

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2024年報及賬目



滙豐
HSBC

滙見新可能
Opening up a world of opportunity

開拓全球機遇

我們的抱負是成為客戶首選的國際金融夥伴。

我們秉承宗旨、抱負和價值觀，反映於我們的策略，並支持我們著力執行。

有關我們價值觀及策略的詳情，請參閱第5及11頁。

目錄

策略報告

- 1 2024年表現
- 2 摘要
- 4 集團簡介
- 6 集團主席致股東之函件
- 8 集團行政總裁致股東之函件
- 11 集團策略
- 15 環境、社會及管治概覽
- 20 董事會決策及與相關群體的互動 (第172(1)條聲明)
- 24 薪酬
- 25 財務概覽
- 30 環球業務
- 37 風險概覽
- 40 長期可行性及持續經營聲明

環境、社會及管治報告

- 42 環境
- 63 社會
- 73 管治

財務回顧

- 86 財務概要
- 98 環球業務及法律實體
- 120 替代表現衡量指標之對賬

風險回顧

- 127 我們的風險管理方針
- 131 首要及新浮現風險
- 137 重大銀行業務風險

企業管治報告

- 237 董事及高級管理層簡歷
- 259 董事會下設委員會
- 279 董事薪酬報告

財務報表

- 330 獨立核數師報告
- 341 財務報表
- 353 財務報表附註

補充資料

- 439 股東參考資料
- 454 簡稱

本《策略報告》已於2025年2月19日獲董事會通過。

集團主席
杜嘉祺爵士

提示

我們以美元為列賬貨幣。

我們的環境、社會及管治報告方針

我們將環境、社會及管治報告和氣候相關金融信息披露工作組資料披露併入《年報及賬目》內。我們的氣候相關金融信息披露工作組資料披露以下列符號標示：

氣候相關金融信息披露工作組

使用替代表現衡量指標

我們以管理層內部使用的非IFRS會計準則衡量指標來補充IFRS會計準則數字，該等指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則之財務衡量指標。該等衡量指標以下列符號標示：▶

詳細解釋請參閱第29頁。

目標及前瞻性指引

我們並無就剔除須予注意項目影響的平均有形股本回報率、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。

就財務目標而言，中期界定為自2025年1月1日起三至五年，長期則為五至六年。

有關前瞻性指引及前景的詳情，請參閱第2頁。

本截至2024年12月31日止年度的《2024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以提述形式納入本報告內。

in linkedin.com/company/hsbc



封面圖片：滙見新可能

今年的《年報及賬目》適逢滙豐成立160周年，見證滙豐多年來塑造環球金融面貌的豐富歷程。為紀念這個特別時刻，此周年特別版封面體現集團所提供的服務深入而廣泛，突顯我們透過環球網絡聯繫大眾和企業，務求開創機遇、推動進步及開拓新思維的承諾。

2024年表現

滙豐是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

我們訂有清晰的策略以期創造收入和增加利潤、完善客戶服務以及創造長遠股東價值。

財務表現指標

我們的財務表現指標顯示我們持續專注於為股東提供可持續回報，亦為推動財務目標成果的表現提供深入見解。

- 有關2024年財務表現的詳情，請參閱第2及27頁。
- 有關集團主要財務目標表現的說明，請參閱第25頁。
- 有關替代表現衡量指標與列賬基準表現衡量指標的對賬，請參閱第124頁。

平均有形股本回報率

14.6%

(2023年：14.6%)
不計及須予注意項目的平均有形股本回報率為16% (2023年：16.2%)

營業支出

330億美元

(2023年：321億美元)
目標基準營業支出上升5%至326億美元

除稅前利潤

323億美元

(2023年：303億美元)

普通股權一級資本比率

14.9%

(2023年：14.8%)

淨利息收益

327億美元

(2023年：358億美元)
銀行業務淨利息收益437億美元
(2023年：441億美元)

2024年每股股息

0.87美元

計及特別股息每股0.21美元。
(2023年每股股息：0.61美元)

策略表現指標

我們的策略支持集團實踐成為客戶首選國際金融夥伴的抱負。

我們致力以長遠營運為目標經營業務，發展持久延續的關係。

- 有關我們策略的詳情，請參閱第11至13頁。
- 有關跨司法權區客戶收入的詳情，請參閱第125頁。
- 有關我們如何制訂及定義環境、社會及管治衡量指標的詳情，請參閱第17頁。
- 有關集團可持續發展融資及投資定義的詳情，請參閱第45頁。

財富管理業務增長

640億美元

於2024年產生的新增投資資產淨值，其中亞洲佔470億美元。
(2023年：產生840億美元，其中亞洲佔470億美元)

性別代表性

34.6%

高級領導層成員為女性。
(2023年：34.1%)

國際客戶服務

62%

跨司法權區批發業務客戶收入
由在多個市場使用集團銀行服務之客戶產生。
(2023年：61%)

可持續發展融資及投資

3,936億美元

自2020年1月1日起累計提供及促成總額。
(2023年：2,944億美元)

摘要

財務表現反映業務增長，特別是在財富管理業務方面。我們重塑集團的相關工作持續取得進展，並宣布簡化組織架構，以加快推行策略。

財務表現 (相對2023年)

- 除稅前利潤增加20億美元至323億美元，包括須予注意項目的有利影響淨額10億美元。2024年的須予注意項目包括出售加拿大銀行業務錄得48億美元增益、出售阿根廷業務的影響，當中包括10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備52億美元。2023年的須予注意項目則包括於聯營公司交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」) 的投資減值30億美元、財資業務重整和風險管理導致的出售虧損10億美元，以及收購英國矽谷銀行有限公司 (「英國矽谷銀行」) 確認的16億美元增益。除稅後利潤增加4億美元至250億美元。
- 按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目的除稅前利潤增加14億美元至341億美元，主要反映財富管理及個人銀行業務和環球銀行及資本市場業務的收入增長，但部分增幅被營業支出上升所抵銷。營業支出的升幅符合集團的成本增長目標。
- 收入為659億美元，保持平穩。財富管理及個人銀行業務旗下的財富管理業務，以及環球銀行及資本市場業務旗下的股票及證券融資業務，客戶活動均告增加，推動收入增長。此外，2023年的收入計及與財資業務重整和風險管理相關的10億美元出售虧損。唯有關增長被上述多項策略交易的不利影響淨額，以及提早贖回既有證券錄得2億美元虧損所抵銷。
- 按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目的收入增加29億美元至674億美元。
- 淨利息收益減少31億美元，反映業務出售的影響以及資金成本增加，後者與我們將工商客戶存貨餘額重新投放於交易賬項有關，而相關收入於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中確認。HSBC UK的淨利息收益增加，反映來自結構性對沖的得益，抵銷上述部分減幅。銀行業務淨利息收益為437億美元，較2023年減少4億美元，減幅為1%，原因是工商客戶存貨餘額於交易賬項的投放增加，只能減低淨利息收益的部分跌幅。
- 淨利息收益率为1.56%，下跌10個基點，主要原因是工商客戶存貨餘額於交易賬項的投放增加。
- 預期信貸損失及其他信貸減值準備 (「預期信貸損失」) 持平，達34億美元。工商金融業務的預期信貸損失為18億美元，而環球銀行及資本市場業務則為2億美元。預期信貸損失已計及與中國內地商業房地產行業相關的第三級準備4億美元、在岸香港房地產行業的相關準備1億美元，以及就英國一名工商金融業務客戶提撥的準備。財富管理及個人銀行業務的預期信貸損失為13億美元，主要與我們在墨西哥、香港和英國的法律實體有關。預期信貸損失相當於貸款總額平均值的36個基點，當中包括分類為持作出售用途的貸款 (2023年：32個基點)。
- 營業支出增加10億美元至330億美元，增幅為3%，主要受科技支出和投資增加以及通脹影響，但出售加拿大和法國業務導致的相關減幅以及英國和美國的銀行徵費減少，抵銷了部分升幅。
- 按目標基準計算，營業支出增加5%，符合我們的成本增長目標。增幅主要反映科技支出和投資增加以及通脹的影響。營業支出按固定匯率基準計算，不包括須予注意項目、按固定匯率基準重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的影響，以及出售法國零售銀行業務和加拿大銀行業務的直接成本。
- 按列賬基準計算，客戶貸款結欠下跌80億美元，按固定匯率基準計算則上升140億美元。增幅包括來自工商金融業務貸款結欠以及財富管理及個人銀行業務按揭結欠的增長。
- 按列賬基準計算，客戶賬項增加430億美元，按固定匯率基準計算則增加750億美元，各環球業務均錄得增長，主要來自亞洲。
- 普通股權一級資本比率為14.9%，上升0.1個百分點，主要來自資本生成及藉策略交易減少風險加權資產，惟股息、股份回購及資產負債自然增長抵銷了部分增幅。
- 董事會已通過派發第四次股息每股0.36美元，就2024年每股合共派息0.87美元，當中已計及特別股息每股0.21美元。我們亦擬展開最多達20億美元的股份回購，預計於2025年第一季業績公布前完成。

前景

- 我們宣布採取措施簡化集團組織架構，專注讓我們在強大基礎上加以發展、取得增長的機遇。
- 我們現以於2025至2027年三年期間，每年平均有形股本回報率達到約15%為目標 (不包括須予注意項目)，我們深明利率前景依然波動且有欠明朗，尤其就中期而言。
- 我們預期2025年的銀行業務淨利息收益約達420億美元。目前的預期乃由模型根據一系列受市場影響的因素推算得出。倘此等因素出現變化，將會影響模型推算結果，我們會於未來的季度業績公布中更新集團對2025年銀行業務淨利息收益的預期。
- 集團上下繼續恪守成本紀律。我們設定的2025年目標基準營業支出較2024年增加約3%。
- 2025年的目標基準營業支出不包括出售加拿大及阿根廷業務的直接成本影響、須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的影響。
- 我們的成本目標計及簡化架構所產生的成本節約之影響，而有關簡化措施與集團公布的重組計劃相關。我們的目標是於2025年減少約3億美元成本，並致力於2026年底前把年化成本基礎減少15億美元。為達致上述成果，我們計劃於2025及2026年承擔18億美元遣散和其他預付成本，並將之分類為須予注意項目。我們著眼於滙豐具備明顯競爭優勢及增值回報的機遇，並打算於中期內從非策略業務活動中額外調配約15億美元，重新投放至該等範疇。
- 我們預期2025年預期信貸損失準備佔貸款總額平均值的百分比將繼續維持在30至40個基點之間，屬集團中期規劃範圍 (包括持作出售用途的貸款結欠)。

- 中長期而言，我們繼續預期客戶貸款結欠按年達到中單位數百分比增長。
- 我們預期財富管理業務的費用及其他收益中短期內可達到每年雙位數的平均百分比增長。
- 我們擬繼續將普通股權一級資本比率維持在14%至14.5%的中期目標範圍，2025年的股息派付比率目標基準維持在50%，當中不包括重大須予注意項目及相關影響。
- 我們的目標和期望反映我們現時對全球宏觀經濟環境及市場影響因素的展望，例如市場利率（截至2025年1月中）、外匯匯率以及客戶行為和活動水平。
- 我們並無就不計及須予注意項目的平均有形股本回報率、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。

重整集團，推動增長

- 我們在重整集團方面繼續取得進展。2024年，我們完成出售法國零售銀行業務，並退出加拿大及阿根廷業務，同時透過規模較小的企業行動提升集團效率。
- 2024年，我們透過財富管理及個人銀行、工商金融及環球銀行及資本市場三大環球業務為客戶提供服務。2024年10月，我們宣布集團正在精簡組織架構以加快推行優先策略。自2025年1月1日起，集團經營四項新業務：香港；英國；企業及機構理財；國際財富管理及卓越理財。
- 2024年1月，我們完成出售法國零售銀行業務。根據出售條款，我們保留71億歐元（74億美元）房屋及其他貸款組合。於2024年第四季，我們開始積極在市場上推售所保留的貸款組合。2025年1月1日，我們將該貸款組合重新分類為持有收取合約現金流量及出售用途，並預計在2025年第一季重新計算金融工具時於股東權益的「其他綜合收益」中確認約10億美元除稅前公允價值虧損。
- 2024年3月，我們完成出售加拿大滙豐銀行。完成交易獲得出售利潤48億美元，當中包括撥回貨幣換算及其他儲備虧損。交易完成後，董事會批准派發每股0.21美元特別股息，並已於2024年6月21日派付。
- 2024年12月，我們完成出售阿根廷業務。2024年完成交易產生10億美元除稅前出售虧損，以及2024年第四季將匯兌儲備虧損及其他儲備52億美元撥回至收益表。
- 於2024年，我們完成出售俄羅斯業務，並確認匯兌儲備虧損約1億美元。我們亦完成出售亞美尼亞業務，並退出毛里求斯零售銀行業務。
- 我們亦宣布出售德國的私人銀行業務以及南非的業務，並且就計劃出售法國人壽保險業務簽訂諒解備忘錄。此外，我們開始策略性審視馬耳他的業務。有關審視工作目前處於初步階段，尚未作出任何決定。
- 2025年1月，作為集團簡化滙豐架構及提升優勢領域領導地位的工作一部分，我們宣布將根據當地法律規定逐步關閉英國、歐洲及美國的併購和股票資本市場業務，並繼續更專注於提升集團在亞洲及中東併購和股票資本市場的營運實力。
- 2024年6月，我們完成收購花旗在中國內地的零售財富管理業務組合。有關組合補充我們不斷增長的財富管理業務，同時有助我們實踐抱負，成為中國內地大眾富裕人士和資產豐厚人士的領先國際財富管理機構。
- 2024年1月，我們收購了SilkRoad Property Partners Group，增強亞太地區的房地產投資實力，此舉符合我們成為區內頂級直接房地產投資管理機構的抱負。
- 歸類為重大須予注意項目的收購和出售項目構成「策略交易」一部分，相關影響於財務報告中獨立呈列。有關策略交易財務影響的詳情，請參閱第102頁。
- 有關組織架構更新資訊的詳情，請參閱第5頁。

環境、社會及管治最新消息

過渡至淨零排放

- 支持過渡至淨零排放是滙豐優先策略的重中之重。集團於2024年1月發布淨零過渡計劃，並在當中承諾繼續調整策略方針，納入最新科學方法、氣候相關政策及措施及現實世界的發展。如今來到邁向2030年目標的中段，我們正著手檢討2030年融資項目排放的中期目標及相關政策。是項檢討構成10月刊發的2024年第三季盈利公布中提到的淨零過渡計劃年度檢討的一部分。
- 2020年，我們訂立於2030年前實現本身營運及供應鏈淨零排放的抱負。我們在減少範圍1及範圍2排放方面取得良好進展，目前預計2030年前可實現按2019年基準減排90%以上。然而，範圍3供應鏈組成部分的減排進展較預期緩慢，目前預計於2030年前，我們的營運、差旅及供應鏈排放量將減少40%（即代表我們必須大力依賴碳補償，

從而於2030年前就我們的供應鏈實現淨零排放）。因此，我們已重新審視原定抱負，在當中計及最新的碳補償最佳慣例。我們目前致力於2050年前實現營運、差旅及供應鏈達致淨零排放的目標。

- 自2020年以來，我們已提供及促成3,936億美元可持續發展融資及投資，較去年增加992億美元。大部分與綠色及社會融資，以及其他形式的可持續發展融資及投資相關。
- 我們繼續聚焦於為客戶的過渡需要提供資金。2024年，我們推出了滙豐基建融資，以助實現融資及顧問方面的機遇，為低碳經濟建立基礎設施。同時，我們亦持續專注於新興氣候科技及供應鏈減碳。
- 我們持續參與跨行業計劃，以支持客戶過渡。

建立共融及復元力

- 2024年，有34.6%的高級領導層職位由女性出任，而我們亦朝著於2025年前達致35%的目標邁進。我們亦繼續努力達成員工種族比例目標。
- 數碼無障礙對我們十分重要。我們正在利用科技的力量，以助我們為客戶及員工，包括殘疾人士和神經多樣性人士提供出色的數碼體驗。此外，我們亦加強分行為傷健客戶提供支援的能力。

以負責任的方式行事

- 我們加強人工智能管治流程，以助確保負責任地開發和使用人工智能，並推出www.hsbc.com/ai以提高我們的人工智能策略對客戶和投資者的透明度。
- 我們不斷加深對人權問題重點的理解。2024年，我們專注於與從第三方購買的商品及服務以及我們的商業客戶相關的人權風險管理方針。

集團簡介

滙豐是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

我們以開拓全球機遇為宗旨，矢志成為客戶首選的國際金融夥伴。

環球網絡

2024年，滙豐透過遍布58個國家及地區的環球業務網絡，為全球約4,100萬名客戶服務。

我們的客戶包括個人存戶及投資者，乃至全球大型企業、政府及國際組織。集團旨在為客戶連繫商機，協助他們實踐抱負。

有關客戶及地區資料處理方針的詳情，請參閱第96頁。

資產規模

3萬億美元

約

4,100萬名

客戶選用集團的銀行服務

業務遍布

58個

國家及地區

我們聘請約

211,000名

等同全職僱員

2024年 環球業務

2024年，我們透過三大環球業務為客戶提供服務，專注在滙豐具備獨特能力和重大機遇的領域推動增長。2024年營業類別的業績以此基礎呈列。自2025年1月1日起，集團將透過四項新業務營運，詳情載於第5頁。

財富管理及個人銀行

財富管理及個人銀行業務協助數以百萬計客戶處理日常財務，管理、守護及增加財富。



詳情請參閱第30頁。

工商金融

我們的環球網絡和專業知識，有助世界各地的本地及國際企業發揮潛力。



詳情請參閱第32頁。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務為企業、政府及機構客戶提供全面的金融服務及產品。

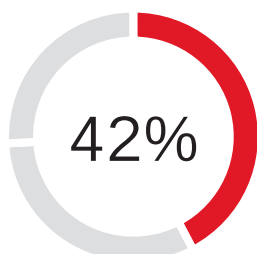


詳情請參閱第34頁。

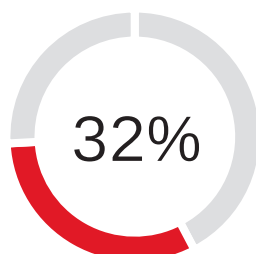
有關組織架構更新資訊的詳情，請參閱第5頁。

按環球業務劃分的2024年收入¹

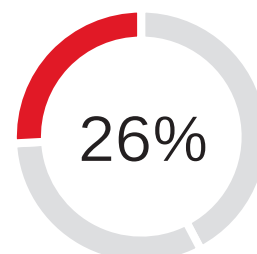
財富管理及個人銀行



工商金融



環球銀行及資本市場



¹ 有關比率乃基於環球業務的收入計算，當中不包括企業中心。企業中心於2024年的收入為負19.29億美元。有關2024年企業中心業績的詳情，請參閱第36頁。

新組織架構

自2025年1月1日起，集團實施新組織架構，旨在鞏固近年的強勁發展，推動日後的成功，充分釋放集團的潛力。

香港

作為香港本位市場的業界領袖，是滙豐業務的一項顯著優勢，並繼續是我們首要的優先策略。

企業及機構理財

我們新設的企業及機構理財業務是跨境交易銀行和資本市場業務兩個範疇的市場翹楚，當中結合英國和香港以外的工商金融業務，以及環球銀行及資本市場業務。

集團營運委員會

為配合新組織架構，我們新設一個由12名成員組成的集團營運委員會，藉此取代擁有18名成員的集團行政委員會，成為集團主要的決策委員會。集團的職能部門亦正進行調整，從而支援新業務架構。

* 香港和英國業務均將為居住在這些本位市場的個人理財和工商客戶提供服務。

■ 有關集團高級管理團隊的詳情，請參閱第242頁。

英國

我們的英國分隔運作銀行在英國本位市場擁有領導地位，並將繼續成為集團策略的關鍵支柱。

國際財富管理及卓越理財

此業務融合香港和英國以外的卓越理財、環球私人銀行，以及投資管理和保險業務的財富管理制訂業務。

滙豐價值觀

滙豐的價值觀明確訂明我們的企業身分，對邁向長遠成功發揮關鍵作用。

我們重視分歧

我們一起成功

我們承擔責任

我們使命必達

相關群體

與相關群體建立穩固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員工、客戶、股東、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。我們秉承集團宗旨，致力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，著眼於長遠發展。此乃實施集團策略的關鍵。



客戶



員工



投資者



社區



監管機構及政府



供應商

■ 有關我們如何與相關群體溝通的詳情，請參閱第16頁。

集團主席致股東之函件



集團主席
杜嘉祺爵士

2024年集團業績表現強勁。我們繼續協助客戶應對挑戰，把握重大機遇，同時增加回饋股東。展望未來，我們擁有合適的人才及組織架構，從而加快2025年及往後的增長。

2024年，環球經濟增長榮辱互見。在西方國家之中，美國經濟增長節節領先，但歐洲的表現卻令人失望。亞洲及中東的增長大致平穩。隨著通脹回落，加上就業市場出現放緩跡象，美國聯邦儲備局得以開始減息，大部分先進經濟體亦相繼跟隨。

在環球經濟發展的背後，地緣政治局勢難以預料，而全球多個具重大影響力的國家舉行大選，令情況更加變幻莫測。烏克蘭戰事踏入第四年，加上中東地區爆發衝突導致緊張局勢持續，當地陷入一片愁雲慘霧。我們對受難及持續飽受牽連的所有民眾深表關切。

在此背景下，我們聚焦於客戶身上，利用集團的環球網絡協助他們應對挑戰，把握市場浮現的機遇。有賴以上方針及嚴格推行集團策略，我們於2024年繼續取得強勁的財務表現及回報增長。

我們已準備就緒，迎接未來。

滙豐成立160周年

2025年標誌滙豐成立160周年。

1865年，滙豐創辦人在本行成立時，訂立簡潔清晰的目標：在香港及上海建立一家能夠促進本地及國際貿易的銀行，連繫東西方以及兩者間的眾多國家及地區。

時至今日，以上目標依然與滙豐息息相關，意義重大。

2024年的進展及表現

2024年，我們的除稅前利潤為323億美元，較2023年增加20億美元。平均有形股本回報率為14.6%，而不計及須予注意項目的影響則為16%。

我們的股東回報錄得增長。董事會已批准第四季股息每股0.36美元，令2024年宣派的股息總額達到每股0.87美元，當中包括完成出售加拿大滙豐銀行後於6月派付的特別股息每股0.21美元。此外，我們於2024年宣布三輪合共90億美元的股份回購，而今天我們宣布將進一步回購20億美元股份。

自2023年初以來，我們已回購11%已發行股份。股數減少加上利潤水平維持，令股東的每股盈利及股息有所增加。

隨著2024年派付股息，加上股價上升超過20%，年內股東總回報率超過30%。

我們的表現顯示集團策略行之有效。為了維持並加快增長速度，我們銳意增強優先範疇的投資力度，著眼於長期策略增長。

我們完成出售加拿大、俄羅斯、阿根廷及亞美尼亞的業務，以及法國和毛里求斯的零售銀行業務，務求優化成本及資本配置。我們亦宣布計劃出售南非業務及德國私人銀行業務，同時計劃出售法國人壽保險業務。

此外，我們的策略性投資亦取得顯著回報。舉例而言，財富管理業務於2024年的收入增加18%，當中包括費用及其他收益增長21%。新增投資資產淨額持續流入，以及客戶總數不斷增加，展現重大的上行機遇。以香港為例，我們增加了大約80萬名新客戶。

「我們的表現顯示集團策略行之有效。為了維持並加快增長速度，我們銳意增強優先範疇的投資力度，著眼於長期策略增長。」

與此同時，我們取得多個額外牌照，以擴展中國內地業務。在印度，我們於今年初獲批在20個新城市開設分行，位置坐落於財富管理及國際業務發展機會蓬勃的中心地帶。

我們將繼續聚焦及投資於擁有明顯競爭優勢的業務，把握機會推動增長。

領導層及董事會人事變動

祈耀年決定退任集團行政總裁一職後，董事會啟動嚴謹程序，委任繼任人選。

本人再次對祈耀年的出色領導致敬，感謝他過去37年在滙豐工作期間堅定不移、努力不懈。祝願他往後一切順利。

艾橋智於9月接任集團行政總裁一職。他在亞洲、中東及歐洲工作多年，經驗豐富，往績斐然。

短短五個多月時間，他的成就已有目共睹。

自2025年1月1日起，我們開始透過香港、英國、企業及機構理財，以及國際財富管理及卓越理財四大業務營運，旨在催生一個更精簡、更動態的機構，務求決策更加迅速，職責範圍更加明確。

郭珮瑛接替艾橋智出任集團財務總監一職，並加入董事會擔任執行董事。郭珮瑛原先擔任集團風險管理及合規總監。

在2024年股東周年大會上，聶德偉自董事會退任，他過去八年為集團作出寶貴貢獻，特別是擔任集團監察委員會主席及高級獨立董事期間。高級獨立董事一職其後由高安賢接任，她擁有豐富的金融服務經驗，投身保險、零售與私人銀行及財富管理工作逾30年，完全勝任此職。集團監察委員會主席一職則由利伯特接任，他在英國及國際財務與審計方面擁有深厚的專業知識及經驗，對我們彌足珍貴。

2024年，董事會在中國內地、杜拜、新加坡、紐約及倫敦舉行會議。我們很榮幸及高興能在各地與尊貴客戶、政府官員、監管機構人員及同事會面。

我們分別在倫敦及香港舉行股東周年大會及香港股東非正式會議，讓我們有實質機會和股東交流溝通，討論與集團有關的重要議題。

環球前景

經濟前景仍然有欠明朗，貿易摩擦及供應鏈中斷對環球經濟增長構成潛在下行風險。通脹已經回落，但仍舊揮之不去，並可能受到石油及天然氣價格以及任何貿易關稅影響。

2025年環球經濟增長預期將大致保持穩定，美國將繼續是經濟增長的主要引擎。然而，政策重心的轉移為環球增長前景增添不明朗因素，全球貿易增長的改善似乎已經開始放緩。

中國內地方面，市場對2024年第四季宣布的一系列財政及貨幣措施反應良好，有助當局實現「約5%」的年度國內生產總值增長目標。中國內地的經濟模式邁向由消費帶動及以創新為重點，我們預期2025年的表現將與去年相若。香港的經濟增長與中國內地直接掛鈎，因此其經濟規模亦應會繼續擴展。

在亞洲其他地區，供應鏈變化加上本地需求強韌，有助推動印度等多個市場的增長。長遠而言，人口紅利將為印度、南亞與東南亞等地帶來助益。

與此同時，我們繼續認為亞洲與中東之間快速增長的走廊蘊藏巨大潛力，當地匯聚人口優勢，基建資本投資規模龐大，而經濟亦將進一步多元化。

歐洲方面，隨著通脹壓力放緩及利率呈下跌趨勢，消費支出可望上升。因此，我們預料歐元區經濟將於今年有所擴展。同時，英國新政府正在推行鼓勵增長的措施，我們對此表示充分支持。

我們的員工

最後，本人謹代表董事會向全體同事表達由衷謝意，感激他們竭誠盡力，推動集團邁步向前。

2024年能夠取得如此佳績，有賴各位同事鍥而不捨，全力以赴，著力推行集團策略。員工是滙豐集團的命脈，讓我們能夠盡心服務客戶，為股東創造價值。

集團主席
杜嘉祺爵士

2025年2月19日

集團行政總裁致股東之函件



集團行政總裁
艾橋智

我們憑藉核心優勢，建立架構精簡、靈活敏銳的機構，專注經營業務，為客戶與股東帶來可持續的策略增長。

平均有形股本回報率

14.6%

(2023年：14.6%)

不計及須予注意項目之
平均有形股本回報率

16.0%

(2023年：16.2%)

除稅前利潤

323億美元

(2023年：303億美元)

各位股東：

有幸能夠領導滙豐是一項殊榮，適逢集團慶祝成立160周年更是難得契機。與歷任集團行政總裁一樣，本人的任務就是為股東帶來可持續的策略增長。以客戶為中心是我們的出發點，而滙豐的財務實力、國際網絡、悠久傳統、信譽品牌，正是我們拓展業務的穩固根基。

我們對未來充滿信心。

我們的優勢始於雄厚實力，而集團2024年的業績，令我們的優勢更形鞏固。年內，平均有形股本回報率達到14.6%，當中包括多個須予注意項目，特別是與策略出售相關的項目。若不計及此等項目，平均有形股本回報率是16%，符合「約15%」的集團目標。普通股權一級資本比率為14.9%，反映我們長期以來的財務實力。我們繼續恪守成本紀律，努力將目標基準

成本增長控制在5%左右，與我們的目標一致。集團業績表現強勁，讓我們能藉宣派股息及回購股份，將269億美元回饋予股東，而這將繼續是集團的策略核心。

精簡、敏銳、專注

世事瞬息萬變，我們經營業務亦須不斷適應變化，才能協助客戶應對新出現的複雜情況。此舉讓我們既滿足客戶需要，同時開拓全球機遇，更能推展集團策略。

自9月上任以來，本人即專注於推展集團策略。我們分配資源及投入資金時更加敏銳，務求為未來作好準備。這包括淘汰非策略資產，善用新科技和工具提高生產力，協助滙豐推行現代化，提升我們服務客戶的方式。

我們加倍積極尋找能夠在各地區、業務部門或資產負債方面優化資源配置效益的方法，以期增強集團主動和動態管理成本、資本及尋索投資目標的能力。

我們將會遵循三大優先要務行事：

- 專注客戶需要，提供稱心滿意的服務；
- 立足集團優勢，在我們能取得可觀回報的範疇內，提升領導地位和市場份額，從而推動長遠增長；
- 精簡集團的組織架構及營運模式。重整和優化業務組合，以滿足瞬息萬變世界的需要。

為此，本人召集一批菁英領袖，組成小型核心團隊。各成員均具備增長導向的思維模式，致力培養同事們追求卓越的企業文化。滙豐全球各地才華橫溢的同事，正是我們能夠提供卓越客戶體驗，從而推動集團未來發展的關鍵。

此外，我們亦透過兩大主要途徑精簡組織架構。

首先，我們不再採用以三大業務及五大地區為中心的複雜管治架構，改為新設的四大業務。每項業務均以集團核心優勢作為根基：

- 企業及機構理財：結合集團旗下兩大批發業務；
- 國際財富管理及卓越理財：重點加快擴大環球財富管理提案；

「我們的抱負是釋放滙豐的最大潛力，讓所有相關群體受惠，為客戶提供卓越服務，從而拓展集團的業務版圖，提升集團的品牌地位，實現策略增長，為大家，亦即各位滙豐股東創造可觀回報。」

– 香港和英國兩個本位市場：集團於兩地擁有龐大規模和市場領導地位。

我們正在簡化和重新調整滙豐的後勤基礎設施，以支持四大業務的發展。

簡而言之，我們正因應集團策略調整組織架構。

其次，我們正大力改善營運模式。在集團營運委員會團隊更緊密合作領導下，我們將會：

- 權責清晰明確，使同事決策更迅速，並加快速度提高生產力；
- 精簡滙豐的組織架構，減少管理層級和匯報關卡，削減委員會數目以縮減官僚架構，促進更緊密協作，強調團隊精神，並促進思想和創意交流；
- 迅速應對足以影響客戶業務營運地區的經濟與行業因素；
- 提升及加強對資本效益和集團整體風險管理的關注。

我們的工作方式，乃至服務客戶及實現可持續策略增長的方式，都將因此煥然一新，推動我們為股東帶來更高回報。

簡而言之，我們正在釋放滙豐的全部潛力。

實現強勁的可持續策略增長

160年來，滙豐一直以財務實力和國際網絡見稱，兩者至今仍是集團所有經營活動的基礎。正在改變的是滙豐如今重新定位，劃分為區別明確而且相輔相成的四大業務，令集團策略更清晰，行動更敏捷，執行更到位。

企業及機構理財業務提供國際批發銀行服務，具備顯著競爭優勢，涵蓋實力雄厚的存款業務，並憑藉集團強大的資產負債規模和網絡提供融資服務。企業及機構理財業務具備所需的產品和服務專長，能配合國際企業客戶對環球銀行業務的需要，特別是交易銀行業務。我們也不斷投資於此項服務。我們已準備就緒，在供應鏈重新配置、新貿易路線出現、經濟增長以及客戶對金融服務的期望不斷演變之際，更好把握環球和地區內的流動性機遇。

未來經濟將需要對先進科技（特別是數碼化、電腦運算和生成式人工智能）以及清潔能源和醫療保健等行業提供融資和投資。企業及機構理財業務已為此作好準備，協助企業家獲得所需資金建立未來業務，並支持客戶實行減碳。

國際財富管理及卓越理財業務的定位理想，可吸引日益增加的富裕及高淨值客戶，他們尤其需要國際銀行服務來發掘新投資機會，以保障和增加財富。我們的公認品牌、財務實力，加上橫跨亞洲中東而又互相補充的服務網絡，有助鞏固滙豐在全球增長最快的財富管理市場地位。此外，我們的投資管理業務特別擅長該兩地區的投資，為客戶提供不同資產類別的投資機會。

香港和英國作為集團的本位市場，是我們強大的平台。我們在此服務個人銀行客戶和中小型企業。具體而言，在滙豐的發源地香港，以客戶為本的社區銀行恒生銀行是滙豐集團一項具有策略意義的重要投資，有助增強我們的業務優勢和市場領導地位。此外，我們在香港亦擁有快速增長的制訂保險產品業務，利用流入的資金，推動香港成為領先的國際財富管理中心。英國方面，我們擁有首屈一指的零售、工商金融和著重創新的銀行，並且不斷擴大市場份額。

需要使用環球銀行服務的香港和英國客戶，可透過早已植根於這兩個領先國際金融中心的企業及機構理財業務和國際財富管理及卓越理財業務，體驗集團國際網絡的強大實力。

財務實力

普通股權一級比率

14.9%

(2023年：14.8%)

2024年，集團財務業績表現強勁，使我們能夠透過宣派股息及回購股份將

269億美元

回饋股東。

成本紀律

營業支出

330億美元

(2023年：321億美元)

目標基準營業支出增加5%至326億美元

履行對客戶和股東的優先承諾

滙豐是一家網絡覆蓋廣泛的環球機構。國際網絡是讓我們能夠脫穎而出的主要因素。

我們正重新聚焦於核心優勢，建立一個架構更加精簡、靈活敏銳的機構，專注為客戶提供更貼心的服務，為股東創造價值。

經過深思熟慮，我們已開始果斷前行。我們將繼續穩步推進，堅持積極管理成本，不求一蹴而就，力爭深入人心。

我們如何實踐三大優先策略亦同樣重要。我們正在集團上下培育追求卓越、領導能力和負責任的文化。此外，集團正進行全面的營運轉型，基礎設施升級現代化，並投資人工智能、生成式人工智能、數據和分析等科技，藉此提升客戶體驗，推動卓越營運。

我們的目標是令滙豐重新聚焦、活力充沛，以我們相輔相成的四大業務為穩固根基，力求創造高水平的股東總回報。

今天的行動決定未來的信心

本人對滙豐的未來和成就充滿信心。

在我們慶祝成立160周年之際，不忘滙豐的歷史傳統令我們獲益良多。我們一直善於適應種種新經濟現實和科技，員工和企業文化從中不斷優化。作為客戶信賴的顧問，滙豐協助他們應對環球經濟不明朗和發掘新機遇之時，尤其表現優秀。

展望未來，我們的優先策略清晰明確，領導團隊亦已作好準備，力求在精簡的組織架構支持下大展拳腳。

我們清楚明白自己的身分及致力達成的目標，並根據明確的宗旨決定我們的業務經營方式、持守的價值觀，以及我們服務客戶、同事和社區的方式。

我們優先建立表現卓越的企業文化，讓員工以熱忱爭取成就，並因專注客戶、發揮才能、實踐抱負及主動投入而得到獎勵。員工是集團其中一項最寶貴的資產，我們將著力增加對他們的投資，提供廣闊的事業發展機會，支持他們發展以未來為重點的技能，讓滙豐成為員工的首選僱主及最佳工作場所。

深厚的企業文化及有效的領導是滙豐長久以來成功的關鍵。

本人感謝全體同事為集團取得佳績作出的寶貴貢獻。滙豐員工才情出眾，能夠與他們共事是本人的榮幸。他們竭誠盡力，全情投入，致力服務客戶，令滙豐能夠出類拔萃，亦是實現長期增長的關鍵所在。

集團採取的行動將會帶來有目共睹的實質成效。我們的抱負是釋放滙豐的最大潛力，讓所有相關群體受惠，為客戶提供卓越服務，從而拓展集團的業務版圖，提升集團的品牌地位，實現策略增長，為大家，亦即各位滙豐股東創造可觀回報。

集團行政總裁
艾橋智

2025年2月19日

集團策略

2024年內，我們繼續從滙豐的宗旨、價值觀及抱負出發，全面推行集團策略。

我們於2024年10月22日宣布將簡化集團的組織架構，以助加快推行優先策略。自2025年1月1日起，我們透過四大新業務進行營運：香

港；英國；企業及機構理財；國際財富管理及卓越理財。集團的職能部門亦正進行調整以支持四大業務。就2024年而言，集團根據先前的環

球業務架構（即財富管理及個人銀行業務、工商金融業務和環球銀行及資本市場業務）經營銀行業務，我們亦繼續按照此架構進行匯報。

在具有優勢的範疇建立領導地位

我們的優先策略依然十分明確，就是維持和強化在香港和英國的領導地位。滙豐的國際網絡令我們脫穎而出，而事實上，國際貿易一向是集團業務的核心所在。我們於1865年在香港創立，1875年已擴展至亞洲、歐洲和北美洲七個國家。

我們致力加強集團基礎穩固的增長平台。滙豐是一家緊密相連的環球企業，我們於2024年10月提出計劃，目標是在具有競爭優勢的範疇強化集團的領導地位和市場份額，為客戶提供同類中最佳的卓越產品和服務，並且建立一個

精簡、更靈活和專注的組織，各項業務之間權責更加分明，並能更快作出果斷決策。

2024年業績

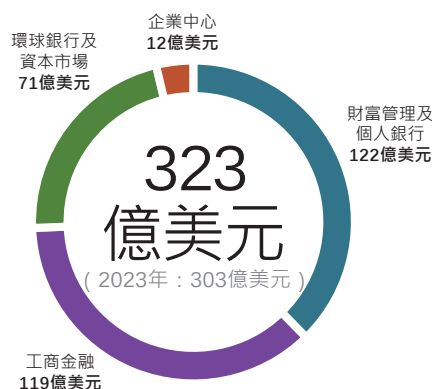
我們於2024年再度交出良好業績，集團列賬基準除稅前利潤達到323億美元。於2024年，我們公布多項須予注意項目，其中與出售加拿大和阿根廷業務有關的項目尤其值得關注。為方便與前期進行比較，我們亦審視不計及須予注意項目及貨幣換算影響的除稅前利潤。按此基準計算，除稅前利潤達到341億美元，而2023年則為327億美元。集團列賬基準收入為659億美元，與2023年比較大致持平。若不計及須予注意項目及按固定匯率計算，收入較2023年增長5%。

於2024年，我們的平均有形股本回報率達到14.6%。年內，我們公布多項須予注意項目，其中與策略出售有關的項目尤其值得關注。為方便與前期進行比較，我們亦審視不計及須予注意項目影響的平均有形股本回報率。2024年不計及須予注意項目的平均有形股本回報率為16%，達到我們約15%的目標。我們2023年不計及須予注意項目的平均有形股本回報率為16.2%。

14.6%

平均有形股本回報率
(2023年：14.6%)

列賬基準除稅前利潤



富裕人士及財富管理業務的進展

按固定匯率基準計算，財富管理及個人銀行業務的收入較2023年增長7%。

我們於2024年繼續取得策略進展，並借助以亞洲為主的財富管理資產增長優勢，加強富裕人士及財富管理業務提案。於2024年12月31日，財富管理及個人銀行業務旗下的財富管理結餘達到1.8萬億美元，較2023年增長7%，當中我們於2024年吸納640億美元新增投資資產淨額，其中470億美元來自亞洲。財富管理業務（包括卓越理財及環球私人銀行）的存款增加至5,550億美元。

按固定匯率基準計算，財富管理業務收入增加13億美元，增幅為18%，其中亞洲的增幅達32%，為我們的中期目標提供支持，即在中期內以雙位數百分比的複合年增長率增加財富管理收費和其他收入。投資資產總值從2023年的1.2萬億美元增加至1.3萬億美元。財富管理及個人銀行業務旗下的保險業務表現強勁，收入增加32%至18億美元。制訂保險產品的新業務合約服務收益達25億美元，較2023年的17億美元增加49%。合約服務收益的增長，將有助推動是項業務的潛在未來收入。

1.8萬億美元

財富管理業務款額
較2023年增長7%

批發業務的進展

工商金融業務的收入按固定匯率基準計算較2023年減少4%，主要是因為2023年就收購英國矽谷銀行錄得的增益不再出現。環球銀行及資本市場的固定匯率收入較2023年減少11%。

集團在國際網絡方面的優勢，令我們在同業之中脫穎而出。隨著客戶走向國際，我們亦相伴相隨，提供協助。全球供應鏈重整，讓我們得以發揮網絡業務優勢；我們在業務覆蓋的58個市場擁有雄厚實力，有助客戶管理日益複雜的財務需要。

交易銀行是滙豐具領導地位的業務提案。我們在2024年首三季環球支付方案業務收入中排名第二¹。我們亦促成超過8,500億美元貿易金額²，收入排名在過往七年蟬聯第一³。交易銀行業務於2024年錄得263億美元收入，與2023年比較大致持平。2024年首三季，我們在環球外匯業務收入中排名並列第二⁴，並在亞太區證券服務中排名第二⁵。

8,500億美元

促成貿易金額

- 1 資料來源：Coalition Greenwich Competitor Analytics — 2024年首九個月。
- 2 滙豐內部管理資料，不包括恒生、馬來西亞和德國。
- 3 資料來源：Coalition Greenwich Competitor Analytics — 2024年首九個月。
- 4 資料來源：Coalition Greenwich Competitor Analytics — 2024年首九個月。
- 5 資料來源：Coalition Greenwich Competitor Analytics — 2024年首九個月。

各地區的表現

香港

我們在香港的銀行業務佔據龍頭地位，客戶存款高達5,750億美元，並在多個產品範疇佔據市場領導地位⁶。2024年，列賬基準收入為212億美元，增幅達6%。財富管理及個人銀行業務吸納799,000名新增銀行客戶，增幅從2024年上半年的345,000名加快至下半年的454,000名。2024年全年新增銀行客戶數目較2023年增加66%。我們亦不斷鞏固滙豐的領導地位，積極發展財富管理及個人銀行業務。至於批發業務，我們專注維持多種產品的領先地位。貿易融資業務方面，我們的市場份額為29.2%，較2023年增加3.5個百分點⁷。

英國

HSBC UK的銀行業務名列前三⁸，客戶存款達3,400億美元。2024年列賬基準收入為128億美元，減幅為5%，但不計及收購英國矽谷銀行的增益16億美元（2023年的須予注意項目）則相當於增長5%。我們繼續發展工商金融業務，而根據Coalition Greenwich的資料，我們在英國的企業銀行業務「佔據領導地位」，市場滲透率達75%。至於財富管理及個人銀行業務方面，按揭貸款結欠自2023年12月31日以來按固定匯率基準計算增幅達46億美元，令我們在英國的按揭市場份額從8%增加至8.1%⁹。我們看到在英國繼續發展按揭貸款業務，並擴大中小企銀行業務的市場份額的機會。

其他市場

除香港及英國外，我們亦已在多個市場建立了具規模的業務，包括中國內地、印度、新加坡及阿聯酋。上述市場與國際貿易、財富管理及資金流量息息相關，對滙豐的國際網絡至關重要。

2024年，中國內地業務錄得列賬基準除稅前利潤32億美元，包括應佔聯營公司交通銀行利潤22億美元。滙豐在中國內地擁有實力雄厚的客戶業務，有助支援客戶的國際理財需要。2024年，我們獲選為「最佳貿易 / 供應鏈融資銀行」¹⁰。我們已完成收購花旗的零售財富管理組合，並且在擴充後的在岸環球私人銀行業務支持下推動財富管理業務的投資資產增長，與2023年相比增幅達61%。

在印度，我們錄得列賬基準除稅前利潤17億美元。我們的目標是借助企業供應鏈優勢，繼續擴展批發銀行業務。2024年，我們獲《歐洲貨幣》雜誌推選為印度第一國際銀行。我們亦透過環球私人銀行業務吸納資產豐厚的印度僑民成為客戶。2024年，我們在非居民印度人士財富管理方面保持排名第一外資銀行的地位¹¹。2025年1月，我們獲准增設20家分行，是超過十年來獲批的最大宗外資銀行申請。

在新加坡，我們錄得除稅前利潤14億美元。新加坡是我們在東盟地區主要的批發業務離岸記賬中心和財富管理業務樞紐，亦是集團交易銀行業務的營運中心。2024年，我們獲《歐洲貨幣》雜誌評為新加坡「最佳國際銀行」及「最佳現金管理銀行」。我們於2024年繼續在新加坡擴展卓越理財及財富管理業務。

在阿聯酋，我們錄得除稅前利潤9億美元。我們繼續是阿聯酋規模最大的外資銀行¹²，並銳意充份利用阿聯酋與中東在環球貿易方面的重要地位，持續發展機構和國際批發銀行業務。2024年，我們連續第四年在中東、北非及土耳其股票及債務資本市場名列榜首¹³，並獲《歐洲貨幣》雜誌推選為阿聯酋「最佳國際銀行」。我們於2022年開設在岸環球私人銀行業務，並持續投資發展財富管理平台，包括於2024年推出的環球網上交易平台WorldTrader。我們的財富管理業務投資資產較2023年增長25%，而國際新增銀行客戶於同期亦增加8%。

誠如上文指出，集團自2025年1月1日起透過四大業務營運，而於2024年則透過財富管理及個人銀行、工商金融和環球銀行及資本市場三大環球業務營運。

799,000名

香港財富管理及個人銀行新增銀行客戶

75%

英國企業銀行業務市場滲透率

- 6 根據截至2024年6月30日香港法律實體客戶貸款和客戶賬項及13家選定同業銀行2024年第二季業績公告中呈列財務數據的滙豐內部分析。
- 7 資料來源：香港金管局。
- 8 根據HSBC UK 2024年首九個月除稅前利潤及四家同業銀行2024年第三季業績公告中呈列財務數據的滙豐內部分析。
- 9 資料來源：英倫銀行。
- 10 資料來源：《企業財資人》雜誌2024年度大獎。
- 11 資料來源：印度互惠基金行業。
- 12 根據2024年首九個月收入、存款及貸款的滙豐內部分析，採用同業公布業績。
- 13 資料來源：彭博排行榜。

集團重整及專注優勢

我們在重整集團方面繼續取得進展。2024年，我們完成出售加拿大、俄羅斯、亞美尼亞及阿根廷業務。此外，我們已出售法國和毛里求斯零售銀行業務。

我們亦宣布計劃出售德國私人銀行業務和南非業務。我們已就計劃出售法國人壽保險業務簽訂諒解備忘錄，並就馬爾他業務展開策略檢討。有關檢討仍在初步階段，目前未有定案。

我們完成收購花旗在中國內地的零售財富管理組合，以及新加坡的SilkRoad Property Partners Group。

隨著集團推展四大業務，我們預期將會採取進一步重整行動。

存款實力是集團策略的核心

我們全線業務均具備傲視同儕的存款實力，這是集團成立以來穩步創建的成果。我們的存款總額達到1.65萬億美元，主要來自往來及儲蓄戶口。我們的資產負債表流動性極高，其中客戶貸款達9,300億美元，相當於客戶存款的56%。我們營運客戶存款餘額7,240億美元（相對於客戶貸款）。我們對各種主要功能貨幣均持有存款餘額，其中包括美元、港元、英鎊、人民幣和歐元。我們亦透過旗下主要營運實體（包括香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC UK和英國滙豐銀行有限公司）營運客戶存款餘額（相對於客戶貸款）。

我們不少營運貨幣的中央銀行利率於2009至2021年間長期處於接近零的水平，加上政府債券孳息率極低，令集團過往數年的盈利受壓。中央銀行利率回升，政府債券孳息率亦回復至過去數十年比較常見的水平，是推動集團利潤近年上升的原因之一。

於2022至2024年間，我們擴大結構性對沖的規模並延長其期限，以進一步穩定銀行業務淨利息收益。銀行業務淨利息收益對利率平衡下移100個基點的敏感度由2022年6月30日的約(70)億美元下降至2024年12月31日的(29)億美元，主要原因是對沖行動，但當前利率上升亦導致敏感度下降。在市況容許的情況下，集團預期結構性對沖的規模將進一步擴大，期限將進一步延長。

1.65萬億美元

客戶存款結餘
(2023年：1.61萬億美元)

9,300億美元

客戶貸款
(2023年：9,400億美元)

透過人工智能提升營運卓越表現

我們正在推行營運改革，務求透過運用人工智能及自動化提升客戶體驗，藉此提供更加快捷、個人化、無縫的服務。透過提升效率及簡化流程，我們將能夠為客戶提供更迅速的回應及更貼心的體驗。我們正在科技方面進行的投資不僅有助建立更精簡安全的組織架構，亦可增強核心營運復元力及穩定性，從而為客戶及相關群體創造持久價值。

透過利用人工智能優勢，滙豐銳意透過人工智能支援的流動應用程式及聯絡中心增設的功能改善客戶服務，並提高入職、認識你的客戶及信貸申請程序的效率。我們正在透過大規模推出編碼助理來支援集團工程師，提高他們在科技方面的生產力，同時運用人工智能保護本行及集團客戶，務求更有效避免他們受到欺詐及網絡犯罪的影響。

我們致力負責任地運用人工智能，確保我們的措施符合行業與監管規定標準及最佳慣例。集團的管治架構旨在確保使用案例的嚴格優先次序，同時減低與應用人工智能相關的潛在風險。

我們的抱負

延續約15%的平均有形股本回報率

我們於2024年宣布訂立目標，期望2025年不計及須予注意項目影響的平均有形股本回報率達到大約15%¹。隨著我們公布2024年全年業績，集團已延續上述目標至2025、2026及2027年。我們將根據此框架審視各項開支及投資計劃。

簡化組織架構

我們於2024年業績中宣布，我們的目標是在2025年削減成本約3億美元，並承諾預計於2026年底前按年率計算削減約15億美元的整體成本。有關節約主要來自人事相關組織架構設計方面的削減，對收入影響輕微，並符合集團的策略重組方針。

我們已簡化集團在本地市場、香港和英國的業務。決策時間縮短將會令集團旗下規模龐大的零售和工商金融業務平台受惠，讓同事可以更有效履行職務。

我們計劃深化各本地市場和企業及機構理財以及國際財富管理及卓越理財這兩項國際業務之間的有效合作，服務有較複雜和業務網絡連繫需要的客戶。確保集團在全球網絡繼續提供服務和產品是未來業務增長的關鍵。我們會在整體基礎上繼續服務財富管理客戶以及活躍於國際的香港和英國工商及企業客戶。

推動業務增長

我們專注把握能夠在策略範圍內發揮集團優勢的增長機會，同時恪守成本紀律，並繼續投資推動業務增長和提升效率。集團旗下四大業務均蘊藏增長機會。企業及機構理財業務的增長機會包括進一步拓展國際網絡業務，特別是交易銀行業務。國際財富管理及卓越理財業務方面，我們擬重點強化表現出色的財富管理業務，尤其在亞洲。在香港，我們期望推動非居民客戶數量不斷增長，並致力加強我們的中小企業務提案。至於英國，我們看到繼續拓展按揭業務以及提升中小企銀行業務市場份額的機會。

我們會考慮運用出售業務而節省的成本增加對集團核心業務的再投資。有關金額將會是集團持續投資以外的額外投入。

強化資本生成

我們的業務模式具備生成大量資本的能力。我們的普通股權一級資本比率於2024年錄得增長，由14.8%增加至2024年12月31日的14.9%。在曆年內，我們已就2024年派發55億美元普通股股息，預計將繼續就2024年派發第四次股息64億美元，及回購110億美元股份以作註銷。出售加拿大銀行業務產生的資本讓我們得以於2024年第二季派發每股0.21美元的特別股息，相當於額外分派39億美元。我們的目標是在中期內將普通股權一級資本比率維持在14%至14.5%範圍。生成資本主要用作支付普通股股息，若不計及重大須予注意項目及相關影響，金額相當於普通股股東應佔利潤的50%（股息派付比率目標基準¹）。支付股息後的資本將優先用於支持四大業務發展。

近年，我們大部分的收益增長均來自輕資本收入來源（例如高息存款收益）及費用收益（尤其是財富管理業務）。於2024年12月31日，我們的風險加權資產達8,383億美元，與2022年12月31日相比大致持平。連同策略行動在內，這讓集團能夠於兩年內回購11%流通在外股份，而於該兩年內錄得的普通股權一級資本比率亦由14.2%上升至14.9%。

倘任何年度之內有機增長所需的額外資本少於集團向普通股股東派發股息後保留的資本，我們計劃考慮進一步回購股份。

約15億美元

於2026年底前按年率計算削減整體成本

14-14.5%

中期普通股權一級資本比率

50%

股息派付比率目標基準¹

1 我們並無就不計及須予注意項目影響之平均有形股本回報率、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。

環境、社會及管治概覽

我們的環境、社會及管治方針，植根於為所服務的客戶和經濟體創造長遠價值。

我們的方針

我們的環境、社會及管治方針聚焦於為客戶和廣大相關群體創造長遠價值。我們的工作重點集中於三個範疇：過渡至淨零排放、建立共融及復元力，以及以負責任的方式行事。

我們的過渡方針

支持過渡至淨零排放是滙豐的首要任務。我們相信，過渡至淨零排放將有助於全球經濟更趨強大，並更能抵禦日益嚴重的氣候影響。2020年10月，我們宣布於2050年底前成為淨零排放銀行的抱負。我們相信，支持客戶過渡不僅有利客戶發展業務，而且有助於我們為股東創造長期財務回報。

自我們定下淨零排放抱負以來，全球共同努力已在減碳挑戰的多個重要領域取得進展。數以十億美元計的資金投放於清潔能源。可再生能源成本下降，加上清潔能源技術進步，均令各界加快採用。氫氣、碳捕集和儲存以及可持續航空燃料等新興行業的規模化發展還需時間，但在政府政策和行業策略支持下，其採用速度將可加快，成本亦會下降。

我們明白過渡進程不會一路坦途。然而，儘管過渡工作取得進展，全球變革步伐仍然不足。如聯合國新一期排放差距報告最近所警示，當前的政府政策、傳統能源需求、清潔能源技術採用和整體消費模式尚未達到《巴黎協定》所設目標的所需水平。該目標為將氣溫相對工業化前水平的升幅控制到遠低於2攝氏度，並努力實現氣溫相對工業化前水平的升幅限於1.5攝氏度範圍內。

作為一家銀行，我們能否為客戶的過渡工作提供資金，繼而推動並實現自身的目標，有賴於跨行業推行的減碳解決方案，以及客戶對業務模式實現過渡的資本需求不斷增長。具有雄心且可信的政府政策措施仍然是實體經濟以足夠速度減碳的基本先決條件。政策措施滯後，加上過渡步伐整體緩慢，令我們受到局限，且並非集團自身能夠克服。此等因素令集團客戶以及我們自身的淨零排放抱負面對風險。

在2024年1月發布的淨零過渡計劃中，我們致力不斷考慮最新科學方法、氣候相關政策措施和現實世界的發展來調整我們的方針，因為我們的行業組合反映了我們營運所在地區實體經濟的進展。當我們接近2030年目標的中點時，評估我們迄今為止的進展將會十分重要。我們在減少本身營運排放方面已取得良好進展，但在實現融資項目排放足跡的抱負方面進展卻很不平衡。

自身營運、差旅和供應鏈實現淨零排放

我們於2020年定下抱負，致力於2030年底前實現營運和供應鏈淨零排放。在減少主要來自能源消耗的直接排放方面，我們繼續取得良好進展。目前，透過能源效益措施方面的計劃以及對可再生能源的大量投資，我們可望按計劃在2030年底前達成範圍1及2排放量比2019年基準減少90%以上的目標。然而，範圍3供應鏈部分的減排進展仍慢於預期，主要是實體經濟過渡步伐放緩所致。

顯然，我們將需嚴重依賴碳抵銷，才能於2030年底前實現供應鏈淨零排放。此方針並不符合科學基礎目標倡議組織近期就企業運用碳抵銷實現淨零排放聲明所作出的更新指引。

因此，我們已重新審視這一抱負，以考慮最佳實踐指引。我們現在專注於削減營運、差旅和供應鏈的排放，以便在2050年底前實現淨零排放。我們期望在2030年及以後繼續報告我們的進展。目前，我們預計營運、差旅和供應鏈的排放量將於2030年底前減少約40%。

中期融資項目排放目標

我們的策略是與集團客戶群體合作，助其達成減排目標，從而支持經濟廣泛減排。此乃我們設定融資項目排放目標時所考慮的因素。對於就此面臨挑戰的客戶，特別是考慮到過渡步伐仍較緩慢，若只是將其轉到另一家可能較不注

重推動減排過渡的機構，並不會令社會真正受惠。

因此，我們正在支持新客戶和現有客戶採取積極措施過渡至淨零經濟。我們繼續專注於與客戶合作制訂過渡計劃，考慮我們的策略業務和市場，管理我們提供的產品和服務，並調整我們所作的融資選擇，以協助世界邁向穩健的淨零經濟。

然而，誠如我們在淨零過渡計劃中所載，我們必須承認，我們對個別公司以及客戶所在行業和經濟體減碳的影響是有限的。目前存在一些我們無法控制的基本先決條件，而此等先決條件會影響我們實現2030年中期融資項目排放目標，以及最終實現淨零排放抱負的能力。其中包括技術進步、能源組合多元化、氣候解決方案的市場需求、不斷變化的客戶偏好以及政府領導和有效政策。

按照目前的減碳步伐，上述各項因素共同導致過渡步伐慢於與《巴黎協定》一致的最新淨零排放境況所作設想。此外，某些高排放行業目前尚未符合攝氏1.5度路徑。在實體經濟在減碳方面取得重大進展之前，我們實現2030年目標和2050年淨零排放抱負的進展將受到限制。

在此背景下，我們已開始檢討中期融資項目排放目標和相關政策，作為對10月份2024年第三季盈利公布所述淨零過渡計劃進行年度檢討的一部分。此為一項複雜分析：當中涉及數據和方法方面的重大挑戰，並且完成需時。

根據最新情況調整方針時，我們將務求取得平衡，在抱持淨零排放雄心的同時了解當前面對的短期環球挑戰，並考慮過渡行動在集團所服務地區和行業帶來的不同影響。在此過程中，我們計劃運用最新的科學證據和可靠的行業特定路徑，同時維持我們在2021年氣候決議下的承諾。

我們始終明確，將就2050年底前實現淨零排放這一抱負所帶來的風險、挑戰和機遇保持透明。因此，我們計劃在淨零過渡計劃更新中提供檢討結果，預計將於2025年下半年公布。

我們仍然致力於實現淨零排放，並認識到支援客戶的長期發展和繁榮是我們的首要任務。雖然沒有任何單一參與者可以單獨推動過渡進程，但我們將繼續積極尋找機會來支持客戶過渡，並持續努力實現《巴黎協定》的目標。

建立共融及復元力

我們注重為同事、客戶及經營所在社區促進共融環境及建立復元力，從而幫助為所有相關群體創建長期價值。

對於員工，我們重點營造共融、健康和令人受益的環境，以助吸引、發展及留住最優秀人才，並為員工提供福祉及學習資源，幫助員工提升復元力。

我們致力為客戶提供共融的無障礙銀行服務體驗。我們透過提供資源協助管理個人財務，以及提供服務幫助保障客戶珍視的財產，從而實現此目標。







於2024年，我們更新集團全球慈善活動策略，以配合「過渡至淨零排放」以及「建立共融及復元力」兩項環境、社會及管治重點工作，以使我們能夠與業務所在的社區一起創造變革。

以負責任的方式行事

我們專注經營穩健及可持續發展的業務，著重以客為先，重視良好管治，使相關群體對我們的業務經營方式充滿信心。滙豐的操守方針引導我們正當行事，並注重集團對客戶及業務所在金融市場的影響。客戶體驗是集團經營業務的核心。我們的目標乃於整個企業價值鏈中以負責任及具誠信的方式行事。

與相關群體溝通及我們的重大環境、社會及管治議題

我們知道作為一家負責任的企業，與相關群體溝通是重點事項。我們在年內舉辦多項活動，包括下表所述的交流活動，以確定相關群體有意了解的重大議題。我們在識別重大議題及披露事項時，已考慮氣候相關金融信息披露工作組、世界經濟論壇相關群體資本主義指標及可持續發展會計準則委員會等披露準則，以及《香港聯合交易所上市規則》下的《環境、社會及管治指引》、其他適用規則及規例。

相關群體	交流方式	透過交流突顯的重大議題 ¹
 客戶	透過與客戶間的日常互動、客戶調查、聽取客戶投訴及經社交媒體和第三方財經網站及論壇收集網上意見，聽取客戶的聲音。	<ul style="list-style-type: none"> - 以客為先 - 網絡安全 - 員工培訓 - 共融 - 員工溝通 - 支援客戶—融資項目排放量 - 將淨零排放納入營運方式 - 可持續發展風險管理政策，包括逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策 - 淨零過渡計劃 - 普惠金融及社區投資 - 氣候風險 - 防賄賂及反貪污 - 行為操守及產品責任 - 供應鏈管理 - 人權
 員工	透過年度Snapshot調查、交流會議、員工大會、領導力峰會，以及「暢所欲言」渠道（包括環球舉報平台HSBC Confidential），我們可聽取同事的聲音。	
 投資者	透過股東周年大會、虛擬會議及親身會面、投資者路演、正式會議及投資者意見調查，與股東交流並回應他們的提問，及將他們的意見轉達高級管理層。	
 社區	透過跨行業論壇和合作等方式，定期與非政府組織、慈善機構和民間團體直接或間接交流。集團氣候諮詢小組由非政府組織代表及行業專家組成，提供獨立建議及質詢。	
 監管機構及政府	透過業界組織與監管機構、政府和國際領袖積極交流，以建立穩固關係及回應諮詢，協助集團訂立在融資項目排放計算方法、境況分析選擇和組合調整等方面的方針，從而支持環球經濟向淨零排放過渡。	
 供應商	行為守則載列滙豐對供應商於環境、多元及人權方面的期望和最低標準。我們已開始直接和排放量最高的供應商溝通，了解其減碳目標和披露計劃。	

1 構成我們整套環境、社會及管治披露資料連同其他規定之相關資料的一部分，並非詳盡無遺或單一相關群體專有。有關披露資料的詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的環境、社會及管治報告、《環境、社會及管治資料集》以及環境、社會及管治報告中心。

我們的環境、社會及管治抱負、指標及目標 氣候相關金融信息披露工作组

我們已訂立抱負及目標，作為經營業務的指引，包括如何經營及如何服務客戶。當中部分目標旨在協助追蹤我們達致環境及社會可持續發展目標的進展，亦有助我們提升員工的支持度、促進高級領導層的代表性，以及加強市場操守。此等指標的目標與我們的環境、社會及管治策略支柱掛鉤，包括：過渡至淨零排放、建立共融及復元力，以及以負責任的方式行事。

為促進我們實現環境、社會及管治抱負，集團行政總裁、集團財務總監及集團行政人員的周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包括與下表環境、社會及管治指標成效掛鉤的若干衡量指標。

有關行政人員薪酬與所有財務及非財務指標掛鉤的概要，請參閱第296至308頁的董事薪酬報告。

在先前的披露和淨零過渡計劃中，我們強調實現環境、社會及管治抱負的方針及進展相關的風險、依賴性和不確定因素。有關氣候報告更多詳情，請參閱環境、社會及管治報告第43頁。

下表載列我們用作衡量各項抱負落實進展的若干主要環境、社會及管治指標。有關進展的詳情，請參閱第41頁環境、社會及管治報告。

環境： 過渡至 淨零排放 ¹	可持續發展融資及投資² 3,936億美元 自2020年1月1日以來提供及促成的累計總額。 (2023年：2,944億美元) 抱負：於2030年底前提供及促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資及投資。	自身業務實現淨零排放³ 66.1% 營運溫室氣體絕對排放量與2019年基準相比之減幅。 (2023年：57.3%) 經更新抱負：於2050年底前成為淨零排放銀行。	融資項目排放⁴ 7個行業 已就融資項目排放訂立中期目標的行業數目，其中涵蓋五個資產負債表內目標及兩個合併融資項目排放量目標。 抱負：調整融資項目排放量，以於2050年底前達致淨零排放。
社會： 建立共融及 復元力	性別代表性⁵ 34.6% 女性出任高級領導層職位的比率。 (2023年：34.1%) 抱負：於2025年底前由女性出任高級領導層職位的比例達35% ⁶ 。	黑人族裔⁵ 3% 黑人族裔同事在英國及美國合計出任高級領導層職位的比率。 (2023年：3%) 抱負：黑人族裔同事在英國及美國合計出任高級領導層職位的比率於2025年底前達3.4% ⁶ 。	共融指數⁷ 78% 共融指數評分。(2023年：78%) 抱負：Snapshot僱員調查中的共融指數維持於75%。
管治： 以負責任的 方式行事	操守培訓⁸ 99% 2024年完成操守培訓的員工比率。 (2023年：98%) 目標：每年至少98%員工完成操守及防範金融犯罪培訓。	客戶滿意度⁹ 6個中有4個 客戶滿意度持續位列前三位及 / 或有所提升的財富管理及個人銀行業務所在市場。 (2023年：6個中有3個) 目標：客戶滿意度位列前三位及 / 或有所提升。	6個中有3個 客戶滿意度持續位列前三位及 / 或有所提升的工商金融業務所在市場。 (2023年：6個中有5個) 目標：客戶滿意度位列前三位及 / 或有所提升。

- 有關集團過渡至淨零排放的方針、計算方法以及對融資項目排放、可持續發展融資及投資進展以及集團自有業務範圍1、2及3（商務差旅及供應鏈）溫室氣體排放數據的第三方有限度鑑證報告，詳情請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。
- 2020年10月，我們公布在2030年底前提供並促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資的抱負。詳情及明細請參閱第45頁環境、社會及管治報告。有關此抱負與評分紀錄掛鉤的詳情，請參閱第297頁。
- 此溫室氣體絕對排放量數字涵蓋範圍1、範圍2及範圍3商務差旅排放。有關此抱負與評分紀錄掛鉤的詳情，請參閱第297頁。
- 有關匯豐中期目標的詳情，請參閱第48頁，當中包括以下兩個高排放行業的合併資產負債表內融資項目排放量及利便融資項目排放量目標：石油及天然氣；和電力及公用事業。其餘五個已訂立資產負債表內融資項目排放量目標的行業為：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；及動力煤開採。
- 於環球職級架構中，高級領導層成員屬三級及以上職級。詳情請參閱第65頁環境、社會及管治報告。有關此抱負與評分紀錄掛鉤的詳情，請參閱第297頁。
- 該等數字目標並不構成任何美國高級領導表現或其他目標的一部分，或當地法律下並不適用此等目標的其他司法管轄區。
- 詳情請參閱第67頁環境、社會及管治報告。有關此抱負與評分紀錄掛鉤的詳情，請參閱第297頁。
- 所示完成比率乃指2023年12月推出而於2024年完成之「操守事項」培訓課程，並涵蓋長期及非長期僱員（法例許可進行培訓地區）。有關打擊金融犯罪培訓的完成率，請參閱第80頁環境、社會及管治報告。
- 我們就財富管理及個人銀行業務與工商金融業務報告排名的市場（即英國、香港、中國內地、印度、墨西哥及新加坡）乃根據年度行政人員評分紀錄呈報。有關客戶滿意度的詳情，請參閱第77頁環境、社會及管治報告。有關此目標與評分紀錄掛鉤的詳情，請參閱第297頁。

氣候相關金融信息披露工作組 氣候相關金融信息披露工作組

金融穩定理事會氣候相關金融信息披露工作組的建議為了解及分析氣候相關風險訂立重要框架，而我們致力作出定期及具透明度的報告，協助傳達及追蹤我們的進度。我們亦致力倡議客戶、供應商及業界採取同樣行動。

我們已在《2024年報及賬目》及相關披露中載列我們的主要氣候相關財務披露。我們認同日後在繼續發展集團的管理及報告能力方面仍有大量工作需要進行。2024年，我們加強了披露資料，例如將能源效益認證評級業務組合分類為自有自用及購置出租物業。

我們亦已考慮集團在英國金融行為監管局上市規則及英國《2006年公司法》第414CA和414CB條下的「不遵守就解釋」責任，並確認我們已作出與氣候相關金融信息披露工作組建議及建議披露資料（包括附件和補充指引）一致的披露，唯下文概述的若干項目則除外。

– 我們設定融資項目排放的2030年中期目標。然而，我們就氣候風險管理使用不同的時間範圍。就氣候風險計劃而言，我們界定短期

為直至2026年前的時期；中期為2027至2035年；長期為2036至2050年。就融資項目排放而言，我們並無計劃設定2026年目標。於2024年，我們披露七個行業融資項目排放的2030年中期目標，詳情載於第52頁。據此，我們已就石油及天然氣、電力及公用事業這兩個排放密集的行業設定合併的資產負債表內融資項目排放及利便融資項目排放目標。我們亦已就以下五個行業設定資產負債表內融資項目排放目標：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；及動力煤開採。

– 融資項目排放使用的衡量方法及數據不斷演變。我們預期行業指引、市場慣例、可用數據、境況及監管披露要求將持續變化，集團自身業務的面貌亦會隨之改變。作為10月公布的2024年第三季盈利公布所披露淨零過渡計劃年度檢討一部分，我們已開始檢討2030年的融資項目排放目標和相關政策。

– 我們並無全面披露氣候相關機遇對財務規劃及表現的影響（包括收入、成本及資產負債表）、量化境況分析、所有行業及地區詳盡的氣候風險承擔或實體風險衡量指標，這是

由於過渡期間數據有限以致挑戰重重，唯這些領域已在持續開展有關工作。隨著我們可取得更多可靠的數據及實施更多科技方案，我們預期該等數據限制將在中期得到解決。

– 範圍3的溫室氣體排放量15個類別中，我們目前根據集團內部重大性評估僅主要披露其中4個，包括商務差旅、供應鏈及融資項目排放。融資項目排放方面，我們就多個行業公布資產負債表內融資項目排放，涵蓋集團2023年12月31日客戶貸款2.7%，相關詳情載於第56頁。我們亦公布石油及天然氣以及電力及公用事業行業的利便融資項目排放。日後有關融資項目排放及相關風險的披露數據質素，則會依賴客戶公開披露其溫室氣體排放量、有關目標及計劃，以及相關風險。我們認同在氣候披露方面在早期提供透明度的需要，但同時亦認同須大幅提升現有數據及報告程序的質素。

■ 氣候相關金融信息披露工作組披露事項概要全文，包括其他資料詳細披露位置，請參閱第444至450頁。

環境、社會及管治資料披露示意圖及指南

下表載列關鍵非財務資料，包括環境、社會及管治事項和其他相關方面的風險及政策：

過渡至淨零排放	概覽	參閱集團的過渡方針，並了解我們的氣候報告	第42頁
	支援客戶	參閱集團實現7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資抱負的進展	第45頁
	聯繫各界，推動系統性改革	參閱集團如何對外合作，推動系統性改革，包括更新「滙豐氣候解決方案夥伴計劃」	第47頁
	將淨零排放融入運作	參閱集團就2050年底前實現融資項目淨零排放抱負的進展 參閱集團本身業務及供應鏈減碳的進展 參閱集團的可持續發展風險政策和動力煤風險承擔	第48頁 第58頁 第61頁
	氣候相關金融信息披露工作組詳情	我們按照氣候相關金融信息披露工作組的建議披露資訊，並以以下符號標示： 氣候相關金融信息披露工作組	第444頁
建立共融及復元力	共融資訊披露	參閱我們如何建立切合客戶及社區的共融環境，以及我們的最	第63頁
	酬勞差距資訊披露	新酬勞差距統計數據	第65頁
以負責任的方式行事	我們對環境、社會及管治之管理	參閱我們的環境、社會及管治方針，以及人權資訊	第74頁 第75頁
	人權資訊披露		
	環境、社會及管治資料如何與行政人員薪酬掛鈎	參閱融入行政人員薪酬的集團環境、社會及管治抱負	第17頁 第284至300頁
環境、社會及管治資料集	詳細環境、社會及管治資料	滙豐《環境、社會及管治資料集》更精細地詳列環境、社會及管治資料，包括可持續發展融資及投資進展詳情以及投訴量	www.hsbc.com/esg

負責任的企業文化

我們有責任協助保障客戶與社區的利益，維護金融體系的穩健。

僱員事宜

我們建立負責任的企業文化，重視分歧、承擔責任、尋求不同視角，並秉持高標準的操守。

同事有時候可能需要就工作場所出現的行為發表意見，我們鼓勵他們先與直屬經理討論。根據年度僱員調查，85%的同事均信任其直屬經理。我們的舉報渠道HSBC Confidential讓離職及現職同事反映意見，一切資料嚴格保密，並可選擇以匿名方式提出（受當地法律所限）。我們的Snapshot調查顯示80%同事感到當察覺認為錯誤的行為時能夠發聲。

我們設有衡量員工歸屬感及在機構內的心理安全的共融指數，該指數於2024年維持於78%。

我們為解決員工群體代表性不足的問題，制訂目標實現女性同事在高級領導層職位（在環球職級架構中屬三級及以上）的比例於2025年底前達到35%¹。我們正穩步邁向目標，2024年有關比例已達到34.6%。

我們的抱負是到2025年將英國和美國黑人出任高級領導職位的比例雙雙提高至3.4%¹。2024年，我們維持3%的比例。

我們的招聘慣例唯才是用，務求確保每位求職者不論身分或背景，都有平等機會展示他們的技能和潛質。我們已確定集團的具體優先工作，並追蹤和監察進度。我們根據國際業務狀況調整策略的實施，確保符合當地情況。我們讓93%同事可選擇披露族裔資料，目前有67%在法律允許下選擇作出披露。

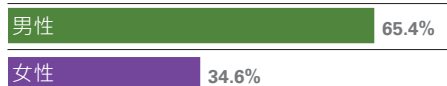
1 該等數字目標並不構成任何美國高級領導表現或其他目標的一部分，或當地法律下並不適用此等目標的其他司法管轄區。

下表顯示高層職級代表性指標。

全體員工



高級領導層¹



滙豐控股董事會



1 高級領導層指在環球職級架構中屬三級及更高的職級。

■ 有關我們如何關顧員工，包括共融抱負、我們如何鼓勵員工表達意見，以及員工操守方針的詳情，請參閱第63頁環境、社會及管治報告「社會」一節。

聆聽客戶

我們繼續聆聽、了解及回應客戶意見，並採用淨推薦值制度與前線團隊分享客戶意見，讓他們能夠直接回應客戶。我們亦設有專屬的環球論壇，促進集團持续提升客戶體驗。

社會事宜

我們致力向員工及社群提供過渡至可持續發展未來所需的技能及知識。為此，我們集中支援有助建立共融及復元力的計劃。我們亦支持氣候方案和創新項目，並捐款賑災。有關該等計劃的例子，請參閱第72頁環境、社會及管治報告「社區參與」一節。

人權

誠如《人權聲明》所載，滙豐深明商業機構在尊重人權方面擔當的職責。我們的方針以《聯合國商業及人權指導原則》（「UNGP」）及《經合組織跨國企業負責責任商業行為指南》作為基礎。集團的《人權聲明》連同根據英國《現代奴役法》所作出的年度聲明，載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。有關集團方針的詳情，請參閱第75頁環境、社會及管治報告「人權」一節。

反貪污及防賄賂

我們必須遵守每個業務所在市場及司法管轄區的所有適用防賄賂及反貪污法例，同時亦著重相關法律及規例的精神，藉此彰顯滙豐恪守符合道德行為及操守的承諾，作為我們環境、社會及企業管治一部分。

環境事宜

有關我們的氣候抱負及碳排放指標詳情，請參閱第42頁環境、社會及管治報告。

集團非財務及可持續發展資料報表

本節主要涵蓋適用法例規定的集團非財務及可持續發展資料。其他相關資料載於以下章節：

- 有關我們的關鍵表現指標詳情，請參閱第1頁。
- 有關業務模式的詳情，請參閱第4頁。
- 有關主要風險及如何管理風險的詳情，請參閱第37至39頁。
- 有關氣候相關金融信息披露工作組披露的詳情，包括遵守英國《2006年公司法》第414CA及414CB條的情況，請參閱第444至450頁。



協助推動亞馬遜流域重建森林

我們擔任世界銀行發行的2.25億美元9年期亞馬遜重建森林掛鈎保本成果債券的唯一賬簿管理人和結構銀行，這是該行迄今發行的最大成果債券。該債券所得款項中，將動用最多3,600萬美元資本支持巴西項目保薦人Mombak進行重建森林活動。Mombak擬利用這些資金在受損土地上重新種植當地樹種，並以此尋求產生碳移除額度。

該交易是國際債務資本市場上首宗碳移除額度抵押融資，這代表一種全新混合融資解決方案，有助高度資本密集之基於自然的解決方案降低資本成本。

董事會決策及與相關群體的互動

董事會致力與相關群體有效溝通，並於決策時力求了解相關群體的利益及有關決策對他們的影響。



第172(1)條聲明

董事會認同與相關群體有效互動，從而確保了解其利益及優先需求，並在董事會的討論及決策中予以仔細考慮的重要性。2024年，董事推行全面的相關群體參與計劃，在可行的情況下

直接與相關群體會晤，並確保向董事會匯報參與活動的結果。董事會與相關群體互動的詳情載於下文。我們的第172(1)條聲明載於第20至23頁，並描述董事在履行責任促進公司成功時

如何關注到《2006年公司法》第172(1)(a)至(f)條所載的事宜，包括董事會作出主要決策及如何在決策過程中考慮到對相關群體的影響的例子。

2024年董事與主要相關群體溝通的活動

相關群體	溝通	影響及結果
 客戶 滙豐明白，對客戶需要的認識越深，越有利於我們輔助客戶達成財務目標並成功實現集團宗旨及策略。	<ul style="list-style-type: none">與不同地區的重要客戶會晤，以及在相關市場與商業客戶討論挑戰與機遇的溝通活動。新任集團行政總裁與環球各地市場主要客戶的介紹會。定期向董事會匯報客戶事項，包括營運復元力、集團整體的客戶體驗，以及零售客戶調查結果，包括淨推薦評分的變動等。	<ul style="list-style-type: none">與全球客戶持續溝通，有助董事會進一步了解其各自的需要，當中涵蓋集團如何能夠支援客戶實現不同目標，包括在過渡至淨零排放期間等。客戶調查有助集團在客戶體驗方面作出實質改進。管理層的報告重點指出創新及與客戶協作的機遇，並支援董事會監督集團的活動，確保相關的創新活動與集團承受風險水平及策略目標一致。
 員工 集團希望繼續成為理想的工作場所和發展事業的地方，令員工充滿幹勁、具備實現集團策略所需專長和技能，使集團策略得以成功實施。	<ul style="list-style-type: none">集團行政總裁及集團財務總監定期的內部通訊及簡報，令員工團隊時刻了解業務表現、領導層及其他組織架構上的變動。員工活動，包括領導層論壇、網上廣播、員工大會、實地活動及員工交流會，以及專責員工團隊參與非執行董事領導的員工團隊參與計劃等活動，包括到訪多個環球服務中心。與多個司法管轄區的高級領導層會晤，討論集團的表現及策略，包括由集團行政總裁為環球可持續發展員工共同舉辦的環球員工大會，從而討論可持續發展事宜。與多個僱員資源小組的負責人交流，並在多個司法管轄區參與各項活動。	<ul style="list-style-type: none">董事會與多個司法管轄區的同事會面，可直接聆聽員工對重要事項的看法，包括有關共融的事宜、人才培訓及員工的體悟。員工團隊參與及互動有助確保董事會與員工團隊持續溝通，讓董事會在討論及決策過程中得悉相關事項，並加深了解集團在不同地區的文化。該等溝通亦有助讓董事會納入Snapshot僱員調查的結果，並就所提出的事宜監察業務活動。董事參與銀行董事計劃，與參加並藉以合資格成為集團附屬公司董事的僱員分享經驗及知識。該等會議為參與者提供機會發問，並展示如何讓良好的管治常規納入整個集團當中。此計劃成功推行後，2024年11月推出了第二屆董事保薦的培訓計劃，旨在培養潛在及現時作為附屬公司主席的僱員。一年內，執行董事的內部溝通有助於員工團隊中增強集團表現及重大發展的意識，包括執行領導人員及組織架構的變動等。此項交流旨在於員工團隊內促進對集團的策略目標有更深入的了解及參與。我們透過Snapshot年度調查監察員工對集團策略的參與，並向董事會匯報有關結果。

相關群體	溝通	影響及結果
 <p>投資者 滙豐力求與零售和機構投資者持續對話並以多種形式溝通，以了解投資者的需要及感受。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 集團主席及集團行政總裁在香港的年度非正式股東會議上與個人股東舉行答問環節。 - 在以混合模式舉行的2024年股東周年大會上，股東能夠在網上或親身在會上向董事會提問。 - 2024年4月，董事出席在香港舉行的首屆滙豐全球投資峰會，集團主席及集團行政總裁亦有出席。 - 集團主席及高級獨立董事與多位大型機構投資者會晤。 - 集團行政總裁及集團財務總監一同及分別出席會議，與投資者會晤。 - 除了與主要投資者及代表投資者的顧問舉行例行會議外，集團薪酬委員會主席亦就建議對董事薪酬政策作出更新的內容諮詢股東，有關更新內容將於2025年股東周年大會上敦請股東投票表決。 - 集團主席、集團行政總裁及集團財務總監向分析師及投資者提呈中期及全年業績，並參與答問環節。 	<ul style="list-style-type: none"> - 全年與機構和零售投資者定期互動，有助董事會了解投資者對重大事項（如實施策略及展望、過渡至淨零排放）的看法，並評估投資者會否持續支持集團。 - 分析師及投資者簡報會上的答問環節以及與董事及高級管理層的會晤，讓投資者有機會進一步了解集團的策略方向，並讓董事會知悉投資者的關注重點及感興趣的範疇。 - 在投資者感興趣的重要議題上，已向董事會匯報管理層層面的相關交流成果，從而協助董事會繼續監察具策略重要意義的關鍵事項所作的回應，而年內該等事項包括我們首個淨零過渡計劃及財務目標。 - 有關集團薪酬委員會主席與主要投資者及代表投資者的顧問公司交流的詳情，以及集團薪酬委員會在決策及制訂董事薪酬政策方面如何考慮到該等交流內容的詳情，請參閱第279至317頁董事薪酬報告。 - 隨著首屆滙豐全球投資峰會順利舉行，我們已安排在2025年舉行第二屆峰會。峰會將設有論壇，讓世界級的專家、政界領袖、機構投資者及高層決策者坦誠公開地交流觀點與構思。
 <p>社區 我們透過企業社會責任及廣泛的互動活動，致力發揮關鍵作用，支持業務所在的社區。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 董事與世界自然基金會聯屬的非政府環保組織會晤，討論集團持續的合作安排。 - 董事出席促進與慈善公益夥伴及民間團體在社區相關議題上交流的峰會，例如世界經濟論壇、阿布扎比可持續發展周及紐約氣候周。 - 與可持續市場倡議理事會成員會面，討論優先事項與機遇。 	<ul style="list-style-type: none"> - 與慈善公益夥伴會晤，讓董事會進一步了解集團以僱主、贊助人、合作夥伴及支持者身為當地社區帶來的影響。 - 該等交流讓董事有機會在自然保育、可持續航空燃料及減碳方案等範疇向相關領域專家了解情況，彼此交流知識及概念，從而讓董事會在可持續發展事宜的決策上了解相關背景，並就集團本身的淨零排放抱負作出深入討論。
 <p>監管機構及政府 與業務所在市場的相關機構維持建設性對話及建立融洽關係，有助支持達成集團策略目標。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 在主要市場與國家元首、國際領袖及政府官員會晤。 - 與監管機構（包括審慎監管局及金融行為監管局）定期會晤及聽取他們的簡報，並為新委任的集團行政總裁舉行簡介會。 - 集團主席及集團行政總裁在定期召開的論壇上發表演講。 - 針對性接觸主要國際監管機構和政府官員，討論監管和社區關心的關鍵主題，包括我們的淨零過渡、行政領導層變動和地緣政治問題。 - 管理層就集團相關的監管和政治發展定期向董事會報告及提供最新資訊。 	<ul style="list-style-type: none"> - 董事會與國家元首、國際領袖、政府官員及監管機構以不同形式頻密溝通，可就監管機構關注及具策略重要意義的事宜坦誠對話。 - 透過與國際官員會面，以及由集團主席、集團行政總裁及其他高級領導層在監管論壇上作出簡報，董事會能傳達集團策略、觀點及意見，同時有助確保董事繼續緊貼政治及監管規定發展。董事會亦可藉此分享對行業最佳慣例的見解。 - 管理層定期作出匯報，讓董事會能監察集團對地緣政治及監管規定轉變的回應，並確保具備合適的資源及監控措施。有關匯報可確保董事會持續理解及遵守監管規定責任，同時為董事會的策略討論提供重要的背景資料。
 <p>供應商 我們與供應商溝通，有助我們有效營運業務並執行策略。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 集團營運總監定期向董事會呈交報告，包括與供應商溝通的成果，以及集團整體的供應商風險及優先事項的最新資訊。 - 與主要供應商會面，討論人工智能及數據和創新的機遇可如何提升科技方案，尤其在改善客戶體驗、風險管理及營運復元力，以及監管合規等範疇。 	<ul style="list-style-type: none"> - 董事與供應商會面，有助了解供應商所面對的挑戰，以及合作及創新的機遇，以及業務中出現的商機。 - 管理層的報告讓董事會在集團風險管理委員會的支援下監察第三方風險的管理工作、集團數據計劃的執行情況，以及確保集團在執行策略目標方面具備可持續的能力。 - 董事會必須了解集團的供應鏈及供應商的業務如何符合我們的價值觀及行為守則。董事會有關該等事項的報告，以及與供應商溝通的成果，在審視及批准根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明時，為董事會對此方面的了解提供背景資料及支持。

主要策略決策

董事會負責制訂及監察集團策略的執行情況。於2024年，根據董事會的職責，當作出主要決策時，董事考慮決策可能帶來的長短期後果、決策如何符合滙豐的優先策略，以及其他相關事宜，包括根據《2006年公司法》第172(1)條引致的事宜。

為了讓董事會能夠在這方面有效運作，董事會已採納良好的管治慣例，並在董事會會議的行政管理當中實行。管治為全部預定董事會會議的議程項目。董事會審議文件均應按照同一範本編製，以確保董事具備適當資料，作出知情決定。範本要求編製人員（其中包括）說明為

與相關群體溝通而已經或將會採取的行動、解釋相關群體受到或將會受到審議事項影響的程度，以及有關情況如何影響向董事會作出的建議。下文描述董事會年內在作出主要策略決策過程中就《2006年公司法》第172(1)(a)至(f)條項下事宜如何運作的一些例子。

執行董事變動



2024年4月，集團宣布祈耀年爵士將退任集團行政總裁一職，董事會展開委任繼任人的正式程序。作為集團行政總裁，祈耀年爵士推動本行進入變革階段，透過出售非核心資產，帶領本行重整收入結構，簡化整體業務。在委任新集團行政總裁時，董事會心目中已具備集團整體的策略方向及理想的文化，以及邁向下一個增長與發展階段所需的技能及經驗。

在提名及企業管治委員會專門的工作支援下，董事會從長遠的角度進行繼任規劃，並持續就此進行檢討。確認祈耀年爵士退任後，集團在外界的高級管理人才招聘公司支援和提名及企業管治委員會的帶領下，展開招聘高級行政人員的正式程序。招聘程序考慮內部與外界的人選，須具備淵博的知識，能夠領導業務遍布全球的機構，並了解滙豐複雜的業務性質。

2024年7月，董事會宣布決定委任時任集團財務總監艾橋智為集團行政總裁。在確定艾橋智為該職位的合適人選時，董事會考慮到其卓越的領導才能，以及透過變革、推動增長、進行簡化、審慎的風險管理及成本紀律實踐領導的往績。艾橋智具備豐富的國際經驗，從分析師、投資者及同事正面的意見，引證其任職滙豐期間已與不同的相關群體建立穩固及建設性的關係。

艾橋智對滙豐為客戶、投資者、員工及社區服務的能力有清晰遠大的抱負，且非常著重執行，董事會因此進一步確立其為集團行政總裁的任命。自獲委任以來，艾橋智的首要任務為在滙豐本位市場及主要增長地區與客戶、員工及其他相關群體會面，繼續在其新崗位上建立深厚關係。

董事會連同提名及企業管治委員會進一步展開高級行政人員招聘程序，藉以委任集團財務總監的繼任人選。經董事會批准後，滙豐於2024年7月宣布莊敬行獲委任為臨時集團財務總監，在招聘固定人選的期間負責策略領導及銜接工作，自2024年9月2日起生效。2024年10月，公司宣布委任時任集團風險管理及合規總監郭珮瑛為集團財務總監，自2025年1月1日起生效。在作出委任決定時，董事會考慮到郭珮瑛豐富的技術知識，並對集團以至整個銀行業在全球面對的挑戰有獨到的見解，以及她在滙豐聲譽卓著。

在整個執行董事委任的程序當中，董事會與提名及企業管治委員會監督與監管機構的溝通及必須的監管機構批核程序。有關集團行政總裁及集團財務總監各自的委任及啟導程序，以及董事會的繼任規劃活動，詳情請參閱第259頁的提名及企業管治委員會報告。

集團策略



過去五年，集團重整業務組合，撤出非核心市場，把收入引導至較高增長的地區。透過與整個集團的高級管理層會面，以及定期省覽他們提交的最新資料，董事會持續監察多個地區及業務範疇的策略執行及調整情況，包括在地緣政治及宏觀經濟因素不斷轉變的背景，同時亦充分考慮到集團營運對相關群體的影響。董事會年內撥出時間考慮策略關鍵表現指標，集團行政總裁就該等指標定期提供最新資料和進度報告。

董事會省覽管理層提交有關地區性策略的最新資料，從而了解業務表現及是否符合集團長遠策略。年內，在完成出售加拿大滙豐後，董事會落實多項交易，從而推動集團的核心抱負，其中一項便是出售集團在阿根廷的業務。董事會就是項業務進行策略檢討，審議其是否支持集團國際擴展及增長的策略。

上述檢討的結論是阿根廷滙豐主要是聚焦境內的業務，與集團國際網絡的聯繫有限，且當業

績匯兌成美元時進一步令盈利產生波動。董事會已考慮監管事宜，出售對集團員工及客戶的影響，尤其是轉移的影響及服務的持續性，而所得結論是潛在買家已準備就緒，帶領業務向前。為符合集團的策略方向，董事會亦決定探討出售集團在德國的私人銀行業務。經過檢討後，董事會注意到德國業務主要聚焦境內客戶，且整體上並未與環球私人銀行業務整合。董事會決定，為了繼續聚焦於環球私人銀行業

集團策略 (續)



務的策略目標，並符合集團策略優先聚焦以國際網絡推動增長，與一家較能夠擴充及投資於德國業務的公司訂立安排，將會對業務有利。董事會支持出售德國私人銀行業務予合適買家。

艾橋智獲委任為集團行政總裁後，一直著力推動更精簡及動態的組織架構，讓董事會及管理層迅速執行集團策略。年內，董事會監督及質詢管理層旨在加快執行策略的計劃。2024年10月，董事會批准精簡集團組織架構的方案。有關架構於2025年1月1日起生效，以令業務更加敏銳，同事可更輕易為客戶提供業內最佳的服務，推動集團在未來再創佳績，長遠而言令所有相關群體受惠。

在會議當中，董事會監察Snapshot僱員周年調查的結果，並定期省覽集團整體客戶措施及優先事項的最新資料。Snapshot周年調查的

結果顯示僱員希望獲得授權，力求使命必達，體現滙豐其中一項核心價值。這項意見，連同董事會持續對客戶需要所作的監察，有助董事會審議新組織架構，董事會的主要目標為：精簡及提升內部決策程序及問責制度；以及讓同事能更迅速及有效地為客戶服務。

董事會進一步審視組織架構變動對員工及我們與客戶、投資者及監管機構關係的影響。新組織架構將有助促進更清晰的溝通、授權員工團隊，以及減低匯報架構的複雜性，並重點提升集團員工的體驗，最終為客戶及社區帶來更好的成果。董事會將於2025年監督及監察新組織架構的實施及其影響。

隨著滙豐加快執行策略，董事會在集團繼續產生可持續回報及在高標準商業操守方面維持聲譽的同時，亦深入思考如何優化集團的管治及領導架構。

年內，董事會密切關注集團為建立具透明度及問責性領導團隊而制訂合適的組織架構，亦監督集團行政委員會的重大變動，並批准多項重要任命。為配合集團整體精簡業務措施，董事會批准由2025年1月1日起，以新成立的集團營運委員會（由12位成員組成）取代集團行政委員會（由18位成員組成），集團營運委員會將作為領導集團的行政決策委員會。在決定批准此項變動時，董事會已考慮集團的管治及監督規定、可能對員工及客戶帶來的影響，以及對監管機構的持續承諾。

董事會已進一步檢討委員會的架構，並識別有待改進的範疇，推動設立新的董事會可持續發展工作組（「可持續發展工作組」）（請參閱第249頁）、對集團科技及營運委員會作出變動（請參閱第276頁），以及合併環境、社會及管治委員會與可持續發展執行委員會（請參閱第249頁），下文將進一步詳述。

可持續發展



董事會負責制訂集團的環境、社會及管治策略，並在監察集團實踐環境、社會及管治抱負的進度方面擔當直接及積極的角色。環境、社會及管治仍然是董事會重要的焦點範疇，年內大部分會議均有討論相關事宜。董事會定期省覽環境、社會及管治紀錄表，當中載列主要衡量指標，有助董事會監察集團的環境、社會及管治抱負進度，並獲得最新資料作出知情討論及決策。

2024年1月，集團公布首份淨零過渡計劃，概述建議採取的步驟，從而促進集團實現2050年底或之前融資組合達至淨零排放的抱負。自計劃公布以來，董事會已接獲客戶、投資者及股東群體，以及政府官員的意見，所有該等意見均為董事會提供珍貴的背景資料，以便就可持續發展議程的進度及發展進行討論。

董事會深明可持續發展環境的複雜性及現實世界的過渡挑戰，因此成立可持續發展工作組，由五位非執行董事組成，並由行政管理層的成員提供支援，包括集團行政總裁及集團財務總監。工作組初步的職責是監督集團的可持續發展活動及作出指引，包括淨零過渡計劃所載的目標及時間表、主要的可持續發展風險管理政策及與主要相關群體組別的溝通。可持續發展工作組亦在適當情況下提供策略意見及指引，並按需要檢討重點範疇及優先事項。可持續發展工作組積極參與審視淨零過渡方針，有關詳情載於第3頁環境、社會及管治最新消息及第15頁環境、社會及管治概覽。

董事會旨在精簡並鞏固集團管治及領導架構，而作為其中一項工作，董事會亦在行政層面檢討環境、社會及管治的管治架構及向董事會匯報的成效。此次檢討後，董事會於2024年批准將環境、社會及管治委員會與可持續發展執行委員會整合為單一管治單位，並命名為「環境、社會及管治委員會」。新成立的環境、社會及管治委員會繼續向新設的集團營運委員會匯報，並適時向可持續發展工作組或董事會上報事宜。該次整合行動有助加強董事會對重大環境、社會及管治與可持續發展事宜的監督，並使向董事會層面匯報主要事宜的架構更加精簡。

薪酬

滙豐的薪酬政策透過根據長期可持續表現調整獎勵，從而支持我們實現策略目標。

執行董事薪酬

在2025年股東周年大會上，我們將敦請股東批准新執行董事薪酬政策。

多年來，集團薪酬委員會已就執行董事薪酬待遇的競爭力表達關注，並表示傾向實施浮動酬勞與表現掛鈎比例較高的薪酬政策，從而與國際同業的慣例趨於一致。

英國監管機構取消固定酬勞與浮動酬勞比率的限制，讓我們有機會重新探討現行的董事薪酬政策，而委員會認為現在是合適時機制訂能夠更適切反映集團著重長遠可持續表現的政策。

經過審慎考慮後，委員會決定現行的浮動酬勞架構，即由周年獎勵及單一與表現掛鈎的長期獎勵組成，是最合適的方式。委員會認為適當的方針，是放寬在2014年推行2:1的酬勞比率時所作的變動，並重新設定酬勞上限。

委員會審視集團行政總裁及集團財務總監的適當酬勞上限，當中考慮到(i) 2014年的酬勞上限；(ii) 國際銀行同業及富時30指數中最具規模公司的市場數據（反映滙豐是全球首屈一指的國際銀行之一）；及(iii) 滙豐資深團隊的酬勞壓縮挑戰。

我們將繼續設定延伸及定量財務與策略表現目標的評分紀錄，從而使目標與我們的策略及相關群體的利益一致。按該等目標要求，只有卓越的表現才可取得最高酬勞結果。

委員會就新薪酬政策與主要投資者溝通，委員會主席亦直接與多位股東會晤，與我們交流的股東普遍支持建議，他們的意見已直接納入最終政策之內。我們衷心感謝股東年內抽空與我們溝通。

有關我們建議的執行董事薪酬政策詳情，請參閱第284頁。

2024年新酬決策

委員會審慎考慮2024年業績實現的更廣泛背景，並判斷到在財務、策略及個人衡量指標方面，祈耀年爵士及艾橋智整體的評分紀錄結果適當反映年初設定的目標。

委員會亦參照整體僱員的酬勞決定，審慎考慮執行董事的酬勞結果，並確定有關酬勞結果適當反映2024年集團、業務及個人的表現。

執行董事的評分紀錄結果 (上限百分比)

2024年周年獎勵

祈耀年爵士	77.81%
艾橋智	78.79%

2022至2024年長期獎勵

祈耀年爵士	75.00%
艾橋智	75.00%

有關2024年的董事酬勞及表現詳情，請參閱第296頁的董事薪酬報告。

同事的薪酬

集團重點依然是採取措施提升我們吸引、挽留及激勵員工的能力，從而帶來優秀表現，推動成長。

負責任地獎勵同事

2025年上調固定酬勞乃基於一貫原則，以協助同事應對業務所在市場的工資通脹問題。

我們於2025年的平均全球固定酬勞增加3.6%，去年則為4.4%，因為多個市場的預測工資通脹有所下降。

我們繼續參照各地的生活工資基準檢討全球各地的所有工資，從而協助確保我們負責任地支付酬勞，並為同事提供財務保障。我們很榮幸獲得公平工資網絡(Fair Wage Network)認證為2025年全球生活工資僱主。

肯定同事的成就

我們在58個市場為超過200,000名同事推行新表現常規，並對表現評估作出改動。

我們亦為超過150,000名同事引入新浮動酬勞架構，令表現達標的浮動酬勞水平，以及受集團、業務及個人表現影響的程度更為清晰。

集團薪酬委員會根據風險管理架構所載的財務及非財務衡量指標檢討有關表現後，釐定整體浮動酬勞為38億美元（2023年：37.74億美元）。與前一年相比，表現最佳員工的浮動酬勞增幅最大。

浮動酬勞資金 (百萬美元)

2024年	3,800
2023年	3,774

有關集團薪酬委員會如何設定酬勞資金的詳情，請參閱第283頁。

支持同事成長

我們的Snapshot僱員調查顯示，78%受訪者表示相信滙豐真誠地關心其福祉，達到紀錄新高。我們在2024年「全球CCLA企業心理健康基準」的職場心理健康排名中高踞榜首，並已第三年獲得這項殊榮。我們將支持同事靈活工作視為優先事項，並在致力平衡客戶需要的同時，確保維持社交聯繫，並兼顧個人彈性。

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，著重反映我們為股東帶來可持續回報及維持滙豐財政穩健的成效。

內容提要

我們在2024年錄得強勁表現，列賬基準除稅前利潤為323億美元，較2023年上升20億美元，升幅達6%。我們的財務表現顯示落實優先策略的進展。

2024年，我們的平均有形股本回報率達14.6%，而不計及須予注意項目的平均有形股本回報率則為16%。我們現已將不計及須予

注意項目的約15%平均有形股本回報率進一步延伸為2025至2027年三年期間各年的目標。

本節載列集團主要財務目標及2024年達標進展狀況，以及對2025年及往後的展望，另有列表詳細列出其他主要財務衡量指標，以便讀者了解集團表現。

下文所載集團財務業績詳述關於集團在達成財務目標方面的表現，當中的收益表表現同時按列賬基準及固定匯率基準呈列，並且列出影響資產負債表、資本及流動資金狀況穩健水平的主要因素。

集團財務目標

不計及須予注意項目的
平均有形股本回報率

16%

(2023年：16.2%)

2024年的平均有形股本回報率為14.6%，與2023年相若。

我們為根據集團目標衡量業績表現，對平均有形股本回報率作出調整，剔除須予注意項目。自2024年1月1日起，我們修訂對平均有形股本回報率作出的調整，從僅剔除策略交易和交通銀行減值的影響，擴大至剔除所有須予注意項目，使之更加符合須予注意項目在其他收益表披露資料的處理方式。2023年不計入須予注意項目的平均有形股本回報率已根據修訂後的基準重列，我們不再披露剔除策略交易和交通銀行減值的平均有形股本回報率。

不計及須予注意項目的平均有形股本回報率為16%，較2023年下降0.2個百分點。

我們現時的目標是2025至2027年三年期間，平均有形股本回報率（不計及須予注意項目）每年達到約15%。

我們的目標和期望反映目前對環球宏觀經濟環境和市場相關因素的展望，例如截至2025年1月中旬的市場隱含利率和外匯匯率，以及客戶行為和活動水平。

目標基準營業支出

326億美元

(2023年：311億美元)

集團2024年的列賬基準營業支出較2023年增加3%，目標基準營業支出則較2023年增加5.1%，符合我們所訂約5%的目標。增幅主要由於投資支出增加，包括科技方面及通脹壓力。

2024年目標基準營業支出不包括按2023年基準出售法國及加拿大業務對成本的直接影響。目標基準營業支出乃按固定匯率基準計算，當中不包括須予注意項目和按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體對過往年度業績的影響。

我們仍然著重持守整體集團的成本紀律，並以2025年目標基準營業成本較2024年增長約3%為目標。2025年的目標基準營業成本不包括出售加拿大及阿根廷業務和須予注意項目對成本的直接影響，以及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體對過往年度業績的影響。

集團公布業務重組，與簡化組織架構相關的成本節省影響計入集團的成本目標當中，目標是於2025年減少約3億美元成本，並致力預期成本基礎於2026年底前達致15億美元按年率計減幅。為達致上述成果，我們的計劃涉及於2025及2026年承擔18億美元遣散和其他預付成本，並將之分類為須予注意項目。

資本及股息政策
普通股權一級比率

14.9%

2024年股息派付比率

50%

按股息派付比率目標基準

於2024年12月31日，我們的普通股權一級資本比率為14.9%，高於14%至14.5%的中期目標範圍。我們擬繼續將普通股權一級比率維持於此範圍。

2024年每股合共派息0.87美元，當中包括完成出售加拿大滙豐後於6月派付的特別股息每股0.21美元。按股息派付比率目標基準，這導致股息派付比率為每股盈利50%。計算目標基準股息派付比率時，每股派息並不計及特別股息每股0.21美元，每股盈利則剔除重大須予注意項目及相關影響。每股盈利的計算方法載於第121頁。

董事會已訂立2025年目標基準股息派付比率為50%，但須符合資本規定。該政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留投資和拓展業務的靈活性，並在適當情況下輔以額外股東分派。

主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	2022年
除稅前利潤 (百萬美元)	32,309	30,348	17,058
除稅後利潤 (百萬美元)	24,999	24,559	16,249
收入 (百萬美元)	65,854	66,058	50,620
成本效益比率 (%)	50.2	48.5	64.6
淨利息收益率 (%)	1.56	1.66	1.42
每股基本盈利 (美元)	1.25	1.15	0.72
每股攤薄後盈利 (美元)	1.24	1.14	0.72
每股普通股股息 (期內) (美元) ¹	0.87	0.61	0.32
股息派付比率 (%) ²	50	50	44

替代表現衡量指標

固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	32,309	29,903	16,302
固定匯率收入 (百萬美元)	65,854	64,912	49,587
固定匯率成本效益比率 (%)	50.2	48.5	65.0
固定匯率不計及須予注意項目之除稅前利潤 (百萬美元)	34,122	32,680	23,057
固定匯率不計及須予注意項目之收入 (百萬美元)	67,434	64,489	53,383
固定匯率不計及須予注意項目及策略交易之除稅前利潤 (百萬美元)	34,037	32,217	不適用
固定匯率不計及須予注意項目及策略交易之收入 (百萬美元)	67,256	63,043	不適用
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (「預期信貸損失」) 佔客戶貸款平均總額之百分比 (%)	0.36	0.34	0.36
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 (包括持作出售用途) 平均總額之百分比 (%)	0.36	0.32	0.36
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利 (美元)	1.31	1.22	不適用
平均普通股股東權益回報率 (%)	13.6	13.6	9.0
平均有形股本回報率 (%)	14.6	14.6	10.0
平均有形股本回報率，不包括須予注意項目 (%)	16.0	16.2	11.8
目標基準營業支出 (百萬美元)	32,648	31,074	不適用

資產負債表	於12月31日		
	2024年	2023年	2022年
資產總值 (百萬美元)	3,017,048	3,038,677	2,949,286
客戶貸款淨額 (百萬美元)	930,658	938,535	923,561
客戶賬項 (百萬美元)	1,654,955	1,611,647	1,570,303
附息資產平均值 (百萬美元)	2,099,285	2,161,746	2,143,758
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	56.2	58.2	58.8
股東權益總額 (百萬美元)	184,973	185,329	177,833
有形普通股股東權益 (百萬美元)	154,295	155,710	146,927
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	9.26	8.82	8.01
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	8.61	8.19	7.44

資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率 (%) ^{3,4}	14.9	14.8	14.2
風險加權資產 (百萬美元) ^{3,4}	838,254	854,114	839,720
總資本比率 (%) ^{3,4}	20.6	20.0	19.3
槓桿比率 (%) ^{3,4}	5.6	5.6	5.8
高質素流動資產 (流動資金價值) (百萬美元) ^{4,5}	649,210	647,505	647,046
流動資金覆蓋比率 (%) ^{4,5,6}	138	136	132
穩定資金淨額比率 (%) ^{4,5,6,7}	143	138	141

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 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,918	19,006	19,739
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 (扣除本身持股後) (百萬股)	18,062	19,135	19,876
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	18,357	19,478	19,849

■ 列賬基準業績與固定匯率業績的對賬及分析 (包括一系列須予注意項目) 載於第99頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第120頁「替代表現衡量指標之對賬」。

- 於2024年，每股股息包括出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項產生的特別股息每股普通股0.21美元。
- 於2024及2023年，股息派付比率就重大須予注意項目及相關影響進行調整，包括與該等項目相關的所有收益表影響。於2022年，股息派付比率因將法國零售銀行業務分類為持作出售用途而錄得虧損，出售加拿大銀行業務的相關項目及確認若干遞延稅資產進行調整。
- 除另有說明外，監管規定資本比率和要求基於當時生效的《資本規定規例》之過渡安排。任何提述歐盟法規及指令 (包括技術標準) 的內容均應在適用情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟 (脫離) 法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。
- 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與提交的監管申報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。
- 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。
- 我們於2024年第二季改善流動性整合流程，透過調整準備來處理過往的局限。由於集團的流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率以平均基準列賬，相關變動帶動流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率於年內分別逐步增加約3%及11%。與截至2023年12月31日止年度比較，流動資金覆蓋比率增加主要由上述改善措施推動。但主要由於金融投資及衍生工具投資活動增加導致所需的穩定資金上升，部分抵銷相關變動導致的相關穩定資金淨額比率增幅。
- 我們於2024年第一季改善計算程序，因此重列穩定資金淨額比率的比較數字。

呈列基準

策略交易的影響

為幫助了解集團業績，我們另行披露分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及其環球業務的業績影響。重大須予注意項目屬於須予注意項目的分項，相關分類基於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響。分類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務、出售阿根廷業務，以及收購英國矽谷銀行。

所述影響包括分類為持作出售用途或收購的損益以及所有其他相關須予注意項目。當中亦包括各期營業收益表業績之間，與影響按期比較的收購和出售相關的扭曲影響。其計算方法是就比較期間沒有業績的任何期間計入各業務的營業收益表業績。計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。有關策略交易影響的補充分析，請參閱第102頁。

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法乃針對導致按期比較資料扭曲的貨幣換算差額之影響，對比較期間列賬基準業績作出調整。

我們認為固定匯率業績促使對內及對外匯報資料的方式保持一致，並反映管理層如何評估按期業績表現，可為投資者提供有用的資訊。

須予注意項目

我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。我們現時披露「不計及須予注意項目之除稅前利潤」和「不計及須予注意項目之收入」。由於須予注意項目對集團業績產生重大影響，故我們引入上述新衡量指標。我們認為不計及須予注意項目之除稅前利潤和不計及須予注意項目之收入可就理解按期業績提供有用資料。

若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，作為須予注意項目的分項。分類為重大

須予注意項目取決於每個項目的性質及對集團收益表的財務影響。

第99至101頁和第113至118頁的列表詳細呈列2024、2023及2022年須予注意項目對各環球業務和法律實體的影響。

管理層對按固定匯率基準呈報收入的意見

環球業務分類評述包括按主要產品劃分的固定匯率基準收入明細列表，反映評估及管理該等業務收入表現所用的基準。

環球貿易方案業務

2024年，環球貿易及融資業務重新命名為「環球貿易方案業務」，務求更貼切反映滙豐的廣泛產品組合及對服務環球客戶的重視。

比較期間

除另有說明外，下文所有表現評述是比較2024年業績與2023年業績。

列賬基準業績 (與2023年比較)

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為323億美元，增加20億美元，增幅為6%，當中計及來自須予注意項目的10億美元淨有利影響。

於2024年，須予注意項目包括出售加拿大銀行業務的48億美元增益，以及與出售阿根廷業務相關的虧損，當中包括10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備52億美元。2023年的須予注意項目包括經重新評估會計使用價值後，於聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的30億美元減值，亦包括財資業務重新定位及風險管理的10億美元出售虧損，以及收購英國矽谷銀行有限公司（「英國矽谷銀行」）確認的16億美元增益。

有關我們對聯營公司的使用價值評估之進一步詳情，請參閱第88頁。

列賬基準除稅前利潤的增幅亦計及來自財富管理及個人銀行業務理財產品，以及環球銀行及資本市場業務股票及證券融資業務的收入增加。

列賬基準營業支出增加10億美元，主要由於科技支出和投資增加，以及通脹影響，而出售加

拿大和法國業務相關的減幅及英國和美國徵費的調減抵銷了部分增幅。目標基準營業支出較2023年增加5%，符合集團的成本增長目標。

列賬基準除稅後利潤為250億美元，較2023年增加4億美元，當中計及集團實際稅率上升的影響，主要受出售加拿大及阿根廷業務影響。

列賬基準收入

列賬基準收入大致持平，達659億美元。財富管理及個人銀行業務理財方面及環球銀行及資本市場業務股票及證券融資方面的客戶活動增加，令收入有所增長。此外，2023年的列賬基準收入計及有關財資業務重新定位及風險管理的10億美元出售虧損。上述若干策略交易所產生的淨不利影響，加上提早贖回既有證券所產生的2億美元虧損，以及減去現已出售的業務之業績，大致抵銷了上述收入增幅。

淨利息收益下降31億美元至327億美元，包括貨幣換算差額的不利影響16億美元，以及提前贖回既有證券的影響2億美元。減幅包括出售

加拿大銀行業務的影響。淨利息收益下降亦反映將工商客戶存貸餘額重新投放至交易賬項的相關融資成本增加27億美元，其中相關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中確認。

HSBC UK的淨利息收益上升，當中包括結構性對沖的有利影響，減輕上述部分減幅。由於投資組合進行較高收益率的再投資，帶動資本市場財資業務的淨利息收益增加。銀行業務淨利息收益下降4億美元至437億美元，減幅為1%，原因是將工商客戶存貸餘額重新投放至交易賬項，減少淨利息收益的部分減幅。

2024年的收入受到阿根廷惡性通脹會計（包括阿根廷披索貶值）的8億美元不利影響，而2023年的不利影響為14億美元。

列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失提撥為34億美元，與2023年持平，當中計及工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的減幅，唯被財富管理及個人銀行業務的增幅抵銷。

列賬基準業績 (續)

列賬基準業績	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元	2024年相對2023年 百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 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」)	65,854	66,058	50,620	(204)	—	(3,947)
預期信貸損失	(3,414)	(3,447)	(3,584)	33	1	72
營業收益淨額	62,440	62,611	47,036	(171)	—	(3,875)
營業支出總額	(33,043)	(32,070)	(32,701)	(973)	(3)	1,100
營業利潤	29,397	30,541	14,335	(1,144)	(4)	(2,775)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	2,912	(193)	2,723	3,105	>100	—
除稅前利潤	32,309	30,348	17,058	1,961	6	(2,775)
稅項支出	(7,310)	(5,789)	(809)	(1,521)	(26)	—
除稅後利潤	24,999	24,559	16,249	440	2	—
不計及須予注意項目之收入	67,434	65,723	54,222	1,711	3	—
不計及須予注意項目之除稅前利潤	34,122	33,198	23,560	924	3	—

1 有關詳情，請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。

須予注意項目	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本 ¹	(1,343)	1,298	(2,737)
金融工具之公允值變動 ²	—	14	(618)
重組架構及其他相關成本	—	—	(247)
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	—	(977)	—
提早贖回既有證券	(237)	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	88	(174)
營業支出			
出售、收購及相關成本	(199)	(321)	(18)
非金融項目減值	—	—	—
重組架構及其他相關成本	(34)	136	(2,882)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(62)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值			
於聯營公司之權益減值	—	(3,000)	—

1 2024年的數額計及因出售阿根廷業務而產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備所導致的52億美元虧損。出售加拿大業務錄得48億美元增益，當中包括相關對沖公允值增益和相關儲備撥回，抵銷了前述部分虧損。2023年的數額計及收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。2022年的數額計及在集團歐洲業務廣泛重組計劃下，將業務分類為持作出售用途導致的虧損，其中24億美元與出售法國零售銀行業務有關。

2 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

2024年，工商金融業務的預期信貸損失提撥為18億美元，環球銀行及資本市場業務的提撥則為2億美元，其中就中國內地商業房地產行業提撥4億美元，另就香港房地產行業提撥1億美元。2023年以上兩個行業的提撥分別為10億美元及1億美元。此外，2024年工商金融業務的預期信貸損失計及英國就一項風險承擔作出的提撥，而HSBC Bank UK的提撥則較2023年減少。環球銀行及資本市場業務方面，2024年的提撥亦受惠於英國滙豐銀行有限公司撥回與一項風險承擔相關的第三級準備。

財富管理及個人銀行業務的預期信貸損失提撥為13億美元，主要與墨西哥法律實體有關，反映無抵押貸款組合增長和失業趨勢，另外亦與香港及英國法律實體有關。

■ 有關預期信貸損失計算的詳情，請參閱第147至160頁。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為330億美元，增加10億美元，增幅為3%，包括不同時期之間的有利貨幣換算差額6億美元。有關增幅反映科技支出和投資增加，以及通脹影響，而與表現掛鈎的

酬勞基本持平。營業支出亦因2023年撥回的2億美元過往資產減值不復再現而受到不利影響。

英國銀行徵費減少1億美元（因2023年包括過往年度相關調整），以及就美國聯邦存款保險公司特別評估作出的2億美元提撥不復再現，產生的有利影響抵銷上述部分增幅。

於2024年12月31日，等同全職僱員人數為211,304人，較2023年12月31日減少9,557人，主要反映完成出售加拿大銀行業務、法國零售銀行業務及阿根廷業務。於2024年12月31日，合約員工共4,226人，減少450人。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為29億美元，較2023年增加31億美元，主要反映2023年與交通銀行投資相關的減值提撥30億美元不復再現，此乃相關投資的會計使用價值減少所致。此外，我們於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的應佔利潤增加。

稅項支出

2024年的稅項提撥為73億美元，相當於實際稅率22.6%，2023年則為19.1%。2024年的實際稅率當中，4.8個百分點增幅由於出售阿根廷業務的不可扣稅虧損所致，另外0.7個百分點增幅則來自全球最低稅規則導致的稅項提撥，而出售加拿大銀行業務的非課稅增益則令實際稅率減少3.6個百分點。2023年的實際稅率當中，2.3個百分點增幅來自於聯營公司的不可扣稅投資減值，但撥回不確定稅務狀況的準備，以及收購英國矽谷銀行的非課稅會計增益，分別令實際稅率減少1.6個百分點及1.5個百分點。

2024年列賬基準除稅後利潤

250億美元

(2023年：246億美元)

固定匯率業績

業績 — 按固定匯率基準計算	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	65,854	64,912	49,587	942	1	(3,890)
預期信貸損失	(3,414)	(3,259)	(3,615)	(155)	(5)	36
營業支出總額	(33,043)	(31,494)	(32,229)	(1,549)	(5)	992
營業利潤	29,397	30,159	13,743	(762)	(3)	—
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	2,912	(256)	2,559	3,168	>100	—
除稅前利潤	32,309	29,903	16,302	2,406	8	(2,862)
不計及須予注意項目之收入	67,434	64,489	53,383	2,945	5	—
不計及須予注意項目之除稅前利潤	34,122	32,680	23,057	1,442	4	—

1 有關詳情，請參閱第102頁的「策略交易的影響」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為323億美元，較2023年增加24億美元。固定匯率不計及須予注意項目之除稅前利潤增加14億美元至341億美元，增幅達4%。

按固定匯率基準計算，收入增加9億美元，增幅為1%，包括策略交易產生39億美元淨不利影響。收入增長反映財富管理及個人銀行業務理財產品及環球銀行及資本市場業務股票和證券融資業務客戶活動增加的影響。由於2024年出售業務及提前贖回既有證券錄得虧損，導致淨利息收益下降。

減幅亦包括將工商客戶存貸餘額重新投放至交易賬項導致相關融資成本增加，而相關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中確認。HSBC UK的淨利息收益上

升，當中包括結構性對沖的有利影響，抵銷上述部分減幅。按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益增加15億美元至437億美元，增幅為4%。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失增加2億美元，增幅為5%，當中包括財富管理及個人銀行業務的增幅，反映墨西哥法律實體的無抵押貸款增加及失業趨勢，以及香港及英國主要法律實體的提撥增加。有關增幅被工商金融業務和環球銀行及資本市場業務錄得的減幅部分抵銷，當中包括第三級提撥減少（包括與中國內地商業房地產行業有關的提撥），至於工商金融業務，HSBC UK的提撥亦減少。英國於2024年就一項特定風險承擔作出提撥，抵銷工商金融業務的部分減幅。

按固定匯率基準計算，營業支出增加15億美元，增幅為5%，主要由於科技支出和投資增加及通脹影響，但持續成本控制抵銷部分增幅。完成出售加拿大和法國業務所產生的有利影響，大致被按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體業績所產生的不利影響抵銷。相比2023年，目標標準營業支出增加16億美元，增幅為5%。

按固定匯率基準計算的應佔聯營及合資公司利潤扣除減值增加32億美元至29億美元，並包括交通銀行投資減值30億美元不復再現的影響，原因是修訂有關投資的會計使用價值。增幅亦包括應佔SAB的利潤上升。

資產負債表及資本

資產負債表實力

按列賬基準計算，資產總值為3萬億美元，較2023年12月31日減少220億美元，當中包括貨幣換算差額的不利影響660億美元。

按固定匯率基準計算，資產總值增加450億美元，主要原因是金融投資增加以及衍生工具和交易用途資產結餘上升，唯因持作出售用途資產減少而被部分抵銷，特別是完成出售法國、加拿大及阿根廷業務之後。

按列賬基準計算，客戶貸款減少80億美元。按固定匯率基準計算，貸款增加140億美元，其中包括工商金融業務貸款結欠增長，以及財富管理及個人銀行業務按揭借貸增長。

按列賬基準計算，客戶賬項為1.7萬億美元，增加430億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加750億美元，所有環球業務均錄得增幅，並以亞洲為主。

客戶貸款佔客戶賬項的百分比為56.2%，而2023年12月31日則為58.2%。

可供分派儲備

於2024年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為283億美元，自2023年12月31日以來減少26億美元，主要原因是就普通股股息、額外一級票息及股份回購支付款項合共274億美元，但有關減幅被2024年產生的利潤及其他儲備變動248億美元抵銷。若並無被相關儲備變現抵銷，可供分派儲備容易受附屬公司投資減值影響。有關滙豐控股擬於2025年增加可供分派儲備的進一步詳情，請參閱第318頁的企業管治報告。

資本狀況

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）均能夠支持業務策略及滿足監管規定要求，同時優化資本效益。為此，我們運用多項衡量指標監察資本狀況，包括資本比率及壓力對資本比率的影响。

於2024年12月31日，集團的普通股權一級比率為14.9%，較前一年略有增加，主要由於資本生成及透過策略交易削減風險加權資產，而

股息、股份回購及資產負債表自然增長則抵銷部分增幅。審慎監管局於2025年1月宣布，巴爾塞協定3.1將押後至2027年1月1日實施，以待觀察美國的發展。我們預期對集團普通股權一級比率將帶來溫和的有利影響。

流動資金狀況

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）均能夠支持業務策略及滿足監管規定要求。為此，我們運用多項承受風險水平衡量指標監察有關狀況，包括流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率。於2024年，我們持有的平均高質素流動資產達6,492億美元，當中不包括因當地限制而無法轉撥的法律實體高質素流動資產。

有關詳情，請參閱第204頁。

普通股權一級比率 (%)

14.9%

(2023年: 14.8%)

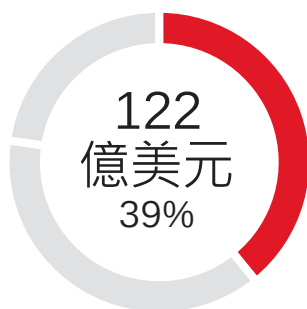
環球業務

年內，我們透過三大環球業務服務客戶，下文詳列各項環球業務期間的表現。
自2025年1月1日起，我們將集團架構精簡，詳情請參閱第5頁。

財富管理及個人銀行

我們為全球4,000萬名客戶提供服務，當中有770萬名國際客戶，涵蓋零售客戶以及資產極豐厚的人士及其家族。

對集團除稅前利潤的貢獻



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

為迎合客戶需要，我們提供全方位產品與服務，包括交易銀行、貸款及財富管理。

財富管理及個人銀行業務繼續投資於關鍵策略優先事項，包括擴充亞洲財富管理業務、發展交易銀行及貸款能力，以及滿足客戶的國際需求。

2024年業績反映財富管理業務增長強勁，零售投資產品分銷、私人銀行和壽險業務均實現雙位數增長，投資管理業務亦錄得增長。資產負債表適度增長，而投資資產和財富管理存款亦見增加。業績包含的營業支出增長則反映投資及通脹的影響。

業務摘要

21%

財富管理業務非利息收益增長（與2023年相比）。

12%

保險合約服務收益自2023年的增長，達121億美元。

業績 — 按固定匯率基準	2024年	2023年	2022年	2024年與2023年比較		其中策略交易 ²
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	
營業收益淨額	28,674	26,848	20,772	1,826	7	(636)
預期信貸損失	(1,335)	(935)	(1,160)	(400)	(43)	(22)
營業支出	(15,204)	(14,352)	(14,141)	(852)	(6)	651
應佔聯營及合資公司利潤	47	64	29	(17)	(27)	—
除稅前利潤	12,182	11,625	5,500	557	5	(7)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	29.0	28.5	13.8			

1 2023及2022年的平均有形股本回報率（年率）包括與出售法國零售銀行業務相關減值虧損的不利影響，分別為0.3個百分點及4.7個百分點。

2 分類為重大須予注意項目的策略交易之影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」。

國際客戶涵蓋以下類別的客戶：在多於一個市場使用銀行服務；地址不同於其使用滙豐銀行服務的市場；國籍（或出生地（適用於非居民印度人及海外中國人））不同於其使用滙豐銀行服務的市場。客戶倘於多地使用銀行服務，則可能被重複計算。



卓越理財新面貌

集團全新的卓越理財服務率先於香港、新加坡和英國三個市場推出，匯聚滙豐於財富管理、醫療健康、旅遊及國際服務方面的實力，結合卓越理財客戶經理的專業知識及數碼財務策劃解決方案，致力協助顯赫的客戶作出重要的投資決策。我們與頂尖品牌合作，並透過滙豐卓越理財萬事達信用卡提供一系列旅遊、餐飲、國際物業、健康和醫療專享服務。憑藉滙豐的國際信貸紀錄轉移及24小時全天候賬戶服務等強大的核心國際服務實力，更新後的卓越理財服務有助我們支持新世代客戶，同時鞏固滙豐與數百萬名現有客戶的關係。

管理層對收入的看法	2024年	2023年	2022年	2024年與2023年比較		其中策略交易 ⁴
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
財富管理	8,758	7,446	6,973	1,312	18	(235)
- 投資產品分銷	2,925	2,517	2,469	408	16	(167)
- 環球私人銀行	2,612	2,268	2,039	344	15	—
- 淨利息收益	1,193	1,167	975	26	2	—
- 非利息收益	1,419	1,101	1,064	318	29	—
- 壽險產品	1,840	1,396	1,337	444	32	(10)
- 投資管理	1,381	1,265	1,128	116	9	(58)
個人銀行	19,352	20,240	15,884	(888)	(4)	(669)
- 淨利息收益	17,980	18,940	14,597	(960)	(5)	(578)
- 非利息收益	1,372	1,300	1,287	72	6	(91)
其他 ¹	564	(838)	(2,085)	1,402	>100	268
- 其中：與出售法國零售銀行業務相關減值 (虧損) / 撥回 ²	28	4	(2,374)	24	>100	24
營業收益淨額 ³	28,674	26,848	20,772	1,826	7	(636)

- 「其他」包括資本市場財資業務、滙豐控股利息支出以及惡性通脹，當中亦包括零售及信貸保障保險的分銷及產品制訂 (如適用)、出售增益及其他非產品特定收益。
- 與出售法國零售銀行業務相關之數額包括所有於須予注意項目披露的相關影響，並在綜合收益表的不同欄目內呈列。
- 「營業收益淨額」指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 (亦稱為「收入」)。
- 分類為重大須予注意項目的策略交易之影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」。

須予注意項目 — 按列賬基準	2024年	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	28	4	(2,212)
重組架構及其他相關成本	—	—	98
資本市場財資業務重整之出售虧損	—	(391)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	34	(158)
營業支出			
出售、收購及相關成本	(3)	(53)	(7)
重組架構及其他相關成本	(10)	20	(357)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(3)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為122億美元，較2023年增加6億美元。增長反映在我們繼續推行業務策略下，財富管理業務收入上升。然而，我們於2024年第一季度完成出售加拿大銀行業務後收入減少2億美元，抵銷了部分增幅。淨利息收益較2023年增長2%，費用收益則增加12%。按固定匯率基準計算，營業支出增加9億美元，預期信貸損失則增加4億美元。

按固定匯率基準計算，收入為287億美元，增加18億美元，增幅為7%。財富管理業務表現強勁，收入增加13億美元，當中包含壽險、環球私人銀行及投資產品分銷業務的雙位數增長，以及投資管理業務的增長。然而，由於出售法國和加拿大業務產生影響，加上收益率受壓，在計及資產負債表和非淨利息收益增長產生的抵銷作用後，導致個人銀行業務的淨利息收益減少10億美元，抵銷了上述的部分增長。

財富管理業務收入為88億美元，增加13億美元，增幅為18%。

- 投資產品分銷收入增加4億美元，增幅為16%，乃由於 (包括我們的亞洲實體方面) 持續對財富管理業務投資及市場氣氛好轉，以致旗下互惠基金、結構性產品及債券銷情向好。

- 亞洲實體的經紀和交易業務表現強勁，是帶動環球私人銀行業務收入增長的主要因素。增長達3億美元，增幅為15%。

- 壽險業務收入增加4億美元，增幅為32%，增長包括來自合約服務收益的盈利增加，主要由於合約服務收益結餘持續增長。按年收入增長還包括修正2023年確認的過去估值估算所產生的影響。制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益為25億美元，較2023年增長49%，主要來自香港法律實體。

- 投資管理業務收入增加1億美元，增幅為9%，原因是資產管理規模擴大7%，乃資金流入和市場走勢向好所致，但出售加拿大銀行業務令收入減少，抵銷部分增幅。

個人銀行業務收入為194億美元，減少9億美元，減幅為4%。

- 淨利息收益減少10億美元，減幅為5%，乃出售法國及加拿大銀行業務，加上收益率收窄所致。相比2023年，貸款結欠大致穩定，增長主要來自HSBC UK和美國法律實體的按揭貸款，但將法國業務的保留貸款重新分類至企業中心抵銷了有關增長。無抵押貸款結

欠 (包括HSBC UK以及我們在亞洲及墨西哥的法律實體之無抵押貸款結欠) 增加。存款結餘 (包括我們在亞洲及英國的法律實體之存款結餘) 增加240億美元。

其他收入增加14億美元，主要由於資本市場財資業務的分配收入上升11億美元，原因包括2023年重整和進行風險管理導致的出售虧損不復再現、2023年出售新西蘭業務錄得的1億美元虧損不復再現，以及自有資本賺取的利息收益增加。

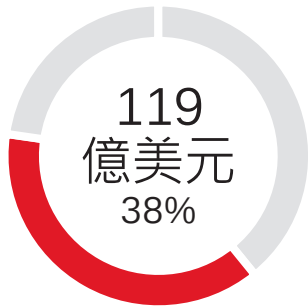
按固定匯率基準計算，預期信貸損失為13億美元，較2023年增加4億美元，反映就墨西哥法律實體提撥的準備增加，主要涉及無抵押貸款組合，原因是貸款組合增長和失業率趨升。此外，由於貸款組合增長，我們亦提高對香港和英國法律實體的撥備。

按固定匯率基準計算，營業支出為152億美元，增幅為6%，反映我們持續對亞洲財富管理業務進行投資、科技方面的支出及投資增加，與表現掛鈎的酬勞上升，以及通脹加劇的影響。有關增長因我們持續恪守成本紀律以及出售法國和加拿大業務的影響而被部分抵銷。

工商金融

工商金融業務服務48個國家及地區約120¹萬客戶，涵蓋小型企業至於全球營運的大型公司。

對集團除稅前利潤的貢獻 ▶



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

工商金融業務與全球各地企業攜手合作，支持企業客戶邁向每個成長階段、實踐開拓國際業務的抱負，並推動可持續發展轉型。工商金融業務透過集團的國際網絡、融資實力、數碼服務和全方位銀行服務（包括我們的環球貿易和支付方案），為客戶創造價值。

滙豐獲認可為「全球最佳貿易融資銀行」及「全球最佳支付及財資銀行」（「歐洲貨幣大獎」），我們繼續在服務能力方面投放資源，協助客戶更有效滿足業務需求。

滙豐創科金融已完成首個全年營運，全球收入現為7億美元，2024年新增客戶逾1,200名。

與2023年比較，工商金融業務的除稅前利潤因2023年確認的英國矽谷銀行收購增益不復再現而受影響。若剔除該因素，2024年業績表現良好，收入有所上升，原因是資產負債規模增長加上跨司法權區客戶群保持增長趨勢，以及就核心交易銀行服務投放資源帶動費用收益上升。收入亦受惠於環球銀行及資本市場業務的合作收益增長。營業支出增加則反映阿根廷惡性通脹影響、科技方面支出及投資增加，與滙豐創科金融相關之遞增成本，以及通脹壓力。

1 客戶數目因出售加拿大銀行業務有所減少。

業務摘要

10%

環球貿易方案業務的客戶貸款增幅（與2023年相比），按固定匯率基準計算。

250億美元

與2023年相比，工商金融業務存款增加250億美元，增幅達5%。

業績 — 按固定匯率基準 ▶	2024年	2023年	2022年	2024年與2023年比較		其中策略交易的佔比 ²
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
營業收益淨額	21,580	22,396	16,207	(816)	(4)	(2,228)
預期信貸損失	(1,815)	(2,006)	(1,868)	191	10	69
營業支出	(7,906)	(7,234)	(6,810)	(672)	(9)	255
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	1	(1)	1	2	>100	—
除稅前利潤	11,860	13,155	7,530	(1,295)	(10)	(1,904)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	20.0	23.4	13.7			

1 2023年平均有形股本回報率包括收購英國矽谷銀行確認增益所帶來的3.1個百分點有利影響。

2 分類為重大須予注意項目的策略交易之影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」。



環球旅遊用品零售商的國際夥伴

我們與總部設於瑞士的Avolta建立夥伴關係已達15年，體現我們透過深度合作支持該公司拓展國際業務。疫情期間，我們與Avolta緊密合作，協助他們應對旅遊零售業面臨的挑戰。今年，除提供交易銀行和信貸解決方案外，我們還擔任5億歐元債券的首席環球協調人和實體賬簿管理人，進一步鞏固對支持Avolta實現策略抱負的承諾。Avolta作為一家快速發展的創新企業，需要一家能緊貼其步伐的夥伴銀行。憑藉在美國、歐洲和亞洲主要市場的國際網絡和專業知識，我們協助Avolta及其客戶解鎖全球機遇，促進以業務增長和創新為基礎的深厚夥伴關係。

管理層對收入的看法	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ⁴
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
環球貿易方案	1,992	1,969	2,045	23	1	(39)
信貸及貸款	5,183	5,239	5,728	(56)	(1)	(281)
環球支付方案	11,880	12,125	6,911	(245)	(2)	(225)
資本市場產品、保險及投資和其他 ¹	2,525	3,063	1,523	(538)	(18)	(1,683)
– 其中：應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入	1,382	1,295	1,181	87	7	—
– 其中：收購英國矽谷銀行有限公司的增益	—	1,659	—	(1,659)	(100)	(1,659)
營業收益淨額 ²	21,580	22,396	16,207	(816)	(4)	(2,228)
– 其中：交易銀行 ³	14,867	15,077	9,853	—	—	—

- 1 包括收購英國矽谷銀行的增益，以及向工商金融業務客戶銷售資本市場及證券服務和銀行產品的收入中工商金融業務應佔之部分。向工商金融業務客戶銷售該等產品的收入中環球銀行及資本市場業務應佔之部分，已計入環球銀行及資本市場業務管理層對收入的看法中的相應項內。當中亦包括資本市場財資業務的分配收入、滙豐控股利息支出及惡性通脹的影響。
- 2 「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。
- 3 交易銀行業務包括環球貿易方案業務、環球支付方案業務和工商金融業務應佔的環球外匯業務（在「應佔資本市場及證券服務和銀行產品的收入」項下列示）。
- 4 分類為重大須予注意項目的策略交易之影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。

須予注意項目 — 按列賬基準	2024年	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	—	1,591	—
重組架構及其他相關成本	—	—	(16)
資本市場財資業務重組之出售虧損	—	(316)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	65	6
營業支出			
出售、收購及相關成本	(2)	(55)	—
重組架構及其他相關成本	2	32	(266)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(7)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為119億美元，較2023年減少13億美元，主要是2023年就收購英國矽谷銀行所確認的17億美元增益不復再現、於2024年出售加拿大銀行業務的影響，以及營業支出增加所致。資產負債表帶動收入增長（不包括出售加拿大銀行業務）、資本市場財資業務分配收入增加、交易銀行費用增長及預期信貸損失減少，抵銷了除稅前利潤的部分跌幅。

按固定匯率基準計算，收入為216億美元，減少8億美元，減幅為4%，主要是由於上述2023年收購英國矽谷銀行的增益不復再現，此外亦包括來自策略交易的6億美元不利影響，特別是與出售加拿大銀行業務相關的交易。但阿根廷惡性通脹影響及資本市場財資業務分配收入上升，帶動淨利息收益增長，抵銷了部分跌幅。

– 環球貿易方案業務收入增加2,300萬美元，增幅為1%，主要由於擔保費用收益增加、結餘上升及收益率有所改善。出售加拿大銀行業務帶來的影響抵銷了部分增幅。

– 信貸及貸款業務方面，收入減少1億美元，減幅為1%，乃出售加拿大銀行業務所致，而滙豐創科金融的收益增長抵銷了部分減幅。

– 環球支付方案業務收入減少2億美元，減幅為2%，反映出出售加拿大銀行業務的影響，以及收益率降低導致亞洲及歐洲主要法律實體收入下跌（反映產品組合有所變化）。受惠於業務計劃及成交量帶動，費用收益錄得增長，抵銷部分跌幅。HSBC UK及我們的阿根廷法律實體分別因收益率上升及惡性通脹影響，雙錄得收入增長。

– 環球銀行及資本市場產品、保險及投資和其他業務收入減少5億美元，大部分是由於就收購英國矽谷銀行而於2023年確認的17億美元增益不復再現所致。資本市場財資業務分配收入增加（包括2023年重組持倉及進行風險管理導致的出售虧損不復再現，以及內部資本利息收益增加），抵銷了部分不利影響。環球銀行及資本市場業務的協作收入亦告上升，反映環球資本市場及資本融資產品業務有所增長，尤其見於我們在香港、英國及歐洲的主要實體。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失提撥為18億美元，減少2億美元。2024年的預期信貸損失反映亞洲主要法律實體和HSBC UK的提撥減少（前者反映中國內地商業房地產行業的預期信貸損失減少），但就英國一名客戶和中東主要法律實體新作出的第三級提撥抵銷了部分減幅。

按固定匯率基準計算，營業支出為79億美元，增加7億美元，增幅為9%，反映阿根廷的惡性通脹影響、收購英國矽谷銀行後滙豐創科金融的支出遞增、科技方面的支出和投資增加，以及通脹的影響。然而，我們繼續恪守成本紀律，加上出售加拿大銀行業務帶動成本下降，紓緩了部分增幅。

環球銀行及資本市場

我們的環球銀行及資本市場業務支援跨國企業、金融機構及機構客戶，以及公營領域和政府機構。

對集團除稅前利潤的貢獻



按集團環球業務（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

環球銀行及資本市場是為客戶提供交易銀行、融資和風險管理方案的領先服務供應商。我們的網絡遍布全球，具備專業知識，尤其是在亞洲和中東，提供迎合客戶國際財務需求的非凡服務。

環球銀行及資本市場業務於2024年表現強勁，平均有形股本回報率達到13%。按固定匯率基準計算，收入增長11%，成本亦增加4%，此乃由於我們繼續投資於科技，以支持未來收入增長，同時受通脹影響所致。預期信貸損失亦較2023年低。

業務摘要

13.0%

平均有形股本回報率較2023年上升1.6個百分點。

36%

證券融資服務收入較2023年上升，主要由於主融資業務的新客戶增加所致。

業績 — 按固定匯率基準	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
營業收益淨額	17,529	15,771	14,542	1,758	11	(49)
預期信貸損失	(235)	(317)	(578)	82	26	(11)
營業支出	(10,231)	(9,872)	(9,403)	(359)	(4)	59
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	(2)	—	—	—
除稅前利潤	7,063	5,582	4,559	1,481	27	(1)
平均有形股本回報率(%)	13.0	11.4	9.8			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。



印度歷來最大的首次公開招股項目

2024年10月，集團推動印度現代汽車有限公司(Hyundai Motor India Limited)規模達33億美元的首次公開招股項目，成為當時印度歷來最大兼2024年全球第二大的首次公開招股項目。

作為聯席賬簿管理牽頭經辦人，我們在整個項目過程中為公司提供支持。集團通過旗下國際網絡跨市場聯繫客戶和投資者的卓越能力，幫助公司吸引國內及環球投資者的龐大投資需求。此次上市活動亦是2022年以來汽車行業最大宗的首次公開招股項目，令印度成為現代(Hyundai)在南韓境外最大的上市股票市場，向環球企業及投資者展現出印度資本市場巨大的集資潛力和發展。

管理層對收入的看法	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ⁶
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
資本市場及證券服務	9,652	8,806	8,815	846	10	(63)
- 證券服務	2,280	2,305	1,994	(25)	(1)	(3)
- 環球債務市場	968	827	698	141	17	(8)
- 環球外匯	3,972	4,030	4,088	(58)	(1)	(49)
- 股票	891	552	1,015	339	61	(1)
- 證券融資	1,523	1,120	924	403	36	(5)
- 信貸及資金估值調整	18	(28)	96	46	>100	3
環球銀行	8,656	8,460	6,690	196	2	(125)
- 環球貿易方案	690	658	670	32	5	(13)
- 環球支付方案	4,497	4,427	2,861	70	2	(72)
- 信貸及貸款	1,820	1,967	2,229	(147)	(7)	(15)
- 投資銀行 ¹	1,084	1,040	737	44	4	(9)
- 其他 ²	565	368	193	197	54	(16)
環球銀行及資本市場其他業務	(779)	(1,495)	(963)	716	48	139
- 自營投資	24	(5)	57	29	>100	—
- 其他 ³	(803)	(1,490)	(1,020)	687	46	139
營業收益淨額⁴	17,529	15,771	14,542	1,758	11	(49)
- 其中：交易銀行 ⁵	11,439	11,420	9,613	19	—	—

- 自2024年1月1日起，我們將「資本市場及顧問服務」易名為「投資銀行」，務求更適切反映有關業務的宗旨及服務。
- 包括環球銀行業務所有產品的組合管理、資本盈利及其他資本配置。
- 包括名義稅務寬減及資本市場財資業務、滙豐控股利息支出及惡性通脹的影響。
- 「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。
- 交易銀行業務涵蓋證券服務業務、環球外匯業務（扣除工商金融業務應佔的收入）、環球貿易方案業務及環球支付方案業務。
- 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。

須予注意項目 — 按列賬基準	2024年	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	(14)	—	—
重組架構及其他相關成本	—	—	(184)
資本市場財資業務重整之出售虧損	—	(270)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(2)	4
營業支出			
出售、收購及相關成本	(2)	3	—
重組架構及其他相關成本	(1)	21	(252)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(8)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為71億美元，較2023年增加15億美元，增幅為27%，此乃受到按固定匯率基準計算之收入增加18億美元（增幅為11%）帶動，其中證券融資、股票及環球債務市場業務錄得強勁表現，為增長帶來貢獻。預期信貸損失撥較2023年減少，營業支出按固定匯率基準計算則增加4億美元。

按固定匯率基準計算，收入為175億美元，增加18億美元，增幅為11%。

受主融資業務、固定收益及股權衍生工具帶動，資本市場及證券服務業務收入增加8億美元，增幅為10%。

- 證券服務業務方面，受基金管理業務的投資撤回影響，以及利率降低影響利潤導致淨利息收益減少，收入減少2,500萬美元，減幅為1%。

- 環球債務市場業務方面，由於客戶對融資產品需求上升，以及主要來自新興市場信貸的規模增加，收入增長1億美元，增幅為17%。

- 環球外匯業務方面，由於在既定市場環境中客戶活動仍然強勁，收入下跌1億美元，跌幅為1%。

- 股票業務方面，收入增加3億美元，增幅為61%，反映市場氣氛好轉，推動客戶對財富管理產品需求強勁，並且令2024年下半年的波動水平上升。

- 證券融資業務方面，主要由於主融資業務的新客戶增加，加上機構融資需求殷切，帶動收入增加4億美元，增幅為36%。

銀行業務收入增加2億美元，增幅為2%。

- 環球支付方案業務收入增加1億美元，增幅為2%，原因是平均結欠及費用收入上升，乃業務倡議、重新訂價及交易增長所推動。

- 投資銀行業務（包括發行人服務）收入增加4,400萬美元，增幅為4%，主要由諮詢及融資活動增加所致，並受環球資本市場復甦支持。

- 信貸及貸款業務收入減少1億美元，減幅為7%，反映客戶需求持續不振。

- 其他銀行業務收入增加2億美元，增幅為54%，受對沖活動以及業務持有資本分配收益上升帶動。

環球銀行及資本市場其他業務的收入增加7億美元，增幅為48%，原因是資本市場財資業務所分配的收入增加，當中包括2023年重整及風險管理活動造成的出售虧損不再出現，以及滙豐控股利息支出減少。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為2億美元，減少1億美元，主要因2024年計入一項與風險承擔相關的撥回。

按固定匯率基準計算，營業支出為102億美元，增加4億美元，增幅為4%，乃通脹、科技支出及投資增加所致，但我們持續嚴守成本紀律，抵銷了部分增幅。

企業中心

企業中心的業績主要來自若干收購及出售項目所致的財務影響、集團應佔聯營及合資公司權益的利潤及相關減值，亦包括中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

2024年企業中心的表現主要反映若干收購及出售項目所致的財務影響，包括出售加拿大銀行業務的增益，以及出售阿根廷業務的虧損，當中包括外匯及其他儲備虧損。2023年的業績計及滙豐於旗下聯營公司交通銀行之投資確認減值。

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為12億美元，較2023年增加17億美元。此增長包括2023年有關我們於交通銀行投資的30億美元減值撥回不再出現的影響。

按固定匯率基準計算，收入為19億美元，減少18億美元，主要由於須予注意項目的影響所致。

2024年，有關影響包括出售阿根廷業務導致虧損10億美元，以及外匯及其他儲備虧損52億美元。亦包括完成出售俄羅斯業務後與撥回儲備相關的虧損1億美元，以及提早贖回既有證券錄得的2億美元虧損。出售加拿大銀行業務帶來48億美元增益，當中計及相關對沖的公允價值增益及撥回有關儲備，抵銷部分減幅。

2023年，須予注意項目包括3億美元公允價值虧損，與對沖出售加拿大銀行業務所得款項有關。

收入下跌亦計及財富管理及個人銀行業務保留的法國零售貸款組合經轉移後，中央財資業務

金融工具及結構性對沖減少的不利公允價值變動，以及既有組合的公允價值虧損，但部分被與保留法國零售貸款組合相關的對沖公允價值增益所抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出減少3億美元，並已計及有所減輕的微費影響，當中包括美國聯邦保險存款公司的特別評估和英國銀行徵費。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤為29億美元，增加32億美元，主要反映2023年集團於交通銀行投資的30億美元減值撥回不再出現，以及應佔SAB利潤的增幅。

業績 — 按固定匯率基準 ▶	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ¹
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
營業收益淨額	(1,929)	(103)	(1,934)	(1,826)	>(100)	(977)
預期信貸損失	(29)	(1)	(9)	(28)	>(100)	—
營業支出	298	(36)	(1,875)	334	>100	27
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤	2,864	(319)	2,531	3,183	>100	—
– 其中：與交通銀行投資相關的減值虧損	—	(3,017)	—	3,017	>100	—
除稅前利潤 / (虧損)	1,204	(459)	(1,287)	1,663	>100	(950)
平均有形股本回報率 (年率) (%)	0.7	(1.0)	2.8			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。

管理層對收入的看法 ▶	2024年	2023年	2022年	2024年相對2023年		其中策略交易 ⁶
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
中央財資 ¹	(49)	99	(743)	(148)	>(100)	—
既有組合	(50)	3	(181)	(53)	>(100)	—
其他 ^{2,3}	(1,830)	(205)	(1,010)	(1,625)	>(100)	(977)
– 其中：出售加拿大銀行業務及相關對沖增益 ⁴	4,795	(275)	—	5,070	>100	5,070
– 其中：出售阿根廷業務虧損	(1,011)	—	—	(1,011)	>(100)	(1,011)
– 其中：出售阿根廷業務撥回匯兌儲備虧損及其他儲備	(5,166)	—	—	(5,166)	>(100)	(5,166)
營業收益淨額 ⁵	(1,929)	(103)	(1,934)	(1,826)	>(100)	(977)

1 中央財資業務包括已發行長期債務與相關掉期的估值差額，以及金融工具的公允價值變動。

2 其他包括若干交易的損益、物業和科技資產的融資費用、保留法國零售貸款組合的業績、投資物業及物業出售的重估損益，以及綜合調整及未分配至環球業務的其他收入項目。

3 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各環球業務，以便更切合其收入及支出。於2024年，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為15.69億美元（2023年：(3.39)億美元，2022年：13.77億美元）。

4 包括出售業務所得款項的外匯對沖及撥回相關儲備之公允價值損益。

5 「營業收益淨額」指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（亦稱為「收入」）。

6 分類為重大須予注意項目的策略交易所造成的影響。詳情請參閱第102頁「策略交易的影響」一節。

須予注意項目 — 按列賬基準	2024年	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入			
出售、收購及相關成本	(1,357)	(297)	(525)
金融工具之公允價值變動	—	14	(618)
重組架構及其他相關成本	—	—	(145)
提早贖回既有證券	(237)	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(9)	(26)
營業支出			
出售、收購及相關成本	(192)	(216)	(11)
重組架構及其他相關成本	(25)	63	(2,007)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(46)
於聯營公司之權益減值	—	(3,000)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(17)	—

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，並穩妥地推動業務增長。

管理風險

滙豐的營運受經濟與金融環境及地緣政治局勢發展變化所影響，而有關變化或會對集團營運及財務風險造成重大影響。這些因素是我們持續監控和檢討的不確定性的重要來源。

儘管存在政治和經濟不確定性，但由於美國經濟強勁增長和歐盟溫和復甦的帶領，而主要新興市場受貨幣寬鬆政策支持，帶動2024年全球經濟增長表現強韌。家庭消費及政府支出支持美國經濟增長。中國內地各行各業表現不均，但財政和貨幣支持政策確保官方經濟增長目標仍能達標。英國方面亦保持低水平增長，儘管通脹降溫且利率下降，消費者仍優先考慮儲蓄。

2025年增長預期將持續溫和，但美國大選後，經濟和貿易政策的走勢，以及俄烏持續戰爭及中東地區衝突等地緣政治風險仍然是預期不確定性的主要來源。

通脹和利率高企仍然是政策官員的重點考慮因素。在歐美兩地，儘管高企的服務價格持續上漲，但整體通脹率呈現央行目標利率範圍的下行趨勢。2024年，通脹放緩讓聯儲局及歐洲央行能夠分別將政策利率下調100及75個基點，英國央行亦下調50個基點。

經濟的抗逆能力以及新推出及日後美國關稅政策可能帶來的供應鏈和通脹風險已導致市場下調對2025年減息的預期，但預計美國仍會進一步減息。在歐元區，預計利率將會下降，以支持增長。各個市場也預計英倫銀行將在2025年全年繼續降低銀行利率。由於貸款需求減弱，中國內地政府已調低基準政策利率，藉以支持私營企業借貸。預計進一步財政和貨幣寬鬆政策將會支持當地消費，並抵銷美國關稅的部分影響。

主要承受風險水平計量指標

元素	計量指標	承受風險水平	2024年
資本	普通股權一級比率 – 終點基準	≥13.5%	14.9 %
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（財富管理及個人銀行業務）	≤0.50%	0.27%
	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（環球銀行及資本市場業務、工商金融業務）	≤0.45%	0.37%

財政政策、公共赤字和債務會影響我們的風險狀況。對大多數主要經濟體來說，公共開支佔國內生產總值的比例可能仍然高企。在環球調高利率、公共債務發行量高企以及美元走強的背景下，若干國家/地區的借貸成本或會進一步上升，對債台高築主權發行人的財務能力和債務可持續性產生不利影響。

2024年，因應伊朗的行動以及以色列與伊朗之間的緊張局勢升級，伊朗受到更多制裁。由俄烏戰爭導致美國、英國和歐盟以及其他國家/地區實施的制裁及貿易限制仍然錯綜複雜、影響深遠並不斷變化。美國擴大二級制裁體制，賦予美國廣泛酌情權，可對非美資銀行實施嚴厲制裁。對任何非美國滙豐實體實施此等制裁可能會對滙豐造成重大不利的商業、營運和聲譽後果。針對此等制裁、貿易限制以及防止資產外逃，俄羅斯已採取若干反制措施，包括沒收若干外國資產。

與中國的策略競爭可能影響環球供應鏈，繼而影響集團的業務營運。美國、英國、歐盟和其他國家/地區已對中國個人和企業實施不同制裁和貿易限制，中國亦對若干國家/地區、企業和個人實施制裁、貿易限制和其他措施，導致若干行業嘗試將生產工序回流本土避險。

進一步的制裁或反制裁可能會對集團、其客戶和各個市場產生不利影響。

政治變化亦可能對政策和法規產生影響。多個主要市場的新政府承諾改變本土及對外政策優先重點。美國政府支持進行大規模經濟、外交及貿易政策改革，若付諸實行，預計將產生地緣政治及宏觀經濟影響，包括對經濟增長及通脹的影響仍屬未知之數。滙豐將繼續監察有關政策變動，並評估其對主要市場經濟狀況的影響。

房地產行業在我們多個主要市場仍然面臨挑戰。由於成交量低及高息環境持續，香港商業房地產市場價格下跌。儘管支持性政策措施及近期美國減息導致市場氣氛改善，但商業房地產市場需求依然疲弱。香港住宅物業市場在2024年也經歷了價格下跌，但在政府利好措施的支持下，加上隨著價格下降和利率下調，負擔能力改善，第四季度的市場情緒和交易量開始改善。房地產市場的穩定性視乎利率是否進一步下調，令本土市場和中國內地對房地產的需求復甦。利率上升、美元走強及中國內地市場氣氛疲弱仍是行業復甦的主要風險。

管理風險 (續)

中國內地對存貨過剩情況，加上市場信心薄弱，導致商業及住宅房地產價格下跌，當局推出一系列改革及更廣泛的經濟刺激措施，但復甦仍然疲弱。我們繼續密切監察市場狀況，並採取措施積極管理商業房地產組合。

管理層於2024年第四季就預期信貸損失作出調整，以反映行業或組合風險，而該等風險未能透過我們的模型完全反映。

我們繼續評估巴塞爾協定3.1標準對我們資本的影響，包括審慎監管局發布接近最終版本規定（其性質較為利好）、美國方面的發展和相關的實施挑戰。

我們會就上述情況監察並致力管理相關發展對客戶和業務的潛在影響。不同地區業務的財務表現不盡相同，但集團的資產負債表及流動資金水平依然穩健。

有關我們的核心及其他境況更多詳情，請參閱第148頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

承受風險水平

承受風險水平設定集團監督及管理風險承擔的方針，並反映集團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，亦有助規劃的業務活動能夠在所承擔的風險與回報之間取得適當平衡，從而為策略決定制訂基準，同時將風險水平維持在可接受的範圍內。承受風險水平有助高級管理層適當分配財務資源，推動業務可持續增長，同時管理風險承擔。

於2024年12月31日，集團的普通股權一級比率及預期信貸損失撥提均處於界定的承受風險水平範圍內。我們於2024年12月31日的普通股權一級資本比率較前一年微升至14.9%，主要由於資本產生和通過策略交易達到的風險加權資產減幅被股息、股票回購和資產負債表自然增長抵銷。有關普通股權一級比率整體上升主要因素的詳情，請參閱第205頁「自有資金」。年內，批發業務的預期信貸損失撥提繼續反映中國內地及香港商業房地產行業受壓，但批發及零售業務預期信貸損失撥提仍處於承受風險水平範圍之內。

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，並就組合主要成分在危機發生時可能呈現的表現提供可行的對策。我們使用測試結果調整承受風險水平，並為我

們的策略及財務計劃提供資訊，同時協助提高管理層決策的質素。集團亦會根據壓力測試結果制訂復元及解決方案計劃，以助加強集團在不同的嚴重宏觀經濟或不尋常境況下的財務穩健狀況。對壓力境況的選擇是基於我們對首要風險、新浮現風險及承受風險水平的識別和評估而定。

英國審慎監管局取消了2024年度周期壓力境況測試，並開展一項辦公桌壓力測試，採用英國審慎監管局模型及內部專業知識，測試英國銀行體系在多種不利宏觀經濟境況下的復元力。滙豐提供2023年底數據作為支持。各企業的測試結果在2024年第四季刊發的《金融穩定性報告》中僅以總匯形式公布。英國審慎監管局宣布更新後的壓力測試架構，並擬於2025年再度開展兩項並行測試，當中涉及提交壓力預測。審慎監管局將於2025年內提供進一步細節。

我們於2024年完成集團整體內部壓力測試，並評估五年期間內兩個截然不同境況（預測嚴峻的宏觀經濟狀況）的影響。有關境況反映通脹與利率環境有欠明朗、地緣政治緊張局勢加劇、銀行業面對挑戰及環球經濟受壓。測試結果顯示集團擁有充足資本抵禦嚴峻但可能出現的壓力狀況。此外，測試的最終結果亦會納入集團內部資本充足程度評估程序。

氣候風險

氣候風險涉及氣候變化和淨零經濟過渡可能產生的財務和非財務影響。氣候風險既可對集團造成直接打擊，亦可透過客戶關係帶來影響，當中包括集團淨零抱負產生的潛在風險，可能導致聲譽受損，假如我們被認為在業務活動中誤導相關群體或未能實現所訂的淨零抱負，則可能面臨潛在法律及/或監管執法行動。

我們根據集團整體風險管理架構，致力管理所有業務的氣候風險，並繼續將氣候考慮因素納入傳統風險類別。

- 有關氣候風險管理方針詳情，請參閱第219頁「氣候風險」。
- 有關按氣候相關金融信息披露工作組指引進行披露的詳情，請參閱第444頁「環境、社會及管治報告」。

氣候壓力測試

境況分析透過評估集團在一系列氣候境況下可能須承擔的氣候風險及問題，藉以支持業務策略。境況分析有助我們建立氣候變化的意識、了解對業務策略可能出現的影響、規劃未來及遵守日益增加的監管規定。

我們於2024年加強內部氣候境況分析，重點就關鍵行業及地區制訂更精細的見解，以支持核心決策流程。我們亦繼續將氣候考慮因素納入整個集團的核心程序，以回應監管規定。此外，我們繼續因應全球各地監管機構的要求進行多個氣候壓力測試，當中包括香港金融管理局。

- 有關氣候風險壓力測試方針更多詳情，請參閱第223頁「境況分析之見解」。

我們的營運

我們持續致力投入資源，以提升科技系統及關鍵服務的可靠性及復元力。我們對第三方進行評估，以助確保他們提供符合我們要求的服務標準，以為我們的客戶提供穩健的服務。此舉有助我們保障客戶、聯屬機構及交易對手，同時盡量減少服務中斷。作為我們防範相關威脅的方針，我們投資於業務及技術監控措施，協助我們於承受風險水平範圍內，及時預防、偵測及管理問題，並從中復元。

我們努力平衡集團把握人工智能所帶來的機遇，加快實現集團策略，以及採取適當監控以減低相關風險的需要。滙豐致力以負責任的方式運用人工智能，其《運用數據及人工智能的道德原則》載於www.hsbc.com/ai。我們會繼續在風險管理過程中完善並實行管治及控制措施，以滿足集團的需要，以及符合監管機構對內部開發及透過第三方獲得人工智能與日俱增的期望。

我們繼續致力提升管理層決策所用數據的質素和時效，並在實施業務策略及監管變革措施方面取得進展，有助我們為客戶、員工、投資者及社區帶來恰當的成果。

- 有關我們的風險管理架構以及銀行及制訂保險產品業務相關風險的詳情，請分別參閱第136及231頁。

首要及新浮現風險

集團透過首要及新浮現風險報告識別前瞻性風險，以決定是否需採取任何進一步行動，防範有關風險出現或限制其影響。首要風險是指可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重

大不利影響的風險。我們積極管理並採取各項措施，以緩減首要風險。新浮現風險是指一旦發生可能對我們的風險狀況產生重大衝擊的風險，該等風險被視為並不迫切，且未受到積極

管理。我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。我們繼續密切監察所識別的各種風險，並在必要時同意管理層採取行動消除風險及/或把風險減降至可接受的水平。

風險	趨勢	詳情
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	▲	我們的業務和組合面對政治不穩定、社會動盪及軍事衝突導致的相關風險，可能導致業務中斷、危及我們員工的安全及/或對資產造成實質損害。我們也面臨周期性和特殊宏觀經濟風險。預期美國和其他市場於2024年選舉後對經濟和貿易政策的重新調整是經濟前景面臨的主要風險之一，可能會對全球經濟造成破壞。
科技及網絡安全風險	▲	技術故障或來自內部或外部威脅的惡意活動，使我們面臨更大的服務中斷或數據損失風險。我們繼續監察科技及威脅概況的變化，包括因地緣政治及宏觀經濟事件持續引起的威脅，以及其對第三方風險管理可造成的影響。我們推行持續改進計劃以助支持科技營運的復元力和穩定性，並應對日新月異並不斷加劇的網絡威脅環境。
環境、社會及管治風險	▲	我們需要承擔氣候變化、自然環境及人權相關的環境、社會及管治風險，而此等風險亦有所增加，原因是全球監管發展的步伐和力度，各國發展方向存在差異，加上嚴重天氣事件日趨頻繁，我們必須仔細監察，而相關群體更為關注金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策，亦可能對財務及非財務風險產生影響。在相關期望不斷演變下，若我們未能達標，或會招致財務及非財務風險，包括聲譽、法律及監管合規風險。
金融犯罪風險	▲	客戶、員工及第三方從事犯罪活動，會令我們承受金融犯罪風險。日益複雜的地緣政治挑戰、宏觀經濟前景、制裁和出口管制合規性質複雜多變、金融犯罪規定持續演變、科技急速發展、國家/地區數據私隱規定與日俱增，以及詐騙手法日趨成熟，均導致金融犯罪風險環境加劇。因此，我們將繼續面對潛在監管執法及聲譽風險。
數碼化及科技發展風險	▲	科技發展及規例變化繼續促使新公司進入銀行業，競爭對手亦會藉此推出各項新產品與服務。我們因此需要不斷善用嶄新數碼科技進行創新，並改良我們的產品，以期為客戶提供最優質的服務，吸引和留住客戶。生成式人工智能等新科技為我們帶來機會，但同時帶來風險和干預。我們致力運用合適的管制和監督對科技發展加以管理。
不斷演變的監管環境風險	▶	監管及合規風險環境面臨持續的地緣政治風險，以及監管機構對營運復元力、金融復元力、模型風險、環境、社會及管治、金融犯罪和風險管理實踐的關注。多個司法管轄區正在按照不同的時間表推進巴塞爾協定3.1標準的實施，其中部分措施的實施時間有所延遲。政府和監管機構專注促進有利業務增長的發展，也正在推動立法和監管的變革。
內部因素引致		
數據風險	▶	我們利用數據服務客戶並營運業務，通常透過數碼體驗和流程實時進行。若我們的數據不準確和無法及時取得，或會對我們服務客戶、保持營運復元力或達致監管規定的能力構成影響。我們致力確保將非公開數據保密，並遵循日益繁多的監管數據私隱及跨境數據轉移的法規。
接受第三方服務產生的風險	▶	我們從眾多第三方採購商品及服務。基於目前的宏觀經濟及地緣政治環境，集團供應鏈服務中斷的風險有所加劇。我們繼續加強控制、監督以及風險管理政策和程序，以甄選和管理第三方（包括第三方本身的供應鏈），尤其是針對可能影響我們營運復元力的關鍵活動。
模型風險	▲	每當我們依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現。模型的運用涉及財務及非財務事項，以及一系列商業應用。不斷演變的監管規定導致銀行業管理模型風險的方式出現重大轉變，並以資本模型為焦點。人工智能及生成式人工智能等新科技令我們有需要加強模型風險管控措施。
執行變革風險	▶	有效地執行變革是實踐集團策略的關鍵，並使我們能夠滿足快速變化的客戶和相關群體需求。我們尋求根據既定的風險管理流程執行複雜的變革，優先考慮可持續發展成果，並明白相關風險。我們致力滿足行業和監管期望，並履行我們對顧客和客戶的責任。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▲	我們的業務、部門及經營地區面對的風險涉及挽留僱員及人才供應、僱員所需技能的轉變，以及遵從僱傭法律法規。整個集團的人員流失率維持穩定，但未能管理有關風險可能導致我們無法實現策略目標，或招致監管機構制裁或法律訴訟，而在當前進行根本性集團變革期間，風險有所加劇。

▲ 2024年風險增加 ▶ 風險維持在2023年同等水平

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2027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可行性聲明的合理依據。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，而在適當的情況下風險評估可超過三年（請參閱第131頁）：

- 該期間乃考慮金融服務行業持續監管變化的影響時一般採用的時間。
- 經修訂業務計劃涵蓋2025至2029年。

董事會在作出適當查詢後，信納集團整體擁有充足資源於本報告日期後至少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、流動資金、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39頁），當中包括地緣政治及宏觀經濟風險（包括地緣政局緊張連同其對制裁、貿易限制、加徵關稅及中國經濟活動持續不振的影響），數碼功能及技術進展、金融犯罪風險和環境、社會及管治風險，所有此等風險於2024年維持在偏高水平。

經董事評估後，所有已識別的首要及新浮現風險均被認為屬重大性質，因此，將有關風險分類為評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施，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，並將之與經董事會批准的集團承受風險水平進行比較。

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（請參閱第11頁）；
- 集團風險管理及資本分配方針的詳情；
- 集團的財務狀況概要，考慮到評估期內的表现、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。值得注意的是董事相信可能會對集團未來業績或營運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127頁）以及首要及新浮現風險（請參閱第131頁）；
- 俄烏戰爭及中東衝突、香港及中國內地商業房地產行業的不確定性，潛在貿易限制及加徵關稅以及中國與美國、英國、歐盟及其他

國家/地區的經濟及外交關係緊張對集團的影響；

- 有關監管規定和內部壓力測試的報告及最新資料。2024年英倫銀行完成辦公桌壓力測試，評估英國銀行體系的復元力。該壓力境況探討多種不利宏觀經濟境況下的潛在影響，包括全球總體供求的衝擊、地緣政治緊張局勢加劇導致全球大宗商品價格上升及供應鏈中斷、先進經濟體通脹有欠明朗，以及利率迅速轉變。此外，滙豐已完成2024年集團整體內部壓力測試，該項測試探討五年期間內兩個截然不同境況（反映嚴峻的宏觀經濟狀況）的影響，從而反映銀行業及環球經濟的壓力。該兩項壓力測試的結果均顯示集團擁有充足資本抵禦嚴峻而可能出現的不利壓力；
- 2024年內部氣候境況分析的結果進一步展示集團擁有充足資本應對沉重壓力。有關2024年氣候境況分析見解的詳情，載述於第223頁；
- 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；
- 有關監管規定發展的報告及最新資料；
- 於財務報表附註35所列的法律訴訟及監管事宜；及
- 管理層對集團營運復元力提供的報告及最新資料。

集團人力資源及管治總監
戴愛蘭

2025年2月19日

環境、社會及 管治報告

我們的環境、社會及管治報告載列滙豐對環境、客戶、員工及管治議題所採取的方針，並闡述我們如何以可持續的方式達致目標及實踐策略，同時與所有相關群體建立深厚關係。

42 環境
63 社會
73 管治

我們如何呈列氣候相關金融信息披露工作組的披露資料

滙豐就氣候相關金融信息披露工作組的整體方針載於第18頁，而補充資料則載於第444至450頁。有關詳情已載入本節以及第219至228頁的「風險回顧」一節。氣候相關金融信息披露工作組的披露資料將以此符號標示：**氣候相關金融信息披露工作組**



中國上海·1870年代·水畔風光·

環境

過渡至淨零排放

氣候相關金融信息披露工作組

我們旨在與客戶及其他相關群體合作，為過渡至淨零排放及可持續發展未來提供支持。

概覽

支持過渡至淨零排放是滙豐的重點優先事項。滙豐於2020年訂下抱負，於2050年前成為淨零排放銀行。滙豐持續發展本身的能力、產品及服務，支持客戶過渡，減少自身業務的排放，並聯繫各界推動全面改革。

我們認為支持客戶過渡不但對其業務有利，而且有助於為股東帶來長線財務回報。自滙豐制訂淨零排放抱負以來，我們在減碳挑戰的部分重點範疇進展理想。然而，儘管過渡方面已取得進展，但環球變革的步伐仍顯得不足。鑑於現有政策滯後，整體過渡步伐仍然較慢，滙豐在這方面的工作受限，也不能單憑一己之力克服問題。

鑑於集團的行業投資組合反映營運所在地區經濟體的進展，因此，於2024年1月發布的淨零過渡計劃中，我們致力不斷校準方針，以計及最新的科學方法、氣候相關政策和實體經濟發展。隨著臨近實踐2030年目標的中段，評估集團迄今取得的進展至關重要。集團在減少自身業務排放量方面進展良好，但在實踐融資項目排放的抱負方面則進展不一。

融資項目排放

我們的策略是與業務組合中的客戶合作，促進他們實現尋求達致的減少排放目標，藉此在廣泛經濟領域上支持減少排放。我們持續著力與客戶合作制訂過渡計劃、管理我們提供的產品及服務，以及調整融資選擇，協助邁向穩健的淨零排放經濟世界。

我們已按減低絕對排放量的基準，就石油及天然氣融資及利便融資項目合併排放制訂2030年目標，而電力及公用事業行業則採用排放強度衡量指標。我們亦已就動力煤開採制訂資產負債表內融資項目排放目標。

能源需求行業方面，我們已制訂2030年排放強度目標，以反映運輸及工業行業在淘汰現有高排放技術的過渡期間，須擴展低排放技術規模的需要。作為財務報告的一部分，我們根據已發布的融資項目排放基準及目標，呈列我們在相關行業取得的進展。

如集團的淨零過渡計劃所載，我們必需承認有不在我們控制範圍內的先決基本因素，並會影響我們實現2030年中期融資項目排放目標的能力，包括技術進展、能源組合多樣性、市場對氣候方案的需求、客戶不斷改變的喜好，以及政府領導班子和有效的政策。

按目前的減碳步伐，上述若干因素共同導致過渡的進展較接近期切合《巴黎協定》的境況預測為慢。在此背景下，作為集團年度淨零過渡計劃檢討的一部分，並於10月公布的滙豐2024年第三季《盈利公布》中引用，我們已開始檢討2030年融資項目中期排放目標及相關政策。

隨著我們根據最新的背景資料校準方針，我們將在致力實現淨零排放抱負，與承認現時集團服務所在不同地區及行業承受不同的短期環球挑戰及相關影響，兩者之間取得平衡。就此，我們計劃借鑒最新的科學證據及可靠的行業特定方式，同時堅守我們在2021年氣候決議案下的承諾。

自身業務及供應鏈

我們於2020年訂下抱負，於2030年前自身業務及供應鏈達致淨零排放，方法為根據外部指引減少能源消耗、利用低排放替代品取代消耗，以及利用優質碳信用額消除剩餘排放。

我們在降低直接排放方面持續取得良好進展，但主要受整個實體經濟過渡步伐較慢的影響，供應鏈範圍3的減排進展則較預期為慢。

我們仍然致力實行訂下的方針，但顯然將需高度依賴碳補償，以於2030年前在集團供應鏈中實現淨零排放。因此，我們已重新檢討所訂的抱負，並把最新的碳補償最佳實務指引納入考量。我們目前專注於2050年前在自身業務、差旅和供應鏈中實現淨零排放。

本節內容

認識我們的氣候報告		我們持續改善披露，把數據限制和其他挑戰納入考慮，並概述2024年的主要變動。	第43頁
支援客戶	可持續發展融資及投資	我們尋求支援客戶過渡至淨零排放，包括提供及促進可持續發展融資及投資解決方案。	第45頁
聯繫各界，推動全面改革	促進全面變革，以助達致淨零排放	我們重視建立夥伴合作關係，支持營造有利環境，在受氣候變化影響最嚴重的地區擴大淨零排放解決方案的規模。	第47頁
把淨零排放融入運作	融資項目排放	我們的目標是於2050年前融資項目達致淨零排放。	第48頁
	集團業務的淨零排放	我們的目標是於2050年前於自身業務、差旅和供應鏈中達致淨零排放，符合滙豐的整體淨零排放抱負。	第58頁
	管理氣候風險	我們根據集團整體風險管理架構管理各業務部門的氣候風險，並持續加強壓力測試及境況分析能力，以識別及了解氣候相關風險。	第60頁
	可持續發展風險管理政策	滙豐可持續發展風險管理政策有助我們制訂若干行業融資及諮詢活動的風險承擔。	第61頁

認識我們的氣候報告

持續改進集團的氣候披露

我們正與標準制訂機構溝通，以支持在產品標籤、可持續發展資料披露、可持續發展融資類別及排放會計等領域，發展透明且一致的氣候相關行業標準。我們將於2025年繼續檢討並加強集團的披露方針。

內部及外部數據的挑戰

我們能否有效衡量、管治及報告集團的氣候抱負進展，很大程度上取決於內部和外部的可用數據及數據的質素。使用傳統驗證技術可能難以鑑證較新的數據來源和主題。此等挑戰，加上外部數據來源多樣、架構複雜，導致數據整合程序更加複雜。我們用作獲取財務風險承擔及排放數據的客戶群內部數據建基於信貸及關係管理因素，未必能時刻與分析行業價值鏈排放的需要保持一致。這可能導致我們的融資項目排放計算未能保持一致。

我們繼續投資發展數據與分析能力，支持集團的過渡工作，包括向外界供應商獲取更多可靠數據。我們亦正制訂集團的程序、系統、監控措施及管治，以符合未來的環境、社會及管治報告要求。

鑑於我們依賴蒐集客戶提供的排放數據及人手蒐集數據的操作性質，第一及第二道防線相關人員會以抽樣形式就數據進行經加強的核實及鑑證程序。集團氣候模型由內部模型審查組進行獨立審查，外聘核數師等外界人士亦會就融資項目排放及可持續發展融資披露提供有限度鑑證。

政策實施

我們在進行業務活動時應用可持續發展風險管理政策，並持續審視並加強政策的實施情況。政策根據風險的重大程度、實施經驗、不斷演變的科學指引、最新氣候境況、政策和監管要求，以至不斷發展的行業慣例等因素進行檢討，並在有需要時作出更新。

缺乏一致的可持續發展融資類別

可持續發展融資的衡量指標、類別及運作方式現時在全球各地並不統一。由於標準不斷發展，各個司法管轄區的監管指引持續演變，我們的目標、計算方法及披露亦需作出調整。基於該等挑戰，我們編製集團可持續發展融資及投資數據錄並予以披露，補充集團可持續發展融資及投資抱負進展報告。進一步詳情請參閱第45頁。

該數據錄不斷演變，可能會導致按年報告出現差異。我們繼續與不同地區的標準制訂機構溝通，支持發展透明且一致的類別，鼓勵以科學為本的減碳行動，尤其針對過渡風險較高的行業。

對報告及財務報表的影響

我們已評估氣候風險對集團資產負債表的影響，並得出結論認為，集團毋須就納入氣候風險影響而對截至2024年12月31日止年度的財務報表作出遞增調整。氣候變化的影響是一個不確定因素來源。我們在資產估值和資產負債表計算中已納入氣候相關風險的已知和觀察所得的潛在影響。集團資產負債表中相關範疇，包括預期信貸損失、金融工具的分類及計量、商譽和其他無形資產，以及進行長期可行性和持續經營評估時，已考慮此等影響。我們就評估對財務報表的影響進行境況分析，以了解氣候風險對集團業務的影響（請參閱第60及223頁）。管理層考慮氣候相關風險對集團財務狀況及業績影響的進一步詳情，請參閱第354頁「關鍵估算及判斷」。

淨零過渡計劃的進展

我們繼續在整個機構內採取措施，支持實施淨零過渡計劃。本報告就集團於2024年的進展及年度氣候相關金融信息披露工作組的報告提供重點更新資訊。

有關集團氣候相關風險承擔的進一步詳情，請參閱第219頁。

2024年披露主要變動

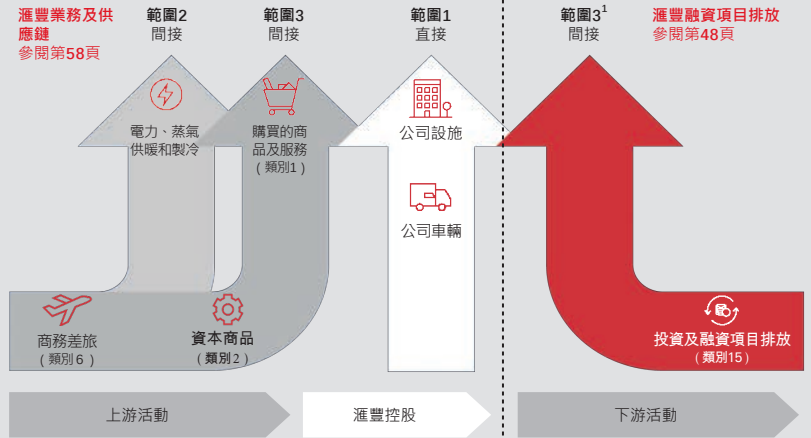
滙豐致力作出及時且透明的報告，但我們明白，不同挑戰或導致我們須修改若干披露資料。2024年，涉及影響的若干氣候披露資料包括：

- 汽車、動力煤開採及航空業融資項目排放：集團於2024年更改汽車業客戶的融資項目排放計算方式。此外，我們發現動力煤開採及航空業排放計算有誤，包括貸款產品編號錯誤。這些變化導致按絕對融資項目排放基準而言，2022年汽車業及航空業排放量的呈報數字分別下跌25%和上升30%，而2020年動力煤開採行業排放量的呈報數字（其為基準數字）則上升18%。進一步詳情請參閱第51頁。
- 動力煤風險承擔：我們繼續完善編製基準，並已於2024年進一步作出改善。進一步詳情請參閱第62頁。
- 供應鏈排放：由於計算方法有所修訂，以及配對行業平均值方面出現錯誤，我們已重列供應鏈排放數字。這導致數字較2019年基準排放上升25%，較2023年列賬基準排放上升2%。進一步詳情請參閱第59頁。
- 資產管理融資項目排放2019年基準：因發行人配對錯誤，我們已為2019年的排放強度數字重訂基準，現為每百萬美元投資124公噸二氧化碳當量，而《2022年報及賬目》報告的數字則為每百萬美元投資131公噸二氧化碳當量。進一步詳情請參閱第57頁。
- 能源消耗：由於出現錯誤，我們已重列2019年的總能源消耗指標。進一步詳情請參閱第59頁。

範圍1、2及3排放說明

我們依循《溫室氣體議定書》環球架構計量及管理溫室氣體排放，當中識別三個範圍的排放。範圍1指我們產生的直接排放。範圍2指因使用電力及能源經營業務所產生的間接排放。範圍3指上游或下游活動產生的間接排放。上游活動包括商務差旅以及供應鏈（包括交通運輸、分銷及廢棄物）的排放。下游活動包括與投資相關的活動，以及包括融資項目的排放。

根據議定書，範圍3排放細分為15個類別，我們為當中三個與上游活動有關的類別提供排放數據匯報，分別為購買的商品及服務（類別1）、資本商品（類別2）及商務差旅（類別6）。我們亦就融資項目排放（類別15）提供下游活動匯報數據。



■ 範圍1、2及3排放的詳情載於我們的《環境、社會及管治資料集》(www.hsbc.com/esg)。

1 融資項目排放分析包括「資產負債表內融資項目排放」及「利便融資項目排放」。

有關環境、社會及管治衡量指標的鑑證 氣候相關金融信息披露工作组

滙豐控股有限公司負責編製本《2024年報及賬目》、《環境、社會及管治資料集》及其他在滙豐網站上發布的報告內的環境、社會及管治資料及所有證明記錄，包括揀選合適的衡量指標及報告準則。

我們明白環境、社會及管治披露資料以及其相關數據的質素實屬重要。我們亦承認，集團持續制訂支持環境、社會及管治披露的內部程序，而現時部分依賴人手蒐集及分類數據。集團有關環境、社會及管治披露的若干範疇須執行包括第一、第二及第三道防線的加強核實及鑑證程序，而鑑證有助降低失實陳述的風險，但鑑於數據方面的挑戰、不斷演變的計算方法和新制訂的標準，我們無法完全消除失實陳述的風險。我們致力繼續完善有關方針，以符合外界監管規定及期望。

於2024年，環境、社會及管治衡量指標須根據《國際鑑證聘用準則》3000（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」及（就溫室氣體排放而言）根據國際審計與認證準則委員會發布的《國際鑑證聘用準則》3410「溫

室氣體聲明的鑑證聘用」，就以下特定的環境、社會及管治衡量指標獲得獨立第三方有限度鑑證：

- 集團2024年綠色債券發行所得款項用途（於2024年12月公布）；
- 集團由2020年1月1日至2024年12月31日的累計可持續發展融資和所提供及促成的投資（請參閱第45頁）；
- 六個行業於2023年的資產負債表內融資項目排放量、動力煤開採行業於2021及2022年的資產負債表內融資項目排放量，以及兩個行業於2023年的利便融資項目排放量（請參閱第56頁）；
- 集團在2021及2022年對動力煤行業融資已提取數額的風險承擔（請參閱第62頁）；
- 集團本身業務的範圍1、2及3（商務差旅）溫室氣體排放數據（請參閱第59頁），以及供應鏈排放（購買的商品及服務，以及資本商品）數據；及
- 已重訂基準的2019年強度指標及滙豐投資管理業務於2023年12月31日前的範圍1及2融資項目排放強度（請參閱第57頁）。

就獨立有限度鑑證而進行的工作，遠少於為取得合理鑑證意見（例如對財務報表的意見）而進行的工作。

■ 我們編製上述環境、社會及管治相關衡量指標的數據錄及方法，以及獨立第三方有限度鑑證報告載於www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

支援客戶

可持續發展融資及投資 氣候相關金融信息披露工作組

我們希望透過於2030年前提供並促成7,500億至1萬億美元的可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零排放及可持續發展的未來。我們的可持續發展融資和投資抱負旨在協助促進綠色、可持續發展和社會為本的業務，以及推廣可持續發展投資產品和解決方案。

自2020年1月1日以來，我們已提供及促成的可持續發展融資總額及環境、社會及管治及可持續發展投資總額（定義見《2024年可持續發展融資及投資數據錄》）分別為3,525億美元

及411億美元，當中有39%所得款項用於綠色融資、12%用於社會項目融資、15%用於其他可持續發展項目融資。此外，當中亦包括24%可持續發展掛鉤融資及10%代投資者管理和分配的新投資流動淨額。

2024年，我們為客戶承銷的綠色、社會、可持續發展和可持續發展掛鉤債券在年內按比例份額基準衡量有所增加，與整體債市狀況相符，但佔債券承銷總量的比例維持於15%。

資產負債表內可持續發展貸款交易較2023年增加11%。於2024年，共5億美元的交易被認定為不再符合資格準則，因而已另作分類，自累計進度總額剔除，於2024年業績中呈示為負值記項。自2020年1月1日起，自進度總額剔除的累計金額為12億美元。

要在可持續發展融資和投資的抱負上不斷取得進展，取決於市場對我們產品和服務的需求。有關產品和服務載列於《2024年可持續發展融資及投資數據錄》。

	2024年 (十億美元)	2023年 (十億美元)	2022年 (十億美元)	2021年 (十億美元)	2020年 (十億美元)	自2020年以來的 累計進度 (十億美元)
可持續發展融資及投資概要¹						
已提供的資產負債表相關交易 ²	47.4	42.7	42.2	26.0	10.4	168.7
資本市場 / 顧問 (利便融資項目)	37.3	33.3	34.5	48.7	30.0	183.8
環境、社會及管治及可持續發展投資 (新資金流淨額)	14.5	7.7	7.5	7.7	3.7	41.1
貢獻總額⁶	99.2	83.7	84.2	82.4	44.1	393.6
按主題劃分的可持續發展融資及投資分類¹						
就綠色項目所得款項 ⁵	42.2	37.1	29.0	27.1	18.9	154.3
就社會項目所得款項	9.6	8.4	6.7	11.3	9.7	45.7
就其他可持續發展項目所得款項 ³	13.9	10.7	12.6	11.7	8.3	57.2
可持續發展掛鉤 ⁴	19.0	19.8	28.4	24.6	3.5	95.3
環境、社會及管治及可持續發展投資	14.5	7.7	7.5	7.7	3.7	41.1
貢獻總額⁶	99.2	83.7	84.2	82.4	44.1	393.6

- 1 列表中2024年的數據乃根據《2024年可持續發展融資及投資數據錄》編製，包括綠色、社會及可持續發展活動。所提供及促成的金額包括：已提供資產負債表相關交易的協定限額（包括提取及未提取金額）、已促成資本市場 / 顧問活動的份額比例，以及環境、社會及管治及可持續發展投資新資金流淨額（涉及滙豐旗下的滙豐投資管理擁有的可持續發展基金，以及財富管理和環球私人銀行業務的投資）。
- 2 於2024年，財富管理及個人銀行業務綠色 / 節能按揭僅納入9個月的數字，並首次列於其他合資格綠色借貸項下。未來年度的匯報將包含12個月的交易數字。
- 3 就可持續發展項目所得款項可作綠色項目用途、社會項目用途或涵蓋綠色項目與社會項目之混合用途，由滙豐根據內部標準和相關行業準則進行評估。
- 4 息票或利率取決於借款人是否實現某些預設的可持續發展表現目標之可持續發展掛鉤產品，由滙豐根據內部標準和相關行業指引進行評估，該等產品可用於一般用途，而該等用途之性質可能是可持續發展，也可能是不可持續發展。
- 5 實踐集團抱負的累計貢獻總額包含六個過渡風險較高行業（即汽車、化工、建築及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣和電力及公用事業）的客戶交易，詳情載於第221頁。當中約560億美元根據《2024年可持續發展融資及投資數據錄》定義為就綠色項目所得款項。
- 6 自2020年1月1日以來累計進度為3,936億美元，但須由獨立第三方根據《國際鑑證聘用準則3000》（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」進行有程度的鑑證。有關《2024年可持續發展融資及投資數據錄》及獨立第三方有限鑑證報告，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

可持續發展融資及投資數據錄

我們界定可持續發展融資及投資為將環境、社會及管治標準融入業務或投資決策的任何形式的金融服務，包括支持實現聯合國可持續發展目標（包括但不限於《巴黎協定》所訂的氣候變化目標）的融資、投資及相關活動。

《可持續發展融資及投資數據錄》載列我們將融資和投資分類為可持續發展的方針，以便根據可持續發展融資和投資抱負追蹤和披露相關表現。

我們每年更新該數據錄，包括檢討產品的界定、增加新合資格產品和剔除不再合資格的產品、提升內部標準，以及完善報告和管治。今年，我們還首次指明日後對融資所得款項若干用途進行資格審查以納入可持續發展融資和投資抱負方面的計量時，擬考慮哪類合資格的環境和社會活動，包括氣候解決方案、大自然、氣候適應和社會相關活動。

我們參與行業相關倡議，完善我們對「過渡融資」的理解和方針。然而，我們目前並無計劃在數據錄和報告中納入過渡融資作為產品標籤或獨立類別。我們將繼續監察行業指引的發展。

- ▶ 2024年的《環境、社會及管治資料集》及《可持續發展融資及投資數據錄》載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

可持續發展融資及投資 (續) 氣候相關金融信息披露工作组

發揮集團優勢

我們聚焦於三個讓集團發揮優勢，並有助推動全球經濟減碳的關鍵領域，特別是在大規模融資需求最為迫切的亞太區和中東地區。我們於2024年在《歐洲貨幣》雜誌的「卓越大獎」中獲評選為全球最佳可持續發展融資銀行。

實現行業過渡

我們透過與排放密集型行業的客戶合作制訂過渡計劃，並提供融資解決方案，協助他們實現過渡目標。

2024年，我們更新對石油和天然氣、電力和公用事業以及煤炭開採行業主要客戶的過渡計劃相關評估，並開始評估汽車、航空、水泥、鋼鐵和鋁業主要客戶，以便更加了解他們的目標並識別機遇，協助他們實現減碳策略。

發展清潔發電對於實現淨零排放至關重要。我們擔任阿布扎比未來能源公司Masdar第二次綠色債券發行的聯席牽頭經辦人和賬簿管理人，協助籌集10億美元，支持該公司兌現對可再生能源和能源效率領域相關新綠地項目的股權承諾。

擴大基建融資對實現全球減碳目標發揮重要作用。2024年，我們推出滙豐基建融資業務，整合集團的基建融資、出口融資和債務/項目融資服務，提高把握低碳經濟轉型機遇的能力。

Pentagreen Capital是我們與新加坡投資公司淡馬錫的合資企業，目標支援東南亞銀行資金有限的清潔能源和氣候適應項目，協助它們達到商業規模，致力推動經濟加快向低碳過渡。Pentagreen Capital於2024年完成第二宗交易：為BE C&I Solutions提供綠色貸款，促進東南亞和印度分散式可持續發展生物能源項目的建設。

為了支持我們的財富管理及個人銀行業務客戶，HSBC UK推出節能房屋現金回贈按揭貸款，客戶如使用按揭貸款購買A級或B級能源效益認證評級的住宅物業，可獲現金回贈獎勵。

促進新經濟

在我們經營所在的市場，我們致力在各個融資階段支援清潔工業發展和新經濟初創企業擴大規模。我們透過直接融資和投資，以及催化夥伴關係實現有關目標。

我們繼續與Breakthrough Energy緊密合作，開發和部署關鍵氣候解決方案。滙豐是Breakthrough Energy Catalyst平台的核心夥伴，該平台為首創或首先達商業規模的項目提供專業知識、資源和資本。此外，我們於2024年透過風險債務及其他銀行服務直接支援Breakthrough Energy Ventures投資組合內多家相關企業。我們擔任美國Electric Hydrogen 1億美元信貸融資的牽頭安排人，以支持該公司興建和部署電解槽廠房生產綠氫。

2024年，我們與Google Cloud建立夥伴關係，為參與Google Cloud Ready

Sustainability計劃的氣候科技企業提供銀行支援，協助他們擴大規模。該等企業現時可使用滙豐針對其特定增長目標量身定製的產品和服務，包括風險債務融資選項，以及我們專業氣候技術融資團隊的支援。

貿易及供應鏈減碳

我們透過綠色貿易融資、可持續發展貿易工具、可持續發展供應鏈融資和可持續發展掛鈎貿易貸款，繼續聚焦於協助貿易流及供應鏈實現減碳。

滙豐為全球時尚基礎設施平台PDS Limited提供貿易信貸，動用該信貸額部署營運資金則與業務中是否成功實現環境及社會目標掛鈎，而有關目標與其環境、社會及管治方針相符。

中型市場和小型企業在全球供應鏈中佔很大比例。2024年，我們為香港和新加坡屬該等規模的企業推出可持續發展改善貸款，不但擴大集團可持續發展融資能力，亦為區內增加更多可持續發展融資選項。我們最近與總部位於香港且配備全球供應鏈的個人護理和美容產品生產商及銷售商Opal Cosmetics完成亞太區首宗可持續發展改善貸款交易。融資所得款項將支持該公司的一般營運資金需求和正進行的研發活動。我們現時為11個市場的客戶提供可持續發展改善貸款。

有關我們如何支援客戶的更多例子，請參閱第19、48、49、50、51和57頁載述的其他個案研究。

環境、社會及管治及可持續發展投資

我們在資產管理、財富管理、私人銀行及保險領域提供廣泛的環境、社會及管治及可持續發展投資產品，協助機構和個人投資者創造財務回報、管理風險，並根據其偏好實現環境、社會及管治相關目標。

截至2024年12月31日，滙豐投資管理為內部和外部投資者管理1,798億美元的環境、社會及管治及可持續發展投資組合，包括由滙豐財富管理及個人銀行業務分配的組合，以及滙豐投資管理代表滙豐人壽管理的組合。

滙豐投資管理明白，客戶的投資目標不斷變化，對可持續發展領域的喜好不盡相同，因此提供廣泛的可持續發展投資解決方案，涵蓋傳統和另類投資領域。我們的環境、社會及管治及可持續發展投資方針包括具有明確環境、社會及管治或可持續發展目標的創效基金、致力投資於環境、社會及管治或可持續發展趨勢的主題基金，以及致力透過納入環境、社會及管治表現較佳的資產及剔除環境、社會及管治表現較差的資產以降低環境、社會及管治風險的策略。該方針的考慮因素包括但不限於氣候或

淨零過渡計劃，以及與聯合國可持續發展目標相關的爭議。

為免存疑，根據我們環境、社會及管治及可持續發展投資方針投資的產品或資產未必符合歐盟可持續發展財務披露法規及/或其他相關法規所界定的「可持續發展投資」，亦未必符合英國可持續發展披露規定和歐洲證券及市場管理局基金命名指引及/或其他其他監管準則就「可持續發展」產品界定的條件。滙豐的環境、社會及管治及可持續發展投資方針是一項內部分類，用於設立其自身的環境、社會及管治及可持續發展投資標準，並促進相關資產類別及滙豐業務符合一致標準。我們的環境、社會及管治及可持續發展投資方針不應被依賴進行任何特定產品的可持續發展特徵的外部評估。

對於私人銀行和財富管理客戶，我們提供一系列橫跨不同資產類別的環境、社會及管治及可持續發展投資產品，包括互惠基金、交易所買賣基金、股票、固定收益、全權委託和另類投

資。2024年，我們繼續擴大投資範圍，推出八隻環境、社會及管治及可持續發展投資互惠基金及交易所買賣基金。我們定期發表觀點，協助客戶更加了解其投資所帶來的環境、社會及管治影響。

2024年，我們作出有關修訂，將環境、社會及管治整合至瑞士和盧森堡的客戶財富管理諮詢服務，包括建立相關能力，以了解私人銀行客戶的可持續發展喜好，重新平衡他們的投資組合，並根據他們的喜好持續監督投資組合。香港零售財富管理客戶方面，我們亦將客戶的可持續發展喜好整合至投資產品篩選程序。

2024年，滙豐人壽在亞洲、歐洲和拉丁美洲的制訂保險產品公司均有增加環境、社會及管治及可持續發展方面的投資資產。該等新部署的環境、社會及管治及可持續發展投資資產大部分為綠色和可持續發展掛鈎債券，其次是可持續發展私人信貸基金。

有關投資管理政策更多詳情，請參閱第62頁。

聯繫各界，推動全面改革

促進全面變革，以達致淨零排放

我們致力建立策略夥伴關係，協助營造有利動員資金的环境，支持開發和拓展淨零過渡解決方案。例如，我們於2024年在可持續發展航空燃料方面作出策略性投資，就怡和生生產的120萬美制加侖可持續發展航空燃料簽訂一次性購買協議，用以在香港國際機場為國泰航空的飛機入油。

我們繼續參與多個可持續發展相關跨行業聯盟和倡議，以助推動業界參與氣候和自然相關議題，鼓勵淨零過渡方面的資金流動，並改善全球金融標準、指引和架構，以動員資金推動相關行動加快進行。

我們透過慈善事業與多個非政府組織合作，發展思維領導力，激發創意，建立能力，以及測試和推展氣候解決方案。

實現淨零及可持續發展的合作項目焦點

2024年，我們捐贈約900萬美元作為資助基金，用於建立一系列切合集團淨零過渡計劃中所訂之策略重點領域的夥伴關係，當中涉及行業過渡、促進新經濟，以及貿易和供應鏈減碳。我們亦支援致力推動自然保護和公平過渡等跨領域議題發展的計劃。

我們與Mission Possible Partnership的合作旨在支援全球中難以實現減碳的重工業及運輸行業進行減碳工作。我們所投資的一項合作計劃之焦點，是在中東就綠色建材創造需求，並促進行業領袖、政策制訂者和創新者之間的協作，令更多項目得以落實。

我們與Third Derivative and Founders Factory展開全新一合作關係，支援氣候科技的創新，並以難以實現減碳的行業為焦點，特別是在對相關科技有顯著兼日益增長需求的亞洲。

洲。是項合作旨在建立能力及促進與投資群體的聯繫，以助關鍵氣候科技的開發及拓展。

我們透過與風險投資氣候聯盟的夥伴關係，支援多家風險投資公司訂立和分享最佳實務，協助他們在創業初期為氣候過渡作好準備。我們目前正制訂氣候解決方案架構，可用以支援投資組合層面的氣候影響披露工作，並擴大風險投資氣候聯盟的新興市場成員規模。

我們支持服裝創效研究所的時尚氣候基金，其致力籌集20億美元混合資金，促使行業於2030年前將碳排放量減半。我們利用貿易融資方面的專業知識，為服裝創效研究所的「減碳融資品牌指南」和「印度服裝製造業減碳融資環境與機遇」提供見解和資訊。

氣候解決方案夥伴計劃

我們與世界資源研究所、世界自然基金會和50多個當地夥伴建立了為期五年的氣候解決方案夥伴計劃，並透過該計劃繼續在亞洲支持自然為本解決方案和能源過渡。

自2020年以來，我們向非政府組織夥伴投入1.05億美元。透過互動交流，有關能源計劃有助亞洲各地企業就所屬行業制訂氣候承諾的新標準，而計劃所動員的資金亦有助鼓勵再生能源的採用。多項自然保育計劃為亞洲可持續發展棕櫚油連結計劃以及自然為本解決方案促進計劃提供支持，前者聚焦於促進亞洲可持續發展棕櫚油的生產、消費和貿易，而後者則協助相關項目符合投資條件。

透過夥伴計劃，我們亦推出了一套公開的環境犯罪金融工具套裝，協助金融機構偵測和監控與環境和金融犯罪相關的活動。首批工具的焦點落在開採大宗商品所致的森林砍伐和土地用途更改。

我們的公平過渡方針

淨零過渡預期會造成環球規模的社會變革，為我們的客戶及相關群體帶來風險及機遇。我們的淨零過渡計劃闡明納入公平過渡考慮因素的初步方針。我們正採取一系列步驟，將公平過渡原則整合至我們的對客活動、自身業務營運，以及融資決策中。

滙豐投資管理在進行相關盡責管理活動的同時，鼓勵各公司就其氣候策略對相關群體（包括員工、供應商及其營運所在的社區）的影響予以識別並加以應對，當中可包括特定的計量指標或目標，涉及的相關議題包括但不限於員工培訓及發展、開創綠色職位、保障員工權益及向受影響社區提供支援。

我們是公平過渡金融實驗室的創辦投資者。該實驗室位於倫敦政治經濟學院的Grantham Research Institute，旨在透過以人為本的方針，加快落實解決方案，在達成氣候及更廣泛環保目標的路上取得進展。自2024年初成立以來，實驗室已取得多項成果，包括配對公平過渡政策與多項指標、探索投資者在印度促進公平過渡中可扮演的角色、一份有關在智利利用清潔能源取代煤炭的個案分析，以及一項就關鍵礦物行業如何在金融方面達致公平過渡的詳細研究。

我們的自然保育方針

就根據《巴黎協定》紓緩全球暖化而言，所需減排中約三分之一與土地用途制度及自然保育相關。

我們已進一步制訂自然保育方針，其建基於我們的淨零過渡計劃綱要，當中考慮項目包括：了解我們對自然保育的風險承擔；管理與自然保育相關的風險及影響；為客戶提供包括自然保育相關解決方案融資及投資等的支援；以及建立與自然保育相關的技能、數據能力及夥伴關係。

我們在落實淨零執行計劃的同時，透過多個步驟將我們的自然保育方針納入其中。我們持續就生物多樣化及自然保育的融資及投資方針進行測試，並加以推廣實行，當中包括擔任一項與亞馬遜林地復育成果掛鈎的債券之獨家賬簿管理人及結構設計銀行，而該項債券乃世界銀行到目前為止推出的最大型結果導向債券（見第19頁）。2024年，我們率先向歐洲客戶推出包含自然保育相關問題的客戶過渡互動問卷調查。

