

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



2025 年 10 月 28 日

(香港股份代號：5)

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

2025年第三季盈利公布

隨附之公告現正於 HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司上市之證券交易所發布。

代表
滙豐控股有限公司

公司秘書長
戴愛蘭

於本公告發表之日，滙豐控股有限公司董事會成員包括：利伯特*、艾橋智、鮑哲鈺†、段小纓†、范貝恩女爵士†、傅偉思†、高安賢†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、莫佩娜†、梅愛苓†及張瑞蓮†。

* 獨立非執行主席

† 獨立非執行董事

HSBC Holdings plc

滙豐控股有限公司

2025年第三季盈利公布

2025年10月28日

集團行政總裁艾橋智表示：

「我們正以集團核心優勢為基礎，致力發展成為一家更精簡、靈活、專注的銀行。儘管集團就過往事件作出法律準備，但我們推行策略的決心仍反映在今季的業績中。集團取得的積極進展，使我們對提升目標的能力充滿信心，我們現時預計2025年不計及須予注意項目的平均有形股本回報率將達到約15%，甚至更高。我們將繼續全力協助客戶應對新的經濟環境，將他們不斷轉變的需要置於我們一切工作的核心。」

2025年第三季財務表現

- 列賬基準除稅前利潤為73億美元，較2024年第三季減少12億美元。減幅反映營業支出增加，主要來自2025年第三季的須予注意項目，包括法律準備14億美元。有關減幅部分被收入增長抵銷，當中包括銀行業務淨利息收益增加，以及財富管理業務表現強勁，而環球外匯業務和債務及股票市場業務的費用及其他收益則報跌。除稅後利潤為55億美元，較2024年第三季減少12億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤為91億美元，較2024年第三季增加3億美元，增幅為3%，原因是財富管理業務表現持續強勁，帶動收入增長，但集團受計劃投資及通脹影響而增加營業支出，抵銷了部分增幅。
- 2025年第三季以年率計之平均有形股本回報率為12.3%，2024年第三季則為15.5%。若不計及須予注意項目，2025年第三季以年率計之平均有形股本回報率為16.4%，較2024年第三季上升0.5個百分點。
- 收入較2024年第三季增加8億美元至178億美元，增幅為5%。在客戶活動增加支持下，國際財富管理及卓越理財和香港業務分部旗下財富管理業務的費用及其他收益錄得增長。另一方面，企業及機構理財分部旗下環球外匯業務和債務及股票市場業務的費用及其他收益則報跌，原因是客戶活動在市場波幅收窄的環境下減少。增幅亦反映銀行業務淨利息收益的增長。不計及須予注意項目之固定匯率收入增加5億美元至179億美元。
- 淨利息收益為88億美元，較2024年第三季增加11億美元，增幅為15%，當中已計及2024年第三季提早贖回既有證券錄得的3億美元虧損不復再現的效益。增幅亦反映存款增長及結構性對沖的效益，唯部分被出售阿根廷業務後錄得的3億美元減額抵銷。利率下降使交易賬項的資金成本較2024年第三季減少7億美元，導致銀行業務淨利息收益增加5億美元至110億美元，增幅為4%。
- 淨利息收益率为1.57%，較2024年第三季增加11個基點，當中包括2024年第三季提早贖回既有證券錄得的虧損不復再現的效益，但部分因出售阿根廷業務被抵銷。淨利息收益率較2025年第二季增加1個基點，原因是淨利息收益的增長因平均付息資產增加而被部分抵銷。
- 預期信貸損失為10億美元，與2024年第三季持平。2025年第三季作出的提撥主要與批發業務風險承擔的第三級提撥有關，當中包括與香港商業房地產行業相關的遞增提撥、一項針對中東風險承擔的提撥，以及針對英國業務中少數風險承擔的提撥。有關提撥部分被2025年第三季宏觀經濟前景趨穩而作出的撥回所抵銷。2024年第三季的預期信貸損失包括針對在岸香港商業房地產和中國內地商業房地產行業風險承擔而作出的提撥。
- 營業支出為101億美元，較2024年第三季增加19億美元，增幅為24%。增幅反映須予注意項目，包括就過往事件提撥的法律準備14億美元，當中包含盧森堡一宗與馬多夫證券詐騙案相關的申索進展有關的11億美元，以及與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動有關的3億美元。須予注意項目亦包括與簡化組織架構有關的重組架構及其他相關成本增幅2億美元。此外，科技方面的計劃開支及投資有所增加，而通脹亦帶來相關影響。有關增幅部分被出售阿根廷業務的影響以及重組架構活動的效益所抵銷。目標基準營業支出為84億美元，較2024年第三季增加3億美元，增幅為3%。
- 客戶貸款結欠較2025年第二季增加12億美元，當中包括不利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加56億美元，包括英國業務工商客戶貸款及按揭的增長、國際財富管理及卓越理財業務受惠於香港和新加坡私人銀行貸款而錄得的增長，以及新加坡和澳洲的按揭結欠增長。
- 客戶賬項較2025年第二季增加186億美元，當中包括不利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加255億美元，乃由亞洲、歐洲、英國、中東及美國的企業及機構理財業務增長所帶動。
- 普通股權一級資本比率為14.5%，較2025年第二季減少0.1個百分點，原因是普通股權一級資本減少，反映2025年第三季確認的14億美元法律準備，但有關減幅部分被風險加權資產減少所抵銷。風險加權資產減少主要是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修訂所致。
- 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2025年7月30日發表中期業績時宣布的30億美元股份回購。

2025年首九個月財務表現

- 列賬基準除稅前利潤較2024年首九個月減少69億美元至231億美元，主要原因是須予注意項目的82億美元按年影響，包括2024年首九個月與出售加拿大及阿根廷業務相關的36億美元增益淨額不復再現、於2025年首九個月確認與聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）相關的攤薄和減值虧損21億美元、法律準備14億美元，以及2025年首九個月與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本8億美元。除稅後利潤較2024年首九個月減少65億美元至179億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤為280億美元，較2024年首九個月增加12億美元，增幅為4%，原因是收入報升，分別來自國際財富管理及卓越理財和香港業務分部旗下財富管理業務的費用及其他收益增長，以及來自企業及機構理財分部旗下的外匯業務和債務及股票市場業務，相關收入增長減低了預期信貸損失的增幅以及營業支出的計劃增長。
- 2025年首九個月以年率計之平均有形股本回報率為13.9%，2024年首九個月則為19.3%。若不計及須予注意項目，2025年首九個月以年率計之平均有形股本回報率為17.6%，較2024年首九個月上升0.9個百分點。
- 收入較2024年首九個月減少24億美元至519億美元，減幅為4%，反映須予注意項目的按年影響，主要來自2024年首九個月出售加拿大及阿根廷業務。若不計及須予注意項目，收入則錄得增長，主要原因是財富管理業務及企業及機構理財業務旗下的外匯業務和債務及股票市場業務錄得費用及其他收益增長。不計及須予注意項目之固定匯率收入較2024年首九個月增加24億美元至533億美元。
- 淨利息收益為256億美元，較2024年首九個月增加11億美元，當中包括出售阿根廷及加拿大業務的不利影響15億美元，相關影響部分被2024年第三季提早贖回既有證券的3億美元虧損不復再現的有利影響抵銷。淨利息收益增長源自我們結構性對沖的效益、存款增加，以及資金成本下降（減低了市場利率下降的影響）。利率下降使交易賬項的資金成本減少15億美元，導致銀行業務淨利息收益下降4億美元至324億美元。
- 淨利息收益率為1.57%，與2024年首九個月持平，原因是主要市場收益率的改善幅度被出售阿根廷業務的影響所抵銷。
- 預期信貸損失為29億美元，較2024年首九個月增加9億美元。增幅包括香港商業房地產行業相關的提撥增加6億美元，反映新增違責風險承擔的準備增加、非住宅物業供應過剩對租賃及資本價值持續構成下行壓力的影響，以及計算預期信貸損失所用模型的更新。此外，增幅亦包括第三季一項針對中東風險承擔的提撥。於2024年首九個月，預期信貸損失提撥受惠於準備撥回（主要在英國），以及來自單一企業及機構理財業務客戶的收回額。預期信貸損失提撥（年率）為平均貸款總額的40個基點，包括分類為持作出售用途的貸款。
- 營業支出較2024年首九個月增加27億美元至271億美元，增幅為11%。增幅主要反映2025年首九個月的須予注意項目，包括法律準備14億美元、與我們簡化組織架構有關的重組架構及其他相關成本8億美元，以及與策略交易相關的2億美元。此外，科技方面的計劃支出及投資有所增加，而通脹亦帶來相關影響。有關增幅部分被出售加拿大及阿根廷業務相關的減幅以及我們簡化組織架構的效益所抵銷。目標標準營業支出較2024年首九個月增加7億美元，增幅為3%，主要原因是科技方面的開支及目標投資增加，以及通脹的影響。

