



# 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。

滙豐憑藉以下優勢，致力為股東帶來長遠價值…

…具備龐大的國際網絡

滙豐是全球首屈一指的國際銀行，服務全球逾4,000萬名個人、財富管理和企業客戶。

…覆蓋高增長市場的布局

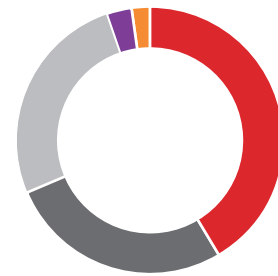
集團的網絡覆蓋全球，具備領先業界的交易銀行業務專長，為客戶廣開門路進入增長較快地區，尤其是亞洲和中東市場。

…雄厚的資產負債實力。

集團資本、資金及流動資金實力雄厚，業務模式多元化。



按環球業務劃分的列賬基準收入



■ 零售銀行及財富管理 41%  
■ 工商金融 27%  
■ 環球銀行及資本市場 27%  
■ 環球私人銀行 3%  
■ 企業中心 2%

資產總值

27,000  
億美元

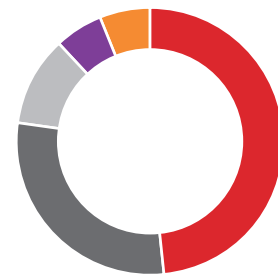
(2018年：26,000億美元)

普通股權一級比率

14.7%

(2018年：14%)

按地區劃分的列賬基準收入



■ 亞洲 49%  
■ 歐洲 29%  
■ 北美洲 11%  
■ 拉丁美洲 5%  
■ 中東及北非 6%

# 目錄

## 策略報告

2	摘要
4	滙豐概覽
6	集團主席報告
8	集團行政總裁之回顧
10	環球趨勢及策略優勢
12	推展集團策略
14	我們的業務經營方式
26	財務概覽
30	環球業務
38	風險概覽
41	長期可行性及持續經營聲明
42	董事會與相關群體的互動
44	薪酬

## 財務回顧

47	財務概要
56	環球業務及地區
72	其他資料
73	風險
152	資本

## 企業管治

156	企業管治報告
158	董事及高級管理層簡歷
171	董事會下設委員會
184	董事薪酬報告
211	股本及其他披露
214	內部監控
215	僱員
219	董事之責任聲明

## 財務報表

220	獨立核數師報告
228	財務報表
240	財務報表附註

## 補充資料

323	股東參考資料
327	前瞻性陳述／若干界定用語
329	簡稱

本《策略報告》已於2020年2月18日獲董事會通過。



集團主席  
杜嘉祺

### 提示

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28頁。

本《2019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。



### 封面圖片：透過區塊鏈緊密聯繫客戶

數個世紀以來，從信用證以至貨物提單，國際貿易一直依賴書面文件進行業務往來。現時，滙豐正創建無紙貿易融資方式。我們與客戶、金融機構及金融科技公司攜手合作，引領貿易進入數碼時代，讓業務經營更加簡便快捷，提升客戶的營運資金效率。無紙貿易正在逐步實現。我們採用R3公司的Corda區塊鏈技術，完成了區塊鏈信用證平台上的數碼貿易，將澳洲鐵礦運往中國內地，又將阿根廷大豆運至馬來西亞。我們投資於區塊鏈技術等數碼解決方案，有助促進全球貿易效率。

# 摘要

自從我們2018年6月制訂優先策略和財務目標以來，宏觀經濟環境和利率走勢展望經已改變。

我們大部分業務，尤其在亞洲和集團國際網絡所覆蓋的市場中，仍然表現良好。然而，其他地區的表現未如理想，對集團的回報產生不利影響。

為此，我們調低對收入增長的預期，並相應調整了業務計劃。我們的2020年業務最新狀況旨在提升投資者回報，創造空間投資於未來，同時紮好根基以爭取可持續的增長。

我們將繼續監察冠狀病毒疫情的最新發展。疫情目前對香港及中國內地的經濟帶來打擊，並可能影響我們2020年的業務表現。

## 實現2018年6月制訂的財務目標

平均有形股本回報率

8.4%

目標：2020年底前 >11%  
(2018年：8.6%)

經調整收入增長率與支出增長率之差

3.1%

目標：正數  
(2018年：(1.2)%)

2019年每股普通股股息

0.51美元

目標：維持  
(2018年：0.51美元)

集團財務目標表現的進一步說明請參閱第26頁。

## 財務表現(相對2018年) 2020年業務最新狀況

- 列賬基準之普通股股東應佔利潤為60億美元，下跌53%，主要受商譽減值73億美元影響。列賬基準除稅前利潤為133億美元，減少33%。列賬基準收入則增加4%。受商譽減值73億美元影響，列賬基準營業支出增加22%。
- 商譽減值73億美元，其中40億美元和環球銀行及資本市場業務有關，另外25億美元則來自歐洲工商金融業務，反映長期經濟增長率假設下調，以及環球銀行及資本市場業務的整頓計劃。
- 經調整收入為554億美元，增加5.9%，經調整除稅前利潤則為222億美元，上升5%，反映零售銀行及財富管理業務、環球私人銀行業務及工商金融業務的收入增長良好，成本控制亦有所改善。
- 亞洲業務的經調整收入為305億美元，增加7%，經調整除稅前利潤則為186億美元，上升6%，其中香港業務表現穩健，經調整除稅前利潤增加5%，達到121億美元。
- 經調整預期信貸損失及其他信貸減值準備為28億美元，上升11億美元，原因是工商金融業務和零售銀行及財富管理業務的準備增加。
- 經調整收入增長率與支出增長率之差為正3.1%，反映成本控制有所改善。經調整營業支出增長2.8%，遠低於2018年的增幅(與2017年相比)。
- 在香港業務表現穩健支持下，平均有形股本回報率為8.4%，下跌20個基點。
- 在計入每股0.36美元的商譽減值影響後，每股盈利為0.3美元。

我們在業務最新狀況中載列於2022年前改善集團回報的方案，務求達到增長目標，以及維持現行的派息政策。我們計劃削減投放資本於表現欠佳的業務並降低支出，進一步將資源集中於高回報和增長前景較佳的市場。我們亦計劃精簡複雜的集團架構，包括削減集團及中央的支出，同時提升集團的資本效益。

集團的目標包括：

- 於2022年底前削減風險加權資產總值超過1,000億美元，並將該等風險加權資產再投資，令2019至2022年間的風險加權資產水平大致持平；
- 進行45億美元的新一輪削減支出計劃，將2022年的經調整成本基礎降低至310億美元或以下；及
- 於2022年達致10%至12%的列賬基準有形股本回報率，將削減成本的所有得益及重新調配的風險加權資產撥作往後年度的資本。

為達致集團目標，我們預計於2022年前會產生約60億美元重組支出，以及約12億美元的資產出售成本，大部分的重組支出將於2020及2021年產生。

我們擬維持派息水平，及將普通股一級比率維持在14%至15%，並計劃於2022年底前達到這個範圍的上限。

鑑於未來兩年將會進行大規模重組，集團計劃於2020及2021年暫停股份回購，直至2022年起再行恢復，以中和發行以股代息股份的影響。

## 摘要

## 主要財務衡量指標

截至下列年份止年度

列賬基準業績	2019年	2018年	2017年
列賬基準收入(百萬美元)	56,098	53,780	51,445
列賬基準除稅前利潤(百萬美元) <sup>1</sup>	13,347	19,890	17,167
列賬基準除稅後利潤(百萬美元) <sup>1</sup>	8,708	15,025	11,879
母公司普通股股東應佔利潤(百萬美元) <sup>1</sup>	5,969	12,608	9,683
每股基本盈利(美元) <sup>1</sup>	0.30	0.63	0.48
每股攤薄後盈利(美元) <sup>1</sup>	0.30	0.63	0.48
平均普通股股東權益回報率(%) <sup>1</sup>	3.6	7.7	5.9
平均有形股本回報率(%)	8.4	8.6	6.8
淨利息收益率(%)	1.58	1.66	1.63

## 經調整業績

經調整收入(百萬美元)	55,409	52,331	50,173
經調整除稅前利潤(百萬美元)	22,212	21,182	20,556
經調整收入增長率與支出增長率之差(%)	3.1	(1.2)	1.0
成本效益比率(%)	59.2	61.0	60.3
預期信貸損失及其他信貸減值準備(「預期信貸損失」)佔客戶貸款總額平均值之百分比(%)	0.27	0.17	0.18

於12月31日

資產負債表	2019年	2018年	2017年
資產總值(百萬美元)	2,715,152	2,558,124	2,521,771
客戶貸款淨額(百萬美元)	1,036,743	981,696	962,964
客戶賬項(百萬美元)	1,439,115	1,362,643	1,364,462
付息資產平均值(百萬美元)	1,922,822	1,839,346	1,726,120
客戶貸款佔客戶賬項百分比(%)	72.0	72.0	70.6
股東權益總額(百萬美元)	183,955	186,253	190,250
有形普通股股東權益(百萬美元)	144,144	140,056	144,915
於期末每股普通股資產淨值(美元) <sup>2</sup>	8.00	8.13	8.35
於期末每股普通有形資產淨值(美元)	7.13	7.01	7.26

## 資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率(%) <sup>3</sup>	14.7	14.0	14.5
風險加權資產(百萬美元) <sup>3</sup>	843,395	865,318	871,337
總資本比率(%) <sup>3</sup>	20.4	20.0	20.9
槓桿比率(%) <sup>3</sup>	5.3	5.5	5.6
高質素流動資產(流動資金價值)(十億美元)	601	567	513
流動資金覆蓋比率(%)	150	154	142

## 股份數據

於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	20,206	19,981	19,960
於期末流通在外面值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)	20,280	20,059	20,065
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目(百萬股)	20,158	19,896	19,972
每股普通股股息(期內)(美元)	0.51	0.51	0.51

1 包括2019年商譽減值73億美元的影響。

2 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總額，再除以不包括已購入並持作庫存用途股份之已發行普通股數目。

3 除另有說明外，監管規定資本比率和水平按歐盟當時生效的《資本規定規例》之過渡安排(包括第473a條所述之IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排)計算。於2019年12月31日的資本比率和水平乃根據已採納的經修訂《資本規定規例及指引》(「資本規例2」)匯報，而過往期間則採用《資本規定規例及指引》(「資本指引4」)。槓桿比率採用終點資本定義計算。

# 滙豐概覽

## 關於滙豐

2019年12月31日，滙豐的資產值為27,000億美元，業務遍布64個國家及地區，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

逾   
**4,000萬名**  
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(等同全職僱員)

我們擁有約   
**197,000名**  
股東，遍及130個國家和地區

## 與相關群體溝通

與相關群體建立穩固的關係有助我們按照長期價值觀實施策略，並以可持續的方式經營業務。

滙豐的相關群體包括我們的員工、客戶、投資者、監管機構、所服務社區的居民以及與我們共棲於地球上的所有人。這些人際關係錯綜複雜且互相重疊。許多員工是滙豐的客戶和股東，我們的商業客戶又往往是供應商。我們的宗旨是提供服務，為客戶和股東創造價值。滙豐規模龐大，環球網絡甚廣，意味我們的行動會產生巨大影響。我們致力以負責任的方式經營業務，長慮顧後。此乃實施集團策略的關鍵。

► 我們的第172條聲明載於第42頁，當中詳列董事對相關群體的責任。



## 滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確訂明我們作為一家金融機構的身分，對邁向長遠成功發揮關鍵作用。我們矢志成為具備以下特質的金融機構：



### 穩妥可靠

我們穩妥可靠、堅持正道並且實踐承諾。



### 坦誠開放

我們坦誠開放地接納不同的理念和文化，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。

## 滙豐概覽

### 環球業務

我們通過四大環球業務為客戶提供服務。各環球業務以及企業中心於2019年的表現概覽載於第30至37頁。

#### 零售銀行及財富管理

我們協助數以百萬計的客戶管理日常財務以及為未來儲蓄。

#### 工商金融

我們具備環球影響力和專業知識，協助全球的本土及國際企業釋放潛力。

#### 環球銀行及資本市場

我們為企業、政府及機構提供全面的金融服務及產品。

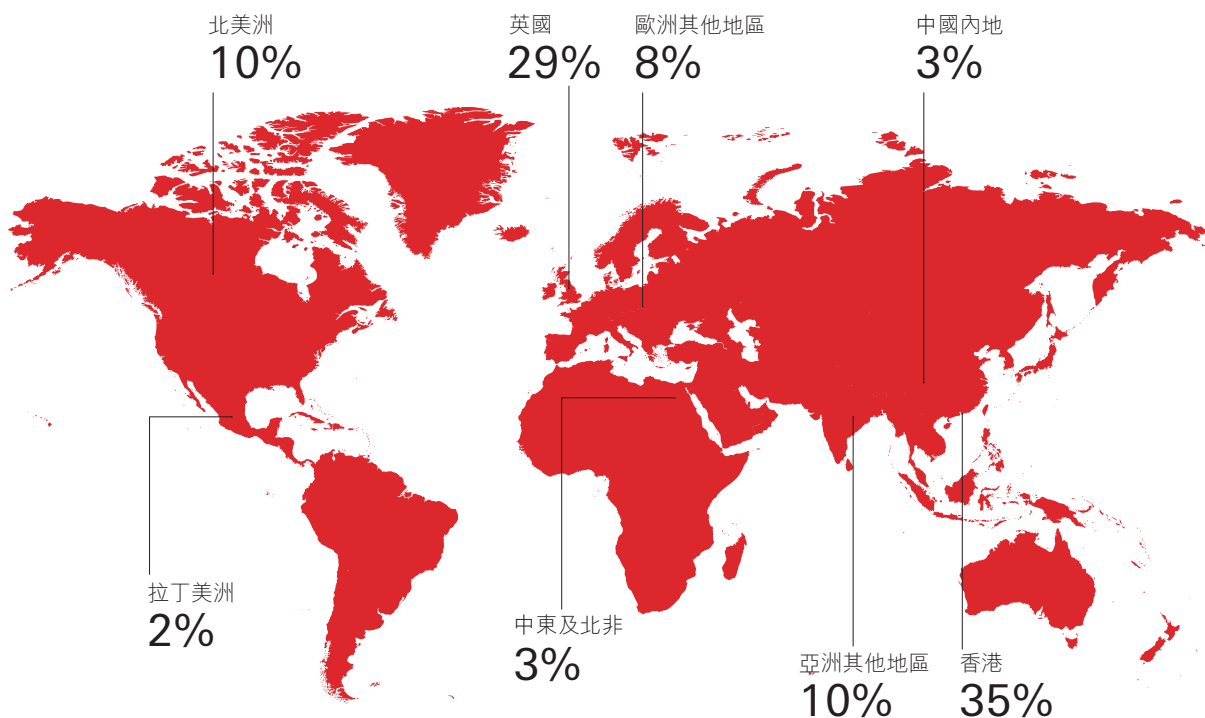
#### 環球私人銀行

我們為資產豐厚與極豐厚的人士及家族提供服務。



### 我們的環球網絡

下列地圖表示於2019年12月31日按國家／地區列示之客戶賬項。



有關客戶及地區資料處理方式的詳情，請參閱第54頁。

### 獎項

#### 部分獎項和嘉許

《亞洲貨幣》雜誌2019年新絲綢之路金融大獎

「一帶一路」最佳整體國際銀行大獎

《歐洲貨幣》雜誌2019年卓越大獎

全球最佳可持續發展融資銀行  
 全球最佳公營機構客戶銀行  
 全球最佳中小企業銀行  
 香港最佳銀行  
 墨西哥最佳銀行

《歐洲貨幣》雜誌2019年資金管理調查  
 全球最佳資金管理機構(企業服務)

《歐洲貨幣》雜誌2019年貿易融資調查  
 最佳環球貿易融資銀行

《銀行家》雜誌2019年投資銀行大獎  
 新興市場最具創意投資銀行

《銀行家》雜誌2019年交易銀行大獎

全球最佳交易銀行  
 最佳資金管理銀行

《專業財富管理》及《銀行家》雜誌2019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

# 集團主席報告

環球經濟增長放緩，清楚顯示我們需要盡力把握面前的機遇。



集團主席  
杜嘉祺

本人曾於公布中期業績時表示，外圍環境正日趨複雜及嚴峻。從集團2019年業績可見，情況確實如此。

過往商譽減值令列賬基準除稅前利潤下跌33%，但我們憑藉業務模式的實力及韌力，經調整除稅前利潤增長5%至222億美元。零售銀行及財富管理業務、工商金融業務和環球私人銀行業務表現出眾，而我們領先業界的交易銀行業務再次彰顯環球網絡的效益。以上種種，加上集團資本雄厚的優勢，讓董事會有信心通過2019年的股息額維持在0.51美元不變。

#### 策略

祈耀年於2019年8月獲委任為臨時集團行政總裁時，獲董事會全權授命處理集團

各個較薄弱的範疇、提升業績表現及增強投資實力。自此，祈耀年與董事會緊密合作，力求達標。董事會通過一項計劃，旨在將資本調配至可實現更高回報的領域，同時為集團節省成本，精簡業務。

縱使置身當前日趨嚴峻的競爭環境，滙豐作為一家規模龐大和覆蓋層面廣泛的銀行，仍有不少機遇。我們在把握這些機遇方面取得先機，但仍須更進一步，加快全面發揮我們的傳統、網絡和財務實力等優勢。集團將全力按部就班落實所需的變革。

#### 董事會

前集團行政總裁范寧於2019年8月退任。本人十分感謝他服務滙豐多年來的投入、努力及重大貢獻。祈耀年於2019年8月以臨時集團行政總裁的身分加入董事會。我們仍在進行集團行政總裁正式人選的評選工作，並預期會依照原定時間表作出委任。

麥浩智於2019年3月加入董事會出任獨立非執行董事。

埃文斯勳爵於2019年4月自董事會退任。繆思成則於2019年12月底退任執行董事及集團風險管理總監。施俊仁爵士今天退任集團副主席兼高級獨立董事，而聶德偉將接任高級獨立董事一職。祈嘉蓮已知會董事會不擬於2020年4月舉行的應屆股東周年大會上尋求連任。

埃文斯勳爵、繆思成、施俊仁爵士及祈嘉蓮對董事會作出非凡而寶貴的貢獻，集團對他們致以衷心感謝。



# 「縱使置身如此環境，滙豐作為一家規模龐大和覆蓋層面廣泛的銀行，仍有不少機遇。」

## 環球經濟

滙豐是一家環球銀行，但業務與中國內地、香港及英國聯繫密切，而這些國家／地區則仍然面對多項重大挑戰。

我們繼續密切監察冠狀病毒疫情的發展。集團時刻以客戶和員工的健康為先，並會竭盡所能保障他們的安全，在此艱難時刻為他們提供支援。

香港社會動盪不安，對當地經濟造成壓力和嚴重影響。我們反對一切暴力，並支持在「一國兩制」框架下尋求和平解決方案。對於香港同事在艱困之中仍盡忠職守，不斷竭盡所能支持客戶，本人深感自豪。

英國現已正式脫離歐盟，雙方如今可以就未來關係展開談判。這雖然令局勢稍為明朗，但貿易談判從來並非一蹴而就，關鍵在於最終協議能否保障及促進金融服務業為英國及歐盟提供的眾多裨益。與歐洲保持密切關係的同時，英國亦必須加強與美國、中國及東南亞國家等其他關鍵夥伴的聯繫。我們期待與各國政府攜手合作達成此目標。

整體宏觀經濟環境尚未明朗。鑑於冠狀病毒疫情爆發所帶來的影響，我們已調低對2020年亞洲經濟增長的預測。第一季度的表現將受到主要衝擊，但我們預計疫情受控後，經濟狀況將有所改善。

中美貿易談判達成「第一階段」協議是有利的開局，但由於彼此的分歧仍未解決（特別是在科技領域），我們對於中美達成更廣泛協議的前景持審慎態度。預期美國經濟增長依然穩健，唯較2019年有所放緩。

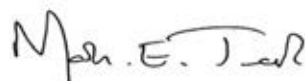
整體而言，我們預期環球經濟增長於2020年期間將會穩定下來，但增長率會較近年略為回落。這清楚顯示我們需要盡力把握面前的機遇。

## 服務所有相關群體

滙豐一直深明必須對相關群體負責，我們一切可持續發展業務的核心原則，是必須體現作為一個負責任企業公民的身分。我對於過往12個月媒體及其他人士再次聚焦於企業責任並就此進行討論表示歡迎。我們致力為各相關群體創造長期價值，當中包括我們的投資者、客戶、員工、供應商及所服務的社區。

對於過渡至低碳環境，商業機構亦擔當舉足輕重的角色，我們相信滙豐可以發揮領導作用。我們的策略及經營業務方式著重可持續發展元素。我們矢志與客戶、監管機構及各國政府緊密合作，加快建立更潔淨、更可持續的世界。我們就此目標所採取的行動列載於同樣在今日發布的《環境、社會及管治報告》。

滙豐能夠取得如此佳績，有賴全體員工同心協力。面對2019年的重重考驗，各員工在最困難的情況下仍然發揮專業精神，運用專業知識緊守崗位。本人對於他們為客戶及同儕辛勤工作、努力不懈表示感謝。



集團主席  
杜嘉祺

2020年2月18日

# 集團行政總裁之回顧

我們致力為客戶及股東創造更大價值，並會繼續擴展最具優勢的業務，同時重整表現欠佳的環節。



集團行政總裁  
祈耀年

**滙豐起源自一個明確宗旨——為客戶聯繫商機。我們希望把握市場增長的機遇，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。**

過去155年來，我們一直秉持這個宗旨行事，並會繼續以此為鑑，將滙豐改造成一家能夠適應經濟、政治和數碼環境變化、符合客戶期望的銀行。

滙豐擁有多項優勢，令我們能夠於眾多競爭對手之中脫穎而出。我們的龐大國際網絡，緊密連繫亞洲和中東地區的高增長市場；領導業界的交易銀行業務，能有效協助客戶把握全球商機；香港、英國和墨西哥的全面零售銀行服務，提供卓越的跨國理財提案。

2018年，我們抱著以客為本的精神，在上述優勢的基礎上開展一項投資計劃，迄今已投入超過86億美元——其中45億美元於2019年投入——將更多客戶引進我們的

國際網絡，改善數碼技術以提升服務水平，並且讓客戶更易於使用我們的銀行服務。有關計劃改進了我們的服務，並通過我們的國際網絡吸引更多客戶流入，同時擴大滙豐在主要市場的佔有率。

2019年的業績穩健，印證了計劃的成效。環球經濟於下半年轉弱，加上地緣政局不穩和利率前景向下，在在打擊上半年的強勁業績（尤其是在亞洲）。儘管如此，我們大部分業務仍然表現良好，特別是亞洲和我們國際網絡所服務的市場。然而，另一些業務則表現欠佳，拖累了集團的回報。

我們致力為客戶及股東創造更大價值，並會繼續擴展最具優勢的業務。但由於經濟環境變遷，我們必須果斷地重整長期表現欠佳的環節，特別是歐洲和美國的環球銀行及資本市場業務。我們亦尋求簡化集團架構，藉此加快改革的步伐，以及降低成本基礎。這將建立一個更精簡、更具競爭力的集團，讓我們能夠更加有效地提升投資者的回報。

## 財務表現

受到73億美元的商譽減值影響，集團的列賬基準除稅前利潤較2018年下跌33%。商譽減值源於我們更新了對長遠經濟增長前景的假設，影響了我們多項業務，以及計劃中對環球銀行及資本市場業務的重整。經調整除稅前利潤則增加5%，反映四大環球業務中的其中三項都錄得收入增長。儘管我們繼續大力投資於業務增長和金融科技，但在有紀律的成本管理措施推動下，經調整收入增長率仍然高於經調整支出增長率，差額達到3.1%。集團的平均有形股本回報率——我們的重點衡量指標——由2018年的8.6%下降至8.4%。

我們各項目標業務的收入均錄得良好增長，儘管香港業務和英國分隔運作銀行HSBC UK於2019年內受到不明朗因素影響，但雙雙呈現強大抗逆力，經調整收入分別上升7%和3%。墨西哥、印度、東盟和中國內地的業務亦有良好表現。業績

# 「我們的即時目標是提升回報、投資未來，以及建立平台以推動可持續增長。」

欠佳的主要是美國業務和歐洲的非分隔運作銀行業務，兩者的收入及除稅前利潤均告下跌。

零售銀行及財富管理業務年內表現理想，經調整收入上升9%。數字反映我們於改善客戶服務和增長方面的投資發揮作用，幫助我們贏取新客戶和存款，以及於主要市場增加放貸，其中英國和香港按揭貸款的增長尤為強勁。我們的財富管理業務亦受惠於保險業務的利好市場影響。

工商金融業務的經調整收入上升6%，各主要產品和市場均錄得增長。我們投資於新業務平台和數碼能力，加上貸款增加，提升了吸引新客戶的能力，並有助我們從息差擴闊之中得益，其中以環球資金管理業務和信貸及貸款業務最為顯著。

環球銀行及資本市場業務經歷了挑戰重重的一年，經濟形勢不明朗導致客戶活動減少，當中以歐洲和美國所受打擊最大。即便如此，在交易銀行業務的強勁表現支持下，經調整收入僅較2018年減少1%。

環球私人銀行業務繼續受惠於和其他環球業務的緊密協作，年內吸引了230億美元的新資金流入淨額，經調整收入上升5%。

## 2020年展望

自1月以來，冠狀病毒疫情爆發已對我們的員工、供應商及客戶造成重大影響，尤以中國內地和香港為甚。我們理解當前的困難，並已制訂措施協助他們渡過這個難關。視乎疫情的發展，經濟可能遭受打擊而放緩，有機會對集團在香港及中國內地的預期信貸損失造成影響。長遠而言，貸款及交易量減少或會導致我們的收入下跌，而客戶供應鏈中斷，亦可能帶來進一步的信貸損失。我們會繼續密切監察事態的發展。

## 重整業務以達致可持續增長

我們的即時目標是提升回報、創造實力以投資於未來，以及建立平台以推動可

持續增長。我們希望透過以下三方面的工作達到目標。

首先，我們計劃大幅重整集團內表現欠佳的業務。我們現時將大約30%的資本投放於回報率低於股本成本的業務，其中大部分是歐洲和美國的環球銀行及資本市場業務。我們希望這些業務能集中體現滙豐作為一家領先國際銀行的優勢，並精簡我們的業務覆蓋，於必要時退出部分市場，以及減少風險加權資產和成本。

其次，我們會透過提升效率、共享資源和投資於自動化和數碼技術，降低集團的經營成本。

第三，我們希望精簡滙豐的架構，提升執行效率和靈敏度。具體措施包括改變我們的行政架構和減少業務分化、簡化集團的地域覆蓋，以及將零售銀行及財富管理業務和環球私人銀行業務合併，組成全球最大的財富管理業務之一。

總體而言，我們的目標是減少超過1,000億美元風險加權資產總值、將成本基礎降至310億美元或以下，以及於2022年達致10%至12%的平均有形股本回報率。我們計劃將所節省的風險加權資產重新投放至增長及回報較高的其他業務。與此同時，我們希望維持派息水平，以及將普通股權一級比率維持在14%至15%，詳情請參閱第12至13頁。

自我於去年8月獲委任以來，我們已減少集團的風險加權資產及等同全職僱員人數，並大幅降低成本增長的速度。由2019年第四季開始，我們亦開始降低歐洲業務的風險加權資產。我們日後匯報業績時會就相關進度提供最新資料。

## 緊密聯繫客戶，助握無限商機

我們在推動增長、科技和創新方面的投資，提升了客戶服務的水平，協助他們聯繫環球商機。

針對零售客戶的需要，我們於2019年引入了160多項新數碼功能，其中包括經改良的數碼開戶、貸款及按揭申請及即時現金轉賬等，讓他們能夠更輕易使用我們的日常服務。

在香港，我們通過重新設計的PayMe應用程式，讓客戶能夠更加便捷地支付款項，並且推出PayMe for Business，為190萬經常使用PayMe的個人賬戶拓展PayMe生態系統。

環球銀行及資本市場業務於2019年內推出MyDeal，讓客戶能更有效地在初級資本市場執行交易。環球私人銀行業務亦推出一個新的線上投資服務門戶網站，讓客戶更易於管理他們的財富。

工商金融業務於2019年內推出Serai，協助有志發展環球貿易的中小企簡化其國際貿易流程。系統提供一項數碼貸款產品和一個交易平台，連繫買賣雙方，讓他們建立可靠的商業關係。我們在推動區塊鏈技術商業化方面繼續站在國際前線，力求將貿易融資變得更加簡易、快捷和安全。此外，我們於2019年採用區塊鏈技術完成了11項信用證交易，其中包括中國內地首宗跨境交易。

## 我們的員工

獲邀以暫任性質領導滙豐，令我深感榮幸，我亦非常感謝范寧在過渡期間的協助，令我們的交接順利進行。范寧服務滙豐30多年，是集團的傑出員工，祝願他日後一切順利。

滙豐的員工遍布64個國家和地區，全心投入服務客戶，能夠和他們合作，我感到十分驕傲。我特別感激香港、中國內地和英國的同事，他們在近期的不明朗局勢下緊守崗位，展現出極高的專業精神和堅毅意志。謹此多謝他們的全情投入和大力支持。

集團行政總裁  
祈耀年

2020年2月18日

# 環球趨勢及策略優勢

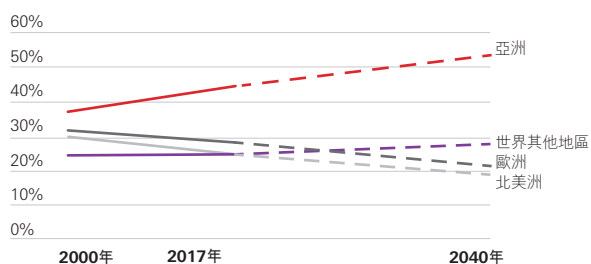
我們矢志成為世界領先的國際銀行，幫助我們的個人、財富管理及企業客戶在我們經營已久的快速增長高回報市場大展鴻圖，並以亞洲及中東市場為焦點。

## 我們的策略建基於長期環球趨勢

儘管環球經濟增長放緩及減息造成短期不利影響，長期向好的趨勢將持續令銀行業受惠。

亞洲佔全球生產總值的比重預期將繼續擴大。在亞洲、拉丁美洲和中東及非洲增長步伐加快推動下，環球財富預期會持續增加。

全球生產總值(購買力平價)<sup>1</sup> (%)



說明：— 實際    - - 預測

環球財富<sup>2</sup>  
(萬億美元)

2023年	272
2018年	206

**+5.7%**

2018至2023年複合年增長率

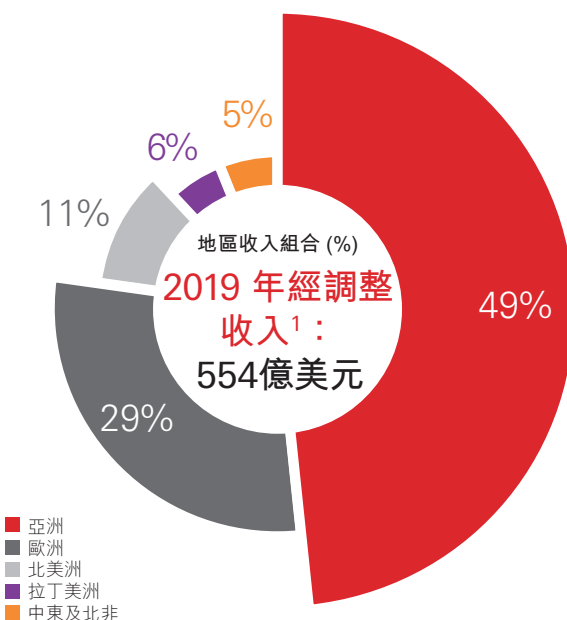
## 策略優勢有助我們為客戶帶來各種機遇

我們是首屈一指的國際銀行，業務遍及高增長市場

我們在高增長市場維持優越地位，特別是在亞洲及中東市場。

我們擁有強健的財富管理業務，所管理的客戶資產達1.4萬億美元，並由卓越的國際財富管理提案，以及在香港、英國和墨西哥首屈一指的全面零售銀行業務提供支持。

我們在貿易及支付與現金管理方面有領先優勢，交易銀行業務的經調整收入達170億美元，並以覆蓋64個市場的國際網絡作為支援，覆蓋範圍佔全球生產總值及貿易與資本流量逾90%。



<sup>1</sup> 資料來源：《亞洲的未來》，麥肯錫全球研究所，2019年  
<sup>2</sup> 2023年預期環球財富。資料來源：《全球財富報告》，波士頓諮詢公司，2019年

<sup>1</sup> 經調整基準，就地區而言；地區百分比組合成分以包括集團內部收入的地區數字計算。集團收入總額不包括集團內部收入。

### 資產負債穩健

我們擁有雄厚的資本、資金及流動資金實力。

我們的業務模式多元化，盈利波幅較低。

我們具備持續派息及向股東作出分派的穩健基礎。

普通股權一級比率  
(%)

# 14.7%

2019年	14.7
2018年	14.0
2017年	14.5

高質素流動資產  
(十億美元)

# 6,010億美元

2019年	601
2018年	567
2017年	513

客戶賬項  
(十億美元)

# 14,390億美元

2019年	1,439
2018年	1,363
2017年	1,364

### 榮獲多個獎項



《銀行家》雜誌2019年交易銀行大獎  
全球最佳交易銀行



《歐洲貨幣》雜誌2018至2020年貿易融資調查  
環球貿易融資市場領導者



2019年《Wealth Briefing Asia》大獎  
整體最佳亞洲私人銀行



《歐洲貨幣》雜誌2019年卓越大獎  
全球最佳中小企業銀行  
香港最佳銀行  
墨西哥最佳銀行  
全球最佳可持續發展融資銀行



《銀行家》雜誌2019年投資銀行大獎  
新興市場最具創意投資銀行



《保險資產管理》雜誌2019年大獎  
年度新興市場管理機構

### 推展集團策略

我們於隨後兩頁詳述2019年履行策略方面的表現以及計劃往後如何推展策略。

# 推展集團策略

我們會繼續擴展最具優勢的業務，同時整頓表現欠佳的環節。

2018年6月，集團在息口向上、環球經濟穩健增長及地緣政治風險溫和的環境下，制訂了多項優先策略及財務目標。

回顧集團今日在各項業務和地區的業績，儘管在很多方面都有良好表現，尤其是亞洲和中東業務，以及領導業界的環球交易銀行業務，但其他業務卻表現欠佳。集團正面對若干結構性問題，正如我們在2019年第三季業績公布指出，我們已不再預期能夠達到2020年的平均有形股本回報目標。

隨著宏觀經濟環境及利率前景的變化，我們已調低對收入增長的預期，並相應調整業務計劃。我們將提升資產回報狀況、改善集團效率，務求帶動回報上升，創造更大的增長空間。我們的業務最新狀況，載列了我們將如何把滙豐建設成一個更精簡、更具競爭力的集團，讓我們把握更佳優勢，成為全球頂尖的國際銀行。

## 集團的八項優先策略：2019年成果

在2018年6月的滙豐策略簡報會上，我們針對多個主題，包括「善用業務優勢達致增長」、「提升低回報業務的表現」、「建立一家著眼未來、以客為本的銀行」及「充分發揮員工潛能」，制訂了八項優先策略。2019年底，我們如期推行了八項優先策略中的其中五項，兩項部分達標，另有一項則未如預期(除非另有說明，下文提述的情況均與對上一年比較)。

我們加快推動亞洲業務增長、擴大2018年成立的英國分隔運作銀行HSBC UK的市場佔有率，並調高收入對風險加權資產的比率，以提升資本效益。集團藉著提升效率，令2019年的經調整收入增長率高於支出增長率。零售銀行及財富管理業務和工商金融業務大部分主要市場的客戶滿意度亦維持前三位置，較2017年躍升兩位。

我們憑藉國際網絡推動業務增長的效果不一，在四項交易銀行產品中提升了兩項的市場佔有率。與此同時，交易銀行和國際客戶的收入雖有增長，卻未能達到中至

高單位數的目標增幅。在精簡集團架構及投入資源提升日後業務能力方面，成效亦好壞參半，僱員投入度維持在66%，未能達到連年增長的目標。然而，我們於環境、社會及管治方面取得「領先同儕」的中等風險評級。評級機構Sustainalytics於2019年修訂了評級方法，有關方法的詳情及涉及我們客戶及僱員的部分，請參閱第14至25頁「我們的業務經營方式」，以及載於www.hsbc.com的《環境、社會及管治報告》的介紹。

我們仍然未能扭轉美國業務的弱勢，而且不再預期美國業務的有形股本回報率可於2020年底前達到6%。我們必須整頓美國業務以提升回報。

以上是有關八項優先策略的總結匯報，下文將闡述滙豐2020年的業務最新狀況。我們今後會在績效計劃下匯報進度，取代先前的優先策略，詳情於下一節載列。

## 2020年業務最新狀況

我們正調整計劃，以提升風險加權資產的回報狀況、降低成本基礎，以及精簡集團架構，目標是提高投資者回報、創造未來的投資能力，並建立支持業務可持續增長的平台。

為了提升風險加權資產回報，我們會將歐美業務中增長及回報偏低的資產，重新調配至集團其他增長及回報較高的業務。具體而言，歐洲業務的重組將集中於整頓歐洲大陸及英國非分隔運作銀行(主要為英國的環球銀行及資本市場業務)的運作，並不涉及包括英國零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的英國分隔運作銀行HSBC UK。

### 重組業務推動增長

我們計劃整頓歐洲的業務模型，聚焦於最具優勢的範疇，削減歐洲業務的風險加權資產約35%，並且減少支出。為此，我們的客戶服務將會集中於歐洲的主要國際客戶，致力協助他們連繫亞洲和中東。環球資本市場業務方面，我們將繼續投資於交易銀行業務並擴大融資能力，同時減少調配資本至利率業務，並退出英國及歐洲大陸的十國集團長期衍生工具莊家活動。在英國，我們的投資銀行活動會集中支持當地的中端市場和國際企業客戶，並透過倫敦的業務中心提供支持。此外，我們有意減少股票業務的銷售和研究活動，以及將結構性產品部門轉移至亞洲。

美國方面，我們需要新的業務模式以提升回報。我們計劃將美國業務轉型為一家以國際業務為重心的企業銀行，主力為國際及中上層客戶提供具針對性的零售銀行服務。我們將會整合美國和倫敦的定息產品業務，將有關產品的全球規模效應最大化，並削減與美國環球資本市場業務相關的風險加權資產約45%。我們計劃把釋出的資金重新投放於工商金融業務和零售銀行業務旗下的無抵押貸款，並增加在數碼科技方面的投資。我們將會削減美國的分行網絡約30%，並開展計劃以整合中後台業務及簡化各職能部門，從而簡化美國業務和降低成本。

我們在歐洲和美國的業務計劃涉及多項重大改革，包括削減環球銀行及資本市場業務的資本。展望未來，我們希望環球銀行及資本市場業務能夠專注服務經營環球業務並倚賴滙豐國際網絡的企業和機構客戶。我們計劃在進一步強化交易銀行業務的同時，加快在亞洲和中東地區的投資，並調撥更多資源到這些地區。我們又計劃加強在亞洲和中東的投資銀行業務實力，但會繼續以倫敦為環球投資銀行業務的中心。環球資本市場業務方面，我們將致力擴展在新興市場和融資業務方面的實力，以及加強機構客戶業務。我們會繼續投資於數碼系統和解決方案，以配合環球銀行及資本市場的重組。

#### 投資於具增長前景和業務優勢的市場

集團會繼續投資以推動業務增長、提升客戶體驗，為所有相關群體創造價值。上述重組所釋出的風險加權資產，將會再投資於高回報的亞洲和中東地區、HSBC UK，以及我們極具優勢的交易銀行和國際財富管理業務。我們提升客戶體驗的措施之一，是加強數碼服務能力，增加客戶滿意度、改進產品配套，以及完善內部流程。例如，我們計劃於2020年在英國全面推出以小型企業為對象的HSBC Kinetic。我們亦會繼續支持全球向低碳型經濟過渡。滙豐承諾於2025年提供及促成1,000

億美元的可持續發展融資及投資，就是其中一項佐證。有關滙豐的一系列環境、社會及管治衡量指標及目標，請參閱第15頁「我們的業務經營方式」。

#### 精簡架構、提升效率、增加授權

我們的重組方案涉及一項重大的削減開支計劃，以及多項精簡架構的措施，目的是降低整體成本基礎，以及加快改革步伐。有關計劃大致可分為三個部分：首先，和已結束業務相關的支出將不復再現。第二，我們計劃透過增加科技投資重組作業流程，降低成本和提升客戶體驗。第三，我們計劃簡化組織架構。此外，我們計劃將環球私人銀行業務和零售銀行及財富管理業務合併，組成一個全新部門「財富管理及個人銀行業務」，而我們的四大環球業務亦將整合成為三個。我們亦計劃合併工商金融業務和環球銀行業務的後勤部門，加強兩項業務之間的協作，但兩者的前線團隊則會維持獨立運作。此外，我們計劃將集團管理委員會內的地區代表由七個減少至四個。為了配合新的組織架構和規模，我們將會重組各環球職能部門和總部。

#### 我們的目標

集團最新的業務計劃期望能於2022年達致三項總體目標：削減風險加權資產總值超過1,000億美元、降低成本基礎至310億美元或以下、藉著削減成本及往後年間重新調配風險加權資產的效益，於2022年達致10%至12%的有形股本回報率。風險加權資產總值的降幅將大部分來自歐洲和英國的非分隔運作銀行以及美國。我們亦計劃將超過1,000億美元資本重新調配至高回報的市場，推動其他業務強勁增長。此消彼長之下，集團的風險加權資產淨值預期將和目前接近，但資產組合可望產生更高回報。我們期望維持現行派息政策，並計劃在2020和2021年重組期間暫停股份回購。

#### 2022年的目標

於2022年底前累積削減風險加權資產總值

>1,000億美元

於2022年將經調整成本基礎降至

310億美元  
或以下

於2022年達致有形股本回報率

10%至12%

#### 2025年的目標

提供及促成可持續發展融資及投資

1,000億美元

# 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、員工及其他相關群體持續取得成功。

## 我們的方針

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。

### 非財務資料報表

集團提供有關滙豐客戶、員工及我們如何創建負責任企業文化的資料，並呈列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)作出的第三次披露。

我們的《環境、社會及管治報告》載有本節涵蓋的各項議題之詳情，並已上載至

滙豐網站 [www.hsbc.com/our-approach/esg-information](http://www.hsbc.com/our-approach/esg-information) 以供查閱。

本節主要涵蓋滙豐的非財務資料報表指引。其他相關資料載於以下章節：

- ▶ 有關業務模式的詳情，請參閱第5頁。
- ▶ 有關主要風險及如何管理風險的詳情，請參閱第38至40頁。
- ▶ 有關性別以外的董事會成員多元化之詳情，請參閱第172頁。

相關群體	我們收集意見的渠道	我們討論的議題 <sup>1</sup>
 <p>社區</p>	我們樂於與外部相關群體(包括非政府組織)及其他民間社會團體(包括慈善機構)對話。我們會直接討論特定議題，亦會參與外界舉辦的論壇及圓桌會議。	我們討論如何藉向低碳經濟轉型、管理氣候相關風險以支援客戶，當中涵蓋能源、棕櫚油、林木等敏感行業。 ▶ 有關我們如何支持可持續增長的詳情，請參閱第20至23頁。
 <p>客戶</p>	我們藉與客戶互動、調查、聆聽社交媒體訊息、參與社交媒體及留意客戶投訴，聽取客戶意見。	我們討論的議題廣泛，包括我們如何令銀行服務簡易便捷、如何使業務流程更簡單方便，以及有何計劃令溝通更簡便有效。 ▶ 有關我們如何支援客戶的詳情，請參閱第16及17頁。
 <p>員工</p>	我們藉員工調查Snapshot、交流會及「暢所欲言」途徑(包括環球舉報平台HSBC Confidential)聽取員工意見。	我們討論的議題廣泛，包括「暢所欲言」文化、身心健康，以及員工持續參與的重要性。 ▶ 有關我們如何支援員工的詳情，請參閱第18及19頁。
 <p>投資者</p>	我們的股東遍及130個國家/地區。我們透過舉行股東周年大會與股東互動，並舉辦雙邊會談、外部活動及年度環境、社會及管治調查，與投資者進行交流。	我們討論企業表現，並講述如何管理風險及有何管治流程。 ▶ 有關如何建立負責任企業文化的詳情，請參閱第24及25頁。
 <p>監管機構及政府</p>	我們主動與監管機構及政府部門溝通，以加強彼此關係，了解對我們業務有重大影響的有關期望。	監管機構及政府部門專注於我們對地緣政治及宏觀經濟挑戰的應對策略，亦關注非財務風險(包括網絡及經營復元力風險)、對操守的重視及金融犯罪風險。 ▶ 有關如何建立負責任企業文化的詳情，請參閱第24及25頁。
 <p>供應商</p>	我們的商品及服務供應商道德及環境行為守則載列我們如何於道德及環境表現上與供應商合作。有關守則在 <a href="http://www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/working-with-suppliers">www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/working-with-suppliers</a> 可供查閱。	我們討論與商品及服務供應有關的經濟、環境及社會影響之相關操守要求。 ▶ 有關我們對供應商的方針的詳情，請參閱第25頁。

<sup>1</sup> 此表為各相關群體組別的討論要點摘要，而非盡錄所有議題，亦非僅適用於單一相關群體。



## 我們的業務經營方式

## 我們的環境、社會及管治指標及目標




我們已訂立目標，作為業務經營方式的指引，包括如何經營及如何服務客戶。此等目標旨在協助我們加強本身業務及客戶業務在環保方面的可持續發展，亦有助我們改善員工支持度、促進高級人員多元化，以及提升市場操守。

集團行政總裁、集團財務總監、集團管理委員會成員2020年周年獎勵評分紀錄中，與下列環境、社會及管治指標成效掛鈎的

衡量指標所佔比重達30%。

環境、社會及管治指標亦已納入於執行董事的長期獎勵評分紀錄。2017年執行董事的長期獎勵評分紀錄納入一項300億至340億美元的累計融資及投資目標，而該等融資及投資須用於開發潔淨能源、低碳技術及有利達成《巴黎協定》及聯合國可持續發展目標的項目。2018年執行董事的長期獎勵評分紀錄包括一項以第三方可持續發展評級機構Sustainalytics作出的

評級為準則的環境、社會及管治排名衡量指標。於2019年12月31日，滙豐根據新的Sustainalytics方法達到環境、社會及管治風險中等評級。滙豐的評級表現勝過同業組別，而同業組別包括10家環球銀行、三家新興市場銀行及一家亞太區銀行。2019年長期獎勵評分紀錄則納入一項客戶衡量指標，以鼓勵董事提高在主要市場及具規模市場的客戶滿意度評分，並且於達成與客戶掛鈎業務目標方面取得進展。

	目標	2019年表現
<b>環境</b>		
 可持續發展融資及投資	在2025年底前提供及促成 <b>1,000億美元<sup>1</sup></b>	自2017年累計進展為 <b>524億美元<sup>1</sup></b>
減少業務營運的二氧化碳排放量	在2020年底前每名等同全職僱員使用 <b>2噸<sup>2</sup></b>	每名等同全職僱員使用 <b>2.26噸<sup>2</sup></b>
氣候相關資料披露	繼續按金融穩定理事會氣候相關金融信息披露工作組的要求披露資料	公布 <b>第三份</b> 氣候相關金融信息披露工作組資料披露 (載於第22及23頁)
<b>社會</b>		
 客戶滿意度	<b>8個</b> 具規模市場的客戶滿意度提高 <sup>3</sup>	<b>6個</b> 零售銀行及財富管理業務市場維持前三位的排名及/或客戶滿意度提高 <sup>3</sup> <b>4個</b> 工商金融業務市場維持前三位的排名及/或客戶滿意度提高 <sup>3</sup>
員工支持度	在2019年底 <b>69%</b> 員工推薦滙豐為理想的工作地方 <sup>4</sup>	<b>66%</b> 員工推薦滙豐為理想的工作地方 <sup>4</sup> (2018年：66%)
僱員性別多元化	在2020年底 <b>30%</b> 高級領導層成員為女性 <sup>5</sup>	<b>29.4%</b> 高級領導層成員為女性 <sup>5</sup>
<b>管治</b>		
 持續達致環球操守標準及有效管理金融犯罪風險	<b>98%</b> 員工完成年度操守培訓	<b>98.2%</b> 員工於2019年完成操守培訓

1 可持續發展融資承諾及進展數據計入綠色、社會及可持續發展業務。有關完整明細，請參閱第20及21頁。

2 有關碳排放報告的詳情，請參閱www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies的報告指引。隨著我們為下一階段的營運可持續發展策略的新基礎作出定義，航空出差(包括機艙座位等級)的更新匯報方法將納入為新基礎。

3 客戶滿意度表現是根據2017年的基礎計算提高幅度。具規模市場為香港、英國、墨西哥、珠江三角洲、新加坡、馬來西亞、阿聯酋及沙地阿拉伯。

4 目標是於2020年前將員工支持度每年提高三個百分點。2018年的員工支持度為66%。表現以僱員Snapshot結果為依據。

5 於環球職級架構中，高級領導層成員屬0至3級。

## 客戶

我們的目標是在嚴控金融犯罪風險的同時，增強數碼銀行服務以提升表現，秉持以客為本的方式實現增長。

### 概覽

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，我們的目標是及時採取行動。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。

本節重點提述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。

### 投資於科技

我們因應客戶需求及意見，大力投資於數碼化改革，令服務更方便易用，便利各項業務的所有客戶。

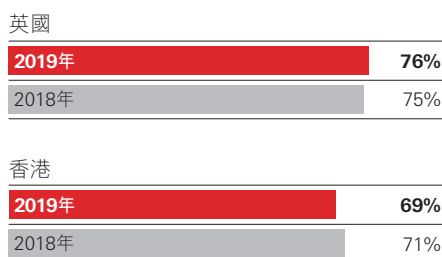
2019年，我們升級了全部38個市場的公開網站、16個市場的網上銀行服務平台及流動理財應用程式，並在多個不同市場推出逾160項新數碼功能，令日常銀行服務更為簡便，包括改進數碼開戶、貸款及按揭申請及即時轉賬。於2019年底，零售流動理財應用程式於英國Apple應用程式商店平均評分為4.8，於香港則為4.7。雖然Android用戶所給評分較低，於英國為4.0，於香港為3.6，但由於我們加強支援Android生物識別認證登入等因素，評分於過去兩年不斷提高。

香港方面，我們的付款應用程式PayMe持續茁壯成長，已註冊消費者賬戶數目約為190萬，功能擴展至涵蓋向售賣產品及服務的商戶付款。

### 我們收集意見的渠道

我們透過多種渠道聆聽客戶的聲音，包括與客戶交流、意見調查、社交媒體及客戶投訴等。我們利用這些資料改善客戶服務水平。

#### 客戶推薦指數<sup>1</sup> 零售銀行及財富管理



<sup>1</sup> 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。調查以具代表性的相關細分市場組別為基礎。數據由凱度提供。

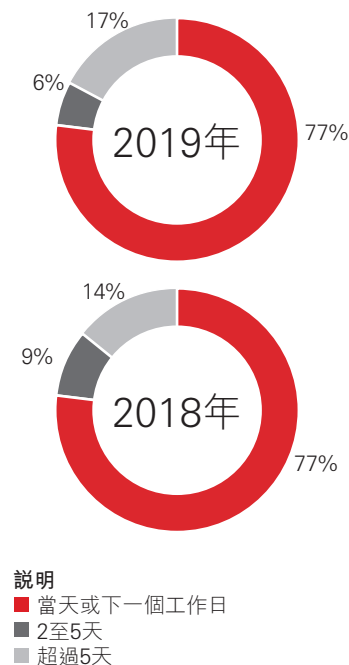
### 當事情出錯時

為改進服務，我們必須在事情出錯時虛心聆聽意見，承認錯失。我們聆聽客戶投訴，以解客戶之憂，從中找出流程、手續、系統可改善之處。我們重視員工培訓，著重記錄投訴的重要。如此，我們就能提高投訴處理能力，有助確保我們待客公平。我們監察投訴狀況，於管治論壇匯報，並將客戶滿意度表現定為高級行政人員成績的衡量指標之一。

#### 投訴處理

與2018年相比，於當天或下一個工作天解決投訴(不包括還款保障保險的投訴)的個案數字維持不變，但解決投訴所需時間超過五個工作天的個案數字較去年增加，主要因為英國方面的監管變動後，優先處理付款相關投訴所致。

#### 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

## 我們的業務經營方式

### 回應客戶意見

以行動回應客戶意見，有助我們改善服務、流程及溝通。以下為我們就客戶意見而採取行動的若干示例：

焦點問題	行動
令銀行服務簡易便捷	我們於18個市場應用Apple和Android裝置的人臉及觸控認證功能。滙豐語音認證已於五個市場推出，供電話理財客戶使用，2019年登記用戶逾300萬人。於2019年11月，逾89%的全球客戶交易經流動理財或網上銀行辦理，包括逾32%信用卡及存款賬戶銷售，以及約45%的貸款銷售。  於英國、香港和墨西哥，我們新推出不收費或低收費銀行賬戶，以助更多人使用金融服務。於香港，我們的PayMe應用程式運用「轉數快」功能，採納更一目了然的設計，並增設非滙豐銀行賬戶增值功能，令付款變得更簡易便捷。
令業務流程更簡單方便	於英國，我們簡化按揭流程，令成功申請人於十日內收到要約的比例達75%，較2018年48%為佳。我們亦新設專家團隊，為國際客戶提供一站式按揭指引，使客戶辦理按揭更得心應手。  於英國和加拿大，我們推出數碼投資顧問平台，提供按客戶風險狀況特別設計的低收費多元資產方案。於香港，我們推出「FlexInvest靈活智投」服務，供客戶輕易以流動裝置作基金投資，而其低水平的最低投資額及零交易費的特點亦使投資更為普及。
令溝通更簡便主動	因應部分客戶感到保險產品晦澀難明，我們致力用字平白。於香港，我們推出網上平台，以遊戲、影片及文章說明複雜的保險概念。  於英國和香港，我們主動發送提防詐騙提示、未付款通知以至透支提示等各類數碼訊息，以支援客戶，公平待客。由年初至2019年10月，我們發出逾1,100萬條短訊通知英國客戶存款以免繳付透支收費，當中採行動的HSBC UK客戶有58%，First Direct客戶有75%。於2019年，部分英國客戶並無收到透支提示，原因是我們訂有政策不於深夜時份騷擾客戶，加上遇上技術事宜。我們已解決此問題，並將向受影響客戶退款。

### 經社交媒體溝通

社交媒體是我們與客戶溝通的橋樑，我們藉以使客戶得知最新消息(例如建議如何免受詐騙)，而我們所刊登的體育贊助內容屬最多人讚好及分享之列。我們運用機器學習、人工智能等科技，以助識別潛在服務問題。於2019年，我們設立「癥結」報告，揭示多個市場客戶所提出之主要問題。運用社交媒體以便客戶與我們互動一向是我們的要務，因此我們推出全球Facebook通訊「服務機械人」，以助國

際或外遊客戶向所屬市場的客戶服務團隊查詢。

於2019年，我們加強社交媒體運用能力，為使用微信、新浪微博等中國社交網絡的客戶提供更佳支援。我們與科技公司合作，如今能更深入了解客戶透過上述渠道發布的觀點和意見，有助我們識別服務上的問題及可改善之處。

鑑於社交媒體環境日新月異，我們將繼續檢討滙豐所運用的渠道，並發掘新方法與客戶接觸。於2020年，因應Instagram日趨普及，我們預期會更多運用Instagram。此外，我們亦正探討如何利用WhatsApp等常用通訊應用程式與客戶作更有效的溝通。

### 未來的分行

儘管客戶的期望和喜好不斷改變，但分行仍是我們服務客戶的重要方式，我們正改善分行地點、形式及分布，並於分行裝設新科技。然而，員工的作用仍是關鍵所在，我們不斷為員工提供適當培訓及工具，以便支援不論是親臨分行還是網上理財的客戶，並為須面對客戶的僱員擴展進修課程，提供技能訓練，以使僱員能滿有自信，隨時代表滙豐應對客戶查詢。於英國、香港、墨西哥、美國、新加坡、印尼及加拿大七個市場，我們現已培訓約6,000名僱員擔任上述新職務。

約有6,000名

僱員受訓擔任財務策劃主任

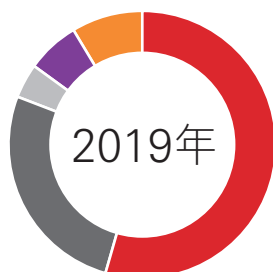
## 員工

我們的全職員工總數有235,000人，於64個國家及地區工作。我們致力創造一個能夠協助每位員工盡展所長的理想環境。

### 概覽

集團的員工遍布世界各地，跨越不同文化及社區。我們關注僱員福祉、多元、共融和參與，以及為現在與未來培育員工的技能和能力，務求創造一個讓員工盡展所長的环境。我們利用保密意見調查以評估進度 and 作出調整。我們希望能夠建立坦誠開放的文化，讓員工感到緊密聯繫、支持暢所欲言，而領導層亦會鼓勵員工發表意見。當集團調整架構時，我們會在過程中為員工（特別是需要轉職者）提供支援。

按地區分析僱員(等同全職僱員)分布



- 亞洲 54.7%
- 歐洲 26.4%
- 中東及北非 3.9%
- 北美洲 6.6%
- 拉丁美洲 8.4%

### 回應意見

#### 焦點問題

#### 行動

增添對暢所欲言的信任

根據Snapshot，近四分之三(74%)的員工在看到認為有錯的行為時能夠暢所欲言，與2018年比較維持不變。僅59%的員工表示，假如他們暢所欲言，他們有信心公司會採取適當行動。我們希望有更多員工能夠有信心地對直屬經理暢所欲言。2020年，我們開展一項計劃，藉以讓員工知道如何就不同類別的關注事項暢所欲言、有關關注事項會如何被調查，而至關重要的是，我們因應提出的關注事項而採取的行動。

提升對精神健康的認知

我們與專家及同事合作，安排特設的網上教育課程，給全體235,000名僱員使用，並已於2019年9月推出。我們亦為管理人員制訂及開始推出額外的教育課程，該等課程均經修訂以確保適合各地文化，並提供不同語言版本。

### 我們收集意見的渠道

了解員工對集團的感受極為重要，因為此舉有助我們給予他們正確的支援，推動員工茁壯成長，為客戶提供優質服務。我們透過僱員意見調查Snapshot收集他們對滙豐策略、文化、行為、福祉、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。

我們調查員工會否推薦滙豐為理想的工作地方，並將之界定為員工支持度。於2019年底，66%完成Snapshot的員工表示他們會推薦滙豐，與去年大致不變。我們明白調查結果與提升這項指標的既定目標(於2020年前將員工支持度每年提高三個百分點)存在差距，並注意到在若干業務範疇的重組架構及裁員工作影響我們的進展。

我們亦深明員工對於策略帶來的影響不如過往正面，對將來的信心亦見轉弱，尤其是在美國及歐洲地區，皆因當時集團正經歷大幅調整及收入增長前景備受考驗，顯示我們需要清晰貫徹的訊息支持2020年業務最新狀況。我們持續在架構變革的過程中為我們的員工提供緊密支援，並發布業務最新狀況以更清晰地傳達訊息。

#### 僱員意見調查Snapshot的結果

	2019年	2018年
我看到滙豐策略的正面影響	▼ 58%	67%
我對滙豐的將來有信心	▼ 66%	75%
在我的範疇上，我信任高級領導層	▲ 65%	64%
我對於在滙豐工作感到自豪	▼ 74%	76%
我會推薦滙豐為理想的工作地方	▶ 66%	66%
我的工作環境讓我發揮最大工作效率	▼ 63%	65%
我感到能夠在看到認為有錯的行為時暢所欲言	▶ 74%	74%
我相信滙豐真的致力鼓勵同事暢所欲言	▼ 72%	74%

#### 僱員留職率

**85.7%**  
(2018年：85.5%)

## 我們的業務經營方式



### 在集團調整架構期間為員工提供支援

為確保我們在適當位置有適當職位，我們的業務部門會定期重新評估其架構。在集團調整架構期間，我們緊密地為同事提供支援，當中包括將受業務最新狀況影響的同事。我們的重點是首先透過重新調配人手等機制挽留長期僱員。2019年，我們有需要進行裁員，並設法公平和負責任地對待員工。在合適情況下，我們提供適當的通知期並諮詢代表團體。我們使用客觀和合適的選擇準則進行裁員。我們禁止根據與個人特質掛鈎的理由選擇員工，例如性別、種族、年齡或過去是否提出關注事項。在英國和香港等多個市場，我們的遣散費超出法定最低要求，而我們的僱員亦會經由僱員協助計劃額外獲得輔導以及就業過渡支援。

### 當事情出錯時

我們希望建立讓員工感到能夠暢所欲言的文化。我們鼓勵員工透過日常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，讓所有現職及已離職的員工能夠保密地提出關注事項。滙豐不會姑息或容忍對提出關注事項的人士作出報復。

我們會獨立透徹調查所舉報的事項，並在適當情況下採取補救行動，包括紀律處

分、解僱及調整浮動酬勞和表現評級。集團監察委員會對監督集團舉報安排負有整體責任並定期省覽最新資訊。

2019年，我們繼續通過培訓推廣集團的舉報安排，促使已提出的個案較2018年有所增長。

▶ 有關舉報平台的詳情，以及我們如何處理個人操守，包括有關工作場所騷擾的培訓計劃，請參閱《環境、社會及管治報告》第29頁。

#### 已提出的舉報個案(有待調查)

2019年	2,808
2018年	2,068

#### 已證實及結束的舉報個案<sup>1</sup>

2019年	33%
2018年	34%

<sup>1</sup> 調查發現指控獲得證實或部分證實的個案。

### 多元及共融

我們恪守公司上下全面適用的多元及共融方針。我們欣然接受員工不同創意、風格和觀點，以反映並了解我們的客戶、社區、供應商和投資者。我們的工作聚焦於確保我們的員工受到重視、尊重和支持，從而讓他們能夠盡展所長、茁壯成長。

#### 我們的30%承諾

2018年，我們參與性別多元運動團體30% Club牽頭的運動，承諾在2020年前達致30%高級領導層成員為女性的目標。為幫助我們達到這個進取的目標，我們訂下指標，以期在2019年底前達到29%。我們已達到29.4%，並繼續採取措施向更均衡領導團隊的目標邁進。

#### 性別 #BalanceforBetter

我們的員工支持集團提升性別多元的目標，而滙豐於2019年國際婦女節的#BalanceforBetter運動是至今最成功的僱員社交媒體運動。我們的環球職工網絡Balance在我們對性別多元的工作中發揮重要作用。2019年，我們為新媽媽和準媽媽締造一系列安全舒適的空間。2019年，我們已設有125間育兒室，並已計劃日後增設更多育兒室。

#### 我們的環球多元及共融策略

2019年，我們開始實施為期兩年的環球多元及共融策略，藉以為員工、客戶、供應商及我們業務營運所在社區帶來更為共

融的成果。我們與全球各地的職工網絡緊密合作以加快進展。

2019年，我們採取行動配合以下四大策略支柱。有關我們於2019年工作範疇的例子，請參閱《環境、社會及管治報告》第31頁。

#### 1 超越性別

我們現正把焦點擴展至性別以外的範疇，涵蓋種族、傷健及性小眾共融的環球方針。

#### 2 我們的職工網絡

我們現正投資資源於全球各地的職工網絡，藉以提升管治。

#### 3 超越僱員

我們現正把行動擴展至僱員以外的範疇，以在業務活動中融入多元及共融元素。

#### 4 完善數據

我們現正完善數據，藉此支持以證據為基礎的方針，推動改變。

1 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、集團公司秘書長及管治總監及其直接下屬(不包括行政支援人員)。

2 高級領導層指履行環球職級架構中屬0、1、2及3級職務的僱員。

#### 性別多元化統計<sup>1,2</sup>

控股公司 董事會	9	64%
	5	36%
集團管理 委員會	16	84%
	3	16%
執行委員會與 直接下屬合計	168	73%
	62	27%
高級 領導層	6,915	71%
	2,882	29%
零售銀行及 財富管理業務 高級領導層	748	68%
	353	32%
工商金融業務 高級領導層	715	72%
	284	28%
環球銀行及 資本市場業務 高級領導層	2,327	79%
	623	21%
環球私人 銀行業務 高級領導層	386	67%
	193	33%
滙豐營運、 服務及科技部 高級領導層	751	73%
	276	27%
全體僱員	116,157	48%
	124,801	52%

■ 男性 ■ 女性



## 支持可持續增長

我們深知滙豐在社會上肩負更重大的角色，亦深信我們可藉業務經營方式來發揮正面影響。我們明白，全球必須向低碳經濟轉型，才能應對氣候變化及創造更可持續發展的未來。

支持客戶及其供應商向低碳經濟轉型是滙豐可持續發展策略的重要一環。為了實現這個目標，滙豐提供可持續發展融資並就制訂符合《巴黎協定》的融資解決方案給予建議，同時亦就轉型及實體風險與客戶保持溝通。

我們深信，滙豐在協助應對氣候變化、環境惡化、貧窮、不平等、和平及公義相關的挑戰上有其擔當的角色，因此，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，作為我們實現聯合國可持續發展目標（「可持續發展目標」）方針的一部分。

可持續發展目標是全球議定的框架，由17個目標及169個具體目標組成，旨在保護地球、消除貧窮以及確保和平繁榮。

2019年，我們共捐出1.007億美元支持慈善計劃，而員工亦在工作天投入257,000小時參與社區義工活動。

### 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：

#### 1 在2025年前提供及促成1,000億美元可持續發展融資、融通及投資資金

自2017年1月1日以來，我們已為符合我們的環境、社會及管治合資格條件（載於我們的可持續發展融資數據錄）的客戶及項目提供524億美元融資、投資及融通資金。獲得我們融資的項目詳情載於下頁。

我們對可持續發展融資的承諾並不包括為協助客戶進行轉型活動（包括可再生能源客戶的合併及收購、貸款息差與可持續發展指標掛鈎的貸款承諾及可持續發展供應鏈融資方案）而已提供的多項其他融資。

#### 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

我們已簽署的可再生能源發電購買協議覆蓋我們29.4%的耗電量，較2018年增加0.9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23%（有關我們二氧化碳排放的詳情，請參閱第72頁）。2019年，我們達成了在2020年前實現每名等同全職僱員1.2百萬瓦時的節能目標，最終節省的能源達到每名等同全職僱員1.4百萬瓦時。

#### 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

我們繼續就貸款組合中六個轉型風險較高的行業制訂轉型風險評估架構。詳情請參閱第22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。我們的可持續發展風險政策載於[www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk](http://www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk)。

#### 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22頁我們因應氣候相關金融信息披露工作組意見作出的第三份披露。

#### 5 引領並推動有關可持續發展融資及投資的討論

2019年，我們於滙豐可持續發展融資中心([www.sustainablefinance.hsbc.com](http://www.sustainablefinance.hsbc.com))發表45篇報告及文章。這些具有領導思維的文章乃由眾多行業協會及頂尖學術機構的內部主題事項專家以及對外夥伴網絡撰寫。2019年所發表文章的主題包括海運、鋼鐵及水泥等難以減碳行業實現減碳的途徑。



### 可持續發展供應鏈提高獲取貿易融資的機會

2017年，沃爾瑪宣布制訂「10億噸項目」計劃，與供應商通力合作，致力令全球供應鏈於2030年前減少或避免排放10億公噸的溫室氣體。沃爾瑪亦鼓勵其供應商參與一項名為THESES的第三方計劃。該計劃按可持續發展準則對供應商進行評分，並鼓勵供應商持續作出改善。

2019年4月，我們的亞洲、歐洲及北美洲團隊推出可持續發展供應鏈融資計劃，藉以支持沃爾瑪實現抱負並協助其供應商轉型至更低排放的經濟。該計劃是零售業界的首項可持續發展供應鏈融資計劃，為在可持續發展方面取得持續改善的沃爾瑪供應商提供更多機會，獲取成本與其表現相匹配的貿易融資。這項全球性的合作，充分展示金融機構如何加快客戶在可持續發展方面的工作。

## 我們的業務經營方式

### 可持續發展融資承諾

我們正穩步實踐在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承諾，而至今已落實了524億美元。我們已為45個國家及地區的项目提供支援，當中包括應對氣候變化及令社會受惠的项目，例如潔淨水源或房屋。可持續發展融資數據

錄(包括對融資承諾有貢獻的项目之詳盡定義)載於www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies。

#### 融通

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；融資顧問委託；短期債務；債務資本市場；及股票資本市場。

累計進展<sup>1,2</sup>(十億美元)

38.0

2019年	16.6
2018年	11.1
2017年	10.3

#### 2019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。
- 滙豐多次支持公私營界別發行市場首隻綠色債券，包括為香港、智利及愛爾蘭共和國的首隻主權綠色債券擔任聯席牽頭經辦人。

#### 融資

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)。

累計進展<sup>1,2</sup>(十億美元)

12.0

2019年	6.2
2018年	5.3
2017年	0.5

#### 2019年摘要

- HSBC UK授出的綠色貸款符合貸款市場協會的綠色貸款原則。可授予中小企以至大型企業的貸款產品包括綠色貸款、英國行業首項綠色循環信貸融資以及綠色租購、租賃與資產貸款。
- 滙豐就位於蘇格蘭東北海岸的Beatrice海上風力發電場的再融資項目擔任授權牽頭安排行。

▶ 有關Beatrice海上風力發電場的再融資詳情，請參閱第46頁。

#### 投資

我們投資於定義為對社會負責任投資(「對社會負責任投資」)的基金。這些基金主要避免投資於可對社會造成負面影響的公司，如煙草或博彩。部分對社會負責任投資基金投資於目標為減輕氣候變化所造成的不利影響的公司，另一部分則投資於已制訂明確轉型策略的公司。該等轉型策略可包括使用可替代能源、環保技術及開發可持續發展產品及/或旨在造福社會(如醫療保健、房屋及潔淨水源)的措施。

累計進展<sup>1</sup>(十億美元)

2.4

2019年	1.1
2018年	1.1
2017年	0.2

#### 2019年摘要

- 滙豐環球投資管理宣布設立一隻新的綠色債券基金HSBC Real Economy Green Investment Opportunity GEM Bond Fund。該基金旨在讓投資者發揮實體經濟影響，以落實《巴黎協定》並實現可持續發展目標。
- 我們根據聯合國負責任投資原則獲得A+/A評級。

#### 按地區分布列示的進展

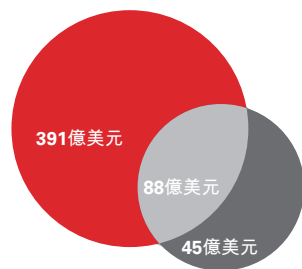
以下地區分布表乃按管理主要客戶的地區呈列。



#### 說明

- 歐洲 50%
- 亞洲 30%
- 美洲 16%
- 中東及北非 4%

#### 綠色、社會及可持續發展明細



#### 說明

- 綠色
- 社會
- 可持續發展

#### 綠色、社會及可持續發展明細

滙豐1,000億美元承諾的進展可分為三類：

- 綠色：屬於國際資本市場協會綠色債券原則所界定的合資格綠色項目類別的項目，或核心業務屬於其中一個類別的公司。
- 社會：屬於國際資本市場協會所界定的合資格社會項目類別的項目。
- 可持續發展：具備綠色及社會目的且符合上述原則的項目。

1 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2019年12月31日的進展進行有限度鑑證。相關資料可參閱滙豐網站www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies。

2 融通總額中包括就滙豐所發行綠色/可持續發展目標債券提供價值28億美元的顧問服務。我們的綠色債券報告概述，並在資產登記冊列出構成債券發行的貸款。最新報告包括於2019年6月30日的結欠15億美元(已計入融資總額內)。綠色債券報告及資產登記冊載於www.hsbc.com/investors/fixed-income-investors/green-and-sustainability-bonds。

## 氣候相關金融信息披露工作組(「TCFD」)

在限制氣候變化及支持向低碳經濟轉型方面，我們必須盡我們的職責，而滙豐亦是金融穩定理事會相關工作組披露建議的簽署方之一。這是我們根據相關架構作出的第三次披露。

### 管治

我們設有成熟的管治架構，以助確保氣候變化相關風險在業務最高層獲得考慮。

風險狀況報告於每次董事會會議中呈示各董事，當中包括業務面對的主要風險(在適當情況下，氣候風險亦包納在內)。董事會主要由獨立非執行董事組成。集團行政總裁及集團財務總監必須為董事會成員。於2019年，集團風險管理總監亦為董事會成員。由2020年1月1日起，此職位不再須由董事會成員擔任，但集團風險管理總監仍將出席董事會會議。職能方面，集團風險管理總監負責定期向董事會及集團管理委員會以口述或書面形式直接提出關注事項。

董事會及地區執行委員會就我們的策略承諾提供督導，並從我們的氣候業務委員會獲得意見。集團管理委員會風險管理會議每月省覽「首要及新浮現風險」報告，並透過該報告對氣候風險進行監督。專設氣候風險論壇及環境、社會及管治督導委員會亦會就氣候承諾提供行政監

督。我們已根據高級管理人員制度，為有關實體正式釐定氣候變化所致財務風險之管理責任。

於2019年，董事會舉行為期一天的可持續發展融資及氣候變化「大師課程」，集團風險管理委員會就可持續性及氣候變化風險管理進行主題檢討，而集團監察委員會亦於四個獨立會議探討環境、社會及管治議題。我們的員工於2019年已完成逾5,300個有關可持續發展的培訓單元，較去年增加41%。

有關我們如何獎勵高級管理層及在制訂策略方面如何利用氣候相關披露的詳情，請參閱第15頁。

### 策略

作為我們支持向低碳經濟轉型的重點工作之一部分，我們承諾於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。截至2019年底，此目標已完成524億美元，其中436億美元與綠色或可持續發展產品相關。另外，滙豐於2019年榮獲《歐洲貨幣》雜誌提名為「全球最佳可持續發展融資銀行」。

我們了解很多客戶正實施調整，向低碳經濟轉型，而我們行業各成員必須共同合作，找出衡量相關活動的新方法。

於2019年，滙豐參與CDP(前稱碳信息披露項目)工作小組，進行有關金融業界披露的制訂工作。我們亦與麻省理工學院

的氣候變化專家合作，共同制訂多個探索性的轉型境況。這些境況乃用於加深我們內部對轉型各方面的了解，包括轉型可能涉及的不同速度、所要求的投資水平、對能源系統配置的影響，以及廣泛的宏觀經濟成本。

### 風險管理

我們目前正將氣候相關風險(包括實體及轉型風險)納入風險的管理及監察範圍。我們的承受風險水平聲明經董事會批准，並載有氣候風險管理方法的定性聲明。我們有意於2020年進一步完善氣候風險聲明的內容。

於2019年，超過800名員工已獲得有關氣候風險的培訓，以加強與顧客的溝通交流。有關我們如何管理可持續發展風險的詳情，請參閱《環境、社會及管治報告》第42至43頁。

我們透過CDP報告本身經營活動的排放情況，並於2019年的CDP披露獲得A-的領導力評分。

自修訂能源政策後，我們並無同意向任何地方的新建燃煤發電廠提供項目融資。

有關特定行業的可持續發展風險政策詳情，請參閱[www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk](http://www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/sustainability-risk)。

與滙豐業務可持續發展有關的詳情，請參閱[www.hsbc.com/our-approach/building-a-sustainable-future/sustainable-operations](http://www.hsbc.com/our-approach/building-a-sustainable-future/sustainable-operations)。

表1：按行業劃分的批發貸款轉型風險承擔

按行業劃分的轉型風險	石油及天然氣	建造及建築	化工	汽車	電力及公用事業	金屬及採礦	總計
2019年估客戶及同業批發貸款總額的百分比 <sup>1,2,3</sup>	≤ 3.8%	≤ 3.9%	≤ 3.9%	≤ 3.2%	≤ 3.2%	≤ 2.7%	≤ 20.6%
2018年估客戶及同業批發貸款總額的百分比 <sup>1,2,3</sup>	≤ 3.9%	≤ 3.8%	≤ 3.9%	≤ 3.4%	≤ 3.0%	≤ 2.8%	≤ 20.8%

1 表中所示金額包括支持向低碳經濟轉型之綠色及其他可持續發展融資貸款。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承擔的方法及轉型風險指標將逐步演變。

2 我們透過兩步法將交易對手分配至較高轉型風險行業。首先，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。第二，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。

3 客戶及同業批發貸款總額為6,800億美元(2018年：6,680億美元)。



## 氣候相關金融信息披露工作組(「TCFD」)(續)

### 制訂應對轉型風險的方針

我們已開始制訂及發布新的轉型指標，以協助我們加深了解此主題的複雜性。

轉型風險是指客戶因全球經濟由高碳向低碳轉型而未能履行財務責任的可能性。

我們從三個角度考量轉型風險：了解我們對轉型風險的承擔；了解客戶如何管理轉型風險；以及衡量客戶在減少碳排放方面的進度。

為加深了解我們對轉型風險的承擔，於2018年，我們根據各行業所佔的全球二氧化碳排放量及其他因素，識別出六個轉型風險較高的行業。該等轉型風險行業與我們對其之風險承擔於表1披露。表中數字反映所有從事該等行業的客戶之貸款活動，當中包括對環境負責的貸款活動和可持續發展融資活動。這表示為屬於較高轉型風險行業的大型企業提供的綠色融資亦包括在內。有關我們如何定義交易對手是否屬「較高轉型風險」的詳情，請參閱上一頁的註釋2。

於2019年，為了更深入了解客戶如何管理轉型風險，我們已透過會議或電話與所有行業的客戶互動超過3,000次，討論他們對氣候變化所採取的方針。我們亦制

訂了一項問卷調查，以加深了解客戶的氣候轉型策略。我們獲得屬於該六個轉型風險較高行業之逾750名客戶的回應，佔我們風險承擔34%。我們正利用有關資訊制訂決策及策略。例如，有關資訊有助我們了解哪些客戶須適應轉型、他們對轉變的準備程度，以及識別支持轉型方面的潛在商機。此類資訊亦可用作補充我們的信貸風險管理流程中對轉型風險的管理。

為加深我們對客戶在減少碳排放進度方面的了解，我們於2019年推出一項先導計劃，開發一系列新的轉型指標，幫助披露我們的客戶過渡至低碳經濟的進展。作為該先導計劃的一部分，我們向屬於該六個高轉型風險行業之超過900名客戶計量加權碳強度比率。我們首先經由第三方供應商CDP獲取客戶的總收入碳強度。該收入碳強度即每百萬美元收入所產生的碳排放量。計算方法為直接和間接排放量(即範圍1和範圍2排放量)除以總收入，然後就我們於行業內對有關客戶的風險承擔予以收入碳強度比率加權。

### 下一步

於2020年，我們有意繼續尋求可用數據，以加深對客戶組合所涉排放量的了解。我們亦將持續按照地區基準，就有關天災

風險檢討零售方面的風險承擔，例如考慮我們已提供融資的物業之水災風險。該等檢討旨在協助我們識別容易受氣候變化影響的主要範疇、受相關影響的物業組合及經濟活動。我們亦將因應滙豐大樓及分行檢討與氣候變化相關的實體風險政策及程序。該等檢討將有助我們了解政策及程序上的任何差別，並改善我們對實體風險承擔及其在一段時間內之變化的理解。

就來年的氣候相關金融信息披露工作組披露而言，我們預期會披露更多有關氣候壓力測試方法的定性資訊。

## 成員資格

氣候融資領導倡議創始成員

Chapter Zero：董事氣候論壇創始成員

金融業操守監管局及審慎監管局的氣候金融風險論壇成員

氣候金融風險論壇的氣候風險工作小組主席

有關與可持續發展相關的成員資格詳情，請參閱[www.hsbc.com/our-approach/esg-information/sustainability-memberships](http://www.hsbc.com/our-approach/esg-information/sustainability-memberships)。

表2：客戶問卷回應和碳強度樣本數據

	石油及天然氣	建造及建築	化工	汽車	電力及公用事業	金屬及採礦	總計
已完成問卷的行業比例 <sup>4</sup>	33%	37%	27%	39%	30%	44%	34%
在問卷中回應指已設有董事會政策或管理計劃的比例 <sup>4</sup>	84%	51%	85%	64%	94%	62%	72%
有關行業佔高轉型風險行業的比重 <sup>4</sup>	18%	19%	19%	15%	15%	13%	100%
試點客戶所佔總行業的比例 <sup>4</sup>	38%	41%	30%	52%	42%	46%	41%
透過CDP匯報碳強度數據的試點客戶比例 <sup>4</sup>	49%	53%	38%	48%	38%	30%	44%
每百萬美元收入所產生的加權平均碳排放量(客戶總排放量/按風險承擔加權的收入) <sup>4,5</sup>	688	408	517	301	7,235	787	

<sup>4</sup> 所有百分比均按風險承擔予以加權。

<sup>5</sup> 表2的碳強度數據在計算中採納了客戶向CDP提供的回應。如客戶未有填妥CDP問卷，則有關資料不會納入數據。CDP問卷屬自願性質，客戶可在指定年內的4月至7月期間完成，而問卷答案不一定全部於某個時間點填寫。經由CDP獲取的數字並未個別驗證。碳強度比率按CDP使用已匯報數字及估計數據計算。碳排放量以噸二氧化碳當量(tCO<sub>2</sub>e)計算，而收入則以百萬美元計算。



## 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，維護金融體系的穩健性。

### 概覽

我們以負責任的方式經營業務，堅守嚴謹的企業管治水平。

我們致力與監管機構合作，維護金融體系的安全，並奉行金融業監管規則及規例的精神與條文。我們決意以果敢正直的方式行事，並從過往事件中學習以免重蹈覆轍，致力重建外界對金融業的信任。

我們積極履行社會責任，包括納稅及以具透明度的方式經營業務。我們亦設法確保工作場所及供應鏈遵守普世人權標準，並繼續致力提升集團的合規管理能力。

我們深明，普惠金融的進一步實踐需要不懈努力，而我們亦正推行多項措施，增加各界獲取金融服務的途徑。

- ▶ 有關我們企業管治的詳情，請參閱第156頁。
- ▶ 有關「負責任的企業文化」的詳情，請參閱《環境、社會及管治報告》第48頁，或瀏覽 [www.hsbc.com/our-approach/esg-information](http://www.hsbc.com/our-approach/esg-information)。

#### 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。2019年，我們繼續加強非金融風險管理方針，並推出改革計劃加快有關方面的工作。該方針列明非金融風險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系統有助實現主動的風險管理。我們的焦點是簡化風險管理方針、提升監督成效和改善端對端風險識別及管理。我們的目標是於2020年上半年取得進展，並在長遠方面建立相關能力。

#### 網絡保安

我們經營業務的環境日益複雜，網絡威脅與日俱增。有見及此，我們投入大量資源增強業務及技術監控措施，以預防、偵測及應對這些威脅。

我們不斷對普遍攻擊類型的威脅水平及潛在後果進行評估，並加強控制措施，以減少受到先進惡意程式、數據洩漏、支付系統滲透及阻斷服務攻擊影響的機會和程度。

我們繼續加強網絡保安能力，包括威脅偵測及存取監控，以及備份與復原。防禦策略的重要一環是確保員工時刻留意網絡保安事宜及了解匯報事故的程序。我們於2020年將會集中加強使用數據分析方法，繼續推行網絡保安教育及溝通計劃，並有助確保網絡措施能夠在集團上下充份發揮作用。

- ▶ 有關「首要及新浮現風險」的詳情，請參閱第39頁。
- ▶ 有關我們如何保護客戶資料的詳情，請參閱《環境、社會及管治報告》第24及25頁。

#### 金融犯罪合規

為了在維護全球金融體系的穩健性方面出力，我們已經並持續投入大量資源，增強在查察、阻止及預防金融犯罪方面的實力，並與政府及其他銀行合作，促進各方在這一領域的集體利益。有關措施讓我們能更有效減低金融犯罪風險。我們已正式制訂承受風險水平。

- ▶ 有關我們承受風險水平聲明的詳情，請參閱第73頁。



### 為弱勢客戶提供銀行服務

繼成功推出向英國的人口販賣及現代奴役受害者提供受監管銀行賬戶的試行計劃後，有關服務於2019年進一步擴展。這項計劃在英國史無前例，而我們的工作亦獲聯合國引用為銀行為人口販賣受害者提供支援的典範。截至2019年12月，超過300人已獲提供賬戶。

我們的「無固定地址服務」亦為無家者提供銀行服務。該服務讓無固定家居地址的弱勢人士獲得工資及福利款項，並支持他們重建生活。因此，HSBC UK榮獲《銀行家》雜誌評選為「2019年度最佳銀行」，表揚我們在英國提供的普惠金融服務。

## 我們的業務經營方式

### 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的全部市場及司法管轄區之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。我們繼續投資於科技和培訓，藉以支持以上政策。2019年，97%的員工透過強制性電子學習課程接受培訓，而逾2,900名員工接受以職務為本的專屬培訓。於2020年底前逾12,000名從事高賄賂風險工作的員工將接受專項培訓。

### 重建信任

由於過往的錯誤持續備受關注，在行業內重建信任仍屬重大挑戰。滙豐決意從過往錯誤中學習，並設法制訂及推行特定的具體措施，以免日後再次發生。在《環境、社會及管治報告》中，我們已就如何從過往的錯誤中學習提供三個示例，有關資料載於《環境、社會及管治報告》第50至52頁。

有關法律訴訟及監管事宜的詳情，請參閱第308頁。

### 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，旨在確保及時協商，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。

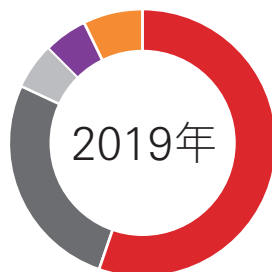
我們已採納英國2009年推出的《銀行稅務實務守則》，並按照正式稅務風險管理架構管理稅務風險。

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)匯報規例》；
- 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行法例。

有關我們已付稅項的詳情，請參閱第72頁。

按地區列示已付稅項  
(十億美元)



- 歐洲 31億美元
- 亞洲 15億美元
- 中東及北非 3億美元
- 北美洲 3億美元
- 拉丁美洲 4億美元

### 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。

## 對供應商的方針

我們為聘用外部供應商制訂全球貫徹使用的標準及程序。我們要求供應商符合我們的合規及財務穩定規定，並遵守可持續發展的行為守則。準時付款非常重要，因此我們致力按照當地規定(包括英國的《迅速付款守則》)向供應商付款。

我們為商品及服務供應商制訂道德及環境行為守則，全體供應商均須遵循。儘管各業務及部門有責任監督所聘用的供應商，環球採購部門亦須負責對供應商進行行為守則審視程序。

我們的目標是時刻與供應鏈夥伴就可持續發展攜手合作，一旦發現供應商或旗下任何分判商未有遵循守則，我們會與有關方共同制訂改進計劃，或在有需要時終止合作關係。

我們要求供應商採納的道德行為守則載列對經濟、環境及社會影響的標準，並闡釋設立管治及管理架構的要求，以有助確保供應商遵循有關守則。

我們的供應商管理行為原則亦載列我們就法律及商業責任而言如何與第三方供應商進行商業往來，亦闡釋我們如何通過符合滙豐價值觀的行為及行動來公平對待供應商。

我們擁有彼此相連的環球供應基礎及切合我們經營業務所在社區的周全採購策略，有助確保我們能夠滿足不同客戶的需要。我們的供應商多元共融行動計劃鼓勵聘用由少數族裔擁有的公司和中小企。

我們的《供應商行為守則》及多元化策略載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility/working-with-suppliers。

# 財務概覽

管理層評估集團財務表現時，會使用一系列財務衡量指標。該等指標著重反映我們為股東帶來可持續回報及維持滙豐財力穩健的成效。

## 內容提要

2019年，列賬基準除稅前利潤為133億美元，減幅33%，包括2019年的商譽減值73億美元，而經調整除稅前利潤為222億美元，增幅5%。大部分業務表現穩健，唯部分範疇對集團回報造成負面影響。

零售銀行及財富管理及工商金融的環球業務年內收入增加，於亞洲最為顯著，而環球私人銀行業務新增資金流入淨額230億美元。然而，經濟不明朗及息差受壓的狀況持續，不利環球資本市場及環球銀行業務（尤其在歐洲），令環球銀行及資本

市場業務收入低於2018年。與2018年的平穩情況相比，預期信貸損失及其他信貸減值準備上升，相當於客戶貸款總額平均值的0.27%。我們在繼續投資的同時，亦密切管理營業支出，經調整營業支出增幅低於去年，有助令2019年經調整收入增長率與支出增長率之差為正數。

2019年平均有形股本回報率為8.4%。收入狀況面臨挑戰，加上前景轉趨黯淡，我們預期無法於2020年達到11%的有形股本回報率目標。有見及此，我們打算重整表

現欠佳的業務，將資源重撥至回報較高的業務，著手處理龐大的成本基礎，並且精簡架構。

自2020年1月起，冠狀病毒疫情的爆發對香港及中國內地的經濟造成打擊，並可能影響2020年的業務表現。

## 2018年6月財務目標之實現情況

平均有形股本回報率(%) ▶

8.4%

2019年	8.4%
2018年	8.6%
2017年	6.8%

經調整收入  
上升

5.9%

經調整營業支出  
上升

2.8%

經調整收入增長率與  
支出增長率之差

3.1%

就有關年度宣派股息  
總額(十億美元)

103億美元

2019年	10.3
2018年	10.2
2017年	10.2

平均有形股本回報率 ◀

2019年，平均有形股本回報率為8.4%，而2018年則為8.6%。

2018年6月制訂策略之時，我們定下目標，於2020年底前取得11%以上的列賬基準有形股本回報率。現時收入狀況面臨的挑戰更為艱鉅，因此我們預期無法於2020年底前達到此目標。

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變動率與經調整營業支出變動率之差。

2019年，經調整收入增長5.9%，而經調整營業支出增長2.8%，故經調整收入增長率與支出增長率之差為正3.1%。

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。能否維持股息將視乎集團的整體盈利能力、能否重新調配效益較低的已使用資本，以及能否適時達致監管規定資本水平。

## 2020年業務最新狀況及集團新訂財務目標

我們在業務最新狀況中提述於2022年前大幅改善集團回報的目標，務求符合增長計劃，以及維持現行的派息政策。我們計劃削減投放資本於表現欠佳的業務並降低支出，進一步將資源集中於高回報和增長前景較佳的市場，並致力精簡複雜的集團架構，包括削減集團及中央的支出，同時提升集團資本效益。

在此計劃下，我們的目標包括：於2022年底前削減風險加權資產總值超過1,000億

美元，並將該等風險加權資產再投資，令2019至2022年間的風險加權資產水平大致持平；進行45億美元的新一輪削減支出計劃，將2022年的經調整成本基礎降低至310億美元或以下；以及於2022年達致10%至12%的列賬基準有形股本回報率，將削減成本的所有得益及重新調配的風險加權資產撥作往後年度的資本。

為達致集團目標，我們預計會產生約60億美元重組支出，大部分的重組支出將

於2020及2021年產生。此外，我們預期於2022年前產生約12億美元的資產出售成本。

我們擬維持派息水平，及將普通股權一級(「CET1」)比率維持在14%至15%，並計劃於2022年底前達到這個範圍的上限。

集團計劃於2020及2021年暫停股份回購，直至2022年起再行恢復有關中和發行以股代息股份影響之措施。

## 財務概覽

### 列賬基準業績

#### 列賬基準利潤

列賬基準除稅後利潤為87億美元，較2018年下跌63億美元，跌幅為42%。

列賬基準除稅前利潤為133億美元，下跌65億美元，跌幅為33%，主要由於列賬基準營業支出增加，包括商譽減值73億美元，該減值主要與我們各地的環球銀行及資本市場業務及歐洲的工商金融業務有關，反映長期經濟增長率假設下跌，而環球銀行及資本市場業務而言，則反映重組業務計劃。此外，2019年列賬基準營業支出計及額外客戶賠償準備13億美元，以及重組架構及其他相關成本8億美元。相比之下，2018年列賬基準營業支出包含8億美元與法律及監管事宜相關之和解開支及準備。

以工商金融業務及零售銀行及財富管理業務為主的準備增加，令列賬基準預期信貸損失增加(當中計及2018年有特定貸款釋出多項資金)，因此列賬基準利潤亦受不利影響。

各環球業務(環球銀行及資本市場業務除外)列賬基準收入增長，抵銷上述部分因素。零售銀行及財富管理業務收入增加，乃由於有利市場變動5億美元、有利精算假設變動2億美元、資產負債增長以及之前利率上升對零售銀行業務收益率的刺激。工商金融業務的收入增長主要來自環球資金管理業務以及信貸及貸款業務。此外，沙地英國銀行與沙地阿拉伯Alawwal bank合併後的8.28億美元攤薄增益、環球銀行及資本市場業務的信貸及資金估值調整錄得有利變動淨額2億美元、企業中心所持個別債券於2018年重新分類後，掉期合約按市值計價導致的虧損1.77億美元不復再現，以及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務於2019年錄得出售利潤1.57億美元均屬收入變動的因素。

若不計及重大項目的不利變動淨額71億美元，以及不利的貨幣換算差額5億美元，除稅前利潤增加10億美元。

自2020年1月起，冠狀病毒疫情的爆發為我們的員工、供應商及客戶帶來影響，特別是在香港及中國內地。目前抗疫前景尚未明朗，我們將密切監察最新發展。我們的業績可能會受到保險業務的預期信

#### 列賬基準除稅後利潤

# 87億美元

(2018年：150億美元)

#### 每股基本盈利

# 0.3美元

(2018年：0.63美元)

列賬基準業績	2019年 百萬元	2018年 百萬元	2017年 百萬元
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」)	56,098	53,780	51,445
預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備	(2,756)	(1,767)	(1,769)
營業收益淨額	53,342	52,013	49,676
營業支出總額	(42,349)	(34,659)	(34,884)
營業利潤	10,993	17,354	14,792
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	2,536	2,375
除稅前利潤	13,347	19,890	17,167
稅項支出	(4,639)	(4,865)	(5,288)
除稅後利潤	8,708	15,025	11,879

貸損失增加、收入減少及市場波動的不利影響，並取決於疫情的持續情況。集團的其他業務亦可能因供應鏈受影響而產生預期信貸損失。

#### 列賬基準收入

列賬基準收入為561億美元，較2018年增長23億美元，增幅為4%，增長來自零售銀行及財富管理業務、工商金融業務(如上所述)及企業中心，部分增幅被環球銀行及資本市場業務收入下降所抵銷。

重大項目的有利變動淨額為9億美元，主要包括沙地阿拉伯的8.28億美元攤薄增益，以及金融工具的有利公允值變動2億美元，但被16億美元的不利貨幣換算差額抵銷有餘。

若不計及重大項目和貨幣換算差額，收入增加31億美元，增幅為6%。

#### 列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失為28億美元，較2018年增加10億美元，增幅為56%，乃由於工商金融業務以及零售銀行及財富管理業務增加準備，以及2018年有特定貸款釋出多項資金，尤其是環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務。2019年預期信貸損失包括反映香港經濟前景的準備，以及與英國經濟不明朗有關的準備撥回。

若不計及貨幣換算差額，預期信貸損失增加11億美元，增幅為63%。

#### 列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為423億美元，較2018年增加77億美元，增幅為22%，主要由於重大項目的不利變動淨額79億美元，當中包括：

- 一 商譽減值73億美元，其中40億美元及25億美元分別主要與環球銀行及資本市場業務以及歐洲的工商金融業務有關，前者反映長期經濟增長率假設下跌及重組業務計劃，而後者則反映長期經濟增長率假設下跌；

- 一 客戶賠償計劃支出13億美元，其中12億美元與還款保障保險有關，主要原因為2019年8月期限前的投訴量增幅較預期高，而2018年則為1億美元；及

- 一 重組架構及其他相關成本8億美元，當中包括遣散支出7.53億美元，乃與環球業務及部門的成本效益措施有關。我們預期該等措施每年所節省的成本將大約相等於2019年的遣散支出。

部分被下列項目所抵銷：

- 一 2018年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備8億美元不再現。

若不計及重大項目和有利的貨幣換算差額11億美元，營業支出增加9億美元，增幅為3%。

#### 列賬基準之應佔聯營及合資公司利潤

列賬基準之應佔聯營公司利潤為24億美元，較2018年減少2億美元，減幅為7%。此數額包括1億美元的不利貨幣換算差額。減幅亦反映應佔沙地英國銀行利潤下跌，原因是預期信貸損失撥備增加及因沙地英國銀行與Alawwal bank合併而產生的其他支出，但來自交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的收益增加，抵銷了部分減幅。

#### 稅項支出

稅項支出為46億美元，較2018年減少2億美元，但2019年實質稅率為34.8%，高於2018年的24.5%，主要由於2019年有不可扣稅的商譽減值。

#### 股息

董事會已於2020年2月18日宣布第四次股息為每股普通股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240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相關趨勢的了解)。

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理和評估環球業務表現的方式一致。

▶ 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56頁。

經調整業績 ▶	2019年 百萬美元	2018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」)	55,409	52,331		3,078	6%
預期信貸損失/貸款減值及其他信貸風險準備	(2,756)	(1,689)	(1,067)		(63)%
營業支出總額	(32,795)	(31,906)	(889)		(3)%
營業利潤	19,858	18,736		1,122	6%
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	2,446	(92)		(4)%
除稅前利潤	22,212	21,182		1,030	5%

### 經調整除稅前利潤 ▶

經調整除稅前利潤為222億美元，較2018年增加10億美元，增幅為5%。

經調整收入增加31億美元，主要反映零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的增長，但環球銀行及資本市場業務的收入則報跌。收入的增幅因經調整預期信貸損失增加11億美元，以及經調整營業支出增加9億美元(包括推動業務增長及提升數碼銀行服務的投資)而被大致抵銷。

阿根廷惡性通脹會計處理的影響導致經調整除稅前利潤減少1億美元，而2018年則為減少2億美元。

### 經調整收入 ▶

經調整收入為554億美元，增加31億美元，增幅為6%，反映零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的表現強勁，其中亞洲的表現尤為顯著，但部分增幅因環球銀行及資本市場業務收入下降而被抵銷。

- 零售銀行及財富管理業務收入增加20億美元，增幅為9%，主要來自零售銀行業務，反映存款結餘及貸款結欠增長，增幅以香港及英國為主。與2018年比較，息差維持穩定，唯於2019年下半年開始收窄。財富管理業務收入增長則反映制訂保險產品業務收入上升，當中計及市場影響有利變動5億美元，原因是2019年錄得有利變動1億美元，而2018年則錄得不利變動3億美元；及更有利精算假設變動2億美元。部分增幅因投資產品分銷業務收入減少而被抵銷(主要為香港，反映與2018年比較市況表現較為遜色)。

### 列賬基準與經調整除稅前利潤之對賬

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
列賬基準除稅前利潤	13,347	19,890
貨幣換算	—	(520)
重大項目：	8,865	1,812
— 結構性改革支出	158	361
— 客戶賠償計劃	1,444	93
— 出售、收購及於新業務之投資	(768)	165
— 金融工具之公允值變動	(84)	100
— 商譽減值	7,349	—
— 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	827	66
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	(61)	816
— 重大項目之貨幣換算	—	(17)
經調整除稅前利潤	22,212	21,182

## 經調整業績(續)

- 工商金融業務收入增加8億美元，增幅為6%，所有主要產品及地區均錄得增長。增長主要來自環球資金管理業務，特別是香港受惠於存款息差擴闊，以及英國及拉丁美洲受惠於息差擴闊及平均存款結餘增長。儘管息差較2018年闊，其於2019年下半年隨著減息而開始收窄。信貸及貸款業務的收入因大部分市場的資產負債增長而增加，但息差受壓抵銷了部分增幅。
- 環球銀行及資本市場業務收入減少1億美元，減幅為1%。這反映經濟不明朗因素導致市場活動減少(以歐洲為主)，令環球資本市場業務和環球銀行業務的收入減少。隨著結餘持續增長，環球資金管理業務、環球貿易及融資業務和證券服務業務的強勁表現抵銷了部分減幅。收入包括信貸及資金估值調整錄得的有利變動淨額2億美元。
- 環球私人銀行業務收入增加1億美元，增幅為5%，主要反映投資收入和貸款收入增長(以亞洲和歐洲為主)。有關增幅因存款收入減少(特別是美國和歐洲)而被部分抵銷。
- 企業中心收入增加2億美元。這主要來自中央財資業務，因為2019年附帶長期衍生工具之長期債務的利率和匯率風險經濟對沖錄得有利公允價值變動1.47億美元(2018年：不利變動1.36億

美元)，以及2018年個別債券重新分類後掉期按市值計價導致虧損1.77億美元不再發生，但資產負債管理業務收入減少。

### 經調整預期信貸損失

經調整預期信貸損失為28億美元，較2018年增加11億美元，主要反映工商金融業務、零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務提撥的增幅。2019年的預期信貸損失包括1.38億美元的提撥(反映香港的經濟前景)以及9,900萬美元的準備撥回(與英國經濟不明朗因素有關)。經調整預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值百分比為0.27%，而2018年則為0.17%。

工商金融業務的預期信貸損失增加5億美元，主要來自歐洲和香港，而北美洲則不再如去年般受惠於撥回淨額。零售銀行及財富管理業務的預期信貸損失增加3億美元，主要涉及美國、墨西哥及香港的無抵押貸款。此外，2019年的預期信貸損失包括集團保險業務中阿根廷主權債券風險相關的準備。

2019年，環球銀行及資本市場業務的預期信貸損失提撥為2億美元。2018年則錄得撥回淨額3,100萬美元，原因是提撥被與美國石油及天然氣行業的風險大致相關的撥回抵銷有餘。

### 經調整營業支出

經調整營業支出為328億美元，較2018年增加9億美元，增幅為3%。2018年的增長率較慢(與2017年比較)，而我們亦繼續投資。投資支出增加4億美元，反映推動業務增長的計劃(以零售銀行及財富管理業務和工商金融業務為主)，以及各環球業務對數碼銀行服務的持續投資。此外，與業務量掛鈎的增長亦增加2億美元的成本。成本節約效益的影響被通脹的影響抵銷有餘。

於2019年12月31日，等同全職僱員人數為235,351人，較2018年12月31日增加134人。我們投放資源於多項業務增長計劃，尤其是零售銀行及財富管理業務和工商金融業務，令等同全職僱員人數增加約8,300人，但增幅被重組計劃的影響大幅抵銷。此外，於2019年12月31日，合約工作人員人數為7,411人，較2018年12月31日減少3,443人。

### 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24億美元，較2018年減少1億美元，減幅為4%，主要原因是應佔沙地英國銀行的利潤因預期信貸損失提撥增加以及與Alawwal bank合併有關的其他開支而減少，部分減幅被來自交通銀行的收益增加所抵銷。

## 資產負債及資本

### 資產負債實力

列賬基準資產總值為2.7萬億美元，按列賬基準計算比2018年12月31日增加1,570億美元，增幅為6%，按固定匯率基準計算則增加5%。隨著我們的貸款持續增長，特別是香港和英國，2019年12月31日的客戶貸款增至超過1萬億美元。

### 可供分派儲備

於2019年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為317億美元，於2018年12月31日則為307億美元。可供分派儲備增加主要由於產生可供分派利潤115億美元(扣除向股東分派的90億美元及股份回購10億美元)。

### 資本實力

我們積極管理集團的資本狀況，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略以及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為達到此目的，我們採用一系列計量指標監察資本狀況，包括資本比率、壓力對資本比率的影響，以及滙豐控股運作的雙重槓桿程度。基於集團附屬公司架構複雜以及我們在營運所在地須遵守多項監管機制，雙重槓桿將限制我們管控資本狀況。詳情請參閱第130頁。

於2019年12月31日，集團的普通股權一級比率為14.7%，較2018年12月31日的14%為高，主要由風險加權資產減少所帶動。

### 流動資金實力

我們積極管理集團的流動資金與資金，從而在任何時候(包括在壓力之下)都能支持業務策略以及滿足監管規定要求。為達到此目的，我們採用流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率等多個承受風險水平計量指標監察流動資金狀況。於2019年12月31日，我們持有6,010億美元優質流動資產。

資產總值  
(十億美元)

27,150億美元

2019年	2,715
2018年	2,558
2017年	2,522

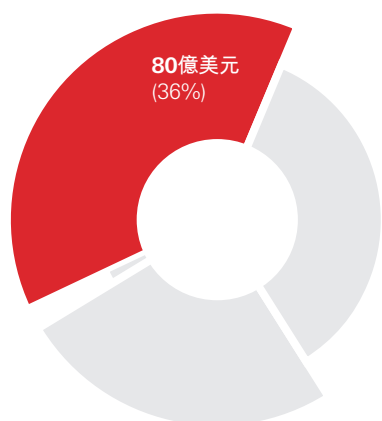
普通股權一級比率  
(%)

14.7%

2019年	14.7
2018年	14.0
2017年	14.5

# 零售銀行及 財富管理

對集團經調整除稅前  
利潤的貢獻 ▶



2019年，零售銀行及財富管理業務表現良好，香港、英國以及亞洲及拉丁美洲的高增長市場之經調整收入錄得升幅，原因是滙豐不斷吸納新客戶、增加存款結餘以及加大貸款規模。滙豐繼續專注於為客戶提供更簡易便捷的銀行服務，改善客戶服務和開立賬戶程序，以及優化數碼銀行產品。

我們協助全球3,900萬名活躍客戶管理財務、購置物業，以及為未來儲蓄和投資。

我們亦因地制宜，提供全面且可透過多個渠道獲取的产品及服務，照顧客戶日常的銀行服務需要。我們強大的全球業務網絡有助滿足國際客戶的需求。

經調整業績 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%
營業收益淨額	23,400	21,374	19,708	2,026	9
預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備	(1,390)	(1,134)	(941)	(256)	(23)
營業支出	(14,017)	(13,255)	(12,386)	(762)	(6)
應佔聯營及合資公司利潤	55	33	12	22	67
除稅前利潤	8,048	7,018	6,393	1,030	15
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率(%)	20.5	21.0	21.6		

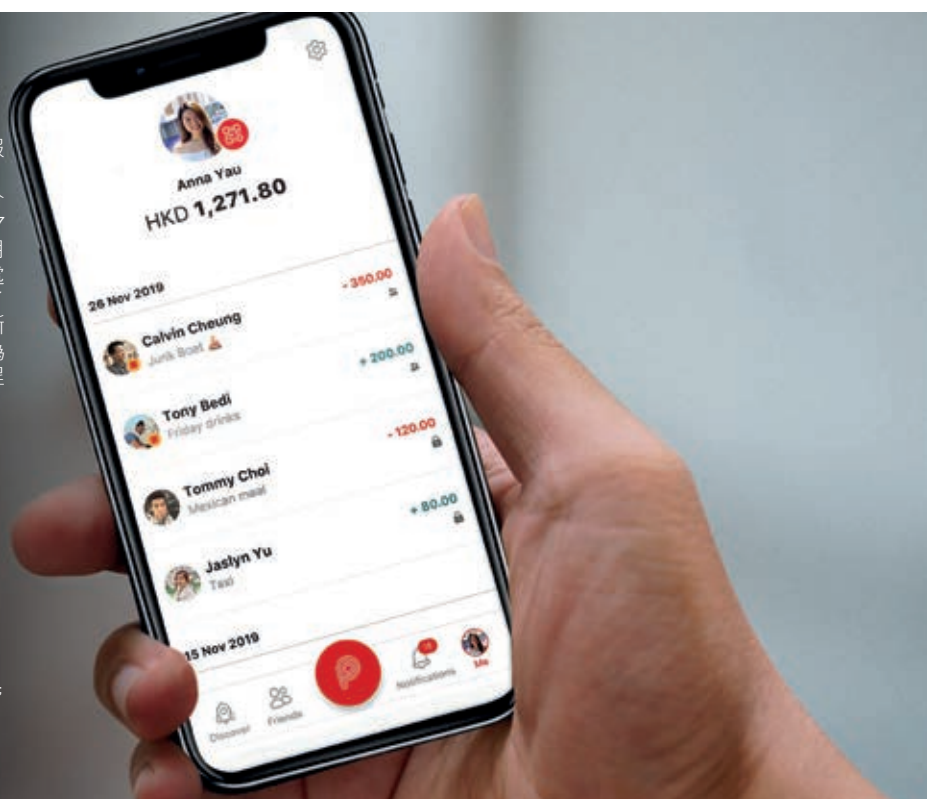
## 推動數碼創新，緊密 聯繫客戶

我們致力提供便捷安全的流動理財服務。透過我們獲獎的PayMe應用程式，港人可免費即時轉賬至親友，亦可分拆賬單並於過千家商店內付款。自2017年推出以來，PayMe已吸納190萬用戶。該應用程式在繁忙時間單日可處理逾200,000筆個人對個人付款，除了成為人們日常生活的一部分外，更漸漸滲入語言當中。「PayMe」一詞已成為地道用語，用以描述使用流動應用程式進行轉賬。

# 68%

2019年第三季度按交易額劃分的個人對個人付款市場份額

(市場總值資料來源：www.hkma.gov.hk；滙豐市場佔有率資料來源：滙豐數據)





管理層對經調整收入的意見 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%
<b>零售銀行</b>	<b>15,840</b>	<b>14,866</b>	<b>13,107</b>	<b>974</b>	<b>7</b>
往來賬項、儲蓄及存款	9,492	8,356	6,146	1,136	14
個人貸款	6,348	6,510	6,961	(162)	(2)
—按揭	1,610	1,867	2,301	(257)	(14)
—信用卡	2,893	2,804	2,814	89	3
—其他個人貸款	1,845	1,839	1,846	6	—
<b>財富管理</b>	<b>6,746</b>	<b>5,986</b>	<b>6,103</b>	<b>760</b>	<b>13</b>
—投資產品分銷	3,269	3,324	3,229	(55)	(2)
—制訂壽險產品	2,455	1,625	1,835	830	51
—資產管理	1,022	1,037	1,039	(15)	(1)
其他 <sup>1</sup>	814	522	498	292	56
<b>營業收益淨額<sup>2</sup></b>	<b>23,400</b>	<b>21,374</b>	<b>19,708</b>	<b>2,026</b>	<b>9</b>