Climate Asset Management是滙豐投資管理及氣候投資和顧問公司Pollination的合資公司，其已就世界各地的自然保育資本項目獲得超過10億美元的承諾金額，並宣布其自然保育資本及自然保育基礎碳基金之集資期經已結束。

納入淨零排放

融資項目排放 氣候相關金融信息披露工作组

作為我們在2050年成為淨零排放銀行抱負的一部分，我們公布了2030年的初始融資項目排放目標。如第15頁所述，我們在接近達到2030年目標的中點時已開始檢討2030年融資項目排放的中期目標及相關政策，這構成2024年第三季業績報告提述的年度淨零過渡計劃檢討一部分。

我們對融資項目排放的分析包括「資產負債表內融資項目排放」和「利便融資項目排放」，並在報告中必要時作出區分。

資產負債表內融資項目排放包括與資產負債表內貸款相關的排放，例如項目融資和直接貸款。利便融資項目排放包括我們協助客戶透過資本市場活動籌集資金的融資項目相關排放。我們的分析涵蓋環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的融資。

融資項目排放可讓我們將提供予客戶的融資額與其於實體經濟的活動相互掛鉤，同時提供溫室氣體排放相關指標。這構成滙豐範圍3排放的一部分，其中包括使用公司產品和服務相關的排放。

我們為石油和天然氣、電力和公用事業兩個排放密集型行業制訂資產負債表內融資項目和利便融資項目的合併排放目標。我們亦為以下行業制訂資產負債表內融資項目排放目標：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；以及動力煤開採。

根據我們所發布的融資項目排放基準和目標，我們於財務報告內列示該等行業取得的進展。

我們為石油和天然氣以及動力煤開採行業制訂絕對減排目標。對於電力和公用事業、水泥行業、鐵、鋼及鋁行業、航空業及汽車業，我們設定排放強度目標，有助我們將資金用於減碳解決方案。



支持印度轉型至綠色經濟

我們擔任Reliance Industries (「RIL」) 獲得首筆10億美元綠色推進出口融資額的唯一出口信用機構協調人及唯一綠色結構銀行，該項融資由意大利出口信用機構SACE提供擔保。這是RIL有史以來首筆綠色貸款，並將主要用於為RIL新能源業務開發的合資格綠色項目提供資金。

RIL作為印度最大的私營企業，正致力解決印度的能源挑戰：可負擔、可持續發展和安全，旨在整合分散的綠色能源，支援全球對清潔能源基礎設施的需求。RIL的新能源方案旨在構建一個生產業生態系統，涵蓋太陽光伏、先進能源儲存及綠色化學價值鏈。

融資項目排放方針

滙豐評估融資項目排放的方針依據行業慣例和標準制訂關鍵方法決定，而有關方法仍在不斷發展。

分析範圍

我們的分析集中於碳排放量最大的行業，以及我們認為產生大部分排放的價值鏈部分，這有助減少排放量重複計算。這與批發企業貸款組合中我們用於管理氣候風險的行業範疇不同。該等行業載於第221頁。

對於碳排放量最高的各個行業直接參與或間接影響大部分排放的客戶，倘估算其排放量並設定目標，可將我們的參與和資源集中於推動潛力最大的變革。就各行業而言，我們報告的排放量目前通常包括所有主要溫室氣體，包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮等，氣體按公噸二氧化碳當量呈列。

根據破會會計金融合作夥伴關係組織標準的指引，我們使用分析年度截至12月31日的批發信貸及貸款（包括商業貸款及項目融資）相關已提取數額作為提供予客戶的融資價值，從而計

算年度資產負債表內融資項目排放。經考慮破會會計金融合作夥伴關係組織的指引及業務主題專家的意見，我們排除設計供短期使用（通常期限少於12個月）的產品，以減少波動性。就利便融資項目排放而言，我們考慮分析年內範圍內的全部資本市場交易，當中包括債務及股權資本市場及銀團貸款。

有關融資項目排放的計算法、剔除項目及局限的詳情，請於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 查閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》。

融資項目排放 (續)

下表顯示滙豐對七個行業融資項目排放進行分析的範圍，包括每個行業的上游、中游和下游

活動。將企業編入價值鏈不同部分的決定很大程度取決於專家判斷及能否取得企業收入來源

的數據。待數據質素提高，編配結果會再作改進。

行業	排放範圍	價值鏈範圍	涵蓋的溫室氣體
石油及天然氣	1、2及3		所有溫室氣體
電力及公用事業 ¹	1及2		所有溫室氣體
水泥	1及2		所有溫室氣體
鐵、鋼及鋁	1及2		所有溫室氣體
航空	航空公司屬範圍1 飛機租賃公司屬範圍3		所有溫室氣體
汽車	1、2及3		所有溫室氣體
動力煤開採	1、2及3		所有溫室氣體

說明： 包括於分析中

1 電力及公用事業價值鏈已作更新，多元化公用事業的發電以價值鏈獨立部分呈列。該部分一直包含在電力及公用事業目標範圍內。

設定排放目標

集團至今就資產負債表內融資項目排放及利便融資項目排放所設定目標的方針乃採用單一參考境況(IEA NZE 2021)，以涵蓋能源供應相關行業(石油和天然氣；電力和公用事業；和動力煤開採)，以及運輸業(航空及汽車業)和重工業(水泥；以及鐵、鋼和鋁)能源需求相關行業的公布目標。

根據碳會計金融合作夥伴關係組織的標準，滙豐的利便融資項目排放於綜合指標中的權重為33%。為進一步降低利便融資項目排放本身存在的波動，我們對各交易採用三年移動平均值(即以2021年、2022年和2023年的平均值作為2023年的進度數字)，以追蹤綜合目標的進

展。這意味著於2028年和2029年促成的交易仍將影響2030年的進展數字，我們在管理目標進展時亦須考慮該等交易。

滙豐的融資項目排放會計方針並不依賴購買補償的方式實現所設定的融資項目排放目標。

不斷發展的方針

我們會在未來的融資項目排放目標檢討中致力平衡淨零排放的抱負，同時明白當前全球面對的短期挑戰以及轉型的相關影響，而我們服務的地區和行業將有不同表現。過程中，我們

計劃利用最新科學證據和可靠的行業具體路線，同時維持2021年作出的氣候決議承諾。

其他行業更新

對於農業，由於持續存在數據方面的挑戰，我們目前無法匯報融資項目排放資料或設定目標。商業房地產方面，我們繼續制訂融資項目排放目標。住宅房地產方面，我們繼續預期將來的披露資料會包含融資項目排放的計算數據和相關報告。



超市集團在整個價值鏈提供可持續發展獎勵

HSBC UK與Asda在供應鏈融資計劃已合作逾十年。2024年9月，作為該持續夥伴關係一環，我們擔任一筆新融資的牽頭安排人，根據供應商的環境、社會及管治表現，以加強的定價條款向Asda供應商提供1.9億美元融資。

從2025年1月起，該計劃將根據EcoVadis對相關可持續發展慣例的評估，擴大至向Asda超過250家供應商提供獎勵。該計劃展示主要零售商如何利用供應鏈鼓勵加強透明度，並在實現更廣泛可持續發展目標方面取得進展。

融資項目排放 (續)

數據及方法限制

融資項目排放估計及可選方法受制於所分析行業可供使用的數據。滙豐是碳會計金融合作夥伴關係組織的成員，該組織致力界定和制訂適用於金融機構的溫室氣體會計準則。該組織的《全球溫室氣體會計及匯報準則（融資項目排放量及利便融資項目排放量）》載有詳細方法指引，講解如何計量並披露融資及利便融資項目排放量。

- 我們發現不同行業和分析年份的數據質素評分各異。儘管我們預計隨著有關公司繼續擴大披露範圍，以符合監管機構和相關群體不斷提高的期望，數據質素評分長遠會改善，但鑑於可用數據的變動，各行業每年的評分或會波動，行業之間數據質素評分的差異亦可能每年不同。
- 大部分客戶並未就我們分析所涵蓋的溫室氣體排放範圍作出全面的匯報，特別是附屬公司層面範圍3排放。在欠缺客戶匯報的排放數據下，我們採用替代數據，根據有關公司的生產及收入數字來估算排放量。雖然我們設法減少使用非公司特定數據，但在第三方數據集缺乏公司特定數據的情況下，我們在分析中應用行業平均值。隨著數據漸趨完善，估計數字將會由匯報數字取代。

- 載入我們分析的第三方數據集所匯報的排放數字可能滯後兩年，我們正與數據供應商合作縮減此等差異。由於有關公司股權架構複雜，將外部數據對應內部客戶實體存在挑戰。
- 用於評估融資項目排放及訂立目標的方法及數據新穎且層出不窮，而我們預計行業指引、市場慣例及監管規例將不斷演變。在檢討2030年融資項目排放目標時，我們將使用適當數據來源和現有計算方法。
- 我們清楚知道用於計算融資項目排放的歸因子對提取金額的變動或市場波動敏感，並計劃在可行情況下對組合的融資項目排放變動相關因素保持透明。
- 我們採用組合加權法計算行業水平排放強度衡量指標。由於數據限制，我們無法取得所有客戶的生產數據，因此採用現有數據第75個百分位計算排放強度，以解決數據不足情況。

- 客戶的行業分類乃以相關專家意見為依據，亦會隨著數據和行業分類方針改善而不斷轉變。用以取得財務風險承擔及排放量數據的客戶組別內部數據乃以信貸及關係管理性質為依據，未必與分析各行業價值鏈排放量所需數據相符。鑑於子行業及價值鏈分類基於判斷，隨著可用數據改善，我們或會對該分類進行修訂。因此，分類變動可能導致行業逐年變動。排放量按交易對手的集團層面計算，而非附屬公司層面，主要由於可得的排放數據，但相比交易對手層面的計算，這可能導致排放量被高估或低估。有關方針會排除有多項業務（例如綜合企業），而業務活動近乎均等分布於多個行業，因為該等企業可能於多個行業從事涉及多個行業目標的不同活動。
- 氣候分析及業務組合調整的經營環境日趨成熟。我們持續完善數據管理程序。

■ 計算融資項目排放的方法、剔除因素及限制載於《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。



透過創新協助解決廚餘產生的排放問題

廚餘是全球日益嚴重的問題，估計生產的所有食物中三分之一被浪費，造成大量甲烷排放。Mill 是一家美國科技公司，生產廚房用的廚餘回收器，可將廚餘轉化為營養豐富的食物殘渣，用於花園堆肥，亦可收集並分銷予夥伴農場用作肥料或飼料，這有助避免食物被棄置於堆填區，同時循環再用資源及減少碳排放。

繼成功完成C輪融資後，滙豐創科金融於2024年8月為Mill提供2,500萬美元風險債務融資，協助Mill繼續擴大面向美國消費者的廚餘回收器業務。

融資項目排放 (續)

融資項目排放重訂基準和重列方針

破會計金融合作夥伴關係組織建議金融機構應跟隨溫室氣體議定書企業價值鏈 (範圍3) 會計及報告準則的規定，建立重新計算的政策，確保呈列的溫室氣體排放數據長期一致、可比較和相關。我們的排放重訂基準和重列政策界定哪些情況下需重列先前報告的排放數據和目標 (包括重訂基準)。

2024年，我們將範圍擴大至涵蓋其他排放類別，包括我們營運中的範圍1和範圍2排放，藉此檢討並改良有關政策。我們現時亦將範圍或

界限的變動納入變革關鍵因素內。滙豐投資管理採用不同的排放重訂基準及重列架構，如第57頁所載。

排放數據及相關流程持續演變。因此，我們不認為數據及流程的改良是主要變動原因。隨著數據及流程變得成熟，這一判斷可能在將來有所改變。

當關鍵因素整體違反我們界定的重大門檻，則須重列先前報告的排放數據和目標，包括必要時重訂基準。

我們預計我們的政策將隨著行業指引更新而不斷發展。

下表概述主要變動原因因素以及我們在觸抵門檻時預期披露的資料。

有關排放重訂基準及重列政策更多詳情，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》。

主要變動原因	預期披露的資料
排放計算方法變動，包括由行業指引 / 法規的變動引致	- 重列期間經修訂的比較數額，以反映新資料
錯誤，例如內部應用或方法詮釋的錯誤，或內部數據錯誤	- 上期披露數額與經修訂比較數額的差異
範圍或界限變動，例如收購或撤資，以及庫存界限和覆蓋範圍變動	- 修訂比較數額的原因，以及新資料為何提供可靠且更相關資訊
	- 為糾正未來相同或類似錯誤而採取的行動

2024年，我們決定修訂汽車客戶數據來源優先順序的方針，以利用生產數據，而不是報告的第三方數據，這代表計算方法出現變動。實施這項變更是為包括廢氣排放，而不是所有範圍3類別，以便與目標境況參考路徑和行業慣例保持一致。

對於航空業，我們重列2022年指標，是因之前錯誤剔除貸款產品代碼，其現時已被納入我們的分析。

對於動力煤開採業，我們就2020年指標重訂基準，乃因以下三個錯誤：錯誤剔除一個產品代碼、錯誤建構一位客戶的層級，以及錯誤納入一個非動力煤項目。我們亦已採用方法上的調整，以配合報告編製基準的改良。

我們正在對人口和產品代碼的管控進行檢討，並致力進行相應的提升。

針對重大門檻被違反的適用年份，我們於下表就汽車業及航空業重列指標，並就動力煤開採業的指標重訂基準。所有其他行業或範圍或界線變化並無違反重大門檻。

重訂基準及重列項目		先前呈報		重列指標		百分比變動	
		2020年	2022年	2020年	2022年	2020年	2022年
汽車	資產負債表內融資項目 — 公噸二氧化碳當量 / 百萬車輛行駛公里	—	216.6	—	170.1	—	(21)%
	資產負債表內融資項目 — 百萬公噸二氧化碳當量	—	5.5	—	4.1	—	(25)%
航空	資產負債表內融資項目 — 公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里	—	86.5	—	90.2	—	4 %
	資產負債表內融資項目 — 百萬公噸二氧化碳當量	—	2.7	—	3.5	—	30 %
動力煤開採	資產負債表內融資項目 — 百萬公噸二氧化碳當量	4.0	—	4.7	—	18 %	—



國際金融公司與滙豐投資管理攜手推動新興市場的可持續發展

2024年，世界銀行集團成員國際金融公司與滙豐投資管理宣布擬就新興市場企業債券發行人建立專門基金公司，旨在增加融資渠道，並支持可持續發展增長。有關基金將被分類為歐盟《可持續金融披露規例》第9條的基金。

該公告加強國際金融公司與滙豐投資管理的合作，有助動員關鍵領域的機構投資，例如可持續發展科技和新興市場的社會創效。國際金融公司承諾向該基金投資高達1億美元，將支持滙豐投資管理現有環球新興市場可持續發展企業債券策略。

融資項目排放 (續)

目標及進度

我們已在下表載列我們就石油及天然氣與電力及公用事業行業所訂的資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放目標。

2023年，採用三年平均值及按33%權重計算出的石油及天然氣行業利便融資項目排放總量為6.5百萬公噸二氧化碳當量；電力及公用事業行業總量則為346.6公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時。以上數字其後與相關年度的資產負債表內數字合併，以追蹤達標進度。我們在應用第56頁的利便融資項目排放三年平均值表格前已載列年度數字。

我們亦載列以下行業已界定的資產負債表內融資項目排放目標：水泥；鐵、鋼及鋁；航空；汽車；及動力煤開採。我們披露各行業2022及2023年的排放量，以及2023年相對於基準所取得的進展，但動力煤開採行業除外。就有關行業而言，我們披露2021及2022年融資項目排放數據。我們正繼續整理2023及2024年的數字，預期將在未來披露的資料中進行匯報。2021年，動力煤開採融資項目排放總量為1.38百萬公噸二氧化碳當量。2022年數字較2020年重訂基準的4.7百萬公噸二氧化碳當量下降69%。

在評估2019至2023年的變化時，我們必須強調隨著我們朝著中期目標取得進展，風險轉變及市場波動如何影響我們每年的更新。各年間的變化可能無法反映組合融資項目排放的未來趨勢。

行業 ¹	基準	2022年	2023年	2023年 相對於基準的 變動百分比	2030年 目標	單位 ²	目標境況
資產負債表內融資及利便融資項目合併排放的33% (三年移動平均值)							
石油及天然氣	2019年為42.6	31.9	23.2	(46)%	(34)%	百萬公噸二氧化碳當量	國際能源署2021年淨零排放
電力及公用事業	2019年為513.4	396.8	349.0	(32)%	138.0	公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時	國際能源署2021年淨零排放
資產負債表內融資項目排放							
水泥	2019年為0.64	0.71	0.59	(8)%	0.46	公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥	國際能源署2021年淨零排放
鐵、鋼及鋁	2019年為1.8	2.5	2.1	17 %	1.05 (1.43) ³	公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬	國際能源署2021年淨零排放
航空	2019年為84.0	90.2	79.6	(5)%	63.0 ⁴	公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里	國際能源署2021年淨零排放
汽車	2019年為191.5	170.1	152.4	(20)%	66.0	公噸二氧化碳當量 / 百萬車輛行駛公里	國際能源署2021年淨零排放
動力煤開採	2020年為4.7	1.44	不適用	不適用	(70)% ⁵	百萬公噸二氧化碳當量	國際能源署2021年淨零排放

- 絕對及強度排放衡量指標及目標乃按每個行業範圍內交易對手的融資取用額計量。排放強度是根據每項投資的組合權重計算得出的加權平均值 (佔組合總值的比例)。就石油及天然氣與電力及公用事業行業而言，基準、進度及目標數字為資產負債表內融資及利便融資項目合併排放量。就水泥、鐵、鋼及鋁；航空；汽車；以及動力煤開採而言，基準、進度及目標數字為資產負債表內融資項目排放量。就航空及汽車行業而言，目標數字維持不變，而2022年的數字為重列的資產負債表內融資項目排放量。就動力煤開採行業而言，目標維持不變，而2020年的數字已作重訂基準處理。
- 石油及天然氣行業的絕對排放量按百萬公噸二氧化碳當量 (「百萬公噸二氧化碳當量」) 計量；電力及公用事業行業的強度按公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時 (「公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時」) 計量；水泥行業的強度按公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥 (「公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥」) 計量；鐵、鋼及鋁行業的強度按公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬 (「公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬」) 計量；航空行業的強度按公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里 (「公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里」) 計量；汽車行業的強度按公噸二氧化碳當量 / 百萬車輛行駛公里 (「公噸二氧化碳當量 / 百萬車輛行駛公里」) 計量；以及動力煤開採的絕對排放量按百萬公噸二氧化碳當量 (「百萬公噸二氧化碳當量」) 計量。
- 鐵、鋼及鋁行業的2030年目標符合國際能源署2021年淨零排放的境況，唯我們亦參照可行使命夥伴關係技術暫停境況，2030年參考範圍列於括號之內。
- 我們的航空單位包括客運及貨運公噸，轉化為客運收入公里 (「客運收入公里」)，與我們的目標路徑一致。這個單位可與使用每名乘客100公斤轉換因子的公噸收益公里 (rtk) 作比較，因為我們已在生產數字納入客機或貨機運載的貨物。該轉換因子在基準披露所用的資料當中為每名乘客95公斤，更改後與行業慣例統一。
- 動力煤開採的範圍與其他行業不同。我們僅納入動力煤生產及燃煤發電的排放量，而非一個行業內某個交易對手的總排放量，從而反映動力煤開採行業目標的絕對融資項目排放量減幅。

融資項目排放 (續)

我們計劃每年匯報融資項目排放及達標進度，並在資料披露中公開所應用的方法，以及任何挑戰或依賴因素。然而，融資項目排放數字日後未必能按年對賬或比較，而基準及目標亦可能需要隨數據、方法及參考境況修訂。更新或

與碳會計金融合作夥伴關係組織的融資項目排放會計指引一致，我們僅考慮未償還的已取用融資數額，因該數額與實體經濟排放量直接掛鈎。

多名客戶尚有大量未取用數額，若取用有關數額，與該等客戶相關的融資項目排放量或會顯著增加。向2030年目標邁進的同時，我們預期

會評估如何按前瞻性基準管理此等風險。此外，對於按排放強度衡量的行業，排放強度容易受重要客戶影響，因此取用數額的按年變動會影響趨勢。

我們會繼續與客戶溝通，透過提供融資及顧問服務，為客戶的減碳進程提供支援。

石油及天然氣

就石油及天然氣行業而言，我們的分析納入上游及綜合企業的範圍1、2及3排放，包括二氧化碳及甲烷。我們的基準及進展數字反映資產負債表內融資及利便融資項目的合併排放量。

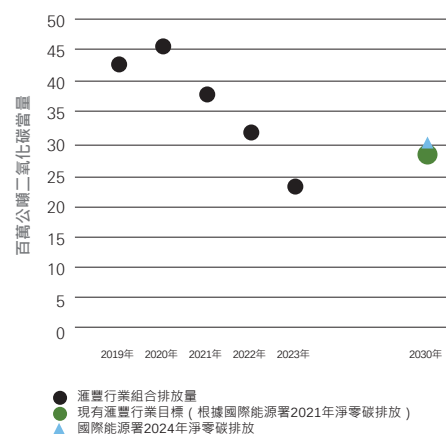
我們設定的目標為2030年前石油及天然氣組合的資產負債表內融資及利便融資項目合併排放絕對減幅達34%（相對於2019年基準）。這與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字，顯示排放較2019年基準減少30%。

2023年，我們組合中的資產負債表內融資及利便融資項目合併排放絕對量較2019年基準減少46%至23.2百萬公噸二氧化碳當量，亦較2022至2023年減少27%。減少的原因包括進行出售和其他策略決策，以及貸款取用水平下降和資本市場活動淡靜等暫時性因素。

市場活動隨著客戶資本市場活動增加而回復，或者出現可能導致客戶取用現有貸款的其他因素，將導致我們組合中的融資項目排放量增加。根據Dealogic的數據，與2023年相比，行業2024年的資本市場活動增加超過15%。

石油及天然氣
百萬公噸二氧化碳當量
2023年與基準
比較的進展
(46)%



電力及公用事業

就電力及公用事業行業而言，我們的分析納入上游發電企業及多元化公用事業發電公司範圍1及2的排放。我們聚焦於發電企業，因為該等企業主導行業的排放量，對實體經濟造成的排放影響最為重大。我們的基準及進展數字反映資產負債表內融資及利便融資項目的合併排放量。

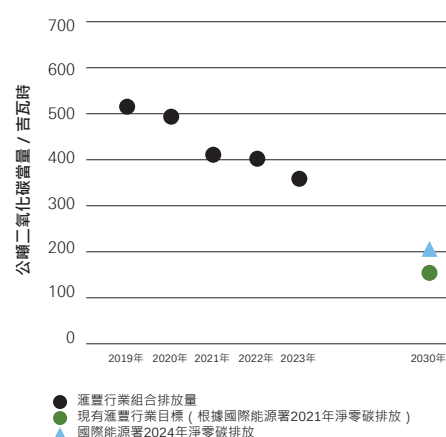
我們已設定於2030年底前資產負債表內融資及利便融資項目合併排放強度的目標為138公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時。我們已選擇按強度衡量的目標，原因是受人口增長及交通、建築物及工業減碳所需的電動化導致電力需求預期於

2050年底前增加逾一倍。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字194.6公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時。

2023年，組合中的資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放強度為349公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時，較2019年基準及2022年分別減少32%及12%。此減幅是由於可再生能源項目及企業的融資增加，以及高排放強度客戶的融資減少所致。

電力及公用事業
公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時
2023年與基準
比較的進展
(32)%



融資項目排放 (續)

水泥

就水泥行業而言，我們的分析納入擁有熟料及水泥製造設施的中游企業範圍1及2排放。

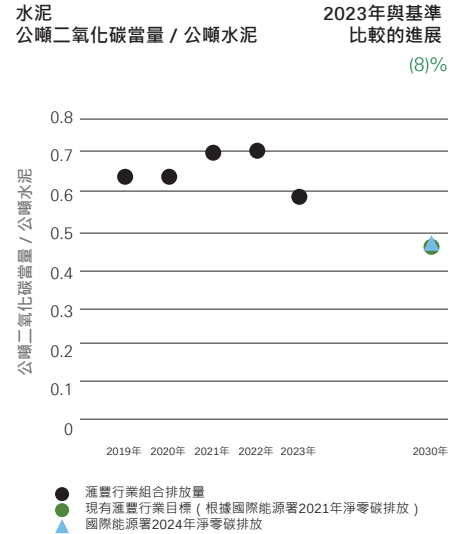
我們將2030年前的目標定為資產負債表內融資項目排放強度達每公噸水泥0.46公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥」）（使用2019年基準）。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字0.47公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥。

雖然部分排放減幅可通過能源效益達到，但我們認為，為了大幅減少於製造水泥期間使用燃料及處理排放，以及為了達成我們的目標，相關企業需要大規模投資於新的生產流程和技

術，包括替代熟料、使用生物能源等替代燃料、碳捕集和儲存。碳捕集和儲存是一項新興技術，目前在全球約45個設施中應用，每年捕集能力約為50百萬公噸二氧化碳。這低於國際能源署的淨零排放境況，該境況提出在2030年前每年捕集和儲存約十億公噸二氧化碳的目標路徑。多個水泥行業客戶正在碳捕集和儲存方面取得進展，並正在啟動他們的第一個碳捕集和儲存試驗計劃。

我們組合2023年的排放強度為0.59公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥，較2019年基準減少8%。此外，2023年的數字亦較2022年下跌17%。2023年錄得跌幅，主要歸因於多個排放密集客戶的可用排放和生產數據有所改善。排放強度趨勢對重大客戶的風險承擔和提取餘額按年變動高度敏感。



鐵、鋼及鋁

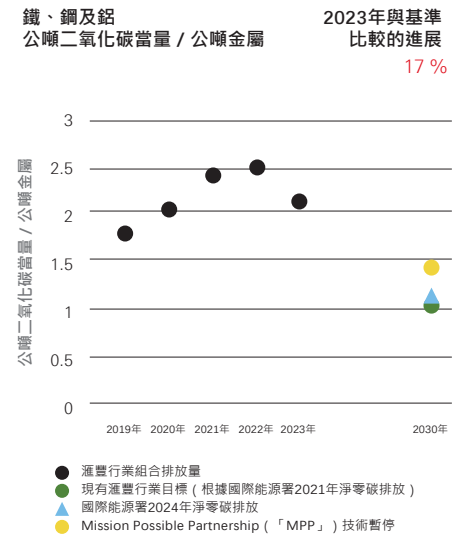
就鐵、鋼及鋁行業而言，我們的分析涵蓋中游鐵、鋼及鋁生產範圍1及2排放。由於我們組合中鋁行業的比例較低，以及基於鋁生產比鋼鐵生產排放強度更高而造成的波動，因此我們計劃在未來的披露中處理我們對鋁行業的涵蓋範圍。

我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每公噸金屬1.05公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬」）（使用2019年基準）。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況就鋼及鐵行業所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。實現2030年目標將在技術上具有挑戰性，因為這是一個特別難以減排的行業。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況以及MPP技術暫停境況得出的2030年數字，分別為1.29公噸二氧化碳

當量 / 公噸金屬和1.43公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬。MPP技術暫停境況將從2030年起將投資範圍限制在接近零碳排放的技術上，並假設沒有資產提前退廢。由於在製鋼、製鋼技術組合、鋼排放強度，以及製鋼中所用氫氣方面使用不同假設，因此預計短期內過渡的速度將比國際能源署淨零排放境況慢。

我們組合2023年的排放強度較2019年基準增加17%至2.1公噸二氧化碳當量 / 公噸金屬，原因是鋁業影響2023年整個行業的排放強度，而且低排放強度鋼業客戶的比例較高，導致基準數字較低。由於對鋁業客戶的風險承擔減少，以及低排放強度客戶比例增加，因此2023年的排放強度比2022年下跌16%。



融資項目排放 (續)

航空

在航空業，我們納入載客航空公司的範圍1排放，以及飛機出租方的範圍3下游排放。我們排除軍用及專用貨機航班，原因是該類貨機航班的排放強度與載客航空公司不同。此方法與業界慣例相符，以確保融資項目排放衡量及目標設定保持一致。

我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每百萬客運收入公里63公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里」）（使用2019年基準）。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字70.3公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里。

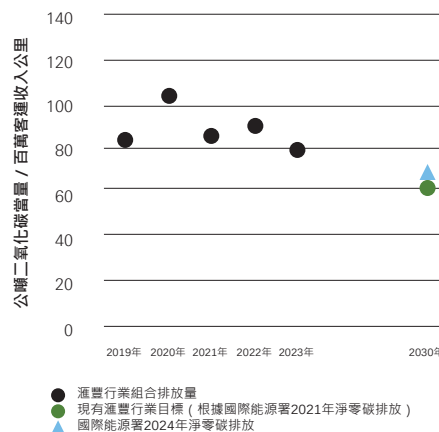
為了達成我們的目標，我們認為行業需要大量的政策支持、對可持續航空燃料等替代燃料的

投資，以及採用具效益的新飛機來減少排放。採用可持續航空燃料尚處於起步階段，現時佔全球噴射機燃料生產約0.3%。可持續航空燃料使用量需要於2030年前增至15%，以符合國際能源署2021年淨零排放。這需要大幅增加產能投資以及燃油稅和低碳燃料標準等支持性政策。

航空業亦採用收入公噸公里（「rtk」）單位來計入目標範圍內航空公司的貨物運輸。我們計劃考慮在未來的披露中轉以rtk為單位，從而更有效地反映行業標準。我們已在生產數字中納入客運及貨運的公噸量數字。

2023年，我們組合的排放強度為79.6公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里，較2019年基準下跌5%，較2022年重列的排放強度下跌12%。下跌主要是由於數據質素改善、與行業平均水平相比排放強度較低的航空公司增加，以及營運效率隨著空運活動恢復至疫情前水平而提高。

航空
公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入
公里
2023年與基準
比較的進展
(5)%



汽車

就汽車行業而言，我們審視來自汽車中游製造的範圍1及2排放，以及輕型車輛「從油箱到車輪」(tank-to-wheel)的範圍3廢氣排放。我們的分析排除重型車輛，因為國際能源署得出的目標路徑不包括重型車輛，皆因重型車輛的減碳路徑與輕型車輛有所不同。此方法反映了先前披露的變化，僅包括廢氣排放，而非所有範圍3類別，以便與目標境況參考路徑和行業慣例保持一致。隨著數據及方法的發展，我們將考慮在分析的較後階段納入重型車輛製造商及重型車輛生產。

我們於2030年前的目標是資產負債表內融資項目排放強度達每百萬行車公里66公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里」）（使用2019年基準）。這與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度的目標路徑一致，並予以修訂以配合新的輕型車輛年內車輛銷售份額。

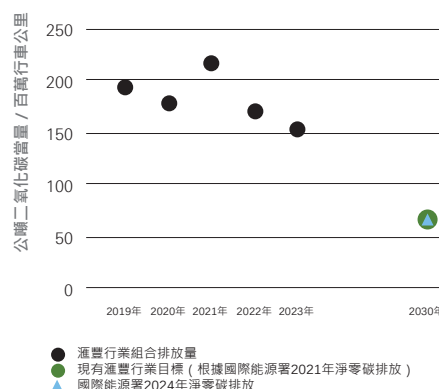
圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字66.2公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里，仍接近2021年境況下2030年達66公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里的目標數字。

我們能否實現目標，很大程度上取決於我們的客戶於2030年前所能實現的新型電動車銷售份額，包括電池和插電式電動車。彭博新能源財經估計，2024年電動車銷售份額將超過20%，但這低於基於滙豐分析國際能源署2021年淨零排放境況中的27%。

除非電動車銷售份額大幅增長，否則實現2030年融資項目排放目標將具有挑戰性。這將需要大規模投資於新電動車輛及電池製造廠房、廣泛建設充電基礎設施，以及政府對電動車輛的政策支持。

與2019年基準相比，我們組合的2023年排放強度減少20%至152.4公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里，而與2022年組合重列的排放強度相比則下降了10%（不包括非廢氣範圍3排放）。相對於基準的下降是由於我們的貸款賬項發生變化，這主要是由信貸主導的業務決策所致。從2022到2023年的減幅是由於行業組合包括排放強度較低的客戶，以及對碳排放密集客戶的風險承擔較低。

汽車
公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里
2023年與基準
比較的進展
(20)%



融資項目排放 (續)

動力煤開採

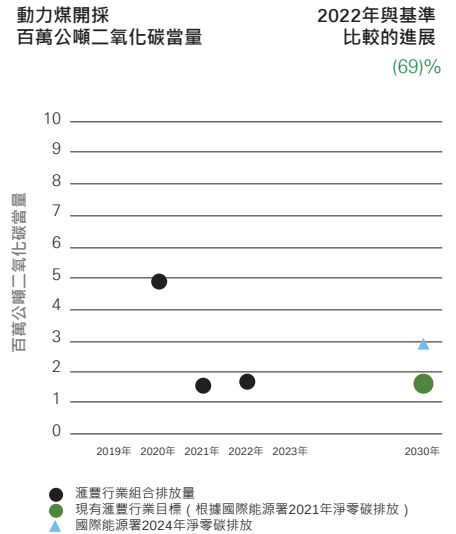
就動力煤開採行業而言，我們的分析集中於上游企業（包括從事開採的企業）的範圍1、2及3排放。在計算動力煤開採融資項目排放時，我們集中於動力煤開採和加工企業以及各類採礦企業。我們主要報告的融資項目排放與煤開採相關的範圍3排放有關，即指向擁有包括煤炭在內多元化業務利益大型企業集團提供的融資。

我們的目標是，與已重訂基準的2020年數字4.7百萬公噸二氧化碳當量相比，於2030年前把資產負債表內絕對排放削減70%。我們以2020年作為基準，從而與我們退出動力煤業務政策中制訂已提取數額目標所使用的基準保持一致。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。此外，我們亦提供根據經更新國際能源署2024年淨零排放境況得出的2030年數字2.7百萬公噸二氧化碳當量，反映相對已重訂基準的2020年數字減少42%。

2021年，資產負債表內融資項目的絕對排放相對於已重訂基準的2020年數字減少71%至1.38百萬公噸二氧化碳當量。2022年，我們組合資產負債表內融資項目的絕對排放相對於已重訂基準的2020年數字減少69%至1.44百萬公噸二氧化碳當量，較2021至2022年則上升4%。較已重訂基準的2020年數字減少的原因是策略決策和臨時因素，例如貸款提取程度較低。

隨著客戶提取現有貸款，市場狀況恢復正常，我們組合中的融資項目排放將會增加。



資產負債表內融資項目排放

下表概述我們採用2022及2023年數據來評估資產負債表內融資項目排放的結果。就動力煤開採而言，我們於2023年披露2020年基準（其已重訂基準，詳情載於第51頁），而我們現在呈列2021及2022年的數字。由於能獲得更多可用數據，因此大部分行業的碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量評分在2023年有所提高。

資產負債表內融資項目排放 — 批發信用貸款及項目融資^{1,2}

行業	年份	範圍1至2 (百萬公噸二氧化碳當量)		範圍3 (百萬公噸二氧化碳當量)	排放強度	碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量評分 ³	
		範圍1	範圍2	範圍3		範圍1及2	範圍3
石油及天然氣	2022	1.3	1.6	16.2	不適用	3.2	3.2
	2023†	1.6	1.6	15.2	不適用	2.4	2.7
電力及公用事業	2022	7.6	7.3	不適用	401.7	3.3	不適用
	2023†	7.3	7.3	不適用	349.6	3.1	不適用
水泥	2022	4.5	6.3	不適用	0.71	2.9	不適用
	2023†	6.3	6.3	不適用	0.59	2.3	不適用
鐵、鋼及鋁	2022	2.7	1.8	不適用	2.5	3.0	不適用
	2023†	1.8	1.8	不適用	2.1	2.9	不適用
航空	2022	3.3	2.6	0.15	90.2	3.2	2.4
	2023†	2.6	2.6	0.21	79.6	3.1	2.6
汽車	2022	0.11	0.12	4.0	170.1	2.7	3.4
	2023†	0.12	0.12	6.0	152.4	2.2	3.2
動力煤開採	2021†	0.05	0.05	1.33	不適用	3.1	3.1
	2022†	0.07	0.07	1.37	不適用	3.1	3.1

利便融資項目排放

下表概述我們利用2022及2023年數據就石油及天然氣和電力及公用事業行業的利便融資項目排放評估結果。

當設定100%權重時，石油及天然氣的範圍1至3排放從2022年的15.2百萬公噸二氧化碳當量降至2023年的9百萬公噸二氧化碳當量。就電力及公用事業行業而言，範圍1及2排放從2022年的3.8百萬公噸二氧化碳當量升至2023年的4.6百萬公噸二氧化碳當量。所有100%權重利便融資項目數值載於《環境、社會及管治資料集》⁴。

利便融資項目排放 — 股權資本市場、債務資本市場及銀團貸款 (權重為33%)

行業	年份 ⁴	範圍1至2 (百萬公噸二氧化碳當量)		範圍3 (百萬公噸二氧化碳當量)	排放強度	碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量評分 ³	
		範圍1	範圍2	範圍3		範圍1及2	範圍3
石油及天然氣	2022	0.36	0.27	4.7	不適用	3.3	3.3
	2023†	0.27	0.27	2.7	不適用	2.1	2.5
電力及公用事業	2022	1.2	1.5	不適用	358.7	2.9	不適用
	2023†	1.5	1.5	不適用	322.2	2.6	不適用

- 1 動力煤開採行業不包括的短期融資總額分別佔2021年12月31日及2022年12月31日客戶貸款總額的0.04%及0.1%；2023年所有其他行業的相關總額佔2023年12月31日客戶貸款總額的0.7%。
- 2 動力煤開採行業經分析的貸款總額分別佔2021年12月31日及2022年12月31日的0.1%。2023年所有其他行業的經分析貸款總額佔2023年12月31日客戶貸款總額的2.7%。根據融資項目排放計算及匯報目的而分析的貸款總額並未就持作出售用途資產作出調整。
- 3 碳會計金融合作夥伴關係組織評分以1分為最高，5分為最低。這是根據資產負債表內融資項目排放融資計算的加權平均評分。
- 4 設定100%權重分析的2023年資本市場活動總額為104億美元，佔2023年12月31日資本市場活動的3.3%。
- † 數據受根據《國際鑑證聘用準則》3000 / 《國際鑑證聘用準則》3410作出的獨立第三方有限度鑑證所限。詳情請參閱《滙豐融資項目排放及動力煤承擔風險水平方法》及獨立第三方有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

融資項目排放 (續)

減少我們所管理資產的排放量

滙豐投資管理持續致力實現中期目標¹，即在2019至2030年間將管理資產範圍內的範圍1及2融資項目排放強度減少58%，包括在其主要投資樞紐管理的上市股票和企業固定收益。截至2019年12月31日，範圍內資產達1,939億美元，相當於環球管理資產的38%。

已重訂基準的2019年衡量指標

2024年，我們改進了融資項目排放強度的計算方法，包括修訂發行人碳強度和EVIC (包含現金的企業價值) 數據的配對邏輯。基於一項數據配對上的錯誤，2019年強度數字已作重訂基準處理，目前為每投資百萬美元124公噸二氧化碳當量，而《2022年報及賬目》中報告者為每投資百萬美元131公噸二氧化碳當量，相當於5.6%的減幅。

碳會計金融合作夥伴關係組織²建議金融機構應跟隨溫室氣體議定書企業價值鏈 (範圍3) 會計及報告準則的規定，制訂重列政策，從而確保報告的溫室氣體排放數據長遠的一致性、可比性及相關性。滙豐投資管理已就融資項目排放界定內部重訂基準及重列架構，該架構採用滙豐集團的方針，並就滙豐投資管理界定有關情況。

我們的融資項目排放衡量指標

截至2023年12月31日，滙豐投資管理範圍內資產的範圍1及2融資項目排放強度已減少至每投資百萬美元69.8公噸二氧化碳當量。2023年12月31日融資項目排放強度的碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分為2.63。

已報告指標 ³	2019年	2023年	單位
範圍1及2融資項目排放強度	124.0*	69.8	公噸二氧化碳當量 / 投資百萬美元
範圍內的管理資產	193.9	223.0	十億美元
碳會計金融合作夥伴關係組織數據質量分數	2.63	2.63	

*代表此衡量指標已作重訂基準處理

- 我們的目標仍須與相關群體進行協商，包括投資者和我們代表其管理資產的基金董事會。58%目標是基於對金融市場和其他數據的假設而訂立，當中包括國際能源署2050年前淨零排放境況及其相關活動增長假設。碳排放強度以每投資百萬美元的二氧化碳當量公噸數 (「公噸二氧化碳當量 / 投資百萬美元」) 計量，其中排放量按包含現金的企業價值計量。
- 碳會計金融合作夥伴關係組織為金融機構界定及制定溫室氣體會計準則。該組織的《全球溫室氣體會計及匯報準則 (融資項目排放量)》載有詳細方法指引，講解如何計量並披露融資項目排放量。碳會計金融合作夥伴關係組織準則載於 <https://carbonaccountingfinancials.com/standard>。
- 已重訂基準的2019年融資項目排放強度衡量指標及2023年的衡量指標受根據《國際鑑證聘用準則》3000 (經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」及 (就溫室氣體排放而言) 根據國際審計與認證準則委員會發布的《國際鑑證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」作出的獨立第三方有限度鑑證所限。有關獨立第三方有限度鑑證報告的詳情，請瀏覽 <http://www.assetmanagement.hsbc.com/net-zero>。所用的方法載於 <http://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/creating-a-new-climate-for-change/financed-emissions-disclosures-reporting-criteria.pdf>。



推動英國離岸風電產業發展

SeAH Wind Ltd正在英格蘭東北部的提賽德開發一座新的離岸風電技術製造工廠。該廠現正力求對離岸風電產業作出重大貢獻，並在滿足全球對再生能源日益增長的需求方面發揮重要作用。

繼先前在2023年的融資後，我們作為授權牽頭安排人和貸款人向SeAH Wind Ltd提供2.82億美元貸款，並由英國出口融資署和韓國貿易保險公司提供擔保，令滙豐為該項目安排的融資總額達到7.4億美元。

所得款項將用於支援繼續建造及擴充新的英國製造工廠，協助公司透過更廣泛的離岸風電產品系列實現增長。

集團業務的淨零排放 氣候相關金融信息披露工作組

誠如第15頁描述，我們重新審視於2030年前實現本身營運及供應鏈淨零排放的抱負，而作為於2050年前成為淨零排放銀行的整體抱負之一部分，我們目前將焦點投放於有關範疇的減排行動。

減排、取代及消除

我們的指導原則依然是在集團本身營運及供應鏈實現減排、取代及消除排放。我們計劃首先專注於減少消耗以達致減碳，然後以低碳的替代選項取代剩餘的排放量，以符合《巴黎協定》。我們將採購100%可再生能源以減少排放，並計劃增加在可持續航空燃料的投資，從而逐步取代傳統燃料及減少差旅行產生的排放量。就此，我們預計集團營運、差旅及供應鏈排放量將於2030年前減少約40%。在無法直接減排或取代排放的情況下，我們預期僅使用碳信用額取消排放，而此舉符合現有指引。然而，我們深明高質素減碳行動對於限制全球氣溫上升至關重要，因此已著手探討高強度減碳項目。

耗能

與2019年相比，我們於2024年成功將耗能減少30.5% (2023年：26.3%)。這是由於我們改善物業組合的運用，同時縮減辦公室空間和數據中心，並且繼續致力優化資產，確保能夠提升效率，善用新科技及新能源科技。於2024年，我們將採購可再生電力的比例由2023年的58.4%增加至75.4%，當中包括擴大印度及中國內地綠色關稅的覆蓋範圍。可再生電力有助釋放集團的減排潛力，而我們的目標是於2030年前實現集團業務100%應用可再生電力。

滙豐面對的最大難題仍是因規管問題，而令我們在若干市場訂立能源採購協議或開徵綠色關稅的機會有限。我們將繼續拓展在可再生領域的專家網絡，以助我們在全球各地發掘機會。

差旅

我們分析差旅模式，以識別能夠繼續減少排放量的地方。舉例而言，我們引入內部地區減排目標及入賬時排放資料，藉此鼓勵員工在決策時承擔責任及靈活行事。

邀請供應鏈參與

我們的供應鏈佔集團營運排放量約81%，亦是我們面臨最嚴峻減碳挑戰的範疇。集團於2020年訂下抱負時並無詳細的供應鏈數據。

顯然，供應鏈減排進展較預期緩慢，主要原因是實體經濟轉型速度較慢。許多供應商的減碳進程尚處於早期階段，對本身的排放足跡並無足夠了解，亦未訂立減碳目標。有見及此，我們已加大針對性措施的力度，支援供應鏈減碳。

我們旨在加強與供應商合作，並更加關注並無公開披露減排計劃甚至未有制訂減排計劃的供應商，透過教育及獎勵措施為他們提供支持。我們將會與較大型供應商建立合作夥伴關係，透過行業舉措等具規模的解決方案，推動共享供應鏈方面的改革。

2024年，我們納入一項額外數據來源，藉此補充CDP (前稱碳披露項目) 的數據。我們不斷改進供應鏈排放數據的計量、質素及報告，務求據此推動針對性的減排工作。我們邀請300位排放量最高的供應商參與合作，並根據供應商的成熟程度識別減排機會。

2024年10月，我們舉辦第一次供應鏈減碳日，與科技、專業服務及房地產行業若干最大型的供應商進行深入討論，並共同制訂聯合行動計劃，推動減排。2025年，我們將會為不同的供應商舉辦類似活動。

重視天然資源

我們致力在本身營運及供應鏈方面成為負責任的天然資源消費者。我們透過選購、設計、建造或營運過程，務求在可能情況下保護環境，減低我們對消耗天然資源的影響。我們的重點關注領域是廢物、紙張及可持續發展飲食。

於環境易受影響地方的業務

滙豐的環球物業組合為可能面對水源不足或非常不足及/或生物多樣性受保護的區域內客戶及社區提供支援。

滙豐在全球各地的辦事處、分行及數據中心之中，約50%處於人口多而稠密的市區或市中心。有關地區被識別為水源不足或非常不足的地點，並佔我們每年耗水量的49%，另約0.8%辦事處、分行及數據中心位於生物多樣性受保護的區域。我們已透過安裝水龍頭節水器、節流器、自動水龍頭、低或零水量沖水衛生設施等節約用水措施，進一步降低耗水量。



集團的環境及可持續發展管理政策

我們的樓宇政策深明監管及環境規定因應地區而有所不同，並可能包括環境認證。該政策由針對環境及可持續發展管理的企業服務程序所支持，務求確保滙豐的物業能繼續減少對環境造成的整體直接影響。

集團環球工程標準載列詳細的設計考慮因素，旨在減少或避免消耗能源、水、土地及原材料等重要資源。供應商須遵守滙豐的供應商行為守則，並制訂切合其業務規模和性質的環保政策，從而減少營運對環境的影響。

集團業務的淨零排放 (續)

2024年排放表現

我們正朝著更新後的2050年淨零排放抱負邁進。2024年，我們的絕對營運溫室氣體排放量（能源及商務差旅）較2019年基準減少66.1%。整體而言，包括供應鏈排放以內，相關排放量較2019年減少30.7%，較2023年減少5.5%。

能源排放量

我們目前正邁向目標，預計2030年底有望將範圍1及2的排放量較2019年基準減少90%以上。2024年，我們將有關排放量（包括能源及陸路汽車）減少至98,785公噸二氧化碳當量，相當於較2019年基準減少76.2%，較2023年減少46.3%。這是受進一步實施效益措施及削減業務組合排放而推動，而可再生電力採購量則由2023年的58.4%增加至75.4%。

差旅排放量

我們的範圍3商務差旅排放量較2019年減少50.8%，而差旅數目仍遠低於疫情前水平。然而，鑑於滙豐整體的差旅行為逐步常態化，排放量較2023年增加22.6%。

供應鏈排放量

2024年，我們重列2019年基準排放量，而供應鏈排放量與之相比減少8.4%，與2023年相比則保持相對穩定，僅輕微減少1.0%。這主要源自提供房地產相關服務及金融服務的供應商，而科技相關商品及服務供應商的排放量則有所增加，原因在於供應商本身投資增加（例如數據中心）、新服務擴展（例如雲端及人工智能）及我們的支出增加。

於2024年，我們亦擴大計算範圍，當中納入另外兩個市場的第三方支出數據。隨著有更多排放及支出數據納入採購範圍，我們會繼續加強相關匯報。

排放量計算方針

我們的排放量報告符合《溫室氣體議定書》，當中載有範圍2以市場為基礎的排放量計算方法。我們以「公噸二氧化碳當量」報告樓宇、僱員差旅及供應鏈使用能源所產生的溫室氣體排放量。滙豐作為金融服務機構，二氧化碳是適用於我們業務的主要溫室氣體類別。雖然甲烷及氧化亞氮的排放量並不重大，我們現時的報告亦納入兩者的排放數據，促使相關資料更為完整。

根據滙豐的營運控制範圍，我們於2024年在營運所在58個市場中就34個國家及地區的業務收集能源使用及商務差旅相關數據，佔全職僱員（「等同全職僱員」）約97.7%。為估計我們擁有營運控制權但市場份額較小的企業的營運排放量，我們將排放數據的計算比例提高至100%。

能源及差旅溫室氣體排放量 (公噸二氧化碳當量) ³				
		2024年	2023年	2019年基準
範圍1 ¹	▼	15,025	16,918	22,066
範圍2 (以市場為基礎) ¹	▼	83,760	167,174	392,270
範圍3	▲	1,127,909	1,113,498	1,356,631
類別1: 採購商品及服務 ^{1,2}	▼	866,873	880,494	1,033,972
類別2: 資本商品 ^{1,2}	▲	127,158	123,763	50,651
類別6: 商務差旅 ¹	▲	133,878	109,241	272,008
總計	▼	1,226,693	1,297,590	1,770,967
包括英國範圍1及2	▼	5,887	5,909	10,432

- 2024年數據仍須按照《國際鑑證聘用準則》3410 (溫室氣體聲明的鑑證聘用) 進行獨立第三方有限度鑑證。更多詳情，請參閱《2024年溫室氣體報告指引》及第三方有限度鑑證報告 (載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre)。有關2019及2023年的數據，請參閱相關《年報及賬目》。
 - 供應鏈排放量運用供應商排放數據及行業平均排放因子合併計算。根據排放量數據的質素，計算時應用數據質素評分，1分為最高，4分為最低。此加權平均評分乃以滙豐供應商支出為基礎。數據質素評分的資料載於《環境、社會及管治資料集》。
 - 數據基於截至9月30日的12個月期間。
- 有關計算方法、獨立第三方有限度鑑證報告及相關環境關鍵事實的詳情，請瀏覽 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

	每位等同全職僱員溫室氣體排放量 (公噸二氧化碳當量)			能源消耗 (千瓦時) (千)					
	2024年	2023年	2019年	2024年	2023年	2019年			
範圍1、2及3 (類別6)	▼	1.1	1.3	2.9	總計	▼	728,890	772,736	1,049,072
範圍1、2及3 (類別1、2及6)	▼	5.7	5.9	7.8	僅英國	▼	206,028	209,939	281,271

修訂	報告指標	先前呈報		重列指標		百分比變動	
		2019年	2023年	2019年	2023年	2019年	2023年
類別1: 採購商品及服務	公噸二氧化碳當量	829,635	859,256	1,033,972	880,494	25 %	2 %
類別2: 資本商品	公噸二氧化碳當量	37,617	121,783	50,651	123,763	35 %	2 %
供應鏈總量	公噸二氧化碳當量	867,252	981,039	1,084,623	1,004,257	25 %	2 %
能源消耗	千瓦時 (千)	913,556	不適用	1,049,072	不適用	15 %	不適用

我們應用排放提升比率反映排放計算及估算的質素與覆蓋範圍相關不確定因素，而有關比率經過審視及更新。以上方針與政府間氣候變化專門委員會(IPCC)的《良好慣例指引》、《國家溫室氣體清單中的不確定性管理》及我們的內部分析一致。

供應鏈排放量的計算方法遵循《溫室氣體議定書》下的支出基準方法，一組合併供應商排放數據及行業平均值數據。我們透過碳披露項目(CDP)或直接與供應商溝通獲取實際數據。倘並無實際排放數據，則會使用一家新數據供應商提供的估算，其次使用來自CDP的行業平均碳強度數據，以估算供應鏈排放量。

隨著更多供應商報告其排放量，我們的計算應能包括更多準確數據，減少採用行業的平均數據。我們已就用於釐定交易對手排放量的數據來源應用數據質素評分。更多詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《溫室氣體報告指引》。

2024年，我們對上游範圍3類別進行重要性評估，確定類別1 (採購商品及服務)、類別2 (資本商品) 和類別6 (商務差旅) 為重大類別。

我們的重訂基準和重列方針

我們根據第51頁所述的排放重訂基準和重列政策，就2019年作重訂基準處理，並重列2023年供應鏈排放衡量指標。誠如上文所述，我們於2024年決定修訂方法。我們亦發現配對行業均值方面存在一處錯誤，及發現《2023年報及賬目》披露的2019年能源消耗總量相關衡量指標存在一處錯誤，現已作出重列。

我們正在檢討此等項目的監控措施，並會作出相應改善。

管理氣候風險 氣候相關金融信息披露工作組

氣候風險涉及由氣候變化及邁向淨零排放經濟而可能引致的財務及非財務影響。我們根據集團整體風險管理架構，致力管理所有業務的氣候風險，並將氣候因素納入既有風險類別。

集團重大氣候風險與銀行業務組合內的批發及零售客戶融資活動有關。此外，我們亦因保險業務及僱員退休金計劃所擁有的資產承受氣候風險。客戶承受滙豐投資管理業務中的氣候相關投資風險。

下表載列我們在四大角色中對相關群體的責任。

有關我們的氣候風險管理方針詳情，請參閱第133頁「環境、社會及管治風險」及第219頁「氣候風險」。



銀行業務

我們的銀行業務已作充分準備，可通過融資支持客戶管理其本身的氣候風險。就最重要的批發客戶而言，我們利用過渡參與問卷，了解客戶的氣候策略及風險。我們已制訂一系列政策為氣候風險管理提供指引。我們繼續制訂氣候承受風險水平及計量指標，協助管理批發及零售貸款組合的氣候風險承擔。我們亦運用氣候境況分析，就批發及零售貸款組合過渡及實體風險的長遠影響獲取觀點（詳情請參閱第223頁）。

投資管理

滙豐投資管理明白氣候相關風險或會影響被投資公司的營運及財務表現。有關風險視乎資產類別、行業、業務模式及地點等特點而各有不同。滙豐投資管理會於適合及適切時，繼續將氣候分析整合至主動型管理產品，並設法評估或會影響投資表現的氣候相關風險。

作為督導工作的一部分，滙豐投資管理與被投資公司就氣候變化相關議題進行溝通，講解督導計劃所界定的優先事項列表。滙豐投資管理以符合客戶利益的方式獨立作出相關參與決定。

僱員退休金

英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「該計劃」）是我們最具規模的計劃，資產管理規模達到340億美元。該計劃的受託人希望各界定福利及界定供款資產於2050年底前達致淨零溫室氣體排放。為協助達成目標，該計劃為其股票及企業債券投資訂下中期目標，即2030年底前排放量較2019年水平減少50%。除此承諾外，該計劃亦實行多項舉措，以管理氣候變化對該計劃相關投資的影響，以及由此對成員財務利益造成的影響。

該計劃在《氣候相關金融信息披露工作組年度報告》中，報告其股票及企業債券投資的碳排放量，並設法逐步擴大其評估及報告範圍。受託人為履行對實行良好督導的承諾，致力與投資經理溝通，確保投資程序須明確考慮財務上屬重大的環境、社會及管治風險。

保險

於2024年，我們的保險業務加強壓力測試建模能力，以就設定的氣候境況評估保險實體的償付復元力。

- 有關滙豐投資管理督導計劃的詳情，請參閱 www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/-/media/files/attachments/uk/policies/stewardship-plan-uk.pdf
- 有關英國滙豐銀行（英國）退休金計劃年度氣候相關金融信息披露工作組聲明及《英國督導守則》提交文件的詳情，請參閱 <https://futurefocus.staff.hsbc.co.uk/active-dc/information-centre/search-documents>

可持續發展風險管理政策 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐可持續發展風險管理政策是整體風險管理架構的一部分，亦是集團管理風險（包括達成淨零排放抱負）的重要制度。

此等政策著重於減輕與客戶環境及社會影響相關的聲譽、信貸、法律及其他風險。

我們的政策

我們的可持續發展風險管理政策包括配合淨零排放的核心政策，即逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策，以及範圍較廣的可持續發展風險管理政策，涵蓋：農產品、林木業、礦業和金屬、世界遺產，以及拉姆薩爾濕地。此外，在為相關項目提供融資時，我們亦會應用《赤道原則》。

此等政策旨在向客戶清楚表達滙豐對若干業務活動的承受風險水平。

隨著可持續發展風險管理政策落實執行，以及運作持續改善，我們會不斷檢討政策的執行情況。識別可持續發展風險管理政策適用的交易及客戶時，我們採用風險為本方針，並在適當情況下匯報相關風險承擔時，採用與風險及重大程度相稱的方針。此舉有助集團將資源集中在我們認為有望推動重大變革的領域，並從逐步實施政策之中汲取經驗。

我們定期檢討政策，聽取意見，逐步從實施政策所得經驗中精益求精。我們已就中期融資項目排放目標及相關政策展開檢討，作為集團淨零過渡計劃年度檢討的一部分，在10月發表的2024年第三季《盈利公布》中亦有引用該計劃。

對於集團可持續發展風險管理政策範圍內的客戶，當發現可能造成重大負面影響的活動時，我們期望客戶能證明正以負責任的方式識別及降低風險，並將致力採取我們政策概述的必要行動。這可能包括（如適合）進行加強盡職調查或實施融資限制。該等情況可能需要可持續發展風險管理專家和風險管理委員會的額外審查和批核。

有關我們如何管理可持續發展風險的詳情以及政策全文，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/sustainability-risk。

管治及實施

集團風險管理及合規部聘用專家檢討並支援集團可持續發展風險管理政策的實施。客戶經理主要負責根據風險管理架構評估相關考慮因素，包括客戶是否屬於適用可持續發展風險管理政策的範圍。他們獲得可持續發展風險管理經理的協助，以進行政策概述的風險管理。在適當情況下，政策問題將向相關管治委員會上報。監察政策制訂及實施的責任由相關管治委員會負責，該等委員會由集團風險管理及合規部及各環球業務的高級成員組成。

生物多樣性及天然資本相關政策

我們的可持續發展風險管理政策限制對大自然造成重大負面影響的若干融資活動。林木業及農產品政策具體聚焦於主要農產品的上游影響，包括棕櫚油、木材、大豆及牛等。我們亦要求棕櫚油客戶取得可持續發展棕櫚油圓桌會的認證。

能源政策

集團的能源政策涵蓋整體能源系統，包括上游石油及天然氣、化石燃料發電、氫能、可再生能源及水力發電、核電、生物質能及轉廢為能行業。

該政策旨在平衡以下三個目標：減少全球溫室氣體排放；推動有序過渡，長遠建立復元力；以及在所服務的全部社區了解當地實況，協助以公平且可負擔的方式實現過渡。

能源政策於2022年12月首次公布，並每年檢討一次，最近一次於2025年2月更新。

- 石油及天然氣、電力及公用事業融資項目排放目標的詳情載於第52頁「融資項目排放」中「目標及進度」一節。
- 能源政策的詳情載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/sustainability-risk。

可持續發展風險管理政策 (續)

逐步退出動力煤融資業務政策

誠如逐步退出動力煤融資業務政策所載，滙豐致力逐步退出涉及動力煤發電及開採的融資業務，期望於2030年底前在歐盟及經合組織市場實現該目標，並於2040年底前退出全球市場相關業務。

我們的政策旨在按基於科學的時間表協助集團逐步退出動力煤融資業務，並深明已發展經濟體與新興經濟體的步伐不同。另一方面，有關政策有助我們達成電力及公用事業和動力煤開採行業融資項目排放的目標。

有關政策於2021年12月首次公布，並每年檢討一次，最近一次於2025年2月更新。

- ▶ 石油及天然氣、電力及公用事業融資項目排放目標的詳情載於第52頁「融資項目排放」中「目標及進度」一節。
- ▶ 逐步退出動力煤融資業務政策載於 www.hsbc.com/-/files/hsbc/our-approach/risk-and-responsibility/pdfs/240125-hsbc-thermal-coal-phase-out-policy.pdf。

動力煤融資業務風險承擔

我們旨在以2020年為基準降低動力煤融資提取數額風險承擔，於2025年前最少降低25%，目標是於2030年前降低50%。

動力煤融資提取數額風險承擔報告的編製基準符合我們的逐步退出動力煤融資業務政策，並採用基於風險的方針報告相關風險承擔。當中包括運用全球認可的第三方數據來源對客戶進行篩查，並評估產品類型、客戶類型和風險類型的重要性，從而就納入和剔除規定獲取依據。

具體而言，產品類型方面，根據集團的融資項目排放計算方法，短期貸款風險承擔不包括於動力煤融資業務報告內；客戶類型方面，有關報告不包括主權國家及個人等若干客戶類型；風險承擔類型方面，提取數額須達門檻1,500萬美元，方會納入動力煤融資業務報告。

我們確認向多個關聯公司集團提供融資，整體組合存在動力煤風險承擔，並使估算動力煤風險承擔更加複雜。在此情況下，我們會考慮關聯的性質和程度，以及將融資所得款項用於動力煤業務是否設有任何限制。

我們繼續完善編製基準，並於2024年進一步作出改進，同時考慮政策逐步實施所得經驗。

採用完善後的編製基準並無對截至2020年12月31日的動力煤融資提取數額風險承擔產生重大影響。

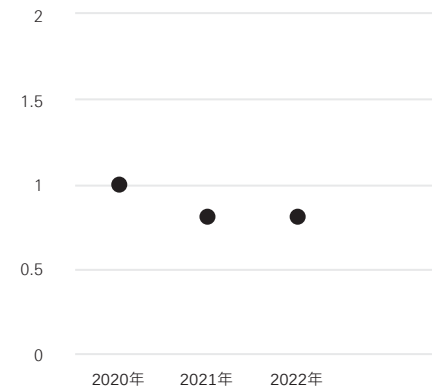
- ▶ 《滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務風險承擔計算法》的詳情載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

下表載列2020年基準的動力煤融資提取數額風險承擔，以及2021¹及2022¹年的風險承擔數字10億美元（四捨五入）。

我們繼續計算2023及2024年的數字，並期望在日後的披露資料作出匯報。

動力煤融資提取數額風險承擔¹

十億美元



- 1 減幅基於符合完善後編製基準的估計相關數字。
 † 數據經獨立第三方根據《國際鑑證聘用準則》3000/3410作出有限度鑑證。詳情請參閱《滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務風險承擔計算法》及獨立第三方有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

- ▶ 滙豐處理融資項目排放方針的詳情載於第48頁「融資項目排放方針」一節。

投資管理政策

滙豐投資管理的能源及動力煤政策是為了支持滙豐集團的淨零排放抱負而制訂。滙豐投資管理作為一家全權投資管理公司，致力根據其能源政策參與並評估石油和天然氣以及電力和公用事業發行人的過渡計劃，該等發行人佔旗下主要投資業務管理的所有上市股票和企業固定收益債券相關排放約70%。

其動力煤政策旨在支持滙豐逐步退出動力煤融資業務政策載列的2030/40年時間表，推動燃煤發電及動力煤開採（合稱「動力煤」）過渡，並期望協助達成雙重目標，即按基於科學的時間表逐步退出動力煤融資業務，以及推動較依賴煤炭的經濟體實現能源過渡。

能源政策及動力煤政策相輔相成，每年至少檢討一次。

- ▶ 能源政策詳情載於 www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/energy-policy-en.pdf。
- ▶ 動力煤政策詳情載於 www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/coal-policy-en.pdf。

社會

建立共融與復元力

我們連繫國際網絡，協助建立更具復元力的共融社會，積極為客戶、員工及社區開拓全球機遇。

概述

共融是開拓全球機遇的關鍵，需要決心識別及處理有關人士因身分或所屬地方無法獲得機會的障礙。

共融與復元力息息相關。我們決意協助公眾培養所需技能，讓他們達成目標，並應付面前的挑戰。因此，我們致力提供產品、服務及教育，支持我們的員工、客戶及社區。

員工

我們相信共融、健康和回報理想的工作環境有助集團上下取得成功。我們致力共融招聘，有助確保員工（尤其是領導階層）能夠代表我們服務的社區。

員工福祉至關重要。我們為全體員工提供各式各樣資源，有助支持他們的身心及財務健康，推動他們在工作及其他範疇茁壯成長。我們致力確保旗下的辦公室、分行及數碼平台暢通無阻。

客戶

我們致力協助客戶獲得所需的金融服務。他們不應因性別、種族、性取向、心智障礙或傷健狀況而較難獲取金融服務。我們的抱負是為全體客戶創造友善、共融、暢通無阻的銀行體驗。

我們透過制訂產品及服務，精簡銀行服務流程，藉此建立復元力，客戶因此能更輕鬆管理財富。我們亦為客戶提供理財教育。

社區

於2024年，我們更新環球慈善策略，使有關策略符合集團關注的環境、社會及管治範疇：「過渡至淨零排放」及「建立共融與復元力」，讓我們能夠與營運所在的社區攜手推動變革。

我們相信營造共融環境及建立復元力，有助帶來長遠價值和增長。透過消除不必要的障礙以及致力成為公正平等的機構，我們可吸引和挽留最優秀的人才、支持更多客戶實現目標，以及促進社區發展。

本節內容

我們對共融的承諾	我們的共融方針	我們重視多元思維，並正在營造能切合客戶及社區的共融環境。	▶ 第64頁
	營造多元環境		▶ 第65頁
	促進共融文化		▶ 第66頁
建立健康職場	聆聽同事聲音	我們進行Snapshot調查，並向集團營運委員會及董事會匯報分析觀點。	▶ 第67頁
	成為理想的工作地方	我們致力營造理想的工作地方，以助吸引、挽留及激勵同事，讓他們能夠為不同國家及地區的客戶提供服務。	▶ 第68頁
提升技能、發展事業及開拓機遇	學習及技能發展	我們推動員工成長，讓同事裝備現今所需以至應對未來挑戰的技能，藉以增強他們的復元力。	▶ 第70頁
建立客戶共融與復元力	客戶共融和復元力方針	我們致力支援財務健康，消除客戶在獲取金融服務時可能面對的障礙。	▶ 第71頁
與社區的互動	協助構建更加共融和具復元力的社會	我們著重多個優先事項，使我們能夠為社區帶來改變，支持可持續增長。	▶ 第72頁

我們對共融的承諾

我們的共融方針

「開拓全球機遇」的宗旨闡釋滙豐整個集團的方針，這亦是我們全球共融策略的基礎。

我們已識別集團整體特定優先要務，並跟進及監察進度。因應集團業務屬國際性質，我們調

整環球共融策略的實施方式，確保能切合當地需要，並遵守當地法律。

我們如何肩負責任

我們訂立策略優先事項

策略優先事項與我們作出的三個公開抱負相符，以增加代表性不足群體的代表性。2024年，我們就下列目標持續取得進展：

- 女性在高級領導層的代表性達到34.6%，以2025年底前達到35%為抱負¹；
- 黑人族裔員工在英國及美國高級領導層的代表性合計達到3%，以2025年底前達到3.4%為抱負¹；及
- 根據Snapshot調查得出的共融指數上升至78%，而2024年目標為達到75%。

¹此等以數字表達的抱負並不構成任何美國高級領導層表現或其他目標的一部分，亦不適用於根據當地法律而不得應用的其他司法管轄區。

我們監察進度

我們恒常跟進及衡量達成優先事項的進展，運用我們的數據能力透過以下措施準確監察進展：

- 共融紀錄表，監察有關抱負取得的進展，並每季向集團營運委員會作出匯報；及
- 共融主管與集團營運委員會成員召開檢討會議，討論達成抱負目標的進展，並支援進一步進展。

我們保持透明度

集團對外披露數據，藉以保持透明度，並且參與基準釐定工作，衡量集團相對於整體行業的進展。我們於2024年：

- 獲選為英國社會流動指數排名前75位僱主，排名躍升30位至第37位；
- 英國Stonewall工作場所平等指數排名第三，並繼續保持Stonewall黃金標準；及
- 獲英國照顧者協會 (Carers UK) 頒授「大使地位 (Ambassador Status)」。

我們以證據主導

我們基於數據訂立優先事項，並持續讓同事利用多項反映個人身分的數據進行自我識別，包括種族、性取向、性別認同和傷健狀況。

同事能夠透過滙豐的系統和Snapshot調查進行自我識別，幫助我們了解構成全球員工團隊的多元結構。

獲提供的數據讓我們能夠因應集團業務的國際性質，設定符合當地情況的優先事項，支持代表性不足群體，並為同事改善成果。若當地情況容許，我們會邀請同事分享數據。2024年，我們讓93%同事自行披露種族背景，其中目前有67%同事選擇在法律允許的情況下披露。我們在若干市場邀請同事分享額外資料，例如傷健狀況或社會經濟背景。

有關集團的代表性數據、酬勞差距數據，以及有關措施的詳情，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/inclusion-at-hsbc 及載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。



英國Parker Review披露

滙豐的歷史紮根於多元文化，我們時刻重視包容集團所服務社區的不同文化與觀點，同時幫助客戶實現他們的全球抱負。

自Parker Review於2016年成立以來，滙豐一直支持其宗旨與目標，並參與年度報告。

我們致力建立多元的員工團隊，務求能夠代表我們所服務的社區。集團98.5%英國高級領導人員（包括集團行政委員會及直接下屬）已自行披露種族背景。合共17.1%高級領導人員自我識別為來自少數族裔背景，與英國人口普查的18%比例大致吻合。

我們的抱負是確保集團的員工代表性持續反映英國人口普查數據。

營造多元環境

女性高級領導層

增加女性在高級領導層職務中的代表性是滙豐的長期策略重點之一。我們自2020年實現30%高級領導層職位由女性出任的抱負後，便制訂於2025年底前達致35%的新抱負¹。我們繼續朝著實現2025年抱負邁進，2024年底時已有34.6%高級領導層職位由女性出任。我們根據應徵者的才幹進行招聘，並尋求確保每位應徵者，無論其身分和背景如何，均有平等機會展示自己的技能和潛力。所有從外界委任入職高級職位的員工中，合共36.8%為女性，2023年則為37.7%，而2024年所有晉升至高級領導層職位的員工中，則有38%為女性。

2024年，我們與英國克蘭菲爾德商學院合作，再次推出「促進女性領導計劃」。這項計劃旨在加強滙豐的人才梯隊，提高女性在高級領導層職務的代表性，讓表現出色的女性高層人員得到重視，促進事業發展並加強網絡，最終推動員工投入度並增強領導層實力。2024年，我們在英國和香港舉辦兩次試點課程。我們又在美國推出「促進企業領袖計劃」，是該計劃的修改版本，亦開放予男性員工參與。

Coaching Circles計劃為少數同事配對高級領導層，以便他們在發展領導才能及建立網絡方面獲得意見及支援。2024年共有4,052名女性員工及4,103名男性員工參與。

出任高級領導層的黑人同事

擁有能夠代表我們所服務社區的員工團隊仍然是滙豐其中一個策略重點。我們的抱負是於2025年底前，英國及美國的黑人高級領導人員合計比例提升至3.4%¹。2024年，有關比例保持在3%的水平。

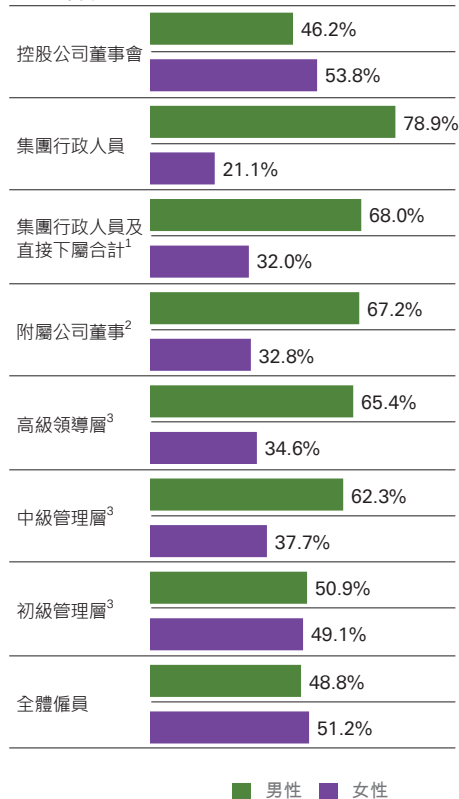
2020年，我們最初設定的種族抱負為於2025年底前將全球擔任高級領導層職務的黑人同事人數增加一倍¹。雖然高級領導人員的表現評分紀錄並無追蹤這項抱負，但仍是集團的策略優先事項。自2020年以來，我們已將黑人同事在高級領導人員的比例增加60%。自設定這個抱負以來，集團在全球的業務分布情況出現多項變化，儘管我們一直努力不懈，唯未能按預期步伐實現該抱負，亦未必能於2025年底前實現2020年設定的抱負。

集團繼續重點推動黑人族裔同事的發展。為此，我們推出Solaris計劃為英國的黑人族裔女性同事提供指導及栽培。至今已有41位女性同事完成計劃，當中20%參加者獲得晉升。

我們的沉浸式發展計劃「In Their Shoes」旨在將少數族裔同事的體驗真實呈現，包括他們面對的挑戰。2024年，這項計劃獲得「卓越學習獎(Learning Excellence Awards)」的「傑出創新(Outstanding Innovation)殊榮，並在「英國多元獎(British Diversity Awards)」的「年度全球多元倡議」類別中獲得高度讚揚。自推出以來，已有12,707位同事完成這項計劃。

1 此等以數字表達的抱負並不構成任何美國高級領導層表現或其他目標的一部分，亦不適用於根據當地法律而不得應用的其他司法管轄區。

性別代表性



- 1 集團行政人員及直接下屬合計數字包括於2024年12月31日的滙豐集團行政人員及其直接下屬（不包括行政支援人員）。
- 2 集團綜合財務報表包括的附屬公司董事（或等同職級），不包括法人團體董事。
- 3 在領導層架構中，我們作出以下分類：高級領導層為環球職級架構三級或以上的員工；中級管理層為環球職級架構四級；初級管理層為環球職級架構五及六級。

代表性及酬勞差距

我們每年公布此等數據，以確保維持透明度及持續重點處理集團內的代表性差距。我們的性別和種族酬勞差距報告顯示此兩組人員及整個僱員團隊之間平均酬勞的差距，無論職位或年資如何。

我們自2017年起按照報告規定呈報英國性別代表性及酬勞差距數據，並自願將匯報擴展至包括美國、中國內地、香港、印度、墨西哥、新加坡、馬來西亞及阿聯酋，以及英國及美國的種族數據。2024年，我們進一步擴展匯報範

疇，納入英國的傷健同事數據，上述同事群體現時佔僱員團隊約81%。2024年，我們的英國整體性別酬勞差距合計平均值為40.6%，2023年則為43.2%；種族酬勞差距為7.7%，2023年則為4.5%。我們的英國性別酬勞差距受多項因素影響，當中包括員工分布，當地擔任較高薪高級職位的男性多於女性，而擔任初級職位的女性則多於男性。儘管我們對同工同酬的方針有信心，但在女性及少數族裔員工在集團所有範疇及各個層面達到相應代表性之前，平均酬勞差距將繼續存在。

我們致力給予同事公平的報酬，不分性別或族裔，並已制訂程序檢討薪酬是否客觀公平。我們亦每年檢討薪酬慣例，並進行同工同酬的檢討。如確認非因客觀具體原因（例如表現、技能或經驗）而出現酬勞差異，則會作出調整。

有關集團的代表性數據、酬勞差距數據及有關措施的詳情，請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/inclusion-at-hsbc 及載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

促進共融文化

展望未來，除我們公開承諾之外，我們已更新集團環球共融策略，根據集團策略優先事項重新聚焦抱負，並制訂未來三至五年的共融方針。我們已制訂重要原則，使我們能夠為全體同事建立更加共融的企業文化。

同事的個人歸屬感與心理安全感是Snapshot年度調查共融指數衡量的兩個重要指標，是項調查由集團環球團隊中不同身分的僱員進行監察及審視。2024年，我們獲得的評分為78%，較集團年度抱負目標高三個百分點，與金融服務行業基準相若。

分析共融指數讓我們能夠更詳細地衡量特定同事組別的投入程度，特別是不同的個人身分，務求更清晰了解全球各地同事的體驗。我們發現，男性同事與女性同事的評分相若，分別為79%及77%，與2023年相同。從種族角度分析，黑人族裔同事的評分較集團整體平均值低兩個百分點，而亞洲族裔同事的評分與整體評分相若，為78%。從性別取向角度而言，識別為性小眾同事的評分較集團整體結果高一個百分點。

僱員資源小組

連繫同事的共同身分、價值觀和興趣，促使我們能夠在集團整體層面建立共融文化，而由義工同事帶領的僱員資源小組則有助推動這方面的工作，並就重要社會議題提供意見。

在非執行董事和集團營運委員會的支持下，我們聯繫高級領導層與同事，實現滙豐「重視分歧」和「一起成功」的價值觀。

2024年，僱員資源小組領導多項計劃和活動，包括為性小眾同事組織僱員資源小組「驕傲」，並與集團福利團隊合作擴展印度性別焦慮症醫療福利。

僱員資源小組「傷健」為傷健同事發展出「Know me Better」框架，這項工具協助促進同事和直屬經理之間有關同事傷健狀況的溝通。

重視傷健人士

我們致力營造共融文化，讓包括傷健人士在內的所有員工均能茁壯成長。在集團傷健委員會的指導下，我們在這方面取得進展。該委員會獲HSBC UK行政總裁支持，每兩個月舉行相關高級領導層會議。

我們與外部輔導服務供應商合作，為擔任初級及中級管理職務的傷健同事推出第二期事業發展計劃。2024年，我們在香港推出此計劃作為國際試點。

2024年，我們在全球各地分享同事的故事，作為「傷健自信 (Disability Confidence)」系列的一部分，借助同事的力量分享他們的經驗、獲得的支援，繼而如何幫助他們鼓勵別人共襄善舉。

我們亦透過服務供應商Microlink擴展職場調整計劃，服務現供印度超過44,000位同事使用，較2023年增加17個百分點。

社會經濟多元

為更妥善支援來自社會經濟背景較低的同事，我們於2024年夥拍英國倫敦政治經濟學院及Progress Together發展一套完善框架，旨在提升社會經濟流動性。

「VOICE」是為支援個別人士、人力資源經理和集團挽留與提拔英國金融服務業界社會經濟背景較低的同事而設。計劃藍圖參考來自業內社會經濟背景較低的專業人士提供的廣泛意見而制訂，他們分享的經驗是我們定質研究的一部分。計劃突顯可能會影響人才挽留及晉升的偏見，並提供基於行為科學、證據為本的可行策略，推動具意義的變革。

透過僱員資源小組「上進」，我們為來自社會經濟背景較低的同事制訂內部指導計劃，配對初級與高級同事進行輔導及發展會議。

我們已邀請新加坡同事分享社會經濟背景。

2023年，我們首次參與社會流動指數，並獲評為排名前75位僱主。2024年，我們繼續獲評為前75位僱主，排名躍升30位至第37位。



支援肩負照顧者責任的同事

我們發現，不少同事既需投身事業，亦需在工作以外肩負照顧者的重任，而他們認為履行兩方面的責任越來越具挑戰性。在Snapshot調查中，近16%同事自我識別為負有照顧者責任。

2024年，我們推出「全球照顧者憲章」，當中包括一系列工具、政策和支援，供肩負照顧者責任的同事使用。該憲章在英國推出後，即獲得英國照顧者協會(Carers UK)的「大使地位 (Ambassador Status)」。

建立健康職場

聆聽同事聲音

滙豐重視分歧，透過收集並聆聽不同觀點來實現這個價值觀。同事在滙豐上下建立聯繫，共同取得成功，並敢於發聲，承擔責任。這些行為均是滙豐價值觀的核心，我們定期收集同事意見，幫助滙豐進步，改善員工的體驗。

我們如何聆聽意見

我們的年度僱員投入度調查「Snapshot」於每年9月進行，讓全體滙豐員工有機會分享他們在集團工作的體驗。

2024年的調查回覆率達88%，高於2023年的85%，超過182,000位同事選擇分享他們的觀點。同事踴躍參與讓我們能夠自信地與集團各階層分享調查結果。Snapshot調查所得出的見解會與集團營運委員會和董事會分享，並且直接向超過11,000位團隊成員回應達到十份或以上的經理提供了報告。我們提供互動數據板、行動規劃工具和討論指引，支援團隊就他們的意見進行深入對話。

僱員投入度指數是反映員工對滙豐的感受的主要衡量指標。該指數增加至80%，較2023年上升三個百分點，在多項Snapshot指數中增幅最大，較我們用作衡量對照的環球金融服務業基準領先六分。

主要因素的分析顯示，對僱員投入度影響最大的因素包括員工清晰了解滙豐的策略目標、對未來及集團策略的信心，對事業及發展持正面態度，以及對領導層的信任和信心。

事業指數去年錄得顯著升幅，今年則穩定維持於71%，較環球金融服務業基準領先六分。表示願意在滙豐工作五年或以上的同事比例增至70%，較2023年上升三個百分點。共融指數是

滙豐營造共融文化的主要衡量指標，維持於78%不變，集團的抱負則是維持於75%。

我們發現，75%同事表示工作條件能使他們提高工作效率，較2023年上升兩個百分點。儘管如此，62%同事表示工作流程能令他們有效率地工作，較2023年下跌三個百分點。這仍然是Snapshot調查其中一個得分最低的項目，尤其在高級領導層群體當中。我們正制訂多項措施，以便同事更有效率地工作。

我們亦進行年度酬勞和福利調查，於2024年幫助我們評估集團績效表現方針的變化，並收集同事持續就酬勞和發展期望反映的意見，支持滙豐的僱主價值觀主張。我們持續於在職期間收集新入職、內部調職和自願離職員工的意見，補充上述大型調查。

我們致力於2025年維持積極的投入度和意見回應。

有關Snapshot數據的詳情，請參閱 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

員工操守及騷擾

我們期望所有員工彼此尊重並維持尊嚴，絕不容忍或縱容集團《環球反欺凌和騷擾守則》所載之任何形式的歧視、騷擾或欺凌行為，並由《環球行為守則》支援，協助我們在整個集團維持高水平的操守標準。

我們鼓勵同事勇於指出不良行為或看似不正確的事情，並明白有時候可能難以提出疑慮，因此定期溝通及跟進對我們很重要。我們在Snapshot暢所欲言指數中衡量同事敢於發聲

的信心，於2024年的評分為77%，較2023年上升一個百分點。我們深明需持續關注集團的暢所欲言文化，確保我們為員工營造合適的環境。Snapshot調查發現，能夠無懼不利後果而發表已見的同事有所增加，73%同事有此看法，較2023年上升一個百分點。

我們積極提高員工對不良行為的意識和教育，並加強集團各層面對這些議題的理解和應對。2024年，為確保持續對需要關注的行為進行高質素的調查，我們引入六個新的調查員培訓單元，主要對象為人力資源調查員。

同事繼續參與集團環球強制培訓課程，隔年接受最少一次有關欺凌、騷擾、歧視和報復的培訓，並且作為其他學習資源的一部分，包括人力資源經理培訓。

我們設有強制性程序處理和調查員工的關注事項，其中包括欺凌和騷擾相關事宜。我們透過舉報渠道持續監控個案，並向管理委員會報告相關數據，以確保領導層知悉有關情況。

2024年，我們共接獲624宗與欺凌及騷擾有關的關注事項。對於經調查後得到證實的關注事項，我們已採取適當行動，包括在合適情況下解僱員工。2024年，26%關注事項得到部分或充分證實，34位同事因欺凌、騷擾、歧視或報復而被解僱。

我們致力解決此類行為，每當發現員工違反集團的價值觀和高水平的行為標準，我們一律會繼續採取行動。



提供無障礙學習

不論員工的技術能力或傷健狀況，我們亦致力為所有同事營造共融的工作場所。

於2024年，集團環球強制培訓獲得Brandon Hall Awards全球無障礙標準最佳培訓計劃金獎。

為持守相關標準，我們與無障礙專家緊密合作，確保集團的數碼學習符合供客戶使用網站所定的嚴格指標。所有同事均須參與的環球強制培訓經由外部審核，以識別任何影響同事體驗的落差，例如有視力或心智障礙的員工。我們亦會進行共融使用者測試，將學習者的意見納入設計中，以助確保人人均能獲得暢順無縫的體驗。

成為理想的工作地方

我們需要最優秀的人才，讓他們盡展所長，方能實現集團宗旨，推動集團策略。我們專注為同事提供機會，推動他們更上層樓，清楚自己在實施集團策略時可以期待的成果，這是他們盡心服務客戶的根基。

我們的僱員主張有助我們更能吸引、挽留和推動同事，並植根於以下三大獎勵原則：負責任地獎勵同事、嘉許同事的成就，以及支持同事成長。

負責任地獎勵同事

我們的酬勞及福利主張旨在負責任地獎勵同事，以助確保全體員工得到財務保障。我們繼續致力提供具競爭力的整體薪酬方案，當中結合適當的固定酬勞及浮動酬勞。根據 Snapshot 調查，52%同事認為工作獲得公平的報酬，比例與2023年相若。

我們於2024年獲得全球生活工資僱主認證後，繼續與Fair Wage Network合作（該網絡提供工資水平的獨立資料來源）。滙豐於2025年獲得未來兩年的全球生活工資僱主認證。鑑於我們業務所在每個國家/地區的商品和服務成本，生活所需工資應足以應付適當的生活水平。我們將繼續因應當地生活工資基準檢討全球各地員工的工資。

對於在英國聘用員工工作的英國供應商，我們設法鼓勵他們至少向員工支付生活所需工資。

有關僱員團隊獎勵方針的詳情，請參閱第301頁。

嘉許同事的成就

我們認為應嘉許同事取得的成就，並制訂多個機制讓同事在工作上獲得獎勵。

2024年，我們引入表現例行程序，鼓勵同事於年內分享他們的抱負目標，同時改善意見交流渠道，讓同事了解自己的表現和進步方法。年終會談採用簡化的表現評估方式，對這些活動進行檢討。

我們於年初已就上述變動與59個市場超過215,000名同事溝通。酬勞及福利調查衡量多項因素，包括同事對表現例行程序的了解，其中76%同事表示「相當了解」如何實踐。根據 Snapshot 調查，87%同事表示他們清楚了解公司對自己的期望，94%同事表示他們與經理進行至少一次對話跟進工作表現。

浮動酬勞讓我們能夠嘉許同事的表現及行為。2024年，我們為47個市場的15萬名同事引入「目標浮動酬勞」。

我們致力協助管理人員了解上述變動，並安排近18,000名經理參加培訓。酬勞架構變動讓同事更清晰透徹明白集團如何作出酬勞決策，以及工作表現如何影響浮動酬勞，這能幫助同事了解他們如何為集團整體表現作出貢獻。

「At Our Best」嘉許平台讓同事有機會就符合集團價值觀的模範行為彼此嘉許。2024年，同事作出的嘉許次數超過150萬次，較2023年增加3個百分點。我們鼓勵管理人員每五年祝賀一次同事的服務周年紀念日，直至服務30及40周年。而2024年合共為超過28,000位同事慶祝服務周年紀念日。

僱員股份計劃是另一個推動同事參與集團成功的方法。2024年，我們邀請194,000位同事參與僱員股份計劃，現時全球93%同事參與其中。

支持同事成長

我們為協助同事在個人和專業方面成長，致力為他們提供靈活彈性，支持他們的身心及財務健康，並幫助他們培養新技能。

我們聽取同事的意見，從善如流，同時運用行業專家的基準指標，並與企業、民間社會和學術界的外部夥伴合作。我們作為「世界幸福運動」的創始成員，正與牛津大學的相關「幸福研究中心」合作，以制訂集團福祉方針。Snapshot 調查顯示，78%同事認為「集團關心我的福祉」，數字打破歷年紀錄，較2023年增加9個百分點。

我們在下頁進一步詳述支持同事成長的方針，並於第70頁載述技能和事業發展方針詳情。



集團首個環球活動挑戰

我們推出首個環球活動挑戰，旨在協助同事於四星期內提高活動水平及改善福祉。我們提供超過70項活動選擇，包括在集團內聯網組織新的環球內部社群小組、兩場專家演講、在Virgin Pulse應用程式上提供特別設計的內容及同事拍攝的勵志影片，藉以為同事提供支援。挑戰進行期間，同事合共記錄相當於478,000英里的運動量，相當於環繞赤道19次。挑戰結束後，三分之二受訪參與者表示打算參加下一次挑戰。

全球四分之一使用Virgin Pulse應用程式的同事參與挑戰，其中亞太地區參與人數佔77%。

成為理想的工作地方 (續)

靈活工作

靈活工作仍然是同事向別人推薦滙豐的首要原因之一。74%同事表示，靈活工作是他們最重視的福祉計劃一環。2024年，85%同事採用某種彈性工作安排，75%同事採用混合模式工作。

我們深明並非所有同事均能妥善平衡在家工作和在辦公地點工作。2024年，我們觀察到同事已取得更佳平衡，平均每周有兩至三天在辦公地點工作，皆因高級領導加強表達對辦公地點出勤率的期望。

為進一步支持同事靈活工作並在工作與生活之間取得平衡，我們完善家庭休假政策。我們現時為94%員工提供至少18周的主要照顧者全薪育嬰假，並為74%員工提供至少兩周的次要照顧者有薪假。我們亦分別為67%和79%的員工提供五天全薪看護假及全薪恩恤假。

心理健康

2024年，我們連續第三年在「CCLA企業心理健康基準」中排名首位。儘管我們對2024年的進展感到滿意，但員工的心理健康狀況有所下降，79%同事對自己的心理健康給予正面評分，而2023年則為83%。這種向下情況與整體社會趨勢吻合，年輕一代的心理健康水平明顯較低。

我們繼續向全球所有同事提供冥想應用程式Headspace，已有超過35,000人參加，我們亦已將參與對象範圍擴大至員工的家人和朋友。2024年，我們升級30多個國家的僱員援助計劃，以支持員工及其家人的心理健康，並將兒童輔導支援的年齡門檻降低，在部分國家，五歲以上兒童能夠接受輔導。我們於2025年將在更多國家致力加強對兒童的支援。

我們索取第三方鑑證及基準指標，確保我們採用的方針適切有效。2024年，我們採用MindForward Alliance的2023年「Thriving at Work Benchmark」基準，並獲得全球評分91分，較全球平均高14分。

2024年，超過227,000名同事完成了認識心理健康的培訓，該培訓是環球強制培訓的一環。自願性心理健康教育課程已獲完成超過37,000次，其中74%為管理人員。至於靜觀網絡的心理衛生計劃全球規模亦擴大近27%。

身體健康

Snapshot調查亦顯示，72%同事就其身體健康狀況給予正面評分，而2023年則為74%。2024年，我們繼續為同事提供Virgin Pulse應用程式，支持他們多做運動。超過21,000名同事已下載該應用程式，較2023年增加260%，並已推出超過1,000項個人及團隊活動挑戰及完成接近5,000次健康檢查。

我們繼續在業務所在大多數國家及地區為99%長期僱員提供私人醫療保險及遠距醫療保健服務。我們亦在若干國家及地區的辦事處設立大部分員工均可使用的醫療中心。我們還增加能夠接受公司付費健康評估的同事數目。2024年，合資格接受個人健康評估的對象已擴大至全體英國僱員。我們為43個國家及地區的員工提供健康評估，並將於2025年努力增加覆蓋範圍。

財務健康

由於全球生活成本上升，財務挑戰仍然是不少同事關心的問題。2024年，62%同事對自己的財務健康狀況給予正面評分，而57%同事表示儲蓄最少足夠應付三個月基本支出，兩者均較2023年上升1個百分點。

我們推出分為五個部分的財務健康培訓系列，內容涵蓋事業的關鍵里程碑。現場培訓活動吸引超過4,000名同事參與，當中93%參與者表示活動有用或非常有用，而活動的相關錄影至今已在37個國家獲觀看超過15,000次。自培訓系列推出以來，65%同事表示他們知道如何在滙豐獲得財務健康支援，較2023年增加5個百分點。

在酬勞及福利調查中，三分之一同事表示希望獲得更多財務健康支援。2025年，我們計劃為英國及亞洲5,000名同事試行全新的財務健康平台，協助同事增強財務知識、理財技巧及規劃。

■ 有關Snapshot調查健康數據的進一步詳情，請參閱 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

支援中東地區的同事

繼多個地區爆發衝突後，我們將促進及支持心理健康列作優先重點。我們定期在中東、北非及土耳其地區舉辦現場重大事件支援活動，範圍涵蓋埃及、阿聯酋、科威特、土耳其及卡塔尔。

區內有66%同事認為滙豐真正關心自己，較2023年增加12個百分點。我們亦發現，有74%同事認為滙豐關注心理健康支援，較2023年上升6個百分點。

為支持整個地區更廣泛的福祉，我們將有薪產假統一增加至18周。我們亦改進醫療計劃中的家庭福利，在巴林、科威特、阿曼、卡塔尔及阿聯酋引入生育治療和增設應用行為分析。

我們亦在阿聯酋舉辦即場乳房篩查及預約流感免疫接種。隨著同事對相關服務的需求不斷增加，我們已提供更多預約時段及延長服務時間。

獎項



CCLA全球百大心理健康基準
— 連續第三年於全球僱主中排名首位

提升技能、發展事業及開拓機遇

學習及技能發展

員工發展推動同事成長，協助他們掌握現時所需技能，同時為應對未來挑戰作好準備。

培養未來技能

我們調整技能發展平台及學習資源，協助員工作好準備應對未來挑戰，並以具規模的方式讓他們培養技能。2024年，我們：

- 透過學習體驗平台Degreed增加活躍用戶數目及學習計劃的參與。Degreed平台旨在提供內部與外部的學習內容及課程，拉近技能差距，讓同事能夠透過結構完善的學習途徑與個別學員及群組分享、合作及學習；
- 透過Talent Marketplace平台開拓超過250,000小時的技能發展。迄今為止，超過46,000名同事已在平台建立個人檔案，幫助他們配對在職項目及人際網絡機會，培養特定技能或事業目標；
- 加快使用數碼徽章對建立技能的成就予以肯定。我們推出超過150個徽章，並頒發超過12,000個與優先技能相關的徽章認證，例如可持續發展、人工智能及數據分析等範疇；及
- 提供多種渠道讓同事學習，從同事的培訓總時數增加至620萬小時即可見一斑。

維持風險管理文化

我們的風險學院為所有員工提供及安排全面的學習機會，包括金融犯罪風險等傳統風險管理方面的基礎培訓，以及專門為高級領導層及高風險職位員工而設的專門培訓。風險學院亦就各個議題提供培訓，例如環境、社會及管治風險、人工智能及網絡安全等。

至於高級領導層，我們推出的新課程著重從風險角度加強企業領導能力。有關課程旨在協助領導層掌握駕馭風險環境不斷變化所需的技能，藉以支持滙豐在可持續增長方面的策略重點。我們為高級領導層提供全新的金融犯罪高級系列，重點探討風險管理的重要性及防範本行免受金融犯罪風險，有關課程現已完滿結束。

灌輸負責任的人工智能專業知識

隨著我們不斷增強集團整體人工智能技術，新成立的人工智能學院有助支援員工培養符合滙豐人工智能策略的先進技能。由於全球各地對人工智能的興趣不斷增加，我們因而推出人工智能學院，重點灌輸人工智能方面的知識，在本行推廣負責任地運用人工智能。

我們的環球強制培訓涵蓋使用人工智能的關鍵原則及基礎概念，我們已制訂基礎及中級培訓，提高員工對人工智能原則、道德、風險及管治的認識，亦為高級領導層專門設計特定課程，重點講解人工智能並探討業務及決策中的應用實例。

培養淨零過渡技能

滙豐的可持續發展學院繼續支持集團的淨零排放抱負及策略。該學院不斷演進，加強基礎技能以外的能力拓展，並特別以支持客戶和集團業務過渡至淨零排放的優先群體為目標對象。2024年的重點包括：

- 針對特定職位和地區的同事，以及涉及支援特定基礎客戶群過渡至淨零排放的同事提供專門設計的按需學習課程；
- 透過全球風險專業人士協會和惠譽等認證服務機構，按需提供外部認證和資格，加深同事在可持續發展氣候風險管理等範疇的專業知識；
- 與英國倫敦帝國學院和集團可持續發展卓越中心的內部專家合作，為逾200名同事提供為期3個月的可持續發展領袖培訓計劃；及
- 為董事會及100位最高級的管理人員提供有關淨零排放的學習機會。

我們借助集團可持續發展卓越中心內部專家的專業知識，就淨零過渡的關鍵範疇提供進階技能培訓，例如能源系統及儲存、碳消除、在亞太區過渡至淨零排放、鋼及水泥行業、公路運輸系統、氫氣及農業。

滙豐的培訓

620萬小時

員工在2024年接受培訓的時數
(2023年：530萬小時)

29.6小時

每名等同全職僱員在2024年接受培訓的時數。
(2023年：23.9小時)

推動同事成長

我們的目標是為同事提供發展關鍵技能的機會，同時建立人才梯隊來支持集團的策略抱負。我們必須推動有效的領導層，並營造能夠啟發同事成長的環境。於2024年，我們把重點放於：

- 數碼化加速計劃，旨在發展具動力的工作方式，簡化集團的科技環境，協助我們工作得更快及更具智慧，並且提升我們的實力，既採納創新科技，同時為客戶發展更好的產品和服務；
- 「CARE」計劃，融入保持聯繫、負責任、回應需求和抱持同理心的原則，介紹體現上述價值的行為，指導同事為客戶提供卓越服務。該計劃亦納入集團的客戶體驗目標，並透過2024年Snapshot調查中的「以客為本指數」追蹤進展；
- 常務董事領導課程，於2024年作出擴展，為浸沉式領導力實體課堂結合深入探討重要議題的網上環節，以及面向全員的策略課程，並配合企業風險管理領袖計劃及一系列關於在重要地區營運業務的課程。我們又為下一代領袖重新設計發展計劃，將於2025年推出，為集團的領袖梯隊提供支援；及
- 新晉人才計劃，以聚焦未來的方式支持滙豐發展，為集團培育具備實力的多元人才，未雨綢繆，應對未來技能短缺問題。

建立客戶共融與復元力

客戶共融和復元力方針

我們相信提供的金融服務普及和公平，可減少不平等現象，幫助更多人獲得機會。我們積極促進客戶及社區的財務健康，消除他們在獲取金融服務時可能遭遇的不同障礙，為他們開拓全球機遇。

獲取產品及服務

滙豐致力提供創新解決方案，以助客戶獲取產品及服務。英國及香港業務為需要額外支援的社會或財務弱勢人士，以及不符合開設標準戶口資格的客戶提供免費賬戶。有關賬戶免收開戶費用，亦不設結餘下限，有助滿足客戶的基本銀行服務需要。

英國方面，我們繼續與關注房屋問題及露宿者的慈善機構Shelter UK建立策略夥伴關係，提供創新的「無固定地址」服務，為相關人士提供金融服務，協助他們重整生活，增強財務復元力。自2019年11月推出以來，該項服務已為超過7,000名人士提供支援，僅於2024年受助人數已超過1,400名。

銀行服務伸手可及

英國及香港業務為不符合資格開立標準戶口或可能需要額外支援的社會或財務弱勢客戶保留的免費戶口數目。

2024年	674,439
2023年	718,306
2022年	716,957

2023年與2024年之間免費戶口數目減少，原因是英國業務關閉大量不活躍戶口。

支持理財學習及教育

滙豐持續投資於不同渠道的理財教育內容及工具，幫助客戶、員工及社區輕鬆使用金融服務，例如推出重點提升復元力及基本理財技巧的項目。

客戶

自2020年以來，我們的環球數碼金融教育內容獲逾880萬名訪客瀏覽（不計算重複人次）。我們繼續透過個人理財工具協助客戶提升理財能力。

HSBC UK透過推出「儲蓄目標」功能進一步增強協助客戶建立健康儲蓄習慣的能力。自2024

年4月推出以來，客戶已使用該流動理財功能訂立超過125,000個目標，其中「下雨天」是其中一個最受歡迎的類別。據我們觀察，超過10%的目標已經達成，顯示這個功能成功支援客戶建立財務復元力。

香港滙豐流動理財應用程式推出的「Well+」旗艦健康獎賞計劃再次迎來豐收一年，僅本年已有超過267,000名新客戶參與。目前，超過400,000名客戶透過參與一系列活動，改善身體、心理及財政方面的全人健康，同時獲得獎賞積分。

社區

我們繼續在英國透過「Money Heroes」計劃支持兒童及青年（包括有特殊教育需要）培養理財能力，該計劃榮獲2024年第三界別商業慈善合作夥伴大獎（由Young Enterprise支持）。此外，我們於2024年11月與英國女童軍總會攜手推出新合作夥伴項目，開發理財技能徽章：「我對理財充滿信心」。

至於學校、大學及青年團體，我們推行「Smart Money」計劃，由滙豐同事舉辦培訓，協助提高大眾的理財能力及就業機會。2024年，我們培訓超過1,000名同事，並與專責理財教育團隊合作，推動全英國超過280,000名兒童及年輕人參加計劃。

香港方面，我們為有特殊教育需要的青少年推出面對面培訓計劃，教導他們作出健康理財選擇，培養日常生活所需的基本理財技巧。

創造共融的銀行體驗

滙豐務求設計便捷易用的銀行產品及服務，使經歷殘疾、傷殘或人生巨變等短暫或永久挑戰的客戶均能獲取這些產品及服務。我們在香港推出簡易版的流動理財應用程式，旨在促進長者的數碼共融，提供更伸手可及與直接了當的用戶體驗。該應用程式設有增強的介面，按鈕容易理解，並增加視覺效果，簡化基本銀行服務的使用流程。該應用程式在香港銀行業界開創先河，自2022年10月推出至今已吸引超過663,000名獨立用戶使用。

我們致力改善數碼渠道的無障礙體驗，並根據《無障礙網頁內容指引》第2.1 AA條標準持續檢討瀏覽器版本的網站及流動理財服務。我們亦提供教育資源，致力推動數碼無障礙體驗。

2024年，我們推出屢獲殊榮的Accessibility Hub網上學習內容，致力向普羅大眾推廣數碼無障礙，截至2024年9月瀏覽次數約150,000次。自推出以來，全球各地140家公司逾1,000名人士參加名為Training 1000 Programme的專門數碼無障礙培訓計劃。

我們對客戶的支援不只是數碼渠道。滙豐明白並非所有殘疾狀況都是外在可見，因此今年將「隱藏殘疾向日葵掛牌計劃」推廣至英國、香港、海峽群島及澳洲以外兩個市場新加坡及阿聯酋。掛牌表示相關人士可能需要額外支援、協助或時間。

2024年，英國位於拉夫堡及謝菲爾德的兩家分行，因其無障礙及共融分行設計獲獎。我們致力提高英國金融服務的無障礙體驗、公平和共融，並得到《金融時報》、英國建築業理事會及商業殘疾論壇的肯定，更獲頒《金融時報》的「金融多元化獎」，我們對此深感榮幸。

我們繼續在全球各地為卡產品引入無障礙功能及設計（例如彎曲的凹位及點字），以支持有視力障礙、學習困難及色盲人士。2024年，我們在印度、菲律賓及印尼推出無障礙功能，如今有關功能已覆蓋合共20個市場。

滙豐第二年在集團倫敦總部贊助並主辦AbilityNet一年一度的Techshare Pro會議。這是歐洲最大的無障礙及傷健共融社區活動，吸引全球超過1,600名人士親臨或在網上出席活動。

支援女性

英國工商金融業務推出「女性企業發展倡議計劃」，支持女性擴大旗下企業的規模，並提供資金渠道，包括2.5億英鎊貸款、教育及建立人際網絡的機會。該計劃旨在協助收窄女性領導的企業相關信貸差距，在全球各地，有關差距的價值估計達1.7萬億美元。

墨西哥及烏拉圭方面，我們的Mujeres Al Mundo計劃透過為女性企業家提供資金、教育及人際網絡，協助解決性別差距問題。2024年，我們提供超過1.9億美元可持續發展融資，支持兩個國家由女性擁有的企業。我們亦榮獲2024年女性金融聯盟頒發的「傑出貢獻」獎項，表揚我們為女性提供全面金融服務，釋放女性經濟龐大價值。

與社區互動

協助構建更加共融和具復元力的社會

滙豐恪守長期承諾，支持集團經營所在社區。我們致力推動集團員工和社區培養所需技能和知識，好使將來欣欣向榮。

滙豐的慈善公益夥伴遍布全球各地，透過連結各類人士，對各類想法及意見集思廣益，這有助我們開拓機遇，建構更加共融的世界。

建立社區及未來技能

我們與慈善公益夥伴合作發起多個項目，協助人們和社區應對全球經濟過渡至低碳未來的機會和挑戰。2024年相關措施包括：

- 繼續與英國文化協會在巴西、墨西哥、印度、印尼和越南維持夥伴關係，並在澳洲、印度和馬來西亞與國王信託集團合作，為邊緣青年提供所需技能，以在綠色經濟中力爭上游。
- 印度方面，滙豐與兩家慈善機構合作，協助加強手工織布及服裝業的可持續發展，惠及10,000名織布工人。我們重點採用節能措施，減少水污染、推廣天然纖維產品及增加使用天然染料。
- 滙豐（歐洲大陸）與Junior Achievement Europe合作推出氣候復元力計劃，旨在為法國、意大利及馬耳他的青年提供與氣候復元力創新相關的教育機會。

此外，我們與慈善團體合作，幫助提高業務所在社區的復元力。2024年相關措施包括：

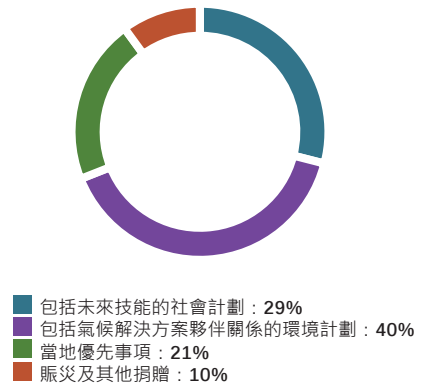
- 「Saving for Good」是我們與INJAZ Al Arab合作開展的項目，旨在為中東及北非地區2,386名低收入工人及大量移民工人傳授理財基礎知識。
- 在香港推出全新的理財知識課程，旨在加強銀髮學員的理財知識，提供金融科技應用程式知識及加強對網絡詐騙的意識。
- 我們響應賑災呼籲，支持孟加拉、中歐、墨西哥、中東、西班牙、台灣、泰國、美國和越南的賑災工作。

社區互動及義務工作

我們提供有薪義工假期，鼓勵員工將時間、技能和知識奉獻社區公益活動。2024年，我們的同事在工作時間投入超過254,000小時參與社區活動。2024年義工活動例子包括：

- 約260位員工為美國非牟利環保組織Waterkeeper提供支援，在全美舉辦的16場活動中志願服務700小時；及
- 超過200位員工擔任邊緣青年的導師，支持香港的「共創明『Teen』計劃」。

2024年的慈善捐款 (%)



慈善項目現金捐款總額

9,470萬美元

工作時間內參與義工時數

> 254,000 小時

通過社會及未來技能計劃預計接觸到的人數

> 92.8萬人



復元力社區環境項目協助北京故宮博物院建立生物多樣性

滙豐銀行北京慈善基金於2023年10月成立，致力關注兒童發展、對殘障長者提供支援、促進就業與生計、建立具復元力的社區生態環境，藉此建立共融及具復元力的社區。

2024年，基金會將「滙豐復元力社區環境項目」擴展至北京紫禁城的故宮博物院。博物院內慈寧宮花園共合2,243平方米的綠化空間及118平方米的池塘現已完成修葺，並引入多元化的本地物種，從而建立健康而具復元力的生態系統。自2024年下半年起，遊客遊覽紫禁城便可欣賞美化後的園林景觀。

管治

以負責任方式行事

滙豐一直致力於高標準的管治。我們與監管機構合作，認可我們對建設健康和可持續發展社會的貢獻。

概覽

我們的業務關係

我們履行責任，在營運中秉持高標準的企業管治。

客戶體驗是我們經營方式的核心。我們必須善待客戶，聆聽客戶意見，並迅速採取行動公平地處理投訴。我們通過各環球業務的淨推薦評分來衡量客戶滿意度，細心聆聽客戶意見，藉

此知道我們需要改進的地方，並採取相應措施。客戶滿意度在我們經營的多個市場均有所提高，但我們仍需努力改善，提高相對於競爭對手的排名。

我們致力與監管機構合作，維護金融體系的安全，遵循業內規章制度的條文與精神，以及業界監管機構的規定。

我們竭力履行社會責任，包括在交納稅款方面保持透明。我們亦力求確保在工作場所和供應鏈中尊重人權，不斷努力提高自身合規管理能力。

有關企業管治的詳情，請參閱第236頁的企業管治報告。

在本章節中

制訂高標準的管治	如何管理環境、社會及管治	我們預期繼續改善管理環境、社會及管治的方針，以配合我們不斷演變的環境、社會及管治事宜應對方針及相關群體的期望。	第74頁
人權	尊重人權	我們不斷加深對最大人權議題及相關風險管理的認識。	第75頁
客戶體驗	客戶滿意度	雖然我們的財富管理及個人銀行業務及工商金融業務在58%主要市場中位列為三大銀行之一，但我們知道仍需加強客戶體驗，進一步提升滙豐的競爭排名。	第77頁
	我們收集意見的途徑	我們致力以開放的態度和透明的方式跟進、記錄及管理投訴。	第78頁
誠信、操守及公平	保護金融體系	我們繼續致力打擊金融犯罪，減低其對公司、客戶及所服務社區的影響。	第80頁
	舉報	我們的環球舉報途徑HSBC Confidential讓同事及其他相關群體反映意見，一切資料嚴格保密。	第80頁
	負責任的稅務方針	我們力求於業務所在的所有司法管轄區均繳納合理稅項。	第81頁
	操守：產品責任	我們遵循操守方針，正當行事，並重視對客戶、業務所在金融市場造成的影響。	第82頁
保護資料	我們與供應商的合作方針	我們要求供應商必須符合第三方風險合規標準，並對其進行評估，識別任何財務穩定性方面的疑慮。	第82頁
	資料私隱	我們致力根據營運所在市場的相關法律及規例保護我們處理的資料。	第83頁
	網絡保安	我們對業務及技術監控措施投入資源，以助防範、偵測及減少網絡威脅。	第84頁

制訂高標準的管治 氣候相關金融信息披露工作組

如何管理環境、社會及管治

董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監察行政管理層制訂方針、執行措施及相關匯報事宜，並討論達成環境、社會及管治目標的進度及檢討有關可持續發展基建融資和僱員情緒等重要議題的最新狀況。董事會獲定期提供有關環境、社會及管治事項的最新具體資訊，包括有關可持續發展執行計劃、人權及員工團隊參與。董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其入職及持續發展一部分，並尋求更多機會建立此範疇的技能及經驗。有關董事會成員之環境、社會及管治技能及經驗的詳情，請參閱第237頁。有關董事會成員於2024年入職及培訓的詳情，請參閱第250頁。

2024年10月，我們加強環境、社會及管治方面的監管：滙豐控股董事會下設新的可持續發展工作組，初步期限為12個月。可持續發展工作組由五名非執行董事組成，並包括其他行政管理人員列席。執行層面上，隨著可持續發展執行委員會解散，管治活動得到精簡，並由項目團隊進行管理。我們預期集團的環境、社會及管治監督方針可能繼續發展，以配合我們對環境、社會及管治事宜不斷發展的方針和相關群體的期望。

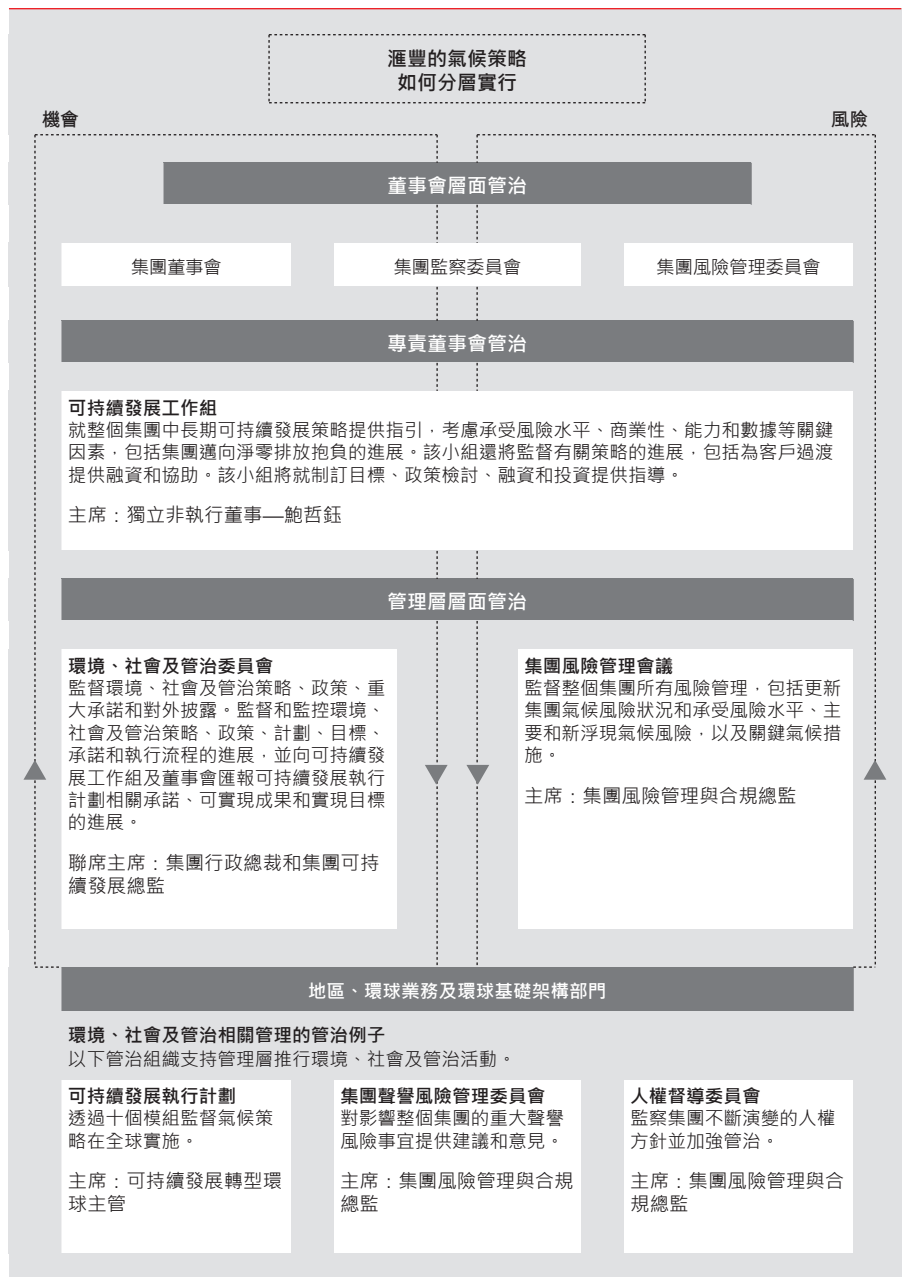
右圖展示集團環境、社會及管治監督程序，包括董事會的氣候策略如何在整個組織內傳達和實施。該圖確認管理氣候相關機遇及風險的論壇例子，並列出其職責和負責主席。有關程序的架構與上報問題的架構類似，相關議題會在指定論壇解決，否則會上報至具有適當職務範圍和職權的適當管治職級。

鑑於環境、社會及管治事宜範圍廣泛，管治活動乃視乎適當情況，透過專門管治架構、定期會議及委員會予以管理。這包括集團披露及監控委員會及集團監察委員會，負責監察環境、社會及管治披露的範圍及內容，而集團人才委員會則協助監察集團對表現管理的方針。

部分範疇（例如方針較成熟的氣候範疇）設有專責管治架構，以支援各種活動。

根據英國「高級管理人員制度」，集團風險管理與合規總監以及受審慎監管局規管企業的風險管理總監為負責處理氣候金融風險的主要高級管理人員。集團風險管理會議及集團風險管

理委員會負責審議氣候風險，定期提供最新資料，並詳細檢討重大事宜，例如氣候相關壓力測試。



人權

尊重人權

誠如《人權聲明》所載，我們深明企業尊重人權的責任。我們的方針遵守《聯合國工商企業與人權指導原則》及《經合組織跨國企業負責任商業行為準則》。

主要人權問題

我們持續加深對主要人權議題的理解。這些議題是對集團業務活動和關係構成最嚴重不利影響的人權風險。

滙豐於2022年大範圍檢討主要人權問題，識別出滙豐全球業務固有的五項人權風險，以及五類可能引致該等風險的事務，右表呈列此等事項。

2023年，滙豐按此評估結果，就如何識別及管理人權風險向集團全體同事提供相關的實務指引及培訓。

2024年，我們的方針重點管理與以下兩方面有關的人權風險：我們從第三方購買的商品和服務，以及與業務客戶有關的產品和服務。我們為採購部門提供人權盡職調查良好慣例指引，並為管理商業客戶關係的僱員提供相應的深入指導。

管理人權風險

2024年，我們繼續調整風險管理程序的工作，以便反映我們從主要人權議題工作上吸取的經驗，並已著手納入上述相關指導文件。

我們已為環球採購部門制訂人權盡職調查執行程序，該程序載述相關盡職調查流程，以識別不利人權影響風險被視為較高的供應商，然後展開檢討程序緩減風險。我們以2023年亞太區和拉丁美洲地區開展的供應商人權監察先導計劃為基礎，在亞太區、拉丁美洲、中東和北非11個國家擴大人權監察計劃。

主要人權問題

滙豐集團業務活動相應的固有人權風險說明。

固有人權風險	滙豐業務活動				
	僱主	買方	產品和服務供應商		投資者
			個人客戶	商業客戶	
體面工作的權利					
免於強逼勞動的自由					
享有公平和良好的工作條件					
工作時享有健康和安全的權利					
平等權利及不受歧視的自由					
私隱權					
文化及土地權利					
尊嚴和公義的權利					

我們繼續增強內部處理人權問題的能力，為全體員工加推網上資源，並為關鍵同事提供專門設計的人權培訓，該等同事包括管理與供應商和業務客戶的關係，以及負責監察風險管理程序的員工。

有關我們為尊重體面工作的權利而採取的行動詳情，請參閱我們2024年《根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/modern-slavery-act）。

有關我們為尊重平等及不受歧視的權利而採取的行動詳情，請參閱第64頁「我們的共融方針」一節。

可持續發展風險管理政策

我們部分工商客戶在不利人權影響風險被視為較高的行業經營業務。我們的可持續發展風險管理政策均考慮到人權問題，例如強逼勞動、損害或剝削童工、勞工權利和土地業權。

滙豐加入森林管理委員會、可持續發展棕櫚油圓桌會等國際認證制度並取得會員資格，同時是《赤道原則》的成員，致力支持以尊重人權為宗旨的標準。

我們在實踐中應用可持續發展風險管理政策時，也會定期審視相關政策及政策實施的情況。

有關詳情，請參閱可持續發展風險管理政策，網址為 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/sustainability-risk。

金融犯罪管制

我們的金融犯罪風險管理架構亦減緩不利人權影響的相關風險，有助識別和評估與客戶、僱員及第三方相關的金融犯罪風險。

有關我們打擊金融犯罪的詳情，載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/fighting-financial-crime。

其他原則

滙豐的《使用數據及人工智能道德原則》載述我們在使用有關科技時如何致力尊重私隱權。

有關詳情載於 www.hsbc.com/-/files/hsbc/our-approach/risk-and-responsibility/pdfs/240715-hsbc-principles-for-the-ethical-use-of-data-and-ai.pdf?download=1。

尊重人權 (續)

支持變革

我們繼續參與行業論壇，包括Thun Group of Banks，此非官方團體旨在促進業內對《聯合國工商企業與人權指導原則》的認識，我們亦參與聯合國全球契約人權工作組。

滙豐自2016年以來一直是Mekong Club的成員。我們參與該會舉辦的金融服務工作組，並運用該工作組內容豐富的分類工具、資訊圖表及其他多媒體資源，內容涵蓋當前及新浮現議題。合規團隊定期與Mekong Club合作並參與設計整體集團的知識共享及培訓課程。

投資

滙豐投資管理明白企業在尊重人權方面發揮重要作用。若管理不善或任由問題置之不理，侵犯人權行為可能變為商業風險，令受投資公司的營運、供應鏈或品牌蒙受負面影響，以致可能對客戶的投資和聲譽構成風險。

滙豐投資管理與「督導計劃」下的優先企業就獲投資公司的重大議題（包括人權）進行具意義的溝通。相關溝通可能是獨立參與，亦可能與其他投資者合作參與。2024年，滙豐投資管理制訂參與指引，重點載述對於人權屬重大議題的企業相關良好慣例有何期望。更多詳情可參閱相關「督導計劃」。《環球投票指引》則概述在環境、社會及管治議題（包括人權）方面行使股東權利的方針。

2024年，滙豐投資管理加入人權數據投資者倡議，這是一項協作參與計劃，旨在協助投資者獲得更深入及廣泛的企業人權數據，以及改善人權評估標準的透明度。該計劃致力解決受普遍討論的行業挑戰，包括商業數據供應商的環境、社會及管治評級方法缺乏透明度，以及納入的人權數據不足。

滙豐投資管理的《督導計劃》載於 www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/-/media/files/attachments/uk/policies/stewardship-plan-uk.pdf。

支援受影響及承受潛在風險的群體

我們不斷擴展受害人銀行計劃，於英國現已支援超過3,500名（較去年增加逾15%）現代奴役及人口販賣的倖存者。

我們的財富管理及個人銀行團隊繼續提供培訓，提高員工對現代奴隸制的認識，協助他們察覺侵權跡象，並透過既定渠道上報疑慮。此外，環球客戶團隊均受過培訓識別和協助弱勢客戶，此為入職培訓的一部分。

有關我們支援弱勢社群的工作詳情，請參閱第71頁。

成效

下表載列我們用於衡量人權程序按年改善情況的部分指示性指標。

成效衡量

指標	2024年	2023年
合約供應商確認遵守行為守則或提供內部替代方案（獲滙豐環球採購部門接受）	96.7%	95%
曾接受一方面或多方面人權培訓的員工	11,884	8,176

其他共融指標載於本《環境、社會及管治報告》第64頁。

客戶體驗

我們繼續致力改善客戶體驗。2024年，我們從三大環球業務收集超過一百萬位客戶的意見。

幫助我們了解自身優勢及需要關注的範疇。在財富管理及個人銀行業務和工商金融業務的六

個主要市場¹，我們位列前三或排名相對競爭對手上升的比率為58%，數字與2023年持平。

客戶滿意度

聆聽客戶意見以推動進步

我們繼續推行客戶意見回饋機制，以便能夠更有效聆聽、了解及回應客戶意見。我們採用淨推薦評分及客戶滿意度制訂一致的表现衡量指標。淨推薦評分以「推薦者」的百分比減去「批評者」的百分比計算得出。「批評者」指於下列問題給予0至6分的客戶，而「推薦者」則指於下列問題給予9至10分的客戶：「以0至10分計，你向朋友或同事推薦滙豐的機會有多大？」

我們進行的研究使我們能夠與其他銀行進行比較。我們設法讓客戶以盡量簡易的方式向我們提供意見，並利用數碼實時調查以獲取資料。我們與前線團隊分享該等及其他意見，讓他們能夠直接回應客戶，藉此改善我們解決問題的方式並把握機遇。

我們繼續進行專責環球論壇，監察零售及企業客戶體驗及促進持續改進。此論壇有助確保我們在業務營運的各個環節均採納意見，並優先實行對客戶最重要的措施。

我們的表現

在財富管理及個人銀行業務方面，我們在香港及中國內地的競爭對手中排名前三位，在香港更相對競爭對手保持整體第一位，淨推薦評分上升，乃因所有客戶組別的評分均取得提升。

我們在英國和新加坡的淨推薦評分排名有所上升，這主要由於富裕客戶的評分提高。我們在墨西哥的排名保持平穩，在印度的排名則下滑，主要源於個人銀行客戶。

私人銀行業務方面，環球淨推薦評分上升至48分，而2023年為42分。計劃納入的所有現有市場評分均較2023年有所提升，並於今年把印度和阿聯酋首次納入研究範圍。

工商金融業務方面，六個主要市場中，我們在三個市場的競爭對手中排名前三位。我們在香港排名第一，在新加坡和印度排名前三甲。中國內地方面，我們的排名位列三甲以外，於國際銀行之間則排名第一。我們在墨西哥的排名由第二位下跌至第四位，原因是競爭對手的商務理財表現有所進步。

繼2023年排名有所提升後，2024年我們在英國的整體表現保持穩定。儘管商務理財業務未能躋身三甲，但於英國中型市場企業及大型企業客戶之間名列頭三位。我們繼續致力改善在所有市場的淨推薦評分表現，從集團中央及各地方層面制訂行動計劃。

環球銀行及資本市場業務方面，我們獲得的滿意度評分為國際競爭對手中最高之一。我們在環球銀行中排名前三位，數碼服務更獲得高滿意度評分。

位列前三位或排名有所提升的市場數目^{1,2}

2024年	
財富管理及個人銀行	6個市場中佔4個
工商金融	6個市場中佔3個

- 六個市場包括：英國、香港、墨西哥、中國內地、印度和新加坡。排名位置使用透過第三方研究機構收集的數據提供。
- 我們將淨推薦評分與主要競爭對手進行比較，以在每個市場建立排名位置。上表以我們位列前三位或排名較去年有所提升的市場數目為基準。

回應客戶意見

2024年，我們繼續專注於開發產品及服務，加強數碼實力，藉以提供更佳的客戶體驗。

財富管理及個人銀行

我們不斷重新設計國際產品和服務，促使國際銀行業務更快更方便。今年，我們改善客戶進行國際支付的方式。客戶可從銀行應用程式直接將資金發送至流動錢包，客戶現在只需提供收款人姓名及電話號碼或電郵地址，即可發送國際款項。

工商金融

環球支付方案業務採用全新的服務模式，著力帶來全方位升級的客戶體驗，從而提供環球一致的客戶服務。我們利用數據加強與客戶溝

通，並投放資源於科技發展，藉此提高流程效率、降低查詢量及促進自動化。我們新設立的貿易解決方案平台有助我們在多個市場迅速部署新服務（例如TradePay），有助提供一致的用戶體驗，同時讓服務能夠輕易與其他平台的生態系統連接。

在可持續發展方面，我們推出新的主張，例如英國的滙豐建築可持續發展評估工具和可持續發展改善貸款，激勵和獎勵客戶改善其環境、社會及管治表現，以繼續建立端對端客戶旅程。客戶渠道部門提供人工智能和個人化解決方案，推動主動參與並加快處理查詢的速度。我們又加強採納客戶數碼服務，縮短完成履行回應的時間。我們亦改善數碼渠道的復元力，

進一步降低客戶詐騙風險。相關行動有助我們在數碼服務方面與客戶建立更大信任，從而改善客戶體驗。

環球銀行及資本市場

我們繼續致力協助客戶推動可持續發展和淨零過渡，在綠色、可持續發展和社會債券賬簿管理人領域保持全球前五位，並將可持續發展產品和解決方案範圍擴展至標籤產品組合之外。我們已完善相關優次準則和核心覆蓋模型，包括試行多個優先客戶團隊，推動特定客戶目標。我們繼續就覆蓋參與策略投入資源，包括思想領導力和交易銀行解決方案。

收集意見的途徑

為向客戶提供更優質的服務，我們必須在出錯時虛心聆聽意見，承認錯失。我們持續迅速應變，以支持客戶面對新的挑戰及工作方式，並為需要特別關顧的客戶提供支援。

我們務求以開放的態度及一致的方式跟進、記錄及管理投訴，雖然我們為不同類別的客戶提供服務，涵蓋個人銀行及財富管理客戶、大型企業、機構及政府，但我們仍會因應各項環球業務調整我們的方針。誠如右表所顯示，我們具有一套貫徹一致的原則，使我們在整個投訴過程中能夠始終以客為本。

有關按地區列示的投訴量詳情，請參閱 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

處理投訴的方式

我們的原則	我們的行動
讓客戶更方便作出投訴	客戶可透過最適合他們的途徑作出投訴。我們提供包括聯絡人資料、有關步驟及所需處理時間的清晰資料。
確認收悉投訴	所有同事豁達地面對投訴，並視之為機遇，且展現同理心，確認收悉客戶所提出的問題。若首名聯絡人未能解決投訴，便會上報有關投訴。
讓客戶知悉最新情況	我們制訂清晰的期望，並在整個投訴解決過程中，透過客戶首選的途徑告知他們有關情況。
確保公平解決	我們徹底調查所有投訴以解決相關事項，並確保客戶獲得完滿結果。
提供可用權利	若客戶不滿意處理投訴的結果，我們便會向客戶提供有關其權利及上訴程序的資料。
進行根源分析	定期分析投訴原因，以識別及解決任何系統性問題，並為改善程序提供資料。

財富管理及個人銀行業務

2024年，我們在八個重點市場接獲約88.7萬宗客戶投訴，這些市場每月每千名客戶的投訴率從2.2降至2。最大三個市場（英國、香港和墨西哥）的投訴減少，這三個市場佔全球投訴量86%。

英國方面，投訴量下降9%。2024年，我們推行的兩個重點首要工作繼續發揮作用，減少客戶投訴，同時提高接獲投訴後的處理質素。在重點領域進行針對性介入，以及進行持續監督，有助我們在該兩項重点工作取得良好進展。這包括識別重大投訴主題，例如電話客戶體驗、交易糾紛和國際支付流程，並將相關投訴交由個別行政人員處理，作為「主管」就糾正問題根本負責。

香港業務接獲的投訴量減少，主要由於服務改善，讓客戶更容易透過滙豐辦理銀行事務。以客戶為本的文化得以深化、定期檢討、對客戶意見進行根本原因分析，以及業務部門加強跨領域合作，以解決新浮現的客戶困難，這亦有助減少投訴。

墨西哥方面，2024年的投訴總量較2023年減少5.3%。儘管交易量有所上升，無法辨識的扣賬卡費用減少9%，全因我們採取針對性的行動，包括改善欺詐處理程序，以及改善向客戶發送購入授權的機制。

私人銀行業務方面，我們收到647宗投訴，較2023年增加140宗，主要由於納入印度私人銀行業務的投訴數據，該地於2024年錄得128宗投訴，而且私人銀行業務的投訴數字於2023年列報於財富管理及個人銀行業務當中。銀行產品和服務問題佔整體投訴量最大比重，當中大部分源於支付流程及信用卡問題。整體而言，私人銀行業務已處理646宗投訴。

財富管理及個人銀行業務投訴量¹ (每月每千名客戶)

	2024年	2023年
總計 ²	2.0	2.2
英國 ³	1.0	1.1
香港 ³	0.7	0.9
墨西哥 ³	5.0	5.2

- 投訴指對財富管理及個人銀行業務的活動、產品或服務表達的任何不滿，並明示或暗示期望得到回應或解決方案。
- 2024年的重點市場包括：英國、香港（不包括恒生）、墨西哥、中國內地、印度、阿聯酋、新加坡和澳洲。選擇該等市場乃基於投訴量、客戶群及策略重要性等因素。由於該八個重點市場的組成出現變動，2023年總計由2.3修訂至2.2。
- 英國、香港及墨西哥佔全部投訴的86%。

回應客戶意見

2024年，我們持續改善整體業務的服務和工具，提升全球客戶的體驗。我們透過持續衡量客戶體驗，積極聆聽意見，吸取經驗，並根據客戶給予的意見採取相應行動。此外，我們在整個組織推出符合滙豐核心價值的客戶體驗行為架構。該架構協助同事符合最低服務標準，並將客戶體驗放在日常工作首位。這些措施有助我們識別機會，繼續提升客戶體驗，並系統性追蹤和衡量相關進展。

收集意見的途徑 (續)

工商金融業務

2024年，我們接獲46,276宗客戶投訴，較2023年上升0.8%。在整體投訴量中，32,748宗來自HSBC UK，8,779宗來自亞太地區，其餘則來自其他環球市場。

最常見的投訴與服務及交易有關，在環球層面上，大部分投訴來自商務理財客戶，佔總投訴量68.2%。

儘管投訴量稍為增加，但亦反映記錄投訴的程序質素有所改善，且我們亦加深對多項投訴根本原因的理解。2024年，我們加強對前線同事的培訓，以確保他們能夠識別投訴、查詢和意見之間的差異，並升級集團的投訴匯報工具。2025年，我們會專注於解決投訴趨勢的根本原因，改善我們的系統和流程，以及向客戶提供的建議。

工商金融業務投訴量 (千宗)

	2024年	2023年
總計	46.2	45.9
英國 ¹	▼ 32.7	33.8
香港 ¹	▲ 7.7	6.5

1 英國及香港 (不包括恒生) 佔總投訴量87%。

回應客戶意見

2024年，我們進一步就僱員綜合培訓計劃投放資源，確保員工具備有效處理投訴的技能和知識，這些培訓包括積極聆聽意見、同理心、識別和對待陷入財務困難的客戶、調解衝突等範疇。集團全球所有前線團隊均會接受相關培訓，確保處理客戶意見時以操守和客戶作為核心原則。我們推行先進的投訴匯報工具，有助我們更準確且更有效率獲取客戶意見。這些工具可供我們迅速確認並解決問題。商務理財業務方面，我們繼續與前線團隊合作，務求更有效識別及處理投訴。

環球銀行及資本市場業務

2024年，我們接獲1,838宗環球銀行業務的客戶投訴，較2023年增加18.4%。在整體投訴中，37.6%來自歐洲，28.9%來自亞太地區。最常見的投訴與交易有關，佔總投訴量34.2%。

資本市場及證券服務業務的投訴量下降13.6%至306宗。大部分投訴屬於業務範疇，並已及時解決。在整體資本市場及證券服務業務投訴量中，歐洲佔49%，亞太區佔33.9%，兩地為集團兩大市場。

環球銀行及資本市場業務投訴量¹

	2024年	2023年
總計	2,144	1,906
環球銀行業務 ²	▲ 1,838	1,552
環球資本市場及證券服務業務 ³	▼ 306	354

- 1 在世界各地，投訴指就提供或未能提供特定產品或服務或服務活動表達的任何不滿 (不論合理與否)。英國方面，投訴指客戶就產品、服務或業務表達任何不滿，表示滙豐已造成 (或可能造成) 財務損失、嚴重困擾或嚴重不便 (不論合理與否)。
- 2 環球銀行業務亦包括環球支付方案 (前稱環球資金管理業務) 及有關支付運作的投訴。
- 3 包括全球研究業務的投訴量。

回應客戶意見

2024年，我們的重點是改善環球銀行及資本市場業務中接收投訴的渠道和質素。我們致力深入研究所接獲投訴的質素，針對觀察所得的投訴主題提供量身定制的培訓。我們界定有效的意見研究程序，有助我們不斷從客戶體驗吸取經驗，並將之整合至相關程序。我們定期審視和分析投訴數據，以識別趨勢，改善相關服務。雖然投訴量有所增加，但我們觀察到投訴的質素水平有所提升，而初輪處理投訴的決策亦有改善。

誠信、操守及公平

保護金融體系

我們繼續致力打擊金融犯罪行為，減低其對組織、客戶及業務所在社區的影響。金融犯罪行為包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反和逃避制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖主義及武器擴散。

我們管理金融犯罪風險，因為保障我們的客戶、股東、員工、營運所在社區以及我們依賴的金融體系的誠信，乃是正確之舉。我們設有金融犯罪風險管理架構，適用於所有環球業務、職能部門以及營運所在國家和地區。金融犯罪風險架構由董事會監督，並由我們的金融犯罪政策所支持。該政策旨在確保我們遵守全球各地適用的法律及規例。我們每年向全體同事提供全球強制培訓，並針對若干人士專門制訂額外的培訓。我們定期進行風險評估，以就不斷變化的金融犯罪威脅識別須應對的問題，同時對我們的金融犯罪風險管理計劃進行監察及測試。

我們繼續對新科技進行投資。此外，我們亦正提升詐騙監察能力和交易篩查監控措施，以及投資於機器學習應用程式，以提高偵察能力的準確性，更加迅速察覺問題。

這些新技術將加強我們的相關能力，有效應對不尋常活動及作出更仔細風險評估。

防賄賂及反貪污政策

我們的環球金融犯罪政策規定，所有活動必須：在沒有賄賂或貪污意圖的情況下進行；合理及透明；不被視為揮霍或與專業關係不相稱；予以適當記錄並附以業務理據；以及獲得適當高層人員授權。我們的環球金融犯罪政策要求我們識別並減低員工、客戶及第三方進行賄賂及貪污的風險。其他監控方面，我們還利用風險評估、盡職審查和持續監控措施，遵循風險管理方針，藉以識別及協助減低集團客戶涉及或使用滙豐產品或服務時的賄賂或貪污風險。2024年，滙豐中國附屬公司兩名前員工因賄賂相關罪行而被定罪，兩人分別被判罰款及緩刑。滙豐中國附屬公司自行向警方舉報相關事宜，在該案件中並非警方的調查或檢控對象。



我們的監察量

2024年，我們每月監察約9億筆交易，以識別有否金融犯罪的跡象。我們每天篩查約1.21億份客戶紀錄，查看是否涉及制裁風險。2024年，我們已就所識別的潛在金融犯罪，向執法機關及監管機構呈報逾113,000份可疑活動報告。

99%

長期及非長期員工已接受有關金融犯罪（包括防賄賂及反貪污）的培訓。

舉報

我們希望同事及相關群體察覺到違法或不道德的行為時，可以勇於作出舉報。我們提供多個發表意見的途徑，聆聽個別員工的疑慮，絕不姑息任何報復行為。

透過舉報途徑收集意見

環球舉報平台HSBC Confidential是我們眾多舉報途徑之一，讓同事及其他相關群體反映關注事項，一切資料嚴格保密，並可選擇以匿名方式提出（唯須符合當地法律）。滙豐大部分市場的員工可透過獨立第三方提供的全天候熱線及設有多種語言的網站，經HSBC Confidential作出舉報。我們亦就會計、內部財務監控或審計事宜的疑慮提供外部電郵地址（accountingdisclosures@hsbc.com），並作出相關監察。我們會以相稱的方式獨立調查所提出的疑慮，適時採取行動，包括紀律處分，例如解僱及調整浮動酬勞及表現評級，或更改政策及流程等營運措施。

我們繼續積極向同事推廣全方位發表意見的途徑，有助確保相關疑慮可透過最有效的途徑獲得處理。2024年，通過HSBC Confidential作出舉報的個案較2023年減少13%。2024年通過HSBC Confidential平台調查的舉報中，66%涉及個人行為及個人操守，21%涉及安全及詐騙風險，12%涉及合規風險，少於1%與其他問題有關。

集團監察委員會負責監督集團的舉報安排。集團監察委員會主席有責任捍衛集團舉報機制，負責確保和監督集團相關政策及程序的完整性、獨立性及成效。

監管合規部制訂舉報政策和程序，並定期就相關成效向集團監察委員會報告最新情況。專家團隊及調查部門負責舉報監控措施的實行，透過監察工作確定監控措施的成效。

有關集團監察委員會於舉報方面的職責詳情，包括2024年就營運成效獲取的最新資訊，請參閱第267頁。

2024年透過HSBC Confidential作出的舉報個案：

1,527宗

（2023年：1,746宗）

2024年透過HSBC Confidential進行調查的舉報個案證實率：

35%

（2023年：41%）

負責任稅務方針

我們力求於經營所在的所有司法管轄區繳納應課的合理稅項，並最大限度減少客戶使用集團產品及服務逃稅或不恰當避稅的可能性。我們亦遵守對集團有所影響的各項國際協議。我們的稅務方針和管治流程乃為實現這些目標而設。

集團採用的風險管理架構，旨在確保集團不會採納出於不恰當稅務目的之交易或產品，以及確保稅務規劃經過審查並有真實的商業活動支持。滙豐無意使用過分進取的稅務結構。

對於集團自身的稅務事宜，我們遵循以下原則：

- 我們致力實踐法律的條文與精神，包括遵守經合組織「稅基侵蝕和利潤轉移倡議」提出的各項措施，包括從2024年起適用於集團的「第二支柱」環球最低稅務規則。該等規則旨在確保集團在開展業務的各個司法管轄區按至少15%稅率繳稅。我們已識別2024年實質稅率可能低於15%的14個司法管轄區。我們持續監察各司法管轄區內活躍附屬公司的數目，作為集團持續進行的實體優化計劃一環。

- 我們致力確保免稅或低稅率司法管轄區的滙豐活躍實體均有在當地設立業務的清晰理據，且其營運活動有適當透明度。

- 我們致力與所有稅務機關建立坦誠透明的關係。滙豐的業務營運遍及58個司法管轄區，因其規模和複雜程度，往往與稅務機關存在若干範疇的詮釋差異或分歧。我們會與當地稅務機關通力合作，達成共識，及時解決問題。

對於集團客戶的稅務事宜，我們遵循以下原則：

- 我們投入大量資源支持外界稅務透明措施，減少銀行服務被客戶用作逃稅用途的風險。有關措施包括美國《外國賬戶稅務合規法案》、經合組織的自動交換金融賬戶資料標準（「共同匯報標準」）及英國就未能阻止協助逃稅訂立的企業刑事罪行法例。
- 我們實施各項流程，旨在確保不會向客戶提供出於不恰當稅務目的之產品及服務。

我們的稅務貢獻

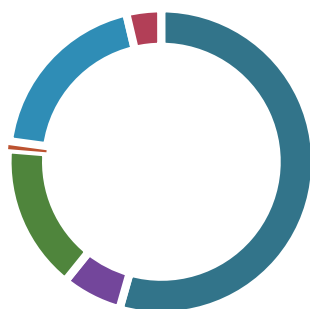
集團於本年度的實質稅率為22.6%，高於前一年（2023年：19.1%）。本年度的實質稅率因出售阿根廷業務相關的不可扣減虧損而增加4.8%，同時因出售加拿大滙豐業務所產生的非課稅增益而減少3.6%。詳情載於第380頁。

集團於2024年繳納的稅項高於2023年，主要由於香港稅務局直至2024年1月才向滙豐發出2023年企業評稅通知書，並於當時繳納稅項。集團已收到2024年的公司評稅通知書，相關稅項已於2024年12月繳納。

2024年英國銀行徵費提撥為2.49億美元，低於2023年3.39億美元的提撥，原因是2023年的提撥因申報上年度稅項後作出調整而增加。

如下圖所示，滙豐於2024年除繳納92億美元（2023年：68億美元）本身應繳稅項外，還代表全球各地政府收取101億美元（2023年：108億美元）稅項。2024年已付稅項的地區分布詳情載於《環境、社會及管治資料集》。

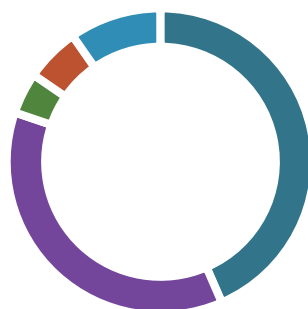
已付稅項 — 按稅種分析



利得稅	60.8億美元	(2023年：36.85億美元)
預扣稅	6.67億美元	(2023年：4.32億美元)
僱主稅項	10.03億美元	(2023年：10.52億美元)
銀行徵費	1.35億美元	(2023年：5,700萬美元)
不可退還增值稅	10.98億美元	(2023年：12.98億美元)
其他稅項及徵費	2.29億美元 ¹	(2023年：2.49億美元)

1 其他稅項及徵費包括物業稅7,600萬美元（2023年：9,100萬美元）。

已付稅項 — 按地區分析



歐洲	27.8億美元	(2023年：29.45億美元)
亞太	50.2億美元	(2023年：24.88億美元)
中東、北非及土耳其	4.21億美元	(2023年：2.96億美元)
北美洲	2.91億美元	(2023年：3.89億美元)
拉丁美洲	7億美元	(2023年：6.55億美元)

代收稅項 — 按地區分析



歐洲	42.14億美元	(2023年：47.14億美元)
亞太	32.23億美元	(2023年：32.26億美元)
中東、北非及土耳其	1.18億美元	(2023年：7,700萬美元)
北美洲	10.25億美元	(2023年：11.19億美元)
拉丁美洲	14.83億美元	(2023年：16.8億美元)

操守：產品責任

操守方針引導我們正當行事，並重視業務對客戶及我們經營所在金融市場的影響。我們在設計、審批、營銷及管理產品和服務方面已納入有關方針，著重達致五項明確成果：

- 理解客戶所需。
- 在提供產品及服務方面實現公平價值交易。
- 應對客戶持續需求，及時糾正過錯。
- 在經營所在金融市場本著誠信行事。
- 業務穩健安全，以免損及客戶及市場。

我們對所有同事進行客戶及市場操守方針的培訓，有助確保集團各項工作能體現操守方面的成果。

設計產品及服務

產品開發方針已列入集團政策，並提供清晰依據，有助作出明智決策。我們的政策規定，集團產品必須自始至終切合需要、符合監管要求及相關操守成果。

集團的方針包括：

- 設計產品以滿足已識別的客戶需求；
- 以管治流程管理產品，幫助確保滿足客戶需求，並實現公平價值交易；
- 定期檢討產品，幫助確保產品切合需要，而其表現亦符合我們既定的期望；及
- 改良或停止銷售未能滿足客戶需要或不再符合我們嚴格標準的產品。

切合客戶所需

集團政策及程序所訂之標準有助確保集團考慮並滿足客戶的需求，包括：

- 協助客戶理解產品及服務的主要特點；
- 協助客戶於購買產品或服務前能夠作出知情決定；及
- 確保落實客戶諮詢流程。

此等政策有助集團為客戶提供所需的成果，包括需特別關顧的客戶，並讓我們能支援容易受到外在因素影響的客戶。

金融推廣

集團政策有助確保銷售產品及服務時，所採用的營銷和產品材料能協助客戶加深對相關產品及服務的理解，實現公平待客。這包括提供持平、清晰而不含誤導性的產品和服務資料。我們還制訂監控措施，協助確保跨境營銷遵守相關監管規定。

產品管治

我們的產品管理政策涵蓋產品整個周期，有助確保產品在銷售前符合要求，並根據期望實現的客戶成果對產品表現進行持續風險監督。

我們決定停止銷售某項產品時，致力考慮現有客戶受到的影響，並在適當情況下採取協商行動，協助他們獲得公平結果。

我們與供應商的合作方針

我們就採納及使用第三方供應商設有全球標準與程序，並要求供應商必須符合我們的第三方風險合規標準，我們亦會對供應商作出評估，從而識別任何財務穩定的疑慮。

可持續採購

支持並與供應鏈溝通對集團建立可持續採購程序至關重要。2024年：

- 我們繼續透過CDP（前稱破披露項目）收集供應商的碳排放數據，並引入新的數據收集方法，簡化和改善我們向供應商擴大收集範圍3數據。
- 我們開始就集團三個排放量最高的採購類別實施減碳計劃：科技、房地產及專業服務。我們致力就排放量披露計劃及減碳目標與供應商溝通，向供應商交代我們的期望，共同探索合作機會。
- 我們舉辦「供應鏈減碳日」，促進滙豐高級管理人員與供應商合作，並與若干最大型的供應商討論創新減碳方案。

- 我們已開始制訂生物多樣性策略，旨在把生物多樣性的考慮因素納入我們的採購常規，並界定一套清晰的供應商要求。
- 自2023年推出以來，供應商多元化門戶網站現時已在多個司法管轄區推出。集團計劃於2025年進一步擴大覆蓋地域，以涵蓋更多地區的多元供應商（至少51%的供應商由過往佔比偏少的地區群體擁有、管理或控制）。詳情請參閱www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/working-with-suppliers。
- 為了加強與多元供應商的合作，我們推出了一項發展計劃，旨在使多元供應商能夠有效地與包括滙豐在內的大型企業合作，並支持我們進一步實現供應鏈多元化的抱負，以代表我們經營所在的社區。

供應商行為守則

集團供應商行為守則於2024年更新，當中闡明我們對環境、多元及人權的抱負和重點工作，並概述我們期望供應商在有關方面須達到的最低標準。我們繼續在供應商合約條款中落實對該守則的承諾，有關條款賦予我們權利，可進行審計及在發現違規行為時採取行動。於2024年底，約10,200家合約供應商中，96.7%已確認遵守有關守則，或提供已獲環球採購部接納的替代方案。

- 有關按各地區劃分的供應商數目詳情，請參閱www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

保護資料

資料私隱

我們致力根據經營所在市場的相關法律及規例，保護我們處理的資料。

集團的方針建基於具備適當的人才、技術、系統、監控措施、政策及流程，確保恰當管理私隱風險。集團層面的資料私隱政策及原則就管理資料私隱風險提供全球一致方針，所有環球業務及部門均須採納。集團的私隱原則載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/operational-risk。

我們全年就資料私隱及安全問題舉行定期員工培訓及宣傳活動，包括為所有環球員工安排定期更新的強制培訓，並在需要時另行舉辦培訓課程，讓員工緊貼最新發展步伐。在合適情況下，我們鼓勵從事資料私隱的員工取得外界機構認證。

我們讓客戶及相關群體清楚了解我們收集、使用及管理其個人資料的方式，以及他們的相關權利。在合適情況下，我們會與第三方合作，協助確保根據集團資料風險管理政策及適用的資料私隱法例規定，為有關資料提供足夠保護。我們於經營所在市場設有廣泛渠道，讓客戶及相關群體可就其資料私隱提出疑慮。

集團的私隱專責團隊就資料私隱風險及問題向高級管理層匯報，並監督我們的環球資料私隱計劃。我們定期在多個管治論壇（包括董事會層面）檢討資料私隱事項，協助確保高級行政人員可適當監督情況。全球各地的資料私隱法律及規例不斷發展，我們持續監察監管環境，確保適當應對任何變化。

我們的環球審核部作為三道防線模型的一環，負責提供獨立鑑證，確保集團資料私隱風險管理方針及程序的设计恰當及行之有效。另外，我們已制訂資料私隱管治架構，並繼續在所有業務及職能部門加入問責元素。

我們持續實施業界的資料私隱及安全慣例，而私隱團隊亦會與我們的資料保護主任、行業組織及研究機構緊密合作，推動私隱解決方案的設計、實施及監控。我們會定期檢討，並進行私隱風險管理評估，持續制訂解決方案，加強資料私隱的監控。

我們設有多項程序，闡明處理資料私隱考慮事項時須採取的行動，當中包括發生須呈報的事件時，按適用私隱法律及規例通知監管機關、客戶或其他資料當事人。

知識產權慣例

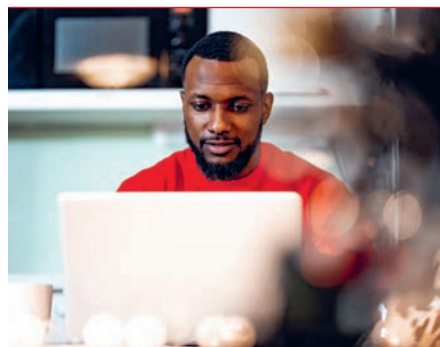
我們設有集團知識產權風險管理政策，藉以實行監控措施及指引，管理知識產權相關風險，協助確保妥善識別及保障具有商業及策略價值的知識產權，包括申請註冊商標及專利，以及行使我們的知識產權，防止第三方未經授權使用。我們的知識產權架構亦有助集團不會侵犯第三方知識產權，支援我們以貫徹一致的方式有效管理知識產權風險，將之控制在集團承受風險水平之內。



資料私隱日

2024年2月，我們為同事舉辦一項全球網上活動，以響應國際資料私隱日。這項活動由滙豐與國際私隱專業人員協會合辦，並由我們的環球資料法律主管主持。

有關討論重點關注2024年及往後資料私隱領域的主要發展，包括數碼化的影響和人工智能相關領域的發展。活動隨後設有答問環節，鼓勵參與者進一步交流。



負責任使用人工智能技術

人工智能及其他新興科技讓我們有機會以前所未有的方式深入廣泛處理及分析數據。雖然這些科技對客戶的潛在益處甚多，但對金融服務行業及社會整體亦構成潛在道德風險。我們設有一套原則，協助確保我們考量及應對可能引起的道德事項。滙豐的《數據及人工智能道德使用原則》載於 www.hsbc.com/ai。

鑑於監管環境、市場發展及最佳慣例急速演變，我們會繼續制訂及加強對於人工智能的方針及監督程序。

網絡保安

滙豐以至整個金融業及其他行業一直關注網絡攻擊所帶來的威脅。網絡攻擊繼續層出不窮，一旦未能保護業務運作，可能會導致我們的客戶及業務中斷、造成財務損失或損失敏感資料，亦可能會對我們的客戶和本身聲譽產生負面影響，並且構成其他風險。

我們繼續監察持續的地緣政治事件及網絡威脅狀況的轉變，並採取積極措施，致力降低對客戶造成的影響。

防止、偵察及減少網絡攻擊

集團就業務及技術監控措施投放資源，協助防止、偵察及減少網絡威脅。鑑於經營的環境錯綜複雜，我們的網絡安全監控措施遵行「縱深防禦」方針，充分利用多層安全網進行防護。集團的全天候保安營運中心讓我們有能力偵察及應對網絡攻擊，務求減輕有關攻擊造成的影響。

我們設有網絡智能及威脅分析團隊，主動收集及分析內部與外部的網絡資訊，持續評估最常見攻擊類型的威脅水平及潛在影響。我們亦積極參與更廣泛的網絡智能社區，包括與金融服務業界及世界各地的政府機構分享調查方面的專業技術。

2024年，我們繼續推展持續改進計劃，進一步加強集團的網絡防禦，並完善網絡保安能力，以助減少因未經授權進入系統、保安漏洞被利用、數據洩漏及第三方安全漏洞和先進惡意程式而受到影響的機會和程度。重點關注領域之一是人工智能的使用不斷增加，可能被用作引致複雜的網絡攻擊。我們正加強管治程序，管理潛在的網絡安全風險，並加快運用相關技術帶來的潛力。

我們與第三方攜手合作，包括供應商、金融基礎設施機構及其他非傳統第三方，致力協助降低影響我們商業服務的網絡攻擊威脅。

我們制訂第三方安全風險管理程序，用作評估、識別及管理與供應商及其他第三方關係的網絡保安威脅相關風險。有關程序包括基於風險管理的網絡保安盡職審查，以便根據集團的標準及要求評估第三方的網絡保安計劃。

政策及管治

集團擁有一系列全面的網絡保安政策、程序及主要監控措施，旨在促進集團的有效監察，並

得到妥善管理，當中包括但不限於為員工、承包商及第三方界定明確的資料保安責任，以及就識別、調查、減輕及匯報網絡事件制訂標準程序。我們設有對應企業風險管理架構的二道防線模型，有助我們的網絡保安能力及優先事項受到監督和質詢。第一道防線包括環球業務及職能部門風險管理負責人員，負責識別及管理網絡風險。他們與網絡保安監控負責人員合作，採用符合集團承受風險水平的適當風險處理措施。我們的監控措施因應集團的政策執行而設計，並由代表第二道防線的風險管理人員進行審視及質詢。他們的工作則受第三道防線的環球審核部門獨立監督。

網絡保安風險的評估及管理由環球資訊安全總監領導及協調。環球資訊安全總監在金融服務、保安及復元力以及策略、管治、風險管理及監管合規方面擁有豐富經驗，並獲區域及業務層面的資訊安全總監提供支持。一旦有事發生，環球資訊安全總監及其他提供支援的資訊安全總監會收到通知，並會按照網絡保安事件回應規程予以處理。

我們定期向各個風險管理及監控委員會（包括董事會下設委員會、集團風險管理會議及各環球業務、職能部門及地區業務）呈報主要表現指標、監控成效及網絡保安相關其他事項（包括重大網絡事件），有助確保能夠持續提升對於集團網絡保安狀況的認識及管理工作。

獨立第三方根據美國國家標準及技術研究院發布的標準定期評估集團的網絡保安能力，我們亦積極與監管機構合作，參與定期測試活動。此外，滙豐亦外聘獨立第三方支援我們進行滲透及威脅主導的滲透測試。

網絡安全培訓及宣傳

我們明白員工在保障滙豐免受網絡保安威脅方面扮演著重要角色。我們旨在裝備好每位員工，務求他們能使用合適工具及作出恰當行為，從而使集團及客戶的數據安全得到保障。我們為所有員工提供網絡保安培訓及宣傳，對象包括高級管理層、資訊科技開發人員，以至全球各地的前線分行員工。此外，我們亦為被識別為面對較高網絡風險的員工提供針對性的培訓。



推動女性投身網絡保安工作

滙豐網絡保安團隊於2024年致力採取各種措施提高女性在新興人才的代表性，消除女性獲取機會的障礙。當中包括：

- 連續第二年贊助CyberFirst Girls Competition，該項活動旨在鼓勵對科技有興趣的女性投身網絡保安工作。
- 為參與英國女性科技計劃的本科生提供網絡保安工作見習機會。
- 網絡保安團隊的同事與波蘭、墨西哥、中國內地、印度和英國的大學生舉辦一系列活動。

集團每年為所有員工舉辦「網絡安全宣傳月」，主題包括家居網絡安全、社交媒體安全、安全混合作業模式，以及網絡事件和應對。我們的專責網絡保安培訓及宣傳團隊亦為客戶及同事提供廣泛的教育及指引，講解如何識別及防止網絡詐騙。

財務回顧

財務回顧詳細報告集團層面、於2024年列賬之不同環球業務及法律實體的財務表現。

86	財務概要
98	環球業務及法律實體
120	替代表現衡量指標之對賬



香港·1980年代·為客戶提供服務。

財務概要

目錄

86	關鍵財務衡量指標：編製基準
86	採納替代表現衡量指標
88	關鍵估算及判斷
88	惡性通脹會計的影響
89	綜合收益表
90	收益表評述
94	綜合資產負債表

關鍵財務衡量指標：編製基準

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

自2024年1月1日起，我們修訂了對經調整平均有形股本回報率計算所作的調整。在此之前，我們就策略交易的影響及交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）投資減值對平均有形股本回報率作出調整，唯自2024年1月1日起，我們已剔除所有須予注意項目。此舉旨在提升與其他收益表披露中須予注意項目處理方法的一致程度。不計及須予注意項目之平均有形股本回報率的計算就須予注意項目的除稅後影響，對「普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值」作出調整，亦就各期間內須予注意項目的除稅後影響對「平均有形股本」作出調整，而該等須予注意項目於該日曆年內所有相關期間被視為調整項目。有關股本回報率與不計及須予注意項目之平均有形股本回報率之對賬，請參閱第122頁。

我們並無就平均有形股本回報率前瞻指引與相等的列賬基準衡量指標進行對賬。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益主要就於利息支出列賬的資金交易及公允價值活動的影響，對淨利息收益作出調整而得出。其代表集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。

我們利用此衡量指標釐定剩餘資金的調配，並以此協助我們優化結構性對沖和風險管理行動。有關銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱第91頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出的計算，為從2023年的基準上剔除出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的直接成本影響，並按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年業績之影響（我們認為這並非集團所能控制）。目標基準營業支出量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時，已考慮的須予注意項目，因此我們認為其可為投資者提供有用的資訊。有關列賬基準營業支出及目標基準營業支出的對賬，請參閱第124頁。

於2024年，我們把目標基準營業支出訂為較2023年增長約5%。此目標反映我們的2024年業務計劃，當中包括增加員工薪酬、增加科技開支及投資以推動增長和效率，支出增長因2023年的節省成本行動而得以部分抵銷。

我們以2025年目標基準營業支出較2024年上升約3%作為目標。我們的2025年目標基準營業支出不包括出售加拿大及阿根廷業務所產生的直接成本影響、須予注意項目，以及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年業績的影響。

此成本目標包含涉及簡化的節省成本行動所產生的影響，其與我們所宣布的重組架構計劃有關（詳情請參閱第98頁），目標是於2025年產生約3億美元的成本節約。為了實現削減目標，我們計劃在2025及2026年產生18億美元遣散費和其他前期成本，將分類為須予注意項目。

我們並無就目標基準營業支出前瞻指引與列賬基準營業支出進行對賬。

派息率目標基準

2023及2024年的目標基準股息派付比率訂於50%，2025年的目標基準股息派付比率將繼續以50%為目標。計算目標基準股息派付比率時，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。重大須予注意項目是集團收益表的組成部分，管理層將其視為正常業務範圍之外且一般屬非經常性質，此等項目及相關影響不包括在我們的股息派付比率計算及每股盈利計量中。

重大須予注意項目是須予注意項目的分項，是否分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質及對集團收益表的財務影響。重大須予注意項目包括集團出售加拿大銀行業務及法國零售銀行業務，收購英國矽谷銀行所得增益、出售阿根廷業務的影響及交通銀行減值。我們亦剔除加拿大匯豐於2022年6月30日資產淨值參考日至完成出售期間的財務業績，原因是自該日期，出售增益於加拿大匯豐銀行業績綜合入賬至集團業績時確認，其餘出售增益則於出售完成時確認，當中包括撥回相關儲備及相關對沖的公允價值增益。完成出售加拿大銀行業務後，董事會批准派付特別股息每股0.21美元，並於2024年6月連同第一次股息一併派付。

有關每股基本盈利與不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利的對賬，請參閱第125頁。我們並無就目標基準股息派付比率前瞻指引與列賬基準股息派付比率進行對賬。

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於自第341頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則數字，該等非IFRS會計準則衡量指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標部分源自列賬基準業績，但已撇除會扭曲按年比較結果的因素。本報告中採用的「固定匯率業績」衡量指標將於下文詳細說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算

載於第120頁的「替代表現衡量指標之對賬」。此外，第106頁載列保險特定的非公認會計原則衡量指標「保險權益加上合約服務收益（除稅淨額）」，連同該衡量指標的定義及與公認會計原則之對賬。我們會將所有替代表現衡量指標與最近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

環球業務分類業績乃根據IFRS 8「營業類別」按固定匯率基準呈列，詳情載於第383頁附註10「按類分析」。

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法，是就扭曲按年比較結果的貨幣換算差額之影響，對列賬基準業績作出調整。

我們認為，固定匯率業績使對內及對外匯報資料的方式保持一致，並反映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資料。

須予注意項目及重大須予注意項目

我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表組成部分。

部分須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，其為須予注意項目的分項。是否分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質及對集團收益表的財務影響。派息率目標基準的計算並不計及重大須予注意項目。重大須予注意項目目前包括集團出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務、出售阿根廷業務、收購英國矽谷銀行以及交通銀行投資減值。

▶ 第99至101頁及第113至118頁的列表詳列須予注意項目對集團各環球業務分部、法律實體及選定國家/地區於2024年、2023年及2022年的影響。

策略交易的影響

為幫助了解集團業績，我們另行披露分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及其環球業務的業績影響。於2024年12月31日，當前及比較期間分類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、出售阿根廷業務以及收購英國矽谷銀行。

策略交易的影響包括分類為持作出售用途或收購的損益以及所有其他相關須予注意項目。當中亦包括各期營業收益表業績之間，與影響按期比較的收購或出售相關的扭曲影響。其計算方法是就比較期間沒有業績的任何期間計入各業務的營業收益表業績。計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。

▶ 請參閱第102頁的策略交易影響之補充分析。

不計及須予注意項目之固定匯率收入與除稅前利潤

我們另行呈報「不計及須予注意項目之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤」，當中剔除須予注意項目及貨幣換算的影響。我們認為此方法排除會扭曲按期比較的項目，可為投資者提供有用的資訊。

▶ 有關列賬基準收入及列賬基準利潤分別與「不計及須予注意項目之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤」的對賬，請參閱第122頁。

不計及須予注意項目之固定匯率收入與除稅前利潤及策略交易的影響

為幫助了解集團業績，我們另行披露「不計及須予注意項目之固定匯率收入及策略交易的影響」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤及策略交易的影響」。此計算排除分類為重大須予注意項目之策略交易對不計及須予注意項目之固定匯率收入與除稅前利潤的影響。於2024年12月31日，分類為重大須予注意項目之策略交易包括集團出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務、出售阿根廷業務，以及收購英國矽谷銀行。

所述影響包括分類為持作出售用途或收購的損益以及所有其他相關須予注意項目之增。當中亦包括各期營業收益表業績之間，與影響按期比較的收購或出售相關的扭曲影響。其計算方法是就比較期間沒有業績的任何期間計入各業務的營業收益表業績。計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。

▶ 有關列賬基準收入及列賬基準利潤分別與「不計及須予注意項目之固定匯率收入及策略交易的影響」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤及策略交易的影響」的對賬，請參閱第122頁。

貨幣換算差額

貨幣換算差額反映2024年美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們在推算固定匯率數據時並未計及貨幣換算差額，以便按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，從而更深入地了解業務的實際趨勢。

2024年貨幣換算差額的計算方法，是將業務貨幣單位並非美元的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2023年及2022年的收益表，是按2024年的平均匯率換算；及
- 於2023年12月31日及2022年12月31日的資產負債表，則按2024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，概無作出匯率調整。滙豐並無就惡性通脹影響對旗下阿根廷及土耳其業務的固定匯率數據作進一步調整。

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。

不再報告的保險衡量指標

制訂保險產品業務新承保業務價值及制訂保險產品業務替代內含價值過往作為一項非公認會計原則表現衡量指標呈列。集團在實施IFRS 17後繼續審視其非公認會計原則表現衡量指標的使用，而現在已終止報告該等衡量指標。現在管理層的主要新承保業務表現衡量指標是「新承保業務合約服務收益」，而「權益加上合約服務收益（除稅淨額）」被認為是與IFRS 17更接近的實體價值衡量指標。

惡性通脹會計的影響

2024年，我們繼續就會計目的視阿根廷及土耳其為惡性通脹經濟體。由於集團在本期對阿根廷及土耳其業務應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」及IAS 21「匯率變動的影響」的惡性通脹條文，集團除稅前利潤減少9.17億美元（2023年：12.97億美元），當中包含收入減少（包括貨幣持有淨值虧損）8.4億美元（2023年：15.86億美元），以及預期信貸損失及營業支出增加7,700萬美元（2023年：減少2.89億美元）。有關數字反映阿根廷及土耳其的消費物價指數分別上升3,915.03（2023年：上升2,429.13）及825.55（2023年：上升730.89）。我們現已完成出售阿根廷的業務，因此該市場於2025年的惡性通脹將不會帶來任何影響，唯比較數據將包含惡性通脹的影響。

關鍵估算及判斷

滙豐的業績反映編製其綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算。重大會計政策（包括涵蓋關鍵估算及判斷的政策）於財務報表附註1.2說明。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、選擇並調整違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型、選擇模型輸入數據及經濟預測、於假設及估算中納入與最新和過往事件、當前狀況及經濟狀況預測相關的資料，以及就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用的收回策略。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359頁附註1.2(i)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是就基於預期日後盈利能力的收回可能性作出的判斷。請參閱第364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357頁附註1.2(c)。
- 附屬公司投資減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設估算因繼續持有投資而預期產生的現金流現值。請參閱第354頁附註1.2(a)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設估算因繼續持有投資而預期產生的現金流現值。最重大的判斷涉及對集團於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行的減值測試。請參閱第354頁附註1.2(a)。
- 商譽及非金融資產減值：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354頁附註1.2(a)以及第365頁附註1.2(n)。
- 準備：在確定當前是否存在責任並估計因而產生之任何外流的可能性及金額時，過程中涉及高度不確定性，因此，可能須釐定準備金額作出重大判斷。請參閱第364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、薪酬及死亡率。請參閱第363頁附註1.2(k)。

鑑於確認或計量上述項目涉及內在不确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截然不同。

綜合收益表

綜合收益表摘要

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 ¹ 百萬美元	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
淨利息收益	32,733	35,796	30,377	26,489	27,578
費用收益淨額	12,301	11,845	11,770	13,097	11,874
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益 ²	21,116	16,661	10,278	7,744	9,582
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	5,901	7,887	(13,831)	4,053	2,081
保費收益淨額	—	—	—	10,870	10,093
保險財務 (支出) / 收益	(5,978)	(7,809)	13,799	—	—
保險服務業績	1,310	1,078	809	—	—
收購所得增益 ³	—	1,591	—	—	—
出售業務確認之增益 / (虧損) ⁴	(1,752)	(61)	(2,678)	—	—
其他營業收益 / (支出) ⁵	223	(930)	96	1,687	1,866
營業收益總額	65,854	66,058	50,620	63,940	63,074
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	—	—	—	(14,388)	(12,645)
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⁶	65,854	66,058	50,620	49,552	50,429
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,414)	(3,447)	(3,584)	928	(8,817)
營業收益淨額	62,440	62,611	47,036	50,480	41,612
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)	(32,966)	(32,355)	(32,554)	(33,887)	(33,044)
商譽及其他無形資產 (減值) / 減值撥回	(77)	285	(147)	(733)	(1,388)
營業利潤	29,397	30,541	14,335	15,860	7,180
應佔聯營及合資公司利潤	2,912	2,807	2,723	3,046	1,597
於聯營公司之權益減值	—	(3,000)	—	—	—
除稅前利潤	32,309	30,348	17,058	18,906	8,777
稅項支出	(7,310)	(5,789)	(809)	(4,213)	(2,678)
本年度利潤	24,999	24,559	16,249	14,693	6,099
應佔：					
— 母公司普通股股東	22,917	22,432	14,346	12,607	3,898
— 母公司優先股股東	—	—	—	7	90
— 其他權益持有人	1,062	1,101	1,213	1,303	1,241
— 非控股股東權益	1,020	1,026	690	776	870
本年度利潤	24,999	24,559	16,249	14,693	6,099

五年財務資料

	2024年 美元	2023年 美元	2022年 ¹ 美元	2021年 美元	2020年 美元
每股基本盈利	1.25	1.15	0.72	0.62	0.19
每股攤薄後盈利	1.24	1.14	0.72	0.62	0.19
每股普通股股息 (期內派付) ⁷	0.82	0.53	0.27	0.22	—
	%	%	%	%	%
派息率 ⁸	50	50	44	40	79
除稅後平均資產總值回報率	0.8	0.8	0.5	0.5	0.2
平均普通股股東權益回報率	13.6	13.6	9.0	7.1	2.3
平均有形股本回報率	14.6	14.6	10.0	8.3	3.1
實質稅率	22.6	19.1	4.7	22.3	30.5

- 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021及2020年12月31日止年度的比較數字則按IFRS 4基準編製。
 - 包括就出售加拿大銀行業務所得款項之外匯對沖錄得的2.55億美元增益 (2023年：3.15億美元虧損)，以及就出售法國零售銀行業務後所保留的貸款組合之利率對沖錄得的1.14億美元按市值計價增益 (2023年：零美元)。
 - 就收購英國矽谷銀行所確認的增益。
 - 此項目已作更新，以計入與所有業務出售相關的其他營業收益金額，而於《2023年報及賬目》，此項目僅反映所出售法國零售銀行業務的金額。2024年的金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備的52億美元虧損。出售加拿大業務錄得46億美元增益，當中包括撥回6億美元匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損 (但不包括出售加拿大銀行業務外匯對沖的增益2.55億美元，詳情請參閱上文註2)，部分抵銷了前述虧損。2023年的金額主要反映各項限制影響到俄羅斯資產的可回性所導致的損失，但部分被出售法國零售銀行業務的增益抵銷。2022年的金額包括就歐洲業務廣泛重組而將相關業務分類為持作出售用途所產生的虧損。
 - 其他營業 (支出) / 收益包括因應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」而產生的貨幣持有淨額虧損11.87億美元 (2023年：16.67億美元；2022年：6.78億美元)。
 - 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，亦稱為收入。
 - 包括期內派付股息，當中包括於2024年4月派付的截至2023年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.31美元，以及截至2024年12月31日止財政年度第一次、第二次及第三次股息每股普通股0.30美元。此外，出售加拿大業務所得款項之特別股息每股普通股0.21美元於2024年6月連同第一次股息一併派付。
 - 2024及2023年，我們的股息派付比率已就重大須予注意項目及相關影響作出調整。2022年，我們的股息派付比率就法國零售銀行業務分類為持作出售用途產生的虧損，與出售加拿大銀行業務相關的項目以及確認若干遞延稅項資產作出調整。2021及2020年並無作出項目調整。
- 除另有說明外，所有列表的數字均以列賬基準呈列。
■ 有關滙豐於2024年的財務表現概要，請參閱第27頁。
■ 有關各環球業務及法律實體的詳細財務表現數字，請分別參閱第98至102頁及第110至120頁。環球業務分類業績根據IFRS 8「營業類別」按固定匯率基準呈列，一如第383頁附註10「按類分析」所載。

收益表評述

除另有說明外，以下評述為截至2024及2023年止年度集團財務表現的比較。

淨利息收益

	截至下列日期止年度			截至下列日期止季度		
	2024年 12月31日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元	2022年 12月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元
利息收益	108,631	100,868	52,826	26,004	27,255	26,714
利息支出	(75,898)	(65,072)	(22,449)	(17,819)	(19,618)	(18,430)
淨利息收益	32,733	35,796	30,377	8,185	7,637	8,284
付息資產平均值	2,099,285	2,161,746	2,143,758	2,113,276	2,088,100	2,164,324
	%	%	%	%	%	%
總孳息率 ¹	5.17	4.67	2.46	4.90	5.19	4.90
減：應付利息總額 ¹	(3.95)	(3.47)	(1.24)	(3.60)	(4.07)	(3.83)
淨息差 ²	1.22	1.20	1.22	1.30	1.12	1.07
淨利息收益率 ³	1.56	1.66	1.42	1.54	1.46	1.52

1 總孳息率指就付息資產平均值所賺取之平均年息率。應付利息總額指平均年息支出佔付息負債平均值的百分比。

2 淨息差指就付息資產平均值所賺取之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）與就付息資金平均值應付之平均年息率兩者間之差額。

3 淨利息收益率指淨利息收益佔付息資產平均值之按年計算百分比。

按資產類別劃分的利息收益概要

	2024年			2023年			2022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	349,517	14,727	4.21	403,674	14,770	3.66	445,659	5,577	1.25
客戶貸款	949,825	49,879	5.25	957,717	47,673	4.98	1,022,320	32,543	3.18
反向回購協議 — 非交易用途 ¹	238,694	17,721	7.42	240,263	14,391	5.99	231,058	4,886	2.11
金融投資	470,182	20,587	4.38	407,363	16,858	4.14	372,702	7,704	2.07
其他付息資產	91,067	5,717	6.28	152,729	7,176	4.70	72,019	2,116	2.94
付息資產總額	2,099,285	108,631	5.17	2,161,746	100,868	4.67	2,143,758	52,826	2.46

按負債類別劃分的利息支出概要

	2024年			2023年			2022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 ²	66,405	2,930	4.41	60,392	2,401	3.98	75,739	770	1.02
客戶賬項 ³	1,385,840	40,173	2.90	1,334,803	34,162	2.56	1,342,342	10,903	0.81
回購協議 — 非交易用途 ¹	187,337	15,617	8.34	146,605	10,858	7.41	118,308	3,085	2.61
已發行債務證券 — 非交易用途	196,440	12,806	6.52	184,867	11,223	6.07	179,775	5,607	3.12
其他付息負債	84,773	4,372	5.16	146,216	6,428	4.40	87,965	2,084	2.37
付息負債總額	1,920,795	75,898	3.95	1,872,883	65,072	3.47	1,804,129	22,449	1.24

1 回購和反向回購協議的平均款額包括符合對銷準則的淨額，導致回購協議的列賬淨款額下降，從而導致成本上升。

2 僅計入付息銀行存款。

3 僅計入付息客戶賬項。

淨利息收益於2024年為327億美元，較2023年減少31億美元，減幅為9%。當中，27億美元的減額主要由於工商客戶存貨餘額被投放至交易用途及公允值資產淨值，相關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中列賬。淨利息收益減額中亦反映出出售加拿大業務產生的10億美元虧損以及2024年提早贖回既有證券相關的2億美元虧損。HSBC UK的淨利息收益增加6億美元，當中包括結構對沖及資產負債表增長的利益，唯被按揭訂價壓力部分抵銷。資本市場財資業務亦因我們旗下投資組合以更高孳息予以重新投資而錄得淨利息收益增長。若不計及貨幣換算差額的不利影響，淨利息收益減少14億美元，減幅為4%。2024年第四季淨利息收益為82億美元，較上季上升7%，與2023年第四季比較減少1%。淨利息收益較2024年第三季增加，主因是2024年第三季提早贖回既有證券所致的不利影響不再復現。淨利息收益較2023年第四季有所下跌，則主要由付息資產平均值減少的影響帶動。

淨利息收益率於2024年為1.56%，較2023年下跌10個基點，反映工商客戶存貨餘額被投放至交易用途及公允值資產淨值，以及因市場利率上調導致利息支出增加，加上提早贖回既有證券產生2億美元不利影響。2024年淨利息收益率的減幅已計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此影響，淨利息收益率下跌6個基點。2024年第四季淨利息收益率為1.54%，較上一季上升8個基點，與2023年第四季比較增加2個基點。按季增幅的主因是提早贖回既有證券的不利影響不復再現，而按年增幅則主要由HSBC UK所帶動。

利息收益於2024年為1,086億美元，較2023年增加78億美元，主要由於市場利率上升所帶動。

2024年第四季的利息收益為260億美元，較上季減少13億美元，與2023年第四季比較則減少7億美元。兩者告跌皆主要由於市場利率下跌所致。

2024年與2023年比較的利息收益變動已計及貨幣換算差額的不利影響27億美元。若不計及貨幣換算差額的影響，利息收益增加105億美元。

利息支出於2024年為759億美元，較2023年增加108億美元，主要由於市場利率上升、定期存款佔比較大的客戶賬項增加，以及提早贖回既有證券產生影響。

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止年度		截至下列日期止季度		
	2024年12月31日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元	2024年12月31日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
淨利息收益	32,733	35,796	8,185	7,637	8,284
為產生「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」而動用的銀行賬項資金成本	11,434	8,744	2,874	3,051	2,542
保險業務第三方淨利息收益	(429)	(445)	(109)	(104)	(109)
銀行業務淨利息收益	43,738	44,095	10,950	10,584	10,717
- 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	21,691	22,024	5,464	5,475	5,566
HSBC UK Bank plc	10,368	9,684	2,663	2,643	2,455
英國滙豐銀行有限公司	4,630	4,596	1,182	1,152	1,205

銀行業務淨利息收益是一項替代表現衡量指標，其定義為集團列賬基準淨利息收益減去：

- 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，而該等資產的相關收入於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項內列賬，亦稱為「交易用途及公允值收益」。此等資金成本反映內部資金轉移訂價所用的替代隔夜或定期利率；
- 資本市場財資業務的外匯掉期資金成本，而有對銷作用的損益列入交易用途及公允值收益。此等工具乃用以管理集團旗下實體的外幣調配及資金；及
- 集團保險業務的第三方淨利息收益。

於業務分類披露資料中，交易用途及公允值資產淨值的資金成本大多數在環球銀行及資本市場業務的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」列賬。綜合入賬時，此資金在企業中心撇銷，令在淨利息收益列賬的資金成本增加，而此業務分類中「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」會出現有對銷作用的相等增幅。於集團綜合入賬業績之中，為此等交易用途及公允值資產淨值撥付資金的成本在淨利息收益中列賬。

2024年銀行業務淨利息收益為437億美元。為產生交易用途及公允值收益撥付資金的成本為114億美元，較2023年增加27億美元，主要反映工商客戶存貸餘額被投放至交易用途及公允值資產淨值。銀行業務淨利息收益亦扣減與集團保險業務相關的第三方淨利息收益4億美元，該數字與2023年比較持平。銀行業務淨利息收益的變動亦包括出售加拿大業務所產生的10億美元減額，與2024年提早贖回既有證券有關的2億美元虧損，以及存款利息支出增加（部分原因是結餘增長）。HSBC UK的銀行業務淨利息收益增加7億美元，當中包括結構對沖及資產負債表增長的利益，但部分被按揭訂價壓力抵銷。資本市場財資業務因我們旗下投資組合以更高孳息予以重新投資而錄得淨利息收益增長。

於2024年12月31日，為產生交易用途及公允值收益所致的內部分配資金約2,000億美元，較2023年12月31日增加約370億美元，但於2024年第四季減少約90億美元，其主要涉及環球銀行及資本市場業務的交易用途、公允值及相關資產淨結餘。增幅反映管理層在部署工商金融存貸餘額方面所作的決策。

利息支出的增額已計及貨幣換算差額的有利影響11億美元。若不計及此項影響，利息支出增加119億美元。

2024年第四季的利息支出為178億美元，分別較2024年第三季及2023年第四季減少18億美元及6億美元。按季減幅主要源於提早贖回既有證券的不利影響不復再現，按年減幅則主要由於市場利率下跌。

費用收益淨額為123億美元，較2023年增加5億美元，增幅為4%，當中已計及貨幣換算差額的不利影響2億美元，以及出售加拿大銀行業務的影響所致的4億美元減幅。按固定匯率基準計算，費用收益淨額增加6億美元，乃受來自財富管理及個人銀行業務的增幅帶動，而環球銀行及資本市場業務的輕微增幅則被工商金融業務的減幅抵銷。

財富管理及個人銀行業務方面，費用收益淨額增加6億美元，主要來自單位信託、經紀業務和管理資金的收益上升，當中包括香港。增長反映股市表現轉強，客戶情緒改善。隨著客戶消費支出上升，卡業務收益有所增長，當中包括墨西哥的主要法律實體，亞洲多個法律實體的卡業務收益亦錄得增長，緩減了出售加拿大銀行業務所產生的減幅。卡業務活動增長導致費用支出相應上升。

環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額維持穩定，當中包括貨幣換算差額的不利影響4,200萬美元。歐洲主要實體的經紀業務和承銷業務收益上升，但相關費用支出增加，抵銷了部分升幅。此外，與經紀及託管業務相關的費用支出增加，而代表其他環球業務而產生的公司間費用支出亦告上升。

工商金融業務方面，受信貸融資的費用收益減少影響（主要由於出售加拿大銀行業務），費用收益淨額減少1億美元。但我們將環球銀行及資本市場業務產品出售予工商金融業務客戶所產生的費用收益增加，抵銷上述部分減幅。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益較2023年增加45億美元至211億美元。這包括出售加拿大銀行業務所得款項之外匯對沖截至出售完成錄得的6億美元有利公允值變動。此外，增幅亦反映環球銀行及資本市場業務下的資本市場及證券服務業務之客戶活動及波動性增加。產生此收益之資金成本的部分在淨利息收益項下列報，其較2023年增加27億美元。

財富管理及個人銀行業務方面，收益增加2億美元，原因是我們保險業務中衍生工具的有利變動以及財富管理業務中客戶交易活動的增加，包括我們在亞洲的主要法律實體。

財務概要

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59億美元，較2023年下跌20億美元，反映利率變動導致的債務證券公允值不利變動（包括我們於香港和法國的資產組合），並因股東權益回報有所改善被部分抵銷。

上述不利變動導致保險財務支出相應減少，有關減幅對相關投保人負債產生抵銷影響。

保險財務支出為60億美元，較2023年減少18億美元，反映相關資產投資回報對投保人負債價值的影響，該價值的變動與「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」呈反向走勢。

保險服務業績為13億美元，較2023年增加2億美元，主要原因是合約服務收益撥回額增加。

收購所得增益下跌16億美元，反映就2023年第一季度收購英國矽谷銀行確認的增益不復再現。

就出售業務營運確認之虧損於2024年為18億美元，而2023年則錄得6,100萬美元增益。於2024年，完成出售阿根廷業務產生之虧損包括把匯兌儲備虧損及其他儲備撥回收益表的52億美元，以及出售業務所產生的10億美元虧損。出售加拿大銀行業務所得的46億美元增益部分抵銷上述虧損，當中包括匯兌儲備和其他儲備虧損撥回收益表的數額。

其他營業收益為2億美元，較2023年增加13億美元。此增幅主要與2023年財資業務重整持倉及進行風險管理相關10億美元虧損不復再現。

上述增幅亦因以下項目不復再現：2023年壽險業務過往估值估算修正相關的3億美元虧損，以及出售新西蘭零售按揭貸款組合和2023年HSBC Bank Oman與Sohar International合併相關的虧損。

預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動錄得提撥34億美元，與2023年相比持平。

2024年，工商金融業務的預期信貸損失提撥為18億美元，而環球銀行及資本市場業務的提撥則為2億美元。當中包括中國內地商業房地產行業的4億美元提撥以及香港房地產行業的1億美元提撥，而相關行業於2023年的提撥分別為10億美元及1億美元。此外，2024年工商金融業務的預期信貸損失包含有關英國一項風險承擔相關的提撥，而HSBC UK的提撥較2023年有所減少。環球銀行及資本市場業務方面，則受惠於英國滙豐銀行有限公司撥回一項風險承擔相關之第三級準備。

財富管理及個人銀行業務方面，預期信貸損失提撥為13億美元，當中主要與集團在墨西哥的法律實體相關，反映當地業務無抵押貸款組合增長及相關失業率趨勢，另外亦與香港業務相關。

有關計算預期信貸損失的詳情（包括適用於該等計算的計量不確定因素和重大判斷、經濟境況的影響和管理層判斷調整），請參閱第147至160頁。

營業支出

	截至下列年份止年度		
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
僱員報酬及福利總額	20,153	19,623	19,288
資本化工資及薪金	(1,688)	(1,403)	(1,285)
物業及設備	4,786	4,285	4,949
無形資產攤銷及減值	2,235	1,827	1,701
英國銀行徵費	249	339	13
法律訴訟及監管事宜	145	188	246
其他營業支出 ¹	7,163	7,211	7,789
列賬基準營業支出	33,043	32,070	32,701
貨幣換算		(576)	(472)
固定匯率營業支出	33,043	31,494	32,229

1 其他營業支出包括專業費用、合約員工成本、交易稅項、市場推廣開支及差旅費用。

職員人數（等同全職僱員）¹

	2024年	2023年	2022年
環球業務			
財富管理及個人銀行	119,791	128,399	128,764
工商金融	45,190	45,884	43,640
環球銀行及資本市場	45,983	46,241	46,435
企業中心	340	337	360
於12月31日	211,304	220,861	219,199

1 代表於報告日期與集團訂有服務合約且受薪的等同全職僱員數目。

營業支出為330億美元，較2023年增加10億美元，增幅為3%，包括貨幣換算差額帶來的有利影響6億美元。增幅反映科技方面的支出及投資增加，以及通脹影響，而與表現相關的酬勞則持平。由於2023年過往資產減值的2億美元撥回不復再現，令營業支出受不利影響。

完成出售加拿大及法國業務產生的有利影響，加上英國銀行徵費減少1億美元（由於2023年包括過往年度的相關調整），抵銷了營業支出的部分增幅。由於2023年於美國產生與美國聯邦存款保險公司特別評估有關的2億美元提撥不復再現，2024年營業支出數字因而受惠。

目標基準營業支出與2023年水平比較增加5%，與我們的成本增長目標一致，主要反映投資支出上升（包括科技方面）以及通脹壓力，而表現掛鈎應計酬勞大致與2023年水平相約。我們的目標基準營業支出乃按固定匯率基準計算，當中不包括須予注意項目、按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年業績之影響，以及出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務所產生的直接成本。

有關目標基準營業支出與列賬基準營業支出的對賬，請參閱第124頁。

於2024年12月31日，等同全職僱員人數為211,304人，較2023年12月31日減少9,557人，主要反映集團完成出售加拿大銀行業務、法國零售銀行業務及阿根廷業務。於2024年12月31日，合約員工共4,226人，減少450人。

應佔聯營及合資公司利潤為29億美元，較2023年增加31億美元，當中應佔Saudi Awwal Bank（「SAB」）的利潤有所增加。

於聯營公司之權益減值。就集團於交通銀行的投資而言，於2024年12月31日，我們得出結論，自2023年12月31日以來並無進一步重大減值的跡象（或減值可能不再存在或已顯著減少的跡象）。

於2023年12月31日，集團對交通銀行投資賬面值進行減值測試，結果錄得30億美元減值。

有關詳情，請參閱第401頁附註18「於聯營及合資公司之權益」。

稅項支出

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
稅項（支出）/ 減免		
列賬基準	(7,310)	(5,789)
貨幣換算	—	222
固定匯率稅項（支出）/ 減免	(7,310)	(5,567)

須予注意項目

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
稅項		
須予注意項目之稅項（支出）/ 減免	108	207
不確定稅務狀況	—	427

稅項支出

2024年的實質稅率為22.6%，高於2023年的實質稅率19.1%。2024年實質稅率因出售阿根廷業務的不可扣稅虧損上升4.8個百分點，亦因全球最低稅務規例下的稅項支出增加上升0.7個百分點，而出售加拿大銀行業務產生的非課稅增益則令其下跌3.6個百分點。2023年實際稅率因於聯營公司的投資之不可扣稅減值上升2.3個百分點，而不確定稅務狀況的準備撥回及收購英國矽谷銀行產生的非課稅會計增益則令其分別下跌1.6個百分點及1.5個百分點。

平均有形股本回報率

於2024年，平均有形股本回報率為14.6%，而2023年同樣為14.6%。若不計及須予注意項目，2024年平均有形股本回報率為16%，2023年則為16.2%。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 ¹ 百萬美元	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行之結餘	267,674	285,868	327,002	403,018	304,481
交易用途資產	314,842	289,159	218,093	248,842	231,990
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	115,769	110,643	100,101	49,804	45,553
衍生工具	268,637	229,714	284,159	196,882	307,726
同業貸款	102,039	112,902	104,475	83,136	81,616
客戶貸款	930,658	938,535	923,561	1,045,814	1,037,987
反向回購協議 — 非交易用途	252,549	252,217	253,754	241,648	230,628
金融投資	493,166	442,763	364,726	446,274	490,693
持作出售用途資產	27,234	114,134	115,919	3,411	299
其他資產	244,480	262,742	257,496	239,110	253,191
於12月31日之資產總值	3,017,048	3,038,677	2,949,286	2,957,939	2,984,164
負債					
同業存放	73,997	73,163	66,722	101,152	82,080
客戶賬項	1,654,955	1,611,647	1,570,303	1,710,574	1,642,780
回購協議 — 非交易用途	180,880	172,100	127,747	126,670	111,901
交易用途負債	65,982	73,150	72,353	84,904	75,266
指定按公允值列賬之金融負債	138,727	141,426	127,321	145,502	157,439
衍生工具	264,448	234,772	285,762	191,064	303,001
已發行債務證券	105,785	93,917	78,149	78,557	95,492
保單未決賠款	107,629	120,851	108,816	112,745	107,191
持作出售用途業務組合之負債	29,011	108,406	114,597	9,005	—
其他負債	203,361	216,635	212,319	190,989	204,019
於12月31日之負債總額	2,824,775	2,846,067	2,764,089	2,751,162	2,779,169
股東權益					
股東權益總額	184,973	185,329	177,833	198,250	196,443
非控股股東權益	7,300	7,281	7,364	8,527	8,552
於12月31日之各類股東權益總額	192,273	192,610	185,197	206,777	204,995
於12月31日之負債及各類股東權益總額	3,017,048	3,038,677	2,949,286	2,957,939	2,984,164

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年1月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。

綜合資產負債表的其他詳情載於第343頁財務報表內。

五年選錄財務資料

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 ¹ 百萬美元	2021年 百萬美元	2020年 百萬美元
已繳股本	8,973	9,631	10,147	10,316	10,347
資本來源 ²	172,386	171,204	162,423	177,786	184,423
無定期後償借資本	17	18	1,967	1,968	1,970
優先證券及定期後償借資本 ³	35,258	36,413	29,921	28,568	30,721
風險加權資產	838,254	854,114	839,720	838,263	857,520
股東權益總額	184,973	185,329	177,833	198,250	196,443
減：優先股及其他股權工具	(19,070)	(17,719)	(19,746)	(22,414)	(22,414)
普通股股東權益總額	165,903	167,610	158,087	175,836	174,029
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(11,608)	(11,900)	(11,160)	(17,643)	(17,606)
有形普通股股東權益	154,295	155,710	146,927	158,193	156,423
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	56.2%	58.2%	58.8%	61.1%	63.2%
平均股東權益總額對平均資產總值	6.12%	6.01%	5.97%	6.62%	6.46%
於年底每股普通股資產淨值（美元） ⁴	9.26	8.82	8.01	8.76	8.62
於年底每股普通股有形資產淨值（美元） ⁴	8.61	8.19	7.44	7.88	7.75
於年底每股全面攤薄股份有形資產淨值（美元）	8.54	8.14	7.39	7.84	7.72
已發行面值0.5美元普通股數目（百萬股）	17,947	19,263	20,294	20,632	20,694
扣減本身所持股份後流通在外面值0.5美元普通股之基本數目（百萬股）	17,918	19,006	19,739	20,073	20,184
扣減本身所持股份後流通在外面值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）	18,062	19,135	19,876	20,189	20,272
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.797	0.784	0.830	0.739	0.732
1美元兌歐元	0.964	0.903	0.937	0.880	0.816

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年1月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度的比較數字按IFRS 4基準編製。

2 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第204頁。

3 包括永久優先證券，詳情載於第416頁附註29：後償負債。

4 定義方面，請參閱第121頁。

客戶貸款及客戶存款的綜合數據¹

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
客戶貸款	930,658	938,535
於「持作出售用途資產」內呈報的出售用途業務組合之客戶貸款	965	73,285
- 加拿大銀行業務	—	56,129
- 法國零售銀行業務	—	16,902
- 德國私人銀行業務	309	—
- 南非業務	656	—
- 其他	—	254
持作出售用途之非流動資產	12	92
綜合客戶貸款	931,635	1,011,912
貨幣換算	—	(27,137)
按固定匯率計算之綜合客戶貸款	931,635	984,775
客戶賬項	1,654,955	1,611,647
於「持作出售用途業務組合之負債」內呈報的客戶賬項	5,399	85,950
- 加拿大銀行業務	—	63,001
- 法國零售銀行業務	—	22,307
- 德國私人銀行業務	2,085	—
- 南非業務	3,294	—
- 其他	20	642
綜合客戶存款	1,660,354	1,697,597
貨幣換算	—	(38,656)
按固定匯率計算之綜合客戶存款	1,660,354	1,658,941

1 2024年4月9日，HSBC Latin America B.V.與Grupo Financiero Galicia（「Galicia」）訂立具約束力協議，向其出售阿根廷業務。出售事項已於2024年12月6日完成，因此上表未有包括在內。

與2023年12月31日比較的資產負債表評述

於2024年12月31日，資產總值為3萬億美元，按列賬基準計算減少220億美元，減幅1%，而按固定匯率基準計算則增加450億美元，增幅為1%。

列賬基準客戶貸款佔客戶賬項的比例為56.2%，而於2023年12月31日的比例則為58.2%。此比例的變動反映客戶賬項增長高於貸款。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少180億美元，減幅為6%，當中計及貨幣換算差額的不利影響110億美元。減幅主要來自HSBC UK，此乃由於回購協議減少，以及我們將更多現金餘額用於金融投資。我們在美國的法律實體的現金亦減少，因為部分過剩的流動資金重新調配至反向回購協議，而在香港的現金減少則是因為維持在轉數快系統的結餘流量下降。減幅部分被英國滙豐銀行有限公司的銀行存款結餘以及新商業票據及存款證的發行量增加所抵銷。

交易用途資產增加260億美元，增幅為9%，主要由於我們把握客戶股票和債務證券活動的增加，特別是我們在香港的法律實體及英國滙豐銀行有限公司。交易用途資產增加亦由於客戶貸款需求疲弱，我們利用過剩流動資金支持交易活動。

衍生工具資產增加390億美元，增幅為17%，反映外匯合約增加，主要是在英國滙豐銀行有限公司和我們在亞洲的法律實體，由匯率變動所致。衍生工具資產增加與衍生工具負債增加相符，因為兩者的相關風險大致匹配。

客戶貸款按列賬基準計算為9,310億美元，減少80億美元，減幅為1%，當中計及貨幣換算差額的不利影響210億美元。客戶貸款已扣除預期信貸損失準備。

按固定匯率基準計算，客戶貸款上升140億美元，反映以下變動。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶貸款增加20億美元，此乃由於按揭結欠錄得增幅，包括我們在英國及美國的主要法律實體（分別增加50億美元及30億美元）。私人銀行業務貸款和無擔保貸款亦有所增長（分別增加30億美元及10億美元）。出售法國零售銀行業務後，我們

將保留的74億美元（71億歐元）房屋貸款和若干其他貸款組合轉移至企業中心業務，以致抵銷上述部分增幅。

工商金融業務方面，客戶貸款上升60億美元，反映來自集團中國內地、印度及墨西哥法律實體的增長（分別增加20億美元、20億美元及10億美元）。HSBC UK及英國滙豐銀行有限公司亦分別增加20億美元及10億美元，乃因循環信貸安排數額及有期貨款增長。然而，因為市場整體貸款需求下降及價格方面的競爭，集團香港主要法律實體的貸款結欠減少30億美元，抵銷了上述部分增幅。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶貸款結欠大致穩定。我們在香港主要法律實體的貸款結欠基於客戶需求疲弱而減少60億美元。減幅大致被我們在新加坡法律實體的透支結欠上升（增加30億美元）及我們在澳洲主要法律實體的有期貨款結欠上升（增加20億美元）抵銷。

企業中心方面，客戶結欠增加70億美元，反映上述來自財富管理及個人銀行業務的轉移金額。

金融投資增加500億美元，增幅為11%，主要是我們在香港及新加坡的主要法律實體，以及HSBC UK與英國滙豐銀行有限公司，有關增幅來自購買債務證券、國庫票據及其他合資格票據，此乃由於我們重新投放工商客戶存貸餘額，務求從較高孳息曲線受惠，以及加強淨利息收益的對沖活動。有關增幅同時涉及按公允值計入其他全面收益持有的債務工具及按已攤銷成本持有的票據。

持作出售用途資產在我們於2024年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務後減少870億美元，減幅為76%。

其他資產減少180億美元，減幅為7%，主要反映結算賬項款額減少，包括英國滙豐銀行有限公司以及我們在美國及香港的法律實體。

負債

客戶賬項按列賬基準計算為1.7萬億美元，增加430億美元，增幅為3%，當中包括貨幣換算差額的不利影響320億美元。

按固定匯率基準計算，客戶賬項增加750億美元，反映以下變動。

財富管理及個人銀行業務方面，客戶賬項增加310億美元，反映基於存款流入量強勁、利率維持於高位，導致付息儲蓄及定期存款結餘增加，包括我們在亞洲主要法律實體及HSBC UK的增長（分別增加300億美元及60億美元）。

工商金融業務方面，客戶賬項增加250億美元，主要來自我們在亞洲的法律實體（增加120億美元），包括香港由於定期存款的增長而增加80億美元，以及中國內地由於往來及儲蓄戶口的增長而增加30億美元。英國滙豐銀行有限公司（由於現有客戶及新增銀行客戶的自然增長）及我們在墨西哥的主要法律實體的結餘亦有所增加（分別增加90億美元及30億美元）。

