

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

於2025年9月30日的第三支柱資料披露

目錄

2	披露及管治
3	摘要
4	主要標準
6	資本
6	方法及政策
6	自有資金
7	風險加權資產
7	信貸風險 (包括證券化)
7	交易對手信貸風險 (包括結算風險)
7	市場風險
7	營運風險
9	槓桿
10	流動資金
12	自有資金及合資格負債最低規定
14	簡稱
15	有關前瞻性陳述之提示聲明
16	聯絡

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（數以百萬計之百萬）美元。本文件應與《2025年第三季盈利公布》一併閱讀，後者已刊載於滙豐網站 www.hsbc.com/investors。

列表

4	主要標準 (KM1/IFRS9-FL)
6	自有資金之披露
7	風險加權風險額概覽 (OV1)
8	採用內部評級基準計算法計算的信貸風險之風險加權資產流量表 (CR8)
8	採用內部模型方法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產流量表 (CCR7)
8	採用內部模型方式計算的市場風險之風險加權資產流量表 (MR2-B)
9	槓桿比率的一般披露 (UK LR2-LRCom)
11	流動資金覆蓋比率的定量資料 (UK LIQ1)
12	歐洲處置集團之關鍵指標 (KM2)
13	亞洲處置集團之關鍵指標 (KM2)
13	美國處置集團之關鍵指標 (KM2)

披露及管治

監管規定披露架構

《於2025年9月30日的第三支柱資料披露》載有按照第三支柱必須披露之所有定量和定質資料。此等披露資料乃根據《審慎監管局規則手冊》披露部分（資本規定規例）擬備，並以審慎監管局的特定額外要求及我們酌情披露的資料作為補充。

滙豐於英國按綜合基準受到審慎監管局監管，審慎監管局因而可取得有關集團整體資本及流動資金充足程度之資料，並為集團釐定整體資本及流動資金規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司在當地之資本及流動資金充足規定，並監察遵行情況。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守相關資本及流動資金規定。

巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」）協定3架構以三個相輔而成的「支柱」為基礎：第一支柱為最低資本規定，第二支柱為監管檢討程序，第三支柱為市場紀律。第三支柱旨在提供相關披露資料，讓市場參與者可評估銀行應用巴塞爾委員會架構和所在司法管轄區相關規則的範圍、其資本資源、風險承擔以及風險管理程序，從而評估銀行的資本充足程度。

我們為審慎監管匯報之目的，在集團綜合層面採用英國實施的巴塞爾協定3架構計算資本。任何對歐盟規例及指令（包括技術準則）的提述，應在適用情況下視為對根據《2018年歐洲聯盟（退出）法令》納入英國法律的此類規例及／或指令的英國版本（包括英國法律下的任何後續修訂）的提述。我們將《資本規定規例及指引》、資本規例2規例以及《審慎監管局規則手冊》所訂立的監管規定稱為「資本規例2」。

在英國以外，負責監管集團旗下經營銀行業務公司的監管機構，在實施巴塞爾委員會架構方面進度不一，故地方規例可能仍按照巴塞爾協定1、2、3或3.1架構的基準實施。有關我們實施的詳情，請參閱第5頁「主要變化及監管評估」一節。

雖然我們部分經營銀行業務之附屬公司的適用架構可能有所不同，但其不會影響集團的資料披露規定。然而，當地監管架構變化可能會影響我們附屬公司的分派以及我們就自有資金及合資格負債最低規定所設之規定。

我們每季於網站 www.hsbc.com/investors 刊登第三支柱披露資料。

監管報告的程序和監控

我們已推行全面計劃，旨在加強監管報告環球程序，令其更具可持續性，包括改善數據、加強一致性及完善監控。計劃推進的同時，隨著我們實行建議的改變並繼續加強對程序的監控，集團部分監管比率可能會受到進一步影響。

比較及參考資料

為了解有關項目於2025年內的變動，我們提供了比較數字、差異項目的評述，以及資本規定的流量列表。所有列表中所使用的「資本規定」一詞，指按資本規例2第92(1)條按風險加權資產8%設定的最低資本要求總額。敘述性內容包含在內，藉以解釋定量披露（倘必要）。

倘已加強或新增披露，我們一般不會重列或提供比較數字。倘列表中的特定橫列及直欄不適用於滙豐的業務或對滙豐的業務並不重大，則不會呈列該等項目，比較數字方面亦採用同樣處理手法。

為符合《審慎監管局規則手冊》的列表規定，我們在毋須披露資料的位置加上陰影。

我們可在其他披露媒體提供有關資料來滿足第三支柱的規定。如我們採取有關方法，將會提述滙豐控股有限公司《2025年第三季盈利公布》或其他文件的相關頁碼。

下表引用已加強的披露資料。

頁碼索引	引用表格	活動
4、6及12	表1 – KM1/IFRS9-FL 表2 – 自有資金之披露 表9i – KM2歐洲處置集團（「ERG」）	包括二級及自有資金及合資格負債最低規定票據的應計利息，於2025年6月30日起生效。

管治

第三支柱資料披露的管治乃透過集團監管報告政策及相關內部監控架構予以實施。本文件已獲集團財務總監依據集團披露委員會的推薦意見批准發布。就此而言，集團披露委員會乃獲集團監察委員會授權行事。