1「其他」主要包括零售及信貸保障保險的分銷及制訂(如適用)。

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。

### 業務摘要

# 150萬名

活躍客戶增長

# 160億美元

英國(增加7%)及香港(增加9%)  
按揭貸款增長

經調整除稅前利潤 ▶  
(十億美元)

# +15%

2019年	8.0
2018年	7.0
2017年	6.4

營業收益淨額 ▶  
(十億美元)

# +9%

2019年	23.4
2018年	21.4
2017年	19.7

### 財務表現

經調整除稅前利潤為80億美元，較2018年增加10億美元，增幅為15%，反映資產負債增長強勁、制訂壽險產品業務錄得的有利市場影響5億美元以及出售業務之收益1億美元，但增幅被員工成本、通脹及策略投資上升所導致的經調整營業支出增加以及經調整預期信貸損失增加部分抵銷。

零售銀行及財務管理業務的列賬基準除稅前利潤為64億美元，減少5億美元，減幅為7%，當中包括客戶賠償計劃所涉支出13億美元，主要由於與英國不當銷售還款保障保險有關之限期前投訴數量增幅比預期高。該項支出未有計入經調整業績之內。

經調整收入為234億美元，增加20億美元，增幅為9%，而香港、拉丁美洲、英國及中國內地的表現卓越，但增幅被美國收入跌幅部分抵銷。收入亦包括在阿根廷及墨西哥錄得的出售利潤1.33億美元。

— 零售銀行業務的收入增加10億美元，增幅為7%，原因是於香港、拉丁美洲及英國錄得增長，但增幅被美國的收入下降所部分抵銷。收入增長反映存款結餘增加400億美元，增幅為6%，主要來自香港、英國及北美洲；貸款結欠增長270億美元，增幅為7%，當中英國和香港的按揭增長尤為顯著。有利的利率環境帶動2019年上半年零售銀行業務息差上升，唯政策利率下調後，息差於下半年開始收窄。整體而言，息差與2018年相比維持穩定。

— 財富管理業務的收入為67億美元，增加8億美元，增幅為13%，反映制訂壽險產品業務的收入上升(增加8億美元，增幅為51%)，主要來自香港、法

國及中國內地，原因是錄得有利市場影響5億美元(2019年錄得有利變動1億美元，而2018年則錄得不利變動3億美元)。此增幅亦反映更有利的精算假設變動2億美元以及新承保業務價值增長(增加1億美元，增幅為12%)。制訂壽險產品業務的收入增幅被主要來自香港的投資分銷收入下降(減少1億美元，減幅為2%)所部分抵銷，原因是市況遜色導致費用較2018年下滑，以及客戶投資產品組合改為持有較低風險及較低收益率的產品。

經調整預期信貸損失為14億美元，較2018年增加3億美元，增幅為23%，原因是與無抵押貸款相關的準備增加(尤其是美國、墨西哥及香港)，反映我們的增長策略。零售銀行業務的預期信貸損失佔借貸的百分比與2018年相同，為0.33%，而與無抵押貸款有關的預期信貸損失維持在2.2%的偏低水平，2018年則為2.1%。此外，2019年的預期信貸損失包括於阿根廷與我們保險業務的政府債券風險相關的準備9,100萬美元，以及與香港經濟不明朗因素相關的準備5,200萬美元。與2018年相比，2019年的撇銷淨額維持穩定。

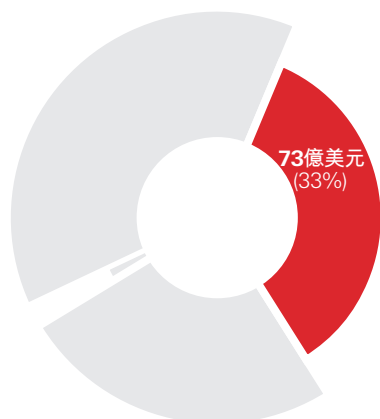
經調整營業支出為140億美元，增加8億美元，增幅為6%，原因是通脹及業務發展導致員工成本增加(增加3億美元)。為拓展亞洲的財富管理業務、優化數碼銀行服務及通過貸款帶動主要市場的增長，策略計劃之投資額增加2億美元。資訊科技系統及基礎建設成本上升2億美元。

### 提示 ▶

環球業務的業績按經調整基準呈列，與我們管理及評估環球業務表現的方式一致。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。

# 工商金融

對集團經調整除稅前利潤的貢獻 ▶



2019年，工商金融業務各項主要產品及各個主要地區的經調整收入均錄得廣泛增長。我們繼續投資於可令銀行服務更簡易便捷的解決方案，包括改善客戶服務程序及推出嶄新的數碼平台及流動應用程式。

我們在53個國家和地區為約140萬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。

我們為企業的財務需要提供支援，促進跨境貿易及付款服務，並引薦其他環球業務產品及服務，藉此協助企業拓展業務。

經調整業績 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	15,292	14,465	12,883	827	6
預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備	(1,184)	(712)	(468)	(472)	(66)
營業支出	(6,801)	(6,275)	(5,770)	(526)	(8)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	7,307	7,478	6,645	(171)	(2)
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率(%)	12.4	14.0	14.0		

## 協助客戶管理環球資金

中國規模最大的連鎖酒店集團錦江於2018年底收購麗笙時，便希望能有一家真正具備國際視野的銀行為其新收購的美國附屬公司提供服務。我們與錦江現有的聯繫可追溯至十多年前，因此我們在支援客戶方面享有顯著優勢。目前，我們為麗笙提供信貸，支持其投資開發一個全新的環球預訂平台。憑藉領先業界的國際交易銀行業務及地域網絡，我們可在中國、印度及美國等市場為麗笙提供資金管理服務，助其管理團隊可以前所未有的效率管控及檢視公司的環球資金狀況。



管理層對經調整收入的意見 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
環球貿易及融資	1,833	1,807	1,782	26	1
信貸及貸款	5,441	5,168	4,960	273	5
環球資金管理	5,978	5,647	4,644	331	6
資本市場產品、保險及投資和其他 <sup>1</sup>	2,040	1,843	1,497	197	11
營業收益淨額 <sup>2</sup>	15,292	14,465	12,883	827	6

1「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。

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。

### 業務摘要

# 90億美元

2019年客戶貸款增長

## +8%

國際附屬銀行機構的企業客戶價值增長

這與企業客戶收益(涵蓋所有工商金融業務產品)以及來自國際工商金融業務附屬機構所使用的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)的收益總額有關。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。

### 經調整除稅前利潤 ▶

(十億美元)

## -2%

2019年	7.3
2018年	7.5
2017年	6.6

### 營業收益淨額 ▶

(十億美元)

## +6%

2019年	15.3
2018年	14.5
2017年	12.9

### 財務表現

經調整除稅前利潤為73億美元，減少2億美元，減幅為2%，原因是經調整預期信貸損失撥提及經調整營業支出的增長(由於我們持續投資)足以抵銷經調整收入的增幅有餘。

列賬基準業績包括商譽減值30億美元，其中25億美元、3億美元及1億美元分別來自歐洲、拉丁美洲及中東的業務，反映長期經濟增長率假設下跌。此減值金額不計入經調整業績內。

經調整收入為153億美元，增加8億美元，增幅為6%，所有地區(尤其是我們的最大市場香港(增加6%))及所有主要產品均錄得增長。

- 環球資金管理業務收入增加3億美元，增幅為6%，除了北美洲外，所有地區均錄得增長。增幅主要來自香港、拉丁美洲及英國，反映香港息差擴闊，以及拉丁美洲及英國息差擴闊及平均存款結餘增加。儘管存款息差較2018年擴闊，但利率下調後，息差於2019年下半年開始收窄。
- 信貸及貸款業務的收入增加3億美元，增幅為5%，反映所有地區的貸款規模持續增長，但增幅被息差收窄的影響所部分抵銷。
- 環球貿易及融資業務的收入增加2,600萬美元，增幅為1%，主要原因是亞洲的息差擴闊，部分被香港的結餘減少所抵銷。所有其他地區的收入均有所增加，主要反映結餘增加。

— 「其他」產品的收入增長包括於歐洲錄得的股票重估利潤淨額4,300萬美元及於拉丁美洲錄得的出售利潤2,400萬美元。

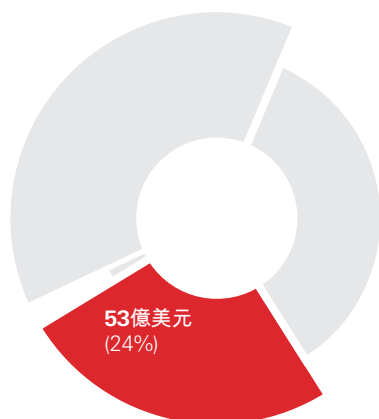
— 三項主要產品的收入因於英國錄得客戶賠償準備1億美元而受到負面影響。

經調整預期信貸損失為12億美元，較2018年增加5億美元，主要原因是於英國、法國和德國錄得升幅，但有關升幅被中東及北非的減幅所部分抵銷。此外，2019年作出的預期信貸損失撥提主要來自亞洲，而2018年則於香港錄得低額撥提並於北美洲錄得撥回淨額。

經調整營業支出為68億美元，增加5億美元，增幅為8%，反映在數碼銀行服務之投資有所上升，藉以有助縮短特選及國際客戶開立賬戶的平均時間、完善商務理財應用程式，以及透過即時支付平台為客戶提供更便捷安全的付款體驗。

# 環球銀行及 資本市場

對集團經調整除稅前利潤的貢獻 ▶



環球銀行及資本市場業務於2019年的表現反映持續的經濟不確定性和息差收窄，對其歐洲業務造成負面影響。然而，亞洲業務普遍表現強勁，較2018年有所增長。領先同業的環球資金管理及證券服務業務亦於各地市場錄得穩健表現。

我們將繼續投資於數碼銀行服務，為我們的客戶提供價值，同時提升效率。

集團為世界各地的主要政府、企業及機構客戶提供支援。透過全面的交易銀行、融資、顧問、資本市場和風險管理服務，我們的產品專家致力滿足客戶的各種需要。

經調整業績 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	14,916	15,025	14,823	(109)	(1)
預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備	(153)	31	(439)	(184)	(594)
營業支出	(9,417)	(9,170)	(8,709)	(247)	(3)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	5,346	5,886	5,675	(540)	(9)
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率(%)	9.2	10.5	10.6	—	—

## 滙豐前海證券的重大交易

在2019年1月，我們在中國內地的證券合資公司滙豐前海證券協助全球最大的建築企業之一完成一宗重大交易。滙豐前海證券向中國建築集團有限公司的附屬公司就其收購中建環能科技股份有限公司(專門從事淨水科技的公司)的控股股權提供意見。該交易為中國國企首次透過股份轉讓協議，收購於深圳證券交易所創業板上市的私營企業的控股股權。

該交易鞏固了我們與客戶的關係，同時突出了我們在中國內地資本市場提供策略性支持及創新解決方案的能力。



管理層對經調整收入的意見 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
環球資本市場	5,763	6,274	6,800	(511)	(8)
一定息產品、外匯及大宗商品	4,770	5,093	5,544	(323)	(6)
外匯	2,690	2,916	2,556	(226)	(8)
利率	1,465	1,432	2,071	33	2
信貸	615	745	917	(130)	(17)
—股票	993	1,181	1,256	(188)	(16)
證券服務	2,030	1,922	1,730	108	6
環球銀行	3,905	4,005	3,942	(100)	(2)
環球資金管理	2,753	2,583	2,169	170	7
環球貿易及融資	808	787	743	21	3
自營投資	260	216	319	44	20
信貸及資金估值調整 <sup>1</sup>	44	(181)	(262)	225	124
其他 <sup>2</sup>	(647)	(581)	(618)	(66)	(11)
<b>營業收益淨額<sup>3</sup></b>	<b>14,916</b>	<b>15,025</b>	<b>14,823</b>	<b>(109)</b>	<b>(1)</b>

1 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。

2 「其他」項包括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。

3 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。

業務摘要

48%

2019年亞洲經調整收入佔總額百分比

230億美元

列賬基準之風險加權資產較2018年12月31日的減額

經調整除稅前利潤 ▶

(十億美元)

-9%

2019年	5.3
2018年	5.9
2017年	5.7

營業收益淨額 ▶

(十億美元)

-1%

2019年	14.9
2018年	15.0
2017年	14.8

財務表現

經調整除稅前利潤為53億美元，減少5億美元，減幅為9%，乃由於業務投資額增加及經調整收入減少，同時經調整預期信貸損失相對於2018年的撥回淨額處於低水平。

列賬基準業績包括商譽減值40億美元，主要反映長期經濟增長率假設下跌及業務重組計劃。此減值金額不計入經調整業績內。

經調整收入為149億美元，減少1億美元，減幅為1%，其中包括信貸及資金估值調整的有利變動淨額2.25億美元。

— 環球資本市場業務收入下跌5億美元，跌幅為8%，原因是持續經濟不確定性導致市場波幅和客戶活躍度降低，加上息差收窄的趨勢有所持續。

— 環球銀行業務收入下跌1億美元，跌幅為2%，反映2018年來自企業貸款業務重組的增益不復再現、受事件驅動的活躍度降低導致費用下滑，以及信貸息差收窄對組合對沖的影響。相關減幅受業務結欠增加（主要在亞洲）所致的借貸收入增長部分抵銷。

— 環球資金管理業務收入增加2億美元，增幅為7%，主要受亞洲及拉丁美洲的平均存款餘額增加以及英國2018年利率上升所引致的息差擴闊所帶動，唯被美國的平均結餘及利率下降所導致的收入下降部分抵銷。

— 證券服務業務收入上升1億美元，增幅為6%，主要受惠於香港和英國的利率上升，以及費用收益的增加，而後者反映我們所託管和管理的資產均有所增加，增幅分別為6%和9%。收入增幅被息差收窄的影響部分抵銷。

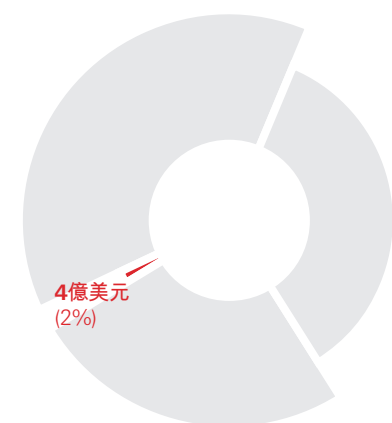
— 除歐洲外，各地的環球貿易融資業務收入錄得3%的增幅，尤其因為亞洲的息差擴闊及費用增長，同時我們繼續減少各地的風險加權資產。

經調整預期信貸損失提撥為2億美元，增加2億美元，而2018年則錄得撥回淨額。2018年的預期信貸損失提撥被主要有關美國石油及天然氣行業風險承擔之撥回額抵銷有餘。

經調整營業支出上升2億美元，升幅為3%，原因是我們為支持業務增長對環球資金管理及證券服務業務作出投資，同時為監管計劃投入資源，並由於已攤銷投資成本上升，抵銷了與表現掛鉤酬勞的降幅有餘。

# 環球私人銀行

對集團經調整除稅前利潤的貢獻 ▶



## 業務摘要

2019年新增資金淨額

# 230億美元

為2008年以來最高的流入額

經調整除稅前利潤 (百萬美元) ▶

# +19%

年份	經調整除稅前利潤 (百萬美元)
2019年	402
2018年	339
2017年	297

環球私人銀行業務於2019年表現良好，錄得經調整除稅前利潤增長19%。新增資金流入淨額為230億美元，其乃2008年以來最高的流入額，當中超過60%來自與其他環球業務的相互協作。

我們為資產豐厚與極豐厚的人士及家族(包括需要國際銀行服務的客戶)提供服務，當中有包括顧問及經紀服務的投資管理服務，以及旨在保障及傳承財富、包含信託及遺產規劃的私人匯財策劃服務。

經調整業績 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業收益淨額	1,848	1,757	1,698	91	5
預期信貸損失／貸款減值及其他信貸風險準備	(22)	7	(17)	(29)	(414)
營業支出	(1,424)	(1,425)	(1,384)	1	—
除稅前利潤	402	339	297	63	19
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率(%)	11.1	9.9	7.1		

## 財務表現

經調整除稅前利潤為4億美元，增加6,300萬美元，增幅為19%，主要反映在我們持續投資於業務增長措施下，亞洲的經調整收入錄得增長。

列賬基準業績包括與北美洲業務有關的商譽減值4億美元，主要反映長期經濟增長率假設下跌。此減值金額不計入經調整業績內。

經調整收入為18億美元，增加9,100萬美元，增幅為5%，主要反映亞洲市場的增長。

— 投資收入上升7,100萬美元，升幅為10%，主要源自亞洲及歐洲的經紀佣金收入增加，以及歐洲全權委託及顧問業務之客戶委託增長所致的年金費用收益上升。

— 借貸收入為4,100萬美元，增幅為11%。我們的大部分市場均錄得增長，其中以

有價證券抵押貸款的增幅尤為顯著。

— 存款收入下跌2,900萬美元，跌幅為6%，主要由於美國的收入因息差收窄和重新定位而受到影響，而歐洲的收入亦受到息差收窄拖累。跌幅被亞洲的結餘增長和息差擴闊部分抵銷。

於2019年，我們引入了230億美元的新增資金淨額，當中有90億美元流入額與全權委託及顧問業務之客戶委託相關，主要來自亞洲和歐洲。

經調整營業支出大致不變，為14億美元，唯亞洲錄得相關增幅，反映我們就支持業務增長所作的投資。此增幅實質上被歐洲和美國因應收入減少而作出的節省支出措施，以及與終止經營摩納哥業務有關的一項部分準備撥回抵銷。

管理層對經調整收入的意見 ▶	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
投資收入	777	706	690	71	10
貸款	424	383	385	41	11
存款	462	491	400	(29)	(6)
其他	185	177	223	8	5
營業收益淨額 <sup>1</sup>	1,848	1,757	1,698	91	5

<sup>1</sup> 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。



## 支持女企業家

我們與女企業家網絡AllBright攜手合作，為一眾女企業家提供聯誼交流的機會及楷模，並就簡報流程給予專業意見。每月舉行的「簡報日」由滙豐支援，女企業家會向潛在投資者團隊進行業務計劃簡報。我們向參與的女企業家提供回饋意見，並為部分人安排進一步的培訓。企業的成长可以創造財富、支持就業，同時引領新產品和服務的誕生。我們對於能夠協助新一代的商界領袖踏出第一步，感到十分自豪。

# 企業中心

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、阿根廷惡性通脹的影響以及英國銀行徵費。

### 財務表現

經調整除稅前利潤為11億美元，比2018年上升6億美元，升幅為141%。

2019年的經調整收入為負4,700萬美元，較2018年有2億美元的改善，主要反映中央財資的收入增加。

中央財資收入為9億美元，上升3億美元，反映：

- 一 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於2019年錄得有

利公允價值變動1.47億美元，而2018年則錄得不利變動1.36億美元；及

- 一 根據IFRS 9「金融工具」對債券作重新分類後，因掉期合約不利的按市值計價變動而於2018年產生的1.77億美元虧損，在今年不再出現。

並被以下項目部分抵銷：

- 一 資產負債管理業務收入下跌，反映我們持有的低收益率流動資產增加，導致淨利息收益下滑。

其他收益減少8,500萬美元。於2019年，該項包括自2019年1月1日採用IFRS 16「租賃」以來的1.66億美元租賃融資支出。採用有關標準前，租賃支出則於營業支出項內呈報。減額被與阿根廷惡性通脹會計相關的8,800萬美元的正面影響部分抵銷。

2019年的經調整預期信貸損失撥備為700萬美元，而2018年則錄得1.19億美元的撥回淨額。此外，2019年的預期信貸損失包括資產負債管理業務對政府債券的風險承擔在阿根廷錄得撥備。英國既有組合於2019年錄得的撥回淨額比2018年有所減少。

經調整營業支出為11億美元，下跌6億美元，跌幅為36%，反映分配若干成本至環球業務方面的轉變導致企業中心所涉成本下降、採用IFRS 16「租賃」所產生的影響以及既有組合成本下降。

來自聯營公司的經調整收益減少1億美元，減幅為5%，反映預期信貸損失撥備及合併Alawwal bank相關的其他支出上升導致沙地阿拉伯銀行應佔利潤下降，唯交通銀行的應佔利潤有所增加。

管理層對經調整收入的意見	2019年	2018年	2017年	2019年與2018年比較	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
中央財資	859	511	1,710	348	68
—資產負債管理 <sup>1</sup>	2,292	2,402	2,663	(110)	(5)
—持倉利息支出	(1,325)	(1,337)	(888)	12	1
—長期債務與相關掉期的估值差額	147	(313)	120	460	147
—其他中央財資	(255)	(241)	(185)	(14)	(6)
既有組合	(111)	(91)	(29)	(20)	(22)
其他	(795)	(710)	(620)	(85)	(12)
<b>營業收益淨額<sup>2</sup></b>	<b>(47)</b>	<b>(290)</b>	<b>1,061</b>	<b>243</b>	<b>84</b>
不計及重大項目及英國銀行徵費之有形股本回報率(%)	(3.5)%	(5.7)%	(5.2)%		

1 資產負債管理業務的收入包括名義稅項減免額，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。

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。

# 風險概覽

積極管理風險有助我們實踐策略、服務客戶與社區及穩妥地推動業務增長。

## 管理風險

滙豐一貫奉行一致的風險管理策略，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。環球風險管理部門由集團風險管理總監帶領，在鞏固集團文化及價值觀方面擔當重要角色，並專注營造一個鼓勵員工暢所欲言及做正確事情的環境。

環球風險管理部門獨立於環球業務(包括銷售及交易部門)，以便提出質詢、監督和適當平衡風險/回報決策。該部門監督覆蓋整個集團的全面風險管理架構，以有效管治及相關風險管理工具實現風險管理，而此架構建基於集團文化，並通過滙豐價值觀加以鞏固。

### 承受風險水平

承受風險水平界定滙豐所期望的前瞻性風險狀況，不但為策略及財務規劃流程提供指引，亦為策略決定制訂客觀基準，並有助確保規劃下的業務活動能夠在所承擔的風險回報取得適當平衡，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。

承受風險水平為各環球業務之間及環球風險管理與環球財政部門提供依據，有助高級管理層適切地分配資本、資金及

### 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	2019年
回報	平均有形股本回報率	≥11.0%	8.4%
資本	普通股權一級比率—終點基準 <sup>1</sup>	≥13.5%	14.7%
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%	0.35%
	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%	0.20%

1 普通股權一級比率承受風險水平由2020年1月1日起上升至13.75%。

流動資金以推動財務增長，同時監督風險承擔及管理非財務風險的成本影響。

承受風險水平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、市場風險及資本與流動資金風險。這類風險通過積極風險管理及承受風險水平兩方面予以控制；
- 作為經營業務一部分而產生的風險，例如非金融風險。這類風險將受到積極管理，確保維持於可接受的水平範圍內；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。

2019年，通過改善承受風險水平聲明的金融及非金融範疇，我們繼續改良及修訂承受風險水平，以確保在經濟及地緣

政治不明朗情況下仍能達成策略目標。我們特別強調資本及非金融風險，並納入第三方風險管理及加強模型風險監督。

### 壓力測試

我們定期進行壓力測試，以評估資產負債表的復元力及資本充足程度，並審視我們的財務穩定性。這兩項資料有助我們考慮承受風險水平，檢討策略及財務計劃是否周全，同時協助增強管理層的決策能力。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。我們會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案規劃，以保障集團的財務狀況在不同宏觀經濟境況下均維持穩定。

通過內部壓力測試進行風險評估是用作評估宏觀經濟、地緣政治及滙豐面對的其他特定風險所帶來的影響。對壓力境況的選擇是基於我們識別首要及新浮現風險的結果，以及我們的承受風險水平。



## 借助技術防範金融犯罪

我們正研發先進的分析系統，務求更迅速有效地偵測及匯報洗黑錢等金融犯罪。這些系統全面地展示客戶與交易對手的交易資訊及相關數據，以便我們識別金融犯罪風險。我們已使用此技術對國際貿易交易進行監察，並每月審查數十萬筆付款，從而識別洗黑錢的跡象。我們亦設有運用高級算法及機器學習技術的系統，自動監察有關制裁規定的合規情況。對科技的投資有助我們保護金融體系的完整性，同時有效打擊金融犯罪。



## 風險概覽

2019年，滙豐參與英倫銀行的年度周期壓力測試，結果顯示，我們經計及資本指引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。我們亦參與兩年一度的探索境況壓力測試，探索12個月期間英國主要銀行的流動資金同時受到廣泛嚴重打擊而引發的影響。

### 我們的營運

地緣政治風險持續對經濟增長造成負面影響。各國央行似乎認為無須調高現時的政策利率，甚至調低利率以應付經濟增長的風險。

我們預期低息環境可以影響業務的盈利能力，而我們將設法透過業務營運減低相關的影響。我們的業務最新狀況重點在於短期至中期內進行的大型重組計劃，特別是對環球銀行及資本市場業務、歐洲(不包括英國的分隔運作銀行HSBC UK)及美國業務，以及組織架構的改革。重組對我們的員工、現行運作流程及架構造成重大影響。我們將持續準備紓緩措施，以管理重組帶來的風險，包括執行、營運、管治、聲譽及金融風險。

我們致力投入資源提升資訊科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力，務求更

妥善支援各個業務範疇。此舉亦讓我們能夠保障客戶、聯屬機構及交易對手，有助確保我們將可能導致聲譽及監管受損的服務中斷減至最少。我們繼續在困難的網絡威脅環境中經營業務，因此需要持續投入資源制訂業務及技術監控措施，以防禦上述威脅。

我們的復元策略著重重建健全的業務復元計劃，包括詳細應變方法、替代交付途徑及復元選項。

有關「復元力風險」的詳情，請參閱第143頁。

## 英國退出歐洲聯盟

英國已於2020年1月31日正式退出歐洲聯盟(「歐盟」)，並進入過渡期至2020年12月31日為止。在過渡期間，英國將持續受到歐盟的法律及規例約束。此後，英國與歐盟的未來關係尚未確定，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對集團造成的衝擊。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

進行的規劃和評估。測試結果確認我們已為潛在衝擊作好充分準備。

我們對英國退出歐盟的方針詳載於第81頁「特別提述部分」。

有關減值計量所用的所有境況的詳情，請參閱第92頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

## 銀行同業拆息過渡

由於倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數有機會於2021年取消，我們已制訂銀行同業拆息過渡計劃，旨在協助集團業務及客戶能夠有秩序地由倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數過渡至新的替代利率。

除了行為及執行風險外，採納新參考利率的過程或會令集團承受額外的營運及

金融風險，例如因修改合約而產生的潛在盈利波動、對產品及相關程序作出大量變動等。此外，過渡至替代參考利率可能會對集團業務造成一系列不利影響，包括與銀行同業拆息合約條文詮釋及強制執行有關的法律訴訟及其他行動以及

與我們就以備用參考利率取代銀行同業拆息所作的準備工作有關的監管調查或審查。

我們對銀行同業拆息過渡的方針詳載於第81頁「特別提述部分」。

## 亞太區營運及組合面對的風險

2019年，亞太區的風險水平有所上升，尤其是香港本土社會動盪不安及中美貿易與科技緊張局勢。

我們深明香港本土社會動盪不安正打擊當地經濟，損害投資者及商界對若干行業的情緒，而中美雙方處理貿易及科技議題時的單邊立場或會導致貿易及監管環境更加零散。

冠狀病毒在中國爆發，對中國內地及香港經濟構成新浮現風險，可能進一步損害區內投資者及商界情緒。在疫情下，香港及中國內地的組合受到直接衝擊，而環球供應鏈亦遭受廣泛影響，當中任何一項因素都可導致預期信貸損失上升及收入下降，可能對我們的業務構成重大影響。我們已展開持續營運計劃以助確保員工的健康安全，並提升我們支援客戶及維持

業務運作的能力。這些行動有助確保集團的營運復元力，以及使業務運作維持於我們的承受風險水平內。

我們對亞太區業務及組合風險的方針詳載於第82頁「特別提述部分」。

有關減值計量所用的所有境況的詳情，請參閱第92頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

## 首要及新浮現風險

首要及新浮現風險報告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。

我們的首要及新浮現風險須交由高級管治論壇定期審核。儘管2019年的首要及新

浮現風險主題並無改變，我們亦繼續密切監察所識別的風險，並確保於必要時採取周全的管理行動。

風險	趨勢	減低風險措施
<b>外部因素引致</b>		
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，尤其是因應英國及香港於2019年的形勢而加強對該兩地的監察。我們進行壓力測試，以識別可能因關稅和其他貿易限制升級、歐元區、香港及中國內地經濟放緩，以及英國脫歐後的不利貿易談判結果而受壓的行業及客戶。鑑於冠狀病毒疫情的爆發，我們正檢討旗下信貸組合及業務，以助維持持續營運復元力。
地緣政治風險	▲	我們持續評估亞太區、歐洲及中東的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。我們已在風險威脅加劇的場所加強實體保安措施。
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(尤其是位於英國及香港)，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。我們在執行網絡安全成熟程度改善計劃的同時，亦積極參與國家層面的網絡復元力計劃。
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(例如巴塞爾協定3)，並配合監管機構調查過往活動。
金融犯罪風險環境	▶	2019年，我們繼續提升金融犯罪風險管理能力，並將這些能力納入我們的日常營運之中，同時不斷投資發展新一代工具，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	▲	我們專注開發替代利率產品及相關支援流程和系統，以取代銀行同業拆息，讓客戶能夠獲取有關產品及服務。  我們的計劃正同步開發能力，透過修訂合約條款，將未平倉的倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數合約進行過渡。我們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	▲	我們正將氣候相關風險(包括實體及轉型風險)納入內部風險的管理及監察範圍。董事會批准的承受風險水平聲明載有定性聲明，其內容將於2020年進一步擴充。我們的風險管理工作優先專注於評估批發信貸組合的轉型及實體風險、檢討零售按揭的自然災害風險承擔以及制訂供內部風險管理、規劃及由下而上壓力測試使用的境況。我們繼續積極聯繫客戶、投資者及監管機構，以支持向低碳經濟轉型，並尤為注重相關數據及披露資料的編製工作。
<b>內部因素引致</b>		
資訊科技系統基礎設施及復元力	▶	我們積極監察並改善科技基礎設施的復元力，並正提升各主要程序的銜接配對，加強診斷/解決問題及執行改變的能力，務求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	▶	我們持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	▶	我們已制訂第三方風險管理計劃，以便我們更有效識別、了解、減輕及管理來自分判服務的風險。計劃旨在確保我們的內部第三方風險政策及架構得到遵守，務求就了解及有效管理第三方服務供應商相關風險建立劃一方針。因此，我們制訂此計劃以監督及監察有關工作的進展，直至2020年下半年完成工作為止。
提高模型風險管理的預期目標	▲	我們持續提升第二道防線的模型風險管理職能和模型監察。我們已於主要地區設立模型風險管理委員會，此乃已增強的模型風險管治架構。我們將模型風險管理納入環球業務風險管理委員會每次會議的常設議題。
數據管理	▶	我們持續提升及推進數據洞悉、數據匯總、匯報和決策能力，同時繼續投入資源加強數據管治、數據質素、數據私隱、數據架構、機器學習及人工智能技術。

▲ 2019年內風險增加 ▶ 風險維持在2018年的同等水平

# 長期可行性及持續經營聲明

根據英國《企業管治守則》，董事須作出可行性聲明，以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2022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）：

- 該期間指就持續監管變化對金融服務行業造成的影響進行考慮的時間。
- 2020至2024年的更新業務規劃詳情。

董事會在作出適當查詢後，信納集團擁有充分資源於本報告日期後的至少12個月期間繼續經營，因此繼續按持續經營基準編製財務報表。

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新浮現及主要風險，以確定其長期可行性，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40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2019年12月31日，有六項首要及新浮現風險有所加劇：經濟前景及資金流向、地緣政治風險、信貸周期、銀行同業拆息過渡、氣候相關風險及對模型風險管理的期望提高。

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；
- 集團的財務狀況概要，考慮到評估期內的表現、維持最低監管規定資本水平的能力、流動資金及集團自有資金及合資格負債最低規定。最值得考慮的是董事相信可能會令集團的將來業績或營運對上述任何各項構成不利影響的風險；
- 企業風險報告，包括集團承受風險水平狀況（請參閱第73頁）及首要及新浮現風險（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131頁）。於2019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；
- 有關監管發展的報告及最新資料；
- 於財務報表附註34所列的法律訴訟及監管事宜；
- 管理層對集團的營運復元力提出的報告及最新資料；及
- 英國退出歐盟、中美貿易及關稅方面的緊張局勢、香港社會狀況，以及冠狀病毒疫情爆發對經濟及集團構成的影響。

經考慮上文所載的全部因素，董事確認彼等已作出合理預期，即集團將有能力於截至2022年12月31日止的評估期間持續經營及償還到期負債。

集團公司秘書長及管治總監  
**戴愛蘭**

2020年2月18日

# 董事會與相關群體的互動

## 第172(1)條聲明

《2006年公司法》第172條規定，公司董事須按其秉誠認為最有可能使公司成功的方式行事，以使整體股東得益，並規定公司董事如此行事時，須顧及多項事宜，其中包括：任何決定長遠很可能會形成的結果；公司員工的權益；須促進公司與供應商、客戶及其他人的業務關係；公司業務對社區、環境的影響；公司應維持高水準商業操守的名聲；對公司各股東須行公平。

董事履行第172條所定職責時，對上述因素給予周全考慮。我們就此事而加以考慮的相關群體為員工、客戶、股東、監管機構、業務所在社會的居民及全人類的居所地球。董事會認為，與相關群體建立穩固關係，將有助我們按長期價值觀執行策略，達成可持續經營。

## 相關群體參與

董事會致力招聚所有相關群體參與，並使其參與富有成效。各相關群體與上述事宜的關切度隨事宜性質而各有不同，因此，董事會於招聚相關群體參與時，希望理解每個群體的相對關注點及優先需求，視情況於決策時而加以考慮。然而，董事會承認，所下決定並非每項均必然為所有相關群體帶來益處。

有關滙豐主要相關群體、如何招聚相關群體參與的詳情，請參閱第4頁及第14至25頁。

2019年，《董事手冊》已作更新，納入第172條所定董事職責及其他法定職責的資訊。有關董事會如何運作、如何決策(包括2019年主要事務、董事會管治、董事會培訓及進修)詳情，請參閱第164至169頁及其後的董事會下設委員會報告。

董事會定期聽取管理層匯報關於客戶、環境、社區、供應商、員工、監管機構、政府、投資者的事宜，按照第172條，於商議、決策過程中加以考慮。董事會接受培訓，以深入了解影響相關群體的主要事項，如可持續發展融資及氣候變化「大師課程」，促進集團監察委員會對環境、社會及管治方面事宜的討論。此外，董事會力求以適合途徑與集團相關群體直接溝通，從而理解相關群體的關注點及觀點。董事會年內與相關群體直接溝通的部分途徑載述如下。

### 客戶

董事會聽取高級管理層關於集團與客戶往來的匯報，董事會成員亦定期與客戶會面。此外，2019年，董事於多國／區舉行董事會會議時，與附近主要客戶舉辦活動。

### 員工

董事會聽取高級管理層就關於員工的多項指標及回應工具的匯報，董事會成員亦循多種途徑與集團員工溝通，包括出席員工大會及交流論壇、與本集團員工資源小組代表會面及視察分行。2019年，成員亦於多國／區舉行董事會會議時與當地員工會面。有關董事會與員工聯繫的詳情，請參閱第172頁。

### 投資者

董事會定期聽取高級管理層匯報投資者意見。此外，董事會多名成員(包括集團主席)經常與機構投資者會面，就業務、策略、長期財務表現、董事薪酬政策、日後董事薪酬政策、股息政策適當展開討論，報告新消息並徵詢意見。董事會成員亦於2019年股東周年大會前及於股東周年大會上會見香港股東及聽取公司秘書就股東所作的簡報。

### 監管機構／政府

董事會成員定期主動與全球監管集團的機構會面。此外，董事會成員亦定期於集團業務所在市場會見當地政府。

## 決策

下文載列兩個事例，闡述董事於履行第172條所定職責時，如何顧及第172(1)(a)至(f)條所載事宜，以及如何影響董事部分決定。

### 退休金供款

2019年，董事會須審議英國界定福利退休金計劃中的一項政策，並決定如何處理。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃屬下約8,400名現任及前員工、退休金領取者組成「米特蘭撤回運動」組織，著手阻止滙豐及該退休金計劃的受託人自成員到達全國退休年齡起，從所提供予成員的退休金中扣除與英國國家退休金掛鈎的金額。國家扣減制亦稱「退休金整合」，將該英國退休金計劃與英國國家退休金結合，以達至特定整體福利水平，是HSBC Bank UK界定福利退休金計劃及多個其他計劃長久以來的認可制度。

## 董事會與相關群體的互動

董事會於決定是否取消國家扣減制時，考慮下列資料：

- 滙豐之前已邀請所有受國家扣減制影響的計劃成員出席員工大會(並已為無法親身出席者提供語音線路)，會見高級管理層及此事的獨立專家。
- 滙豐之前已就此計劃條款直接致函全部52,000名成員，當中載有一組全面的常見問答。
- 滙豐與該組織委員會成員會面，討論集團將發出的通訊、常見問答須包含的詳情。
- 滙豐已透過退休金計劃的行政管理人設立特定郵箱，以收取、回應關於此事的任何提問。
- 滙豐已會見工會Unite、滙豐員工代表團體主席，說明國家扣減制的背景、集團自該組織提出此事以來所作的全面檢討。
- 有關因該組織要求而成立的國會跨黨派小組，滙豐已回應小組提問，並與之會面。
- 滙豐已回應英國平等及人權委員會因應該組織要求而提出的非正式查詢。

此番參與確保董事會理解該組織的觀點，於下決定時，可將此等觀點與整體員工、其他所涉相關群體的權益一同斟酌權衡。

董事會聽取外部法律意見，理解該組織所提出要求的影響，然後詳加審議，最終認為若再提高該等成員的退休福利，會對退休金安排已然較遜的其他成員不公平。

董事會應該組織要求，將取消扣減制的決議案納入2019年股東周年大會通告，而96%的股東表決反對取消該制度。

### 薪酬政策

集團薪酬委員會負責代表董事會釐定、實行適用於執行及非執行董事的董事薪酬政策。

2018至2019年，集團薪酬委員會主席與多個大股東和機構股東就檢討董事薪酬政策溝通，該政策於2019年股東周年大會上以逾97%票數贊成通過，為期三年。董事於2019年持續就該政策的實施、運作與股東溝通。董事會認為，定期與股東對話，對確保薪酬政策盡量符合股東期望而言舉足輕重，如此溝通富有成效，對達成該目標甚有助益。

股東於對話中清晰表示，頗希望公司簡化薪酬架構，使總薪酬決定透明，並符合股東體驗。股東亦表示，希望於執行董事評分紀錄中使用環境、社會及管治衡量指標，包括公司特有的環境目標。

按照股東所表達意願，董事會已：

- 簡化執行董事長期獎勵評分紀錄，減少表現衡量指標，對與我們財務目標掛鈎的表現衡量指標編配重大比重，並使獎勵與股東體驗相符；
- 將新任執行董事以現金代替退休金津貼由基本薪金30%減至10%，以符合滙豐可為大部分屬英國滙豐銀行(英國)退休金計劃界定供款成員的員工支付的供款。現任執行董事亦自願同

意將津貼減至薪金10%，自2019年4月1日起生效；及

- 將與滙豐環境及氣候承擔掛鈎的目標納入集團行政總裁2020年度獎勵評分紀錄內。

集團薪酬委員會主席亦定期會見主要監管機構，以理解監管機構期望，討論我們的薪酬架構及常規，並展示該等架構及常規如何於有助達成業務目標之餘，亦促進風險管理穩健有效。監管機構的關注重點之一，是我們於評估表現、釐定薪酬時，如何將金融風險及非金融風險(包括網絡及營運復元力、操守及金融犯罪風險)納入考慮之列。我們於評分紀錄納入相關表現衡量指標，並配以適當資本、風險及合規基礎指標，藉以將該等因素納入考慮。

為確保執行董事和高級管理層於決策時充分考慮客戶意見及員工觀點，執行董事和高級管理層的評分紀錄納入與客戶滿意度及員工Snapshot調查結果相應的衡量指標，指標直接影響薪酬決定。於執行董事長期獎勵評分紀錄中，客戶滿意度現為三項均等比重衡量指標之一，而以客為本、以員工為本的衡量指標亦獲納入執行董事年度評分紀錄中。

▶ 集團薪酬委員會工作及董事薪酬政策的資料詳載於第184至190頁。

# 薪酬

我們的薪酬政策把獎勵與集團長遠可持續的表現掛鉤，致力達成我們的策略目標。

## 我們的薪酬原則

我們的酬勞及表現策略就長期可持續表現給予具競爭力的獎勵，旨在吸引及激勵能在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才，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。

決定有關員工酬勞及表現事宜的主要原則如下：

- 我們致力確保酬勞公平、適當、不偏頗。
- 我們獎勵、嘉許持續表現良好及符合滙豐價值觀的行為。
- 我們的薪酬待遇具競爭力、簡單透明。
- 我們的企業文化支持賦權員工及經理持續提出意見。

## 浮動酬勞

我們的浮動酬勞資金為33.41億美元，較2018年減少3.8%。

(百萬美元)

2019年	3,341
2018年	3,473

## 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集團價值觀與期望的行動，對我們十分重要。我們推行多個機制以鞏固滙豐價值觀。

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調整。 全體僱員的表現通過「日常表現及發展」計劃來管理，當中涉及經理與僱員於年內經常進行全面和有建設性的對話，爭取機會討論工作進度及提出意見。此舉亦有助嘉許良好行為、釐定可能需要提供的協助，以及處理可能影響僱員福祉的問題。
嘉許良好操守	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。

## 薪酬

### 執行董事的薪酬

我們執行董事的薪酬政策已於2019年股東周年大會上獲股東批准，適用於2022年股東周年大會舉行前的三個業績計算年度。政策的詳情請參閱第187頁的董事薪酬報告。

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。

#### 執行董事的周年獎勵 (最高獎勵的百分比)

集團行政總裁	66.4%
集團財務總監	77.5%
集團風險管理總監	66.3%

下表列示執行董事於2019年賺取的酬勞。有關2019年的董事酬勞及表現詳情，請參閱第191頁的董事薪酬報告。

#### 以單一數字列示的薪酬

(千英鎊)	基本薪金	固定酬勞 津貼	以現金代 替退休金	應課稅 福利 <sup>4</sup>	非應課稅 福利 <sup>4</sup>	固定酬勞 總計	周年獎勵 <sup>5</sup>	反洗錢 延後起訴 協議獎勵 <sup>6</sup>				浮動酬勞 總計	固定酬勞 及浮動酬 勞總計	
								長期獎勵 <sup>7</sup>	替代獎勵 <sup>8</sup>	名義回報 <sup>9</sup>	名義回報 <sup>9</sup>			
祈耀年 <sup>1</sup>	2019年	503	695	50	41	23	1,312	665	—	—	—	—	665	1,977
	2018年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
范寧 <sup>2</sup>	2019年	730	1,005	134	91	31	1,991	891	—	—	—	40	931	2,922
	2018年	1,028	1,459	308	40	28	2,863	1,665	—	—	—	54	1,719	4,582
邵偉信	2019年	719	950	107	16	28	1,820	1,082	—	—	1,974	—	3,056	4,876
	2018年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
繆思成 <sup>3</sup>	2019年	719	950	107	40	33	1,849	926	—	1,709	—	17	2,652	4,501
	2018年	700	950	210	13	38	1,911	1,324	695	—	—	33	2,052	3,963

- 祈耀年接替范寧擔任臨時集團行政總裁，自2019年8月5日起生效，以上單一數字表所列示的薪酬與彼作為執行董事所提供的服務有關。
- 范寧於2019年8月5日退任執行董事及集團行政總裁，彼於2019年的薪酬詳情與擔任執行董事所提供的服務有關。范寧的離職條款詳情載於第198頁。
- 繆思成於2019年12月31日退任執行董事及集團風險管理總監。繆思成的離職條款詳情載於第198頁。
- 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛及協助填寫報稅表(如適用，包括任何相關應繳稅項)。非應課稅福利包括提供人壽保險及其他保險保障。
- 為符合2019年監管機構的遞延規定，范寧及繆思成的60%周年獎勵將以與滙豐股份掛鉤的獎勵形式遞延，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，股份將附帶一年禁售期。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。祈耀年的60%周年獎勵將遞延，並為符合監管機構規定，該獎勵將分為等額的現金及股份，並須受相同的授出及禁售條件所限。
- 繆思成的2012年周年獎勵包括60%遞延獎勵。該遞延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」)圓滿結束後，方可實際授出。反洗錢延後起訴協議條件於2018年3月達成，該獎勵已發放。上表所示繆思成的獎勵價值乃關於繆思成於2014年1月1日至實際授出日期期間擔任執行董事的時間。
- 2016年的長期獎勵已於2017年2月以股價6.503英鎊授出，業績計算期至2019年12月31日為止。有關價值根據截至2019年12月31日止三個月的平均股價5.896英鎊計算。此包括等同股息額237,030英鎊，相等於40,202股每股股價為5.896英鎊的股份。有關評估結果的詳情，請參閱董事薪酬報告「釐定執行董事的績效表現」一節。
- 誠如2018年董事薪酬報告所載，邵偉信於2019年獲授替代獎勵，以代替因加入滙豐而被沒收的尚未實際授出獎勵。總體而言，獎勵與被沒收獎勵所要求的業績表現、實際授出及禁售期相符，並可依據其他規定作出任何表現調整。上表所載數值與蘇格蘭皇家銀行集團有限公司(「蘇格蘭皇家銀行」)分別於2014及2015業績計算年度向邵偉信授出的2015及2016年長期獎勵有關，並在邵偉信加入滙豐後以滙豐股份替代。該等獎勵不受其他表現條件限制，於2019年3月起開始實際授出。2015年長期獎勵金額及2016年長期獎勵金額總計分別為1,121,308英鎊及852,652英鎊。2016年長期獎勵金額按蘇格蘭皇家銀行《2018年報及賬目》(第70頁)所披露的表現評估結果27.5%釐定，應用於表現條件約束下的最大股份數目。
- 「名義回報」指於過往年度授出遞延現金獎勵的名義回報。過往年度授出的周年獎勵的遞延現金部分，包括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。集團自2016財政年度起並無向執行董事就其作為執行董事所提供的服務授出任何遞延現金獎勵。

# 財務回顧

47	財務概要
56	環球業務及地區
72	其他資料
73	風險
152	資本

## 支持轉型至低碳經濟

滙豐作為委託牽頭安排行為25億英鎊Beatrice海上風力發電場項目提供再融資。該風力發電場位於蘇格蘭東北海岸，由英國能源企業SSE、丹麥基金管理公司哥本哈根基礎建設基金及於愛丁堡註冊的能源企業紅石能源有限公司(總部位於北京的國投電力旗下附屬公司)共同持有。

為鼓勵低碳發電，確保向2050年前實現碳中和的目標邁進，英國政府與Beatrice訂立15年差價合約，以公共資金支持電力收入，以免電力收入隨電價起伏而波動。

Beatrice是全球最大的風電場之一，產能達580兆瓦，可為約450,000戶家庭供電。



## 財務概要

	頁次
採用非公認會計原則之財務衡量指標	47
自2019年1月1日起的變動	47
關鍵會計估算及判斷	47
綜合收益表	48
收益表評述	49
綜合資產負債表	52

### 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229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。

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263頁附註10：按類分析。

### 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56至59頁及第63至68頁的列表詳列重大項目於2019、2018及2017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2019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

2019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：

- 2018及2017年的收益表，是按2019年的平均匯率換算；及
- 於2018年12月31日及2017年12月31日的資產負債表，則按2019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2019年1月1日起的變動

#### IFRS 16「租賃」

於2019年1月1日，滙豐已追溯採納IFRS 16「租賃」之規定，透過調整該日的保留盈利期初結餘，確認初步應用該準則的累計影響。比較數字不予重列。在採納該準則後，資產增加50億美元，而金融負債亦錄得同額增長，但資產淨值或保留盈利未受影響。

#### 利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂

2019年9月頒布的IFRS 9及IAS 39之修訂對特定對沖會計規定作出修改，因此，實體採用該等對沖會計規定時，均假設被對沖的現金流及對沖的工具現金流所依據的利率基準並無因利率基準改革而改變。此等修訂自2020年1月1日起應用，允許提前採納。滙豐自2019年1月1日起已採納適用於IAS 39的修訂，並就有關修訂的要求作額外披露。

#### 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246頁附註1.2(i)。
- 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250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244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242頁附註1.2(a)。
- 商譽減值：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242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250頁附註1.2(m)。

- 離職後福利計劃：界定福利退休金責任的計算涉及釐定主要假設，包括折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、增薪率及死亡率。請參閱第249頁附註1.2(k)。

鑑於確認或計量上述項目涉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

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
淨利息收益	30,462	30,489	28,176	29,813	32,531
費用收益淨額	12,023	12,620	12,811	12,777	14,705
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	10,231	9,531	8,426	7,521	8,717
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)	3,478	(1,488)	2,836	1,262	565
指定債務及相關衍生工具之公允值變動	90	(97)	155	(1,997)	973
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	812	695	不適用	不適用	不適用
金融投資減除虧損後增益	335	218	1,150	1,385	2,068
保費收益淨額	10,636	10,659	9,779	9,951	10,355
其他營業收益/(支出)	2,957	960	443	(876)	1,178
<b>營業收益總額</b>	<b>71,024</b>	<b>63,587</b>	<b>63,776</b>	<b>59,836</b>	<b>71,092</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	(14,926)	(9,807)	(12,331)	(11,870)	(11,292)
<b>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</b>	<b>56,098</b>	<b>53,780</b>	<b>51,445</b>	<b>47,966</b>	<b>59,800</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2,756)	(1,767)	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	(1,769)	(3,400)	(3,721)
<b>營業收益淨額</b>	<b>53,342</b>	<b>52,013</b>	<b>49,676</b>	<b>44,566</b>	<b>56,079</b>
營業支出總額(不包括商譽減值)	(35,000)	(34,659)	(34,884)	(36,568)	(39,768)
商譽減值	(7,349)	—	—	(3,240)	—
<b>營業利潤</b>	<b>10,993</b>	<b>17,354</b>	<b>14,792</b>	<b>4,758</b>	<b>16,311</b>
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	2,536	2,375	2,354	2,556
<b>除稅前利潤</b>	<b>13,347</b>	<b>19,890</b>	<b>17,167</b>	<b>7,112</b>	<b>18,867</b>
稅項支出	(4,639)	(4,865)	(5,288)	(3,666)	(3,771)
<b>本年度利潤</b>	<b>8,708</b>	<b>15,025</b>	<b>11,879</b>	<b>3,446</b>	<b>15,096</b>
應佔：					
— 母公司普通股股東	5,969	12,608	9,683	1,299	12,572
— 母公司優先股股東	90	90	90	90	90
— 其他權益持有人	1,324	1,029	1,025	1,090	860
— 非控股股東	1,325	1,298	1,081	967	1,574
<b>本年度利潤</b>	<b>8,708</b>	<b>15,025</b>	<b>11,879</b>	<b>3,446</b>	<b>15,096</b>

### 五年財務資料

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利	0.30	0.63	0.48	0.07	0.65
每股攤薄後盈利	0.30	0.63	0.48	0.07	0.64
每股普通股股息	0.51	0.51	0.51	0.51	0.50
	%	%	%	%	%
派息率	172.2	81.0	106.3	728.6	76.5
除稅後平均資產總值回報率	0.3	0.6	0.5	0.1	0.6
平均普通股股東權益回報率	3.6	7.7	5.9	0.8	7.2
平均有形股本回報率	8.4	8.6	6.8	2.6	8.1
實質稅率	34.8	24.5	30.8	51.5	19.99

註釋請參閱第55頁。

除另有說明外，《2019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2019年的財務表現概要，請參閱第27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56至59頁及第61至69頁。環球業務類別業績根據IFRS 8「營業類別」按經調整基準呈列於第263頁附註10：按類分析。

## 收益表評述

有關截至2019與2018年底集團財務表現比較的評述如下。

### 淨利息收益

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
利息收益		54,695	49,609	40,995
利息支出		(24,233)	(19,120)	(12,819)
<b>淨利息收益</b>		<b>30,462</b>	<b>30,489</b>	<b>28,176</b>
附息資產平均值		1,922,822	1,839,346	1,726,120
		%	%	%
總孳息率	5	2.84	2.70	2.37
減：資金成本	5	(1.48)	(1.21)	(0.88)
淨息差	6	1.36	1.49	1.49
淨利息收益率	7	1.58	1.66	1.63

註釋請參閱第55頁。

### 按資產類別劃分的利息收益概要

	2019年			2018年			2017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	212,920	2,411	1.13	233,637	2,475	1.06	236,126	2,030	0.86
客戶貸款	1,021,554	35,578	3.48	972,963	33,285	3.42	902,214	28,751	3.19
反向回購協議－非交易用途	224,942	4,690	2.08	205,427	3,739	1.82	173,760	2,191	1.26
金融投資	417,939	10,705	2.56	386,230	9,166	2.37	389,807	7,440	1.91
其他附息資產	45,467	1,311	2.88	41,089	944	2.30	24,213	583	2.41
<b>附息資產總值</b>	<b>1,922,822</b>	<b>54,695</b>	<b>2.84</b>	<b>1,839,346</b>	<b>49,609</b>	<b>2.70</b>	<b>1,726,120</b>	<b>40,995</b>	<b>2.37</b>

### 按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	註釋	2019年			2018年			2017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	8	52,515	702	1.34	44,530	506	1.14	47,337	451	0.95
客戶賬項	9	1,149,483	11,238	0.98	1,138,620	8,287	0.73	1,094,920	5,405	0.49
回購協議－非交易用途		160,850	4,023	2.50	161,204	3,409	2.11	136,561	1,665	1.22
已發行債務證券－非交易用途	10	211,229	6,522	3.09	183,434	5,675	3.09	169,243	4,391	2.59
其他附息負債		59,980	1,748	2.91	53,731	1,243	2.31	7,009	907	12.94
<b>附息負債總額</b>		<b>1,634,057</b>	<b>24,233</b>	<b>1.48</b>	<b>1,581,519</b>	<b>19,120</b>	<b>1.21</b>	<b>1,455,070</b>	<b>12,819</b>	<b>0.88</b>

註釋請參閱第55頁。

淨利息收益為305億美元，與2018年水平相比大致不變。與附息資產平均值增加5%相關的利息收益被資金成本上升所抵銷，反映平均利率較上一年度為高。

若不計及重大項目及貨幣換算差額的不利影響，淨利息收益增加10億美元。

淨利息收益率為1.58%，較2018年低8個基點，此乃由於附息資產平均值收益率的14個基點升幅被附息負債平均值的資金成本上升27個基點所抵銷。

淨利息收益率於2019年的跌幅計及貨幣換算差額及重大項目的不利影響。若不計及此等影響，淨利息收益率下跌6個基點。

利息收益較2018年增加51億美元，增幅為10%，此乃受惠於附息資產平均值增長5%及平均利率高於去年，其中附息資產平均值收益率上升14個基點。

客戶貸款的利息收益增加23億美元，主要受到平均利率高於去年所帶動，其中附息資產平均值收益率增加6個基點，資產額則增長5%，亞洲的有期貸款以及亞洲與歐洲的按揭增幅顯著。

短期資金及金融投資的利息收益增加15億美元，反映平均利率較去年為高。

利息收益升幅計及重大項目及貨幣換算的不利影響16億美元。若不計及此等影響，利息收益增加67億美元。

利息支出較2018年增加51億美元，增幅為27%，反映附息負債平均值增長3%，以及資金成本增加27個基點，主要是來自客戶賬項。

附息客戶賬項的利息支出上升30億美元，主要來自亞洲，反映平均利率較去年為高，且客戶賬項的利息支出亦有所增加，主要在定期存款方面。

已發行債務證券的利息支出增加8億美元，主要由於滙豐控股發行債務以符合監管規定，以致利息支出增加5億美元。

利息支出升幅計及重大項目及貨幣換算差額的有利影響6億美元。若不計及此等影響，利息支出增加57億美元。

**費用收益淨額**為120億美元，較2018年減少6億美元，包括不利貨幣換算差額3億美元，其餘的減幅主要反映零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務的費用收益淨額下降。

零售銀行及財富管理業務方面，減幅反映由於投資者信心於2018年較強，但其後則轉弱，因此客戶交易量下降，導致香港經紀及單位信託基金業務的費用收益減少。此外，管理資金的費用亦減少，反映客戶的投資組合傾向持有較低風險及較低收益率的產品。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額下降，尤其在英國及美國，主要是因為企業融資費用下降，反映客戶交易活動減少，而降幅部分被交投量上升導致包銷費用上升(在亞洲、法國及美國尤其明顯)所抵銷。

**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7億美元，當中計及不合資格對沖之有利公允值變動3億美元，但被貨幣換算差額不利變動5億美元抵銷。

升幅主要來自亞洲，尤其香港，反映市況利好，且利率及信貸交易業務和股票業務的客戶交易活動增加，以及由於孳息曲線的有利變動導致資產負債管理業務在資金掉期方面錄得增益。拉丁美洲方面，資產負債管理業務收益上升，主要源自阿根廷的債務證券利潤及惡性通脹的有利影響，以及墨西哥環球銀行及資本市場業務的客戶交易活動增加。美國客戶的美國國庫券及新興市場利率掉期交易增多，帶動美國收益增加，唯部分被貴金屬交易收入減少所抵銷。

英國收益下跌，原因是市況淡靜令環球資本市場業務收入減少，尤其是利率及信貸交易業務和股票業務。

**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**為35億美元，而2018年則為淨支出15億美元。此增幅主要反映香港及法國的股市表現較為出色，令支持保單及投資合約的股票及單位信託資產錄得重估增值。

此有利變動令對投保人負債及有效長期保險業務現值出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，分別反映投保人及股東於有關資產投資表現的參與程度。

**指定債務及相關衍生工具之公允值變動**於2019年錄得1億美元有利變動，而於2018年則錄得1億美元不利變動，主要由於兩段期間的利率變動所致，特別是美元及英鎊。

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53頁有進一步討論。

**金融投資減除虧損後增益**為3億美元，較2018年增加1億美元，反映出售債務證券所得利潤增加。

**保費收益淨額**與2018年相比大致不變，當中已計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此等影響，上述增幅為2億

美元，由新承保業務量增加(尤其是香港、新加坡及英國)所帶動，唯香港分出再保險增加，抵銷了前述部分增幅。

2019年的**其他營業收益**為29億美元，較2018年增加20億美元。這主要由於2019年有效長期保險業務現值之有利變動較大(上升11億美元)，以及沙地英國銀行與沙地阿拉伯Alawwal bank合併後於2019年確認攤薄增益8億美元。

有效長期保險業務現值增長，反映「假設變動及經驗差異」有利變動11億美元，主要來自利率變動對香港保單未決賠款估值的影響，並導致「已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額」錄得相應增加。詳情請參閱財務報表附註21。

於2019年，我們錄得於阿根廷出售付款處理公司Prisma Medios de Pago S.A.股權的增益，以及於墨西哥與Global Payments Inc.成立商戶收單服務合資企業相關的增益。相比之下，2018年則因提早贖回與美國縮減組合有關的後償債務錄得1億美元虧損。

**已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額**增加51億美元，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)的金融資產回報增加，加上主要來自香港及新加坡的新承保業務量增加，唯香港分出再保險保費增加，抵銷了前述部分增幅。

**預期信貸損失及其他信貸減值準備變動(「預期信貸損失」)**為28億美元，較2018年增加10億美元，主要是由於工商金融業務、零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務的準備增加所致。2019年預期信貸損失包括因應香港經濟前景提撥的準備，以及撥回部分與英國經濟不明朗有關的準備。有關替代/額外境況的影響的詳情，請參閱第95頁。兩段期間的貨幣換算差額影響輕微。

- 工商金融業務的預期信貸損失提撥為12億美元，增加5億美元，乃由於歐洲和香港提撥增加，而且北美洲往年錄得的撥回淨額不復再現。部分變動被中東及北非的預期信貸損失提撥減少抵銷。
- 零售銀行及財富管理業務的預期信貸損失提撥為14億美元，增加3億美元，乃由於無抵押貸款的預期信貸損失增加，尤其於美國、墨西哥及香港。此外，2019年的預期信貸損失計入阿根廷保險業務就政府債券風險承擔作出的準備。
- 環球銀行及資本市場業務錄得2億美元的預期信貸損失提撥淨額，2018年則錄得3,100萬美元的撥回淨額。2018年的撥回額足以抵銷預期信貸損失提撥有餘，且主要與美國的少數油氣業客戶有關。
- 企業中心錄得的預期信貸損失提撥淨額為700萬美元，而2018年則錄得1.19億美元的撥回淨額。2019年的預期信貸損失包括與阿根廷資產負債管理業務對政府債券風險承擔相關的準備。此外，我們於2019年在英國的既有業務組合錄得的撥回淨額較2018年為低。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值百分比為0.27%，而2018年的數字為0.17%。

## 營業支出 – 貨幣換算及重大項目

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
重大項目	9,554	1,644
– 結構性改革支出	158	361
– 客戶賠償計劃	1,281	146
– 出售、收購及於新業務之投資	–	52
– 商譽減值	7,349	–
– 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	827	66
– 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備	(61)	816
– 重大項目之貨幣換算	–	(25)
貨幣換算	–	1,109
截至12月31日止年度	9,554	2,753

## 職員人數(等同全職僱員)

	2019年	2018年	2017年
環球業務			
零售銀行及財富管理	134,296	133,644	129,402
工商金融	44,503	44,805	44,871
環球銀行及資本市場	48,459	48,500	45,725
環球私人銀行	6,767	6,819	7,250
企業中心	1,326	1,449	1,439
於12月31日	235,351	235,217	228,687

營業支出為423億美元，較2018年增加77億美元，增幅為22%，其中計入貨幣換算差額的有利影響11億美元，唯被重大項目之不利變動淨額79億美元抵銷有餘。

重大項目包括：

- 商譽減值73億美元，當中包括與全球各地環球銀行及資本市場業務相關的40億美元，原因是長期假設作出更新及計劃重組業務，以及來自歐洲工商金融業務的25億美元，來自北美洲環球私人銀行業務的4億美元以及來自拉丁美洲和中東及北非工商金融業務的4億美元，反映長期經濟增長率假設下跌。詳情請參閱財務報表附註21；
- 2019年的客戶賠償計劃支出為13億美元，當中12億美元有關不當銷售還款保障保險，主要原因為2019年8月期限前的投訴量增幅較預期高，而2018年則為1億美元。詳情請參閱財務報表附註10；及
- 2019年的重組架構及其他相關成本8億美元，當中計入集團環球業務及部門推行成本效益措施所產生的遣散費用7.53億美元。我們預期相關措施按年節省的成本與2019年的遣散費用相若。

當中被下列項目部分抵銷：

- 2018年與法律及監管事宜相關之和解開支及準備8億美元不復再現；
- 結構性改革支出減少至2億美元，當中包括與英國脫歐相關的成本；及
- 2018年就保證最低退休金責任的過往服務成本撥備2億美元不復再現。

若不計及重大項目及貨幣換算差額，營業支出為328億美元，較2018年增加9億美元，升幅為2.8%。增幅主要反映為發展業務而作出的投資(增加4億美元)，尤其是零售銀行及財富管理業務及工商金融業務方面，以及對集團環球業務數碼銀行服務的持續投資。

業務量相關增長帶動營業支出錄得2億美元的升幅，而英國銀行徵費為9,880億美元，較2018年高出2,400萬美元。

成本節約效益的影響大致抵銷通脹。

於2019年12月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為235,351人，較2018年12月31日增加134人。增幅主要來自投資業務的等同全職僱員增加，唯大致與重組架構計劃削減人手的數目抵銷。於2019年12月31日，合約僱員人數為7,411名，較2018年12月31日減少3,443名。

2020年業務最新狀況定下於2022年或之前將經調整營運支出縮減至310億美元以內的目標。為了達到此目標，我們預期於截至2022年止期間將產生60億美元的重組支出。

應佔聯營及合資公司利潤為24億美元，較2018年減少2億美元，減幅為7%，當中計入貨幣換算差額的不利影響9,000萬美元。

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2018年減少9,200萬美元，此乃由於Alawwal bank合併事項的預期信貸損失提撥及其他支出增加令來自沙地英國銀行的收益減少，唯來自交通銀行的收益增加，抵銷了部分減幅。

於2019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。

稅項支出為46億美元，較2018年減少2億美元。

2019年的實質稅率為34.8%，由於2019年有不可扣稅的商譽減值，故實質稅率高於2018年的24.5%。

該項減值準備令2019年的實質稅率上升12.3%。

詳情載於財務報表附註7。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>資產</b>					
現金及於中央銀行之結餘	154,099	162,843	180,624	128,009	98,934
交易用途資產	254,271	238,130	287,995	235,125	224,837
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	43,627	41,111	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	不適用	29,464	24,756	23,852
衍生工具	242,995	207,825	219,818	290,872	288,476
同業貸款	69,203	72,167	90,393	88,126	90,401
客戶貸款	11 1,036,743	981,696	962,964	861,504	924,454
反向回購協議 – 非交易用途	240,862	242,804	201,553	160,974	146,255
金融投資	443,312	407,433	389,076	436,797	428,955
其他資產	230,040	204,115	159,884	148,823	183,492
<b>於12月31日之資產總值</b>	<b>2,715,152</b>	<b>2,558,124</b>	<b>2,521,771</b>	<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>
<b>負債及股東權益</b>					
<b>負債</b>					
同業存放	59,022	56,331	69,922	59,939	54,371
客戶賬項	1,439,115	1,362,643	1,364,462	1,272,386	1,289,586
回購協議 – 非交易用途	140,344	165,884	130,002	88,958	80,400
交易用途負債	83,170	84,431	184,361	153,691	141,614
指定按公允值列賬之金融負債	164,466	148,505	94,429	86,832	66,408
衍生工具	239,497	205,835	216,821	279,819	281,071
已發行債務證券	104,555	85,342	64,546	65,915	88,949
保單未決賠款	97,439	87,330	85,667	75,273	69,938
其他負債	194,876	167,574	113,690	109,595	139,801
<b>於12月31日之負債總額</b>	<b>2,522,484</b>	<b>2,363,875</b>	<b>2,323,900</b>	<b>2,192,408</b>	<b>2,212,138</b>
<b>股東權益</b>					
股東權益總額	183,955	186,253	190,250	175,386	188,460
非控股股東權益	8,713	7,996	7,621	7,192	9,058
<b>於12月31日之各類股東權益總額</b>	<b>192,668</b>	<b>194,249</b>	<b>197,871</b>	<b>182,578</b>	<b>197,518</b>
<b>於12月31日之負債及各類股東權益總額</b>	<b>2,715,152</b>	<b>2,558,124</b>	<b>2,521,771</b>	<b>2,374,986</b>	<b>2,409,656</b>

註釋請參閱第55頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第231頁財務報表內。

五年選錄財務資料

註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
已催繳股本	10,319	10,180	10,160	10,096	9,842
資本來源	12 172,150	173,238	182,383	172,358	189,833
無定期後償借貸資本	1,968	1,969	1,969	1,967	2,368
優先證券及定期後償借貸資本	13 33,063	35,014	42,147	42,600	42,844
風險加權資產	843,395	865,318	871,337	857,181	1,102,995
股東權益總額	183,955	186,253	190,250	175,386	188,460
減：優先股及其他股權工具	(22,276)	(23,772)	(23,655)	(18,515)	(16,517)
<b>普通股股東權益總額</b>	<b>161,679</b>	<b>162,481</b>	<b>166,595</b>	<b>156,871</b>	<b>171,943</b>
減：商譽及無形資產(除稅淨額)	(17,535)	(22,425)	(21,680)	(19,649)	(24,626)
<b>有形普通股股東權益</b>	<b>144,144</b>	<b>140,056</b>	<b>144,915</b>	<b>137,222</b>	<b>147,317</b>
<b>財務統計數據</b>					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	72.0%	72.0%	70.6%	67.7%	71.7%
平均股東權益總額對平均資產總值	6.97%	7.16%	7.33%	7.37%	7.31%
於年底每股普通股資產淨值(美元)	14 8.00	8.13	8.35	7.91	8.77
於年底每股普通股有形資產淨值(美元)	7.13	7.01	7.26	6.92	7.51
於年底每股全面攤薄股份有形資產淨值(美元)	7.11	6.98	7.22	6.88	7.46
已發行面值0.5美元普通股數目(百萬股)	20,639	20,361	20,321	20,192	19,685
流通在外面值0.5美元普通股之基本數目(百萬股)	20,206	19,981	19,960	19,838	19,604
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)	20,280	20,059	20,065	19,933	19,744
<b>外幣兌美元收市換算率：</b>					
1美元兌英鎊	0.756	0.783	0.740	0.811	0.675
1美元兌歐元	0.890	0.873	0.834	0.949	0.919

註釋請參閱第55頁。

## 與2018年12月31日比較的資產負債表評述

於2019年12月31日，集團資產總值為2.7萬億美元，按列賬基準計算增加1,570億美元，增幅為6%，而按固定匯率基準計算則增加1,260億美元，增幅為5%。

客戶貸款對客戶賬項的比率與2018年12月31日的72%相同。

### 資產

客戶貸款為1萬億美元，按列賬基準計算增加550億美元，增幅為6%，當中包括貨幣換算差額的有利影響130億美元，因此，按固定匯率基準計算則增加420億美元，增幅為4%，主要由於亞洲及歐洲增長持續，尤其於香港和英國。

亞洲客戶貸款增加250億美元，所有環球業務均錄得增長。零售銀行及財富管理業務的客戶貸款增加130億美元，主要由於香港和澳洲按揭貸款增加，兩地依次錄得80億美元及30億美元增長。環球私人銀行業務方面，升幅達60億美元，主要來自香港(有價證券抵押貸款交易增加)和新加坡(有期貸款增加)。環球銀行及資本市場業務貸款增長40億美元，工商金融業務貸款增長30億美元，反映我們持續執行專注於拓展區內貸款業務的策略，令企業有期貸款增加，加上客戶需求加大。

歐洲客戶貸款增加120億美元，當中以HSBC UK的升幅尤為顯著，達110億美元，主要由於我們繼續專注拓展經紀轉介按揭業務，令零售銀行及財富管理業務(升幅為90億美元)的按揭結欠增加，而工商金融業務(升幅為20億美元)的有期貸款亦有所增加。

現金及於中央銀行之結餘減少90億美元，減幅為5%，當中計及貨幣換算差額的有利影響10億美元。若不計該因素，現金及於中央銀行之結餘減少100億美元，以美國的減幅最為顯著，反映重新投放工商客戶存貸餘額。

交易用途資產增加160億美元，增幅為7%，當中計及貨幣換算差額的有利影響30億美元。若不計及該因素，交易用途資產增加130億美元，是由於所持股權證券增多(尤其是香港、美國及英國)，部分反映客戶交易活動較2018年有所增加。有關增幅部分被所持美國債務證券減少所抵銷。

衍生工具資產增加350億美元，增幅為17%，當中計及貨幣換算差額的有利影響50億美元。若不計及該因素，衍生工具資產增加310億美元，主要為英國按市值計價所得收益。衍生工具資產增幅與衍生工具負債增幅相符，因為兩者的相關風險大致相配。

金融投資上升360億美元，升幅為9%，當中計及貨幣換算差額的有利影響30億美元。若不計及該因素，金融投資增加330億美元，主要由於債務證券增加，尤其是英國，其次為新加坡及美國。有關增幅部分因香港政府債券投資減少而被抵銷。

### 負債

客戶賬項為1.4萬億美元，按列賬基準計算增加760億美元，增幅為6%，當中包括貨幣換算差額的有利影響170億美元，而按固定匯率基準計算則增加590億美元，增幅為4%。所有地區均錄得增長，當中以亞洲、歐洲及北美洲的增幅尤為顯著。

亞洲的客戶賬項增加300億美元，增幅為4%，主要是零售銀行及財富管理業務增加200億美元以及工商金融業務增加50億美元，大部分來自定期存款增加，反映具競爭力的利率吸引更多客戶資金流入。鑑於我們繼續以新加坡為增長目標市場，環球銀行及資本市場業務的增長(增幅為50億美元)主要來自新加坡。

歐洲的客戶賬項增加130億美元，是由於零售銀行及財富管理業務增加110億美元，主要來自英國的儲蓄結餘上升，以及工商金融業務結餘增加100億美元，反映環球資金管理業務增長，唯部分增幅被環球銀行及資本市場業務結餘減少(減幅為90億美元)所抵銷，而跌幅主要來自英國環球資金管理業務。

北美洲的客戶賬項增加110億美元，尤其是零售銀行及財富管理業務增加70億美元，反映近期推廣活動帶動儲蓄及存款增長。工商金融業務亦錄得70億美元的增長，主要因為美國的即期存款增加。

非交易用途回購協議減少260億美元，減幅為15%，大部分來自美國，原因為環球資本市場業務減少使用回購協議來獲取資金。

指定按公允值列賬之金融負債增加160億美元，增幅為11%，主要由於滙豐控股年內增發優先債務，以及在英國及法國增發結構性票據所致。

衍生工具負債增加340億美元，增幅為16%，當中計及貨幣換算差額的有利影響50億美元。若不計及該因素，衍生工具負債增加290億美元，與衍生工具資產增幅相符，因為兩者的相關風險大致相配。

已發行債務證券增加190億美元，增幅為23%，反映存款證增加(主要來自歐洲、亞洲及北美洲)，唯商業票據減少(主要來自英國)，加上北美洲中期票據減少，抵銷部分增幅。

### 股東權益

股東權益總額為1,840億美元，減少20億美元，減幅為1%，主要是因為集團向股東派付股息120億美元及本身信貸風險發生變化導致公允值出現不利變動20億美元。相關減幅部分被期內利潤70億美元、發行代息股份30億美元及累計匯兌虧損減少10億美元所抵銷。

### 風險加權資產

於2019年12月31日，風險加權資產總值為8,434億美元，減少219億美元。若不計及貨幣換算差額，則2019年的風險加權資產減少269億美元。

風險加權資產因方法及政策變動而減少322億美元，主要是由於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的管理措施所致，當中包括對風險參數的調整、我們對企業風險承擔預期虧損的最佳估算出現變動，以及證券化交易。77億美元的減幅是由於模型更新所致，當中包括工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的環球企業模型變動，以及亞洲和北美洲私人銀行信貸風險模型變動。風險加權資產的90億美元增幅是由於資產規模變動所致，主要反映因借貸增長262億美元而出現的風險加權資產增幅，但增幅部分被積極的組合管理所導致的172億美元減幅抵銷。資產質素變動導致風險加權資產上升37億美元。

按國家／地區分類之客戶賬項

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
<b>歐洲</b>	<b>528,718</b>	<b>503,154</b>
—英國	419,642	399,487
—法國	47,699	45,169
—德國	19,361	16,713
—瑞士	6,558	6,315
—其他	35,458	35,470
<b>亞洲</b>	<b>697,358</b>	<b>664,824</b>
—香港	499,955	484,897
—新加坡	48,569	42,323
—中國內地	48,323	45,712
—澳洲	23,191	20,649
—印度	14,935	14,210
—馬來西亞	14,624	13,904
—台灣	14,668	13,602
—印尼	4,732	3,810
—其他	28,361	25,717
<b>中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)</b>	<b>38,126</b>	<b>35,408</b>
—阿聯酋	17,949	16,583
—土耳其	3,870	4,169
—埃及	5,186	4,493
—其他	11,121	10,163
<b>北美洲</b>	<b>146,676</b>	<b>133,291</b>
—美國	90,834	82,523
—加拿大	48,425	43,898
—其他	7,417	6,870
<b>拉丁美洲</b>	<b>28,237</b>	<b>25,966</b>
—墨西哥	23,051	19,936
—其他	5,186	6,030
於12月31日	1,439,115	1,362,643

按貨幣計算的貸款及存款

百萬元	於 2019年12月31日						
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他 <sup>15</sup>	總計
同業貸款	19,386	3,245	6,242	4,266	5,772	30,292	69,203
客戶貸款	177,696	264,029	234,945	84,919	34,338	240,816	1,036,743
貸款總額	197,082	267,274	241,187	89,185	40,110	271,108	1,105,946
同業存放	23,508	7,537	1,865	11,154	4,265	10,693	59,022
客戶賬項	360,462	358,764	299,049	122,988	52,216	245,636	1,439,115
存款總額	383,970	366,301	300,914	134,142	56,481	256,329	1,498,137

百萬元	於 2018年12月31日						
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他 <sup>15</sup>	總計
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



## 財務概要註釋

- 1 為融資目的而發行的債務工具指定按公允價值選擇列賬，以減少會計錯配。
- 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。
- 3 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應予派付的股息。
- 4 每股普通股股息以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 5 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。資金成本為平均年息支出佔附息負債平均值之百分比。
- 6 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)與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 7 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。
- 8 僅計入附息銀行存款。
- 9 僅計入附息客戶賬項。
- 10 「指定按公允價值列賬之金融負債—已發行之本身債務」及「債務證券」已合併為「已發行債務證券—非交易用途」予以呈列。指定按公允價值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益／(支出)」項下列賬，唯本身債務之利息則於「利息支出」項下列賬。
- 11 已扣除減值準備。
- 12 資本來源指監管規定資本，其計算方法載於第152頁。
- 13 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註28。
- 14 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(不包括本公司持有之本身股份，包括已購回及持作庫存之股份)數目。
- 15 「其他」包括無法獲得貨幣資料的項目(同業貸款93.34億美元、客戶貸款620.37億美元、同業存放1,500萬美元及客戶賬項3,300萬美元)。

## 環球業務及地區

	頁次
列賬基準與經調整項目之對賬—環球業務	56
補充環球業務披露資料	59
按地區分析列賬基準業績	61
列賬基準與經調整項目之對賬—地區	63
按國家/地區分析	69

### 概要

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，並於第263頁附註10：按類分析中呈列。

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。

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。就按環球業務進行呈列而言，徵費成本計入企業中心內。

地區業績按列賬基準呈列。

### 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	2019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	1						
列賬基準		23,192	15,285	14,840	1,848	933	56,098
重大項目		208	7	76	—	(980)	(689)
— 客戶賠償計劃		156	7	—	—	—	163
— 出售、收購及於新業務之投資		52	—	—	—	(820)	(768)
— 金融工具之公允值變動	2	—	—	76	—	(160)	(84)
經調整		23,400	15,292	14,916	1,848	(47)	55,409
預期信貸損失							
列賬基準		(1,390)	(1,184)	(153)	(22)	(7)	(2,756)
經調整		(1,390)	(1,184)	(153)	(22)	(7)	(2,756)
營業支出							
列賬基準		(15,429)	(9,829)	(13,640)	(1,817)	(1,634)	(42,349)
重大項目		1,412	3,028	4,223	393	498	9,554
— 結構性改革支出	3	—	4	42	—	112	158
— 客戶賠償計劃		1,264	17	—	—	—	1,281
— 商譽減值		—	2,956	3,962	431	—	7,349
— 重組架構及其他相關成本		148	51	217	32	379	827
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		—	—	2	(70)	7	(61)
經調整		(14,017)	(6,801)	(9,417)	(1,424)	(1,136)	(32,795)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		55	—	—	—	2,299	2,354
經調整		55	—	—	—	2,299	2,354
除稅前利潤							
列賬基準		6,428	4,272	1,047	9	1,591	13,347
重大項目		1,620	3,035	4,299	393	(482)	8,865
— 收入		208	7	76	—	(980)	(689)
— 營業支出		1,412	3,028	4,223	393	498	9,554
經調整		8,048	7,307	5,346	402	1,109	22,212
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		395,393	346,060	246,266	47,593	1,431	1,036,743
經調整		395,393	346,060	246,266	47,593	1,431	1,036,743
客戶賬項							
列賬基準		689,283	386,522	292,284	62,943	8,083	1,439,115
經調整		689,283	386,522	292,284	62,943	8,083	1,439,115

註釋請參閱第71頁。

## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2018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	1						
列賬基準		21,928	14,938	15,634	1,790	(510)	53,780
貨幣換算		(562)	(423)	(489)	(28)	(115)	(1,617)
重大項目		8	(50)	(120)	(5)	335	168
— 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	2	—	—	(122)	—	222	100
— 重大項目之貨幣換算		1	3	2	—	2	8
經調整		21,374	14,465	15,025	1,757	(290)	52,331
預期信貸損失							
列賬基準		(1,177)	(739)	26	8	115	(1,767)
貨幣換算		43	27	5	(1)	4	78
經調整		(1,134)	(712)	31	7	119	(1,689)
營業支出							
列賬基準		(13,902)	(6,480)	(9,348)	(1,550)	(3,379)	(34,659)
貨幣換算		467	203	287	28	124	1,109
重大項目		180	2	(109)	97	1,474	1,644
— 結構性改革支出	3	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
— 重大項目之貨幣換算		(11)	(1)	3	(4)	(12)	(25)
經調整		(13,255)	(6,275)	(9,170)	(1,425)	(1,781)	(31,906)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		33	—	—	—	2,503	2,536
貨幣換算		—	—	—	—	(90)	(90)
經調整		33	—	—	—	2,413	2,446
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		6,882	7,719	6,312	248	(1,271)	19,890
貨幣換算		(52)	(193)	(197)	(1)	(77)	(520)
重大項目		188	(48)	(229)	92	1,809	1,812
— 收入		8	(50)	(120)	(5)	335	168
— 營業支出		180	2	(109)	97	1,474	1,644
經調整		7,018	7,478	5,886	339	461	21,182
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		361,872	333,162	244,978	39,217	2,467	981,696
貨幣換算		6,045	3,937	2,147	385	66	12,580
經調整		367,917	337,099	247,125	39,602	2,533	994,276
客戶賬項							
列賬基準		640,924	357,596	290,914	64,658	8,551	1,362,643
貨幣換算		8,248	4,678	3,670	395	104	17,095
經調整		649,172	362,274	294,584	65,053	8,655	1,379,738

註釋請參閱第71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	
<b>收入</b>							
列賬基準	1	20,519	13,120	14,617	1,723	1,466	51,445
貨幣換算		(578)	(336)	(264)	(5)	(161)	(1,344)
重大項目		(233)	99	470	(20)	(244)	72
— 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	2	—	—	373	—	(128)	245
— 重大項目之貨幣換算		(1)	(4)	(4)	—	2	(7)
經調整		19,708	12,883	14,823	1,698	1,061	50,173
<b>貸款減值及其他信貸風險準備</b>							
列賬基準		(980)	(496)	(459)	(16)	182	(1,769)
貨幣換算		39	28	20	(1)	(3)	83
經調整		(941)	(468)	(439)	(17)	179	(1,686)
<b>營業支出</b>							
列賬基準		(13,734)	(6,001)	(8,723)	(1,586)	(4,840)	(34,884)
貨幣換算		471	178	133	9	124	915
重大項目		877	53	(119)	193	2,706	3,710
— 結構性改革支出	3	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		(10)	(1)	16	(2)	(37)	(34)
經調整		(12,386)	(5,770)	(8,709)	(1,384)	(2,010)	(30,259)
<b>應佔聯營及合資公司利潤</b>							
列賬基準		18	—	—	—	2,357	2,375
貨幣換算		(6)	—	—	—	(41)	(47)
經調整		12	—	—	—	2,316	2,328
<b>除稅前利潤/(虧損)</b>							
列賬基準		5,823	6,623	5,435	121	(835)	17,167
貨幣換算		(74)	(130)	(111)	3	(81)	(393)
重大項目		644	152	351	173	2,462	3,782
— 收入		(233)	99	470	(20)	(244)	72
— 營業支出		877	53	(119)	193	2,706	3,710
經調整		6,393	6,645	5,675	297	1,546	20,556
<b>客戶貸款(淨額)</b>							
列賬基準		346,148	316,533	252,474	40,326	7,483	962,964
貨幣換算		(8,380)	(7,663)	(5,584)	(313)	(101)	(22,041)
經調整		337,768	308,870	246,890	40,013	7,382	940,923
<b>客戶賬項</b>							
列賬基準		639,592	362,908	283,943	66,512	11,507	1,364,462
貨幣換算		(10,150)	(6,420)	(7,309)	(1,021)	(490)	(25,390)
經調整		629,442	356,488	276,634	65,491	11,017	1,339,072

註釋請參閱第71頁。

## 列賬基準與經調整風險加權資產之對賬

	註釋	於2019年12月31日					總計 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	
風險加權資產							
列賬基準		134.0	316.7	258.2	14.0	120.5	843.4
經調整	4	134.0	316.7	258.2	14.0	120.5	843.4
於2018年12月31日							
風險加權資產							
列賬基準		126.9	321.2	281.0	16.8	119.4	865.3
貨幣換算		0.7	3.4	1.1	0.1	0.4	5.7
出售		—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
— 巴西業務		—	—	—	—	(0.8)	(0.8)
經調整	4	127.6	324.6	282.1	16.9	119.0	870.2
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		(2.5)	(8.0)	(4.6)	(0.1)	(1.4)	(16.6)
出售		—	—	—	—	(2.6)	(2.6)
— 巴西業務		—	—	—	—	(2.6)	(2.6)
經調整	4	119.0	293.0	294.7	15.9	129.5	852.1

註釋請參閱第71頁。

## 補充環球業務披露資料

## 零售銀行及財富管理業務：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<sup>5</sup>

	註釋	2019年		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	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		2,131	2,306	2,026	2,196	1,977	2,174
費用收益淨額		(690)	(739)	(569)	(558)	(489)	(496)
— 費用收益		104	129	181	274	232	330
— 費用支出		(794)	(868)	(750)	(832)	(721)	(826)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		(44)	(29)	(521)	167	(51)	1
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)		3,568	3,554	(897)	(1,559)	2,830	2,771
金融投資減除虧損後增益		5	5	58	57	23	31
保費收益淨額		10,054	10,718	10,054	10,541	9,312	9,938
其他營業收益		1,765	1,787	709	767	62	96
其中：PVIIF		1,696	1,749	637	679	12	22
營業收益總額		16,789	17,602	10,860	11,611	13,664	14,515
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額		(14,192)	(14,891)	(9,079)	(9,596)	(11,732)	(12,323)
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	2,597	2,711	1,781	2,015	1,932	2,192
預期信貸損失		(104)	(115)	(2)	(1)	—	—
營業收益淨額		2,493	2,596	1,779	2,014	1,932	2,192
營業支出總額		(520)	(505)	(455)	(478)	(388)	(422)
營業利潤		1,973	2,091	1,324	1,536	1,544	1,770
應佔聯營及合資公司利潤		44	44	31	32	10	10
制訂保險產品業務之除稅前利潤	6	2,017	2,135	1,355	1,568	1,554	1,780
制訂保險產品業務以年率計之新造業務保費		3,296	3,382	3,153	3,231	2,647	2,706
經滙豐途徑賺取之保險分銷收益		913	1,039	923	1,039	889	1,012

註釋請參閱第71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21億美元，增加6億美元，增幅為36%，主要由於2019年有利的市場影響產生了1億美元的增幅，增幅主要受香港強勁的股票市場表現所帶動，而2018年受累於不利市場影響而錄得(3)億美元的減幅。此項增幅亦反映新承保業務價值錄得的1億美元增幅。

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為7億美元，較2018年增加35%。這反映以下情況：

- 「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」為36億美元，而2018年為淨支出16億美元，乃由於2019年香港及法國股市表現較2018年轉佳，使支持保險及投資合約之股票及單位信託資產錄得重估增值。此正面變動使投保人負債及PVIF出現相應變動(請參閱下文「其他營業收益」)，反映投保人及股東分別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2億美元。上述增幅乃由各實體新造業務量增加(尤其是香港、新加坡及英國)，部分增幅因香港的分出再保險增加而被抵銷。

## 資產管理業務：管理資金

下表列示資產管理業務的管理資金。

### 資產管理 — 列賬基準之管理資金<sup>7</sup>

	2019年 十億美元	2018年 十億美元	2017年 十億美元
期初結餘	444	462	410
新增資金淨額	30	8	8
價值變動	30	(14)	24
匯兌及其他	2	(12)	20
期末結餘	506	444	462

### 資產管理 — 按地區分析列賬基準之管理資金

	2019年 十億美元	2018年 十億美元	2017年 十億美元
歐洲	287	235	249
亞洲	161	164	168
中東及北非	6	2	1
北美洲	44	36	37
拉丁美洲	8	7	7
期末結餘	506	444	462

註釋請參閱第71頁。

管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。於2019年12月31日，資產管理業務的管理資金為5,060億美元，增加620億美元，增幅為14%。有關增幅反映利好的市場表現及外匯狀況，以及主要來自貨幣市場解決方案和全權代理產品(尤其是英國)的強勁新增資金淨額。

- 「其他營業收益」為18億美元，增加10億美元。PVIF的增長反映利率變動影響保單未決賠款估值，令「假設變動及經驗差異」錄得有利變動11億美元(主要於香港)。此外，新承保業務之價值增加1億美元至12億美元。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149億美元，較2018年上升53億美元，增幅主要由於支持合約(投保人須承擔部分或全部投資風險)的金融資產回報上升，以及新造業務量(尤其是香港及新加坡)增加所產生之影響，部分增幅被香港的分出再保險增加的影響所抵銷。

2019年經調整預期信貸損失為1億美元，主要與阿根廷政府債券風險承擔有關。

經調整營業支出為5億美元，較2018年增加2,700萬美元，增幅為6%，反映在核心保險領域和業務之投資，包括為實施IFRS 17「保單」所作之準備。

以年率計之新承保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(於分出再保險前)。期內以年率計之新承保業務保費之增長反映以香港、中國內地及英國為主的大部分實體新承保業務有所增長。

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6.65億美元(2018年：6.51億美元)(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3.75億美元(2018年：3.89億美元)。就分銷收益中零售銀行及財富管理業務所佔的部分而言，5.89億美元(2018年：5.81億美元)來自滙豐制訂之保險產品，而3.25億美元(2018年：3.43億美元)則來自第三方產品。

## 環球銀行及資本市場業務：證券服務 託管資產<sup>7</sup>

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。於2019年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為8.5萬億美元，較於2018年12月31日增加16%，增長動力源自全球新客戶的開戶資產，加上現有客戶資產流入淨值遞增，以及有利的市場變動(主要在亞洲)。

## 管理資產

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、轉賬代理服務，以及代客戶作證券及其他金融資產組合估值。於2019年12月31日，集團管理資產

的價值為4萬億美元，較2018年12月31日增長20%。此項增長主要源自歐洲地區新客戶的大量開戶資產，以及現有歐洲和亞洲客戶資產流入淨值遞增。

## 環球私人銀行業務客戶資產

下表列示環球私人銀行業務的客戶資產。

### 環球私人銀行業務 — 列賬基準之客戶資產

	2019年 十億美元	2018年 十億美元	2017年 十億美元
於1月1日	309	330	298
新增資金淨額	23	10	—
價值變動	23	(17)	21
出售	—	—	—
匯兌及其他	6	(14)	11
於12月31日	361	309	330

### 環球私人銀行業務 — 按地區分析列賬基準之客戶資產

	註釋	2019年 十億美元	2018年 十億美元	2017年 十億美元
歐洲		171	149	161
亞洲		151	124	130
北美洲		39	36	39
拉丁美洲		—	—	—
中東	8	—	—	—
於12月31日		361	309	330

註釋請參閱第71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	2019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／ 環球減值 百萬美元		
淨利息收益	5,601	16,607	1,781	3,241	2,061	1,171	30,462	
費用收益淨額	3,668	5,325	685	1,804	540	1	12,023	
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3,785	4,735	327	873	883	(372)	10,231	
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	1,656	1,803	—	—	14	5	3,478	
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	1,516	28	1	31	41	(805)	812	
其他收益／(支出)	1,830	1,921	916	638	(23)	(6,190)	(908)	
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	18,056	30,419	3,710	6,587	3,516	(6,190)	56,098	
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(938)	(724)	(117)	(237)	(740)	—	(2,756)	
營業收益淨額	17,118	29,695	3,593	6,350	2,776	(6,190)	53,342	
營業支出總額(不包括商譽減值)	(19,238)	(13,297)	(1,452)	(5,152)	(2,052)	6,191	(35,000)	
商譽減值	(2,521)	—	(97)	(431)	(337)	(3,963)	(7,349)	
營業利潤／(虧損)	(4,640)	16,398	2,044	767	387	(3,963)	10,993	
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	(12)	2,070	283	—	13	—	2,354	
除稅前利潤／(虧損)	(4,653)	18,468	2,327	767	400	(3,962)	13,347	
	%	%	%	%	%	%	%	
應佔滙豐除稅前利潤	(34.9)	138.4	17.4	5.7	3.0	—	100.0	
成本效益比率	120.5	43.7	41.8	84.8	67.9	—	75.5	
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)	393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	—	1,036,743	
資產總值	1,248,205	1,102,805	65,369	377,095	52,879	(131,201)	2,715,152	
客戶賬項	528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	—	1,439,115	
風險加權資產	280,983	366,375	57,492	121,953	38,460	—	843,395	





## 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	2019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	1						
列賬基準	11	18,056	30,419	3,710	6,587	3,516	56,098
重大項目		26	35	(828)	68	10	(689)
－客戶賠償計劃		163	－	－	－	－	163
－出售、收購及於新業務之投資		－	－	(828)	59	1	(768)
－金融工具之公允值變動	2	(137)	35	－	9	9	(84)
經調整	11	18,082	30,454	2,882	6,655	3,526	55,409
預期信貸損失							
列賬基準		(938)	(724)	(117)	(237)	(740)	(2,756)
經調整		(938)	(724)	(117)	(237)	(740)	(2,756)
營業支出							
列賬基準	11, 14	(21,759)	(13,297)	(1,549)	(5,583)	(2,389)	(42,349)
重大項目	14	4,435	126	112	544	375	9,554
－結構性改革支出	3	154	4	－	－	－	158
－客戶賠償計劃		1,281	－	－	－	－	1,281
－商譽減值	14	2,522	－	97	431	337	7,349
－重組架構及其他相關成本		538	123	15	113	38	827
－與法律及監管事宜相關之了解開支及準備		(60)	(1)	－	－	－	(61)
經調整	14	(17,324)	(13,171)	(1,437)	(5,039)	(2,014)	(32,795)
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)							
列賬基準		(12)	2,070	283	－	13	2,354
經調整		(12)	2,070	283	－	13	2,354
除稅前利潤／(虧損)							
列賬基準	14	(4,653)	18,468	2,327	767	400	13,347
重大項目	14	4,461	161	(716)	612	385	8,865
－收入		26	35	(828)	68	10	(689)
－營業支出	14	4,435	126	112	544	375	9,554
經調整		(192)	18,629	1,611	1,379	785	22,212
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	1,036,743
經調整		393,850	477,727	28,556	113,474	23,136	1,036,743
客戶賬項							
列賬基準		528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	1,439,115
經調整		528,718	697,358	38,126	146,676	28,237	1,439,115

註釋請參閱第71頁。

列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2019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	1					
列賬基準		13,538	19,412	3,101	4,638	2,555
重大項目		23	26	1	66	8
— 客戶賠償計劃		162	—	—	—	—
— 出售、收購及於新業務之投資		—	—	—	59	—
— 金融工具之公允值變動	2	(139)	26	1	7	8
經調整		13,561	19,438	3,102	4,704	2,563
預期信貸損失						
列賬基準		(714)	(459)	(129)	(170)	(491)
經調整		(714)	(459)	(129)	(170)	(491)
營業支出						
列賬基準		(16,157)	(6,935)	(2,111)	(4,033)	(1,390)
重大項目		1,795	64	6	93	20
— 結構性改革支出	3	101	4	—	—	—
— 客戶賠償計劃		1,281	—	—	—	—
— 重組架構及其他相關成本		405	61	6	93	20
— 與法律及監管事宜相關之和解開支及準備		8	(1)	—	—	—
經調整		(14,362)	(6,871)	(2,105)	(3,940)	(1,370)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)						
列賬基準		(12)	31	2,016	—	13
經調整		(12)	31	2,016	—	13
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(3,345)	12,049	2,877	435	687
重大項目		1,818	90	7	159	28
— 收入		23	26	1	66	8
— 營業支出		1,795	64	6	93	20
經調整		(1,527)	12,139	2,884	594	715
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		303,041	306,964	42,380	63,588	20,426
經調整		303,041	306,964	42,380	63,588	20,426
客戶賬項						
列賬基準		419,642	499,955	48,323	90,834	23,051
經調整		419,642	499,955	48,323	90,834	23,051

註釋請參閱第71頁。

## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

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	1						
列賬基準	11	17,704	28,784	2,687	6,725	3,062	53,780
貨幣換算	11	(914)	(316)	(18)	(40)	(389)	(1,617)
重大項目		103	(36)	(1)	97	5	168
— 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	2	156	(38)	(1)	(8)	(9)	100
— 重大項目之貨幣換算		5	2	—	2	(1)	8
經調整	11	16,893	28,432	2,668	6,782	2,678	52,331
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)
貨幣換算		12	5	9	(1)	53	78
經調整		(597)	(597)	(200)	222	(517)	(1,689)
營業支出							
列賬基準	11	(17,934)	(12,466)	(1,357)	(6,149)	(1,935)	(34,659)
貨幣換算	11	664	175	23	23	284	1,109
重大項目		652	16	—	976	—	1,644
— 結構性改革支出	3	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
— 重大項目之貨幣換算		(25)	—	—	—	—	(25)
經調整	11	(16,618)	(12,275)	(1,334)	(5,150)	(1,651)	(31,906)
應佔聯營及合資公司利潤							
列賬基準		24	2,074	436	—	2	2,536
貨幣換算		—	(89)	—	—	(1)	(90)
經調整		24	1,985	436	—	1	2,446
除稅前利潤/(虧損)							
列賬基準		(815)	17,790	1,557	799	559	19,890
貨幣換算		(238)	(225)	14	(18)	(53)	(520)
重大項目		755	(20)	(1)	1,073	5	1,812
— 收入		103	(36)	(1)	97	5	168
— 營業支出		652	16	—	976	—	1,644
經調整		(298)	17,545	1,570	1,854	511	21,182
客戶貸款(淨額)							
列賬基準		373,073	450,545	28,824	108,146	21,108	981,696
貨幣換算		8,887	1,875	(84)	2,067	(165)	12,580
經調整		381,960	452,420	28,740	110,213	20,943	994,276
客戶賬項							
列賬基準		503,154	664,824	35,408	133,291	25,966	1,362,643
貨幣換算		12,796	3,016	58	2,163	(938)	17,095
經調整		515,950	667,840	35,466	135,454	25,028	1,379,738

註釋請參閱第71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	1					
列賬基準		13,597	18,231	2,888	4,741	2,294
貨幣換算		(713)	6	(125)	—	(1)
重大項目		114	5	(1)	97	(8)
— 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	2	162	5	(1)	(6)	(7)
— 重大項目之貨幣換算		5	—	—	—	(1)
經調整		12,998	18,242	2,762	4,838	2,285
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)
貨幣換算		9	(1)	4	—	—
經調整		(507)	(215)	(139)	199	(463)
營業支出						
列賬基準		(14,502)	(6,539)	(1,920)	(4,987)	(1,303)
貨幣換算		494	(2)	81	—	—
重大項目		511	15	—	920	—
— 結構性改革支出	3	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	—
— 重大項目之貨幣換算		(20)	(1)	—	1	—
經調整		(13,497)	(6,526)	(1,839)	(4,067)	(1,303)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		25	36	2,033	—	—
貨幣換算		(1)	—	(90)	—	—
經調整		24	36	1,943	—	—
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(1,396)	11,514	2,858	(47)	528
貨幣換算		(211)	3	(130)	—	(1)
重大項目		625	20	(1)	1,017	(8)
— 收入		114	5	(1)	97	(8)
— 營業支出		511	15	—	920	—
經調整		(982)	11,537	2,727	970	519
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		287,144	290,547	38,979	64,011	17,895
貨幣換算		10,190	1,609	(477)	—	763
經調整		297,334	292,156	38,502	64,011	18,658
客戶賬項						
列賬基準		399,487	484,897	45,712	82,523	19,936
貨幣換算		14,173	2,686	(559)	—	856
經調整		413,660	487,583	45,153	82,523	20,792

註釋請參閱第71頁。

## 列賬基準與經調整項目之對賬(續)

	註釋	2017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	1						
列賬基準	11	17,420	25,806	2,660	6,713	3,225	51,445
貨幣換算	11	(165)	(418)	(93)	(36)	(661)	(1,344)
重大項目		61	118	1	(94)	(14)	72
— 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	2	54	148	1	37	5	245
— 重大項目之貨幣換算		(3)	(3)	—	(1)	—	(7)
經調整	11	17,316	25,506	2,568	6,583	2,550	50,173
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		26	9	5	—	43	83
經調整		(632)	(561)	(202)	189	(480)	(1,686)
營業支出							
列賬基準	11	(18,665)	(11,790)	(1,394)	(5,305)	(2,109)	(34,884)
貨幣換算	11	135	229	87	21	472	915
重大項目		2,810	622	25	199	54	3,710
— 結構性改革支出	3	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		6	(18)	(9)	(1)	(12)	(34)
經調整	11	(15,720)	(10,939)	(1,282)	(5,085)	(1,583)	(30,259)
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		(2)	(40)	—	—	(5)	(47)
經調整		37	1,843	442	4	2	2,328
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		(6)	(220)	(1)	(15)	(151)	(393)
重大項目		2,871	740	26	105	40	3,782
— 收入		61	118	1	(94)	(14)	72
— 營業支出		2,810	622	25	199	54	3,710
經調整		1,001	15,849	1,526	1,691	489	20,556
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		(11,204)	(6,374)	(1,328)	(1,373)	(1,762)	(22,041)
經調整		370,343	419,597	26,722	106,234	18,027	940,923
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		(14,581)	(5,882)	(963)	(1,555)	(2,409)	(25,390)
經調整		490,601	651,513	33,695	141,877	21,386	1,339,072

註釋請參閱第71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	1					
列賬基準		12,922	16,117	2,379	4,876	2,160
貨幣換算		(129)	(87)	(52)	—	(47)
重大項目		50	(52)	100	(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	2	24	75	2	31	5
— 重大項目之貨幣換算		(4)	(1)	(1)	—	—
經調整		12,843	15,978	2,427	4,777	2,118
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		21	4	1	—	11
經調整		(471)	(392)	(66)	108	(462)
營業支出						
列賬基準		(15,086)	(6,131)	(1,687)	(4,267)	(1,297)
貨幣換算		100	31	39	—	25
重大項目		2,476	306	68	119	46
— 結構性改革支出	3	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		7	(2)	(1)	—	—
經調整		(12,510)	(5,794)	(1,580)	(4,148)	(1,226)
應佔聯營及合資公司利潤						
列賬基準		38	8	1,863	—	—
貨幣換算		(1)	—	(40)	—	—
經調整		37	8	1,823	—	—
除稅前利潤/(虧損)						
列賬基準		(2,618)	9,598	2,488	717	390
貨幣換算		(9)	(52)	(52)	—	(11)
重大項目		2,526	254	168	20	51
— 收入		50	(52)	100	(99)	5
— 營業支出		2,476	306	68	119	46
經調整		(101)	9,800	2,604	737	430
客戶貸款(淨額)						
列賬基準		295,538	268,966	40,686	65,168	15,172
貨幣換算		(6,336)	904	(2,666)	1	679
經調整		289,202	269,870	38,020	65,169	15,851
客戶賬項						
列賬基準		401,733	477,104	45,991	89,887	17,809
貨幣換算		(8,593)	1,605	(3,013)	—	798
經調整		393,140	478,709	42,978	89,887	18,607

註釋請參閱第71頁。

## 按國家／地區分析

## 按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	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	(760)	(888)	(472)	72	(2,604)	(4,653)
— 英國	(815)	1,365	(650)	(44)	(3,201)	(3,345)
— 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	(399)	1,497	70	16	123	1,307
— 英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	202	271	(223)	39	(419)	(130)
— 控股公司及其他	(618)	(403)	(497)	(99)	(2,905)	(4,522)
— 法國	45	119	(66)	9	(71)	36
— 德國	6	37	74	7	37	161
— 瑞士	(1)	7	(3)	90	(2)	91
— 其他	5	(2,416)	173	10	633	(1,595)
亞洲	6,935	4,266	3,793	381	3,093	18,468
— 香港	6,550	3,107	1,663	366	363	12,049
— 澳洲	121	108	168	(1)	48	444
— 印度	48	181	466	—	311	1,006
— 印尼	12	49	123	—	32	216
— 中國內地	(74)	296	498	(5)	2,162	2,877
— 馬來西亞	85	66	184	—	7	342
— 新加坡	114	80	219	22	43	478
— 台灣	41	23	91	—	6	161
— 其他	38	356	381	(1)	121	895
中東及北非	190	174	722	1	1,240	2,327
— 埃及	44	65	222	—	79	410
— 阿聯酋	127	91	241	1	(35)	425
— 沙地阿拉伯	(3)	—	13	—	1,145	1,155
— 其他	22	18	246	—	51	337
北美洲	(219)	807	608	(445)	16	767
— 美國	(323)	365	452	(14)	(45)	435
— 加拿大	44	406	120	—	48	618
— 其他	60	36	36	(431)	13	(286)
拉丁美洲	282	(86)	360	—	(156)	400
— 墨西哥	279	166	217	—	25	687
— 其他	3	(252)	143	—	(181)	(287)
環球銀行及資本市場商譽減值	—	—	(3,962)	—	—	(3,962)
截至2019年12月31日止年度	6,428	4,272	1,047	9	1,591	13,347

註釋請參閱第71頁。

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	440	2,289	690	(122)	(4,112)	(815)
— 英國	476	1,901	409	23	(4,205)	(1,396)
— 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	539	934	4	38	(133)	1,382
— 英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	548	1,394	795	60	(719)	2,078
— 控股公司及其他	(611)	(427)	(390)	(75)	(3,353)	(4,856)
— 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：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
— 英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	413	1,911	889	63	(1,224)	2,052
— 控股公司及其他	(590)	(372)	(697)	(86)	(2,925)	(4,670)
— 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

註釋請參閱第71頁。



## 環球業務及地區的註釋

- 1 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。
- 2 金融工具之公允值變動包括不合資格對沖及衍生工具的債務價值調整。
- 3 包括為英國退出歐盟作準備的相關支出、在英國設立分隔運作銀行(包括英國服務公司集團)的成本及在香港設立中介控股公司的相關成本。
- 4 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。
- 5 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。
- 6 就阿根廷的制訂保險產品業務應用惡性通脹會計處理的影響，導致2019年經調整收入減少300萬美元(2018年：2,900萬美元)及2019年除稅前利潤減少300萬美元(2018年：2,700萬美元)。該等影響計入「所有環球業務」中「企業中心」項內。
- 7 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)。
- 8 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。
- 9 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。
- 10 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。
- 11 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。
- 12 英國包括最終控股公司滙豐控股有限公司及另行成立的一組服務公司(「服務公司集團」)之業績。
- 13 包括商譽減值的影響。根據集團會計政策，滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分，但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。
- 14 由於在環球銀行及資本市場業務創現單位(在環球層面受到監察)確認了商譽減值，有關金額並非各地區相加的總和。

## 其他資料

按國家／地區列示之已付稅款	頁次 72
二氧化碳排放	72

### 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

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
<b>歐洲</b>	<b>3,077</b>	<b>3,398</b>	<b>3,340</b>
— 英國	2,468	2,693	2,654
— 其中：滙豐控股	889	832	1,078
— 法國	476	536	530
— 德國	116	111	140
— 瑞士	(7)	13	(67)
— 其他	24	45	83
<b>亞洲</b>	<b>1,487</b>	<b>2,742</b>	<b>2,277</b>
— 香港	248	1,398	1,043
— 澳洲	180	140	142
— 中國內地	76	235	227
— 印度	398	384	297
— 印尼	50	44	84
— 馬來西亞	119	94	81
— 新加坡	104	88	64
— 台灣	68	53	42
— 其他	244	306	297
<b>中東及北非</b>	<b>313</b>	<b>234</b>	<b>419</b>
— 沙地阿拉伯	—	—	170
— 阿聯酋	66	67	101
— 埃及	136	104	58
— 土耳其	42	—	—
— 其他	69	63	90
<b>北美洲</b>	<b>314</b>	<b>399</b>	<b>317</b>
— 美國	152	162	134
— 加拿大	162	240	182
— 其他	—	(3)	1
<b>拉丁美洲</b>	<b>400</b>	<b>281</b>	<b>443</b>
— 墨西哥	179	90	129
— 阿根廷	188	163	278
— 其他	33	191	314
— 其中：巴西	21	28	36
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>5,591</b>	<b>7,054</b>	<b>6,796</b>

由於繳付時間的差別（特別是香港），我們於2019年繳付的稅項較2018年為少。

我們的稅務方針詳情載於第25頁。

## 二氧化碳排放

我們根據《溫室氣體核算體系》呈報碳排放量，該體系採用範圍2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2019年，我們就28個國家／地區的業務（佔等同全職僱員人數約94%）收集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94%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素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和質素的內部分析。

計算法的其他詳情載於滙豐網站的 [www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies](http://www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies) 的「CO2 Emissions Reporting Guidance 2019」作為相關環境主要事實。

### 二氧化碳排放量（噸）

	2019年	2018年
<b>總計</b>	<b>530,000</b>	<b>559,000</b>
來自能源 <sup>1</sup>	414,000	437,000
包括英國能源	10,400	9,700
來自差旅 <sup>1</sup>	116,000	122,000

<sup>1</sup> 我們的二氧化碳報告年度由10月至9月。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」，就我們的二氧化碳排放進行有限鑑證。相關資料可參閱滙豐網站 [www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies](http://www.hsbc.com/our-approach/esg-information/esg-reporting-and-policies)。