環球銀行及資本市場業務方面，客戶賬項增加200億美元，原因是我們在亞洲主要法律實體及英國滙豐銀行有限公司的結餘上升（前者由於定期存款推廣活動而增加90億美元，而後者則由於短期貨幣市場賬項結餘增長而增加80億美元）。我們在中東主要法律實體的結餘亦上升30億美元，包括定期存款及往來戶口。

已發行債務證券增加120億美元，增幅為13%，主要在英國滙豐銀行有限公司，原因是為符合流動資金及資金的要求而發行新商業票據及存款證。

衍生工具負債增加300億美元，增幅為13%，與衍生工具資產的增幅一致，因為兩者的相關風險大致匹配。

持作出售用途之出售業務組合負債在我們於2024年完成出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務後減少790億美元，減幅為73%。

其他負債減少130億美元，減幅為6%，包括我們在美國主要法律實體結算賬項款額的90億美元跌幅。

股東權益

股東權益總額，包括非控股股東權益，為1,920億美元，與2023年12月31日相比維持穩定。

股東權益增加乃由於產生利潤240億美元及計入其他全面收益的增益淨額20億美元，但派付股息160億美元及2024年進行110億美元股份回購的影響大致抵銷有關增幅。

計入其他全面收益的增益淨額為20億美元，包括由於外匯和其他儲備撥回至收益表而產生的60億美元有利變動，主要與完成出售阿根廷和加拿大業務有關，以及由於惡性通脹的影響而產生的10億美元有利變動。上述影響被50億美元的匯兌差額部分抵銷。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債務工具的組合，在金融投資內呈報，並將之分類為持作收取合約現金流量及出售用途。因此，有關工具價值的變動於股東權益中通過「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。

於2024年12月31日，我們已確認計入其他全面收益的除稅前累計未變現虧損儲備為38億美元，與持作收取合約現金流量及出售用途的持倉相關，當中不包括保險業務所持的投資。該等持倉反映2024年錄得1億美元的除稅前增益，包括相關公允值對沖的變動。2023年，我們在收益表就該組合的財資業務重整及風險管理行動確認10億美元虧損，而2024年錄得的出售虧損微不足道。整體而言，在利率上升的情況下，淨利息收益為集團帶來正面影響，但在加息環境的初期，資本基礎會因持作收取合約現金流量及出售用途的工具之公允值而受到不利影響。隨著工具逐漸到期，或利率開始下降，該等不利變動將會減少，但並非所有工具將持有至到期。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，並將之歸類為持作收取合約現金流量及出售用途。於2024年12月31日，累計未確認虧損達29億美元，當中包括與持作管理利率風險承擔債務工具相關的22億美元未變現虧損，顯示組合於2024年出現12億美元的惡化。

按國家 / 地區分類之客戶賬項

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
香港	575,141	543,504
英國	524,251	508,181
美國	99,278	99,607
新加坡	76,737	73,547
中國內地	63,169	56,006
法國	40,384	42,666
澳洲	31,951	32,071
德國 ¹	23,564	30,641
墨西哥	27,525	29,423
阿聯酋	28,008	24,882
印度	27,199	24,377
台灣	17,067	16,949
馬來西亞	17,038	15,983
埃及	4,137	5,858
印尼	5,558	5,599
土耳其	3,489	3,510
其他 ¹	90,459	98,843
於12月31日	1,654,955	1,611,647

1 於2024年12月31日，客戶賬項中的50億美元符合分類為持作出售用途的條件，並在資產負債表「持作出售用途業務組合之負債」中列賬，其中30億美元及20億美元分別屬於計劃出售南非業務及計劃出售德國私人銀行業務。詳情請參閱第411頁附註23。

按貨幣列示的貸款及存款

百萬美元	於下列日期						
	2024年12月31日						
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他 ¹	總計
同業貸款	33,727	15,267	5,340	4,137	8,129	35,439	102,039
客戶貸款	171,530	286,797	203,586	68,437	51,966	148,342	930,658
貸款總額	205,257	302,064	208,926	72,574	60,095	183,781	1,032,697
同業存放	31,415	18,771	3,973	8,788	4,114	6,936	73,997
客戶賬項	476,210	426,747	316,997	124,452	67,405	243,144	1,654,955
存款總額	507,625	445,518	320,970	133,240	71,519	250,080	1,728,952
	2023年12月31日						
同業貸款	33,231	15,632	7,106	4,688	8,772	43,473	112,902
客戶貸款	170,274	284,261	213,079	68,655	49,594	152,672	938,535
貸款總額	203,505	299,893	220,185	73,343	58,366	196,145	1,051,437
同業存放	28,744	18,231	2,597	6,997	4,517	12,077	73,163
客戶賬項	441,967	423,725	305,520	128,444	63,535	248,456	1,611,647
存款總額	470,711	441,956	308,117	135,441	68,052	260,533	1,684,810

1 「其他」包括就同業貸款無法獲得貨幣資料的項目8.78億美元（2023年：15.92億美元）、客戶貸款9.41億美元（2023年：19.04億美元）、同業存放零美元（2023年：1,100萬美元）及客戶賬項600萬美元（2023年：800萬美元）。

風險加權資產

風險加權資產於年內減少158億美元，主要由於478億美元的策略出售、222億美元的貨幣換算差額減幅，以及由方法和政策改變導致的89億美元減幅，主要由香港住宅按揭貸款風險加權相關監管規定變動導致的75億美元減幅所致。以上情況被631億美元的風險加權資產增幅所抵銷，並反映在以下變動中：

- 資產規模增加494億美元，部分來自平均收入增加導致的146億美元營運風險增幅。企業貸款增長推動風險加權資產規模進一步增長，主要是HSBC UK Bank plc和SAB的增長、其他交易實體和亞洲主權風險承擔增加，以及美國和HSBC UK Bank plc的零售按揭貸款增長；及

- 74億美元的增長主要是由於我們對金融機構風險承擔的違責或然率模型中的違責定義進行修訂，以及對香港作出模型後調整。63億美元的增長則來自亞洲信貸風險變動，包括香港商業房地產行業。

2025年1月，審慎監管局宣布將巴塞爾協議3.1的實施日期押後至2027年1月1日，以待美國的情況發展。2024年9月發布的接近最終規則現在設有三年過渡條文，確保全面實施日期仍為2030年1月1日。我們預期此舉將會對普通股權一級比率帶來溫和裨益。

按貨幣列示的風險加權資產

百萬美元	於下列日期						
	2024年12月31日						
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他	總計
風險加權資產 ¹	205,645	165,684	136,001	67,440	56,561	206,923	838,254
	2023年12月31日						
風險加權資產 ¹	202,697	155,231	135,701	69,996	57,907	232,582	854,114

1 風險加權資產包括信貸風險、市場風險、營運風險之風險加權資產。

環球業務及法律實體

目錄

98	概要
99	按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析
103	列賬基準與固定匯率風險加權資產之對賬
104	財富管理及個人銀行業務與環球銀行及資本市場業務之補充列表
110	按法律實體分析列賬基準業績
113	資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區
118	按國家 / 地區分析

概要

集團行政總裁於2024年在集團行政委員會的支持下，根據多項基準檢討營業活動，包括按環球業務及按法律實體進行分析。截至2024年12月31日，根據IFRS 8「營業類別」，集團環球業務（即財富管理及個人銀行、工商金融、環球銀行及資本市場業務）以及企業中心為可呈報類別，並於第383頁附註10：按類分析中呈列。繼我們於2024年10月的組織公告後，自2025年1月1日起，集團的營業類別將由四項新業務組成：香港、英國、企業及機構理財，以及國際財富管理及卓越理財，加上企業中心，以取代我們截至2024年12月31日之前的列賬營業類別。

有關我們自2025年1月1日起生效的新營業類別的更多詳情，請參閱第103頁。

編製基準

集團行政總裁於2024年在集團行政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固定匯率業績進行評估。對於「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素，我們將作個別披露。2023及2022年固定匯率業績的資料按上述方式呈列於第87頁。如IFRS 8所規定，環球業務的固定匯率業績總額與集團列賬基準業績之對賬於第384頁呈列。

按環球業務劃分的列賬基準與固定匯率業績的補充對賬於第99至101頁呈列，以供參考。

我們亦運用有形股本回報率評估環球業務表現。環球業務有形股本回報率與集團有形股本回報率的對賬載於第123頁。

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

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

英國銀行徵費的責任由滙豐控股承擔，成本再自英國營運附屬公司扣除。本年開支在第四季反映，因為開支乃按於12月31日的資產負債表狀況評定。

主要法律實體的業績按列賬及固定匯率基準呈列，當中包括HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司、加拿大滙豐銀行及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.。

法律實體業績按列賬及固定匯率基準呈列，分別載於第110及113頁。

按環球業務呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析

固定匯率業績¹

	2024年				
	財富管理 及個人銀行 ² 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ³	28,674	21,580	17,529	(1,929)	65,854
預期信貸損失	(1,335)	(1,815)	(235)	(29)	(3,414)
營業支出	(15,204)	(7,906)	(10,231)	298	(33,043)
應佔聯營及合資公司利潤	47	1	—	2,864	2,912
除稅前利潤 / (虧損)	12,182	11,860	7,063	1,204	32,309
客戶貸款 (淨額)	447,085	306,926	169,516	7,131	930,658
客戶賬項	823,267	490,475	340,898	315	1,654,955

1 由於並無貨幣換算，當前期間的固定匯率業績與列賬基準業績相同。

2 2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成將法國零售銀行業務售予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」）的附屬公司CCF。自該日起，我們已將CCF品牌的保留貸款、利潤參與權益和授權協議組合從財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心。

3 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，亦稱為收入。

須予注意項目

	2024年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目					
收入					
出售、收購及相關成本 ¹	28	—	(14)	(1,357)	(1,343)
— 其中：					
阿根廷 ¹	—	—	—	(6,138)	(6,138)
加拿大 ²	—	—	—	4,924	4,924
法國	55	—	—	5	60
提早贖回既有證券	—	—	—	(237)	(237)
營業支出					
出售、收購及相關成本	(3)	(2)	(2)	(192)	(199)
— 其中：					
阿根廷	—	(9)	—	(34)	(43)
加拿大	(1)	(1)	—	(151)	(153)
法國	1	—	—	(6)	(5)
重組架構及其他相關成本 ³	(10)	2	(1)	(25)	(34)

1 包括出售阿根廷業務產生的出售虧損10億美元以及匯兌儲備虧損及其他儲備的撥回虧損52億美元。

2 包括出售加拿大銀行業務的增益48億美元，其中包括出售所得款項的外匯對沖增益3億美元、撥回匯兌儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元。

3 與2024年確認重組架構準備及2022年確認重組架構準備的撥回有關之數額。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 — 環球業務 (續)

	2023年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹					
列賬基準	27,275	22,867	16,115	(199)	66,058
貨幣換算	(427)	(471)	(344)	96	(1,146)
固定匯率	26,848	22,396	15,771	(103)	64,912
預期信貸損失					
列賬基準	(1,058)	(2,062)	(326)	(1)	(3,447)
貨幣換算	123	56	9	—	188
固定匯率	(935)	(2,006)	(317)	(1)	(3,259)
營業支出					
列賬基準	(14,738)	(7,524)	(9,865)	57	(32,070)
貨幣換算	386	290	(7)	(93)	576
固定匯率	(14,352)	(7,234)	(9,872)	(36)	(31,494)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
列賬基準	65	(1)	—	(257)	(193)
貨幣換算	(1)	—	—	(62)	(63)
固定匯率	64	(1)	—	(319)	(256)
除稅前利潤 / (虧損)					
列賬基準	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348
貨幣換算	81	(125)	(342)	(59)	(445)
固定匯率	11,625	13,155	5,582	(459)	29,903
客戶貸款 (淨額)					
列賬基準	454,878	309,422	173,966	269	938,535
貨幣換算	(10,022)	(8,319)	(3,098)	(7)	(21,446)
固定匯率	444,856	301,103	170,868	262	917,089
客戶賬項					
列賬基準	804,863	475,666	330,522	596	1,611,647
貨幣換算	(12,153)	(10,571)	(9,296)	(14)	(32,034)
固定匯率	792,710	465,095	321,226	582	1,579,613

1 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，亦稱為收入。

須予注意項目 (續)

	2023年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目					
收入					
出售、收購及相關成本 ^{1,2,3}	4	1,591	—	(297)	1,298
金融工具之公允值變動 ⁴	—	—	—	14	14
資本市場財資業務重新定位之出售虧損	(391)	(316)	(270)	—	(977)
營業支出					
出售、收購及相關成本	(53)	(55)	3	(216)	(321)
重組架構及其他相關成本 ⁵	20	32	21	63	136
於聯營公司之權益減值 ⁶	—	—	—	(3,000)	(3,000)

1 包括出售法國零售銀行業務的影響。

2 包括收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。

3 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖之相關公允值變動。

4 滙豐控股的不合資格對沖之公允值變動。

5 與2022年確認重組架構準備的撥回有關之數額。

6 有關就集團於交通銀行的投資所確認的減值虧損30億美元。請參閱第401至402頁附註18。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 — 環球業務 (續)

	2022年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ¹					
列賬基準	21,103	16,494	14,899	(1,876)	50,620
貨幣換算	(331)	(287)	(357)	(58)	(1,033)
固定匯率	20,772	16,207	14,542	(1,934)	49,587
預期信貸損失					
列賬基準	(1,130)	(1,849)	(595)	(10)	(3,584)
貨幣換算	(30)	(19)	17	1	(31)
固定匯率	(1,160)	(1,868)	(578)	(9)	(3,615)
營業支出					
列賬基準	(14,415)	(7,052)	(9,383)	(1,851)	(32,701)
貨幣換算	274	242	(20)	(24)	472
固定匯率	(14,141)	(6,810)	(9,403)	(1,875)	(32,229)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
列賬基準	30	—	(2)	2,695	2,723
貨幣換算	(1)	1	—	(164)	(164)
固定匯率	29	1	(2)	2,531	2,559
除稅前利潤 / (虧損)					
列賬基準	5,588	7,593	4,919	(1,042)	17,058
貨幣換算	(88)	(63)	(360)	(245)	(756)
固定匯率	5,500	7,530	4,559	(1,287)	16,302
客戶貸款 (淨額)					
列賬基準	422,309	311,957	188,940	355	923,561
貨幣換算	2,763	(2,733)	(2,287)	(5)	(2,262)
固定匯率	425,072	309,224	186,653	350	921,299
客戶賬項					
列賬基準	779,310	463,928	326,630	435	1,570,303
貨幣換算	2,571	(1,122)	(3,210)	8	(1,753)
固定匯率	781,881	462,806	323,420	443	1,568,550

1 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，亦稱為收入。

須予注意項目 (續)

	2022年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目					
收入					
出售、收購及相關成本 ¹	(2,212)	—	—	(525)	(2,737)
金融工具之公允值變動 ²	—	—	—	(618)	(618)
重組架構及其他相關成本 ³	98	(16)	(184)	(145)	(247)
營業支出					
出售、收購及相關成本	(7)	—	—	(11)	(18)
重組架構及其他相關成本	(357)	(266)	(252)	(2,007)	(2,882)

1 包括在集團歐洲業務廣泛重組計劃下，將業務分類為持作出售用途導致的虧損，其中23億美元與出售法國零售銀行業務有關（包括商譽減損4億美元）。為出售法國零售銀行業務而進行的持作出售用途分類於2023年第一季撥回（撥回21億美元虧損），並於2023年第四季重列（重列20億美元虧損）。

2 滙豐控股的不合資格對沖之公允值變動。

3 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的損失。

策略交易之補充分析

下表列出策略交易對集團及其環球業務的選錄影響，當中包括收購或出售的財務影響符合條件在業績中作為重大須予注意項目予以處理的策略交易。重大須予注意項目是須予注意項目的分項，分類取決於對集團收益表的財務影響。2024年，當前及比較期間分類為重大須予注意項目的策略交易包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務及阿根廷業務，以及收購英國矽谷銀行。

所述影響包括來自分類為持有出售用途或收購的損益以及所有其他相關須予注意項目。當中亦包括各期營業收益表業績之間，與影響按期比較的收購及出售相關的扭曲影響。其計算方法是就比較期間沒有業績的任何期間計入各業務的營業收益表業績。計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。

固定匯率業績

	2024年				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	54	179	—	(1,209)	(976)
預期信貸損失	—	(3)	—	—	(3)
營業支出	(7)	(76)	—	(191)	(274)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤	47	100	—	(1,400)	(1,253)
— 滙豐創科金融 ¹		100		—	100
— 法國零售銀行業務	47			(1)	46
— 加拿大銀行業務				4,773	4,773
— 阿根廷業務				(6,172)	(6,172)
其中：須予注意項目					
收入	55	—	—	(1,209)	(1,154)
除稅前利潤	55	7	—	(1,400)	(1,338)
其中：各期之間經營業績之扭曲影響					
收入	(1)	179	—	—	178
除稅前利潤 / (虧損)	(8)	93	—	—	85

	2023年				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	690	2,407	49	(231)	2,915
預期信貸損失	22	(72)	11	—	(39)
營業支出	(658)	(331)	(59)	(218)	(1,266)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—
除稅前利潤 / (虧損)	54	2,004	1	(449)	1,610
— 滙豐創科金融 ¹		1,583		—	1,583
— 法國零售銀行業務	(141)			(26)	(167)
— 加拿大銀行業務	211	400	82	(424)	269
— 阿根廷業務	(16)	21	(81)	—	(76)
其中：須予注意項目					
收入	41	1,659	—	(231)	1,469
除稅前利潤	(11)	1,607	—	(449)	1,147
其中：各期之間經營業績之扭曲影響					
收入	649	748	49	—	1,446
除稅前利潤	65	397	1	—	463

1 包括收購英國矽谷銀行的影響，其法律實體名稱於2023年6月改為HSBC Innovation Bank Limited。

列賬基準與固定匯率風險加權資產之對賬

	於2024年12月31日				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產					
列賬基準	181.1	337.9	231.9	87.4	838.3
固定匯率	181.1	337.9	231.9	87.4	838.3
	於2023年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	192.9	354.5	218.5	88.2	854.1
貨幣換算	(6.8)	(12.6)	(4.8)	(1.1)	(25.3)
固定匯率	186.1	341.9	213.7	87.1	828.8
	於2022年12月31日				
風險加權資產					
列賬基準	182.9	342.4	225.9	88.5	839.7
貨幣換算	(4.1)	(9.3)	(4.2)	(0.5)	(18.1)
固定匯率	178.8	333.1	221.7	88.0	821.6

2025年1月1日起生效的新營業類別 — 業績概要

自2025年1月1日起，根據IFRS 8「營業類別」，集團的報告類別將由四項新業務組成：香港、英國、企業及機構理財以及國際財富管理及卓越理財，加上企業中心，以取代我們截至2024年12月31日之前的列賬營業類別。

香港業務包括香港滙豐及恒生銀行的個人銀行業務及工商金融業務。英國業務包括英國個人銀行業務（包括first direct和M&S Bank）及英國工商金融業務（包括HSBC Innovation Bank）。企業及機構理財業務將英國及香港以外的工商金融業務，以及環球銀行及資本市場業務、英

國非分隔運作銀行（英國滙豐銀行有限公司）、歐洲業務及美洲業務整合。國際財富管理及卓越理財業務包括香港和英國以外的卓越理財銀行業務、我們的環球私人銀行以及投資管理及保險財富創造業務。

選錄的2024年財務資料已予重列，以與2025年1月1日起生效的集團營業類別保持一致，並在下表中顯示，僅供參考。除反映對集團新營運類別的呈列外，此資料並無經過其他調整，日本《2024年報及賬目》中披露的集團總額沒有變更。下表所有呈列的數據均未經審核。

	2024年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	15,034	11,954	26,819	13,976	(1,929)	65,854
預期信貸損失	(1,076)	(402)	(869)	(1,038)	(29)	(3,414)
營業支出	(4,837)	(4,947)	(14,544)	(9,013)	298	(33,043)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	—	1	47	2,864	2,912
除稅前利潤	9,121	6,605	11,407	3,972	1,204	32,309
平均有形股本回報率(%)	約38%	約25%	約14%	約16%	約1%	14.6%
	2024年12月31日					
客戶貸款淨額	235,208	267,293	284,701	136,325	7,131	930,658
客戶賬項	507,389	330,012	557,796	259,443	315	1,654,955
風險加權資產	143,668	133,495	388,047	85,673	87,371	838,254

有關我們組織更新的更多詳情，請參閱第5頁。

財富管理及個人銀行業務與環球銀行及資本市場業務之補充列表

按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務之固定匯率業績

下表呈列按業務單位劃分財富管理及個人銀行業務的分項詳情，反映評估及管理業務單位的收入表現所用基準。

財富管理及個人銀行業務 — 概要 (固定匯率基準)

	包括 ¹				
	整體財富 管理及個人 銀行業務 百萬美元	銀行業務 百萬美元	壽險業務 百萬美元	環球私人 銀行業務 百萬美元	投資管理 百萬美元
2024年					
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 ²	28,674	22,842	1,840	2,611	1,381
– 淨利息收益	20,352	18,819	326	1,193	14
– 費用收益 / (支出) 淨額	5,930	3,452	177	1,015	1,286
– 其他收益	2,392	571	1,337	403	81
預期信貸損失	(1,335)	(1,334)	—	(1)	—
營業收益淨額	27,339	21,508	1,840	2,610	1,381
營業支出總額	(15,204)	(11,728)	(716)	(1,752)	(1,008)
營業利潤	12,135	9,780	1,124	858	373
應佔聯營及合資公司利潤	47	14	33	—	—
除稅前利潤	12,182	9,794	1,157	858	373
2023年					
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 ²	26,848	21,920	1,396	2,268	1,264
– 淨利息收益	19,902	18,455	282	1,167	(2)
– 費用收益 / (支出) 淨額	5,283	3,148	147	800	1,188
– 其他收益	1,663	317	967	301	78
預期信貸損失	(935)	(933)	4	(6)	—
營業收益淨額	25,913	20,987	1,400	2,262	1,264
營業支出總額	(14,352)	(11,075)	(683)	(1,639)	(955)
營業利潤	11,561	9,912	717	623	309
應佔聯營及合資公司利潤	64	14	50	—	—
除稅前利潤	11,625	9,926	767	623	309
2022年					
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 ²	20,772	16,267	1,337	2,039	1,129
– 淨利息收益	15,887	14,576	342	975	(6)
– 費用收益 / (支出) 淨額	5,290	3,241	150	795	1,104
– 其他收益	(405)	(1,550)	845	269	31
預期信貸損失	(1,160)	(1,146)	(8)	(5)	(1)
營業收益淨額	19,612	15,121	1,329	2,034	1,128
營業支出總額	(14,141)	(11,001)	(787)	(1,495)	(858)
營業利潤	5,471	4,120	542	539	270
應佔聯營及合資公司利潤	29	12	17	—	—
除稅前利潤	5,500	4,132	559	539	270

1 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，亦稱為收入。

2 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止年度的比較數字已相應重列。

壽險業務之業績

下表提供期內壽險業務業績之分析，當中包括財富管理及個人銀行業務旗下制訂保險產品業務賺取之收益、經財富管理旗下保險分銷途徑賺取之收益與產生之成本，以及綜合與公司間撇銷項目。

財富管理及個人銀行業務旗下壽險業務單位之業績 (固定匯率基準)

	2024年			2023年			2022年		
	制訂保險 產品業務 百萬美元	財富管理 旗下保險及 其他業務 ¹ 百萬美元	壽險業務 百萬美元	制訂保險 產品業務 百萬美元	財富管理 旗下保險及 其他業務 ¹ 百萬美元	壽險業務 百萬美元	制訂保險 產品業務 百萬美元	財富管理 旗下保險及 其他業務 ¹ 百萬美元	壽險業務 百萬美元
淨利息收益	326	—	326	282	—	282	345	(3)	342
費用收益 / (支出) 淨額	10	167	177	(25)	172	147	(31)	181	150
其他收益	1,331	6	1,337	975	(8)	967	832	13	845
– 保險服務業績	1,356	(15)	1,341	1,120	(31)	1,089	868	(19)	849
– 投資回報淨額 (不包括淨利息收益)	(162)	(15)	(177)	(198)	55	(143)	(196)	(24)	(220)
– 其他營業收益	137	36	173	53	(32)	21	160	56	216
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 ²	1,667	173	1,840	1,232	164	1,396	1,146	191	1,337
預期信貸損失	—	—	—	4	—	4	(9)	1	(8)
營業收益淨額	1,667	173	1,840	1,236	164	1,400	1,137	192	1,329
營業支出總額	(601)	(115)	(716)	(570)	(113)	(683)	(593)	(194)	(787)
營業利潤	1,066	58	1,124	666	51	717	544	(2)	542
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	33	—	33	50	—	50	17	—	17
除稅前利潤	1,099	58	1,157	716	51	767	561	(2)	559

1 「財富管理旗下保險及其他業務」包括財富管理分銷途徑賺取之收益與產生之營業支出，亦包括制訂保險產品業務與財富管理分銷途徑之間及與集團內其他實體進行交易而產生的IFRS 17綜合賬項，以及壽險業務受惠的中央成本分配。

2 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，亦稱為收入。

財富管理及個人銀行旗下制訂保險產品業務 (固定匯率基準)

下表顯示財富管理及個人銀行業務及所有環球業務分部總計之制訂保險產品業務業績。

制訂保險產品業務之業績^{1,2}

	2024年		2023年		2022年	
	財富管理及 個人銀行 百萬元	所有 環球業務 百萬元	財富管理及 個人銀行 百萬元	所有 環球業務 百萬元	財富管理及 個人銀行 百萬元	所有 環球業務 百萬元
淨利息收益	326	363	282	321	345	370
費用支出淨額	10	21	(25)	(13)	(31)	(16)
其他收益	1,331	1,326	975	965	832	842
保險服務業績	1,356	1,356	1,120	1,119	868	872
- 撥回合約服務收益	1,290	1,290	1,087	1,087	900	900
- 風險調整撥回	74	74	44	44	47	47
- 經驗差異及其他	36	36	31	30	50	54
- 條件繁苛合約之虧損	(44)	(44)	(42)	(42)	(129)	(129)
投資回報淨額 (不包括淨利息收益) ³	(162)	(165)	(198)	(205)	(196)	(208)
- 保險財務收益 / (支出)	(5,985)	(5,985)	(7,718)	(7,718)	13,882	13,885
- 其他投資收益	5,823	5,820	7,520	7,513	(14,078)	(14,093)
其他營業收益	137	135	53	51	160	178
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 ^{4,5}	1,667	1,710	1,232	1,273	1,146	1,196
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	—	—	4	4	(9)	(9)
營業收益淨額	1,667	1,710	1,236	1,277	1,137	1,187
營業支出總額	(601)	(602)	(570)	(580)	(593)	(589)
營業利潤	1,066	1,108	666	697	544	598
應佔聯營及合資公司利潤	33	33	50	50	17	17
保險業務之除稅前利潤 ⁵	1,099	1,141	716	747	561	615
額外資料						
制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益 (列賬基準)	2,515	2,515	1,686	1,686	1,111	1,111
綜合集團新承保業務合約服務收益 (列賬基準)	2,729	2,729	1,812	1,812	1,229	1,229
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費	4,912	4,912	3,797	3,797	2,354	2,354
制訂保險產品業務淨股息 (列賬基準) ⁶	1,522	1,522	813	813	(152)	(152)

- 固定匯率業績乃透過就貨幣換算差額的按期影響調整而得出。就貨幣換算差額對「所有環球業務」除稅前利潤的影響而言，2023年除稅前利潤減少1,300萬美元，而2022年除稅前利潤則減少6,000萬美元。
- 制訂保險產品的業績並未撇銷滙豐非保險業務的公司間交易。「所有環球業務」業績以財富管理及個人銀行業務佔多數，工商金融業務佔少數。
- 2024年的所有環球業務以IFRS 17呈列的投資回報淨額為1.98億美元 (2023年：1.16億美元；2022年：1.62億美元)，當中包括淨利息收益、按公允值計入損益賬之資產淨收益 / (支出) 及保險財務收益 / (支出)。
- 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，亦稱為收入。
- 就制訂保險產品業務於阿根廷應用惡性通脹會計處理的影響而言，所有環球業務於2024年的收入減少5,300萬美元 (2023年：減少3,500萬美元；2022年：減少700萬美元)，2024年除稅前利潤則減少5,300萬美元 (2023年：減少3,500萬美元；2022年：減少600萬美元)。
- 制訂保險產品業務的淨股息包括向直屬母公司支付的16.12億美元股息 (2023年：9.93億美元；2022年：6.06億美元)，扣除用於資助業務增長的普通股權一級合資格注資9,000萬美元 (2023年：1.8億美元；2022年：7.58億美元)，包括注資5.28億美元以提供收購AXA Singapore的資金。

制訂保險產品業務

除另有說明外，以下評述與「所有環球業務」的業績有關。

除稅前利潤為11億美元，較2023年增加4億美元，主要反映下列因素：

- 保險服務業績為14億美元，較2023年增加2億美元，主要由於合約服務收益撥回增加。
- 投資回報淨額 (不計淨利息收益) 大致維持不變，當中中國利率下調的負影響被其他市場的增益部分抵銷。
- 其他營業收益較2023年增加1億美元。2023年因過往預計估值的修正所導致的3億美元虧損不復再現，帶動相關增長，唯增長被香港再保險合約的當期虧損部分抵銷。

2023年除稅前利潤為7億美元，較2022年增加1億美元，主要反映下列因素：

- 保險服務業績為11億美元，較2022年增加3億美元，原因是期末合約服務收益數額增加而導致合約服務收益撥回增加2億美元。保險服務業績有所改善，亦反映條件繁苛合約產生之虧損減少1億美元 (主要在香港及新加坡)，部分由於2023年市況改善所致。

- 其他營業收益較2022年減少1億美元，計及修正過往預計估值產生的虧損3億美元，減額被香港再保險合約的增益2億美元部分抵銷。

制訂保險產品業務新承保業務合約服務收益增加8億美元，增幅為49%，主要由於香港的新承保業務量增加以及確認一項新增再保險合約帶來2億美元增益。

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，其計算方法為：(於分出再保險前) 年率化的首個年度定期保費 (按100%計算)，以及整付保費 (按10%計算) 二者的總和。與2023年相比，2024年的以年率計之新承保業務保費增長29%，主要由於香港新承保業務銷售強勁。

保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額)

保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 是一項非公認會計原則替代表現衡量指標，能夠提供有關制訂保險產品業務資產淨值加上有效業務未來盈利的資料。於2024年12月31日，保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 為170.25億美元 (2023年12月31日：165.83億美元)；(2022年12月31日：146.46億美元)。

於2024年12月31日，保險權益加上合約服務收益 (除稅淨額) 的計算方法，為制訂保險產品業務權益70.15億美元加上合約服務收益120.63億美元，再減稅項20.53億美元。於2023年12月31日，計算方法為制

訂保險產品業務權益77.31億美元加上合約服務收益107.86億美元，再減稅項19.34億美元。於2022年12月31日，其計算方式為制訂保險產品業務權益72.36億美元加上合約服務收益90.58億美元，再扣除稅款16.48億美元。

2024年的制訂保險產品業務權益加上合約服務收益（除稅淨額）與前一年相比增加4億美元，其中包括合約服務收益（除稅淨額）增長12億美元和權益減少7億美元。合約服務收益（除稅淨額）受惠於該期間新承保業務的強勁表現，但部分被我們將法國保險業務重新歸類為持作出售用途的6億美元減額所抵銷。制訂保險產品業務權益減少7億美元，主要反映年內9億美元的除稅後利潤被15億美元的淨股息支付所抵銷。

2024年股息淨額為15億美元，增加7億美元，主要由於香港業務監管資本餘額有所撥回。

不再報告的保險衡量指標

制訂保險產品業務新承保業務價值及制訂保險產品業務替代內含價值過往作為一項非公認會計原則表現衡量指標呈列。集團在實施IFRS 17後繼續審視其非公認會計原則表現衡量指標的使用，而現在已終止報告該等衡量指標。現在管理層的主要新承保業務表現衡量指標是「新承保業務合約服務收益」，而「權益加上合約服務收益（除稅淨額）」被認為是與IFRS 17更接近的實體價值衡量指標。

財富管理及個人銀行業務：財富管理款額

下表列示財富管理款額，當中包括投資資產及財富管理存款。投資資產包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理，以及作為客戶自主投資的資產。

財富管理及個人銀行業務 — 列賬基準財富管理款額¹

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
環球私人銀行業務投資資產	395	363
– 由環球投資管理業務管理	68	61
– 外部管理人、直接證券及其他	327	302
零售投資資產	409	383
– 由環球投資管理業務管理	175	178
– 外部管理人、直接證券及其他	234	205
投資管理業務第三方分銷	489	445
列賬基準投資資產 ¹	1,293	1,191
財富管理存款（卓越理財及環球私人銀行業務） ²	555	536
列賬基準財富管理款額總額	1,848	1,727

- 投資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。於2024年12月31日，540億美元投資資產分類為持作出售用途，不列入上表（2023年：320億美元）。
- 卓越理財及環球私人銀行業務存款（包括恒生銀行卓越理財存款）包含在第99頁所載的財富管理及個人銀行業務客戶賬項總額8,230億美元（2023年：8,050億美元）內。於2024年12月31日，30億美元財富管理存款分類為持作出售用途，不列入上表（2023年：420億美元）。

投資管理業務：管理資金

下表列示投資管理業務的管理資金。管理資金是指主動或被動地代客管理的資產。管理資金未於集團資產負債表呈報（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）。

投資管理 — 列賬基準之管理資金¹

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
期初結餘	684	595
新增投資資產淨值	30	54
市場變動淨額	47	23
匯兌及其他	(18)	12
轉至資本市場財資業務	(12)	—
期末結餘	731	684

投資管理 — 按法律實體分析列賬基準之管理資金

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
英國滙豐銀行有限公司	165	162
香港上海滙豐銀行有限公司	223	198
北美滙豐控股有限公司	67	71
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	15	15
其他交易實體 ²	261	238
期末結餘	731	684

- 管理資金未於集團資產負債表呈報（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）。
- 英國投資管理公司於2024年的管理資金為1,940億美元，於2023年的管理資金為1,770億美元，於上表中列入「其他交易實體」。

環球業務

於2024年12月31日，投資管理業務的管理資金為7,310億美元，增加470億美元，增幅為7%。有關增幅反映新增投資資產淨值300億美元及市場表現的利好作用。該等增幅被以下因素部分抵銷：貨幣換算不利影響180億美元，以及構成集團控股資本緩衝部分的組合從投資管理業務轉到資本市場財資業務，導致減幅120億美元。新投資資產淨值主要為長期產品，主要是被動型投資產品、另類投資及多資產投資產品。這些流入資金部分被美國貨幣市場工具的贖回抵銷。

環球私人銀行業務：客戶款額

環球私人銀行業務客戶款額包括投資資產及存款，有關資產按各年末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則分開呈報。

環球私人銀行業務 — 列賬基準之客戶款額¹

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
期初結餘	447	383
新增投資資產淨值	23	17
存款增加 / (減少)	1	9
市場變動淨額	37	19
匯兌及其他	(24)	19
期末結餘	484	447

環球私人銀行業務 — 按法律實體分析列賬基準之客戶款額

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
HSBC UK Bank plc	36	32
英國滙豐銀行有限公司	115	54
香港上海滙豐銀行有限公司	251	209
北美滙豐控股有限公司	77	64
中東滙豐銀行有限公司	3	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2	3
其他交易實體	—	85
期末結餘	484	447

1 客戶款額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。客戶款額中包含的客戶存款列載於資產負債表內。

零售投資資產

下表列示集團零售客戶的投資資產，當中包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理以及作為客戶自主投資的資產。

零售投資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。

零售投資資產

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
期初結餘	383	363
新增投資資產淨值 ¹	28	26
市場變動淨額	23	7
匯兌及其他	(25)	(13)
期末結餘	409	383

按法律實體分析零售投資資產

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
HSBC UK Bank plc	31	29
英國滙豐銀行有限公司	8	31
香港上海滙豐銀行有限公司	336	292
中東滙豐銀行有限公司	3	3
北美滙豐控股有限公司	16	14
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	10	9
其他交易實體	5	5
期末結餘	409	383

1 「新增零售投資資產淨值」覆蓋九個市場，包括香港（包括恒生銀行（香港））、中國內地、馬來西亞、新加坡、HSBC UK、阿聯酋、美國、加拿大及墨西哥。與所有其他地區有關的新增投資資產淨值於「匯兌及其他」內呈報。

財富管理及個人銀行業務之投資資產

新增投資資產淨值指零售投資資產、投資管理業務第三方分銷及環球私人銀行業務投資資產的客戶流入淨額，當中不包括所有客戶存款。下表的新增投資資產淨值並非上表各項相加之總和，原因是由零售客戶或環球私人銀行業務產生並由投資管理業務管理的新增投資資產淨值將計入這兩項業務。

財富管理及個人銀行業務：投入資產

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
期初結餘	1,191	1,015
新增投資資產淨值	64	84
市場變動淨額	97	43
匯兌及其他	(59)	49
期末結餘	1,293	1,191

財富管理及個人銀行業務：按法律實體分析新增投資資產淨值

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
HSBC UK Bank plc	3	1
英國滙豐銀行有限公司	9	3
香港上海滙豐銀行有限公司	47	47
中東滙豐銀行有限公司	1	1
北美滙豐控股有限公司	(10)	7
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2	5
其他交易實體	12	20
總計	64	84

環球銀行及資本市場業務：證券服務及發行人服務

託管資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。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）。於2024年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為10.6萬億美元，較2023年12月31日增加9%。款額包括證券服務資產9.7萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產0.9萬億美元（按賬面值呈報）。

增幅主要見於證券服務款額，成為亞洲及歐洲資產流入淨額，以及亞洲、北美洲及拉丁美洲市場的有利變動，但亞洲及歐洲貨幣換算的不利影響抵銷部分增幅。

管理資產

我們的管理資產業務亦包括提供債券及貸款管理服務、轉賬代理服務，以及代客戶及配合託管業務作證券及其他金融資產組合估值。於2024年12月31日，集團管理資產的價值為5.2萬億美元，較2023年12月31日增加6%。款額包括證券服務資產3.1萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產2.1萬億美元（按賬面值呈報）。

此項增幅主要源於證券服務款額，成為歐洲及亞洲資產流入淨額，以及有利市場變動，但貨幣換算不利影響（主要為歐洲及亞洲）抵銷部分增幅。此外，新發行（包括英國和美國）及新資產（包括香港法律實體）帶動發行人服務款額增加。

按法律實體分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據

	2024年									
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	加拿大 滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷	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
淨利息收益	10,331	1,254	15,077	1,590	1,613	300	2,292	2,774	(2,498)	32,733
費用收益淨額	1,672	1,629	5,449	508	1,372	129	630	1,076	(164)	12,301
持作交易用途或按公允值予以管理 之金融工具淨收益	580	6,042	11,781	331	914	33	504	411	520	21,116
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	—	1,100	4,608	—	—	—	22	183	(12)	5,901
保險財務收益 / (支出)	—	(1,261)	(4,562)	—	—	—	(26)	(150)	21	(5,978)
保險服務業績	—	217	1,042	—	—	—	76	(7)	(18)	1,310
其他收益 / (支出) ¹	169	576	658	75	365	—	75	(984)	(2,463)	(1,529)
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 ²	12,752	9,557	34,053	2,504	4,264	462	3,573	3,303	(4,614)	65,854
預期信貸損失及其他信貸減值準備 變動	(405)	(211)	(1,532)	(198)	(81)	(40)	(864)	(93)	10	(3,414)
營業收益淨額	12,347	9,346	32,521	2,306	4,183	422	2,709	3,210	(4,604)	62,440
營業支出總額 (不包括商譽及其他 無形資產減值)	(5,124)	(6,718)	(14,296)	(1,191)	(3,349)	(236)	(1,992)	(1,959)	1,899	(32,966)
商譽及其他無形資產減值	(11)	(5)	(33)	(1)	(2)	—	(2)	(22)	(1)	(77)
營業利潤 / (虧損)	7,212	2,623	18,192	1,114	832	186	715	1,229	(2,706)	29,397
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	1	22	2,278	—	—	—	15	600	(4)	2,912
除稅前利潤 / (虧損)	7,213	2,645	20,470	1,114	832	186	730	1,829	(2,710)	32,309
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	22.2	8.2	63.4	3.4	2.6	0.6	2.3	5.7	(8.4)	100.0
成本效益比率	40.3	70.3	42.1	47.6	78.6	51.1	55.8	60.0	41.1	50.2
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	272,973	103,464	449,940	20,440	55,786	—	23,439	4,617	(1)	930,658
資產總值	426,165	914,506	1,400,456	57,215	253,251	—	46,007	26,623	(107,175)	3,017,048
客戶賬項	340,233	297,785	845,284	34,808	99,278	—	27,525	9,999	43	1,654,955
風險加權資產 ^{4,5,6}	138,332	137,609	402,847	26,624	74,416	—	29,671	50,731	(648)	838,254

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	9,684	2,674	16,705	1,551	1,712	1,275	2,148	3,765	(3,718)	35,796
費用收益淨額	1,597	1,527	4,859	475	1,237	559	581	1,225	(215)	11,845
持作交易用途或按公允價值予以管理 之金融工具淨收益	516	4,220	9,507	397	729	110	437	1,054	(309)	16,661
按公允價值計入損益賬之保險業務 資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	—	1,438	6,258	—	—	—	39	323	(171)	7,887
保險財務收益 / (支出)	—	(1,460)	(6,237)	—	—	—	(44)	(166)	98	(7,809)
保險服務業績	—	154	838	—	—	—	87	9	(10)	1,078
其他收益 / (支出) ¹	1,608	736	(31)	2	185	22	65	(1,481)	(506)	600
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 ²	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
預期信貸損失及其他信貸減值準備 變動	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
營業收益淨額	12,882	9,077	30,258	2,335	3,769	1,920	2,617	4,450	(4,697)	62,611
營業支出總額 (不包括商譽及其他 無形資產減值)	(4,602)	(6,483)	(13,379)	(1,095)	(3,473)	(1,049)	(1,823)	(2,631)	2,180	(32,355)
商譽及其他無形資產減值	(10)	97	(16)	(1)	222	—	(3)	(4)	—	285
營業利潤 / (虧損)	8,270	2,691	16,863	1,239	518	871	791	1,815	(2,517)	30,541
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
除稅前利潤 / (虧損)	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	27.2	8.7	53.3	4.1	1.7	2.9	2.6	7.8	(8.3)	100.0
成本效益比率	34.4	68.7	42.0	45.2	84.2	53.4	55.1	55.7	45.1	48.5
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
資產總值	423,029	896,682	1,333,911	50,612	252,339	90,731	47,309	59,051	(114,987)	3,038,677
客戶賬項	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647
風險加權資產 ^{4,5}	129,211	131,468	396,677	24,294	72,248	31,890	32,639	59,574	6,704	854,114

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

	2022年									
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	加拿大 滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷	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
淨利息收益	7,615	2,357	14,031	903	1,922	1,251	1,796	2,244	(1,742)	30,377
費用收益淨額	1,536	1,601	4,924	458	1,223	598	455	1,127	(152)	11,770
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	472	3,564	5,270	360	485	76	351	639	(939)	10,278
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)	—	(1,761)	(12,117)	—	—	—	(9)	66	(10)	(13,831)
保險財務收益 / (支出)	—	1,431	12,407	—	—	—	3	(32)	(10)	13,799
保險服務業績	—	149	636	—	—	—	50	(20)	(6)	809
其他收益 / (支出) ¹	148	(1,920)	491	22	533	29	67	(521)	(1,431)	(2,582)
未扣除貸款減值 (提撥) / 收回及其他信貸風險準備之營業收益淨額 ²	9,771	5,421	25,642	1,743	4,163	1,954	2,713	3,503	(4,290)	50,620
預期信貸損失及其他信貸減值 (提撥) / 收回變動	(563)	(292)	(2,090)	21	(20)	(84)	(507)	(61)	12	(3,584)
營業收益淨額	9,208	5,129	23,552	1,764	4,143	1,870	2,206	3,442	(4,278)	47,036
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)	(4,667)	(6,497)	(13,011)	(1,033)	(3,429)	(1,017)	(1,631)	(2,359)	1,090	(32,554)
商譽及其他無形資產減值	(54)	11	(42)	(3)	(9)	(21)	(5)	(2)	(22)	(147)
營業利潤 / (虧損)	4,487	(1,357)	10,499	728	705	832	570	1,081	(3,210)	14,335
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	(38)	2,400	—	—	—	13	351	(3)	2,723
除稅前利潤 / (虧損)	4,487	(1,395)	12,899	728	705	832	583	1,432	(3,213)	17,058
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	26.3	(8.2)	75.6	4.3	4.1	4.9	3.4	8.4	(18.8)	100.0
成本效益比率	48.3	119.6	50.9	59.4	82.6	53.1	60.3	67.4	24.9	64.6
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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	245,921	86,964	473,985	19,762	54,159	—	20,446	22,325	(1)	923,561
資產總值	412,522	863,308	1,297,806	48,086	239,117	94,604	39,939	67,345	(113,441)	2,949,286
客戶賬項	336,086	253,075	784,236	29,893	100,404	—	25,531	41,078	—	1,570,303
風險加權資產 ^{4,5}	110,919	127,017	406,985	22,490	72,446	31,876	26,744	60,289	8,144	839,720

1 就本項目而言，其他收益 / (支出) 包括收購所得增益、與出售法國零售銀行業務相關的減值增益 / (虧損) 及其他營業收益 / (支出)。

2 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，亦稱為收入。

3 包括就集團於交通銀行的投資而確認的減值虧損30億美元。

4 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各法律實體相加的總和。

5 金額按第三方集團綜合入賬基準計算。

6 其他交易實體2024年12月31日的風險加權資產數額包括阿根廷滙豐營運風險之風險加權資產，乃因均值計算產生並將於未來報告周期減除。

資料摘要 — 法律實體及選定國家 / 地區

法律實體列賬基準與固定匯率業績¹

	2024年									
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行有限公司	香港上海 滙豐銀行有限公司	中東 滙豐銀行有限公司	北美 滙豐控股有限公司	加拿大 滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體 ²	控股公司、內部服務中心及集團內部撤銷	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
收入 ³	12,752	9,557	34,053	2,504	4,264	462	3,573	3,303	(4,614)	65,854
預期信貸損失	(405)	(211)	(1,532)	(198)	(81)	(40)	(864)	(93)	10	(3,414)
營業支出	(5,135)	(6,723)	(14,329)	(1,192)	(3,351)	(236)	(1,994)	(1,981)	1,898	(33,043)
應佔聯營及合資公司利潤	1	22	2,278	—	—	—	15	600	(4)	2,912
除稅前利潤 / (虧損)	7,213	2,645	20,470	1,114	832	186	730	1,829	(2,710)	32,309
客戶貸款 (淨額)	272,973	103,464	449,940	20,440	55,786	—	23,439	4,617	(1)	930,658
客戶賬項	340,233	297,785	845,284	34,808	99,278	—	27,525	9,999	43	1,654,955

- 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績（包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績）。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響14.29億美元。補充分析載於第120頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。
- 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，亦稱為收入。

法律實體業績：須予注意項目

	2024年									
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行有限公司	香港上海 滙豐銀行有限公司	中東 滙豐銀行有限公司	北美 滙豐控股有限公司	加拿大 滙豐銀行	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	控股公司、內部服務中心及集團內部撤銷	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
收入										
出售、收購及相關成本 ¹	—	(148)	—	—	—	—	—	(23)	(1,172)	(1,343)
提早贖回既有證券	—	—	—	—	—	—	—	—	(237)	(237)
營業支出										
出售、收購及相關成本	8	(9)	—	—	(29)	(36)	—	(61)	(72)	(199)
重組架構及其他相關成本 ²	3	15	(5)	(2)	(4)	—	—	(9)	(32)	(34)

- 包括因出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及52億美元撥回匯兌儲備虧損及其他儲備。出售加拿大銀行業務所得的48億美元增益（當中計及3億美元出售所得款項的外匯對沖增益，以及6億美元撥回匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損），抵銷了部分虧損。
- 款額與2024年確認的重組架構準備及2022年確認的重組架構準備撥回有關。

選定國家 / 地區業績¹

	2024年				
	英國 ²	香港	中國內地	美國	墨西哥
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入 ³	21,017	22,038	4,078	4,216	3,573
預期信貸損失	(526)	(1,273)	(121)	(81)	(864)
營業支出	(13,725)	(8,886)	(2,971)	(3,350)	(1,994)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	24	8	2,241	—	15
除稅前利潤	6,790	11,887	3,227	785	730
客戶貸款 (淨額)	313,925	272,152	44,551	55,786	23,439
客戶賬項	524,251	575,141	63,169	99,278	27,525

- 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 英國包括HSBC UK Bank plc（分屬運作銀行）、英國滙豐銀行有限公司（非分屬運作銀行）、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司（「服務公司集團」）。
- 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，亦稱為收入。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目

	2024年				
	英國 ¹ 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					
出售、收購及相關成本 ^{1,2}	285	—	—	—	—
提早贖回既有證券	(237)	—	—	—	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(50)	(2)	(7)	(28)	—
重組架構及其他相關成本 ³	(42)	(4)	—	(4)	—

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。
- 2 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖的公允值變動，於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited中入賬。
- 3 款額與2024年確認的重組架構準備及2022年確認的重組架構準備撥回有關。

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ²										
列賬基準	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
貨幣換算	391	150	(93)	1	—	(28)	(103)	(1,567)	103	(1,146)
固定匯率	13,796	9,439	31,806	2,426	3,863	1,938	3,210	3,162	(4,728)	64,912
預期信貸損失										
列賬基準	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
貨幣換算	(11)	(1)	—	—	—	1	34	166	(1)	188
固定匯率	(534)	(213)	(1,641)	(90)	(94)	(45)	(662)	(113)	133	(3,259)
營業支出										
列賬基準	(4,612)	(6,386)	(13,395)	(1,096)	(3,251)	(1,049)	(1,826)	(2,635)	2,180	(32,070)
貨幣換算	(126)	(99)	31	—	—	16	55	796	(97)	576
固定匯率	(4,738)	(6,485)	(13,364)	(1,096)	(3,251)	(1,033)	(1,771)	(1,839)	2,083	(31,494)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)										
列賬基準	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
貨幣換算	—	(1)	(61)	—	—	—	(1)	—	—	(63)
固定匯率	—	(53)	(757)	—	—	—	13	544	(3)	(256)
除稅前利潤 / (虧損)										
列賬基準	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
貨幣換算	254	49	(123)	1	—	(11)	(15)	(605)	5	(445)
固定匯率	8,524	2,688	16,044	1,240	518	860	790	1,754	(2,515)	29,903
客戶貸款 (淨額)										
列賬基準	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
貨幣換算	(4,407)	(4,136)	(6,200)	(4)	—	—	(4,904)	(1,794)	(1)	(21,446)
固定匯率	265,801	91,614	449,115	20,068	54,829	—	21,506	14,157	(1)	917,089
客戶賬項										
列賬基準	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647
貨幣換算	(5,539)	(9,425)	(7,068)	(12)	—	—	(5,464)	(4,527)	1	(32,034)
固定匯率	334,072	265,308	794,362	31,329	99,607	—	23,959	30,799	177	1,579,613

- 1 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響12.86億美元及10.9億美元。補充分析載於第120頁，以提供中東、北非及土耳其地區業務表現的更全面情況。
- 2 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，亦稱為收入。

法律實體業績：須予注意項目 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
出售、收購及相關成本 ^{1,2,3}	1,591	(14)	—	—	—	—	—	—	(279)	1,298
金融工具之公允值變動 ⁴	—	—	—	—	—	—	—	—	14	14
重組架構及其他相關成本	—	361	—	—	—	—	—	—	(361)	—
資本市場財資業務因重新定位產生的出售虧損	(145)	(94)	(473)	(20)	(246)	—	—	—	1	(977)
營業支出										
出售、收購及相關成本	(45)	(111)	—	—	(11)	(115)	—	—	(39)	(321)
重組架構及其他相關成本 ⁵	20	30	10	2	10	—	6	2	56	136
於聯營公司之權益減值 ⁶	—	—	(3,000)	—	—	—	—	—	—	(3,000)

- 1 包括出售法國零售銀行業務的影響。
- 2 包括收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。
- 3 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖的公允值變動。
- 4 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
- 5 款額與2022年確認的重組架構準備撥回有關。
- 6 包括就集團於交通銀行的投資確認的減值虧損30億美元。

選定國家 / 地區業績 (續)

	2023年				
	英國 ¹ 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 ²					
列賬基準	19,092	20,611	3,923	3,796	3,313
貨幣換算	637	67	(64)	—	(103)
固定匯率	19,729	20,678	3,859	3,796	3,210
預期信貸損失					
列賬基準	(594)	(1,529)	(93)	(94)	(696)
貨幣換算	(14)	(5)	(2)	—	34
固定匯率	(608)	(1,534)	(95)	(94)	(662)
營業支出					
列賬基準	(12,485)	(8,244)	(2,713)	(3,251)	(1,826)
貨幣換算	(328)	(27)	41	—	55
固定匯率	(12,813)	(8,271)	(2,672)	(3,251)	(1,771)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
列賬基準	(53)	30	(746)	—	14
貨幣換算	—	—	(61)	—	(1)
固定匯率	(53)	30	(807)	—	13
除稅前利潤					
列賬基準	5,960	10,868	371	451	805
貨幣換算	295	35	(86)	—	(15)
固定匯率	6,255	10,903	285	451	790
客戶貸款 (淨額)					
列賬基準	309,262	279,551	44,275	54,829	26,410
貨幣換算	(5,044)	1,663	(1,207)	—	(4,904)
固定匯率	304,218	281,214	43,068	54,829	21,506
客戶賬項					
列賬基準	508,181	543,504	56,006	99,607	29,423
貨幣換算	(8,289)	3,233	(1,525)	—	(5,464)
固定匯率	499,892	546,737	54,481	99,607	23,959

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司、以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。
- 2 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，亦稱為收入。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目 (續)

	2023年				
	英國 ¹ 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					
出售、收購及相關成本 ^{2,3,4}	1,272	—	—	—	—
金融工具之公允值變動 ⁵	14	—	—	—	—
資本市場財資業務因重新定位產生的出售虧損	(239)	(473)	—	(246)	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(71)	(1)	(5)	(11)	—
重組架構及其他相關成本 ⁶	75	9	4	10	6
於聯營公司之權益減值 ⁷	—	—	(3,000)	—	—

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。
- 2 包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。
- 3 包括與出售法國零售銀行業務有關的減值增益。
- 4 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖的公允值變動。
- 5 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
- 6 款額與2022年確認的重組架構準備撥回有關。
- 7 包括就集團於交通銀行的投資確認的減值虧損30億美元。

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

	2022年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ²										
列賬基準	9,771	5,421	25,642	1,743	4,163	1,954	2,713	3,503	(4,290)	50,620
貨幣換算	399	(30)	(338)	3	—	(96)	265	(1,235)	(1)	(1,033)
固定匯率	10,170	5,391	25,304	1,746	4,163	1,858	2,978	2,268	(4,291)	49,587
預期信貸損失										
列賬基準	(563)	(292)	(2,090)	21	(20)	(84)	(507)	(61)	12	(3,584)
貨幣換算	(57)	8	2	—	—	5	(46)	59	(2)	(31)
固定匯率	(620)	(284)	(2,088)	21	(20)	(79)	(553)	(2)	10	(3,615)
營業支出										
列賬基準	(4,721)	(6,486)	(13,053)	(1,036)	(3,438)	(1,038)	(1,636)	(2,361)	1,068	(32,701)
貨幣換算	(178)	(177)	165	(1)	—	51	(163)	792	(17)	472
固定匯率	(4,899)	(6,663)	(12,888)	(1,037)	(3,438)	(987)	(1,799)	(1,569)	1,051	(32,229)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)										
列賬基準	—	(38)	2,400	—	—	—	13	351	(3)	2,723
貨幣換算	—	—	(164)	—	—	—	—	—	—	(164)
固定匯率	—	(38)	2,236	—	—	—	13	351	(3)	2,559
除稅前利潤 / (虧損)										
列賬基準	4,487	(1,395)	12,899	728	705	832	583	1,432	(3,213)	17,058
貨幣換算	164	(199)	(335)	2	—	(40)	56	(384)	(20)	(756)
固定匯率	4,651	(1,594)	12,564	730	705	792	639	1,048	(3,233)	16,302
客戶貸款 (淨額)										
列賬基準	245,921	86,964	473,985	19,762	54,159	—	20,446	22,325	(1)	923,561
貨幣換算	10,166	331	(8,248)	16	—	—	(1,318)	(3,210)	1	(2,262)
固定匯率	256,087	87,295	465,737	19,778	54,159	—	19,128	19,115	—	921,299
客戶賬項										
列賬基準	336,086	253,075	784,236	29,893	100,404	—	25,531	41,078	—	1,570,303
貨幣換算	13,894	3,640	(9,033)	24	—	—	(1,645)	(8,633)	—	(1,753)
固定匯率	349,980	256,715	775,203	29,917	100,404	—	23,886	32,445	—	1,568,550

- 1 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響9.97億美元及7.56億美元。
- 2 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，亦稱為收入。

法律實體業績：須予注意項目（續）

	2022年									總計 百萬美元
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	
收入										
出售、收購及相關成本 ¹	—	(2,242)	—	—	—	—	—	—	(495)	(2,737)
金融工具之公允值變動 ²	—	—	—	—	—	—	—	—	(618)	(618)
重組架構及其他相關成本 ³	1	(278)	46	(13)	98	1	(17)	—	(85)	(247)
營業支出										
出售、收購及相關成本	—	(18)	—	—	—	—	—	—	—	(18)
重組架構及其他相關成本	(521)	(656)	(741)	(64)	(421)	(87)	(115)	(150)	(127)	(2,882)

- 1 包括在集團歐洲業務廣泛重組計劃下，將業務分類為持作出售用途而產生的虧損，其中23億美元（包括4億美元商譽減值）與出售法國零售銀行業務有關。分類為持作出售用途的法國零售銀行業務於2023年第一季撥回（撥回21億美元虧損），並於2023年第四季重列（重列20億美元虧損）。
- 2 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
- 3 包括與2020年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的虧損。

選定國家 / 地區業績（續）

	2022年				
	英國 ¹ 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 ²					
列賬基準	17,268	15,712	4,104	4,107	2,713
貨幣換算	746	60	(272)	—	265
固定匯率	18,014	15,772	3,832	4,107	2,978
預期信貸損失					
列賬基準	(712)	(1,683)	(326)	(20)	(507)
貨幣換算	(54)	(8)	21	—	(46)
固定匯率	(766)	(1,691)	(305)	(20)	(553)
營業支出					
列賬基準	(13,232)	(7,935)	(2,757)	(3,438)	(1,636)
貨幣換算	(504)	(26)	178	—	(163)
固定匯率	(13,736)	(7,961)	(2,579)	(3,438)	(1,799)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
列賬基準	(41)	5	2,386	—	12
貨幣換算	—	—	(163)	—	1
固定匯率	(41)	5	2,223	—	13
除稅前利潤					
列賬基準	3,283	6,099	3,407	649	582
貨幣換算	188	26	(236)	—	57
固定匯率	3,471	6,125	3,171	649	639
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	286,032	294,580	50,481	54,159	20,446
貨幣換算	11,825	1,122	(2,811)	—	(1,318)
固定匯率	297,857	295,702	47,670	54,159	19,128
客戶賬項					
列賬基準	493,028	542,543	56,948	100,404	25,531
貨幣換算	20,382	2,068	(3,169)	—	(1,645)
固定匯率	513,410	544,611	53,779	100,404	23,886

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）、英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司（「服務公司集團」）。
- 2 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，亦稱為收入。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目 (續)

	2022年				
	英國 ¹ 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					
出售、收購及相關成本	(60)	—	—	—	—
金融工具之公允值變動 ²	(617)	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本 ³	407	(124)	71	99	(17)
營業支出					
重組架構及其他相關成本	(1,741)	(393)	(70)	(424)	(115)

1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。

2 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。

3 包括與2022年2月最新業務狀況報告相關的損益，當中包含與削減風險加權資產計劃相關的虧損。

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)

	2024年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	2,487	3,446	12	845	6,790
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	2,628	4,367	146	72	7,213
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	534	97	657	(359)	929
– 其中：滙豐控股及其他	(675)	(1,018)	(791)	1,132	(1,352)
法國	60	196	127	(153)	230
德國	27	45	137	5	214
香港	7,453	3,212	1,704	(482)	11,887
澳洲	141	378	99	(9)	609
印度	96	448	875	269	1,688
印尼	7	156	63	(5)	221
中國內地 ²	(167)	235	678	2,481	3,227
馬來西亞	143	155	219	(3)	514
新加坡	572	376	448	(21)	1,375
台灣	113	70	223	(8)	398
埃及	123	145	355	(16)	607
阿聯酋	371	228	355	(83)	871
沙地阿拉伯 ³	—	—	112	596	708
美國	74	578	331	(198)	785
加拿大 ⁴	71	126	26	4,503	4,726
墨西哥	185	529	13	3	730
其他 ⁵	426	1,537	1,286	(6,520)	(3,271)
截至2024年12月31日止年度	12,182	11,860	7,063	1,204	32,309

1 英國的數字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。

2 包括應佔聯營公司交通銀行股份有限公司利潤。

3 包括HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。

4 企業中心包括出售加拿大銀行業務增益45億美元，不計及出售業務的外匯對沖公允值變動，該數字於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited中入賬。

5 企業中心包括公司間債務撇銷的損益影響(2.69)億美元，以及與出售阿根廷業務相關的虧損62億美元。

按環球業務所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / (虧損) (續)

	2023年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	2,415	4,437	(692)	(200)	5,960
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	2,754	5,282	144	90	8,270
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	396	295	121	177	989
– 其中：滙豐控股及其他	(735)	(1,140)	(957)	(467)	(3,299)
法國	(35)	235	128	10	338
德國	44	144	128	4	320
香港	6,808	2,970	1,394	(304)	10,868
澳洲	177	319	85	(15)	566
印度	56	398	774	289	1,517
印尼	23	124	68	(7)	208
中國內地 ²	(90)	339	662	(540)	371
馬來西亞	111	158	219	(21)	467
新加坡	233	436	444	(31)	1,082
台灣	99	72	198	(7)	362
埃及	141	98	303	(11)	531
阿聯酋	387	212	377	(83)	893
沙地阿拉伯 ³	—	—	118	539	657
美國	225	513	111	(398)	451
加拿大	293	561	120	(96)	878
墨西哥	317	504	15	(31)	805
其他 ⁴	340	1,760	1,472	502	4,074
截至2023年12月31日止年度	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348

1 英國的數字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。

2 包括應佔聯營公司交通銀行股份有限公司利潤。

3 包括HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。

4 企業中心包括公司間債務撇銷的損益影響5.71億美元。

	2022年				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	1,764	2,094	(534)	(41)	3,283
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	2,112	2,662	143	(430)	4,487
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	294	315	141	(473)	277
– 其中：滙豐控股及其他	(642)	(883)	(818)	862	(1,481)
法國 ²	(2,248)	210	81	(231)	(2,188)
德國	17	8	133	(147)	11
香港	4,435	1,278	955	(568)	6,100
澳洲	147	180	157	(36)	448
印度	45	304	622	306	1,277
印尼	4	71	100	(8)	167
中國內地 ³	(100)	303	526	2,678	3,407
馬來西亞	110	89	219	(36)	382
新加坡	218	255	351	(77)	747
台灣	36	43	137	(17)	199
埃及	101	76	194	(4)	367
阿聯酋	128	107	320	(86)	469
沙地阿拉伯 ⁴	30	—	94	345	469
美國	209	557	270	(387)	649
加拿大	243	548	140	(89)	842
墨西哥	241	414	39	(112)	582
其他 ⁵	208	1,056	1,115	(2,532)	(153)
截至2022年12月31日止年度	5,588	7,593	4,919	(1,042)	17,058

1 英國的數字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。

2 包括法國零售銀行業務重新分類至持有出售用途而產生商譽減值影響4.25億美元。於2022年12月31日，滙豐的創現單位按地區劃分，再按環球業務細分。

3 包括應佔聯營公司交通銀行股份有限公司利潤。

4 包括HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。

5 企業中心包括公司間債務撇銷的損益影響18.5億美元。

替代表現衡量指標之對賬

中東、北非及土耳其補充資料

下文各表按地區基準列示集團中東、北非及土耳其業務營運的業績（包括區內營運之所有法律實體的業績及集團應佔Saudi Awwal Bank的業績），並列示各環球業務的除稅前利潤。

中東、北非及土耳其地區業績

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入 ¹	3,852	3,688
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(222)	(133)
營業支出	(1,695)	(1,592)
應佔聯營及合資公司利潤	596	538
除稅前利潤	2,531	2,501
客戶貸款（淨額）	22,975	22,766
客戶賬項	42,434	40,708

1 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，亦稱為收入。

按環球業務呈列之除稅前利潤

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
財富管理及個人銀行	585	612
工商金融	368	400
環球銀行及資本市場	1,091	1,104
企業中心	487	385
總計	2,531	2,501

替代表現衡量指標之對賬

目錄

120	採納替代表現衡量指標
121	替代表現衡量指標釋義
122	不計及須予注意項目之固定匯率收入與除稅前利潤及策略交易
122	平均普通股股東權益回報率與平均有形股本回報率
123	每股普通股資產淨值及有形資產淨值
123	除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值
124	預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比
124	目標基準營業支出
125	不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利
125	跨司法權區客戶收入

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據IFRS會計準則編製，詳情載於自第341頁起呈列的財務報表。

誠如第86頁所述，我們採用列賬基準及替代表現衡量指標，包括源自列賬基準業績的表現衡量指標，並會撇除令按年比較資料扭曲的因素。此等指標被視為替代表現衡量指標（非公認會計原則財務衡量指標）。

下文詳列對列賬基準業績作出之調整，以及其他替代表現衡量指標之計算。我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準表現衡量指標進行對賬。

滙豐於2023年1月1日採納IFRS 17「保單」。根據該準則，集團已追溯應用有關規定，自2022年1月1日過渡日期起重列此前根據IFRS 4「保單」發布的比較數字。

除本節載述的替代表現衡量指標外，與集團制訂保險產品業務相關的其替代表現衡量指標載於第105至107頁。

替代表現衡量指標釋義

替代表現衡量指標	釋義
不計及須予注意項目之列賬基準收入	列賬基準收入，不計及按收入列賬的須予注意項目
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤減去按營業支出列賬的須予注意項目，不計及按收入列賬的須予注意項目
不計及須予注意項目之固定匯率收入 ¹	列賬基準收入，不計及須予注意項目及外匯換算的影響 ²
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤 ¹	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目及外匯換算的影響 ²
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率收入 ¹	列賬基準收入，不計及須予注意項目、策略交易及外匯換算的影響 ³
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率除稅前利潤 ¹	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目、策略交易及外匯換算的影響 ³
平均普通股股東權益回報率（「股東權益回報率」）	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤}}{\text{平均普通股股東權益}}$
平均有形股本回報率	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值}}{\text{就商譽及無形資產調整的平均普通股股東權益}}$
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值和須予注意項目}^2}{\text{就商譽、無形資產及須予注意項目調整的平均普通股股東權益}^2}$
每股普通股資產淨值	$\frac{\text{普通股股東權益總額}^4}{\text{扣減集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
每股普通股有形資產淨值	$\frac{\text{有形普通股股東權益}^5}{\text{扣減集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
除稅後平均資產總值回報率	$\frac{\text{除稅後利潤}}{\text{平均資產總值}}$
平均股東權益總額佔平均資產總值	$\frac{\text{平均股東權益總額}}{\text{平均資產總值}}$
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	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}^6}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值}^6}$
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，包括持作出售用途	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}^6}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途}^6}$
目標基準營業支出	列賬基準營業支出，不計及須予注意項目、外匯換算及其他排除項目 ⁷
每股基本盈利，不計及重大須予注意項目及相關影響	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及重大須予注意項目及相關影響}^8}{\text{扣減集團本身持有之股份後的流通在外普通股的加權平均數}}$
跨司法權區客戶收入	集團從與集團建有關係且在多於一個市場產生收入的客戶所產生的客戶收入總額

1 固定匯率業績的計算就匯率換算差額的影響對列賬基準業績作出調整，該等影響會扭曲按期比較。

2 有關須予注意項目的詳情，請參閱第99頁「補充財務資料」。

3 有關策略交易的詳情，請參閱第102頁「策略交易補充分析」。

4 普通股股東權益總額為股東權益總額減去非累積優先股及資本證券。

5 有形普通股股東權益為不計及商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）的普通股股東權益總額。

6 固定匯率數值乃就貨幣換算差額的影響調整列賬基準之預期信貸損失及客戶貸款平均值而得出。

7 其他排除項目計及按最新匯率重新換算惡性通脹經濟體的比較期間財務資料之影響（我們認為這並非集團所能控制），以及出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的影響。

8 納入普通股股東應佔利潤（不計及重大須予注意項目及相關影響）計算中的重大須予注意項目及相關影響，詳情請參閱第125頁。

替代表現衡量指標之對賬

不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列年份止年度		
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
收入			
列賬基準	65,854	66,058	50,620
須予注意項目	1,580	(335)	3,602
不計及須予注意項目之列賬基準收入	67,434	65,723	54,222
貨幣換算 ¹		(1,234)	(839)
不計及須予注意項目之固定匯率收入	67,434	64,489	53,383
按固定匯率計算之策略交易的影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	(178)	(1,446)	不適用
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率收入	67,256	63,043	不適用
除稅前利潤			
列賬基準	32,309	30,348	17,058
須予注意項目	1,813	2,850	6,502
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	34,122	33,198	23,560
貨幣換算 ¹		(518)	(503)
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	34,122	32,680	23,057
按固定匯率計算之策略交易的影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	(85)	(463)	不適用
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率除稅前利潤	34,037	32,217	不適用

1 列賬基準結餘的貨幣換算不包括須予注意項目的貨幣換算。

2 有關策略交易的詳情，請參閱第102頁。

平均普通股股東權益回報率、平均有形股本回報率及不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
除稅後利潤			
母公司普通股股東應佔利潤	22,917	22,432	14,346
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	118	43	535
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	23,035	22,475	14,881
須予注意項目的影響 ¹	1,588	2,173	2,750
不計及商譽、其他無形資產減值及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	24,623	24,648	17,631
股東權益			
平均股東權益總額	187,507	184,029	180,263
平均優先股及其他股權工具之影響	(18,480)	(18,794)	(21,202)
平均普通股股東權益	169,027	165,235	159,061
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項) 之影響	(11,626)	(11,480)	(10,786)
平均有形股本	157,401	153,755	148,275
須予注意項目之平均影響	(3,322)	(1,162)	1,565
不計及須予注意項目之平均有形股本	154,079	152,593	149,840
	%	%	%
比率			
平均普通股股東權益回報率	13.6	13.6	9.0
平均有形股本回報率	14.6	14.6	10.0
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	16.0	16.2	11.8

1 有關須予注意項目的詳情，請參閱第99頁「補充財務資料」。

自2024年1月1日起，我們修訂了對平均有形股本回報率所作的調整。在此之前，我們就策略交易的影響及交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）投資減值對平均有形股本回報率作出調整，而自2024年1月1日起，我們已剔除所有須予注意項目。此舉擬提升在與集團其他收益表披露中須予注意項目處理方法的一致程度。比較數字已根據經修訂基準重

新呈列，我們不再披露不計及策略交易及交通銀行減值之平均有形股本回報率。目前，我們將2025至2027年三個年度各年的平均有形股本回報率目標訂於約15%，不計及須予注意項目之影響。

下表詳述按環球業務呈列的列賬基準業績之調整：

按環球業務呈列的平均有形股本回報率

	截至2024年12月31日止年度				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	12,182	11,860	7,063	1,204	32,309
稅項支出	(2,173)	(2,834)	(1,573)	(730)	(7,310)
除稅後利潤	10,009	9,026	5,490	474	24,999
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(824)	(471)	(520)	(267)	(2,082)
母公司普通股股東應佔利潤	9,185	8,555	4,970	207	22,917
其他調整	(110)	314	(202)	116	118
普通股股東應佔利潤	9,075	8,869	4,768	323	23,035
平均有形股東權益	31,267	44,357	36,622	45,155	157,401
平均有形股本回報率(%)	29.0	20.0	13.0	0.7	14.6

	截至2023年12月31日止年度				
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	11,544	13,280	5,924	(400)	30,348
稅項支出	(2,141)	(2,945)	(1,165)	462	(5,789)
除稅後利潤	9,403	10,335	4,759	62	24,559
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(828)	(485)	(588)	(226)	(2,127)
母公司普通股股東應佔利潤	8,575	9,850	4,171	(164)	22,432
其他調整	(221)	364	168	(268)	43
普通股股東應佔利潤	8,354	10,214	4,339	(432)	22,475
平均有形股東權益	29,352	43,687	38,036	42,680	153,755
平均有形股本回報率(%)	28.5	23.4	11.4	(1.0)	14.6

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
股東權益總額	184,973	185,329	177,833
優先股及其他股權工具	(19,070)	(17,719)	(19,746)
普通股股東權益總額	165,903	167,610	158,087
商譽、PVIF及無形資產 (扣除遞延稅項)	(11,608)	(11,900)	(11,160)
有形普通股股東權益	154,295	155,710	146,927
扣減集團本身持有之股份後的流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	17,918	19,006	19,739
每股價值	美元	美元	美元
每股普通股資產淨值	9.26	8.82	8.01
每股普通股有形資產淨值	8.61	8.19	7.44

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
除稅後利潤	24,999	24,559	16,249
平均股東權益總額	187,507	184,029	180,263
平均資產總值	3,062,474	3,059,887	3,017,495
比率	%	%	%
除稅後平均資產總值回報率	0.8	0.8	0.5
平均股東權益總額對平均資產總值	6.12	6.01	5.97

替代表現衡量指標之對賬

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比，以及預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比（包括持作出售用途）

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）	(3,414)	(3,447)	(3,584)
貨幣換算	—	188	(31)
固定匯率	(3,414)	(3,259)	(3,615)
客戶貸款總額平均值	952,484	955,585	1,014,148
貨幣換算	(16,140)	(10,586)	(17,751)
固定匯率	936,344	944,999	996,397
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	968,785	1,020,992	1,035,678
貨幣換算	(17,394)	(14,752)	(18,233)
固定匯率	951,391	1,006,240	1,017,445
比率	%	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比	0.36	0.34	0.36
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔計及持作出售用途項目之客戶貸款總額平均值百分比	0.36	0.32	0.36

目標基準營業支出

2024年目標基準營業支出從2023年的基準上剔除出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的直接成本影響，並按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年成本之影響（我們認為這並非集團所能控制）。我們認為，透過量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時考慮的須予注意項目，目標基準營業支出可為投資者提供有用的資訊。於2024年，我們把營業支出增幅目標定為較2023年增長約5%。此目標反映我們的2024年業務計劃，當中包括增加員工薪酬、增加科技開支及投資推動增長和效率，部分因2023年採取行動節省成本而減少。於2025年，我們把目標基準營業支出增幅目標定為較2024年增長約3%。

2025年的目標基準營業支出不計及出售加拿大及阿根廷業務的直接成本影響、須予注意項目，以及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體過往年度業績的影響。

與集團公布重組之精簡架構相關的成本節省影響計入集團的成本目標，詳情請參閱第103頁，目標是於2025年減少約3億美元成本，並致力預期於2026年底前達致成本基礎年化減幅15億美元。為達致上述減幅，我們計劃於2025及2026年產生18億美元遣散費及其他前期成本，並將分類為須予注意項目。

我們並無就前瞻性目標基準營業支出指引與列賬基準營業支出進行對賬。

目標基準營業支出

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
列賬基準營業支出	33,043	32,070
須予注意項目	(233)	(185)
– 出售、收購及相關成本	(199)	(321)
– 重組架構及其他相關成本 ¹	(34)	136
貨幣換算 ²	—	(577)
不計及按固定匯率計算之出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務的影響 ³	(162)	(976)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年成本之影響	—	742
目標基準營業支出	32,648	31,074

1 款額與於2024年確認的架構重組準備及於2022年確認的重組架構準備撥回有關。

2 列賬基準營業支出之貨幣換算（不計及須予注意項目之貨幣換算）。

3 按固定匯率基準，相當於屬慣常成本的業務，並未分類為與出售法國零售銀行業務及加拿大銀行業務相關的須予注意項目。這並不包括與此等交易相關的出售成本。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
公司股東應佔利潤	23,979	23,533
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1,062)	(1,101)
公司普通股股東應佔利潤	22,917	22,432
於聯營公司之權益減值 ¹	—	3,000
收購英國矽谷銀行的增益	(5)	(1,549)
出售法國零售銀行業務的影響	(56)	108
出售加拿大銀行業務的影響 ²	(4,963)	(311)
出售阿根廷業務的影響	6,161	—
不計及重大須予注意項目及相關影響之公司普通股股東應佔利潤	24,054	23,680
股份數目		
扣減集團本身持有之股份後的普通股加權平均基本數目 (百萬股)	18,357	19,478
每股基本盈利 (美元)	1.25	1.15
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利 (美元)	1.31	1.22
每股普通股股息 (期內) (美元) ³	0.87	0.61
派息率 (%) (每股普通股股息除以每股基本盈利，不計及重大須予注意項目及相關影響)	50%	50%

- 1 相當於2023年就集團於交通銀行的投資確認的30億美元減值虧損。請參閱第402頁附註18。
- 2 相當於完成出售加拿大業務所確認的增益，包括該銀行業務自2022年6月30日起確認的盈利、撥回匯兌儲備及其他儲備虧損，以及出售業務所得款項的外匯對沖增益。
- 3 於2024年，每股股息計及特別股息每股普通股0.21美元，乃就出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項而派發。

重大須予注意項目是須予注意項目的分項。重大須予注意項目是集團收益表的組成部分，管理層將其視為正常業務範圍之外且一般屬非經常性質，此等項目及相關影響並不包括在集團派息率計算或計入每股盈利的計算。分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質及對集團收益表的財務影響。

相關影響包括不符合指定為須予注意項目，但管理層認為其調整適用於釐定集團派息率計算基準的項目。

2024年及比較期間的重大須予注意項目包括集團出售阿根廷業務、出售法國零售銀行業務、出售加拿大銀行業務、收購英國矽谷銀行後所得

增益，以及於交通銀行的投資減值。釐定此計算方法時，我們亦剔除加拿大滙豐銀行於2022年6月30日資產淨值參考日至完成出售期間的財務業績，原因是自該日期起，出售利潤於加拿大滙豐銀行組合綜合入賬至集團業績時確認，其餘出售利潤則於出售完成時確認。至於出售阿根廷業務，由簽署至成交期間，出售虧損會根據出售業務的資產淨值、相關的惡性通脹及貨幣換算，以及代價公允值（包括價格調整及轉移成本）的變化而有變。概無識別任何額外相關影響，而不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利亦無剔除阿根廷滙豐的持續利潤。

跨司法權區客戶收入

我們採用跨司法權區客戶收入作為財務衡量指標，評估集團在其國際網絡中推動價值的能力。

就批發業務而言，如客戶與集團建有關係並在維繫此主要關係地區以外任何市場產生收入，則我們界定其為跨司法權區客戶。界定為主要客戶群組（滙豐自有的客戶組別）的客戶包括母公司及其任何附屬公司（如適用）。

跨司法權區批發業務客戶收入

	2024年 十億美元	2023年 十億美元
工商金融業務和環球銀行及資本市場業務收入	39.1	39.0
分配收入及其他 ¹	(1.3)	0.9
固定收入及股票客戶融通活動	(5.6)	(4.8)
收購英國矽谷銀行增益	—	(1.6)
批發業務客戶收入	32.3	33.5
— 於多個司法權區（「跨司法權區」）使用銀行服務的客戶	20.0	20.4
— 僅當地客戶	12.3	13.1

- 1 包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出、惡性通脹會計調整，以及環球業務持有資本所賺利息。

風險回顧

我們的風險回顧概述我們對風險管理的方針、如何識別與監察首要及新浮現風險，以及就減輕風險所採取的行動。此外，該部分闡述我們重大的銀行業務風險，包括我們如何管理資本。

127	我們的風險管理方針
131	首要及新浮現風險
137	重大銀行業務風險
139	信貸風險
200	財資風險
216	市場風險
219	氣候風險
228	復元力風險
229	監管合規風險
229	金融犯罪風險
230	模型風險
231	制訂保險產品業務風險



泰國曼谷·1990年代·客戶服務櫃檯。

我們的風險管理方針

承受風險水平

我們的承受風險水平界定了我們願意承擔的風險水平和類別，同時訂明我們的財務規劃程序，以及作為策略制訂的指引。我們的承受風險水平界定為我們可以寬裕承擔以達致策略目標的總體風險水平。承受風險水平亦為非執行董事和執行董事提供機制，讓他們共同訂立集團願意參與若干活動的程度，以及對這些活動作出評估。

企業全面應用

我們的承受風險水平通過若干風險管理機制和活動，按定量和定質標準整體列示。集團風險管理與合規部門於2024年曾進行檢討，藉以加強環球承受風險水平架構，以助確保該架構仍然符合行業最佳慣例、監管預期及集團策略目標。我們持續修正承受風險水平架構並擴大其範圍，作為定期檢討流程一部分。

董事會定期檢討及審批集團承受風險水平，以確保有關水平仍然合適。集團審議、制訂及加強承受風險水平時會考慮以下各項原則：

- 與集團策略、宗旨、價值觀、外部風險環境以及信譽和客戶需要一致；
- 符合適用法律、規例和監管優先事務；
- 對未來風險承擔的前瞻性觀點；
- 用以吸收風險的可用資本、流動資金和資產負債表槓桿的充裕程度；
- 風險管理人員的規模及能力；
- 可用風險管理系統的功能、容量及復元力；
- 適用的監控環境對緩解風險的有效性；及
- 已披露的內部和對外承諾。

我們透過承受風險水平聲明正式表明承受風險水平。設定承受風險水平有助確保我們就集團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，協助高級管理層將資本分配到各項業務活動、服務及產品。

在集團層面，我們會比對承受風險水平聲明的表現並連同主要風險指標向集團風險管理會議匯報，以支持就違反承受風險水平及任何相關緩減措施進行有針對性的觀察及討論。該報告有助我們迅速識別並減輕風險，並藉以制訂經風險調整薪酬，推動堅實的風險管理文化。

各主要附屬公司及主要營運實體的覆蓋範圍均透過一項承受風險水平聲明受到監察，此舉有助它們與集團的承受風險水平聲明保持一致。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，並以此作為基礎。

風險管理

我們深知，風險管理的主要作用乃協助保障集團客戶、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落實和推動可持續增長。我們的風險管理工作乃建基於第128頁所述的三道防線模型。

此外，我們明白堅實文化的重要性。堅實文化是指引導我們行為（包括與風險意識、風險承擔和風險管理相關的行為）的共同態度、信念、價值觀和準則。集團全體成員都負有風險管理責任，而最終的監督責任則由董事會承擔。

落實集團業務策略仍然是關鍵重點。實施改革措施後，我們積極管理執行風險。我們亦定期進行風險評估，當中包括比對策略作出評估，確保能挽留主要人員，業務得以繼續安全運作。

在整個機構和所有風險類別層面，我們旨在採用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理方針。有關方針概述於集團的風險管理架構內，當中包括我們在管理重大財務及非財務風險過程中採用的重要原則及慣例。該架構促進持續監察，提高風險意識和正面風險管理文化，推動建立完善經營、策略決策和上報的相關程序，亦協助採取貫徹一致的方法識別、評估、管理和報告業務過程中承受及產生的風險，並且列明清晰的問責範圍。我們積極檢討並加強風險管理架構和風險管理方針。

集團風險管理與合規部獨立於包括銷售及交易部在內的環球業務。有關部門在風險 / 回報決策中提供質詢意見、監督及適當的平衡。

風險管理架構

下圖及說明概述風險管理架構的主要範疇，包括管治、架構、風險管理工具及集團文化，共同協助僱員的行為與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251頁）。
	執行風險管治	執行風險管治架構負責管理整個集團的所有風險，包括管理集團內部風險的主要政策及架構（請參閱第128及137頁）。
角色和責任	「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，並由獨立運作的集團風險管理與合規部門幫助確保風險/回報決策能取得必要平衡（請參閱第128頁）。
流程及工具	承受風險水平	集團設有識別、評估、監察、管理及報告風險的程序，幫助確保將風險維持於承受風險水平以內，並預測、預防及應對重大營運中斷，並從中復元。
	集團整體風險管理工具	
	主動風險管理：識別/評估、監察、管理及報告	
	營運復元力	
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	營運及復元力風險管理界定管理營運風險及內部監控措施的最低標準及程序。
	系統及基礎設施	集團設有相關系統及程序幫助識別、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監督責任，並負責審批我們的承受風險水平。

集團風險管理與合規總監對持續監察、評估和管理風險環境及風險管理架構成效負有執行責任，並由集團風險管理會議成員提供支援。

集團風險管理與合規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由客戶、交易及第三方引起的事宜，該等事項對集團構成嚴重潛在聲譽風險，或須集團牽頭決定，以助各地區、環球業務以及環球部門採取一致的風險管理方法。詳情載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk 的「聲譽風險」部分。

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，當中計及下文「我們的責任」所載述的集團業務及職能架構，包括監管合規及金融犯罪。

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

風險管理與合規的管治架構

權力架構	成員	責任包括：
集團風險管理會議	集團風險管理與合規總監 集團法律事務總監 集團行政總裁 集團財務總監 集團防範金融犯罪部主管兼集團舉報洗錢活動部主管 所有其他集團執行委員會成員	<ul style="list-style-type: none"> 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限 監督承受風險水平及風險管理架構的落實工作 對風險環境展開前瞻性評估，分析潛在風險帶來的影響，並採取適當的行動 監察所有類別的風險及確定適當的減輕風險措施 促進集團上下支持風險管理及操守的文化
集團風險管理與合規執行委員會	集團風險管理與合規總監 滙豐環球業務的風險管理與合規總監 地區風險管理與合規總監及風險管理總監 環球風險管理與合規分支部門主管	<ul style="list-style-type: none"> 支援集團風險管理與合規總監，為集團風險管理與合規部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督 監督集團以一致方針實施風險管理與合規問責制度和減輕風險的措施

風險管理與合規的管治架構 (續)

權力架構	成員	責任包括：
環球業務 / 地區風險管理會議	環球業務 / 地區風險管理與合規總監及風險管理總監 環球業務 / 地區行政總裁 環球業務 / 地區財務總監 各環球部門的環球業務 / 地區主管	<ul style="list-style-type: none">- 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限- 對風險環境展開前瞻性評估- 落實承受風險水平及風險管理架構- 監察所有類別的風險及監督適當的減輕風險措施- 就風險管理與監控整合有利的文化

▶ 負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會詳情載於第249頁。

▶ 財資風險由集團行政委員會及集團風險管理委員會負責管理。環球財資業務積極管理該等風險，並獲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提供支援，而且由財資風險管理部門及集團風險管理會議監督。財資風險管理的詳情載於第200頁。

我們的責任

所有員工均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。該等職能採用「三道防線」模型界定，當中顧及下文所述的集團業務及職能架構。

「三道防線」

為創建穩妥有效的風險管理監控環境，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制度及責任。

該模型透過闡明責任、鼓勵協作及促使風險與監控活動之有效統籌，奠定我們風險管理方針的基礎。「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、呈報及管理以上風險，包括設有合適的監控及評估機制來減輕該等風險。
- 第二道防線就有效風險管理對第一道防線提出質詢，並就第一道防線提供意見、作出指導和給予保證，以助確保其有效管理風險。
- 第三道防線為環球審核部，負責就集團風險管理方針和程序的設計及運作成效提供獨立鑑證。

集團風險管理與合規部

集團風險管理與合規部負責集團的風險管理架構，其責任包括制訂環球政策、監察風險狀況及識別和管理前瞻性風險。集團風險管理與合規部由涵蓋所有業務風險的分支部門組成，構成第二道防線一部分，並獨立於包括銷售及交易部門在內的環球業務，以便對風險 / 回報決策提出質詢和作出適當監督，以及就此取得平衡。

最大限度減低財務及非財務風險（包括監管合規和金融犯罪）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與合規總監共同問責制，對風險保持充分監督。

我們已繼續加強監控環境及風險管理方針，詳情載列於風險管理架構內。我們繼續專注於為更有效的監督提供協助，並改進對端財務及非財務風險的識別和管理程序。以上工作由企業風險管理環球主管領導的企業風險管理部負責監督。

壓力測試及復元規劃

我們的壓力測試計劃會檢視我們面對外界衝擊的復元力，並構成我們風險管理以及資本和流動資金規劃的一部分，從而評估我們的資本和流動資金實力。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，以了解重大風險的性質及程度，量化有關風險的影響，以及制訂可行的緩減措施。壓力測試的結果讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對集團造成的影響，並向監管機構展示衝擊下集團的復元力和財務穩定性的指標。

內部壓力測試

我們的內部資本評估採用一系列壓力境況來評估管理層經已識別的風險，包括潛在的不利宏觀經濟、地緣政治、氣候及營運風險事件以及滙豐面臨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程度。壓力測試分析有助管理層了解集團所面對弱點的性質及程度。管理層應用有關資料決定是否能夠或應否透過管理措施減輕風險，或在風險實際出現時透過資本及流動資金吸收風險，並據此作出關於合適資本及流動資金水平及分配的決定。

2024年，我們完成了一項集團整體的內部壓力測試，同時測試了集團的策略（亦稱為企業計劃），以測試及了解我們的策略和假設。有關壓力境況評估了集團未來五年在兩種不同嚴重宏觀經濟境況下將會受到的衝擊。該等境況反映通脹和利率環境不確定、地緣政治緊張局勢惡化、銀行業挑戰重重和環球經濟受壓。

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，並按要求參與業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，例如英國的英倫銀行（「英倫銀行」）、美國的聯邦儲備局（「聯儲局」）及香港的香港金融管理局（「香港金管局」）規定的各項壓力測試。

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弱點，並有助制訂預警系統、管理措施及應變計劃來減輕風險。

復元及解決計劃

復元及解決計劃是維護集團在嚴重壓力下的財務穩定性的重要架構一環。集團的復元計劃配合壓力測試，有助我們識別在一系列特殊及市場整體的壓力境況下可以採用的可靠復元選項，目的是減低在資本和流動資金壓力下的潛在缺口。集團會繼續建立復元及解決能力，包括與解決能力評估架構相關的能力。

2024年的主要發展

於2024年，我們持續管理與宏觀經濟及地緣政治不明朗因素有關的風險，並持續改進風險管理架構，提升我們的風險管理能力。我們亦繼續聚焦於風險轉型及金融犯罪，評估集團營運方面的復元力，同時優先處理最為重大的企業風險。我們在發展相關能力方面取得進展，並將繼續推動發展，以應對各項主要風險。具體而言，我們設法提升以下範疇的風險管理工作：

- 我們正推動全面計劃，旨在加強環球監管報告程序，促使有關程序更具可持續性。該計劃多管齊下，包括改善數據、提高一致性和加強監控措施。
- 我們正透過落實新設立的環球監控督導部門進一步加強監控環境，該部門旨在協助推動第一道防線業務和流程負責人員進行集中一致的監控督導方針。
- 我們持續著重科技及網絡安全監管，提高科技服務的復元力及保安，應對外圍威脅加劇的環境。

- 我們提高策略變革投資程序和相關控制監察的質素，致力採用更為快捷方針實現複雜的轉型組合及計劃。
- 我們持續因應法規及外在因素變動而改良模型風險架構，並繼續聚焦於人工智能及機器學習模型。鑑於科技日新月異，加上監管機構及各界較之前樂於採用，我們在加強有關方面的管治措施取得進展，而重點則放在生成式人工智能。
- 我們提升程序、架構和監控，從而加強對重大第三方的監控。我們就第三方的財務穩健程度加強盡職審查及監控措施，改善對供應鏈和營運復元力的管理。我們將繼續評估及管理集團的營運復元力。
- 透過氣候風險管理計劃，我們在將氣候因素納入集團各個層面方面取得進展，包括更新風險管理政策。此外，我們亦制訂風險指標，以監控及管理風險承擔，並進一步完善內部氣候境況分析。我們繼續推行氣候風險計劃，藉以完成年度重大性評估，以及改進我們的政策、程序及能力，更好地將氣候因素納入集團各個層面。
- 我們就新市場採用行業領先技術及先進分析工具，藉以提升集團識別可疑活動及防範金融犯罪的能力。我們將繼續評估科技解決方案，提高我們偵測及防止金融犯罪的能力。
- 我們繼續整合監管管理系統，聚焦於前瞻性分析、監管配對及資產監管規定。
- 我們持續提升架構、政策及管治程序，納入監管相關規定。

首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險程序，對中長期可能威脅我們執行策略或營運的議題提供前瞻性意見。

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

滙豐現有的首要及新浮現風險如下。

外部因素引致

地緣政治及宏觀經濟風險

2024年各地舉行大選和隨後的政府更迭產生不確定性，原因是國內和外交政策重點發生變化，尤其是美國，預計將持續帶來經濟和外交政策調整，產生廣泛經濟和地緣政治影響。

我們密切監察經濟和金融的主要風險。鑑於擴張性財政政策及寬鬆貨幣政策對內需和投資的正面影響，美國、英國等主要市場的經濟在2024年下半年持續增長。同樣，儘管樓價持續下跌，加上消費支出疲弱，香港和中國內地的經濟亦持續增長。

2025年前景仍然不明朗，美國新政府擬對經濟和外交政策進行重大調整，對環球經濟增長、通脹和利率的影響難以預料。具體而言，美國預期中調關稅和觸發的貿易報復行動，已開始影響經濟增長預測，並提高對未來通脹的預期。因此，市場現時預計主要國家的央行將在2025年採取更審慎方針下調政策利率。

美國上調關稅對各經濟體的預期影響將取決於加徵關稅的範圍和幅度，以及相關國家及地區出口對美國進口需求的依賴程度。以美元計價債務水平較高且公共財政較弱的新興市場，可能會受到美國利率上升和美元強勢進一步打擊，這可能導致還款成本增加和再融資風險上升，以及主權評級可能被下調。

環球貿易政策調整，對國家和行業的影響仍然受到密切監察，而對中國內地和香港出口需求的影響值得重大關注。

市場繼續提供資金支持龐大公共赤字，但在環球經濟增長前景更加不明朗和加息環境下，債務能否持續仍然構成風險。隨著社會福利成本上升、國防和氣候轉型對政府預算的需求增加，主要市場的債務水平持續上升。我們正在監測近期政府更迭對財政和市場的影響，當中包括英國及美國。這兩個國家財政狀況已經相當緊絀，但選舉期間作出的承諾卻雄心勃勃。隨著全球收益率上升，政府債券價格對各市場經濟增長和通脹預期的差異越加敏感，亦更容易受市場對財政和融資風險的觀點影響。投資者失去信心，可能推動收益率上升，增加政府的融資成本，引發加稅和削減支出，不利經濟增長。對於滙豐而言，主要市場融資成本急劇增加的風險與客戶信貸和還款風險、持作出售用途資產的市場定價風險及淨利息收益率風險有關。

我們繼續監察中國內地和香港的房地產市場狀況，區內房地產活動仍然個別發展。中央政府推出多項政策支持房地產市場和整體經濟，但尚未看到明顯復甦跡象，唯香港住宅市場例外。香港住宅市場於2024年四季的氣氛和成交量均有所改善。

香港方面，商業房地產行業的空置率高企，而高息環境加重商業房地產市場的下行壓力。商用土地於2024年初暫停銷售，到下半年恢復，近期減息某程度上有助紓緩行業內借款人的流動資金。然而，相關需求能否持續復甦仍屬未知之數，因此樓價可能持續受壓。我們會繼續密切監察貸款組合進一步信貸惡化和違責的風險。

以色列與哈馬斯可能再次爆發衝突。雖然於2025年1月達成42日停火協議，但停火能夠持續多久仍未明朗。雙方的衝突於2024年全年對地區經濟的影響相對有限。美國和英國宣布於2024年對伊朗實施額外制裁，以回應該國連串行動和加劇以色列與該國的緊張局勢。有關國家或會實施進一步制裁，繼而增加我們經營業務的風險。儘管供應鏈已大致適應俄烏戰爭和中東衝突的影響，但主要供應路線（特別是紅海航道）受阻，持續影響環球供應成本。俄烏戰爭及中東衝突升級、復燃或其他轉變，均可能長期影響地區或全球經濟活動，繼而可能對集團的業務、財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級造成重大不利影響。滙豐積極監控並應對上述衝突觸發的金融制裁和貿易限制措施。

美國、英國、歐盟以及其他國家/地區因應俄烏戰爭實施的制裁和貿易限制仍然錯綜複雜，影響深遠，且瞬息萬變。美國擴大二級制裁體制的範圍，包括賦予美國廣泛酌情權對非美資銀行實施嚴厲制裁，制裁有關銀行在明知（甚或不知情）的情況下參與若干直接或間接涉及俄羅斯軍用工業基地的交易或服務，包括滙豐難以偵測或超出滙豐控制範圍的第三方活動。對任何非美國滙豐實體實施此等制裁可能對滙豐造成重大不利商業、營運和聲譽後果。俄羅斯為應對該等制裁及貿易限制措施，並防止資產外逃，亦已採取若干反制措施，包括沒收外國資產。

在2022年進行策略檢討後，HSBC Europe BV（英國滙豐銀行有限公司的全資附屬公司）訂立協議，出售其全資附屬公司HSBC Bank Russia (RR) (Limited Liability Company)，交易已於2024年5月完成。

全球貿易和科技緊張關係導致監管標準和合規制度呈兩極化，為跨國企業帶來長期策略挑戰。中國與其他多個國家/地區（包括美國和英國）的關係依然錯綜複雜。

美國、英國、歐盟和其他國家/地區至今已對中國多個人士和多家企業實施各種制裁和貿易限制，美國和其他國家/地區政府仍可能就各項議題繼續對中國實施進一步制裁、貿易限制或徵收關稅，其中包括涉嫌侵犯人權、部分敏感科技取得發展、領土衝突、芬太尼和其他製造鴉片類藥物的非法貿易等。其他國家/地區與中國進行策略競爭，可能影響集團的業務運作，環球供應鏈仍然容易受到中國與其他國家/地區關係惡

化影響。舉例而言，美國近期實施一項新計劃，限制美國公司對從事敏感科技領域的中國企業進行若干境外投資，歐盟亦正考慮實施類似計劃。此外，美國和歐盟於2024年均上調對一系列中國進口產品的關稅，包括電動汽車。該等措施基於不公平競爭而實施，中國政府被指控向有關行業提供不公平補貼。

有見及此，中國亦實施一系列制裁和貿易限制，有關措施針對或授權針對外國個人或企業，以及部分商品（例如稀土礦產和金屬）及若干科技和服務。有關措施及若干其他監管措施已經並可能繼續針對某些國家/地區、企業和個人實施。

因應上述或其他地緣政治緊張局勢實施的現有和額外制裁、貿易限制措施、反制裁和其他報復措施，均可能對集團、客戶及集團業務所在市場造成不利影響，構成監管、聲譽和市場風險，包括額外通脹壓力，以及經營環境更為複雜。

隨著地緣政治局勢演變，跨國企業符合一個司法管轄區的法律或監管責任時，可能被視為支持該司法管轄區而非另一個司法管轄區的法律或政策目標，從而為集團帶來額外的法律、監管、聲譽及政治風險。我們在多個司法管轄區與監管機構保持對話，藉此了解法律及監管責任對業務和客戶的影響。

由於亞洲地區（特別是香港）對集團盈利能力的貢獻相對較高，因此區內地緣政治風險對集團的財務影響有所增加。

集團的政策遵從所有營運所在司法管轄區的所有適用法律法規，但地緣政治緊張局勢以及集團合規責任的潛在模糊性質，均將繼續對集團構成挑戰及風險，並可能對集團的策略、業務、客戶、營運、財務業績和聲譽產生重大不利影響。

多個市場實施更嚴格的數據隱私、國家安全和網絡安全相關法律，可能對集團內部數據共享構成潛在挑戰。由於跨境轉移個人資料的限制，有關發展或會影響我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力。

信貸損失撥備乃根據IFRS 9「金融工具」對預期信貸損失的計算進行，有關計算採用計及上述經濟和金融風險的前瞻性境況。

我們計算預期信貸損失的主要考慮因素包括通脹壓力、利率以及經濟和金融政策的轉變。2024年第四季，為應對美國選舉後政策進一步不明朗，以及克服任何市場預測滯後的情況，我們依據更近期對預期關稅的一些觀點及其他政策上的轉變，以模型推算一項調整因子，並應用於各個經濟境況。所得的結果是調低對主要市場增長的預期，而對通脹及利率的影響亦各有不同。

根據以上調整，核心境況繼續在我們所有主要市場獲分配最高概率權重，外部境況包括更不利的關稅上調和關鍵地緣政治風險的升級。

對於模型是否足以反映新浮現風險（相關模型過往的虧損經驗並未反映有關風險）的信貸虧損，或是否足以充分區分特定行業或信貸組合的風險，仍然存在不確定性。

上述風險亦可能對客戶造成影響，我們會繼續密切監察潛在影響，並根據監管機構、政府和整體相關群體的期望支援客戶。

有關我們核心及其他境況的詳情，請參閱第148頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

緩減措施

- 我們密切監察主要市場和行業的地緣政治局勢及經濟發展，並在適當情況下進行境況分析。此舉有助我們在必要時採取行動管理信貸組合，包括加強監察、修正承受風險水平及/或降低限額及風險承擔。
- 我們對特別關注的信貸組合進行壓力測試，以識別在各種境況下對損失的敏感度，管理層在必要時採取行動，重新平衡風險承擔及管理承受風險水平。
- 當預期信貸損失模型無法完全反映已識別的風險和相關不確定因素，或無法捕捉最新重大事件，我們會採用管理層判斷調整。
- 我們定期檢討主要信貸組合，包括商業房地產組合，協助確保了解個別客戶或組合的風險，並確保我們有適當能力管理所提供的融資水平，以應對任何經濟衰退。
- 我們繼續設法運用合理設計的政策、程序和監控措施（須接受持續測試及加強）來管理制裁及貿易限制措施。
- 我們在必要時採取措施，為被視為恐怖襲擊及軍事衝突風險高的地區加強實體保安。

科技及網絡安全風險

與其他組織一樣，我們在廣泛而複雜的技術環境中運作。我們需要保持復元力，以在全球各地支援客戶、員工及金融市場。舉例而言，倘員工未有適當理解、維護或開發科技，便會產生風險。我們繼續在全球網絡威脅日益複雜的環境下營運，有關威脅包括潛在未經授權登入我們或第三方供應商的系統，包括取得客戶賬戶資料。此等威脅需要持續投資於業務及科技控制措施以作防範。

緩減措施

- 我們繼續提升多個科技系統，並改變軟件解決方案的開發、交付、維護和測試方式，作為集團營運復元能力投資的一部分，力求滿足客戶和監管機構的期望，協助防止服務中斷。
- 我們的網絡情報及威脅分析團隊不斷評估最常見網絡攻擊類型的威脅級別及其潛在後果（請參閱第84頁），而我們亦會繼續致力加強監控措施，以助減低各種攻擊（包括先進惡意程式）、洩漏數據、第三方風險承擔及安全漏洞的可能性及影響。
- 我們繼續致力增強網絡保安能力，包括雲端安全、身份及登入管理、指標與數據分析及第三方安全審查，並投資緩減新興科技的潛在威脅。
- 我們定期在各環球業務、職能部門和地區的執行層面以及非執行董事層面匯報和檢討網絡風險及監控成效，以助對風險和其緩減措施採取適當的關注和管治。
- 我們在全球參與多個行業組織和工作組，攜手合力設法防範、偵測和預防全球金融機構承受的網絡攻擊。
- 我們根據網絡安全架構對破壞網絡安全的攻擊作出應對。迄今為止，此等攻擊並無對滙豐業務或運作造成重大影響。

環境、社會及管治風險

我們承受與環境、社會及管治事宜有關的財務及非財務風險，例如氣候變化、自然界相關議題及人權爭議。該等事宜可直接及間接透過業務活動及關係影響我們。有關我們管理環境、社會及管治風險的詳情，請參閱第74頁。

假如氣候相關監管規定、立法或科技發展影響客戶的商業模式，或極端天氣事件阻礙或中斷客戶的運營，導致客戶陷入財困及 / 或出現擱淺資產，影響償債能力，則我們可能面臨信貸損失。客戶可能發現他們的商業模式無法符合淨零經濟，或由於極端天氣導致營運受阻或資產惡化。

假如氣候變化導致宏觀經濟和金融變數發生變化，並對我們的交易賬項風險承擔產生負面影響，便可能造成交易損失。

由於對盈利能力 / 財富管理的影響而導致客戶行為出現轉變，或者由於我們實現氣候相關抱負及目標的進度欠佳以致出現聲譽問題，我們亦可能受到存款外流對流動資金造成的影響。

我們的房地產貸款組合可能因氣候變化、極端天氣事件更加頻繁和嚴重，以及天氣模式逐漸轉變而受到影響，繼而可能影響房地產價值和借款人償還按揭貸款的能力，並可能導致無法購買保險或保險成本增加，包括作為滙豐按揭貸款抵押品的財產獲取的保險保障。

假如極端天氣事件影響關鍵業務營運和辦事處，營運風險便可能上升。

我們可能面臨監管合規風險，因為氣候相關監管期望（包括氣候風險管理）的發展步伐加快，涵蓋圍及深入程度不斷增加，加上氣候相關報告標準的轉變，而我們需要在短時間內於多個司法管轄區實施應對措施。

隨著「綠色」或「可持續發展」產品的需求不斷增加，可能產生操守風險，因為相關產品的標準或分類方法各異，而且不斷發展。

我們決定協助高排放行業客戶向淨零過渡所依據的準則，以及不同相關群體對我們淨零過渡方針的期望，還有若我們在實現氣候相關抱負和目標方面進展未如理想，均可能導致我們面對聲譽風險。

我們亦可能承受模型風險，因為氣候變化的不確定性和不斷變化的影響，以及數據和方法的限制對得出可靠和準確的模型輸出數據造成挑戰。

隨著我們在實現環境、社會及管治相關抱負和目標方面取得進展，聲譽、監管合規和法律風險便可能上升，相關群體可能更加關注我們的行動，例如環境、社會及管治相關政策的制訂、披露資料，以及就環境、社會及管治相關抱負和目標作出的融資和投資決策。

假如我們無法達成以下情況，則可能承受額外風險：

- 在實踐集團的環境、社會及管治相關抱負及目標方面取得足夠進展；
- 制訂充足計劃，以執行相關計劃或調整計劃，以適應外圍環境的轉變；
- 管理達成與未能達成環境、社會及管治相關抱負及目標的相關風險；及
- 在管理環境、社會及管治風險方面符合監管機構不斷演變的期望及規定。

假如我們有意或無意間就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導或未經證實的宣稱，則可能面臨額外風險。

我們可能面對氣候和環境、社會及管治相關訴訟及監管執法風險，假如相關群體認為我們未能充分管理氣候和環境、社會及管治相關風險，則會直接構成風險；假如客戶成為訴訟對象，則可能導致他們的資產重新估價，間接構成風險。

過渡至淨零經濟和環境、社會及管治相關事項涉及的規定、政策目標、期望、觀點或市場和公眾觀感及偏好，可能因司法管轄區和相關群體而異，特別是不同市場（包括英國、美國、歐盟和其他市場）相關群體對氣候影響和氣候變化適當應對措施的性質存在不同觀點。在若干司法管轄區，我們可能因環境、社會及管治事宜處理方針出現潛在衝突受到影響，繼而可能影響我們在該等司法管轄區經營若干業務的能力，或導致額外的監管合規、聲譽、政治或訴訟風險。舉例而言，我們決定參與或不參與若干被認為與導致或加劇氣候變化有關的項目，以及我們為回應氣候變化有關的考慮因素，包括淨零過渡，因而作出決定繼續進行或調整行動，以致我們的聲譽和客戶關係受損。此等風險亦可能源自於我們營運所在多個地區在實施環境、社會及管治、氣候政策和金融規例方面的分歧，包括應用和執行具有域外效力政策和規例的舉措。

我們可能面對氣候和環境、社會及管治披露相關的財務報告風險，因為優質及貫徹一致的數據仍然有限，導致我們可能使用不完整和不準確的數據及模型，繼而作出並非最理想的決策。我們採用的計算方法、數據、境況和行業標準可能因應市場慣例、法規或科學發展（如適用）逐步發展。計算方法和境況出現任何此等調整，以及數據是否可用、準確和可核實隨時出現變化，加上我們收集和處理此等數據的能力轉變，均會導致我們面臨氣候和環境、社會及管治披露相關的財務報告風險，並可能導致內部計量架構及日後匯報的數據作出修訂，包括融資項目排放數據，意味此等數據未必可按年進行對賬或比較。我們亦可能需要重新評估實現未來環境、社會及管治相關抱負和目標方面的進展。

除了氣候變化之外，我們亦可能面臨自然界相關的風險。當水源、空氣質素及土壤質素等生態系統資源的供應受到損害（主要由於導致自然界受損的五大因素：土地 / 淡水 / 海洋利用的轉變；氣候變化；空氣、水及土壤污染；天然資源過度開發；及外來物種入侵）時，便可能出現有關風險。有關風險可透過多種方式影響滙豐及客戶，包括宏觀經濟、市場、信貸、聲譽、監管合規和法律風險。

與人權相關的監管及披露規定正不斷增加。大眾期望企業能坦誠公開如何識別及應對業務活動及關係所產生的不利人權影響風險。如果無法管理有關風險，可能對市民大眾和社區產生負面影響，以致可能為滙豐構成聲譽、監管合規和法律風險。

緩減措施

- 環境風險管理督導會議負責監督環境風險管理和漂綠風險管理。有關集團環境、社會及管治的管治架構更多詳情，請參閱第74頁。
- 我們的氣候風險計劃繼續推動發展我們在四大支柱（管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試及境況分析與披露）方面的氣候風險管理能力。

- 我們將繼續加強管理和緩減漂綠風險的方針。
 - 我們的可持續發展風險管理政策構成整體風險管理架構的一部分，是管理風險的重要機制。可持續發展風險管理政策著重緩減客戶環境和社會影響相關的聲譽、信貸、法律和其他風險。有關可持續發展風險管理政策更多詳情，請參閱第62頁。
 - 我們正按照歐洲監管機構的期望了解自然界相關風險。
 - 2024年，我們將人權風險管理方針的重點放在向第三方購買的商品和服務，以及商業客戶。有關人權風險管理方針更多詳情，請參閱第75頁。
 - 集團財務報告風險架構的範圍包括對氣候和環境、社會及管治披露的準確性和完整性的監督。集團承受風險水平聲明參照我們的氣候和環境、社會及管治披露，而內部監控則納入解決氣候和環境、社會及管治披露中錯誤報告風險的要求。為此，我們已制訂架構來引導氣候和環境、社會及管治披露的監控實施，其中包括程序和數據管治以及風險評估等範疇。
 - 我們繼續就管理氣候和環境、社會及管治風險積極與客戶、投資者和監管機構溝通。我們亦參與氣候金融風險論壇、氣候相關金融信息披露工作組和CDP（前稱碳披露項目）等倡議，以助推動氣候風險管理最佳慣例。
- ▶ 有關我們氣候風險管理方針的詳情，請參閱第219頁「氣候風險」。
- ▶ 我們的環境、社會及管治報告載於第41頁。

金融犯罪風險

金融機構仍須就偵測及防範金融犯罪的能力接受大量監管規定審查。2024年，有關風險因地緣政治緊張局勢升級和宏觀經濟持續因素而加劇。相關挑戰令我們須管理互有抵觸的法律並應對法例及監管制度的方針，以及實施的制裁及貿易限制措施越趨複雜且更難預測。

在生活成本壓力不斷增加之下，我們就管理內外詐騙及保護客戶所面對的監管期望亦繼續與日俱增。生成式人工智能越趨普及和日益複雜，構成額外金融犯罪風險。儘管有關科技可能有助偵查金融犯罪，但犯罪分子使用生成式人工智能進行欺詐（尤其是詐騙）的風險亦不容忽視。

金融服務數碼化繼續影響付款體系，新進入的市場參與者及支付機制數目不斷增加，當中並非全部均與銀行受到同等的監察或規管，數碼資產和貨幣繼續快速發展，而監管及執法機構亦正加強監察與此等資產類別有關的金融犯罪。

隨著我們的組織架構、客戶和供應商向淨零過渡，環境、社會及管治問題和金融犯罪同時出現繼續構成潛在「漂綠」、人權問題和環境犯罪相關風險。此外，對於金融犯罪較為普遍的國家及地區，氣候變化本身可能加劇當地弱勢移民相關的風險。

各地實行資料私隱規定，亦令我們繼續面對更大的挑戰，可能對我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力造成影響。

緩減措施

- 我們繼續設法運用合理設計的政策、程序和監控措施（須接受持續測試及加強）來管理制裁及貿易限制措施。
- 我們繼續提升對詐騙的監控，並投入資源建立能力，透過應用高級分析及人工智能打擊金融犯罪，同時監察科技發展，並與第三方溝通。
- 我們繼續評估付款體系迅速轉變帶來的影響，以及與數碼資產及貨幣直接及間接相關的風險，從而維持適當的金融犯罪監控。
- 我們定期檢討現行政策和監控架構，確保已考慮環境、社會及管治相關發展，並盡可能緩減相關金融犯罪風險。
- 我們與監管機構、政策官員及相關國際團體溝通，透過國際標準、指引及法例設法應對數據私隱方面的挑戰。

數碼化及科技發展風險

科技發展及監管規定轉變有助新參與者進入行業（尤其是支付服務相關者）。為應對相關挑戰，我們繼續創新，以滿足不斷變化的客戶需求，提升效率，並且調整所提供的產品，藉此吸引及留住客戶。因此，我們可能需要加大業務投資，以調整或開發產品及服務，回應客戶不斷轉變的需要。我們的目標是確保新數碼能力不會削弱復元力或整體風險管理能力。

生成式人工智能、大型語言模型、區塊鏈及量子運算等新科技為滙豐同時帶來商機和潛在風險。我們運用所有科技，力求釋放最大潛力，同時設法確保實施有效的監控措施，以便管理內在風險。

緩減措施

- 我們繼續監察此項新浮現風險和科技發展，以及客戶行為轉變，從而了解相關因素如何影響集團業務。
- 我們評估新科技，以便制訂適當監控措施，保持復元力。
- 我們密切監察及評估金融犯罪風險，以及對支付透明度及整體支付基礎設施的影響。
- 我們進行風險評估，並已作出管治（例如人工智能和數碼資產及貨幣），以便整個集團的交叉風險集中於新興科技領域。
- 我們作出公開承諾，表明如何參與新科技創新，例如發布滙豐的使用資料及人工智能道德原則。
- 我們不斷完善相關政策與監控框架，藉此加強對新科技創新風險的端對端管理。

不斷演變的監管環境風險

我們力求緊貼新出現的監管合規及行為風險議題。現時的重點範疇包括但不限於：環境、社會及管治方面的發展（尤其包括管理「漂綠」風險）；確保良好客戶成果及應對客戶弱勢風險；加強監管規定報告監控措施；僱員合規（包括使用電子通訊渠道）；及法律原則或操守規定的發展（包括在金融業一部分的相關發展被解釋為適用於金融業其他部分的相關風險，從而可能導致法律或監管訴訟）。

集團業務面對的競爭形勢可能受到未來監管規定轉變及政府干預的影響，包括政府為採取有利企業發展議程而推動的變革。

緩減措施

- 我們關注監管規定的發展，以了解監管環境不斷變化，並致力適時應對有關轉變。
- 我們與政府及監管機構溝通，並對諮詢作出回應，幫助制訂規例，使之能有效落實。
- 我們與相關部門定期會晤，討論策略應變計劃，包括地緣政治問題引發的事宜。
- 我們以目標主導的操守方針與集團宗旨及價值觀（特別是「我們承擔責任」的價值觀）保持一致。

內部因素引致

數據風險

我們應用多個系統及越來越多的數據支援客戶。若數據出錯、無法取得、被濫用或未受保障，便會產生風險。一如其他銀行及金融機構，我們須履行適用於數據的外部監管責任及遵守相關法律，例如巴塞爾銀行監管委員會239號指引及《一般資料保護規例》。

緩減措施

- 我們透過全球數據管理架構監察支援客戶及內部程序的數據質素、供應及安全，並致力及時解決已識別的數據問題。
- 我們繼續改進數據政策及監控架構，包括可信賴來源、數據流通及數據質素等，以加強數據風險的端對端管理。
- 我們已建立環球數據管理公用設施，並繼續簡化及統一集團的數據管理工作。
- 我們設法透過集團數據私隱架構保障客戶數據安全，有關架構訂立價例、設計原則及指引，以便我們遵守數據私隱法律和法規。
- 我們繼續投放資源於雲端科技、數據視像化、機器學習和人工智能，促使我們的資料和分析基礎設施更現代化。
- 我們繼續就數據風險及數據管理教育員工，並推出針對如何適當保護及管理數據的定期全球強制培訓。

接受第三方服務產生的風險

我們使用第三方提供的一系列產品及服務。我們力求具備適當的風險管理政策、程序及常規，規管第三方及其供應鏈的甄選、管治及監督，尤其關乎影響營運復元力的重要事務。管理第三方相關風險時有任何缺失，均可能影響我們支持客戶與符合監管機構期望的能力。

緩減措施

- 我們繼續監督第三方供應商採取監控措施的成效，並索取第三方監控報告（如需要）。

- 我們採用與外部第三方安排相同的監控標準，繼續完善集團內部安排的管理。
- 我們已加強對第三方財務穩定性的盡職審查和監督能力。
- 我們加強對所有非財務風險的第三方風險監督與管理方式，並提升我們的流程、架構及報告能力，以便提高對風險的重視，並且按環球業務、職能部門及地區對重要第三方進行更嚴謹的管理。
- 我們正在實施監管機構制定新法規要求的變更。

模型風險

當依靠模型作出業務決策時，便會產生模型風險。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，例如客戶篩選、產品訂價、金融犯罪交易監察、信譽可靠度評估和財務報告等。評估模型的表現是一項持續的工作，包括定期監督模型表現，以及對模型架構及數據進行更多基本審查。

鑑於這方面的監管審查，模型風險仍是重點關注範疇，多個司法管轄區均進行當地監管考試，而審慎監管局的監管聲明1/23 (SS1/23)已生效，該聲明提供基於原則的詳細指引，涵蓋模型風險管理方式，而其他監管機構亦期望進一步制訂相關政策。

我們繼續優先考慮重新制訂與交易對手信貸相關的內部評級基準和內部模型方法的模型，作為內部評級基準修復、巴塞爾協定3.1以及用於交易賬項基本審查計劃的一部分。我們的主要重點是提高數據作為模型輸入資料的質素，並確保模型遵守規則的字面和精神意義。若干模型已獲批准，另多個模型則有待英國審慎監管局及其他主要監管機構審批。我們亦啟動一個大型項目，以開發32個批發內部評級基準模型，這些模型預計將於未來兩年半年內提交予監管機構審批。

科技進步（包括生成式人工智能發展）的速度帶動建模技術出現重大變化，我們仍然關注人工智能及機器學習模型，而全球各地的監管機構正著手公布相關法規及指引。

緩減措施

- 我們正投入資源重新制訂批發業務使用的內部評級基準模型，以提升建模能力，並協助我們達致監管機構對採納巴塞爾協定3.1規定的期望。
- 我們更新模型風險管理架構，以符合審慎監管局監管聲明SS1/23的規定要求，並正在進行一項工作計劃，務求在我們的模型環境中實施有關變動。
- 我們完成對整個組織的模型分層審查，評估所有模型的重要性和複雜程度，並分配新分層，以提高模型層級所需的監督水平。
- 我們引入一個新架構，以管治和管理與確定性定量方法相關的風險。有關方法是複雜而重要的計算方工具，儘管在技術上不是模型，但仍然存在類似風險。
- 集團、業務及職能部門層面的模型風險管治委員會繼續監督模型風險。
- 模型風險管理部與業務部門緊密合作，協助開發內部評級基準 / 內部模型方法 / 內部模型方式 / IFRS 9 / 壓力測試的模型，以滿足風險管理、訂價、資本管理及信貸風險計量的需要。

- 模型風險管治團隊進行額外鑑證工作，並擔當第二道防線的角色。該團隊測試模型使用者實施的監控措施是否符合模型風險政策，以及模型風險管理程序是否充足。
- 相關的風險管理團隊審視使用人工智能或生成式人工智能技術的模型，業務部門亦進行監察，以便確保識別的風險得到充分監督及審查。滙豐已開發相關架構管理先進科技產生的一系列風險，以及確認有關風險涉及多領域的性質。

執行改革的風險

客戶的需要正以前所未有的速度演變，策略、監管規定和技術的轉變錯綜複雜，步伐迅速，因此我們必須改善分配資源優先次序，安全及持續地實現策略成果。在整個集團納入結構性改革（此為我們於2024年10月宣布業務重組的一環），預期將可更有效地執行策略，但可能在中短期內提高執行改革風險的程度。

緩減措施

- 我們加強投資個案及優先次序流程，同時改進對改革組合及整體營運監控環境的監督及監控。
- 轉型優次及監察委員會繼續監督策略改革組合及計劃的優先次序、策略調整和執行風險的管理。此外，滙豐控股董事會加強對簡化計劃的監察，直接監督計劃的動員及實施。
- 推行改革涉及的利益和資金將與新集團組織架構一致。考慮綜合業務和科技架構設計將會是確定日後變革投資優先次序的關鍵考慮因素。

可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險

我們在各個市場的環球業務及職能部門均須面對與僱員處理能力挑戰相關的風險，包括在主要勞動市場挽留、培養及吸引優秀員工，對僱員技能的要求不斷轉變，以及遵守僱傭法律法規方面的挑戰。未能管理此等風險可能會影響我們實現策略目標，亦可能會導致客戶成果欠佳或違反僱傭法律法規，繼而招致監管機構制裁或法律索償。

緩減措施

- 我們設法推動建設共融的工作團隊，並就員工健康及福祉提供支援。我們繼續通過積極舉行活動，營造能夠暢所欲言的文化。
- 我們監察招聘工作，以及員工流失程度，每項業務及每個職能部門均訂有計劃協助確保有效預測人手，以滿足業務需求。
- 我們監察因重組組織架構而可能產生的人員風險，致力確保我們謹慎處理裁員事宜，並為受影響的員工提供支援。我們鼓勵員工主管以體諒的心態和方式專注挽留各級人才，同時確保員工充分理解滙豐的整體工作宗旨。
- 「未來技能」課程旨在提供所需技能，使員工和滙豐在未來取得成功。
- 我們制訂關鍵管理職位的繼任計劃，並交由集團行政委員會監察。

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
信貸風險 ▶ 請參閱第139頁 信貸風險是因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，亦會來自擔保及衍生工具等其他產品。	信貸風險是： <ul style="list-style-type: none"> – 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； – 採用各種內部風險管理措施予以監察，並不得超出轉授權力架構內的人士所批准的限額；及 – 通過風險監控架構予以管理，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；並且為地區市場、組合或行業設定限額及可承受水平。
財資風險 ▶ 請參閱第200頁 財資風險是資本、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，包括因結構性及交易外匯風險承擔及市場利率變化而對盈利或資本產生不利影響的風險，連同退休金及保險風險。	財資風險源自相關資源及風險狀況改變，有關改變是由於客戶行為、管理決策或外圍環境所致。	財資風險是： <ul style="list-style-type: none"> – 通過承受風險水平和更細化的限制來衡量，設定該等限制旨在提供風險增加的預警、相關監管指標的最低比率，以及監察影響財資資源的主要風險驅動因素的指標； – 根據承受風險水平，採用基於策略目標的業務計劃以及壓力和境況測試予以監察及預測；及 – 通過監控各種資源連同風險狀況、策略目標及現金流予以管理。
市場風險 ▶ 請參閱第216頁 市場風險是利率、匯率、資產價格、波幅、相關性、信貸息差等市場參數有變，對交易活動產生不利財務影響的風險。	市場風險從交易用途組合及非交易用途組合產生。 非交易用途組合市場風險於第212頁的財資風險一節討論。來自保險業務的市場風險承擔於第234頁論述。	市場風險是： <ul style="list-style-type: none"> – 透過敏感度、估計虧損風險及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及境況的潛在損益以及於指定期間的尾端風險； – 運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察；及 – 根據集團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。
氣候風險 ▶ 請參閱第219頁 氣候風險涉及因氣候變化和向淨零經濟過渡而可能產生的財務及非財務影響。	氣候風險可通過以下方式形成： <ul style="list-style-type: none"> – 天氣事件頻密及嚴重程度增加引起的實體風險； – 向淨零經濟過渡過程產生的過渡風險； – 未能履行我們淨零抱負或滿足與淨零相關的外界期望，導致產生淨零調整風險；及 – 由於有意或無意向相關群體提出有關可持續發展的不準確、不明確、誤導性或無實據主張的行為而產生的漂綠風險。 	氣候風險是： <ul style="list-style-type: none"> – 採用風險指標及壓力測試予以計量； – 根據承受風險水平聲明予以監控；及 – 藉下列方式予以管理：透過遵守承受風險水平限額、透過特定政策，以及透過提升流程及發展工具，包括發展產品市場監控措施，從而管理漂綠行為的風險，以及發展組合督導的能力，從而管理我們的淨零抱負。
復元力風險 ▶ 請參閱第228頁 復元力風險是執行、交付或實體保安或安全事件引起持續及重大營運中斷，導致無法為客戶、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、人事、系統失效或不足或外圍事件。	復元能力風險是： <ul style="list-style-type: none"> – 採用一系列衡量標準進行計量，並與協定的承受風險水平比較； – 透過監督企業程序、風險、監控措施及策略轉變計劃予以監察；及 – 透過持續監察及主題式檢討予以管理。

風險闡述—銀行業務 (續)

風險	源自	計量、監察及管理風險
<p>監管合規風險 ■ 請參閱第229頁</p> <p>監管合規風險是與違反我們對客戶及其他交易對手承擔的職責、不當市場行為 (包括未經授權交易) 及違反相關金融服務監管標準相關的風險。</p>	<p>監管合規風險源自於我們未能遵從相關法律、守則、規則及規例，可體現於對市場或客戶的不良影響，從而招致罰款、罰則及對集團業務的聲譽損害。</p>	<p>監管合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參考承受風險水平、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予以計量； 按照第一道防線的風險及監控評估以及第二道防線部門監察及監控保證活動的成果予以監察；及 透過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行相關培訓及在對活動的監察中納入僱員遵守政策及程序予以管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及 / 或修正工作。
<p>金融犯罪風險 ■ 請參閱第229頁</p> <p>金融犯罪風險是滙豐產品及服務被用作從事犯罪活動的風險。這包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅、違反及逃避制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖活動及武器擴散。</p>	<p>金融犯罪風險源自日常銀行業務，牽涉到客戶、第三方及僱員。</p>	<p>金融犯罪風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參考承受風險水平、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防範金融犯罪團隊的判斷和評估予以計量； 按照第一道防線的風險及監控評估以及第二道防線部門監察及監控保證活動的成果予以監察；及 透過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行相關培訓及在對活動的監察中納入僱員遵守政策及程序予以管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及 / 或修正工作。
<p>模型風險 ■ 請參閱第230頁</p> <p>模型風險是指因模型誤差或不當使用模型推算結果進行業務決策，從而造成不利後果的潛在風險。</p>	<p>每當我們須依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現，此風險可體現於財務及非財務兩方面。</p>	<p>模型風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考模型表現追蹤及詳細技術檢討結果及監管當局的回應進行計量，而主要衡量標準包括模型檢討狀況及結果； 按照模型風險承受水平聲明、由模型風險管理團隊完成的獨立核證所得之見解予以監察；及 透過設立及傳達適當的政策、程序及指引、對僱員進行相關應用培訓及在對僱員應用的監督中協助確保運作成效予以管理。

我們制訂保險產品的附屬公司所受的監管獨立於對銀行業務的監管。集團旗下各保險公司採用各種受集團監控的方法及程序來管理其所涉風險。集團的保險業務亦面對許多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。然而，保險業務存在下文所載的特定內在風險。

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
<p>金融風險 ■ 請參閱第231頁</p> <p>對保險公司而言，金融風險包括無法將保單未決賠款與適當的投資有效配對的風險，以及無法根據某些保單與保單持有人分享預期財務業績的風險。</p>	<p>對金融風險的承擔源自：</p> <ul style="list-style-type: none"> 影響金融資產公允值或該等資產日後現金流的市場風險； 信貸風險；及 公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	<p>金融風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 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；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；及就流動資金風險而言，按內部衡量標準計量，當中包括壓力下之營運現金流預測； 透過獲批准限額及獲授權限的架構予以監察；及 通過風險監控架構予以管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、資產負債配對及紅利率的應用。
<p>保險風險 ■ 請參閱第235頁</p> <p>保險風險是指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。</p>	<p>賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括死亡率及發病率、保單失效率及退保率。</p>	<p>保險風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款及分配至承保風險的經濟資本計量； 透過獲批准限額及獲授權限的架構予以監察；及 通過風險監控架構予以管理，而有關架構制訂了清晰而一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、承保、再保險及賠償處理程序的應用。

信貸風險

目錄

139	概覽
139	信貸風險管理
141	2024年信貸風險
142	信貸風險概要
145	第二級分析
146	持作出售用途資產
147	信貸風險項目
148	計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析
161	同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬
166	信貸質素
170	批發貸款
184	個人貸款
195	補充資料
199	滙豐控股

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，但亦會來自擔保及衍生工具等其他產品。

信貸風險管理

2024年主要發展

信貸風險管理的政策及慣例於2024年並無任何重大變動。我們繼續在信貸風險管理分支部門應用IFRS 9「金融工具」的規定。

我們積極管理與宏觀經濟不確定因素有關的風險，包括利率、通脹、財政及貨幣政策、廣泛地緣政治不確定性及衝突。

詳情請參閱第131頁「首要及新浮現風險」。

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。隸屬集團風險管理與合規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工作。

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、執行和持續重新評估承受風險水平，並就有關事項質詢；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、數據及逾期經濟指引；執行；及管治。

建模、數據及逾期經濟指引

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。

我們設有集中程序來形成不偏不倚、獨立的環球經濟境況。專責中央團隊及各地區個別人員審視有關境況並提出質詢。境況及或然率比重每季予以檢討及檢查，務求與經濟情況及當前的經濟和財務風險保持一致，最後由高級管理層在逾期經濟指引環球業務減值委員會上審批。

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。此等數據須經過多項驗證檢查及改良程序。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相關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環球企業信貸總監、財富管理及個人銀行風險管理部門的風險管理及合規總監、相關環球業務的財務總監，以及環球財務總監。

風險集中情況

(經審核)

若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，受類似的經濟、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客戶的精細內部信貸評級，以及外界機構給予債務證券的外界評級。

就債務證券及若干其他金融工具而言，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。

信貸質素級別

質素級別 ^{1,2}	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	12個月巴塞爾協定違責或然率(%)	內部信貸評級	12個月概率加權違責或然率(%)
穩健	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BB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」）。

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。

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，有平均至一般能力遵守財務承諾、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」：已按照財務報表附註1.2(i)所述方式進行評估的風險項目。

暫緩償還貸款

（經審核）

暫緩還款措施包括對正在或將會難以履行財務承諾的債務人作出的寬限。

若集團對借款人履行合約到期還款的能力有疑慮而修訂貸款的合約還款條款，該筆貸款將繼續被分類為「暫緩償還貸款」。我們將暫緩償還貸款的定義擴展至包括與還款無關的寬限，例如契諾豁免。

有關暫緩償還貸款政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(i)。

暫緩償還貸款的信貸質素

就批發貸款而言，若與還款相關的暫緩還款措施導致財務責任減少或存在其他減值跡象，則該筆貸款將被分類為信貸已減值（如尚未如此分類）。若客戶有一項貸款被識別為與還款相關的暫緩償還貸款，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。對於零售貸款，若獲授予重大還款相關寬限，則該筆貸款將分類為信貸已減值。另外，除非是結合其他信貸減值指標，否則與還款無關的暫緩還款措施不一定會導致貸款被分類為信貸已減值。此等貸款會被分類為批發及零售貸款履約暫緩償還貸款。

批發及零售貸款暫緩償還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。就任何尚未被視為信貸已減值的暫緩償還貸款而言，將自信貸減值不再適用之日起至少兩年維持暫緩償還貸款類別。就批發及零售貸款而言，對已分類為暫緩償還貸款的貸款授予暫緩還款措施會導致客戶被分類為信貸已減值。

暫緩償還貸款及確認預期信貸損失

（經審核）

暫緩償還貸款之預期信貸損失評估反映此類貸款的虧損率往往較高，因而處於第二及第三級。需要進一步作分類的無抵押零售貸款，其較高虧損率則更為明顯。就批發貸款而言，暫緩償還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暫緩償還貸款所包含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)。

貸款撇銷

(經審核)

根據IFRS 9，若金融資產無法合理預期繼續收取現金流，則應撇銷。

此原則不禁止提早撇銷(定義見業務所在地政策)，以確保追收欠款過程有效管理客戶。

包括信用卡的無抵押個人信貸一般會於逾期150至210日內撇銷。標準撇銷期限直至賬項違約拖欠達180日的月份結束時為止。但在極罕見情況下，為避免不公平待客、為達成對客戶的責任或符合監管期望，撇銷期限可進一步延長。

就有抵押信貸而言，於收回抵押品、收取償付款項或釐定將無法收回抵押品時，則須予以撇銷。此等資產若連續出現拖欠違責超過60個月而持續列於資產負債表，收回的可能性會再受評估。

不論資產有否抵押，於撇銷後，追收欠款程序仍可繼續。

任何無抵押貸款若逾期180日仍未撇銷，以及任何有抵押貸款若歸入「違責」達60個月或以上而仍未撇銷，均會受適當管治會議額外監察。

2024年信貸風險

2024年12月31日的同業及客戶貸款總額為10,420億美元，較2023年12月31日列賬基準減少201億美元。客戶貸款總額減少92億美元，同業貸款總額則減少109億美元，當中包括不利匯兌變動總額262億美元。

按固定匯率基準計算，61億美元增幅由客戶個人貸款增加96億美元，以及客戶批發貸款增加30億美元所帶動，部分受同業貸款減少65億美元所抵銷。

客戶個人貸款的增幅源於按揭增長(增加75億美元)，主要來自HSBC UK(增加45億美元)、集團在美國的法律實體(增加27億美元)及在墨西哥的法律實體(增加3億美元)。其他個人貸款進一步增加(增加21億美元)，主要來自集團在歐洲的實體(增加11億美元)及在亞洲的實體(增加10億美元)。

客戶批發貸款的增幅是由於非銀行金融機構結欠增加(增加96億美元)所致，主要來自英國滙豐銀行有限公司(增加42億美元)、集團在亞洲的法律實體(增加22億美元)、在美國的法律實體(增加12億美元)、HSBC UK(增加10億美元)及中東(增加8億美元)。企業及商業結欠減少66億美元抵銷部分增幅，相關減幅主要源自集團在美國的法律實體(減少29億美元)及在亞洲的法律實體(減少24億美元)。

同業貸款的減少是由於中央銀行結餘及集團亞洲法律實體的貨幣市場貸款結欠下跌(減少91億美元)所致，而中東法律實體結欠上升(增加36億美元)抵銷部分減幅。

同業及客戶貸款總額變動包括按固定匯率基準計算的31億美元減幅，原因是期內重新分類業務至「持作出售用途資產」。

2024年12月31日的預期信貸損失準備為103億美元，較2023年12月31日減少17億美元，包括有利匯兌變動5億美元。準備103億美元包括按已攤銷成本持有之資產的準備98億美元、貸款承諾及財務擔保的準備4億美元，以及按公允值計入其他全面收益之債務工具的準備1億美元。

按固定匯率基準計算，2024年12月31日的第三級客戶貸款總額增加39億美元。第三級風險承擔的增加是由於香港商業房地產組合的違約，這些組合通常有良好的抵押。由於嚴重減值風險承擔的撇銷，相關的預期信貸損失準備有所減少。

按固定匯率基準計算，客戶貸款預期信貸損失準備較2023年12月31日減少9億美元，主要歸因於：

- 客戶批發貸款減少8億美元，當中包括第三級減少7億美元，第一及第二級減少1億美元；及
- 客戶個人貸款減少1億美元，源自第一及第二級。

2024年的預期信貸損失提撥(包括收回)為34億美元，當中包括：批發貸款提撥21億美元，其中第三級提撥為16億美元；個人貸款提撥12億美元，其中第三級提撥為9億美元；以及按公允值計入其他全面收益之其他資產及債務工具提撥1億美元。

批發貸款提撥主要於集團的香港法律實體中確認(10億美元)。儘管中國內地商業房地產行業仍然低迷，但新增違責數量有限，加上預期信貸損失提撥總額較低，期內為4億美元(2023年為10億美元)。期內，香港商業房地產行業的預期信貸損失提撥(不包括對中國內地借款人的1億美元風險承擔)亦較低，原因是組合抵押品水平高，違責影響有限。

個人貸款提撥由我們墨西哥法律實體的提撥增加造成，主要涉及我們的無抵押組合，由組合增長和失業趨勢所致。此外，由於組合增長，我們在英國和香港法律實體的提撥也有所提升。

2024年12月31日，按已攤銷成本計量之其他金融資產總額為8,286億美元，較2023年12月31日減少1,317億美元(按列賬基準計算)，其中包括總計307億美元的不利匯兌變動。

按固定匯率基準計算，此1,010億美元減幅主要是由於完成出售加拿大銀行業務和法國零售銀行業務導致持作出售用途資產減少919億美元。

▀ 收益表變動的詳細分析載於第90頁。

雖然資產負債表內大部分項目均產生信貸風險，但除證券化風險項目以及其他結構性產品外，預期信貸損失一般於客戶及同業貸款中確認。因此，我們的披露主要集中於這兩個範疇。有關以下範疇的詳情：

- 最大信貸風險，請參閱第148頁；
- 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析，請參閱第148頁；
- 同業及客戶貸款(包括貸款承諾及財務擔保)賬面總值/名義金額及準備變動之對賬，請參閱第161頁；
- 信貸質素，請參閱第166頁；
- 按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款，請參閱第171頁；
- 批發貸款抵押品，請參閱第181頁；
- 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，請參閱第185頁；及
- 個人貸款抵押品，請參閱第194頁。

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。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要

(經審核)

	2024年12月31日		2023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 ¹ 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 ¹ 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	940,373	(9,715)	949,609	(11,074)
按已攤銷成本計量之同業貸款	102,052	(13)	112,917	(15)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	828,580	(92)	960,271	(422)
- 現金及於中央銀行之結餘	267,674	—	285,868	—
- 香港政府負債證明書	42,293	—	42,024	—
- 反向回購協議—非交易用途	252,549	—	252,217	—
- 金融投資	153,982	(9)	148,346	(20)
- 持作出售用途資產 ²	3,273	(4)	103,186	(324)
- 預付款項、應計收益及其他資產 ³	108,809	(79)	128,630	(78)
資產負債表內賬面總值總計	1,871,005	(9,820)	2,022,797	(11,511)
貸款及其他信貸相關承諾	619,367	(348)	661,015	(367)
財務擔保	16,998	(29)	17,009	(39)
資產負債表外名義總額⁴	636,365	(377)	678,024	(406)
	2,507,370	(10,197)	2,700,821	(11,917)
	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 ⁵ 百萬美元	公允值 百萬美元	預期信貸損失 之備忘準備 ⁵ 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	346,124	(54)	302,348	(97)

- 1 預期信貸損失總額在金融資產的損失準備確認，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失會確認為準備。
- 2 有關持作出售用途資產賬面總值及預期信貸損失準備的詳情，請參閱第146頁「持作出售用途資產」。於2024年12月31日，賬面總值包括客戶及同業貸款11.13億美元（2023年：840.75億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產21.6億美元（2023年：191.11億美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款400萬美元（2023年：3.03億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產30萬美元（2023年：2,100萬美元）。
- 3 僅包括受IFRS 9減值規定約束的金融工具。第343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，由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品及結算賬項。另外亦包括於2023年分開呈列的「向其他銀行託收中之項目」。
- 4 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。
- 5 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，預期信貸損失準備列作備忘項目。預期信貸損失變動於收益表內「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：按大幅折讓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2024年12月31日按級別分布列示的信貸風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要 (經審核)

	賬面總值 / 名義金額 ¹				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 ²	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 ²	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 ²	總計
按已攤銷成本計量之客戶貸款	824,420	93,248	22,615	90	940,373	(1,078)	(2,546)	(6,040)	(51)	(9,715)	0.1	2.7	26.7	56.7	1.0
- 個人	403,746	39,919	3,560	—	447,225	(570)	(1,158)	(796)	—	(2,524)	0.1	2.9	22.4	—	0.6
- 企業及商業	340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)	0.1	2.7	26.6	56.7	1.6
- 非銀行之金融機構	79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)	0.1	1.4	53.2	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)	—	1.0	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	826,621	1,806	153	—	828,580	(64)	(5)	(23)	—	(92)	—	0.3	15.0	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	597,231	21,175	958	3	619,367	(137)	(121)	(90)	—	(348)	—	0.6	9.4	—	0.1
- 個人	251,489	1,680	86	—	253,255	(17)	—	(5)	—	(22)	—	—	5.8	—	—
- 企業及商業	231,201	17,453	838	3	249,495	(111)	(116)	(83)	—	(310)	—	0.7	9.9	—	0.1
- 金融機構	114,541	2,042	34	—	116,617	(9)	(5)	(2)	—	(16)	—	0.2	5.9	—	—
財務擔保	15,353	1,397	248	—	16,998	(8)	(5)	(16)	—	(29)	0.1	0.4	6.5	—	0.2
- 個人	1,416	11	—	—	1,427	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- 企業及商業	10,048	1,232	195	—	11,475	(7)	(5)	(15)	—	(27)	0.1	0.4	7.7	—	0.2
- 金融機構	3,889	154	53	—	4,096	(1)	—	(1)	—	(2)	—	—	1.9	—	—
於2024年12月31日	2,365,477	117,824	23,976	93	2,507,370	(1,296)	(2,679)	(6,171)	(51)	(10,197)	0.1	2.3	25.7	54.8	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，因此所列示的項目乃屬於因賬齡

(逾期30日) 及因在較早階段已識別 (逾期少於30日) 而被歸類為第二級金融資產。

於2024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	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹
按已攤銷成本計量之客戶貸款	93,248	90,157	1,888	1,203	(2,546)	(2,147)	(192)	(207)	2.7	2.4	10.2	17.2
- 個人	39,919	37,676	1,361	882	(1,158)	(799)	(169)	(190)	2.9	2.1	12.4	21.5
- 企業及商業	51,231	50,486	506	239	(1,358)	(1,326)	(21)	(11)	2.7	2.6	4.2	4.6
- 非銀行之金融機構	2,098	1,995	21	82	(30)	(22)	(2)	(6)	1.4	1.1	9.5	7.3
按已攤銷成本計量之同業貸款	198	198	—	—	(2)	(2)	—	—	1.0	1.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,806	1,794	3	9	(5)	(5)	—	—	0.3	0.3	—	—

- 1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

風險回顧

於2023年12月31日按級別分布列示的信貸風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

(經審核)

	賬面總值 / 名義金額 ¹				預期信貸損失準備						預期信貸損失覆蓋%				
	第	第	第	購入或	總計	第	第	第	購入或	總計	第	第	第	購入或	總計
	一級	二級	三級	承辦信 貸已減 值之金 融資產 ²		一級	二級	三級	承辦信 貸已減 值之金 融資產 ²		一級	二級	三級	承辦信 貸已減 值之金 融資產 ²	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	809,384	120,871	19,273	81	949,609	(1,130)	(2,964)	(6,950)	(30)	(11,074)	0.1	2.5	36.1	37.0	1.2
- 個人	396,534	47,483	3,505	—	447,522	(579)	(1,434)	(854)	—	(2,867)	0.1	3.0	24.4	—	0.6
- 企業及商業	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)	0.1	2.2	38.6	37.0	1.8
- 非銀行之金融機構	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)	0.1	0.8	39.8	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)	—	0.2	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	946,873	12,734	664	—	960,271	(109)	(132)	(181)	—	(422)	—	1.0	27.3	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	630,949	28,922	1,140	4	661,015	(153)	(128)	(86)	—	(367)	—	0.4	7.5	—	0.1
- 個人	253,183	3,459	355	—	256,997	(23)	—	(2)	—	(25)	—	—	0.6	—	—
- 企業及商業	246,210	20,928	736	4	267,878	(120)	(119)	(83)	—	(322)	—	0.6	11.3	—	0.1
- 金融機構	131,556	4,535	49	—	136,140	(10)	(9)	(1)	—	(20)	—	0.2	2.0	—	—
財務擔保	14,746	1,879	384	—	17,009	(7)	(7)	(25)	—	(39)	—	0.4	6.5	—	0.2
- 個人	1,106	13	—	—	1,119	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- 企業及商業	10,157	1,290	330	—	11,777	(6)	(6)	(24)	—	(36)	0.1	0.5	7.3	—	0.3
- 金融機構	3,483	576	54	—	4,113	(1)	(1)	(1)	—	(3)	—	0.2	1.9	—	0.1
於2023年12月31日	2,513,431	165,842	21,463	85	2,700,821	(1,409)	(3,234)	(7,244)	(30)	(11,917)	0.1	2.0	33.8	35.3	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」)。

於2023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	未逾期	逾期1至	逾期30日	第	未逾期	逾期1至	逾期30日	第	未逾期	逾期1至	逾期30日
	二級	百萬元	29日 ¹	及以上 ¹	二級	百萬元	29日 ¹	及以上 ¹	二級	百萬元	29日 ¹	及以上 ¹
	百萬元	百萬元	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	120,871	116,320	2,571	1,980	(2,964)	(2,458)	(245)	(261)	2.5	2.1	9.5	13.2
- 個人	47,483	44,634	1,785	1,064	(1,434)	(974)	(214)	(246)	3.0	2.2	12.0	23.1
- 企業及商業	69,738	68,446	697	595	(1,500)	(1,454)	(31)	(15)	2.2	2.1	4.4	2.5
- 非銀行之金融機構	3,650	3,240	89	321	(30)	(30)	—	—	0.8	0.9	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	1,436	1,424	—	12	(3)	(3)	—	—	0.2	0.2	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	12,734	12,417	171	146	(132)	(113)	(9)	(10)	1.0	0.9	5.3	6.8

1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

第二級分析

下表呈列客戶及同業貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析，並載列風險承擔於2024年12月31日被分類為第二級，因而呈列為信貸風險大幅增加的理由。

定量分類展示適用報告日違責或然率衡量指標超出零售及批發貸款風險承擔預定定量界限的賬面總值及預期信貸損失準備，詳情載於第359頁附註1.2「主要會計政策概要」。

定質分類主要考慮客戶風險評級惡化、觀察及關注名單以及零售貸款的管理層判斷調整。

有關信貸風險大幅增加的現行政策及慣例概述，請參閱第359頁「主要會計政策概要」一節。

客戶及同業貸款¹

	於2024年12月31日								
	客戶貸款							按已攤銷 成本計量之 同業貸款	第二級總計
	其中：								
個人	第一留置權 按揭	信用卡	其他個人 貸款	企業及商業	非銀行之 金融機構				
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	
定量	36,356	30,992	2,904	2,460	37,787	1,658	176	75,977	
定質	3,452	3,107	85	260	13,327	438	22	17,239	
其中：暫緩還款	175	70	40	65	1,086	3	—	1,264	
逾期30日後備指標 ²	111	78	2	31	117	2	—	230	
賬面總值總計	39,919	34,177	2,991	2,751	51,231	2,098	198	93,446	
定量	(1,118)	(121)	(651)	(346)	(1,124)	(28)	—	(2,270)	
定質	(35)	(8)	(9)	(18)	(229)	(2)	(2)	(268)	
其中：暫緩還款	(5)	—	(1)	(4)	(12)	—	—	(17)	
逾期30日後備指標 ²	(5)	(1)	—	(4)	(5)	—	—	(10)	
預期信貸損失準備總額	(1,158)	(130)	(660)	(368)	(1,358)	(30)	(2)	(2,548)	
預期信貸損失覆蓋%	2.9	0.4	22.1	13.4	2.7	1.4	1.0	2.7	
剩餘平均期限 ³ (年)	17.0	19.5	<1.0	3.6	2.7	1.9	<1.0		
	於2023年12月31日								
定量	35,742	31,178	1,940	2,624	53,034	2,955	781	92,512	
定質	11,678	7,077	2,477	2,124	16,241	653	642	29,214	
其中：暫緩還款	171	69	34	68	982	2	—	1,155	
逾期30日後備指標 ²	63	32	2	29	463	42	13	581	
賬面總值總計	47,483	38,287	4,419	4,777	69,738	3,650	1,436	122,307	
定量	(1,103)	(149)	(554)	(400)	(1,225)	(24)	(1)	(2,353)	
定質	(324)	(50)	(142)	(132)	(270)	(6)	(2)	(602)	
其中：暫緩還款	(4)	—	(1)	(3)	(11)	—	—	(15)	
逾期30日後備指標 ²	(7)	(1)	(1)	(5)	(5)	—	—	(12)	
預期信貸損失準備總額	(1,434)	(200)	(697)	(537)	(1,500)	(30)	(3)	(2,967)	
預期信貸損失覆蓋%	3.0	0.5	15.8	11.2	2.2	0.8	0.2	2.4	
剩餘平均期限 ³ (年)	16.0	19.3	<1.0	4.1	2.5	1.2	<1.0		

1 若結欠符合上述用作釐定信貸風險大幅增加的三項標準中多於一項，則相應的賬面總值及預期信貸損失準備按呈列的類別順序設定。

2 逾期日數（「DPD」）。

3 按最終合約期限及報告日期之間的差異計算，根據工具對相應產品或行業之第二級賬面總值總計的貢獻進行加權。

持作出售用途資產

(經審核)

於2024年12月31日，最重大的持作出售用途結欠來自南非業務和德國私人銀行業務。

以下信貸風險列表披露持作出售用途資產的資料，該等資料主要關於此等金融資產的以下計量：

- 「最大信貸風險」(第148頁)；及
- 「於12月31日按信貸質素列示的金融工具分布」(第166頁)；

儘管資產負債表的項目已作出重新分類，但收益表並無就項目另行重新分類。因此，於信貸風險披露資料所示的預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之提撥包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產有關的提撥。

信貸披露資料內列的「貸款及其他信貸相關承諾」、「財務擔保」和「按公允值計入其他全面收益之債務工具」亦包括與分類為「持作出售用途資產」的金融資產有關的風險承擔及準備。

按已攤銷成本計量之客戶及同業貸款

(經審核)

	2024年		2023年	
	各類貸款總額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元	各類貸款總額 百萬美元	預期信貸損失準備 百萬美元
已呈報	1,042,425	(9,728)	1,062,526	(11,089)
於「持作出售用途資產」內呈報	1,113	(4)	84,075	(303)
於12月31日	1,043,538	(9,732)	1,146,601	(11,392)

於2024年12月31日，南非業務貸款總額為6.6億美元，相關的預期信貸損失準備為400萬美元。德國私人銀行業務貸款總額為3.09億美元，法國人壽保險業務則為1.44億美元，兩項業務貸款的預期信貸損失準備微不足道。

持作出售用途貸款結欠繼續按已攤銷成本減去減值準備計量，故所得賬面值或有別於公允值。

該等貸款結欠為相關出售用途業務組合的部分，按賬面值及公允值之間的較低者減去出售成本計量總額。該等資產的賬面值與其售價之間的任何差異構成相關出售用途業務組合整體損益的一部分。

■ 分類為持作出售用途同業及客戶貸款於2024年12月31日的賬面值及公允值詳情，請參閱財務報表附註23。

於「持作出售用途資產」內呈報的客戶及同業貸款之貸款總額及預期信貸損失準備

(經審核)

	南非		德國私人銀行業務		其他		總計	
	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	660	(4)	309	—	—	—	969	(4)
- 個人	—	—	130	—	—	—	130	—
- 企業及商業	586	(4)	19	—	—	—	605	(4)
- 非銀行之金融機構	74	—	160	—	—	—	234	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	—	—	—	—	144	—	144	—
於2024年12月31日 ¹	660	(4)	309	—	144	—	1,113	(4)

	加拿大銀行業務		法國零售銀行業務		其他		總計	
	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	56,349	(220)	16,984	(82)	255	(1)	73,588	(303)
- 個人	27,071	(95)	13,920	(79)	140	(1)	41,131	(175)
- 企業及商業	27,789	(120)	3,012	(3)	—	—	30,801	(123)
- 非銀行之金融機構	1,489	(5)	52	—	115	—	1,656	(5)
按已攤銷成本計量之同業貸款	154	—	10,333	—	—	—	10,487	—
於2023年12月31日	56,503	(220)	27,317	(82)	255	(1)	84,075	(303)

1 上表不計入於2024年完成出售的業務，包括於2024年1月1日完成出售的法國零售銀行業務及於2024年3月28日完成出售的加拿大銀行業務。集團於2024年第一季宣布出售阿根廷業務，並於2024年12月6日完成該項業務出售。於2024年3月31日，阿根廷客戶及同業貸款總額為17.6億美元，相關的預期信貸損失準備為3,400萬美元。更多詳情，請參閱第411頁附註23所披露的出售業務。

下表分析持作出售用途資產產生的預期信貸損失（提撥）/撥回金額。期內提撥與加拿大（4,100萬美元）及阿根廷（4,000萬美元）業務相關。

預期信貸損失及其他信貸減值變動

（經審核）

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
因以下事項產生的預期信貸損失（提撥）/撥回：		
- 持作出售用途資產	(81)	(49)
- 非持作出售用途資產	(3,333)	(3,398)
截至12月31日止年度	(3,414)	(3,447)

信貸風險項目

最大信貸風險

（經審核）

本節載列資產負債表項目及相應對銷項目，以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2024年綜合資產負債表變動的評述載於第95頁。

「最大信貸風險」列表

下表呈列並未計及任何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）的最大風險承擔。

列表不包括賬面值最能代表信貸風險承擔淨額的交易用途資產、指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產，以及按公允值計入其他全面收益之金融投資。股權證券同樣不包括在內，因為其不受信貸風險影響。

在資產負債表內確認的金融資產之最大信貸風險承擔相等於其賬面值扣除預期信貸損失準備。至於已授出的財務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承諾所涉的全數金額。

列表中的對銷項目涉及滙豐在交易對手違責時可依法強制執行對銷的金額，並因而產生有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團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，該等數額並不符合按淨額呈列的標準。對銷項目並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具，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承擔，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。此外，對於持作相連保險/投資合約一部分的金融資產，信貸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358頁及財務報表附註31。

可減低信貸風險的抵押品於第181頁「抵押品」一節披露。

最大信貸風險

(經審核)

	2024年			2023年		
	最大風險 承擔 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	最大風險 承擔 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	930,658	(22,822)	907,836	938,535	(22,607)	915,928
– 個人	444,701	(2,256)	442,445	444,655	(2,470)	442,185
– 企業及商業	403,929	(18,897)	385,032	419,852	(18,771)	401,081
– 非銀行之金融機構	82,028	(1,669)	80,359	74,028	(1,366)	72,662
按已攤銷成本持有之同業貸款	102,039	—	102,039	112,902	—	112,902
按已攤銷成本持有之其他金融資產	854,427	(4,383)	850,044	973,316	(13,919)	959,397
– 現金及於中央銀行之結餘	267,674	—	267,674	285,868	—	285,868
– 香港政府負債證明書	42,293	—	42,293	42,024	—	42,024
– 反向回購協議—非交易用途	252,549	(4,383)	248,166	252,217	(13,919)	238,298
– 金融投資	153,973	—	153,973	148,326	—	148,326
– 持作出售用途資產	27,234	—	27,234	114,134	—	114,134
– 預付款項、應計收益及其他資產	110,704	—	110,704	130,747	—	130,747
衍生工具	268,637	(254,257)	14,380	229,714	(222,059)	7,655
資產負債表內信貸風險總額	2,155,761	(281,462)	1,874,299	2,254,467	(258,585)	1,995,882
資產負債表外總額	970,610	—	970,610	1,007,885	—	1,007,885
– 財務及其他擔保	109,380	—	109,380	111,102	—	111,102
– 貸款及其他信貸相關承諾	861,230	—	861,230	896,783	—	896,783
於12月31日	3,126,371	(281,462)	2,844,909	3,262,352	(258,585)	3,003,767

風險集中情況

我們擁有多項環球業務，提供廣泛的產品。我們在多個地域市場開展業務，其中大部分風險承擔位於亞洲和歐洲。

如要了解：

- 有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註16；
- 有關交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註11；
- 有關衍生工具的分析，請參閱第184頁和財務報表附註15；及

- 按行業分類及貸款附屬公司主要業務地點分類（如屬香港上海滙豐銀行有限公司、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業務，則按貸款分行地點分類）之貸款的分析，請參閱第170頁（批發貸款）及第184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（信貸已減值）及購入或承辦信貸已減值之金融工具的現行政策及慣例概要，載於財務報表附註1.2。

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採用判斷及估算。我們制訂多種經濟境況，將有關預測應用於信貸風險模型估算未來信貸損失，並將所得結果予以概率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選擇適當的經濟境況及其權重之前，已評估當前的經濟環境，審視最新的預測並討論主要風險。

我們所構建的核心境況乃用於反映最新宏觀經濟預期。外圍境況則包含經濟及地緣政治風險具體出現的情況。

我們於2024年第四季對四種經濟境況進行改良，以反映美國大選後政策不確定因素加劇，並消除一致預測中的任何滯延。基於對預期關稅的最新看法和其他政策變動，我們建立了一個調整因素模型，並應用於每個經濟境況，其影響是降低了我們主要市場的增長預測，而對通脹和利率的影響則各異。

當以模型計算之預期信貸損失未能完全反映已識別的風險和相關的不確定性，或未能捕捉最新重大突發事件時，便會透過管理層判斷加以調整。

相比2023年12月31日，透過管理層判斷所作之調整於2024年12月31日整體有所減少，因為模型結果更有效反映於2024年12月31日的主要風險。

方法

於2024年12月31日，滙豐使用四種境況，以捕捉最新經濟預期，並闡明管理層對各種風險和潛在結果的觀點。各境況根據最新經濟預測和分布估計每季進行更新。

上行、核心和下行三種境況乃根據一致預測、市場數據和整體經濟結果範圍的分布估計所得。第四種境況為下行2，反映管理層對嚴重下行風險的觀點。我們採用一致估算作為境況變數專有延伸中的條件變數。

核心境況被認為是「最有可能」的境況，通常設最大概率比重，乃採用一致預測構建，即一組外界預測的平均值。

外圍境況代表分布的尾端，發生的可能性較小。一致上行及下行境況乃參照選定市場的預測概率分布而構建，該等分布反映經濟學家對整個經濟結果範圍的觀點。在這些境況的較後年度，預測則恢復至長期一致趨勢預期。恢復至趨勢預期乃參照宏觀經濟變數值過往觀察所得的季度變化而進行。

下行2境況作為第四個境況，代表管理層對嚴重下行風險的觀點。此乃全球性事件主導的境況，探索相比一致境況反映的狀況更為極端的經濟結果。在此境況下，變數在設計上不會恢復至長期趨勢預期，反而可能會探索其他平衡狀態，經濟變數會永久偏離過往趨勢。

一致下行及一致上行境況均建構至符合10%概率。下行2境況校準至5%概率。核心境況則獲分配餘下的75%概率。大部分情況下，此比重方案被視為適合用於對預期信貸損失進行客觀估計。然而，當經濟前景及預測被釐定為特別不明朗及風險加劇時，管理層可偏離此基於概率的境況權重方針。

2024年第四季，我們認為一致預測和分布估算未有充分反映美國大選對環球經濟前景的影響。由於預測存在滯延，有關關稅實施方式及經濟政策變動的不明朗因素增加。因此，境況已按所述之標準方法構建，並應用調整以反映政策變動。相關調整基於核心境況的模型更新，並納入有關美國經濟政策提案的詳細發展，包括具體關稅稅率。模型結果隨後套用至核心境況，導致大部分變數發生變化。為了量化其影響，此項調整將核心境況預測中我們主要市場的本地生產總值首兩年增長分別平均降低30至50個基點。外圍境況亦同樣有所調整。

境況調整並不會導致境況概率權重發生變化，有關概率權重與我們的遠期經濟指引架構維持一致。與政策前景相關的不確定因素已直接在境況中反映。計量所得的分散度和不確定性仍然較低，但可能反映一致經濟預測過程存在滯延。

就計算預期信貸損失構建的境況，與滙豐的主要風險和新浮現風險相符。

經濟境況描述

本節載列的經濟假設是滙豐參考外部預測及估計而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

相關預測可能有變並受不確定因素影響。外圍境況旨在捕捉重大經濟及財務風險的潛在具體化，並計算出經濟變數替代路徑。

對於滙豐主要市場，核心境況預測納入美國經濟和貿易政策預期變化的潛在影響，包括關稅上升。有關調整對我們主要市場的整體影響導致本地生產總值預測較一致預測低，且通脹和失業率預測較一致預測高。因此，相比2023年第四季，2024年第四季本地生產總值增長和失業率預測有所惡化。至於貨幣政策方面，多個市場的利率預期走勢均基於市場前景而定。預期減息次數較少，而利率預期較2023年第四季有所上升。中國內地則是例外，其增長阻力導致預測利率較低。

2024年底，經濟前景面臨的風險包括多個重大地緣政治問題。在我們的下行境況中，這些風險具體化帶來的經濟後果包括大宗商品和商品價格上漲、通脹重新加劇、利率進一步上調，以及全球經濟衰退。

用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

一致核心境況

滙豐的核心境況預期集團大部分主要市場經濟增長均出現放緩，而通脹及失業率將上升。

該境況預期2025年本地生產總值增長下滑，因為假設關稅上調帶來影響，阻礙貿易流動，削弱消費，導致投資卻步。在此境況中，美國對主要貿易夥伴徵收關稅，新政府初期針對中國內地和墨西哥，然後轉而關注其他貿易夥伴。預計各國將採取類似措施回應。關稅所致的直接後果是預期貿易增長放緩，繼而拖慢本地生產總值增長。

鑑於中國內地、香港和墨西哥與美國經濟在貿易及金融方面的連繫更為密切，這三地遭受的負面影響最大。關稅造成的間接後果是抑制其他方面的增長。關稅或關稅威脅會加劇不明朗因素，導致信心削弱，投資減少。

美國收緊移民限制亦預計會減少勞動力規模，對工資增長帶來上行壓力。與此同時，關稅稅率提高會助長美國通脹。通脹升溫被認為會削弱購買力，導致本地生產總值增長放緩。其他市場方面，包括墨西哥，由於貨幣貶值，預計通脹亦會升溫，通脹率預料將會上升，預期央行將放慢減息步伐。中國內地則為例外，中國人民銀行減息，原因是當地預期本地供應過剩將變得更加嚴重並導致價格下跌。

在核心境況中，全球本地生產總值預計將於2025年增長2.5%，於五年預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為2.6%，低於疫情前五年的平均增長率2.9%。

滙豐核心境況的主要特點為：

- 預計大部分主要市場的本地生產總值增長將在2025及2026年放緩，原因是較高關稅的實施及部分經濟體相關結構性疲弱所致。預計對美國貿易依賴程度最高的市場會出現最為顯著的經濟活動放緩。利率上升和物價水平上漲，預計亦將繼續為部分消費者和企業類別帶來壓力。
- 由於經濟活動放緩，2025年大部分市場的失業率預期溫和上升，但與歷史標準相比將仍處於低位。
- 儘管工資增長放緩令服務價格通脹預期放慢，唯由於關稅影響，預測我們數個主要市場的通脹將上升。然而，2025年起的通脹基本維持於央行的目標範圍內。香港和中國內地是主要例外，儘管關稅提高，唯由於國內需求疲弱，通脹預期仍將保持於低水平。
- 房地產市場的情況仍然好壞參半，香港和中國內地的價格預計將持續疲弱，阿聯酋和墨西哥的增長較為強勁，而英國、美國和法國的價格增長則較為溫和。高存貨水平仍然是香港和中國內地住宅物業的最大拖累因素，預計將導致價格於2025年再度下跌，並於2026年方開始逐步回升。
- 在我們多個主要市場，商用物業行業的某些特定類別預計同樣會持續面臨挑戰，尤其是寫字樓需求出現結構性轉變，導致相關估值下降。
- 主要市場的政策利率預計將於2025年進一步逐步下降。長遠而言，預期政策利率將會維持高於最近數年的水平。
- 布蘭特原油於預測期內的平均價格預計約為每桶69美元。

風險回顧

核心境況根據11月後期的預測得出，其後不斷檢討，直至2024年12月底。根據滙豐的境況架構，所有主要市場核心境況概率權重均為75%。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變量。

一致核心境況 (2025至2029年) (於2024年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率, %)							
2025年	1.2	2.0	1.7	4.0	0.9	4.4	0.9
2026年	1.3	1.6	1.8	3.7	0.9	4.2	1.2
2027年	1.8	1.6	3.5	4.3	1.4	3.9	1.7
2028年	1.6	1.8	3.1	3.9	1.5	3.6	1.9
2029年	1.6	2.0	2.7	3.7	1.4	3.6	2.0
五年平均 ¹	1.5	1.8	2.6	3.9	1.2	3.9	1.5
失業率 (%)							
2025年	4.9	4.4	3.3	5.2	7.5	2.7	3.5
2026年	4.7	4.3	3.7	5.4	7.3	2.6	3.5
2027年	4.5	4.3	3.3	5.2	7.2	2.6	3.5
2028年	4.3	4.2	3.0	5.0	7.0	2.5	3.5
2029年	4.3	4.1	2.9	5.0	7.0	2.5	3.5
五年平均 ¹	4.5	4.2	3.2	5.2	7.2	2.6	3.5
房屋價格 (年均增長率, %)							
2025年	1.4	4.4	(0.5)	(5.9)	2.1	9.3	7.6
2026年	3.8	3.2	2.4	(0.7)	4.4	5.1	4.5
2027年	4.6	2.4	3.0	3.2	4.4	3.6	4.2
2028年	3.5	2.5	2.7	4.1	3.8	1.8	4.0
2029年	2.7	2.6	2.7	2.9	3.1	1.3	4.0
五年平均 ¹	3.2	3.0	2.1	0.7	3.6	4.2	4.9
通脹 (年均增長率, %)							
2025年	2.4	2.4	1.4	0.3	1.2	2.1	5.0
2026年	2.1	2.8	1.9	1.0	1.6	1.9	3.9
2027年	2.1	2.5	2.2	1.5	2.0	1.8	3.4
2028年	2.0	2.2	2.2	1.7	2.3	1.9	3.4
2029年	2.0	2.1	2.3	1.6	2.2	1.8	3.4
五年平均	2.1	2.4	2.0	1.2	1.9	1.9	3.8
央行政策利率 (年均, %)							
2025年	4.2	4.1	4.5	2.9	2.1	4.1	9.4
2026年	3.9	3.7	4.1	2.9	1.8	3.8	8.8
2027年	3.8	3.7	4.0	3.0	2.0	3.7	8.8
2028年	3.7	3.6	4.0	3.2	2.0	3.6	8.9
2029年	3.7	3.6	4.0	3.3	2.1	3.6	8.9
五年平均 ¹	3.9	3.7	4.1	3.1	2.0	3.8	8.9

1 五年平均是按2025年第一季至2029年第四季20個季度的預測期間計算。

2 中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。

一致核心境況 (2024至2028年) (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率·%)							
2024年	0.3	1.0	2.6	4.5	0.8	3.7	1.9
2025年	1.2	1.8	2.7	4.4	1.5	4.0	2.2
2026年	1.7	2.1	2.6	4.3	1.6	3.8	2.3
2027年	1.6	2.0	2.6	3.8	1.5	3.4	2.4
2028年	1.6	2.0	2.6	3.9	1.5	3.4	2.4
五年平均 ¹	1.3	1.8	2.6	4.2	1.4	3.6	2.2
失業率 (%)							
2024年	4.7	4.3	3.0	5.2	7.5	2.6	2.9
2025年	4.6	4.2	3.0	5.1	7.3	2.6	2.9
2026年	4.3	4.0	3.2	5.1	7.0	2.6	2.9
2027年	4.2	4.0	3.2	5.1	6.8	2.6	2.9
2028年	4.2	4.0	3.2	5.1	6.8	2.6	2.9
五年平均 ¹	4.4	4.1	3.1	5.1	7.1	2.6	2.9
房屋價格 (年均增長率·%)							
2024年	(5.5)	2.9	(6.6)	(0.6)	(1.0)	12.6	6.5
2025年	0.1	2.7	(0.7)	1.1	2.4	7.7	4.2
2026年	3.5	3.1	2.6	2.6	4.0	4.4	4.2
2027年	3.0	2.7	2.8	4.0	4.4	2.6	4.0
2028年	3.0	2.1	3.0	4.5	4.0	2.3	4.0
五年平均 ¹	0.8	2.7	0.2	2.3	2.8	5.9	4.6
通脹 (年均增長率·%)							
2024年	3.2	2.7	2.1	1.8	2.7	2.3	4.2
2025年	2.2	2.2	2.1	2.0	1.8	2.2	3.6
2026年	2.2	2.3	2.2	2.1	1.7	2.1	3.5
2027年	2.3	2.2	2.4	2.0	1.9	2.1	3.5
2028年	2.3	2.2	2.4	2.0	2.1	2.1	3.5
五年平均 ¹	2.4	2.3	2.2	2.0	2.0	2.1	3.7
央行政策利率 (年均·%)							
2024年	5.0	5.0	5.4	3.2	3.6	5.1	10.4
2025年	4.3	4.0	4.4	3.3	2.8	4.1	8.6
2026年	3.9	3.7	4.1	3.5	2.6	3.7	7.9
2027年	3.8	3.7	4.1	3.7	2.6	3.7	7.9
2028年	3.7	3.8	4.1	3.9	2.7	3.8	8.1
五年平均 ¹	4.1	4.1	4.4	3.5	2.9	4.1	8.6

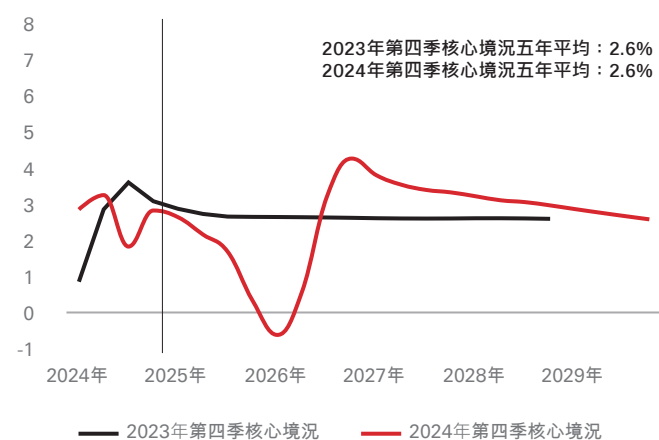
1 五年平均是按2024年第一季度至2028年第四季20個季度的預測期間計算。

2 中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。於過往時期 (包括2023年第四季的披露) · 中國內地所列示的參考利率為借貸利率。

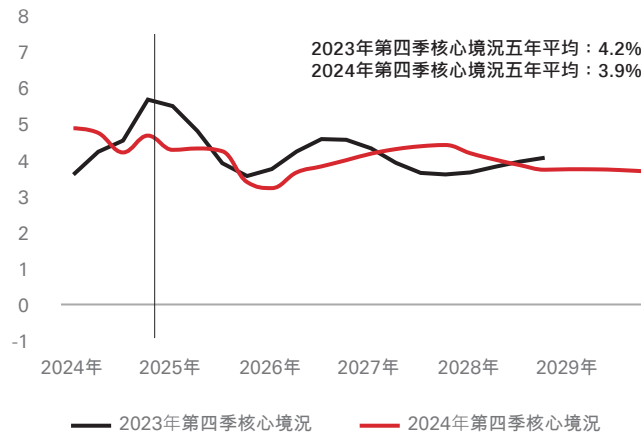
圖表比較2023年底核心境況與2024年底經濟預期。

本地生產總值增長：核心境況比較

香港



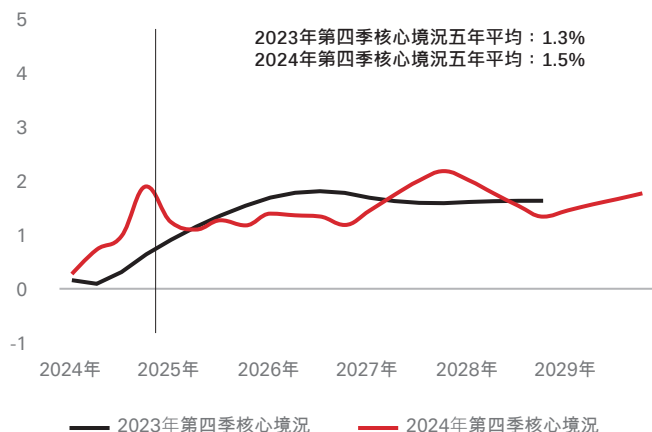
中國內地



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

英國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

一致上行境況

與核心境況相比，一致上行境況的經濟活動於短期較強，其後逐步恢復至長期趨勢預期水平。一致上行境況的通脹率跌幅亦較核心境況快。

該境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括：僅有限的關稅增幅及通脹回落速度較快讓央行能夠加快減息步伐；上行境況亦與地緣政治

一致上行境況 (2025至2029年) (於2024年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最高) ¹	11.3 (2029年第四季)	13.6 (2029年第四季)	21.4 (2029年第四季)	27.5 (2029年第四季)	8.9 (2029年第四季)	28.9 (2029年第四季)	13.6 (2029年第四季)
失業率 (% · 最低) ²	3.5 (2026年第三季)	3.6 (2026年第一季)	2.9 (2026年第四季)	4.9 (2026年第四季)	6.4 (2026年第四季)	2.2 (2026年第四季)	3.0 (2025年第一季)
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	24.2 (2029年第四季)	23.6 (2029年第四季)	25.3 (2029年第四季)	9.8 (2029年第四季)	22.8 (2029年第四季)	26.1 (2029年第四季)	31.7 (2029年第四季)
通脹率 (按年%變動 · 最低) ³	1.4 (2026年第一季)	1.6 (2026年第二季)	(0.1) (2025年第四季)	(1.0) (2025年第四季)	0.1 (2025年第四季)	0.6 (2025年第四季)	3.1 (2025年第二季)
中央銀行政策利率 (% · 最低) ²	3.6 (2025年第四季)	3.6 (2029年第一季)	4.0 (2029年第一季)	2.7 (2026年第一季)	1.4 (2025年第三季)	3.6 (2029年第一季)	7.6 (2026年第一季)

- 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。
- 境況中預測最低失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。
- 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

一致上行境況 (2024至2028年) (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最高) ¹	10.8 (2028年第四季)	14.3 (2028年第四季)	21.8 (2028年第四季)	30.4 (2028年第四季)	10.4 (2028年第四季)	30.7 (2028年第四季)	17.8 (2028年第四季)
失業率 (% · 最低) ²	3.1 (2024年第四季)	3.1 (2025年第二季)	2.4 (2024年第三季)	4.8 (2025年第四季)	6.2 (2025年第四季)	2.0 (2025年第四季)	2.4 (2024年第三季)
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	13.0 (2028年第四季)	21.9 (2028年第四季)	17.9 (2028年第四季)	19.7 (2028年第四季)	19.6 (2028年第四季)	34.2 (2028年第四季)	30.6 (2028年第四季)
通脹率 (按年%變動 · 最低) ³	1.3 (2025年第二季)	1.4 (2025年第一季)	0.3 (2024年第四季)	0.6 (2024年第三季)	1.5 (2024年第三季)	1.4 (2025年第一季)	2.7 (2025年第一季)
中央銀行政策利率 (% · 最低) ²	3.7 (2028年第三季)	3.7 (2027年第二季)	4.1 (2027年第一季)	3.1 (2024年第三季)	2.6 (2026年第二季)	3.7 (2027年第一季)	7.8 (2025年第二季)

- 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。
- 境況中預測最低失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。於過往時期 (包括2023年第四季的披露)，中國內地所列示的參考利率為借貸利率。
- 境況中預測通脹最低按年百分比變動。

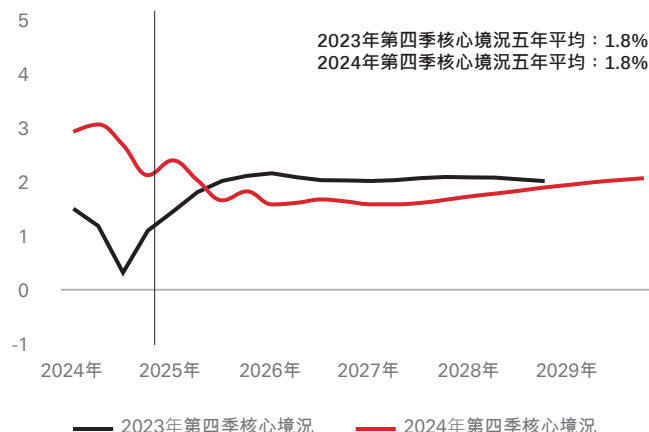
下行境況

下行境況探索多種主要經濟及財務風險加劇和具體化時的情況，其中包括關稅政策和地緣政治緊張局勢顯著加劇，令重要大宗商品及商品市場受到干擾，導致通脹和利率上升，並觸發全球經濟衰退。

地緣政治環境仍然波動及錯綜複雜，風險包括：

- 各國配合報復性措施徵收關稅，保護主義政策增加，以致投資減少，並使國際供應鏈變得複雜，阻礙貿易流動；
- 中東地區及俄烏衝突擴大，更為曠日持久，進一步擾亂能源和食物供應；及

美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

緊張局勢降溫一致，包括俄烏戰爭快將接近尾聲，中東緊張局勢緩和以及中美關係趨向友好。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變量。

- 美國及中國的分歧持續，可能影響經濟信心、環球商品貿易及關鍵科技的供應鏈。

通脹高企及利率上升依然是主要風險。一旦關稅大幅增加以及地緣政治緊張局勢升級，能源及食品價格或會上漲，並增加家庭預算和企業成本的壓力。通脹高企和勞工短缺問題可能引發工資與物價互相推高，令家庭收入和企業利潤持續受壓，繼而增加各地央行以加息應對的風險，導致違約增加及經濟衰退。

一致下行境況

相比核心境況，一致下行境況的經濟活動較弱。此境況中，本地生產總值下降、失業率上升，資產價格下跌。此境況顯示關稅的增幅高於核心境況假設的增幅，地緣政治緊張局勢升級，供應鏈緊張加劇，能源價格

上漲，以致通脹上升。此境況亦反映利率短暫升幅高於核心境況，之後需求轉弱將主導市場，大宗商品價格及通脹再次回落。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變量。

一致下行境況 (2025至2029年) (於2024年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(2026年 第四季) (1.0)	(2025年 第三季) (0.6)	(2025年 第四季) (4.5)	(2025年 第三季) (2.5)	(2026年 第一季) (0.6)	(2025年 第一季) 0.3	(2026年 第四季) (2.1)
失業率 (%·最高) ²	(2025年 第四季) 6.1	(2025年 第三季) 5.3	(2026年 第二季) 5.1	(2026年 第四季) 6.9	(2025年 第三季) 8.3	(2026年 第一季) 3.4	(2025年 第四季) 4.1
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(2026年 第一季) (4.5)	(2025年 第一季) (0.2)	(2026年 第二季) (1.9)	(2026年 第三季) (12.8)	(2025年 第一季) (0.3)	(2025年 第一季) (0.4)	(2025年 第一季) 2.1
通脹率 (按年%變動·最高) ³	(2025年 第四季) 3.4	(2026年 第一季) 4.5	(2026年 第一季) 3.1	(2026年 第一季) 2.0	(2025年 第三季) 2.6	(2026年 第一季) 2.8	(2025年 第四季) 7.4
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	(2025年 第一季) 5.0	(2025年 第一季) 4.8	(2025年 第一季) 5.2	(2025年 第一季) 3.0	(2025年 第一季) 3.2	(2025年 第一季) 4.8	(2025年 第三季) 11.5

- 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 境況中預測最高失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。
- 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

一致下行境況 (2024至2028年) (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(2025年 第二季) (1.0)	(2024年 第三季) (1.4)	(2025年 第三季) (1.6)	(2024年 第一季) (1.5)	(2024年 第二季) (0.3)	(2024年 第一季) 1.4	(2024年 第四季) (0.3)
失業率 (%·最高) ²	(2025年 第一季) 6.4	(2025年 第四季) 5.6	(2024年 第四季) 4.7	(2025年 第四季) 6.9	(2024年 第四季) 8.5	(2025年 第四季) 3.7	(2025年 第四季) 3.5
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(2025年 第二季) (12.0)	(2024年 第三季) (1.3)	(2024年 第四季) (9.6)	(2025年 第三季) (7.1)	(2024年 第三季) (1.2)	(2024年 第一季) 0.3	(2024年 第一季) 1.2
通脹率 (按年%變動·最高) ³	(2024年 第一季) 4.1	(2024年 第四季) 3.5	(2024年 第二季) 3.8	(2024年 第四季) 3.5	(2024年 第二季) 3.8	(2024年 第一季) 3.0	(2024年 第四季) 6.5
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	(2024年 第一季) 5.7	(2024年 第一季) 5.6	(2024年 第一季) 6.0	(2024年 第二季) 3.2	(2024年 第一季) 4.2	(2024年 第一季) 5.7	(2024年 第二季) 12.0

- 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 境況中預測最高失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。於過往時期 (包括2023年第四季的披露)，中國內地所列示的參考利率為借貸利率。
- 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下行2境況

下行2境況顯示全球經濟陷入嚴重衰退，反映管理層對經濟分布範圍尾端的觀點。當中涵蓋多種風險同時具體化時的情況，包括全球關稅大幅增加，美國對中國內地及墨西哥進口商品徵收特別高的懲罰性關稅。地緣政治危機亦假設進一步升級，導致商品及能源市場的供應嚴重中斷。

在此境況中，隨著通脹飆升及各國央行進一步收緊貨幣政策，消費者及企業信心下跌。然而，此情況預料屬短暫性質，原因是經濟衰退導致需求下跌，以致大宗商品價格急劇修正及全球物價通脹回落。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變量。

下行2境況 (2025至2029年) (於2024年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(2026年 第二季) (9.1)	(2026年 第二季) (4.1)	(2025年 第四季) (10.1)	(2025年 第四季) (8.7)	(2026年 第二季) (7.9)	(2026年 第二季) (6.8)	(2026年 第三季) (10.5)
失業率 (%·最高) ²	(2026年 第二季) 8.4	(2026年 第二季) 9.3	(2026年 第一季) 7.1	(2026年 第四季) 7.1	(2027年 第一季) 10.4	(2025年 第三季) 5.0	(2026年 第一季) 5.6
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(2026年 第四季) (27.2)	(2025年 第四季) (15.8)	(2027年 第三季) (34.4)	(2026年 第四季) (30.5)	(2027年 第二季) (14.0)	(2027年 第二季) (13.2)	(2025年 第一季) 2.0
通脹率 (按年%變動·最高) ³	(2025年 第二季) 10.1	(2025年 第四季) 4.9	(2026年 第一季) 3.6	(2025年 第四季) 3.8	(2025年 第二季) 7.6	(2025年 第二季) 3.7	(2025年 第四季) 7.9
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	(2025年 第一季) 5.5	(2025年 第一季) 5.5	(2025年 第一季) 5.9	(2025年 第三季) 3.5	(2025年 第一季) 4.2	(2025年 第一季) 5.6	(2025年 第三季) 12.1

- 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 境況中預測最高失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。
- 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

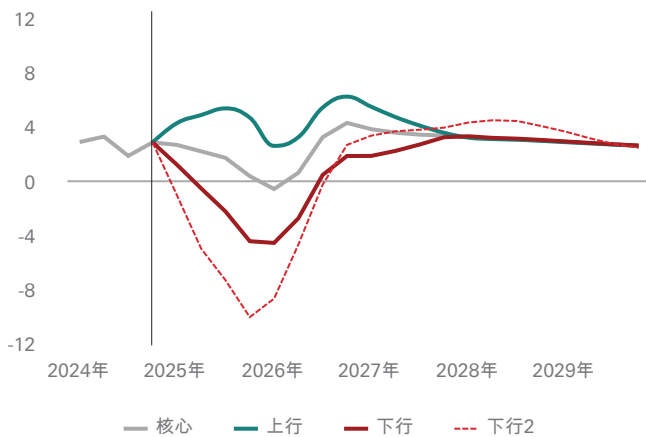
下行2境況 (2024至2028年) (於2023年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%·開始至最低) ¹	(2025年 第二季) (8.8)	(2025年 第一季) (4.6)	(2025年 第一季) (8.2)	(2025年 第一季) (6.4)	(2025年 第一季) (6.6)	(2025年 第二季) (4.9)	(2025年 第二季) (8.1)
失業率 (%·最高) ²	(2025年 第二季) 8.4	(2025年 第二季) 9.3	(2024年 第四季) 6.4	(2025年 第四季) 7.0	(2025年 第四季) 10.2	(2024年 第二季) 4.3	(2025年 第二季) 4.9
房屋價格指數 (%·開始至最低) ¹	(2025年 第四季) (30.2)	(2024年 第四季) (14.7)	(2026年 第三季) (32.8)	(2025年 第四季) (25.5)	(2026年 第二季) (14.5)	(2025年 第四季) (2.9)	(2024年 第一季) 1.2
通脹率 (按年%變動·最高) ³	(2024年 第二季) 10.1	(2024年 第二季) 4.8	(2024年 第三季) 4.1	(2024年 第四季) 4.1	(2024年 第二季) 8.6	(2024年 第二季) 3.5	(2024年 第四季) 7.0
中央銀行政策利率 (%·最高) ²	(2024年 第一季) 6.0	(2024年 第一季) 6.1	(2024年 第一季) 6.4	(2024年 第二季) 4.1	(2024年 第一季) 5.2	(2024年 第一季) 6.1	(2024年 第二季) 12.7

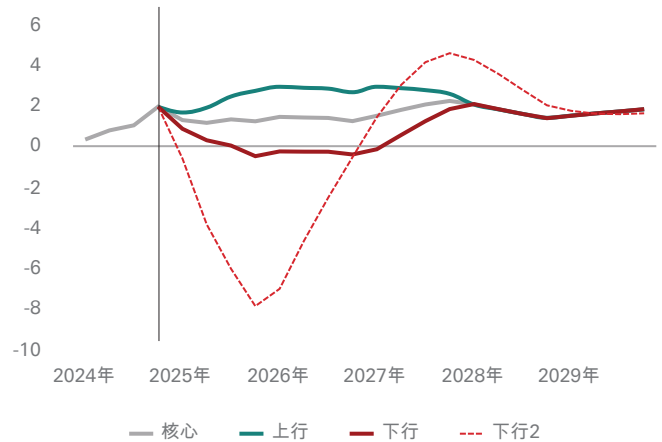
- 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 境況中預測最高失業率或政策利率。中國內地所列示的利率為貸款優惠利率。於過往時期 (包括2023年第四季的披露)，中國內地所列示的參考利率為借貸利率。
- 境況中預測通脹最高按年百分比變動。

下圖顯示滙豐四大市場各經濟境況下過去及預測本地生產總值增長率。

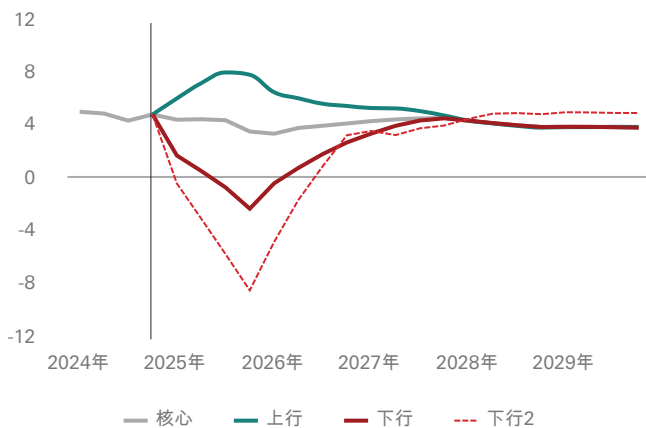
香港



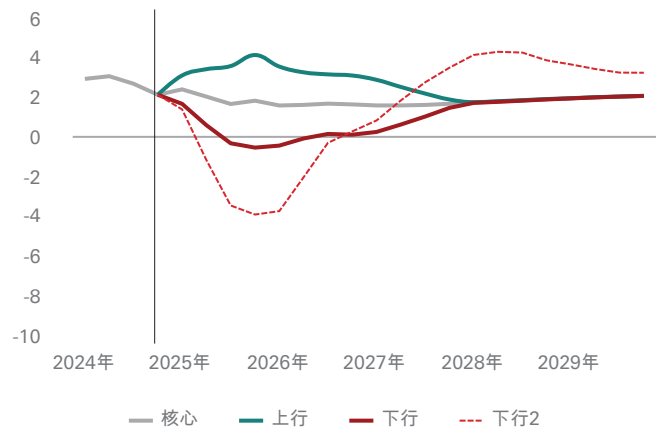
英國



中國內地



美國



境況權重

各境況權重均校準至相關概率，而該等概率則透過參考一致預測概率分布而釐定。然後，管理層尚認為校準落後於最近發生的事件，或不足以反映他們對經濟及地緣政治風險分布的看法，則可能會選擇改變權重。就管理層對境況和概率分布的看法而言，會考慮到一致境況與內部和外部風險評估的關係。

在評估經濟環境，以及風險和不確定因素水平時，管理層已考慮環球和國家或地區之特定因素。

2024年第四季，有關不確定因素的主要考慮如下：

- 美國進口關稅及全球雙邊關稅增加，以及對貿易和製造業供應鏈的影響；
- 中國內地部署財政和貨幣支持措施的力度和成效，以確保經濟增長和支持房地產市場復甦；
- 香港住宅房地產市場復甦前景；
- 貨幣政策預期變化對增長及就業的影響；
- 英國國家統計局目前的方法更新對英國失業率估算和預測造成的不確定性；及

- 在不同資產類別的估值攀升的情況下，資產價格出現調整的風險。

儘管上述因素乃屬重大，但管理層評估認為經調整關稅因素後，核心境況已反映未來最有可能出現的經濟結果，外圍境況亦經充分校準以反映更嚴峻風險具體化的情況。

據此，管理層分配與所有主要市場標準境況概率校準架構一致的境況概率。我們主要市場的核心境況獲分配75%概率權重。一致上行境況獲分配10%權重，而一致下行境況則獲給予10%權重。下行2境況獲分配5%權重。

此決定之依據，乃關稅增加對中國內地及香港的影響最為負面，原因是關稅增加會顯著限制貿易增長（此為2024年的重要增長動力），並導致內需疲弱。對核心境況所作的調整已反映這項假設。

英國方面，核心境況中，關稅對本地生產總值增長預測的直接影響較小，但貿易趨向疲弱加上環球增長放緩所致的間接影響將較大。此外，由於2024至2025年度預算案公布的措施僅抵銷部分影響，以及美國利率高企，英國前景維持疲弱。

美國方面，核心境況反映隨著家庭和企業適應較高的通脹水平、勞動力供應下跌及利率上升，預期經濟增長將於2025年放緩。

由於阿聯酋與美國的貿易規模小，關稅對阿聯酋的影響不大，但假設會從次等途徑受到影響，包括美元走強和利率上升。中東衝突爆發以來，地緣政治風險依然高企，唯對經濟和市場影響有限，且石油生產尚未受影響。升級風險被評估為與下行境況獲分配的概率一致。

管理層認為，墨西哥可能會是受美國關稅政策影響最嚴重的國家之一，相關影響已在境況中反映。核心境況中的本地生產總值增長預計較過往

期間低，同時通脹和利率進一步上升，部分原因是墨西哥披索預期將會貶值。

法國方面，近期國內政治不明朗是增長前景放緩的主要因素，正如其他歐洲市場一樣，預期會因美國關稅上調遭受負面影響。

下表描述在各種境況下設定的概率。

境況權重，%

	標準權重	英國	美國	香港	中國內地	加拿大	法國	阿聯酋	墨西哥
2024年第四季									
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75	75
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5	5
2023年第四季									
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75	75
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5	5

於2024年12月31日，所有市場的一致上行及核心境況合併權重為85%，與2023年12月31日維持不變。下行境況獲分配的權重也保持不變。

關鍵估算及判斷

於2024年12月31日根據IFRS 9計算預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，其中包括：

- 鑑於經濟狀況及經濟風險的分布不斷變化而對經濟境況進行篩選及設定；及
- 倘信貸風險模型未能偵測過往類似可觀察的情況，則估算該等境況對預期信貸損失的經濟影響。

預期信貸損失計算如何反映經濟境況

我們使用模型來反映關於預期信貸損失估算的經濟境況。如上所述，在2024年的狀況下，單憑依據歷史資料的模型計算假設和聯繫無法得出適切資料，因此仍須就模擬結果作出管理層判斷調整。

我們已制訂一套全球統一方法，可將遠期經濟指引應用到批發及零售信貸風險預期信貸損失的計算。下文載列標準方針，然後是管理層作出的判斷調整，包括反映2024年狀況的調整。

對於批發貸款組合，我們採用環球計算方法估算違責或然率及違責損失率的期限架構。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，預期信貸損失準備的估算根據針對個別借入人情況的內部前瞻性境況相關折現現金流計算得出（請參閱第359頁）。有關估算採用概率加權結果，所考慮的境況數目亦會因應借入人的重大性及狀況而改變。倘若與評估的情況有關，便會把遠期經濟指引納入為該等境

況的一部分。就若干重大程度較低的情況，則會使用基於違責損失率的替代及模型計算所得的估算。

對於零售貸款組合，模型主要依據過往觀察以及與違責率及抵押品價值的相關程度。

就違責或然率而言，該等經濟境況的影響就每個組合以模型計算，計算時會使用過往違責率與宏觀經濟變數的關係；此等項目運用經濟反應模型或包含內部、外部、宏觀經濟變數的模型，並納入IFRS 9預期信貸損失估算內。在與資產尚餘期限相等的期間內，宏觀經濟對違責或然率的影響以模型計算。

對於按揭貸款組合，違責損失率受到的影響以模型計算，方法是使用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期（相對於經更新的預測抵押品價值），預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率。

對於無抵押零售貸款組合，過往觀察到的收回率會用作計量損失。對於按揭及無抵押貸款，少數組合則運用應用於下行2境況並取決於宏觀經濟因素的受壓違責損失率。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般指管理層認為於業績報告日期，預期信貸損失準備不足以顯示信貸風險/預期信貸損失，因而在客戶、組別或組合層面對模型計算所得的預期信貸損失準備作出短期增減。此情況可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及/或管理層經檢討及質詢後認為非常不明確的任何突發事件。

當中包括完善模型所使用的數據和推算結果，並基於管理層判斷和定量分析，就難以用模型計算的影響對預期信貸損失作出調整。

當釐定信貸風險是否大幅增加時，集團會考慮管理層就結欠及預期信貸損失準備所作判斷調整的影響，並在適當情況下將其分配至某級別。此舉符合內部調整架構。

管理層判斷調整會根據IFRS 9的管治流程進行檢討（詳情載於第139頁「信貸風險管理」一節）。審視及質詢集中於調整的理據及多寡，若屬重大調整，則會交由第二道防線進一步審視。就部分管理層判斷調整而言，內部架構制訂了在何種情況下不再需要這些調整，因而被視為管治流程的一部分。在此內部管治流程下，管理層判斷調整得以定期檢討，並在可行時透過適當重新校準和重新開發模型，減少對此類調整的依賴。

影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境及新浮現的風險不斷演變。

除管理層判斷調整外，模型亦有「其他調整」，以處理程序局限及數據 / 模型缺失，且在適當情況下亦可包括新模型在管治已充分進展至可準

確估算將納入列賬基準預期信貸損失總值的預期信貸損失準備的影響。

「管理層判斷調整」與「其他調整」共同構成模型推算預期信貸損失準備的調整總數。批發貸款組合的違責風險承擔乃個別進行評估，並僅對履約貸款組合作出管理層判斷調整。

於2024年12月31日，管理層判斷調整較2023年12月31日減少6億美元，此為零售貸款帶動，原因是經濟不明朗因素減少（主要是英國及亞洲），以及再開發的模型能夠較有效反映宏觀經濟風險。

下表載列就估算2024年12月31日的境況加權列賬基準預期信貸損失準備所作的管理層判斷調整。

2024年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整¹

	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ³	2.6	2.0	4.6
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.0	0.0
企業貸款調整		0.1	0.1
通脹相關調整	0.0		0.0
其他信貸調整	0.0		0.0
管理層判斷調整總額 (B) ⁴	0.0	0.1	0.1
其他調整 (C) ⁵	(0.0)	0.1	0.1
最終預期信貸損失 (A + B + C) ⁶	2.6	2.2	4.8

2023年12月31日對預期信貸損失所作的管理層判斷調整^{1,7}

	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ³	2.6	2.4	5.0
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手方		0.0	0.0
企業貸款調整		0.1	0.1
通脹相關調整	0.1		0.1
其他信貸調整	0.5		0.5
管理層判斷調整總額 (B) ⁴	0.6	0.1	0.7
其他調整 (C) ⁵	(0.0)	0.0	0.0
最終預期信貸損失 (A + B + C) ⁶	3.2	2.5	5.7

1 上表所列管理層判斷調整反映預期信貸損失準備分別增加或（減少）。

2 批發貸款組合對應於履約貸款組合的調整（第一級和第二級）。

3 (A) 指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。

4 (B) 指管理層認為預期信貸損失準備未能充分反映任何特定組合於業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失而應用的調整。此情況可關於模型並無反映的風險或不確定因素及 / 或突發事件。

5 (C) 指用以應對流程限制及數據 / 模型缺失而對預期信貸損失準備作出之調整，且在適當情況下亦可包括新模型在管治已充分進展至可準確估算將納入列賬基準預期信貸損失總值的預期信貸損失準備的影響。

6 正如內部信貸風險管治載述（請參閱第139頁）。

7 2023年12月31日包括加拿大、阿根廷、亞美尼亞和阿曼業務及法國零售銀行業務。

2024年12月31日的管理層判斷調整中，批發貸款組合預期信貸損失準備增加1億美元，零售貸款組合則為零億美元。

2024年12月31日，批發貸款進行管理層判斷調整，預期信貸損失準備增加1億美元（2023年12月31日：增加1億美元），主要由於反映特定行業及地域不明朗程度上升的企業風險承擔所致，當中包括對中國內地、香港及美國房地產行業所作的抵銷調整，以及德國汽車及工業行業的風險承擔所作的調整。

2024年12月31日，零售貸款方面對預期信貸損失準備作出的管理層判斷調整為零億美元（2023年12月31日：6億美元）。通脹相關調整較2023年12月31日下降，主要由於英國的通脹相關風險減少，以及出售

