)	—	(4,525)	(145)	(4,670)
—按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	—	(245)	—	—	—	(245)	2	(243)
—指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	—	—	—	—	—	—	(27)	(27)
—現金流對沖	—	—	—	—	16	—	—	16	3	19
—本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	2,847	—	—	—	—	2,847	—	2,847
—重新計量界定福利資產/負債 ⁷	—	—	(301)	—	—	—	—	(301)	(28)	(329)
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(64)	—	—	—	—	(64)	—	(64)
—惡性通脹之影響	—	—	283	—	—	—	—	283	—	283
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(7,061)	—	(7,061)	(95)	(7,156)
本年度全面收益總額	—	—	16,492	(245)	16	(7,061)	—	9,202	1,153	10,355
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	721	—	(610)	—	—	—	—	111	—	111
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	1,494	—	—	—	—	1,494	—	1,494
已發行之資本證券	—	5,968	—	—	—	—	—	5,968	—	5,968
向股東派發之股息	—	—	(11,547)	—	—	—	—	(11,547)	(710)	(12,257)
贖回證券	—	(5,851)	(237)	—	—	—	—	(6,088)	—	(6,088)
轉撥 ⁹	—	—	(2,200)	—	—	—	2,200	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	450	—	—	—	—	450	—	450
註銷股份 ^{10,11}	2,731	—	(4,998)	—	—	—	269	(1,998)	—	(1,998)
其他變動	—	—	(67)	84	—	—	—	17	(27)	(10)
於2018年12月31日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249
於2017年1月1日	22,715	17,110	136,795	(477)	(27)	(28,038)	27,308	175,386	7,192	182,578
本年度利潤	—	—	10,798	—	—	—	—	10,798	1,081	11,879
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	328	131	(194)	8,966	—	9,231	152	9,383
—可供出售投資	—	—	—	131	—	—	—	131	15	146
—現金流對沖	—	—	—	—	(194)	—	—	(194)	2	(192)
—本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	(2,024)	—	—	—	—	(2,024)	—	(2,024)
—重新計量界定福利資產/負債 ⁷	—	—	2,395	—	—	—	—	2,395	24	2,419
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	(43)	—	—	—	—	(43)	—	(43)
—匯兌差額	—	—	—	—	—	8,966	—	8,966	111	9,077
本年度全面收益總額	—	—	11,126	131	(194)	8,966	—	20,029	1,233	21,262
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	622	—	(566)	—	—	—	—	56	—	56
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	3,206	—	—	—	—	3,206	—	3,206
已發行之資本證券	—	5,140	—	—	—	—	—	5,140	—	5,140
向股東派發之股息	—	—	(11,551)	—	—	—	—	(11,551)	(660)	(12,211)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	500	—	—	—	—	500	—	500
註銷股份 ¹	(3,000)	—	—	—	—	—	—	(3,000)	—	(3,000)
其他變動	—	—	489	(4)	(1)	—	—	484	(144)	340
於2017年12月31日	20,337	22,250	139,999	(350)	(222)	(19,072)	27,308	190,250	7,621	197,871

綜合股東權益變動表(續)

	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具 ^{2,3}	保留盈利 ^{4,5}	其他儲備						
				按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備 ⁸	現金流對沖儲備	匯兌儲備	合併及其他儲備 ⁶	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2016年1月1日	22,263	15,112	143,976	(189)	34	(20,044)	27,308	188,460	9,058	197,518
本年度利潤	—	—	2,479	—	—	—	—	2,479	967	3,446
其他全面收益(除稅淨額)	—	—	59	(271)	(61)	(7,994)	—	(8,267)	(131)	(8,398)
—可供出售投資	—	—	—	(271)	—	—	—	(271)	(28)	(299)
—現金流對沖	—	—	—	—	(61)	—	—	(61)	(7)	(68)
—重新計量界定福利資產/負債	—	—	5	—	—	—	—	5	2	7
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	54	—	—	—	—	54	—	54
—出售一項海外業務後重新分類至收益表之匯兌	—	—	—	—	—	1,894	—	1,894	—	1,894
—匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,888)	—	(9,888)	(98)	(9,986)
本年度全面收益總額	—	—	2,538	(271)	(61)	(7,994)	—	(5,788)	836	(4,952)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	452	—	(425)	—	—	—	—	27	—	27
發行代息股份及因而產生之金額	—	—	3,040	—	—	—	—	3,040	—	3,040
庫存股份淨增額 ¹	—	—	(2,510)	—	—	—	—	(2,510)	—	(2,510)
已發行之資本證券	—	1,998	—	—	—	—	—	1,998	—	1,998
向股東派發之股息	—	—	(11,279)	—	—	—	—	(11,279)	(919)	(12,198)
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	534	—	—	—	—	534	—	534
其他變動	—	—	921	(17)	—	—	—	904	(1,783)	(879)
於2016年12月31日	22,715	17,110	136,795	(477)	(27)	(28,038)	27,308	175,386	7,192	182,578

- 有關詳情請參閱附註32。於2017年2月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份，並於2017年4月完成回購。於2017年7月，滙豐宣布回購最多達20億美元股份，並於2017年11月完成回購。通過該兩項回購計劃回購的股份已予註銷。於2016年8月，滙豐宣布回購最多達25億美元股份，並於2016年12月完成回購，導致庫存股份出現淨增額。
- 於2018年內，滙豐控股發行41.5億美元、10億英鎊及7.5億新加坡元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了6,000萬美元外部發行成本、4,900萬美元集團內部發行成本及1,100萬美元稅務利益。於2017年，滙豐控股發行30億美元、10億新加坡元及12.5億歐元之永久後償或有可轉換資本證券，產生了1,400萬美元外部發行成本、3,700萬美元集團內部發行成本及1,000萬美元稅務利益。於2016年，滙豐控股發行20億美元永久後償或有可轉換資本證券(扣除600萬美元發行成本及400萬美元稅務利益後)。根據IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。
- 於2018年內，滙豐控股贖回22億美元之8.125厘永久後償資本證券及38億美元之8厘永久後償資本證券(系列2)，令相關的1.72億美元外部發行成本及2,300萬美元集團內部發行成本有所減輕。
- 於2018年12月31日，保留盈利包括庫存股份379,926,645股(2017年：360,590,019股；2016年：353,356,251股)。此外，為了投保人或僱員信託基金受益人的利益，滙豐保險業務的退休基金亦持有庫存股份，以便為僱員股份計劃或紅利計劃及環球資本市場業務的市場莊家活動準備預計需要交付的股份。
- 有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽51.38億美元已於儲備內扣除，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利項內扣除。
- 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，因收購美國滙豐融資有限公司而產生之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited(「HOHU」)項內。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括與供股成本有關之扣減額6.14億美元，其中1.49億美元其後已撥入收益表。於該1.49億美元當中，有1.21億美元為我們與包銷商所訂協議(列作或有遠期合約)的會計虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。
- 2018年內，由於重新計量英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利退休金責任，錄得精算增益11.8億美元，而於2017年對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利退休金責任的重新計量，則錄得精算增益17.3億美元。詳情請參閱附註6。
- 於2017年12月31日的3.5億美元指於2017年12月31日之IAS 39可供出售公允值儲備。
- 在HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之投資先前已減值的情況下，合併儲備獲許可轉撥至保留盈利。由於該項減值已被部分撥回，因此導致有22億美元由保留盈利撥回至合併儲備。
- 此包括就2017年股份購回將註銷股份重列為保留盈利及資本贖回儲備，據此，保留盈利減少30億美元，而已催繳股本及股份溢價與其他儲備則分別增加27.31億美元及2.69億美元。
- 有關詳情請參閱附註32。於2018年5月，滙豐宣布購回最多達20億美元股份，並於2018年8月完成回購。

滙豐控股之收益表

截至12月31日止年度

	附註	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
淨利息支出		(1,112)	(383)	(424)
— 利息收益		2,193	2,185	1,380
— 利息支出		(3,305)	(2,568)	(1,804)
費用(支出)/收益		—	2	(1)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	245	(181)	119
長期債務及相關衍生工具之公允值變動	3	(77)	103	(49)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	3	43	—	—
金融投資減除虧損後增益		4	154	—
附屬公司之股息收益 ¹		55,304	10,039	10,436
其他營業收益		960	769	696
營業收益總額		55,367	10,503	10,777
僱員報酬及福利	6	(37)	(54)	(570)
一般及行政開支		(4,507)	(4,911)	(4,014)
附屬公司減值撥回/(減值) ²		2,064	(63)	—
營業支出總額		(2,480)	(5,028)	(4,584)
除稅前利潤		52,887	5,475	6,193
稅項(支出)/減免		(62)	64	402
本年度利潤		52,825	5,539	6,595

1 於2018年，附屬公司之股息收益包括HSBC Finance (Netherlands)的資本回報448.93億美元(2017年：零)，此乃來自重組集團亞洲業務，以符合解決和復元要求。該金額並不構成可供分派儲備的一部分。

2 於2018年，撥回額包括先前確認滙豐控股於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited投資之減值的部分撥回22億美元(2017年：零)。該金額並不構成可供分派儲備的一部分。

滙豐控股之全面收益表

截至12月31日止年度

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
本年度利潤	52,825	5,539	6,595
其他全面收益/(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
於滙豐旗下業務的金融投資	—	(53)	(72)
— 公允值增益/(虧損)	—	(70)	(83)
— 所得稅	—	17	11
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	865	(828)	(896)
— 未扣除所得稅	1,090	(1,007)	(1,030)
— 所得稅	(225)	179	134
本年度其他全面收益(除稅淨額)	865	(881)	(968)
本年度全面收益總額	53,690	4,658	5,627

滙豐控股之資產負債表

	附註	2018年 12月31日 百萬美元	2018年 1月1日 ² 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務之現金及結餘		3,509	1,985	1,985
指定及其他強制性按公允值列賬之滙豐旗下業務貸款		23,513	16,208	11,944
衍生工具	15	707	2,388	2,388
滙豐旗下業務貸款		56,144	76,627	76,627
滙豐旗下業務金融投資		—	—	4,264
預付款項、應計收益及其他資產		126	369	369
本期稅項資產		594	379	379
於附屬公司之投資 ¹		160,231	92,930	92,930
無形資產		357	293	293
遞延稅項資產		—	380	555
於12月31日之資產總值		245,181	191,559	191,734
負債及股東權益				
負債				
應付滙豐旗下業務款項		949	2,571	2,571
指定按公允值列賬之金融負債	24	25,049	25,488	30,890
衍生工具	15	2,159	3,082	3,082
已發行債務證券	25	50,800	34,258	34,258
應計項目、遞延收益及其他負債		994	1,344	1,269
後償負債	28	17,715	20,139	15,877
遞延稅項負債		162	—	—
負債總額		97,828	86,882	87,947
股東權益				
已催繳股本	32	10,180	10,160	10,160
股份溢價賬		13,609	10,177	10,177
其他股權工具		22,231	22,107	22,107
其他儲備		39,899	37,381	37,440
保留盈利		61,434	24,852	23,903
各類股東權益總額		147,353	104,677	103,787
於12月31日之負債及各類股東權益總額		245,181	191,559	191,734

1 於2018年，於附屬公司之投資包括向HSBC Asia Holdings Overseas Limited注資565.87億美元(2017年：零)。

2 於2018年1月1日之結餘已根據第224頁所述會計政策編製。2017年12月31日之結餘未予重列。有關採納IFRS 9的影響之資料載於附註37。

第224至309頁的相關附註，以及第47至64頁「環球業務及地區」、第69至147頁「風險」、第148至151頁「資本」及第172至206頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2019年2月19日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺

集團財務總監
邵偉信

滙豐控股之現金流量表

截至12月31日止年度

	2018年	2017年	2016年 (已重列) ²
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
除稅前利潤	52,887	5,475	6,193
非現金項目調整：	(46,878)	(17)	48
—折舊、攤銷及減值／預期信貸損失	70	33	10
—以股份為基礎之支出	—	(2)	34
—計入除稅前利潤之其他非現金項目 ¹	(46,948)	(48)	4
營業資產及負債之變動			
滙豐旗下業務貸款之變動	5,745	(1,122)	(36,437)
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務貸款之變動	(7,305)	(11,944)	—
滙豐旗下業務金融投資之變動	—	(1,775)	612
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	758	(2,183)	3,066
其他資產之變動	231	134	(239)
已發行債務證券之變動	(1,094)	1,020	(1,633)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	(740)	954	(1,229)
其他負債之變動	(1,883)	721	(693)
已收稅款	301	443	646
營業活動產生之現金淨額	2,022	(8,294)	(29,666)
購入金融投資	—	—	—
出售金融投資及金融投資到期所得款項	—	1,165	610
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額	(8,992)	(89)	(2,073)
附屬公司償還資本	3,627	4,070	3,920
投資於無形資產之淨額	(121)	(150)	(109)
投資活動產生之現金淨額	(5,486)	4,996	2,348
發行普通股股本及其他股權工具	6,652	5,647	2,381
贖回其他股權工具	(6,093)	—	—
購買庫存股份	—	—	(2,510)
註銷股份	(1,998)	(3,000)	—
已發行之後償借貸資本	—	—	2,636
已償還之後償借貸資本	(1,972)	(1,184)	(1,781)
已發行債務證券	19,513	11,433	32,080
已償還債務證券	(1,025)	—	—
就普通股派付之股息	(8,693)	(6,987)	(7,059)
已付予其他股權工具持有人之股息	(1,360)	(1,359)	(1,180)
融資活動產生之現金淨額	5,024	4,550	24,567
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	1,560	1,252	(2,751)
於1月1日之現金及等同現金項目	4,949	3,697	6,448
於12月31日之現金及等同現金項目	6,509	4,949	3,697
現金及等同現金項目包括：			
—滙豐旗下業務之銀行現金	3,509	1,985	247
—1個月或以下之同業貸款	3,000	2,964	3,450

已收取利息為21.16億美元(2017年：21.03億美元；2016年：13.29億美元)，已支付利息為33.79億美元(2017年：24.43億美元；2016年：17.91億美元)，而已收取股息為104.11億美元(2017年：100.39億美元；2016年：104.12億美元)。

1 於2018年，現金及等同現金項目包括HSBC Finance (Netherlands)的資本回報448.93億美元(2017年：零)，此乃來自重組集團亞洲業務，以符合解決和復元要求。

2 現金及等同現金項目的2016年比較數據已於2017年修訂，以包括期限為1個月或以下之滙豐旗下業務貸款。

滙豐控股之股東權益變動表

截至12月31日止年度

	已繳股本 百萬元	股份溢價 百萬元	其他 股權工具 百萬元	保留盈利 ^{1,3} 百萬元	其他儲備			股東 權益總額 百萬元
					按公允值計 入其他全面 收益之金融 資產儲備 百萬元	其他 繳足股款 的股本 ² 百萬元	合併及 其他儲備 ³ 百萬元	
於2017年12月31日	10,160	10,177	22,107	23,903	59	2,254	35,127	103,787
過渡至IFRS 9之影響	–	–	–	949	(59)	–	–	890
於2018年1月1日	10,160	10,177	22,107	24,852	–	2,254	35,127	104,677
本年度利潤	–	–	–	52,825	–	–	–	52,825
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	865	–	–	–	865
— 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	–	865	–	–	–	865
本年度全面收益總額	–	–	–	53,690	–	–	–	53,690
根據僱員股份計劃發行之股份	42	679	–	–	–	–	–	721
發行代息股份及因而產生之金額	83	(83)	–	1,494	–	–	–	1,494
註銷股份 ⁴	(105)	2,836	–	(4,998)	–	–	269	(1,998)
已發行之資本證券	–	–	5,967	–	–	–	–	5,967
向股東派發之股息	–	–	–	(11,547)	–	–	–	(11,547)
贖回資本證券	–	–	(5,843)	(236)	–	–	–	(6,079)
轉撥 ⁵	–	–	–	(2,200)	–	–	2,200	–
其他變動	–	–	–	379	–	46	3	428
於2018年12月31日	10,180	13,609	22,231	61,434	–	2,300	37,599	147,353
於2017年1月1日	10,096	12,619	17,004	27,656	112	2,244	35,127	104,858
本年度利潤	–	–	–	5,539	–	–	–	5,539
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	(828)	(53)	–	–	(881)
— 可供出售投資	–	–	–	–	(53)	–	–	(53)
— 本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	–	(828)	–	–	–	(828)
本年度全面收益總額	–	–	0	4,711	(53)	–	–	4,658
根據僱員股份計劃發行之股份	38	584	–	(52)	–	–	–	570
發行代息股份及因而產生之金額	190	(190)	–	3,205	–	–	–	3,205
註銷股份	(164)	(2,836)	–	–	–	–	–	(3,000)
已發行之資本證券	–	–	5,103	–	–	–	–	5,103
向股東派發之股息	–	–	–	(11,551)	–	–	–	(11,551)
以股份為基礎之支出安排成本	–	–	–	(2)	–	–	–	(2)
其他變動	–	–	–	(64)	–	10	–	(54)
於2017年12月31日	10,160	10,177	22,107	23,903	59	2,254	35,127	103,787
於2016年1月1日	9,842	12,421	15,020	32,224	183	2,597	35,127	107,414
本年度利潤	–	–	–	6,595	–	–	–	6,595
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	(896)	(72)	–	–	(968)
— 可供出售投資	–	–	–	–	(72)	–	–	(72)
— 本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	–	–	–	(896)	–	–	–	(896)
本年度全面收益總額	–	–	–	5,699	(72)	–	–	5,627
根據僱員股份計劃發行之股份	35	417	–	(51)	–	–	–	401
發行代息股份及因而產生之金額	219	(219)	–	3,040	–	–	–	3,040
庫存股份淨增額	–	–	–	(2,510)	–	–	–	(2,510)
已發行之資本證券	–	–	1,984	–	–	–	–	1,984
向股東派發之股息	–	–	–	(11,279)	–	–	–	(11,279)
以股份為基礎之支出安排成本	–	–	–	34	–	–	–	34
其他變動	–	–	–	499	1	(353)	–	147
於2016年12月31日	10,096	12,619	17,004	27,656	112	2,244	35,127	104,858

於2018年12月31日的每股普通股股息為0.51美元(2017年：0.51美元；2016年：0.51美元)。

- 於2018年12月31日，保留盈利包括庫存股份326,503,319股(25.46億美元)(2017年：326,843,840股(25.42億美元)；(2016年：325,499,152股(24.99億美元))。持有庫存股份的目的是向僱員股份計劃提供資金。
- 其他繳足股款的股本因向滙豐控股附屬公司僱員授出的認股權行使及失效而產生。
- 於2018年12月31日，滙豐控股之可供分派儲備為307.05億美元(2017年：380.31億美元)，指保留盈利中的可變現利潤149.74億美元(2017年：223億美元)及合併儲備中的可變現利潤157.31億美元(2017年：157.31億美元)。可供分派儲備低於保留盈利614.34億美元(2017年：239.03億美元)。於2018年，收益448.93億美元(2017年：零)乃來自重組集團亞洲業務，以符合解決和復元要求，該金額並不構成可供分派儲備的一部分。
- 此包括就2017年股份購回將註銷股份重列為保留盈利及資本贖回儲備，據此，保留盈利減少30億美元，而股份溢價與其他儲備則分別增加28.36億美元及1.64億美元。
- 在HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之投資先前已減值的情況下，合併儲備獲許可轉撥至保留盈利。由於該項減值已被部分撥回，導致有22億美元由保留盈利撥回至合併儲備。

財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	224	21 商譽及無形資產	272
2 費用收益淨額	237	22 預付款項、應計收益及其他資產	274
3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／(支出)	238	23 交易用途負債	274
4 保險業務	238	24 指定按公允值列賬之金融負債	274
5 營業利潤	240	25 已發行債務證券	275
6 僱員報酬及福利	240	26 應計項目、遞延收益及其他負債	275
7 核數師費用	246	27 準備	276
8 稅項	246	28 後償負債	277
9 股息	249	29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	280
10 每股盈利	249	30 對銷金融資產及金融負債	284
11 交易用途資產	250	31 非控股股東權益	285
12 按公允值列賬之金融工具之公允值	250	32 已催繳股本及其他股權工具	286
13 非按公允值列賬之金融工具之公允值	258	33 或有負債、合約承諾及擔保	288
14 指定及其他強制性按公允值列賬之金融資產	259	34 租賃承諾	288
15 衍生工具	260	35 法律訴訟及監管事宜	289
16 金融投資	263	36 關連人士交易	294
17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	264	37 採納IFRS 9後重新分類之影響	296
18 於聯營及合資公司之權益	265	38 結算日後事項	301
19 於附屬公司之投資	269	39 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司	301
20 結構公司	270		

1 編製基準及主要會計政策

1.1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均根據國際會計準則委員會(「IASB」)頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之國際財務報告準則(「IFRS」)(包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製。於2018年12月31日，並無任何於截至2018年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表產生影響，而就滙豐應用IFRS之方式而言，IASB頒布之IFRS與歐盟正式通過之IFRS並無差異。

於截至2018年12月31日止年度採納之準則

除有關指定按公允值列賬之金融負債損益呈列方式的條文(自2017年1月1日起採納)外，滙豐已自2018年1月1日起採納IFRS 9「金融工具」之規定。其中包括採納將自2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效(允許提前採納)的「設有反向補償的提前償付條款(IFRS 9之修訂)」。採納該準則不會產生重大影響。IFRS 9包括一項會計政策選擇，可繼續沿用IAS 39對沖會計法。滙豐已經行使該項選擇。於首次應用之日，滙豐已調整期初的資產負債數據，以追溯應用分類及計量與減值之規定。在IFRS 9的准許下，滙豐並無重列比較資料。如《2018年報及賬目》附註37所列示，採納該準則使2018年1月1日的資產淨值減少16.47億美元。

此外，滙豐已採納IFRS 15「與客戶訂約帶來之收入」的規定和多項準則的若干詮釋及修訂。此等項目此前對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表並無重大影響。

IFRS 9過渡規定

IFRS 9過渡規定要求對金融工具指定按公允值列賬的情況進行檢討。IFRS 9規定，倘於2018年1月1日不再存在會計錯配，則須撤銷有關指定，倘於2018年1月1日存在會計錯配，則允許於當日撤銷指定或設立新的指定。因此：

- 根據IFRS 9規定，倘相關金融負債不再存在會計錯配，則其指定按公允值列賬之方式已予撤銷；及
- 對於若干遠期證券，倘會計錯配繼續存在，而滙豐經IFRS 9允許撤銷指定，乃因透過公允值對沖會計法能更有效減輕會計錯配，則指定按公允值列賬之方式已予撤銷。

該等變動之結果計入附註37所載對賬中。

會計政策變動

雖然並非採納IFRS 9所要求，但因應同步進行的檢討，會計政策及呈列方式已作出以下自願變動。呈列方式於2018年1月1日變動之影響已計入附註37所載對賬中，而比較資料並無重列。

- 我們在呈列若干包括存款及衍生工具成分之金融負債時已考慮市場慣例。我們認為，會計政策及「交易用途客戶賬項及其他已發行債務證券」呈列方式之變動乃屬適當，與同業呈列類似金融工具之方式更趨一致。因而，這能就該等金融負債對集團財務狀況及表現的影響，提供更相關的資料。因此，我們將該等金融負債指定為按公允值計入損益賬，而非分類為持作交易用途，因為該等金融負債的管理和表現評估均按公允值為基準。該呈列方式變動進一步引發的結果是，負債信貸風險變動之影響會於「其他全面收益」項下呈列，而餘下影響則根據集團於2017年採納之會計政策（繼採納IFRS 9有關指定按公允值列賬之金融負債損益呈列方式的規定後），在損益賬內呈列。
- 現金抵押品、保證金及結算賬項已由「交易用途資產」及「同業及客戶貸款」重新分類至「預付款項、應計收益及其他資產」，以及由「交易用途負債」、「同業存放」及「客戶賬項」重新分類至「應計項目、遞延收益及其他負債」。金融資產呈列方式之變動符合IFRS 9規定，且鑑於金融資產呈列方式有所變動，我們認為改變金融負債呈列方式能提供更具體的資料。金融負債呈列方式之變動不影響該等項目之計量，因而不影響任何期間之保留盈利或利潤。
- 若干借入股票資產已由「同業及客戶貸款」重新分類至「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，並將使整個集團的呈列方式保持一致。
- 2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中一併呈列為有關工具的相關公允值變動。於2018年，我們將損益賬中匯兌風險整體影響的呈列，歸類作「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」。比較數字經已重列。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。「財務報表附註」連同「董事會報告」，已涵蓋IFRS及香港相關申報規定所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS的輕微修訂

IASB已頒布IFRS的若干輕微修訂，自2019年1月1日起生效，其中若干已獲正式通過於歐盟採用。滙豐預期該等修訂採納後對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表影響甚微。

主要的新訂IFRS

IASB已頒布IFRS 16「租賃」及IFRS 17「保單」。IFRS 16已獲正式通過於歐盟採用，而IFRS 17尚未獲正式通過。此外，對IAS 12「所得稅」之修訂尚未獲正式通過。

IFRS 16「租賃」

IFRS 16「租賃」自2019年1月1日或之後開始的年度計算期生效。IFRS 16導致該準則涵蓋範圍的大多數租賃採用承租人會計法，其處理方式與現時根據IAS 17「租賃」將融資租賃列賬的方式相若。承租人將於資產負債表確認「使用權」資產及相應金融負債。該資產將按租賃期限攤銷，而相關金融負債則按已攤銷成本計量。出租人會計法仍與IAS 17大致相同。集團預期使用經修訂追溯法以採用該準則，將初步應用該準則的累計影響透過對保留盈利期初結餘的調整予以確認，而比較數字不予重列。預期實施將使資產增加約50億美元及使金融負債有相同金額的增加而不會對資產淨值或保留盈利產生影響。

IFRS 17「保單」

IFRS 17「保單」自2017年5月頒布，該準則載列各實體簽發的保單及持有的再保險合約於入賬時須遵循的規定。IFRS 17將自2021年1月1日起生效。然而，IASB正在考慮將強制實施日期延遲一年及可能對準則作出其他修改。集團正在實施IFRS 17。該準則之行業慣例及詮釋仍在建立中，可能令該準則出現變動，因此該準則實施之可能影響仍不確定。

對IAS 12「所得稅」之修訂

對IAS 12之修訂於2017年12月頒布，作為年度改進周期之一部分。該修訂澄清，倘產生可供分派利潤的交易或事件已予確認，則實體應確認股息之稅務後果。該修訂自2019年1月1日或之後開始的年度業績報告期生效，並適用於自最早可比較期間開始或之後確認分派之所得稅後果。由於該項應用，分類為股東權益的若干資本證券的分派之所得稅後果將於損益賬而非直接於股東權益內呈列。倘該修訂已於2018年應用，則於截至2018年12月31日止年度的影響將使除稅後利潤增加2.61億美元（2017年：2.24億美元），而不會對股東權益造成影響。

(d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，乃由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域是滙豐進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣是與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係密切的最主要貨幣，同時其融資活動產生之極大部分資金亦以該等貨幣計值。

以外幣進行之交易均按交易當日之匯率紀錄。以外幣計值之資產及負債均按結算日之匯率換算，唯按歷史成本計

量之非貨幣資產及負債則使用初次進行交易當日之匯率換算。各項匯兌差額會視乎相關項目之損益於何處確認而計入其他全面收益或收益表。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之海外業務資產、負債及業績，均按業績報告日期之匯率換算為集團之列賬貨幣。因而產生之匯兌差額會在其他全面收益項內確認。出售海外業務時，先前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內。

(e) 呈列資料

根據IFRS規定披露的若干資料已載於本《年報及賬目》的以下標記為「(經審核)」之部分：

- 分類資料披露載於第34至68頁「董事會報告：財務概要」；
- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第69至147頁「董事會報告：風險」；
- 資本披露載於第148至151頁「董事會報告：資本」；及
- 有關滙豐各項證券化活動和結構性產品的披露資料，載於第69至147頁「董事會報告：風險」。

根據滙豐的政策，集團會披露資料讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動，而「財務報表附註」及「董事會報告」提供的資料，均超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。此外，滙豐遵守英國財務披露守則。英國財務披露守則旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明於2010年協定的五項披露原則及輔助指引。按照英國財務披露守則的原則，滙豐會評估相關監管機構及制訂標準機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

(f) 關鍵會計估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認及計量項目涉及內在不确定因素和高度主觀成分(見下文第1.2節之「關鍵會計估算及判斷」)，下個財政年度的結果可能有別於管理層所作估算的依據，這會導致得出之估算及判斷與管理層就此等財務報表所作之估算及判斷截然不同。管理層選取的滙豐會計政策(包括關鍵估算及判斷)，反映政策適用項目的重要性及所涉判斷及估算的高度不確定性。

(g) 按類分析

滙豐的主要經營決策者為集團行政總裁，其獲集團管理委員會支持。該委員會為董事會直接授權的全面管理委員會。營業類別的匯報方式，與集團內部向集團行政總裁及該委員會匯報的方式一致。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平原則進行。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

(h) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，是因為各董事信納集團及母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。於作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流及資本來源的預測。

1.2 主要會計政策概要

(a) 綜合計算及相關政策

於附屬公司之投資

倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有必要的投票權，足以使公司的管治組織通過決議案，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括回報變動帶來的風險、對相關活動可行使的權力，以及是以代理人抑或主事人的身分擁有權力。

業務合併採用收購法入賬。非控股股東權益的金額按公允值或非控股股東權益對被收購方可識別資產淨值之比例計量。該選擇乃為每項業務合併而作出。

滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損後列賬。

商譽

商譽會分配至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。在這個層面監察商譽，是為了達致內部管理目的。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，唯環球銀行及資本市場業務除外，其商譽會在環球層面受到監察。

減損測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減損時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值的差距。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或屬於該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

關鍵會計估算及判斷

對商譽減損的檢討反映管理層對創現單位的日後現金流及用於折現日後現金流的折現率的最佳估算，而日後現金流及折現率均受到下列不確定因素的影響：

- 創現單位的日後現金流受兩個因素影響：在各段期間可詳細預測的預計現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作之假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但這些預測乃反映管理層於評估時對未來業務前景的看法。
- 用以折現預計日後現金流的折現率可能對其估值有重大影響，該折現率是根據分攤予個別創現單位的資本成本而釐定。資本成本比率一般採用資本資產訂價模型來推算，該模型包含的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家／地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。由於該等變數受管理層無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，因此無法完全確定，並需要作出重大判斷。

遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等情況下，倘出現減損跡象，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減損數額，而非只作一年一度的測試，以確保預計現金流所依據的假設仍然反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。

滙豐資助的結構公司

如滙豐持續參與另一公司的業務，並在該公司的成立中擔當重要角色或引入相關交易對手以促成符合該公司成立目的的交易，滙豐即被視為發起人。若在該公司參與的事務僅屬於行政性質，則滙豐一般不會被視為發起人。

於聯營公司及合營安排之權益

合營安排指滙豐連同一方或多方訂立具有共同控制權之投資。視乎滙豐之權利及義務，合營安排可分類為聯合營運或合資公司。倘若滙豐於其擁有重大影響力的公司投資，但此等公司並非附屬公司或合營安排，則分類為聯營公司。

滙豐確認其分佔聯合營運之資產、負債及業績。於聯營公司之投資及合資公司之權益均採用權益法確認。應佔合資及聯營公司之業績及儲備計入滙豐之綜合財務報表，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例金額作出調整。

集團於各報告日期就於聯營及合資公司之投資進行評估，並在當有跡象顯示投資可能出現減值時測試有否減值。收購合資及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減損另行測試，但作為投資的賬面值一部分進行評估。

關鍵會計估算及判斷

於釐定使用價值時，尤其是估計因持續持有該項投資而預期產生現金流的現值時，於聯營公司之投資的減值測試涉及重大判斷。最重大的判斷涉及我們對交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行減值測試。附註18詳述用以估計交通銀行使用價值的主要假設、使用價值之計算方法對不同假設的敏感度，以及一項敏感度分析（該分析結果顯示主要假設的變動可將使用價值超過賬面值的差額（「緩衝額度」）減至零）。

(b) 收益及支出

營業收益

利息收益及支出

除分類為持作交易用途或指定按公允值列賬之金融工具外，所有金融工具之利息收益及支出均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。然而，由滙豐發行並指定按公允值列賬之債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具所產生之利息則例外，計入利息支出。

信貸已減值之金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

非利息收益及支出

滙豐隨著時間按固定價格提供服務（如戶口服務及卡費），或於某個時間點進行特定交易（如經紀服務及進出口服務），從而產生費用收益。除若干基金管理及表現費外，所有其他費用均按固定價格產生。基金管理及表現費視乎客戶投資組合規模及滙豐作為基金經理之表現而異。在消除所有不確定性後確認不同數額的費用。費用收益通常自付款條款不包括重大融資元素之短期合約產生。

滙豐在大多數客戶合約中擔任主事人，唯經紀服務除外。就大多數經紀交易而言，滙豐在交易中擔任代理並確認經紀服務收益（扣除應付其他訂約方的費用）。

滙豐在完成提供全面服務予客戶的時間點就按交易而訂之安排確認從中賺取的費用。倘合約要求長期服務，則收益於協議年內有系統地確認。

倘滙豐提供包含多項非特定履約責任之服務方案，例如戶口服務方案牽涉的履約責任，當中協定的服務會被視為單一履約責任。倘服務方案包括獨特的履約責任，例如戶口及保險服務牽涉的履約責任，則相應交易價格會按估計單獨售價分配至各項履約責任。

股息收益於確立收取股息之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，一般為股東批准非上市股權證券派息的日期。

按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／（支出）包括如下各項：

- 「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」：由交易收益淨額組成，包括持作交易用途金融資產及負債之公允值變動所產生的所有損益，連同相關利息收益、支出及股息；其亦包括與按公允值計入損益賬的金融資產及負債一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的所有損益。
- 「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)」：包括有關按公允值計入損益賬之金融資產及負債的利息收益、利息支出及股息收益，及與上述項目一併管理、可從其他交易用途衍生工具中予以單獨識別的衍生工具之相關收益/支出。
- 「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」：就外部長期債務支付的利息及相關衍生工具之利息現金流呈列為利息支出。
- 「強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動」：包括未能通過「純屬本金及利息付款」測試之工具的利息，見下文(d)。

保費收益之會計政策於附註1.2(j)披露。

(c) 金融工具估值

首次列賬之所有金融工具均按公允值確認。公允值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。首次確認入賬之金融工具公允值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，倘金融工具之交易價格與公允值之間存在差異，而該金融工具之公允值根據活躍市場之報價或根據僅使用可觀察市場數據的估值方法計算，則滙豐於訂約時會將差額確認為交易損益(「首日損益」)。在所有其他情況下，整筆首日損益會遞延，並於交易有效期內在收益表確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。

金融工具之公允值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組合的公允值，並會於財務報表內分別呈列相關金融資產及負債，唯符合IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。

關鍵會計估算及判斷

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具在分類方面所使用的估值方法包含一項或多項重大而不可觀察之市場數據，因此計量這些工具的公允值時牽涉較大程度的主觀判斷。倘管理層認為該工具訂約時逾5%的估值是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全歸類為按重大不可觀察數據估值。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的公平交易價格，但一般而言並非指毫無數據可用作釐定公允值的依據(例如可採用一致訂價的數據)。

(d) 按已攤銷成本計量之金融工具

為收取約定現金流而持有的金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按已攤銷成本計量。該等金融資產包括大多數同業及客戶貸款及若干債務證券。此外，大多數金融負債按已攤銷成本計量。滙豐對按常規攤銷成本計量之金融工具使用交易日會計法入賬。該等金融資產於首次確認入賬時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。倘若其首次列賬公允值低於墊付之現金額，例如在某些槓桿融資及銀團貸款活動中，則差額會透過確認利息收益之方式，於貸款期限內遞延及確認。

滙豐可能會承諾於特定期間內按固定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，則貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘滙豐有意持有貸款，則貸款承諾納入下述減值計算中。

非交易用途反向回購、回購及類似協議

出售之債務證券如附有按預訂價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而最初支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

經濟效益上等同反向回購或回購協議的合約(例如銷售或購買債務證券，其與相同交易對手的總回報掉期合約一同執行)同樣按反向回購或回購協議之方式入賬，並連同反向回購或回購協議呈列。

(e) 按公允值計入其他全面收益之金融資產

透過收取約定現金流及出售實現的業務模式所持有之金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按公允值計入其他全面收益。該等金融資產主要包括債務證券，於滙豐訂立合約安排以購買該等金融資產之交易日確認，且一般於出售或贖回時撤銷確認。該等資產其後會按公允值重新計量，當中的變動(不包括與減值、利息收益以及匯兌損益相關之變動)於其他全面收益項內確認，直至資產出售為止。出售後，於其他全面收益項內的累計損益均會於收益表內確認為「金融工具減除虧損後增益」。按公允值計入其他全面收益的金融資產納入下述減值計算中，減值於損益賬內確認。

(f) 按公允值計量且公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券

公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券是指滙豐並非為產生資本回報而持有的業務融通和其他類似投資。

撤銷確認該等股權證券之損益不會轉撥至損益賬。在其他情況下，股權證券按公允值計入損益賬(唯不包括於損益賬內確認的股息收益)。

(g) 指定按公允值計入損益賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，並會於首次入賬後不可撤回地指定按此方式列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配；
- 該組金融資產和負債或該組金融負債乃根據明文規定之風險管理或投資策略，按公允值管理並評估其表現；及
- 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為交易日)確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為結算日)確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值變動於收益表的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」或「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益/(支出)」項內確認。

根據此標準，滙豐指定按公允值列賬之金融工具的主要類別為：

- 已發行長期債務：若干已發行定息債務證券的利息及/或匯兌風險，已與若干掉期的利息及/或匯兌風險配對，此為明文規定的風險管理策略之一部分。
- 在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債：滙豐不為對方承擔重大保險風險的合約不會分類為保單(唯附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約除外)，但會入賬列為金融負債。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下的客戶負債，乃根據相連基金持有資產的公允值釐定。如果相關資產未指定按公允值列賬，則至少部分資產將按公允值計入其他全面收益或按已攤銷成本計量。相關金融資產和負債按公允值進行管理並向管理層報告。就金融資產及相關負債指定按公允值列賬的方式而言，公允值的變動可計入收益表，並在同一行中呈列。

(h) 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(例如股票、利率或其他指數)之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計入損益賬。若衍生工具的公允值為正數，會分類為資產，若為負數則分類為負債，這包括在符合獨立衍生工具定義之情況下與主體合約分開計量的金融負債內含衍生工具。

若衍生工具與滙豐發行的指定按公允值列賬之債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。

對沖會計法

就並非屬公允值指定關係的衍生工具而言，如持有以作風險管理目的，其會在符合明文規定及對沖有效性之指定條件時指定按對沖關係入賬。在適用情況下，滙豐在公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額的對沖中使用該等衍生工具或(如獲准)其他非衍生對沖工具以對沖風險。

公允值對沖

公允值對沖會計法不會改變衍生工具及其他對沖工具之損益的入賬方式，但會導致不會於收益表中確認的已對沖風險所致之已對沖資產或負債公允值變動被確認。如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則不再採用對沖會計法，而被對沖項目賬面值的累計調整將按重新計算之實質利率在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，有關數額便會即時於收益表內確認。

現金流對沖

對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認；而屬於現金流對沖關係的衍生對沖工具的公允值變動之低效用部分，則會即時在收益表內的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項內確認。在其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目影響利潤或虧損的相同期間重新分類至收益表內。當對沖關係終止或部分終止時，在其他全面收益項內確認的任何累計損益仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易於收益表內確認為止。如預計交易不再預期落實，先前在其他全面收益項內確認的累計損益會即時重新分類至收益表內。