### 每名等同全職僱員的二氧化碳排放量（噸）

	2019年	2018年
<b>總計</b>	<b>2.26</b>	<b>2.39</b>
來自能源	1.76	1.87
來自差旅	0.5	0.52

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。

### 能源消耗量（吉瓦時）

	2019年	2018年
<b>集團總計</b>	<b>1,050</b>	<b>1,092</b>
僅英國	281	279

由於能源佔集團二氧化碳排放量的78%，我們繼續致力推行降低能耗及提升能效的項目。2019年，我們實施了超過810項節能措施，估計節能超過2,200萬千瓦時。

## 風險

	頁次
我們的風險管理方針	73
承受風險水平	73
風險管理	73
2019年的主要發展	76
首要及新浮現風險	76
外部因素引致	76
內部因素引致	80
特別提述部分	81
英國退出歐盟	81
銀行同業拆息過渡	81
亞太區營運和組合面對的風險	82
重大的銀行業務風險	83
信貸風險	84
資金及流動資金風險	130
市場風險	135
復元力風險	143
監管合規風險	144
金融犯罪及欺詐風險	145
模型風險	146
制訂保險產品業務 風險管理	146

### 我們的風險管理方針

#### 承受風險水平

滙豐自創立以來，一直保持一致的風險狀況。此乃集團業務及策略的重點所在。我們深明建立堅定文化之重要性。這指塑造風險意識、風險承擔及風險管理相關行為的共同取態、價值觀及標準。集團全體員工均肩負風險管理責任，董事會則對此負最終責任。

我們作出決策時會設法平衡社會、環境及經濟方面的考慮，令業務可長久經營下去。我們的優先策略乃基於我們致力以可持續發展方式經營業務的理念而制訂。這有助我們履行社會責任及管理業務的風險狀況。我們致力管理及緩減氣候相關風險(包括實體及轉型風險)，並繼續將之納入內部和客戶風險管理及監察考慮範圍。

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

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

#### 營運模式

- 我們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。
- 我們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

- 我們絕不容忍任何員工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。
- 我們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。
- 絕不接受通過任何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。我們將金融風險界定為因業務活動導致財務虧損的風險。我們主動承擔這類風險，以最大限度提升股東價值及利潤。非金融風險界定為因內部程序、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。

我們的承受風險水平以定量及定質的詞彙表述，並應用於環球業務層面、地區層面及重要營運公司。環球風險管理部門每三年委託外部獨立機構評估集團的承受風險方針，確保方針符合市場最佳慣例及監管預期。於2019年進行的評估確認，集團的承受風險水平聲明與最佳慣例、監管預期及策略目標保持一致。該評估強調我們在管治及承受風險水平報告方面的優點，並稱我們於定期檢討過程中，持續修正承受風險水平並擴大其範圍。

董事會每年評估及審批集團承受風險水平兩次，以確保有關水平仍然適宜。集團審議、制訂及加強承受風險水平時會考慮以下各項：

- 與我們策略、目的、價值觀及客戶需要銜接；
- 集團其他風險報告強調的趨勢，如「風險圖譜」及「首要及新浮現風險」；
- 就正在發展的風險形勢與風險管理人員的溝通；
- 資本、流動資金及資產負債的實力；
- 適用法律及規例的遵守情況；
- 適用的監控環境對緩減風險的有效性，並以風險監控評估的風險評級為依據；
- 可用系統的風險管理功能、能力及復元力；以及
- 目前具備所需風險管理能力的員工數目。

我們透過承受風險水平聲明正式表明承受風險水平，而聲明經董事會根據集團風險管理委員會的建議審批。設定承受風險水平確保所計劃業務活動提供的回報與所擔風險達致適當平衡，並確保我們就集團的策略協定適當的風險水平。由此，承受風險水平為財務規劃流程提供指引，幫助高級管理層將資本分配到各項業務活動、服務及產品。

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。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，集團會比對承受風險水平聲明評估表現，每月向集團管理委員會風險管理會議匯報，供委員會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。該報告令我們能夠迅速識別並減輕風險，並藉以制訂風險調整薪酬，推動堅定的風險管理文化。

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。各承受風險水平聲明及業務活動均依循定質原則及/或定量指標指引並視之為基礎。

#### 風險管理

我們深知，風險管理的主要作用乃保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團策略的落實和推動可持續增長。我們的風險管理工作乃建基於第75頁所述的三道防線模型。隨著我們調整業務重心

並落實重大改革計劃，我們必須確保採取主動的風險管理措施，以管理執行風險。

我們亦將定期進行風險評估，當中包括比對策略作出評估，以確保能夠挽留主要人員，保證業務繼續安全運作。

我們在整個機構層面和所有風險類別使用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理架構，當中載列滙豐在管理重大金融和非金融風險過程中所採用的重要原則、政策及慣例。

該架構有助持續監察、提高風險意識及鼓勵經營及策略上穩健的決策過程，亦確保就識別、評估、管理及報告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。

**風險管理架構**

以下圖表及說明概述風險管理架構的主要範疇，包括管治及架構、我們的風險管理工具及文化，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提供意見(請參閱第166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83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	集團設有識別/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。
	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	營運風險管理界定管理營運風險及內部監控的最低標準及程序。
	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。

**風險管治**

董事會肩負有效管理風險的最終責任，並負責審批我們的承受風險水平。2019年，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，為董事會提供有關風險事宜的意見。金融系統風險防護委員會的最後一次會議於2020年1月15日舉行，其監管金融犯罪風險的職責已轉交集團風險管理委員會，該委員會將繼續就風險相關事宜向董事會提供意見。

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，並由風險管理會議提供支援。

集團風險管理總監亦負責監管聲譽風險，由集團聲譽風險管理委員會支援。集團聲譽風險管理委員會負責審議的事宜乃由客戶、交易及第三方引發，且對集團構成潛在嚴重聲譽風險，或須集團牽頭決定，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。集團聲譽風險政策載列我們的承受風險水平及管理聲譽風險的原則。詳情載於www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility「聲譽風險」部分。

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145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，該模型顧及下文「我們的責任」所評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"> <li>支援集團風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限</li> <li>監督集團落實承受風險水平及集團風險管理架構</li> <li>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</li> <li>監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施</li> <li>促進集團上下支持風險管理及操守工作的文化</li> </ul>
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"> <li>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</li> <li>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</li> </ul>
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"> <li>支援風險管理總監行使董事會授予的風險管理權限</li> <li>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</li> <li>落實承受風險水平及集團風險管理架構</li> <li>監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施</li> <li>落實支持風險管理及監控工作的文化</li> </ul>

負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會詳情載於第171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，負責按照承受風險水平識別、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。
- 第二道防線就有效風險管理對第一道防線提出質詢，並就風險提供意見及作出指導。
- 第三道防線為環球審核部，負責就集團風險管理方針和流程的設計及運作成效提供獨立保證。

#### 環球風險管理部

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)，以提出質詢，進行適當監督，並為風險／回報決策提供必要的權衡。

最大限度減低金融及非金融風險是全體員工的責任。他們須管理所負責業務及營運活動的風險。我們透過不同的專業風險管理人員及風險管理總監共同問責制，對風險保持充分監管。

非金融風險包括滙豐所面對的若干最重大風險，如網絡攻擊、資料丟失及操守成果欠佳。主動管理非金融風險，對有效服務客戶和為社會產生積極作用而言極為重要。2019年，我們繼續加強監控環境以及營運風險管理架構所載的

非金融風險管理方針。該方針列明非金融風險的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對非金融風險實現主動管理。我們繼續專注於簡化非金融風險的管理方針，同時實施更有效的監督並提高端對端非金融風險的識別和管理程序。以上工作由集團營運風險主管領導的營運風險部門負責監督。

#### 壓力測試及復元規劃

我們實行廣泛的壓力測試計劃，該計劃是我們的風險管理及資本規劃的關鍵部分。壓力測試讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對集團造成的影響，並提高監管機構對集團財務穩定性的信心。

我們的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。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，藉此了解所有重大風險的性質及程度，量化有關風險的影響，以及制訂常規業務中可行的緩減措施。

不少監管機構(包括英倫銀行、美國聯邦儲備局(「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。

#### 監管壓力測試：2019年英倫銀行壓力測試結果

2019年，集團參與由英倫銀行進行的並行年度周期境況與雙年度探索境況壓力測試。

英倫銀行公布的年度周期境況假設出現同步經濟衰退，影響多個主要地區(包括香港)。集團的壓力測試結果顯示，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。

以2018年12月31日的普通股權一級比率14.0%為初始點，集團在壓力下的普通股權一級比率低點為8.9%（於計及管理措施之後），較門檻比率7.7%為高。一級槓桿比率在壓力測試期間一直高於最低水平要求。

我們正在制訂2019年的雙年度探索壓力境況，研究當英國主要銀行同時受到廣泛嚴重流動資金衝擊達十二個月時產生的影響。

### 內部壓力測試

內部壓力測試評估採用一系列壓力境況來評估管理層經已識別的風險，包括潛在不利宏觀經濟、地緣政治及營運風險事件以及滙豐的其他特定潛在事件。

對壓力境況的甄選乃基於已識別的首要及新浮現風險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應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及分配的決定。

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觸發之境況進行分析。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—法蘭克壓力測試計劃，以及香港金融管理局的各項壓力測試。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）。

我們每年亦在集團及（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。

### 復元及解決計劃

復元及解決計劃是維護集團財務穩定性的重要框架。集團的復元計劃與壓力測試並用，有助我們了解不利業務或經濟狀況可能出現的影響以及識別適當的風險緩減措施。集團務求按英倫銀行解決能力評估架構的要求，進一步建立復元及解決能力。

### 2019年的主要發展

2019年，繆思成宣布於2019年12月31日卸任集團風險管理總監。曾任批發市場及信貸風險管理主管的郭佩瑛獲委任為集團風險管理總監，自2020年1月1日起生效。繆思成協助交接集團風險管理總監的執行工作，並將繼續提供支援，以非執行身分向集團行政總裁提供意見，直至2020年12月9日正式退休為止。

年內，我們亦採取一系列舉措改善風險管理方針。我們繼續致力簡化及改善風險管理方式。我們將部分現有風險整合至上層分類，令集團風險類別較精簡。這些變動簡化了風險報告過程，並推廣了進行風險管理的一致方式。這些變動包括：

- 監管機構日益重視我們能否在出現營運干擾情況時確保業務繼續運作，為此，我們成立了復元風險分支

部門，旨在簡化我們與相關群體互動的方式，並在全球作出清晰一致且可靠的回應。復元風險管理部門由環球復元風險管理主管負責領導。有關復元風險的詳情，請參閱第143頁。

- 我們建立了聲譽及可持續發展風險綜合團隊，以進一步改善我們管理此類風險的方法。有關可持續發展風險的詳情，請參閱滙豐《環境、社會及管治報告》第40頁「我們的可持續發展風險管理方針」。
- 我們正在調整資本風險的管理方針，設立第二道防線專職部門負責對資本管理活動進行獨立監管，其監管將遍及整個集團，既著重資本充足度亦著重回報充足度。
- 我們愈加重視模型風險活動。為此，我們設立了模型風險總監一職。我們正在物色人員長期擔任此職，並已覓得人選暫時填補空缺。

我們預期將於2020年繼續推進精簡工作，包括整合兩大風險管理架構。

## 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或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」為可能於一年內形成並且發生，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，於各風險類別、區域或環球業務均可能出現。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」為擁有大型未知組成因素的主題事件，而這些事件可能於一年後才形成及發生。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。集團或已進行若干高層次分析及／或壓力測試以評估有關潛在影響。

滙豐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

由於中國經濟放緩、貿易和地緣政治緊張局勢持續、汽車及資訊科技等主要行業面臨特定風險問題，2019年全球製造業陷入衰退，影響歐洲聯盟（「歐盟」）等依賴貿易的地區，而美國則由於消費市道復元能力強而受惠。2019年初，各地央行逐步放棄早前收緊貨幣政策的意向，以支撐經濟活動。

此等及其他因素令市場在接近2019年底時趨向樂觀，認為全球經濟活動可能正在見底。

不過，市場仍須保持高度謹慎。中美貿易談判進入「第二階段」，將涉及知識產權等話題，因此中美關係很可能會

持續緊張。全球消費模式不斷演變，更嚴格的環保標準陸續推出，可能會繼續對汽車和其他傳統行業的發展設置障礙。對貿易流量的淨影響可能變成負面，或對滙豐的傳統業務造成損害。

冠狀病毒疫情爆發屬新浮現風險。在基線境況下，疫情爆發應會於2020年第一季受到控制，但或會導致中國的經濟活動放緩。隨後在年內餘下時間中，經濟活動會受惠於應對疫情的刺激政策而出現反彈。然而，目前仍然存在風險，就是控制疫情的工作可能較預期困難，以及疫情會對社會及經濟造成較為廣泛和持久的影響，波及中國以外的國家／地區。自1月初起，冠狀病毒疫情爆發已對我們的員工、供應商及客戶造成影響，當中以中國內地及香港所受影響最大。若冠狀病毒疫情於2020年繼續拖累兩地的經濟活動，則貸款及交易量減少可能會對收益產生不利影響，亦令訂制保險產品收入下跌，繼而影響風險加權資產及資本狀況。滙豐已啟動持續營運計劃，務求確保員工的安全和福祉，同時保證我們具備能力為客戶提供支援並維持業務運作。

在其他地方，其他特定下行風險亦可能於新興市場出現，當中或包括，阿根廷出現無序的主權債務重組。

2020年，市場預期油價很可能仍將保持窄幅上落，偶爾會出現急劇震盪。

11月美國總統大選臨近可能是市場波動的主因。香港社會持續不穩，可能進一步影響當地經濟及營商氣氛。歐洲方面，英國與歐盟關係最終形態未定或會不時引致市場波動和經濟不明朗。我們相信滙豐強大的業務能力足以應對風險，但仍會受到嚴重衝擊的影響。

#### 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75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。
- 香港方面，我們正積極監察信貸及貿易組合。我們亦已進行內部壓力測試及境況分析，並繼續支持客戶，適時管理風險及風險承擔。

#### 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，可能導致業務中斷、危及員工安全及／或損壞實物資產。

全球在貿易、科技和意識形態方面的緊張關係或會呈現於監管、標準和合規制度的差異加深，為跨國企業帶來長期策略挑戰。

2019年，滙豐業務所在市場幾乎無一不受到連串共同社會問題影響，甚至會延續到2020年。這些問題如：移民、收入不均、貪污、氣候變化和恐怖主義等，引發社會的不滿情緒，並反映於抗議活動增加及對傳統政治架構的挑戰。

預期此地緣政治風險程度於2020年將繼續增高企。

英國已在2020年1月31日正式退出歐盟，過渡期直至2020年12月31日為止。首要風險是英國未能與歐盟達成貿易協議，並遵守承諾不再延長11個月的過渡期。此境況將再度為經濟和金融增添不明朗因素。

2019年，香港社會動盪不安，如亂局持續，或會帶來更廣泛的經濟影響，波及數個滙豐業務組合。

在美國，由於總統彈劾審訊將於總統競選活動展開前進行，政治不明朗因素及黨派偏見加劇將籠罩美國政壇。

更廣泛而言，儘管中美兩國已達成第一階段貿易協議，但隨著進入第二階段談判(涵蓋知識產權等方面)，預期激烈競爭和偶爾對峙的局面將於2020年更趨頻密。

美中角力的影響亦可能在其他市場出現，尤其是歐洲。兩國的新規例很可能令經營跨境數據傳輸業務的公司面對更多審查，並限制私人及國家基建使用外國技術。這些規例可能會導致中美科技行業、標準以及供應鏈生態系統出現更大分歧，並會限制創新以及推高生產和合規成本，影響在兩地市場均有經營業務企業。

中東方面，預期伊朗於2020年將繼續左右區內安全局勢。局勢升級的風險持續高企，如有任何事件得不到適當處理，將對區內安全狀況及環球市場造成深遠影響。地緣政治風險持續不散，會對經濟增長造成不利影響。主要市場的央行很可能會認為無須將政策利率升至高於目前的水平，甚至可能會因應經濟增長面臨風險而減息。

#### 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。
- 我們在英國脫歐後繼續制訂應變計劃，我們現正評估對組合、業務經營及員工的潛在影響，包括在沒有全面貿易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高的地區加強實體保安。
- 在香港，我們正積極監察信貸組合，亦已進行內部壓力測試及境況分析，繼續支援客戶並採取適當的風險管理措施。

#### 信貸周期

全球貨幣政策在2019年大部分時間維持溫和，而股票指數則創下新高。預計美國聯儲局、歐洲中央銀行(「歐洲央行」)及日本銀行(「日本央行」)將在2020年保持環球流動資金充裕。但是，聯儲局對回購協議市場的干預表明，信貸市場的某些部分有受壓跡象。來自最低投資級別企業的借貸激增，目前佔所有評級企業債券總額的55%。美國非金融企業的利潤率及職位空缺均告減少，二者均可能預示著信貸周期轉折。歐洲企業信貸質素亦有所惡化，部分分析

師看淡主要以工業為中心的信貸市場。然而，英鎊借入人所受影響可能比歐元借入人較小，原因是英國決策當局有較大空間推行刺激政策，而且英國經濟較少集中於製造業（相對於服務業而言）。

中國當局比以往加緊關注債務增加，但仍預期會加強刺激措施，在冠狀病毒疫情爆發後尤其如是。中國的刺激經濟措施可在一定程度上限制更廣泛的宏觀經濟下行風險。若干新興市場債務高企，而阿根廷債務重組等特定事件可能帶來較廣泛的影響。

### 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

我們與其他機構繼續在嚴峻的網絡威脅環境下營運，因而須持續投資於業務及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、先進的惡意程式攻擊及分布式阻斷服務攻擊。

### 緩減措施

- 我們持續評估常見攻擊類型的威脅級別及其潛在結果。為進一步保護我們的業務和客戶，我們加強控制措施以減低先進的惡意程式、數據洩漏、支付系統滲透及阻斷服務攻擊的可能及影響。我們繼續增強網絡安全能力，包括威脅偵測、存取監控以及備份和恢復。我們防禦策略的重要一環是確保員工時刻留意網絡安全問題並知悉如何報告事件。
- 網絡風險乃董事會的優先考慮範疇。滙豐每季度在執行董事和非執行董事級別匯報和檢討網絡風險及監控的有效性。我們亦會對各環球業務、職能部門和地區進行匯報，以確保對風險和緩減措施保持適當的關注和管治。
- 我們在全球參與了多個行業組織和工作組，交流有關網絡犯罪集團所採用手法的資訊，並合作打擊、查察和防範對金融機構的網絡攻擊。

### 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)

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、數碼、網絡、可持續發展及金融服務操守方面。鑑於集團的業務地理範圍廣闊，滙豐尤其因監管變動而受到影響。

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)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，視乎英國及歐盟日後關係的最終條款，亦可能包括喪失牌照通行權及服務的自由流動。為了適應任何相關的限制，將有必要改變業務模式和結構。

如財務報表附註34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

- 我們繼續提高環境識別能力，以識別新的形勢發展及新頒布的規例。我們正投入資源開發並實施一個新系統，從多個來源收集監管變動資料，明確監管發展的執行及監督責任。
- 改革計劃由集團相關管治論壇監督，而重要的監管計劃則由集團改革委員會監督。
- 我們在適當情況下與業務所在國家／地區的政府及監管機構全面聯繫，協助確保新計劃達到其政策目的並獲有效執行。我們與所有相關部門定期會晤以討論策略應變計劃，內容涵蓋一系列優先監管事項。
- 我們已投入大量資源，同時已經採取並會繼續推行多項措施，以改善業務於環球市場的合規制度及監控措施，包括加強訂價及披露、指令管理及交易執行；交易對策、話音監控；前線辦事處監督，以及改善針對員工失當行為的規章執行和紀律架構。詳情請參閱第144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。監管部門越來越重視防詐騙、防賄賂及反貪污監控，期望銀行採取更多措施保護客戶免受詐騙侵害，並識別和管理業務中的賄賂和貪污風險。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、欠透明的性質以及該範疇的發展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。各地對國際機構實行更嚴格的個人資料私隱規定，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，包括同意向英國金融服務管理局遵守責任(於2013年被英國金融業操守監管局所發出的指示取代)，並接納美國聯邦儲備局(「聯儲局」)的停止及終止令，兩者均包含前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐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，滙豐控股亦就過往交易涉及受外國資產控制辦公室制裁的人士而與該辦公室訂立協議。

由於滙豐在加強管理金融犯罪風險方面取得重大進展，滙豐將終止委任現有的內行人士，並重新委任授權範圍較窄的內行人士，以評估餘下仍須改善的範疇，讓滙豐全面



過渡至常規業務的金融犯罪風險管理。獨立顧問將繼續按聯儲局的酌情決定每年進行外國資產控制辦公室合規檢討。有關內行人士／獨立顧問的角色的資料載於第145頁。

#### 緩減措施

- 我們繼續增強金融犯罪風險管理能力。我們投入資源建立新一代能力，透過應用高級分析及人工智能打擊金融犯罪。
- 我們正加強並投資於欺詐管控，以建立新一代反欺詐能力，保護客戶及集團。
- 我們繼續推行經改進的防賄賂及反貪污政策和控制措施，並特別注重操守方面。
- 我們繼續培訓員工認識新興數碼發展和相關風險。
- 我們現正制訂程序及監控措施，以協助管理虛擬貨幣的直接及間接相關風險，並持續監察外部發展。
- 我們繼續透過國際標準、指引及規例與各司法管轄區及有關國際機構合力應對個人資料私隱方面的挑戰，以協助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。

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再要求或規定銀行需要提交倫敦銀行同業拆息利率。此後，當局委派受影響貨幣的全國工作小組促進相關倫敦銀行同業拆息有序過渡至所選的替代利率。此外，歐元全國工作小組亦負責促進歐元隔夜利率平均指數有序過渡至歐元短期利率，原因是歐元隔夜利率平均指數未能符合歐洲基準規例。

替代利率產品制訂以及既有銀行同業拆息合約過渡之進程，令滙豐面臨重大的執行、操守、合約及金融風險。

#### 緩減措施

- 我們已制訂環球計劃，以促進我們的業務及客戶有序地從倫敦銀行同業拆息過渡至歐元隔夜平均利率指數。該計劃的實施由集團風險管理總監負責監督。
- 該計劃目前聚焦於發展替代利率產品(參照建議替代利率)，並使之能夠提供予客戶，亦著重支援開發該等產品的流程和制度。與此同時，我們正安排修訂合約，以使未平倉倫敦銀行同業拆息、歐元隔夜利率平均指數合約能順利過渡。
- 我們已識別多項執行、操守、訴訟和金融風險，並正著手處理有關風險。我們繼續分析該風險及其於過渡期間的發展。
- 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

氣候變化可透過轉型及實體途徑為滙豐的風險類別帶來影響。轉型風險可因向低碳經濟轉型而產生，例如透過政策、監管及科技變化。實體風險可透過惡劣天氣狀況或其他氣候事件(如海平面上升、水災)的嚴重程度及／或頻率增加而產生。

這有可能造成特定及系統性的風險，因而對滙豐造成潛在財務影響。有關影響可引致長遠風險加權資產增加、交易虧損擴大及／或資本規定提高。

2019年，對氣候風險、監管預期及聲譽風險的意識均有所加強。我們所面對的風險以及風險出現的機率並未顯著增大。

#### 緩減措施

- 我們設有一個完善的管治架構，協助確保氣候變化相關風險在適當情況下適時上報董事會並交由董事會討論。每次會議中，董事會均獲呈上風險狀況報告，當中載有企業風險報告中識別的主要議題和常見問題。2019年，集團風險管理總監以口頭或書面形式定期向董事會及集團管理委員會提供最新資料，以直接提出須關注事項。
- 我們正將氣候相關風險(包括實體及轉型風險)納入風險的管理及監察方針。經董事會批准的承受風險水平聲明載有氣候風險管理方針的定性聲明，我們有意於2020年進一步擴充其內容。
- 我們繼續改善氣候相關風險的管理方針，並制訂及納入有關計量、監察及管理方法。內部氣候風險工作小組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。
- 我們已根據英國審慎監管局(「審慎監管局」)及監管機構的要求指派相關高級管理人員承擔職責。氣候風險已編入聲譽及可持續發展風險，以便接軌。此外，風險管理人員須審視源自氣候變化並與其特定風險職能相關的實體及轉型風險。
- 我們正從三個方面審視轉型風險：了解我們面對的轉型風險、了解我們客戶如何管理轉型風險以及衡量我們客戶減少碳排放的進度。我們正進行行業特定境況分析並持續收集數據。就批發信貸組合而言，我們正採用問卷評估11個國家／地區六個行業的轉型風險(進一步資料載於第22頁的氣候相關金融信息披露工作組報告)。就零售信貸組合而言，我們就自然災害風險和緩減情況按地區檢討按揭風險承擔。就營運風險而言，我們現正與財產保險公司緊密合作，以了解財產組合的地域風險承擔，並評估設計復元力、營運和業務持續性控制措施的效用。
- 我們就若干對業務構成可持續發展風險的行業制訂公開和內部政策。有關政策包括能源、農業大宗商品、化工、林業、礦業及金屬，以及聯合國教科文組織世界文化遺產及拉姆薩爾指定濕地的政策。我們現正透過氣候金融風險論壇與審慎監管局、金融業操守監管局和整體業界合作，確保我們時刻知悉並推動新興最佳常規。
- 我們繼續就編製及披露所需數據和資料積極與客戶、

投資者及監管機構溝通，以管理過渡至低碳經濟的風險。這將是2020年主要重點範疇。

### 內部因素引致

#### 資訊科技系統基礎設施及復元力

我們致力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。此舉有助為客戶帶來保障，並確保其使用的服務不會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。我們現正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。
- 我們已提升多個資訊科技系統，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。各項改善措施於2019年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、培養及延攬與我們策略一致且能力勝任人士至為關鍵，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、內部及環境因素影響，例如英國退出歐盟、主要市場移民政策法規變動、機構重組以及稅制改革。

#### 緩減措施

- HSBC University專注發掘機遇及工具，用於培養現有及未來技能、發展個人才能及培育領袖，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議定及檢討相關措施。
- 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。
- 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。
- 我們有穩健的計劃並獲高級管理層支持，藉以緩減聘用常規受外在因素影響。此外，我們亦將持續監察於2020年公布的組織變化對員工的影響。

#### 接受第三方服務產生的風險

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、管治及監督第三方各方面有充分的監控(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。

#### 提高模型風險管理的預期目標

當依靠模型作出業務決策時，模型風險便會產生。我們在金融及非金融環境以及不同業務應用中均會使用模型，例如客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監察、信譽可靠度評估和財務報告。

#### 緩減措施

我們加強模型風險管理分支部門的職能，包括：

- 我們新設模型風險管理總監一職，直接向集團風險管理總監匯報，現已有人選暫時履任。
- 我們於所有主要地區委任模型風險管理區域主管，以及模型風險管治環球主管。
- 我們優化模型風險管理政策，從而能夠使用更多風險基準計算法管理模型風險。
- 我們進行全面檢討並改進全集團用以監察模型風險的模型管治安排，使相關架構得到多項改良，以提高成效，增加業務量。
- 我們以內部和行業最佳常規為依據，就模型風險管理設計全新目標營運模型。
- 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

我們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。我們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》、巴塞爾銀行監管委員會(BCBS 239)原則和巴塞爾協定3。

#### 緩減措施

- 我們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，以加強和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，我們已獲得「大致遵守」評級，已於主要市場和地區實施該等原則。
- 為積極監察關鍵客戶、產品、參考資料及交易數據的質素並及時解決相關數據問題，我們現正擴展並提升數據管治程序。此外，我們已實施數據監控，以提高客戶及員工所用數據的可靠性。
- 此外，我們投放資源於雲端、視覺化、機器學習和人工智能平台先進設備，令我們的資料和分析基礎設施更現代化。

- 我們已落實全球資料私隱架構，於滙豐業務所在司法管轄區內確立符合個人資料私隱法例及規例的個人資料私隱常規、設計原則和指引，例如英國及歐盟的《一般資料保護規例》和美國加州的《加州消費者私隱法》。
- 為幫助員工緊貼資料管理和資料私隱法律及規例，我們繼續舉辦一年一度的資料專題研討會和資料私隱意識培訓。以上措施突顯我們保護客戶、員工、相關群體個人資料的承擔。

## 特別提述部分

2019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。儘管已在首要及新浮現風險內提及，但我們於本節中仍將英國退出歐盟、銀行同業拆息過渡及亞太區營運和組合面對的風險列為特別關注的事項。

### 英國退出歐盟

英國已於2020年1月31日退出歐盟，過渡期直至2020年12月31日為止。在過渡期內，英國及歐盟將就日後關係進行磋商，但現階段兩者關係依舊不明，故企業或只有很少時間適應變動（可能於2021年1月1日生效）。管理英國退出歐盟所帶來影響的計劃現已大致完成。計劃制訂時假設英國於過渡期後，喪失支持跨境業務的現有牌照通行權，亦未設立同等監管架構。我們的重點聚焦於四大範疇：法律實體重組、產品提供、客戶遷移及僱員。

#### 法律實體重組

集團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）的分支機構倚賴牌照通行權在英國境外運作。我們假設牌照通行權將於英國退出歐盟後失效，因此將分支機構業務轉移至法國滙豐（我們獲歐盟批准設立以經營銀行業務的主要實體）新開設的分支機構。有關工作已於2019年第一季度完成。

#### 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。我們亦於斯德哥爾摩開設新分支機構，服務北歐地區的客戶。

#### 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。我們現已遷移大部分我們預期無法在英國以外提供服務的客戶。我們現正與餘下客戶緊密合作，以盡可能順利過渡。

#### 僱員

因應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。

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公民僱員及居於英國的歐盟成員國公

民僱員，我們亦提供支援（例如定居申請）。

於2019年12月，滙豐在英國僱用約40,000名員工。

對於確保集團準備就緒面對英國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有關。

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95頁「替代／額外境況的影響」。

### 銀行同業拆息過渡

金融穩定理事會觀察到，銀行同業短期無抵押資金下跌，會對參照有關市場的利率基準造成結構風險。為此，多個司法管轄區的監管機構與中央銀行成立全國工作小組，藉以識別有關銀行同業拆息的替代利率（無風險利率），並在適當情況下促進有序過渡至此等利率。

英國金融業操守監管局於2017年7月發出公告，表示在2021年後不再要求或規定銀行需要提交倫敦銀行同業拆息利率。此後，當局委派受影響貨幣的全國工作小組促進相關倫敦銀行同業拆息有序過渡至所選的替代利率。此外，歐元工作小組亦負責促進歐元隔夜利率平均指數有序過渡至歐元短期利率，原因是歐元隔夜利率平均指數未能符合歐洲基準規例。

儘管其他司法管轄區的全國工作小組已識別各自銀行同業拆息的替代利率，但目前無意終止使用這些基準利率。

鑑於現時欠缺替代選項，滙豐參照倫敦銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數且到期日在2021年後的合約數目愈來愈多。滙豐已制訂銀行同業拆息過渡計劃，目標是協助滙豐及其客戶由倫敦銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數有序過渡。此全球計劃監督各環球業務執行的過渡工作，並由集團風險管理總監帶領。

此計劃的策略目標可大致分為兩項工作：拓展提供無風險利率產品的能力及既有合約過渡。

#### 拓展提供無風險利率產品的能力

我們的環球業務目前正在拓展提供無風險利率產品以及支援程序及系統的能力。我們已具備提供多項產品的能力，包括有擔保隔夜融資利率債券及英鎊隔夜平均指數債券、有擔保隔夜融資利率期貨及英鎊隔夜平均指數掉期，並正計劃於2020年推出更多產品，初期將以英國、美國、香港及法國為重點市場。

在無風險利率產品較為普及且獲客戶廣泛接納前，到期日在2021年後的倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數產品很可能仍然有售。

#### 既有合約過渡

除了提供新的無風險利率產品外，制訂新無風險利率產品的能力亦將有助促進未平倉倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數產品過渡至無風險利率產品。為了促進大量倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數合約的修訂工作，此計劃亦拓展大規模使倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數合約過渡至新利率的能力。與倫敦銀行同業拆息掛鈎的合約成功過渡，關鍵在於其他市場參與者及滙豐客戶積極參與。

儘管我們在2021年後期滿的未平倉倫敦銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數衍生工具合約的名義金額約為5萬億美元，但我們預期ISDA的衍生工具合約過渡指引將可使估計名義規模超過200萬億美元的衍生工具市場降低出現非有序過渡的風險。然而，對整個行業而言，實施ISDA建

議機制和未平倉合約過渡的過程仍屬重大，可能令滙豐承受財務虧損風險。

集團擬積極參與有關流程，從而使滙豐發行的倫敦銀行同業拆息和歐元隔夜利率平均指數債券、滙豐持有的倫敦銀行同業拆息及歐元隔夜利率平均指數債券，以及滙豐作為付款代理的相關債券有序過渡。我們繼續制訂詳細計劃將這些風險承擔過渡，儘管該等計劃的執行將一定程度上依賴第三方市場參與者於過渡期間的參與。

儘管我們已計劃使2021年後到期，且已取用約1,000億美元(訂約參考銀行同業拆息)的商業貸款過渡至替代利率，但我們能否在2021年底前將此組合過渡，主要取決於參考替代利率的產品的供應情況，以及我們客戶是否準備以及能夠使其本身流程和系統適應替代產品。這令操守相關風險的水平上升。滙豐正與受影響的客戶接觸，以確保有關客戶知悉持續購買參照倫敦銀行同業拆息與歐元隔夜利率平均指數的合約的相關風險，以及2021年底前需要使既有合約過渡至替代利率。

除了上文特別提及的操守和執行風險外，採納新參考利率的過程亦可能令集團承擔營運和財務風險水平上升的風險，例如合約修訂以及產品和相關流程大量變動產生的潛在盈利波動。此外，過渡至替代參考利率可能對我們的業務產生多項不利影響，包括涉及倫敦銀行同業拆息合約條文的解釋及執行的法律程序或其他行動，以及有關我們以替代參考利率取代倫敦銀行同業拆息所作準備的監管調查或檢討。我們繼續與業界參與者、官方機構和客戶合作，以支持實施有序過渡，以及緩減有關過渡工作所產生的風險。金融業操守監管局及審慎監管局最近向滙豐等轄下機構的高級管理人員發出信函，該信函應能增加並加深合作，並加快英鎊倫敦銀行同業拆息市場的過渡進程。

### 亞太區營運和組合面對的風險

2019年，鑑於內地槓桿日益增加，中國的經濟增連跌至近三十年以來的最低水平。預計當局會實施溫和的刺激措施來提振增長。觀乎中美達成「第一階段」貿易協議，環球流動資金充裕，這些措施應有助新興市場略為恢復增長。儘管如此，特定下行風險仍然不少。

2019年，中美繼續頻密陷入激烈競爭和偶爾對峙的局面。兩國目前在多方面較量：經濟力量、外交影響力、創新及先進科技領導地位以及亞洲軍事主導地位。2019年，香港的風險水平上升。

鑑於冠狀病毒疫情爆發，下行風險加劇，可能會進一步影響本地經濟，亦削弱集團積極參予之多個行業的投資及營商氣氛。不利因素增加將帶來嚴峻挑戰，我們將繼續監察組合，仔細管理風險。我們已檢討及改善持續營運計劃，確保盡力減低對客戶造成的影響，並確保分支機構及員工繼續安全營運及工作。我們正積極監察新型冠狀病毒疫情，此將直接影響用於計算預期信貸損失的經濟境況，原因是計算預期信貸損失的主要輸入數據(包括香港及中國內地的本地生產總值)轉弱，而短期內出現特別不利經濟境況的機會增加。用以計算2019年12月31日預期信貸損失

的香港經濟境況載於第95至97頁。此外，若冠狀病毒疫情於2020年繼續拖累兩地的經濟活動，則貸款及交易量減少可能會對收益產生不利影響，亦令制訂保險產品收入下跌。受供應鏈障礙影響的其他業務部分，則可能會出現進一步的預期信貸損失。

滙豐已啓動持續營運計劃，務求確保員工的安全和福祉，同時保證我們具備能力為客戶提供支援並維持業務運作。

我們定期進行壓力測試，藉以評估資產負債復元力及資本充足程度，測試範圍涵蓋整個集團及香港等主要地區。壓力測試乃用於考慮承受風險水平及審視我們的財務穩定性。就香港而言，根據監管及內部壓力測試結果，我們的資產負債復元力及資本充足程度維持穩健。

香港的核心境況(用於計算香港預期信貸損失的主要輸入數據)與經濟增長預期保持一致。經濟於2019年下半年陷入技術性衰退，預計本地生產總值將錄得2009年以來的首次年度負增長。此乃因中美貿易及關稅緊張局勢以及本地動亂所引起。預計經濟將於2020年逐步恢復。我們亦已制訂其他境況以探討更極端的下行風險，並已於減值測試及計量中運用有關境況，從而評估我們的資本復元力。雖然計算信貸損失所用的經濟境況得出多個結果，但冠狀病毒的潛在經濟影響並無於年底明確審視，原因是2019年12月時資訊有限，而疫情仍處於爆發初期。

*有關在減值計量中所運用的所有境況的詳情，請參閱第92頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。*

## 重大銀行業務風險

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
<b>信貸風險(請參閱第84頁)</b> 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"> <li>• 按照客戶或交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量；</li> <li>• 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</li> <li>• 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。</li> </ul>
<b>資金及流動資金風險(請參閱第130頁)</b> 資金及流動資金風險是資金、流動資金或資金資源不足以履行財務責任及符合監管規定的風險，包括退休金風險。	資金及流動資金風險源自相關資源及風險狀況改變，而有關改變是由於客戶行為、管理決策或外圍環境所致。	資金及流動資金風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 通過設定為目標及最低比率的承受水平計量；</li> <li>• 按承受水平並採用壓力及境況測試予以監察及預測；</li> <li>• 通過資金及流動資金資源連同風險狀況及現金流監控管理。</li> </ul>
<b>市場風險(請參閱第135頁)</b> 市場風險是匯率、利率、信貸息差、股價及大宗商品價格等市場因素變動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。來自保險業務的市場風險於第149頁闡述。	市場風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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；</li> <li>• 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匯兌的敏感度；及</li> <li>• 使用風險管理會議及各環球業務風險管理會議批准的風險限額管理。</li> </ul>
<b>復元力風險(請參閱第143頁)</b> 復元力風險是我們因持續及重大營運中斷而無法為客戶、聯屬機構及交易對手提供關鍵服務的風險。	復元力風險源自程序、人為、系統或外圍事件故障或不足。	復元能力風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 採用一系列設有界定最大可接受衝擊容忍範圍的衡量標準進行計量，並按協定承受風險水平計量；</li> <li>• 通過監督企業程序、風險、監控及策略轉變程式監察；及</li> <li>• 通過持續監察及主題式檢討管理。</li> </ul>
<b>監管合規風險(請參閱第144頁)</b> 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，並因此招致罰款及罰則以及蒙受業務損害之風險。	監管合規風險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相關的風險。	監管合規風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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我們監管合規團隊的判斷和評估，從而進行計量；</li> <li>• 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、內外審核及監管機構視察的結果，從而進行監察；及</li> <li>• 設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及以活動監察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。</li> </ul>
<b>金融犯罪及詐騙風險(請參閱第145頁)</b> 金融犯罪及詐騙風險是我們有意或無意協助某些人士犯罪或進行可能屬非法活動(包括對內或對外詐騙)的風險。	金融犯罪及詐騙風險源自日常銀行業務。	金融犯罪及詐騙風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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我們金融犯罪風險管理團隊的判斷和評估，從而進行計量；</li> <li>• 按照我們的金融犯罪風險承受水平聲明及計量指標、第二道防線部門監察及監控活動的成果、內外審核及監管機構視察的結果進行監察；及</li> <li>• 設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及以活動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。</li> </ul>
<b>模型風險(請參閱第146頁)</b> 模型風險是根據模型作出的業務決策或會導致不良後果的風險，而有關後果可以因計算法、設計或其使用方式出錯而加劇。	模型風險源自財務及非財務因素，每當我們須依賴模型作出業務決策時均有機會出現。	模型風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 經參考模型表現追蹤及詳細技術檢討結果進行計量，而主要衡量標準包括模型檢討狀況及結果；</li> <li>• 按照模型風險承受水平聲明、獨立檢討部門的意見、內外審核的意見及監管檢討進行監察；及</li> <li>• 設立及傳達適當的政策、程序及指引、對僱員進行應用培訓及監督僱員如何應用以確保運作成效，從而進行管理。</li> </ul>

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
<b>金融風險 (請參閱第 149 頁)</b> 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。	金融風險源自： <ul style="list-style-type: none"> <li>影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險；</li> <li>信貸風險；及</li> <li>公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。</li> </ul>	金融風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>(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；</li> <li>透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及</li> <li>通過健全的風險監控架構管理，而有關架構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。</li> </ul>
<b>保險風險 (請參閱第 151 頁)</b> 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。	保險風險是： <ul style="list-style-type: none"> <li>按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量；</li> <li>透過獲批准限額及獲授權限的架構監察；及</li> <li>通過健全的風險監控架構管理，而有關架構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。</li> </ul>

## 信貸風險

	頁次
概覽	84
信貸風險管理	84
2019年信貸風險	86
信貸風險概要	86
信貸風險項目	91
計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析	92
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	98
信貸質素	100
批發貸款	104
個人貸款	119
補充資料	125
滙豐控股	129

### 概覽

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。

### 信貸風險管理

#### 2019年主要發展

信貸風險管理的政策及慣例於2019年並無任何重大變動。我們繼續就信貸風險應用IFRS 9「金融工具」的規定。

#### 管治及架構

我們已制訂適用於整個集團的信貸風險管理及IFRS 9相關程序，並繼續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。倘信貸狀況有所變化，我們會採取緩減措施，包括修改承受風險水平或限額及期限(如適用)。此外，我們根據個別客戶要求、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，繼續對信貸額度的條款進行評估。

### 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。

#### 主要風險管理程序

##### IFRS 9「金融工具」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

我們已為多個地區制訂IFRS 9建模與數據程序，而有關程序須接受內部模型風險管治，包括制訂重大模型的獨立審查。

##### 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設立地區管理審查會議。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。

### 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

零售貸款的信貸質素乃按12個月時間點概率加權的違責或然率釐定。

## 信貸質素級別

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(%)
質素級別	1, 2					
穩健	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

1 客戶風險評級(「CRR」)。

2 12個月時間點概率加權違責或然率(「PD」)。

### 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(i)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詢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(i)。

## 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。

批發重議條件貸款被分類為信貸已減值，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(觀察至少一年時間)，且並無出現其他減值跡象為止。個人重議條件貸款一般維持信貸已減值的分類，直至還款、撤銷或撤銷確認為止。

### 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(i)。

### 貸款撤銷

(經審核)

有關貸款撤銷政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

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

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撤銷，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撤銷。追收欠款程序可於貸款撤銷後繼續進行。

### 2019年信貸風險

2019年12月31日的客戶貸款總額為10,450億美元，較2018年12月31日的9,900億美元有所增加，升幅包括有利匯兌變動130億美元。2019年12月31日的同業貸款為690億美元，少於2018年12月31日的720億美元，降幅包括不利匯兌變動1億美元。批發及個人貸款變動於第104至124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28億美元，而2018年則為18億美元。

收益表變動的詳細分析載於第49頁。

最高信貸風險額載於第91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，但預期信貸損失一般於客戶及同業貸款及證券化風險項目以及其他結構性產品中確認。因此，我們的披露主要集中於該兩個範疇。

### 英國分級賬面總值／名義金額的重新呈列

批發貸款的第一及第二級賬面總值／名義金額(於2018年12月31日披露)已重新呈列，以反映過往在級別分配中並無反映就英國經濟不明朗因素作出的調整。2018年12月31日的金額僅反映共識境況級別分配的或然率加權意見。與之相比，預期信貸損失準備已反映就英國經濟不明朗因素作出的調整。經重新呈列後，第二級金額有所增加，而第一級金額則相應減少。受影響的金融工具及披露如下：

- 客戶貸款：67.95億美元的變動包括企業及商業貸款65.62億美元及非銀行之金融機構貸款2.33億美元。請參閱第89、99、103、106、108、110及128頁。
- 貸款及其他信貸相關承諾：20.18億美元的變動當中，企業及商業貸款及其他信貸相關承諾佔18.91億美元，非銀行之金融機構的則佔1.27億美元。請參閱第89、99、103、106、108、110及128頁。
- 金融擔保：5,000萬美元的變動包括企業及商業金融擔保4,800萬美元及非銀行之金融機構金融擔保200萬美元。請參閱第89、99、103、106、108、110及128頁。
- 商用物業貸款：8.19億美元的變動。請參閱第111頁。
- 批發貸款—按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)：12.36億美元的變動。請參閱第114頁。
- 批發貸款—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)：76.41億美元的變動。請參閱第118頁。

於2018年12月31日披露的「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」反映於其他變動重列89.35億美元，而外匯則錄得不利變動7,200萬美元。賬面總值／名義金額、個人貸款金額或預期信貸損失準備並無受到影響。

### 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。

預期信貸損失準備由2018年12月31日的92億美元增加至2019年12月31日的94億美元，增幅包括不利匯兌變動1億美元。

2019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89億美元、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2億美元。



## 已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

(經審核)

註釋	2019年12月31日		2018年12月31日	
	賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備 <sup>1</sup>	賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備 <sup>1</sup>
	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	1,045,475	(8,732)	990,321	(8,625)
—個人	434,271	(3,134)	394,337	(2,947)
—企業及商業	540,499	(5,438)	534,577	(5,552)
—非銀行之金融機構	70,705	(160)	61,407	(126)
按已攤銷成本計量之同業貸款	69,219	(16)	72,180	(13)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	615,179	(118)	582,917	(55)
—現金及於中央銀行之結餘	154,101	(2)	162,845	(2)
—向其他銀行託收中之項目	4,956	—	5,787	—
—香港政府負債證明書	38,380	—	35,859	—
—反向回購協議—非交易用途	240,862	—	242,804	—
—金融投資	85,788	(53)	62,684	(18)
—預付款項、應計收益及其他資產	91,092	(63)	72,938	(35)
2				
<b>資產負債表內賬面總值總計</b>	<b>1,729,873</b>	<b>(8,866)</b>	<b>1,645,418</b>	<b>(8,693)</b>
貸款及其他信貸相關承諾	600,029	(329)	592,008	(325)
—個人	223,314	(15)	207,351	(13)
—企業及商業	278,524	(307)	271,022	(305)
—非銀行之金融機構	98,191	(7)	113,635	(7)
金融擔保	20,214	(48)	23,518	(93)
—個人	804	(1)	927	(1)
—企業及商業	14,804	(44)	17,355	(85)
—非銀行之金融機構	4,606	(3)	5,236	(7)
<b>資產負債表外名義總額</b>	<b>620,243</b>	<b>(377)</b>	<b>615,526</b>	<b>(418)</b>
3				
	<b>2,350,116</b>	<b>(9,243)</b>	<b>2,260,944</b>	<b>(9,111)</b>
	公允值	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup>	公允值	預期信貸損失 之備忘準備 <sup>4</sup>
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	355,664	(166)	343,110	(84)

1 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。

2 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第231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。

3 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。

4 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。

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：此類金融資產未減值，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：此類金融資產在首次確認入賬後，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：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。

- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折扣購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

於2019年12月31日按級別分布列示的信貨風險(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 <sup>1</sup>					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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	總計
按已攤銷成本計量之客戶貸款	951,583	80,182	13,378	332	1,045,475	(1,297)	(2,284)	(5,052)	(99)	(8,732)	0.1	2.8	37.8	29.8	0.8
— 個人	413,669	15,751	4,851	—	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	—	(3,134)	0.1	8.5	25.0	—	0.7
— 企業及商業	472,253	59,599	8,315	332	540,499	(672)	(920)	(3,747)	(99)	(5,438)	0.1	1.5	45.1	29.8	1.0
— 非銀行之金融機構	65,661	4,832	212	—	70,705	(42)	(28)	(90)	—	(160)	0.1	0.6	42.5	—	0.2
按已攤銷成本計量之同業貸款	67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)	—	0.1	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	613,200	1,827	151	1	615,179	(38)	(38)	(42)	—	(118)	—	2.1	27.8	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	577,631	21,618	771	9	600,029	(137)	(133)	(59)	—	(329)	—	0.6	7.7	—	0.1
— 個人	221,490	1,630	194	—	223,314	(13)	(2)	—	—	(15)	—	0.1	—	—	—
— 企業及商業	259,138	18,804	573	9	278,524	(118)	(130)	(59)	—	(307)	—	0.7	10.3	—	0.1
— 金融機構	97,003	1,184	4	—	98,191	(6)	(1)	—	—	(7)	—	0.1	—	—	—
金融擔保	17,684	2,340	186	4	20,214	(16)	(22)	(10)	—	(48)	0.1	0.9	5.4	—	0.2
— 個人	802	1	1	—	804	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
— 企業及商業	12,540	2,076	184	4	14,804	(14)	(21)	(9)	—	(44)	0.1	1.0	4.9	—	0.3
— 金融機構	4,342	263	1	—	4,606	(1)	(1)	(1)	—	(3)	—	0.4	100.0	—	0.1
於2019年12月31日	2,227,867	107,417	14,486	346	2,350,116	(1,502)	(2,479)	(5,163)	(99)	(9,243)	0.1	2.3	35.6	28.6	0.4

1 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。

2 購入或承辦信貸已減值(「POCI」)。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，

因此，所列示的乃屬於因賬齡(逾期30日)及因在較早階段已識別(逾期少於30日)而被歸類為第二級的金融資產。

於2019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：	其中：	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：
		逾期	逾期		逾期	逾期		逾期	逾期
	百萬美元	1至29日 <sup>1</sup>	30日及以上 <sup>1</sup>	百萬美元	1至29日 <sup>1</sup>	30日及以上 <sup>1</sup>	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	80,182	2,471	1,676	(2,284)	(208)	(247)	2.8	8.4	14.7
— 個人	15,751	1,804	1,289	(1,336)	(178)	(217)	8.5	9.9	16.8
— 企業及商業	59,599	657	385	(920)	(30)	(30)	1.5	4.6	7.8
— 非銀行之金融機構	4,832	10	2	(28)	—	—	0.6	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,450	—	—	(2)	—	—	0.1	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,827	14	30	(38)	—	—	2.1	—	—

1 逾期日數(「DPD」)。第二級的未逾期賬項並未於有關數額顯示。

於2018年12月31日按級別分布列示的信貨風險(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<sup>3</sup>(續)

(經審核)

	賬面總值/名義金額 <sup>1</sup>					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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	總計
按已攤銷成本計量之客戶貸款	908,393	68,581	13,023	324	990,321	(1,276)	(2,108)	(5,047)	(194)	(8,625)	0.1	3.1	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	474,700	51,341	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)	0.1	1.6	46.9	59.9	1.0
—非銀行之金融機構	59,012	2,165	230	—	61,407	(44)	(31)	(51)	—	(126)	0.1	1.4	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	567,232	23,857	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	249,587	20,925	503	7	271,022	(126)	(136)	(43)	—	(305)	0.1	0.6	8.5	—	0.1
—金融機構	112,462	1,172	1	—	113,635	(5)	(2)	—	—	(7)	—	0.2	—	—	—
金融擔保	20,834	2,384	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	14,963	2,101	288	3	17,355	(16)	(25)	(44)	—	(85)	0.1	1.2	15.3	—	0.5
—金融機構	4,951	280	5	—	5,236	(2)	(4)	(1)	—	(7)	—	1.4	20.0	—	0.1
於2018年12月31日	2,149,450	96,802	14,358	334	2,260,944	(1,476)	(2,284)	(5,157)	(194)	(9,111)	0.1	2.4	35.9	58.1	0.4

1 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。

2 購入或承辦信貸已減值(「POCI」)。

3 期內，集團已重新呈列英國批發貸款的第一及第二級金額。詳情請參閱第86頁。

於2018年12月31日第二級逾期日數分析<sup>2</sup>

(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：	其中：	第二級	其中：	其中：	第二級	其中：	其中：
		逾期	逾期		逾期	逾期		逾期	逾期
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	68,581	2,561	1,914	(2,108)	(204)	(254)	3.1	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	51,341	744	485	(812)	(39)	(34)	1.6	5.2	7.0
—非銀行之金融機構	2,165	10	46	(31)	—	—	1.4	—	—
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	—	—

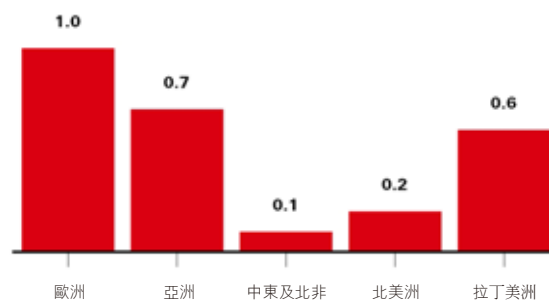
1 逾期日數(「DPD」)。第二級的未逾期賬項並未於有關數額顯示。

2 期內，集團已重新呈列英國批發貸款的第一及第二級金額。詳情請參閱第86頁。

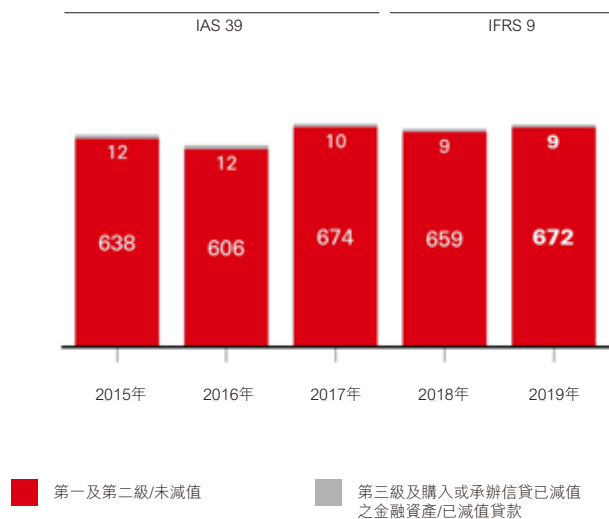
五年客戶個人貸款總額(十億美元)



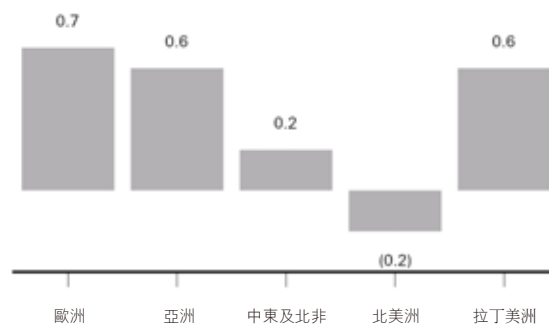
2019年按地區劃分貸款預期信貸損失變動(十億美元)



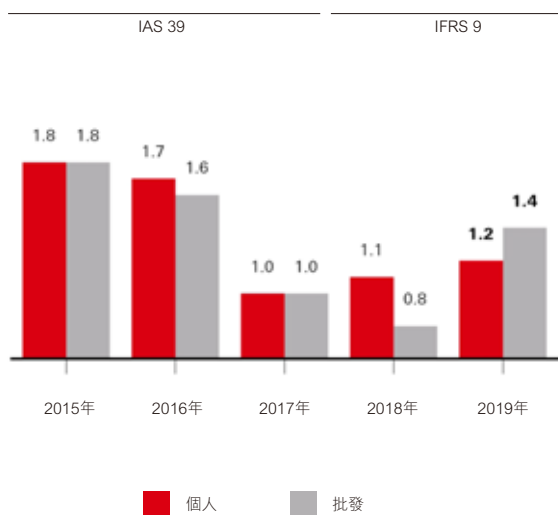
五年客戶及同業批發貸款總額(十億美元)



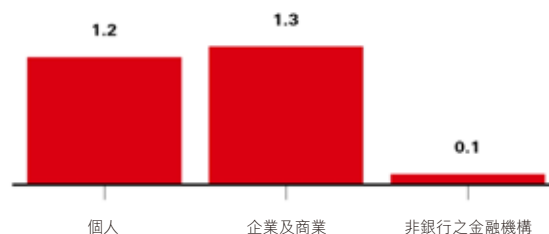
2018年按地區劃分的貸款預期信貸損失變動(十億美元)



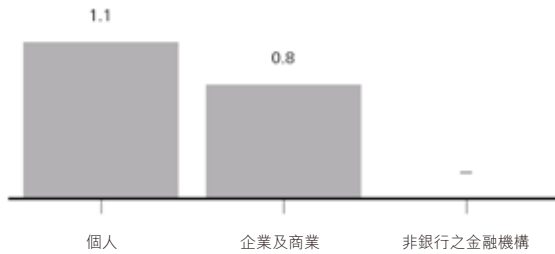
貸款預期信貸損失/貸款減值準備變動(十億美元)



2019年客戶貸款預期信貸損失變動(十億美元)



## 2018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)



## 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)



## 信貸風險項目

### 最大信貸風險

(經審核)

本節載列資產負債項目、對銷項目以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2019年綜合資產負債表變動的評述載於第53頁。

衍生工具的對銷金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，以及無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之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，請分別參閱第245頁及財務報表附註30。

可減輕信貸風險的抵押品於第112頁「抵押品」一節中披露。

## 最大信貸風險

(經審核)

	2019年			2018年		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	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	1,036,743	(28,524)	1,008,219	981,696	(29,534)	952,162
—個人	431,137	(4,640)	426,497	391,390	(3,679)	387,711
—企業及商業	535,061	(21,745)	513,316	529,025	(23,421)	505,604
—非銀行之金融機構	70,545	(2,139)	68,406	61,281	(2,434)	58,847
按已攤銷成本持有之同業貸款	69,203	—	69,203	72,167	—	72,167
按已攤銷成本持有之其他金融資產	616,648	(28,826)	587,822	585,600	(21,788)	563,812
—現金及於中央銀行之結餘	154,099	—	154,099	162,843	—	162,843
—向其他銀行託收中之項目	4,956	—	4,956	5,787	—	5,787
—香港政府負債證明書	38,380	—	38,380	35,859	—	35,859
—反向回購協議—非交易用途	240,862	(28,826)	212,036	242,804	(21,788)	221,016
—金融投資	85,735	—	85,735	62,666	—	62,666
—預付款項、應計收益及其他資產	92,616	—	92,616	75,641	—	75,641
衍生工具	242,995	(232,908)	10,087	207,825	(194,306)	13,519
<b>資產負債表信貸風險總額</b>	<b>1,965,589</b>	<b>(290,258)</b>	<b>1,675,331</b>	<b>1,847,288</b>	<b>(245,628)</b>	<b>1,601,660</b>
資產負債表外總額	893,246	—	893,246	874,751	—	874,751
—金融及其他擔保	95,967	—	95,967	94,810	—	94,810
—貸款及其他信貸相關承諾	797,279	—	797,279	779,941	—	779,941
<b>於12月31日</b>	<b>2,858,835</b>	<b>(290,258)</b>	<b>2,568,577</b>	<b>2,722,039</b>	<b>(245,628)</b>	<b>2,476,411</b>

## 風險集中情況

我們的環球業務及產品眾多，並於多個地區的市場營運，風險大多源自亞洲及歐洲。

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119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119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)

確認及計量預期信貸損失涉及重大判斷及估算。我們根據經濟預測制訂多種經濟境況，將有關假設應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，並將所得結果予以概率加權，從而客觀地釐定預期信貸損失的估值。

### 方法

滙豐使用多種經濟境況反映對未來經濟環境的假設。我們首先建立三種基於平均預測分布的經濟境況，並以替代或額外經濟境況及/或管理層調整作為補充。若管理層認為平均預測分布未能充分涵蓋相關風險，便會作出有關調整。

三種經濟境況代表「最可能發生」的結果及另外兩種可能

性較低的結果，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。

核心一致經濟境況的經濟假設乃採用外界經濟師的預測平均值而建立。依據外圍預測有助確保核心境況不偏不倚，並盡可能充分利用獨立資料。上行及下行境況乃參照外圍可用的預測分布而選定，其設計具有周期性，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圍分布預測設定，我們亦調整了境況的整體說明，使之與第76頁滙豐「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。我們採用外在供應商的全球宏觀模型預測其他變數路徑。

上行及下行境況每年設定一次，並於各報告日檢討以確保有關境況適當地反映管理層的觀點，且於經濟狀況發生重大變化時予以更新。核心境況每季度設定一次。於外圍境況並無更新的季度，我們在批發及零售信貸風險方面，則利用經更新的核心境況估算最近期外圍境況的影響。

額外境況會在必要時建立，以針對管理層認為一致境況未能充分捕捉的遠期風險。我們會於報告日期利用額外境況，以應對英國經濟的不明朗因素、中美貿易關係惡化對亞洲主要經濟體的影響，以及香港經濟增長可能進一步放緩的風險。

### 一致經濟境況描述

本節所呈列的經濟假設，由滙豐特別為計算預期信貸損失而制訂，並在過程中參考多個外部預測。

### 一致核心境況

滙豐核心境況的特點是2020至2024年預測期內經濟溫和增長，反映2019年內的整體經濟形勢倒退。預計有關期間全

球生產總值平均增長率為2.8%，略低於2014至2018年期間的平均增長率。在各主要市場，我們留意到：

- 我們所有主要市場於2020至2024年期間的預計平均本地生產總值增長率低於2014至2018年期間達致的水平。英國方面，上述預測反映市場預期目前經濟不明朗因素將會產生略為不利的長遠影響，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。香港經濟增長的短期預測於2019年下半年轉弱。
- 我們大部分主要市場於預測期的失業率預計將會上升。

- 我們核心市場的通脹率預期趨向平穩，於預測期內將會貼近央行目標水平。
- 各大央行於2019年下調主要政策利率，於預測期內料會維持低息環境。聯儲局已恢復購買資產以提供流動資金，而歐洲央行已重啟購買資產計劃。
- 西德州中級原油價格於預測期內的預測平均價格為每桶59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(2020至2024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 <sup>1</sup>	1.6	1.3	1.9	5.6	2.8	1.9	1.8	2.1
通脹率	2.0	1.6	2.2	2.4	2.0	2.0	2.0	3.5
失業率	4.4	7.8	3.1	4.0	2.7	4.1	6.0	3.6
短期利率	0.6	(0.6)	1.1	3.8	1.8	1.4	1.6	6.7
十年期國庫債券孳息率	1.7	1.0	2.4	不適用	不適用	2.4	2.2	7.4
房屋價格增長率	3.0	2.9	3.8	4.6	(2.4)	3.4	2.6	5.4
股票價格增長率	2.8	3.4	5.1	7.9	不適用	6.4	3.8	5.6
概率	55.0	80.0	50.0	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。

<sup>1</sup> 2019至2023年期間的本地生產總值增長率比較數字為：英國(1.7%)、法國(1.5%)、香港(2.6%)、中國內地(5.9%)及美國(2%)。

### 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，2019年，我們主要市場的上行風險下降。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、貿易壁壘消除、財政政策擴張、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，均屬上行境況的制訂基礎。

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(2020至2024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 <sup>1</sup>	2.1	1.7	2.2	5.9	3.5	2.6	1.9	2.9
通脹率	2.4	2.0	2.5	2.7	2.3	2.4	2.2	4.1
失業率	4.0	7.4	2.9	3.9	2.5	3.7	5.7	3.3
短期利率	0.6	(0.5)	1.2	3.9	1.9	1.5	1.6	6.8
十年期國庫債券孳息率	1.7	1.0	2.5	不適用	不適用	2.5	2.2	7.6
房屋價格增長率	4.4	3.7	5.0	5.8	0.6	4.5	5.7	6.1
股票價格增長率	4.4	7.3	6.9	10.7	不適用	10.0	6.7	9.6
概率	10	10	10	10	10	10	10	10

<sup>1</sup> 2019至2023年期間的本地生產總值增長率比較數字為：英國(2.2%)、法國(1.9%)、香港(2.9%)、中國內地(6.1%)及美國(2.7%)。

### 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、香港、歐元區及英國於2019年的下行風險微升。在下行境況中，全球實質生產總值增長率連續兩年下降，隨後回升至其長期趨勢的水平。主要市場房屋價格在此境況中增長停滯或萎縮，而股市亦出現急速調整。全球潛在需求放緩將導致大宗商品價格下跌，繼而拖累通脹回落。

預料央行會實施貨幣寬鬆政策，令若干市場的主要政策利率下降。此境況與我們的首要及新浮現風險中之主要風險吻合，包括全球貿易保護主義升溫及貿易壁壘增加、英國經濟不明朗因素惡化、中國內地經濟放緩、香港經濟增長風險增加及大宗商品價格下跌。

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(2020至2024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 <sup>1</sup>	1.0	1.0	1.4	5.6	2.1	1.2	1.5	1.5
通脹率	1.7	1.3	1.9	2.1	1.7	1.7	1.8	3.1
失業率	4.8	8.2	3.3	4.0	2.9	4.5	6.4	4.0
短期利率	0.1	(0.9)	(0.1)	3.6	0.4	0.3	0.8	5.7
十年期國庫債券孳息率	0.8	0.2	1.2	不適用	不適用	1.2	1.4	6.6
房屋價格增長率	1.6	1.9	2.3	3.9	(5.2)	2.2	(0.8)	4.9
股票價格增長率	(1.1)	(2.3)	(0.7)	1.1	不適用	1.2	0.6	(1.6)
概率	0	10	10	0	10	10	10	10

1 2019至2023年期間的本地生產總值增長率比較數字為：英國(1.1%)、法國(1.1%)、香港(2.2%)、中國內地(5.8%)及美國(1.2%)。

替代下行境況

我們建立替代下行境況，以反映管理層對我們若干主要市場風險的觀點。

英國替代下行境況

2019年，我們維持三種英國替代下行境況，反映管理層對經濟風險分布的觀點。這些境況顯示管理層認為一致分布未能充分反映英國於2020年1月31日脫歐所產生的風險。管理層已檢討2019年的事件，並在計及所有相關的經濟及政治事件後，為該等境況設定概率。下文描述三種境況及相關概率。

- 英國替代下行境況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25%。
- 英國替代下行境況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%。
- 英國替代下行境況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：

2020至2024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	0.3	(0.3)	(0.8)
通脹率	2.3	2.5	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	(1.7)	(3.7)	(4.8)
股票價格增長率	(3.3)	(4.6)	(9.6)
概率	25	5	5

亞太區替代下行境況

我們已就主要亞太區市場建立兩種替代下行境況，以反映管理層對中美貿易和關稅僵局以及香港現時經濟形勢的觀點。下文描述該等境況及相關概率。

亞太區替代下行境況

貿易及關稅僵局於2019年持續，令管理層就八個主要亞太區市場的替代下行境況進行模擬。此境況模擬了全球緊張局勢重大升級的影響，而有關影響乃源自貿易爭議，但除引發關稅增加外，亦對非關稅壁壘和跨境投資流量造成影響，並威脅國際貿易架構。此境況假設在目前實施及建議實施關稅以外的行動，並以該等行動補充相關經濟體三種由一致預期主導的境況而進行模擬。管理層認為，一致下行境況大致反映美國及其他國家/地區因此受到的影響。

下表描述主要宏觀經濟變數：

2020至2024年平均數

	香港 %	中國內地 %
本地生產總值增長率	0.8	5.2
通脹率	1.6	2.0
失業率	5.1	4.3
短期利率	0.7	2.9
十年期國庫債券孳息率	1.6	不適用
房屋價格增長率	(3.7)	2.6
股票價格增長率	(3.3)	(1.6)
概率	20	10

香港替代下行境況

我們就深度周期性衰退的境況進行模擬，以反映香港的特定風險及經濟環境可能會進一步轉弱。此境況僅適用於香港，並已設定10%概率。

2020至2024年平均數

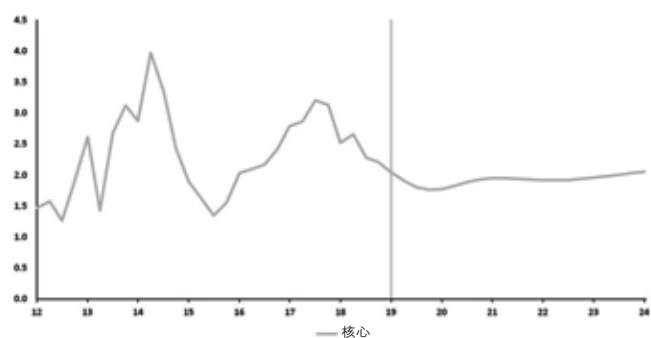
	香港 %
本地生產總值增長率	(0.1)
通脹率	1.3
失業率	5.1
短期利率	0.4
十年期國庫債券孳息率	1.4
房屋價格增長率	(3.7)
股票價格增長率	(8.4)
概率	10

我們會因應日後經濟狀況的變動，定期檢討導致偏離一致經濟預測的狀況，以判斷是否需要繼續作出有關調整。

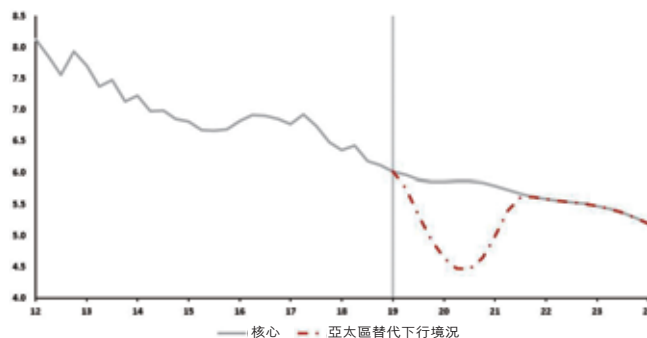
以上各表載列本地生產總值的五年平均增長率。下圖列示我們的四個最大市場在各經濟境況下過往及預測的本地生產總值增長率。



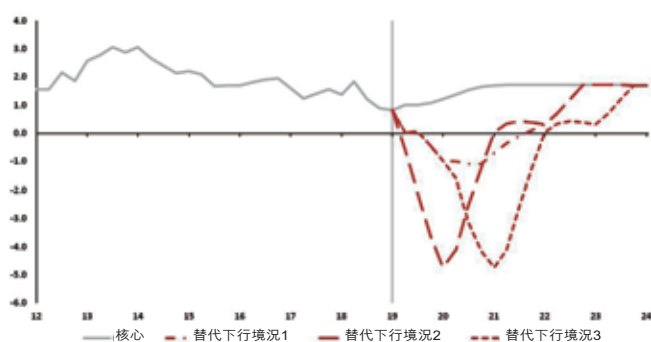
## 美國



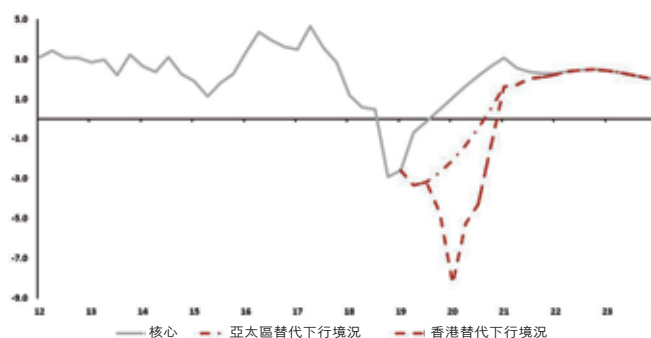
## 中國內地



## 英國



## 香港



## 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，我們已制訂一套全球統一的方法，於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於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，我們會因應非第三級的總體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

我們已制訂並在全球貫徹實施一套將未來經濟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。

## 替代／額外境況的影響

於2019年12月31日，就英國經濟不確定性對一致分布運用額外境況之影響為3.11億美元(2018年：4.1億美元)，包括零售業務組合1.66億美元(2018年：1.6億美元)及批發業務組合1.45億美元(2018年：2.5億美元)。中美貿易關係惡化對主要亞洲經濟體所造成的影響，以及香港經濟增長進一步放緩的可能性，導致預期信貸損失比平均預測高出1.8億美元(2018年：4,000萬美元)，包括零售業務組合6,000萬美元(2018年：1,000萬美元)及批發業務組合1.2億美元(2018年：3,000萬美元)。我們亦已考慮結算日後的局勢發展，並認為於2019年12月31日制訂的方針或作出的判斷無須因此而再作調整。

### 預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的其中一環，管理層會透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在各境況的預期信貸損失，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量預期信貸損失結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算之預期信貸損失，不應作為可能發生的實際預期信貸損失結果之上限和下限。在不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生之影響，乃透過重新計量第一級和第二級貸款於結算日的預期信貸損失予以覆蓋。第三級貸款(已違責)於結算日的數額在相關敏感度計算中維持不變。第三級預期信貸損失僅於個別組合的違責損失率對未來經濟狀況敏感的情況下，方會對該等未來經濟狀況的預測變動敏感。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性，因此已就英國尾端風險敏感度分析提供指示範圍。

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

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人的客戶貸款預期信貸損失，原因是有抵押按揭組合(包括各級貸款)的零售預期信貸損失對宏觀經濟因素的變數敏感。

### 批發分析

#### IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	墨西哥	阿聯酋	法國
於2019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 <sup>2</sup>	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	725	148	328	124	80	69	97	55
一致境況								
核心境況	536	149	243	118	79	68	97	53
上行境況	480	132	241	95	63	48	89	50
下行境況	635	161	244	106	108	99	108	79
替代境況								
英國替代下行境況	1,050							
尾端風險境況(英國替代下行境況2及3)	1,900-2,100							
亞太區替代下行境況			550	150				
香港替代下行境況			700					
賬面總值/名義金額 <sup>3</sup>	346,035	203,610	418,102	104,004	74,620	32,632	42,304	124,618

#### IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

	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 <sup>2</sup>	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
一致境況								
核心境況	649	156	162	82	81	74	74	44
上行境況	595	142	156	78	75	58	69	43
下行境況	745	177	170	88	88	93	80	58
替代境況								
英國替代下行境況1	1,000							
尾端風險境況(英國替代下行境況2及3)	1,700-1,900							
貿易下行境況			500	150				
賬面總值/名義金額 <sup>3</sup>	360,637	211,318	407,402	99,379	72,759	31,798	37,546	105,416

1 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。

2 包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。

3 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賬面值高，但預期信貸損失低。

於2019年12月31日，英國及香港的業務組合對宏觀經濟預測變動最為敏感。2019年下行境況的潛在影響上升，主要由於平均預測下調並因而對額外下行境況造成影響所致。

香港列賬基準之預期信貸損失有所增加，原因是受平均預測走勢惡化所影響，以及使用額外下行境況。滙豐使用深度周期性衰退境況審視經濟環境進一步轉弱的可能性，藉此反映香港的敏感度。

英國列賬基準之預期信貸損失的相關變動乃因相關境況

的或然率加權變動及相關資產的組合變動所致。此外，鑑於2019年的預測經濟表現略為疲弱，額外下行境況(尤其是替代下行境況2及替代下行境況3)的影響較2018年嚴重。

## 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85%而選取。

### IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

	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2019年12月31日 客戶貸款的預期信貸損失 <sup>2</sup>	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	936	584	349	174	133	90	94	60	38	39
一致境況										
核心境況	773	583	296	173	133	90	94	58	37	39
上行境況	686	526	282	158	132	84	85	57	32	36
下行境況	918	652	306	193	133	98	106	58	45	41
替代境況										
英國替代下行境況1	1,200									
尾端風險境況(英國替代下行境況2及3)	1,500-1,700									
亞太區替代下行境況			530				110	80	50	
香港替代下行境況			540							
賬面總值	149,576	7,681	101,689	3,391	23,017	15,470	5,839	8,164	17,258	22,344

### IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度<sup>1</sup>

	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 <sup>2</sup>	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
一致境況										
核心境況	540	517	338	204	150	101	92	66	57	29
上行境況	480	475	322	195	149	94	82	61	54	28
下行境況	641	564	344	209	150	115	104	67	63	31
替代境況										
英國替代下行境況1	900									
尾端風險境況(英國替代下行境況2及3)	1,100-1,300									
亞太區替代下行境況 <sup>3</sup>			400				110	70	70	
賬面總值	138,026	6,098	92,356	3,453	21,622	15,262	5,906	7,378	14,156	19,992

1 預期信貸損失敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 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。

3 2018年，此境況過往稱為「貿易下行境況」。

於2019年12月31日，據觀察所得，英國、墨西哥和香港零售組合的預期信貸損失敏感度水平最高，乃由於經濟預測、相關組合的風險承擔額度及信貸特徵之間的關連互動所致。

在法國，經管理層對計算得出的預期信貸損失進行檢討後，有關結果已予以調整，以更準確地反映在上行及下行境況下對預期信貸損失敏感度的觀點。方法是就包括經濟預測偏向及預測回歸方針等因素作出調整，與2018年的做法一致。於2019年，我們針對香港新增了一個額外替代下行境況。

自2018年12月31日起的敏感度變化，反映主要國家/地區在貸款額、信貸質素和外匯變動方面的變化，其狀況詳述如下：

- 英國：由於暫緩撇賬及信貸質素變化，第三級預期信貸損失有所增加。
- 墨西哥：因信貸質素變化，敏感度上升。

- 香港：亞太區替代下行境況的嚴重性增加，被信貸質素變化部分抵銷。

就上述所有敏感度分析而言，隨著不明朗程度、經濟預測、過往經濟變數關係或信貸質素出現變化，預期信貸損失敏感度會相應變動。

## 模型後調整

根據IFRS 9，模型後調整為客戶或組合層面預期信貸損失的短期增減，以反映最新突發事件、模型缺陷，以及經管理層審視及質詢後採用的專家信貸判斷。我們設有內部管治機制，以定期監察模型後調整，並在可行時酌情透過重新校準和設計模型，減輕對此類調整的依賴。

模型後調整包括一項因應阿根廷主權債務還款的不確定性而作出的主權債券相關調整，唯未有計及英國經濟不明

朗因素、亞太區環球貿易及關稅相關緊張局勢以及香港經濟狀況的影響，因為計量不同經濟境況對預期信貸損失之影響的現有方法及管治流程已將該等因素包含在內。

於2019年12月31日的批發業務模型後調整為7,500萬美元(2018年：1.61億美元)，而零售業務則為1.31億美元(2018年：1.17億美元)。

### 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

以下披露內容按級別列示集團同業及客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備之對賬。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動

按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

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。

級別間轉移產生之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)所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具之相關客戶風險評級／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。

「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認之資產(包括終期還款)」和「風險參數變動－其他貸款／還款」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響。

### 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

(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2019年1月1日	1,502,976	(1,449)	95,104	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
金融工具之轉撥：	(36,244)	(543)	31,063	1,134	5,181	(591)	—	—	—	—
—自第一級轉至第二級	(108,434)	487	108,434	(487)	—	—	—	—	—	—
—自第二級轉至第一級	73,086	(1,044)	(73,086)	1,044	—	—	—	—	—	—
—轉撥至第三級	(1,284)	59	(5,022)	665	6,306	(724)	—	—	—	—
—轉撥自第三級	388	(45)	737	(88)	(1,125)	133	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	669	—	(676)	—	(114)	—	—	—	(121)
承辦或購入之新金融資產	504,064	(534)	—	—	—	—	135	(21)	504,199	(555)
撤銷確認資產(包括終期還款)	(352,961)	112	(19,909)	553	(2,712)	656	(26)	8	(375,608)	1,329
風險參數變動－其他貸款／還款	(72,239)	291	(2,560)	67	402	(6)	28	12	(74,369)	364
風險參數變動－信貸質素	—	2	—	(1,208)	—	(2,704)	—	(51)	—	(3,961)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(6)	—	4	—	14	—	—	—	12
資產撤銷	—	—	—	—	(2,657)	2,657	(140)	140	(2,797)	2,797
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(268)	125	—	—	(268)	125
匯兌	16,838	(9)	1,201	(40)	160	(31)	1	1	18,200	(79)
其他	(821)	3	652	3	(3)	8	13	6	(159)	20
於2019年12月31日	1,561,613	(1,464)	105,551	(2,441)	14,335	(5,121)	345	(99)	1,681,844	(9,125)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	534	—	(1,260)	—	(2,154)	—	(52)	—	(2,932)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	361
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(20)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	534	—	(1,260)	—	(2,154)	—	(52)	—	(2,932)

	截至2019年12月31日止12個月		
	於2019年12月31日	賬面總值／名義金額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
如上	1,681,844	(9,125)	(2,591)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	615,179	(118)	(26)
非交易用途反向購買協議承擔	53,093	—	—
未就IFRS 9考慮之履約及其他擔保	—	—	(34)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要／綜合收益表概要	2,350,116	(9,243)	(2,651)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	355,664	(166)	(105)
期內預期信貸損失準備總額／收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(9,409)	(2,756)

如前表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2018年12月31日的90.56億美元增加6,900萬美元至2019年12月31日的91.25億美元。

增幅主要受下列因素影響：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的39.61億美元；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.21億美元；及
- 匯兌及其他變動5,900萬美元。

上述跌幅部分被以下項目抵銷：

- 資產撤銷27.97億美元；

- 與金額變動有關的11.38億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款/還款相關的預期信貸損失準備；
- 導致撤銷確認的信貸相關修訂1.25億美元；及
- 計算預期信貸損失所用模型之變動1,200萬美元。

前表列出的期內預期信貸損失提撥29.32億美元，包括與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的39.61億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1.21億美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的11.38億美元以及與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的1,200萬美元所抵銷。

批發及個人貸款變動的觀點概述於第107及120頁。

### 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<sup>1,2</sup>

(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		風險承擔總額	預期信貸損失準備/撥備
	風險承擔總額	預期信貸損失準備/撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備/撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備/撥備	風險承擔總額	預期信貸損失準備/撥備		
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	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	620	—	(605)	—	(103)	—	—	—	(88)
新增貸款及其他貸款/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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產撤銷	—	—	—	—	(2,568)	2,552	(1)	1	(2,569)	2,553
匯兌	(52,911)	76	(2,935)	99	(636)	232	(26)	6	(56,508)	413
其他	(9,091)	98	8,587	(28)	90	(89)	(94)	50	(508)	31
於2018年12月31日	1,502,976	(1,449)	95,104	(2,278)	14,232	(5,135)	334	(194)	1,612,646	(9,056)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	531	—	(1,128)	—	(1,608)	—	(9)	—	(2,214)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	408
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(62)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	531	—	(1,128)	—	(1,608)	—	(9)	—	(1,868)

	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	預期信貸損失準備	預期信貸損失提撥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
如上	1,612,646	(9,056)	(1,868)
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	—	—
就IFRS 9而言不予考慮的履約及其他擔保	—	—	(25)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要/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
期內預期信貸損失準備總額/收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(9,195)	(1,767)

1 「同業及客戶貸款賬面總值/名義金額變動及準備對賬」披露的2018年12月31日比較資料，呈列了「新增貸款及其他貸款/還款淨額」項下的「承辦或購入之新金融資產」、「撤銷確認資產(包括終期還款)」及「風險參數變動—其他貸款/還款」。為提供更精細的數據，該等金額已於2019年12月31日的披露資料內獨立呈列。

2 集團於期內僅重列2018年12月31日英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86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違責或然率的評估，而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，儘管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，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。

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，詳情請參閱第85頁的列表。

於2019年12月31日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						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	總計 百萬美元		
<b>IFRS 9 範圍內</b>								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	524,889	258,402	228,485	20,007	13,692	1,045,475	(8,732)	1,036,743
— 一個人	354,461	45,037	27,636	2,286	4,851	434,271	(3,134)	431,137
— 企業及商業	138,126	190,470	186,383	16,891	8,629	540,499	(5,438)	535,061
— 非銀行之金融機構	32,302	22,895	14,466	830	212	70,705	(160)	70,545
按已攤銷成本持有之同業貸款	60,636	5,329	1,859	1,395	—	69,219	(16)	69,203
現金及於中央銀行之結餘	151,788	1,398	915	—	—	154,101	(2)	154,099
向其他銀行託收中之項目	4,935	18	3	—	—	4,956	—	4,956
香港政府負債證明書	38,380	—	—	—	—	38,380	—	38,380
反向回購協議－非交易用途	193,157	37,947	9,621	137	—	240,862	—	240,862
金融投資	78,318	6,503	906	61	—	85,788	(53)	85,735
預付款項、應計收益及其他資產	70,675	8,638	11,321	306	152	91,092	(63)	91,029
— 背書及承兌	1,133	4,651	4,196	230	4	10,214	(16)	10,198
— 應計收益及其他	69,542	3,987	7,125	76	148	80,878	(47)	80,831
按公允值計入其他全面收益之債務工具 <sup>1</sup>	333,158	10,966	7,222	544	1	351,891	(166)	351,725
<b>IFRS 9 範圍外</b>								
交易用途資產	135,059	15,240	22,964	2,181	—	175,444	—	175,444
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	4,655	1,391	5,584	139	—	11,769	—	11,769
衍生工具	187,636	42,642	11,894	821	2	242,995	—	242,995
<b>資產負債表內賬面總值總計</b>	<b>1,783,286</b>	<b>388,474</b>	<b>300,774</b>	<b>25,591</b>	<b>13,847</b>	<b>2,511,972</b>	<b>(9,032)</b>	<b>2,502,940</b>
佔信貸質素總額百分比	70.9%	15.5%	12.0%	1.0%	0.6%	100%		
貸款及其他信貸相關承諾	369,424	146,988	77,499	5,338	780	600,029	(329)	599,700
金融擔保	7,441	6,033	5,539	1,011	190	20,214	(48)	20,166
<b>範圍內：不可撤銷貸款承諾及金融擔保</b>	<b>376,865</b>	<b>153,021</b>	<b>83,038</b>	<b>6,349</b>	<b>970</b>	<b>620,243</b>	<b>(377)</b>	<b>619,866</b>
貸款及其他信貸相關承諾 <sup>2</sup>	66,148	69,890	58,754	2,605	182	197,579	—	197,579
履約及其他擔保	30,099	23,335	20,062	2,057	380	75,933	(132)	75,801
<b>範圍外：可撤銷貸款承諾及非金融擔保</b>	<b>96,247</b>	<b>93,225</b>	<b>78,816</b>	<b>4,662</b>	<b>562</b>	<b>273,512</b>	<b>(132)</b>	<b>273,380</b>

## 於2018年12月31日按信貸質素列示的金融工具分布(續)

(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	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	316,616	43,764	27,194	2,182	4,581	394,337	(2,947)	391,390	
—企業及商業	140,387	181,984	189,357	14,339	8,510	534,577	(5,552)	529,025	
—非銀行之金融機構	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之債務工具 <sup>1</sup>	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	
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%	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 <sup>2</sup>	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	

1 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。

2 於2018年，IFRS 9範圍外的可撤銷貸款及其他承諾於「穩健」分類下呈列。

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	524,889	258,402	228,485	20,007	13,692	1,045,475	(8,732)	1,036,743
— 第一級	523,092	242,631	181,056	4,804	—	951,583	(1,297)	950,286
— 第二級	1,797	15,771	47,429	15,185	—	80,182	(2,284)	77,898
— 第三級	—	—	—	—	13,378	13,378	(5,052)	8,326
— 購入或承辦信貸已減值 之金融資產	—	—	—	18	314	332	(99)	233
按已攤銷成本計量之同業貸 款	60,636	5,329	1,859	1,395	—	69,219	(16)	69,203
— 第一級	60,548	5,312	1,797	112	—	67,769	(14)	67,755
— 第二級	88	17	62	1,283	—	1,450	(2)	1,448
— 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	537,253	54,505	22,766	503	152	615,179	(118)	615,061
— 第一級	536,942	54,058	21,921	279	—	613,200	(38)	613,162
— 第二級	311	447	845	224	—	1,827	(38)	1,789
— 第三級	—	—	—	—	151	151	(42)	109
— 購入或承辦信貸已減值 之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
貸款及其他信貸相關承諾	369,424	146,988	77,499	5,338	780	600,029	(329)	599,700
— 第一級	368,711	141,322	66,283	1,315	—	577,631	(137)	577,494
— 第二級	713	5,666	11,216	4,023	—	21,618	(133)	21,485
— 第三級	—	—	—	—	771	771	(59)	712
— 購入或承辦信貸已減值 之金融資產	—	—	—	—	9	9	—	9
金融擔保	7,441	6,033	5,539	1,011	190	20,214	(48)	20,166
— 第一級	7,400	5,746	4,200	338	—	17,684	(16)	17,668
— 第二級	41	287	1,339	673	—	2,340	(22)	2,318
— 第三級	—	—	—	—	186	186	(10)	176
— 購入或承辦信貸已減值 之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
於2019年12月31日	1,499,643	471,257	336,148	28,254	14,814	2,350,116	(9,243)	2,340,873
按公允值計入其他全面收益 之債務工具								
— 第一級	333,072	10,941	6,902	—	—	350,915	(39)	350,876
— 第二級	86	25	320	544	—	975	(127)	848
— 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
— 購入或承辦信貸已減值 之金融資產	—	—	—	—	1	1	—	1
於2019年12月31日	333,158	10,966	7,222	544	1	351,891	(166)	351,725

1 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。



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<sup>2</sup>(續)

(經審核)

註釋	賬面總值/名義金額						總計	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	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	483,170	232,004	187,773	5,446	—	908,393	(1,276)	907,117	
—第二級	2,281	12,195	42,584	11,521	—	68,581	(2,108)	66,473	
—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	372,529	131,278	62,452	973	—	567,232	(143)	567,089	
—第二級	773	5,798	13,026	4,260	—	23,857	(139)	23,718	
—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	6,863	4,231	158	—	20,834	(19)	20,815	
—第二級	134	537	1,274	439	—	2,384	(29)	2,355	
—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	

1 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。

2 集團於期內重列英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86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大有可能還款，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。

有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策及慣例，於第84頁「信貸風險管理」中概述。

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
<b>賬面總值</b>					
個人貸款	–	–	2,207	–	2,207
– 第一留置權住宅按揭	–	–	1,558	–	1,558
– 其他個人貸款	–	–	649	–	649
批發貸款	1,168	1,179	3,353	310	6,010
– 企業及商業貸款	1,168	1,179	3,290	310	5,947
– 非銀行之金融機構貸款	–	–	63	–	63
於2019年12月31日	1,168	1,179	5,560	310	8,217
<b>預期信貸損失準備</b>					
個人貸款	–	–	(397)	–	(397)
– 第一留置權住宅按揭	–	–	(181)	–	(181)
– 其他個人貸款	–	–	(216)	–	(216)
批發貸款	(13)	(55)	(1,349)	(86)	(1,503)
– 企業及商業貸款	(13)	(55)	(1,316)	(86)	(1,470)
– 非銀行之金融機構貸款	–	–	(33)	–	(33)
於2019年12月31日	(13)	(55)	(1,746)	(86)	(1,900)

<b>賬面總值</b>					
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
<b>預期信貸損失準備</b>					
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	其中：	
							英國 百萬美元	香港 <sup>1</sup> 百萬美元
於2019年12月31日	4,182	838	1,805	1,185	207	8,217	3,438	277
於2018年12月31日	4,533	864	1,973	1,352	366	9,088	3,609	305

<sup>1</sup> 在香港，我們於冠狀病毒疫情爆發期間推行多項措施支援客戶。於2019年12月31日，根據該等措施取用的款額並不重大。

批發貸款

本節就客戶及同業批發貸款的地區、國家、區域和產品類別之組成提供詳情。我們亦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、其他信貸承諾、金融擔保及類似合約數據。另外，本節提供2019年1月1日年初賬面總值／名義金額與2019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。

於2019年12月31日，批發貸款中之同業及客戶貸款為6,800億美元，比2018年12月31日增加123億美元，當中計及有利匯兌變動61億美元。

若不計及匯兌變動，批發貸款總額增長源自非銀行金融機構結欠增加87億美元以及企業及商業貸款結欠增加3億美元。該等貸款部分被同業貸款減少28億美元抵銷。非銀行金融機構結欠增長主要源自歐洲的34億美元增長，尤其是法國的28億美元增長，以及來自亞洲的49億美元增長。因應同業及客戶貸款的預期信貸損失準備於2019年12月31日為56億美元，低於2018年12月31日的57億美元。

## 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 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	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
企業及商業貸款	472,253	59,599	8,315	332	540,499	(672)	(920)	(3,747)	(99)	(5,438)
— 農業、林業及漁業	5,416	1,000	278	2	6,696	(13)	(29)	(139)	(1)	(182)
— 採礦及採石	9,923	4,189	311	12	14,435	(22)	(70)	(122)	(12)	(226)
— 製造業	88,138	14,525	1,581	136	104,380	(143)	(211)	(806)	(50)	(1,210)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	13,479	1,386	175	—	15,040	(14)	(41)	(25)	—	(80)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,963	508	30	—	3,501	(6)	(4)	(18)	—	(28)
— 建造	10,520	3,883	852	32	15,287	(16)	(49)	(467)	(32)	(564)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	83,151	9,897	1,625	8	94,681	(111)	(137)	(934)	(2)	(1,184)
— 運輸及倉儲	22,604	2,359	588	29	25,580	(42)	(37)	(158)	—	(237)
— 住宿及飲食	20,109	4,284	262	1	24,656	(37)	(46)	(62)	(1)	(146)
— 出版、視聽及廣播	18,103	1,706	141	21	19,971	(30)	(23)	(33)	(1)	(87)
— 房地產	122,972	6,450	1,329	1	130,752	(108)	(97)	(475)	—	(680)
— 專業、科學及技術活動	21,085	2,687	350	—	24,122	(31)	(33)	(145)	—	(209)
— 行政及後勤服務	21,370	3,817	438	89	25,714	(33)	(58)	(179)	—	(270)
— 公共行政及防務、強制性社會保障	1,889	488	—	—	2,377	(1)	(7)	—	—	(8)
— 教育	1,700	184	16	—	1,900	(7)	(5)	(6)	—	(18)
— 健康及護理	3,543	811	111	—	4,465	(9)	(20)	(28)	—	(57)
— 藝術、娛樂及消閒	2,537	257	30	—	2,824	(6)	(8)	(11)	—	(25)
— 其他服務	13,143	941	191	1	14,276	(35)	(31)	(133)	—	(199)
— 家居活動	725	66	—	—	791	—	—	—	—	—
— 境外組織及機構活動	2	—	—	—	2	—	—	—	—	—
— 政府	8,159	147	7	—	8,313	(6)	(2)	(6)	—	(14)
— 資產抵押證券	722	14	—	—	736	(2)	(12)	—	—	(14)
非銀行之金融機構	65,661	4,832	212	—	70,705	(42)	(28)	(90)	—	(160)
同業貸款	67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)
於2019年12月31日	605,683	65,881	8,527	332	680,423	(728)	(950)	(3,837)	(99)	(5,614)
按地區列示										
歐洲	190,528	20,276	4,671	129	215,604	(318)	(458)	(1,578)	(45)	(2,399)
— 其中：英國	131,007	16,253	3,343	79	150,682	(252)	(385)	(989)	(32)	(1,658)
亞洲	308,305	32,287	1,419	148	342,159	(228)	(253)	(986)	(38)	(1,505)
— 其中：香港	182,501	23,735	673	48	206,957	(118)	(172)	(475)	(28)	(793)
中東及北非	25,470	3,314	1,686	18	30,488	(55)	(85)	(946)	(12)	(1,098)
北美洲	64,501	7,495	458	—	72,454	(45)	(96)	(141)	—	(282)
拉丁美洲	16,879	2,509	293	37	19,718	(82)	(58)	(186)	(4)	(330)
於2019年12月31日	605,683	65,881	8,527	332	680,423	(728)	(950)	(3,837)	(99)	(5,614)

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<sup>1</sup>

	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	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	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
企業及商業貸款	271,678	20,880	757	13	293,328	(132)	(151)	(68)	—	(351)
金融機構	101,345	1,447	5	—	102,797	(7)	(2)	(1)	—	(10)
於2019年12月31日	373,023	22,327	762	13	396,125	(139)	(153)	(69)	—	(361)
按地區列示										
歐洲	190,604	7,852	645	13	199,114	(60)	(43)	(56)	—	(159)
— 其中：英國	76,013	4,193	494	9	80,709	(48)	(32)	(31)	—	(111)
亞洲	60,759	3,762	8	—	64,529	(43)	(33)	(4)	—	(80)
— 其中：香港	27,047	2,114	5	—	29,166	(14)	(23)	(2)	—	(39)
中東及北非	5,690	621	31	—	6,342	(12)	(13)	(4)	—	(29)
北美洲	112,812	9,933	77	—	122,822	(22)	(62)	(5)	—	(89)
拉丁美洲	3,158	159	1	—	3,318	(2)	(2)	—	—	(4)
於2019年12月31日	373,023	22,327	762	13	396,125	(139)	(153)	(69)	—	(361)

<sup>1</sup> 與未結算反向回購協議相關之款額為530億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款<sup>1</sup>

	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	474,700	51,341	8,212	324	534,577	(698)	(812)	(3,848)	(194)	(5,552)
— 農業、林業及漁業	4,791	1,672	236	2	6,701	(15)	(34)	(117)	(1)	(167)
— 採礦及採石	11,892	1,919	359	2	14,172	(29)	(51)	(94)	(2)	(176)
— 製造業	92,193	11,817	1,569	125	105,704	(132)	(156)	(791)	(83)	(1,162)
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	14,431	1,513	40	60	16,044	(18)	(60)	(15)	(54)	(147)
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,212	287	24	—	3,523	(5)	(2)	(17)	—	(24)
— 建造	12,577	1,458	1,168	51	15,254	(27)	(41)	(524)	(44)	(636)
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	83,192	12,784	1,652	37	97,665	(115)	(128)	(968)	(7)	(1,218)
— 運輸及倉儲	23,195	1,957	351	38	25,541	(37)	(46)	(82)	(1)	(166)
— 住宿及飲食	18,370	2,904	270	3	21,547	(43)	(41)	(83)	(1)	(168)
— 出版、視聽及廣播	19,529	1,453	189	1	21,172	(42)	(16)	(84)	—	(142)
— 房地產	115,615	6,502	1,115	1	123,233	(97)	(80)	(594)	—	(771)
— 專業、科學及技術活動	19,567	2,656	350	—	22,573	(29)	(29)	(113)	—	(171)
— 行政及後勤服務	22,553	2,110	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	1,585	230	14	—	1,829	(11)	(7)	(6)	—	(24)
— 健康及護理	3,558	609	141	—	4,308	(10)	(16)	(33)	—	(59)
— 藝術、娛樂及消閒	4,244	758	39	—	5,041	(9)	(9)	(15)	—	(33)
— 其他服務	13,234	436	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	59,012	2,165	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	605,585	53,813	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)
按地區列示										
歐洲	183,592	25,868	4,233	150	213,843	(366)	(529)	(1,598)	(102)	(2,595)
— 其中：英國	126,209	22,165	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	605,585	53,813	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)

1 集團於期內重列英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86頁。

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<sup>1,2</sup>

	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
企業及商業貸款	264,550	23,026	791	10	288,377	(142)	(161)	(87)	—	(390)
金融機構	117,413	1,452	6	—	118,871	(7)	(6)	(1)	—	(14)
於2018年12月31日	381,963	24,478	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	—	(404)
按地區列示										
歐洲	201,024	11,794	614	10	213,442	(82)	(66)	(53)	—	(201)
— 其中：英國	80,504	8,446	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	381,963	24,478	797	10	407,248	(149)	(167)	(88)	—	(404)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為650億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

2 集團於期內重列英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86頁。

## 批發貸款－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2019年1月1日	922,192	(902)	78,266	(1,012)	9,239	(3,987)	334	(194)	1,010,031	(6,095)
金融工具之轉撥	(31,493)	(169)	28,418	276	3,075	(107)	—	—	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	223	—	(268)	—	(38)	—	—	—	(83)
新增及其他貸款／還款淨額	27,918	(134)	(20,121)	167	(1,552)	369	137	(1)	6,382	401
風險參數變動－信貸質素	—	102	—	(193)	—	(1,514)	—	(51)	—	(1,656)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	—	—	(56)	—	—	—	—	—	(56)
資產撤銷	—	—	—	—	(1,312)	1,312	(140)	140	(1,452)	1,452
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(268)	125	—	—	(268)	125
匯兌及其他	7,035	13	1,606	(17)	107	(66)	14	7	8,762	(63)
於2019年12月31日	925,652	(867)	88,169	(1,103)	9,289	(3,906)	345	(99)	1,023,455	(5,975)
期內收益表之預期信貸損失變動		191		(350)		(1,183)		(52)		(1,394)
收回										47
其他										(24)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(1,371)

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2018年12月31日的60.95億美元下跌1.2億美元至2019年12月31日的59.75億美元。

跌幅主要受下列因素影響：

- 資產撤銷14.52億美元；
- 與金額變動有關的4.01億美元，包括與新承辦、撤銷確認資產及其他貸款／還款相關的預期信貸損失準備；及
- 導致撤銷確認的信貸相關修訂1.25億美元。

上述跌幅部分被以下升幅抵銷：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的16.56億美元；
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的8,300萬美元；
- 計算預期信貸損失所用模型之變動5,600萬美元；及
- 匯兌及其他變動6,300萬美元。

上表列出期內預期信貸損失提撥13.94億美元，當中包括與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的16.56億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的8,300萬美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的4.01億美元以及與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的5,600萬美元所抵銷。

批發貸款－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<sup>1</sup>

(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	(44,967)	97	6,086	41	(316)	90	(120)	56	(39,317)	284
於2018年12月31日	922,192	(902)	78,266	(1,012)	9,239	(3,987)	334	(194)	1,010,031	(6,095)
期內收益表之預期信貸損失變動		148		(190)		(727)		(9)		(778)
收回										118
其他										(69)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(729)

1 集團於期內僅重列2018年12月31日英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86頁。

批發貸款－按信貸質素分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

	賬面總值／名義金額					總計	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			
按地區列示								
歐洲	57,340	69,427	74,143	9,895	4,799	215,604	(2,399)	213,205
其中：英國	35,838	53,046	51,355	7,023	3,420	150,682	(1,658)	149,024
亞洲	145,450	106,313	86,685	2,158	1,553	342,159	(1,505)	340,654
其中：香港	82,053	67,541	55,379	1,263	721	206,957	(793)	206,164
中東及北非	12,036	6,003	9,307	1,439	1,703	30,488	(1,098)	29,390
北美洲	12,319	31,496	24,860	3,320	459	72,454	(282)	72,172
拉丁美洲	3,919	5,455	7,713	2,304	327	19,718	(330)	19,388
於2019年12月31日	231,064	218,694	202,708	19,116	8,841	680,423	(5,614)	674,809
佔信貸質素總額百分比	34.0%	32.1%	29.8%	2.8%	1.3%	100.0%		
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。信貸質素分類載於第85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信貸風險概況

	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		
<b>企業及商業貸款</b>		472,253	59,599	8,315	332	540,499	(672)	(920)	(3,747)	(99)	(5,438)	1.0	
—客戶風險評級 1	0.000 至 0.053	44,234	18	—	—	44,252	(7)	—	—	—	(7)	—	AA- 及以上
—客戶風險評級 2	0.054 至 0.169	92,861	1,013	—	—	93,874	(20)	(10)	—	—	(30)	—	A+ 至 A-
—客戶風險評級 3	0.170 至 0.740	178,662	11,808	—	—	190,470	(164)	(91)	—	—	(255)	0.1	BBB+ 至 BBB-
—客戶風險評級 4	0.741 至 1.927	105,708	17,829	—	—	123,537	(244)	(151)	—	—	(395)	0.3	BB+ 至 BB-
—客戶風險評級 5	1.928 至 4.914	46,423	16,423	—	—	62,846	(190)	(218)	—	—	(408)	0.6	BB- 至 B
—客戶風險評級 6	4.915 至 8.860	3,323	7,592	—	15	10,930	(33)	(141)	—	—	(174)	1.6	B-
—客戶風險評級 7	8.861 至 15.000	795	3,067	—	3	3,865	(11)	(172)	—	—	(183)	4.7	CCC+
—客戶風險評級 8	15.001 至 99.999	247	1,849	—	—	2,096	(3)	(137)	—	—	(140)	6.7	CCC 至 C
—客戶風險評級 9/10	100.000	—	—	8,315	314	8,629	—	—	(3,747)	(99)	(3,846)	44.6	D
<b>非銀行之金融機構貸款</b>		65,661	4,832	212	—	70,705	(42)	(28)	(90)	—	(160)	0.2	
—客戶風險評級 1	0.000 至 0.053	16,616	—	—	—	16,616	(1)	—	—	—	(1)	—	AA- 及以上
—客戶風險評級 2	0.054 至 0.169	15,630	56	—	—	15,686	(4)	—	—	—	(4)	—	A+ 至 A-
—客戶風險評級 3	0.170 至 0.740	21,562	1,333	—	—	22,895	(12)	(4)	—	—	(16)	0.1	BBB+ 至 BBB-
—客戶風險評級 4	0.741 至 1.927	7,535	1,169	—	—	8,704	(12)	(7)	—	—	(19)	0.2	BB+ 至 BB-
—客戶風險評級 5	1.928 至 4.914	4,024	1,738	—	—	5,762	(12)	(11)	—	—	(23)	0.4	BB- 至 B
—客戶風險評級 6	4.915 至 8.860	280	517	—	—	797	(1)	(4)	—	—	(5)	0.6	B-
—客戶風險評級 7	8.861 至 15.000	12	7	—	—	19	—	—	—	—	—	—	CCC+
—客戶風險評級 8	15.001 至 99.999	2	12	—	—	14	—	(2)	—	—	(2)	14.3	CCC 至 C
—客戶風險評級 9/10	100.000	—	—	212	—	212	—	—	(90)	—	(90)	42.5	D
<b>同業貸款</b>		67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)	—	
—客戶風險評級 1	0.000 至 0.053	49,858	21	—	—	49,879	(2)	—	—	—	(2)	—	AA- 及以上
—客戶風險評級 2	0.054 至 0.169	10,689	68	—	—	10,757	(7)	—	—	—	(7)	0.1	A+ 至 A-
—客戶風險評級 3	0.170 至 0.740	5,312	17	—	—	5,329	(2)	—	—	—	(2)	—	BBB+ 至 BBB-
—客戶風險評級 4	0.741 至 1.927	1,725	31	—	—	1,756	(1)	(1)	—	—	(2)	0.1	BB+ 至 BB-
—客戶風險評級 5	1.928 至 4.914	71	32	—	—	103	—	—	—	—	—	—	BB- 至 B
—客戶風險評級 6	4.915 至 8.860	113	2	—	—	115	(2)	—	—	—	(2)	1.7	B-
—客戶風險評級 7	8.861 至 15.000	1	1	—	—	2	—	—	—	—	—	—	CCC+
—客戶風險評級 8	15.001 至 99.999	—	1,278	—	—	1,278	—	(1)	—	—	(1)	0.1	CCC 至 C
—客戶風險評級 9/10	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	D
<b>於 2019 年 12 月 31 日</b>		<b>605,683</b>	<b>65,881</b>	<b>8,527</b>	<b>332</b>	<b>680,423</b>	<b>(728)</b>	<b>(950)</b>	<b>(3,837)</b>	<b>(99)</b>	<b>(5,614)</b>	<b>0.8</b>	

批發貸款—按已攤銷成本計量之貸款按債務人級別劃分的信貸風險概況<sup>1</sup>(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		474,700	51,341	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	93,266	1,653	—	—	94,919	(17)	(4)	—	—	(21)	—	A+ 至 A-
—客戶風險評級 3	0.170 至 0.740	172,496	9,487	—	—	181,983	(162)	(85)	—	—	(247)	0.1	BBB+ 至 BBB-
—客戶風險評級 4	0.741 至 1.927	111,949	14,352	—	—	126,301	(231)	(114)	—	—	(345)	0.3	BB+ 至 BB-
—客戶風險評級 5	1.928 至 4.914	46,396	16,661	—	—	63,057	(209)	(252)	—	—	(461)	0.7	BB- 至 B
—客戶風險評級 6	4.915 至 8.860	3,662	4,544	—	22	8,228	(41)	(103)	—	—	(144)	1.8	B-
—客戶風險評級 7	8.861 至 15.000	1,228	2,882	—	4	4,114	(22)	(147)	—	—	(169)	4.1	CCC+
—客戶風險評級 8	15.001 至 99.999	302	1,695	—	—	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		59,012	2,165	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	17,950	501	—	—	18,451	(13)	(1)	—	—	(14)	0.1	BBB+ 至 BBB-
—客戶風險評級 4	0.741 至 1.927	7,521	798	—	—	8,319	(10)	(2)	—	—	(12)	0.1	BB+ 至 BB-
—客戶風險評級 5	1.928 至 4.914	4,882	606	—	—	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		605,585	53,813	8,442	324	668,164	(753)	(845)	(3,899)	(194)	(5,691)	0.9	

1 集團於期內重列英國批發貸款的第一級及第二級數額，詳情請參閱第86頁。



## 商用物業

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。

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72億美元，包括匯兌變動，增幅主要来自香港，其次是加拿大。

### 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	其中：	
							英國 百萬美元	香港 百萬美元
<b>貸款總額</b>								
第一級	25,017	76,832	1,507	10,938	1,653	115,947	17,953	60,632
第二級	3,988	2,673	18	508	41	7,228	2,953	1,696
第三級	1,115	21	208	33	27	1,404	948	17
購入或承辦信貸已減值之金融資產	1	—	—	—	—	1	—	—
<b>於2019年12月31日</b>	<b>30,121</b>	<b>79,526</b>	<b>1,733</b>	<b>11,479</b>	<b>1,721</b>	<b>124,580</b>	<b>21,854</b>	<b>62,345</b>
—其中：重議條件貸款	788	—	195	—	—	983	782	—
預期信貸損失準備	(372)	(78)	(170)	(17)	(7)	(644)	(305)	(40)

### 商用物業貸款<sup>1</sup>(續)

	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	其中：	
							英國 百萬美元	香港 百萬美元
<b>貸款總額</b>								
第一級	26,265	70,769	1,607	9,129	1,796	109,566	19,624	55,872
第二級	2,406	3,176	120	677	13	6,392	1,809	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	—	—
<b>於2018年12月31日</b>	<b>29,693</b>	<b>73,961</b>	<b>1,936</b>	<b>9,849</b>	<b>1,941</b>	<b>117,380</b>	<b>22,106</b>	<b>57,916</b>
—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)