加拿大銀行業務。其他信貸判斷調整減少，因為經濟不明朗因素下降，主要是英國及亞洲，且重新制訂的模型能更有效偵測宏觀經濟風險。

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流程其中一環，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上述各境況的預期信貸損失準備，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅上升及計量該等準備的結果時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應作為可能的預期信貸損失結果上限和下限。在不同經濟境況下日後可能發生的違責相關影響，乃透過重新計量貸款於結算日的相關準備得出。

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。

就批發貸款信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括牽涉違責（第三級）債務人的預期信貸損失準備及金融工具。第三級預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度相對高於未來經濟境況，因此，當為違責債務人評估個別的該等準備時，宏觀經濟因素的影響並非主要考慮因素。提供予違責債務人的貸款在整體批發貸款風險承擔中的佔比較小，即使該等貸款佔大部分預期信貸損失準備。預期信貸損失對信貸因素具有敏感度，而由於信貸因素的範圍及特定性，要就同一組風險對所有違責債務人進行有意義的替代敏感度分析並不可行。

就零售按揭貸款風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人相關貸

款的預期信貸損失準備，原因是其有抵押按揭組合（包括各級貸款）的零售預期信貸損失對宏觀經濟變數敏感。

批發及零售貸款敏感度

批發及零售貸款敏感度列表載列100%加權結果，不包括保險業務持有的組合及小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接進行比較。在批發及零售貸款分析中，下行2境況的比較期間結果亦不可與本期直接進行比較，因為兩者於期末反映的風險與一致境況相對不同。

批發及零售貸款敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。

就零售及批發貸款組合而言，於各境況下，金融工具的賬面總值均為相同。因此，對於具有相似風險狀況及產品特徵的風險承擔而言，敏感度影響主要由宏觀經濟假設變動所導致。

批發貸款分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2,3}

	列賬基準之 賬面總值 ⁴	列賬基準之 預期信貸 損失準備	一致核心境況 預期信貸 損失準備	一致上行境況 預期信貸 損失準備	一致下行境況 預期信貸 損失準備	下行2境況 預期信貸 損失準備
2024年12月31日按地區列示	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國	432,160	717	667	526	850	2,389
美國	202,888	216	201	205	247	461
香港	450,966	659	616	465	906	1,496
中國內地	137,960	178	141	84	329	886
墨西哥	34,713	69	61	46	86	302
阿聯酋	58,909	51	49	40	58	120
法國	184,591	82	80	69	97	125
其他地區 ⁵	455,823	234	216	176	304	774
總計	1,958,010	2,205	2,031	1,612	2,877	6,555
其中：						
第一級	1,830,264	689	632	494	797	803
第二級	127,746	1,516	1,399	1,118	2,080	5,751
2023年12月31日按地區列示						
英國	426,427	820	754	599	1,041	2,487
美國	191,104	215	199	189	268	441
香港	447,480	609	566	433	807	1,393
中國內地	129,945	258	217	142	414	945
加拿大 ⁵	84,092	89	75	56	107	487
墨西哥	30,159	60	56	46	73	226
阿聯酋	52,074	32	32	30	34	40
法國	178,827	98	102	90	124	141
其他地區 ^{5,7}	450,271	325	298	245	410	882
總計	1,990,378	2,507	2,301	1,829	3,278	7,043
其中：						
第一級	1,820,843	754	702	553	860	854
第二級	169,535	1,753	1,599	1,276	2,418	6,189

- 1 預期信貸損失準備敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
- 2 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。
- 3 不包括違責債務人。有關履約及不履約批發貸款組合風險承擔的明細詳情，請參閱第170頁。
- 4 級別僅指概率加權 / 列賬基準之賬面總值。風險承擔總額的等級分配因境況而異，於下行2境況下，較多分配為第二級。
- 5 包括使用較簡單模型方法及對宏觀經濟變化並不敏感的小型貸款組合。
- 6 於2023年12月31日分類為持作出售用途。
- 7 包括於2024年出售的阿根廷和亞美尼亞業務。

於2024年12月31日，在下行2境況下，英國及香港的100%境況加權預期信貸損失準備最高，主要由於該等地區的風險承擔較大（指房地產行業）所致。至於相關風險承擔，中國內地及墨西哥的下行2境況預期信貸損失覆蓋較高，主要歸因於該等地區的風險承擔較大且相對比例較高。

相比2023年12月31日，下行2境況預期信貸損失的影響減少5億美元，主要由於出售加拿大業務，同時觀察我們遠期經濟境況的最新資料所帶動的抵銷影響。

批發貸款組合中，資產負債表外金融工具在違責時完全轉換為融資風險承擔的可能性較低，因此與具有類似風險狀況的表內風險承擔相比，相對於其名義金額的預期信貸損失準備的敏感度較低。

零售貸款分析

IFRS 9 預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹

2024年12月31日按地區列示	列賬基準之賬面總值 百萬美元	列賬基準之預期信貸損失準備 百萬美元	一致核心境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致上行境況預期信貸損失準備 百萬美元	一致下行境況預期信貸損失準備 百萬美元	下行2境況預期信貸損失準備 百萬美元
英國						
按揭	163,541	126	117	107	132	288
信用卡	7,415	280	275	265	276	447
其他	8,249	241	233	217	243	351
墨西哥						
按揭	7,482	165	162	155	168	215
信用卡	2,227	337	333	330	338	423
其他	3,722	419	416	413	422	593
香港						
按揭	106,866	5	5	4	5	10
信用卡	9,419	293	275	268	300	770
其他	6,210	106	102	101	105	249
阿聯酋						
按揭	1,993	8	8	8	8	8
信用卡	536	31	31	31	31	35
其他	688	17	17	17	17	19
美國						
按揭	16,965	6	6	6	6	8
信用卡	193	15	14	14	15	17
其他地區						
按揭	51,064	131	127	124	136	180
信用卡	3,500	162	159	156	164	223
其他	2,292	72	72	69	73	93
總計	392,361	2,413	2,351	2,285	2,440	3,928
其中：按揭	347,910	440	425	405	456	708
第一級	311,875	51	47	43	58	129
第二級	33,761	126	117	107	129	275
第三級	2,274	263	261	255	269	304
其中：信用卡	23,290	1,116	1,086	1,064	1,124	1,915
第一級	19,915	276	267	258	284	701
第二級	3,107	655	634	621	656	1,027
第三級	267	185	185	185	185	188
其中：其他	21,161	856	839	816	860	1,305
第一級	18,574	216	204	193	217	532
第二級	2,005	360	355	343	363	483
第三級	583	279	279	279	279	290

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2}

2023年12月31日按地區列示	列賬基準之 賬面總值 百萬美元	列賬基準之 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致核心境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致上行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致下行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	下行2境況 預期信貸 損失準備 百萬美元
英國						
按揭	161,127	189	180	172	201	334
信用卡	7,582	344	340	302	353	486
其他	8,183	341	333	273	383	515
墨西哥						
按揭	8,666	188	180	150	235	363
信用卡	2,445	295	286	206	376	489
其他	4,529	513	503	426	600	731
香港						
按揭	106,136	2	2	1	3	5
信用卡	9,128	287	239	214	395	887
其他	6,269	109	100	88	124	256
阿聯酋						
按揭	2,001	25	25	25	25	25
信用卡	471	24	24	22	25	32
其他	721	20	20	19	21	28
法國						
按揭	20,589	50	50	50	51	51
其他	1,328	44	44	43	45	48
美國						
按揭	14,385	8	4	3	4	10
信用卡	204	15	15	10	15	16
加拿大						
按揭	25,464	67	65	64	70	99
信用卡	338	13	13	12	16	15
其他	1,368	13	13	12	14	33
其他地區						
按揭	55,368	152	149	144	158	198
信用卡	3,655	173	166	151	202	291
其他	2,416	91	86	83	95	137
總計	442,373	2,962	2,835	2,471	3,411	5,049
其中：按揭	393,736	681	655	609	747	1,085
第一級	347,874	101	92	77	145	303
第二級	43,451	264	249	225	280	429
第三級	2,412	316	314	307	322	352
其中：信用卡	23,822	1,150	1,082	918	1,381	2,217
第一級	18,557	249	232	180	329	604
第二級	4,953	707	657	546	859	1,415
第三級	312	193	193	192	194	197
其中：其他	24,815	1,131	1,098	944	1,283	1,748
第一級	19,551	218	205	151	272	501
第二級	4,542	540	519	423	636	868
第三級	722	373	373	370	375	379

1 預期信貸損失準備的敏感度不包括運用較簡單模型方法的組合。

2 包括結欠及預期信貸損失準備，已於2023年12月31日在資產負債表內由「客戶貸款」重新分類為「持作出售用途資產」，亦包括根據零售貸款敏感度分析納入基準的任何繼續在「客戶貸款」中列賬為個人貸款的結欠及預期信貸損失準備。這包括加拿大、阿根廷業務及法國零售銀行業務。

於2024年12月31日，英國、墨西哥及香港的預期信貸損失準備敏感度最為顯著。由於相對於風險承擔價值而言，抵押品水平很高，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失準備敏感度屬最低。第一及第二級信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此2024年預期信貸損失準備敏感度最高。

相比2023年12月31日，基於出售銀行業務組合、管理層判斷調整減少、模型重新制訂以及境況演變，預期信貸損失準備的總敏感度在所有境況均有所下降。

第三級信用卡及其他無抵押貸款的敏感度不高，其違責風險承擔於不同經濟狀況中水平維持相若。然而，下行2境況基於經濟狀況分布的尾端，而根據過往經驗，預期信貸損失準備於尾端時會較為敏感，且少數組合亦包括取決於宏觀經濟因素的受壓違責損失率。

按級別列示的列賬基準賬面總值代表加權境況的預期信貸損失準備。預期信貸損失準備對其他境況的敏感度計及損失水平及額外貸款結欠轉入或轉出第二級所引致的預期信貸損失準備變動。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況的預期信貸損失準備，以及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2024年12月31日僅根據核心

境況、下行境況或下行2境況估算集團預期信貸損失準備數額，則該數額的增幅 / (減幅) 會如下表所列。

2024年12月31日集團預期信貸損失總額

	零售 ¹ 十億美元	批發 ¹ 十億美元
列賬基準預期信貸損失準備	2.4	2.2
境況		
100% 一致核心境況	(0.1)	(0.2)
100% 一致上行境況	(0.1)	(0.6)
100% 一致下行境況	0.0	0.7
100% 下行2境況	1.5	4.3
2023年12月31日集團預期信貸損失總額		
列賬基準預期信貸損失準備	3.0	2.5
境況		
100% 一致核心境況	(0.1)	(0.2)
100% 一致上行境況	(0.5)	(0.7)
100% 一致下行境況	0.4	0.8
100% 下行2境況	2.1	4.5

1 與零售及批發貸款敏感度分析的基礎相同。

與2023年12月31日相比，截至2024年12月31日，集團零售貸款組合的預期信貸損失準備減少6億美元，批發貸款組合的預期信貸損失準備減少3億美元。

自2023年12月31日起，所有境況的零售和批發貸款組合預期信貸損失準備敏感度均有所下降，主要由於在2024年上半年出售加拿大銀行業務、法國零售銀行業務以及其他各種業務。

對於批發貸款組合，此為下行2境況預期信貸損失敏感度下降的主要因素。

所有境況（包括下行2境況）的零售貸款組合預期信貸損失敏感度下降，同樣主要由於管理層判斷調整減少、模型重新制訂及境況演變所致。

列賬基準風險承擔及預期信貸損失與具敏感特性風險承擔及加權預期信貸損失之對賬

	批發		零售		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
包括於敏感度分析內	1,958,010	(2,205)	392,361	(2,413)	2,350,371	(4,618)
- 不包括於上文章節所述之敏感度內 ¹	20,409	(5,419)	309,178	(124)	329,587	(5,543)
- 按公允值計入其他全面收益之債務工具 ²	(346,124)	54	—	—	(346,124)	54
- 履約擔保 ²	(92,722)	311	—	—	(92,722)	311
- 其他並非呈列為批發或個人貸款之按已攤銷成本計量之金融資產（包括持作出售用途項目） ²	(568,668)	141	(130)	—	(568,798)	141
- 其他 ³	5,978	(441)	498	(9)	6,476	(450)
據2024年12月31日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列	976,883	(7,559)	701,907	(2,546)	1,678,790	(10,105)
其他按已攤銷成本計量之金融資產					828,580	(92)
據2024年12月31日按級別分布列示的信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列總額					2,507,370	(10,197)

列賬基準風險承擔及預期信貸損失與具敏感特性風險承擔及加權預期信貸損失之對賬 (續)

	批發		零售		總計	
	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
包括於敏感度分析內	1,990,378	(2,507)	442,373	(2,962)	2,432,751	(5,469)
- 不包括於上文章節所述之敏感度內 ¹	17,024	(6,237)	308,569	(93)	325,593	(6,330)
- 按公允值計入其他全面收益之債務工具 ²	(302,348)	97	—	—	(302,348)	97
- 履約擔保 ²	(93,312)	35	—	—	(93,312)	35
- 其他並非呈列為批發或個人貸款之按已攤銷成本計量之金融資產 (包括持作出售用途項目) ²	(579,534)	93	(41,129)	174	(620,663)	267
- 其他 ³	2,704	(84)	(4,175)	(11)	(1,471)	(95)
據2023年12月31日按級別分布列示的信貸風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列	1,034,912	(8,603)	705,638	(2,892)	1,740,550	(11,495)
其他按已攤銷成本計量之金融資產					960,271	(422)
據2023年12月31日按級別分布列示的信貸風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列總額					2,700,821	(11,917)

1 當中包括批發貸款違責債務人、運用較簡單模型方法的零售組合、私人銀行及保險。

2 該項敏感度分析包括若干在其他按已攤銷成本計量之資產中所呈列的項目，該等項目在信貸列表中並不分配予某一行業。分析亦包括在信貸列表內分開呈列的按公允值計入其他全面收益及履約擔保。

3 包括匯兌及其他營運差別。

同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

以下資料披露按級別列示集團同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備之對賬。

此外，在採納預期信貸損失披露工作組第三份報告的建議後，按級別列示集團同業及客戶貸款賬面總值及準備之對賬，以及按級別列示集團貸款承諾及財務擔保名義金額及準備之對賬，亦納入本節。

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。

級別間轉移產生的預期信貸損失重新計量淨額，代表此等轉移 (例如自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。該項變動連同其他信貸質素變動於「風險參數變動 - 信貸質素」項內反映。

「新增及其他貸款 / 還款淨額」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響，包括「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」。

同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

(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2024年1月1日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)
金融工具之轉撥：	(19,629)	(1,259)	6,652	2,302	12,977	(1,043)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(116,211)	419	116,211	(419)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	98,731	(1,627)	(98,731)	1,627	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(2,799)	16	(12,230)	1,321	15,029	(1,337)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	650	(67)	1,402	(227)	(2,052)	294	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	959	—	(831)	—	(144)	—	—	—	(16)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(25)	—	—	—	(25)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	87,833	(168)	(37,731)	589	(5,246)	1,689	7	(7)	44,863	2,103
風險參數變動 - 信貸質素	—	363	—	(1,773)	—	(3,945)	—	(11)	—	(5,366)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	68	—	(4)	—	(20)	—	—	—	44
資產撇銷	—	—	—	—	(4,459)	4,459	—	—	(4,459)	4,459
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ^{1,2,3}	(75,322)	105	(6,107)	145	(223)	(81)	1	(3)	(81,651)	166
於2024年12月31日	1,489,687	(1,232)	115,898	(2,674)	23,823	(6,148)	93	(51)	1,629,501	(10,105)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,222		(2,019)		(2,420)		(18)		(3,235)
收回										260
其他										(158)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(3,133)

- 1 總額包括賬面總值為37億美元的客戶及同業貸款 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備4,600萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。
- 2 總額包括與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關的預期信貸損失名義金額353億美元及相關準備2,100萬美元。
- 3 總額包括與2024年出售阿根廷銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關的名義金額27億美元。

	於2024年12月31日		截至2024年 12月31日止12個月
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元
如上	1,629,501	(10,105)	(3,133)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	828,580	(92)	(114)
非交易用途反向購買協議承擔	49,289	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(173)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,507,370	(10,197)	(3,420)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	346,124	(54)	6
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	(10,251)	(3,414)

如前表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備，由2023年12月31日的114.95億美元減少13.9億美元至2024年12月31日的101.05億美元。

減幅受下列因素影響：

- 資產撇銷44.59億美元；

- 與金額變動有關的21.03億美元，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；
- 匯兌及其他變動1.66億美元；及
- 計算預期信貸損失所用模型之變動4,400萬美元。

上述減幅部分被以下項目抵銷：

- 與信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的53.66億美元；及
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1,600萬美元。

前表列出的期內預期信貸損失提撥32.35億美元，包括與信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的53.66億美

元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額有關的1,600萬美元。

與相關賬面金額變動淨額有關的21.03億美元，以及計算預期信貸損失所用模型之變動4,400萬美元，抵銷了上述部分金額。

批發及個人貸款變動的概覽載於第173及185頁。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

（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	
	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
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2023年1月1日	1,433,643	(1,257)	177,223	(3,710)	21,207	(6,949)	129	(38)	1,632,202	(11,954)
金融工具之轉撥：	(18,948)	(1,048)	10,286	2,228	8,662	(1,180)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(150,728)	442	150,728	(442)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	133,079	(1,467)	(133,079)	1,467	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(1,986)	23	(8,600)	1,379	10,586	(1,402)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	687	(46)	1,237	(176)	(1,924)	222	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	917	—	(973)	—	(124)	—	—	—	(180)
新增及其他貸款 / 還款淨額	77,693	(185)	(36,795)	661	(4,956)	1,117	(36)	3	35,906	1,596
風險參數變動 - 信貸質素	—	307	—	(1,262)	—	(3,896)	—	21	—	(4,830)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(22)	—	46	—	7	—	—	—	31
資產撇銷	—	—	—	—	(3,922)	3,922	—	—	(3,922)	3,922
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他 ¹	4,417	(12)	2,370	(92)	(73)	(55)	(8)	(16)	6,706	(175)
於2023年12月31日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	1,017	—	(1,528)	—	(2,896)	—	24	—	(3,383)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	268
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(195)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,310)

- 1 總額包括賬面總值為77億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備7,000萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

（經審核）

	於2023年12月31日		截至2023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	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失提撥
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
如上	1,670,773	(11,495)	—	(3,310)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	960,271	(422)	—	(35)
非交易用途反向購買協議承擔	69,777	—	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	—	(44)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,700,821	(11,917)	—	(3,389)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	302,348	(97)	—	(58)
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	(12,014)	—	(3,447)

同業及客戶貸款賬面總值及準備變動之對賬

	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 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2024年1月1日	920,863	(1,140)	122,307	(2,967)	19,275	(6,952)	81	(30)	1,062,526	(11,089)
金融工具之轉撥：	(19,794)	(1,227)	7,344	2,259	12,450	(1,032)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(90,611)	404	90,611	(404)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	72,935	(1,580)	(72,935)	1,580	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(2,559)	16	(11,512)	1,310	14,071	(1,326)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	441	(67)	1,180	(227)	(1,621)	294	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新 計量淨額	—	932	—	(801)	—	(144)	—	—	—	(13)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(25)	—	—	—	(25)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	52,439	(161)	(33,154)	570	(4,535)	1,606	7	(7)	14,757	2,008
風險參數變動 – 信貸質素	—	361	—	(1,724)	—	(3,873)	—	(11)	—	(5,247)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	66	—	(18)	—	(20)	—	—	—	28
資產撇銷	—	—	—	—	(4,459)	4,459	—	—	(4,459)	4,459
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ¹	(27,236)	82	(3,051)	133	(89)	(86)	2	(3)	(30,374)	126
於2024年12月31日	926,272	(1,087)	93,446	(2,548)	22,617	(6,042)	90	(51)	1,042,425	(9,728)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	1,198	—	(1,973)	—	(2,431)	—	—	(18)	(3,224)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	260
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(161)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,125)

1 總額包括賬面總值為37億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備4,600萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

同業及客戶貸款賬面總值及準備變動之對賬（續）

	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 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2023年1月1日	879,023	(1,109)	140,816	(3,518)	19,586	(6,851)	129	(38)	1,039,554	(11,516)
金融工具之轉撥：	(19,276)	(980)	11,250	2,154	8,026	(1,174)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(108,758)	423	108,758	(423)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	90,655	(1,382)	(90,655)	1,382	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,692)	22	(7,975)	1,367	9,667	(1,389)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	519	(43)	1,122	(172)	(1,641)	215	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新 計量淨額	—	859	—	(934)	—	(118)	—	—	—	(193)
新增及其他貸款 / 還款淨額	55,024	(210)	(32,069)	685	(4,233)	1,026	(40)	3	18,682	1,504
風險參數變動 – 信貸質素	—	311	—	(1,292)	—	(3,804)	—	21	—	(4,764)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(17)	—	28	—	7	—	—	—	18
資產撇銷	—	—	—	—	(3,922)	3,922	—	—	(3,922)	3,922
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他 ¹	6,092	6	2,310	(90)	(63)	(55)	(8)	(16)	8,331	(155)
於2023年12月31日	920,863	(1,140)	122,307	(2,967)	19,275	(6,952)	81	(30)	1,062,526	(11,089)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	943	—	(1,513)	—	(2,889)	—	—	24	(3,435)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	268
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(203)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,370)

1 總額包括賬面總值為77億美元的客戶及同業貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備7,000萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

貸款承諾及財務擔保名義金額及準備變動之對賬

	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	
	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元
於2024年1月1日	575,942	(160)	30,777	(135)	1,524	(111)	4	—	608,247	(406)
金融工具之轉撥：	165	(32)	(692)	43	527	(11)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(25,600)	15	25,600	(15)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	25,796	(47)	(25,796)	47	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(240)	—	(718)	11	958	(11)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	209	—	222	—	(431)	—	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新 計量淨額	—	27	—	(30)	—	—	—	—	—	(3)
新增及其他貸款 / 還款淨額	35,394	(7)	(4,577)	19	(711)	83	—	—	30,106	95
風險參數變動 - 信貸質素	—	2	—	(49)	—	(72)	—	—	—	(119)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	2	—	14	—	—	—	—	—	16
匯兌及其他 ^{1,2}	(48,086)	23	(3,056)	12	(134)	5	(1)	—	(51,277)	40
於2024年12月31日	563,415	(145)	22,452	(126)	1,206	(106)	3	—	587,076	(377)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	24	—	(46)	—	11	—	—	—	(11)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)

1 總額包括與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關的預期信貸損失名義金額353億美元及相關準備2,100萬美元。

2 總額包括與2024年出售阿根廷銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關的名義金額27億美元。

貸款承諾及財務擔保名義金額及準備變動之對賬

	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	
	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元	名義金額 百萬元	預期信貸 損失準備 百萬元
於2023年1月1日	554,620	(148)	36,407	(192)	1,621	(98)	—	—	592,648	(438)
金融工具之轉撥：	328	(68)	(964)	74	636	(6)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(41,970)	19	41,970	(19)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	42,424	(85)	(42,424)	85	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(294)	1	(625)	12	919	(13)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	168	(3)	115	(4)	(283)	7	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新 計量淨額	—	58	—	(39)	—	(6)	—	—	—	13
新增及其他貸款 / 還款淨額	22,669	25	(4,726)	(24)	(723)	91	4	—	17,224	92
風險參數變動 - 信貸質素	—	(4)	—	30	—	(92)	—	—	—	(66)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(5)	—	18	—	—	—	—	—	13
匯兌及其他	(1,675)	(18)	60	(2)	(10)	—	—	—	(1,625)	(20)
於2023年12月31日	575,942	(160)	30,777	(135)	1,524	(111)	4	—	608,247	(406)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	74	—	(15)	—	(7)	—	—	—	52
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	60

信貸質素

金融工具的信貸質素

(經審核)

我們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組合大部分項目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。

下文所述的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139頁的列表。

於2024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		
IFRS 9範圍內預期信貸損失								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	515,266	193,080	186,416	22,906	22,705	940,373	(9,715)	930,658
- 個人貸款	360,317	53,595	27,774	1,979	3,560	447,225	(2,524)	444,701
- 企業及商業貸款	114,504	118,785	138,705	20,224	18,466	410,684	(6,755)	403,929
- 非銀行之金融機構貸款	40,445	20,700	19,937	703	679	82,464	(436)	82,028
按已攤銷成本持有之同業貸款	92,621	4,255	5,040	134	2	102,052	(13)	102,039
現金及於中央銀行之結餘	266,713	949	12	—	—	267,674	—	267,674
香港政府負債證明書	42,293	—	—	—	—	42,293	—	42,293
反向回購協議—非交易用途	155,831	70,877	25,799	42	—	252,549	—	252,549
金融投資	146,970	3,681	3,331	—	—	153,982	(9)	153,973
持作出售用途資產	2,425	458	367	1	22	3,273	(4)	3,269
其他資產	88,338	9,735	10,151	454	131	108,809	(79)	108,730
- 背書及承兌	2,101	2,663	3,090	243	10	8,107	(14)	8,093
- 應計收益及其他	86,237	7,072	7,061	211	121	100,702	(65)	100,637
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹	336,313	9,448	7,768	380	—	353,909	(54)	353,855
IFRS 9範圍外預期信貸損失								
交易用途資產	119,546	21,951	15,804	2,300	47	159,648	—	159,648
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	53,282	11,862	4,390	231	11	69,776	—	69,776
衍生工具	224,870	34,124	9,373	258	12	268,637	—	268,637
持作出售用途資產	3,019	—	—	—	—	3,019	—	3,019
資產負債表內賬面總值總計	2,047,487	360,420	268,451	26,706	22,930	2,725,994	(9,874)	2,716,120
估信貸質素總額百分比(%)	75.1	13.2	9.9	1.0	0.8	100		
貸款及其他信貸相關承諾	400,120	131,396	77,220	9,670	961	619,367	(348)	619,019
財務擔保	7,365	4,263	4,399	723	248	16,998	(29)	16,969
範圍內：不可撤銷貸款承諾及財務擔保	407,485	135,659	81,619	10,393	1,209	636,365	(377)	635,988
貸款及其他信貸相關承諾	96,952	76,340	65,619	2,847	453	242,211	—	242,211
履約及其他擔保	39,940	32,956	17,339	1,671	817	92,723	(312)	92,411
範圍外：可撤銷貸款承諾及非財務擔保	136,892	109,296	82,958	4,518	1,270	334,934	(312)	334,622

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。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包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

於2023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		
IFRS 9範圍內預期信貸損失								
按已攤銷成本持有之客戶貸款	497,665	206,476	197,582	28,532	19,354	949,609	(11,074)	938,535
– 個人貸款	346,562	62,656	32,314	2,485	3,505	447,522	(2,867)	444,655
– 企業及商業貸款	118,123	123,713	145,249	25,531	15,039	427,655	(7,803)	419,852
– 非銀行之金融機構貸款	32,980	20,107	20,019	516	810	74,432	(404)	74,028
按已攤銷成本持有之同業貸款	101,057	4,640	6,363	855	2	112,917	(15)	112,902
現金及於中央銀行之結餘	284,723	1,068	77	—	—	285,868	—	285,868
香港政府負債證明書	42,024	—	—	—	—	42,024	—	42,024
反向回購協議—非交易用途	170,494	46,884	34,206	633	—	252,217	—	252,217
金融投資	143,333	3,814	1,137	62	—	148,346	(20)	148,326
持作出售用途資產	68,501	16,403	14,812	2,939	531	103,186	(324)	102,862
其他資產	106,184	11,982	9,965	366	133	128,630	(78)	128,552
– 背書及承兌	2,405	2,666	2,707	161	18	7,957	(18)	7,939
– 應計收益及其他	103,779	9,316	7,258	205	115	120,673	(60)	120,613
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹	288,959	12,037	7,897	805	5	309,703	(97)	309,606
IFRS 9範圍外預期信貸損失								
交易用途資產	122,695	20,595	20,746	1,326	135	165,497	—	165,497
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他 金融資產	52,649	11,517	4,733	84	6	68,989	—	68,989
衍生工具	196,098	27,377	6,041	187	11	229,714	—	229,714
持作出售用途資產	12,495	—	—	—	—	12,495	—	12,495
資產負債表內賬面總值總計	2,086,877	362,793	303,559	35,789	20,177	2,809,195	(11,608)	2,797,587
佔信貸質素總額百分比 (%)	74.3	12.9	10.8	1.3	0.7	100		
貸款及其他信貸相關承諾	436,359	142,500	73,230	7,782	1,144	661,015	(367)	660,648
財務擔保	7,700	4,146	4,080	699	384	17,009	(39)	16,970
範圍內：不可撤銷貸款承諾及財務擔保	444,059	146,646	77,310	8,481	1,528	678,024	(406)	677,618
貸款及其他信貸相關承諾	92,509	77,891	61,462	3,896	377	236,135	—	236,135
履約及其他擔保	39,784	32,231	19,445	1,853	964	94,277	(145)	94,132
範圍外：可撤銷貸款承諾及非財務擔保	132,293	110,122	80,907	5,749	1,341	330,412	(145)	330,267

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。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包括公允值損益，因此其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

(經審核)

	賬面總值 / 名義金額					總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元			
按已攤銷成本計量之客戶貸款	515,266	193,080	186,416	22,906	22,705	940,373	(9,715)	930,658
- 第一級	498,415	170,420	150,818	4,767	—	824,420	(1,078)	823,342
- 第二級	16,851	22,660	35,598	18,139	—	93,248	(2,546)	90,702
- 第三級	—	—	—	—	22,615	22,615	(6,040)	16,575
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	90	90	(51)	39
按已攤銷成本計量之同業貸款	92,621	4,255	5,040	134	2	102,052	(13)	102,039
- 第一級	92,528	4,226	4,981	117	—	101,852	(9)	101,843
- 第二級	93	29	59	17	—	198	(2)	196
- 第三級	—	—	—	—	2	2	(2)	—
- 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	702,570	85,700	39,660	497	153	828,580	(92)	828,488
- 第一級	702,373	85,032	38,977	239	—	826,621	(64)	826,557
- 第二級	197	668	683	258	—	1,806	(5)	1,801
- 第三級	—	—	—	—	153	153	(23)	130
- 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	400,120	131,396	77,220	9,670	961	619,367	(348)	619,019
- 第一級	398,779	125,956	67,949	4,547	—	597,231	(137)	597,094
- 第二級	1,341	5,440	9,271	5,123	—	21,175	(121)	21,054
- 第三級	—	—	—	—	958	958	(90)	868
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	3	3	—	3
財務擔保	7,365	4,263	4,399	723	248	16,998	(29)	16,969
- 第一級	7,352	4,192	3,625	184	—	15,353	(8)	15,345
- 第二級	13	71	774	539	—	1,397	(5)	1,392
- 第三級	—	—	—	—	248	248	(16)	232
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	1,717,942	418,694	312,735	33,930	24,069	2,507,370	(10,197)	2,497,173
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹								
- 第一級	336,264	9,448	7,290	—	—	353,002	(31)	352,971
- 第二級	49	—	478	380	—	907	(23)	884
- 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	336,313	9,448	7,768	380	—	353,909	(54)	353,855
按已攤銷成本計量之客戶貸款	497,665	206,476	197,582	28,532	19,354	949,609	(11,074)	938,535
- 第一級	478,422	177,410	147,940	5,612	—	809,384	(1,130)	808,254
- 第二級	19,243	29,066	49,642	22,920	—	120,871	(2,964)	117,907
- 第三級	—	—	—	—	19,273	19,273	(6,950)	12,323
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	81	81	(30)	51
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,057	4,640	6,363	855	2	112,917	(15)	112,902
- 第一級	101,011	4,631	5,550	287	—	111,479	(10)	111,469
- 第二級	46	9	813	568	—	1,436	(3)	1,433
- 第三級	—	—	—	—	2	2	(2)	—
- 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	815,259	80,151	60,197	4,000	664	960,271	(422)	959,849
- 第一級	814,776	78,486	53,095	516	—	946,873	(109)	946,764
- 第二級	483	1,665	7,102	3,484	—	12,734	(132)	12,602
- 第三級	—	—	—	—	664	664	(181)	483
- 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	436,359	142,500	73,230	7,782	1,144	661,015	(367)	660,648
- 第一級	432,017	135,192	61,213	2,527	—	630,949	(153)	630,796
- 第二級	4,342	7,308	12,017	5,255	—	28,922	(128)	28,794
- 第三級	—	—	—	—	1,140	1,140	(86)	1,054
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4
財務擔保	7,700	4,146	4,080	699	384	17,009	(39)	16,970
- 第一級	7,497	3,943	3,204	102	—	14,746	(7)	14,739
- 第二級	203	203	876	597	—	1,879	(7)	1,872
- 第三級	—	—	—	—	384	384	(25)	359
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	1,858,040	437,913	341,452	41,868	21,548	2,700,821	(11,917)	2,688,904
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹								
- 第一級	288,909	12,037	7,579	—	—	308,525	(37)	308,488
- 第二級	50	—	318	805	—	1,173	(59)	1,114
- 第三級	—	—	—	—	5	5	(1)	4
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	288,959	12,037	7,897	805	5	309,703	(97)	309,606

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。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包括公允值損益，因此其不會與資產負債表所示數額一致。

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不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及
- 貸款因其他原因被視為違責。倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責。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。

暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的暫緩償還客戶貸款之賬面總值及預期信貸損失準備。

有關暫緩還款的現行政策及慣例，於第139頁「信貸風險管理」概述。

按級別分配列示按已攤銷成本計量之暫緩還款客戶貸款

	履約暫緩還款		不履約暫緩還款		暫緩還款總額
	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	總計 百萬美元
賬面總值					
個人貸款	545	1,424	—	1,969	
- 第一留置權住宅按揭	266	1,040	—	1,306	
- 第二留置權住宅按揭	1	3	—	4	
- 有關住宅物業之擔保貸款	32	7	—	39	
- 其他有抵押個人貸款	—	7	—	7	
- 信用卡	86	87	—	173	
- 其他無抵押個人貸款	147	280	—	427	
- 汽車融資	13	—	—	13	
批發貸款	4,325	7,542	85	11,952	
- 企業及商業貸款	4,247	7,351	85	11,683	
- 非銀行之金融機構貸款	78	191	—	269	
於2024年12月31日	4,870	8,966	85	13,921	
預期信貸損失準備					
個人貸款	(73)	(305)	—	(378)	
- 第一留置權住宅按揭	(12)	(148)	—	(160)	
- 第二留置權住宅按揭	—	—	—	—	
- 有關住宅物業之擔保貸款	(1)	(1)	—	(2)	
- 其他有抵押個人貸款	—	(2)	—	(2)	
- 信用卡	(17)	(45)	—	(62)	
- 其他無抵押個人貸款	(38)	(109)	—	(147)	
- 汽車融資	(5)	—	—	(5)	
批發貸款	(461)	(2,008)	(51)	(2,520)	
- 企業及商業貸款	(460)	(1,972)	(51)	(2,483)	
- 非銀行之金融機構貸款	(1)	(36)	—	(37)	
於2024年12月31日	(534)	(2,313)	(51)	(2,898)	
賬面總值					
個人貸款	816	1,282	—	2,098	
- 第一留置權住宅按揭	530	815	—	1,345	
- 第二留置權住宅按揭	1	8	—	9	
- 有關住宅物業之擔保貸款	24	20	—	44	
- 其他有抵押個人貸款	1	6	—	7	
- 信用卡	96	83	—	179	
- 其他無抵押個人貸款	155	349	—	504	
- 汽車融資	9	1	—	10	
批發貸款	5,848	5,505	68	11,421	
- 企業及商業貸款	5,778	5,459	68	11,305	
- 非銀行之金融機構貸款	70	46	—	116	
於2023年12月31日	6,664	6,787	68	13,519	
預期信貸損失準備					
個人貸款	(113)	(307)	—	(420)	
- 第一留置權住宅按揭	(50)	(113)	—	(163)	
- 第二留置權住宅按揭	—	(3)	—	(3)	
- 有關住宅物業之擔保貸款	—	(2)	—	(2)	
- 其他有抵押個人貸款	—	(1)	—	(1)	
- 信用卡	(17)	(46)	—	(63)	
- 其他無抵押個人貸款	(43)	(142)	—	(185)	
- 汽車融資	(3)	—	—	(3)	
批發貸款	(259)	(1,932)	(28)	(2,219)	
- 企業及商業貸款	(257)	(1,920)	(28)	(2,205)	
- 非銀行之金融機構貸款	(2)	(12)	—	(14)	
於2023年12月31日	(372)	(2,239)	(28)	(2,639)	

按法律實體劃分之暫緩償還客戶貸款

	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值								
履約暫緩還款	1,251	1,506	1,073	10	787	201	42	4,870
不履約暫緩還款	2,231	1,578	3,698	460	464	355	265	9,051
於2024年12月31日	3,482	3,084	4,771	470	1,251	556	307	13,921
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(101)	(36)	(296)	(1)	(52)	(48)	—	(534)
不履約暫緩還款	(393)	(464)	(943)	(196)	(71)	(127)	(170)	(2,364)
於2024年12月31日	(494)	(500)	(1,239)	(197)	(123)	(175)	(170)	(2,898)
賬面總值								
履約暫緩還款	1,478	2,081	1,574	31	954	503	43	6,664
不履約暫緩還款	1,936	1,199	2,250	471	430	233	336	6,855
於2023年12月31日	3,414	3,280	3,824	502	1,384	736	379	13,519
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(75)	(25)	(142)	(1)	(43)	(84)	(2)	(372)
不履約暫緩還款	(289)	(400)	(986)	(225)	(74)	(126)	(167)	(2,267)
於2023年12月31日	(364)	(425)	(1,128)	(226)	(117)	(210)	(169)	(2,639)

批發貸款

本節呈列有關批發貸款的其他披露資料，並因應批發貸款和同業及客戶貸款數字之變化，就其主要法律實體、國家/地區和客戶分類提供詳情，相關的匯兌影響則另行識別。

本節亦就2024年1月1日年初至2024年12月31日年終的賬面總值/名義金額及相關預期信貸損失準備之對賬提供資料。我們同時按級別提供更詳細的資料，並按主要法律實體呈列同業及客戶貸款總額和其他信貸相關承諾以及財務擔保數據。

於2024年12月31日，就同業及客戶貸款提供的批發貸款總額為5,952億美元，按列賬基準計算較2023年12月31日減少198億美元。若不計及163億美元匯兌變動，批發貸款總額減少35億美元。

按固定匯率基準計算，客戶批發貸款增加30億美元，主要源於非銀行金融機構批發貸款的增幅（增加96億美元），但部分增幅被企業及商業貸款下降（減少66億美元）抵銷。

非銀行金融機構貸款增加96億美元，主要源於英國滙豐銀行有限公司結餘增幅（增加42億美元）、亞洲法律實體結餘增幅（增加22億美元）、美國法律實體結餘增幅（增加12億美元）、HSBC UK結餘增幅（增加10億美元）及中東法律實體結餘增幅（增加8億美元）。

企業及商業貸款結欠減少66億美元，主要源於美國法律實體（減少29億美元）及亞洲法律實體（減少24億美元），並受「房地產及建造」和英國滙豐銀行有限公司（減少7億美元）等還款所帶動。此外，集團出售阿根廷業務令貸款結欠減少5億美元。

按固定匯率基準計算，同業貸款總額減少65億美元，主要源於亞洲法律實體的中央銀行結餘和貨幣市場貸款結餘的減幅（減少91億美元），以及受出售阿根廷業務的結餘減少6億美元所帶動，但被中東法律實體的結餘增幅（增加36億美元）所抵銷。

按固定匯率基準計算，第二級風險承擔減少195億美元，主要受貸款到期及還款所帶動，以及亞洲為主的第三級風險承擔級別新近下調所影響。

按固定匯率基準計算，第三級客戶貸款總額增加37億美元，主要受企業及商業貸款（增加38億美元）帶動，乃由於香港商業房地產貸款違責所致，而該等貸款獲充分抵押。由於撇銷已大幅減值的資產，相關的預期信貸損失準備減少。

於2024年12月31日，批發貸款的撇銷為29億美元，較2023年12月31日增加3億美元。

因同業及客戶貸款產生之預期信貸損失準備自2023年12月31日的82億美元減少10億美元，至2024年12月31日的72億美元，當中已計及不利的匯兌變動2億美元。

按固定匯率基準計算，企業及商業貸款的預期信貸損失準備減少8億美元，大部分因撇銷以香港為主已大幅減值的「房地產及建造」賬內貸款所致。非銀行金融機構貸款的預期信貸損失準備大致保持平穩。

按列賬基準計算，貸款承諾及財務擔保為3,817億美元，較2023年12月31日減少382億美元。若不計及不利的匯兌變動140億美元，財務擔保名義金額減少148億美元，企業及商業貸款名義金額減少94億美元。

貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備於2024年12月31日為4億美元，維持不變。

下表載列按行業及級別劃分之集團同業及客戶批發貸款賬面總值和預期信貸損失準備的細項資料。當交易對手或風險承擔展示可比較的經濟特徵，或從事類似活動，從而共同受經濟、政治或其他狀況變動影響其履行合約責任之能力，我們會作出分類。因此，行業分類並不遵循歐洲共同體經濟活動的統計分類（「NACE」），其適用於其他金融監管報告。

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	340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)
- 農業、林業及漁業	5,437	1,314	282	—	7,033	(14)	(34)	(46)	—	(94)
- 採礦及採石	6,811	463	318	—	7,592	(6)	(7)	(32)	—	(45)
- 製造業	70,987	10,250	1,466	21	82,724	(83)	(172)	(618)	(20)	(893)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	15,277	971	209	—	16,457	(14)	(23)	(85)	—	(122)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,530	388	43	—	2,961	(4)	(4)	(16)	—	(24)
- 房地產及建造	63,794	17,320	8,887	62	90,063	(90)	(666)	(1,811)	(31)	(2,598)
- 其中：商用物業	49,994	14,720	7,558	61	72,333	(67)	(604)	(1,355)	(29)	(2,055)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	66,977	8,125	2,725	3	77,830	(67)	(117)	(1,188)	—	(1,372)
- 運輸及倉儲	18,589	3,637	417	—	22,643	(15)	(74)	(232)	—	(321)
- 住宿及飲食	11,406	1,718	1,610	—	14,734	(30)	(55)	(214)	—	(299)
- 出版、視聽及廣播	18,181	1,416	229	—	19,826	(42)	(55)	(61)	—	(158)
- 專業、科學及技術活動	23,044	2,436	644	4	26,128	(29)	(49)	(188)	—	(266)
- 行政及後勤服務	17,671	1,707	739	—	20,117	(26)	(40)	(254)	—	(320)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	64	—	—	—	—	—
- 教育	1,361	192	43	—	1,596	(4)	(7)	(16)	—	(27)
- 健康及護理	3,357	489	184	—	4,030	(8)	(18)	(25)	—	(51)
- 藝術、娛樂及消閒	1,817	171	78	—	2,066	(5)	(4)	(26)	—	(35)
- 其他服務	6,470	491	327	—	7,288	(24)	(20)	(66)	—	(110)
- 家居活動	582	7	—	—	589	—	—	—	—	—
- 境外組織及機構活動	118	—	—	—	118	—	—	—	—	—
- 政府	6,495	123	175	—	6,793	(2)	—	(5)	—	(7)
- 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)
同業貸款	101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)
於2024年12月31日	522,526	53,527	19,057	90	595,200	(517)	(1,390)	(5,246)	(51)	(7,204)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	81,630	12,772	3,356	—	97,758	(197)	(403)	(603)	—	(1,203)
英國滙豐銀行有限公司 ¹	85,022	5,843	2,305	47	93,217	(54)	(111)	(752)	(22)	(939)
香港上海滙豐銀行有限公司	279,535	27,078	11,483	39	318,135	(170)	(677)	(2,999)	(28)	(3,874)
中東滙豐銀行有限公司	26,359	951	848	4	28,162	(20)	(6)	(463)	(1)	(490)
北美滙豐控股有限公司	30,107	4,665	503	—	35,275	(31)	(141)	(121)	—	(293)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,957	1,703	230	—	13,890	(35)	(48)	(128)	—	(211)
其他交易實體 ¹	7,840	515	332	—	8,687	(10)	(4)	(180)	—	(194)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撇銷	76	—	—	—	76	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	522,526	53,527	19,057	90	595,200	(517)	(1,390)	(5,246)	(51)	(7,204)

1 於2023年12月31日，「其他交易實體」包括與2024年繼續推行簡化架構程序而重新分類列入英國滙豐銀行有限公司的私人銀行業務實體相關的賬面總值17.92億美元，以及與於2024年12月6日出售的阿根廷業務相關的賬面總值11.69億美元。

按級別分布列示同業及客戶批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹

	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	241,249	18,685	1,033	3	260,970	(118)	(121)	(98)	—	(337)
金融機構貸款	118,430	2,196	87	—	120,713	(10)	(5)	(3)	—	(18)
於2024年12月31日	359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	37,848	4,540	445	—	42,833	(27)	(36)	(57)	—	(120)
英國滙豐銀行有限公司	144,941	6,118	256	3	151,318	(21)	(30)	(21)	—	(72)
香港上海滙豐銀行有限公司	72,860	3,973	99	—	76,932	(54)	(32)	(6)	—	(92)
中東滙豐銀行有限公司	8,879	329	35	—	9,243	(5)	(1)	(10)	—	(16)
北美滙豐控股有限公司	91,314	5,723	226	—	97,263	(20)	(26)	(5)	—	(51)
加拿大滙豐銀行	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,334	53	—	—	2,387	(1)	(1)	—	—	(2)
其他交易實體	1,503	145	59	—	1,707	—	—	(2)	—	(2)
於2024年12月31日	359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為490億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，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 (續)

	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	342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)
- 農業、林業及漁業	5,207	1,662	312	—	7,181	(13)	(53)	(64)	—	(130)
- 採礦及採石	6,260	638	325	—	7,223	(7)	(11)	(83)	—	(101)
- 製造業	69,690	13,744	1,877	22	85,333	(89)	(194)	(839)	(21)	(1,143)
- 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	12,817	1,283	255	—	14,355	(14)	(17)	(88)	—	(119)
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,753	407	102	—	3,262	(5)	(7)	(51)	—	(63)
- 房地產及建造	73,701	21,871	5,835	48	101,455	(96)	(629)	(2,554)	(7)	(3,286)
- 其中：商用物業	59,883	19,107	4,552	47	83,589	(73)	(603)	(2,091)	(7)	(2,774)
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	66,083	10,676	2,358	4	79,121	(80)	(127)	(1,132)	(2)	(1,341)
- 運輸及倉儲	17,117	3,894	445	—	21,456	(18)	(52)	(160)	—	(230)
- 住宿及飲食	9,681	5,135	1,058	—	15,874	(27)	(118)	(112)	—	(257)
- 出版、視聽及廣播	17,455	2,066	210	—	19,731	(42)	(81)	(50)	—	(173)
- 專業、科學及技術活動	22,686	3,327	733	7	26,753	(32)	(63)	(306)	—	(401)
- 行政及後勤服務	19,055	2,551	597	—	22,203	(31)	(63)	(174)	—	(268)
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,037	5	—	—	1,042	—	—	—	—	—
- 教育	1,137	277	46	—	1,460	(3)	(8)	(4)	—	(15)
- 健康及護理	3,245	808	183	—	4,236	(9)	(21)	(26)	—	(56)
- 藝術、娛樂及消閒	1,666	196	99	—	1,961	(5)	(6)	(31)	—	(42)
- 其他服務	7,065	972	318	—	8,355	(26)	(37)	(90)	—	(153)
- 家居活動	684	10	—	—	694	—	—	—	—	—
- 境外組織及機構活動	100	1	—	—	101	—	—	—	—	—
- 政府	5,420	202	205	—	5,827	(2)	—	(10)	—	(12)
- 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)
同業貸款	111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	76,793	18,735	3,769	—	99,297	(213)	(474)	(593)	—	(1,280)
英國滙豐銀行有限公司	82,025	8,452	2,673	40	93,190	(69)	(138)	(1,035)	(7)	(1,249)
香港上海滙豐銀行有限公司	287,876	37,402	7,077	38	332,393	(185)	(696)	(3,349)	(21)	(4,251)
中東滙豐銀行有限公司	21,927	1,598	894	3	24,422	(17)	(11)	(571)	(2)	(601)
北美滙豐控股有限公司	30,797	5,712	583	—	37,092	(24)	(145)	(127)	—	(296)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,714	1,186	382	—	15,282	(39)	(56)	(231)	—	(326)
其他交易實體	11,164	1,739	392	—	13,295	(14)	(13)	(192)	—	(219)
控股公司、內部服務中心及集團內部										
撇銷	33	—	—	—	33	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)

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財務擔保¹ (續)

	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	256,367	22,218	1,066	4	279,655	(126)	(125)	(107)	—	(358)
金融機構貸款	135,039	5,111	103	—	140,253	(11)	(10)	(2)	—	(23)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	31,982	5,760	350	—	38,092	(31)	(32)	(56)	—	(119)
英國滙豐銀行有限公司	148,980	9,466	310	4	158,760	(20)	(27)	(27)	—	(74)
香港上海滙豐銀行有限公司	70,436	3,975	79	—	74,490	(59)	(39)	(16)	—	(114)
中東滙豐銀行有限公司	6,944	323	56	—	7,323	(4)	(1)	(3)	—	(8)
北美滙豐控股有限公司	101,067	5,103	248	—	106,418	(14)	(27)	(1)	—	(42)
加拿大滙豐銀行	28,156	2,461	66	—	30,683	(8)	(8)	(3)	—	(19)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,092	34	—	—	2,126	(1)	—	—	—	(1)
其他交易實體	1,749	207	60	—	2,016	—	(1)	(3)	—	(4)
於2023年12月31日	391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為700億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議—非交易用途」。

批發貸款 - 同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 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					
	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2024年1月1日	845,982	(698)	102,129	(1,668)	16,939	(6,207)	85	(30)	965,135	(8,603)
金融工具之轉撥：	(17,606)	(214)	6,997	825	10,609	(611)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(70,991)	173	70,991	(173)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	55,182	(380)	(55,182)	380	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(2,056)	7	(9,515)	636	11,571	(643)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	259	(14)	703	(18)	(962)	32	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸 損失重新計量淨額	—	214	—	(226)	—	(12)	—	—	—	(24)
新增及其他貸款 / 還款淨額	58,044	(151)	(29,842)	311	(4,450)	1,219	7	(7)	23,759	1,372
風險參數變動—信貸質素	—	112	—	(899)	—	(2,508)	—	(11)	—	(3,306)
計算預期信貸損失所用模型 之變動	—	39	—	105	—	—	—	—	—	144
資產撇銷	—	—	—	—	(2,925)	2,925	—	—	(2,925)	2,925
導致撤銷確認之信貸相關 修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ^{1 2 3}	(53,384)	53	(4,996)	36	4	(153)	1	(3)	(58,375)	(67)
於2024年12月31日	833,036	(645)	74,288	(1,516)	20,177	(5,347)	93	(51)	927,594	(7,559)
期內收益表之預期信貸損失 變動		214		(709)		(1,301)		(18)		(1,814)
收回										40
其他										(126)
期內收益表之預期信貸損失 變動總額										(1,900)

- 1 年內，總額包括賬面總值為29億美元的客戶及同業貸款 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備2,300萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。
- 2 於總計金額之中，有289億美元名義金額關乎2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認的貸款承諾及財務擔保，有2,000萬美元關乎相應的預期信貸損失準備。
- 3 於總計金額之中，有3億美元名義金額關乎2024年出售阿根廷銀行業務後撤銷確認的貸款承諾及財務擔保。

如前表所示，期內客戶及同業貸款以及相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備，由2023年12月31日的86.03億美元減少10.44億美元至2024年12月31日的75.59億美元。

減幅受下列因素影響：

- 資產撇銷29.25億美元；
- 與金額變動相關的13.72億美元，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
- 與計算預期信貸損失所用模型變動相關的1.44億美元。

部分被以下項目抵銷：

- 信貸質素變動相關的33.06億美元，包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響；
- 匯兌及其他變動6,700萬美元；及
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額相關的2,400萬美元。

前表列出的期內預期信貸損失提撥18.14億美元，包括與信貸質素變動 (包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響) 有關的33.06億美元，以及與級別間轉移產生之重新計量影響淨額相關的2,400萬美元，但部分被相關賬面淨值變動13.72億美元，以及計算預期信貸損失所用模型之變動1.44億美元所抵銷。

期內，第一與第二級之間轉移的賬面總值 / 名義金額淨額為158.09億美元，主要受以下各項帶動：亞洲實體 (128.78億美元)，主要原因是房地產及建造行業的情況轉壞；美國主要實體 (19.86億美元)；以及墨西哥 (18.05億美元)，唯因經濟前景改善帶動風險承擔級別上調為第一級，這主要來自英國法律實體 (30.77億美元)，因而抵銷上述部分轉移數額。

編製基準摘要載於第161頁。

批發貸款 - 同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 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2023年1月1日	830,322	(670)	124,660	(2,205)	17,068	(6,144)	129	(38)	972,179	(9,057)
金融工具之轉撥：	(16,804)	(429)	10,247	1,141	6,557	(712)	—	—	—	—
- 自第一級轉至第二級	(93,511)	172	93,511	(172)	—	—	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	77,772	(605)	(77,772)	605	—	—	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(1,444)	20	(6,255)	765	7,699	(785)	—	—	—	—
- 轉撥自第三級	379	(16)	763	(57)	(1,142)	73	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	354	—	(294)	—	(45)	—	—	—	15
新增及其他貸款 / 還款淨額	43,282	(138)	(32,082)	311	(3,787)	973	(36)	3	7,377	1,149
風險參數變動—信貸質素	—	203	—	(621)	—	(2,941)	—	21	—	(3,338)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(9)	—	25	—	—	—	—	—	16
資產撇銷	—	—	—	—	(2,596)	2,596	—	—	(2,596)	2,596
導致撇銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(119)	95	—	—	(119)	95
匯兌及其他 ¹	(10,818)	(9)	(696)	(25)	(184)	(29)	(8)	(16)	(11,706)	(79)
於2023年12月31日	845,982	(698)	102,129	(1,668)	16,939	(6,207)	85	(30)	965,135	(8,603)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	410	—	(579)	—	(2,013)	—	24	—	(2,158)
收回	—	—	—	—	—	—	—	—	—	42
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(203)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,319)

1 年內，總額包括賬面總值135億美元的客戶及同業貸款，該等貸款分類至持作出售用途資產，並錄得相關預期信貸損失準備6,100萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。

批發貸款 - 按信貸質素列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

	賬面總值				信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元				
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	21,548	30,317	36,450	6,087	3,356	97,758	(1,203)	96,555
英國滙豐銀行有限公司	42,189	21,755	24,150	2,771	2,352	93,217	(939)	92,278
香港上海滙豐銀行有限公司	157,900	69,084	71,651	7,978	11,522	318,135	(3,874)	314,261
中東滙豐銀行有限公司	15,854	4,263	6,927	266	852	28,162	(490)	27,672
北美滙豐控股有限公司	6,095	11,726	13,967	2,984	503	35,275	(293)	34,982
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,476	5,523	5,974	687	230	13,890	(211)	13,679
其他交易實體	2,432	1,072	4,563	288	332	8,687	(194)	8,493
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	76	—	—	—	—	76	—	76
於2024年12月31日	247,570	143,740	163,682	21,061	19,147	595,200	(7,204)	587,996
佔信貸質素總額百分比(%)	41.6	24.2	27.5	3.5	3.2	100.0		

	賬面總值				信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元				
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	20,777	30,245	36,206	8,300	3,769	99,297	(1,280)	98,017
英國滙豐銀行有限公司	41,149	20,962	24,164	4,202	2,713	93,190	(1,249)	91,941
香港上海滙豐銀行有限公司	165,255	72,683	78,566	8,774	7,115	332,393	(4,251)	328,142
中東滙豐銀行有限公司	13,660	3,082	6,270	513	897	24,422	(601)	23,821
北美滙豐控股有限公司	6,244	13,668	13,094	3,503	583	37,092	(296)	36,796
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,853	6,543	5,882	622	382	15,282	(326)	14,956
其他交易實體	3,189	1,277	7,449	988	392	13,295	(219)	13,076
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	33	—	—	—	—	33	—	33
於2023年12月31日	252,160	148,460	171,631	26,902	15,851	615,004	(8,222)	606,782
佔信貸質素總額百分比(%)	41.0	24.1	27.9	4.4	2.6	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139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		
企業及商業貸款		340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)	1.6	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	32,564	121	—	—	32,685	(3)	(5)	—	—	(8)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	79,350	2,469	—	—	81,819	(25)	(15)	—	—	(40)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	111,229	7,556	—	—	118,785	(103)	(72)	—	—	(175)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	73,050	12,591	—	—	85,641	(144)	(99)	—	—	(243)	0.3	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	40,391	12,673	—	—	53,064	(158)	(159)	—	—	(317)	0.6	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,491	7,436	—	—	9,927	(16)	(190)	—	—	(206)	2.1	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,370	3,735	—	—	5,105	(7)	(172)	—	—	(179)	3.5	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	542	4,650	—	—	5,192	(7)	(646)	—	—	(653)	12.6	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	18,376	90	18,466	—	—	(4,883)	(51)	(4,934)	26.7	D
非銀行之金融機構 貸款		79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)	0.5	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	19,516	191	—	—	19,707	(1)	(1)	—	—	(2)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	20,572	166	—	—	20,738	(5)	—	—	—	(5)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	20,370	330	—	—	20,700	(12)	(3)	—	—	(15)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	12,987	502	—	—	13,489	(16)	(2)	—	—	(18)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	6,058	390	—	—	6,448	(11)	(6)	—	—	(17)	0.3	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	48	319	—	—	367	—	(8)	—	—	(8)	2.2	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	63	79	—	—	142	—	(1)	—	—	(1)	0.7	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	73	121	—	—	194	—	(9)	—	—	(9)	4.6	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	679	—	679	—	—	(361)	—	(361)	53.2	D
同業貸款		101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)	—	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	79,213	53	—	—	79,266	(3)	—	—	—	(3)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	13,315	40	—	—	13,355	(2)	—	—	—	(2)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,226	29	—	—	4,255	(2)	—	—	—	(2)	—	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	3,275	12	—	—	3,287	(1)	—	—	—	(1)	—	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,706	47	—	—	1,753	(1)	(1)	—	—	(2)	0.1	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	10	1	—	—	11	—	—	—	—	—	—	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	107	13	—	—	120	—	—	—	—	—	—	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	—	3	—	—	3	—	(1)	—	—	(1)	33.3	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	2	—	2	—	—	(2)	—	(2)	100.0	D
於2024年12月31日		522,526	53,527	19,057	90	595,200	(517)	(1,390)	(5,246)	(51)	(7,204)	1.2	

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 (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		342,878	69,738	14,958	81	427,655	(499)	(1,500)	(5,774)	(30)	(7,803)	1.8	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	34,097	715	—	—	34,812	(4)	(3)	—	—	(7)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	81,131	2,180	—	—	83,311	(23)	(14)	—	—	(37)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	112,322	11,391	—	—	123,713	(106)	(87)	—	—	(193)	0.2	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	72,654	16,904	—	—	89,558	(156)	(130)	—	—	(286)	0.3	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	37,631	18,060	—	—	55,691	(169)	(240)	—	—	(409)	0.7	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,675	7,341	—	—	10,016	(24)	(176)	—	—	(200)	2.0	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,031	6,319	—	—	7,350	(10)	(246)	—	—	(256)	3.5	CCC+
- 客戶風險評級8 ¹	15.001至99.999	1,337	6,828	—	—	8,165	(7)	(604)	—	—	(611)	7.5	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	14,958	81	15,039	—	—	(5,774)	(30)	(5,804)	38.6	D
非銀行之金融機構 貸款		69,972	3,650	810	—	74,432	(52)	(30)	(322)	—	(404)	0.5	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	15,475	211	—	—	15,686	(2)	—	—	—	(2)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	16,920	374	—	—	17,294	(6)	(2)	—	—	(8)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	19,195	912	—	—	20,107	(10)	(4)	—	—	(14)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	11,480	1,032	—	—	12,512	(19)	(5)	—	—	(24)	0.2	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	6,635	872	—	—	7,507	(9)	(15)	—	—	(24)	0.3	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	232	116	—	—	348	(6)	(1)	—	—	(7)	2.0	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	25	93	—	—	118	—	(2)	—	—	(2)	1.7	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	10	40	—	—	50	—	(1)	—	—	(1)	2.0	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	810	—	810	—	—	(322)	—	(322)	39.8	D
同業貸款		111,479	1,436	2	—	112,917	(10)	(3)	(2)	—	(15)	—	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	89,112	10	—	—	89,122	(4)	—	—	—	(4)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	11,899	36	—	—	11,935	(2)	—	—	—	(2)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,631	9	—	—	4,640	(1)	—	—	—	(1)	—	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,488	58	—	—	2,546	(1)	—	—	—	(1)	—	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	3,062	755	—	—	3,817	(2)	(1)	—	—	(3)	0.1	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	22	20	—	—	42	—	—	—	—	—	—	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	264	548	—	—	812	—	(2)	—	—	(2)	0.2	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	2	—	2	—	—	(2)	—	(2)	100.0	D
於2023年12月31日		524,329	74,824	15,770	81	615,004	(561)	(1,533)	(6,098)	(30)	(8,222)	1.3	

1 第一級客戶風險評級8列報的企業及商業貸款中7.82億美元與英國復甦貸款計劃相關 (預期信貸損失準備並不重大)。

批發貸款—貸款及其他信貸相關承諾及財務擔保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	名義金額					預期信貸損失準備					預期信 貸損失 覆蓋	配對外界 評級
		第 一級	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		
貸款及其他信貸相關 承諾		345,742	19,495	872	3	366,112	(120)	(121)	(85)	—	(326)	0.1	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	92,090	89	—	—	92,179	(3)	—	—	—	(3)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	92,967	1,009	—	—	93,976	(12)	(2)	—	—	(14)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	97,876	5,051	—	—	102,927	(38)	(15)	—	—	(53)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	40,135	4,349	—	—	44,484	(28)	(22)	—	—	(50)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	18,581	3,976	—	—	22,557	(26)	(22)	—	—	(48)	0.2	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	1,828	2,297	—	—	4,125	(4)	(22)	—	—	(26)	0.6	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,378	678	—	—	2,056	(1)	(12)	—	—	(13)	0.6	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	887	2,046	—	—	2,933	(8)	(26)	—	—	(34)	1.2	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	872	3	875	—	—	(85)	—	(85)	9.7	D
財務擔保		13,937	1,386	248	—	15,571	(8)	(5)	(16)	—	(29)	0.2	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	1,895	1	—	—	1,896	—	—	—	—	—	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	4,326	12	—	—	4,338	(1)	—	—	—	(1)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,137	71	—	—	4,208	(2)	—	—	—	(2)	—	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,106	286	—	—	2,392	(3)	—	—	—	(3)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,295	478	—	—	1,773	(2)	(1)	—	—	(3)	0.2	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	162	232	—	—	394	—	(1)	—	—	(1)	0.3	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	5	128	—	—	133	—	(2)	—	—	(2)	1.5	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	11	178	—	—	189	—	(1)	—	—	(1)	0.5	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	248	—	248	—	—	(16)	—	(16)	6.5	D
於2024年12月31日		359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)	0.1	

批發貸款—貸款及其他信貸相關承諾及財務擔保按債務人級別劃分的信貸風險概況 (續)

	巴塞爾協定 一年期違責 或然率範圍	名義金額					預期信貸損失準備					預期信 貸損失 覆蓋	配對外界 評級
		第	第	第	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計	第	第	第	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產	總計		
		一級	二級	三級	百萬元	百萬元	一級	二級	三級	百萬元	百萬元		
%	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%		
貸款及其他信貸相關 承諾		377,766	25,463	785	4	404,018	(130)	(128)	(84)	—	(342)	0.1	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	65,730	1,676	—	—	67,406	(5)	(1)	—	—	(6)	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	152,224	2,490	—	—	154,714	(13)	(6)	—	—	(19)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	105,569	6,044	—	—	111,613	(46)	(24)	—	—	(70)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	38,102	4,751	—	—	42,853	(33)	(20)	—	—	(53)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	14,054	5,367	—	—	19,421	(28)	(31)	—	—	(59)	0.3	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	1,170	2,453	—	—	3,623	(4)	(15)	—	—	(19)	0.5	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	780	848	—	—	1,628	(1)	(10)	—	—	(11)	0.7	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	137	1,834	—	—	1,971	—	(21)	—	—	(21)	1.1	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	785	4	789	—	—	(84)	—	(84)	10.6	D
財務擔保		13,640	1,866	384	—	15,890	(7)	(7)	(25)	—	(39)	0.2	
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	2,553	1	—	—	2,554	—	—	—	—	—	—	AA-及以上
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	4,212	202	—	—	4,414	(1)	—	—	—	(1)	—	A+至A-
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	3,584	202	—	—	3,786	(2)	—	—	—	(2)	0.1	BBB+至BBB-
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	1,932	407	—	—	2,339	(2)	(1)	—	—	(3)	0.1	BB+至BB-
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,266	455	—	—	1,721	(2)	(2)	—	—	(4)	0.2	BB-至B
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	91	387	—	—	478	—	(1)	—	—	(1)	0.2	B-
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1	76	—	—	77	—	—	—	—	—	—	CCC+
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	1	136	—	—	137	—	(3)	—	—	(3)	2.2	CCC至C
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	384	—	384	—	—	(25)	—	(25)	6.5	D
於2023年12月31日		391,406	27,329	1,169	4	419,908	(137)	(135)	(109)	—	(381)	0.1	

商業房地產

商業房地產貸款包括為企業、機構和高淨值客戶提供融資。這些客戶主要投資於創收資產，其次投資於建設和開發。投資組合主要集中在香港、英國及中國內地。

我們的全球風險承擔主要集中在具有經濟、政治或文化重要性的城市。在發展程度較高的市場，我們的風險承擔主要包括投資資產融資、再開發現有物業以及擴大商用和住宅市場，以支持經濟和人口增長。在發展

程度較低的商業房地產市場，我們的風險承擔包括期限相對較短的開發資產貸款，特別注重支持參與住宅建設或支持經濟擴張的資產的規模較大、資本較好的開發商。

若不計及有利的匯兌變動11億美元，商業房地產貸款則減少101億美元，主要來自香港實體的減幅64億美元，乃償還及撇銷貸款所致。

客戶商業房地產貸款

	其中：										
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	總計	英國	香港	其中： 香港（不包括 中國內地 借款人貸款）
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
貸款總額											
第一級	9,394	3,285	34,337	1,136	1,420	380	42	49,994	9,758	22,643	22,132
第二級	4,052	313	9,103	—	1,184	67	1	14,720	4,112	7,619	6,515
第三級	492	213	6,451	117	240	22	23	7,558	492	5,967	4,554
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	43	18	—	—	—	—	61	43	18	—
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247	33,201
- 其中： 暫緩償還貸款	502	54	3,087	116	273	19	23	4,074	545	2,729	
預期信貸損失準備	(203)	(72)	(1,627)	(23)	(103)	(8)	(19)	(2,055)	(227)	(1,418)	(405)

客戶商業房地產貸款 (續)

									其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	其中： 香港 (不包括 中國內地 借款人貸款) 百萬美元
貸款總額											
第一級	10,304	4,218	41,307	1,126	1,803	685	440	59,883	10,790	28,846	27,560
第二級	3,262	400	13,229	189	1,956	70	1	19,107	3,294	10,375	8,681
第三級	444	184	3,570	145	166	25	18	4,552	470	3,226	576
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	32	15	—	—	—	—	47	32	15	—
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462	36,817
- 其中：											
暫緩償還貸款	461	69	2,454	126	433	52	—	3,595	519	2,227	—
預期信貸損失準備	(148)	(49)	(2,399)	(55)	(98)	(15)	(10)	(2,774)	(172)	(2,149)	(296)

按環球業務劃分之客戶商業房地產貸款總額

									其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	
財富管理及個人銀行 業務 ¹	325	273	37	—	2	—	—	637	469	37	
工商金融業務	13,613	2,757	33,551	695	2,842	469	66	53,993	13,640	24,473	
環球銀行及資本市場 業務	—	824	16,183	558	—	—	—	17,565	296	11,599	
企業中心	—	—	138	—	—	—	—	138	—	138	
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247	
財富管理及個人銀行 業務 ¹	409	377	66	—	2	—	423	1,277	409	66	
工商金融業務	13,601	3,322	37,826	733	3,923	780	36	60,221	13,686	27,811	
環球銀行及資本市場 業務	—	1,135	20,066	727	—	—	—	21,928	491	14,444	
企業中心	—	—	163	—	—	—	—	163	—	141	
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462	

1 僅由環球私人銀行業務的貸款組成。

按信貸質素劃分之客戶商業房地產貸款總額

									其中：		
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行有限公司	香港上海 滙豐銀行有限公司	中東 滙豐銀行有限公司	北美 滙豐控股有限公司	Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	總計	英國	香港	其中：香港 (不包括中國內地 借款人貸款)
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
穩健	4,663	739	9,106	137	—	18	42	14,705	4,875	4,522	4,484
良好	2,098	1,430	16,113	407	566	111	—	20,725	2,107	10,421	9,754
滿意	5,770	1,312	13,556	592	1,423	283	—	22,936	5,948	10,850	10,716
低於標準	915	117	4,665	—	615	35	1	6,348	940	4,469	3,693
信貸已減值	492	256	6,469	117	240	22	23	7,619	535	5,985	4,554
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247	33,201
穩健	3,940	740	12,394	255	25	65	16	17,435	4,191	6,527	6,118
良好	2,555	2,054	17,777	246	781	130	18	23,561	2,592	12,004	11,262
滿意	6,370	1,642	19,509	634	1,691	500	407	30,753	6,575	16,290	15,759
低於標準	701	182	4,856	180	1,262	60	—	7,241	726	4,400	3,102
信貸已減值	444	216	3,585	145	166	25	18	4,599	502	3,241	576
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462	36,817

2024年，由於利率上升、庫存水平高企及需求疲弱，香港商業房地產貸款組合（不包括中國內地借款人貸款）的信貸質素出現負面變化，主要是因為借款人為應對償債能力上的挑戰而尋求延期還款，導致有抵押貸款組合的質素惡化。

有抵押貸款佔整個組合54%（2023年12月31日：54%），抵押品的價值按照我們現有的價例定期更新。有抵押貸款組合內調整貸款金額及借款人減債的趨勢令抵押品保障水平良好，繼續為一旦物業估值進一步偏軟提供緩衝空間。截至2024年12月31日：

- 評級為「低於標準」的履約貸款之加權平均貸款估值比率為46%（2023年12月31日：54%）；
- 「信貸已減值」貸款之加權平均貸款估值比率為58%（2023年12月31日：71%），已導致預期信貸損失的第二級準備水平相對較低。貸款估值減幅反映「信貸已減值」組合於2023年12月31日規模顯著縮減。

無抵押貸款組合的規模及質素仍然穩定，違責水平有限，且接近90%的評級為穩健或良好。無抵押貸款一般授予穩健的香港上市商業房地產發

展商，該等發展商通常是綜合企業集團的成員公司，具備多元化的現金流。我們繼續透過組合評估及壓力測試，仔細地評估及管理組合的風險。脆弱的借款人，包括該等償債能力面對挑戰及貸款估值比率較高的借款人，則受到更緊密的監察及管理。

市況仍然存在困難，尤其因為商用物業的需求持續疲弱。住宅市場表現參差，儘管10月房地產監管政策進一步放寬，終端使用者的負擔能力隨著價格及利率下降而好轉，2024年第四季市場景氣及交易水平出現初步好轉的情況。雖然如此，短期內物業價格的壓力可能仍然存在，直至經濟條件及市場情緒好轉。基於利率的前景更不明朗，我們預期整體市場的基調將仍然低迷，行業的困難將持續存在。

商業房地產再融資風險

商業房地產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條款對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商業房地產組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商業房地產客戶貸款總額期限分析

									其中：		
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行有限公司	香港上海 滙豐銀行有限公司	中東 滙豐銀行有限公司	北美 滙豐控股有限公司	Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	總計	英國	香港	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
1年以內	3,488	846	22,244	455	1,084	111	20	28,248	3,826	18,204	
1至2年	3,303	876	11,213	162	603	142	6	16,305	3,373	7,196	
2至5年	6,634	1,600	14,079	447	1,145	143	40	24,088	6,685	9,254	
5年以上	513	532	2,373	189	12	73	—	3,692	521	1,593	
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247	
1年以內	3,553	1,496	25,427	396	1,472	619	437	33,400	3,950	19,887	
1至2年	4,514	474	14,144	175	623	60	2	19,992	4,571	10,923	
2至5年	5,411	2,149	16,052	441	1,814	71	3	25,941	5,520	9,885	
5年以上	532	715	2,498	448	16	30	17	4,256	545	1,767	
於2023年12月31日	14,010	4,834	58,121	1,460	3,925	780	459	83,589	14,586	42,462	

風險回顧

下表呈列集團對商業房地產行業中分類的借款人（最終母公司以中國內地為基地）的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的商業房地產風險承擔。除上述滙豐主要商業房地產披露所定義的商業房地產外，該表亦包括向企業或金融實體提供作為購買支持業務整體營運的物

業或為有關物業融資之用。在此處提供是為對我們在中國內地的物業風險承擔有更全面的看法。於2024年12月31日的風險承擔按國家/地區及信貸質素（包括各級別預期信貸損失準備）劃分。

中國內地商業房地產

（經審核）

	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款 ¹	3,161	3,694	303	7,158
已發出擔保及其他 ²	80	16	5	101
於2024年12月31日中國內地商業房地產的風險承擔總額	3,241	3,710	308	7,259
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布				
穩健	118	1,817	109	2,044
良好	578	595	1	1,174
滿意	196	899	49	1,144
低於標準	777	136	149	1,062
信貸已減值	1,572	263	—	1,835
於2024年12月31日	3,241	3,710	308	7,259
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(4)	—	(4)
良好	—	(3)	—	(3)
滿意	—	(13)	—	(13)
低於標準	(261)	(30)	(17)	(308)
信貸已減值	(749)	(81)	—	(830)
於2024年12月31日	(1,010)	(131)	(17)	(1,158)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	—	(9)	—	(9)
第二級	(261)	(41)	(17)	(319)
第三級	(743)	(81)	—	(824)
購入或承辦信貸已減值之金融資產	(6)	—	—	(6)
於2024年12月31日	(1,010)	(131)	(17)	(1,158)
預期信貸損失覆蓋%	31.2	3.5	5.5	16.0
2023年12月31日				
客戶貸款 ¹	6,033	4,917	839	11,789
已發出擔保及其他 ²	255	66	37	358
於2023年12月31日中國內地商業房地產的風險承擔總額	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布				
穩健	781	1,723	6	2,510
良好	604	953	421	1,978
滿意	679	1,704	261	2,644
低於標準	1,298	327	188	1,813
信貸已減值	2,926	276	—	3,202
於2023年12月31日	6,288	4,983	876	12,147
按信貸質素列示的預期信貸損失準備				
穩健	—	(3)	—	(3)
良好	—	(5)	(1)	(6)
滿意	(3)	(27)	—	(30)
低於標準	(66)	(87)	(16)	(169)
信貸已減值	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
按級別分配列示的預期信貸損失準備				
第一級	—	(10)	—	(10)
第二級	(69)	(112)	(17)	(198)
第三級	(1,726)	(125)	—	(1,851)
於2023年12月31日	(1,795)	(247)	(17)	(2,059)
預期信貸損失覆蓋%	28.5	5.0	1.9	17.0

1 金額為賬面總值。

2 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

(未經審核)

中國內地商業房地產組合繼續面對挑戰，原因是市場基本面仍然疲弱，再融資風險持續。滙豐繼續慎密管理此組合，風險承擔有所下降，這是由於我們採取多項緩減風險措施，履約客戶還款，加上「信貸已減值」類別中的撇銷。

在香港記賬的中國內地商業房地產貸款組合風險仍然較高，預期信貸損失準備大體上是為無抵押貸款而撥備。有抵押貸款的預期信貸損失準備相當輕微，反映所持有的抵押品性質和價值。

在香港記賬的中國內地商業房地產組合約一半的履約風險承擔為向國營企業及較為穩健的民營企業提供的貸款，因此組合此部分的預期信貸損失準備相對偏低。

中國內地房地產市場活動仍然不振，潛在房屋買家的需求持續疲弱。政府在2024年推出多項刺激措施支持市場信心。儘管若干城市出現一些房價回穩的初步跡象，該等措施尚未觸發交易水平顯著回升。因此，在房地產行業經營的借款人的財務狀況及流動性仍然緊絀，尤其民營企業。市況可能尚待復甦，並取決於政府進一步的支持。

集團的中國內地商業房地產風險承擔因借款予中國內地以外記賬的跨國公司而增加，而上表未有反映有關情況。

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。我們根據客戶的信譽以及產品類別，或會向客戶提供信貸額度而無須取得抵押品或其他強化信貸條件。就其他貸款而言，我們會要求客戶押記抵押品，並於作出信貸決定和訂價時考慮有關抵押品。倘客戶未能還款，集團或會運用抵押品作為還款的來源。

視乎抵押品的形式，其可對我們降低信貸風險方面產生重大財務影響。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。

就減低信貸風險措施而言，有關工具可以包括借款人特定資產（例如房地產或金融工具）的押記。其他減低信貸風險工具包括證券短倉以及持作保險/投資掛鈎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採用若干減低信貸風險工具。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，但只有環球銀行業務的風險因其規模而須採用組合層面的減低信貸風險工具。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承受風險水平的重要一環。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來進行，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健全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，否則集團會將信貸違責掉期保障提供方的風險承擔，分散至主要為具穩健信貸評級的同業交易對手。

信貸違責掉期作為減低信貸風險工具於組合層面持有，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

就商業房地產及其他企業、商業及金融機構（非銀行）貸款而持有的抵押品會予以獨立分析。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，而所確認的實際價值則因市場條件而定。抵押品並無就任何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。雖然該等減低風險工具具有一定價值，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，故就被披露目的而言並未訂定任何價值。

貸款估值比率乃透過將貸款與個別並獨立支持各項信貸的抵押品直接掛鈎進行計算。倘多項貸款由相同抵押品資產抵押，不論是特定抵押品或屬一般全部款項押記形式，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，而所確認的實際價值則因市場狀況而定。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359頁說明。

商業房地產貸款

商業房地產抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就商業房地產而言，若貸款超出監管上限規定，按照集團政策，我們須至少每三年或在有需要時更頻繁地對估值進行獨立評估。

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—就主要國家 / 地區按抵押品水平分析的商業房地產客戶貸款 (包括貸款承諾) (按級別)

(經審核)

	賬面總值 / 名義金額					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	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	%	%	%	%	%
無抵押	36,168	4,709	1,704	—	42,581	0.1	9.0	47.5	—	3.0
按貸款估值比率全數抵押	37,090	11,909	5,254	—	54,253	0.1	1.7	7.8	—	1.2
– 低於50%	20,522	5,154	2,413	—	28,089	0.1	1.7	5.7	—	0.9
– 51%至75%	11,392	3,840	1,691	—	16,923	0.1	2.2	7.6	—	1.3
– 76%至90%	2,554	2,277	767	—	5,598	0.1	0.9	12.5	—	2.1
– 91%至100%	2,622	638	383	—	3,643	0.2	2.3	12.3	—	1.8
部分抵押(A) : 貸款估值比率高於100%	2,119	698	815	64	3,696	0.2	2.8	19.7	45.8	5.8
– A的抵押品價值	1,255	457	570	29	2,311					
於2024年12月31日總計	75,377	17,316	7,773	64	100,530	0.1	3.8	17.7	45.8	2.1
其中：英國										
無抵押	4,487	1,890	127	—	6,504	0.4	3.8	27.8	—	1.9
按貸款估值比率全數抵押	9,139	3,194	305	—	12,638	0.2	1.1	8.2	—	0.6
– 低於50%	2,903	761	160	—	3,824	0.2	1.5	8.0	—	0.8
– 51%至75%	4,202	1,693	69	—	5,964	0.2	1.2	12.0	—	0.6
– 76%至90%	1,173	732	24	—	1,929	0.1	0.4	10.2	—	0.3
– 91%至100%	861	8	52	—	921	0.1	7.7	2.7	—	0.3
部分抵押(B) : 貸款估值比率高於100%	503	565	119	46	1,233	0.2	2.9	21.1	48.6	5.3
– B的抵押品價值	296	350	69	26	741					
於2024年12月31日英國總計	14,129	5,649	551	46	20,375	0.2	2.2	15.5	48.6	1.3
其中：香港										
無抵押	16,380	2,312	1,404	—	20,096	—	14.3	47.9	—	5.0
按貸款估值比率全數抵押	17,115	6,045	4,127	—	27,287	0.1	1.4	5.8	—	1.2
– 低於50%	12,935	3,589	2,102	—	18,626	0.1	1.3	3.8	—	0.7
– 51%至75%	3,534	1,059	1,243	—	5,836	0.1	2.2	6.2	—	1.8
– 76%至90%	336	1,050	654	—	2,040	0.1	1.1	11.8	—	4.4
– 91%至100%	310	347	128	—	785	—	0.5	2.4	—	0.6
部分抵押(C) : 貸款估值比率高於100%	185	62	562	18	827	—	1.9	17.6	38.1	12.9
– C的抵押品價值	119	41	397	3	560					
於2024年12月31日香港總計	33,680	8,419	6,093	18	48,210	—	4.9	16.6	38.1	3.0
無抵押	36,754	5,128	2,543	—	44,425	0.1	3.9	72.4	—	4.7
按貸款估值比率全數抵押	46,212	15,177	1,963	—	63,352	0.1	2.5	12.0	—	1.0
– 低於50%	24,391	7,413	574	—	32,378	0.1	1.9	13.1	—	0.7
– 51%至75%	16,086	5,240	657	—	21,983	0.1	3.1	9.3	—	1.1
– 76%至90%	3,140	1,437	454	—	5,031	0.1	3.5	11.8	—	2.1
– 91%至100%	2,595	1,087	278	—	3,960	0.2	2.3	16.6	—	1.9
部分抵押(A) : 貸款估值比率高於100%	7,075	1,487	156	50	8,768	0.1	1.8	30.2	14.5	1.0
– A的抵押品價值	4,004	1,061	115	26	5,206					
於2023年12月31日總計	90,041	21,792	4,662	50	116,545	0.1	2.8	45.6	14.5	2.4
其中：英國										
無抵押	4,644	1,288	97	—	6,029	0.4	2.0	12.4	—	0.9
按貸款估值比率全數抵押	9,762	2,512	295	—	12,569	0.1	1.3	13.9	—	0.7
– 低於50%	3,514	507	51	—	4,072	0.1	1.9	21.6	—	0.6
– 51%至75%	4,826	1,418	103	—	6,347	0.1	1.1	16.4	—	0.6
– 76%至90%	749	292	80	—	1,121	0.1	1.3	14.9	—	1.5
– 91%至100%	673	295	61	—	1,029	0.1	1.6	1.9	—	0.6
部分抵押(B) : 貸款估值比率高於100%	1,580	239	82	35	1,936	0.1	1.1	34.2	20.7	2.0
– B的抵押品價值	524	171	62	17	774					
於2023年12月31日英國總計	15,986	4,039	474	35	20,534	0.2	1.5	17.1	20.7	0.9
其中：香港										
無抵押	16,889	2,323	2,215	—	21,427	—	6.5	78.7	—	8.8
按貸款估值比率全數抵押	20,783	8,447	989	—	30,219	—	2.1	5.0	—	0.8
– 低於50%	15,425	5,604	294	—	21,323	—	1.5	1.4	—	0.5
– 51%至75%	4,102	2,140	312	—	6,554	0.1	3.8	2.1	—	1.4
– 76%至90%	657	619	315	—	1,591	0.1	1.8	8.0	—	2.3
– 91%至100%	599	84	68	—	751	—	0.1	20.5	—	1.9
部分抵押(C) : 貸款估值比率高於100%	1,770	616	52	15	2,453	—	0.8	24.5	—	0.7
– C的抵押品價值	1,569	535	39	8	2,151					
於2023年12月31日香港總計	39,442	11,386	3,256	15	54,099	—	2.9	55.5	—	4.0

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。

批發貸款—就主要國家／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）

	賬面總值 / 名義金額					預期信貸損失覆蓋				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	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 %	第二級 %	第三級 %	購入或承 辦信貸已 減值之金 融資產 %	總計 %
無抵押	713,028	62,844	6,870	5	782,747	0.1	0.9	41.5	14.2	0.5
按貸款估值比率全數抵押	87,488	11,992	3,394	21	102,895	0.1	2.0	8.0	98.1	0.6
– 低於50%	39,432	4,360	1,703	—	45,495	0.1	1.6	6.9	—	0.5
– 51%至75%	20,169	4,643	778	21	25,611	0.1	2.8	12.0	98.1	1.0
– 76%至90%	9,016	1,515	512	—	11,043	0.1	1.6	7.1	—	0.6
– 91%至100%	18,871	1,474	401	—	20,746	—	0.8	6.3	—	0.2
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	51,536	5,772	2,411	3	59,722	0.1	0.8	34.3	7.0	1.5
– A的抵押品價值	22,800	2,519	1,162	1	26,482					
於2024年12月31日總計	852,052	80,608	12,675	29	945,364	0.1	1.1	31.2	72.8	0.6
其中：英國										
無抵押	134,075	10,822	2,661	4	147,562	0.1	2.5	32.4	—	0.9
按貸款估值比率全數抵押	24,552	3,046	968	—	28,566	0.1	2.4	5.8	—	0.6
– 低於50%	9,183	1,288	473	—	10,944	0.1	2.2	2.8	—	0.5
– 51%至75%	7,544	1,216	244	—	9,004	0.1	2.7	7.0	—	0.7
– 76%至90%	2,942	367	129	—	3,438	0.1	2.3	15.3	—	0.9
– 91%至100%	4,883	175	122	—	5,180	0.1	2.1	5.3	—	0.3
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	7,016	1,055	395	—	8,466	0.2	1.3	10.8	—	0.8
– B的抵押品價值	3,832	581	252	—	4,665					
於2024年12月31日英國總計	165,643	14,923	4,024	4	184,594	0.1	2.4	23.9	—	0.8
其中：香港										
無抵押	117,849	6,389	1,313	—	125,551	—	0.6	58.1	—	0.7
按貸款估值比率全數抵押	28,291	5,866	1,877	21	36,055	0.1	2.1	5.3	98.1	0.7
– 低於50%	14,500	1,774	903	—	17,177	0.1	1.4	5.1	—	0.5
– 51%至75%	7,331	2,766	449	21	10,567	0.1	3.0	8.3	98.1	1.4
– 76%至90%	2,896	752	372	—	4,020	0.1	1.9	3.6	—	0.7
– 91%至100%	3,564	574	153	—	4,291	—	0.3	1.7	—	0.1
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	17,125	1,535	1,048	—	19,708	—	0.4	46.8	—	2.6
– C的抵押品價值	6,741	627	639	—	8,007					
於2024年12月31日香港總計	163,265	13,790	4,238	21	181,314	—	1.2	31.9	98.1	0.9
無抵押	672,142	76,261	7,702	8	756,113	0.1	0.9	40.0	6.8	0.6
按貸款估值比率全數抵押	113,339	19,747	2,629	23	135,738	0.1	1.4	10.7	89.8	0.5
– 低於50%	42,953	7,069	1,168	—	51,190	0.1	1.5	11.8	—	0.5
– 51%至75%	24,011	8,222	887	—	33,120	0.1	1.3	6.4	—	0.6
– 76%至90%	10,194	2,531	421	23	13,169	0.1	1.6	10.3	90.6	0.9
– 91%至100%	36,181	1,925	153	—	38,259	—	1.1	27.6	—	0.2
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	53,686	9,019	2,233	3	64,941	0.1	0.7	32.2	38.4	1.3
– A的抵押品價值	24,505	4,266	993	1	29,765					
於2023年12月31日總計	839,167	105,027	12,564	34	956,792	0.1	1.0	32.5	67.1	0.6
其中：英國										
無抵押	117,824	20,401	3,423	—	141,648	0.2	1.9	23.2	—	1.0
按貸款估值比率全數抵押	22,217	5,912	1,162	—	29,291	0.1	1.7	3.7	—	0.6
– 低於50%	7,385	2,340	601	—	10,326	0.1	1.2	1.3	—	0.5
– 51%至75%	6,966	2,292	434	—	9,692	0.1	1.7	3.6	—	0.7
– 76%至90%	2,256	809	106	—	3,171	0.2	2.5	15.8	—	1.3
– 91%至100%	5,610	471	21	—	6,102	0.1	2.1	14.5	—	0.3
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	6,335	1,732	299	—	8,366	0.2	1.8	18.4	—	1.2
– B的抵押品價值	3,508	1,080	175	—	4,763					
於2023年12月31日英國總計	146,376	28,045	4,884	—	179,305	0.2	1.8	18.3	—	0.9
其中：香港										
無抵押	114,025	7,523	906	—	122,454	—	0.4	57.5	—	0.5
按貸款估值比率全數抵押	32,857	8,918	877	22	42,674	0.1	1.3	6.6	94.7	0.5
– 低於50%	16,175	2,898	230	—	19,303	0.1	1.4	11.8	—	0.4
– 51%至75%	9,461	4,515	336	—	14,312	0.1	1.2	3.1	—	0.5
– 76%至90%	4,245	863	253	22	5,383	0.1	1.8	2.0	94.7	0.9
– 91%至100%	2,976	642	58	—	3,676	—	0.4	27.0	—	0.5
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	16,152	2,887	704	—	19,743	—	0.6	30.2	—	1.2
– C的抵押品價值	6,619	1,306	318	—	8,243					
於2023年12月31日香港總計	163,034	19,328	2,487	22	184,871	0.1	0.8	31.8	94.7	0.6

其他信貸風險

除有抵押貸款外，我們就降低金融資產信貸風險採用其他強化信貸條件及方法，並概列如下：

- 就政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券而言，覆蓋有關資產的政府擔保為其提供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。
- 交易用途貸款主要由反向回購及借入股票組成，兩者在性質上屬有抵押。
- 提供現金抵押品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。

▶ 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400頁。

集團在信貸風險方面的最大承擔包括批出的財務擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘出現須履行擔保責任的情況或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，我們或會視乎安排的條款採用額外的減低信貸風險措施。

▶ 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結算交易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

	2024年			2023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	29,273,397	368,938	367,759	24,551,539	337,066	343,098
– 中央交易對手結算之場外衍生工具總額	13,484,581	111,974	113,091	11,130,785	116,520	118,796
– 非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	15,788,816	256,964	254,668	13,420,754	220,546	224,302
交易所買賣衍生工具總額	1,267,685	12,445	9,435	1,111,247	9,134	8,159
總額	30,541,082	381,383	377,194	25,662,786	346,200	351,258
對銷		(112,746)	(112,746)		(116,486)	(116,486)
於12月31日		268,637	264,448		229,714	234,772

▶ 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執行ISDA總協議時，亦會執行信貸支持附件（「CSA」），此乃普遍的做法，亦是我們的首選做法。根據CSA，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們大部分CSA的交易對手為金融機構客戶。

透過我們與交易對手之間的抵押品協議，以及淨額計算協議，我們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，就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，請參閱財務報表附註31。

個人貸款

本節呈列有關個人貸款的其他披露資料，並因應推動客戶個人貸款總額觀察所得之變化，就其主要法律實體、國家/地區和產品提供相關詳情，相關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2024年1月1日年初至2024年12月31日年終按產品劃分的賬面總值/名義金額及相關預期信貸損失準備之對賬提供資料。我們同時按級別提供更詳細的產品資料，並按集團主要法律實體呈列客戶貸款總額、貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保數據。

於2024年12月31日，就客戶貸款總額提供的個人貸款總額按列賬基準計算為4,472億美元，較2023年12月31日減少3億美元，當中計及不利匯兌變動99億美元。按固定匯率計算，增幅為96億美元，受按揭增長（增加75億美元）和其他個人貸款增長（增加21億美元）帶動。

按固定匯率計算，2024年12月31日的按揭貸款結欠總額增加75億美元至3,613億美元。按揭貸款增長源自英國主要法律實體（增加45億美元）、美國主要法律實體（增加27億美元）、澳洲主要法律實體（增加13億美元）及墨西哥主要法律實體（增加3億美元）。中國則減少12億美元，主要由於償還貸款所致，抵銷上述部分增幅。

按固定匯率計算，於2024年12月31日的其他個人貸款結欠較2023年12月31日增加21億美元，當中計及的增幅來自歐洲實體（增加11億美元）、亞洲實體（增加10億美元）及墨西哥（增加3億美元），但出售阿根廷業務（減少3億美元）抵銷部分增幅。

按固定匯率計算，相較2023年12月31日，第二級個人貸款總額的賬面總值減少76億美元。撇除11億美元不利匯兌變動，65億美元減幅乃由於主要來自英國的信貸判斷減少所致。

於2024年12月31日，個人貸款相關撇銷較2023年12月31日增加2億美元至15億美元。

於2024年12月31日，個人貸款（不包括資產負債表外貸款承諾及擔保）的相關預期信貸損失準備為25億美元，較2023年12月31日減少3

億美元。減幅計及2億美元有利匯兌變動。

按固定匯率計算，相較2023年12月31日，其他個人貸款的相關預期信貸損失準備下降1億美元至21億美元。基於英國業務的穩健表現和信貸判斷減少，帶動撥回淨額。按揭貸款的相關預期信貸損失準備為5億美元，與2023年12月31日相同。

香港和英國業務的按揭賬項質素維持穩健，減值準備水平較低。香港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估計為63%。英國業務新造貸款的平均貸款估值比率為69%，而整體按揭貸款組合估計為53%。

按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	324,703	34,177	2,450	361,330	(59)	(130)	(284)	(473)
– 其中：僅須供息（包括對銷）按揭	21,155	2,457	103	23,715	(3)	(10)	(17)	(30)
– 負擔能力為本之按揭（包括美國可調利率按揭）	16,628	386	243	17,257	(2)	(2)	(7)	(11)
其他個人貸款	79,043	5,742	1,110	85,895	(511)	(1,028)	(512)	(2,051)
– 第二留置權住宅按揭	366	10	19	395	—	—	(2)	(2)
– 有關住宅物業之擔保貸款	6,492	186	20	6,698	(2)	(2)	(5)	(9)
– 其他有抵押個人貸款	30,564	478	138	31,180	(12)	(4)	(15)	(31)
– 信用卡	21,611	2,991	313	24,915	(268)	(660)	(199)	(1,127)
– 其他無抵押個人貸款	18,198	1,864	598	20,660	(214)	(345)	(279)	(838)
– 汽車融資	1,812	213	22	2,047	(15)	(17)	(12)	(44)
於2024年12月31日	403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	152,338	31,325	1,075	184,738	(148)	(307)	(211)	(666)
英國滙豐銀行有限公司 ¹	23,501	1,198	324	25,023	(17)	(24)	(99)	(140)
香港上海滙豐銀行有限公司	191,614	5,519	1,170	198,303	(174)	(385)	(164)	(723)
中東滙豐銀行有限公司	3,678	158	40	3,876	(14)	(29)	(30)	(73)
北美滙豐控股有限公司	20,851	497	327	21,675	(4)	(12)	(11)	(27)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,016	1,172	620	12,808	(207)	(400)	(279)	(886)
其他交易實體 ¹	748	50	4	802	(6)	(1)	(2)	(9)
於2024年12月31日	403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)

1 於2023年12月31日，「其他交易實體」包括與繼續簡化集團架構程序而重新分類至英國滙豐銀行有限公司的私人銀行業務實體相關的90.79億美元賬面總值及2,300萬美元預期信貸損失準備。

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財務擔保

	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
HSBC UK Bank plc	51,078	442	47	51,567	(6)	—	(3)	(9)
英國滙豐銀行有限公司	1,605	7	2	1,614	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	189,737	1,165	35	190,937	(4)	—	(2)	(6)
中東滙豐銀行有限公司	2,452	7	—	2,459	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	3,707	68	2	3,777	—	—	—	—
加拿大滙豐銀行	—	—	—	—	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	3,892	—	—	3,892	(7)	—	—	(7)
其他交易實體	434	2	—	436	—	—	—	—
於2024年12月31日	252,905	1,691	86	254,682	(17)	—	(5)	(22)

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
按組合列示								
第一留置權住宅按揭	320,410	38,287	2,212	360,909	(102)	(200)	(269)	(571)
– 其中：僅須供息 (包括對銷) 按揭	21,895	2,923	139	24,957	(4)	(27)	(31)	(62)
– 負擔能力為本之按揭 (包括美國可調利率按揭)	14,380	381	291	15,052	(3)	(1)	(10)	(14)
其他個人貸款	76,124	9,196	1,293	86,613	(477)	(1,234)	(585)	(2,296)
– 第二留置權住宅按揭	317	58	21	396	—	(3)	(5)	(8)
– 有關住宅物業之擔保貸款	8,001	502	90	8,593	(1)	(5)	(14)	(20)
– 其他有抵押個人貸款	28,900	424	157	29,481	(13)	(5)	(24)	(42)
– 信用卡	19,909	4,419	352	24,680	(236)	(697)	(203)	(1,136)
– 其他無抵押個人貸款	17,010	3,582	659	21,251	(212)	(505)	(331)	(1,048)
– 汽車融資	1,987	211	14	2,212	(15)	(19)	(8)	(42)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	146,354	35,190	1,218	182,762	(152)	(490)	(255)	(897)
英國滙豐銀行有限公司	14,598	1,747	273	16,618	(24)	(22)	(91)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	191,382	7,741	948	200,071	(165)	(402)	(162)	(729)
中東滙豐銀行有限公司	3,335	397	47	3,779	(19)	(33)	(36)	(88)
北美滙豐控股有限公司	18,096	553	364	19,013	(5)	(14)	(16)	(35)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,717	1,740	536	14,993	(197)	(463)	(273)	(933)
其他交易實體	10,052	115	119	10,286	(17)	(10)	(21)	(48)
於2023年12月31日	396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)

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財務擔保 (續)

	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
HSBC UK Bank plc	52,093	734	88	52,915	(11)	—	(2)	(13)
英國滙豐銀行有限公司	1,630	36	4	1,670	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	181,967	2,479	223	184,669	(3)	—	—	(3)
中東滙豐銀行有限公司	1,978	7	1	1,986	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	3,695	72	8	3,775	—	—	—	—
加拿大滙豐銀行	6,610	113	30	6,753	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	4,308	—	—	4,308	(8)	—	—	(8)
其他交易實體	2,008	31	1	2,040	(1)	—	—	(1)
於2023年12月31日	254,289	3,472	355	258,116	(23)	—	(2)	(25)

英國僅須供息按揭貸款風險承擔

以下呈列滙豐品牌僅須供息按揭貸款的資料，當中不包括first direct的對銷按揭及私人銀行按揭。

2024年底，僅須供息按揭貸款的平均貸款估值比率為44% (2023年：44%)，其中99% (2023年：97%) 按揭的貸款估值比率為75%或以下。

於2022年到期的僅須供息按揭貸款中，82%已於到期後12個月內償還，而於到期後24個月內償還的合共為97%。於2023年到期的僅須供息按揭貸款中，83%已於到期後12個月內償還。

於2024年12月31日，僅須供息按揭貸款風險承擔為152億美元 (2023年：152億美元)，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	128
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
– 2025年	165
– 2026年	247
– 2027年	366
– 2028年	515
– 2029至2033年	2,728
– 2033年之後	11,100
於2024年12月31日	15,249

英國僅須供息按揭貸款 (續)

	百萬美元
已到期之僅須供息按揭貸款	141
按到期日劃分之僅須供息按揭貸款	
- 2024年	141
- 2025年	242
- 2026年	315
- 2027年	436
- 2028至2032年	2,919
- 2032年之後	11,010
於2023年12月31日	15,204

first direct對銷按揭的風險承擔

first direct的對銷按揭不再予以出售，僅向現有對銷按揭客戶提供，其運作方式是將客戶的按揭、儲蓄及往來賬項組合起來，以其貸記及借記額抵銷按揭風險承擔。2024年12月31日的風險承擔總值為41億美元，平均貸款估值比率為28% (2023年：風險承擔總值為50億美元及貸款估值比率為29%)。

客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 個人貸款賬面總值 / 名義金額與準備變動之對賬

以下披露內容按級別列示集團客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 的個人貸款賬面總值 / 名義金額與準備之對賬。

此外，繼於2023年採納預期信貸損失披露資料工作組第三份報告的建議後，我們加入三項按級別列示集團的第一留置權按揭、信用卡及其他個人貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 的賬面總值 / 名義金額與準備之對賬。

個人貸款—客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

(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2024年1月1日	650,823	(602)	50,955	(1,434)	3,860	(856)	705,638	(2,892)
金融工具之轉撥：	(2,023)	(1,045)	(345)	1,477	2,368	(432)	—	—
- 自第一級轉至第二級	(45,220)	246	45,220	(246)	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	43,549	(1,247)	(43,549)	1,247	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(743)	9	(2,715)	685	3,458	(694)	—	—
- 轉撥自第三級	391	(53)	699	(209)	(1,090)	262	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	745	—	(605)	—	(132)	—	8
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(25)	—	(25)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	29,789	(17)	(7,889)	278	(796)	470	21,104	731
風險參數變動—信貸質素	—	251	—	(874)	—	(1,437)	—	(2,060)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	29	—	(109)	—	(20)	—	(100)
資產撤銷	—	—	—	—	(1,534)	1,534	(1,534)	1,534
匯兌及其他 ^{1,2,3}	(21,938)	52	(1,111)	109	(227)	72	(23,276)	233
於2024年12月31日	656,651	(587)	41,610	(1,158)	3,646	(801)	701,907	(2,546)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,008		(1,310)		(1,119)		(1,421)
收回								220
其他								(32)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(1,233)

- 總額包括賬面總值為8億美元的客戶貸款 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備2,300萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」披露的業務出售事項。
- 總額包括64億美元的名義金額及100萬美元的相關預期信貸損失準備，與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關。
- 總額包括24億美元的名義金額，與2024年出售阿根廷銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關。

如上表所示，期內客戶貸款以及相關貸款承諾及財務擔保的預期信貸損失準備由2023年12月31日的28.92億美元減少3.46億美元至2024年12月31日的25.46億美元。

風險回顧

減幅主要受下列因素影響：

- 資產撇銷15.34億美元；
- 與金額變動有關的7.31億美元，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；
- 匯兌及其他變動2.33億美元；及
- 與級別間轉移產生之重新計量影響淨額相關的800萬美元。

上述減幅被以下項目部分抵銷：

- 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20.6億美元；及
- 對用於計算預期信貸損失的模型進行1億美元調整。

上表呈列的期內預期信貸損失提撥14.21億美元，包括與信貸質素變動（包括正在轉移級別的金融工具之信貸質素影響）有關的20.6億美元，以及與用於計算預期信貸損失的模型相關的1億美元調整，但部分被與相關賬面金額變動淨額有關的7.31億美元，以及與級別轉移產生之重新計量影響淨額相關的800萬美元抵銷。

期內，第一級與第二級之間的轉移賬面總值 / 名義金額淨額為16.71億美元。增幅主要由以下因素帶動：HSBC UK的34.1億美元（原因是按揭組合）以及墨西哥的8.6億美元（原因是無抵押貸款組合的情況稍為轉差），但部分影響被香港的29.83億美元（原因是信用卡和其他無抵押貸款組合改善）所抵銷。

■ 編製基準概述載於第161頁。

個人貸款—客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

（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2023年1月1日	603,321	(587)	52,563	(1,505)	4,139	(805)	660,023	(2,897)
金融工具之轉撥：	(2,144)	(619)	39	1,087	2,105	(468)	—	—
- 自第一級轉至第二級	(57,217)	270	57,217	(270)	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	55,307	(862)	(55,307)	862	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(542)	3	(2,345)	614	2,887	(617)	—	—
- 轉撥自第三級	308	(30)	474	(119)	(782)	149	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	563	—	(679)	—	(79)	—	(195)
新增及其他貸款 / 還款淨額	34,411	(47)	(4,713)	350	(1,169)	144	28,529	447
風險參數變動—信貸質素	—	104	—	(64)	—	(955)	—	(1,492)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(13)	—	21	—	7	—	15
資產撇銷	—	—	—	—	(1,326)	1,326	(1,326)	1,326
匯兌及其他 ^{1,2}	15,235	(3)	3,066	(67)	111	(26)	18,412	(96)
於2023年12月31日	650,823	(602)	50,955	(1,434)	3,860	(856)	705,638	(2,892)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	607	—	(949)	—	(883)	—	(1,225)
收回	—	—	—	—	—	—	—	226
其他	—	—	—	—	—	—	—	8
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	(991)

1 總額包括賬面總值為78億美元的貸款及相關預期信貸損失準備1,100萬美元，原因是保留了法國零售銀行業務先前分類為持作出售用途資產的若干款額。有關詳情，請參閱第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」。

2 總額包括賬面總值為20億美元的客戶貸款（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2,000萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」披露的業務出售事項。

第一留置權住宅按揭—客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	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2024年1月1日	340,764	(109)	38,513	(202)	2,258	(264)	381,535	(575)
金融工具之轉撥：	(3,561)	(232)	2,694	232	867	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(33,524)	23	33,524	(23)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	30,113	(244)	(30,113)	244	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(290)	6	(1,127)	90	1,417	(96)	—	—
– 轉撥自第三級	140	(17)	410	(79)	(550)	96	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	163	—	(152)	—	(30)	—	(19)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	14,008	20	(6,336)	26	(523)	33	7,149	79
風險參數變動—信貸質素	—	115	—	(73)	—	(103)	—	(61)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(8)	—	29	—	1	—	22
資產撇銷	—	—	—	—	(63)	63	(63)	63
匯兌及其他	(6,535)	(7)	(530)	10	(65)	15	(7,130)	18
於2024年12月31日	344,676	(58)	34,341	(130)	2,474	(285)	381,491	(473)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	290	—	(170)	—	(99)	—	21
收回	—	—	—	—	—	—	—	7
其他	—	—	—	—	—	—	—	(1)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	290	—	(170)	—	(99)	—	27
於2023年1月1日	317,666	(74)	40,048	(231)	2,230	(270)	359,944	(575)
金融工具之轉撥：	(1,182)	(109)	421	138	761	(29)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(41,207)	28	41,207	(28)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	40,164	(117)	(40,164)	117	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(354)	1	(958)	100	1,312	(101)	—	—
– 轉撥自第三級	215	(21)	336	(51)	(551)	72	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	72	—	(79)	—	(67)	—	(74)
新增及其他貸款 / 還款淨額	15,447	(3)	(3,939)	22	(751)	322	10,757	341
風險參數變動—信貸質素	—	16	—	(67)	—	(269)	—	(320)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	28	—	—	—	26
資產撇銷	—	—	—	—	(53)	53	(53)	53
匯兌及其他	8,833	(9)	1,983	(13)	71	(4)	10,887	(26)
於2023年12月31日	340,764	(109)	38,513	(202)	2,258	(264)	381,535	(575)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	83	—	(96)	—	(14)	—	(27)
收回	—	—	—	—	—	—	—	10
其他	—	—	—	—	—	—	—	13
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	83	—	(96)	—	(14)	—	(4)

信用卡—客戶貸款 (包括貸款承諾) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	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2024年1月1日	153,292	(253)	6,547	(698)	450	(144)	160,289	(1,095)
金融工具之轉撥：	796	(453)	(1,469)	717	673	(264)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(6,427)	129	6,427	(129)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	7,255	(569)	(7,255)	569	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(179)	2	(765)	327	944	(329)	—	—
– 轉撥自第三級	147	(15)	124	(50)	(271)	65	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	280	—	(256)	—	(45)	—	(21)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(2)	—	(2)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	9,604	18	(1,122)	127	(1)	194	8,481	339
風險參數變動—信貸質素	—	79	—	(476)	—	(694)	—	(1,091)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	22	—	(122)	—	1	—	(99)
資產撇銷	—	—	—	—	(736)	736	(736)	736
匯兌及其他 ¹	(7,380)	27	(196)	50	(41)	17	(7,617)	94
於2024年12月31日	156,312	(280)	3,760	(658)	343	(199)	160,415	(1,137)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	399	—	(727)	—	(544)	—	(872)
收回	—	—	—	—	—	—	—	106
其他	—	—	—	—	—	—	—	(10)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	(776)

1 總額包括45億美元的名義金額，與2024年出售加拿大銀行業務及阿根廷業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保相關。

	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2023年1月1日	140,519	(244)	6,747	(777)	353	(160)	147,619	(1,181)
金融工具之轉撥：	199	(292)	(848)	496	649	(204)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(7,855)	102	7,855	(102)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	8,124	(391)	(8,124)	391	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(82)	1	(621)	227	703	(228)	—	—
– 轉撥自第三級	12	(4)	42	(20)	(54)	24	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	185	—	(301)	—	(5)	—	(121)
新增及其他貸款 / 還款淨額	13,206	27	621	169	12	(41)	13,839	155
風險參數變動—信貸質素	—	82	—	(281)	—	(301)	—	(500)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(9)	—	15	—	1	—	7
資產撇銷	—	—	—	—	(571)	571	(571)	571
匯兌及其他	(632)	(2)	27	(19)	7	(5)	(598)	(26)
於2023年12月31日	153,292	(253)	6,547	(698)	450	(144)	160,289	(1,095)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	285	—	(398)	—	(346)	—	(459)
收回	—	—	—	—	—	—	—	108
其他	—	—	—	—	—	—	—	(200)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	—	—	—	—	—	—	(551)

其他個人貸款—客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	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2024年1月1日	156,767	(240)	5,895	(534)	1,152	(448)	163,814	(1,222)
金融工具之轉撥：	742	(360)	(1,570)	528	828	(168)	—	—
- 自第一級轉至第二級	(5,269)	94	5,269	(94)	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	6,181	(434)	(6,181)	434	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(274)	1	(823)	268	1,097	(269)	—	—
- 轉撥自第三級	104	(21)	165	(80)	(269)	101	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	302	—	(197)	—	(57)	—	48
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(23)	—	(23)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	6,177	(55)	(431)	125	(272)	243	5,474	313
風險參數變動—信貸質素	—	57	—	(325)	—	(640)	—	(908)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	15	—	(16)	—	(22)	—	(23)
資產撇銷	—	—	—	—	(735)	735	(735)	735
匯兌及其他 ^{1,2}	(8,023)	32	(385)	49	(121)	40	(8,529)	121
於2024年12月31日	155,663	(249)	3,509	(370)	829	(317)	160,001	(936)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	319	—	(413)	—	(476)	—	(570)
收回	—	—	—	—	—	—	—	107
其他	—	—	—	—	—	—	—	(21)
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	319	—	(413)	—	(476)	—	(484)

- 總額包括賬面總值為3億美元的貸款 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備1,000萬美元，反映第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」所披露的業務出售事項。
- 總額包括與2024年出售加拿大銀行業務後終止確認貸款承諾和財務擔保相關的名義金額44億美元。

	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2023年1月1日	145,136	(269)	5,768	(497)	1,556	(375)	152,460	(1,141)
金融工具之轉撥：	(1,161)	(218)	466	453	695	(235)	—	—
- 自第一級轉至第二級	(8,155)	140	8,155	(140)	—	—	—	—
- 自第二級轉至第一級	7,019	(354)	(7,019)	354	—	—	—	—
- 轉撥至第三級	(106)	1	(766)	287	872	(288)	—	—
- 轉撥自第三級	81	(5)	96	(48)	(177)	53	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	306	—	(299)	—	(7)	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	5,758	(71)	(1,395)	159	(430)	(137)	3,933	(49)
風險參數變動—信貸質素	—	6	—	(293)	—	(385)	—	(672)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(2)	—	(22)	—	6	—	(18)
資產撇銷	—	—	—	—	(702)	702	(702)	702
匯兌及其他 ¹	7,034	8	1,056	(35)	33	(17)	8,123	(44)
於2023年12月31日	156,767	(240)	5,895	(534)	1,152	(448)	163,814	(1,222)
期內收益表之預期信貸損失變動	—	239	—	(455)	—	(523)	—	(739)
收回	—	—	—	—	—	—	—	108
其他	—	—	—	—	—	—	—	195
期內收益表之預期信貸損失變動總額	—	239	—	(455)	—	(523)	—	(436)

- 總額包括賬面總值為72億美元的貸款及相關預期信貸損失準備1,000萬美元，原因是保留了法國零售銀行業務先前分類為持作出售用途資產的若干款額。詳情請參閱第411頁附註23「持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債」。

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

	賬面總值					預期信貸損失準備				預期信貸 損失覆蓋 %
	違責或然率範圍 ^{1,2}	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		324,703	34,177	2,450	361,330	(59)	(130)	(284)	(473)	0.1
- 1級	0.000至0.250	234,451	1,820	—	236,271	(15)	(4)	—	(19)	—
- 2級	0.251至0.500	64,340	11,816	—	76,156	(10)	(9)	—	(19)	—
- 3級	0.501至1.500	22,005	14,631	—	36,636	(16)	(25)	—	(41)	0.1
- 4級	1.501至5.000	3,668	3,990	—	7,658	(17)	(27)	—	(44)	0.6
- 5級	5.001至20.000	117	1,178	—	1,295	—	(13)	—	(13)	1.0
- 6級	20.001至99.999	122	742	—	864	(1)	(52)	—	(53)	6.1
- 7級	100.000	—	—	2,450	2,450	—	—	(284)	(284)	11.6
信用卡		21,611	2,991	313	24,915	(268)	(660)	(199)	(1,127)	4.5
- 1級	0.000至0.250	10,051	1	—	10,052	(26)	—	—	(26)	0.3
- 2級	0.251至0.500	2,340	4	—	2,344	(15)	(1)	—	(16)	0.7
- 3級	0.501至1.500	5,113	23	—	5,136	(72)	(5)	—	(77)	1.5
- 4級	1.501至5.000	3,847	1,013	—	4,860	(123)	(103)	—	(226)	4.7
- 5級	5.001至20.000	260	1,526	—	1,786	(32)	(263)	—	(295)	16.5
- 6級	20.001至99.999	—	424	—	424	—	(288)	—	(288)	67.9
- 7級	100.000	—	—	313	313	—	—	(199)	(199)	63.6
其他個人貸款		57,432	2,751	797	60,980	(243)	(368)	(313)	(924)	1.5
- 1級	0.000至0.250	29,124	19	—	29,143	(30)	—	—	(30)	0.1
- 2級	0.251至0.500	6,109	242	—	6,351	(9)	(1)	—	(10)	0.2
- 3級	0.501至1.500	11,702	121	—	11,823	(37)	(3)	—	(40)	0.3
- 4級	1.501至5.000	9,006	660	—	9,666	(95)	(25)	—	(120)	1.2
- 5級	5.001至20.000	1,433	1,076	—	2,509	(70)	(111)	—	(181)	7.2
- 6級	20.001至99.999	58	633	—	691	(2)	(228)	—	(230)	33.3
- 7級	100.000	—	—	797	797	—	—	(313)	(313)	39.3
於2024年12月31日		403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)	0.6
第一-留置權住宅按揭		320,410	38,287	2,212	360,909	(102)	(200)	(269)	(571)	0.2
- 1級	0.000至0.250	229,188	3,174	—	232,362	(16)	(14)	—	(30)	—
- 2級	0.251至0.500	54,891	12,266	—	67,157	(11)	(17)	—	(28)	—
- 3級	0.501至1.500	28,159	16,140	—	44,299	(22)	(49)	—	(71)	0.2
- 4級	1.501至5.000	7,451	4,559	—	12,010	(52)	(30)	—	(82)	0.7
- 5級	5.001至20.000	599	1,097	—	1,696	—	(11)	—	(11)	0.6
- 6級	20.001至99.999	122	1,051	—	1,173	(1)	(79)	—	(80)	6.8
- 7級	100.000	—	—	2,212	2,212	—	—	(269)	(269)	12.2
信用卡		19,909	4,419	352	24,680	(236)	(697)	(203)	(1,136)	4.6
- 1級	0.000至0.250	9,490	1	—	9,491	(32)	—	—	(32)	0.3
- 2級	0.251至0.500	2,481	6	—	2,487	(21)	(1)	—	(22)	0.9
- 3級	0.501至1.500	4,799	294	—	5,093	(56)	(17)	—	(73)	1.4
- 4級	1.501至5.000	2,787	2,291	—	5,078	(93)	(158)	—	(251)	4.9
- 5級	5.001至20.000	352	1,374	—	1,726	(34)	(258)	—	(292)	16.9
- 6級	20.001至99.999	—	453	—	453	—	(263)	—	(263)	58.1
- 7級	100	—	—	352	352	—	—	(203)	(203)	57.7
其他個人貸款		56,215	4,777	941	61,933	(241)	(537)	(382)	(1,160)	1.9
- 1級	0.000至0.250	28,115	30	—	28,145	(34)	(1)	—	(35)	0.1
- 2級	0.251至0.500	6,634	286	—	6,920	(11)	(1)	—	(12)	0.2
- 3級	0.501至1.500	12,935	329	—	13,264	(61)	(9)	—	(70)	0.5
- 4級	1.501至5.000	7,215	1,447	—	8,662	(79)	(46)	—	(125)	1.4
- 5級	5.001至20.000	1,137	2,005	—	3,142	(55)	(199)	—	(254)	8.1
- 6級	20.001至99.999	179	680	—	859	(1)	(281)	—	(282)	32.8
- 7級	100.000	—	—	941	941	—	—	(382)	(382)	40.6
於2023年12月31日		396,534	47,483	3,505	447,522	(579)	(1,434)	(854)	(2,867)	0.6

1 已就多種經濟境況調整12個月時間點。

2 違責或然率組別並不計入對預期信貸損失級別或準備 (包括尚未正式實施的新模型影響) 之任何管理層判斷調整。有關一系列管理層判斷調整的內容, 請參閱第155頁。

個人貸款—貸款與其他信貸相關承諾及財務擔保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 ¹ %	名義金額				預期信貸損失準備				預期信貸 損失覆蓋 %
		第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	
貸款與其他信貸相關承諾		251,489	1,680	86	253,255	(17)	—	(5)	(22)	—
- 1級	0.000至0.250	199,314	65	—	199,379	(9)	—	—	(9)	—
- 2級	0.251至0.500	14,409	178	—	14,587	(2)	—	—	(2)	—
- 3級	0.501至1.500	28,081	389	—	28,470	(1)	—	—	(1)	—
- 4級	1.501至5.000	8,431	463	—	8,894	(3)	—	—	(3)	—
- 5級	5.001至20.000	800	484	—	1,284	(2)	—	—	(2)	0.2
- 6級	20.001至99.999	454	101	—	555	—	—	—	—	—
- 7級	100.000	—	—	86	86	—	—	(5)	(5)	5.8
財務擔保		1,416	11	—	1,427	—	—	—	—	—
- 1級	0.000至0.250	743	—	—	743	—	—	—	—	—
- 2級	0.251至0.500	389	—	—	389	—	—	—	—	—
- 3級	0.501至1.500	55	—	—	55	—	—	—	—	—
- 4級	1.501至5.000	220	—	—	220	—	—	—	—	—
- 5級	5.001至20.000	3	11	—	14	—	—	—	—	—
- 6級	20.001至99.999	6	—	—	6	—	—	—	—	—
- 7級	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日		252,905	1,691	86	254,682	(17)	—	(5)	(22)	—
貸款與其他信貸相關承諾		253,183	3,459	355	256,997	(23)	—	(2)	(25)	—
- 1級	0.000至0.250	196,201	114	—	196,315	(15)	—	—	(15)	—
- 2級	0.251至0.500	17,861	63	—	17,924	(1)	—	—	(1)	—
- 3級	0.501至1.500	29,623	1,262	—	30,885	(1)	—	—	(1)	—
- 4級	1.501至5.000	8,550	1,334	—	9,884	(4)	—	—	(4)	—
- 5級	5.001至20.000	508	564	—	1,072	(2)	—	—	(2)	0.2
- 6級	20.001至99.999	440	122	—	562	—	—	—	—	—
- 7級	100.000	—	—	355	355	—	—	(2)	(2)	0.6
財務擔保		1,106	13	—	1,119	—	—	—	—	—
- 1級	0.000至0.250	348	—	—	348	—	—	—	—	—
- 2級	0.251至0.500	386	—	—	386	—	—	—	—	—
- 3級	0.501至1.500	359	1	—	360	—	—	—	—	—
- 4級	1.501至5.000	3	—	—	3	—	—	—	—	—
- 5級	5.001至20.000	2	12	—	14	—	—	—	—	—
- 6級	20.001至99.999	8	—	—	8	—	—	—	—	—
- 7級	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日		254,289	3,472	355	258,116	(23)	—	(2)	(25)	—

1 已就多種經濟境況調整12個月時間點。

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)

	賬面總值 / 名義金額				預期信貸損失覆蓋			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	總計 %
全數抵押 (按貸款估值比率分析)	332,641	34,203	2,371	369,215	—	0.4	10.0	0.1
– 低於50%	141,331	18,076	1,238	160,645	—	0.2	7.6	0.1
– 51%至70%	111,963	11,507	698	124,168	—	0.4	11.2	0.1
– 71%至80%	39,374	3,040	242	42,656	—	0.7	13.1	0.1
– 81%至90%	25,514	1,264	131	26,909	—	0.9	15.0	0.1
– 91%至100%	14,459	316	62	14,837	—	1.8	22.4	0.1
部分抵押(A): 貸款估值比率超過100%	12,031	139	103	12,273	—	3.2	46.2	0.4
– A的抵押品價值	11,274	126	70	11,470				
2024年12月31日總計	344,672	34,342	2,474	381,488	—	0.4	11.5	0.1
其中: 英國								
全數抵押 (按貸款估值比率分析)	151,264	30,574	747	182,585	—	0.2	8.5	0.1
– 低於50%	62,753	16,689	445	79,887	—	0.1	6.9	0.1
– 51%至70%	50,374	10,456	206	61,036	—	0.2	9.7	0.1
– 71%至80%	20,552	2,423	64	23,039	—	0.4	12.1	0.1
– 81%至90%	15,965	939	23	16,927	—	0.6	13.0	0.1
– 91%至100%	1,620	67	9	1,696	—	0.7	16.7	0.1
部分抵押(B): 貸款估值比率超過100%	146	15	5	166	—	1.0	27.7	0.9
– B的抵押品價值	109	12	4	125				
2024年12月31日英國總計	151,410	30,589	752	182,751	—	0.2	8.6	0.1
其中: 香港								
全數抵押	95,751	756	138	96,645	—	—	1.3	—
– 低於50%	38,894	372	79	39,345	—	—	0.4	—
– 51%至70%	30,088	227	31	30,346	—	—	0.4	—
– 71%至80%	6,783	47	11	6,841	—	—	5.1	—
– 81%至90%	7,602	42	9	7,653	—	0.2	1.1	—
– 91%至100%	12,384	68	8	12,460	—	0.1	8.8	—
部分抵押(C): 貸款估值比率超過100%	11,744	103	14	11,861	—	0.2	19.1	—
– C的抵押品價值	11,034	96	12	11,142				
2024年12月31日香港總計	107,495	859	152	108,506	—	0.1	2.9	—
全數抵押 (按貸款估值比率分析)	331,279	38,378	2,129	371,786	—	0.5	10.1	0.1
– 低於50%	140,992	19,715	1,165	161,872	—	0.3	7.1	0.1
– 51%至70%	113,043	12,636	568	126,247	—	0.6	10.9	0.1
– 71%至80%	37,866	4,111	229	42,206	—	0.9	15.2	0.2
– 81%至90%	23,278	1,499	109	24,886	—	1.2	17.3	0.2
– 91%至100%	16,100	417	58	16,575	—	1.6	28.9	0.2
部分抵押(A): 貸款估值比率超過100%	9,529	136	129	9,794	—	3.4	42.0	0.6
– A的抵押品價值	8,968	123	104	9,195				
2023年12月31日總計	340,808	38,514	2,258	381,580	—	0.5	11.9	0.1
其中: 英國								
全數抵押 (按貸款估值比率分析)	146,739	33,597	759	181,095	—	0.3	9.7	0.1
– 低於50%	60,403	17,629	458	78,490	—	0.2	7.9	0.1
– 51%至70%	49,945	11,248	207	61,400	—	0.4	9.4	0.1
– 71%至80%	20,293	3,275	61	23,629	—	0.6	13.4	0.1
– 81%至90%	12,946	1,161	18	14,125	—	0.8	17.5	0.1
– 91%至100%	3,152	284	15	3,451	—	1.0	41.6	0.3
部分抵押(B): 貸款估值比率超過100%	317	19	27	363	0.1	1.7	17.5	1.4
– B的抵押品價值	244	15	22	281				
2023年12月31日英國總計	147,056	33,616	786	181,458	—	0.3	9.9	0.1
其中: 香港								
全數抵押 (按貸款估值比率分析)	97,414	1,354	93	98,861	—	—	0.3	—
– 低於50%	41,903	831	66	42,800	—	—	0.1	—
– 51%至70%	29,762	330	15	30,107	—	—	0.5	—
– 71%至80%	5,260	48	2	5,310	—	0.1	0.4	—
– 81%至90%	8,161	61	4	8,226	—	0.1	1.9	—
– 91%至100%	12,328	84	6	12,418	—	0.3	1.8	—
部分抵押(C): 貸款估值比率超過100%	8,973	86	4	9,063	—	0.9	7.8	—
– C的抵押品價值	8,535	81	4	8,620				
2023年12月31日香港總計	106,387	1,440	97	107,924	—	0.1	0.7	—

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 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元
英國	102,245	17,540	21,771	124,016	(1,412)	(289)	(234)	(1,646)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	79,833	16,722	10,268	90,101	(1,146)	(260)	(54)	(1,200)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	22,412	818	11,503	33,915	(266)	(29)	(180)	(446)
– 其中：其他交易實體	—	—	—	—	—	—	—	—
法國	25,950	3,986	7,222	33,172	(257)	(42)	(9)	(266)
德國	6,256	264	421	6,677	(153)	—	—	(153)
香港	118,332	42,042	17,846	136,178	(2,922)	(1,494)	(112)	(3,034)
澳洲	12,532	4,509	2,931	15,463	(30)	(3)	—	(30)
印度	12,540	2,581	6,425	18,965	(45)	(5)	(6)	(51)
印尼	3,132	184	356	3,488	(109)	(44)	—	(109)
中國內地	29,930	5,326	8,044	37,974	(222)	(117)	(6)	(228)
馬來西亞	5,773	1,067	278	6,051	(40)	(10)	—	(40)
新加坡	17,267	3,266	1,830	19,097	(234)	(80)	(1)	(235)
台灣	3,848	60	—	3,848	—	—	—	—
埃及	777	32	51	828	(115)	(20)	—	(115)
阿聯酋	13,278	1,809	1,589	14,867	(408)	(258)	—	(408)
美國	24,084	4,028	10,348	34,432	(246)	(106)	(47)	(293)
墨西哥	10,318	525	1,407	11,725	(201)	(9)	(11)	(212)
其他	24,422	2,844	1,945	26,367	(361)	(121)	(10)	(371)
於2024年12月31日	410,684	90,063	82,464	493,148	(6,755)	(2,598)	(436)	(7,191)
英國	105,536	17,852	18,343	123,879	(1,451)	(246)	(231)	(1,682)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	80,248	17,060	9,372	89,620	(1,212)	(212)	(66)	(1,278)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	24,791	792	8,971	33,762	(240)	(34)	(165)	(405)
– 其中：其他交易實體	497	—	—	497	1	—	—	1
法國	27,017	4,796	5,701	32,718	(636)	(53)	(18)	(654)
德國	6,667	240	632	7,299	(74)	—	—	(74)
香港	125,340	48,594	19,319	144,659	(3,099)	(2,147)	(57)	(3,156)
澳洲	12,685	4,443	1,564	14,249	(49)	(1)	—	(49)
印度	10,856	2,083	5,315	16,171	(47)	(7)	(4)	(51)
印尼	3,100	162	411	3,511	(136)	(58)	—	(136)
中國內地	28,655	6,709	7,775	36,430	(313)	(212)	(11)	(324)
馬來西亞	5,797	1,137	258	6,055	(69)	(15)	—	(69)
新加坡	15,845	3,458	948	16,793	(321)	(40)	(1)	(322)
台灣	4,512	30	81	4,593	—	—	—	—
埃及	899	45	86	985	(128)	(10)	(1)	(129)
阿聯酋	13,740	1,979	823	14,563	(543)	(296)	—	(543)
美國	26,993	5,143	9,155	36,148	(239)	(101)	(58)	(297)
墨西哥	11,326	865	1,349	12,675	(320)	(19)	(5)	(325)
其他	28,687	3,919	2,672	31,359	(378)	(81)	(18)	(396)
於2023年12月31日	427,655	101,455	74,432	502,087	(7,803)	(3,286)	(404)	(8,207)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第177頁提及的「商業房地產」行業包括來自不同行業的借款人，其主要投資於創收資產，其次投資於建造及開發。

個人貸款—按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	其中： 信用卡 百萬美元	總計 百萬美元
英國	170,809	21,426	8,016	192,235	(139)	(540)	(284)	(679)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	166,709	18,029	7,933	184,738	(132)	(534)	(283)	(666)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作 銀行)	4,100	3,397	83	7,497	(7)	(6)	(1)	(13)
– 其中：其他交易實體	—	—	—	—	—	—	—	—
法國 ¹	377	6,601	1	6,978	(12)	(12)	—	(24)
德國	—	—	—	—	—	—	—	—
香港	107,759	31,676	10,165	139,435	(5)	(421)	(291)	(426)
澳洲	22,154	407	372	22,561	(7)	(9)	(8)	(16)
印度	1,984	865	265	2,849	(3)	(18)	(14)	(21)
印尼	46	323	142	369	(3)	(11)	(6)	(14)
中國內地	6,087	771	227	6,858	(12)	(42)	(33)	(54)
馬來西亞	3,252	1,198	938	4,450	(23)	(62)	(36)	(85)
新加坡	5,802	6,653	571	12,455	—	(56)	(28)	(56)
台灣	5,788	1,424	340	7,212	—	(15)	(4)	(15)
埃及	—	321	89	321	—	(1)	—	(1)
阿聯酋	2,082	1,338	543	3,420	(3)	(55)	(31)	(58)
美國	21,021	653	195	21,674	(12)	(16)	(14)	(28)
墨西哥	7,488	5,320	2,242	12,808	(167)	(719)	(339)	(886)
其他	6,681	6,919	809	13,600	(87)	(74)	(39)	(161)
於2024年12月31日	361,330	85,895	24,915	447,225	(473)	(2,051)	(1,127)	(2,524)
英國	168,469	19,503	8,056	187,972	(209)	(697)	(339)	(906)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	164,878	17,884	7,975	182,762	(205)	(692)	(336)	(897)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作 銀行)	3,226	141	81	3,367	(3)	(5)	(2)	(8)
– 其中：其他交易實體	365	1,478	—	1,843	(1)	—	(1)	(1)
法國 ¹	436	7,476	1	7,912	(13)	(8)	—	(21)
德國	—	165	—	165	—	—	—	—
香港	107,182	31,248	9,663	138,430	(2)	(417)	(286)	(419)
澳洲	23,001	446	396	23,447	(5)	(19)	(18)	(24)
印度	1,537	680	185	2,217	(4)	(16)	(12)	(20)
印尼	58	288	137	346	(2)	(11)	(7)	(13)
中國內地	7,503	754	287	8,257	(3)	(49)	(39)	(52)
馬來西亞	2,313	2,115	882	4,428	(23)	(87)	(36)	(110)
新加坡	8,151	5,589	521	13,740	—	(38)	(17)	(38)
台灣	5,607	1,370	309	6,977	—	(17)	(4)	(17)
埃及	—	341	89	341	—	(1)	(1)	(1)
阿聯酋	1,957	1,325	440	3,282	(10)	(62)	(24)	(72)
美國	18,340	673	199	19,013	(15)	(19)	(14)	(34)
墨西哥	8,778	6,215	2,465	14,993	(176)	(757)	(297)	(933)
其他	7,577	8,425	1,050	16,002	(109)	(98)	(42)	(207)
於2023年12月31日	360,909	86,613	24,680	447,522	(571)	(2,296)	(1,136)	(2,867)

1 於2024年12月31日之其他個人貸款包括Crédit Logement之65.62億美元 (2023年12月31日：74.24億美元) 擔保。

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	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計 百萬美元
				百萬美元					百萬美元	
財富管理及個人銀行業務 ¹	569,548	39,984	3,717	—	613,249	(596)	(1,166)	(811)	—	(2,573)
工商金融業務	436,536	44,223	16,912	48	497,719	(446)	(1,020)	(4,713)	(29)	(6,208)
環球銀行及資本市場業務	674,730	10,676	2,116	42	687,564	(106)	(331)	(524)	(22)	(983)
企業中心 ¹	72,079	369	25	—	72,473	(3)	(36)	(17)	—	(56)
於2024年12月31日資產負債表內 賬面總值總計	1,752,893	95,252	22,770	90	1,871,005	(1,151)	(2,553)	(6,065)	(51)	(9,820)
財富管理及個人銀行業務	252,695	1,674	84	—	254,453	(17)	—	(9)	—	(26)
工商金融業務	132,703	13,879	896	—	147,478	(97)	(92)	(86)	—	(275)
環球銀行及資本市場業務	226,995	7,019	226	3	234,243	(31)	(34)	(11)	—	(76)
企業中心	191	—	—	—	191	—	—	—	—	—
於2024年12月31日資產負債表外 名義金額總計	612,584	22,572	1,206	3	636,365	(145)	(126)	(106)	—	(377)
財富管理及個人銀行業務	142,388	339	—	—	142,727	(14)	(2)	—	—	(16)
工商金融業務	103,406	323	—	—	103,729	(7)	(2)	—	—	(9)
環球銀行及資本市場業務	97,422	149	—	—	97,571	(9)	—	—	—	(9)
企業中心	2,028	69	—	—	2,097	(1)	(19)	—	—	(20)
於2024年12月31日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	345,244	880	—	—	346,124	(31)	(23)	—	—	(54)
財富管理及個人銀行業務	630,661	54,069	4,233	—	688,963	(621)	(1,551)	(977)	—	(3,149)
工商金融業務	464,893	66,688	12,698	49	544,328	(508)	(1,336)	(4,995)	(23)	(6,862)
環球銀行及資本市場業務	696,377	14,247	3,002	32	713,658	(119)	(199)	(1,161)	(7)	(1,486)
企業中心	75,805	37	6	—	75,848	(1)	(13)	—	—	(14)
於2023年12月31日資產負債表內 賬面總值總計	1,867,736	135,041	19,939	81	2,022,797	(1,249)	(3,099)	(7,133)	(30)	(11,511)
財富管理及個人銀行業務	253,333	3,811	333	—	257,477	(22)	—	(2)	—	(24)
工商金融業務	142,206	16,238	877	—	159,321	(100)	(101)	(102)	—	(303)
環球銀行及資本市場業務	250,007	10,752	314	4	261,077	(38)	(34)	(7)	—	(79)
企業中心	149	—	—	—	149	—	—	—	—	—
於2023年12月31日資產負債表外 名義金額總計	645,695	30,801	1,524	4	678,024	(160)	(135)	(111)	—	(406)
財富管理及個人銀行業務	124,747	406	—	—	125,153	(14)	(17)	—	—	(31)
工商金融業務	86,021	405	—	—	86,426	(9)	(18)	—	—	(27)
環球銀行及資本市場業務	88,229	173	1	—	88,403	(13)	(6)	(1)	—	(20)
企業中心	2,201	165	—	—	2,366	(1)	(18)	—	—	(19)
於2023年12月31日按公允值計入 其他全面收益之債務工具	301,198	1,149	1	—	302,348	(37)	(59)	(1)	—	(97)

1 繼出售法國零售銀行業務後，我們預先將74億美元的保留貸款組合由財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心項下，並由2024年1月1日起生效。

客戶及同業貸款其他補充資料

	賬面總值 百萬美元	其中：	預期信貸 損失準備 百萬美元	其中：	預期信貸 損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元
		第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元		第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元			
第一留置權住宅按揭	361,330	2,450	(473)	(284)	33	(63)	7
- 第二留置權住宅按揭	395	19	(2)	(2)	6	—	1
- 有關住宅物業之擔保貸款	6,698	20	(9)	(5)	3	(7)	—
- 其他有抵押個人貸款	31,180	138	(31)	(15)	5	(3)	—
- 信用卡	24,915	313	(1,127)	(199)	(804)	(736)	106
- 其他無抵押個人貸款	20,660	598	(838)	(279)	(484)	(699)	103
- 汽車融資	2,047	22	(44)	(12)	(38)	(26)	3
其他個人貸款	85,895	1,110	(2,051)	(512)	(1,312)	(1,471)	213
個人貸款	447,225	3,560	(2,524)	(796)	(1,279)	(1,534)	220
- 農業、林業及漁業	7,033	282	(94)	(46)	4	(10)	1
- 採礦及採石	7,592	318	(45)	(32)	29	(26)	—
- 製造業	82,724	1,487	(893)	(638)	(170)	(403)	3
- 電力、煤氣、蒸汽及空調供應	16,457	209	(122)	(85)	—	—	—
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,961	43	(24)	(16)	2	(40)	—
- 房地產及建築	90,063	8,949	(2,598)	(1,842)	(812)	(1,554)	12
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	77,830	2,728	(1,372)	(1,188)	(369)	(337)	8
- 運輸及倉儲	22,643	417	(321)	(232)	(104)	(20)	1
- 住宿及飲食	14,734	1,610	(299)	(214)	(81)	(27)	—
- 出版、視聽及廣播	19,826	229	(158)	(61)	(79)	(75)	2
- 專業、科學及技術活動	26,128	648	(266)	(188)	(132)	(174)	1
- 行政及後勤服務	20,117	739	(320)	(254)	(39)	(88)	1
- 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	—	—	—
- 教育	1,596	43	(27)	(16)	(16)	(3)	—
- 健康及護理	4,030	184	(51)	(25)	(3)	(12)	1
- 藝術、娛樂及消閒	2,066	78	(35)	(26)	(19)	(22)	—
- 其他服務	7,288	327	(110)	(66)	(82)	(115)	10
- 家居活動	589	—	—	—	—	—	—
- 境外組織及機構活動	118	—	—	—	—	—	—
- 政府	6,793	175	(7)	(5)	6	—	—
- 資產抵押證券	32	—	(13)	—	1	—	—
企業及商業貸款	410,684	18,466	(6,755)	(4,934)	(1,864)	(2,906)	40
非銀行之金融機構	82,464	679	(436)	(361)	(59)	(19)	—
批發貸款	493,148	19,145	(7,191)	(5,295)	(1,923)	(2,925)	40
客戶貸款	940,373	22,705	(9,715)	(6,091)	(3,202)	(4,459)	260
同業貸款	102,052	2	(13)	(2)	(1)	—	—
於2024年12月31日	1,042,425	22,707	(9,728)	(6,093)	(3,203)	(4,459)	260

客戶及同業貸款其他補充資料 (續)

	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		其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產		預期信貸 損失變動 百萬美元	撥賬 百萬美元	收回 百萬美元
		預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元			
第一留置權住宅按揭	360,909	2,212	(571)	(269)	(10)	(53)	10	
- 第二留置權住宅按揭	396	21	(8)	(5)	(1)	(1)	2	
- 有關住宅物業之擔保貸款	8,593	90	(20)	(14)	2	(8)	2	
- 其他有抵押個人貸款	29,481	157	(42)	(24)	8	(2)	2	
- 信用卡	24,680	352	(1,136)	(203)	(577)	(571)	108	
- 其他無抵押個人貸款	21,251	659	(1,048)	(331)	(380)	(663)	99	
- 汽車融資	2,212	14	(42)	(8)	(61)	(28)	3	
其他個人貸款	86,613	1,293	(2,296)	(585)	(1,009)	(1,273)	216	
個人貸款	447,522	3,505	(2,867)	(854)	(1,019)	(1,326)	226	
- 農業、林業及漁業	7,181	312	(130)	(64)	(21)	(9)	—	
- 採礦及採石	7,223	325	(101)	(83)	27	(49)	—	
- 製造業	85,333	1,899	(1,143)	(860)	(355)	(273)	11	
- 電力、煤氣、蒸汽及空調供應	14,355	255	(119)	(88)	(26)	(10)	—	
- 供水、排污、廢物處理及污染防治	3,262	102	(63)	(51)	(44)	(2)	—	
- 房地產及建築	101,455	5,883	(3,286)	(2,561)	(1,358)	(1,191)	6	
- 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	79,121	2,362	(1,341)	(1,134)	(124)	(447)	12	
- 運輸及倉儲	21,456	445	(230)	(160)	(87)	(42)	—	
- 住宿及飲食	15,874	1,058	(257)	(112)	(33)	(26)	—	
- 出版、視聽及廣播	19,731	210	(173)	(50)	(106)	(73)	—	
- 專業、科學及技術活動	26,753	740	(401)	(306)	(262)	(110)	1	
- 行政及後勤服務	22,203	597	(268)	(174)	39	(137)	—	
- 公共行政及防務、強制性社會保障	1,042	—	—	—	—	—	—	
- 教育	1,460	46	(15)	(4)	(1)	(22)	—	
- 健康及護理	4,236	183	(56)	(26)	40	(7)	—	
- 藝術、娛樂及消閒	1,961	99	(42)	(31)	15	(8)	—	
- 其他服務	8,355	318	(153)	(90)	22	(181)	12	
- 家居活動	694	—	—	—	—	—	—	
- 境外組織及機構活動	101	—	—	—	—	—	—	
- 政府	5,827	205	(12)	(10)	(15)	—	—	
- 資產抵押證券	32	—	(13)	—	—	—	—	
企業及商業貸款	427,655	15,039	(7,803)	(5,804)	(2,289)	(2,587)	42	
非銀行之金融機構	74,432	810	(404)	(322)	(168)	(9)	—	
批發貸款	502,087	15,849	(8,207)	(6,126)	(2,457)	(2,596)	42	
客戶貸款	949,609	19,354	(11,074)	(6,980)	(3,476)	(3,922)	268	
同業貸款	112,917	2	(15)	(2)	53	—	—	
於2023年12月31日	1,062,526	19,356	(11,089)	(6,982)	(3,423)	(3,922)	268	

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的信貸風險主要乃由於與集團附屬公司交易所導致。

滙豐控股的最大信貸風險承擔源自兩個部分：

- 資產負債表上的金融資產，風險承擔上限相等於賬面值（請參閱第350頁）；及
- 財務擔保及其他擔保，風險承擔上限是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額（請參閱附註33）。

就衍生工具資產結餘而言（請參閱第350頁），若交易對手違責，並因而產生有關信貸風險的風險承擔淨額，滙豐便有可依法強制執行之對銷權利。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額基準結算該等數額，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。對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

於2024年12月31日，與衍生工具資產結餘相關的對銷總額為30億美元（2023年：30億美元）。

貸款及金融投資（包括集團內部貸款及美國國債和債券）的信貸質素為「穩健」，其中100%風險承擔並未逾期或減值（2023年：100%）。有關信貸質素分類的詳情，請參閱第140頁。

財資風險

目錄

200	概覽
200	財資風險管理
202	其他集團風險
204	2024年資本風險
207	2024年流動資金及資金風險
211	2024年結構性匯兌風險
212	2024年銀行賬項利率風險

概覽

財資風險是指資本、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，包括結構及交易匯兌風險承擔對集團盈利或資本造成不利影響和市場利率變動的風險，以及退休金及保險風險。

財資風險源自客戶行為、管理層決策或外圍環境所帶動相關資源及風險狀況的變化。

方法及政策

(經審核)

集團的財資風險管理目標是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及市場風險，以配合業務策略，同時符合監管及壓力測試規定。

集團的財資管理方針建基於我們的策略和組織要求，並考慮監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，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，於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的水平。

風險管理架構是集團政策的支柱，當中納入多項計量標準，作用與內部及為監管目的而進行的風險評估一致。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、結構性及交易匯兌風險，以及銀行賬項利率風險。

詳情請參閱《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》。

財資風險管理

2024年的主要發展

- 集團持續受惠於其穩健的資本、流動資金及資金狀況。
- 董事會批准派發2023年全年的第四次股息，已於2024年4月派付。就2024年全年而言，董事會批准派發三次股息，分別於2024年6月、9月和12月派付。第四次股息亦已與本期末業績一同宣布。我們於2024年內宣布回購股份共110億美元。
- 2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務。
- 2024年3月28日，滙豐完成出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行。於2024年第一季，相關的48億美元出售增益（包括相關儲備的撥回）使普通股一級比率增加約0.8個百分點。董事會批准派發特別股息每股0.21美元，已於2024年6月連同第一次股息一同派付。

- 2024年12月6日，滙豐完成出售阿根廷滙豐予Grupo Financiero Galicia，確認出售虧損10億美元。此外，52億美元的外匯及其他儲備虧損於完成出售後撥回收益表。此項出售並無造成重大資本影響。
- 本行持續履行監管方面的承諾，包括完善監管匯報以及於業務營運所在的司法管轄區落實審慎的政策變化。繼審慎監管局宣布將巴塞爾協定3.1的實施延時間遲至2027年1月1日後，我們繼續評估巴塞爾協定3.1所帶來的影響，並預期其會稍微利好我們的普通股一級比率。
- 我們在提升復元和解決能力方面均取得了重大進展，並符合集團偏好的解決策略以及監管規定期望，包括英倫銀行的解決能力評估架構。
- 我們透過增加結構對沖的規模及期限，進一步穩定我們的銀行業務淨利息收益。

有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第204至205頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第208至209頁。有關銀行賬項利率風險的定量披露資料，請參閱第212至214頁。

管治及架構

環球交易及財資風險管理及風險分析主管是所有財資風險的問責風險管理人員。集團司庫是所有財資風險的風險管理負責人員，唯不包括退休金風險及保險風險。集團司庫及集團員工表現及獎勵主管共同負責退休金風險。環球保險行政總裁是保險風險的負責人。

資本風險、流動資金風險、銀行賬項利率風險、結構性匯兌風險及交易匯兌風險由集團營運委員會及集團風險管理委員會負責。環球財資部持續積極管理有關風險，並獲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提供支援，且由財資風險管理部門及風險管理會議監督。

退休金風險由本地及地區退休金風險管理會議網絡監督。環球退休金財務風險管理會議監督滙豐在全球資助的所有退休金計劃，並由問責風險管理人員擔任主席。保險風險乃透過環球保險風險管理會議監督，而該會議之主席由環球保險風險管理與合規總監擔任。

資本、流動資金及資金風險管理程序

評估及承受風險水平

我們的資本管理方法以環球資本風險管理政策以及復元及解決方案規劃和壓力測試的支持架構為基礎。此政策載列釐定我們主要資本承受風險水平的方針，包括普通股一級資本、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定、槓桿比率以及雙重槓桿比率。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，概括顯示我們的監管規定及內部資本來源，以及由業務模式、策略、風險狀況及管理、表現及計劃、資本風險以及壓力測試影響等原因導致的資本要求。我們對資本充足程度的評估是透過對各項風險的評估而進行。該等風險包括信貸風險、市場風險、營運風險、退休金風險、保險風險、結構性匯兌風險、銀行賬項利率風險及集團風險。氣候風險亦被視為內部資本充足程度評估程序的一部分，而我們正持續制訂評估方法。集團內部資本充足程度評估程序為釐定綜合資本承受風險水平和目標比率提供指引，並有助我們評估和釐定監管規

定的資本要求。附屬公司根據環球指引和其所在地的監管制度制訂內部資本充足程度評估程序，藉以釐定本身的承受風險水平和比率。

滙豐控股乃各附屬公司的符合自有資金及合資格負債最低規定的債務之提供者，這包括股權資本及非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。自有資金及合資格負債最低規定的債務包括可撇減或轉換為資本資源的自有資金及負債，以在銀行倒閉時吸納損失或進行資本重組。根據我們的現有架構及業務模式，滙豐擁有三個解決方案集團：歐洲解決方案集團、亞洲解決方案集團以及美國解決方案集團。除該等解決方案集團外，亦有若干規模較小的實體。

滙豐控股力求在本身的資本組合成分及各附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

控股公司集團保留由現金及其他高質素流動資產組成的重大控股資本緩衝，這是長期以來的政策。該等資本緩衝於2024年12月31日超過200億美元，符合目標營運水平。

我們按照風險管理架構實施管治安排，致力確保管理層能夠監督集團及公司層面的流動資金及資金風險。我們根據全球一致的政策、程序及報告準則，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及時履行到期責任。

營運公司須於任何時間均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評估，藉以確保營運公司具備策略、政策、程序及系統，以識別、衡量、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。內部流動資金充足程度評估程序為設定承受風險水平提供指引，亦就各主要公司有效管理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，但須在環球層面接受審查及質詢，以確保集團政策及監控措施的方針及應用均貫徹一致。

規劃及表現

資本及風險加權資產計劃構成董事會所批准的年度財務資源計劃的一部分。資本及風險加權資產預測每月提交予集團行政委員會，而資本及風險加權資產則會根據計劃予以監察及管理。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為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的紀律，並確保投資回報符合管理層的目標。集團將財務資源分配至不同業務及實體，藉以支持推行集團策略，並符合監管規定及滿足經濟資本需要。我們使用平均有形股本回報率計量指標及相關經濟利潤計量指標評估及管理業務回報。

資金及流動資金計劃亦構成董事會所批准的財務資源計劃的一部分。董事會層面承受風險水平的指標為流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率，以及實體層面的內部流動資金計量指標。此外，我們採用一套較廣泛的指標以管理適當的資金及流動資金狀況，包括法律實體的存戶集中限額、同日內流動資金、前瞻性資金評估及其他關鍵指標。

資本及流動資金風險

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、資本及 / 或流動資金狀況。我們會根據管理目標評估下行及上行境況，並於必要時採取減低風險的措施。滙豐密切監察日後監管規定的發展，並繼續評估該等變化對集團資本及流動資金要求的影響，特別是與英國實施巴塞爾協定3改革（「巴塞爾協定3.1」）尚未推行措施涉及的相關規定。

監管發展

審慎監管局於2024年9月12日公布第二份接近完成規定，規管巴塞爾協定3.1在英國的實施細節。於2025年1月17日，審慎監管局將實施日期修訂為2027年1月1日，務求就美國的實施細節提供更清晰說明。風險加權資產的推算結果下限現時設有三年過渡規定，以確保全面實施日期依然是2030年1月1日。我們繼續評估巴塞爾協定3.1標準對我們資本的影響，包括審慎監管局最近發布的更利好接近完成規定、美國的發展以及相關的實施挑戰（包括數據提供）。我們預期這將稍微利好我們於2027年1月1日的普通股權一級比率。

監管報告的程序和監控

我們正推動一項全面措施，致力提升集團的環球監管匯報程序，並使其更具可持續性。相關計劃以多管齊下的方式實行，所針對須完善的範疇涵蓋數據、一致性及監控。這仍是滙豐管理層和監管機構的關鍵任務。

在計劃推進的同時，隨著我們實行建議的改革並繼續加強對程序的監控，集團部分監管比率（例如普通股權一級比率、流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率）可能會受到進一步影響。

壓力測試和復元及解決方案規劃

集團採用壓力測試，讓管理層了解承受內部及外部衝擊（例如環球經濟衰退或系統崩潰）所需的資本及流動資金。我們亦會利用壓力測試結果作為指引，以提供依據制訂減低風險措施、透過有形股本分配納入環球業務表現，以及復元及解決方案規劃，並在分析顯示資本、流動資金及 / 或回報未能達標時重新評估業務計劃。

除一系列內部壓力測試外，集團在多個司法管轄區須進行監管規定的壓力測試，當中包括英倫銀行、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。我們通過內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序評估內部資本及流動資金要求時，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的壓力測試結果均屬制訂監管規定最低比率及緩衝水平的依據。

我們為集團及旗下各主要公司備有復元計劃，當中載列在一系列或會導致違反資本或流動資金緩衝規定的壓力境況下，管理層可能採納的潛在方案。

集團復元計劃制訂架構和管治安排，協助滙豐恢復穩定和業務可增長的狀況，從而降低因異常營運壓力或市場出現系統性問題導致集團陷入困境的可能性。當企業狀況惡化，並有可能違反承受風險水平和監管最低規定，以致管理層認為應採用壓力境況，我們的重要實體復元計劃就此提供周詳措施。這有助確保滙豐實體能夠穩定財務狀況，並在壓力環境下從財務虧損中復元。

集團有相關能力、資源和安排，以應對滙豐萬一出現不大可能發生的情況時，可能因未能復元而需要監管機構協助解決的事件。2024年8月，集團及英倫銀行公開披露滙豐就英倫銀行解決能力評估架構（「解決能力評估架構」）取得的進展。英倫銀行認可滙豐在提升解決能力方面所取得的重大進展。

總括而言，我們的復元與解決方案規劃有助確保集團的財務及營運穩定性。滙豐就符合英倫銀行期望及解決能力評估架構規定設有一套持續改進計劃，其將維持及完善滙豐的復元和解決能力。

計量銀行賬項程序的利率風險

評估及承受風險水平

銀行賬項利率風險指因市場利率出現變動或影響銀行賬項持倉的客戶產品預期重訂息率有所變化，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，具體為貸款、存款和非為交易用途而持有或用作對沖交易用途持倉的金融工具。

我們就銀行賬項利率風險所設的環球風險管理架構旨在透過落實一系列政策及架構，確保銀行賬項利率風險的所有重大來源都得以識別、計量、管理及監控。

我們透過混合運用以盈利為本及經濟價值的衡量指標，計量及管理我們的銀行賬項利率風險，確保穩定盈利及產生價值敏感度之間的平衡得以妥善管理。相關計量指標計量銀行賬項內的銀行賬項利率風險，並為承受風險水平的整體監控提供支持，其包括：

- 銀行業務淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值敏感度。

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度運用靜態滾動資產負債表假設，計及銀行賬項就12個月期間市場隱含息率變化所產生的盈利風險。

採用靜態滾動資產負債表假設，是為了確保銀行賬項利率風險的管理行動以財資部門可管理的風險為重點，唯涉及若干附息非到期存款的價格敏感度之風險則為特別例外。在此例外情況下，我們會應用動態假設，以確保計及在相應的震盪期間及息率境況中任何潛在的收益率增幅或減幅。

股東權益經濟價值敏感度

股東權益經濟價值根據縮減資產負債表衡量銀行賬項資產及負債（不包括股東權益）的現值。股東權益經濟價值敏感度衡量利率變動對股東權益經濟價值的影響，包括就穩定性及價格敏感度進行調整後的非到期存款假定年期狀況。我們衡量及匯報有關資料作為內部風險指標、監管規定規則（包括監管異常值測試）及第三支柱資料披露的一部分。

- ▶ 滙豐銀行賬項利率風險的風險管理詳情載於集團《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》。

其他集團風險

非交易賬項匯兌風險

結構性匯兌風險

結構性匯兌風險源自海外業務的資本投資或資產淨額。海外業務為附屬公司、聯營公司、合資公司或報告實體的分行等實體，其活動以報告實體以外的國家/地區為基地或以報告實體以外的貨幣進行。一家公司的功能報告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，美元與相關海外業務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大致免受匯率變動影響。我們只會在具資本效益的情況下對沖結構性匯兌風險，並設有批准限額。我們透過結合淨投資對沖及經濟對沖的方式以達致對沖目的。對沖持倉受到定期監察及重新調整，以管理與滙豐外幣投資相關的風險加權資產或下行風險。

- ▶ 有關結構性匯兌風險的詳情，請參閱第211頁。

交易匯兌風險

交易匯兌風險主要來自銀行賬項中以營運公司報告貨幣以外的貨幣產生損益或按公允值計入其他全面收益儲備的每日交易。透過損益產生的交易匯兌風險會定期轉移至資本市場及證券服務業務，並在限額內予以管理，但因時差或其他原因產生的有限剩餘匯兌風險除外。透過其他全面收益儲備產生的交易匯兌風險由環球財資業務按獲准的承受水平予以管理。

滙豐控股風險管理

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旗下各項業務；從各項業務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；及維持短期流動資產供應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、於長期金融資產的投資、金融負債（包括已發行債務資本）及結構性匯兌對沖。此外，Grupo Financiero Galicia作為收購阿根廷滙豐代價的一部分而交付的美國存託憑證的影響由滙豐控股確認。滙豐控股市場風險管理策略的目標是管理市場參數變動可能引起的資本來源、現金流及可供分派儲備波動。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進行監察。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期管理來自長期債務發行的利率風險及匯兌風險，亦使用遠期外匯合約管理其結構性匯兌風險。

有關滙豐控股銀行賬項利率風險的定量披露，請參閱第215頁。

退休金風險管理程序

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，由界定福利退休金計劃轉為界定供款退休金計劃。我們最重要的界定福利計劃多年來均不接受新加入的成員，而大多數計劃（包括英國最大的計劃）亦不累計日後權益。

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出之投資選擇產生的投資回報而有改變。雖然滙豐就界定供款計劃面臨的市場風險較低，但集團仍須承擔營運風險及聲譽風險。

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，繼而觸發資產（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。我們採用二百年一遇的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，包括審視消除風險的機遇。

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在各個資產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指標，例如股市或物業估值指數或負債特點。上述指標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，集團部分退休金計劃持有長壽掉期合約。這些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。作出有關安排而規模最大的計劃是英國滙豐銀行（英國）退休金計劃，所持有的長壽掉期涵蓋計劃中約50%退休人士的負債。

2024年資本風險

資本概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日
風險加權資產 (十億美元)		
信貸風險	657.9	683.9
交易對手信貸風險	37.7	35.5
市場風險	36.2	37.5
營運風險	106.5	97.2
風險加權資產總額	838.3	854.1
按過渡基準呈列資本 (十億美元)		
普通股權一級資本	124.9	126.5
一級資本	144.1	144.2
資本總額	172.4	171.2
按過渡基準呈列資本比率 (%)		
普通股權一級比率	14.9	14.8
一級比率	17.2	16.9
總資本比率	20.6	20.0
按終點基準呈列資本 (十億美元)		
普通股權一級資本	124.9	126.5
一級資本	144.1	144.2
資本總額	168.5	167.1
按終點基準呈列資本比率 (%)		
普通股權一級比率	14.9	14.8
一級比率	17.2	16.9
總資本比率	20.1	19.6
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值 (十億美元)	649.2	647.5
現金流出淨額總值 (十億美元)	470.7	477.1
流動資金覆蓋比率 (%) ¹	138	136
穩定資金淨額比率^{1,2}		
可動用穩定資金總額 (十億美元)	1,523.4	1,601.9
規定穩定資金總額 (十億美元)	1,064.5	1,162.3
穩定資金淨額比率 (%)	143	138

- 我們於2024年第二季透過修訂解決過往限制事宜的條款，完善了流動資金的整合程序。由於集團的流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率乃按平均基準列報，該等變動的得益於年內令我們的流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率出現漸次增長，分別約為3%及11%。與2023年12月31日止年度相比，流動資金覆蓋比率的增幅主要受此等改善措施帶動。相關的穩定資金淨額比率增幅受此等變動推動，惟因規定穩定資金上升而被部分抵銷。規定穩定資金上升的主要原因是金融投資及衍生工具活動增加。
- 我們於2024年第一季完善了計算流程，穩定資金淨額比率的比較數據已予重列。

任何提述歐盟法規及指令（包括技術標準）的內容均應在適用的情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率乃根據《資本規定規例及指引》、《資本規定規例2》及《審慎監管局規則手冊》（「資本規例2」）計算。

此表按資本規例2中關於資本工具及其到期後（稱為終點）的過渡安排呈列數據。

監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與提交的監管中報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們將在往後期間重列。

自有資金資料披露

(經審核)

參考*	於下列日期	
	2024年12月31日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
普通股權一級資本：票據及儲備		
1	資本票據及相關股份溢價賬	
	- 普通股	
2	保留盈利 ¹	
3	累計其他全面收益 (及其他儲備) ¹	
5	少數股東權益 (可計入綜合普通股權一級之金額)	
5a	獨立審閱利潤淨額 (已扣除任何可預見支出或股息)	
6	監管規定調整前普通股權一級資本	
28	普通股權一級之監管規定調整總額	
29	普通股權一級資本	
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	額外一級資本	
45	一級資本	
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	二級資本	
59	資本總額	

* 參考索引為審慎監管局範本中適用並有數值之對應項目的編號。

1 我們已把股東權益組成部分的分類更新為第二行的「保留盈利」和第三行的「累計其他全面收益 (及其他儲備)」。比較數字已相應調整。

我們的普通股權一級資本比率由2023年12月31日的14.8%稍微上升至2024年12月31日的14.9%，反映風險加權資產減少158億美元，但部分被普通股權一級資本減少16億美元抵銷。普通股權一級資本比率於年內整體上升的主要原因包括：

- 主要通過策略交易減少風險加權資產而產生0.9個百分點升幅 (不計及外匯波動)，以及根據每股0.21美元特別股息調整的加拿大銀行業務出售增益；
- 由於風險加權資產增加 (主要源自不包括策略性交易的資產負債表自然增長及信貸質素變化)，因而產生0.9個百分點跌幅 (不計及外匯波動)；

- 主要通過監管規定利潤及其他儲備減除股息及股份回購產生資本，因而產生0.4個百分點升幅；及
- 由於監管規定扣減及匯兌波動的不利影響，風險加權資產及資本因而產生0.3個百分點跌幅。

我們於2024年12月31日的第二A支柱規定 (根據指定時間評估由審慎監管局的個別資本規定釐定) 相當於風險加權資產的2.6%，其中1.5%需由普通股權一級資本滿足。於2024年，我們一直符合審慎監管局監管的資本充足水平要求。

風險加權資產

按環球業務列示之風險加權資產

	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	143.3	299.7	132.6	82.3	657.9
交易對手信貸風險	0.7	0.2	35.2	1.6	37.7
市場風險	1.1	0.9	27.1	7.1	36.2
營運風險 ¹	36.0	37.1	37.0	(3.6)	106.5
於2024年12月31日 ²	181.1	337.9	231.9	87.4	838.3
於2023年12月31日	192.9	354.5	218.5	88.2	854.1

1 加拿大滙豐銀行營運風險之風險加權資產於2024年10月獲得審慎監管局豁免許可後已不包括在內。

2 2024年12月31日的風險加權資產數額包括阿根廷滙豐營運風險之風險加權資產，乃因均值計算產生並將於未來報告周期減除。

按法律實體列示之風險加權資產¹

	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	加拿大 滙豐銀行 ³ 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他交易 實體 ⁴ 十億美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	117.2	71.8	314.3	19.3	60.7	—	23.7	40.7	10.2	657.9
交易對手信貸風險	0.3	19.7	10.9	0.6	3.4	—	0.6	2.2	—	37.7
市場風險 ²	0.2	26.1	23.0	2.1	2.7	—	0.5	1.3	1.5	36.2
營運風險 ³	20.6	20.0	54.6	4.6	7.6	—	4.9	6.5	(12.3)	106.5
於2024年12月31日	138.3	137.6	402.8	26.6	74.4	—	29.7	50.7	(0.6)	838.3
於2023年12月31日	129.2	131.5	396.7	24.3	72.2	31.9	32.6	59.6	6.7	854.1

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 2 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各法律實體相加的總和。
- 3 加拿大滙豐銀行營運風險之風險加權資產於2024年10月獲得審慎監管局豁免許可後已不包括在內。
- 4 2024年12月31日的風險加權資產數額包括阿根廷滙豐營運風險之風險加權資產，乃因均值計算產生並將於未來報告周期減除。

按主要因素以環球業務列示之風險加權資產變動

	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
	財富管理 及個人銀行 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	企業中心 十億美元	市場風險 十億美元	
於2024年1月1日之風險加權資產	191.6	353.5	196.3	75.2	37.5	854.1
資產規模	11.1	17.3	13.9	2.6	4.5	49.4
資產質素	1.7	5.4	(0.9)	0.1	—	6.3
模型更新	3.2	0.7	3.5	—	—	7.4
方法及政策	(8.9)	(3.2)	0.2	2.8	0.2	(8.9)
收購及出售 ¹	(12.3)	(26.1)	(3.7)	0.3	(6.0)	(47.8)
匯兌變動 ²	(6.4)	(10.6)	(4.5)	(0.7)	—	(22.2)
風險加權資產總值變動	(11.6)	(16.5)	8.5	5.1	(1.3)	(15.8)
於2024年12月31日之風險加權資產 ³	180.0	337.0	204.8	80.3	36.2	838.3

- 1 數額包括在2024年10月獲得審慎監管局豁免許可後的加拿大滙豐銀行營運風險之風險加權資產。
- 2 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出。表中其他變動均以固定匯率計算。
- 3 2024年12月31日的風險加權資產數額包括阿根廷滙豐營運風險之風險加權資產，乃因均值計算產生並將於未來報告周期減除。

按主要因素以法律實體列示之風險加權資產變動¹

	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
	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	加拿大 滙豐銀行 ² 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他交易 實體 ⁴ 十億美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 十億美元	市場風險 十億美元	
於2024年1月1日之 風險加權資產	129.0	108.8	369.3	21.5	69.6	31.1	31.9	58.0	(2.6)	37.5	854.1
資產規模	10.2	4.3	15.5	2.5	0.6	—	2.3	11.0	(1.5)	4.5	49.4
資產質素	1.9	0.5	6.2	(0.8)	0.5	—	—	(2.0)	—	—	6.3
模型更新	0.1	0.8	5.3	0.7	0.4	—	—	0.1	—	—	7.4
方法及政策	(0.6)	4.5	(11.5)	0.7	0.7	—	—	(4.6)	1.7	0.2	(8.9)
收購及出售 ²	—	(3.9)	0.1	—	—	(30.5)	—	(7.8)	0.3	(6.0)	(47.8)
匯兌變動 ³	(2.5)	(3.5)	(5.1)	(0.1)	(0.1)	(0.6)	(5.0)	(5.3)	—	—	(22.2)
風險加權資產總值變動	9.1	2.7	10.5	3.0	2.1	(31.1)	(2.7)	(8.6)	0.5	(1.3)	(15.8)
於2024年12月31日之 風險加權資產	138.1	111.5	379.8	24.5	71.7	—	29.2	49.4	(2.1)	36.2	838.3

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 2 數額包括在2024年10月獲得審慎監管局豁免許可後的加拿大滙豐銀行營運風險之風險加權資產。
- 3 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出。
- 4 2024年12月31日的風險加權資產數額包括阿根廷滙豐營運風險之風險加權資產，乃因均值計算產生並將於未來報告周期減除。

風險加權資產於年內減少158億美元，主要由478億美元的策略性出售及222億美元的貨幣換算差額所致，但部分被494億美元的資產規模變動所抵銷。

資產規模

資產規模風險加權資產增加494億美元，當中包括146億美元由平均收益增長導致的營運風險之風險加權資產增長。

工商金融業務風險加權資產增加173億美元，包括64億美元營運風險之風險加權資產升幅，以及由企業貸款增加帶來的額外風險加權資產，主要由在HSBC UK Bank plc以及其他交易實體和亞洲的主權風險承擔增加所致。

環球銀行及資本市場業務風險加權資產增加139億美元，主要來自營運風險之風險加權資產的55億美元升幅、英國滙豐銀行有限公司的證券融資風險承擔增加、按市值計價的波動以及交易對手信貸風險自然增長（主要是在亞洲）。風險加權資產進一步增加的原因是亞洲及其他交易實體主權風險承擔增加。

財富管理及個人銀行業務風險加權資產增加111億美元，包括營運風險之風險加權資產的42億美元增幅，乃由美國及HSBC UK Bank plc零售按揭增長以及其他交易實體和亞洲的主權風險承擔增加所致。

企業中心風險加權資產增加26億美元，主要原因是SAB貸款增長，並在其他交易實體中反映。

市場風險的風險加權資產增加45億美元，主要是由於在壓力境況下利率震盪敏感度增加，導致壓力下估計虧損風險增加，以及由於持倉增加

槓桿比率

	於下列日期	
	2024年12月31日	2023年12月31日
	十億美元	十億美元
一級資本 (槓桿)	144.1	144.2
槓桿比率風險總額	2,571.1	2,574.8
	%	%
槓桿比率	5.6	5.6

於2024年12月31日，槓桿比率為5.6%，與2023年12月31日一致。槓桿風險承擔下跌主要由策略性出售及貨幣換算差額的不利影響所致，而有關影響超過基礎資產負債表的增長，此情況被一級資本的跌幅所抵銷。

於2024年12月31日，3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.9%的槓桿緩衝比率，當中0.7%為額外槓桿緩衝比率，0.2%為逆周期槓桿緩衝比率。此等緩衝分別相當於180億美元及51億美元的資本價值。

IFRS 9「金融工具」監管規定過渡安排

我們已就IFRS 9採納《資本規定規例》中的監管規定過渡安排，包括第473a條中的第四段。有關安排容許銀行在其資本基礎按若干比例加回IFRS 9對其貸款損失準備的影響。本節的列表乃根據有關安排呈列我們的資本和比率，包括終點數字。

(主要是在亞洲和英國滙豐銀行有限公司) 導致遞增風險準備增加所致。

資產質素

風險加權資產增加63億美元，主要是由於亞洲(包括香港商業房地產行業)的信貸質素產生不利變化，但部分被斯里蘭卡及其他交易實體有利信貸風險變化所抵銷。HSBC UK Bank plc風險加權資產進一步增加的主因為按揭組合貸款估值比率轉變。

模型更新

風險加權資產增加74億美元，主要是由於我們對金融機構風險承擔違責或然率模型中的違責定義進行了修訂，以及香港模型的模型後調整增加。

方法及政策

風險加權資產減少89億美元，當中75億美元的跌幅由香港住宅按揭貸款風險加權相關監管變化導致。信貸風險參數的改良(主要是在亞洲)令風險加權資產進一步下跌。

收購及出售

風險加權資產減少478億美元，主要是由於出售加拿大銀行業務(包括於2024年10月獲得審慎監管局豁免許可後的營運風險之風險加權資產)、阿根廷業務以及法國的零售銀行業務。

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，從而提高公司的透明度。

詳情請參閱預期將於2025年2月19日或前後於 www.hsbc.com/investors 刊發的《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》。

2024年流動資金及資金風險

流動資金衡量指標

於2024年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平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。各營運公司均維持充足穩定的資金狀況，並採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估。

除了監管規定的衡量指標外，集團採用一套廣泛的指標來管理流動資金及資金狀況。

以下章節將會分析集團的平均流動資金及資金狀況。

營運公司的流動資金

	於2024年12月31日			
	流動資金 覆蓋比率 ¹	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率 ¹
	%	十億美元	十億美元	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ²	190	117	61	154
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ³	148	138	93	115
香港上海滙豐銀行 – 香港分行 ⁴	191	145	76	124
滙豐新加坡 ⁵	287	32	11	184
恒生銀行	299	57	19	174
滙豐中國	191	27	14	147
美國滙豐銀行	167	80	48	127
滙豐 (歐洲大陸)	149	82	55	139
中東滙豐 – 阿聯酋分行	251	14	6	151
加拿大滙豐	—	—	—	—
墨西哥滙豐	164	9	6	125

	於2023年12月31日			
	流動資金 覆蓋比率 ¹	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率 ¹
	%	十億美元	十億美元	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ²	201	118	59	158
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ³	148	132	89	116
香港上海滙豐銀行 – 香港分行 ⁴	192	147	77	127
滙豐新加坡 ⁵	292	26	9	174
恒生銀行	254	52	21	163
滙豐中國	170	24	14	139
美國滙豐銀行	172	82	48	131
滙豐 (歐洲大陸)	158	83	52	137
中東滙豐 – 阿聯酋分行	281	13	5	163
加拿大滙豐	164	21	13	129
墨西哥滙豐	149	8	5	124

- 1 上表呈列的流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃按平均值計算。流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。
- 2 HSBC UK Bank plc指英國滙豐流動資金集團，當中包括五個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HSBC Innovation Bank Limited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。
- 3 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。
- 4 香港上海滙豐銀行 – 香港分行屬香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務，就流動資金及資金風險而言，以獨立營運實體方式受到監控。
- 5 滙豐新加坡旗下包括滙豐銀行 (新加坡) 有限公司及香港上海滙豐銀行 – 新加坡分行。其已按當地監管機構的批准，在國家層面監控流動資金及資金風險。

綜合流動資金衡量指標

穩定資金淨額比率

我們根據審慎監管局的穩定資金淨額比率規則管理資金風險。集團於2024年12月31日以前四季平均值計算所得的穩定資金淨額比率為143%。

	於下列日期 ^{1,2}		
	2024年 12月31日	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	十億美元	十億美元	十億美元
可動用穩定資金總額 (十億美元)	1,523	1,544	1,602
規定穩定資金總額 (十億美元)	1,064	1,115	1,162
穩定資金淨額比率 (%)	143	138	138

- 1 我們於2024年第二季透過修訂解決過往限制事宜的條款，完善了流動資金的整合程序。由於集團的穩定資金淨額比率乃按平均基準列報，該等變動的得益於年內令我們的穩定資金淨額比率出現漸次增長，約為11%，帶動規定穩定資金減少。然而，金融投資及衍生工具活動增加導致穩定資金淨額比率較截至2023年12月31日止年度淨增加5%，抵銷了部分減幅。
- 2 我們於2024年第一季改良計算程序，穩定資金淨額比率的比較數字已經重列。

流動資金覆蓋比率

於2024年12月31日，實體層面的高質素流動資產平均為7,900億美元（2023年12月31日：7,950億美元）。集團綜合方法包括為反映集團實體流動資金轉換限制的影響而產生的扣除，因而導致流動資金覆蓋比率的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率的流入額分別平均產生1,410億美元及60億美元的調整額。

我們於2024年第二季透過修訂解決過往限制事宜的條款，完善了流動資金的整合程序。由於集團的流動資金覆蓋比率乃按平均基準列報，該等變動的得益於年內令我們的流動資金覆蓋比率出現漸次增長，約為3%，帶動流出淨額減少。然而，以亞洲為主的自然流出增長導致流動資金覆蓋比率較截至2023年12月31日止年度淨增加2%，抵銷了部分減幅。

	於下列日期 ¹		
	2024年 12月31日 十億美元	2024年 6月30日 十億美元	2023年 12月31日 十億美元
高質素流動資產（營運公司層面）	790	780	795
集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產	649	646	648
流出淨額	471	472	477
流動資金覆蓋比率（%）	138	137	136
就轉讓限制作出的調整 ²	(147)	(141)	(154)

- 1 上述集團流動資金覆蓋比率根據平均值計算，以之前12個月平均值計。
- 2 包括對營運公司高質素流動資產及流入額作出的調整，以反映流動資金轉換的限制。

流動資產

作出1,410億美元的扣減後，集團平均流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為6,490億美元（2023年12月31日：6,480億美元），並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中95%合資格納入為第一級（2023年12月31日：97%）。

下表反映於2024年12月31日按資產類別及貨幣劃分的平均流動資金組合成分。

按資產類別列示的流動資金組合¹

	流動資金組合			
	十億美元	現金 十億美元	第一級 ² 十億美元	第二級 ² 十億美元
現金及於中央銀行之結餘	266	266	—	—
中央及地方政府債券	352	—	326	26
地區政府公營企業	2	—	2	—
國際組織及多邊發展銀行	18	—	18	—
備兌債券	8	—	2	6
其他	3	—	1	2
2024年12月31日總計	649	266	349	34
2023年12月31日總計	648	310	317	21

- 1 集團流動資產數據根據平均值計算。
- 2 根據歐盟規例的定義，第一級資產指「流通程度及信貸質素極高的資產」，而第二級資產指「流通程度及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合¹

	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2024年12月31日的流動資金組合	196	170	113	47	123	649
於2023年12月31日的流動資金組合	184	173	112	51	128	648

- 1 集團流動資產數據根據平均值計算。

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。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款、履行監管規定責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金。實際上，所有主要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，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

資金來源

（經審核）

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
客戶賬項	1,654,955	1,611,647
同業存放	73,997	73,163
回購協議 - 非交易用途	180,880	172,100
已發行債務證券	105,785	93,917
現金抵押品、保證金、結算賬項及正在轉移至其他銀行之項目	82,732	92,550
持作出售用途業務組合之負債	29,011	108,406
後償負債	25,958	24,954
指定按公允價值列賬之金融負債	138,727	141,426
保單未決賠款	107,629	120,851
交易用途負債	65,982	73,150
- 回購	14,806	12,198
- 借出股票	3,525	3,322
- 其他交易用途負債	47,651	57,630
各類股東權益總額	192,273	192,610
其他資產負債表負債	359,119	333,903
於12月31日	3,017,048	3,038,677

資金用途

（經審核）

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
客戶貸款	930,658	938,535
同業貸款	102,039	112,902
反向回購協議 - 非交易用途	252,549	252,217
現金抵押品、保證金、結算賬項及正在向其他銀行收取之項目	78,538	96,253
持作出售用途資產	27,234	114,134
交易用途資產	314,842	289,159
- 反向回購	16,823	16,575
- 借入股票	8,374	14,609
- 其他交易用途資產	289,645	257,975
金融投資	493,166	442,763
現金及於中央銀行之結餘	267,674	285,868
其他資產負債表資產	550,348	506,846
於12月31日	3,017,048	3,038,677

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務責任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的滙豐應付批發資金現金流¹

	1個月內 到期	1個月後 但3個月內 到期	3個月後 但6個月內 到期	6個月後 但9個月內 到期	9個月後 但1年內 到期	1年後 但2年內 到期	2年後 但5年內 到期	5年後 到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
已發行債務證券	14,260	15,011	13,841	10,235	11,644	29,639	62,434	53,814	210,878
- 無抵押存款證及商業票據	5,346	7,803	10,495	6,623	6,829	662	1,787	1,598	41,143
- 無抵押優先中期票據	7,528	3,351	1,014	1,269	2,736	21,593	47,236	42,899	127,626
- 無抵押優先結構性票據	874	1,826	2,258	1,457	1,526	6,055	9,160	6,520	29,676
- 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,254	—	1,254
- 有抵押資產抵押商業票據	488	—	—	—	—	—	—	—	488
- 有抵押資產抵押證券	24	47	67	64	61	664	520	864	2,311
- 其他	—	1,984	7	822	492	665	2,477	1,933	8,380
後償負債	—	—	1,737	1,030	—	892	2,694	30,349	36,702
- 後償債務證券	—	—	1,737	1,030	—	892	2,694	29,471	35,824
- 優先證券	—	—	—	—	—	—	—	878	878
於2024年12月31日	14,260	15,011	15,578	11,265	11,644	30,531	65,128	84,163	247,580
已發行債務證券	17,620	9,798	14,284	13,226	12,226	20,882	64,010	50,045	202,091
- 無抵押存款證及商業票據	6,400	6,777	7,601	6,429	6,513	1,179	1,073	925	36,897
- 無抵押優先中期票據	8,190	1,160	4,365	3,627	3,267	12,903	54,984	41,007	129,503
- 無抵押優先結構性票據	2,307	1,491	1,617	2,513	1,978	2,924	2,793	5,910	21,533
- 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,275	—	1,275
- 有抵押資產抵押商業票據	426	—	—	—	—	—	—	—	426
- 有抵押資產抵押證券	22	44	62	58	55	188	861	539	1,829
- 其他	275	326	639	599	413	3,688	3,024	1,664	10,628
後償負債	—	2,013	—	—	—	3,358	4,282	27,234	36,887
- 後償債務證券	—	2,000	—	—	—	3,358	4,282	25,441	35,081
- 優先證券	—	13	—	—	—	—	—	1,793	1,806
於2023年12月31日	17,620	11,811	14,284	13,226	12,226	24,240	68,292	77,279	238,978

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。

2024年結構性匯兌風險

結構性匯兌風險指集團在附屬公司、分行、合營安排或聯營公司，以及任何相關對沖項目（該等實體以美元以外貨幣作為功能貨幣）之淨資產或資本投資所涉的風險。結構性風險的匯兌差額通常於「其他全面收益」內確認。

結構性匯兌風險淨額

涉及結構性風險之貨幣	2024年					
	海外業務 (不包括非 控股權益) 投資淨額 百萬美元	投資對沖 淨額 百萬美元	結構性 匯兌風險 (經濟對沖前) 百萬美元	經濟對沖－ 結構性 外匯對沖 ¹ 百萬美元	經濟對沖－ 股權證券 (額外一級) ² 百萬美元	結構性 匯兌風險 淨額 百萬美元
港元	40,106	(5,841)	34,265	(9,861)	—	24,404
英鎊	46,462	(15,024)	31,438	—	(1,254)	30,184
人民幣	35,032	(4,725)	30,307	(1,080)	—	29,227
歐元	17,391	(2,013)	15,378	—	(1,297)	14,081
加元	43	—	43	—	—	43
印度盧比	7,056	(1,973)	5,083	—	—	5,083
墨西哥披索	3,991	—	3,991	—	—	3,991
沙地阿拉伯里亞爾	4,675	—	4,675	—	—	4,675
阿聯酋迪拉姆	5,264	(893)	4,371	(2,543)	—	1,828
馬元	3,036	—	3,036	—	—	3,036
新加坡元	2,405	—	2,405	1,092	(1,089)	2,408
澳元	2,126	—	2,126	—	—	2,126
新台幣	2,199	(1,015)	1,184	—	—	1,184
印尼盾	1,541	(533)	1,008	—	—	1,008
瑞士法郎	1,096	(541)	555	—	—	555
韓圓	1,204	(756)	448	—	—	448
泰銖	976	(460)	516	—	—	516
埃及鎊	891	—	891	—	—	891
卡塔爾里亞爾	728	(97)	631	(299)	—	332
阿根廷披索	—	—	—	—	—	—
越南盾	769	—	769	—	—	769
其他，各少於7億美元	4,327	(463)	3,864	—	—	3,864
於12月31日	181,318	(34,334)	146,984	(12,691)	(3,640)	130,653

涉及結構性風險之貨幣	2023年					
	海外業務 (不包括非 控股權益) 投資淨額 百萬美元	投資對沖 淨額 百萬美元	結構性 匯兌風險 (經濟對沖前) 百萬美元	經濟對沖－ 結構性 外匯對沖 ¹ 百萬美元	經濟對沖－ 股權證券 (額外一級) ² 百萬美元	結構性 匯兌風險 淨額 百萬美元
港元	39,014	(5,792)	33,222	(7,979)	—	25,243
英鎊	46,661	(16,415)	30,246	—	(1,275)	28,971
人民幣	33,809	(3,299)	30,510	(1,066)	—	29,444
歐元	15,673	(515)	15,158	—	(1,384)	13,774
加元	5,418	(1,076)	4,342	—	—	4,342
印度盧比	6,286	(2,110)	4,176	—	—	4,176
墨西哥披索	4,883	—	4,883	—	—	4,883
沙地阿拉伯里亞爾	4,312	—	4,312	—	—	4,312
阿聯酋迪拉姆	4,995	(613)	4,382	(2,761)	—	1,621
馬元	2,754	—	2,754	—	—	2,754
新加坡元	2,345	(224)	2,121	—	—	2,121
澳元	2,362	—	2,362	—	—	2,362
新台幣	2,212	(1,127)	1,085	—	—	1,085
印尼盾	1,535	(512)	1,023	—	—	1,023
瑞士法郎	1,191	(526)	665	—	—	665
韓圓	1,354	(864)	490	—	—	490
泰銖	1,022	—	1,022	—	—	1,022
埃及鎊	959	—	959	—	—	959
卡塔爾里亞爾	834	(215)	619	(299)	—	320
阿根廷披索	794	—	794	—	—	794
越南盾	872	—	872	—	—	872
其他，各少於7億美元	4,386	(487)	3,899	—	—	3,899
於12月31日	183,671	(33,775)	149,896	(12,105)	(2,659)	135,132

1 指就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額的對沖。新加坡元持倉指集團對新加坡元額外一級發行的對沖。

2 指以外幣計值的優先股及額外一級票據。該等股份及票據根據IFRS會計準則按歷史成本列賬，且就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額。該等票據的美元價值變動所產生損益於贖回時在保留盈利中確認。

■ 有關結構性匯兌風險的定義，請參閱第202頁。

2024年銀行賬項利率風險

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度分析集團銀行業務淨利息收益對利率震盪的敏感度。我們於《2023年報及賬目》中引入這項衡量指標，納入由以銀行賬項負債撥付交易用途資產所產生的敏感度，以及普通外匯掉期的貨幣影響，以優化整個集團的現金管理。因此，與淨利息收益敏感度相比，銀行業務淨利息收益敏感度是更為全面的衡量指標。我們過往披露淨利息收益敏感度，並且與銀行業務淨利息收益的列報一致，作為替代表現衡量指標，旨在估算直接受利率變動影響的集團銀行業務收益。下表載列2024年12月31日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點（對第一、第二及第三年的影響）時，銀行業務淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響。舉例而言，「第三年」顯示即時利率震盪對第三年銀行業務淨利息收益的預期影響。

所呈列的敏感度顯示銀行業務淨利息收益於基本情況下進行的假設性模擬，有關假設為靜態資產負債表（具體而言並無從往來賬戶假定轉移至定期存款），而環球財資業務管理層不採取任何行動。此評估亦已計及利率行為化、假設性管理利率產品訂價的假設、按揭提前還款及存款穩定性的影響。計算敏感度時不包括退休金、保險風險承擔及於各聯營公司的權益。

在「下行震盪」情況下進行的敏感度分析不包括市場利率下限及部分批發資產及負債的下限。然而，對於客戶的存款和貸款，倘若是合約規定，或者是負利率並不適用，則維持下限。

由於市場及政策利率改變，將會轉移予客戶的變動程度視乎多項因素而定，該等因素包括市場利率的絕對水平、監管規定及合約架構以及競爭變動。為有助各市場之間可進行比較，我們簡化披露資料編製基準，並就若干附息存款對主要實體採用50%的轉移假設。我們的資產轉移假設大致與合約協定或既定市場慣例一致，通常會令大部分利率變動被轉移。

利率即時上移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益增加21億美元。利率即時下移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益減少29億美元。

若將2024年12月31日與2023年12月31日作比較，12個月的銀行業務淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時減少7億美元，在平行震盪下移100個基點時則減少5億美元。敏感度降低的主要因素是配合集團策略的穩定化活動增加。

有關衡量銀行賬項利率風險的詳情，請參閱第202頁。

對孳息曲線即時變動的銀行業務淨利息收益敏感度（12個月）—按貨幣劃分的第一年敏感度

	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	
2025年1月至2025年12月之變動（根據2024年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	572	220	219	301	821	2,133
平行下移100個基點	(862)	(403)	(353)	(314)	(954)	(2,886)
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	343	411	496	285	1,297	2,832
平行下移100個基點	(494)	(493)	(602)	(304)	(1,460)	(3,353)

對孳息曲線即時平行下移100個基點的銀行業務淨利息收益敏感度—按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	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	
銀行業務淨利息收益之變動（根據2024年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2026年1月至2026年12月）	(1,226)	(509)	(563)	(444)	(1,333)	(4,075)
第三年（2027年1月至2027年12月）	(1,531)	(550)	(1,022)	(504)	(1,449)	(5,056)
銀行業務淨利息收益之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2025年1月至2025年12月）	(1,015)	(693)	(938)	(333)	(1,798)	(4,777)
第三年（2026年1月至2026年12月）	(1,289)	(761)	(1,439)	(405)	(1,926)	(5,820)

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易用途組合包括主要因對零售及批發銀行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或按已攤銷成本計量之金融投資，以及來自保險業務的若干風險承擔。

非交易用途組合之估計虧損風險(VaR)是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。我們已將估計虧損風險納入非交易用途組合的市場風險管理，以全面了解風險，補充風險敏感度分析。

自2024年第一季起，我們採用的方法有所改變，以10日持倉期代替一日持倉期計算非交易用途估計虧損風險，藉以更有效反映在較長平均時間範圍內，非交易用途組合相對於交易用途組合的管理。

按10日持倉期計算的2023年12月31日比較數字已相應重列，採用純量方法計算得出的重列數字結果較之前按一日持倉期列賬的基準數字高約三倍。

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、信貸息差及相關波幅計算的過往市場比率及價格；
- 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10日持倉期計算。

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但運用於非交易用途組合時應留意其局限。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事件，特別是一些性質極端的事件。由於模型按過去500個營業日校準，因此不能就市況轉變作出即時調整。

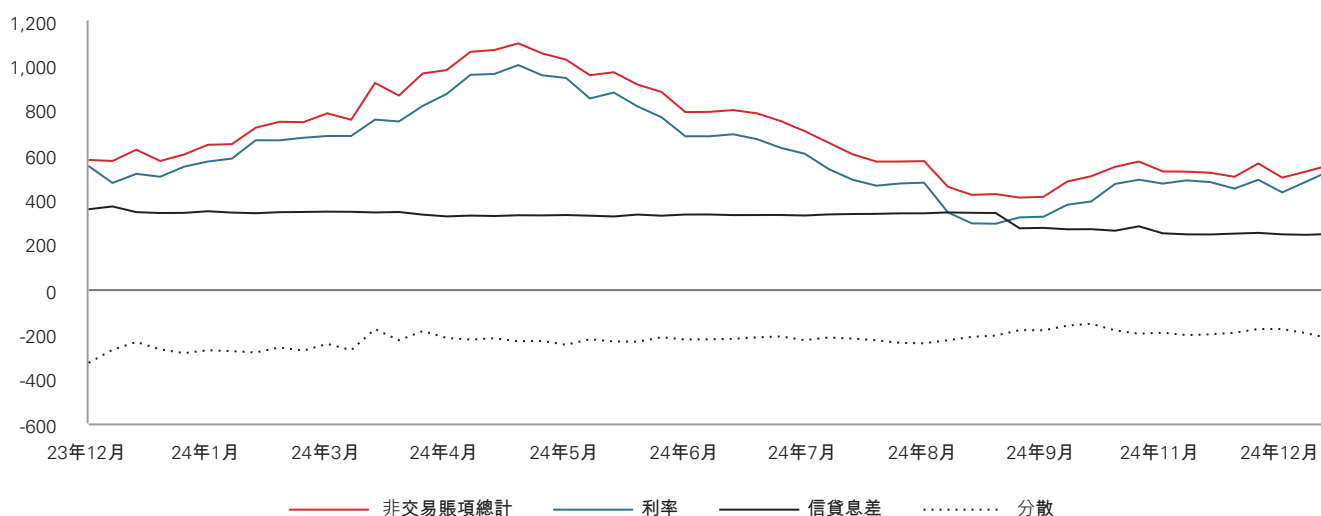
- 就非交易用途賬項進行風險管理而使用10日持倉期只為表示風險承擔，並不表示對沖或套現持倉所需時間。
- 當採用99%的可信程度時，並無計及此可信程度以外或會出現的虧損。

非交易用途估計虧損風險包括由環球財資業務管理的組合持有的非交易用途金融工具。銀行賬項利率風險管理於第212頁的「銀行業務淨利息收益敏感度」進一步詳述。

滙豐控股所發行定息證券的利率風險並未計入集團的非交易用途估計虧損風險內。此項風險的管理於第215頁詳述。非交易用途估計虧損風險亦不包括按公允值持有證券的股權風險及非交易賬項下之匯兌風險。

2024年非交易用途估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

按周列示之估計虧損風險（非交易用途組合），99% 10日（百萬美元）



集團於2024年非交易用途估計虧損風險載於下表。

非交易用途估計虧損風險，99% 10日

（經審核）

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元
於2024年12月31日的數額	528.4	246.1	(220.7)	553.8
平均	603.7	315.1	(222.9)	695.8
最高	1,000.6	369.1	—	1,097.6
最低	292.1	242.4	—	408.7
於2023年12月31日的數額	549.6	356.7	(329.5)	576.7
平均	494.0	266.1	(201.6)	558.6
最高	638.6	368.0	—	709.4
最低	344.0	174.5	—	401.5

- 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（例如利率及信貸息差）納入一個組合時，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減去合計估計虧損風險總額所得的差額。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，因此就該等計量指標計算組合分散效益並無意義。
- 2 由於風險分散效應，估計虧損風險總額並非各風險類別估計虧損風險相加之總和。

非交易活動的估計虧損風險從2023年12月31日的5.77億美元減少至2024年12月31日的5.54億美元，減幅為2,300萬美元，原因是2022年通脹帶動受壓時期的兩年過往境況，降低下半年模型校準的波動性，但減幅因環球財資業務組合的存續期風險增加而被大致抵銷。在校準變動前，非交易用途估計虧損風險於2024年5月達到最高的10.97億美元，乃受環球財資業務組合的存續期增加、市場孳息率上升及自2022

年3月起過往境況較為波動所帶動。利率及信貸息差風險承擔之間的平均組合風險分散效應大致保持平穩。非交易用途估計虧損風險透過滙豐控股集團風險管理與合規總監批核的限額管理及監控，有關限額已重新向上調整，以反映上文詳述的編製基準變動。

資本及儲備的敏感度

環球財資業務維持優質流動資產組合，用於或有流動資金和淨利息收益穩定作用，其中部分於持作收取合約現金流量及出售用途業務模式下入賬。該持作收取合約現金流量及出售用途組合，連同指定對沖會計關係下的任何相關衍生工具均以公允值計入其他全面收益入賬，並對普通股權一級資本造成影響。該資產組合反映我們絕大部分持作收

取合約現金流量及出售用途資本風險，並通過多項不同工具進行風險管理，包括風險敏感度和估計虧損風險衡量指標。

下表基於利率平行移動1個基點時價值變動的風險敏感度，衡量該資產組合的價值對利率瞬時上升100個基點的敏感度。

持作收取合約現金流量及出售用途儲備對利率變動的敏感度

	百萬美元
於2024年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,433)
佔股東權益總額百分比	(1.86)%
於2023年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(2,264)
佔股東權益總額百分比	(1.22)%

2024年資產組合敏感度上升主要由於淨利息收益穩定性對沖增加，這符合我們的策略。儘管該對沖導致資產組合的資本敏感度增加，但有助進一步減低銀行業務淨利息收益隨時間及於整個周期內的波幅。上表數字並不包括利率凸性的影響。有關資產組合主要由多種貨幣計值的普通主權債券組成，主要風險是利率存續期風險，儘管該資產組合亦產生資產掉期、信貸息差和資產息差風險，該等風險作為集團風險管理架構一環，在承受水平範圍內進行管理。下移100個基點將導致近似對等的增益。

下表詳述集團現金流對沖儲備於年底對孳息曲線指定變動的敏感度。敏感度具有指標性質，且基於簡化的境況。在本次評估中，我們對下降100個基點的境況採用負利率下限。採用此下限的影響於2024年底並不顯著。

與2023年12月31日比較，現金流對沖儲備的敏感度增加，主要由穩定淨利息收益活動所致。我們的固定利率英鎊對沖風險承擔在規模和按年增幅方面仍然最大。其餘風險承擔大部分增幅來自港元和歐元對沖。

除對持作收取合約現金流量及出售用途儲備的敏感度進行監控外，我們還對所有孳息曲線平行上移或下移100個基點造成的現金流對沖估值預期下降進行評估，藉此每年監控列賬基準現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。

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2024年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(4,496)
佔股東權益總額之百分比	(2.43)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	4,500
佔股東權益總額之百分比	2.43%
於2023年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,436)
佔股東權益總額之百分比	(1.85)%
所有孳息曲線平行下移100個基點	3,474
佔股東權益總額之百分比	1.87%

市場財資業務的第三方資產

市場財資業務的第三方資產較2023年12月31日增加2%。增加淨額190億美元部分原因是年內工商客戶的存貸餘額上升，「金融投資」一項增加690億美元，「現金及於中央銀行之結餘」一項則減少170億美

元，主要由穩定淨利息收益活動所致。此外，「其他」項目減少220億美元，由出售先前被分類為持作出售用途的加拿大滙豐銀行資產所致。

市場財資業務的第三方資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	261,284	278,289
交易用途資產	163	238
貸款：		
- 同業	66,518	78,667
- 客戶	743	1,083
反向回購協議	47,812	45,419
金融投資	465,123	396,259
其他	12,232	34,651
於12月31日	853,875	834,606

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之詳情，請參閱第203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。為管理利率風險，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。

匯兌風險

滙豐控股的匯兌風險絕大部分來自代表集團執行的結構性外匯對沖。於2024年12月31日，滙豐控股持有339億美元遠期外匯合約（2023年：338億美元），以管理集團的結構性匯兌風險。

有關集團結構性匯兌風險承擔的詳情，請參閱第211頁。

銀行業務淨利息收益的敏感度

滙豐控股監察銀行業務淨利息收益於第一、第二及第三年的敏感度。銀行業務淨利息收益的敏感度包括額外一級工具及普通外匯掉期作優化現金管理的影響。滙豐控股於2024年的披露已由淨利息收益敏感度更改為銀行業務淨利息收益敏感度，以反映對利率敏感度的內部管理與集團方針一致（請參閱第212頁）。截至2023年12月31日止財政年度的比較數字已相應重新呈列。

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贖回，並於有關日期提早贖回。

下文各表載列於2024年12月31日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪 \pm 100個基點時對滙豐控股未來銀行業務淨利息收益的影響。

所呈列的銀行業務淨利息收益敏感度屬指示性質，且基於簡化的境況。利率即時上移100個基點將會令截至2025年12月31日止12個月的預計銀行業務淨利息收益減少1.56億美元。相反，利率即時下移100個基點將會令截至2025年12月31日止12個月的預計銀行業務淨利息收益增加1.56億美元。

整體而言，銀行業務淨利息收益敏感度主要由附屬公司的利率敏感負債融資股權（無付息）投資帶動。

對孳息曲線即時變動的銀行業務淨利息收益敏感度（12個月）—按貨幣劃分的第一年敏感度

	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
2025年1月至2025年12月之變動（根據2024年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	(194)	—	31	7	—	(156)
平行下移100個基點	194	—	(31)	(7)	—	156
2024年1月至2024年12月之變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	(228)	—	34	8	(1)	(187)
平行下移100個基點	228	—	(34)	(8)	1	187

對孳息曲線即時平行下移100個基點變動的銀行業務淨利息收益敏感度—按貨幣劃分的第二及第三年敏感度

	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
銀行業務淨利息收益變動（根據2024年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2026年1月至2026年12月）	182	—	(36)	(24)	—	122
第三年（2027年1月至2027年12月）	192	—	(28)	(27)	—	137
銀行業務淨利息收益變動（根據2023年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2025年1月至2025年12月）	194	—	(47)	(8)	(1)	138
第三年（2026年1月至2026年12月）	194	—	(44)	(29)	(3)	118

上列數字顯示，在預計的孳息曲線境況下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來三年內該狀況出現變化下，銀行業務淨利息收益的假設變動。

此等敏感度顯示我們根據靜態資產負債表假設對在基本假設下出現的變動之評估，並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

市場風險

目錄

216	概覽
216	市場風險管理
217	2024年的市場風險
217	交易用途組合
218	資產負債表內涉及市場風險的項目

概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數出現變動，導致對交易活動造成不利財務影響的風險。市場風險來自交易用途組合及非交易用途組合。

交易用途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。

有關非交易賬項組合中市場風險的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第212頁。

市場風險管理

2024年主要發展

我們的市場風險管理政策及慣例於2024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
	- 外匯及大宗商品 - 利率 - 信貸息差 - 股權
環球業務	環球銀行及資本市場
風險計量	估計虧損風險 敏感度 壓力測試

滙豐的風險管理政策及計量方法的目標，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。

集團風險管理與合規總監負責批核市場風險限額，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。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資本市場及證券服務或市場財資部門以便管理，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後的變動進行監控。該部門亦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）的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市場風險管理，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。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比率及價格；
- 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。由於模型就過去500個營業日校準，因此不能就市況轉變作出即時調整。
- 就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校準的壓力境況估計。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。