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。對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認，而其他損益則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

不合資格對沖乃用於對沖資產及負債經濟風險的衍生工具，但並無使用對沖會計法處理。

關鍵會計估算及判斷

由於金融穩定理事會接獲20國集團的要求，全球各大金融市場紛紛對主要利率基準展開基本檢討及改革。使用替代無風險利率取換現有基準銀行同業拆息的進程在各主要司法管轄區處於不同階段，速度亦各有快慢。因此，許多受該等變動影響的金融產品之過渡時間及方法，以及現有部分基準是否會以某種方式繼續獲得支持之相關事實尚不明朗。

由於上述發展的關係，就對沖因銀行同業拆息變動而出現的現金流變化及利率風險之若干對沖會計關係而言，在釐定其於2018年12月31日是否仍然符合資格採用對沖會計法時，需作出重大會計判斷。管理層判斷該等現有對沖會計關係於2018年底繼續得到支持。儘管已有計劃於未來幾年內以新無風險利率為基準並採用經濟效益類似的利率取代該等銀行同業拆息，年期覆蓋對沖期限(超出取替銀行同業拆息的時限)的長期產品之市場訂價結構普遍仍將依賴銀行同業拆息。此外，目前缺乏使用新無風險利率的期限結構。隨著以新無風險利率為基礎的市場有所發展，未來將持續檢討該判斷，並會考慮為處理該等異常狀況而可能制訂的任何具體會計指引。IASB已啟動既定程序，以闡明在該等情況下如何應用IAS 39「金融工具：確認及計量」及IFRS 9：「金融工具」的對沖會計法指引，而發布該等準則時並未預見該等情況。

(i) 按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值

同業及客戶貸款、非交易用途反向回購協議、按已攤銷成本持有的其他金融資產、按公允值計入其他全面收益之債務工具，以及若干貸款承諾和金融擔保合約均會確認預期信貸損失。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月或較短期間(如尚餘期限少於12個月)內發生的違責事件所導致的預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)作出備抵(如為某些貸款承諾及金融擔保則為準備)。倘若信貸風險大幅增加，則須就金融工具預計期限內可能發生的所有違責事件所導致的預期信貸損失(「期限內預期信貸損失」)作出備抵(或準備)。已確認12個月預期信貸損失的金融資產被視為屬「第一級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第二級」；而因有客觀減值證據而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第三級」。購入或承辦信貸已減值之金融資產的處理方式有所不同，如下文所述。

信貸已減值(第三級)

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及
- 貸款因其他原因被視為違責。

倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責，即使監管規定容許逾期180日時始視之為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或信貸已減值的貸款。

確認利息收益時乃應用實質利率，按已攤銷成本金額(即賬面總值減預期信貸損失準備)計算。

撤銷

倘收回機會渺茫，金融資產(及相關減值準備)通常會部分或全數撤銷。倘屬有抵押貸款，一般會在收取抵押品變現所得款項後再撤銷。倘任何抵押品的可變現淨值已經釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則可能提早撤銷。

重議條件

倘我們因借款人面對重大信貸壓力而修訂合約還款條件，則貸款會識別為重議條件並分類為信貸已減值。重議條件貸款會繼續分類為信貸已減值，直至有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，並會保持重議條件貸款的指定列賬方式，直至到期或撤銷確認。

倘現有協議被取消，且所訂新協議與被取消協議在條款方面存在顯著差異，或現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款成為截然不同的金融工具，則重議條件貸款將撤銷確認。在此等情況下，撤銷確認事件後產生的新造貸款將被視作購入或承辦信貸已減值之金融資產，並繼續作為重議條件貸款予以披露。

除獲承辦的信貸已減值貸款之外，再無證據顯示為信貸已減值的所有其他經修訂貸款均可撥出第三級；就重議條件貸款而言，則須於最短觀察期內有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低，且並無其他減值跡象。此類貸款可根據下文所述機制，透過比較業績報告日期的違責風險(基於經修訂的合約條款)與首次確認入賬時的違責風險(基於原有的未修訂合約條款)，撥入第一級或第二級。因修訂合約條款而撤銷的款項不會撥回。

修訂貸款條款但並非信貸已減值

修訂貸款條款而未識別為重議條件的情況被視為商業重組。倘商業重組引發修訂(無論透過修訂現有條款或訂立新貸款合約使之合法)，以致滙豐根據原有合約收取現金流的權利屆滿，則撤銷確認原有貸款，並按公允值確認新造貸款。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款優惠，則現金流權利通常視為已屆滿。

信貸風險大幅增加(第二級)

我們於每個業績報告期均會考慮金融工具於尚餘期限內的違責風險變動，以評估信貸風險是否已較首次確認入賬時大幅增加。評估會以明確或隱含方式比較業績報告日期與首次確認入賬時的違責風險，並考慮合理和有依據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及日後經濟狀況的資料。評估不偏不倚地採用或然率加權的方式進行，在相關情況下使用與計量預期信貸損失所用資料一致的前瞻性資料。信貸風險分析涵蓋多重因素。釐定特定因素是否相關及特定因素相對於其他因素的權重時，會視乎產品類別、金融工具和借款人特點以及所在地區而定。因此，並不可能就釐定何謂信貸風險大幅增加設立單一套標準，而有關標準亦會因貸款類別而異，零售貸款與批發貸款之間差異尤甚。但除非已在較早階段識別，否則所有金融資產都會在逾期30日時被視為信貸風險大幅增加。此外，個別評估的批發貸款(通常為企業和工商客戶)和列入觀察或關注名單的批發貸款，均納入第二級。

對於批發組合，定量比較會採用期限內違責或然率「PD」評估違責風險，當中涵蓋多種資料，包括債務人的客戶風險評級、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。就承辦時客戶風險評級不高於3.3的貸款而言，對信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率以及於業績報告日期估算的平均違責或然率。大幅變動的定量指標因承辦時的信貸質素而異，詳情如下：

承辦時客戶風險評級	大幅變動觸發點－違責或然率增幅
0.1-1.2	15個基點
2.1-3.3	30個基點

就客戶風險評級超過3.3但並非已減值的貸款而言，若承辦時違責或然率上升一倍，則被視為信貸風險大幅增加。違責或然率的大幅變動以信貸風險的專業判斷為依據，並參考過往信貸質素的變化和外界市場利率的相對變動。

對於IFRS 9實施前承辦的貸款，承辦時違責或然率並無計及反映日後宏觀經濟預期的調整，因為此類資料無法預知。由於並無此項數據，承辦時違責或然率須假設整個周期違責或然率和整個周期質素變化或然率以計算約數，與該工具的相關模型算法和承辦時客戶風險評級一致。此類貸款的定量比較會以額外的客戶風險評級惡化界限作為補充，詳情載於下表：

承辦時客戶風險評級	額外大幅變動標準－識別為重大信貸惡化(第二級)所需的客戶風險評級下調級別數量(大於或等於)
0.1	5級
1.1-4.2	4級
4.3-5.1	3級
5.2-7.1	2級
7.2-8.2	1級
8.3	0級

客戶風險評級所用23級制度的詳情載於第80頁。

對於可取得外界市場評級且信貸風險管理不採用信貸評級的若干債務證券組合，倘其信貸風險增加，以致不再被視為投資級別，則會納入第二級。投資級別是指導致損失的風險較低，其結構有力履行短期內的約定現金流責任，而長期經濟和商業狀況的不利變動有可能但未必會降低借款人履行約定現金流責任的能力的金融工具。

就零售組合而言，違責風險乃採用來自信貸評分的業績報告日期12個月違責或然率予以評估，而該等評分包括有關客戶的所有可得資料。該違責或然率會就超過12個月期間的宏觀經濟預測影響作出調整，並被視為與期限內違責或然率計量指標合理相若。零售貸款一般先按國家／地區、產品及品牌分類至同類組合。於各組合內，第二級賬項界定為經調整12個月違責或然率大於該組合貸款逾期30日前12個月的平均12個月違責或然率之賬項。信貸風險的專業判斷為信貸風險之前的增幅並不重大。此組合特定界限識別違責或然率高於按原本預期履約貸款的預期違責或然率及高於承辦時可接受的違責或然率之貸款，因此與比較承辦時與業績報告日期的違責或然率近似。

未減值且信貸風險無大幅增加一(第一級)

滙豐會就仍屬第一級的金融工具確認因可能於未來12個月內發生的違責事件而導致的預期信貸損失(「12個月預期信貸損失」)。

購入或承辦信貸已減值

按反映已產生信貸損失的大幅折扣購入或承辦之金融資產被視為購入或承辦信貸已減值之金融資產。此等資產包括重議條件後確認的新金融工具，而重議條件涉及因應與借款人財務困難相關的經濟或合約原因而提供本來不予以考慮的還款優惠。即使期限內預期信貸損失小於首次確認入賬時估計現金流內包含的預期信貸損失額，期限內預期信貸損失變動亦會在損益賬中確認，直至購入或承辦信貸已減值之金融資產撤銷確認為止。

各級間之變動

金融資產可視乎信貸風險自首次確認入賬以來的相對增幅而在不同類別(購入或承辦信貸已減值之金融資產除外)之間轉移。倘按照上文所述的評估，金融工具的信貸風險不再被視為自首次確認入賬以來大幅增加，則該等金融工具會自第二級撥出。除重議條件貸款外，當金融工具不再出現上文所述任何信貸減值證據，則該等金融工具會自第三級撥出。非屬購入或承辦信貸已減值之金融資產的重議條件貸款將留在第三級，直至有充分證據顯示日後現金流無法收回的風險已大幅降低(觀察期至少為一年)且並無其他減值跡象為止。就按組合基準作出減值評估的

貸款而言，有關證據通常包括在適用情況下按照原有或經修訂條款履約還款的紀錄。就按個別基準作出減值評估的貸款而言，我們會逐一評估所有可用證據。

預期信貸損失的計量

信貸風險之評估及預期信貸損失之估計均不偏不倚地採用或然率加權的方式進行，並納入與評估相關之所有可得資料，包括有關過往事件、當前狀況，以及於業績報告日期對未來事件及經濟狀況合理及有依據預測的資料。此外，預期信貸損失之估計應計及金錢的時間價值。

一般而言，滙豐採用三大成分計算預期信貸損失：違責或然率、違責損失率(「LGD」)及違責風險承擔(「EAD」)。

12個月預期信貸損失乃按12個月違責或然率乘以違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期信貸損失則採用期限內違責或然率計算，而12個月違責或然率及期限內違責或然率分別指於未來12個月及工具尚餘期限內違責的或然率。

違責風險承擔指預期違責結欠，經計及自結算日起至發生違責事件的本金及利息還款，連同任何預期根據承諾取得的貸款。違責損失率指違責風險承擔因違責事件而產生的預期損失，乃經計及(其中包括)抵押品預期變現時的價值對減少損失的作用及金錢的時間價值。

滙豐盡可能使用巴塞爾協定2內部評級基準架構，並予以重新校準以符合IFRS 9的不同要求，詳情載於下表：

模型	監管規定資本	IFRS 9
違責或然率	<ul style="list-style-type: none"> 跨越整個周期(反映整個經濟周期的長期平均違責或然率) 違責的定義包括逾期90日以上的標準，儘管就若干組合(尤其是英國及美國按揭)而言，此標準已修改為逾期180日以上 	<ul style="list-style-type: none"> 特定時間(基於當前狀況，經調整以納入有關影響違責或然率的未來狀況的估計) 違責標準為逾期90日以上(適用於所有組合)
違責風險承擔	<ul style="list-style-type: none"> 不可低於當前結欠 	<ul style="list-style-type: none"> 有期產品的攤銷數額
違責損失率	<ul style="list-style-type: none"> 衰退下違責損失率(預期在嚴重但可能出現的經濟衰退期間遭受的持續損失) 可能採用監管規定下限，以減輕因缺乏歷史數據而低估衰退下違責損失率的風險 按資本成本折現 包含所有追收欠款費用 	<ul style="list-style-type: none"> 預期違責損失率(基於對違責損失率的估計，計及未來經濟狀況的預期影響，包括抵押品價值變動等) 無下限 按貸款原訂實質利率折現 僅包含與獲取/出售抵押品相關的成本
其他		<ul style="list-style-type: none"> 自違責時間點至結算日的折現

12個月違責或然率盡可能按巴塞爾協定2模型重新校準，而期限內違責或然率乃透過使用期限結構預測12個月違責或然率來確定。對於批發貸款計算方法而言，期限內違責或然率亦納入賬項信貸質素的變化(客戶於期限內在客戶風險評級之間的變動)作為計量因素。

第三級批發貸款預期信貸損失使用現金流折現法按個別基準釐定。預計日後現金流乃根據信貸風險管理主任於業績報告日期當天的估計，反映對未來收回額及預計日後利息收入合理及有依據的假設及預測。如果未償還金額的收回很可能包括變現抵押品，則將抵押品納入考慮，方式為以預期變現時抵押品的估計公允值，減去獲取和出售抵押品的成本。現金流以原訂實質利率的合理約數折現。對於重大情況，則透過參考集團更普遍應用的三種經濟境況，以及信貸風險管理主任對重組貸款策略成功或需要接管的可能性的判斷，採用或然率加權的方式計算四種不同境況下的現金流。對於重要程度較低的個案，則估算不同經濟境況和重組貸款策略的影響，用以對最可能出現的結果進行調整。

預期信貸損失的計量期間

預期信貸損失自金融資產首次確認入賬時起計量。計量預期信貸損失(無論是12個月或期限內預期信貸損失)時考慮的最長期間為滙豐承受信貸風險的最長合約期限。就批發透支而言，採取信貸風險管理行動的頻率不會少於每年一次，因此，下一次實質信貸審核的預計日期會是該頻率的相關期間後。實質信貸審核日期亦指新造貸款首次確認入賬之日。然而，倘金融工具包括已提取及未提取承諾額，以及要求還款及取消未提取承諾額的合約能力未能限制滙豐承受的信貸風險至合約通知期之內，所考慮的最長期間則不能以合約期限決定。相反，預期信貸損失按滙豐仍承受未因信貸風險管理措施而緩減之信貸風險的期間計量。這適用於零售透支及信用卡，其計量期間為第二級風險承擔變成違責或終止為履約賬項所用的平均時間，按組合基準釐定且介乎兩至六年。此外，就該等信貸安排而言，不大可能從金融資產成分分開識別貸款承諾成分的預期信貸損失。因此，集團於金融資產的損失準備額中確認預期信貸損失總額，除非預期信貸損失總額超過金融資產賬面總值，於該情況下，將確認預期信貸損失為準備。

前瞻性經濟數據

滙豐一般會應用三種前瞻性環球經濟境況，而有關境況乃參考能代表我們對預期經濟狀況看法的外部預測分布釐定。此方法稱為共識經濟境況法，其被視為足以在大多數經濟環境下計算不偏不倚的預期損失。相關境況包括一種「最可能發生的結果」(「核心境況」)和兩種可能性較低的「外圍境況」，稱為「上行境況」和「下行境況」。核心境況是年度營運規劃流程的基準，按監管規定作出修訂後，亦用於企業整體壓力測試。上行和下行境況則採用標準流程構建，附以反映滙豐當前首要及新浮現風險的境況說明，在構建過程中亦向有關主題的內外專家進行諮詢。外

圍境況與核心境況的關係通常固定為核心境況佔80%比重，而上行和下行境況各佔10%；核心境況和外圍境況於經濟嚴峻程度方面的差異，乃參考各專業行業預測的外界預測分布差距而定。外圍境況為經濟上可能發生且內部一致的世界狀況，未必如壓力測試所用境況般嚴重。核心境況的預測期為五年。上行和下行境況於趨向至核心境況後的首兩年使用分布預測。核心與外圍境況之間的差距乃基於英國、法國、香港、中國內地、美國及加拿大經濟體的預期本地生產總值的共識分布。經濟因素包括但不限於滙豐經營所在國家和地區的本地生產總值、失業率、利率、通脹率及商用物業價格。

一般而言，信貸風險評估的結果和由此產生的預期信貸損失數據將採用標準或然率權重計算或然率加權數值。此或然率加權可直接應用，或將或然率加權的影響定期(至少每年一次)釐定，然後作為調整應用於核心經濟預測的結果。核心經濟預測每季更新。

滙豐明白，於某些經濟環境下，採用三種境況的共識經濟境況法並不足夠。管理層可酌情要求進行更多分析，包括設定額外境況。若情況需要，可應用替代境況及或然率權重以計算預期信貸損失。

關鍵會計估算及判斷

釐定預期信貸損失時，管理層須作出判斷，以界定何謂信貸風險大幅增加，以及於假設及估算中納入有關過往事件、當前狀況及經濟狀況預測的相關資料。釐定循環信貸安排的期限及首次確認入賬時間時，均須作出判斷。滙豐會根據估算損失和實際損失的差異，定期檢討支持此等決定的違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型，但鑑於IFRS 9相關規定剛開始應用，可作出該等比較的時間有限。因此，相關模型及其設定(包括其對前瞻性經濟狀況的反應)仍須檢討和改良。對於此前監管規定模型計算法並無使用的期限內違責或然率，和已納入但普遍未受於壓力測試所得經驗規限的「上行境況」而言，情況尤其如此。在估算當中作出判斷時需使用假設，而假設相當主觀且極易受風險因素影響，尤其易受多個不同地域的經濟及信貸狀況變動影響。許多因素在很大程度上互相依存，而整體貸款減值準備不會特別易受某項單一因素影響。第94至101頁經審核章節的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」載有核心境況的相關假設，以及有關如何依據專業行業預測人員的平均預測，就集團的首要和新浮現風險及其判斷設定各個境況的資料。預期信貸虧損對不同經濟狀況之敏感度透過重新計算選定組合之預期信貸虧損予以說明，計算方式為分配100%權重予各種境況。

(j) 保單

倘若滙豐訂立合約為對方承擔重大保險風險，並同意在日後發生某些特定不確定的事件時，向對方作出補償，該類合約將分類為保單。保單亦可轉移金融風險，唯倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，滙豐簽發附有酌情參與條款(DPF)的投資合約，亦按照IFRS 4「保單」的規定入賬列作保單。

保費收益淨額

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單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單保費於同一會計期間入賬。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償支出總額，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)。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

非相連壽險保單之未決賠款乃根據業務所在地的精算原則按各壽險業務進行計算。單位相連壽險保單之未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

附有DPF之保單的未來參與利潤

若保單讓投保人分享酌情參與利潤的利益，此等保單之未決賠款會包括給予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產在日後表現之預期，以及其他經驗因素，如死亡率、保單失效率及營運效率(如適用)。投保人利益可根據保單條款、規例或過往分派政策而釐定。

附有DPF之投資合約

儘管附有DPF之投資合約屬金融工具，根據IFRS 4的規定，此等合約繼續列作保單處理。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將隨之產生的負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增額會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產

僅會在該等資產收回機會甚高的情況下方會確認。相關資產之已變現損益產生之負債變動，會於收益表內確認。

有效長期保險業務現值

就分類為長期及於結算日仍然有效之保單及附有DPF之投資合約而言，滙豐會將其價值確認為一項資產。該項資產代表權益持有人於結算日在相關保險公司因已訂合約而預期產生的利潤中所佔權益之現值。有效長期保險業務現值(「PVIF」)是根據該等預期未來利潤之折現值而釐定，方法是對多項評估因素(例如未來死亡率、保單失效率及支出水平)作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。PVIF包含非市場風險與金融期權及擔保價值之準備。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表內呈列，而PVIF資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

(k) 僱員報酬及福利

以股份為基礎之支出

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算的以股份為基礎支出安排，作為僱員提供服務的報酬。

倘若僱員已於法定授出日期前開始提供與獎勵有關的服務，該等計劃的實際授出期可於法定授出日期前開始計算，此為安排的條款及條件之共識。支出於僱員開始提供與獎勵有關的服務時確認。

獎勵會因於實際授出期間未能達成非實際授出條件而註銷，並會即時於收益表確認當作提前實際授出處理。僱員未能達成實際授出條件時，不會當作註銷獎勵處理，而就獎勵確認的支出金額將作調整，以反映預期實際授出的獎勵數目。

離職後福利計劃

滙豐經營多項退休金計劃，包括界定福利、界定供款及離職後福利計劃。

向界定供款計劃支付之款項於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金責任採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括服務成本及界定福利資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。

界定福利資產淨值或負債淨額的重新計量包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)，均即時於其他全面收益項內確認。倘若界定福利盈餘淨額的上限相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額，並按此準則進行資產上限測試，界定福利資產淨值或負債淨額即為界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值。

其他離職後計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

(l) 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本期稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期稅項負債提撥準備。

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予以確認。遞延稅項採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。

本期稅項及遞延稅項乃根據在結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法計算。

關鍵會計估算及判斷

遞延稅項資產的確認視乎對下列各項的評估：日後出現應課稅利潤的可能性及其充足程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的稅務規劃策略。在缺乏應課稅利潤紀錄的情況下，最關鍵的判斷涉及預期日後盈利能力及稅務規劃策略的適用性，包括企業重組。

(m) 準備、或有負債及擔保

準備

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且又能準確估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

關鍵會計估算及判斷

確定當前是否存在責任及估計任何經濟利益外流的可能性、時間及金額將涉及判斷。於評估訴訟、物業(包括條件繁苛的合約)及同類責任時，我們會採納專家意見。法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要確定當前是否存在責任，以及估計可能因而產生任何經濟利益外流的可能性及金額，會涉及較大的不明朗因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會持續評估應否確認準備，並在適當時修正先前的判斷及估算。在較後階段，通常可以較容易就一系列界定更清晰的可能結果作出判斷及估算。然而，準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊都有多種可能結果。因此，量化個別事件可能產生的多種不同結果通常並不可行。為此類準備有意義地總計各種潛在結果所涉數額亦不可行，因為相關事件可能牽涉多種不同性質及情況，且包含各種不明朗因素。提撥準備以便採取與客戶有關之補救措施亦需要重要估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如接獲投訴的數目及所涉的預計期間、投訴量下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴涉及的保單數目。

或有負債、合約承諾及擔保

或有負債

或有負債(包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證，以及與法律訴訟或監管事宜相關之或有負債)不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

金融擔保合約

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債按其公允值(一般為已收費用或應收費用之現值)首次列賬。

滙豐控股向集團旗下其他公司發出金融擔保及類似合約。滙豐選擇在滙豐控股的財務報表內將若干擔保入賬列為保單，在此情況下，該等擔保作為保險未決賠款予以計量及確認。此選擇乃按個別合約作出，且不得撤回。

(n) 2018年1月1日之前應用於金融工具之會計政策

按已攤銷成本計量之金融工具

同業及客戶貸款、持至到期日之投資及大多數金融負債按已攤銷成本計量。該等金融資產於初步確認時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額，如若干槓桿融資及銀團貸款活動，則差額會透過確認利息收益之方式，於貸款有效期內遞延及確認(如上文(c)段詳述)，唯貸款已減值的情況除外。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期持作交易用途，貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘若滙豐有意持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。

貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會確認該等已減值貸款之虧損。可能因未來事件而產生之虧損不會予以確認。

個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括貸款的數額、組合內貸款的數目、個別貸款關係的重要性和管理方式。釐定為個別大額的貸款將個別評估減值，唯拖欠及虧損數額已提供充分理由使用綜合評估法處理者除外。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，相關數額一般較大，並按個別情況管理。對於上述貸款，滙豐會於各結算日逐一考慮是否有客觀證據證明貸款已減值。

抵押品的可變現價值乃根據進行減值評估時的最新市值釐定。該價值不會因市價的預計未來變動而作出調整，但會為反映各地情況(如強制出售折扣)而作出調整。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率(或相若利率)折現其預計日後現金流(包括預計日後收取的合約利息)，並將計算所得現值與貸款的當前賬面值比較。

綜合評估貸款

倘為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損，或對於貸款不視為個別大額之同類貸款組合(通常為零售貸款組合)，則減值按綜合基準評估。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估後並無發現具體的個別減值證據，則會按其信貸風險特性合併處理，以進行綜合減值評估。此評估反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。待取得資料可識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準進行評估。

同類貸款組合

對於貸款不視為個別大額之同類貸款組合，會使用統計法釐定綜合評估減值虧損額。按綜合基準計算準備額之方法載列如下：

- 若可取得適當的實際經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以可靠地估算因結算日前發生之事件導致最終撇銷之貸款額。個別貸款按逾期日數範圍劃分為不同組別，並以統計分析方法估算各組別貸款經過各個拖欠階段逐步惡化並變成無法收回的可能性。此外，個別貸款按信貸特徵分類，例如行業、貸款等級或產品。應用此項方法時會作出調整，以估計發生虧損事件(例如因為未有如期付款)及確認撇銷之間的相距時間(即識別虧損期)。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。在若干發展已相當成熟的市場，所採用的模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 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，滙豐會採用根據過往虧損率經驗或現金流折現模型計算之基本公式法計算。倘若採取基本公式法計算，各地管理層會明確估計由產生虧損事件至識別虧損之間的相距時間，一般為6至12個月。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款及相關減值準備賬項部分或全數撇銷。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品所得任何款項後再撇銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撇銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅客觀而言可能與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撇減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

交換貸款所得資產

倘以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)為持作出售用途時，該等資產會列為「持作出售用途資產」。

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。倘綜合評估貸款組合包括大量重議條件貸款，為進行綜合減值評估，該等貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以釐定貸款是否仍屬已減值。被分類為重議條件之貸款的賬面值將繼續計入此類別，直至到期或撤銷確認為止。

倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款已是完全不同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。撤銷確認事件之後產生的任何新貸款將繼續作為重議條件貸款予以披露及按上文評估減值。

非交易用途反向回購、回購及類似協議

出售之債務證券如附有按預訂價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而最初支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格兩者之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

經濟上等同反向回購或回購協議的合約(例如銷售或購買債務證券，連同與相同交易對手的總回報掉期之合約)按類似反向回購或回購協議之方式入賬，並連同反向回購或回購協議呈列。

按公允值計量之金融工具

可供出售金融資產

可供出售金融資產於滙豐訂立合約安排以購買該等工具之交易日確認，並一般會於出售或贖回證券時撤銷確認。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於其他全面收益項內確認，直至資產已出售或已減值為止。出售後，於其他全面收益項內的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

可供出售金融資產減值

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據顯示可供出售金融資產出現減值。債務工具的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而股票的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。

可供出售債務證券

滙豐於評估在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。倘有客觀證據顯示因預計日後現金流減少而導致減值，所引致的工具公允值減額會於收益表內確認。若無更多客觀證據顯示減值，則於其他全面收益項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，而該項增幅客觀而言可能與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，或工具不再減值，則會從收益表撥回減值虧損。

可供出售股權證券

股權的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估其是否重大時，公允值減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估其是否長期時，減幅則按資產公允值持續低於首次確認入賬時原有成本的時間衡量。

工具之公允值其後一切增幅均當作重估處理，並於其他全面收益項內確認。就進一步的累計減值虧損而言，所導致的可供出售股權證券公允值減幅於收益表內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。

指定按公允值列賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，並會於首次入賬時不可撤回地指定按此準則列賬：

- 按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配；
- 該組金融資產、負債或兩者之組合根據明文規定之風險管理或投資策略予以管理並按公允值評估其表現；及
- 金融工具內含一項或多項非緊密相關之衍生工具。

已指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為交易日)確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。已指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時(一般為結算日)確認，且一般會於償清時撤銷確認。其後公允值的變動會於收益表之「指定按公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)」項內確認。根據此標準，滙豐指定按公允值列賬之金融工具之主要類別為：

已發行長期債務

若干已發行定息債務證券的利息及/或匯兌風險，已與若干掉期的利息及/或匯兌風險配對，此為集團明文規定的風險管理策略之一部分。

在單位相連及非相連投資合約下的金融資產及金融負債

對於不為對方承擔重大保險風險的合約，滙豐不會分類為保單，唯附有酌情參與條款(「DPF」)的投資合約除外，但會入賬列為金融負債。有關附有DPF的投資合約及滙豐承擔重大保險風險的合約，請參閱附註1.2(j)。由保險附屬公司簽發之相連及若干非相連投資合約下對客戶的負債及相應之金融資產，均指定按公允值列賬。負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該數額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。應收保費及提取款項之金額會入賬列作投資合約負債之增額或減額。與獲取新投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

2 費用收益淨額

按環球業務劃分之費用收益淨額

	2018年						2017年	2016年
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商 金融 百萬美元	環球銀行 及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
管理資金	1,383	134	421	284	(1)	2,221	2,188	2,076
戶口服務	991	748	332	106	—	2,177	2,244	2,417
卡	1,575	370	16	—	(5)	1,956	1,994	1,970
信貸	71	824	813	16	(1)	1,723	1,718	1,795
經紀業務收益	494	44	533	139	—	1,210	1,191	1,060
單位信託基金	937	25	3	73	—	1,038	1,010	863
匯款	96	357	320	5	—	778	759	766
環球託管	100	18	584	35	(1)	736	692	662
包銷	1	10	708	4	—	723	829	705
進出口	3	532	176	2	(4)	709	736	820
保險代理佣金	354	23	1	27	(1)	404	410	419
其他	1,110	858	2,362	186	(2,147)	2,369	2,082	2,116
費用收益	7,115	3,943	6,269	877	(2,160)	16,044	15,853	15,669
減：費用支出	(1,917)	(388)	(3,040)	(135)	2,056	(3,424)	(3,042)	(2,892)
費用收益淨額	5,198	3,555	3,229	742	(104)	12,620	12,811	12,777

費用收益淨額包括就並非按公允值計入損益賬之金融資產所賺取之費用(不包括釐定實質利率時計入之金額)75.22億美元(2017年：75.77億美元；2016年：77.32億美元)、就並非按公允值計入損益賬之金融負債應付之費用(不包括釐定實質利率時計入之金額)16.82億美元(2017年：14.75億美元；2016年：12.14億美元)、就信託及其他受信業務所賺取之費用31.65億美元(2017年：30.88億美元；2016年：29.26億美元)以及就信託及其他受信業務應付之費用1.75億美元(2017年：1.34億美元；2016年：1.29億美元)。就信託及其他受信業務所賺取費用的比較數字經已重列，以與本年度的處理方式一致。

3 指定按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／(支出)

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：				
交易活動淨額	1	6,982	8,236	7,473
按公允值予以管理之其他工具	1	2,549	190	48
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	2	9,531	8,426	7,521
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產		(1,585)	3,211	1,480
在投資合約下對客戶之負債		97	(375)	(218)
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債(包括相關衍生工具)淨收益		(1,488)	2,836	1,262
長期債務之本身信貸息差變動	3	—	—	(1,793)
與滙豐之已發行債務證券一併管理之衍生工具		(626)	(343)	(1,604)
公允值之其他變動		529	498	1,400
長期債務及相關衍生工具公允值之變動	2	(97)	155	(1,997)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動		695	不適用	不適用
截至12月31日止年度		8,641	11,417	6,786

- 於2018年1月1日，我們變更了包括存款及衍生工具成分的金融負債之會計政策。因此，該等工具的收益淨額於「按公允值予以管理之其他工具」而非「交易活動」中呈列。比較期間未予重列。詳情請參閱附註1「編製基準及會計政策」。
- 2018年之前，若干指定按公允值列賬之金融工具的匯兌風險在收益表中與有關工具的相關公允值變動一併呈列。2018年，我們將損益賬中匯兌風險整體影響之呈列，歸類為「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中的「交易活動淨額」。比較數字經已重新呈列。對「營業收益總額」並無構成淨額影響，對2017年及2016年的「長期債務及相關衍生工具之公允值變動」的影響分別為(5.17)億美元及19.78億美元。
- 自2017年1月1日起，滙豐控股有限公司於其綜合財務報表中採納IFRS 9「金融工具」有關呈列指定按公允值列賬之金融負債損益之規定。因此，因本身信貸風險變動而導致之公允值變動於其他全面收益項內呈列，而餘下影響則於損益賬內呈列。

滙豐控股

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：			
—交易活動	(176)	(392)	119
—按公允值予以管理之其他工具	421	211	
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	245	(181)	119
—與滙豐控股之已發行債務證券一併管理之衍生工具	(337)	292	(642)
—公允值之其他變動	260	(189)	593
長期債務及相關衍生工具之變動	(77)	103	(49)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	43	—	—
截至12月31日止年度	211	(78)	70

4 保險業務

保費收益淨額

	非相連保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	8,616	422	2,300	11,338
再保人應佔保費收益總額	(672)	(7)	—	(679)
截至2018年12月31日止年度	7,944	415	2,300	10,659
保費收益總額	8,424	351	2,027	10,802
再保人應佔保費收益總額	(1,016)	(7)	—	(1,023)
截至2017年12月31日止年度	7,408	344	2,027	9,779
保費收益總額	8,036	675	1,877	10,588
再保人應佔保費收益總額	(629)	(8)	—	(637)
截至2016年12月31日止年度	7,407	667	1,877	9,951

1 酌情參與條款。

已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額

	非相連保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
已支付賠償和利益及負債變動之總額	8,943	(446)	1,724	10,221
—已支付之賠償、利益及退保額	3,852	1,088	1,869	6,809
—負債之變動	5,091	(1,534)	(145)	3,412
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(605)	191	—	(414)
—已支付之賠償、利益及退保額	(311)	(181)	—	(492)
—負債之變動	(294)	372	—	78
截至2018年12月31日止年度	8,338	(255)	1,724	9,807

已支付賠償和利益及負債變動之總額	8,894	1,413	2,901	13,208
—已支付之賠償、利益及退保額	2,883	1,044	2,002	5,929
—負債之變動	6,011	369	899	7,279
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(942)	65	—	(877)
—已支付之賠償、利益及退保額	(297)	(223)	—	(520)
—負債之變動	(645)	288	—	(357)
截至2017年12月31日止年度	7,952	1,478	2,901	12,331

已支付賠償和利益及負債變動之總額	8,778	1,321	2,409	12,508
—已支付之賠償、利益及退保額	2,828	749	2,017	5,594
—負債之變動	5,950	572	392	6,914
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(560)	(78)	—	(638)
—已支付之賠償、利益及退保額	(112)	(14)	—	(126)
—負債之變動	(448)	(64)	—	(512)
截至2016年12月31日止年度	8,218	1,243	2,409	11,870

1 酌情參與條款。

保單未決賠款

註釋	非相連保險 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
於2018年1月1日之保單未決賠款總額	52,112	7,548	26,007	85,667
過渡至IFRS 9之影響	(69)	—	—	(69)
已付賠償及利益	(3,852)	(1,088)	(1,869)	(6,809)
投保人負債之增額	8,943	(446)	1,724	10,221
匯兌差額及其他變動	149	(225)	(1,604)	(1,680)
於2018年12月31日之保單未決賠款總額	57,283	5,789	24,258	87,330
再保人應佔之保單未決賠款	(2,438)	(68)	—	(2,506)
於2018年12月31日之保單未決賠款淨額	54,845	5,721	24,258	84,824

於2017年1月1日之保單未決賠款總額	46,043	6,949	22,281	75,273
已付賠償及利益	(2,883)	(1,044)	(2,002)	(5,929)
投保人負債之增額	8,894	1,413	2,901	13,208
匯兌差額及其他變動	58	230	2,827	3,115
於2017年12月31日之保單未決賠款總額	52,112	7,548	26,007	85,667
再保人應佔之保單未決賠款	(2,203)	(268)	—	(2,471)
於2017年12月31日之保單未決賠款淨額	49,909	7,280	26,007	83,196

1 酌情參與條款。

2 「匯兌差額及其他變動」包括源自其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額產生的負債變動。

導致投保人負債出現變動的主要因素包括支持投保人負債的資產之市值變動、身故賠償、退保、失效、於最初訂立保單時產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

5 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列項目後列賬：

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
收益				
已減值金融資產之確認利息		263	261	574
按已攤銷成本計量之金融資產之確認利息	1	42,130	不適用	不適用
按公允值計入其他全面收益之金融資產之確認利息	1	7,020	不適用	不適用
支出				
金融工具之利息(不包括持作交易用途或指定或其他強制性按公允值計量之金融負債之利息)		(16,972)	(10,912)	(11,858)
租賃及分租協議項下之付款		(879)	(936)	(969)
—最低租金款額		(862)	(911)	(945)
—或有租金及分租租金款額		(17)	(25)	(24)
英國銀行徵費		(964)	(916)	(922)
重組架構準備		(73)	(204)	(415)
增益/(虧損)				
可供出售股權證券減值		不適用	(98)	(36)
持作出售用途資產之確認增益/(虧損)		27	195	(206)
貨幣持倉淨額之虧損		(136)	—	—
出售巴西業務所得利潤/(虧損)		(15)	19	(1,743)
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動				
—同業及客戶貸款		(1,896)	不適用	不適用
—貸款承諾及擔保		3	不適用	不適用
—其他金融資產		21	不適用	不適用
—按公允值計入其他全面收益之債務工具		105	不適用	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備				
—貸款減值準備淨額		不適用	(1,992)	(3,350)
—可供出售債務證券減值撥回		不適用	190	63
—其他信貸風險準備		不適用	33	(113)

外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家及地區：

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
按國家/地區列示外來營業收益淨額				
—英國	2	10,340	11,057	9,495
—香港		17,162	14,992	12,864
—美國		4,379	4,573	5,094
—法國		1,898	2,203	2,571
—其他國家/地區		20,001	18,620	17,942

- 1 使用實際利息法計算之利息收入包括就按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。
- 2 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動/貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱為收入。

6 僱員報酬及福利

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
工資及薪金	14,751	15,227	15,735
社會保障支出	1,490	1,419	1,312
離職後福利	1,132	669	1,042
截至12月31日止年度	17,373	17,315	18,089

按環球業務列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	註釋	2018年	2017年	2016年
零售銀行及財富管理		135,239	134,021	137,234
工商金融		48,757	46,716	45,912
環球銀行及資本市場		48,990	49,100	47,623
環球私人銀行		8,206	7,817	8,322
企業中心	1	1,658	7,134	7,842
截至12月31日止年度		242,850	244,788	246,933

1 受僱平均人數減少乃由於2017年底達成改革計劃的達標支出所致。

按地區列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2018年	2017年	2016年
歐洲	67,007	70,301	71,196
亞洲	127,992	125,004	122,282
中東及北非	9,798	10,408	12,021
北美洲	17,350	18,610	20,353
拉丁美洲	20,703	20,465	21,081
截至12月31日止年度	242,850	244,788	246,933

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
本年度批准之獎勵總額	3,473	3,303	3,035
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(351)	(337)	(323)
本年度已授出及確認之獎勵總額	3,122	2,966	2,712
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	322	336	371
其他	(70)	(78)	(128)
獎勵之收益表支出	3,374	3,224	2,955

收益表預期反映遞延花紅之年份

	已確認支出			預期支出	
	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2019年 百萬美元	2020年及以後 百萬美元
2018年花紅資金之浮動報酬	150	—	—	149	202
2017年花紅資金之浮動報酬	180	162	—	60	29
2016年及之前花紅資金之浮動報酬	142	336	320	111	85
總計	472	498	320	320	316
現金獎勵	169	184	114	102	113
股權獎勵	303	314	206	218	203

以股份為基礎之支出

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中4.5億美元以股權結算(2017年：5億美元；2016年：5.34億美元)，載列如下：

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
有限制股份獎勵	499	520	591
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	23	26	33
截至12月31日止年度	522	546	624

滙豐股份獎勵

獎勵	政策
遞延股份獎勵 (包括以股份形式發放的周年獎勵、長期獎勵)及集團業績表現股份計劃	<ul style="list-style-type: none"> 截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將授出的獎勵金額。 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，並於授出日期後不受表現條件所限。 遞延股份獎勵一般於三年、五年或七年內實際授出。 已實際授出股份可能受授出後之禁售規定約束。倘為集團業績表現股份計劃獎勵，禁售期至僱傭關係終結為止。 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。 由2015年起授予承受重大風險人員之獎勵於實際授出後須受撤回規定所限。
國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」)	<ul style="list-style-type: none"> 該計劃於2013年首次引入香港，現包括27個司法管轄區的僱員。 每季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值股份。 按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。 配贈獎勵的實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。