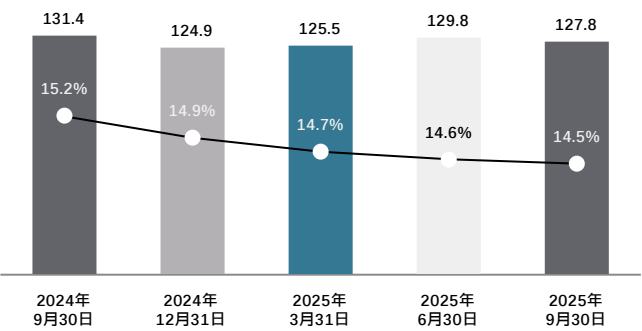
摘要

普通股權一級資本及比率

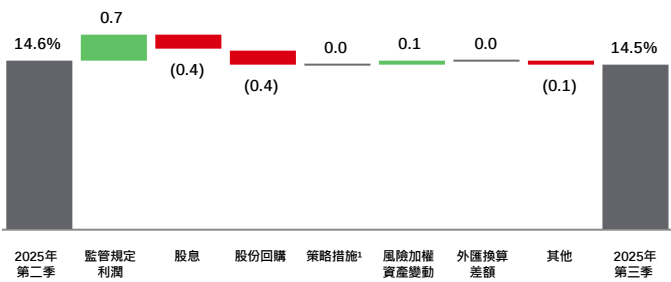
普通股權一級資本為1,278億美元，普通股權一級資本比率為14.5%，較2025年6月30日減少0.1個百分點，原因是普通股權一級資本減少，但風險加權資產減少抵銷部分影響。風險加權資產減少主要由市場風險的風險加權資產減少，以及信貸風險的風險加權資產之方法和政策變化所帶動。

董事會已通過派發2025年第三次股息每股0.1美元。於10月24日，我們已完成於2025年7月30日中期業績報告中所宣布的30億美元股份回購計劃。

普通股權一級資本及比率



普通股權一級比率變動



1 策略措施包括多項市場參與檢討後的預期業務退出交易。

風險加權資產

風險加權資產為8,788億美元，較2025年6月30日減少81億美元，當中包括來自貨幣換算差額的21億美元減額。餘下的60億美元減幅主要源於市場風險的風險加權資產下的壓力下之估計虧損風險減少，以及信貸風險參數微調，主要涉及企業及機構理財業務和企業中心。

按風險類別劃分的風險加權資產

風險加權資產	2025年9月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元
信貸風險	698.5	703.6
交易對手信貸風險	42.4	41.4
市場風險	28.9	32.5
營運風險	109.0	109.4
風險加權資產總額	878.8	886.9

槓桿

集團的槓桿比率為5.2%，較2025年6月30日的5.4%有所下降，乃由於資產負債表增長導致槓桿風險承擔上升，以及一級資本減少所致。

槓桿

	2025年9月30日	2025年6月30日
槓桿比率 (%)	5.2	5.4

流動資金

於2025年9月30日，集團的流動資金覆蓋比率為139% (1,920億美元)，而2025年6月30日則為140% (1,930億美元)。於2025年9月30日，集團的流動資金覆蓋比率仍高於監管規定的最低水平。2025年9月30日及2025年6月30日的平均高質素流動資產分別為6,900億美元及6,780億美元。

流動資金

	2025年9月30日	2025年6月30日
流動資金覆蓋比率 (%)	139	140
穩定資金淨額比率 (%)	144	145

於2025年9月30日，集團的穩定資金淨額比率為144%，而於2025年6月30日則為145%。於2025年9月30日，各主要營運公司的穩定資金淨額比率均高於監管規定的最低水平。

主要標準

下表載列集團可動用資本（包括緩衝規定及比率）、風險加權資產、槓桿比率、流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率的主要監管規定指標。自2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束，資本規例2豁免條款亦於2025年6月28日結束。因此，資本的過渡基準數字與終點基準數字相同。槓桿比率以適用於資本的資本規例2終點基準計算。流動資金覆蓋比率按之前12個月的平均值呈報，而穩定資金淨額比率則按之前四個季度的季末數字之平均值呈報。

表1：主要標準¹ (KM1/IFRS9-FL)

		於下列日期				
		2025年 9月30日	2025年 6月30日	2025年 3月31日	2024年 12月31日	2024年 9月30日
可動用資本（十億美元）						
1	普通股權一級資本	127.8	129.8	125.5	124.9	131.4
	普通股權一級資本（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	127.8	129.8	125.5	124.9	131.4
2	一級資本	148.6	150.6	144.3	144.1	150.6
	一級資本（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	148.6	150.6	144.3	144.1	150.6
3	資本總額	177.7	178.5	169.8	172.4	179.8
	資本總額（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	177.7	178.5	169.8	172.4	179.8
風險加權資產（十億美元）						
4	風險加權資產總值	878.8	886.9	853.3	838.3	863.9
	風險加權資產總值（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	878.8	886.9	853.3	838.2	863.9
資本比率（%）						
5	普通股權一級資本比率	14.5	14.6	14.7	14.9	15.2
	普通股權一級資本比率（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	14.5	14.6	14.7	14.9	15.2
6	一級資本比率	16.9	17.0	16.9	17.2	17.4
	一級資本比率（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	16.9	17.0	16.9	17.2	17.4
7	資本總額	20.2	20.1	19.9	20.6	20.8
	資本總額（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	20.2	20.1	19.9	20.6	20.8
基於監管檢討及評估程序之額外自有資金規定佔風險加權資產比例（%）						
UK-7a	監管檢討及評估程序普通股權一級額外規定	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5
UK-7b	監管檢討及評估程序一級額外規定	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
UK-7c	監管檢討及評估程序二級額外規定	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
UK-7d	監管檢討及評估程序自有資金規定總額	10.5	10.6	10.6	10.6	10.6
合併緩衝規定佔風險加權資產比例（%）						
8	防護緩衝資本規定	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
9	機構特定逆周期資本緩衝	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8
10	全球系統性重要機構緩衝	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
11	合併緩衝規定	5.2	5.2	5.2	5.2	5.3
UK-11a	資本規定總計	15.7	15.8	15.8	15.8	15.9
12	符合監管檢討及評估程序自有資金規定總額後可動用普通股權一級資本槓桿比率	8.6	8.7	8.7	8.9	9.2
13	不包括對中央銀行申索之風險數值總額（十億美元）	2,840.5	2,792.9	2,652.0	2,571.1	2,657.8
14	不包括對中央銀行申索之槓桿比率（%）	5.2	5.4	5.4	5.6	5.7
額外槓桿比率披露規定						
14a	不包括對中央銀行申索並按全面實施之預期信貸損失會計模型計算之槓桿比率（%）	5.2	5.4	5.4	5.6	5.7
14b	包括對中央銀行申索之槓桿比率（%）	4.6	4.8	4.8	4.9	5.0
14c	不包括對中央銀行申索之平均槓桿比率（%）	5.3	5.4	5.5	5.5	5.7
14d	包括對中央銀行申索之平均槓桿比率（%）	4.7	4.8	4.8	4.9	5.0
14e	逆周期槓桿比率緩衝（%）	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
EU-14d	槓桿比率緩衝規定（%）	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0
EU-14e	整體槓桿比率規定（%）	4.2	4.2	4.2	4.2	4.3
流動資金覆蓋比率（十億美元）						
15	高質素流動資產總值	690.2	678.1	660.7	649.2	649.2
UK-16a	現金流出－加權總值	682.2	669.4	657.3	656.3	657.9
UK-16b	現金流入－加權總值	183.9	183.9	182.1	185.6	184.9
16	現金流出淨額總計	498.3	485.5	475.2	470.7	473.0
17	流動資金覆蓋比率（%）	139	140	139	138	137
穩定資金淨額比率（十億美元）						
18	可動用穩定資金總額	1,588.6	1,572.1	1,539.8	1,523.4	1,538.7
19	規定穩定資金總額	1,104.1	1,082.7	1,056.7	1,064.5	1,092.7
20	穩定資金淨額比率（%）	144	145	146	143	141