前景

- 我們預期2025年有形股本回報率將達到約15%，甚至更高（不計及須予注意項目）。這反映集團四大業務的盈利在第三季持續增長，以及我們在策略執行方面進展理想。業績指引反映平均有形股本回報率在第四季將出現季節性下調，其中包括財富管理業務的客戶活動會較過往減少，以及若干特定於第四季錄得的成本項目（例如英國銀行徵費）。此外，當中亦包括資本水平在我們宣布因應擬議的恒生銀行有限公司（「恒生銀行」）私有化交易而計劃暫時不再啟動股份回購後上升。
- 我們對能夠實現平均有形股本回報率達到約15%的目標充滿信心（不計及2026及2027年的須予注意項目）。
- 我們目前預期2025年銀行業務淨利息收益將達到430億美元，甚至更高，反映我們對香港和英國等主要市場近期政策利率走勢的信心增強。
- 我們繼續預期2025年預期信貸損失準備佔貸款總額平均值的百分比約為40個基點（計及持作出售用途貸款結欠）。
- 與2024年比較，2025年的目標標準營業支出增長維持約3%，當中已計及與集團已公布與重組架構相關之簡化架構的成本節約影響。
- 儘管2025年首九個月的貸款需求持續低迷，但我們繼續預期客戶貸款結欠中長期內按年可達中單位數百分比增長。
- 我們繼續預期財富管理業務的費用及其他收益中期內可達每年雙位數的平均百分比增長。
- 我們將普通股權一級資本比率的中期目標範圍維持在14%至14.5%。預計恒生銀行私有化交易建議完成後首日的資本影響約為125個基點淨減幅，該影響將在恒生銀行法院會議和恒生銀行股東大會上分別以所需大多數批准相關決議案後產生。我們已宣布擬暫時不啟動股份回購，並預計普通股權一級資本將在交易完成前增加。儘管在發生預期的首日資本影響時，我們的普通股權一級資本比率或會跌至低於目標範圍，但我們預計將透過結合自身業務的資本生成，以及不啟動股份回購，將普通股權一級資本比率恢復至目標範圍內。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。我們2025年的股息派付比率目標標準維持在50%，當中不計及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，例如市場引伸利率（截至2025年10月中）、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影響的平均有形股本回報率、目標標準營業支出、股息派付比率目標標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。
- ▶ 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率、銀行業務淨利息收益、目標標準營業支出和股息派付比率目標標準的詳情，請參閱第6頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱第51頁。

投資者及分析員簡報

滙豐控股有限公司今日將與分析員及投資者舉行有關最新經營狀況的電話會議，以配合本《盈利公布》的發布。電話會議將於英國夏令時間上午7時45分舉行。有關參與電話會議及網上話音直播之細節，詳載於 www.hsbc.com/investors。

有關滙豐

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。集團於2025年9月30日的資產達3.2萬億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

自2025年1月1日起，集團的營運分部由四項新業務及企業中心組成：

- 香港
- 英國
- 企業及機構理財
- 國際財富管理及卓越理財

所有分部比較資料均在此基礎上重列。

「香港業務」包括香港滙豐和恒生銀行的「零售銀行及財富管理」和「工商金融」業務。「英國業務」包括英國的「零售銀行及財富管理」（包括 first direct 及 M&S Bank）和「工商金融」業務（包括滙豐創科金融）。「企業及機構理財業務」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。「國際財富管理及卓越理財業務」融合香港和英國以外的卓越理財，以及私人銀行、投資管理和保險業務。企業中心的業績則主要包括若干收購和出售的財務影響，以及應佔聯營和合資公司權益的利潤、攤薄和減值虧損影響，亦包括中央財資業務、統籌管理成本及綜合調整。

附註

除非另有說明，否則收益表比較是截至2025年9月30日止季度與截至2024年9月30日止季度之間的比較。除非另有說明，否則資產負債表比較是2025年9月30日的金額與2024年12月31日的相應金額之間的比較。

除非另有說明，否則影響各期間之間固定匯率收益表表現的因素，與就相同期間列賬基準收益表表現予以討論的因素相同。

本《2025年第三季盈利公布》所依據的財務資料乃未經審核。有關資料根據《2024年報及賬目》第353至365頁所述的主要會計政策編製。

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，但預期我們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。

重整集團，推動增長

於2024年全年業績中，我們宣布簡化集團架構的措施，承諾就成本基礎達成約15億美元的年化減額，並預計將透過簡化組織架構計劃於2026年底前實現。

我們正按計劃履行成本承諾。於2025年首九個月，我們因精簡集團組織架構產生8億美元成本，主要與遣散費有關。於此期間，我們已識別並實現約10億美元的年化成本節約，帶動2025年首九個月收益表的營業支出減少約3億美元。

我們亦著眼於滙豐具備明顯競爭優勢及增值回報的機遇，並計劃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。自2025年以來，我們已公布11項交易，勢必提升實現業務增長所需的投資能力，當中包括於第三季公布的兩項交易：潛在出售於HSBC Bank Malta plc的大多數持股及計劃出售斯里蘭卡零售銀行業務，唯有待與相關的工作委員會完成磋商及監管機構批准（如適用）。我們亦已展開對埃及零售銀行業務的策略評估，另早前宣布對澳洲及印尼零售業務展開針對性策略評估，有關評估目前仍在進行中，尚未作出任何決定。集團在上述市場的企業及機構理財業務不會受有關評估影響。

於2025年第四季，我們預期將確認策略交易的若干主要影響，其將分類為重大須予注意項目，並且不會計入股息派付比率的計算中。有關影響包括完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後，從其他全面收益中確認的累計公允值變動15億美元預計虧損撥回收益表，有關金額對普通股權一級資本並無遞增影響。此外，我們預期就馬耳他業務重新分類為持作出售用途確認3億美元預計虧損；就完成出售法國壽險業務後撥回相關儲備確認1億美元預計虧損；就出售德國私人銀行業務（已於2025年10月3日完成）確認1億美元預計增益，以及就完成出售巴林零售銀行業務後確認1億美元預計增益。

► 有關業務出售事項的詳情，請參閱第14頁。

我們遵循嚴謹的資本配置方針，從而推動對優先增長範疇的投資。這包括進一步增強我們的批發交易銀行業務能力、擴大國際業務及發展財富管理業務，特別是在亞洲地區。

我們亦致力進一步擴展香港及英國兩個本位市場，重點服務中小型企業，發展數碼服務能力及提升產品方案。

交易銀行業務持續表現良好，我們充分利用自身網絡和能力，掌握貿易和資本流動變化所帶來的機會。2025年首九個月，批發交易銀行業務的費用及其他收益表現強勁，較2024年首九個月增長4%，尤其受惠於環球外匯業務的增長。

於2025年9月30日，集團各業務分部旗下財富管理業務的已投資資產達1.5萬億美元，較去年同期增加13%。其中，我們於2025年首九個月吸引的新增投資資產淨值達到730億美元，當中420億美元在亞洲入賬。相比之下，2024年首九個月的新增投資資產淨值為590億美元，當中490億美元在亞洲入賬。