1 期內，集團已重列英國批發貸款第一級及第二級款額。詳情請參閱第86頁。

### 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	其中：	
							英國 百萬美元	香港 百萬美元
<b>即期貸款、透支或循環貸款</b>								
1年以內	13,808	21,625	816	5,905	135	42,289	11,775	16,937
1至2年	6,197	17,638	142	1,548	107	25,632	5,274	13,776
2至5年	7,797	35,557	509	3,511	1,332	48,706	4,347	27,860
5年以上	2,319	4,706	266	515	147	7,953	458	3,772
<b>於2019年12月31日</b>	<b>30,121</b>	<b>79,526</b>	<b>1,733</b>	<b>11,479</b>	<b>1,721</b>	<b>124,580</b>	<b>21,854</b>	<b>62,345</b>

	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	其中：	
							英國 百萬美元	香港 百萬美元
<b>即期貸款、透支或循環貸款</b>								
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
<b>於2018年12月31日</b>	<b>29,693</b>	<b>73,961</b>	<b>1,936</b>	<b>9,849</b>	<b>1,941</b>	<b>117,380</b>	<b>22,106</b>	<b>57,916</b>

### 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，向客戶提供貸款而無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施以重大財務影響。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採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須採用組合層面的減低信貸風險措施。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透過貸款銷售及信貸違責掉期對沖，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。

作為減低信貸風險措施的信貸違責掉期於組合層面持有，並未納入預期信貸損失計算中，亦無呈列於下表。

### 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，且通常在客戶無力償債時給予貸款人一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故在披露時並未訂定任何價值。

貸款估值比率乃透過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，詳情於第244頁說明。

### 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的地產公司。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 %
<b>第一級</b>								
無抵押	61,820	0.1	7,266	0.1	32,478	—	541	—
全數抵押	89,319	0.1	18,535	—	41,798	—	4,722	—
貸款估值比率：								
—低於50%	46,318	0.1	7,018	0.1	28,776	—	1,703	0.1
—51%至75%	32,583	0.1	9,349	—	10,815	0.1	2,854	—
—76%至90%	5,018	0.1	1,649	0.1	1,436	0.1	96	—
—91%至100%	5,400	0.2	519	—	771	—	69	—
部分抵押(A)：	6,563	0.2	682	—	1,627	0.1	—	—
—A的抵押品價值	3,602		535		1,142		—	
<b>總計</b>	<b>157,702</b>	<b>0.1</b>	<b>26,483</b>	<b>0.1</b>	<b>75,903</b>	<b>—</b>	<b>5,263</b>	<b>—</b>
<b>第二級</b>								
無抵押	3,040	1.2	1,857	1.2	440	0.2	—	—
全數抵押	5,184	1.1	1,419	1.2	1,501	0.6	354	1.4
貸款估值比率：								
—低於50%	2,167	1.1	615	1.8	955	0.3	62	—
—51%至75%	1,986	0.9	712	0.6	497	1.0	292	1.4
—76%至90%	333	2.1	16	6.3	29	—	—	—
—91%至100%	698	1.1	76	1.3	20	—	—	—
部分抵押(B)：	500	0.6	296	0.3	42	—	—	—
—B的抵押品價值	203		56		25		—	
<b>總計</b>	<b>8,724</b>	<b>1.1</b>	<b>3,572</b>	<b>1.1</b>	<b>1,983</b>	<b>0.5</b>	<b>354</b>	<b>—</b>
<b>第三級</b>								
無抵押	315	57.8	66	92.4	—	—	—	—
全數抵押	557	14.9	404	12.9	17	11.8	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	87	16.1	42	7.1	6	16.7	—	—
—51%至75%	90	7.8	69	4.3	10	—	—	—
—76%至90%	89	15.7	72	4.2	—	—	—	—
—91%至100%	291	16.5	221	19.5	1	—	—	—
部分抵押(C)：	773	41.5	507	27.8	—	—	—	—
—C的抵押品價值	380		166		—		—	
<b>總計</b>	<b>1,645</b>	<b>35.6</b>	<b>977</b>	<b>26.0</b>	<b>17</b>	<b>11.8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>購入或承辦信貸已減值之 金融資產</b>								
無抵押	—	—	—	—	—	—	—	—
全數抵押	1	—	—	—	—	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	1	—	—	—	—	—	—	—
—51%至75%	—	—	—	—	—	—	—	—
—76%至90%	—	—	—	—	—	—	—	—
—91%至100%	—	—	—	—	—	—	—	—
部分抵押(D)：	—	—	—	—	—	—	—	—
—D的抵押品價值	—		—		—		—	
<b>總計</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
於2019年12月31日	168,072	0.5	31,032	1.0	77,903	0.1	5,617	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)(按級別)<sup>1</sup>(續)

	其中：							
	總計		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	61,486	0.1	9,920	0.2	31,224	—	—	—
全數抵押	86,960	0.1	17,196	0.1	39,174	—	4,862	—
貸款估值比率：								
—低於50%	46,650	0.1	7,673	0.1	25,870	—	3,463	—
—51%至75%	29,384	0.1	7,937	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	0.2	548	0.2	1,684	0.1	93	—
部分抵押(A)：	6,101	0.1	487	0.2	2,130	—	—	—
—A的抵押品價值	3,735		285		1,401		—	
總計	154,547	0.1	27,603	0.1	72,528	—	4,862	—
第二級								
無抵押	2,886	0.9	1,083	1.0	1,140	0.2	—	—
全數抵押	5,309	1.1	1,352	2.6	1,576	0.4	439	0.5
貸款估值比率：								
—低於50%	2,372	0.9	727	1.9	795	0.4	303	0.7
—51%至75%	1,667	0.7	567	0.7	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)：	289	1.4	52	5.8	15	—	—	—
—B的抵押品價值	156		20		5		—	
總計	8,484	1.1	2,487	2.0	2,731	0.3	439	0.5
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(D)：	—	—	—	—	—	—	—	—
—D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

1 期內，集團已重列英國批發貸款第一級及第二級款額。詳情請參閱第86頁。

## 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 %
<b>CRR/PD評級1至7級</b>								
無抵押	64,850	0.1	9,119	0.3	32,918	—	541	—
全數抵押	94,299	0.1	19,833	0.1	43,299	0.1	5,021	0.1
部分抵押(A)：	7,052	0.2	971	0.1	1,669	0.1	—	—
—A的抵押品價值	3,796		586		1,167		—	
總計	166,201	0.1	29,923	0.1	77,886	—	5,562	0.1
<b>CRR/PD評級8級</b>								
無抵押	10	50.0	4	100.0	—	—	—	—
全數抵押	204	4.9	121	5.0	—	—	55	3.6
貸款估值比率：								
—低於50%	47	8.5	27	14.8	—	—	13	—
—51%至75%	120	3.3	68	1.5	—	—	42	4.8
—76%至90%	25	4.0	15	6.7	—	—	—	—
—91%至100%	12	8.3	11	—	—	—	—	—
部分抵押(B)：	11	—	7	—	—	—	—	—
—B的抵押品價值	9		5		—		—	
總計	225	6.7	132	7.6	—	—	55	3.6
<b>CRR/PD評級9至10級</b>								
無抵押	315	57.8	66	92.4	—	—	—	—
全數抵押	557	14.9	404	12.9	17	11.8	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	87	16.1	42	7.1	6	16.7	—	—
—51%至75%	90	7.8	69	4.3	10	—	—	—
—76%至90%	89	15.7	72	4.2	—	—	—	—
—91%至100%	291	16.5	221	19.5	1	100.0	—	—
部分抵押(C)：	774	41.6	507	27.8	—	—	—	—
—C的抵押品價值	380		166		—		—	
總計	1,646	35.7	977	26.0	17	11.8	—	—
於2019年12月31日	168,072	0.5	31,032	1.0	77,903	0.1	5,617	0.1

<b>CRR/PD評級1至7級</b>								
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
<b>CRR/PD評級8級</b>								
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	—
<b>CRR/PD評級9至10級</b>								
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，主要涉及大部分貸款結欠所在的國家/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 %
<b>第一級</b>								
無抵押	680,079	0.1	132,197	0.2	116,536	—	112,911	—
全數抵押	128,290	0.1	40,172	0.1	32,818	0.1	14,830	—
貸款估值比率：								
—低於50%	48,012	0.1	13,831	0.1	11,009	0.1	5,326	—
—51%至75%	37,891	0.1	11,903	0.2	12,783	0.1	3,717	0.1
—76%至90%	13,072	0.1	3,399	0.2	4,697	0.1	130	—
—91%至100%	29,315	—	11,039	—	4,329	0.1	5,657	—
部分抵押(A)：	52,890	0.1	8,122	0.1	20,162	0.1	1,629	—
—A的抵押品價值	25,824		3,809		9,616		1,337	
<b>總計</b>	<b>861,259</b>	<b>0.1</b>	<b>180,491</b>	<b>0.2</b>	<b>169,516</b>	<b>—</b>	<b>129,370</b>	<b>—</b>
<b>第二級</b>								
無抵押	61,540	1.2	13,318	2.2	13,308	0.7	10,129	0.9
全數抵押	21,126	0.8	3,139	1.8	12,934	0.6	868	0.8
貸款估值比率：								
—低於50%	7,081	0.9	1,208	2.0	3,845	0.6	303	0.3
—51%至75%	8,482	0.9	1,111	1.8	5,580	0.7	465	1.1
—76%至90%	2,684	0.9	282	2.1	1,646	0.5	47	2.1
—91%至100%	2,879	0.6	538	1.3	1,863	0.2	53	—
部分抵押(B)：	8,463	0.8	1,516	1.4	3,768	0.4	124	1.6
—B的抵押品價值	3,669		370		1,801		53	
<b>總計</b>	<b>91,129</b>	<b>1.1</b>	<b>17,973</b>	<b>2.1</b>	<b>30,010</b>	<b>0.6</b>	<b>11,121</b>	<b>0.9</b>
<b>第三級</b>								
無抵押	4,768	49.2	1,899	33.0	504	83.5	2	50.0
全數抵押	1,479	22.4	494	12.6	86	12.8	214	—
貸款估值比率：								
—低於50%	335	35.2	103	17.5	9	33.3	2	—
—51%至75%	352	24.4	198	8.6	21	4.8	—	—
—76%至90%	373	23.6	101	20.8	40	7.5	—	—
—91%至100%	419	9.1	92	7.6	16	25.0	212	—
部分抵押(C)：	1,367	44.8	369	20.1	87	48.3	92	44.6
—C的抵押品價值	693		192		34		65	
<b>總計</b>	<b>7,614</b>	<b>43.2</b>	<b>2,762</b>	<b>27.6</b>	<b>677</b>	<b>70.0</b>	<b>308</b>	<b>13.6</b>
<b>購入或承辦信貸已減值之金融資產</b>								
無抵押	223	32.7	32	96.9	7	—	—	—
全數抵押	28	3.6	—	—	10	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	2	50.0	—	—	—	—	—	—
—51%至75%	26	—	—	—	10	—	—	—
—76%至90%	—	—	—	—	—	—	—	—
—91%至100%	—	—	—	—	—	—	—	—
部分抵押(D)：	97	33.0	57	1.8	31	90.3	—	—
—D的抵押品價值	57		19		30		—	
<b>總計</b>	<b>348</b>	<b>30.5</b>	<b>89</b>	<b>36.0</b>	<b>48</b>	<b>58.3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
於2019年12月31日	960,350	0.5	201,315	0.7	200,251	0.4	140,799	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)(按級別)<sup>1,2</sup>(續)

(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 %
<b>第一級</b>								
無抵押	673,589	0.1	137,269	0.2	122,259	—	116,001	—
全數抵押	127,443	0.1	30,492	0.1	36,730	0.1	11,229	0.1
貸款估值比率：								
—低於50%	39,509	0.1	8,519	0.2	12,032	0.1	4,686	—
—51%至75%	49,518	0.1	9,275	0.2	14,264	0.1	2,424	—
—76%至90%	12,627	0.1	3,201	0.2	4,567	0.1	318	—
—91%至100%	25,789	0.1	9,497	—	5,867	0.1	3,801	—
部分抵押(A)：	54,412	0.1	6,668	0.2	21,942	—	1,875	—
—A的抵押品價值	23,857		3,250		10,263		912	
總計	855,444	0.1	174,429	0.2	180,931	—	129,105	—
<b>第二級</b>								
無抵押	61,464	1.1	21,035	1.7	6,212	0.4	10,085	1.2
全數抵押	13,633	1.2	5,645	1.5	3,378	0.5	1,131	9.3
貸款估值比率：								
—低於50%	5,109	1.1	2,047	1.7	1,421	0.4	342	0.6
—51%至75%	4,950	1.3	2,154	1.8	1,290	0.6	467	0.6
—76%至90%	1,399	1.8	496	1.2	391	0.5	85	1.2
—91%至100%	2,175	0.8	948	0.4	276	0.4	237	1.7
部分抵押(B)：	6,623	0.7	1,793	1.2	2,287	0.3	63	1.6
—B的抵押品價值	2,324		339		971		16	
總計	81,720	1.1	28,473	1.6	11,877	0.4	11,279	1.1
<b>第三級</b>								
無抵押	5,240	50.2	1,882	38.8	478	81.2	1	100.0
全數抵押	1,460	22.9	517	6.2	146	—	130	13.8
貸款估值比率：								
—低於50%	361	36.0	133	10.5	11	—	4	—
—51%至75%	328	9.8	179	1.7	62	—	—	—
—76%至90%	427	24.6	131	13.7	32	—	—	—
—91%至100%	344	19.8	74	8.1	41	—	126	—
部分抵押(C)：	1,147	43.1	228	21.1	158	15.2	71	31.0
—C的抵押品價值	580		132		38		55	
總計	7,847	44.1	2,627	31.2	782	52.7	202	10.9
<b>購入或承辦信貸已減值之金融資產</b>								
無抵押	232	66.8	—	—	25	20.0	—	—
全數抵押	37	2.7	—	—	9	—	—	—
貸款估值比率：								
—低於50%	1	—	—	—	—	—	—	—
—51%至75%	—	—	—	—	—	—	—	—
—76%至90%	22	—	—	—	—	—	—	—
—91%至100%	14	—	—	—	9	—	—	—
部分抵押(D)：	49	63.3	8	—	35	85.7	—	—
—D的抵押品價值	38		3		34		—	
總計	318	59.2	8	—	69	50.7	—	—
於2018年12月31日	945,329	0.6	205,537	0.8	193,659	0.3	140,586	0.1

1 期內，集團已重列英國批發貸款第一級及第二級款額。詳情請參閱第86頁。

2 2018年的比較數額已重列，由「全數抵押」重新分類至「無抵押」，並計入了先前未包括在內的無抵押貸款數額。重列的影響為：第一級無抵押貸款增加了1,300億美元，而全數抵押款額減少1,050億美元；第二級無抵押貸款上升140億美元，而全數抵押貸款則減少120億美元；至於第三級無抵押貸款增加了3億美元，而全數抵押款額下降了1億美元。

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 %
<b>CRR/PD 評級 8 級</b>								
無抵押	2,499	5.8	285	13.0	10	70.0	1,645	3.3
全數抵押	694	3.3	382	2.6	—	—	166	1.2
貸款估值比率：								
—低於50%	246	2.8	120	1.7	—	—	85	1.2
—51%至75%	189	4.2	93	3.2	—	—	18	—
—76%至90%	97	2.1	42	2.4	—	—	45	2.2
—91%至100%	162	3.7	127	3.9	—	—	18	—
部分抵押(A)：	279	4.7	53	5.7	73	2.7	66	3.0
—A的抵押品價值	152		34		6		39	
總計	3,472	5.2	720	6.9	83	12.0	1,877	3.0
<b>CRR/PD 評級 9 至 10 級</b>								
無抵押	4,991	48.5	1,930	34.1	510	82.5	2	50.0
全數抵押	1,507	22.0	494	12.6	96	11.5	214	—
貸款估值比率：								
—低於50%	338	35.2	103	17.5	10	—	2	—
—51%至75%	377	22.8	198	8.6	30	3.3	—	—
—76%至90%	373	23.6	101	20.8	40	7.5	—	—
—91%至100%	419	9.1	92	7.6	16	—	212	—
部分抵押(B)：	1,464	44.0	427	17.6	119	58.8	92	44.6
—B的抵押品價值	750		211		64		65	
總計	7,962	42.7	2,851	27.9	725	69.2	308	13.6
於2019年12月31日	11,434	31.3	3,571	23.7	808	63.4	2,185	4.5
<b>CRR/PD 評級 8 級</b>								
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
<b>CRR/PD 評級 9 至 10 級</b>								
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，可因覆蓋有關資產的政府擔保而得到額外的強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券包含資產抵押證券及近似工具，其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保障而降低。

- 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在性質上屬有抵押。

獲接納為擔保且集團可根據此等安排出售或再質押的抵押品詳情，載於財務報表第282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)。

有關該等安排的詳情，請參閱財務報表附註32。

## 衍生工具

我們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，

並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」)。

有關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、中央交易對手或非中央交易對手結算的衍生工具公允值及名義合約總額。

### 衍生工具名義合約金額及公允值

	2019年			2018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
場外衍生工具總額	26,244,531	282,778	279,101	31,982,343	255,190	251,001
—中央交易對手結算之場外衍生工具總額	12,563,343	45,140	46,351	17,939,035	52,424	52,845
—非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	13,681,188	237,638	232,750	14,043,308	202,766	198,156
交易所買賣衍生工具總額	1,583,590	1,956	2,135	2,030,580	2,346	4,545
總額	27,828,121	284,734	281,236	34,012,923	257,536	255,546
對銷		(41,739)	(41,739)		(49,711)	(49,711)
於12月31日		242,995	239,497		207,825	205,835

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。

倘屬抵押品政策範圍以外的抵押品類別須獲審批，則須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304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2019年1月1日年初及2019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詳情，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。

於2019年12月31日，個人貸款總額中的客戶貸款為4,340億美元，較2018年12月31日增加400億美元，當中計及有利匯兌變動60億美元。若不計及匯兌變動，增幅為340億美元，主要由亞洲(180億美元)及歐洲(140億美元)帶動。個人貸款(不包括資產負債表外貸款承諾及擔保)及匯兌變動的預期信貸損失準備增加2億美元。

若不計及匯兌變動，個人貸款總額增長主要受按揭貸款增加230億美元所帶動。亞洲的按揭貸款增長120億美元，當中香港顯著增加70億美元，澳洲亦錄得30億美元的增長。歐洲方面，按揭增長100億美元，尤其英國錄得90億美元的增長，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49%，而整體按揭貸款組合的比率估計為41%。英國新造按揭貸款的平均貸款估值比率為67%，而整體按揭貸款組合的比率估計則為51%。

若不計及匯兌變動，於2019年12月31日的其他個人貸款結欠較2018年12月31日上升110億美元，原因為香港及歐洲的貸款及透支均錄得40億美元的增長，歐洲的增幅中以法國及英國尤為明顯，分別增加20億美元及10億美元。信用卡貸款增加10億美元，主要源自美國及中國內地，其次是墨西哥。

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
<b>按組合列示</b>								
第一留置權住宅按揭	312,031	7,077	3,070	322,178	(39)	(68)	(422)	(529)
—其中：僅須供息(包括對銷)按揭	31,201	1,602	376	33,179	(6)	(15)	(91)	(112)
—負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	14,222	796	514	15,532	(3)	(3)	(3)	(9)
其他個人貸款	101,638	8,674	1,781	112,093	(544)	(1,268)	(793)	(2,605)
—其他	77,031	4,575	1,193	82,799	(229)	(451)	(491)	(1,171)
—信用卡	22,285	3,959	524	26,768	(310)	(801)	(284)	(1,395)
—第二留置權住宅按揭	750	84	55	889	(1)	(6)	(10)	(17)
—汽車融資	1,572	56	9	1,637	(4)	(10)	(8)	(22)
於2019年12月31日	413,669	15,751	4,851	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	(3,134)
<b>按地區列示</b>								
歐洲	186,561	6,854	2,335	195,750	(112)	(538)	(578)	(1,228)
—其中：英國	153,313	5,455	1,612	160,380	(104)	(513)	(370)	(987)
亞洲	173,523	5,855	717	180,095	(223)	(339)	(170)	(732)
—其中：香港	117,013	2,751	189	119,953	(90)	(220)	(44)	(354)
中東及北非	5,671	247	299	6,217	(50)	(58)	(189)	(297)
北美洲	41,148	1,930	1,238	44,316	(56)	(119)	(141)	(316)
拉丁美洲	6,766	865	262	7,893	(142)	(282)	(137)	(561)
於2019年12月31日	413,669	15,751	4,851	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	(3,134)

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

	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	51,575	604	110	52,289	(10)	(2)	—	(12)
—其中：英國	49,322	493	105	49,920	(8)	(1)	—	(9)
亞洲	149,336	682	9	150,027	—	—	—	—
—其中：香港	115,025	27	3	115,055	—	—	—	—
中東及北非	3,150	46	53	3,249	—	—	—	—
北美洲	13,919	256	20	14,195	(1)	—	—	(1)
拉丁美洲	4,312	43	3	4,358	(3)	—	—	(3)
於2019年12月31日	222,292	1,631	195	224,118	(14)	(2)	—	(16)

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(續)

	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
<b>按組合列示</b>								
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)
<b>按地區列示</b>								
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)

## 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(續)

	名義金額				預期信貸損失準備			
	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
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)

## 英國僅須供息按揭貸款風險

以下呈列滙豐品牌在英國批授的146億美元僅須供息按揭貸款的資料，當中不包括First Direct品牌的對銷按揭、私人銀行按揭、儲蓄按揭以及其他產品。

2019年底，組合的平均貸款估值比率為42%，而99%的按揭的貸款估值比率為75%或以下。

於2017年期滿的僅須供息按揭貸款中，86%已於到期後12個月內償還，而於到期後24個月內償還的合共95%。於2018年期滿的僅須供息按揭貸款中，91%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	158
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
—2020年	306
—2021年	435
—2022年	430
—2023年	556
—2024至2028年	3,101
—2028年後	9,587
於2019年12月31日	14,573

## 個人貸款—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2019年1月1日	580,784	(547)	16,838	(1,266)	4,993	(1,148)	602,615	(2,961)
金融工具之轉撥	(4,751)	(374)	2,645	858	2,106	(484)	—	—
級別轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	446	—	(408)	—	(76)	—	(38)
新增及其他貸款/還款淨額	50,946	3	(2,348)	453	(758)	281	47,840	737
風險參數變動—信貸質素	—	(100)	—	(1,015)	—	(1,190)	—	(2,305)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(6)	—	60	—	14	—	68
資產撤銷	—	—	—	—	(1,345)	1,345	(1,345)	1,345
匯兌及其他	8,982	(19)	247	(20)	50	43	9,279	4
於2019年12月31日	635,961	(597)	17,382	(1,338)	5,046	(1,215)	658,389	(3,150)
期內收益表之預期信貸損失變動		343		(910)		(971)		(1,538)
收回								314
其他								4
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(1,220)

如上表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及金融擔保的預期信貸損失準備，由2018年12月31日的29.61億美元增加1.89億美元至2019年12月31日的31.5億美元。

增幅主要受下列因素影響：

- 與金額變動有關的7.37億美元，包括與新承辦貸款、撤銷確認資產及其他貸款/還款相關的預期信貸損失準備；
- 與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的6,800萬美元；
- 資產撤銷13.45億美元；及
- 匯兌及其他變動400萬美元。

上述增幅被下列項目抵銷：

- 與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的23.05億美元；及
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的3,800萬美元。

上表列出期內預期信貸損失提撥15.38億美元，當中包括與相關信貸質素變動(包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響)有關的23.05億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的3,800萬美元，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的7.37億美元以及與計算預期信貸損失所用模型之變動有關的6,800萬美元所抵銷。

個人貸款－客戶貸款(包括貸款承諾及金融擔保)賬面總值／名義金額及準備變動對賬

(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		賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備	
	賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值／ 名義金額	預期信貸 損失準備			
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	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)	
資產撇銷	—	—	—	—	(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)	
期內收益表之預期信貸損失變動		383		(938)		(881)		(1,436)	
收回								290	
其他								(18)	
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(1,164)	

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 <sup>1</sup> %	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		312,031	7,077	3,070	322,178	(39)	(68)	(422)	(529)	0.2
－1級	0.000至0.250	268,490	284	—	268,774	(16)	—	—	(16)	—
－2級	0.251至0.500	22,293	301	—	22,594	(4)	—	—	(4)	—
－3級	0.501至1.500	17,247	2,313	—	19,560	(13)	(3)	—	(16)	0.1
－4級	1.501至5.000	3,796	1,970	—	5,766	(5)	(7)	—	(12)	0.2
－5級	5.001至20.000	198	1,383	—	1,581	(1)	(23)	—	(24)	1.5
－6級	20.001至99.999	7	826	—	833	—	(35)	—	(35)	4.2
－7級	100.000	—	—	3,070	3,070	—	—	(422)	(422)	13.7
其他個人貸款		101,638	8,674	1,781	112,093	(544)	(1,268)	(793)	(2,605)	2.3
－1級	0.000至0.250	46,533	60	—	46,593	(120)	—	—	(120)	0.3
－2級	0.251至0.500	16,435	65	—	16,500	(38)	(26)	—	(64)	0.4
－3級	0.501至1.500	25,160	317	—	25,477	(110)	(13)	—	(123)	0.5
－4級	1.501至5.000	10,951	3,483	—	14,434	(144)	(329)	—	(473)	3.3
－5級	5.001至20.000	2,421	3,434	—	5,855	(132)	(440)	—	(572)	9.8
－6級	20.001至99.999	138	1,315	—	1,453	—	(460)	—	(460)	31.7
－7級	100.000	—	—	1,781	1,781	—	—	(793)	(793)	44.5
於2019年12月31日		413,669	15,751	4,851	434,271	(583)	(1,336)	(1,215)	(3,134)	0.7

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

1 就多種經濟境況作出調整的12個月時間點數據。

## 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 %
<b>第一級</b>								
全數抵押	326,510	—	143,772	—	86,049	—	16,079	—
貸款估值比率：								
—低於50%	168,923	—	70,315	—	57,043	—	8,170	—
—51%至60%	55,287	—	21,898	—	13,169	—	3,330	—
—61%至70%	44,208	—	19,903	—	6,478	—	2,702	—
—71%至80%	33,049	—	17,649	—	3,195	—	1,610	—
—81%至90%	18,157	—	11,127	—	3,685	—	198	—
—91%至100%	6,886	—	2,880	—	2,479	—	69	—
部分抵押(A)：	1,384	0.1	326	—	284	—	5	—
貸款估值比率：								
—101%至110%	843	0.1	89	—	281	—	3	—
—111%至120%	195	0.2	48	—	1	—	1	—
—超過120%	346	0.1	189	—	2	—	1	—
—A的抵押品價值	1,232		232		279		5	
<b>總計</b>	<b>327,894</b>	<b>—</b>	<b>144,098</b>	<b>—</b>	<b>86,333</b>	<b>—</b>	<b>16,084</b>	<b>—</b>
<b>第二級</b>								
全數抵押	7,087	0.9	1,941	1.0	1,116	—	1,074	0.3
貸款估值比率：								
—低於50%	3,781	0.5	1,146	0.7	892	—	680	0.2
—51%至60%	923	1.1	233	1.5	95	—	184	0.3
—61%至70%	909	1.2	262	1.2	59	—	130	0.6
—71%至80%	894	1.1	231	1.0	32	—	53	1.3
—81%至90%	425	1.6	36	2.9	25	—	17	2.7
—91%至100%	155	4.4	33	1.8	13	—	10	1.1
部分抵押(B)：	76	7.2	23	1.8	1	—	4	—
貸款估值比率：								
—101%至110%	45	5.4	20	1.5	1	—	2	—
—111%至120%	10	11.1	1	4.8	—	—	1	—
—超過120%	21	9.0	2	3.0	—	—	1	—
—B的抵押品價值	69		20		1		3	
<b>總計</b>	<b>7,163</b>	<b>1.0</b>	<b>1,964</b>	<b>1.0</b>	<b>1,117</b>	<b>—</b>	<b>1,078</b>	<b>0.3</b>
<b>第三級</b>								
全數抵押	2,725	9.0	1,177	9.9	44	0.5	695	0.7
貸款估值比率：								
—低於50%	1,337	7.1	711	7.8	39	0.5	279	0.7
—51%至60%	410	7.0	159	10.0	3	0.2	126	0.8
—61%至70%	358	7.9	136	10.6	—	—	125	0.8
—71%至80%	309	13.4	100	18.9	1	—	93	1.1
—81%至90%	178	13.8	47	12.3	1	—	51	—
—91%至100%	133	21.8	24	26.3	—	—	21	—
部分抵押(C)：	371	47.6	25	27.3	—	—	13	0.2
貸款估值比率：								
—101%至110%	97	36.4	11	19.1	—	—	7	0.3
—111%至120%	62	37.8	6	22.7	—	—	2	0.3
—超過120%	212	55.6	8	42.0	—	—	4	—
—C的抵押品價值	305		24		—		13	
<b>總計</b>	<b>3,096</b>	<b>13.7</b>	<b>1,202</b>	<b>10.3</b>	<b>44</b>	<b>0.5</b>	<b>708</b>	<b>0.7</b>
於2019年12月31日	338,153	0.2	147,264	0.1	87,494	—	17,870	0.1

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)(續)

(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 %
<b>第一級</b>								
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	—
<b>第二級</b>								
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
<b>第三級</b>								
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 <sup>1</sup>	非銀行之 金融機構	總計	企業及商業	其中： 房地產 <sup>1</sup>	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	175,215	26,587	26,497	201,712	(2,304)	(354)	(81)	(2,385)
－英國	126,760	18,941	18,545	145,305	(1,629)	(303)	(26)	(1,655)
－法國	27,885	5,643	4,899	32,784	(423)	(28)	(52)	(475)
－德國	9,771	390	1,743	11,514	(60)	—	—	(60)
－瑞士	1,535	554	406	1,941	(1)	—	—	(1)
－其他	9,264	1,059	904	10,168	(191)	(23)	(3)	(194)
亞洲	267,709	85,556	32,157	299,866	(1,449)	(94)	(52)	(1,501)
－香港	168,380	67,856	19,776	188,156	(750)	(51)	(40)	(790)
－澳洲	11,428	1,993	1,743	13,171	(70)	(3)	—	(70)
－印度	6,657	1,565	2,622	9,279	(49)	(3)	(1)	(50)
－印尼	4,346	63	353	4,699	(222)	(1)	(2)	(224)
－中國內地	26,594	5,304	5,911	32,505	(198)	(29)	(8)	(206)
－馬來西亞	6,914	1,597	230	7,144	(40)	(2)	—	(40)
－新加坡	19,986	5,235	618	20,604	(60)	(2)	—	(60)
－台灣	6,384	28	82	6,466	(2)	—	—	(2)
－其他	17,020	1,915	822	17,842	(58)	(3)	(1)	(59)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	23,447	1,816	288	23,735	(1,087)	(181)	(13)	(1,100)
－埃及	1,889	35	16	1,905	(132)	—	(3)	(135)
－阿聯酋	13,697	1,695	122	13,819	(683)	(179)	(7)	(690)
－其他	7,861	86	150	8,011	(272)	(2)	(3)	(275)
北美洲	59,680	15,128	10,078	69,758	(274)	(43)	(11)	(285)
－美國	34,477	8,282	8,975	43,452	(116)	(14)	(2)	(118)
－加拿大	24,427	6,556	979	25,406	(136)	(10)	(4)	(140)
－其他	776	290	124	900	(22)	(19)	(5)	(27)
拉丁美洲	14,448	1,665	1,685	16,133	(324)	(8)	(3)	(327)
－墨西哥	12,352	1,664	1,625	13,977	(221)	(8)	(3)	(224)
－其他	2,096	1	60	2,156	(103)	—	—	(103)
於2019年12月31日	540,499	130,752	70,705	611,204	(5,438)	(680)	(160)	(5,598)
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)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第111頁的商用物業貸款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。

## 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	其他 個人貸款	其中： 信用卡	總計	第一留置權 住宅按揭	其他 個人貸款	其中： 信用卡	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	145,382	50,368	10,246	195,750	(266)	(962)	(438)	(1,228)
—英國	137,985	22,395	9,816	160,380	(159)	(828)	(434)	(987)
—法國	3,520	21,120	376	24,640	(39)	(101)	(3)	(140)
—德國	—	325	—	325	—	—	—	—
—瑞士	1,183	6,165	—	7,348	(6)	(17)	—	(23)
—其他	2,694	363	54	3,057	(62)	(16)	(1)	(78)
亞洲	131,864	48,231	12,144	180,095	(42)	(690)	(463)	(732)
—香港	86,892	33,061	8,043	119,953	(1)	(353)	(242)	(354)
—澳洲	16,997	693	603	17,690	(5)	(34)	(33)	(39)
—印度	1,047	528	219	1,575	(5)	(21)	(15)	(26)
—印尼	67	329	204	396	—	(24)	(18)	(24)
—中國內地	8,966	1,190	656	10,156	(2)	(74)	(68)	(76)
—馬來西亞	2,840	3,200	980	6,040	(22)	(73)	(33)	(95)
—新加坡	6,687	7,033	452	13,720	(1)	(60)	(19)	(61)
—台灣	5,286	1,004	297	6,290	0	(14)	(4)	(14)
—其他	3,082	1,193	690	4,275	(6)	(37)	(31)	(43)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,303	3,914	1,042	6,217	(62)	(235)	(111)	(297)
—埃及	—	346	88	346	—	(3)	(1)	(3)
—阿聯酋	1,920	1,462	517	3,382	(59)	(121)	(54)	(180)
—其他	383	2,106	437	2,489	(3)	(111)	(56)	(114)
北美洲	39,065	5,251	1,742	44,316	(122)	(194)	(142)	(316)
—美國	17,870	2,551	1,424	20,421	(8)	(160)	(134)	(168)
—加拿大	19,997	2,495	271	22,492	(21)	(25)	(7)	(46)
—其他	1,198	205	47	1,403	(93)	(9)	(1)	(102)
拉丁美洲	3,564	4,329	1,594	7,893	(37)	(524)	(241)	(561)
—墨西哥	3,419	3,780	1,308	7,199	(31)	(488)	(224)	(519)
—其他	145	549	286	694	(6)	(36)	(17)	(42)
於2019年12月31日	322,178	112,093	26,768	434,271	(529)	(2,605)	(1,395)	(3,134)
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 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	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
按已攤銷成本計量之客戶貸款	951,583	80,182	13,378	332	1,045,475	(1,297)	(2,284)	(5,052)	(99)	(8,732)
—零售銀行及財富管理業務	378,792	15,251	4,472	—	398,515	(593)	(1,320)	(1,210)	—	(3,123)
—工商金融業務	297,319	46,423	6,649	212	350,603	(520)	(765)	(3,190)	(68)	(4,543)
—環球銀行及資本市場業務	228,546	16,934	1,598	120	247,198	(173)	(176)	(550)	(31)	(930)
—環球私人銀行業務	45,512	1,543	659	—	47,714	(9)	(10)	(102)	—	(121)
—企業中心	1,414	31	—	—	1,445	(2)	(13)	—	—	(15)
按已攤銷成本計量之同業貸款	67,769	1,450	—	—	69,219	(14)	(2)	—	—	(16)
—零售銀行及財富管理業務	4,733	388	—	—	5,121	—	(1)	—	—	(1)
—工商金融業務	1,245	216	—	—	1,461	(2)	—	—	—	(2)
—環球銀行及資本市場業務	23,420	801	—	—	24,221	(9)	(1)	—	—	(10)
—環球私人銀行業務	28	—	—	—	28	—	—	—	—	—
—企業中心	38,343	45	—	—	38,388	(3)	—	—	—	(3)
按已攤銷成本計量之 其他金融資產	613,200	1,827	151	1	615,179	(38)	(38)	(42)	—	(118)
—零售銀行及財富管理業務	55,915	535	32	—	56,482	(21)	(30)	(3)	—	(54)
—工商金融業務	13,698	900	47	1	14,646	(8)	(7)	(26)	—	(41)
—環球銀行及資本市場業務	280,621	372	34	—	281,027	(5)	(1)	(11)	—	(17)
—環球私人銀行業務	1,406	9	4	—	1,419	—	—	(2)	—	(2)
—企業中心	261,560	11	34	—	261,605	(4)	—	—	—	(4)
於2019年12月31日 資產負債表內賬面總值總計	1,632,552	83,459	13,529	333	1,729,873	(1,349)	(2,324)	(5,094)	(99)	(8,866)
貸款及其他信貸相關承諾	577,631	21,618	771	9	600,029	(137)	(133)	(59)	—	(329)
—零售銀行及財富管理業務	171,118	1,850	180	—	173,148	(14)	(1)	—	—	(15)
—工商金融業務	117,703	11,403	558	9	129,673	(69)	(65)	(56)	—	(190)
—環球銀行及資本市場業務	246,805	8,270	28	—	255,103	(53)	(67)	(3)	—	(123)
—環球私人銀行業務	41,975	95	5	—	42,075	(1)	—	—	—	(1)
—企業中心	30	—	—	—	30	—	—	—	—	—
金融擔保	17,684	2,340	186	4	20,214	(16)	(22)	(10)	—	(48)
—零售銀行及財富管理業務	61	2	1	—	64	—	—	—	—	—
—工商金融業務	7,446	1,442	105	4	8,997	(9)	(12)	(6)	—	(27)
—環球銀行及資本市場業務	9,263	894	80	—	10,237	(7)	(10)	(4)	—	(21)
—環球私人銀行業務	911	2	—	—	913	—	—	—	—	—
—企業中心	3	—	—	—	3	—	—	—	—	—
於2019年12月31日 資產負債表外名義總額	595,315	23,958	957	13	620,243	(153)	(155)	(69)	—	(377)
零售銀行及財富管理業務	13,754	278	—	—	14,032	(5)	(58)	—	—	(63)
工商金融業務	250	25	—	1	276	—	(12)	—	—	(12)
環球銀行及資本市場業務	1,055	18	—	—	1,073	—	(8)	—	—	(8)
環球私人銀行業務	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
企業中心	339,590	693	—	—	340,283	(34)	(49)	—	—	(83)
於2019年12月31日按公允值 計入其他全面收益之債務工具	354,649	1,014	—	1	355,664	(39)	(127)	—	—	(166)

按環球業務列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要<sup>1</sup> (續)

	賬面總值／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	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	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
按已攤銷成本計量之客戶貸款	908,393	68,581	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	299,523	32,109	5,732	298	337,662	(538)	(659)	(3,110)	(194)	(4,501)
—環球銀行及資本市場業務	228,035	16,327	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	1,561,384	70,561	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	567,232	23,857	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	112,969	10,129	308	5	123,411	(72)	(52)	(40)	—	(164)
—環球銀行及資本市場業務	251,676	10,892	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	20,834	2,384	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	7,605	1,227	230	3	9,065	(10)	(11)	(39)	—	(60)
—環球銀行及資本市場業務	12,067	1,141	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	588,066	26,241	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)

1 期內，集團已重列英國批發貸款第一級及第二級款額。詳情請參閱第86頁。

## 客戶及同業貸款衡量指標

	賬面總值 百萬美元	其中： 第三級及 購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	其中： 第三級及 購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	預期信貸 損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元
第一留置權住宅按揭	322,178	3,070	(529)	(422)	(107)	(139)	54
其他個人貸款	112,093	1,781	(2,605)	(793)	(1,114)	(1,206)	260
<b>個人貸款</b>	<b>434,271</b>	<b>4,851</b>	<b>(3,134)</b>	<b>(1,215)</b>	<b>(1,221)</b>	<b>(1,345)</b>	<b>314</b>
— 農業、林業及漁業	6,696	280	(182)	(140)	(15)	(6)	—
— 採礦及採石	14,435	323	(226)	(134)	(31)	(4)	—
— 製造業	104,380	1,717	(1,210)	(856)	(392)	(332)	8
— 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	15,040	175	(80)	(25)	14	(54)	2
— 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,501	30	(28)	(18)	(4)	—	—
— 建造	15,287	884	(564)	(499)	(171)	(191)	12
— 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	94,681	1,633	(1,184)	(936)	(330)	(389)	13
— 運輸及倉儲	25,580	617	(237)	(158)	(93)	(37)	—
— 住宿及飲食	24,656	263	(146)	(63)	(49)	(81)	—
— 出版、視聽及廣播	19,971	162	(87)	(34)	(17)	(31)	—
— 房地產	130,752	1,330	(680)	(475)	(34)	(168)	6
— 專業、科學及技術活動	24,122	350	(209)	(145)	(47)	(10)	1
— 行政及後勤服務	25,714	527	(270)	(179)	(80)	(22)	—
— 公共行政及防務、強制性社會保障	2,377	—	(8)	—	—	—	—
— 教育	1,900	16	(18)	(6)	6	(3)	—
— 健康及護理	4,465	111	(57)	(28)	(6)	(13)	1
— 藝術、娛樂及消閒	2,824	30	(25)	(11)	3	(4)	—
— 其他服務	14,276	192	(199)	(133)	(79)	(102)	2
— 家居活動	791	—	—	—	—	—	—
— 境外組織及機構活動	2	—	—	—	2	—	1
— 政府	8,313	7	(14)	(6)	(8)	—	—
— 資產抵押證券	736	—	(14)	—	—	—	—
<b>企業及商業貸款</b>	<b>540,499</b>	<b>8,647</b>	<b>(5,438)</b>	<b>(3,846)</b>	<b>(1,331)</b>	<b>(1,447)</b>	<b>46</b>
非銀行之金融機構	70,705	212	(160)	(90)	(71)	(5)	1
<b>批發貸款</b>	<b>611,204</b>	<b>8,859</b>	<b>(5,598)</b>	<b>(3,936)</b>	<b>(1,402)</b>	<b>(1,452)</b>	<b>47</b>
客戶貸款	1,045,475	13,710	(8,732)	(5,151)	(2,623)	(2,797)	361
同業貸款	69,219	—	(16)	—	(6)	—	—
<b>於2019年12月31日</b>	<b>1,114,694</b>	<b>13,710</b>	<b>(8,748)</b>	<b>(5,151)</b>	<b>(2,629)</b>	<b>(2,797)</b>	<b>361</b>

## 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，以及對該等附屬公司的投資。

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237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32)。

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2019年12月31日，衍生工具資產負債的總對銷額為1億美元(2018年：15億美元)。

貸款及金融投資(均由集團內部貸款及美國國庫票據與債券組成)的信貸質素獲評估屬「穩健」級別，100%貸款屬均並非逾期或已減值(2018年：100%)。有關信貸質素類別的詳情，請參閱第85頁。

## 資本及流動資金風險

	頁次
資本風險管理	130
流動資金及資金風險管理	131
2019年之流動資金及資金風險	131
資金來源	133
退休金風險	134

### 概覽

資本及流動資金風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，包括退休金風險。

資本及流動資金風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境帶動的相關資源及風險狀況改變。

### 管治及架構

資本及流動資金由集團管理委員會負責，並由集團風險管理委員會直接管理。資本及流動資金風險則透過滙豐控股資產負債管理委員會及各地的資產負債管理委員會（「資產負債管理委員會」）管理，並於風險管理會議上進行監督。

批發業務及市場風險環球主管乃接受問責的風險管理人員。

### 資本風險管理

#### 概覽

資本風險是我們無法符合集團、附屬公司或分行監管規定資本水平的風險。

#### 2019年主要發展

2019年，我們進行資本風險管理部門架構重組，建立專設的第二道防線職能，獨立監督資本管理活動。資本風險管理的方針亦隨之而變。此方針將於整個集團實施，專注監督資本及回報是否充足。2019年其他發展包括：

- 風險管理職能積極參與資本承受風險水平衡量指標的微調工作，審視及質詢通過壓力測試所展現的資本充足程度，以及內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）。
- 2019年12月31日的普通股權一級比率為14.7%，槓桿比率為5.3%。集團參考回報衡量指標及預先計劃與壓力境況下的主要資本比率表現，據此將資本調配至各業務及法律實體。
- 我們已通過英國審慎監管局的年度壓力測試，且於嚴峻的宏觀經濟境況下仍具備充足資本經營業務。

有關資本比率、集團自有資金及風險加權資產的定量披露，請參閱第152至155頁「資本」一節。

#### ICAAP及承受風險水平

資本管理政策的目標是維持雄厚的資本基礎，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ICAAP是集團資本管理政策的支柱。此架構包括對普通股權一級、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定及雙重槓桿比率的主要資本風險承受水平。ICAAP旨在評估集團的資本狀況，概括顯示滙豐的業務模式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險及壓力測試影響所導致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是透過對多項風險的評估進行。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。ICAAP有助釐定綜合計算及附屬公司的資本風險

承受水平及目標比率，並協助評估及釐定監管機構規定的資本水平。

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，包括管理雙重槓桿比率。雙重槓桿比率反映控股公司債務佔營運公司股權投資資金的比例。若集團的規定資本少於營運公司的規定資本總和，可使用雙重槓桿比率改善集團的資本效益，唯前提是必須根據承受風險水平予以妥善審慎管理。鑑於集團的附屬公司結構複雜，且受多個經營地區的監管機構規管，雙重槓桿比率成為我們管理資本狀況的一個局限。控股公司保留重大的高質素流動資產組合（於2019年12月31日超過140億美元），以減低雙重槓桿比率產生的控股公司現金流風險，以及鞏固控股公司於附屬公司受壓時向其提供支持的能力，並透過發行超出附屬公司監管規定要求的額外一級證券來進一步緩減風險。

### 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。資本及風險加權資產預測每月提交予集團管理委員會，而資本及風險加權資產則會按計劃受到監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂全球資本分配的原則。集團資本管理會議是針對資本管理而設的專責會議，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。

我們透過內部管治程序，力求加強控制各項投資及資本分配決策，並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。我們使用平均有形股本回報的計量標準評估及管理業務回報。

### 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行及下行境況，並於必要時採取減低風險的行動。滙豐密切監察並考慮日後的監管規定變化。我們繼續就《資本規定規例》修訂、巴塞爾協定3改革方案及英國脫歐等監管局勢發展，評估集團資本規定所受的影響。

由於監管變動，我們目前估計減低風險前的風險加權資產於2022年1月1日可能增加的幅度將介乎5至10%。主要因素包括市場風險、營運風險及信貸估值調整方法出現變化，且若干基金投資可能缺乏同類投資取代。我們計劃採取行動顯著減低大部分增幅。

巴塞爾方案引入將於2022年實施的產出下限，並設定五年過渡規定。有關下限確保於過渡期結束時，銀行的風險加權資產總值不會低於按標準化方法得出數值的72.5%。我們估計風險加權資產將由於2026年實施產出下限而受到額外影響。

然而，巴塞爾協定改革方案內設多項國家／地區酌情權，而且更多輔助性技術準則尚待制訂，加上英國脫歐後該等

準則的執行機制存在變數，所造成的影響仍然存在重大不明朗因素。此外，有關影響仍未計及可能須就第二支柱作出的對銷(在處理第一支柱不足之處時可能發生)。

詳情請參閱集團《於2019年12月31日的第三支柱資料披露》中「監管發展」一節。

### 壓力測試及復元計劃

集團採用壓力測試評估各項計劃及風險狀況是否健全，以及是否符合監管機構規定的壓力測試要求。壓力測試亦會為ICAAP提供指引，並為多個司法管轄區的復元計劃提供支持。此乃一項關鍵計量方法，用於評估集團於釐定資本風險承受水平時所需的資本水平，並於分析顯示回報及/或資本未能達標時，用來重新評估業務計劃。

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。該等測試包括英倫銀行、美國聯邦儲備局、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。我們通過ICAAP評估內部資本規定時，會採用該等監管規定壓力測試及內部壓力測試的結果。審慎監管局及其他監管機構進行的壓力測試結果均為制訂監管規定的最低比率及緩衝水平的依據。

集團及旗下各附屬公司已制訂復元計劃，一旦目標比率顯示資本狀況惡化，並有可能超出承受風險水平和低於監管規定的最低水平，管理層亦可因應壓力境況考慮採取相關行動，當中包括管理成本、削減股息及籌集額外資本。

### 流動資金及資金風險管理

#### 概覽

流動資金風險是指我們缺乏足夠財務資源履行到期責任之風險。流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。

資金風險指我們未能籌集資金或只能以過高成本籌集資金的風險。

#### 2019年主要發展

我們已對集團承受風險水平聲明作出修訂，以刪除有關存戶集中及批發資金集中的計量指標。此兩項風險於營運公司層面受到監測及監控。

就主要營運公司而言，我們已將第二道防線的工作轉移至新設立的風險管理職能。此團隊獨立審視及質詢第一道防線的工作，並審批流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)。

#### 內部流動資金充足程度評估程序及承受風險水平

我們設有全面的流動資金及資金風險管理架構，讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力。流動資金及資金風險管理架構包括特設的政策、計量標準及監控措施，以確保集團及營運公司的管理層能夠監督我們的流動資金及資金風險，從而作出適當的管理。

我們於營運公司層面管理流動資金及資金風險，確保能夠在有關司法管轄區履行到期責任，而在一般情況下無需依賴集團其他業務支持。營運公司須於任何時間符合內部最低規定及任何適用的監管規定。該等規定經由內部流動資金充足程度評估程序(「ILAAP」)評估，用以確保營運公司具備穩健的策略、政策、程序及系統，以識別、量度、管理及監察在一系列適當時限(包括同日)內的流動資金風險，從而確保緩衝流動資金維持在充足水平。該程序為確認容忍風險範圍和設定承受風險水平提供指引，亦就有效管理各主要公司流動資金及資金的能力進行評估。此等計量指標由各地設定及管理，唯須受充分的全球審閱及

質詢，確保流動資金及資金風險管理架構的方針及應用在整個集團均貫徹一致。

### 表現及計量

資金及流動資金計劃構成董事會所批准的年度營運計劃的一部分。流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)乃關鍵的董事會承受水平指標。我們透過一套較廣泛的指標妥善管理資金及流動資金狀況：

- 最低流動資金覆蓋比率規定；
- 最低穩定資金淨額比率規定或其他合適衡量標準；
- 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，涵蓋同業存放、非銀行之金融機構存款及已發行證券；
- 按貨幣計算的最低流動資金覆蓋比率規定；
- 同日內流動資金；
- 採用流動資金轉移訂價；及
- 前瞻性資金評估。

2020年，流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率會由內部流動資金計量指標所補充。

### 流動資金及資金風險

流動資金及資金風險透過對營商及外圍環境進行預測、壓力測試、境況分析，以及持續評估風險來估算。

#### 壓力測試、復元及應變計劃

集團採用壓力測試評估計劃及各項風險狀況是否健全，為內部流動資金充足程度評估程序提供指引，為復元計劃及是否符合監管機構規定的壓力測試要求提供支持。就釐定承受風險水平時評估集團需要的資金及流動資金而言，此乃一項關鍵計量方法。

所有營運公司設有應變計劃，以便於發生對流動資金或資金狀況構成威脅的內部或外部事件時實施。所有公司亦已制訂復元計劃，一旦狀況惡化並有可能超出承受風險水平和低於監管規定的最低水平，管理層亦可因應壓力境況考慮採取相關行動。復元計劃載列在受壓境況下可採取的一系列合適行動，藉此恢復資本狀況。

有關滙豐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」)的詳情，載於集團的《於2019年12月31日的第三支柱資料披露》。

### 2019年之流動資金及資金風險

#### 流動資金衡量指標

於2019年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金均高於監管規定的最低水平。

各營運公司擁有充足的無產權負擔流動資產，以符合當地及監管機構的規定。下表列出各營運公司相關流動資產的流動資金價值及根據歐盟委員會基準計算的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標準的方法各有不同，有關基準或與當地流動資金覆蓋比率的衡量指標有差異。

無論與採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估的穩定資金規定相比，各營運公司均擁有充足的穩定資金。

以下章節將會分析集團於2019年底的流動資金及資金狀況。

營運公司的流動資金

	註釋	於2019年12月31日			
		流動資金 覆蓋比率 %	高質素 流動資產 十億美元	流出淨額 十億美元	穩定資金 淨額比率 %
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	1	165	75	45	150
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	2	142	103	72	106
香港上海滙豐銀行—香港分行	3	163	109	67	128
香港上海滙豐銀行—新加坡分行	3	147	14	10	120
恒生銀行		185	42	23	148
滙豐中國		180	21	11	151
美國滙豐銀行		125	73	59	122
法國滙豐	4	152	44	29	117
中東滙豐—阿聯酋分行		202	11	5	159
加拿大滙豐	4	124	18	14	124
墨西哥滙豐		208	9	4	136

		於2018年12月31日			
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	1	143	59	41	144
英國滙豐銀行有限公司(非分隔運作銀行)	2	147	117	80	113
香港上海滙豐銀行—香港分行	3	161	125	78	132
香港上海滙豐銀行—新加坡分行	3	149	12	8	123
恒生銀行		202	38	19	152
滙豐中國		153	24	15	153
美國滙豐銀行		121	70	58	131
法國滙豐	4	128	20	16	113
中東滙豐—阿聯酋分行		182	7	4	132
加拿大滙豐	4	115	16	14	126
墨西哥滙豐		153	6	4	123

- 1 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括四個法律實體：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，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 2 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 3 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。
- 4 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。

於2019年12月31日，集團所有主要營運公司的流動資金水平遠高於監管規定的最低水平。

2019年內的最重大變動說明如下：

- HSBC UK Bank plc的流動資金比率改善至165%，主要由於客戶存貸餘額、批發資金及為符合自有資金及合資格負債最低規定的發債均有上升。
- 香港上海滙豐銀行—香港分行維持十分充裕的流動資金水平。恒生銀行的流動資金水平下降，反映客戶借貸和存款額的到期狀況變動。
- 滙豐中國的流動資金覆蓋比率改善，達到180%，主要反映客戶存款及批發資金發行均告增加。
- 法國滙豐的流動資金實力顯著提升，反映管理層就應對與英國脫歐相關的重組所採取的行動。

流動資產

於2019年12月31日，集團擁有合共6,010億美元的高度流動、無產權負擔，並且合資格計入流動資產覆蓋比率的流動資產(2018年12月31日：5,670億美元)，而有關資產以一系列資產類別及貨幣持有，其中90%合資格納入為第一級(2018年12月31日：89%)。

下表反映於2019年12月31日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成份：

按資產類別列示的流動資金組合

	流動資金 組合	現金	第一級 <sup>1</sup>	第二級 <sup>1</sup>
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
現金及於中央銀行之結餘	158	158	—	—
中央及地方政府債券	375	—	334	41
地區政府公營企業	17	—	15	2
國際組織及多邊發展銀行	15	—	15	—
備兌債券	12	—	3	9
其他	24	—	16	8
於2019年12月31日總計	601	158	383	60
於2018年12月31日總計	567	165	338	64

1 根據歐盟規例的定義，第一級資產指「流動資金及信貸質素非常高的資產」，而第二級資產指「流動資金及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合

	美元	英鎊	歐元	港元	其他	總計
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
於2019年12月31日的流動資金組合	179	117	93	47	165	601
於2018年12月31日的流動資金組合	164	105	81	57	160	567

## 綜合流動資金衡量指標

集團綜合流動資金覆蓋比率反映集團按照《歐盟委員會授權法案》指引計算的流動資金覆蓋比率。於2019年12月31日，集團的流動資金覆蓋比率達150%，遠高於監管最低要求。

集團乃按營運公司各自牽涉的相關因素獨立設置及管理流動資金狀況，目前正在檢討綜合流動資金覆蓋比率的計算方法。

	於下列日期		
	2019年 12月31日	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	十億美元	十億美元	十億美元
高質素流動資產(流動資金價值)	601	533	567
淨流出量	400	391	369
流動資金覆蓋比率	150%	136%	154%

## 資金來源

我們的主要資金來源是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需求。

下文的「資金來源」及「資金用途」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。該架構一般規定營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列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，則以其他資產負債表項目呈列。

2019年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。

同業貸款繼續超過同業存放，顯示集團仍然是銀行業內提供無抵押貸款的淨貸款人。

## 資金來源

(經審核)

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
客戶賬項	1,439,115	1,362,643
同業存放	59,022	56,331
回購協議—非交易用途	140,344	165,884
已發行債務證券	104,555	85,342
現金抵押品、保證金及結算賬項	71,002	54,066
持作出售用途業務組合之負債	—	313
後償負債	24,600	22,437
指定按公允值列賬之金融負債	164,466	148,505
保單未決賠款	97,439	87,330
交易用途負債	83,170	84,431
—回購	558	1,495
—借出股票	9,702	10,998
—其他交易用途負債	72,910	71,938
各類股東權益總額	192,668	194,249
其他資產負債表負債	338,771	296,593
於12月31日	2,715,152	2,558,124

## 資金用途

(經審核)

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
客戶貸款	1,036,743	981,696
同業貸款	69,203	72,167
反向回購協議—非交易用途	240,862	242,804
預付款項、應計收益及其他資產	63,891	47,159
—現金抵押品、保證金及結算賬項	63,891	47,159
持作出售用途資產	123	735
交易用途資產	254,271	238,130
—反向回購	13,659	9,893
—借入股票	7,691	8,387
—其他交易用途資產	232,921	219,850
金融投資	443,312	407,433
現金及於中央銀行之結餘	154,099	162,843
其他資產負債表資產	452,648	405,157
於12月31日	2,715,152	2,558,124

1 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第231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。

## 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
<b>已發行債務證券</b>	17,728	19,758	15,654	16,284	16,132	35,836	57,387	53,768	232,547
—無抵押存款證及商業票據	4,913	12,280	11,020	8,745	11,509	1,156	2,095	1,578	53,296
—無抵押優先中期票據	8,198	2,462	695	4,595	1,753	25,121	42,316	38,812	123,952
—無抵押優先結構性票據	1,698	1,386	1,711	1,003	923	3,579	6,102	9,596	25,998
—有抵押備兌債券	—	—	—	—	1,139	749	3,661	1,159	6,708
—有抵押資產抵押商業票據	1,933	—	—	—	—	—	—	—	1,933
—有抵押資產抵押證券	—	—	248	161	—	205	911	741	2,266
—其他	986	3,630	1,980	1,780	808	5,026	2,302	1,882	18,394
<b>後償負債</b>	1,523	—	22	2,000	—	754	2,424	26,809	33,532
—後償債務證券	1,500	—	22	2,000	—	754	2,424	24,587	31,287
—優先證券	23	—	—	—	—	—	—	2,222	2,245
<b>於2019年12月31日</b>	<b>19,251</b>	<b>19,758</b>	<b>15,676</b>	<b>18,284</b>	<b>16,132</b>	<b>36,590</b>	<b>59,811</b>	<b>80,577</b>	<b>266,079</b>
<b>已發行債務證券</b>	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
<b>後償負債</b>	—	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
<b>於2018年12月31日</b>	<b>8,091</b>	<b>13,457</b>	<b>17,815</b>	<b>10,241</b>	<b>5,447</b>	<b>23,832</b>	<b>71,845</b>	<b>95,045</b>	<b>245,773</b>

退休金風險

概覽

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。

2019年主要發展

我們的退休金風險管理環球政策及慣例於2019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世界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對的市場風險較低，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或負債特點。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。

此外，2019年內，集團部分退休金計劃進行長壽掉期交易。是項安排為有關計劃提供長期保障，以應付因退休人士或其家屬較原先預期長壽而產生的支出。作出是項安排而規模最大的計劃是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(與美國保誠保險公司(保誠金融有限公司之附屬公司)及Swiss Re進行長壽掉期交易)。是項安排合共覆蓋計劃之中約四分之三的退休人士負債(美國保誠保險公司佔50%，Swiss Re則佔25%)。

## 市場風險

	頁次
市場風險管理	135
2019年市場風險	137
交易用途組合	137
非交易用途組合	138
資產負債表內涉及市場風險的項目	139
結構性匯兌風險	139
淨利息收益的敏感度	140
資本及儲備的敏感度	141
資產負債管理業務的第三方資產	141
界定福利退休金計劃	141
僅適用於母公司的其他市場風險計量	142

## 概覽

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。

## 市場風險管理

### 2019年主要發展

我們的市場風險管理政策及慣例於2019年概無任何重大變動。

### 管治及架構

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"> <li>外匯及大宗商品</li> <li>利率</li> <li>信貸息差</li> <li>股權</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>結構性匯兌</li> <li>利率<sup>1</sup></li> <li>信貸息差</li> </ul>
環球業務	環球銀行及資本市場和資產負債管理 <sup>2</sup>	環球銀行及資本市場、資產負債管理 <sup>2</sup> 、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

<sup>1</sup> 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142頁詳述。

<sup>2</sup> 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。

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。

集團風險管理總監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。滙豐估計虧損風險總額的大部分，以及絕大部分的交易賬項估計虧損風險集中於環球銀行

及資本市場業務。各主要營運公司均有獨立的市場風險管理及監控分支部門，負責計量市場風險，並按限額每日監察及匯報。每家營運公司須評估其業務中的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球銀行及資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。交易風險管理部負責就每個業務所在地獲批的准予交易工具的交易狀況和新產品的批核程序進行監控。該部門並限制較複雜衍生工具產品的交易，僅允許具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處執行。

## 主要風險管理程序

### 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。我們計算敏感度以監察各個風險類別的市場風險狀況。滙豐因應市場流通性、客戶需求和資本限制等因素為各交易業務組設定精細敏感度限額。

### 估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險是一種估算方法，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。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；及
- 按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

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，但運用時應留意其局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來市場變動的準則，未必可以顧及所有可能出現的市場情況，特別是一些性質極端的情況。
- 就交易及非交易賬項進行風險管理而使用一日持倉期乃假設此短時期足以對沖或套現所有持倉。
- 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。

### 估計虧損風險以外風險架構

估計虧損風險以外風險(「RNIV」)的架構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使用歷史境況計算，而壓力型的RNIV則根據嚴重程度與資本充足規定較準的壓力境況估計。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，壓力下之估計虧損風險計量指標亦包括以估計虧損風險為基準的RNIV計算法所考慮的風險因素。

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。集團業務所在各個地區會貫徹應用一系列境況。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。

壓力測試和反向壓力測試使高級管理層能洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」，而我們在這方面的承受風險水平有限。

### 交易用途組合

交易組合包含持作客戶服務及莊家活動用途的持倉，擬作短期轉售及／或對沖由有關持倉產生的風險。

### 回溯測試

我們進行回溯測試，將估計虧損風險計量指標與實際及假設的損益比較，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。

回溯測試例外情況的數字可用作衡量該等模型的效用。若於250日期間出現五次以上利潤或虧損例外情況，我們便考慮對估計虧損風險模型加強內部監察。

我們會在集團實體架構的預定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倉的貸款、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詢。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「上移」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「下移」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震盪移動。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140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。

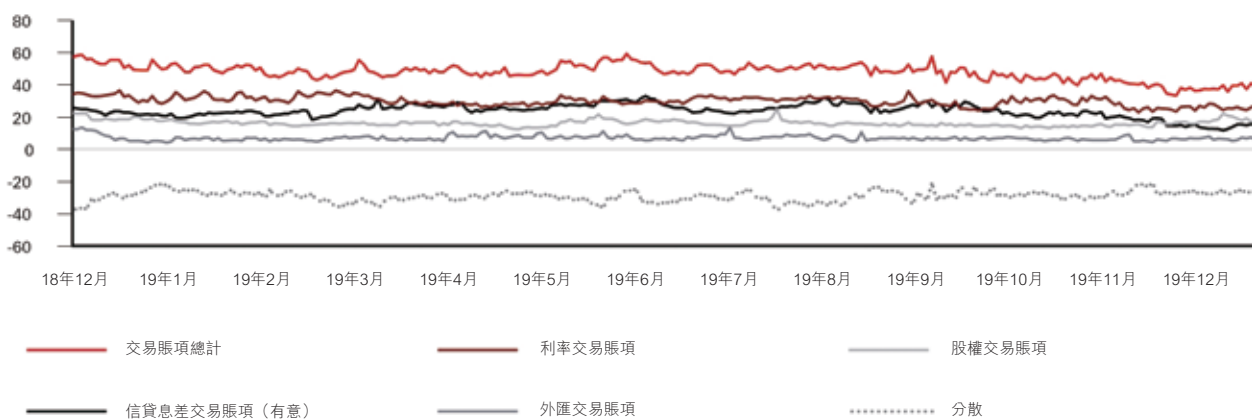
### 滙豐控股

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。

2019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)



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。

### 2019年市場風險

整年的金融市場表現，反映全球貿易摩擦的起伏，以及多國主要央行的政策立場改變。由於通脹持續低企，增長前景疲弱，若干主要經濟體及新興市場的貨幣政策轉趨寬鬆。聯儲局三度減息，逆轉了2018年以來的緊縮周期。同時，歐洲央行於9月重啟購買政府債券計劃。若干國家的債券孳息曲線曾於夏季出現倒掛，而負收益定息證券數量達到歷史新高。

年內最後一季，中美貿易關係緩和，加上金融環境較為寬鬆，令市場氣氛轉趨樂觀。全球股市升至歷史高位，並維持穩定。然而，英國脫歐引發的緊張氣氛，導致英鎊短期高企。儘管最低評級的企業債券的信貸息差曾趨向擴闊，投資者尋求回報卻令投資級別及高收益債券的信貸息差進一步收窄。

2019年的整體風險狀況維持相對穩定，定息業務仍然是交易賬項估計虧損風險的主要因素。利率資產類別是估計虧損風險的主要來源，而信貸息差風險因被抵銷影響而帶來部分增益。股權及信貸息差交易賬項的估計虧損風險則在交易賬的整體市場風險所佔比例相對有限。

### 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2018年底相比，2019年底的交易賬項估計虧損風險有所下降。降幅主要受以下來源減少所致：

- 年內的風險承擔減少，以及基礎信貸息差水平下降，導致信貸息差風險降低；
- RNIV架構涵蓋的股權相關性及利率波動風險影響降低；及
- 流動利率活動產生的若干抵銷增益減少。

上述交易賬項估計虧損風險來源減少的影響，部分被資產類別的分散效益下跌的影響抵銷。

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<sup>1</sup>**

(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 <sup>2</sup> 百萬美元	總計 <sup>3</sup> 百萬美元
於2019年12月31日的數額	7.7	28.2	15.7	15.2	(26.4)	40.3
平均	6.9	29.9	16.2	23.7	(29.0)	47.8
最高	13.5	36.5	24.9	33.2		59.3
最低	4.1	22.9	12.4	11.7		33.3
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

1 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倉。

2 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所得的差額。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，因此就該等措施計算組合分散效益並無意義。

3 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。

**回溯測試**

2019年，集團以實際損益基準進行的回溯測試出現六次利潤例外情況和一次虧損例外情況。部分例外情況是由於利潤分散在大量交易櫃檯或來自新增交易，故不在交易賬項估計虧損風險範圍以內。上述例外情況包括：

- 1月初的利潤例外情況來自大多數資產類別，原因是利率上升和股市反彈帶動了增益；
- 1月底的利潤例外情況主要是因利率業務的新增交易及股市波幅收窄帶來增益；
- 3月的利潤例外情況來自部分新興市場貨幣和利率的波動加劇；
- 3月的虧損例外情況乃組合和息差變動導致的月底估值調整所致；
- 5月初的兩個利潤例外情況來自新交易及若干分布於全部資產類別的小額增益；及
- 12月的利潤例外情況是由於多個業務組均有增益，並分布於全部資產類別。

集團以假設損益基準進行的回溯測試亦出現一次利潤例外情況和一次虧損例外情況：

- 11月的虧損例外情況主要由高收益債券持倉的信貸息差擴闊影響所致；及
- 12月的利潤例外情況是由於多個業務組均有增益，並分布於全部資產類別。

**非交易用途組合**

非交易用途組合包括主要因對零售及工商金融業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、按公允值計入其他全面收益之金融投資、按已攤銷成本計量之債務工具，以及來自保險業務的風險承擔。

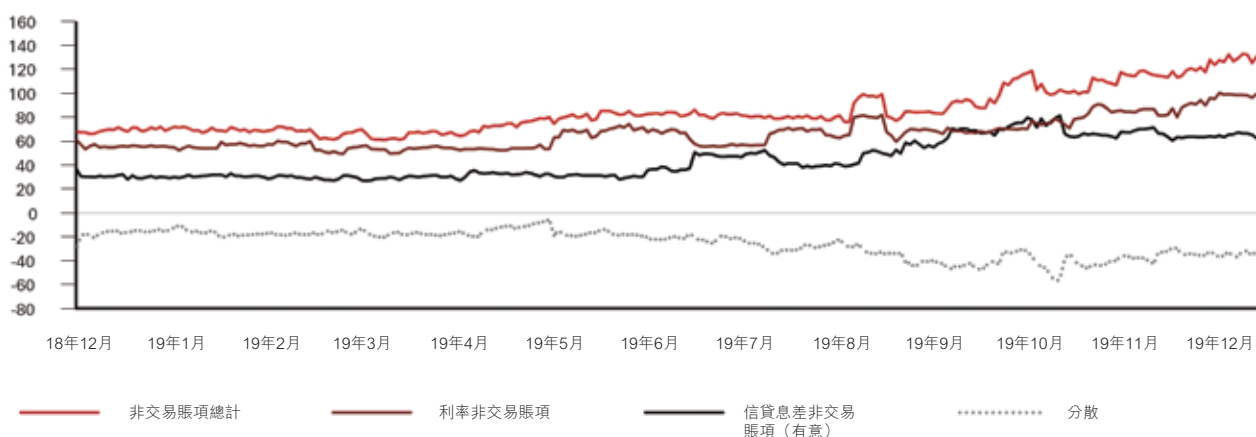
**非交易用途組合之估計虧損風險**

2019年底的非交易賬項之估計虧損風險較2018年大增，乃由年內最後一季來自利率及信貸息差風險的影響增加所致。利率風險的影響較大，主要由於高評級政府證券庫存增加，以及長期利率上升對機構按揭抵押證券組合期限的影響。信貸息差風險的影響增加亦由按揭抵押證券組合所致，主要由於年內下半年，地緣政治事件(例如中美貿易及關稅相關的緊張局勢)及有關經濟增長轉弱的憂慮導致美國的按揭息差擴闊。

非交易賬項估計虧損風險包括轉移予資產負債管理業務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。有關銀行賬項利率風險的管理詳情，載於「淨利息收益的敏感度」一節。

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 <sup>1</sup> 百萬美元	總計 <sup>2</sup> 百萬美元
於2019年12月31日的數額	96.2	62.5	(28.2)	130.5
平均	65.9	44.2	(25.6)	84.5
最高	100.1	81.2		132.8
最低	49.2	26.6		60.9
於2018年12月31日的數額	61.4	37.2	(30.6)	68
平均	96.8	48.3	(29.1)	116
最高	129.3	96		154.1
最低	59.9	27.6		68

1 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所得的差額。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，因此就該等措施計算組合分散效益並無意義。

2 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。

非交易賬項估計虧損風險不包括按公允值持有的證券之股權風險、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。下文各節概述滙豐管理其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

集團綜合入賬的持倉額中，包括了下列承受市場風險的資產負債表項目：

#### 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。持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益有大部分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)並非由交易賬項估計虧損風險模型計量。

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136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。結構性風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。

結構性匯兌風險淨額

註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
<b>涉及結構性風險之貨幣</b>		
港元	46,527	41,477
英鎊 <sup>1</sup>	33,383	36,642
人民幣	28,847	27,554
歐元	14,881	20,964
墨西哥披索	4,600	4,363
加元	4,416	3,815
印度盧比	4,375	3,837
沙地阿拉伯里亞爾	4,280	3,913
阿聯酋迪拉姆	4,105	2,185
馬元	2,695	2,572
新加坡元	2,256	2,246
新台幣	1,957	1,904
澳元	1,898	1,823
印尼盾	1,665	1,792
韓圓	1,245	1,285
瑞士法郎	1,188	987
泰銖	910	856
埃及鎊	875	697
巴西雷阿爾	271	707
其他，各少於7億美元	6,758	6,140
於12月31日	167,132	165,759

<sup>1</sup> 於2019年12月31日，我們持有遠期外匯合約105億美元(2018年：50億美元)，以管理英鎊的結構性匯兌風險。

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益將會減少22.98億美元(2018年：27.43億美元)。

淨利息收益的敏感度

下表載列在下列情境中，淨利息收益(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2020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

對孳息曲線瞬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	
2020年1月至2020年12月之變動(根據2019年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	59	198	278	116	202	853
平行下移25個基點	(91)	(255)	(332)	11	(182)	(849)
平行上移100個基點	(16)	504	1,123	441	746	2,798
平行下移100個基點	(490)	(1,023)	(1,049)	(23)	(726)	(3,311)
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)

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間差異與資產負債重新訂價所致。

- 於2020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)。

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，包括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。分析有關結果時亦須計入市場不明朗因素及競爭者行為。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2020年12月31日止12個月的預計淨利息收益增加8.53億美元及27.98億美元。相反，若利率即時下移25個基點及100個基點，將分別令截至2020年12月31日止12個月的預計淨利息收益減少8.49億美元及33.11億美元。

若將2020年12月與2019年12月作比較，12個月的淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時增加2,000萬美元，在平行震盪下移100個基點時則減少1.43億美元。變動的原因是英鎊金額的變動，主要受流動資金管理令資產負債成分變動所致。

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135頁「市場風險管理」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
2020年1月至2020年12月之變動(根據2019年12月31日資產負債表計算)						
平行上移25個基點	853	1,158	1,348	1,449	1,523	6,331
平行下移25個基點	(849)	(1,205)	(1,402)	(1,562)	(1,649)	(6,667)
平行上移100個基點	2,798	4,255	4,915	5,155	5,454	22,577
平行下移100個基點	(3,311)	(4,621)	(5,289)	(5,766)	(6,164)	(25,151)
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)

## 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2019年12月，組合的壓力下之估計虧損風險為32億美元(2018年：29億美元)。

我們會每年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。

下表載列年內底時的賬基準之現金流對沖儲備相對於所列孳息曲線變動的敏感度。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

	百萬美元
於2019年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(702)
佔股東權益總額之百分比	(0.38)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	732
佔股東權益總額之百分比	0.4%
於2018年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(492)
佔股東權益總額之百分比	(0.26)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	550
佔股東權益總額之百分比	0.3%

## 資產負債管理業務的第三方資產

有關資產負債管理業務的管治架構，請參閱第136頁。

資產負債管理業務的第三方資產於2019年增加1.6%。「反向回購協議」增加70億美元，部分反映北美洲及亞洲各自

對現金及工商客戶存貸餘額的管理。「金融投資」增加180億美元，受主要於歐洲及中東的投資增加所推動。「現金及於中央銀行之結餘」相對減少160億美元。

## 資產負債管理業務的第三方資產

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	129,114	144,802
交易用途資產	268	601
貸款：		
—同業	24,466	25,257
—客戶	310	964
反向回購協議	29,868	22,899
金融投資	351,842	333,622
其他	7,655	6,880
於12月31日	543,523	535,025

## 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之詳情(包括資產分配)，請參閱財務報表附註5；有關退休金風險管理的詳情，請參閱第134頁。

**僅適用於母公司的其他市場風險計量**

滙豐控股監察及管理其匯兌風險及利率風險。滙豐控股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來管理利率風險。

**匯兌風險**

滙豐控股的匯兌風險絕大部分來自集團執行的結構性外滙對沖。這是由於集團常規業務中的匯兌風險均按嚴格的風險限額予管理。於2019年12月31日，滙豐控股持有105億美元遠期外滙合約(2018年：50億美元)，以管理集團的英鎊結構性匯兌風險。

**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2020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2020年12月31日止12個月的預計淨利息收益下跌2,100萬美元及9,600萬美元。相反，利率即時下移25個基點及100個基點將會分別令截至2020年12月31日止12個月預計的淨利息收益增加2,300萬美元及9,900萬美元。

**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
2020年1月至2020年12月之變動(根據2019年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(30)	—	7	2	—	(21)
下移25個基點	30	—	(7)	—	—	23
上移100個基點	(120)	—	30	(6)	—	(96)
下移100個基點	120	—	(21)	—	—	99
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

**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
2020年1月至2020年12月之變動(根據2019年12月31日資產負債表計算)						
上移25個基點	(21)	(14)	(13)	(14)	(17)	(79)
下移25個基點	23	12	8	9	13	65
上移100個基點	(96)	(64)	(53)	(54)	(72)	(339)
下移100個基點	99	61	41	38	43	282
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

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，淨利息收益的假設有所變動。

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。

**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)反映發行浮息或定息債務。



## 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	2,382	2,382	—	—	—	—
衍生工具	2,002	—	—	—	—	2,002
滙豐旗下業務貸款	72,182	19,976	21,084	24,739	2,000	4,383
滙豐旗下業務金融投資	16,106	13,054	3,006	—	—	46
於附屬公司之投資	163,948	5,035	5,118	3,924	—	149,871
其他資產	1,095	102	—	—	—	993
<b>資產總值</b>	<b>257,715</b>	<b>40,549</b>	<b>29,208</b>	<b>28,663</b>	<b>2,000</b>	<b>157,295</b>
應付滙豐旗下業務款項	(464)	(464)	—	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	(30,303)	—	(14,628)	(14,698)	(750)	(227)
衍生工具	(2,021)	—	—	—	—	(2,021)
已發行債務證券	(56,844)	(15,446)	(22,336)	(15,154)	(2,000)	(1,908)
其他負債	(2,203)	—	—	—	—	(2,203)
後償負債	(18,361)	—	(2,000)	(2,543)	(11,284)	(2,534)
各類股東權益總額	(147,519)	(2,950)	(10,707)	(9,975)	—	(123,887)
<b>負債及各類股東權益總額</b>	<b>(257,715)</b>	<b>(18,860)</b>	<b>(49,671)</b>	<b>(42,370)</b>	<b>(14,034)</b>	<b>(132,780)</b>
對利率敏感之資產負債表外項目		(30,363)	16,789	6,796	6,469	309
於2019年12月31日淨利率風險缺口		(8,674)	(3,674)	(6,911)	(5,565)	24,824
累計利率缺口		(8,674)	(12,348)	(19,259)	(24,824)	—
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
<b>資產總值</b>	<b>245,181</b>	<b>47,528</b>	<b>18,853</b>	<b>18,761</b>	<b>2,000</b>	<b>158,039</b>
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)
<b>負債及各類股東權益總額</b>	<b>(245,181)</b>	<b>(19,895)</b>	<b>(38,485)</b>	<b>(42,708)</b>	<b>(15,339)</b>	<b>(128,754)</b>
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	1	(3,080)	(9,088)	(11,229)	(6,929)	30,326
累計利率缺口		(3,080)	(12,168)	(23,397)	(30,326)	—

1 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。

## 復元力風險

## 概覽

復元力風險是指我們因業務出現持續及重大中斷，而無法為客戶、聯屬機構及交易對手提供重要服務的風險。

復元力風險源自程序、人為、系統或外圍事件中的故障或不足。

## 復元力風險管理

## 2019年主要發展

2019年5月，為應對威脅不斷增加的環境，我們新成立了復元力風險分支部門。該部門尋求全面審視地緣政治、環境及科技方面不斷增加的風險，從而確保為我們的客戶持續提供關鍵的服務。此等威脅包括對實體建築物、數據中心及分行的威脅、影響重要系統及數據的網絡攻擊，以及我們對第三方的依賴。

我們已實施多項措施，發展及併入此新成立的分支部門：

- 我們吸納並整合了下列先前為獨立的風險職能部門：資訊及網絡保安部、防護安全部、持續營運及事故管理部、建築物供應及職場安全部、第三方管理部、系統及數據完整部，以及交易處理部。
- 我們使營運風險管理架構與協定的非金融風險職責保持一致。
- 我們透過改動監控資源庫、簡化及刪除先前的獨立風險職能部門存在的重疊職能，開發了新的風險分類，有助加強整體的營運風險管理。
- 我們專注於建立多項預防措施，包括加深對復元力風險的認知、清晰界定的復元力風險監管服務，以及端對端策略變革計劃方面的支援。
- 我們專注於多項詳細的應對方法，包括穩健持續營運計劃、後備計劃、替代交付渠道及經測試的復元選項。
- 我們透過設計及推行在不利情況下仍可繼續使用的資訊科技系統，投資於資訊科技的復元力。

- 我們設法確保了解資訊科技故障的根本原因，從本身及他人的經驗中學習。

我們在較高風險的國家／地區經營業務，優先應對重大風險領域，並致力實現策略性增長。然而，就我們沒有實體業務的國家／地區而言，我們亦會協助風險管理總監和營運風險部門的同事，評估及了解相關風險狀況。

### 管治及架構

復元力風險管理部門就我們的環球業務及環球職能部門提供監管、建議、指引及質詢，從而加強我們在出現一些問題時防止及適應與復元力相關的威脅，並從該等威脅中學習，以及盡力避免出現相關問題的能力。

復元力風險目標營運模型於2019年11月發布，有助我們就各種復元力風險獲得全球一致的觀點，加強風險管理方面的監督，同時作為非金融風險簡化架構的一部分有效運作。我們從六個風險角度審視復元力風險：策略改變及新浮現威脅、第三方風險、資訊及數據復元力、付款及交易處理復元力、系統及網絡復元力，以及防護安全風險。

復元力風險架構就復元力風險的所有領域提供單一聯絡渠道，簡化與主要權益持有人的互動交流。與權益持有人接觸的復元力風險管理人員在較大型的復元力風險組織內將由專家所支持，對業務提供清晰、一致及可靠的回應。

復元力風險管理部門下的策略改變及新浮現威脅團隊就優先計劃及改變計劃提供密集監督以及有力質詢。團隊亦會考慮新科技的使用所產生的新浮現威脅、要求和機遇，以及這些因素對我們風險狀況的影響。

復元力風險管理會議對復元力風險進行監察，並對風險管理會議負責。該會議由其小組委員會輔助，各小組委員會則監察各復元力風險分組團隊的工作。

復元力風險環球管治會議的宗旨是確保將復元力風險控制在已訂定的承受風險水平內。該會議的主席由環球營運復元力主管及集團資訊總監共同擔任。復元力風險環球管治會議對非金融風險管理委員會負責，並將問題上報集團風險管理委員會。

### 主要風險管理程序

營運復元力是當營運中斷時，我們調整業務使其維持運作的能力。我們根據業務所能接受的最長營運中斷時間或影響來衡量復元力。復元力風險難以完全避免，因此我們專注管理最有機會影響我們為客戶提供持續服務的重大風險及關鍵商業服務以及策略改變計劃。

復元力風險管理部門團隊對識別、管理及監控復元力風險進行監督。為了支持監督方面的工作，我們對風險分類與監控資源庫進行一系列的修訂，以簡化及強化復元力風險管理。我們在開發風險分類與監控資源庫的過程中參考多個架構與監控資源庫，包括美國國家標準技術研究所、信息及相關技術控制目標及優等實踐標準。

### 持續業務營運

集團組織內每個部門均負責管理其業務的持續營運能力，制訂包括業務影響分析的發展方案，評估服務中斷帶來的風險。

我們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，協助確保持續營運計劃的內容仍然準確、相關及切合特定需求。我們已盡可能確保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

### 概覽

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，繼而招致罰款及罰則並蒙受業務損害之風險。

監管合規風險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。

### 監管合規風險管理

#### 2019年主要發展

除了如下文「經營業務操守」所述，我們就提升經營業務操守的標準採取了若干措施外，監管合規風險的管理政策及慣例於2019年並無重大變動。

### 管治及架構

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我們的策略目標。監管合規部份屬合規部，由集團合規總監擔任主管。監管合規部之架構屬集團的環球部門，下設地區及國家監管合規團隊，為各環球業務及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

2019年，我們繼續提倡並鼓勵僱員在行事及決策過程中秉持良好操守，公平公正待客，並維護金融市場公信力。於2019年：

- 我們制定並實施了規範數據及人工智能的道德管理和使用原則，其中包括支援數碼產品和服務方面，輔以對員工進行有關適當使用數據的培訓。
- 我們繼續專注易受影響的客戶對我們的產品及流程設計的需要，在特定市場上，我們提高僱員意識及加強培訓，並調派具備專業知識(如：對認知障礙症等方面的認識)的僱員協助客戶。我們在特定市場上因應普惠金融服務而推行多項措施，例如打擊金融剝削行為，並專門為較年長客戶設計金融教育計劃。
- 我們將僱員的職責進一步界定為屬於集團的企業風險管理框架的一部分，於作出決策及行動時需為客戶考慮。
- 我們已舉辦第五次強制性年度全球操守培訓，同時透過著重分享良好操守的範例，強調秉持操守的重要性。

- 我們繼續擴大各業務範疇的僱員嘉許計劃，表彰僱員在前線客戶服務或後台支援工作的優異表現。

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](http://www.hsbc.com/our-approach/risk-and-responsibility)「操守 (Our conduct)」一節。

## 金融犯罪及欺詐風險

### 概覽

金融犯罪及欺詐風險是我們有意或無意協助某些人士犯罪或進行可能屬非法活動，包括內部和外部欺詐之風險。該風險源自日常銀行業務。

### 金融犯罪及欺詐風險管理

#### 2019年主要發展

2019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。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，包括：

- 我們繼續加強集團的反欺詐能力，專注應對全新及現有科技產生的威脅，並已向僱員提供全面的反欺詐培訓。
- 我們繼續投資於人工智能及先進分析技術，開發未來的金融犯罪風險管理架構。
- 我們已推出先進的反洗錢及制裁自動化系統，用以偵查並搗破國際貿易的金融犯罪。該等系統的設計是為了透過偵測可疑活動及潛在的犯罪網絡，加強我們打擊金融犯罪的能力。

#### 管治及架構

自金融犯罪風險管理委員會環球架構於2018年第一季成立以來，我們已持續提升及檢討金融犯罪風險的管治成效。正式的管治委員會設於所有國家、地區及業務，並由各自的行政總裁擔任主席。他們協助我們遵守所有適用於金融犯罪的法律及法規條文與精神，以及滙豐有關金融犯罪風險的標準、價值及政策。

2019年，金融系統風險防護委員會在集團層面就有關金融犯罪的事宜向董事會匯報。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，以及就加強監控金融犯罪，就有關反洗錢及制裁的恆常工作的最新情況。為精簡管治框架及程序，並反映我們對金融犯罪及欺詐風險的管理日益成熟，監督金融犯罪的職責已自金融系統風險防護委員會轉移予集團風險管理委員會，金融系統風險防護委員會的最後一次會議已於2020年1月15日舉行。詳情請參閱第182頁所載有關金融系統風險防護委員會的工作。

### 主要風險管理程序

我們繼續推行一項以進一步完善各項政策及監控措施為目標的計劃，識別及管理集團各項業務的賄賂及貪污風險。改革計劃繼續專注加強集團的反欺詐及反逃稅能力。我們持續鞏固管治及政策架構，並完善管理資訊報告的流程，顯示出監控金融犯罪的成效。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，並致力更主動地管理風險。

管理金融犯罪風險有賴與公營及其他金融機構的協作。滙豐竭力推動全球公私營合作以及資訊共享舉措，加深對有關風險的了解，從而更有效地緩減風險。

#### 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於2013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《停止和制止令》擔任獨立顧問。

內行人士已按常規業務基準評估滙豐在有效管理金融犯罪風險方面的進展。內行人士於2019年發出多份報告。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，要求滙豐就其進一步採取行動，以達致常規業務狀況。基於滙豐在加強金融犯罪風險管理能力方面取得顯著進展，滙豐與現任內行人士的委聘將會終止，並會委任新的內行人士在收窄的職權範圍內工作，評估餘下須進一步行動，以使滙豐全面達到常規業務金融犯罪風險管理的範疇。英國金融業操守監管局亦打算採取步驟，對滙豐的金融犯罪風險管理維持全球監督。

獨立顧問已完成其第六份年度評估，評估重點主要為滙豐的制裁計劃。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，讚許滙豐自2018年第五份年度評估後進步顯著。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。第七份年度評估訂於2020年首季進行。獨立顧問將繼續在聯儲局酌情決定下進行外國資產控制辦公室規定的年度合規檢討。

2019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六份年度評估報告。基於我們在加強金融犯罪管理制度及監控措施兩方面取得整體進展，並為了簡化我們的管治框架及程序，金融系統風險防護委員會的職責最近已轉交集團風險管理委員會負責，而金融系統風險防護委員會最後一次會議已於2020年1月15日舉行。

## 模型風險

### 概覽

模型風險是指由模型促成的業務決策產生不利後果的可能性，而模型的方法、設計或使用方法上的錯誤可令此風險加劇。凡在業務決策過程中對模型有所依賴，不論是金融及非金融環境，都會產生模型風險。

### 2019年主要發展

2019年，我們實行了若干舉措，進一步發展模型風險管理分支部門，並將之融入業務，包括：

- 我們已於主要地區委任模型風險管理區域主管，以及模型風險管治環球主管。
- 我們已修訂模型風險政策，使模型風險管理採取較以風險為本的方針。
- 我們已全面審視監督整個集團之模型風險的模式管治安排，對相關架構作出一連串的改善措施，提升效率以及業務的投入程度。
- 我們已就模型風險管理部設計全新的目標營運模式，針對內部及行內的最佳常規。
- 我們改良了集團對承受模型風險水平的計算方法。

### 管治及架構

我們於2019年更加專注模型風險管理工作，從我們增設模型風險管理總監一職可見一斑。模型風險管理總監向集團風險管理總監匯報，目前由臨時人選擔任，而我們正積極物色長期擔任此職位的人選。模型風險管理部在架構上屬於環球風險策略部的分支部門。區域模型風險管理團隊為集團所有範疇提供支援及建議。

### 主要風險管理程序

我們就不同的商業應用運用一系列的模型方法，包括迴歸、模擬、抽樣、機器學習及判斷評分卡，所涉活動諸如客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監控、信用程度評估以及財務報告。模型風險的環球管理責任由風險管理會議委托予由集團風險管理總監擔任主席的環球模型風險委員會履行。該委員會定期檢討集團模型風險管理的政策和流程，並規定第一道防線根據模型風險管理部提供的模型風險監控措施，落實全面有效的監控。

模型風險管理部亦利用風險圖譜、風險承受水平計量指標以及首要及新浮現風險，定期向高級管理層報告模型風險的狀況。

我們定期檢討該等程序的成效，包括模型監督委員會的架構，有助確保業務及部門對模型風險有適當了解並妥善運用。

## 制訂保險產品業務風險

	頁次
概覽	146
制訂保險產品業務風險管理	146
2019年制訂保險產品業務風險	147
滙豐的銀行保險業務模式	147
計量	147
主要風險類型	149
— 市場風險	149
— 信貸風險	150
— 資本及流動資金風險	150
— 保險風險	151

### 概覽

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。

### 制訂保險產品業務風險管理

#### 2019年主要發展

有關制訂保險產品業務風險管理的政策及慣例，於2019年概無任何重大變動。

### 管治及架構

(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74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、復元力風險管理及合規部)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。

### 主要風險管理程序

#### 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。
- 我們重訂向投保人的新保單所收取的保費。

## 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，並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。

## 2019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。保險風險指損失由投保人轉移給發行人（滙豐）的風險（金融風險除外）。

## 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。

我們在八個國家和地區（計有香港、法國、新加坡、英國、中國內地、馬耳他、墨西哥及阿根廷）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。

我們主要通過分行、直接服務途徑和第三者分銷商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。

各業務現時按135%或以上的承受風險水平運作。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)

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 <sup>1</sup> 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	73,929	7,333	17,514	8,269	107,045
— 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	21,652	7,119	3,081	2,426	34,278
— 衍生工具	202	(6)	9	3	208
— 按已攤銷成本計量之金融投資	35,299	18	13,436	4,076	52,829
— 按公允值計入其他全面收益之金融投資	12,447	—	445	1,136	14,028
— 其他金融資產	4,329	202	543	628	5,702
再保險資產	2,208	72	1,563	1	3,844
PVIF	—	—	—	8,945	8,945
其他資產及投資物業	2,495	2	211	602	3,310
<b>資產總值</b>	<b>78,632</b>	<b>7,407</b>	<b>19,288</b>	<b>17,817</b>	<b>123,144</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	2,011	3,881	—	5,892
保單未決賠款	77,147	6,151	14,141	—	97,439
遞延稅項	197	23	6	1,297	1,523
其他負債	—	—	—	4,410	4,410
<b>負債總額</b>	<b>77,344</b>	<b>8,185</b>	<b>18,028</b>	<b>5,707</b>	<b>109,264</b>
各類股東權益總額	—	—	—	13,879	13,879
於2019年12月31日負債及各類股東權益總額	77,344	8,185	18,028	19,586	123,143

## 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 <sup>1</sup> 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	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
<b>資產總值</b>	<b>70,660</b>	<b>7,408</b>	<b>17,155</b>	<b>14,722</b>	<b>109,945</b>
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
<b>負債總額</b>	<b>69,448</b>	<b>7,384</b>	<b>16,171</b>	<b>4,710</b>	<b>97,713</b>
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

1 「其他合約」包括定期保險、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。

2 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。

3 有效長期保險業務的現值。

4 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>1</sup>

(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		31,613	74,237	1,195	107,045
— 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		15,490	18,562	226	34,278
— 衍生工具		84	124	—	208
— 金融投資—按已攤銷成本計量		100	52,186	543	52,829
— 金融投資—按公允值計入其他全面收益		13,071	582	375	14,028
— 其他金融資產	2	2,868	2,783	51	5,702
再保險資產		237	3,604	3	3,844
PVIF	3	945	7,841	159	8,945
其他資產及投資物業		1,085	2,176	49	3,310
<b>資產總值</b>		<b>33,880</b>	<b>87,858</b>	<b>1,406</b>	<b>123,144</b>
指定按公允值列賬之投資合約負債		1,139	4,753	—	5,892
保單未決賠款		28,437	67,884	1,118	97,439
遞延稅項	4	229	1,275	19	1,523
其他負債		2,212	2,172	26	4,410
<b>負債總額</b>		<b>32,017</b>	<b>76,084</b>	<b>1,163</b>	<b>109,264</b>
各類股東權益總額		1,862	11,774	243	13,879
<b>於2019年12月31日負債及各類股東權益總額</b>		<b>33,879</b>	<b>87,858</b>	<b>1,406</b>	<b>123,143</b>

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表<sup>1</sup>(續)

	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值計入損益賬之金融資產		13,142	15,744	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—按公允值計入其他全面收益		12,453	440	441	13,334
— 其他金融資產	2	2,619	1,868	31	4,518
再保險資產		249	2,438	5	2,692
PVIF	3	832	6,195	122	7,149
其他資產及投資物業		1,053	2,280	27	3,360
<b>資產總值</b>		<b>30,765</b>	<b>77,706</b>	<b>1,474</b>	<b>109,945</b>
指定按公允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	4	209	1,050	7	1,266
其他負債		1,690	1,911	58	3,659
<b>負債總額</b>		<b>29,054</b>	<b>67,468</b>	<b>1,191</b>	<b>97,713</b>
各類股東權益總額		1,711	10,238	283	12,232
<b>於2018年12月31日負債及各類股東權益總額</b>		<b>30,765</b>	<b>77,706</b>	<b>1,474</b>	<b>109,945</b>

1 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。

2 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項。

3 有效長期保險業務的現值。

4 「遞延稅項」包括因確認PVIF而產生的遞延稅項負債。

## 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,而此等數額會以模型隨機推算。

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。

保證成本增加至6.93億美元(2018年：6.69億美元)，主要的

由於香港及法國的掉期利率下降，並被香港模型變更的影響部分抵銷。

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)

	2019年			2018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	1.3-3.9	110	0.0	2.2-3.0	100
名義年度回報	0.1-2.0	3.0-4.5	118	0.1-2.0	3.6-3.7	78
名義年度回報 <sup>1</sup>	2.0-4.0	2.4-4.5	355	2.1-4.0	2.7-4.6	420
名義年度回報	4.1-5.0	2.3-4.1	110	4.1-5.0	2.7-4.1	71
於12月31日			693			669

<sup>1</sup> 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2.0%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。

### 敏感度

金融市場因素由年初的經濟假設有所變動，對列賬基準除稅前利潤有4.5億美元的正面影響(2018年：負面影響3.26億美元)。下表列出在選定的利率、股價及匯率境況下，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產生的影響。

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無須對等。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。至於對除稅前利潤及對股東權益的影響兩者間的差異，則視乎按公允值計入其他全面收益的債券價值變動，而相關數值只會在股東權益項呈列。

### 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)

	2019年		2018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	43	(37)	9	(61)
孳息曲線平行下移100個基點	(221)	(138)	(28)	46
股價上升10%	270	270	213	213
股價下跌10%	(276)	(276)	(202)	(202)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	41	41	36	36
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(41)	(41)	(36)	(36)

### 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148頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素獲評估為「滿意」或較高類別(定義見第85頁)，100%風險並非逾期或已減值(2018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。

### 資本及流動資金風險

(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2019年12月31日保單未決賠款的預期末折現現金流。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。投資合約負債的尚餘合約期限載於第298頁附註29。於2019年12月31日，保單預計期限的分布情況與2018年相若。

### 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	1,296	3,153	2,654	1,955	9,058
附有酌情參與條款之合約及其他合約	7,907	26,906	50,576	71,731	157,120
於2019年12月31日	9,203	30,059	53,230	73,686	166,178
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

### 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148及149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2018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)

	2019年 百萬美元	2018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%	(88)	(77)
死亡率及/或發病率下降10%	88	82
保單失效率上升10%	(99)	(95)
保單失效率下降10%	114	107
支出率上升10%	(106)	(92)
支出率下降10%	105	93

## 資本

	頁次
資本概覽	152
自有資金	153
風險加權資產	153
槓桿比率	155

### 資本概覽

#### 資本比率<sup>1</sup>

	於下列日期	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
	%	%
<b>過渡基準</b>		
普通股權一級比率	14.7	14.0
一級比率	17.6	17.0
總資本比率	20.4	20.0
<b>終點基準</b>		
普通股權一級比率	14.7	14.0
一級比率	17.2	16.6
總資本比率	18.9	19.4

#### 監管規定資本總額及風險加權資產<sup>1</sup>

	於下列日期	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
<b>過渡基準</b>		
普通股權一級資本	123,966	121,022
額外一級資本	24,393	26,120
二級資本	23,791	26,096
監管規定資本總額	172,150	173,238
風險加權資產	843,395	865,318
<b>終點基準</b>		
普通股權一級資本	123,966	121,022
額外一級資本	20,870	22,525
二級資本	14,473	24,511
監管規定資本總額	159,309	168,058
風險加權資產	843,395	865,318

### 按風險類別分析風險加權資產

	風險加權資產	規定資本 <sup>2</sup>
	十億美元	十億美元
信貸風險	676.6	54.2
交易對手信貸風險	44.1	3.5
市場風險	29.9	2.4
營運風險	92.8	7.4
於2019年12月31日	843.4	67.5

1 2019年12月31日之資本數據及比率按已實施之經修訂《資本規定規例》(「資本規例2」)計算。過往期間資本數據則按《資本規定規例及指引》(「資本指引4」)基準呈列。除另有說明外，所有數字均採用《資本規定規例》第473a條所述之歐盟IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排計算。

2 「規定資本」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。

### 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。

詳情請參閱我們《於2019年12月31日的第三支柱資料披露》。

## 自有資金

### 自有資金資料披露

(經審核)

參考*	於下列日期	
	2019年 12月31日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
<b>普通股權一級(「CET1」)資本：票據及儲備</b>		
1	資本票據及相關股份溢價賬	
	— 普通股	
2	保留盈利	
3	累計其他全面收益(及其他儲備)	
5	少數股東權益(可計入綜合CET1之金額)	
5a	獨立審閱中期利潤淨額(已扣除任何可預見支出或股息)	
6	<b>監管規定調整前普通股權一級資本</b>	
28	普通股權一級之監管規定調整總額	
29	<b>普通股權一級資本</b>	
36	監管規定調整前額外一級資本	
43	額外一級資本之監管規定調整總額	
44	<b>額外一級資本</b>	
45	<b>一級資本</b>	
51	監管規定調整前二級資本	
57	二級資本之監管規定調整總額	
58	<b>二級資本</b>	
59	<b>資本總額</b>	

\* 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。

於2019年，我們一直遵守審慎監管局的監管資本充足規定，包括與壓力測試有關的規定。

於2019年12月31日，我們的普通股權一級資本比率由2018年12月31日的14%增加至14.7%。

普通股權一級資本於年內增加29億美元，主要由於：

- 來自利潤的資本生成60億美元；
- 商譽及其他有形資產減幅下跌49億美元，主要是由於73億美元的商譽減值所致，唯部分被內部開發的軟件增加所抵銷；
- 按公允值計入其他全面收益的儲備增加15億美元；及
- 出現10億美元的有利貨幣換算差額。

但部分增幅被以下因素抵銷：

- 股息及代息股份90億美元；
- 股份回購10億美元；及
- 預期虧損超出額的扣減增加7億美元。

根據審慎監管局個別資本規定進行的時間點評估顯示，我們於2019年12月31日的第2A支柱資本要求為風險加權資產的3%，當中1.7%由普通股權一級資本組成。

### 風險加權資產

年內風險加權資產(「RWA」)減少219億美元。若不計及貨幣換算差額，269億美元的減額來自下述之變動。

#### 資產規模

資產規模變動導致風險加權資產增加90億美元，主要因為工商金融業務、零售銀行及財富管理業務和環球銀行及資本市場業務錄得借貸增幅，有關增幅被環球銀行及資本市場業務和工商金融業務實施積極投資組合管理所帶來的減額部分抵銷。工商金融業務的風險加權資產增加95億美元，主要源自亞洲及歐洲的增幅144億美元，有關增幅被積極投資組合管理措施所帶來的減額合共49億美元(主要於歐洲)部分抵銷。零售銀行及財富管理業務的風險加

權資產因借貸增長而錄得75億美元的升幅，而環球銀行及資本市場業務的風險加權資產則減少16億美元，原因為實施管理措施帶來減額123億美元(主要於歐洲、亞洲和北美洲)，而有關減額抵銷了107億美元的增幅。企業中心的風險加權資產減少40億美元，乃因既有投資組合的出售事項及風險承擔額減少導致市場風險水平下跌24億美元所致。

#### 資產質素

資產質素變動所致的37億美元增額包括工商金融業務風險加權資產的33億美元增額(尤其在亞洲)，以及環球銀行及資本市場業務風險加權資產的6億美元增額(主要在亞洲)。這些變動主要因組合組成出現變動所致。

#### 模型更新

模型更新導致風險加權資產減少77億美元，當中環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的風險加權資產減少48億美元，主要由於環球企業模型更新所致，而環球私人銀行業務風險加權資產錄得23億美元的減額，反映亞洲及北美洲私人銀行業務模型的變動。零售銀行及財富管理業務風險加權資產減少6億美元，主要由於英國零售模型更新所致。

#### 方法及政策

方法及政策變動令風險加權資產減少322億美元，減額主要來自管理措施的259億美元，其大部分源於工商金融業務和環球銀行及資本市場業務。相關措施包括調整風險參數及證券化交易。

我們對企業風險承擔預期虧損的最佳估算有所變動，導致風險加權資產進一步減少63億美元，主要涉及工商金融業務的英國組合。市場風險加權資產下跌37億美元，主要受分散效益在獲得監管批准擴大綜合計算範圍後增加所帶動。此外，一項有關營運風險的方法變動獲得批准，導致各環球業務的風險加權資產下跌9億美元。

上述減額被企業中心有形固定資產的45億美元增額部分抵銷。有關增額來自IFRS 16「租賃」的實施，其就先前分類為「經營租賃」的租賃確認「使用權」資產。

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	103.8	290.8	161.1	11.0	109.9	676.6
交易對手信貸風險	—	—	42.7	0.2	1.2	44.1
市場風險	—	—	23.6	—	6.3	29.9
營運風險	30.2	25.9	30.8	2.8	3.1	92.8
於2019年12月31日	134.0	316.7	258.2	14.0	120.5	843.4
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

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		208.3	292.0	48.0	98.4	29.9	676.6
交易對手信貸風險		25.1	8.7	1.3	7.3	1.7	44.1
市場風險	1	23.1	20.5	2.0	4.4	1.8	29.9
營運風險		24.5	45.2	6.2	11.9	5.0	92.8
於2019年12月31日		281.0	366.4	57.5	122.0	38.4	843.4
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	1	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

1 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。

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2019年1月1日之風險加權資產	126.9	321.2	248.6	16.8	116.0	35.8	865.3
資產規模	7.5	9.5	(1.6)	—	(4.0)	(2.4)	9.0
資產質素	—	3.3	0.6	(0.3)	(0.1)	0.2	3.7
模型更新	(0.6)	(1.9)	(2.9)	(2.3)	—	—	(7.7)
方法及政策	(0.6)	(18.3)	(11.0)	(0.3)	1.7	(3.7)	(32.2)
收購及出售	—	—	—	—	0.3	—	0.3
匯兌變動	0.8	2.9	0.9	0.1	0.3	—	5.0
風險加權資產總值變動	7.1	(4.5)	(14.0)	(2.8)	(1.8)	(5.9)	(21.9)
於2019年12月31日之風險加權資產	134.0	316.7	234.6	14.0	114.2	29.9	843.4

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2019年1月1日之風險加權資產	274.1	340.6	54.8	123.1	36.9	35.8	865.3
資產規模	(2.0)	14.9	1.4	(3.8)	0.9	(2.4)	9.0
資產質素	1.9	1.6	—	(0.5)	0.5	0.2	3.7
模型更新	(2.9)	(2.4)	(0.1)	(2.3)	—	—	(7.7)
方法及政策	(17.3)	(9.6)	(1.0)	(0.2)	(0.4)	(3.7)	(32.2)
收購及出售	—	—	0.3	—	—	—	0.3
匯兌變動	4.1	0.8	0.1	1.3	(1.3)	—	5.0
風險加權資產總值變動	(16.2)	5.3	0.7	(5.5)	(0.3)	(5.9)	(21.9)
於2019年12月31日之風險加權資產	257.9	345.9	55.5	117.6	36.6	29.9	843.4

## 槓桿比率

參考*	註釋	於下列日期	
		2019年 12月31日 十億美元	2018年 12月31日 十億美元
20	一級資本	144.8	143.5
21	槓桿比率風險總額	2,726.5	2,614.9
		%	%
22	槓桿比率	5.3	5.5
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
	英國槓桿比率風險總額－季度均值	1 2,535.4	2,464.4
		%	%
	英國槓桿比率－季度均值	1 5.8	5.8
	英國槓桿比率－季末	1 5.7	6.0

\* 參考索引為歐洲銀行管理局範本對應項目的編號。

1 英國槓桿比率表示集團的槓桿比率乃根據審慎監管局的英國槓桿架構計算，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2019年12月31日，根據《資本規定規例》計算的槓桿比率為5.3%，較2018年12月31日的5.5%有所下跌。風險承擔額增加主要由於客戶貸款及金融投資有所增長。

於2019年12月31日，根據審慎監管局的英國槓桿架構，我們3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.7%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177億美元及54億美元的資本價值。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。《於2019年12月31日的第三支柱資料披露》已於滙豐網站[www.hsbc.com/investors](http://www.hsbc.com/investors)上刊載。

# 企業管治報告

- 157 主席之管治聲明
- 158 董事會
- 162 集團管理委員會
- 164 董事會角色及職責
- 165 我們如何管治
- 166 董事會於2019年的工作
- 167 董事會管治
- 168 董事會發展
- 170 董事會績效
- 171 董事會下設委員會
- 184 董事薪酬報告
- 211 股本及其他披露
- 214 內部監控
- 215 僱員
- 218 合規聲明
- 219 董事之責任聲明

滙豐致力實現高標準的企業管治。我們設有全面的政策制度，確保集團管理得當，有效監督和監控。

# 主席之管治聲明



「董事會為我們實現業績的方式設定基調：對客戶一視同仁，同時協助增強社區凝聚力 and 確保金融體系正常運作。」

集團主席  
杜嘉祺

## 各位股東：

本人欣然代表董事會呈報2019年的企業管治報告。

企業管治是我們制訂決策和發展業務的架構。整個董事會的工作重點是為股東締造長期可持續增長。我們亦矢志為所有相關群體創建長遠價值。滙豐的企業管治架構有助我們實現上述目標。

年內，我們繼續致力加強和精簡管治安排，務求令董事會和管理層的決策更為有效。在這方面的主要成果是在獲得監管機構批准後於2020年1月底解散金融系統風險防護委員會。有關委員會的職責過渡至集團風險管理委員會的詳情，請參閱第182頁。

董事會年內有多項變動。基於這些變動，董事會檢討現時和將來所需要的才能，並開始物色額外的非執行董事，希望他們能夠補足所需要的才能及經驗，協助董事會完成集團策略的下一階段。

### 建立文化

我們認為，營商之道與業務性質同樣重要。董事會為我們實現業績的方式設定基調：對客戶一視同仁，同時協助增強社區凝聚力和確保金融體系正常運作。滙豐的文化決定了我們的行事和決策方式及風險取態，亦與集團的使命、價值觀及策略一致。

### 企業管治改革及參與

集團主要於倫敦證券交易所和香港聯合交易所有限公司為股份上市，故須同時遵守兩者的企業管治守則。

### 企業管治改革

新訂的英國《2018年企業管治守則》引入了多項新規定。新訂英國守則和新訂呈報規例更注重公司使命、文化以及要求董事會在決策過程中考慮相關群體的觀點。有關董事會如何履行職務的資料，請參閱第42至43頁。

不論員工身在何地，我們都致力與他們切實溝通，確保董事會考慮僱員的觀點。董事會檢討現行聽取員工意見的機制，並確

定這些機制行之有效，因此我們並無採納英國守則提出的三個員工參與選項。詳情請參閱第172頁。

年內，董事會委託外聘機構進行績效檢討。檢討確認董事會及其下設委員會有效運作，且各董事撥出足夠時間履行其於董事會的職責。然而，有關檢討識別到多項有待改善之處，以加強董事會的常規。有關檢討結果和行動的詳情請參閱第170頁。

### 附屬公司關係

2019年，董事會監督集團上下加強、精簡和提升企業管治安排計劃的實施情況。我們亦採取行動，透過與主要附屬公司及其重要附屬公司的主席舉行定期論壇，將與主要附屬公司的交流正規化，從而提供機會分享最佳慣例和討論共同挑戰。

為提升董事會的績效，我們推行了「工作方法」等計劃，藉以縮短管理層和董事會舉行會議的時間，從而提升專注程度和加強決策能力。管理層已合共節省200,000小時工作，而該計劃亦贏得ICSA Chartered Governance Institute Awards的「年度管治項目」獎。