滙豐股份獎勵之變動

	2018年 數目 (千)	2017年 數目 (千)
於1月1日已授出之有限制股份獎勵	104,525	123,166
該年度增添	61,569	62,044
該年度發放	(67,899)	(76,051)
該年度沒收	(3,298)	(4,634)
於12月31日已授出之有限制股份獎勵	94,897	104,525
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	7.66	7.09

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策
儲蓄優先認股計劃(「股份儲蓄計劃」)	<ul style="list-style-type: none"> 包含兩項計劃：英國計劃及國際計劃。最後一次根據國際計劃授出認股權的時間為2012年。 自2014年起，合資格僱員可每月儲蓄最多500英鎊，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權。 三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。 行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20% (2017年：20%)。

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

	註釋	儲蓄優先認股計劃	
		數目 (千)	WAEP ¹ 英鎊
於2018年1月1日尚未行使		64,670	4.49
該年度授出	2	20,501	5.45
該年度行使	3	(23,260)	4.14
該年度屆滿		(3,148)	5.20
該年度沒收		(1,698)	4.53
於2018年12月31日尚未行使		57,065	4.92
其中可行使		3,513	4.09
加權平均尚餘合約期(年)		2.59	
於2017年1月1日尚未行使		70,027	4.30
該年度授出	2	10,447	5.96
該年度行使	3	(9,503)	4.83
該年度屆滿		(3,902)	4.45
該年度沒收		(2,399)	4.27
於2017年12月31日尚未行使		64,670	4.49
其中可行使		1,129	5.00
加權平均尚餘合約期(年)		2.42	

1 加權平均行使價。

2 本年度授出認股權之加權平均公允值為1.4美元(2017年：1.29美元)。

3 於認股權行使日之加權平均股價為8.28美元(2017年：9.93美元)。

離職後福利計劃

集團在全球各地均有為其僱員營運退休金計劃。有關該等退休金計劃的相關政策與慣例，載於第87頁「退休金風險管理」。部分退休金計劃為界定福利計劃，其中最大的是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「主計劃」)。

滙豐的資產負債表包括淨盈餘或赤字，即各項計劃於結算日的計劃資產公允值與計劃負債折現值之間的差額。倘透過減少未來供款或透過各項計劃日後可能退款的情況下可予收回，方會確認為盈餘。於評估盈餘是否可收回時，滙豐已考慮其當前獲得未來退款或減少未來供款之權利。

主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。於2015年，界定福利部分停止累計未來福利。僱員於停止累計當日已累計的界定福利在他們仍受僱於滙豐時繼續與其薪金掛鈎。計劃由獨立公司受託人監管，該受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃之資產與集團資產分開持有。

計劃的投資策略是持有以債券為主的資產，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率掉期及通脹掉期，分別用以減低利率風險及通脹風險。

計劃的最近一次資金估值是在2016年12月31日由韋萊韜悅的精算師Colin G Singer(英國精算師學會資深會員)使用預計單位基數精算成本法進行。於當日，計劃的合併資產市值為302億英鎊(372億美元)，比計劃中的持續負債價

值高出13億英鎊(16億美元)，資金水平為104%。該等數字包括計劃的所有部分及界定供款資產31億英鎊(38億美元)。資金估值中用於評估界定福利負債的假設與IAS 19所用假設的主要差異為前者採用更審慎之折現率、通脹率及預期壽命假設。

儘管計劃於估值日期處於盈餘狀況，但滙豐仍繼續向計劃作出進一步供款，以支持較低風險的長遠投資策略。餘下供款於2019年為6,400萬英鎊(8,200萬美元)，及於2020及2021年每年為1.6億英鎊(2.04億美元)。

為符合銀行業改革法案之規定，計劃的主要僱主已由英國滙豐銀行有限公司變更為HSBC UK Bank plc，自2018年7月1日起生效，並獲得滙豐控股有限公司的進一步支持。同時，包括英國滙豐銀行有限公司在內的非分隔運作實體已退出計劃的分隔運作實體部分，並為其僱員未來界定福利及界定供款退休金福利加入新創建的部分。該等變動不會對計劃的整體資金狀況有重大影響。

精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有福利款項的情況下的負債價值。有關金額一般較上文所述的持續所需金額龐大，乃由於保險公司會使用更審慎之假設，並計及計劃的明確未來行政支出準備。根據此方法計算，於2016年12月31日，所需資產金額估計為380億英鎊(470億美元)。

保證最低退休金平等化

於2018年10月26日，英格蘭及威爾斯高等法院就一宗申索作出裁決，有關申索的申索人為Lloyds Banking Group Pension Trustees Limited，而Lloyds Bank plc及其他人士則為被告人，申索內容涉及及要求若干退休金計劃中男女成員在各自福利上享有同等權利。

法院裁定申索人有責任修訂相關計劃，務使男女成員在保證最低退休金福利計劃中享有同等福利。裁決亦就以下三方面發表意見：平等處理福利應採納的方法；成員可就過往少付福利提出申索的時限；及就已轉入或轉出相關計劃的福利應採取的行動。

法院裁決的事宜牽涉多個其他職業退休金計劃，且最終會增加主計劃的負債。我們已評估保證最低退休金福利平等化的財務影響，而按IAS 19基準計，倘若轉換任何保證最低退休金為非保證最低退休金福利，計劃於2018年12月31日之負債料會增加約0.8%，即1.77億英鎊(2.26億美元)。這已於損益賬中確認為過往服務成本。有關估算乃以C2法則為依據，比較按「本身性別」及「另一性別」基準應付予成員的累計福利(連同利息)，從而確保每年已按兩筆累計款項之較高者支付所需款額。

收益表支出

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
界定福利退休金計劃	355	100	218
界定供款退休金計劃	756	603	783
退休金計劃	1,111	703	1,001
界定福利及供款保健計劃	21	(34)	41
截至12月31日止年度	1,132	669	1,042

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值/(負債淨額)

	計劃資產 之公允值 百萬美元	界定福利 責任現值 百萬美元	計劃盈餘/虧 之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	42,799	(36,583)	(35)	6,181
界定福利保健計劃	110	(524)	—	(414)
於2018年12月31日	42,909	(37,107)	(35)	5,767
僱員福利負債總額(屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,167)
僱員福利資產總值(屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				7,934
界定福利退休金計劃	47,265	(40,089)	(37)	7,139
界定福利保健計劃	124	(663)	—	(539)
於2017年12月31日	47,389	(40,752)	(37)	6,600
僱員福利負債總額(屬於「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,152)
僱員福利資產總值(屬於「預付款項、應計收益及其他資產」)				8,752

滙豐控股

滙豐控股於2018年的僱員報酬及福利支出為3,700萬美元(2017年：5,400萬美元)。於2018年聘用的僱員人數平均為43人(2017年：55人)。屬界定福利退休金計劃成員的僱員主要為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃或滙豐國際僱員退休福利計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為僱員向該等計劃支付供款，並於此等供款到期時確認為支出。

自2016年7月1日起，大多數僱員所涉的僱員成本已由服務公司集團確認，而服務公司集團已開始向滙豐控股提供服務。滙豐控股就該等服務確認了24.28億美元(2017年：22.4億美元)管理支出，並計入「一般及行政開支」。

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產淨值／(負債淨額)

	計劃資產之公允值		界定福利責任現值		資產上限之影響		界定福利資產淨值／(負債淨額)	
	主計劃	其他計劃	主計劃	其他計劃	主計劃	其他計劃	主計劃	其他計劃
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2018年1月1日	38,265	9,000	(30,126)	(9,963)	-	(37)	8,139	(1,000)
現時服務成本	-	-	(66)	(157)	-	-	(66)	(157)
過往服務成本及因償付而產生之增益／(虧損)	-	-	(280)	8	-	-	(280)	8
服務成本	-	-	(346)	(149)	-	-	(346)	(149)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	970	220	(759)	(249)	-	(1)	211	(30)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(1,501)	(568)	1,180	413	-	-	(321)	(155)
- 計劃資產回報(不包括利息收益)	(1,501)	(568)	-	-	-	-	(1,501)	(568)
- 精算增益／(減值)	-	-	1,051	505	-	-	1,051	505
- 其他變動	-	-	129	(92)	-	-	129	(92)
匯兌差額	(2,038)	(151)	1,601	86	-	3	(437)	(62)
滙豐供款	197	128	-	-	-	-	197	128
- 正常	197	128	-	-	-	-	197	128
- 特別	-	-	-	-	-	-	-	-
僱員供款	-	26	-	(26)	-	-	-	-
已付福利	(1,138)	(538)	1,138	544	-	-	-	6
計劃已付之行政開支及稅項	(51)	(22)	51	22	-	-	-	-
於2018年12月31日	34,704	8,095	(27,261)	(9,322)	-	(35)	7,443	(1,262)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
- 活躍成員			(5,337)	(4,443)				
- 遞延成員			(8,200)	(1,589)				
- 退休金領取人			(13,724)	(3,290)				
於2017年1月1日	33,442	8,955	(29,279)	(10,468)	-	(24)	4,163	(1,537)
現時服務成本	-	-	(65)	(160)	-	-	(65)	(160)
過往服務成本及因償付而產生之增益／(虧損)	-	(833)	(231)	1,051	-	-	(231)	218
服務成本	-	(833)	(296)	891	-	-	(296)	58
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	864	272	(750)	(300)	-	(1)	114	(29)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	1,410	784	1,730	(486)	-	(9)	3,140	289
- 計劃資產回報(不包括利息收益)	1,410	784	-	-	-	-	1,410	784
- 精算增益／(減值)	-	-	954	(491)	-	(9)	954	(500)
- 其他變動	-	-	776	5	-	-	776	5
匯兌差額	3,292	239	(2,723)	(306)	-	(3)	569	(70)
滙豐供款	449	236	-	-	-	-	449	236
- 正常	58	215	-	-	-	-	58	215
- 特別	391	21	-	-	-	-	391	21
僱員供款	-	27	-	(27)	-	-	-	-
已付福利	(1,143)	(663)	1,143	716	-	-	-	53
計劃已付之行政開支及稅項	(49)	(17)	49	17	-	-	-	-
於2017年12月31日	38,265	9,000	(30,126)	(9,963)	-	(37)	8,139	(1,000)
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
- 活躍成員			(5,837)	(5,084)				
- 遞延成員			(8,745)	(1,663)				
- 退休金領取人			(15,544)	(3,216)				

滙豐預期於2019年對界定福利退休金計劃作出3.12億美元的供款。預期在未來五年內每年從計劃支付予退休僱員的福利，以及其後五年合共支付的福利如下：

預期從計劃支付之福利

	註釋	2019年 百萬美元	2020年 百萬美元	2021年 百萬美元	2022年 百萬美元	2023年 百萬美元	2024-2028年 百萬美元
主計劃	1	820	856	911	981	1,004	5,248
其他計劃	1	442	517	522	514	469	2,286

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任之期限為17年(2017年：17.4年)，而所有其他計劃合計則為13.3年(2017年：12.9年)。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2018年12月31日				2017年12月31日			
	價值 百萬美元	於活躍市場 之市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元	價值 百萬美元	於活躍市場 之市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元
主計劃								
計劃資產之公允值	34,704	31,300	3,404	1,034	38,265	33,624	4,641	1,006
- 股票	3,675	3,675	-	-	6,131	5,503	628	-
- 債券	26,509	26,509	-	-	26,591	26,591	-	-
- 衍生工具	2,030	-	2,030	1,034	2,398	-	2,398	1,006
- 其他	2,490	1,116	1,374	-	3,145	1,530	1,615	-
其他計劃								
計劃資產之公允值	8,095	6,795	1,300	182	9,000	7,737	1,263	114
- 股票	1,663	742	921	2	2,005	1,340	665	-
- 債券	5,707	5,559	148	7	5,871	5,714	157	7
- 衍生工具	37	-	37	-	-	39	(39)	-
- 其他	688	494	194	173	1,124	644	480	107

1 計劃資產之公允值包括如附註36詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢本計劃的各地精算師後，以到期日與界定福利責任相符的優質(AA級或同級)債務工具當前的平均收益率為基準，釐定適用於其責任的折現率。

主計劃的主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金增長率 %	增薪率 %
英國				
於2018年12月31日	2.80	3.40	3.10	3.65
於2017年12月31日	2.60	3.40	3.10	3.88
於2016年12月31日	2.50	3.50	3.20	4.00

主計劃適用的死亡率表及65歲成員的平均預期壽命

	死亡率表	男性於65歲時 之預期壽命(年數):		女性於65歲時 之預期壽命(年數):	
		現時65歲	現時45歲	現時65歲	現時45歲
英國					
於2018年12月31日	SAPS S2 ¹	21.6	22.9	24.1	25.6
於2017年12月31日	SAPS S2 ²	22.2	23.6	24.4	25.9

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性:「所有退休金領取人」版本;女性:「正常退休金」版本),所用的男性退休金領取人的倍數為1.05而女性退休金領取人則為1.01。死亡率估算的改善乃根據2016年死亡率持續研究(「CMI」)的核心預測模型作預測,長期改善率為每年1.25%。收入較高的退休金領取人則使用其他假定較低死亡率的列表。

2 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性:「所有退休金領取人」版本;女性:「正常退休金」版本),所用的男性及女性退休金領取人的倍數均為0.98。死亡率估算的改善乃根據2016年死亡率持續研究(「CMI」)的核心預測模型作預測,長期改善率為每年1.25%。收入較高的退休金領取人則使用其他假定較低死亡率的列表。

主要假設變動對主計劃的影響

	對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃責任之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
折現率—增加/減少0.25%	(1,097)	(1,246)	1,170	1,333
通脹率—增加/減少0.25%	734	850	(724)	(837)
退休金付款及遞延退休金—增加/減少0.25%	1,172	1,077	(1,105)	(1,021)
增薪率—增加/減少0.25%	55	62	(56)	(61)
死亡率變動—壽命增加1年	1,494	1,332	不適用	不適用

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益於第172頁的董事薪酬報告中披露。

7 核數師費用

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
應付PwC之審計費用	1	86.6	84.8	65.7
其他應付審計費用		0.9	1.2	1.6
截至12月31日止年度		87.5	86.0	67.3

滙豐應付予PwC之費用⁶

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用	2	16.4	15.1	14.0
向滙豐提供其他服務之費用		103.1	114.6	97.1
—滙豐附屬公司賬目審計	3	70.2	69.7	51.7
—審計相關之鑑證服務	4	11.4	10.8	17.8
—其他鑑證服務	5	13.5	25.2	14.9
—稅務合規服務		1.4	1.2	1.9
—稅務諮詢服務		0.1	—	0.4
—審計以外之其他服務	5	6.5	7.7	10.4
截至12月31日止年度		119.5	129.7	111.1

滙豐毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

就滙豐之相關退休金計劃應付予PwC之費用

	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	172	260	208
審計相關之鑑證服務	—	4	4
截至12月31日止年度	172	264	212

1 2016年應付審計費包括與去年審計超支相關的420萬美元。

2 滙豐就PwC對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。

3 為滙豐旗下附屬公司之財務報表進行法定審計而應付的費用，包括2017及2016年審計範圍的改變，以及第207頁所述有關技術系統及資料存取監控事宜導致須執行的額外程序。

4 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務(當中包括信心保證書及中期審閱，以及與實施IFRS 9相關的工作)。

5 包括有關顧問、企業融資交易等其他獲許可服務。

6 2017及2016年的比較數字已予重列，以與本年度的應付費用呈列方式一致。2017及2016年之總額均保持不變。

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務、其他鑑證服務，以及與企業融資交易、估值及精算服務、訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，與滙豐有關的第三方支付予PwC的估計費用為1,400萬美元(2017年：350萬美元；2016年：430萬美元)。於該等情況下，滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘PwC。該等費用涉及的服務包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業之財政狀況。

滙豐控股就審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已於滙豐集團按綜合基準披露。

8 稅項

稅項支出

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
本期稅項	1	4,195	4,264	3,669
—本年度稅項		4,158	4,115	3,525
—就過往年度調整		37	149	144
遞延稅項		670	1,024	(3)
—暫時差異之產生及撥回		656	(228)	(111)
—稅率變動之影響		17	1,337	(4)
—就過往年度調整		(3)	(85)	112
截至12月31日止年度		4,865	5,288	3,666

1 本期稅項包括香港利得稅15.32億美元(2017年：13.5億美元；2016年：11.18億美元)。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2017年：16.5%；2016年：16.5%)。

稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出與收益表列示之稅項支出並不相同，其差異如下：

	2018年		2017年		2016年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	19,890		17,167		7,112	
稅項支出						
按英國公司稅率19% (2017年：19.25%，2016年：20%) 繳付之稅項	3,779	19.00	3,305	19.25	1,422	20.00
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	264	1.3	407	2.3	43	0.6
於2018年使稅項支出增加之項目：						
—本地稅項及海外預扣稅	437	2.2	618	3.6	434	6.1
—未確認英國稅項虧損	435	2.2	70	0.4	305	4.3
—其他永久不可扣稅項目	396	2.0	400	2.3	438	6.2
—英國銀行業務附加稅	229	1.1	136	0.8	199	2.8
—銀行徵費	191	1.0	180	1.0	170	2.4
—不可扣稅監管事宜和解開支	153	0.8	(132)	(0.8)	20	0.3
—惡性通貨膨脹之影響	78	0.4	—	—	—	—
—有關前期負債之調整	34	0.2	64	0.4	256	3.6
—未確認非英國稅項虧損	32	0.2	33	0.2	147	2.1
—稅率變動	17	0.1	49	0.3	(4)	(0.1)
—不可扣稅英國客戶賠償	16	0.1	166	1.0	162	2.3
—因美國削減聯邦稅率而重新計量遞延稅項	—	—	1,288	7.5	—	—
—不可扣稅商譽撤減	—	—	—	—	648	9.1
—出售巴西業務產生之不可扣稅虧損及稅項	—	—	—	—	464	6.5
於2018年使稅項支出減少之項目：						
—非課稅收益及增益	(691)	(3.5)	(766)	(4.4)	(577)	(8.1)
—聯營及合資公司利潤之影響	(492)	(2.5)	(481)	(2.8)	(461)	(6.5)
—其他項目	(13)	(0.1)	—	—	—	—
—先前未確認之其他遞延稅項暫時差異	—	—	(49)	(0.3)	—	—
截至12月31日止年度	4,865	24.5	5,288	30.8	3,666	51.6

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用稅率取決於產生利潤的國家／地區。2018年的主要適用稅率包括香港(16.5%)、美國(21%)及英國(19%)。倘集團的利潤按產生利潤的國家／地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為20.3% (2017年：21.15%)。本年度實質稅率為24.5% (2017年：30.8%)。2018年的實質稅率遠低於2017年，乃由於2017年的實質稅率計及與重新計量美國遞延稅項餘額有關的支出13億美元，反映美國聯邦稅率自2018年起調低至21%。

稅項的會計處理方法涉及若干估算，原因是稅務法例有不明確之處，應用時須作出一定程度的判斷，而有關當局可能對此提出異議。負債乃根據可能得出的結果之最佳估算確認，過程中會適當參考外部意見。我們預期不會產生超過準備金額的重大負債。滙豐僅確認有可能收回的本期及遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債之變動

註釋	貸款減值	未動用之	衍生工具、	保險業務	支出準備	其他	總計
	準備	稅項虧損及	FVOD ¹ 及				
	百萬美元	稅項減免額	其他投資	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產	713	1,373	1,282	—	643	2,313	6,324
負債	—	—	(93)	(1,182)	—	(2,355)	(3,630)
於2018年1月1日	713	1,373	1,189	(1,182)	643	(42)	2,694
IFRS 9過渡調整	358	—	(411)	—	—	459	406
收益表	(72)	(203)	51	(104)	19	(361)	(670)
其他全面收益	—	—	(722)	—	—	190	(532)
股東權益	—	—	—	—	—	(23)	(23)
匯兌及其他調整	(17)	(14)	9	15	(33)	(4)	(44)
於2018年12月31日	982	1,156	116	(1,271)	629	219	1,831
資產	982	1,156	492	—	629	1,889	5,148
負債	—	—	(376)	(1,271)	—	(1,670)	(3,317)
資產	950	2,212	1,441	—	893	1,857	7,353
負債	—	—	(274)	(1,170)	—	(1,369)	(2,813)
於2017年1月1日	950	2,212	1,167	(1,170)	893	488	4,540
收益表	(235)	(873)	(397)	12	(269)	738	(1,024)
其他全面收益	3	(6)	368	—	—	(1,255)	(890)
股東權益	—	—	—	—	—	29	29
匯兌及其他調整	(5)	40	51	(24)	19	(42)	39
於2017年12月31日	713	1,373	1,189	(1,182)	643	(42)	2,694
資產	713	1,373	1,282	—	643	2,313	6,324
負債	—	—	(93)	(1,182)	—	(2,355)	(3,630)

1 本身債務之公允值。

2 將國家/地區項內的款額互相對銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產44.5億美元(2017年：46.76億美元)及遞延稅項負債26.19億美元(2017年：19.82億美元)。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已嚴格評估所有可得資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。

遞延稅項資產淨值為18億美元(2017年：27億美元)，包括有關美國業務的遞延稅項資產30億美元(2017年：32億美元)，其中10億美元與於15至19年內到期的美國稅項虧損相關。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於六至七年內收回，而大部分將於首五年內收回。經管理層批准的最近期財務預測涵蓋五年期間，而五年之後的預測乃假設第五年後表現保持平穩。

於2017年底頒布並於2018年生效的美國稅務改革包括將聯邦稅率由35%下調至21%，並推出侵蝕稅基反避稅稅項。於2017年12月31日的美國遞延稅項資產乃採用21%之稅率計算。由於稅率降低，遞延稅項資產須重新計算，導致2017年於收益表提撥13億美元準備以及於其他全面收益項內提撥3億美元準備。侵蝕稅基反避稅稅項的影響目前尚不明確，並將視乎管理層可能採取的最終監管指引及行動而定。現階段預計侵蝕稅基反避稅稅項將不會對集團的未來稅項支出產生重大影響。

未確認遞延稅項

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異總額、未動用稅項虧損及稅項減免額為89億美元(2017年：181億美元)。該等金額包括集團美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額8億美元(2017年：123億美元)。在未確認的總額中有70億美元(2017年：48億美元)並無到期日，13億美元(2017年：8億美元)預期將於10年內到期，餘下金額預期將於10年後到期。

若滙豐可控制其在附屬公司及分行投資的匯付或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯付或變現的機會不大，集團將不會就此等投資確認遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為132億美元(2017年：121億美元)，而相應的未確認遞延稅項負債為9億美元(2017年：8億美元)。

9 股息

派付予母公司股東的股息

	2018年			2017年			2016年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股派付之股息									
上年度：									
— 第四次股息	0.21	4,197	393	0.21	4,169	1,945	0.21	4,137	408
本年度：									
— 第一次股息	0.10	2,008	213	0.10	2,005	826	0.10	1,981	703
— 第二次股息	0.10	1,990	181	0.10	2,014	193	0.10	1,991	994
— 第三次股息	0.10	1,992	707	0.10	2,005	242	0.10	1,990	935
總計	0.51	10,187	1,494	0.51	10,193	3,206	0.51	10,099	3,040
分類為股東權益之優先股之 股息總額(按季度支付)	62.00	90		62.00	90		62.00	90	
分類為股東權益之資本證券的票息總額		1,270			1,268			1,090	
向股東派發之股息		11,547			11,551			11,279	

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	註釋	首個提早 贖回日	2018年		2017年	2016年
			每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
永久後償資本證券	1, 3					
按8.125%發行22億美元		2013年4月	2.032美元	89	179	179
按8.000%發行38億美元		2015年12月	2.000美元	76	304	304
永久後償或有可轉換證券	2, 3					
按5.625%發行15億美元		2020年1月	56.250美元	84	84	84
按6.875%發行20億美元		2021年6月	68.750美元	138	138	69
按6.375%發行22.5億美元		2024年9月	63.750美元	143	143	143
按6.375%發行24.5億美元		2025年3月	63.750美元	156	156	156
按6.000%發行30億美元		2027年5月	60.000美元	180	90	—
按6.250%發行23.5億美元		2023年3月	62.500美元	73	—	—
按6.500%發行18億美元		2028年3月	65.000美元	59	—	—
按5.250%發行15億歐元		2022年9月	52.500歐元	95	89	88
按6.000%發行10億歐元		2023年9月	60.000歐元	72	68	67
按4.750%發行12.5億歐元		2029年7月	47.500歐元	70	—	—
按4.700%發行10億新加坡元		2022年6月	47.000新加坡元	35	17	—
總計				1,270	1,268	1,090

1 永久後償資本證券的酌情票息按季度支付，每份證券面值為25美元。

2 永久後償或有可轉換證券的酌情票息每半年支付，各證券面值為每份1,000個相關發行貨幣單位。

3 此等證券的其他詳情載於附註32。

於本年度結束後，董事會已就截至2018年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.21美元，分派金額約達42.05億美元。第四次股息將於2019年4月8日派付予2019年2月22日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2018年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2019年1月4日，滙豐就12.5億歐元的後償資本證券派付一次票息，分派總金額達3,000萬歐元(3,400萬美元)。於2019年1月17日，滙豐就按5.625%發行15億美元的後償資本證券派付一次票息，每份證券28.125美元，分派金額達4,200萬美元。滙豐並無就此等票息派付於2018年12月31日之資產負債表內記錄負債。

10 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利(毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整)除以下列兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股(不包括集團持有之本身股份)及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	13,727	10,798	2,479
分類為股東權益之優先股之應付股息	(90)	(90)	(90)
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1,029)	(1,025)	(1,090)
截至12月31日止年度	12,608	9,683	1,299

每股基本及攤薄後盈利

	2018年			2017年			2016年		
	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股 美元
基本	12,608	19,896	0.63	9,683	19,972	0.48	1,299	19,753	0.07
具攤薄影響之潛在普通股之影響		87			100			92	
攤薄後	12,608	19,983	0.63	9,683	20,072	0.48	1,299	19,845	0.07

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之普通股加權平均股數。

未計入具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數的不具攤薄影響之僱員認股權數目為零(2017年：零；2016年：1,000萬份)。

11 交易用途資產

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
國庫及其他合資格票據	22,674	17,532
債務證券	130,539	107,486
股權證券	60,896	99,260
交易用途證券	214,109	224,278
同業貸款	10,425	26,057
客戶貸款	13,596	37,660
截至12月31日止年度	238,130	287,995

1 同業及客戶貸款包括反向回購、借入股票及其他賬項。

2 「同業貸款」及「客戶貸款」包括之結算賬項、現金抵押品及應收保證金已於2018年1月1日由「交易用途資產」重新分類至「其他資產」，且並無重列比較數字。有關重新分類安排符合IFRS 9準則。

3 有關採納IFRS 9之影響的資料載於附註37。

交易用途證券¹

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構	34,664	15,995
英國政府	9,710	9,540
香港政府	10,772	10,070
其他政府	66,530	58,858
資產抵押證券	3,351	2,986
企業債務及其他證券	28,186	27,569
股權證券	60,896	99,260
於12月31日	214,109	224,278

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券189.18億美元(2017年：185.85億美元)，其中23.67億美元(2017年：9.06億美元)由多個政府提供擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國財政部及美國政府機構項內之資產抵押證券。

12 按公允值列賬之金融工具之公允值

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

若為參考外界報價或模型可觀察訂價數據而釐定的公允值，則會獨立釐定或驗證有關價格。在交投不活躍的市場，滙豐會尋找其他市場資料，並會較注重被認為較有關連及較為可靠的資料。考慮因素包括價格的可觀察性、工具的可比較性、數據來源的一致性、相關數據的準確性及訂價時間。

至於以估值模型釐定的公允值，其監控架構包括由獨立後勤部門對模型所用邏輯、數據、模型推算結果及調整的制訂或驗證。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序，並會分為多個高層次類別，包括組合變化、市場變動及其他公允值調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構包括其財務部、估值委員會及估值委員會檢討小組。財務部負責制訂規管估值的程序及確保公允值符合相關會計準則。公允值由估值委員會(成員來自獨立後勤部門)審閱。該等委員會由估值委員會檢討小組監督，而小組將考慮所有重大主觀估值。

按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而相關公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價釐定。如缺乏市場報價，則會使用估值方法估算已發行本身債務，估值採用的輸入數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值均會包含適用於滙豐負債的信貸息差之影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期由外間取得每項證券的可核證價格，或以同一發行人的類似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用以倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每項證券估值。估值之間的差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這方法計算。

已發行結構性票據及若干其他混合工具均計入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構性票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的計入其他全面收益的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值等級制

金融資產及負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級—採用市場報價的估值方法：在計量日期有相同工具於滙豐可參與之交投活躍市場報價的金融工具。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有類似工具於交投活躍市場報價的金融工具，或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價的金融工具，以及運用所有重大數據均可觀察之模型估值的金融工具。
- 第三級—採用涉及重大不可觀察數據的估值方法：運用涉及一項或多項重大不可觀察數據之估值方法估值的金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	2018年				2017年			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	178,100	53,271	6,759	238,130	181,168	101,775	5,052	287,995
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	23,125	12,494	5,492	41,111	不適用	不適用	不適用	不適用
衍生工具	1,868	203,534	2,423	207,825	1,017	216,357	2,444	219,818
指定按公允值列賬之金融資產	不適用	不適用	不適用	不適用	24,622	3,382	1,460	29,464
金融投資	263,885	78,882	2,000	344,767	227,943	104,692	3,432	336,067
負債								
交易用途負債	66,300	18,073	58	84,431	62,710	117,451	4,200	184,361
指定按公允值列賬之金融負債	6,815	136,362	5,328	148,505	4,164	90,265	—	94,429
衍生工具	2,845	201,234	1,756	205,835	1,635	213,242	1,944	216,821

第三級資產於2018年有所增加，主要來自新的私募股本投資及涉及不可觀察數據之衍生工具交易。

第一級與第二級公允價值之間的轉撥

	資產				負債		
	金融投資	交易用途 資產	指定及其他 強制性按 公允價值計量	衍生工具	交易用途 負債	指定按 公允價值列賬	衍生工具
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2018年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	367	435	2	1	79	—	—
由第二級轉撥往第一級	17,861	4,959	85	128	1,821	—	138
於2017年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	2,231	1,507	—	—	35	—	—
由第二級轉撥往第一級	11,173	1,384	—	—	683	—	—

公允價值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允價值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

公允價值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者考慮的其他因素，便會作出公允價值調整。公允價值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損，例如，改良模型後，可能因此毋須再進行公允價值調整。

環球銀行及資本市場及企業中心業務的公允價值調整

調整類別	2018年		2017年	
	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	企業中心 百萬美元
風險相關	1,042	138	1,078	79
—買賣價	430	76	413	5
—不確定程度	99	6	91	8
—信貸估值調整	442	52	420	59
—借記估值調整	(198)	—	(82)	—
—資金公允價值調整	256	4	233	7
—其他	13	—	3	—
模型相關	79	3	92	13
—模型限制	79	3	92	6
—其他	—	—	—	7
訂約利潤(首日損益儲備)(附註15)	85	—	106	—
於12月31日	1,206	141	1,276	92

買賣價

IFRS 13「公允價值計量」規定使用買賣價差內最能代表公允價值的價格。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣價調整反映若使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉消除組合的絕大部分剩餘市場風險淨額將會產生的買賣成本。

不確定程度

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及/或模型的選擇本身可能較主觀。於此等情況下，可能須作出調整，以反映市場參與者可能就不確定的參數及/或模型假設，採用較滙豐估值模型所用者更保守的價值。

信貸及借記估值調整

信貸估值調整為對場外(「OTC」)衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映滙豐可能拖欠還款，及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。

滙豐就旗下每個法律實體以及令實體承受風險的每個交易對手計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及借記估值調整時將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率(「PD」)(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。兩種計算均於潛在風險有效期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬計算法(此計算法納入組合有效期內各種潛在風險)計算交易對手的預期風險正數值。此模擬計算法計及包括與交易對手訂立交易對手淨額計算協議和抵押品協議等減低信貸風險措施。

此等計算法一般並不計及「錯向風險」。錯向風險為交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的逆向相關性。此項風險可分為可能與發行國家／地區貨幣相關的一般錯向風險，或涉及交易的特定錯向風險。倘出現重大的錯向風險，我們將使用特定交易計算法以反映估值內的此項風險。

資金公允值調整

資金公允值調整乃透過對場外衍生工具組合的任何非抵押部分之預期日後資金風險應用日後市場資金息差計算。預期日後資金風險乃按模擬計算法(如適用)計算，並會因可能終止風險項目的事件(如滙豐或交易對手違責)而作出調整。資金公允值調整及借記估值調整乃各自獨立計算。

模型限制

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有當前及日後重大市場特性的假設為基準。於此等情況下，我們會採用模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估值模型對公允值的估算乃基於一項或多項重大不可觀察數據，我們將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法詳述於附註1。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產					負債			
	金融投資	持作交易用途	指定及其他 強制性按 公允值計入 損益賬	衍生工具	總計	持作交易用途	指定按 公允值列賬	衍生工具	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
私募股本(包括策略投資)	427	20	5,106	—	5,553	12	—	—	12
資產抵押證券	1,030	1,140	32	—	2,202	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	—	49	—	49	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	46	5,328	—	5,374
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	65	65	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,358	2,358	—	—	1,755	1,755
其他組合	543	5,596	305	—	6,444	—	—	1	1
於2018年12月31日	2,000	6,759	5,492	2,423	16,674	58	5,328	1,756	7,142

	資產					負債			
	可供出售	持作交易用途	指定按 公允值列賬	衍生工具	總計	持作交易用途	指定按 公允值列賬	衍生工具	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
私募股本(包括策略投資)	2,012	38	1,458	—	3,508	20	—	—	20
資產抵押證券	1,300	1,277	—	—	2,577	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	24	—	—	24	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	4,180	—	—	4,180
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	113	113	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,331	2,331	—	—	1,944	1,944
其他組合	120	3,710	2	—	3,832	—	—	—	—
於2017年12月31日	3,432	5,052	1,460	2,444	12,388	4,200	—	1,944	6,144

第三級工具列於持續經營業務及既有業務項下。持作證券化用途之貸款、涉及債券承保公司之衍生工具、若干「其他衍生工具」及絕大部分第三級資產抵押證券均為既有持倉。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本(包括策略投資)

私募股本投資(包括策略投資)公允值的估算基準為：對投資對象財務狀況及業績、風險狀況、前景以及其他因素的分析，過程中並會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值，或類似公司變更擁有權的價格。

資產抵押證券

雖然我們一般使用市場報價釐定資產抵押證券的公允值，但亦會使用估值模型核實可得的有限市場數據之可靠性，以及識別是否需對市場報價作出任何調整。至於如住宅按揭抵押證券的若干資產抵押證券，估值時會使用行業標準模型，並會根據抵押品類別和履約情況(如適用)，就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度採納相關假設。性質類似的證券之估值結果會與可觀察數據比較，從而檢測估值是否一致。

結構性票據

第三級結構性票據的公允值源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值則按下文有關衍生工具的所述方式釐定。此等結構性票據主要包括由滙豐發行的股票掛鈎票據(該等票據向交易對手提供的回報與股權證券及

其他組合的表現掛鈎)。不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率等。

衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會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、經紀或一致訂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或按過往數據或其他資料來源估算。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債			
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及其他 強制性按 公允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2018年1月1日	1,767	5,080	3,958	2,444	93	4,107	1,949	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	251	284	608	597	(4)	(637)	255	
—持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	284	—	597	(4)	—	255	
—按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具)淨收益	—	—	—	—	—	—	—	
—強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之 公允值變動	—	—	608	—	—	(637)	—	
—按公允值計入其他全面收益之金融投資減除虧損後增益	251	—	—	—	—	—	—	
—預期信貸損失及其他信貸風險準備	—	—	—	—	—	—	—	
—出售後轉撥至收益表之公允值增益	—	—	—	—	—	—	—	
於其他全面收益項內確認之增益/(虧損)總額	17	(274)	(107)	(113)	(3)	(144)	(82)	
—金融投資：公允值增益/(虧損)	15	—	—	—	—	—	—	
—現金流對沖：公允值增益/(虧損)	—	—	6	6	—	—	2	
—出售後轉撥至收益表之公允值增益	—	—	—	—	—	—	—	
—匯兌差額	2	(274)	(113)	(119)	(3)	(144)	(84)	
購入	275	4,377	2,172	—	3	76	—	
新發行	—	975	—	—	6	2,442	—	
出售	(51)	(1,589)	(395)	—	(11)	—	—	
償付	(141)	(2,021)	(541)	(191)	(2)	(32)	(18)	
撥出	(685)	(1,402)	(285)	(337)	(24)	(1,112)	(464)	
撥入	567	1,329	82	23	—	628	116	
於2018年12月31日	2,000	6,759	5,492	2,423	58	5,328	1,756	
於損益賬中確認與2018年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	—	(5)	199	342	(5)	274	(351)	
—持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	—	(5)	—	342	(5)	—	(351)	
—按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具)淨收益	—	—	—	—	—	—	—	
—強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之 公允值變動	—	—	199	—	—	274	—	
—貸款減值收回及其他信貸風險準備	—	—	—	—	—	—	—	

第三級金融工具的變動(續)

註釋	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定按 公允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定按 公允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2017年1月1日	3,476	6,489	730	2,752	3,582	37	2,300	
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	351	(188)	(107)	152	154	(5)	400	
- 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	-	(188)	-	152	154	-	400	
- 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益	-	-	(107)	-	-	(5)	-	
- 金融投資減除虧損後增益	313	-	-	-	-	-	-	
- 貸款減值及其他信貸風險準備	38	-	-	-	-	-	-	
於其他全面收益項內確認之增益/(虧損)總額	71	106	7	188	169	1	120	
- 可供出售投資：公允值增益/(虧損)	(30)	-	-	-	-	-	-	
- 現金流對沖：公允值增益/(虧損)	-	(1)	3	(23)	-	-	(35)	
- 匯兌差額	101	107	4	211	169	1	155	
購入	200	1,503	1,127	2	5	-	23	
新發行	-	-	-	1	1,915	-	-	
出售	(939)	(3,221)	(130)	(8)	(12)	-	(12)	
償付	(69)	(331)	(166)	(60)	(998)	-	(123)	
撥出	(565)	(149)	(3)	(885)	(678)	(33)	(1,030)	
撥入	907	843	2	302	63	-	266	
於2017年12月31日	3,432	5,052	1,460	2,444	4,200	-	1,944	
於損益賬中確認與2017年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	16	(110)	(146)	218	(117)	-	(397)	
- 不包括淨利息收益之交易收益/(支出)	-	(110)	-	218	(117)	-	(397)	
- 指定按公允值列賬之其他金融工具淨收益	-	-	(146)	-	-	-	-	
- 貸款減值及其他信貸風險準備	16	-	-	-	-	-	-	

1 於過往年度計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益/(虧損)」或於2018年計入該表內的「按公允值計入其他全面收益之債務工具」，以及計入該表內的「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

註釋	2018年				2017年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債	269	(257)	-	-	372	(253)	-	-
指定及其他強制性按公允值計入損益賬	394	(310)	-	-	89	(74)	-	-
金融投資	34	(36)	23	(22)	53	(30)	128	(149)
於12月31日	697	(603)	23	(22)	514	(357)	128	(149)