財務概要

主要財務衡量指標

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日	2024年 9月30日	2025年 9月30日	2025年 6月30日	2024年 9月30日
列賬基準業績					
除稅前利潤（百萬美元）	23,105	30,032	7,295	6,326	8,476
除稅後利潤（百萬美元）	17,944	24,414	5,503	4,871	6,749
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」）（百萬美元）	51,910	54,290	17,788	16,473	16,998
成本效益比率（%）	52.2	45.0	56.6	54.1	47.9
淨利息收益率（%）	1.57	1.57	1.57	1.56	1.46
每股基本盈利（美元）	0.93	1.23	0.28	0.26	0.34
每股攤薄後盈利（美元）	0.93	1.22	0.28	0.26	0.34
每股普通股股息（期內）（美元） ¹	0.30	0.51	0.10	0.10	0.10
替代表現衡量指標					
固定匯率除稅前利潤（百萬美元）	23,105	30,064	7,295	6,320	8,573
固定匯率收入（百萬美元）	51,910	54,229	17,788	16,561	17,172
固定匯率銀行業務淨利息收益（百萬美元）	32,362	32,464	11,049	10,802	10,612
固定匯率成本效益比率（%）	52.2	45.0	56.6	54.3	47.8
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤（百萬美元）	28,031	26,825	9,103	9,185	8,818
不計及須予注意項目之固定匯率收入（百萬美元）	53,297	50,873	17,900	17,751	17,380
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤（百萬美元）	28,031	26,496	9,103	9,185	8,809
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入（百萬美元）	53,297	49,909	17,900	17,751	17,238
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）佔客戶貸款總額平均值之百分比，包括持作出售用途資產（%）	0.40	0.27	0.40	0.44	0.40
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）	1.14	1.02	0.36	0.39	0.34
平均普通股股東權益回報率（年率）（%）	12.9	17.9	11.3	10.7	14.4
平均有形股本回報率（年率）（%）	13.9	19.3	12.3	11.5	15.5
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率）（%）	17.6	16.7	16.4	17.7	15.9
目標基準營業支出（百萬美元）	24,559	23,865	8,380	8,338	8,099

	於下列日期		
	2025年 9月30日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
資產負債表			
資產總值 (百萬美元)	3,234,223	3,214,371	3,017,048
客戶貸款淨額 (百萬美元)	982,886	981,722	930,658
固定匯率客戶貸款淨額 (百萬美元)	982,886	977,241	970,354
客戶賬項 (百萬美元)	1,737,247	1,718,604	1,654,955
固定匯率客戶賬項 (百萬美元)	1,737,247	1,711,707	1,719,103
附息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,179,639	2,159,900	2,099,285
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	56.6	57.1	56.2
股東權益總額 (百萬美元)	191,430	192,554	184,973
有形普通股股東權益 (百萬美元)	158,451	159,557	154,295
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	9.94	9.88	9.26
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	9.22	9.17	8.61
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%) ^{2,3}	14.5	14.6	14.9
風險加權資產 (百萬美元) ^{2,3}	878,793	886,860	838,254
總資本比率 (%) ^{2,3}	20.2	20.1	20.6
槓桿比率 (%) ^{2,3}	5.2	5.4	5.6
高質素流動資產 (流動資產價值) (百萬美元) ^{3,4}	690,157	678,059	649,210
流動資金覆蓋比率 (平均) (%) ^{3,4}	139	140	138
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)	17,183	17,397	17,918
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)	17,332	17,529	18,062
流通在外面值0.5美元普通股的平均基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,529	17,646	18,357

► 有關列賬基準業績與固定匯率基準業績的對賬 (包括一系列須予注意項目)，請參閱第24頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第36頁「替代表現衡量指標」。

- 截至2024年9月30日止九個月的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。
- 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。自2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束，有關資本規定規例及指引、資本規例2之規定及審慎監管局規則手冊（「資本規例2」）的監管規定豁免條款亦於2025年6月28日結束。
- 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與往後提交的監管申報所載列者之間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。

編製基準

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法，是因應貨幣換算差額的影響對列賬基準業績進行調整，而貨幣換算差額反映2025年美元兌大多數主要貨幣匯價的變動。在不計及貨幣換算差額的情況下，我們可按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，並更深入了解業務的實際趨勢。於2025年9月30日的貨幣換算差額的計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2024年首九個月的收益表，乃按2025年首九個月的平均匯率換算；
- 季度收益表乃按2025年第三季的平均匯率換算；
- 過往期間的期末資產負債表，則按2025年9月30日的當前匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。土耳其業務的固定匯率數據並未就惡性通脹的影響作進一步調整。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。

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元素。

部分須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，屬須予注意項目下的分項。重大須予注意項目的分類視乎各項目的性質，以及對集團收益表的財務影響，並不計入目標基準股息派付比率和不計及重大須予注意項目及相關影響之每股盈利的計算中。2025年首九個月或相關比較期內的重大的須予注意項目與退出或縮減非策略業務行動相關的營業支出有關。當中亦包括於交通銀行之投資的攤薄虧損和減值確認、盧森堡一宗與Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案相關的申索進展有關之法律準備，以及於過往期間完成的交易（包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務和阿根廷業務）的影響。

► 第25至28頁以及第31至35頁的列表詳列須予注意項目對各業務分部及法律實體的影響。

策略交易的影響

除分類為重大須予注意項目的項目外，策略交易的影響亦包括於各期營業收益表業績之間觀察所得的扭曲影響（其與影響按期比較結果的收購及出售項目相關）。交易完成後，若有關業務於本期內並無營業收益表業績，有關影響將包含該業務在任何比較期間末有分類為須予注意項目之相關業績。在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。

► 有關策略交易的影響之進一步詳情，請參閱第29頁。

管理層對按固定匯率基準計算之收入的看法

我們根據主要產品分類，按固定匯率提供各業務分部的收入明細，其反映評估和管理業務收入表現所用的基準。

我們以一致的方式，組合各業務分部的若干產品。批發交易銀行業務由環球外匯、環球支付方案、環球貿易方案及證券服務業務組成。財富管理業務則由投資產品分銷、保險、私人銀行（前稱環球私人銀行）及投資管理業務組成。

第7頁亦提供按列賬外匯匯率呈列之管理層對集團業績收入的看法摘要，透過產品組合方法（其用於管理及評估我們的分部表現）為集團列賬基準收入表現提供補充。

替代表現衡量指標的應用

集團的列賬基準業績乃根據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」）編製，詳情載於《2024年報及賬目》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會計準則的數字，該等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。該等衡量指標包括源自列賬基準業績的衡量指標，但經剔除會扭曲按期比較結果的因素。本報告中使用的「固定匯率業績」衡量指標已於上文載述。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第36頁「替代表現衡量指標」。所有替代表現衡量指標均與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

計算不計及須予注意項目之平均有形股本回報率時，會就須予注意項目之除稅後影響調整「不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤」。其中亦會就各期間須予注意項目之除稅後影響調整「平均有形股本」；有關影響於該曆年內的所有相關期間均適用作為調整項目。

▶ 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第36及37頁。

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閒置資金的調配，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12頁。

不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入及除稅前利潤

為協助了解集團業績，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。我們亦另行披露「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率除稅前利潤」，當中亦剔除上文所述分類為重大須予注意項目之策略交易影響。我們認為此方法排除會扭曲按期比較結果的項目，可為投資者提供有用資訊。

策略交易影響亦包括於各期營業收益表業績之間的扭曲影響（其與收購及出售項目相關，並影響按期比較結果）。有關影響並未計入須予注意或重大須予注意項目內。策略交易影響乃透過計入於比較期間並無業績的各項業務在任何期間之營業收益表業績計算。

▶ 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第37頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出的計算是從2024年基準中剔除出售加拿大銀行業務和阿根廷業務的直接成本影響。有關數字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業務往年業績之影響（我們認為這並非集團所能控制）。我們認為，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，可為投資者提供有用的資訊。

▶ 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第39頁。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

我們已訂立2025年的股息派付比率目標基準為50%。計算股息派付比率目標基準時，每股盈利已剔除重大須予注意項目及相關影響。計量2025年及比較期間之「不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利」時的重大須予注意項目已在上文載述。

相關影響包括不合資格指定為須予注意項目，但管理層認為適合予以調整，以釐定集團股息派付比率目標基準之計算基礎的項目（就計算基準而言，每股盈利不計及重大須予注意項目及相關影響）。