1 自2025年6月30日起，二級資本的監管規定估值計及相關應計利息。過往期間的數字未有重列。

主要變化及監管評估

私有化恒生銀行有限公司之建議

2025年10月9日，集團宣布已提出有條件建議，透過協議安排方式將恒生銀行有限公司（「恒生銀行」）私有化。倘建議獲得批准並執行，將導致香港上海滙豐銀行有限公司收購由少數股東持有的恒生銀行餘下所有股份，以及撤銷恒生銀行股份在香港聯合交易所的上市地位。預計建議完成後首日的資本影響約為125個基點淨減幅，將於恒生銀行法院會議及恒生銀行股東大會上相關決議案分別獲得所需的大多數批准後確認。我們已宣布由交易公告日期起計三個季度內不會啟動任何進一步股份回購，並預計普通股權一級資本在交易完成之前將會增加，唯交易須待完成法院程序並滿足相關條件，包括相關決議案獲得所需股東大多數通過，方可作實。預計交易將於2026年上半年完成。儘管我們的普通股權一級資本比率於確認首日資本影響後或會跌至低於14%至14.5%的目標營運範圍，但我們預期將透過結合自身業務的資本生成，以及不啟動股份回購的決定，將普通股權一級比率恢復至此範圍。重新啟動股份回購的決定，將取決於我們按季度常規進行的回購考慮及流程。

法國保留房屋及其他貸款組合

法國保留房屋及若干其他貸款組合的出售預計將於2025年第四季完成。出售時就重新計量金融工具而在其他全面收益中確認的累計公允值虧損（於2025年9月30日的金額為15億美元）將撥回收益表，有關金額對普通股權一級資本並無遞增影響。

► 有關業務出售的進一步詳情，請參閱《2025年第三季盈利公布》第14頁。

巴塞爾協定3.1

英國重新確認巴塞爾協定3.1的整體實施時間表為2027年1月1日，涵蓋信貸風險、營運風險、信貸估值調整，以及非以模型計算之市場風險元素；然而，市場風險的內部模型方式則被提議再推遲一年至2028年1月1日，同時對架構進行有限的修訂。同時，英國財政部發表了一份諮詢文件，擬議在英國脫離歐盟後建立新的海外認可制度，以取代將歐盟等效法律納入英國的制度，並可能對非英國備兌債券、交易所和投資公司的處理方式作出調整，以及修改審慎規則中的關鍵定義。

我們將繼續評估接近最終定案的巴塞爾協定3.1準則對集團資本的影響以及實行方面的相關挑戰（包括數據的提供）。預期2027年1月1日將會對我們的普通股權一級資本比率帶來溫和正面影響。

資本

方法及政策

我們按策略及機構規定，並計及監管、經濟及營商環境管理資本。我們的宗旨是維持雄厚的資本基礎，以抵禦旗下業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，使資本於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的資本水平。

於2025年9月30日，滙豐資本基礎內的資本證券已根據資本規定規例以全面合規或豁免基準發行，並會定期檢討是否符合指引。符合資本規例2第437及437a條規定的資本票據及合資格負債主要特點清單（參照2025年6月30日的資產負債表）亦載於我們的網站 www.hsbc.com。滙豐證券的條款及條件全文亦載於我們的網站 www.hsbc.com。

滙豐在主要附屬公司對母公司派付計劃股息或支付款項方面目前並無亦未預見會有實際或法律障礙。然而，附屬公司向滙豐控股支付股息或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及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。於2025年9月30日，毋須按監管規定綜合入賬的附屬公司，均具備不低於最低監管規定水平的資本來源。