1 衍生工具、交易用途資產及交易用途負債以同一類別呈列，以反映該等工具的風險管理方式。

按工具類別劃分的第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度

	2018年				2017年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	400	(317)	-	-	142	(105)	117	(102)
資產抵押證券	62	(34)	23	(22)	66	(39)	3	(39)
持作證券化用途之貸款	1	(1)	-	-	1	(1)	-	-
結構性票據	13	(13)	-	-	12	(9)	-	-
涉及債券承保公司之衍生工具	-	-	-	-	-	-	-	-
其他衍生工具	157	(153)	-	-	249	(150)	-	-
其他組合	64	(85)	-	-	44	(53)	8	(8)
於12月31日	697	(603)	23	(22)	514	(357)	128	(149)

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及取得可觀察替代數據及過往數據的可能性及相關數據的可靠性。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2018年12月31日之變化幅度。數據核心變化幅度是90%數據所屬的估計範圍。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

註釋	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	2018年				2017年			
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			數據整體 變化幅度		數據核心 變化幅度 ¹		數據整體 變化幅度		數據核心 變化幅度 ¹	
					較低	較高	較低	較高	較低	較高	較低	較高
私募股本(包括策略投資)	5,554	12	見下文	見下文	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
資產抵押證券	2,202	-										
-CLO/CDO	394	-	市場替代法	提前還款率	0%	10%	0%	10%	2%	7%	2%	7%
-其他資產抵押證券	1,808	-	市場替代法	買入報價	0	100	50	100	0	101	6	53
持作證券化用途之貸款	49	-	市場替代法	買入報價	0	271	71	99	0	103	34	98
結構性票據	3	5,374										
-股票掛鈎票據	-	3,882	模型-期權模型	股權波幅	8%	79%	13%	53%	7%	47%	14%	30%
			模型-期權模型	股權相關性	17%	93%	40%	77%	33%	95%	45%	72%
-基金掛鈎票據	-	83	模型-期權模型	基金波幅	21%	21%	21%	21%	6%	15%	6%	15%
-外匯掛鈎票據	-	1,382	模型-期權模型	外匯波幅	1%	27%	3%	25%	3%	20%	4%	13%
-其他	3	27										
涉及債券承保公司之衍生工具	65	-	模型-現金流折現	信貸息差	0.2%	1%	0.2%	1%	0.4%	3%	1%	3%
其他衍生工具	2,358	1,755										
-利率衍生工具：												
證券化掉期	233	700	模型-現金流折現	提前還款率	6%	7%	6%	7%	20%	90%	20%	90%
遠期利率掉期期權	1,019	27	模型-期權模型	利率波幅	13%	39%	14%	36%	8%	41%	15%	31%
其他	250	148										
-外匯衍生工具：												
外匯期權	186	244	模型-期權模型	外匯波幅	1%	27%	7%	12%	0.7%	50%	5%	11%
其他	113	77										
-股權衍生工具：												
遠期單一認股權	215	267	模型-期權模型	股權波幅	5%	83%	5%	81%	7%	84%	15%	44%
其他	310	216										
-信貸衍生工具：												
其他	32	76										
其他組合	6,443	1										
-結構證	3,013	-	模型-現金流折現	信貸波幅	2%	4%	2%	4%	2%	4%	2%	4%
-其他	3,430	1										
於2018年12月31日	16,674	7,142										

¹ 數據核心變化幅度是90%數據所屬的估計範圍。

² 貸款抵押債券/債務抵押債券。

³ 「其他」包括一系列所持規模較小的資產。

私募股本(包括策略投資)

由於所持各項私募股本投資之分析各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合於到期日前獲提前償還的預計速度。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市

況的預期而有所不同，並可運用多項證據估算，如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型等。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場訂價，但有具備共通特點之工具可提供訂價證據，便可使用市場替代法訂價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用一系列工具之證據，以了解影響當前市場訂價之因素及影響之方式。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。波幅隨相關參考市價以及期權之行使價及到期日而變動。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察及根據可觀察數據估計。不可觀察波幅的範圍反映經參考市價所得的波幅數據變化甚大。核心變化幅度遠較整體變化幅度窄，是由於滙豐組合內該等波幅極大的例子較為罕見。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。相關性用於計算較複雜工具(其派付金額取決於超過一個市價)的價值。多種工具都採用相關性作為估值數據，因此同類資產相關性及非同類資產相關性均被廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致訂價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及對過往價格關係的研究所得。表中所列的不可觀察相關性範圍反映按市價配對組合劃分的相關性數據變化甚大。

信貸息差

於接受質素較低的信貸時，市場會要求以基準利率加上溢價，即信貸息差。在現金流折現模型中，信貸息差會增大應用於日後現金流的折現系數，從而降低資產的價值。信貸息差可能引伸自市價，在流通性較低的市場未必可被觀察。

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據未必毫無關連。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件的可能反應。此外，市場變數不斷，對滙豐組合之影響將視乎滙豐在各項變數之風險持倉淨額而定。

滙豐控股

滙豐控股按公允值計量之金融資產及負債之估值基準

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
採用可觀察數據之估值方法：第二級		
於12月31日之資產		
— 衍生工具	707	2,388
— 金融投資	—	4,264
— 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	23,513	11,944
於12月31日之負債		
— 指定按公允值列賬	25,049	30,890
— 衍生工具	2,159	3,082

13 非按公允值列賬之金融工具之公允值

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準

	公允值				總計 百萬美元
	賬面值 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用可 觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2018年12月31日					
資產					
同業貸款	72,167	—	68,378	3,791	72,169
客戶貸款	981,696	—	10,518	974,559	985,077
反向回購協議—非交易用途	242,804	81	241,407	1,369	242,857
金融投資—已攤銷成本	62,666	1,790	60,073	216	62,079
負債					
同業存放	56,331	—	56,308	—	56,308
客戶賬項	1,362,643	—	1,362,794	151	1,362,945
回購協議—非交易用途	165,884	—	165,884	—	165,884
已發行債務證券	85,342	—	85,430	—	85,430
後償負債	22,437	—	24,968	373	25,341
於2017年12月31日					
資產					
同業貸款	90,393	—	87,384	3,007	90,391
客戶貸款	962,964	—	20,029	944,176	964,205
反向回購協議—非交易用途	201,553	—	200,012	1,526	201,538
金融投資—已攤銷成本	52,919	1,363	52,707	17	54,087
負債					
同業存放	69,922	—	69,862	30	69,892
客戶賬項	1,364,462	—	1,353,017	11,608	1,364,625
回購協議—非交易用途	130,002	1	129,995	—	129,996
已發行債務證券	64,546	—	65,138	—	65,138
後償負債	19,826	—	23,740	355	24,095

其他非按公允值列賬的金融工具通常為短期性質，並經常按當前市場價格重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行之結餘、向其他銀行託收及傳送中之項目、香港政府負債證明書及香港紙幣流通額，全部按已攤銷成本計量。

按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

	賬面值			公允值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款						
個人貸款	387,957	3,433	391,390	388,761	3,249	392,010
企業及商業貸款	524,531	4,494	529,025	527,022	4,600	531,622
非銀行之金融機構貸款	61,102	179	61,281	61,265	180	61,445
於2018年12月31日	973,590	8,106	981,696	977,048	8,029	985,077
客戶貸款						
個人貸款	370,842	3,920	374,762	371,131	3,257	374,388
企業及商業貸款	510,784	5,970	516,754	512,597	5,769	518,366
非銀行之金融機構貸款	71,377	71	71,448	71,351	100	71,451
於2017年12月31日	953,003	9,961	962,964	955,079	9,126	964,205

客戶貸款根據第103頁所述標準分類為並非信貸已減值或信貸已減值。

估值

公允值為市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的估計價格，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具在將來的預計有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。我們釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值時，採用的估值方法及假設或會有別於其他公司所使用者。

同業及客戶貸款

於釐定同業及客戶貸款公允值時，我們盡可能將貸款分類至具有類似特徵的組合內。公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型估計公允值。該等假設可能包括：反映場外交易活動並由第三方經紀提供的估計價值；前瞻性現金流折現模型(經計及預期客戶提前還款率，滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致)；類似新造貸款業務的估計利率；以及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易數據)。我們可能不時委聘第三方估值專家計

算貸款組合的公允值。

貸款的公允值反映於結算日的預期信貸損失，以及市場參與者預期貸款有效期內將出現信貸損失的估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新訂價的公允值影響。就信貸已減值的貸款而言，集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

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方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

同業存放及客戶賬項

即期存款公允值的估計金額與其賬面值相若。較長期存款的公允值採用現金流折現法估算，並以尚餘期限相若的存款之當前利率計算。

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結算日之市場報價(如有)，或參考近似工具之市場報價而釐定。

回購及反向回購協議—非交易用途

按非交易用途持有之回購及反向回購協議之公允值與賬面值相若，此乃由於相關款額通常為短期所致。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	2018年		2017年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於12月31日之資產				
滙豐旗下業務貸款	56,144	56,801	76,627	78,534
於12月31日之負債				
應付滙豐旗下業務款項	949	949	2,571	2,571
已發行債務證券	50,800	51,552	34,258	36,611
後償負債	17,715	20,224	15,877	19,596

¹ 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產

	註釋	2018年			2017年
		指定按 公允值列賬 百萬美元	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元
證券		2,349	30,217	32,566	29,456
— 國庫及其他合資格票據		641	29	670	606
— 債務證券		1,708	4,839	6,547	4,090
— 股權證券		—	25,349	25,349	24,760
同業及客戶貸款		—	7,717	7,717	8
其他		—	828	828	—
於12月31日	¹	2,349	38,762	41,111	29,464

¹ 有關採納IFRS 9之影響的資料載於附註37。

證券¹

	註釋	2018年			2017年
		指定按 公允值列賬 百萬美元	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元
英國政府		—	—	—	17
香港政府		4	—	4	64
其他政府		673	713	1,386	1,247
資產抵押證券	²	—	399	399	2
企業債務及其他證券		1,672	3,756	5,428	3,366
股權		—	25,349	25,349	24,760
於12月31日		2,349	30,217	32,566	29,456

¹ 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之25.37億美元(2017年：16.21億美元)債務證券，其中零美元(2017年：40萬美元)由不同政府擔保。

² 不包括已計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

15 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值－資產			公允值－負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	7,552,462	29,969	85,959	458	86,417	82,494	653	83,147
利率	24,589,916	163,271	155,293	1,080	156,373	154,257	2,261	156,518
股權	1,256,550	—	10,198	—	10,198	10,750	—	10,750
信貸	346,596	—	3,414	—	3,414	3,776	—	3,776
大宗商品及其他	74,159	—	1,134	—	1,134	1,355	—	1,355
各類公允值總計	33,819,683	193,240	255,998	1,538	257,536	252,632	2,914	255,546
對銷(附註30)					(49,711)			(49,711)
於2018年12月31日	33,819,683	193,240	255,998	1,538	207,825	252,632	2,914	205,835
外匯	6,215,518	28,768	78,089	428	78,517	74,915	853	75,768
利率	19,751,577	178,289	235,430	1,365	236,795	229,989	3,042	233,031
股權	590,156	—	9,353	—	9,353	11,845	—	11,845
信貸	391,798	—	4,692	—	4,692	5,369	—	5,369
大宗商品及其他	59,716	—	886	—	886	1,233	—	1,233
各類公允值總計	27,008,765	207,057	328,450	1,793	330,243	323,351	3,895	327,246
對銷(附註30)					(110,425)			(110,425)
於2017年12月31日	27,008,765	207,057	328,450	1,793	219,818	323,351	3,895	216,821

持作交易用途的衍生工具及指定按對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2018年內，衍生工具資產及負債減少，乃受已結算衍生工具採納按市值結算會計法、孳息曲線變動及匯率變動所影響。

按產品合約類別劃分滙豐控股與附屬公司所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	16,623	1,120	207	—	207	628	155	783
利率	44,059	38,148	283	217	500	538	838	1,376
於2018年12月31日	60,682	39,268	490	217	707	1,166	993	2,159
外匯	20,484	1,120	588	—	588	1,330	110	1,440
利率	41,061	25,294	1,364	436	1,800	678	964	1,642
於2017年12月31日	61,545	26,414	1,952	436	2,388	2,008	1,074	3,082

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第138頁「市場風險」。

交易用途衍生工具

滙豐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，讓客戶可承擔、轉移、修訂或減低當前或預期風險。交易活動包括市場莊家及風險管理活動。市場莊家活動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。風險管理活動是為了管理客戶交易引致的風險而進行，主要目的是保持客戶收益率。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。

滙豐控股與附屬公司訂立之衍生工具，絕大部分均與指定按公允值列賬之金融負債一併管理。

採用涉及不可觀察數據的模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載於下表：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額		106	99
新造交易遞延		161	191
本年度於收益表確認：		(158)	(187)
—攤銷		(96)	(85)
—於數據由不可觀察變為可觀察後		(2)	(2)
—衍生工具到期、終止或予以對銷		(60)	(100)
匯兌差額		(4)	10
其他		(19)	(7)
於12月31日未攤銷數額	1	86	106

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖會計用途衍生工具

滙豐應用對沖會計法管理以下風險：利率、外匯及海外業務投資淨額。有關該等風險如何產生及集團如何管理該等風險的詳情，請參閱董事會報告。

公允值對沖

滙豐訂立定息換浮息掉期以管理並非按公允值計入損益賬之若干定息金融工具(包括持有及已發行之債務證券)因市場利率變動導致的公允值變動風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值			資產負債表 呈列方式	公允值變動 ² 百萬美元
	名義金額 ¹ 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元		
利率 ³	123,551	915	2,123	衍生工具	283
於2018年12月31日	123,551	915	2,123		283

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。

3 對沖風險「利率」包括通脹風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					低效用		
	賬面值		計入賬面值之 累計公允值對沖調整 ²		公允值 變動 ¹ 百萬美元	於損益賬 確認 百萬美元	損益賬 呈列方式	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元				
利率 ³	93,469		231		(425)	(37)	持作交易用途 或按公允值予以 管理之金融工具 淨收益	
	1,455		(6)		(4)			
		14,171		(155)	客戶貸款			
		4,780		45	已發行債務證券	124		
					同業存放	(15)		
於2018年12月31日	94,924	18,951	225	(110)	(320)	(37)		

1 於效用評估中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

2 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值調整金額，為按公允值計入其他全面收益的資產9,300萬美元及已發行債務資產1,900萬美元。

3 對沖風險「利率」包括通脹風險。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值			資產負債表 呈列方式	公允值變動 ² 百萬美元
	名義金額 ^{1,4} 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元		
利率 ³	39,538	217	993	衍生工具	(231)
於2018年12月31日	39,538	217	993		(231)

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。

3 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

4 非動態公允值對沖之名義金額相當於395.38億美元，其加權平均到期日為2026年12月，加權平均掉期利率為1.34%。該等對沖大部分為滙豐集團內部對沖。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					低效用		
	賬面值		計入賬面值之 累計公允值對沖調整 ²		資產負債表 呈列方式	公允值 變動 ¹ 百萬元	於損益賬 確認 百萬元	損益賬 呈列方式
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元				
利率 ³	4,620		29		同業貸款	38		持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
		33,874	(763)		已發行 債務證券	191	(2)	
於2018年12月31日	4,620	33,874	29	(763)		229	(2)	

1 於效用評估中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

2 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值調整金額，為已發行債務負債8,000萬美元。

3 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

低效用對沖可能來自基準風險，包括但不限於用於計算衍生工具公允值之折現率、使用非零公允值工具之對沖以及對沖項目與對沖工具之間的名義金額及時間差異。

就若干所持債務證券而言，滙豐以動態風險管理策略管理利率風險。該策略範圍內之資產為優質定息債務證券，或會予以出售以符合流動資金及資金的要求。

滙豐以非動態風險管理策略管理已發行定息債務證券之利率風險。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖工具主要包括利率掉期及跨貨幣掉期，用以管理非交易用途金融資產及負債因市場利率及外匯變動而產生的日後利息現金流變動。

滙豐就補充當前及預測發行非交易用途浮息資產及負債組合之利率風險應用宏觀現金流對沖，包括延展該等工具。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款額及拖欠金額)，預測日後現金流(指本金及利息流量)之金額及產生時間。現金流總額指所有組合中之本金結欠及利息現金流，乃用於釐定效用及低效用。宏觀現金流對沖被視為動態對沖。

滙豐亦對以外幣計值之金融資產及負債因外匯市場匯率變動而產生之未來現金流變動以跨貨幣掉期進行對沖；此等對沖被視為動態對沖。

按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				對沖項目		低效用	
	賬面值				公允值變動 ² 百萬元	公允值變動 ³ 百萬元	於損益賬 確認 百萬元	損益賬 呈列方式
	名義金額 ¹ 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	資產負債表 呈列方式				
匯兌	24,954	295	653	衍生工具	(198)	(200)	2	持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
利率	39,720	165	138	衍生工具	(77)	(67)	(10)	
於2018年12月31日	64,674	460	791		(275)	(267)	(8)	

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動(不排除任何成分)。

3 於效用評估中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

低效用對沖可能來自基準風險，包括但不限於對沖項目與對沖工具之間的時間差異以及使用非零公允值工具之對沖。

股東權益對賬及按風險類別劃分之其他全面收益分析

	利率 百萬元	匯兌 百萬元
於2018年1月1日之現金流對沖儲備	(40)	(187)
公允值增益／(虧損)	(67)	(200)
就以下各項由現金流對沖儲備重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損：		
影響損益賬之對沖項目	90	227
所得稅	(11)	(13)
其他	2	(9)
於2018年12月31日之現金流對沖儲備	(26)	(182)

海外業務投資淨額對沖

集團就若干綜合入賬投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2018年12月31日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具之公允值，為資產1.63億美元(2017年：400萬美元)、負債零(2017年：7,100萬美元)及名義合約價值50億美元(2017年：50億美元)。截至2018年12月31日止年度，於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項內確認的低效用對沖款額為零(2017年：零)。

16 金融投資

金融投資的賬面值

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資		344,767	不適用
— 國庫及其他合資格票據		96,642	不適用
— 債務證券		246,371	不適用
— 股權證券		1,657	不適用
— 其他工具	1	97	不適用
按已攤銷成本計量之債務工具	2	62,666	不適用
— 國庫及其他合資格票據		679	不適用
— 債務證券		61,987	不適用
按公允值計量之可供出售證券		不適用	336,157
— 國庫及其他合資格票據		不適用	78,851
— 債務證券		不適用	253,389
— 股權證券		不適用	3,917
按已攤銷成本計量之持至到期日證券		不適用	52,919
— 債務證券	2	不適用	52,919
於12月31日	3, 4	407,433	389,076

1 「其他工具」包括貸款。

2 公允值為621億美元(2017年：541億美元)。

3 於2018年12月31日，金融工具的類別根據IFRS 9予以披露。有關類別不能與2017年12月31日的類別直接比較，因當時工具乃根據IAS 39分類。

4 有關採納IFRS 9之影響的資料載於附註37。

按公允值計入其他全面收益之股權工具

股權工具類別	公允值 百萬美元	已確認 股息 百萬美元
中央機構規定之投資	848	34
業務促進	758	21
其他	51	9
於2018年12月31日	1,657	64

按已攤銷成本及公允值計量之金融投資

註釋	2018年		2017年	
	已攤銷成本 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
美國財政部	54,941	54,763	41,427	41,274
美國政府機構	21,058	20,580	18,691	18,494
美國政府資助企業	12,867	12,701	10,998	11,033
英國政府	20,576	21,083	17,817	18,538
香港政府	49,956	49,955	52,269	52,252
其他政府	142,495	144,099	134,766	136,414
資產抵押證券	3,579	3,390	6,187	5,781
企業債務及其他證券	97,286	98,419	99,136	102,540
股票	1,353	1,657	2,989	3,917
於12月31日	404,111	406,647	384,280	390,243

1 「公允值」數字包括由銀行及其他金融機構發行之560億美元(2017年：670億美元)債務證券，其中80億美元(2017年：150億美元)由不同政府擔保。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括已計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

按賬面值計量之債務證券投資期限

	1年或以內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	總計 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務證券	61,598	124,075	36,194	24,504	246,371
按已攤銷成本計量之債務證券	2,519	10,086	16,065	33,317	61,987
於2018年12月31日	64,117	134,161	52,259	57,821	308,358
可供出售	63,896	122,113	37,292	30,088	253,389
持至到期日	3,731	9,406	13,482	26,300	52,919
於2017年12月31日	67,627	131,519	50,774	56,388	306,308

投資債務證券的合約期限及加權平均收益率

	1年以內		1至5年		5至10年		10年以上	
	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %
按公允值計入其他全面收益之債務證券								
美國財政部	947	1.6	33,220	2.1	14,396	2.3	2,376	3.1
美國政府機構	—	—	74	2.1	10	3.8	9,707	2.9
美國政府資助機構	1,361	3.2	1,268	2.6	2,240	2.8	4,309	3.2
英國政府	856	0.9	5,988	1.1	5,472	0.6	859	4.4
香港政府	456	1.3	551	1.3	63	3.0	—	—
其他政府	45,390	1.5	48,549	2.8	8,701	2.3	1,489	2.6
資產抵押證券	16	5.9	25	—	381	2.7	3,156	2.1
企業債務及其他證券	12,312	1.8	32,893	2.0	4,563	2.3	2,574	3.1
於2018年12月31日之已攤銷成本總額	61,338		122,568		35,826		24,470	
賬面總值	61,598		124,075		36,194		24,504	
按已攤銷成本計量之債務工具								
美國財政部	34	4.2	53	4.8	1	1.0	152	4.0
美國政府機構	—	—	18	3.9	26	3.6	11,025	2.6
美國政府資助機構	50	2.2	389	2.7	163	2.6	3,087	3.0
香港政府	8	4.9	24	1.6	9	1.3	7	1.5
其他政府	329	1.8	470	2.6	451	2.9	744	4.1
資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	2	7.4
企業債務及其他證券	2,098	3.2	9,132	3.4	15,415	3.4	18,300	3.6
於2018年12月31日之已攤銷成本總額	2,519		10,086		16,065		33,317	
賬面總值	2,519		10,086		16,065		33,317	

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2018年12月31日止年度的利息收益(年率)，除以債務證券於該日的賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產

已質押資產

質押為抵押品之金融資產

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券		11,470	10,183
同業貸款	1	151	14,518
客戶貸款	1	51,659	68,336
債務證券		95,210	96,245
股權證券		22,510	33,209
其他	1	34,028	2,743
於12月31日之已質押資產	2	215,028	225,234

- 於2018年1月1日，「同業貸款」及「客戶貸款」包括之結算賬項、現金抵押品及應收保證金由「交易用途資產」重新分類至「其他資產」。比較數字未予重列。
- 有關採納IFRS 9之影響的資料載於附註37。

質押為抵押品之資產包括《於2018年12月31日的第三支柱資料披露》第72頁披露資料中分類為具產權負擔的所有資產。

為擔保負債而質押之資產金額可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兌債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合之賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，其以所有存放的資產作為浮動押記，為結算賬項內的任何負債作抵押。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸、回購協議及衍生工具保證金)之一般及慣常條款進行。滙豐會就衍生工具交易提供現金及非現金抵押品。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
交易用途資產	76,121	70,117
金融投資	15,741	13,581
於12月31日	91,862	83,698

已收取抵押品

獲接納為抵押品且滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之資產(主要與常規證券借貸、反向回購協議、證券掉期及衍生工具保證金有關)，其公允值為4,828.18億美元(2017年：3,876.78億美元)。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為3,508.48億美元(2017年：2,435.31億美元)。

滙豐有責任交回等值證券。該等交易乃按常規證券借貸、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

已轉讓資產

已質押資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的資產，尤其是有抵押借貸，例如交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據證券借貸協議借出的股權證券，以及股權及債務證券掉期。就有抵押借貸而言，會繼續全數確認已轉讓資產抵押品，至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。對於證券掉期而言，會繼續全數確認已轉讓資產。已收取之非現金抵押品並未於資產負債表中確認，因此並無相關負債。集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產，並仍然就此等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。除下表的「其他出售安排」外，交易對手的追索權並不限於已轉讓資產。

不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

	賬面值：		公允值：		持倉淨額 百萬美元
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元	
於2018年12月31日					
回購協議	62,216	60,361			
證券借貸協議	32,486	2,426			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	2,647	2,647	2,625	2,630	(5)
於2017年12月31日					
回購協議	55,510	52,093			
證券借貸協議	33,878	3,324			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	2,387	2,388	2,377	2,378	(1)

18 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

於2018年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為222.44億美元(2017年：225.77億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	2018年		2017年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
交通銀行股份有限公司	17,754	10,991	18,057	10,491
沙地英國銀行	3,557	5,222	3,618	4,320

¹ 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準(公允值等級制中的第一級)。

	註釋	於2018年12月31日		
		註冊成立 國家/地區 及主要 營業地點	主要業務	滙豐所佔 權益 %
交通銀行股份有限公司		中華人民共和國	銀行服務	19.03
沙地英國銀行	1	沙地阿拉伯	銀行服務	40.00

¹ 於2018年，沙地英國銀行宣布與沙地阿拉伯Alawwal Bank訂立合併協議。此項合併須待股東及監管機構批准，預期於2019年完成，滙豐於該合併銀行的持股比例將由40%攤薄至29.2%。

所有聯營及合資公司之詳情載於第302頁。

交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)

集團於交通銀行之投資分類為於一間聯營公司之投資。集團透過參與交通銀行的董事會和技術合作及交流計劃，對該行發揮重大影響力。根據技術合作及交流計劃，滙豐已調派多名職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據IAS 28採用會計權益法確認，據此，投資初期按成本確認，隨後就集團應佔交通銀行資產淨值的收購後變動作出調整。倘出現任何減值跡象，須進行減值測試。

減值測試

於2018年12月31日，在長約80個月期間，滙豐於交通銀行之投資的公允值一直低於賬面值。因此，集團對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，此項投資於2018年12月31日並無出現減值，原因是按使用價值計算法釐定之可收回金額高於賬面值。

	於2018年12月31日			於2017年12月31日		
	使用價值	賬面值	公允值	使用價值	賬面值	公允值
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
交通銀行股份有限公司	18.0	17.8	11.0	18.3	18.1	10.5

使用價值在往後期間可能增加或減少，取決於模型輸入數據變動的影響。主要模型輸入數據於下文披露，並以期末觀察所見因素為依據。可導致使用價值變動及減值的因素包括交通銀行短期表現欠佳、監管資本規定變動或交通銀行日後表現之不確定性增加，以致未來資產增長或盈利能力下降。因風險溢價或無風險利率上升而引致折現率增加，亦可引致使用價值減少及減值。倘賬面值超過使用價值，則會確認減值。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，這項投資將按公允值而非當前賬面值列賬。

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(以使用價值計算法釐定)及其賬面值。使用價值計算法採用的折現現金流預測數值，是基於管理層對根據IAS 36編製的普通股股東可獲未來盈利之估計而作出。於達致最佳估計時，管理層需作出重大判斷。使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層根據管理層中短期明確預測對交通銀行盈利作出之最佳估計，預測盈利增長結果低於近期過往實際增長，且反映當前經濟前景的不確定性。中短期後之盈利乃使用長期增長率推算，以得出最終價值，佔使用價值的大部分。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層對須予扣減之盈利的預測，使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平(即管理層於估計普通股股東可獲未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬)。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及估計資產增長、風險加權資產對資產總值的比率及預期最低監管規定資本水平。該等主要數值之改變所引致的維持資本要求撥賬增加，將令使用價值減少。此外，管理層也考慮其他因素(包括定質因素)，以確保計算使用價值時採用的數值仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2022年後各個期間為3% (2017年：3%)，並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測一致。
- 長期資產增長率：於2022年後各個期間為3% (2017年：3%)，此為令長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：11.82% (2017年：11.85%)，乃運用市場數據按交通銀行資本資產訂價模型的計算方法計算。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型計得的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率處於外界評估範圍10.4%至15% (2017年：10.2%至13.4%) 內。
- 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：中短期比率增長介乎0.73%至0.79% (2017年：0.66%至0.82%)，反映中美貿易緊張局勢。在2022年後各期間之比率為0.7% (2017年：0.7%)，略高於過往平均水平。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：所有預測期間的比率均為62% (2017年：62%)，稍高於交通銀行的實際數字，但略低於外界分析師預測。
- 成本收益比率：中短期比率介乎38.7%至39% (2017年：37.1%至38%)，與外界分析師預測一致。
- 實質稅率：中短期稅率介乎13.8%至22.3% (2017年：18.2%至22.5%)，反映預期升勢貼近長期假設。於2022年後各期間，稅率為22.5% (2017年：22.5%)，略高於過往平均水平。
- 監管規定資本水平：資本充足比率為11.5% (2017年：11.5%)，一級資本充足比率：9.5% (2017年：9.5%)，兩者均按最低監管水平計算。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及若要單獨將緩衝額度減至零，該假設需作出的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而對主要假設作出的修訂
• 長期利潤增長率	• 減少13個基點
• 長期資產增長率	• 增加12個基點
• 折現率	• 增加16個基點
• 貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	• 增加2個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加77個基點
• 成本收益比率	• 增加50個基點
• 長期實質稅率	• 增加123個基點
• 監管規定資本水平：資本充足比率	• 增加14個基點
• 監管規定資本水平：一級資本充足比率	• 增加75個基點

下表進一步說明主要假設的合理可能變動對使用價值產生的影響。有關資料反映使用價值對各主要假設本身的敏感度，而且超過一項有利及／或不利變動有可能同時發生。所選取的主要假設的合理可能變動比率主要以外界分析師的預測為根據，並可於每個期間出現變動。

使用價值對主要假設合理可能變動的敏感度

	有利變動			不利變動		
	基點	使用價值增加 十億美元	使用價值 十億美元	基點	使用價值減少 十億美元	使用價值 十億美元
於2018年12月31日						
長期利潤增長率	100	2.6	20.6	(10)	(0.2)	17.8
長期資產增長率	(10)	0.3	18.3	100	(2.8)	15.3
折現率	(142)	3.2	21.3	28	(0.5)	17.5
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	2018至2022年：0.70% 自2023年起：0.65%	0.9	18.9	2018至2022年：0.83% 自2023年起：0.77%	(1.0)	17.0
風險加權資產佔資產總值的百分比	(140)	0.5	18.6	80	(0.3)	17.8
成本收益比率	(160)	1.1	19.2	200	(1.4)	16.7
長期實質稅率	(280)	0.7	18.7	250	(0.6)	17.5
中短期盈利－複合年增長率 ¹	204	1.6	19.6	(366)	(2.5)	15.5
監管規定資本水平：資本充足比率	—	—	18.0	258	(5.0)	13.0
監管規定資本水平：一級資本充足比率	—	—	18.0	243	(3.2)	14.8
於2017年12月31日						
長期利潤增長率	200	6.6	24.9	—	—	18.3
長期資產增長率	(20)	0.5	18.9	200	(7.1)	11.2
折現率	(35)	0.7	19.1	65	(1.2)	17.1
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	2017至2020年：0.71% 自2021年起：0.70%	0.1	18.5	2017至2020年：0.90% 自2021年起：0.77%	(1.3)	17.0
風險加權資產佔資產總值的百分比	(60)	0.2	18.6	30	(0.1)	18.2
成本收益比率	(173)	1.5	19.8	—	—	18.3
長期實質稅率	(120)	0.3	18.6	250	(0.67)	17.7
中短期盈利－複合年增長率 ¹	288	2.8	21.1	(311)	(3.6)	14.7
監管規定資本水平：資本充足比率	—	—	18.3	248	(5.6)	12.7
監管規定資本水平：一級資本充足比率	—	—	18.3	234	(3.5)	14.8

¹ 以管理層的中短期明確預測為依據。

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎155億美元至196億美元(2017年：147億美元至211億美元)。2018年，此一範圍乃按上表所載中短期盈利以及長期貸款減值及其他信貸風險準備的有利／不利變動計算。在釐定使用價值之合理可能範圍時，所有其他長期假設、折現率及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

交通銀行的選錄財務資料

交通銀行的法定核算參考日為12月31日。截至2018年12月31日止年度，滙豐以截至2018年9月30日止12個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2018年10月1日至2018年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	註釋	於9月30日	
		2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘		125,414	146,029
同業及其他金融機構貸款		102,980	120,403
客戶貸款		686,951	662,706
其他金融資產		408,136	386,067
其他資產		42,106	58,202
資產總值		1,365,587	1,373,407
同業及其他金融機構存放		304,395	366,993
客戶賬項		829,539	747,882
其他金融負債		94,900	123,751
其他負債		36,332	32,568
負債總額		1,265,166	1,271,194
各類股東權益總額	1	100,421	102,213

1 由於採納IFRS 9，交通銀行於2018年1月1日的期初股權減少40.53億美元。

滙豐綜合財務報表內交通銀行股東權益總額與賬面值的對賬

	於9月30日	
	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	17,275	17,551
商譽及其他無形資產	479	506
賬面值	17,754	18,057

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
淨利息收益	19,295	19,080
費用及佣金收益淨額	6,245	5,698
預期信貸損失變動／貸款減值準備	(5,602)	(4,286)
折舊及攤銷	(767)	(1,342)
稅項支出	(1,554)	(2,234)
本年度利潤	11,116	10,288
其他全面收益	190	(624)
全面收益總額	11,306	9,664
已收取交通銀行之股息	611	565

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
賬面值	4,482	4,520
滙豐分佔／分攤：		
— 資產總值	20,470	20,625
— 負債總額	15,675	16,119
— 收入	959	1,051
— 來自持續經營業務之損益	487	487

合資公司

於2018年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為1.63億美元(2017年：1.67億美元)。

聯營及合資公司

截至2018年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為3.06億美元(2017年：4.4億美元)，計入「綜合收益表」之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

於聯營及合資公司之權益的變動

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
於2017年12月31日		22,744	20,029
過渡至IFRS 9之影響		(942)	不適用
於1月1日		21,802	20,029
增添		81	60
出售		(85)	(67)
應佔業績		2,536	2,375
股息		(910)	(740)
匯兌差額		(1,018)	1,144
應佔聯營及合資公司之其他全面收益		(64)	(43)
其他變動		65	(14)
於12月31日	1	22,407	22,744

1 包括商譽5.11億美元(2017年: 5.21億美元)。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

	於2018年12月31日		
	註冊成立 或登記地點	滙豐所佔 權益%	股份類別
歐洲			
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭及威爾斯	100	1 英鎊之普通股 0.01 美元之非累積第三貨幣優先股
HSBC UK Bank plc	英格蘭及威爾斯	100	1 英鎊之普通股
法國滙豐	法國	99.99	5 歐元之股份
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.67	零面值股份
亞洲			
恒生銀行有限公司	香港	62.14	5 港元之普通股
滙豐銀行(中國)有限公司	中華人民共和國	100	人民幣 1 元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	0.50 馬元之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	1 港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	零面值普通股
中東及北非			
中東滙豐銀行有限公司	阿拉伯聯合酋長國	100	1 美元之普通股及 1 美元之累積可贖回優先股(CRP)
北美洲			
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	零面值普通股及零面值優先股
美國滙豐銀行	美國	100	100 美元之普通股及 0.01 美元之優先股
拉丁美洲			
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	2 墨西哥披索之普通股

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股的詳細資料，分別載於附註25「已發行債務證券」、附註28「後償負債」及附註31「非控股股東權益」。

所有相關業務列載於第301至302頁。除滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要業務所在國家/地區與註冊成立所在國家及地區相同。

組成滙豐架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的年度營運計劃內。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。本年度滙豐控股於附屬公司之投資增加673億美元(2017年: 減少29.2億美元)，乃由於重組架構及注入新資本825.7億美元(2017年: 17.44億美元)、先前就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認之減值的部分撥回額22億美元(2017年: 零)、其他變動1.97億美元(2017年: 減少2.89億美元)、部分被附屬公司之資本回報淨額173.48億美元(2017年: 40.7億美元)、減值變動1.36億美元(2017年: 6,300萬美元)及集團內部公司之間之出售交易1.83億美元(2017年: 2.42億美元)所抵銷。就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之減值的部分撥回額是源自此實體的未來預期現金流增加。

作為資本管理程序的一環，滙豐控股力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間保持平衡。基於此原則，滙豐控股為該等投資提供資金的能力並無即時或可預見的障礙。於2018年內，集團旗下附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到任何重大限制，此乃與集團資本計劃一致。此外，在預計派付股息或支付款項方面亦無可預見限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或預付資金的能力，則視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監

管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股集團其他公司提供擔保之金額載於附註33。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註20「結構公司」。於所有該等情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2018年	2017年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例	37.86%	37.86%
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	1,194	997
附屬公司非控股股東權益累計	6,637	6,233
已付予非控股股東之股息	647	594
財務資料概要：		
—資產總值	197,867	186,638
—負債總額	179,450	169,275
—未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	5,294	4,556
—本年度利潤	3,159	2,632
—本年度全面收益總額	2,950	2,895

20 結構公司

滙豐主要透過由滙豐或第三方成立的金融資產證券化公司、中介機構及投資基金參與已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司的活動。

已綜合入賬結構公司

滙豐按公司類別劃分的已綜合入賬結構公司的資產總值

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2018年12月31日	9.2	5.7	6.5	4.4	25.8
於2017年12月31日	12.9	4.8	7.0	3.2	27.9

中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

證券投資中介機構購入高評級的資產抵押證券以促進切合需要的投資機會。

- 於2018年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有23億美元的資產抵押證券(2017年：32億美元)，資料載於第122頁有關資產抵押證券的披露中。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據(「CP」)提供全數資金。儘管滙豐繼續提供流動資金信貸額，只要滙豐繼續購買(而滙豐亦有意於可見未來繼續購買)其已發行商業票據，Solitaire便毋須取用該流動資金信貸額。於2018年12月31日，滙豐持有的商業票據達34億美元(2017年：46億美元)。
- Mazarin通過中期票據獲撥付資金，而不再透過回購協議獲撥付資金。滙豐於Mazarin的主要風險承擔，相當於支持該等機構之非現金資產所需債務的已攤銷成本。於2018年12月31日，滙豐就此涉及的風險承擔為5億美元(2017年：9億美元)。第一損失保障均透過該機構發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。
- Barion及Malachite的清除贖回條件分別已於2018年3月和2018年8月觸發，引致全面贖回有關工具。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向其客戶提供靈活的市場融資來源。目前滙豐承擔的風險相等於向多賣方中介機構提供的特定交易信貸額，於2018年12月31日為161億美元(2017年：157億美元)。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的強化信貸安排形式提供第二損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司將本身的客戶貸款證券化，以分散辦理貸款的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以組合形式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。

滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。當集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人的身分行事，滙豐實質上控制該等基金。

其他

滙豐亦於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構性融資交易，當中滙豐對結構公司擁有控制權。此外，滙豐透過以主事人身分參與基金，被視為控制多個由第三方管理的基金。

未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以便利客戶交易及把握特定投資機會。

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

公司的資產總值(百萬美元)	證券化公司	滙豐管理的基金	非滙豐管理的基金	其他	總計
0至500	76	243	906	79	1,304
500至2,000	10	56	570	5	641
2,000至5,000	1	17	230	—	248
5,000至25,000	—	5	90	1	96
25,000以上	—	2	10	—	12
於2018年12月31日之公司數目	87	323	1,806	85	2,301
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之資產總值	3.8	8.3	8.9	4.7	25.7
— 交易用途資產	—	0.1	0.3	1.3	1.7
— 指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	7.3	7.9	—	15.2
— 客戶貸款	3.8	—	0.3	2.7	6.8
— 金融投資	—	0.9	0.4	0.3	1.6
— 其他資產	—	—	—	0.4	0.4
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之負債總額	—	—	—	0.2	0.2
— 其他負債	—	—	—	0.2	0.2
其他資產負債表外承諾	0.8	0.1	3.3	1.0	5.2
滙豐於2018年12月31日之最大風險承擔	4.6	8.4	12.2	5.5	30.7