壓力型的RNIV包括一項交易或有衍生工具資本要求（用以掌握該等交易的風險）及一項脫鉤風險計量（用以掌握掛鉤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」。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面進行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。市場風險壓力測試會納入歷史事件及假設事件。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。

集團已就其潛在壓力虧損訂訂承受風險水平，並監察會否超出限額。

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。

假設損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。

假設虧損回溯測試例外情況的數字，連同其他指標的數字，會用於評估模型表現，以及考慮是否需要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。

2024年，集團對實際與假設損益的虧損進行回溯測試時出現一項異常情況，主要受若干股票市場的波動性影響。

2024年的市場風險

去年是政局風起雲湧的一年，主要事件是11月的美國大選。中東緊張局勢和俄烏戰爭持續，地緣政治局勢仍屬市場焦點。主要央行於2024年開始寬鬆週期，聯儲局自9月起將政策利率下調1%，而歐洲央行和其他部分歐洲國家的央行則從6月開始減息。相反，日本央行在3月上調隔夜利率，標誌著長期負利率時代結束，並撤銷對孛息曲線的操控。

政府債券收益率全年整體呈上升趨勢，唯第三季除外，該季主要受通脹數據波動及市場對央行政策的預期變動影響。歐洲方面，法國地方立法選舉後，該國財政政策存在不明朗因素，以致法國和德國之間的收益率息差擴大。美國和歐洲環球股市在企業盈利強勁和科技行業熾熱情緒帶動下屢創新高。日本政府債券收益率上升導致套息交易平倉，市場憂慮美國經濟衰退以及股市估值上升，觸發環球市場在8月出現短期波動，市場隨後回升。

外匯市場方面，美元兌大多數已發展市場和新興市場貨幣持續走強。歐元與美元接近平價，而日圓則疲弱，跌至數十年來低位。信貸市場全年表現良好，相比投資級別信貸息差，高收益信貸息差的收窄更為明顯，唯8月息差普遍擴大。

2024年，我們繼續審慎管理市場風險。我們繼續開展核心市場莊家活動以支持我們的客戶，敏感度風險和估計虧損風險仍在承受範圍內。我們使用一套補充風險衡量指標和限制措施（包括壓力測試及境況分析）來管理市場風險。

交易用途組合

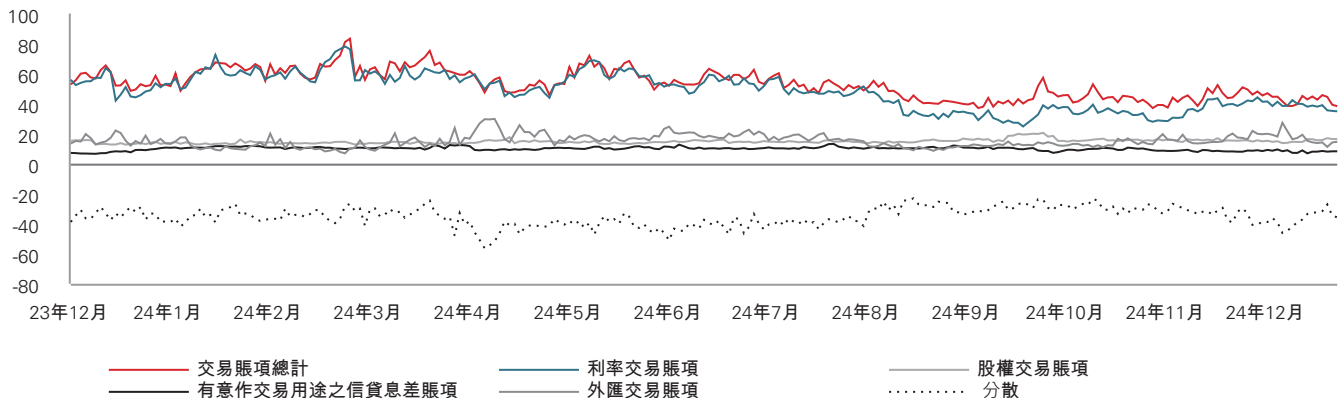
交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。截至2024年12月31日，交易賬項估計虧損風險為3,830萬美元，較2023年12月31日的5,280萬美元有所下降。截至2024年12月底，交易賬項估計虧損風險主要由環球債務市場以及環球外匯業務範疇為促進客戶活動所承擔的利率風險因素所致。由於交易賬項對利率變動的敏感度，加上估計虧損風險境況設定及較大的利率震盪，交易賬項估計虧損風險在2024年3月見頂。估計虧損風險於2024年下半年有所下降，主要由部分波動性境況於估計虧損風險境況設定中進行結轉所致。

風險回顧

2024年交易賬項估計虧損風險總額的單日水平載於下圖。

單日估計虧損風險 (交易用途組合) · 99% 1日 (百萬美元)



年內集團交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險 · 99% 1日¹

(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 ² 百萬美元	總計 ³ 百萬美元
於2024年12月31日的數額	14.6	34.9	16.3	8.2	(35.7)	38.3
平均	15.2	48.3	14.8	9.9	(35.1)	53.1
最高	29.8	78.1	20.5	13.1		83.3
最低	6.9	24.8	12.7	6.6		37.0
於2023年12月31日的數額	13.4	55.9	15.2	7.2	(38.9)	52.8
平均	16.2	53.9	19.0	11.6	(40.8)	59.8
最高	24.6	86.0	27.8	16.5		98.2
最低	9.3	25.5	13.4	6.6		34.4

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，因此就該等計量指標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。

下表列示於2024年12月31日按99%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險與按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險之比較。此比較有助促進與金融機構同業制訂交易賬項估計虧損風險的基準，而交易賬項估計虧損風險可按不同的可信程度列賬。按95%可信程度計量的估計虧損風險並未經審核。

交易賬項估計虧損風險 · 99% 1日與交易賬項估計虧損風險 · 95% 1日之比較

	交易賬項 估計虧損風險 99% 1日 百萬美元	交易賬項 估計虧損風險 95% 1日 百萬美元
於2024年12月31日的數額	38.3	23.4
平均	53.1	33.0
最高	83.3	48.9
最低	37.0	22.0
於2023年12月31日的數額	52.8	35.3
平均	59.8	36.8
最高	98.2	53.3
最低	34.4	21.0

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。除少數例外情況外，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。例外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。交易賬項估計虧損風險模型並不計量交易收益的調整（例如估值調整）。

■ 適用於按公允值計量之金融工具的會計政策之詳情，請參閱財務報表附註 1.2。

氣候風險

氣候相關金融信息披露工作組

目錄

- 219 概覽
- 220 氣候風險管理
- 221 納入氣候風險管理方針
- 223 氣候境況分析之見解

概覽

我們的氣候風險管理方針界定了氣候風險的兩個主要影響因素：

- 實體風險，因極端天氣事件（例如颶風及水災）愈趨頻密及嚴重或天氣模式長期逐步變遷或海平面上升所產生的風險；及
- 過渡風險，邁向淨零排放經濟過程出現的風險，包括政府政策及立法、科技、市場需求轉變，以及相關群體期望轉變、採取或不採取行動引發的聲譽影響。

此外，我們亦已識別下列氣候風險主題問題，此等項目最有可能導致聲譽、監管合規和訴訟風險：

- 淨零調整風險，來自滙豐因無法達成淨零排放的抱負或無法達致外界淨零排放期望的風險；及
- 漂綠風險，來自有意或無意就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導成分或未經證實言論的行為。

下文表中載列滙豐氣候風險管理方針所考慮的氣候風險影響因素及主題風險問題概覽。

氣候風險—風險影響因素

	詳情	潛在影響	時限
實體	短期	天氣事件愈趨頻密及嚴重，導致業務營運中斷。	
	長期	氣候狀況長期轉變（如氣溫持續高企、海平面上升、季候風變化或熱浪持續）。	
過渡	政策及法律	有關產品及服務的授權和規管，及 / 或對低碳替代選擇的政策支持。因氣候影響蒙受損失及損害者興訟。	短期 中期 長期
	科技	現有產品被排放較少的產品取代。	
	終端需求（市場）	個人及企業消費者需求轉變。	
	聲譽	相關群體對於有否採取氣候相關行動的觀感有變，導致監察更加嚴謹。	

方針

我們明白，氣候變化及過渡至淨零經濟的實體影響，可為企業、投資者和金融體系帶來重大財務風險。滙豐可能直接或間接受到氣候風險影響，或透過我們與客戶的關係而間接受到影響，這可能導致財務以及非財務影響。

我們的氣候風險管理方針旨在有效管理可影響營運、財務表現及穩定性和聲譽的重大氣候風險。其中已考量監管機構持續演變的期望。

我們繼續制訂集團方針，並發展集團各業務部門的氣候風險管理能力，優先考慮影響最大的行業、組合和交易對手。此外，集團明白這是長期重複的過程，當中包括增加涵蓋範圍，並納入更多成熟的數據、氣候分析、架構及工具，以及就新出現的行業最佳做法及氣候相關監管規定作出回應。

此舉亦必要地反映實體世界氣候風險的持續變化，令我們將氣候風險因素納入各業務策略規劃、交易及決策的方式不斷成熟。舉例而言，集團的併購程序會考慮潛在的氣候及可持續發展相關目標、淨零過渡計劃和氣候策略，以及其與滙豐之間的關係。

我們的氣候風險管理方針符合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們識別、評估和管理風險的方式。有關三道防線架構更多詳情，請參閱第129頁。

氣候風險—主題風險問題

淨零調整風險	淨零抱負風險	未能設定或調整我們的淨零抱負及整體業務策略，使之符合主要相關群體的期望、最新的科學理解及商業目標。
	淨零執行風險	由於行動力度不足或效果欠佳，或由於客戶、供應商及其他相關群體的行動，又或由於其他外圍因素，以致未能達成我們的淨零抱負。
	淨零報告風險	由於數據、方法及模型限制，以致未能準確報告排放量基準和目標，以及與之相比的表現。
漂綠風險	公司	就我們的可持續發展承諾與目標，以及在相關表現報告中，作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。
	產品	就我們向客戶提供且列明具可持續發展目標、特點、影響或特色的產品或服務，作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。
	客戶	由於客戶的可持續發展承諾或相關表現存在失實陳述或與我們本身的承諾不符，導致我們因與客戶的關係或與客戶的交易作出不準確、不清晰、具誤導性或未經證實的聲稱。

我們的年度氣候風險重要性評估，有助我們了解氣候風險如何影響滙豐的風險類別。此項評估考慮短期（2026年底前）、中期（2027至2035年）及長期（2036至2050年）時間範圍。下表概述氣候風險可能如何影響滙豐部分主要風險。

除是項評估外，我們亦在新浮現風險報告及境況分析中審視氣候風險（詳情請參閱第39頁「首要及新浮現風險」）。

氣候風險影響因素	信貸風險	交易風險	聲譽風險 ¹	監管合規風險 ¹	復元力風險	其他財務及非財務風險類別
實體風險	◆	◆			◆	◆
過渡風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆

1 我們的氣候風險方針識別淨零調整風險和漂綠風險等主題事宜，這些風險最有可能導致聲譽、監管合規和訴訟風險。

氣候風險管理

2024年主要發展

我們的氣候風險計劃繼續支持集團氣候風險管理能力發展。2024年的主要發展載列如下：

- 透過培養貸款組合督導能力及制訂收益評估，著手加強集團管理批發貸款組合淨零調整風險的方針。
- 以信貸、市場及營運風險為重點，加強集團評估氣候變化對資本影響的方針。
- 加強集團內部氣候境況分析，包括改進輸入數據及模型（例如針對電力和公用事業行業）的方式。有關境況分析的詳情請參閱第223頁。
- 加強集團管理及緩減漂綠風險的方針。
- 為客戶經理制訂氣候風險指引，藉以在信貸風險評估過程中進一步納入氣候風險考慮因素。

儘管集團在這方面取得進展，但仍有更多工作需要完成，包括需要進一步發展計量集團所涉氣候相關風險承擔的衡量指標及工具。

管治及架構

董事會就集團的環境、社會及管治策略承擔整體監督責任，負責監督制訂方針、執行及相關報告的行政管理。

集團風險管理與合規總監為英國高級管理人員制度下負責管理氣候相關風險的高級管理人員，對集團氣候風險計劃整體負責。

可持續發展工作組於2024年第四季成立，負責監督集團整體中長期可持續發展策略，並就此提供指引。

環境、社會及管治委員會負責監督環境、社會及管治策略、政策、重大承諾和對外披露事宜。該委員會由集團行政總裁及集團可持續發展總監擔任聯席主席。

集團聲譽風險管理委員會負責就對集團構成影響的重大聲譽風險事宜提供建議及意見。

環境風險管理督導會議（前稱環境風險監察論壇）負責監督環境風險及漂綠風險。地區層面亦已設立具有同等職能的論壇。

集團風險管理會議及集團風險管理委員會定期收取有關滙豐氣候風險狀況和氣候風險計劃進展的報告。

▣ 有關集團環境、社會及管治的管治架構詳情，請參閱第74頁。

承受風險水平

集團承受氣候風險水平構成集團承受風險水平聲明的一部分，支持業務以有效及可持續的方式實現淨零排放抱負。

我們的氣候相關承受風險水平聲明由董事會批准及監督。氣候風險指標按季呈報，以便集團風險管理會議及集團風險管理委員會監督。

政策、程序及監控

我們繼續將氣候風險納入集團眾多範疇的政策、程序及監控措施，而隨著我們的氣候風險管理能力日趨成熟，集團將繼續更新有關政策、程序及監控措施。

▣ 有關我們如何管理環球業務氣候風險的詳情，請參閱第60頁。

納入氣候風險管理方針

下表載列滙豐如何將氣候風險管理納入各主要風險類別的詳情。有關內部境況分析的詳情，請參閱第223頁「氣候境況分析之見解」一節。

風險類別	方針																		
批發信貸風險	<p>我們已設立衡量指標，監控集團批發企業貸款組合於六個高過渡風險行業的風險承擔（如下表所示）。於2024年12月31日，六個高過渡風險行業的整體風險承擔佔批發貸款賬面總值總計18%。有關披露資料涵蓋行業的整條價值鏈。行業分類是根據滙豐內部定義而定，可以屬判斷性質。我們利用可得的外界公開數據及內部數據釐定合適的行業。客戶的行業分類乃以相關專家意見為依據。行業分類須解決持續的數據質素挑戰，並須不斷提升現有的程序。有關數據將於未來數年持續得到改善及調整。</p> <p>集團客戶經理透過過渡參與問卷與主要批發貸款客戶（包括較高過渡風險行業的客戶）溝通。2024年，我們擴大過渡參與問卷的推行範圍至所有地區。過渡參與問卷協助收集資料及評估批發貸款客戶業務模式過渡至淨零排放的情況，以及其實體及過渡風險承擔。我們以問卷所得回應評估主要批發貸款客戶的風險。</p> <p>滙豐信貸政策規定，客戶經理須在新資金信貸申請及年度信貸檢討中就氣候風險因素作出評註。集團的信貸政策亦規定，如負責人員認為氣候將於12個月內對信貸風險產生重大影響，而原有信貸風險評級未作反映時，則須手動作出信貸風險評級調整。</p> <p>集團架構於2024年的主要發展包括如上文所載擴大過渡參與問卷的推行範圍，而我們亦為客戶經理制訂氣候風險指引，藉以在信貸風險評估過程中進一步納入氣候風險考慮因素。</p> <p>將氣候風險進一步納入信貸風險管理的主要挑戰，在於能否獲得足夠的實體風險數據，從而評估批發貸款客戶所受影響。</p> <p>於2024年12月31日的高過渡風險行業批發貸款風險承擔</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>單位</th> <th>汽車</th> <th>化工</th> <th>建造、承建及建築材料⁵</th> <th>金屬及採礦</th> <th>石油及天然氣</th> <th>電力及公用事業</th> <th>2024年總計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>批發貸款風險承擔（按佔批發貸款總額百分比列示）^{1,2,3,4}</td> <td>%</td> <td>4</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>18</td> </tr> </tbody> </table> <p>1 表中所示百分比亦包括支持過渡至淨零排放經濟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程序，我們就高過渡風險行業所涉風險承擔的計量方法及過渡風險衡量指標將隨著時間演變。我們旨在開發合適的系統、數據及程序，以便未來數年加強資料披露。</p> <p>2 我們透過兩步法將交易對手分配至高過渡風險行業。首先，倘一組互有關連的交易對手的主要業務屬高過渡風險行業，則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計入一個高過渡風險行業。其次，倘一組互有關連的交易對手的主要業務並非高過渡風險行業，則僅計入提供予屬高過渡風險行業之個別債務人的貸款。一組互有關連的交易對手的主要業務以組內賺取大多數收入的行業識別。在以上分配程序中運用的客戶收入數據是最近期可獲得的數據，不會總是與集團本身報告期的數據保持一致。</p> <p>3 六個高過渡風險行業佔同業及客戶批發貸款賬面總值總計5,960億美元的18%。金額包括持作出售用途資產。</p> <p>4 表格所列用於監察批發企業貸款組合的行業，有別於我們就融資排放目標及報告而言所專注的行業。後者集中於碳排放最多的行業，是價值鏈中我們相信其排放主要用作協助減少重覆計算的部分。有關行業的名單載於第48頁「融資項目排放」一節。</p> <p>5 「建造及建築材料」的項目名稱已更改為「建造、承建及建築材料」。項目的名稱修訂旨在釐清為最終客戶、投資者及業主建構資產的一方，應將其相關建設風險納入此行業。</p>		單位	汽車	化工	建造、承建及建築材料 ⁵	金屬及採礦	石油及天然氣	電力及公用事業	2024年總計	批發貸款風險承擔（按佔批發貸款總額百分比列示） ^{1,2,3,4}	%	4	2	3	2	3	4	18
	單位	汽車	化工	建造、承建及建築材料 ⁵	金屬及採礦	石油及天然氣	電力及公用事業	2024年總計											
批發貸款風險承擔（按佔批發貸款總額百分比列示） ^{1,2,3,4}	%	4	2	3	2	3	4	18											
零售信貸風險	<p>主要由於實體風險的影響，氣候風險或會增加環球零售按揭組合的信貸損失，繼而影響零售信貸風險。和去年評估一樣，現行評估指集團零售按揭組合對氣候風險保持抗逆力。由於物業地點分散，加上貸款合約設有重要保險條款，我們在組合層面受到的影響輕微。集團零售信貸風險按揭政策規定，各按揭市場須每年對氣候風險管理程序進行檢討，確保時刻切合需要。在集團按揭組合內，可能涉及高實體風險的物業或範疇在當地層面予以識別及評估，風險承擔運用風險指標進行監控。物業價值下跌、保險成本上升和能否購買保險，日後或會對高實體風險物業構成負面財務影響。</p> <p>英國零售按揭貸款</p> <p>英國是我們最大的按揭市場，截至2024年11月，其佔我們環球按揭組合的46.7%。《環境、社會及管治資料集》載有各區域按揭組合的氣候風險承擔資料。英國按揭組合的賬齡顯示，該國按揭的平均尚餘合約期限為21.8年。但由於部分客戶於期內採用再融資選項，按揭的平均期限可以減少至五年至八年。這意味集團的氣候風險策略方針既考慮當前風險，亦考慮較長期前瞻性風險，因為客戶可能選擇在整個貸款期限維持貸款。請參閱第226頁的氣候境況分析結果。</p> <p>實體風險</p> <p>英國按揭貸款的水災數據源自第三方數據供應商，當中僅考慮英國的數據，涵蓋以2021年為基準的當前潮汐、河流和地面的水災/山洪暴發風險。水災風險評分介乎0至100，以100分為最高風險。水災風險評分根據平均年度損失釐定，相關損失數字運用水災頻率、洪水深度和水災事件發生機率計算得出。英國的按揭組合中，93.7%按揭貸款有水災數據，其中0.9%面臨極高水災風險，2.7%屬高水災風險。以地區計，大倫敦和東南地區是按揭貸款欠風險承擔最高的地區。我們於2024年改變了極高風險的水災風險級別，與供應商的火災風險評分保持一致。地區水災列表使用的郵編資料已作微調，以納入更加精細的計算方式。這有助於進行地區配置，而2023年的數據已經重列，以反映是項變動。</p>																		

風險類別 方針

零售信貸風險 (續) 過渡風險

我們監控各項物業的能源效益認證 (「EPC」) 評級，從A級 (最高效益) 至G級 (最低效益) 不等，皆因能源效益認證獲普遍用作英國按揭貸款的過渡風險指標。所有英國出租物業的能源效益認證評級最低必須達到E級。外界普遍預期，租賃市場須於2030年前將所有租賃物業過渡至能源效益認證C級。我們追蹤自住業主「OO」與購買出租「BTL」物業的能源效益認證評級，按貸款價值計兩者分別佔組合的96.6%和3.4%。能源效益認證狀況普遍正在改善 (提升至更高評級)，但進度緩慢，其速度取決於監管規定。假如集團並無持有現時的能源效益認證，則會涵蓋在2024年到期的能源效益認證內。隨著能源效益評級逐步改善，能源效益認證亦屬可靠指標。

英國住宅按揭剩餘期限 (截至2024年12月31日剩餘按揭期限的結欠分析，百萬美元)¹

剩餘期限	剩餘按揭結欠 (百萬美元)
1年內	357
1至5年	3,589
5年以上	159,452
加權平均剩餘按揭期限 (年)	21.8

儘管由於再融資，滙豐的按揭貸款平均期限為約五至八年，但由於樓價上漲、利率上升和生活成本挑戰，整體市場尋求長達35年或以上年期新造按揭貸款的人數有所增加。儘管如此，鑑於客戶紀錄可能在整個貸款期間保留在賬項內，我們的氣候風險策略方針會考慮當前及長期風險。

有關英國零售按揭組合的水災風險及能源效益認證分項詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

1 表中包括個別物業有多個相關賬戶及按揭結欠的情況。有關數據於物業層面整合，而剩餘期限則以最長期限為準。由於編製基準不同，此部分列示的英國按揭結欠不能與本文件中其他列表直接對賬。

財資風險

氣候風險可能透過監管規定增加和客戶行為轉變影響財資風險，繼而可能導致存款外流增加。

作為集團內部資本充足程度評估程序的一部分，我們以信貸風險、市場風險及營運風險為重點，評估氣候變化對資本的影響，並且對內部資本規劃緩衝進行敏感度分析。

作為集團內部流動資金充足程度評估程序的一部分，我們評估氣候風險如何影響集團流動資金狀況。作為集團內部氣候境況分析的一部分，我們制定一個探索性境況，以了解潛在漂綠事件對存款的影響。進一步詳情載於第224頁。

2024年10月，我們發布符合《國際資本市場協會綠色債券原則》的綠色融資架構。該架構提高透明度，並構成集團可持續發展策略的一部分，有助我們進一步實現支持客戶過渡至淨零排放未來的目標。

退休金風險

由於退休金計劃投資表現變化或必須符合不斷變化的監管規定，氣候風險或會導致界定福利退休金計劃產生額外成本。

集團關於退休金投資監督的環球政策明確反映氣候考慮因素。我們為本地管理人員提供有關如何在退休金投資中考慮環境、社會及管治風險的培訓，亦會每年估算集團旗下各最大退休金計劃涉及的氣候風險承擔。

保險風險

由於宏觀經濟參數變化，氣候風險或會導致保險資產虧損。

我們制訂年度計劃，以支持管理氣候風險的工作。有關計劃包括加強壓力測試建模能力，藉以評估集團保險實體在預定氣候境況下的償付復元能力。

交易風險

由於市場波動增加，加上過渡及實體風險對宏觀和微觀經濟影響的差幅擴大，氣候風險或會導致交易損失。

我們為全球及地區交易權限實施氣候風險限額，以監控資本市場及證券服務業務不同資產類別在氣候敏感行業及國家/地區涉及的風險承擔。

集團的市場風險政策包括特定氣候風險監控要求，從而確保氣候風險限額及運用與市場和交易信貸風險承擔一樣受到監察。

我們每月進行壓力測試，以了解交易組合在各種氣候境況下的弱點，繼而每年進行調整，並向環球及地區高級管理層匯報結果。

聲譽風險

我們透過整體聲譽風險管理架構管理氣候風險的聲譽影響，該架構由可持續發展風險管理政策及衡量指標提供支持。

集團可持續發展風險管理政策構成其更廣泛的風險管理架構的一部分，是管理風險的重要制度，包括達成集團的淨零抱負。我們的逐步退出動力煤融資業務政策以及能源政策，均旨在降低溫室氣體排放，並為公平過渡提供支持。

我們的環球可持續發展風險管理人員網絡為客戶經理提供當地政策指引，從而監督批發銀行業務活動的政策合規及支援政策實施。有關滙豐可持續發展風險管理政策的詳情，請參閱第61頁。

我們已制訂承受風險水平衡量指標，以根據融資項目排放目標監控集團的表現。有關集團目標的詳情，請參閱第52頁。

監管合規風險

監管合規部負責監督及管理氣候相關風險，而有關風險或會導致集團違反對客戶及不當市場行為的監管職責。我們更新相關政策，以納入對環境、社會及管治和氣候風險的考慮因素，特別是與新產品及持續產品管理、銷售成果和產品市場推廣相關的政策。

為了支持集團的關鍵政策，我們亦增強相關監控架構及程序，包括在設計及改動新產品時，以及就市場推廣材料融入漂綠風險及監控考慮因素。從產品銷售角度而言，我們已設立關鍵監控原則，當中涵蓋銷售流程設計、培訓與能力、監督、銷售質素及管治。

我們設立環境、社會及管治與氣候風險工作小組，負責追蹤及監察在營運過程中納入環境、社會及管治與氣候風險管理的工作，同時監察關於環境、社會及管治與氣候議題的監管及立法進展。

風險類別	方針
復元力風險	<p>復元力風險會透過以下情況出現：對支援集團提供服務的建築物構成實體氣候風險影響，或令第三方供應鏈關係出現實體及 / 或過渡性中斷。</p> <p>我們制訂衡量指標，以評估實體風險會如何影響集團的關鍵物業，並監察集團本身業務實現淨零排放抱負的進展。</p> <p>復元力風險管理政策會持續改善，以繼續緊貼不斷演變的氣候風險。</p>
模型風險	<p>在環境、社會及管治方面的模型風險，是指氣候相關變化與境況的財務影響轉換建模中固有的不確定因素及複雜情況。</p> <p>氣候風險模型用作氣候境況分析、風險管理及排放量匯報等情況。氣候風險建模處於剛起步階段，整個行業均面對這方面的挑戰，包括數據可用性、一致性及質素方面的限制。</p> <p>我們制訂模型風險管理程序，當中載列就氣候相關模型識別、計量及管理模型風險的最低管控要求。所有已識別的氣候相關模型均須符合滙豐模型生命週期監控措施及政策。</p>
財務報告風險	<p>氣候風險透過增加報告要求影響財務報告風險。</p> <p>財務報告風險的範圍包括對環境、社會及管治與氣候報告準確性和完整性的監督。我們的承受風險水平聲明列明，滙豐不願意在主要市場的環境、社會及管治披露方面出現重大錯誤，同時亦會顧及不斷變化的規定及資料可用性。</p> <p>此外，集團的內部監控已納入應對環境、社會及管治與氣候報告之錯誤陳述風險的規定。為此，我們制訂架構，為落實環境、社會及管治與氣候報告和披露資料的控制措施提供指引，其中包括流程及數據管治以及風險評估等範疇。</p>

挑戰

關鍵挑戰包括：

- 氣候相關報告須涉及多種不同的內部及外部數據來源及數據結構，繼而引致數據準確性及可靠性風險；
- 客戶資產及供應鏈的數據限制，以及計算方法差距，影響我們準確評估實體風險的能力；
- 客戶排放量及過渡計劃的行業整體數據差距，以及計算方法差距，影響我們準確評估過渡風險的能力；及
- 淨零調整風險管理的限制是由於多項已知及未知因素導致，包括數據準確性及可靠性有限、新浮現的方法及需要為決策提供更適切資料而開發新工具。

氣候境況分析之見解

氣候境況分析透過評估一系列氣候境況下的潛在風險及弱點，為我們的策略提供支援，此乃協助評估貸款組合的主要工具之一，同時配合集團淨零抱負。

我們就氣候境況分析所制訂的境況，旨在檢視滙豐在多種潛在氣候結果下的財務表現及資本復元力，且具備足夠多元性，足以讓我們探討滙豐的主要實體風險和過渡風險相關弱點。有關這些風險的詳情，請參閱第219頁「氣候風險」內的「概覽」一節。

有關分析透過評估可用的客戶層面財務及信貸風險計量指標，識別是否需要作進一步分析及重點關注氣候風險，從而支持集團支援客戶過渡至淨零排放的方針。

就風險管理角度而言，氣候境況分析加強我們對若干過渡及全球暖化路徑及其可行性的了解，並協助我們管理對信貸風險和收入造成的影響。

我們為符合環球監管需要，因應全球各地監管機構進行多次氣候壓力測試，當中包括香港金融管理局（「香港金管局」）。我們將繼續改進氣候境況分析，提升對氣候不利因素、風險和機遇的全面了解，以支持集團的策略規劃、行動和風險管理。

利用氣候境況分析結果協助評估氣候復元力

在我們達致淨零過渡期間，氣候境況分析用於支援核心銀行工作，例如客戶服務活動、融資活動及風險管理。

就財務和資本規劃角度而言，我們使用氣候境況分析以支持集團內部資本充足程度評估程序，從而了解集團為應對已識別的氣候風險而應持有的資本額。該等風險包括將氣候影響融入集團的內部壓力測試。此外，氣候境況分析可就財務影響的規模和時間，以及IFRS 9損失準備提供見解，確保資產負債表內有適當準備（如預期信貸損失等）可應對氣候風險，這有助我們作出策略規劃。

氣候境況分析亦有助設立貸款組合督導架構，協助制訂滙豐的環球業務策略，以實現淨零排放抱負。我們已訂立貸款組合督導機制管理各行各業的貸款組合，以符合集團於2050年底前達致淨零排放抱負，同時管理風險和抓緊商機。這讓滙豐可在貸款組合層面的承受風險水平範圍內管理融資項目的排放。

氣候境況分析有助集團評估淨零抱負對集團收入和盈利能力的影響，加強我們對業務模型風險的了解，並有助建立集團對氣候變化風險的認知，訂立我們的氣候承受風險水平。

我們的氣候境況

我們2024年的境況審視業務所在的主要地區，以評估在三個不同時期內，集團資產負債表所受到的影響：短期為截至2026年；中期為2027至2035年；長期為2036至2050年。

2024年的氣候境況分析以過往數年的分析結果為基礎，再加上新的境況，其中包括引入新的「低於2度」境況，該境況符合《巴黎協定》在本世紀末限制全球暖化低於2度的目標，以及特別制訂的短期「嚴重氣候壓力」境況，並且更新氣候境況假設，包括在所有境況中增加行業及地理上的精細程度。

2024年氣候境況涵蓋多種情況，結合從最高實體風險至最高過渡風險，詳情如下：

- 下行實體風險境況：發生重大全球暖化及實體風險事件，假設氣候行動僅限於現行政府政策，未能引入新的減碳政策，導致全球暖化持續。
- 嚴重氣候壓力境況：前所未見的全球天氣事件，導致短暫而急速的經濟衰退，引發短期的無序氣候行動。在這個境況中，極端實體事件改變公眾對氣候的看法並加速過渡至淨零排放。這種極端壓力境況用於測試在下行氣候和宏觀經濟風險同時出現的極端且很不可能發生的境況下，滙豐的資本抗逆力，此境況假設會維持至2030年。
- 現有承諾境況：假設過渡至淨零經濟的進度慢於所需的境況，反映目前的過渡步伐，其假設氣候行動僅限於政府現有承諾政策，包括已經採取的行動。此境況有助我們確定於非處於在2050年之前達致淨零排放路徑之上的世界中營運時，要實現我們的淨零排放抱負需要採取的行動。
- 低於2度境況：符合《巴黎協定》的境況，即淨零排放最終得以實現，但超出2050年境況的時限，原因是境況假設經過一段時間後，將會循序漸進推動更嚴格的氣候政策。
- 延遲過渡風險境況：假設氣候行動延遲至2030年，但屆時行動嚴格且迅速，足以於2050年底前達致淨零排放，導致混亂加劇過渡風險。

我們選擇這些境況以提供全面視野，有助集團構思現有及未來策略。2024年的氣候境況獲得第四階段綠色金融體系網絡、政府間氣候變化專門委員會和國際能源署等具規模的行業機構支持，進一步增加額外精細度，確保與業界認可的工作吻合，反映最新的氣候政策和經濟展望。

各境況的特點

		+ 實體風險				過渡風險 +								
		下行實體風險		嚴重氣候壓力		現有承諾		低於2度		延遲過渡風險				
境況推測結果	截至2100年全球氣溫升幅 (與工業化前水平相比)	攝氏 4.2度		不適用	攝氏 2.4度		攝氏 1.7度		攝氏 1.6度					
按全球平均值而作出的相關假設	截至期限	2050年		2030年		2050年		2050年		2050年				
	全球氣候行動	僅已實施的政策		迅速無序過渡		所有現時承諾的政策		政策漸趨嚴格		迅速無序過渡				
	假設科技變革及採用步伐	變革緩慢		加快進展		進展有限		變革溫和		自2030年起加快				
	假設社會經濟影響	非常大		非常大		中		大		非常大				
假設碳價 (美元 / 公噸二氧化碳)	2030年		2050年		2030年		2030年		2050年		2030年		2050年	
	9	8	326	30	78	46	136	30	558					
境況風險特性	氣候風險	實體	▲	上升	▲	上升	▶	中等	▼	下降	▼	下降		
	過渡	▼	下降	▲	上升	▶	中等	▲	上升	▲	上升			

集團推算結果及計算法

氣候境況分析可供我們模擬不同潛在氣候發展可能對集團客戶和貸款組合復元力的影響。

我們的模型繼續納入一系列將可能對客戶產生影響的氣候特定計量指標，包括預期產量、收入、成本及資本開支。

我們評估此等計量指標如何與碳價等經濟因素相互影響，亦即氣候相關政策的成本效益，有關政策旨在減少碳排放活動，並鼓勵低碳解決方案。隨著高排放活動變得不符合經濟效益，預期碳價上升會導致排放減少。

我們分析氣候風險如何影響集團內的主要風險類型，包括信貸和交易風險、非財務風險和退休金風險。雖然以下章節主要聚焦於信貸風險，但亦載列我們如何繼續改善及納入交易風險、退休金風險及非財務風險的影響。

就批發貸款組合而言，我們的2024年境況分析範圍優先納入所有高排放行業，重點深入剖析指定的高過渡風險行業。我們已改進電力及公用事業和汽車行業的氣候模型，而區域深入研究則集中於指定高風險和重大行業。模型所用的財務計量指標包括信貸評級和客戶現金流影響，以得出預期信貸損失和風險加權資產、排放和資產負債表影響。

就零售按揭組合而言，我們重點分析關鍵地區和實體風險因素，包括物業位置、災害和保險保障範圍。

內部氣候境況分析顯示不同氣候境況下的損失受到各種氣候風險的影響。

分析長期境況時，雖然短期內氣候相關損失預計仍將保持在最低限度，但由於過渡至淨零經濟，加上實體風險增加的影響，相關損失中長期可能會增加。

於既定氣候境況中，過渡風險影響主要源自信貸風險虧損，並預計將於全部境況中削弱集團的盈利能力。低於攝氏2度境況中，倘各地預早採取過渡行動，預測信貸損失預計將於中期出現。然而，倘如延遲過渡境況顯示，淨零過渡出現延遲，即氣候行動開始時間較遲，預計更為迅速和對我們客戶更具顛覆性，因為客戶重組業務模式和減少碳排放的時間較短，以致預期損失將於中至長期增加。

風險與機會須仔細平衡，透過建立更具氣候復元力的資產負債表，我們可以降低減值風險並提高長期穩定性。

加快過渡期間存在更多貸款機會，正如低於攝氏2度、延遲過渡風險及

嚴重氣候壓力境況等的預期，唯須留意及至境況較後時期，該等境況的減值風險亦將加劇。

模型局限

我們透過納入過往分析中所汲取的經驗及主要相關群體（包括監管機構）的意見，不斷設法加強計算法，以提高氣候境況分析成效。雖然業界整體受到局限，尤其在獲取可用數據方面，唯集團模型設計務求所得推算結果有助評估氣候復元力水平。

氣候境況分析需要頗多數據，我們會繼續擴大涵蓋風險承擔的範圍。倘僅能取得部分交易對手的數據，我們會以觀察所得的結果推算整體交易對手或較大數據集的結果。集團的模型方法不計算氣候風險承擔的次級效應影響，例如供應鏈對集團交易對手的影響。

有關集團用於氣候境況分析的模型全面概覽，以及顯示環球碳價及碳排放在氣候境況下如何變化的圖表，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

氣候變化如何影響我們的批發貸款組合

2024年氣候境況分析旨在檢視於不同嚴重程度的氣候境況中，高過渡風險行業企業交易對手的氣候風險和弱點。具體來說，我們於各境況中就預期短期、中期和長期預期信貸損失變化衡量模型計算的影響，並將之與撇除氣候變化影響的反事實境況進行比較，以確定由氣候單一因素造成的預期信貸損失變化。

從整體行業角度來看，或根據滙豐需回應監管要求的特定司法管轄區相關政策，對於那些過渡風險較高的企業，我們均進行交易對手特定分析，藉以取得有關特定交易對手相對於過往境況分析的更精細見解。

批發貸款組合所受影響可見於下表，該表顯示2024年按行業劃分的風險承擔規模，以及累計預期信貸損失與反事實境況相比的變動（以倍數表示）。我們在每個行業的風險承擔規模以相對於其他行業的違責風險承擔表示。

在當前承諾境況下，我們以模型推算的結果預測預期信貸損失不會高於任何所評估行業的反事實境況25%以上。化學、建造及建築材料、電力及公用事業，以及農業及軟商品行業所受影響最大。隨著低於2度境況逐步加快向淨零排放過渡，更大的氣候風險將具體出現，這是由高排放行業的少數客戶所致，而此等行業仍然蒙受較大的氣候相關損失。

分析顯示，信貸風險損失繼續由若干高過渡風險行業交易對手造成，此等行業是集團最大的風險承擔集中的行業，如建造及建築材料、化工以及發電及公用事業等。我們在該等行業的交易對手，例如在營運過程及下游或上游價值鏈具有高排放量的鋼鐵或水泥製造商等，亦可能會因碳稅轉嫁率而面臨成本壓力。此外，在難以減排的行業中，大部分客戶均沒有氣候過渡計劃。

我們繼續整合客戶過渡計劃中的資訊，以考慮我們的客戶及其行業將如何受到影響。我們發現就石油及天然氣行業而言，交易對手的預期氣候

相關損失持續相對較低，有關情況相當取決於假設政府繼續支持，以及繼續承諾執行複雜的過渡計劃。

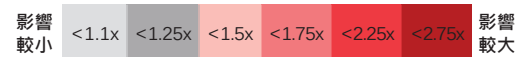
在嚴重氣候壓力境況下，我們觀察到影響將較其他氣候境況更加嚴重，並且集中在中短期影響。該等影響是受到境況的相關嚴重性導致，特別是較嚴格的氣候政策迅速增加，從而令碳價急升（對有關公司償債能力產生不利影響），以及突發的極端天氣事件。

隨著過渡風險增加，我們有機會透過支持客戶分散投資於更多可再生及較綠色的收入來源，以及投資於減排技術，以減少潛在負面影響。

對批發貸款組合的影響

批發貸款行業	違責風險承擔 ³ (2023年)	預期信貸損失增加 ^{1,2}			
		氣候境況			
		現時承諾	低於2度		
		頂點 ⁴	短期	中期	長期
綜合企業及工業	●				
化工	●				
建造、承建及建築材料	●				
電力及公用事業	●				
石油及天然氣	●				
汽車	●				
陸上運輸及物流	●				
農業及軟商品	●				
金屬及礦業	●				
航空	●				
航運	●				

- 於短、中、長期時間範圍的累計預期信貸損失相較反事實境況的增幅，以倍數列示。
- 圖例中的數值代表預期信貸損失的增幅倍數，即<1.1倍等於較反事實境況增加少於10%（或等同於最能代表行業基準的替代數據）。
- 圓形大小是組合的視覺化呈現，按違責風險承擔列示，各圓形大小相對於彼此而定。
- 頂點的倍數因子反映當前承諾境況在預測境況的時間範圍內預期信貸損失最大的增幅。



氣候變化如何影響我們的零售按揭組合

我們完成對英國、美國、新加坡及馬來西亞的詳細氣候風險評估，作為2024年氣候境況分析工作的一部分。在2023年的分析工作中，我們亦對香港、澳洲及中國內地進行評估。兩年度分析工作的涵蓋範圍佔集團全球零售按揭組合結欠的91%。就香港組合而言，我們應香港金管局的要求，已於2023年底至2024年初完成短期及長期境況分析。

分析顯示，長期而言，現有承諾境況預計損失微乎其微。於嚴重的下行實體風險境況中，儘管氣候災害料將逐漸加劇，但集團整體損失維持低位。

2024年，我們繼續發展方法，透過探索性的新短期嚴重氣候壓力境況來評估嚴重突發實體風險事件的影響。

於所有境況中，損失所受影響的評估均會考慮借款人償債能力及意願，包括償債成本上漲及物業估值受影響後的客戶承擔能力。

於量化氣候事件影響時，投保乃減低損失的關鍵方法。境況分析法於2024年變得更為充實，可投保程度及保費成本有關假設得以提升。此方針按年均損失計算，以保險業作為衡量基準。

對氣候風險影響的評估具有先前所述的若干局限，尤其對我們的零售按揭組合方面，此等局限主要包括：

- 缺乏過往經驗，加上基準數據有限，尤其於量化損失方面，故評估非常依賴外部災害模型及弱點假設。
- 災害預測數據是否準確，取決於物業確切位置。倘地址資料不完整，或屬地理編碼服務較不準確的地區，則地理編碼程序或會令部分物業的結果不準確。
- 此外，量化災害影響的主要假設之一，乃特定樓宇類型的復元力水平，例如樓齡、材料或相關建築標準。此等資料通常不多，因而須作假設。

預測災害風險

我們對各地區重大且擁有外部災害資料的災害進行評估。

水災可能是對相關貸款組合影響最大的災害。我們評估此組合風險時，會兼顧固有及殘餘風險，就固有風險考慮物業地點，而就殘餘風險計入特定樓宇對災害影響的復元力。固有水災風險如下所示，當中亦概述百年一遇事件中預測的物業百分比及其相應的水浸深度。

2024年，我們匯報預期在百年一遇的嚴重水災事故中都不會有水浸風險的物業比例，從而更精細地編製水災風險表。根據2024年的分析，在百年一遇的基準水浸風險事故下，英國92.1%的物業沒有預測水浸風險（2023年：92.4%），而約8%物業位於可能出現不同嚴重程度水災的地區，但往往具有降低風險的緩和因素，如建築物的樓層等。

下表概述在不同氣候境況下相關物業承受的水浸深度。

水災風險 (%)¹

市場	水浸深度 (米)	氣候境況		
		基準 水浸風險 (百年一遇事件) ^{2,3}	現有承諾	下行 實體風險
		2024年	2050年	2050年
英國	0	92.1	91.5	91.6
	0-0.5	7.8	8.3	5.2
	0.5-1.5	0.1	0.2	2.8
	>1.5	0	0	0.4
香港 ⁴	0	67.9	64.0	64.0
	0-0.5	16.9	17.0	15.5
	0.5-1.5	15.1	18.9	20.4
	>1.5	0.1	0.1	0.1

- 1 嚴重水浸事件包括河流及地表水氾濫和沿海地區淹浸。列表比較現有承諾境況和下行實體風險境況下2050年簡況與2024年基準觀點。隨著氣候風險數據更新，我們確實預期水災深度分布會出現變化。
- 2 根據目前的災害數據，基準水災風險為百年一遇水災事件。
- 3 2024年為進行評估的年度。就英國及香港而言，基準數據以截至2023年及2022年12月31日的按揭貸款組合為基礎。
- 4 2022年，香港的物業（由滙豐提供按揭貸款）中94%均為位於二樓或以上的單位。位於易受洪水影響地區物業的直接損失將可減輕，只有地下公共區域可能受到影響。

我們透過氣候境況分析，確認突發影響比長期慢性影響更嚴重，我們在評估嚴重氣候壓力境況下的結果時觀察到這種情況。該境況集中於預定的實體風險事件，而不是確認此等災害的概率性質，此等災害被認為在2030年底前出現的可能性極低。整體而言，我們的零售按揭組合仍然能夠抵禦氣候風險，在組合層面，影響的嚴重程度不大，因為我們的賬項擁有多元化的房地產地點，保險保障範圍是關鍵的貸款契約。

氣候變化如何影響我們的商業房地產組合

我們於氣候境況分析過程中會評估各種災害（包括水浸及氣旋風險）對商業房地產客戶造成的影響。我們的商業房地產組合遍布全球，較為集中於香港、英國、法國及美國。進行2024年評估時，我們詳細評估英國物業組合。此外，我們於香港金管局氣候境況分析過程中，為香港物業組合進行特設評估。

地理位置是所承擔潛在實體風險事件的主要決定因素，基於災後維修成本及對物業估值造成的長遠影響，相關情況可令預期信貸損失上升，導致違責率上升，並在實體風險事件漸趨頻密及嚴重的地區造成相關損失。

下表顯示於主要市場之中，承受特定實體災害的商業房地產組合比例。

災害風險 (%)¹

市場	違責風險承擔 ² (2023年)	沿海地區				
		淹浸	氣旋 ³	地表水氾濫	河水氾濫	森林火災
香港		1	100	12	10	2
英國		17	0	9	8	0

- 截至2050年下行實體風險境況中商用物業組合的特定實體災害風險比例。
- 圓形的大小是組合的視覺呈現，按違責風險承擔列示，各圓形大小相對於彼此而定。
- 假設所有物業都受到極端風暴造成一些損害，但影響的強度並不重大，對某些地區的影響非常微不足道，對此等災害的風險承擔水平以(-0%)列示。

誠如透過內部氣候境況分析所評估，英國貸款組合所受的影響大致是由長期實體風險導致，主要與海平面上升所致的沿海及潮汐河水氾濫有關。英國的分析探討突發天氣事件，例如極端暴雨伴隨風暴，可能進一步令物業遭受損害及業務受阻。

我們評估英國貸款組合的過渡風險，主要集中於能源效率低下的物業因需符合最低能源效益認證要求，以致產生改裝成本，對物業估價造成影響。

過渡加快的境況中，由於物業須加快升級，以致能源效益認證的升級成本較高，我們已就此等成本進行敏感度分析。在低於2度境況中，我們假設須就非住宅物業於2040年底前能源效益認證達B級而採取行動。為滿足此等最低標準，貸款組合中的交易對手可能需要改裝物業，否則將面臨資產估值大幅削減的風險。

下表顯示對集團特定市場（包括香港、英國及美國三大市場）商業房地產組合的影響，並顯示各境況下不同時間範圍內的累計預期信貸損失相對於反事實境況（以倍數表示）的增幅。

對我們的商業房地產組合的影響

氣候境況	預期信貸損失增幅 ^{1,2}		
	短期	中期	長期
低於2度			
下行實體風險			

影響較小	影響較大					
	<1.1x	<1.25x	<1.5x	<1.75x	<2.25x	<2.75x

- 於短、中、長期時間範圍的累計預期信貸損失相對於反事實境況的增幅，以倍數列示。
- 圖例數值代表預期信貸損失的增幅倍數，即<1.1倍等於較反事實境況增加少於10%（反事實境況撇除氣候變化影響）。

地區方面，我們最重大的風險承擔是在香港，相關評估經過特別設計。由於強烈熱帶氣旋，該區面臨風災和水災的重大實體風險。然而，在香港金管局規定的境況測試中，大部分商業房地產風險承擔並未受到重大影響，只有少於0.5%的物業每年遭受超過資產值3%的損害。由於高建築標準、高樓建築以及該地區海岸地勢的保護，此等物業均免受氣旋和河水氾濫的影響，例如由於該市設置有利的新排水道和儲水庫，暴雨的影響被降低。

整體而言，與過往年度的評估一致，我們的分析反映商業房地產組合仍然具有抵禦氣候風險的能力。在低於2度境況下，組合層面的影響嚴重程度較小，因為我們的交易對手擁有多元化物業組合，而保險保障範圍是關鍵貸款契約。在下行實體風險境況下，基於重大的環球天氣事件，我們觀察到影響將會加劇。我們亦觀察到在嚴重氣候壓力境況中，沿海地區淹浸及水浸事件導致有關影響更為重大。

鑑於缺乏歷史數據、依賴精確的建築物位置及建築物復元力資訊，我們的商業房地產模型受到零售按揭氣候模型類似的限制。

我們如何評估氣候風險對其他風險類型的影響

我們以氣候境況分析評估其他風險所受影響，當中包括交易賬項風險、主權信貸風險、退休金風險及非財務風險。

在2024年交易賬項風險方面，我們探討氣候風險在多種境況中對我們交易用途和銀行業務組合公允值的潛在影響，涵蓋實體和過渡風險氣候催化因素，並捕捉短期和長期影響。有關分析涵蓋所有相關資產類別，包括利率、匯率、信貸和股票，而碳價突然上漲對市場造成衝擊，或實體風險災害造成結構性經濟影響，進而在國家層面影響高風險行業的生產力。

主權信貸風險方面，我們繼續評估不同氣候境況下氣候風險對主權債務的影響。

退休金風險方面，我們以模型推算主要界定福利退休金計劃的資產負債表及收益表預測。本年的推算側重使用嚴重氣候壓力境況評估嚴重實體風險衝擊所造成的影響。

非財務風險方面，我們繼續評估環境、社會及管治、氣候相關報告及披露資料存在失實陳述的潛在影響。就監管合規風險而言，我們評估制訂及分銷環境、社會及管治基金、推廣可持續發展掛鈎債券時「漂綠」的潛在影響。就復元力風險而言，我們評估重點物業因氣候變化所受潛在影響，包括極端溫度、旱災、缺水、山火、熱帶氣旋及水災。

了解我們物業的復元力

氣候變化對我們佔用的樓宇構成實體風險，並可能會影響我們的營運復元力。這包括我們的辦事處、零售分行及數據中心的損失和損壞，以及業務受阻。

我們以歷史、目前及境況模擬的預測數據持續衡量氣候及天氣事件對集團樓宇的影響。2024年發生了40宗重大風暴，對集團其中三座樓宇造成輕微影響。

我們採用壓力測試評估對我們自有或租用處所的潛在影響。2024年的境況壓力測試分析九種氣候變化相關危機對集團2,719座物業的影響，該等危機包括沿海地區淹浸、河水氾濫、雨水氾濫、乾旱導致泥土移動、極端溫度、水資源壓力、山火、山崩及熱帶氣旋。

2024年測試使用政府間氣候變化專門委員會的「快速路線」境況（SSP5-8.5）模擬氣候變化，該境況預測到2100年全球氣溫升幅可能高於攝氏4度。該境況亦模擬較不嚴重的政府間氣候變化專門委員會「中間路線」境況（SSP2-4.5），預測全球氣溫升幅有望不超過攝氏2度。

快速路線境況的主要結果包括：於2050年底前，在2,719座物業中，15座將有很大機會因氣候變化受到影響，保險相關損失估計超過樓宇受保價值的10%。

中間路線境況的主要結果顯示，受風險影響的樓宇總數將由15座減至9座，而主要設施在2050年底前仍會因極端氣溫及水資源壓力面臨風險。

此前瞻性數據連同過往數據將用於房地產規劃。隨著氣候風險評估工具不斷完善及發展，我們將繼續加深對極端天氣事件如何影響樓宇組合的掌握。我們購買保險保障財物損失及業務中斷造成的影響，而視乎可獲得的保險及其價格，我們認為保險是可減輕損失的策略。

我們定期檢視並提升集團的樓宇篩選流程及全球工程標準，並將繼續評估歷史索賠數據，以助確保樓宇選擇及設計標準可反映氣候變化的潛在影響。

氣候境況分析見解所得總結

氣候境況分析是一個不斷發展的過程，由於當前市場上可用的資訊和專業知識、數據和建模有其限制。實體風險建模才剛起步，目前我們只能模擬氣候災害對房地產的直接影響。對一段時間內可能出現的新綠色產品及客戶的訂價影響的考慮有限。

我們將繼續在業務決策中加強氣候境況分析的使用，並支持我們的氣候復元力。我們已開始從大自然風險的角度探討對組合的影響，並期望模型和能力長遠將逐步發展。

復元力風險

概覽

復元力風險是指業務因執行、提供、實體安全或保安事件而出現持續及重大中斷，導致無法向客戶、聯屬機構及交易對手提供重要服務的風險。復元力風險源於流程、人員、系統或外界事件的失效或缺陷所致。

復元力風險管理

2024年主要發展

年內，我們實施多項措施應對地緣政治、監管及科技轉變，並加強復元力風險的管理：

- 我們繼續明白服務中斷對客戶造成影響，並已緊急應對有關問題，務求盡快恢復服務。我們繼續啟動事後檢討程序，防止事件再次發生。我們若確認需進行投資以進一步增強集團的營運復元力，則有關檢討所得結果將作為集團財務規劃的參考依據，有助確保我們繼續符合客戶和監管機構的期望。
- 我們繼續留意俄羅斯與烏克蘭的戰爭及中東衝突，以及其他地緣政治事件，監察受影響市場的狀況，了解可能對滙豐同事和營運產生的任何潛在影響。
- 我們提供分析及容易存取的風險及管制資訊及衡量指標，使管理層能於決策和設定承受水平時，專注非財務風險。
- 我們進一步加強非財務風險管治及高級人員的領導才能。

我們優先應對重大風險和正在經歷策略增長的領域，並根據這項需要調整地點策略。我們亦在集團並無實際業務的地區遙距進行監督和管理，包括為各風險管理總監提供支援。

管治及架構

企業風險管理目標營運模型提供全球一致的復元力風險觀點，加強我們的風險管理監督，同時作為簡化的非財務風險結構一部分進行有效運作。

我們從九個細分風險類別審視復元力風險：科技及網絡安全風險；第三方風險；交易處理風險；業務中斷及附帶風險；數據風險；執行改變風險；未能使用建築物的風險；保護性安全風險和工作場所風險。

復元力風險的承受風險水平及主要增額措施會向非財務風險管理委員會匯報，委員會由集團風險管理與合規總監擔任主席，並向集團風險管理會議及集團風險管理委員會匯報。

主要風險管理程序

我們根據集團的風險管理架構操作支援復元力的程序。營運復元力是我們預測、預防、適應、應對內外營運中斷、從中復元及學習，繼續為客戶提供重要商業服務，同時盡量減少出現中斷時對整體金融體系的影響。這有賴日常監察，以及定期和持續進行鑑證（例如深入檢討及監控測試），風險管理督導人員或會因應此等工作向各業務及集團管治部門提出質詢。我們已投入資源，改善重要商業服務及重要集團商業服務的應對及復元策略，從而符合監管規定及客戶的期望。

持續業務營運

我們繼續監察俄羅斯與烏克蘭的戰爭和中東衝突，隨時準備必要時採取措施，確保受影響市場的業務可持續營運。在鄰近市場運作的業務和部門雖然正不斷檢討其計劃和應對措施，致力將任何潛在影響減至最低，但集團的服務未受相關重大干擾。

監管合規風險

概覽

監管合規風險涉及違反對客戶和其他交易對手承擔的責任、不當市場行為（包括未獲授權交易）及違反相關金融服務監管規定準則。監管合規風險源自未能遵守相關法律、守則、規則及法規，並可能呈現於惡劣的市場或客戶結果，並招致罰款及罰則，以及導致我們的業務聲譽受損。我們力求緊貼法律原則及操守規定的發展（包括有關在金融業的一部分該等發展被理解為適用於金融業其他部分，從而可能導致法律或監管訴訟的風險）。

監管合規風險管理

2024年主要發展

監管範圍內的偵察及配對能力不斷發展，重點增強與風險管理系統的連接，有助更有效追蹤監管義務。

我們已加強程序、架構和管治能力，從而改善對英國消費者責任結果的控制和監督。我們正致力從以事件主導的技術，轉型至整合雲端及分析技術，以加強我們在監察等不同範疇的監控能力。

管治及架構

集團監管合規主管向集團風險管理與合規總監匯報工作。監管合規及防範金融犯罪合規團隊通力合作，並與相關群體攜手努力，以取得良好的操守成果，並與來自集團風險管理與合規部的同事緊密協作，就集團上下的合規風險管理議程提供支援。

主要風險管理程序

環球監管合規部負責制訂環球政策、標準及風險承受水平，指導集團管理監管合規風險，亦會制訂所需架構、提供程序及工具支援，以防範監管合規風險。該集團部門在必要時對環球市場、地區及各地業務部門團隊進行監察、檢討及提出質詢，協助他們識別、評估及減輕監管合規風險。集團定期檢討監管合規風險政策。環球政策及程序規定員工須辨識任何實際或潛在監管違規行為，並向上級報告。

在適當情況下，相關事件及問題將上報集團非財務風險管理委員會、集團風險管理會議及集團風險管理委員會。集團監管合規部主管列席風險管理與合規執行委員會、集團風險管理會議及集團風險管理委員會。

金融犯罪風險

概覽

金融犯罪風險是指滙豐的產品及服務被用於犯罪活動的風險。當中包括欺詐、賄賂與貪污、逃稅、違反與逃避制裁及出口管制、洗錢、以及恐怖分子融資及資助武器擴散。金融犯罪風險來自涉及客戶、第三方及僱員的日常銀行業務。

金融犯罪風險管理

2024年主要發展

我們定期檢討金融犯罪風險管理架構的成效，當中包括持續考慮制裁合規和出口管制風險複雜而多變的性質。我們繼續應對各國對俄羅斯實施的金融制裁和貿易限制，包括限制規避制裁的方法。

我們繼續推進多項重要的金融犯罪風險管理措施，當中包括：

- 運用以情報為主導的動態風險評估功能，監察其他實體和環球業務的客戶賬戶；
- 採用新一代技術以提升對其他市場代理銀行活動的監察範圍；
- 提升對詐騙的監控，並繼續投資及監察科技發展；及
- 針對快速發展且複雜的全球支付格局進行改進，並完善數碼資產和貨幣策略。

管治及架構

防範金融犯罪部門的架構於2024年大致維持不變。集團防範金融犯罪部主管及集團舉報洗錢活動主管繼續向集團風險管理與合規總監報告，而集團風險管理委員會維持監察與金融犯罪相關的事宜。

主要風險管理程序

我們絕不容忍在知情下與被視為從事犯罪活動的人士或實體進行業務。我們要求滙豐每一名成員都為維持有效系統及監控措施出一分力，以防範及偵測金融犯罪。若我們認為已識別可疑犯罪活動或監控架構的漏洞，將採取適當減輕風險措施。

滙豐管理金融犯罪風險，以保護客戶、股東、員工、業務所在社區及保障各方均依賴的金融體系廉潔公正。滙豐業務所屬行業受嚴格規管，法例及規例明文規定上述政策目標。

集團致力遵守所有業務經營市場的法例及規例，並在全球各地應用一貫嚴格的金融犯罪準則。

我們繼續投放資源提升營運控制能力和科技解決方案，從而阻止和偵測犯罪活動。我們透過科技配置進一步加強金融犯罪風險分類和監控庫，以及我們的監察能力。我們開發更多針對性的衡量指標，並持續加強管治和報告工作。

我們致力與金融業界和公營部門合作管理金融犯罪風險。2024年，我們繼續著重改善全球金融犯罪風險管理架構整體成效的措施，並推動風險基準計算法。

透過與Wolfsberg Group等行業機構的合作，我們為法例及監管改革活動提出意見，並支持全球標準制訂機構金融行動特別工作組的工作。我

們協助撰寫諮詢文件回應書，就金融犯罪風險管理架構可如何更有效偵測和阻嚇犯罪活動提出建議。此外，我們參與多個公開活動，該等活動關於推動以風險為本的監管、支付透明度、詐欺風險管理及普惠金融，以及打擊林業犯罪、野生動物交易及人口販賣。

模型風險

概覽

模型風險指由於模型出錯或不恰當應用模型產生的結果作為業務決策依據而可能產生不利後果的風險。

在金融及非金融環境下依靠模型作出業務決策，均會產生模型風險。

2024年主要發展

2024年，因應監管機構調整對模型風險管理的要求，我們亦繼續提升模型風險管理程序。

年內實施的措施包括：

- 更新滙豐的模型風險管理架構，以滿足審慎監管局「監管聲明1/23」的要求。我們正制訂工作計劃，在整個模型範圍內實施相關變動；
- 完成對整個集團的模型等級檢討，評估所有模型的重要性和複雜程度，並分配新的等級，在模型層面提高所需的監督水平；
- 引入新架構管治及管理與確定性量化方法相關的風險，這些計算因子複雜且重要，儘管技術上並非模型，但仍存在類似風險；
- 審慎監管局及其他監管機構對我們提交的多個內部評級基準模型給予意見後，我們正制訂工作計劃，重新發展多個批發信貸內部評級基準模型；
- 隨著生成式人工智能技術獲更廣泛採納，我們加強模型會計的獨立驗證架構；及
- 與各業務及部門緊密合作發展管治架構，以管理該等人工智能和機器學習技術可能帶來的各種風險。

管治及架構

模型風險管治委員會於集團、業務及職能部門層面監察模型風險。委員會成員包括環球業務及集團風險管理與合規部門的高級領導人員，並以模型相關關注事項為工作重點，由主要模型風險指標支援。此外，滙豐亦在業務地區設立模型風險管理委員會，集中處理當地業務實施及規定。集團層面模型風險管理委員會由集團風險管理與合規總監出任主席，而主要業務部門主管均會出席有關會議。

主要風險管理程序

我們就不同的業務應用一系列模型方針，包括迴歸法、模擬、抽樣、機器學習及判斷評分紀錄。該等活動包括客戶選擇、產品訂價、金融犯罪交易監控、信譽度評估及財務報告。模型風險的環球管理責任由董事會授予集團風險管理與合規總監，再由後者授權予集團模型風險管理委員會。該委員會定期檢討集團模型風險管理的政策和流程，並規定第一道防線須根據模型風險管理部提供的模型風險監控措施配套，落實全面有效的監控。模型風險管理部亦利用風險圖譜、承受風險水平計量指標以及首要及新浮現風險，定期向高級管理層及集團風險管理委員會報告模型風險的狀況。

我們定期檢討該等程序的成效，包括模型風險管理委員會的架構，以助確保業務及職能部門對模型風險有適當了解並妥善管理。

制訂保險產品業務風險

目錄

231	概覽
231	制訂保險產品業務風險管理
232	2024年制訂保險產品業務風險
232	計量
233	主要風險類別
233	- 市場風險
234	- 信貸風險
234	- 流動資金風險
235	- 承保風險

概覽

制訂保險產品業務的主要風險為市場風險（特別是利率及股權風險）、信貸風險及承保風險。該等風險對保險業務的財務業績及資本狀況造成直接影響。

滙豐的保險業務

我們透過分行、保險銷售團隊、直接服務渠道和第三者分銷商等多種途徑銷售保險產品。雖然通過其他渠道（例如獨立財務顧問、合作代理和數碼平台）進行的銷售比重日增，大部分銷售額仍然來自綜合銀行保險業務模式，該模式主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。

我們制訂的保險產品，主要銷售額來自儲蓄、萬用壽險以及保障合約。

我們根據營運規模及對承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們將部分承保利潤及投資收益保留在集團之內，從而保留所簽發保單相關的風險及回報。

我們在八個市場（香港、澳門、新加坡、中國內地、法國、英國、馬耳他及墨西哥）營運制訂人壽保險產品的附屬公司，當中不包括阿根廷，當地相關業務已於2024年12月6日完成出售。此外，我們持有印度制訂人壽保險產品聯營公司的權益；以及於百慕達設有專屬保險實體承保集團整體非財務風險；以及於百慕達設有再保險實體。

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為客戶提供保險產品。有關安排一般與我們的獨家策略性夥伴共同訂立，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。

本節僅聚焦我們所制訂保險產品的相關風險。

制訂保險產品業務風險管理

2024年的主要發展

制訂保險產品的附屬公司遵守集團的風險管理架構。此外，保單的風險

管理設有特定政策及常規，該等政策及常規於2024年並無重大變化。年內，利率、股市、信貸市場及匯率持續波動，主要受地緣政治因素及通脹憂慮加劇所影響。其他關注範疇是持續將2022年收購的AXA Singapore保險業務整合至集團的風險管理架構、制訂百慕達再保險實體相關程序及制度，以及支援實施IFRS 17的監控工作。

如前所述，阿根廷保險業務於2024年出售，出售程序已於2024年12月6日完成。繼滙豐於2024年12月20日宣布簽訂計劃出售法國保險業務的諒解備忘錄後，該法國業務的資產負債表已於2024年12月31日列賬為持作出售用途。詳情載於第411頁。

管治及架構

（經審核）

制訂保險產品的風險乃按既定承受風險水平管理，該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。有關集團的管治架構詳情，請參閱第128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財富管理及個人銀行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的風險。集團的風險督導部門在各自專業領域為保險業務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區及集團整體的監管規定壓力測試，以及內部制訂的壓力及境況測試，包括集團內部壓力測試。

集團的內部資本充足程度評估程序及實體就監管要求進行的自我風險及償債能力評估均會考慮該等壓力測試的結果及降低該等風險相關管理行動計劃的充足程度，所有重大實體均會進行有關評估。

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及限額，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的产品而言，我們可透過調整紅利率來管理投保人負債，有關成效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。集團管理資產時會考慮資產質素、多元化程度、現金流配對、流動資金、波幅及投資回報目標。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的影響，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。

- 我們使用衍生工具及其他金融工具，以免受到不利的市場變動影響。
- 我們設計新產品以降低市場風險，例如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。

信貸風險

(經審核)

集團旗下制訂保險產品的附屬公司亦設有信貸風險權限及限額，獲准於此範圍內營運，並以此考慮其投資組合的信貸風險承擔、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。

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，包括信貸報告，當中載列的預警名單列有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。

資本及流動資金風險

(經審核)

集團透過內部資本充足程度評估程序評估制訂保險產品附屬公司的資本風險，根據其支持所承擔風險的財務能力進行評估。資本充足程度根據集團的經濟資本基礎和相關當地保險監管基礎進行評估。

我們制訂承受風險水平緩衝，確保業務能維持償付能力，既能應付日常運作面臨的波動，亦能應對極端但可能出現的壓力事件。

保險業務的流動資金風險較低。我們管理流動資金風險的方法，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，以及設立或有借貸融資額度。

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。

承保風險

(經審核)

我們制訂保險產品的附屬公司主要採用下列架構及流程管理及降低承保風險：

- 就推出新產品或改動產品採用的正規審批流程；
- 產品定價及盈利能力架構，規定初步及持續評估新保單所收取保費是否足以配合相關風險；
- 客戶承保架構；
- 再保險，即將風險轉移至第三方再保險公司，藉以將風險限制於承受風險水平內，降低波動，並提高資本效率；及
- 我們各實體的財務匯報委員會及精算檢討委員會監督實施IFRS 17報告準則的方法及假設。

2024年制訂保險產品業務風險

計量

下表列示於報告日期集團分紅保單相關項目的公允值組成成分。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 ¹				其他 人壽保單 ²	其他合約 ³	股東資產 及負債	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元				
於2024年12月31日								
金融資產	98,676	4,452	6,227	5,967	115,322			
- 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	94,327	4,233	4,839	690	104,089			
- 衍生工具	207	7	1	—	215			
- 金融投資 - 按已攤銷成本	545	90	1,060	4,335	6,030			
- 按公允值計入其他全面收益之金融資產	—	—	6	73	79			
- 其他金融資產	3,597	122	321	869	4,909			
保單資產	14	104	—	—	118			
再保險合約資產	—	5,013	—	—	5,013			
其他資產及投資物業 ⁴	24,647	64	36	3,337	28,084			
於2024年12月31日資產總值	123,337	9,633	6,263	9,304	148,537			
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,931	—	5,931			
保單未決賠款	102,605	4,427	—	—	107,032			
再保險合約未決賠款	—	701	—	—	701			
遞延稅項	—	—	—	12	12			
其他負債 ⁴	21,772	39	—	6,035	27,846			
負債總額	124,377	5,167	5,931	6,047	141,522			
各類股東權益總額	—	—	—	7,015	7,015			
於2024年12月31日負債及各類股東權益總額	124,377	5,167	5,931	13,062	148,537			

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)

於2023年12月31日	附有直接參與 條款之壽險保單 及附有酌情參與 條款之投資合約 ¹ 百萬美元	其他 人壽保單 ² 百萬美元	其他合約 ³ 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	113,605	3,753	5,812	7,696	130,866
- 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	100,427	3,593	4,177	1,166	109,363
- 衍生工具	258	10	—	6	274
- 金融投資 - 按已攤銷成本	1,351	67	1,157	4,772	7,347
- 按公允值計入其他全面收益之金融資產	8,859	—	5	693	9,557
- 其他金融資產	2,710	83	473	1,059	4,325
保單資產	13	213	—	—	226
再保險合約資產	—	4,871	—	—	4,871
其他資產及投資物業	2,782	164	35	1,636	4,617
於2023年12月31日資產總值	116,400	9,001	5,847	9,332	140,580
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,103	—	5,103
保單未決賠款	116,389	3,961	—	—	120,350
再保險合約未決賠款	—	819	—	—	819
遞延稅項	—	1	—	3	4
其他負債	—	—	—	6,573	6,573
負債總額	116,389	4,781	5,103	6,576	132,849
各類股東權益總額	—	—	—	7,731	7,731
於2023年12月31日負債及各類股東權益總額	116,389	4,781	5,103	14,307	140,580

- 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」為直接分紅人壽保單及具有酌情分紅條款的投資合約。該等保單及合約大致採用可變費用計算法計量模型進行計量。
- 「其他人壽保單」採用一般計量模型計量，並主要包括保障保單及再保險合約。再保險合約主要就附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約提供多元化利益。
- 「其他合約」包括滙豐毋須承擔重大保險風險的投資合約。
- 就2024年12月31日持作出售用途的法國保險業務資產及負債分類而言，「其他資產及投資物業」包括242.22億美元，「其他負債」則包括234.2億美元。詳情載於第411頁。

主要風險類別

市場風險

(經審核)

描述及風險承擔

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、信貸息差，以及匯率。

我們的風險承擔視乎簽發合約的類別而異。集團最主要的壽險產品為附有參與條款的合約。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，則會附加紅利。對於並無附有酌情參與條款的保單，若干形式的保證可能仍然存在，但滙豐與投保人分擔風險的能力將會降低。支援該等儲蓄產品的基金主要投資於固定收益產品，在若干情況下，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。

該等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，且一些合約並非參與性質，在此情況下，滙豐須承擔相關差額。我們會就該等持倉的成本持有儲備，而此等數額會在較大規模實體以模型隨機推算。

保證成本在一般情況下並不重大，因為有關成本會被保險履約現金流吸收。

單位掛鈎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掛鈎資產的市場價值，因此一般仍帶有一定的市場風險。

敏感度

下表列出年內在選定的利率、信貸息差、股價、增長資產及匯率境況合理可能變化下，制訂保險產品附屬公司的合約服務收益、除稅後利潤及股東權益所受到的影響。有關敏感度乃按照現行IFRS會計準則編製，基礎是每次僅調整一項假設，其他變數則維持不變，並承認實踐上該等變數可能互有關連。

由於受到保證成本及可能設有對沖策略等因素影響，合約服務收益、除稅後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，披露的結果不應以推算不同壓力水平的敏感度。基於相同理由，壓力的影響在上移和下移時未必對等。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。

用作推算敏感度資料及重大市場風險因素的方法保持一致，但匯率風險計算方法進行了更新，該方法現將影響限制在較近期的歷史範圍內。2023年的比較敏感度已作更新，以反映該變動。

下方列示的敏感度計及於2024年12月31日分類為持作出售用途的法國保險業務。詳情載於第411頁。

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)

	2024年			2023年		
	對合約服務 收益的影響 百萬美元	對除稅後利 潤的影響 ¹ 百萬美元	對各類 股東權益 總額的影響 百萬美元	對合約服務 收益的影響 百萬美元	對除稅後 利潤的影響 ¹ 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	(155)	83	52	(92)	66	32
孳息曲線平行下移100個基點	(249)	(217)	(186)	(390)	(137)	(103)
信貸息差上移100個基點	(907)	(84)	(115)	(884)	(11)	(45)
信貸息差下移100個基點	876	60	91	806	104	138
增長資產上升10% ²	467	73	73	436	78	78
增長資產下跌10% ²	(514)	(79)	(79)	(507)	(85)	(85)
美元兌本地功能貨幣匯價升值10% ³	71	17	17	24	(1)	(1)
美元兌本地功能貨幣匯價貶值10% ³	(26)	(3)	(3)	(35)	(3)	(3)

1 該年度「對除稅後利潤的影響」。

2 「增長資產」主要包括股權證券及投資物業，而增長資產公允值的變動對制訂保險產品附屬公司構成市場風險。

3 年內，10%美元匯價方法進行調整，10%敏感度範圍適用於港元以外所有貨幣，港元的變動幅度限制於港元與美元掛鈎。比較數字已相應重列。

信貸風險

(經審核)

描述及風險承擔

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：

- 為了替投保人及股東賺取回報而將保費進行投資後，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232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139頁），概無風險承擔逾期或已減值（2023年：無）。

支持單位掛鈎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掛鈎保單未決賠款及投資合約負債以及股東資金。保險金融資產的信貸質素載於第166頁。

按需應付的保單未決賠款金額按產品分類載列如下；2024年款額不包括於2024年12月31日分類為持作出售用途的法國保險業務（詳情載於第411頁）。

按需應付金額

(經審核)

	2024年		2023年	
	按需應付金額 百萬美元	有關合約的賬面值 百萬美元	按需應付金額 百萬美元	有關合約的賬面值 百萬美元
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	98,275	102,605	107,287	116,389
其他人壽保單	2,960	4,427	2,765	3,961
於12月31日	101,235	107,032	110,052	120,350

與信貸息差波動有關的風險，很大程度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減輕影響。

流動資金風險

(經審核)

描述及風險承擔

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。對於附有參與條款的產品，流動性風險或可與投保人分擔。

保單未決賠款的尚餘合約期限載於第373頁附註4。

承保風險

描述及風險承擔

承保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）而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、失效率及支出率。

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232頁的列表按相關項目的公允值成分分析我們的壽險承保風險。

保險承保風險狀況和相關風險承擔仍與2023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合約服務收益、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。

有關敏感度乃按照現行IFRS準則編製。

對保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。保單失效率上升一般對合約服務收益（繼而對預期日後利潤）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。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。年內，我們把死亡率及發病率的敏感度從10%修訂至5%，從而與合理可能的變化一致，比較數字已相應重列。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。

支出率風險是保單管理的已分配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。對我們較小型的實體而言，此項風險一般為最大風險。

保險承保風險因素變化產生的影響主要在合約服務收益中吸收，除非合約條件繁苛，在此情況下將直接影響利潤。合約服務收益變動的影響將在相關保單預計保障期內撥入利潤。

下方列示的敏感度計及於2024年12月31日分類為持作出售用途的法國保險業務。詳情載於第411頁。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對保險承保風險因素的敏感度¹

（經審核）

	對合約服務收益的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 ² 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
於2024年12月31日			
保單失效率上升10%	(282)	(21)	(30)
保單失效率下降10%	297	23	36
死亡率及 / 或發病率上升5%	(92)	(16)	(20)
死亡率及 / 或發病率下降5%	102	14	23
支出率上升10%	(66)	(11)	(15)
支出率下降10%	68	12	15
於2023年12月31日			
保單失效率上升10%	(277)	(24)	(24)
保單失效率下降10%	290	29	29
死亡率及 / 或發病率上升5% ³	(87)	(11)	(11)
死亡率及 / 或發病率下降5% ³	87	16	16
支出率上升10%	(68)	(6)	(6)
支出率下降10%	67	11	11

1 敏感度影響已計及作為風險緩減措施而持有再保險合約的影響。

2 該年度「對除稅後利潤的影響」。

3 年內，死亡率及發病率的敏感度已由10%更改至5%，比較數字已相應重列。

企業管治報告

滙豐繼續提升集團的企業管治慣例及程序，以助董事會實現高質管治的抱負。

企業管治報告載有董事會報告，並提供有關董事會、高級管理層及董事會下設委員會的詳情，當中載列企業管治方針的主要事宜，包括內部監控。

此外，本報告亦包括董事薪酬報告，說明我們的薪酬政策及有關應用。

237	董事會
242	高級管理層
245	我們的管治工作
251	審議的董事會事項與員工參與
257	董事會及委員會績效、表現及問責
259	董事會下設委員會
279	董事薪酬報告
318	股本及其他相關管治披露
323	內部監控
325	僱員
327	合規聲明

滙豐設有全面的政策及制度，確保集團管理得當，有效監督和監控。



英國倫敦，2019年，8 Canada Square的滙豐銅獅。

董事會

董事會銳意促進集團長遠成就、為股東創造可持續價值，以及提倡坦誠開放和積極討論的文化，由具備環球市場經驗兼多元背景的优秀人才組成。

主席及執行董事



杜嘉祺爵士 (67歲)

N

集團主席

2017年9月獲委任加入董事會
2017年10月起擔任集團主席

才能及經驗：於亞洲、美國、英國及非洲金融服務業擁有逾40年經驗，當中更有30年扎根於香港，對行業及集團經營所在市場瞭如指掌。

職業生涯：同為Discovery Group of South Africa集團非執行主席。在加入滙豐前，於友邦保險控股有限公司（「友邦」）出任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集團行政總裁。曾任職英倫銀行及高盛集團董事會。

外部職位：

- Discovery Group of South Africa集團非執行主席
- Chapter Zero支援主席
- 亞洲企業領袖協會會員
- 香港特首顧問團成員
- 沙地阿拉伯王國最高國家投資委員會投資諮詢委員會成員
- Multinational Chairman's Group主席
- 彼得森國際經濟研究所董事
- 國際金融協會董事
- 亞洲協會環球理事會理事
- 中國國家金融監督管理總局國際諮詢委員會成員
- 香港金融學院國際顧問委員會國際顧問
- 亞洲環球研究所顧問委員會成員
- 北京市市長國際企業家顧問會議 - 市長顧問
- 上海市市長國際企業家諮詢會議 - 市長顧問



艾橋智 (50歲)

集團行政總裁

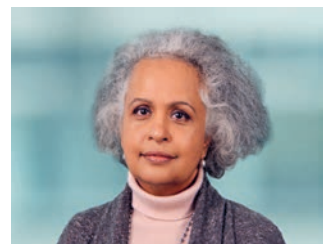
2023年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：於歐洲、中東及亞洲銀行業擁有逾25年經驗，曾在地區、環球業務及職能部門層面擔任多個行政職位。

職業生涯：於2024年9月2日獲委任為集團行政總裁。在此之前，他曾於2023年1月至2024年9月期間擔任集團財務總監。艾橋智於2005年加入滙豐，在倫敦、巴黎及東京累積廣泛貿易經驗。此後曾出任多個高級領導職位，包括環球銀行及資本市場中東及北非主管、滙豐中東、北非及土耳其行政總裁、資本市場環球主管，以及駐倫敦環球銀行及資本市場聯席行政總裁。

外部職位：

- 新加坡金融管理局國際顧問小組成員
- Sustainable Markets Initiative Limited獨立非執行董事
- 可持續市場倡議金融服務工作組成員
- 中國兒童發展基金顧問委員會成員
- 格拉斯哥淨零排放金融聯盟主要成員



郭珮瑛 (61歲)

集團財務總監

2025年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：郭珮瑛過去近40年服務多家全球性金融機構，在監察、業務、合規、財務和風險管理等多方面擔任高層職位，累積了豐富的環球銀行經驗。

職業生涯：於2025年1月1日獲委任為集團財務總監。在此之前，她於2020年1月出任集團風險管理總監，並於2021年6月履新合規總監，擔任集團風險管理及合規總監至2024年12月。郭珮瑛於2013年4月加入滙豐出任集團審核部環球主管，曾擔任多項要職，包括：德意志銀行審核部環球主管、蘇格蘭皇家銀行集團有限公司重組及風險管理部財務及營運總監、Lloyds TSB合規及反洗錢集團主管，以及花旗集團國際合規總監。

外部職位：

- 香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事
- abrdn plc獨立非執行董事

董事會下設委員會成員圖示

- 委員會主席
- A** 集團監察委員會
- Ri** 集團風險管理委員會
- R** 集團薪酬委員會
- N** 提名及企業管治委員會
- T** 集團科技及營運委員會

▶ 董事會成員的完整履歷詳情請參閱

www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors。

獨立非執行董事



鮑哲鈺 (47歲)

A N

獨立非執行董事

2022年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：為經驗豐富的環球金融服務專業行政人員，具備豐富的亞洲領導經驗。

職業生涯：貝萊德前亞太區主席及主管，負責香港、中國內地、日本、澳洲、新加坡、印度及南韓整體業務，並於卸任該職位後擔任貝萊德主席及行政總裁的高級顧問。此前曾出任貝萊德企業策略環球主管，以及McKinsey & Company的金融服務合夥人。

外部職位：

- Brunswick Group Partnership Ltd 獨立非執行董事
- H.R.L. Morrison & Co Limited 獨立非執行董事
- ClimateWorks Centre Australia 顧問委員會委員
- McKinsey Health Institute 顧問委員會成員



段小纓 (54歲)

A R N

獨立非執行董事

2021年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：於美國、日本、中國內地和香港擁有非凡國際經驗的商界領袖。

職業生涯：於美國通用電氣公司（「通用電氣」）工作24年，曾任職通用電氣高級副總裁、通用電氣國際業務總裁兼首席執行官，負責推動通用電氣在亞太區、中東、非洲、拉丁美洲以及俄羅斯與獨聯體的業務增長。過去亦曾出任通用電氣高新材料中國總裁兼首席執行官（隨後成為亞太區總裁兼首席執行官）、通用電氣醫療中國總裁兼首席執行官，以及通用電氣中國總裁兼首席執行官。曾任AXA S.A. 非執行董事。

外部職位：

- Sanofi S.A. 獨立非執行董事
- Adecco Group AG 獨立非執行董事
- Kering S.A. 獨立非執行董事



范貝恩女爵士 (64歲)

Ri R N

獨立非執行董事

2021年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：擁有豐富的媒體、政府及金融業經驗，對宏觀經濟、監管及政治環境瞭如指掌。

職業生涯：經濟師出身，曾任McKinsey & Company 合夥人、英國首相馬卓安旗下首相政策組成員、英國工業聯合會總幹事，以及BBC及ITV plc 的高級行政人員職位。在擔任董事方面擁有豐富經驗，曾任Lloyds Banking Group plc、The Vitec Group plc、Capita plc 及BAE Systems plc 非執行董事。此外亦曾擔任英國競爭與市場管理局及英國金融服務管理局非執行董事。

外部職位：

- Tesco plc 高級獨立非執行董事
- Royal Mencap Society 董事會主席



傅偉思 (61歲)

A R I N

獨立非執行董事

2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在金融界擁有逾30年的國際業務及管理經驗，包括環球市場、投資及私人銀行等領域。

職業生涯：曾任花旗集團總裁。於1985年加入花旗集團前身公司之一的Salomon Brothers，開展其證券交易事業。除離職前任職總裁外，亦是花旗集團機構客戶部行政總裁，並曾擔任證券及銀行業務部行政總裁及環球市場業務主管。

外部職位：

- 北美滙豐控股有限公司非執行主席
- Global Bamboo Technologies非執行主席



高安賢 (69歲)

R A N

獨立非執行董事

2023年9月獲委任加入董事會

自2024年5月起擔任高級獨立非執行董事

才能及經驗：擁有深厚的金融知識和豐富的金融服務經驗，投身保險、零售與私人銀行及財富管理工作逾30年，在國際業務工作多年累積了廣泛的經驗及灼見，具備環球視野。

職業生涯：於1996年加入瑞士再保險後，曾於2003至2007年擔任該公司的財務總監，亦於Northern Rock Bank國有化後隨即於2008至2009年間出任該行的臨時財務總監。曾在多家企業擔任董事，包括當時100指數公司，相關經驗豐富，並曾擔任英國保誠有限公司、British American Tobacco plc、UBS AG、UBS Group AG非執行董事、Rio Tinto plc及Rio Tinto Limited高級獨立非執行董事。

外部職位：

- 英國滙豐銀行有限公司非執行董事
- Stellantis N.V.非執行董事兼審核委員會主席
- Shell plc非執行董事兼審核及風險委員會主席



古肇華 (59歲)

R I T N

獨立非執行董事

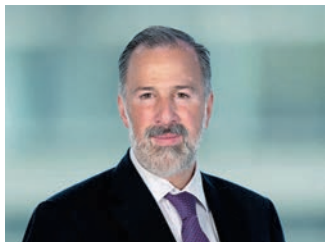
2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在數碼改革諮詢業務方面擁有豐富往績，帶來人工智能到雲端運算等技術領域的廣泛見解。

職業生涯：於微軟公司累積逾25年經驗，當中逾十年擔任企業副總裁，所率領團隊主營原始設備製造商、開發商及獨立軟件供應商、人工智能方案業務。

外部職位：

- BT Group plc獨立非執行董事
- Leupold & Stevens, Inc獨立非執行董事
- Forrit Holdings Limited獨立非執行董事



麥浩智博士 (55歲)

R N

獨立非執行董事

2019年3月獲委任加入董事會
自2022年6月起擔任員工團隊參與
非執行董事

才能及經驗：於公共行政、銀行業及金融政策等方面擁有豐富經驗。

職業生涯：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。曾出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：

- Alfa S.A.B. de C.V.獨立非執行董事
- Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.獨立非執行董事
- Fibra Uno Administracion SA de CV技術委員會獨立成員
- 全球氣候調適委員會理事會成員
- 美國墨西哥研究中心加州大學顧問委員會成員
- 聯合國兒童基金墨西哥委員會顧問委員會成員



莫佩娜 (75歲)

R T N

獨立非執行董事

2023年3月獲委任加入董事會

才能及經驗：投身亞洲（主要在印度）銀行業長達45年，是經驗豐富的商界領袖。

職業生涯：最近出任的行政職位包括摩根大通南亞及東南亞區主席，以及摩根大通亞洲行政委員會成員，直至2021年退任。加入摩根大通前，曾於2001至2007年間擔任印度第二大銀行印度工業信貸投資銀行聯席常務董事。她過往亦曾擔任印度聯合利華公司 (Hindustan Unilever Limited) 和瑞迪製藥 (Dr.Reddy's Laboratories Ltd) 非執行董事。

外部職位：

- The Great Eastern Shipping Company Limited獨立非執行董事
- 菲利浦莫里斯國際公司 (Philip Morris International Inc) 獨立非執行董事
- Meesho Inc獨立董事
- 可持續發展、就業及增長研究所 (ISEG Foundation) 導師委員會成員



梅愛琴 (66歲)

T Ri R N

獨立非執行董事

2020年7月獲委任加入董事會

才能及經驗：於逾40年的職業生涯中累積了豐富的金融服務、科技和企業策略知識。

職業生涯：在加入滙豐前為 Bridgewater Associates, LP 聯席行政總裁。加入 Bridgewater 前，曾任 Investment Risk Management LLC 行政總裁及 Duff Capital Advisors 總裁兼聯席行政總裁。在摩根士丹利展開專業生涯，曾於該公司擔任多個職位，包括總監、司庫、科技及營運環球主管以及機構證券部門營運總監。此外亦曾出任瑞信的科技、營運及產品監控環球主管。

外部職位：

- Guardian Life Insurance Company of America 獨立非執行董事
- Broadridge Financial Solutions, Inc 獨立非執行董事
- Invisible Urban Charging 主席
- Liberty City Ventures 營運合夥人



利伯特 (75歲)



獨立非執行董事

2023年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：在英國及國際金融及審核方面擁有深厚的專業知識及豐富的審核經驗，並曾擔任多家英國上市公司的審核委員會主席。

職業生涯：於KPMG LLP任合夥人超過25年，於2000年出任董事，並自2006年起擔任副主席，直至2010年退任；曾出任多個國際高級職位，包括金融服務業務全球主席。其後，曾加入bp plc及NatWest Group plc，擔任董事及審核委員會主席。

在職期間，曾任蘇格蘭特許會計師公會主席、英國財務匯報檢討委員會成員、英國金融服務管理局業內顧問團成員。現任BP Pension Trustees Ltd董事會主席，並接受關於環境、社會及管治考慮因素的投資決策培訓，協助訂立投資項目於2050年底前達到溫室氣體淨零排放的抱負。

外部職位：

- HSBC UK Bank plc非執行董事
- BP Pension Trustees Ltd主席



張瑞蓮 (65歲)



獨立非執行董事

2023年10月獲委任加入董事會

才能及經驗：在國際金融服務行業擁有豐富經驗，曾在新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）任職超過27年。

職業生涯：任職新加坡金管局期間從事外匯儲備管理、金融業發展、策略規劃及財務監督工作，其後出任金融監督副董事總經理。於2015年退任新加坡金管局董事總經理辦公室特別顧問職務（專責新加坡金管局的國際監管框架）。過往曾出任友邦保險控股有限公司、新加坡電信有限公司及迪拜金融服務管理局非執行董事。

外部職位：

- Capitaland Integrated Commercial Trust Management Limited主席
- Clifford Capital Pte Ltd董事
- Clifford Capital Holdings Pte Ltd董事



戴愛蘭 (52歲)

集團人力資源及管治總監

2024年10月獲委任

才能及經驗：擁有豐富銀行業風險管治及監管經驗的律師，歐洲企業管治委員會及GC100成員。

職業生涯：加入滙豐前於蘇格蘭皇家銀行集團任職19年，歷任法律事務、風險管理與合規等職務。2010年獲委任為集團秘書長，隨後出任管治總監兼董事會法律顧問。甫加入滙豐時出任集團公司秘書長，於2019年出任集團管治總監，在逾五年期間負責董事會與行政人員之間的聯繫。其職務於2024年10月拓展為集團人力及管治總監，其後出任集團人力資源及管治總監。於業界內擔任多項職務，例如金融行為監管局上市管理局顧問委員會成員。

年內任期結束的前任董事

聶德偉

聶德偉於2024年5月3日從董事會退任

祈耀年爵士

祈耀年爵士於2024年9月2日從董事會退任

董事會成員的完整履歷詳情請參閱

www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors。

高級管理層

高級管理層由集團營運委員會組成，於2025年1月1日投入運作，支援集團行政總裁處理業務的日常管理工作及執行策略。



Richard Blackburn (59歲)
臨時集團風險管理與合規總監

於2025年1月獲委任為臨時集團風險管理與合規總監，同時保留其原有環球交易及財資風險管理及風險分析主管職務。他於金融服務業擁有35年經驗，服務滙豐超過20年，其間曾擔任多個高層職位，包括：歐洲和中東、北非及土耳其地區風險管理總監、環球銀行及資本市場風險管理及合規總監、環球工商金融風險管理及合規總監、環球資本市場財務總監，以及環球資本市場資產負債管理主管。



Jonathan Calvert-Davies (56歲)
集團審核部主管

於2019年10月加入滙豐擔任集團審核部主管，並為集團營運委員會常設出席人員。在英國、美國和歐洲的銀行和證券行業擁有逾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 UK的金融服務內部審計服務工作和PwC英國內部審計服務工作，亦曾出任蘇格蘭皇家銀行集團的署理集團內部審計主管。



Bob Hoyt (60歲)
集團法律事務總監

於2021年1月加入滙豐擔任集團法律事務總監。於2013至2020年曾擔任巴克萊集團總法律顧問。在此之前，曾擔任PNC Financial Services Group總法律顧問兼監管事務總監，亦曾任美國財政部長保爾森的總法律顧問兼高級政策顧問，並在美国總統喬治布殊任內擔任白宮特別助理及助理法律顧問。



廖宜建 (52歲)
亞洲及中東地區
聯席行政總裁

於2021年獲委任為亞太區聯席行政總裁，其管轄範圍於2025年1月擴大至中東市場。於1997年加入滙豐，其後曾擔任多個高層職位，包括：亞太區環球銀行業務主管；滙豐中國行長兼行政總裁；滙豐中國環球銀行及資本市場業務主管；及滙豐中國司庫及環球資本市場業務主管。他亦是滙豐銀行（中國）有限公司主席以及交通銀行股份有限公司和恒生銀行有限公司的董事。



歐柏賢 (49歲)
國際財富管理及卓越理財
行政總裁

於2024年10月獲委任為財富管理及卓越理財行政總裁。他於2017年加入滙豐時擔任環球工商金融營運總監，並於2019年出任行政總裁。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的行政總裁及營運總監。



Michael Roberts (64歲)
英國滙豐銀行有限公司以及企業銀行及
金融機構行政總裁

於2025年1月獲委任為企業銀行及金融機構暨西部市場行政總裁，同時擔任集團非分隔運作銀行英國滙豐銀行有限公司行政總裁。他於2019年加入滙豐成為美國滙豐行政總裁，其後出任美國及美洲滙豐行政總裁，直至2024年12月。加入滙豐前，他曾於花旗集團工作30多年，出任多個高級領導職位，最後任職環球企業銀行及資本管理主管，以及貸款總監。



羅銘哲 (56歲)
亞洲及中東地區
聯席行政總裁

於2021年獲委任為亞太區聯席行政總裁，其管轄範圍於2025年1月擴大至中東市場，同時出任香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC Global Asset Management Limited及馬來西亞滙豐銀行有限公司董事。他於1991年加入滙豐，先後出任環球銀行及資本市場業務多個高層職位，包括印尼環球資本市場主管及亞太區機構銷售主管，並曾擔任滙豐印度行政總裁，以及滙豐亞太區金融機構團隊主管。



**John David Stuart
(另稱Ian Stuart) (61歲)**
HSBC UK Bank plc行政總裁

自2017年起出任集團英國分隔運作銀行HSBC UK Bank plc行政總裁。他於2014年加入滙豐成為英國及歐洲工商金融業務主管，在金融服務業工作逾45年，曾任職蘇格蘭銀行、NatWest、RBS及巴克萊。因服務銀行業而獲頒榮譽碩士及榮譽博士學位。現任UK Finance理事、TheCityUK理事、英國投資委員會理事及Meningitis Now業務大使。



Stuart Riley (50歲)
集團資訊總監

於2024年2月獲委任為集團資訊總監，初期負責監督技術職能，並自2024年10月起肩負數據與分析以及新興技術、創新和風險投資方面的職責。加入滙豐前，他曾擔任花旗銀行聯席資訊總監，並曾於德意志銀行擔任多個科技職位，其後於花旗出任聯席資訊總監，亦曾擔任科技顧問公司TAG Consulting的合夥人。



Suzy White (48歲)
集團營運總監

於2024年10月獲委任為集團營運總監。她服務滙豐超過25年，曾擔任多個高層領導職位，於履任現職前擔任環球銀行及資本市場營運總監。此前曾出任的職位包括美洲環球資本市場地區營運總監，以及美國環球銀行及資本市場和工商金融風險管理總監。

集團營運委員會其他成員

**艾構智
郭珮琪
戴愛蘭**

年內曾服務集團行政委員會的其他高層管理人員：

- 高國揚：前環球銀行及資本市場行政總裁，於2024年12月31日自集團行政委員會成員職位退任，並自2025年1月1日起出任策略客戶集團主席。
- 安奕玲：前集團人力資源總監，於2024年9月30日退任。
- 莊顯揚：前集團營運總監，於2024年9月30日退任。
- 馬勵濤：前財富管理及個人銀行行政總裁，於2024年9月30日退任。
- 鮑康年：前英國滙豐銀行有限公司及歐洲滙豐行政總裁，於2024年12月31日退任。
- Celine Herweijer博士：前集團可持續發展總監，於2024年12月31日退任。
- Steve John：前集團企業傳訊與品牌總監，於2024年12月31日退任。
- 穆兆景：前中東、北非及土耳其地區行政總裁，於2024年12月31日退任。
- 莊敬行：環球財務總監，於2024年9月2日至2024年12月31日出任集團行政委員會的臨時集團財務總監。
- Jo Miyake於2024年10月1日至2024年12月31日以環球工商金融臨時行政總裁的身分出席集團行政委員會會議。

董事會及高級管理層多元性

我們重視不同

我們深信一個多元共融的董事會能夠代表滙豐所服務的社區，是使決策行之有效並讓滙豐發展可持續且成功業務的關鍵元素。

本節概述截至2024年12月31日董事會成員及行政管理層的主要共融衡量指標，當中亦因應董事會及高級管理層自2025年1月1日起生效的變動，載述截至2025年1月1日的衡量指標。

性別及種族代表性

按照《英國上市規則》第6.6.6(10)條的規定，下表顯示滙豐控股董事會及行政管理層現時的性別及種族代表性（數據基於自行披露）。

性別認同

	截至2024年12月31日						截至2025年1月1日					
	董事會成員			行政管理層 ²			董事會成員			行政管理層 ³		
	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	
男性	6	46	3	15	79	6	43	2	10	77		
女性	7	54	1	4	21	8	57	2	3	23		
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
無註明 / 不願透露	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		

種族背景

	截至2024年12月31日						截至2025年1月1日					
	董事會成員			行政管理層 ²			董事會成員			行政管理層 ³		
	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%	
英國白人或其他白人 (包括白人少數族群)	8	62	3	13	69	8	57	2	9	69		
混合 / 多族裔群體	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
亞裔 / 亞裔英國人	3	23	—	4	21	4	29	1	3	23		
黑人 / 非洲人 / 加勒比海人 / 英國黑人	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
其他族裔群體	2	15	1	1	5	2	14	1	1	8		
無註明 / 不願透露	—	—	—	1	5	—	—	—	—	—		

- 1 董事會高級職位包括集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立非執行董事。
- 2 行政管理層包括集團行政委員會成員及集團審核部主管。
- 3 行政管理層包括集團營運委員會成員及集團審核部主管。

才能及經驗

董事會確保其整體及其各成員均具備有效管治集團以及董事會對管理層有效督導及質詢所需的才能、知識、專長及經驗。

右圖概覽董事會非執行董事具備的才能及經驗，圖表按現時的技能組合編製，有關組合每年經提名及企業管治委員會檢討，以確保董事會具備所需才能及經驗，能有效履行職責，並有助討論繼任規劃。此概覽已包含新委任非執行董事的才能及經驗。

- 1 企業社會責任（「CSR」）

銀行	11
金融	9
風險管理	9
客戶服務	7
數碼科技	4
CSR ¹ / 環境、社會及管治	4
亞洲市場直接經驗	6
環球業務經驗	9

我們的管治工作

我們恪守高水平的企業管治標準。集團設有全面的政策和程序，並會加以定期檢討，以助確保透過有效監督和監控，妥善全面管理集團管治工作。

2024年管治重點

委任新集團行政總裁 詳情請參閱第22及259至262頁	委任新集團財務總監 詳情請參閱第22及259至262頁
簡化管治 詳情請參閱第22及249頁	監察集團變動 詳情請參閱第22至23頁
增設董事會可持續發展工作組 詳情請參閱第23、74及249頁	成立集團科技及營運委員會 詳情請參閱第249及276至278頁
與相關群體積極聯繫 詳情請參閱第20至23頁	修訂《董事薪酬政策》 詳情請從第279頁參閱

董事會及行政人員管治工作

董事會以集團主席為首，負責以下事項：

- 促進集團長遠的業務發展，為股東創造可持續價值；
- 制訂及審批集團策略及目標，並監察集團的宗旨、策略及價值觀是否與理想文化及標準相符；
- 為集團制訂承受風險水平，並監察集團風險狀況；
- 審批及監督各項達成策略目標的資本及財務資源計劃，包括重大交易；
- 審議及審批集團的技術與環境、社會及管治策略；
- 檢討與員工等相關群體交流的機制是否有效；
- 審批董事（包括董事會職位）的委任及薪酬；
- 審視集團的整體企業管治安排；及
- 於審慎和有效的管治架構下，為集團提供企業領導，使風險得到評估及管理。

須由董事會辦理的項目載列於其職權範圍，請瀏覽我們的網站 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities。董事會根據相關法例、規例及滙豐的組織章程細則行使其權力。

獨立非執行董事的職責為協助制訂策略、監督風險、監督管理層問責情況及確保執行董事妥為履行職責，同時塑造正確的企業文化以鼓勵提出具建設性的質詢。有關董事會獨立性的詳情，請參閱第321頁。非執行董事亦審視管理層在實踐既定目標方面的表現。如有需要，集團主席會於董事會會議後及其他時候在執行董事避席的情況下，與非執行董事會面。

集團主席和集團行政總裁的職位由不同人士擔任，集團主席負責董事會的領導，而集團行政總裁則負責滙豐業務日常管理之行政工作，兩者職責明確分工。

董事會大部分成員為獨立非執行董事。於2024年12月31日，董事會包括集團主席、11名非執行董事及一名執行董事（為集團行政總裁）。自2025年1月1日起，新委任的集團財務總監亦成為執行董事。

有關董事會成員的工作背景、技能、經驗和外部職位的詳情，請參閱第237頁董事簡歷，而董事會及高級管理層的多元性及才能明細詳情，請參閱第244頁。

董事會運作

董事會通常每年舉行九次會議。於2024年，董事會召開10次會議。有關該等會議的詳細出席情況，請參閱第246頁。集團主席與集團行政總裁和集團公司秘書長合作商訂董事會議程。有關進一步資料，請參閱第251頁的「董事會審議的事項」。

於2024年，集團人力資源及管治總監（兼任正式委任的集團公司秘書長）、集團風險管理與合規總監及集團法律事務總監均為董事會會議常規出席人員。香港上海滙豐銀行有限公司非執行主席亦為董事會會議的常規出席人員。三大環球業務的行政總裁經常出席董事會策略討論會議，而其他高級行政人員應董事會邀請就特定項目出席董事會會議。

此外，經董事會同意後，董事會監察小組僅會在有需要時召開臨時會議。該等會議作為非正式機制供部分董事會成員與管理層討論新浮現問題及即將需要處理的董事會事宜。

董事會角色、董事職責及會議出席情況

下表載列董事會成員各自的角色、職責及於2024年出席董事會會議及股東周年大會的紀錄。有關主要董事會成員職責的詳細說明，請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/our-people。

角色	2024年董事會 出席紀錄 ¹	職責
集團主席 杜嘉祺爵士 ^{2,4}	11/11	<ul style="list-style-type: none"> 有效領導董事會及推動最高水平的企業管治慣例。 帶領董事會進行嚴格的策略性監督以及設定董事會議程、文化及價值觀。 帶領董事會質詢管理層的想法和建議，促進董事之間進行開放和具建設性的討論。 維持與主要相關群體的對內及對外關係，以及向董事會傳達投資者的觀點。 安排進行定期監察及評估，包括外部機構協助對董事會及其下設委員會以及個別董事的表現評估。 帶領董事會及其下設委員會的繼任規劃工作，確保委任人選具有多元文化、技能及經驗。
執行董事 集團行政總裁 祈耀年爵士 ^{4,6} 艾橋智 ^{4,6,7}	7/7 4/4	<ul style="list-style-type: none"> 帶領和指導集團達成宗旨及策略，符合董事會所訂理想文化和價值觀。 根據董事會授予的權力帶領高級行政委員會，肩負日常領導及管理集團之責。 與主要內外相關群體（包括集團主席、董事會、客戶、監管機構、政府及投資者）維持有效關係。 就集團遵守適用法律、守則、規則及法規、良好市場慣例及滙豐本身標準、價值觀及政策的事宜，接受問責。
執行董事 集團財務總監 艾橋智 ^{4,6,7} 莊敬行 ⁷	7/7 4/4	<ul style="list-style-type: none"> 協助集團行政總裁制訂和落實集團策略，以及就年度預算和長遠策略性計劃及財務資源計劃提供建議。 帶領財務部工作並負責確保財務及監管規定報告行之有效，包括其程序和監控措施的成效，以確保財務監控架構穩健恰當。 與主要相關群體（包括股東）維持關係。
非執行董事 高級獨立董事 聶德偉 ^{3,4,5} 高安賢 ^{3,4,5}	5/5 11/11	<ul style="list-style-type: none"> 輔助集團主席履行職務，在需要時作為其他非執行董事的中間人。 帶領非執行董事監督集團主席的工作，確保集團主席與集團行政總裁之間分工清晰。 當股東有關事項未能透過一般途徑解決時，聆聽股東聲音。
非執行董事 鮑哲鈺 ^{3,4} 段小纓 ^{3,4,8} 范貝恩女爵士 ^{3,4} 傅偉忠 ^{3,4} 古肇華 ^{3,4} 麥浩智博士 ^{3,4} 莫佩娜 ^{3,4} 梅愛苓 ^{3,4,8} 利伯特 ^{3,4} 張瑞蓮 ^{3,4}	11/11 10/11 11/11 11/11 11/11 11/11 11/11 10/11 11/11 11/11	<ul style="list-style-type: none"> 制訂及審批集團策略。 質詢和監督管理層表現，以實現既定的企業目標。 審批集團承受風險水平和檢討風險狀況及表現。 協助評估及監督企業文化。 與集團主要相關群體維持對內及對外的關係。
集團人力資源及管治總監 (正式委任的 集團公司秘書長) 戴愛蘭		<ul style="list-style-type: none"> 於董事會層面以及整個集團均維持嚴格及穩妥的管治慣例。 輔助集團主席確保董事會及其下設委員會有效運作，以及高級管理人員與非執行董事之間坦誠溝通。 協助非執行董事接受履任啟導和專業進修。 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的端對端管治和作出穩妥決策。

1 會議總次數包括九次已編定的會議、一次臨時會議及股東周年大會。

2 集團非執行主席於獲委任後被視為獨立人士。

3 獨立非執行董事。全體非執行董事被視為獨立，且概無任何關係或情況可能影響任何個別非執行董事的客觀判斷。全體非執行董事已於本年度確認其獨立性。

4 有出席2024年5月3日的股東周年大會。莫佩娜透過網上形式出席。

5 聶德偉於2024年5月3日退任董事會職位，同日，高安賢接任董事會高級獨立非執行董事。

6 祈耀年爵士於2024年9月2日退任董事會職位，同日，艾橋智接任集團行政總裁。

7 艾橋智於2024年9月2日退任集團財務總監一職，同日，莊敬行獲委任為臨時集團財務總監，唯並無獲委任為執行董事。自2025年1月1日起，郭珮瑛獲委任為執行董事，並接任集團財務總監一職。

8 因有預先承諾的工作，梅愛苓未能出席於2024年9月舉行的董事會會議，而段小纓則未能出席於2024年10月舉行的臨時董事會會議。

董事會與高級管理層的關係

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。年內，在集團管理工作方面，時任集團行政總裁獲得的支援來自集團行政委員會（由高級管理層人員組成的行政論壇，成員包括各環球及地區行政總裁，以及部門主管）提出的建議和意見。自2025年1月1日起，支援集團行政總裁履行此職的責任，由集團行政委員會轉交集團營運委員會負責。集團營運委員會會議成果及其他與董事會有關的須予注意行政事宜，將由集團行政總裁向董事會匯報。有關高級管理層團隊的進一步詳情，請參閱第242頁。

我們鼓勵所有董事與各級管理人員接觸，並有權全面獲得所需管理層資料。當非執行董事前往不同地點出席董事會會議及由於其他原因出差，我們亦安排他們與執行董事一同考察當地業務營運，並與當地管理人員會面。高級管理人員一般出席董事的互動安排，並獲取員工團隊參與非執行董事麥浩智提供最新消息。有關詳情，請參閱第254頁「董事會的員工團隊參與工作」。

行政人員管治

2024年，集團行政委員會在董事會的領導和監督下，由上而下推廣集團文化。集團行政委員會透過日常行為建立了集團的價值觀，營造企業文化，推動滙豐開拓全球機遇的目標。集團行政委員會在會議中投入時間思考如何在日常業務過程中體現集團的宗旨和價值觀。

集團行政委員會的運作規律有助促進高級領導層與董事會之間的端對端管治。相關運作規律具有以下三大支柱：

- 定期召開會議，審視及討論當前及新浮現的趨勢及事宜；
- 每月召開會議，藉此根據策略關鍵表現指標，對主要地區各項環球業務及法律實體的表現進行檢討；及
- 在每次董事會會議前舉行策略及管治會議。

集團已設立多個獨立委員會，就委派予集團行政總裁及高級管理層的事宜提供專門監督。有關委員會的進一步詳情，請參閱第249頁。

為進一步支援高級管理層，滙豐設有專責的公司秘書及企業管治人員就集團的企業管治慣例，支持法律實體、環球業務及環球職能部門，並向其提供意見。此等人員致力提高集團端對端管治安排的一致性及成效，同時促進聯繫及資訊共享。

自2025年1月1日起，集團營運委員會已取代集團行政委員會，其主要重點是訂立清晰問責架構，使集團能加快執行策略。

集團營運委員會作為首要的行政決策機構，並支援集團行政總裁履行職責，管理並實踐集團策略。

為支援滙豐實踐精簡架構的抱負，提名及企業管治委員會批准了新的集團管治架構和運作規律，並將於2025年在整個集團內實施。

附屬公司管治

我們致力在整個集團維持高水平的企業管治。所有附屬公司董事會及其各自的業務營運均須就業務性質、規模、地區及經營所屬行業實施有效的管治安排。

附屬公司問責架構

附屬公司問責架構旨在讓集團對附屬公司的適當監督和管治，以及每家附屬公司的當地法律和監管規定達致平衡。該架構透過以下方式協助集團促進附屬公司推行有效的管治安排：

- 制訂高水平原則，加強溝通及聯繫；及
- 確保對集團的策略目標、文化及價值觀有共同及一致的理解。

附屬公司問責架構亦致力確保各附屬公司由稱職的董事會帶領，董事會因應附屬公司的業務性質及本地法律及監管規定，具有適當且均衡的技能、多元性、經驗及知識。集團持續檢討旗下附屬公司的董事會組成，作為繼任規劃的一環。提名及企業管治委員會會檢討主要附屬公司繼任規劃，而主要附屬公司則會視情況而檢討本身附屬公司的繼任規劃。

董事會及/或其下設提名及企業管治委員會定期檢討附屬公司問責架構，並在有需要時作出更新，以確保其與監管規定及最佳慣例保持一致。於2024年，我們對架構作全面內部檢討，檢討結果已通報提名及企業管治委員會。架構已作多項改進，以使之更加清晰，並為附屬公司提供更多指引。

主要附屬公司職責

部分附屬公司會獲董事會正式指定為主要附屬公司。除了履行相關地區法律及規例下的義務外，主要附屬公司在地區公司秘書支援下擔當重要角色，確保集團實施高水平的有效管治，並監督附屬公司問責架構在其負責地區內的實施情況。

主要附屬公司代表須出席董事會及其下設委員會就相關議題召開的會議，包括董事會於英國以外地區舉行的會議。主要附屬公司風險管理及監察委員會主席會獲邀出席相關集團風險管理委員會及集團監察委員會會議。出席並參與該等會議可增強附屬公司董事對集團面臨挑戰的了解，並幫助識別常見挑戰及分享從中汲取的經驗。參與該等委員會可為主要附屬公司董事會及其各委員會上交集團董事會及相關委員會的定期報告及證明文件提供補充。

集團主席定期與主要附屬公司主席互動，包括透過主席論壇。主席論壇由各主要附屬公司主席、集團高級獨立非執行董事、集團監察、風險管理及薪酬委員會主席，以及在相關情況下由集團行政總裁、其他非執行董事及行政管理人員、顧問及/或外聘專家組成。

於2024年，主席論壇討論的主題涵蓋策略性業務考慮因素、地緣政治問題及經濟前景、股東參與、集團整體非執行董事聯繫、關鍵監管規定議題、員工投入度及財務表現等。

集團薪酬委員會主席與主要附屬公司主席舉辦專設論壇，分享2024年及往後的關鍵優先事項。有關論壇提供機會就建議酬勞結果及分配進行檢討和提出意見，以便集團薪酬委員會其後審批。

主要附屬公司為：

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	歐洲及百慕達（不包括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
HSBC Middle East Holdings BV	中東、北非及土耳其
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

附屬公司董事發展

集團致力支援附屬公司董事的持續專業發展。於2024年9月，集團舉行環球非執行董事速報會，集團上下多名附屬公司非執行董事獲邀出席。速報會由集團主席及集團行政總裁負責講解，內容亦涉及淨零過渡、數碼加速、人工智能及地緣政治狀況。

銀行董事計劃於2022年推出，旨在培育滙豐行政人員及高級管理人員接任附屬公司董事會的內部非執行董事。該計劃涵蓋六個單元：管治與銀行董事職位；財務、資本及流動資金管理；風險管理及規管；策略、領導及文化；環境、社會及管治與管理相關群體；科技及營運。該計劃於2024年再度推出，並在集團內不同範疇選定26名參加者。多名完成計劃的同事已開始擔任集團附屬公司董事會內部非執行董事的職位。

於2024年，我們聯同各地區業務的附屬公司董事會及委員會主席，推出首屆銀行主席計劃。該計劃由集團主席與集團人力資源及管治總監攜手發起，務求投入大量資源培育附屬公司董事，性質獨特而高瞻遠矚，著重培育「明日的主席」領導滙豐「同類最佳」的附屬公司董事會及委員會。計劃的首部分已於2024年11月舉行，當中涵蓋三個單元：董事會及委員會主席所面臨的難題；主席職責不斷演變；駕馭監管規定優先項目。

董事會下設委員會、集團行政委員會及工作組

董事會向其下設委員會授予監督若干監察、風險管理、薪酬、提名、科技及管治事宜的權力。各董事會下設委員會均由非執行董事出任主席。只有集團主席及獨立非執行董事能夠成為董事會下設委員會的成員。倘情況合適，高級管理團隊成員會出席董事會下設委員會會議。各董事會下設委員會的職責及所進行的工作詳情載於第259頁起的各委員會報告內。

主席委員會屬專責委員會，讓董事會有機會於已編定董事會會議之間審議有迫切時限的事務。所有董事會成員均獲邀出席主席委員會會議。

除董事會下設委員會外，董事會亦設有特定工作組，作為少數董事會成員與高級管理人員會面的非正式途徑，讓彼等按情況所需，討論新浮現議題及董事會即將審議的事務。

集團行政委員會於2024年間設立多個委員會，以支援高級管理人員推展業務，並就委派予高級管理人員的事宜提供專門監督，包括資本及流動資金、風險管理、披露及財務報告、重組架構及投資考慮因素、改革監督、環境、社會及管治事宜，以及人才及發展。該等委員會亦協助履行高級管理人員及認證制度規定的職責。

下表載列於2024年12月31日董事會及集團行政層面的現設委員會及工作組架構。年內重大變更包括：

成立董事會可持續發展工作組，自2024年10月起運作，以增進董事會對可持續發展事務的監察。有關此工作組職責及功能的詳情，請參閱第23頁「董事會決策及與相關群體的聯繫」。

2024年1月25日，董事會批准解散科技工作組，並取而代之設立集團科技委員會，自2024年3月起生效。董事會授予集團科技委員會的職責為監察集團科技策略，確保符合集團整體環球策略。於2024年12月，集團科技委員會（已易名為集團科技及營運委員會）的職權擴展至涵蓋監察環球營運。

董事會亦批准集團行政總裁的建議，決定於集團行政層面將環境、社會及管治委員會與可持續發展執行委員會合併，自2024年10月起生效。有關此委員會的詳情，請參閱第251頁「董事會審議的事項」。

此外，董事會批准簡化架構，新設由12名成員組成的集團營運委員會，以取代擁有18名成員的集團行政委員會，自2025年1月1日起生效（www.hsbc.com/who-we-are/our-people/senior-management）。

董事會 主席：杜嘉祺爵士

主席委員會	提名及企業管治委員會	集團監察委員會	集團風險管理委員會	集團薪酬委員會	集團科技及營運委員會	非正式管治
主席：杜嘉祺爵士	主席：杜嘉祺爵士 ▶ 請參閱第259頁	主席：利伯特 ▶ 請參閱第263頁	主席：傅偉思 ▶ 請參閱第271頁	主席：范貝恩女爵士 ▶ 請參閱第279頁	主席：梅愛苓 ▶ 請參閱第276頁	董事會監察小組 主席：杜嘉祺爵士 可持續發展工作組 主席：鮑哲鈺

集團行政委員會 主席：艾橋智¹

收購及出售委員會	集團披露及監控委員會	集團人才委員會	集團風險管理會議	滙豐控股資產負債管理委員會	轉型優次及監督委員會	環境、社會及管治委員會
主席：艾橋智	主席：莊敬行 ²	主席：戴愛蘭	主席：郭珮瑛 ³	主席：莊敬行 ²	主席：莊敬行 ²	聯席主席：莊敬行及Celine Herweijer ⁴

- 自2024年9月2日起，祈耀年爵士不再任主席一職，改由艾橋智擔任。自2025年1月1日起，集團行政委員會由集團營運委員會取代，而向其匯報的委員會正在審視中。
- 自2025年1月1日起，郭珮瑛獲委任為主席。
- 自2025年1月1日起，Richard Blackburn獲委任為主席。
- 自2024年9月2日起，莊敬行接替艾橋智擔任聯席主席，而自2025年1月1日起，郭珮瑛獲委任為唯一主席。

董事會履任啓導及培訓

董事會明白董事履任啓導及培訓的重要。集團人力資源及管治總監與集團主席攜手合作，確保新董事獲委任後，將獲得度身訂造的全面履任啓導計劃，以切合其個人經驗和需要，包括處理衝突的程序。為確保董事能一直熟知情況，切實為董事會效勞，全體董事會成員均會於董事會任期內各自及集體接受適當培訓。

集團人力資源及管治總監亦透過安排與其他董事會成員、高級管理層、法律顧問、核數師、稅務顧問及監管機構（如適用）舉行正式簡介會及介紹會議，以協助安排和推行新任董事會成員履任啓導計劃。履任啓導計劃涵蓋的議題包括但不限於：宗旨及價值觀；文化及領導；管治及相關群體管理；董事法律及監管規定責任；復元及解決計劃；反洗錢及反賄賂；科技及業務簡介；以及集團策略。

履任啓導程序通常在委任前啓動，使各新任董事會成員自委任起便能作出有意義的貢獻。履任啓導的設計支持董事會及其下設委員會內部以及高級管理人員與非執行董事之間暢通無阻的資訊交流，從而讓新任董事加深了解集團文化及運作方式。

艾橋智於集團行政總裁的委任生效前，於2024年8月15日接受相關培訓，並聽取律師事務所的法律意見。郭珮瑛於集團財務總監的委任生效前，於2024年12月11日接受相關培訓，並聽取律師事務所的法律意見。

經過培訓後，艾橋智及郭珮瑛均確認理解《香港上市規則》第3.09D條所定上市發行人董事的責任。

培訓方針每年議定，2024年議定的主題包括網絡保安、媒體互動及英國高級管理人員及認證制度。培訓由內部主題專家及外聘講解人員協助進行。

董事亦參與參照僱員強制培訓而制訂的培訓課程。於2024年，此培訓涵蓋的主題包括風險管理、可持續發展、健康及安全、福祉、網絡保安、金融犯罪，以及操守。

非執行董事就其表現與集團主席持續進行討論，其中討論於董事會內的貢獻時，亦會就個人發展方向進行討論。集團人力資源及管治總監運用內部資源或以其他方式就所識別的任何額外培訓需要作出適當安排，相關費用由滙豐承擔。

董事會下設委員會成員接受適當的相關培訓。有關各董事會下設委員會委託之任何特定培訓詳情，請參閱第259頁起各委員會報告。董事可諮詢獨立專業意見，相關費用由滙豐承擔。

同時出任主要附屬公司董事的董事會成員亦會接受與該等董事會的情況及工作直接相關的培訓。主席論壇作用之一，就是提供渠道予主要附屬公司委員會主席向董事分享特定範疇的觀點。更多詳情請參閱第247頁「主要附屬公司職責」。

2024年董事的履任啓導及持續發展

董事	履任啓導	策略及業務簡介 ²	風險管理及監控 ³	企業管治、環境、社會及管治和其他報告相關事宜 ⁴	董事會全球強制性培訓 ⁵
鮑哲鈺	◆	◆	◆	◆	◆
段小纓	◆	◆	◆	◆	◆
艾橋智 ¹	◆	◆	◆	◆	◆
范貝恩女爵士	◆	◆	◆	◆	◆
傅偉思	◆	◆	◆	◆	◆
高安賢	◆	◆	◆	◆	◆
古肇華	◆	◆	◆	◆	◆
麥浩智	◆	◆	◆	◆	◆
莫佩娜	◆	◆	◆	◆	◆
梅愛苓	◆	◆	◆	◆	◆
利伯特	◆	◆	◆	◆	◆
張瑞蓮	◆	◆	◆	◆	◆
杜嘉祺爵士	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 經過處理的事項 ◆ 未經處理的事項

- 艾橋智由集團財務總監轉任集團行政總裁之際，已完成履任啓導進修計劃。
- 董事會曾參與業務策略、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）。2024年舉辦的特定簡介例子包括「科技及人工智能的未來」、「財富管理及個人銀行業務的客戶為中心改進計劃」及「投資氣氛」。
- 董事會曾接受風險管理及監控培訓和簡介會。2024年舉行的特定培訓例子包括：「網絡保安」及「英國高級管理人員認證制度」。
- 董事會曾接受有關英國高級管理人員及認證制度的培訓，並於董事會會議聽取有關「董事會與相關群體互動及管理」及關於環境、社會及管治事宜（包括監管規定變動）的最新發展。董事透過參加主席論壇、薪酬委員會主席論壇、環球非執行董事速報會等論壇接受額外培訓。
- 培訓課程供全體董事參與，乃參照僱員培訓而制訂，內容涵蓋風險管理、可持續發展、健康及安全、福祉、網絡保安、金融犯罪與操守及價值觀、個人利益衝突、數據質素、私隱及保安，以及人工智能與世界變遷。

董事會審議的事項

2024年，董事會繼續專注於滙豐的策略方向和落實工作，並監督集團表現。董事會根據財務和其他策略目標、主要業務挑戰、新浮現風險、可持續發展和管治、業務發展、投資者關係以及集團與相關群體的關係，對表現加以審視。端對端管治架構促進主要地區之間各環球業務對策略和表現的討論，使董事會能夠支持行政管理層落實集團策略。董事會審議其決策對集團相關群體的影響，亦會審議其在作出主要策略決策方面的範例。

董事會於2024年審議的事項

主議題	次議題	討論有關議題的會議 ¹											
		1月	2月	3月	5月	6月	7月	9月	10月	11月	12月		
策略	集團策略	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	地區策略 / 環球業務策略	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	環境、社會及管治策略	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
業務及財務表現	地區 / 環球業務	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	財務表現	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
財務	業績及賬項 ¹	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	股息	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	集團財務資源規劃	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
風險管理	最新風險狀況	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	承受風險水平	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	資本及流動資金充足程度	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監管	監管及法律事宜 ²	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	監管事宜 (監管機構列席) ³	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
外部	外部見解 ⁴	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
科技	策略及營運	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
員工及文化	宗旨、價值觀及參與	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
管治	政策、職權範圍及授權	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	董事會 / 委員會績效	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	委任及利益衝突	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	相關群體 / 員工團隊參與	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
	股東周年大會及決議案	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 會上審議事項

◆ 非會上審議事項

- 於2024年4月及8月並無舉行董事會會議。於2024年10月舉行臨時會議。
- 包括復元及解決方案規劃、現代奴役及販賣人口、英國監管規定活動及更新上市授權。
- 審慎監管局成員出席的會議。
- 包括外界人士 / 團體 / 機構 (例如政府官員或監管機構) 的簡報及 / 或講座。

關注的範疇

董事會於2024年關注的主要範疇按主題列載如下。

策略及業務表現

集團持續著重建立可持續增長平台，以提高投資者回報、改進客戶服務，以及開拓未來投資潛能。2024年，董事會審議集團環球業務及地區在議定策略方面取得的進展。在每次董事會會議上，董事會均討論集團的策略表現，以及追蹤策略執行和落實的機遇。

2024年，我們繼續繼往開來，專注於重塑集團，以配合主要市場的優勢領域。出售業務 (例如完成出售的加拿大和阿根廷業務，以及正在出售的德國業務) 使我們能夠重新聚焦於與集團策略目標更緊密結合的業務，並有助資源配置，從而創造最強大的競爭優勢，最終使集團及客戶整體受惠。

新任集團行政總裁獲委任後，致力推動更具活力的組織架構，以助集團加快落實策略目標，並推動下一階段的增長和發展。行政團隊和董事會共同努力，確保所採取的策略決策充分把握機遇，透過更精簡的集團結構提高股東的盈利和提升效益。

環境、社會及管治

2020年10月，我們公布2050年前成為淨零排放銀行的抱負。我們相信，支持客戶的過渡工作可惠及他們的業務，並有助於為我們的股東創造長期財務回報。

董事會整體負責環境、社會及管治策略，監察行政管理人員在方針制訂、實施及相關匯報的情況。為了支援高級領導層落實環境、社會及管治策略，董事會自2024年10月起新設可持續發展工作組，成員包括五位非執行董事。此工作組與行政管理層就可持續發展事宜進行溝通，並監督和指導集團的可持續發展活動。可持續發展工作組積極參與考慮我們的淨零過渡方針，詳情請參閱第15頁環境、社會及管治概覽。

年內，董事會亦監督將環境、社會及管治委員會和可持續發展執行委員會合併為單一管治機構 (名為環境、社會及管治委員會)。此等董事會及行政級別管治論壇透過對可持續發展執行計劃的監督，支援高級管理人員在集團可持續發展策略方面的運行工作。有關詳情請參閱第74頁。2024年，董事會透過定期的紀錄表報告及詳盡更新 (包括：審查和批准淨零過渡計劃、深入研究可持續發展執行計劃和人權的最新情況)，從而監督環境、社會及管治策略的實施。

財務決策

年內，董事會及其專責委員會審批了關鍵財務決策，包括《2023年報及賬目》、《2024年中期業績報告》，以及第一季及第三季《盈利公布》。2024年1月，董事會批准了2024年財務資源計劃。董事會根據該項經批准計劃以及各環球業務的計劃監督集團表現。董事會亦批准更新多項債務發行計劃。

就如在過往的通訊中所提及，集團就2023及2024年所訂的派息率目標為每股普通股盈利（「每股盈利」）的50%（不包括特別股息），而有關目標亦已達成。就此而言，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。2023及2024年的重大須予注意項目包括出售加拿大及阿根廷業務、出售法國零售銀行業務、收購英國矽谷銀行後所得增益，以及於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資之減值。此外，我們亦不包括加拿大滙豐銀行自2022年6月30日（資產淨值參考日）起至2024年3月29日交易完成止期間的財務業績，此乃由於出售增益的確認包括自該日起將加拿大滙豐銀行業績綜合入賬至集團業績內，以及其餘出售增益則於交易完成時確認，當中包括撥回相關儲備以及相關對沖的公允價值增益。董事會採納的股息政策旨在提供可持續現金股息，同時保留日後投資及擴充業務的靈活性，並在合適的情況下輔以額外的股東分派。董事會就2025年訂立50%的目標派息率，但以符合資本規定為前提。除派付股息外，滙豐於2024年2月22日宣布回購最高達20億美元的股份，並於2024年5月7日、2024年8月1日和2024年10月30日宣布進一步回購最高達30億美元的股份，使2024年內宣布回購的股份總額達到110億美元。

於2024年2月21日，我們宣派2023年全年每股股息0.31美元，隨後於2024年4月30日派發每股0.21美元特別股息，並於2024年4月30日、2024年7月31日和2024年10月29日分別宣派每股股息0.1美元。有關派付股息的詳情，請參閱第439頁。

風險、監管及法律考慮因素

董事會按照集團風險管理委員會的建議，提倡穩健風險管治文化，作為制訂集團承受風險水平的指導，同時有助維持穩健的風險管理架構，當中考慮到風險計量、評估、承受能力及管理（包括新浮現風險）。

董事會審議集團的風險管理方針，包括集團的監管規定責任。董事會及／或其下設相關委員會亦按需要審視及批准一系列關鍵架構、監控文件、核心程序及法律責任，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；
- 個別資本充足程度評估程序；
- 集團在《現代奴役法》規定下的責任及批准《現代奴役及人口販賣聲明》；
- 集團復元計劃；
- 銀行內部模型風險管理活動的有效性；
- 集團的風險資料彙總和風險報告架構，以符合巴塞爾銀行監管委員會239號原則；
- 集團的審慎監管局營運彈性自我評估監管報告；
- 內部監控架構；及
- 由董事會處理之經修訂事項及董事會下設委員會的職權範圍。

此外，董事會亦直接或透過聽取集團風險管理委員會的匯報，審查及監測年內地緣政治和宏觀經濟發展的影響，並定期省覽集團風險管理狀況的最新發展（包括有關金融犯罪風險之事項）。

科技

年內，董事會省覽集團營運總監和集團資訊總監提供有關科技和創新的最新情況。其中包括根據2023年第三方科技策略檢討的建議所制訂，有關簡化集團科技基礎設施、增強系統彈性並加快銀行整體數碼轉型的計劃之定期匯報。

科技管治工作組於2024年3月1日解散，並於同日成立集團科技委員會。自成立以來，集團科技委員會一直支援董事會監督科技策略的執行，重點關注科技對落實策略至關重要的領域，包括科技架構、創新、數據和網絡安全。2024年12月，集團科技委員會（更名為集團科技及營運委員會）的職權範圍擴大至涵蓋環球營運的監督，反映了集團組織結構的變化，同時肯定營運對於集團落實策略的重要性。董事會年內省覽集團科技及營運委員會主席的定期匯報。有關集團科技及營運委員會審議事項的詳情，請參閱第276頁集團科技及營運委員會報告。

員工及文化

董事會負責建立理想的集團文化並加以監察，在董事會和委員會會議以及與管理層和廣大員工團隊的接觸中投入時間，專門討論員工及文化相關事宜。

每次預定的董事會會議開始時設有「文化時刻」，以助確保從高層開始便樹立正確的文化基礎，並於董事會討論中加以確立。為幫助提高對員工和其他相關群體所持觀點的認識，董事會會議和專門報告深入剖析集團內部與集團宗旨和價值觀一致的行為。董事會文件中亦有指出相關群體方面的考慮因素，包括與員工團隊相關的考慮因素。此外，董事會亦透過與員工和其他相關群體進行多次個人交流，獲得寶貴的文化見解。詳情請參閱第20頁「2024年董事與主要相關群體的互動」。

另外，董事會亦從全體僱員參與的Snapshot調查及更廣泛的報告中獲得文化見解。該等調查及報告提供了關鍵數據指標，包括員工的行為、情緒和業務成果。在獲任命為集團人力資源及管治總監後，戴愛蘭推行了一份新的員工及管治報告，該報告將定期提交董事會，以協助確保董事關注集團內的相關事務。

管治架構為董事會給予支持，並進一步促進對關鍵員工及文化事務的有效監督。透過集團監察委員會的工作，董事會監控整個集團風險管理和監控文化的性質，觀察其政策和實踐的影響，並了解如何透過有關舉報、違反行為守則和調查等事宜的報告，納入該等政策和實踐（詳情請參閱第263頁的集團監察委員會報告）。

此外，董事亦透過主席論壇上的簡報了解員工及文化議題。主要附屬公司的主席就其員工團隊參與方針、從此類參與汲取的經驗，以及其他關於文化的觀點作出報告。

每名非執行董事都與我們的一個或多個集團僱員資源小組配對：能力 (Ability)、平衡 (Balance)、擁抱 (Embrace)、世代 (Generations)、培育 (Nurture) 和自豪 (Pride)。參加僱員資源小組活動為董事提供機會，直接聽取員工關於對集團具有文化重要性的事宜之意見。董事會與管理層及更廣泛員工團隊之間的互動，仍然是重點關注的範疇，尤其是由專責員工團隊參與的非執行董事持續推行，並與集團領導層變化相關的活動。有關負責員工團隊參與的非執行董事履行職務的詳情，請參閱第254頁。

管治

年內，董事會持續監督集團的整體管治。我們制訂了多項流程，確保董事會及下設委員會及時省覽與集團管治事項相關的資訊，並確保這些資訊在適當層面獲妥為審議。董事會在預定會議上分配時間處理集團管治事務。年內，這些事務包括有關董事會下設委員會活動的定期報告、有關董事利益衝突的審查、有關特定財資事務授權的審查和批准、有關更廣泛的集團授權架構的審查，以及董事會年度績效檢討方面的監督。

董事會在作出決策時，會適當考慮集團管治方面的監督，包括遵循英國《企業管治守則》、香港《企業管治守則》及《2006年公司法》規定的董事職責。有關董事會決策的例子，請參閱第20頁「董事會決策及與相關群體的互動」。

董事會及高級管理人員持續支持進一步改善多項管治措施，鼓勵簡化程序並推動有效的業務決策。董事會指引及培訓以及其下設委員會之文件範本仍然是2024年環球業務和職能部門的重點。集團主席和集團行政總裁特別贊助了一個培訓課程，以確保相關標準在整個集團內保持一致和準確。此外，集團整體授權架構於2024年2月獲得董事會及其相關附屬公司審議和批准。這項決定對於提高董事及高級管理層執行合約及文件的效率至關重要。

董事會在提名及企業管治委員會的支援下持續審視董事的技能及經驗，以確保董事會及下設委員會具備有效履行職責的所需技能、多元性、經驗及能力。有關董事會檢討及變動的詳情，請參閱第259頁的提名及企業管治報告。有關董事會多元性的詳情，請參閱第244頁。

董事會的員工團隊參與工作

董事會致力與集團員工團隊透過多個論壇以不同方式互動，包括小規模交流會議和大型員工大會。這些互動使董事會能夠與同事進行有意義的接觸，並從員工團隊得到見解，為董事會的討論和決策提供資訊。這些活動也讓同事有機會直接就其所認為屬重要的主題與董事會分享想法和意見。

所有董事均有責任與同事互動，而董事會中專責員工團隊參與的非執行董事麥浩智則負責領導此類互動的進行。董事會認識到，專門負責員工團隊參與工作的非執行董事能為集團帶來共融機遇，有助確保董事會在決策中考慮和顧及到員工的聲音。有關董事會成員如何在員工團隊參與計劃外與各相關群體進行互動的更多例子，請參閱第20頁「董事會決策及與相關群體的互動」。

96場

非執行董事出席的
網上 / 實體會議

逾7,000名

員工參與實體 / 網上會議

9個

以面對面方式進行交流的國
家 / 地區，還有更多國家 /
地區以網上方式進行交流

55場

專責員工團隊參與的非執行
董事出席的網上 / 實體會議

逾4,600名

員工與員工團隊參與非執行董事透過網上 / 實體會議進行交流

董事會員工團隊參與計劃

2024年初，董事會同意設立一項員工團隊參與計劃，旨在確保董事有不同機會與整個集團的同事互動。2024年計劃的非詳盡摘錄如下圖所示。在建構該計劃時，董事會使用了兩種機制與員工團隊互動。首先，允許董事會成員在董事會考察期間或於個別董事所在地開展有針對性的活動；其次，董事會成員全年期間參加已安排的現有集團員工活動。此方針使董事會能夠接觸不同的同事並參與廣泛的不同活動。參與活動以三種主要形式舉行：現場活動；大型活動（包括員工大會）；及網上活動。

有關環球營運中心的到訪以多種形式舉行，當中包含交流會議、部門巡視、社交午餐和員工大會。所有形式的參與均旨在促進與會董事和同事之間的公開對話和雙向討論。

在2024年初進行設計時，計劃考慮了集團當時的關鍵策略重點領域，從而努力補充董事會2024年的優先事項和議程。此建構計劃的方式，意味著當董事會前往不同地區參加董事會會議時，會安排面對面的交流作為董事會日程的一部分，而同事和董事會成員均十分重視面對面交流。2024年計劃的關鍵組成部分，是在方便董事會預定旅程的地點進行環球營運中心到訪活動。進一步的參與活動、員工大會和員工團隊會議全年舉行，在個別董事地點允許的情況下可以親身參與，也可以在網上進行。

董事會員工團隊參與：2024年摘錄

	1月	2月	3月	5月	6月	9月	10月	12月
	同事參與午餐和部門巡視	代表及共融交流會議	黑人領袖行動和諮詢委員會 (Black Leaders Action and Advisory Council (「BLAAC」))	策略與表現以及女性人才參與	環球銀行及資本市場業務部門巡視	參觀風險管理與合規部門並與同事交流	與各自的僱員資源小組的互動	美國重點人才與市場證券服務團隊交流
對象	僱員資源小組成員以及各個職級和業務部門的人才	美國市場的領導者	黑人領袖行動和諮詢委員會成員	英國的高級和女性人才	環球銀行及資本市場業務同事	中東、北非及土耳其同事	各僱員資源小組環球領導者	美國同事
地點	上海	紐約	網上	倫敦	新加坡	杜拜	網上	紐約

所有參與活動產生的成果和關鍵主題，均構成麥浩智向董事會提交的定期報告的基礎，並促成了董事會的討論和決策。繼麥浩智承諾出席集團行政委員會和主席論壇之後，今年在這方面的工作繼續有助促成有關2024年員工團隊參與活動中有關關鍵主題、各種事項、員工情緒和其他成果的討論。他的參與有助確保與高級行政人員和其他集團附屬公司

主席保持良好的對話，並協助管理層及時、適當地回應同事及其意見。此外，麥浩智還能夠從行政人員處獲取有關員工團隊參與的意見，並在未來考慮他們的建議。麥浩智將在2025年繼續參與這些討論活動和其他相關論壇。

2024年員工團隊參與非執行董事之活動

年內出現的關鍵主題包括職場共融、與滙豐頂尖人才的接觸，以及集團策略。這些主題引導同事和董事會成員之間的對話，並有助制訂2024年員工團隊參與計劃，以確保所舉辦的活動能夠反映這些關鍵主題。

2024年，非執行董事繼續支持環球僱員資源小組。每位董事都獲編派至一個環球僱員資源小組，並在2024年期間與各自的僱員資源小組會

面，討論僱員資源小組的年度策略和即將出現的優先事項。此外，董事亦將在可能情況下參與其他僱員資源小組的活動，並盡一切努力促進當地僱員資源小組成員在計劃的董事會旅程期間會見其獲編派的董事。

下方載列2024年在多個地區舉辦的一系列員工團隊參與活動，而在情況允許下，麥浩智及董事會其他成員均有出席。

中國內地

- 董事巡視各部門，與來自財富管理及私人銀行業務的團隊以及「聆峰」(Pinnacle) 團隊會面。
- 董事了解滙豐客戶的財務規劃歷程、同事所扮演的角色以及業務所擁有的數碼能力。
- 與各職能部門的僱員資源小組代表和同事聯繫，進行非正式討論和分享經驗。

紐約

- 出席「滙豐拉丁美洲紐約日」(HSBC Latin-Americans in NYC Day) 活動，主要講者包括宏觀經濟策略師以及對外邀請的專題講者，討論墨西哥經濟前景。
- 與小部分滙豐領袖會面，討論美國市場的共融和文化，並考慮是否需要取得更多進展。

倫敦

- 與同事舉行了一場參與會議，就同事如何詮釋和理解集團策略及其實際應用尋求意見。
- 舉辦了一場旨在促進英國女性人才發展的活動。討論內容包括集團高級領導層的變動、其對個人和團隊有何意義，以及女性晉升的機會。

香港

- 參與多場會議，使董事能夠與執行領導計劃的同事會面並建立聯繫。

新加坡

- 舉辦了多場旨在促進僱員資源小組參與的會議。董事參加了「驕傲小組」(Pride Panel) 以及「能力、可持續發展和平衡交流」(Ability, Sustainability and Balance Exchanges) 等會議，以確保滙豐營造共融與樂於正面支持的環境。

杜拜

- 參加了不同的員工參與活動，包括與地區擁抱 (Embrace) 僱員資源小組成員的討論以及與高級人才的交流。



代表及共融交流會議
紐約 · 2月



驕傲小組 (Pride Panel)
新加坡 · 6月

聚焦我們的環球營運中心

滙豐目前在八個國家 / 地區設有環球營運中心，在超過50個市場以20種語言運作。環球營運中心在協助支援更廣泛的滙豐業務方面發揮重要作用，並且是推動集團科技運用的關鍵。

繼於2023年到訪墨西哥城和海德拉巴後，麥浩智持續關注集團的環球營運中心，並於2024年到訪克拉科夫、廣州和開羅的環球營運中心。各次出訪的詳情載於下文。2024年7月，麥浩智出席了集團行政委員會會議，會上討論了他對迄今為止各種交流活動（包括與環球營運中心的交流活動）的見解。集團行政委員會的討論重點是環球營運中心到訪活動中發現的關鍵主題，以及行政團隊如何能夠進一步考慮和推動這些主題。

「如果不考慮環球營運中心的作用，就不可能討論策略。過去一年，我曾到訪多個環球營運中心，讓我進一步認識到這些中心在集團營運以及更廣泛推動科技發展方面，為集團執行策略並實現成功所起的關鍵作用。」

麥浩智，專責員工團隊參與非執行董事

環球營運中心：波蘭克拉科夫 (2024年5月)

4,570名

等同全職僱員的長期僱員

29個

服務國家 / 地區

13種

支援語言

- 麥浩智在董事會的英國考察期間到訪克拉科夫環球營運中心。當地團隊舉辦了會議，包括「科技與營運路演」和網絡安全「展示與講述」。麥浩智在會上了解波蘭環球營運中心如何利用科技為其業務和部門提供服務。
- 克拉科夫滙豐員工一直致力於在「增添動力以求增長」策略支柱基礎上發展，並與當地大學合作開發滙豐品牌課程，在當地招募頂尖人才，並運用與同行企業的關係，使用先進的技術解決方案進行協作和解決問題。

環球營運中心：中國廣州 (2024年6月)

8,571名

等同全職僱員的長期僱員

19個

服務國家 / 地區

7種

支援語言

- 利伯特和麥浩智在董事會的香港考察期間到訪廣州環球營運中心。他們在到訪期間參與多場會議，包括由環球營運中心舉辦、以風險管理能力為題的會議，以及有關與業務和科技部門合作開發、以助提高數據準確性的系統的會議。董事有機會與當地環球營運中心員工就人才、環球營運中心情報、營運和滙豐的未來等主題分享和交流經驗。
- 廣州當地的環球營運中心繼續擔任專門服務香港、新加坡和英國市場的策略中心。這次到訪鞏固了環球營運中心如何識別問題和機遇並提供數碼解決方案以作應對的能力，從而令全球業務單位受惠。

環球營運中心：埃及開羅 (2024年9月)

2,243名

等同全職僱員的長期僱員

23個

服務國家 / 地區

3種

支援語言

- 段小纓和麥浩智在董事會的中東考察期間到訪開羅環球營運中心。與當地人力資源主管的深入討論讓我們了解開羅環球營運中心如何支援員工，並尋求透過發展機會吸引和挽留頂尖人才，以助確保員工能夠在職場上有所成長。透過當地辦公室部門巡視以及社交午餐，麥浩智與各營運部門的員工進行交流，了解到這些政策在實踐中如何運作，並從員工身上獲得了關於集團如何推動他們的意見和想法的第一手回饋。
- 在到訪開羅的環球營運中心期間，集團策略仍然是主要主題，而董事亦了解到更多關於埃及滙豐的過去和歷史，以及未來的發展前景。

展望未來

「2024年，我們與業務部門和世界各地的同事建立聯繫。我們重點討論集團的策略、共融和環球營運中心。此舉使我們能夠向董事會和高級管理層突顯滙豐共融員工團隊的優勢。透過直接與才華橫溢的員工隊伍接觸，了解並重視他們的貢獻，我們繼續共同努力，開拓全球機遇，實現策略目標。2025年，我期待與其他董事和高級領導層攜手努力，在這一合作的基礎上，設計一項與經調整後優先策略一致的計劃，並以滙豐的價值觀為指導，協助支持集團實踐抱負，讓相關群體受惠。」麥浩智

董事會及委員會績效、表現及問責

2023年表現檢討跟進行動

誠如去年的報告所披露，2023年的表現檢討結果顯示董事會作為一個積極投入的環球管治機構，表現不俗。檢討強調，董事會的優勢範圍包括相關群體問責、董事會文化、與高級管理層的關係、董事會資源及支援，同時識別部分可進一步改善的次要範疇，能讓董事會的運作更加暢順。

於2024年，董事會成功推行回應2023年檢討結果擬定的跟進措施，包括成立集團科技委員會，監督集團整體的科技相關事務。集團科技委員會的職權範圍其後擴展至涵蓋營運方面的職責，因此易名為集團科技及營運委員會。有關集團科技委員會及集團科技及營運委員會的詳情載於第276至278頁。

此外，董事會批准多項經修訂的關鍵表現指標，確保董事會能夠有效監督業務表現，得悉與執行、趨勢及新浮現風險範疇有關的見解，並持續定期檢討。

其他行動導致董事會的運作慣例有變，包括就董事會匯報成效加強培訓，並提升與相關群體的互動計劃，確保董事會有機會與所有主要相關群體定期溝通。

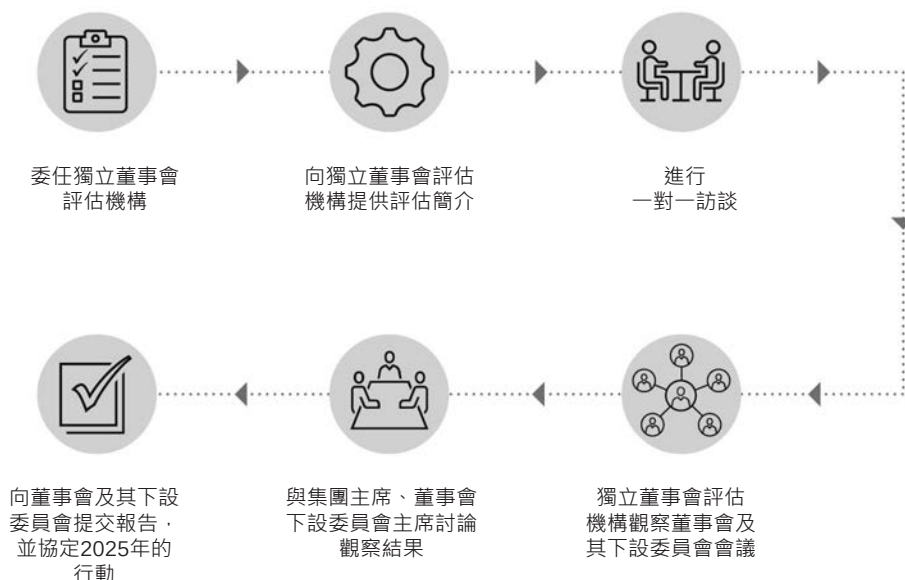
2024年董事會及其下設委員會績效檢討程序

績效檢討是董事會及其下設委員會有效管治及運作的重要一環。於2024年，提名及企業管治委員會邀請獨立董事會評估機構(IBE)根據2023年外部績效檢討結果進行跟進檢討。獨立董事會評估機構是一家獨立外界服務供應商，與集團或任何個別董事概無其他關連。

獨立董事會評估機構獲提供一份詳盡簡介，確保檢討聚焦與董事會及其下設委員會相關的優先範疇。我們亦請獨立董事會評估機構提供獨立觀點報告，審視2023年檢討後採取的行動有否適當回應檢討結果。

檢討以與董事會成員及選定管理層成員和顧問1-2-1詳細訪談形式進行。獨立董事會評估機構亦於2024年12月出席董事會及其下設委員會會議並進行觀察，並事前獲得會議相關資料以作審閱。

董事會於2024年12月接獲初步觀察報告，獨立董事會評估機構其後根據受訪人員提供的看法，以及獨立董事會評估機構觀察所得（作為檢討程序的一部分）編撰報告。集團主席及下設委員會主席已獲悉本報告載列的程序及檢討結果，並就此與獨立董事會評估機構達成協議。



評估結果及建議

整體而言，評估結果顯示董事會及其下設委員會繼續有效運作，2023年報告結果已獲適當回應，並識別若干次要範疇有待進一步改善。報告強調有關董事會及高級管理層繼任規劃的正面意見及實踐，當中集團行政總裁甄選程序的速度及嚴謹程度更視為特別出色。報告強調的主要優勢包括在整個過程中與整體董事會及監管機構以有效、共融及透明的方式溝通。良好慣例可應用於未來高級管理人員的繼任慣例當中，同時須留意充裕交接時間的重要性。

獨立董事會評估機構的報告亦確認，董事會文化繼續視為主要優勢。2024年的重大組織架構及領導層變動進一步展示董事會的靈活管治及運作節奏，以及致力回應集團與相關群體需要。獨立董事會評估機構認同，高級領導團隊和行政管治架構有變，董事會及新集團營運委員會需

要保持穩健開明的溝通。新委員會架構，尤其是成立集團科技及營運委員會及可持續發展工作組，有助加強董事會就該等具關鍵策略重要性範疇對管理層的監督和支持。此外，獨立董事會評估機構亦認同我們需要繼續努力，確保向董事會提交的報告具備質素和洞察見解，並提供精簡的報告，重點載述最重大和新浮現的風險。

獨立董事會評估機構於2024年12月的董事會會議上呈交報告，並列席董事會的討論環節。討論環節由集團主席主持，共同討論獨立董事會評估機構檢討的結果。董事會將在未來數個月內監督就董事會及其下設委員會檢討所採取的行動。針對各委員會的具體檢討結果詳情分別載於本報告後續各委員會的章節中。

提名及企業管治委員會



「我們對艾橋智與新高級領導團隊充滿信心。他們具備所需技能、經驗與往績，能夠帶領集團踏入發展與成長的精彩新階段。」

提名及企業管治委員會
主席
杜嘉祺爵士

成員	自以下日期起 擔任成員	2024年會議 出席紀錄 ¹	主要職責
杜嘉祺爵士 (主席)	2017年10月	9/9	委員會的主要職責包括： <ul style="list-style-type: none"> – 監督繼任籌劃工作及領導程序，以物色並向董事會及其下設委員會提名委任人選； – 監督高級行政人員的繼任計劃和發展； – 監督並監察集團及附屬公司的企業管治架構；及 – 確保企業管治架構符合相關標準及最佳慣例。
鮑哲鈺	2022年5月	9/9	
段小纓	2021年9月	9/9	
范貝恩女爵士	2021年9月	8/9	
傅偉思	2020年5月	9/9	
高安賢	2023年9月	9/9	
古肇華	2020年5月	9/9	
麥浩智	2019年4月	9/9	
莫佩娜	2023年3月	9/9	
梅愛苓 ²	2020年7月	8/9	
利伯特	2023年9月	9/9	
聶德偉 ³	2018年4月	3/3	
張瑞蓮	2023年10月	9/9	

1 除預定委員會會議外，年內亦成立多個委員會小組，藉以監督集團行政總裁的繼任程序及其他高級領導層變動。

2 梅愛苓因個人理由而未能出席委員會2024年9月的會議。

3 聶德偉於2024年5月3日自董事會退任。

本人欣然呈列提名及企業管治委員會報告，當中概述委員會於2024年的工作情況。

繼任規劃是委員會年內的核心工作，自祈耀年爵士決定退任集團行政總裁後，委員會便專注籌劃集團行政總裁的繼任事宜。我們展開正式的物色人選程序，過程有賴委員會長期物色內部及外部人才，作為適合擔任集團行政總裁職務的潛在人選。有關程序的詳情載列於本報告後續部分，當中包括委員會一致認為艾橋智是接任此職位的出色及合適人選。委員會於過去數年就集團行政總裁繼任事宜展開嚴謹且詳盡的工作，使我們能夠迅速開展全面、穩健且領先市場的程序。有關程序獲得委員會成員等主要相關群體的正面回應，此乃2024年董事會及其下設委員會表現檢討的其中一環。

委員會亦監督集團組織架構及領導團隊的變動，並就此提供支援，包括支持成立新集團營運委員會，作為集團主要的決策行政委員會。委員會

亦全力支持艾橋智就集團營運委員會提出的委任建議。我們對艾橋智與新高級領導團隊充滿信心。他們具備所需技能、經驗與往績，能夠帶領集團踏入發展與成長的精彩新階段。

我們歡迎郭珮瑛獲委任為集團財務總監後加入董事會並擔任執行董事。郭珮瑛為董事會所熟悉，自2020年起擔任集團風險管理總監，並自2021年起擔任集團風險管理及合規總監，我們期待與她在新崗位上緊密合作。艾橋智與郭珮瑛於過往的職務上已建立具效率的工作夥伴關係，本人亦在此感謝莊敬行於擔任臨時集團財務總監期間的出色表現與寶貴貢獻。

我們根據不斷變化的業務需要持續審視集團管治架構，確保架構仍能適切支持集團實施策略，同時符合相關群體的期望。為此，董事會及其下設委員會的運作於2024年出現變動，包括成立集團科技委員會及可持

續發展工作組。我們隨後又同意將集團科技委員會的職權擴展至涵蓋營運事務。此後，集團科技及營運委員會將監督新集團資訊總監及集團營運總監的工作。

上述兩個組織有助加強集團對科技及可持續發展主要範疇的管治監督，兩者皆是集團策略及風險管理工作的關鍵元素。有關上述兩個組織的詳情載於第23頁及第276頁。

此外，繼2024年10月公布集團組織架構變動後，委員會認為有必要進一步加強集團的管治安排，因而作出兩項主要變動。首先，為加強集團與最重要附屬公司之間的聯繫，委員會建議分別委任高安賢和利伯特為英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc董事。其次，委員會批准集團行政管治架構及運作節奏的變動，務求確保加強問責及決策程序，使之更清晰明確。

董事會及其下設委員會年度表現檢討是確保管治慣例符合最高標準且行之有效的重要一環。繼獨立董事會評估機構於2023年進行外部檢討後，委員會於2024年再次邀請他們進行跟進評估，目的是提供鑑證，證明集團已針對檢討報告建議作出回應，而董事會及其下設委員會有效運作。2024年檢討結果及協定行動載於第257頁。

最後，英國及香港的《企業管治守則》均有變動，並於今年生效。滙豐現行的管治慣例符合經修訂守則的規定要求，但委員會將繼續評估可以改進的地方，監察市場例，確保滙豐不僅遵守監管規定，更達致集團推行全球頂級管治的目標。

集團主席
杜嘉祺爵士

委員會管治

集團人力資源及管治總監以集團公司秘書長身分出席委員會年內全部會議，並協助集團主席確保委員會履行其管治職責。集團行政總裁則選擇性出席並在有必要時參與委員會會議。

Russell Reynolds Associates在董事會繼任規劃及任命方面為委員會和管理團隊提供協助，並就高級管理層繼任、發展及聘用向管理層提供支援。該機構代表年內定期出席會議，並與集團或董事會成員概無其他關連。

董事會的組成及繼任

委員會持續檢討董事會及其下設委員會的組成，評估針對必要的技能、知識和經驗，以監督、質詢和協助管理層實現集團策略和業務目標。

委員會奉行長期政策，該政策列載非執行董事的預期任期為兩個三年任期。超出此期限的任何董事委任均每年檢討，根據董事會的未來需要及董事的個人表現和貢獻作出考慮。

員工團隊參與非執行董事麥浩智將於2025股東周年大會時完成第二個三年任期。委員會為此進行檢討，審視董事會及集團的整體需要，決定是否延長麥浩智的任期。麥浩智擔當重要且別具價值的角色，有助加強董事會與全體同事的溝通，協助董事會了解同事的觀點。於集團在新領導團隊下踏入變革時期之際，為了讓麥浩智繼續推行相關工作，委員會同意將其任期延長一年，直至2026股東周年大會，屆時須由股東再次重選。鑑於麥浩智於2024年的表現及對董事會作出的貢獻，委員會深信延長其任期符合集團及所有相關群體的最佳利益。

委員會於2025年將繼續留意市場上的潛在董事人選，確保短期至中期內，董事會擁有具備相關技能、知識及經驗的可靠繼任人選。

委員會的組成

誠如《2023年報及賬目》所述，董事會層面的集團科技委員會於2024年3月1日成立，由梅愛冬擔任主席。2024年12月，委員會審視集團營運總監的職務變動及加入新成立的集團營運委員會後，批准集團科技委員會的職權擴展變動，在科技範疇之上加入有關營運方面的權責。因此，集團科技委員會易名為集團科技及營運委員會。集團科技及營運委員會自成立後的工作及來年的優先事務詳情，請參閱第276頁。

決定成立可持續發展工作組時，委員會已擬定委任鮑哲鈺為主席。可持續發展工作組的工作詳情載於第23頁。

委員會亦審視董事會下設委員會的組成，確保各委員會適切得宜，同時慮及董事會的多元共融政策，並確保有效善用各董事的技能和專業知識。年內商定對委員會的組成作出數項改變。委員會將會繼續審視其組成情況，確保繼續適切得宜。

董事會多元化

董事會認同性別、社會及族群多元化的重要性，以及多元身分及背景對董事會有效運作所帶來的裨益。於審議董事會及高級管理層級別以至集團其他層面的繼任計劃及任命時，多元代表性是考慮因素之一。委員會於審視各董事會下設委員會的組成時，亦已考慮相關的代表性。

2024年底，董事會的女性比例為54%，13位董事會成員中有七位為女性，超越當時指數女性領導者報告制訂的2025年底目標。郭珮瑛於2025年1月1日獲委任為執行董事，董事會的女性比例增至57%。董事會目前亦有兩位女性領袖，擔任四個高層職位中的其中一職。根據當時指數女性領導者報告的定義，上述四個高層職位分別是主席、行政總裁、高級獨立董事和財務總監。

除性別外，委員會亦致力提升董事會的種族多元，體現集團業務的國際性質和滙豐秉承的亞洲傳統。

董事會的多元共融政策突顯我們推動多元的承諾，並詳述我們實現有關抱負的方針。有關促進高級管理層及全體員工團隊多元代表性的工作及相關統計數據，詳情請參閱第64頁。董事會的多元共融政策載於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities。

集團行政總裁繼任

繼祈耀年爵士於2024年4月30日宣布退任集團行政總裁後，委員會監督嚴格的正式人選物色、甄選及任命程序，以確定集團下一任領導者。下圖載述有關流程的高級別概覽。

自祈耀年爵士於2020年獲委任後，委員會便致力籌劃集團行政總裁的繼任工作，藉以支持委員會迅速完成物色人選的目標，並向集團和相關群體明確釐清未來的領導層情況。

挑選祈耀年爵士繼任者的工作由集團主席及委員會主導，並由市場領先的外部獵頭夥伴提供支援。

有關程序的主要步驟包括：

- 成立一個由集團主席、高級獨立非執行董事和多位委員會主席組成的委員會屬下工作組，監督整個程序。整體委員會透過集團主席發出的每周更新通告，定期接收最新資訊。集團主席亦在整個程序中與集團主要監管機構溝通。

- 就監管規定的職位簡介和關鍵甄選標準協定共識，包括釐定為勝任人選必須具備的關鍵技術、經驗和領導能力。
- 在市場領先的外部獵頭公司支援下，我們根據職位簡介和甄選標準對所有內部和外部人選進行評估。候選人亦以書面形式闡述他們對集團的策略遠見，隨後再確定最終人選名單。
- 對最終人選進行徹底的資歷及背景調查，以便委員會更深入了解各他們的個性和動機。
- 最終人選接受所有非執行董事的面試，並向委員會闡述他們對集團的策略遠見，並參與問答環節。
- 就面試提供意見，包括非執行董事根據甄選簡介給予各候選人評分，以及根據候選人面試、簡報和問答環節提供詳細意見，然後交由委員會整合及討論。



根據過往四年收集的候選人資料及繼任程序，委員會選定艾橋智為首選人選。

艾橋智隨後參與審慎監管局和金融行為監管局的監管規定面試，其後委員會獲得監管機構批准確認，並於2024年7月17日（星期三）公布艾橋智獲委任。

委員會亦同意制訂全面的人職和發展計劃，為艾橋智過渡接任集團行政總裁提供最佳支持。委員會將繼續監督有關計劃並定期收取進度消息。

高級行政人員繼任及發展

環球財務總監莊敬行獲委任為臨時集團財務總監，於2024年9月2日生效。是項臨時任命讓艾橋智能專注於集團行政總裁的新職責，而甄選正式繼任人選的程序亦同時進行。甄選正式集團財務總監的程序由集團行政總裁主導，並由集團人力資源及管治總監和市場領先的外部獵頭公司提供協助。與甄選艾橋智出任集團行政總裁的方法一致，委員會根據協定的職位簡介和甄選條件考慮並評估內部及外部人選。各候選人與董事會成員面試後，郭珮瑛獲選加入董事會並出任執行董事及集團財務總監。

隨著郭珮瑛獲選出任集團財務總監一職，環球交易及財資風險管理主管兼環球風險分析主管Richard Blackburn獲委任為臨時集團風險管理及

合規總監，於2025年1月1日生效。我們將於適當時候提供有關此職位正式繼任人選的最新消息。

隨著集團公布更加精簡的新組織架構以全面釋放滙豐的潛力，委員會亦根據新任集團行政總裁的建議，批准高級領導團隊的數項變動，當中包括批准新集團營運委員會的職權範圍及成員。委員會成員密切參與新集團營運委員會職位的評估和甄選過程，包括企業及機構理財業務和西部市場行政總裁職位，以及將前集團營運總監的職責分拆為兩個新的集團營運委員會職位，分別是集團資訊總監和集團營運總監。

委員會表現檢討

2024年的董事會及其下設委員會（包括提名及企業管治委員會）績效年度檢討由外界機構獨立董事會評估機構進行。

獨立董事會評估機構認為委員會繼續有效運作，未有識別任何委員會須採取的具體行動。有關檢討認可委員會在集團行政總裁繼任程序中扮演的角色，認為程序管理妥善，同時指出數項良好慣例，可應用於集團未來的主要職位繼任程序當中。有關董事會及其下設委員會績效年度檢討的更多詳情，請參閱第257頁。

附屬公司管治

為配合附屬公司問責架構，委員會持續監督主要附屬公司的企業管治及繼任安排。附屬公司問責架構的詳情載於第247頁。

鑑於過往數年繼任規劃最新資料的質素有所提升，委員會同意重大附屬公司於2024年的計劃毋須再直接監督。主要附屬公司繼續監督其附屬公司的計劃，而委員會則保留在必要時審視重大附屬公司繼任計劃的權力。

委員會持續透過主席論壇及薪酬委員會主席論壇等活動，定期與主要附屬公司的主席討論共同關注的事項，以支援及尋找機會增強與附屬公司之間的聯繫。

為進一步加強董事會與最重大附屬公司董事會之間的聯繫，委員會與兩個英國主要受監管實體採取相關措施，建議分別委任高安賢及利伯特為英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc董事會成員。由於傅偉思領導北美滙豐控股有限公司董事會令集團董事會獲益良多，委員會有信心兩項新任命能夠加強管治安排並加深聯繫。

委員會繼續透過非執行董事活動及其他互動論壇提供支援並設法加強與附屬公司的聯繫。集團於2024年舉辦的旗艦活動包括銀行董事計劃及銀行主席計劃。集團主席亦主持環球非執行董事最新動態年度會議，逾200位附屬公司非執行董事踴躍參加。

	1月	2月	4月	5月	6月	7月	9月	9月	12月
董事會的組成及繼任									
董事會的組成，包括繼任規劃及技能組合	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
行政人才及發展									
高級行政人員繼任及任命	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
管治									
董事會及企業管治發展	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
董事會及其下設委員會表現檢討	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
附屬公司管治	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
附屬公司任命	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 會上審議事項

◆ 非會上審議事項

集團監察委員會

「鑑於外圍經營環境瞬息萬變，加上集團重組，集團監察委員會將在改革期間對監控環境的影響發揮重要作用。」



集團監察委員會
主席
利伯特

成員	自以下日期起 擔任成員	2024年會議 出席紀錄 ¹
利伯特 (主席)	2023年9月	10/10
鮑哲鈺 ²	2024年10月	2/2
段小纓 ³	2022年4月	9/10
傅偉思 ³	2020年5月	9/10
高安賢 ⁴	2024年2月	7/7
梅愛苓 ^{5,6}	2022年6月	6/8
聶德偉 ⁷	2016年5月	4/4

附註：

- 該等會議包括於2024年1月31日召開的一次臨時會議，以及與集團風險管理委員會於2024年6月18日舉行的一次聯合會議。
- 鮑哲鈺於2024年10月1日獲委任為本委員會成員。
- 段小纓及傅偉思因有事先承諾的工作而未能出席一次本委員會臨時會議。
- 高安賢於2024年2月21日加入本委員會。
- 梅愛苓於2024年10月1日自本委員會退任。
- 梅愛苓因私人原因而未能出席於2024年9月25日舉行的會議。
- 聶德偉於2024年5月3日自董事會及本委員會退任。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 監察及評估有關集團財務表現的財務報表、正式公告及監管資料之完整性，以及重大會計判斷；
- 檢討內部監控的成效；
- 檢視管理層有關審慎監管規定財務報告合規的安排；
- 檢視年度財務資源計劃，包括年度預算、資本開支及業務計劃；
- 檢討及監察與外聘核數師的關係，監督其委任、薪酬及獨立性；
- 監察集團政策、程序及安排有否掌握並回應舉報者的疑慮，並確保有效運作；及
- 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。

本人欣然呈示擔任集團監察委員會主席後首份報告，當中載列本委員會於2024年審議的主要事項及議題。本人於2024年2月滙豐公布2023財政年度業績及《年報及賬目》後，接替聶德偉擔任集團監察委員會主席，並在此感謝聶德偉在任期間對本委員會的領導。

內部監控是2024年主要的重點，集團監察委員會承擔監督所有內部監控的責任，而之前僅限於財務報告相關的內部監控。我們監督管理層建議的加強監控措施，包括新設立集團監控督導總監辦公室。此舉將加強集團監控環境的運作成效及監察工作，當中包括協助董事會編製重大監控措施成效聲明，英國《2024年企業管治守則》規定集團自2026年起須具備該聲明。

鑑於外圍經營環境瞬息萬變，加上集團重組，集團監察委員會將在改革期間對監控環境的影響發揮重要作用。其中一個關鍵重點仍然是我們就集團監管報告責任加強監控環境取得的進展。糾正監管報告中的錯誤並為此等回報營造可持續的監控環境繼續是本委員會、管理層及全球監管機構的優先要務。有關計劃的進展情況載於本報告後半部分。

集團監察委員會定期省覽由集團財務總監及環球財務總監提供有關重大財務報告議題及相關管理層判斷的最新資料，當中涉及投放大量時間商

討集團市場指引是否適當及清晰，包括關於回報、成本和預期信貸損失方面。鑑於環球宏觀經濟環境不明朗，本委員會謹慎審視其預期信貸損失的披露，尤其與集團在中國內地及香港企業房地產行業相關的風險承擔。

本人亦與數名附屬公司監察委員會主席溝通，此乃建基於集團與附屬公司過去幾年建立的重要聯繫基礎上。定期與附屬公司監察委員會主席溝通將繼續是本委員會於2025年及以後管治實踐的重要部分。

集團監察委員會亦於年內監督由德勤根據《內部審核守則》對環球審核部進行的外部質素審查。本人欣然作出匯報，該部門受到整個滙豐集團的高度重視，並獲得「普遍認同」評級，這是內部審計國際專業慣例架構下可獲得的最高評級。

最後，對集團監察委員會表現進行的檢討結論為本委員會持續有效運作，本人對此感到欣然。此檢討同時審視董事會及其他董事會下設委員會的表現，更多相關詳情載於第257頁「我們的管治工作」一節。

集團監察委員會主席
利伯特

委員會管治

委員會獲董事會授權運作，並就集團財務報告規定之事宜向董事會提供意見。委員會主席於隨後的董事會會議上匯報關鍵事項及進行討論，而董事會亦會收到委員會會議議程及會議紀錄副本。此舉有助董事會監察管理層、集團審核部及集團法定核數師PricewaterhouseCoopers LLP (「PwC」) 的工作。

提名及企業管治委員會確認根據美國證券交易委員會所訂標準，委員會各委員均為獨立人士，以及委員會及各委員繼續具備集團所經營之銀行業務和更廣泛金融服務行業相關能力。董事會已根據《Sarbanes-Oxley法案》第407條確認利伯特及高安賢為監察委員會的「財務專家」，並具備英國及香港《企業管治守則》所指明的近期及相關財務經驗。

委員會主席繼續與多個主要相關群體保持溝通，包括英國審慎監管局，以了解就本委員會工作相關事項方面，該機構對於整體金融服務行業的觀點、關鍵議題及重點關注範疇，當中包括與集團外聘核數師PwC及英國審慎監管局舉行三邊會議。

高級管理層成員定期出席集團監察委員會會議。外聘核數師出席所有會議。

除既定委員會會議外，主席亦定期舉行會議與管理層、環球審核部及外聘核數師PwC討論年內相關事項。委員會亦定期在不邀請管理層成員列席下與內部審核人員及外聘核數師舉行會議。此外，主席亦與集團財務總監及集團風險管理與合規總監等高級管理層成員進行閉門會議。

2024年內審議事項

匯報	1月	2月	4月	6月	7月	9月	10月	12月
財務報告事宜包括：								
– 審閱財務報表，確保所作披露公正持平及易於理解	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
– 重大會計判斷								
– 持續經營假設及可行性聲明								
– 監管規定補充資料								
檢討集團年度財務資源計劃	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
環境、社會及管治和氣候匯報	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監管匯報相關事宜，包括：								
– 監督集團參與審查審慎監管局要求的技術人員	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
– 主要附屬公司就當地補救措施提交關於進展及所獲經驗的報告	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
– 財務部和其他中小企業團隊擁有充足資源實現整個集團的補救計劃	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
主要附屬公司監察委員會的證明書	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監控環境								
監控加強計劃	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
集團轉型	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
檢討內部財務監控的不足之處及成效	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
內部審計								
環球審核部報告	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
審核計劃更新、獨立性及有效性	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
外部審核								
外部審核報告 (包括外部審核計劃)	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
委任、薪酬、非審核服務及成效	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
合規性								
會計準則及關鍵會計政策	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
企業管治守則及上市規則	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
舉報								
舉報安排及成效	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 會上審議事項

◆ 非會上審議事項

委員會如何履行職責

財務報告以及可持續發展和氣候匯報

集團監察委員會年內負責審閱集團的財務報告，包括《年報及賬目》、《中期業績報告》、季度盈利公布、分析員簡報，以及第三支柱資料披露文件。

此外，在相關群體期望不斷提高的情況下，集團監察委員會在環境、社會及管治委員會的執行層面支援下，對可持續發展和氣候匯報相關的披露風險進行密切監督，作為經擴大鑑證工作的一部分。相關工作將於2025年繼續與可持續發展工作組攜手執行。

集團監察委員會的審查工作包括：

- 評估管理層應用主要會計政策及應用重大會計判斷的關鍵範疇，並提出相關質詢；
- 審視及質詢管理層採用使用價值法評估滙豐對交通銀行股份有限公司投資減值涉及的判斷和披露；
- 尤其注重分析及計量IFRS 9預期信貸損失，包括就前瞻性經濟指引、相關經濟境況及比重是否合理，以及模型及調整而作出的關鍵判斷及管理層調整；
- 關注披露報告的編製工作，確保有關工作符合相關財務及管治報告規定，並屬一致、恰當及可予接納；
- 追蹤並監察外部審計計劃的執行情況；及
- 就長期可行性聲明的形式及依據，向董事會提出意見。

本委員會亦省覽有關集團氣候報告的第三方有限獨立鑑證。更多詳情載於第44頁「有關環境、社會及管治衡量指標的鑑證」一節。

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，以及新浮現和主要風險，並嚴格評估集團的前景。有關評估為集團監察委員會向董事會作出關於集團長期可行性的建議提供依據。在向董事會建議集團應繼續按持續經營基準編製年度及中期財務報表前，集團監察委員會亦會進行詳盡檢討，進一步詳情列載於第40頁。

隨著滙豐於2024年10月公布有關集團架構的變動，集團監察委員會監督管理層就集團重組四項核心業務後須履行的外部披露要求提出相關建議。董事會審批前，集團監察委員會檢討財務資源計劃，這有助支持經修訂的指引，包括有關集團重組和精簡架構預期好處的指引，該等指引作為2024財政年度業績一部分向市場公布。就預期具體好處而言，集團監察委員會考慮第三方提供的獨立核證報告，該報告進一步支持管理層提出的指引適切。

集團監察委員會將根據新的組織架構對2023及2024年備考財務業績紀錄進行全面審查，並於下月向市場公布。

財務規劃

集團監察委員會審查2025至2029財政年度財務計劃的穩健程度並提出討論。集團監察委員會審議相關風險及挑戰，確保制訂財務資源計劃的程序全面，以及推動集團財務業績的假設是否適當並能夠承受適當考驗。

公正持平及易於理解

對資料披露文件進行審閱及質詢後，委員會向董事會表示《年報及賬目》整體而言屬公正持平及易於理解，該等文件能為股東提供評估集團狀況、業績、業務模式、策略及業務風險所需的資料。

委員會審閱《2024年報及賬目》及業績公告草擬本，以便向管理層提出意見及質詢，審閱時得到集團披露及監控委員會的協助，該委員會亦會審閱並評估《2024年報及賬目》及投資者通訊。

集團監察委員會藉此工作能夠履行職責，並協助董事會編製符合英國及香港《企業管治守則》規定的聲明。

內部監控

年內，董事會批准調整集團監察委員會在內部監控方面的職責範圍，本委員會據此承擔監督所有內部監控成效的責任。這反映本委員會在監督財務報告內部監控方面的經驗，以及根據2024年英國《企業管治守則》自2026財政年度起將就重大監控成效聲明承擔的責任。

集團監察委員會已接獲定期更新資料及確認函，知悉管理層透過集團內部財務監控架構的運作識別之任何缺失或漏洞並採取的補救行動。第二道防線及內部審核部門和外聘核數師亦會審視此等監控措施作為輔助，外聘核數師就監控措施的成效向委員會提供額外保證。該等檢討確認截至年底概無重大問題。

上述更新資料包括集團遵行美國《Sarbanes-Oxley法案》第404條的工作。據此，集團監察委員會建議董事會協助評估對財務匯報的內部監控。

集團監察委員會在實施IFRS 17「保單」會計準則後，繼續致力監控集團的保險業務。本委員會樂見管理層於2024年在加強監控環境方面取得的進展，但仍需採取更多行動確保集團在所有市場的保險業務均採納一致的預期監控標準。

有關董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情，請參閱第323頁。

監管規定匯報

近年，監管規定匯報一直是委員會的優先重點，並將繼續是2025年的優先事項。委員會重點監督工作計劃，維持監管規定匯報的質素及可靠程度，以符合監管機構的期望。

管理層提交的更新資料載列外部持續對滙豐進行特定評核的狀況，並討論因加強鑑證工作和專注於監管規定匯報而識別的事宜及主題。此外，集團監察委員會亦討論問題根源主題、已知問題的補救措施、因加強鑑證工作而發現的新問題。委員會就補救計劃向管理層提出質詢，從而評估問題是否得以不斷減少，同時適當理解該等問題與其他重要計劃的依存關係。

有關詳情載於第268頁的「2024年之主要工作及審議的重大事項」列表。

資源充足程度

根據香港《上市規則》，委員會負責每年評估會計、內部審計、財務報告以及環境、社會及管治表現和報告部門的資源是否充足，並監察與其職責相關的法律及監管環境。

委員會認為各部門均已就人員能力及專長提供詳盡資料，並已加簽向董事會提交的年度更新資料。

委員會及集團的監管機構均認為集團加強監管規定匯報程序及監控措施屬優先事項，有鑑於此，委員會亦於年底的工作中審議監管規定匯報資源是否充足。

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

委員會深明與主要附屬公司監察委員會保持密切聯繫及互相協調非常重要，為此實行的機制相當完善，並於年內繼續有效運作。

此等機制包括資訊交流、各監察委員會主席與管理層共同處理特定事宜，以確保集團充分注重在當地實施相關計劃。於2024年處理的事務包括特別關注監管規定報告，歐洲、亞太區、中東及美洲地區附屬公司各監察委員會主席、行政總裁、財務總監據此出席本委員會的會議，向本委員會匯報最新進展、地區業務共同面對的難題及關注範疇。

本委員會主席與集團旗下英國、歐洲、美國、中東及亞洲主要附屬公司監察委員會主席定期會面，彼等亦會就相關項目列席本委員會會議。除此之外，彼等就當地審核委員會的工作每季提交報告，這包括就當地或企業層面屬重大內部監控、財務及監管規定匯報的事項提供最新資訊。此外，本委員會亦省覽附屬公司董事會提交的上報報告，以聽取資料，並適時訂訂措施。集團和附屬公司監察委員會主席出席委員會會議，支持鞏固集團和附屬公司監察委員會之間的聯繫。

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認證。認證資料亦包括主要附屬公司監察委員會就審慎監管規定報告進行的管治、檢討及鑑證工作。

外聘核數師

集團監察委員會主要負責監督與集團外聘核數師PwC的關係。

PwC已完成第十次審計工作，就特定財務報告判斷、可持續發展匯報及整體監控環境，向管理層提出詳細質詢，並給予委員會周全的獨立意見。高級審計合夥人為Matthew Falconer自2024財政年度起擔任此職位，作為定期輪換核數師以保持PwC獨立性的一部分。委員會已審視外聘核數師的年度審計方針及策略，並定期省覽最新審計資料，包括對監控環境的觀察。

與PwC討論的主要審計事項載於第331頁的核數師報告。委員會審視後結論確認，集團於2024年遵守英國財務報告評議會《監察委員會及外部審計：最低限度準則》（「該準則」）之全部適用規定。

集團監察委員會審視PwC的外部審計方針，包括重大性、風險評估及審計範圍。PwC強調正在修訂其方針，務求提高審計質素及成效。PwC的有關計劃透過制訂標準、集中化和科技應用協助本身及集團監察委員會致力提高審計質素。

PwC於2022年審計招標程序中作出承諾，尤其有關計劃在滙豐審計中加強利用數碼解決方案。本委員會其後省覽PwC示範如何利用數碼審計工具作為審計集團賬目的一部分。PwC繼續尋求機會進一步採用科技提升集團法定審計工作的效率、全面程度及質素。

外部審計程序成效

集團監察委員會主要就整體審計過程、成效及工作質素，以問卷評估PwC作為集團外聘核數師的成效。

此外，集團監察委員會主席、若干主要附屬公司監察委員會主席及集團行政委員會成員與高級審計合夥人會面，討論問卷結果，並就與PwC審計團隊的溝通提出深入意見。

經審查確認的主要優勢包括深入的獨立質詢、審計團隊知識豐富，以及對集團業務和相關風險深入理解，這些均在審計過程充分體現。有關評核還確認部分有待改進的地方，包括與管理層的溝通和協調，以及規劃方面。

集團監察委員會定期省覽PwC及管理層提交的最新資料，了解PwC各項審計質素指標的表現。該等資料就當前和新浮現的問題提供更廣闊的觀察分析。

集團年內並無違反僱用外聘核數師旗下僱員或前僱員的政策。首席審計合夥人出席委員會所有會議，而集團監察委員會主席則全年與高級審計合夥人及其團隊定期接觸。

年內，集團監察委員會審視PwC中國公司遭罰款及停業六個月對英國PwC出任滙豐核數師能力的影響。本委員會獲得PwC全球領導團隊保證，導致該行受制裁的問題並不會影響滙豐，PwC正採取適當措施防止同類事件再次發生。本委員會將持續監察該行直至2025年3月停業期結束。

獨立及客觀程度

委員會評估滙豐自行識別或由PwC報告對核數師獨立性構成潛在威脅的事宜。根據所得報告，PwC獲視為具獨立性，而PwC已根據專業道德標準、適用規則及規例，向集團監察委員會提供書面確認該行於2024年保持獨立。

委員會確認已遵守2014年《有關大型公司法定審計服務的市場調查（強制使用競價招標程序及監察委員會責任）令》內的財務報表規定。

在委員會推薦續聘PwC為核數師後，集團股東於2024年股東周年大會上通過相關決議案。同時，股東授權本委員會釐定截至2024年12月31日止財政年度PwC的審計費用，本委員會亦於2024年7月舉行的會議上批准相關費用。

非審計服務

委員會負責制訂、檢討及監察外聘核數師提供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。非審計服務須根據外聘核數師獨立政策進行，以確保有關服務不會構成利益衝突。所有非審計服務均須由集團監察委員會或按集團監察委員會設定的授權限制和準則行事的集團財務部批准。

PwC提供的非審計服務包括年內獲批准的16個參與項目，涉及費用超過10萬美元，但少於100萬美元。作為集團監察委員會代表並獲授權審理100萬美元以下非審計服務的集團財務部認為，聘用PwC提供該等服務符合集團最佳利益，原因如下：

- 審計相關鑑證服務，涉及的工作與審計工作密切相關，並且在某些情況下當地監管機構規定須由外部核數師執行；或
- 其他鑑證服務涉及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目標用戶對相關資料的信任程度，包括主要為第三方最終用戶編製及使用的服務機構內部監控鑑證報告。

本年度概無費用超過100萬美元的項目，高於此水平須獲集團監察委員會批准。

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
核數師費用		
應付費用總額	146.6	155.9
其中：非審計服務費用	43.8	46.1
非審計費用與審計費用比率 ¹	43.0%	42.0%

1 有關計算基於簡單比率，並非基於英國財務報告評議會對非審計費用比率門檻的指引。

舉報及「暢所欲言」的文化

滙豐提倡「暢所欲言」，感到不妥時發聲，這是價值觀重要部分。滙豐一直致力確保員工有信心暢所欲言，並因應舉報作出適當處理，因此提供多個供員工提出疑慮的途徑，包括集團的舉報平台HSBC Confidential (詳情載列於第80頁)。

董事會已將監察滙豐舉報程序成效的責任轉授予集團監察委員會。集團監察委員會主席是集團高級經理(「SMF7」)，擔當舉報人的守護者，負責確保滙豐舉報政策及程序的完整性，以及保障舉報者。集團監察委員會主席職責之一是定期向董事會報告最新狀況時，匯報集團監察委員會對舉報的監察工作。

集團監管合規部主管定期向集團監察委員會匯報舉報制度的成效，包括監控措施的評估以及內部審計結果。2024年，集團監察委員會就改善滙豐依據內部標準進行機密調查的及時性聽取有關工作報告。委員會亦聽取簡報，了解舉報個案所引起的文化與操守風險及採取的相關行動。2024年，集團監察委員會主席還會見集團監管合規部主管，聽取有關重大舉報事項的簡報。

環球審核部

環球審核部的主要職責為協助董事會和管理層提升集團在創造、保護和維持價值方面的能力。據此，環球審核部就集團管治、風險管理以及監

控架構及程序的設計及運作成效提供以風險管理為本的獨立客觀鑑證，並優先處理最大的風險範疇。環球審核部在履行日常管理職責時必須保持獨立，才能就集團所有部門發表客觀的審計報告。環球審核部的審核工作不受組織內任何因素干擾，包括審核選擇、範圍、程序、頻率、時間安排或內部審計報告內容。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報工作，並經常與之會面。

此外，環球審核部高級管理層與集團監察委員會成員於2024年持續加強互動，致力就審計領域及環球審核部識別的現有和新浮現風險加強了解 and 意識。環球審核部遵守內部審計師協會的規定指引。

一如過往年度，2025年審計規劃程序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。評估結果結合按風險類別作出的由上而下風險主題分析，確保有關年度計劃已涵蓋所識別的主題。審計報告乃透過對程序及監控、風險管理架構及主要改革措施進行業務及部門審計，加上監管審計、調查及特別評估予以編製。除了重要性日高的監管規定重點工作外，2025年審計報告的主要風險主題類別依然包括：策略、管治及文化、金融犯罪、操守及合規、財務復元力以及營運復元力。主要風險主題的季度持續監察評估將成為主題報告和更新方案的根據，並最終成為2026年規劃程序的基礎。

環球審核部已因應集團重組更新審計範圍和風險評估。因此，審計工作已加到2025年度審核計劃，並因應集團重組產生的風險重新調整審計工作的重點。

除了集團重組外，環球審核部就2025年新增或增強的工作範疇涵蓋如下：集團策略；重大變革計劃，包括監管變革；重大監管責任；合規；反洗錢和制裁；操守、內部和外部欺詐；信貸風險管理；財務預測；監管報告；企業風險管理、營運復元力；英國財務報告評議會關於重大監控事項的企業管治報告；模型風險管理；數據管理；科技復元力和網絡安全；以及相關事件和上報管理。此外，環球審核部將繼續實施其文化審核計劃，以評估員工行為彰顯滙豐宗旨、抱負、策略和價值觀的程度。年度審計方案及因應集團架構及風險狀況變動而編製的重大更新方案須經集團監察委員會批准。

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。匯報重點提述透過審計工作識別的重要主題，以及持續監察的成果。這包括業務及監管發展，並就新浮現及長期風險發表獨立觀點，以及提供審計範圍及年度審核計劃任何所需修訂的詳情。根據向集團監察委員會定期提交的內部審計報告，與集團審核部主管舉行的閉門會議、環球專業慣例年度評估和季度質素鑑證更新資料，集團監察委員會信納環球審核部的成效及其資源的適當性。2024年12月，環球審核部已向集團監察委員會提交《外部質素評估報告》，結論是環球審核部是受尊敬的獨立鑑證部門，在集團內部受到高度評價，而環球審核部整體符合2017年國際專業準則實踐架構(「IPPF」)，其中包括IIA標準和道德守則。「普遍認同」是可獲取的最高評級，反映該部門在所有

重大方面均符合標準規定。環球審核部整體亦符合註冊國際投資分析師協會的內部審計金融服務慣例守則要求。

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得到處理，並須向環球審核部作出有關確認，確定相關事項已按風險基準處理完成。

環球審核部與滙豐的外聘核數師PwC維持緊密的工作關係。外聘核數師獲告知環球審核部的工作及成果，並可自由存取所有內部審計報告及證明記錄文件。

2024年之主要工作及審議的重大事項

焦點範疇	主要議題	結論及行動
重大會計判斷	預期信貸損失 預期信貸損失的計量涉及重大判斷，尤其在當前經濟狀況下。由於集團主要營業市場的通脹持續高企、利率波動、多國大選後的經濟政策調整、經濟增長轉弱，導致預期信貸損失的估計仍存在不確定性。	- 委員會審視集團業務所在主要國家 / 地區的經濟境況，並就管理層對此等境況分配權重的判斷提出質詢。委員會亦向管理層質詢就特定行業及地區的不明朗因素作出調整的判斷，包括支持調整程序的控制措施、可以減少或撤銷調整的情況。 - 委員會持續監察管理層就特別關注範疇提供的最新資料，包括中國內地及香港商業房地產行業的下行風險。
	界定福利退休金責任的估值 界定福利退休金責任的估值涉及對相關數據的高度判斷和精算假設，包括利率、通脹率、死亡率和其他人口假設。管理層經諮詢精算專家後審議有關假設，以釐定界定福利責任的估值。	- 集團監察委員會已審議關鍵假設出現變動對英國滙豐銀行（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。有關主要假設詳情，請參閱「財務報表附註」第378至379頁。
	金融工具估值 於2024年，管理層繼續調整對集團多個項目組合的估值方法及方針，該等組合包括投資、交易用途資產及負債、衍生工具。	- 委員會省覽釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷之定期最新資料，並商定管理層採用的判斷，這些判斷透過適當管治和監控論壇得到核實。
	於附屬公司的投資 管理層已審視於附屬公司的投資是否有減值跡象，並在相關情況下進行減值審查，這涉及參考預計未來現金流、折現率和監管資本假設，運用重大判斷評估附屬公司的可收回金額。	- 委員會審視HSBC Overseas Holdings (UK) Limited減值評估相關的判斷，以及主要參考數據，例如預測利潤，這構成附屬公司的可收回金額。

2024年之主要工作及審議的重大事項 (續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
重大會計判斷	投資聯營公司 – 交通銀行股份有限公司 管理層年內對滙豐於交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」) 的投資進行減值評估。這包括評估是否有進一步減值的跡象，或先前確認的減值可能不復存在或已經減少。減值審查非常複雜，需要作出重大判斷，例如判斷預計未來現金流、折現率及監管資本有關假設是否適當。	<ul style="list-style-type: none"> 集團監察委員會審視及質詢管理層採用使用價值法評估滙豐對交通銀行投資減值涉及的判斷和披露。 委員會審視預計未來現金流等關鍵假設是否適當，特別關注2024年第四季中國公布的促進增長和經濟發展相關政策的潛在影響。 集團監察委員會因應截至2024年12月31日有關如何實施該等政策的可用詳細資訊審視有關判斷是否與之前的減值評估一致。
	利率管理 於2024年，管理層擬訂架構規管出售選定持作收取合約現金流量及出售用途之證券，以改善對持作收取合約現金流量及出售用途持倉的風險管理，並穩定和保障中期淨利息收益。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會省覽管理層有關對沖策略的定期最新報告，包括重整結構利率對沖。 委員會檢視出售持作收取合約現金流量及出售用途證券的管控措施及財務影響。
	商譽及非金融資產減值 年內，管理層對商譽及非金融資產進行減值測試，包括額外審視集團公布重整架構對日後帶來的影響。管理層就此作出的主要判斷涉及長期增長率、折現率及所測試每個創現單位的預計未來現金流，全部均以會計準則合規及預測的合理程度為基準。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會檢視並向管理層質詢商譽及非金融資產減值測試所用的方針及計算法，重點討論預測過程所納入預計現金流及所用折現率。 集團監察委員會亦對管理層的主要判斷提出質詢，並按滙豐業務預測及策略目標，審視判斷結果是否合理。
	法律訴訟及監管事宜 管理層已就有關法律及監管事宜的準備之確認及計量，以及就此存在的或有負債運用判斷。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會省覽管理層關於法律訴訟和監管事宜的報告，並質詢相關會計判斷及披露資料。
	稅項相關判斷 滙豐已確認可透過預期未來應課稅利潤收回的遞延稅項資產。在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，以及預期與稅項處理方式不明的影響時，仍將繼續作出重大判斷。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會審議遞延稅項資產的可收回程度。委員會亦審議管理層對於適當稅務處理尚不確定、有待解釋或遭遺稅務當局質詢的稅務狀況作出的判斷。
	長期可行性及持續經營聲明 集團監察委員會考慮各種與當前及未來盈利能力、現金流、資本要求和資本資源預測有關的廣泛資料。該等考慮因素包括反映以下影響的壓力境況： <ul style="list-style-type: none"> 俄烏及中東的衝突持續、中美關係緊張等緊張地緣政治局勢而對環球供應鏈造成的影響； 通脹風險、中國內地及香港房地產行業風險，以及全球各國選舉結果導致經濟政策不明朗等宏觀經濟風險；及 氣候風險、營運復元力，以及其他首要和新浮現風險和對盈利能力、資本及流動資金的相关影響。 	<ul style="list-style-type: none"> 根據英國及香港《企業管治守則》，董事對集團及母公司的主要及新浮現風險進行了全面評估。集團監察委員會經考慮董事將作出的聲明後，認為集團及母公司將可繼續經營及償還到期負債，並認為長期可行性聲明涵蓋的年期為三年是恰當之舉。
	收購及出售的影響 滙豐有多項業務收購及出售，尤其於加拿大、德國、南非、阿根廷、亞美尼亞和俄羅斯。管理層須作出判斷，方能釐定持作出售用途資產的確認時間、損益、收購或出售資產及負債的計量。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會檢視管理層就完成出售加拿大銀行業務及阿根廷滙豐、計劃出售德國私人銀行業務及南非業務而作出的判斷，例如分類為持作出售用途的時間及重新計量資產。
財務及監管報告	環境、社會及管治報告 委員會審議管理層在加強環境、社會及管治披露及相關核證及鑑證的工作，並特別關注淨零過渡計劃以及《2024年報及賬目》中所作的氣候相關披露。	<ul style="list-style-type: none"> 委員會仔細審議《2024年報及賬目》內環境、社會及管治披露資料，以確保此等資料公正持平，坦誠說明集團各項業務採納可持續發展及氣候相關政策時所面對挑戰及符合集團的進展。此外，委員會還審視集團淨零抱負及目標和擬定執行的淨零過渡計劃年度檢討的相關陳述。

2024年之主要工作及審議的重大事項 (續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
	<p>監管報告 集團監察委員會監督管理層履行集團整體監管報告可持續監控環境取得的進展。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 委員會就審慎監管局及環球其他監管機構持續重視監管報告質素與可靠性一事表達意見。 委員會監督管理層執行商定補救計劃，並就向集團環球監管機構提交準確報告的方針和時間表對管理層提出質詢。有關討論的重點包括集團多個計劃共同依賴的因素，特別是數據。
<p>監控環境</p>	<p>可持續監控環境 集團監察委員會監督集團內部監控環境的成效，包括符合美國《Sarbanes-Oxley法案》的規定。</p> <p>年內，集團監察委員會有關內部監控的職責範圍已從監控財務報告擴大至監督所有內部監控措施。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 委員會定期省覽監控環境及整體改革架構的最新資料，以檢討對集團財務報告及稅務風險的影響，以及有關IFRS 17和巴塞爾協定3.1的定期最新資訊。 在最新資料中，委員會監察對財務報告風險、稅務風險的評估以及美國《Sarbanes-Oxley法案》重大缺陷的補救進展。監察過程有助委員會了解管理層在制訂策略行動以糾正已識別問題和改善監控環境，以實現可持續降低風險方面所取得的進展。 環球審核部提供的重點工作和鑑證工作補充了管理層的最新資料，包括2024年間對重大活動計劃進行審計。 委員會監督支援集團監督內部監控措施的工作，包括新設立的集團監控督導辦公室和釐定該部門相關職責範圍。
<p>監管變化</p>	<p>巴塞爾協定3.1改革 集團監察委員會審議巴塞爾協定3.1改革的實施，以及對資本規定和風險加權資產鑑證的影響，而審議工作以資產負債表的策略及結構作為基準。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 委員會省覽有關巴塞爾協定3.1計劃的進展和對集團影響的最新資訊，包括審慎監管局於2024年9月12日頒布第二份接近最終確定的政策聲明及涵蓋相關實施安排的規則後之最新資訊。 管理層討論的事項包括延遲實施日期、監管機構對守則最終釋義所帶來的持續不確定性，以及鑑於2024年及2025年上半年內集中交付，為減輕交付風險而開展的工作。此等討論集中關注巴塞爾協定3.1計劃對數據、模型和相關資源的依賴程度。 委員會審視對風險、議題及依賴因素的持續管理，並要求管理層遵循監管時間表把各司法管轄區交付成果視為優先事項。委員會重點討論如何確保在各種情況下集團都能遵守法規規定的適用最低標準。

委員會績效檢討

2024年，獨立董事會評估機構就集團監察委員會在內的董事會下設委員會工作表現進行年度外部檢討。根據檢討結果，董事認為集團監察委員會仍然有效運作。

委員會成員耳目一新，獲得正面意見，特別是委員會領導層變動，以及引入新慣例和工作重點，包括監控環境。鑑於委員會職權範圍內議題廣

泛和複雜，委員會將考慮在2025年安排一次額外會議，撥出更多時間以供專門討論。檢討報告重點指出集團監察委員會、集團風險管理委員會和集團科技及營運委員會的議程密切互動非常重要，而各委員會主席則作為橋樑，這將繼續是2025年的重點工作。

有關董事會和本委員會成效年度檢討的詳情，請參閱第257頁。

集團風險管理委員會



「全球多個政府更迭，在經濟及商業上均對集團及行業帶來影響，管理政治轉變及政策波動的影響一直是今年主要趨勢。」

集團風險管理委員會
主席
傅偉思

成員

成員	自以下日期起 擔任成員	2024年會議 出席紀錄 ¹
傅偉思 (主席)	2022年6月	10/10
鮑哲鈺 ²	2022年6月	8/8
范貝恩女爵士	2021年9月	10/10
古肇華	2020年5月	10/10
莫佩娜 ³	2023年3月	8/8
梅愛苓 ⁴	2024年10月	2/2
利伯特	2023年9月	10/10
聶德偉 ⁵	2020年2月	3/4
張瑞蓮	2023年10月	10/10

- 1 包括六次預定會議、兩次臨時會議，以及兩次聯合會議，一次是與集團薪酬委員會進行，以及一次是與集團監察委員會進行。
- 2 鮑哲鈺於2024年10月1日自集團風險管理委員會退任。
- 3 莫佩娜於2024年10月1日自集團風險管理委員會退任。
- 4 梅愛苓於2024年10月1日獲委任至集團風險管理委員會。
- 5 聶德偉於2024年5月3日自集團風險管理委員會退任。他因有預先承諾的工作而未能出席一次會議。

主要職責

集團風險管理委員會就監督風險相關事宜及影響集團之風險承擔整體非執行責任。集團風險管理委員會的主要職責包括：

- 監督所有風險相關事宜（包括財務風險及非財務風險），並就此向董事會提供意見；
- 就承受風險水平相關事宜，以及呈交的主要規管報告，向董事會提供意見；
- 檢討集團風險管理架構的成效，以及管理層如何有效整合及維持有效的風險管理監控系統的情況；
- 審議集團的壓力測試工作並提出質詢；及
- 監督集團在操守、公正性以及防範金融犯罪方面的方針。

本人欣然提呈集團風險管理委員會報告。

委員會為確保各成員的技能與經驗對風險管理委員會的事務仍然合適，加上聶德偉服務集團八年後功成身退，於5月自委員會退任，今年委員會的成員組合煥然一新。本人衷心感謝聶德偉對集團風險管理委員會所作的貢獻。鮑哲鈺及莫佩娜自集團風險管理委員會退任，藉以加入其他董事會下設委員會。梅愛苓加入集團風險管理委員會，作為她擔任集團科技及營運委員會主席職務上的互補。

宏觀經濟方面，今年主要重點是利率前景一直波動。市場持續憂慮主要經濟體可能「硬著陸」，以及由預期政策利率「長期高企」逐漸變為預期迅速多次減息，而市場持續大幅波動及不明朗。多個政府更迭，在經濟及商業上均對集團及行業帶來影響，管理政治轉變及政策波動的影響一直是今年主要趨勢。香港經濟表現雖然好轉，但中國內地經濟復甦仍然緩慢。儘管存在上述挑戰，集團的批發信貸風險及零售信貸風險組合仍然穩健，集團風險管理委員會在整個年度亦定期檢討有關組合的表現。

集團風險管理委員會今年對財務風險管理得宜，並持續聚焦於財資、資本及流動資金風險管理活動，包括撥出時間進行內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）及內部流動資金充足程度評估程序（「ILAAP」）的相關評核，集團風險管理委員會視之為首要職責之一，而審慎的敏感度分析及相關復元及解決，同為重要職責。集團在8月公開披露其解決能力