我們亦推行附屬公司問責架構，藉以配合集團上下提升管治程序。

### 2020年重點

隨著董事會與管理層開始推行新的業務計劃，穩健而有效的企業管治將會舉足輕重。

我們將繼續發掘機會改善企業管治安排，並採納管治流程以配合集團策略與營運抱負，同時支持董事會實現為所有相關群體提供長遠可持續價值的目標。

集團主席  
杜嘉祺

2020年2月18日

## 董事會

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為股東創造可持續之價值，以及提倡坦誠開放和積極討論的文化。

### 主席及執行董事



**杜嘉祺 (62歲)** ●

**集團主席**

2017年9月獲委加入董事會

2017年10月起擔任集團主席

**才能及經驗：**於亞洲及英國金融服務業擁有30多年經驗，對行業及集團經營所在市場瞭如指掌。

**職業生涯：**曾擔任友邦保險控股有限公司（「友邦」）集團首席執行官兼總裁。加入友邦前曾擔任英國保誠有限公司多個高級管理職務，包括任職集團行政總裁四年。曾在保誠董事會任職十年。

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。

**外部職位：**

- The CityUK主席
- Discovery Limited非執行主席



**祈耀年 (58歲)**

**集團行政總裁**

2019年8月獲委加入董事會

**才能及經驗：**於英國及亞洲銀行業和金融服務業擁有30多年經驗，於滙豐任職超過27年。

**職業生涯：**自1992年加入滙豐以來曾擔任多個管理職務。上次為2015年12月獲委任為環球工商金融行政總裁，2016年9月獲委任為集團常務總監。1987年加入米特蘭銀行附屬公司Forward Trust Group，而1992年集團收購米特蘭銀行時加入滙豐。現兼任加拿大滙豐銀行董事。

**外部職位：**無



**邵偉信 (53歲)**

**集團財務總監**

2019年1月獲委加入董事會

**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一家大型金融機構高層。

**職業生涯：**2014至2018年擔任蘇格蘭皇家銀行集團有限公司財務總監，此前任職於瑞士信貸25年，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。

**外部職位：**無

#### 董事會下設委員會成員圖示

- 委員會主席
- 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



## 獨立非執行董事



祈嘉蓮(53歲) ● ○ ●

獨立非執行董事

2014年3月獲委加入董事會

**才能及經驗：**具有豐富的金融業監管政策經驗，包括在美國政府及跨政府機構任職。

**職業生涯：**2006至2011年曾任美國證券交易委員會(「美國證交會」)委員，以首席代表身分，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對話。

曾於美國政府任職13年，所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；以及一位美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

**外部職位：**

- 財務會計基金會委員會主席
- Patomak Global Partners高級顧問
- 美國聯邦住宅貸款抵押公司非執行董事



史美倫 GBM(70歲) ●

獨立非執行董事

2011年3月獲委加入董事會

**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。

**職業生涯：**曾任中國證券監督管理委員會副主席，成為首位加入中華人民共和國中央政府的境外副部級官員，因其公職獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章。

曾任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。

**外部職位：**

- 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主席
- 倫敦金屬交易所非執行董事
- Unilever PLC及Unilever N.V.的非執行董事



卡斯特(65歲) ○ ●

獨立非執行董事

2016年3月獲委加入董事會

**才能及經驗：**在金融服務業擁有逾25年的國際業務經驗，從事全球保險及資產管理工作。

**職業生涯：**1989年加入AXA S.A.，歷任多項高職，包括由2000年起出任行政總裁。2010年獲委任為主席兼行政總裁至2016年卸任。

曾任職於法國財政部監察辦公室及法國國庫部。

**外部職位：**

- General Atlantic特別顧問
- 蒙田研究所主席
- Nestlé S.A.副主席
- 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



利蘊蓮(66歲) ○ ●

獨立非執行董事

2015年7月獲委加入董事會

**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。

**職業生涯：**曾擔任花旗銀行、澳洲聯邦銀行及SealCorp Holdings Limited的要職。

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；國泰航空有限公司非常務董事。

**外部職位：**

- 希慎興業有限公司執行主席
- 香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事
- 恒生銀行有限公司非執行董事
- 香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員

## 獨立非執行董事



**麥浩智博士 (50歲) ●**  
獨立非執行董事  
2019年3月獲委加入董事會

**才能及經驗：**於公共行政、銀行業、金融政策及外交事務等方面擁有豐富經驗。

**職業生涯：**2011至2017年間曾任墨西哥聯邦政府多個內閣職位，包括財政及公共信貸部長、社會發展部長、外交部長及能源部長。在此之前，曾分別擔任財政及公共信貸部副部長及該部門的幕僚長。

曾任財政及公共信貸部銀行及儲蓄局局長，以及國家農村信貸銀行行政總裁。

**外部職位：**

- 全球氣候調適委員會專員及理事會成員
- Alfa S.A.B. de C.V.非執行董事



**苗凱婷 (66歲) ○●**  
獨立非執行董事  
2014年9月獲委加入董事會

**才能及經驗：**於國際銀行及金融界擁有逾30年擔任要職的經驗。

**職業生涯：**2010至2012年間曾任摩根大通公司的國際業務總裁，負責領導該行的投資銀行、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。

此前領導證券服務部門六年。其他曾任職位包括：Bank One Corporation 財務總監及Priceline.com Inc.高級執行副總裁。現為北美滙豐控股有限公司主席。

曾任General Mills Inc.、Merck & Co Inc.及Progressive Corp的非執行董事，以及國際財務報告準則基金會受託人。

**外部職位：**

- Fiserv Inc.非執行董事



**聶德偉 (59歲) ●○○●**  
獨立非執行董事  
2016年5月獲委加入董事會

**才能及經驗：**在金融服務、企業管治、財務會計及營運改革方面擁有豐富國際經驗。

**職業生涯：**2006年加入標準人壽集團，擔任集團財務董事，2010至2015年出任集團行政總裁。曾任蘇格蘭電力公司的集團財務董事及Price Waterhouse合夥人。

曾任HDFC Life (India)、Northern Foods plc、倫敦證券交易所集團有限公司、英國綠色投資銀行有限公司及蘇黎世保險集團的非執行董事。

**外部職位：**

- 沃達豐集團非執行董事



**施俊仁爵士 CBE (60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

**才能及經驗：**擁有豐富的國際金融及管治經驗，包括在多個行業擔任高層管理和非執行職務。

**職業生涯：**曾任滙豐歐洲附屬公司英國滙豐銀行有限公司的主席。2009至2013年曾任諾華公司財務總監。加入諾華前，曾任高盛合夥人兼董事總經理、AstraZeneca plc財務總監及KPMG合夥人。另曾任帝亞吉歐集團及QinetiQ plc的非執行董事兼監察委員會主席。

**外部職位：**

- Geonomics England Limited主席
- 葛蘭素史克股份有限公司主席
- Proteus Digital Health主席
- Rubius Therapeutics, Inc.非執行董事

### 2019年董事會出席紀錄

	股東周年大會 董事會 <sup>1</sup>			股東周年大會 董事會 <sup>1</sup>			股東周年大會 董事會 <sup>1</sup>	
	會議次數	1		8	會議次數		1	8
<b>集團主席</b>			<b>非執行董事</b>					
杜嘉祺	1	8/8	祈嘉蓮	1	8/8	苗凱婷	1	8/8
<b>執行董事</b>			史美倫 <sup>5</sup>	1	7/8	聶德偉	1	8/8
繆思成	1	8/8	卡斯特 <sup>5</sup>	1	6/8	施俊仁爵士	1	8/8
祈耀年 <sup>2</sup>	1	2/2	埃文斯勳爵 <sup>6</sup>	1	3/3	戴國良 <sup>5</sup>	1	7/8
邵偉信 <sup>3</sup>	1	8/8	利蘊蓮	1	8/8	梅爾莫	1	8/8
范寧 <sup>4</sup>	1	5/6	麥浩智 <sup>7</sup>		6/6			

1 2019年的董事會會議於英國、法國、香港、墨西哥及美國舉行。除所列的董事會會議外，2019年亦在英國及海外舉行十次主席委員會會議。

2 於2019年8月5日獲委任為董事。

3 於2019年1月1日獲委任為董事。

4 於2019年8月5日退任董事。

5 史美倫、卡斯特及戴國良由於早前已安排的事宜而無法出席董事會會議。

6 於2019年4月12日退任董事。

7 於2019年3月1日獲委任為董事。



**戴國良 (69歲)** ●◎●

**獨立非執行董事**

2016年9月獲委加入董事會

**才能及經驗：**擁有豐富的非執行董事任職經驗，曾於亞洲、北美洲及歐洲擔任高級營運及管治職務。

**職業生涯：**歷任星展集團財務總監和總裁兼營運總監，2002至2007年出任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25年，從事投資銀行工作。

其他曾任職位包括：加拿大退休金計劃投資委員會、荷蘭皇家飛利浦公司、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。

**外部職位：**

- 禮來公司非執行董事
- 萬事達卡公司非執行董事



**梅爾莫 (59歲)** ○●◎

**獨立非執行董事**

2015年9月獲委加入董事會

**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。

**職業生涯：**2009至2018年曾任ASML Holding N.V. 督導委員會成員。曾擔任鹿特丹伊拉斯姆斯大學執行委員會主席；荷蘭銀行業守則監察委員會成員；TNT N.V. 高級副總裁兼集團人力資源總監；以及荷蘭皇家殼牌集團多個執行職務。

**外部職位：**

- 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成員
- 荷蘭金融市場管理局資本市場委員會成員



**戴愛蘭 (47歲)**

**集團公司秘書長及管治總監**

2019年11月獲委任

**才能及經驗：**擁有豐富的管治經驗，曾於銀行界擔任不同職務。

**職業生涯：**於蘇格蘭皇家銀行集團任職19年，歷任法律事務、風險管理及合規等職務。2010年獲委任為集團秘書長，上一任職務為管治總監兼董事會法律顧問。

#### 年內任期結束的前任董事

**埃文斯勳爵**

埃文斯勳爵於2019年4月12日退任董事。

**范寧**

范寧於2019年8月5日退任董事。

**繆思成**

繆思成於2019年12月31日退任董事。

## 集團管理委員會

集團管理委員會由高級行政人員組成，支援集團行政總裁處理業務的日常管理工作及執行策略。



**安奕玲 (51歲)**  
集團人力資源總監

2017年6月加入滙豐擔任集團常務總監兼集團人力資源總監。此前為蘇格蘭皇家銀行集團的集團人力資源總監。曾於Clydesdale Bank及Direct Line Group等多家其他金融機構擔任高級人力資源及僱員關係職務。英國特許人事與發展學會會員。



**安思明 (59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，以及環球資本市場歐洲、中東及非洲主管。



**鮑康年 (52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。曾任瑞銀環球合規及營運風險監控主管。於1990年加入英軍，並服役16年，曾任職於不同的指揮和人事任命崗位，於2001年完成英國三軍聯合指揮與參謀學院的課程。於2007年加入瑞銀投資銀行，先於風險管理部任職，隨後調往合規部，再整合為合規及營運風險管理部。



**Jonathan Calvert-Davies (51歲)**  
集團審核部主管

2019年10月加入滙豐擔任集團常務總監兼集團審核部主管。在英國、美國和歐洲的銀行和證券行業擁有30年提供鑑證、審計和顧問服務的經驗。在加入滙豐前，領導KPMG的金融服務內部審計服務工作。此前的工作包括領導PwC英國內部審計服務工作，亦曾任蘇格蘭皇家銀行集團的臨時集團內部審計主管。



**莊顯揚 (49歲)**  
集團營運總監

2019年12月加入滙豐，2020年2月成為集團常務總監兼集團營運總監。在不同行業的機構轉型方面擁有豐富經驗。出任現職前為惠普和惠普企業的執行副總裁，負責科技和營運管理，以及擔任客戶總監。於2012至2019年，曾出任紐約梅隆銀行董事，並擔任科技委員會主席。



**郭珮瑛 (56歲)**  
集團風險管理總監

自2013年加入滙豐以來一直為集團常務總監，於2020年1月獲委任為集團風險管理總監。2019年4月獲委任為批發市場及信貸風險主管，以及涵蓋整個集團的非金融風險管理論壇主席。曾任職集團審核部主管，並於德意志銀行、蘇格蘭皇家銀行、駿懋銀行和花旗集團等多家銀行擔任不同審計及合規職位，出任Centrica plc非執行董事。



**利維 (56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，以及 Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP 及 Baker Botts LLP 的合夥人。



**Paulo Maia (61歲)**  
拉丁美洲行政總裁

1993年加入滙豐，2016年2月成為集團常務總監。自2015年7月起出任拉丁美洲行政總裁，亦是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 (53歲)**  
集團辦公室主任

1992年加入滙豐，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。



**連卓偉 (48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。出任此職前，曾任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，早前是埃森哲合夥人及麥肯錫高級合夥人。



**Barry O' Byrne (44歲)**  
環球工商金融行政總裁

2017年4月加入滙豐，2019年8月成為環球工商金融臨時行政總裁。曾任環球工商金融營運總監。在加入滙豐前，曾於GE Capital工作19年，出任多個高級領導職位，包括：GE Capital International行政總裁，以及意大利、法國和英國的行政總裁職位。



**Michael Roberts (59歲)**  
美國滙豐總裁兼行政總裁

2019年10月加入滙豐並成為集團常務總監。北美滙豐控股有限公司的執行董事、總裁兼行政總裁，亦出任美國滙豐銀行和美國滙豐有限公司的主席。此前於花旗集團工作33年，出任多個高級領導職位，最後職位為環球企業銀行及資本管理主管，以及貸款總監。



**司馬安 (44歲)**  
環球私人銀行行政總裁

2007年加入滙豐，2016年2月成為集團常務總監。2019年獲委任為環球私人銀行行政總裁。曾任英國及歐洲(英國滙豐銀行有限公司)行政總裁；此前亦曾任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 (56歲)**  
HSBC UK Bank plc行政總裁

自2017年4月起出任集團常務總監兼HSBC UK Bank plc行政總裁。於金融服務業工作接近40年。2014年加入滙豐出任集團總經理兼歐洲工商金融業務主管。加入滙豐前，曾在巴克萊和NatWest領導企業銀行及商務理財業務。他於蘇格蘭銀行開始發展事業。現時是Meningitis Now的業務大使兼UK Finance的委員會成員。



**王冬勝 (68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。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。

**集團管理委員會其他成員**

**祈耀年**

**邵偉信**

**戴愛蘭**

履歷載於第158及161頁。

## 董事會角色及職責

於2019年12月31日，董事會成員包括集團主席、10名非執行董事及3名執行董事。有關董事會成員的工作背景、技能、經驗和在外職務的進一步詳情，請參閱第158至161頁。

### 集團主席

集團主席有效率地領導董事會的工作，但並不會負責集團業務的執行事宜。

主要職務和職責包括領導董事會的工作，進行強大的策略性監督、設定董事會議程、批評管理層想法和建議，以及確保董事之間能夠進行開放和具建設性討論。集團主席的角色是推動最高標準企業管治慣例以及為集團帶來道德領導、定下誠信、文化、價值觀、原則和可持續性的清晰期望。職務涉及維持與主要相關群體的對外關係以及向董事會傳達投資者的觀點。此外，彼亦制訂和評估董事會、各委員會和董事(包括繼任計劃)。

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。

### 集團行政總裁

集團行政總裁的主要職務和職責包括根據董事會的授權帶領集團管理委員會開展工作、負責集團的日常營運。彼帶領和指示集團業務策略的落實、貫徹機構的文化和價值觀。

其他職務包括保護集團的聲譽，同時檢討與制訂其策略。此外，彼亦應建立、保護和提升集團整體品牌價值。集團行政總裁與主要相關群體(包括集團主席和董事會)維持關係。

### 集團財務總監

集團財務總監的主要職務和職責包括支援集團行政總裁制訂和落實集團策略，同時帶領環球財務部的工作、培育重要財務人才和規劃繼任。彼負責確保財務報告有效運作，應能確保設有流程和監控，以及財務監控制度穩健恰當。

其他職責包括與風險管理部、合規部、環球審核部合作支援穩健風險管理環境和促進穩健監控。集團財務總監就年度預算和長遠策略及財務計劃提供建議。此外，彼亦與主要相關群體(包括股東)維持關係。

## 集團風險管理總監

集團風險管理總監的主要職務和職責包括帶領環球風險管理部門的工作、評估風險狀況和監控，並監察和緩減集團業務產生的風險。

集團風險管理總監就承受風險水平和容忍風險範圍事宜向董事會及委員會提供建議，以及支持集團風險管理委員會履行職責。集團風險管理總監自2020年1月1日起不再出任執行董事，但仍將出席董事會會議。

### 集團副主席兼高級獨立董事

集團副主席的主要職務是擔任集團主席的正式代理，並專注於主要相關群體的外部領導工作。

作為高級獨立董事，其職責包括：支援集團主席履行職務、作為其他非執行董事的中間人(在需要時)、帶領非執行董事監督集團主席，以及確保集團主席與集團行政總裁之間分工清晰。

當股東有關注事項未能透過一般渠道解決時，高級獨立董事會聆聽其觀點。

### 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。

### 集團公司秘書長及管治總監

集團公司秘書長及管治總監確保董事會層面以及整個集團均設有良好管治慣例。

在集團主席的指示下，其負責確保董事會有效運作，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。集團公司秘書長及管治總監亦按需要協助非執行董事進行履任啓導和發展各項專長。

作為管治總監，其職責是向董事會和管理層提供建議和支援，以確保集團上下能夠進行有效管治和作出良好決策。

## 我們如何管治

### 企業管治

我們恪守崇高的企業管治標準。集團設有全面的政策和制度，以確保透過有效監督和監控妥善管理管治工作。我們遵守英國《企業管治守則》的適用條文以及《香港企業管治守則》的規定。

### 董事會及其角色

董事會銳意促進集團長遠的業務發展、為投資者及其他相關群體提供可持續之價值，以及鼓勵營造關注風險、坦誠和積極討論的文化。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。獨立非執行董事須監督管理層履行責任的情況，並確保執行董事妥為履行其職責。

董事會大部分成員為獨立非執行董事。集團行政總裁和集團財務總監需要為董事會成員。2019年，集團風險管理總監亦為董事會成員。自2020年1月1日起，此職位將不會由董事會成員擔任，但集團風險管理總監仍會繼續出席董事會會議。獨立非執行董事的職責為批評和審視管理層(包括執行董事)的表現及協助制訂策略建議。此外，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。

### 董事會權力

在履行職務以促使集團取得成功方面，董事會須負責監督滙豐全球業務的管理，過程中可能會根據相關法例、規例及滙豐的組織章程細則行使其權力。

董事會致力於獲得全體相關群體的有效參與並加強與其的關係。董事會省覽管理層就客戶、環境、社區、供應商、僱員、監管機構、政府和投資者等議題提交的報告，當中已考慮到《2006年公司法》第172條項下的討論和決策流程。董事於履行職務時如何考慮第172條所載事宜的詳情於第42及43頁披露。其他詳細說明滙豐就僱員、環境、社會議題、人權，以及反貪污和防賄賂事宜所實行政策的非財務披露，載於本《2019年報及賬目》其他章節以及《2019年環境、社會及管治報告》。

若干事項(包括檢討及審批年度營運計劃、承受風險水平、表現目標、信貸或市場風險限額，以及資產負債管理政策的任何重大變更)需要經過董事會審批後方可落實。超出若干限額的收購、出售、投資、資本支出或變現或增設新公司，亦需要董事會事先審批。

### 董事會運作

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相關群體關係的表現報告。此外，董事會亦會省覽各環球業務和主要地區策略和表現的匯報。

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，並就維持穩健的風險管理架構提供支援。

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坦誠地與各級管理層接觸，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由於其他原因出差，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。

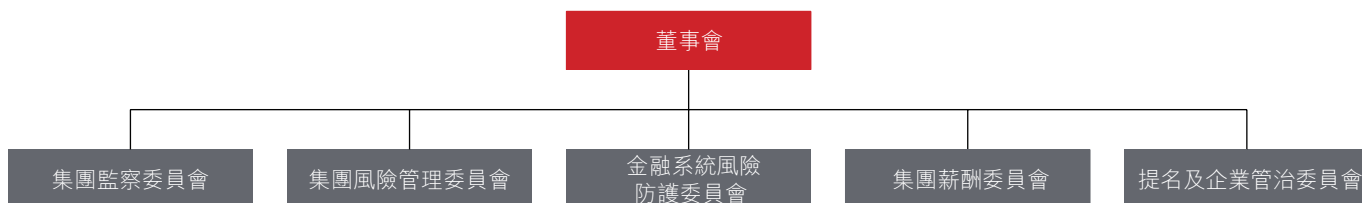
### 主席委員會

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須按將予處理的建議事項性質而定(如職權範圍所述)。

### 董事會下設委員會的角色

委員會為獲董事會整體授權的小組，藉以就滙豐的不同業務提供建議以及進行監管。各常設委員會均由非執行董事會成員出任主席，並已設有涵蓋特定事項的職權範圍。只有獨立非執行董事能夠成為董事會下設委員會的成員。

各董事會下設委員會進行的工作之詳情載於本《2019年報及賬目》中各委員會報告內。



### 董事會表現和問責

董事會及其委員會須接受定期及獨立績效評估。所有董事會成員亦會進行定期表現檢討。就執行董事而言，此舉有助釐定其每年收取浮動酬勞的水平。

此外，董事會直接向滙豐的股東問責。股東於每年股東周年大會上投票是否重選個別董事。

### 董事會、委員會與附屬公司互動

除了定期舉行的董事會與委員會會議外，集團上下亦會有廣泛的接觸機會，藉以補足正式會議和審批流程。我們已界定滙豐控股董事會、主要附屬公司董事會及其各自的董事會委員會如何上報和下發資訊和程序。

集團主席定期與主要附屬公司的主席互動，包括透過在年內不同時間舉辦的主席論壇，藉以討論一系列影響主要附屬公司的相關事宜。

集團監察委員會、集團風險管理委員會和集團薪酬委員會各自的主席亦會定期與主要附屬公司各自的委員會進行對話，藉以確保共同關注和協調應對主要議題。這些互動透過監察和風險管理委員會主席論壇和薪酬委員會主席論壇予以深化。全球主要附屬公司委員會的主席會獲邀出席相關論壇(每年舉行數次)，藉以提升和討論當前和將來的環球議題。

我們鼓勵董事會成員進行地區性出訪，並列席主要附屬公司的會議。同樣地，地區董事定期獲邀出席集團層面的委員會會議。

### 董事會與高級行政人員團隊之間的關係

集團主席和集團行政總裁的職權分立，集團主席負責董事會的運作，而集團行政總裁則負責滙豐業務運作之行政工作。

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策略。在集團日常管理工作方面，集團行政總裁的支援來自集團管理委員會(由其出任主席，成員包括高級管理層成員)提出的建議和意見。

集團管理委員會會舉行特別會議進行專門的監督。風險管理會議由集團風險管理總監主持，對風險事務進行監督，而金融犯罪風險管理會議則由集團合規總監主持，對金融犯罪風險管理進行監督。

### 主要附屬公司

一家公司如有超過50%有投票權股本由另一家滙豐旗下公司持有，該公司一般將被視為集團附屬公司。附屬公司會獲董事會批准正式授權為主要附屬公司。這些主要附屬公司一般會在存在重大聲譽風險的市場進行商業活動，並且通常會受到規管。其他特徵包括設有風險管理、監察、薪酬委員會或其他董事會下設委員會，以及非滙豐人員的獨立非執行董事。

獲授權主要附屬公司計有：

主要附屬公司	監督職責
香港上海滙豐銀行有限公司	亞太區
英國滙豐銀行有限公司	歐洲、百慕達(不包括瑞士及英國分隔運作銀行業務)
HSBC UK Bank plc	英國分隔運作銀行及其附屬公司
中東滙豐銀行有限公司	中東
北美滙豐控股有限公司	美國
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	墨西哥及拉丁美洲
加拿大滙豐銀行	加拿大

為加強問責及資訊流動，這些主要附屬公司各自通過附屬公司問責架構負責監督轄下地區內的集團公司。

董事會與主要附屬公司董事會及其相關委員會緊密互動，包括共享會議紀錄，並規定附屬公司董事會的若干任命須由集團提名及企業管治委員會批准。

### 董事會於2019年的工作

董事會的工作旨在支持制訂集團策略，並讓董事會能支援執行管理人員按照透明的管治架構履行職務。

#### 業務表現及策略

董事會負責監督及達成集團策略。2019年，董事會檢討於2018年6月所訂優先策略的實施進度，並將監督於2020年獲批准的新業務計劃的推行。

作為一項常規工作，董事會負責審議及批准關鍵常設項目，例如長期可行性聲明及若干收購、合併及出售事項。集團主席會要求加開會議，以確保董事會能夠審議非常設事項，當中包括可持續發展融資及氣候變化。董事會於2019年7月舉行一次關於氣候變化的深入會議，並在會上審議氣候變化對集團業務的潛在影響及氣候相關風險措施的進展。會上確認氣候相關風險仍然是集團「首要及新浮現風險」報告的主題事項。進一步詳情請參閱第79頁及《環境、社會及管治報告》。

董事會亦處理集團行政總裁的退任及臨時集團行政總裁的任命(於2019年8月5日生效)。進一步詳情請參閱第171頁。

#### 財務決策

董事會一直負責審批年內的關鍵財務決策。於監督集團表現是否符合集團及各環球業務的經批准2019年年度營運計劃後，董事會批准《2019年中期業績報告》、《2019年報及賬目》及相關股息。董事會亦批准更新債務計劃授權。

#### 管治、風險及監管

董事會於年內依然專注於集團業務的管治、監管責任及風險管理，並審視及批准一系列關鍵架構、監控文件及核心程序，當中包括：

- 集團承受風險水平架構及承受風險水平聲明；
- 個別流動資金充足程度評估程序；
- 內部資本充足程度評估程序；
- 董事會及董事會下設委員會的經修訂職權範圍；
- 企業管治架構，當中闡述滙豐於諮詢英國審慎監管局(「審慎監管局」)及英國金融業操守監管局(「金融業操守監管局」)後制訂的企業管治架構及程序；
- 集團復元計劃及授予權限；及
- 集團的付款保障保險條文。

董事會亦審議及批准若干營運變動，包括HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA由主要附屬公司轉為重要附屬公司，以及HSBC Global Asset Management Limited確認



轉為重要附屬公司。這些定義上的變動令有關公司在集團附屬公司問責架構中的運作方式有所改變，例如工作授權及事件上報方面。董事會持續評估及監察主要及重要附屬公司的運作是否暢順。

經修訂英國《企業管治守則》要求董事會審議及批准員工參與及企業文化方針。集團在《現代奴役法》規定下的責任亦經過審議，而載於集團網站的聲明已獲批准。

為確保董事會盡可能以最有效率的方式運作，我們已對董事會進行外部評估。評估建議採取的行動已獲批准，並由多個主要相關群體實施。詳情載於第170頁。此外，「工作方式」等在整個集團推行的措施已於年內實施，務求提升董事會層面及集團整體的效率。「工作方式」旨在提升會議效率及成效。

董事會關注年內的地緣政治發展，並積極監督及審視各項事件造成的影響，當中包括中美貿易關係、英國大選及脫歐，以及阿根廷與香港政治局勢。

### 員工及文化

董事會致力推行多元共融政策，這是其專注於集團文化的一個主要環節。董事會已就多項多元共融政策制訂目標。

2019年，董事會審議行政人員委聘，專注於集團行政總裁、集團風險管理總監、集團公司秘書長及管治總監的繼任計劃。

作為董事會繼任計劃的一部分，施俊仁爵士於2020年2月退任集團副主席、高級獨立董事兼集團監察委員會主席。董事會已委任聶德偉出任高級獨立董事兼集團監察委員會主席。2020年，副主席一職將被視為董事會繼任計劃的一部分。2019年，董事會委任麥浩智博士為獨立非執行董事，並會繼續審視董事會的整體技能及經驗，以確保得出合適的成員組合。

### 科技

董事會已審視集團投資於雲端、數據及人工智能解決方案等科技方面的機會，並審議科技諮詢委員會的職責及與董事會的互動。

## 董事會管治

### 任命

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，且會顧及董事會的多元化效益。董事及高級人員的委任須經過嚴格遴選程序。根據集團的公司組織章程細則，董事人數（替任董事除外）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。

### 重選

按照英國《企業管治守則》及香港《企業管治守則》的規定，全體董事每年於股東周年大會上由股東提名重選，唯其

表現須獲集團主席和提名及企業管治委員會評為持續滿意。於2019年股東周年大會上參與重選的全體董事均獲股東重選。

### 任期

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，但超過六年的任期須作出特別嚴格的審查，並會於《年報及賬目》內提供解釋。所有董事並無參與釐定本身之薪酬。

### 投入時間

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。各非執行董事的委任函件可於滙豐控股有限公司的註冊辦事處查閱。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。

### 擔任其他董事職務

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及管治總監，並須獲董事會批准。

### 利益衝突

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。集團公司秘書長及管治總監存置一份利益登記冊。於委任時，新董事已獲告知處理衝突的程序及於有關衝突獲批准時檢討衝突的程序。董事會定期檢討利益衝突的批准條款。年內並無出現利益衝突。

### 彌償

滙豐控股有限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。

滙豐控股有限公司已以單邊契據方式向集團及聯營公司的董事（包括於年內退任的前董事）授予彌償契據。就《2006年公司法》而言，該單邊彌償契據構成「合資格第三方彌償條文」，並將繼續有效。有關單邊契據彌償董事的損失為法律所允許的最高者，並於整個財政年度或由董事於2019年獲委任當日起有效。此外，全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。單邊契據可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

合資格退休金計劃彌償亦已授予集團退休金計劃的受託人（有關計劃於整個財政年度生效，並於本報告日期仍然生效）。

## 重要合約

於2019年，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證券時的責任，並已於作出特定查詢後確認彼等已遵守有關責任。

## 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》及《中期業績報告》內向股東提供，亦可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。為配合滙豐網站定期公布的資料，我們亦與機構投資者定期會談。

我們鼓勵董事了解股東的觀點，亦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。

個別人士或機構投資者可以聯絡投資者關係團隊、集團主席、集團行政總裁、集團財務總監和集團公司秘書長及管治總監查詢。如股東未能解決所關注的事宜，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。股東可透過集團公司秘書長及管治總監(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)安排聯絡高級獨立董事。

## 股東周年大會

2020年股東周年大會訂於2020年4月24日(星期五)上午11時正假Queen Elizabeth Hall舉行，地址為Southbank Centre, Belvedere Road, London SE1 8XX。會議實況將於www.hsbc.com即時播放。於股東周年大會結束後，公眾人士可登入www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。

2020年股東周年大會通告即將載於www.hsbc.com/investors/shareholder-information/annual-general-meeting。

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及管治總監，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。

## 股東大會

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有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%的股東或至少100名持有至少100英鎊附有股東大會投票權之名義資本的股東提出。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。

## 董事會發展

### 董事會履任啓導

我們為董事會新成員提供全面及專門設計的履任啓導計劃，涵蓋範圍伸延至董事會以外，亦會考慮新任董事的過往經驗及個別需要。履任啓導計劃為期數個月，一般會於委任開始前完成，當中涉及實地視察、技術簡介及與董事會成員、高級管理層、財務行政人員、核數師、稅務顧問及(如適用)監管機構會面。此舉可確保董事會成員自委任日期起作出貢獻並更具價值，亦有助董事會及下設委員會內部有良好的資訊流動，加強高級管理層與非執行董事的資訊流動，讓新任董事加深了解集團文化及實際運作方式，亦可了解集團員工及其他相關群體的經驗及關注事項。履任啓導計劃的主題一般把焦點集中於滙豐價值觀、文化和領導；管治安排；董事的職務；及反洗錢和反賄賂培訓。

於2019年，我們為兩位新任董事及新集團公司秘書長及管治總監提供履任啓導計劃，而邵偉信的履任啓導計劃已於2018年進行。履任啓導計劃為所有新任董事及集團公司秘書長及管治總監提供所需的業務知識及見解，以便他們能夠參與討論集團策略。

### 董事會培訓

為了補足初期的全面董事履任啓導計劃，我們在集團公司秘書長及管治總監協助下為各董事提供持續的培訓及發展機會。透過一系列活動，非執行董事可發展和增進技能和知識，藉以確保董事了解業務涉及的主要工作及風險，並加強他們有效質詢集團業務策略的能力。董事會定期獨立地評估本身及其下設委員會的績效，從而處理各項需要。各董事於年內接受的培訓及進行的發展活動載列如下。

### 強制性培訓

2019年，各董事完成強制性培訓單元，培訓內容與全體僱員接受的培訓相若。有關培訓是透過專門設計的流動應用程式進行，以便董事能夠輕易完成。培訓單元包括以下主題：

- 管理企業風險管理架構下的風險，並以營運風險為重點；
- 健康、安全及福祉的重要性；
- 資料私隱及保障客戶與員工資料；
- 防範金融犯罪，當中涉及如何處理洗錢、制裁，以及賄賂與貪污風險的知識；及
- 集團價值觀及操守的重要性。

### 集團整體培訓

董事於年內進行多個董事會及委員會培訓。

彼等出席深入探討環節，藉以了解集團優先策略及監督有關進展。其他檢討涵蓋多個主題，包括特定風險、業務及管治範疇，例如金融犯罪、氣候變化、雲端技術及股東行動主義。

此外，董事亦出席多個會議和論壇：

- 集團主席為集團主要附屬公司的主席舉辦兩次主席論壇，並得到董事出席。解說及討論環節涵蓋策略、經濟、監管事宜、網絡風險及復元、實行附屬公司問責架構及管治。
- 集團監察委員會及集團風險管理委員會的主席為集團主要附屬公司下設監察及風險管理委員會的主席舉辦三次監察及風險管理委員會主席委員會論壇。論壇環節分別於香港、紐約及倫敦舉行，有助促進各委員會之間的聯繫、分享最佳管治慣例及全面檢討重點範疇，當中包括區內的監管機構優先重點。
- 集團薪酬委員會主席為主要附屬公司董事會及負責薪酬事宜的委員會的主席舉辦一次薪酬委員會論壇，有助促進聯繫，並鼓勵集團就薪酬事宜採取一致方針。

外聘顧問為集團內涉及高級經理及證書制度的所有董事會及執行委員會提供特定培訓。培訓內容包括增進對高

級經理及證書制度的認識、講解「合理步驟」的實例及討論違反監管規定的個案研究。

於2019年，集團刊發最新的董事手冊，當中包括關於董事職責、董事會及集團政策及程序，以及董事必須注意及遵守的監管及法定規定的資料。

#### 專門設計的培訓

非執行董事與集團主席於表現評核期間討論個人發展方向，亦會與集團及附屬公司秘書於會談期間討論有關事宜。倘非執行董事要求增進對特定範疇的知識或了解，集團公司秘書長及管治總監將會運用內部資源或以其他方式作出適當安排，相關費用由滙豐承擔。

#### 附屬公司

同時出任附屬公司董事的董事會成員史美倫、利蘊蓮及苗凱婷亦參加專為有關公司而設的額外培訓及發展活動。

### 2019年董事的履任啓導及持續發展

董事	履任啓導 <sup>1</sup>	策略及業務簡介 <sup>2</sup>	風險及監控 <sup>3</sup>	企業管治 <sup>4</sup>	監察及風險管理委員會主席、主席及薪酬委員會論壇 <sup>5</sup>	附屬公司 <sup>6</sup>
杜嘉祺		X	X	X	X	
祈耀年	X		X	X	X	
邵偉信		X	X	X	X	
繆思成		X	X	X	X	X
施俊仁爵士		X	X	X	X	
聶德偉		X	X	X	X	
利蘊蓮		X	X	X	X	X
麥浩智	X	X	X	X	X	
祈嘉蓮		X	X	X	X	
史美倫		X	X	X	X	X
卡斯特		X	X	X	X	
苗凱婷		X	X	X	X	X
戴國良		X	X	X	X	
梅爾莫		X	X	X	X	

1 祈耀年及麥浩智於2019年完成履任啓導計劃後加入董事會。

2 所有董事(祈耀年除外)均曾參與業務策略、市場發展和業務簡介(針對全球、地區及/或市場特定需要設計)。2019年舉辦的特定環節例子包括「亞洲增長：建設並強化香港」及「優先策略：英國分隔運作銀行的增長」。

3 所有董事均曾接受風險管理和監控培訓。2019年舉行的特定環節例子包括「氣候相關風險管治」、「批發及零售信貸風險管理」及「前瞻性金融犯罪風險事宜」。

4 所有董事均曾接受企業管治培訓。2019年舉行的特定環節例子包括「可持續監控環境：關鍵處理先導計劃的結果和學習」及「環境、社會及管治報告」。

5 除卡斯特外，全體董事出席了以下至少一個論壇：主要附屬公司主席論壇、監察委員會及風險管理委員會主席論壇及薪酬委員會主席論壇。

6 繆思成、史美倫、利蘊蓮及苗凱婷為附屬公司的董事，並已接受各實體的規定培訓。

## 董事會績效

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。董事會最少每三年委聘外部人員進行評估，以檢討董事會績效及指出可以改善的地方，藉此確保評估程序公正，並得出創新觀點。集團上一次外部評估於2016年進行。

在2019年期間，提名及企業管治委員會負責監督對董事會績效進行評估的獨立服務供應商的委任程序。董事會邀請三家獨立公司就2019年董事會檢討工作參與招標，隨後委任Boardroom Review Limited的Tracy Long博士進行評估。Tracy Long博士為獨立外部服務供應商，與本集團或任何個別董事並無關聯。

評估方法專為滙豐而設，當中包含審閱企業資料、舉行籌備情況簡報會及與董事(包括部分主要附屬公司的主席、選定行政人員、監管人員及外聘核數師)進行會談。於2019年1月至4月期間，Tracy Long博士旁聽了多個董事會會議、委員會會議、私人會議及策略討論。

檢討工作涵蓋董事會各方面的運作模式，並特別專注於董事會的領導能力、董事個人及共同貢獻以及董事會的工作及管治。

檢討結果以討論文件形式發表，文件分析董事會的優勢和面對的挑戰，並提供特定的建議協助董事會應對未來的挑戰，以及幫助董事為集團的成功作出更好的貢獻。有關個人表現的檢討結果已向集團主席及個別董事反映。

於收取報告後，董事會已在集團主席的帶領下討論結果。經過有建設性的討論後，董事會同意將落實的多項措施及優先目標。

## 檢討結果

檢討報告指出董事會具備多個主要優勢，包括：

- 對董事會的組成有明確的重點，領導穩健高效，擁有共同目標和獨立理念。隨著委任集團主席後，集團已採取措施減少董事會成員人數、重組委員會，並鼓勵附屬公司與集團之間加強聯繫；

- 具備高效溝通渠道，並與相關群體建立有意義的對話；
- 具備開放和互助文化，重視個人貢獻及透過深入探討會議學習到的教訓；
- 觀點穩健多元，團隊意識逐漸增強；
- 有一致的策略觀點；
- 在監察委員會及風險管理委員會的強大和嚴謹的支援下，已建立完善的風險管理架構；
- 與上報問題有關的透明度增加；及
- 在薪酬與注重人才發展之間取得平衡。

檢討工作探討了集團潛在的長期挑戰，並就董事會可如何把握現有優勢，確保董事會能夠因應變化維持行之有效的管治提出多項建議。關鍵主題包括：

## 領導能力

- 透過協作、透明、開放溝通和互助的文化，持續提供穩健的領導。

## 一致觀點

- 透過確保董事會議程具有充足時間，以及具備切合業務風險承受水平的長期策略觀點的透明度，以建立一致的策略觀點。

## 企業文化

- 反映企業文化的改進，把企業文化保持為議程重點，以確保集團保持透明度和問題得以上報，同時把透明度與觀點融入整體環球業務的文化措施及差異。

## 端對端管治

- 維持著重於改善資訊質素和增加與附屬公司和其他相關群體的溝通渠道，包括聽取僱員意見。

## 前瞻性思維

- 持續制訂董事會議程，關注新浮現問題。

董事會已批准落實上述措施的行動，並將持續監察和採取應對措施。此外，旨在改善董事會會議成效的多項一次性及行政變動經已實施，例如董事會的組成。

## 董事會下設委員會

### 提名及企業管治委員會



「要建立能夠為滙豐及其股東實現目標的高效董事會，確保董事會擁有合適的規模、架構及組成是箇中關鍵。」

#### 各位股東：

本人欣然呈報2019年提名及企業管治委員會活動報告。本報告概述年內委員會的工作及活動情況。

委員會的首要職責包括檢討董事會及其下設委員會的組成、監督執行董事、非執行董事和其他高級管理層的繼任計劃，以及監察集團的企業管治框架。此外，委員會亦會就管治事宜及最佳實務向董事會作出建議。

#### 董事會組成

委員會主理所有董事會及其下設委員會的委任程序，包括負責確定和提名候選人並提呈董事會及其下設委員會進行審批。委員會須確保制訂繼任計劃，實現董事會和高級管理層職位有序繼任，並且監督多元人才儲備的培養工作。2019年有數項董事變動：

- 邵偉信於1月1日獲委任為集團財務總監及執行董事，接替已於2018年12月31日退任的麥榮恩。《2018年報及賬目》已詳述邵偉信的委任程序。
- 麥浩智博士於3月1日加入董事會，擔任獨立非執行董事。麥浩智在公共行政、銀行及金融政策方面擁有豐富經驗，目前為全球氣候適應委員會委員，該委員致力提升政府對氣候適應力的重視程度。
- 埃文斯勳爵於4月12日從董事會退任。
- 經與董事會達成共識，范寧於8月5日退任集團行政總裁及董事。祈耀年獲委任為臨時集團行政總裁及董事。正式繼任人有待委任。
- 繆思成於12月31日退任董事及集團風險管理總監。郭珮瑛於2020年1月1日獲委任為新任集團風險管理總監。

此外，委員會對集團區域主要附屬公司的董事會組成進行監督，並批核該等附屬公司的董事會及高級管理層任命。

## 成員

	加入董事會時間	2019年會議出席紀錄
杜嘉祺(主席)	2017年10月	7/7
祈嘉蓮	2018年4月	7/7
史美倫	2014年5月	7/7
卡斯特 <sup>1</sup>	2018年4月	5/7
埃文斯勳爵 <sup>2</sup>	2018年4月	3/7
利蘊蓮	2018年4月	7/7
麥浩智	2019年4月	5/5
苗凱婷	2018年4月	7/7
聶德偉	2018年4月	7/7
施俊仁爵士	2017年4月	7/7
戴國良	2018年4月	7/7
梅爾莫	2016年4月	7/7

1 由於事先有約，卡斯特未能出席兩次會議。

2 埃文斯勳爵於2019年4月12日退任董事會及委員會職務。

#### 董事會繼任

繼任計劃是各委員會2019年的重點議程。這項議程於整個年度內在各委員會會議上討論，涉及包括集團行政總裁、執行董事、非執行董事和高級管理層等集團內90個最高層職位。

委員會對董事會新成員的物色過程和計劃的考量包括現有非執行董事的年資、任職年期、技能和經驗。委員會繼續致力於確保董事會及其下設委員會擁有適度均衡的技能和經驗，以實現集團的策略性目標。

委員會在招攬新董事會成員時採取正規和透明的程序，並慎重考慮所需的技能、知識和經驗程度，以及多元化及軟技能。軟技能包括良好的判斷和批判評估、開放思維，以及建立互信關係的能力。

集團於7月宣布施俊仁爵士將於2020年2月18日退任集團副主席兼高級獨立董事。施俊仁爵士的高級獨立董事及集團監察委員會主席職務將由聶德偉接任。集團副主席人選將於2020年內作為董事會繼任計劃的一部分予以審議。祈嘉蓮已表示有意於2020年4月卸任董事會職務，並且不會於股東周年大會上尋求連任。本人謹此對施俊仁和祈嘉蓮的寶貴貢獻致謝。

作為繼任計劃的一部分，委員會委聘Russell Reynolds Associates協助物色新任非執行董事。在公司秘書長及管治總監協助下，由五名委員會成員組成的小組委員會在委員會會議以外定期舉行會議，以主理和推進遴選工作。

戴愛蘭於11月加入集團擔任集團公司秘書長及管治總監，接替於2019年4月至11月擔任臨時集團公司秘書長的葛偉治。

#### 集團行政總裁繼任

委員會於2019年8月開始物色新任集團行政總裁，集團內外人選均在考慮之列。這次遴選著重篩選具備在與滙豐規模、架構複雜程度和環球業務性質相若之機構任職所需相關技能和經驗的人選。委員會於2019年採取的主要措施包括：協定職位所需資歷和要求；在聽取三家公司簡報並經考慮後，確定以Egon Zehnder作為合適的行政人員

獵頭公司予以委聘；審閱獲提供的人選名單；在評選過程中將討論多元化和共融作為其中一環；及評估每名入選的特質並對Egon Zehnder的推薦名單給予意見。Russell Reynolds及Egon Zehnder協助滙豐高級職位的人員招聘工作。除此以外，彼等與滙豐控股或其任何其董事概無其他關聯。

### 多元化

組建一個更多元共融的工作團隊，對企業可持續發展以及取得成功至關重要，這是我們植根多個地區和聚焦全球所得見解。我們將這些原則應用到董事會的組成，考慮候選人的性別、族裔、年齡、出生地以及教育及專業背景等多項背景資料。有關集團履行多元化目標的方式，請參閱第19頁。

委員會持續致力執行於2018年7月獲批的董事會多元及共融政策。該項政策是確保(其中包括)董事會吸引、激勵及挽留最優秀人才的框架，同時還載列有關消除偏頗、偏見或歧視(不論是否蓄意)的指引。

### 非執行董事的獨立性

英國《企業管治守則》要求董事會在考慮可能或似乎會影響獨立性的所有相關情況後，在《年報及賬目》中確認其認為獨立的每位非執行董事。香港《企業管治守則》同樣要求委員會評估非執行董事的獨立性。

根據英國及香港的要求，董事會認為所有已遞交於股東周年大會上重選申請的非執行董事均為獨立人士。他們將繼續作出實際貢獻，對管理層進行有效質詢及問責。

委員會負責非執行董事任期延續。非執行董事的初始任期為三年，每年經股東於集團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。非執行董事在董事會服務超過九年後，任期將改為一年一屆，以確保進行適當的審查和質詢。

史美倫自首次獲委任為董事之日起至2020年3月1日，已任職董事達九年。鑑於她在向管理層問責時作出的重大貢獻及具建設性的指引和質詢，董事會已要求史美倫於2020年股東周年大會上參與重選。提名及企業管治委員會向董事會提出建議時，亦考慮到史美倫擁有豐富的香港及中國內地監管和政策制訂經驗，能帶來有價值的觀點。

由於其他非執行董事各自在董事會的任職時間均未滿六年，就史美倫連續服務九年以上而言，我們經已充分考慮當前情況以及其他非執行董事的整體服務年限。在考量所有相關因素(包括史美倫的任職年期)後，董事會認為史美倫仍然具備獨立性。史美倫曾任職香港上海滙豐銀行有限公司主席，並擔任企業關係顧問直到2011年，而在作出任期延續決定時，此等因素被視為並不重大。

### 管治

委員會繼續專注於加強集團的企業管治安排，包括附屬公司問責架構及企業管治架構的運作。

英國財務報告評議會所修訂的英國《企業管治守則》於2019年1月1日生效。委員會藉此機會審視該守則的管治要求(包括員工團隊參與)，以最適當和最有效的方式制訂管治安排。有關僱員資料(包括僱員發展及多元與共融)的詳情，請參閱第18至19頁及第215至217頁。

### 董事會評估

年內，Boardroom Review Limited的Tracy Long博士對董事會及其下設委員會進行了獨立評估。委員會參與有關委任及監督評估所建議的若干措施。詳情請參閱第170頁。

### 員工團隊參與

滙豐致力與各地員工進行有意義的互動，以確保在發展業務時傳遞資訊並考慮到員工的聲音。年內，委員會省覽有關企業管治發展的報告，並審議如何適當和有效地落實英國《企業管治守則》中，關乎滙豐員工團隊參與的要求。

就守則的員工團隊參與而言，董事會同意接納委員會提議集團採用的「替代性安排」方法(而非三種既定方法的任何一種)。考慮到我們的全球業務覆蓋，我們在與僱員溝通方面採取「替代性安排」在很大程度上是最有效的方法。

於2019年，為響應守則，董事會著力確保了解僱員的心聲，同時繼續推行多項現已實施的流程，使決策過程能更深切了解員工的顧慮和問題。

在董事會常規活動之外，我們亦實施了其他新程序，包括：

- 集團行政總裁和集團人力資源總監每年兩次向董事會正式匯報僱員心聲，包括使用基準數據分析員工參與調查之結果。
- 主要附屬公司的主席論壇就公司僱員的心聲進行探討，並在下一一次會議中向董事會報告主要事項或觀點。
- 董事參加「開放式」活動並與員工會面。董事可選擇參與活動的類型和時間。活動包括員工大會、員工資源小組會議、畢業生招聘意見分享會、社會招聘入職培訓會以及環球業務和部門的領導會議。此外，董事本人可開設並主持交流會和焦點小組，與員工進行互動。
- 對董事會會議文件範本進行修訂，以支持董事會在主要決策中考慮員工和其他相關群體的觀點。

### 2020年焦點

2020年，委員會將繼續重點推行繼任計劃，並監察滙豐對新規定之合規情況及有關最佳實務及英國《企業管治守則》的發展。此外，委員會對集團主要和重大權益附屬公司委託進行附屬公司管治審查。

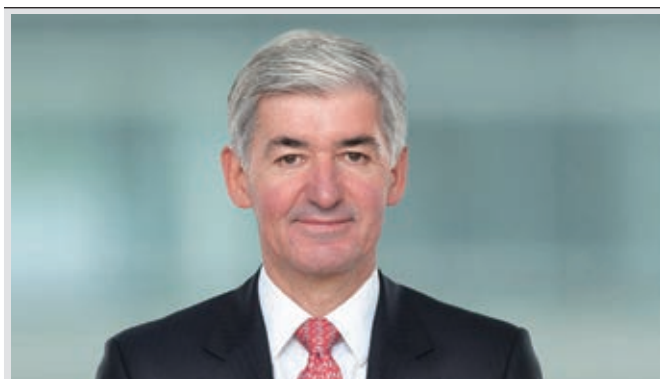
提名及企業管治委員會

主席

杜嘉祺

2020年2月18日

## 集團監察委員會



「集團監察委員會於2019年繼續聚焦於建立端對端的監控環境和完備的財務報告基礎，同時提供穩妥的客戶服務。」

### 各位股東：

本人欣然呈報集團監察委員會報告。委員會再次經歷了議程緊湊的一年，於2019年舉行了十次會議。

集團監察委員會管理層有兩項重要任命。邵偉信於2019年1月1日出任集團財務總監，而Jonathan Calvert-Davies於2019年10月1日出任集團審核部主管。二人均擁有豐富的金融服務經驗。

委員會的全體成員均具備深厚而多元的金融背景，與我們經營所在的行業息息相關，對了解集團面對的財務、營運和宏觀經濟挑戰有莫大裨益，而這些挑戰在應對和安排方面均須審慎考慮。

本人擔任集團監察委員會主席已有近六年之久，並將於刊發業績時卸任滙豐董事會職務。聶德偉將接任為本委員會主席，自2020年2月19日起生效。祈嘉蓮將在股東周年大會上辭任董事職務。本人謹此感謝她對委員會工作的鼎力支持。在本人擔任集團監察委員會主席期間，得到所有集團監察委員會成員的支持，在此本人亦希望向他們表示致謝。

雖然委員會仍有大量須處理的工作，但我們已實現多個目標。集團的財務報告流程、監控流程以及預測和應對地緣政治和宏觀經濟動盪的能力顯著改善。不過，委員會在改善端對端流程的穩健性方面尚有進步的空間，以期完善財務監控、精簡營運流程及提供更穩定的客戶服務。

藉著恆常溝通並在過程中上報和下達主要工作資訊，以及積極參與監察及風險管理委員會主席論壇，我們繼續鞏固與主要附屬公司的關係。過去數年來，我們在這方面取得了長足進展，也使附屬公司監察委員會與風險管理委員會之間有更緊密的合作。

委員會亦鼓勵管理層致力加強集團的舉報安排，關注舉報個案中分析得出的主要文化及操守相關議題。持續改善的關鍵是鼓勵管理層在集團內營造更濃厚的「暢所欲言」文化。

## 成員

	自以下日期起 擔任成員	2019年會議 出席紀錄
施俊仁爵士(主席)	2014年9月	10/10
祈嘉蓮	2014年3月	10/10
聶德偉	2016年5月	10/10
戴國良 <sup>1</sup>	2018年12月	9/10

<sup>1</sup> 由於事先有約，戴國良未能出席於2019年12月舉行的會議。

我們的外聘核數師PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)已完成第五次審計，繼續為管理層提供有力質詢，以作為營造更有效監控環境的重大推動力。PwC已就特定財務報告及判斷向委員會提供完備的獨立意見。

PwC的工作詳情載於第174至177頁。

### 主要職責

集團監察委員會的主要職責如下：

- 委員會監察及評估有關集團財務表現的財務報表、正式公布及監管資料之完整性，以及重大會計判斷。
- 委員會檢討財務報告的成效，並確保管理層已就財務報告實施適當的內部監控。
- 委員會檢討及監察與外聘核數師的關係，監督非審計服務的委任、任期、輪換、薪酬、獨立性及委聘。
- 委員會監督環球審核部的工作，監察及評估部門的績效、表現、資源、獨立性及地位。

### 年內工作

集團監察委員會於2019年的工作如下：

- 委員會監察一項集團整體計劃，透過深入了解端對端流程及監控責任，以更具持續性的方式完善監控環境。委員會亦繼續對持續監控修正計劃實施監察。
- 委員會檢討舉報安排的完善措施，藉以提高有關安排的成效和加強僱員對程序的信心，並鼓勵在滙豐營造更濃厚的「暢所欲言」文化。
- 委員會因應銀行同業拆息過渡、IFRS 17「保單」及巴塞爾協定3等監管變動檢討管理計劃。
- 委員會審閱環境、社會及管治披露資料，並繼續監察有關發展，以提升及實施對該等披露資料的監控。
- 委員會質詢及評估外部審計程序的成效。
- 委員會繼續參與環球審核部的年度計劃，並省覽定期更新資料以及邀請管理層探討修正計劃，就環球審核部評為欠缺效率的範疇作出改善。

### 日後工作的重心

集團監察委員會將以2020年繼續實行的恆常優先事項為工作重心。然而，鑑於集團在公布業績時亦將發布最新業務狀況，委員會將加強審視管理層對策略方案的保證和執行、事項的次序及該等行動對財務報告及可持續監控環境的影響。

## 委員會管治

委員會負責就集團財務報告規定事宜與董事會進行溝通並向其提供意見，以確保董事會已對管理層、環球審核部及外聘核數師的工作作出監督。

集團財務總監、財務主管、集團會計總監、集團審核部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。外聘核數師已出席所有會議。

集團監察委員會主席與管理層定期舉行會議，討論議程的籌劃及年內發生的特別問題。大部分會議包括與法律事務總監、內部審核人員及外聘核數師的閉門會議。

由主席(亦為集團副主席兼高級獨立董事)領導的集團監察委員會監督集團審核部主管的繼任程序及遴選工作。

委員會秘書與主席定期會面，審議相關群體(包括高級管理層、內部審核人員及外聘核數師)的觀點，以落實會議議程並監察措施及委員會優先事項的實施進度。

委員會通常於董事會會議舉行前數天進行會面，以確保能適時有序地向董事會匯報其發現及建議。

## 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券交易委員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。

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。

集團監察委員會主席定期與英國審慎監管局、金融業操守監管局和美國聯邦儲備局等監管機構舉行會議，當中包括集團外聘核數師PwC出席的三邊會議。

## 委員會表現評估與成效

年內，集團監察委員會對自身的成效進行檢討，同時亦接受一項外部董事會成效檢討。詳情請參閱第170頁。

這兩項檢討均指出，委員會繼續有效運作且符合監管規定。外部檢討提出的建議(包括與集團風險管理委員會共同作出的建議)已於2019年內跟進並實施。

## 委員會如何履行職責

### 與主要附屬公司監察委員會的聯繫

年內，集團監察委員會成員與集團主要附屬公司的監察委員會成員定期進行正式及非正式溝通。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已在適當的情況下與主要附屬公司監察委員會獲提名的新任主席會面。

主要附屬公司監察委員會就編製財務報表、遵守集團政策及上報須提請集團監察委員會垂注的任何事宜，每半年向集團監察委員會作出確認。集團監察委員會主席已在有需要時出席主要附屬公司監察委員會的會議，藉以建立更緊密的聯繫及加深對主要議題判斷的了解。

## 財務報告

集團監察委員會已審查年內編製的財務報告，包括《年報及賬目》、《中期業績報告》、季度盈利公布、《環境、社會及管治報告》、分析員簡報和第三支柱資料披露文件。

作為審查的一環，集團監察委員會對管理層應用主要會計政策、重大會計判斷及遵守披露規定的情況進行評估，藉此確保有關情況符合相關財務報告規定並屬恰當及可予接納。具體而言，委員會慎重考慮了與優先策略相關的主要表現衡量指標，確保維持整個財務報告披露的透明度和一致性。

集團監察委員會與集團風險管理委員會共同審視集團目前的狀況以及新浮現和主要的風險，並在向董事會作出關於集團長期可行性聲明的建議前嚴格評估集團的前景。在向董事會提出建議並表示集團應繼續按持續經營基準編製年度及中期財務報表前，集團監察委員會亦進行了詳盡檢討。

對資料披露文件進行質詢後，委員會向董事會表示財務報表整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為股東就評估集團狀況、業績、業務模式、策略及風險提供所需資料。

## 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。

委員會已省覽定期更新資料及確認函，確認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214頁。

## 外聘核數師

PwC是集團的外聘核數師，並已出任此職務五年。在集團監察委員會監督下，高級審計合夥人一職於2019年由Scott Berryman輪換繼任。委員會審閱外聘核數師的審計方針、年度審計策略及其結果。委員會於2019年檢討核數師的獨立性及審計質素，而集團監察委員會成員定期與身處各地的業務審計合夥人舉行會議。有關與PwC討論的主要事項載於第220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。外聘核數師亦出席所有委員會的會議，而集團監察委員會主席亦於年內與審計合夥人定期聯繫。集團監察委員會主席及高級審計合夥人於年內亦一同與監管機構會面。

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。

委員會亦評估自行識別或由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2019年保持獨立。

委員會確認已遵守《競爭及市場管理局命令》內的財務報表規定。委員會承認英國《企業管治守則》所載關於審計招



標的規定以及歐洲關於強制性審計輪換及審計招標的規則。滙豐自2015年1月1日起委任PwC，但根據該等規定，滙豐將須就2025年財政年度末及往後的審計工作進行招標。

委員會認為滙豐不適宜於PwC完成首五年輪任後重新招標。滙豐是世界最大的國際金融服務企業之一，任何新委任的外聘核數師將需時了解滙豐的業務。滙豐正處於重大策略變動期，委員會目前認為，經常更換核數師並不具效率，而且會加大風險。更換核數師亦會對組織(包括財務部)產生重大影響，因此應預先規劃按步實行，以減少對業務運作的影響。

委員會將審議有關審計招標的策略，以適時為2025年財政年度末作出準備。

因此，委員會向董事會推薦續聘PwC為核數師。有關續聘PwC及其2020年審計費用的決議案，將於2020年股東周年大會上向股東提呈。

### 非審計服務

集團監察委員會負責制訂、檢討及監察外聘核數師非審計服務的合適性，並於委託外聘核數師提供非審計服務時遵循集團政策。非審計服務需按符合外聘核數師獨立政策進行，以確保有關服務不會構成衝突。所有非審計服務均須由集團監察委員會批准。

PwC提供的非審計服務包括年內獲批准的34個項目(涉及費用多於10萬美元，但少於100萬美元)。集團財務部(集團監察委員會的代表)認為，採用PwC提供該等服務符合集團最佳利益，原因如下：

- 項目為審計相關服務，多由審計項目團隊成員負責，涉及的工作與審計工作密切相關；
- 其他鑑證服務涵蓋的項目須獲取適當的審計憑證，以便發表結論，而該結論旨在提高責任方以外的目標用戶對相關資料的信任程度；
- 稅務合規服務；或
- 其他涉及服務組織內部監控顧問鑑證報告的獲允許服務，而有關報告主要為第三方終端使用者編製及供其使用。

集團監察委員會已批准與上述類似的非審計服務，包括三個涉及費用逾100萬美元的項目，以及在預先核准服務清單範圍以外的另外三個項目亦獲批准。該等服務為過往年度展開的工作之延續，而採用一致的方法進行有關評估是該等項目能否成功的關鍵。

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
核數師費用		
應付費用總額	110.7	119.50
審計以外之其他服務費用	25.50	32.90

### 內部審計

環球審核部的主要職責為就集團管治、風險管理以及監控架構及流程的設計及運作成效提供獨立客觀鑑證，並

優先處理最大風險之範疇，藉以協助董事會和管理層維護集團的資產、聲譽以及保持集團持續發展。

環球審核部在履行日常管理職責時必須保持獨立性，才能維持獨立客觀的立場，發表客觀的審計報告。環球審核部的審計項目選擇、範圍、程序、頻率、時間等事宜或內部審計報告內容不受組織的任何部分干預。環球審核部遵守內部審計師公會的強制性指引。

集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報並定期與其會面。審計工作結果以及集團整體管治、風險管理、監控架構及程序的評估會在適當時定期匯報予集團監察委員會、集團風險管理委員會及地方監察及風險管理委員會。匯報識別出在審計工作、業務及監管發展中所發現的重要主題，並就新浮現及年期風險發表獨立觀點以及提供審計報告的詳情。

審計報告乃透過對程序及監控、風險管理架構及主要變革舉措進行業務及功能審計，加上監管審計、調查及特別評估予以編製。2019年審計報告關注的主要範疇包括審慎穩健程度、營運復元力、操守及文化、金融犯罪及監管合規，以及數據管理及管治。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，確定事項已按風險基準處理完成。

與過往年度一樣，2020年審計規劃程序將包括評估代表集團的審計公司之內在風險及監控環境優勢。評估結果將與按風險類別作出的由上而下風險主題分析結合，以確保有關規劃已涵蓋所識別的主題。2020年審計工作的風險主題類別包括策略、管治及文化、金融犯罪、操守及合規、金融復元力以及營運復元力。2020年，主要風險主題的季度評估將成為主題報告和規劃報告的根據，並最終成為2021年規劃程序的基礎。年度審計方案及重大更新方案須經集團監察委員會批准。集團監察委員會信納環球審核部的職效。於委任Jonathan Calvert-Davies為集團審核部主管時，Jonathan Calvert-Davies加入集團的事宜及其作為PwC前合夥人身分的獨立性已獲集團監察委員會審批。

環球審核部與滙豐的外聘核數師PwC維持緊密的工作關係。外聘核數師將獲告知環球審核部的工作及績效，並可自由存取所有內部審計報告及證明記錄文件。

### 2019年之主要工作及審議的重大事項

#### 集團監察委員會與集團風險管理委員會的監督協作

集團監察委員會與集團風險管理委員會緊密合作，確保已設有程序管理風險及監督內部監控架構。兩個委員會合作無間，透過相互溝通或聯合會議，確保任何範疇的重大重疊問題均得到適當處理。

集團監察委員會及集團風險管理委員會主席同時是兩個委員會的成員，並積極參與對方委員會的會議，藉此加強兩個委員會之間的聯繫配合及信息交流。

2019年，主要及地區附屬公司的監察及風險管理委員會連同該等附屬公司的高級管理人員在香港、紐約及倫敦舉辦三場監察委員會及風險管理委員會主席論壇，旨在討論共同優先事項、改善和修正計劃以及關於風險管理及內部監控架構的前瞻性議題。

以下為集團監察委員會及集團風險管理委員會於2019年共同關注的三個範疇：

## 可持續監控環境

在集團監察委員會的監督下，集團管理委員會實施一項改變及完善監控環境的計劃，以實現可持續監控環境。該計劃旨在確保僱員對內部監控及端對端程序有清楚了解並承擔問責，從而提高營運質素及提供始終如一的優質客戶服務，以及簡化同事的監控運作程序。集團監察委員會對管理方案提出具建設性的質詢，定期省覽各項工作進度的最新資料，並新設一個集團整體非金融風險論壇以評估及跟進改善計劃的成效，同時設有上報至集團監察委員會及集團風險管理委員會的渠道。2020年，集團監察委員會將集中於新業務計劃及重組，以及有關工作如何影響監控環境。

## 財務報告

根據《Sarbanes-Oxley法案》的規定，集團監察委員會就鑑證工作及管理層對財務報告內部監控的觀點進行檢討並提供意見。集團監察委員會與集團風險管理委員會共同監察管理層及外聘核數師就公司層面監控的重大缺失及漏洞提出的修正計劃。作為可持續監控環境計劃的一環，集團監察委員會將繼續監察修正計劃的實施進度以及《Sarbanes-Oxley法案》規定與營運風險架構的整合工作。

就IFRS 9下的預期信貸損失而言，集團監察委員會與集團風險管理委員會共同審視及應對相關經濟境況、管理層新增的額外境況及對各個境況所設定比重的合理性，以了解對財務報表的影響。

## 監察監管規定變動

集團監察委員會批准一項年度優先事項計劃，以檢討管理層如何應對會對財務報告造成影響的目前及日後監管規定變動。於2019年，這包括英國及香港企業管治守則的修訂、新會計準則的詮釋、行業整體監管改革計劃，以及相關計劃對會計判斷的影響。集團監察委員會將繼續監察會影響財務報告完整性、集團及其與監管機構關係之年內所識別的特定會計事項及未來監管項目。

## 主要財務衡量指標及優先策略

在監督過程中，集團監察委員會評估管理層對外財務報告披露資料的鑑證及編製。具體而言，委員會就與監察及跟進主要財務衡量指標及優先策略相關的披露資料提供意見和質詢。

2019年第三季度，委員會全程參與監督披露資料的編製，該等披露為市場就具挑戰性收入環境以及有關更新計劃和訂立新財務目標的決定提供最新資訊。

## 舉報及「暢所欲言」的文化

集團監察委員會省覽集團舉報安排狀況的定期更新資料、有關安排的運作情況及年內改善措施。委員會關注舉報個案所反映的主要文化及操守相關議題和能及時得出可靠結論的端對端監控程序，當中包括向管理層提供意見，鞏固「暢所欲言」的文化，以配合集團承諾，致力營造及維護僱員可提出問題和憂慮而無懼懲罰、尷尬或拒絕的文化。

年內，集團在各個範疇上實現多方面合作，促進僱員及領導層進一步建立互信關係，並令公開直接提出憂慮的行

為成為常態。委員會獲告知舉報完善計劃的實施進度，而該計劃包括加強公司層面監控、推出一項第三方科技解決方案，以及為管理人員提供額外培訓。

## 環境、社會及管治

集團監察委員會省覽集團環境、社會及管治方針未來發展的更新資料。委員會監察來自相關群體的意見，並檢討管理層對Sustainalytics評級報告作出的差距分析，審視鑑證、匯報及與《年報及賬目》保持一致的最佳方法，讓相關群體全面評估滙豐的表現。

年內，委員會省覽環球審核部的可持續發展風險內部監控報告。

## 長期可行性聲明

根據英國《企業管治守則》的規定，董事已就集團及母公司的主要風險進行了一次嚴格評估。集團監察委員會已審議董事作出的聲明，並認為集團及母公司將能持續經營及償還到期債務，而長期可行性聲明涵蓋三年時間亦屬合適。

## 參與監管改革及檢討

集團監察委員會舉行額外會議，審視並積極參與競爭及市場管理局的法定審計市場研究、Kingman英國財務報告評議會檢討及Brydon審計質素及成效檢討。委員會明白有關改革檢討和方案對委員會提高財務報告及審計工作質素的重要性。

委員會將繼續參與及監察政府提出的方案，以落實該等檢討的建議。

集團監察委員會

主席

施俊仁爵士CBE

2020年2月18日

## 2019年審議的重大會計判斷包括：

主要範疇	採取之行動
商譽	集團監察委員會省覽管理層商譽減值測試方法之報告，並對方法及所使用的模型提出質詢。集團監察委員會亦就管理層對計算所使用數據之重大判斷提出質詢，這些數據包括長期增長率、折現系數及有關判斷的敏感度等。另一項重大判斷是根據會計準則合規及載於年度營運計劃的假設之合理性，在每一個創現單位的商譽測試中決定是否包括若干現金流。集團監察委員會亦審議所得結果之合理性，並與滙豐的年度營運計劃及策略目標比較以觀察是否合理。在創現單位的商譽出現減值及隨之撇銷，以及經敏感度測試後得出創現單位的商譽並無減值及繼續納入資產負債表的情況下，集團監察委員會將審議有關結果。
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、香港政治局勢的不確定性及中美貿易緊張局勢升溫風險對計量預期信貸損失減值的影響。集團監察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的敏感度、監管資本假設以及模型對長期假設(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之恰當性	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所產生之準備及或有負債的會計判斷：(a) 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(b) 金融業操守監管局就滙豐銀行及HSBC UK Bank 遵守英國反洗錢規例以及金融犯罪系統和監控規定的情況進行調查。
界定福利退休金責任的估值	界定福利退休金責任估值所使用的數據及假設涉及高度判斷，當中敏感度最高的包括折現率、退休金支付及遞延退休金、通脹率及死亡率變化。不同假設可大幅改變界定福利責任以及於損益賬或其他全面收益項內確認的金額。集團監察委員會已審議主要假設變化對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃中HSBC UK Bank plc 部分的影響。該計劃乃滙豐集團的主計劃。
取代基準利率	集團監察委員會審議截至2019年12月31日就對沖會計關係取代基準利率，以及管理層決定提早採用IASB於年內公布的會計準則修訂的會計影響。這些修訂導致產生有關應用指定對沖會計規定的過渡性例外情況。在該等情況下，將假設銀行同業拆息繼續用作對沖會計用途，直至過渡的不確定因素得到解決為止。不確定因素於2019年12月31日存在，因此，過渡性例外情況適用於集團所有受過渡影響的對沖會計關係。集團監察委員會亦審議未來過渡對金融工具的無風險利率新指標所產生的預期會計影響，並指出會計準則將有關乎處理過渡及不確定因素的進一步修訂。
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。
稅項相關判斷	集團監察委員會審議集團遞延稅項資產(尤其在美國和英國的遞延稅項資產)的可收回程度。集團監察委員會亦審議管理層對於適當稅務處理尚不確定、有待解釋或曾遭稅務當局質詢的稅務狀況作出的判斷。
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單及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流程補救措施及相關客戶賠償的進展。
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採用的非公認會計原則衡量指標。

集團風險管理委員會



「集團風險管理委員會推行積極風險管治，提倡知情檢討及適當質詢，以加強風險管理成效。」

各位股東：

本人欣然呈報集團風險管理委員會報告。

集團風險管理委員會克盡己責，對企業風險管理進行監督。於整個2019年，集團風險管理委員會推行積極風險管治，提倡知情檢討及適當質詢，以加強風險管理成效。

年內，委員會在組成、技能及經驗方面均有所加強，以確保為推動積極風險管治奠定基礎。麥浩智博士由2019年6月1日起加入集團風險管理委員會，從他任職所在的拉丁美洲市場帶來多邊政府事務及地緣政治發展領域的全新見解。此外，我們歡迎祈嘉蓮由2020年1月16日(即金融犯罪風險管理工作由金融系統風險防護委員會轉移至集團風險管理委員會後)起出任集團風險管理委員會成員。祈嘉蓮曾長時間擔任金融系統風險防護委員會成員，可為集團風險管理委員會帶來有關金融犯罪修正的見解和監管及政府服務的經驗。

委員會的會議議程著重前瞻性及其最逼切的風險事宜，包括信貸風險、非金融風險管理；前瞻性資本及流動資金策略、模型風險管理、氣候相關風險、人事風險及操守、資訊及網絡安全風險，以及營運復元力。每次舉行會議時，委員會均會加入「深入探討及質詢」會議，透過與三道防線(第一道防線為業務責任人；第二道防線為風險管理人員；第三道防線為審核及鑑證人員)積極溝通，應對一項或以上集團當務之急的風險。在可行情況下，集團風險管理委員會與高級管理層及相關領域專家合辦培訓、改進及「演練」課程，以提高委員會對相關領域議題的認知，確保委員會能夠充分作出知情檢討及提出具建設性的質詢。事實上，委員會經常會在「深入探討」會議上先向第一道及第二道防線發言人提出前瞻性及其策略性質詢，以應對滙豐特有的挑戰及跨機構依賴性問題。

成員

	加入日期	2019年會議出席紀錄
戴國良(主席)	2016年9月	11/11
麥浩智 <sup>1</sup>	2019年5月	4/6
苗凱婷	2014年9月	11/11
施俊仁爵士	2018年4月	11/11
梅爾莫	2018年4月	11/11

<sup>1</sup> 由於在接受委任前已事先有約，麥浩智未能出席於7月及11月舉行的會議。

集團風險管理委員會在檢討及質詢會議上繼續優先與作為第一道防線的業務責任人溝通，以深入了解機遇所在及需要關注的風險，藉此加強負責及問責性，以及尋求議題的解決方案。高級業務領袖的參與(包括現任及前任集團行政總裁於2019年參與集團風險管理委員會四次會議)加強了第一道防線的風險責任及問責性，以及三道全方位防線對最逼切風險的審視。

此外，集團風險管理委員會審視主要監管程序並提出質詢，包括集團的內部資本充足程度評估程序(「ICAAP」)及個別流動資金充足程度評估程序(「ILAAP」)、集團復元計劃以及英倫銀行公布的年度周期境況及兩年一度探索境況監管規定壓力測試。集團風險管理委員會首要與集團主要附屬公司的風險管理委員會及其主席溝通，以全面了解集團在這些監管程序的發展情況，並認為有關發展情況達到令人滿意的標準。

於整個年度內，我們繼續倡導及協助集團附屬公司建立問責框架。

自2017年起，集團風險管理委員會主席與主要附屬公司風險管理委員會主席一直保持出席對方會議的慣例，持續鞏固相互聯繫。年內，主席出席在香港、杜拜、紐約及墨西哥城舉行的主要附屬公司風險管理委員會會議。此外，我們積極鼓勵主要附屬公司風險管理委員會主席親身或透過電子方式出席集團風險管理委員會會議及管治活動，並認為他們的參與有利於分享委員會資料、成果及最佳實務，提升集團風險管理委員會對集團內的全面風險管理監督(請參閱下文「與主要附屬公司風險管理委員會的聯繫」)。

此外，集團風險管理委員會與集團監察委員會主席積極推動主要附屬公司的監察委員會及風險管理委員會主席、非執行董事及高級管理層，透過在亞洲、美洲與歐洲、中東及非洲舉行的三場地區監察委員會及風險管理委員會主席論壇，把相關的專業知識及見解及時分享。這些論壇不但加強我們對企業風險管理的監管，亦確保集團與主要附屬公司的優先關注事項更趨一致(請參閱下文「監察委員會及風險管理委員會的主席論壇」)。

於2019年，集團風險管理委員會亦採取措施，加強風險管治過程的透明度及認知。就此，委員會歡迎主要監管機構參與任何深入探討及質詢會議，並邀請地區監管機構在監察委員會及風險管理委員會主席論壇上發言。

## 主要職責

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的非執行責任。管理委員會於2019年在金融系統風險防護委員會的支援下全面審視風險，而金融系統風險防護委員會是董事會下設的小組委員會，負責監察金融犯罪及金融系統濫用的相關風險。於2020年1月，集團風險管理委員會由金融系統風險防護委員會承接監督金融犯罪風險的直接責任。

委員會的主要職責如下：

- 監督金融風險、非金融風險及集團行為操守架構成效等所有風險相關事宜，並向董事會提供建議。
- 就ICAAP及ILAAP等承受風險水平相關事宜以及復元及解決計劃向董事會提供建議。
- 檢討集團企業風險管理框架及內部監控制度(集團監察委員會監督的內部財務監控除外)的成效。
- 檢討集團的壓力測試工作並提出質詢。

## 年內工作

2019年，集團風險管理委員會開展了以下工作：

- 深入檢討非金融風險管理及集團內部監控環境及提出質詢，尤其深入探討人事風險及操守、模型風險管理、資訊科技系統復元力及管治、雲端策略、營運復元力、數據管理、端對端監控程序，以及風險及監控配對。就審視非金融風險、內部監控及數據管理而言，集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，共同召開聯席檢討及質詢會議。(請參閱下文「集團風險管理委員會與集團監察委員會的監督協作」)。
- 檢討影響集團的主要金融風險(包括零售和批發業務的信貸風險管理、中央結算交易對手的交易對手信貸風險承擔及集團面對的氣候變化相關風險)，並對集團策略和方針的穩健性及前瞻性提出質詢，尤其解決這些金融風險的橫向依賴(例如人才、數據、分析及模型)。
- 就有關集團ICAAP及ILAAP計劃的評估進行檢討並提出質詢，以及在監督和評估集團的前瞻性資本及流動資金策略及能力(包括集團流動資金風險管理)方面與集團管理層及主要附屬公司風險管理委員會主席交流。
- 對於集團參與英倫銀行年度周期境況壓力測試及兩年一度探索境況壓力測試進行全面檢討，並就測試結果、策略管理措施及壓力境況所得見解提出質詢。
- 就風險及回報是否相符進行知情檢討及提出質詢，並信納風險及合規目標與成果對集團浮動酬勞資金產生影響。
- 進行一年兩度的承受風險水平檢討，並向董事會作出集團2020年承受風險水平聲明建議，改善金融及非金融風險指標。
- 委員會就2019年集團復元計劃進行檢討及提出質詢，並信納計劃的完整性及其與集團承受風險水平原則保持一致。

- 審視集團充分應對主要地緣政治發展(包括中美貿易緊張局勢對亞太區業務的短期及長期影響)的能力以及英國脫離歐盟後的應變計劃和前瞻性業務模型(包括主要客戶關係的轉移及產品在歐洲大陸發揮所長的能力)。對於後者，主席在巴黎與英國滙豐銀行有限公司及法國滙豐領導層會晤，以了解計劃規劃和減低風險策略。
- 於整個年度，委員會持續關注人事風險，包括多元化、操守及文化事務。委員會定期監察集團修正有關與美國司法部訂立的2018年延後起訴協議及與之相關的2017年聯儲局同意令的市場行為事項之進展。此外，集團風險管理委員會亦舉辦有關職場騷擾的集團人力資源培訓課程。

## 未來工作重點

集團風險管理委員會的2020年工作重點包括以下活動：

- 就與2019年財務業績同時公布的策略措施及業務重整之執行風險，以及這些措施對集團風險承擔、財務資源及可持續監控環境的影響進行有力監督及審查。
- 監察管理層就管理及減低地緣政治風險對亞太區、中東及全球各地業務營運及組合影響而制訂的計劃，並提出適當質詢。
- 確保從金融系統風險防護委員會承接職責後，持續監督金融犯罪風險，並集中於制裁及交易監察。
- 持續監察集團在操守及文化管理以及人事風險管理方面的發展及改善。委員會首要監督修正有關與美國司法部訂立的2018年延後起訴協議及與之相關的2017年聯儲局同意令的市場行為事項之進展。
- 持續檢討管理層制訂和推行營運復元力策略(主要包括第三方風險管理、數據管理、資訊科技管治、雲端策略及網絡安全風險)的進展並提出質詢。
- 著重集團的前瞻性策略及管理措施，以量化及減低氣候變化的相關風險。

## 委員會管治

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、集團合規總監及環球風險策略部主管協助，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見解。彼等與三道防線的業務、部門及區域領導合作，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詢。集團風險管理委員會主席及成員亦定期在管理層避席的情況下，與集團風險管理總監、集團審核部主管及PwC外聘核數師會晤。

## 委員會評估和成效

委員會致力定期及獨立地評估本身的成效。2019年，集團風險管理委員會開展了一次內部委員會成效檢討，結果顯示集團風險管理委員會持續有效運作，並符合監管規定。

此外，委員會於2019年接受更廣泛的外部董事會成效評估。評估作出的建議(包括與集團監察委員會共同作出的建議)已予跟進。詳情請參閱第170頁。

## 委員會如何履行職責

由2017年起，委員會每次會議約有一半時間用於對集團最逼切的風險進行深入探討和提出質詢。這些會議讓集團風險管理委員會成員與三道防線互相積極溝通，加深彼等對優先風險及事項的認識，使集團風險管理委員會更有力進行監督及質詢。

除深入探討會議外，集團風險管理委員會亦會省覽定期風險及獨立審核報告，當中載列集團風險概況並指出重大的現有及前瞻性風險與事項，從而使集團風險管理委員會可有效識別任何需多加注意之處。

集團風險管理委員會於2018年承接人事風險及僱員操守的監督責任後，持續在集團人力資源總監及各集團業務主管支持下進行這方面的管治工作，包括監督環球資本市場業務的操守提升計劃是否有效實施，以及監督為應對2018年美國司法部的外匯交易延後起訴協議及2017年聯儲局同意令所指市場行為事項而實行的修正計劃之進展。

委員會於2018年承接資訊安全及網絡風險的相關職責後，持續在提升集團網絡安全及網絡風險管理方面取得突破。集團風險管理委員會於2019年內省覽管理層的定期報告，內容有關集團面對的網絡風險及已推行的減低風險措施。此外，委員會獨立網絡安全顧問Andrew France應邀出席集團風險管理委員會的每次會議，以提供網絡議題為主的意見及見解。

## 正式會議以外的工作

除舉行定期會議外，集團風險管理委員會亦肩負多項工作，以促進更有效監督影響集團的風險，而主要附屬公司風險管理委員會之主席亦獲邀參與。部分工作包括：

- 進行著重主要模型及其限制的壓力測試指導；
- 由集團合規總監Colin Bell及金融犯罪合規領導小組主理的金屬犯罪認識課程；
- 由資深的人力資源領導層主理有關職場騷擾的培訓課程；及
- 由集團風險管理委員會網絡安全顧問Andrew France提供季度網絡安全諮詢課程及網絡發展(例如網絡犯罪、法規及科技)資訊的每月更新。

## 集團風險管理委員會與集團監察委員會的監督協作

集團風險管理委員會與集團監察委員會緊密合作，確保兩個委員會在風險監督方面合作無間，能透過委員會之間的互相溝通或適時舉行聯席會議處理任何範疇的重大重疊問題。集團風險管理委員會及集團監察委員會的主席兼任對方委員會的成員，並參與對方委員會的會議議程，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及集團監察委員會於2019年的三個協作監督範疇為：

### 可持續監控環境

2019年，集團風險管理委員會深入探討多個主題，內容涉及內部監控以及提升監控環境所需的革新。在實踐非金融風險管理方面，管理層的工作進展及相關前瞻性計劃由集團風險管理委員會加以檢討和質詢，並以第一道防線責任及客戶成果為重心。此外，委員會對集團營運復元力策略、端對端程序進展，以及風險及監控配對進行全面檢討，強調確保關鍵業務服務復元力及為無可避免的服務中斷制訂影響容忍水平的重要性。

### 金融風險

集團風險管理委員會就集團按監管規定呈交的ICAAP及ILAAP程序報告進行知情檢討及提出具建設性的質詢，同時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，就主要測試的重要假設、策略管理措施及結果作出具體檢討並提出質詢。透過這些檢討，委員會評估集團面對的各項風險，以確定其長期波動性(包括將威脅其償付能力及流動資金)的主要風險。

### 監察監管規定變動

2019年，集團風險管理委員會就集團具有監管責任或面臨監管變動的多個風險範疇作出檢討及提出質詢，包括模型風險、氣候變化相關風險及營運復元力。其中，集團風險管理委員會開辦模型限制指導課程，並對監管審查中首要的模型風險管理進行全面檢討。此外，委員會就其批准的年度合規職能策略計劃(包括有關新浮現合規風險、合規相關政策更新及集團與監管機構關係之分析)省覽定期進度報告。

## 與主要附屬公司風險管理委員會的聯繫

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，確定主要附屬公司的風險管理委員會已就所提供資料的質素對管理層提出質詢，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。

2019年，集團風險管理委員會積極鼓勵主要附屬公司的風險管理委員會主席參與集團風險管理委員會年內的定期會議以及專題檢討或學習課程，因此其與主要附屬公司風險管理委員會之間及該等委員會彼此的聯繫均得到加強。由2017年起，集團風險管理委員會主席出席亞洲、英國、歐洲、美國、拉丁美洲、加拿大及中東主要附屬公司的風險管理委員會會議，亦促進了上述的資訊分享和聯繫。

## 監察委員會及風險管理委員會的主席論壇

監察委員會及風險管理委員會主席論壇分別在集團營運所在的亞洲、歐洲、中東及非洲以及美洲三個主要地區舉行。2019年監察委員會及風險管理委員會的主席論壇依然為一項協作活動，席間分享風險及監管相關專業知識，使集團與主要附屬公司的工作重點更趨一致。論壇亦支持附屬公司發展問責框架，並促進集團與主要附屬公司的風險管理委員會及監察委員會相互聯繫。監察委員會及風險管理委員會主席論壇由集團監察委員會及集團風險管理委員會主席合辦，出席者包括：集團監察委員會及集團風險管理委員會成員、集團管理委員會成員、主要及地區附屬公司監察委員會及風險管理委員會主席，以及該等附屬公司的非執行董事及高級管理層。

集團高級管理層在活動中交流討論及進行報告，以分享相關事項的專業知識，藉此專注於附屬公司間的最佳實務，推動聯繫及一致性，並加強全面檢視集團首要的審核及風險議題。這些議題涵蓋以下各項：

- 集團行政總裁的集團業務最新狀況及對附屬公司的影響；
- 監管機構對滙豐業務的發展及所面對挑戰的觀點；

- 於集團風險管理委員會及集團監察委員會上檢討及質詢的首要風險及重要事項(例如：可持續監控環境，加快落實非金融風險管理、信貸風險管理、資本及流動資金限制、模型風險管理及營運復元力)；
- 地區領導層對改善「暢所欲言的文化」以及對滙豐核心價值、行為、操守及文化的觀點；及
- 集團風險管理委員會及集團監察委員會於2019年的工作進度及於2020年的首要工作。

監察委員會及風險管理委員會主席論壇讓集團風險管理委員會了解各地的特定議題，而該等議題亦有可能適用於集團其他領域及地區。各附屬公司的風險管理委員會主席在論壇上分享有關應對首要及新浮現風險領域的經驗和不同觀點，有助集團風險管理委員會從中學習，同時集團亦可透過論壇協定及採納一套劃一的風險管理方針。

展望2020年，集團風險管理委員會將繼續推行附屬公司風險管理委員會及三道防線的相關聯繫工作。集團風險管理委員會將於2020年期間進一步審議倫敦銀行同業拆息、營運復元力、操守事項以及有關策略變化的執行風險。

集團風險管理委員會

主席  
戴國良

2020年2月18日

## 金融系統風險防護委員會



「本委員會獲監管機關批准解散，反映就認識及修正金融犯罪方面推行文化革新而言，委員會及集團所作出的重大努力有目共睹。」

### 各位股東：

本人欣然呈報金融系統風險防護委員會報告。

委員會肩負監督有關金融犯罪及濫用金融系統(包括反洗錢、制裁、資助恐怖主義、資助武器擴散、防賄賂及反貪污)的責任。在識別集團以至廣泛金融系統可能被金融犯罪或濫用系統之行為影響的範疇方面，委員會亦會就此目的設立的監控及程序架構，向董事會給予建議。

### 委員會主席之交接

2019年4月12日，埃文斯勳爵退任董事，而自2016年9月起成為金融系統風險防護委員會成員的本人，則獲委任為委員會主席，以確保委員會的工作持續。為籌備交接工作，委員會省覽有關工作成果及潛在工作重點的多份報告。主席及非董事成員的變動(詳情載於下文)有助將金融犯罪監督工作有計劃地過渡至集團風險管理委員會。

### 委員會成員

委員會於2019年內出現數次成員變動。首先，我們歡迎祈嘉蓮重執委員會成員職務。

因應金融犯罪風險的管理工作日趨成熟，同時為精簡管治程序，我們決定削減顧問數目。Hogan-Howe勳爵、John Raine、David Irvine及夏力達於2019年4月10日的會議後全部退任委員會非董事成員。他們於2019年內繼續參與集團的其他事務，並以管理各地區的金融犯罪風險為持續工作重點。

## 成員

	自下列日期 擔任成員	2019年會議 出席紀錄
<b>非執行董事</b>		
戴國良(主席) <sup>1</sup>	2016年9月	5/5
祈嘉蓮 <sup>2</sup>	2019年4月	4/4
史美倫	2018年4月	5/5
埃文斯勳爵 <sup>3</sup>	2014年5月	2/2
<b>增任非董事成員<sup>4</sup></b>		
費斯域 CMG	2013年1月	5/5
夏力達 CB <sup>5</sup>	2013年2月	2/2
Hogan-Howe 勳爵 <sup>5</sup>	2017年9月	2/2
David Irvine AO <sup>5</sup>	2016年11月	2/2
John Raine <sup>5</sup>	2017年9月	2/2
薩維迪 <sup>6</sup>	2013年1月	4/5

- 戴國良於2019年4月12日獲委任為金融系統風險防護委員會主席。
- 祈嘉蓮亦於2014年3月1日至2018年4月20日擔任金融系統風險防護委員會成員。
- 埃文斯勳爵於2019年4月12日退任金融系統風險防護委員會主席。
- 增任非董事成員協助委員會的工作，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。
- 夏力達CB、Hogan-Howe勳爵、David Irvine AO及John Raine CMG OBE於2019年4月10日自金融系統風險防護委員會退任。
- 由於事先有約，薩維迪並無出席9月舉行的委員會會議。

## 金融犯罪監督職責之過渡

2019年12月18日，金融業操守監管局正式批准將金融犯罪的監督職責自金融系統風險防護委員會轉移至集團風險管理委員會。金融系統風險防護委員會的最後一次會議於2020年1月15日召開，委員會於會上就將金融犯罪的監督職責移交至集團風險管理委員會進行討論。會後，金融系統風險防護委員會與集團風險管理委員會舉行聯席會議，討論由集團風險管理委員會承擔職責的事宜。

董事會於2020年1月16日批准金融犯罪監督職責的轉移，金融系統風險防護委員會亦正式解散。為確保金融犯罪的監督職責持續，祈嘉蓮於2020年1月16日成為集團風險管理委員會成員，而金融系統風險防護委員會的非董事成員則獲委任為集團風險管理委員會顧問，處理集團風險管理委員會的相關金融犯罪修正事務。

金融犯罪現由集團風險管理委員會根據處理其他風險類別的一貫方式管理，並於工作議程上投放適當資源予以管控。

## 會議

2019年，委員會如期召開五次會議。委員會會議與董事會會議周期一致，並於董事會會議前召開，因此任何最新狀況可於董事會會議上提出。金融系統風險防護委員會主席以常設議題的形式於董事會會議上報告最新狀況。



## 年內工作

2019年，委員會省覽管理層就委員會所屬範疇發出的報告，有關範疇包括金融犯罪、內部審計結果、法律事宜及營運成效。

除該等定期報告外，委員會於年內的活動亦聚焦其他範疇。委員會舉辦「焦點」會議，與相關行政人員探討該等額外範疇。此等會議曾討論以下事項：

- 如何運用管治及上報程序緩減金融犯罪風險；
- 市場內的跨境貿易、融資流量及數碼金融服務增長，以及它們與集團的關係；
- 集團如何管理金融犯罪風險，以及對跨國企業實施何等監控措施。若集團與某家跨國企業有業務關係，我們實施何等金融犯罪風險監控措施以監管該等關係；
- HSBC UK、英國滙豐銀行有限公司、拉丁美洲地區及亞太區的金融犯罪風險管理及輔助管治架構；
- 集團如何緊貼外國資產控制辦公室制裁及更廣泛制裁範疇之最新發展，以及集團各環球業務的制裁監控措施；
- 委員會顧問到訪各個司法管轄區後作出的報告；
- 滙豐就大數據及機器學習模型制訂符合道德的使用原則及實行相關管治；
- 有關英國退出歐盟的進展，包括與之相關的潛在金融犯罪風險，以及欺詐行為所帶來持續變化的挑戰；
- 內行人士於2月及7月發表的最新報告（經由英國金融業操守監管局及審慎監管局批准），其作為與委員會成員舉行的私人會議之一環；
- 有關滙豐交易監察計劃的進展；
- 集團公司秘書長就集團已實施的管治及上報原則所作的最新狀況報告；
- 審閱涵蓋整個集團的反洗錢、防止賄賂與貪污及制裁的風險評估報告；及
- 審閱委員會本身的職權範圍，並同意無須作出任何改動。

## 正式會議以外的工作

除舉行定期會議外，委員會亦舉辦或協助舉辦若干活動，以便就金融犯罪及濫用金融系統的相關事宜提供進一步監督。

金融系統風險防護委員會主席聯同高級管理人員與金融業操守監管局監督團隊會面，就多項業界議題（包括金融犯罪修正措施）進行討論。

2019年5月，委員會為籌備將金融犯罪的監督職責轉移至集團風險管理委員會，與集團風險管理委員會舉行聯合培訓。集團公司秘書長及集團合規總監各自與國家／地區行政總裁和附屬公司的風險管理及監察委員會主席舉辦工作坊，就金融犯罪、操守、行為及與文化相關的議題進行討論。

2019年9月，金融系統風險防護委員會成員前往墨西哥滙豐實地考察當地業務，當中包括到訪分行。實地考察旨在審視我們自2012年實施之金融犯罪修正計劃的進展及所得之見解，並分享區域層面的內幕風險及欺詐行為前瞻性措施。

金融系統風險防護委員會主席到訪若干司法管轄區，包括香港及阿聯酋，與國家／地區的高級管理人員討論金融犯罪的新興議題。增任非董事成員及集團金融犯罪顧問於11月舉行會議，討論金融犯罪的目前趨勢及相關議題。

繼金融系統風險防護委員會於2020年1月17日正式解散後，集團風險管理委員會主席於2020年1月22日與金融犯罪合規環球主管及集團舉報洗錢活動主管Ralph Nash、制裁部的環球主管Allison Mackenzie及集團風險管理委員會打擊金融犯罪顧問薩維迪及費斯域在香港舉行一整日的制裁培訓活動，供亞太區非執行董事、高級經理、客戶關係主任及高級支援人員參加。

金融系統風險防護委員會

主席  
戴國良

2020年2月18日

## 董事薪酬報告

	頁次
集團薪酬委員會	186
董事薪酬方針	187
年度薪酬報告	191
員工薪酬	204
其他薪酬披露	208

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。



### 成員

	成為成員時間	2019年會議出席紀錄
梅爾莫(主席)	2016年1月1日	7/7
卡斯特 <sup>1</sup>	2017年5月26日	6/7
聶德偉	2017年5月26日	7/7
利蘊蓮	2018年4月20日	7/7

<sup>1</sup> 卡斯特因事先安排的事務而未能出席4月的會議。

### 各位股東：

本人欣然代表集團薪酬委員會成員呈報2019年董事薪酬報告。

我們的新薪酬政策於2019年股東周年大會上獲得大力支持，超過97%的選票贊成有關政策。2019年會是第一年實施此政策。

以下載列我們2019年業績表現的概要、委員會作出的主要決策，以及委員會如何應用新政策。

### 2019年表現及酬勞

2019年，我們的營商環境面對挑戰，收入增長遜於年初預測。列賬基準除稅前利潤為133億美元，跌幅為33%，當中包括商譽減值73億美元。經調整除稅前利潤為222億美元，增幅為5%。列賬基準收入為561億美元，增幅為4%，而經調整收入為554億美元，增幅為6%，零售銀行及財富管理業務和工商金融業務表現強勁，但部分增幅被環球銀行及資本市場業務收入減少所抵銷。經調整營業支出增加3%，反映我們持續控制成本並繼續投資，令經調整收入增長率高於支出增長率3.1%。有形股本回報率為8.4%，較2018年低20個基點。

集團宣派每股普通股股息0.51美元，並於2019年透過股份回購向股東返還合共10億美元。

集團薪酬委員會已審批並同意集團浮動酬勞資金為33.41億美元，當中已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(包括行為)，以及年度營運計劃所載目標。這較2018年的浮動酬勞資金減少3.8%。

於設定資金時，委員會納入了以下項目：

- 扣減2.06億美元來自集團面對的罰款、罰則及客戶賠償支出；及
- 酌情扣減9.99億美元，考慮到財務表現遜於我們年初所訂立的目標及若干非金融風險衡量指標，表現超出我們的承受風險水平。

我們預期，我們的全體員工在他們的行為處事和經營業務的方式中反映我們的價值觀。我們致力於為客戶提供公平的服務，以及確保我們以誠信行事。我們員工的個人行為對我們能否達成這些承諾的要求至關重要。我們表揚並獎勵僱員展現的傑出表現。此外，我們不會鼓勵無法持守我們的價值觀或者讓我們承受金融、監管機構及聲譽風險的差劣行為和不當處事。為此，我們：

- 就全體僱員應用行為及表現評級，並直接影響最終酬勞；
- 對浮動酬勞獎勵作出正面調整，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(2019年的總額為920萬美元)；
- 透過環球認可計劃讓僱員可於該平台認可及以立竿見影方式獎勵同事的積極行為；及
- 就個人操守及行為失當事件扣減浮動酬勞(2019年的總額為230萬美元)。

### 執行董事變動

2019年8月5日，祈耀年於范寧退任後獲委任為臨時集團行政總裁。繆思成於2019年12月31日退任執行董事兼集團風險管理總監。

所有就有關變動的薪酬決定均根據股東批准的政策作出。

祈耀年的基本薪金、固定酬勞津貼和以現金代替退休金均設定為股東在2019年股東周年大會上就集團行政總裁批准的金額。他亦合資格獲考慮授予浮動酬勞，當中包括周年獎勵及長期獎勵。

根據我們已批准的薪酬政策及協定合約條款，考慮到范寧及繆思成分別服務滙豐30年及14年，故均獲得正常離職待遇。作為正常離職者，范寧及繆思成須滿足我們不競爭條文的條件。根據有關條文，彼等不得於滙豐離職後兩年擔任特定名單上金融服務競爭公司的職務。作為正常離職者，彼等均合資格根據2019年評分紀錄之結果而獲考慮授予2019年周年獎勵。彼等尚未實際授出的獎勵將繼續按其預定實際授出日期實際授出，而其獲授的長期獎勵將經表現評估後按其於業績計算期受僱於集團期間所花時間的比例實際授出。范寧或繆思成均無獲授2019年長期獎勵。詳情載於第198頁。

### 執行董事的主要薪酬決策

2019年3月，委員會決定將新任執行董事的以現金代替退休金津貼由基本薪金的30%減至基本薪金的10%。作出有關變動旨在確保新任執行董事的這項津貼(佔薪金百分比計)不超過滙豐為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃界定供款成員的大部分僱員作出的最高供款比率(佔薪金百分比

計)。此外，現任執行董事亦自願同意由2019年4月1日起將其津貼減至薪金的10%。此變動已獲股東支持。

執行董事的年度評分紀錄與達成優先策略的表現一致，詳情載於第192頁。由於我們並無達成所有2019年財務及策略目標，因此集團行政總裁及集團風險管理總監2019年周年獎勵評分紀錄結果低於2018年評分紀錄結果。祈耀年2019年周年獎勵評分紀錄結果為66.4%（2018年集團行政總裁評分紀錄結果：75.7%），而繆思成為66.3%（2018年評分紀錄結果：89%）。邵偉信的評分紀錄結果為77.5%，當中已考慮環球財務部的財務目標和管理的表現。范寧的周年獎勵評分紀錄結果為61.4%，反映2019年上半年非財務結果低於目標。祈耀年及范寧的周年獎勵按集團行政總裁2019年周年獎勵評分紀錄結果以及彼等於2019年作為集團行政總裁所花時間的比例而釐定。詳情載於第192頁。

2016年長期獎勵的三年業績計算期於2019年12月31日完結。該獎勵的評分紀錄結果評估為72.7%，當中包括根據業績計算期開始時訂立的股本回報率、經調整收入增長率與支出增長率之差及相對股東總回報的目標所評估的表現。經過就表現評分紀錄結果作出調整並計及前執行董事於業績計算期受僱所花的時間後，該獎勵將按等額分五期實際授出，並設有六個月實際授出後禁售期。

在釐定2019年周年獎勵及2016年長期獎勵結果時，委員會亦會使用多個內部和外部衡量指標考慮集團整體表現，包括除稅前利潤、有形股本回報率、股價和股東總回報，從而考慮是否應作出任何調整以計算評分紀錄結果。委員會釐定評分紀錄結果偏低大致反映財務業績，並釐定不需作出酌情調整。

委員會考慮邵偉信的2019年表現後亦向其授予2019年長期獎勵。該獎勵亦須待截至2022年12月31日止三年之前瞻性業績計算期結束後方可作實。考慮有關2018年長期獎勵評分紀錄的意見並與投資者討論後，我們已納入相對股東總回報的衡量指標。2019年長期獎勵評分紀錄將包含有形股本回報率、相對股東總回報和客戶衡量指標（各給予相等比重）。我們相信，該等衡量指標使對執行董事的獎勵與我們的財務表現和股東利益一致。有關長期獎勵的詳情載於第195頁。由於祈耀年擔任臨時行政總裁職務，委員會並無向其授予長期獎勵。為符合監管機構規定，其浮動酬勞的60%將會遞延，並於發放第三至第七周年期間每年按等額實際授出。其浮動酬勞總額中最少50%為股份，於實際授出後設有一年禁售期。

我們已增加執行董事的基本薪金2.5%，與集團僱員基本薪金平均增幅一致。

### 投資者諮詢

即使並不是需要就政策進行投票的年度，與股東定期會談對確保我們的薪酬政策如擬定般運作同樣十分重要。2019年，我們與多名主要股東和代理投票代理人會面，藉以聆聽他們對落實新政策的意見。我們發現，此參與過程十分有用。投資者傾向在長期獎勵評分紀錄中使用相對衡量指標以及在執行董事評分紀錄中使用公司特定環境目標。根據此意見，2019年長期獎勵包括股東總回報的衡量指標，而執行董事2020年周年獎勵評分紀錄會納入一項與我們減少碳排放的承諾掛鈎的環境相關衡量指標。

### 檢討員工薪酬事宜

根據審慎監管局高級管理人員制度，作為委員會主席，本人有規定的職責監督集團薪酬架構的發展和落實。根據該等規定的職責及2019年英國《企業管治守則》的規定，委員會繼續檢討我們員工整體薪酬架構的成效，包括透過僱員酬勞檢討調查收集的意見。意見調查反映出僱員對其酬勞在本身表現和行為以及業務表現方面如何釐定的了解有所提升。大部分回應意見調查的僱員認為其經理認可正面表現和行為，並認可有關於風險和合規的合適行為。意見調查亦用於釐定2019年優先事項，當中包括簡化經理決策流程，使其作出知情酬勞決定，並提升表現和發展對話的頻密程度和質量。

作為年終酬勞檢討的一部分，委員會檢討集團上下薪酬結果的成果，以確保其與我們的酬勞原則一致，當中包括表現結果、行為評分、多元性的重點及初級僱員薪酬結果的詳情。委員會亦檢討浮動酬勞調整。這讓委員會知悉我們的薪酬架構之成效，以及該架構在我們的價值觀方面是否與獎勵一致。

我們的薪酬原則及整體僱員薪酬政策的概覽載於第204頁。

### 多元與共融

多元是我們業務策略的關鍵元素，集團所有員工在塑造共融文化中均會發揮作用。我們的酬勞方針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相關的任何其他因素。

於6月，我們發表《2019年英國性別酬勞差別報告》，從我們整體全英國性別酬勞差別中位數47.8%可見，我們有更多工作要做。造成我們英國性別酬勞出現此差別的最大原因是我們員工的結構特徵。我們較初級的職位都是女性佔絕大多數，較少女性擔任高層領導職位。

我們矢志平衡員工性別比例，因而落實一個「三部分計劃」，當中包括以下措施：

- 將性別多元化目標納入集團管理委員會的表現評分紀錄；
- 要求所有對外招聘高級領導層的入選名單均需要性別多元化以支持均衡招聘；及
- 引入全新架構載列彈性工作的願景和原則。

我們已更新我們發放獎勵的方式，藉以提升透明度和一致性。我們仍然深信，我們的酬勞方針能夠產生公平的結果，並將繼續進行審慎的檢討，並監察酬勞數據，從而減低任何偏見影響我們流程的風險。若酬勞差別被識別為並不是由於客觀明確的理由（如表現或技能和經驗）所致，我們會作出調整。

### 年度薪酬報告

作為委員會主席，本人希望閣下支持2019年董事薪酬報告。

集團薪酬委員會  
主席  
梅爾莫

2020年2月18日

## 集團薪酬委員會

集團薪酬委員會負責就集團所有僱員的薪酬架構制訂總體原則、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司法管轄區監管規定之角度定期檢討有關架構。

所有董事並無參與釐定本身之薪酬。所有委員會成員均為滙豐控股的獨立非執行董事。委員會的職權範圍於集團網站[www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees](http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees)可供查閱。

### 工作情況

委員會於2019年舉行七次會議。以下為委員會於2019年的主要工作概要。

### 委員會的主要工作詳情

執行董事	全體職員
<ul style="list-style-type: none"> <li>審批董事薪酬報告</li> <li>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、董事薪酬政策的其他方案及架構</li> <li>就執行董事薪酬事宜(包括政策及架構)諮詢主要股東及委託代表顧問機構</li> <li>檢討及審批執行董事薪酬事宜，包括離職及委任條款</li> <li>檢討及審批評分紀錄及酬勞建議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>審批2018/2019業績計算年度的酬勞檢討事宜</li> <li>檢討薪酬政策的成效</li> <li>省覽重大事件的最新發展，包括監管及企業管治事宜的最新資料</li> <li>檢討及審批2019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</li> <li>審批2019年呈交的監管報告</li> <li>檢討員工自然流失數據及計劃解決關注領域</li> <li>檢討英國性別酬勞報告</li> </ul>

### 顧問

委員會於2019年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。Deloitte LLP(「德勤」)於2019年獲委員會重新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援委員會的工作。委員會邀請德勤及另外兩家顧問公司呈交建議書，經考慮後作出有關委任。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。德勤亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。

委員會亦向韋萊韜悅徵詢有關市場數據及高級管理人員薪酬趨勢的意見。經考慮同類諮詢公司應邀呈交的建議書後，管理層委任韋萊韜悅為薪酬顧問，向集團財務部提供精算服務，並提供與集團僱員福利管理相關的基準數據及服務。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2019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2019年，德勤及韋萊韜悅提供薪酬意見的總費用分別為194,650英鎊及89,251英鎊，乃按預先協定的收費，根據服務時間與材料計算。

### 出席人員及與其他董事會下設委員會的互動

年內，臨時集團行政總裁祈耀年及前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：

- 杜嘉祺，集團主席；
- 邵偉信，集團財務總監；
- 繆思成，集團風險管理總監，直至2019年12月31日為止；
- 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；

- 郭珮瑛，2020年1月1日起為集團風險管理總監，以及前集團審核部主管；
- Ruth Horgan，監管合規環球主管；
- 戴愛蘭，集團公司秘書長及管治總監；
- 葛偉治，臨時集團公司秘書長；及
- 馬振聲，前集團公司秘書長。

委員會亦聽取集團風險管理委員會、金融系統風險防護委員會及集團監察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。

### 執行董事薪酬政策的實施情況

委員會檢討並考慮2019年薪酬結果是否適當反映2019年達致的表現，以及是否應對按公式計算的評分紀錄結果行使任何酌情權。經採用多項內部及外部衡量指標(包括除稅前利潤、有形股本回報率、股價及股東總回報)考慮集團的整體表現後，委員會認為集團的薪酬政策運作符合預期，評分紀錄結果反映所達致的表現。周年獎勵及長期獎勵的評分紀錄結果詳情載於第192頁。

### 僱員薪酬及相關政策檢討

委員會檢討全體僱員薪酬架構的成效以及集團上下的薪酬結果，確保其符合我們的酬勞原則(如第204頁所載)，當中包括所作出的浮動薪酬調整詳情，以及按表現及行為評級劃分的獎勵結果資料。委員會使用此資料評估薪酬架構成效，以及該架構是否使僱員獎勵與滙豐價值觀相符合。

### 與股東聯繫

2019年，委員會與主要股東聯繫，聽取其關於新政策實施情況的意見。詳情載於第184頁的主席函件。

## 董事薪酬方針

本節概述我們有關執行及非執行董事的薪酬政策。有關政策已於2019年4月12日舉行的股東周年大會上獲得批准，

並擬應用至2022年股東周年大會結束時止，業績計算期為期三年。薪酬政策全文，包括離職補償政策，請參閱《2018年報及賬目》第175至184頁以及董事薪酬政策補充資料(載於www.hsbc.com投資者關係部分集團業績及報告)。