公司之資產總值(百萬美元)					
0至500	78	321	930	210	1,539
500至2,000	6	56	578	3	643
2,000至5,000	—	17	235	—	252
5,000至25,000	2	10	104	1	117
25,000以上	—	2	11	—	13
於2017年12月31日之公司數目	86	406	1,858	214	2,564
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之資產總值	4.0	9.1	9.3	4.1	26.5
— 交易用途資產	—	0.2	0.2	2.4	2.8
— 指定按公允值列賬之金融資產	—	8.0	8.3	—	16.3
— 同業貸款	—	—	—	0.1	0.1
— 客戶貸款	4.0	—	—	1.1	5.1
— 金融投資	—	0.9	0.8	0.1	1.8
— 其他資產	—	—	—	0.4	0.4
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關之負債總額	—	—	—	0.3	0.3
— 其他負債	—	—	—	0.3	0.3
其他資產負債表外承諾	—	0.1	2.2	0.3	2.6
滙豐於2017年12月31日之最大風險承擔	4.0	9.2	11.5	4.4	29.1

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益的最大損失風險承擔，指因滙豐參與未綜合入賬結構公司的活動而可能產生的最大損失(不論產生損失的可能性)。

- 就承諾、擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為未來潛在損失的名義金額。
- 就保留及購入於未綜合入賬結構公司的投資和借予未綜合入賬結構公司的貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。

最大損失風險承擔的列賬金額未計及滙豐為減低集團的損失風險承擔而訂立的對沖及抵押品安排的影響。

證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬的證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券，詳情載於第121頁。

滙豐管理的基金

滙豐成立並管理多個貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，為客戶提供投資機會。有關管理資金的詳情載於第65頁。

作為基金經理，滙豐可能有權根據管理的資產收取管理費及表現費。滙豐亦可保留該等基金的單位。

非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理基金的單位，以滿足業務及客戶需要。

其他

滙豐就其日常業務成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，向公營和私營基建項目提供資金，以及進行資產和結構性融資交易。

除上文所披露的權益外，滙豐與結構公司訂立衍生工具合約、反向回購和借入股票交易。此等權益於日常業務中產生，以促進第三方交易及風險管理方案。

滙豐資助的結構公司

於2018及2017年，向該等獲資助的結構公司轉讓資產及從其收取收益所涉的金額並不重大。

21 商譽及無形資產

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
商譽		12,986	13,588
有效長期保險業務現值		7,149	6,610
其他無形資產	1	4,222	3,255
於12月31日	2	24,357	23,453

1 其他無形資產包括賬面淨值為36.32億美元(2017年：26.41億美元)的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化17.81億美元(2017年：11.57億美元)及攤銷6.87億美元(2017年：5.7億美元)。

2 有關採納IFRS 9之影響的資料載於附註37。

商譽變動的分析

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
總額		
於1月1日	22,902	21,445
匯兌差額	(617)	1,490
其他	(105)	(33)
於12月31日	22,180	22,902
累計減值虧損		
於1月1日	(9,314)	(9,115)
匯兌差額	120	(327)
其他	—	128
於12月31日	(9,194)	(9,314)
於12月31日之賬面淨值	12,986	13,588

減損測試

集團每年7月1日對分配至各個創現單位之商譽進行減損測試，並於隨後各季末及2018年12月31日進行減損指標檢討。於該等檢討中並無識別出任何減損指標。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於2017及2018年各有關測試日期之使用價值。就各創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各創現單位之現金流預測。各重要創現單位計算使用價值所用之主要假設載於下文。

使用價值計算法之主要假設

	於2018年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 %	於2017年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 名義增長率 %
創現單位						
歐洲						
零售銀行及財富管理	3,565	8.1	3.8	3,508	8.9	3.7
工商金融	2,626	9.4	3.7	2,570	9.9	3.6
環球						
環球銀行及資本市場	4,045	9.8	5.6	4,000	10.6	5.8

於2018年7月1日，分配至就個別而言被視為非重要創現單位的商譽總額為30.61億美元(2017年7月1日：30.59億美元)。集團各創現單位的資產負債表並無擁有無限可用期之任何重大無形資產(商譽除外)。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷

各創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為依據。於2018年7月1日進行的商譽減損測試，採用了管理層直到2022年底的現金流預測。

折現率

用以折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產訂價模型計算。資本資產訂價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。各創現單位的折現率已經過微調，以反映創現單位業務所在國家/地區的通脹率。此外，在測試商譽是否須要減損時，管理層會比較以內部開發資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的資本成本比率，以補足商譽減損測試過程。

名義長期增長率

我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家/地區之本地生產總值及通脹率。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2018年7月1日，並無創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理及可能的不利變動具有敏感度。在估計假設出現合理及可能的變動時，管理層會考慮有關模型各項輸入數據的可得證據，如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

有效長期保險業務現值

計算有效長期保險業務現值(「PVIF」)時，我們會先就每項保險業務作出的多種假設進行調整，之後才推算預計現金流，以反映業務所在地的市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷，並應用邊際差距反映相關假設涉及的不確定因素(與資本成本方法相反)。實際經驗的變化及假設的變動，均可導致保險業務的業績出現波動。

各主要保險公司的精算控制委員會每季均會舉行會議，以檢討及批准對各項PVIF的假設。非經濟假設、無法觀察得知的經濟假設及模型計算法若有任何變更，全部須由精算控制委員會批准。

PVIF的變動

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
於2017年12月31日		6,610	6,502
過渡至IFRS 9之影響		(78)	不適用
於1月1日		6,532	6,502
長期保險業務PVIF之變動		673	24
—本年度新承保業務之價值		1,117	919
—預期回報	1	(719)	(599)
—假設變動及經驗差異(見下文)		292	(280)
—其他調整		(17)	(16)
匯兌差額及其他變動		(56)	84
於12月31日		7,149	6,610

1 [預期回報] 指沖抵折現率及期內預計現金流撥回額。

假設變動及經驗差異

本項目計入如下數額：

- (5,600萬)美元(2017年：(9,800萬)美元)，直接對銷保單未決賠款因監管所導致的估值變動。
- 4.55億美元(2017年：(1.41億)美元)，反映日後與附有酌情參與條款(「DPF」)合約的投保人預期分享回報，但只限於所佔份額並未計入保單未決賠款的部分。
- (1.07億)美元(2017年：(4,100萬)美元)，受其他假設變化及經驗差異所影響。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

用以釐定經濟假設的方法符合可觀察市場數值。PVIF估值會受觀察所得的市場變動影響，而該等變動的影響已包括在以下敏感度分析內。

	2018年		2017年	
	香港 %	法國 ¹ %	香港 %	法國 ¹ %
加權平均無風險利率	2.29	1.52	2.02	1.50
加權平均風險折現率	5.90	2.35	6.20	2.20
支出通脹率	3.00	1.70	3.00	1.48

1 在2018年，計算法國的PVIF時假設風險折現率為2.35%(2017年：2.2%)，另加風險邊際差距1.09億美元(2017年：8,000萬美元)。

對經濟假設變動的敏感度

集團在制訂適用於計算PVIF的風險折現率時，會先從無風險利率曲線著手，加入最佳估算現金流模型中未有反映之風險的明確準備額。倘若保險業務向投保人提供選擇權及保證，該等選擇權及保證之成本便會成為PVIF之明確減額，除非有關成本已獲提撥準備，作為明確增額計入監管機構規定的技術撥備中，則另作別論。有關該等保證的詳情及經濟假設變動對制訂保險產品的附屬公司的影響，請參閱第145頁。

對非經濟假設變動的敏感度

投保人負債及PVIF乃經參考死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。有關非經濟假設變動對制訂保險產品業務的影響，請參閱第146頁。

22 預付款項、應計收益及其他資產

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
預付款項及應計收益		8,715	7,929
結算賬項	1,2	13,957	不適用
現金抵押品及應收保證金	1,2	33,202	不適用
持作出售用途資產		735	781
黃金		13,753	13,128
背書及承兌		9,623	9,750
再保人應佔之保單未決賠款(附註4)		2,506	2,471
僱員福利資產(附註6)		7,934	8,752
物業、機器及設備		10,060	10,027
其他賬項		10,086	14,353
於12月31日		110,571	67,191

- 1 結算賬項、現金抵押品及應收保證金已於2018年1月1日由「交易用途資產」重新分類至「其他資產」，唯並無重列比較數字。此項重新分類安排符合IFRS 9規定。詳情請參閱附註37。
- 2 結算賬項、現金抵押品及應收保證金已於2018年1月1日由「同業及客戶貸款」重新分類至「其他資產」，此項重新分類安排可更佳反映該等款額之性質並確保呈列方式一致。由於此項重新分類就因應用IFRS 9導致的資產負債表其他變動而言並不重大，故並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。

預付款項、應計收益及其他資產包括741.51億美元(2017年：304.31億美元)金融資產，其中大部分按已攤銷成本計量。

23 交易用途負債

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
同業存放	1,2	4,871	23,297
客戶賬項	1,2,3	8,614	52,595
其他已發行債務證券(附註25)	4	1,400	40,734
其他負債－證券短倉淨額		69,546	67,735
於12月31日		84,431	184,361

- 1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、借出股票及其他金額。
- 2 「同業存放」及「客戶賬項」包括之結算賬項、現金抵押品及應付保證金已於2018年1月1日由「交易用途負債」重新分類至「其他負債」。此項重新分類安排可更佳反映該等款額之性質並確保呈列方式一致。結構性負債已由「交易用途負債」移至「指定按公允值列賬之金融負債」。由於此項重新分類就因應用IFRS 9導致的資產負債表其他變動而言並不重大，故並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。
- 3 存放於美國滙豐銀行及HSBC Trust Company (Delaware) National Association的結構性存款乃由屬於美國政府機構之聯邦存款保險公司擔保，擔保上限為每名存款人250,000美元。
- 4 「其他已發行債務證券」包括滙豐發行的結構性票據。該等結構性票據是交易用途組合的一部分，其市場風險受積極管理。

24 指定按公允值列賬之金融負債

滙豐

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	1	19,003	145
在投資合約下對客戶之負債		5,458	5,635
已發行債務證券(附註25)	1	109,351	64,359
後償負債(附註28)		14,282	23,831
優先證券(附註28)		411	459
於12月31日		148,505	94,429

- 1 結構負債已由「交易用途負債」移至「指定按公允值列賬之金融負債」，唯並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。

指定按公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額少114.96億美元(2017年：多53.43億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為2.09億美元(2017年：虧損41.07億美元)。

滙豐控股

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
已發行債務證券(附註25)	17,767	17,496
後償負債(附註28)	7,282	13,394
於12月31日	25,049	30,890

指定按公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多9.2億美元(2017年：多33.7億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損8.12億美元(2017年：虧損22.09億美元)。

25 已發行債務證券

滙豐

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
債券及中期票據		162,277	146,539
其他已發行債務證券		33,816	23,100
已發行債務證券總額		196,093	169,639
包括於：			
— 交易用途負債(附註23)	1	(1,400)	(40,734)
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	1	(109,351)	(64,359)
於12月31日		85,342	64,546

1 結構負債(包括已發行債務證券)已由「交易用途負債」移至「指定按公允值列賬之金融負債」，唯並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。

滙豐控股

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
債務證券	68,567	51,754
包括於：		
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	(17,767)	(17,496)
於12月31日	50,800	34,258

26 應計項目、遞延收益及其他負債

	註釋	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
應計項目及遞延收益		11,296	11,521
結算賬項	1	13,022	不適用
現金抵押品及應付保證金	1	41,044	不適用
背書及承兌		9,633	9,746
僱員福利負債(附註6)		2,167	2,152
持作出售用途業務組合之負債		313	1,286
其他負債		19,905	21,202
於12月31日		97,380	45,907

1 結算賬項、現金抵押品及應付保證金已於2018年1月1日由「交易用途負債」、「同業存放」及「客戶賬項」重新分類至「其他負債」。此項重新分類安排可更佳反映該等款額之性質並確保呈列方式一致。由於此項重新分類就因應用IFRS 9導致的資產負債表其他變動而言並不重大，故並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債873.9億美元(2017年：340.48億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

27 準備

	重組 架構成本 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關之 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備(不包括合約承諾)					
於2017年12月31日	334	1,501	1,454	469	3,758
增撥準備	73	1,132	288	232	1,725
已動用之金額	(158)	(1,255)	(838)	(143)	(2,394)
撥回未動用之金額	(107)	(279)	(90)	(131)	(607)
匯兌及其他變動	(12)	29	(26)	(70)	(79)
於2018年12月31日	130	1,128	788	357	2,403
合約承諾¹					
於2017年12月31日					253
過渡至IFRS 9之影響					284
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(20)
於2018年12月31日					517
準備總額					
於2017年12月31日					4,011
於2018年12月31日					2,920

	重組 架構成本 百萬美元	合約 承諾 ¹ 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關之 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2017年1月1日	551	298	2,436	1,124	364	4,773
增撥準備	204	87	829	820	280	2,220
已動用之金額	(353)	(3)	(850)	(543)	(133)	(1,882)
撥回未動用之金額	(103)	(135)	(980)	(52)	(107)	(1,377)
匯兌及其他變動	35	6	66	105	65	277
於2017年12月31日	334	253	1,501	1,454	469	4,011

1 於2017年12月31日的合約承諾準備指於2018年1月1日過渡至IFRS 9之後，就資產負債表外貸款承諾及擔保的預期信貸損失提撥之IAS 37準備。其亦包括有關保單的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註35。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)；或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構有關行動而進行的調查、審查及其他行動。

「與客戶有關之補救措施」指若有客戶因滙豐未能遵守法規或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐所採取的補償客戶措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。與客戶有關之補救措施詳載於本附註內。

有關IFRS 9對「合約承諾」所載未取用貸款承諾及金融擔保的影響之進一步資料，請參閱附註37。此項準備乃因應採納IFRS 9而提撥，並無比較數字。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第100頁的「同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)準備對賬」列表內披露。

還款保障保險

於2018年12月31日，滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保險(「PPI」)保單所涉估計賠償責任提撥5.55億美元(2017年：11.74億美元)作為與客戶有關之補救措施的準備。

滙豐於2018年下半年確認增加7,900萬美元準備，主要反映由於年內可觀察的投訴及索取資料的要求增加而對預期未來投訴量作出調整。

估計賠償責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8%(或相關貸款產品內含的利率，以較高者為準)計算。整付保費及定期保費保單計算賠償責任所採用的基準相同。未來的估計賠償水平按每份保單的過往觀察所得賠償計算。

滙豐自2000年以來已合共銷售540萬份還款保障保險保單，於2018年產生估計收入33億美元。該等保單的已承保保費總額約為44億美元。

於2018年12月31日，估計將接獲的投訴總額為230萬宗，相當於已銷售保單總數的42%。估計滙豐將會聯絡260萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的49%。這些估計包括接獲投訴及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)的數目。

下表詳述於2018年12月31日已收到的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

截至2018年12月31日接獲還款保障保險投訴的累計數目及預期日後的申索數目

	註釋	截至2018年 12月31日的 累計實際數目	預期 日後數目
接獲投訴(按千份保單計)	1	1,777	183
聯絡客戶(按千份保單計)		685	—
聯絡客戶所得回應率		44%	不適用
每宗申索之平均成立比率	2	77%	83%
每宗申索之平均賠償額(美元)		2,729	3,130
向金融申訴專員提出之投訴(按千份保單計)		166	9
每宗金融申訴專員申索之平均成立比率		38%	32%

1 不包括並無持有還款保障保險保單的無效申索。

2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

接獲投訴總數每增加／減少100,000宗，按2018年的平均匯率計算，將使賠償準備增加／減少約2.6億美元。

28 後償負債

滙豐之後償負債

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
按已攤銷成本	22,437	19,826
— 後償負債	20,651	17,988
— 優先證券	1,786	1,838
指定按公允值列賬(附註24)	14,693	24,290
— 後償負債	14,282	23,831
— 優先證券	411	459
於12月31日	37,130	44,116
由滙豐旗下附屬公司發行	13,168	15,470
由滙豐控股發行	23,962	28,646

後償負債的償債地位低於優先責任，且一般計入滙豐的資本基礎。資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在得到當地銀行監管機構同意後(如適用)提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可步陞或改為浮息，並以銀行同業拆息率為基準。除浮息票據外的資本證券，應付利息乃按固定利率計算，最高為10.176厘。

下表披露的資產負債金額乃按IFRS基準呈列，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，主要是監管規定攤銷數額及監管規定的合資格限額所致。

滙豐之已發行後償負債

	註釋	首個提早 贖回日	到期日	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	
由滙豐控股有限公司擔保之額外一級資本證券						
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)	2030年6月		892	892	
				892	892	
由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券						
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	2020年4月		411	459	
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券	2031年11月		894	946	
				1,305	1,405	
由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券						
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月		750	750	
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月		500	500	
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月		300	300	
3億美元	7.65厘後償票據	—	2025年5月	300	375	
				1,850	1,925	
3.5億英鎊	5厘可提早贖回後償票據	2	2018年3月	2023年3月	—	496
3億英鎊	6.5厘後償票據		—	2023年7月	382	405
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陞票據	3	2025年11月	2030年11月	513	584
5億英鎊	5.375厘後償票據		—	2033年8月	757	912
2.25億英鎊	6.25厘後償票據		—	2041年1月	286	303
6億英鎊	4.75厘後償票據		—	2046年3月	758	802
				4,546	5,427	
由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券						
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年7月		400	400	
				400	400	
由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券						
5億馬元	5.05厘後償債券	2022年11月	2027年11月	121	123	
				121	123	
由美國滙豐有限公司發行之二級證券						
7.5億美元	5厘後償票據	—	2020年9月	747	748	
2.5億美元	7.2厘後償債券	—	2097年7月	221	221	
	其他各自少於1.5億美元之後償負債	4		269	277	
				1,237	1,246	
由美國滙豐銀行發行之三級證券						
12.5億美元	4.875厘後償票據	—	2020年8月	1,226	1,236	
10億美元	5.875厘後償票據	—	2034年11月	1,106	1,272	
7.5億美元	5.625厘後償票據	—	2035年8月	829	955	
7億美元	7厘後償票據	—	2039年1月	697	700	
				3,858	4,163	
由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券						
29.39億美元	6.676厘優先後償票據	5	—	2021年1月	507	1,092
由加拿大滙豐銀行發行之二級證券						
	其他各自少於1.5億美元之後償負債	1996年10月	2083年11月	29	31	
				29	31	
由墨西哥滙豐發行之證券						
3億美元	不可轉換後償責任	6,7	2014年6月	2019年6月	—	240
	其他少於1.5億美元之後償負債	2,6			—	115
					—	355
由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券						
	其他各自少於2億美元之後償負債	4			273	336
	於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債	8			13,168	15,470

1 請參閱下段「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」。

2 該等證券已於2018年第一季度贖回。

3 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。

4 當中部分證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

5 滙豐於2017年標售該等證券。於2018年1月作進一步標售。本金結餘現為5.07億美元。該等證券的初始名義金額為29.39億美元。

6 該等證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

7 約6,000萬美元的該等證券由滙豐控股持有。

8 有關採納IFRS 9的影響的資料載於附註37。

滙豐控股之後償負債

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
按已攤銷成本	17,715	15,877
指定按公允值列賬(附註24)	7,282	13,394
於12月31日	24,997	29,271

滙豐控股之已發行後償負債

	註釋	首個提早贖回日	到期日	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	
由滙豐控股有限公司發行之二級證券						
應付第三方之金額						
20億美元	4.25厘後償票據	2,3	—	2024年3月	2,001	2,038
15億美元	4.25厘後償票據	2	—	2025年8月	1,494	1,586
15億美元	4.375厘後償票據	2	—	2026年11月	1,470	1,580
4.88億美元	7.625厘後償票據	1	—	2032年5月	549	553
2.22億美元	7.35厘後償票據	1	—	2032年11月	246	248
20億美元	6.5厘後償票據	1	—	2036年5月	2,040	2,042
25億美元	6.5厘後償票據	1	—	2037年9月	2,419	3,365
15億美元	6.8厘後償票據	1	—	2038年6月	1,489	1,489
15億美元	5.25厘後償票據	2,3	—	2044年3月	1,661	1,755
6.5億英鎊	5.75厘後償票據	2	—	2027年12月	960	1,114
6.5億英鎊	6.75厘後償票據	2	—	2028年9月	826	873
7.5億英鎊	7厘後償票據	2	—	2038年4月	992	1,043
9億英鎊	6厘後償票據	2	—	2040年3月	1,156	1,199
16億歐元	6.25厘後償票據	2	—	2018年3月	—	1,918
17.5億歐元	6厘後償票據	2	—	2019年6月	2,125	2,349
15億歐元	3.375厘後償票據	2,3	2019年1月	2024年1月	1,719	1,827
15億歐元	3厘後償票據	2	—	2025年6月	1,725	2,037
10億歐元	3.125厘後償票據	2	—	2028年6月	1,233	1,363
					24,105	28,379
應付滙豐旗下業務之金額						
9億美元	10.176厘後償步陸累積票據		2030年6月	2040年6月	892	892
					892	892
於12月31日					24,997	29,271

1 應付第三方之金額指按照資本指引4規則下豁免條文作為二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。

2 該等證券作為全面遵守資本指引4之二級證券(按終點基準)計入滙豐資本基礎內。

3 該等後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允值對沖進行對沖，而在集團內則按公允值計量。

額外一級資本證券

額外一級資本證券為永久後償證券，可由滙豐酌情決定遞延或取消支付票息。於本附註呈列的證券入賬為負債，因為滙豐有永久支付股息的責任。有關入賬為股東權益的額外一級資本證券，請參閱附註32。

根據資本指引4，本節呈列的額外一級證券並未完全符合可以確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，唯須受限於豁免限額及逐步取消的規定。

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保的資本證券由澤西的有限責任合夥公司發行。此等資本證券所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借相關擔保人。根據資本指引4，透過應用豁免條文，此等資本證券合資格列為滙豐的額外一級資本，而由英國滙豐銀行有限公司擔保的兩類資本證券亦根據資本指引4，透過相同豁免程序，合資格列為英國滙豐銀行有限公司的額外一級資本(按個別及綜合基準計算)。

此等優先證券連同擔保旨在讓投資者享有等同購入相關發行人的非累積永久優先股所應擁有之經濟權益。如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止，如某項支付可引致違反滙豐的資本充足規定或如滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司並無足夠的可供分派儲備(根據有關定義)，則該等支付分派將受到限制。

滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司已各自訂下契約，倘若在若干情況下未能全數支付優先證券之分派，則不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至全數支付優先證券之分派。

倘若滙豐控股綜合計算的總資本比率低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，則在未有展開將滙豐控股清算、解散或清盤的法律程序的前提下，滙豐控股擔保的優先證券的持有人權益將交換為滙豐控股發行且經濟條款在所有重大方面與有關優先證券及其擔保相同的優先股的權益。

倘若獲英國滙豐銀行有限公司擔保的兩類發行中有任何一類分別於2049年4月或2048年11月仍未贖回，或英國滙豐銀行有限公司綜合計算的總資本比率低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於最低監管要求，則在未有展開將英國滙豐銀行有限公司清算、解散或清盤的法律程序的前提下，英國滙豐銀行有限公司擔保的優先證券的持有人權益將交換為英國滙豐銀行有限公司發行且經濟條款在所有重大方面與有關優先證券及其擔保相同的優先股的權益。

二級資本證券

二級資本證券為永久或定期後償證券，有支付票息之責任。此等資本證券根據資本指引4，透過應用豁免條文計入滙豐之監管規定資本基礎內並列作二級資本(符合資本指引4終點規則的已識別證券除外)。根據資本指引4，所有

二級證券對資本的貢獻均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第281頁之列表分析於結算日按剩餘合約期限綜合計算之資產、負債及資產負債表外承諾總額。表內各項目按下列方法分析期限：

- 交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具，但不包括反向回購、回購及已發行債務證券)計入「1個月內到期」一欄內，是因交易用途賬項一般只會短暫持有。
- 並無合約期限之金融資產及負債(例如股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具乃根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約將計入「5年後到期」一欄內。
- 並無合約期限之非金融資產及負債計入「5年後到期」一欄內。
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具乃按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類。
- 保單未決賠款計入「5年後到期」一欄內。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約將計入「5年後到期」一欄內，然而，該等合約受投保人退保或轉讓權的限制所限。
- 貸款及其他信貸相關承諾按照最早取用日期分類。

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內到期	3個月後但 6個月內到期	6個月後但 9個月內到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	162,843	—	—	—	—	—	—	—	162,843
向其他銀行託收中之項目	5,787	—	—	—	—	—	—	—	5,787
香港政府負債證明書	35,859	—	—	—	—	—	—	—	35,859
交易用途資產	235,443	264	707	744	104	197	671	—	238,130
指定或其他強制性按公允值計量 之金融資產	7,743	49	371	145	334	918	2,415	29,136	41,111
衍生工具	206,925	15	57	79	18	69	328	334	207,825
同業貸款	40,114	10,421	3,486	2,004	3,282	7,158	4,508	1,194	72,167
客戶貸款	178,613	72,072	58,680	38,394	37,333	101,267	219,841	275,496	981,696
—個人	41,967	8,736	8,237	7,581	7,240	24,942	63,061	229,626	391,390
—企業及商業	118,294	58,623	45,918	27,001	25,597	67,093	143,959	42,540	529,025
—金融機構	18,352	4,713	4,525	3,812	4,496	9,232	12,821	3,330	61,281
反向回購協議—非交易用途	172,795	41,084	13,308	5,763	3,574	5,253	1,027	—	242,804
金融投資	40,421	58,731	30,464	15,707	15,357	41,866	92,846	112,041	407,433
應計收益及其他金融資產	62,067	6,893	2,403	561	307	349	731	2,237	75,548
於2018年12月31日之金融資產	1,148,610	189,529	109,476	63,397	60,309	157,077	322,367	420,438	2,471,203
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	86,921	86,921
於2018年12月31日之資產總值	1,148,610	189,529	109,476	63,397	60,309	157,077	322,367	507,359	2,558,124
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	73,464	—	—	—	1	3	98	656	74,222
金融負債									
香港紙幣流通額	35,859	—	—	—	—	—	—	—	35,859
同業存放	42,406	3,457	1,043	784	542	5,558	1,655	886	56,331
客戶賬項 ¹	1,225,919	66,990	31,315	17,218	13,760	4,122	3,194	125	1,362,643
—個人	612,325	38,132	21,218	11,483	8,282	2,853	2,623	53	696,969
—企業及商業	457,661	22,922	8,029	4,599	4,317	1,092	509	29	499,158
—金融機構	155,933	5,936	2,068	1,136	1,161	177	62	43	166,516
回購協議—非交易用途	154,383	8,140	1,750	629	73	408	501	—	165,884
向其他銀行傳送中之項目	5,641	—	—	—	—	—	—	—	5,641
交易用途負債 ²	82,867	251	326	633	81	235	36	2	84,431
指定按公允值列賬之金融負債 ²	3,813	4,476	6,878	3,076	3,481	12,545	53,615	60,621	148,505
—已發行債務證券：備兌	—	—	205	—	—	1,190	2,721	1,137	5,253
—已發行債務證券：無抵押	981	1,562	2,659	2,290	2,353	9,143	47,443	37,633	104,064
—後償負債及優先證券	—	—	2,125	—	—	—	—	12,568	14,693
—其他	2,832	2,914	1,889	786	1,128	2,212	3,451	9,283	24,495
衍生工具	203,962	62	135	191	144	560	159	622	205,835
已發行債務證券	6,777	11,194	12,556	8,075	3,330	10,670	19,713	13,027	85,342
—備兌債券	—	—	—	—	—	—	748	—	748
—以其他方式抵押	2,166	1,100	30	—	—	394	944	1,412	6,046
—無抵押	4,611	10,094	12,526	8,075	3,330	10,276	18,021	11,615	78,548
應計項目及其他金融負債	69,958	8,986	3,296	659	1,269	885	1,027	1,300	87,380
後償負債	6	89	3	—	—	1,996	1,384	18,959	22,437
於2018年12月31日之金融負債總額	1,831,591	103,645	57,302	31,265	22,680	36,979	81,284	95,542	2,260,288
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	103,587	103,587
於2018年12月31日之負債總額	1,831,591	103,645	57,302	31,265	22,680	36,979	81,284	199,129	2,363,875
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	769,311	5,281	941	1,972	1,257	361	731	412	780,266
—個人	203,622	974	59	32	201	280	556	331	206,055
—企業及商業	441,199	2,694	799	1,895	974	34	150	73	447,818
—金融機構	124,490	1,613	83	45	82	47	25	8	126,393

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內到期	3個月後但 6個月內到期	6個月後但 9個月內到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	180,624	—	—	—	—	—	—	—	180,624
向其他銀行託收中之項目	6,628	—	—	—	—	—	—	—	6,628
香港政府負債證明書	34,186	—	—	—	—	—	—	—	34,186
交易用途資產	284,781	1,432	642	—	1,140	—	—	—	287,995
指定按公允價值列賬之金融資產	612	93	230	162	197	556	2,068	25,546	29,464
衍生工具	218,103	162	97	124	42	234	592	464	219,818
同業貸款	61,968	10,665	4,212	2,344	1,502	5,799	2,491	1,412	90,393
客戶貸款	195,577	65,469	49,860	34,107	37,176	93,065	218,784	268,926	962,964
—個人	42,593	9,126	8,483	7,441	7,492	23,552	61,238	214,837	374,762
—企業及商業	124,669	50,532	36,046	22,932	26,577	61,785	144,451	49,762	516,754
—金融機構	28,315	5,811	5,331	3,734	3,107	7,728	13,095	4,327	71,448
反向回購協議—非交易用途	144,244	30,289	7,951	2,194	3,960	1,072	4,598	7,245	201,553
金融投資	31,981	51,487	31,634	13,446	17,647	40,582	90,366	111,933	389,076
應計收益及其他金融資產	19,259	5,795	2,050	358	411	652	513	2,046	31,084
於2017年12月31日之金融資產	1,177,963	165,392	96,676	52,735	62,075	141,960	319,412	417,572	2,433,785
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	87,986	87,986
於2017年12月31日之資產總值	1,177,963	165,392	96,676	52,735	62,075	141,960	319,412	505,558	2,521,771
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾 ³	36,200	—	—	—	—	—	—	—	36,200
金融負債									
香港紙幣流通額	34,186	—	—	—	—	—	—	—	34,186
同業存放	56,829	1,961	1,097	616	157	361	7,393	1,508	69,922
客戶賬項 ¹	1,269,003	44,129	21,596	11,570	10,757	4,527	2,257	623	1,364,462
—個人	648,040	22,938	13,489	6,810	5,727	2,753	1,557	119	701,433
—企業及商業	458,937	16,496	6,983	3,712	3,970	1,705	641	451	492,895
—金融機構	162,026	4,695	1,124	1,048	1,060	69	59	53	170,134
回購協議—非交易用途	113,208	14,042	1,592	160	—	—	1,000	—	130,002
向其他銀行傳送中之項目	6,850	—	—	—	—	—	—	—	6,850
交易用途負債	145,028	2,026	2,177	2,130	3,077	5,038	12,814	12,071	184,361
指定按公允價值列賬之金融負債	80	281	2,094	271	2,798	4,215	22,468	62,222	94,429
—已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	209	—	212	2,494	1,654	4,569
—已發行債務證券：無抵押	55	95	2,087	62	2,797	1,654	19,505	33,535	59,790
—後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	2,349	459	21,482	24,290
—其他	25	186	7	—	1	—	10	5,551	5,780
衍生工具	213,011	79	141	140	202	504	1,107	1,637	216,821
已發行債務證券	6,081	6,295	5,228	5,795	9,240	6,725	22,767	2,415	64,546
—備兌債券	—	—	—	—	1	3	10	34	48
—以其他方式抵押	3,479	4	—	—	1,000	1,100	914	1,193	7,690
—無抵押	2,602	6,291	5,228	5,795	8,239	5,622	21,843	1,188	56,808
應計項目及其他金融負債	18,009	9,547	2,798	749	717	1,007	1,569	938	35,334
後償負債	—	1,918	73	36	132	273	3,595	13,799	19,826
於2017年12月31日之金融負債總額	1,862,285	80,278	36,796	21,467	27,080	22,650	74,970	95,213	2,220,739
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	103,161	103,161
於2017年12月31日之負債總額	1,862,285	80,278	36,796	21,467	27,080	22,650	74,970	198,374	2,323,900
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾 ³	669,485	39,192	3,812	2,103	4,686	3,436	4,423	2,349	729,486
—個人	187,545	2,001	340	343	1,583	1,033	952	513	194,310
—企業及商業	388,778	32,011	2,782	1,322	2,309	2,403	2,804	1,716	434,125
—金融機構	93,162	5,180	690	438	794	—	667	120	101,051

1 「客戶賬項」包括由保證計劃擔保之3,647.29億美元(2017年：3,864.17億美元)。

2 結構負債已由「交易用途負債」轉移至「指定按公允價值列賬之金融負債」，唯並無重列比較數字。詳情請參閱附註37。

3 2017年12月31日的餘額已經重列，以包括此前未識別作披露的440億美元已作出貸款承諾(未結算反向回購協議)及300億美元已取得貸款承諾(未結算回購協議)。已取得貸款承諾300億美元在「1個月內到期」中列賬。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內到期	3個月後但 6個月內到期	6個月後但 9個月內到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
— 在滙豐旗下業務之結餘	3,509	—	—	—	—	—	—	—	3,509
衍生工具	540	—	—	—	—	—	—	167	707
滙豐旗下業務貸款	3,052	11,563	158	968	1	—	14,062	26,340	56,144
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務貸款	—	—	—	—	—	—	8,116	15,397	23,513
滙豐旗下業務金融投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—
應計收益及其他金融資產	33	27	—	—	—	—	—	—	60
於2018年12月31日之金融資產總值	7,134	11,590	158	968	1	—	22,178	41,904	83,933
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	161,248	161,248
於2018年12月31日之資產總值	7,134	11,590	158	968	1	—	22,178	203,152	245,181
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	949	—	—	—	—	—	—	949
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	2,125	—	—	—	12,306	10,618	25,049
— 已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	12,306	5,461	17,767
— 後償負債及優先證券	—	—	2,125	—	—	—	—	5,157	7,282
衍生工具	1,321	—	—	—	—	—	339	499	2,159
已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	23,770	27,030	50,800
應計項目及其他金融負債	319	353	188	36	5	—	—	41	942
後償負債	—	—	—	—	—	—	—	17,715	17,715
2018年12月31日	1,640	1,302	2,313	36	5	—	36,415	55,903	97,614
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	214	214
於2018年12月31日之負債總額	1,640	1,302	2,313	36	5	—	36,415	56,117	97,828
資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析(續)

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內到期	3個月後但 6個月內到期	6個月後但 9個月內到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
—在滙豐旗下業務之結餘	1,985	—	—	—	—	—	—	—	1,985
衍生工具	1,952	—	—	—	—	80	—	356	2,388
滙豐旗下業務貸款	4,861	13,039	3,145	5	2	1,134	29,560	24,881	76,627
指定按公允價值列賬之滙豐旗下業務貸款	—	—	—	—	—	—	2,411	9,533	11,944
滙豐旗下業務金融投資	17	3	—	—	—	—	1,798	2,446	4,264
應計收益及其他金融資產	—	4	—	—	—	—	—	123	127
於2017年12月31日之金融資產總值	8,815	13,046	3,145	5	2	1,214	33,769	37,339	97,335
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	94,399	94,399
於2017年12月31日之資產總值	8,815	13,046	3,145	5	2	1,214	33,769	131,738	191,734
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	120	2,405	46	—	—	—	—	—	2,571
指定按公允價值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	2,349	11,491	17,050	30,890
—已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	11,491	6,005	17,496
—後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	2,349	—	11,045	13,394
衍生工具	2,008	—	—	—	—	110	183	781	3,082
已發行債務證券	—	—	—	—	1,081	—	10,354	22,823	34,258
應計項目及其他金融負債	439	395	157	39	7	3	1	11	1,052
後償負債	—	1,918	—	—	—	—	—	13,959	15,877
於2017年12月31日之金融負債總額	2,567	4,718	203	39	1,088	2,462	22,029	54,624	87,730
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	217	217
於2017年12月31日之負債總額	2,567	4,718	203	39	1,088	2,462	22,029	54,841	87,947
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

30 對銷金融資產及金融負債

於下表中，「並無在資產負債表內對銷之金額」包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險承擔，以及現有的淨額計算總協議或近似安排僅有權在違約、無力償債或破產時對銷，或在其他方面未能符合對銷準則；及
- 對於衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及近似協議，已收取／質押現金及非現金抵押品。

就風險管理而言，客戶貸款的淨額設有受監控的限額，而相關客戶協議須予以檢討及在有需要時更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

對銷金融資產及金融負債

註釋	設有可強制執行淨額計算安排之金額									
	總金額 百萬美元	對銷金額 百萬美元	在資產 負債表內 之淨金額 百萬美元	並無在資產負債表內對銷之金額				並無設有 可強制 執行淨額計算 安排之金額 ⁵ 百萬美元	總計 百萬美元	
				金融工具 百萬美元	非現金 抵押品 百萬美元	現金抵押品 百萬美元	淨金額 百萬美元			
金融資產										
衍生工具(附註15)	1	250,275	(49,711)	200,564	(145,785)	(9,986)	(38,031)	6,762	7,261	207,825
反向回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
– 交易用途資產		18,217	(790)	17,427	(1,244)	(16,179)	–	4	853	18,280
– 非交易用途資產		372,358	(167,313)	205,045	(21,788)	(182,995)	(100)	162	37,759	242,804
客戶貸款	3	40,534	(12,468)	28,066	(21,245)	–	–	6,821	536	28,602
於2018年12月31日		681,384	(230,282)	451,102	(190,062)	(209,160)	(38,131)	13,749	46,409	497,511
金融負債										
衍生工具(附註15)	1	322,422	(110,425)	211,997	(156,088)	(11,092)	(37,302)	7,515	7,821	219,818
反向回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
– 交易用途負債		15,893	–	15,893	(430)	(15,462)	–	1	1,227	17,120
– 非交易用途負債		265,666	(105,776)	159,890	(3,714)	(155,973)	(49)	154	41,663	201,553
客戶賬項	3	42,091	(10,424)	31,667	(26,390)	–	(181)	5,096	619	32,286
於2017年12月31日		646,072	(226,625)	419,447	(186,622)	(182,527)	(37,532)	12,766	51,330	470,777
金融負債										
衍生工具(附註15)	1	248,123	(49,711)	198,412	(145,785)	(14,895)	(29,998)	7,734	7,423	205,835
回購、借出股票及近似協議分類為：	2									
– 交易用途負債		13,169	(790)	12,379	(1,244)	(11,133)	–	2	114	12,493
– 非交易用途負債		274,367	(167,313)	107,054	(21,788)	(85,087)	(164)	15	58,830	165,884
客戶賬項	4	40,286	(12,468)	27,818	(21,245)	–	–	6,573	11	27,829
於2018年12月31日		575,945	(230,282)	345,663	(190,062)	(111,115)	(30,162)	14,324	66,378	412,041
金融負債										
衍生工具(附註15)	1	321,932	(110,425)	211,507	(156,072)	(14,342)	(28,666)	12,427	5,314	216,821
回購、借出股票及近似協議分類為：	2									
– 交易用途負債		10,555	–	10,555	(430)	(9,615)	–	510	63	10,618
– 非交易用途負債		187,268	(105,776)	81,492	(7,165)	(74,048)	(240)	39	48,510	130,002
客戶賬項	4	42,533	(10,424)	32,109	(26,390)	–	(188)	5,531	158	32,267
於2017年12月31日		562,288	(226,625)	335,663	(190,057)	(98,005)	(29,094)	18,507	54,045	389,708