評估架構，獲得英倫銀行正面意見，認同取得的進展及我們成功補救先前發現的問題。我們已在6月提交集團復元計劃，正等待審慎監管局的意見。

今年，非財務風險成為集團風險管理委員會必須關注的事項。全球的監管環境發展步伐快速，往往令全球各國監管機構有更多期望。隨著俄烏衝突持續，履行制裁義務持續迎來挑戰，而以哈衝突對區內安全構成重大風險，並可能影響客戶、員工及業務營運。隨著去年監管聲明1/23 – 「銀行模型風險管理原則」發布，集團風險管理委員會已著手對經修訂集團政策及架構提出質詢，以及舉辦教育會議增強相關知識，藉此深入了解在新體制下的職責。集團風險管理委員會透過一項強化滙豐風險管理架構的活動對管理層作出支援，已令多個範疇得以提升，得以與行業最佳慣例保持一致。委員會亦已考慮對集團承受風險水平架構及集團承受風險水平聲明作出更新，促使整個集團更加公開透明，貫徹一致。集團透過提升能力、識別弱點及進行廣泛測試計劃，繼續就審慎監管局有關營運復元力的監管規定作出準備。委員會亦透過討論，包括發展及實施風險管理文化架構，廣泛展現風險管理文化及相關重要性。其他重點及質詢範疇包括集團的數據策略及補救計劃、操守及防範金融犯罪、科技及網絡風險、環境、社會及管治，以及持續的風險過渡計劃等。誠如第265頁集團監察委員會報告所述，監督所有內部監控工作的責任於2024年已過渡至集團監察委員會。

有關上述及集團風險管理委員會年內其他監察範疇的詳情載於下文。

本人深感榮幸今年領導集團風險管理委員會，並對委員會有效執行職務感到滿意。本人深信，委員會在2025年及未來仍將準備就緒，致力履行職責及向董事會提供寶貴意見。

委員會管治

集團風險管理與合規總監、集團財務總監、集團營運總監、集團資訊總監、集團人力資源及管治總監、集團法律事務總監，以及集團審核部主管為集團風險管理委員會會議的常任代表。集團風險管理委員會主席及成員亦會於預定的集團風險管理委員會會議後，與集團風險管理與合規總監、集團策略及企業發展主管、集團審核部主管及外聘核數師PwC進行閉門會議。

2024年內審議事項

	1月 ²	2月	3月 ²	5月	6月	7月	9月	12月
全面監察企業風險 (包括集團的風險狀況) ¹	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
風險架構及政策	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
財資及交易風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
批發 / 零售信貸風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
財務報告風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
復元力風險 (包括資訊科技及營運風險)	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
金融犯罪風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
人事及操守風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監管合規風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
法律風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
模型風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
氣候風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
策略風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 經過審議的事項 ◆ 未經審議的事項

- 1 集團風險管理委員會透過集團風險狀況了解所有風險類別的最新詳情，並在所有定期會議上匯報相關資料。
- 2 1月及3月的會議為臨時會議，議程有所縮減。

委員會如何履行職責

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召開多個會議，以促進更深入有效監管影響集團的風險。涵蓋的範疇包括ICAAP及ILAAP程序籌備工作、銀行賬項利率風險、營運復元力及模型風險管理，以及有關解決能力評估架構及集團承受風險水平架構的簡報。該等會議的進一步詳情載於自第273頁起呈列的「2024年之主要工作及審議的重大事項」表格內。

與主要附屬公司風險管理委員會的聯繫

2024年，集團風險管理委員會透過安排主要附屬公司風險管理委員會主席參與集團風險管理委員會會議，並與主要附屬公司風險管理委員會主席舉行定期聯繫會議，繼續積極與主要附屬公司風險管理委員會溝通。集團風險管理與合規總監亦出席該等會議。此參與及聯繫推動集團風險管理委員會與主要附屬公司風險管理委員會互相交流資訊和最佳慣例，亦促進董事的聯繫。主要附屬公司風險管理委員會的主席獲邀參與集團風險管理委員會與集團監察委員會的一次聯合會議，藉以就委員會有關內部監控職責的變動收取一致訊息。

集團風險管理委員會亦已省覽主要附屬公司風險管理委員會的證明，確認已就所提供資料的質素向管理層提出質詢，委員會已檢討管理層為應對任何新浮現問題而建議採取的行動，且風險管理及內部監控系統一直有效運作。

集團業務高級領導人員的參與，包括集團行政總裁（於2024年出席五次集團風險管理委員會預定會議）以及集團三大環球業務的行政總裁，再次確定第一道防線所承擔的風險責任。

除正式會議外，主席定期與集團風險管理與合規總監會面，並適時與高級管理層成員會面，商討優先事項，並跟進主要行動的進展。主席亦定期與集團風險管理委員會秘書會面，以確保集團風險管理委員會履行其管治職責。所涵蓋事項的概要載於「2024年內審議的事項」列表內。

此等交流加深了集團風險管理委員會對主要附屬公司風險狀況的認識，有助集團風險管理委員會作出更全面的檢討和質詢。

集團風險管理委員會、集團監察委員會、集團科技及營運委員會，與集團薪酬委員會的監督協作

集團風險管理委員會與集團監察委員會和集團科技及營運委員會合作無間，透過委員會之間的溝通及聯合會議，處理任何範疇的重大重疊問題，並更全面監管風險及監控。

集團風險管理委員會與集團監察委員會召開一次會議，以審議一系列事項，包括對各委員會如何管理及監督內部監控所作的變動等。

集團風險管理委員會與集團科技及營運委員會之間緊密合作，以確保在審視、討論、質詢及總結有關數碼資產及貨幣、集團的數據策略、人工智能及網絡安全的風險及監控事項等議題時維持適當一致的做法。此舉確保委員會能受惠於彼此的專業知識，並從質詢中有所得益。

集團風險管理委員會、集團監察委員會及集團科技及營運委員會之間的協調得到其他委員會成員的支持。集團風險管理委員會主席會列席集團監察委員會的會議，而集團科技及營運委員會主席亦會列席集團風險管理委員會的會議，集團監察委員會主席則會列席集團科技及營運委員會與集團風險管理委員會的會議，以加強委員會之間的聯繫及資訊流通。

基於對集團表現文化作出風險管理的整體性質，集團風險管理委員會與集團薪酬委員會合作審議對浮動酬勞資金作出的風險調整，此舉為集團獎勵程序一部分。今年，委員會亦已審議對風險與報酬架構所作的改善措施。

2024年之主要工作及審議的重大事項

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
全面監察企業風險 (包括集團的風險狀況)	宏觀經濟、地緣政治及其他新浮現風險可能對收入增長、營運復元力及我們服務客戶和當地市場的承諾構成重大挑戰。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會密切監察可能會影響集團策略、業務表現或營運的地緣政治及宏觀經濟風險。俄烏衝突持續、以色列與哈馬斯衝突，以及中美政治關係進一步緊張，均導致該等風險加劇。委員會須特別關注及監管該等事件導致的制裁風險。雖然市場情緒及經濟增長一直比預測好，但房地產行業仍然繼續受壓，尤其在中國內地及香港。 集團風險管理委員會持續追蹤首要及新浮現的風險、集團承受風險水平和其他管理資料衡量指標，以及其他預警措施，以了解敏感度及對集團營運、客戶和相關群體造成潛在影響的可能性。集團風險管理委員會亦就編製全面策略管理行動冊開展監察及質詢工作，應對潛在下行境況。 集團風險管理委員會已要求主要業務範疇就地方層面的風險狀況提交報告，並邀請主要附屬公司的主席及相關管理層出席會議及參與討論。
風險架構及政策	有效的風險管理政策、架構、承受水平及限額，以及就此進行有效監察，對滙豐為客戶提供安全、一致及可持續的支持、管理風險及達成策略目標至關重要。	<ul style="list-style-type: none"> 集團已制訂承受風險水平聲明，界定承受風險水平及容忍風險範圍的限度，為第一及第二道防線的風險管理流程、集團支持客戶的能力及實力，以及策略目標的實現提供基礎。集團風險管理委員會持續監督集團的承受風險水平架構，檢討集團承受風險水平聲明的變化，並就此向董事會作出建議以供審批。今年承受風險水平聲明的更新聚焦於為集團面對的主要風險提供必須的保障，以及設定限度，反映在該等風險下應有的理想風險狀況。委員會亦就集團承受風險水平的架構進行檢討，評估架構的範圍，並審議原則及方針，協助為集團整體業務策略設定有效及一致的承受水平。建議改善的範疇包括：把承受水平的評估擴大至考慮整體風險狀況及以估計為依據的承受風險水平；以及提升董事會層面的整體聲明，明確界定集團承受水平的目標，以及承受水平或容忍範圍以外的風險，以及定質基準。 集團風險管理委員會與集團風險管理與合規總監和環球企業風險管理主管個別會晤，確保清晰了解建議的變動，以及改善後的設計將如何支援集團取得更佳成果。該架構已獲得奧緯諮詢核證，並使承受風險水平架構與同業一致。 集團風險管理委員會亦已審議並批准對滙豐的風險管理架構建議的年度更新，為識別、處理及匯報風險提供標準化、全集團通用的方針。
財資風險	資本及流動資金風險必須受到有效監控，且集團採取主動，維持資本及流動資金狀況。進行定期的壓力測試，從而確定集團在受到壓力時的運作。制訂行動方案及防護措施應對附屬公司或集團層面的各種復元或解決境況，也是滙豐審慎管理的關鍵部分。	<ul style="list-style-type: none"> 集團積極追蹤及保障其資本及流動資金狀況，並進行內部及監管規定的壓力測試，衡量多個壓力境況下的復元力及表現，並就策略性管理行動提出質詢，該等行動用以應對預期壓力事件及不利因素。 集團風險管理委員會已對集團內部資本充足程度評估程序(ICAAP)及內部流動資金充足程度評估程序(LAAP)進行年度檢討及質詢，並向董事會作出建議以供審批。委員會繼續監察銀行賬項利率風險(「IRRBB」)的敏感度、結構性對沖策略，以及持續發展集團內部報告及加強對外披露能力的活動。4月舉行一項有關IRRBB的教育會議，讓委員會得悉集團最新狀況、有關監管機構意見的背景及IRRBB不同組成部分的概覽。 集團風險管理委員會檢視了集團持續進行的各項活動，以識別、管理及緩減財資、資本及流動資金風險，包括預警指標、敏感度分析、資本及流動資金報告和充足程度。 壓力測試工作方面，集團風險管理委員會檢視了3月及9月集團復元計劃的壓力境況。集團風險管理委員會亦已省覽集團整體的內部壓力測試、境況及結果，有助集團履行自身承諾，定期測試嚴重程度不同的多種境況下資產負債表及損益表的復元力。內部氣候境況分析經已進行，結果已於2024年2月呈報。 作為監管規定責任一部分，集團須展示其復元及解決策略如何能夠有效執行，並識別阻礙順利實施的任何風險。集團風險管理委員會繼續監督集團根據英倫銀行解決能力規定維持及提升自身能力的進展。在準備2025年3月的最後期限方面，集團風險管理委員會就集團實施審慎監管局的交易活動縮減規定一直定期獲得最新的資訊，有關規定將要求集團完成實行一整套功能，這將允許以有序方式執行縮減其全部或部分交易活動。2024年3月，集團風險管理委員會審閱了解決能力評估架構公開披露資料，並向董事會作出建議以供審批。2024年6月，管理層在6月向審慎監管局提交報告前，呈報了2024年集團復元計劃，並已向董事會建議該計劃以供審批。集團風險管理委員會主席及集團監察委員會主席在呈交該兩項報告前均聽取了綜合簡報。

2024年之主要工作及審議的重大事項 (續)

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
模型風險	滙豐可能因採用在設計、實施或應用方面未盡妥善，或不符合預期和預測的模型而面對商業決策不適當或不正確的風險。	<ul style="list-style-type: none"> 基於2023年發布的監管聲明 1/23 – 「銀行模型風險管理原則」及遵循審慎監管局新預期所需的補救措施，集團風險管理委員會在模型風險管理方面已作出重要參與。集團風險管理委員會已監察模型風險政策及架構的修訂，以及該聲明規定的自行評估工作。此外，7月舉行了獨立的教育會議，就模型風險及如何在業務中使用模型提供深入概覽，並特別聚焦於批發內部評級基準模型及數據方面的挑戰。
復元力 / 營運風險	<p>復元力失效可能導致滙豐客戶遭遇重大服務中斷或失去數據。</p> <p>科技風險 (包括網絡安全) 可能導致滙豐的資訊科技系統因惡意行為、意外行為、資訊科技運作方式欠佳或資訊科技系統故障而出現無法管理的中斷情況。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會按照審慎監管局及金融行為監管局政策，繼續監督集團在營運復元力方面的實踐。集團風險管理委員會已根據監管預期審議營運復元力自行評估，並提出質詢，以及聽取有關簡報，了解就監管政策配對及測試集團重要商業服務與實體重要商業服務時用於識別相關弱點的方法。6月就營運復元力舉行了一次額外的簡報會議，以協助委員會準備6月的自行評估。 集團風險管理委員會定期審閱有關集團科技風險狀況的報告，並省覽有關網絡安全風險的最新資料。報告已聚焦於風險及監控環境，以及當前威脅情況與新浮現風險。集團風險管理委員會將繼續與集團科技及營運委員會合作，審議在2025年使用人工智能 (生成式及先進技術) 及數碼資產和貨幣的風險及機遇。 集團風險管理委員會繼續高度重視對集團數據風險狀況、數據策略及數據管理計劃的了解。此舉已包括按照集團的數據執行計劃追蹤進度，並密切監察時序。 鑑於多宗主要因為第三方供應商失效而發生的外界事故，今年第三方風險管理特別受到重視。踏入2025年，集團風險管理委員會將繼續聚焦於此，並與集團科技及營運委員會緊密合作。
批發 / 零售信貸風險	滙豐面對因交易對手未能履行向集團付款的協定義務而可能蒙受損失的風險。商業房地產行業已為批發信貸風險組合帶來獨特挑戰，尤其辦公室物業。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會就影響到零售及商業信貸風險的宏觀經濟及政策環境聽取簡報，並審視了有關信貸風險及信貸風險能力管理策略及方針的最新資料。集團風險管理委員會省覽有關集團預期信貸損失及準備，以及批發貸款組合和按揭貸款賬項產生之信貸風險的定期更新資料。年內，集團風險管理委員會重點為專門行業建立更強大的信貸能力，包括繼續實施信貸承受風險水平架構的國家 / 地區及行業部分。 基於商業房地產為批發貸款組合中最大且集中的企業行業領域，集團風險管理委員會對商業房地產上限所作的變動提出質疑，從而確保充分監控該項業務。 集團風險管理委員會監督提高信貸組合管理能力及進一步完善集團的信貸風險文化。我們仍然看重以合適的人員給予合適的建議，並以良好的客戶服務結果為優先，向客戶提供合適的工具和處理方法，從而支持任何經歷財務困境的客戶。
財務報告風險	滙豐面對因監控財務報表的措施不奏效而引致重大錯誤或錯誤陳述的風險。	<ul style="list-style-type: none"> 集團監察委員會具有內部監控制度 (包括財務監控) 相關的主要職責 (詳情請參閱第265頁)。集團風險管理委員會則聽取公司層面監控評估的報告，以監督支持集團財務報告的監控措施的成效。
金融犯罪風險	<p>滙豐產品及服務存在可能被用於犯罪活動 (包括詐騙、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖分子及武器擴散) 的風險。</p> <p>鑑於個別人士可獲取銀行數據、系統、基礎設施或資金，他們可能運用該等渠道故意損害銀行及其客戶，以致知情人士威脅構成風險。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會定期就各地區及業務範疇的金融犯罪風險系統及監控措施的營運及成效獲得最新資料，當中包括檢討集團防範金融犯罪政策的最新資料、完善知情人士風險的管理方針，以及監察詐騙風險環境及管理策略。 隨著俄羅斯與烏克蘭的衝突持續，尤其基於美國加強制裁及集團在全球許多受影響市場的獨特狀況，集團一直需要有關制裁俄羅斯的最新具體資料。集團風險管理委員會一直評估所有管理層與受影響地區的地方政府及監管機構的交流。 集團風險管理委員會加強對知情人士威脅的關注，因為基於影響到市場的生活成本挑戰及通脹、重組架構對員工士氣的潛在影響，以及與經濟增長相關的固有風險，滙豐的固有風險已有所增加。

2024年之主要工作及審議的重大事項 (續)

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
人員及操守風險	人員是滙豐開展各項工作的核心，管理用人不當及才能不足的風險，並確保員工始終以客戶利益為優先，這對我們至關重要。在確保充分迎合客戶需要方面，監察操守成效不可或缺。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會以能力、才幹、文化及操守重點審視人員風險問題，同時亦審議了薪酬風險，以及就關鍵範疇挽留人才和取得新技能的策略，具體重點在於維持低流失率方針。 除2023年實施宗旨主導操守架構外，集團風險管理委員會現正審議年度操守最新資料。 集團風險管理委員會與集團薪酬委員會於9月舉行會議，審議風險與報酬架構。建議作出的改動有助進一步了解用作帶動表現評估的風險因素，以及所作出的判斷如何符合風險調整的應用。 集團風險管理委員會於11月舉行會議，檢討集團風險及報酬匹配架構，推動妥善及有效管理風險，以符合審慎監管局及金融行為監管局的薪酬規則及期望。
監管合規風險	滙豐業務在全球多個司法管轄區營運，因此面對與市場行為不當或違反相關金融服務監管準則或期望有關的風險。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會及其成員與監管機構積極溝通，並就相關意見採取行動。在集團風險管理與合規總監和主要附屬公司風險管理委員會主席的支持下，委員會密切監察監管補救工作的進度。年內，集團風險管理委員會就提供監管機構意見的多份報告（包括監管規定交付成果的概要）開展監督工作，以確保滙豐持續符合監管準則及期望。 集團風險管理委員會亦已審議「合規聲明」措施，該項措施是對主要附屬公司行政總裁所作重大監管事項進行的評估，從而就該等事項如何得到妥善管理及可能存在的漏洞提供意見。除在墨西哥試行外，所有主要附屬公司現時亦正在推行此項方針。
法律風險	滙豐面對合約風險、糾紛管理風險，以及違反競爭法或知識產權風險可能引起財務損失及法律或監管行動。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會監察並省覽集團法律事務總監定期就主要法律發展及重大法律議題提供的最新資料，當中涵蓋重大訴訟與監管執法事項，以及滙豐的法律風險概況。
氣候風險	環境、社會及管治風險對組織的自身營運及其與相關群體及社群的相互關係均構成重大風險。	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理委員會繼續專注管理氣候風險及漂綠風險。集團風險管理委員會已審閱有關氣候風險管理及可持續發展風險管理政策的報告，同時持續監督實踐計劃及違反承受風險水平的事項，協助確保集團持續具備及保持完善的氣候風險管理能力。該等討論亦涵蓋聲譽風險的考慮因素。 集團風險管理委員會於2024年2月批准2024年內部氣候境況分析。有關結果將用於回應多項區域監管規定氣候相關演練，以及符合監管機構對集團在策略計劃及內部資本充足程度評估程序(ICAAP)中納入氣候變化考量的期望。

委員會表現檢討

2024年 / 2025年

2024年，獨立董事會評估機構對集團風險管理委員會等董事會下設委員會進行外界年度表現檢討。根據檢討結果，董事確定集團風險管理委員會繼續有效運作。

該項檢討識別的有待改進範疇包括：需要繼續關注報告的質素及內容，更加著眼於最重大企業及新浮現的風險；需要不斷完善集團風險管理委員會議程，簡化流程並更加著眼於策略風險方面；需要在既定正式會議以外繼續舉辦額外教育及「深入探討」環節，讓委員會成員能夠進行更深入討論、發表意見及學習，再配合其他機制引導委員會進行預定的討論；需要持續與管理層合作，確保能夠有效及時跟進委員會的質詢。集團於2025年將透過各委員會主席推動集團風險管理委員會、集團監察委員會和集團科技及營運委員會議程之間的協作。

表現檢討報告已呈報董事會，集團風險管理委員會將於2025年密切監督實施上述建議的進展。

有關董事會及委員會運作成效的年度檢討詳情，請參閱第257頁。

未來活動重點

集團風險管理委員會於2025年的活動重點如下：

- 繼續監察風險過渡計劃實施的成效，致力確保所提升的能力已全面整合至業務當中；
- 支援集團繼2024年改善承受風險水平及風險管理架構後繼續進一步提升該等架構，尤其是由於地緣政治及宏觀經濟不利因素持續；
- 持續評估集團業務營運復元力及跟進將於2025年3月生效的審慎監管局規則規定的工作計劃完成進度；
- 繼續支援及質詢根據監管聲明1/23識別須作提升模型風險管理能力的補救措施；
- 持續監察財資風險，以加強資本及流動資金管理能力；
- 持續監督復元力與解決計劃活動，以評估我們在有關情況發生時的能力，尤其聚焦於我們的交易活動縮減責任；
- 監察實踐氣候抱負、開發合適數據及模型管理工具和能力的進度；及
- 持續監察金融犯罪風險，加強金融犯罪監控架構，包括由業務部門實行主動管理。

集團科技及營運委員會



「委員會負責監督集團科技及營運策略的各個方面，從而為客戶有效提供具復元力、可持續發展及創新的產品和服務。」

集團科技及營運委員會
主席
梅愛苓

成員

成員	自以下日期起 擔任成員	2024年會議 出席紀錄 ¹
梅愛苓 (主席)	2024年3月	7/7
古肇華	2024年3月	7/7
莫佩娜 ²	2024年3月	6/7
利伯特	2024年3月	7/7
張瑞蓮	2024年3月	7/7

1 該等會議包括七次預定會議。

2 莫佩娜因既定事務而未能出席委員會11月的會議。

主要職責

集團科技及營運委員會全面負責監督滙豐的科技及營運策略，使之符合滙豐集團的整體策略，包括環球業務及環球職能部門的優先項目。集團科技及營運委員會的主要職責包括：

- 就科技策略及相關事宜進行檢討及質詢，並向董事會提出建議；
- 監督滙豐的數據策略及架構；
- 監督滙豐的網絡安全策略及架構；及
- 監督滙豐的環球業務運作，包括支付、採購、企業房地產及營運復元力。

本人欣然提呈集團科技及營運委員會的首份報告。委員會於2024年3月以集團科技委員會的名稱成立，負責監督集團科技策略的執行情況。

2024年12月，委員會的職權範圍擴大至涵蓋環球業務運作，包括支付、採購、企業房地產及營運復元力，反映集團組織架構的變化，以及業務運作對實施集團策略的重要性。本人在此感謝古肇華、莫佩娜、利伯特及張瑞蓮，他們於3月與本人一同加入委員會。每位董事均運用他們獨特的技能、經驗及觀點，共同探討委員會處理的事宜。

自2024年3月舉行第一次會議以來，委員會監督及重點關注的關鍵範疇在於監督為精簡集團科技基礎設施、增強系統復元力及加快集團數碼轉型而設立的整體企業計劃。集團科技及營運委員會就相關計劃及工作優次向管理層提出質詢，並監督多年實現項目的執行進度，要求風險管理及環球審核部對有關方針是否穩健進行鑑證。

集團科技及營運委員會自成立以來一直與管理層緊密合作，務求鞏固並加強支持科技投資及轉型的防護，追蹤效益與成果，並加強成果問責。委員會收取關鍵項目及計劃的最新資訊，並審視集團在支付、核心銀行業務及環球私人銀行和財富管理策略方面的科技成果。

集團科技及營運委員會亦定期收取管理層計劃的最新資訊，以達致監管規定成果並處理科技相關風險及管控事宜，而委員會再次就釐定優先次序的方針及交付時間表提出質詢。

集團科技及營運委員會於年內的其他重點工作範圍包括集團的數據及網絡安全計劃。我們為管理層的補救計劃，以及增強科技、網絡安全、數據指標及關鍵表現指標的工作提供意見並提出質詢，亦審議創新議題，包括人工智能及數碼資產的機遇。

為支持集團上下對關鍵科技事宜的參與及聯繫，本人邀請四大主要附屬公司的觀察員參加集團科技及營運委員會會議。我們於2024年舉行兩次以附屬公司為重點的會議，會上集中討論營運復元力，包括數據及第三方風險。我們討論不同市場的監管制度、協定時間表的進展、對於符合期望的挑戰及對集團計劃及交付成果的依賴。

於2024年10月，集團科技及營運委員會舉辦培訓課程，邀請全體董事會成員參加，以聽取外部對於第三方供應商的見解及觀點，包括主要風險及趨勢。

有關上述及集團科技及營運委員會年內其他監督範疇的詳情載於下文。

委員會管治

集團科技及營運委員會獲董事會授權運作，並就集團科技及營運策略和相關事宜向董事會提供意見。集團科技及營運委員會主席於隨後的董事會會議上匯報關鍵事項及相關討論情況，而董事會亦可取得集團科技及營運委員會的文件，並收到會議議程及會議紀錄副本。

集團資訊總監、集團營運總監、集團風險管理與合規總監、企業風險管理環球主管、集團財務總監、集團審核部主管及外聘核數師是集團科技及營運委員會會議的常任代表。在必要情況下，集團科技及營運委員會

主席及成員亦會與集團資訊總監、集團營運總監、集團風險管理與合規總監及集團審核部主管進行閉門會議。

集團科技及營運委員會主席定期與集團資訊總監、集團營運總監及高級管理層其他成員會面，以討論優先事項，並跟進主要行動的進展。主席亦定期與集團科技及營運委員會秘書會面，以確保集團科技及營運委員會履行其管治職責。所涵蓋事項的概要載於「2024年內審議事項」表格內。

2024年內審議事項

	3月	5月	6月	7月	9月	11月	12月
科技	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
投資及轉型	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
復元力	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
創新	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
網絡安全	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
數據	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
資源及能力	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 會上審議事項

◆ 非會上審議事項

委員會如何履行職責

正式會議以外的工作

除舉行定期會議外，集團科技及營運委員會主席亦召開多次會議，以促進更深入有效監督其職權範圍內的所有關鍵議題。主席定期與主要相關群體會面，包括行政人員、項目發起人、第二及第三道防線和獨立第三方。

於2024年10月16日，KPMG為滙豐控股董事會舉辦第三方管理培訓課程，內容涵蓋行業見解、趨勢及監管環境。培訓課程及類似活動的進一步詳情載於第277頁起呈列的「2024年之主要工作及審議的重大事項」列表內。

與主要附屬公司的聯繫

代表四家主要附屬公司（英國、亞洲、歐洲及美國）的董事會成員獲邀出席集團科技及營運委員會的會議。如上文所述，主席額外召開兩次「集團科技及營運委員會—主要附屬公司」會議，內容涵蓋營運復元力（復元力挑戰、監管規定及處理復元力事宜的行動計劃）。

集團科技及營運委員會、集團風險管理委員會與集團監察委員會的監督協作

集團科技及營運委員會與集團風險管理委員會及集團監察委員會合作無間，透過委員會之間的溝通，處理任何範疇的重大重疊問題，並更全面監督科技事宜。

委員會之間緊密合作，以確保在審視、討論、質詢及總結科技、網絡安全、數據及創新等議題時維持適當一致的做法。此舉有助確保委員會能受惠於彼此的專業知識並從質詢中有所得益。

於2024年9月16日，集團科技委員會、集團風險管理委員會與集團薪酬委員會舉行聯席會議，審議滙豐風險與回報匹配架構的建議改動，並加強對科技交付成果的問責。

集團科技及營運委員會、集團風險管理委員會及集團監察委員會之間的協調得到委員會成員的支持。集團科技及營運委員會主席會列席集團風險管理委員會的會議，而集團風險管理委員會主席亦會列席集團監察委員會的會議，集團監察委員會主席則會列席集團科技及營運委員會與集團風險管理委員會的會議，藉此加強委員會之間的聯繫及資訊流通。

2024年之主要工作及審議的重大事項

重點範疇	關鍵議題	結論及行動
科技策略	集團上下均專注推行科技策略，其中必須釐清及協調優先事項，並講求各業務、職能部門及市場之間的協作，藉以得出最關鍵的行動措施。	<ul style="list-style-type: none"> 集團科技及營運委員會定期審議及質詢與科技策略及現行計劃相關的最新資訊。委員會監督並要求更精細闡釋相關時間表、釐定優先次序方針、關鍵風險、依賴性及挑戰。 此外，集團科技及營運委員會對採取的重點、資金及資源是否能夠妥善執行時間表提出質詢，並要求風險管理及環球審核部對有關方針是否穩健及所取得的進展進行鑑證。
科技策略：管理資訊及關鍵表現指標	董事會及其下設委員會依靠管理層的優質資訊、關鍵表現指標及其他指標，藉此有效監督其職權範圍內的範疇。	<ul style="list-style-type: none"> 集團科技及營運委員會就完善董事會層面指標的工作提供詳細回應及見解，以確保在科技、網絡安全及數據方面實施強而有力的管治及問責。討論內容包括量化觸發因素及容忍水平的校準。
投資及轉型	多個擁有重大科技組成元素的重要項目需要重新規劃及/或未能達到預期效益。	<ul style="list-style-type: none"> 集團科技及營運委員會向管理層質詢商業個案的質素，並就加強投資個案架構提供意見，而有關架構經已作調整，從而要求： <ul style="list-style-type: none"> 闡釋風險及依賴性，以確保管理層充分理解並予以適當考慮； 就機遇及同業見解提供詳細觀點；及 提供準確及知情的成本估算。
投資及轉型：環球支付方案	支付是滙豐其中一項重要服務方案，受到持續投資計劃約束。	<ul style="list-style-type: none"> 集團科技及營運委員會監督環球支付方案策略，包括風險狀況、監控環境是否有效、投資與預期效益及目前科技堆疊與所需目標狀態架構的一致性。

2024年之主要工作及審議的重大事項 (續)

重點範疇	關鍵議題	結論及行動
投資及轉型： 環球私人銀行及 財富管理業務	環球私人銀行及財富管理業務是滙豐其中一項重要服務方案，受到持續投資計劃約束。	— 集團科技及營運委員會監督環球私人銀行及財富管理業務策略，包括風險狀況、監控環境是否有效、投資與預期效益及目前科技堆疊與所需目標狀態架構的一致性。
復元力	營運復元力是滙豐的重要優先項目。	— 集團科技及營運委員會定期討論提升復元力所採取的措施，包括簡化科技資產及加強監控的工作，以減少服務中斷對客戶的影響。 — 對於第三方所提供服務的復元力，集團科技及營運委員會亦審視現行的第三方風險管理架構，藉以監察相關風險，並識別及實施緩減措施，同時對以下方面的第三方相關議題進行監督：監管規定回應/趨勢；科技及網絡安全復元力；第三方安全風險；支出及使用情況。 — 此外，委員會成員會與主要附屬公司人員會面，討論復元力方面的挑戰、監管規定及行動計劃，以應對復元力事宜。
創新策略	儘管人工智能（特別是生成式人工智能）預料會為集團提供許多機遇，但必須了解及適當管理相關風險。	— 集團科技及營運委員會已審視利用創新及新科技帶來機遇的策略，包括與數碼資產及生成式人工智能相關的策略。有關討論論風險、管控及管治架構、增強內容（如有需要）及相關資金需求方面設定明確的期望。
網絡安全	網絡安全仍然是金融服務業面臨的最重大風險之一。	— 集團科技及營運委員會負責監督網絡安全；定期收取集團資訊總監及集團資訊安全總監就以下方面提供的最新資訊：關鍵管控措施；服務與復元力；外圍威脅環境；指標增強；及關鍵計劃的最新進展。委員會亦討論供應商遇到網絡問題的影響，以及就可以採取甚麼額外行動以減低上述風險向管理層提出質詢。 — 集團科技及營運委員會審視網絡安全計劃的定期最新資訊，並就此提出質詢，包括特別關注銀行同業檢討的結果，以及持續加強網絡風險管理及管控架構的時間表。
數據	集團正密鑰緊密制訂數據策略及實施數據補救計劃。	— 集團科技及營運委員會要求集團提供數據補救計劃多個具體範疇的最新資訊，包括為履行監管規定承諾而取得的進展及遇到的挑戰。此外，委員會要求了解管控環境的評估工作、剩餘風險及短期與長期緩減計劃。集團科技及營運委員會要求管理層闡釋清晰的數據策略，而這方面仍然是2025年的重點關注範疇。 — 委員會展示對關鍵優先事項的監督，以改善監管規定報告的完整性；加強各優先程序的資料質素衡量指標；並履行監管規定承諾。
資源及能力	具備合適的技能及資源是實踐策略抱負的關鍵所在。	— 集團科技及營運委員會審視管理層的科技人才及能力計劃，亦會就計劃最新資訊考慮關鍵資源、對相關議題專家的依賴及未來技能需求。

委員會表現檢討

2024年，獨立董事會評估機構對集團科技及營運委員會等董事會下設委員會進行外部年度成效檢討。根據檢討結果，董事確定集團科技及營運委員會有效運作。

檢討結果就以下三方面給予正面評價：集團科技及營運委員會主席的領導工作、收取資料的質素，以及管理層就2024年重點議題作出適切回應。檢討特別指出董事會下設委員會之間繼續保持聯繫的重要性，尤其是集團科技及營運委員會與集團風險管理委員會，皆因兩者的相關職權範疇存在重疊。

有關董事會及下設委員會表現年度檢討的詳情載於第257至258頁。

未來工作重點

集團科技及營運委員會於2025年的工作重點如下：

- 監督及審視集團的環球業務運作策略，包括支付、採購、企業房地產及營運復元力；
- 繼續監督及審視集團的科技策略、網絡安全策略及相關事宜；
- 繼續監督關鍵轉型計劃，特別關注問責方面；
- 繼續關注數據補救工作及管理層對於其數據策略的闡釋，以及監察執行進度；
- 繼續關注服務的復元力；及
- 繼續審議科技創新方案及考慮如何利用有關方案支持集團策略。

董事薪酬報告



「新薪酬政策有助支持集團推行業務策略，大大增加工作表現與酬勞相稱的程度，與股東利益更加一致。」

集團薪酬委員會
主席
范貝恩女爵士

成員 ¹	以下日期起 擔任成員	2024年會議 出席紀錄	主要職責
范貝恩女爵士 (主席)	2021年9月	9/9	委員會的主要職責包括： – 就集團的薪酬政策向董事會提供建議，以供股東批准； – 制訂集團薪酬政策的整體原則、參數及管治架構； – 審批執行董事及集團其他高級員工的薪酬；及 – 因應集團策略、企業文化、行為操守及有效風險管理等範疇，定期審視集團及附屬公司薪酬政策的成效。
鮑哲鈺	2022年6月	9/9	
段小纓	2021年9月	9/9	
高安賢	2023年9月	9/9	
麥浩智	2021年5月	9/9	
莫佩娜 ²	2024年10月	2/2	
梅愛苓	2023年5月	9/9	

1 委員會所有成員均為滙豐控股有限公司的獨立非執行董事。
2 莫佩娜於2024年10月1日加入委員會。

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。凡註明經審核的披露事項應視為已就整份財務報表的境況進行審核。

各位股東：

本人欣然代表集團薪酬委員會（「委員會」）成員提呈2024年董事薪酬報告。本人感謝鮑哲鈺的寶貴貢獻，亦歡迎莫佩娜加入。

於2024年股東周年大會上，股東贊成所提呈的薪酬決議案，對此本人亦表謝意。會上，贊成集團實施現行董事薪酬政策的票數達97%以上，而賦予委員會酌情權就浮動酬勞與固定酬勞設立適當比例的決議案，贊成票達99%以上。

委員會今年的最重大議程項目是檢討董事薪酬政策。以下章節載列相關變動和支持理據：我們在載述2024年執行董事的關鍵薪酬決策、我們對員工團隊的獎勵方案以及委員會管治之前，我們將正式政策提交予股東批准。我們在報告尾段提供進一步資訊和披露資料，以履行我們在英國和香港的報告責任。

2025年執行董事薪酬政策

自2023年起，委員會對執行董事薪酬政策進行詳細檢討，確保有關政策仍然切合集團的規模及複雜程度、集團爭奪人才的市場，以及監管規定與最佳慣例的發展。

我們廣泛地與主要股東（佔2024年股東周年大會投票人數的65%）及代理顧問機構接觸。股東對我們的建議表示支持，並理解作出改動的理由。就披露方面，我們收到寶貴的意見，而本報告已涵蓋相關內容。我們的討論焦點在於需要提升表現目標，而若干個人股東已因應具體表現衡量指標提出意見。委員會已仔細考慮各方的回應，並據此擬定最終建議。

檢討內容及整體薪酬架構

2014年，因應歐洲規例（資本指引4），英國審慎監管局及金融行為監管局就承受重大風險人員浮動與固定酬勞比例引入2:1上限。為應對此變動，滙豐一如其他於歐洲營業的國際銀行，引入固定酬勞津貼，從而在總報酬的競爭力與遵守薪酬規則之間取得平衡。

我們將執行董事的部分浮動酬勞（薪金300%的年度獎勵和薪金600%的長期獎勵）以實際折扣率50%轉化為新的固定酬勞津貼，以反映固定酬勞的較高確定性。此變動大幅削弱表現與酬勞掛鈎的關係，並導致集團行政總裁的薪酬總額上限由13,125,000英鎊減至10,725,000英鎊，而集團財務總監則由7,350,000英鎊減至6,000,000英鎊。其後，集團修訂董事薪酬政策，加上出現人事變動，而集團財務總監職責範疇亦有所變更，但過往十年的薪酬待遇總額大致維持不變。

數年來，委員會一直表示憂慮到英國所設2:1上限會嚴重影響滙豐在執行董事薪酬上限方面與國際同業相比的競爭力。

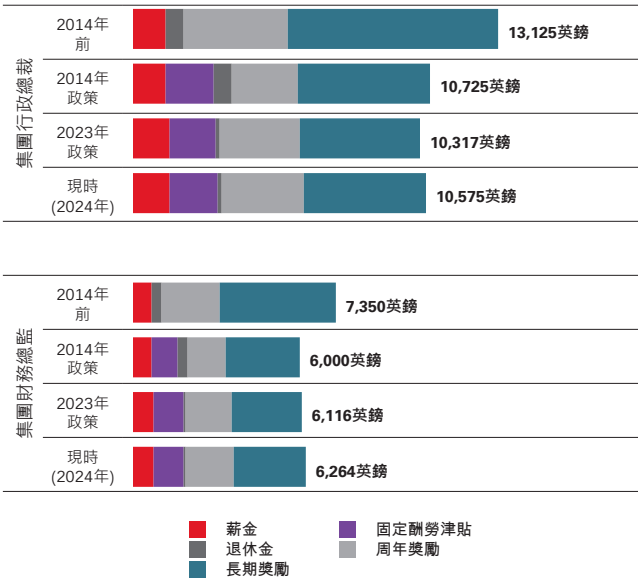
如今，英國監管機構已撤銷浮動與固定酬勞2:1的比例，故委員會認為現時適宜恢復採用與表現掛鈎浮動酬勞比重較高的薪酬架構，使之與我們股東的體驗更加一致。此舉亦有助處理執行董事報酬總額與集團營運委員會部分職位之間的酬勞壓縮問題。

股東多年來一直大力支持現行政策，而我們近期溝通時亦已就此進行討論。在制訂新政策時，委員會曾考慮多個不同獎勵架構，明白全球各地銀行同業採用的方法各適其適，當中包括較為複雜的模式，例如混合架

構、使用禁售股份及保留部分固定酬勞津貼，最終基於簡化架構及透明度的原因，以及讓酬勞與表現掛鉤及創造股東價值的基本意願而予以否決。

委員會最終認為，現行周年獎勵及單一表現為本長期獎勵的架構至為合適。有關架構簡單易明，有助集團於整個周期內推行業務策略，令獎勵與表現相稱。

薪酬上限的歷來演變 (千英鎊)



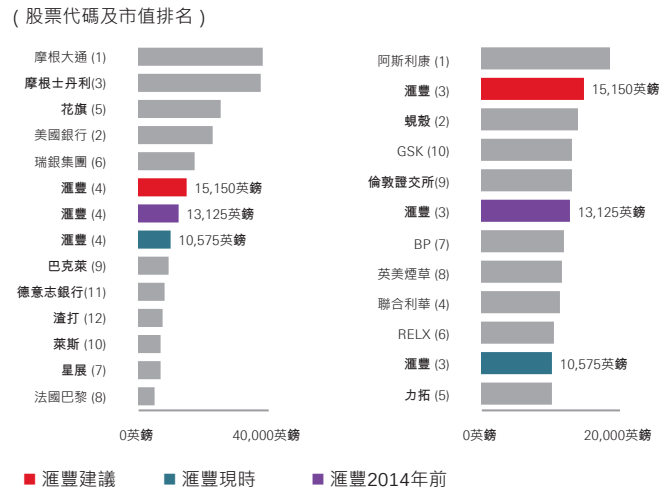
我們建議撤銷2014年提高與長期表現掛鉤酬勞比例的變動。此舉意味完全取消固定酬勞津貼，並將浮動酬勞上限重設為薪金的900%，當中300%為周年獎勵，600%為長期獎勵。

按此水平，長期獎勵讓委員會能夠在大幅減少依賴固定酬勞的情況下與同業比較，釐定適當的酬勞上限。具體而言，建議架構導致集團行政總裁及集團財務總監的固定酬勞分別減少49%及51%。

委員會曾考慮為集團財務總監設定較低的長期獎勵上限，但最終決定否決，原因是與其他富時30指數的上市同業相比，滙豐的集團財務總監職務較為複雜，並考慮到國際銀行的慣例及內部酬勞壓縮。我們與股東溝通時已就此進行測試，他們普遍支持以上方針。

集團行政總裁薪酬總額上限 (千英鎊)

國際銀行同業 富時30指數十大 (按市值計算)



為與現行市場慣例一致，並直接回應投資者的意見，我們建議將集團行政總裁及集團財務總監的持股指引水平提高至相等於長期獎勵上限 (即薪金的600%)。

委員會亦擬按投資協會指引實施離職後持股指引水平，適用於僱傭關係結束後兩年內。

整體而言，薪酬架構須確保大部分酬勞與創造長期可持續股東價值掛鉤。

我們接觸的股東支持為簡單起見而恢復2014年架構的原則，減少對固定酬勞的依賴之餘，亦可增加浮動酬勞的比重。

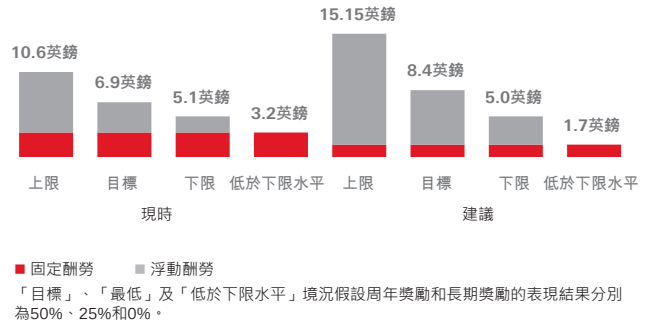
2025年薪酬總額上限

委員會已審視集團行政總裁及集團財務總監的適當酬勞上限，過程中曾考慮(i) 2014年的酬勞上限；(ii) 國際銀行同業及最大型富時30指數企業的市場數據；以及(iii) 與集團營運委員會成員之間的內部酬勞壓縮挑戰。

考慮上述因素後，委員會決定集團行政總裁及集團財務總監於2025年的適當薪酬上限應分別為15,150,000英鎊及8,837,500英鎊，有關因素於下文詳述。

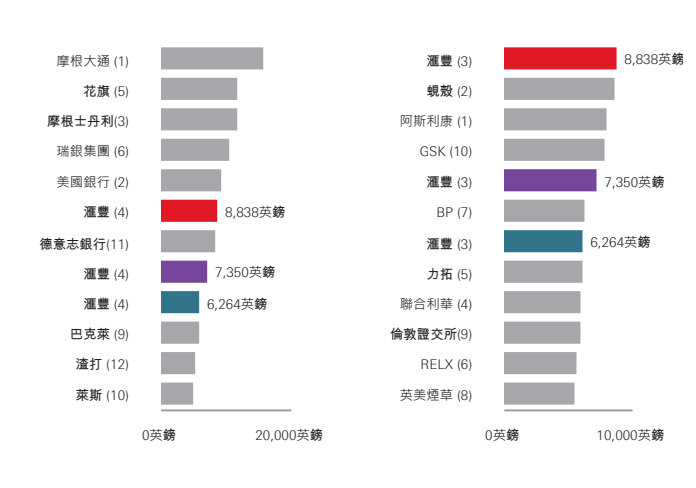
恢復採用2014年前的架構，導致表現掛鉤酬勞的比重增加至89%，而根據現行政策則為69%。此舉會令酬勞結果的確定性降低，表現最出色時獲得較高的酬勞，會被表現欠佳時獲得較低的酬勞抵銷。委員會認為集團需要較高的酬勞上限，以反映基於固定酬勞較低引致額外的波動，並補回當年引入固定酬勞津貼時減少的報酬總額。

集團行政總裁在不同表現境況下的酬勞 (百萬英鎊)



集團財務總監薪酬總額上限 (千英鎊)

國際銀行同業 富時30指數十大 (按市值計算)



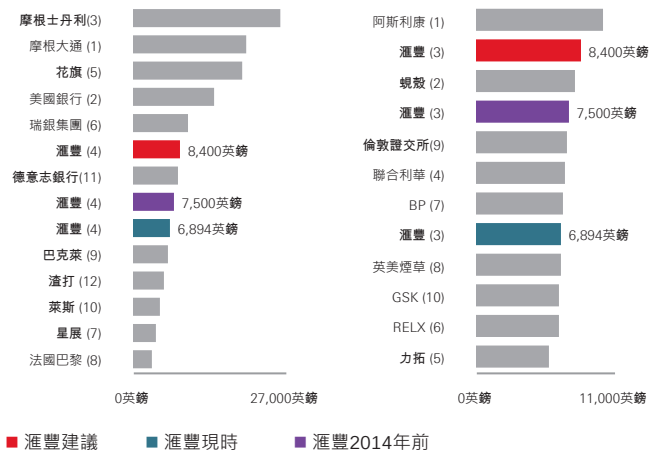
數據來源：德勤。2024年薪酬總額基於2023年底之披露。括號內列示的市值排名根據截至2024年12月31日止三個月的平均市值釐定。

集團行政總裁薪酬總額目標 (千英鎊)

國際銀行同業

富時30指數十大 (按市值計算)

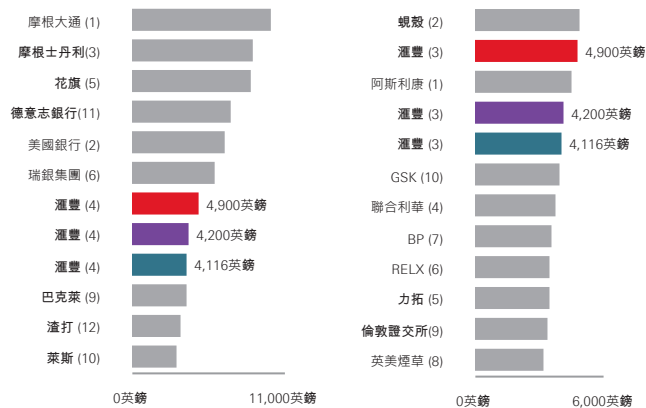
(股票代碼及市值排名)



集團財務總監薪酬總額目標 (千英鎊)

國際銀行同業

富時30指數十大 (按市值計算)



數據來源：德勤。2024年薪酬總額基於2023年底之披露。薪酬總額「目標」價值根據周年獎勵價值上限50%釐定，如已披露目標價值，則根據表現為本的長期獎勵價值上限50%、禁售股份價值上限，以及認股權價值三分之一釐定。括號內列示的市值排名根據截至2024年12月31日止三個月的平均市值釐定。

過去數年，委員會目睹市場上酬勞上限提高，酬勞架構轉變，令滙豐與若干歐美銀行同業的差距越拉越闊。在決定新政策時，滙豐並非以美資銀行的酬勞金額或架構為目標，皆因與滙豐相比，美資銀行處於不同市場，亦以不同業務模式運作。然而，由於我們在同一批人才中為跨組織的各個層級招聘合適人選，故認為適宜收窄相關職位的薪酬差距，這將有助紓緩酬勞壓縮帶來的若干挑戰。

按市值計算，滙豐是富時指數第三大企業，代表集團規模龐大及複雜。在58個國家及地區經營業務，聘用超過211,000名等同全職僱員，意味著滙豐亦是地理分布最多元化的企業之一，同時是富時30指數中規模最大的僱主之一。委員會認為躋身富時30指數酬勞上限較高位置反映滙豐的規模和範圍。若將過往十年觀察到富時30指數公司的執行董事袍金中位數增長應用於2014年的酬勞上限，則滙豐的水平亦仍然低於有關的酬勞水平。

與其他國際銀行同業相比，滙豐酬勞上限在歐洲同業之中排名第二，但落後於美國全部類似職位。鑑於滙豐是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一，在英國上市，亦意識到美國不同的酬勞待遇環境，因此委員會認為此乃合適水平。

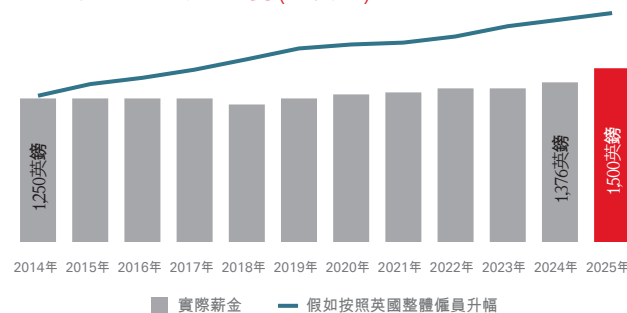
委員會亦因應繼任規劃審視執行董事與集團營運委員會成員之間的酬勞壓縮挑戰，過程中已考慮各個職位的酬勞結果及市場指標。2021至2023年，集團行政委員會接近三分之一成員的預期報酬總額平均比集團財務總監高30%。集團財務總監的建議酬勞上限恢復市場預期所見與其他高級職位之間的酬勞差異（雖然差距仍然存在）。

2025年固定酬勞

為了提高酬勞上限，艾橋智的基本薪金將增至1,500,000英鎊，較現時高出9%。雖然此水平高於英國員工的2025年平均固定酬勞升幅2.9%，但取消固定酬勞津貼後，艾橋智的整體固定酬勞將減少49%。

假如自2014年引入2:1上限起英國整體僱員平均薪金升幅為4%，則艾橋智的建議薪金仍低於我們預期的水平。滙豐集團行政總裁同期的平均年度薪金升幅僅為1%。

集團行政總裁薪金的歷來演變 (千英鎊)



鑑於固定酬勞大幅減少，我們曾考慮基本薪金較高的方案，但基於同事及客戶普遍面對生活成本方面的挑戰，故選擇維持較低的基本薪金增幅。此乃股東的共同觀點，反映我們對行政人員的酬勞採取嚴謹方針。

至於郭珮琪，基本薪金將會增至875,000英鎊，較現時高出9%，使其酬勞上限能夠反映滙豐集團財務總監的職責範疇及複雜程度，同時限制與集團營運委員會相若職位的酬勞壓縮情況。郭珮琪的情況與艾橋智相似，儘管其薪金升幅高於英國員工的平均固定酬勞升幅，但取消固定酬勞津貼後，其整體固定酬勞將減少51%。

薪酬政策經股東批准後，艾橋智及郭珮琪的加薪將於2025年3月1日生效，與英國整體員工相同。

表現衡量指標及目標

我們的建議代表薪酬政策在架構及數量上作出重大變動，但只會於董事符合提高後的表現目標，並為股東帶來價值的情況下方可取得。

委員會對用於獎勵安排的表現衡量指標進行全面檢討，確保其與集團的優先策略相符，並能平衡達致財務與策略表現。設定表現目標及範圍時已保留提升空間，以反映酬勞待遇增加。有關議題一直是與股東進行政策討論時的重點，並根據他們的觀點擬定最終建議。

對於2025年周年獎勵評分紀錄，我們將會：

- 保留除稅前利潤、集團平均有形股本回報率及成本的核心衡量指標（撇除須予注意項目後為每項進行評估），並引入相對於資本負債表增長的費用收益增長衡量指標，以激勵增長，減少對資本的依賴。

- 將除稅前利潤的比重降至10%，並且刪除亞洲平均有形股本回報率，以減少與集團平均有形股本回報率重疊，並簡化評分紀錄。有關變動可將財務衡量指標維持佔評分紀錄的60%，而委員會認為此舉能夠適切平衡投資者的觀點與監管機構對均衡評分紀錄的期望。
- 保留客戶淨推薦評分作為策略衡量指標，以反映我們力爭成為客戶滿意度排名前三的銀行及 / 或提升客戶滿意度排名的抱負。
- 包括支持我們加強表現卓越、共融文化的員工與文化衡量指標。

對於2025至2027年的長期獎勵，我們將會：

- 保留集團平均有形股本回報率、相對股東總回報及環境衡量指標。
- 將平均有形股本回報率的比重上調至40%，反映交付穩健的有形股本回報是投資者期望的可持續回報核心衡量指標。
- 將股東總回報的比重上調至40%。股東總回報是股東回報的關鍵衡量指標，同業亦採用這項重要相對衡量指標，符合投資者的期望。
- 聽取股東對於所用衡量指標及目標的意見後，基於長期獎勵待遇增加，故此將環境衡量指標的比重由25%下調至20%，認同現時難以計入融資項目排放目標。此舉有助確保評分紀錄中有較大比例與創造價值相稱，同時支持集團的環球、社會及管治抱負。

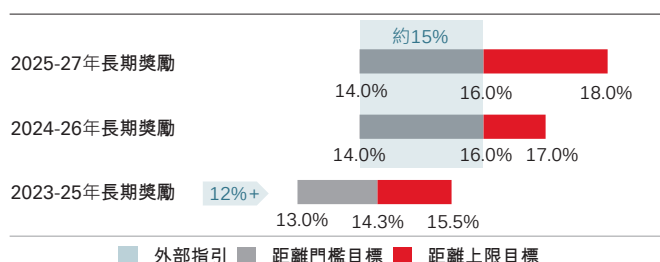
基於報告方法、報告是否及時及報告頻率方面現時面對的挑戰，我們不會就2025至2027年的長期獎勵採用融資項目排放目標，受訪投資者普遍對此表示接受。委員會將會於未來表現周期持續審視相關情況。

集團平均有形股本回報率是唯一同時用於周年獎勵及長期獎勵評分紀錄的衡量指標，反映我們重點實現可持續回報及大多數股東對該衡量指標的強烈偏好。此舉有助確保我們能夠獎勵本年度的資本生產力，同時支持我們的對外承諾，在中期實現可持續回報及約15%的平均有形股本回報率。

我們將繼續運用風險調整，並就所有風險及合規事宜調整時會採用以判斷為本的方針，以回應股東的意見及監管機構的期望。委員會每年均會考慮風險調整的應用情況，並且自2021年引入以來已就執行董事運用三次。

於設定表現目標時，委員會會考慮內部財務規劃及策略程序、策略指引及分析師共識（如有），以使表現下限、目標及上限均定於不易達到的水平。此乃投資者於諮詢中的關注重點，而投資者亦認為近年滙豐所定長期獎勵目標僅於工作表現出色時方會發放酬勞上限。委員會將繼續致力確保未來年度的目標不能輕易達到，並已在2025至2027年長期獎勵的最高有形股本回報率目標體現，以及在下表闡釋。

長期獎勵集團平均有形股本回報率表現範圍與外部指引的比較



非執行董事袍金變動

董事會（非執行董事除外）已因應組織架構變動而檢討應付非執行董事的袍金。經過檢討後，委員會認為應該上調董事擔任董事會下設委員會（不包括提名及企業管治委員會）主席或成員的應付袍金，藉此認可他們就有關職位承擔的責任及投入的大量額外時間。

經充分考慮滙豐所處的行業受到嚴格規管且十分複雜，董事會同意將董事擔任董事會下設委員會主席的額外袍金設定為每年150,000英鎊（即與擔任集團風險管理委員會主席的現有袍金一致）。董事會下設委員會主席的袍金加幅將分兩年調整，2025年先上調至每年125,000英鎊，自2026年1月1日起則進一步上調至每年150,000英鎊。

董事會亦同意將董事擔任董事會下設委員會成員的額外袍金，以及指派非執行董事出任專責員工團隊參與工作職務的額外袍金增加至每年50,000英鎊。以上加幅反映集團組織架構及企業文化變動期間，有關董事須承擔額外工作。董事會並無建議就2025年非執行董事袍金作出其他變動。

2024年表現

財務表現

2024年財務表現顯示集團策略行之有效，正為股東帶來穩健回報。

列賬基準除稅前利潤達323億美元，較2023年增加20億美元，當中包括來自須予注意項目的淨有利影響10億美元。2024年，須予注意項目包括與出售加拿大及阿根廷業務相關的損益。按固定匯率計算，不計及須予注意項目的除稅前利潤增加14億美元至341億美元。

列賬基準收入為659億美元，與2023年相比維持穩定，但策略交易的損益錄得淨不利變動，反映財富管理及個人銀行業務旗下財富管理產品、環球銀行及資本市場業務旗下股票及證券融資業務的客戶活動增加。

2024年按目標標準計算的成本增加約5%，與我們的目標增長一致。

2024年平均有形股本回報率為14.6%，而2023年的則為14.6%。若不計及須予注意項目，平均有形股本回報率為16%。

董事會批准第四季股息為每股0.36美元，2024年宣布的總股息達到每股0.87美元，其中包括完成出售加拿大滙豐銀行後於6月支付每股0.21美元的特別股息。此外，我們就2024年宣布三次股份回購，總價值90億美元，而今日我們亦宣布高達20億美元的進一步股份回購。

策略表現

集團重整繼續取得良好進展。2024年，我們完成出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務，以及阿根廷、俄羅斯及亞美尼亞業務。我們收購新加坡SilkRoad Property Partners Group，以及花旗在中國內地的零售財富管理業務組合。我們宣布退出投資德國私人銀行業務和南非業務，並計劃出售法國人壽保險業務。2024年10月，集團宣布簡化組織架構，加快推行優先策略。

我們繼續加強在香港及英國兩個本位市場的龍頭地位，務求推動兩地業務取得強勁利潤。我們繼續專注朝著成為數碼優先銀行的目標邁進，各項業務均有越來越多客戶採用數碼服務，淨推薦評分亦反映這一點。

超過88%同事參與2024年Snapshot調查，所得員工投入度指數再升三個百分點至80%，創下歷史新高，較全球金融服務基準高出六個百分點。

執行董事的主要薪酬決策

執行董事變動

祈耀年爵士於2024年9月2日退任集團行政總裁及董事會執行董事職務，由艾橋智接任。郭珮瑛自2025年1月1日起獲委任為集團財務總監。有關變動的所有薪酬事宜均按經股東批准的政策決定。

鑑於祈耀年爵士於2025年4月30日以退任方式離開集團，就尚未實際授出的獎勵而言，他將被視作正常離職，合資格獲得2024年周年獎勵，唯不會獲得2025至2027年業績計算期的長期獎勵，亦不合資格收取2025年周年獎勵。

2024年表現周年獎勵

我們於年初因應列賬基準財務表現制訂評分紀錄（不包括策略交易及一次過款額對集團2024年財務表現的影響）。

艾橋智按公式計算的評分紀錄結果為78.79%（2023年：76.75%），據此得出的周年獎勵結果為1,677,000英鎊（2023年：1,287,000英鎊）。其算法如下：將艾橋智擔任集團行政總裁、集團財務總監的按公式計算評分紀錄結果，分別按於2024年擔任各職位的時長比例，應用於薪酬上限。

祈耀年爵士按公式計算的評分紀錄結果為77.81%（2023年：風險調整前為75.93%，風險調整後為70.24%），按2024年擔任集團行政總裁的時長比例調整後，得出的周年獎勵結果為1,540,000英鎊（2023年：2,018,000英鎊）。

考慮到集團比對風險衡量指標的表現，以及集團風險管理委員會的意見，委員會運用其判斷決定不會就風險管理事宜調整執行董事的2024年周年獎勵結果。

2022至2024年實際授出的長期獎勵

艾橋智及祈耀年爵士參與2022至2024年長期獎勵，而有關獎勵將於2025年3月實際授出。

因應業績計算期內集團絕對、相對表現均強勁，最高平均有形股本回報率及相對股東總回報已超標完成。重新分配資本至亞洲的衡量指標未能達標，而環境衡量指標的表現則超出目標上限。原定獎勵的75%將於未來五年按比例實際授出。

2025至2027年的長期獎勵

委員會擬向艾橋智及郭珮瑛授出2025至2027年長期獎勵上限，即基本薪金的600%（艾橋智：9,000,000英鎊，郭珮瑛：5,250,000英鎊），但須待股東批准新政策的長期獎勵建議數額方可作實。

獎勵變現的價值取決於未來三年的表現，獎勵將於其後五年內實際授出，而實際授出的股份設有一年禁售期。

詳情載於第298頁的「長期獎勵」。

僱員獎勵

我們正採取行動，提升我們吸引、挽留及鼓勵同事實踐出色表現及業務增長的能力。

2024年，我們修訂評價表現的方針，除了簡化評級之餘，亦專注令評價表現規程更為妥善。在Snapshot調查中，87%同事表示清楚了解公司對自己的期望，77%同事確認與經理最少進行兩次對話檢討工作表現。我們亦推出新的目標浮動酬勞計劃，涵蓋46個市場逾150,000名同事，以提高透明度及區分浮動酬勞。

由於2023年推行的措施，大多數範疇對薪酬待遇的感受按年好轉，委員會對此感到鼓舞。於2024年引入變動後，預料情況將進一步改善。

詳情載於第301頁「僱員獎勵方針」。

固定酬勞

滙豐榮獲2025年全球生活工資僱主認證，於全部市場均符合或超越生活工資基準，讓我們有信心以固定酬勞為同事提供核心財務保障，而固定酬勞佔大部分同事獎勵的最大部分。

我們主要根據每年的酬勞支付周期檢討固定酬勞。固定酬勞將自2025年起整體提升3.6%，增幅因市場而異，並取決於經濟情況及個別職位。酬勞相對於相關市場指標而言較低的同事將獲得最大的增幅。

浮動酬勞

委員會釐定浮動酬勞總額為38億美元，與2023年授出的37.74億美元比較大致持平，此乃根據財務及非財務指標檢討集團表現後釐定。我們曾考慮滙豐2024年的財務表現穩健、浮動酬勞與除稅前利潤前浮動酬勞之比率，以及集團對照主要風險及合規衡量指標的表現，以及集團整體薪酬狀況與市場情況及宏觀經濟前景的對比。

我們所有業務的薪酬總額較2023年有所上升，以獎勵同事對集團業績的貢獻。按業務分類的浮動酬勞分配考慮到平均有形股本回報率、列賬基準除稅前利潤及成本目標的相對表現、對照風險及合規衡量指標的表現。薪酬差異有明顯區別，意味與前一年相比表現最佳員工的浮動酬勞升幅最大。

由於2024年的重大風險事件，有關人士的浮動酬勞被事後風險調整，其中包括審慎監管局於2024年1月29日刊發通知，載述英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc過往對存款人保障有缺失的調查得出結果後對部分人士的調整，委員會現認為此事已經結束。

其他薪酬事宜

滙豐浮動與固定酬勞比例

經股東於2024年股東周年大會上批准，委員會檢討數個設立新酬勞比例的選項，結論認為，依據關於管理比例預期如何應用的內部指引，單一整體比例最適宜定於10:1。在監管機構許可的情況下，此比例將適用於整個集團。

此比例令執行董事薪酬政策中的酬勞與表現明顯更加相稱。此比例對整體員工團隊影響有限，亦高於我們擬實際使用的水平，但新上限使集團可靈活獎勵少數個人表現傑出的前線員工。

我們將繼續檢討酬勞原則及方針，監察市場發展及競爭力，逐步提高獎勵表現的酬勞比例。

審慎監管局 / 金融行為監管局關於英國薪酬規則的諮詢

審慎監管局與金融行為監管局最近宣布會舉行諮詢，以檢討英國薪酬規則，從而提高英國資本市場的整體競爭力，委員會對此表示歡迎。

我們在政策中引入了一定程度的彈性，以確保在最終規則公布後，我們的政策仍能保持競爭力。我們所作的任何改動必定符合委員會制訂政策時採用的主要原則。如有任何重大變動，我們將會提前與主要股東溝通，並在《年報及賬目》中作出清晰及全面的披露。

我們仍然支持採用遞延機制，並將繼續以股票形式發放相當部分的浮動酬勞，藉以確保股東利益、良好風險管理與個人獎勵能夠相稱。我們的政策致力確保長期獎勵遞延期的加權平均時限為至少五年，符合《英國企業管治》的要求。

2011年股份計劃的計劃限額

2011年滙豐股份計劃的規則現時規定，依據股份的市值，周年個人獎勵以薪金600%為限。

為符合監管規定，長期獎勵不符合獲得等同股息額的資格。按照自2017年監管規定變動生效以來的披露慣例，授出的股份數目以實際授出期內預期股息率折現的股價計算。因此，建議長期獎勵的市值將超過基本薪金的600%。

修訂限額反映股份的公允值（根據相關會計準則定義）將使委員會能夠根據新政策授出獎勵上限。我們將於2025年股東周年大會上敦請股東支持是項變動。

總結

委員會著手制訂新政策期間，股東願意抽空與我們溝通並提供寶貴意見，本人謹代表委員會致以衷心感謝。委員會致力定期與股東溝通，本人期待於來年與股東有更多交流。

作為委員會主席，本人希望閣下於本年度的股東周年大會上，支持2024年董事薪酬報告、新董事薪酬政策及2011年股份計劃的計劃限額修訂。

集團薪酬委員會
主席
范貝恩女爵士
2025年2月19日

2024年行政人員薪酬概覽

本節載列集團表現概覽及執行董事的2024年薪酬結果。

我們的表現

列賬基準除稅前利潤

323億美元

(2023年：303億美元)

營業支出

330億美元

(2023年：321億美元)
目標基準營業支出上漲5%至326億美元

平均有形股本回報率

14.6%

(2023年：14.6%)
不包括須予注意項目的平均有形股本回報率為16% (2023年：16.2%)

財富管理及個人銀行業務及工商金融業務相對於同業的香港客戶淨推薦評分

第一位

(2023年：財富管理及個人銀行業務：第三位；工商金融業務：第一位)

員工投入度指數

80%

(2023年：77%)

共融指數

78%

(2023年：78%)

女性出任高級領導層職位的百分比

34.6%

(2023年：34.1%)

高級領導層職位員工亞洲裔代表百分比

39.3%

(2023年：37.8%)

執行董事薪酬結果

2024年薪酬結果概要載列如下。進一步詳情載於第296至298頁的董事年度薪酬報告。

祈耀年爵士

周年獎勵結果 (千英鎊)



長期獎勵結果 (千英鎊)



■ 實際授出的長期獎勵 ■ 長期獎勵股價升值

薪酬單一總額 (千英鎊)



■ 基本薪金及固定酬勞津貼 ■ 退休金及福利
■ 周年獎勵 ■ 長期獎勵
■ 過往職位授出遞延現金獎勵的名義回報

艾橋智

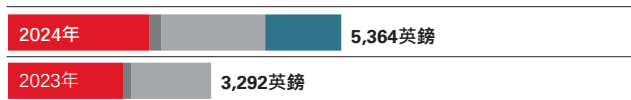


1 根據集團財務總監及集團行政總裁薪金應用的各自評分紀錄結果計算。



■ 實際授出的長期獎勵 ■ 長期獎勵股價升值

2 過往擔任環球銀行及資本市場業務聯席行政總裁職位時收取。



■ 基本薪金及固定酬勞津貼 ■ 退休金及福利
■ 周年獎勵 ■ 長期獎勵
■ 過往職位授出遞延現金獎勵的名義回報

董事薪酬政策

本節載列將於2025年5月2日股東周年大會上提呈供股東審批的董事薪酬政策。

委員會負責審議並向董事會建議董事薪酬政策，以供股東審批。

該政策擬適用三年至2028年股東周年大會，但根據監管發展、策略變化或競爭壓力，我們可能在此期間尋求股東批准新的政策。

薪酬政策 — 主要原則

委員會基於下列主要原則釐定有關政策：

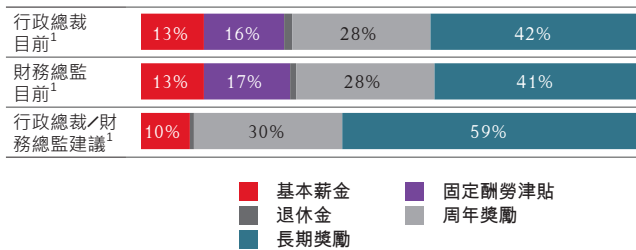
- 政策的理據及運作應易於理解，且具有透明度。
- 獎勵與相關群體（包括股東、客戶及僱員）的利益應高度一致。
- 政策應著重長期表現。
- 薪酬總額應具有競爭力，確保我們可留住和吸納人才，實現優先策略。
- 薪酬架構應符合投資者及監管機構的期望。

薪酬政策概覽

本節載列董事薪酬政策主要變動，以及我們建議於2025年實行的政策。

政策架構

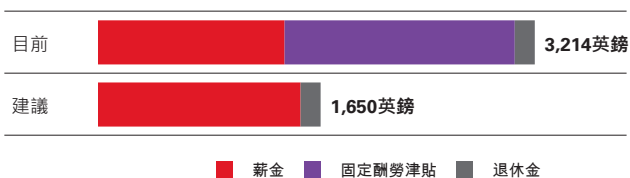
薪酬總額組合



1 退休金佔薪酬總額組合的1%。

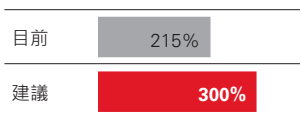
固定酬勞 — 於2025年實行 (千英鎊)

艾橋智

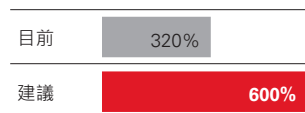


浮動酬勞

可得周年獎勵



可得長期獎勵



制訂政策

取消2:1浮動酬勞與固定酬勞比率後，監管方面出現重大變化，委員會在此背景下對董事的薪酬政策作出檢討。委員會已收到集團主席及管理層的意見，同時確保適當減低利益衝突。委員會委任的獨立顧問在整個過程中提供意見。

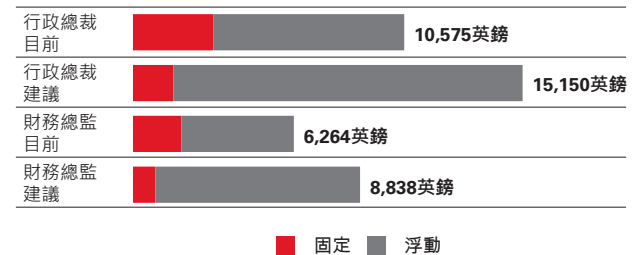
這次檢討所致的主要政策變動包括：

- 取消固定酬勞津貼。
- 增加有機會獲發放的周年及長期獎勵最高數額。
- 提高持股量指引，並引入離職後持股量指引。

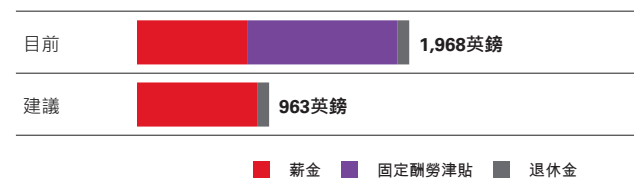
我們與主要股東（佔2024年股東周年大會投票人數的65%）和代理諮詢機構進行廣泛溝通。委員會仔細考慮收取的所有意見，這些意見直接影響最終建議。

有關檢討的完整詳情，委員會主要考慮因素，包括委員會如何回應股東意見，載於第279至284頁「集團薪酬委員會主席函件」。

薪酬總額上限 (千英鎊)



郭珮瑛

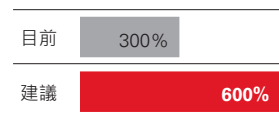


持股量規定

集團行政總裁



集團財務總監



薪酬政策 – 執行董事

固定酬勞

元素	詳情
基本薪金	保持市場競爭力，獎勵持續為職務作出貢獻的僱員，藉以吸引、挽留及培育關鍵人才。
運作	<ul style="list-style-type: none"> 執行董事的基本薪金反映個人職務、經驗及職責。 一般而言，基本薪金每年按相關對比組合作出檢討，而委員會可酌情決定增加檢討基本薪金的次數。
可得上限	<ul style="list-style-type: none"> 不設可得數額上限。 委員會可酌情決定加薪，過程會考慮職務範圍及職責的增幅、個人在職時的發展、整體員工的薪金增幅及市場競爭力等因素。
以現金代替退休金	協助執行董事建立退休儲蓄。
運作	<ul style="list-style-type: none"> 董事收取現金津貼代替可享有的退休金。
可得上限	<ul style="list-style-type: none"> 可得上限將與滙豐在相關司法管轄區內可為大部分僱員作出的最高供款比率一致。上限目前訂於基本薪金之10%，與滙豐可為大部分於英國的僱員（屬英國滙豐銀行（英國）退休金計劃界定之供款成員）所作出最高供款比率（佔薪金的百分比）一致。

福利及全體僱員股份計劃

元素	詳情
福利	根據各地市場慣例提供身心健康和財政健康的支援。
運作	<p>有關福利考慮所屬市場慣例，且包括但不限於：</p> <ul style="list-style-type: none"> 應課稅福利（稅項繳付前的總值），包括提供醫療保險、住宿、汽車、會所會籍、因履行滙豐僱傭職責所產生事項的獨立法律意見、協助或籌備報稅以及差旅津貼（包括任何適用的相關應繳稅項）；及 非應課稅福利，包括提供健康評估、人壽保險及其他保險保障。 <p>行政人員因業務需要而調派或須花費大量時間在一個以上的司法管轄區，或在委員會可能酌情訂定的有關其他情況下，亦可能獲得其他福利。該等福利可能包括但不限於機票、住宿、運輸、倉儲、水電，以及有關該等福利而應繳納的任何稅項及社保供款。</p>
可得上限	<ul style="list-style-type: none"> 不設可得數額上限。 上限按所提供福利的性質釐定，福利金額將於有關年度以單一數字總額列示的薪酬列表內披露。
全體僱員股份計劃	促使全體僱員均持有股份。
運作	<ul style="list-style-type: none"> 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，參與基準與相關司法管轄區內所有其他僱員相同。 根據股份儲蓄計劃，執行董事可於三年或五年期間每月存入儲蓄，以獲授滙豐股份認股權。認股權價格可較認股權授出時之股價折讓（目前最多折讓20%）。
可得上限	<ul style="list-style-type: none"> 認股權數目上限按英國稅務海關總署設定的最高儲蓄額釐定，現為每月500英鎊。 執行董事亦可透過股份儲蓄計劃紅利機制免費獲得額外認股權，適用比率由英國稅務海關總署釐定。

浮動酬勞

恪守與滙豐價值觀相符的行為及操守標準是考慮浮動酬勞的先決條件。執行董事會收到整體表現評估，當中已考慮執行董事實踐目標及職責期望，以及體現與價值觀相符的行為時的表現。委員會酌情調整按公式計算的評分紀錄結果時會考慮有關因素。

元素	詳情
周年獎勵	依據與策略一致且符合股東利益的年度財務及非財務目標，推動業績表現並按表現授出獎勵。
運作	<p>周年獎勵可根據2011年滙豐股份計劃（「滙豐股份計劃」）以現金及股份的任何組合酌情發放。獎勵通常最少50%以股份發放，通常會即時實際授出。</p> <p>於實際授出時，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後）必須設有最長一年的禁售期或監管機構期望的其他禁售期。</p> <p>獎勵在實際授出時或實際授出後於授出日期起計七年期間或監管機構規定的其他期間內，須受撤回條款（即就已支付/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或監管機構規定的其他年期。撤回條款詳情載於本表最後部分。</p> <p>任何遞延股份於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額（以符合監管規定），將予授出的股份數目會按預期股息率貼現的公允值股價（依據相關會計準則界定）釐定。</p> <p>任何遞延現金獎勵於遞延期間內可享有名義回報，或作出任何適當的調整以反映有關名義回報，具體安排由委員會釐訂。</p> <p>委員會可酌情決定：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 應用更長的禁售期； – 增加獎勵中股份所佔的比例； – 延遲實際授出部分獎勵，唯須符合委員會可能酌情釐定的條件（可能包括繼續受僱），而於任何適用遞延期間內，遞延獎勵須受扣減條款（即削減及/或註銷尚未實際授出的獎勵）限制。 <p>委員會亦保留修訂獎勵架構和條款的酌情權，以反映監管規定的變化，同時確保任何變動均須符合董事薪酬政策的主要原則。</p> <p>委員會可根據相關計劃規則調整並修訂獎勵。</p>
可得上限	每個財政年度的周年獎勵可得上限為基本薪金之300%。
表現衡量指標	<p>表現通常依據財務及非財務表現衡量指標設定的目標，按周年評分紀錄衡量。該等衡量指標於財政年度初訂立。評分紀錄因人而異。集團行政總裁及集團財務總監的財務目標衡量指標比重一般為60%。委員會每年對評分紀錄進行檢討，並可修訂每年的衡量指標、比重及目標。</p> <p>周年獎勵的整體派付水平可介乎0%（未達最低表現水平）至最高100%。</p> <p>評分紀錄已界定各項衡量指標的最低及最高表現水平。達到最低表現水平將會獲派付25%獎勵，達到最高表現水平則獲派付100%獎勵。兩個水平之間的派付詳情於有關的董事薪酬報告中披露。</p> <p>委員會在業績計算期末（一般為一個財政年度）行使判斷釐定所達到的表現及獎勵，確保結果就集團整體及個人表現而言屬公平。如委員會認為所訂定的派付金額並未適當反映集團在相關業績計算期內的整體狀況及表現，則可按表現衡量指標的結果調整派付金額。</p> <p>評分紀錄的結果亦可按風險管理及合規原因作出調整及/或受資本基礎限制，據此，委員會有權酌情下調整整體評分紀錄的結果，過程中會考慮關乎上述因素的表現。</p> <p>委員會可酌情決定：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 更改財務與非財務衡量指標的整體比重，同時確保整體平衡保持恰當； – 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露；及 – 在特殊情況下調整表現目標、衡量指標、比重及/或結果。此舉或可反映於衡量期間發生的重大一次性項目及/或委員會確定原訂的衡量指標、目標或條件不再適當，或須就此作出修訂，以使有關衡量指標、目標或條件符合原有目的。在不涉及商業機密下，相關年度的「年度薪酬報告」將全面及明確披露任何有關調整。
扣減及撤回 (同時適用於周年獎勵及長期獎勵)	<p>委員會可酌情應用扣減及撤回條款。</p> <p>在以下情況下可對未實際授出的獎勵應用扣減條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； – 過往表現遠遜於最初匯報的水平； – 重列、更正或修改任何財務報表；及 – 風險管理不當或不足。 <p>在以下情況下可應用撤回條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 參與造成重大損失的行為或須對此類行為負責； – 未能符合適當標準及行為規範； – 具合理證據應可或已可證明導致僱傭合約即時終止的失當行為或重大失誤； – 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務單位在風險管理方面出現重大失誤；及 – 限制滙豐集團任何成員公司或其附屬公司的各地監管責任所規定的任何其他情況。

元素	詳情
長期獎勵	以鼓勵僱員維持長期表現及與股東利益一致。
運作	<p>倘委員會認為上年度的表現令人滿意，則酌情授出長期獎勵。根據滙豐股份計劃，獲授獎勵附帶收取股份的權利，一般設有前瞻性業績計算期，自授出獎勵財政年度開始之日起計為期三年。</p> <p>於業績計算期末，表現結果用於評估將實際授出的獎勵百分比。根據英國現時的薪酬規則，該等股份其後通常按等額分五期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或前後實際授出，而最後一期則於授出日期的第七周年或其前後實際授出。</p> <p>於每次實際授出時，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後）必須設有長達一年的禁售期（或監管機構許可的其他禁售期）。</p> <p>獎勵於實際授出前須受扣減條款限制。獎勵在實際授出時或實際授出後於授出日期起計七年期間或監管機構規定的其他期間內，須受撤回條款限制。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或監管機構規定的其他年期。扣減及撤回條款的詳情載於上文周年獎勵一節。</p> <p>獎勵於實際授出期內可享有等同股息額，有關股息額將於實際授出時支付。倘獎勵於實際授出期內並無收到等同股息額（以符合監管規定），將予授出的股份數目會按預期股息率貼現的公允價值釐定。</p> <p>委員會亦保留修訂獎勵架構和條款的酌情權，以反映監管規定變化，同時確保任何變動均須符合董事薪酬政策的主要原則。在任何情況下，我們預期遞延期的加權平均時間範圍為最少五年。</p> <p>委員會可根據滙豐股份計劃的規則調整或修訂獎勵。</p>
可得上限	每個財政年度的長期獎勵可得上限為基本薪金之600%。
表現衡量指標	<p>委員會於評估長期獎勵價值時會考慮前期表現。前瞻性表現乃按長期評分紀錄作衡量。該等評分紀錄於授出獎勵之財政年度初釐定。財務衡量指標的一般比重為60%或以上。</p> <p>對於每個衡量指標，委員會將按所設定的目標及董事會認為適合考慮的其他相關因素，基於實際表現確定工作成就水平，從而更妥善反映集團的相關表現。整體派付水平可介乎0%（未達最低表現水平）至最高100%。</p> <p>評分紀錄已界定各項衡量指標的最低、目標及最高表現水平。達最低表現水平將會獲派付25%獎勵，達到目標表現水平將會獲派付50%獎勵，達到最高表現水平則獲派付100%獎勵。倘所達到的表現屬於評分紀錄所載最低、目標與最高表現水平之間，則按直線基準釐定實際授出的獎勵數目。</p> <p>如委員會認為所訂定的派付金額並未適當地反映集團在業績計算期內的整體狀況及表現，則可按表現衡量指標的結果調整長期獎勵的派付金額。</p> <p>評分紀錄的結果亦可按風險管理及合規原因作出調整及/或受資本基礎限制，據此，委員會有權酌情下調整體評分紀錄的結果，過程中會考慮關乎上述因素的表現。滙豐通常每年設定每個三年周期的表現目標。委員會可酌情決定：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 更改財務與非財務衡量指標的整體比重，同時確保整體平衡保持恰當； – 更改衡量指標及其在所屬類別的比重。具體表現衡量指標於相關年度「年度薪酬報告」內披露； – 更改風險管理與合規及/或任何基礎衡量指標；及 – 在特殊情況下調整表現目標、衡量指標、比重及/或結果。此舉可能旨在反映於衡量期間內發生的重大一次性項目及/或委員會確定原訂的衡量指標、目標或條件不再適當，或須就此作出修訂，以使有關衡量指標、目標或條件符合原有目的。委員會認為，如經修訂目標/衡量指標與原訂目標同時設定，則不會更容易達成。在不涉及商業機密下，相關年度的「年度薪酬報告」將全面及明確披露任何有關調整。

其他

元素	詳情
持股量指引	確保與股東利益適當保持一致。
運作	<p>執行董事須於獲委任日期起計五年內符合以下持股量佔基本薪金的規定比例：</p> <ul style="list-style-type: none"> – 集團行政總裁：600% – 集團財務總監：600% <p>離職時，執行董事一般須維持最低持股量規定兩年（若離職時的實際持股量較低，則維持離職時的實際持股量）。就此而言，無須遵守前瞻性表現條件而未實際授出的股份（按除稅基準）將計入持股量的規定。滙豐推行一項反對沖政策，個人不得就設有實際授出期及/或禁售期的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。</p>
可得上限	不適用。

委員會酌情權

委員會歡迎審慎管監局及金融行為監管局最近宣布的諮詢，以檢討英國薪酬規則以提高英國資本市場的整體競爭力。有關建議涵蓋多個範疇，包括遞延期及禁售期的應用，而以上元素均直接適用於我們制訂有關政策。

委員會認為必須保留酌情權於監管規定發生變化時修訂獎勵結構和條款，確保政策能夠繼續滿足監管機構的期望，並在同業中保持競爭力，這符合委員會制訂政策時採用的關鍵原則。

委員會在行使酌情權時，任何修訂必定根據確定政策時採用的關鍵原則。我們作出任何重大變動前，將先與主要股東溝通，並在《年報及賬目》內清晰披露任何變動及相關理據。

我們與股東商討倘監管規定出現變化，委員會將如何就遞延的時間和金額行使酌情權，此為彼此溝通的眾多議題之一。

委員會認為遞延機制和浮動薪酬顯著比例以股份發放乃制訂政策的關鍵要素，可確保回報持續符合股東利益。

因此，我們在政策中加入一項承諾，確保長期獎勵的加權平均遞延時間範圍為至少五年，符合英國企業管治要求。

除政策列表明確載述的指定酌情權範疇外，獎勵計劃包括若干適用於委員會的酌情權運作範疇，包括：

- 以有條件股份獎勵或認股權（包括零成本認股權）形式授出獎勵的權利；
- 根據條款修訂表現條件的權利，或倘出現任何情況引致委員會認為適宜如此行事；
- 以現金（基於相關股份價格）或股份（倘適用）發放獎勵的權利；及
- 因股本變動或其他影響當前或未來獎勵價值的企業事件而調整獎勵的權利，或於該等情況下可選擇提早實際授出獎勵的權利。

表現衡量指標

衡量指標及調整指標 / 基礎	周年獎勵評分紀錄的衡量指標例子	長期獎勵評分紀錄的衡量指標例子	理據
財務衡量指標	<ul style="list-style-type: none"> – 除稅前利潤 – 平均有形股本回報率 – 收入增長 – 業務量增長 – 成本 	<ul style="list-style-type: none"> – 平均有形股本回報率 – 股東總回報 – 保持最低普通股權一級比率之基礎 	衡量指標的篩選準則在於鼓勵僱員實現優先策略及財務資源計劃所載的財務目標。
策略衡量指標	<ul style="list-style-type: none"> – 客戶滿意度 – 員工投入度 – 繼任計劃及共融 – 減碳及可持續發展融資 	<ul style="list-style-type: none"> – 減少碳排放 – 可持續發展融資 	衡量指標的篩選準則在於協助我們實現優先策略。
風險管理與合規 衡量指標、調整指標 及 / 或基礎	<ul style="list-style-type: none"> – 持續達成環球操守標準 – 有效的金融犯罪風險管理 – 有效管理重大營運風險 – 風險衡量指標用於識別長時間超出容忍水平的業務活動 – 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 – 普通股權一級比率之水平 	<ul style="list-style-type: none"> – 與風險管理及合規表現掛鈎的調整指標 	衡量指標的篩選準則在於確保高水平的風險管理及行為問責制度、推廣有效風險管理環境及推行穩健管治制度。

倘屬下列情況，則雖與上文所載政策不符，委員會仍保留支付任何薪酬及離職補償的權利：

- 支付條款乃於以上政策或任何過往政策生效之前協定；
- 支付條款乃於一項過往政策（已獲股東批准）付諸實行時協定，而且支付相關款項符合該項政策的條款；或
- 支付條款乃於有關人士並非集團董事時協定，而且支付相關款項並非出於該名人士成為集團董事的考慮。

就該等目標而言，有關款項包括委員會支付浮動薪酬獎勵，即根據獎勵授出時協定的條款支付款項。

選擇表現衡量指標及目標

委員會每年經考慮集團的優先策略及任何股東意見後，就周年獎勵及長期獎勵選取相關表現衡量指標。下表載列目前我們考慮納入評分紀錄的表現衡量指標。委員會保留酌情權，經考慮股東意見後，可就實現集團優先策略及符合任何監管預期選擇其他適當的衡量指標。

我們設定目標時旨在平衡高期望與可實現的成果，促使有關指標成為有效動力，同時表揚卓越表現。

財務目標是根據列賬基準設定，不計及須予注意項目。此舉意味並不計及正常業務過程以外且通常不復再現的項目，評估表現時不會受一次性事件影響。設定表現目標時已計及多項因素，包括財務資源計劃中設定的目標、優先策略、股東期望、經濟環境及承受風險水平。非財務目標乃根據往年實際情況、對外承諾及市場基準指標衡量相關進展釐定。

設定最低目標時已考慮往年的表現及財務資源計劃的下行風險。考慮到上行機會，目標上限包括超標完成計劃。

檢討整體範圍時會考慮對外承諾及分析師的共識（如有）。因此，最終目標範圍並非公式化釐定，亦非時刻圍繞計劃對稱分布。

入職薪酬計算方法 – 執行董事

於聘用或委任新任執行董事時，委員會將堅持下列原則：

- 薪酬福利應與已批准的執行董事相關政策一致。
- 薪酬福利須符合任何適用的所屬地區監管規定。
- 在必要時可就現有僱主收回的薪酬獎勵提供補償（例如買斷獎勵）。

下表概列將會考慮納入新任執行董事薪酬福利的所有元素，以及就各構成部分採用的計算方法。

如屬內部委任，任何現有承諾將會兌現，而任何就過往職務授出的浮動薪酬部分，均可根據其現行條款派付。

新任執行董事薪酬福利的構成部分

薪酬構成部分	採用的計算方法
固定酬勞	基本薪金將反映個人的職務、經驗及責任，並依據市場慣例釐定。 以現金代替退休金津貼上限不多於為相關司法管轄區大多數僱員按薪金百分比所支付的最高供款。
福利	福利視乎情況提供，唯須符合集團政策及薪酬政策列表，包括環球調遷政策（倘適用）及所屬地區法規。
浮動酬勞獎勵	新委任人員符合資格獲考慮授予浮動酬勞獎勵，包括周年獎勵及/或長期獎勵（或於特定情況下委員會認為適當的任何其他酬勞，唯不得超過下文所述浮動薪酬上限）。 就相關人員出任執行董事開始提供服務當年而言，委員會酌情釐定遞延支付的浮動酬勞比例、遞延期及禁售期、應否設定任何表現及/或持續任職條件、評估有關表現的時期。委員會酌情釐定時，將考慮有關人員的委任狀況（例如屬內部人選晉升或外部委聘）、股東期望及任何監管規定。 相關人員新任執行董事當年的浮動酬勞獎勵總額以基本薪金900%為限。此上限不包括買斷獎勵，並符合薪酬政策列表所載可得浮動酬勞總額上限。 保證花紅僅允許在例外及非常罕見及有限情況下授出（例如有關人員因加入滙豐失去可自前僱主收取的浮動酬勞，且有關獎勵屬吸納招聘該人選所需）。倘集團授出有關獎勵（須符合審慎監管局薪酬規則），有關獎勵僅限於首個服務年度，並須遵守集團遞延政策及表現規定。
買斷獎勵	委員會可發放獎勵買斷前僱主的辭任收回薪酬條款。 集團的買斷獎勵政策符合審慎監管局薪酬規則，當中規定任何替代獎勵的條款及金額，均不得較向前僱主辭任時被收回的獎勵更為優厚。 考慮買斷獎勵水平及條件時，委員會將顧及獎勵類型、表現衡量指標及表現條件達成的機會，從而設定買斷獎勵數額。買斷獎勵條款將盡可能接近前僱主授出但已收回的獎勵，唯須提供收回證明及其他相關文件。倘實際授出時間少於90日，則或會因行政理由而授出現金或遞延現金。 在適當情況下，委員會保留酌情權可就授出買斷獎勵應用英國金融行為監管局《上市規則》規定的條文。

離職付款政策 – 執行董事

下表列示可能就離職支付款項的依據。除於表內所列者外，概無任何其他可能導致須支付薪酬或離職款項的責任：

離職付款

薪酬構成部分	採用的方法
固定酬勞及福利	執行董事可獲支付款項以替代： <ul style="list-style-type: none"> – 通知，可包括基本薪金、以現金代替退休金津貼及其他合約福利或替代款項；及/或 – 應計但未行使之休假權益。 款項可分期或一筆過支付，並可予扣減及從中扣除適用稅款及社保供款。
周年獎勵及長期獎勵	在委員會釐定的特殊情況下，經考慮於業績計算年度的工作時間及個人貢獻，執行董事可根據滙豐股份計劃獲授周年獎勵及/或長期獎勵。
未實際授出獎勵	倘執行董事自願終止僱傭關係，而不被視作正常離職，所有未實際授出獎勵均將被沒收。根據滙豐股份計劃，倘僱傭關係是在下列特定情況下終止，執行董事可視為正常離職： <ul style="list-style-type: none"> – 健康欠佳、受傷或傷殘，並須獲委員會信納； – 退休，並須經委員會同意及批准； – 僱主的僱主不再屬集團成員公司； – 裁員，並須經委員會同意及批准；或 – 委員會酌情釐定的任何其他原因。 倘執行董事被視為正常離職，未實際授出獎勵正常將繼續依照適用的實際授出日期予以實際授出，唯須受表現條件、滙豐股份計劃規則、扣減及撤回條文限制。除非委員會另行決定，否則設有前瞻性表現條件的獎勵（包括長期獎勵）一般於業績計算期按僱用時間比例計算。 倘執行董事身故，未實際授出的獎勵將會實際授出，並在實際可行情況下盡快發放至執行董事的遺產。 就已授予但尚未實際授出獎勵而言，委員會可決定正常離職身分須取決於委員會是否信納該執行董事於離開滙豐當日，無意在當時或日後受僱於任何屬競爭對手之金融服務企業。委員會不時釐定屬競爭對手之企業名單及是項限制的適用時限。倘委員會於實際授出之前獲悉任何違反是項條件的證據，則獎勵將會失效。
離職後福利	根據政策條款，按滙豐股份計劃正常離職條款離職的執行董事可獲提供若干福利，由離職日期起計最多七年。福利可能包括但不限於提供醫療保險、協助填寫報稅表及支付法律開支。
其他	倘執行董事因職務被調遷，委員會保留支付調遷費的酌情權。此等費用可能包括但不限於機票、住宿、運輸、倉儲、水電以及相關福利應繳納的任何稅項及社保供款。 執行董事除非屬嚴重行為不當或辭職，否則亦可獲退任賀禮。
法律申索	委員會保留酌情權就終止執行董事職位或解聘支付款項（包括專業及轉職費用），當中可包括真誠支付的款項，以履行現有法律義務（或作為違反該義務的損害賠償）或作為因終止執行董事職位或解聘而起的任何申索的和解。
控制權變動	倘發生控制權變動，已授出獎勵將依照相關計劃規則所載條文處理。

其他董事席位

執行董事倘獲董事會或提名及企業管治委員會授權，可接受滙豐以外之公司委任為非執行董事。

董事會或提名及企業管治委員會在考慮接受非執行董事任命的請求時，會考慮（其中包括）有關獲提名職務預期需要投入的時間。

董事會或提名及企業管治委員會亦會例行覆核在外職務所需投入的時間，以確保不會影響執行董事對滙豐的投入。

服務合約

執行董事的服務合約不設固定年期，通知期由委員會經計及當時的市場慣例及管治考慮因素後酌情釐定。

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所需支出。執行董事可能符合資格收取法定權利下相關的付款。

	合約日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
艾橋智	2023年1月1日	12個月
郭珮瑛	2025年1月1日	12個月

薪酬境況

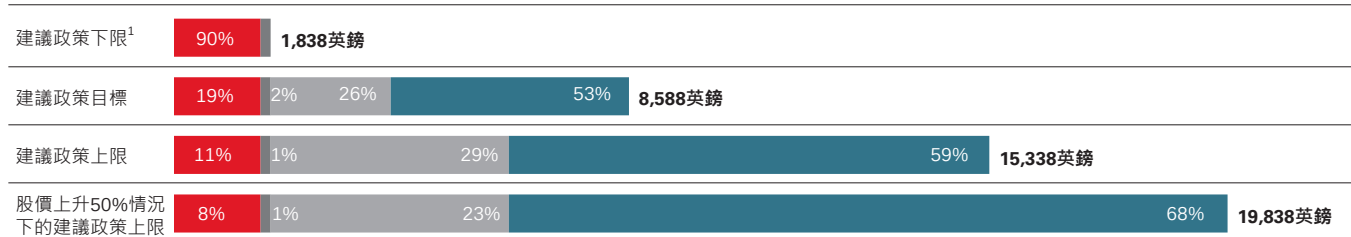
以下圖表顯示在建議政策下，執行董事在不同表現境況中的薪酬總值及相關成分。有關政策將於2025年股東周年大會當日生效，唯須獲得股東批准。

圖表採用2025年薪金編製，因此，代替退休金之現金、可得周年獎勵及長期獎勵均按2025年薪金百分比計算。福利按2024年單一薪酬總額中的常規福利價值列示。艾橋智的福利按祈耀年爵士的福利年化價值計算，而郭珮瑛的福利則按艾橋智的福利價值計算。

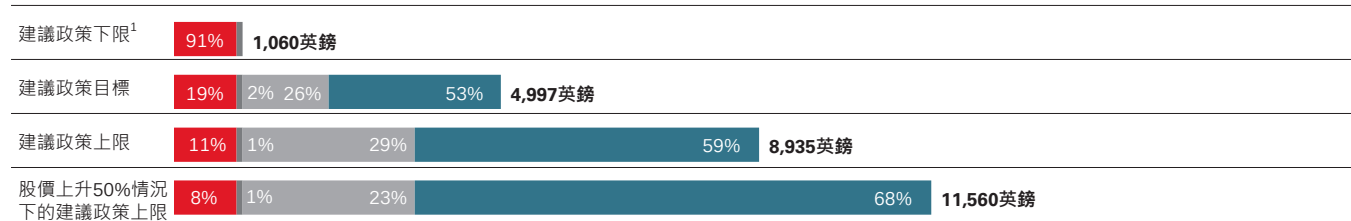
下圖說明：

- 各業績計算年度根據有關政策可獲得的最低薪酬水平；
- 達到目標表現水平可獲得的薪酬水平（假設獲取可得浮動酬勞的50%）；
- 最高薪酬水平（假設獲取可得浮動酬勞的100%）；及
- 最高薪酬水平（假設長期獎勵的股價上升50%）。

艾橋智（千英鎊）



郭珮瑛（千英鎊）



■ 固定酬勞（薪金及以現金代替退休金） ■ 福利 ■ 周年獎勵 ■ 長期獎勵

1 根據建議政策下限，艾橋智的福利佔應收薪酬總額的10%，郭珮瑛的福利佔應收薪酬總額的9%。

薪酬政策 – 非執行董事

提名及企業管治委員會已考慮全體非執行董事須投入的時間，以便董事會在監管規定、政局及組織架構趨向複雜的環境下，輔助滙豐實現其管治改革、業務擴展及企業發展的抱負。更多有關期望非執行董事所需投入的時間之詳情載於第322頁。

下表載列於此政策有效期內，用以釐定非執行董事袍金的架構。

元素及與策略的聯繫	運作	上限
袍金 反映滙豐控股非執行董事須投入的時間及承擔的職責。	關於非執行董事的政策為： – 支付基本袍金；及 – 就額外董事會職責（包括但不限於出任委員會主席、委員會成員或擔任高級獨立董事及／或兼任副主席）另行支付袍金。 袍金以現金支付。董事會保留酌情權可於適當情況下採用股份形式而非現金形式支付袍金。 根據其經驗及預期將就所擔任職務投入的時間，集團非執行主席會就所有董事會職責獲支付固定年度袍金以及委員會可能絕對酌情釐定的其他福利。 如有必要，任何新獲委任非執行董事均會於首個年度依照政策按獲委任時長比例獲支付袍金。我們不會授予非執行董事任何簽約金。 董事會（不包括非執行董事）有批核袍金調整的酌情權。董事會亦可就非執行董事的袍金引入任何新的構成部分，唯須符合本薪酬政策所載原則、參數及其他規定。 若干非執行董事亦可就擔任滙豐控股各附屬公司董事領取袍金。該等額外薪酬將在委員會設定的架構範圍內，由各有關附屬公司董事會釐定。	– 董事會一般會定期進行檢討，參照非執行董事在角色、職責及／或時間投入方面的變化，評估個別及整體袍金各部分的金額是否仍具競爭力及適宜，並確保可挽留或委任擁有適當能力的人士。 – 並無規定每年最高增幅。委員會將以全體員工的整體增幅為指引，但偶爾可能需要考慮其他因素，包括但不限於職責的改變及／或與市場薪酬水平的差異。 – 差旅津貼定於合理水平，慮及非執行董事赴往海外出席會議所需的時間。
開支 / 福利	履行職務過程中產生的任何應課稅或其他開支均會發還，該等發還款項的任何相關稅務成本亦然。 非執行董事偶爾會就提供專業意見而得到償付所招致費用，凡有此等款項，均為非執行董事應課稅福利，其課稅由集團代董事支付。	不適用
持股量指引 確保與股東利益適當地保持一致。	非執行董事個別或與其關連人士應在獲委任後五年內遵守15,000股股份的持股量指引。 委員會每年審查相關人員是否遵守指引。如未有遵守規定，委員會可全權酌情決定將導致何種後果。	不適用

服務合約

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，但受為及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。

離職付款政策 – 非執行董事

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款項的責任。

非執行董事委任函件訂有通知期。非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

2025年股東周年大會	2026年股東周年大會	2027年股東周年大會
麥浩智	莫佩娜	傅偉思
段小纓	鮑哲鈺	古肇華
范貝恩女爵士		梅愛苓
		高安賢
		利伯特
		張瑞蓮

符合英國《企業管治守則》的政策

下表詳述集團薪酬委員會如何就董事薪酬政策應用英國《企業管治守則》所載的原則。當中涵蓋2024年適用的英國《2018年企業管治守則》以及2025年往後適用的經修訂英國《2024年企業管治守則》。有關扣減和撤回的資訊請參閱第287頁。

規定	方法
清晰 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"> 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具透明度。 薪酬慣例及董事薪酬政策的詳情會向全體員工公布及可供查閱。
精簡 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"> 我們的董事薪酬政策在設計方面容易理解及具透明度，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行為監管局的薪酬規則，並符合股東的期望。每個薪酬項目的目標均予以說明，而每個項目所支付的金額亦予以清楚列明。
風險 薪酬結構應識別和緩減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"> 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。 集團風險管理與合規總監出席委員會會議，並向委員會報告集團最新的整體風險概況。委員會在作出薪酬決策時，亦會諮詢集團風險管理委員會的意見。 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。 執行董事的周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包括一組財務及非財務衡量指標。財務衡量指標受普通股權一級資本的約束，確保在實現財務目標的同時，普通股權一級資本仍在風險容忍範圍內。此外，評分紀錄的整體結果亦按風險管理與合規情況予以調整。 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。
可預測性 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"> 載於第292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的差異。
相稱性 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，表現如屬差劣則不應獲獎勵。	<ul style="list-style-type: none"> 周年獎勵及長期獎勵評分紀錄為達成財務資源計劃目標、長期財務及股東價值創造目標的員工提供獎勵。 委員會保留酌情權，如認為所釐定的派付金額未能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調整周年獎勵及長期獎勵的派付金額。
符合企業文化 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"> 如要獲授周年獎勵，各執行董事必須達到最低行為標準，行為標準乃參考滙豐價值觀評定。 周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包含與廣泛社會策略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、提升客戶滿意度及共融的衡量指標。 「領導全方位」調查是其中一個讓高級員工就其領導方式獲得意見回饋的途徑，所得意見有助他們日後發展。

集團員工薪酬安排

集團的獎勵原則和承諾指引我們獎勵僱員團體的方針，支持我們致力成為理想的工作場所。委員會會檢討此等原則和承諾，藉以支持滙豐招納、挽留、發展、推動頂尖並秉持滙豐價值觀之人才的整體僱傭能力。員工薪酬架構完整詳情載於第295頁。執行董事薪酬政策按下列各項與員工薪酬架構一致：

- 使用外部市場數據，以助釐定員工酬勞，包括執行董事。
- 執行董事基本薪金升幅參照全集團員工基本薪金升幅及相關市況。
- 執行董事以現金代替退休金的津貼，不得超過可為相關司法管轄區大部分員工作出的最高供款（以薪金百分比計）。
- 全體員工均合資格按整體表現評估而獲考慮發放周年獎勵。表現評級會根據目標、對職位的期望以及員工的行為能否體現滙豐價值觀進行評估。連同執行董事在內，全體員工的浮動酬勞以集團浮動酬勞資金撥付，該項資金參考集團表現釐定。倘員工所得的浮動酬勞獎勵超過某水平，部分獎勵會在三至七年期或監管機構規定的其他期間內遞延發放。

- 基於集團高級管理層能直接左右集團長遠的業務表現，故此向集團高級管理層授予長期獎勵。

董事會經多個溝通途徑收集集團員工意見。管理層會在整個集團層面或以較小規模的關注重點小組形式與員工溝通，全面聽取員工對不同事宜的意見，包括酬勞。集團透過每年進行酬勞調查了解所有員工對其表現及所得酬勞的看法。委員會檢視調查結果，釐定來年的主要薪酬優先事項。雖然我們沒有明確徵求同事對新政策的意見，但集團不少員工亦為股東，因此可於2025年股東周年大會上就政策投票。

作為我們年度日程的一部分，委員會主席亦會舉行論壇，出席者包括集團主要附屬公司董事會及薪酬委員會的主席。論壇讓委員會就我們業務所在地區的酬勞及表現事宜了解當地市場因素及所收集的員工意見，亦有助管理層及委員會釐定酬勞預算方面的優先次序，同時使委員會能夠確保資金獲投放於支持落實集團策略抱負所需的範疇。

員工的薪酬結構

下表載列的薪酬架構的主要特點均應用於整個集團，並須符合地方法例：

薪酬構成部分及目標	應用於集團員工	應用於執行董事的方針
固定酬勞 因應所需的職務、技能及經驗，提供具市場競爭力的酬勞，以吸引及挽留員工。	<ul style="list-style-type: none"> 固定酬勞可包括基本薪金、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。 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。 在初級員工的整體報酬中佔比較重。 固定酬勞可因應個人職位、職責或職級、所在國家/地區的生活水平、個人技能、能力及經驗而改變。 固定酬勞通常每月以現金發放。 	<ul style="list-style-type: none"> 除在新建議政策下執行董事不會獲付固定酬勞津貼外，與適用於集團員工的方針相符。
福利 按當地市場運作方式支援多元工作團隊的身心及財務健康。	<ul style="list-style-type: none"> 福利可包括但不限於提供退休金、醫療保險、人壽保險及健康評估。 	<ul style="list-style-type: none"> 提供醫療保險、人壽保險、車輛及協助填寫報稅表。
浮動酬勞 根據符合中長期策略、相關群體利益及符合價值行為的年度財務及非財務衡量指標，鼓勵並獎勵員工表現。	<ul style="list-style-type: none"> 所有員工均可獲考慮發放酌情浮動酬勞獎勵。個人獎勵乃按年初所定業績表現目標釐定。 浮動酬勞在高級員工的整體報酬中佔比較重，加強薪酬總額與業績表現之間的關連。 除當地法規另有規定，員工浮動酬勞最高限額為固定酬勞的十倍。 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(如有法規規定)以資產管理基金掛鈎單位形式發放。 	<ul style="list-style-type: none"> 周年獎勵乃按包括財務及非財務衡量指標的周年評分紀錄的結果釐定。 執行董事及集團營運委員會成員亦有資格獲得長期獎勵(須符合三年前瞻性表現衡量指標要求)。
買斷獎勵 支持重要人員的招聘。	<ul style="list-style-type: none"> 若個人持有任何尚未實際授出獎勵而於辭任時被前僱主收回，則可能獲發放買斷獎勵。 與前僱主終止僱傭時被收回的獎勵所附帶的條款相比，買斷獎勵的條款不會較為優勝。 	<ul style="list-style-type: none"> 就新聘人士而言，方針與適用於僱員的方針及股東通過的政策一致。
新聘員工指示性浮動酬勞 支持重要人員的招聘。	<ul style="list-style-type: none"> 新聘員工指示性浮動酬勞在特殊情況下授出，通常涉及關鍵新聘高級員工，並僅限於受僱首年。 相關酬勞須視乎多個因素(例如集團、業務部門及該人員的各自業績表現)，最終發放的金額仍由滙豐全權酌情決定。 	<ul style="list-style-type: none"> 就新聘人士而言，方針與適用於僱員的方針及股東通過的政策一致。
遞延 將員工利益與中長期策略及相關群體利益保持一致，使其行為符合滙豐價值觀。	<ul style="list-style-type: none"> 整個集團的遞延方法適用於所有僱員。周年獎勵高於某個指定水平的部分將作遞延，以股份發放，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%)。 承受重大風險人員的獎勵派付符合審慎監管局及金融行為監管局的薪酬規則，並且遵守當地法規。 這代表獎勵一般於最少四年至最多七年期內最少遞延40%(如獎勵為500,000英鎊或以上則為60%)。 集團標準遞延一般適用於識別為「最低限度」承受重大風險人員。駐於英國境外的人員，倘按地方法規識別為承受重大風險人員，須視情況所需而遵守地方規定。 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及2022年1月1日或之後授予非承受重大風險人員的獎勵須受撤回條款限制。 滙豐對全體僱員實行一項反對沖政策，禁止僱員就滙豐證券訂立任何個人對沖策略。 就集團所有承受重大風險人員及各地區大部分承受重大風險人員(不包括執行董事)而言，遞延獎勵至少50%為滙豐股份，其餘則為遞延現金。地方監管規定亦須視情況所需而適用。 就投資管理業務部分僱員而言，相關法規如有要求，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。 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。 須受五年遞延期限制的承受重大風險人員(審慎監管局及金融行為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。 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。 	<ul style="list-style-type: none"> 遞延所有長期獎勵或包括長期獎勵在內的浮動獎勵總額的最少60%。遞延的獎勵將分五期等份每年實際授出，第一期於授出日期的第三周年或其前後實際授出，最後一期於授出日期第七周年或其前後實際授出。 所有遞延獎勵以滙豐股份授出，實際授出後有一年禁售期。
遣散費 遵守與非自願離職者的合約協議。	<ul style="list-style-type: none"> 倘員工因嚴重不當行為被非自願終止僱傭關係，則在符合地方法例規定下，集團的政策是不會發放任何遣散費，所有尚未實際授出的獎勵均會被沒收。 就其他非自願終止僱傭關係的情況而言，可考慮根據個人的表現、合約通知期、適用本地法例及具體情況支付遣散費。 一般而言，對自願離職者來說，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。 就根據審慎監管局及金融行為監管局薪酬規則應用遞延及浮動酬勞限額規則而言，發放予承受重大風險人員的遣散費金額並不視為浮動酬勞，有關金額包括：(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。 	<ul style="list-style-type: none"> 所付費用均須符合離職政策。

董事薪酬年度報告

本節載列經核准的董事薪酬政策於2024年的實施情況。

以單一總體數字列示的薪酬

(經審核)

下表呈列2024年以單一總體數字列示的各執行董事薪酬金額，並附比較數字。祈耀年爵士於2024年9月2日退任集團行政總裁及董事會執行董事，由艾橋智接任。下表數字反映其於2024年間投入時間在執行董事職務上所獲的報酬。

以單一總體數字列示的薪酬

(千英鎊)	祈耀年爵士		艾橋智	
	2024年	2023年	2024年	2023年
基本薪金	914	1,336	989	780
固定酬勞津貼	1,138	1,700	1,288	1,085
以現金代替退休金	91	134	99	78
應課稅福利 ¹	66	127	39	4
非應課稅福利	60	89	58	52
固定總額	2,270	3,386	2,473	1,999
周年獎勵 ^{2,3}	1,540	2,018	1,677	1,287
名義回報 ⁴	56	43	8	6
替代獎勵	—	—	—	—
長期獎勵 ^{5,6}	5,298	4,949	1,207	—
浮動總額	6,894	7,010	2,891	1,293
固定及浮動總額	9,164	10,396	5,364	3,292

- 應課稅福利包括提供醫療保險、車輛福利、住宿及協助填寫稅表(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。
- 祈耀年爵士不合資格獲得2025至2027年長期獎勵。為符合監管要求，祈耀年爵士的周年獎勵中40%獲即時派付，60%遞延。即時派付及遞延兩部分的獎勵均以現金及股份形式平分。獎勵的股份部分受一年禁售期限制，而獎勵的股份及遞延現金部分均受撤回條款限制。
- 艾橋智的周年獎勵50%以現金形式授出，50%以股份形式授出。獎勵的股份部分於授予之時即時實際授出，並受一年禁售期及撤回條款限制。
- 過往年度授出的遞延現金獎勵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，此項回報參考於授出時指定的回報率釐定，並且每年發放，相關金額按已付數額基準披露。
- 長期獎勵(就2021年)於2022年2月授出，股價為5.38英鎊，而其相關業績計算期於2024年12月31日結束。有關獎勵的價值乃根據7.184英鎊的股價計算，即截至2024年12月31日止三個月的平均股價，祈耀年爵士的相關價值應佔股價升值為1,330,238英鎊，艾橋智的相關價值應佔股價升值則為303,006英鎊。授予艾橋智的實際授出長期獎勵是基於他擔任環球銀行及資本市場業務之聯席行政總裁期間的2021年表現。有關基於表現實際授出75.00%的表現評估詳情，請參見下節。
- 祈耀年爵士所獲授的2021至2023年長期獎勵之價值已根據5.899英鎊的股價重列，以反映2024年3月12日(即第一批獎勵實際授出之日)的獎勵之價值。於2023年，獎勵之價值則以截至2023年12月31日止三個月的平均股價6.192英鎊為依據。

福利

以單一總體數字表列示的重大福利之價值載於下表。艾橋智於香港的住宿及汽車福利並無載於下表，原因是相關金額被視為並不重大。

(千英鎊)	祈耀年爵士		艾橋智	
	2024年	2023年	2024年	2023年
集團收入保障(非應課稅)	57	84	49	49
在香港的住宿(應課稅)	18	67	—	—
在英國及香港的汽車及司機(應課稅)	15	47	—	—

釐定執行董事的獎勵結果

(經審核)

兩名執行董事在操守及行為方面均達到所要求的標準，可獲授周年獎勵。

獎勵以基本薪金的215%為上限，並根據周年評分紀錄結果釐定。

祈耀年爵士的酬勞根據其全年表現相對集團行政總裁的周年評分紀錄釐定，就其及至2024年9月1日(包括該日)的履職時間按比例計算。艾橋智的酬勞結果根據其集團行政總裁及集團財務總監評分紀錄按全年表現釐定，數額因應其於各職位的履職時間及所獲薪金按比例計算。

財務衡量指標、權重及目標乃於年初釐定，配合集團的列賬基準財務業績，並撇除須予注意項目，以確保不受一次性因素影響。制訂目標時，委員會已考慮2024年的財務計劃、2023年的表現、對外承諾、計劃中上行和下行風險的境況測試以及分析員共識(如有)。

多元代表性目標範圍乃根據我們履行對外承諾的發展方向而設定。其他策略衡量指標則旨在維持2023年業績及/或市場基準或加以改善而制訂。

評估表現時，委員會已考慮利率的影響且並無就此作出調整，再次確認宏觀經濟環境的變化及對業務成績的影響仍需由集團行政人員來管理。

委員會審慎考慮實現2024年業績的廣泛背景後認為，祈耀年爵士及艾橋智的總體評分紀錄結果，對比年初時訂立的財務、策略及個人衡量指標屬於適當。

委員會經參考集團風險管理委員會的意見後認為，基於集團業績相對關鍵風險衡量指標的表現，2024年毋須對祈耀年爵士和艾橋智就風險管理及合規方面作出調整。

周年獎勵評分紀錄評估

(經審核)

評估摘要

	最低 (派付25%)	最高 (派付100%)	表現	比重 (%)	評估 (%)	祈耀年爵士 結果 (%)	艾橋智 結果 (%)
除稅前利潤 (十億美元) ¹	27.1	33.5	34.1	15.0	100.00	15.00	15.00
目標基準營業支出 (十億美元) ¹	32.9	32.3	32.6	15.0	60.09	9.01	9.01
集團平均有形股本回報率 ^{1,2}	13.5%	16.5%	16.0%	25.0	87.50	21.88	21.88
亞洲平均有形股本回報率 ^{1,2}	15.1%	18.1%	18.2%	5.0	100.00	5.00	5.00
客戶滿意度	有關評論參閱下表			15.0	75.00	11.25	11.25
員工體驗				10.0	70.00	7.00	7.00
廣泛社會				5.0	50.00	2.50	2.50
個人衡量指標				10.0		6.17	7.15
總計				100.0		77.81	78.79
評分紀錄結果 (千)						1,540英鎊	1,677英鎊
風險調整 (千)						—英鎊	—英鎊
周年獎勵 (千)						1,540英鎊	1,677英鎊

1 不計及須予注意項目。

2 14.9%的普通股權一級資本比率超出承受風險水平聲明內風險容忍水平的基本要求。

兩位執行董事的策略衡量指標

衡量指標	比重	表現成就	評估	結果
客戶滿意度 在英國和香港及主要 增長市場維持並改善 淨推薦評分	15.0%	<ul style="list-style-type: none"> 委員會根據於年初訂立的評分紀錄量化目標評估表現，並使用由外界供應商提供的淨推薦評分數據。 在香港，我們達到淨推薦評分目標，工商金融業務和財富管理及個人銀行業務均高踞榜首。 HSBC UK方面，財富管理及個人銀行業務排名稍見改善，提升兩位並至列第11位。至於工商金融業務，根據Savanta MarketVue商務理財調查計量所得，我們在中型市場企業分部的排名於2024財政年度提升至第二位（2023財政年度：第三位），而於2024 Coalition Greenwich UK工商金融研究中，我們在大型企業分部的淨推薦評分排名第三。 至於其他主要增長市場，財富管理及個人銀行業務在新加坡的排名有所上升，惟在印度的排名有所下降，而在墨西哥和中國的排名則保持穩定。工商金融業務方面，新加坡和印度排名均位居前三名。 環球銀行及資本市場業務全球排名從第三位上升至第二位。 整體而言，委員會評估得出各項淨推薦評分目標均已達成。 	75.00%	11.25%
員工體驗 深化多元及共融	10.0%	<ul style="list-style-type: none"> 女性擔任高級領導層的比例按年增加0.5個百分點至34.6%，超越目標。 亞洲族裔擔任高級領導層的比例按年增加1.5個百分點至39.3%，超越目標。 黑人族裔擔任高級領導層的比例維持於3%，高於所制訂的下限水平，惟較目標落後。 Snapshot僱員調查中的共融指數維持於78%，高於下限水平，惟較目標落後。 	70.00%	7.00%
廣泛社會 落實可持續發展承諾	5.0%	<ul style="list-style-type: none"> 雖然可持續發展執行計劃正在按進度實施，並就已知風險訂立緩解措施，但委員會評估認為，如果更加重視管理，進展步伐可能會加快。 石油和天然氣及動力煤開採的絕對融資項目排放量超出我們實現2030年減排目標的2024年目標。 	50.00%	2.50%

集團行政總裁和集團財務總監的個人衡量指標

個人衡量指標由委員會於年初根據已議定的目標及關鍵表現指標制訂和衡量。

集團行政總裁	比重	評估	達標表現
科技轉型	4.67%	75.00%	<ul style="list-style-type: none"> 調配83%價值流，並釐清科技和業務主管之間的明確責任，科技策略取得進展。 就四個優先範圍（批發信貸及貸款、環球私人銀行及財富管理、環球外匯及批發客戶服務引進，以及「了解你的客戶」）議訂「未來狀態構建」，界定科技發展的路線圖，其中97%「未來狀態構建」項目獲得批准，為集團的策略應用資產提供更好的最終狀態概覽。
推動數據質素改進	2.33%	50.00%	<ul style="list-style-type: none"> 委員會的評估平衡了相對於年初訂立之目標的重大進展，並指出數據風險是2024年對集團有重大影響的三大風險範疇之一，當中顧及監管機構回饋的意見。
精簡程序及組織	3.0%	50.00%	<ul style="list-style-type: none"> 2024年，我們完成出售法國零售銀行業務，以及加拿大、阿根廷、俄羅斯和亞美尼亞業務。我們宣布出售德國私人銀行業務和南非業務，並宣布計劃出售法國人壽保險業務。我們收購了新加坡的SilkRoad Property Partners Group和花旗在中國內地的零售財富管理組合。2024年10月，我們宣布精簡集團架構。
總計	10%中的6.17%		

集團行政總裁和集團財務總監的個人衡量指標 (續)

集團財務總監	比重	評估	達標表現
完成與優先監管項目相關的活動	5.0%	75.00%	<ul style="list-style-type: none"> 委員會的評估認為，監管機構對復元及解決方案規劃活動，以及銀行賬項利率風險衡量與管理的評價有所改善。 監管規定報告計劃信譽良好，繼續提升監管報告的質素，拉近與目標之間的已知差距，達成部分於年初訂立的目標。 優質監管計劃達致效率及成果，與所訂立的目標及里程碑大致相符。Finance on The Cloud計劃於2024年4月順利完成。
加強披露及監控	2.5%	67.86%	<ul style="list-style-type: none"> 落實加強披露，涵蓋銀行業務淨利息收益、結構性對沖及跨司法權區收入。 就第三支柱條文範圍3排放、煤礦風險投資和提供其他環境、社會及管治監管規定披露(包括氣候風險壓力測試及監管報告)的對外披露承諾取得進展。
推動集團整體的流動資金和資本管理	2.5%	87.50%	<ul style="list-style-type: none"> 資本及流動資金狀況穩健，並無超出承受風險水平範圍，達成所訂立的目標。
總計	10%中的7.63%		

長期獎勵

2022至2024年業績計算期的長期獎勵

(經審核)

2022年2月，祈耀年爵士、艾橋智及邵偉信各獲授予2022至2024年長期獎勵。邵偉信遵守其離職條款，為良好離職者，其獎勵根據任職時間按比例授出。

評分紀錄結果為75%，反映業績計算期內股東回報強勁。

根據表現結果，祈耀年爵士將獲實際授出737,504股股份，艾橋智將獲實際授出167,991股股份，而邵偉信則將獲實際授出191,224股股份。獎勵將自2025年3月起分五期每年等額實際授出。

考慮到授予長期獎勵時的股價(5.38英鎊)高於前一次授予時的股價(4.26英鎊)，委員會釐定有關獎勵並無意外收益。

2022至2024年長期獎勵因應風險管理與合規情況進行調整。委員會省覽集團風險管理委員會的意見，其評估認為業績目標乃透過合適的風險管理而實現。按此基準，委員會認為不應就風險進行調整。

2022至2024年長期獎勵評估

衡量指標 (比重) ¹	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	實際	評估	結果	
平均有形股本回報率 (基於普通股權一級資本比率) ² (25%)	8.0%	9.5%	11.0%	14.6%	100.0%	25.00%	
重新分配資本至亞洲 (基於普通股權一級資本比率) ³ (25%)	46.0%	48.0%	50.0%	43.7%	0.0%	0.00%	
淨零過渡 ⁴ (25%)	碳排放減幅 (本身排放)	52.0%	56.0%	60.0%	66.1%	100.0%	12.50%
	可持續發展融資及投資	2,850億美元	3,400億美元	3,700億美元	3,940億美元	100.0%	12.50%
相對股東總回報 ⁵ (25%)	同業組合中位數	最低及最高之間按直線實際授出	同業組合上四分位數	上四分位數以上	100.0%	25.00%	
總計						75.00%	

1 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。

2 根據2024財政年度的平均有形股本回報率進行評估。14.9%的普通股權一級資本比率超出基本要求的水平。

3 根據2024年12月31日前分配至亞洲的集團有形股本比例(按固定匯率計算，不包括聯營公司)進行評估。

4 碳排放減幅使用2019年為基準，根據2024年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅進行評估。可持續發展融資及投資則根據業績計算期間提供的累計融資進行評估。

5 評估同業組合為：美國銀行、巴克萊、法國巴黎銀行、花旗集團、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。瑞信集團於2023年6月被瑞銀集團收購後已被剔除。

2025至2027年業績計算期的長期獎勵

考慮到2024年的業績，並經股東批准新政策後，委員會擬分別向艾橋智與郭瓚瑛授出9,000,000英鎊及5,250,000英鎊（均佔基本薪金的600%）的長期獎勵。獎勵須待2025年1月1日起計三年之業績計算期結束後授出。

在審視有關政策的同時，委員會已全面審視集團獎勵安排所用的表現衡量指標，以確保與集團的優先事項保持一致並平衡財務和策略表現。

就2025至2027年長期獎勵而言，我們將保留集團平均有形股本回報率、相對股東總回報及環境衡量指標，以反映我們的策略承諾，並評估與同業比較的相對表現。

我們將把平均有形股本回報率的比重增至40%，以反映實現強勁穩定的有形股本回報是投資者期望的可持續回報的核心衡量指標。集團平均有形股本回報率將在最後一年的評估年度中排除須予注意項目進行評估，以反映我們對平均有形股本回報率的展望，即在2025至2027年的三年中，每年實現約15%的回報率（不包括須予注意項目）。

平均有形股本回報率衡量指標以普通股權一級資本比率為基礎。倘業績計算期末的普通股權一級資本比率低於承受風險水平聲明中所定的普通股權一級容忍風險範圍水平，則有關衡量指標的評估將降至零。

我們將把相對股東總回報的比重增至40%，因為此乃股東回報的關鍵衡量指標，是同業所用的重要相對衡量指標，並符合投資者的預期。我們的相對股東總回報同業組合並無任何變動，有關組合繼續納入更多亞洲同業，以更妥為反映我們在2023年檢討後的增長和投資重點。

審視股東對所用衡量指標的意見及可得長期獎勵的增長後，我們已將環境衡量指標的整體比重由25%降至20%，以確保長期獎勵的更大比例與價值創造保持一致，同時支持我們實現環境、社會及管治抱負。

委員會已完成對長期獎勵的環境衡量指標的全面審視，並已與主要相關群體進行商討。在目前階段，由於報告方法、及時性和頻率方面的挑戰，融資項目排放目標仍然難以納入，而這一點得到了在政策參與過程中曾與我們討論的投資者的認同。融資項目排放是支持我們實現環境、社會及管治抱負的重大衡量指標，而由於我們目前未能對其加以運用，因此我們決定保留有關自身碳減排及可持續融資及投資的衡量指標。

委員會將繼續審視環境衡量指標和比重，以適應未來的業績計算周期。

制訂表現目標時，已平衡目標的延伸性與可實現程度，以使獎勵能夠有效鼓勵管理層，實現超越我們對外策略承諾的績效。建議的薪酬結構改變將得到目標範圍的支持，而該等目標範圍乃經過校準以反映薪酬機會的增長。

在我們的溝通中，投資者認識到我們最近就長期獎勵目標所設的最大回報，是僅為績效優於共識及我們對外策略承諾，方作提供。

就2025至2027年的獎勵而言：

- 平均有形股本回報率的最高目標反映了績效超越計劃及表現預測，當中考慮到宏觀經濟環境。平均有形股本回報率的最低目標與我們中期平均有形股本回報率約為15%的對外承諾相符。
- 相對股東總回報的最低目標設為「同業組合中位數」，以確保不會就低於中位數的績效授出獎勵，符合投資者期望。最高目標則設為「同業組合上四分位數」。
- 我們根據實現減排預測及採購可再生能源的情況，設定我們的減排目標。
- 就可持續發展融資及投資衡量指標而言，我們已設定相關績效目標，推動我們實現於2020年公布的抱負，即在2030年之前提供7,500億美元至1萬億美元的融資和投資。我們在設定目標範圍的延伸性時，已考慮到可持續融資預測、市場需求及監管規定，以及可得長期獎勵的增長。

長期獎勵因應風險管理與合規情況進行調整，這讓委員會有酌情權以確保業績目標經合適的風險管理而實現。

與我們自2017年以來的方針一致，授予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，因根據監管規定，該等獎勵無權享有等同股息額。

如於三年業績計算期符合表現條件，獎勵將自授出日期第三周年前後起分五期每年等額實際授出。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）將設有最長一年禁售期或監管機構規定的其他禁售期。

2025至2027年長期獎勵的表現條件

衡量指標 (比重) ¹	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)
平均有形股本回報率 (不包括須予注意項目) (基於普通股權一級資本比率) ² (40%)	14.0%	16.0%	18.0%
相對股東總回報 ³ (40%)	同業組合中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合上四分位數
環境 ⁴ (20%)	碳排放減幅 (本身排放)	71.0%	78.0%
	可持續發展融資及投資	6,480億美元	7,200億美元

受風險管理及合規調整規限

集團薪酬委員會保留酌情權下行修訂按公式計算的結果，以在業績計算期內的業績表現納入考慮風險管理及合規因素。

- 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
- 將根據業績計算期末的平均有形股本回報率（不包括須予注意項目）進行評估，受普通股權一級資本比率基礎規限。
- 評估2024年獎勵所用的同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。
- 碳排放減幅將使用2019年作為基準，根據2027年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅衡量。可持續發展融資及投資衡量指標將評估由2020年1月1日起至2027年12月31日止表現期間所提供及促成的累計金額。

2025年周年獎勵衡量指標

執行董事的2025年周年獎勵評分紀錄衡量指標乃為鼓勵推動並按步實行集團策略而制訂。

繼委員會全面審視政策及其實施後，我們保留了除稅前利潤、集團平均有形股本回報率及成本等核心衡量指標，但每項衡量指標的評估均排除須予注意項目，以便結果反映在管理層控制範圍內的業績表現。

我們引入了相對於資產負債表增長的費用收益增長衡量指標，以獎勵對資本依賴較少的增長。為了簡化並保留財務衡量指標在評分紀錄的60%（以符合監管預期）比重，我們將除稅前利潤的比重降至10%，並移除亞洲平均有形股本回報率衡量指標，以減少與集團平均有形股本回報率的重疊。

委員會認為，為財務衡量指標設以60%的權重屬恰當，在符合股東對績效的期望以及符合監管規定預期之間取得平衡，並與英國同業的做法相符。

我們保留了客戶淨推薦評分，藉以反映集團矢志成為客戶滿意度及 / 或改善客戶滿意度排名前三的銀行之抱負。

我們也增加了一項衡量指標，專門關注集團改革所帶來的效益。

我們的員工及文化衡量指標支持我們就高績效共融文化所訂立的策略。委員會擬透過審視集團編製的共融指數、高績效人員的挽留及其他相關指標，評估有關策略。

我們剔除於2024年納入的可持續發展衡量指標，減低與長期獎勵中環境衡量指標的重複程度，後者更適切反映集團可持續發展承諾的時間範圍。

個人目標衡量指標已設定好，以確保各執行董事的最關鍵目標設有具意義的權重。

考慮到集團利潤、更廣泛的業務表現及相關群體體驗等因素，委員會將繼續保留調整按公式計算的評分紀錄結果的酌情權，以確保行政人員獎勵符合集團相關的表現及更廣泛的相關群體體驗。

執行董事的2025年周年獎勵評分紀錄所適用的比重及表現衡量指標於右表披露。

各項績效目標已經設定，以反映集團2025年的計劃、對外承諾，以及計劃中境況測試的上行及下行風險，同時納入利率環境及分析師共識（如有）等宏觀經濟不確定因素。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。然而，就2025至2027年長期獎勵評分紀錄而言，委員會關注目標必須保持適當的延伸度，以支持新政策下有所提升的薪酬機會。

基於商業敏感性質，滙豐將於2025年的「董事薪酬報告」內披露目標。

2025年周年獎勵評分表現衡量指標	比重
財務衡量指標（所有衡量指標受普通股權一級資本比率基礎規限）	60.0%
集團平均有形股本回報率（不包括須予注意項目）	25.0%
除稅前利潤（不包括須予注意項目）	10.0%
費用收益增長相對於資產負債表增長	10.0%
目標基準營業支出（不包括須予注意項目）	15.0%
策略衡量指標	30.0%
客戶滿意度：	
淨推薦評分 / 排名改善	15.0%
就已公布的架構變動實現效益	8.0%
員工及文化：	
共融及高績效人員的挽留	7.0%
個人衡量指標	
– 集團行政總裁：實現集團上下基礎優先事項，包括卓越監管、財富加速和策略投資以及集團的技術策略。	10.0%
– 集團財務總監：開展與監管卓越重點、集團可持續發展優先事項以及強勁流動性和資本管理相關的活動。	
可按風險及合規原因作出修訂	
集團薪酬委員會保留酌情權下行修訂按公式計算的結果，以把業績計算期內的業績表現中的風險管理及合規因素納入考慮。	

僱員獎勵方針

我們的目標是為同事提供獨特卓越的體驗，讓同事充滿動力發揮最佳表現。鑑於員工期望不斷轉變，此舉有助我們在競爭激烈的就業市場更能吸納、挽留和推動集團所需的人才。

我們的員工獎勵原則和承諾為我們的方針提供指引，有助我們致力營造理想的工作環境。

- 我們將負責任地獎勵同事，包括固定酬勞保證和核心福利保障、具競爭力的可得薪酬總額、公平酬勞，以及持續提供更加共融及可持續的福利方案。
- 我們將透過表現檢討機制肯定同事的建樹，包括給予意見和表彰、表現掛鈎酬勞，以及參與全體僱員股份計劃的機會。
- 我們將支持同事成長，有關方案不限於酬勞，且重視未來技能和發展，支援員工的福祉及靈活彈性。

2024年，我們作出多項改變，藉以提升員工體驗，並發揮我們的表現優勢：

- 我們為遍布58個市場超過200,000名同事推行新表現檢討機制，讓同事了解我們的期望、他們表現如何及如何改進，有關機制包括於年內更頻繁就表現進行討論、定期交換意見，以及簡化年終表現評核，將焦點由評分轉移至管理人員與同事之間的交流對話。

- 我們為遍布46個市場超過150,000名同事引入「目標掛鈎浮動酬勞」，以便為我們如何作出酬勞決策以及集團、業務和個人表現對浮動酬勞的影響提供更清晰透明的資訊。
- 我們改良國家/地區員工支援計劃、增加心理健康專員的數目以擴大網絡的全球覆蓋範圍、開發新的財務健康支持計劃，以及舉辦全球挑戰活動以改善員工的身體健康狀況，藉此繼續提升員工的福祉。

委員會透過追蹤各種指標評估我們的表現，並設定各行動計劃的優先次序。我們的方針整體行之有效，並且為員工投入度帶來正面貢獻，在Snapshot僱員調查中，員工投入度增加至80%，創紀錄新高。下表概述其他指標，重點呈列我們2024年部分關注範疇。

員工獎勵方針作為集團整體僱員價值方案一環，幫助我們挽留及推動執行策略所需的領袖及人員。我們將繼續在集團、環球業務及市場層面根據主要衡量指標追蹤並衡量進展，同時利用所得的見解制訂可推行的改善工作。2025年，我們將繼續納入業績表現及酬勞調整、保障福祉及維持靈活性，以及再度就同事的技能發展作出投資。

我們將負責任地獎勵員工

生活工資

全球生活工資僱主

繼獲得2024年全球生活工資僱主認證後，我們繼續與公平工資網絡（該網絡作為工資水平的獨立來源）合作。滙豐已獲得2025年全球生活工資僱主認證，並將繼續根據各地的生活工資基準檢討所有員工的工資。

固定酬勞

3.6%

(2023年：4.4%)

2025年固定酬勞增幅，並以最有需要的員工為對象，例如處於高通脹市場的員工。

公平酬勞

5個百分點 ▲

表示工作獲得公平酬勞的員工人數增幅，與2021年年終酬勞檢討比較。

我們將肯定員工建樹

意見

81%

(2023年：81%)

員工表示接獲的意見有助他們提升表現。

42% ▲

接獲意見的員工與2023年比較平均每月增幅。

表揚

150萬次

(2023年：140萬次) ▲

員工因表現出與集團價值觀相符的模範行為而獲同事表揚的次數，較2023年上升7%。

我們將支持員工成長

心理健康

第1位

(2023年：第1位)

連續第三年「全球CCLA企業心理健康基準」排名。

財務健康

65%

(2023年：60%) ▲

表示知道如何尋求財務健康支援的員工之百分比，較2023年上升五個百分點。

職業生涯

71%

(2023年：71%)

我們的職業生涯指數較金融服務業基準高六個百分點。

委員會管治

集團主席、集團風險管理委員會主席、集團行政總裁、集團風險管理與合規總監、集團人力資源及管治總監、集團法律事務總監、薪酬管治及監管責任環球主管（委員會秘書），以及集團員工表現及獎勵事務主管輪流選擇出席委員會會議。

董事並無出席論及其薪酬的委員會會議。

主席定期與委員會主要相關群體溝通，包括高級管理層、獨立顧問、投資者、代理諮詢公司及監管機構，聽取多方觀點，以助獲得更多資訊來促進委員會整體決策。

於2024年審議的事宜

	2月 ¹	2月 ¹	6月 ²	6月	7月	9月 ²	9月	10月 ²	12月
薪酬架構及管治									
集團浮動酬勞、員工表現及酬勞事宜以及見解	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
董事薪酬政策制訂	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
執行董事薪酬政策的執行、評分紀錄及酬勞建議	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
集團其他高級行政人員的薪酬	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
董事薪酬報告	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監管、風險及管治									
重大風險及審計事宜，以及相關個別人士的表現及薪酬影響	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
監管更新，包括識別承受重大風險人員	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
管治事項	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆
主要附屬公司委員會提呈的事宜	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

◆ 會上審議事項 ◆ 非會上審議事項

- 2月召開了兩次會議。
- 6月、9月和10月的會議為臨時會議，議程較少。

委員會如何履行職責

正式會議以外的工作

於2024年內，除常規會議外，委員會亦召開三次臨時會議，以促進監督其職權範圍內的關鍵議題，支持推動集團的策略優先事項與措施。

委員會密切關注有關監管規定及投資者動態的資訊，並定期舉辦培訓以更深入探討關鍵主題。我們於2024年10月為莫佩娜進行一次全面的人職培訓，向她介紹委員會的工作。

與主要附屬公司薪酬委員會的聯繫

委員會主席於2024年10月及11月主持一年兩次的薪酬委員會主席論壇，獲委員會成員及主要附屬公司薪酬委員會主席出席。論壇讓成員有機會討論與集團整體人事、績效表現和薪酬事宜相關的關鍵優先事項和挑戰。10月的論壇聚焦委員會於年內的優先事項進展，包括制訂新的執行董事政策、履行員工價值提案承諾的進展，省覽各地區就2024年薪酬檢討關鍵考慮因素提出的意見。至於11月的論壇則主要討論集團2024年的初步浮動酬勞、按業務、職能和地區的分配，以及2025年固定酬勞的預算。

委員會職權範圍資料載於集團網站 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-committees，有關制訂薪酬政策而與相關群體進行的溝通詳情則載於第285頁。

委員會秘書定期與主席會面，以確保委員會履行其管治職責，並在最終確定會議議程、追蹤行動進度和優先事項時審視相關群體的意見。所涵蓋的事項概述載列於下方「於2024年審議的事宜」一表。

委員會省覽由主要附屬公司薪酬委員會提交的認證，確認相關委員會已履行監督滙豐集團薪酬架構實施及運作的責任，並且向委員會上報所有相關疑慮。委員會定期接收重點闡述集團附屬公司的重大薪酬事項的報告。

與集團風險管理委員會、集團監察委員會和集團科技及營運委員會合作監督

本委員會與集團風險管理委員會及集團監察委員會緊密合作，省覽對方提出有關薪酬是否符合風險承擔能力、與操守及合規事宜相關之意見及建議，包括集團浮動酬勞的風險調整考慮因素，以及是否因應風險向高級員工作出調整。

委員會主席亦與集團風險管理委員會、集團監察委員會和集團科技及營運委員會主席會面，審視集團風險及獎勵調整架構，該架構旨在促進健全和有效的風險管理，以滿足審慎監管局和金融行為監管局的薪酬守則和期望。年內，委員會主席與集團風險管理委員會、集團科技及營運委員會聯合舉辦一場會議，討論風險及獎勵架構的改善事宜，更多詳情載於第304頁。

顧問

委員會於2024年就特定事項徵詢不同顧問的觀點及意見。經過正式招標程序後，Deloitte（「德勤」）於2022年再次獲得任命，並於2024年獲聘為委員會的獨立顧問。德勤於2024年亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。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。

委員會亦向韋萊韜悅徵詢有關市場數據及薪酬趨勢的意見。韋萊韜悅也向環球財務部提供精算服務，並提供整體員工的基準數據及與集團僱員福利管理相關之服務。委員會信納德勤及韋萊韜悅於2024年提供的意見均屬客觀及獨立。

於2024年，德勤及韋萊韜悅提供薪酬意見的總費用分別為275,150英鎊及68,971英鎊，乃按預先協定的收費及根據服務時間與材料計算。

委員會表現檢討

2024年，董事會下設委員會（包括本委員會）的年度績效表現檢討由外界獨立董事會評估機構進行。根據檢討結果，董事認為委員會繼續有效運作。

委員會主席的領導和委員會成員獲得正面意見，認為其成員與其他董事會下設委員會實際上存在重疊，並且各委員會主席之間的資訊流動恰當。

該檢討強調繼續同時考慮整體員工表現和薪酬的重要性，以及在員工價值提案變化的背景下重新檢討表現和薪酬方針的機會。

評估結果已向董事會匯報，委員會將於2025年跟進實施有關建議的進度。

董事會及其下設委員會的年度成效檢討詳情載於第257頁。

其他薪酬披露

本節乃根據英國、香港及第三支柱薪酬披露的規定提供有關執行董事及整體員工團隊薪酬的其他資料。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。集團行政委員會成員（執行董事除外）被視為高級管理層。

風險、表現與獎勵掛鈎

我們的薪酬政策提倡健全且有效的風險管理，以支持業務目標和策略實施。以下載列集團架構的主要特點，這些特點有助我們在遵守當地法律及法規下平衡風險、表現和獎勵：

架構組成元素	應用
浮動酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 集團的浮動酬勞預期反映集團業績，按多項財務及非財務因素而定。我們亦採用結構性派付比率範圍，派付比率根據除稅前利潤而變化，並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，浮動酬勞不一定要繼續增加，從而限制了為提升財務表現而出現不當行為的風險。 用以評估表現的主要定量及定質表現及風險指標包括： <ul style="list-style-type: none"> 集團及業務部門的財務表現，會考慮推動表現的環境因素及資本規定； 考慮相對於承受風險水平、財務資源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；及 罰款、懲罰及提撥的客戶賠償準備，上述項目自動納入委員會對釐定浮動酬勞資金所用利潤的定義。 倘因資本充足率等理由，集團無法向股東派息，集團可釐定當年表現疲弱，年內可採用上述衡量指標作為此決定的依據，扣起僱員部分以至全部浮動酬勞，包括未實際授出的股份獎勵。
個人表現	<ul style="list-style-type: none"> 參照明確及相關財務及非財務目標進行的個人表現評估。高級管理層目標乃經考慮可持續發展風險掛鈎的適當衡量指標，例如：減少碳足跡；促進融資以協助客戶過渡至淨零排放；僱員共融；以及風險管理與合規措施，並須遵守當地法律規定。 強制性環球風險管理與合規目標涵蓋所有其他僱員。在根據任何法律/法規要求下，所有僱員收到整體表現評估，評核基於所有同事應遵守的最低價值行為和操守標準及目標表現。這確保表現並非只問結果，亦會按行事方式進行評核。
監控部門員工	<ul style="list-style-type: none"> 集團政策是為了讓監控部門人員向各自的部門報告。高級部門職位的薪酬決策由環球部門主管制訂。 監控部門人員（包括風險管理與合規僱員）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。 我們釐定該等人員的薪酬時，不受其所監督業務部門的表現影響。 我們將薪酬與市場和內部基準進行仔細比較，以確保將其設定在適當的水平。 委員會負責審批集團風險管理與合規總監及集團審核部主管的薪酬。
浮動酬勞調整及獎勵良好操守	<ul style="list-style-type: none"> 浮動酬勞獎勵或會向上或向下調整，以反映遵守行為守則方面的良好或惡劣行為。以下情況將招致向下調整，包括： <ul style="list-style-type: none"> 惡劣操守，包括有損滙豐聲譽的行為； 涉及導致重大營運虧損的事件，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件；及 不遵行符合滙豐價值觀的行為及其他強制性規定或政策。 正面行為可通過集團的環球獎勵平台「At Our Best」或調升浮動酬勞獎勵予以獎勵。
扣減	<ul style="list-style-type: none"> 可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵（最多為獎勵的100%）應用扣減條款。適用的情況包括： <ul style="list-style-type: none"> 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； 過往表現遠遜於原先匯報的水平； 重列、更正或修改任何財務報表；及 風險管理不當或不足。
撤回	<ul style="list-style-type: none"> 撤回條款適用於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（及於2022年1月1日或之後授予非承受重大風險人員的獎勵），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及金融行為監管局指定的高級管理職能，則期限可延長至十年。撤回條款適用的情況包括： <ul style="list-style-type: none"> 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責； 未能符合適當標準及妥當行為； 存在失當行為或重大失誤的合理證據，將可或應可證明即時終止僱傭合約屬合理做法；及 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。 就已授予美國證券交易委員會（「美國證交會」）所界定指定行政主任的獎勵而言，倘財務報表因嚴重違反美國證券法任何財務匯報規定而須重列會計數據，撤回條款亦適用於已實際授出或支付予該等行政主任的獎勵，為期三年。
銷售獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 我們一般不會推行以佣金為基礎的銷售計劃，除非符合地區市場慣例，並設有適當安全措施，避免獎勵不當銷售行為。
識別承受重大風險人員	<ul style="list-style-type: none"> 我們根據審慎監管局及金融業操守監管局的薪酬規則所訂的定質及定量標準識別作為承受重大風險人員的個別人士，滙豐的識別程序建基於下列主要原則： <ul style="list-style-type: none"> 於集團、英國滙豐銀行（經整合）及HSBC UK Bank層面識別承受重大風險人員。 按法規規定亦於其他受單獨監管實體層面識別承受重大風險人員。 於識別承受重大風險人員時，滙豐考慮僱員於其組織管理架構內擔任的職務。考慮次序以僱員負責的環球業務及部門為先，其次是工作所處的地區。 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，以及在薪酬規則下不會識別為承受重大風險人員的若干職務和職級人員。

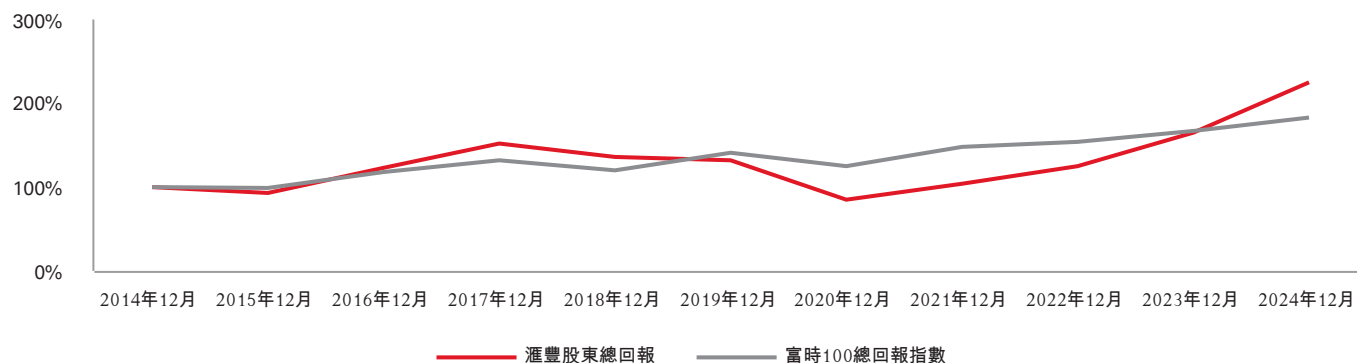
股東回報及集團行政總裁薪酬概要

圖表展示於截至2024年12月31日止十年期內，滙豐股東總回報表現（根據每日現貨回報指數（以英鎊計）計算）與富時100總回報指數的比較。

過往十年以單一總額數字列示的集團行政總裁薪酬總額，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果載於下表。

選用富時100總回報指數，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。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數



	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年			
集團行政總裁	歐智華	歐智華	歐智華	歐智華	范寧	范寧	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士 ^{1,2} 艾橋智 ^{2,3}		
以單一數字列示的總額 (千英鎊) ⁴	7,340	5,675	6,086	2,387	4,582	2,922	1,977	4,154	4,895	5,562	10,396	9,164	1,867
周年獎勵 ⁵ (佔最高額度百分比)	45%	64%	80%	76%	76%	61%	66%	32%	57%	75%	70%	78%	78%
長期獎勵 ^{5,6,7} (佔最高額度百分比)	41%	-%	-%	100%	-%	-%	-%	-%	-%	-%	75%	75%	-%

- 祈耀年爵士於2024年單一數字列示的總額反映其單一數字列示的薪酬總額，包括卸任集團行政總裁之前於截至2024年9月1日（包括當日）的固定酬勞、福利和周年獎勵總額，加上實際授出的2022至2024年長期獎勵。
- 祈耀年爵士和艾橋智的2024年周年獎勵數字反映他們擔任集團行政總裁期間根據集團行政總裁評分紀錄作出的評估。
- 艾橋智的單一數字列示的總額反映他擔任集團行政總裁期間（2024年9月2日至2024年12月31日期間）的固定酬勞、周年獎勵和福利總額。實際授予艾橋智的2022至2024年長期獎勵乃他獲任命為集團行政總裁之前授出，並不計算在內。
- 祈耀年爵士於2023年單一數字列示的總額已經重列，以反映2024年3月12日（第一批獎勵實際授出）的2021至2023年長期獎勵的價值。
- 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年薪酬總額內，並列為2018年的長期獎勵。
- 長期獎勵於業績計算期視作已大致完成的年度計入薪酬總額的單一數字。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2015年所示集團業績表現股份計劃獎勵與於2016年授出的獎勵有關。
- 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，乃由於並無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薪酬總和。

股東周年大會的投票結果

2024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)	97.36%	2.64%	—
	9,581,517,143	259,382,421	7,973,872
薪酬委員會有權為承受重大風險人員設定適當浮動固定薪酬比率 (投票數目)	99.31%	0.69%	—
	9,760,585,369	67,898,883	20,437,945
薪酬政策 (2022年股東周年大會的投票數目)	95.73%	4.27%	—
	7,666,488,029	342,320,697	7,773,468

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。

集團行政總裁的酬勞及福利總額反映祈耀年爵士截至2024年9月1日（包括當日）和艾橋智自2024年9月2日起的固定酬勞、周年獎勵及福利總額，加上實際授予祈耀年爵士的2022至2024年長期獎勵的價值（就2021年擔任集團行政總裁的表現授出）。中位數比率按年持平，反映過去兩年每年實際授出的長期獎勵基於相似評分紀錄。

酬勞總額比率

	方法	下四分位數	中位數	上四分位數
2024年	A	283:1	165:1	87:1
2023年 ¹	A	285:1	165:1	86:1
2022年	A	167:1	95:1	49:1
2021年	A	154:1	90:1	46:1
2020年	A	139:1	85:1	43:1
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
2024年	A	38,995	31,962	66,772	53,945	127,050	91,664
2023年	A	36,528	27,680	63,000	45,536	121,223	89,506
2022年	A	33,284	24,615	58,257	41,000	113,778	95,000
2021年	A	31,727	27,666	54,678	41,500	106,951	84,000
2020年	A	29,833	23,264	48,703	36,972	96,386	75,000
2019年	A	28,920	24,235	46,593	41,905	93,365	72,840

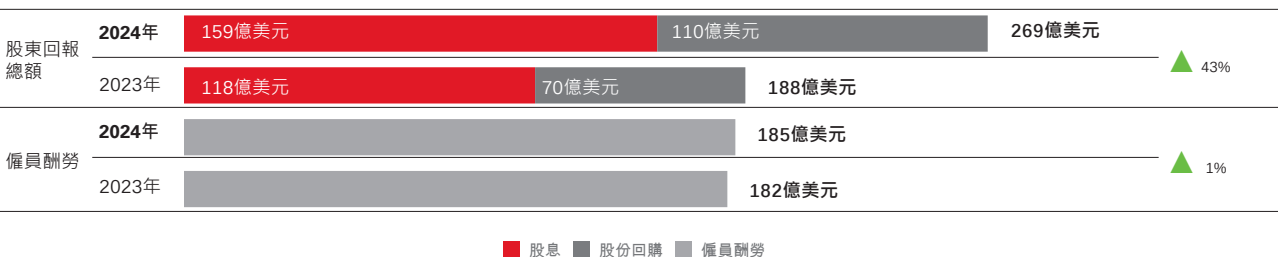
1 2023年酬勞比率已經重列，以反映祈耀年爵士於2023年經修訂的單一數字列示的薪酬總額。

2024年僱員的酬勞及福利總額中位數為66,772英鎊，較2023年增加6%。

英國員工團隊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僱員到管理環球業務部門的高級行政人員。我們力求為每個職位提供具市場競爭力的酬勞，並考慮業務所需的才能及經驗。

酬勞結構因職務而異，以形成適當的固定及浮動酬勞組合。初級僱員的酬勞較高比例屬固定成分，不會隨表現變化，這讓他們有穩定預算應付日常需要。鑑於高級管理層（包括執行董事）的職務，以及能夠影響集團的策略及表現，其薪酬總額一般有較高比例由浮動酬勞構成，並與集團的業績表現掛鉤。執行董事亦有較高比例的浮動酬勞以股份發放，該等股份於七年期間實際授出，實際授出後設有一年禁售期。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集團表現相符。

酬勞開支的相對比重



我們信納，中位數酬勞比率符合英國僱員的酬勞及漸進政策，並兼顧英國僱員的多元化組合、適用於每個職務的酬勞組合，以及符合根據集團、業務及個人表現為每個職務提供具市場競爭力酬勞之目標。

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2024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述。計算比率時，已計及超過34,000名英國僱員（集團行政總裁除外）的酬勞及福利。我們採用以下各項計算英國僱員酬勞的四分位數及福利資料：

- 於2024年12月31日等同全職僱員的年化固定酬勞，包括基本薪金及津貼；
- 2024年浮動酬勞獎勵；
- 過往年度授出的遞延現金獎勵之回報。過往年度授出的周年獎勵之遞延現金部分包括就授出日與實際授出日之間的期間內獲得名義回報的權利，此乃透過參考授出時所指定的回報率而釐定。名義回報的款項每年支付，金額按已付款基準於支付款項的年度予以披露；
- 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。

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2024年12月31日的相關數據計算。若僱員屬兼職，固定酬勞及福利將在適當情況下返計還原為等同全職僱員的數值。一次性福利並不納入比率的計算，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）未必真實反映僱員的福利。

鑑於業務組合和規模、就業和薪酬慣例、酬勞比率計算方法及各公司使用的假設均存在差異，各列賬基準比率未必能與國際同業及富時100指數其他上市同業進行比較。

酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2023至2024年僱員酬勞總額；及
- 2023及2024年之股息及股份回購。

2024年，酬勞開支總額與2023年相比保持穩定。股東回報總額則較2023年增加43%。這包括在完成出售加拿大銀行業務後於6月派付的特別股息每股0.21美元，以及透過股份回購向股東回贖資本110億美元（包括於2024年2月公布2023年全年業績時，宣布達20億美元的股份回購）。此外，集團已宣布有意進一步回購高達20億美元的股份。有關股息包括與於2025年4月派付的第四次股息每股普通股0.36美元相若的金額。

董事與全體僱員酬勞比較

下表列示各董事2020至2024年間基本薪金、應課稅福利、周年獎勵變動的比較，連同招聘執行董事的公司HSBC Group Management Services Limited英國員工就上述各酬勞項目的百分比變動。

2024年，非執行董事袍金有所增加。下表所列袍金按年百分比變動，主要源於非執行董事各年於董事會及相關董事會下設委員會出任時間而

依比例收取的袍金，以及非執行董事各年承擔的額外職責。非執行董事所收福利的價值，乃依據各年就出席董事會會議所領取應課稅開支發還額及相關稅額。第313頁提供非執行董事薪酬的相關單一數字薪酬總額，用於計算有關數字。

薪酬按年變動百分比

董事 / 僱員	基本薪金 / 袍金					福利					周年獎勵				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
執行董事															
祈耀年爵士 ^{1,2,3}	(31.6)	0.5	3.2	1.7	151.7	(47.8)	6.7	25.3	(48.9)	353.7	(23.7)	(6.7)	36.1	99.0	20.2
艾橋智 ⁴	26.7	—	—	—	—	866.0	—	—	—	—	30.3	—	—	—	—
非執行董事															
鮑哲鈺 ⁵	10.7	57.4	—	—	—	(40.0)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
段小纓 ^{6,7}	4.5	8.4	235.8	—	—	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—	—
范貝恩女爵士 ^{7,8}	4.7	5.3	231.1	—	—	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—	—
傅偉思 ⁹	5.5	10.2	20.5	257.5	—	300.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
高安賢 ¹⁰	472.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
古肇華 ¹¹	(1.9)	0.8	4.8	86.6	—	300.0	(90.0)	—	—	—	—	—	—	—	—
麥浩智 ¹²	3.7	0.8	8.5	10.4	28.7	75.0	(71.4)	—	(100.0)	100.0	—	—	—	—	—
莫佩娜 ¹³	45.9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
梅愛苓 ^{14,15}	14.1	10.7	(1.5)	121.7	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利伯特 ¹⁶	306.2	—	—	—	—	216.7	—	—	—	—	—	—	—	—	—
聶德偉 ¹⁷	(66.8)	0.4	(1.0)	0.4	108.7	57.9	(13.6)	120.0	25.0	(50.0)	—	—	—	—	—
張瑞蓮 ¹⁸	402.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
杜嘉祺爵士	—	—	—	—	—	184.3	(54.9)	242.4	(36.5)	(77.5)	—	—	—	—	—
整體僱員¹⁹	3.3	5.0	3.1	1.0	2.0	4.1	5.7	7.0	1.3	2.3	2.4	11.7	3.7	25.2	(20.0)

- 祈耀年爵士接替范寧擔任署理集團行政總裁，自2019年8月5日起生效，並於2020年3月17日獲正式委任為集團行政總裁。祈耀年爵士2020年的每年薪酬百分比變動乃基於其2019年以單一數字列示的薪酬總額所呈報的薪酬（自2019年8月5日至2019年12月31日期間）及其2020年以單一數字列示的薪酬總額所呈報的薪酬（自2020年1月1日至2020年12月31日期間）。根據其2019年擔任執行董事的年化薪酬，其2020年薪金、福利及周年獎勵的百分比變動分別為2.1%、85.2%及-50.9%。
- 祈耀年爵士自願放棄2020年周年獎勵的現金部分。若撇除所放棄的現金部分，祈耀年爵士於2020至2021年間所得周年獎勵的按年百分比變動為-1%。
- 祈耀年爵士自2024年9月2日起卸任集團行政總裁和董事會執行董事職務。祈耀年爵士於2024年的年度百分比變動基於2024年單一數字列示的薪酬總額呈列的薪酬（2024年1月1日至2024年9月1日期間）。根據他擔任執行董事的2024年年化薪酬，2024年薪酬、福利和周年獎勵的百分比變動分別為3%、-22.4%和14.1%。
- 艾橋智自2023年1月1日接替邵偉信出任集團財務總監，並自2024年9月2日起接替祈耀年爵士出任集團行政總裁。艾橋智於2024年的年度百分比變動基於2024年單一數字列示薪酬總額呈列的薪酬，反映他於2024年擔任集團財務總監及集團行政總裁的薪酬。
- 鮑哲鈺於2024年10月1日退任集團風險管理委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為集團監察委員會成員和可持續發展工作組主席。
- 段小纓於2022年6月1日獲委任為集團監察委員會成員。
- 段小纓及范貝恩女爵士於2023年並無收取應課稅福利，因此較上年度的福利減幅為100%。
- 范貝恩女爵士獲委任為集團薪酬委員會主席，自2022年4月29日起生效。
- 傅偉思於2021年獲委任為北美滙豐控股有限公司非執行主席，他於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。
- 高安賢於2024年2月21日獲委任為集團監察委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員，以及於2024年5月3日獲委任為高級獨立董事。
- 古肇華於2020年5月1日加入董事會。他於2024年3月1日退任科技管治工作組聯席主席，並於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員。
- 麥浩智於2021年並無收取應課稅福利，因此較上年度的福利減幅為100%。
- 莫佩娜於2023年3月1日加入董事會。她於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為集團薪酬委員會成員。莫佩娜於2024年10月1日退任集團風險管理委員會成員。
- 梅愛苓於2022年6月1日獲委任為集團監察委員會成員。她於2024年3月1日退任科技管治工作組委員會聯席主席，並獲委任為集團科技委員會主席。梅愛苓於2024年10月1日退任集團監察委員會成員，並獲委任為集團風險管理委員會成員。
- 梅愛苓於2024年並無收取應課稅福利，因此較上年度的福利減幅為100%。
- 利伯特於2024年2月21日獲委任為集團監察委員會主席。他於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。
- 聶德偉自2024年5月3日起退任董事會成員。
- 張瑞蓮於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。
- 整體僱員包括受僱於招聘執行董事的公司HSBC Group Management Services Ltd的個人，乃因該等人士並無直接受僱於滙豐控股。

2024年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2023業績計算年度於2024年授予執行董事的計劃權益(誠如2023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。下表包括遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章的即期股份及固定酬勞津貼的詳情。

2024年計劃獎勵

(經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵基準	獎勵日期	獲授的面值 千英鎊	就最低表現可獲 百分比	獲授股份數目	業績計算期結束日
祈耀年爵士	長期獎勵遞延股份 ¹	基本薪金百分比	2024年2月26日	5,822	25	974,853	2026年12月31日
	即期股份 ²	基本薪金百分比	2024年2月26日	1,009	不適用	168,955	2023年12月31日
	固定酬勞津貼 ³	不適用	2024年5月8日	300	不適用	42,146	不適用
			2024年8月15日	300	不適用	46,219	不適用
艾橋智	長期獎勵遞延股份 ¹	基本薪金百分比	2024年2月26日	3,399	25	569,177	2026年12月31日
	即期股份 ²	基本薪金百分比	2024年2月26日	643	不適用	107,752	2023年12月31日
	固定酬勞津貼 ³	不適用	2024年5月8日	192	不適用	26,899	不適用
			2024年8月15日	192	不適用	29,498	不適用
			2024年11月5日	299	不適用	41,720	不適用

- 根據股東在2022年股東周年大會上批准的薪酬政策,有關的長期獎勵釐定為祈耀年爵士基本薪金的320%與艾橋智基本薪金的320%。將予授出的股份數目乃參照滙豐於2024年2月23日的股份收市價5.972英鎊,並按滙豐於實際授出期間的預期股息收益率每年6.25%予以折讓的股價(4.385英鎊)釐定。根據IFRS 2會計準則,該獎勵的公允值為2.028英鎊。長期獎勵為有條件的股份獎勵,附帶三年前瞻性業績計算期,且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,唯須達成所需表現方可作實。獎勵在授出日期起計最長十年期間內須受撤回條款限制,且無權享有等同股息額。
- 即期股份獎勵基於往年表現授出,作為周年獎勵的一部分,並且不受前瞻性表現條件限制。於實際授出時,獎勵將附帶一年禁售期。即期股份獎勵的面值已採用滙豐於2024年2月23日的股份收市價5.972英鎊計算。根據IFRS 2會計準則,該獎勵的公允值為5.957英鎊。獎勵於授出日期起計須受為期最長十年的撤回條款限制。
- 固定酬勞津貼獎勵是根據股東於2022年股東周年大會上批准的薪酬政策分期授出,且不受前瞻性表現條件限制。個人稅務負債是以現金償還,因此授出的面值相當於已扣除稅項的股份價值,而授出的股份數目反映已扣除稅項的股份數目。固定酬勞津貼獎勵乃按滙豐於2024年5月7日的股份收市價7.126英鎊、2024年8月14日的股份收市價6.498英鎊以及2024年11月4日的股份收市價7.177英鎊計算。該等獎勵的公允值基於IFRS 2會計準則分別為7.208英鎊、6.558英鎊及7.224英鎊。此等獎勵即期實際授出並附帶禁售期,自2025年3月起計,於五年內每年按比例發放。

2024至2026年長期獎勵的表現條件

(經審核)

衡量指標(權重) ¹	最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)
基於普通股權一級資本比率的平均有形股本回報率 ² (37.5%)	14.0%	16.0%	17.0%
環境及可持續發展 ³ (25%)	碳排放減幅(本身業務排放)	70.0%	74.0%
	可持續發展融資及投資	5,390億美元	6,410億美元
相對股東總回報 ⁴ (37.5%)	同業組合 中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合 上四分位數

受風險及合規因素調整

集團薪酬委員會保留酌情權,可根據業績計算期間的風險及合規因素下調公式計算的結果。

- 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
- 將根據業績計算期末的平均有形股本回報率進行評估,但須符合普通股權一級資本比率要求。
- 碳排放減幅將使用2019年作為基準,根據2026年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅衡量。可持續發展融資及投資的衡量指標將評估截至2026年12月31日止期間所提供及促成的累計金額。
- 評估2024至2026年獎勵所用的同業組合為:中國銀行(香港)、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。

2024年持有其他計劃的權益

下表詳述執行董事在2024年持有與之前業績計算年度相關的計劃權益。遞延股份獎勵的實際授出通常基於有關董事於實際授出當日仍為員工。某些情況下，獎勵可能會提前實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，附帶條件的股份獎勵相關權益歸類為實益擁有人的權益。

2024年其他計劃的權益

持有權益的類型	獎勵日期	獎勵價 (英鎊) ¹	通常實際授出		滙豐控股普通股					
			由	至	2024年 1月1日	期間 實際授出	期間失效	期間註銷	2024年 12月31日	
祈耀年 爵士	長期獎勵遞延 股份	2021年3月1日	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	1,118,554	167,782 ²	279,639	—	671,133
		2022年2月28日	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	983,339	—	—	—	983,339
		2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	861,422	—	—	—	861,422
	遞延股份	2017年2月27日 ³	6.503	2020年3月1日	2024年3月31日	19,886	20,698 ⁴	—	—	—
		2018年2月26日 ⁵	7.234	2021年3月1日	2025年3月31日	43,011	21,504	—	—	21,507
		2019年2月25日 ⁶	6.235	2022年3月1日	2026年3月31日	84,351	28,117	—	—	56,234
	2020年2月24日 ⁷	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	161,362	40,340	—	—	121,022	
艾橋智	長期獎勵遞延 股份	2022年2月28日	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	223,989	—	—	—	223,989
		2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	251,474	—	—	—	251,474
		2019年2月25日 ⁸	6.235	2020年3月1日	2024年3月31日	17,193	17,193	—	—	—
	遞延股份	2020年2月24日 ⁷	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	118,129	29,532	—	—	88,597
		2021年3月1日 ⁹	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	305,523	61,104	—	—	244,419
		2022年2月28日 ¹⁰	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	273,163	—	—	—	273,163

- 獎勵價為授予日前一日的收市價。所有情況下，購買價均為零。
- 業績表現的條件經評估並確認為75%。尚餘的25%獎勵被沒收。自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵自2024年起按等額分五期每年實際授出。第一期於2024年3月12日實際授出，市價為5.8992英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.758英鎊。
- 該獎勵按等額分五期每年實際授出。最後一期於2024年3月11日實際授出，市價為5.7534英鎊。自實際授予之日起六個月內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.799英鎊。
- 實際授出的數量包括2023年第四季股息相關的812股等同股息派付的股份。
- 自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期每年實際授出。第四期於2024年3月12日實際授出，市價為5.8992英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.758英鎊。
- 自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期每年實際授出。第三期於2024年3月11日實際授出，市價為5.7534英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.799英鎊。
- 自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期每年實際授出。第二期於2024年3月11日實際授出，市價為5.7534英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.799英鎊。
- 自實際授予之日起六個月內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期每年實際授出。最後一期於2024年3月11日實際授出，市價為5.7534英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.799英鎊。
- 自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期每年實際授出。第一期於2024年3月12日實際授出，市價為5.8992英鎊。緊接獎勵實際授出日期前股份收市價為5.758英鎊。
- 該獎勵自2025年起將按等額分五期每年實際授出。自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。

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。除上表所述者外，概無董事於期初或期末在滙豐控股或旗下任何聯營公司的任何股份或債券中擁有權益，亦無董事或其直系親屬於期內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。

自2024年12月31日至本報告日期，董事持有的股份或債券並無變動。

執行董事於股份的權益

(經審核)

2024年執行董事於2024年12月31日(或從董事會退任當日,以較早者為準)之持股量(包括彼等的關連人士之持股量)載列於下文。下表列示有關的持股量與公司持股量指引之比較。自2024年12月31日起至本報告日期,執行董事的持股量並無變動。

董事可於委任日期起計五年內逐步達致建議的持股量水平。就執行董事而言,未實際授出的股份如不受前瞻性表現條件限制(按除稅淨額基準),可根據股東批准的政策計入相關規定下須達致的持股量,與投資者指引一致。

委員會檢討董事是否遵守持股量規定,同時顧及股東期望及指引。委員會亦可全權酌情釐定任何違反規定的罰則。

就離職後的持股量安排而言,我們相信集團薪酬架構能夠達到確保執行

董事離職後權益與股東利益保持一致的目的,此乃建基於以下的政策特點:

- 發放予執行董事作為固定酬勞津貼一部分的股份,設有五年禁售期,而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 發放作為周年獎勵一部分的股份,設有一年禁售期,而該禁售期於執行董事離職後繼續適用。
- 長期獎勵的實際授出期為七年,在實際授出後設有一年禁售期,在離職時獎勵不會提前授出。

因此,滙豐長期獎勵的加權平均持有期為六年,較富時指數上市公司通常實施的五年持有期長。

根據滙豐政策,董事不得就實際授出期及/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2024年12月31日或較早退任董事會之日				
		於2024年12月31日 ² 或較早退任董事會之 日持股量 (薪金百分比)	計劃權益			
			股份權益 (股數)	認股權 ³	須遞延授出的股份 ¹	
執行董事					無須符合表現條件	須符合表現條件 ⁴
祈耀年爵士 ⁵ (自2024年9月2日退任)	400%	1,068%	2,046,949	—	869,896	2,819,614
艾橋智 ⁵ (自2024年9月2日起獲委任為集團行政總裁)	400%	504%	966,017	—	606,179	1,044,640

1 所披露數字為股份總數。部分將於實際授出時出售,以繳納於實際授出時應付的任何所得稅及社保供款。

2 持股量價值採用截至2024年12月31日止三個月的平均每日收市價(7.184英鎊)計算,且不包括任何未實際授出的權益。

3 於2024年12月31日,祈耀年爵士及艾橋智並無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃(英國)持有任何認股權。

4 於2022、2023及2024年2月授出的長期獎勵須受限於先前章節所載的表現條件。

5 預期執行董事自獲委任日期起計五年內符合其持股量指引。

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,唯同事的退休年齡一般為65歲。

向前董事付款

(經審核)

按照我們在《2022年報及賬目》中披露的離職條款,邵偉信被視為正常離職,因此有資格獲得2022至2024年的長期獎勵,而有關獎勵根據任職時間按比例授出,但取決於是否符合不競爭條文,根據該條文,邵偉信與滙豐結束僱傭關係後12個月內不得在指定競爭對手金融服務機構任職。有關2022至2024年長期獎勵結果的詳情在第298頁概述。

本年度概無向或就前任董事支付超過就此而設最低限額50,000英鎊的其他款項。

在外職務

2024年,執行董事並無就在外職務收取任何袍金。

離職付款

(經審核)

祈耀年爵士的離職條款

祈耀年爵士將於2025年4月30日離開集團。他將繼續如常領取薪金、固定酬勞津貼、以現金代替退休金津貼和其他福利,直至退休日期(包括當日)。2024年9月2日至2024年12月31日期間該等款項總值為1,147,055英鎊,包括薪金454,844英鎊、固定酬勞津貼562,019英鎊、以現金代替退休金津貼45,484英鎊和福利總額84,707英鎊,其中包括集團收入保障、支付予祈耀年爵士離職安排相關法律費用和退休相關福利。祈耀年爵士還將在離職通知期屆滿後獲得以現金代替未使用的假期。固定酬勞津貼將以即時實際授出股份的方式授出,並設有禁售期,且在五年內按比例發放。

祈耀年爵士將不符合資格獲得2024業績計算年度的長期獎勵,或2025業績計算年度的任何周年獎勵。根據商定的合約條款和經批准的董事薪

酬政策，祈耀年爵士被視為正常離職，符合尚餘未實際授出股份獎勵規定，但須在離職之日起一年內不得在指定競爭對手金融服務機構任職，方會視為正常離職。在正常離職下，遞延股份獎勵將繼續實際授出，並在預定實際授出日期發放，但須遵守相關條款（包括實際授出後的禁售期、扣減及撤回（如適用））。任何長期獎勵的實際授出，將根據離職日期之前的時間按比例分配，並須遵守相關條款（包括實際授出後的禁

售期、扣減及撤回）以及實現要求的業績表現。據此，他的2022及2023年長期獎勵已根據時間按比例授予最大股份數量，分別為669,995股和433,268股，但仍取決於業績表現。

祈耀年爵士將有資格在離職日期後最多七年內獲取部分離職後福利。祈耀年爵士將不會因終止服務協議或不再擔任集團董事而獲得任何其他報酬或款項。

董事酬金

截至2024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

	祈耀年爵士		艾橋智		非執行董事 ¹	
	2024年 千英鎊	2023年 千英鎊	2024年 千英鎊	2023年 千英鎊	2024年 千英鎊	2023年 千英鎊
董事基本薪金、津貼及實物福利	2,270	3,386	2,473	1,999		
非執行董事袍金及實物福利					5,583	4,769
退休金供款	—	—	—	—	—	—
已支付或應收的表現掛鈎酬勞 ^{2,3}	1,540	6,293	10,677	3,783	—	—
已支付或應收加盟獎勵	—	—	—	—	—	—
離職補償	1,147	—	—	—	—	—
遞延現金的名義回報	56	43	8	6	—	—
總計	5,013	9,722	13,157	5,788	5,583	4,769
總計 (千美元)	6,406	12,424	16,814	7,397	7,135	6,095

1 2024年袍金及實物福利反映非執行董事單一數字薪酬總額表內的董事，不包括於2024年從董事會退任的人士。

2 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

3 艾橋智於2024年的已支付或應收的表現掛鈎酬勞價值包含新執行董事薪酬政策下提議的2025至2027年長期獎勵計劃，有待股東於2025年股東周年大會上批准。

截至2024年12月31日止年度，董事（包括執行董事及非執行董事）的酬金總額為30,355,377美元。現任董事的董事退休福利總值為零。

根據我們的政策，實物福利可能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、提供公司物業供住宿及遷移費用（包括任何應繳稅項，如適用）。

截至2024年12月31日止年度，支付予前任執行董事的報酬詳情如下：

支付予前任執行董事的酬金

	范智廉		歐智華		范寧		繆思成	
	英鎊	美元	英鎊	美元	英鎊	美元	英鎊	美元
離職後醫療保險福利	8,018	10,246	8,018	10,246	12,161	15,541	18,950	24,217
報稅支援	—	—	—	—	—	—	2,500	3,195

1 金額依年內平均匯率換算為美元。

2024年為前任執行董事提供的福利總值為49,646英鎊（63,444美元）。與四名前任董事的退休福利安排相關的付款金額為3,225,964英鎊。

集團注意到一名前任董事於2023年獲發另一筆退休福利1,038,863英鎊。這表示於2023年與四名前任董事的退休福利安排相關的付款金額總計為2,420,537英鎊。

於2024年12月31日，就兩名前任董事未置存基金退休金責任作出的準備為352,441英鎊。此與未置存基金非認可退休福利計劃有關。

高級管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表載列支付予高級管理人員（此處指執行董事及集團行政委員會成員）於截至2024年12月31日止年度或於2024年獲委任為董事或集團行政委員會成員期間的酬金。截至2024年12月31日止年度，五位最高薪僱員（包括艾橋智和郭珮瑛及另外三位集團行政委員會成員）獲支付薪酬及獲授出股份獎勵的詳情亦於下文呈報。

五位最高薪僱員 — 股份獎勵 (2011年滙豐股份計劃)

獎勵日期	獎勵價 (英鎊) ¹	通常實際授出		滙豐控股普通股獎勵					於2024年 12月31日
		由	至	於2024年 1月1日	期間授出	期間 實際授出 ²	期間失效	期間註銷	
2017至2023年	—	2024年3月1日	2030年3月30日	4,290,807	—	478,332	—	—	3,812,475
2024年2月26日 ³	5.972	2024年2月26日	2031年3月30日	—	2,064,764	568,482	—	—	1,496,282
2024年3月18日 ⁴	5.980	2024年3月18日	2028年3月30日	—	313,085	113,864	—	—	199,221
2024年5月8日 ⁵	7.126	2024年5月8日	2027年3月30日	—	1,012,813	332,397	—	—	680,416
2024年8月15日 ⁶	6.498	2024年8月15日	2024年8月15日	—	29,498	29,498	—	—	—
2024年11月5日 ⁷	7.177	2024年11月5日	2024年11月5日	—	41,720	41,720	—	—	—
2024年1月1日至12月31日 ⁸	—	2024年3月1日	2024年3月30日	—	5,269	5,269	—	—	—
				4,290,807	3,467,149	1,569,562	—	—	6,188,394

- 獎勵價為授予日前一日的收市價。所有情況下，購買價均為零。
- 緊接獎勵實際授出日期前股份的加權平均收市價為6.2037英鎊。
- 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎2.028英鎊至5.957英鎊之間。有關獎勵包括長期獎勵及須符合表現條件的其他獎勵。長期獎勵同時受財務及非財務指標規限，而有關指標的詳情載於本《2024年報及賬目》的董事薪酬報告內。
- 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎5.165英鎊至5.789英鎊之間。
- 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化，介乎6.823英鎊至7.208英鎊之間。
- 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。獎勵的公允值為6.558英鎊。
- 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。獎勵的公允值為7.224英鎊。
- 涉及與合資格獎勵相關的等同股息股份的分配。

酬金

千英鎊	五位最高薪僱員	高級管理人員
基本薪金、津貼及實物福利	10,688	37,990
退休金供款	9	656
已支付或應收的表現掛鈎酬勞 ¹	33,459	58,290
已支付或應收加盟獎勵	—	—
離職補償 ²	—	2,221
總計	44,156	99,157
總計 (千美元)	56,429	126,717

- 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。
- 不包括與2024年高級管理層離職相關的2025年預計付款。

按新級劃分的酬金

港元	美元	最高薪僱員數目	高級管理人員數目
5,500,001港元至6,000,000港元	704,877美元至768,956美元	—	2
8,000,001港元至8,500,000港元	1,025,275美元至1,089,355美元	—	1
20,000,001港元至20,500,000港元	2,563,187美元至2,627,267美元	—	3
21,000,001港元至21,500,000港元	2,691,347美元至2,755,426美元	—	1
29,500,001港元至30,000,000港元	3,780,701美元至3,844,781美元	—	1
33,000,001港元至33,500,000港元	4,229,259美元至4,293,339美元	—	1
34,500,001港元至35,000,000港元	4,421,498美元至4,485,578美元	—	1
35,000,001港元至35,500,000港元	4,485,578美元至4,549,658美元	—	1
37,000,001港元至37,500,000港元	4,741,897美元至4,805,976美元	—	1
40,000,001港元至40,500,000港元	5,126,375美元至5,190,454美元	—	1
44,000,001港元至44,500,000港元	5,639,012美元至5,703,092美元	—	1
47,500,001港元至48,000,000港元	6,087,570美元至6,151,650美元	—	1
49,000,001港元至49,500,000港元	6,279,809美元至6,343,889美元	—	2
50,500,001港元至51,000,000港元	6,472,048美元至6,536,128美元	—	1
57,000,001港元至57,500,000港元	7,305,084美元至7,369,164美元	1	2
76,500,001港元至77,000,000港元	9,804,192美元至9,868,271美元	1	—
83,000,001港元至83,500,000港元	10,637,228美元至10,701,307美元	1	1
107,000,001港元至107,500,000港元	13,713,053美元至13,777,132美元	1	1
131,000,001港元至131,500,000港元	16,788,877美元至16,852,957美元	1	1

非執行董事

(經審核)

下表列示2024年非執行董事的袍金及福利總額，連同2023年的比較數據。

袍金及福利

(經審核) (千英鎊)	袍金 ¹		福利 ²		總計	
	2024年	2023年	2024年	2023年	2024年	2023年
鮑哲鈺 ³	270	244	3	5	273	249
段小纓	255	244	3	—	258	244
范貝恩女爵士	292	279	5	—	297	279
傅偉思 ⁴	801	759	4	1	805	760
高安賢 ⁵	389	68	—	—	389	68
古肇華 ⁶	259	264	4	1	263	265
麥浩智	253	244	7	4	260	248
莫佩娜 ⁷	248	170	1	—	249	170
梅愛苓 ⁸	331	290	—	3	331	293
利伯特 ⁹	329	81	38	12	367	93
聶德偉 ¹⁰	159	479	30	19	189	498
張瑞蓮 ¹¹	256	51	—	—	256	51
杜嘉祺爵士	1,500	1,500	145	51	1,645	1,551
總計 (千英鎊)	5,343	4,673	240	96	5,583	4,769
總計 (千美元)	6,828	5,972	307	123	7,135	6,095

- 袍金符合董事薪酬政策。董事、集團風險管理委員會成員、集團監察委員會主席及成員、薪酬委員會主席及成員、提名及企業管治委員會成員以及集團科技委員會主席及成員之袍金增加5%。
- 該等福利包括應課稅開支，例如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%的稅率予以返計還原（倘相關）。
- 於2024年10月1日退任集團風險管理委員會成員，並加入集團監察委員會，成為該委員會成員。於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組主席。
- 於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。包括擔任北美滙豐控股有限公司主席的袍金430,000英鎊（2023年：443,000英鎊）。
- 於2024年2月21日獲委任為集團監察委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。於2024年5月3日獲委任為高級獨立董事。
- 於2024年3月1日退任科技管治工作組成員。於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員。
- 於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員。於2024年10月1日退任集團風險管理委員會成員，並於2024年10月1日加入集團薪酬委員會。
- 於2024年3月1日退任科技管治工作組聯席主席，並於2024年10月1日退任集團監察委員會成員。於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會主席，並於2024年10月1日獲委任為集團風險管理委員會成員。
- 於2024年2月21日獲委任為集團監察委員會主席。於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。
- 於2024年5月3日的2024年股東周年大會結束時自董事會退任。
- 於2024年3月1日獲委任為集團科技委員會成員，並於2024年10月1日獲委任為可持續發展工作組成員。

非執行董事於股份的權益

(經審核)

2024年擔任非執行董事的人士於2024年12月31日(或不再擔任董事當日,以較早者為準)之持股量(包括其關連人士之持股量)載列如下。自2024年12月31日至本報告日期,非執行董事之持股量維持不變。

非執行董事於委任日期起計五年內應遵守公司持股量指引15,000股股份。於2024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)
鮑哲鈺	15,000	15,000
段小纓	15,000	15,000
范貝恩女爵士	15,000	15,000
傅偉思	15,000	115,000
高安賢	15,000	15,000
古肇華	15,000	15,000
麥浩智	15,000	15,000
莫佩娜	15,000	15,000
梅愛苓	15,000	75,000
利伯特	15,000	15,000
聶德偉(於2024年5月3日退任)	15,000	50,000
張瑞蓮	15,000	15,200
杜嘉祺爵士	15,000	307,352

2025年非執行董事袍金

下表載列2025年非執行董事的袍金。支付予競選或重選連任董事會下設委員會成員的非執行董事之袍金於下表載列(此等董事會下設委員會的袍金和董事會袍金按相關的部分年度服務按比例計算)。

職位	2025年袍金 英鎊	
集團非執行主席 ¹	1,500,000	
非執行董事(基本袍金)	136,500	
高級獨立董事	200,000	
集團風險管理委員會	主席	150,000
	成員	50,000
集團監察委員會、集團薪酬委員會及集團科技委員會	主席	125,000
	成員	50,000
提名及企業管治委員會	主席	—
	成員	34,650
可持續發展工作組	主席	60,000
	成員	30,000
專責員工團隊參與非執行董事	50,000	

1 集團主席並無就擔任提名及企業管治委員會的主席收取基本袍金或任何其他袍金。

董事會已因應集團架構變動檢討應付予非執行董事的袍金。是次檢討後,董事會認為應付予董事會下設委員會(不包括提名及企業管治委員會)主席或成員的袍金應予增加,藉此認可履行有關職務的責任及投入的額外時間。整體而言,經審慎考慮滙豐營運所在的行業受到嚴格規管及複雜性,董事會同意將應付予董事會下設委員會主席之額外袍金調整為每年150,000英鎊(即與集團風險管理委員會主席目前的袍金一致)。董事會下設委員會主席的袍金將按兩年期分階段上調,2025年將上調至每年125,000英鎊,並自2026年1月1日起進一步上調至每年150,000英鎊。

董事會亦同意將擔任董事會下設委員會成員,以及擔任專責員工團隊參與非執行董事職務兩者的額外袍金上調至每年50,000英鎊。該等增幅反映就此段期間組織架構及企業文化變動而額外進行的活動。

2025年非執行董事的袍金概無其他建議變動。

承受重大風險人員薪酬披露

下表載列被識別為滙豐控股的承受重大風險人員之個人薪酬披露。

僅被識別為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2024年浮動酬勞資料乃根據獎勵的市值計算。就股份獎勵而言，市值根據滙豐控股於授出日期的股價（另有指明者除外）計算。就現金獎勵而言，有關數字為預期在遞延期內支付予相關人士的獎勵價值。

就財政年度授予的薪酬(REM1)

	督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
已識別員工數目	13.0	2.0	18.9	1,260.6
固定酬勞總額 (百萬美元)	7.1	7.4	45.0	703.8
- 其中：現金形式 (百萬美元) ¹	7.1	3.6	45.0	703.8
- 其中：股票或等同所持權益 (百萬美元) ²	—	3.8	—	—
- 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：其他工具 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：其他形式 (百萬美元)	—	—	—	—
已識別員工數目	13.0	2.0	18.9	1,260.6
浮動薪酬總額 (百萬美元) ⁴	—	20.2	81.1	769.0
- 其中：現金形式 (百萬美元)	—	2.1	36.8	387.8
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	0.6	16.3	179.7
- 其中：股票或等同所持權益 (百萬美元) ²	—	18.1	44.3	367.6
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	16.7	31.3	209.5
- 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具 (百萬美元)	—	—	—	9.3
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	—	—	5.1
- 其中：其他工具 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：其他形式 (百萬美元)	—	—	—	4.3
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	—	—	2.7
薪酬總額 (百萬美元)	7.1	27.6	126.1	1,472.8

- 以現金形式發放的固定薪酬即時支付。
- 以滙豐股份形式支付。實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。
- 就2024年授出的浮動酬勞。根據股東於2024年5月3日作出的批准（99%贊成），並在監管規定許可的情況下，各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的十倍，符合集團薪酬委員會批准的最高酬勞比率。在許可的情況下，滙豐控股有限公司繼續就受歐洲銀行管理局監管的實體（規限其各承受重大風險人員的浮動酬勞不得超過薪酬總額中固定部分的200%）授予批准。
- 27名已識別員工獲豁免應用審慎監管局及金融行為監管局薪酬規則下的承受重大風險人員薪酬結構規定。彼等的薪酬總額為710萬美元，當中600萬美元是固定酬勞，110萬美元是浮動薪酬。

向專業活動對機構風險狀況有重大影響之員工支付的特別付款(REM2)

	督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
保證浮動薪酬獎勵 ¹				
已識別員工數目	—	—	—	—
總額 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：於財政年度內支付的保證浮動薪酬獎勵，而花紅上限並不計及有關獎勵 (百萬美元)	—	—	—	—
於過往期間授予並於財政年度內發放的遣散費 ²				
已識別員工數目	—	—	—	1.0
總額 (百萬美元)	—	—	—	3.4
於財政年度內授予的遣散費 ²				
已識別員工數目	—	—	6.9	34.0
總額 (百萬美元)	—	—	7.5	42.6
- 其中：於財政年度內支付 (百萬美元)	—	—	—	37.1
- 其中：遞延 (百萬美元)	—	—	—	—
- 其中：於財政年度內支付的遣散費，而花紅上限並不計及有關遣散費 (百萬美元)	—	—	7.5	42.6
- 其中：向單一人士授予的最高支付金額 (百萬美元)	—	—	4.3	9.3

- 於2024年並無授予保證浮動薪酬。滙豐於特殊情況下會向新聘員工授予保證浮動薪酬，並僅就僱用的首年授予。此特殊情況一般涉及重要的新聘員工，並取決於多項因素，如該員工的年資、該新聘員工候選人是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該員工的時間。
- 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既有福利權益）。

於12月31日之遞延薪酬¹ (REM3)

百萬美元	就過往 業績計算期間 授予的 遞延薪酬總額	其中：於 有關財政 年度 實際授出	其中：將於 往後的 財政年度 實際授出	於有關 財政年度 對遞延薪酬 作出的 表現調整金額 (該等遞延 薪酬於有關 財政年度 實際授出)	於有關 財政年度 對遞延薪酬 作出的 表現調整金額 (該等遞延 薪酬於將來的 業績計算年度 實際授出)	於有關 財政年度 因宣布 給予後出現 內在調整而 被調整的 總額	於有關 財政年度 實際發放的 遞延薪酬總額 (該等 遞延薪酬 於有關 財政年度前 授予)	就過往 業績計算期間 授予並已實際 授出的 遞延薪酬總額 (設有禁售期 限制)
督導職能	—	—	—	—	—	—	—	—
現金	—	—	—	—	—	—	—	—
股票	—	—	—	—	—	—	—	—
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
管理職能	58.9	4.1	54.8	(3.0)	—	11.5	4.2	2.7
現金	6.5	1.3	5.2	—	—	—	1.3	—
股票	52.4	2.8	49.6	(3.0)	—	11.5	2.9	2.7
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他高級管理層	195.8	17.9	177.9	(5.4)	—	29.6	18.2	7.5
現金	65.7	8.2	57.5	—	—	—	8.3	—
股票	130.1	9.7	120.4	(5.4)	—	29.6	9.9	7.5
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他已識別員工	1,253.5	247.3	1,006.2	—	—	152.6	250.8	63.5
現金	467.3	97.3	370.0	—	—	—	98.2	—
股票	749.1	142.2	606.9	—	—	145.8	144.7	57.8
股票掛鈎工具	31.9	6.4	25.5	—	—	6.3	6.5	4.4
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	5.2	1.4	3.8	—	—	0.5	1.4	1.3
總額	1,508.2	269.3	1,238.9	(8.4)	—	193.7	273.2	73.7

1 上表提供2024業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2024年授予的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱「就財政年度授予的薪酬」列表。遞延薪酬以現金及 / 或股份形式授出。股份形式獎勵乃以滙豐股份發放。

按薪級劃分的已識別員工薪酬¹ (REM4)

	根據《資本規定規例》第450(i) 條列為高收入人士的已識別員工
1,000,000至1,500,000歐元	257
1,500,000至2,000,000歐元	118
2,000,000至2,500,000歐元	48
2,500,000至3,000,000歐元	35
3,000,000至3,500,000歐元	13
3,500,000至4,000,000歐元	8
4,000,000至4,500,000歐元	7
4,500,000至5,000,000歐元	10
5,000,000至6,000,000歐元	7
6,000,000至7,000,000歐元	6
7,000,000至8,000,000歐元	1
8,000,000至9,000,000歐元	1
9,000,000至10,000,000歐元	1
10,000,000至11,000,000歐元	3
11,000,000至12,000,000歐元	—
12,000,000至13,000,000歐元	—
13,000,000至14,000,000歐元	—
14,000,000至15,000,000歐元	—
15,000,000至16,000,000歐元	1
16,000,000至17,000,000歐元	—
17,000,000至18,000,000歐元	—
18,000,000至19,000,000歐元	—
19,000,000至20,000,000歐元	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。

專業活動對機構風險狀況有重大影響之員工的薪酬資料(REM5)

	管理部門			業務範疇						總計
	督導職能	管理職能	總計	投資 銀行業務	零售 銀行業務	資產 管理業務	企業部門	獨立內部 監控部門	所有其他	
已識別員工總數										1,294.5
- 其中：董事會成員	13.0	2.0	15.0							
- 其中：高級管理層				2.0	2.0	—	6.9	2.0	6.0	
- 其中：其他已識別員工				532.9	289.6	29.0	165.0	183.5	60.6	
已識別員工的薪酬總額 (百萬美元)	7.1	27.6	34.7	721.4	329.7	38.8	220.8	149.0	139.2	
- 其中：浮動薪酬 (百萬美元) ¹	—	20.2	20.2	394.6	167.6	20.6	112.9	69.6	84.8	
- 其中：固定薪酬 (百萬美元)	7.1	7.4	14.5	326.8	162.1	18.2	107.9	79.4	54.4	

1 就2024年授予的浮動酬勞。根據股東於2024年5月3日作出的批准（99%贊成），並在監管規定許可的情況下，各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的十倍，符合集團薪酬委員會批准的最高酬勞比率。在許可的情況下，滙豐控股有限公司繼續就受歐洲銀行管理局監管的實體（規限其各承受重大風險人員的浮動酬勞不得超過薪酬總額中固定部分的200%）授予批准。

集團薪酬委員會審議的股份計劃事宜

集團薪酬委員會及其代表於財政年度內審議與滙豐股份計劃有關的多項事宜。

滙豐國際僱員購股計劃（「股份配贈計劃」）及滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）（「股份儲蓄計劃」）於2024年推出。滙豐2024業績計算年度的浮動酬勞遞延方針已獲得批准，並進行若干輕微更新，以符合法律及監管規定要求。董事薪酬政策已獲批准，並有待股東於2025年股東周年大會上表決。於2024年，集團已就若干具有策略重要性的項目批准附設表現條件的其他獎勵。

集團已向執行董事或高級管理人員授出若干獎勵而實際授出期少於12個月：

- 按照已批准的董事薪酬政策向執行董事授出固定酬勞津貼獎勵，有關獎勵即時實際授出並設有禁售期。基於有關獎勵構成執行董事固定酬勞的一部分，故不會被撤回。有關獎勵乃根據2011年滙豐股份計劃授出。
- 根據監管規定要求向執行董事及高級管理人員授出即時股份獎勵，以工具形式提供部分非遞延浮動酬勞。有關獎勵即時實際授出，並設有禁售期及撤回條文。

股本及其他相關管治披露

股份回購

滙豐控股於2023年11月1日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購持續至2024年，並於2024年2月16日完成；於2024年1月1日至2024年2月16日期間，64,733,089股普通股於英國交易場地回購註銷，以及79,414,800股普通股於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）回購註銷。

滙豐控股於2024年2月23日展開另一輪股份回購，購入代價上限為20億美元的普通股。股份回購於2024年4月23日完成，127,570,463股普通股於英國交易場地回購註銷，以及127,412,800股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2024年5月8日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購於2024年7月26日完成，171,668,799股普通股於英國交易場地回購註銷，以及171,252,800股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2024年8月2日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購於2024年10月25日完成，172,311,192股普

通股於英國交易場地回購註銷，以及173,041,600股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2024年10月31日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。截至2024年12月31日，132,349,029股普通股於英國交易場地回購註銷，以及82,502,400股普通股於香港聯交所回購註銷。

股份回購旨在減少滙豐發行在外普通股數量。

截至2024年12月31日，年內回購之普通股總數為1,302,256,972股，相當於面值651,128,486美元，滙豐於英國交易場地支付總代價4,477,248,660英鎊，於香港聯交所則支付41,961,808,443港元。截至2024年12月31日，回購的普通股佔已發行股份的7.256%。截至2024年12月31日，回購的普通股當中，20,433,459股有待註銷。

下表載列於2024年每月回購及註銷普通股的詳情。

股份回購 - 英國場地

	回購 之股份數量	每股股份所支付 之最高價格 英鎊	每股股份所支付 之最低價格 英鎊	每股股份所支付 之平均價格 英鎊	所支付 之價格總額 英鎊
2024年1月	64,733,089	6.4300	5.8190	6.1356	397,174,665
2024年2月	17,761,890	6.2050	5.9270	6.0468	107,403,375
2024年3月	59,048,017	6.2810	5.7290	6.0295	356,031,979
2024年4月	50,760,556	6.6960	6.1950	6.4603	327,930,581
2024年5月	59,069,838	7.2440	6.8240	6.9678	411,587,427
2024年6月	76,307,014	7.0080	6.7040	6.8620	523,621,847
2024年7月	36,291,947	6.9330	6.6350	6.7829	246,165,955
2024年8月	51,180,681	6.6810	6.1090	6.4796	331,631,735
2024年9月	78,450,902	6.8340	6.4550	6.6528	521,919,215
2024年10月	46,324,540	7.1490	6.5930	6.8097	315,457,983
2024年11月	86,259,230	7.3510	6.8880	7.1500	616,752,033
2024年12月	42,444,868	7.8500	7.3080	7.5762	321,571,865
總計	668,632,572				4,477,248,660

股份回購 - 香港場地

	回購 之股份數量	每股股份所支付 之最高價格 (港元)	每股股份所支付 之最低價格 (港元)	每股股份所支付 之平均價格 (港元)	所支付 之價格總額 (港元)
2024年1月	57,819,600	63.8000	57.8500	61.0549	3,530,172,280
2024年2月	33,790,800	62.4500	58.8500	60.8394	2,055,810,581
2024年3月	63,110,400	61.9500	58.1000	60.1891	3,798,555,480
2024年4月	52,106,800	64.9500	61.1000	63.0989	3,287,883,380
2024年5月	53,104,800	70.6500	67.5000	68.7465	3,650,768,500
2024年6月	65,043,200	69.7500	67.0500	68.2592	4,439,796,237
2024年7月	53,104,800	69.2500	65.9000	67.3965	3,579,076,860
2024年8月	64,395,200	68.9000	61.1500	65.5441	4,220,726,180
2024年9月	64,664,000	70.9500	65.7500	68.4382	4,425,485,800
2024年10月	47,667,200	72.3000	67.3500	69.1996	3,298,553,120
2024年11月	58,186,800	72.5500	68.8500	71.1225	4,138,390,665
2024年12月	20,630,800	75.9500	72.3500	74.4804	1,536,589,360
總計	633,624,400				41,961,808,443

股息

2024年股息

滙豐於2024年6月21日、2024年9月27日及2024年12月19日派發2024年第一、第二及第三次股息每股普通股0.1美元，並於2024年6月21日派發特別股息0.21美元。有關2024年獲批股息之詳情，請參閱財務報表附註8。

於2025年2月19日，董事批准派發2024年第四次股息每股普通股0.36美元，令2024年全年股息（包括0.21美元的特別股息）合共達到0.87美元。2024年第四次股息將於2025年4月25日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2025年4月14日釐定的匯率換算。2024年第四次股息為每股美國預託股份1.8美元，每股代表五股普通股股份，將由存託機構以美元支付。我們並無就2024年第四次股息於財務報表錄得負債。

集團已於2024年3月15日、6月17日、9月16日及12月16日派發每股面值0.01英鎊的非累積優先股的季度股息每股0.01英鎊。

2025年股息

集團擬於2025年派發普通股季度股息。

每股面值0.01英鎊的非累積優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別將於2025年3月17日、6月16日、9月15日及12月15日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已就非累積優先股批准季度股息，有關股息將於2025年3月17日派發予於2025年2月28日登記在冊的持有人。

可供分派儲備

截至2024年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為283億美元，當中包括於2024年產生的248億美元利潤及其他儲備變動。截至本報告日期，滙豐控股擬增加其可供分派儲備，但須經股東和法院批准。集團將於2025年股東周年大會上尋求股東批准。有關過程涉及將截至2024年12月31日的各項股份溢價賬相關信貸（148億美元）和資本贖回儲備（18億美元）轉換為保留盈利，並將不會對監管規定資本有任何影響。詳情將列載於2025年股東周年大會通告內，該通告將於2025年3月21日發送予股東傳閱。有關流程預期將於2025年7月底完成。

股本

已發行股本

滙豐控股於2024年12月31日繳足股款的已發行股本面值為8,973,475,291美元，分為17,946,950,582股每股面值0.5美元的普通股及一股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2024年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約100%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經特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表進行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。