## 薪酬政策摘要－執行董事

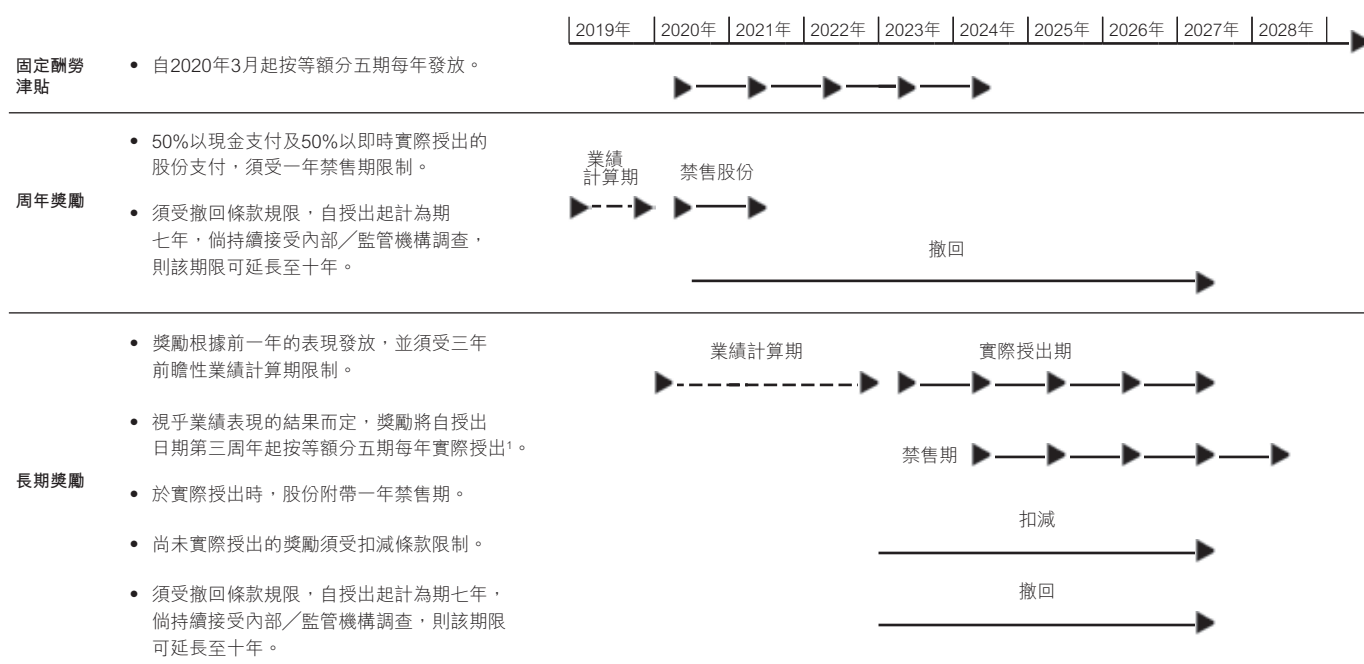
元素及目標	運作	2020年落實情況
<b>基本薪金</b> 保持市場競爭力，獎勵持續為職務作出貢獻的主要人才，藉以吸引及挽留他們。	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本薪金每月以現金支付。</li> <li>除特殊情況外，現時執行董事的基本薪金增幅，於本政策有效期內不會超過政策有效期開始時基本薪金總額的15%。</li> </ul>	祈耀年和邵偉信的基本薪金將上調2.5%，與集團員工的增幅一致。基本薪金自2020年3月1日起上調後如下： <ul style="list-style-type: none"> <li>祈耀年：1,271,000英鎊</li> <li>邵偉信：741,000英鎊</li> </ul>
<b>固定酬勞津貼</b> 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。	<ul style="list-style-type: none"> <li>固定酬勞津貼於緊隨實際授出股份後分期授出。</li> <li>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。</li> <li>於禁售期內持有的已實際授出股份將獲派付股息。</li> </ul>	與2019年相比並無變動。2020年的固定酬勞津貼如下： <ul style="list-style-type: none"> <li>祈耀年：1,700,000英鎊</li> <li>邵偉信：950,000英鎊</li> </ul>
<b>以現金代替退休金</b> 保持市場競爭力，藉以吸引及挽留主要人才。	<ul style="list-style-type: none"> <li>以現金代替退休金每月支付，為基本薪金的10%。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本薪金百分比不變。</li> </ul>
<b>周年獎勵</b> 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。	<ul style="list-style-type: none"> <li>上限為基本薪金之215%。</li> <li>按個人評分紀錄衡量周年獎勵表現。</li> <li>獎勵的最少50%以股份發放，通常會即時實際授出。</li> <li>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)將設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。</li> <li>獎勵在授出日期起計七年期間內須受撤回條款(即就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。於任何適用遞延期間內，任何尚未實際授出的獎勵須受扣減條款(即削減及/或註銷)限制。</li> <li>委員會保留以下酌情權：               <ul style="list-style-type: none"> <li>訂下更長的禁售期；</li> <li>提高以股份發放獎勵的比例；及</li> <li>延遲實際授出部分獎勵。</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>有關表現衡量指標的詳情，請參閱第191頁。</li> </ul>
<b>長期獎勵</b> 以獎勵鼓勵僱員維持長期表現及股東利益。	<ul style="list-style-type: none"> <li>上限為基本薪金之320%。</li> <li>倘委員會認為上年度的表現令人滿意，則授出長期獎勵。</li> <li>長期獎勵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。</li> <li>於業績計算期末，獎勵將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。</li> <li>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)將設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。</li> <li>獎勵於實際授出前須受扣減條款限制。股份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。</li> <li>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，將予授出的股份數目會按就預期股息率貼現的股價釐定。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2020年(就2019年的)表現衡量指標和獎勵目標的詳情載於第195頁。</li> </ul>

元素及目標	運作	2020年落實情況
<b>福利</b> 根據各地市場慣例提供福利。	<ul style="list-style-type: none"> <li>福利包括提供醫療保險、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)。</li> <li>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的有關其他情況下，亦可能獲提供其他福利。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>福利將按政策提供。詳情將於《2020年報及賬目》以單一數字列示的薪酬列表披露。</li> </ul>
<b>持股量指引</b> 確保與股東利益適當地保持一致。	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"> <li>集團行政總裁：400%</li> <li>集團財務總監：300%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本薪金百分比不變。</li> </ul>
<b>全體僱員股份計劃</b> 促使全體僱員均持有股份。	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。	<ul style="list-style-type: none"> <li>任何該等計劃的參與情況將按需要於《2020年報及賬目》內披露。</li> </ul>

### 發放情況圖示

以下為執行董事的薪酬發放情況圖示。

#### 發放情況圖示



<sup>1</sup> 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股東期望，並符合英國《企業管治守則》的最少五年持有期，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。

下表詳列集團薪酬委員會就董事薪酬政策落實英國《企業管治守則》所載原則的方針。

規定	方針
<b>清晰</b> 薪酬安排應當透明，並促進與股東及員工的有效溝通。	<ul style="list-style-type: none"> <li>委員會定期與主要股東溝通並進行諮詢，以考慮股東意見及確保政策和實施透明化。</li> <li>員工獲告知股東於2019年股東周年大會上批准的董事薪酬政策。薪酬常規及董事薪酬政策的詳情會向全體員工公布。</li> </ul>
<b>簡潔</b> 薪酬結構應避免複雜，其理據及運作應易於理解。	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們的董事薪酬政策務求簡潔，同時符合英國《企業管治守則》所載的規定及英國審慎監管局和金融業操守監管局的薪酬規則，並符合股東的期望。每個薪酬項目的目標均予以說明，而每個酬勞項目所支付的金額亦予以明列。</li> </ul>
<b>風險</b> 薪酬結構應識別和減低過度獎勵所產生的聲譽及其他風險，以及目標為本獎勵計劃可能產生的行為風險。	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們的薪酬慣例符合監管規定，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。（參閱第207頁）。</li> <li>設定支付執行董事浮動酬勞的浮動酬勞資金時，會兼顧風險及操守考慮因素。</li> <li>執行董事的周年及長期獎勵評分紀錄由財務及非財務衡量指標組成。評分紀錄的財務衡量指標受普通股權一級比率的約束，確保在實現財務目標的同時，普通股權一級比率仍在風險容忍範圍內。此外，評分紀錄的整體結果亦以風險管理及合規情況為基礎。</li> <li>向執行董事授出任何獎勵的遞延部分設有七年遞延期，期間可以運用扣減政策。所有已實際授出的浮動酬勞獎勵，在授出日期起計最長七年（如有調查正在進行則延長至十年）內受撤回政策約束。</li> </ul>
<b>可預測性</b> 批准政策時，應識別和解釋各董事所獲獎勵的可能價值範圍及任何其他限制或酌情權。	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事薪酬政策第7頁的圖表顯示執行董事薪酬總值及其組成在不同表現境況下如何變化。董事薪酬政策載於<a href="http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/remuneration">www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/remuneration</a>。</li> </ul>
<b>相稱性</b> 個別獎勵、策略實現情況及集團長期表現之間的關聯應清晰界定，結果如屬表現差劣者不應獲獎勵。	<ul style="list-style-type: none"> <li>周年獎勵評分紀錄為達成年度營運目標者提供獎勵，長期獎勵評分紀錄為達成長期財務及股東價值創造目標者提供獎勵。</li> <li>委員會保留酌情權，如認為所釐定的派付率未適當反映集團在業績計算期的整體狀況和表現，可根據相關評分紀錄的結果降低周年獎勵及長期獎勵派付率（適當時可降至零）。</li> </ul>
<b>符合企業文化</b> 獎勵計劃應推動符合集團宗旨、價值觀及策略的行為。	<ul style="list-style-type: none"> <li>如要獲授周年獎勵，各執行董事必須達到規定的行為評級，該評級乃參照滙豐價值觀評定。</li> <li>周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包含與廣泛社會責任掛鈎的非財務衡量指標，當中包括有關減少業務營運的環境影響、提升客戶滿意度、多元化及員工投入度的指標。</li> </ul>

## 薪酬政策—非執行董事

非執行董事並非僱員。他們就所提供的服務收取基本袍金，並就額外董事會職責（包括但不限於出任委員會主席、出任委員會成員或擔任高級獨立董事及／或副主席）收取額外袍金。

非執行董事亦就出差所需額外時間投入收取4,000英鎊的差旅津貼。

因履行職務所產生的任何其他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。

所有非執行董事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。

非執行董事袍金與2019年股東周年大會上批准的薪酬政策並無變化，但高級獨立董事則除外。施俊仁爵士作出退任董事的決定後，聶德偉已獲委任為高級獨立董事。委員會就職位的需要及期望（包括與持續策略檢討相關的職責）釐定高級獨立董事的袍金。鑑於此職位的投入時間增加，薪酬委員已批准每年200,000英鎊的袍金。以往集團副主席兼高級獨立董事之袍金為375,000英鎊。下表載列2020年應付的袍金。

職位	2020年袍金 英鎊	
集團非執行主席 <sup>1</sup>	1,500,000	
非執行董事（基本袍金）	127,000	
高級獨立董事 <sup>2</sup>	200,000	
集團風險管理委員會	主席	150,000
	成員	40,000
集團監察委員會、集團薪酬委員會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

<sup>1</sup> 集團主席不就擔任任何其他委員會的主席收取基本袍金或任何其他袍金。

<sup>2</sup> 期內至2020年2月18日，就集團副主席及高級獨立董事已支付的袍金為375,000英鎊。

## 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、管治考慮因素以及特定候選人的才能及經驗後酌情釐定。

	合約日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
祈耀年	2019年8月5日	12個月
范寧 <sup>1</sup>	2018年2月21日	12個月
邵偉信	2018年12月1日	12個月
繆思成 <sup>2</sup>	2014年11月27日	12個月

1 范寧於2019年8月5日自董事會退任。

2 繆思成於2019年12月31日自董事會退任。

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158至163頁，包括《資本規定規例2》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，但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責任。

非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

2020年股東周年大會	2021年股東周年大會	2022年股東周年大會
祈嘉蓮	杜嘉祺	卡斯特
史美倫	苗凱婷	利蘊蓮
聶德偉		麥浩智
戴國良		梅爾莫



## 年度薪酬報告

本節載列經核准的董事薪酬政策於2019年的實施情況。

### 以單一數字列示的薪酬

(經審核)

下表呈列2019年以單一數字列示的執行董事薪酬總額，並附2018年的比較數字。

#### 以單一數字列示的薪酬

(千英鎊)	祈耀年 <sup>1</sup>		范寧 <sup>2</sup>		邵偉信		繆思成 <sup>3</sup>	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
基本薪金	503	—	730	1,028	719	—	719	700
固定酬勞津貼	695	—	1,005	1,459	950	—	950	950
以現金代替退休金	50	—	134	308	107	—	107	210
應課稅福利 <sup>4</sup>	41	—	91	40	16	—	40	13
非課稅福利 <sup>4</sup>	23	—	31	28	28	—	33	38
<b>固定總額</b>	<b>1,312</b>	<b>—</b>	<b>1,991</b>	<b>2,863</b>	<b>1,820</b>	<b>—</b>	<b>1,849</b>	<b>1,911</b>
周年獎勵 <sup>5</sup>	665	—	891	1,665	1,082	—	926	1,324
反洗錢延後起訴協議獎勵 <sup>6</sup>	—	—	—	—	—	—	—	695
長期獎勵 <sup>7</sup>	—	—	—	—	—	—	1,709	—
替代獎勵 <sup>8</sup>	—	—	—	—	1,974	—	—	—
名義回報 <sup>9</sup>	—	—	40	54	—	—	17	33
<b>浮動總額</b>	<b>665</b>	<b>—</b>	<b>931</b>	<b>1,719</b>	<b>3,056</b>	<b>—</b>	<b>2,652</b>	<b>2,052</b>
<b>固定及浮動總額</b>	<b>1,977</b>	<b>—</b>	<b>2,922</b>	<b>4,582</b>	<b>4,876</b>	<b>—</b>	<b>4,501</b>	<b>3,963</b>

- 祈耀年接替范寧擔任臨時集團行政總裁，自2019年8月5日起生效，以上單一數字表所列示的薪酬與彼作為執行董事所提供的服務有關。
- 范寧於2019年8月5日退任執行董事及集團行政總裁，彼於2019年的薪酬詳情與擔任執行董事所提供的服務有關。范寧的離職條款詳情載於第198頁。
- 繆思成於2019年12月31日退任執行董事及集團風險管理總監。繆思成的離職條款詳情載於第198頁。
- 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛及協助填寫報稅表(如適用，包括任何相關應繳稅項)。非應課稅福利包括提供人壽保險及其他保險保障。
- 為符合2019年監管機構的遞延規定，范寧及繆思成的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，股份將附帶一年禁售期。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。祈耀年的60%周年獎勵將遞延，以符合監管機構規定，而該獎勵將分為等額的現金及股份，並須受相同的授出及禁售條件所限。
- 繆思成的2012年周年獎勵包括60%遞延獎勵。該遞延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」)圓滿結束後，方可實際授出。反洗錢延後起訴協議條件於2018年3月達成，該獎勵已發放。上表所示繆思成的獎勵價值乃關於繆思成於2014年1月1日至實際授出日期期間擔任執行董事的時間。
- 2016年的長期獎勵已於2017年2月以股價6.503英鎊授出，業績計算期至2019年12月31日為止。有關價值根據股票價格5.896英鎊以及截至2019年12月31日止三個月的平均股價計算。包括等同股息額237,030英鎊，以股票價格5.896英鎊等同40,202股股份。有關評估結果的詳情，請參閱以下章節。
- 誠如2018年董事薪酬報告所載，邵偉信於2019年獲授替代獎勵，以代替因加入滙豐而被沒收的尚未實際授出獎勵。總體而言，獎勵與被沒收獎勵所要求的業績表現、實際授出及禁售期相符，並可依據其他規定作出任何表現調整。上表所載數值與蘇格蘭皇家銀行集團有限公司(「蘇格蘭皇家銀行」)分別於2014及2015業績計算年度向邵偉信授出的2015及2016年長期獎勵有關，並在邵偉信加入滙豐後以滙豐股份替代。該等獎勵不受其他表現條件限制，於2019年3月起開始實際授出。2015年長期獎勵金額及2016年長期獎勵金額總計分別為1,121,308英鎊及852,652英鎊。2016年長期獎勵金額按蘇格蘭皇家銀行《2018年報及賬目》(第70頁)所披露的表現評估結果27.5%釐定，應用於表現條件約束下的最大股份數目。
- 「名義回報」指於過往年度授出遞延現金獎勵的名義回報。過往年度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。集團自2016財政年度起並無向執行董事就其作為執行董事所提供的服務授出任何遞延現金獎勵。

釐定執行董事的績效表現

(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目標評估表現的結果，並反映集團的優先策略及承受風險水平。就風險管理及合規以及個人目標而言，涉及就達成進度的程度作出定量評估(如適用)。然後將該評估應用每項目標的比重，以釐定結果百分比。作為評估的一部分，委員會亦已諮詢集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會，並考慮他們的意見，以釐定執行董事就風險及合規衡量指標的評分紀錄結果。

為獲授周年獎勵，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2019年，所有執行董事均達到規定的行為評級。

祈耀年及范寧的2019年最高周年獎勵設定為薪金的198%，而邵偉信及繆思成則為薪金的193%。祈耀年及范寧的2019年評分紀錄結果乃考慮到集團業績表現相對於集團行政總裁於2019年的評分紀錄衡量指標(如《2018年報及賬目》所載)而評估。該等衡量指標結果乃按祈耀年及范寧於2019年期間擔任集團行政總裁所花的時間按比例計算，以釐定彼等的周年獎勵。按照集團風險管理委員會所收集的數據，集團的業績表現與祈耀年及范寧在任期期間的風險及合規衡量指標之間出現差異，該差異已於彼等的整體評分紀錄結果及周年獎勵上反映，如下表所載：

年度評估

	集團行政總裁			集團財務總監			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 <sup>1</sup>	10.0	92.5	9.3	10.0	92.5	9.3	10.0	92.5	9.3
收入增長率與支出增長率之差為正數	5.0	100.0	5.0	10.0	100.0	10.0	—	—	—
收入增長	10.0	79.4	7.9	—	—	—	—	—	—
有形股本回報率	5.0	48.7	2.4	8.3	48.7	4.0	3.3	48.7	1.6
資本衡量指標	5.0	62.5	3.1	16.7	62.5	10.4	6.7	62.5	4.2
優先策略	30.0	39.3	11.8	20.0	68.8	13.8	15.0	41.7	6.3
風險管理及合規	25.0	77.5	19.4	25.0	90.0	22.5	45.0	63.9	28.7
個人目標	10.0	75.0	7.5	10.0	75.0	7.5	20.0	81.3	16.2
總計	100.0		66.4	100.0		77.5	100.0		66.3
周年獎勵上限(千英鎊)			2,451			1,396			1,396
周年獎勵(千英鎊)						1,082			926
— 祈耀年 <sup>2</sup>			665						
— 范寧 <sup>3</sup>			891						

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) <sup>1</sup>	21.3	24.3	24.0	92.5
收入增長率與支出增長率之差為正數(%)	正數	2.5	3.0	100.0
實現中單位數收入增長(%)	3.0	7.0	5.9	79.4
列賬基準有形股本回報率(%)	7.8	9.7	8.4	48.7
資本衡量指標 <sup>4</sup>	多個指標(請參閱以下附註及表現評估)			
優先策略 <sup>5</sup>				

- 除稅前利潤，定義見集團周年花紅資金計算。該定義不包括出售業務之損益、債務估值及商譽調整及浮動酬勞支出，但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(包括準備)。其他重大項目按定義所載原則計入財務報表或從中剔除。按經調整業績計算之經調整除稅前利潤見第2頁。
- 祈耀年由2019年8月5日至2019年12月31日履行集團行政總裁職務。祈耀年相對於風險及合規衡量指標的表現評估為77.5%，因而在該衡量指標下得出的結果為19.4%。這導致他的整體評分紀錄結果為66.4%。彼之周年獎勵按表現結果的40.8%釐定，以反映彼於2019年投放於集團行政總裁職務的時間。
- 范寧由2019年1月1日至2019年8月4日履行集團行政總裁職務。根據風險管理及合規衡量指標，范寧的表現評估為57.5%，因此根據該指標的評分結果為14.4%，而其整體評分紀錄結果為61.4%。彼之周年獎勵按表現結果的59.2%釐定，以反映彼於2019年投放於集團行政總裁職務的時間。
- 維持並改善集團資本衡量指標，主要為股本衡量指標，與我們維持普通股權一級資本比率於14%以上的意向一致。
- 優先策略衡量指標包括：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、增強對外關係及僱員投入度。

## 非財務表現

### 集團行政總裁(祈耀年及范寧)

目標	表現
<b>優先策略</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>加快亞洲的業務收入增長</li> <li>透過國際網絡實現收入增長</li> <li>扭轉美國業務的弱勢</li> <li>提高客戶滿意度</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>亞洲收入全年增長7.1%、亞洲財富管理11.6%、香港6.6%及東盟地區5.4%均處於各自目標範圍內，但低於此等指標所訂的最高目標，珠江三角洲的增長9.8%則低於目標範圍。此衡量指標佔15%比重，表現評估為54%，所得整體評分紀錄結果為8.05%。</li> <li>國際客戶業務收入增長2%，低於全年目標範圍3.5至7.5%。此衡量指標佔5%比重，並未構成任何派付。</li> <li>低息環境及日趨嚴峻的狀況(特別是在資本市場)，影響美國有形股本回報率的目標，全年收入增長預測為1.8%，低於2019年的目標範圍2%至4%。此衡量指標佔5%比重，並未構成任何派付。</li> <li>零售銀行及財富管理業務的八個具規模市場中有六個位列前三或排名較2018年為高。工商金融業務的八個具規模市場中有四個位列前三，環球銀行及資本市場業務的客戶投入度評分領先，儘管自2018年起下跌兩點。環球私人銀行業務方面，整體客戶滿意度自2018年的平均數7.6分(10分滿分)至8分。推行持續提高客戶滿意度的措施仍為首要任務。此衡量指標佔5%比重，表現評估為75%，評分紀錄結果為3.75%。</li> </ul>
<b>風險管理及合規</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>實現及持續達成環球操守成果和有效的金融犯罪風險管理</li> <li>有效管理重大營運風險</li> </ul>	<p>評估乃按對金融犯罪風險的管理、操守成效及對集團營運風險狀況的管理而作出。</p> <p>堅定落實合規議程，並就以下各項強調管理層的立場：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>透過在整個集團加強金融犯罪風險管理委員會的成效、積極管理數據質素、更穩健的金融犯罪風險監控環境，以及操守成效，以改善金融犯罪風險的管理；</li> <li>鼓勵「暢所欲言」的文化；及</li> <li>加快於第一道及第二道防線全面採納營運風險管理架構，以更有效管理非金融風險。</li> </ul> <p>2019年上半年的營運風險事宜進展較慢，此反映於范寧所得的較低評估結果。</p>
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>加強集團對外關係</li> <li>改善員工投入度</li> <li>改善高級領導層多元性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在與投資者和監管機構交流方面取得正面回應，獲評價具備專業與才幹，更包含互信、尊重與透明度。</li> <li>員工支持度(作為僱員投入度的衡量指標)維持於66%，但低於目標69%。提高投入度的工作繼續進行。</li> <li>由女性擔任高級領導職務的比率為29.4%，超越29%的目標，逐步邁向2020年有30%的高級領導職務由女性擔任的目標。</li> </ul>

### 集團財務總監(邵偉信)

目標	表現
<b>優先策略</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>扭轉美國業務的弱勢</li> <li>財務部加大數碼技術投資以提高對環球業務的支援</li> <li>簡化組織及實現成本節約</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>低息環境及日趨嚴峻的狀況(特別是在資本市場)，影響美國有形股本回報率的目標，全年有形股本回報率為1.8%，低於2019年的目標範圍2%至4%。此衡量指標佔5%比重，並未構成任何派付。</li> <li>按計劃為監管流動資金匯報而採用雲端技術，並於年底前轉移至雲端設施。財務部全面轉移至雲端設施集中三大範疇：財務營運模式、人際關係技能及監管參與。此衡量指標佔5%比重，表現結果為75%，獲評為大致達到目標。</li> <li>簡化財務部的架構提高財務部的管理效率。財務部推出了「停止及簡化」運動，實行多項措施提高效率。其他措施繼續針對提高員工的投入度、技能發展和支持度。此衡量指標佔10%比重，獲評為完全達到目標。</li> </ul>
<b>風險管理及合規</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>實現及持續達成環球操守成果和有效的金融犯罪風險管理</li> <li>有效管理重大營運風險</li> <li>對監管機構履行承諾，包括進行英倫銀行及其他壓力測試</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>評估乃按對金融犯罪風險的管理、操守成效、對集團營運風險狀況的管理、壓力測試結果以及對監管機構的其他承諾而作出。</li> <li>監察及匯報操守成果的流程得以改善，並由高級管治架構進行監督，並無發現重大的操守問題、違規或須匯報事件。管治等操守及監控措施的內部檢討獲評為有效。</li> <li>納入風險管理框架取得進展，以更有效管理非金融風險。在高級管治論壇支持下，集團上下加強管理財務報告風險，強調管理層的立場。</li> <li>按所需標準如期提供監管壓力測試最新資訊，並適時回應監管機構查詢。</li> </ul>
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>加強集團對外關係</li> <li>改善員工投入度</li> <li>改善高級領導層多元性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資者關係策略已經實行，當中涵蓋所有主要地區，並加強集團與主要相關群體的關係。有效的交流有助在核心市場中與主要監管機構互動。</li> <li>員工支持度(作為僱員投入度的衡量指標)維持於66%，但低於目標69%。提高投入度的工作繼續進行。</li> <li>環球財務部門由女性擔任高級領導職務的比率為29.6%，超越29.2%的目標，主要因為聘請女性擔任高級領導職務。贊助全球傷健人士信心計劃、女性發展計劃、家長角色過渡輔導及PRIDE(同性戀、跨性別及對性別感到疑惑人士)敏感度培訓，均促進財務部的多元共融。</li> </ul>

集團風險管理總監(繆思成)

目標	表現
<b>優先策略</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 扭轉美國業務的弱勢</li> <li>• 提高客戶滿意度</li> <li>• 簡化組織及實現成本節約</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 低息環境及日趨嚴峻的狀況(特別是在資本市場)，影響美國有形股本回報率的目標，全年有形股本回報率為1.8%，低於2019年的目標範圍2%至4%。此衡量指標佔5%比重，並未構成任何派付。</li> <li>• 各個市場繼續以客戶滿意度為重點，已識別改善行動。</li> <li>• 部門透過整合工作、簡化架構及卓越中心達致節約成本目標。</li> </ul>
<b>風險管理及合規</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 實現及持續達成環球操守成果和有效的金融犯罪風險管理</li> <li>• 有效管理重大營運風險</li> <li>• 對監管機構履行承諾，包括進行英倫銀行及其他壓力測試</li> <li>• 加強模型風險管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估乃按對金融犯罪風險的管理、操守成效、對集團營運風險狀況的管理、壓力測試結果及對監管機構的其他承諾以及模型風險管理而作出。</li> <li>• 繼續落實2019年操守議程，明訂管理層的立場，培養「暢所欲言」的文化及持續監察。</li> <li>• 集團2019年的主要非金融風險大致維持不變，重點在於模型風險及復元風險管理。部門更著重全面採用營運風險管理架構，以更有效管理非金融風險。</li> <li>• 納入營運風險管理架構取得進展，以更有效管理非金融風險，並於集團上下加強管理財務報告風險，並強調管理層的立場。</li> <li>• 向審慎監管局提交2019年的年度周期境況。向歐洲銀行管理局提交的報告已呈交美國聯邦儲備局。</li> <li>• 透過任命員工、培訓及實施模型持有架構，加強模型風險管理。</li> </ul>
<b>個人目標</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 支持創新</li> <li>• 加強集團對外關係</li> <li>• 改善員工投入度</li> <li>• 改善高級領導層多元性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 繼續推行環球風險管理部門員工的創新教育，加強運用雲端技術及靈活方針。</li> <li>• 與相關群體定期交流。監管機構多次提及金融風險管理得宜。改善非金融風險管理仍是長期重點。</li> <li>• 員工支持度(作為僱員投入度的衡量指標)維持於66%，但低於目標69%。提高投入度的工作繼續進行。</li> <li>• 由女性擔任高級管理層職務的比率為25.6%，超越24%的目標。</li> </ul>

## 2016年長期獎勵表現

2016年長期獎勵授予繆思成、前集團行政總裁歐智華及前集團財務董事麥榮恩。授予歐智華和麥榮恩的獎勵釐定方式，為將表現結果(如下表所示)應用至彼等的2016年長期

獎勵，並根據2017年1月1日至2019年12月31日業績計算期間的任期按比例計算(於《2018年報及賬目》內披露)。

### 2016年長期獎勵評估(2017年授出)

衡量指標(應用比重)	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	實際	評估	結果
股東權益平均回報率 <sup>1</sup> (20%)	7.00%	8.50%	10.00%	8.33%	47.17%	9.43%
成本效益(經調整收入增長率與支出增長率之差)(20%)	正數	1.50%	3.00%	3.10%	100.00%	20.00%
相對股東總回報 <sup>2</sup> (20%)	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。	名列第五	68.00%	13.60%
環球標準(包括風險管理及合規)	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。	達標	100.00%	10.00%
• 反洗錢延後起訴協議的狀況(10%)						
• 履行及保持遵守環球金融犯罪合規政策及程序 <sup>3</sup> (15%)	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。			75.00%	75.00%	11.25%
<b>策略</b>						
• 國際客戶收入(分佔國際網絡支持的收入)(3.75%)	50.00%	51.00%	52.00%	53.00%	100.00%	3.75%
• 收入協同效應(分佔全面銀行業務模式支持的收入)(3.75%)	22.00%	23.00%	24.00%	31.00%	100.00%	3.75%
• 僱員參與 <sup>4</sup> (僱員問卷調查結果)(3.75%)	65.00%	67.00%	70.00%	58.00%	0.00%	0.00%
• 客戶(依據註冊國家/地區市場的客戶推薦度)(3.75%)	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。	於兩個客戶群名列前三位	25.00%	0.94%
<b>總計<sup>5</sup></b>						<b>72.72%</b>

- 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 表現結果乃基於集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會的檢討及批核。表現評估根據反映金融犯罪風險相關的監察結果有所改善的定質及定量因素、透過集團整體風險評估得出的反洗錢及制裁剩餘風險總體錄得下降、業績計算期內金融犯罪風險控制有效性提高以及金融犯罪管治有效作出。
- 4 根據最新僱員Snapshot問卷調查問題「我注意到滙豐策略的正面影響」的結果評估。
- 5 評估乃就此列表所載最低、目標及最高表現水平按直線基準釐定。

## 長期獎勵

(經審核)

就2019業績計算年度而言，考慮到截至2019年12月31日止財政年度取得的業績表現，委員會決定向邵偉信授出2,094,400英鎊的長期獎勵。獎勵須待2020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。由於祈耀年擔任臨時行政總裁職務，委員會不會向其授予長期獎勵。

考慮我們收到委任投票代理人就2018年長期獎勵評分紀錄發表的意見，我們已引入相對表現衡量指標。我們相信，

相對衡量指標及絕對的財務指標將就整體表現提供更全面的概覽。

根據此意見，2019年長期獎勵評分紀錄對有形股本回報、相對股東總回報和客戶衡量指標分配了同等比重。有形股本回報衡量指標確保派付的長期獎勵與創造的價值保持一致。相對股東總回報確保執行董事所得的獎勵與股東體驗保持一致。

我們的決策以客戶意見為中心，我們正實施全新的客戶為本架構，讓我們了解切合客戶的方針。此舉有助我們直接與員工分享意見，讓他們立即採取行動改善客戶體驗。

2019年長期獎勵的評分紀錄的客戶衡量指標獎勵執行董事在主要註冊和具規模市場改善客戶體驗和滿意度。

長期獎勵的有形股本回報率目標已按納入業務最新狀況的一致目標制訂。在相對股東總回報衡量指標方面，一如股東預期，最低表現設於同業組合的中位數。我們三年業績計算期的股東總回報表現須處於同業組合的上四分位數，方可獲得最高派付。

在客戶衡量指標方面，表現評估將基於在主要註冊和具規模市場所改善的客戶滿意度評分以及在三年業績計算期在達致客戶相關業務目標方面的進展。

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，以確保集團在實現財務目標時根據相

關風險及／或合規指標所設定的容忍水平營運。因此，委員會將收取各項資訊，包括一段長時間內任何超出容忍水平的風險限額，以及對客戶造成重大損害、導致聲譽受損及／或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件。

下表載述用於評估表現及派付比率的衡量指標及比重。

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)將設有最長一年的禁售期或監管機構規定的其他禁售期。

2019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 %
有形股本回報率(基於普通股權一級) <sup>1,2</sup>	10.0%	11.0%	12.0%	33.3
相對股東總回報 <sup>3</sup>	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	33.3
客戶	委員會將根據以下各項評估表現： <ul style="list-style-type: none"> <li>就獨立第三方按滙豐產品及服務的表現提供的每項數據而言，與三年業績計算期開始時相比，三年業績計算期結束時在註冊及具規模市場的環球業務客戶滿意度評分；及</li> <li>與未來三年策略相關的客戶目標取得進展。</li> </ul>			33.3

1 根據2022財政年度的有形股本回報進行評估。該衡量指標亦受普通股權一級的規限。若業績計算期末的普通股權一級比率低於承受風險水平聲明設定的普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標評估將減至零。

2 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。

3 評估2019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、摩根士丹利、渣打及瑞銀集團。

## 2019年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列於2019年授予董事的計劃權益(如2018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。

## 2019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 <sup>1</sup> 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
繆思成	長期獎勵遞延股份 <sup>2</sup>	薪金百分比 <sup>3</sup>	2019年2月25日	2,859	25	458,567	2021年12月31日
范寧(於2019年8月5日退休)	長期獎勵遞延股份 <sup>2</sup>	薪金百分比 <sup>3</sup>	2019年2月25日	4,919	25	788,933	2021年12月31日
邵偉信(於2019年1月1日獲委任)	遞延股份	替代獎勵(2018年業績計算期) <sup>4</sup>	2019年5月28日	1,509	—	241,988	2018年12月31日
	遞延股份	替代獎勵 <sup>5</sup>	2019年5月28日	561	—	84,397	2017年12月31日
	遞延股份	替代獎勵 <sup>6</sup>	2019年5月28日	851	—	128,045	2018年12月31日
	遞延股份	替代獎勵 <sup>7</sup>	2019年5月28日	2,083	—	313,608	2019年12月31日
祈耀年(於2019年8月5日獲委任)	遞延股份 <sup>9</sup>	周年獎勵	2019年2月25日	877	—	140,585	2018年12月31日
	遞延現金 <sup>9</sup>	周年獎勵	2019年2月25日	684	—	不適用	2018年12月31日

1 繆思成、范寧、祈耀年及邵偉信2018年替代獎勵的獎勵面值乃按滙豐於2019年2月24日的收市價6.235英鎊計算。邵偉信的替代獎勵按2018年11月30日的收市價6.643英鎊計算。

2 長期獎勵附帶三年前瞻性業績計算期，且將按等額分五期每年實際授出，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十年的撤回條款限制。

3 為符合監管規定，2019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，范寧及繆思成的長期獎勵分別按薪金的320%及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率每年5%予以折讓的股價(即4.867英鎊)釐定。

4 於2018業績計算年度，邵偉信收取遞延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」)的浮動酬勞獎勵。該獎勵乃按蘇格蘭皇家銀行披露的2018年業績計算年度長期獎勵授出前評估釐定。遞延股份將自2022年3月開始按等額分五期每年實際授出，實際授出後附帶一年禁售期。獎勵受滙豐扣減及撤回條款，以及將來蘇格蘭皇家銀行董事會薪酬報告中披露及適用(或由蘇格蘭皇家銀行知會我們)的實際授出調整限制。

5 代替蘇格蘭皇家銀行2015年3月所授獎勵的遞延獎勵，且在蘇格蘭皇家銀行沒收之時不再受任何其他表現條件限制。遞延股份將於2020年3月授出，附帶六個月禁售期。

6 代替蘇格蘭皇家銀行2016年3月所授獎勵的遞延獎勵，並按蘇格蘭皇家銀行《2018年報及賬目》披露的表現結果作出調整。遞延股份分別於2020年3月及2021年3月按等額分兩期每年實際授出，於實際授出時，股份附帶六個月禁售期。

7 代替蘇格蘭皇家銀行2017年3月所授獎勵的遞延獎勵。該獎勵將受蘇格蘭皇家銀行《2019年報及賬目》中應用及披露的表現調整限制。遞延股份分別於2021年3月至2024年3月分期每年實際授出，於實際授出時，股份附帶六個月禁售期。

8 代替蘇格蘭皇家銀行2018年3月所授獎勵的遞延獎勵。該獎勵將受蘇格蘭皇家銀行《2020年報及賬目》披露的任何「實際授出前表現測試」評估所限。遞延股份分別於2021年3月至2025年3月按等額分期每年實際授出，於實際授出時，股份附帶一年禁售期。

9 授出獎勵時，祈耀年仍未擔任執行董事。該獎勵為其在2018年12月31日期間所取得表現的特別周年獎勵的一部分。該獎勵於授出日期的第三周年至第七周年期間按等額分五期每年實際授出。於實際授出時，遞延股份將附帶一年禁售期。由於遞延股份獎勵無權享有等同股息額，因此獎勵股數乃參照按滙豐於實際授出期間的預期股息收益率每年5%予以折讓的股價(即4.867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，以及作為2019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。2018年長期獎勵的表現衡量指標及目標之詳情載於下頁。

2018年長期獎勵的表現條件(2019年授出)

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) <sup>1</sup>	10.0%	11.0%	12.0%	75.0
員工支持度 <sup>2</sup>	65.0%	70.0%	75.0%	12.5
環境、社會及管治評級 <sup>3</sup>	達致「表現平均」評級的分數	表現平均與領先同儕評級之間的中位數分數	達致「領先同儕」評級所需分數	12.5
總計 <sup>4</sup>				100.0

- 1 若業績計算期末的普通股權一級比率低於承受風險水平聲明設定的普通股權一級風險容忍水平，則該衡量指標評估將減至零。
- 2 將根據最新僱員Snapshot問卷調查問題「我會推薦本公司為理想的工作地方」的結果評估。
- 3 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。
- 4 獎勵將按此列表所載最低、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。

前董事的付款

(經審核)

於范寧及繆思成退任執行董事之後，已向及/或將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。

離職付款

范寧之離任條款

(經審核)

范寧於2019年8月5日退任執行董事及集團行政總裁。其12個月通知期將於2020年8月4日屆滿。

根據已批准的董事薪酬政策及與范寧協定的合約條款，范寧於通知期內獲付固定酬勞。彼於2019年8月5日至2019年12月31日期間，收取薪金503,333英鎊、固定酬勞津貼694,840英鎊及以現金代替退休金津貼50,333英鎊及福利總額42,190英鎊。福利價值包括醫療及保險相關福利25,940英鎊以及報稅及法律協助16,250英鎊。根據已獲股東批准的政策，范寧於通知期屆滿時亦將收取以現金代替未使用的假期合共306,400英鎊。

根據協定的合約條款及集團已批准的董事薪酬政策，范寧就已發放但尚未實際授出的股份獎勵獲得正常離職待遇。考慮到彼服務滙豐30年，因而獲釐定為正常離職者，而正常離職者須滿足不競爭條文。根據有關條文，其不得於滙豐離職後兩年擔任特定名單上金融服務競爭公司的職務。作為正常離職者，范寧合資格收取：

- 2019年周年獎勵，此乃根據擔任集團行政總裁的時間按比例計算(詳情載於第192頁)；
- 彼之未實際授出獎勵於終止受僱於集團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。就彼之2018年長期獎勵而言，其表現將於原訂業績計算期結束(2021年12月31日)時計算，最高股份數目將按業績計算期受僱於集團的時間按比例實際授出(根據截至其通知期按比例計算後為416,381股)；及

- 自彼終止受僱於集團後為期最多七年的若干離職後福利。

預期范寧不會收取2020年周年獎勵，亦不會收取2019年或2020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。

繆思成的離職條款

(經審核)

繆思成於2019年12月31日退任執行董事及集團風險管理總監，並將於彼之12個月通知期繼續就集團行政總裁的工作提供協助，直至2020年12月9日正式退任為止。

於彼之通知期內，繆思成將繼續收取基本薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金津貼，以及根據集團已批准董事薪酬政策提供的其他福利。繆思成亦將合資格根據其貢獻收取2020年周年獎勵。

根據已批准的董事薪酬政策及考慮到彼服務滙豐14年，繆思成將於2020年12月9日退任滙豐職務時獲得正常離職待遇。正常離職者須滿足不競爭條文。根據有關條文，其不得於滙豐離職後兩年擔任特定名單上金融服務競爭公司的職務。作為正常離職者，繆思成合資格收取：

- 2019年周年獎勵(詳情載於第192頁)；
- 彼之未實際授出獎勵於離職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，2017及2018年的長期獎勵將按繆思成受僱於集團業績計算期的期間按比例實際授出，最高股份數目分別為384,405股及292,973股；及
- 自離職後最多七年的若干離職後福利。



繆思成將不會收取2019年或2020年長期獎勵或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。

### 在外職務

2019年，執行董事並無就在外職務收取任何袍金。

### 執行董事於股份的權益

(經審核)

2019年身為執行董事的所有人士於2019年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期較早)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2019年12月31日起至本報告日期，執行董事的股權並無變動。

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(計及股東期望及指引)可全權酌情決定應否考慮任何未實際授出的股份。委員會亦可全權酌情釐定任何違反規定的罰則。

考慮到離職後的持股量規定，我們相信我們的薪酬結構能達致目標，確保執行董事離職後的權益與股東體驗保持一致，原因是政策具有以下特點：

- 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。
- 當執行董事根據我們的政策正常離職，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)。

執行董事在五年任期後以正常離職者的身分離職時將持有不設表現條件的股權，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)。

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/或禁售期限制的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。

### 股份

(經審核)

	持股量指引 (薪金百分比)	於2019年 12月31日 (或從董事會 退任當日， 若此日期較早) 的持股量 <sup>2</sup> (薪金百分比)	於2019年12月31日(或從董事會退任當日，若此日期較早)			
			股份權益 (股數)	認股權 <sup>3</sup>	計劃權益	
					無須 符合表現 條件 <sup>4</sup>	須符合 表現 條件 <sup>5</sup>
<b>執行董事</b>						
祈耀年(於2019年8月5日獲委任)	400%	210%	441,925	—	390,806	—
范寧(於2019年8月5日退任)	400%	504%	1,060,599	5,505	372,335	788,933
邵偉信(於2019年1月1日獲委任)	300%	191%	233,972	—	945,921	—
繆思成	300%	1,450%	1,777,688	—	569,173	1,252,464
<b>集團常務總監<sup>6</sup></b>	250%	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 持股量價值採用截至2019年12月31日止三個月的平均每日收市價(5.896英鎊)計算。

3 所有認股權均尚未行使。

4 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制。

5 於2017年2月授出的長期獎勵須受限於第192頁「釐定執行董事的績效表現」一節所載的表現條件。2018年2月授出的長期獎勵須受限於《2017年報及賬目》所披露的表現條件。2019年2月授出的長期獎勵須受限於第197頁所載的表現條件。

6 預期全體集團常務總監自其獲委任日期起計五年內符合其持股量指引。就集團常務總監而設的持股量指引自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量指引保持一致。

### 認股權

(經審核)

	授出日期	行使價 英鎊	行使期		於2019年 1月1日	年內已授出	年內已行使 <sup>1</sup>	於2019年 8月5日 (退任之日)
			由	至				
范寧	2018年 9月21日	5.4490	2023年 11月1日	2024年 4月30日	5,505	—	—	5,505
	2015年 9月22日	4.0472	2018年 11月1日	2019年 4月30日	4,447	—	4,447	0

1 范寧已於2019年3月13日行使4,447股股份儲蓄計劃認股權。該日期的滙豐收市價為6.201英鎊。

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

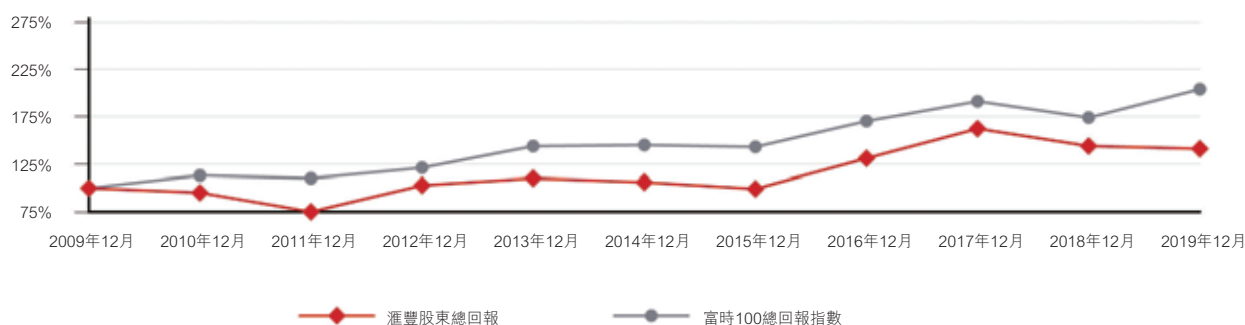
認股權，以購入滙豐控股普通股。行使價乃參考最接近邀請日期前五個營業日滙豐控股普通股的平均市值後，折讓20%計算。僱員可於三年或五年期間每月作出上限為

500英鎊的供款。於2019年12月31日，每股普通股之市值為5.919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2019年12月31日止十年期內，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。過往十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



	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	
集團行政總裁	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	范寧	范寧 祈耀年
以單一數字列示 總計千英鎊	7,932	8,047	7,532	8,033	7,619	7,340	5,675	6,086	2,387	4,582	2,922 1,977
周年獎勵 <sup>1</sup> (佔最高額度百分比)	82%	58%	52%	49%	54%	45%	64%	80%	76%	76%	61% 66%
長期獎勵 <sup>1,2,3</sup> (佔最高額度百分比)	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」)圓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，故此項獎勵已於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。范寧及祈耀年並無收取2016年的長期獎勵，有關獎勵的業績計算期於2019年12月31日結束。

## 集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

下圖表列示於2018至2019年期間集團行政總裁酬勞變動與僱員酬勞變動的比較。

### 2018至2019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 <sup>1</sup>	3%	6%
福利 <sup>2,3</sup>	34%	2%
周年獎勵 <sup>4</sup>	-20%	-4%

- 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集團行政總裁職位的基本年薪計算，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集團行政總裁職位之福利價值的變動。
- 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44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變動百分比主要來自2018與2019年評分紀錄結果的差額，反映於該等年度的績效表現及扣減以現金代替退休金津貼後周年獎勵上限之變動。以單一數字列示的2019年集團行政總裁薪酬總額詳情載於第191頁。

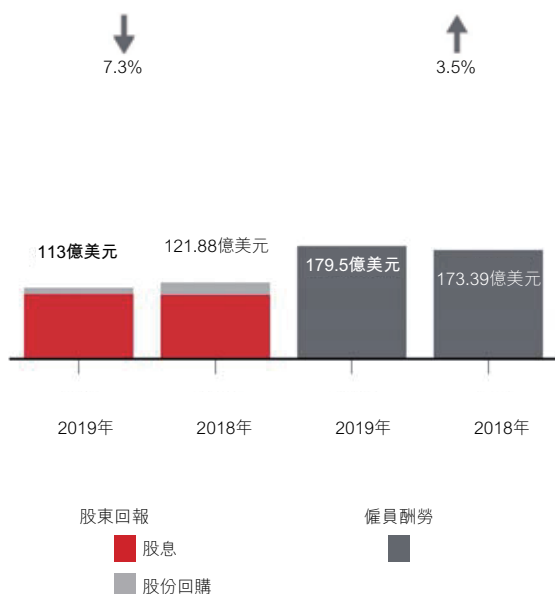
## 酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2018至2019年僱員酬勞總額；及
- 2018及2019年之派息款額。

於2019年及2018年，我們分別透過股份回購向股東回饋合共10億美元及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下四分位數、中位數及上四分位數酬勞的比率。

### 酬勞總額比率

	方法	下四分位數	中位數	上四分位數
2019年	A	169 : 1	105 : 1	52 : 1

### 計算比率所用的酬勞及福利總額

(英鎊)	方法	下四分位數		中位數		上四分位數	
		酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額
2019年	A	28,920	24,235	46,593	41,905	93,365	72,840

以上比率採用英國《2018年公司(雜項報告)規例》規定的「A」方法選項計算。根據此選項，有關比率採用於2019年12月31日在英國提供服務的全體僱員的等同全職僱員酬勞及福利計算。我們認為這一方法可就有關比率提供準確資料及表達。計算比率時，已計及40,000多名英國僱員(履行集團行政總裁職務的個人除外)的酬勞及福利。我們採用以下各項計算英國僱員的下四分位數、中位數及上四分位數酬勞及福利資料：

- 於2019年12月31日等同全職僱員的按年計固定酬勞，包括薪金及津貼；
- 2019年浮動酬勞獎勵，包括2019年已支付的名義回報；
- 行使應課稅僱員股份計劃的獎勵而變現的增益；及
- 等同全職僱員應課稅福利及退休金供款價值。

就此而言，每名僱員的等同全職僱員固定酬勞及福利採用每名僱員於2019年12月31日的固定酬勞及福利計算。若僱員屬兼職，固定酬勞及福利將在適當時返計還原為等同全職僱員的數值。按臨時基準提供予借調至英國的僱員之一次性福利並不納入上述比率之計算中，原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。

集團行政總裁的酬勞及福利總額按以單一數字列示的薪酬表中有關范寧(擔任集團行政總裁，直至2019年8月4日為止)及祈耀年(由2019年8月5日起上任)的數額計算。薪酬總額不包括長期獎勵，原因為范寧及祈耀年均未就於2019年結束的業績計算期取得長期獎勵。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成成分、業務規模，計算酬勞比率的方法，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。

在《2018年報及賬目》中，我們主動披露中位數酬勞比率為118 : 1。中位數比率下降的主要原因是集團行政總裁的周年獎勵結果減少(2019年的結果為66.4%，而2018年的結果則為75.7%)，以及執行董事以現金代替退休金的津貼減少。

2019年中位數僱員的酬勞及福利總額為46,593英鎊，較2018年增加4%。

英國員工隊伍由不同業務及年資的多元僱員類別組成，涵蓋從零售分行的初級櫃員到管理環球業務單位的高級行政人員。我們力求為每種職務提供具市場競爭力的酬勞，並考慮業務所需的才能及經驗。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。我們積極向僱員推廣學習及發展機會，為其提供拓展事業的架構。隨著個人事業推進，其薪酬總額上限亦有望提升，反映所擔當的角色和職責。

酬勞結構因職務而異，以形成適當的固定及浮動酬勞組合。初級僱員的酬勞有較高比例屬固定成分，不會隨表現而變化，這讓他們能夠以可預計的方式滿足日常需要。

鑑於高級管理層(包括執行董事)的角色及能夠影響集團的策略及表現，其薪酬總額上限一般有較高比例由浮動酬勞構成，並與集團表現掛鉤。執行董事亦有較高比例的浮動酬勞以股份提供，該等股份於七年期間實際授出，並設有一年實際授出後禁售期。在這段遞延及禁售期內，獎勵與股價掛鉤，因此於實際授出及禁售期後所實現的獎勵價值將與公司表現相符合。

我們信納，中位數酬勞比率符合英國僱員的酬勞、獎勵及漸進政策，並兼顧多元化的英國僱員組成、適用於每個職務的薪酬結構組成，以及根據集團、業務及個人表現為每個職務提供具市場競爭力的酬勞之目標。

## 非執行董事

(經審核)

下表列示2019年非執行董事的袍金及福利總額，連同2018年的比較數據。

### 袍金及福利

(經審核)

(千英鎊)	註釋	袍金 <sup>1</sup>		福利 <sup>2</sup>		總計	
		2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
祈嘉蓮	3	223	171	9	23	232	194
卡斯特		194	161	4	4	198	165
史美倫	4	298	255	—	13	298	268
埃文斯勳爵(於2019年4月12日退任)		55	200	24	2	79	202
利蘊蓮	5	454	361	3	5	457	366
麥浩智	6	157	—	2	—	159	—
苗凱婷	7	625	573	2	9	627	582
聶德偉		230	187	16	11	246	198
施俊仁爵士		638	653	21	1	659	654
戴國良	8	398	228	57	47	455	275
杜嘉祺	9	1,500	1,500	231	97	1,731	1,597
梅爾莫		265	239	8	17	273	256
<b>總計</b>		<b>5,037</b>	<b>4,528</b>	<b>377</b>	<b>229</b>	<b>5,414</b>	<b>4,757</b>
<b>總計(千美元)</b>		<b>6,425</b>	<b>6,039</b>	<b>481</b>	<b>305</b>	<b>6,906</b>	<b>6,344</b>

- 董事薪酬政策於2019年股東周年大會上批准，新的袍金於2019年4月13日生效。袍金包括並非身處英國的非執行董事及於2019年6月1日生效的所有非執行董事的差津貼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)。
- 於2019年4月12日獲重新委任為金融系統風險防護委員會成員。
- 包括2019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104,000英鎊(2018年：80,000英鎊)。
- 包括2019年作為香港上海滙豐銀行有限公司的董事、薪酬委員會主席、監察委員會及風險管理委員會成員，以及作為恒生銀行有限公司董事、風險委員會主席及審核委員會成員的袍金260,000英鎊(2018年：210,000英鎊)。
- 於2019年3月1日獲委任為董事會和提名及企業管治委員會成員，並於2019年6月1日獲委任為集團風險管理委員會成員。
- 包括於2019年擔任北美滙豐控股有限公司主席之袍金431,000英鎊(2018年：412,000英鎊)。
- 於2019年4月12日獲委任為金融系統風險防護委員會主席。
- 經集團薪酬委員會批准，2019年集團主席的福利包括人壽保險13,020英鎊及健康保險19,126英鎊。

## 非執行董事於股份的權益

(經審核)

2019年身為非執行董事的人士於2019年12月31日(或不再擔任董事當日,若此日期較早)之持股量載列於下文。非

執行董事於彼等委任日期五年內應遵守公司持股量指引。於2019年12月31日所有獲委任五年或以上的非執行董事均遵守有關指引。

## 股份

	持股量指引(股數)	股份權益(股數)
祈嘉蓮	15,000	15,125
史美倫	15,000	16,200
卡斯特	15,000	19,251
埃文斯勳爵(於2019年4月12日退任)	15,000	12,892
利蘊蓮	15,000	11,904
麥浩智(於2019年3月1日獲委任)	15,000	—
苗凱婷	15,000	15,700
聶德偉	15,000	50,000
施俊仁爵士	15,000	43,821
戴國良	15,000	66,515
杜嘉祺	15,000	307,352
梅爾莫	15,000	15,000

## 股東周年大會的投票結果

### 2019年股東周年大會的投票結果

	贊成	反對	棄權
薪酬報告 (投票數目)	96.81%	3.19%	—
	9,474,837,851	312,644,682	44,564,150
薪酬政策 (投票數目)	97.36%	2.64%	—
	9,525,856,097	258,383,075	47,468,297

## 2020年周年獎勵評分紀錄

執行董事2020年的周年獎勵適用的比重及表現衡量指標於下文披露。周年獎勵衡量指標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。

執行董事將符合資格獲得最高達基本薪金215%的周年獎勵。

## 2020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	集團財務總監
	%	%
增加除稅前利潤	30.0	20.0
優化風險加權資產	20.0	20.0
客戶滿意度	10.0	10.0
員工體驗	10.0	10.0
環境 <sup>1</sup>	10.0	10.0
風險管理及合規	10.0	10.0
個人目標	10.0	20.0
總計	100.0	100.0

<sup>1</sup> 環境衡量指標將按碳排放、可持續發展業務和項目的融資及投資以及氣候風險管理和組織架構行為的改善評估表現。

2020年周年獎勵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,以確保集團在實現財務目標時,根據相關風險及/或合規指標所設定的容忍水平營運。因此,委員會將收取各項資訊,包括一段長時間內任何超出容忍水平的風險限額,以及對客戶造成重大損害、導致聲譽受損及/或受監管機構譴責的任何風險管理失當事件。

## 長期獎勵

有關2019年的長期獎勵將於2020年授出,表現衡量指標及目標的詳情載於第195頁。

有關2020年的獎勵將於2021年授出,其表現衡量指標及目標將載於《2020年報及賬目》。

## 員工薪酬

### 薪酬原則

我們的酬勞及表現策略旨在就取得長期持續的良好表現的成績提供具競爭力的獎勵，並吸引及激勵在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才，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。

有見及此，支持員工的表現及薪酬決策的主要原則載列如下。

原則	我們於2019年的方針
公平、適當及不偏不倚	<ul style="list-style-type: none"> <li>增加使用簡化或引導式決策，協助管理人員(尤其是經驗較淺的)作出知情、貫徹如一及公平的酬勞決定。96%的初級員工的管理人員現已得到簡化或引導式決策的支援。</li> <li>用作釐定初級員工浮動薪酬獎勵的架構更簡化及透明，已精簡管理人員在作出固定及浮動薪酬建議時，所需考慮及應用的參數及準則。</li> <li>具相似職能的管理人員共同檢討其團隊的表現及行為評級，並按照同業組合的該項檢作出任何必要的調整，藉以降低偏頗的風險，及就團隊表現聽取更廣泛的觀點。</li> <li>作為年度薪酬檢討的一部分，我們採用分析審查，以查核及識別偏頗之處，並向高級管理層及集團薪酬委員會提交，以作為他們的年度薪酬檢討結果的一部分。</li> <li>我們定期檢討薪酬慣例，並與獨立第三方合作，以檢討公平的薪酬。一旦發現並非由於客觀原因而造成的酬勞差異，例如表現或技能及經驗，將會作出適當調整。</li> <li>我們向管理人員提供薪酬及表現匯報工具，以供其團隊執行薪酬決策的分析檢討。</li> </ul>
獎勵及表揚可持續的表現及符合價值觀的行為	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們擁有健全的表现管理程序，支持我們的策略並使酬勞與可持續的集團、業務及個人的表現一致，並釐清酬勞差異。</li> <li>於釐定集團浮動酬勞資金以及各業務部門的分配時，將考慮集團及業務部門的表現。倘某年的表現較差(按財務及非財務指標衡量)，則將對相關資金產生直接及按比例的影響。</li> <li>個人表現的評估乃參照明確及相關財務及非財務目標的均衡評分紀錄，包括適當風險及合規目標。</li> <li>我們相信，對員工進行表揚至關重要，不僅是出於結果，更是對我們理念的堅持。因此，根據當地法律而定，僱員會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。我們的管理層對過程與結果同樣重視，貫徹落實基調。</li> <li>我們亦進行分析檢討，以確保表現及行為評級存在清晰的酬勞差異，並向高級管理層及集團薪酬委員會提交該等檢討，作為他們為集團員工監督薪酬結果的一部分。</li> <li>通過調升浮動酬勞的方式加許優異的操守榜樣，假如不當行為令集團蒙受金融、監管或聲譽風險，則會削減浮動酬勞。</li> <li>我們的環球獎勵計劃「At Our Best」讓員工向同事贈予可換取多種禮品的獎勵積分。2019年，我們透過這項計劃下推出一項「客戶服務焦點」特別活動，並在三個月內收到了65,500個表揚。此外，我們的環球銀行及資本市場業務亦進行了一項特別的計劃，表揚良好操守的優秀典範。</li> <li>我們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，激勵長期持續表現。</li> </ul>
具競爭力、簡單及透明的整體薪酬福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們考慮僱員年資、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。</li> <li>確保固定酬勞增長始終以固定酬勞在整體報酬福利中佔比較重的初級員工為主。</li> <li>我們持續納入更簡化及更具透明度的架構，為初級員工釐定浮動酬勞獎勵，該架構於2018年推出，目的是確保僱員就影響他們薪酬總額的因素，獲得更大的透明度及清晰度。</li> <li>我們提供的僱員福利受到多元化背景的僱員所重視，符合當地市場水平，並貫徹滙豐關注僱員福祉的承諾。</li> <li>我們獲悉有關市場地位及慣例的資訊，但不會受其引導。</li> <li>我們在各業務所在國家及地區均符合法定最低工資。在2014年，英國滙豐獲「生活工資基金會」(Living Wage Foundation)正式認可為採用「生活工資」(Living Wage)及「倫敦生活工資」(London Living Wage)的機構。</li> </ul>
通過授權予管理人員及僱員，支持提出意見的文化	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們致力建立讓員工可充分發揮潛能、獲得新技能及發展將來事業的文化。</li> <li>為支持這文化，我們制定「日常表現及發展」計劃，推廣持續提出意見的文化，除了正式的年度檢討討論外，鼓勵所有員工與直屬經理就他們的表現、薪酬、發展及福祉定期進行對話。</li> <li>我們亦鼓勵員工使用網上事業規劃工具，協助他們思考將來的職位及所需的能力。</li> <li>直屬經理已獲提供清晰的指引材料，支援他們在表現及薪酬決策過程的重要階段作出公平及適當的決定。</li> <li>在整個表現及薪酬檢討期間，僱員亦會獲得通知及指導，讓他們了解滙豐對他們的期望及他們可期望的收獲。</li> </ul>
符合監管規定	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們遵守相關規例，並確保於處及所有國家及地區相關規例的精神後應用崇高的標準。</li> </ul>

## 薪酬架構

整體報酬(包括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。下

表載列的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：

### 僱員薪酬架構概覽

薪酬構成部分及目標	應用
<b>固定酬勞</b> 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"><li>固定酬勞可包括薪金、固定酬勞津貼、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，並非酌情決定，其性質透明且不會視乎表現而削減。</li><li>固定酬勞在初級僱員的整體報酬中佔比較重。</li><li>固定酬勞的組成元素可因應個人職位、職責或職級、國家/地區生活水平、個人技能、能力、專長及經驗而改變。</li><li>固定酬勞通常每月以現金發放。</li></ul>
<b>福利</b> 根據各地市場慣例提供。	<ul style="list-style-type: none"><li>福利包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險、健康檢查及調遷支援。</li></ul>
<b>周年獎勵<sup>1</sup></b> 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"><li>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均衡評分紀錄釐定。</li><li>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。</li><li>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%<sup>2</sup>。</li><li>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。</li><li>部分周年獎勵可予遞延，於三、五或七年期間實際授出。</li></ul>
<b>遞延</b> 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"><li>整個集團的遞延方法適用於所有僱員。高於某個指定水平的周年獎勵將作部分遞延，股份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%。在法國，本地僱員獲授的遞延獎勵於授出日期的第二周年實際授出66%，及於第三周年實際授出34%。</li><li>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%)<sup>3</sup>。以下較長的遞延期適用於若干承受重大風險人員：<ul style="list-style-type: none"><li>如屬根據英國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</li><li>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。</li></ul></li><li>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，須受最多八年的遞延期限限制。在馬耳他，執行委員會成員受五年遞延期約束。在澳洲，當地承受重大風險人員須就其遞延現金獎勵受四年遞延期限限制。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(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。</li><li>倘一位僱員受超過一項法規約束，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。</li><li>所有遞延獎勵須受扣減條款限制，並符合地方法例。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。</li><li>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。</li></ul>
<b>遞延工具</b> 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"><li>一般而言，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。</li><li>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。根據巴西及阿曼的監管規定，當地承受重大風險人員獲發遞延金額的100%以股份形式發放或與股份價值掛鈎。</li><li>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，則遞延獎勵至少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。</li></ul>

僱員薪酬架構概覽(續)

薪酬構成部分及目標	應用
<b>實際授出後禁售期</b> 確保與股東利益適當地保持一致。	<ul style="list-style-type: none"> <li>以滙豐股份發放的浮動酬勞獎勵或授予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。</li> <li>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。</li> </ul>
<b>買斷獎勵</b> 支持人才招聘。	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
<b>保證浮動薪酬</b> 支持人才招聘。	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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、新聘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。</li> </ul>
<b>遣散費</b> 遵守與非自願離職者的合約協議。	<ul style="list-style-type: none"> <li>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會被沒收。</li> <li>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、適用本地法例及具體情況支付遣散費。</li> <li>一般而言，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。</li> <li>發放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。</li> </ul>

- 1 執行董事亦有資格獲得長期獎勵。詳情見第187頁。
- 2 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14.8%(就遞延期為七年的個人而言)及7.2%(就遞延期為五年的個人而言)的折現率。該折現率已應用於英國的一名承受重大風險人員及美國的一名承受重大風險人員。
- 3 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。



## 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。

下表載列薪酬架構的主要特點，該架構協助我們將風險、表現與獎勵協調一致(須遵守當地法律及法規)。

### 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，從而限制為了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"> <li>集團及業務部門的財務表現；</li> <li>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後，釐定的現時及未來風險；</li> <li>自動納入委員會定義的利潤下的罰款、罰則及提撥的客戶賠償準備；及</li> <li>參照明確及相關目標的均衡評分紀錄進行的個人表現評估。風險及合規目標計入高級管理層的表現評分紀錄內，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，表現確保表現並非只問結果，亦會按行事方式而定。</li> </ul>
監控部門員工薪酬	<ul style="list-style-type: none"> <li>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，不受其所監管業務部門的表現影響。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
浮動酬勞調整及獎勵良好操守	<ul style="list-style-type: none"> <li>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"> <li>惡劣操守，包括有損滙豐聲譽的行為；</li> <li>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</li> <li>不符合滙豐價值觀及其他強制性規定或政策。</li> </ul> </li> <li>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。</li> </ul>
扣減	<p>可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵應用扣減。適用的情況包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為；</li> <li>過往表現遠遜於最初匯報的水平；</li> <li>重列、更正或修改任何財務報表；及</li> <li>風險管理不當或不足。</li> </ul>
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。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"> <li>參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責；</li> <li>未能符合適當標準及妥當行為；</li> <li>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</li> <li>就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務部門在風險管理方面出現重大失誤。</li> </ul>
銷售獎勵	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們一般不會推行以佣金為本的銷售計劃。</li> </ul>
識別承受重大風險人員	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們根據監管技術準則所載定質及定量標準識別個人為承受重大風險人員。我們亦按照內部制訂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： <ul style="list-style-type: none"> <li>於集團、英國滙豐銀行有限公司(經整合)及HSBC UK Bank 層面識別承受重大風險人員。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul> </li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

## 其他薪酬披露

本節所載資料乃根據香港法例、香港上市規則及第三支柱薪酬披露的規定而披露。

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。

## 承受重大風險人員薪酬披露

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2019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(REM1)

	固定 (百萬美元)				浮動 <sup>2</sup> (百萬美元)						總額 (百萬美元)	
	承受重大 風險人員 數目	現金形式 <sup>1</sup>	股份形式	總計	其中： 遞延現金		其中： 遞延股份		其他形式	其中： 遞延部分		總計
					現金形式	股份形式 <sup>3</sup>	遞延現金	遞延股份				
執行董事	4	5.9	5.5	11.4	3.1	—	8.6	6.6	—	—	11.7	23.1
非執行董事	12	6.9	—	6.9	—	—	—	—	—	—	—	6.9
高級管理層	18	33.6	—	33.6	20.8	12.6	24.4	16.2	—	—	45.2	78.8
投資銀行業務	585	360.9	—	360.9	159.0	81.3	168.3	91.5	—	—	327.3	688.2
零售銀行業務	155	86.5	—	86.5	36.3	18.0	41.8	23.9	—	—	78.1	164.6
資產管理業務	26	18.1	—	18.1	6.3	2.8	3.8	2.1	2.6	1.6	12.7	30.8
企業部門	151	78.9	—	78.9	33.0	15.5	32.9	17.3	—	—	65.9	144.8
獨立監控部門	135	62.3	—	62.3	21.5	8.7	21.4	11.0	0.1	—	43.0	105.3
所有其他	73	51.7	—	51.7	20.6	11.2	22.9	12.9	—	—	43.5	95.2
總計	1,159	704.8	5.5	710.3	300.6	151.3	324.1	181.5	2.7	1.6	627.4	1,337.7

1 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。

2 2019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。

## 保證花紅、簽約金及遣散費(REM2)

	保證花紅及簽約金 <sup>1</sup>			遣散費 <sup>2</sup>			
	年內授出 (百萬美元)	受益人數目	年內發放 (百萬美元)	受益人數目	向個人發放之 最高金額 (百萬美元)	年內已付 (百萬美元)	受益人數目
執行董事	—	—	—	—	—	—	—
高級管理層	6.0	3	1.8	1	1.8	1.8	1
投資銀行業務	7.3	9	19.9	31	3.1	15.6	23
零售銀行業務	—	—	2.4	6	0.7	1.7	5
資產管理業務	—	—	0.2	1	0.2	0.2	1
企業部門	2.3	4	11.0	14	2.7	6.5	12
獨立監控部門	—	—	1.2	3	0.6	1.1	2
所有其他	—	—	1.6	2	0.9	1.6	2
總計	15.6	16	38.1	58	—	28.5	46

1 於2019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、新聘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<sup>1</sup>(REM3)

百萬美元	尚待動用之總額 <sup>2</sup>	其中： 未實際授出	其中： 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 <sup>3</sup>	於財政年度 已付之遞延 薪酬總額 <sup>4</sup>
<b>現金</b>						
執行董事	4.6	4.6	4.6	—	—	0.7
高級管理層	35.4	35.4	35.4	—	—	4.7
投資銀行業務	185.8	185.8	185.8	—	—	66.4
零售銀行業務	38.4	38.4	38.4	—	—	12.2
資產管理業務	8.4	8.4	8.4	—	—	4.3
企業部門	30.7	30.7	30.7	—	—	10.4
獨立監控部門	19.6	19.6	19.6	—	—	4.9
所有其他	23.2	23.2	23.2	—	—	8.3
<b>股份</b>						
執行董事	37.9	33.8	37.9	(2.9)	—	2.0
高級管理層	53.8	43.1	53.8	(4.2)	—	7.3
投資銀行業務	251.8	208.7	251.8	(17.7)	—	101.5
零售銀行業務	53.3	44.2	53.3	(3.7)	—	20.5
資產管理業務	6.7	5.1	6.7	(0.5)	—	3.5
企業部門	52.1	42.5	52.1	(3.9)	—	18.6
獨立監控部門	25.4	23.5	25.4	(1.8)	—	15.5
所有其他	34.9	26.9	34.9	(2.4)	—	12.1
<b>其他形式</b>						
執行董事	—	—	—	—	—	—
高級管理層	—	—	—	—	—	—
投資銀行業務	—	—	—	—	—	—
零售銀行業務	—	—	—	—	—	—
資產管理業務	7.5	6.1	7.5	1.0	—	1.9
企業部門	—	—	—	—	—	—
獨立監控部門	0.1	0.1	0.1	—	—	—
所有其他	—	—	—	—	—	—

1 上表提供2019業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2019年發放的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱以上「浮動及固定酬勞」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。

2 包括未實際授出的遞延獎勵，以及於2019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205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<sup>1</sup>

	管理部門	所有其他	總計
0 — 1,000,000 歐元	11	728	739
1,000,000 — 1,500,000 歐元	—	244	244
1,500,000 — 2,000,000 歐元	—	83	83
2,000,000 — 2,500,000 歐元	1	31	32
2,500,000 — 3,000,000 歐元	—	18	18
3,000,000 — 3,500,000 歐元	1	11	12
3,500,000 — 4,000,000 歐元	—	10	10
4,000,000 — 4,500,000 歐元	—	6	6
4,500,000 — 5,000,000 歐元	1	5	6
5,000,000 — 6,000,000 歐元	—	3	3
6,000,000 — 7,000,000 歐元	2	2	4
7,000,000 — 8,000,000 歐元	—	1	1
8,000,000 — 9,000,000 歐元	—	—	—
9,000,000 — 10,000,000 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。

**董事酬金**

截至2019年12月31日止年度支付予執行董事及非執行董事的報酬詳情載列如下。

**酬金**

	祈耀年		范寧		邵偉信		繆思成		非執行董事	
	2019年 千英鎊	2018年 千英鎊	2019年 千英鎊	2018年 千英鎊	2019年 千英鎊	2018年 千英鎊	2019年 千英鎊	2018年 千英鎊	2019年 千英鎊	2018年 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	1,312	—	1,991	2,863	1,820	—	1,849	1,911	5,414	4,757
退休金供款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已支付或應收的與表現掛鈎酬勞 <sup>1</sup>	665	—	891	5,505	3,176	—	926	3,556	—	—
已支付或應收加盟獎勵	—	—	—	—	1,974	—	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
遞延現金的名義回報	—	—	40	54	—	—	17	33	—	—
<b>總計</b>	<b>1,977</b>	<b>—</b>	<b>2,922</b>	<b>8,422</b>	<b>6,970</b>	<b>—</b>	<b>2,792</b>	<b>5,500</b>	<b>5,414</b>	<b>4,757</b>
<b>總計(千美元)</b>	<b>2,522</b>	<b>—</b>	<b>3,727</b>	<b>11,232</b>	<b>8,890</b>	<b>—</b>	<b>3,561</b>	<b>7,335</b>	<b>6,906</b>	<b>6,344</b>

1 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

截至2019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2,600萬美元。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、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2019年12月31日止年度內，我們向前董事提供離職後醫療保險福利，包括范智廉、霍嘉治、歐智華及麥榮恩，價值分別為5,201英鎊(6,634美元)、1,621英鎊(2,068美元)、5,201英鎊(6,634美元)及998英鎊(1,273美元)，在此期間，我們亦為麥榮恩提供10,440英鎊(13,316美元)的稅務支持費用。現任董事的董事退休福利總值為零美元。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。

與前董事的退休福利安排相關的付款金額為404,037美元。於2019年12月31日，就前董事未置存基金退休金責任作出的準備為7,727,021美元。

**高級管理人員及五位最高薪僱員之酬金**

下表詳列支付予高級管理人員(此處指執行董事及集團管理委員會成員)於截至2019年12月31日止年度或於2019年獲委任為董事或集團管理委員會成員期間的酬金。截至2019年12月31日止年度內，支付予五位最高薪僱員(包括一位執行董事及四位集團常務總監)的薪酬詳情亦於下文呈報。

**酬金**

	五位最高薪僱員 千英鎊	高級管理人員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	13,100	38,459
退休金供款	18	168
已支付或應收的與表現掛鈎酬勞 <sup>1</sup>	16,834	40,746
已支付或應收加盟獎勵	13,987	14,253
離職補償	—	1,415
<b>總計</b>	<b>43,939</b>	<b>95,041</b>
<b>總計(千美元)</b>	<b>56,044</b>	<b>121,224</b>

1 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。

**按組別劃分的酬金**

港元	美元	最高薪僱員數目	高級管理人員數目
7,500,001港元至8,000,000港元	957,200美元至1,021,013美元	—	2
9,000,001港元至9,500,000港元	1,148,640美元至1,212,453美元	—	1
22,000,001港元至22,500,000港元	2,807,786美元至2,871,599美元	—	1
25,500,001港元至26,000,000港元	3,254,479美元至3,318,292美元	—	1
27,500,001港元至28,000,000港元	3,509,732美元至3,573,545美元	—	1
28,000,001港元至28,500,000港元	3,573,546美元至3,637,359美元	—	1
28,500,001港元至29,000,000港元	3,637,359美元至3,701,172美元	—	1
30,000,001港元至30,500,000港元	3,828,799美元至3,892,612美元	—	1
33,000,001港元至33,500,000港元	4,211,679美元至4,275,492美元	—	1
33,500,001港元至34,000,000港元	4,275,492美元至4,339,305美元	—	2
37,000,001港元至37,500,000港元	4,722,185美元至4,785,998美元	—	1
37,500,001港元至38,000,000港元	4,785,998美元至4,849,812美元	—	1
46,500,001港元至47,000,000港元	5,934,638美元至5,998,451美元	—	1
47,500,001港元至48,000,000港元	6,062,265美元至6,126,078美元	—	1
52,500,001港元至53,000,000港元	6,700,398美元至6,764,211美元	—	1
63,500,001港元至64,000,000港元	8,104,291美元至8,168,104美元	1	1
70,500,001港元至71,000,000港元	8,997,677美元至9,061,490美元	1	1
74,000,001港元至74,500,000港元	9,444,370美元至9,508,183美元	1	1
112,500,001港元至113,000,000港元	14,357,995美元至14,421,808美元	1	1
117,000,001港元至117,500,000港元	14,932,315美元至14,996,128美元	1	1

## 股本及其他披露

### 股份回購計劃

2019年8月6日，滙豐控股啓動一項股份回購計劃，以最多不超過10億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135,776,994股普通股後，該計劃於2019年9月26日完成。回購計劃旨在減少滙豐流通在外的普通股數目。

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
2019年股份回購					
19年8月	93,613,105	6.3790	5.7830	6.0033	561,986,347
19年9月	42,163,889	6.2810	5.8630	6.0621	255,601,583
	135,776,994				817,587,930

### 股息

#### 2019年股息

公司已分別於2019年7月5日、2019年9月26日及2019年11月20日派發2019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8載有關於2019年宣派股息的詳情。於2020年2月18日，董事宣布派發2019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2020年4月14日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2020年3月30日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2019年第四次股息於2019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。2019年12月31日的可供分派儲備為317億美元。

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2019年3月15日、6月17日、9月16日及12月16日派發。

#### 2020年股息

集團已於2020年2月3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，此等股息於2020年3月16日派發。

### 股本

#### 已發行股本

滙豐控股於2019年12月31日繳足股款的已發行股本面值為10,319,276,773美元，分為20,638,524,545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2019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/our-approach/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

於2019年已購回股份的面值為67,888,497美元，滙豐所付總代價為817,587,930英鎊。

下表概述於2019年每月購回股份的詳情。年內已購回股份總數為135,776,994股，佔已發行股份的0.66%，若不包括庫存股份則佔已發行股份的0.67%。

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2019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2022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323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2019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2019及2020年宣派股息的資料，請參閱第261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31。

#### 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。

## 2019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	英鎊
<b>發行代息股份</b>					
2018年第四次股息	2019年4月8日	140,792,298	70,396,149	8.2417	6.1984
2019年第一次股息	2019年7月5日	45,113,398	22,556,699	8.3022	6.5516
2019年第二次股息	2019年9月26日	109,720,334	54,860,167	7.2477	5.9748
2019年第三次股息	2019年11月20日	46,245,981	23,122,991	7.7133	6.0444

### 全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元	行使價	
			由 英鎊	至 英鎊
<b>滙豐控股儲蓄優先認股計劃</b>				
以英鎊發行之滙豐普通股	11,805,554	5,902,777	4.0472	5.9640
已失效可認購滙豐普通股之認股權	12,328,937	6,164,469		
因應英國滙豐僱員提出約23,220份申請於2019年9月20日授出的可認購滙豐普通股之認股權	32,129,659	16,064,830		

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由 英鎊	至 英鎊
<b>滙豐國際僱員購股計劃</b>	607,478	303,739	5.8090	6.7090

### 滙豐股份計劃

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由 英鎊	至 英鎊
根據2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	59,175,000	29,587,500	5.8640	6.7150

### 授權配發及購買股份以及優先配股權

於2019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13,357,820,350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2,003,673,053股普通股。董事已於年內行使此授權購買135,776,994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4,007,346,106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31。

除上文「2019年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2019年內並無配發任何股份。

### 債務證券

於2019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109.7億美元，以優先證券的形式發行。有關資本票據及自救債務的詳情，請參閱第295及305頁的附註28及31。

### 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。於2019年12月31日，根據英國《2006年公司法》第6章，滙豐控股持有325,273,407股庫存普通股。此乃於2019年內任何時間所持之最高股數，佔於2019年12月31日已發行股份之1.58%。庫存股份的面值為162,636,704美元。

### 須予公布之股本權益

於2019年12月31日，根據《披露、指引及透明度規則》第5條的規定，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10月15日發出通知，表示該公司於2019年10月14日擁以下各項權益：1,038,312,888股滙豐控股普通股之間接權益；倘該等工具獲行使或轉換即可獲得244,560,589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5,848,899份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之5.12%、1.2%及0.02%。

根據《披露、指引及透明度規則》第5條，概無於2019年12月31日至2020年2月12日期間接獲進一步通知。

於2019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2020年1月4日發出通知，表示該公司於2019年12月31日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,414,136,299股長倉及14,651,147股短倉，分別佔當日已發行普通股之6.96%及0.07%。自2019年12月31日後，BlackRock, Inc.於2020年1月9日發出通知，表示該公司於2020年1月6日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,423,358,955股長倉及14,825,645股短倉，分別佔當日已發行普通股之7.01%及0.07%。
- 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%。

#### 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2019年內及直至本報告發表之日的任何時間期間，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

集團已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其於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分進行的交易外，於截至2019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2019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

董事姓名	註釋	於2019年12月31日或不再擔任董事當日(若此日期較早)					權益總計
		於2019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	受托人	
<b>滙豐控股普通股</b>							
祈嘉蓮	1	9,635	15,125	—	—	—	15,125
史美倫		10,200	16,200	—	—	—	16,200
卡斯特		18,064	19,251	—	—	—	19,251
埃文斯勳爵(於2019年4月12日從董事會退任)		12,892	12,892	—	—	—	12,892
范寧(於2019年8月5日從董事會退任)		827,691	1,055,160	—	5,439	—	1,060,599
利蘊蓮		11,172	11,904	—	—	—	11,904
麥浩智(於2019年3月1日獲委任為董事會成員)		—	—	—	—	—	—
苗凱婷	1	4,420	15,700	—	—	—	15,700
繆思成	2	1,533,039	1,777,688	—	—	—	1,777,688
聶德偉		50,000	—	50,000	—	—	50,000
祈耀年(於2019年8月5日獲委任為董事會成員)	2	380,095	441,925	—	—	—	441,925
邵偉信(於2019年1月1日獲委任為董事會成員)	2	6,420	233,972	—	—	—	233,972
施俊仁爵士		43,821	38,823	4,998	—	—	43,821
戴國良	1, 3	56,075	32,800	11,965	21,750	—	66,515
杜嘉祺		288,381	307,352	—	—	—	307,352
梅爾莫		15,000	15,000	—	—	—	15,000

- 1 祈嘉蓮、苗凱婷及戴國良分別擁有3,025股、3,140股及13,303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。
- 2 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184頁董事薪酬報告的計劃權益論述之中。於2019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：祈耀年—832,731股；繆思成—3,599,325股；及邵偉信—1,179,893股。每位董事的權益總計佔已發行股份不足0.02%，且佔不包括庫存股份的已發行股份不足0.02%。
- 3 戴國良作為託管人持有11,965股之非實益權益。

自2019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。

#### 英國上市規則第9.8.4條

根據英國上市規則第9.8.4條，董事會報告包括因被相互提述而被納入《年報及賬目》的章節(如適用)。

內容	頁碼參考
長期獎勵	195
股息豁免	211
股息	211
控制權變動	214

#### 結算日後事項

有關結算日後事項的詳情，請參閱財務報表附註36。

## 控制權變動

在集團控制權變動後，集團並不是任何生效、更改或終止的重大協議的訂約方。集團並無與任何董事或僱員訂立任何協議而會對其因要約收購而離職或終止聘用而提供補償。

## 分行

集團透過在英國及海外的分行及辦事處提供一系列銀行及金融服務。

## 研發工作

於日常業務過程中，集團在各環球業務部門內研發新產品及服務。

## 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。為確保集團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之指示進行。委員會於2019年合共錄得政治捐贈119,600美元(2018年：179,200美元)。

## 慈善捐贈

有關慈善捐贈的詳情，請參閱第20頁。

## 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：防止資產被未經授權挪用或出售，並妥善保存會計紀錄，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年就風險管理、內部監控及相關金融及業務報告頒布的董事工作指引。於本年度及直至2020年2月18日(即《2019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主要程序包括下列各項：

### 環球原則

集團的環球原則是一套凌駕所有其他政策和流程的標準，並為集團風險管理架構的基石。環球原則維繫我們的宗旨、價值、策略和風險管理原則，使我們對其有所了解，並且引導我們做正確的事，時刻公平對待我們的顧客和同事。

## 企業風險管理架構

企業風險管理架構在我們如何管治和監督企業以及監察和降低各種風險方面提供快捷有效的方針，讓我們的策略得以落實。架構適用於所有類別的風險，涵蓋核心管治、標準和原則，並將集團的所有風險管理工作糅合至一個綜合架構。

## 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授予權力，以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，須保持清晰及恰當地分配重大責任，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相應的環球部門同意。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制度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，以及準確評估該等特性，並及時傳達資料，從而成功管控及降低風險。

## 市況／市場慣例的改變

集團已制訂程序，以識別因市況／市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險，而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。此模型以業務活動為基礎，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導，並為有效管理風險而向第一道防線(即風險責任人)提出質詢。

董事會授出權限予集團監察委員會，並由其檢討公司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。

## 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的詳細分析(說明集團在落實策略時可以承擔的風險類別和風險額)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。



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。

於2019年，集團繼續以營運復元力為關注重點，並投資於非金融風險管理基礎設施。集團尤其著重重大及新浮現的風險，在改善端對端風險及監控評估的流程方面取得重大進展。

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，並評估於2019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《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

屬一項主要機制，其包括評估公司層面監控的成效，為風險管理及內部監控制度提供信心保證，並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。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(如與財務報告事宜有關)向集團監察委員會及/或(就其他風險類別而言)集團風險管理委員會上報。滙豐現正簡化賴以符合COSO架構原則的公司層面監控組合，並預期於2020年完成。

### 流程層面交易監控

降低財務誤報風險的關鍵流程層面監控乃根據風險管理架構予以識別、記錄及監察。此包括相關監控事宜的識別和評估，並在行動計劃解決事宜前對計劃實行持續跟進。有關滙豐的風險管理方針之進一步詳情，請參閱第73頁。集團監察委員會持續接收有關滙豐在改善端對端業務流程之有效監督方面的定期活動更新，而管理層則繼續識別提升關鍵監控水平的機遇，包括自動化科技的使用等。

### 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。

### 披露委員會

披露委員會由集團財務總監擔任主席，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，披露

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、投資者關係環球主管、集團辦公室主任、集團公司秘書長及管治總監，以及集團財務主管。如有需要，集團的經紀、外聘核數師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中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《2019年報及賬目》所涵蓋期間結束時，集團的披露監控及程序保持有效。

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2019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。

## 持續經營

董事會已作出適當查詢，並信納集團整體具備足夠資源於自本報告日期起至少12個月期間繼續經營業務，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。詳情載於第41頁。

## 僱員

於2019年12月31日，滙豐的僱員總數等同於235,000名全職僱員，2018年底及2017年底的數字分別為235,000名僱員及229,000名僱員。僱員主要集中在英國(約40,000人)、印度(40,000人)、香港(31,000人)、中國內地(28,000人)、墨西哥(16,000人)、美國(10,000人)和法國(8,000人)。

我們的員工遍布世界各地，跨越不同文化及社區。我們注重員工的福祉、多元、共融及參與，亦著重培育員工的技能與才能，為現在與未來的發展作好準備，因此，我們以建立一個讓員工盡展所長為目標。我們利用保密調查以評估進度和作出改變。我們力求建立開放的文化，讓員工感到互相連繫、敢於暢所欲言，而我們的領導層亦會對回饋意見予以鼓勵。當集團調整架構時，我們會在過程中為員工(特別是需要轉職者)提供支援。

## 僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織(如有)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。

我們致力遵守營運所在地司法管轄區的適用僱傭法律及法規。滙豐的環球僱傭程序和關係政策為我們秉持該承諾提供架構和監控。

## 多元與共融

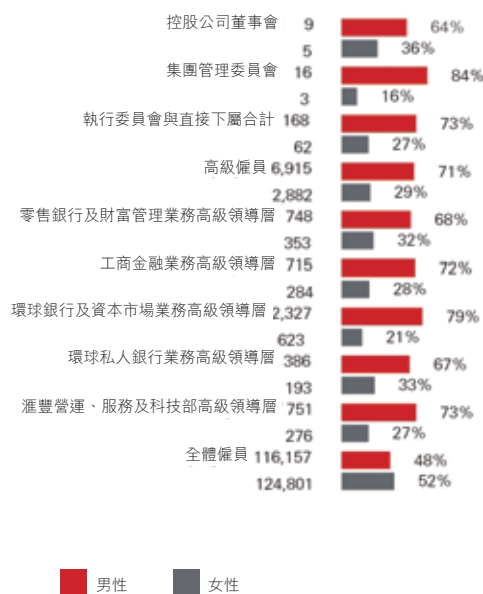
集團人才委員會由集團管理委員會成員組成，管限我們的多元與共融方案。

我們致力制訂適用於公司整體的多元及共融方針。我們希望廣納員工的不同意見、風格和觀點，從而反映並了解我們的客戶、社區、供應商及投資者。我們的工作聚焦於確保員工能夠受到重視、尊重和支持，助其發揮潛能、茁壯成長。我們希望彼等能夠盡情投入工作，為我們所有相關群體締造更為可持續發展的結果。

我們的環球標準手冊規定員工必須尊重他人，建立共融文化以支持平等機會。我們的政策絕不容忍基於任何理由歧視、欺凌、騷擾和傷害他人。

更多有關集團多元共融事務以及《英國性別薪酬差別報告》的資訊，請瀏覽[www.hsbc.com/our-approach](http://www.hsbc.com/our-approach)。

### 性別多元化統計數字<sup>1,2</sup>



- 1 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、集團公司秘書長及管治總監及其直接下屬(不包括行政支援人員)。
- 2 高級領導層指集團環球職級架構中屬0、1、2及3級的僱員。

### 僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供平等的就業機會，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

我們明白擁有具備技能與才能的員工方能滿足今天與將來業務上的需要，因此我們必須為員工各個事業階段的發展投放資源。我們透過挽留、投入度評分、內部流動性及從外界給予的獎項衡量我們的成就。

我們於2017年開始透過網上學習門戶網站和全球培訓中心網絡HSBC University提供培訓。我們在價值觀、策略及風險管理方針的正式培訓方面以97%的完成率為目標，此舉有助使我們的人員意識到我們所面對的各種風險，從而作出更好的決策，令我們的業務穩健成長。

我們在良好操守方面的培訓基礎穩固，議題包括管理非金融風險、數據私隱、網絡安全、反洗錢、制裁、防賄賂及

反貪污、內幕風險、競爭法例、提出關注及生活質素等。

我們亦備有發展及推進多元化僱員團隊的計劃，包括在部分地區為少數族裔僱員、殘疾人士、女性、退伍軍人及性小眾員工提供的計劃。

### 成就未來

透過HSBC University，我們為員工提供培訓，支持其發展技術和以職務為本的技能以及個人才能。我們尤為注重培育領導才能，藉以構建富有好奇心、創新、提倡協作和進取表現的文化。

我們已推出新課程，藉以發展數碼技能，以及認識可持續金融與環境可持續性。我們已設立網上培訓，藉以提升個人技能，例如新思維與適應性思維、設計思維、社交能力、好奇心與創意。我們亦引入一系列自主資源和工作坊，藉以令團隊更團結，並提升表現。

### 發展領導才能

我們有超過16,000名員工參與了HSBC University的管理及領導才能發展計劃。該等計劃包括為新任管理人員或在短期休假後返回崗位的管理人員提供的網上課程。我們亦推出了新的風險管理課程及行政人員發展課程，該等課程的目標是為了支援我們最高級的管理層，配合其保障及擴展機構的方針。

我們積極制訂繼任計劃，並深明確保集團擁有可晉身高層的多元人才的重要性。2019年，內部人才填補了集團67%的關鍵職位，當中33%為女性。我們深明加快協助女性晉身領導階層的步伐的重要性。我們設有多項計劃讓有才能的女性職員學習技能和建立網絡，讓其具備晉身管理層的所需條件。

### 培育人才

我們提倡持續反饋的文化，因此，除了一年一度的正式討論外，我們鼓勵所有員工在全年與其直屬的管理人員定期就表現進行對話。我們亦鼓勵員工在有需要時使用我們的網上事業規劃工具，協助他們思考未來的職能與才能。

我們鼓勵管理人員與員工透過反饋環節進行開放的對話。除了使用HSBC University外，所有僱員均可接觸其他體驗，如義工活動及持續發展機會、參與我們的僱員資源小組、指導，以及資助計劃等。

2019年，我們推出了讓全體員工工作事業發展的資源及工具的門戶網站。該網站的特點包括透過著眼於強項及抱負，協助引導員工與其直屬管理人員就其事業展開對話。

透過讓員工能在驗證學習的靈敏度、領導才能及抱負的評估及發展流程中自行選擇，我們亦為識別潛在未來管理層建立了一套更全面的新方法。

### 畢業生實習及國際管理人員計劃

我們認同為了對未來作好準備，我們便需要在事業最初的階段培育人才。我們2019年的環球實習生及畢業生計劃有超過80,000人申請，最終我們招聘了其中860位畢業生，當中45%為女性。聘用之後，我們的畢業生僱員便會在兩年的期間內輪換至多個崗位，其後才被安排到最終的職位。一些表現最優秀的畢業生僱員則會繼續參與我們的國際管理人員計劃，踏上成為我們業務的未來領袖的特快通道。我們目前透過計劃聘用271人，遍布46個國家及地區。

## 健康與安全

我們致力為僱員、承包商、客戶及集團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，並確保在整個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2019年安排了一系列課程，以助我們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：

- 我們專為屬最高風險的建築和設施管理等範疇提供超過2,000小時之教育和意識課程，藉以繼續提升健康與安全文化。這已有助令受傷次數持續減少，而滙豐設施管理的受傷比率約為業界比率的十分之一（資料來源：美國職業安全健康管理局）。
- 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。有關課程包括一個為分行經理和職員而設的新章節，已有超過250,000名僱員完成。
- 我們就災害識別和補救實施經改善的系統和流程。我們亦更新了管理資訊的紀錄表套件，從而持續提升對關鍵風險的意識和管理。
- 獨立主題事項專家針對新訂國際標準ISO 45001評估我們的健康與安全管理系統。有關專家確認我們的政策、程序和流程穩妥，並識別到持續提升之處。
- 我們的全球安全管理系統經過廣泛的第三道防線檢討，結果並無識別到任何高風險事項。
- 我們透過SAFER Together計劃繼續聚焦於提升供應鏈的安全文化，建立意識和能力，從而以最安全的方式工作和行事。

## 僱員健康與安全

	註釋	2019年	2018年	2017年
工作場所意外致命個案宗數	1	1	1	2
嚴重受傷的僱員人數	2	29	27	33
每100,000名僱員的受傷率		189	189	209

1 2019年：承包商意外致命個案（清潔意外）。

2 骨折、脫臼、腦震盪、失去意識。

## 滙豐控股優先認股計劃

授出日期	行使價	經常可行使期	滙豐控股普通股									
			於2019年1月1日	年內已授出	年內已行使	年內已失效	於2019年12月31日					
由	至	由	至	由	至	註釋						
							1					
							(英鎊)	(英鎊)				
2013年9月20日	2019年9月20日	4.0472	5.9640	2018年11月1日	2025年4月30日		57,065,513	32,129,659	11,805,554	12,328,937	65,060,681	

1 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.0088英鎊。

## 薪酬

滙豐的酬勞及表現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，而不論其性別、種族、年齡、傷健或與表現或經驗無關的任何其他因素。

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。

有關集團薪酬方案的詳情載於第204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。下表載有尚未行使的認股權之詳情，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。

2019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及管治總監索取，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199頁。

財務報表附註5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2019年，認股權乃參考緊接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2019年9月19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滙豐控股普通股的收市中間價為6.1600英鎊。

英國滙豐控股儲蓄優先認股計劃，將於2025年5月23日屆滿。除非董事提前議決終止有關計劃，否則將於2020年股東周年大會上提呈決議案，以將計劃延期至2030年4月24日。

滙豐國際僱員購股計劃於2013年推出，現時對象包括駐27個司法管轄區的僱員，但並無根據此計劃授出認股權。

## 合規聲明

第156至227頁所載企業管治慣例聲明及當中所提述的資料構成滙豐控股的「企業管治報告」。文中提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》	<a href="http://www.frc.org.uk">www.frc.org.uk</a>
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)	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>
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	<a href="http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities">www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities</a>
董事會及高級管理層	<a href="http://www.hsbc.com/who-we-are/leadership">www.hsbc.com/who-we-are/leadership</a>
董事會下設委員會的角色及職責	<a href="http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees">www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-committees</a>
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	<a href="http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities">www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/board-responsibilities</a>
環球審核約章	<a href="http://www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/corporate-governance-codes/internal-control">www.hsbc.com/our-approach/corporate-governance/corporate-governance-codes/internal-control</a>

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2019年，滙豐已遵守英國及香港《企業管治守則》的條文及規定。

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。滙豐控股已根據《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，無須集團嚴格遵守有關規則。年內，全體董事獲提醒有關買賣滙豐集團證券的責任，而在作出特定查詢後，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

2020年2月18日

## 董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《2019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。

董事有責任管理公司網站所示的《2019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《2019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《2019年報及賬目》第158至161頁「董事會報告：企業管治報告」一節)均確認，盡其所知：

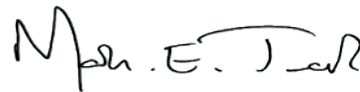
- 根據歐盟採納之IFRS編製的集團財務報表真實公平地反映集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及集團的狀況公平地進行檢討，並已就集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

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173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

2020年2月18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<sup>1</sup>及母公司財務報表：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2019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。

### 意見之基準

於發表該等意見時，我們相信我們獲得的審計證據充足及適當。我們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)》。我們及董事的職責於本報告往後部分解釋。

### 獨立性

我們確認，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。盡我們所知及所信，英國財務報告評議會的道德標準禁止進行的非審計服務並無向集團或母公司提供。除財務報表附註6所披露者外，我們於2019年1月1日至2019年12月31日期間並無向集團或母公司提供非審計服務。

### 我們的審計方法

#### 概覽

今年為本人負責代表PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)達致此意見的第一年，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。除達致此意見外，我們在本報告亦就我們的審計方法、與去年比較的改變，以及我們與集團監察委員會進行重大討論的詳情提供資料。

我們的審計方法考慮了何者會被視為對於財務報表使用者而言屬重大。我們審計的範圍以及進行審計程序的性質、時間和程度隨後根據計及過去年度之變動、附屬公司的財務重要性和其他量化因素的風險評估釐定。最終，我們執行已計劃的方法，並根據我們就確保已獲得足夠審計證據以支持我們的意見而進行的測試的所得結果作出結論。我們與集團監察委員會討論我們的審計方法和結果。

#### 重大性

為履行工作，我們已考慮重大性的概念。我們已設定重大性的若干量化門檻，並連同質化考慮因素，協助我們釐定審計的範圍以及審計程序的性質、時間和程度，以處理個別財務報表項目和披露事項。

下表向閣下提供我們釐定集團及母公司重大性的方法。

	集團財務報表	母公司財務報表
整體的重大性	10億美元(2018年：10億美元)。	9億美元(2018年：9億美元)。
釐定方法	經調整除稅前利潤的5%。	資產總值的0.75%。此比例會導致整體重大性達19億美元，因此已減至集團的重大性以下。
應用基準的理據	<p>我們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，但若干項目亦可能因為質量方面的理由而屬重大。此基準為上市實體的標準，並與業界一致。</p> <p>我們選擇經調整利潤，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以及集團的營運方法。我們剔除第263頁管理層就若干客戶賠償計劃及金融工具公允價值變動作出的調整，乃由於我們認為此等項目為構成持續業務表現的經常性項目。</p>	<p>已使用資產總值作為基準，乃由於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。</p>

<sup>1</sup> 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2019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。若干規定的資料披露已呈列於《2019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73至151頁的風險章節；第152至153頁的資本章節；及第184至217頁的董事薪酬報告披露事項。

我們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整體而言可能作出的經濟決定，則有關失實陳述便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。我們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(2018年：5,000萬美元)，我們便會向彼等報告，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。我們向集團監察委員會呈報集團及母公司多個項目，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。我們同意彼等的結論。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。

### 風險評估、釐定範圍及審計方法

於規劃集團審計工作時，我們已考慮假如出現多項誤差，此等誤差合計或會超過我們整體重大性10億美元。為減低多項誤差合計可能達到該金額的風險，我們使用較低水平的重大性7.5億美元(稱為實際執行的重大性)，以識別審計的個別結餘、交易類別及資料披露。我們審計的範圍以及測試的性質、時間和程度亦被視為其他質化因素，例如有一定程度不確定性的結餘或與此有關的判斷。我們的審計方法大致上保持不變，並反映滙豐的組織架構。該方法包括四個重要範疇：

#### (1) 滙豐環球業務的審計方法

我們就大致組成滙豐環球業務的產品及服務(如貸款、存款及衍生工具)設計審計方法。該等環球業務方法由合夥人及團隊成員(就相關業務而言屬專家)設計。該等方法提供予世界各地參與集團審計工作的審計合夥人及團隊。

#### (2) 重大附屬公司的審計工作

我們通過風險評估和釐定範圍識別到若干實體(統稱重大附屬公司)，並就此取得審計意見。我們取得以下實體的全部範圍審計意見：香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、HSBC Bank UK plc、北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行及墨西哥滙豐。我們取得以下實體特定結餘的審計意見：HSBC Global Services (UK) Limited、滙豐環球服務(香港)有限公司、HSBC Group Management Services Limited及中東滙豐銀行有限公司—阿聯酋業務。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的審計工作由英國其他PwC團隊進行。所有其他審計工作由其他PwC網絡事務所進行。

我們要求就重大附屬公司向我們匯報工作的合夥人及團隊採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。表現重大性水平介乎5,000萬美元至6.75億美元不等。若干重大附屬公司則按低於我們整體集團重大性的當地法定審計重大性進行審計。

我們於整年內積極聯絡負責重大附屬公司審計工作的合夥人及團隊，包括考慮他們如何規劃及執行工作(包括環球業務方法的運用)。我們已拜訪該等重大附屬公司，並參與部分公司的監察委員會會議。此外，我們亦於年底出席與各重大附屬公司管理層舉行的會議。

香港上海滙豐銀行在香港的審計工作有賴於PwC網絡事務所在馬來西亞、中國及印度進行的工作。同樣，英國滙豐銀行有限公司在英國的審計工作有賴於PwC網絡事務所在法國及德國進行的工作。我們已考慮重大附屬公司審計合夥人及團隊如何指導及監督於該等地區進行的工作。綜合而言，PwC網絡事務所完成的審計程序涵蓋85%的資產及82%的營業收益總額。

#### (3) 於營運中心進行的審計工作

對財務報告屬關鍵的營運過程及監控，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。我們協調並監督PwC團隊於英國、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。我們及PwC審計重大附屬公司的團隊依賴該等工作。

#### (4) 於集團層面及母公司進行的審計程序

我們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)商譽的減值評估、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、稅項，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。

未有識別為重大附屬公司一部分的附屬公司結餘須接受緩減重大失實陳述風險的程序，當中包括測試公司水平監控、資訊科技一般監控、於營運中心進行測試、分析檢討程序，以及了解和評估當地外部審計的結果。

### 2019年的審計

2019年4月，我們在上海舉行會議，與會者分別來自集團審計團隊和參與重大附屬公司和營運中心審計工作的PwC團隊的合夥人及高級職員。會議主要聚焦於：重新評估我們審計滙豐業務的方法；滙豐的變動以及PwC團隊的變動；及我們如何繼續創新並提升審計質素。此外，我們亦討論並議定重大審計風險。

# 獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

其他與我們2019年審計工作相關的事項包括：

## (1) 釐定範圍的輪換方法

我們於2019年與重大附屬公司合作制訂了一個在不同業績報告期將若干較小規模的地點輪流換入及換出範圍的方法。該等地點(接受當地外界審計)的規模與集團比較個別地相對較小。儘管規模有別，但輪換方法旨在確保該等地點在不同時間會作為集團審計的一部分而受到審計。2019年，澳洲被剔除於範圍之外，並納入馬來西亞。此外，滙豐環球服務(香港)有限公司亦納入2019年的工作範圍內，原因是其對集團財務表現的貢獻提升。

## (2) 地緣政治局勢事件對宏觀環境的影響

我們考慮目前地緣政治事件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、香港社會動盪等。我們尤其考慮了該等事宜如何反映於預期信貸損失，並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2019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。

## (3) 對我們的審計程序加入不可預測因素

如審計準則所規定，我們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，我們進行累進測試以評估從集團於2019年確認的重組架構準備中提撥的已產生成本的恰當性。

## (4) 使用其他人士的工作

我們繼續利用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。我們使用PwC專家的工作，例如在商譽減值評估所用的假設以及釐定退休金負債精算估計方面使用估值專家的工作。越來越多的監控工作由第三方代滙豐處理。我們依賴其他審計公司(由該等第三方公司委託)進行和提供的審計證據。例如，我們取得報告，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。

## (5) 審計創新

我們致力推動創新及於審計中使用科技。2019年，我們聚焦於審計團隊成員帶領的創新。我們已培訓多名團隊成員有關使用可用工具的知識，並容許彼等開發科技解決方案，以用於審計。

## 董事及核數師的職責

董事已於第219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。

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。若要了解我們意見所提供的保證，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](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities)。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，包括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。

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。我們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。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，協助彼等進行監管工作。該等問題並無特別提及我們於審計中尚未考慮的任何方面。

## 向集團監察委員會報告的事宜

我們會把我們認為重要的事宜上報集團監察委員會，以供其考慮。我們出席於本年度舉行的全部10次集團監察委員會會議。我們亦在多個集團監察委員會會議以外的其他場合與集團監察委員會成員會面。在該等不同的互動中，我們報告並討論我們對多項會計事宜的觀察結果(特別是涉及管理層判斷者)，以及我們對財務報告監控措施的觀點。我們可確認，本報告與向集團監察委員會作出的報告一致。

在4月舉行的集團監察委員會會議上，我們提呈審計方案。該方案經風險評估的後續更新資料作補充。由於滙豐內部以及更廣泛的宏觀經濟及地緣政治環境改變，因此我們增加有關商譽減值、退休金負債及附屬公司投資減值的風險的評估。所有法定審計工作需要經核數師指出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。即使管理層凌駕監控之上仍是重大審計風險，但我們的評估顯示，2019年有關風險已經減低，原因是滙豐公開表示其將不會達致於2018年6月策略簡報會所定下的多個財務目標。

我們向集團監察委員會報告於財務報表中呈列重大失實陳述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，同時亦會說明如何運用審計處理該等特定範疇。這並不是列出所有審計風險，且我們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。此清單反映與去年相同的主要審計事宜，並加入商譽減值、退休金負債及附屬公司投資減值，以及移除管理層凌駕於監控之上的事宜。



## 資訊科技使用權管理

### 審議關鍵審計事宜

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。適當的使用權及變動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。管理層已實施若干補救措施，在降低財務報告程序中使用權管理風險方面取得進展。資訊科技監控對審計及修正狀況的重要性於年內集團監察委員會會議上討論。

### 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、操作系統及數據庫的監控。就所識別的監控缺失，我們執行若干其他程序：

- 發現政策範圍外的使用權時，我們會了解使用權的性質，並就所進行活動的適當性取得其他憑證(如需要)。
- 管理監察業務使用權的監控測試(尤其是執行自動化識別及解決使用者可能擁有不良權限組合的使用權的情況)。
- 對自動化監控、特定年底對賬(即託管人、銀行戶口及暫記賬對賬)進行實質測試並與外部交易對手確認。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第214頁內部監控成效。

## 貸款減值

### 審議關鍵審計事宜

本年度為第二年根據IFRS 9呈報預期信貸損失。由於滙豐已更新若干預期信貸損失模型，相關程序及監控趨向成熟。

環球信貸環境長期保持良好，部分是由於全球利率低迷。然而，若干區域及國家/地區的特有風險數目增加。

我們繼續對管理層作出的較判斷性的決策進行批判性評估，尤其是構成前瞻性經濟指引一部分的替代下行經濟境況的嚴重性及可能性，以及其對預期信貸損失的影響。此外，我們考慮釐定客戶信貸評級及違約可能性，以及其對釐定信貸風險大幅增加的影響；為反映模型和數據限制而作出的後期模型調整是否合適；及已違約或列入觀察或關注名單的批發風險的特定減值估計。

我們與集團監察委員會就多個範疇展開討論，包括：對模型及輸入數據作出修改；地緣政治風險(例如香港社會動盪、中美貿易緊張局勢及英國脫歐)；客戶風險評級變化；及重大批發風險減值。

### 支持討論及結論所進行的程序

- 進行年內經更新以風險為基礎的實質模型測試，包括獨立地重建模型的若干假設。
- 獨立檢討作計算預期信貸損失的相關工具所使用的文本更新，以核實有關文件更新反映經批准的模型、參數及輸入數據更新。
- 對來源系統所用關鍵數據之輸入監控以及來源系統與減值計算引擎之間的數據流及數據轉化進行測試。對計算年末預期信貸損失所用的關鍵數據進行實質測試。
- 測試專家組及內部管治委員會就多個經濟境況所作的檢討及質詢，並透過我們的經濟專家評估這些境況的合理性及可能性。評估替代下行境況的合理性時，已考慮相關經濟、政治及其他事件。境況的嚴重程度及幅度與外部預測及過往經濟下行數據作比較，而境況對預期信貸損失的敏感度亦予以考慮。
- 列席旁聽管理層的檢討及質詢論壇，以評估預期信貸損失結果及批准模型後調整。
- 測試支持重大批發風險減值的關鍵輸入數據、假設及折現現金流的批准，並對重大批發風險的樣本進行實質測試。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第73頁信貸風險披露事項。

第177頁集團監察委員會報告。

第244頁附註1.2(d)：按已攤銷成本計量之金融工具。

## 商譽減值

### 審議關鍵審計事宜

宏觀經濟及地緣政治環境越趨嚴峻，對2019年的表現及2020年的前景均有所影響。此外，集團公布的業務最新狀況將影響集團內若干業務的未來表現。這些事宜被視為商譽減值的潛在指標。

滙豐利用可估計各個創現單位價值的使用價值模型進行減值測試。若干創現單位(即環球銀行及資本市場、歐洲一工商金融、拉丁美洲一工商金融、中東及北非一工商金融和北美洲一環球私人銀行)的使用價值較賬面值為低，因而所確認的減值為73億美元，當中56億美元的商譽於2019年12月31日的資產負債表內作為其他創現單位入賬。

使用價值以相關會計準則要求及有關按集團年度營運計劃、長期增長率及折現率所估計未來現金流的假設為基準。這些判斷性假設乃按管理層估計、市場數據及外界人士提供的其他資料得出。

我們與集團監察委員會討論這些假設是否合適(尤其是變動對使用價值的賬面值構成最重大影響的假設)。我們集中於年度營運計劃有關收入增長率及削減成本目標，以及若干地區指定業務的長期增長率及折現率的假設。我們對假設的討論及重點因應管理層年度營運計劃的實現能力及未來不同類型銀行業務展望的考慮所衍生。就這些假設而言，我們已考慮合理可行的替代假設。

### 支持討論及結論所進行的程序

- 我們評估方法(包括相關使用價值估計及創現單位的估計)是否合適。
- 在估值專家協助下獨立計算模型所使用折現率的合理範圍，並与管理層使用的相關比率作比較。
- 對模型假設的釐定(包括長期增長率、折現率及年度營運計劃)提出質詢。在資料可得的情況下，我們取得外界資訊並用於審計管理層的假設。
- 我們評估現金流是否根據相關會計標準計入模型。
- 我們對所使用的若干主要假設進行敏感度分析。
- 對模型所制訂的監控措施及其數學準確性進行測試。
- 我們細閱及評估《2019年報及賬目》作出有關商譽的披露。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第177頁集團監察委員會報告。