- 1 於2018年12月31日，與衍生工具資產總值對銷之已收現金保證金為39.35億美元(2017年：63.24億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為58.88億美元(2017年：51.96億美元)。
- 2 有關在資產負債表內「交易用途資產」182.8億美元(2017年：171.2億美元)及「交易用途負債」124.93億美元(2017年：106.18億美元)中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及近似協議之金額，請參閱第134頁「資金來源及用途」之列表。
- 3 於2018年12月31日，「客戶貸款」總額為9,816.96億美元(2017年：9,629.64億美元)，其中280.66億美元(2017年：316.67億美元)可予對銷。
- 4 於2018年12月31日，「客戶賬項」總額為13,626.43億美元(2017年：13,644.62億美元)，其中278.18億美元(2017年：321.09億美元)可予對銷。
- 5 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押，唯我們未必尋求到或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。

31 非控股股東權益

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	7,996	7,621
於12月31日	7,996	7,621

恒生銀行有限公司為集團內唯一產生重大非控股股東權益的附屬公司。有關恒生銀行有限公司的財務資料概要，請參閱附註19。

32 已催繳股本及其他股權工具

已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股，已發行及繳足

註釋	2018年		2017年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	20,320,716,258	10,160	20,191,586,214	10,096
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	83,740,460	42	76,701,249	38
發行代息股份	166,850,869	83	380,652,196	190
減：已回購及註銷之股份	(210,466,091)	(105)	(328,223,401)	(164)
於12月31日	20,360,841,496	10,180	20,320,716,258	10,160

滙豐控股之6.2厘非累積A系列美元優先股

註釋	2018年		2017年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日及12月31日	1,450,000	—	1,450,000	—

滙豐控股的股份溢價

	2018年	2017年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	13,609	10,177

已催繳股本及股份溢價總額

	2018年	2017年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	23,789	20,337

1 所有已發行滙豐控股普通股(不包括325,273,407股以庫存方式持有之股份)在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

2 因應用豁免條文，已按照資本指引4規則作為額外一級資本計入滙豐之資本基礎內。

滙豐控股面值0.01美元之6.2厘非累積A系列美元優先股

滙豐控股根據董事會的酌情決定每季派付有關每股面值0.01美元之6.2厘非累積A系列美元優先股(「美元優先股」)的股息。如派付股息妨礙本公司遵守審慎監管局之資本充足規定，或如可供分派作股息的利潤不足以同時派付訂於同日派發並享有同等股息權利之其他股份的股息，董事會將不會就美元優先股宣派股息。

滙豐控股不可就股息權利遜於美元優先股之股份宣派或派付股息，亦不可贖回或購回權利相等於或遜於美元優先股之任何其他股份，除非已就相關派息期全數支付或已預留款項以供全數支付美元優先股的股息，則作別論。

美元優先股不附帶轉換為普通股之權利。美元優先股持有人如連續四個派息日期並無就該等股份獲支付全數股息，方有權出席股東大會，並於會上投票。在該情況下，該等股份持有人將有權於股東大會上投票，直至滙豐控股向他們全數支付美元優先股股息為止。滙豐可於任何時間贖回此等證券，唯須事先獲得審慎監管局批准。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已自2010年12月29日起發行，並由滙豐控股旗下一家附屬公司持有。股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股不附帶轉換為滙豐控股普通股之權利，亦無附帶出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐可於任何時間贖回此等證券，唯須事先獲得審慎監管局批准。

其他股權工具

滙豐控股已於其一級資本中納入三類額外一級資本證券。由於滙豐在任何不能控制的情況下均無責任將現金或數目不定的本身普通股轉讓予持有人，其中兩類於本附註呈列並入賬列為股東權益。有關入賬列為負債的額外一級證券，請參閱附註28。

額外一級資本證券

額外一級資本證券屬永久後償證券，滙豐控股可酌情決定遞延其票息付款。倘仍有未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或回購或贖回有關證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付票息及清盤事件中之地位較普通股高。根據資本指引4，該等證券並不完全符合確認為一級資本的識別標準，但合資格列為監管規定資本，唯須受制於豁免限額及逐步取消的規定。

在達成若干條件後，滙豐控股可酌情決定於任何票息付款日把資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，其與已發行之美元及英鎊優先股享有同地位。此等優先股已按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。滙豐已於2018年6月贖回此等證券。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本證券

		首個提早贖回日	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
22億美元	8.125厘永久後償資本證券	2013年4月	—	2,133
38億美元	8厘永久後償資本證券(系列2)	2015年12月	—	3,718
於12月31日			—	5,851

額外一級資本—或有可轉換證券

於2018年，滙豐繼續發行或有可轉換證券，並作為完全符合資本指引4的額外一級資本證券(按終點基準)計入其資本基礎內。發行所得款項淨額將撥作一般企業用途，及用於進一步增強資本基礎，以符合資本指引4的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券的五年期固定息率將按當前市場利率預先釐定。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或任何部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或本公司並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘終點基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價(相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算)轉換為普通股，並會作若干反攤薄調整。

滙豐計入股東權益項內之已發行額外一級資本—或有可轉換證券

		首個提早贖回日	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
15億美元	5.625厘永久後償或有可轉換證券	2020年1月	1,494	1,494
20億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券	2021年6月	1,998	1,998
22.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2024年9月	2,244	2,244
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2025年3月	2,460	2,460
30億美元	6厘永久後償或有可轉換證券	2027年5月	2,997	2,997
23.5億美元	6.25厘永久後償或有可轉換證券	2023年3月	2,347	—
18億美元	6.5厘永久後償或有可轉換證券	2028年3月	1,798	—
15億歐元	5.25厘永久後償或有可轉換證券	2022年9月	1,943	1,943
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券	2023年9月	1,120	1,120
12.5億歐元	4.75厘永久後償或有可轉換證券	2029年7月	1,420	1,420
10億英鎊	5.875厘永久後償或有可轉換證券	2026年9月	1,299	—
10億新加坡元	4.7厘永久後償或有可轉換證券	2022年6月	723	723
7.5億新加坡元	5厘永久後償或有可轉換證券	2023年9月	549	—
於12月31日			22,392	16,399

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃下發出可用以認購滙豐控股普通股之尚未行使認股權詳情，請參閱附註6。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

2018年12月31日			2017年12月31日		
滙豐控股普通股數目	行使期	行使價	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
57,065,513	2018至2024年	4.0472至5.9640英鎊	64,604,932	2017至2023年	4.0472至5.9640英鎊
—	不適用	不適用	36,309	2017至2018年	55.4701港元
—	不適用	不適用	10,539	2017至2018年	5.3532歐元
—	不適用	不適用	17,873	2017至2018年	7.1456美元

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2018年12月31日，根據上述所有認股權安排及滙豐國際僱員購股計劃，連同根據2011年滙豐股份計劃授出之集團業績表現股份計劃獎勵、長期獎勵及遞延股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為152,667,912股(2017年：169,615,437股)。於2018年12月31日，由僱員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份總數為5,928,890股(2017年：5,883,444股)。

33 或有負債、合約承諾及擔保

	註釋	滙豐		滙豐控股 ¹	
		2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
擔保及其他或有負債：					
— 金融擔保	2	23,518	25,849	8,627	7,778
— 履約及其他擔保	3	71,484	67,007	—	—
— 其他或有負債		1,408	616	215	—
於12月31日		96,410	93,472	8,842	7,778
承諾：					
— 跟單信用證及短期貿易交易		7,083	8,776	—	—
— 遠期資產購置及遠期有期存款	3	67,265	48,192	—	—
— 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾		705,918	672,518	—	—
於12月31日		780,266	729,486	—	—

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保。

2 已應用IFRS 9減值規定的「金融擔保」與其他擔保分開呈列，以與信貸風險披露一致。比較數字已據此重列。

3 2017年12月31日的餘額已經重列，以包括此前未識別作披露的440億美元貸款承諾(未結算反向回購協議)以及30億美元履約及其他擔保。

4 包括於2018年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾5,920.08億美元，而滙豐成為不可撤銷承諾訂約方。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。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，故此名義本金總額並不是日後流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註27披露。

擔保中約半數的合約期不足一年，而合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告而產生的或有負債於附註27及35披露。

金融服務賠償計劃

繼多家接受存款機構倒閉後，金融服務賠償計劃已向消費者作出賠償。向消費者支付的賠償透過英國財政部借出的貸款撥付，此筆貸款目前已獲償清(2017年：63億美元，即47億英鎊)。日後，金融服務賠償計劃借自英國財政部的貸款中的部分款項，可能須由集團負責償付。目前無法就金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的徵費作出準確估計，因為徵費視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃可能收回的資產以及受保障存款水平和金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

聯營公司

於2018年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債、合約承諾及擔保為485億美元(2017年：463億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

34 租賃承諾

經營租賃承諾

於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃承擔的土地、樓宇及設備之日後最低租金款額為34.35億美元(2017年：39.5億美元)。

融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或延續租期。在計算租金時會收回資產成本，減去剩餘價值，並計入應賺取之融資收益。

	2018年			2017年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
1年內	2,229	(196)	2,033	3,523	(326)	3,197
1年後至5年內	7,420	(628)	6,792	7,033	(696)	6,337
5年後	5,032	(619)	4,413	4,784	(669)	4,115
於12月31日	14,681	(1,443)	13,238	15,340	(1,691)	13,649

35 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2018年12月31日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註27）。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額，唯若此舉會造成嚴重損害，則作別論。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff（「馬多夫」）被捕並隨後認罪，承認進行龐氏騙局。馬多夫的公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「馬多夫證券」）正由一名受託人（「受託人」）在美國進行清盤。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均由馬多夫證券進行投資。根據馬多夫證券截至2008年11月30日提供的資料，該等基金的總值聲稱為84億美元，其中包括馬多夫虛報的利潤。

根據滙豐所得資料，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際從馬多夫證券提取的資金，估計合共約為40億美元。滙豐旗下多家公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

於美國提出的訴訟：受託人於美國破產法院對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。滙豐及其他與訟方已呈請撤銷受託人的申索。美國破產法院於2016年11月就受託人的若干申索接納滙豐的撤銷呈請。2017年9月，受託人就美國破產法院的判決提出上訴，案件目前尚待美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭（「上訴法院第二巡迴審判庭」）審理。

Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield」，自2009年7月起清盤）在美國提出訴訟，控告多名基金股東，包括為客戶擔任代名人的滙豐旗下公司，尋求歸還贖回款項。2018年12月，美國破產法院發出意見書，裁定被告人要求撤銷Fairfield清盤人若干申索的呈請有效，並接納Fairfield清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。

2014年12月，SPV Optimal SUS Ltd（「SPV OSUS」，馬多夫所投資公司Optimal Strategic US Equity Ltd的聲稱受讓人）在紐約州法院對滙豐旗下多家公司及其他被告人提出訴訟，就多項指稱理據（包括違反受信責任及違反信託）尋求損害賠償。2018年4月，滙豐將案件轉移至美國紐約南區聯邦地區法院（「紐約地區法院」）。2019年2月，SPV OSUS同意撤銷且不再提起對滙豐的訴訟。

於英國提出的訴訟：受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回由馬多夫證券轉移至滙豐的款項，有關數額尚未申述或釐定。受託人就該項申索送達傳票的期限已獲延長，位於英國的被告人期限延至2019年9月，其餘所有被告人則延至2019年11月。

於百慕達提出的訴訟：2009年1月，Kingate Global Fund Limited及Kingate Euro Fund Limited（統稱「Kingate」）對百慕達滙豐銀行有限公司（「HBBM」）提出一宗訴訟，尋求追回在Kingate戶口內所持資金、費用及股息。此訴訟仍有待審理，但於受託人在美國控告Kingate及HBBM的訴訟得到解決前，預期不會有任何進展。

於開曼群島提出的訴訟：2013年2月，Primeo Fund Limited（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及Bank of Bermuda (Cayman) Limited提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及公平補償。有關審訊於2017年2月結束，法院已於2017年8月撤銷對被告人的所有申索。2017年9月，Primeo向開曼群島上訴法院提出上訴，而被告人就審訊法院的若干裁斷提出交相上訴。有關上訴現正等待法院判決。

於盧森堡提出的訴訟：2009年4月，Herald Fund SPC（「Herald」，自2013年7月起清盤）於盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還Herald聲稱因馬多夫證券詐騙案而損失的現金及證券或損害賠償金。盧森堡地方法院已撤銷Herald要求歸還證券的申索，但保留Herald要求歸還現金及收取損害賠償金的申索。Herald已就此項判決向盧森堡上訴法院提出上訴，現正等待審理。2018年底，Herald在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出補充申索，尋求作出進一步歸還和損害賠償。

2009年10月，Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。此項訴訟已應原告人的要求暫緩處理。2018年12月，Alpha Prime在盧森堡地方法院提出補充申索，尋求滙豐旗下若干公司作出損害賠償。

2014年12月，Senator Fund SPC（「Senator」）在盧森堡地方法院對HSSL提出訴訟，尋求歸還證券或等額現金或損害賠償金。2015年4月，Senator另行於盧森堡地方法院提出訴訟，向英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出相同申索。2018年12月，Senator在盧森堡地方法院對HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行提出補充申索，尋求歸還Senator的證券或損害賠償金。

在Primeo Select Fund、Herald、Herald (Lux) SICAV以及Hermes International Fund Limited多名股東提出的多宗不同訴訟中，HSSL亦被列為被告人。這些訴訟大部分已被撤銷、暫緩處理或延後處理。

於愛爾蘭提出的訴訟：2013年11月，Defender Limited對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited（「HTIE」）及其他被告人提出訴訟，指稱被告人違約，並申索損害賠償及要求就資金損失作出彌償。審訊於2018年10月開始。2018年12月，愛爾蘭高等法院就一項先決問題作出有利HTIE的判決，裁定Defender Limited對HTIE並無有效申索。審訊隨之結束，且並無獲悉任何進一步爭議。於2019年2月，Defender Limited就判決提出上訴。

2014年12月，SPV OSUS提出一項訴訟，指稱HTIE及HSBC Securities Services (Ireland) Limited違約，並申索損害賠償和要求就資金損失作出彌償。愛爾蘭高等法院已於2015年10月予以撤銷，理由是存在先決問題。SPV OSUS進一步上訴後，愛爾蘭最高法院於2018年7月終審決定維持原判。

上述與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生之多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，包括但不限於訴訟在多個司法管轄區提出。根據現有資料，管理層估計與馬多夫相關的多宗法律訴訟所涉全部申索，可能產生損害賠償總額達5億美元或以上(不包括費用及利息)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，因此最終損害賠償金額可能與此金額相差甚大。

美國按揭證券化活動及訴訟

為協助HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷原始房屋貸款的證券化工具，美國滙豐銀行曾經出任相關便利貸款的保薦人／賣方。2005至2007年期間，美國滙豐銀行曾購買並向HSI出售此類貸款約240億美元，該等貸款隨後被證券化，並由HSI出售予第三方。該等貸款於2018年12月31日的未償還本金結欠約為38億美元。此外，HSI曾擔任美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)或第三方所發行的證券化工具的承銷商，而美國滙豐銀行亦曾為多個按揭證券化信託出任受託人。

按揭受託人事宜：自2014年6月起，美國滙豐銀行以280多個按揭證券化信託的受託人身分，在紐約州及弗吉尼亞州的州法院及聯邦法院面對多項訴訟。該等訴訟乃由一群推定投資者代表信託提出，當中包括貝萊德及PIMCO基金以及其他人士。申訴指稱有關信託已因抵押品價值下跌而蒙受約380億美元損失。該等訴訟指稱被告人違反美國《信託契約法》、違反受信責任、疏忽、違約及違反普通法下的信託責任，因而尋求未指明數額的損害賠償。滙豐呈請撤銷其中數宗訴訟，但大部分呈請未獲接納。2018年2月，其中一項訴訟因程序問題被撤銷。該項訴訟的原告人已就裁決提出上訴，並已在紐約州法院提出另一項訴訟。此項訴訟目前暫緩處理，等待上訴結果。部分原告人提出的集體訴訟核證呈請已被駁回，而彼等請求上訴法院第二巡迴審判庭覆核該項裁決的呈請亦被駁回。

此等事宜的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。

貸款回購事宜：自2013年起，在多宗由按揭證券化信託受託人提出的按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC (「Decision One」，美國滙豐融資的間接附屬公司)被列為被告人。在餘下兩項對美國滙豐銀行提出的訴訟中，一項於2017年12月上訴中被撤銷；但紐約上訴法院於2018年9月接納原告人提出的進一步覆核要求。第二項餘下的訴訟目前有待紐約州法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

住宅按揭抵押證券調查：自2010年以來，滙豐旗下多家公司接獲美國司法部及麻省檢察長多張傳票及索取資料的要求，尋求就滙豐以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與的若干住宅按揭抵押證券交易提供文件及資料。

2018年8月及10月，滙豐先後解決麻省檢察長對滙豐2005至2007年既有住宅按揭抵押證券辦理和證券化活動的民事調查，以及美國司法部就此提出的民事申索，因而向美國司法部支付民事罰款7.65億美元。

反洗錢及制裁相關事宜

2010年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立一項同意停止和終止令，而北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)亦與聯邦儲備局(「聯儲局」)訂立一項同意停止和終止令。2012年，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署進一步訂立覆蓋整個企業的合規同意令(分別及共同稱為「同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋與《銀行保密法》及反洗錢合規事宜有關的風險管理。2012年，與美國貨幣監理署訂立額外同意令，該額外同意令要求美國滙豐銀行糾正美國貨幣監理署報告所指的情形，並限制美國滙豐銀行在未經美國貨幣監理署批准的情況下，取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益，或於旗下現有金融附屬公司開展新業務。2018年6至9月期間，於北美滙豐及美國滙豐銀行實施所要求的補救措施後，聯儲局和美國貨幣監理署相繼終止該等同意令。

2012年12月，滙豐控股有限公司(「滙豐控股」)達成多項協議，包括接納聯儲局的停止及終止令，以及同意向英國金融業操守監管局承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任，並委任一名獨立合規監察員(就金融業操守監管局而言，是《金融服務及市場法》第166條所指的「內行人士」)，以定期評估集團的反洗錢及制裁合規計劃(「內行人士／獨立顧問」)。2012年12月，滙豐控股亦就涉及外國資產控制辦公室制裁人士的過往交易與該辦公室訂立協議。內行人士／獨立顧問將於金融業操守監管局及聯儲局酌情決定的期間內，繼續開展國家／地區審查並提交定期報告。有關內行人士／獨立顧問角色的資料載於第85頁。

內行人士／獨立顧問對國家層面的審查以及滙豐內部展開的審查，已識別出若干潛在的反洗錢和制裁合規問題，滙豐現正與聯儲局、金融業操守監管局及／或外國資產控制辦公室進行深入檢討。美國財政部金融犯罪執法網絡以及美國紐約南區檢察官辦公室民事部門正就滙豐自有支付系統發出指示的若干付款中收集和傳輸第三方辦理機構資料進行調查。在遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定方面，金融業操守監管局亦對英國滙豐銀行有限公司展開調查。滙豐正配合上述各項調查。

2014年5月，滙豐控股一名股東聲稱代表滙豐控股、美國滙豐銀行、北美滙豐及美國滙豐有限公司(「名義企業被告人」)，在紐約州法院提出一宗股東衍生訴訟，控告該等滙豐旗下公司若干現任及前任董事與高級職員(「個人被告人」)。申訴指稱個人被告人違反對名義企業被告人負有的受信責任，並指稱彼等因允許及／或促成2012年12月與美國司法部所訂五年期延後起訴協議相關的行為而浪費企業資產。2015年11月，紐約州法院接納名義企業被告人的撤銷呈請。2018年11月，上訴法院推翻紐約州法院的判決並恢復有關訴訟。2018年12月，名義企業被告人提交

再次爭辯或(作為替代)尋求向紐約上訴法院上訴之許可的呈請。2019年2月，名義企業被告人及大部分個人被告人在紐約州法院提交撤銷呈請，目前尚待審理。

2014年7月，安大略省高等法院接獲控告滙豐控股及一位前任僱員的申索，聲稱代表於2006年7月至2012年7月期間購買滙豐普通股及美國預託股份的一群人士，尋求損害賠償金最多200億加元。申訴人指稱被告人在滙豐控股及其全資擁有的間接附屬公司加拿大滙豐銀行所發出的文件中，就滙豐遵守《銀行保密法》、反洗錢、制裁及其他法律的情況，作出法律及普通法下的失實陳述。2017年9月，安大略省高等法院因欠缺司法管轄權而撤銷對滙豐控股及該前任僱員提出的法定申索，根據普通法對滙豐控股提出的失實陳述申索則根據非便利公堂原則而暫緩處理。2017年10月，原告人向安大略省上訴法院提出上訴，而上訴於2018年7月被駁回。2018年10月，原告人向加拿大最高法院申請上訴許可，目前尚待審理。

自2014年11月起，美國的聯邦法院先後接獲多宗法律訴訟，代表之原告人為中東恐怖襲擊或墨西哥販毒集團暴力活動的受害人或其親屬，被告人則包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每一宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》。九宗訴訟現有待紐約州聯邦法院審理，而一宗訴訟已提出上訴。2018年7月，於一宗訴訟中，紐約地區法院接納滙豐的撤銷呈請，而於另一宗訴訟中，裁判官發出一項建議，認為紐約地區法院應拒絕被告人的撤銷呈請。原告人就作出撤銷判決的訴訟提出上訴，目前尚待審理。另外兩宗訴訟的撤銷呈請有待審理。2018年12月，紐約地區法院接獲三項新訴訟和兩項與原有訴訟相關的訴訟。此等新訴訟仍處於相當初步的階段。

2018年7月，英格蘭及威爾斯高等法院接獲一項控告滙豐控股的申索，指稱滙豐控股於2007至2012年期間就滙豐集團遵守反洗錢、反資助恐怖份子和制裁法律、規例和要求以及滙豐集團更普遍地遵守監管規定方面在公開聲明中作出不真實及/或誤導陳述及/或存在遺漏。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

美國、比利時、阿根廷、印度及西班牙等全球各地多個稅務管理、監管及執法機關，正就指稱的逃稅或稅務詐騙、洗錢和非法跨境招攬銀行業務，對滙豐私人銀行(瑞士)有限公司(「滙豐瑞士私人銀行」)及滙豐旗下其他公司進行調查及審查。

美國司法部及美國稅務局現正調查滙豐旗下若干公司及僱員(包括與滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家印度公司有聯繫者)就若干可能須遵循美國報稅責任的客戶所採取的行動是否適當，滙豐正繼續配合有關調查工作。因應該等調查，滙豐瑞士私人銀行在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件。2013年8月，美國司法部通知滙豐瑞士私人銀行，表示由於先前已獲批准展開正式調查，故該行不合資格參與「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」。有關調查仍有待進行。

2014年11月，比利時有關當局就聲稱干犯稅務相關罪行對滙豐瑞士私人銀行進行正式刑事審查。2017年6月，比利時有關當局亦對滙豐控股及HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA(一家瑞士控股公司)進行正式刑事審查。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

2014年11月，阿根廷稅務當局提出刑事訴訟，控告多名個別人士，包括若干現任及前任滙豐僱員，指稱該等人士逃稅、串謀清洗未申報資金，以及與滙豐瑞士私人銀行、阿根廷滙豐銀行、美國滙豐銀行和若干滙豐僱員之間存在非法合作關係，使眾多滙豐客戶逃避阿根廷的稅務責任。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

2015年2月，印度稅務當局向滙豐旗下一家印度公司發出傳票及要求提供資料。2015年8月及11月，滙豐旗下多家公司亦接獲印度稅務當局兩個辦事處發出的通知，指稱印度稅務當局有足夠證據就指稱教唆四個不同的印度人士及/或家族逃稅，對滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下一家杜拜公司提出檢控，並要求有關滙豐旗下公司提出理據表明為何不應提出該等檢控。滙豐瑞士私人銀行及滙豐旗下的杜拜公司已就要求提出理據的通知作出回應。滙豐現正配合此項持續進行的調查工作。

於2018年12月31日，滙豐已就上述事宜確認6.26億美元的準備。此等調查及審查的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，管理層就可行範圍估計此等事宜可能產生的罰款總額可達8億美元或以上(包括已確認準備的金額)。由於有關估計涉及不確定因素及限制，最終的罰款可能與此金額相差甚大。

鑑於傳媒對該等事宜的關注，其他稅務管理、監管或執法機關亦可能會展開或擴大類似調查工作或監管程序。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率調查及訴訟

2016年12月，歐盟委員會頒布決定，指滙豐和其他銀行於2007年初就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為。歐盟委員會以違規期為1個月作基準判處滙豐罰款。滙豐已就該項裁決提出上訴。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的私人訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴根據多項不同的美國法例提出申索，包括美國反壟斷及詐騙法、美國

《大宗商品交易法》以及州法例。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及／或合併提交予紐約地區法院進行預審。

2017及2018年，滙豐與各原告人達成協議，以解決代表以下五個原告人群體提出的多宗推定集體訴訟：曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數債券的人士；曾購買美元倫敦銀行同業拆息指數交易所買賣工具的人士；曾提供或購買美元倫敦銀行同業拆息指數貸款的美國貸款機構（「貸款機構群體」）；曾直接向銀行被告人及其聯屬機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士（「場外交易群體」）；以及曾向並非銀行被告人或其聯屬機構的若干金融機構購買美元倫敦銀行同業拆息指數利率掉期及其他工具的人士。2018年，紐約地區法院最終批准與場外交易及貸款機構群體的和解。其餘和解尚待最終的法院批准。此外，對滙豐提出的若干其他美元倫敦銀行同業拆息相關訴訟尚待紐約地區法院和上訴法院第二巡迴審判庭審理。

洲際交易所倫敦銀行同業拆息：2019年1月，在一宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾向銀行訂價小組成員購買所付利息與洲際交易所倫敦銀行同業拆息相關之場外交易金融工具的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與抑制該基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法和州法例。有關事宜仍處於相當初步的階段。

新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率：2016年7月及8月，在兩宗於紐約地區法院提出的推定集體訴訟中，原告人代表曾買賣與新加坡銀行同業拆息、新元掉期利率及澳洲銀行票據掉期利率等基準利率相關產品的人士，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。申訴的指稱包括被告人曾進行與此等基準利率有關的不當行為，違反美國反壟斷法、大宗商品及詐騙法和州法例。2018年10月法院就被告人於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中的撤銷呈請作出判決之後，針對滙豐多家公司的申索被撤銷，香港上海滙豐銀行有限公司成為滙豐在此訴訟中的唯一被告人。2018年10月，香港上海滙豐銀行有限公司提出呈請，要求根據對人管轄權問題重新考慮有關決定。原告人於2018年10月提交第三份經修訂申訴，僅將新加坡銀行同業拆息的銀行訂價小組成員列為被告人。2018年11月，被告人呈請撤銷該第三份經修訂申訴，現正等待審理。

2018年11月，法院部分接納及部分拒絕被告人要求撤銷澳洲銀行票據掉期利率訴訟的呈請，並基於對人管轄權為理由撤銷了所有境外被告人，包括滙豐旗下所有公司。原告人已於2019年1月申請提交第二份經修訂申訴。

此等事宜的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

外匯相關調查及訴訟

歐盟、瑞士、巴西及南非等全球各地多個監管機構及保障公平競爭機關，現正就滙豐及其他機構在外匯市場進行的交易展開調查及審查。滙豐正配合該等調查及審查。

2018年1月，滙豐控股與美國司法部刑事司就2010和2011年兩宗特定交易的欺詐行為訂立為期三年的延後起訴協議（「外匯交易延後起訴協議」），結束美國司法部對滙豐歷史外匯交易活動的調查。根據外匯交易延後起訴協議的條款，滙豐負有多項持續責任，包括採取措施改善環球資本市場業務的內部監控措施及程序（將須就此向美國司法部提交年度報告）。此外，滙豐同意支付罰款和賠償。

2016年12月，巴西經濟保護管理委員會（「經濟保護管理委員會」）公開宣布對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象。

2017年2月，南非競爭委員會將一項針對英國滙豐銀行有限公司等18家金融機構的申訴轉交南非競爭審裁處審理。該項申訴指稱被告人牽涉外匯市場的不當行為，違反南非反壟斷法。2017年4月，英國滙豐銀行有限公司以審裁處不具管轄權及申訴已失時效為由提出除外呈請。2018年1月，南非競爭審裁處批准將針對美國滙豐銀行等其他金融機構的申訴臨時轉交其審理。美國滙豐銀行已就臨時轉交決定提出反對意見。有關程序仍處於初步階段。

2018年10月，滙豐控股及英國滙豐銀行有限公司就可能協調外匯期權交易獲獲歐盟委員會的提供資料要求。有關事宜仍處於初步階段。

2013年底及2014年初，在紐約地區法院合併審理的多宗推定集體訴訟中，滙豐旗下多家公司及其他銀行被列為被告人。該合併申訴的指稱包括被告人串謀操控WM/Reuters基準匯率。2015年9月，滙豐與原告人達成協議，以解決上述合併訴訟，法院已於2018年8月作出最終批准。

2015年，一宗代表外匯產品零售客戶提出的推定集體訴訟申訴在美國加州北區聯邦地區法院提出類似指控。其後，該案件轉交紐約地區法院，並繼續等待審理。2017年，代表外匯產品聲稱「間接」買方提出的推定集體訴訟申訴在紐約提出類似指控。其後，該案件合併至紐約地區法院，並繼續等待審理。

2018年9月，一宗集體訴訟申訴在以色列提出，將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，並指稱被告人存在外匯相關不當行為。2018年11及12月，若干不參與美國集體訴訟和解安排的原告人在紐約地區法院和英格蘭及威爾斯高等法院提出多宗申訴，指稱滙豐及其他被告人存在外匯相關不當行為。此等事宜仍處於初步階段。日後可能會出現其他就滙豐過往的外匯活動而對其提起的訴訟。

此等事宜的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

貴金屬訂價相關調查及訴訟

2014年11月，美國司法部反壟斷司及刑事司詐騙調查科發出一份文件，要求滙豐控股就美國司法部正進行的刑事調查自願提供若干文件，該等調查涉及貴金屬交易中的指稱反競爭及操控行為。2019年1月，美國司法部已結束調查而未對滙豐採取任何行動。

黃金：自2014年3月起，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院、新澤西區及加州北區的聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦黃金市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2004年1月至2013年6月，被告人串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》以及紐約州法例。該等訴訟由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增一名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，蒐證程序正在進行。

自2015年12月起，有多宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下若干公司及其他金融機構。原告人的指稱包括被告人由2004年1月至2014年3月串謀操控黃金及黃金衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。有關訴訟仍處於初步階段。

白銀：自2014年7月起，有多宗推定集體訴訟在美國紐約南區及東區聯邦地區法院提出，滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由2007年1月至2013年12月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法、美國《大宗商品交易法》及紐約州法例。該等訴訟已由紐約地區法院合併審理。被告人呈請撤銷合併訴訟，法院已於2016年10月部分接納並部分駁回有關呈請。2017年6月，法院批准原告人提出第三次經修訂申訴，當中新增多名被告人。法院已駁回原有被告人尋求批准提出共同撤銷呈請的請求，蒐證程序正在進行。

2016年4月，有兩宗推定集體訴訟根據加拿大法律在安大略省及魁北克省高等法院提出，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。兩宗訴訟的原告人均指稱，由1999年1月至2014年8月，被告人串謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，違反加拿大的《競爭法》及普通法。於安大略省提出的訴訟仍處於初步階段，而於魁北克省提出的訴訟則獲暫緩處理。

鉑金及鈹金：由2014年底至2015年初，有多宗推定集體訴訟在紐約地區法院提出，滙豐及倫敦鉑金及鈹金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱，自2008年1月至2014年11月，被告人串謀操控鉑族金屬及按鉑族金屬計價的金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國反壟斷法及美國《大宗商品交易法》。2017年3月，法院部分接納並部分駁回被告人要求撤銷第二次經修訂合併申訴的呈請。2017年6月，原告人提出第三次經修訂申訴。被告人已提出共同撤銷呈請，目前尚待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案(包括解決時間及可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

電影融資訴訟

2015年7月及11月，申索人以個人身分在英格蘭及威爾斯高等法院對HSBC Private Bank (UK) Limited (「PBGB」)分別提出兩宗訴訟，尋求就若干指稱理由作出損害賠償，包括就申索人參與若干Ingenious電影融資計劃一事違反對其承擔的責任。有關訴訟仍在進行中。

2018年12月，多名申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB提出進一步訴訟，尋求獲得損害賠償，指稱PBGB就申索人參與的若干Ingenious電影融資計劃向第三方提供貸款時，存在非法手段串謀及不誠實協助。2019年2月，PBGB接獲Eclipse電影融資計劃投資者的申索前函件，就PBGB等機構在協助設計、推廣及運作該等計劃中的角色對彼等提出多項申索。此等事宜仍處於相當初步的階段。

由於PBGB過往涉及提供若干電影融資相關服務，有關方或會對其提出其他訴訟或展開其他調查。

根據目前已知的事實，現階段預測此等事宜的解決方案(包括解決時間或可能造成的整體影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

其他監管調查、審查及訴訟

因有關公司業務及營運的若干事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司涉及多個監管機構及保障公平競爭與執法機關的多項其他調查、審查及訴訟，包括：

- 多個稅務管理或監管機關要求就Mossack Fonseca & Co.或國際足球協會提供資料；
- 美國司法部就美國國庫證券交易手法展開調查；
- 美國商品期貨交易委員會就若干衍生產品訂價所用交易介面展開調查；
- 瑞士競爭委員會就歐洲銀行同業拆息及日圓倫敦銀行同業拆息之訂價展開調查；
- 英國競爭及市場管理局要求就金融服務業提供資料；
- 美國證券交易委員會就聘任由亞太區政府官員或國有企業僱員轉介或與該等人士有關連之人員的安排對滙豐等多家機構展開調查；
- 就加拿大同業拆息、信貸違責掉期市場及墨西哥政府債券市場而於紐約地區法院提出的推定個人及集體訴訟，

和就美元計值之超國家金融機構、主權及政府機構債券市場而於紐約地區法院與加拿大高等及聯邦法院提出的推定集體訴訟；及

- 就英國滙豐銀行有限公司在2003至2009年間擔任史丹福國際銀行公司的代理銀行，而在美國德克薩斯州北區聯邦地區法院提出的推定集體訴訟和在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索。

此等事宜的多種不同結果以至最終財務影響，可能受多項因素左右，而且相關結果及影響可能甚為重大。

36 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員(定義見IAS 24)、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員的定義為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士。就香港上市規則而言，該等人士亦構成「高級管理層」。於檢討IAS 24的應用後，我們認為根據該準則的規定，法律事務總監、集團審核部主管、集團人力資源總監、集團合規總監、企業通訊總監及集團辦公室主任之角色並不符合主要管理人員的標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第172至206頁的董事薪酬報告中詳細披露。以下為按IAS 24「關連人士披露」的規定而呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
短期僱員福利	52	43	41
其他長期僱員福利	6	5	5
以股份為基礎之支出	34	35	37
截至12月31日止年度	92	83	83

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2018年 (千)	2017年 (千)
根據僱員股份計劃持有可認購滙豐控股普通股之認股權數目	24	15
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	17,940	22,609
於12月31日	17,964	22,624

本年度與主要管理人員之交易及其結欠

	註釋	2018年		2017年	
		於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元	於12月31日 之結欠 百萬美元	本年度 最高結欠 百萬美元
主要管理人員	1				
貸款及信貸	2	169	288	329	334
擔保		0.6	0.6	6	52
存款		352	924	300	893

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。

2 貸款及信貸由滙豐控股的附屬公司於2018年與董事訂立，乃根據英國《2006年公司法》第413條披露，總計為100萬美元(2017年：200萬美元)。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，但已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。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之條款。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。

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、付息及不付息存款和往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註18。

本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

	2018年		2017年	
	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元
應收合資公司非後償款項	130	115	138	119
應收聯營公司非後償款項	3,887	3,000	3,104	2,537
應收聯營公司後償款項	—	—	411	411
應付聯營公司款項	2,020	273	2,617	1,232
應付合資公司款項	22	22	—	—
擔保及承諾	790	523	654	665

上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關條款(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之條款。

離職後福利計劃

於2018年12月31日，有44億美元(2017年：53億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2018年賺取管理費800萬美元(2017年：800萬美元)。於2018年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有2.97億美元(2017年：8.75億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，賺取應付予計劃之利息為零美元(2017年：零美元)。上述未結算金額乃於日常業務中產生，而有關條款(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之條款。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及個別資產對通脹及利率的敏感度。於2018年12月31日，掉期的名義總值為105億美元(2017年：113億美元)。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為10億美元(2017年：10億美元)，而滙豐已就此等安排向該計劃交付價值10億美元(2017年：10億美元)的抵押品。所有掉期交易均按當前市場利率在標準市場買賣價差範圍內執行。

滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註39。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2018年		2017年	
	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務之現金及結餘	16,473	3,509	1,985	1,985
指定按公允值列賬之滙豐旗下業務貸款	23,513	23,513	11,944	11,944
衍生工具	1,235	707	2,796	2,388
滙豐旗下業務貸款	77,311	56,144	89,810	76,627
滙豐旗下業務金融投資	—	—	4,264	4,264
於附屬公司之投資	160,231	160,231	95,850	92,930
於12月31日之關連人士資產總值	278,763	244,104	206,649	190,138
負債				
應付滙豐旗下業務款項	2,040	949	2,906	2,571
衍生工具	3,639	2,159	4,904	3,082
後償負債	892	892	892	892
於12月31日之關連人士負債總額	6,571	4,000	8,702	6,545
擔保及承諾	11,629	8,627	9,692	7,778

上述未結算金額乃於日常業務中產生，其條款(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之條款。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，該計劃由集團旗下另一公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的支出，相等於代表彼等向計劃支付之供款。有關計劃之披露資料載於附註6。

37 採納IFRS 9後重新分類之影響

於2017年12月31日及2018年1月1日綜合資產負債表對賬

註釋	IAS 39計量類別	IFRS 9計量類別	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	其他 分類變動 百萬美元	IFRS 9重新分類至			重新分類後 之賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) ⁴ 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元
					按公允價值 計入損益賬 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元			
資產										
		已攤銷成本	已攤銷成本	180,624	-	-	-	180,624	(3)	180,621
		已攤銷成本	已攤銷成本	6,628	-	-	-	6,628	-	6,628
		已攤銷成本	已攤銷成本	34,186	-	-	-	34,186	-	34,186
	1, 3	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	287,995	4,329	9	(37,924)	254,409	1	254,410
	2,5,6,7	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	29,464	313	10,055	(3)	(115)	39,714	32
		按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	219,818	-	-	-	219,818	-	219,818
	1, 2, 3	已攤銷成本	已攤銷成本	90,393	(7,099)	(712)	-	82,582	(23)	82,559
	1, 2, 3	已攤銷成本	已攤銷成本	962,964	(7,458)	(3,903)	-	24	951,627	(1,890)
		已攤銷成本	已攤銷成本	201,553	-	-	-	201,553	-	201,553
	5, 13	按公允價值計入其他全面收益 (可供出售-債務工具)	按公允價值計入 其他全面收益	332,240	-	(3,131)	83	(7,026)	322,166	(3)
	6, 13	按公允價值計入其他全面收益 (可供出售-股權工具)	按公允價值計入 其他全面收益	3,917	-	(2,104)	-	1,813	-	1,813
	5	已攤銷成本	已攤銷成本	52,919	-	-	(80)	7,141	59,980	(457)
	1, 7	已攤銷成本	已攤銷成本	67,191	9,915	(214)	-	37,900	114,792	(15)
		不適用	不適用	1,006	-	-	-	1,006	-	1,006
	8	不適用	不適用	22,744	-	-	-	22,744	(942)	21,802
	9	不適用	不適用	23,453	-	-	-	23,453	(79)	23,374
		不適用	不適用	4,676	-	-	-	4,676	38	4,714
				2,521,771	-	-	-	2,521,771	(3,341)	2,518,430