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439頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

集團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。託管人就實際授出僱員股份獎勵而持有之股份亦發出指示放棄收取股息。於2024年放棄收取的股息總額為2,885萬美元。

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美元的非累積美元優先股（「美元優先股」）；每股面值0.01英鎊的非累積英鎊優先股（「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」）。

已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。概無已發行的美元優先股或歐元優先股。

有關2023及2024年獲批股息的資料，請參閱財務報表附註8。

有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註32。

遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.25A(2)條。

根據此項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐必須在其根據股份計劃向非董事人士實際授出股份獎勵而在發行新股後呈交翌日申報表之責任。

2024年股本變動

除了股份回購外，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

年內概無發行代息股份。

庫存股份

滙豐控股並無持有任何庫存普通股。

全體僱員股份計劃¹

	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
滙豐國際僱員購股計劃	141,770	70,885	5.957	6.707

1 就滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）而言，概無根據此計劃發行新股。所有行使要求均透過市場購入股份滿足。有關認股權授出、行使及失效的詳情，請參閱第326頁。

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	10,141,660	5,070,830	5.799	7.177

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2024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，以配發最多12,700,701,506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在市場 / 場外購買最多1,905,105,226股普通股。年內，董事行使其於2023年股東周年大會及2024年股東周年大會獲授的市場 / 場外購入股份授權，回購1,302,256,972股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下任何成員公司所發行、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，股東向董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過3,810,210,452股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註32。

除上文「2024年股本變動」一欄的列表所披露者外，各董事在2024年並無配發任何股份。

債務證券

於2024年，滙豐控股為確保符合現行及建議監管規則（包括具備充足整體吸收虧損能力的相關監管規則），在公開資本市場發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相當於240億美元，當中161億美元為優先證券。有關資本票據及後償自救債務的詳情，請參閱第416及423頁的附註29及32。

庫存股份

滙豐控股並未持有任何庫存普通股。

須予公布之股本權益

於2024年，滙豐控股並無接獲任何根據《披露指引及透明度規則》第5條的規定就附投票權之主要股權所發通知。

於2024年12月31日至2025年2月14日，集團並無接獲相關通知。先前接獲的通知如下：

- BlackRock, Inc.於2020年3月3日發出通知，表示該公司於2020年3月2日擁有以下各項權益：1,235,558,490股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得7,294,459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2,441,397份投票權的金融工具。該三類權益分別佔2020年3月2日總投票權之6.07%、0.03%及0.01%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公

司於2017年12月4日間接持有滙豐控股1,007,946,172股普通股權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2024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2024年12月24日發出通知，表示該公司於2024年12月19日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,615,527,141股長倉及4,231,678股短倉，分別佔當日已發行普通股之8.99%及0.02%。
- 平安資產管理有限責任公司於2024年5月10日發出通知，表示該公司於2024年5月7日擁有1,502,584,731股滙豐控股普通股之長倉，佔當日已發行普通股之7.98%。

2024年12月31日至2025年2月14日期間接獲的通知如下：

- BlackRock, Inc.於2025年1月31日發出通知，表示該公司於2025年1月28日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,601,449,305股長倉及5,961,010股短倉，分別佔當日已發行普通股之8.97%及0.03%。

公眾持股量充足程度

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2024年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股上市證券

集團已訂制政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行的交易以及滙豐控股根據股份回購進行的購買外，於截至2024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，並按滙豐控股遵照香港《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2024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

	於2024年1月1日或委任日期 (如較後)	於2024年12月31日或退任日期 (如較早)			
		實益擁有人	18歲以下之子女或配偶	與配偶 / 其他人士共同擁有	受託人
滙豐控股普通股					
鮑哲鈺 ¹	15,000	15,000			15,000
段小纓 ¹	15,000	15,000			15,000
艾橋智 ²	753,467	966,017			966,017
范貝恩女爵士	15,000	15,000			15,000
傅偉思 ¹	115,000	115,000			115,000
高安賢 ¹	15,000		15,000		15,000
古肇華 ¹	15,000		15,000		15,000
麥浩智 ¹	15,000	15,000			15,000
莫佩娜 ¹	15,000	15,000			15,000
梅愛苓 ¹	75,000	75,000			75,000
利伯特	—	15,000			15,000
蕭德偉 (於2024年5月3日退任)	50,000		50,000		50,000
祈耀年爵士 ² (於2024年9月2日退任)	1,721,465	2,046,949			2,046,949
張瑞蓮	15,200	15,200			15,200
杜嘉祺爵士	307,352	307,352			307,352

- 鮑哲鈺、段小纓、傅偉思、高安賢、古肇華、麥浩智、莫佩娜及梅愛苓分別擁有3,000股、3,000股、23,000股、3,000股、3,000股、3,000股、3,000股及15,000股上市美國預託股份 (該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具) 的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃 (英國) 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279頁董事薪酬報告的計劃權益內。於2024年12月31日或退任日期 (如較早)，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：祈耀年爵士 – 5,736,459股；及艾橋智 – 2,616,836股，分別約佔已發行股份0.03%及0.015%。

自2024年12月31日至本報告發出當日為止，現任董事的股份或債券持有量並無變動。

《英國上市規則》第6.6.1條及其他披露

《英國上市規則》第6.6.1條及其他法規要求之披露載於以下頁面。

內容	頁碼參考
長期獎勵	298
股息及放棄收取股息	319
股份回購	318
排放	42
能源效益	42, 45-46
滙豐的主要活動	11, 30, 96-97, 405
業務回顧及未來發展	11-40, 41, 128, 136, 430
風險回顧	37-39, 128-235
與供應商、客戶及其他相關群體的交流	20-21

董事會管治

任命及重選董事

董事的任命須經過嚴格的遴選程序。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，按滙豐控股組織章程細則作出任命。

董事會可隨時委任任何人士出任董事或秘書，以填補空缺或增加人員。董事會可任命任何董事或秘書擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關任命。

非執行董事的初始任期為三年，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，方可於每屆股東周年大會上建議由股東重選。彼等一般可擔任兩屆，每屆任期為三年，而六年之後，個別非執行董事的委任為期一年，每次重續須按董事會所需經全面審核及質詢。如有非執行董事任期超過六年，《年報及賬目》會提供解釋。

股東於每屆股東周年大會上投票是否選舉或重選個別董事。於2024年股東周年大會上參與選舉及重選的全體董事均獲股東選舉及重選。

聯席公司秘書

戴愛蘭為集團公司秘書長兼集團人力資源及管治總監。

顏凱麗 (48歲) 於2021年12月獲委任為集團副秘書長，並於2022年10月基於行政原因獲委任為聯席公司秘書。她為英國及愛爾蘭特許公司管治公會資深會員，擁有超過20年的管治及監管經驗，涵蓋多個行業，包括金融服務、資產管理、能源、消閒及零售。

獨立性

獨立性是良好企業管治的重要部分，亦是滙豐控股及附屬公司貫徹應用的原則。集團提名及企業管治委員會已獲董事會授予有關評估非執行董事獨立性的權力。根據英國及香港《企業管治守則》，集團提名及企業管治委員會已審查並確認所有已於股東周年大會上參與選舉及重選的非執行董事均被視為獨立人士。此結論乃在考慮了所有可能或似乎會損害獨立性的有關情況之後得出。

為符合香港《企業管治守則》要求，集團提名及企業管治委員會亦檢討並審議既有機制，確保董事會獲得獨立意見及數據。該等機制包括：

- 落實適當的董事會及委員會架構，包括有關非執行董事任命及任期的規則；
- 推進容許經紀及外界行業專家出席2024年董事會會議的方案，以及容許來自集團主要監管機構的代表出席涉及特定監管事宜的董事會會議；
- 確保非執行董事有權就擔任董事的個人職責諮詢獨立專業意見，費用由集團負責；
- 為各委員會及董事會制訂職權範圍，當中賦予委聘獨立專業顧問的權力；及
- 進行年度董事會及委員會表現檢討，徵詢成員對獨立外界意見質素及獲取途徑的意見。

利益衝突

董事會已制訂政策及訂立程序，並會每年進行檢討，以確保董事會有效管理董事的利益衝突。根據《2006年公司法》及滙豐控股組織章程細則，如出現利益衝突，董事會有權予以批准。所有董事的利益衝突詳情均記錄在利益衝突登記冊。於委任時，新任董事獲告知處理利益衝突的政策及程序。董事須就任何實際或潛在利益衝突通知董事會，並向董事會通報有關該等衝突的事實及情況的任何變動。董事須每年兩次檢視並確認其本身及其各自關係密切的相聯人士之外部利益及委任工作。董事會已根據衝突政策及程序考慮及於適當情況下授權（不論有條件或無條件）處理年內出現的潛在利益衝突。所有非執行董事均會自委任起計每三年由集團的合規團隊重新審查一次。作為該程序的一部分，所有衝突審查均會更新。

非執行董事承諾

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的註冊辦事處查閱。

非執行董事預期每年為董事會及其出任成員的任何委員會投入不多於75日。高級獨立董事預期每年另加30日。兼任大型委員會主席的董事預期每年投入最多100日，而集團風險管理委員會主席預期每年投入最多150日。非執行董事就董事會及委員會活動所需的任何額外投入時間將另行確認。

任何非執行董事的外界工作須經董事會批准，董事會將考慮所投入的全部時間、潛在利益衝突以及監管機構和投資者的期望。

董事彌償

滙豐控股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。

滙豐控股已以單邊契據方式向董事（包括前任董事）授予彌償，以彌償彼等因出任滙豐控股或任何集團公司董事而產生的若干責任。董事可獲法律允許的最高彌償。

構成《2006年公司法》第234條界定的「合資格第三方彌償條文」的彌償於整個財政年度內仍然生效（或倘董事於2024年獲委任，則自其獲委任當日起生效）。單邊契據可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

此外，董事及退休金受託人均獲得董事及高級職員責任保險和退休金受託人責任保險的保障。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2024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。

股東參與及通訊

董事會直接向滙豐的股東負責，並十分重視與滙豐股東的溝通。有關滙豐及其業務的資料於《中期業績報告》及《年報及賬目》內向股東提供，亦可於 www.hsbc.com 查閱。

董事會成員於整個年度與機構投資者持續對話，致力了解投資者的需要。有關該等參與的例子，請參閱第21頁「2024年董事與主要相關群體的互動」一節及第279頁「集團薪酬委員會主席函件」。於2024年，我們與全球各地機構投資者和分析師舉行約612次會議。

我們的股東通訊政策概述集團與股東的溝通方式，溝通途徑包括財務報告、股東大會、投資者及分析師會議，以及集團網站。董事會每年檢討該政策，並在2024年確認有關政策的實施和效益令人滿意。該政策可於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

此外，我們亦提供現時及過去的財務業績、投資者簡報及股東須知，例如股息派付、股東大會詳情等。集團網站亦可查閱證券交易所刊發的公告及固定收益投資者所需的資料。有關詳情，請查閱 www.hsbc.com/investors。

我們鼓勵董事了解股東的觀點，亦歡迎個別人士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。如股東所關注的事宜未能解決，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。彼等可經由集團公司秘書長及管治總監（地址為8 Canada Square, London E14 5HQ）聯絡。

股東周年大會

2025年股東周年大會計劃於2025年5月2日（星期五）上午10時正於英國倫敦舉行。有關如何提前及於當天投票及參與的資料，可參閱2025年股東周年大會通告，而該通告將於2025年3月21日寄發予股東，並將

刊載於 www.hsbc.com/agm 以供查閱。會議將於 www.hsbc.com/agm 現場直播。股東周年大會結束後，會議相關錄影將稍後上載至 www.hsbc.com/agm。股東應留意滙豐網站及公告，以了解任何有關安排的變動。股東如對董事會有任何查詢，可以書面形式發送予集團公司秘書長，地址為 HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將電子郵件發送至 shareholderquestions@hsbc.com。

股東大會及決議案

根據英國《2006年公司法》規定，除股東周年大會外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的有效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%的股東提出。相關要求須說明將於會上所處理事務的一般性質，並可能包括於會上適當提呈及擬提呈的決議案內容。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，概不得處理任何其他事項。

根據英國《2006年公司法》的規定，股東可要求董事向股東寄發決議案，以於股東周年大會上考慮。有效要求須由(i)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(ii)至少100名享有於有關股東周年大會上就決議案進行投票的權利且持有滙豐控股股份的股東（每名股東的平均實繳金額至少為100英鎊）提出。

相關要求須由滙豐控股於不遲於(i)有關股東周年大會召開前6個星期；或(ii)倘較後，股東周年大會通告刊發時收到。

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寄送至上文所述滙豐控股於英國的地址，或以電子郵件發送至 shareholderquestions@hsbc.com。

公司組織章程細則

公司組織章程細則最新於2022年股東周年大會上批准。公司組織章程細則可於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

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37。

控制權變動

集團並無訂有須待集團控制權變動後生效、更改或終止的任何重大協議。集團並無與任何董事或僱員訂立因要約收購離職或終止聘用而須予補償的任何協議。

分行

集團透過英國和海外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，集團各環球業務部門研發新產品及服務。

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》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英國《2006年公司法》，我們會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。我們對政治行動委員會並無控制權，且關於捐贈金額及受贈者的所有決定均按由捐款的合資格僱員所組成義務董事會財務委員會的指示進行。該政治行動委員會於2024年合共錄得政治捐贈124,450美元（2023年：110,004美元）。

慈善捐贈

有關慈善捐贈的詳情，請參閱第72頁。

內部監控

董事會負責監察集團風險管理及內部監控制度，釐定集團於達成策略目標時願意承擔的各項風險之合計水平及類別，並每年檢討此等程序的成效。

為符合此要求並根據《金融行為監管局手冊》及《審慎監管局規章》履行責任，我們已制訂程序，以提供合理保證，避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2025年2月19日（即《2024年報及賬目》公布之日），我們一直實施該等程序。

董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會年內透過定期更新集團內部監控的運作情況，並輔以第二道防線和內部審計以及外聘核數師對該等監控的檢討，監察集團風險管理及內部監控制度的成效，尤其是集團風險管理委員會聚焦於集團的監管補救及變革計劃，需要與管理層緊密合作，從而更有效地優先處理及了解關鍵的相互依賴之處。該等檢討讓董事會能夠進行年度成效檢討，並確認截至年底重大不足並不存在。為支持董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會履行在這方面的職責，行政管理層保證確實已進行風險評估，並實施多項監控措施，以緩減集團主要業務所產生的風險。集團將採取必要的措施，以補救有關工作所識別的缺失或不足。

2025年，焦點將繼續放在支持管理層作出決策及監察新產品及服務產生新浮現風險及潛在風險所用資料的質素及適時程度。因應2024年英國《企業管治守則》即將施加的董事會責任，董事會已批准修訂集團監察委員會的內部監控職責，以涵蓋全部內部監控，以及包括財務、營運、報告和合規監控在內的所有重要監控（尚待定義）。

風險管理及內部監控主要程序包括下列各項：

HSBC Book

2024年，HSBC Book已取代環球原則文件，位列滙豐文庫的頂端，為集團風險管理架構的主要原則、政策及程序奠定基石。HSBC Book有助我們制訂並維繫宗旨、抱負、策略及價值觀，引導我們按風險文化及風險管理方針作負責任的決定，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。

風險管理架構

風險管理架構是HSBC Book的基礎，當中指出我們用於管理重大風險的主要原則及慣例。架構適用於所有類別的風險，並有助統一工作方針，以識別、評估、管理及匯報為我們所接受並在業務活動中產生的風險。

由董事會釐定授予權限

除了保留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。集團備有集團授權架構，以供董事會及集團附屬公司管理授予的相關權力。該等授權可用作審批、簽署和執行特定書面協議和文件，例如採購合約等。

授權架構以董事會決議案的形式，按法律實體分別採納，每年檢討。授權架構未及事宜，可另立董事會決議或授權書以載之，或在相關集團政策中訂明，並具有適合相關業務或部門的明確監控制度。集團旗下公司的業務管理層根據集團政策獲授權訂立信貸及市場風險交易，唯附有相應限額。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會予以匯總，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風險。

集團同時採用首要及新浮現風險管理流程，就可能影響集團於中長期實行策略或營運事宜提供前瞻性觀點。

我們致力投入資源，提升支援各個業務範疇的資訊科技系統及關鍵服務（包括由第三方提供的服務）之可靠程度及復元力。此舉有助保障我們的客戶、聯屬機構及交易對手，同時有助確保將可能導致聲譽及監管後果的服務中斷減至最少。為抵禦有關威脅，我們投入資源制訂業務及技術監控措施，以幫助及時偵察、管理及修復問題，包括數據遺失。

就用於管理層決策的資料而言，我們通過應用預警指標、審慎積極管理承受風險水平和確保定期與董事會和其他主要相關群體溝通等措施，繼續維持對該等資料質素和及時性的重視。

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及職責。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，每年檢討集團舉報政策及程序的獨立性、自主性及成效，其中包括保障指控受到不利對待的員工的程序。

策略方案

集團會根據整體策略架構，編製各環球業務、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）編訂及採納財務資源計劃，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。

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2024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年授權採納反虛假財務報告委員會發起人委員會（「COSO委員會」）2013年架構的原則，監察風險管理及內部監控制度，以符合《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

我們以年度評估風險管理監控成效及透過各風險管理及風險管治論壇定期匯報相關事宜（包括定期向集團監察委員會匯報最新狀況）作為主要機制，為風險管理及內部監控制度提供信心保證。

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

公司層面監控是一套明確的內部監控，對整個公司有廣泛影響力，並符合COSO委員會架構的原則，當中包括與監控環境相關的監控，例如集團的價值觀及道德、有效風險管理的推行及董事會及其非行政委員會行使的全面管治。我們持續評估公司層面監控的設計及營運效果，並向集團風險管理委員會和 / 或集團監察委員會上報重要問題。

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127頁。

財務報告管制措施

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負責的財務主任核證，並通過匯報公司及集團層面的分析審查程序。

集團披露及監控委員會

集團披露及監控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、英國《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，集團披露及監控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若干重大披露。集團披露及監控委員會成員由高級管理人員組成，包括集團財務總監、集團風險管理與合規總監、集團法律事務總監和集團人力資源及管治總監。集團外聘核數師常規出席會議，集團亦會就相關事宜諮詢其經紀及外部法律顧問，並於有需要時請彼等出席。披露資料的完整性，乃建基於環球財務及集團風險管理與合規部門中支持續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《2024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，董事認為截至2024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。

《2024年報及賬目》所載其他資料

我們在《年報及賬目》內載入其他非法定資料，藉此就集團期內的表现提供更廣泛的資料，包括環境、社會及管治和監管規定資本及流動資金資料。

我們在第43頁重點說明我們在可持續發展和氣候報告中所面對的挑戰，以及我們對2024年氣候相關披露作出的重大改變。我們加強全球監管報告流程，致力提升數據、一致性及監控，此舉仍然是集團及監管當局的優先重點。詳情請參閱第201頁。集團監察委員會負責監督我們在該等領域的報告，包括與可持續發展和氣候報告相關的披露風險，以及監督負責監管規定報告質素和可靠性的工作計劃。更多詳情請參閱第265頁。

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40頁。

僱員

於2024年12月31日，滙豐的僱員總數等同於211,000名全職僱員，2023年底的數字為221,000名僱員。僱員主要集中在印度（約44,000人）、英國（約35,000人）、中國內地（約33,000人）、香港（約27,000人）及墨西哥（約16,000人）。

我們的業務遍布世界各地，跨越不同文化及地區。我們著重培育同事的技能與才能，因此我們以建立一個讓同事盡展所長的高績效環境為目標，並致力營造多元共融的文化。我們利用僱員調查以評估進度及作出改變。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，而我們的領導層亦鼓勵及採納反饋意見。當集團調整架構時，我們會為同事（特別是工作受到影響者）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司法管轄區的適用僱傭法律及法規，包括與工時及休息時間有關的法律及法規。滙豐的僱傭程序和關係政策為集團履行承諾提供架構和監控。

共融

我們的客戶、同事及社區跨越不同文化及地區。我們尊重差異，並相信共融文化會使我們更加強大，因此我們致力建立一支團結的員工團隊，讓每個人都有歸屬感。

我們期望滙豐全體員工都能尊重他人，共同建立共融環境。我們的政策明確規定絕不容忍基於任何理由的非法歧視、欺凌或騷擾。我們透過外部披露透明地分享我們的數據，並參與基準計劃，以衡量我們在整個行業中的進展。

共融方針連同我們的目標與進展載於第64頁。

有關代表性數據、薪酬差距數據和行動的詳情，請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/inclusion-at-hsbc 及載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

僱用殘疾人士

我們堅持為僱員提供平等的就業機會，包括僱用殘疾人士。我們致力挽留殘疾員工，並為此提供合理的調整。

僱員發展

僱員發展為我們的同事注入成長的活力，幫助他們掌握當前所需的技能，同時也為他們應對未來挑戰作好準備。我們一直致力於透過採用以數據驅動的方法提供高質素的學習體驗，專注於對學習進行投資，以滿足最關鍵的技能需求。

透過利用我們的策略僱員藍圖，我們的工作專注於關鍵技能轉變，包括為我們的前線同事提供數碼培訓、為我們的客戶經理提供可持續發展和財富管理專業知識培訓，並透過我們的「企業技能學院」提供各種學習機會。

我們新設了「人工智能學院」，以配合滙豐人工智能策略支援進階技能發展，並將我們的「在印度和中國開展業務」計劃擴展至沙地阿拉伯，以及透過我們的「可持續發展學院」加強基礎技能以外能力的培訓。在環球財富管理及個人銀行業務方面，我們專注於培養客戶為中心的精神和產品專業知識。作為本行整體「數碼發展加速計劃」(Digital Acceleration Programme)的一部分，我們透過轉型至價值流服務模式，為同事創造發展新技能和更廣泛合作的機會。

我們一直致力完成每年的全球強制性培訓，視此為塑造集團文化和保持關注關鍵議題的重要舉措，例如可持續發展和金融犯罪風險等。為配合實踐這項承諾，我們重視對高級領導層的培訓，向他們推出以「企業風險管理領導能力」(Enterprise Risk Leadership)為主題的新課程，旨在讓他們掌握必要的技能，以駕馭不斷變化的風險環境。

有效的領導對集團至關重要，包括協助同事掌握關鍵技能、培養強大的人才梯隊及支持我們的策略性抱負。為此，我們開設了「職業學院」(Career Academy)，讓同事能夠探索自己的目標，並持續推動集團的旗艦「企業領導課程」(Enterprise Leadership Programs)發展，包括uGrow、「促進女性領導計劃」和「加快晉升至領導層計劃」。

我們也擴大了常務總監領導課程範圍，並透過「領導全方位」調查以確保全面的發展，且與集團策略目標保持一致。

健康與安全

我們致力為所有員工提供安全及健康的工作環境。集團上下已採取環球政策、強制性流程，以及事件及資料匯報系統，該等措施體現我們的核心價值且符合國際標準。我們持續監察並確保環球健康與安全的表現，以遵守相關法律及法規。

營運總監對建立正面的健康與安全文化負有整體責任，並須確保在各地執行環球政策、程序及系統。他們亦有責任確保遵守所有當地法律規定。

集團於2024年安排了一系列活動，以助我們了解並管理自身健康及安全風險：

- 全球54個辦事處獲國際WELL健康建築研究院(International WELL Building Institute)頒發「WELL健康—安全評價準則」證書，展示滙豐致力為僱員、客戶、相關群體著想，提供安全健康的工作場所。
- 我們加強有關居家工作的建議、風險評估及控制方法，讓員工可實行混合作業模式，提高有關良好人體工學及福祉的意識，分享最佳實踐。
- 我們為全球228,000名僱員和承包商舉辦提升健康與安全培訓及意識的課程，旨在確保他們清楚理解各自的角色及責任。

- 我們對我們在全球的所有樓宇完成年度安全檢查，以確保我們符合標準及不斷提高我們的安全表現。
- 我們在全球的工作場所維持措施，盡量減低呼吸道疾病傳播的風險，包括提供潔手液、改善通風設備，以及良好衛生習慣的指引。
- 我們擴展職場調整計劃的參加者範圍至印度全體僱員，提供工具及科技，使有殘疾(包括身體或感官不全)、長期/精神健康狀況欠佳或心智障礙的僱員能應付工作與生活；此計劃將繼續擴展至更多區域。
- 我們持續舉行以健康及安全為題的宣傳活動，並協助員工接受培訓，學習心肺復蘇法及急救。
- 我們持續為建築合作夥伴提供指導和培訓計劃，專注於我們的全球主要市場，透過幫助他們了解並達致業界領先的健康與安全表現，減低事故發生的可能性。超過7,200名建築工人於13個國家/地區接受安全護照培訓。
- 2024年，我們在所有滙豐辦事處設置的食堂全面實施Eat Well Live Well計劃，將環球銷售的健康食品比例提升至32%，其中環球銷售的所有食品中超過10%屬於素食。我們同時每月推出Eat Well Live Well活動，所有員工亦可使用虛擬教學廚房，這些措施有助提升效果。
- 保障我們的同事及業務至關重要，我們設有有效監控措施以保護員工免受自然災害(例如風暴及地震)傷害。2024年，40個熱帶風暴吹襲集團3,127幢建築物，並無造成員工受傷，僅3幢建築物受到輕微影響。

僱員健康與安全

	2024年	2023年	2022年
每100,000名僱員的工作場所意外致命率	—	—	—
嚴重受傷的僱員人數 ¹	14	12	7
每100,000名僱員的受傷率	91	110	70
因工傷損失工作日數	335	594	485

- 1 骨折、脫臼、腦震盪、失去意識、住院留醫。

薪酬

滙豐的酬勞及表現策略旨在提供具競爭力的獎勵，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。

- 有關集團薪酬方案的詳情，請參閱第301頁。

僱員股份計劃

年內授出、行使/實際授出或失效的認股權及股份獎勵概要，以及其他根據《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，包括滙豐股份計劃詳情的概要，可於我們的網站 www.hsbc.com/investors/results-and-announcements 及香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱，或向公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

- 滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第310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。

合規聲明

第236至328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2024年的「企業管治報告」及「董事會報告」。有關企業管治守則、角色簡介及政策的更多詳情，可從下表所列的網站獲取。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》	www.frc.org.uk
香港《企業管治守則》(載於《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》附錄C1)	www.hkex.com.hk
有關下述各方的角色及職責詳情： – 集團主席 – 集團行政總裁 – 高級獨立董事 – 董事會	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities
董事會及高級管理層	www.hsbc.com/who-we-are/our-people
董事會下設委員會的角色及職責	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-committees
董事會在下列範疇的政策： – 多元及共融 – 股東通訊 – 人權 – 薪酬慣例及管治	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities
環球審核約章	www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/governance/internal-control

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。於2024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《企業管治守則》，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。2024年，董事會批准變更集團監察委員會在內部監控方面的職責範圍，將其擴大至涵蓋監督所有內部監控的成效。滙豐集團風險管理委員會仍然負責監督與風險管理和風險管理制度相關的內部監控，並就該等內部監控向集團監察委員會提供意見。

滙豐控股已根據英國《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。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，已向集團授出若干豁免，無須集團嚴格遵守該等規則。年內，全體董事獲提醒有關買賣滙豐集團證券的責任。在作出特定查詢後，全體董事確認已遵守有關責任。

集團監察委員會已審閱《2024年報及賬目》，並向滙豐控股董事會提供保證，以支持其審批及刊發。

代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號 617987

集團主席

杜嘉祺爵士

2025年2月19日

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規，編製《2024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英國採納的國際會計準則編製母公司（「公司」）及集團財務報表。公司亦已根據歐洲聯盟所適用的規例（EC）第1606/2002號採納的國際財務報告準則編製財務報表。於編製此等財務報表時，董事亦已遵守國際會計準則委員會（「IASB」）頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）。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會計估算；
- 聲明財務報表有否遵循英國採納之國際會計準則、歐洲聯盟所適用的規例（EC）第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IFRS會計準則，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《2024年報及賬目》及確保其完整。英國有關規管財務報表編製及發布之法律，可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2024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和業績、業務模式及策略提供所需資料。

各董事（其姓名及職能載於《2024年報及賬目》第237至241頁「董事會報告：企業管治報告」一節）均確認，盡其所知：

- 根據英國採納之國際會計準則及《2006年公司法》的規定、歐洲聯盟所適用的規例（EC）第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IFRS會計準則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263頁的集團監察委員會報告。

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

滙豐控股有限公司

註冊編號 617987

集團主席

杜嘉祺爵士

2025年2月19日

財務報表

財務報表提供集團收益、資產負債表、現金流和股東權益變動的詳細資料及附註，以及獨立核數師報告。

330 獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

341 財務報表

341 – 綜合收益表

342 – 綜合全面收益表

343 – 綜合資產負債表

344 – 綜合股東權益變動表

347 – 綜合現金流量表

349 – 滙豐控股財務報表

353 財務報表附註



獨立核數師致滙豐控股有限公司 股東之報告

財務報表審計報告

意見

我們認為滙豐控股有限公司的集團財務報表及母公司財務報表（「財務報表」）：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2024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；
- 已遵守英國採納的國際會計準則妥為編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製。

我們已審計《2024年報及賬目》（「年報」）中的財務報表，當中包括：

- 於2024年12月31日的綜合及母公司資產負債表；
- 綜合及母公司收益表；綜合及母公司全面收益表；綜合及母公司股東權益變動表；截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他說明資料。

若干財務報表附註已呈列於年報其他章節，同時與財務報表相互引述，並標示為「經審核」。有關詳情載於附註1.1(e)「呈列資料」。

我們的意見與我們向集團監察委員會作出的報告一致。

誠如財務報表附註1.1(a)所述，集團及母公司亦已應用根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的《國際財務報告準則》及國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》。

我們認為，集團及母公司的財務報表已根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的《國際財務報告準則》妥為編製，亦已根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》妥為編製。

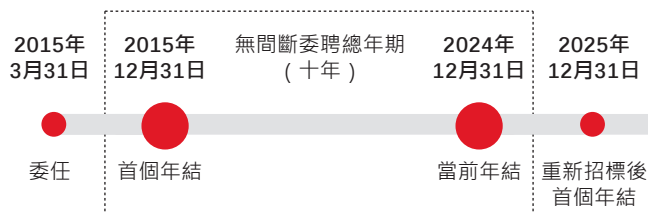
意見之基準

我們根據《國際審計準則（英國）》、國際審計及鑑證準則委員會頒布的《國際審計準則》及適用法律進行審計工作。我們於《國際審計準則（英國）》及《國際審計準則》項下的責任詳述於本報告「核數師有關審計財務報表的責任」一節。我們相信我們獲得的審計憑證充足並適當地為我們的意見提供基準。

獨立性及委任

今年是本人第一次代表PricewaterhouseCoopers LLP出具此意見。PricewaterhouseCoopers LLP乃於2015年3月31日首次由集團監察委員會成員按該委員會建議委任為截至2015年12月31日止年度及往後財政期間的核數師。經過重新招標後，我們獲重新委任為截至2025年12月31日止年度的核數師。

無間斷委聘的總年期



根據我們在英國審計財務報表相關道德規定，包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告評議會道德標準，以及國際會計師職業道德準則理事會頒布的《國際專業會計師道德守則（包括國際獨立性準則）》，我們繼續獨立於集團，並已跟據該等規定履行其他道德責任。

據我們所知及所信，我們聲明概無提供財務報告評議會道德標準或規例(EU)第537/2014號第5(1)條禁止進行的非審計服務。

除附註6所披露者外，我們並無於審計期內向母公司或其控制的業務提供非審計服務。

我們的審計方法

概覽

審計範圍



我們利用風險評估及範圍確認我們取得審計意見的六個實體（統稱「重大附屬公司」）。



我們對四家重大附屬公司進行全範圍審計：香港上海滙豐銀行有限公司、滙豐控股有限公司、英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc。



對於兩家重大附屬公司，我們根據特定數額的規模或風險狀況取得相關數額的審計意見：北美滙豐控股有限公司及墨西哥滙豐。



此外，對於另外三家附屬公司，我們對支援特定數額的中央職能部門進行審計工作。



集團團隊集中進行集團多項業務活動相關的特定審計程序，包括資訊科技整體監控、依賴資訊科技的程度、預期信貸損失的前瞻性經濟境況、營業支出、無形資產、發薪及綜合處理等。

關鍵審計事項

預期信貸損失 – 客戶貸款（集團）

按年：
貫徹一致

於聯營公司的投資減值 - 交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）（集團）

按年：
貫徹一致

界定福利退休金責任估值（集團）

按年：
貫徹一致

於附屬公司的投資（母公司）

按年：
貫徹一致



4 家

附屬公司進行全範圍審計



2 家

附屬公司就特定數額取得審計意見



3 家

附屬公司就中央職能部門進行審計工作

重大性

集團整體重大性

按撇除須予注意項目的除稅前利潤5%計算。

15億美元

母公司整體重大性

按資產總值的0.75%計算。此比例會導致整體重大性達20.6億美元，因此已減至集團的重大性以下。

14億美元

業績表現重大性

集團

母公司

11億美元

11億美元

關鍵審計事宜

關鍵審計事宜是按核數師的專業判斷，在審計當期財務報表時的最重大事項，包括核數師識別的重大失實陳述（無論是否由於欺詐）的最嚴重評估風險，其中包括對以下各項產生最大影響的風險：整體審計策略；審計資源分配；及指導委聘團隊工作。該等事項以及我們對該等程序的結果作出的任何評論，將於我們對財務報表進行整體審計及得出意見時處理，我們不會就該等事宜另行提供意見。

這並不是我們審計時識別全部風險或其他事項的完整清單。我們與集團監察委員會溝通期間，亦以書面或口頭形式就其他會計判斷範圍提供所得觀察，包括金融工具估值、法律程序及監管事項、收購及出售的影響、稅務相關判斷，以及因審計產生的相關監考慮。

儘管特定測試計劃已因應滙豐及其經營環境的發展而進行調整，但下列關鍵審計事項與去年貫徹一致。滙豐特定發展的例子包括隨後宣布的行政總裁變動及策略措施。經營環境變動的例子包括主要市場宏觀經濟發展及政府為管理經濟狀況而採取的行動。

預期信貸損失 – 客戶貸款 (集團)

背景

於《2024年報及賬目》內的相關提述：參閱經審核信貸風險披露、集團監察委員會報告、附註1.2(d)：按已攤銷成本計量之金融工具及附註1.2(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。

釐定預期信貸損失涉及管理層判斷及面臨較高的估計不確定性。管理層在估計預期信貸損失時作出各種假設。我們已進行風險評估，以識別涉及大量管理層判斷且有關變動對預期信貸損失構成最重大影響的假設。

釐定經濟境況及其概率權重（特別是核心及下行境況，因為其對預期信貸損失影響最重大）和就中國內地商業房地產貸款組合的重大信貸減值風險估計折現現金流時，管理層須作出假設。宏觀經濟及地緣政治環境持續不明朗、利息上升，以及中國內地商業房地產行業及整體經濟的發展，均導致2024年有關方面的估計不確定性及判斷維持偏高水平。各國家/地區和行業的宏觀經濟狀況呈現差異，因此在釐定預期信貸損失模型所用的經濟境況嚴重程度及概率權重時須要管理層作出判斷。

估計預期信貸損失所用的模型計算方法利用過往經驗開發。預測日後客戶違責的程度及時間或應對新浮現風險（例如氣候風險）時，此等計算方法存在限制，我們據此評估產生的影響。我們評估氣候風險對預期信貸損失的影響時，重點在於評估管理層所採用的風險評估程序，該等程序用於識別及量化氣候風險對年底預期信貸損失的影響，並得出結論認為有關影響並不重大。

進行的程序

我們對估計預期信貸損失在管治及監控方面的設計和成效進行評估。我們列席管理層的檢討及在管治論壇提出質詢，內容關於(1)釐定經濟境況及其概率權重，及(2)評估零售及批發貸款組合預期信貸損失。

我們亦已測試對以下各項的監控：

- 模型驗證及監察；
- 識別信貸減值觸發事件；
- 將關鍵數據輸入源系統，以及關鍵數據從源系統到減值模型的流動及轉換過程；及
- 批准重大個別減值。

我們委託旗下經濟專家參與評估釐定經濟境況嚴重性及概率權重的重大假設。該等評估考慮預期信貸損失對經濟狀況嚴重性及概率權重變化的敏感度。我們亦委託旗下模型專家評估預期信貸損失模型所用的重大假設及計算方法的合適性，並對該等模型的樣本重新進行獨立計算。對於中國內地商業房地產貸款組合，我們監督香港分部審計團隊的審計工作，當中包括委託業務復元方面的專家評估重大信貸減值風險承擔樣本的折現現金流。我們進一步考慮選擇重大假設時作出的判斷會否導致出現潛在管理層偏見的跡象。

我們已評估管理層就氣候變化對預期信貸損失準備的影響而進行的風險評估，包括委託模型專家評估所使用的壓力測試及境況分析方法，以及關鍵假設的敏感度。最後，我們已測試年報中的經審核信貸風險披露。

整體而言，我們認為客戶貸款的預期信貸損失合理。

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋管治及監控、管理層釐定預期信貸損失時運用的假設及建模方法，並特別關注當前宏觀經濟狀況的不確定性及中國內地商業房地產行業的發展。我們的觀察結果關於：

- 不同國家/地區經濟境況的嚴重性及其有關概率權重；
- 用於估計中國內地商業房地產貸款組合違責風險承擔折現現金流預測的重大假設；及
- 就預期信貸損失所作的披露。

於聯營公司的投資減值 – 交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）（集團）

背景	進行的程序
<p>於《2024年報及賬目》內的相關提述：參閱集團監察委員會報告、附註1.2(a)：綜合計算及相關政策及附註18：於聯營及合資公司之權益。</p> <p>2024年是集團於交通銀行確認投資減值後首個年度報告期，於2024年12月31日，該項投資的賬面值為224億美元。2024年有關投資的估計不確定性仍然高企，而中國政府已宣布推出進一步財政刺激政策。</p> <p>集團須對賬面值進行評估，以確定是否存在可能進一步減值及撥回過往減值的跡象。於2024年12月31日，集團並未發現於交通銀行的投資有進一步減值或撥回過往減值的跡象。</p> <p>管理層採用使用價值模型估計可回收金額，協助評估是否存在減值或撥回過往減值的跡象。使用價值模型估計在目前狀況下於交通銀行投資預計產生的未來現金流，但並不反映未來資本交易的影響。使用價值模型依然是估計可回收金額的獲准方法。</p> <p>使用價值模型所應用的方法取決於多個短至中期及長期假設。這些假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、分析師預測、市場數據或其他相關資料整合得出。</p> <p>我們在審計中關注的假設是涉及較多管理層判斷及主觀成分的假設，以及變動對使用價值構成最重大影響的假設。具體而言，該等重大假設包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 折現率； - 營業收益增長率、客戶貸款增長率、成本收益比率及預期信貸損失佔客戶貸款百分比的短至中期假設； - 利潤增長率、資產增長率、預期信貸損失佔客戶貸款百分比及實質稅率的長期假設；及 - 資本相關假設（風險加權資產佔總資產百分比、資本充足比率）。 	<p>我們監督由香港分部審計團隊所進行有關交通銀行減值跡象評估的審核工作，當中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 重大假設及用於減值跡象評估的方法及其按期應用一致性之測試監控，評估所使用的方法及其應用是否合適，以及計算方法的數學準確性； - 對重大假設及（如相關）其相互之間的關係是否合適提出質詢； - 就支持相關重大假設的數據獲得證實與質詢的憑證，包括過往經驗、外部市場資料、第三方來源（包括分析師報告）、交通銀行管理層資料及可公開獲得的交通銀行歷史財務資料； - 在估值專家的協助下，為折現率假設釐定獨立合理範圍，並將其與管理層所使用的折現率進行比較； - 評估釐定重大假設時作出的判斷是否出現潛在管理層偏見的跡象； - 出席管理層與交通銀行管理層召開的若干會議，以識別影響釐定使用價值相關重大假設之事實及情況；及 - 評估及測試年報內交通銀行相關的披露資料。 <p>我們已取得管理層的聲明，表示所用假設與集團目前可得的資料一致。</p> <p>整體而言，我們認為管理層對減值跡象或撥回過往減值跡象的評估合理。</p>

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋方法是否合適、其按期應用的一致性、重大假設，其中包括我們對管理層持續減值觀察方針的觀察，包括是否存在進一步減值或撥回過往減值的跡象、使用價值所用的重大假設是否恰當，以及就交通銀行作出的披露，包括使用敏感度分析說明估計不確定性。

界定福利退休金責任估值 (集團)

背景	進行的程序
<p>於《2024年報及賬目》內的相關提述：參閱集團監察委員會報告、附註1.2(k)：僱員報酬及福利及附註5：僱員報酬及福利。</p> <p>集團的界定福利責任為240億美元，其中172億美元與英國滙豐銀行（英國）退休金計劃相關（「主計劃」）。</p> <p>主計劃的界定福利責任估值取決於多項精算假設。管理層委託精算專家釐定界定福利責任的估值。估值方法採用多項基於市場的數據及其他財務及人口統計假設。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對有關責任構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括折現率、通脹率及死亡率。</p>	<p>我們監督由英國分部審計團隊所進行有關界定福利退休金責任估值的審核工作，當中包括：</p> <ul style="list-style-type: none">– 評估計算方法及重大假設在監控方面的設計並進行成效測試，包括涉及管理層專家使用的方法及假設。– 評估參與主計劃界定福利責任估值的管理層專家是否客觀及能否勝任。– 委託精算專家了解管理層及其精算專家在釐定重大假設時所作之判斷，並將該等假設與我們基於市場可觀察指數及精算專家的知識和意見獨立編製的預期範圍進行比較。– 評估及測試年報中的披露是否合適。 <p>整體而言，我們認為界定福利退休金責任估值合理。</p>

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋管治及監控、管理層釐定界定福利責任估值時所用的假設及方法，並特別關注折現率、通脹率及死亡率。

於附屬公司的投資 (母公司)

背景	進行的程序
<p>於《2024年報及賬目》內的相關提述：參閱集團監察委員會報告、附註1.2(a)：綜合計算及相關政策及附註19：於附屬公司之投資。</p> <p>管理層審視於附屬公司的投資之賬面值，以評估是否需要作出任何調整，包括就已宣布組織架構變動及重訂策略重點導致的影響增添額外考慮因素。如已識別此等跡象，管理層採用使用價值或公允值減出售成本之較高者估計可收回金額。</p> <p>管理層評估導致對HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資作出減值提撥114億美元。</p> <p>用於估計可收回金額的方法取決於多個假設。這些假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、管理層委託的專家之意見及市場數據整合得出。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對可收回金額構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括有關的業務計劃、長期增長率、折現率，以及滙豐業務策略對該等現金流的影響。</p>	<p>我們評估重大假設及用作釐定可收回金額的模型在監控方面的設計並進行成效測試，並在估計可收回金額方面評估所使用方法是否合適及測試計算方法的數學準確性。</p> <p>就重大假設而言，我們的測試包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none">– 對管理層的業務計劃提出質詢，包括已宣布組織架構重組導致的影響，以及考慮過去預測達成情況；– 從歷史經驗、外部市場及其他財務資料獲取並評估重大假設相關的憑證；– 評估模型中計及的現金流是否符合相關會計準則；– 以個別及總計方式，評估可收回金額對重大假設合理變動的敏感度；及– 在估值專家的協助下，為模型使用的折現率釐定合理範圍，並與管理層所用的折現率進行比較。 <p>我們亦已評估及測試年報中有關對附屬公司投資之披露資料（附註19）。</p> <p>整體而言，我們認為管理層對於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資之減值評估合理。</p>

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋管治及監控、管理層釐定於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資之減值準備時所用的假設及方法，並特別關注有關2025至2029財政年度的業務計劃、折現率、長期增長率，以及滙豐業務策略對該等預測現金流的影響。

調整審計範圍的方法

我們對審計範圍進行調整，以確保我們的工作能充分就整體財務報表發表意見，並加以考慮集團及母公司的架構、會計程序及監控，以及彼等經營所在行業。

重點關注風險因素

滙豐面對各式各樣的風險，風險之間多存在相互依存的複雜關係。進行風險評估時，我們與多個相關群體溝通，確保已適當了解並考慮該等風險及其相互關連性。這包括滙豐的相關群體及PwC的專家。溝通的內容涵蓋地緣政治、宏觀經濟和監管及會計方面的外圍因素、氣候風險影響及滙豐受策略和改革計劃影響的內部環境，尤其是集團公布的架構重組。此項架構重組對財務報告的影響將主要於未來的報告期內體現。

範圍

藉測試集團旗下規模重大的實體及該等會導致風險評估中識別的特定重大風險的實體，重大錯誤陳述的風險可減至可接受水平。我們持續進行風險評估，並在需要時調整審計範圍。我們通過風險評估和釐定範圍識別若干實體（統稱「重大附屬公司」），並就此取得審計意見。

	就所有範圍取得 審計意見	就特定款額取得 審計意見
滙豐控股有限公司*	◆	
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*	◆	
北美滙豐控股有限公司**		◆
墨西哥滙豐*		◆

* 公司財務狀況及表現的意見。

** 綜合財務狀況及表現的意見。

我們要求PwC網絡內其他事務所對以下實體進行審計：香港上海滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司及墨西哥滙豐。英國滙豐銀行有限公司及HSBC UK Bank plc的審計工作由PwC英國團隊進行，該團隊其後指示PwC網絡內其他事務所進行若干範圍的工作。

我們亦對支持其他附屬公司特定款額的中央化職能公司進行審計工作，包括HSBC Global Services (UK) Limited、HSBC Group Management Services Limited及HSBC Global Services (HK) Limited。此項工作由PwC英國團隊進行。

重大附屬公司的審計方針

我們要求就重大附屬公司向我們匯報工作的分部核數師採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平。若干重大附屬公司的核數師則按低於我們分配集團重大性水平的當地法定審計重大性水平進行審計。

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）設計通用審計方法，並將該等方法提供予對重大附屬公司進行審計測試的參與合夥人及團隊應用。

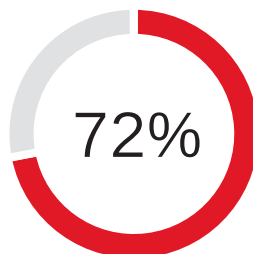
我們年內積極聯繫負責重大附屬公司的分部核數師，包括指導他們如何規劃及執行工作。如要求審計全部範疇，團隊的資深成員會最少親身進行一次實地考察，我們亦監督所進行的審計工作若干範圍。我們出席了部分重大附屬公司的監察委員會會議。我們亦於年底出席與各重大附屬公司管理層舉行的會議。

我們規劃及執行監督工作時已考慮哪些方面需依賴PwC網絡事務所就所有範圍進行審計。鑑於香港上海滙豐銀行有限公司對集團的財務重要性相對較大，我們決定此附屬公司須就全部範圍進行審計。據此，我們特別注重指導、監督及審查我們於香港和中國團隊的工作。我們於各個審計階段與此等團隊頻密溝通，並執行以下工作：與附屬公司核數師和管理層進行額外實地考察；就支援集團審計工作的多個範疇舉辦工作坊；以及增加對這些團隊所執行的審計工作的審查性質和範圍。

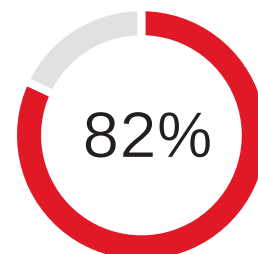
整體涵蓋範圍

接受我們審計程序的附屬公司約涵蓋：

營業收益淨額



資產總值



整個集團的審計方法

滙豐設有影響整個集團的公司層面監控，以及涉及財務報告多個方面的其他環球及地區管治和監控，例如環球風險管理部門就預期信貸損失實施的管治和監控。大部分與財務報告有關的資訊科技及營運流程與監控乃於數碼商業服務部門運作的營運中心進行。儘管該等營運中心並非獨立附屬公司，但資訊科技及營運流程和監控與附屬公司的財務資料相關。財務報告流程與監控亦集中於滙豐的集團財務部及財務營運中心（「財務營運」）進行，包括商譽及無形資產的減值評估、分類為持作出售用途的項目及集團業績之綜合計算、財務報表之編製和管理層用以監督集團財務報告的相關監控措施。

整個集團的流程或數碼商業服務部及財務營運部的流程須接受指定審計程序或指定財務報表項目的審計。對於該等範疇，我們會自行進行審計工作或指示並監督PwC團隊於英國、波蘭、中國、馬來西亞、印度、法國、香港及菲律賓進行審計工作。有關審計工作以及分析檢討程序和對地區外部審計結果的評估，同樣緩減相關實體（不屬於重大附屬公司）款額的重大失實陳述風險。

重大性

審計的範圍受我們應用重大性方面的影響。我們已就重大性制訂若干定量門檻，連同定質考慮因素，有助我們釐定審計範圍及有關個別財務報表項目和披露事項的審計程序的性質、時間和程度，以及有助我們評估失實陳述對財務報表（作為一個整體）個別及整體上的影響。

基於我們的專業判斷，我們就財務報表作為一個整體釐定的重大性如下：

	集團	母公司
整體重大性	15億美元 (2023財政年度：16億美元)	14億美元 (2023財政年度：15億美元)
釐定方法	5% 就須予注意項目作出調整的除稅前利潤比例	0.75% 佔資產總值的比例；此後設置上限，為集團重大性的95%。
應用基準的理據	我們認為按照撇除須予注意項目的除稅前利潤5%的基準是重大性的適當定量指標，但若干項目亦可能因為質素方面的理由而屬重大。此基準與我們處理上市實體的方針一致。	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母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。
業績重大性	11億美元 (2023財政年度：12億美元)	11億美元 (2023財政年度：11億美元)
釐定方法	75% 佔整體重大性的比例	75% 佔整體重大性的比例
倘超過此水平則需向集團監察委員會匯報	7,500萬美元 (2023財政年度：8,000萬美元)	7,500萬美元 (2023財政年度：8,000萬美元)
我們同意亦會報告低於該等數額但我們認為出於質素理由而有必要報告的失實陳述。		

我們就集團審計範圍內各重大附屬公司分配重大性，而各項重大性低於集團整體重大性。向各附屬公司分配的重大性範圍介乎1億美元至14億美元之間。

我們使用業績表現重大性，將未更正及未發現的失實陳述總和超過整體重大性的可能性減低至適當的低水平。具體而言，我們使用業績表現重大性釐定審計範圍以及測試賬額的性質及程度、交易類別及披露，例如於釐定樣本規模時。

在釐定業績表現重大性時，我們考慮若干因素，包括過往失實陳述、風險評估及整合風險，以及監控的有效性，並認為正常範圍上限金額為合適。

氣候風險對審計的影響

審視氣候風險對集團審計的影響時，我們：



詢問管理層氣候風險對財務報表的潛在影響程度，並在執行審計程序時對任何氣候風險影響指標保持警惕。



評估管理層就氣候風險影響所作的評估並提出質詢（相關內容載於第43頁），包括對以下項目的潛在影響：預期信貸損失、金融工具的分類及計量、商譽及其他無形資產，以及用於作出長期可行性聲明和持續經營的假設。



閱讀年報內其他資料中有關氣候風險的披露，確認該等披露與財務報表和我們從審計中的認識實質上一致。我們對其他資料的責任進一步載列於本報告「其他資料的報告」一節。

我們的程序並未發現須進一步作出的任何大幅調整，藉以反映氣候對集團和母公司財務報表的影響。

我們識別違規行為（包括欺詐）的能力及應對

違規行為（包括欺詐）指不遵守法律及規例的情況。我們根據下述責任設計程序，以識別有關違規行為（包括欺詐）的重大失實陳述。我們的程序所能識別違規行為（包括欺詐）的程度於下文詳述。

基於我們對集團及行業的了解，我們已識別與違反金融犯罪相關的法律及法規，以及包括監管報告規定及經營業務操守等法律法規及監管合規的主要風險，而我們已考慮違規可能對財務報表造成重大影響的程度。我們亦已考慮對財務報表有直接影響的相關法律法規，例如《2006年公司法》及有關稅務法例。我們已評估管理層以欺詐手段操控財務報表的誘因及機會（包括凌駕於監控的風險），並確定主要風險涉及就成本目標載入不適當的賬目分錄，以及管理層對會計估算的偏見，尤其與若干金融工具估值相關的會計估算。集團參與團隊與附屬公司的核數師分享該風險評估，以便彼等在工作中納入適當的審計程序以處理有關風險。

集團參與團隊及 / 或附屬公司核數師進行的審計程序包括：



審閱與監管機構（包括審慎監管局及金融行為監管局）的通訊及其報告。



審閱向集團監察委員會及集團風險管理委員會報告的合規及法律事宜。



詢問管理層及具有管治職責的人員，審閱內部審計報告（限於財務報表相關部分）。



獲得法律顧問有關重大訴訟及合規事宜的法律確認。



評估就集團舉報計劃報告的事宜及管理層對相關事宜的調查結果（限於財務報表相關部分）。



對管理層在其重大會計估算中所作假設及判斷提出質詢，尤其是與釐定若干金融工具估值、預期信貸損失及於附屬公司的投資減值評估相關者。



獲得第三方確認交易樣本及款額的存在。



識別及測試賬目分錄，包括載入若干描述者、載入至特定賬目組合或由預計之外的使用者載入的賬目分錄。

上述審計程序中存在固有局限性。與財務報表中反映的事項及交易並非密切相關的違規情況，較為難以知悉。此外，未能識別因欺詐而導致重大失實陳述的風險高於未能識別因錯誤而導致重大失實陳述的風險，原因為欺詐可能涉及透過偽造或蓄意虛假陳述等手段，或串謀來達成故意隱瞞。

我們的審計測試可能包括測試若干交易及款額的全部條目，可能使用數據審計技術。然而，這通常涉及選擇有限數量的項目進行測試，而非全部項目。我們通常根據項目的規模或風險特徵來尋找特定目標項目進行測試。在其他情況下，我們將使用審計抽樣，使我們能就樣本所屬條目得出結論。

有關持續經營的結論

董事對集團及母公司繼續採納持續經營會計基準的能力作出評估，而我們對評估所得之結論進行評檢，當中包括：



進行風險評估，以識別可能影響持續經營會計基準的因素，包括內部風險（如策略執行）及外部風險（如宏觀經濟狀況）。



了解及評估集團財務預測。



了解及評估集團流動資金及監管資本的壓力測試，包括所使用壓力境況的嚴重性。



了解及評估信貸評級機構的評級及行動。



閱讀及評估財務報表中有關持續經營披露資料的充足性。

根據我們的工作，就可能對集團及母公司於財務報表獲授權發布起計最少十二個月期間內繼續按持續經營基準經營的能力在個別或整體上造成重大疑慮的事項或狀況而言，我們並未發現任何重大不確定性。

在審計財務報表時，我們認為董事在編製財務報表時使用持續經營的會計基準屬適當。

然而，由於並非所有未來事項或狀況均可預測，本結論並不保證集團及母公司有能力繼續按持續經營基準經營。

董事報告應用《英國企業管治守則》方面，關於財務報表中董事認為採納持續經營會計基準是否合適的陳述，我們並無重大事項加以補充或須提請垂注。

我們及董事有關持續經營的責任在本報告的相關章節中描述。

其他資料的報告

其他資料包括年報中除財務報表及我們的核數師報告以外的所有其他資料。董事對其他資料負責。其他資料不在我們對財務報表給予意見之覆蓋範圍，因此，我們不會對其發表審計意見或（本報告中另行明確指明者除外）作出任何形式的保證。

在審計財務報表方面，我們的責任是閱讀其他資料，及在閱讀時考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計中的認識存在重大不一致之處，或出現任何重大失實陳述。倘我們發現明顯重大不一致之處或重大失實陳述，我們須執行程序，以確定是財務報表存在重大失實陳述還是其他資料存在重大失實陳述。倘根據我們的工作，我們認為是其他資料存在重大失實陳述，我們須報告該事實。就我們的報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

倘PwC對年報其他部分（具體而言指若干環境、社會及管治數據）提供獨立鑑證，則應視作獨立鑑證報告，不屬於本審計報告範圍。

就策略報告及董事會報告而言，我們亦考慮了英國《2006年公司法》規定的披露是否已包括在該等報告內。根據我們在審計過程中開展的工作，《2006年公司法》亦要求我們報告下述若干意見及事宜。

策略報告及董事會報告

我們認為，根據在審計過程中開展的工作，截至2024年12月31日止年度的策略報告及董事會報告中的資料與財務報表一致，並已根據適用法律規定編製。

鑑於我們於審計過程中對集團及母公司以及其經營環境的認識及了解，我們並未於策略報告及董事會報告中發現任何重大失實陳述。

董事薪酬

我們認為，將予審計的董事薪酬報告部分乃根據《2006年公司法》妥為編製。

企業管治聲明

上市規則要求我們審閱有關持續經營及較長期可行性的董事會聲明，以及董事作出的企業管治聲明中專供我們審閱的有關母公司遵守《英國企業管治守則》條文的部分。就企業管治聲明作為其他資料而言，我們的相關額外責任載於本報告「其他資料的報告」一節。

根據審計的部分工作所得之資料，我們認為，企業管治聲明中的以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致，而我們對以下事項並無任何重大補充或須提請垂注：

- 董事確認彼等已穩妥評估新浮現和主要風險；
- 年報中描述該等主要風險、現存新浮現風險識別程序和風險管理或緩減措施解釋的披露；
- 財務報表內董事關於彼等認為在編製財務報表時採納持續經營會計基準是否適宜，以及彼等識別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繼續按持續經營基準經營的能力存在任何重大不確定性的聲明；
- 董事關於彼等對集團及母公司前景所作出評估、該評估涵蓋期間及為何有關期間屬適當的解釋；及
- 董事關於彼等是否合理預期母公司於評估期間將有能力持續經營並於負債到期時償還負債的聲明，包括提請垂注任何必要保留意見或假設的任何相關披露。

我們對董事有關集團及母公司較長期可行性聲明的審閱範圍遠小於審計範圍，僅包括作出查詢及考慮董事支持彼等陳述的程序；核實陳述是否符合《英國企業管治守則》相關條文；及考慮陳述是否符合財務報表及我們於審計過程中對集團及母公司以及其經營環境的認識及了解。

此外，根據審計的部分工作，我們認為，企業管治聲明中的以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致：

- 董事關於年報整體屬公平、平衡及易懂且提供所需資料供股東評估集團及母公司狀況、業績表現、業務模式及策略的聲明；
- 年報中描述風險管理和內部監控制度成效檢討的章節；及
- 年報中描述集團監察委員會工作的章節。

董事須作出關於母公司遵循守則的聲明，以供核數師審閱，當該聲明並無妥善披露偏離上市規則項下指定相關守則條文時，我們有責任作出報告。就此項報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

對財務報表及審計的責任

董事有關財務報表的責任

誠如董事之責任聲明中更全面說明，董事負責根據適用框架編製財務報表並信納財務報表所反映之事項屬真實公平。董事亦負責釐定彼等認為必要的相關內部監控，以使編製的財務報表不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述。

在編製財務報表時，除非董事擬將集團或母公司清盤或終止經營，或除此以外無其他現實選擇，否則董事負責評估集團及母公司繼續持續經營的能力，適當地披露有關持續經營的事宜，並且使用持續經營會計基準。

核數師有關審計財務報表的責任

我們的目標是在整體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方面獲得合理鑑證，並出具包含我們意見的核數師報告。合理鑑證為高水平的鑑證，但並不保證根據《國際審計準則（英國）》

及《國際審計準則》進行的審計必定能發現存在的重大失實陳述。失實陳述可能因欺詐或錯誤產生，倘可合理預期失實陳述單獨或總計起來會影響使用者基於財務報表而作出的經濟決定，則被視為屬重大。

有關我們審計財務報表的責任（包括我們在《國際審計準則》下的責任以及在《國際審計準則（英國）》下的額外責任）的進一步說明，載於英國財務報告評議會網站 www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。該說明構成我們核數師報告一部分。



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）是為及僅為母公司股東（作為一個整體）而編製，不得作其他用途。除非事先獲得我們書面明確同意，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。

其他規定報告

《2006年公司法》例外報告

根據《2006年公司法》，我們須向閣下作出報告，倘我們認為：

- 我們並未獲得審計所需的全部資料及說明；或
- 母公司未保存足夠的會計記錄，或我們未曾到訪的分行未有提供充分的報表讓我們進行審計；或
- 並未作出法律規定的董事薪酬若干披露；或
- 將予審計的母公司財務報表及董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致。

我們並無因此責任而須報告的例外情況。

其他事項

公司須按照金融行為監管局《披露指引及透明度規則》第4.1.15R條至4.1.18R條所規定的結構化數碼格式編製年度財務報告並在內納入此等財務報表，並且提交予金融行為監管局全國儲存系統存檔。本核數師報告概不保證已按照該等規定編製結構化數碼格式的年度財務報告。

為及代表PricewaterhouseCoopers LLP

Matthew Falconer (高級法定核數師)

倫敦特許會計師及法定核數師

2025年2月19日

財務報表

綜合收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註*	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
淨利息收益		32,733	35,796	30,377
- 利息收益 ^{1,2}		108,631	100,868	52,826
- 利息支出 ³		(75,898)	(65,072)	(22,449)
費用收益淨額	2	12,301	11,845	11,770
- 費用收益		16,266	15,616	15,124
- 費用支出		(3,965)	(3,771)	(3,354)
持作交易用途或按公允價值予以管理之金融工具淨收益 ⁴	3	21,116	16,661	10,278
按公允價值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	3	5,901	7,887	(13,831)
保險財務 (支出) / 收益	4	(5,978)	(7,809)	13,799
保險服務業績	4	1,310	1,078	809
- 保險收入		2,752	2,259	1,977
- 保險服務支出		(1,442)	(1,181)	(1,168)
收購所得增益 ⁵		—	1,591	—
與出售業務有關的已確認增益 / (減值) ⁶		(1,752)	(61)	(2,678)
其他營業收益 / (支出) ⁷		223	(930)	96
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 ⁸		65,854	66,058	50,620
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(3,414)	(3,447)	(3,584)
營業收益淨額		62,440	62,611	47,036
僱員報酬及福利	5	(18,465)	(18,220)	(18,003)
一般及行政開支		(10,498)	(10,383)	(10,848)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值 ⁹		(1,845)	(1,640)	(2,149)
無形資產攤銷及減值		(2,235)	(1,827)	(1,701)
營業支出總額		(33,043)	(32,070)	(32,701)
營業利潤		29,397	30,541	14,335
應佔聯營及合資公司利潤	18	2,912	2,807	2,723
於聯營公司之權益減值	18	—	(3,000)	—
除稅前利潤		32,309	30,348	17,058
稅項支出	7	(7,310)	(5,789)	(809)
本年度利潤		24,999	24,559	16,249
應佔：				
- 母公司普通股股東		22,917	22,432	14,346
- 母公司優先股股東		—	—	—
- 其他權益持有人		1,062	1,101	1,213
- 非控股股東權益		1,020	1,026	690
本年度利潤		24,999	24,559	16,249
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	1.25	1.15	0.72
每股普通股攤薄後盈利	9	1.24	1.14	0.72

有關財務報表附註，請參閱第353頁。

- 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933.88億美元 (2023年：886.57億美元；2022年：459.94億美元)，及按公允價值計入其他全面收益之金融資產確認之利息152.73億美元 (2023年：121.34億美元；2022年：62.93億美元)。當中亦包括與提早贖回既有證券相關之2.37億美元虧損淨額。
- 利息收益使用實際利息法計算，並包括就按已攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。
- 利息支出包括金融工具之利息 (不包括滙豐就融資目的而發行並選擇指定按公允價值列賬以減少會計錯配的債務工具之利息)，以及與計入利息支出之債務工具一併管理的衍生工具之利息共725.94億美元 (2023年：620.95億美元；2022年：207.98億美元)。
- 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖增益2.55億美元 (2023年：3.15億美元虧損)，以及出售法國零售銀行業務後保留貸款組合的利率對沖產生市價計價增益1.14億美元 (2023年：零)。
- 收購英國矽谷銀行的已確認增益。
- 此項目已作更新，以計入與所有業務出售相關的其他營業收益金額，而於《2023年報及賬目》，此項目僅反映出法國零售銀行業務的金額。2024年的金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回52億美元匯兌儲備虧損及其他儲備。出售加拿大銀行業務錄得46億美元增益，當中包括撥回6億美元匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損，但不包括2.55億美元外匯對沖增益 (詳情請參閱上文註4)，抵銷了前述部分虧損。2023年的金額主要反映相關限制影響俄羅斯資產的可收回性所導致的損失，但部分被出售法國零售銀行業務的增益抵銷。2022年的金額包括將業務分類為持作出售用途產生的虧損，此為對歐洲業務進行整體重組一環。
- 其他營業收益 / (支出) 包括應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」後錄得的淨貨幣持有虧損11.87億美元 (2023年：16.67億美元；2022年：6.78億美元)。
- 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，亦稱為收入。
- 包括使用權資產折舊7.11億美元 (2023年：6.63億美元；2022年：7.17億美元)。

綜合全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
本年度利潤	24,999	24,559	16,249
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：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	163	2,599	(7,232)
- 公允值增益 / (虧損)	41	2,381	(9,618)
- 出售後撥入收益表之公允值虧損 / (增益)	69	905	(18)
- 於收益表中確認之預期信貸 (收回) / 損失	(6)	59	56
- 出售附屬公司	85	—	—
- 所得稅	(26)	(746)	2,348
現金流對沖	(52)	2,953	(3,655)
- 公允值增益 / (虧損)	(282)	2,534	(4,207)
- 重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損	(135)	1,463	(758)
- 出售附屬公司	262	—	—
- 所得稅	103	(1,044)	1,310
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	462	47	(367)
- 年內應佔	462	47	(367)
淨保單財務收益 / (支出)	(142)	(364)	1,775
- 未扣除所得稅	(191)	(491)	2,393
- 所得稅	49	127	(618)
匯兌差額	833	(204)	(9,918)
- 就出售外國業務重新分類至收益表之外匯虧損	5,816	—	—
- 其他匯兌差額	(4,983)	(204)	(9,918)
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
物業重估公允值增益	5	1	280
重新計量界定福利資產 / (負債)	(228)	(314)	(1,031)
- 未扣除所得稅	(342)	(413)	(1,723)
- 所得稅	114	99	692
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	(439)	(1,219)	1,922
- 未扣除所得稅	(579)	(1,617)	2,573
- 所得稅	140	398	(651)
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	99	(120)	107
- 公允值增益 / (虧損)	141	(120)	107
- 所得稅	(42)	—	—
惡性通脹之影響	1,239	1,604	877
本年度其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	1,940	4,983	(17,242)
本年度全面收益 / (支出) 總額	26,939	29,542	(993)
應佔：			
- 母公司普通股股東	24,833	27,397	(2,810)
- 其他權益持有人	1,062	1,101	1,213
- 非控股股東權益	1,044	1,044	604
本年度全面收益 / (支出) 總額	26,939	29,542	(993)

綜合資產負債表

於2024年12月31日

	附註*	於下列日期	
		2024年12月31日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行之結餘		267,674	285,868
香港政府負債證明書		42,293	42,024
交易用途資產	11	314,842	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	115,769	110,643
衍生工具	15	268,637	229,714
同業貸款		102,039	112,902
客戶貸款		930,658	938,535
反向回購協議 – 非交易用途		252,549	252,217
金融投資	16	493,166	442,763
持作出售用途資產	23	27,234	114,134
預付款項、應計收益及其他資產 ¹	22	152,740	171,597
本期稅項資產		1,313	1,536
於聯營及合資公司之權益	18	28,909	27,344
商譽及無形資產	21	12,384	12,487
遞延稅項資產	7	6,841	7,754
資產總值		3,017,048	3,038,677
負債			
香港紙幣流通額		42,293	42,024
同業存放		73,997	73,163
客戶賬項		1,654,955	1,611,647
回購協議 – 非交易用途		180,880	172,100
交易用途負債	24	65,982	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	25	138,727	141,426
衍生工具	15	264,448	234,772
已發行債務證券	26	105,785	93,917
持作出售用途業務組合之負債	23	29,011	108,406
應計項目、遞延收益及其他負債 ¹	27	130,340	143,901
本期稅項負債		1,729	2,777
保單未決賠款	4	107,629	120,851
準備	28	1,724	1,741
遞延稅項負債	7	1,317	1,238
後償負債	29	25,958	24,954
負債總額		2,824,775	2,846,067
股東權益			
已催繳股本	32	8,973	9,631
股份溢價賬	32	14,810	14,738
其他股權工具		19,070	17,719
其他儲備		(10,282)	(8,907)
保留盈利		152,402	152,148
股東權益總額		184,973	185,329
非控股股東權益	19	7,300	7,281
各類股東權益總額		192,273	192,610
負債及各類股東權益總額		3,017,048	3,038,677

* 有關財務報表附註，請參閱第353頁。

1 「向其他銀行託收中之項目」(63億美元)於2023年在資產負債表中呈列，但現時則於《2024年報及賬目》中「預付款項、應計收益及其他資產」項內列賬。同樣地，「向其他銀行傳送中之項目」(73億美元)現時於「應計項目、遞延收益及其他負債」項內呈列。

第353至438頁的相關附註，以及第126至235頁「風險回顧」及第279頁至317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2025年2月19日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺爵士

集團財務總監
郭珮瑛

綜合股東權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	合併及其他儲備 ^{1,2}	保險財務儲備 ³	保留盈利 ^{1,4}	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2024年1月1日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,979	23,979	1,020	24,999
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	259	(46)	863	5	(183)	1,018	1,916	24	1,940
- 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	62	—	—	—	—	—	62	16	78
- 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	75	—	—	—	—	—	75	24	99
- 現金流對沖	—	—	—	(312)	—	—	—	—	(312)	(2)	(314)
- 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	—	—	—	—	—	—	—	(439)	(439)	—	(439)
- 物業重估	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(244)	(244)	16	(228)
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	462	462	—	462
- 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,239	1,239	—	1,239
- 就出售外國業務重新分類至收益表之外匯 ⁵	—	—	—	—	5,816	—	—	—	5,816	—	5,816
- 就出售外國業務重新分類至收益表之其他儲備	—	—	85	262	—	—	—	—	347	—	347
- 在其他全面收益確認之保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(142)	—	(142)	—	(142)
- 匯兌差額	—	—	37	4	(4,953)	—	(41)	—	(4,953)	(30)	(4,983)
本年度全面收益總額	—	—	259	(46)	863	5	(183)	24,997	25,895	1,044	26,939
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	77	—	—	—	—	—	—	(77)	—	—	—
已發行之資本證券 ⁶	—	3,601	—	—	—	—	—	—	3,601	—	3,601
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(16,410)	(16,410)	(690)	(17,100)
贖回證券 ⁷	—	(2,250)	—	—	—	—	—	—	(2,250)	—	(2,250)
轉撥 ⁸	—	—	—	—	—	(2,945)	—	2,945	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	529	529	—	529
股份回購 ⁹	—	—	—	—	—	—	—	(11,043)	(11,043)	—	(11,043)
註銷股份	(663)	—	—	—	—	663	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	2	—	3	4	—	(687)	(678)	(335)	(1,013)
於2024年12月31日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273

綜合股東權益變動表 (續)

截至2023年12月31日止年度

	其他儲備											
	已繳股 本及股份 溢價	其他股權 工具	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融資 產儲備		現金流 對沖儲備	匯兌儲備	合併及其 他儲備 ^{1,2}	保險財務 儲備 ³	保留 盈利 ^{1,4}	股東權益 總額	非控股 股東權益	各類股東 權益總額
			百萬元	百萬元								
於2023年1月1日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197	
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,533	23,533	1,026	24,559	
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	114	4,965	18	4,983	
- 按公允價值計入其他全面收益之債務工具	—	—	2,574	—	—	—	—	—	2,574	25	2,599	
- 指定按公允價值計入其他全面收益之股權工具	—	—	(93)	—	—	—	—	—	(93)	(27)	(120)	
- 現金流對沖	—	—	—	2,919	—	—	—	—	2,919	34	2,953	
- 本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允價值列賬之金融負債之公允價值變動	—	—	—	—	—	—	—	(1,220)	(1,220)	1	(1,219)	
- 物業重估	—	—	—	—	—	1	—	—	1	—	1	
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(317)	(317)	3	(314)	
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	47	47	—	47	
- 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,604	1,604	—	1,604	
- 在其他全面收益確認之保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(364)	—	(364)	—	(364)	
- 匯兌差額	—	—	(79)	111	(211)	—	(7)	—	(186)	(18)	(204)	
本年度全面收益總額	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	23,647	28,498	1,044	29,542	
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	79	—	—	—	—	—	—	(79)	—	—	—	
已發行之資本證券	—	1,996	—	—	—	—	—	—	1,996	—	1,996	
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(11,593)	(11,593)	(603)	(12,196)	
贖回證券	—	(4,023)	—	—	—	—	—	20	(4,003)	—	(4,003)	
轉撥 ⁵	—	—	—	—	—	(5,130)	—	5,130	—	—	—	
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	482	482	—	482	
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(7,025)	(7,025)	—	(7,025)	
註銷股份	(521)	—	—	—	—	521	—	—	—	—	—	
其他變動	—	—	1,129	(255)	(967)	—	77	(843)	(859)	(524)	(1,383)	
於2023年12月31日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610	

綜合股東權益變動表 (續)
截至2022年12月31日止年度

	其他儲備										
	已催繳股本及股份溢價	其他股權工具	按公允值計入其他全面收益之金融資產儲備	現金流對沖儲備	匯兌儲備	合併及其他儲備 ^{1,2}	保險財務儲備 ³	保留盈利 ^{1,4}	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2022年1月1日	24,918	22,414	49	(197)	(22,769)	30,060	(696)	135,236	189,015	7,303	196,318
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	15,559	15,559	690	16,249
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	(7,089)	(3,613)	(9,806)	174	1,775	1,403	(17,156)	(86)	(17,242)
- 按公允值計入其他全面收益之債務工具	—	—	(7,181)	—	—	—	—	—	(7,181)	(51)	(7,232)
- 指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	—	—	92	—	—	—	—	—	92	15	107
- 現金流對沖	—	—	—	(3,613)	—	—	—	—	(3,613)	(42)	(3,655)
- 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	—	—	—	—	—	—	—	1,922	1,922	—	1,922
- 物業重估	—	—	—	—	—	174	—	—	174	106	280
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(1,029)	(1,029)	(2)	(1,031)
- 應佔聯營及合資公司之其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(367)	(367)	—	(367)
- 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	877	877	—	877
- 在其他全面收益確認之保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	1,775	—	1,775	—	1,775
- 匯兌差額	—	—	—	—	(9,806)	—	—	—	(9,806)	(112)	(9,918)
本年度全面收益總額	—	—	(7,089)	(3,613)	(9,806)	174	1,775	16,962	(1,597)	604	(993)
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	67	—	—	—	—	—	—	(67)	—	—	—
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(6,544)	(6,544)	(426)	(6,970)
贖回證券	—	(2,668)	—	—	—	—	—	402	(2,266)	—	(2,266)
轉撥 ⁵	—	—	—	—	—	2,499	—	(2,499)	—	—	—
以股份為基礎之支出安排成本	—	—	—	—	—	—	—	400	400	—	400
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)	—	(1,000)
註銷股份	(174)	—	—	—	—	174	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	2	2	—	302	—	(481)	(175)	(117)	(292)
於2022年12月31日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197

- 1998年1月1日前收購之各附屬公司的累計商譽51.38億美元已於儲備內扣除，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利項內扣除。
- 根據英國《1985年公司法》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年收購滙豐 (歐洲大陸) 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。有關滙豐 (歐洲大陸) 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項內，並自此作為就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認的減值之一部分轉撥至保留盈利。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。
- 保險財務儲備反映對法國保險業務採用其他全面收益選項的影響。支持該等保單的相關資產均按公允值計入其他全面收益的方式計量。根據此選項，只有符合相關項目於損益賬中已確認的收益或支出金額，方會計入財務收益或支出，從而消除收益表會計錯配。該等保單餘下的財務收益或支出金額於其他全面收益中確認。
- 於2024年12月31日，保留盈利包括集團持有之本身股份28,744,609股，當中包括就投保人或僱員信託基金受益人的利益在滙豐保險業務的退休基金中持有之本身股份，為結清僱員股份計劃或紅利計劃下預期將予交付的股份，以及資本市場及證券服務的市場莊家活動所需股份。
- 截至2024年12月31日，累計匯兌儲備虧損的58.16億美元已撥回至收益表，包括阿根廷業務及加拿大銀行業務於完成出售後撥回之51.66億美元及5.64億美元。
- 滙豐控股於2024年6月發行15億新加坡元5.25厘或有可轉換證券，另於2024年9月再發行13.5億美元6.875厘及11.5億美元6.95厘或有可轉換證券。所有工具均扣除發行成本入賬。
- 於2024年9月，滙豐控股贖回22.5億美元的6.375厘或有可轉換證券。
- 於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值114.42億美元 (2023年：55.12億美元)，因而獲許可將29.45億美元 (2023年：51.3億美元) 由剩餘的過往合併儲備轉撥至保留盈利，並在保留盈利中確認並無以股份為基礎之支出儲備 (2023年：3.82億美元)。2022年，部分減值撥回導致24.99億美元保留盈利轉撥回合併儲備。
- 滙豐控股年內宣布進行以下股份回購：於2024年2月宣布回購最多達20億美元股份，並於2024年4月完成回購；於2024年4月宣布回購最多30億美元股份，並於2024年7月完成回購；於2024年7月宣布回購最多30億美元股份，並於2024年10月完成回購；於2024年10月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年2月完成回購。

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
除稅前利潤	32,309	30,348	17,058
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	4,080	3,466	3,850
投資活動虧損淨額	180	1,213	11
應佔聯營及合資公司利潤	(2,912)	(2,807)	(2,723)
於聯營公司之權益減值	—	3,000	—
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之 (增益) / 虧損	1,704	(1,775)	2,554
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	3,674	3,717	3,898
準備 (包括退休金)	299	266	638
以股份為基礎之支出	529	482	400
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(5,290)	(4,299)	(774)
撇銷匯兌差額 ¹	26,734	(10,678)	48,718
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	(41,385)	(63,247)	20,166
同業及客戶貸款之變動	7,275	(14,145)	31,649
反向回購協議 (非交易用途) 之變動	(4,227)	(2,095)	(23,405)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(20,662)	(9,994)	14,164
其他資產之變動 ²	7,685	(10,254)	(12,858)
同業存放及客戶賬項之變動	44,237	45,021	(91,194)
回購協議 (非交易用途) 之變動	8,700	43,366	4,344
已發行債務證券之變動	11,942	11,945	12,518
指定按公允值列賬之金融負債之變動	(2,248)	10,097	(13,654)
其他負債之變動	(1,603)	8,742	6,021
已收取聯營公司之股息	1,062	1,067	944
已支付之界定福利計劃供款	(167)	(208)	(194)
已付稅款	(6,611)	(4,117)	(2,776)
營業活動產生之現金淨額	65,305	39,111	19,355
購入金融投資 ²	(523,454)	(563,561)	(511,097)
出售金融投資及金融投資到期所得款項 ²	453,502	504,174	492,624
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,344)	(1,145)	(1,284)
出售貸款組合及客戶賬項產生之現金流淨額	—	623	(3,530)
投資於無形資產之淨額	(2,542)	(2,550)	(3,125)
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流入淨額 ³	9,891	1,239	—
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流出淨額 ⁴	(12,617)	(1,692)	(989)
投資活動產生之現金淨額	(76,564)	(62,912)	(27,401)
發行普通股股本及其他股權工具	3,602	1,996	—
註銷股份	(11,348)	(5,812)	(2,285)
因進行市場莊家活動及投資而購入之本身股份淨額	(541)	(614)	(91)
附屬公司持股變動所產生的現金流淨額	—	(19)	(197)
贖回優先股及其他股權工具	(3,433)	(4,003)	(2,266)
已發行之後償借貸資本	4,361	5,237	7,300
已償還之後償借貸資本 ⁵	(2,000)	(2,147)	(1,777)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(17,100)	(12,196)	(6,970)
融資活動產生之現金淨額	(26,459)	(17,558)	(6,286)
現金及等同現金項目淨減額	(37,718)	(41,359)	(14,332)
於1月1日之現金及等同現金項目	490,933	521,671	574,032
現金及等同現金項目之匯兌差額	(18,275)	10,621	(38,029)
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁶	434,940	490,933	521,671

綜合現金流量表 (續)

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
現金及等同現金項目包括：			
- 現金及於中央銀行之結餘	267,674	285,868	327,002
- 1個月或以下之同業貸款	69,803	76,620	72,295
- 1個月或以下之同業反向回購協議	58,290	64,341	68,682
- 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證 ⁸	27,307	33,303	26,727
- 現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目	9,827	14,866	18,878
- 持作出售用途之現金及等同現金項目 ⁷	2,039	15,935	8,087
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁶	434,940	490,933	521,671

已收取利息為1,101.06億美元 (2023年：989.1億美元；2022年：556.64億美元)，已支付利息為816.8億美元 (2023年：659.8億美元；2022年：228.56億美元) 及已收取股息 (不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上述分開呈列) 為28.12億美元 (2023年：18.69億美元；2022年：16.38億美元)。

- 1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 2 採用IFRS 17「保單」後，若干資產已由「投資活動」重新分類至「營業活動」。2022年的比較數字並無重列。
- 3 包括出售加拿大銀行業務所產生的93億美元。
- 4 包括出售法國零售銀行業務所產生的106億美元，以及出售阿根廷業務所產生的18億美元。
- 5 後償負債年內之變動乃因償還 (20) 億美元證券 (2023年：(21) 億美元；2022年：(18) 億美元)。非現金項目年內之變動包括匯兌增益 / 虧損16億美元增益 (2023年：虧損6億美元；2022年：增益11億美元) 及公允值增益 / 虧損10億美元增益 (2023年：虧損8億美元；2022年：增益31億美元)。
- 6 於2024年12月31日，基於一系列的限制 (包括貨幣兌換及其他限制)，滙豐不可動用之金額為504億美元 (2023年：618億美元；2022年：593億美元)。
- 7 包括現金及於中央銀行之結餘19億美元 (2023年：56億美元；2022年：65億美元) 及1個月或以下之同業貸款1億美元 (2023年：105億美元；2022年：2億美元)。2024年，1個月或以下之同業反向回購協議為零 (2023年：2億美元；2022年：13億美元)，而現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目亦為零 (2023年：(4) 億美元；2022年：(2) 億美元)。
- 8 此項之金額包括於第343頁綜合資產負債表的「金融資產」及「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」項下。

滙豐控股之收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註*	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
淨利息支出		(5,758)	(5,339)	(3,074)
– 利息收益		3,053	2,864	937
– 利息支出		(8,811)	(8,203)	(4,011)
費用 (支出) / 收益淨額		(10)	2	(3)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	2,899	1,063	2,129
指定債務及相關衍生工具之公允值變動 ¹	3	(125)	(1,468)	2,144
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	2,086	3,692	(2,409)
金融投資減除虧損後增益		2	45	58
附屬公司之股息收益 ³		33,846	16,824	9,478
其他營業收益		276	332	91
營業收益總額		33,216	15,151	8,414
僱員報酬及福利	5	(29)	(15)	(41)
一般及行政開支		(1,148)	(1,327)	(1,586)
附屬公司 (減值) / 減值撥回 ³	19	(11,490)	(5,574)	2,493
營業支出總額		(12,667)	(6,916)	866
除稅前利潤		20,549	8,235	9,280
稅項減免 ^{2,3}		499	977	3,077
本年度利潤		21,048	9,212	12,357

* 有關財務報表附註，請參閱第353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 2022年稅項減免包括因從滙豐控股的歷史稅項虧損中確認遞延稅項資產而產生的22億美元，原因是英國稅務組合的利潤預測有所改善，加快有關虧損的預期運用及降低其可收回性的不確定程度。

3 在除稅前利潤中錄得的附屬公司股息收益及附屬公司減值 / 撥回減值金額無須繳稅。

滙豐控股之全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
本年度利潤	21,048	9,212	12,357
其他全面收益 / (支出)			
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	21	(124)	326
– 未扣除所得稅	32	(166)	435
– 所得稅	(11)	42	(109)
本年度其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	21	(124)	326
本年度全面收益總額	21,069	9,088	12,683

滙豐控股之資產負債表

	附註*	2024年12月31日 百萬美元	2023年12月31日 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務之現金及結餘		2,548	7,029
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		61,286	59,879
衍生工具	15	3,054	3,344
滙豐旗下業務貸款		37,677	27,354
交易用途資產		709	—
金融投資	16	10,328	19,558
預付款項、應計收益及其他資產		4,353	5,341
本期稅項資產		305	924
於附屬公司之投資	19	152,337	159,478
無形資產		162	180
遞延稅項資產		1,498	2,082
於12月31日之資產總值		274,257	285,169
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		231	168
指定按公允值列賬之金融負債	25	41,582	43,638
衍生工具	15	5,340	6,090
已發行債務證券	26	64,320	65,239
應計項目、遞延收益及其他負債		3,097	4,289
後償負債	29	23,548	24,439
負債總額		138,118	143,863
股東權益			
已催繳股本	32	8,973	9,631
股份溢價賬	32	14,810	14,738
其他股權工具	32	19,024	17,703
合併及其他儲備		33,664	35,946
保留盈利		59,668	63,288
各類股東權益總額		136,139	141,306
於12月31日之負債及各類股東權益總額		274,257	285,169

* 有關財務報表附註，請參閱第353頁。

第353至438頁的相關附註、第126至235頁「風險回顧」及第279至317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2025年2月19日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
杜嘉祺爵士

集團財務總監
郭珮瑛

滙豐控股之股東權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	已繳股本 百萬元	股份溢價 百萬元	其他股權 工具 百萬元	保留盈利 ^{1,2} 百萬元	其他儲備		股東權益 總額 百萬元
					合併及 其他儲備 百萬元		
於2024年1月1日	9,631	14,738	17,703	63,288	35,946		141,306
本年度利潤	—	—	—	21,048	—		21,048
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	21	—		21
— 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	—	—	—	21	—		21
本年度全面收益總額	—	—	—	21,069	—		21,069
根據僱員股份計劃發行之股份	5	72	—	(181)	—		(104)
已發行之資本證券 ³	—	—	3,571	—	—		3,571
購買及註銷股份 ⁴	(663)	—	—	(11,043)	663		(11,043)
向股東派發之股息	—	—	—	(16,410)	—		(16,410)
贖回資本證券 ⁵	—	—	(2,250)	—	—		(2,250)
轉撥 ⁶	—	—	—	2,945	(2,945)		—
於2024年12月31日	8,973	14,810	19,024	59,668	33,664		136,139
於2023年1月1日	10,147	14,664	19,746	67,996	40,555		153,108
本年度利潤	—	—	—	9,212	—		9,212
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	(124)	—		(124)
— 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	—	—	—	(124)	—		(124)
本年度全面收益總額	—	—	—	9,088	—		9,088
根據僱員股份計劃發行之股份	5	74	—	(328)	—		(249)
已發行之資本證券	—	—	1,980	—	—		1,980
購買及註銷股份	(521)	—	—	(7,025)	521		(7,025)
向股東派發之股息	—	—	—	(11,593)	—		(11,593)
贖回資本證券	—	—	(4,023)	20	—		(4,003)
轉撥 ⁶	—	—	—	5,130	(5,130)		—
於2023年12月31日	9,631	14,738	17,703	63,288	35,946		141,306
於2022年1月1日	10,316	14,602	22,414	65,116	37,882		150,330
本年度利潤	—	—	—	12,357	—		12,357
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	326	—		326
— 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	—	—	—	326	—		326
本年度全面收益總額	—	—	—	12,683	—		12,683
根據僱員股份計劃發行之股份	5	62	—	(161)	—		(94)
已發行之資本證券	—	—	—	—	—		—
購買及註銷股份	(174)	—	—	(1,001)	174		(1,001)
向股東派發之股息	—	—	—	(6,544)	—		(6,544)
贖回資本證券	—	—	(2,668)	402	—		(2,266)
轉撥 ⁶	—	—	—	(2,499)	2,499		—
於2022年12月31日	10,147	14,664	19,746	67,996	40,555		153,108

於2024年12月31日的每股普通股股息為0.82美元 (2023年：0.53美元；2022年：0.27美元)。

- 保留盈利包括公司間交易的未變現利潤及以股份為基礎之支出儲備，但不包括在可供分派儲備之中。可供分派儲備包括保留盈利的可供分派部分及合併儲備。可供分派儲備因普通股股息派付、額外一級工具分派、股份回購及於附屬公司的投資減值而減少，並因利潤及於附屬公司的相關投資減值而變現的保留盈利或合併儲備而增加。
- 於2024年12月31日，保留盈利包括集團持有之本身股份29,739,384股，當中包括就僱員信託基金受益人的利益在滙豐控股中持有之本身股份，為結清僱員股份計劃或紅利計劃下預期將予交付的股份。
- 滙豐控股於2024年6月發行15億新加坡元5.25厘或有可轉換證券，另於2024年9月再發行13.5億美元6.875厘及11.5億美元6.95厘或有可轉換證券。所有工具均扣除發行成本入賬。
- 滙豐控股年內宣布下列股份回購：於2024年2月宣布回購最多達20億美元股份，並於2024年4月完成回購；於2024年4月宣布回購最多30億美元股份，並於2024年7月完成回購；於2024年7月宣布回購最多30億美元股份，並於2024年10月完成回購；於2024年10月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年2月完成回購。
- 於2024年9月，滙豐控股贖回22.5億美元的6.375厘或有可轉換證券。
- 於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值114.42億美元 (2023年：55.12億美元)，因而獲許可將29.45億美元 (2023年：51.3億美元) 由剩餘的過往合併儲備轉撥至保留盈利，並在保留盈利中確認並無以股份為基礎之支出儲備 (2023年：3.82億美元)。於2022年，部分減值被撥回，導致24.99億美元由保留盈利撥回至合併儲備。

滙豐控股之現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
除稅前利潤	20,549	8,235	9,280
非現金項目調整	11,721	5,611	(2,500)
– 折舊、攤銷及減值 / 預期信貸損失	11,552	5,629	(2,428)
– 以股份為基礎之支出	1	—	1
– 計入除稅前利潤之其他非現金項目	53	(38)	(73)
– 撇銷匯兌差額 ¹	115	20	—
營業資產及負債之變動			
滙豐旗下業務貸款之變動	(2,753)	(1,267)	(1,657)
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	(1,978)	(7,767)	(914)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(1,537)	(529)	4,712
其他資產之變動	603	363	51
金融投資之變動	—	—	196
已發行債務證券之變動	469	1,964	(5,625)
指定按公允值列賬之金融負債之變動	292	3,096	(4,755)
其他負債之變動	(1,897)	1,947	(3,394)
已收稅款	1,691	577	215
營業活動產生之現金淨額	27,160	12,230	(4,391)
購入金融投資	(29,812)	(7,803)	(21,481)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	31,779	20,074	17,165
收購或增持附屬公司股權產生的現金流出淨額	(7,473)	(2,517)	(5,696)
附屬公司償還資本	2,963	4,993	3,860
投資於無形資產之淨額	(43)	(46)	(39)
投資活動產生之現金淨額	(2,586)	14,701	(6,191)
發行普通股股本及其他股權工具	3,648	2,059	67
贖回優先股及其他股權工具	(2,250)	(4,003)	(2,266)
購入本身股份	(532)	(855)	(438)
註銷股份	(11,204)	(5,812)	(2,298)
已發行之後償借資本	4,268	5,270	7,300
已償還之後償借資本	(3,994)	—	—
已發行債務證券	16,102	17,180	18,076
已償還債務證券	(18,179)	(13,047)	(10,094)
就普通股派付之股息	(15,348)	(10,492)	(5,330)
已付予其他股權工具持有人的股息	(1,062)	(1,101)	(1,214)
融資活動產生之現金淨額	(28,551)	(10,801)	3,803
現金及等同現金項目淨增額 / (減額)	(3,977)	16,130	(6,779)
於1月1日之現金及等同現金項目	22,814	6,756	13,535
現金及等同現金項目之匯兌差額 ²	(144)	(72)	—
於12月31日之現金及等同現金項目	18,693	22,814	6,756
現金及等同現金項目包括：			
– 滙豐旗下業務之銀行現金	2,548	7,029	3,210
– 現金抵押品及結算賬項淨額	2,544	3,422	3,544
– 向滙豐旗下業務提供一個月或更短期限貸款	8,500	—	—
– 國庫及其他合資格票據	5,101	12,363	2

已收取利息為66.24億美元 (2023年：56.95億美元；2022年：24.1億美元)，已支付利息為88億美元 (2023年：77.54億美元；2022年：38.13億美元) 及已收取股息為338.46億美元 (2023年：168.24億美元；2022年：94.78美元)。

- 1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。由於此變動的影響並不重大，2022年過往期間的比較數字並無重列。
- 2 2023年就現金及等同現金項目之匯兌差額作出額外披露。由於此變動的影響並不重大，故2022年過往期間的比較數字並無重列。

財務報表附註

目錄

353	1	編製基準及主要會計政策	405	19	於附屬公司之投資
366	2	費用收益淨額	407	20	結構公司
367	3	按公允價值計入損益賬之金融工具淨收益 / (支出)	409	21	商譽及無形資產
367	4	保險業務	411	22	預付款項、應計收益及其他資產
374	5	僱員報酬及福利	411	23	持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購
379	6	核數師費用	413	24	交易用途負債
380	7	稅項	414	25	指定按公允價值列賬之金融負債
382	8	股息	414	26	已發行債務證券
383	9	每股盈利	414	27	應計項目、遞延收益及其他負債
383	10	按類分析	415	28	準備
386	11	交易用途資產	416	29	後償負債
386	12	按公允價值列賬之金融工具之公允值	417	30	資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析
393	13	非按公允價值列賬之金融工具之公允值	422	31	對銷金融資產及金融負債
395	14	指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產	423	32	已催繳股本及其他股權工具
395	15	衍生工具	425	33	或有負債、合約承諾及擔保
399	16	金融投資	426	34	融資租賃應收賬款
400	17	已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	426	35	法律訴訟及監管事宜
401	18	於聯營及合資公司之權益	429	36	關連人士交易
			430	37	結算日後事項
			430	38	滙豐控股之附屬公司、合資公司及聯營公司

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遵守英國採納的國際會計準則及《2006年公司法》規定，並已應用根據歐洲聯盟適用的規例 (EC)第1606/2002號之國際財務報告準則。該等財務報表亦按照國際會計準則委員會頒布之《國際財務報告準則》(「IFRS會計準則」，包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製，原因為與呈列期間的IFRS會計準則並無適用差異。概無於截至2024年12月31日止年度生效的未經正式通過之準則影響該等綜合及獨立財務報表。

截至2024年12月31日止年度採用IFRS會計準則

並無其他新準則、準則或詮釋之修訂對此等財務報表產生影響。會計政策的應用保持一致。

(b) IFRS會計準則與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS會計準則與《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會計準則及《香港財務報告準則》所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS會計準則的細微修訂

國際會計準則委員會(「IASB」)已就IFRS會計準則頒布若干自2025年1月1日起生效的細微修訂。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。

其他修訂和新的IFRS會計準則

IFRS 9「金融工具」和IFRS 7「金融工具：披露」的修訂

2024年5月，IASB發布對IFRS 9「金融工具」和IFRS 7「金融工具：披露」的修訂，該修訂對2026年1月1日或之後開始的年度報告期生效。該修訂除就使用電子支付系統時若干財務負債可視為已結算的時間提供指引外，還就部分金融資產的分類作出進一步闡述，相關金融資產包含可改變合約現金流時間或金額的合約條款，包括由環境、社會及管治相關或有事項產生，以及具有某些無追索權特徵的金融資產。集團正評估相關修訂的潛在影響。

IFRS 18「財務報表的呈列及披露」

2024年4月，IASB發布IFRS 18「財務報表的呈列及披露」，該準則對2027年1月1日或之後開始的年度報告期生效。該新會計準則旨在為財務報表使用者就實體的業績提供更透明及可比較的資料。該準則將取代IAS 1「財務報表的呈列」，但保留IFRS會計準則多項要求。此外，該準則還提出三組新規定，涉及收益表的結構、管理層界定的業績衡量指標，以及財務資料的整合及分類。

儘管IFRS 18並無修訂確認標準或計量基礎，但可能對財務報表呈列的資料產生影響，特別是收益表，至於影響現金流量表的幅度則較小。滙豐目前正評估相關影響和資料蒐集情況，然後將制訂更詳細的執行計劃。

(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乃滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、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。除於惡性通脹經濟體營運的附屬公司外，於綜合財務報表中，功能貨幣並非美元的分行、附屬公司、合資及聯營公司之資產及負債按結算日之匯率換算為集團的呈列貨幣，而彼等的業績則按業績報告期的平均匯率換算為美元。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

部分IFRS會計準則規定的披露已包括於《2024年報及賬目》標記為（「經審核」）的章節，如下所示：

- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第126至235頁「風險回顧」。
- 「自有資金資料披露」載於第205頁「風險回顧」。

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。鑑於確認或計量項目時，涉及內在不确定因素和高度主觀成分（見下文第1.2節之「關鍵估算及判斷」），下個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算時依據的狀況，這可導致管理層就此等財務報表所作之估算及判斷大幅偏差。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确定性。

管理層已審議氣候相關風險對滙豐財務狀況及表現的影響。儘管氣候變化的影響構成不確定因素，唯於2024年12月31日，管理層認為就中短期而言，實體、過渡及其他氣候相關風險不會重大影響關鍵判斷及估算。具體而言，管理層已審議氣候相關風險對計算使用價值所涉判斷及估算可能造成的已知及可觀察影響。

(g) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源於可見將來持續經營業務。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、流動資金、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映出現以下情況後宏觀經濟環境面對不確定因素的壓力境況：通脹不明朗、利率快速變動、中國經濟活動放緩、因俄烏戰爭及中東衝突而對供應鏈造成的衝擊，以及中美兩國的緊張關係。董事亦已計入其他首要及新浮現風險，包括氣候變化，以及盈利能力、資本和流動資金受到的相關影響。

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所需的投票權可推動管治組織通過相關決議案，則滙豐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，包括回報變動帶來的風險、指揮相關活動的權力，以及是否以代理人或主事人身份持有權力。

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計量，或按非控股股東權益於被收購方可識別資產淨值之相應比例計量。每項業務合併均會選取有關的計量方法。滙豐控股於附屬公司之投資，乃按成本扣除減值虧損後列賬。

減值測試會在有跡象顯示出現減值時進行，方法是比較相關投資可收回金額與其賬面值的差距。減值跡象包括外部及內部資料來源。同樣，集團亦會就過往期間確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少而進行評估。在此情況下，假如自上次確認減值虧損以來用作釐定相關可收回金額的估計有變，則有關減值虧損將會撥回，但撥回的減值虧損不得令賬面值增加至高於過往並無確認減值虧損時的水平。

關鍵估算及判斷

於附屬公司之投資在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，當中涉及估算使用價值，反映管理層對投資的日後現金流及折現日後現金流所用折現率的最佳估算，而兩者均受到下列不確定因素影響：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> 遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。若確定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對減值或撥回進行反覆測試，而非一年一次，以確保預計現金流所依據的假設仍然反映當前的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。 	<ul style="list-style-type: none"> 各項投資的日後現金流對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；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。 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有關投資的股權成本而釐定。股權成本百分比一般採用資本資產定價模型及市場隱含的股權成本推算，當中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。 估算附屬公司減值及在適當情況下進行撥回所用的主要假設載於附註19。

商譽

於減值測試中，商譽會分配至各個創現單位，並於內部管理所監察的最低層級進行測試。滙豐的創現單位乃按主要法律實體劃分，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。

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。

關鍵估算及判斷

對商譽及非金融資產（請參閱附註1.2(n)）減值的檢討反映管理層對創現單位的日後現金流及折現日後現金流所用折現率的最佳估算，而兩者均受到下列不確定因素影響：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> 遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。若確定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對商譽進行反覆減值測試，而非一年一次，以確保預計現金流所依據的假設仍然反映當前的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。 	<ul style="list-style-type: none"> 創現單位的日後現金流對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；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。 折現預計日後現金流所用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股權成本而釐定。股權成本百分比一般採用資本資產定價模型及市場隱含股權成本推算，當中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。 估算商譽及非金融資產減值所用的主要假設載於附註21。

集團認為下個財政年度商譽的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。集團對此項風險的考慮包括計及自2025年1月1日起生效的架構重組對創現單位所產生的潛在影響。

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之交易，滙豐即被視為資助方。若滙豐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資助方。

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。

滙豐確認於聯合營運中所佔資產、負債及業績的份額。於聯營公司之投資及合資公司之權益均採用權益法確認。應佔合資公司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。

集團於聯營公司及合資公司之投資在每個業績報告日期進行評估，並在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，方式是比較有關投資的可收回金額及其賬面值。收購合資公司及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減值另行測試，但作為投資賬面值一部分進行評估。當有跡象顯示過往期間確認的減值可能不再存在或已經減少，則會就此進行撥回評估。僅於用作釐定先前減值虧損的估計有變之情況下才會產生撥回，而任何確認的撥回不得令賬面值增加至高於過往並無確認減值虧損時的水平。

關鍵估算及判斷

最重大的關鍵估算涉及評估於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資減值或減值撥回，當中涉及估算使用價值：

判斷

估算

- 計算使用價值時採用折現現金流預測，而有關預測是根據管理層按IAS 36「資產減值」編製的普通股股東未來盈利之最佳估算作出。這些現金流使用基於交通銀行目前狀況的估計，因此不包括可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的估計現金流，如有該等情況，我們將在相關時間予以考慮。
- 估算交通銀行使用價值所用的主要假設及計算使用價值對不同假設的敏感度，載於附註18。

(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選擇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，乃以實質利率計算攤銷成本（即資產賬面總值減去預期信貸損失準備）進行確認。

非利息收益及支出

滙豐一直提供服務（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因素消除後確認。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。

滙豐在提供予客戶的服務完成時會確認交易安排賺取的費用。倘合約要求長期服務，則收益於協議期內有系統逐步確認。

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，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。

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」：由交易活動淨額組成，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、利息支出及股息收益，不包括按公允值予以管理之負債的信貸風險變動的影響；這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及與上述項目一併管理而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公允值變動所產生的所有損益，連同相關利息收益、利息支出及股息收益。
- 「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)。

保險服務業績及保險財務收益 / (支出) 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價值確認。公允價值是指市場參與者之間於計量日期在有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價值一般為其交易價格，即已付出或收取之代價的公允價值。然而，倘金融工具之交易價格與公允價值之間存在差異，而該金融工具之公允價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，整筆首日損益會予以遞延，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。

金融工具之公允價值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險承擔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價值，並會於財務報表內獨立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。金融工具分類至三個公允價值層級之一，如附註12「按公允價值列賬之金融工具之公允價值」所述。

關鍵估算及判斷

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價值時牽涉較大程度的判斷：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> 倘管理層認為該工具逾5%的估值是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全歸類為按重大不可觀察數據估值。 在此情況下，「不可觀察」指僅有少量甚至並無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價值的依據（例如可採用一致訂價的數據）。 	<ul style="list-style-type: none"> 集團第三級金融工具及其估值對釐定公允價值時採用合理潛在替代假設所產生影響的敏感度詳情，載於附註12。

(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。

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於承造後不久出售，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。

金融資產僅於管理的業務模式改變，方會進行重新分類。該等變動預計不會經常發生，乃由高級管理層根據外部或內部變化而確定，且必須對營運和外部相關方具有重大意義。重新分類從業務模式變更後的第一個業績報告期首天起前瞻性應用。倘金融資產從按已攤銷成本計量類別重新分類為按公允價值計入其他全面收益計量類別，則於重新分類日期計算公允價值。之前的攤銷成本與公允價值之間差額所產生的損益計入其他綜合收益表。實際利率及預期信貸損失計量不會因重新分類而調整。

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的方式入賬，並連同反向回購或回購協議呈列。

(e) 按公允價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而實現的業務模式所管理之金融資產，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，按公允價值計入其他全面收益。該等金融資產主要包括債務證券。該等資產在滙豐簽訂購單合約安排時的交易日確認，而一般在出售或贖回時終止確認。該等資產其後會按公允價值重新計量，當中的變動（不包括減值、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」。按公允價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。該等投資所得股息於損益賬內確認。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。

(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，並會於首次訂立時不可撤回地指定按此方式列賬：

- 指定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，按公允值基準管理並評估其表現。
- 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

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。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）」或「指定債務及相關衍生工具之公允值變動」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。

根據上述準則，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 / 或匯兌風險承擔，已與若干掉期的利息及 / 或匯兌風險承擔配對，此為明文規定的風險管理策略之一部分。
- 單位掛鉤及非掛鉤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掛鉤及若干非掛鉤投資合約下的客戶負債，乃根據掛鉤基金持有資產的公允值或估值方式釐定。相關金融資產和負債按公允值進行管理並向管理層報告。就金融資產及相關負債指定按公允值列賬的方式而言，公允值的變動可計入收益表，並在同一行呈列。
- 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基準管理並評估其表現。

(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。

若能減少會計錯配，衍生工具會與滙豐發行的指定按公允值列賬之債務證券一併管理，而合約利息則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，如持有用作風險管理目的，當符合明文規定及對沖效益之指定條件時指定按對沖會計關係入賬。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，因應對沖的風險選用適當的衍生工具或（如獲准）其他非衍生對沖工具。

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，但會導致原本不會於收益表中確認的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，而使用實際利率方法的被對沖項目賬面值的累計調整將按重新計算之實際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

不合資格對沖的衍生工具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。

(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

倘業及客戶貸款、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」）確認備抵（如為某些貸款承諾及金融擔保則確認準備）。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」）確認備抵（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」；而有客觀減值證據且因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；或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。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（即賬面總值減預期信貸損失準備）計算。

撇銷

倘收回機會渺茫，金融資產（及相關減值準備）通常會部分或全數撇銷。倘屬有抵押貸款，一般會在收取抵押品變現所得款項後再撇銷。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，則可能提早撇銷。

暫緩還款

倘滙豐因借款人面對財務壓力而修訂合約條款，則貸款會識別為暫緩還款，並分類為履約或不履約。不履約暫緩還款貸款屬第三級，於符合列於適用信貸風險政策的補救準則（例如貸款須不再違責、最少12個月並無出現其他違責指標）前，會一直分類為不履約。倘暫緩還款訂立時有任何合約條款修訂，導致出現任何款項撥賬，則該等款項不會撥回。

集團就零售貸款組合採用歐洲銀行管理局「應用違責定義的指引」，該指引影響信貸風險政策及如何呈報主要因暫緩還款（或其補救）而狀況屬信貸已減值的貸款。詳情載於第140頁「暫緩還款貸款」。

履約暫緩還款貸款起初屬第二級，於符合適用補救準則（例如貸款須持續不再違責、最少24個月並無出現其他違責指標）前，會一直分類為暫緩還款。自符合準則起，視乎於業績報告日期違責發生風險（根據經修訂合約條款計算）與首次確認入賬違責發生風險（根據未經修訂原有合約條款計算）的比較，貸款會歸入第一級或第二級。

倘現有協議被取消，且所訂新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，以致暫緩還款貸款成為截然不同的金融工具，則暫緩還款貸款將撇銷確認。在此等情況下，撇銷確認事件後產生的新造貸款一般分類為購入或承辦信貸已減值之金融資產，並繼續作為暫緩還款貸款予以披露。

暫緩還款貸款以外的修訂貸款

未識別為暫緩還款的修訂貸款被視為商業重組。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，則會撇銷確認原有貸款，並按公允值確認新造貸款。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款相關寬減，則收取現金流的權利通常視為已屆滿。若干信貸風險較高的批發貸款如有修訂，會評估是否須撇銷確認，當中會考慮合約條款的修訂個別或合計是否評定為會令貸款成為截然不同的金融工具。並無指定借款人的強制性及全面要約貸款修訂，例如涵蓋整個市場的客戶紓困計劃，一般不會導致撇銷確認，但其級別分配須根據滙豐預期信貸損失減值政策經考慮所有可得可靠資料而釐定。對該等金融工具作出經濟效益上等同及利率基準改革所需要的變動，不會導致金融工具撇銷確認或賬面值變動，但需要更新實質利率以反映利率基準的變動。

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。然而，除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會在逾期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評估違責風險，當中涵蓋多項資料，包括債務人的客戶風險評級、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。就承辦時客戶風險評級不高於3.3的貸款而言，對信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率，以及於業績報告日期相同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圍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，因為有關預期僅能依據過往資料。由於並無此項數據，因此在承辦時的違責或然率，必須採用假設的整個周期違責或然率和整個周期質素變化或然率進行估算，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139頁。

就零售組合而言，違責風險乃採用來自內部模型的業績報告日期12個月違責或然率予以評估，而該內部模型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。零售貸款風險一般先按國家 / 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。此組合特定界限因此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。

我們會因應所得數據增加而不斷改良若干貸款組合的零售轉撥準則方針，藉以使用較相對的方法。此等改良能於評估信貸風險是否大幅增加時，利用更多新造貸款相關數據，按組合特定新造貸款類別，將剩餘貸款期違責或然率，與剩餘貸款期相近貸款新造時違責或然率比較。

未減值且信貸風險無大幅增加 (第一級)

集團會就仍屬第一級的金融工具確認因於未來12個月內可能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讓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。此等資產大致包括於暫緩還款貸款撤銷確認後確認的新金融工具。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，購入或承辦信貸已減值貸款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貸款撤銷確認為止。

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。按照上文所述的評估，倘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。若為不履約暫緩還款貸款，當該等金融工具如上文所述不再出現任何信貸減值證據，並符合補救準則，則該等金融工具會自第三級撥出。

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算均不偏不倚地採用或然率加權方式進行，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，預期信貸損失之估算應計及金錢的時間價值，並考慮氣候相關風險等其他因素。

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、違責損失率及違責風險承擔。

12個月預期信貸損失乃按12個月違責或然率乘以違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期信貸損失則採用期限內違責或然率計算，而12個月違責或然率及期限內違責或然率分別指於未來12個月及工具尚餘期限內違責的或然率。

違責風險承擔指預期違責結欠，經計及自結算日起至發生違責事件的本金及利息還款，連同任何預期承諾取用的貸款。違責損失率指違責風險承擔因違責事件而產生的預期損失，乃經計及（其中包括）抵押品預期變現時的價值對減少損失的作用及金錢的時間價值。

滙豐盡可能使用內部評級基準架構，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"> 反映整個經濟周期的長期平均違責或然率（對於按揭貸款組合，根據審慎監管局的要求，採用一種介乎時間點與整個周期兩個極端之間的混合方法來計算長期平均值） 違責標準指標為逾期90日以上（適用於所有貸款組合，包括符合內部政策的「不太可能還款(UTP)」標準） 可能須限於主權上限 	<ul style="list-style-type: none"> 反映目前貸款組合的質素和表現，並根據多個前瞻性宏觀經濟境況的影響作調整 違責標準指標為逾期90日以上（適用於所有貸款組合，包括符合內部政策的「不太可能還款」標準）
違責風險承擔	<ul style="list-style-type: none"> 不可低於當前結欠 	<ul style="list-style-type: none"> 有期產品的攤銷數額 循環產品的未來跌幅
違責損失率	<ul style="list-style-type: none"> 衰退下的違責損失率（相當於預期在嚴重但可能出現的經濟衰退期間遭受的損失） 可能採用監管規定下限，以減輕因缺乏歷史數據而低估衰退下違責損失率的風險 按合適指數折現（最少9%） 包含追收欠款產生的所有成本 	<ul style="list-style-type: none"> 違責損失率基於近期貸款組合表現相關數據，並包括未來經濟狀況的預期影響，例如抵押品價值的變化 不設下限，按原訂實質利率折現 僅包括銷售抵押品相關成本和部分第三方成本
其他		<ul style="list-style-type: none"> 自違責時間點至結算日的折現

12個月違責或然率盡可能按內部評級基準模型重新校準，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（即客戶於期限內在不同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主要透過使用現金流折現法按個別基準釐定。預計日後現金流根據業績報告日期當天的估算而定，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，則透過參考借款人狀況、集團更普遍應用的各種經濟境況，以及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最多四種不同境況下的現金流。對於須進行個別評估但重要程度較低的情況，不同經濟境況和重組貸款策略的影響導致須根據最可能出現的結果計算預期信貸損失，而上述結果須作出調整以反映機會較低但仍有可能出現的結果導致的虧損。對於若干重要程度較低的情況，銀行或會使用以違責損失率為基礎的模型計算法評估預期信貸損失，當中已計及一系列經濟境況。

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開始計量。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。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作為履約賬項所用的平均時間，按組合基準釐定且介乎二至六年。此外，就該等信貸安排而言，不可能從金融資產成分單獨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，而在此情況下，預期信貸損失將確認為準備。就批發透支信貸安排而言，採取信貸風險管理行動的頻率不會少於每年一次。

前瞻性經濟數據

滙豐採用多個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圍預測分布釐定。此方法被視為足以在大多數經濟環境下公正客觀計算預期信貸損失。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，以反映一系列足以進行公正客觀估算的可能經濟結果。計算方式的詳情在第148頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節披露。

關鍵估算及判斷

集團根據IFRS 9的要求計算本身的預期信貸損失時，必須作出一系列判斷、假設和估算，當中影響最大者載於下表：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> - 界定何謂信貸風險大幅增加 - 釐定透支及信用卡的期限及首次確認入賬時間 - 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，包括就模型對當前及未來經濟狀況作出合理而有依據的判斷 - 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，以公正客觀計算預期信貸損失 - 管理層作出修訂，以計及最近發生事件、模型及數據局限性和不足之處，以及專家的信貸判斷 - 就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用的收回策略 	<ul style="list-style-type: none"> - 第148頁開始標示為經審核的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節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權重之敏感度

(j) 保單

倘若集團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而受到不利影響時，向對方作出補償，則該類合約將分類為保單。保單亦可轉移財務風險，唯倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，集團簽發附有酌情參與條款的投資合約，亦按照IFRS 17「保單」的規定入賬。

保單匯總

一併管理並承受類近風險的個別保單會被識別為一個保單組合。一併管理的保單通常屬於同一個產品組合，具有類近的特徵（例如定價框架類似或產品管理類似），並由同一家法律實體簽發。假如保單承受多於一項風險，則會使用保單的主要風險來評估保單是否具有類近的風險。每個保單組合會進一步按保單的預期獲利能力細分。保單組合會依據其獲利能力分為：(i)首次確認時屬條件繁苛的保單；(ii)首次確認時不太可能其後變得條件繁苛的保單；及(iii)其餘保單。然後，有關獲利能力保單組合再按簽發日期劃分，集團於過渡日期後簽發的大多數保單按季度分組。對於多貨幣保單組合，集團將保單組合視為以單一貨幣計值。

保單負債根據首次確認時劃分的保單組合計量，其中包括履約現金流及代表未賺取利潤的合約服務收益。集團的會計政策是按年初至今基準更新計量時使用的估算。

履約現金流

履約現金流由以下項目組成：

日後現金流的最佳估算

集團每份保單合約界定內之現金流包括預期所收保費金額及所付索償、利益及支出，而集團按其人口及運作經驗，並結合外部死亡率數據（假如集團本身的經驗數據規模不足以視為可信數據）釐定的一系列境況及假設，以不偏不倚的方式預測此等款項。

就金錢時間價值及日後現金流相關財務風險作出的調整

集團會調整對日後現金流的估算，以反映金錢時間價值（即折現）及財務風險，從而得出預期現值。集團一般會採用隨機建模技術估算附有選擇權及擔保的產品。

集團使用由下而上的方法釐定特定預期日後現金流組別的折現率。有關折現率以無風險收益率與非流動資金溢價的總和得出。無風險收益率是根據可觀察市場數據釐定，而相關市場被視為具有深度、流動性及透明度。當無法取得有關數據時，管理層則會判斷適當的無風險收益率。非流動資金溢價反映相關保單具流動性的特點。

就非財務風險作出的風險調整

風險調整反映承擔非財務風險所產生日後現金流金額及時間不確定性而需要作出的補償。這是根據一年期間內第75個百分位數的壓力水平計算。壓力水平乃參考外部監管規定壓力及內部經濟資本壓力來釐定。

就下列地區的主要制訂保險產品實體而言，一年中第75個百分位數的壓力水平對應以下百分位數，並根據未來所有年度風險的最終觀點釐定：

- 亞太地區（香港）：第60個百分位數（2023年：第60個百分位數）。
- 歐洲（法國）：第60個百分位數（2023年：第60個百分位數）。
- 拉丁美洲（墨西哥）：第64個百分位數（2023年：第65個百分位數）。

集團並無分拆保險服務業績（包括保險收入及保險服務支出）與保險財務收益或支出之間的風險調整變動。所有變動均計入保險服務業績內。

計量模型

集團簽發的大多數保單均運用「可變費用算法」(「VFA」)計量模型，並於訂立時符合以下資格標準後強制應用：

- 合約條款訂明保單持有人共同參與相關項目清晰指明組合的一部分；
- 集團預期向保單持有人支付相關項目的很大部分公允值回報。集團認為很大部分是佔回報中相當大的一部分；及
- 集團預期向保單持有人支付金額的任何變動中，有很大比例會隨著相關項目公允值變動而變化。集團認為，很大比例是佔所有境況現值或然率加權平均值變化中相當大的比例。

對於若干根據VFA計量的保單，我們會使用「其他全面收益」選項。其他全面收益選項適用於集團持有而並非按公允值計入損益賬的相關項目。根據其他全面收益選項，只有與相關項目在損益賬中所確認收益或支出相符的金額方會計入有關保單的融資收益或支出內，繼而撇除會計錯配。期內所簽發保單的餘下融資收益或支出金額在其他全面收益確認。此外，我們亦就滿足特定要求的工具作出的多項經濟對銷使用減低風險措施選項。

其餘已簽發保單及持有的再保險合約按「一般計量模型」(「GMM」)入賬。

合約服務收益及保障單位

合約服務收益代表未賺取利潤，因此即使保單組合能夠獲利，於首次確認時不會產生收益或支出。合約服務收益於其後每個報告期因應與日後服務相關的履約現金流變動(例如非經濟假設的變化，包括死亡率及發病率)進行調整。在首次確認條件繁苛保單組合或當保單組合其後變得條件繁苛時，虧損會即時在保險服務支出內確認。

對於使用VFA計量的保單組合，合約服務收益會因應集團應佔相關項目份額的變化，以及經濟經驗與經濟假設的變化進行調整，惟根據GMM，合約服務收益不會因應上述變化進行調整，而是於變化產生時在損益賬內確認。然而，根據VFA保單的減低風險措施選項，履約現金流的變化及集團在相關項目應佔公允值回報份額(以工具緩解)的變化不會在合約服務收益中調整，而是在損益賬內確認。減低風險工具主要是持有的再保險合約。

客戶服務收益會根據保單組合的保障單位循序漸進地在保險收入中確認，以反映所提供的保單服務。保障單位根據利益數量及保單預期承保期釐定。

集團確認所提供的利益數量如下：

- 保險保障：根據扣除減損準備後每段期間的預期保單持有人保險利益淨額計算，其中保單持有人保險利益淨額指承保總金額減去基金價值或退保價值。
- 投資服務(包括投資回報服務及投資相關服務)：根據固定衡量基準計算，其中反映為投保人提供使用服務的途徑。

對於同時提供保險保障及投資服務的保單，保障單位按照每項服務的日後現金流出預期現值加權。

保險服務業績

保險收入反映集團預期因提供保障及其他保單服務而有權獲得的代價(不包括任何投資成分)。保險服務支出包括已產生的索償及其他已產生的保險服務支出(不包括任何投資成分)，以及條件繁苛保單組合的虧損及有關虧損的撥回。

保險財務收益及支出

保險財務收益及支出包括因金錢時間價值、財務風險之影響及變動所產生的保單組合賬面值變動。對於VFA保單，相關項目的公允值變動(不包括追加和退出保險)在保險財務收益或支出確認。

(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付安排，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、界定供款及其他離職後福利計劃。

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（請參閱附註1.2(c)）。

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。

關鍵估算及判斷

最重大的關鍵會計估算，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"> 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。 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、酬勞及死亡率的假設。管理層經諮詢計劃的精算師後釐定上述假設。 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，以及計算不同假設而得出的敏感度。

(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潛在稅項負債提撥準備。

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金額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。

評估日後出現應課稅利潤的可能性及充足程度時，管理層會考慮可獲得支持確認遞延稅項資產的證據，當中計及長期預測的內在風險（例如氣候變化相關風險）及導致近期稅項虧損的驅動因素（如適用），並考慮現有應課稅暫時差異的日後撥回額及稅務規劃策略（包括企業重組）。

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。

關鍵估算及判斷

遞延稅項資產的確認取決於多種判斷及估算。

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> 支持遞延稅項資產的特定判斷載於附註7。 	<ul style="list-style-type: none"> 遞延稅項資產的確認對兩項因素敏感：在各段期間可詳細預測的預計未來現金流估算；以及就其後現金流的長期規律所作之假設，日後出現應課稅利潤的預測乃基於該等假設，並影響預期收回期及稅項虧損及稅項減免額的使用方式。詳情請參閱附註7。

集團認為下一個財政年度遞延稅項資產的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(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，而且能夠對相關責任牽涉之數額作出可靠估計，即會確認準備。

關鍵估算及判斷

就準備的確認及計量而言，集團必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最大者載於下表：

判斷	估算
<ul style="list-style-type: none"> 釐定當前是否存在責任。於評估訴訟及同類責任時，我們會採納專業意見。 法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要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，會涉及高度不明朗因素。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。 	<ul style="list-style-type: none"> 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、調查或研訊均有多種可能結果。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，且包含各項不明朗因素。

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別論。

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。

(n) 非金融資產減值

開發中軟件至少每年進行減值測試。其他非金融資產為物業、機器及設備、無形資產（不包括商譽）及使用權資產。該等資產在個別資產層面出現減值跡象時按個別資產層面進行減值測試，或對在個別資產層面並無可收回金額的資產時按創現單位層面進行減值測試。此外，倘在創現單位層面出現減值跡象，亦會按該層面進行減值測試。就此而言，創現單位被視為按環球業務劃分的主要經營法律實體。減值測試將非金融資產或創現單位的賬面值與其可收回金額（即公允值減出售成本或使用價值之較高者）作比較。創現單位的賬面值包括其資產及負債的賬面值，包括直接歸屬於創現單位的非金融資產及按合理及一致基準分配至創現單位的非金融資產。不能分配至個別創現單位的非金融資產按創現單位的合適分組作減值測試。創現單位的可收回金額為創現單位的公允值減出售成本（乃由獨立合資格估值師釐定（如相關））與使用價值（按合適的數據計算）的較高者（請參閱附註21）。

當創現單位的可收回金額低於其賬面值時，如減值可通過將賬面金額削減至個別可收回金額或零之較高者而按比例分配至非金融資產，則減值虧損在收益表確認。減值不會分配至創現單位的金融資產。

當用於確定可收回金額的估算出現變動，則過往期間就非金融資產確認的減值虧損會作撥回。撥回的減值虧損以非金融資產的賬面值不高於過往期間未確認減值虧損情況下釐定的金額（扣除攤銷或折舊）為限。

關鍵估算及判斷

對商譽及其他非金融資產減值之檢討，反映管理層對創現單位日後現金流及用於折現該等現金流的利率作出的最佳估算，兩者均受到附註1.2(a)中「關鍵估算及判斷」所述的不明朗因素影響。

集團認為下一個財政年度商譽及非金融資產的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(o) 持作出售用途非流動資產及出售用途業務組合

倘非流動資產或出售用途業務組合（包括資產及負債）的賬面值主要透過出售而非持續使用進行收回，滙豐會將之分類為持作出售用途。如要獲分類為持作出售用途，有關非流動資產或出售用途業務組合必須可供在現況下即時出售，並只可受限於出售該等資產（或出售用途業務組合）一般及慣常的條款，而出售事項亦必須很有可能進行。對於很有可能進行的出售事項，適當層面的管理層必須有計劃出售該資產（或出售用途業務組合），並已展開積極程序尋找買家並完成該計劃。此外，該資產（或出售用途業務組合）必須積極推銷，售價按當時公允值而言屬合理。另外，出售事項應預料於分類之日起計一年內合資格定為已完成出售事項，而完成該計劃所需行動應顯示該計劃不大可能有重大修訂或被撤回。

持作出售用途資產及出售用途業務組合按其賬面值或公允值減出售成本（以較低者為準）計量，但並不屬IFRS 5計量規定範圍內的資產及負債。倘非流動資產（或出售用途業務組合）的賬面值大於公允值減出售成本，則資產或出售用途業務組合任何首次或後續撇減至公允值減出售成本的減值虧損會予以確認。任何該等減值虧損會先針對計量IFRS 5範圍內非流動資產分配，即首先減低分配至出售用途業務組合任何商譽的賬面值，然後按出售用途業務組合內各資產的比例，減低分配至組合內其他非流動資產任何商譽的賬面值。其後，任何超過計量IFRS 5範圍內非流動資產賬面值的減值虧損乃針對出售用途業務組合資產總值確認。

2 費用收益淨額

按環球業務劃分之費用收益淨額

	2024年				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
管理資金	1,864	78	497	—	2,439
卡	2,448	351	44	—	2,843
信貸	85	722	621	—	1,428
經紀業務收益	561	13	716	—	1,290
戶口服務	348	791	360	—	1,499
單位信託	1,060	10	1	—	1,071
包銷	—	8	683	—	691
環球託管	120	7	704	—	831
匯款	77	387	361	—	825
進出口	—	463	182	—	645
保險代理佣金	329	18	—	—	347
其他	1,551	1,249	2,725	(3,168)	2,357
費用收益	8,443	4,097	6,894	(3,168)	16,266
減：費用支出	(2,513)	(245)	(4,348)	3,141	(3,965)
費用收益淨額	5,930	3,852	2,546	(27)	12,301

	2023年				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
管理資金	1,763	71	539	—	2,373
卡	2,385	353	38	—	2,776
信貸	103	856	615	—	1,574
經紀業務收益	463	22	592	—	1,077
戶口服務	402	788	347	—	1,537
單位信託	727	10	1	—	738
包銷	—	3	583	—	586
環球託管	128	6	730	—	864
匯款	86	389	347	1	823
進出口	—	470	154	—	624
保險代理佣金	280	18	—	—	298
其他	1,433	1,161	2,458	(2,706)	2,346
費用收益	7,770	4,147	6,404	(2,705)	15,616
減：費用支出	(2,416)	(210)	(3,858)	2,713	(3,771)
費用收益淨額	5,354	3,937	2,546	8	11,845

	2022年				
	財富管理及 個人銀行 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	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
管理資金	1,765	107	500	(12)	2,360
卡	2,146	313	32	—	2,491
信貸	100	783	591	—	1,474
經紀業務收益	576	40	635	—	1,251
戶口服務	337	730	344	1	1,412
單位信託	682	14	—	—	696
包銷	1	2	443	(5)	441
環球託管	140	19	762	—	921
匯款	72	380	346	1	799
進出口	—	493	141	—	634
保險代理佣金	283	16	1	—	300
其他	1,330	1,102	2,376	(2,463)	2,345
費用收益	7,432	3,999	6,171	(2,478)	15,124
減：費用支出	(2,128)	(212)	(3,459)	2,445	(3,354)
費用收益淨額	5,304	3,787	2,712	(33)	11,770

費用收益淨額包括就並非按公允價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）68.16億美元（2023年：69.71億美元；2022年：64.1億美元）、就並非按公允價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）19.51億美元（2023年：18.72億美元；2022年：16.13億美元）、就信託及其他受信業務所賺取之費用34.8億美元（2023年：34.52億美元；2022年：34.92億美元）以及就信託及其他受信業務應付之費用4.01億美元（2023年：3.33億美元；2022年：3.7億美元）。

3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / (支出)

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
以下因素產生之淨收益 / (支出)：			
交易活動淨額	23,186	20,391	2,372
按公允值予以管理之其他工具	(2,070)	(3,730)	7,906
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	21,116	16,661	10,278
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	6,210	8,086	(14,392)
在投資合約下對客戶之負債	(309)	(199)	561
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)	5,901	7,887	(13,831)

滙豐控股

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
以下因素產生之淨收益 / (支出)：			
交易活動淨額	984	(546)	2,094
按公允值予以管理之其他工具	1,915	1,609	35
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	2,899	1,063	2,129
與滙豐控股之已發行債務證券一併管理之衍生工具	93	426	(1,529)
公允值之其他變動	(218)	(1,894)	3,673
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	(125)	(1,468)	2,144
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	2,086	3,692	(2,409)
截至12月31日止年度	4,860	3,287	1,864

4 保險業務

保險服務業績

	截至2024年12月31日止年度			截至2023年12月31日止年度		
	附有直接參與 條款之壽險保單 及附有酌情參與 條款之投資合約 ¹ 百萬美元	其他壽險 合約 ² 百萬美元	總計 百萬美元	附有直接參與 條款之壽險保單 及附有酌情參與 條款之投資合約 ¹ 百萬美元	其他壽險 合約 ² 百萬美元	總計 百萬美元
保險收入						
與剩餘保障負債變動相關之金額	1,890	566	2,456	1,626	470	2,096
- 就提供服務確認之合約服務收益	1,143	188	1,331	975	151	1,126
- 就逾期風險的非財務風險作出的風險調整變動	46	20	66	21	15	36
- 預期已產生賠償及其他保險服務支出	698	358	1,056	594	304	898
- 其他	3	—	3	36	—	36
收回保險獲取現金流	195	101	296	109	54	163
保險收入總額	2,085	667	2,752	1,735	524	2,259
保險服務支出						
已產生賠償及其他保險服務支出	(616)	(428)	(1,044)	(615)	(292)	(907)
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	(50)	(73)	(123)	(32)	(77)	(109)
保險獲取現金流之攤銷	(195)	(101)	(296)	(109)	(54)	(163)
已產生賠償負債調整	(6)	27	21	(1)	(1)	(2)
保險服務支出總額	(867)	(575)	(1,442)	(757)	(424)	(1,181)
保險服務業績總額	1,218	92	1,310	978	100	1,078

1 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」大致上按可變費用計算法模型計量。

2 「其他壽險合約」按一般計量模型計量。

投資回報淨額

	截至2024年12月31日止年度			截至2023年12月31日止年度		
	附有直接參與 條款之壽險保 單及附有酌情 參與條款之投 資合約 百萬美元	其他壽險 合約 百萬美元	總計 百萬美元	附有直接參與 條款之壽險保 單及附有酌情 參與條款之投 資合約 百萬美元	其他壽險 合約 百萬美元	總計 百萬美元
投資回報						
於損益賬中確認之金額 ¹	5,644	273	5,917	7,663	214	7,877
於其他全面收益項內確認之金額 ²	185	—	185	493	—	493
投資回報總額 (備忘)	5,829	273	6,102	8,156	214	8,370
財務支出淨額						
附有直接參與條款合約相關項目之公允值變動	(5,805)	—	(5,805)	(7,995)	—	(7,995)
減低風險措施選項的影響	44	—	44	(35)	—	(35)
計提利息	—	(110)	(110)	—	(127)	(127)
利率及其他財務假設變動的影響	—	(298)	(298)	(12)	(121)	(133)
按當前利率計量估計變動及按首次確認入賬時的比率調整合約服務 收益之影響	—	—	—	—	(10)	(10)
保單產生的財務支出淨額總計	(5,761)	(408)	(6,169)	(8,042)	(258)	(8,300)
相當於：						
於損益賬中確認之金額	(5,570)	(408)	(5,978)	(7,551)	(258)	(7,809)
於其他全面收益項內確認之金額	(191)	—	(191)	(491)	—	(491)
投資回報淨額總計	68	(135)	(67)	114	(44)	70
相當於：						
於損益賬中確認之金額	74	(135)	(61)	112	(44)	68
於其他全面收益項內確認之金額	(6)	—	(6)	2	—	2

- 集團「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)」總額59.01億美元增益 (2023年：78.86億美元增益) 包括支持保單的資產及負債之回報56.85億美元 (2023年：76.27億美元虧損) · 以及股東資產之回報2.16億美元增益 (2023年：2.59億美元增益) · 投資回報59.17億美元 (2023年：78.77億美元增益) 包括入賬列為「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)」的支持保險負債相關資產之增益56.85億美元 (2023年：76.27億美元增益) · 入賬列為「淨利息收益」的增益2.35億美元 (2023年：2.57億美元增益) · 以及入賬列為「其他營業收益」的虧損300萬美元 (2023年：700萬美元虧損) ·
- 「於其他全面收益項內確認之金額」的保險業務投資收益包括公允值增益1.85億美元 (2023年：4.97億美元增益) 及並無預期信貸 (收回) / 損失 (2023年：400萬美元損失) · 集團全面收益表中「按公允值計入其他全面收益之債務工具—公允值增益 / (虧損)」賬內錄得增益4,100萬美元 (2023年：23.81億美元增益) · 當中計及於其他全面收益項內確認之保險業務投資收益錄得增益1.85億美元 (2023年：4.97億美元增益) · 以及「按公允值計入其他全面收益之債務工具—於收益表中預期信貸 (收回) / 損失」賬內錄得收回額600萬美元 (2023年：5,900萬美元損失) · 其中並無於其他全面收益項內確認之保險業務預期信貸 (收回) / 損失 (2023年：400萬美元損失) ·

計入其他全面收益的按公允值計入其他全面收益之金融資產金額對賬 — 按經修訂追溯計算法計量之資產支持合約

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
於1月1日的結餘	(670)	(973)
公允值變動之淨額	(153)	451
重新分類至損益賬之淨額	3	(6)
相關所得稅	39	(115)
外匯及其他	45	(27)
於12月31日的結餘	(736)	(670)

保單賬面值變動 — 按剩餘保障及已產生賠償分析

	截至2024年12月31日止年度									
	附有直接參與條款之壽險保單及 附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約				
	剩餘保障負債：					剩餘保障負債：				
	不計及 虧損部分	虧損部分	已產生 賠償	總計	不計及 虧損部分	虧損部分	已產生 賠償	總計	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	
期初資產	(15)	1	1	(13)	(279)	(16)	56	(239)	(252)	
期初負債	116,546	121	370	117,037	3,400	191	223	3,814	120,851	
於2024年1月1日的期初結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599	
綜合收益表及全面收益表變動										
保險收入										
應用公允價值計算法的合約 ¹	(715)	—	—	(715)	(217)	—	—	(217)	(932)	
應用經修訂追溯計算法的合約	(141)	—	—	(141)	(18)	—	—	(18)	(159)	
其他合約 ²	(1,229)	—	—	(1,229)	(432)	—	—	(432)	(1,661)	
保險收入總額	(2,085)	—	—	(2,085)	(667)	—	—	(667)	(2,752)	
保險服務支出										
已產生賠償及其他保險服務支出	—	(7)	623	616	—	(49)	477	428	1,044	
保險獲取現金流之攤銷	195	—	—	195	101	—	—	101	296	
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	50	—	50	—	73	—	73	123	
已產生賠償負債調整	—	—	6	6	—	—	(27)	(27)	(21)	
保險服務支出總額	195	43	629	867	101	24	450	575	1,442	
投資部分	(8,284)	—	8,284	—	(1,058)	—	1,058	—	—	
保險服務業績	(10,174)	43	8,913	(1,218)	(1,624)	24	1,508	(92)	(1,310)	
保單產生的財務支出淨額 ³	5,720	41	—	5,761	405	3	—	408	6,169	
於損益表確認之其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
匯率變動影響	(1,162)	(5)	(9)	(1,176)	(76)	1	(24)	(99)	(1,275)	
綜合收益表及全面收益表變動總額	(5,616)	79	8,904	3,367	(1,295)	28	1,484	217	3,584	
現金流										
已收取保費	16,442	—	—	16,442	1,950	—	—	1,950	18,392	
已支付賠償及其他保險服務支出以及其他 現金流	2	—	(9,020)	(9,018)	2	—	(1,508)	(1,506)	(10,524)	
保險獲取現金流	(835)	—	—	(835)	(260)	—	—	(260)	(1,095)	
現金流總額	15,609	—	(9,020)	6,589	1,692	—	(1,508)	184	6,773	
其他變動 ⁴	(23,495)	(54)	(31)	(23,580)	53	8	60	121	(23,459)	
於2024年12月31日的期末結餘淨額	103,029	147	224	103,400	3,571	211	315	4,097	107,497	
期末資產	(16)	1	1	(14)	(177)	(13)	72	(118)	(132)	
期末負債	103,045	146	223	103,414	3,748	224	243	4,215	107,629	
於2024年12月31日的期末結餘淨額	103,029	147	224	103,400	3,571	211	315	4,097	107,497	

保單賬面值變動 — 按剩餘保障及已產生賠償分析 (續)

截至2023年12月31日止年度

	附有直接參與條款之壽險保單及 附有酌情參與條款之投資合約				其他壽險合約				
	剩餘保障負債：			總計	剩餘保障負債：			總計	總計
	不計及 虧損部分	虧損部分	已產生 賠償		不計及 虧損部分	虧損部分	已產生 賠償		
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
期初資產	(5)	—	—	(5)	(187)	21	35	(131)	(136)
期初負債	104,676	114	355	105,145	3,359	109	203	3,671	108,816
於2023年1月1日的期初結餘淨額	104,671	114	355	105,140	3,172	130	238	3,540	108,680
綜合收益表及全面收益表變動									
保險收入									
應用公允值計算法的合約 ¹	(508)	—	—	(508)	(196)	—	—	(196)	(704)
應用經修訂追溯計算法的合約	(148)	—	—	(148)	(22)	—	—	(22)	(170)
其他合約 ²	(1,079)	—	—	(1,079)	(306)	—	—	(306)	(1,385)
保險收入總額	(1,735)	—	—	(1,735)	(524)	—	—	(524)	(2,259)
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	—	(6)	621	615	—	(24)	316	292	907
保險獲取現金流之攤銷	109	—	—	109	54	—	—	54	163
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	32	—	32	—	77	—	77	109
已產生賠償負債調整	—	—	1	1	—	—	1	1	2
保險服務支出總額	109	26	622	757	54	53	317	424	1,181
投資部分	(8,104)	—	8,104	—	(818)	—	818	—	—
保險服務業績	(9,730)	26	8,726	(978)	(1,288)	53	1,135	(100)	(1,078)
保單產生的財務支出淨額 ³	8,042	—	—	8,042	254	3	1	258	8,300
於損益表確認之其他變動	513	(5)	(214)	294	(8)	4	(13)	(17)	277
匯率變動影響	942	1	6	949	25	(2)	8	31	980
綜合收益表及全面收益表變動總額	(233)	22	8,518	8,307	(1,017)	58	1,131	172	8,479
現金流									
已收取保費	12,616	—	—	12,616	1,256	—	—	1,256	13,872
已支付賠償及其他保險服務支出以及其他 現金流	(15)	—	(8,502)	(8,517)	1	—	(1,112)	(1,111)	(9,628)
保險獲取現金流	(522)	—	—	(522)	(282)	—	—	(282)	(804)
現金流總額	12,079	—	(8,502)	3,577	975	—	(1,112)	(137)	3,440
收購附屬公司及其他變動	14	(14)	—	—	(9)	(13)	22	—	—
於2023年12月31日的期末結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599
期末資產	(15)	1	1	(13)	(279)	(16)	56	(239)	(252)
期末負債	116,546	121	370	117,037	3,400	191	223	3,814	120,851
於2023年12月31日的期末結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599

1 自過渡至IFRS 17起，集團最早自2018年起應用新承保業務全面追溯計算法。倘應用全面追溯計算法並不切實可行，則集團會主要應用公允值計算法。

2 「其他合約」指自簽訂合約起開始應用IFRS 17計量的合約，包括於過渡時應用全面追溯計算法計量以及過渡後簽訂的合約。

3 「保單產生的財務支出淨額」支出61.69億美元（2023年：83億美元支出）包括於收益表確認的支出59.78億美元（2023年：78.09億美元支出）以及於其他全面收益確認的支出1.91億美元（2023年：4.91億美元支出）。

4 「其他變動」中保險合約減少234.59億美元，當中218.11億美元與於2024年12月31日將法國保險業務分類為持作出售用途有關。詳情載於第412頁。

保單賬面值變動 — 按計量部分分析

	截至2024年12月31日止年度										
	附有直接參與條款之壽險保單及 附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
	合約服務收益					合約服務收益					
	未來 現金流及 風險調整 現值估計	應用 公允值 計算法的 合約 ¹	應用 經修訂 追溯 計算法的 合約	其他合約 ²	總計	未來 現金流及 風險調整 現值估計	應用 公允值 計算法的 合約 ¹	應用 經修訂 追溯 計算法的 合約	其他合約 ²	總計	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	百萬美元	
期初資產	(30)	3	—	14	(13)	(339)	36	—	64	(239)	(252)
期初負債	106,440	4,679	715	5,203	117,037	3,113	361	19	321	3,814	120,851
於2024年1月1日的期初 結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599
綜合收益表及全面收益表 變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之合約 服務收益	—	(488)	(59)	(596)	(1,143)	—	(77)	(6)	(105)	(188)	(1,331)
就逾期非財務風險作出的 風險調整變動	(46)	—	—	—	(46)	(20)	—	—	—	(20)	(66)
經驗調整	(82)	—	—	—	(82)	70	—	—	—	70	(12)
於保險服務業績確認之 其他變動	—	52	—	(55)	(3)	—	—	—	—	—	(3)
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(2,384)	—	—	2,400	16	(201)	—	—	220	19	35
使合約服務收益出現 調整的估算變動 ³	(914)	229	(6)	691	—	(7)	30	7	(30)	—	—
導致條件繁苛合約虧損及 撥回虧損之估算變動	34	—	—	—	34	54	—	—	—	54	88
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	6	—	—	—	6	(27)	—	—	—	(27)	(21)
保險服務業績	(3,386)	(207)	(65)	2,440	(1,218)	(131)	(47)	1	85	(92)	(1,310)
保單產生的財務支出 淨額 ⁴	5,761	—	—	—	5,761	380	12	—	16	408	6,169
於損益表確認之其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動影響	(1,167)	51	(24)	(36)	(1,176)	(50)	(11)	—	(38)	(99)	(1,275)
綜合收益表及全面收益表 變動總額	1,208	(156)	(89)	2,404	3,367	199	(46)	1	63	217	3,584
現金流											
已收取保費	16,442	—	—	—	16,442	1,950	—	—	—	1,950	18,392
賠償、已付其他保險 服務支出及其他現金流	(9,018)	—	—	—	(9,018)	(1,506)	—	—	—	(1,506)	(10,524)
保險獲取現金流	(835)	—	—	—	(835)	(260)	—	—	—	(260)	(1,095)
現金流總額	6,589	—	—	—	6,589	184	—	—	—	184	6,773
其他變動 ⁵	(22,736)	(23)	(626)	(195)	(23,580)	153	2	(20)	(14)	121	(23,459)
於2024年12月31日的 期末結餘淨額	91,471	4,503	—	7,426	103,400	3,310	353	—	434	4,097	107,497
期末資產	(27)	3	—	10	(14)	(359)	73	—	168	(118)	(132)
期末負債	91,498	4,500	—	7,416	103,414	3,669	280	—	266	4,215	107,629
於2024年12月31日的 期末結餘淨額	91,471	4,503	—	7,426	103,400	3,310	353	—	434	4,097	107,497

保單賬面值變動 — 按計量部分分析 (續)

截至2023年12月31日止年度

	附有直接參與條款之壽險保單及 附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
	合約服務收益					合約服務收益					
	未來 現金流及 風險調整 現值估計	應用 公允價值 計算法的 合約 ¹	應用 經修訂 追溯 計算法的 合約	其他合約 ²	總計	未來 現金流及 風險調整 現值估計	應用 公允價值 計算法的 合約 ¹	應用 經修訂 追溯 計算法的 合約	其他合約 ²	總計	總計
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
期初資產	(18)	3	—	10	(5)	(308)	86	—	91	(131)	(136)
期初負債	96,174	4,364	792	3,815	105,145	3,162	325	18	166	3,671	108,816
於2023年1月1日的期初 結餘淨額	96,156	4,367	792	3,825	105,140	2,854	411	18	257	3,540	108,680
綜合收益表及全面收益表 變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之合約 服務收益	—	(188)	(70)	(717)	(975)	—	(69)	(6)	(76)	(151)	(1,126)
就逾期非財務風險作出的 風險調整變動	(21)	—	—	—	(21)	(15)	—	—	—	(15)	(36)
經驗調整	21	—	—	—	21	(12)	—	—	—	(12)	9
於保險服務業績確認之 其他變動	(36)	—	—	—	(36)	—	—	—	—	—	(36)
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(1,606)	—	—	1,619	13	(176)	—	—	207	31	44
使合約服務收益出現 調整的估算變動 ³	(771)	368	(33)	436	—	21	26	6	(53)	—	—
導致條件繁苛合約虧損及 虧損撥回之估算變動	19	—	—	—	19	46	—	—	—	46	65
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	1	—	—	—	1	1	—	—	—	1	2
保險服務業績	(2,393)	180	(103)	1,338	(978)	(135)	(43)	—	78	(100)	(1,078)
保單產生的財務支出 淨額 ⁴	8,042	—	—	—	8,042	235	11	—	12	258	8,300
於損益表確認之其他變動	145	133	(1)	17	294	(43)	6	—	20	(17)	277
匯率變動影響	883	2	27	37	949	—	12	1	18	31	980
綜合收益表及全面收益表 變動總額	6,677	315	(77)	1,392	8,307	57	(14)	1	128	172	8,479
現金流											
已收取保費	12,616	—	—	—	12,616	1,256	—	—	—	1,256	13,872
賠償、已付其他保險 服務支出及其他現金流	(8,517)	—	—	—	(8,517)	(1,111)	—	—	—	(1,111)	(9,628)
保險獲取現金流	(522)	—	—	—	(522)	(282)	—	—	—	(282)	(804)
現金流總額	3,577	—	—	—	3,577	(137)	—	—	—	(137)	3,440
其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日的 期末結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599
期末資產	(30)	3	—	14	(13)	(339)	36	—	64	(239)	(252)
期末負債	106,440	4,679	715	5,203	117,037	3,113	361	19	321	3,814	120,851
於2023年12月31日的 期末結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599

- 自過渡至IFRS 17起，集團最早自2018年應用新承保業務全面追溯計算法。倘無法切實應用全面追溯計算法，集團會以應用公允價值計算法為主。
- 「其他合約」指自簽訂合約開始起應用IFRS 17計量的合約，包括於過渡期間應用全面追溯計算法計量的合約及過渡期後簽訂的合約。
- 「使合約服務收益出現調整的估算變動」增加9.21億美元（2023年：增加7.5億美元），包括來自經濟因素的增幅6.51億美元（2023年：增加2.33億美元）和來自非經濟因素的增幅2.7億美元（2023年：增加5.17億美元）。
- 「保單產生的財務支出淨額」支出61.69億美元（2023年：83億美元支出）包括於收益表確認的支出59.78億美元（2023年：78.09億美元支出）以及於其他全面收益確認的支出1.91億美元（2023年：4.91億美元支出）。
- 保單中的「其他變動」234.59億美元減額包括於2024年12月31日將法國保險業務分類為持有出售用途的218.11億美元。詳情請參閱第412頁。

年內首次確認合約之影響

	截至2024年12月31日止年度			截至2023年12月31日上年度		
	已簽訂的 盈利合約	已簽訂的 條件繁苛合約	總計	已簽訂的 盈利合約	已簽訂的 條件繁苛合約	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
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約						
現金流出現值估計	16,878	495	17,373	12,418	215	12,633
– 保險獲取現金流	805	38	843	602	21	623
– 應付賠償及其他保險服務支出	16,073	457	16,530	11,816	194	12,010
現金流入現值估計	(19,326)	(481)	(19,807)	(14,074)	(204)	(14,278)
非財務風險之風險調整	48	2	50	37	2	39
合約服務收益	2,400	—	2,400	1,619	—	1,619
首次確認時所確認的 (虧損)	—	(16)	(16)	—	(13)	(13)
其他壽險合約						
現金流出現值估計	1,484	476	1,960	1,116	464	1,580
– 保險獲取現金流	125	65	190	106	50	156
– 應付賠償及其他保險服務支出	1,359	411	1,770	1,010	414	1,424
現金流入現值估計	(1,731)	(460)	(2,191)	(1,350)	(438)	(1,788)
非財務風險之風險調整	27	3	30	27	5	32
合約服務收益	220	—	220	207	—	207
首次確認時所確認的 (虧損)	—	(19)	(19)	—	(31)	(31)

保單未決賠款及合約服務收益的預計未來現金流現值

	1年以內 百萬美元	1至2年 百萬美元	2至3年 百萬美元	3至4年 百萬美元	4至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10至20年 百萬美元	20年以上 百萬美元	總計 百萬美元
2024年									
保單未決賠款未來現金流¹									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(3,526)	(455)	2,464	2,968	3,219	11,332	22,005	53,120	91,127
其他壽險合約	971	(96)	(101)	(53)	7	63	279	2,529	3,599
於12月31日的保單未決賠款未來現金流	(2,555)	(551)	2,363	2,915	3,226	11,395	22,284	55,649	94,726
剩餘合約服務收益¹									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	1,052	961	880	810	746	2,892	2,954	1,634	11,929
其他壽險合約	128	104	85	69	53	159	127	62	787
於12月31日的剩餘合約服務收益	1,180	1,065	965	879	799	3,051	3,081	1,696	12,716
2023年									
保單未決賠款未來現金流									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(2,620)	(545)	2,321	2,419	3,344	11,695	23,351	65,897	105,862
其他壽險合約	1,276	362	(347)	4	(45)	36	102	1,628	3,016
於12月31日的保單未決賠款未來現金流	(1,344)	(183)	1,974	2,423	3,299	11,731	23,453	67,525	108,878
剩餘合約服務收益									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	917	848	783	722	666	2,597	2,653	1,428	10,614
其他壽險合約	172	113	84	74	61	141	115	41	801
於12月31日的剩餘合約服務收益	1,089	961	867	796	727	2,738	2,768	1,469	11,415

1 於2024年12月31日的「保單未決賠款未來現金流」及「剩餘合約服務收益」不包括於2024年12月31日分類為持作出售用途的法國保險業務。詳情請參閱第412頁。

折現率

應用於預計未來現金流的折現率透過由下而上計算法釐定，詳情載於第354頁附註1.2(j)「主要會計政策概要 – 保單」內。應用於集團大部分主要制訂保險產品實體的綜合平均折現率如下：

	滙豐人壽保險 (國際) 有限公司		恒生保險有限公司		HSBC Assurances Vie (France)
	港元	美元	港元	美元	歐元
於2024年12月31日					
10年折現率 (%)	4.32	5.16	4.43	5.25	2.97
20年折現率 (%)	4.42	5.51	4.53	5.60	2.95
於2023年12月31日					
10年折現率 (%)	4.02	4.47	4.16	4.62	2.96
20年折現率 (%)	4.21	4.91	4.34	5.06	2.97

5 僱員報酬及福利

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
僱員報酬及福利 ¹	18,465	18,220	18,003
資本化工資及薪金 ²	1,688	1,403	1,285
截至12月31日止年度僱員報酬及福利總額	20,153	19,623	19,288
其中包括：			
工資及薪金	17,815	17,359	16,970
社會保障支出	1,487	1,507	1,403
離職後福利	851	757	915
截至12月31日止年度	20,153	19,623	19,288

1 僱員報酬及福利在收益表呈列為扣除軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債的成本。

2 包括11.18億美元（2023年：10.43億美元；2022年：9.22億美元）軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債成本5.7億美元（2023年：3.6億美元；2022年：3.63億美元）。

按環球業務列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目¹

	2024年	2023年	2022年
財富管理及個人銀行	125,068	132,336	135,676
工商金融	47,135	46,826	48,004
環球銀行及資本市場	48,351	48,043	48,597
企業中心	374	347	365
截至12月31日止年度	220,928	227,552	232,642

1 受聘僱員平均數目指與集團簽訂服務合約的人員數目。

按法律實體列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目¹

	2024年	2023年	2022年
HSBC UK Bank plc	20,034	20,415	20,501
英國滙豐銀行有限公司	11,456	14,809	15,405
香港上海滙豐銀行有限公司	54,478	54,321	54,792
中東滙豐銀行有限公司	3,344	3,316	3,338
北美滙豐控股有限公司	5,928	6,046	6,749
加拿大滙豐銀行	758	4,354	4,241
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,928	14,412	14,484
其他交易實體 ²	8,393	9,247	10,026
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	102,609	100,632	103,106
截至12月31日止年度	220,928	227,552	232,642

1 受聘僱員平均數目指與集團簽訂服務合約的人員數目。

2 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯之實體。

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
本年度批准之獎勵總額	3,800	3,774	3,359
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(381)	(353)	(343)
本年度已授出及確認之獎勵總額	3,419	3,421	3,016
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	439	375	239
其他	(97)	(56)	(22)
獎勵之收益表支出	3,761	3,740	3,233

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5.29億美元（2023年：4.82億美元；2022年：4億美元）以股權結算，載列如下：

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
有條件股份獎勵	551	499	402
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	27	23	22
截至12月31日止年度	578	522	424

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)	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> 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。唯長期獎勵則受表現條件規限。 遞延股份獎勵一般於三年、四年、五年或七年內實際授出。 已實際授出股份可能受實際授出後之禁售規定約束。 獎勵一般須受扣減及撤回條款規限。
國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」)	<p>該計劃於2013年首次引入香港，現包括30個司法管轄區的僱員。</p> <ul style="list-style-type: none"> 每個季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值的股份。 按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。中國內地配贈獎勵以現金結算。 配贈獎勵實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。

滙豐股份獎勵之變動

	2024年 數目 (千)	2023年 數目 (千)
於1月1日已授出之有條件股份獎勵	125,023	126,246
該年度增添	84,930	72,289
該年度發放	(71,849)	(70,054)
該年度沒收	(4,461)	(3,458)
於12月31日已授出之有條件股份獎勵	133,643	125,023
已授出獎勵之加權平均公允值 (美元)	6.08	5.84

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"> 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認股權。 認股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。 行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20% (2023年：20%)。

計算公允值

認股權之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃	
	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊
於2024年1月1日尚未行使	83,994	3.42
該年度授出 ²	11,845	5.30
該年度行使 ³	(16,776)	2.94
該年度屆滿	(2,454)	4.20
該年度沒收	(1,274)	3.48
於2024年12月31日尚未行使	75,335	3.81
– 其中可行使	1,446	3.34
加權平均尚餘合約期 (年)	2.10	
於2023年1月1日尚未行使	115,651	2.89
該年度授出 ²	23,382	4.70
該年度行使 ³	(49,007)	2.73
該年度屆滿	(3,832)	3.78
該年度沒收	(2,200)	2.88
於2023年12月31日尚未行使	83,994	3.42
– 其中可行使	7,165	2.70
加權平均尚餘合約期 (年)	2.41	

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1.66美元 (2023年：1.92美元)。

3 於認股權行使日之加權平均股價為8.54美元 (2023年：7.39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詳情，載於第203頁「退休金風險管理程序」，部分退休金計劃為界定福利計劃。最大的界定福利計劃是英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「主計劃」）的HSBC UK部分，乃因英國滙豐銀行（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》的規定而設立。有關英國滙豐銀行（英國）退休金計劃受託人管理氣候風險方法的更多詳情，請參閱第60頁「管理氣候風險」。

滙豐於資產負債表列出此等計劃的盈餘或赤字淨額，即各項計劃於結算日的計劃資產公允值與計劃負債折現值之間的差額。倘盈餘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，以及受託人等第三方的權利。

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鈎。計劃由獨立公司受託人監督，而受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃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、通脹掉期及長壽掉期，分別用以減低利率風險、通脹風險以及減少預期壽命延長的影響。

主計劃須遵守《2004年英國退休金法案》的法定資金目標規定，該法案要求資金至少達技術規定水平（對該計劃已設立的福利提供所需資產的精算估計）。若進行資金估值並發現赤字，僱主和受託人必須同意赤字補救計劃。

計劃的最近一次資金估值是在2022年12月31日由Towers Watson Limited使用預計單位信貸成本法進行。於當日，計劃的資產市值為239億英鎊（288億美元），比計劃中的持續負債價值高出37億英鎊（44億美元），資金水平為118%。該等數字包括界定供款資產30億英鎊（36億美元）。就資金估值評估界定福利負債所用的假設與IAS 19所用假設之間的主要差異在於折現率、通脹率和預期壽命的資金估值假設包含審慎因素。資金估值用於判斷集團需要為相關退休金計劃作出的現金供款額，必然與IAS 19會計盈餘不同，後者是關於僱員福利的會計規則，並呈列於集團財務報表的資產負債表。下一輪資金估值將於2026年進行，生效日期為2025年12月31日。

精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有退休金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，因為保險公司會使用更審慎假設，以供撥備之用，並計及計劃明確的未來行政支出準備。根據此方法計算，於2022年12月31日，所需資產金額估計為213億英鎊（257億美元）。

信託契約允許HSBC UK於計劃結束後，在不再有任何受益人的情況下獲得剩餘資產的退款。評估盈餘是否可收回時，HSBC UK已考慮其獲得未來退款之權利，以及受託人等第三方的權利。在此基礎上，計劃的HSBC UK部分任何淨盈餘均在HSBC UK財務報表和集團財務報表中確認。

收益表提撥 / (撥回)

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
界定福利退休金計劃	(116)	(151)	42
界定供款退休金計劃	933	874	845
退休金計劃	817	723	887
界定福利及供款醫療計劃	34	34	28
截至12月31日止年度	851	757	915

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 之現值 百萬美元	計劃盈餘額 之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	30,758	(23,959)	—	6,799
界定福利醫療計劃	80	(348)	—	(268)
於2024年12月31日	30,838	(24,307)	—	6,531
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(1,017)
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」）				7,548
界定福利退休金計劃	33,897	(27,011)	—	6,886
界定福利醫療計劃	107	(403)	—	(296)
於2023年12月31日	34,004	(27,414)	—	6,590
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(1,160)
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」）				7,750

滙豐控股

滙豐控股於2024年的僱員報酬及福利支出為2,900萬美元（2023年：1,500萬美元）。於2024年的受聘僱員平均數目為28人（2023年：29人）。少數僱員屬界定福利退休金計劃成員。該等僱員為英國滙豐銀行（英國）退休金計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為僱員向有關計劃支付供款，並於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		界定福利責任之現值		資產上限之影響		界定福利資產淨值 / (負債淨額)	
	主計劃 ¹ 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 ¹ 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 ¹ 百萬美元	其他計劃 百萬美元	主計劃 ¹ 百萬美元	其他計劃 百萬美元
於2024年1月1日	26,590	7,307	(19,782)	(7,229)	—	—	6,808	78
服務成本	—	(1)	(35)	(144)	—	—	(35)	(145)
– 現時服務成本	—	—	(9)	(140)	—	—	(9)	(140)
– 過往服務成本及因償付而產生之增益 / (虧損)	—	(1)	(26)	(4)	—	—	(26)	(5)
界定福利資產淨值 / (負債淨額) 之淨利息收益 / (支出)	1,213	277	(896)	(265)	—	—	317	12
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(2,665)	(6)	2,156	186	—	—	(509)	180
– 計劃資產回報 (不包括利息收益)	(2,665)	(6)	—	—	—	—	(2,665)	(6)
– 精算財務假設增益 / (減值)	—	—	1,771	204	—	—	1,771	204
– 精算人口假設增益 / (減值)	—	—	161	(5)	—	—	161	(5)
– 精算經驗調整增益 / (減值)	—	—	224	(13)	—	—	224	(13)
– 其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	(387)	(145)	281	191	—	—	(106)	46
已付福利	(1,082)	(496)	1,082	561	—	—	—	65
其他變動 ²	(17)	170	(29)	(36)	—	—	(46)	134
於2024年12月31日	23,652	7,106	(17,223)	(6,736)	—	—	6,429	370
於2023年1月1日	25,121	7,050	(18,787)	(6,906)	—	—	6,334	144
服務成本	—	—	(10)	(150)	—	—	(10)	(150)
– 現時服務成本	—	—	(14)	(135)	—	—	(14)	(135)
– 過往服務成本及因償付而產生之虧損	—	—	4	(15)	—	—	4	(15)
界定福利資產淨值 / (負債淨額) 之淨利息收益 / (支出)	1,247	298	(925)	(286)	—	—	322	12
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(225)	110	7	(300)	—	—	(218)	(190)
– 計劃資產回報 (不包括利息收益)	(225)	110	—	—	—	—	(225)	110
– 精算財務假設增益 / (減值)	—	—	(123)	(327)	—	—	(123)	(327)
– 精算人口假設增益 / (減值)	—	—	357	17	—	—	357	17
– 精算經驗調整增益 / (減值)	—	—	(227)	10	—	—	(227)	10
– 其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	1,472	228	(1,098)	(190)	—	—	374	38
已付福利	(1,063)	(548)	1,063	629	—	—	—	81
其他變動 ²	38	169	(32)	(26)	—	—	6	143
於2023年12月31日	26,590	7,307	(19,782)	(7,229)	—	—	6,808	78

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376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2025年對界定福利退休金計劃作出9,700萬美元供款，包括零美元用於主計劃及9,700萬美元用於其他計劃。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

	2025年 百萬美元	2026年 百萬美元	2027年 百萬美元	2028年 百萬美元	2029年 百萬美元	2030至2034年 百萬美元
主計劃 ^{1,2}	1,094	1,129	1,165	1,203	1,242	6,837
其他計劃 ¹	437	423	438	432	428	2,223

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任期限為11.8年（2023年：12.9年），而所有其他計劃合計則為9.8年（2023年：10.3年）。

2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376頁。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2024年12月31日				2023年12月31日			
	價值 百萬美元	於活躍市場 之市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元	價值 百萬美元	於活躍市場 之市場報價 百萬美元	於活躍市場 並無市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元
主計劃²								
計劃資產之公允值	23,652	13,903	9,749	421	26,590	15,006	11,584	547
- 股票 ³	65	—	65	—	83	—	83	—
- 固定收益債券	5,864	5,372	492	—	5,262	4,739	523	—
- 指數掛鈎債券	8,253	8,253	—	—	10,300	10,300	—	—
- 衍生工具	295	—	295	421	1,061	—	1,061	547
- 物業	833	—	833	—	830	—	830	—
- 集成投資工具	8,064	—	8,064	—	9,087	—	9,087	—
- 其他	278	278	—	—	(33)	(33)	—	—
其他計劃								
計劃資產之公允值	7,106	6,407	699	19	7,307	5,361	1,946	39
- 股票	587	587	—	4	556	556	—	3
- 固定收益債券	3,671	3,671	—	4	3,624	3,623	1	5
- 指數掛鈎債券	33	33	—	—	90	90	—	—
- 其他債券	473	473	—	—	447	415	32	—
- 衍生工具	2	(3)	5	—	2	(1)	3	—
- 物業	103	98	5	—	112	108	4	—
- 其他	2,237	1,548	689	11	2,476	570	1,906	31

- 1 計劃資產之公允值包括如附註36詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。
- 2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376頁。
- 3 包括與私募股本有關的6,500萬美元 (2023年：8,300萬美元)。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各計劃在當地的精算師後，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¹的主要精算假設

	折現率 %	通脹率 (RPI) %	通脹率 (CPI) %	退休金增長率 %	增薪率 %
英國					
於2024年12月31日	5.54	3.33	2.88	3.22	3.63
於2023年12月31日	4.65	3.23	2.67	3.14	3.42

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376頁。

主計劃¹適用的死亡率表及60歲成員的平均預期壽命

	死亡率表	目前男性成員於60歲時 之預期壽命：		目前女性成員於60歲時 之預期壽命：	
		60歲	40歲	60歲	40歲
英國					
於2024年12月31日	SAPS S3 ²	26.1	27.7	28.3	29.9
於2023年12月31日	SAPS S3 ³	26.2	27.7	28.3	29.8

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376頁。
- 2 自我管理退休金計劃 (「SAPS」) S3表，並根據性別、退休金數額及成員狀況採納不同列表及乘數因子，以反映計劃的實際死亡率經驗。死亡率改善乃根據連續死亡率調查局的CMI 2023年核心預測模型作出預測，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%，對2020及2021年死亡率經驗設定0%權重，以及對2022及2023年死亡率經驗設定15%權重，以反映疫情過後死亡率改善的長期觀點。
- 3 自我管理退休金計劃 (「SAPS」) S3表，並根據性別、退休金數額及成員狀況採納不同列表及乘數因子，以反映計劃的實際死亡率經驗。死亡率改善乃根據連續死亡率調查局的CMI 2022年核心預測模型作出預測，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%，對2020及2021年死亡率經驗設定0%權重，以及對2022年死亡率經驗設定25%權重，以反映疫情過後死亡率改善的經修訂長期觀點。

主要假設變動對主計劃¹的影響

	對英國滙豐銀行 (英國) 退休金計劃HSBC UK部分責任之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
折現率 — 增加 / 減少0.25%	(473)	(599)	496	631
通脹率 (RPI及CPI) — 增加 / 減少0.25%	389	500	(391)	(497)
退休金付款及遞延退休金 — 增加 / 減少0.25%	487	622	(478)	(590)
酬勞 — 增加 / 減少0.25%	6	8	(6)	(6)
死亡率變動 — 壽命增加 / 減少1年	483	613	(464)	(613)

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第376頁。

以上敏感度分析乃基於一項假設變動而所有其他假設保持不變。實際上這不大可能發生，而某些假設的變動可能互有關連。當計算界定福利責任對重大精算假設的敏感度時，乃應用計算於資產負債表確認界定福利資產的相同方法（於報告期末以預計單位信貸成本法計算界定福利責任的現值）。該等方法及於編製敏感度分析時使用的假設類別與過往期間並無分別。

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益的詳情於第279頁的董事薪酬報告中披露。

6 核數師費用

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
應付PwC之審計費用 ¹	102.8	109.8	97.6
其他應付審計費用	1.6	2.2	1.6
截至12月31日止年度	104.4	112.0	99.2

滙豐應付PwC之費用

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 ²	22.0	24.1	21.9
向滙豐提供其他服務之費用	124.6	131.8	126.2
– 滙豐附屬公司賬目審計	80.8	85.7	75.7
– 審計相關之鑑證服務 ³	25.0	26.0	26.4
– 其他鑑證服務 ^{4,5}	18.8	20.1	24.1
截至12月31日止年度	146.6	155.9	148.1

- 2024年應付PwC之審計費用包括於最終確定2023年財務報表後對上年度審計費用作出之調整。
- 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。
- 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務（包括中期審閱）。
- 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（包括信心保證書）。
- 包括審閱審慎監管局的監管報告報表。

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PwC之費用

	2024年 千美元	2023年 千美元	2022年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	320	297	480
截至12月31日止年度	320	297	480

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PwC的估計費用為990萬美元（2023年：1,230萬美元；2022年：1,310萬美元）。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。

滙豐控股就非審計服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已在集團層面按綜合基準披露。

7 稅項

稅項支出

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
本期稅項 ¹	6,115	5,718	2,984
– 本年度稅項	5,863	5,737	3,264
– 過往年度之調整	31	(19)	(280)
– 第二支柱及合資格本地補足稅	221	—	—
遞延稅項	1,195	71	(2,175)
– 暫時差異之產生及撥回	1,288	19	(2,278)
– 稅率變動之影響	(2)	17	(293)
– 就過往年度調整	(91)	35	396
截至12月31日止年度 ²	7,310	5,789	809

- 1 本期稅項包括香港利得稅16.15億美元 (2023年：13.28億美元；2022年：6.04億美元)。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5% (2023年：16.5%；2022年：16.5%)。
- 2 除了於收益表記賬之金額外，稅項減免1,200萬美元 (2023年：減免4,100萬美元) 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，所產生的稅項支出便會與收益表列示之稅項支出不同，其差異如下：

	2024年		2023年		2022年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	32,309		30,348		17,058	
稅項支出						
按英國公司稅率25.0%繳付之稅項 (2023年：23.5%；2022年：19.0%)	8,077	25.0	7,132	23.5	3,241	19.0
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	(1,351)	(4.2)	(612)	(2.0)	459	2.7
英國銀行業務附加稅	215	0.7	350	1.2	283	1.7
於2024年使稅項支出增加之項目：						
– 出售阿根廷滙豐的稅務影響	1,536	4.8	—	—	—	—
– 本地稅項及海外預扣稅	584	1.8	419	1.4	346	2.0
– 其他永久不可扣稅項目	344	1.0	227	0.7	363	2.1
– 惡性通脹之影響	327	1.0	348	1.1	171	1.0
– 未確認遞延稅項變動	259	0.7	(22)	(0.1)	(2,503)	(14.7)
– 全球最低稅補足費用	221	0.7	—	—	—	—
– 銀行徵費	73	0.2	112	0.4	59	0.3
– 稅務狀況不確定之準備變動	38	0.1	(472)	(1.6)	27	0.2
– 稅率變動之影響	6	—	17	0.1	(293)	(1.7)
– 於聯營公司之權益減值	—	—	705	2.3	—	—
於2024年使稅項支出減少之項目：						
– 出售加拿大滙豐的非課稅增益	(1,174)	(3.6)	—	—	—	—
– 非課稅收益及增益	(1,079)	(3.3)	(1,189)	(3.9)	(825)	(4.8)
– 聯營及合資公司利潤之影響	(456)	(1.4)	(571)	(1.9)	(504)	(3.1)
– 額外一級票息派付之扣稅	(249)	(0.8)	(229)	(0.7)	(246)	(1.4)
– 有關過往期間之調整	(46)	(0.1)	16	0.1	116	0.7
– 出售法國零售銀行業務之稅務影響	(15)	—	—	—	115	0.7
– 收購英國矽谷銀行之會計增益	—	—	(442)	(1.5)	—	—
截至12月31日止年度	7,310	22.6	5,789	19.1	809	4.7

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。2024年的主要適用稅率包括香港 (16.5%)、美國 (21%) 及英國 (25%)。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21.4% (2023年：22.6%)。

本年度實質稅率為22.6%，較去年高 (2023年：19.1%)。本年度實質稅率由於出售加拿大滙豐產生之非應課稅增益而減少3.6%、由於出售阿根廷滙豐產生之不可扣減稅虧損而增加4.8%、由於未確認遞延稅項變動而增加70% (主要與法國稅項虧損有關)，以及由於集團「第二支柱」全球最低稅費用而增加70%。2023年度實質稅率由於集團於交通銀行的投資之非應課稅減值而增加2.3%、由於撥回不確定稅務狀況之準備而減少1.6%，以及由於收購英國矽谷銀行之非應課稅會計增益而減少1.5%。

2023年7月，英國實施法例引入經合組織稅基侵蝕和利潤轉移(BEPS)包容性框架的「第二支柱」全球最低稅模型規則，以及英國合資格本地最低補足稅，自2024年1月1日生效。在第二支柱規定下，若集團在某司法管轄區的實質稅率低於15%，便會產生補足稅責任。集團期內的錄得第二支柱全國最低稅支出為2.21億美元，主要與香港政府債券非課稅股息及收益有關 (影響實質稅率由16.5%法定稅率減至低於15%)，亦與百慕達及海峽群島等低稅率以至零稅率的司法管轄區有關。於目前時期內，這稅項支出大部分將由滙豐控股於英國繳納。

多個司法管轄區已施行或宣布推行當地最低稅規則，以緊密配合經合組織第二支柱模型規則，以及新出台或經修訂的企業所得稅規則，於2024或

2025年生效。當隨著此等稅項實施，地區的稅務責任將會增加，消除或減少滙豐控股就該等司法管轄區於英國應繳的補足稅責任。香港、百慕達和英屬海峽群島已於2025年1月1日起實施相關的新稅務規則。

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。我們於2024年重新評估既有稅務個案的風險，導致收益表錄得支出3,800萬美元。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

	貸款減值 準備 百萬美元	未動用之 稅項虧損 及稅項 減免額 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融資產 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	退休責任 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
資產	1,158	4,544	876	419	—	2,933	9,930
負債	—	—	—	—	(1,814)	(1,600)	(3,414)
於2024年1月1日	1,158	4,544	876	419	(1,814)	1,333	6,516
收益表	(74)	(640)	100	—	(85)	(431)	(1,130)
其他全面收益	—	—	(49)	84	114	189	338
匯兌及其他調整	(14)	(40)	(311)	(61)	18	208	(200)
於2024年12月31日	1,070	3,864	616	442	(1,767)	1,299	5,524
資產 ¹	1,070	3,864	616	442	—	2,906	8,898
負債 ¹	—	—	—	—	(1,767)	(1,607)	(3,374)
資產	1,062	4,397	850	1,271	—	3,048	10,628
負債	—	—	—	—	(1,673)	(1,567)	(3,240)
於2023年1月1日	1,062	4,397	850	1,271	(1,673)	1,481	7,388
收益表	(39)	102	541	1	(114)	(562)	(71)
其他全面收益	—	—	(598)	(974)	99	399	(1,074)
匯兌及其他調整	135	45	83	121	(126)	15	273
於2023年12月31日	1,158	4,544	876	419	(1,814)	1,333	6,516
資產 ¹	1,158	4,544	876	419	—	2,933	9,930
負債 ¹	—	—	—	—	(1,814)	(1,600)	(3,414)

1 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68.41億美元（2023年：77.54億美元）及遞延稅項負債13.17億美元（2023年：12.38億美元）。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已經評估所有相關資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。管理層對未來可用於收回遞延稅項資產的應課稅利潤的可能性評估，乃基於管理層批准的最近期財務預測，涵蓋五年期間及五年以後的預測（倘必要），並已考慮撥回現有應課稅暫時差異及過往業務表現。倘若預測涵蓋超過五年期間，將會考慮一系列不同境況，以反映不同的下行風險調整，其作用在於評估集團對該等較長期預測的確認和計量結果的敏感度。

集團的遞延稅項資產淨值為55億美元（2023年：65億美元），包括有關英國業務的遞延稅項資產26億美元（2023年：33億美元）、有關美國業務的遞延稅項資產30億美元（2023年：31億美元），以及法國的遞延稅項資產淨值5億美元（2023年：9億美元）。

英國的遞延稅項資產為26億美元，不包括因英國退休金計劃盈餘產生的遞延稅項負債18億美元，而由於撥回時間及方式存在不確定性，於估計未來應課稅利潤時未有計入相關撥回。英國遞延稅項資產由應課稅利潤的預測所支持，同時考慮相關業務過往的盈利能力。大部分遞延稅項資產均與不失效的稅務特性相關，並預期可於三年內收回，故對於長期利潤預測變動的敏感度較低。

美國的遞延稅項資產淨值為30億美元，包括與美國稅務虧損有關的12億美元，其中9億美元於10至15年內到期。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於13年內收回，其中大部分將於首五年內收回。

法國的遞延稅項資產淨值為5億美元，包括與稅項虧損有關的5億美元，其中絕大部分預期於12年內收回。稅項價值2億美元之未動用稅項虧損尚未確認，原因是缺乏令人信服的證據表明日後出現充分的應課稅利潤以收回該金額。

未確認遞延稅項

概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110億美元（2023年：104億美元）。該等金額包括未動用的美國州稅項虧損38億美元（2023年：40億美元）（該數額預測將於其收回前到期）、未動用的法國稅項虧損7億美元（2023年：零美元）（該數額並無足夠的證據表明日後出現充分的應課稅利潤以支持確認），以及未動用的英國稅項虧損35億美元（2023年：45億美元）（該數額於2017年4月1日前產生，且僅能從滙豐控股日後的應課稅利潤中收回）。由於並無令人信服的證據表明日後出現充分的應課稅利潤以收回該金額，因此並無就任何該等虧損確認遞延稅項。遞延稅項資產的確認會根據可得證據，於每個結算日予以重新評估。在未確認的遞延稅項總額中，有60億美元（2023年：51億美元）並無到期日，10億美元（2023年：5億美元）預期將於十年內到期，餘下金額預期將於十年後到期。

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，集團則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152億美元（2023年：144億美元），而相應的未確認遞延稅項負債為7億美元（2023年：7億美元）。

8 股息

派付予母公司股東之股息

	2024年		2023年		2022年	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
就普通股派付之股息						
上年度：						
- 第二次股息	—	—	0.23	4,589	0.18	3,576
- 第四次股息	0.31	5,872	—	—	—	—
本年度：						
- 第一次股息	0.10	1,877	0.10	2,001	0.09	1,754
- 特別股息	0.21	3,942	—	—	—	—
- 第二次股息	0.10	1,852	0.10	1,956	—	—
- 第三次股息	0.10	1,805	0.10	1,946	—	—
總計	0.82	15,348	0.53	10,492	0.27	5,330
分類為股東權益之資本證券之票息總額		1,062		1,101		1,214
向股東派發之股息		16,410		11,593		6,544

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	首個提早贖回日	2024年		2023年	2022年
		每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
永久後償或有可轉換證券¹					
按6.375%發行22.5億美元 ²	2024年9月	63.750美元	122	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	180
按6.250%發行23.5億美元 ³	2023年3月	62.500美元	—	52	147
按6.500%發行18億美元	2028年3月	65.000美元	117	117	117
按4.600%發行15億美元	2030年12月	46.000美元	69	69	69
按4.000%發行10億美元	2026年3月	40.000美元	40	40	40
按4.700%發行10億美元	2031年3月	47.000美元	47	47	47
按8.000%發行20億美元 ⁴	2028年3月	80.000美元	160	80	—
按6.875%發行13.5億美元 ⁵	2029年9月	68.750美元	—	—	—
按6.950%發行11.5億美元 ⁶	2034年3月	69.500美元	—	—	—
按5.250%發行15億歐元 ⁷	2022年9月	52.500歐元	—	—	76
按6.000%發行10億歐元 ⁸	2023年9月	60.000歐元	—	56	63
按4.750%發行12.5億歐元	2029年7月	47.500歐元	65	64	65
按5.875%發行10億英鎊	2026年9月	58.750英鎊	77	72	70
按4.700%發行10億新加坡元 ⁹	2022年6月	47.000新加坡元	—	—	14
按5.000%發行7.5億新加坡元 ¹⁰	2023年9月	50.000新加坡元	—	25	27
按5.250%發行15億新加坡元 ¹¹	2029年6月	52.500新加坡元	29	—	—
總計			1,062	1,101	1,214

- 1 酌情票息按各證券面值每半年支付。
- 2 滙豐控股於2024年7月23日要求贖回該證券，並於2024年9月17日予以贖回及註銷。
- 3 滙豐控股於2023年1月30日要求贖回該證券，並於2023年3月23日予以贖回及註銷。
- 4 該證券由滙豐控股於2023年3月7日發行。首個提早贖回期為於重置日期2028年9月7日前六個月。
- 5 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回期為於重置日期2030年3月11日前六個月。
- 6 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回期為於重置日期2034年9月11日前六個月。
- 7 滙豐控股於2022年8月9日要求贖回該證券，並於2022年9月16日予以贖回及註銷。
- 8 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月29日予以贖回及註銷。
- 9 滙豐控股於2022年5月4日要求贖回該證券，並於2022年6月8日予以贖回及註銷。
- 10 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月25日予以贖回及註銷。
- 11 該證券由滙豐控股於2024年6月14日發行。首個提早贖回期為於重置日期2029年12月14日前六個月。

2025年2月19日，董事會批准截至2024年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.36美元（「股息」），料分派金額約64億美元。股息將於2025年4月25日派付予2025年3月7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2024年第四次股息而於財務報表內記錄負債。

2025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（3,100萬美元）。滙豐並無就此票息派付於2024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（扣減集團持有之本身股份後）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以下列兩類股份的加權平均股數總和：已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

每股基本及攤薄後盈利

	2024年			2023年			2022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	22,917	18,357	1.25	22,432	19,478	1.15	14,346	19,849	0.72
具攤薄影響之潛在普通股之影響		128			122			137	
攤薄後 ¹	22,917	18,485	1.24	22,432	19,600	1.14	14,346	19,986	0.72

1 扣減集團持有之本身股份後的已發行（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零（2023年：2,300萬份；2022年：940萬份）。

10 按類分析

集團行政總裁在集團行政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於報告期內的主要經營決策者。由於架構重組僅於2025年1月1日起生效，對2024年的按類報告並無影響。環球業務的業績由主要經營決策者根據固定匯率業績進行評估，而固定匯率業績已將貨幣換算的影響從列賬基準業績中撇除。因此，如IFRS會計準則所規定，我們按固定匯率基準呈列該等業績。2023及2022年收益表是按2024年的平均匯率換算，而於2023年12月31日及2022年12月31日的資產負債表則按2024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，但以該等成本能以有意義的方式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。分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分佔支出乃按實際分攤數額計入分類賬項內。環球業務的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

環球業務

我們透過三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。

- 財富管理及個人銀行業務為個人銀行客戶至資產極豐厚的人士提供全系列的零售銀行及財富管理產品。一般而言，為客戶提供的產品及服務包括零售銀行產品（例如往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡及本地與國際付款服務）。對於有更複雜國際業務需求的客戶，我們亦提供財富管理服務（包括保險及投資產品、環球資產管理服務、投資管理及私人滙財策劃服務）。
- 工商金融業務提供廣泛的產品及服務，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，以及顧問服務。
- 環球銀行及資本市場業務為全球各地的主要政府、企業及機構客戶和私人投資者提供專門設計的金融解決方案。以客為本的業務部門提供包括融資、顧問及交易服務的全面銀行服務，包括信貸、利率、外匯、股票、貨幣市場和證券服務的資本市場業務，以及自營投資活動。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	2024年				
	財富管理 及個人銀行 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	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 ¹	28,674	21,580	17,529	(1,929)	65,854
- 外來	20,460	21,565	30,698	(6,869)	65,854
- 項目之間	8,214	15	(13,169)	4,940	—
- 其中：淨利息收益 / (支出) ²	20,352	17,261	7,488	(12,368)	32,733
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,335)	(1,815)	(235)	(29)	(3,414)
營業收益 / (支出) 淨額	27,339	19,765	17,294	(1,958)	62,440
營業支出總額	(15,204)	(7,906)	(10,231)	298	(33,043)
營業利潤 / (虧損)	12,135	11,859	7,063	(1,660)	29,397
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤	47	1	—	2,864	2,912
固定匯率除稅前利潤	12,182	11,860	7,063	1,204	32,309
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	37.7	36.7	21.9	3.7	100.0
固定匯率成本效益比率	53.0	36.6	58.4	15.4	50.2
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	447,085	306,926	169,516	7,131	930,658
於聯營及合資公司之權益	558	25	108	28,218	28,909
外部資產總值	890,080	603,841	1,388,845	134,282	3,017,048
客戶賬項	823,267	490,475	340,898	315	1,654,955
	2023年				
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	26,848	22,396	15,771	(103)	64,912
- 外來	18,669	23,686	27,618	(5,061)	64,912
- 項目之間	8,179	(1,290)	(11,847)	4,958	—
- 其中：淨利息收益 / (支出) ²	19,902	16,289	6,860	(8,899)	34,152
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(935)	(2,006)	(317)	(1)	(3,259)
營業收益 / (支出) 淨額	25,913	20,390	15,454	(104)	61,653
營業支出總額	(14,352)	(7,234)	(9,872)	(36)	(31,494)
營業利潤 / (虧損)	11,561	13,156	5,582	(140)	30,159
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) ³	64	(1)	—	(319)	(256)
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	11,625	13,155	5,582	(459)	29,903
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	38.9	44.0	18.7	(1.6)	100.0
固定匯率成本效益比率	53.5	32.3	62.6	(35.0)	48.5
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	444,856	301,103	170,868	262	917,089
於聯營及合資公司之權益	539	23	107	26,226	26,895
外部資產總值	915,062	613,124	1,298,065	146,296	2,972,547
客戶賬項	792,710	465,095	321,226	582	1,579,613

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據 (續)

	2022年				
	財富管理 及個人銀行 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	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 ¹	20,772	16,207	14,542	(1,934)	49,587
- 外來	18,176	16,834	18,704	(4,127)	49,587
- 項目之間	2,596	(627)	(4,162)	2,193	—
- 其中：淨利息收益 / (支出) ²	15,887	11,584	4,602	(2,633)	29,440
預期信貸損失及其他信貸減值準備之變動	(1,160)	(1,868)	(578)	(9)	(3,615)
營業收益 / (支出) 淨額	19,612	14,339	13,964	(1,943)	45,972
營業支出總額	(14,141)	(6,810)	(9,403)	(1,875)	(32,229)
營業利潤 / (虧損)	5,471	7,529	4,561	(3,818)	13,743
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	29	1	(2)	2,531	2,559
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	5,500	7,530	4,559	(1,287)	16,302
	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	33.7	46.2	28.0	(7.9)	100.0
固定匯率成本效益比率	68.1	42.0	64.7	(96.9)	65.0
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	425,072	309,224	186,653	350	921,299
於聯營及合資公司之權益	503	27	90	27,676	28,296
外部資產總值	873,688	602,624	1,305,319	161,872	2,943,503
客戶賬項	781,881	462,806	323,420	443	1,568,550

- 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，亦稱為收入。
- 企業中心確認之淨利息支出包括與為交易提供資金的內部成本及公允價值資產淨值相關之114億美元利息支出 (2023年：87億美元；2022年：25億美元)；以及我們的資本市場財資業務中外匯掉期的資金成本。
- 包括有關2023年集團投資交通銀行確認之30億美元減值虧損。

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：

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準的外來營業收益 / (支出) 淨額 ¹	65,854	66,058	50,620
- 英國 ²	12,307	11,027	11,710
- 香港	20,811	20,185	15,454
- 美國	4,233	3,816	3,893
- 法國	3,804	4,208	(177)
- 其他國家 / 地區	24,699	26,822	19,740

- 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，亦稱為收入。
- 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。

固定匯率業績對賬

	2024年		2023年		2022年		
	列賬基準及 固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入 ¹	65,854	64,912	(1,146)	66,058	49,587	(1,033)	50,620
預期信貸損失	(3,414)	(3,259)	188	(3,447)	(3,615)	(31)	(3,584)
營業支出	(33,043)	(31,494)	576	(32,070)	(32,229)	472	(32,701)
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤 ²	2,912	(256)	(63)	(193)	2,559	(164)	2,723
除稅前利潤	32,309	29,903	(445)	30,348	16,302	(756)	17,058

- 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，亦稱為收入。
- 包括有關於2023年集團投資交通銀行確認之30億美元減值虧損。

固定匯率資產負債表對賬

	2024年		2023年		2022年		
	列賬基準及 固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 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)	930,658	917,089	21,446	938,535	921,299	2,262	923,561
於聯營及合資公司之權益	28,909	26,895	449	27,344	28,296	958	29,254
外部資產總值	3,017,048	2,972,547	66,130	3,038,677	2,943,503	5,783	2,949,286
客戶賬項	1,654,955	1,579,613	32,034	1,611,647	1,568,550	1,753	1,570,303

須予注意項目

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
截至12月31日止年度			
須予注意項目			
收入			
出售、收購及相關成本 ^{1,2}	(1,343)	1,298	(2,737)
金融工具之公允值變動 ³	—	14	(618)
重組架構及其他相關成本	—	—	(247)
資本市場財資業務重整之出售虧損	—	(977)	—
提早贖回既有證券	(237)	—	—
營業支出			
出售、收購及相關成本	(199)	(321)	(18)
重組架構及其他相關成本 ⁴	(34)	136	(2,882)
於聯營公司之權益減值 ⁵	—	(3,000)	—

- 2024年的金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損和其他儲備產生的52億美元虧損，而出售加拿大銀行業務錄得48億美元增益（包括出售所得款項外匯對沖的增益3億美元、撥回6億美元匯兌儲備虧損及撥回4億美元其他儲備虧損）則抵銷了部分虧損。
- 2023年的金額包括收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益，以及出售法國零售銀行業務的影響。
- 滙豐控股不合資格對沖的公允值變動。
- 2024年的金額與同年確認的重組架構準備以及撥回2022年確認的重組架構準備相關。2023年的金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 與2023年集團就投資交通銀行確認的30億美元減值虧損相關。

11 交易用途資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
國庫及其他合資格票據	32,022	24,433
債務證券	97,275	106,108
股權證券	155,194	123,663
交易用途證券	284,491	254,204
同業貸款 ¹	6,123	9,761
客戶貸款 ¹	24,228	25,194
截至12月31日止年度	314,842	289,159

- 同業及客戶貸款包括反向回購、借入股票及其他賬項。

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制訂或驗證模型所用邏輯、數據、模型推算結果及調整。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，採用適當市場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呈列為指定按公允值列賬之金融負債。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，並使用所有重大數據均屬可觀察的模型對該等金融工具進行估值。
- 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

	2024年				2023年			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	236,593	71,574	6,675	314,842	202,020	82,833	4,306	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	39,331	56,694	19,744	115,769	27,030	63,825	19,788	110,643
衍生工具	1,859	264,629	2,149	268,637	931	226,714	2,069	229,714
金融投資	258,371	78,088	2,734	339,193	215,228	76,591	2,618	294,437
負債								
交易用途負債	42,038	23,160	784	65,982	53,354	19,318	478	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	2,152	127,458	9,117	138,727	1,266	129,232	10,928	141,426
衍生工具	1,088	260,518	2,842	264,448	1,918	230,285	2,569	234,772

下表提供出售用途業務組合（已根據IFRS 5分類為持作出售用途）的持作出售用途資產及負債的公允值等級。詳情請參閱附註23。

按公允值列賬之金融工具及估值基準 — 持作出售用途資產及負債

	2024年				2023年			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	—	—	—	—	2,403	61	—	2,465
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	2,967	9,018	2,575	14,560	—	15	49	64
衍生工具	—	36	—	36	—	528	—	528
金融投資	2,651	5,345	504	8,500	9,357	—	28	9,385
負債								
交易用途負債	—	—	—	—	1,352	64	—	1,417
指定按公允值列賬之金融負債	—	130	—	130	—	2,370	—	2,370
衍生工具	—	19	—	19	—	615	—	615

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2024年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	13,511	9,246	1,540	—	191	—	—
由第二級轉撥往第一級	10,752	6,060	3,042	—	159	—	—
於2023年12月31日							
由第一級轉撥往第二級	13,200	8,066	1,709	—	54	—	—
由第二級轉撥往第一級	9,975	5,758	2,477	—	309	—	—

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價格透明度及評估數據可觀察性的變化。

公允值調整

倘若我們計入市場參與者應考慮而並無包括在主要產品估值模型中的其他因素，便會採納使用公允值調整。調整的計算採用基礎模型設施，包括主要估值機制內的模型基建。我們將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與資本市場及證券服務業務有關。公允值調整金額的變動不一定於收益表中轉化為利潤或虧損等值的變動，因為該等變動可以其他相關的利潤或虧損效應補償。例如，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣，當相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

公允值調整

調整類別	2024年		2023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
調整類別				
風險相關	634	35	692	41
- 買賣價	366	2	414	—
- 不確定程度	98	3	75	3
- 信貸估值調整	126	27	164	35
- 借記估值調整	(24)	—	(54)	—
- 資金公允值調整	68	3	93	3
模型相關	50	—	63	—
- 模型限制	50	—	63	—
訂約利潤 (首日損益儲備)	92	—	86	—
於12月31日	776	35	841	41

公允值調整淨額減少主要是風險變動及信貸及流動性市場息差收緊所致。

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保守的價值。

信貸及借記估值調整

信貸估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映交易對手可能拖欠還款，而滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以反映滙豐可能拖欠還款，以及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。借記估值調整計及與資金公允值調整重疊的考慮。

滙豐就旗下每個法律實體以及令實體承受風險的每個交易對手計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。除中央結算交易對手以外，滙豐在計算信貸估值調整及借記估值調整時將計及所有第三方交易對手，而此等調整不會在滙豐集團旗下公司之間對銷。

滙豐將交易對手的違責或然率 (以滙豐並無違責為條件) 應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將本身的違責或然率 (以交易對手並無違責為條件) 應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以違責時的預期虧損，從而計算借記估值調整。兩種計算均於潛在風險有效期間進行。

就大部分產品而言，滙豐會採用模擬計算法 (此計算法納入組合有效期內各種潛在風險) 計算交易對手的預期風險正數值。此模擬計算法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

計算資金公允值調整的方法是將日後市場資金息差應用於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。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。

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	交易用途	指定及其他強制性	衍生工具	總計	交易用途	指定按	衍生工具	總計
	百萬美元	百萬美元	按公允值計入損益賬 百萬美元	百萬美元	百萬美元	負債 百萬美元	公允值列賬 百萬美元	百萬美元	百萬美元
私募股本 (包括策略投資)	552	1	17,705	—	18,258	—	1	—	1
資產抵押證券	182	198	—	—	380	—	—	—	—
結構性票據	—	—	3	—	3	—	9,113	—	9,113
其他衍生工具	—	—	—	2,149	2,149	—	—	2,842	2,842
其他組合	2,000	6,476	2,036	—	10,512	784	3	—	787
於2024年12月31日	2,734	6,675	19,744	2,149	31,302	784	9,117	2,842	12,743
私募股本 (包括策略投資)	507	7	17,640	—	18,154	—	1	—	1
資產抵押證券	309	128	8	—	445	—	—	—	—
結構性票據	—	—	3	—	3	—	10,331	—	10,331
其他衍生工具	—	—	—	2,069	2,069	—	—	2,569	2,569
其他組合	1,802	4,171	2,137	—	8,110	478	596	—	1,074
於2023年12月31日	2,618	4,306	19,788	2,069	28,781	478	10,928	2,569	13,975

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；過程中亦會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值；類似公司變更擁有權的價格；或獲得的已公布資產淨值。如有必要，會對基金的資產淨值作出調整，以獲得對公允值的最佳估計。

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。估值結果會與性質類似的證券的可觀察數據比較，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一段所述方式釐定。此等結構性票據主要包括由滙豐發行的股票掛鈎票據 (該等票據向交易對手提供的回報與股權證券及其他組合的表現掛鈎)。不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率等。

衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括來自交易所、交易商、經紀或一致訂價提供者的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定，或按過往數據或其他資料來源估算。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2024年1月1日	2,618	4,306	19,788	2,069	478	10,928	2,569
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	(9)	280	896	1,037	18	496	1,268
- 持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益 / (虧損)	—	280	—	1,037	18	496	1,268
- 保險業務資產及負債之淨收益，包括按公允值計 入損益賬之相關衍生工具	—	—	684	—	—	—	—
- 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	—	—	212	—	—	—	—
- 按公允值計入其他全面收益之 金融投資減除虧損後增益	(9)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 ¹	(78)	(115)	(39)	(36)	(18)	(45)	(53)
- 金融投資：公允值增益 / (虧損)	18	—	—	—	—	33	—
- 匯兌差額	(96)	(115)	(39)	(36)	(18)	(78)	(53)
購入	1,670	4,170	6,261	—	924	—	—
新發行	—	—	—	—	—	6,521	—
出售	(97)	(1,477)	(649)	—	(295)	—	—
償付 ²	(1,011)	(967)	(6,476)	(897)	(307)	(4,750)	(568)
撥出 ³	(438)	(429)	(278)	(777)	(29)	(6,048)	(1,346)
撥入 ³	79	907	241	753	13	2,015	972
於2024年12月31日	2,734	6,675	19,744	2,149	784	9,117	2,842
於損益賬中確認與2024年12月31日所持資產及 負債有關之未變現增益 / (虧損)	—	(150)	11	(1,377)	(6)	(94)	(1,343)
- 持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益 / (虧損)	—	(150)	—	(1,377)	(6)	—	(1,343)
- 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	—	—	11	—	—	(94)	—
於2023年1月1日	2,961	4,817	17,407	1,964	474	10,432	2,920
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	(44)	266	921	692	75	97	910
- 持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益 / (虧損)	—	266	—	692	75	97	910
- 保險業務資產及負債之淨收益，包括按公允值計 入損益賬之相關衍生工具	—	—	—	—	—	—	—
- 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	—	—	921	—	—	—	—
- 按公允值計入其他全面收益之 金融投資減除虧損後增益	(44)	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 ¹	28	108	87	81	24	523	111
- 金融投資：公允值增益 / (虧損)	(44)	—	—	—	—	335	—
- 匯兌差額	72	108	87	81	24	188	111
購入	353	2,276	3,555	—	291	—	—
新發行	—	2	—	—	2	5,389	—
出售	(290)	(2,478)	(658)	—	(320)	(2)	—
償付	(352)	(872)	(1,886)	(1,018)	(74)	(3,258)	(1,565)
撥出	(662)	(922)	(156)	(240)	(45)	(2,881)	(358)
撥入	624	1,109	518	590	51	628	551
於2023年12月31日	2,618	4,306	19,788	2,069	478	10,928	2,569
於損益賬中確認與2023年12月31日所持資產及 負債有關之未變現增益 / (虧損)	—	(152)	82	737	—	(433)	(903)
- 持作交易用途或按公允值予以管理之 金融工具淨收益 / (虧損)	—	(152)	—	737	—	—	(903)
- 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	—	—	82	—	—	(433)	—

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」。

2 計及把法國壽險業務分類為持作出售用途所致的31億美元減幅。

3 計及因股權結構性票據的數據可觀察性評估有所改善而撥出44億美元及撥入15億美元。

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價格透明度及評估數據可觀察性的變化。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	2024年				2023年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	481	(313)	—	—	492	(531)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入 損益賬之金融資產及負債	1,434	(1,141)	—	—	1,092	(1,100)	—	—
金融投資	21	(21)	47	(50)	13	(12)	61	(66)
於12月31日	1,936	(1,475)	47	(50)	1,597	(1,643)	61	(66)

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。

部分私募股權的持倉敏感度分析經過改進，減少對過往觀察的依賴程度，重點放在目前估值的不確定性，因此導致有利敏感度有所提升。

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，以及該等數據的可靠程度。

倘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2024年12月31日之變化幅度。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		主要 估值方法	主要不可 觀察數據	2024年		2023年	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
					較低	較高	較低	較高
私募股本 (包括策略投資) ²	18,258	1	價格 - 資產淨值	現值 / 成本	0	291	請參閱註釋2	
資產抵押證券	380	—						
- 有抵押貸款 / 債務抵押債券	100	—	市場替代法	買入報價	0	97	0	94
- 其他資產抵押證券	280	—	市場替代法	買入報價	0	248	0	220
結構性票據	3	9,113						
- 股票掛鈎票據	3	5,739	模型 - 期權模型	股權波幅	6%	70%	6%	154%
- 外匯掛鈎票據	—	1,833	模型 - 期權模型	股權相關性	15%	100%	34%	100%
- 其他結構性票據	—	1,541	模型 - 期權模型	外匯波幅	3%	35%	1%	34%
衍生工具	2,149	2,842						
- 利率衍生工具	1,102	1,066						
證券化掉期	196	186	模型 - 現金流折現	提前還款率	5%	10%	5%	10%
遠期利率掉期期權	71	76	模型 - 期權模型	利率波幅	9%	30%	11%	37%
其他利率衍生工具	835	804						
- 外匯衍生工具	202	212						
外匯期權	154	174	模型 - 期權模型	外匯波幅	1%	26%	1%	31%
其他外匯衍生工具	48	38						
- 股權衍生工具	460	638						
遠期單一認股權	145	166	模型 - 期權模型	股權波幅	6%	118%	6%	110%
其他股權衍生工具	315	472						
- 信貸衍生工具	376	922						
總回報掉期合約	349	847	市場替代法	買入報價	0	104	0	104
其他信貸衍生工具	27	75						
- 其他衍生工具	9	4						
其他組合	10,512	787						
- 回購協議	1,739	742	模型 - 現金流折現	利率曲線	0%	26%	3%	8%
- 債券	4,300	27	市場替代法	買入報價	0	140	0	101
- 其他 ¹	4,473	18						
於2024年12月31日	31,302	12,743						