▶ 有關策略交易影響之補充分析，請參閱第29頁。

▶ 有關不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第36及39頁。

綜合收益表摘要

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日	2024年 9月30日	2025年 9月30日	2025年 6月30日	2024年 9月30日
	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	25,598	24,548	8,777	8,519	7,637
費用收益淨額	10,149	9,322	3,506	3,319	3,122
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ¹	15,061	15,814	4,513	5,191	5,298
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）	9,556	7,889	4,443	3,592	5,513
保險財務支出	(9,541)	(7,948)	(4,212)	(3,773)	(5,462)
保險服務業績	1,386	1,001	601	438	339
出售業務營運確認之（虧損） / 增益 ²	(181)	3,328	(147)	(36)	72
其他營業（支出） / 收益 ³	(118)	336	307	(777)	479
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	51,910	54,290	17,788	16,473	16,998
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2,949)	(2,052)	(1,008)	(1,065)	(986)
營業收益淨額	48,961	52,238	16,780	15,408	16,012
營業支出總額（不計及無形資產攤銷及減值）	(24,871)	(22,798)	(9,120)	(8,263)	(7,604)
無形資產攤銷及減值	(2,227)	(1,641)	(956)	(657)	(539)
營業利潤	21,863	27,799	6,704	6,488	7,869
應佔聯營及合資公司利潤	2,242	2,233	591	838	607
於聯營公司之權益減值 ³	(1,000)	—	—	(1,000)	—
除稅前利潤	23,105	30,032	7,295	6,326	8,476
稅項支出	(5,161)	(5,618)	(1,792)	(1,455)	(1,727)
除稅後利潤	17,944	24,414	5,503	4,871	6,749
應佔：					
— 母公司普通股股東	16,383	22,720	4,873	4,578	6,134
— 其他權益持有人	958	908	411	155	382
— 非控股股東權益	603	786	219	138	233
除稅後利潤	17,944	24,414	5,503	4,871	6,749
	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利	0.93	1.23	0.28	0.26	0.34
每股攤薄後盈利	0.93	1.22	0.28	0.26	0.34
每股普通股股息（期內派付） ⁵	0.56	0.51	0.10	0.46	0.10
	%	%	%	%	%
平均普通股股東權益回報率（年率）	12.9	17.9	11.3	10.7	14.4
平均有形股本回報率（年率）	13.9	19.3	12.3	11.5	15.5
成本效益比率	52.2	45.0	56.6	54.1	47.9

- 1 截至2025年9月30日止九個月，有關金額包括出售法國零售銀行業務後對保留貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Grupo Financiero Galicia（「Galicia」）美國預託證券錄得的1億美元按市值計價虧損。截至2024年9月30日止九個月，有關金額包括出售加拿大銀行業務所得款項的2.55億美元外匯對沖增益。
- 2 截至2024年9月30日止九個月，出售加拿大銀行業務錄得的增益46億美元（當中包括撥回6億美元貨幣換算儲備虧損，以及4億美元其他儲備撥回虧損，但不包括2.55億美元外匯對沖增益（請參閱上方註釋1）），以及與出售阿根廷業務相關的減值虧損12億美元獲得確認。
- 3 截至2025年9月30日止九個月，「其他營業（支出） / 收益」之金額包括因我們於交通銀行的持股被攤薄所致的11億美元虧損（當中包含儲備撥回）。在為集團於交通銀行的投資之賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司之權益減值」項下確認10億美元減值虧損。
- 4 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。
- 5 於截至2025年9月30日止九個月期間派付的0.56美元股息，包含就截至2024年12月31日止財政年度派付的第四次股息每股普通股0.36美元（已於2025年4月派付），以及就截至2025年12月31日止財政年度派付的第一次及第二次股息分別為每股普通股0.1美元（已分別於2025年6月及2025年9月派付）。

收益表業績

2025年第三季與2024年第三季比較 – 列賬基準業績

與2024年第三季比較的列賬基準利潤變動

			截至下列日期止季度		
			變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
	2025年9月30日	2024年9月30日	其中策略交易 ¹		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	17,788	16,998	790	5	(434)
— 其中：淨利息收益	8,777	7,637	1,140	15	(264)
預期信貸損失	(1,008)	(986)	(22)	(2)	5
營業支出	(10,076)	(8,143)	(1,933)	(24)	113
應佔聯營及合資公司利潤	591	607	(16)	(3)	—
除稅前利潤	7,295	8,476	(1,181)	(14)	(317)
稅項支出	(1,792)	(1,727)	(65)	(4)	
除稅後利潤	5,503	6,749	(1,246)	(18)	
不計及須予注意項目之收入	17,900	17,209	691	4	
不計及須予注意項目之除稅前利潤	9,103	8,732	371	4	

1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的補充看法

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	11,049	10,867	182	2	(296)
費用及其他收益	6,851	6,342	509	8	80
– 財富管理	2,681	2,060	621	30	(22)
– 批發交易銀行	2,608	2,674	(66)	(2)	(22)
– 其他	1,562	1,608	(46)	(3)	124
不計及須予注意項目之收入 ³	17,900	17,209	691	4	(216)
須予注意項目	(112)	(211)	99	(47)	(218)
收入	17,788	16,998	790	5	(434)

- 1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。
- 2 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益的對賬，請參閱第12頁。在管理層對收入的補充看法中，銀行業務淨利息收益不計及須予注意項目，其於2025年第三季為零美元（2024年第三季：2.83億美元，與提早贖回既有證券有關）。
- 3 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入的對賬，請參閱第37頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度	
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	(144)	72
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	32	—
提早贖回既有證券	—	(283)
須予注意收入項目之貨幣換算		3
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(118)	(48)
重組架構及其他相關成本	(157)	3
法律準備 ^{1,2}	(1,142)	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算		8

- 1 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。
- 2 於2025年第三季，我們就法國國家金融檢察官針對英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動之股息預扣稅處理手法所進行的調查確認3億美元準備，而相關調查正處於後期階段。

2025年第三季與2024年第三季比較 – 固定匯率基準

與2024年第三季比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	17,788	17,172	616	4	(362)
預期信貸損失	(1,008)	(995)	(13)	(1)	3
營業支出	(10,076)	(8,211)	(1,865)	(23)	57
應佔聯營及合資公司利潤	591	607	(16)	(3)	—
除稅前利潤	7,295	8,573	(1,278)	(15)	(302)

- 1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

2025年第三季與2024年第三季比較 – 表現評述

列賬基準除稅前利潤為73億美元，較2024年第三季減少12億美元，反映2025年第三季就過往事件確認14億美元法律準備，有關準備分類為須予注意項目。收入增加8億美元，增幅為5%，反映我們國際財富管理及卓越理財業務分部和香港業務分部旗下的財富管理業務之費用及其他收益表現強勁，抵銷了上述部分減幅，但企業及機構理財業務分部旗下的環球外匯業務和債務及股票市場業務之費用及其他收益則有所下降。

列賬基準除稅後利潤為55億美元，與2024年第三季相比下跌18%。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為73億美元，與2024年第三季相比下跌15%。

列賬基準收入為178億美元，較2024年第三季增加8億美元，增幅為5%。財富管理業務費用及其他收益上升（主要原因是保險業務因合約服務收益撥回增加和有利經驗差異而表現強勁），加上客戶活動增加支持投資產品分銷的費用及其他收益上升，收入因而報升。然而，環球外匯業務的費用及其他收益減少1億美元，加上債務及股票市場業務的費用及其他收益減少，反映客戶活動因市場利率走勢不明朗而減少，抵銷了部分增幅。

收入增加包括須予注意項目的有利變動淨額1億美元，當中包括2024年第三季提早贖回既有證券錄得的3億美元虧損不復再現，以及2025年第三季計劃出售英國壽險實體錄得的虧損。

淨利息收益較2024年第三季增加11億美元，當中已計及2024年第三季提早贖回既有證券錄得的3億美元虧損不復再現的效益（其已分類為須予注意項目）。此外，增幅亦反映存款增長及結構性對沖的效益，但出售阿根廷業務後錄得減幅3億美元，抵銷了部分增幅。與2024年第三季相比，利率下降使交易賬項的資金成本減少7億美元，導致銀行業務淨利息收益增加2億美元至110億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加6億美元，增幅為4%。銀行業務淨利息收益按固定匯率基準計算增加4億美元。