註釋請參閱第299頁。

於2017年12月31日及2018年1月1日綜合資產負債表對賬(續)

註釋	計量類別 ¹³	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	IFRS 9重新分類至					IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) ⁴ 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元	
			其他 分類變動 百萬美元	按公允 值計入 損益賬 百萬美元	按公允 值計入 其他 全面 收益 百萬美元	已攤銷 成本 百萬美元	重新 分類後 之賬 面值 百萬美元			
負債										
		已攤銷成本	34,186	-	-	-	-	34,186	-	34,186
		已攤銷成本	69,922	(5,430)	-	-	-	64,492	-	64,492
		已攤銷成本	1,364,462	(4,235)	-	-	-	1,360,227	-	1,360,227
		已攤銷成本	130,002	-	-	-	-	130,002	-	130,002
		已攤銷成本	6,850	-	-	-	-	6,850	-	6,850
		按公允價值計入損益賬	184,361	(103,497)	-	-	-	80,864	-	80,864
		按公允價值計入損益賬	94,429	59,267	-	-	(9,699)	143,997	9	144,006
		按公允價值計入損益賬	216,821	-	-	-	-	216,821	-	216,821
		已發行債務證券	64,546	-	-	-	2,095	66,641	(105)	66,536
		已攤銷成本	45,907	53,895	-	-	124	99,926	-	99,926
		不適用	928	-	-	-	-	928	-	928
		不適用	85,667	-	-	-	-	85,667	(69)	85,598
		不適用	4,011	-	-	-	-	4,011	284	4,295
		不適用	1,982	-	-	-	-	1,982	(368)	1,614
		已攤銷成本	19,826	-	-	-	7,480	27,306	(1,445)	25,861
			2,323,900	-	-	-	-	2,323,900	(1,694)	2,322,206

註釋請參閱第299頁。

註釋	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新分類 百萬美元	重新分類後 之賬 面值 百萬美元	IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) 百萬美元	於2018年 1月1日 之賬 面值 百萬美元
股東權益					
	10,160	-	10,160	-	10,160
	10,177	-	10,177	-	10,177
	22,250	-	22,250	-	22,250
	7,664	(960)	6,704	(61)	6,643
	139,999	960	140,959	(1,545)	139,414
	190,250	-	190,250	(1,606)	188,644
	7,621	-	7,621	(41)	7,580
	197,871	-	197,871	(1,647)	196,224

註釋請參閱第299頁。

IAS 39減值準備及IAS 37準備與IFRS 9預期信貸損失之對賬

IAS 39計量類別	重新分類至		重新計量			總計 百萬美元
	按公允價值計入損益賬 百萬美元	按公允價值計入其他全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	第三級 百萬美元	第一及第二級 百萬美元	
按已攤銷成本計量之金融資產						
於2017年12月31日之IAS 39減值準備						
現金及於中央銀行之結餘	-	-	-	-	3	3
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	-	-
香港政府負債證明書	-	-	-	-	-	-
同業貸款	-	-	-	1	22	23
客戶貸款	(31)	-	-	629	1,261	1,859
反向回購協議 – 非交易用途	-	-	-	-	-	-
金融投資	-	-	3	-	13	16
預付款項、應計收益及其他資產	-	-	-	-	47	47
於2018年1月1日之預期信貸損失準備						
貸款承諾及金融擔保合約						
於2017年12月31日之IAS 37準備						
準備(貸款承諾及金融擔保)	不適用	不適用	不適用	不適用	74	210
於2018年1月1日之預期信貸損失準備						
537						

採納IFRS 9的額外減值準備對除稅前資產淨值的影響為22.32億美元；19.48億美元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，2.84億美元與貸款承諾及金融擔保合約相關。於2018年1月1日之預期信貸損失準備總額中，94.8億美元與按已攤銷成本計量之金融資產相關，5.37億美元與貸款承諾及金融擔保合約相關。

採納IFRS 9後重新分類之影響

註釋	於2018年 12月31日 之賬面值 百萬美元	於2018年 12月31日 之公允價值 百萬美元	假設無重新分類		利息收入/ (支出) 百萬美元
			於損益賬中 確認之公允價值 增益/(虧損) 百萬美元	於其他全面 收益項內 確認之公允價值 增益/(虧損) 百萬美元	
由可供出售重新分類至已攤銷成本					
按已攤銷成本持有之其他金融資產	5,781	5,876	不適用	(438)	不適用
由按公允價值計入損益賬重新分類至已攤銷成本 或按公允價值計入其他全面收益					
已發行債務證券	15	1,939	60	237	(80)
後償負債	16	5,872	246	644	(323)

註釋請參閱第299頁。

「採納IFRS 9後重新分類之影響」註釋

- 根據IFRS 9評估業務模式後，結算賬項、現金抵押品及應收保證金379億美元已由「交易用途資產」重新分類至「預付款項、應計收益及其他資產」。

先前呈列為59.39億美元「同業貸款」及39.76億美元「客戶貸款」的結算賬項、現金抵押品及應收保證金已於「預付款項、應計收益及其他資產」中重列，以確保所有有關結餘呈列方式一致。先前呈列為442.3億美元「交易用途負債」、54.3億美元「同業存放」及42.35億美元「客戶賬項」的結算賬項、現金抵押品及應付保證金已於「應計項目、遞延收益及其他負債」中重列。鑑於金融資產呈列方式之變動，我們認為改變金融負債呈列方式能提供更多相關的資料。該等金融資產及負債呈列方式之變動不影響該等項目之計量以及「保留盈利」。
- 39.03億美元「客戶貸款」及7.12億美元「同業貸款」不符合IFRS 9有關已攤銷成本分類的「純屬本金及利息付款」規定。因此，此等金融資產被重新分類至「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」。
- 46.42億美元借入股票資產已由「同業及客戶貸款」重新分類至「交易用途資產」。計量方式之變動乃由於此活動被釐定為環球業務模式，並使集團的呈列方式保持一致。
- IFRS 9預期信貸損失令資產淨值減少22.32億美元，主要包括分類為「客戶貸款」資產的賬面值減少18.9億美元，及與貸款承諾及金融擔保合約之預期信貸損失有關的「準備」增加2.84億美元。
- 此前根據IAS 39分類為可供出售的31.31億美元債務工具不符合有關按公允值計入其他全面收益分類的「純屬本金及利息付款」規定。因此，該等金融資產於採納IFRS 9後分類為「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」。此前根據IAS 39分類為可供出售的70.26億美元債務工具，已按照IFRS 9「持有以用於收取」的業務模式類別重新分類至已攤銷成本，導致現時按已攤銷成本（不包括預期信貸損失）計量之金融資產重新計量後減少4.41億美元。
- 根據IFRS 9，21.04億美元可供出售非交易股權工具已重新分類為「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」。至於其餘18.13億美元，集團已選擇應用IFRS 9的按公允值計入其他全面收益選項。
- 根據IAS 39按已攤銷成本計量之2.14億美元其他金融資產不符合IFRS 9有關已攤銷成本分類的「純屬本金及利息付款」規定。因此，該等金融資產分類為「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」。
- 聯營及合資公司應用IFRS 9後，我們重新計量於該等公司之權益，使「於聯營及合資公司之權益」減少9.42億美元。《2017年報及賬目》所披露IFRS 9對於聯營公司之投資賬面值影響的相關估算，已隨該等公司公布其預期的過渡影響而更新。
- 根據IFRS 9，保險業務所持金融資產的分類及計量變動和預期信貸損失的確認對有效長期保險業務現值及對保單和投資合約持有人的負債產生次要影響。於「商譽及無形資產」內列賬的有效長期保險業務現值的賬面總值減少7,900萬美元，於「保單未決賠款」內列賬的負債減少6,900萬美元。於「指定按公允值列賬之金融負債」內列賬的負債增加900萬美元。
- 誠如IFRS 9許可，如採用公允值對沖會計法可減少會計錯配，則撤銷若干遠期負債的指定公允值列賬方式，導致將71.1億美元由「指定按公允值列賬之金融負債」重新分類至按已攤銷成本計量之「後償負債」，及將20.95億美元由「指定按公允值列賬之金融負債」重新分類至按已攤銷成本計量之「已發行債務證券」。另有1.24億美元相關應計利息已被重新分類至「應計項目、遞延收益及其他負債」。此外，IFRS 9規定，如會計錯配不再存在則需撤銷指定公允值列賬方式，導致額外3.7億美元「後償負債」按已攤銷成本計量。綜合計算，該等變動導致金融負債現時按已攤銷成本計量，令「已發行債務證券」減少1.05億美元及「後償負債」減少14.45億美元。
- 我們在呈列包括存款及衍生工具成分之592.67億美元金融負債時已考慮市場價例。我們認為，會計政策及「交易用途負債」呈列方式之變動乃屬適當，因為這與同業呈列類似金融工具之方式更趨一致，因而能就該等金融負債對集團財務狀況及表現的影響，提供更多相關的資料。因此，我們將該等金融負債指定為按公允值計入損益賬，而非分類為持作交易用途，因為該等金融負債均按公允值管理及評估表現。因此，該等工具因本身信貸風險變動導致的公允值變動於其他全面收益而非損益賬內確認。於2017年，重列可使「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」增加5.45億美元及稅項支出增加1.68億美元，同時於其他全面收益內產生同等的淨減額。
- 雖然IFRS 9預期信貸損失對按公允值計入其他全面收益之金融資產的賬面值並無影響（該等金融資產仍按公允值計量），但採納IFRS 9導致從按公允值計入其他全面收益儲備（前稱可供出售儲備）轉撥至保留盈利，以反映按照IFRS 9規定於損益賬內確認的累計減值（扣除此前根據IAS 39規定於損益賬內確認的減值虧損）。自「其他儲備」轉撥至「保留盈利」的金額為6,100萬美元。因此，採納IFRS 9後，按公允值計入其他全面收益之金融資產於「保留盈利」內確認的累計預期信貸損失為1.84億美元。此外，根據IFRS 9重新分類至「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」的金融投資相關累計可供出售儲備已轉撥至保留盈利。
- 計量指IAS 39及IFRS 9項下的計量。按公允值計入其他全面收益之金融投資作為IAS 39項下的可供出售工具計量。
- 《2017年報及賬目》所披露IFRS 9對重新計量影響之相關估算，已隨集團的聯營公司公布其過渡影響而更新。
- 於2018年1月1日，已重新分類之已發行債務證券實質利率為4.05厘。
- 於2018年1月1日，已重新分類之後償負債實質利率為3.16厘、5.34厘、6.57厘及7.69厘。

於2017年12月31日及2018年1月1日滙豐控股資產負債表對賬

註釋	IAS 39計量類別	IFRS 9計量類別	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	其他 分類變動 百萬美元	IFRS 9重新分類至				IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元
					按公允價值 計入損益賬 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	重新分類後 之賬面值 百萬美元		
資產										
	已攤銷成本	已攤銷成本	1,985	-	-	-	-	1,985	-	1,985
	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	11,944	-	4,264	-	-	16,208	-	16,208
	按公允價值計入損益賬	按公允價值計入損益賬	2,388	-	-	-	-	2,388	-	2,388
	已攤銷成本	已攤銷成本	76,627	-	-	-	-	76,627	-	76,627
	按公允價值計入其他全面收益 (可供出售-債務工具)	按公允價值計入損益賬	4,264	-	(4,264)	-	-	-	-	-
	按公允價值計入其他全面收益 (可供出售-股權工具)	按公允價值計入 其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
	已攤銷成本 (持至到期日債務工具)	已攤銷成本	-	-	-	-	-	-	-	-
	已攤銷成本	已攤銷成本	662	-	-	-	-	662	-	662
	不適用	不適用	379	-	-	-	-	379	-	379
	不適用	不適用	92,930	-	-	-	-	92,930	-	92,930
	不適用	不適用	555	-	-	-	-	555	(175)	380
			191,734	-	-	-	-	191,734	(175)	191,559

註釋	IAS 39計量類別	於2017年 12月31日之 IAS 39 賬面值 百萬美元	其他 分類變動 百萬美元	IFRS 9重新分類至				IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) 百萬美元	於2018年 1月1日之 IFRS 9 賬面值 百萬美元
				按公允價值 計入損益賬 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	重新分類後 之賬面值 百萬美元		
負債									
	已攤銷成本	2,571	-	-	-	-	2,571	-	2,571
	按公允價值計入損益賬	30,890	-	-	-	(5,402)	25,488	-	25,488
	已攤銷成本	3,082	-	-	-	-	3,082	-	3,082
	已發行債務證券	34,258	-	-	-	-	34,258	-	34,258
	已攤銷成本	1,269	-	-	-	75	1,344	-	1,344
	已攤銷成本	15,877	-	-	-	5,327	21,204	(1,065)	20,139
		87,947	-	-	-	-	87,947	(1,065)	86,882

於2017年12月31日及2018年1月1日滙豐控股資產負債表對賬(續)

	於2017年 12月31日之 IAS 39賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新分類 百萬美元	重新分類後 之賬面值 百萬美元	IFRS 9 重新計量 (包括預期 信貸損失) 百萬美元	於2018年 1月1日 之賬面值 百萬美元
股東權益					
已催繳股本	10,160	—	10,160	—	10,160
股份溢價賬	10,177	—	10,177	—	10,177
其他股權工具	22,107	—	22,107	—	22,107
其他儲備	37,440	(59)	37,381	—	37,381
保留盈利	23,903	59	23,962	890	24,852
各類股東權益總額	103,787	—	103,787	890	104,677

1 42.64億美元的可供出售資產已根據IFRS 9重新分類為「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」。

2 誠如IFRS 9許可，如採用公允值對沖會計法可減少會計錯配，則撤銷若干遠期負債的指定公允值列賬方式，導致將54.02億美元由「指定按公允值列賬之金融負債」重新分類至按已攤銷成本計量之「後償負債」。

38 結算日後事項

在評估結算日後事項時，滙豐已考慮(其中包括)自2018年12月31日至財務報表授權公布當日發生的英國退出歐盟程序相關事項，並認為毋須調整財務報表。

董事會於2018年12月31日後，宣布派發2018年度第四次股息每股普通股0.21美元(派息額約為42.05億美元)。此等賬目已於2019年2月19日經董事會通過並授權公布。

39 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、合資公司及聯營公司、註冊辦事處地址及於2018年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下。

除另有說明外，股本包括集團附屬公司持有的普通股。下文列出各項業務的擁有權百分比。除另有指明外，以下業務均由滙豐綜合入賬。

附屬公司

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股份比例有異)	持有的股份類別百分比	註釋
ACN 087 652 113 Pty Limited (清盤中)	100.00		16
Almacenadora Banpacifico S.A. (清盤中)	99.99		18
Assetfinance December (F) Limited	100.00		19
Assetfinance December (H) Limited	100.00		19
Assetfinance December (M) Limited	100.00		19
Assetfinance December (P) Limited	100.00		19
Assetfinance December (R) Limited	100.00		19
Assetfinance June (A) Limited	100.00		19
Assetfinance June (D) Limited	100.00		19
Assetfinance Limited	100.00		19
Assetfinance March (B) Limited	100.00		20
Assetfinance March (D) Limited	100.00		19
Assetfinance March (F) Limited	100.00		19
Assetfinance September (F) Limited	100.00		19
Assetfinance September (G) Limited	100.00		19
B&Q Financial Services Limited	100.00		21
Banco Nominees (Guernsey) Limited	100.00		22
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00		22
Banco Nominees Limited	100.00		23
Bank of Bermuda (Cayman) Limited	100.00		24
Beau Soleil Limited Partnership	不適用		7, 25
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 26
Billingsgate Nominees Limited	100.00		19
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	100.00		19
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00		19
Canada Water Nominees (UK) Limited (清盤中)	100.00		19
Capco/Cove, Inc.	100.00		27
Card-Flo #1, Inc.	100.00		28
Card-Flo #3, Inc.	100.00		29
CC&H Holdings LLC	不適用		7, 30
CCF & Partners Asset Management Limited	99.99		19
CCF Charterhouse GmbH & Co Asset Leasing KG (清盤中)	不適用		7, 31
CCF Charterhouse GmbH (清盤中)	100.00	(99.99)	4, 31
CCF Holding (LIBAN) S.A.L. (清盤中)	74.99		1, 32
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00	(99.99)	19
Charterhouse Development Limited (清盤中)	100.00		36
Charterhouse Management Services Limited	100.00	(99.99)	19
Charterhouse Pensions Limited	100.00		19
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 33
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 34
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 35
CL Residential Limited (清盤中)	100.00		36
COIF Nominees Limited	不適用		7, 19
Cordico Management AG	100.00		37
Corhold Limited	100.00		38
Corsair IV Financial Services Capital Partners	不適用		7, 49
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 39
Decision One Mortgage Company, LLC	不適用		7, 40
Dem 5	100.00	(99.99)	4, 41
Dem 9	100.00	(99.99)	4, 41
Dempar 1	100.00	(99.99)	4, 42
Dempar 4	100.00	(99.99)	4, 42
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V. (清盤中)	99.99		18
Elysees GmbH (清盤中)	100.00	(99.99)	11, 31
Elysées Immo Invest	100.00	(99.99)	4, 43
Equator Holdings Limited (清盤中)	100.00		19

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股份比例有異)	持有的股份類別百分比	註釋
Eton Corporate Services Limited	100.00		22
Far East Leasing SA (清盤中)	100.00		44
Fdm 5 SAS	100.00	(99.99)	4, 41
FEPC Leasing Ltd. (清盤中)	100.00		3, 45
Finanpar 2	100.00	(99.99)	4, 43
Finanpar 7	100.00	(99.99)	4, 43
Flandres Contentieux S.A.	100.00	(99.99)	1, 4, 46
Foncière Elysées	100.00	(99.99)	4, 42
Forward Trust Rail Services Limited (清盤中)	100.00		19
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 47
輝昌企業有限公司	100.00	(62.14)	48
Fundacion HSBC, A.C.	99.99		1, 11, 18
Giller Ltd.	100.00		27
Global Payments Technology Mexico S.A. De C.V.	100.00	(99.99)	18
GPIF Co-Investment, LLC	不適用		7, 29
Griffin International Limited	100.00		19
Grundstuecksgesellschaft Trinkausstrasse Kommanditgesellschaft	不適用		7, 50
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99		18
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 51
恒生(代理人)有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生銀行(中國)有限公司	100.00	(62.14)	12, 54
恒生銀行信託有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生銀行有限公司	62.14		48
恒生金業有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生授信有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生資訊服務有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生財務有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生財經資訊有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生期貨有限公司(清盤中)	100.00	(62.14)	48
恒生指數有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生保險有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生投資管理有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生投資服務有限公司	100.00	(62.14)	48
恒人生壽保險有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生物業管理有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生證券有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生保安管理有限公司	100.00	(62.14)	48
恒生前海基金管理有限公司	70.00	(43.49)	12, 189
恒生投資有限公司	100.00	(62.14)	48
HFC Bank Limited (清盤中)	100.00		36
Hg Janus A Co-Invest L.P.	不適用		7, 210
高泰投資有限公司	100.00	(62.14)	48
HITG Administration GmbH	100.00		55
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00		56
Hongkong International Trade Finance (Holdings) Limited (清盤中)	100.00		19
Household Capital Markets LLC	不適用		7, 29
Household Finance Corporation III	100.00		29
Household International Europe Limited (清盤中)	100.00		3, 36
Household Pooling Corporation	100.00		58
HRMG Nominees Limited	100.00		22
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00		19
HSBC (General Partner) Limited	100.00		2, 60
HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00		22
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00		61
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00		62
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00		63

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異)		註釋
	持有的股份類別百分比		
HSBC Administradora de Inversiones S.A.	100.00	(99.65)	64
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00		65
HSBC Alpha Funding (UK) Holdings LP (清盤中)	不適用		7, 66
HSBC Alternative Investments Limited	100.00		19
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00		61
HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad	49.00		9, 61
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00		29
HSBC Argentina Holdings S.A.	100.00		67
HSBC Asia Holdings (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00		3, 19
HSBC Asia Holdings Limited	100.00		2, 68
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00		5, 19
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Finance Holdings Limited(清盤中)	100.00		19
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00		19
HSBC Asset Management (India) Private Limited	100.00	(99.99)	3, 69
HSBC Assurances Vie (France)	100.00	(99.99)	4, 46
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00		3, 5, 16
智利滙豐銀行	100.00		70
滙豐銀行(中國)有限公司	100.00		12, 71
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00		60
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00		72
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	100.00		13, 73
滙豐銀行(新加坡)有限公司	100.00		63
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	100.00		74
烏拉圭滙豐銀行	100.00		75
越南滙豐銀行有限公司	100.00		76
HSBC Bank A.S.	100.00		77
阿根廷滙豐銀行	100.00	(99.99)	67
HSBC Bank Armenia cjsc	70.00		78
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00		16
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00		23
加拿大滙豐銀行	100.00		3, 79
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用		7, 60
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP	不適用		7, 60
埃及滙豐銀行	94.54		80
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00		61
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03		81
中東滙豐銀行有限公司	100.00		5, 82
HSBC Bank Middle East Limited, Representative Office Morocco SARL	100.00		83
HSBC Bank Nominee (Jersey) Limited	100.00		85
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	51.00		86
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00		19
英國滙豐銀行有限公司	100.00		3, 19
HSBC Bank Polska S.A.	100.00		3, 87
美國滙豐銀行	100.00		3, 88
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00		89
HSBC Brasil S.A. Banco De Investimento	100.00		89
滙豐金融外匯(亞洲)有限公司	100.00		68
滙豐金融期貨(亞洲)有限公司	100.00		68
滙豐金融期貨(香港)有限公司	100.00		68
滙豐金融證券(亞洲)有限公司	100.00		68
滙豐金融證券(香港)有限公司	100.00		68
滙豐金融服務(亞洲)有限公司	100.00		68
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) GP Inc	100.00		90
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership	不適用		7, 90
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00		29
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	不適用		7, 60
滙豐融資有限公司	100.00		68
HSBC Card Services Inc.	100.00		29

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異)		註釋
	持有的股份類別百分比		
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	99.99		18
HSBC Cayman Services Limited	100.00		92
HSBC City Funding Holdings	100.00		19
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Client Share Offer Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Columbia Funding, LLC	不適用		7, 29
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		61
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00		68
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00		16
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00		94
HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl	不適用		7, 95
滙豐環球客戶服務(廣東)有限公司	100.00		12, 96
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		97
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.99		98
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00		99
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00		100
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	100.00		101
HSBC Enterprise Investment Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Epargne Entreprise (France)	100.00	(99.99)	4, 46
HSBC Equator (UK) Limited (清盤中)	100.00		19
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00		19
HSBC Equity (UK) Limited	100.00		19
HSBC Europe B.V.	100.00		19
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Factoring (France)	100.00	(99.99)	4, 42
HSBC Finance (Brunei) Berhad	100.00		102
HSBC Finance (Netherlands)	100.00		2, 19
美國滙豐融資有限公司	100.00		29
HSBC Finance Limited	100.00		19
HSBC Finance Mortgages Inc.	100.00		103
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00		2, 19
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	99.60		104
HSBC Financial Services (Middle East) Limited (清盤中)	100.00		105
HSBC Financial Services (Uruguay) S.A. (清盤中)	100.00		106
法國滙豐	99.99		4, 42
HSBC Fund Services (Korea) Limited	92.95		108
HSBC Funding (UK) Holdings(積極提議註銷)	100.00		19
HSBC Germany Holdings GmbH	100.00		50
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00		3, 23
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	100.00		79
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00	(80.67)	50
HSBC Global Asset Management (France)	100.00	(99.99)	4, 110
滙豐環球投資管理(香港)有限公司	100.00		25
HSBC Global Asset Management (International) Limited (清盤中)	100.00		111
HSBC Global Asset Management (Japan) K. K.	100.00		112
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00	(70.03)	113

財務報表附註

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比		註釋
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	99.99		18
HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH	100.00	(80.67)	6, 114
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00		63
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00	(90.33)	4, 115
滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00		116
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00		19
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00		117
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00		118
HSBC Global Asset Management Limited	100.00		2, 19
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00		3, 119
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00		19
滙豐環球服務(香港)有限公司	100.00		68
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00		19
滙豐環球服務有限公司	100.00		2, 19
HSBC Global Shared Services (India) Private Limited (清盤中)	100.00	(99.99)	65
HSBC Group Management Services Limited	100.00		19
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00		1, 2, 19
HSBC Holdings B.V.	100.00		3, 19
HSBC IM Pension Trust Limited	100.00		1, 19
HSBC Infrastructure Limited	100.00		19
HSBC INKA Investment-AG TGV	100.00	(80.67)	14, 120
HSBC Inmobiliaria (Mexico), S.A. de C.V.	100.00		18
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司	100.00		68
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC	100.00	(99.99)	121
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00		122
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00		63
滙豐保險(亞洲)有限公司	100.00		124
滙豐保險集團(亞太)有限公司	100.00		5, 125
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00		23
滙豐保險(新加坡)私人有限公司	100.00		63
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00		117
HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc	100.00	(99.99)	127
滙豐保險控股有限公司	100.00		2, 19
HSBC Insurance Management Services Limited (清盤中)	100.00		128
HSBC Insurance Services (Lebanon) S.A.L. (清盤中)	97.70		129
HSBC Insurance Services Holdings Limited	100.00		19
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00		130
HSBC International Holdings (Jersey) Limited (清盤中)	100.00		85
HSBC International Limited (清盤中)	100.00		85
HSBC International Nominees Limited (清盤中)	100.00		1, 131
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00		10, 132
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00		63
HSBC International Trustee Limited	100.00		131
HSBC Inversiones S.A.	99.99		70
HSBC Inversiones y Servicios Financieros Limitada (清盤中)	100.00	(99.99)	70
HSBC InvestDirect (India) Limited	99.99	(99.54)	133

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比		註釋
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	100.00	(99.54)	133
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	99.99	(98.54)	65
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99	(99.61)	3, 133
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00		19
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00		19
HSBC Investment Company (Egypt) S.A.E (清盤中)	100.00	(94.54)	1, 134
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	100.00		5, 135
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited	100.00		25
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00		136
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00		138
HSBC Iris Investments (Mauritius) Ltd (清盤中)	100.00		139
HSBC Issuer Services Common Depository Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Issuer Services Depository Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Latin America B.V.	100.00		19
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00		2, 19
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00		68
HSBC Leasing (France)	100.00	(99.99)	4, 41
滙豐人壽保險(國際)有限公司	100.00		23
HSBC Life (Property) Limited	100.00		124
HSBC Life (UK) Limited	100.00		19
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	100.00	(70.03)	113
滙豐人壽保險有限公司	50.00		140
HSBC Lodge Funding (UK) Holdings (積極提議註銷)	100.00		19
HSBC LU Nominees Limited	100.00		19
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00		29
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	18
HSBC Middle East Finance Company Limited	80.00		141
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00		2, 3, 82
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用		7, 142
HSBC Middle East Securities L.L.C	49.00		9, 143
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	100.00		144
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00		29
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00		61
滙豐代理人(香港)有限公司	100.00		68
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00		145
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00		61
北美滙豐控股有限公司	100.00		3, 29
HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basın Yayın Ve Musteri Hizmetleri	99.99		146
HSBC Operational Services GmbH	不適用		7, 147
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00		2, 19
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00		149
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00		19
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	67
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00		150
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00		151
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00		121
HSBC Pensiones, S.A.	99.99		152
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00		122
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00	(99.98)	153
HSBC Preferential LP (UK)	100.00		19
HSBC Private Bank (C.I.) Limited	100.00		22
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00		136
HSBC Private Bank (Monaco) SA	99.99		4, 155
滙豐私人銀行(瑞士)有限公司	100.00		151
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00		19

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異)		註釋
	持有的股份類別百分比		
HSBC Private Bank International	100.00		156
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00		151
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00		150
HSBC Private Equity Advisors LLC	不適用		7, 29
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00		19
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		68
HSBC Private Wealth Services (Canada) Inc.	100.00		3, 157
HSBC Professional Services (India) Private Limited	98.61		65
HSBC Property (UK) Limited	100.00		19
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00		19
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		68
滙豐前海證券有限責任公司	100.00	(51.00)	12, 158
HSBC Rail (UK) Limited (清盤中)	100.00		19
HSBC Real Estate Leasing (France)	99.00		4, 46
HSBC Realty Credit Corporation (USA)	100.00		3, 29
HSBC REIM (France)	100.00	(99.99)	4, 46
HSBC Representative Office (Nigeria) Limited	100.00		159
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00		1, 2, 19
HSBC Retirement Services Limited	100.00		1, 19
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	99.99		161
滙豐證券(亞洲)有限公司	100.00		68
HSBC Securities (Canada) Inc.	100.00		119
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.	100.00	(94.54)	80
HSBC Securities (Japan) Limited	100.00		19
HSBC Securities (Philippines) Inc.	99.99		1, 162
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00		63
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00		163
香港上海滙豐證券股份有限公司	100.00		164
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00		29
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99		5, 65
HSBC Securities Asia International Nominees Limited	100.00		165
HSBC Securities Asia Nominees Limited	100.00		68
滙豐證券經紀(亞洲)有限公司	100.00		68
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00		68
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00		23
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00		22
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00		121
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00		136
HSBC Securities Services Holding Limited	100.00		131
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00		121
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	67
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	67
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	99.99		3, 152
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00		167
HSBC Services (France)	99.99		4, 42
HSBC Services Japan Limited	100.00		168
HSBC Services USA Inc.	100.00		169
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.99		18
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	99.99		18
HSBC SFH (France)	99.99		4, 46
HSBC Software Development (Canada) Inc	100.00		170
滙豐軟件開發(廣東)有限公司	100.00		12, 171
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00		172
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00		97
HSBC Specialist Investments Limited	100.00		5, 19
HSBC Stockbrokers Nominee (UK) Limited	100.00		19
滙豐技術及服務(中國)有限公司	100.00		12, 173

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異)		
	持有的股份類別百分比		
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00		29
HSBC Transaction Services GmbH	100.00	(80.67)	6, 174
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00	(80.67)	136
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	80.67		14, 50
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH	100.00	(80.67)	50
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	100.00	(80.67)	50
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	100.00	(80.67)	6, 50
HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs KG	100.00	(80.67)	50
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00	(80.67)	6, 50
HSBC Trust Company (Canada)	100.00		144
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00		175
HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00		19
HSBC Trust Company AG	100.00		37
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00		150
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00		176
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00		22
滙豐信託(香港)有限公司	100.00		68
HSBC Trustee (Mauritius) Limited (清盤中)	100.00		177
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00		63
HSBC UK Bank plc	100.00		178
HSBC UK Client Nominee Limited	100.00		19
HSBC UK Holdings Limited	100.00		2, 19
美國滙豐有限公司	100.00		3, 149
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00		94
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00		19
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	99.98		153
HSI Asset Securitization Corporation	100.00		29
HSI International Limited	100.00	(62.14)	48
HSIL Investments Limited	100.00		19
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 182
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 183
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 184
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00		12, 185
Imenson Limited	100.00	(62.14)	48
InfraRed NF China Real Estate Investments LP	不適用		7, 53
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	100.00	(80.67)	174
Inmobiliaria Banci, S.A. de C.V.	100.00	(98.91)	18
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	18
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	18
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00	(99.99)	18
IRERE Property Investments (French Offices) Sarl (清盤中)	100.00		186
James Capel & Co. Limited	100.00		19
James Capel (Channel Islands) Nominees Limited (清盤中)	100.00		111
James Capel (Nominees) Limited	100.00		19
James Capel (Second Nominees) Limited (清盤中)	100.00		36
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00		19
Jasmine22 Limited	100.00		187
John Lewis Financial Services Limited	100.00		19
Keyser Ullmann Limited	100.00	(99.99)	19
Kings Meadow Nominees Limited (清盤中)	100.00		188
Legend Estates Limited (清盤中)	100.00		19
Lion Corporate Services Limited	100.00		68
Lion International Corporate Services Limited	100.00		131
Lion International Management Limited	100.00		131
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00		68

財務報表附註

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比	註釋
Lyndholme Limited	100.00	68
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00	188
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited (清盤中)	100.00	188
Marks and Spencer Savings and Investments Limited	100.00	188
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00	188
Maxima S.A. AFJP (清盤中)	100.00 (99.98)	67
Mercantile Company Limited	100.00	19
Mexicana de Fomento, S.A. de C.V.	99.90	18
Midcorp Limited	100.00	19
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00	19
Midland Nominees Limited	100.00	19
MIL (Cayman) Limited	100.00	193
MIL (Jersey) Limited	100.00	150
MW Gestion SA	100.00	67
Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V.	99.99 (0.99)	3, 18
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	19
PT Bank HSBC Indonesia	100.00 (98.93)	195
PT HSBC Sekuritas Indonesia	100.00 (85.00)	196
R/CLIP Corp.	100.00	29
Real Estate Collateral Management Company	100.00	29
Republic Nominees Limited	100.00	22
Republic Overseas Capital Corporation	100.00	117
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00	19
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00	19
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.97	11, 41
Saf Baiyun	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Chang Jiang	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Guangzhou	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Jiu	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Ba	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Er	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Jiu	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Liu	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Qi	100.00 (99.99)	4, 43
Saf Zhu Jiang Shi Wu	100.00 (99.99)	4, 43
SAS Bosquet-Audrain	100.00 (94.90)	4, 199
SAS Cyatheas Pasteur	100.00 (94.93)	4, 41
SAS Orona	100.00 (94.92)	1, 4, 200
SCI HSBC Assurances Immo	100.00 (99.99)	11, 46
SFM	99.99	4, 42
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00	163
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 201
Sico Limited	100.00	202
SNC Dorique	100.00 (99.99)	1, 11, 203
SNC Kerouan	100.00 (99.99)	11, 43
SNC Les Mercuriales	100.00 (99.99)	1, 11, 43
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00	11, 46
SNC Makala	100.00 (99.99)	1, 11, 43
SNC Nuku-Hiva Bail	100.00 (99.99)	1, 11, 43
SNCB/M6 – 2008 A	100.00 (99.99)	1, 4, 43
SNCB/M6-2007 A	100.00 (99.99)	1, 4, 43
SNCB/M6-2007 B	100.00 (99.99)	1, 4, 43
Societe CCF Finance Moyen-Orient S.A.L. (清盤中)	99.64 (99.08)	1, 32
Société Française et Suisse	100.00 (99.99)	4, 43
Societe Immobiliere Atlas S.A. (清盤中)	100.00	151
Somers Dublin DAC	100.00 (99.99)	121
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00	23
Sopingest	100.00 (99.99)	4, 43
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00	19
St Cross Trustees Limited	100.00	19

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的股份類別百分比	註釋
上海新陸三房地產有限公司	100.00	12, 206
Swan National Leasing (Commercials) Limited	100.00	19
Swan National Limited	100.00	19
Thasosfin	100.00 (99.99)	4, 46
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00	68
The Venture Catalysts Limited	100.00	19
Timberlink Settlement Services (USA) Inc.	100.00	29
Tooley Street View Limited	100.00	1, 2, 19
Tower Investment Management	100.00	207
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG	100.00 (80.67)	50
Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH	100.00 (80.67)	6, 50
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00 (80.67)	50
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	100.00 (80.67)	6, 50
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	100.00 (80.67)	6, 50
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00 (80.67)	50
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00 (80.67)	6, 50
Tropical Nominees Limited	100.00	193
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00	19
Vadep Holding AG (清盤中)	100.00	209
Valeurs Mobilières Elysées	100.00 (99.99)	4, 52
Wardley Limited	100.00	68
Wayfoong Credit Limited (清盤中)	100.00	68
Wayfoong Finance Limited (清盤中)	100.00	68
Wayfoong Nominees Limited	100.00	68
Wayhong (Bahamas) Limited	100.00	118
Westminster House, LLC	不適用	7, 29
Woodex Limited	100.00	23
恩年發展有限公司	100.00 (62.14)	48

合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

合資公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者 持股比例有異) 持有的股份類別百分比	註釋
HCM Holdings Limited	50.99	36
House Network Sdn Bhd	25.00	15
滙豐晉信基金管理有限公司	49.00	12, 93
HSBC Saudi Arabia	49.00 (69.40)	191
ProServe Bermuda Limited	50.00	107
Sino AG	24.94 (20.11)	208
The London Silver Market Fixing Limited	不適用	1, 7, 180
Vaultex UK Limited	50.00	109

聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

聯營公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者 持股比例有異) 持有的股份類別百分比	註釋
交通銀行股份有限公司	19.03	9, 126
Barrowgate Limited	24.64	137
BGF Group PLC	24.48	140
Bud Financial Limited	8.02	3, 9, 17
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	26.00	148
CFAC Payment Scheme Limited	33.33	1, 3, 154
Chemi & Cotex (Rwanda) Limited	99.98	(33.99) 1, 160
Chemi & Cotex Kenya Limited	99.99	(33.99) 1, 166
Chemi and Cotex Industries Limited	100.00	(33.99) 1, 179
易辦事(香港)有限公司	40.58	68
廣州廣證恒生證券研究所有限公司	33.00	(20.50) 1, 12, 181
HSBC Mortgage Limited Liability Partnership (清盤中)	不適用	7, 190
Icon Brickell LLC (清盤中)	不適用	7, 192
Jeppe Star Limited	100.00	(33.99) 123
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	142
Northstar Trade Finance Inc.	20.08	197
Novo Star Limited	33.99	198
PEF 2005 (A) Limited Partnership	不適用	7, 57
PEF 2005 (D) Limited Partnership	不適用	7, 57
PEF 2010 (A) Limited Partnership	不適用	7, 57
Peregrine Capital (India) Private Limited	33.46	91
Prisma Medios de Pago S.A.	7.06	1, 205
Quantexa Limited	10.51	9, 204
Services Epargne Entreprise	14.35	4, 9, 59
The London Gold Market Fixing Limited	不適用	1, 7, 180
沙地英國銀行	40.00	194
Vizolution Limited	17.95	9, 123
We Trade Innovation Designated Activity Company	8.52	9, 84

附註39的註釋

- 1 管理層決定將該等業務從集團綜合賬目中移除，原因為該等公司並不符合IFRS對聯屬公司的定義。滙豐之綜合入賬政策載於附註1.2(a)。
- 2 由滙豐控股有限公司直接持有

股份闡述

3 優先股
4 Actions 股
5 可購回優先股
6 GmbH Anteil 股
7 該業務為合夥及並無股本
8 清盤中股份類別
9 不論其股權，滙豐控股有限公司均對該業務行使控制權或重大影響力
10 非參與有投票權股份
11 Parts 股
12 註冊資本股份
13 俄羅斯有限公司股份
14 Stückaktien 股

註冊辦事處

15 Lot 6.05, Level 6, KPMG Tower 8 First Avenue, Bandar Utama Petaling Jaya Selangor, Darul Ehsan, Malaysia 47800
16 Level 36 Tower 1 International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000
17 First Floor The Bower, 207 Old Street, London, England, EC1V 9NR
18 Paseo de la Reforma 347, Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500
19 8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
20 5 Donegal Square South, Belfast, Northern Ireland, BT1 5JP