1 「其他」計及一系列持有資產，包括貸款及存款、銀團貸款和基礎設施債務。

2 「私募股本 (包括策略投資)」包括私募股本、私人信貸和私募基金，主要作為我們保險業務的一部分和策略投資而持有。現在列報的一系列主要不可觀察數據增強了對私募股本持倉的分析。

上述價值範圍顯示已用作為重大的第三級風險承擔估值的最高與最低的不可觀察數據，並反映範圍內多元化的相關金融工具及其後在訂價上的差別。

私募股本（包括策略投資）

所持有的「私募股本」包括以有限責任合夥人身分持有的私募股權投資和私募基金。有關持倉的當前估值是主要的不可觀察數據，並採用符合國際資本估值指引的估值方法釐定。所列示的數據屬標準化各風險承擔類別的適當數據範圍。

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其影響方式。

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。

相關性

相關性用於計量兩個市場變數之間的相互關係，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場變數）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場變數的不同而變化甚大。

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

	2024年			2023年		
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	總計 百萬美元
經常性公允值計量						
於12月31日的資產						
交易用途資產	709	—	709	—	—	—
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	—	61,286	61,286	—	59,879	59,879
衍生工具	—	3,054	3,054	—	3,344	3,344
於12月31日的負債						
指定按公允值列賬之金融負債	—	41,582	41,582	—	43,638	43,638
衍生工具	—	5,340	5,340	—	6,090	6,090

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2024年12月31日					
資產					
同業貸款	102,039	—	101,007	1,048	102,055
客戶貸款 ¹	930,658	—	11,435	906,208	917,643
反向回購協議 – 非交易用途	252,549	—	252,598	—	252,598
金融投資 – 按已攤銷成本計量	153,973	120,843	29,493	724	151,060
負債					
同業存放	73,997	—	74,025	—	74,025
客戶賬項	1,654,955	—	1,655,151	—	1,655,151
回購協議 – 非交易用途	180,880	—	180,873	—	180,873
已發行債務證券	105,785	—	105,689	954	106,643
後償負債	25,958	—	28,262	—	28,262
於2023年12月31日					
資產					
同業貸款	112,902	2	111,263	1,479	112,744
客戶貸款	938,535	—	13,258	911,124	924,382
反向回購協議 – 非交易用途	252,217	—	252,243	—	252,243
金融投資 – 按已攤銷成本計量	148,326	115,383	30,765	440	146,588
負債					
同業存放	73,163	—	73,176	—	73,176
客戶賬項	1,611,647	—	1,611,795	—	1,611,795
回購協議 – 非交易用途	172,100	—	172,081	—	172,081
已發行債務證券	93,917	—	93,196	706	93,902
後償負債	24,954	—	27,151	—	27,151

1 包括出售法國零售銀行業務後保留的法國住宅物業及其他貸款組合，賬面值為69億美元（2023年：79億美元）。自2025年1月1日起，我們將組合重新分類為「持作收取合約現金流量及出售」業務模式，並將自2025年第一季起以公允值計入其他全面收益，以對其進行前瞻性計量。我們預計因重新計量金融工具而於其他全面收益內確認的公允值除稅前虧損為10億美元。由於實體和交易特定因素（包括資金成本和客戶關係價值），在出售時，該貸款組合的估值可能會大不相同（詳情請參閱附註23）。

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準 — 持作出售用途資產及業務組合

	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2024年12月31日					
資產					
同業貸款	144	—	144	—	144
客戶貸款	977	—	11	966	977
反向回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
金融投資 – 按已攤銷成本計量	—	—	—	—	—
負債					
同業存放	—	—	—	—	—
客戶賬項	5,399	—	5,399	—	5,399
回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
已發行債務證券	—	—	—	—	—
後償負債	—	—	—	—	—
於2023年12月31日					
資產					
同業貸款	10,487	—	10,487	—	10,487
客戶貸款	73,376	—	90	72,200	72,290
反向回購協議 – 非交易用途	2,723	—	2,723	—	2,723
金融投資 – 按已攤銷成本計量	7,624	7,530	—	5	7,535
負債					
同業存放	78	—	78	—	78
客戶賬項	85,950	—	86,475	—	86,475
回購協議 – 非交易用途	2,768	—	2,768	—	2,768
已發行債務證券	9,084	—	8,820	—	8,820
後償負債	8	—	7	—	7

其他非按公允值列賬的金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。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、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，但該金額與於該等工具的預計未來有效期內的現金流所產生的理論經濟價值可能有所不同。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）；近期承辦類似貸款的定價；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的賬面值與公允值相若。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

	2024年		2023年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於12月31日之資產				
滙豐旗下業務貸款	37,677	38,359	27,354	27,878
金融投資 – 按已攤銷成本計量	10,328	10,335	19,558	19,531
於12月31日之負債				
已發行債務證券	64,320	65,123	65,239	65,172
後償負債	23,548	25,911	24,439	26,651

1 公允值（屬第一級的金融投資除外）採用涉及可觀察數據的估值方法（第二級）釐定。

14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產

	2024年			2023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	2,406	104,093	106,499	2,353	101,152	103,505
- 國庫及其他合資格票據	732	393	1,125	695	724	1,419
- 債務證券	1,674	59,904	61,578	1,658	60,045	61,703
- 股權證券	—	43,796	43,796	—	40,383	40,383
同業及客戶貸款	951	6,120	7,071	371	5,495	5,866
其他	—	2,199	2,199	—	1,272	1,272
於12月31日	3,357	112,412	115,769	2,724	107,919	110,643

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	11,706,591	82,161	142,055	2,738	144,793	133,910	75	133,985
利率	17,316,173	406,109	209,794	4,790	214,584	212,980	4,930	217,910
股權	768,732	—	17,116	—	17,116	20,643	—	20,643
信貸	143,136	—	1,756	—	1,756	1,769	—	1,769
大宗商品及其他	118,180	—	3,134	—	3,134	2,887	—	2,887
各類公允值總計	30,052,812	488,270	373,855	7,528	381,383	372,189	5,005	377,194
對銷 (附註31)					(112,746)			(112,746)
於2024年12月31日	30,052,812	488,270	373,855	7,528	268,637	372,189	5,005	264,448
外匯	9,463,768	63,547	99,014	935	99,949	99,949	780	100,729
利率	14,853,397	361,312	223,534	5,119	228,653	225,443	4,080	229,523
股權	677,149	—	14,427	—	14,427	17,603	—	17,603
信貸	153,606	—	1,351	—	1,351	1,861	—	1,861
大宗商品及其他	90,007	—	1,820	—	1,820	1,542	—	1,542
各類公允值總計	25,237,927	424,859	340,146	6,054	346,200	346,398	4,860	351,258
對銷 (附註31)					(116,486)			(116,486)
於2023年12月31日	25,237,927	424,859	340,146	6,054	229,714	346,398	4,860	234,772

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。

按產品合約類別劃分滙豐控股及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	51,437	—	796	—	796	1,015	—	1,015
利率	30,535	90,074	1,544	714	2,258	487	3,838	4,325
於2024年12月31日	81,972	90,074	2,340	714	3,054	1,502	3,838	5,340
外匯	66,711	—	486	—	486	1,705	—	1,705
利率	33,480	92,268	1,730	1,128	2,858	747	3,638	4,385
於2023年12月31日	100,191	92,268	2,216	1,128	3,344	2,452	3,638	6,090

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第218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保證金。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，絕大部分均與金融負債一併管理。

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：利率及外匯風險。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「風險回顧」。

對沖風險成分

滙豐進行公允價值對沖或現金流對沖時，會就一個特定利率風險或匯兌風險成分而指定一個金融工具或一組金融工具的現金流之一部分。相關的指定風險與額度可按合約條文予以規定，或屬於能以可靠方式計量的金融工具中可予單獨識別的成分。除於利率基準改革的第二階段過渡中，滙豐指定以替代基準利率作為初步指定時未予單獨識別的對沖風險之外（條件是滙豐合理預期其可於首次指定之日起計的24個月內達到規定），無風險利率或基準利率一般視為既可單獨識別，亦以可靠方式計量。該等指定風險成分可呈現對沖項目的整體公允價值或現金流的大部分變動。

滙豐使用投資淨額對沖法，對海外業務（包括其功能貨幣不同於母公司的附屬公司及分行）投資淨額的結構性匯兌風險進行對沖。當進行遠期外匯合約對沖時，就若干資產淨額的匯兌風險即期匯率成分被指定為對沖風險。

低效用對沖可能源自基準風險，包括但不限於用於計算衍生工具公允價值之折現率、使用非零公允價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。

公允價值對沖

滙豐訂立定息換浮息掉期以管理並非按公允價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價值變動風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值				公允價值變動 ³ 百萬美元
	名義金額 ^{1,2} 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 ⁴	190,332	4,180	4,411	衍生工具	(449)
於2024年12月31日	190,332	4,180	4,411		(449)
利率 ⁴	172,985	3,729	2,965	衍生工具	(1,043)
於2023年12月31日	172,985	3,729	2,965		(1,043)

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 非動態公允價值對沖的名義金額相當於719.16億美元（2023年：624.8億美元），其加權平均到期日為2031年3月，加權平均掉期利率為3.24%（2023年：3.04%）。

3 於效用測試中使用對沖工具的全部公允價值變動（不排除任何成分）。

4 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價值 對沖調整 ¹			公允價值變動 ² 百萬美元	於損益賬 確認	
	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		百萬美元	損益賬呈列方式
利率 ³	93,055		(2,701)		按公允價值計入其他全面 收益之金融投資	(728)		
	492		11		按已攤銷成本計量之金融投資	(14)		持作交易用途或按
	13,915		(104)		客戶貸款	16	(8)	公允價值予以管理之
	—		—		反向回購協議 – 非交易用途	—		金融工具淨收益
		72,576		(1,800)	已發行債務證券	1,110		
		207		—	客戶賬項	—		
		1,205		(266)	後償負債	57		
於2024年12月31日	107,462	73,988	(2,794)	(2,066)		441	(8)	

滙豐按對沖風險劃分的對沖項目 (續)

對沖風險	對沖項目					資產負債表呈列方式	公允價值變動 ² 百萬元	低效用	
	賬面值		計入賬面值之累計公允價值對沖調整 ¹		公允價值變動 ² 百萬元			於損益賬 確認 百萬元	損益賬呈列方式
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元					
	82,321		(2,282)		按公允價值計入其他全面 收益之金融投資	2,053			
	514		32		按已攤銷成本計量之金融投資	32		持作交易用途或按 公允價值予以管理之 金融工具淨收益	
利率 ³	4,701		(18)		客戶貸款	122	5		
	—		—		反向回購協議 – 非交易用途	15			
		64,269		(2,147)	已發行債務證券	(1,179)			
		—		—	同業存放	—			
		—		—	後償負債	5			
於2023年12月31日	87,536	64,269	(2,268)	(2,147)		1,048	5		

- 1 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價值對沖調整金額，為按公允價值計入其他全面收益的資產負債3.11億美元 (2023年：1.36億美元) 及已發行債務負債7.45億美元 (2023年：12.56億美元)。
- 2 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。
- 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				公允價值變動 ³ 百萬元
	名義金額 ^{1,2} 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元	資產負債表 呈列方式	
利率 ⁴	90,074	714	3,838	衍生工具	(1,103)
於2024年12月31日	90,074	714	3,838		(1,103)
利率 ⁴	92,268	1,128	3,638	衍生工具	1,426
於2023年12月31日	92,268	1,128	3,638		1,426

- 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 非動態公允價值對沖之名義金額相當於900.74億美元 (2023年：922.68億美元)，其加權平均到期日為2030年5月，加權平均掉期利率為2.78% (2023年：2.46%)。該等對沖大部分為集團內部對沖。
- 3 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允價值變動 (不排除任何成分)。
- 4 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					資產負債表 呈列方式	公允價值變動 ² 百萬元	低效用	
	賬面值		計入賬面值之累計公允價值對沖調整 ¹		公允價值變動 ² 百萬元			於損益賬 確認 百萬元	損益賬呈列方式
	資產 百萬元	負債 百萬元	資產 百萬元	負債 百萬元					
利率 ³		78,402		(2,423)	已發行債務證券	861	(9)	持作交易用途或按 公允價值予以管理之 金融工具淨收益	
	7,769		(244)		同業貸款	233			
於2024年12月31日	7,769	78,402	(244)	(2,423)		1,094	(9)		
利率 ³		80,889		(2,971)	已發行債務證券	(1,716)	29	持作交易用途或按 公允價值予以管理之 金融工具淨收益	
	7,772		(490)		同業貸款	319			
於2023年12月31日	7,772	80,889	(490)	(2,971)		(1,397)	29		

- 1 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價值對沖調整金額，為已發行債務負債12.16億美元 (2023年：12.99億美元)。
- 2 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。
- 3 對沖風險「利率」包括匯兌風險。

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。

滙豐就作補充用途的當前及預計發行之非交易用途浮息資產及負債組合所涉及的利率風險承擔，運用宏觀現金流對沖，包括滾動相關工具。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，乃用於釐定對沖的效用及低效用情況。宏觀現金流對沖被視為動態對沖。

滙豐亦對以外幣計值之金融資產及負債因外匯市場匯率變動而產生之未來現金流變動以跨貨幣掉期進行對沖；此等對沖被視為動態對沖。

按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				對沖項目		低效用	
	賬面值				公允值變動 ² 百萬美元	公允值變動 ³ 百萬美元	於損益賬確認 百萬美元	損益賬 呈列方式
	名義金額 ¹ 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				
匯兌	47,194	2,088	68	衍生工具	2,451	2,451	—	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	215,777	619	519	衍生工具	(2,954)	(2,964)	10	
於2024年12月31日	262,971	2,707	587		(503)	(513)	10	
匯兌	29,772	935	257	衍生工具	977	977	—	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	188,327	1,390	1,116	衍生工具	1,542	1,512	30	
於2023年12月31日	218,099	2,325	1,373		2,519	2,489	30	

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。

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2024年1月1日之現金流對沖儲備	(901)	(132)
公允值增益 / (虧損)	(2,964)	2,451
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 ¹	2,529	(2,430)
所得稅	81	1
其他	199	87
於2024年12月31日之現金流對沖儲備	(1,056)	(23)
於2023年1月1日之現金流對沖儲備	(3,387)	(421)
公允值增益 / (虧損)	1,512	977
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 ¹	2,196	(718)
所得稅	(937)	(29)
其他	(285)	59
於2023年12月31日之現金流對沖儲備	(901)	(132)

1 影響損益賬之對沖項目主要計入利息收益。

投資淨額對沖

集團對功能貨幣為非美元的海外業務若干投資淨額應用對沖會計法，並僅對即期匯率的變動進行對沖。集團可使用遠期外匯合約或利用借入相關外幣的貸款提供資金，以對沖因美元兌外幣匯率變動而產生的結構性風險。由於對沖投資淨額與對沖工具具有相同的匯兌風險，兩者之間存在經濟關係。有關集團結構性匯兌風險承擔的進一步詳情，請參閱第212頁。

於報告日期的對沖持倉總額以及生效及已撤銷指定之對沖的表現指標概述於下表。

海外業務的投資淨額對沖

對沖風險描述	賬面值		名義金額 百萬美元	於其他全面收益 確認的金額 ¹ 百萬美元	公允值變動 ² 百萬美元	於收益表確認的低效用對沖 百萬美元
	衍生工具資產 百萬美元	衍生工具負債 百萬美元				
2024年						
以英鎊計值的結構性外匯	397	(1)	15,407	833	229	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯	10	—	556	89	40	—
以港元計值的結構性外匯	1	(3)	5,844	(27)	(26)	—
其他結構性外匯 ³	242	(3)	13,160	907	499	—
總計	650	(7)	34,967	1,803	742	—
2023年						
以英鎊計值的結構性外匯	—	(404)	16,415	604	(843)	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯	—	(23)	526	49	(62)	—
以港元計值的結構性外匯	—	—	5,792	—	2	—
其他結構性外匯 ³	—	(96)	11,042	477	102	—
總計	—	(523)	33,775	1,130	(801)	—

1 就瑞士法郎而言，於其他全面收益確認的金額包括與已撤銷指定之對沖相關的1.1億美元（2023年：1.1億美元）。

2 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。

3 其他貨幣包括歐元、新台幣、新加坡元、加元、阿曼里亞爾、韓圓、阿聯酋迪拉姆、印度盧比、中國人民幣、科威特第納爾、卡塔爾里亞爾、沙地阿拉伯里亞爾、印尼盾、泰銖及菲律賓披索。

16 金融投資

金融投資的賬面值

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	339,193	294,437
– 國庫及其他合資格票據	112,705	102,438
– 債務證券	224,496	190,119
– 股權證券	1,569	1,447
– 其他工具	423	433
按已攤銷成本計量之債務工具	153,973	148,326
– 國庫及其他合資格票據	22,148	30,733
– 債務證券	131,825	117,593
於2024年12月31日	493,166	442,763

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	620	29
業務促進	886	29
其他	63	2
於2024年12月31日	1,569	60
中央機構規定之投資	609	27
業務促進	793	35
其他	45	2
於2023年12月31日	1,447	64

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內 收益率 %	1至5年 收益率 %	5至10年 收益率 %	10年以上 收益率 %
按公允值計入其他全面收益之債務證券				
美國財政部	2.9	3.4	2.5	2.3
美國政府機構	0.8	—	3.1	3.1
美國政府資助機構	1.7	3.5	1.6	1.8
英國政府	3.8	3.8	2.3	2.4
香港政府	—	1.9	2.0	—
其他政府	2.7	4.1	3.7	2.3
資產抵押證券	3.4	3.0	5.4	4.3
企業債務及其他證券	2.7	3.5	3.2	1.9
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	3.5	3.8	3.8	2.1
美國政府機構	0.7	0.7	1.1	4.6
美國政府資助機構	—	2.8	3.7	2.9
英國政府	3.5	2.9	2.8	—
香港政府	—	2.7	—	—
其他政府	2.8	4.1	5.2	—
資產抵押證券	—	—	7.7	—
企業債務及其他證券	2.7	2.9	3.2	4.8

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2024年12月31日止年度的年化利息收益，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

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
按已攤銷成本計量之債務工具		
– 國庫及其他合資格票據	9,556	15,629
– 債務證券	772	3,929
於12月31日	10,328	19,558

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內 收益率 %	1至5年 收益率 %	5至10年 收益率 %	10年以上 收益率 %
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	4.3	—	—	—

每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2024年12月31日止年度的年化利息收益，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¹

質押為抵押品之金融資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	17,713	20,504
同業貸款	14,880	13,636
客戶貸款	24,524	27,490
債務證券	91,975	88,367
股權證券	51,642	40,280
其他	63,386	61,223
於12月31日之已質押資產	264,120	251,500

為擔保負債而質押之資產價值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，其就所有存放的資產設立浮動押記，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。

香港紙幣流通額由就持有香港政府負債證明書所存之資金作抵押。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
交易用途資產	84,863	77,847
金融投資	47,248	39,324
於12月31日	132,111	117,171

已收取抵押品¹

獲接納為抵押品的資產主要與滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之常規證券借貸、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5,152.67億美元（2023年：4,956.53億美元）。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為2,934.6億美元（2023年：2,841.08億美元）。

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¹

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，當中包含有抵押借貸，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，已轉讓資產抵押品會繼續全數確認。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，已轉讓資產會繼續全數確認。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，並仍然就該等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。

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：	
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元
於2024年12月31日		
回購協議	83,585	75,625
證券借貸協議	58,232	4,361
於2023年12月31日		
回購協議	81,486	74,517
證券借貸協議	46,663	3,826

1 不包括分類為持作出售用途的資產。

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的賬面值

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
於聯營公司之權益	28,777	27,200
於合資公司之權益	132	144
於聯營及合資公司之權益	28,909	27,344

滙豐的主要聯營公司

	2024年		2023年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
交通銀行股份有限公司	22,367	11,631	21,210	8,812
Saudi Awwal Bank	5,027	5,705	4,659	6,438

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準（公允值等級中的第一級）。

滙豐主要聯營公司 (續)

	於2024年12月31日	
	註冊成立 司法管轄區及 主要營業地點	滙豐所佔權益 ¹ 主要業務 %
交通銀行股份有限公司	中國內地	銀行服務 19.03
Saudi Awwal Bank	沙地阿拉伯	銀行服務 31.00

1 與2023年相比，滙豐於主要聯營公司的股權百分比並無改變。

應佔聯營及合資公司之利潤

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
交通銀行股份有限公司	2,241	2,250
Saudi Awwal Bank	596	538
其他聯營及合資公司	75	19
應佔聯營及合資公司利潤	2,912	2,807
減：於交通銀行之權益減值	—	(3,000)

所有聯營及合資公司之詳情載於附註38。

交通銀行股份有限公司

集團持有交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）19.03%股權。集團於交通銀行之投資分類為於聯營公司之投資。經考慮所有相關因素，包括集團於交通銀行的董事會席位和參與「資源與經驗分享」協議，確立集團於該行發揮重大影響力。根據「資源與經驗分享」協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據IAS 28「於聯營及合資公司之投資」採用會計權益法確認，據此投資初期按成本確認，隨後就集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整。倘出現任何減值或減值撥回跡象，則須進行減值測試。

於2023年12月31日，集團對賬面值進行減值測試，結果導致30億美元減值，原因是以使用價值計算釐定之可收回金額低於賬面金額。截至2024年12月31日止年度則毋須進一步減值。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，該項投資將按公允值而非按當前賬面值列賬。

於2024年9月24日，中國人民銀行、國家金融監督管理總局和中國證券監督管理委員會宣布多項旨在促進增長和經濟發展的政策。這當中包括刺激貨幣、支持房地產和強化資本市場，以及對大型商業銀行進行資本補充的措施。由於對大型商業銀行的資本補充如何實施尚無更多詳情，2024年12月31日的減值測試結果並無改變。待細節進一步明確，減值測試將作更新以反映其影響，並可能引起我們於交通銀行所作投資的賬面值發生變動。這些情況有可能會對滙豐集團的報告收益產生潛在的影響，但應該不會影響集團的資本及資本充足率。

我們將繼續支持與交通銀行的合作關係，待資本補充細節進一步明確後考量其對投資賬面值的整體影響。

減值測試

於2024年12月31日，這項投資的賬面值為224億美元（2023年：212億美元），公允值為116億美元（2023年：88億美元）。集團的結論是，自2023年12月31日以來並無進一步減值跡象（或顯示減值可能不再存在或已減少的跡象）。作為評估的一部分，集團已更新使用價值的計算方法，顯示2023年12月31日的減值狀況並無重大變化。因此，於2024年12月31日並無對賬面值進行額外減值（或減值撥回）。

可收回金額的基準

使用價值計算法所採用的折現現金流預測，是基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。相關現金流乃運用基於交通銀行目前狀況的估算所得，因此並不包含可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的預計現金流，而該等預計現金流在產生的時候於相關時間會予以考慮。於達致最佳估計時，管理層須作出重大判斷。

使用價值可能會增加或減少，取決於模型輸入數據變化的影響。主要模型輸入數據如下所述，其乃建基於期末觀察所得的因素。可能導致使用價值增加或減少的因素包括交通銀行短期業績的變化、監管規定資本要求的變化或交通銀行未來盈利預測的修訂。

使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層對交通銀行盈利作出之最佳估計。中短期的預測盈利增長繼續低於近期（最近五年內）的實際增長，反映近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業因素的影響。由於管理層有意長期繼續保留這項投資，中短期以後的盈利使用長期增長率予以推算至無限期，以得出最終價值，而該價值構成大部分的使用價值。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資本規定，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。維持資本要求撥賬反映因修訂風險加權資產對資產總值假設的比率而產生的經修訂資本規定。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及資產增長估值、風險加權資產對資產總值的比率及預期資本規定。如該等主要輸入數值的變動導致維持資本要求撥賬增加，便會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的輸入數值仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值時使用的一系列假設為：

- 長期利潤增長率：於2028年後各個期間為3% (2023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相若。
- 長期資產增長率：於2028年後各個期間為3.25% (2023年：3%)，即促使長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。長期資產增長率的上升有歷史數據作為根據，並預計將持續。
- 折現率：8.53% (2023年：9%)，乃運用市場數據的資本資產訂價模型計算得出。所使用的折現率在資本資產訂價模型顯示的7.1%至8.8% (2023年：7.9%至9.7%) 的範圍內，並因市場變化導致無風險利率下降而減少。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.74%至0.93% (2023年：0.8%至0.97%) 之間，反映中國內地的列賬基準信貸經驗。於2028年後各個期間的比率為0.97% (2023年：0.97%)，高於交通銀行近年 (新冠病毒疫情爆發前) 平均預期信貸損失佔客戶貸款的百分比。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎62%至62.5% (2023年：62%至63.7%) 之間，反映風險加權將會於短期內提高，隨後預期將回復至近期的歷史水平。於2028年後各個期間的比率為62% (2023年：62%)，持續與交通銀行近年的實際業績相若。
- 客戶貸款增長率：中短期介乎7.5%至9.5% (2023年：9%至10%) 之間，與交通銀行近年的實際業績相若。客戶貸款預測增長率變動在預期信貸損失預測中相應反映。
- 營業收益增長率：中短期介乎0.1%至9.9% (2023年：-0.4%至9.7%) 之間，與交通銀行近年的實際業績相若，此乃受到短期內的淨利息收益預測 (基於近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業因素) 所影響。
- 成本收益比率：中短期介乎34.6%至39.8% (2023年：35.5%至39.8%) 之間，與交通銀行近年的實際業績相若。
- 長期實質稅率：於2028年後各個期間為15% (2023年：15%)，高於近期的歷史平均水平，並與經合組織 / 二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5% (2023年：12.5%)，一級資本充足比率則為9.5% (2023年：9.5%)，分別按交通銀行的資本風險承受水平和資本規定計算。

倘有進一步減值跡象 (或有跡象顯示就早前確認的減值虧損而言，該減值可能不再存在或已減少)，則使用價值的變化會影響賬面值。下表說明使用價值計算中所用的主要假設之合理潛在變動對賬面值的影響。列表反映各主要假設本身的敏感度，而且可能有超過一項有利及 / 或不利變動同時發生。就主要假設選取的合理潛在變動比率以外界分析師的預測、法定規定及其他相關外部數據來源為根據，並可按期有所變動。除非有所指定，否則有利與不利變動已根據基本情況假設的直線平均值，於中短期及長期的預測年度一致地予以應用。

賬面值對使用價值主要假設的敏感度

	有利變動		不利變動	
	基點	減值撥回 / 使用價值緩衝額 十億美元	基點	減值 十億美元
於2024年12月31日				
長期利潤增長率	55	4.0	(96)	(5.4)
長期資產增長率	(121)	8.6	30	(2.8)
折現率	(143)	5.4	287	(6.4)
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2024至2028年：66 自2029年起：91	4.0	2024至2028年：108 自2029年起：104	(4.3)
風險加權資產佔資產總值的百分比	(132)	0.8	234	(1.7)
客戶貸款增長率	(217)	3.4	340	(6.1)
營業收益增長率	76	2.7	(81)	(3.3)
成本收益比率	(190)	0.2	380	(7.1)
長期實質稅率	(426)	1.6	1,000	(4.0)
資本規定：資本充足比率	—	—	372	(14.3)
資本規定：一級資本充足比率	—	—	270	(6.7)
於2023年12月31日				
長期利潤增長率	58	3.3	(79)	(3.4)
長期資產增長率	(79)	4.5	58	(4.0)
折現率	(110)	4.5	280	(6.1)
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比	2023至2027年：78 自2028年起：91	2.9	2023至2027年：120 自2028年起：104	(4.4)
風險加權資產佔資產總值的百分比	(150)	0.9	216	(1.6)
客戶貸款增長率	(213)	3.2	207	(2.9)
營業收益增長率	57	2.6	(81)	(2.6)
成本收益比率	(212)	0.8	99	(2.9)
長期實質稅率	(426)	1.6	1,000	(3.5)
資本規定：資本充足比率	—	—	215	(7.5)
資本規定：一級資本充足比率	—	—	248	(3.7)

財務報表附註

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135億美元至308億美元之間（2023年：131億美元至288億美元），並確認集團投資的公允值於截至減值測試日期止過去五年介乎68億美元至116億美元之間。使用價值的可能範圍乃按上表所載中短期盈利的有利/不利變動、預期信貸損失佔客戶貸款百分比和折現率增加/減少50個基點所產生的影響計算。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設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2024年12月31日止年度，滙豐以截至2024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2024年10月1日至2024年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的任何已知變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於2024年 9月30日 百萬美元	於2023年 9月30日 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	99,663	112,800
存放和拆放同業及其他金融機構款項	122,607	100,464
客戶貸款	1,128,603	1,087,613
其他金融資產	587,721	587,949
其他資產	61,086	59,215
資產總值	1,999,680	1,948,041
同業及其他金融機構存放和拆入款項	326,742	292,065
客戶存款	1,195,590	1,216,611
其他金融負債	282,894	251,246
其他負債	38,082	36,766
負債總額	1,843,308	1,796,698
各類股東權益總額	156,372	151,343

滙豐綜合財務報表內交通銀行股東權益總額與賬面值之對賬

	於9月30日	
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
股東應佔權益	154,748	149,713
其他股權工具	(23,946)	(24,616)
股東應佔權益減其他股權工具	130,802	125,097
集團應佔權益 ¹	25,284	24,210
減值 ²	(2,917)	(3,000)
賬面值	22,367	21,210

1 數額包括最初由收購產生的商譽。

2 數額包括於截至2023年12月31日止財政年度入賬的30億美元匯兌變動影響。

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
淨利息收益	23,180	23,432
費用及佣金收益淨額	5,315	6,221
信貸及減值虧損	(7,410)	(8,099)
折舊及攤銷	(2,589)	(2,560)
稅項支出	(835)	(1,007)
本年度利潤	12,922	13,211
其他全面收益	1,361	686
全面收益總額	14,283	13,897
已收取交通銀行之股息	745	736

Saudi Awwal Bank

集團於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的投資分類為聯營公司。滙豐是SAB的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在SAB董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據IAS 28採用會計權益法確認，詳情請參閱前文有關交通銀行一節。

減值測試

於2024年12月31日並無減值跡象。集團於SAB的投資之公允值為57億美元，較賬面值50億美元為高。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司¹

	於2024年12月31日		
	註冊成立 或登記地點	滙豐所佔權益 %	股份類別
歐洲			
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭及威爾斯	100	1英鎊之普通股、0.01美元之非累積第三美元優先股
HSBC UK Bank plc	英格蘭及威爾斯	100	1英鎊之普通股
滙豐 (歐洲大陸)	法國	99.99	5歐元之股份
亞洲			
恒生銀行有限公司 ^{2,3}	香港	63.12	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	零面值普通股
滙豐人壽保險 (國際) 有限公司	百慕達	100	1港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	零面值普通股
中東、北非及土耳其			
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美元之優先股
北美洲			
美國滙豐銀行	美國	100	100美元之普通股及0.01美元之優先股
拉丁美洲			
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	2墨西哥披索之普通股

- 1 主要附屬公司為直接或間接透過中介控股公司持有的公司。2024年，我們完成將加拿大滙豐銀行出售予加拿大皇家銀行的交易，因此加拿大滙豐銀行不再是滙豐控股的間接附屬公司。滙豐於現有主要附屬公司的股權百分比自2023年以來並無重大變動。
- 2 除上文披露的策略持股外，集團持有0.06% (2023年：0.09%) 股權作為交易賬項的一部分。
- 3 根據集團於2024年6月21日向香港交易及結算有限公司呈交的最新企業重大股權公告，於2024年6月18日，集團於恒生銀行有限公司的股權為63.04%。上表反映我們自2024年6月18日以後的股權變動。

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26「已發行債務證券」及附註29「後償負債」。

所有相關業務載列於附註38。除滙豐人壽保險 (國際) 有限公司主要在香港經營之外，滙豐旗下各公司之主要業務所在國家及地區與註冊成立所在國家及地區相同。

滙豐架構組成的網絡包括地區銀行及各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的財務資源計劃內。

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。

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2024年內，集團旗下主要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，主要附屬公司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。

滙豐控股為集團其他公司提供擔保之金額載於附註33。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註20「結構公司」。於所有該等情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

對附屬公司的投資進行減值測試

於各報告期末，滙豐控股檢視於附屬公司的投資以識別減值指標。當某項投資的賬面值大於可收回金額時，則會確認減值。根據IAS 36規定，可收回金額為投資的公允值減出售成本與其使用價值之較高者。使用價值之計算方法是折現管理層對該項投資的現金流預測。現金流指根據附屬公司具有約束力之資本要求而定的自由現金流。

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 管理層估算日後現金流時所用之判斷：每項投資的現金流預測乃以最新獲批的計劃為依據，當中包括經考慮最低及核心資本要求後，並考慮合理可能不確定性，根據附屬公司的資本要求可用作分派的預測資本。就於2024年12月31日的減值測試而言，直至2029年底的現金流預測被視為符合集團內部規劃範圍。集團的現金流預測包括已知及可觀察氣候相關機會以及與我們可持續發展產品及運作模式相關的成本。
- 長期增長率：長期增長率乃用於推算自由現金流之永久數值，原因是法律實體的長期觀點。增長率反映投資所在國家或地區的長期通脹率。

- 折現率：現金流之折現率乃根據各項投資的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及市場隱含權益成本計算。資本資產訂價模型依賴多項可反映財務及經濟變數的數據，包括無風險利率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。各項投資的折現率已作微調，以反映投資所在國家或地區的通脹率。此外，在測試投資是否出現減值時，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，以補足投資減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

截至2024年12月31日，滙豐控股於附屬公司之投資的賬面值為1,523億美元（2023年：1,595億美元）。按年錄得減幅主要是由於滙豐控股於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之投資確認減值114億美元。

HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額被評估為其附屬公司的可收回金額總計。年內，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited向加拿大皇家銀行出售其於直接附屬公司加拿大滙豐銀行所持股份，以及將直接附屬公司HSBC Private Bank (Suisse) SA透過HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA轉讓予英國滙豐銀行有限公司，並於出售完成後向滙豐控股支付股息收益121億美元，成為滙豐控股於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之投資確認減值114億美元的主要原因，但由於截至2024年12月31日HSBC Overseas Holdings (UK) Limited剩餘主要附屬公司北美滙豐控股有限公司因預測利潤增加及預測資本規定減少而導致可回收金額增加，抵銷了部分減值。截至2024年12月31日，滙豐控股已就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認累計減值216億美元（2023年：102億美元）及賬面值140億美元（2023年：258億美元）。

減值測試結果

投資	可收回金額 百萬美元	折現率 %	長期增長率 %
北美滙豐控股有限公司			
於2024年12月31日	13,264	11.00	2.25
於2023年12月31日	12,756	10.50	2.17

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額依然對影響其主要附屬公司北美滙豐控股有限公司之主要假設的合理潛在變動具敏感。

管理層在估計該等假設的合理潛在變動時，亦會考慮各項模型數據的可得證據，當中包括可觀察折現率的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流主要假設所附帶的風險。

下表概列北美滙豐控股有限公司對模型最為敏感之數據的相關主要假設、各項假設所附帶的主要風險，並詳述管理層認為該等假設可能導致使用價值變動的合理潛在變動。

主要假設的合理潛在變動

數據	主要假設	相關風險	合理潛在變動
投資			
北美滙豐控股有限公司 (HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之附屬公司)	自由現金流預測	- 利率水平及孳息曲線。 - 競爭對手在市場的地位。	- 未能實現收入及成本有關的策略行動。 - 自由現金流預測下跌10%
	折現率	- 所用的折現率為適合業務狀況之市場利率的合理估計。	- 外界證據顯示所用的折現率並不適合有關業務。 - 折現率下跌1%。 - 折現率上升1%。

使用價值對主要假設合理潛在變動的敏感度

十億美元 (除另有說明外)	於2024年12月31日	於2023年12月31日
北美滙豐控股有限公司		
使用價值	13.3	12.8
對使用價值之影響		
折現率下跌100個基點 - 單一變量 ¹	1.5	1.6
折現率上升100個基點 - 單一變量 ¹	(1.2)	(1.2)
預測盈利能力下跌10% - 單一變量 ¹	(1.3)	(1.3)

1 HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額相當於旗下附屬公司可收回金額之總和，因此，單一附屬公司對單一變量敏感度的分析或不能代表該變量變動的總計影響。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2024年	2023年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例(%) ¹	36.88	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	905	889
附屬公司累計非控股股東權益	6,879	6,877
已付予非控股股東之股息	620	490
財務資料概要：		
- 資產總值	229,069	214,321
- 負債總額	208,908	194,621
- 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	5,249	5,210
- 本年度利潤	2,434	2,356
- 本年度全面收益總額	2,482	2,723

1 包括集團於交易賬項下持有的0.06%股權 (2023年：0.09%)。

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2024年12月31日	2.4	7.0	7.2	1.8	18.4
於2023年12月31日	3.6	7.8	5.5	8.2	25.1

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2024年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire持有7億美元的資產抵押證券 (2023年：10億美元)。Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據提供全數資金。於2024年12月31日，滙豐持有的商業票據達10億美元 (2023年：13億美元)。

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2024年12月31日為52億美元 (2023年：61億美元)。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損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司將本身承辦的客戶貸款證券化，以分散辦理資產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。當採用組合證券化時，與資產貸款組合相關的信貸風險透過貸款組合財務擔保轉移到結構公司。

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。假如集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事，則滙豐實質上控制該等基金。

其他

滙豐於日常業務中訂立多項交易，當中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訂立交易，以便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	167	344	1,215	46	1,772
500至2,000	2	75	911	2	990
2,000至5,000	—	30	348	1	379
5,000至25,000	—	21	212	—	233
25,000以上	—	2	33	—	35
於2024年12月31日之公司數目	169	472	2,719	49	3,409
	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的資產總值	5.4	12.1	25.4	2.4	45.3
– 交易用途資產	—	0.1	—	—	0.1
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	7.8	22.2	—	30.0
– 客戶貸款	5.4	—	0.7	1.5	7.6
– 金融投資	—	0.2	0.4	—	0.6
– 持作出售用途資產	—	4.0	2.1	—	6.1
– 其他資產	—	—	—	0.9	0.9
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的負債總額	—	—	—	0.4	0.4
– 其他負債	—	—	—	0.4	0.4
其他資產負債表外承諾	—	1.0	8.1	1.3	10.4
滙豐於2024年12月31日之最大風險承擔	5.4	13.1	33.5	3.3	55.3

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	120	337	1,271	42	1,770
500至2,000	4	96	1,069	3	1,172
2,000至5,000	—	39	418	—	457
5,000至25,000	—	24	217	—	241
25,000以上	—	3	11	—	14
於2023年12月31日之公司數目	124	499	2,986	45	3,654
	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的資產總值	3.2	13.9	20.7	3.3	41.1
– 交易用途資產	—	0.6	—	—	0.6
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	12.6	19.7	—	32.3
– 客戶貸款	3.2	—	0.6	2.5	6.3
– 金融投資	—	0.7	0.4	—	1.1
– 其他資產	—	—	—	0.8	0.8
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的負債總額	—	—	—	0.3	0.3
– 其他負債	—	—	—	0.3	0.3
其他資產負債表外承諾	0.1	1.9	5.0	1.2	8.2
滙豐於2023年12月31日之最大風險承擔	3.3	15.8	25.7	4.2	49.0

滙豐於未綜合入賬結構公司之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、擔保及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扣除滙豐為減低集團損失風險承擔而訂立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。有關管理基金的詳情載於第107頁。

滙豐作為基金經理，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，以促進業務及滿足客戶需要。

其他

滙豐於日常業務過程中成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，為公營及私營基建項目提供資金，以及進行資產及結構性融資交易。

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2024年及2023年，向獲資助的結構公司轉讓資產及從其收取收益所涉及的金額並不重大。

21 商譽及無形資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
商譽	4,118	4,323
其他無形資產 ¹	8,266	8,164
於12月31日	12,384	12,487

1 其他無形資產包括賬面淨值為71億美元（2023年：68.95億美元）的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化24.76億美元（2023年：23.06億美元）、減值6,700萬美元（2023年：減值撥回2.85億美元）及攤銷19.95億美元（2023年：18.77億美元）。

商譽變動的分析

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
總額		
於1月1日	19,560	18,965
匯兌差額	(962)	523
重新分類為持作出售用途及增持 ¹	28	73
其他	—	(1)
於12月31日	18,626	19,560
累計減值虧損		
於1月1日	(15,237)	(14,809)
匯兌差額	716	(428)
重新分類為持作出售用途 ¹	13	—
於12月31日	(14,508)	(15,237)
於12月31日之賬面淨值	4,118	4,323

1 包括因收購Silkroad產生的商譽，此等金額因與出售HSBC Bank Armenia、德國私人銀行業務以及計劃出售HSBC Assurances Vie (France)相關而被重新分類為持作出售用途的商譽所抵銷。詳情請參閱附註23。

商譽

減值測試

集團每年10月1日對分配至各創現單位的商譽進行減值測試。減值指標的檢討於隨後季末及2024年12月31日均會進行。有關檢討概無發現減值指標。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於各有關測試日期之使用價值。使用價值之計算是折現管理層對創現單位之現金流預測。各個別重大創現單位（並無出現減值）計算使用價值所用之主要假設載於下文。

計算使用價值之主要假設 - 於2024年10月1日之重大創現單位¹

	於2024年 10月1日的 賬面值		於2024年 10月1日的 使用價值		超出首次 列賬現金流 之增長率	於2023年 10月1日的 賬面值		於2023年 10月1日的 使用價值		超出首次 列賬現金流 預測之增長率
	百萬美元	其中商譽 百萬美元	百萬美元	折現率 %		百萬美元	其中商譽 百萬美元	百萬美元	折現率 %	
HSBC UK Bank plc — 財富管理及 個人銀行業務	12,785	2,843	27,118	10.6	2.0	11,167	2,597	27,933	10.4	2.0

1 有關自2025年1月1日起生效經修訂組織架構所產生的影響，請參閱附註1.2(a)。

於2024年10月1日，分配至個別而言被視為非重大創現單位的商譽總額為14.93億美元（2023年10月1日：15.99億美元）。集團各創現單位的資產負債表並無擁有無限可用年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

集團不認為下個財政年度存在對商譽賬面值作出重大調整的重大風險，但的確認為這是本質上屬判斷性的範疇。各創現單位之現金流預測均以董事會批准之預測盈利能力計劃及支持創現單位業務運作所需的最低資本需求為依據。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2024年10月1日的減值測試而言，董事會已根據我們的內部規劃期限考慮直至2029年底的現金流預測。現金流預測的相關主要假設反映管理層對利率和通脹的展望，以及業務策略，包括對科技和自動化的投資規模。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。按照IFRS會計準則的規定，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。

折現率

用於折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定股權成本而釐定，此股權成本乃採用資本資產訂價模型及市場隱含股權成本計算。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作微調，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的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股權成本比率，以補足商譽減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

長期增長率

我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家 / 地區之通脹率。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2024年10月1日，鑑於使用價值超過賬面值的程度，HSBC UK財富管理及個人銀行業務的創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理潛在不利變動並不敏感。在估計假設的合理潛在變動時，管理層考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，例如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。餘下的創現單位個別而言並不重大。

其他無形資產

減值測試

其他無形資產減值乃根據附註1.2(n)所述的政策，透過比較創現單位（包括無形資產）的賬面淨值與其可收回金額進行評估。可收回金額乃透過計算估計使用價值或公允值（倘適用）就各創現單位而釐定。年內並無確認重大減值。

計算使用價值的主要假設

集團不認為下個財政年度存在對其他無形資產賬面值作出重大調整的重大風險，但確實認為存在本質上屬判斷性的範疇。按照IAS 36的規定，我們於計算使用價值時採用多項假設：

- 管理層估算未來現金流時之判斷：我們已考慮過往業務表現、當前市況及宏觀經濟展望而對未來盈利作預測。按照IFRS會計準則的規定，在實體負有執行重組計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的估算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。對部分業務而言，這意味若干策略行動的得益不被納入減值評估之內（包括資本撥回）。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。
- 長期增長率：我們採用長期增長率來推算現金流的永久數值，原因是集團內各項業務均屬長期性質。
- 折現率：折現率乃考慮到集團營運之業務及所在地區之市場數據，根據資本資產訂價模型與市場隱含計算所得出。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

非金融資產有關估計之敏感度

誠如附註1.2(a)所述，創現單位之未來現金流估計是在檢討商譽及非金融資產減值時作出。非金融資產包括上文所示其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產（請參閱附註22）。估計不確性之最重大來源涉及上文所披露的商譽餘額。涉及估計不確性之個別創現單位之非金融資產餘額，一概不會導致集團於下個財政年度之業績和財務狀況作出重大調整的重大風險。

非金融資產廣泛分布於集團內法律實體之創現單位，包括不可分配至創現單位因而須於綜合層面作減值測試之企業中心資產。其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產之可收回金額不得低於個別資產公允值減出售成本（倘適用）。於2024年12月31日，概無創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理潛在不利變動敏感。管理層在估計假設的合理潛在變動時，會考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，例如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

22 預付款項、應計收益及其他資產

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
預付款項及應計收益	13,781	13,854
結算賬項及向其他銀行託收中之項目	19,050	39,195
現金抵押品及應收保證金	59,488	57,058
貴金屬	16,841	13,701
背書及承兌	8,093	7,939
保單資產 (附註4)	132	252
再保險合約資產	4,798	4,728
僱員福利資產 (附註5)	7,548	7,750
使用權資產	2,205	2,456
自有物業、機器及設備	9,407	10,478
其他賬項	11,397	14,186
於12月31日 ¹	152,740	171,597

1 預付款項、應計收益及其他資產包括金融資產1,093.36億美元 (2023年: 1,292.03億美元) · 其中大部分按已攤銷成本計量。

23 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
於12月31日持作出售用途		
出售用途業務組合	27,126	115,836
未分配減值虧損 ¹	(31)	(1,975)
持作出售用途之非流動資產	139	273
持作出售用途資產	27,234	114,134
持作出售用途業務組合之負債	29,011	108,406

1 反映超過非流動資產賬面值的減值虧損，不包括於IFRS 5的計量範圍。

出售用途業務組合

法國零售銀行業務

2024年1月1日，滙豐（歐洲大陸）完成出售法國零售銀行業務予Promontoria MMB SAS（「My Money Group」）的附屬公司CCF。出售項目亦包括滙豐（歐洲大陸）在HSBC SFH (France)的100%擁有權權益及其於Crédit Logement的3%擁有權權益。

完成後及根據出售條款，滙豐（歐洲大陸）收取My Money Group最終控股公司1億歐元（1億美元）的參與利潤權益。出售用途業務組合重新分類為持作出售用途時，對按公允值初步確認該項權益的相關影響被確認為2023年的部分除稅前出售虧損。根據出售事項的條款，滙豐（歐洲大陸）保留包括71億歐元（74億美元，於出售時的價值）房屋及若干其他貸款的組合，並保留CCF的品牌，後者乃根據一項長期許可協議向買家發出許可。此外，滙豐（歐洲大陸）的附屬公司HSBC Assurances Vie (France)及HSBC Global Asset Management (France)亦與買家訂立分銷協議。

自2024年1月1日起，保留貸款組合的客戶貸款結欠及相關收益表影響，連同參與利潤權益及CCF品牌的許可協議，已從財富管理及個人銀行業務重新分類至企業中心。

我們於2024年第四季開展推銷保留住宅及其他貸款組合的程序。於2024年12月31日，其賬面值為67億歐元（69億美元）。因此，自2025年1月1日起，我們將組合重新分類為「持作收取合約現金流量及出售」業務模式，並將自2025年第一季起按公允值計入其他全面收益，以對其進行前瞻性計量。我們預計因重新計量金融工具而於其他全面收益內確認的公允值除稅前虧損約為10億美元。由於實體和交易特定因素（包括資金成本和客戶關係價值），在出售時，該貸款組合的估值可能會大不相同。倘若成功出售，在交易完成後，透過其他全面收益確認的累計公允值變動（反映協議銷售的條款）將被重新分類計入收益表。我們於2024年12月訂立不合資格經濟對沖，以對沖組合的利率風險，並確認年初至今的按市值計價增益為1億美元。

加拿大銀行業務

2024年3月28日，滙豐控股有限公司旗下直接附屬公司HSBC Overseas Holding (UK) Limited完成出售加拿大滙豐銀行予加拿大皇家銀行。

完成交易獲得出售增益48億美元，當中包括撥回匯兌儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元。出售增益亦包括2024年第一季就相關匯兌對沖確認的公允值增益3億美元。根據英國的重大股權豁免規則，交易完成時確認的增益毋須課稅。

交易完成後，董事會批准派發每股0.21美元的特別股息，已於2024年6月與第一次股息一同派付。

阿根廷業務

2024年12月6日，HSBC Latin America B.V.完成出售阿根廷業務予Grupo Financiero Galicia（「Galicia」）。

Galicia收購阿根廷滙豐的全部業務，涵蓋銀行、資產管理及保險業務，以及阿根廷滙豐發行並由HSBC Latin America Holdings (UK) Limited持有的1億美元後償債務，基本代價為5.5億美元。代價按2023年12月31日至2024年11月30日期間的業績及阿根廷滙豐證券組合的公允價值損益進行調整。滙豐以現金及Galicia美國預託股份的形式收取購買代價，其中美國預託股份佔Galicia經濟權益不足10%。截至2024年12月31日，按公允價值計入損益賬的已收取及持有之美國預託股份公允價值為7億美元。

截至2024年12月31日止年度，我們確認除稅前虧損10億美元，並於交易完成時將52億美元匯兌儲備及其他儲備虧損撥回收益表。已確認的虧損並無稅項扣減。

其他出售事項

2024年5月30日，英國滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司HSBC Europe BV完成出售HSBC Bank (RR) (Limited Liability Company)予Expobank。匯兌儲備虧損1億美元已於交易完成時在收益表確認。

2024年7月6日，香港上海滙豐銀行有限公司（透過其毛里求斯分行行事）完成向Absa Group Limited的全資附屬公司Absa Bank (Mauritius) Limited出售其於毛里求斯的財富管理及個人銀行業務。出售事項並無對集團造成重大財務影響。

2024年9月23日，英國滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司滙豐（歐洲大陸）達成協議，將其德國私人銀行業務出售予法國巴黎銀行，出售用途業務組合於2024年12月31日符合持作出售用途的準則。出售事項仍有待工程委員會進行諮詢方可作實，預計將於2025年下半年完成。出售事項預計將產生約2美元的除稅前增益，並將於交易完成時確認。

2024年9月25日，滙豐達成協議，將其南非業務轉售予當地銀行FirstRand Bank Ltd，出售用途業務組合於2024年12月31日符合持作出售用途的準則。出售事項仍有待監管機構和政府批准方可作實，預計交易將於2025年下半年完成。交易完成時，累計匯兌儲備及其他儲備將撥回收益表。截至2024年12月31日，匯兌儲備及其他儲備虧損為2億美元。

2024年11月29日，HSBC Europe BV完成將HSBC Bank Armenia出售予Ardshinbank的交易，年初至今確認的虧損為1億美元。

2024年12月20日，滙豐（歐洲大陸）簽署諒解備忘錄，計劃將其法國人壽保險業務HSBC Assurances Vie (France)出售予Matmut Société d'Assurance Mutuelle。交易仍有待監管機構批准及進行員工諮詢方可作實，預計將於2025年下半年完成。出售用途業務組合於2024年12月31日符合持作出售用途的準則，導致242億美元資產及234億美元負債重新分類為持作出售用途，並確認出售事項並無造成重大虧損。完成交易時的除稅前虧損總額估計為2億美元，其中包括遷移成本和累計匯兌儲備、保險財務儲備和其他儲備的撥回，截至2024年12月31日的淨虧損為1億美元。

於2024年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	法國人壽保險業務 百萬美元	德國私人銀行業務 百萬美元	南非 ¹ 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產					
現金及於中央銀行之結餘	—	1,896	—	—	1,896
指定及其他強制性按公允價值計入損益賬之金融資產	14,560	—	—	—	14,560
衍生工具	26	—	10	—	36
同業貸款	144	—	—	—	144
客戶貸款	—	309	656	—	965
金融投資 ²	8,500	—	—	—	8,500
商譽	—	5	—	—	5
預付款項、應計收益及其他資產	992	21	7	—	1,020
於2024年12月31日之資產總值	24,222	2,231	673	—	27,126
持作出售用途業務組合之負債					
客戶賬項	—	2,085	3,294	20	5,399
指定按公允價值列賬之金融負債	11	119	—	—	130
衍生工具	—	—	19	—	19
保單未決賠款	21,811	—	—	—	21,811
應計項目、遞延收益及其他負債	1,598	22	32	—	1,652
於2024年12月31日之負債總額	23,420	2,226	3,345	20	29,011
預計完成日期	2025年下半年	2025年下半年	2025年下半年		
營業類別	財富管理及個人銀行業務	財富管理及個人銀行業務	環球銀行及資本市場業務 及企業中心		

1 根據我們出售南非業務的財務條款，英國滙豐銀行有限公司將按賬面值減任何準備轉讓資產淨值為7億美元的業務。購買價將以轉讓協定負債33億美元的方式償付。為實現此目標所需的任何業務資產淨值增加均會透過加入額外現金來滿足。基於出售用途業務組合截至2024年12月31日的淨負債，預計滙豐將貢獻26億美元現金。

2 代表按公允價值計入其他全面收益之金融投資。

於2023年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	加拿大 百萬美元	法國零售銀行業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產				
現金及於中央銀行之結餘	5,370	226	—	5,596
交易用途資產	2,465	—	—	2,465
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產	15	49	—	64
衍生工具	528	—	—	528
同業貸款	154	10,333	—	10,487
客戶貸款	56,129	16,902	254	73,285
反向回購協議－非交易用途	2,723	—	—	2,723
金融投資 ¹	16,978	33	—	17,011
商譽	225	—	—	225
預付款項、應計收益及其他資產	3,318	132	2	3,452
於2023年12月31日之資產總值	87,905	27,675	256	115,836
持作出售用途業務組合之負債				
交易用途負債	1,417	—	—	1,417
同業存放	78	—	—	78
客戶賬項	63,001	22,307	642	85,950
回購協議－非交易用途	2,768	—	—	2,768
指定按公允值列賬之金融負債	—	2,370	—	2,370
衍生工具	608	7	—	615
已發行債務證券	7,707	1,377	—	9,084
後償負債	8	—	—	8
應計項目、遞延收益及其他負債	5,916	196	4	6,116
於2023年12月31日之負債總額	81,503	26,257	646	108,406
預計完成日期	2024年3月28日	2024年1月1日		
營業類別	所有環球業務	財富管理及個人銀行業務		

1 包括按公允值計入其他全面收益之金融投資94億美元及按已攤銷成本計量之債務工具76億美元。

業務收購

2023年10月，香港上海滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司HSBC Global Asset Management Singapore Limited訂立協議，收購Silkroad Property Partners Pte Ltd（「Silkroad」）的100%股份，而HSBC Global Asset Management Limited則收購Silkroad聯屬的General Partner公司。Silkroad是一家聚焦於亞太地區業務的房地產投資管理公司，總部位於新加坡。收購事項已於2024年1月31日完成。

2023年10月，香港上海滙豐銀行有限公司旗下全資附屬公司滙豐銀行（中國）有限公司訂立協議，收購花旗銀行（中國）在中國內地的零售財富管理業務組合，當中包括管理資產及存款，以及相關財富管理客戶。收購事項已於2024年6月7日完成。

以上業務收購並無對集團造成重大財務影響。

24 交易用途負債

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
同業存放 ¹	7,671	6,779
客戶賬項 ¹	10,709	8,955
其他已發行債務證券（附註26）	73	27
其他負債－證券短倉淨額	47,529	57,389
於12月31日	65,982	73,150

1 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、借出股票及其他金額。

25 指定按公允值列賬之金融負債

滙豐

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
同業存放及客戶賬項 ¹	23,773	21,043
在投資合約下對客戶之負債	5,931	5,103
已發行債務證券 (附註26)	99,706	103,803
後償負債 (附註29)	9,317	11,477
於12月31日	138,727	141,426

1 存放於美國滙豐銀行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承保，承保上限為每名存戶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少43.65億美元 (2023年：少44.21億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損16.55億美元 (2023年：虧損12.86億美元)。

滙豐控股

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
已發行債務證券 (附註26)	33,268	35,189
後償負債 (附註29)	8,314	8,449
於12月31日	41,582	43,638

指定按公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額少1,700萬美元 (2023年：少2.46億美元)。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損5.4億美元 (2023年：6.82億美元)。

26 已發行債務證券

滙豐

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
債券及中期票據	163,903	160,632
其他已發行債務證券	41,661	37,115
已發行債務證券總額	205,564	197,747
包括於：		
– 交易用途負債 (附註24)	(73)	(27)
– 指定按公允值列賬之金融負債 (附註25)	(99,706)	(103,803)
於12月31日	105,785	93,917

滙豐控股

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
債務證券	97,588	100,428
包括於：		
– 指定按公允值列賬之金融負債 (附註25)	(33,268)	(35,189)
於12月31日	64,320	65,239

27 應計項目、遞延收益及其他負債

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
應計項目及遞延收益	16,277	16,814
結算賬項及向其他銀行傳送中之項目	24,692	35,718
現金抵押品及應付保證金	58,040	56,832
背書及承兌	8,102	7,911
僱員福利負債 (附註5)	1,017	1,160
再保險合約負債	701	819
租賃負債	2,459	2,813
其他負債	19,052	21,834
於12月31日 ¹	130,340	143,901

1 應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債1,220.51億美元 (2023年：1,366.96億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

28 準備

	重組架構 成本 百萬美元	法律訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶有關之 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備 (不包括合約承諾)					
於2024年1月1日	284	380	130	420	1,214
增撥準備	181	205	36	203	625
已動用之金額	(193)	(228)	(48)	(105)	(574)
撥回未動用之金額	(63)	(63)	(35)	(82)	(243)
匯兌及其他變動	(10)	1	2	21	14
於2024年12月31日	199	295	85	457	1,036
合約承諾¹					
於2024年1月1日					527
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					161
於2024年12月31日					688
準備總額					
於2023年12月31日					1,741
於2024年12月31日					1,724
準備 (不包括合約承諾)					
於2023年1月1日	445	409	195	397	1,446
增撥準備	255	236	37	170	698
已動用之金額	(288)	(231)	(69)	(68)	(656)
撥回未動用之金額	(149)	(30)	(41)	(95)	(315)
匯兌及其他變動	21	(4)	8	16	41
於2023年12月31日	284	380	130	420	1,214
合約承諾¹					
於2023年1月1日					512
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					15
於2023年12月31日					527
準備總額					
於2022年12月31日					1,958
於2023年12月31日					1,741

1 合約承諾包括與資產負債表外金融擔保合約及承諾相關的預期信貸損失準備 (滙豐成為IFRS 9「金融工具」下所界定不可撤銷承諾的訂約方)·以及履約和其他擔保合約的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註35。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序 (不論是以申索或反申索方式提出)·或 (如未能解決) 可能會引起法庭訴訟、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規例或公平待客而蒙受損失或損害·滙豐因而為補償客戶而採取的措施。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。

有關IFRS 9對「合約承諾」項內呈列之未取用貸款承諾及金融擔保的影響詳情·請參閱附註33。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析·於第161頁的「同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及金融擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬」列表內披露。

巴西社會一體化稅及社會保障貢獻金稅務事宜

自1990年代末開始·HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo (「巴西滙豐」) 及其他金融服務機構在巴西提出法律訴訟·質疑社會一體化稅及社會保障貢獻金稅收的評估·該等稅收為對巴西法律實體收入總額徵收的聯邦稅。巴西最高法院選擇三宗訴訟以訂立在所有相關訴訟中應用的標準·其中一宗涉及一家保險公司 (2007年)·兩宗涉及其他銀行 (2011年)。2023年6月·法院裁定金融服務機構在全部三宗訴訟中敗訴。法院在裁決時訂立的標準尚未在巴西滙豐的既有訴訟中應用·於2016年將滙豐在巴西的業務出售予Bradesco後·有關責任仍然由滙豐承擔。相關訴訟可能產生之多種不同結果及對滙豐的任何財務影響·可能受多項因素左右。根據現有資料·集團已就一宗既有訴訟確認準備。受到質疑的所有既有社會一體化稅及社會保障貢獻金訴訟的剩餘額外稅務負債最多為4億美元。於2024年12月31日·並無對該金額提撥準備。

29 後償負債

滙豐之後償負債

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
按已攤銷成本計量	25,958	24,954
– 後償負債	25,080	23,149
– 優先證券	878	1,805
指定按公允價值列賬 (附註25)	9,317	11,477
– 後償負債	9,317	11,477
– 優先證券	—	—
於12月31日	35,275	36,431
由滙豐旗下附屬公司發行	3,144	4,154
由滙豐控股發行	32,131	32,277

後償負債的地位低於優先責任，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取得當地銀行監管機構同意（如適用）後提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可重置或改為浮息，並以相關市場利率為基準。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8.201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，主要由於其受監管規定攤銷限額及監管規定合資格限額所限。

滙豐之後償負債：附屬公司

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
由滙豐旗下附屬公司發行之額外一級資本證券 ¹	732	1,672
由滙豐旗下附屬公司發行之二級證券		
– 由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券	715	764
– 由香港上海滙豐銀行有限公司發行之二級證券		—
– 由美國滙豐有限公司發行之二級證券	223	223
– 由美國滙豐銀行發行之二級證券	1,431	1,449
由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券	43	46
於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債	3,144	4,154

1 HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P. 發行利息10.176厘的9億美元證券已於2024年10月31日贖回。

滙豐控股之後償負債

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
按已攤銷成本計量	23,548	24,439
指定按公允價值列賬 (附註25)	8,314	8,449
於12月31日	31,862	32,888

滙豐控股之已發行後償負債

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
由滙豐控股發行之二級證券		
應付第三方之金額	31,862	31,975
應付滙豐旗下業務之金額 ¹	—	913
滙豐控股於12月31日發行之後償負債	31,862	32,888

1 滙豐控股向HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P. 發行利息10.176厘的9億美元證券已於2024年10月31日贖回。

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。該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。由於應用豁免條文，此等資本證券按照資本規例2的規定合資格列為滙豐的額外一級資本，直至2021年12月31日為止。由英國滙豐銀行有限公司擔保的資本證券亦由於應用相同豁免程序，按照資本規例2的規定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），直至2021年12月31日為止。自2021年12月31日起，該等證券不再符合資格列為滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司的監管規定資本。由滙豐控股擔保的資本證券已於2024年10月31日被贖回。

截至2024年12月31日，由英國滙豐銀行有限公司擔保的該等優先證券旨在讓投資者享有收益及資本分派以及發行人於清盤時分派之權利，等同購入發行人的非累積永久優先股而應擁有之權利。假如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止，某項支付可引致違反英國滙豐銀行有限公司的資本充足規定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。

英國滙豐銀行有限公司已訂下契約，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為止。

倘若獲英國滙豐銀行有限公司擔保的優先證券於2048年11月仍未贖回，或英國滙豐銀行有限公司的總資本比率（按單獨或綜合基準計算）低於監管規定之最低要求，或董事預期該比率即將降至低於監管規定之最低要求，則在未有展開將英國滙豐銀行有限公司清盤、解散或結業的法律程序的前提下，英國滙豐銀行有限公司所擔保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。此等資本證券按照資本規例2規定，以全面合資格資本的方式或由於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。

30 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

於結算日按尚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分析載於第418頁之列表。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。
- 計入「非金融負債」的保單未決賠款不論合約期限，計入下文載列的期限表「5年後到期」一欄內。保單未決賠款及合約服務收益的預計日後現金流現值分析載於第373頁。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，雖則該等合約設有投保人退保或轉讓權。
- 貸款及其他信貸相關承諾按照最早可取用日期分類。

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
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	267,674	—	—	—	—	—	—	—	267,674
香港政府負債證明書	42,293	—	—	—	—	—	—	—	42,293
交易用途資產	311,277	1,374	679	337	774	401	—	—	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	6,329	1,497	1,218	810	1,570	4,010	11,503	88,832	115,769
衍生工具	264,689	401	709	377	164	364	524	1,409	268,637
同業貸款	69,778	16,300	3,871	4,264	2,922	2,276	2,236	392	102,039
客戶貸款	135,250	69,955	53,557	36,945	38,985	89,061	176,645	330,260	930,658
– 個人	45,221	10,236	7,634	6,705	6,197	19,683	53,434	295,588	444,698
– 企業及商業	78,170	52,618	38,440	22,858	25,292	54,832	102,637	29,102	403,949
– 金融機構	11,859	7,101	7,483	7,382	7,496	14,546	20,574	5,570	82,011
反向回購協議—非交易用途	179,590	36,552	15,054	3,715	6,659	7,400	3,579	—	252,549
金融投資	35,780	74,850	50,650	15,907	20,465	54,125	143,870	97,519	493,166
持作出售用途資產 ¹	2,711	170	215	401	711	513	2,465	19,170	26,356
應計收益及其他金融資產	94,803	6,831	4,127	648	579	498	346	1,504	109,336
於2024年12月31日之金融資產	1,410,174	207,930	130,080	63,404	72,829	158,648	341,168	539,086	2,923,319
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	93,729	93,729
於2024年12月31日之資產總值	1,410,174	207,930	130,080	63,404	72,829	158,648	341,168	632,815	3,017,048
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	41,875	—	—	—	—	—	—	—	41,875
金融負債									
香港紙幣流通額	42,293	—	—	—	—	—	—	—	42,293
同業存放	54,714	1,595	2,227	653	3,924	507	9,919	458	73,997
客戶賬項	1,382,204	168,423	58,928	19,062	17,389	6,482	2,353	114	1,654,955
– 個人	640,031	111,341	41,429	13,429	11,109	3,983	1,981	—	823,303
– 企業及商業	564,693	45,047	14,708	3,991	4,748	1,968	332	106	635,593
– 金融機構	177,480	12,035	2,791	1,642	1,532	531	40	8	196,059
回購協議—非交易用途	168,075	10,340	1,176	450	473	171	—	195	180,880
交易用途負債	58,069	4,933	2,873	7	100	—	—	—	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	19,037	8,732	5,890	4,765	5,600	17,013	43,274	34,416	138,727
– 已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 已發行債務證券：無抵押	8,431	4,148	3,557	2,885	4,362	14,660	38,259	22,866	99,168
– 後償負債及優先證券	—	—	—	1,011	—	886	1,871	5,548	9,316
– 其他	10,606	4,584	2,333	869	1,238	1,467	3,144	6,002	30,243
衍生工具	262,928	2	6	3	1	43	192	1,273	264,448
已發行債務證券	5,761	10,915	10,330	7,332	7,239	14,724	22,311	27,173	105,785
– 備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,253	—	1,253
– 以其他方式抵押	511	47	67	64	61	664	520	2,236	4,170
– 無抵押	5,250	10,868	10,263	7,268	7,178	14,060	20,538	24,937	100,362
持作出售用途業務組合之負債 ²	5,356	223	42	2	107	—	—	1,448	7,178
應計項目及其他金融負債	99,424	11,827	5,415	1,013	1,241	902	1,489	738	122,049
後償負債	—	—	1,719	16	—	—	861	23,362	25,958
於2024年12月31日之金融負債總額	2,097,861	216,990	88,606	33,303	36,074	39,842	80,399	89,177	2,682,252
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	142,523	142,523
於2024年12月31日之負債總額	2,097,861	216,990	88,606	33,303	36,074	39,842	80,399	231,700	2,824,775
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	861,181	74	12	85	49	6	57	114	861,578
– 個人	253,522	—	—	—	—	—	—	—	253,522
– 企業及商業	460,762	74	12	85	49	6	57	114	461,159
– 金融機構	146,897	—	—	—	—	—	—	—	146,897

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析 (續)

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內 到期	3個月後但 6個月內 到期	6個月後但 9個月內 到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	285,868	—	—	—	—	—	—	—	285,868
香港政府負債證明書	42,024	—	—	—	—	—	—	—	42,024
交易用途資產	284,865	2,010	637	363	555	165	564	—	289,159
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產									
衍生工具	227,343	138	134	71	35	383	570	1,040	229,714
同業貸款	76,524	18,662	6,487	2,689	3,281	2,756	2,328	175	112,902
客戶貸款	142,803	66,425	52,218	40,135	36,323	94,206	175,381	331,044	938,535
— 個人	44,105	9,558	6,960	6,422	6,127	19,606	54,365	297,512	444,655
— 企業及商業	83,281	50,268	38,250	24,685	24,566	61,612	106,598	30,592	419,852
— 金融機構	15,417	6,599	7,008	9,028	5,630	12,988	14,418	2,940	74,028
反向回購協議—非交易用途	164,826	43,893	23,840	6,708	5,126	6,113	1,711	—	252,217
金融投資	48,969	69,816	44,493	16,348	18,603	46,124	106,117	92,293	442,763
持作出售用途資產 ¹	39,882	2,929	7,041	4,176	3,261	17,085	33,015	7,943	115,332
應計收益及其他金融資產	114,480	6,574	4,404	550	698	220	764	1,513	129,203
於2023年12月31日之金融資產	1,433,114	211,144	140,075	71,793	68,463	171,891	332,367	519,513	2,948,360
非金融資產									
於2023年12月31日之資產總值	1,433,114	211,144	140,075	71,793	68,463	171,891	332,367	609,830	3,038,677
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	39,836	—	—	—	—	—	—	—	39,836
金融負債									
香港紙幣流通額	42,024	—	—	—	—	—	—	—	42,024
同業存放	52,747	2,758	2,324	381	94	1,458	13,064	337	73,163
客戶賬項	1,343,858	138,117	78,611	20,832	17,724	7,785	4,616	104	1,611,647
— 個人	621,112	84,909	61,286	14,794	12,465	5,507	2,742	2	802,817
— 企業及商業	545,207	43,562	14,525	4,605	3,393	2,165	1,527	92	615,076
— 金融機構	177,539	9,646	2,800	1,433	1,866	113	347	10	193,754
回購協議—非交易用途	158,882	10,311	1,759	300	847	1	—	—	172,100
交易用途負債	66,548	6,302	300	—	—	—	—	—	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	22,080	8,366	7,823	7,197	6,239	16,679	39,497	33,545	141,426
— 已發行債務證券：備兌債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 已發行債務證券：無抵押	10,383	2,760	5,748	6,225	5,390	14,090	34,757	23,898	103,251
— 後償負債及優先證券	—	1,995	—	—	—	1,471	3,429	4,581	11,476
— 其他	11,697	3,611	2,075	972	849	1,118	1,311	5,066	26,699
衍生工具	233,134	113	25	9	47	73	1,223	148	234,772
已發行債務證券	6,891	6,664	10,816	6,896	6,427	6,317	27,452	22,454	93,917
— 備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,273	—	1,273
— 以其他方式抵押	447	44	62	58	55	188	861	1,679	3,394
— 無抵押	6,444	6,620	10,754	6,838	6,372	6,129	25,318	20,775	89,250
持作出售用途業務組合之負債 ²	69,868	5,231	5,479	6,728	6,541	4,730	7,918	1,511	108,006
應計項目及其他金融負債	111,559	11,827	6,007	1,205	1,414	1,053	1,491	2,137	136,693
後償負債	—	13	—	—	—	1,790	897	22,254	24,954
於2023年12月31日之金融負債總額	2,107,591	189,702	113,144	43,548	39,333	39,886	96,158	82,490	2,711,852
非金融負債									
於2023年12月31日之負債總額	2,107,591	189,702	113,144	43,548	39,333	39,886	96,158	216,705	2,846,067
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	895,140	95	126	72	171	439	807	300	897,150
— 個人	256,272	21	30	46	107	279	745	192	257,692
— 企業及商業	472,507	74	26	26	64	160	62	108	473,027
— 金融機構	166,361	—	70	—	—	—	—	—	166,431

1 資產負債表內持作出售用途資產之中，3,000萬美元（2023年：20億美元）出售用途業務組合未分配減值虧損及9億美元（2023年：9億美元）非金融資產列入上表的非金融資產。

2 資產負債表內持作出售用途業務組合之負債之中，總額218億美元（2023年：4億美元）非金融負債列入上表的非金融負債。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內 到期	3個月後但 6個月內 到期	6個月後但 9個月內 到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
- 在滙豐旗下業務之結餘	2,548	—	—	—	—	—	—	—	2,548
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	—	—	—	—	—	5,835	31,547	23,904	61,286
衍生工具	2,339	—	24	—	—	243	162	286	3,054
滙豐旗下業務貸款	8,500	—	120	—	13	1,640	6,739	20,665	37,677
交易用途資產	709	—	—	—	—	—	—	—	709
金融投資	6,141	4,187	—	—	—	—	—	—	10,328
應計收益及其他金融資產	2,719	856	292	203	11	—	—	—	4,081
於2024年12月31日之金融資產總值	22,956	5,043	436	203	24	7,718	38,448	44,855	119,683
非金融資產									
於2024年12月31日之資產總值	22,956	5,043	436	203	24	7,718	38,448	199,429	274,257
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項									
指定按公允值列賬之金融負債	—	231	—	—	—	—	—	—	231
- 已發行債務證券	—	—	—	1,012	—	3,641	16,907	20,022	41,582
- 後償負債及優先證券	—	—	—	1,012	—	886	1,871	4,546	8,315
衍生工具	1,502	89	144	44	45	209	794	2,513	5,340
已發行債務證券	—	—	—	—	—	14,897	24,395	25,028	64,320
應計項目及其他金融負債	351	1,713	831	129	31	—	—	20	3,075
後償負債	—	—	1,541	—	—	—	836	21,171	23,548
於2024年12月31日之金融負債總額	1,853	2,033	2,516	1,185	76	18,747	42,932	68,754	138,096
非金融負債									
於2024年12月31日之負債總額	1,853	2,033	2,516	1,185	76	18,747	42,932	68,776	138,118
金融資產									
銀行及庫存現金：									
- 滙豐旗下業務之結餘	7,029	—	—	—	—	—	—	—	7,029
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	—	—	—	—	—	3,815	26,284	29,780	59,879
衍生工具	2,217	—	—	—	—	18	675	434	3,344
滙豐旗下業務貸款	—	—	120	—	—	1,016	6,783	19,435	27,354
金融投資	10,365	6,017	898	750	757	771	—	—	19,558
應計收益及其他金融資產	3,511	860	254	229	5	—	—	—	4,859
於2023年12月31日之金融資產總值	23,122	6,877	1,272	979	762	5,620	33,742	49,649	122,023
非金融資產									
於2023年12月31日之資產總值	23,122	6,877	1,272	979	762	5,620	33,742	212,795	285,169
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項									
指定按公允值列賬之金融負債	—	168	—	—	—	—	—	—	168
- 已發行債務證券	—	—	—	—	—	3,816	16,175	15,198	35,189
- 後償負債及優先證券	—	—	—	—	—	1,471	3,429	3,549	8,449
衍生工具	2,452	209	7	59	75	558	1,318	1,412	6,090
已發行債務證券	—	—	816	2,158	—	4,920	33,735	23,610	65,239
應計項目及其他金融負債	1,437	1,599	1,049	127	34	—	—	23	4,269
後償負債	—	1,987	—	—	—	1,600	880	19,972	24,439
於2023年12月31日之金融負債總額	3,889	3,963	1,872	2,344	109	12,365	55,537	63,764	143,843
非金融負債									
於2023年12月31日之負債總額	3,889	3,963	1,872	2,344	109	12,365	55,537	63,784	143,863

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。就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，而並非按合約期限列示。

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	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
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
同業存放	54,819	1,759	7,381	11,242	511	75,712
客戶賬項	1,382,666	171,917	97,667	10,089	113	1,662,452
回購協議 – 非交易用途	168,633	10,425	2,195	188	196	181,637
交易用途負債	65,982	—	—	—	—	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	19,139	9,042	18,462	70,587	45,767	162,997
衍生工具	262,014	531	1,008	2,034	2,765	268,352
已發行債務證券	5,780	11,309	27,103	45,725	32,129	122,046
後償負債	39	120	2,959	7,373	35,512	46,003
其他金融負債 ¹	138,319	9,754	5,421	2,206	608	156,308
	2,097,391	214,857	162,196	149,444	117,601	2,741,489
貸款及其他信貸相關承諾	861,193	78	146	63	98	861,578
金融擔保 ²	16,998	—	—	—	—	16,998
於2024年12月31日	2,975,582	214,935	162,342	149,507	117,699	3,620,065
期內應付現金流比例	83%	6%	4%	4%	3%	
同業存放	52,938	2,898	3,304	17,123	362	76,625
客戶賬項	1,345,006	141,348	119,660	13,423	109	1,619,546
回購協議 – 非交易用途	159,264	10,457	2,996	1	—	172,718
交易用途負債	73,150	—	—	—	—	73,150
指定按公允值列賬之金融負債	22,262	9,156	26,033	63,960	44,886	166,297
衍生工具	232,598	609	1,295	2,445	2,910	239,857
已發行債務證券	6,837	7,407	24,117	43,513	27,119	108,993
後償負債	39	135	1,465	9,020	34,920	45,579
其他金融負債 ¹	149,904	9,752	5,943	2,555	2,109	170,263
	2,041,998	181,762	184,813	152,040	112,415	2,673,028
貸款及其他信貸相關承諾	895,156	95	371	1,437	91	897,150
金融擔保 ²	16,966	4	39	—	—	17,009
於2023年12月31日	2,954,120	181,861	185,223	153,477	112,506	3,587,187
期內應付現金流比例	83%	5%	5%	4%	3%	

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。

2 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：向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，並維持合適的流動資金緩衝。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、應付營業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達致最為合適的水平。於2024年，集團的重要附屬公司概無於派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，目前亦未預見在重要附屬公司已計劃的股息或派付方面會有限制。然而，附屬公司向滙豐控股派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，符合現有及預測的需求。

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滙豐控股資產負債表的款額直接對應。就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，而並非按合約期限列示。

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控股應付的現金流

	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
應付滙豐旗下業務款項	—	231	—	—	—	231
指定按公允價值列賬之金融負債	2	133	2,254	26,335	26,788	55,512
衍生工具	669	202	1,344	2,591	1,658	6,464
已發行債務證券	—	254	1,697	47,771	29,706	79,428
後償負債	—	105	2,627	6,794	31,773	41,299
其他金融負債	351	1,735	991	—	20	3,097
於2024年12月31日	1,022	2,660	8,913	83,491	89,945	186,031
應付滙豐旗下業務款項	—	168	—	—	—	168
指定按公允價值列賬之金融負債	23	405	1,437	31,050	25,610	58,525
衍生工具	1,244	556	1,651	2,227	726	6,404
已發行債務證券	—	680	4,787	46,909	27,745	80,121
後償負債	46	2,163	1,360	8,239	30,862	42,670
其他金融負債	1,436	1,620	1,210	—	23	4,289
於2023年12月31日	2,749	5,592	10,445	88,425	84,966	192,177

31 對銷金融資產及金融負債

若符合對銷準則，對銷金融資產及金融負債時，淨金額將列入資產負債表內。倘存在可依法強制執行的權利對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及償付債務，則可據此呈列。

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在違責、無力償債或破產時有權進行對銷，否則不符合對銷準則；及
- 就衍生工具及反向回購/回購、借入/借出股票及類似協議，已收取/質押現金及非現金抵押品（債務證券及股票），以於違責或其他預先釐定事件發生時承擔風險淨額。

超額抵押之影響並無包括在內。

「並無設有可強制執行淨額計算安排之金額」包括於當地破產法不一定支持對銷權的司法管轄區簽立的合約，以及可能尚未尋求或無法獲取能夠證明對銷權可強制執行之法律意見的交易。

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進行更新，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

	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 ¹		總計
	總金額	對銷金額	在資產負債表內之淨金額	金融工具·包括非現金抵押品	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	百萬美元	百萬美元	
金融資產									
衍生工具 (附註15) ²	372,699	(112,746)	259,953	(230,133)	(22,730)	7,090	8,684	268,637	
反向回購、借入股票及類似協議·分類為： ³									
– 交易用途資產	25,077	(637)	24,440	(24,428)	(10)	2	757	25,197	
– 非交易用途資產	386,124	(154,133)	231,991	(230,584)	(332)	1,075	20,602	252,593	
客戶貸款 ⁴	34,582	(16,540)	18,042	(15,313)	(75)	2,654	4	18,046	
於2024年12月31日	818,482	(284,056)	534,426	(500,458)	(23,147)	10,821	30,047	564,473	
衍生工具 (附註15) ²	341,473	(116,486)	224,987	(198,743)	(22,926)	3,318	4,727	229,714	
反向回購、借入股票及類似協議·分類為： ³									
– 交易用途資產	29,152	(602)	28,550	(28,513)	(34)	3	2,633	31,183	
– 非交易用途資產	365,922	(135,210)	230,712	(230,240)	(80)	392	21,653	252,365	
客戶貸款 ⁴	34,173	(15,792)	18,381	(15,613)	(93)	2,675	2	18,383	
於2023年12月31日	770,720	(268,090)	502,630	(473,109)	(23,133)	6,388	29,015	531,645	
金融負債									
衍生工具 (附註15) ²	369,287	(112,746)	256,541	(221,232)	(30,334)	4,975	7,907	264,448	
回購、借出股票及類似協議·分類為： ³									
– 交易用途負債	18,482	(157)	18,325	(18,326)	—	(1)	6	18,331	
– 非交易用途負債	287,648	(154,613)	133,035	(131,719)	(164)	1,152	47,845	180,880	
客戶賬項 ⁵	41,409	(16,540)	24,869	(15,313)	(75)	9,481	17	24,886	
於2024年12月31日	716,826	(284,056)	432,770	(386,590)	(30,573)	15,607	55,775	488,545	
衍生工具 (附註15) ²	344,799	(116,486)	228,313	(198,640)	(23,748)	5,925	6,459	234,772	
回購、借出股票及類似協議·分類為： ³									
– 交易用途負債	15,686	(172)	15,514	(15,453)	—	61	6	15,520	
– 非交易用途負債	270,493	(135,640)	134,853	(134,095)	(669)	89	37,247	172,100	
客戶賬項 ⁵	42,522	(15,792)	26,730	(15,613)	(93)	11,024	13	26,743	
於2023年12月31日	673,500	(268,090)	405,410	(363,801)	(24,510)	17,099	43,725	449,135	

- 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押·唯我們未必尋求或未能獲得法律意見·以證明對銷權可強制執行。
- 於2024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53.03億美元 (2023年：51.05億美元)·與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為56.14億美元 (2023年：71.42億美元)。
- 有關在資產負債表內「交易用途資產」251.97億美元 (2023年：311.83億美元) 及「交易用途負債」183.31億美元 (2023年：155.20億美元) 中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及類似協議之金額·請參閱第209頁「資金來源及用途」之列表。
- 於2024年12月31日·「客戶貸款」總額為9,306.58億美元 (2023年：9,385.35億美元)·其中180.42億美元 (2023年：183.81億美元) 可予對銷。
- 於2024年12月31日·「客戶賬項」總額為16,549.55億美元 (2023年：16,116.47億美元)·其中248.69億美元 (2023年：267.3億美元) 可予對銷。

32 已催繳股本及其他股權工具

已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股 (已發行及繳足)

	2024年		2023年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	19,262,728,193	9,631	20,293,607,410	10,147
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	10,283,430	5	10,778,479	5
發行代息股份	—	—	—	—
減：已回購及註銷之股份	1,326,061,041	663	716,384,289	358
減：註銷之庫存股份	—	—	325,273,407	163
於12月31日 ¹	17,946,950,582	8,973	19,262,728,193	9,631

- 所有已發行滙豐控股普通股在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

滙豐控股的股份溢價

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
於12月31日	14,810	14,738

已催繳股本及股份溢價總額

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
於12月31日	23,783	24,369

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」）已於2010年12月29日發行，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。滙豐控股可於任何時間贖回此等證券，唯須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兩類額外一級資本證券，包括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，詳情請參閱附註29。

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。發行所得款項淨額通常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。於首個提早贖回日過後尚未被贖回，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加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取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，滙豐控股一般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。倘滙豐的綜合非過渡基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘相關非過渡基準普通股權一級比率低於7%，將觸發該等證券按發行貨幣的固定合約轉換價轉換為普通股，並會作反攤薄調整。

滙豐額外一級資本 – 計入股東權益項內之已發行或有可轉換證券

原始名義金額 (當地貨幣)		首個提早 贖回日	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
22.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券 ¹	2024年9月	—	2,250
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券	2025年3月	2,450	2,450
30億美元	6厘永久後償或有可轉換證券	2027年5月	3,000	3,000
18億美元	6.5厘永久後償或有可轉換證券	2028年3月	1,800	1,800
15億美元	4.6厘永久後償或有可轉換證券 ²	2030年12月	1,500	1,500
10億美元	4厘永久後償或有可轉換證券 ³	2026年3月	1,000	1,000
10億美元	4.7厘永久後償或有可轉換證券 ⁴	2031年3月	1,000	1,000
20億美元	8厘永久後償或有可轉換證券 ⁵	2028年3月	1,980	1,980
12.5億歐元	4.75厘永久後償或有可轉換證券	2029年7月	1,422	1,422
10億英鎊	5.875厘永久後償或有可轉換證券	2026年9月	1,301	1,301
13.5億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券 ⁶	2029年9月	1,337	—
11.5億美元	6.95厘永久後償或有可轉換證券 ⁷	2034年3月	1,138	—
15億新加坡元	5.25厘永久後償或有可轉換證券 ⁸	2029年6月	1,096	—
於12月31日			19,024	17,703

- 該證券於2024年7月23日被滙豐控股提早贖回，於2024年9月17日贖回及註銷。
- 該證券由滙豐控股於2020年12月17日發行。首個提早贖回的期間於2031年6月17日重置日期前六個月開始。
- 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回的期間於2026年9月9日重置日期前六個月開始。
- 該證券由滙豐控股於2021年3月9日發行。首個提早贖回的期間於2031年9月9日重置日期前六個月開始。
- 該證券由滙豐控股於2023年3月7日發行。首個提早贖回的期間於2028年9月7日重置日期前六個月開始。該證券已扣除直接應佔的交易成本入賬。
- 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回的期間於2030年3月11日重置日期前六個月開始。該證券已扣除直接應佔的交易成本入賬。
- 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回的期間於2034年9月11日重置日期前六個月開始。該證券已扣除直接應佔的交易成本入賬。
- 該證券由滙豐控股於2024年6月14日發行。首個提早贖回的期間於2039年12月14日重置日期前六個月開始。

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃 (英國) 下發行可用作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

2024年12月31日			2023年12月31日		
滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價	滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價
75,335,399	2023至2030年	2.627至5.449英鎊	83,993,678	2022至2029年	2.627至5.449英鎊

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2024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209,683,768股 (2023年：208,539,316股)。於2024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9,305,925股 (2023年：20,902,218股)。

33 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股 ¹	
	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
擔保及其他或有負債：				
- 金融擔保	16,998	17,009	—	—
- 履約及其他擔保	92,723	94,277	7,327	7,723
- 其他或有負債	298	636	—	—
於12月31日	110,019	111,922	7,327	7,723
承諾： ²				
- 跟單信用證及短期貿易相關交易	7,096	7,818	—	—
- 遠期資產購置及遠期有期存款	61,017	78,535	—	—
- 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	793,465	810,797	—	—
於12月31日	861,578	897,150	—	—

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保，包括就特定風險承擔的信貸風險提供保障的合約，但該等合約並不符合金融擔保的界定。

2 包括於2024年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,193.67億美元 (2023年12月31日：6,610.15億美元)，而滙豐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非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28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並不屬於此附註覆蓋之範圍，但於附註28及35披露。

金融服務賠償計劃

金融服務賠償計劃向無法或可能無法支付索償的合資格金融服務機構的客戶提供一定限額的賠償。如行業至今實施的徵費不足以彌補日後任何可能發生的倒閉事件中應付予客戶的賠償，金融服務賠償計劃可能會向集團徵收進一步費用。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的費用無法準確估計，原因是費用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) 水平及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

聯營公司

於2024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745億美元 (2023年：699億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

34 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。計算租金時以收回資產成本再減去相關剩餘價值，並以賺取融資收益為目標。

下表剔除按IFRS 5於資產負債表內重新分類為「持作出售用途資產」的融資租賃應收賬款。由於出售加拿大銀行業務，融資租賃投資淨額15.95億美元於2023年重新分類為「持作出售用途資產」。於2024年12月31日概無融資租賃投資淨額分類為「持作出售用途」。

	2024年			2023年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
不多於1年	2,331	(295)	2,036	2,355	(308)	2,047
1至2年	1,787	(226)	1,561	1,954	(249)	1,705
2至3年	1,290	(171)	1,119	1,380	(189)	1,191
3至4年	839	(134)	705	930	(153)	777
4至5年	766	(147)	619	593	(132)	461
1年後至不多於5年	4,682	(678)	4,004	4,857	(723)	4,134
5年後	3,518	(639)	2,879	4,116	(838)	3,278
於12月31日	10,531	(1,612)	8,919	11,328	(1,869)	9,459

35 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該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本身存在不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，於2024年12月31日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註28）。倘個別準備屬重大，則會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會嚴重損害法律上的權利。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉的潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

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Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「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，該等基金的總值指稱為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。

受託人提出的訴訟：馬多夫證券受託人（「受託人」）於美國對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項，有關數額達5.43億美元加上利息。此等訴訟目前尚待美國紐約南區破產法院審理。

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，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項。有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

Fairfield基金提出的訴訟：Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield基金」，清盤中）於美國對滙豐旗下若干公司及其他人士提出訴訟，尋求追回指稱由Fairfield基金轉移至為滙豐旗下公司（為客戶擔任代名人）的款項，有關數額達3.82億美元加上利息。Fairfield基金對大部分滙豐旗下公司的申訴已被撤銷，但向美國第二巡迴上訴法院提出的上訴尚待審理。Fairfield基金對HSBC Private Bank (Suisse) SA（「PBRs」）及HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）的申訴則未被撤銷，目前仍在美國紐約南區破產法院進行。PBRs及HSSL已就申訴未被撤銷提出上訴，而有關上訴有待美國第二巡迴上訴法院審理。

Herald Fund SPC（「Herald」）提出的訴訟：HSSL及英國滙豐銀行有限公司正於盧森堡地方法院對Herald（清盤中）就尋求歸還證券及現金（有關數額達25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達56億美元加上利息）所提出的訴訟作出抗辯。2013年，盧森堡地方法院駁回Herald要求歸還證券的申索，而有關現金歸還及損害賠償的申索則仍然保留。2024年12月，盧森堡上訴法院推翻盧森堡地方法院駁回的決定，並裁定Herald就要求歸還證券及現金的申索原則上成立。HSSL已就裁決提出上訴。Herald對英國滙豐銀行有限公司的申索亦有待審理。

Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）提出的訴訟：滙豐旗下多家公司正在就Alpha Prime於盧森堡地方法院提出的多項訴訟作出抗辯，當中指稱被告人違約及疏忽，並尋求11.6億美元加上利息的損害賠償。有關事宜正待盧森堡地方法院審理。

2024年11月，Alpha Prime於百慕達最高法院向滙豐旗下多家公司提出訴訟，尋求就指稱的違約及疏忽而收取尚未標明金額的損害賠償。該項申索現時仍然保留。

Senator Fund SPC (「Senator」) 提出的訴訟：HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行在Senator於盧森堡地方法院提出的多項訴訟作出抗辯，當中尋求歸還證券（有關數額達6.25億美元加上利息）或收取損害賠償（有關數額達1.88億美元加上利息）。有關事宜正等待盧森堡地方法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國反恐法相關訴訟

自2014年11月起，多宗法律訴訟先後在美國聯邦法院展開，代表之原告人為聲稱是中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司以及其他人士。在每宗訴訟中，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》，或向指稱與恐怖分子資金籌集有關的客戶提供銀行服務。七宗訴訟（中索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理，而滙豐就其中三宗訴訟提出的撤銷呈請已獲批准。撤銷裁決仍可予以上訴及/或由原告人重新申述申索。其餘四宗訴訟則仍處於初步階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

銀行同業拆息的調查及訴訟

歐元利率衍生工具：2016年12月，歐盟委員會頒布裁決，指滙豐和其他銀行曾就歐元利率衍生工具的訂價作出反競爭行為，而歐盟委員會於2007年按違規期為1個月的基準判處滙豐罰款。法院於2019年裁定罰款無效，並於2021年處以款額較低的罰款（已繳交）。2023年1月，歐洲法院駁回滙豐提出的上訴，維持歐盟委員會就滙豐法律責任作出的裁決。2024年11月，歐洲聯盟普通法院駁回滙豐就罰款金額而另行提出的上訴。此案現已審結。

美元倫敦銀行同業拆息：自2011年起，在美國數宗於聯邦及州法院提出的有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的個人及推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行訂價小組成員均被列為被告人。該等申訴以多項美國聯邦及州法例為根據，包括《反壟斷法》及《敲詐勒索法》，以及美國《大宗商品交易法》（「《大宗商品交易法》」）。滙豐已與五個原告人群體完成集體和解，而其他原告人群體提出的數項集體訴訟亦已自願撤銷。兩宗與美元倫敦銀行同業拆息相關的個人訴訟（對滙豐申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

外匯相關調查及訴訟

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，調查仍在進行中。在巴西，指稱滙豐及其他銀行作出與外匯相關的不當行為的訴訟仍待當地法院審理。

自2017年起，英國滙豐銀行有限公司及其他金融機構在南非競爭委員會於南非競爭審裁處提出的申訴中被列為被告人，當中指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。於2020年提交的經修訂申訴中，HSBC Bank USA N.A.（「美國滙豐銀行」）亦被列為被告人。2024年1月，南非競爭上訴法庭撤銷對美國滙豐銀行的經修訂申訴，但駁回英國滙豐銀行有限公司的撤銷申請。南非競爭委員會及英國滙豐銀行有限公司已向南非憲法法院提出上訴。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股與位於以色列的原告人達成和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而向當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批。

2024年2月，在英國競爭上訴法庭一項指控其他銀行過往在外匯市場進行反競爭行為，並尋求約30億英鎊損害賠償額的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告人。有關事宜仍在初步階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構已在紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2007年1月至2013年12月期間合謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》及紐約州法例。申索之損害賠償額尚未標明，有關訴訟於2023年5月被撤銷，而就裁決提出的上訴則尚待審理。

滙豐及倫敦鉑金及鈀金訂價有限公司的其他成員機構在紐約南區地區法院的一項集體訴訟中被列為被告人，當中指稱被告人於2008年1月至2014年11月期間合謀操控鉑系金屬及相關金融產品之價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》及《大宗商品交易法》。法庭於2025年1月批准與原告人就訴訟達成和解，此案現已審結。

於加拿大提出的訴訟：滙豐及其他金融機構在安大略省及魁北克省最高法院展開的多項推定集體訴訟中被列為被告人。訴訟指稱被告人合謀操控白銀、黃金及相關衍生工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。相關訴訟各自申索之損害賠償額達10億加拿大元，加上2.5億加拿大元的懲罰性損害賠償。當中兩宗訴訟尚在進行中，其他訴訟已被擱置。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測待決事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

稅務相關調查

自2023年起，法國國家金融檢察官一直對包括滙豐（歐洲大陸）及英國滙豐銀行有限公司巴黎分行的多家銀行進行調查，當中指稱該等銀行進行與若干交易活動之股息預扣稅處理手法相關的稅務欺詐。英國滙豐銀行有限公司及滙豐（歐洲大陸）德國分行亦繼續配合德國公共檢察官就若干交易活動之股息預扣稅處理手法對多家金融機構及其僱員所進行的調查。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

金邊證券交易的相關調查及訴訟

自2018年起，英國競爭及市場管理局一直就過往的金邊證券及相關衍生工具交易，調查滙豐及其他四家銀行的涉嫌反競爭行為。此事宜已接近尾聲，預期對滙豐的影響並不重大。

2023年6月，在美國紐約南區地區法院提出的一宗推定集體訴訟中，英國滙豐銀行有限公司、HSBC Securities (USA) Inc.及其他銀行被列為被告人，當中原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，並申索尚未標明金額的損害賠償。若干被告人（包括英國滙豐銀行有限公司及HSBC Securities (USA) Inc.）已與原告人就此事達成和解。和解協議仍有待法院批准。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

韓國沽空起訴

2024年3月，韓國檢察廳對香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐銀行」）及三名現任和前任員工提出刑事起訴，控罪為於2021年8月至2021年12月辦理的交易違反《金融投資服務及資本市場法》的沽空規則。2025年2月，韓國法院裁定所有對香港滙豐銀行的指控均不成立，而韓國檢察廳有權就裁決提出上訴。針對個別被告人的訴訟現已暫停。

First Citizens的相關訴訟

2023年5月，First-Citizens Bank & Trust Company（「First Citizens」）於美國加州北區地區法院對滙豐旗下多家公司及曾在美國矽谷銀行工作的七名駐美國滙豐員工提出訴訟，尋求10億美元損害賠償。訴訟指稱（其中包括）滙豐旗下多家公司與個別被告人合謀向First Citizens拉攏員工，而個別被告人竊取屬於美國矽谷銀行及/或First Citizens的機密資料。2024年7月，法院駁回First Citizens的多項申訴，並以缺乏司法管轄權為由撤銷對若干被告人的申訴，但允許就部分被告人是否受司法管轄權約束而在開庭前有限度披露證據。對若干被告人提出的其餘申訴仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國按揭證券化的相關訴訟

自2014年起，多宗訴訟在美國各州及聯邦法院提出，將美國滙豐銀行（作為超過280個按揭證券化信託的受託人）列為被告人，並就聲稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明金額之損害賠償。絕大部分相關訴訟已達成和解或被撤銷，但仍有一宗訴訟有待紐約州法院審理。

美國滙豐銀行及其若干聯屬機構繼續就一宗按揭貸款回購訴訟作出抗辯，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提出，尋求尚未標明之損害賠償額及強制履約。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

墨西哥政府債券的相關訴訟

墨西哥滙豐及其他銀行在一宗有待美國紐約南區地區法院審理的整合推定集體訴訟中被列為被告人，訴訟指稱被告人於2010至2014年期間在墨西哥政府債券市場中作出反競爭行為，並尋求尚未標明金額的損害賠償。2025年1月，法院駁回被告人撤銷原告人第三次經修訂申訴的呈請，該訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測此事的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司正常業務及營運產生的多項事宜，滙豐控股及/或其若干聯屬公司亦涉及多個稅務機關、監管機構、公平競爭與執法機關的多項其他查詢與檢查、資料索求、調查及審查，以及法律程序，包括訴訟、仲裁及其他爭議性法律程序。

目前，滙豐並不預期任何相關事宜的最終解決會對集團的財政狀況構成重大影響。然而，由於法律程序及監管事宜涉及不確定因素，我們並不就單一或多項事宜的最終結果作出保證。

36 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員（定義見IAS 24）、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員界定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」。於應用IAS 24時，於本財務報告期間，主要管理人員確認包括第237至243頁所列的董事、前任董事及高級管理人員，而集團法律事務總監、集團審核部主管、集團人力資源總監、集團可持續發展總監、集團企業傳訊與品牌總監，以及集團人力資源及管治總監則除外，因彼等並不符合該準則規定的主要管理人員標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。披露之年底金額及本年度最高相關金額均被視為最能反映本年度交易金額及相關金額的資料。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第279至317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」規定呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 百萬美元
短期僱員福利	53	51	52
離職後福利	1	1	1
其他長期僱員福利	12	10	8
以股份為基礎之支出	29	29	26
截至12月31日止年度	95	91	87

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2024年 (千)	2023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	20	32
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	17,455	20,409
所持其他滙豐證券數目	228	228
於12月31日	17,703	20,669

本年度主要管理人員之貸款及信貸、擔保及存款金額

	2024年		2023年	
	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度最高 相關金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度最高 相關金額 百萬美元
主要管理人員				
貸款及信貸 ¹	9	12	11	16
存款	78	191	60	130

1 按英國《2006年公司法》第413條披露，由滙豐控股有限公司的附屬公司於2024年與董事及前任董事訂立的貸款及信貸總計為130萬美元（2023年：260萬美元）。

除上文披露者外，報告期內概無屬於《2006年公司法》、英國金融行為監管局的《上市規則》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所規定豁免範圍以外的關連交易。有關的交易乃於日常業務過程中進行，其條款（包括利率及抵押）大致等同與類似背景之各方或（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、附息及不附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

	2024年		2023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	104	72	98	94
應收聯營公司非後償款項	8,097	5,011	7,907	5,910
應付聯營公司款項	2,992	1,844	3,002	1,668
應付合資公司款項	101	85	95	61
與聯營公司之衍生資產公允值	919	763	1,514	795
與聯營公司之衍生負債公允值	3,718	2,641	4,388	2,962
擔保及承諾	569	577	503	331

上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，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2024年12月31日，有34億美元（2023年：31億美元）的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2024年賺取管理費1,400萬美元（2023年：1,300萬美元）。於2024年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有3.95億美元（2023年：4.02億美元）存放於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200萬美元（2023年：200萬美元）。上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，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。

綜合英國滙豐銀行（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2024年12月31日，掉期的名義總值為64億美元（2023年：71億美元）。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為4億美元（2023年：5億美元）；且滙豐已就此等安排向該計劃交付價值4億美元（2023年：6億美元）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38。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2024年		2023年	
	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元	本年度最高金額 百萬美元	於12月31日之金額 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務之現金及結餘	9,342	2,548	8,396	7,029
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	66,030	61,286	60,309	59,879
衍生工具	3,391	3,054	4,010	3,344
滙豐旗下業務貸款	37,677	37,677	28,213	27,354
預付款項、應計收益及其他資產	7,108	4,216	7,417	5,145
於附屬公司之投資	160,805	152,337	167,542	159,478
於12月31日之關連人士資產總值	284,353	261,118	275,887	262,229
負債				
應付滙豐旗下業務款項	231	231	179	168
衍生工具	7,944	5,340	9,309	6,090
應計項目、遞延收益及其他負債	399	194	505	341
後償負債	1,202	—	927	913
於12月31日之關連人士負債總額	9,776	5,765	10,920	7,512
擔保及承諾	7,440	7,327	7,723	7,723

上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，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家公司資助。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。

37 結算日後事項

2024年12月31日後，董事會批准2024年第四次股息每股普通股0.36美元（派息額約為64億美元）。2025年2月19日，滙豐控股宣布進行股份回購，以回購最多20億美元普通股，料於近期開始，並於2025年第一季度業績公布前完成。2025年1月30日，滙豐控股於2025年1月30日提早贖回17.5億美元2.999厘固定利率/浮息優先無抵押債務證券及5億美元浮息優先無抵押債務證券。有關證券料於2025年3月10日贖回及註銷。滙豐控股於2025年2月7日提早贖回24.5億美元6.375厘永久後償或有可轉換證券。有關證券料於2025年3月30日贖回及註銷。此等賬目已於2025年2月19日經董事會通過並授權公布。

38 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2024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	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
AI Nominees (UK) One Limited	100.00	12	Giller Ltd.	100.00	24
AI Nominees (UK) Two Limited	100.00	12	GPIF Co-Investment, LLC	不適用	1, 25
Almacenadora Banpacifico S.A. (清盤中)	不適用	1, 13	Griffin International Limited	100.00	12
Assetfinance December (F) Limited	100.00	14	Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99	13
Assetfinance December (H) Limited	100.00	12	廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 38
Assetfinance December (P) Limited	100.00	12	廣州滙豐房地產有限公司	100.00	11, 39
Assetfinance December (R) Limited	100.00	12	H5 LP Inc	不適用	107
Assetfinance June (A) Limited	100.00	12	H8 LP Inc	不適用	107
Assetfinance June (D) Limited	100.00	14	H9 LP Inc	不適用	107
Assetfinance March (B) Limited	100.00	15	恒生 (代理人) 有限公司	100.00 (63.12)	37
Assetfinance March (D) Limited	100.00	14	恒生銀行 (中國) 有限公司	100.00 (63.12)	11, 40
Assetfinance March (F) Limited	100.00	12	恒生銀行信託有限公司	100.00 (63.12)	37
Assetfinance September (F) Limited	100.00	12	恒生銀行有限公司	63.12	37
Assetfinance September (G) Limited	100.00	14	恒生金業有限公司	100.00 (63.12)	37
B&Q Financial Services Limited	100.00	12	恒生授信有限公司	100.00 (63.12)	37
Banco HSBC S.A.	100.00	16	恒生資訊服務有限公司	100.00 (63.12)	37
Banco Nominees (Guernsey) Limited	100.00	17	恒生財務有限公司	100.00 (63.12)	37
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00	17	恒生財經資訊有限公司	100.00 (63.12)	37
Banco Nominees Limited	100.00	18	Hang Seng Indexes (Netherlands) B.V.	不適用	1, 41
Beau Soleil Limited Partnership	不適用	1, 19	恒生指數有限公司	100.00 (63.12)	37
北京滙豐房地產租賃有限公司	不適用	1, 20	恒生保險有限公司	100.00 (63.12)	37
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 21	恒生投資管理有限公司	100.00 (63.12)	37
BentallGreenOak China Real Estate Investments, L.P.	不適用	1, 22	恒生投資服務有限公司	100.00 (63.12)	37
Canada Crescent Nominees (UK) Limited (清盤中)	100.00	23	恒生日本東證100指數ETF	66.43	19
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00	12	恒生前海基金管理有限公司	70.00 (43.86)	11, 42
Capco/Cove, Inc.	100.00	24	恒生物業管理有限公司	100.00 (63.12)	37
Card-Flo #3, Inc.	100.00	25	恒生證券有限公司	100.00 (63.12)	37
CC&H Holdings LLC	不適用	1, 26	恒生保安管理有限公司	100.00 (63.12)	37
CCF & Partners Asset Management Limited	100.00 (99.99)	12	HASE Wealth Limited	不適用	137
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00 (99.99)	12	恒生投資有限公司	100.00 (63.12)	37
Charterhouse Management Services Limited	100.00 (99.99)	12	HBPH Corporation (解散中)	99.99	43
Charterhouse Pensions Limited	100.00	12	HFC Bank Limited (清盤中)	100.00	44
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 28	高泰投資有限公司	100.00 (63.12)	37
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 29	HLF	100.00 (99.99)	5, 34
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 30	亨京企業有限公司	100.00	19
CI 10 LP Inc	不適用	107	Honey Green Enterprises Ltd.	100.00	45
COIF Nominees Limited	不適用	1, 12	亨穗企業有限公司	100.00	19
Corsair IV Financial Services Capital Partners - B L.P	不適用	1, 31	亨深企業有限公司	100.00	19
D9 LP Inc	不適用	107	Household International Europe Limited (清盤中)	100.00	44
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 32	Household Pooling Corporation	100.00	47
Decision One Mortgage Company, LLC	不適用	1, 33	Housing (USA) LLP	不適用	1, 25
Dempar 1	100.00 (99.99)	5, 34	HSBC (BGF) Investments Limited	100.00	12
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V. (清盤中)	100.00 (99.99)	13	HSBC (General Partner) Limited	100.00	3, 48
Electronic Data Process México, S.A. de C.V.	100.00	35	HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00	17
ERISA Actions Europe N°2	不適用	1, 175	HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00	49
ERISA Actions Grandes Valeurs	不適用	1, 175	HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00	50
ERISA Opportunities	不適用	1, 175	HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00	51
Eton Corporate Services Limited	100.00	17	HSBC Actions Europe	50.66	175
Flandres Contentieux S.A.	100.00 (99.99)	5, 34	HSBC Agency (India) Private Limited	100.00	52
Foncière Elysées	100.00 (99.99)	5, 34	HSBC Alternative Investments Limited	100.00	12
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 36	HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00	49
Fulcher Enterprises Company Limited	100.00 (63.12)	37	HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00	25
Fundacion HSBC, A.C.	100.00 (99.99)	2, 9, 13	HSBC Asia Holdings B.V.	100.00	12
			HSBC Asia Holdings Limited	100.00	3, 19
			HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00	6, 12
			HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00	12
			HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00	12
			HSBC Asset Management (Fund Services UK) Limited	100.00	12

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	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 Asset Management (India) Private Limited	99.99	53	滙豐環球客戶服務 (廣東) 有限公司	100.00	11, 74
HSBC Asset Management (Japan) Limited	100.00	54	HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	75
HSBC Assurances Vie (France)	100.00 (99.99)	5, 55	HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.99	76
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00	6, 56	HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00	77
智利滙豐銀行	100.00	57	HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00	78
滙豐銀行 (中國) 有限公司	100.00	11, 58	HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E	100.00	79
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00	48	HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00	14
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00	59	HSBC Equity (UK) Limited	100.00	12
滙豐銀行 (新加坡) 有限公司	100.00	51	HSBC EURO Protect 80+	78.06	55
滙豐 (台灣) 商業銀行股份有限公司	100.00	60	HSBC Europe B.V.	100.00	12
烏拉圭滙豐銀行	100.00	61	HSBC European Senior Direct Lending Fund 2023 RAIF SICAV-S.A.	43.00	91
越南滙豐銀行有限公司	100.00	62	HSBC Executor & Trustee Company (UK) Limited	100.00	14
HSBC Bank A.S.	100.00	63	HSBC Factoring (France)	100.00 (99.99)	5, 34
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00	56	HSBC Finance (Netherlands)	100.00	3, 12
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00	18	美國滙豐融資有限公司	100.00	25
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用	1, 48	HSBC Finance Limited	100.00	12
埃及滙豐銀行	94.54	64	HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00	12
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00	4, 49	HSBC Financial Advisors Singapore Pte. Ltd.	100.00	2, 51
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03	65	HSBC Financial Services (Lebanon) S.A.L	99.83	80
中東滙豐銀行有限公司	100.00	4, 66	HSBC Financial Technology Venture Capital Fund SCSp	100.00	177
HSBC Bank Middle East Limited Representative Office Morocco SARL (清盤中)	100.00	67	滙豐金融科技服務 (上海) 有限責任公司	不適用	1, 2, 81
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00	12	HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00	4, 18
英國滙豐銀行有限公司	100.00	3, 4, 12	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
美國滙豐銀行	100.00	4, 68	HSBC Global Asset Management (France)	100.00 (99.99)	5, 55
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00	14	滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司	100.00	83
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00	16	HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00 (70.03)	84
滙豐金融外匯 (亞洲) 有限公司	100.00	19	HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	13
滙豐金融期貨 (亞洲) 有限公司	100.00	19	HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00	51
滙豐金融期貨 (香港) 有限公司	100.00	19	HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00	5, 171
滙豐金融證券 (亞洲) 有限公司	100.00	19	滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00	86
滙豐金融證券 (香港) 有限公司	100.00	19	HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00	12
滙豐金融服務 (亞洲) 有限公司	100.00	19	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00	87
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00	25	HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00	88
HSBC Capital Funding (Dollar 1) L.P.	不適用	1, 48	HSBC Global Asset Management Limited	100.00	3, 12
HSBC Card Services Inc.	100.00	25	HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00	12
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	13	HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00	12
HSBC Cayman Limited	100.00	69	HSBC Global Funds ICAV - Digital Leaders Equity Fund	100.00	27
HSBC Cayman Services Limited	100.00	69	HSBC Global Funds ICAV - Euro Lower Carbon Government 10+ Year Bond UCITS ETF	100.00	27
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00	12	HSBC Global Funds ICAV - Euro Lower Carbon Government 1-3 Year Bond UCITS ETF	100.00	27
HSBC Client Nominee (Jersey) Limited	100.00	2, 70	HSBC Global Funds ICAV - Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	100.00	27
HSBC Climate Tech Venture Capital Fund SCSp	87.15	177			
HSBC Columbia Funding, LLC	不適用	125			
滙豐 (歐洲大陸)	99.99	5, 34			
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	49			
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00	19			
HSBC Corporate Secretary (UK) Limited	100.00	3, 12			
HSBC Corporate Services (Shanghai) Co., Ltd	不適用	1, 71			
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00	12			
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00	56			
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00	17			
HSBC Daisy Investments (Mauritius) Limited	100.00	72			
HSBC Diversified Loan Fund General Partner Sarl	不適用	1, 73			
HSBC Diversified Loan SCSp-RAIF	不適用	73			

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Global Funds ICAV - Global Equity Index Fund -ACEUR	不適用	1, 176
HSBC Global Funds ICAV - Japan Equity Index Fund	99.77	105
HSBC Global Infrastructure Debt Fund Feeder SCA SICAV-RAIF- Global Infrastructure Debt EUR	不適用	1, 91
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - ASIA ESG BOND	93.03	129
HSBC Global Investment Funds – ESG Short Duration Credit Bond	74.22	129
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY	56.47	129
HSBC Global Investment Funds - Strategic Duration and Income Bond	100.00	129
HSBC Global Multi-asset Seeding course (Stable Type)	67.39	54
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00	89
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00	12
滙豐環球服務 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00	12
滙豐環球服務有限公司	100.00	3, 12
HSBC Global Transition Infrastructure Debt Fund RAIF SICAV-S.A.	31.00	91
HSBC Group Management Services Limited	100.00	12
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00	3, 12
HSBC Holdings B.V.	100.00	12
HSBC Horizon 2034 2036 A 3D	76.72	175
HSBC India Small Cap Equity Fund (QII)	40.38	54
HSBC Infrastructure Debt GP 1 S.à r.l.	不適用	1, 91
HSBC Infrastructure Debt GP 2 S.à r.l.	不適用	1, 91
HSBC Innovation Bank Limited	100.00	92
HSBC INSN (Non Operating) Pte. Ltd. (清盤中)	100.00	51
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited	100.00	19
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00	93
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00	51
滙豐保險 (亞洲) 有限公司	100.00	95
滙豐保險 (亞太) 控股有限公司	100.00	83
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00	96
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00	97
HSBC Insurance Brokerage Company Limited	不適用	1, 2, 98
滙豐保險經紀大中華有限公司	100.00	83
HSBC Insurance SAC 1 (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Insurance SAC 2 (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Insurance Services Holdings Limited (清盤中)	100.00	23
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00	100
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00	10, 101
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00	51
HSBC International Trustee Limited	100.00	102
HSBC Inversiones S.A.	100.00	57
HSBC InvestDirect (India) Private Limited	99.99	53
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	99.99	53
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Limited	98.99 (98.98)	103
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99	53

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 Investment and Insurance Brokerage, Philippines Inc.	99.99	104
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00	12
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00	12
HSBC Investment Company Limited	100.00	3, 12
滙豐投資基金 (香港) 有限公司	100.00	83
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00	105
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00	14
HSBC Issuer Services Common Depository Nominee (UK) Limited	100.00	12
HSBC Latin America B.V.	100.00	12
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00	3, 12
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00	19
HSBC Legacy Partnership Limited	100.00	12
HSBC Life (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Life (Cornell Centre) Limited	100.00	95
HSBC Life (Edwick Centre) Limited	100.00	95
滙豐人壽保險 (國際) 有限公司	100.00	18
HSBC Life (Property) Limited	100.00	95
HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd.	100.00	51
HSBC Life (Tsing Yi Industrial) Limited	100.00	95
HSBC Life (UK) Limited	100.00	12
HSBC Life (Workshop) Limited	100.00	95
HSBC Life Assurance (Malta) Ltd.	100.00 (70.03)	84
滙豐人壽保險有限公司	100.00	11, 106
HSBC LU Nominees Limited	100.00	12
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00	107
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00	25
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00	12
HSBC Master Trust Trustee Limited (清盤中)	100.00	23
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99	13
HSBC Middle East Asset CO. LLC	100.00	108
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00	3, 4, 66
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用	1, 109
HSBC Middle East Securities L.L.C	100.00	110
HSBC Mix Dynamique	58.13	55
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00	25
HSBC Multi-Asset Style Factors S	不適用	1, 175
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00	49
滙豐代理人 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00	111
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00	49
北美滙豐控股有限公司	100.00	4, 25
HSBC Operational Services GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00	3, 12
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00	112
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00	12
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00	113
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00	114
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC	100.00	115
HSBC Pensiones, S.A. (清盤中)	100.00 (99.99)	13
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00	116
HSBC Portfolios – World Selection 5 (Part ACHEUR)	不適用	1, 105
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00	117
HSBC Preferential LP (UK)	100.00	12
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00 (99.99)	105
滙豐私人銀行 (瑞士) 有限公司	100.00	114
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00	12
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00	114
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00	113
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00	12
HSBC Private Markets Management SARL	不適用	1, 2, 118

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	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 Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	19	HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	75
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00	119	HSBC Specialist Investments Limited	100.00	6, 12
HSBC Property (UK) Limited	100.00	12	滙豐技術及服務 (中國) 有限公司 (清盤中)	不適用	1, 128
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00	12	HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00	25
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	19	HSBC Transaction Services GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
滙豐前海證券有限責任公司	90.00	11, 120	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00 (99.99)	129
HSBC RCF Partnership Fund RAIF SICAV-S.A.	11.00	175	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft fur Bankbeteiligungen mbH	100.00 (99.99)	82
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00 (99.99)	5, 34	HSBC Trinkhaus & Burkhardt GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
HSBC REGIO Fund General Partner S.à r.l.	100.00	91	HSBC Trinkaus Family Office GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
HSBC REIM (France)	100.00 (99.99)	5, 55	HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Balanced	64.14	55	HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00	100
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Dynamic	72.79	55	HSBC Trust Company (UK) Limited	100.00	12
HSBC Resposable Investment Funds - SRI Global Equity A	不適用	1, 175	HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00	113
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00	3, 12	HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00	69
HSBC Retirement Services Limited (清盤中)	100.00	23	HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00	17
HSBC Saudi Arabia (一間封閉式股份公司)	100.00 (66.19)	121	滙豐信託 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Securities (Egypt) S.A.E. (清盤中)	100.00 (94.65)	122	HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00	51
HSBC Securities (Japan) Co., Ltd.	100.00	54	HSBC Trustees (India) Private Limited	99.99	103
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00	51	HSBC UK Bank plc	100.00	3, 14
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00	123	HSBC UK Client Nominee Limited	100.00	14
香港上海滙豐證券股份有限公司	100.00	60	HSBC UK Covered Bonds LLP	不適用	1, 14
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00	25	HSBC UK Societal Projects Limited	不適用	1, 14
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99	6, 103	美國滙豐有限公司	100.00	4, 112
滙豐證券經紀 (亞洲) 有限公司	100.00	19	HSBC Ventures USA Inc.	100.00	25
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00	19	HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00	72
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00	18	HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00	14
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00	17	HSBC World Equity Protect 80	98.87	55
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00	115	HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00	63
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00	105	HSI Asset Securitization Corporation	100.00	25
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00	115	HSI International Limited	100.00 (63.12)	37
HSBC Securities Services Nominees Limited	100.00	19	HSIL Investments Limited	100.00	12
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	13	湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 131
HSBC Select Dynamic	80.59	55	湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 132
HSBC Select Equity	86.38	55	湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 133
HSBC Select Flexible	63.93	55	湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 134
HSBC Semfi Limited	75.00	12	I3 LP Inc.	不適用	107
HSBC Senior UK Direct Lending 2020 RAIF SICAV-S.A	不適用	91	Imenson Limited	100.00 (63.12)	37
HSBC Senior UK Direct Lending Fund II RAIF SICAV-S.A.	72.46	91	INHK PC LP Inc	100.00	17
HSBC Service Company Germany GmbH	100.00 (99.99)	7, 82	INHK PE LP Inc	100.00	17
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00	124	Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.99	13
HSBC Services (France)	100.00 (99.99)	5, 34	Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	13
HSBC Services Japan Limited	100.00	88	Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	13
HSBC Services USA Inc.	100.00	125	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	100.00 (99.99)	82
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00 (99.99)	13	J6 LP Inc	不適用	107
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	13	James Capel (Nominees) Limited	100.00	12
HSBC SFT (C.I.) Limited	100.00	17	James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00	12
HSBC Singapore Dollar Liquidity Fund	76.37	51	Keyser Ullmann Limited	100.00 (99.99)	12
HSBC Small Cap France	52.70	55	L1 LP Inc	不適用	107
滙豐軟件開發 (廣東) 有限公司	100.00	11, 126	Lion Corporate Services Limited	100.00	19
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00	127	Lion International Corporate Services Limited	100.00	135
			Lion International Management Limited	100.00	135
			Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00	19
			Lyndholme Limited	100.00	19
			Marks and Spencer Financial Services plc	100.00	136
			Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00	136
			Midcorp Limited	100.00	12
			Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00	14

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
Midland Nominees Limited	100.00	14
MP Payments Group Limited	100.00	12
MP Payments Middle East AE L.L.C.	100.00	137
MP Payments Netherlands B.V.	100.00	138
MP Payments Operations Limited	100.00	12
MP Payments Singapore Pte. Ltd.	100.00	51
MP Payments UK Limited	100.00	12
P2 LP Inc	不適用	107
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	12
PT Bank HSBC Indonesia	98.94	139
PT HSBC Sekuritas Indonesia	85.00	140
R/CLIP Corp.	100.00	25
Real Estate Collateral Management Company	100.00	25
Red Hexagon Energy Transition Asia GP S.à r.l.	100.00	2, 91
Republic Nominees Limited	100.00	17
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00	12
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00	12
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.99	9, 34
Saf Baiyun	100.00 (99.99)	5, 34
Saf Guangzhou	100.00 (99.99)	5, 34
SCI HSBC Assurances Immo	100.00 (99.99)	9, 55
SCPI Elysees Grand Large	98.50	175
Select INKA	不適用	1, 82
Serai Limited	100.00	19
SFM	100.00 (99.99)	5, 34
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00	123
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	100.00	11, 141
深圳滙豐發展有限公司	100.00	11, 142
Sico Limited	100.00	143
SilkRoad Fund Management S.à.r.l	100.00	2, 144
Silkroad GP II Limited	100.00	2, 145
Silkroad GP II S.a.r.l.	100.00	2, 144
Silkroad GP Limited	100.00	2, 69
Silkroad GP SC S a r.l	100.00	2, 146
Silkroad Property Partners K.K. (清盤中)	100.00	147
Silkroad Property Partners Limited	100.00	148
Silkroad Property Partners Management Consultancy Limited	不適用	1, 149
Silkroad Property Partners PTE. LTD.	100.00	150
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00 (59.99)	9, 55
SNCB/M6-2007 A	100.00 (99.99)	2, 5, 34
SNCB/M6-2007 B	100.00 (99.99)	2, 5, 34
SNCB/M6-2008 A	100.00 (99.99)	2, 5, 34
Société Française et Suisse	100.00 (99.99)	5, 34
Somers Dublin DAC	100.00 (99.99)	115
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00	18
Sopingest	100.00 (99.99)	5, 34
South Yorkshire Light Rail Limited	100.00	12
St Cross Trustees Limited	100.00	14
上海新陸三房地產有限公司	100.00	11, 151
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00	19
Tooley Street View Limited	100.00	3, 12
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00 (99.99)	7, 82
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00	14
Valeurs Mobilières Elysées	100.00 (99.99)	5, 34

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
W4 LP Inc	不適用	107
WARDLEY LIMITED	100.00	19
Wayfoong Nominees Limited	100.00	19
Westminster House, LLC	不適用	1, 25
Woodex Limited	100.00	18
恩年發展有限公司	100.00 (63.12)	37

合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

合資公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
Climate Asset Management Limited	不適用	1, 2, 152
Global Payments Technology México, S.A. de C.V.	50.00 (49.99)	2, 153
MK HoldCo Limited	50.32	2, 154
Pentagreen Capital Pte. Ltd	50.00	155
ProServe Bermuda Limited	50.00	156
The London Silver Market Fixing Limited	不適用	1, 2, 157
Vaultex UK Limited	50.00	158

非牟利基金會

以下業務為非牟利基金會。

非牟利基金會	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 Philanthropy Foundation Beijing	不適用	1, 175

聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

聯營公司	由直屬母公司 (或由集團 · 如兩者持股比例有異) 持有的股份類別百分比	註釋
交通銀行股份有限公司	19.03	2, 159
Barrowgate Limited	24.64 (15.53)	160
BGF Group plc	24.62	161
Bud Financial Limited	4.50	4, 162
CANARA HSBC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	26.00	163
Divido Financial Services Limited (行政接管中)	7.85	164
迅通電子服務 (香港) 有限公司	38.69	2, 19
Episode Six Inc.	5.69	4, 165
易辦事 (香港) 有限公司	38.69	19
HQLAX S.à r.l.	6.10	4, 90
HSBC Jintrust Fund Management Company Limited	49.00	2, 11, 166
HSBC UK Covered Bonds (LM) Limited	不適用	1, 2, 167
Lightico Ltd	2.80	4, 85
LiquidityMatch LLC	不適用	1, 168
London Precious Metals Clearing Limited	30.00	2, 169
Marketnode PTE. Ltd.	12.60	4, 46
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	170
Quantexa Limited	9.36	4, 99
Radiant Global Investors LLC	不適用	1, 2, 172
Saudi Awwal Bank	31.00	173
The London Gold Market Fixing Limited	不適用	1, 157
Threadneedle Software Holdings Limited	7.10	4, 174
Trade Information Network Limited	12.76	152
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	不適用	182
We Trade Innovation Designated Activity Company (清盤中)	9.88	2, 130

附註38的註釋

股份闡述

1	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)。
2	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合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)。
3	由滙豐控股有限公司直接持有
4	優先股
5	Actions股
6	可贖回優先股
7	GmbH Anteil股
8	名義股份
9	Parts股
10	非參與有投票權股份
11	註冊資本股份

註冊辦事處

12	8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
13	Paseo de la Reforma 347 Col. Cuauhtemoc, Mexico, 06500
14	1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ

註冊辦事處

15	5 Donegal Square South, Northern Ireland, Belfast, United Kingdom, BT1 5JP
16	1909 Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 19° andar, Torre Norte, São Paulo Corporate Towers, São Paulo, Brazil, 04551-903
17	Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF
18	37 Front Street, Harbourview Centre, Ground Floor, Hamilton, Pembroke, Bermuda, HM 11
19	香港皇后大道中1號
20	北京市朝陽區建國門外大街1號寫字樓2座24層2401-55室
21	中國北京市密雲區新東路 (環島東南側) 新華書店1樓
22	Oak House Hirzel Street, St Peter Port, Guernsey, GY1 2NP
23	由Teneo Financial Advisory Limited (地址為The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT) 轉交
24	239 Van Rensselaer Street, Buffalo, New York, United States of America, 14210
25	由The Corporation Trust Company (地址為1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801) 轉交
26	Corporation Service Company 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware, United States of America, 19808
27	25/28 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Leinster
28	中國重慶市大足區北環東路1號
29	中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段107號
30	中國重慶市榮昌縣昌元鎮海棠二支路第3、5、7號 · 郵編：402460
31	由Walkers Corporate Services Limited (地址為Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-9005) 轉交
32	中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2樓
33	160 Mine Lake CT, Ste 200, Raleigh, North Carolina, United States of America, 27615-6417
34	38 avenue Kléber, Paris, France, 75116
35	Avenida de las Granjas 972, Building A, Floor 2, Colonia Santa Bárbara, Alcaldía Azcapotzalco, Mexico City, Mexico, 02230
36	中國福建省永安市燕江中路1211號1幢
37	香港德輔道中83號
38	中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號 · 郵編：529400
39	中國廣東省廣州市南沙區南沙街成匯街2號311房
40	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、36樓及46樓 · 郵編：200120
41	Gustav Mahlerplein 2 1082 MA, Amsterdam, Netherlands
42	中國廣東省深圳市前海深港合作區南山大道前海大道前海嘉里中心T2寫字樓1001室
43	Unit 1 GF The Commerical Complex Madrigal Avenue, Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 1780 由Teneo Financial Advisory Limited (地址為The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT) 轉交
44	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
45	1 Harbourfront Avenue, #14-07 Keppel Bay Tower, Singapore, 098632
46	701 S CARSON ST STE 200, Carson City, Nevada, United States of America, 89701
47	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
48	Level 21, Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
49	Level 19, Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
50	Level 19, Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
51	10 Marina Boulevard #48-01 Marina Bay Financial Centre, Singapore, 018983
52	52/60, M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001

註冊辦事處

53	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
54	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027
55	Immeuble Cœur Défense 110 esplanade du Général de Gaulle, Courbevoie, France, 92400
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	IconEbene, Level 5 Office 1 (West Wing), Rue de L'institut, Ebene, Mauritius
60	台灣台北市信義區信義路五段7號54樓
61	1266 Dr Luis Bonativa 1266 Piso 30 (Torre IV WTC), Montevideo, Uruguay, CP 11.000
62	Level 1, 2, 6 The Metropolitan, 235 Dong Khoi, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh, Vietnam
63	Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No.128 Şişli, Istanbul, Türkiye, 34394
64	306 Corniche El Nil Street, Maadi, Cairo, Egypt
65	116 Archbishop Street, Valletta, Malta, VLT1444
66	Unit 401, Level 4 Gate Precinct Building 2, Dubai International Financial Centre, P. O. Box 30444, Dubai, United Arab Emirates
67	Majer Consulting, Office 54/44, Building A1, Residence Ryad Anfa, Boulevard Omar El Khayam, Casa Finance City (CFC), Casablanca, Morocco
68	1800 Tysons Boulevard Suite 50, Tysons, Virginia, United States of America, 22102
69	P.O. Box 309 Uglad House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104
70	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
71	中國 (上海) 自由貿易試驗區世紀大道8號A座27樓2703室 · 郵編：200120
72	由Rogers Capital (地址為St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius) 轉交
73	49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, 1855
74	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
75	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong, Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
76	Building C-1 UP Ayala Technohub, Commonwealth Avenue, Diliman, Quezon City, Metro Manila, Philippines
77	HSBC House Plot No.8 Survey No.64 (Part), Hightec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
78	Mireka City 324/9 Havelock Road, Colombo 05, Sri Lanka, 00500
79	Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
80	Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street, PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597
81	中國上海自由貿易 (試驗區) 保稅區臨港新區環湖西一路859-863號單數座405室 · 郵編：201306
82	Hansaallee 3, Düsseldorf, Germany, 40549
83	香港皇后大道中1號滙豐總行大廈
84	80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
85	121 HaHashmonaim St., Tel Aviv, Israel, 6713328
86	台灣台北市信義區忠孝東路5段68號36樓 · 郵編：110419
87	452 Fifth Avenue, New York, United States of America, NY10018
88	Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas
89	150 King Street West, Suite 200, Toronto, Ontario, Canada, M5H 1J9
90	9 rue du Laboratoire, Grand Duchy of Luxembourg, Luxembourg, L-1911

註冊辦事處

91	4, rue Peternelchen, Howald, Grand Duchy of Luxembourg, Luxembourg, L-2370
92	Alphabeta 14-18 Finsbury Square, London, United Kingdom, EC2A 1BR
93	IconEbene Rue de L'institut, Ebene, Mauritius
94	中國北京市朝陽區東二環中路5號北京財富中心18樓18.R005會議室 · 郵編：100020
95	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
96	37 Front Street, Harbourview Center, Ground Floor, Hamilton, Pembroke, Bermuda, HM 11
97	CT Corporation System 28 Liberty Street, New York, New York, United States of America, 10005
98	中國北京市順義區安祥街12號院3號樓2層201室
99	由Company Secretarial Department, 280 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2M 4AG轉交
100	300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801
101	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 916
102	Craigmuir Chambers, Road Town Tortola, British Virgin Islands, VG1110
103	52/60 M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001
104	5/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
105	18 Boulevard de Kockelscheuer, Luxembourg, 1821
106	中國上海市中國 (上海) 自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓20樓2002室 · 21樓2101室 · 郵編：200120
107	Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WA
108	HSBC Tower, Downtown Dubai, P O Box 66, Dubai, United Arab Emirates
109	Unit 401, Level 4, Gate Precinct Building 2, Dubai International Financial Centre, P. O. Box 506553, Dubai, United Arab Emirates
110	Level 16, HSBC Tower, Downtown Dubai, P.O. Box 66, Dubai, United Arab Emirates
111	HSBC Tower, Level 21, 188 Quay Street, Auckland, New Zealand, 1010
112	The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States of America, 21093
113	HSBC House Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
114	9-17 Quai des Bergues, Geneva, Switzerland, 1201
115	1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland, D02 P820
116	6th floor HSBC Centre 18, Cybercity, Ebene, Mauritius, 72201
117	Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No.128, 34394, Şişli, Istanbul, Türkiye
118	5 rue Heienhaff, Senningerberg, Luxembourg, L-1736
119	52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
120	中國深圳市前海深港合作區南山區樞紐大街66號前海周大福金融大廈 (第一期) 22樓2201室 · 郵編：518054
121	HSBC Building 7267 Olaya - Al Murrooj, Riyadh, Saudi Arabia, 12283 - 2255
122	306 Corniche El Nil, HSBC Building, Maadi, Cairo, Egypt
123	1 Mutual Place, 107 Rivonia Road, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
124	Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347
125	C T Corporation System 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States of America, 08628
126	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
127	Business Bay, Wing 2 Tower B, Survey no 103, Hissa no. 2, Airport Road, Yerwada, Pune, India, 411006

註冊辦事處

128	中國上海市中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓31樓3102室·郵編:200120
129	16 Boulevard d'Avranches, Luxembourg, L-1160
130	10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland, D02 T380
131	中國湖北省麻城市玉融街56號·郵編:438300
132	中國湖北省隨州市烈山大道205號
133	中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟
134	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
135	Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
136	Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB
137	Level 15 HSBC Tower, Downtown Dubai, Dubai, United Arab Emirates, PO Box 66
138	De Entree 201, Amsterdam, Netherlands, 1101 HG
139	World Trade Center 3, 9th Floor, Jalan Jendral Sudirman Kaveling 29-31, Karet, Setiabudi, South Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia, 12920
140	5th Floor, World Trade Center 1, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
141	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號·郵編:264300
142	中國廣東省深圳市前海深港合作區南山區樞紐大街66號前海周大福金融大廈(第一期)6樓601室
143	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 3162
144	1 Côte d'Eich, Luxembourg, 1450
145	P.O. Box 3119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1 - 1205
146	17 Boulevard F.W Raiffeisen, Luxembourg, 2411
147	Tokyo Club Building 11F, 3-2-6 Kasumigaseki, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan
148	香港中環遮打道18號歷山大廈27樓
149	中國上海市靜安區石門一路288號1座20樓2017室·郵編:200041
150	10 Collyer Quay, #10-01 Ocean Financial Centre, Singapore, Singapore, 049315
151	中國上海浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓2112室·郵編:200120
152	3 More London Riverside, London, United Kingdom, SE1 2AQ
153	296, Floor 18, Office A Paseo de la Reforma, Mexico City, Mexico, 06600
154	35 Ballards Lane, London, United Kingdom, N3 1XW
155	1 Raffles Quay #23-01, Singapore, 048583
156	由Mayfair Corporate Services Ltd(地址為26 Burnaby Street, Hamilton, Bermuda, HM11)轉交
157	27 Old Gloucester Street, London, United Kingdom, WC1N 3AX
158	All Saints Triangle Caledonian Road, London, United Kingdom, N1 9UT
159	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
160	香港希慎道33號利園一期50樓
161	13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
162	167-169 Great Portland Street, 5th Floor, London, United Kingdom, W1W 5PF
163	8th Floor Unit No. 808-814, Ambadeep Building, Plot No. 14, Kasturba Gandhi Marg, New Delhi, India, 110001
164	由Interpath Ltd(地址為10 Fleet Place, London, United Kingdom, EC4M 7RB)轉交
165	251 Little Falls Drive, New Castle, Wilmington, United States of America, 19808
166	中國上海浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓
167	10th Floor 5 Churchill Place, London, United Kingdom, E14 5HU
168	111 Town Square Place, Suite 840, Jersey City, New Jersey, United States of America, 07310

註冊辦事處

169	7th Floor, 62 Threadneedle Street, London, United Kingdom, EC2R 8HP
170	Unit 306, 307, 308, Gate Village Building 05, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
171	Gartenstrasse 26, Zurich, Switzerland, 8002
172	4482 Deer Ridge Road, Danville, CA, Delaware, United States of America, 94506
173	7383 King Fahad Branch Rd, 2338 - Al Yasmeen Dist., Riyadh, Saudi Arabia, 13325
174	2nd Floor, Regis House, 45 King William Street, London, United Kingdom, EC4R 9AN
175	Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie
176	3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland
177	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

股東參考資料

目錄

439	2024年第四次股息
439	2025年各次股息
439	其他股權工具
440	2024年股東周年大會
440	《盈利公布》及中期業績
440	股東查詢及通訊
440	股份代號
441	投資者關係
441	有關滙豐的其他資料
441	股份及股息之稅務事宜
443	環境、社會及管治報告方針
451	有關前瞻性陳述之提示聲明
453	若干界定用語
454	簡稱

本節為我們的股東提供包括聯絡方式等重要資料。有關本《年報及賬目》中使用的關鍵簡稱及術語的概覽亦包括在內。

■ 本《年報及賬目》所用詞彙可於 www.hsbc.com 的「投資者關係」頁面查閱。

2024年第四次股息

董事會已批准派發2024年第四次股息每股普通股0.36美元。有關股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，可瀏覽 www.hsbc.com/investors。集團將以現金支付股息。派息時間表如下：

宣布日期	2025年2月19日
股份在倫敦、香港及百慕達除息報價	2025年3月6日
美國預託股份在紐約除息報價	2025年3月7日
倫敦、香港、紐約及百慕達紀錄日期 ¹	2025年3月7日
郵寄《2024年報及賬目》及 / 或《2024年策略報告》	2025年3月21日
更改股息選擇最後日期，包括投資者中心電子指示及撤銷股息選擇常設指示	2025年4月10日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2025年4月14日
派發日期	2025年4月25日

1 不得於此日辦理香港或百慕達海外股東分冊的股份登記或註銷手續。

2025年各次股息

如前所述，我們訂立及實現2023及2024年的目標股息派付比率為每股普通股盈利的50%（不計及特別股息）。就此而言，每股盈利不包括重大須予注意項目及相關影響。2023及2024年的重大須予注意項目包括出售加拿大和阿根廷業務、出售法國零售銀行業務、收購英國矽谷銀行後的增益，以及對交通銀行投資的減值。我們亦將加拿大滙豐銀行從2022年6月30日資產淨值參考日到2024年3月29日完成出售期間的財務業績排除在外，因為出售增益自該日期起透過將加拿大滙豐銀行綜合業績併入集團業績予以確認，餘下銷售增益則於完成出售時確認，包括相關儲備的撥回和相關對沖的公允值增益。

董事會採納的股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留以投資促進業務日後增長的靈活安排，如情況適宜，會輔以更多股東分派。董事會已訂立2025年目標股息派付比率為50%，但須符合資本規定。

股息獲批准以美元宣派，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。

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，作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券計入其資本基礎內。有關該等證券的詳情，請參閱財務報表附註32。

滙豐控股於2024年6月14日發行15億新加坡元5.25厘永久後償或有可轉換證券。此外，滙豐控股於2024年9月11日分別發行13.5億美元6.875厘和11.5億美元6.95厘的永久後償或有可轉換證券。

2024年股東周年大會

除股東提呈的第17項決議案（董事會建議股東投票反對該項決議案）外，於2024年5月3日上午11時正在英國InterContinental London O2, 1 Waterview Drive, London SE10 0TW舉行的2024年股東周年大會上，所有經審議的決議案均獲投票通過。

《盈利公布》及中期業績

2025年第一季度及第三季度業績將分別於2025年4月29日及2025年10月28日發布。截至2025年6月30日止六個月的中期業績將於2025年7月30日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理所持股份。

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 www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心：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 hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心：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	hbbm.shareholder.services@hsbc.bm 投資者中心：www.investorcentre.com/bm
美國預託股份存管處：	The Bank of New York Mellon Shareowner Services, P.O. Box 43006, Providence RI 02940-3078, USA	電話（美國）：+1 877 283 5786 電話（國際）：+1 201 680 6825 shrrelations@cpushareownerservices.com

如閣下的持股並非直接記錄在股東名冊內，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。即使選擇直接從滙豐控股收取有關資訊，同樣如此。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的相關聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

股東如欲索取《2024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。閣下亦可自 www.hsbc.com 下載報告的電子版本。

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上傳至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上傳至滙豐網站的通知，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。若閣下收到本文件已上傳至滙豐網站的通知，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

《2024年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2025年3月21日之後，向上列股份登記處索閱。

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*	紐約證券交易所（美國預託股份）	HSBC
香港證券交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH

* 滙豐的第一市場

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

Neil Sankoff, Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0) 20 7991 5072
電郵：investorrelations@hsbc.com

亞太區投資者關係主管田亞非
香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中1號
電話：+852 2899 8909
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲下載滙豐《2024年報及賬目》及其他資料，請登入滙豐網站 www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至 www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會（地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213）或電郵至 PublicInfo@sec.gov 索取上述文件的印刷副本，但須支付相關的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會（電話：(1) 202 551 8090）。投資者亦可於 www.nyse.com（電話：(1) 212 656 3000）獲取滙豐控股提交的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定（按國家）匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2025年12月31日前就截至2024年12月31日止年度公開額外資料。此等資料可於滙豐網站 www.hsbc.com/tax 查閱。

股份及股息之稅務事宜 稅務 — 英國居民

以下摘要概述在現行法例（另有說明者除外）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2024年4月6日開始的課稅年度免稅額為500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8.75%（基本稅率納稅人適用）、33.75%（較高稅率納稅人適用）及39.35%（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。

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，將凍結在已用於2017年12月出售該等股份的價值。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。

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之稅務處理問題，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、州份或地方條例之影響）。

《2024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價，而該等股份的稅基將等於該公允市價。

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，滙豐控股認為其在2024應課稅年度並非一家被動投資公司，並預期在2025年或可見將來亦不會成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，一般應可得到合資格股息待遇。

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，除非於出售或進行其他處理安排時，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)構成一項授產安排（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），除非轉讓屬（或視為屬）集資安排的過程，否則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（若無金額或幣值的代價，則轉讓股份價值），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。

美國資料申報及備用預扣稅

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，均須作出美國資料申報，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家公司（S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。並非美國人（根據《1986年美國國內收入法》之經修訂定義）之持有人一般無須申報美國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美國資料申報或繳付備用預扣稅。

環境、社會及管治報告方針

載列於第41至84頁的《環境、社會及管治報告》的資料，連同載列於《2024年報及賬目》的其他有關環境、社會及管治事宜的詳情，旨在提供截至2024年12月31日止年度與滙豐業務相關的主要環境、社會及管治資料和數據。除另有說明者外，該等數據是就2024年1月1日至12月31日的財政年度而編製。如有需要，數據表附載有關計量技術及計算方法的解釋。與上個報告期相比，滙豐呈報環境、社會及管治事宜的範圍、界限或計量並無重大變動。在相關情況下，我們會就先前公布的資料或數據之任何重述提供理據。

我們如何決定衡量的內容

我們從不同途徑聆聽相關群體的意見，並在第16頁的「環境、社會及管治概覽」中載列更多詳情。我們使用相關群體提供的資料，識別對他們而言最重要的事項，而該等事項因此對我們的業務亦同樣重要。環境、社會及管治委員會及其他相關管治團隊定期討論相關群體重視的新興及現有主題和事項。管理團隊利用這些見解，配合《環境、社會及管治指引》架構（指集團在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》項下的責任）及根據金融行為監管局英國上市規則第6.6.6R(8)條、英國《2006年公司法》第414CA及414CB條及其他適用法律法規，選擇我們要衡量的內容，並在本《環境、社會及管治報告》中予以公布。我們將根據投資者和和其他相關群體的意見，並考慮根據《環境、社會及管治指引》和金融行為監管局《上市規則》所承擔的義務，繼續制訂及完善環境、社會及管治相關事項的報告和披露。

根據《環境、社會及管治指引》，「重要性」被視為有關門檻，當環境、社會及管治事項對投資者和和其他相關群體產生足夠重要的影響時，則應作出公布。我們在重要性方面的方針亦考慮到披露標準及其他適用規則及規例，以作為我們就個別環境、社會及管治議題及相關披露的重要性評估一部分。

集團營運所在多個司法管轄區的環境、社會及管治監管環境均不斷發展，加上程序、系統、數據質素與監控措施相對而言尚未完善，有見及此，我們的重點仍然是推動一套全球一致的強制性可持續發展標準。我們銳意不斷改進匯報方式，以納入國際可持續發展準則理事會或企業可持續發展報指令等市場發展，並支持協調披露的工作。在本《2024年報及賬目》中，我們繼續按世界經濟論壇「相關群體資本主義指標」的核心部分及可持續發展會計準則委員會的衡量指標進行匯報，隨著監管環境不斷演變，我們亦會繼續檢討現有方針。

《環境、社會及管治報告》的內容覆蓋滙豐控股有限公司及其附屬公司的業務營運，與我們在《年報及賬目》中呈列的財務資料範疇一致。由於環境、社會及管治相關數據及方法一般而言尚未完善，集團正努力提高相關數據的完整性及穩妥性。

有關滙豐環境、社會及管治重要主題的詳情，請參閱第16頁「與相關群體溝通及我們的重大環境、社會及管治議題」。

我們就環境、社會及管治方面的報告

我們於《2024年報及賬目》的不同部分匯報環境、社會及管治相關事宜，包括策略報告所載「環境、社會及管治概覽」一節（第15至19頁）、本《環境、社會及管治報告》（第41至84頁），以及風險回顧中所載「氣候風險」及「氣候境況分析之見解」章節（第219至228頁）。此外，我們亦提供其他補充資料，包括更詳盡載列環境、社會及管治資料的《環境、社會及管治資料集》。

詳細數據	額外報告
《2024年環境、社會及管治資料集》，包括2024年可持續發展會計準則委員會指數及2024年世界經濟論壇指數	《2024年英國國庫券差額報告》 《2024年現代奴役及人口販運聲明》 《2024年綠色債券報告》 《滙豐2024年聯合國可持續發展目標債券報告》

有關補充資料的詳情，載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的環境、社會及管治報告中心。

環境、社會及管治指引

我們遵守環境、社會及管治指引的「不遵守就解釋」條文，唯若干事宜除外，詳見下文：

- A1(b)有關空氣及溫室氣體排放、排放至水及土地的廢棄物、產生有害及無害廢料以及排放的法律/規例：經考慮滙豐業務的性質，我們並不認為此等範疇的相關法律及規例會對我們的業務營運構成重大影響。雖然如此，我們已全面符合範圍1及範圍2內有關碳排放的資料發布規定。我們只就範圍3內的碳排放發布部分資料，原因是我們尚未取得發布所須的所有數據。
- A1.3有關產生有害廢棄物總量、A1.4有關產生無害廢棄物總量：經考慮滙豐業務的性質，我們認為有害廢棄物對相關群體而言並非重大事項。因此我們只報告產生的廢棄物總量（包括有害及無害廢棄物）。
- A1.6有關處理有害及無害廢棄物：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大事項。儘管如此，我們繼續專注於減少整體廢棄物及回收再用。憑藉過往在營運環境策略方面獲得的成果，我們正繼續致力識別可減少對整體環境所造成影響的重要機會，包括廢物管理方面。有關進一步詳情，請參閱第58頁《環境、社會及管治報告》。
- A2.4有關水資源問題及用水效率目標：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大事項。儘管如此，我們已透過安裝節水器、自動水龍頭、低水量或零水量沖水衛生設施等節約用水措施，進一步降低耗水量，並繼續跟進用水情況。
- A2.5有關包裝材料、B6(b)有關所提供產品和服務的健康安全及標籤事宜、B6.1有關已售或已付運產品總數中因安全健康理由而須回收的百分比，及B6.4有關回收程序：經考慮滙豐業務的性質，我們認為此等事項對相關群體並非重大事項。

此符合環境、社會及管治指引所訂明的重要性報告原則。有關我們如何釐定對相關群體屬重大事項的更多詳情，請參閱「我們如何決定衡量的內容」一節。

氣候相關金融信息披露工作組 氣候相關金融信息披露工作組

誠如第18頁所載，我們已考慮我們在英國金融行為監管局上市規則UKLR 6.6.6(8)及英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB條項下「不遵守就解釋」的責任。作為考慮何等項目須予以計量及公開報告的一部分，我們透過進行評估，確定列載於《年報及賬目》的氣候相關金融信息披露詳情之合適詳盡程度。評估所考慮的因素包括我們對氣候相關風險及機遇的風險承擔、我們的氣候相關策略之範圍及目標、過渡方面的挑戰，以及我們業務的性質、規模和複雜程度。有關詳情請參閱「我們如何決定衡量的內容」一節。

我們確認已就氣候相關金融信息披露工作組的11項建議及所建議披露事項（包括其附錄及補充指引）作出與之相符的披露，並於下表總結：

建議	回應	披露位置
管治		
a) 說明董事會對氣候相關風險及機遇的監督（英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (a)條）		
程序、頻密程度及培訓	<ul style="list-style-type: none"> 董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監督制訂方針的行政管理、執行及相關匯報事宜。於年內舉行八次會議審議環境、社會及管治策略事宜。 董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其入職及持續發展的一部分，並尋求更多機會建立此範疇的技能及經驗。 	<ul style="list-style-type: none"> 第74及253頁 第74頁
小組委員會問責、程序及頻密程度	<ul style="list-style-type: none"> 集團監察委員會於2024年內六次會議上審議環境、社會及管治和氣候的報告事宜。此外，鑑於相關群體的期望提高，在由行政成員組成的環境、社會及管治委員會的支援下，集團監察委員會密切監督有關可持續發展以及氣候報告的披露風險，同時亦作為經擴大鑑證範疇。這項工作將於2025年與可持續發展工作組合作持續進行。 集團風險管理委員會繼續專注於氣候風險和漂綠風險。委員會聽取有關氣候風險管理和可持續發展風險政策的報告，同時持續監督計劃實施情況以及有否超出承受風險水平，以助確保集團繼續發展並維持全面的氣候風險管理能力。聲譽風險的考慮亦成為這些討論的議題。委員會於2024年的四次會議上審議氣候風險事宜。 載於第74頁的圖表說明集團環境、社會及管治的管治流程，包括在整個集團中如何傳達及實施董事會的氣候策略，並列舉出同時管理氣候相關機會及風險的論壇，以及各自的職責和負責主席。 	<ul style="list-style-type: none"> 第264頁 第272及275頁 第74頁
董事會及相關董事會下設委員會考慮氣候的例子	<ul style="list-style-type: none"> 董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監督制訂方針的行政管理、執行及相關匯報事宜。 滙豐控股董事會成立新的可持續發展工作組，藉以加強集團的環境、社會及管治方面的管治。工作組的初步職責是對集團的可持續發展活動進行監督和提供指引，包括淨零過渡計劃中所載的目標和時間表、關鍵的可持續發展風險政策以及與主要相關群體團體的溝通。 2024年，董事會透過定期的紀錄表報告及詳盡的更新資訊（包括檢討及批准淨零過渡計劃、深入分析可持續發展的實施計劃，以及人權狀況的更新資訊），從而監督環境、社會及管治策略的實施。 	<ul style="list-style-type: none"> 第251頁 第22及74頁 第251頁
b) 說明管理層在評估及管理氣候相關風險及機遇的職責（英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (a)條）		
誰管理氣候相關風險及機遇	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展工作組於2024年第四季成立，負責監督集團整體的中、長期可持續發展策略，並就此提供指引。環境、社會及管治委員會則監督環境、社會及管治策略、政策、重大承諾及對外披露，由集團行政總裁及集團可持續發展總監共同擔任主席。 根據英國「高級管理人員制度」，集團風險管理與合規總監為負責管理氣候風險的高級管理人員，須對集團的氣候風險管理計劃承擔整體責任。 	<ul style="list-style-type: none"> 第220頁 第220頁
管理層如何向董事會報告	<ul style="list-style-type: none"> 董事會授權集團行政總裁負責業務的日常管理及策略執行。年內，現任集團行政總裁獲得集團行政委員會的支持。後者由高級管理人員組成（包括環球業務和區域行政總裁及部門主管），就集團的管理向集團行政總裁提出建議和意見。 年內，董事會亦監督將環境、社會及管治委員會和可持續發展執行委員會合理化為單一管治機構（名為環境、社會及管治委員會）。這些董事會和行政級別的管治論壇透過監督可持續發展執行計劃，支援高級管理層實踐集團的可持續發展策略。詳情請參閱第74頁。 	<ul style="list-style-type: none"> 第247頁 第251頁
用於通知管理層的程序	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理會議監督整個集團的全部風險管理事宜，包括有關集團氣候風險狀況及風險承擔、首要及新浮現氣候風險、關鍵氣候計劃的更新報告。 	<ul style="list-style-type: none"> 第74頁
策略		
a) 說明機構已識別的短期、中期和長期氣候相關風險及機遇（英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (d)條）		
用於釐定重大風險及機遇的程序	<ul style="list-style-type: none"> 評估長期境況時，預計氣候相關損失短期內維持在極低水平，但中長期預料會增加，原因是過渡至淨零經濟及實體風險影響增加。 我們的模型繼續納入一系列可能對我們的客戶產生影響的氣候特定指標，包括預期產量、收入、成本和資本支出。 	<ul style="list-style-type: none"> 第224頁 第224頁
相關短期、中期及長期時限	<ul style="list-style-type: none"> 集團年度氣候風險重要性評估有助我們了解氣候風險可能如何影響滙豐的風險分類。該項評估會審視短期（2026年底前）、中期（2027至2035年）及長期（2036至2050年）三個時期。 	<ul style="list-style-type: none"> 第219頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
已識別的過渡或實體氣候相關議題	<ul style="list-style-type: none"> 我們致力於在2030年前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零，建立可持續發展的未來。我們的《2024年可持續發展融資及投資數據錄》包括貢獻活動的詳細定義。 就過渡風險而言，我們設有指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款組合的風險承擔。截至2024年12月31日，我們於六個高過渡風險行業的整體風險承擔為批發貸款賬面總值總計的18%。客戶經理會以過渡溝通問卷與主要批發客戶溝通，當中包括高過渡風險行業的批發客戶。2024年，過渡溝通問卷已擴展至涵蓋所有地區。過渡溝通問卷協助收集資料，評估批發客戶的營商模式是否符合淨零過渡、有何實體及過渡風險。 有關對集團批發貸款組合的影響載於第225頁的表格中，該表展示2024年各行業的風險承擔規模及累計預期信貸損失變動，並與反事實境況進行比較（以倍數表示）。我們在每個行業的風險承擔規模以相對於彼此的違責風險承擔（「EAD」）表示。 第227頁的列表顯示集團商業房地產組合對特定市場的影響，包括香港、英國及美國三大市場。該表展示各種境況在不同時間範圍的累計預期信貸損失增加情況，並以與反事實境況進行比較的方式呈列（以倍數表示）。 我們按持續基準使用過往、現時及以境況模型推算的預測數據，衡量氣候及天氣事件對我們樓宇的影響。2024年，有40次大風暴對三座樓宇造成一項輕微影響。 	<ul style="list-style-type: none"> 第45頁 第221頁 第225頁 第227頁 第228頁
按行業及/或地區分析風險及機遇	<ul style="list-style-type: none"> 就過渡風險而言，我們設有指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款組合的風險承擔。該六個行業為汽車、化工、建築、承包及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣，以及電力及公用事業。 在集團的按揭組合內，我們已識別及評估各地潛在實體風險較高的物業或地區，並以風險指標監察潛在風險。實體風險較高的物業日後可能面對物業價值下跌、保險成本增加及無法獲得保險等不利財務影響。以地區計，就英國貸款結欠而言，大倫敦和東南地區的水災風險承擔最高。 發展清潔發電對於實現淨零至關重要。我們擔任Abu Dhabi Future Energy Company (Masdar)的聯席牽頭辦人及賬簿管理人，協助公司透過發行第二批綠色債券籌集10億美元，支持公司實踐對可再生能源及能源效益新綠地項目的股權承諾。 我們致力於在2030年前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零排放，建立可持續發展的未來。有關我們可持續發展融資及投資進展的其他詳情，請參閱《環境、社會及管治資料集》。 	<ul style="list-style-type: none"> 第221頁 第221頁 第46頁 第45頁
破相關資產的信貸風險承擔集中度 (銀行補充指引)	<ul style="list-style-type: none"> 我們報告批發貸款組合內過渡風險較高的六個行業的風險承擔，即汽車、化工、建築、承包及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣，以及電力及公用事業。詳情請參閱《環境、社會及管治資料集》。 我們監察個別物業的能源效益認證評級，評級由A（最高效益）至G（最低效益）不等，因為能源效益認證通常用作英國按揭賬項中過渡風險的指標。 	<ul style="list-style-type: none"> 第221頁 第221頁
貸款及其他金融中介業務活動的氣候相關風險 (過渡及實體) (銀行補充指引)	<ul style="list-style-type: none"> 我們的重大氣候風險與銀行服務組合內的批發及零售客戶融資活動相關。 我們的保險業務及僱員退休金計劃所擁有的資產亦面臨氣候風險。 滙豐投資管理確認，氣候相關風險或會對被投資公司的營運和財務表現造成影響。這些風險的影響會因應資產類別、行業、營商模式及地理位置等特徵而存在差異。在適用及相關情況下，滙豐投資管理繼續將氣候分析納入其積極管理的產品，並尋求評估可能影響投資表現的氣候相關風險。 客戶經理會以過渡溝通問卷與主要批發客戶溝通，當中包括高過渡風險行業的批發客戶。2024年，過渡溝通問卷已擴展至涵蓋所有地區。過渡溝通問卷協助收集資料，評估批發客戶的營商模式是否符合淨零過渡、有何實體及過渡風險。我們利用問卷的回覆來對我們主要批發客戶進行風險評估。 在現有承諾境況下，模型推算結果預計預期信貸損失不會超過任何受評估行業反事實境況的25%。最大影響出現在化工、建築及建造材料、電力及公用事業以及農業和軟大宗商品行業。由於持續面臨更大氣候相關損失風險的高排放行業部分客戶所推動，更大的氣候風險將在低於2度境況下隨著淨零排放的逐步過渡而顯現。 英國是我們最大的按揭市場，截至2024年11月，其佔我們環球按揭組合的46.7%。《環境、社會及管治資料集》載有各區域按揭組合的氣候風險承擔資料。英國按揭賬項的到期概況顯示，英國平均剩餘合約期限為21.8年，意味由於客戶可能選擇於整個貸款期都留在滙豐，我們的氣候風險策略方針將同時考慮現時風險和長期前瞻性風險。就英國按揭賬項而言，水災數據適用於93.7%的按揭賬項，其中有0.9%面臨非常高水災風險，2.7%屬高水災風險。 	<ul style="list-style-type: none"> 第60頁 第60頁 第60頁 第221頁 第225頁 第221頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
b) 說明氣候相關風險及機遇對機構的業務、策略及財務計劃的影響 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (e)條)		
對策略、業務及財務計劃的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們致力在2030年前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零排放，建立可持續發展的未來。 氣候境況分析透過評估我們在一系列氣候境況下對風險和變化所面對的潛在風險，藉以支持我們的策略。這是支持我們評估業務組合的重要工具之一，確保與集團的淨零抱負保持一致。我們的2024年境況考慮了我們經營業務所在的關鍵地區，旨在評估於三個不同時期對我們資產負債表的影響：短期（2026年底前）、中期（2027至2035年）及長期（2036至2050年）。 就財務及資本規劃角度而言，我們使用氣候境況分析支援集團的內部資本充足程度評估程序，以了解集團為應對已識別氣候風險而須持有之資本，包括把氣候的影響納入集團內部壓力測試。 我們評估氣候風險對資產負債表的影響，結論認為毋須作出進一步調整以在截至2024年12月31日止年度的財務報表中反映氣候影響。 我們利用氣候境況來指引集團的業務、策略和財務規劃。2024年，我們持續將可持續發展融資的若干範疇納入我們的財務規劃流程。 我們並無全面披露氣候相關機遇對財務規劃和業績表現的影響，包括對收入、成本和資產負債表、量境況分析、所有行業和地區的詳細氣候風險承擔或實體風險指標的影響，此乃由於數據有限的相關過渡性挑戰，但這些領域的新工作仍然持續。我們預期隨著有更具體的數據可用和技術方案實施，數據限制將在中期內得到解決。 	<ul style="list-style-type: none"> 第42頁 第223頁 第223頁 第43頁
對產品及服務的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們致力在2030年前提供及促成7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資，協助客戶過渡至淨零排放，建立可持續發展的未來。 動力煤開採：2021年，按絕對值計算的資產負債表內融資項目排放量較重訂基準2020年數字減少71%至1.38百萬公噸二氧化碳當量。2022年，集團業務組合按絕對值計算的資產負債表內融資項目排放量較重訂基準2020年數字減少69%至1.44百萬公噸二氧化碳當量，自2021至2022年增加4%。融資項目排放量較2020年重訂基準數字減少是由於集團的策略決定，以及貸款提取量降低等臨時因素所導致。 	<ul style="list-style-type: none"> 第45頁 第56頁
對供應鏈及 / 或價值鏈的影響	<ul style="list-style-type: none"> 2024年，我們在CDP（前稱破披露項目）以外納入額外供應商數據源。我們繼續改善集團供應鏈排放數據的計量、質素和匯報，致力為達到減排目標提供更多見解。 我們的供應鏈約佔我們營運排放量的81%，也是我們面臨最嚴峻減碳挑戰的領域。許多供應商仍處於減碳進程的早期階段。我們加大了針對性力度，支援整個供應鏈實現減碳。 我們致力建立有助於創造有利調動資金的环境，以及支持發展和促進淨零過渡解決方案的策略夥伴關係。2024年，我們捐贈了大約900萬美元資金，協助建立一個能配合集團淨零過渡計劃策略重點（即促進行業過渡、推動新經濟以及貿易及供應鏈減碳）的夥伴群組。此外，我們亦支持多項活動，推動相關倡議的進展，例如自然和公平過渡。 作為督導計劃的一部分，滙豐投資管理就氣候變化議題與督導計劃所界定優先名單上的被投資公司保持聯繫。 	<ul style="list-style-type: none"> 第58頁 第58頁 第47頁 第60頁
對調整及緩減措施的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們2024年的能源消耗量較2019年減少30.5%（2023年：26.3%）。此乃透過優化使用房地產組合以及減少辦公空間和數據中心來實現。我們不斷優化資產，以確保能夠更具效益並利用新能源技術。2024年，我們增加購買可再生能源，比率由2023年的58.4%增加至75.4%，當中包括增加印度和中國內地的綠色電價方案覆蓋度。再生電力有助我們釋放減排潛力，而我們的目標是在2030年前業務營運100%使用再生電力。 此前瞻性數據以及歷史數據有助指引房地產規劃。隨著氣候風險評估工具的改進和發展，我們將繼續增強對極端天氣事件如何影響我們的樓宇組合的了解。我們購買財產損失和業務中斷保險，並根據保險的可用性和價格將其視為減輕損失的策略。我們定期審視及加強甄選樓宇流程及環球建築標準，並將繼續評估過往的申索資料，確保甄選樓宇及設計的標準能夠應對氣候變化的潛在影響。 	<ul style="list-style-type: none"> 第58頁 第228頁
對業務營運的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們使用過往、現時及以境況模型推算的預測數據，衡量氣候及天氣事件對我們樓宇的影響，並按持續基準進行。2024年，有40次大風暴對三座樓宇造成一項輕微影響。我們採用壓力測試來評估自有或租用處所遭受影響的可能性。我們於2024年進行境況壓力測試，分析了九種不同氣候變化相關危機對集團2,719項物業可能造成的影響，該等危機包括沿海地區淹浸、河水氾濫、雨水氾濫、乾旱導致泥土移動、極端溫度、水資源壓力、山火、山泥傾瀉及熱帶氣旋。 	<ul style="list-style-type: none"> 第228頁
對研發投資的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們與世界資源研究所、世界自然基金會和50多個當地夥伴建立為期五年的氣候解決方案夥伴計劃，繼續在亞洲支持自然為本解決方案和能源過渡。自2020年以來，我們向非政府組織夥伴投入1.05億美元。透過互動，有關能源計劃有助亞洲各地企業就所屬行業制訂氣候承諾的新標準，而計劃所調動的資金亦有助可再生能源的採用。多項自然保育計劃為亞洲可持續發展棕櫚油連結計劃以及自然為本解決方案促進計劃提供支持，前者聚焦於促進整個亞洲可持續發展棕櫚油的生產、消費和貿易，而後者則協助相關項目符合投資條件。 我們是公平過渡金融實驗室的創始資助者，該實驗室由倫敦政治經濟學院格蘭瑟姆研究所主辦，旨在透過以人為本的方法加速解決方案，實現氣候和更廣泛的環境目標。自2024年初啟動以來，該實驗室已取得一系列成果，包括：將公平過渡政策與多項指標配對、探索投資者在促進印度公平過渡方面可以發揮的作用、智利以清潔能源取代煤炭的個案研究，以及就關鍵礦物行業如何在金融方面達致公平過渡的詳細研究。 	<ul style="list-style-type: none"> 第47頁 第47頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
對收購及退出投資的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們的併購流程考慮到與氣候及可持續發展潛在相關的目標、淨零過渡計劃及氣候策略，以及其與滙豐的關係。 	第219頁
對獲得資本的影響	<ul style="list-style-type: none"> 我們已考慮氣候相關問題對滙豐業務、策略及財務計劃的影響。採取氣候行動或不作出行動而引致的聲譽問題，可能影響我們能否獲取資本。此外，倘我們被認為在業務活動方面誤導相關群體，或倘我們未能達致所表明的淨零排放抱負，可能面臨聲譽嚴重受損，從而影響到我們產生收入的能力，以及我們於資本市場的活動。隨著我們獲得更多數據，我們期望在中期作出披露。為管理該等風險，我們已在現行的風險類別中納入氣候風險，並適當地透過現行風險政策及監控措施，將氣候風險納入風險管理架構內。 	
低碳經濟過渡計劃	<ul style="list-style-type: none"> 2020年，我們訂立於2050年前成為淨零排放銀行的抱負。自此以後，我們在集團上下採取多項行動，支持淨零過渡計劃的實施。我們繼續審視過渡計劃及相關溫室氣體排放目標，務求盡可能確保實際情況與財務規劃所使用的假設保持一致，包括中期内實施過渡計劃的相關財務方針（例如支持減碳策略的資本及其他支出金額）。我們考慮的參考途徑以全球為基準，目前並無為個別國家/地區或實體設定溫室氣體排放目標；然而，我們將繼續探討使用多種氣候相關情況，測試集團能否實踐融資項目排放目標及本身營運抱負。 	
c) 說明機構策略的復元力，當中考慮到不同的氣候相關情況，包括攝氏2度或以下的境況 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (f)條)		
將氣候融入境況分析	<ul style="list-style-type: none"> 氣候境況分析透過評估我們在一系列氣候境況下對風險和變化所面對的潛在風險，藉以支持我們的策略。這是支持我們評估業務組合的重要工具之一，確保與集團的淨零排放抱負保持一致。 我們的2024年境況考慮了我們經營業務所在的關鍵地區，旨在評估於三個不同時期對我們資產負債表的影響：短期（2026年底前）、中期（2027至2035年）及長期（2036至2050年）。 	第223頁
影響表現的主要因素以及如何考慮有關因素	<ul style="list-style-type: none"> 2024年的氣候境況分析旨在審視在不同嚴峻程度的氣候境況下，各高過渡風險行業的氣候風險及企業對手的受影響程度。具體而言，我們衡量在各境況下預測預期信貸損失變動的短期、中期及長期模擬影響。有關結果與不計入氣候變化影響的反事實境況進行比較，藉此區分純粹與氣候相關的預期信貸損失變動。我們的分析顯示，在現有承諾境況下，長遠來說會體現最低損失。 就財務及資本規劃角度而言，我們使用氣候境況分析支援集團的內部資本充足程度評估程序，以了解集團為應對已識別氣候風險而須持有之資本，包括把氣候的影響納入集團內部壓力測試。 氣候境況分析亦提供資料以助制訂策略規劃，包括對財務影響的規模和時間，以及IFRS 9撥備規定，以確保集團資產負債表已作好充分準備應對氣候風險，例如預期信貸損失。 	第225及226頁
所用境況及其如何納入政府政策	<ul style="list-style-type: none"> 我們的境況為：下行實體風險境況、嚴重氣候壓力境況、現有承諾境況、低於2度境況及延遲過渡風險境況。 我們的2024年境況考慮了我們經營業務所在的關鍵地區，旨在評估於三個不同時期對我們資產負債表的影響：短期（2026年底前）、中期（2027至2035年）及長期（2036至2050年）。 我們選用這些境況以提供全面性觀點，補充集團現有和未來的策略思維。2024年的氣候境況獲得多個具信譽的業界組織支持，例如綠色融資網絡第四期、政府間氣候變化專門委員會和國際能源署。它們進一步提供精細資料，確保與業界認可的工作保持一致，並反映最新的氣候政策和經濟展望。 為氣候境況分析而開發的境況旨在檢視滙豐在各種潛在氣候結果下的財務表現和資本彈性。它們具備充足的多元廣泛度，足以探索滙豐的主要實體及過渡風險脆弱性。為了符合集團的環球監管規定需要，我們為世界各地多個監管機構（包括香港金融管理局（「香港金管局」））進行了多次氣候壓力測試。 	第223頁
我們的策略可如何改變和調整	<ul style="list-style-type: none"> 分析為集團的淨零過渡策略提供支持，透過從客戶層面評估財務和信貸風險指標來識別需要進一步分析和需要重點關注的氣候風險，協助客戶過渡至淨零排放。 在我們於2024年1月發布的淨零過渡計劃中，我們承諾不斷調整我們的方針，藉以考慮最新的科學方法、氣候相關政策和現實世界的發展，因為我們的行業組合反映了我們經營所在的地區經濟的進展。詳情請參閱第15頁。 集團至今就資產負債表內融資項目排放量及便利融資項目排放量設定目標的方針，是採用單一參考境況（即國際能源署2021年淨零排放）為依據，從而就能源供應相關行業（石油和天然氣、電力和公用事業及動力煤開採）及運輸（航空和汽車）與重工業（水泥和鐵、鋼及鋁）能源需求行業設定目標，而能源需求行業目標經已公布。 基於數據限制及科學和方法不斷演變等過渡挑戰，我們目前並無採用定量方式全面披露過渡及實體風險的影響。於2024年，我們披露不同氣候境況對批發和商業房地產組合的潛在減值影響。集團還在零售按揭貸款賬項內披露個別市場的水災風險承擔。對於批發貸款，我們就兩個境況披露11個行業可能遭受的預期信貸損失影響。我們還披露有關的熱圖，顯示我們預計在不同境況下有關風險長遠可能出現的演變趨勢。 	第223頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
風險管理		
a) 說明機構識別及評估氣候相關風險的程序 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (b)條)		
程序	<ul style="list-style-type: none"> 就氣候境況分析制訂的多種境況旨在探討滙豐在一系列廣泛潛在氣候結果中的財務表現及資本韌性，此等境況具備充足的多元廣泛度，有助滙豐了解與氣候相關的主要實體及過渡風險。我們持續加強氣候境況分析，以便更全面了解氣候變化帶來的阻力、風險和機遇，以支持集團的策略規劃、行動和風險管理。 我們在落實可持續發展風險政策的同時，持續對政策的執行作出檢討，相關政策的運行亦持續得到改善。在識別可持續發展風險政策所適用的交易及客戶時，我們採取以風險為本的方針，並在匯報相關風險承擔時 (如適用) 採取與風險及重大性相稱的方針。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第223頁 ▶ 第61頁
整合至政策及流程	<ul style="list-style-type: none"> 我們繼續將氣候風險整合至機構多個範疇的政策、程序及監控中，並隨著氣候風險管理能力趨向成熟，持續更新該等政策、程序及監控。 	▶ 第220頁
在傳統銀行業風險類別中考慮氣候相關風險 (銀行補充指引)	<ul style="list-style-type: none"> 我們提供更多詳情交代如何將氣候風險管理整合至各關鍵風險類型，包括批發信貸風險、零售信貸風險、財資風險、交易風險、聲譽風險、監管合規風險、復原力風險、模型風險和財務報告風險。 	▶ 第221頁
b) 說明機構管理氣候相關風險的程序 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (b)條)		
程序及我們如何作出決定	<ul style="list-style-type: none"> 集團風險管理會議及集團風險管理委員會定期聽取有關我們氣候風險狀況及氣候風險管理計劃進展的最新資訊。 環境風險管理督導會議 (前稱環境風險監督論壇) 對環境風險及漂綠風險進行監督。地區層面亦已設立同等論壇。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第220頁 ▶ 第220頁
c) 說明如何將識別、評估及管理氣候相關風險的程序整合至機構的整體風險管理架構 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (c)條)		
我們如何調整和整合方針	<ul style="list-style-type: none"> 我們的氣候風險方針配合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們如何識別、評估和管理相關風險。 我們繼續於各業務範圍制訂方針並建立氣候風險管理能力，以承受最大影響的行業、組合及交易對手為優先，並明白這是一項長期重複的工作。 我們的年度氣候風險重大性評估有助我們了解氣候風險可如何影響滙豐的風險類別。 除該評估外，我們亦於新浮現風險匯報及境況分析中考慮氣候風險。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第219頁 ▶ 第219頁 ▶ 第219頁 ▶ 第219頁
我們如何計及實體與部門之間的相互連繫	<ul style="list-style-type: none"> 我們的氣候風險方針配合整個集團的風險管理架構和三道防線模型，該模型規定我們如何識別、評估和管理相關風險。 透過我們的氣候風險計劃，我們已在集團各層面納入氣候考慮因素方面取得進展。我們亦制訂了多項風險指標，以監測及管理風險承擔，並進一步完善內部氣候境況分析。我們繼續實施氣候風險管理計劃，完成年度重大性評估及改進集團的政策、流程和能力，更適妥地在集團各層面納入氣候考慮因素。 當中包括擴大覆蓋範圍及納入更成熟的數據、氣候分析、架構及工具，並響應新浮現的行業最佳慣例及氣候相關規定。我們亦需要考量氣候風險如何在現實世界中繼續演變，以及改善我們將氣候風險因素納入各業務的策略規劃、交易及決策的方式。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第219頁 ▶ 第130頁 ▶ 第219頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
指標及目標		
a) 披露機構根據其策略及風險管理程序，用於評估氣候相關風險及機遇的指標 (英國《2006年公司法》第414CA條及第414CB 2A (h)條)		
用於評估氣候相關風險對貸款組合的影響的指標	<ul style="list-style-type: none"> 我們設有多項指標，以監察我們於六個高過渡風險行業的批發企業貸款組合之風險承擔。截至2024年12月31日，我們於六個高過渡風險行業的整體風險承擔為批發貸款賬面總值總計的18%。 英國是我們最大的按揭市場，截至2024年11月，其佔我們環球按揭組合的46.7%。《環境、社會及管治資料集》載有各區域按揭組合的氣候風險承擔資料。就英國按揭組合的賬齡而言，該國按揭的平均尚餘合約期限為21.8年。但由於部分客戶於期內採用再融資選項，按揭的平均期限可減少至五年至八年。英國的按揭組合中有93.7%可提供洪水數據，當中有0.9%面臨極高洪水風險，2.7%屬高風險。我們監察個別物業的能源效益認證評級，評級範圍為A (最高效益) 至G (最低效益)。能源效益認證是業界就英國按揭組合過渡風險普遍使用的一項指標。 我們已開始着手加強管理批發貸款組合內淨零調整風險的方針，包括發展組合督導能力和收入評估。雖然我們已取得進展，但仍須作進一步的工作，包括就衡量氣候相關風險承擔制訂額外的指標和工具。 	<ul style="list-style-type: none"> 第221頁 第221頁 第220頁
用於評估機遇方面所取得之進展的指標	<ul style="list-style-type: none"> 自2020年1月1日起，根據我們的《2024年可持續發展融資及投資數據錄》，我們已提供及促成的可持續發展融資總額及環境、社會及管治與可持續發展投資總額分別為3,525億美元及411億美元。募集所得資金有39%用於綠色融資、12%用於社會項目融資、15%用於其他可持續發展項目融資。此外，當中亦包括24%可持續發展掛鉤融資及10%代投資者管理和分配的新投資流動淨額。 我們目前並無全面披露與氣候相關機遇相符的收入或資產、資本部署或其他業務活動的比例，包括就低碳經濟而設的產品及服務的收入，及與進豐業務或策略規劃時間範圍一致的前瞻性指標等。可持續發展融資收入及資產方面，我們正披露若干資料。由於我們將獲得更加可靠的數據及實施技術解決方案，預期該等與財務規劃及表現和氣候相關機遇指標有關的數據及系統限制，將於中期內得到解決。我們預期在中期進一步完善此披露。 	<ul style="list-style-type: none"> 第45頁
董事會及高級管理層獎勵	<ul style="list-style-type: none"> 為促進我們實現環境、社會及管治抱負，集團行政總裁、集團財務總監及集團行政人員的周年獎勵及長期獎勵評分紀錄包括與第17頁列表所載環境、社會及管治指標成效掛鉤的多項衡量指標。 	<ul style="list-style-type: none"> 第17頁
內部碳價格	<ul style="list-style-type: none"> 由於過渡期間的挑戰 (如數據方面的挑戰)，目前並無披露內部碳價格，但我們已將碳價格視為氣候境況分析的輸入數據。我們預期在中期進一步完善此披露。 	
用於評估氣候風險對借貸及金融中介業務的影響的指標 (銀行補充指引)	<ul style="list-style-type: none"> 作為2024年氣候境況分析的一部分，我們完成對英國、美國、新加坡和馬來西亞的詳盡零售按揭風險評估。在2023年的分析工作中，我們還對香港、澳洲和中國內地進行評估。兩次評估工作涵蓋集團環球零售按揭組合的91%。就我們的香港組合而言，我們按照香港金融管理局的要求在2023年末及2024年初完成短期及長期的境況分析。我們的分析顯示，長遠來看，在考慮現有承諾境況時，我們預期所承受的損失輕微。 有關對集團批發貸款組合的影響載於第225頁的列表中，按行業展示於2024年的風險承擔規模及累計預期信貸損失變動，並與反事實境況進行比較 (以倍數表示)。我們在每個行業的風險承擔規模以相對於彼此的違責風險承擔表示。 我們並無全面披露用於評估氣候相關實體 (長期) 及過渡 (政策及法律、科技及市場) 風險對零售貸款、部分批發貸款及其他金融中介業務活動 (特別是信貸風險承擔、持有股權及債務或交易用途持倉，按行業、地區、信貸質素及平均期限劃分) 影響的指標。我們正致力開發適當的系統、數據及流程，以便於未來幾年提供有關披露。我們披露六個高過渡風險批發貸款行業風險承擔佔批發貸款總額的比例，及英國零售按揭組合的水災風險承擔和能源效益認證評級分項說明。 	<ul style="list-style-type: none"> 第226頁 第225頁

氣候相關金融信息披露工作組 (續)

建議	回應	披露位置
b) 披露範圍 1、範圍 2 及 (如適用) 範圍 3 溫室氣體排放及相關風險 (英國《2006 年公司法》第 414CA 條及第 414CB 2A (h) 條)		
我們本身的業務營運	<ul style="list-style-type: none"> 我們的供應鏈排放佔業務營運排放量約 81%，是我們在減碳方面挑戰最大的領域。許多供應商尚在減碳歷程的早期。我們已加強具針對性的措施，支持我們的供應鏈實現減碳。 我們報告與集團處所、員工差旅及供應鏈所用能源相關的溫室氣體排放量，以公噸二氧化碳當量計量。隨著越來越多供應商報告排放數據，我們應該可於計算中納入更多準確資料，而行業的平均數據則會減少。我們對數據源採用數據質量評分，以釐定對手方的排放水平。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第 58 頁 ▶ 第 59 頁
借貸及金融中介業務的溫室氣體排放 (銀行補充指引)	<ul style="list-style-type: none"> 我們對融資項目排放量的分析包括「資產負債表內融資項目排放」和「利便融資項目排放」，按報告需要而有所區別。資產負債表內融資項目排放包括與資產負債表內貸款相關的排放，例如項目融資和直接貸款。利便融資項目排放包括我們協助客戶透過資本市場活動籌集資金的相關排放。我們的分析涵蓋來自環球銀行及資本市場業務和工商金融業務的融資。 滙豐投資管理明白，氣候相關風險可能對被投資公司的營運及財務表現造成影響。這些風險所帶來的影響因資產類別、行業、業務模式和地域而異。滙豐投資管理繼續將氣候分析融入其主動管理之產品業務，並於可行及適當情況下，評估可能影響投資表現的氣候相關風險。 滙豐目前披露部分範圍 3 溫室氣體排放的數據。在進行內部重大性評估後，滙豐現時僅披露 15 個類別中四類範圍 3 溫室氣體排放的數據，當中包括差旅、供應鏈及融資項目排放。就融資項目排放而言，我們公布多個行業的資產負債表內融資項目排放數據，涵蓋 2023 年 12 月 31 日客戶貸款的 2.7%，詳情請參閱第 56 頁。我們亦公布石油及天然氣和電力及公用事業行業的利便融資項目排放數據。未來的融資項目排放及相關風險披露的數據質量，取決於客戶就其溫室氣體排放、目標及規劃，以及相關風險的公開披露。我們明白及早公開透明進行氣候披露的必要性，但同時亦明白現有數據及報告流程有需要作重大改進，因而希望於兩者間取得平衡。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第 48 頁 ▶ 第 60 頁
c) 說明機構用於管理氣候相關風險及機遇的目標，以及對比該等目標的表現 (英國《2006 年公司法》第 414CA 條及第 414CB 2A (g) 條)		
設定目標的詳情，以及目標屬於絕對值或按排放強度衡量	<ul style="list-style-type: none"> 我們通過於 2030 年前提供和促成 7,500 億至 1 萬億美元可持續發展融資和投資，銳意協助客戶過渡至淨零排放及可持續發展的未來。 我們訂立 2030 年中期目標，但使用不同時限來管理氣候風險。就氣候風險而言，我們將短期界定為 2026 年及之前；中期介乎 2027 年至 2035 年之間；而長期則介乎 2036 年至 2050 年之間。就融資項目排放而言，我們並無計劃訂立 2026 年的目標。2024 年，集團披露了七個行業的融資項目排放的 2030 年中期目標，當中包括五個資產負債表內融資項目排放目標及兩個合併融資項目排放目標，內容概述於第 52 頁。我們就石油及天然氣和電力及公用事業行業 (均屬排放強度高的行業) 設立合併資產負債表內融資項目排放目標及利便融資項目排放目標，並就該兩個行業的進展作綜合報告。於 2025 年，我們計劃就最新可用的淨零調整境況檢討我們的目標。有關融資項目排放的數字重列、目標及進度，請分別參閱第 51 頁的「融資項目排放重訂基準和重列方針」及第 52 頁的「目標及進度」章節。 我們現時並無披露資本部署目標。資本調配方面，自 2015 年以來，我們發行逾 20 億美元的滙豐綠色債券和結構性綠色債券，所得資金投資於多個綠色項目，包括綠色建築、可再生能源和清潔交通運輸項目。經對滙豐的綠色發行架構進行深入的內部及外部檢討後，我們於 2024 年 10 月公布更新後的滙豐綠色融資架構。滙豐綠色融資架構是集團可持續發展策略的一部分，當中設定我們在分配相等於通過若干工具和交易籌集所得淨額的資金至符合某些條件的業務及項目融資方面所採取的方針。有關滙豐綠色融資架構的詳情，請參閱 www.hsbc.com/investors/fixed-income-investors/green-financing-framework。 由於過渡期間的挑戰 (如開發適當的系統及程序)，目前並無披露內部碳價格目標，但我們已將碳價格視為氣候境況分析的輸入數據。隨著更多數據可供應用，我們預期在中期將會進一步加強披露。 我們現時並無披露用於衡量及管理實體風險的目標。此乃由於過渡方面的挑戰，包括實體風險指標的數據限制。零售方面，我們並不使用目標衡量及管理實體風險。於 2024 年，集團繼續採用內部開發的全球「軟觸發點」監察及檢討程序，於市場的實體風險承擔觸及或超過既定門檻時應用，確保各個市場主動考慮資產負債表所承受的災害事件風險。我們亦將實體及過渡風險視為氣候境況分析的輸入數據。隨著數據、定量境況分析、風險指標及實體風險目標的演進，加上技術解決方案將於中期實施，我們預期將進一步加強披露。 我們已載述集團用於管理氣候相關風險及機遇的目標，以及對照目標的表現。然而，經考慮滙豐業務的性質，我們認為用水量並非滙豐業務的重大目標，因此，我們於本年度披露中並無載述此目標。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第 45 頁
所用的其他主要表現指標	<ul style="list-style-type: none"> 於 2024 年，我們的能源消耗較 2019 年減少 30.5% (2023 年：26.3%)。 於 2024 年，我們增加購買可再生電力，比率由 2023 年的 58.4% 增加至 75.4%，當中包括印度和中國內地的綠色電價方案覆蓋度增加。使用可再生電力能有助釋放集團的減排潛力，而我們的目標是於 2030 年前在本身的業務營運中使用 100% 可再生電力。 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 第 58 頁 ▶ 第 58 頁

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2024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）、財務、投資及資本目標及環境、社會及管治抱負、目標及承諾的前瞻性陳述。

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「可能」、「將會」、「應會」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞，該等字詞上的其他變化或類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、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、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不確定及不明朗因素。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轉變，例如經濟衰退出現、持續或加劇、通脹壓力長久不散，以及就業水平與客戶信譽出現超出一致預測的波動；俄烏戰爭、中東衝突，以及該等事件對環球經濟及滙豐經營所在市場造成的影響，可能對（其中包括）我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等帶來重大不利影響；偏離我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭、中東衝突、通脹壓力、大宗商品價格變動及中國內地商用物業行業局勢持續演變帶來的影響）；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（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；地緣政治緊張局勢或造成社會不穩的外交發展或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭或中東衝突（包括戰事重燃、持續或升級）及相關的制裁及貿易限制實施、供應鏈限制及中斷、能源及主要大宗商品價格持續上升、違反人權的申索、中國與美國之間的外交緊張關係（可能會蔓延至及牽涉其他國家／地區），以及香港及台灣的发展，連同其他潛在爭端，都可能使滙豐面臨監管、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險的成效，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險以及在支援環球過渡至淨零排放方面，均可直接及透過客戶間接對滙豐產生影響，並可能造成潛在的財務及非財務影響；各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；客戶融資和投資需求的社會轉變，包括消費者對信貸供應持續性的看法；承擔的交易對手風險，包括在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動中介機構的第三方；若干主要銀行同業拆息的停用及餘下既有的銀行同業拆息合約過渡至接近無風險基準利率，持續使滙豐面臨一些財務及非財務風險；以及在我們服務所在市場上的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括集團經營業務所在主要市場的貿易及關稅政策，以及各國央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面政策的改變以及相關後果（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動）；全球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；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括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；英國與歐盟的關係，特別是在英國與歐盟對金融服務的監管法例可能出現分歧方面；環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針及監管處理變化，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；英國宏觀經濟及財政政策變化，可能導致英鎊的價值出現波動；政府政策出現整體變化（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動），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、對沖及其他方法）；我們達到財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略優先事項的預期成果；監管規定變動及人工智能等新科技發展，影響我們管理模型風險的方式；模型的限制或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率上升對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制（如判斷性模型後調整），以處理模型的限制；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，從而可能增加我們的資金成本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安全性出現轉變，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；數據準確並有效使用，包括或未經獨立核證的內部管理資料；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款項及附屬公司股息履行責任的依賴；匯報架構及會計準則的改變，已經並可能持續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；能否成功執行策略收購及出售計劃；能否成功妥為將所收購業務融入滙豐業務；能否成功執行及實施已公布的集團策略重組；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪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；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共融和熟練員工的能力；以及我們開發可持續融資及符合監管機構不斷演變的期望的環境、社會及管治相關產品的能力和衡量融資活動對環境及社會影響的能力轉變（包括數據限制及方法變動所導致的能力轉變），從而可能影響我們實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾的能力，包括淨零抱負、我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，並令漂綠風險增加。有效的風險管理取決於（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、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在第131至136頁「首要及新浮現風險」所述的其他風險及不明朗因素。

本《2024年報及賬目》載有多項圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明，旨在概覽披露資料若干元素，便於讀者理解。此等圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明應連同整份《2024年報及賬目》一併閱覽。

有關環境、社會及管治數據、衡量指標及前瞻性陳述之額外提示聲明

本《2024年報及賬目》包含若干前瞻性陳述（定義見上文），涉及滙豐的環境、社會及管治抱負、目標、承諾、氣候相關途徑、程序及計劃，以及我們用以或擬用以評估有關方面進度的方法及境況（「環境、社會及管治相關前瞻性陳述」）。

編製《2024年報及賬目》內的環境、社會及管治相關資料時，滙豐已作出多項關鍵判斷、估算及假設，所涉的流程及問題複雜。對於我們所用的環境、社會及管治（包括氣候）數據、模型及方法，我們認為有關數據、模型及方法於其採用當日適合並適宜用來了解及評估氣候變化風險及其影響、分析融資項目排放（以及營運及供應鏈排放）、訂立環境、社會及管治相關目標和評估可持續發展融資及投資的分類。然而，該等數據、模型及方法往往層出不窮，與其他財務資料中所得者並非採用相同準則，亦非使用相同或相等的披露準則、歷史參考點、基準或全球公認的會計原則。尤其是，在氣候變化及其不斷演

變下，依賴歷史數據作為未來趨勢的全面指標並不可行。模型結果、經過處理的數據及方法亦可能受相關數據質素所影響；有關方面難以評估，我們預計此方面的行業指引、市場慣例及規例將繼續演變。我們亦面臨多項關於數據的難題，包括無法適時取得數據、所得數據不相符而不可互相比較、無法收集並處理相關數據。故此，《2024年報及賬目》所披露環境、社會及管治前瞻性陳述及衡量指標帶有額外固有風險及不確定因素。

由於我們無法預料氣候變化的演變、日後影響、關於環境、社會及管治議題的日後政策及市場反應、該等反應有否成效，滙豐日後可能需要重新評估其環境、社會及管治抱負、目標及承諾的進度，更新所使用的方法，或改變環境、社會及管治（包括氣候）分析的方針，而隨著市場慣例和數據的質素及可獲取性的發展，日後也可能需要修訂、更新及重新計算滙豐的環境、社會及管治披露資料及評估。

滙豐或其代表無法保證是否能夠達成本年報及賬目內所載的任何推測、估計、預測、抱負、目標、承諾、前景或回報，亦不能保證上述方面的合理性。務請注意，基於各種風險、不確定性及其他因素（包括但不限於下文所述者），多種外部或滙豐特有的因素均可導致實際成就、結果、表現或其他未來事件或情況偏離任何環境、社會及管治相關前瞻性陳述或衡量指標列明、隱含及／或反映的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差：

- 氣候變化預測風險：包括氣候變化的演變及其影響、氣候變化影響科學評估的轉變、過渡方法和日後的風險承擔，以及氣候境況預測的限制；
- 環境、社會及管治事宜預測風險：環境、社會及管治衡量指標計算複雜，而且仍在發展。此外，所用相關境況、用以分析指標的模型均有局限，易受主要假設及參數左右，而該等假設及參數亦不完全明確，無法完全計及氣候、政策、科技所帶來轉變的全部潛在影響；
- 環境、社會及管治的監管格局變化：涉及政府方針及監管規定處理方法在環境、社會及管治披露及報告規定方面的變動，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；
- 報告準則差異：環境、社會及管治報告準則仍在制訂當中，所有行業及市場均沒有標準或可比較的準則，與各類環境、社會及管治衡量指標有關的新報告準則尚處於制訂階段；
- 數據可獲得性、準確性、可驗證性及數據差距：因部分範疇缺少高質素數據，加上滙豐本身未必能按需要適時收集並處理該等數據，故披露資料受到局限。如果無法獲得所有行業的數據或每年獲得的數據均不一致，數據質素分數可能會受影響。儘管由於企業不斷擴大其披露以符合監管機構及相關群體日益上升的期望，我們預期數據質素分數會隨時間而提高，但行業內的數據質素分數每年可能會出現預期以外的波動，及／或行業間數據質素分數可能會出現差異。數據的可獲得性及質素或滙豐收集並處理該等數據的能力如隨時間有任何相關變動，均可能導致日後需要修訂已呈報的數據（包括融資項目排放），這即表示有關數據可能無法每年進行對賬或比較；

- 方法及境況演變：滙豐用以評估融資項目排放量、訂立環境、社會及管治目標的方法及境況，可能因應市場慣例、規例及 / 或科學進步（如適用）而逐步演變。該等演變可能導致匯報數據（包括融資項目排放的數據或可持續融資及投資的分類）需要作出修訂，意味著匯報的數字未必可作對賬或按年比較；及
- 風險管理能力：全球的行動（包括滙豐本身的舉措）未必能有效促進各界過渡至淨零，亦未必能有效管理相關環境、社會及管治風險，尤其是氣候、自然相關及人權風險，此等風險各自均可直接及透過客戶間接影響滙豐，對滙豐造成潛在財務及非財務影響。具體而言：
- 滙豐未必能達到環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標），可能導致我們未能達到策略優先事項的部分或全部預期成果；及
- 滙豐未必能按監管機構期望的演變而開發可持續融資及環境、社會及管治相關產品，而衡量融資活動對環境及社會有何影響的能力或會減弱（包括因數據及模型限制及方法變動所導致），從而可能令我們不能實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾，包括淨零抱負，不能達到在選定高碳排放行業業務組合中減少融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，不能達到在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的承諾，而漂綠風險亦可能增加。

由滙豐或其代表所作出任何前瞻性陳述僅表達作出之日的情況，滙豐明確表示，除非適用法律明確規定，否則不會負責修訂或更新此等環境、社會及管治前瞻性陳述。

書面及 / 或口述形式之環境、社會及管治前瞻性陳述，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。

我們編製上述環境、社會及管治相關衡量指標的數據錄及方法以及第三方的有限鑑證報告載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

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
簡稱	
2024年上半年	2024年上半年
2024年第一季	2024年第一季
2024年第二季	2024年第二季
2024年第三季	2024年第三季
2024年第四季	2024年第四季
2024年首九個月	2024年首九個月
A	
資產抵押證券 ¹	資產抵押證券
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
股東周年大會	股東周年大會
人工智能	人工智能
付息負債平均值	付息負債平均值
付息資產平均值	付息資產平均值
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
以年率計之新承保業務保費	以年率計之新承保業務保費
ASEAN	東南亞國家協會
AT1	額外一級
B	
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2 ¹	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 ¹	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革中有待落實的措施
稅基侵蝕與利潤轉移	稅基侵蝕與利潤轉移
企業增長基金	企業增長基金，為向英國和愛爾蘭中小企提供發展資金的投資公司
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國其中一家規模最大的銀行
英倫銀行	英倫銀行
基點 ¹	一個基點等於百分之一個百分點
英屬處女群島	英屬處女群島
C	
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
CDS ¹	信貸違責掉期
商品交易法	美國《商品交易法》
普通股權一級 ¹	普通股權一級
創現單位	創現單位
企業及機構理財	企業及機構理財
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
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組織委員會
企業中心	企業中心由中央財資業務、集團既有業務、集團於聯營及合資公司權益、統籌管理成本及綜合調整組成
CP ¹	商業票據

資本指引 ¹	《資本規定條例及指引》
CRR ¹	客戶風險評級
資本規例2 ¹	《資本規定規例及指引》監管要求、資本規例2法規及審慎監管局規則手冊
信貸支持附件	信貸支持附件
CSM	合約服務收益
CVA ¹	信貸估值調整
D	
預期信貸損失披露(DECL)	預期信貸損失披露
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
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約酌情參與條款
DVA ¹	借記估值調整
E	
違責風險承擔 ¹	違責風險承擔
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
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
能源效益認證	能源效益認證
每股普通股盈利	每股普通股盈利
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
歐元銀行同業拆息	歐元銀行同業拆息
股東權益經濟價值	股東權益經濟價值
F	
FAST-Infra	金融加速可持續發展轉型基礎架構
金融行為監管局	英國金融行為監管局
聯邦存款保險公司	聯邦存款保險公司
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	財務報告評議會
金融服務賠償計劃	金融服務賠償計劃
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
按公允值計入其他全面收益 ¹	按公允值計入其他全面收益
外匯	外匯
G	
公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，是一項環球業務
國內/區內/本地生產總值	國內/區內/本地生產總值
集團行政委員會	集團行政委員會
溫室氣體	溫室氣體
保證最低退休金	保證最低退休金
環球支付方案	環球支付方案業務，前稱為環球資金管理業務
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
環球貿易方案	環球貿易方案，前稱環球貿易及融資業務
H	
恒生銀行	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
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	HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
中東滙豐銀行	HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
美國滙豐銀行	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
滙豐 (歐洲大陸)	滙豐 (歐洲大陸)
美國滙豐融資	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.)
滙豐控股	滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
HSBC Private Bank (Suisse)	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，亦稱為非分隔運作銀行
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	HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IBE	獨立董事會評估機構
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
ICMA	國際資本市場協會
國際能源署	國際能源署
IFRS會計準則	由國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》
ILAAP	內部流動資金充足程度評估程序
內部模型方式	內部模型方式
內部模型方法	內部模型方法
IRB ¹	內部評級基準
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
ISSB	國際可持續準則理事會
滙豐創科金融	滙豐創科金融
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財
J	
合資公司	合資公司
K	
主要管理人員	主要管理人員
L	
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
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
違責損失率 ¹	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期	就財務目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2025年1月1日起計
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率 ¹	貸款估值比率
M	
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
中期	就財務目標而言，我們將中期界定為三至四年，自2025年1月1日起計

中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
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 ¹	承受重大風險人員
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務，為滙豐環球銀行及資本市場業務旗下之資本市場及證券服務業務
N	
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之營業收益淨額
非政府組織	非政府組織
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
淨推薦評分	淨推薦評分
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
紐約證交所	紐約證券交易所
O	
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
場外 ¹	場外
P	
除稅前利潤	除稅前利潤
破會計金融合作夥伴關係組織	破會計金融合作夥伴關係組織
PD ¹	違責或然率
業績表現股份 ¹	根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股
平安保險	中國平安保險 (集團) 股份有限公司，是中國第二大壽險公司
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
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
R	
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
回購 ¹	售後回購交易
收入	未扣除預期信貸損失之營業收益淨額
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
RNIV	估計虧損風險以外風險
股東權益回報	平均普通股股東權益回報率
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產 ¹	風險加權資產
S	
SAB	Saudi Awwal Bank
SAPS	自我管理退休金計劃
可持續發展會計準則委員會	可持續發展會計準則委員會
SBTi	科學基礎減量目標倡議
可持續發展目標	聯合國可持續發展目標
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規定而另行成立的一組服務公司
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
中小企	中小型企業
Solitaire	Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
特設企業 ¹	特設企業
英國矽谷銀行	Silicon Valley Bank UK Limited (英國矽谷銀行有限公司)，現為HSBC Innovation Bank Limited
T	
TCFD ¹	氣候相關金融信息披露工作組
THBFIX	泰銖貸款利率
自然相關金融資訊披露工作組	自然相關金融資訊披露工作組
股東總回報 ¹	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國

補充資料

聯合國	聯合國
美國	美利堅合眾國

V

VaR ¹	估計虧損風險
使用價值	使用價值

W

世界經濟論壇	世界經濟論壇
財富管理及個人銀行	財富管理及個人銀行業務，是一項環球業務

1 完整釋義載於《2024年報及賬目》的詞彙內，並在 www.hsbc.com/investors 可供查閱。

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭及威爾斯註冊成立之有限公司，
受英國《公司法》規管
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

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 2025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）

設計：滙豐控股有限公司環球財務部及Design Bridge and Partners（倫敦）

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