▶ 有關資本風險、流動資金風險、銀行賬項內利率風險、非交易賬項匯兌風險及退休金風險等財資風險管理方法的進一步詳情，請參閱《2024年報及賬目》第200頁。

自有資金

下表載列我們的普通股權一級、一級、二級資本的主要組合成分，以及影響我們資本基礎的監管規定調整。

表2：自有資金之披露¹

		於下列日期	
		2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元
6	監管規定調整前普通股權一級資本	168,512	170,986
28	普通股權一級資本之監管規定調整總額	(40,747)	(41,167)
29	普通股權一級（「CET1」）資本	127,765	129,819
36	監管規定調整前額外一級資本	20,860	20,870
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(70)	(70)
44	額外一級資本	20,790	20,800
45	一級資本 (T1 = CET1 + AT1)	148,555	150,619
51	監管規定調整前二級資本	30,551	29,220
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,377)	(1,343)
58	二級資本	29,174	27,877
59	資本總額 (TC = T1 + T2)	177,729	178,496

1 自2025年6月30日起，二級資本的監管規定估值計及相關應計利息。

普通股權一級資本比率由2025年6月30日的14.6%下降至2025年9月30日的14.5%：

- 期內來自監管規定利潤的普通股權一級資本生成被2025年第二季業績發表中宣布的股份回購計劃、股息、監管規定扣減的變化以及策略交易所抵銷，導致普通股權一級資本比率下跌0.2個百分點；及
- 主要由於市場風險的風險加權資產減少以及信貸風險的風險加權資產之方法和政策變化，風險加權資產有所減少，使普通股權一級資本比率上升0.1個百分點。

我們於2025年9月30日的第二A支柱資本規定（根據審慎監管局運用指定時間評估所釐定的個別資本規定）相當於風險加權資產的2.5%，其中1.5%必須由普通股權一級資本滿足。於2025年第三季，我們一直符合審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

風險加權資產

下表顯示按風險類別分析的風險加權資產總值（包括無條件交收交易）和相應的自有資金要求總額。簡單風險權數計算法下之股東權益包括資產負債表外集體投資業務內的股權風險承擔（根據《審慎監管局規則手冊》第132(c)條計算），而「其他交易對手信貸風險」包括證券融資交易之風險加權資產。

表3：風險加權風險額概覽 (OV1)

	於下列日期		於下列日期	
	2025年 9月30日	2025年 9月30日	2025年 6月30日	2025年 6月30日
	風險加權 資產 百萬美元	自有資金 總額規定 百萬美元	風險加權 資產 百萬美元	自有資金 總額規定 百萬美元
1 信貸風險（不包括交易對手信貸風險）	688,591	55,088	692,919	55,434
2 – 標準計算法	199,821	15,986	197,698	15,816
3 – 內部評級基準基礎計算法	93,494	7,480	94,974	7,598
4 – 排列計算法	21,994	1,760	22,106	1,768
UK-4a – 簡單風險權數計算法下之股東權益	5,417	433	5,508	441
5 – 內部評級基準高級計算法	367,865	29,429	372,633	29,811
6 交易對手信貸風險	42,270	3,381	41,343	3,307
7 – 標準計算法	10,052	804	9,978	798
8 – 內部模型計算法	14,381	1,150	15,199	1,216
UK-8a – 中央交易對手風險額	2,589	207	2,018	161
UK-8b – 信貸估值調整	1,709	137	1,704	136
9 – 其他交易對手信貸風險	13,539	1,083	12,444	996
15 結算風險	88	7	29	2
16 非交易賬項之證券化風險承擔（達到上限後）	9,910	793	10,579	846
17 – 內部評級基準計算法（「SEC-IRBA」）	2,547	204	2,773	222
18 – 外部評級基準計算法（「SEC-ERBA」）（包括內部評估計算法（「IAA」））	1,411	113	1,422	114
19 – 標準計算法（「SEC-SA」）	5,775	462	4,853	388
UK-19a – 1250% / 扣減	177	14	1,531	122
20 持倉、外匯及大宗商品風險（市場風險）	28,903	2,312	32,547	2,604
21 – 標準計算法	10,086	807	9,509	761
22 – 內部模型方式	18,817	1,505	23,038	1,843
營運風險	109,031	8,722	109,443	8,755
UK-23b – 標準計算法	109,031	8,722	109,443	8,755
29 總計	878,793	70,303	886,860	70,948
24 – 其中：低於扣減限額之金額（須採用250%之風險權數） ¹	46,278	3,702	45,966	3,677

1 此等數額包括在上表第二及第五行，當中包括確認重大投資及遞延稅項資產之限額。

上表之2025年第三季度風險加權資產變動根據風險類別評述如下。

信貸風險（包括證券化）

信貸風險（包括證券化）之風險加權資產減少50億美元，當中包括來自貨幣換算差額的17億美元減幅，而33億美元減幅則歸因於：

- 15億美元減幅來自模型更新，主要原因是重新校準模型後調整，以處理批發貸款內部評級信貸風險模型的局限，主要在企業及機構理財業務，以及英國業務的零售貸款信貸模型調整。
- 11億美元減幅來自資產質素變動，主要來自香港業務的組合成分變動。
- 7億美元減幅主要來自信貸風險參數微調和方法變動，主要在企業及機構理財業務和企業中心，大部分被英國業務的貸款增加和企業中心內SAB的企業風險承擔增加所抵銷。

交易對手信貸風險（包括結算風險）

交易對手信貸風險的風險加權資產增加9億美元，主要由於方法變動，但亞洲的企業及機構理財業務及英國滙豐銀行有限公司的衍生工具組合錄得減幅，抵銷部分增幅。

市場風險

市場風險的風險加權資產減少36億美元，主要是由於利率組合的風險狀況改善，加上較高的數據點超出計算壓力下之估計虧損風險的歷史時期，導致壓力下之估計虧損風險降低。

營運風險

營運風險的風險加權資產減少4億美元，來自貨幣換算差額。

下表載列信貸風險之風險加權資產（不包括交易對手信貸風險，但包括採用內部評級基準計算法計算的無條件交付）的季度變動因素。下表亦不包括證券化持倉、股權風險承擔及非信貸責任資產。

表4：採用內部評級基準計算法計算的信貸風險之風險加權資產流量表 (CR8)