列賬基準預期信貸損失為10億美元，與2024年第三季相比保持平穩。2025年第三季的提撥主要與批發業務風險承擔的第三級提撥有關，當中包括與香港商業房地產行業相關的遞增提撥2億美元、一項針對中東風險承擔的提撥1億美元，以及針對英國業務少量風險承擔的提撥，但2025年第三季宏觀經濟前景轉趨穩定而作出的撥回，抵銷了部分提撥。2024年第三季的預期信貸損失包括針對香港境內商業房地產風險承擔及中國內地商業房地產風險承擔的提撥，兩者均為1億美元。

► 有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷、經濟境況和管理層判斷調整的影響），請參閱第44至49頁。

列賬基準營業支出為101億美元，增加19億美元，增幅為24%。有關增幅反映2025年第三季的須予注意項目，包括就過往事件提撥的14億美元法律準備（已計及盧森堡一宗與Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案相關的申索進展有關之法律準備11億美元），以及就英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動作出的法律準備3億美元。須予注意項目亦包括2025年第三季與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本2億美元，主要是遣散費。列賬基準營業支出增加亦反映科技計劃支出及投資增加，以及通脹的影響。此等增幅被完成出售阿根廷業務後錄得的減幅、重組架構帶來的效益，以及貨幣換算差額的不利影響1億美元部分抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出增加19億美元，增幅為23%。目標基準營業支出較2024年第三季增加3億美元，增幅為3%。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤為6億美元，減少1,600萬美元，減幅為3%。

2025年第三季的稅項支出為18億美元，實質稅率為24.6%。2025年第三季的實質稅率因錄得無稅務利益的法律準備而增加4.4%。2024年第三季的稅項支出為17億美元，實質稅率為20.4%。

於2025年10月28日，董事會宣派2025年第三次股息每股普通股0.1美元。詳情請參閱第54頁。

2025年首九個月與2024年首九個月比較 – 列賬基準業績

與2024年首九個月比較的列賬基準利潤變動

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	51,910	54,290	(2,380)	(4)	(5,273)
– 其中：淨利息收益	25,598	24,548	1,050	4	(1,485)
預期信貸損失	(2,949)	(2,052)	(897)	(44)	79
營業支出	(27,098)	(24,439)	(2,659)	(11)	511
應佔聯營及合資公司利潤	1,242	2,233	(991)	(44)	—
除稅前利潤	23,105	30,032	(6,927)	(23)	(4,683)
稅項支出	(5,161)	(5,618)	457	8	—
除稅後利潤	17,944	24,414	(6,470)	(27)	—
不計及須予注意項目之收入	53,297	50,930	2,367	5	—
不計及須予注意項目之除稅前利潤	28,031	26,799	1,232	5	—

1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的補充看法

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	32,362	33,071	(709)	(2)	(1,560)
費用及其他收益	20,935	17,859	3,076	17	376
– 財富管理	7,245	5,801	1,444	25	(107)
– 批發交易銀行	8,245	7,900	345	4	(157)
– 其他	5,445	4,158	1,287	31	640
不計及須予注意項目之收入 ³	53,297	50,930	2,367	5	(1,184)
須予注意項目	(1,387)	3,360	(4,747)	>(100)	(4,089)
收入	51,910	54,290	(2,380)	(4)	(5,273)

1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

2 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益的對賬，請參閱第12頁。在管理層對收入的補充看法中，銀行業務淨利息收益不計及須予注意項目，其於2025年首九個月為零美元（2024年首九個月：2.83億美元，與提早贖回既有證券有關）。

3 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入的對賬，請參閱第37頁。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月	
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	(283)	3,643
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	(1,104)	—
提早贖回既有證券	—	(283)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(4)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(345)	(149)
重組架構及其他相關成本	(773)	22
法律準備 ^{1,2}	(1,421)	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	11
聯營及合資公司		
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	(1,000)	—

- 1 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。
- 2 於2025年第三季，我們就法國國家金融檢察官針對英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動之股息預扣稅處理手法所進行的調查確認3億美元準備，而相關調查正處於後期階段。

2025年首九個月與2024年首九個月比較 – 固定匯率基準

與2024年首九個月比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	51,910	54,229	(2,319)	(4)	(5,055)
預期信貸損失	(2,949)	(1,988)	(961)	(48)	67
營業支出	(27,098)	(24,403)	(2,695)	(11)	366
應佔聯營及合資公司利潤	1,242	2,226	(984)	(44)	—
除稅前利潤	23,105	30,064	(6,959)	(23)	(4,622)

- 1 詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

2025年首九個月與2024年首九個月比較 – 表現評述

列賬基準除稅前利潤為231億美元，較2024年首九個月減少69億美元，主要反映須予注意項目的82億美元按年影響，當中包括2024年首九個月就出售加拿大及阿根廷業務錄得的36億美元增益淨額不復再現、2025年首九個月就聯營公司交通銀行確認的攤薄及減值虧損21億美元、法律準備14億美元，以及2025年首九個月與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本8億美元。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為231億美元，較2024年首九個月減少70億美元。若不計及須予注意項目，除稅前利潤則增加12億美元，增幅為4%。

列賬基準除稅後利潤為179億美元，較2024年首九個月減少65億美元，減幅為27%。

列賬基準收入為519億美元，減少24億美元，減幅為4%，乃由於須予注意項目錄得不利變動淨額47億美元，主要與2024年首九個月就出售加拿大及阿根廷業務錄得的增益淨額不復現有關。此外，當中亦包括2025年6月交通銀行完成資本發行後，集團的權益由19.03%下降至16%，因而產生的攤薄虧損11億美元。

不計及須予注意項目之收入增加24億美元，主要反映財富管理業務和企業及機構理財業務的費用及其他收益增加，唯部分被銀行業務淨利息收益減少所抵銷。保險業務因合約服務收益撥回增加和有利經驗差異而表現強勁，而私人銀行業務和投資產品分銷亦因客戶活動增加而錄得增長。批發交易銀行業務的費用及其他收益錄得增長，反映2025年上半年表現強勁，特別是因市場波幅加劇而受到利好影響的環球外匯業務，以及債務及股票市場業務。

淨利息收益較2024年首九個月增加11億美元，當中包括出售阿根廷及加拿大業務的不利影響15億美元，以及貨幣換算差額的不利影響4億美元。若不計及此等因素，淨利息收益有所增加，原因是結構性對沖的效益、存款增長，以及資金成本下降，後者減低了市場利率下跌的影響。錄得增幅的因素亦包括2024年第三季提早贖回既有證券所產生的3億美元虧損（已分類為須予注意項目）不復再現帶來的效益。利率下降減低了交易賬項的資金成本，導致銀行業務淨利息收益減少4億美元至324億美元。

按固定匯率基準計算，收入減少23億美元，減幅為4%，而銀行業務淨利息收益則下跌1億美元。

列賬基準預期信貸損失為29億美元，較2024年首九個月增加9億美元，增幅為44%。2025年首九個月的提撥包括與香港商業房地產行業相關的提撥7億美元，較2024年首九個月增加6億美元。這反映新增違責風險承擔的準備增加、非住宅物業供應過剩對租賃及資本價值持續構成下行壓力所產生的影響，以及計算預期信貸損失所用模型的更新。2025年首九個月期間亦包括第三季一項針對單一中東風險承擔的提撥。

於2024年首九個月，預期信貸損失提撥受惠於準備撥回，主要涉及英國，以及來自單一企業及機構理財業務客戶的收回額。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失提撥較2024年首九個月增加10億美元。

列賬基準營業支出為271億美元，增加27億美元，增幅為11%。營業支出增加主要反映2025年首九個月的須予注意項目，包括法律準備14億美元、2025年首九個月與集團簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本8億美元，主要是分類為須予注意項目的遣散費，以及與策略交易相關的2億美元。此外，列賬基準營業支出增加亦包括科技計劃支出及投資增加，以及通脹的影響。此等增幅被完成出售加拿大及阿根廷業務後錄得的減幅、重組架構帶來的效益，以及貨幣換算差額的有利影響3,600萬美元部分抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出增加27億美元，增幅為11%。目標基準營業支出較2024年首九個月增加7億美元，增幅為3%，原因是科技計劃支出及投資增加，以及通脹的影響。