第242頁附註1.2(a)：關鍵會計估算及判斷。

第289頁附註21：商譽及無形資產。

## 於聯營公司交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的投資

### 審議關鍵審計事宜

於2019年12月31日，集團投資於交通銀行的市值較賬面值低90億美元。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。使用價值超過賬面值25億美元。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。

使用價值模型以相關會計標準的規定為基準，並取決於多個短期及長期假設。這些判斷性假設乃按管理層估計、分析師預測及市場數據得出。

我們與集團監察委員會討論這些假設是否合適(尤其是變動對使用價值的賬面值構成最重大影響的假設)。我們集中討論有關預測現金流及符合監管資本規定所涉影響的假設。我們亦與集團監察委員會就實質稅率及貸款減值率的假設進行討論，並審議合理的可行替代假設。就我們討論及關注該等假設而言，背後的考量因素包括中美貿易關係緊張所致之目前不明朗局勢、中國銀行業的整體前景，以及廣泛的中國經濟狀況。

### 支持討論及結論所進行的程序

- 我們評估估算使用價值的方法是否合適。
- 在估值專家協助下獨立計算模型所使用折現率的合理範圍，並与管理層使用的折現率作比較。
- 我們對所釐定假設的根據及所用輸入數據提出質詢。在資料可得的情況下，我們就假設的輸入數據從外部市場資料、第三方資料來源(包括分析師報告)及過往公開可得的交通銀行資料取得佐證資料。
- 我們評估估算使用價值之方針是否符合相關會計標準。
- 我們對所使用的主要假設進行敏感度分析。
- 對模型所制訂的監控措施及其數學準確性進行測試。
- 我們列席旁聽管理層與交通銀行高級行政管理層特別為識別影響釐定使用價值相關假設的事實及情況而分別於2019年9月及11月舉行的會議。
- 我們細閱及評估《2019年報及賬目》有關交通銀行的披露。
- 取得滙豐的聲明，表示所採用的假設與他們目前作為股東獲得的資料一致，亦與滙豐通過參與交通銀行董事會有權獲得的資料一致。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第177頁集團監察委員會報告。

第243頁附註1.2(a)：關鍵會計估算及判斷。

第283頁附註18：於聯營及合資公司之權益。

## 界定福利退休金責任

### 審議關鍵審計事宜

滙豐就界定福利計劃承擔退休金負債406億美元。這些退休金負債的估值取決於多項假設，包括折現率、通脹率及死亡率。這些假設相對的輕微變動可對退休金責任的估值構成重大影響。

我們集中與集團監察委員會測試及討論英國及美國最大規模的計劃，而截至2019年12月31日，有關計劃佔整體界定福利退休金責任83%。我們已討論主要假設，包括我們的精算師計算所得結果以及估算與我們獨立預計範圍之比較。

### 支持討論及結論所進行的程序

- 我們為釐定精算估值的監控措施進行測試。
- 我們與精算師溝通，了解管理層及其精算師在釐定估算退休金責任所用的主要財務及人口估值方面的判斷。
- 我們利用獨立制訂的假設及外界市場數據，評估有關估值的合理程度。
- 我們評估管理層在釐定折現率及通脹估值方面所採取的方針，並與市場慣例作比較。
- 我們細閱及評估《2019年報及賬目》中有關退休金的披露。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第177頁集團監察委員會報告。

第253頁附註5。

## 附屬公司投資減值(僅適用於母公司)

### 審議關鍵審計事宜

於2019年12月31日，HSBC Overseas Holding (UK) Limited的資產淨值低於其賬面值(被視為減值的指標)。此狀況被視為潛在減值的指標。

我們進行了一項減值測試，以計算HSBC Overseas Holding (UK) Limited的可收回金額。可收回金額乃基於相關會計標準的要求，並取決於多項假設，包括未來現金流、長期增長率、折現率及公允值。這些涉及判斷的假設來自各種管理層估計、市場數據及外界各方所提供的其他資訊之組成。可收回金額少於賬面值，導致25億美元的減值額確認入賬。

我們與集團監察委員會討論可收回金額及所用假設的適當性。

### 支持討論及結論所進行的程序

- 我們評估計算可收回金額的方法是否合適。
- 我們對多項假設(包括未來現金流、長期增長率、折現率及公允值)的釐定提出質詢。在資料可得的情況下，我們取得及使用外界資訊以審計管理層的假設。
- 我們評估可收回金額的估算是否符合會計標準。
- 我們細閱及評估《2019年報及賬目》中有關附屬公司投資的披露。

### 於《2019年報及賬目》內的相關提述

第286頁附註19。

於集團監察委員會會議上亦涵蓋若干其他事宜，包括：

- 財務報告的內部監控。於2019年12月及2020年2月舉行的集團監察委員會會議上公布了財務報告的監控環境最新資料。我們就PwC及管理層最新發現的尚未解決監控不足之處總數提供資料。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重大的資料；
- 其他採用管理層判斷的範疇。年內，有關範疇包括以下各項討論：英國等地的客戶賠償計劃；重組架構準備及其他相關成本；有效長期保險業務現值；金融工具的公允值；以及不確定的稅項狀況；
- 對各PwC全球成員事務所的審計工作質素審查結果展開討論，而我們的工作及進行集團審計工作的審計人員輪任計劃須依賴該等事務所進行。

### 持續經營

在第41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，因此此聲明並非一項保證。本人已審閱此聲明，並考慮滙豐的預算、現金流、資本計劃及壓力測試。

我們根據ISA(英國)作出以下匯報：

匯報責任	結果
倘我們對以下事項有任何重大事項補充或須提請垂注，我們須作出匯報：財務報表董事會聲明內有關在編製財務報表時董事就採納持續經營基準的會計方式是否視為合適，以及董事發現對集團及母公司自批准財務報表日期起計最少十二個月期間按持續經營基準存續的能力存在任何重大不確定性。	我們並無重大事項補充，亦無須提請垂注的事項。 然而，由於並非所有未來事件或狀況均可預測，因此此聲明並不對集團及母公司按持續經營基準存續的能力作出保證。舉例而言，英國脫離歐盟尚未有清晰條款，因此難以對集團業務、客戶、供應商及整體經濟表現的所有潛在影響逐一評估。
根據上市規則第9.8.6R(3)條，倘董事會聲明內有關持續經營的事項與我們於審計時了解的情況存在重大不符，我們須作出匯報。	我們並無須匯報的事項。

# 獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

## 其他規定事項及資料匯報

《2019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,我們列明與我們的職責及匯報相關的若干範疇。除下表所載列者外,我們並無發表審計意見或作出任何形式的保證。閣下了解我們的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。

《2019年報及賬目》部分	我們的職責	我們的匯報
<b>第184至217頁的董事薪酬報告</b>		
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。
<b>其他部分</b>		
策略報告及董事會報告(定義見第2至218頁)。	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。此乃根據我們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。	我們認為,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41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。	我們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173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219頁的董事會聲明表示,董事認為滙豐《2019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我們有異議。	並無異議須報告。
第157至218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《2019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，我們須向閣下報告：

- 我們並無收到我們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，我們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**

**Scott Berryman** (高級法定核數師)

特許會計師及法定核數師

英國倫敦

2020年2月18日

# 財務報表

229 財務報表

240 財務報表附註

## 滙豐MyDeal

我們推出MyDeal平台，藉以提高一級資本市場業務的交易執行流程效率。客戶可透過流動電話或於網上進入加密平台，並可在交易的整個生命週期內接收即時交易資訊，包括物流、投資者意見及累計投標數據。

MyDeal於2019年初向客戶推出。截至2019年底，我們已在多個司法管轄區內透過該平台管理超過84項交易，總值達475億美元，而該平台亦得到客戶的正面回應。

## 財務報表

	頁次
綜合收益表	229
綜合全面收益表	230
綜合資產負債表	231
綜合現金流量表	232
綜合股東權益變動表	233
滙豐控股之收益表	236
滙豐控股之全面收益表	236
滙豐控股之資產負債表	237
滙豐控股之現金流量表	238
滙豐控股之股東權益變動表	239

### 綜合收益表

#### 截至12月31日止年度

	附註*	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
淨利息收益		30,462	30,489	28,176
—利息收益 <sup>1,2</sup>		54,695	49,609	40,995
—利息支出 <sup>3</sup>		(24,233)	(19,120)	(12,819)
費用收益淨額	2	12,023	12,620	12,811
—費用收益		15,439	16,044	15,853
—費用支出		(3,416)	(3,424)	(3,042)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	10,231	9,531	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/(支出)	3	3,478	(1,488)	2,836
指定債務及相關衍生工具之公允值變動 <sup>4</sup>	3	90	(97)	155
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	812	695	不適用
金融投資減除虧損後增益		335	218	1,150
保費收益淨額	4	10,636	10,659	9,779
其他營業收益		2,957	960	443
<b>營業收益總額</b>		<b>71,024</b>	<b>63,587</b>	<b>63,776</b>
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	4	(14,926)	(9,807)	(12,331)
<b>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</b>		<b>56,098</b>	<b>53,780</b>	<b>51,445</b>
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(2,756)	(1,767)	不適用
貸款減值及其他信貸風險準備		不適用	不適用	(1,769)
<b>營業收益淨額</b>		<b>53,342</b>	<b>52,013</b>	<b>49,676</b>
僱員報酬及福利	5	(18,002)	(17,373)	(17,315)
一般及行政開支		(13,828)	(15,353)	(15,707)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值 <sup>5</sup>		(2,100)	(1,119)	(1,166)
無形資產攤銷及減值		(1,070)	(814)	(696)
商譽減值	21	(7,349)	—	—
<b>營業支出總額</b>		<b>(42,349)</b>	<b>(34,659)</b>	<b>(34,884)</b>
<b>營業利潤</b>		<b>10,993</b>	<b>17,354</b>	<b>14,792</b>
應佔聯營及合資公司利潤	18	2,354	2,536	2,375
<b>除稅前利潤</b>		<b>13,347</b>	<b>19,890</b>	<b>17,167</b>
稅項支出	7	(4,639)	(4,865)	(5,288)
<b>本年度利潤</b>		<b>8,708</b>	<b>15,025</b>	<b>11,879</b>
應佔：				
—母公司普通股股東		5,969	12,608	9,683
—母公司優先股股東		90	90	90
—其他權益持有人		1,324	1,029	1,025
—非控股股東權益		1,325	1,298	1,081
<b>本年度利潤</b>		<b>8,708</b>	<b>15,025</b>	<b>11,879</b>
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	0.30	0.63	0.48
每股普通股攤薄後盈利	9	0.30	0.63	0.48

\* 有關財務報表附註，請參閱第240頁。

1 利息收益包括就按已攤銷成本計量之金融資產確認之利息457.08億美元(2018年：421.3億美元)，及按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息82.59億美元(2018年：70.2億美元)。

2 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。

3 利息支出包括金融工具之利息(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)219.22億美元(2018年：169.72億美元)。

4 就融資目的而發行之債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。

5 包括使用權資產折舊9.12億美元(2018年：零)。2019年1月1日起採納IFRS 16後開始確認使用權資產。比較資料未經重列。

# 財務報表

## 綜合全面收益表

截至12月31日止年度

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
本年度利潤	8,708	15,025	11,879
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	不適用	146
— 公允值增益	不適用	不適用	1,227
— 重新分類至收益表之公允值增益	不適用	不適用	(1,033)
— 就減值虧損重新分類至收益表之金額	不適用	不適用	93
— 所得稅	不適用	不適用	(141)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	1,152	(243)	不適用
— 公允值增益／(虧損)	1,793	(168)	不適用
— 出售後撥入收益表之公允值增益	(365)	(95)	不適用
— 於收益表中確認之預期信貸收回／(損失)	109	(94)	不適用
— 所得稅	(385)	114	不適用
現金流對沖	206	19	(192)
— 公允值增益／(虧損)	551	(267)	(1,046)
— 重新分類至收益表之公允值(增益)／虧損	(286)	317	833
— 所得稅	(59)	(31)	21
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	21	(64)	(43)
— 年內應佔	21	(64)	(43)
匯兌差額	1,044	(7,156)	9,077
— 其他匯兌差額	1,044	(7,156)	8,939
— 因匯兌差額產生之所得稅	—	—	138
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	13	(329)	2,419
— 未扣除所得稅	(17)	(388)	3,440
— 所得稅	30	59	(1,021)
本身信貸風險變動導致於初步確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	(2,002)	2,847	(2,024)
— 未扣除所得稅	(2,639)	3,606	(2,409)
— 所得稅	637	(759)	385
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	366	(27)	不適用
— 公允值增益／(虧損)	364	(71)	不適用
— 所得稅	2	44	不適用
惡性通脹之影響	217	283	不適用
期內其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	1,017	(4,670)	9,383
<b>本年度全面收益總額</b>	<b>9,725</b>	<b>10,355</b>	<b>21,262</b>
應佔：			
— 母公司普通股股東	6,838	8,083	18,914
— 母公司優先股股東	90	90	90
— 其他權益持有人	1,324	1,029	1,025
— 非控股股東權益	1,473	1,153	1,233
<b>本年度全面收益總額</b>	<b>9,725</b>	<b>10,355</b>	<b>21,262</b>



## 綜合資產負債表

	附註*	於下列日期	
		2019年 12月31日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
現金及於中央銀行之結餘		154,099	162,843
向其他銀行託收中之項目		4,956	5,787
香港政府負債證明書		38,380	35,859
交易用途資產	11	254,271	238,130
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	43,627	41,111
衍生工具	15	242,995	207,825
同業貸款		69,203	72,167
客戶貸款		1,036,743	981,696
反向回購協議－非交易用途		240,862	242,804
金融投資	16	443,312	407,433
預付款項、應計收益及其他資產	22	136,680	110,571
本期稅項資產		755	684
於聯營及合資公司之權益	18	24,474	22,407
商譽及無形資產	21	20,163	24,357
遞延稅項資產	7	4,632	4,450
<b>資產總值</b>		<b>2,715,152</b>	<b>2,558,124</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
香港紙幣流通額		38,380	35,859
同業存放		59,022	56,331
客戶賬項		1,439,115	1,362,643
回購協議－非交易用途		140,344	165,884
向其他銀行傳送中之項目		4,817	5,641
交易用途負債	23	83,170	84,431
指定按公允值列賬之金融負債	24	164,466	148,505
衍生工具	15	239,497	205,835
已發行債務證券	25	104,555	85,342
應計項目、遞延收益及其他負債	26	118,156	97,380
本期稅項負債		2,150	718
保單未決賠款	4	97,439	87,330
準備	27	3,398	2,920
遞延稅項負債	7	3,375	2,619
後償負債	28	24,600	22,437
<b>負債總額</b>		<b>2,522,484</b>	<b>2,363,875</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本	31	10,319	10,180
股份溢價賬	31	13,959	13,609
其他股權工具		20,871	22,367
其他儲備		2,127	1,906
保留盈利		136,679	138,191
<b>股東權益總額</b>		<b>183,955</b>	<b>186,253</b>
非控股股東權益		8,713	7,996
<b>各類股東權益總額</b>		<b>192,668</b>	<b>194,249</b>
<b>負債及各類股東權益總額</b>		<b>2,715,152</b>	<b>2,558,124</b>

\* 有關財務報表附註，請參閱第240頁。

第240至322頁的相關附註，以及第73至151頁「風險」、第152至155頁「資本」及第184至210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2020年2月18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

# 財務報表

## 綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
除稅前利潤	13,347	19,890	17,167
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值 <sup>1</sup>	10,519	1,933	1,862
投資活動增益淨額	(399)	(126)	(1,152)
應佔聯營及合資公司利潤	(2,354)	(2,536)	(2,375)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司所得利潤	(929)	—	(79)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	3,012	2,280	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	不適用	2,603
準備(包括退休金)	2,423	1,944	917
以股份為基礎之支出	478	450	500
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(2,297)	(1,303)	(381)
撇銷匯兌差額 <sup>2</sup>	(3,742)	4,930	(20,757)
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	(18,910)	20,855	(13,615)
同業及客戶貸款之變動	(53,760)	(44,071)	(108,984)
反向回購協議(非交易用途)之變動	(7,390)	(25,399)	(37,281)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(2,308)	(1,515)	(5,303)
其他資產之變動	(21,863)	6,766	(6,570)
同業存放及客戶賬項之變動	79,163	(5,745)	102,457
回購協議(非交易用途)之變動	(25,540)	35,882	41,044
已發行債務證券之變動	19,268	18,806	(1,369)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	20,068	4,500	8,508
其他負債之變動	23,124	(2,187)	13,514
已收取聯營公司之股息	633	910	740
已支付之界定福利計劃供款	(533)	(332)	(685)
已付稅款	(2,267)	(3,417)	(3,175)
營業活動產生之現金淨額	29,743	32,515	(12,414)
購入金融投資	(445,907)	(399,458)	(357,264)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	413,186	386,056	418,352
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,343)	(1,196)	(1,167)
購入/(出售)客戶及貸款組合之現金流淨額	1,118	(204)	6,756
投資於無形資產之淨額	(2,289)	(1,848)	(1,285)
出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流淨額	(83)	4	165
投資活動產生之現金淨額	(35,318)	(16,646)	65,557
發行普通股股本及其他股權工具	—	6,001	5,196
註銷股份	(1,000)	(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	141	133	(67)
贖回優先股及其他股權工具	—	(6,078)	—
已償還之後償借貸資本 <sup>3</sup>	(4,210)	(4,077)	(3,574)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(9,773)	(10,762)	(9,005)
融資活動產生之現金淨額	(14,842)	(16,781)	(10,450)
現金及等同現金項目淨增額/(減額)	(20,417)	(912)	42,693
於1月1日之現金及等同現金項目 <sup>4</sup>	312,911	323,718	263,324
現金及等同現金項目之匯兌差額	1,248	(9,895)	17,701
於12月31日之現金及等同現金項目 <sup>4,5</sup>	293,742	312,911	323,718
現金及等同現金項目包括：			
— 現金及於中央銀行之結餘	154,099	162,843	180,624
— 向其他銀行託收中之項目	4,956	5,787	6,628
— 1個月或以下之同業貸款	41,626	39,460	61,973
— 1個月或以下之同業反向回購協議	65,370	74,702	58,850
— 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證	20,132	21,685	11,593
— 現金抵押品及結算賬項淨額	12,376	14,075	10,900
— 減：向其他銀行傳送中之項目	(4,817)	(5,641)	(6,850)
於12月31日之現金及等同現金項目 <sup>4,5</sup>	293,742	312,911	323,718

已收取利息為586.27億美元(2018年：452.91億美元；2017年：416.76億美元)，已支付利息為273.84億美元(2018年：141.72億美元；2017年：109.62億美元)及已收取股息為23.69億美元(2018年：17.02億美元；2017年：22.25億美元)(不包括已收取聯營公司之股息，該項目已分開呈列)。

- 2019年初根據IFRS 16規定確認的使用權資產之影響並未於2018及2017年確認。此項目亦包括2019年商譽減值73億美元的影響。
- 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。
- 後償負債年內之變動乃因償還(42)億美元證券(2018年：(41)億美元；2017年：(36)億美元)。非現金項目年內之變動包括匯兌增益/(虧損)6億美元(2018：(6)億美元；2017年：(6)億美元)及公允值增益/(虧損)14億美元(2018年：(14)億美元；2017年：(12)億美元)。
- 2019年，滙豐按淨額基準計入一個月或以下與銀行同業的結算賬項。比較數字已重新呈列，並計及未有計入此前現金及等同現金項目的其他等同現金項目的淨額影響。上述更改的淨影響為2018年現金及等同現金項目增加118億美元及2017年現金及等同現金項目減少(137)億美元。
- 於2019年12月31日，滙豐不可動用之金額為357.35億美元(2018年：262.82億美元；2017年：398.3億美元)，其中193.53億美元(2018年：197.55億美元；2017年：214.24億美元)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 百萬美元	其他股權工具 百萬美元	保留盈利 <sup>3,4</sup> 百萬美元	按公允值計入 其他全面收益之 金融資產儲備 百萬美元	現金流對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 <sup>4,6</sup> 百萬美元	股東權益總額 百萬美元	非控股股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2019年1月1日	23,789	22,367	138,191	(1,532)	(206)	(26,133)	29,777	186,253	7,996	194,249
本年度利潤	-	-	7,383	-	-	-	-	7,383	1,325	8,708
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	(1,759)	1,424	204	1,000	-	869	148	1,017
—按公允值計入其他全面收益之債務工具	-	-	-	1,146	-	-	-	1,146	6	1,152
—指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	-	-	-	278	-	-	-	278	88	366
—現金流對沖	-	-	-	-	204	-	-	204	2	206
—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	-	-	(2,002)	-	-	-	-	(2,002)	-	(2,002)
—重新計量界定福利資產/負債	-	-	5	-	-	-	-	5	8	13
—應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	21	-	-	-	-	21	-	21
—惡性通貨之影響	-	-	217	-	-	-	-	217	-	217
—匯兌差額	-	-	-	-	-	1,000	-	1,000	44	1,044
<b>本年度全面收益總額</b>	-	-	5,624	1,424	204	1,000	-	8,252	1,473	9,725
根據離員薪酬及股份計劃發行之股份	557	-	(495)	-	-	-	-	62	-	62
發行代息股份及因而產生之金額	-	-	2,687	-	-	-	-	2,687	-	2,687
向股東派發之股息	-	-	(11,684)	-	-	-	-	(11,684)	(777)	(12,461)
贖回證券 <sup>2</sup>	-	(1,496)	(12)	-	-	-	-	(1,508)	-	(1,508)
轉撥 <sup>7</sup>	-	-	2,475	-	-	-	(2,475)	-	-	-
以股份為基礎之支出安排成本	-	-	478	-	-	-	-	478	-	478
註銷股份 <sup>9</sup>	(68)	-	(1,000)	-	-	-	68	(1,000)	-	(1,000)
其他變動	-	-	415	-	-	-	-	415	21	436
於2019年12月31日	24,278	20,871	136,679	(108)	(2)	(25,133)	27,370	183,955	8,713	192,668

# 財務報表

## 綜合股東權益變動表(續)

	已繳股本及 股份溢價	其他股權工具	保留盈利 <sup>3,4</sup>	其他儲備				合併及 其他儲備 <sup>4,6</sup>	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東 權益總額
				按公允值計入 其他全面收益之 金融資產儲備 <sup>5</sup>	現金流對沖儲備	匯兌儲備	其他儲備 <sup>4,6</sup>				
	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 <sup>10</sup>	—	—	(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	—	—	(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 <sup>1</sup>	—	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 <sup>2</sup>	—	(5,851)	(237)	—	—	—	—	(6,088)	—	(6,088)	
轉撥 <sup>7</sup>	—	—	(2,200)	—	—	—	2,200	—	—	—	
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	450	—	—	—	—	450	—	450	
註銷股份 <sup>8,9</sup>	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	—	—	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 <sup>1</sup>	—	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 <sup>9</sup>	(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	

- 1 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。根據IFRS，該等發行成本及稅務利益分類為股東權益。
- 2 於2019年內，滙豐控股贖回15億美元之5.625厘永久後償資本證券，外部發行成本為1,200萬美元。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。根據IFRS，外部發行成本分類為股東權益。
- 3 於2019年12月31日，保留盈利包括庫存股份432,108,782股(2018年：379,926,645股；2017年：360,590,019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。
- 4 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。
- 5 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。
- 6 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。
- 7 對HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於2018年內，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。於2019年12月31日，滙豐確認額外減值24.75億美元，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。
- 8 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28.36億美元及1.64億美元。
- 9 詳情請參閱《2019年報及賬目》附註31。於2019年8月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份，並於2019年9月完成回購。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。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。通過該等回購計劃回購的股份已予註銷。
- 10 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，以及遞延稅項資產淨值增加4億美元。

# 財務報表

## 滙豐控股之收益表

截至12月31日止年度

	附註*	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
淨利息支出		(2,554)	(1,112)	(383)
— 利息收益		1,249	2,193	2,185
— 利息支出		(3,803)	(3,305)	(2,568)
費用(支出)/收益		(2)	0	2
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	1,477	245	(181)
指定債務及相關衍生工具之公允值變動 <sup>1</sup>	3	(360)	(77)	103
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	1,659	43	—
金融投資減除虧損後增益		—	4	154
附屬公司之股息收益 <sup>2</sup>		15,117	55,304	10,039
其他營業收益		1,293	960	769
<b>營業收益總額</b>		<b>16,630</b>	<b>55,367</b>	<b>10,503</b>
僱員報酬及福利	5	(37)	(37)	(54)
一般及行政開支		(4,772)	(4,507)	(4,911)
附屬公司減值撥回/(減值) <sup>3</sup>		(2,562)	2,064	(63)
<b>營業支出總額</b>		<b>(7,371)</b>	<b>(2,480)</b>	<b>(5,028)</b>
<b>除稅前利潤</b>		<b>9,259</b>	<b>52,887</b>	<b>5,475</b>
稅項(支出)/減免		(218)	(62)	64
<b>本年度利潤</b>		<b>9,041</b>	<b>52,825</b>	<b>5,539</b>

\* 有關財務報表附註，請參閱第240頁。

1 為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。

2 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(2019年：零)，此乃來自重組集團亞洲業務，以符合解決和復元要求。

3 於2019年，撥回額包括HSBC Overseas Holdings (UK) Limited 之減值24.75億美元(2018年：撥回22億美元)。

## 滙豐控股之全面收益表

截至12月31日止年度

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
本年度利潤	9,041	52,825	5,539
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)
— 公允值增益/(虧損)	—	—	(70)
— 所得稅	—	—	17
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	(396)	865	(828)
— 未扣除所得稅	(573)	1,090	(1,007)
— 所得稅	177	(225)	179
<b>本年度其他全面(支出)/收益(除稅淨額)</b>	<b>(396)</b>	<b>865</b>	<b>(881)</b>
<b>本年度全面收益總額</b>	<b>8,645</b>	<b>53,690</b>	<b>4,658</b>

## 滙豐控股之資產負債表

	附註*	2019年12月31日 百萬美元	2018年12月31日 百萬美元
<b>資產</b>			
滙豐旗下業務之現金及結餘		2,382	3,509
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產		61,964	23,513
衍生工具	15	2,002	707
滙豐旗下業務貸款		10,218	56,144
金融投資		16,106	—
預付款項、應計收益及其他資產		559	126
本期稅項資產		203	594
於附屬公司之投資 <sup>1</sup>		161,473	160,231
無形資產		333	357
遞延稅項資產		—	—
<b>於12月31日之資產總值</b>		<b>255,240</b>	<b>245,181</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>負債</b>			
應付滙豐旗下業務款項		464	949
指定按公允值列賬之金融負債	24	30,303	25,049
衍生工具	15	2,021	2,159
已發行債務證券	25	56,844	50,800
應計項目、遞延收益及其他負債		1,915	994
後償負債	28	18,361	17,715
遞延稅項負債		288	162
<b>負債總額</b>		<b>110,196</b>	<b>97,828</b>
<b>股東權益</b>			
已催繳股本	31	10,319	10,180
股份溢價賬		13,959	13,609
其他股權工具		20,743	22,231
其他儲備		37,539	39,899
保留盈利		62,484	61,434
<b>各類股東權益總額</b>		<b>145,044</b>	<b>147,353</b>
<b>於12月31日之負債及各類股東權益總額</b>		<b>255,240</b>	<b>245,181</b>

\* 有關財務報表附註，請參閱第240頁。

<sup>1</sup> 於2018年，於附屬公司之投資包括向HSBC Asia Holdings Limited注資565.87億美元(2019年：零)。

第240至322頁的相關附註，以及第56至71頁「環球業務及地區」、第73至151頁「風險」、第152至155頁「資本」及第184至210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2020年2月18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

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
<b>除稅前利潤</b>	9,259	52,887	5,475
非現金項目調整	2,657	(46,878)	(17)
—折舊、攤銷及減值／預期信貸損失	72	70	33
—以股份為基礎之支出	1	—	(2)
—計入除稅前利潤之其他非現金項目 <sup>1</sup>	2,584	(46,948)	(48)
<b>營業資產及負債之變動</b>			
滙豐旗下業務貸款之變動	41,471	7,293	(1,122)
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產之變動	(38,451)	(7,305)	(11,944)
滙豐旗下業務金融投資之變動	—	—	(1,775)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(1,433)	758	(2,183)
其他資產之變動	(437)	231	134
金融投資之變動	(70)	—	—
已發行債務證券之變動	1,899	(1,094)	1,020
指定按公允值列賬之金融負債之變動	1,227	(740)	954
其他負債之變動	437	(1,883)	721
已收稅款	459	301	443
<b>營業活動產生之現金淨額</b>	17,018	3,570	(8,294)
購入金融投資	(19,293)	—	—
出售金融投資及金融投資到期所得款項	6,755	—	1,165
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額	(3,721)	(8,992)	(89)
附屬公司償還資本	—	3,627	4,070
投資於無形資產之淨額	(44)	(121)	(150)
<b>投資活動產生之現金淨額</b>	(16,303)	(5,486)	4,996
發行普通股股本及其他股權工具	500	6,652	5,647
贖回其他股權工具	—	(6,093)	—
購買庫存股份	—	—	—
註銷股份	(1,006)	(1,998)	(3,000)
已發行之後償借貸資本	—	—	—
已償還之後償借貸資本	(4,107)	(1,972)	(1,184)
已發行債務證券	10,817	19,513	11,433
已償還債務證券	—	(1,025)	—
就普通股派付之股息	(7,582)	(8,693)	(6,987)
已付予其他股權工具持有人的股息	(1,414)	(1,360)	(1,359)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	(2,792)	5,024	4,550
<b>現金及等同現金項目淨增額／(減額)</b>	(2,077)	3,108	1,252
於1月1日之現金及等同現金項目	8,057	4,949	3,697
<b>於12月31日之現金及等同現金項目<sup>2</sup></b>	5,980	8,057	4,949
現金及等同現金項目包括：			
—滙豐旗下業務之銀行現金	2,382	3,509	1,985
—1個月或以下之同業貸款	102	4,548	2,964
—國庫及其他合資格票據	3,496	—	—

已收取利息為22.16億美元(2018年：21.16億美元；2017年：21.03億美元)，已支付利息為38.19億美元(2018年：33.79億美元；2017年：24.43億美元)，而已收取股息為151.17億美元(2018年：104.11億美元；2017年：100.39億美元)。

1 於2018年，計入除稅前利潤之其他非現金項目包括HSBC Finance (Netherlands)的資本回報448.93億美元(2019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 2019年，滙豐按淨額基準計入一個月或以下與銀行同業的結算賬項。比較數字已重新呈列，並計及未有計入2018年現金及等同現金項目的其他等同現金項目。上述更改的淨影響為現金及等同現金項目於2018年增加15.48億美元，而2017年則並無影響。



## 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 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	保留盈利 <sup>1</sup> 百萬美元	其他儲備		股東 權益總額 百萬美元
					按公允值計入 其他全面收益之 金融資產儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 <sup>2</sup> 百萬美元	
於2019年1月1日	10,180	13,609	22,231	61,434	–	39,899	147,353
本年度利潤	–	–	–	9,041	–	–	9,041
其他全面收益(除稅淨額)	–	–	–	(396)	–	–	(396)
— 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	–	–	–	(396)	–	–	(396)
本年度全面收益總額	–	–	–	8,645	–	–	8,645
根據僱員股份計劃發行之股份	36	521	–	(56)	–	–	501
發行代息股份及因而產生之金額	171	(171)	–	2,687	–	–	2,687
註銷股份 <sup>3</sup>	(68)	–	–	(1,000)	–	68	(1,000)
已發行之資本證券	–	–	–	–	–	–	–
向股東派發之股息	–	–	–	(11,683)	–	–	(11,683)
贖回資本證券	–	–	(1,488)	(20)	–	–	(1,508)
轉撥 <sup>5</sup>	–	–	–	2,475	–	(2,475)	–
其他變動	–	–	–	2	–	47	49
於2019年12月31日	10,319	13,959	20,743	62,484	–	37,539	145,044
於2017年12月31日	10,160	10,177	22,107	23,903	59	37,381	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	–	37,381	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 <sup>4</sup>	(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 <sup>5</sup>	–	–	–	(2,200)	–	2,200	–
其他變動	–	–	–	379	–	49	428
於2018年12月31日	10,180	13,609	22,231	61,434	–	39,899	147,353
於2017年1月1日	10,096	12,619	17,004	27,656	112	37,371	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	–	–	–	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	37,381	103,787

於2019年12月31日的每股普通股股息為0.51美元(2018年：0.51美元；2017年：0.51美元)。

- 1 於2019年12月31日，保留盈利包括庫存股份326,191,804股(25.43億美元)(2018年：326,503,319股(25.46億美元)；2017年：326,843,840股(25.42億美元))。
- 2 於2019年12月31日，滙豐控股之可供分派儲備為316.56億美元(2018年：307.05億美元)，指保留盈利中的本年度已變現利潤115.16億美元(2018年：149.74億美元)及合併儲備中的可變現利潤157.31億美元(2018年：157.31億美元)。可供分派儲備低於保留盈利624.84億美元(2018年：614.34億美元)。2018年金額448.93億美元(2019年：零)指來自為符合解決和復元要求而重組集團亞洲業務的收益，該金額並不構成可供分派儲備的一部分。
- 3 於2019年8月，滙豐宣布回購最多達10億美元股份，並於2019年9月完成回購。
- 4 2018年包括就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。
- 5 對HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資在先前已減值的情況下，獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。於2018年內，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。於2019年12月31日，滙豐確認額外減值24.75億美元，而有關金額獲許可由合併儲備轉撥至保留盈利。

財務報表附註

	頁次		頁次
1 編製基準及主要會計政策	240	21 商譽及無形資產	289
2 費用收益淨額	251	22 預付款項、應計收益及其他資產	292
3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益／(支出)	252	23 交易用途負債	292
4 保險業務	252	24 指定按公允值列賬之金融負債	292
5 僱員報酬及福利	253	25 已發行債務證券	293
6 核數師費用	259	26 應計項目、遞延收益及其他負債	293
7 稅項	259	27 準備	293
8 股息	261	28 後償負債	295
9 每股盈利	262	29 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析	298
10 按類分析	263	30 對銷金融資產及金融負債	304
11 交易用途資產	265	31 已催繳股本及其他股權工具	305
12 按公允值列賬之金融工具之公允值	266	32 或有負債、合約承諾及擔保	307
13 非按公允值列賬之金融工具之公允值	273	33 融資租賃應收賬款	308
14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	274	34 法律訴訟及監管事宜	308
15 衍生工具	275	35 關連人士交易	312
16 金融投資	279	36 結算日後事項	314
17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	282	37 滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司	314
18 於聯營及合資公司之權益	283		
19 於附屬公司之投資	286		
20 結構公司	287		

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。《利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂》已於2020年1月正式通過，並已如下文所述提早採納，因此，並無任何於截至2019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，而滙豐於應用IFRS時並無產生IASB頒布之IFRS與歐盟正式通過之IFRS之間的差異。

於截至2019年12月31日止年度採納之準則

IFRS 16「租賃」

於2019年1月1日，集團追溯採納IFRS 16之規定。該日的保留盈利期初結餘已作調整，以確認初步應用該準則的累計影響。比較數字不予重列。採納該準則使資產增加50億美元而金融負債亦增加相同金額，但對資產淨值或保留盈利並無影響。

我們於採納IFRS 16時，就過往根據IAS 17「租賃」分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債均於「其他負債」項下確認，並按尚餘租金之現值(按承租人於2019年1月1日的遞增借貸利率折現)計量。相關使用權資產均於「其他資產」項內確認，並按相等於租賃負債之金額計量(已因應2018年12月31日的資產負債表內確認的任何預付或應計租金或就條件繁苛租賃提撥準備的金額作出調整)。此外亦應用了該準則允許的以下務實權宜做法：

- 倚賴過往評估確定租賃條件是否繁苛；
- 於2019年1月1日尚餘租期不足12個月的經營租賃均視為短期租賃；及
- 對於過往入賬列作經營租賃的租賃，計量其使用權資產時不計入初始直接成本。

下表概列 IAS 17與IFRS 16的差異：

IAS 17	IFRS 16
租賃分類為融資或經營租賃。經營租賃下支付之款項於租賃期內按直線基準自損益賬中扣取。	於租賃資產可供使用之日，租賃均確認為使用權資產及相應負債。租金於負債與融資成本之間予以分配。融資成本於租賃期內自損益賬中扣取，以得出負債餘下結欠的固定期間利率。使用權資產於其可使用經濟期限或租賃期(以較短者為準)內按直線基準進行折舊。 在釐定租賃期時，我們會考慮五年計劃期內所有會產生行使延期選擇或不行使終止選擇之經濟誘因的事實及情況。 一般而言，預期無法取得租賃隱含的折現率，因此使用承租人的遞增借貸利率。此利率乃承租人為借入於類似的經濟環境按類似條款及條件獲取類似價值的資產所需資金而須支付的利率。集團就經營所在的每個經濟環境及每個期限釐定該等利率，方法是在適用情況下，以資金息差(本身信貸息差)和跨貨幣基準對掉期利率作出調整。

### 利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂

2019年9月頒布的IFRS 9及IAS 39之修訂對特定對沖會計規定作出修改，因此，實體採用該等對沖會計規定時，均假設被對沖的現金流及對沖的工具現金流所依據的利率基準並無因利率基準改革而改變。有關修訂令集團於2019年12月31日，就利率基準預計被改革或取代後的期間，處理對沖現金流或利率風險承擔變動的若干對沖會計關係時，無須運用特定判斷釐定該等關係是否仍合資格採用對沖會計法。例如，就現金流對沖而言，儘管利率基準改革存在不明朗因素，有關修訂規定，被對沖現金流或對沖工具現金流所依據的利率基準在有記錄的對沖關係期間均假設不變。預計IASB將在改革過程中以及改革的不確定性消除後，就對沖會計法所受影響提供進一步指引。

此等修訂自2020年1月1日起應用，允許提前採納。滙豐自2019年1月1日起已採納適用於IAS 39的修訂，並就有關修訂的要求作額外披露。詳情載於附註15。

### IAS 12「所得稅」之修訂及其他變動

IAS 12的修訂於2017年12月頒布，作為年度改進周期之一部分。該修訂指明當實體確認各項產生可分派利潤的交易事項或事件之時，亦應確認股息之稅務影響。此項修訂已於2019年1月1日應用，並無產生重大影響。比較數字未予重列。

此外，滙豐已採納若干準則之詮釋及修訂，其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。2018年，滙豐採納IFRS 9，並主動更改呈列方式，包括若干金融負債(存款及衍生工具成分均包含在內)、現金抵押品、保證金及結算賬項。其影響已納入滙豐控股截至該年底的股東權益變動表，而2017年的比較數字未予重列。

### (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2020年1月1日起生效，其中若干已獲歐盟正式通過使用。滙豐預期採納該等修訂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

#### IFRS 17「保單」

IFRS 17「保單」於2017年5月頒布，該準則載列各實體所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現定為自2021年1月1日起生效。然而，IASB正在考慮將強制實施日期延後一年，並可能對準則作其他修改。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。

### (d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，乃由於美元及各種美元掛鈎貨幣所屬區域是滙豐進行交易及為業務提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及各種美元掛鈎貨幣，正是與滙豐控股旗下附屬公司之實際基準交易、事件及狀況密切相關的最主要貨幣，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記錄。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。由此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《2019年報及賬目》內標記為「(經審核)」之部分，詳情如下：

- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第73至151頁「董事會報告：風險」；
- 「自有資金資料披露」載於第152至155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73至151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之時，會涉及內在不確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採納為估算依據的狀況。這會導致得出之估算及判斷截然不同於與管理層就此等財務報表所作之估算及判斷。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。各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使管治組織通過決議案所需的投票權，滙豐便會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估較為複雜，需要判斷其他因素，包括變動回報的權利、指揮相關活動的權力，以及以代理人或主事人的身分持有權力。

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

於減值測試中，商譽會分配至各個創現單位，於受內部管理監察的最低層測試。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。

減值測試最少每年進行一次，或會在有跡象顯示出現減值時進行，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

對商譽減值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：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"><li>遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。若釐定存在該等情況且有減值跡象時，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減值數額，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</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>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業務前景的看法</li><li>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，該折現率是根據分配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定價模型來推算，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。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</li><li>估算商譽減值所用的主要假設載於附註21</li></ul>

### 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。倘若滙豐於所投資公司中擁有重大影響力，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調整的金額。

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值另行測試，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

最重大的關鍵會計判斷及估算涉及評估於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）之投資的減值，當中涉及估算使用價值：

判斷	估算
	<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層對交通銀行盈利的最佳估算乃依據管理層中短期明確預測以及維持資本要求撥賬（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），兩者均受不明朗因素影響</li> <li>估算交通銀行使用價值所用的主要假設、使用價值計算對不同假設的敏感度以及顯示令使用價值超出賬面值的部分（「緩衝額度」）減至零之主要假設修訂的敏感度分析，載於附註18</li> </ul>

## (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，滙豐為融資而發行並為減少會計錯配而指定按公允值列賬之債務工具及與該等債務工具一併管理之衍生工具所產生之利息則另行計入利息支出。

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。可變費用在所有不確定性消除後確認。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於扣除該安排中應付其他參與方的費用後確認經紀服務收益。

滙豐在完成提供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，則收益於協議期內有系統地確認。

倘滙豐提供包含多項非分明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。倘服務方案包括分明的履約責任，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。如為上市股權證券，有關日期指除息日，如為非上市股權證券，則一般指股東批准股息的日期。

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金融負債和按公允值予以管理之其他金融工具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，不包括按公允值予以管理之負債的信貸風險變動的影響；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。
- 「指定債務工具及相關衍生工具之公允值變動」：若能減少會計錯配，就債務工具支付的利息及相關衍生工具之利息現金流會呈列為利息支出。

- 「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程度的主觀判斷：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> <li>倘管理層認為該工具訂約時利潤的大部分或逾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</li> <li>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）</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>集團第三級金融工具及其估值對在釐定公允值時採用合理可能替代假設所產生影響的敏感度詳情，載於附註12</li> </ul>

### (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（例如與相同交易對手的總回報掉期合約一同訂立的債務證券出售或購買）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促進業務工具和其他類似投資。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

符合下列一項或多項準則的金融工具(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,而負債的信貸風險變動之影響則除外,其將於「其他全面收益」項內呈列,除非有關處理方法會造成或擴大損益賬中的會計錯配。

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:

- 指定按公允值列賬以減少會計錯配,並作融資用途的債務工具: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:滙豐不為另一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,並在同一項內呈列。
- 內含存款及衍生工具成分的金融負債:此類金融負債按公允值管理並評估其表現。

### (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。此類工具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,但會導致本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

不合資格對沖乃訂立為資產及負債的經濟對沖項目,但並無使用對沖會計法處理的衍生工具。

### (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，向借款人授予還款寬減；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。

除承辦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。

#### 非屬信貸已減值的修訂貸款

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，且並無提供還款寬減，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，被個別評估(通常為企業和工商客戶)並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(「CRR」)、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，並與該工具的相關模型計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85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，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界定為第二級。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(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資產

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寬減。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之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。

## 財務報表附註

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，連同任何預期貸款承諾的取用。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"> <li>跨越整個周期(反映整個經濟周期的長期平均違責或然率)</li> <li>違責的定義包括逾期90日以上的後備指標，儘管就若干組合(尤其是英國及美國按揭)而言，此指標已修改為逾期180日以上</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>違責後備指標為逾期90日以上(適用於所有組合)</li> </ul>
違責風險承擔	<ul style="list-style-type: none"> <li>不可低於當前結欠</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>有期產品的攤銷數額</li> </ul>
違責損失率	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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</li> <li>按資本成本折現</li> <li>包含所有追收欠款費用</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>無下限</li> <li>按貸款原訂實質利率折現</li> <li>僅包含與獲取/出售抵押品相關的成本</li> </ul>
其他		<ul style="list-style-type: none"> <li>自違責時間點至結算日的折現</li> </ul>

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個月違責或然率而釐定。就批發貸款的計算方法而言，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乃透過使用現金流折現(「DCF」)法按個別基準釐定。預計日後現金流根據來自信貸風險管理主任於業績報告日期當天的估計，其反映對未來收回額及預計日後利息收入合理而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各種經濟境況，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

滙豐一般會應用多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。此方法被視為足以在大多數經濟環境下公正地計算預期損失。於某些經濟環境下，可能須進行更多分析，並將導致出現額外的境況或調整，以反映一系列進行公正估算所需的可能經濟結果。計算方式的詳情披露於第92頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節。

### 關鍵會計估算及判斷

集團根據IFRS 9的要求計算自身的預期信貸損失時，必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> <li>界定何謂信貸風險大幅增加</li> <li>釐定透支及信用卡的期限及首次確認入賬時間</li> <li>選擇及校準違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型。該等模型對計算提供支持，包括就模型對現在及未來的經濟狀況作出合理而有依據的判斷</li> <li>選擇模型數據及經濟預測，包括釐定是否已納入足夠及合適的加權經濟預測，以公正地計算預期損失</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>第92至103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」載有用於釐定預期信貸損失的假設，並顯示計量結果對各種經濟假設應用不同加權之敏感度</li> </ul>

### (j) 保單

倘若滙豐訂立合約為另一方承擔重大保險風險，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，其亦按照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才會確認。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且附有DPF之保單及投資合約而言，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之支出安排，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，而勞資雙方就安排的條款及條件取得共識，該等計劃的實際授出期可於法定授出日期前開始計算。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。

關鍵會計估算及判斷

最重大的關鍵會計判斷及估算，關乎釐定應用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設。

判斷	估算
	<ul style="list-style-type: none"> <li>可應用的假設繁多，不同假設可顯著變更界定福利責任及於損益賬或其他全面收益項內確認的金額。</li> <li>界定福利退休金責任的計算包含有關折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、增薪率、死亡率的假設。管理層經諮詢該計劃精算師後釐定上述假設。</li> <li>附註5說明用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設、計算結果對不同假設的敏感度。</li> </ul>

(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而應繳之稅項。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取決於多種判斷

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>在缺乏應課稅利潤紀錄的情況下，評估預期日後盈利能力及稅務規劃策略(包括企業重組)的適用性</li> </ul>	

(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

就準備的確認及計量而言，集團必須作出一系列判斷、假設和估計，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> <li>釐定當前是否存在責任。於評估訴訟及同類責任時，我們會採納專家意見</li> <li>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，因為要釐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估算。在較後階段，通常可以較容易就一系列較清晰的可能結果作出估算</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>法律訴訟及監管事宜的準備持續極易受估算所用的假設影響。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</li> <li>提撥準備以便採取與客戶有關之補救措施亦需要重大估算。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。有關該等假設的詳情，請參閱附註27</li> </ul>

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極低則作另論。

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。

## 2 費用收益淨額

### 按環球業務劃分之費用收益淨額

	2019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
管理資金	1,295	120	460	302	—	2,177
戶口服務	890	654	365	101	(7)	2,003
卡	1,602	358	15	—	—	1,975
信貸	75	785	743	15	—	1,618
經紀業務收益	366	40	532	119	—	1,057
單位信託基金	921	22	2	90	—	1,035
包銷	—	6	821	3	(1)	829
匯款	73	362	311	4	(3)	747
環球託管	90	18	564	45	—	717
進出口	—	497	164	1	—	662
保險代理佣金	324	20	1	32	—	377
其他	1,097	891	2,362	193	(2,301)	2,242
<b>費用收益</b>	<b>6,733</b>	<b>3,773</b>	<b>6,340</b>	<b>905</b>	<b>(2,312)</b>	<b>15,439</b>
減：費用支出	(1,861)	(370)	(3,287)	(134)	2,236	(3,416)
<b>費用收益淨額</b>	<b>4,872</b>	<b>3,403</b>	<b>3,053</b>	<b>771</b>	<b>(76)</b>	<b>12,023</b>

	2018年						2017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
管理資金	1,383	134	421	284	(1)	2,221	2,188
戶口服務	991	748	332	106	—	2,177	2,244
卡	1,575	370	16	—	(5)	1,956	1,994
信貸	71	824	813	16	(1)	1,723	1,718
經紀業務收益	494	44	533	139	—	1,210	1,191
單位信託基金	937	25	3	73	—	1,038	1,010
包銷	1	10	708	4	—	723	829
匯款	96	357	320	5	—	778	759
環球託管	100	18	584	35	(1)	736	692
進出口	3	532	176	2	(4)	709	736
保險代理佣金	354	23	1	27	(1)	404	410
其他	1,110	858	2,362	186	(2,147)	2,369	2,082
<b>費用收益</b>	<b>7,115</b>	<b>3,943</b>	<b>6,269</b>	<b>877</b>	<b>(2,160)</b>	<b>16,044</b>	<b>15,853</b>
減：費用支出	(1,917)	(388)	(3,040)	(135)	2,056	(3,424)	(3,042)
<b>費用收益淨額</b>	<b>5,198</b>	<b>3,555</b>	<b>3,229</b>	<b>742</b>	<b>(104)</b>	<b>12,620</b>	<b>12,811</b>

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)66.47億美元(2018年：75.22億美元；2017年：75.77億美元)、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)14.5億美元(2018年：16.82億美元；2017年：14.75億美元)、就信託及其他受信業務所賺取之費用31.1億美元(2018年：31.65億美元；2017年：30.88億美元)以及就信託及其他受信業務應付之費用2.37億美元(2018年：1.75億美元；2017年：1.34億美元)。

### 3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：				
交易活動淨額	1	16,121	6,982	8,236
按公允值予以管理之其他工具	1	(5,890)	2,549	190
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益		10,231	9,531	8,426
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產		3,830	(1,585)	3,211
在投資合約下對客戶之負債		(352)	97	(375)
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)		3,478	(1,488)	2,836
與滙豐之已發行債務證券一併管理之衍生工具		2,561	(626)	(343)
公允值之其他變動		(2,471)	529	498
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	2	90	(97)	155
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		812	695	不適用
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>14,611</b>	<b>8,641</b>	<b>11,417</b>

1 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，該等工具的淨收益於「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。

2 為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選擇列賬，以減少會計錯配。

#### 滙豐控股

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
以下因素產生之淨收益／(支出)：			
— 交易活動	(559)	(176)	(392)
— 按公允值予以管理之其他工具	2,036	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	1,477	245	(181)
— 與滙豐控股之已發行債務證券一併管理之衍生工具	764	(337)	292
— 公允值之其他變動	(1,124)	260	(189)
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	(360)	(77)	103
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	1,659	43	—
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>2,776</b>	<b>211</b>	<b>(78)</b>

### 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 <sup>1</sup> 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
保費收益總額	9,353	489	2,266	12,108
再保人應佔保費收益總額	(1,465)	(7)	—	(1,472)
<b>截至2019年12月31日止年度</b>	<b>7,888</b>	<b>482</b>	<b>2,266</b>	<b>10,636</b>
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)
<b>截至2018年12月31日止年度</b>	<b>7,944</b>	<b>415</b>	<b>2,300</b>	<b>10,659</b>
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)
<b>截至2017年12月31日止年度</b>	<b>7,408</b>	<b>344</b>	<b>2,027</b>	<b>9,779</b>

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 <sup>1</sup> 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	11,305	1,217	3,810	16,332
—已支付之賠償、利益及退保額	3,783	900	1,921	6,604
—負債之變動	7,522	317	1,889	9,728
再保人應佔已支付賠償和利益及負債之變動	(1,402)	(4)	—	(1,406)
—已支付之賠償、利益及退保額	(411)	(17)	—	(428)
—負債之變動	(991)	13	—	(978)
<b>截至2019年12月31日止年度</b>	<b>9,903</b>	<b>1,213</b>	<b>3,810</b>	<b>14,926</b>
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
<b>截至2018年12月31日止年度</b>	<b>8,338</b>	<b>(255)</b>	<b>1,724</b>	<b>9,807</b>
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)
<b>截至2017年12月31日止年度</b>	<b>7,952</b>	<b>1,478</b>	<b>2,901</b>	<b>12,331</b>

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 <sup>1</sup> 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
於2019年1月1日之保單未決賠款總額		57,283	5,789	24,258	87,330
已付賠償及利益		(3,804)	(900)	(1,900)	(6,604)
投保人負債之增額		11,326	1,217	3,789	16,332
匯兌差額及其他變動	2	519	45	(183)	381
<b>於2019年12月31日之保單未決賠款總額</b>		<b>65,324</b>	<b>6,151</b>	<b>25,964</b>	<b>97,439</b>
再保人應佔之保單未決賠款		(3,521)	(71)	—	(3,592)
<b>於2019年12月31日之保單未決賠款淨額</b>		<b>61,803</b>	<b>6,080</b>	<b>25,964</b>	<b>93,847</b>
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	2	149	(225)	(1,604)	(1,680)
<b>於2018年12月31日之保單未決賠款總額</b>		<b>57,283</b>	<b>5,789</b>	<b>24,258</b>	<b>87,330</b>
再保人應佔之保單未決賠款		(2,438)	(68)	—	(2,506)
<b>於2018年12月31日之保單未決賠款淨額</b>		<b>54,845</b>	<b>5,721</b>	<b>24,258</b>	<b>84,824</b>

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的其他款額。

## 5 僱員報酬及福利

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
工資及薪金	15,581	14,751	15,227
社會保障支出	1,472	1,490	1,419
離職後福利	949	1,132	669
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>18,002</b>	<b>17,373</b>	<b>17,315</b>

按環球業務列示滙豐於年內僱用之員工平均數目

	註釋	2019年	2018年	2017年
零售銀行及財富管理		141,044	135,239	134,021
工商金融		46,416	48,757	46,716
環球銀行及資本市場		51,127	48,990	49,100
環球私人銀行		7,099	8,206	7,817
企業中心	1	1,369	1,658	7,134
<b>截至12月31日止年度</b>		<b>247,055</b>	<b>242,850</b>	<b>244,788</b>

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

	2019年	2018年	2017年
歐洲	66,392	67,007	70,301
亞洲	133,624	127,992	125,004
中東及北非	9,798	9,798	10,408
北美洲	16,615	17,350	18,610
拉丁美洲	20,626	20,703	20,465
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>247,055</b>	<b>242,850</b>	<b>244,788</b>

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
<b>本年度批准之獎勵總額</b>	<b>3,341</b>	<b>3,473</b>	<b>3,303</b>
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(337)	(351)	(337)
<b>本年度已授出及確認之獎勵總額</b>	<b>3,004</b>	<b>3,122</b>	<b>2,966</b>
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	327	322	336
其他	(55)	(70)	(78)
<b>獎勵之收益表支出</b>	<b>3,276</b>	<b>3,374</b>	<b>3,224</b>

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4.78億美元以股權結算(2018年：4.5億美元；2017年：5億美元)，載列如下：

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
有條件股份獎勵	521	499	520
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	30	23	26
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>551</b>	<b>522</b>	<b>546</b>

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"> <li>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。</li> <li>遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，於授出日期後一般不受表現條件所限。唯長期獎勵受表現條件規限。</li> <li>遞延股份獎勵一般於三年、五年或七年內實際授出。</li> <li>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。</li> <li>獎勵於實際授出前須受扣減條文規限。</li> <li>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。</li> </ul>
國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」)	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。</li> <li>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。</li> </ul>

滙豐股份獎勵之變動

	2019年 數目 (千)	2018年 數目 (千)
於1月1日已授出之有條件股份獎勵	94,897	104,525
該年度增添	71,858	61,569
該年度發放	(67,737)	(67,899)
該年度沒收	(1,963)	(3,298)
<b>於12月31日已授出之有條件股份獎勵</b>	<b>97,055</b>	<b>94,897</b>
已授出獎勵之加權平均公允值(美元)	7.89	7.66



## 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"><li>自2014年起，英國計劃的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。</li><li>選擇權通常於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。</li><li>行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20% (2018年：20%)。</li></ul>

### 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 <sup>1</sup> 英鎊
於2019年1月1日尚未行使		57,065	4.92
該年度授出	2	32,130	4.69
該年度行使	3	(11,806)	4.40
該年度屆滿		(11,321)	5.46
該年度沒收		(1,008)	4.99
於2019年12月31日尚未行使		65,060	4.81
其中可行使		2,149	4.53
加權平均尚餘合約期(年)		2.77	
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	

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1.36美元(2018年：1.4美元)。

3 於認股權行使日之加權平均股價為7.99美元(2018年：8.28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134頁「退休金風險」。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」)的HBUK部分。

主計劃已從合併的英國滙豐銀行(英國)退休金計劃轉為僅包括HBUK部分的計劃，原因是英國滙豐銀行(英國)退休金計劃已於2018年全面分割以符合銀行業改革法案的規定。

滙豐在資產負債表持有淨盈餘或赤字，是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前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鉤。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，計劃的資產市值為288億英鎊(381億美元)，比計劃中的持續負債價值高出14億英鎊(19億美元)，資金水平為105%。該等數字包括界定供款資產20億英鎊(26億美元)。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。下次資金估值的生效日為2019年12月31日。

## 財務報表附註

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2020年及2021年每年為1.6億英鎊(2.12億美元)。主計劃的主要僱主為HSBC UK Bank plc，並獲得滙豐控股有限公司的進一步支持。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃已全面分割，分隔運作以外的實體概無參與計劃中HBUK的部分。於2018年進行的分割並無對計劃的整體資金狀況造成重大影響。

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，並計及計劃明確的未來行政支出準備。根據此方法計算，於2016年12月31日，所需資產金額估計為370億英鎊(490億美元)。

### 保證最低退休金平等化

繼2018年英格蘭及威爾斯高等法院頒下裁決後，我們已評估保證最低退休金福利平等化的財務影響，倘若轉換任何保證最低退休金為非保證最低退休金福利，主計劃之負債料會增加約0.9%，即1.87億英鎊(2.39億美元)。該金額已於2018年的收益表中確認。我們雖無於2019年確認其他金額，但仍持續評估保證最低退休金福利平等化的影響。

### 收益表支出

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
界定福利退休金計劃	176	355	100
界定供款退休金計劃	758	756	603
<b>退休金計劃</b>	<b>934</b>	<b>1,111</b>	<b>703</b>
界定福利及供款保健計劃	15	21	(34)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>949</b>	<b>1,132</b>	<b>669</b>

### 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 限額之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	47,567	(40,582)	(16)	6,969
界定福利保健計劃	121	(580)	—	(459)
<b>於2019年12月31日</b>	<b>47,688</b>	<b>(41,162)</b>	<b>(16)</b>	<b>6,510</b>
僱員福利負債總額(屬於附註26「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(1,771)
<b>僱員福利資產總值(屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」)</b>				<b>8,280</b>
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)
<b>於2018年12月31日</b>	<b>42,909</b>	<b>(37,107)</b>	<b>(35)</b>	<b>5,767</b>
僱員福利負債總額(屬於附註26「應計項目、遞延收益及其他負債」)				(2,167)
<b>僱員福利資產總值(屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」)</b>				<b>7,934</b>

### 滙豐控股

滙豐控股於2019年的僱員報酬及福利支出為3,700萬美元(2018年：3,700萬美元)。於2019年聘用的僱員人數平均為60人(2018年：43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。

## 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 <sup>1</sup> 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 <sup>1</sup> 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 <sup>1</sup> 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 <sup>1</sup> 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2019年1月1日	34,074	8,725	(26,616)	(9,967)	—	(35)	7,458	(1,277)
服務成本	—	—	(64)	(246)	—	—	(64)	(246)
—現時服務成本	—	—	(40)	(183)	—	—	(40)	(183)
—過往服務成本及因償付而產生之增益／(虧損)	—	—	(24)	(63)	—	—	(24)	(63)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	939	269	(728)	(293)	—	—	211	(24)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	2,205	867	(2,548)	(521)	—	20	(343)	366
—計劃資產回報(不包括利息收益)	2,205	870	—	—	—	—	2,205	870
—精算增益／(減值)	—	—	(2,548)	(1,348)	—	—	(2,548)	(1,348)
—其他變動	—	(3)	—	827	—	20	—	844
匯兌差額	1,300	181	(1,036)	(180)	—	(1)	264	—
已付福利	(1,014)	(620)	1,014	694	—	—	—	74
其他變動 <sup>2</sup>	370	271	(180)	89	—	—	190	360
於2019年12月31日	37,874	9,693	(30,158)	(10,424)	—	(16)	7,716	(747)
於2018年1月1日	37,747	9,518	(29,552)	(10,537)	—	(37)	8,195	(1,056)
服務成本	—	—	(293)	(202)	—	—	(293)	(202)
—現時服務成本	—	—	(44)	(179)	—	—	(44)	(179)
—過往服務成本及因償付而產生之虧損	—	—	(249)	(23)	—	—	(249)	(23)
界定福利資產淨值／(負債淨額)之淨利息收益／(支出)	955	235	(743)	(265)	—	(1)	212	(31)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(1,478)	(591)	1,153	440	—	—	(325)	(151)
—計劃資產回報(不包括利息收益)	(1,478)	(591)	—	—	—	—	(1,478)	(591)
—精算增益	—	—	1,153	403	—	—	1,153	403
—其他變動	—	—	—	37	—	—	—	37
匯兌差額	(2,002)	(187)	1,565	122	—	3	(437)	(62)
已付福利	(1,132)	(544)	1,132	550	—	—	—	6
其他變動 <sup>2</sup>	(16)	294	122	(75)	—	—	106	219
於2018年12月31日	34,074	8,725	(26,616)	(9,967)	—	(35)	7,458	(1,277)

1 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

2 其他變動包括滙豐的供款、僱員的供款，以及計劃支付之行政成本及稅項。

滙豐預期於2020年對界定福利退休金計劃作出3.84億美元供款。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

	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年 百萬美元	2025至 2029年 百萬美元
主計劃 <sup>1,2</sup>	1,081	1,113	1,145	1,178	1,212	6,611
其他計劃 <sup>1</sup>	471	525	521	486	479	2,332

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任期限為18.1年(2018年：17年)，而所有其他計劃合計則為13.2年(2018年：12.3年)。

2 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2019年12月31日				2018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 <sup>1</sup> 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 <sup>1</sup> 百萬美元
<b>主計劃<sup>2</sup></b>								
計劃資產之公允值	37,874	33,921	3,953	—	34,074	30,670	3,404	—
—股票	662	312	350	—	3,152	3,152	—	—
—債券	31,699	31,699	—	—	26,509	26,509	—	—
—衍生工具	2,052	—	2,052	—	2,030	—	2,030	—
—其他	3,461	1,910	1,551	—	2,383	1,009	1,374	—
<b>其他計劃</b>								
計劃資產之公允值	9,693	8,702	991	1,422	8,725	7,425	1,300	1,216
—股票	2,065	1,455	610	2	2,186	1,265	921	2
—債券	6,608	6,376	232	8	5,707	5,559	148	7
—衍生工具	—	—	—	1,183	37	—	37	1,034
—其他	1,020	871	149	229	795	601	194	173

1 計劃資產之公允值包括如附註35詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。

2 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各計劃的當地精算師後，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<sup>1</sup>的主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金增長率 %	增薪率 %
<b>英國</b>				
於2019年12月31日	2.00	3.10	2.90	3.65
於2018年12月31日	2.80	3.40	3.10	3.65

1 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

主計劃<sup>3</sup>適用的死亡率表及60歲<sup>4</sup>成員的平均預期壽命

	死亡率表	目前男性成員於60歲 <sup>4</sup> 時之預期壽命：		目前女性成員於60歲 <sup>4</sup> 時之預期壽命：	
		60歲	40歲	60歲	40歲
<b>英國</b>					
於2019年12月31日	SAPS S2 <sup>1</sup>	28.0	29.4	28.2	29.8
於2018年12月31日	SAPS S2 <sup>2</sup>	28.1	29.6	28.4	30.0

1 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性：「正常醫療退休金領取人」版本；女性：「所有退休金領取人」版本)，所用的男性及女性退休金領取人倍數分別為0.94及1.15。死亡率估算的改善乃根據2018年死亡率持續研究(「CMI」)的核心預測模型作預測，初期添加改善率為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%。收入較低的退休金領取人及受養人則使用其他列表。

2 自我管理退休金計劃(「SAPS」)S2表(男性：「正常醫療退休金領取人」版本；女性：「所有退休金領取人」版本)，所用的男性及女性退休金領取人倍數分別為0.94及1.15。死亡率估算的改善乃根據2017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%。收入較低的退休金領取人及受養人則使用其他列表。

3 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

4 死亡率表的呈列方式已更新，以反映60歲時之預期壽命，取代往年的65歲，以更妥善地反映市場披露慣例。往年的數據已作出相應更新。

主要假設變動對主計劃<sup>1</sup>的影響

	對英國滙豐銀行(英國)退休金計劃HBUK部分責任之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
折現率一增加/減少0.25%	(1,305)	(1,078)	1,395	1,149
通脹率一增加/減少0.25%	781	726	(738)	(716)
退休金付款及遞延退休金一增加/減少0.25%	1,100	1,181	(1,026)	(1,112)
增薪率一增加/減少0.25%	73	28	(72)	(29)
死亡率變動—壽命增加1年	1,267	995	不適用	不適用

1 有關主計劃的詳情，請參閱第255頁。

## 董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益的詳情於第184頁的董事薪酬報告中披露。

## 6 核數師費用

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
應付PwC之審計費用	85.2	86.6	84.8
其他應付審計費用	0.9	0.9	1.2
截至12月31日止年度	86.1	87.5	86.0

### 滙豐應付予PwC之費用

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用	1	15.7	16.4	15.1
向滙豐提供其他服務之費用		95.0	103.1	114.6
—滙豐附屬公司賬目審計		69.5	70.2	69.7
—審計相關之鑑證服務	2	10.0	11.4	10.8
—其他鑑證服務	3	12.2	13.5	25.2
—稅務合規服務		1.6	1.4	1.2
—稅務諮詢服務		—	0.1	—
—審計以外之其他服務	3	1.7	6.5	7.7
截至12月31日止年度		110.7	119.5	129.7

1 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。

2 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)。

3 包括主要為第三方最終用戶編製及由第三方最終用戶使用的服務機構內部監控措施認證報告相關的獲許可服務。

滙豐無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

	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	250	172	260
審計相關之鑑證服務	—	—	4
截至12月31日止年度	250	172	264

滙豐之相關退休金計劃無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、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1,720萬美元(2018年：1,400萬美元；2017年：350萬美元)。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。

## 7 稅項

### 稅項支出

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
本期稅項	1	3,768	4,195	4,264
—本年度稅項		3,689	4,158	4,115
—過往年度之調整		79	37	149
遞延稅項		871	670	1,024
—暫時差異之產生及撥回		684	656	(228)
—稅率變動之影響		(11)	17	1,337
—就過往年度調整		198	(3)	(85)
截至12月31日止年度	2	4,639	4,865	5,288

1 本期稅項包括香港利得稅14.13億美元(2018年：15.32億美元；2017年：13.5億美元)。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5%(2018年：16.5%；2017年：16.5%)。

2 除了於收益表記賬之金額外，稅項支出600萬美元(2018年：減免額2.34億美元)已直接於股東權益記賬。

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：

	2019年		2018年		2017年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	13,347		19,890		17,167	
稅項支出						
按英國公司稅率 19% (2018年：19%；2017年：19.25%) 繳付之稅項	2,536	19.0	3,779	19.0	3,305	19.25
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	253	1.9	264	1.3	407	2.3
於2019年使稅項支出增加之項目：						
— 不可扣稅商譽撇減	1,421	10.7	—	—	—	—
— 本地稅項及海外預扣稅	484	3.6	437	2.2	618	3.6
— 其他永久不可扣稅項目	481	3.6	396	2.0	400	2.3
— 不可扣稅英國客戶賠償	382	2.9	16	0.1	166	1.0
— 未確認英國稅項虧損	364	2.7	435	2.2	70	0.4
— 有關前期負債之調整	277	2.1	34	0.2	64	0.4
— 銀行徵費	184	1.4	191	1.0	180	1.0
— 惡性通貨膨脹之影響	29	0.2	78	0.4	—	—
— 英國銀行業務附加稅	29	0.2	229	1.1	136	0.8
— 未確認非英國遞延稅項變動	12	0.1	32	0.2	(16)	(0.1)
— 不可扣稅監管事宜和解開支	5	—	153	0.8	(132)	(0.8)
— 因美國削減聯邦稅率而重新計量遞延稅項	—	—	—	—	1,288	7.5
於2019年使稅項支出減少之項目：						
— 非課稅收益及增益	(844)	(6.3)	(691)	(3.5)	(766)	(4.4)
— 聯營及合資公司利潤之影響	(467)	(3.5)	(492)	(2.5)	(481)	(2.8)
— 額外一級票息派付的扣稅	(263)	(2.0)	—	—	—	—
— 沙地英國銀行股權攤薄所得非課稅增益	(181)	(1.3)	—	—	—	—
— 稅率變動之影響	(11)	(0.1)	17	0.1	49	0.3
— 其他項目	(52)	(0.4)	(13)	(0.1)	—	—
截至12月31日止年度	4,639	34.8	4,865	24.5	5,288	30.8

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。2019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20.9%(2018年：20.3%)。本年度實質稅率為34.8%(2018年：24.5%)。2019年的實質稅率遠高於2018年，乃由於2019年的實質稅率計及不可扣稅商譽減值73億美元。

隨著IAS 12之修訂於2019年1月1日生效後，分派之所得稅後果(包括額外一級票息派付)已於收益表的稅項支出記賬。前期並無重列。

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	貸款減值準備	未動用之稅項虧損及稅項減免額	衍生工具、FVOD <sup>1</sup> 及其他投資	保險業務	支出準備	固定資產	退休責任	其他	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	
資產	982	1,156	492	—	629	1,151	—	738	5,148	
負債	—	—	(376)	(1,271)	—	—	(1,387)	(283)	(3,317)	
於2019年1月1日	982	1,156	116	(1,271)	629	1,151	(1,387)	455	1,831	
收益表	45	266	(386)	(303)	(18)	(185)	(149)	(141)	(871)	
其他全面收益	—	—	544	—	—	—	30	(391)	183	
股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
匯兌及其他調整	(44)	(8)	147	(47)	39	36	(107)	98	114	
於2019年12月31日	983	1,414	421	(1,621)	650	1,002	(1,613)	21	1,257	
資產	2	983	1,414	979	—	650	1,002	—	422	5,450
負債	2	—	—	(558)	(1,621)	—	—	(1,613)	(401)	(4,193)
資產	713	1,373	1,282	—	643	1,201	352	760	6,324	
負債	—	—	(93)	(1,182)	—	—	(1,387)	(968)	(3,630)	
於2018年1月1日	713	1,373	1,189	(1,182)	643	1,201	(1,035)	(208)	2,694	
IFRS 9過渡調整	358	—	(411)	—	—	—	—	459	406	
收益表	(72)	(203)	51	(104)	19	(68)	35	(328)	(670)	
其他全面收益	—	—	(722)	—	—	—	25	165	(532)	
股東權益	—	—	—	—	—	—	(15)	(8)	(23)	
匯兌及其他調整	(17)	(14)	9	15	(33)	18	(397)	375	(44)	
於2018年12月31日	982	1,156	116	(1,271)	629	1,151	(1,387)	455	1,831	
資產	2	982	1,156	492	—	629	1,151	—	738	5,148
負債	2	—	—	(376)	(1,271)	—	—	(1,387)	(283)	(3,317)

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46.32億美元(2018年：44.5億美元)及遞延稅項負債33.75億美元(2018年：26.19億美元)。

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13億美元(2018年：18億美元)，包括有關美國業務的遞延稅項資產28億美元(2018年：30億美元)，其中11億美元與於14至18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。

## 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83億美元(2018年：72億美元)。該等金額包括未動用的英國企業稅項虧損額62億美元(2018年：46億美元)，由於日後出現充分的應課稅利潤以收回該金額的可能性尚未確定，因此該金額尚未確認。在未確認的總額中有64億美元(2018年：47億美元)並無到期日，13億美元(2018年：13億美元)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134億美元(2018年：132億美元)，而相應的未確認遞延稅項負債為10億美元(2018年：9億美元)。

## 8 股息

## 派付予母公司股東的股息

	2019年			2018年			2017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	4,206	1,160	0.21	4,197	393	0.21	4,169	1,945
本年度：									
—第一次股息	0.10	2,013	375	0.10	2,008	213	0.10	2,005	826
—第二次股息	0.10	2,021	795	0.10	1,990	181	0.10	2,014	193
—第三次股息	0.10	2,029	357	0.10	1,992	707	0.10	2,005	242
總計	0.51	10,269	2,687	0.51	10,187	1,494	0.51	10,193	3,206
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		1,324			1,270			1,268	
向股東派發之股息		11,683			11,547			11,551	

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	2019年		2018年	2017年
			每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
<b>永久後償資本證券</b>	1, 3					
按8.125%發行22億美元		2013年4月	0.000美元	—	89	179
按8.000%發行38億美元		2015年12月	0.000美元	—	76	304
<b>永久後償或有可轉換證券</b>	2, 3					
按5.625%發行15億美元	4	2019年11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	138
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	180	90
按6.250%發行23.5億美元		2023年3月	62.500美元	147	73	—
按6.500%發行18億美元		2028年3月	65.000美元	117	59	—
按5.250%發行15億歐元		2022年9月	52.500歐元	88	95	89
按6.000%發行10億歐元		2023年9月	60.000歐元	66	72	68
按4.750%發行12.5億歐元		2029年7月	47.500歐元	68	70	—
按4.700%發行10億新加坡元		2022年6月	47.000新加坡元	34	35	17
按5.875%發行10億英鎊		2026年9月	58.750英鎊	75	—	—
按5%發行7.5億新加坡元		2023年9月	50.000新加坡元	28	—	—
<b>總計</b>				<b>1,324</b>	<b>1,270</b>	<b>1,268</b>

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31。

4 滙豐控股於2019年11月22日要求贖回該證券，並於2020年1月17日把該證券贖回及註銷。在行使要求贖回的選擇權當日與贖回的日期期間，該證券則被視為後償負債。有關額外一級資本證券的進一步詳情，請參閱附註31。

於本年度結束後，董事會已就截至2019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42.66億美元。第四次股息將於2020年4月14日派付予2020年2月28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2019年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2020年1月6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(3,300萬美元)。滙豐並無就此票息派付於2019年12月31日之資產負債表內記錄負債。

## 9 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(無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

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	7,383	13,727	10,798
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	(1,324)	(1,029)	(1,025)
<b>截至12月31日止年度</b>	<b>5,969</b>	<b>12,608</b>	<b>9,683</b>

### 每股基本及攤薄後盈利

	註釋	2019年			2018年			2017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	1	5,969	20,158	0.30	12,608	19,896	0.63	9,683	19,972	0.48
具攤薄影響之潛在普通股之影響			75			87			100	
<b>攤薄後</b>	<b>1</b>	<b>5,969</b>	<b>20,233</b>	<b>0.30</b>	<b>12,608</b>	<b>19,983</b>	<b>0.63</b>	<b>9,683</b>	<b>20,072</b>	<b>0.48</b>

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具反攤薄影響之僱員認股權數目為110萬份(2018年：零；2017年：零)。



## 10 按類分析

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，如IFRS所規定，我們按經調整基準呈列該等業績。2018年及2017年經調整業績的資料按固定匯率基準呈列。2018年及2017年的收益表，是按2019年的平均匯率換算，而於2018年12月31日及2017年12月31日的資產負債表，則按2019年12月31日當日的匯率換算。

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撤銷項目於「企業中心」呈列。

### 環球業務

滙豐通過四大環球業務為客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品及服務由以下環球業務負責籌劃。

- 零售銀行及財富管理業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足個別客戶的個人銀行及財富管理需要。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括個人銀行產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務)及財富管理服務(保險及投資產品、環球資產管理服務及財務規劃服務)。
- 工商金融業務提供廣泛系列的產品及服務，以滿足中小企、中型企業及大型企業等工商金融客戶的需要。為客戶提供的產品及服務包括信貸及借貸、國際貿易及應收賬款融資、財資管理及流動資金解決方案(付款與現金管理及商業卡)、商業保險及投資。工商金融業務亦為客戶引薦其他環球業務提供的產品及服務，例如環球銀行及資本市場業務，當中包括外匯產品、透過債務及股票市場集資及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的大型政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的財務解決方案。以客為本的業務部門提供一系列銀行服務，包括融資、顧問及交易服務，而資本市場業務提供的服務則包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務，以及自營投資活動。
- 環球私人銀行業務為資產豐厚的人士及家族提供一系列服務，以滿足他們在集團的主要市場的複雜及國際銀行服務需要。

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據

註釋	2019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/(支出)淨額	23,400	15,292	14,916	1,848	(47)	55,409
—外來	17,026	14,805	18,517	1,445	3,616	55,409
—項目之間	6,374	487	(3,601)	403	(3,663)	—
其中：淨利息收益/(支出)	16,525	11,226	5,601	879	(3,612)	30,619
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,390)	(1,184)	(153)	(22)	(7)	(2,756)
營業收益/(支出)淨額	22,010	14,108	14,763	1,826	(54)	52,653
營業支出總額	(14,017)	(6,801)	(9,417)	(1,424)	(1,136)	(32,795)
營業利潤/(虧損)	7,993	7,307	5,346	402	(1,190)	19,858
應佔聯營及合資公司利潤	55	—	—	—	2,299	2,354
經調整除稅前利潤	8,048	7,307	5,346	402	1,109	22,212
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤	36.2	32.9	24.1	1.8	5.0	100.0
經調整成本效益比率	59.9	44.5	63.1	77.1	(2,417.0)	59.2
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)	395,393	346,060	246,266	47,593	1,431	1,036,743
於聯營及合資公司之權益	449	—	—	—	24,025	24,474
外部資產淨值	526,621	367,509	1,066,584	52,224	702,214	2,715,152
客戶賬項	689,283	386,522	292,284	62,943	8,083	1,439,115

## 財務報表附註

### 滙豐經調整除稅前利潤及資產負債表數據(續)

註釋	2018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		
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/(支出)淨額	1	21,374	14,465	15,025	1,757	(290)	52,331
—外來		16,794	14,226	17,554	1,474	2,283	52,331
—項目之間		4,580	239	(2,529)	283	(2,573)	—
其中：淨利息收益/(支出)		15,432	10,380	5,122	873	(2,189)	29,618
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (提撥)/收回之變動		(1,134)	(712)	31	7	119	(1,689)
營業收益/(支出)淨額		20,240	13,753	15,056	1,764	(171)	50,642
營業支出總額		(13,255)	(6,275)	(9,170)	(1,425)	(1,781)	(31,906)
營業利潤/(虧損)		6,985	7,478	5,886	339	(1,952)	18,736
應佔聯營及合資公司利潤		33	—	—	—	2,413	2,446
經調整除稅前利潤		7,018	7,478	5,886	339	461	21,182
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		33.1	35.3	27.8	1.6	2.2	100.0
經調整成本效益比率		62.0	43.4	61.0	81.1	(614.1)	61.0
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)		367,917	337,099	247,125	39,602	2,533	994,276
於聯營及合資公司之權益		398	—	—	—	21,903	22,301
外部資產總值		482,967	364,638	1,025,737	45,520	670,333	2,589,195
客戶賬項		649,172	362,274	294,584	65,053	8,655	1,379,738

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		
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備 之營業收益淨額	1	19,708	12,883	14,823	1,698	1,061	50,173
—外來		16,582	13,009	16,086	1,433	3,063	50,173
—項目之間		3,126	(126)	(1,263)	265	(2,002)	—
其中：淨利息收益/(支出)		13,573	8,822	4,746	812	(499)	27,454
貸款減值及其他信貸風險準備 提撥/(收回)		(941)	(468)	(439)	(17)	179	(1,686)
營業收益淨額		18,767	12,415	14,384	1,681	1,240	48,487
營業支出總額		(12,386)	(5,770)	(8,709)	(1,384)	(2,010)	(30,259)
營業利潤/(虧損)		6,381	6,645	5,675	297	(770)	18,228
應佔聯營及合資公司利潤		12	—	—	—	2,316	2,328
經調整除稅前利潤		6,393	6,645	5,675	297	1,546	20,556
		%	%	%	%	%	%
應佔滙豐經調整除稅前利潤		31.1	32.3	27.6	1.4	7.6	100.0
經調整成本效益比率		62.8	44.8	58.8	81.5	189.4	60.3
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)		337,768	308,870	246,890	40,013	7,382	940,923
於聯營及合資公司之權益		364	—	—	—	21,558	21,922
外部資產總值		457,126	340,211	960,732	46,706	667,822	2,472,597
客戶賬項		629,442	356,488	276,634	65,491	11,017	1,339,072

1 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。

列賬基準的外來營業收益淨額，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	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	
按國家/地區列示列賬基準的外來營業收益淨額	1	56,098	53,780	51,445
—英國		9,011	10,340	11,057
—香港		18,449	17,162	14,992
—美國		4,471	4,379	4,573
—法國		1,942	1,898	2,203
—其他國家/地區		22,225	20,001	18,620

1 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。

## 經調整業績對賬

註釋	2019年			2018年				2017年			
	經調整 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	重大項目 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	55,409	689	56,098	52,331	1,617	(168)	53,780	50,173	1,344	(72)	51,445
預期信貸損失	(2,756)	—	(2,756)	(1,689)	(78)	—	(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	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	(1,686)	(83)	—	(1,769)
營業支出	(32,795)	(9,554)	(42,349)	(31,906)	(1,109)	(1,644)	(34,659)	(30,259)	(915)	(3,710)	(34,884)
應佔聯營及合資公司利潤	2,354	—	2,354	2,446	90	—	2,536	2,328	47	—	2,375
除稅前利潤/(虧損)	22,212	(8,865)	13,347	21,182	520	(1,812)	19,890	20,556	393	(3,782)	17,167

1 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。

## 經調整資產負債表對賬

	2019年		2018年			2017年	
	列賬基準及 經調整 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	經調整 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款(淨額)	1,036,743	994,276	(12,580)	981,696	940,923	22,041	962,964
於聯營及合資公司之權益	24,474	22,301	106	22,407	21,922	822	22,744
外部資產總值	2,715,152	2,589,195	(31,071)	2,558,124	2,472,597	49,174	2,521,771
客戶賬項	1,439,115	1,379,738	(17,095)	1,362,643	1,339,072	25,390	1,364,462

## 經調整利潤對賬

註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
截至12月31日止年度			
經調整除稅前利潤	22,212	21,182	20,556
重大項目	(8,865)	(1,812)	(3,782)
— 客戶賠償計劃(收入)	(163)	53	(108)
— 出售、收購及於新業務之投資(收入)	768	(113)	274
— 金融工具之公允值變動	84	(100)	(245)
— 結構性改革支出	(158)	(361)	(420)
— 達標支出	—	—	(3,002)
— 客戶賠償計劃(營業支出)	(1,281)	(146)	(655)
— 出售、收購及於新業務之投資(營業支出)	—	(52)	(53)
— 償付部分退休金責任所得增益	—	—	188
— 商譽減值	(7,349)	—	—
— 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	(827)	(66)	—
— 與法律及其他監管事宜相關之解開支及準備	61	(816)	198
— 重大項目之貨幣換算	—	17	41
貨幣換算	—	520	393
列賬基準除稅前利潤	13,347	19,890	17,167

1 金融工具公允值之變動包括不合資格對沖及衍生工具債務價值之調整。

2 包括與準備英國脫離歐洲聯盟相關之成本、在英國設立分隔運作銀行(包括英國服務公司集團)之成本及與在香港設立中介控股公司相關之成本。

## 11 交易用途資產

註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
國庫及其他合資格票據	21,789	22,674
債務證券	126,043	130,539
股權證券	78,827	60,896
交易用途證券	226,659	214,109
同業貸款	8,402	10,425
客戶貸款	19,210	13,596
截至12月31日止年度	254,271	238,130

1 同業及客戶貸款包括反向回購、借入股票及其他賬項。

交易用途證券<sup>1</sup>

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構	2	25,722	34,664
英國政府		10,040	9,710
香港政府		9,783	10,772
其他政府		72,456	66,530
資產抵押證券	3	4,691	3,351
企業債務及其他證券		25,140	28,186
股權證券		78,827	60,896
於12月31日		226,659	214,109

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券178.46億美元(2018年: 189.18億美元)，其中26.37億美元(2018年: 23.67億美元)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獨立於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、多個估值委員會及一個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的價值，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並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：有關金融工具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。
- 第二級—採用可觀察數據的估值方法：有關金融工具有類似工具於交投活躍市場報價或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價，或以模型估值，而模型運用之所有重大數據均屬可觀察。
- 第三級—採用涉及重大不可觀察數據的估值方法：有關金融工具運用涉及一項或多項重大不可觀察數據之估值方法進行估值。

## 按公允值列賬之金融工具及估值基準

	2019年				2018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								
<b>資產</b>								
交易用途資產	186,653	62,639	4,979	254,271	178,100	53,271	6,759	238,130
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之 金融資產	26,505	9,373	7,749	43,627	23,125	12,494	5,492	41,111
衍生工具	1,728	239,131	2,136	242,995	1,868	203,534	2,423	207,825
金融投資	271,467	84,087	2,023	357,577	263,885	78,882	2,000	344,767
<b>負債</b>								
交易用途負債	66,925	16,192	53	83,170	66,300	18,073	58	84,431
指定按公允值列賬之金融負債	9,549	149,901	5,016	164,466	6,815	136,362	5,328	148,505
衍生工具	1,331	235,864	2,302	239,497	2,845	201,234	1,756	205,835

## 第一級與第二級公允值之間的轉撥

	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 按公允值計量 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2019年12月31日								
由第一級轉撥往第二級	5,257	3,304	1,332	24	278	—	—	
由第二級轉撥往第一級	3,486	2,726	673	111	220	—	117	
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	

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。

## 公允值調整

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，便會作出公允值調整。公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損，例如於改良模型後，可能因此無須再進行公允值調整。

## 環球銀行及資本市場和企業中心業務的公允值調整

調整類別	2019年		2018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	1,040	125	1,042	138
—買賣價	428	79	430	76
—不確定程度	115	1	99	6
—信貸估值調整	355	38	442	52
—債務估值調整	(126)	—	(198)	—
—資金公允值調整	241	7	256	4
—其他	27	—	13	—
模型相關	71	3	79	3
—模型限制	68	3	79	3
—其他	3	—	—	—
訂約利潤(首日損益儲備)(附註15)	72	—	85	—
於12月31日	1,183	128	1,206	141

## 買賣價

IFRS 13「公允值計量」規定使用買賣價差內最能代表公允值的價格。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。

### 信貸及債務估值調整

信貸估值調整(「CVA」)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。

債務估值調整(「DVA」)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，以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債務估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及債務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，從而計算債務估值調整。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(「FFVA」)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。資金公允值調整及債務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 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	總計 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	總計 百萬美元
私募股本(包括策略投資)	716	4	7,289	—	8,009	4	—	—	4
資產抵押證券	874	934	28	—	1,836	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	1	39	—	40	—	—	—	—
結構性票據	—	3	—	—	3	47	5,016	—	5,063
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	66	66	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	2,070	2,070	—	—	2,302	2,302
其他組合	433	4,037	393	—	4,863	2	—	—	2
於2019年12月31日	2,023	4,979	7,749	2,136	16,887	53	5,016	2,302	7,371
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

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是否可靠，以及識別是否需對市場報價作出任何調整。至於住宅按揭抵押證券等若干資產抵押證券，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，從而檢視估值是否一致。

### 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(該等票據與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

註釋	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2019年1月1日	2,000	6,759	5,492	2,423	58	5,328	1,756
於損益賬中確認之增益/(虧損)總額	6	(112)	598	278	(4)	195	930
—持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	—	(112)	—	278	(4)	—	930
—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	—	—	598	—	—	195	—
—按公允值計入其他全面收益之金融投資 減除虧損後增益	10	—	—	—	—	—	—
—預期信貸損失及其他信貸風險準備	(4)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益/(虧損) 總額	269	76	(1)	49	1	18	52
—金融投資：公允值增益/(虧損)	261	—	—	—	—	—	—
—匯兌差額	8	76	(1)	49	1	18	52
購入	271	2,206	2,353	—	8	157	—
新發行	—	154	—	—	6	1,601	—
出售	(10)	(895)	(276)	—	(9)	(193)	—
償付	(329)	(2,107)	(434)	(100)	(7)	(1,048)	(162)
撥出	(471)	(1,558)	(23)	(710)	(9)	(1,079)	(473)
撥入	287	456	40	196	9	37	199
於2019年12月31日	2,023	4,979	7,749	2,136	53	5,016	2,302
於損益賬中確認與2019年12月31日所持 資產及負債有關之未變現增益/(虧損)	(4)	(22)	477	279	—	57	(407)
—持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益	—	(22)	—	279	—	—	(407)
—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	—	—	477	—	—	57	—
—貸款減值收回及其他信貸風險準備	(4)	—	—	—	—	—	—

第三級金融工具的變動(續)

	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 值計入 損益賬	衍生工具	交易用途 負債	指定按 公允 值列賬	衍生工具
註釋	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	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
—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	—	—	—	—	—	—
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
—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)
—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	—	—	—	—	—	—	—

1 於本年度計入「金融投資：公允值增益/(虧損)」以及計入綜合全面收益表內的「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

	2019年				2018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	不利變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
註釋	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
衍生工具、交易用途資產及交易 用途負債	255	(230)	—	—	269	(257)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入 損益賬	532	(417)	—	—	394	(310)	—	—
金融投資	48	(53)	22	(22)	34	(36)	23	(22)
於12月31日	835	(700)	22	(22)	697	(603)	23	(22)

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。

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，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據及其可靠程度。

倘若金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著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2019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	2019年				2018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 <sup>1</sup>		數據整體 變化幅度		數據核心 變化幅度 <sup>1</sup>	
					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)	8,009	4	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	1,836	—										
—CLO/CDO	373	—	市場替代法	提前還款率	0%	9%	0%	9%	0%	10%	0%	10%
			市場替代法	買入報價	0	100	0	100	0	100	50	100
—其他資產抵押證券	1,463	—	市場替代法	買入報價	0	101	61	98	0	271	71	99
持作證券化用途之貸款	40	—										
結構性票據	3	5,063										
—股票掛鈎票據	—	3,768	模型—期權模型	股權波幅	5%	90%	6%	56%	8%	79%	13%	53%
			模型—期權模型	股權相關性	9%	93%	9%	93%	17%	93%	40%	77%
—外匯掛鈎票據	—	1,046	模型—期權模型	外匯波幅	1%	23%	3%	22%	1%	27%	3%	25%
—其他	3	249										
涉及債券承保公司之衍生工具	66	—	模型—現金流折現	信貸息差	0.4%	2%	0.4%	2%	0.2%	1%	0.2%	1%
其他衍生工具	2,070	2,302										
—利率衍生工具：												
證券化掉期	314	640	模型—現金流折現	提前還款率	6%	7%	6%	7%	6%	7%	6%	7%
遠期利率掉期期權	838	51	模型—期權模型	利率波幅	8%	22%	8%	21%	13%	39%	14%	36%
其他	255	155										
—外匯衍生工具：												
外匯期權	93	218	模型—期權模型	外匯波幅	1%	25%	5%	11%	1%	27%	7%	12%
其他	119	104										
—股權衍生工具：												
遠期單一認股權	230	293	模型—期權模型	股權波幅	0%	89%	7%	74%	5%	83%	5%	81%
其他	78	712										
—信貸衍生工具：												
其他	143	129										
其他組合	4,863	2										
—結構證	1,515	—	模型—現金流折現	信貸波幅	4%	4%	4%	4%	2%	4%	2%	4%
—回購協議	1,604	—										
—其他	1,744	2										
於2019年12月31日	16,887	7,371										

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未來速度。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，例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，我們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。波幅隨著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，並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相關性數據可按所選兩個市價的不同而變化甚大。

## 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彼此之間未必毫無關連。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，市場變數不斷變化，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

	註釋	2019年 百萬美元	2018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		2,002	707
— 金融投資		—	—
— 指定及其他強制性按公允值計入損益賬	1	61,964	23,513
於12月31日之負債			
— 指定按公允值列賬		30,303	25,049
— 衍生工具		2,021	2,159

1 2019年，由於集團重組亞洲及英國業務，以符合解決及復元要求，金融資產的變動已導致撤銷確認本金額333億美元，並與按已攤銷成本計量之金融資產相關。根據經修訂的條款，已確認按公允值基準計量之本金額333億美元的金融資產(2018年：零)。

## 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2019年12月31日					
<b>資產</b>					
同業貸款	69,203	—	68,508	739	69,247
客戶貸款	1,036,743	—	10,365	1,027,178	1,037,543
反向回購協議—非交易用途	240,862	16	240,199	691	240,906
金融投資—已攤銷成本	85,735	26,202	62,572	287	89,061
<b>負債</b>					
同業存放	59,022	—	58,951	—	58,951
客戶賬項	1,439,115	—	1,439,362	150	1,439,512
回購協議—非交易用途	140,344	—	140,344	—	140,344
已發行債務證券	104,555	—	104,936	—	104,936
後償負債	24,600	—	28,861	385	29,246
於2018年12月31日					
<b>資產</b>					
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
<b>負債</b>					
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

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。

### 估值

公允值為市場參與者之間於計量日期在有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預計未來有效期內，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算公允值。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屬於短期。

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

註釋	2019年		2018年	
	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
<b>於12月31日之資產</b>				
滙豐旗下業務貸款	10,218	10,504	56,144	56,801
金融投資—按已攤銷成本計量	2	16,106		
<b>於12月31日之負債</b>				
應付滙豐旗下業務款項	464	464	949	949
已發行債務證券	56,844	59,140	50,800	51,552
後償負債	18,361	22,536	17,715	20,224

1 公允值(第一級金融投資除外)採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

2 2019年期間包括161億美元(2018年：零美元)的高度流通證券投資。

14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產

	2019年			2018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	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元
證券	2,344	35,808	38,152	2,349	30,217	32,566
—國庫及其他合資格票據	630	31	661	641	29	670
—債務證券	1,714	4,838	6,552	1,708	4,839	6,547
—股權證券	—	30,939	30,939	—	25,349	25,349
同業及客戶貸款	1	4,555	4,556	—	7,717	7,717
其他	—	919	919	—	828	828
於12月31日	2,345	41,282	43,627	2,349	38,762	41,111

證券<sup>1</sup>

註釋	2019年			2018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	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元
香港政府	4	—	4	4	—	4
其他政府	666	754	1,420	673	713	1,386
資產抵押證券	2	363	363	—	399	399
企業債務及其他證券	1,674	3,752	5,426	1,672	3,756	5,428
股權	—	30,939	30,939	—	25,349	25,349
於12月31日	2,344	35,808	38,152	2,349	30,217	32,566

1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之3.66億美元(2018年重列：6.76億美元)債務證券，其中零美元(2018年：零美元)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	8,207,629	31,899	84,083	455	84,538	84,498	740	85,238
利率	17,895,349	177,006	183,668	1,208	184,876	175,095	2,031	177,126
股權	1,077,347	—	9,053	—	9,053	11,237	—	11,237
信貸	345,644	—	4,744	—	4,744	5,597	—	5,597
大宗商品及其他	93,245	—	1,523	—	1,523	2,038	—	2,038
<b>各類公允值總計</b>	<b>27,619,214</b>	<b>208,905</b>	<b>283,071</b>	<b>1,663</b>	<b>284,734</b>	<b>278,465</b>	<b>2,771</b>	<b>281,236</b>
對銷(附註30)					(41,739)			(41,739)
於2019年12月31日	27,619,214	208,905	283,071	1,663	242,995	278,465	2,771	239,497
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
<b>各類公允值總計</b>	<b>33,819,683</b>	<b>193,240</b>	<b>255,998</b>	<b>1,538</b>	<b>257,536</b>	<b>252,632</b>	<b>2,914</b>	<b>255,546</b>
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

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。

2019年內，衍生工具資產及負債增加，乃受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	24,980	—	161	—	161	766	—	766
利率	48,937	36,769	435	1,406	1,841	1,072	183	1,255
於2019年12月31日	73,917	36,769	596	1,406	2,002	1,838	183	2,021
外匯	16,623	1,120	207	—	207	628	155	783
利率	44,059	38,418	283	217	500	538	838	1,376
於2018年12月31日	60,682	39,538	490	217	707	1,166	993	2,159

### 衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第139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	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額		86	106
新造交易遞延		145	161
本年度於收益表確認：		(154)	(158)
—攤銷		(80)	(96)
—於數據由不可觀察變為可觀察後		(3)	(2)
—衍生工具到期、終止或予以對銷		(71)	(60)
匯兌差額		1	(4)
其他		(5)	(19)
於12月31日未攤銷數額	1	73	86

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				
	名義金額 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值		資產負債表 呈列方式	公允值變動 <sup>2</sup> 百萬美元
		資產 百萬美元	負債 百萬美元		
利率 <sup>3</sup>	122,753	1,056	2,208	衍生工具	(1,531)
於2019年12月31日	122,753	1,056	2,208		(1,531)
利率 <sup>3</sup>	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 <sup>2</sup>			公允值 變動 <sup>1</sup> 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	資產負債表 呈列方式			
利率 <sup>3</sup>	90,617		1,859		指定及其他強制性按 公允值計入其他全面 收益之金融資產	2,304	(7)	持作交易用途或按公 允值予以管理之金融 工具淨收益
	153		4		同業貸款	5		
	1,897		12		客戶貸款	24		
		15,206		797	已發行債務證券	(1,011)		
		3,009		39	同業存放	202		
於2019年12月31日	92,667	18,215	1,875	836		1,524	(7)	

## 滙豐按對沖風險劃分的對沖項目(續)

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 <sup>2</sup>			公允值變動 <sup>1</sup>	於損益賬確認	損益賬呈列方式
	資產	負債	資產	負債	資產負債表呈列方式			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元	百萬美元	
利率 <sup>3</sup>	93,469		231		指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產	(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)		客戶貸款	(4)		
		14,171		(155)	已發行債務證券	124		
		4,780		45	同業存放	(15)		
於2019年12月31日	94,924	18,951	225	(110)		(320)	(37)	

1 於效用測試中使用；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4.82億美元及已發行債務資產200萬美元。

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				
	名義金額 <sup>1,4</sup>	資產	負債	資產負債表	公允值變動 <sup>2</sup>
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	呈列方式	百萬美元
利率 <sup>3</sup>	36,769	1,406	183	衍生工具	1,704
於2019年12月31日	36,769	1,406	183		1,704

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367.69億美元，其加權平均到期日為2027年3月，加權平均掉期利率為1.53%。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 <sup>2</sup>			公允值變動 <sup>1</sup>	於損益賬確認	損益賬呈列方式
	資產	負債	資產	負債	資產負債表呈列方式			
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元	百萬美元	
利率 <sup>3</sup>		38,126		1,088	已發行債務證券	(1,697)	7	持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益
於2019年12月31日	—	38,126	—	1,088		(1,697)	7	

1 於效用測試中使用；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7,100萬美元。

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淨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 <sup>2</sup>	公允值變動 <sup>3</sup>	於損益	損益賬呈列方式
	名義金額 <sup>1</sup> 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表 呈列方式	百萬美元	百萬美元	賬確認 百萬美元	
匯兌	21,385	455	254	衍生工具	341	341	—	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	54,253	152	46	衍生工具	195	193	2	
於2019年12月31日	75,638	607	300		536	534	2	
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 百萬美元	匯兌 百萬美元
於2019年1月1日之現金流對沖儲備	(26)	(182)
公允值增益／(虧損)	193	341
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	99	(371)
所得稅	(53)	4
其他	(9)	3
於2019年12月31日之現金流對沖儲備	204	(205)
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2019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零美元(2018年：1.63億美元)、負債4.85億美元(2018年：零美元)及名義合約價值105億美元(2018年：50億美元)。截至2019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美元(2018年：零美元)。

利率基準改革：IFRS 9及IAS 39「金融工具」之修訂

金融穩定理事會接獲20國集團的要求後，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。於IAS 39發布時，此改革並不在預計之內，因此，IASB公布一套應用特定對沖會計規定的過渡性例外情況，以闡明在該等情況下如何應用有關準則。

IFRS 9及IAS 39之修訂於2020年1月通過，修訂了特定對沖會計法規定。在過渡性例外情況下，將假設銀行同業拆息就對沖會計而言會維持不變，直至不確定因素得到解決為止。

該套過渡性例外情況由2020年1月1日或之後開始的會計期間強制應用，但允許提早採用。滙豐已選擇就截至2019年12月31日止年度應用該等例外情況。於釐定不確定因素預期將於何時得到解決，並因此決定何時停止應用過渡性例外情況時，需作出重大判斷。然而，不確定因素於2019年12月31日仍然存在，因此，過渡性例外情況適用於集團所有參照基準面臨改革或替代的對沖會計關係。

集團有多項現金流及公允值對沖會計關係參照不同的銀行同業拆息，絕大多數為美元倫敦銀行同業拆息、英鎊倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及面臨全市場基準改革的隔夜利率(例如歐元隔夜利率平均指數)。該等參照上述基準的關係所指定的現有衍生工具、貸款、債券及其他金融工具之中，不少將以不同方式在不同時間過渡至新的無風險利率。滙豐正監察過渡至無風險利率的外在進度，旨在確保集團的對沖會計關係得到順利過渡。可能出現的具體問題會視乎各對沖關係的細節而有所不同，並可能來自被指定之現有產品的過渡、將發行產品的預期數量變動、



新產品發行的合約條款變動，或該等因素的組合。若干對沖可能需重新指定並訂立新關係，而其他對沖可能完全不受整個市場基準改革的影響。

因採用過渡性例外情況而受影響的對沖會計關係，其對沖項目於資產負債表內呈列為「指定及其他強制性按公允值計入其他全面收益之金融資產」、「客戶貸款」、「已發行債務證券」及「同業存放」。

對沖會計關係所指定利率衍生工具的名義金額相當於集團所管理、受全市場基準改革直接影響並受過渡性例外情況影響的風險承擔程度。儘管滙豐有涉及指定對沖會計關係及受銀行同業拆息改革影響的跨貨幣掉期並不重大，因此未於下文呈列：

#### 受銀行同業拆息改革影響之對沖工具

	對沖工具						並無受 銀行同業拆息 改革影響	名義金額 <sup>1</sup> 百萬美元
	受銀行同業拆息改革影響					總計		
	歐元 百萬美元	英鎊 百萬美元	美元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元			
公允值對沖	20,378	4,533	41,274	13,435	79,620	43,133	122,753	
現金流對沖	5,724	6,594	15,750	15,979	44,047	10,206	54,253	
於2019年12月31日	26,102	11,127	57,024	29,414	123,667	53,339	177,006	

<sup>1</sup> 指定按合資格對沖會計法列賬的利率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。

歐元隔夜利率平均指數的計算方法於2019年10月2日出現變動，致使歐元隔夜利率平均指數日後將按歐元短期利率加固定息差8.5個基點計算。這項變動導致法國售後回購協議（「回購協議」）市場出現結構性改變，令參照歐元隔夜利率平均指數的隔夜浮息回購協議市場顯著地轉為參照回購協議利率的隔夜定息回購協議市場。在此情況下，考慮到會計準則制訂機構的工作安排，管理層認為，對現有對沖關係繼續採用預計隔夜回購協議發行量作對沖會計，是適合的會計處理方法。

有關銀行同業拆息過渡的詳情，請參閱第81頁「特別提述部分」。

#### 滙豐控股所持受銀行同業拆息改革影響之對沖工具

	對沖工具						並無受 銀行同業拆息 改革影響	名義金額 百萬美元
	受銀行同業拆息改革影響					總計		
	歐元 百萬美元	英鎊 百萬美元	美元 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元			
公允值對沖	3,928	5,222	24,500	3,119	36,769	—	36,769	
現金流對沖	—	—	—	—	—	—	—	
於2019年12月31日	3,928	5,222	24,500	3,119	36,769	—	36,769	

## 16 金融投資

### 金融投資的賬面值

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資		357,577	344,767
— 國庫及其他合資格票據		95,043	96,642
— 債務證券		260,536	246,371
— 股權證券		1,913	1,657
— 其他工具	<sup>1</sup>	85	97
按已攤銷成本計量之債務工具	<sup>2</sup>	85,735	62,666
— 國庫及其他合資格票據		10,476	679
— 債務證券		75,259	61,987
於12月31日		443,312	407,433

<sup>1</sup> 「其他工具」包括貸款。

<sup>2</sup> 公允值為891億美元（2018年：621億美元）。

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	738	22
業務促進	1,124	19
其他	51	9
於2019年12月31日	1,913	50
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	2019年		2018年	
	已攤銷成本 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
美國財政部	79,633	80,589	54,941	54,763
美國政府機構	26,356	26,387	21,058	20,580
美國政府資助企業	8,070	8,259	12,867	12,701
英國政府	28,621	28,973	20,576	21,083
香港政府	47,824	47,820	49,956	49,955
其他政府	140,510	142,511	142,495	144,099
資產抵押證券	2,954	2,889	3,579	3,390
企業債務及其他證券	101,750	107,364	97,286	98,419
股票	1,241	1,913	1,353	1,657
於12月31日	436,959	446,705	404,111	406,647

1 「公允值」數字包括由銀行及其他金融機構發行之610億美元(2018年: 560億美元)債務證券, 其中110億美元(2018年: 80億美元)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	61,833	123,740	42,831	32,132	260,536
按已攤銷成本計量之債務證券	5,472	14,395	21,431	33,961	75,259
於2019年12月31日	67,305	138,135	64,262	66,093	335,795
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

## 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 %
<b>按公允值計入其他全面收益之債務證券</b>								
美國財政部	6,322	2.1	26,834	2.0	18,208	2.0	3,268	2.9
美國政府機構	—	—	79	2.2	1	4.7	15,581	2.6
美國政府資助機構	725	2.8	167	3.1	1,940	2.8	2,191	3.0
英國政府	4,681	1.3	4,393	1.1	4,443	0.2	2,811	2.8
香港政府	559	1.3	145	1.8	152	3.2	—	—
其他政府	39,144	2.3	54,689	2.8	11,478	1.7	1,862	3.6
資產抵押證券	18	2.7	1	0.5	325	3.1	2,610	2.2
企業債務及其他證券	9,735	2.0	34,921	1.8	4,879	2.2	2,795	3.4
於2019年12月31日之已攤銷成本總額	61,184		121,229		41,426		31,118	
賬面總值	61,833		123,740		42,831		32,132	
<b>按已攤銷成本計量之債務證券</b>								
美國財政部	3,010	1.9	4,879	1.8	2,931	1.9	141	4.2
美國政府機構	—	—	13	3.8	19	3.5	10,286	2.6
美國政府資助機構	—	—	482	2.7	551	2.3	2,015	3.2
香港政府	10	1.6	20	1.6	9	1.4	—	—
其他政府	128	4.4	552	3.4	487	3.1	832	4.2
資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	2	7.5
企業債務及其他證券	2,324	3.5	8,449	3.4	17,434	3.3	20,685	3.8
於2019年12月31日之已攤銷成本總額	5,572		14,395		21,431		33,961	
賬面總值	5,472		14,395		21,431		33,961	

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2019年12月31日止年度的利息收益(年率)，除以該日的債務證券賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

## 滙豐控股

### 滙豐控股金融投資的賬面值

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
按已攤銷成本計量之債務工具	1		
— 國庫及其他合資格票據		10,081	—
— 債務證券		6,025	—
於12月31日		16,106	—

1 2019年包括高度流通證券的投資161億美元(2018年：零美元)。

### 按已攤銷成本及公允值計量之金融投資

	2019年		2018年	
	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
美國財政部	16,106	16,121	—	—
美國政府機構	—	—	—	—
美國政府資助企業	—	—	—	—
於12月31日	16,106	16,121	—	—

### 按賬面值計量之債務證券投資期限

	1年以內	1至5年	5至10年	10年以上	總計
	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債務證券	3,010	3,015	—	—	6,025
於2019年12月31日	3,010	3,015	—	—	6,025
按已攤銷成本計量之債務證券	—	—	—	—	—
於2018年12月31日	—	—	—	—	—

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 %
按已攤銷成本計量之債務證券								
美國財政部	3,010	1.9	3,015	1.7	—	—	—	—
美國政府機構	—	—	—	—	—	—	—	—
美國政府資助機構	—	—	—	—	—	—	—	—
於2019年12月31日之已攤銷成本總額	3,010		3,015		—		—	
賬面總值	3,010		3,015		—		—	

每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2019年12月31日止年度的利息收益(年率)，除以該日的債務證券賬面值。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

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	14,034	11,470
同業貸款	1,975	151
客戶貸款	26,017	51,659
債務債券	60,995	95,210
股權證券	24,626	22,510
其他	50,231	34,028
於12月31日之已質押資產	177,878	215,028

質押為抵押品之資產包括《於2019年12月31日的第三支柱資料披露》第73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。

香港紙幣流通額由持有香港政府負債證明書的資金存款作抵押。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
交易用途資產	63,163	76,121
金融投資	10,782	15,741
於12月31日	73,945	91,862

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4,687.98億美元(2018年：4,828.18億美元)。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為3,042.61億美元(2018年：3,508.48億美元)。

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2019年12月31日					
回購協議	45,831	45,671			
證券借貸協議	35,122	3,225			
其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)	2,971	2,885	2,974	2,897	77
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)

## 18 於聯營及合資公司之權益

### 滙豐於聯營及合資公司之權益之賬面值

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
於聯營公司之權益	24,384	22,244
於合資公司之權益 <sup>1</sup>	90	163
於聯營及合資公司之權益	24,474	22,407

<sup>1</sup> 2019年，滙豐增持沙地滙豐的股權，該公司現作為附屬公司確認入賬。

### 滙豐之主要聯營公司

	2019年		2018年	
	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 <sup>1</sup> 百萬美元
交通銀行股份有限公司	18,982	10,054	17,754	10,991
沙地英國銀行	4,370	5,550	3,557	5,222

<sup>1</sup> 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2019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	<sup>1</sup>	沙地阿拉伯	銀行服務	29.20