		截至下列日期止季度			
		2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元
1	期初之風險加權資產	477,551	467,474	454,249	478,334
2	資產規模	727	7,171	4,744	810
3	資產質素	(460)	(1,418)	4,779	2,915
4	模型更新	(1,458)	—	49	1,305
5	方法及政策	(3,271)	(7,722)	(1,216)	(9,283)
6	收購及出售	—	—	—	(4,753)
7	匯兌變動 ¹	(1,774)	12,046	4,869	(15,079)
9	期末之風險加權資產	471,315	477,551	467,474	454,249

1 是項披露之匯兌變動計算法是將以相關交易貨幣計值的風險加權資產重新換算為美元，表中其他變動均以固定匯率基準列示。

- 若不計及18億美元匯兌變動，2025年第三季採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少45億美元，主要由以下因素所致：
- 5億美元減幅來自資產質素變動，主要來自香港業務的組合成分變動；及
 - 33億美元減幅主要由於信貸風險參數微調，主要涉及企業及機構理財業務和企業中心；
 - 7億美元增幅來自資產規模變動，主要由於英國業務的貸款增加（來自企業和按揭貸款），但企業及機構理財業務內來自英國滙豐銀行有限公司的企業貸款減少，抵銷部分增幅。
 - 15億美元減幅來自模型更新，主要原因是重新校準模型後調整，以處理批發貸款內部評級信貸風險模型的局限，主要在企業及機構理財業務，以及英國業務的零售貸款信貸模型調整；

下表反映採用內部模型方法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產的季度變動因素。

表5：採用內部模型方法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產流量表 (CCR7)

		截至下列日期止季度			
		2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元
1	期初之風險加權資產	15,199	12,429	13,771	13,021
2	資產規模	(720)	2,247	(1,120)	725
3	交易對手信貸質素	(35)	45	30	(36)
4	模型更新（僅內部模型方法）	—	—	—	61
5	方法及政策（僅內部模型方法）	(63)	478	(252)	—
9	期末之風險加權資產	14,381	15,199	12,429	13,771

2025年第三季採用內部模型方法計算的風險加權資產減少8億美元，主要由於企業及機構理財業務的衍生工具組合減少。

下表反映採用內部模型方式計算的市場風險之風險加權資產的季度變動因素（按估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及其他模型劃分）。有關本期所列報風險加權資產，與報告期末按即期基準計算的風險加權資產（「其他」項下計及按平均基準計算成分的風險加權資產除外）之間的差額，載於第1a/1b及8a/8b行。

表6：採用內部模型方式計算的市場風險之風險加權資產流量表 (MR2-B)

		估計虧損 風險 百萬美元	壓力下之 估計虧損風險 百萬美元	遞增風險準備 （「IRC」） 百萬美元	其他 百萬美元	風險加權 資產總值 百萬美元	自有資金 總額規定 百萬美元
1	於2025年7月1日之風險加權資產	5,147	10,448	5,302	2,141	23,038	1,843
1a	監管規定調整	(3,598)	(8,164)	(879)	—	(12,641)	(1,011)
1b	上一季末（日終時）風險加權資產	1,549	2,284	4,423	2,141	10,397	832
2	風險水平變動	441	527	(5)	(371)	592	47
8a	報告期末（日終時）風險加權資產	1,990	2,811	4,418	1,770	10,989	879
8b	監管規定調整	3,236	4,442	150	—	7,828	626
8	於2025年9月30日之風險加權資產	5,226	7,253	4,568	1,770	18,817	1,505
1	於2025年4月1日之風險加權資產	5,606	11,906	6,565	1,681	25,758	2,061
1a	監管規定調整	(3,807)	(7,697)	(16)	—	(11,520)	(922)
1b	上一季末（日終時）風險加權資產	1,799	4,209	6,549	1,681	14,238	1,139
2	風險水平變動	(250)	(1,925)	(2,126)	460	(3,841)	(307)
8a	報告期末（日終時）風險加權資產	1,549	2,284	4,423	2,141	10,397	832
8b	監管規定調整	3,598	8,164	879	—	12,641	1,011
8	於2025年6月30日之風險加權資產	5,147	10,448	5,302	2,141	23,038	1,843

採用內部模型方式計算的風險加權資產於2025年第三季減少42億美元，主要是由於利率組合的風險狀況改善，加上較高的數據點超出計算壓力下之估計虧損風險的歷史時期，導致壓力下之估計虧損風險降低。

槓桿

過度槓桿的風險管理乃滙豐環球承受風險水平架構的一部分，我們會使用承受風險水平聲明內的槓桿比率衡量標準監察這項風險。

有關我們風險管理工具及透過環球承受風險水平架構管理承受風險水平的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第127頁。

下表根據英國槓桿比率架構載列有關英國槓桿比率、緩衝及平均槓桿比率的資料。

表7：槓桿比率的一般披露 (UK LR2-LRCom)

		於下列日期	
		2025年 9月30日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元
25	不包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)	5.2	5.4
UK-25a	不包括對中央銀行申索並按全面實施之預期信貸損失會計模型計算之槓桿比率 (%)	5.2	5.4
UK-25c	包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)	4.6	4.8
27	槓桿比率緩衝 (%)	0.9	0.9
UK-27a	– 其中：全球系統性重要機構或其他系統性重要機構額外槓桿比率緩衝 (%)	0.7	0.7
UK-27b	– 其中：逆周期槓桿比率緩衝 (%)	0.2	0.2
UK-32	不包括對中央銀行申索之平均風險數值總額	2,794.1	2,732.8
UK-33	包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	4.7	4.8
UK-34	不包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	5.3	5.4