於2025年9月30日，以等同全職僱員呈列的僱員人數為212,409人，較2024年12月31日增加1,105人。於2025年9月30日，合約員工人數為4,086人，較2024年12月31日減少140人。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤減去減值為12億美元，減少10億美元，減幅為44%，主要原因是集團於2025年6月30日進行使用價值評估後就交通銀行確認減值虧損10億美元，而部分減幅被應佔Saudi Awwal Bank（「SAB」）利潤的增幅抵銷。

2025年首九個月的稅項支出為52億美元，實質稅率為22.3%（2024年首九個月：18.7%）。2025年首九個月的實質稅率因就交通銀行錄得不可扣減的減值及攤薄虧損，以及錄得無稅務利益的法律準備而增加。若不計及此等項目，2025年首九個月的實質稅率為19.9%（2024年首九個月：21.1%，不計及出售加拿大銀行業務和阿根廷業務產生的非課稅損益影響）。若不計及2024年首九個月至2025年首九個月期間的此等項目，實質稅率下跌主要是由於不確定稅務狀況變動和往年調整所致。

淨利息收益

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
利息收益	73,369	82,627	24,361	24,595	27,255
利息支出	(47,771)	(58,079)	(15,584)	(16,076)	(19,618)
淨利息收益	25,598	24,548	8,777	8,519	7,637
附息資產平均值	2,179,639	2,094,585	2,218,472	2,195,244	2,088,100
	%	%	%	%	%
總孳息率 ¹	4.50	5.27	4.36	4.49	5.19
減：應付利息總額 ¹	(3.17)	(4.08)	(3.01)	(3.18)	(4.07)
淨息差 ²	1.33	1.19	1.35	1.31	1.12
淨利息收益率 ³	1.57	1.57	1.57	1.56	1.46

- 1 總孳息率指就附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相當於附息負債平均值的百分比。
2 淨息差指就附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）與就附息資金平均值所支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相當於附息資產平均值之按年計算百分比。

2025年第三季的淨利息收益為88億美元，較2024年第三季增加11億美元，增幅為15%，當中包括2024年第三季提早贖回既有證券所產生的3億美元虧損不復再現帶來的效益。增幅亦反映存款增長及結構性對沖的效益，唯被出售阿根廷業務後錄得3億美元減幅部分抵銷。

2025年第三季的淨利息收益為88億美元，較2025年第二季增加3億美元，原因是存款增長、結構性對沖的效益（尤其是HSBC UK方面），以及貨幣換算差額。有關增幅因交易賬項的資金成本上升（反映交易賬項有所增長）而被部分抵銷。

2025年首九個月的淨利息收益為256億美元，較2024年首九個月增加11億美元，當中包括出售加拿大及阿根廷業務的不利影響15億美元，唯部分增幅被2024年首九個月提早贖回既有證券所產生3億美元虧損不復再現帶來的有利影響抵銷。淨利息收益增長源自結構性對沖的效益、存款增加及資金成本下降，後者減低了市場利率下跌的影響。

2025年第三季的淨利息收益率为1.57%，較2024年第三季上升11個基點，當中包括2024年第三季提早贖回既有證券所產生的虧損不復再現帶來的效益，唯被出售阿根廷業務導致的減幅抵銷。2025年第三季的淨利息收益率較2025年第二季上升1個基點，反映存款增長（特別是亞洲）及結構性對沖的效益。2025年首九個月的淨利息收益率為1.57%，與2024年首九個月持平，主要市場的收益率有所改善，唯被出售阿根廷業務的影響抵銷。

2025年第三季的利息收益為244億美元，較2025年第二季減少2億美元，減幅為1%；較2024年第三季則減少29億美元，減幅為11%，原因是上述業務出售事項及市場利率下跌。若不計及貨幣換算差額的有利影響，利息收益較2025年第二季減少4億美元，較2024年第三季則減少31億美元。

2025年第三季的利息支出為156億美元，較2025年第二季減少5億美元，減幅為3%；較2024年第三季則減少40億美元，減幅為21%，原因是上述業務出售事項及市場利率下跌。若不計及貨幣換算差額的不利影響，利息支出較2025年第二季減少6億美元，較2024年第三季則減少43億美元。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
淨利息收益	25,598	24,548	8,777	8,519	7,637
用於產生「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」之銀行賬項 資金成本	7,094	8,560	2,384	2,307	3,051
第三方保險業務之淨利息收益	(330)	(320)	(112)	(112)	(104)
銀行業務淨利息收益	32,362	32,788	11,049	10,714	10,584
貨幣換算		(324)		88	28
銀行業務淨利息收益 – 按固定匯率基準	32,362	32,464	11,049	10,802	10,612
銀行業務淨利息收益 – 按列賬基準	32,362	32,788	11,049	10,714	10,584
– 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	15,966	16,227	5,351	5,176	5,475
HSBC UK Bank plc	8,477	7,705	2,969	2,846	2,643
英國滙豐銀行有限公司	3,780	3,448	1,351	1,325	1,152

銀行業務淨利息收益是經調整的淨利息收益，主要就交易用途及公允值活動撥付資金而於利息支出項下列賬的影響作出調整，代表直接受利率變動影響的集團銀行業務收入。銀行業務淨利息收益界定為減除下列項目後的集團淨利息收益：

- 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，其中有關收入入賬列為「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」（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應用之替代隔夜或定期利率；
- 資本市場財務業務外匯掉期的資金成本，其中抵銷收益或損失於交易用途及公允值收益項下入賬。有關工具用於管理集團實體的外幣部署和資金；及
- 保險業務的第三方淨利息收益。

在分部披露資料中，交易用途及公允值資產淨值的資金成本主要於企業及機構理財業務的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」項下入賬。綜合入賬時，有關資金在企業中心中撇銷，導致淨利息收益呈列的資金成本增加，並使此分部的「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」出現可與之抵銷的同等增幅。在集團綜合業績中，為此等交易用途及公允值資產淨值撥付資金的成本於淨利息收益中入賬。

2025年首九個月的銀行業務淨利息收益為324億美元，較2024年首九個月減少4億美元，減幅為1%，主要原因是我們出售阿根廷業務和加拿大銀行業務的16億美元減幅，以及貨幣換算差額的3億美元不利影響。銀行業務淨利息收益增長源自結構性對沖的效益、存款增長及資本成本下降，後者減低了市場利率下跌的影響。銀行業務淨利息收益亦會扣除與保險業務相關的第三方淨利息收益，有關收益為3億美元，與2024年首九個月相比大致保持穩定。產生交易用途及公允值收益的相關資金成本為71億美元，較2024年首九個月減少15億美元，反映利率下降抵銷了交易賬項結餘的增幅。

用於產生交易用途及公允值收益的內部配置資金於2025年9月30日約為2,360億美元，較2024年9月30日增加約260億美元，較2025年6月30日則增加280億美元，主要與企業及機構理財業務的交易用途、公允值及相關資產淨值結餘有關。

綜合資產負債表摘要

	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	2024年12月31日 百萬美元
資產			
現金及於中央銀行之結餘	246,821	246,360	267,674
交易用途資產	357,418	333,745	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	134,408	128,942	115,769
衍生工具	213,903	249,672	268,637
同業貸款	105,202	107,582	102,039
客戶貸款	982,886	981,722	930,658
反向回購協議 – 非交易用途	278,615	283,204	252,549
金融投資	563,159	547,955	493,166
持作出售用途資產	46,026	38,978	27,234
其他資產	305,785	296,211	244,480
資產總值	3,234,223	3,214,371	3,017,048
負債			
同業存放	98,126	97,782	73,997
客戶賬項	1,737,247	1,718,604	1,654,955
回購協議 – 非交易用途	215,308	195,532	180,880
交易用途負債	73,182	70,653	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	162,914	163,589	138,727
衍生工具	217,438	257,601	264,448
已發行債務證券	98,240	102,129	105,785
保單未決賠款	120,169	118,297	107,629
持作出售用途業務組合之負債	52,616	46,165	29,011
其他負債	260,295	244,150	203,361
負債總額	3,035,535	3,014,502	2,824,775
股東權益			
股東權益總額	191,430	192,554	184,973
非控股股東權益	7,258	7,315	7,300
各類股東權益總額	198,688	199,869	192,273
負債及各類股東權益總額	3,234,223	3,214,371	3,017,048