<sup>1</sup> 沙地英國銀行與Alawwal bank(「Alawwal」)的合併交易於2019年6月正式生效。根據合併交易，沙地英國銀行向Alawwal股東發行固定數目的新股，以換取Alawwal轉讓資產淨值並註銷其股份。滙豐於沙地英國銀行的40%權益攤薄為合併後公司的29.2%權益，導致滙豐於綜合收益表中確認8.28億美元攤薄增益。攤薄增益相當於滙豐根據其權益下降的百分比按比例撤銷確認其在沙地英國銀行權益的賬面值，與滙豐應佔合併後公司資產淨值增幅的差額。合併後公司仍是滙豐的聯營公司。

所有聯營及合資公司之詳情載於第315頁。

### 交通銀行股份有限公司

集團於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)之投資乃分類為於聯營公司之投資。集團透過參與交通銀行的董事會和技術合作及交流計劃，於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。於聯營公司之投資乃根據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，則須進行減值測試。

#### 減值測試

於2019年12月31日，集團於交通銀行之投資的公允值已有約八年低於賬面值。因此，集團對賬面值進行減值測試，結果確認此項投資於2019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2019年12月31日			於2018年12月31日		
	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元	使用價值 十億美元	賬面值 十億美元	公允值 十億美元
交通銀行	21.5	19.0	10.1	18.0	17.8	11.0

## 財務報表附註

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闡述，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提高，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。使用價值計算法所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最佳估計而作出。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中短期明確預測對交通銀行盈利作出之最佳估計。由此產生的盈利增長預測結果低於近期記錄的實際增長，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，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合監管規定資本水平，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，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。該等主要數值如有變動，以致維持資本要求撥賬增加，即會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他因素，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2023年後各個期間為3% (2018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2023年後各個期間為3% (2018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：11.24% (2018年：11.82%)，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得出。管理層亦比較了採用資本資產訂價模型得出的折現率與來自外界資料來源的折現率。我們採用的折現率介乎外界評估的10%至15% (2018年：10.4%至15%)之間。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期比率0.95% (2018年：介乎0.73%至0.79%)，因中美貿易緊張局勢及交通銀行實際數字而上升。在2023年後各個期間之比率為0.76% (2018年：0.7%)。比率因應最近期數據及分析師預測而上升。
- 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61% (2018年：62%)，與交通銀行的實際數字相符，但略高於外界分析師預測。
- 成本收益比率：中短期比率介乎37.1%至38.8% (2018年：38.7%至39%)，稍高於交通銀行近年實際數字，符合外界分析師的預測範圍。
- 實質稅率：中短期稅率介乎12%至17% (2018年：13.8%至22.3%)，反映交通銀行實際數字及預期升勢貼近長期假設。於2023年後各個期間，稅率為22.5% (2018年：22.5%)，略高於過往平均水平。
- 資本規定：資本充足比率為11.5% (2018年：11.5%)，一級資本充足比率則為9.5% (2018年：9.5%)，兩者均以最低監管水平為準。

下表載列計算使用價值所用的各項主要假設，以及足以將緩衝額度減至零的單項假設所需的修訂：

主要假設	為將緩衝額度減至零而修訂主要假設
• 長期利潤增長率	• 減少99個基點
• 長期資產增長率	• 增加80個基點
• 折現率	• 增加122個基點
• 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	• 增加16個基點
• 風險加權資產佔資產總值的百分比	• 增加624個基點
• 成本收益比率	• 增加373個基點
• 長期實質稅率	• 增加900個基點
• 資本規定：資本充足比率	• 增加118個基點
• 資本規定：一級資本充足比率	• 增加190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。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，並可於每段期間出現變動。

## 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2019年12月31日						
長期利潤增長率	—	—	21.5	(50)	(1.3)	20.2
長期資產增長率	(50)	1.4	22.9	—	—	21.5
折現率	(54)	1.4	22.9	56	(1.2)	20.3
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2019至2023年：90 自2024年起：70	1.0	22.5	2019至2023年：108 自2024年起：81	(1.2)	20.3
風險加權資產佔資產總值的百分比	(96)	0.4	21.9	12	—	21.5
成本收益比率	(175)	1.0	22.5	95	(1.2)	20.3
長期實質稅率	(352)	1.0	22.5	250	(0.7)	20.8
中短期盈利—複合年增長率 <sup>1</sup>	107	0.5	22.0	(346)	(2.4)	19.1
資本規定：資本充足比率	—	—	21.5	337	(8.2)	13.3
資本規定：一級資本充足比率	—	—	21.5	322	(6.0)	15.5
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
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2018至2022年：70 自2023年起：65	0.9	18.9	2018至2022年：83 自2023年起：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 <sup>1,2</sup>	204	1.1	19.1	(366)	(1.8)	16.2
資本規定：資本充足比率	—	—	18.0	258	(5.0)	13.0
資本規定：一級資本充足比率	—	—	18.0	243	(3.2)	14.8

<sup>1</sup> 以管理層的中短期明確預測為依據。

<sup>2</sup> 為配合2019年的方針，2018年12月31日的金額已作更新，以單獨描述變動的影響。

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185億美元至228億美元(2018年：155億美元至196億美元)。此一範圍乃按上表所載中短期盈利以及長期預期信貸損失佔客戶貸款百分比的有利/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2019年12月31日止年度，滙豐以截至2019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2019年10月1日至2019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

	於9月30日	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	112,239	125,414
同業及其他金融機構貸款	108,026	102,980
客戶貸款	730,510	686,951
其他金融資產	435,740	408,136
其他資產	40,101	42,106
<b>資產總值</b>	<b>1,426,616</b>	<b>1,365,587</b>
同業及其他金融機構存放	290,492	304,395
客戶賬項	868,627	829,539
其他金融負債	131,772	94,900
其他負債	23,074	36,332
<b>負債總額</b>	<b>1,313,965</b>	<b>1,265,166</b>
<b>各類股東權益總額</b>	<b>112,651</b>	<b>100,421</b>

## 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	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
滙豐應佔股東權益總額	18,509	17,275
商譽及其他無形資產	473	479
<b>賬面值</b>	<b>18,982</b>	<b>17,754</b>

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
淨利息收益	20,558	19,295
費用及佣金收益淨額	6,411	6,245
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(7,479)	(5,602)
折舊及攤銷	(1,934)	(767)
稅項支出	(1,636)	(1,554)
本年度利潤	11,175	11,116
其他全面收益	315	190
全面收益總額	11,490	11,306
已收取交通銀行之股息	613	611

聯營及合資公司

截至2019年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為3.14億美元(2018年：3.06億美元)，計入綜合收益表之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

	於2019年12月31日		
	註冊成立 或登記地點	滙豐所佔 權益%	股份類別
<b>歐洲</b>			
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
<b>亞洲</b>			
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
<b>中東及北非</b>			
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)
<b>北美洲</b>			
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
<b>拉丁美洲</b>			
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」及附註28「後償負債」。

所有相關業務列載於第312至315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得個別撥資，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，主要由於注入新資本37.21億美元(2018年：增加淨額652.22億美元)，部分被減值準備25.62億美元(2018年：撥回淨額20.64億美元)所抵銷，當中包括HSBC Overseas Holdings (UK) Limited 24.75億美元的減值。

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2019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。



滙豐控股代集團其他公司提供擔保之金額載於附註32。

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

	2019年	2018年
<b>恒生銀行有限公司</b>		
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	1,229	1,194
附屬公司非控股股東權益累計	7,262	6,637
已付予非控股股東之股息	720	647
財務資料概要：		
— 資產總值	212,485	197,867
— 負債總額	191,819	179,450
— 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	5,558	5,294
— 本年度利潤	3,251	3,159
— 本年度全面收益總額	3,461	2,950

## 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2019年12月31日	8.6	9.6	6.8	6.7	31.7
於2018年12月31日	9.2	5.7	6.5	4.4	25.8

### 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2019年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有21億美元的資產抵押證券(2018年：23億美元)。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據提供全數資金。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便無須取用該流動資金信貸額。於2019年12月31日，滙豐持有的商業票據達32億美元(2018年：34億美元)。
- 於2019年12月31日，Barion、Malachite及Mazarin為已悉數贖回的工具，現時概無交易活動。

#### 多賣方中介機構

滙豐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2019年12月31日為124億美元(2018年：161億美元)。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，包括與擁有控制權的結構公司進行資產和結構性融資交易。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	91	236	670	70	1,067
500至2,000	12	70	642	7	731
2,000至5,000	—	28	345	—	373
5,000至25,000	—	14	260	—	274
25,000以上	—	3	39	2	44
於2019年12月31日之公司數目	103	351	1,956	79	2,489
	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	5.3	9.1	15.1	4.2	33.7
—交易用途資產	—	0.2	3.5	1.3	5
—指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	—	8.4	10.7	—	19.1
—客戶貸款	5.3	—	0.4	2.3	8
—金融投資	—	0.5	0.5	—	1
—其他資產	—	—	—	0.6	0.6
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	0.3	0.3	3.9	0.7	5.2
滙豐於2019年12月31日之最大風險承擔	5.6	9.4	19.0	4.6	38.6

公司之資產總值(百萬美元)					
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

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。

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60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2019及2018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	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
商譽		5,590	12,986
有效長期保險業務現值		8,945	7,149
其他無形資產	1	5,628	4,222
<b>於12月31日</b>		<b>20,163</b>	<b>24,357</b>

1 其他無形資產包括賬面淨值為48.29億美元(2018年：36.32億美元)的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化20.86億美元(2018年：17.81億美元)及攤銷9.47億美元(2018年：6.87億美元)。

### 商譽變動的分析

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
<b>總額</b>		
於1月1日	22,180	22,902
匯兌差額	(154)	(617)
其他	58	(105)
<b>於12月31日</b>	<b>22,084</b>	<b>22,180</b>
<b>累計減值虧損</b>		
於1月1日	(9,194)	(9,314)
減值虧損	(7,349)	—
匯兌差額	49	120
<b>於12月31日</b>	<b>(16,494)</b>	<b>(9,194)</b>
<b>於12月31日之賬面淨值</b>	<b>5,590</b>	<b>12,986</b>

### 減值測試

集團於每年7月1日對分配至各個創現單位之商譽進行減值測試，並於隨後各季末及2019年12月31日進行減值指標檢討。

#### 2019年12月31日之減值測試

考慮到集團的2020年業務最新狀況、當前市況及其對滙豐業務的綜合潛在影響，集團於2019年12月31日對所有創現單位進行了中期減值測試。因此，我們確認了73億美元的商譽減值，該項減值與五個創現單位相關：環球銀行及資本市場、歐洲工商金融、北美洲環球私人銀行、拉丁美洲工商金融以及中東及北非工商金融。

減值是由多項因素綜合導致，包括：我們對宏觀經濟的展望；就展望作出的相應判斷，以調低估計使用價值的長遠增長率假設基準；IFRS的規定對於進行商譽減值測試時應當考慮的管理層核准預測元素設有限制(參閱第290頁的「管理層估算創現單位現金流時使用之判斷」)，以及一些業務的預測盈利能力下降。計算使用價值所使用的重大數據，在第290頁的「可收回金額之基準」中有更詳細的論述。管理層已考慮若干假設的敏感度及合理可能的替代方案的結果。減值測試導致五個創現單位出現全面商譽減值。

#### 減值結果及計算使用價值的主要假設—已減值的創現單位

	賬面值 十億美元	其中商譽 十億美元	使用價值 十億美元	減值 十億美元	折現率 %	超出首次列賬 現金流預測之 增長率 %
<b>創現單位</b>						
環球銀行及資本市場	60.7	4.0	55.8	4.0	9.5	2.0
歐洲工商金融	20.0	2.5	17.5	2.5	9.5	1.8
北美洲環球私人銀行	0.9	0.4	0.5	0.4	9.5	2.1
拉丁美洲工商金融	1.3	0.3	1.0	0.3	17.0	3.6
中東及北非工商金融	2.6	0.1	1.5	0.1	13.3	2.4
<b>2019年確認減值</b>				<b>7.3</b>		

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，相等於各有關測試日期之使用價值。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。各個別重大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2019年12月31日之重大創現單位

創現單位	於2019年	折現率	超出首次	於2019年	折現率	超出首次	於2018年	折現率	超出首次
	12月31日		列賬現金流	7月1日		列賬現金流	7月1日		列賬現金流
之商譽	之商譽	%	之增長率	之商譽	%	之增長率	之商譽	%	之增長率
百萬美元	百萬美元	%	%	百萬美元	%	%	百萬美元	%	%
歐洲零售銀行及財富管理	3,464	8.3	1.7	3,496	8.3	3.2	3,565	8.1	3.8

於2019年12月31日，分配至就個別而言被視為非重大創現單位的商譽總額為21.26億美元(2019年7月1日：29.38億美元；2018年7月1日：30.61億美元)。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所用之判斷

各創現單位之現金流預測均以董事會批准之計劃為依據。董事會就我們的策略所須的內部資本分配決策、當前市況及宏觀經濟展望，對規劃的假設提出質詢與認同。就2019年12月31日的中期減值測試而言，董事會已考慮直至2024年第一季止的現金流預測。按照IFRS的規定，在實體負有執行計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的預測現金流入量或流出量，因此會為重組架構成本確認一項準備。我們的業務最新狀況包括計劃於2022年前減少營業支出約45億美元，而為實現減額將產生60億美元成本。因此，我們將董事會批准的計劃中此等元素排除，理由是該等元素在計算使用價值時乃關乎個別創現單位。

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值時，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，以補足商譽減值測試過程。

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。於2019年12月31日進行減值測試前，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(名義本地生產總值)。於2019年12月31日，鑑於香港社會動盪、中美間的貿易分歧以及英國退出歐盟對宏觀經濟環境帶來的不確定性，我們認為增長率依賴名義本地生產總值數據的程度仍然合適。因此，我們認為長期增長率假設應以通脹數據為依據，而不採用較高的名義本地生產總值基準。此項判斷對商譽減值結果具有重大影響。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2019年12月31日，歐洲零售銀行及財富管理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。單個重要假設的合理變動可能不會導致減值。儘管將重要假設的合理變動結合在一起，可能會導致可收回金額低於創現單位的賬面金額。

數據	主要假設	相關風險	合理可能變化
<b>創現單位</b>			
歐洲零售銀行及財富管理	現金流預測	<ul style="list-style-type: none"> <li>利率水平及孳息曲線。</li> <li>競爭對手在市場的位置。</li> <li>失業率水平及變動。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不確定的監管環境。</li> <li>與客戶有關的補救措施及監管行動。</li> </ul>
	折現率	<ul style="list-style-type: none"> <li>所用的折現率為適合業務狀況的市場利率的合理估計。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>現金流預測下跌30%，並未導致減值。</li> <li>折現率上升100個基點，並未導致減值。</li> </ul>

## 使用價值對主要假設的合理可能變動及現有假設達到零緩衝額度所需之變動的敏感度

	歐洲零售銀行 及財富管理 十億美元
十億美元(除另有說明外)	
於2019年12月31日	
賬面值	10.1
使用價值	16.7
<b>對使用價值之影響</b>	
折現率提高100個基點—單一變量	(2.3)
現金流預測減少30%—單一變量	(5.6)
<b>所有變動之累計影響</b>	<b>(7.1)</b>
<b>主要假設達到零緩衝額度所需之變動—單一變量</b>	
折現率—基點	397
現金流—%	(39.4)

## 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(與資本成本方法相反)，包括採用隨機推算方法估算投保人選擇權和保證的成本，以反映相關假設涉及的不確定因素。

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	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
於2017年12月31日		7,149	6,610
過渡至IFRS 9之影響		不適用	(78)
於1月1日		7,149	6,532
長期保險業務PVIF之變動		1,749	673
—本年度新承保業務之價值		1,225	1,117
—預期回報	1	(836)	(719)
—假設變動及經驗差異(見下文)		1,378	292
—其他調整		(18)	(17)
匯兌差額及其他變動		47	(56)
於12月31日		8,945	7,149

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：

- 11.26億美元(2018年：(5,600萬)美元)，直接對銷保單未決賠款因息率所導致的估值變動。
- 3,600萬美元(2018年：4.55億美元)，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。
- 2.16億美元(2018年：(1.07億)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。

	2019年		2018年	
	香港 %	法國 <sup>1</sup> %	香港 %	法國 <sup>1</sup> %
加權平均無風險利率	1.84	0.44	2.29	1.52
加權平均風險折現率	5.44	1.27	5.90	2.35
支出通脹率	3.00	1.70	3.00	1.70

1 在2019年，計算法國的PVIF時假設風險折現率為1.27%(2018年：2.35%)，另加風險邊際差距1.3億美元(2018年：1.09億美元)。

## 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，就最佳估算現金流模型中未有反映之風險新增明確準備額。倘若保險業務向投保人提供選擇權及保證，該等選擇權及保證的成本便會成為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150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151頁。

## 22 預付款項、應計收益及其他資產

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
預付款項及應計收益		9,057	8,715
結算賬項		14,744	13,957
現金抵押品及應收保證金		49,148	33,202
持作出售用途資產		123	735
黃金		14,830	13,753
背書及承兌		10,198	9,623
再保人應佔之保單未決賠款(附註4)		3,592	2,506
僱員福利資產(附註5)		8,280	7,934
使用權資產	1	4,222	不適用
自有物業、機器及設備		10,480	10,060
其他賬項		12,006	10,086
於12月31日		136,680	110,571

1 使用權資產自2019年1月1日採納IFRS 16後獲確認。比較數字並未重列。

預付款項、應計收益及其他資產包括929.79億美元(2018年：741.51億美元)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	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
同業存放	1	4,187	4,871
客戶賬項	1	6,999	8,614
其他已發行債務證券(附註25)	2	1,404	1,400
其他負債－證券短倉淨額		70,580	69,546
於12月31日		83,170	84,431

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、借出股票及其他金額。

## 24 指定按公允值列賬之金融負債

### 滙豐

	註釋	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	1	17,660	19,003
在投資合約下對客戶之負債		5,893	5,458
已發行債務證券(附註25)		130,364	109,351
後償負債(附註28)		10,130	14,282
優先證券(附註28)		419	411
於12月31日		164,466	148,505

1 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。

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61.2億美元(2018年：少114.96億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損28.77億美元(2018年：虧損2.09億美元)。

### 滙豐控股

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
已發行債務證券(附註25)	24,687	17,767
後償負債(附註28)	5,616	7,282
於12月31日	30,303	25,049

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22.27億美元(2018年：多9.2億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損13.86億美元(2018年：虧損8.12億美元)。

## 25 已發行債務證券

### 滙豐

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
債券及中期票據	180,969	162,277
其他已發行債務證券	55,354	33,816
<b>已發行債務證券總額</b>	<b>236,323</b>	<b>196,093</b>
包括於：		
— 交易用途負債(附註23)	(1,404)	(1,400)
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	(130,364)	(109,351)
<b>於12月31日</b>	<b>104,555</b>	<b>85,342</b>

### 滙豐控股

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
債務證券	81,531	68,567
包括於：		
— 指定按公允值列賬之金融負債(附註24)	(24,687)	(17,767)
<b>於12月31日</b>	<b>56,844</b>	<b>50,800</b>

## 26 應計項目、遞延收益及其他負債

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
應計項目及遞延收益	11,808	11,296
結算賬項	14,356	13,022
現金抵押品及應付保證金	56,646	41,044
背書及承兌	10,127	9,633
僱員福利負債(附註5)	1,771	2,167
租賃負債 <sup>1</sup>	4,604	不適用
其他負債	18,842	20,218
<b>於12月31日</b>	<b>118,156</b>	<b>97,380</b>

<sup>1</sup> 租賃負債已自2019年1月1日採納IFRS 16後起獲確認。比較數字並未重列。

應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債1,113.95億美元(2018年：873.9億美元)，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
<b>準備(不包括合約承諾)</b>					
於2019年1月1日	130	1,128	788	357	2,403
增撥準備	402	282	1,674	223	2,581
已動用之金額	(203)	(660)	(837)	(81)	(1,781)
撥回未動用之金額	(34)	(158)	(49)	(108)	(349)
匯兌及其他變動	61	13	70	(111)	33
<b>於2019年12月31日</b>	<b>356</b>	<b>605</b>	<b>1,646</b>	<b>280</b>	<b>2,887</b>
<b>合約承諾<sup>1</sup></b>					
於2019年1月1日					517
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(6)
<b>於2019年12月31日</b>					<b>511</b>
<b>準備總額</b>					
於2018年12月31日					2,920
<b>於2019年12月31日</b>					<b>3,398</b>

## 財務報表附註

	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 <sup>1</sup>					
於2018年1月1日					537
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

1 合約承諾包括就與金融擔保相關的按IFRS 9「金融工具」計量的或有負債提撥之準備及就資產負債表外擔保及承諾的預期信貸損失提撥之準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註34。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32。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99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2019年12月31日，滙豐就過往年度可能不當銷售還款保障保單所涉估計賠償責任提撥11億美元(2018年：5.55億美元)作為與客戶有關之補救措施的準備。

於2019年支付的總額為7.5億美元。滙豐於年內確認增加12億美元準備，主要反映金融業操守監管局公布限於2019年8月29日前提出投訴，並引致：

- 2019年8月29日前接獲的投訴數量增幅較預期高；
- 2019年6月29日至2019年8月29日期間客戶索取還款保障保單資料的請求列作投訴處理，影響接獲投訴的總量；
- 與潛在申索人數增加相關的額外營運支出；
- 破產管理署署長對業界採取行動，就破產或無力償債客戶追討賠償金額；及
- 實際或預測有關不當銷售還款保障保險的法律申索數量增加，且有關的增幅是不受2019年8月29日的期限所影響。

整付保費及定期保費保單的估計賠償責任乃按客戶已付保費總額的退款另加單息年利率8%(或相關貸款產品內含的利率，以較高者為準)計算。

未來的估計賠償水平乃按過往觀察的每份保單向客戶支付的賠償計算。

於2019年12月31日，滙豐已聯絡合共持有300萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的56%。滙豐自2000年以來已銷售還款保障保單合共540萬份，於2019年產生估計收入34億美元。該等保單的已承保保費總額約為45億美元。雖然提出投訴的期限已過，但客戶仍可展開有關不當銷售還款保障保險的訴訟。滙豐已就應付該等申索的任何責任之最佳估計作出準備。基於投訴時限過後至今的期間有限，未來透過法律途徑提出的申索的數量及質素仍不確定。於2019年下半年，我們接獲的法律申索及訴訟前函件數量有所增加。我們所作的準備是預測未來將就約45,000宗申索支付賠償。

下表概述2019年6月29日至8月29日期間已接獲索取資料請求的累計數目，以及預期日後將處理的申索數目(不包括法律申索)：



## 截至2019年12月31日接獲還款保障保險投訴的累計數目

	註釋	截至2019年 12月31日 實際累計數目
於自動轉換期間接獲之資料索取要求(千宗)	1	1,889
等待評估之資料索取要求(千宗)		234
預計將處理之餘下自動轉換之申索(千宗)	1	167
預計將處理之餘下回應申索(千宗)	1	44
預計將處理之餘下申索總數(千宗)	1	211
每宗申索之平均成立率	2	86%
每宗申索之平均賠償額(美元)	3	3,226

1 不包括並無持有還款保障保單的無效申索。

2 包括接獲投訴及自動轉換的申索，但不包括金融申訴專員申索。

3 包括接獲投訴及自動轉換的申索，但不包括來自破產管理署署長的申索。

還款保障保險準備是以過往經驗的假設及估計為依據。因此有待評估的個案情況可能有所不同，導致用作計算有關準備的成立率或平均賠償水平不同。

我們繼續監察在批准財務報表的日期前所得的資料，從而確保準備的估計合適。

### 對主要假設的敏感度

- 有待處理的投訴的成立率每增加／減少10%，將使賠償準備增加／減少約4,000萬美元。
- 有待處理的投訴的平均賠償每增加／減少10%，將使賠償準備增加／減少約5,600萬美元。
- 解決的法律申索數量增加／減少10,000宗，將使賠償準備增加／減少約2,900萬美元。

## 28 後償負債

### 滙豐之後償負債

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
按已攤銷成本	24,600	22,437
—後償負債	22,775	20,651
—優先證券	1,825	1,786
指定按公允值列賬(附註24)	10,549	14,693
—後償負債	10,130	14,282
—優先證券	419	411
於12月31日	35,149	37,130
由滙豐旗下附屬公司發行	12,363	13,168
由滙豐控股發行	22,786	23,962

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。除浮息票據外的後償負債，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。

滙豐附屬公司之已發行後償負債

	註釋	首個提早贖回日	到期日	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
<b>由滙豐控股擔保之額外一級資本證券</b>					
9億美元	1	10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)	2030年6月	900	892
				900	892
<b>由英國滙豐銀行有限公司擔保之額外一級資本證券</b>					
3億英鎊	1	5.862厘非累積步陞永久優先證券	2020年4月	420	411
7億英鎊		5.844厘非累積步陞永久優先證券	2031年11月	925	894
				1,345	1,305
<b>由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
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	300
				1,850	1,850
3億英鎊		6.5厘後償票據	— 2023年7月	396	382
3.5億英鎊	2	5.375厘可提早贖回後償步陞票據	2025年11月 2030年11月	549	513
5億英鎊		5.375厘後償票據	— 2033年8月	875	757
2.25億英鎊		6.25厘後償票據	— 2041年1月	296	286
6億英鎊		4.75厘後償票據	— 2046年3月	785	758
				4,751	4,546
<b>由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
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
<b>由馬來西亞滙豐銀行有限公司發行之二級證券</b>					
5億馬元		5.05厘後償債券	2022年11月 2027年11月	122	121
				122	121
<b>由美國滙豐有限公司發行之二級證券</b>					
7.5億美元	6	5厘後償票據	— 2020年9月	748	747
2.5億美元	6	7.2厘後償債券	— 2097年7月	221	221
	3	其他各自少於1.5億美元之後償負債		202	269
				1,171	1,237
<b>由美國滙豐銀行發行之二級證券</b>					
12.5億美元		4.875厘後償票據	— 2020年8月	1,246	1,226
10億美元	4	5.875厘後償票據	— 2034年11月	463	1,106
7.5億美元	4	5.625厘後償票據	— 2035年8月	496	829
7億美元		7厘後償票據	— 2039年1月	700	697
				2,905	3,858
<b>由美國滙豐融資有限公司發行之二級證券</b>					
29.39億美元	5,6	6.676厘優先後償票據	— 2021年1月	507	507
<b>由加拿大滙豐銀行發行之二級證券</b>					
		其他各自少於1.5億美元之後償負債	1996年10月 2083年11月	26	29
				26	29
<b>由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券</b>					
	3	其他各自少於2億美元之後償負債		236	273
<b>於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債</b>				<b>12,363</b>	<b>13,168</b>

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 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個百分點。

3 當中部分證券不符合計入滙豐資本基礎的條件。

4 滙豐於2019年11月標售該等證券。本金結餘分別為3.58億美元及3.83億美元。該等證券的初始名義金額分別為10億美元及7.5億美元。

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。

## 滙豐控股之後償負債

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
按已攤銷成本	18,361	17,715
指定按公允值列賬(附註24)	5,616	7,282
於12月31日	23,977	24,997

## 滙豐控股已發行之後償負債

	註釋	首個提早贖回日	到期日	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	
<b>由滙豐控股發行之二級證券</b>						
<b>應付第三方之金額</b>						
20億美元	4.25厘後償票據	2,3	—	2024年3月	2,076	2,001
15億美元	4.25厘後償票據	2	—	2025年8月	1,611	1,494
15億美元	4.375厘後償票據	2	—	2026年11月	1,626	1,470
4.88億美元	7.625厘後償票據	1	—	2032年5月	545	549
2.22億美元	7.35厘後償票據	1	—	2032年11月	245	246
20億美元	6.5厘後償票據	1	—	2036年5月	2,036	2,040
25億美元	6.5厘後償票據	1	—	2037年9月	2,738	2,419
15億美元	6.8厘後償票據	1	—	2038年6月	1,490	1,489
15億美元	5.25厘後償票據	2,3	—	2044年3月	1,886	1,661
6.5億英鎊	5.75厘後償票據	2	—	2027年12月	1,059	960
6.5億英鎊	6.75厘後償票據	2	—	2028年9月	855	826
7.5億英鎊	7厘後償票據	2	—	2038年4月	1,064	992
9億英鎊	6厘後償票據	2	—	2040年3月	1,294	1,156
17.5億歐元	6厘後償票據	2	—	2019年6月	—	2,125
15億歐元	3.375厘後償票據	2,3	2019年1月	2024年1月	—	1,719
15億歐元	3厘後償票據	2	—	2025年6月	1,736	1,725
10億歐元	3.125厘後償票據	2	—	2028年6月	1,321	1,233
					21,582	24,105
<b>應付滙豐旗下業務之金額</b>						
9億美元	10.176厘後償步陞累積票據		2030年6月	2040年6月	892	892
					892	892
<b>由滙豐控股發行之其他證券</b>						
<b>應付第三方之金額</b>						
15億美元	5.625厘或有可轉換證券	4	2019年11月	2020年1月	1,503	—
					1,503	—
於12月31日					23,977	24,997

1 應付第三方之金額指按照資本規例2下豁免條文作為二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。先前期間的數字則按資本指引4的基礎包括在內。

2 該等證券作為全面遵守資本規例2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。

4 該證券於2019年11月22日被滙豐控股提早贖回，並於2020年1月17日贖回及註銷。於行使認購期權當日至贖回之期間，該證券被視為後償負債。有關額外一級證券的詳情，請參閱附註31。

## 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。根據資本規例2，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。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規例2，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收益及資本分派以及相關發行人於清盤時分派之權益，等同購入相關發行人的非累積永久優先股所應擁有之權益。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低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計算的總資本比率(按單獨或綜合基準)低於監管當局所訂之最低要求，或董事預期該比率即將降低至低於

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權益。

### 二級證券

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規例2，以全面合資格資本的方式或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。根據資本規例2，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299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，雖則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。

## 滙豐

### 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
<b>金融資產</b>									
現金及於中央銀行之結餘	154,099	—	—	—	—	—	—	—	154,099
向其他銀行託收中之項目	4,956	—	—	—	—	—	—	—	4,956
香港政府負債證明書	38,380	—	—	—	—	—	—	—	38,380
交易用途資產	252,009	644	412	62	452	152	540	—	254,271
指定或其他強制性按公允值計量 之金融資產	4,846	74	381	200	422	780	2,356	34,568	43,627
衍生工具	241,941	150	24	27	22	112	294	425	242,995
同業貸款	41,554	7,826	4,877	2,592	2,859	6,848	2,005	642	69,203
客戶貸款	190,675	82,379	61,254	36,005	36,755	106,203	227,811	295,661	1,036,743
—個人	51,893	14,547	8,562	7,245	6,931	22,923	66,761	252,275	431,137
—企業及商業	118,585	61,629	45,924	25,006	25,069	71,751	147,139	39,958	535,061
—金融機構	20,197	6,203	6,768	3,754	4,755	11,529	13,911	3,428	70,545
反向回購協議—非交易用途	164,741	38,997	17,933	8,226	6,305	2,298	2,362	—	240,862
金融投資	36,128	64,472	35,795	17,485	18,202	48,427	90,193	132,610	443,312
應計收益及其他金融資產	80,661	5,544	2,532	915	495	432	363	2,037	92,979
<b>於2019年12月31日之金融資產</b>	<b>1,209,990</b>	<b>200,086</b>	<b>123,208</b>	<b>65,512</b>	<b>65,512</b>	<b>165,252</b>	<b>325,924</b>	<b>465,943</b>	<b>2,621,427</b>
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	93,725	93,725
<b>於2019年12月31日之資產總值</b>	<b>1,209,990</b>	<b>200,086</b>	<b>123,208</b>	<b>65,512</b>	<b>65,512</b>	<b>165,252</b>	<b>325,924</b>	<b>559,668</b>	<b>2,715,152</b>
<b>已取得之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	63,199	—	—	—	—	—	—	—	63,199
<b>金融負債</b>									
香港紙幣流通額	38,380	—	—	—	—	—	—	—	38,380
同業存放	46,397	4,167	2,773	454	844	2,455	876	1,056	59,022
客戶賬項 <sup>1</sup>	1,287,358	81,038	38,343	11,530	11,342	5,275	4,075	154	1,439,115
—個人	646,843	49,405	29,320	8,484	6,852	3,631	2,646	71	747,252
—企業及商業	479,763	24,214	7,162	2,621	3,009	1,119	1,388	41	519,317
—金融機構	160,752	7,419	1,861	425	1,481	525	41	42	172,546
回購協議—非交易用途	132,042	3,402	1,579	1,882	59	354	2	1,024	140,344
向其他銀行傳送中之項目	4,817	—	—	—	—	—	—	—	4,817
交易用途負債	82,130	209	265	148	102	287	29	—	83,170
指定按公允值列賬之金融負債	12,844	4,667	4,236	4,552	5,196	26,081	43,534	63,356	164,466
—已發行債務證券：備兌	—	—	—	—	1,139	—	2,663	1,159	4,961
—已發行債務證券：無抵押	8,884	2,046	2,946	3,757	3,030	22,950	34,753	47,036	125,402
—後償負債及優先證券	23	—	—	—	—	—	2,131	8,396	10,550
—其他	3,937	2,621	1,290	795	1,027	3,131	3,987	6,765	23,553
衍生工具	237,901	105	73	10	18	68	540	782	239,497
已發行債務證券	8,183	17,374	12,799	13,152	11,382	14,572	20,048	7,045	104,555
—備兌債券	—	—	—	—	—	749	998	—	1,747
—以其他方式抵押	2,015	2	248	161	—	219	958	1,663	5,266
—無抵押	6,168	17,372	12,551	12,991	11,382	13,604	18,092	5,382	97,542
應計項目及其他金融負債	87,796	9,078	3,914	1,244	2,058	1,592	2,823	2,890	111,395
後償負債	1,502	—	22	1,993	100	755	424	19,804	24,600
<b>於2019年12月31日之金融負債總額</b>	<b>1,939,350</b>	<b>120,040</b>	<b>64,004</b>	<b>34,965</b>	<b>31,101</b>	<b>51,439</b>	<b>72,351</b>	<b>96,111</b>	<b>2,409,361</b>
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	113,123	113,123
<b>於2019年12月31日之負債總額</b>	<b>1,939,350</b>	<b>120,040</b>	<b>64,004</b>	<b>34,965</b>	<b>31,101</b>	<b>51,439</b>	<b>72,351</b>	<b>209,234</b>	<b>2,522,484</b>
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	794,336	600	590	313	551	442	458	318	797,608
—個人	221,952	40	39	56	167	208	392	299	223,153
—企業及商業	460,569	117	96	52	381	218	66	19	461,518
—金融機構	111,815	443	455	205	3	16	—	—	112,937

# 財務報表附註

## 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
<b>金融資產</b>									
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
指定按公允價值列賬之金融資產	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	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
<b>已取得之資產負債表外承諾</b>									
貸款及其他信貸相關承諾	73,464	—	—	—	1	3	98	656	74,222
<b>金融負債</b>									
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 <sup>1</sup>	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	82,867	251	326	633	81	235	36	2	84,431
指定按公允價值列賬之金融負債	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：備兌債券	—	—	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
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
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

1 「客戶賬項」包括由保證計劃擔保之4,080.9億美元(2018年：3,647.29億美元)。

## 滙豐控股

### 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
<b>金融資產</b>									
銀行及庫存現金：									
— 在滙豐旗下業務之結餘	2,382	—	—	—	—	—	—	—	2,382
衍生工具	596	—	—	—	—	—	230	1,176	2,002
滙豐旗下業務貸款	102	672	120	25	—	600	1,909	6,790	10,218
指定及其他強制性按公允值計量 之滙豐旗下業務金融資產	—	—	—	—	—	458	24,845	36,661	61,964
金融投資	2,754	3,493	1,873	2,251	2,721	3,014	—	—	16,106
應計收益及其他金融資產	93	277	97	48	16	12	—	—	543
<b>於2019年12月31日之金融資產總值</b>	<b>5,927</b>	<b>4,442</b>	<b>2,090</b>	<b>2,324</b>	<b>2,737</b>	<b>4,084</b>	<b>26,984</b>	<b>44,627</b>	<b>93,215</b>
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	162,025	162,025
<b>於2019年12月31日之資產總值</b>	<b>5,927</b>	<b>4,442</b>	<b>2,090</b>	<b>2,324</b>	<b>2,737</b>	<b>4,084</b>	<b>26,984</b>	<b>206,652</b>	<b>255,240</b>
<b>金融負債</b>									
應付滙豐旗下業務款項	—	464	—	—	—	—	—	—	464
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	—	—	5,651	6,710	17,942	30,303
— 已發行債務證券	—	—	—	—	—	5,651	6,710	12,326	24,687
— 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	—	—	5,616	5,616
衍生工具	1,838	—	—	—	—	20	85	78	2,021
已發行債務證券	—	—	—	—	—	10,134	23,786	22,924	56,844
應計項目及其他金融負債	900	574	303	55	10	—	—	35	1,877
後償負債	1,503	—	—	—	—	—	2,076	14,782	18,361
<b>2019年12月31日</b>	<b>4,241</b>	<b>1,038</b>	<b>303</b>	<b>55</b>	<b>10</b>	<b>15,805</b>	<b>32,657</b>	<b>55,761</b>	<b>109,870</b>
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	326	326
<b>於2019年12月31日之負債總額</b>	<b>4,241</b>	<b>1,038</b>	<b>303</b>	<b>55</b>	<b>10</b>	<b>15,805</b>	<b>32,657</b>	<b>56,087</b>	<b>110,196</b>
<b>資產負債表外承諾</b>									
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

## 財務報表附註

### 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
<b>金融資產</b>									
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
指定按公允價值列賬之滙豐旗下 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
<b>金融負債</b>									
應付滙豐旗下業務款項	—	949	—	—	—	—	—	—	949
指定按公允價值列賬之金融負債	—	—	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
於2018年12月31日之金融負債 總額	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
<b>已作出之資產負債表外承諾</b>									
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	—	—	—	—	—	—	—	—	—

### 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「1個月內到期」一欄，而並無按合約期限列示。

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

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
同業存放	46,471	4,167	4,227	3,371	1,084	59,320
客戶賬項	1,288,577	81,037	62,105	9,900	191	1,441,810
回購協議－非交易用途	132,156	3,403	3,565	368	1,036	140,528
交易用途負債	83,170	—	—	—	—	83,170
指定按公允值列賬之金融負債	13,447	4,666	14,747	76,155	68,045	177,060
衍生工具	237,897	105	522	1,076	1,691	241,291
已發行債務證券	8,757	17,374	38,423	36,584	8,177	109,315
後償負債	1,847	—	2,908	5,197	27,892	37,844
其他金融負債	127,898	9,079	6,792	5,637	2,992	152,398
	1,940,220	119,831	133,289	138,288	111,108	2,442,736
貸款及其他信貸相關承諾	795,243	601	561	886	317	797,608
金融擔保 <sup>1</sup>	20,007	37	102	68	—	20,214
於2019年12月31日	2,755,470	120,469	133,952	139,242	111,425	3,260,558
期內應付現金流比例	85%	4%	4%	4%	3%	
同業存放	42,569	3,457	2,419	7,507	556	56,508
客戶賬項	1,226,828	66,990	62,963	7,617	130	1,364,528
回購協議－非交易用途	154,541	8,140	2,487	950	—	166,118
交易用途負債	84,431	—	—	—	—	84,431
指定按公允值列賬之金融負債	4,478	4,476	15,591	75,578	89,261	189,384
衍生工具	204,360	62	927	2,065	1,323	208,737
已發行債務證券	7,295	11,194	24,902	36,599	13,656	93,646
後償負債	349	89	793	7,600	27,670	36,501
其他金融負債	110,337	8,987	4,694	2,367	1,260	127,645
	1,835,188	103,395	114,776	140,283	133,856	2,327,498
貸款及其他信貸相關承諾	772,557	5,279	1,109	944	377	780,266
金融擔保 <sup>1</sup>	22,942	113	289	160	14	23,518
於2018年12月31日	2,630,687	108,787	116,174	141,387	134,247	3,131,282
期內應付現金流比例	84%	3%	4%	5%	4%	

1 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。

## 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2019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。

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。在金融擔保及類似合約項下可能應付之未折現現金流，則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控股應付的現金流

	1個月內到期	1個月後但 3個月內到期	3個月後但 1年內到期	1年後但 5年內到期	5年後到期	總計
註釋	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	—	464	—	—	—	464
指定按公允值列賬之金融負債	88	168	784	14,776	18,184	34,000
衍生工具	1,838	—	—	105	78	2,021
已發行債務證券	128	244	1,137	38,690	25,310	65,509
後償負債	1,588	154	718	5,743	21,533	29,736
其他金融負債	956	519	365	—	—	1,840
	4,598	1,549	3,004	59,314	65,105	133,570
貸款承諾	—	—	—	—	—	—
金融擔保	1	11,061	—	—	—	11,061
於2019年12月31日	15,659	1,549	3,004	59,314	65,105	144,631
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	—	237	2,656	14,384	11,653	28,930
衍生工具	1,321	—	—	339	499	2,159
已發行債務證券	—	379	1,159	29,178	30,801	61,517
後償負債	—	248	757	4,019	25,311	30,335
其他金融負債	—	675	228	—	—	903
	1,321	2,488	4,800	47,920	68,264	124,793
其他金融負債	—	—	—	—	—	—
金融擔保	1	8,627	—	—	—	8,627
於2018年12月31日	9,948	2,488	4,800	47,920	68,264	133,420

1 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。

### 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									
	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 <sup>5</sup>	總計	
	總金額	對銷金額	在資產負債表內之淨金額	金融工具	非現金抵押品	現金抵押品	淨金額			
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		
<b>金融資產</b>										
衍生工具(附註15)	1	277,261	(41,739)	235,522	(171,371)	(13,095)	(47,404)	3,652	7,473	242,995
反向回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
— 交易用途資產		21,465	(280)	21,185	(1,553)	(19,630)	—	2	165	21,350
— 非交易用途資產		348,561	(134,772)	213,789	(28,826)	(184,495)	(189)	279	27,549	241,338
客戶貸款	3	33,039	(10,128)	22,911	(18,893)	—	—	4,018	735	23,646
於2019年12月31日		680,326	(186,919)	493,407	(220,643)	(217,220)	(47,593)	7,951	35,922	529,329
<b>金融負債</b>										
衍生工具(附註15)	1	275,286	(41,739)	233,547	(171,371)	(20,137)	(37,844)	4,195	5,950	239,497
回購、借入股票及近似協議分類為：	2									
— 交易用途負債		10,494	(280)	10,214	(1,553)	(8,656)	—	5	46	10,260
— 非交易用途負債		232,675	(134,772)	97,903	(28,826)	(68,638)	(357)	82	42,441	140,344
客戶賬項	4	36,750	(10,128)	26,622	(18,893)	—	—	7,729	31	26,653
於2019年12月31日		555,205	(186,919)	368,286	(220,643)	(97,431)	(38,201)	12,011	48,468	416,754
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

1 於2019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23.5億美元(2018年：39.35億美元)。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為83.03億美元(2018年：58.88億美元)。

2 有關在資產負債表內「交易用途資產」213.5億美元(2018年：182.8億美元)及「交易用途負債」102.6億美元(2018年：124.93億美元)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133頁「資金來源及用途」之列表。

3 於2019年12月31日，「客戶貸款」總額為10,367.43億美元(2018年：9,816.96億美元)，其中229.11億美元(2018年：280.66億美元)可予對銷。

4 於2019年12月31日，「客戶賬項」總額為14,391.15億美元(2018年：13,626.43億美元)，其中266.22億美元(2018年：278.18億美元)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 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	2019年		2018年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	20,360,841,496	10,180	20,320,716,258	10,160
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	71,588,032	36	83,740,460	42
發行代息股份	341,872,011	171	166,850,869	83
減：已回購及註銷之股份	(135,776,994)	(68)	(210,466,091)	(105)
於12月31日	20,638,524,545	10,319	20,360,841,496	10,180

滙豐控股之6.2厘非累積A系列美元優先股

	註釋	2019年		2018年	
		數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日及12月31日	2	1,450,000	—	1,450,000	—

滙豐控股的股份溢價

	2019年	2018年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	13,959	13,609

已催繳股本及股份溢價總額

	2019年	2018年
	百萬美元	百萬美元
於12月31日	24,278	23,789

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，已按照資本規例2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。如派付股息妨礙本集團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。其中兩類於本附註呈列，該兩類為上文概述的滙豐控股非累積優先股及下文所述的或有可轉換證券。由於滙豐在任何其不能控制的情況下均無責任將現金或其本身數目不定的普通股轉讓予持有人，故該兩類證券入賬列為股東權益。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—或有可轉換證券

滙豐控股繼續發行或有可轉換證券，並作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券(按終點基準)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控股的一般企業用途，並用於進一步增強資本基礎，以符合資本規例2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控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股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，或集團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，滙豐控股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。該等證券與滙豐控股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厘，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。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厘，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。

## 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

		註釋	首個提早贖回日	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
15億美元	5.625厘永久後償或有可轉換證券	1	2019年11月	—	1,494
20億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券		2021年6月	1,995	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	2,240	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	2,453	2,460
30億美元	6厘永久後償或有可轉換證券		2027年5月	2,993	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	2,346	2,347
18億美元	6.5厘永久後償或有可轉換證券		2028年3月	1,797	1,798
15億歐元	5.25厘永久後償或有可轉換證券		2022年9月	1,940	1,943
10億歐元	6厘永久後償或有可轉換證券		2023年9月	1,119	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	1,418	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	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	722	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	549
於12月31日				20,871	22,392

1 該證券已被滙豐控股於2019年11月22日強制贖回，並已於2020年1月17日贖回及註銷。在行使認購期權日期與贖回日期間，該證券被視為後償負債。請參閱附註28。

## 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5。

## 在該等計劃下尚未行使之認股權總數

2019年12月31日			2018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
65,060,681	2019至2025年	4.0472英鎊至 5.9640英鎊	57,065,513	2018至2024年	4.0472英鎊至 5.9640英鎊

## 提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2019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163,567,253股(2018年：152,667,912股)。於2019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5,397,395股(2018年：5,928,890股)。

## 32 或有負債、合約承諾及擔保

註釋	滙豐		滙豐控股 <sup>1</sup>	
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元
擔保及其他或有負債：				
— 金融擔保	20,214	23,518	11,061	8,627
— 履約及其他擔保	75,933	71,484	—	—
— 其他或有負債	1,576	1,408	289	215
於12月31日	97,723	96,410	11,350	8,842
承諾：				
— 跟單信用證及短期貿易交易	6,316	7,083	—	—
— 遠期資產購置及遠期有期存款	56,326	67,265	—	—
— 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	734,966	705,918	—	—
於12月31日	797,608	780,266	—	—

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保。

2 包括於2019年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,000.29億美元(2018年12月31日：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。

大部分擔保的合約期不足一年，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34披露。

### 金融服務賠償計劃

金融服務賠償計劃向已倒閉的金融服務機構的客戶作出賠償。在金融危機後，向客戶支付的賠償最初透過英國財政部借出的貸款撥付，此筆貸款已獲金融服務賠償計劃在2018年全數償清。如行業至今施加的徵費不足以彌補應付予受日後任何可能發生倒閉影響的客戶的賠償，日後金融服務賠償計劃借自英國財政部的貸款，部分便可能須由集團負責償付。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目前無法作出準確估計，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、受保障產品(包括存款及投資)水平以及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

### 聯營公司

於2019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467億美元(2018年：485億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

### 33 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。租金在計算方面以收回減去相關剩餘價值的資產成本，以及賺取融資收益為目標。

	2019年			2018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 <sup>1</sup> 百萬美元	未賺取之 融資收益 <sup>1</sup> 百萬美元	現值 <sup>1</sup> 百萬美元
租賃應收賬款：						
1年內	1,674	(157)	1,517	2,229	(196)	2,033
1年至2年	1,634	(155)	1,479	不適用	不適用	不適用
2年至3年	1,889	(151)	1,738	不適用	不適用	不適用
3年至4年	1,704	(136)	1,568	不適用	不適用	不適用
4年至5年	1,558	(132)	1,426	不適用	不適用	不適用
1年後至5年內	6,785	(574)	6,211	7,420	(628)	6,792
5年後	6,136	(614)	5,522	5,032	(619)	4,413
於12月31日	14,595	(1,345)	13,250	14,681	(1,443)	13,238

<sup>1</sup> IFRS 16的披露規定自2019年1月1日起採納。比較數字未予重列。

### 34 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2019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，而該等基金均有資產交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：**受託人於美國紐約南區破產法院(「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。2019年2月，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」)推翻該撤銷的裁決，並將案件發還予美國破產法院重審。於2019年8月，滙豐及其他與訟方向美國最高法院提出移審令狀的呈請，尋求覆核上訴法院第二巡迴審判庭的裁決。美國破產法院暫緩進一步法律程序，以待上述呈請得到解決。

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，並接納清盤人要求提交經修訂申訴的呈請。由於該意見書，對滙豐旗下其中一家公司提出的所有申索已撤銷，而對其餘滙豐被告人提出的若干申索亦被撤銷。2019年5月，清盤人就美國破產法院意見書中若干事項向美國紐約南區聯邦地區法院(「紐約地區法院」)提出上訴。

**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2020年9月，其餘所有被告人則延至2020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。於2019年6月，受託人、Kingate與HBBM訂立全面和解協議，據此，受託人與Kingate撤銷由於或因應Kingate而對HBBM提出的任何及所有申索，包括在美國、英國及百慕達的所有候審訴訟。在法院批准於美國、百慕達及英屬處女群島的和解後，於百慕達提出的訴訟已於2019年10月終止，而受託人於2019年11月撤銷在美國對HBBM提出的若干申索。

**於開曼群島提出的訴訟：**2013年2月，Primeo Fund（「Primeo」，自2009年4月起清盤）對HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及Bank of Bermuda (Cayman) Limited（現名為HSBC Cayman Limited）提出訴訟，指稱被告人違約及違反受信責任，並申索損害賠償及衡平法補償。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，而於2019年6月，開曼群島上訴法院撤銷Primeo對HSSL及HSBC Cayman Limited的申索。於2019年8月Primeo向英國樞密院提交上訴通知書，而於2019年9月，HSSL及HSBC Cayman Limited表示將會尋求撤銷上訴。

**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（「英國滙豐銀行」）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。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。初步聆訊暫定於2020年6月進行。

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。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

**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，其他爭議點無須聆訊。2019年2月，Defender Limited向愛爾蘭最高法院提出上訴，並排期在2020年3月進行聆訊。

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。

### 反洗錢及制裁相關事宜

2012年12月，滙豐控股有限公司（「滙豐控股」）達成多項協議，包括與英國金融服務管理局協定承諾書（於2013年被英國金融業操守監管局（「金融業操守監管局」）發出的指令取代），並接納美國聯邦儲備局（「聯儲局」）的停止及終止令，當中均載列若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。滙豐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」；以及就聯儲局而言，是「獨立顧問」），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，滙豐控股亦就過往交易涉及外國資產控制辦公室制裁人士與該辦公室訂立協議。由於滙豐在加強金融犯罪風險管理能力方面取得顯著進展，故將會終止聘用現有內行人士，並委任授權經收窄的新內行人士評估須進一步改善的餘下範疇，務求讓滙豐完全過渡至運作如常的金融犯罪風險管理。獨立顧問將於聯儲局酌情決定的期間內，繼續進行年度外國資產控制辦公室合規審查。有關內行人士／獨立顧問角色的資料載於第145頁。

內行人士／獨立顧問過往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司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及HSBC UK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、北美滙豐控股有限公司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，控告名義企業被告人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違反對名義企業被告人負有的受信責任，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；此外，2019年3月，上訴法院駁回名義企業被告

人申請再次爭辯或許可向紐約上訴法院上訴的呈請。2019年2月，名義企業被告人及大部分個人被告人再向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，作出成文法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，而於2019年3月，原告人的上訴許可申請已被駁回。2019年10月，安大略省高等法院撤銷其餘對滙豐控股作出普通法下失實陳述的申索。

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》。於其中一宗訴訟中，上訴法院第二巡迴審判庭於2019年8月確認駁回原告人的申索，訴訟隨即結束。十宗訴訟現時仍有待紐約聯邦法院或哥倫比亞地方法院審理。滙豐已就三宗該等訴訟提交撤銷呈請，而於2019年3月、9月及10月，法院已就全部三宗訴訟批准呈請。原告人現正尋求修訂其中一宗訴訟的申訴，並已就另外兩宗訴訟的裁決提出上訴。滙豐已就另外三宗訴訟提交撤銷呈請，目前尚待審理。其餘四宗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年期間就滙豐遵守反洗錢、反資助恐怖分子和制裁法律、規例和要求以及滙豐整體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/或有所遺漏。2019年8月，滙豐控股就是項申索與申索人達成和解。

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。

### 稅務相關調查

全球各地多個稅務管理、監管及執法機關一直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。

2019年10月，比利時法院批准滙豐瑞士私人銀行與比利時有關當局達成和解，據此，滙豐瑞士私人銀行同意支付2.95億歐元作為比利時有關當局調查過往干犯稅務相關罪行的和解。比利時法院亦撤銷對滙豐控股及HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA提出的訴訟。

2019年12月，滙豐瑞士私人銀行與美國司法部訂立為期三年的延後起訴協議(「瑞士稅務延後起訴協議」)，結束美國司法部對滙豐瑞士私人銀行與美國客戶歷年業務交易的調查。根據瑞士稅務延後起訴協議的條款，滙豐瑞士私人銀行同意向美國司法部及美國稅務局支付1.92億美元並負上多項持續合作責任。

滙豐繼續配合其他稅務管理、監管及執法機構的稅務相關調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等持續事宜的解決方案(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。

### 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

**歐元利率衍生工具：**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，而2019年9月，歐洲聯盟普通法院(「普通法院」)大致維持歐盟委員會有關法律責任的決定，但裁定罰款無效。滙豐及歐盟委員會均已就普通法院的裁決向歐洲法院提出上訴。

**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，包括美國反壟斷及敲詐勒索法、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群體及貸款機構群體的和解。其餘和解尚待法院最終批准。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至3月期間，在三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美元倫敦銀行同業拆息相關之金融工具的人士及公司，將滙豐及其他銀行訂價小組成員列為被告人。有關申訴指稱(其中包括)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。2019年7月，三宗推定集體訴訟已被合併處理，而原告人已提交合併經修訂申訴。2019年8月，被告人就申訴提交撤銷呈請，目前仍有待法院審理。

**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基準利率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、大宗商品及敲詐勒索法和州法例。

於新加坡銀行同業拆息／新元掉期利率訴訟中，2018年10月法院就被告人的撤銷呈請作出判決之後，對滙豐多家公司提出的申索被撤銷，香港上海滙豐銀行有限公司(「HBAP」)成為滙豐在此訴訟中的唯一被告人。2018年10月，HBAP提出呈請，要求根據個人管轄權問題重新考慮有關決定；有關呈請於2019年4月被駁回。2018年10月，原告人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(包括HBAP)列為被告人；法院於2019年7月撤銷對全部被告人提出的整項第三份經修訂申訴。2019年8月，原告人向上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴，仍然尚待審理。

2018年11月，法院以個人管轄權為理據撤銷澳洲銀行票據掉期利率案所有境外被告人，包括滙豐旗下所有公司。2019年4月，原告人提交經修訂申訴，而被告人已提交撤銷呈請。2020年2月，法院再度撤銷原告人對滙豐旗下所有公司提交的經修訂申訴。

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、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(「競爭委員會」)將一項針對英國滙豐銀行等18家金融機構的申訴轉交南非競爭審裁處(「審裁處」)審理。該項申訴指稱被告人牽涉南非外匯市場的反競爭行為。2017年4月，英國滙豐銀行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，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。2019年6月，審裁處頒布裁決，要求競爭委員會修訂其申訴。多家被列為申訴對象的金融機構(包括美國滙豐銀行)已就部分裁決向南非競爭上訴法院提出上訴，而競爭委員會則提出交相上訴。

2018年10月，滙豐控股及英國滙豐銀行就可能協調外匯期權交易接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月就和解作出最終批准。

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，該等訴訟由紐約地區法院合併審理，目前尚待審理。

2018年9月，兩項集體訴訟核證呈請在以色列提出，將滙豐旗下多家公司及其他銀行列為被告人，並指稱被告人作出外匯相關不當行為。2019年7月，特拉維夫法院允許各原告人合併申索，而原告人於2019年9月提出一項合併集體訴訟核證呈請。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作出外匯相關不當行為。有關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出的民事訴訟。

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。

## 貴金屬訂價相關訴訟

**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，文件透露程序正在進行。

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，控告滙豐旗下多家公司及其他金融機構。原告人指稱(其中包括)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

## 財務報表附註

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，文件透露程序正在進行。

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被告人由1999年1月至2014年8月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。

**鉑金及鈀金：**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，滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構均被列為被告人。該等申訴指稱由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」)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另行提出訴訟，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6月，另有其他申索人在英格蘭及威爾斯高等法院對PBGB提出類似申索。有關訴訟仍在進行中。

2019年2月及10月，PBGB接獲Eclipse電影融資計劃兩批大致獨立的投資者的申索前函件，分別就PBGB在協助設計、推廣及運作該等計劃中的角色對PBGB提出多項申索。有關事宜仍處於初步階段。

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，預測此等事宜的解決方案(包括解決時間及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多種事宜，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：

- 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與債券發行相關的利率掉期交易展開調查；
- 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；
- 金融業操守監管局就英國的收回貸款業務展開調查；
- 英國競爭及市場管理局要求就金融服務業提供資料；
- 就墨西哥政府債券市場、美國政府資助企業債券市場及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提出的推定集體訴訟；
- 就英國滙豐銀行在2003至2009年間擔任史丹福國際銀行公司的代理銀行，而在美國法院提出的兩宗集體訴訟和在英格蘭及威爾斯高等法院提出的一項申索；及
- 就住宅按揭抵押證券而於美國法院對滙豐旗下多家公司提出的訴訟，主要依據為(a)就美國滙豐銀行代表多個證券化信託履行受託人職責而對其提出的申索；及(b)就尋求滙豐旗下多家公司回購多項按揭貸款而提出的申索。

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。

## 35 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、集團公司秘書長及管治總監、批發市場及信貸風險部主管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184至210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

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元
短期僱員福利	64	52	43
其他長期僱員福利	8	6	5
以股份為基礎之支出	27	34	35
截至12月31日止年度	99	92	83

### 主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2019年 (千)	2018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	18	24
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	15,546	17,940
於12月31日	15,564	17,964

### 本年度與主要管理人員之交易及其結欠

	註釋	2019年		2018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	283	328	169	288
擔保		34	34	0.6	0.6
存款	3	268	659	300	802

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 按英國《2006年公司法》第413條披露，由滙豐控股的附屬公司於2019年與董事訂立的貸款及信貸總計為300萬美元(2018年：100萬美元)。

3 比較數字經已重列，以更正影響2018年列賬結欠的貨幣換算錯誤。

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

	2019年		2018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	119	110	130	115
應收聯營公司非後償款項	4,471	2,054	3,887	3,000
應付聯營公司款項	2,517	516	2,020	273
應付合資公司款項	28	28	22	22
擔保及承諾	647	407	790	523

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2019年12月31日，有54億美元(2018年：44億美元)的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2019年賺取管理費800萬美元(2018年：800萬美元)。於2019年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有5.3億美元(2018年：2.97億美元)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30萬美元(2018年：零)。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。

## 財務報表附註

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2019年12月31日，掉期的名義總值為99億美元(2018年：105億美元)。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為12億美元(2018年：10億美元)，而滙豐已就此等安排向該計劃交付價值12億美元(2018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37。

#### 本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2019年		2018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
<b>資產</b>				
滙豐旗下業務之現金及結餘	5,029	2,382	16,473	3,509
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐金融資產	61,964	61,964	23,513	23,513
衍生工具	3,902	2,002	1,235	707
滙豐旗下業務貸款	43,436	10,218	77,311	56,144
預付款項、應計收益及其他資產	655	480	—	—
於附屬公司之投資	163,258	161,473	160,231	160,231
<b>於12月31日之關連人士資產總值</b>	<b>278,244</b>	<b>238,519</b>	<b>278,763</b>	<b>244,104</b>
<b>負債</b>				
應付滙豐旗下業務款項	1,553	464	2,040	949
衍生工具	2,183	2,021	3,639	2,159
後償負債	892	892	892	892
<b>於12月31日之關連人士負債總額</b>	<b>4,628</b>	<b>3,377</b>	<b>6,571</b>	<b>4,000</b>
擔保及承諾	11,541	11,061	11,629	8,627

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5。

### 36 結算日後事項

董事會於2019年12月31日後，宣布派發2019年度第四次股息每股普通股0.21美元(派息額約為42.66億美元)。此等賬目已於2020年2月18日經董事會通過並授權公布。

董事於2019年12月31日後批准了2020年業務最新狀況，制訂了一項計劃，旨在將資本重新調配至可實現更高回報的領域，同時為集團節省成本，精簡業務。如第263頁的財務報表附註10所述，該項計劃的其中一部分是改變構成集團的可呈報類別的環球業務。現有的零售銀行及財富管理業務與環球私人銀行業務將會合併成為一個全新「財富管理及個人銀行業務」，並將於2020年成為可呈報類別。

2019年12月31日的預期信貸損失乃按於該日期的一系列預測經濟狀況估計。自2020年1月初以來，中國內地爆發冠狀病毒疫情，並在其他地區散播，對企業及經濟活動造成打擊。在釐定下行經濟狀況的嚴重性及可能性，從而用作於2020年根據IFRS 9估計預期信貸損失時，我們將考慮疫情對本地生產總值及其他重要指標的影響。

### 37 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2019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，如兩者持股比 例有異)持有的 股份類別百分比	註釋
Almacenadora Banpacífico S.A. (清盤中)	99.99	15
Assetfinance December (F) Limited	100.00	16
Assetfinance December (H) Limited	100.00	17
Assetfinance December (M) Limited (清盤中)	100.00	32
Assetfinance December (P) Limited	100.00	17
Assetfinance December (R) Limited	100.00	17
Assetfinance June (A) Limited	100.00	17
Assetfinance June (D) Limited	100.00	16
Assetfinance Limited	100.00	17
Assetfinance March (B) Limited	100.00	18
Assetfinance March (D) Limited	100.00	16
Assetfinance March (F) Limited	100.00	17
Assetfinance September (F) Limited	100.00	17
Assetfinance September (G) Limited	100.00	16
B&Q Financial Services Limited	100.00	19
Banco Nominees (Guernsey) Limited	100.00	20
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00	20
Banco Nominees Limited	100.00	21
Beau Soleil Limited Partnership	不適用	0, 22
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 23
Billingsgate Nominees Limited	100.00	17
Canada Crescent Nominees (UK) Limited	100.00	17
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00	17
Capco/Cove, Inc.	100.00	24
Card-Flo #1, Inc.	100.00	25
Card-Flo #3, Inc.	100.00	26
CC&H Holdings LLC	不適用	0, 27
CCF & Partners Asset Management Limited	100.00 (99.99)	17
CCF Holding (LIBAN) S.A.L. (清盤中)	74.99	28
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00 (99.99)	17
Charterhouse Management Services Limited	100.00 (99.99)	17
Charterhouse Pensions Limited	100.00	17
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 29
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 30
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 31
CL Residential Limited (清盤中)	100.00	32
COIF Nominees Limited	不適用	0, 17
Cordico Management AG (清盤中)	100.00	33
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 34
Decision One Mortgage Company, LLC	不適用	0, 35
Dem 9	100.00 (99.99)	4, 36
Dempar 1	100.00 (99.99)	37
Desarrollo Turístico, S.A. de C.V. (清盤中)	100.00 (99.79)	15
Electronic Data Process México, S.A. de C.V.	100.00	15
Elysées Immo Invest	100.00 (99.99)	38
Equator Holdings Limited (清盤中)	100.00	32
Eton Corporate Services Limited	100.00	20
Far East Leasing SA (解散中)	100.00	39
Finanpar 7	100.00 (99.99)	38
Flandres Contentieux S.A.	100.00 (99.99)	40
Foncière Elysées	100.00 (99.99)	37
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 41
輝昌企業有限公司	100.00 (62.14)	42
Fundacion HSBC, A.C.	100.00 (99.99)	11, 15
Giller Ltd.	100.00	24
GPIF Co-Investment, LLC	不適用	0, 26

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
Griffin International Limited	100.00	17
Grundstuecksgesellschaft Trinkausstrasse Kommanditgesellschaft	不適用	0, 43
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99	15
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 44
恒生(代理人)有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生銀行(中國)有限公司	100.00 (62.14)	45
恒生銀行信託有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生銀行有限公司	62.14	42
恒生金業有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生授信有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生資訊服務有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生財務有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生財經資訊有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生指數有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生保險有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生投資管理有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生投資服務有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生人壽保險有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生物業管理有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生證券有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生保安管理有限公司	100.00 (62.14)	42
恒生投資有限公司	100.00 (62.14)	42
HFC Bank Limited (清盤中)	100.00	32
高泰投資有限公司	100.00 (62.14)	42
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00	46
Household International Europe Limited (清盤中)	100.00	32
Household Pooling Corporation	100.00	47
HRMG Nominees Limited	100.00	20
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00	17
HSBC (General Partner) Limited	100.00	2, 48
HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00	20
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00	49
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00	50
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00	51
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00	52
HSBC Alternative Investments Limited	100.00	17
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00	49
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00	26
HSBC Argentina Holdings S.A.	100.00	53
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00	17
HSBC Asia Holdings Limited	100.00	2, 54
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00	17
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00	17
HSBC Asset Finance Holdings Limited (清盤中)	100.00	32
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00	17
HSBC Asset Management (India) Private Limited	100.00	55
HSBC Assurances Vie (France)	100.00 (99.99)	40
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00	56
智利滙豐銀行	100.00	57
滙豐銀行(中國)有限公司	100.00	12, 58
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00	48
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00	59
HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)	不適用	0, 13, 60
滙豐銀行(新加坡)有限公司	100.00	51
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	100.00	61
烏拉圭滙豐銀行	100.00	62
越南滙豐銀行有限公司	100.00	63
HSBC Bank A.S.	100.00 (99.99)	64

## 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
阿根廷滙豐銀行	99.00	53
HSBC Bank Armenia cjsc	70.00	65
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00	56
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00	21
加拿大滙豐銀行	100.00	66
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用	0, 48
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 2) LP	不適用	0, 48
埃及滙豐銀行	94.54	67
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00	49
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03	68
中東滙豐銀行有限公司	100.00	5, 69
HSBC Bank Middle East Limited, Representative Office Morocco SARL (清盤中)	100.00	70
HSBC Bank Oman S.A.O.G.	51.00	71
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00	17
英國滙豐銀行有限公司	100.00	17
美國滙豐銀行	100.00	72
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00	16
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00 (99.99)	73
HSBC Brasil S.A. Banco de Investimento	100.00 (99.99)	73
滙豐金融外匯(亞洲)有限公司	100.00	54
滙豐金融期貨(亞洲)有限公司	100.00	54
滙豐金融期貨(香港)有限公司	100.00	54
滙豐金融證券(亞洲)有限公司	100.00	54
滙豐金融證券(香港)有限公司	100.00	54
滙豐金融服務(亞洲)有限公司	100.00	54
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) GP Inc.	100.00	74
HSBC Canadian Covered Bond (Legislative) Guarantor Limited Partnership	不適用	0, 74
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00	26
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	不適用	0, 48
滙豐融資有限公司	100.00	54
HSBC Card Services Inc.	100.00	26
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	15
HSBC Cayman Limited	100.00	75
HSBC Cayman Services Limited	100.00	76
HSBC City Funding Holdings	100.00	17
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00	17
HSBC Client Nominee (Jersey) Limited	100.00	77
HSBC Client Share Offer Nominee (UK) Limited (清盤中)	100.00	32
HSBC Columbia Funding, LLC	不適用	0, 26
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	49
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00	54
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00	17
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00	56
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00 (99.99)	20
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00	78
HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl	不適用	0, 79
滙豐環球客戶服務(廣東)有限公司	100.00	12, 80
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	81
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.00	82
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00 (99.99)	83
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00 (99.99)	84
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E.	100.00 (99.99)	85
HSBC Enterprise Investment Company (UK) Limited (清盤中)	100.00	32
HSBC Epargne Entreprise (France)	100.00 (99.99)	40

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 Equator (UK) Limited (清盤中)	100.00	32
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00	16
HSBC Equity (UK) Limited	100.00	17
HSBC Europe B.V.	100.00 (99.99)	17
HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00	16
HSBC Factoring (France)	100.00 (99.99)	37
HSBC Finance (Netherlands)	100.00	2, 17
美國滙豐融資有限公司	100.00	26
HSBC Finance Limited	100.00	17
HSBC Finance Mortgages Inc.	100.00	86
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00	17
HSBC Financial Services (Lebanon) s.a.l.	99.60	87
HSBC Financial Services (Middle East) Limited	100.00	88
HSBC Financial Services (Uruguay) S.A. (清盤中)	100.00	89
法國滙豐	99.00	37
HSBC Fund Services (Korea) Limited	92.96	90
HSBC Germany Holdings GmbH	100.00	43
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00	21
HSBC Global Asset Management (Canada) Limited	100.00	66
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00 (80.67)	43
HSBC Global Asset Management (France)	100.00 (99.99)	91
滙豐環球投資管理(香港)有限公司	100.00	22
HSBC Global Asset Management (International) Limited (清盤中)	100.00	92
HSBC Global Asset Management (Japan) K. K.	100.00	93
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00 (70.00)	94
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	15
HSBC Global Asset Management (Oesterreich) GmbH	100.00 (80.67)	6, 95
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00	51
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00 (90.33)	4, 96
滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00	97
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00	17
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00	98
HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	100.00 (99.99)	99
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00	100
HSBC Global Asset Management Limited	100.00	2, 17
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00	17
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00	1, 17
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00	101
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00	17
滙豐環球服務(香港)有限公司	100.00	54
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00	17
滙豐環球服務有限公司	100.00	2, 17
HSBC Global Shared Services (India) Private Limited (清盤中)	100.00	1, 52
HSBC Group Management Services Limited	100.00	17
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00	2, 17
HSBC Holdings B.V.	100.00	17
HSBC IM Pension Trust Limited	100.00	17
HSBC Infrastructure Limited	100.00	17
HSBC INKA Investment-AG TGV	100.00 (80.67)	14, 102
HSBC Inmobiliaria (Mexico), S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	15
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited	100.00	54

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持股份 例有異)持有的 股份類別百分比		註釋
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00		21
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00		103
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00		51
滙豐保險(亞洲)有限公司	100.00		104
滙豐保險集團(亞太)有限公司	100.00		105
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00		21
滙豐保險(新加坡)私人有限公司	100.00		51
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00		98
HSBC Insurance Brokers (Philippines) Inc.	100.00		106
滙豐保險控股有限公司	100.00		2, 17
HSBC Insurance SAC 1 (Bermuda) Limited	100.00		21
HSBC Insurance SAC 2 (Bermuda) Limited	100.00		21
HSBC Insurance Services (Lebanon) S.A.L.(清盤中)	100.00		107
HSBC Insurance Services Holdings Limited	100.00		17
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00		108
HSBC International Holdings (Jersey) Limited (清盤中)	100.00	(99.99)	77
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00		109
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00		51
HSBC International Trustee Limited	100.00		110
HSBC Inversiones S.A.	99.99		57
HSBC InvestDirect (India) Limited	99.54		111
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	99.99	(99.54)	111
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	98.99	(98.54)	52
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99	(99.78)	111
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00		17
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00		17
HSBC Investment Company (Egypt) S.A.E (清盤中)	94.54		112
HSBC Investment Company Limited	100.00		2, 17
HSBC Investment Funds (Canada) Inc.	100.00		113
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited	100.00		22
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00	(99.99)	114
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00		115
HSBC Issuer Services Common Depository Nominee (UK) Limited	100.00		17
HSBC Issuer Services Depository Nominee (UK) Limited	100.00		17
HSBC Latin America B.V.	100.00		17
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00		2, 17
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00		54
HSBC Leasing (France)	100.00	(99.99)	36
滙豐人壽保險(國際)有限公司	100.00		21
HSBC Life (Property) Limited	100.00		104
HSBC Life (UK) Limited	100.00		17
HSBC Life Assurance (Malta) Limited	100.00	(70.03)	94
滙豐人壽保險有限公司	50.00		116
HSBC LU Nominees Limited	100.00		17
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00		20
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00		26
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00		17
HSBC Master Trust Trustee Limited	100.00		17
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99		15
HSBC Middle East Finance Company Limited	80.00		117
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00		2, 69
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用		0, 118
HSBC Middle East Securities L.L.C	不適用		0, 119
HSBC Mortgage Corporation (Canada)	100.00		120

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持股份 例有異)持有的 股份類別百分比		註釋
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00		26
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00		49
滙豐代理人(香港)有限公司	100.00		54
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00		121
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00		49
北美滙豐控股有限公司	100.00		3, 26
HSBC Operational Services GmbH	90.10	(72.68)	122
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00		2, 17
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00		123
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00		17
HSBC Participaciones (Argentina) S.A.	100.00	(99.99)	124
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00		125
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00		126
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00		127
HSBC Pensiones, S.A.	100.00		15
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00		103
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00	(99.99)	128
HSBC Preferential LP (UK)	100.00		17
HSBC Private Bank (C.I.) Limited	100.00		20
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00		114
滙豐私人銀行(瑞士)有限公司	100.00		126
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00		17
HSBC Private Bank International	100.00		129
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00		126
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00		125
HSBC Private Equity Advisors LLC	不適用		0, 26
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00		17
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		54
HSBC Private Wealth Services (Canada) Inc.	100.00		130
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00		52
HSBC Property (UK) Limited	100.00		17
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00		17
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00		54
滙豐前海證券有限責任公司	100.00	(51.00)	12, 131
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00	(99.99)	40
HSBC Realty Credit Corporation (USA)	100.00		26
HSBC REGIO Fund General Partner S. à r.l.	100.00	(99.99)	114
HSBC REIM (France)	100.00	(99.99)	40
HSBC Representative Office (Nigeria) Limited (清盤中)	100.00		132
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00		1, 2, 17
HSBC Retirement Services Limited	100.00		1, 17
HSBC Saudi Arabia	51.00	(61.60)	133
HSBC Savings Bank (Philippines) Inc.	99.99		134
滙豐證券(亞洲)有限公司	100.00		54
HSBC Securities (Canada) Inc.	100.00		101
HSBC Securities (Egypt) S.A.E.	100.00	(94.54)	67
HSBC Securities (Japan) Limited	100.00		17
HSBC Securities (Philippines) Inc.	99.99		9, 135
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00		51
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00		136
HSBC Securities (Taiwan) Corporation Limited	100.00		137
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00		26
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99		52
HSBC Securities Asia International Nominees Limited (清盤中)	100.00		138
HSBC Securities Asia Nominees Limited	100.00		54
滙豐證券經紀(亞洲)有限公司	100.00		54
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00		54
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00		21
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00		20
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00		127
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00		114

## 財務報表附註

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持股份 例有異)持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00	127
HSBC Securities Services Nominees Limited	100.00	54
HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	100.00 (99.99)	53
HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A.	100.00 (99.99)	53
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	99.99	15
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00	139
HSBC Services (France)	100.00 (99.99)	37
HSBC Services Japan Limited	100.00	140
HSBC Services USA Inc.	100.00	141
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00 (99.99)	15
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	15
HSBC SFH (France)	100.00 (99.99)	4, 40
滙豐軟件開發(廣東)有限公司	100.00	142
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00	143
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	81
HSBC Specialist Investments Limited	100.00	17
HSBC Stockbrokers Nominee (UK) Limited (清盤中)	100.00	32
滙豐技術及服務(中國)有限公司	100.00	144
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00	26
HSBC Transaction Services GmbH	100.00 (80.67)	6, 145
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00 (80.67)	114
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	80.67	43
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH	100.00 (80.67)	43
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	100.00 (80.67)	43
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	100.00 (80.67)	6, 43
HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs KG	100.00 (80.67)	43
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00 (80.67)	6, 43
HSBC Trust Company (Canada)	100.00	120
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00	108
HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00	17
HSBC Trust Company AG (清盤中)	100.00	33
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00	125
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00	146
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00	20
滙豐信託(香港)有限公司	100.00	54
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00	51
HSBC UK Bank plc	100.00	16
HSBC UK Client Nominee Limited	100.00	16
HSBC UK Holdings Limited	100.00	2, 17
美國滙豐有限公司	100.00	123
HSBC Ventures USA Inc.	100.00	26
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00	78
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00	1, 16
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00	128
HSI Asset Securitization Corporation	100.00	26
HSI International Limited	100.00 (62.14)	42
HSIL Investments Limited	100.00	17
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	147
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 148
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	149
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 150
Imenson Limited	100.00 (62.14)	42
INKA Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	100.00 (80.67)	145
Inmobiliaria Banci, S.A. de C.V.	100.00 (99.68)	15

附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持股份 例有異)持有的 股份類別百分比	註釋
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.98	15
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	15
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	15
IRERE Property Investments (French Offices) Sarl (清盤中)	100.00	151
James Capel & Co. Limited	100.00	17
James Capel (Nominees) Limited	100.00	17
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00	17
John Lewis Financial Services Limited	100.00	17
Keyser Ullmann Limited	100.00 (99.99)	17
Lion Corporate Services Limited	100.00	54
Lion International Corporate Services Limited	100.00	1, 110
Lion International Management Limited	100.00	110
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00	1, 54
Lyndholme Limited	100.00	54
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00	152
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00	152
Maxima S.A. AFJP (清盤中)	99.98	124
Mexicana de Fomento, S.A. de C.V.	100.00 (99.90)	15
Midcorp Limited	100.00	17
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00	16
Midland Nominees Limited	100.00	16
MIL (Cayman) Limited	100.00	153
MW Gestion SA	100.00	53
Promocion en Bienes Raices, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	15
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	17
PT Bank HSBC Indonesia	98.93	154
PT HSBC Sekuritas Indonesia	100.00 (85.00)	155
R/CLIP Corp.	100.00	26
Real Estate Collateral Management Company	100.00	26
Republic Nominees Limited	100.00	20
Republic Overseas Capital Corporation	100.00	98
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00	1, 17
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00	1, 17
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.99	36
Saf Baiyun	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Guangzhou	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Ba	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Er	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Jiu	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Liu	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Qi	100.00 (99.99)	4, 38
Saf Zhu Jiang Shi Wu	100.00 (99.99)	4, 38
SAS Cyatheas Pasteur	94.93	4, 36
SCI HSBC Assurances Immo	100.00 (99.99)	40
Serai Limited	100.00	1, 54
SFM	100.00 (99.99)	37
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00	156
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	12, 157
Sico Limited	100.00	158
SNC Dorique	99.99	1, 11, 159
SNC Kerouan	99.99	11, 38
SNC Les Mercuriales	100.00 (99.99)	1, 11, 38
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00	40
SNC Makala	100.00 (99.99)	1, 11, 38
SNCB/M6 - 2008 A	100.00 (99.99)	38
SNCB/M6-2007 A	100.00 (99.99)	4, 38
SNCB/M6-2007 B	100.00 (99.99)	4, 38
Société Française et Suisse	100.00 (99.99)	38
Societe Immobiliere Atlas S.A. (清盤中)	100.00	126
Somers Dublin DAC	100.00 (99.99)	127
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00	21
Sopingest	100.00 (99.99)	38
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00	17



附屬公司	由直屬母公司 (或由集團，如兩者持股份 例有異)持有的股份類別百分比		註釋
St Cross Trustees Limited	100.00		16
上海新陸三房地產有限公司	100.00		12, 160
Swan National Leasing (Commercials) Limited (清盤中)	100.00		32
Swan National Limited	100.00		17
HSBC Odeme Sistemleri Bilgisayar Teknolojileri Basin Yayin Ve Musteri Hizmetleri (清盤中)	100.00	(99.99)	161
Thasosfin	100.00	(99.99)	40
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00		5, 54
The Venture Catalysts Limited	100.00		17
Tooley Street View Limited	100.00		2, 17
Tower Investment Management	100.00		162
Trinkaus Australien Immobilien Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH & Co. KG	100.00	(80.67)	43
Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand-GmbH	100.00	(80.67)	6, 43
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00	(80.67)	43
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaefsfuehrungs- GmbH	100.00	(80.67)	6, 43
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	100.00	(80.67)	6, 43
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00	(80.67)	43
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00	(80.67)	6, 43
Tropical Nominees Limited	100.00		153
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00		16
Valeurs Mobilières Elysées	100.00	(99.99)	163
Wardley Limited	100.00		54
Wayfoong Nominees Limited	100.00		54
Wayhong (Bahamas) Limited	100.00		100
Westminster House, LLC	不適用		0, 26
Woodex Limited	100.00		21
恩年發展有限公司	100.00	(62.14)	42

## 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，如兩者持股份比例 有異)持有的股份類別 百分比		註釋
Global Payments Technology Mexico S.A. De C.V.	50.00		15
HCM Holdings Limited (清盤中)	50.99		32
House Network Sdn Bhd	25.00		164
滙豐晉信基金管理有限公司	49.00		181
ProServe Bermuda Limited	50.00		165
The London Silver Market Fixing Limited	不適用		0, 1, 166
Vaultex UK Limited	50.00		167

## 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 持股份比例有異) 持有的股份類別百分 比		註釋
交通銀行股份有限公司	19.03		168
Barrowgate Limited	15.31		169
BGF Group PLC	24.54		170
Bud Financial Limited	8.20		1, 171
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	26.00		172
CFAC Payment Scheme Limited	33.33		173
Chemi & Cotex (Rwanda) Limited	33.99		1, 174
Chemi & Cotex Kenya Limited	33.99		1, 175
Chemi and Cotex Industries Limited	33.99		176
易辦事(香港)有限公司	38.66		54
Euro Secured Notes Issuer	16.66		177
GIE GNIFI	不適用		0, 178
廣州廣證恒生證券研究所有限公司	33.00	(20.50)	179
恒生前海基金管理有限公司	70.00	(43.49)	1, 12, 180
Icon Brickell LLC (清盤中)	不適用		0, 182
Jeppe Star Limited	100.00	(33.99)	183
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33		184
Northstar Trade Finance Inc.	20.08		185
Novo Star Limited	33.99		186
Quantexa Ltd	10.51		187
Services Epargne Entreprise	14.34		188
sino AG	24.94	(20.11)	189
The London Gold Market Fixing Limited	不適用		0, 166
沙地英國銀行	29.20		190
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7			
Frankfurt Mertonviertel KG	不適用		0, 43
Vizolution Limited	17.95		1, 191
We Trade Innovation Designated Activity Company	8.52		1, 192

附註37的註釋

股份闡述

- 0 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。滙豐的綜合入賬政策載於附註 1.2(a)。
- 1 管理層決定不將該等業務包括在集團綜合賬目中，原因為該等公司並不符 IFRS 對附屬公司的定義。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
- 3 優先股
- 4 Actions 股
- 5 可贖回優先股
- 6 GmbH Anteil 股
- 7 有限及無限負債股份
- 8 清盤中股份類別
- 9 名義股份
- 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 Paseo de la Reforma 347, Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500
- 16 1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ
- 17 8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
- 18 5 Donegal Square South, Belfast, Northern Ireland, BT1 5JP
- 19 Camden House West The Parade, Birmingham, United Kingdom, B1 3PY
- 20 Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF
- 21 37 Front Street, Hamilton, Bermuda, HM 11
- 22 香港皇后大道中 1 號滙豐總行大廈
- 23 中國北京市密雲區新東路(環島東南側)新華書店 1 樓
- 24 95 Washington Street, Buffalo, New York, United States Of America, 14203
- 25 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
- 26 由 The Corporation Trust Company 轉交 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
- 27 Corporation Service Company 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19808
- 28 Solidere - Rue Saad Zaghloul Immeuble - 170 Marfaa, PO Box 17 5476 Mar Michael 11042040, Beyrouth, Lebanon
- 29 中國重慶市大足區北環東路 1 號
- 30 中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段 107 號
- 31 中國重慶市榮昌縣元鎮海棠二支路第 3、5、7 號，郵編：402460
- 32 Hill House 1 Little New Street, London, United Kingdom, EC4A 3TR
- 33 Bederstrasse 49, Zurich, Switzerland, CH-8002
- 34 中國遼寧省大連市普蘭店南山路 3 號 1-2 層
- 35 CT Corporation System 225 Hillsborough Street, Raleigh, North Carolina, United States Of America, 27603
- 36 39, rue de Bassano, Paris, France, 75008
- 37 103, avenue des Champs-Élysées, Paris, France, 75008
- 38 64, rue Galilée, Paris, France, 75008

註冊辦事處

- 39 MMG Tower, 23 floor Ave. Paseo del Mar Urbanizacion Costa del Este, Panama
- 40 15, rue Vernet, Paris, France, 75008
- 41 中國福建省永安市燕江中路 1211 號 1 幢
- 42 香港德輔道中 83 號
- 43 Königsallee 21/23, Düsseldorf, Germany, 40212
- 44 中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路 44 號，郵編：529400
- 45 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
- 46 Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands
- 47 The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street, Carson City, Nevada, United States Of America, 89703
- 48 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
- 49 10th Floor, North Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
- 50 13th Floor, South Tower 2 Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
- 51 21 Collyer Quay #10-02 HSBC Building, Singapore, 049320
- 52 52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
- 53 557 Bouchard, Level 20, Ciudad de Buenos Aires, Capital federal, Argentina, C1106ABG
- 54 香港皇后大道中 1 號
- 55 3rd Floor, Merchantile Bank Chamber 16, Veer Nariman Road, Fort, Mumbai, India, 400001
- 56 Level 36 Tower 1 International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000
- 57 Isidora Goyenechea 2800, 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647
- 58 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
- 59 6th floor, HSBC Centre, 18, Cybercity, Ebene, Mauritius
- 60 2 Paveletskaya square, building 2, Moscow, Russian Federation, 115054
- 61 台灣 110 台北市基隆路一段 333 號 13 樓-14 樓
- 62 25 de Mayo 471, Montevideo, Uruguay, 11000
- 63 The Metropolitan 235 Dong Khoi Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
- 64 Esentepe mah. Büyükdere Caddesi No.128 Istanbul 34394, Turkey
- 65 66 Teryan street, Yerevan, Armenia, 0009
- 66 885 West Georgia Street, 3rd Floor, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
- 67 306 Corniche El Nil, Maadi, Egypt, 11728
- 68 116 Archbishop Street, Valletta, Malta
- 69 Level 1, Building No. 8, Gate Village Dubai International Financial Centre, PO Box 30444, United Arab Emirates
- 70 Majer Consulting, Office 54/44, Building A1, Residence Ryad Anfa, Boulevard Omar El Khayam, Casa Finance City (CFC), Casablanca, Morocco
- 71 Al Khuwair Office PO Box 1727 PC111 CPO Seeb, Muscat, Oman
- 72 1800 Tysons Boulevard Suite 50, Tysons, Virginia, United States Of America, 22102
- 73 Rua Funchal, n° 160, SP Corporate Towers, Torre Norte, 19° andar, cj 191A - Parte, São Paulo, Brazil, 04551-060
- 74 66 Wellington Street West, Suite 5300, Toronto, Ontario, Canada, M5K 1E6
- 75 P.O. Box 1109, Strathvale House, Ground floor, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
- 76 90 North Church Street, Strathvale House - Ground Floor, PO Box 1109, George Town, Grand Cayman, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1102
- 77 HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
- 78 由 Rogers Capital 轉交 St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius
- 79 49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, Luxembourg, 1855

## 註冊辦事處

80	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
81	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
82	HSBC, Filinvest One Bldg Northgate Cyberzone, Filinvest Corporate City, Alabang, Muntinlupa City, Philippines, 1781
83	HSBC House Plot No.8, Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
84	439, Sri Jayawardenapura Mawatha Welikada, Rajagiriya, Colombo, Sri Lanka
85	Smart Village 28th Km Cairo-Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
86	Suite 300, 3381 Steeles Avenue East, Toronto, Ontario, Canada, M2H 3S7
87	Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street (facing Beirut Souks), PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597
88	First Floor Building No. 5, Emaar Square, Dubai, Dubai, United Arab Emirates
89	World Trade Center Montevideo Avenida Luis Alberto de Herrera 1248, Torre 1, Piso 15, Oficina 1502, Montevideo, Uruguay, CP 11300
90	Level 12, HSBC Building 37, Chilpaero-ro, Jung-gu, Seoul, Korea, Republic Of (South)
91	Immeuble Coeur Défense 110, Esplanade du Général de Gaulle-La défense 4, Courbevoie, France, 92400
92	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8WP
93	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027
94	80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
95	Herrngasse 1-3, Wien, Austria, 1010
96	Gartenstrasse 26, Zurich, Switzerland
97	台灣台北市敦化南路二段97-99號24樓
98	452 Fifth Avenue, New York NY10018, United States Of America
99	Bouchard 557, Piso 18°, Cdad. Autónoma de Buenos Aires, Argentina, 1106
100	Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas
101	70 York Street, Toronto, Ontario, Canada, M5J 1S9
102	Breite Str. 29/31, Düsseldorf, Germany, 40213
103	18 HSBC Centre, 6th Floor, Cybercity, Ebene, Mauritius, 72201
104	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
105	香港皇后大道中1號滙豐總行大廈32樓
106	7/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
107	HSBC Building Minet El Hosn, Riad el Solh, Beirut 1107-2080, PO Box 11-1380, Lebanon
108	300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States Of America, 19801
109	Woodbourne Hall, Road Town PO Box 916, Tortola, British Virgin Islands
110	Craigmuir Chambers, PO Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
111	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
112	3, Aboul Feda Street, Zamalek, Cairo, Egypt
113	300 - 885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
114	16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, Luxembourg, 1160
115	21 Famcombe Road, Worthing, United Kingdom, BN11 2BW
116	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓18樓、21樓2101、2113、2113A、2115及2116單元·郵編:200120
117	Plot No.312-878 Mezzanine Floor, Bldg. of Sheikh Hamdan Bin Rashid, Dubai Creek, Dubai, United Arab Emirates
118	Unit 101 Level 1, Gate Village Building No. 8 Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates, PO BOX 506553
119	Level 16 HSBC Tower, Downtown Dubai, Dubai, United Arab Emirates

## 註冊辦事處

120	885 West Georgia Street Suite 300, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
121	HSBC House Level 9, One Queen Street, Auckland, New Zealand, 1010
122	21-23 Yorckstraße, Düsseldorf, Nordrhein-Westfalen, Germany, 40476
123	The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States Of America, 21093
124	557 Bouchard, Level 22, Ciudad de Buenos Aires, Capital federal, Argentina, C1106ABG
125	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
126	Quai des Bergues 9-17, Geneva, Switzerland, 1201
127	1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Ireland
128	Büyükdere Cad. No.128 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey
129	1441 Brickell Avenue, Miami, Florida, United States Of America, 33131
130	300-885 West Georgia Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3E9
131	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·B單元·郵編:518052
132	St Nicholas House, 10th Floor Catholic Mission St Lagos, Nigeria
133	HSBC Building 7267 Olaya - Al Murrooj, Riyadh, Saudi Arabia, 12283 - 2255
134	Unit 1 GF The Commerical Complex Madrigal Avenue, Ayala
135	6/F HSBC Centre, 3058 Fifth Avenue West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
136	1 Mutual Place 107 Rivonia Road, Sandton, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
137	台灣110台北市基隆路一段333號13樓
138	Palm Grove House PO Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
139	Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347
140	MB&H Corporate Services Ltd Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas
141	The Corporation Trust Company 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States Of America, 08628
142	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
143	HSBC Centre River Side, West Avenue, 25B Raheja woods, Kalyaninagar, Pune, India, 411006
144	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
145	Yorckstraße 21 - 23 40476, Duesseldorf, Germany
146	P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104
147	中國湖北省麻城市玉融街56號·郵編:438300
148	中國湖北省隨州市烈山大道205號
149	中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟
150	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
151	6, rue Adolphe, Luxembourg, L-1116
152	Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB
153	PO Box 1109 Strathvale House, 90 North Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands
154	World Trade Center 1, Floor 8-9 Jalan Jenderal Sudirman Kavling 29 - 31, Jakarta, Indonesia, 12920
155	5th Floor, World Trade Center 1, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
156	No 1 Mutual Place 107 Rivonia Road, Sandton, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
157	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號·郵編:264300
158	Woodbourne Hall, Road Town PO Box 3162, Tortola, British Virgin Islands
159	43 rue de Paris, Saint Denis, France, 97400

### 註冊辦事處

- 160 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
- 161 Büyükdere Cad. No.122 D Blok Esentepe Sisli Istanbul, Turkey
- 162 11 Dr. Roy's Drive PO Box 694GT, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1107
- 163 109 avenue des Champs-Elysees, Paris, France, 75008
- 164 Lot 6.05, Level 6, KPMG Tower 8 First Avenue, Bandar Utama, Petaling Jaya, Selangor Darul Ehsan, Malaysia, 47800
- 165 由MUFG Fund Services (Bermuda) Limited轉交The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road, Pembroke, Bermuda, HM08
- 166 由Hackwood Secretaries Limited轉交One Silk Street, London, United Kingdom, EC2Y 8HQ
- 167 All Saints Triangle, Caledonian road, London, United Kingdom, N19UT
- 168 中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
- 169 香港希慎道33號利園49樓
- 170 13 - 15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
- 171 First Floor The Bower, 207 Old Street, England, United Kingdom, EC1V 9NR
- 172 Unit No. 208, 2nd Floor, Kanchenjunga Building 18 Barakhamba Road, New Delhi - 110001, India
- 173 65 Gresham Street, 6th Floor, London, United Kingdom, EC2V 7NQ
- 174 Kacyiru BP 3094, Kigali, Rwanda
- 175 LR No. 1758/13 Grevella Grove Road, Kalamu House PO Box 47323-00100, Nairobi, Kenya
- 176 Plot No. 89-90 Mbezi Industrial Area Box 347, Dar es Salaam City
- 177 3 avenue de l'Opera, PARIS, France, 75001
- 178 37 avenue Henri Lafleur, Nouméa, New Caledonia, BP K3 98849
- 179 中國廣東省廣州市南沙區豐澤東路106號1303室
- 180 中國深圳市前海深港合作區桂灣五路128號前海深港基金小鎮對沖基金中心209室
- 181 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
- 182 C T Corporation System 1200 South Pine Island Road, Plantation, Florida, United States Of America, 33324
- 183 由Trident Trust Company轉交Trident Chambers, PO Box 146, Tortola, British Virgin Islands
- 184 Precinct Building 4, Level 3 Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates, PO BOX 506553
- 185 833 Three Bentall Centre 595 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1C4
- 186 Jayla Place Wickhams Cay I, PO Box 3190, Road Town, British Virgin Islands
- 187 75 Park Lane, Croydon, Surrey, United Kingdom, CR9 1XS
- 188 32, rue du Champ de Tir, NANTES, France, 44300
- 189 Ernst-Schneider-Platz 1, Duesseldorf, Germany, 40212
- 190 Al Amir Abdulaziz Ibn Mossaad Ibn Jalawi Street, Riyadh, Saudi Arabia
- 191 Office Block A, Bay Studios Business Park, Fabian Way, Swansea, SA1 8QB, Wales, United Kingdom
- 192 10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland, D02 T380

## 股東參考資料

	頁次
2019年第四次股息	323
2020年各次股息	323
其他股權工具	323
2019年股東周年大會	323
《盈利公布》及中期業績	324
股東查詢及通訊	324
股份代號	325
投資者關係	325
有關滙豐的其他資料	325
股份及股息之稅務事宜	326
有關前瞻性陳述之提示聲明	327
若干界定用語	328
簡稱	329

本《年報及賬目》所用詞彙可於[www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)的「投資者關係(Investors)」網頁查閱。

### 2019年第四次股息

董事會已宣布派發2019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2020年3月11日或前後寄發予各股東。派息時間表如下：

	註釋
宣布日期	2020年2月18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	2020年2月27日
倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期	<sup>1</sup> 2020年2月28日
郵寄《2019年報及賬目》及／或《2019年策略報告》及股息文件	2020年3月11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	2020年3月26日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2020年3月30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	2020年4月14日

<sup>1</sup> 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。

### 2020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2020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。有關該等證券的詳情，請參閱財務報表附註31。

在2019年，滙豐並無發行或有可轉換證券。

### 2019年股東周年大會

於2019年4月12日上午11時正在International Convention Centre, 8 Centenary Square, Birmingham B1 2EA舉行之2019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2020年4月28日及2020年10月27日或前後發表。截至2020年6月30日止六個月的中期業績預期於2020年8月3日公布。

### 股東查詢及通訊

#### 查詢

有關股東名冊所載持股事宜之任何查詢，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所持股份。

#### 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](http://www.investorcentre.co.uk/contactus)

#### 投資者中心：

[www.investorcentre.co.uk](http://www.investorcentre.co.uk)

#### 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](mailto:hsbc.ecom@computershare.com.hk)

#### 投資者中心：

[www.investorcentre.com/hk](http://www.investorcentre.com/hk)

#### 百慕達海外股東分冊：

Investor Relations Team  
HSBC Bank Bermuda Limited  
37 Front Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda  
電話：+1 441 299 6737  
電郵：  
[hbbm.shareholder.services@hsbc.bm](mailto:hbbm.shareholder.services@hsbc.bm)

#### 投資者中心：

[www.investorcentre.com/bm](http://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：[shrrelations@cpushareownerservices.com](mailto:shrrelations@cpushareownerservices.com)  
網站：[www.mybnyhdr.com](http://www.mybnyhdr.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](mailto:ct-service-ost@caceis.com)  
網站：[www.caceis.com](http://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。

股東如須索取《2019年報及賬目》之印刷本，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](http://www.hsbc.com/investors/investor-contacts)。閣下亦可自[www.hsbc.com](http://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/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding](http://www.hsbc.com/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding)。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

《2019年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2020年3月11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
香港證券交易所	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  
范銘勤(Mark Phin)  
電話：852 2822 4908  
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

## 有關滙豐的其他資料

如欲下載《2019年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站[www.hsbc.com](http://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](http://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](http://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2020年12月31日前就截至2019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](http://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，就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）徵詢其顧問。

#### 股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息無須預扣稅項。

#### 居英人士

居英人士一般就所收股息每年享有免稅額。由2019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，將無須繳稅。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，而豁免亦受反避稅規則的限制。

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2018年第四次股息及2019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2019年3月6日、5月30日、8月28日及10月23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，將凍結在適用於2018年1月1日或之後購入資產的價值。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%（向上約至最接近的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，則無須支付印花儲備稅，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的股份一般無須繳納印花儲備稅，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。

預期英國退出歐盟後，英國政府將維持現行政策，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，但無法保證情況將會如此。

#### 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，而就美國持有人（定義見下文）及並非於英國居住的人士（英國稅務目的所指者）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，包括銀行、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《2019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無須預扣稅項。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

美國持有人通常無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，除非當時持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，則無須因該名人士身故，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無須繳付印花稅，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，一概無須繳付印花儲備稅。

## 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分，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無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

《2019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的陳述，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，以及就業情況與信譽良好的客戶情況出現波動，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；批發融資或資本市場市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；其他不利的政治或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如香港的動盪等，從而可能影響我們的產品及服務的需求；冠狀病毒疫情爆發，從而可能導致貸款及交易量下降，

對收益造成不利影響；氣候變化，從而可能引致非系統及系統性風險，造成潛在的金融影響；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；消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構的第三方；若干主要銀行同業拆息及替代的無風險基準利率的發展預期不再延續，從而可能需要我們提升資本狀況及／或在特定的附屬公司部署額外資本；滙豐服務所在市場及價格競爭情況；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，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關的後果；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；英國退出歐盟可能造成長時間的不確定性、不穩定的經濟狀況及市場波動，包括貨幣波動；政府政策出現整體變化，可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響(包括非銀行金融服務公司)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，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)。我們達到目標的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略方案的預期效益；模式的限制或失效，從而可能使我們需持有額外資本及產生虧損；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能令我們的資金成本增加或減少我們所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及保安出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；會計準則的改變，從而可能對我們編製財務報表的方式造成重大影響；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；以及所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及熟練人員的能力。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76至81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	加元
歐元	歐元
港元	港元
墨西哥披索	墨西哥披索
人民幣	人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元

### A

資產抵押證券 <sup>1</sup>	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
人工智能	人工智能
附息資產平均值	附息資產平均值
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 <sup>1</sup>	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	一個基點等於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 <sup>1</sup>	信貸違責掉期
商品交易法	美國《商品交易法》
普通股權一級 <sup>1</sup>	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
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
消費及按揭貸款 <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	商業票據
資本指引4 <sup>1</sup>	《資本規定條例及指引》
CRR <sup>1</sup>	客戶風險評級
資本規例2 <sup>1</sup>	經修訂之《資本規定規例及指引》(已採用)
信貸支持附件	信貸支持附件
CVA <sup>1</sup>	信貸估值調整

### D

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
債務估值調整 <sup>1</sup>	債務估值調整

### E

違責風險承擔 <sup>1</sup>	違責風險承擔
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
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
歐洲經濟區	歐洲經濟區
歐元隔夜利率平均指數	歐元隔夜利率平均指數
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐元短期利率	歐元短期利率
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 <sup>1</sup>	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬 <sup>1</sup>	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，是一項環球業務市場
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
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)，亦稱為非分隔運作銀行

## 補充資料

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為流動資金目的而綜合入賬的子集團
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
HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
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綜合入賬的子集團
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
<b>I</b>	
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 <sup>1</sup>	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
<b>J</b>	
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，是用於計量經調整收入變動率與經調整營業支出變動率的差別
<b>K</b>	
主要管理人員	主要管理人員
<b>L</b>	
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
LGD <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	貸款估值比率
<b>M</b>	
中國內地	中華人民共和國，不包括香港
Malachite	全名Malachite Funding Limited，一家提供有期貨資金的公司
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
MOCs	模型監察委員會
Monoline	債券承保公司
自有資金及合資格負債最低規定	自有資金及合資格負債最低規定
承受重大風險人員 <sup>1</sup>	承受重大風險人員
<b>N</b>	
營業收益淨額	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變動之營業收益淨額，亦稱為收入
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
NSFR	穩定資金淨額比率
紐約證券交易所	紐約證券交易所
<b>O</b>	
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

場外 <sup>1</sup>	場外
<b>P</b>	
除稅前利潤	除稅前利潤
PD <sup>1</sup>	違責或然率
業績表現股份 <sup>1</sup>	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
PIT	時間點
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
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PricewaterhouseCoopers LLP
<b>R</b>	
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，是一項環球業務管理
回購 <sup>1</sup>	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
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產 <sup>1</sup>	風險加權資產
<b>S</b>	
沙地英國銀行	沙地英國銀行
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 <sup>1</sup>	結構公司
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	因應英國的分隔運作方案而另行成立的一組服務公司
<b>SFR</b>	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 <sup>1</sup>	特設企業
SRI	對社會負責任投資
<b>T</b>	
一級	一級
二級	二級
TCFD <sup>1</sup>	氣候相關金融信息披露工作組
整體吸收虧損能力 <sup>1</sup>	整體吸收虧損能力
股東總回報 <sup>1</sup>	股東總回報
<b>U</b>	
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
<b>V</b>	
VaR <sup>1</sup>	估計虧損風險
使用價值	使用價值

<sup>1</sup> 完整釋義載於《2019年報及賬目》的詞彙內，並在[www.hsbc.com/investors](http://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  
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

Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
United Kingdom

Bank of America Securities  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
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2020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：滙豐環球服務(香港)有限公司印務及電子出版  
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(倫敦)；《年報及賬目》其餘部分設計：環球財務部及Superunion

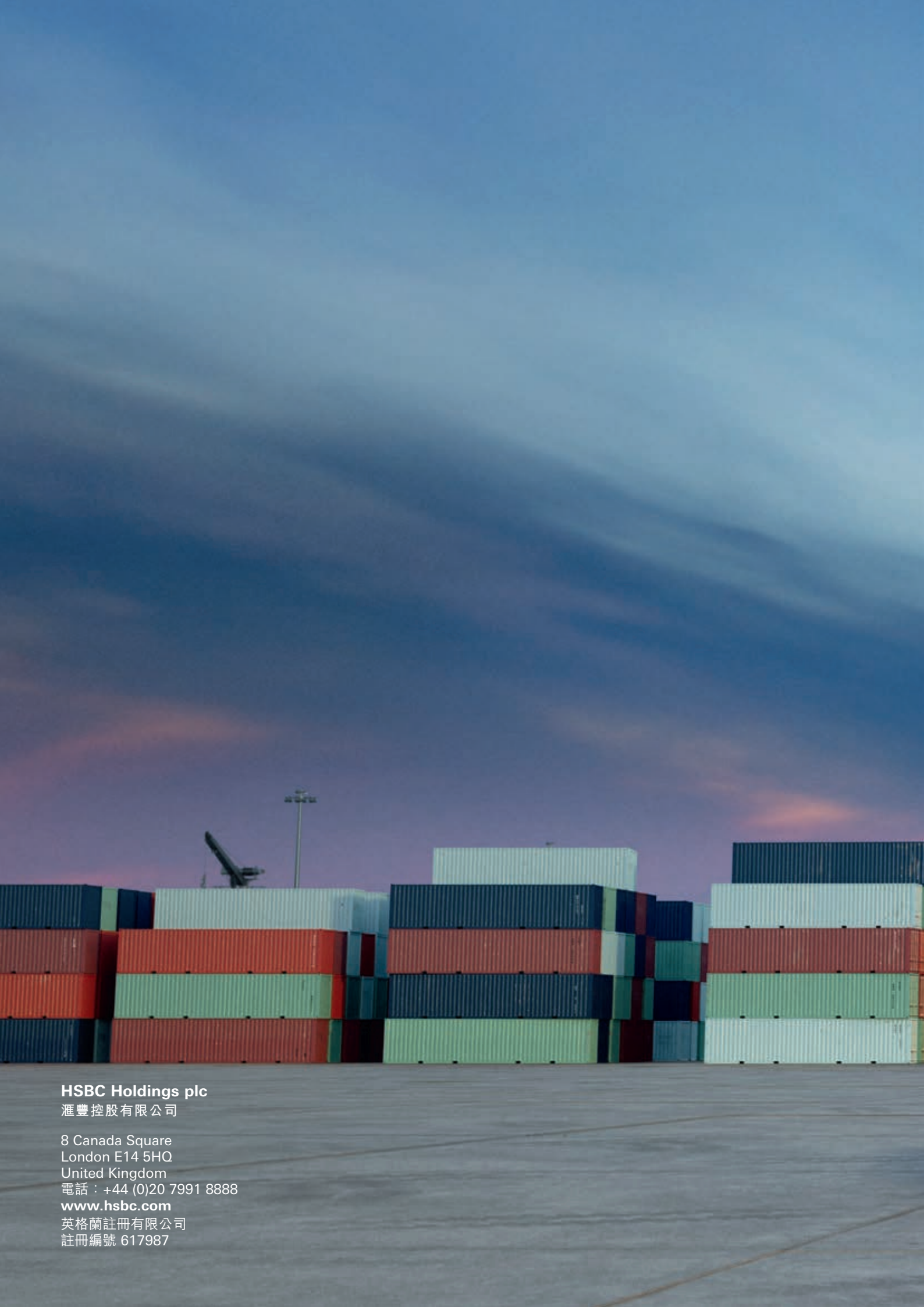
圖片

第46頁的Beatrice風力發電場圖片由Beatrice Offshore Windfarm Ltd提供

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及Nautilus SuperWhite紙板及紙張印製。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%來自循環再用之材料，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](http://www.hsbc.com)

英格蘭註冊有限公司

註冊編號 617987

# HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

僱員股份計劃2019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及管治總監索取，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2020年2月5日約為20,313,708.27億股滙豐控股普通股）。在任何10年期間，根據2011年滙豐股份計劃（及滙豐控股不時推行的任何其他特別股份計劃）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2020年2月5日約為10,156,854.14億股滙豐控股普通股）。根據2011年滙豐股份計劃授出之所有認股權及滙豐控股推行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（於2019年12月31日已發行普通股（不包括庫存股份）的8.77%）。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃，於2019年12月31日尚有可認購65,060,681股滙豐控股普通股（已發行普通股（不包括庫存股份）的0.32%）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《2019年報及賬目》第199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《2019年報及賬目》財務報表附註9「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是一項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。該計劃至今未有授出任何認股權。

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期滿前行使。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；或倘參與者選擇延遲最多12次供款，則可延遲通常行使期起始時間最多12個月。

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，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）。於2019年9月19日，即2019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6.16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)	一般行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於2019年 1月1日	年內授出 之認股權	年內行使 之認股權 <sup>1</sup>	年內失效 之認股權	於2019年 12月31日
2013年9月20日	5.4738	2018年11月1日	2019年4月30日	97,631	—	85,110	11,699	822
2014年9月23日	5.1887	2019年11月1日	2020年4月30日	1,835,930	—	1,477,808	25,231	332,891
2015年9月22日	4.0472	2018年11月1日	2019年4月30日	3,025,150	—	2,830,405	188,965	5,780
2015年9月22日	4.0472	2020年11月1日	2021年4月30日	12,175,973	—	266,079	328,687	11,581,207
2016年9月21日	4.4037	2019年11月1日	2020年4月30日	8,725,752	—	6,959,826	279,019	1,486,907
2016年9月21日	4.4037	2021年11月1日	2022年4月30日	2,741,962	—	37,343	160,761	2,543,858
2017年9月21日	5.9640	2020年11月1日	2021年4月30日	6,617,322	—	55,208	1,731,793	4,830,321
2017年9月21日	5.9640	2022年11月1日	2023年4月30日	1,636,043	—	5,364	561,415	1,069,264
2018年9月21日	5.4490	2021年11月1日	2022年4月30日	16,829,437	—	81,705	6,915,669	9,832,063
2018年9月21日	5.4490	2023年11月1日	2024年4月30日	3,380,313	—	6,666	1,588,227	1,785,420
2019年9月20日	4.6920	2022年11月1日	2023年4月30日	—	25,450,242	40	446,309	25,003,893
2019年9月20日	4.6920	2024年11月1日	2025年4月30日	—	6,679,417	—	91,162	6,588,255
				57,065,513	32,129,659	11,805,554	12,328,937	65,060,681

<sup>1</sup> 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.0088英鎊。

## 特別股份計劃

《2019年報及賬目》財務報表附註5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是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《2019年報及賬目》第187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](http://www.hsbc.com)  
英格蘭註冊有限公司  
註冊編號 617987