於2025年9月30日，我們的槓桿比率為5.2%，低於2025年6月30日的5.4%，原因是資產負債表規模擴大導致槓桿風險承擔增加，以及一級資本減少。

於2025年9月30日，我們在3.25%的英國最低槓桿比率規定以外，加上0.9%的槓桿比率緩衝，當中額外槓桿比率緩衝為0.7%，逆周期槓桿比率緩衝為0.2%。

此等緩衝分別相當於199億美元及57億美元資本價值。我們的資本狀況於整個2025年第三季均超過該等槓桿比率規定的水平。

於2025年9月30日的平均槓桿比率為5.3%，低於2025年6月30日的5.4%，主要反映平均資產負債表規模擴大導致平均槓桿風險承擔增加，主要來自交易用途資產、金融投資及客戶貸款，部分增幅被平均一級資本增加所抵銷。

流動資金

流動資金及資金風險管理

我們根據全球一致的政策、程序及報告準則，於營運實體層面管理流動資金及資金風險。

流動資金覆蓋比率

流動資金覆蓋比率旨在確保銀行擁有充足無產權負擔的高質素流動資產，以滿足其於30個曆日的流動資金壓力境況下的流動資金需求。我們根據資本規例2第451a條披露流動資金覆蓋比率。

集團於截至2025年9月30日止12個月的平均流動資金覆蓋比率為139%（1,920億美元），而於2025年6月30日則為140%（1,930億美元）。於2025年9月30日，集團及所有主要營運實體的流動資金覆蓋比率仍高於監管規定的最低要求。集團綜合入賬法包括一項扣減，以反映集團在實體流動資金轉撥方面限制的影響。計算結果為平均值，高質素流動資產的流動資金覆蓋比率調整額為1,610億美元，流動資金覆蓋比率流入額則為60億美元。

集團高質素流動資產的流動資金覆蓋比率平均值為6,900億美元（2025年6月30日：6,780億美元），以各種資產類別及貨幣持有。

集團及其實體積極管理資產負債表內的流動資金及資金驅動因素，包括衍生工具及抵押品管理。

流動資金覆蓋比率中的貨幣錯配

集團的內部流動資金及資金風險管理架構要求所有營運實體監察重大貨幣的流動資金覆蓋比率。設定限額時須確保假設外匯掉期市場受壓的情況下，能應付資金的流出。持續監控有助於按照集團內部架構對貨幣風險進行整體管理。

穩定資金淨額比率

我們採用穩定資金淨額比率或其他適用指標，確保營運實體籌集充足穩定資金供業務活動所需。穩定資金淨額比率的定義為可動用穩定資金與所需穩定資金的比率。集團於2025年9月30日的前四個季度平均穩定資金淨額比率為144%，而2025年6月30日則為145%。

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。

- ▶ 有關滙豐管理財資風險方法的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第200頁。
- ▶ 有關資金及流動資金來源集中程度的詳情，載於《2025年中期業績報告》第70頁。

下表載列現金流出及現金流入，及以未加權及加權基準計算的可動用高質素流動資產（用作得出流動資金覆蓋比率）之精細分類。流動資金覆蓋比率、高質素流動資產及流出淨額以之前12個月的平均值為依據。

表8：流動資金覆蓋比率的定量資料 (UK LIQ1)

		截至2025年 9月30日止季度		截至2025年 6月30日止季度		截至2025年 3月31日止季度		截至2024年 12月31日止季度	
		未加權值 總額 百萬美元	加權值 總額 百萬美元	未加權值 總額 百萬美元	加權值 總額 百萬美元	未加權值 總額 百萬美元	加權值 總額 百萬美元	未加權值 總額 百萬美元	加權值 總額 百萬美元
UK-1b	用於計算平均數之數據點數目	12	12	12	12	12	12	12	12
	高質素流動資產								
1	高質素流動資產總值		690,157		678,059		660,704		649,210
	現金流出								
2	零售存款及小企業融資	869,479	93,823	858,824	92,919	841,474	91,377	838,008	91,064
	– 其中：								
3	穩定存款	380,105	19,005	369,514	18,476	356,188	17,809	348,397	17,420
4	較不穩定存款	489,374	74,818	489,310	74,443	485,286	73,568	489,611	73,644
5	無抵押批發融資	822,617	377,597	811,908	370,670	797,686	363,636	793,848	360,467
6	– 營運存款（所有交易對手）及於合作 銀行網絡之存款	252,512	61,565	251,183	61,280	247,716	60,465	250,089	61,088
7	– 非營運存款（所有交易對手）	558,161	304,088	549,061	297,726	538,213	291,414	532,596	288,216
8	– 無抵押債務	11,944	11,944	11,664	11,664	11,757	11,757	11,163	11,163
9	有抵押批發融資		35,283		34,283		33,373		31,688
10	其他規定	362,110	102,302	355,419	100,118	349,090	97,266	345,860	96,645
11	– 與衍生工具風險有關之流出及其他 抵押品規定	52,655	43,828	52,198	43,038	50,502	41,311	50,057	41,153
13	– 信貸及流動資金信貸	309,455	58,474	303,221	57,080	298,588	55,955	295,803	55,492
14	其他合約融資責任	88,439	47,481	87,620	47,300	88,801	48,859	92,734	54,431
15	其他或有融資責任	657,033	25,713	650,477	24,138	642,402	22,796	643,283	21,983
16	現金流出總額		682,199		669,428		657,307		656,278
	現金流入								
17	有抵押借貸交易（包括反向回購）	424,841	55,385	409,611	53,108	389,140	50,119	376,767	48,548
18	全面履約風險項目之流入	95,654	70,797	97,982	73,092	100,148	75,459	104,474	79,173
19	其他現金流入	97,671	57,737	103,266	57,710	107,002	56,495	113,504	57,907
20	現金流入總額	618,166	183,919	610,859	183,910	596,290	182,073	594,745	185,628
UK-20c	流入不超過75%之上限	618,166	183,919	610,859	183,910	596,290	182,073	594,745	185,628
	流動資金覆蓋比率（經調整價值）								
UK-21	流動資金緩衝		690,157		678,059		660,704		649,210
22	現金流出淨額總計		498,280		485,518		475,234		470,650
23	流動資金覆蓋比率 (%)		139		140		139		138