客戶貸款和客戶存款的綜合意見

	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	2024年12月31日 百萬美元
客戶貸款	982,886	981,722	930,658
入賬列為「持作出售用途資產」之出售用途業務組合之客戶貸款	2,922	2,162	965
– 德國私人銀行業務	330	359	309
– 德國託管業務	441	864	—
– 南非業務	684	758	656
– 巴林零售銀行業務	172	181	—
– 斯里蘭卡零售銀行業務	103	—	—
– 烏拉圭業務	1,192	—	—
持作出售用途非流動資產	106	125	12
合併客戶貸款	985,914	984,010	931,635
貨幣換算		(4,459)	39,796
按固定匯率計算之合併客戶貸款	985,914	979,551	971,431
客戶賬項	1,737,247	1,718,604	1,654,955
於「持作出售用途業務組合之負債」中入賬之客戶賬項	18,562	19,088	5,399
– 德國私人銀行業務	1,522	2,662	2,085
– 德國託管業務	12,277	12,392	—
– 南非業務	2,077	3,210	3,294
– 巴林零售銀行業務	777	824	—
– 斯里蘭卡零售銀行業務	467	—	—
– 烏拉圭業務	1,442	—	—
– 其他	—	—	20
合併客戶存款	1,755,809	1,737,692	1,660,354
貨幣換算		(6,800)	64,721
按固定匯率計算之合併客戶存款	1,755,809	1,730,892	1,725,075

資產負債表評述

資產負債表 – 2025年9月30日與2025年6月30日比較

於2025年9月30日，集團資產總值為3.2萬億美元，按列賬基準計算增加199億美元，當中已計及貨幣換算差額的不利影響121億美元。按固定匯率基準計算，集團資產總值增加319億美元，乃交易用途資產及金融投資增加所致。然而，衍生工具資產有所減少，抵銷了部分升幅。

客戶貸款佔客戶賬項百分比為56.6%，而2025年6月30日則為57.1%。

客戶貸款按列賬基準計算為9,830億美元，增加12億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響45億美元。若不計及貨幣換算差額，客戶貸款結欠增加56億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

英國業務的客戶貸款增加54億美元，主要由工商客戶貸款增長及按揭結欠持續增長帶動。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶貸款增加32億美元，反映香港和新加坡的私人銀行業務貸款，以及新加坡和澳洲的按揭結欠均有所增長。

香港業務的客戶貸款減少26億美元。此乃由於有期及其他貸款結欠減少所致，反映工商金融客戶需求低迷，而透支和信用卡結欠增長抵銷了部分減幅。

企業及機構理財業務方面，客戶貸款大致穩定，因為香港和美國實體的有期及其他貸款減幅被英國主要實體的透支結欠增長部分抵銷。

客戶賬項按列賬基準計算為17,370億美元，增加186億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響69億美元。若不計及貨幣換算差額，客戶賬項增加255億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

企業及機構理財業務的客戶賬項增加254億美元。有關增幅來自香港和中國內地法律實體定期存款的增長（包括涉及少數客戶的結餘增長），以及來自新加坡的其他儲蓄戶口。此外，英國、中東及美國亦錄得存款增長。

英國業務的增長為34億美元，唯被香港業務減少27億美元和國際財富管理及卓越理財業務減少6億美元抵銷。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債券工具組合，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，有關工具之價值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2025年9月30日，我們確認計入其他全面收益的除稅前累計未變現虧損儲備19億美元，與上述持作收取合約現金流量及出售用途的持倉相關，但不包括保險業務所持投資。相比2025年6月30日，未變現虧損為21億美元，反映2025年第三季錄得2億美元除稅前增益，並已計入相關公允值對沖的變動。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，並將之分類為持作收取合約現金流量用途，務求妥善管理利率風險承擔。於2025年9月30日，組合中的債務工具錄得累計未確認虧損9億美元，反映組合於2025年第三季期間出現5億美元的惡化。

風險加權資產 – 2025年9月30日與2025年6月30日比較

風險加權資產為8,788億美元，自2025年6月30日以來減少81億美元，當中包括來自貨幣換算差額的21億美元減幅。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幅，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。

► 有關風險加權資產的詳情，請參閱第52頁。

業務出售

於2025年9月30日，我們的列賬基準持作出售用途款額為460億美元資產及526億美元負債，包括符合持作出售用途準則的出售用途業務組合，其於2025年9月30日的列賬基準持作出售用途款額為456億美元資產及526億美元負債，當中包括於2025年第三季就英國壽險業務、烏拉圭業務、斯里蘭卡零售銀行業務及德國基金管理業務涉及的85億美元資產及85億美元負債進行重新分類。我們於2025年第三季確認一項並不重大的出售虧損淨額。

於2025年第四季，我們預計將確認若干策略交易的主要影響，該等策略交易將分類為重大須予注意項目，並不會計入股息派付比率的計算中。有關影響包括完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後，從其他全面收益中確認的累計公允值變動15億美元預計虧損撥回收益表，有關金額對普通股權一級資本並無遞增影響。此外，我們預計將馬耳他業務重新分類為持作出售用途會確認3億美元預計虧損；完成出售法國壽險業務後撥回相關儲備會確認1億美元預計虧損；出售德國私人銀行業務（已於2025年10月3日完成）會確認1億美元預計增益，以及完成出售巴林零售銀行業務後會確認1億美元預計增益。

法國保留房屋及若干其他貸款組合

滙豐（歐洲大陸）於2024年1月1日出售法國零售銀行業務後，保留了一個房屋及若干其他貸款組合，出售時的賬面值為71億歐元（83億美元）。2024年第四季，我們開始積極推售所保留的貸款組合。因此，我們於2025年1月1日將該組合重新分類為持作收取合約現金流量及出售用途的業務模式，並按公允值計入其他全面收益。於2024年第四季，我們訂立不合資格經濟對沖，藉此對沖貸款組合的利率風險，並於2025年在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中確認按市值計價增益1億美元。出售用途業務組合於2025年第二季符合持作出售用途的準則，剩餘款額（60億美元貸款）於2025年9月30日分類為持作出售用途。

2025年7月18日，滙豐（歐洲大陸）就出售業務組合與由Rothesay Life plc和CCF組成的財團簽署諒解備忘錄。工作委員會完成必要的諮詢程序後，各方已於2025年10月16日訂立買賣協議。預計交易將於2025年第四季完成，屆時在其他全面收益中確認的累計公允值虧損將於重新計量金融工具時撥回收益表。於2025年9月30日，有關金額為15億美元。

其他業務出售

2025年10月3日，滙豐（歐洲大陸）完成出售其於德國的私人銀行業務予法國巴黎銀行。交易完成前，剩餘款額（15億美元資產及15億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途。我們將於2025年第四季確認預計除稅前出售增益1億美元。

2025年9月24日，香港上海滙豐銀行有限公司斯里蘭卡分行訂立具約束力協議，向Nations Trust Bank PLC出售其零售銀行業務。此項交易有待監管機構批准，預計將於2026年上半年完成，屆時將會確認一項估計並不重大的除稅前出售增益。

2025年9月16日，滙豐（歐洲大陸）就可能出售其於HSBC Bank Malta plc的70.03%控制性持股與CrediaBank S.A.簽署認沽權協議。此項潛在交易有待工作委員會的諮詢程序和監管機構批准，預計將於2026年下半年完成。此項潛在出售事項預計將產生估計除稅前出售虧損4億美元，預期大部分將於2025年第四季將出售用途業務組合分類為持作出售用途時確認。

2025年7月27日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited訂立具約束力協議，向BTG Pactual Holding SA旗下附屬公司出售HSBC Bank (Uruguay) S.A.。出售用途業務組合符合持作出售用途的準則，款額（21億美元資產及19億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途，並確認一項並不重大的出售虧損。此項交易有待監管機構批准，預計將於2026年下半年完成。

2025年7月11日，英國滙豐銀行有限公司全資附屬的滙豐（歐洲大陸）達成協議，向BlackFin Capital Partners S.A.S.出售其基金管理業務Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH。出售用途業務組合符合持作出售用途的準則，款額並不重大的資產及負債於2025年9月30日分類為持作出售用途。2025年8月，我們已取得必要的競爭法相關批准。此項潛在出售事項須待常規監管規定相關批准，並與德國工作委員會完成磋商，方可落實。此項交易預計將於2026年下半年完成，屆時將會確認一項並不重大的出售增益。