註冊辦事處

21 Camden House West, The Parade, Birmingham, United Kingdom, B1 3PY
22 Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF
23 37 Front Street, Hamilton, Bermuda, HM 11
24 PO Box 513, Strathvale House, Ground Floor, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1106
25 香港皇后大道中1號滙豐總行大廈
26 中國北京市密雲區新東路(環島東南側)新華書店1樓
27 95 Washington Street, Buffalo, New York, United States Of America, 14203
28 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
29 由 The Corporation Trust Company, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801 轉交
30 Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19808
31 Unsoldstrasse 2, Munich, Germany, 80538
32 Solidere - Rue Saad Zaghloul Immeuble - 170 Marfaa, PO Box 17 5476 Mar Michael 11042040, Beyrouth, Lebanon
33 中國重慶市大足區北環東路1號
34 中國重慶市豐都縣二合鎮平都大道東段107號
35 中國重慶市榮昌縣元鎮海棠二支路第3·5·7號·郵編: 402460
36 Hill House, 1 Little New Street, London, United Kingdom, EC4A 3TR
37 Bederstrasse 49, Zurich, Switzerland, CH-8002
38 Rawlinson and Hunter Limited, Woodbourne Hall, PO Box 3162, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
39 中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2層
40 CT Corporation System, 225 Hillsborough Street, Raleigh, North Carolina, United States Of America, 27603
41 39, rue de Bassano, Paris, France, 75008
42 103, avenue des Champs-Élysées, Paris, France, 75008
43 64, rue Gallée, Paris, France, 75008
44 MMG Tower, 23 floor, Ave. Paseo del Mar, Urbanizacion Costa del Este, Panama
45 Walkers Corporate Services Limited, Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands
46 15, rue Vernet, Paris, France, 75008
47 中國福建省永安市燕江中路1211號1幢
48 香港德輔道中83號
49 由 Maples Corporate Services Limited, Ugland House, PO Box 309, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands 轉交
50 Königsallee 21/23, Düsseldorf, Germany, 40212
51 中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號·郵編: 529400
52 109, avenue des Champs-Élysées, Paris, France, 75008
53 Regency Court, Glatigny Esplanade, St. Peter Port, Guernsey GY1 1WW
54 中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1000號恒生銀行大廈34樓及36樓·郵編: 200120
55 11-17 Ludwig-Erhard-Str., Hamburg, Germany, 20459
56 Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
57 Suite 1020, 885 West Georgia Street, Vancouver, BC, V6C 3E8
58 The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street, Carson City, Nevada, United States Of America, 89703
59 32 Rue du Champ de Tir, 44300 Nantes
60 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
61 10th Floor, North Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
62 13th Floor, South Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
63 21 Collyer Quay, #13-02 HSBC Building, Singapore, 049320
64 Bouchard 557, Piso 18°, Cdad. Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 1106
65 52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
66 PO Box 513 HSBC House, 68 West Bay Road, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
67 557 Bouchard, Level 22, Ciudad de Buenos Aires, Capital federal, Argentina, C1106ABG
68 香港皇后大道中1號
69 3rd Floor, Merchantile Bank Chamber 16, Veer Nariman Road, Fort, Mumbai, India, 400001

註冊辦事處

70	Isidora Goyenechea 2800, 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647
71	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓·郵編: 200120
72	6th floor, HSBC Centre, 18, Cybercity, Ebene, Mauritius
73	2 Paveletskaya square, building 2, Moscow, Russian Federation, 115054
74	台灣110台北市基隆路一段333號13樓-14樓
75	25 de Mayo 471, Montevideo, Uruguay, 11000
76	The Metropolitan 235 Dong Khoi Street, District 1, Ho Chi Minh City, Viet Nam
77	Esentepe mah. Büyükdere Caddesi, No.128 Istanbul 34394, Turkey
78	66 Teryan Street, Yerevan, Armenia, 0009
79	885 West Georgia Street, 3rd Floor, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
80	306 Corniche El Nil, Maadi, Egypt, 11728
81	116 Archbishop Street, Valletta, Malta
82	Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre, PO Box 502601, United Arab Emirates
83	Tour Crystal 1 10EME Etage BD Al Mohades 20000, Morocco
84	10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland D02 T380
85	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
86	Al Khuwair Office, PO Box 1727 PC111 CPO Seeb, Muscat, Oman
87	Rondo ONZ 1, Warsaw, Poland, 00-124
88	1800 Tysons Corner, Boulevard Suite 50, Tysons Corner, Virginia, United States Of America, 22102
89	Rua Funchal, n° 160, SP Corporate Towers, Torre Norte, 19° andar, cj 191A - Parte, São Paulo, Brazil, 04551-060
90	66 Wellington Street West, Suite 5300, Toronto, Ontario, Canada, M5K 1E6
91	Rahejas, 4th Floor, Corner of Main Avenue & V.P. Road, Santacruz (West), Mumbai — 400054
92	90 North Church Street, Strathvale House-Ground Floor, PO Box 1109, George Town, Grand Cayman, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
93	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓
94	由 Rogers Capital, St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius 轉交
95	49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, Luxembourg, 1855
96	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
97	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
98	HSBC, Filinvest One Bldg, Northgate Cyberzone, Filinvest Corporate City, Alabang, Muntinlupa City, Philippines
99	HSBC House, Plot No.8, Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
100	439, Sri Jayawardenapura Mawatha Welikada, Rajagiriya, Colombo, Sri Lanka
101	Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
102	HSBC Chambers, Corner of Jalan Sultan/Jalan Pemancha, Bandar Seri Begawan, Brunei Darussalam, BS8811
103	Suite 300, 3381 Steeles Avenue East, Toronto, Ontario, Canada, M2H 3S7
104	Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street (facing Beirut Souks), PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597
105	First Floor, Building No. 5, Emaar Square, P.O. Box 502601, Dubai, Dubai, United Arab Emirates, 00000
106	World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248, Torre 1, Piso 15, Oficina 1502, Montevideo, Uruguay, CP 11300
107	由 MUFG Fund Services (Bermuda) Limited, The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road, Pembroke, Bermuda, HM08 轉交
108	Level 12, HSBC Building 37, Chilpaero, Jung-gu, Seoul, Korea, Republic Of (South)
109	All Saints Triangle, Caledonian Road, London, United Kingdom, N19UT
110	Immeuble Coeur Défense 110, Esplanade du Général de Gaulle- La défense 4, Courbevoie, France, 92400
111	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8WP
112	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027
113	80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
114	Herrengasse 1-3, Wien, Austria, 1010
115	Gartenstrasse 26, Zurich, Switzerland

註冊辦事處

116	台灣台北市敦化南路二段97-99號24樓
117	452 Fifth Avenue, New York NY10018, United States Of America
118	Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas
119	70 York Street, Toronto, Ontario, Canada, M5H 1S9
120	Breite Str. 29/31, Düsseldorf, Germany, 40213
121	1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Ireland
122	HSBC Centre Eighteen, Cybercity, Ebene, Mauritius
123	Office Block A, Bay Studios Business Park, Fabian Way, Swansea, United Kingdom, SA1 8QB
124	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
125	香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓
126	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
127	7/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
128	1 More London Place, London, United Kingdom, SE1 2AF
129	HSBC Building Minet El Hosn, Riad el Solh, Beirut 1107-2080, PO Box 11-1380, Lebanon
130	300 Delaware Avenue Suite 1400, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
131	Craigmuir Chambers, PO Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
132	Woodbourne Hall, Road Town PO Box 916, Tortola, British Virgin Islands
133	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
134	3, Aboul Feda Street, Zamalek, Cairo, Egypt
135	300-885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
136	16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, L-1160
137	香港希慎道33號利園49樓
138	21 Famcombe Rd, Worthing, Sussex BN11 2BW
139	由 Kross Border Trust Services Limited St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius 轉交
140	13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
141	Plot No.312-878 Mezzanine Floor, Bldg. of Sheikh Hamdan Bin Rashid, Dubai Creek, Dubai, United Arab Emirates
142	Precinct Building 4, Level 3 Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates, PO Box 506553
143	HSBC Bank Middle East Building - Level 5, building 5, Emaar, Dubai, United Arab Emirates, 502601
144	885 West Georgia Street Suite 300, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
145	HSBC House, Level 9, One Queen Street, Auckland, New Zealand, 1010
146	Büyükdere Cad. No.122 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey
147	21-23 Yorckstraße, Düsseldorf, Nordrhein-Westfalen, Germany, 40476
148	Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building 18 Barakhamba Road, New Delhi-110001, India
149	The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States Of America, 21093
150	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
151	Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201
152	Paseo de la Reforma 359, 6th Floor, Mexico, 06500
153	Büyükdere Cad. No.128 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey
154	6th Floor, 65 Gresham Street, London, United Kingdom, EC2V 7NQ
155	17, avenue d'Ostende, Monaco, 98000
156	1441 Brickell Avenue, Miami, Florida, United States Of America, 33131
157	2910 Virtual Way, Vancouver, British Columbia, Canada, V5M 0B2
158	中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館27棟A及B·郵編: 518052
159	St Nicholas House, 10th Floor Catholic Mission St Lagos, Nigeria
160	Kacyiru BP 3094, Kigali, Rwanda
161	Unit 1 GF The Commercial Complex, Madrigal Avenue, Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 1770
162	7/F The Enterprise Centre - Tower I, 6766 Ayala Avenue corner Paseo De Roxas, Makati City, Philippines
163	2 Exchange Square, 85 Maude Street, Sandown, Sandton, South Africa, 2196
164	台灣110台北市基隆路一段333號13樓
165	Palm Grove House PO Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

註冊辦事處

166	R No. 1758/13 Grevella Grove Road, Kalamu House PO Box 47323-00100, Nairobi, Kenya
167	Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347
168	MB&H Corporate Services Ltd, Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas
169	The Corporation Trust Company, 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States Of America, 08628
170	Suite 2400, 745 Thurlow Street, Vancouver, Canada, BC V6E 0C5
171	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
172	HSBC Centre River Side, West Avenue, 25B Raheja woods, Kalyaninagar, Pune, India, 411006
173	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓19樓
174	Yorckstraße 21-23 40476, Duesseldorf, Germany
175	300 Delaware Avenue, Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
176	PO Box 484, Strathvale House, Ground Floor, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1106
177	由HSBC Bank (Mauritius) Limited, 6th Floor, HSBC Centre, 18 Cyber City, Ebene, Mauritius 轉交
178	1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ
179	Plot No. 89-90 Mbezi Industrial Area Box 347, Dar es Salaam City
180	由Hackwood Secretaries Limited, One Silk Street, London, United Kingdom, EC2Y 8HQ轉交
181	中國廣東省廣州市南沙區豐澤東路106號1303室
182	中國湖北省麻城市玉麟街56號·郵編：438300
183	中國湖北省隨州市烈山大道205號
184	中國湖北省天門市天門新城鎮座帝景灣3棟
185	中國湖南省平江縣商業步行街陽光花園陽光華景101·102及106室
186	6, rue Adolphe, Luxembourg, L-1116
187	香港皇后大道中1號
188	Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB
189	中國深圳市前海深港合作區前灣一路63號前海企業公館2-3樓21A室
190	40a Station Road, Upminster, United Kingdom, RM14 2TR
191	HSBC Building 7267 Olaya-Al Murrooj, Riyadh, Saudi Arabia, 12283-2255
192	C T Corporation System, 1200 South Pine Island Road, Plantation, Florida, United States Of America, 33324
193	PO Box 1109, Strathvale House, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
194	Al Amir Abdulaziz Ibn Mossaad Ibn Jalawi Street, Riyadh, Saudi Arabia
195	World Trade Center 1, Floor 8-9 Jalan Jenderal Sudirman Kavling 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
196	5th Floor, World Trade Center, J1, Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
197	833 Three Bentall Centre, 595 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1C4
198	Jayla Place Wickhams Cay I, PO Box 3190, Road Town, British Virgin Islands
199	15 rue Guynemer BP 412, Noumea, 98845
200	10, rue Jean Jaurès BP Q5, Noumea, New Caledonia, 98845
201	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號·郵編：264300
202	Woodbourne Hall, Road Town PO Box 3162, Tortola, British Virgin Islands
203	43 rue de Paris, Saint Denis, 97400
204	75 Park Lane, Croydon, Surrey, United Kingdom, CR9 1XS
205	Avda. Corrientes 1437, 2º y 3º piso Ciudad Autonoma de Buenos Aires Argentina C1042AAA
206	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓2112室·郵編：200120
207	11 Dr. Roy's Drive PO Box 694GT, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1107
208	Ernst-Schneider-Platz 1, Duesseldorf, Germany, 40212
209	Philippe Kaiser Baarerstrasse 8, Zug, Switzerland, 6300
210	1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 2HL

股東參考資料

	頁次
2018年第四次股息	310
2019年各次股息	310
2018年股東周年大會	311
《盈利公布》及中期業績	311
股東查詢及通訊	311
股份代號	312
投資者關係	312
有關滙豐的其他資料	312
有關前瞻性陳述之提示聲明	314
若干界定用語	315
簡稱	316

本《年報及賬目》所用詞彙可於www.hsbc.com的「投資者關係(Investors)」網頁查閱。

2018年第四次股息

董事會已宣布派發2018年第四次股息每股普通股0.21美元。有關以股代息計劃及股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，將於2019年3月6日或前後寄發予各股東。派息時間表如下：

	註釋	
宣布日期		2019年2月19日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價及美國預託股份在紐約除息報價		2019年2月21日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期	1	2019年2月22日
郵寄《2018年報及賬目》及／或《2018年策略報告》及股息文件		2019年3月6日
股份登記處接收以股代息選擇表格、投資者中心電子指示及撤銷以股代息常設指示之最後日期		2019年3月21日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率		2019年3月25日
派發日期：寄發股息單、新股票或交易通知書及名義稅單，並將股份存入CREST股票戶口		2019年4月8日

1 任何人士不得於此日辦理香港海外股東分冊的股份登記或註銷手續。

2019年各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額或會不同。預計2019年第一次股息將為每股普通股0.1美元。

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，倘董事會決定就該股息派發代息股份，亦可選擇以發行新股代替全部或部分現金股息。

其他股權工具

額外一級資本—或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本指引4的終點基準額外一級資本證券計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予企業投資者及基金經理。發行所得款項淨額將撥作滙豐的一般企業用途，並用於進一步增強資本基礎，以符合資本指引4的規定。該等證券按固定利率計息，直至其首個提早贖回日為止。於首個提早贖回日後倘未被贖回，則該等證券將以每五年為一個期間，按定期預先釐定的固定息率計息，息率為當時市場利率另於發行時釐定的信貸息差。或有可轉換證券的利息僅由滙豐全權酌情決定到期支付，而滙豐於任何時間均可全權酌情決定以任何理由全部或部分撤銷支付原應在任何付息日支付的利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或本公司並無足夠的可供分派儲備，或未能達致該等證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐的美元及英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合終點基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘終點基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券之發行貨幣的固定合約轉換價（相等於2.7英鎊，按發行日期當日匯率計算）轉換為普通股，並會作反攤薄調整。

於2018年內發行的額外一級資本票據

	面值 百萬美元	發行價 %	市價 %	淨價 %	發行日期
23.5億美元6.25厘永久後償或有可轉換證券	2,350	100.00	93.80	100.00	2018年3月23日
18億美元6.5厘永久後償或有可轉換證券	1,800	100.00	91.75	100.00	2018年3月23日
7.5億新加坡元5厘永久後償或有可轉換證券	550	100.00	100.29	100.00	2018年9月24日
10億英鎊5.875厘永久後償或有可轉換證券	1,301	100.00	95.89	100.00	2018年9月28日

2018年股東周年大會

於2018年4月20日上午11時正在Queen Elizabeth II Conference Centre, London SW1P 3EE舉行之2018年股東周年大會上，所有獲考慮之決議案均以投票方式通過。

《盈利公布》及中期業績

《盈利公布》預期將於2019年5月3日及2019年10月28日或前後發表。截至2019年6月30日止六個月的中期業績預期於2019年8月5日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

主要股東名冊：

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：+44 (0) 370 702 0137
透過網站發出電郵：
www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊：

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：+852 2862 8555
電郵：
hsbc.ecom@computershare.com.hk

百慕達海外股東分冊：

Investors Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda
電話：+1 441 299 6737
電郵：
hbbs.shareholder.services@hsbc.bm

投資者中心：

www.investorcentre.co.uk

投資者中心：

www.investorcentre.com/hk

投資者中心：

www.investorcentre.com/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請聯絡下列存管處：

The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：+1 877 283 5786
電話(國際)：+1 201 680 6825
電郵：shrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

有關透過法國Euroclear (NYSE Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請聯絡下列付款代理：

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-Les-Moulineaux
France
電話：+33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

如閣下已選擇直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意，負責處理閣下一切投資事宜之主要聯絡人，仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商或經紀聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

補充資料

股東如須索取印刷本，應聯絡滙豐股份登記處。有關進一步詳情，請瀏覽www.hsbc.com/investors/investor-contacts。閣下亦可自www.hsbc.com下載報告的電子版本。

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入www.hsbc.com/ecomms。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下應得的股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本將免費提供。

中譯本

《2018年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2019年3月6日之後，向下列股份登記處索閱：

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA*	Euronext巴黎	HSB
香港聯合交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH
紐約證券交易所(美國預託股份)	HSBC		

*滙豐主要市場

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

鄭偉倫(Richard O'Connor)
Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0) 20 7991 6590
電郵：investorrelations@hsbc.com

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
亞太區投資者關係主管
彭曉輝(Hugh Pye)
電話：852 2822 4908
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲下載英文版之《2018年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付相關的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(1) 202 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)獲取滙豐控股提交的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定(按國家)匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2019年12月31日前就截至2018年12月31日止年度公開額外資料。此等資料可於滙豐網站www.hsbc.com/tax查閱。

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

以下摘要概述在現行法例及英國稅務海關總署頒布的現行慣例下，可能對擁有及出售滙豐控股普通股有重大影響的若干英國稅務考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要涉及英國稅務目的所指之僅於英國居住的股東，亦只限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人（例如證券交易商）的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份的稅務影響（包括任何國家、州份或地方法例的影響）。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息毋須預扣稅項。

居英人士

居英人士一般就所收股息每年享有免稅額。由2018年4月6日開始的課稅年度免稅額為2,000英鎊。倘個人於相關課稅年度收取的股息收益並無超過免稅額，將毋須繳稅。超過此免稅額的股息收益將分別按7.5%（基本稅率納稅人適用）、32.5%（較高稅率納稅人適用）及38.1%（額外稅率納稅人適用）繳納所得稅。

英國境內公司

須繳納英國公司稅的股東一般可獲豁免就收取滙豐控股的任何股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而股東亦須遵守反避稅規則。

倘若股東未能或不再符合獲豁免條件，或倘須繳納英國公司稅的股東選擇就某項原本可獲豁免的股息課稅，則該股東須就所收取的滙豐控股股息按適用於該股東的公司稅率繳納英國公司稅。

代息股份

有關2017年第四次股息及2018年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃的稅務影響資料，已列載於2018年3月7日、5月31日、8月29日及10月24日之公司秘書長致股東函件。在任何情況下，放棄收取之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不會超過市值的15%，因此，個人股東須課稅的股息收益金額及用於計算英國資本增值稅的滙豐控股普通股之購入價，為已放棄收取的現金股息。

資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式有時頗為複雜，例如，部分須視乎股份是否於1991年4月後購入，或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取，又或於1991年後以其他公司的股份換取等因素。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售滙豐控股股份（倘於2018年1月1日之前購入）而產生之任何資本增值，亦可予調整，以計及按指數調整的稅項寬減，但

計算增值額所用的調整寬減水平，將凍結在2018年1月1日或之後出售已購入資產的價值。股東如有疑問，請諮詢專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳納英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%（向上捨入至最接近的5英鎊），印花稅一般由承讓人支付。轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳納相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署頒布的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋釐印，則毋須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST進行的無紙股份轉讓，須繳納代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，系統會自動計算和支付稅款。存入CREST的股份一般毋須繳納印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件（案件編號C-569/07：滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd訴英國稅務海關總署署長）及其後一宗有關預託證券的案件後，英國稅務海關總署承認，向預託證券發行人或結算服務公司發行股份（及就籌集資本所需進行轉讓）收取1.5%之印花儲備稅有違歐盟法例，故不會強制實行。

英國政府於2017年秋季的預算案宣布，英國將於退出歐盟後維持現行政策，不會就向海外結算服務及預託證券發行人發行的股份徵收1.5%的印花稅及印花儲備稅，但日後再無作出進一步的確認或保證。

稅務－美國居民

以下摘要概述在現行法例下，英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素，而就並非英國稅收居民之美國持有人（定義見下文）而言，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份有重大影響。

本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人的稅務處理問題，例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為綜合投資（包括「馬鞍式」或「對沖」組合），而該項投資是由股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成）之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股股份10%或以上（以投票權或按面值計）之人士。本文的討論以在本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

就本討論而言，「美國持有人」為身為美國公民或居民、美國國內企業或基於其他理由須就美國聯邦所得稅按照淨收益基準納稅之實益持有人。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響（包括任何國家、州份或地方法例之影響）。

本《2018年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在用作逃避美國聯邦稅務罰則或為此而編

製，亦不得作此用途。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息毋須預扣稅項。就美國稅務而言，美國持有人必須由其本人或美國預託股份存管機構收取現金股息當日起，將所得股份或美國預託股份之現金股息計入一般收益內，並按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派息日的公允市值，而該等股份的稅基將等於該公允市值。

除持倉時間少於61日的若干例外情況，倘若外國公司被視為「合資格外國公司」(包括並非就美國聯邦所得稅而言被分類為被動海外投資公司的公司)，美國個人持有人一般須就所收取的若干股息(「合資格股息」)按優惠稅率繳納美國稅項。根據公司之經審核財務報表及相關市場和股東資料，滙豐控股未曾且預期不會被歸類為被動海外投資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應視為合資格股息。

資本增值稅

美國持有人通常毋須就出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤繳付英國稅項，除非當時有人在英國經由分公司、代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或職業，而該等股份或美國預託股份正是或曾經是為該業務、專業或職業、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或購入，則另作別論。就美國稅務而言，該等利潤將計入收益內，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。美國個人持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》(「遺產稅條約」)而言，凡持有股份或美國預託股份且被認定為美國居民，以及就此而言並非英國國民的個別人士，倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅，則毋須因該名人士身故，或於該名人士在世時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅，但在下列若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項遺產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一家企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般容許以任何已繳的英國稅額減免美國聯邦稅務責任。

印花稅及印花儲備稅－美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務公司或美國預託證券發行人(包括將股份轉入存管處)，按照英國稅務海關總署頒布的現行慣例，將須繳納英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就同一項轉讓交易而言，應付的印花儲備稅額將可扣除任何已付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須徵收印花稅，前提是有關的美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議

書均須一直存放於英國境外，而且任何該等轉讓文件或轉讓協議書均不得於英國簽立。以轉讓美國預託證券方式進行的美國預託股份轉讓或協議轉讓，一概毋須繳付印花儲備稅。

美國備用預扣稅及資料申報

於美國境內支付，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份分派，以及出售股份或美國預託股份之所得款項，均須申報資料，並可能須繳付美國「備用」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人能證實其為一間公司(小型企業除外)或其他獲豁免持有人或提供正確納稅人識別號碼，證明其並無失去豁免備用預扣稅身份，且遵守備用預扣規則之適用規定，則可獲豁免遵守此項規則。並非美國納稅人之持有人一般毋須申報資料或繳付備用預扣稅，但可能需遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國納稅人，免致其因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作相關資料申報或繳付備用預扣稅。

有關前瞻性陳述之提示聲明

《2018年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務(包括當中所述優先策略、2020年財務、投資及資本目標)的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實之陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，以及這些字詞的其他組合及類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括(但不限於)：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出統計數據的預測；匯率及利率變動(包括惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響)；股市波動；批發融資市場流通性不足；全國房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各國央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解滙豐服務所在市場信貸供應的持續性

及價格競爭情況；及偏離了我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設。

- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及相關的後果；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致政府採取非常措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響對滙豐產品及服務的需求；產品通過監管檢討、監管行動或訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響(包括證券商號等非銀行金融服務公司)造成更激烈的競爭。
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險(透過賬項管理、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件，亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟的挑戰，以及我們在第69至73頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億(數以千計之百萬)及萬億美元。

簡稱

貨幣

英鎊	英鎊
加元	加拿大元
歐元	歐元
港元	港元
墨西哥披索	墨西哥披索
人民幣	中國人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元

A

資產抵押證券 ¹	資產抵押證券
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
可供出售	可供出售
股東周年大會	股東周年大會
付息資產平均值	付息資產平均值
ALCM	資產、負債及資本管理部
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
反洗錢延後起訴協議	於2012年12月與美國司法部訂立為期五年的延後起訴協議
東盟	東南亞國家聯盟
AT1	額外一級

B

巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2 ¹	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 ¹	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
BIS	國際結算銀行
交通銀行	全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點 ¹	一個基點等於百分之一個百分點
銀行保密法	美國《銀行保密法》
資產負債管理	資產負債管理業務
英屬處女群島	英屬處女群島

C

信貸及貸款	信貸及貸款業務
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
綜合資本分析及檢討	美國聯邦儲備局進行的綜合資本分析及檢討
債務抵押債券	債務抵押債券
CDS ¹	信貸違責掉期
商品交易法	美國《商品交易法》
CET1 ¹	普通股權一級
創現單位	創現單位
工商金融	工商金融業務，是一項環球業務
維持資本要求撥脹	維持資本要求所需之撥脹
消費及按揭貸款 ¹	美國消費及按揭貸款
主要經營決策者	主要經營決策者
COSO	2013年美國反虛假財務報告委員會發起人委員會
CP ¹	商業票據
資本指引 ¹	《資本規定指引》
資本指引4	《資本規定條例及指引》
CRR ¹	客戶風險評級
信貸支持附件	信貸支持附件
CVA ¹	信貸估值調整

D

分布式阻斷服務	分布式阻斷服務
遞延股份	遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常於授出日期起計一至七年結束之時獲得，而屆時有關僱員一般須仍然在職
達德－法蘭克法案	美國《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)

司法部	美國司法部
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約的酌情參與條款
借記估值調整 ¹	借記估值調整

E

違責風險承擔 ¹	違責風險承擔
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
歐洲經濟區	歐洲經濟區
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備

EL¹

預期虧損	預期虧損
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
歐元銀行同業拆息	歐元銀行同業拆息
股東權益經濟價值	股東權益經濟價值

F

金融業操守監管局	英國金融業操守監管局
資金公允值調整	衍生工具合約的資金公允值調整估算方法
固定酬勞津貼	固定酬勞津貼
聯儲局	美國聯邦儲備局
英國財務報告評議會	英國財務報告評議會
金融穩定理事會	金融穩定理事會
金融服務賠償計劃	金融服務賠償計劃
金融系統風險防護委員會	金融系統風險防護委員會
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
管理資金	管理資金
按公允值計入其他全面收益 ¹	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬 ¹	按公允值計入損益賬
外匯交易延後起訴協議	於2018年1月與美國司法部訂立為期三年的延後起訴協議

G

公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，是一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
《一般資料保護規例》	《一般資料保護規例》
環球資金管理	環球資金管理業務
環球資本市場	滙豐環球銀行及資本市場業務的資本市場服務
集團管理委員會	集團管理委員會
保證最低退休金	保證最低退休金
環球私人銀行	環球私人銀行業務，是一項環球業務
集團業績表現股份計劃	集團業績表現股份計劃
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球標準手冊	集團的環球標準手冊
環球貿易及融資	環球貿易及融資業務

H

恒生銀行	全名恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港金管局	香港金融管理局
英國稅務海關總署	英國稅務海關總署
北美滙豐	全名HSBC North America Holdings Inc. (北美滙豐控股有限公司)
滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐營運、服務及科技部	滙豐營運、服務及科技部
高質素流動資產	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)

中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
美國滙豐銀行	全名HSBC Bank USA, N.A.，滙豐在美國的零售銀行
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而合併組成的子集團
HSBC Colombia	全名HSBC Bank (Colombia) S.A.
美國滙豐融資	全名HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費金融公司(前稱Household International, Inc.)
法國滙豐	滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A. (法國商業銀行)
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
滙豐私人銀行(瑞士)	全名HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士的私人銀行
英國滙豐	HSBC UK Bank plc
美國滙豐	由美國滙豐有限公司(美國滙豐銀行的控股公司)及美國滙豐銀行為流動資金目的而合併組成的子集團
HSI	全名HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	全名HSBC Securities Services (Luxembourg)
HTIE	全名HSBC International Trust Services (Ireland) Limited
持至到期日	持至到期日
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
銀行同業拆息	銀行同業拆息
ICAAP	內部資本充足程度評估程序
IFRS	《國際財務報告準則》
ILAAP	個別流動資金充足程度評估程序
IRB ¹	內部評級基準
銀行賬項利率風險	銀行賬項利率風險
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
J	
收入增長率與支出增長率之差	經調整收入增長率與支出增長率之差用於計量經調整收入變動率與經調整營業支出變動率之差
K	
主要管理人員	主要管理人員
L	
LCR	流動資金覆蓋比率
LFRF	流動資金及資金風險管理架構
性小眾	女同性戀、男同性戀、雙性戀及跨性別人士，以及性取向及性別身分範圍的其他非主流群體
LGDI ¹	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
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
貸款市場協會	貸款市場協會
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率 ¹	貸款估值比率
M	
中國內地	中華人民共和國，不包括香港
Malachite	全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司
Mazarin	全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
MBS	美國按揭抵押證券
中東及北非	中東及北非
MOC	模型監察委員會
債券承保公司	債券承保公司
承受重大風險人員 ¹	承受重大風險人員
N	
淨利息收益	淨利息收益
NSFR	穩定資金淨額比率
紐約證券交易所	紐約證券交易所
O	
美國貨幣監理署	美國貨幣監理署
其他全面收益	其他全面收益
經合組織	經濟合作與發展組織
外國資產控制辦公室	外國資產控制辦公室
營運風險管理架構	營運風險管理架構

場外 ¹	場外
P	
PD ¹	違責或然率
業績表現股份 ¹	根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股
平安保險	全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國第二大壽險公司
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
除稅前利潤	除稅前利潤
PIT	時間點
PPI	還款保障保險
審慎監管局	英國審慎監管局
中國	中華人民共和國
主計劃	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃
PVIF	有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值
PwC	PwC成員公司網絡，包括Pricewaterhouse-Coopers LLP
R	
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務，是一項環球業務
回購 ¹	售後回購交易
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
分隔運作銀行	分隔運作銀行
無風險利率	無風險利率
風險管理會議	集團管理委員會之風險管理會議
RNIV	估計虧損風險以外風險
股東權益回報	股東權益回報
風險加權資產平均值	風險加權資產平均值回報率
回報率	
有形股本回報率	有形股本回報率
風險加權資產 ¹	風險加權資產
S	
SAPS	自我管理退休金計劃
可持續發展目標	聯合國可持續發展目標
結構公司 ¹	結構公司
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	為響應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
SFR	穩定資金比率
新加坡銀行同業拆息	新加坡銀行同業拆息
證券投資中介機構	證券投資中介機構
高級獨立董事	高級獨立董事
中小企	中小型企業
Solitaire	全名Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
特設企業 ¹	特設企業
純屬本金及利息付款	純屬本金及利息付款
SRI	對社會負責任投資
T	
一級	一級
二級	二級
TCFD ¹	氣候相關金融信息披露工作組
整體吸收虧損能力 ¹	整體吸收虧損能力
股東總回報 ¹	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
聯合國	聯合國
聯合國負責任投資原則	聯合國負責任投資原則
美國	美利堅合眾國
美國縮減組合	包括我們於美國滙豐融資之消費及按揭貸款、汽車融資及納稅人理財服務，以及保險、商業、企業及財務業務，按IFRS以管理層意見為基準計算
V	
VaR ¹	估計虧損風險
使用價值	使用價值

1 完整釋義載於《2018年報及賬目》的詞彙內，並在 www.hsbc.com/investors 可供查閱。

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊成立之有限公司，受英國《公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
網站：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 0370 702 0137
電郵：透過網站發出電郵
網站：www.investorcentre.co.uk/contactus

香港海外股東分冊

香港中央證券登記有限公司
香港特別行政區
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室
電話：852 2862 8555
電郵：hsbc.ecom@computershare.com.hk
網站：www.investorcentre.com/hk

百慕達海外股東分冊

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
37 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網站：www.investorcentre.com/bm

美國預託證券存管處

The Bank of New York Mellon
Shareowner Services
PO Box 505000
Louisville, KY 40233-5000
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@cpushareownerservices.com
網站：www.mybnymdr.com

付款代理人(法國)

CACEIS Corporate Trust
14, rue Rouget de Lisle
92130 Issy-Les-Moulineaux
France
電話：33 1 57 78 34 28
電郵：ct-service-ost@caceis.com
網站：www.caceis.com

企業經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
1 Cabot Square
London E14 4QT
United Kingdom

英國滙豐銀行有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

©滙豐控股有限公司2019年
版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法(無論電子、機械、複印、錄製或其他形式)複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部(倫敦)

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司印務及電子出版(香港)
中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

策略報告設計：Superunion(前稱Addison Group)(倫敦)；《年報及賬目》其餘部分設計：環球財務部聯同Superunion

圖片

摘要(第2至3頁)：法國普羅旺斯薰衣草園。由馬耳他企業財資方案團隊成員Andrea A Attard拍攝

我們的策略(第10至13頁)：泰國海邊航行的小船。由印度零售客戶盡職審查支援人員Joanna S Ellis拍攝

環球業務(第18至21頁)：香港城市夜景。由英國法律事務團隊成員John Oldham拍攝

我們的業務經營方式(第22至23頁)：印尼拉賈安帕特群島(全球海洋生物最豐富的地區之一)魚群。由中國投資管理團隊成員Faith Li拍攝

我們的業務經營方式(第28至29頁)：諾森伯蘭郡Thrunton Woods森林。由英國電子科技團隊成員Ciara Jennings拍攝。

風險概覽(第30至31頁)：孔雀羽毛上的雨點。由孟加拉企業傳訊團隊成員Noman Anwar拍攝

封底內頁：南韓仁川機場扶手電梯下熙來攘往的人群。由中國財務團隊成員Michael Hu拍攝

集團主席及集團行政總裁的肖像：由Charles Best拍攝



承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物以植物油墨印製，採用Revive 100 Offset紙板及紙張。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之纖維，並已根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7991 8888
www.hsbc.com

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

僱員股份計劃 2018 年 12 月 31 日

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日所授出豁免的條款，僱員股份計劃下認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所網站 www.hkex.com.hk 查閱，或向集團公司秘書長索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。

第 2 頁載有尚未行使之認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「連續性合約」之僱傭合約受聘之僱員所持有之認股權。授出之認股權均不收取代價。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項股份計劃之個別上限。滙豐年內概無註銷任何認股權。

在僱員股份計劃下可認購的滙豐控股普通股數目受到下列限制。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股推行的所有其他僱員股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股（不包括庫存股份）的 10%（於 2019 年 2 月 6 日約為 20.04 億股滙豐控股普通股）。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股採納的所有其他特別股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股（不包括庫存股份）的 5%（於 2019 年 2 月 6 日約為 10.02 億股滙豐控股普通股）。根據 2011 年滙豐股份計劃授出之所有認股權及根據滙豐控股管理的任何其他僱員股份計劃授出之認股權獲行使時可發行之滙豐控股普通股數目，不得超過 1,781,741,789 股滙豐控股普通股（2018 年 12 月 31 日已發行普通股（不包括庫存股份）的 8.89%）。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃，於 2018 年 12 月 31 日尚有可認購 57,065,513 股滙豐控股普通股（已發行普通股（不包括庫存股份）的 0.28%）之認股權仍未行使。若根據任何該等計劃授出認股權會導致超過限制，則不得進一步授出認股權。滙豐控股各董事持有可認購滙豐控股股份之認股權詳情，載於《2018 年報及賬目》第 198 頁「董事薪酬報告」內。

以發行新股的方式授出認股權及股份獎勵對每股盈利之影響，於綜合收益表以每股攤薄後盈利列示，詳情載於《2018 年報及賬目》財務報表附註 10「每股盈利」項內。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格僱員獲授認股權，可購入滙豐控股普通股。滙豐未有再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。滙豐國際僱員購股計劃於 2013 年推行，現已涵蓋 27 個司法管轄區的僱員。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款最多 500 英鎊，並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式收取儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如僱員因受傷或傷殘、退休、死亡、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變而被遣散或終止僱用，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員優先認股計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

上一段載列的條款亦適用於截至 2012 年 4 月根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權，惟供款上限為 250 英鎊的等值金額。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20%釐定（各項計劃之詳情請參閱第 2 頁的列表）。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。於 2018 年 9 月 20 日，即 2018 年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出認股權前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為 6.657 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃將於 2025 年 5 月 23 日到期（倘期間獲得股東批准，計劃可予延期），除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2018 年 1 月 1 日	年內授出 之認股權	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2018 年 12 月 31 日
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	85,859	—	78,227	7,632	0
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	648,881	—	535,580	15,670	97,631
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2017 年 11 月 1 日	2018 年 4 月 30 日	686,762	—	597,778	88,984	0
2014 年 9 月 23 日	5.1887	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	2,010,953	—	87,625	87,398	1,835,930
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2018 年 11 月 1 日	2019 年 4 月 30 日	25,186,216	—	21,367,710	793,356	3,025,150
2015 年 9 月 22 日	4.0472	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	13,037,351	—	275,591	585,787	12,175,973
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2019 年 11 月 1 日	2020 年 4 月 30 日	9,685,018	—	180,400	778,866	8,725,752
2016 年 9 月 21 日	4.4037	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	3,005,670	—	32,275	231,433	2,741,962
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2020 年 11 月 1 日	2021 年 4 月 30 日	8,036,486	—	36,408	1,382,756	6,617,322
2017 年 9 月 21 日	5.9640	2022 年 11 月 1 日	2023 年 4 月 30 日	2,182,907	—	2,400	544,464	1,636,043
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2021 年 11 月 1 日	2022 年 4 月 30 日	—	17,064,307	311	234,559	16,829,437
2018 年 9 月 21 日	5.4490	2023 年 11 月 1 日	2024 年 4 月 30 日	—	3,437,029	0	56,716	3,380,313
				64,566,103	20,501,336	23,194,305	4,807,621	57,065,513

¹ 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 6.522 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2018 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2018 年 12 月 31 日
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	38,829	25,295	13,534	—
	(美元)			38,829	25,295	13,534	—
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	17,873	11,064	6,809	—
	(歐元)			17,873	11,064	6,809	—
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	10,539	8,486	2,053	—
	(港元)			10,539	8,486	2,053	—
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 1 月 31 日	36,309	20,631	15,678	—
				36,309	20,631	15,678	—

¹ 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.7119 英鎊。

特別股份計劃

《2018 年報及賬目》財務報表附註 6 載有以股份為基礎之支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

有條件股份獎勵可酌情授予高級行政人員，為集團花紅遞延政策的發放機制。遞延股份的有條件獎勵界定僱員有權擁有的股份數目，一般於授出獎勵日期起計三年、五年或七年期內擁有，且通常有關僱員須仍然受僱。在若干情況下，僱員的權益取決於其能否符合指定的表現條件。

集團業績表現股份計劃、長期獎勵計劃及固定酬勞津貼已納入 2011 年滙豐股份計劃，詳情請參閱《2018 年報及賬目》第 181 頁。

根據 2011 年滙豐股份計劃於任何一年內授予僱員之獎勵或認股權之最高價值，為該僱員年薪之 600%。就此上限而言，凡於僱員上任時或上任後不久授出，或代替僱員原來有權獲得的全部或任何部分花紅的任何遞延股份獎勵，均不會計算在內。

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話: 44 020 7991 8888
www.hsbc.com