自有資金及合資格負債最低規定

根據金融穩定理事會採納的最終標準，一項有關整體吸收虧損能力的最低規定於2019年1月在英國實施，當中包括涉及自有資金及合資格負債的最低規定。

自有資金及合資格負債最低規定包括可撤減或轉換為資本來源的自有資金及負債，以便在發生銀行倒閉事件時吸收虧損或重組資本。架構加入了披露規定。集團將根據巴塞爾委員會準則第三支柱資料披露要求的格式進行披露。

我們已根據集團現有架構及業務模式設立三個處置集團，即歐洲處置集團、亞洲處置集團及美國處置集團。

除上述處置集團外，尚有一些規模較小的實體。

滙豐預期將維持充足資源，能夠可靠並可行地用作吸收處置虧損，以及將資本重組至確保能夠遵守監管授權條件並維持市場信心的水平。有關滙豐解決能力的詳情，請參閱 [hsbc.com](https://www.hsbc.com) 網站載列的解決能力評估架構。

處置集團之關鍵指標

下表載列集團三個處置集團各自之整體吸收虧損能力關鍵指標概要。

集團及歐洲處置集團的報告根據資本規例2編製，而亞洲處置集團及美國處置集團的報告則分別根據香港金融管理局（「香港金管局」）監管規則和美國監管規則編製。

IFRS 9過渡安排及對應IFRS 9的美國會計準則過渡安排於2024年12月31日後不再應用。因此，本期按過渡基準及終點基準呈列的資本數字相同。香港金管局報告並無應用此等安排。

歐洲處置集團的槓桿風險承擔及比率不包括可向中央銀行申索的款項，符合英國審慎監管局規則。對於美國處置集團，槓桿風險承擔及比率則按美國監管規定資本計算所得的「槓桿比率資產總值」呈報。

表9.i：歐洲處置集團之關鍵指標¹ (KM2)

		於下列日期				
		2025年 9月30日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2025年 3月31日 十億美元	2024年 12月31日 十億美元	2024年 9月30日 十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	111.0	114.7	102.2	107.1	108.6
1a	可提供之整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）	111.0	114.7	102.2	107.0	108.6
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	319.4	322.6	298.1	290.9	293.9
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比（第一行／第二行）（%）	34.7	35.6	34.3	36.8	37.0
3a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔風險加權資產（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比（%）	34.7	35.6	34.3	36.8	37.0
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量	1,144.6	1,123.6	1,026.1	966.8	1,037.0
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比（第一行／第四行）（%）	9.7	10.2	10.0	11.1	10.5
5a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔槓桿風險承擔計量（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比（%）	9.7	10.2	10.0	11.1	10.5
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用？	否	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用？	否	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額（%）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

1 自2025年6月30日起，二級資本和整體吸收虧損能力的監管規定估值計及相關應計利息。過往期間的數字未有重列。

表9.ii：亞洲處置集團之關鍵指標 (KM2)

		於下列日期				
		2025年 9月30日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2025年 3月31日 十億美元	2024年 12月31日 十億美元	2024年 9月30日 十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	116.4	116.8	113.3	111.3	118.7
1a	可提供之整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算)	116.4	116.8	113.3	111.3	118.7
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	388.7	383.4	383.8	407.8	424.2
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比 (第一行/第二行) (%)	29.9	30.5	29.5	27.3	28.0
3a	整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 佔風險加權資產 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 之百分比 (%)	29.9	30.5	29.5	27.3	28.0
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量	1,379.9	1,354.3	1,306.1	1,292.1	1,332.1
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比 (第一行/第四行) (%)	8.4	8.6	8.7	8.6	8.9
5a	整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 佔槓桿風險承擔計量 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 之百分比 (%)	8.4	8.6	8.7	8.6	8.9
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用?	否	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用?	否	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額 (%)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

表9.iii：美國處置集團之關鍵指標 (KM2)

		於下列日期				
		2025年 9月30日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2025年 3月31日 十億美元	2024年 12月31日 十億美元	2024年 9月30日 十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	24.2	26.1	26.9	23.8	23.6
1a	可提供之整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算)	24.2	26.1	26.9	23.8	23.6
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	110.9	110.8	109.0	106.4	109.4
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比 (第一行/第二行) (%)	21.8	23.6	24.7	22.3	21.6
3a	整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 佔風險加權資產 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 之百分比 (%)	21.8	23.6	24.7	22.3	21.6
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量	238.4	237.5	233.3	233.4	230.4
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比 (第一行/第四行) (%)	10.1	11.0	11.5	10.2	10.2
5a	整體吸收虧損能力 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 佔槓桿風險承擔計量 (按全面實施之預期信貸損失會計模型計算) 之百分比 (%)	10.1	11.0	11.5	10.2	10.2
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用?	否	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用?	否	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額 (%)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

簡稱

美元	美元
2025年第一季	2025年第一季
2025年第二季	2025年第二季
2025年第三季	2025年第三季
AIRB ¹	內部評級基準高級計算法
4月	4月
亞洲處置集團	亞洲處置集團
AT1資本	額外一級資本
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定3	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改革餘下待實行的措施
CCR ¹	交易對手信貸風險
CET1 ¹	普通股權一級
企業及機構理財	企業及機構理財業務，一個業務分部
集體投資業務	集體投資業務
資本規例2	《審慎監管局規則手冊》、《資本規定規例及指引》以及資本規例2規例（歐盟2019/876）所訂立的監管規定
12月	12月
預期信貸損失 ¹	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
歐洲處置集團	歐洲處置集團
歐盟	歐洲聯盟
2月	2月
FIRB ¹	內部評級基準基礎計算法
金融穩定理事會	金融穩定理事會
FVOCI ¹	按公允值計入其他全面收益
集團披露委員會	集團披露委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
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
IAA	內部評估計算法
IFRS	《國際財務報告準則》
內部模型方式(IMA) ¹	內部模型方式
內部模型方法(IMM) ¹	內部模型方法
內部評級基準計算法(IRB) ¹	內部評級基準計算法
遞增風險準備	遞增風險準備
1月	1月
7月	7月
6月	6月
流動資金覆蓋比率 ¹	流動資金覆蓋比率
LREQ公司	應用《審慎監管局規則手冊》中槓桿比率 – 資本規定及緩衝部分之最低規定的公司或資本規例綜合實體
3月	3月
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
11月	11月
穩定資金淨額比率 ¹	穩定資金淨額比率
10月	10月
審慎監管局 ¹	（英國）審慎監管局
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
風險加權資產	風險加權資產
SAB	全名Saudi Awwal Bank，由沙地英國銀行及Alawwal Bank合併而成
證券化外部評級基準計算法	證券化外部評級基準計算法
證券化內部評級基準計算法	證券化內部評級基準計算法
證券化標準計算法	證券化標準計算法
9月	9月
監管檢討及評估程序	監管檢討及評估程序
標準計算法	標準計算法
壓力下之估計虧損風險	壓力下之估計虧損風險
整體吸收虧損能力 ¹	整體吸收虧損能力
一級資本 ¹	一級資本
二級資本 ¹	二級資本
英國	英國
美國	美國
美國處置集團	美國處置集團
估計虧損風險 ¹	估計虧損風險

1 完整釋義載於滙豐網站 www.hsbc.com 公布的詞彙表。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《於2025年9月30日的第三支柱資料披露》包含若干有關滙豐的前瞻性陳述：財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）；財務、投資及當中所述的資本目標。前瞻性陳述並非過往事實的陳述，當中包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「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，均旨在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，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整体經濟環境出現變化，例如經濟衰退出現、持續或惡化，通脹壓力曠日持久，以及就業水平與客戶信貸狀況出現超出普遍預測所預計的波動；俄烏戰爭持續及與中東地區衝突相關發展，以及兩者對環球經濟體與滙豐經營業務所在市場的衝擊，對我們的（其中包括）財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等可能帶來重大不利影響；我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設發生偏離（包括但不限於俄烏戰爭持續及與中東地區衝突相關發展、通脹壓力、大宗商品價格變動，以及中國內地及香港商業房地產行業的持續發展所導致）；滙豐股息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（包括香港銀行同業拆息波動，和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外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭持續或與中東地區衝突相關發展及相關制裁、出口管制和貿易限制、供應鏈的限制和干擾、能源和主要大宗商品價格持續上升、違反人權的指控、中美兩國外交緊張形勢（可能擴大至及涉及其他國家和地區），以及香港及台灣的局勢發展，連同其他潛在爭端，都可能產生監管、聲譽和市場風險，繼而對滙豐造成不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）及支持全球過渡至淨零碳排放方面的行動成效，此等因素均可直接及透過滙豐客戶對滙豐產生影響，並可能引致潛在的財務及非財務影響；各地房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力，央行向金融市場提供流動性支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸國家／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，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構；停用若干主要銀行同業拆息及餘下的既有銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，使滙豐繼續面臨若干財務及非財務風險；以及我們所服務市場分部的價格競爭；

- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在主要市場的央行及其他監管機構在貿易及關稅政策，以及貨幣、利率及其他政策的改變以及相關後果（包括但不限於大選後政府更替所導致的行動，以及美國公布的貿易政策和多個國家／地區可能採取的反制措施，當中涉及集團經營所在市場）；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；政府在環境、社會及管治披露及報告要求方面的方針和監管處理方式變化，目前所有行業及市場均缺乏單一的环境、社會及管治標準監管方針；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（包括但不限於集團營運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；監管檢討、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；以及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響（包括非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭）；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方式）；我們達成財務、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的政策和能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高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策略優先事項的預期結果；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；模型的局限或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率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／或使用補償控制措施（例如判斷性模型後調整），以處理模型的局限；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設改變；我們應付監管機構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、業務中斷及 / 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改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；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；能否成功執行及落實集團宣布的策略重組；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 / 或聲譽或財務受損；所需技能、工作方式改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層和具專業能力之共融員工團隊的能力；以及我們開發可持續發展融資及符合監管機構不斷演變期望的環境、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（包括數據局限及方法變動所導致的能力轉變），從而可能影響我們能否實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾，包括淨零排放抱負、我們減少選定高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；亦視乎滙豐能否成功應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在《2025年第三季盈利公布》第40頁「風險 – 管理風險」一節所識別的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與本《於2025年9月30日的第三支柱資料披露》內任何前瞻性陳述所預期或隱含之情況存在重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治的相關因素），詳情請參閱已於2025年2月20日送呈美國證交會存檔的20-F表格所載滙豐截至2024年12月31日止財政年度的《年報及賬目》；於2025年4月29日送呈美國證交會的6-K表格所載之《2025年第一季盈利公布》；以及於2025年7月30日送呈美國證交會的6-K表格所載滙豐截至2025年6月30日止六個月的《中期業績報告》。

聯絡

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

Alastair Ryan
Global Head of Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

電話：+44 (0) 7468 703 010

電郵：investorrelations@hsbc.com

Greg Case
Head of Fixed Income Investor Relations
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

電話：+44 (0) 20 7992 3825

電郵：investorrelations@hsbc.com

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
亞太區投資者關係主管
田亞非

電話：+852 2899 8909

電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com
英格蘭及威爾斯註冊有限公司
註冊編號 617987