2025年7月3日，滙豐控股有限公司全資附屬的英國滙豐銀行有限公司訂立具約束力協議，向Chesnara plc出售其英國人壽保險實體HSBC Life (UK) Limited。出售用途業務組合符合持作出售用途的準則，款額（63億美元資產及61億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途，並確認出售虧損1億美元。此項交易有待監管機構批准，預計將於2026年初完成。交易完成後，於2025年9月30日錄得的2億美元貨幣換算儲備虧損將撥回收益表。

2025年6月27日，滙豐（歐洲大陸）達成協議，向法國巴黎銀行出售其德國託管業務，唯須取得常規監管機構及反壟斷法機關批准，並與德國工作委員會完成磋商，方可落實。待上述程序完成後，交易預計將於2026年第一季開始分階段完成。儘管客戶同意及相關營運要求可能會延長完成遷移所有客戶的時間，但鑑於已簽署買賣協議，出售用途業務組合於2025年第二季符合持作出售用途的準則，剩餘款額（5億美元資產及124億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途。此項交易預計將產生估計除稅前出售增益1億美元，並將於完成遷移客戶後確認。

2025年2月18日，中東滙豐銀行有限公司巴林分行訂立具約束力協議，向Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.轉讓其巴林零售銀行業務。交易已獲監管機構批准，預計將於2025年第四季完成。出售事項預期將產生估計除稅前出售增益1億美元，將於交易完成時確認。

2024年12月20日，滙豐（歐洲大陸）簽署諒解備忘錄，計劃向Matmut Société d'Assurance Mutuelle出售其法國人壽保險業務HSBC Assurances Vie (France)。完成所有相關僱員資料及諮詢程序後，雙方於2025年3月21日就交易簽署股份出售協議。交易已獲監管機構批准，預計將於2025年第四季完成。出售用途業務組合於2024年第四季符合持作出售用途的準則，剩餘款額（282億美元資產及272億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途。交易估計將錄得除稅前虧損2億美元，其中包括遷移成本及相關儲備的撥回。交易價格以2024年6月30日參考日期作為基準釐定。於參考日期至交易完成期間，出售虧損將根據資產淨值的變動調整，包括實體的盈利，而有關盈利將繼續綜合入賬至集團業績之中，直至出售完成為止。

2024年9月25日，滙豐達成協議，向南非貸款機構FirstRand Bank Ltd轉讓其當地業務。出售用途業務組合於2024年第四季符合持作出售用途的準則，剩餘款額（7億美元資產及21億美元負債）於2025年9月30日分類為持作出售用途。交易已獲監管機構及政府批准，目前預計將於2026年第一季完成。預期實體隨後將於2026年縮減規模，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2025年9月30日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為2億美元。

結算日後事項

2025年10月3日，滙豐（歐洲大陸）完成出售其於德國的私人銀行業務予法國巴黎銀行。於2025年9月30日，分類為持作出售用途的款額為15億美元資產和15億美元負債。於2025年第四季，我們將確認預計除稅前出售增益1億美元。

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私有化。倘建議獲得批准並落實執行，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。經批准後，集團的綜合財務報表將以擬議的1,061億港元（137億美元）購買代價的現值確認一項金融負債，並在經撤銷確認非控股權益的股東權益淨額中確認一項相應調整，有關金額於2025年9月30日為68億美元。

在2009年於盧森堡一宗與Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案有關的訴訟中，HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）正就Herald Fund SPC（「Herald」）提出歸還證券及現金的申索進行辯護。我們先前曾就此事作出披露，詳情請參閱滙豐控股有限公司《2025年中期業績報告》第98頁。於2025年10月24日，盧森堡最高法院駁回HSSL就Herald歸還證券申索提出的上訴，但接納HSSL就Herald歸還現金申索提出的上訴。HSSL現已向盧森堡上訴法院提出第二次上訴。假如HSSL在第二次上訴中敗訴，則會在上訴法院的後續訴訟中對

HSSL需要支付的金額提出抗辯。有見及此，我們於2025年第三季的綜合財務業績中確認11億美元準備，作為調整性結算日後事項，對集團的普通股權一級資本比率帶來大約15個基點的影響。鑑於第二次上訴尚待審理，以及與確定歸還金額相關的複雜程度和不確定性，最終的財務影響或會有重大不同。這項準備分類為重大須予注意項目，不會對2025年不計及須予注意項目的平均有形股本回報率或任何股息造成影響。

業務分部

根據IFRS 8「營業分部」，集團的業務分部（香港、英國、企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財）及企業中心為可呈報分部。

就識別集團的可呈報分部而言，集團營運委員會被視作主要經營決策者，並根據固定匯率表現基準評估業務分部的業績。我們另行披露「須予注意項目」，有關資料載於第5頁。

由於滙豐各項業務緊密整合，故所呈列的數據包括若干內部分配的收益及支出項目，當中包括若干後勤服務及環球基礎設施的成本，但有關成本須能以有意義的方式歸入相關的業務分部。儘管分配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。未分配至業務分部的成本計入「企業中心」項下。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括分部之間調配資金的最終數據，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的金額。該等交易全部按公平原則進行。業務分部的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

根據IFRS 8規定，固定匯率業績與集團列賬基準業績之對賬於第24頁呈列。按業務分部劃分的固定匯率與列賬基準業績之補充對賬於第25至30頁呈列，以供參考。

香港 – 固定匯率基準

2025年首九個月與2024年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對於2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	11,812	11,228	584	5	—
預期信貸損失	(1,168)	(721)	(447)	(62)	—
營業支出	(3,519)	(3,539)	20	1	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—
除稅前利潤	7,125	6,968	157	2	—

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對於2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	8,809	8,935	(126)	(1)	—
費用及其他收益	3,003	2,293	710	31	—
– 零售銀行及財富管理	2,110	1,439	671	47	—
– 零售銀行	260	238	22	9	—
– 財富管理	1,747	1,161	586	50	—
– 其他 ²	103	40	63	>100	—
– 工商金融	893	854	39	5	—
– 批發交易銀行	548	529	19	4	—
– 信貸及貸款	60	65	(5)	(8)	—
– 其他 ²	285	260	25	10	—
不計及須予注意項目之收入	11,812	11,228	584	5	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	11,812	11,228	584	5	—
平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	34.5	37.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	34.5	37.3			

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。香港業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。

2 包括資本市場財富業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

3 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第38頁。

4 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為71億美元，較2024年首九個月增加2億美元，增幅為2%。

按固定匯率基準計算，收入為118億美元，增加6億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為88億美元，減少1億美元，減幅為1%，原因是收益率下跌，當中包括2025年第二季及第三季的香港銀行同業拆息較2024年首九個月有所下降所導致的跌幅，以及貸款結欠減少。存款結餘自2024年9月30日以來增長240億美元，增幅為5%，加上利率下跌導致資金成本下降，抵銷了部分減幅。

費用及其他收益為30億美元，增加7億美元，增幅為31%，主要反映財富管理業務的6億美元增長，增幅達到50%，此乃由於客戶活動增加，帶動投資產品分銷業務表現強勁。

按固定匯率基準計算，2025年首九個月的預期信貸損失為12億美元，較2024年首九個月增加4億美元，當中包括就香港商業房地產行業提撥兩段期間的準備。於2025年首九個月，就香港商業房地產行業提撥的準備增加，反映針對新增違責風險承擔的準備增加、非住宅物業供應過剩導致租金及資本價值面臨持續下行壓力的影響，以及計算預期信貸損失所用模型的更新。

按固定匯率基準計算，營業支出為35億美元，下跌2,000萬美元，反映營業成本下降的影響。科技方面的計劃支出增加（包括開發財富管理業務提案）及通脹影響所導致的成本增幅大致抵銷了上述減幅。

2025年第三季與2024年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對於2024年第三季		
			其中策略交易 ¹		
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
收入	3,964	3,796	168	4	—
預期信貸損失	(304)	(383)	79	21	—
營業支出	(1,209)	(1,199)	(10)	(1)	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—
除稅前利潤	2,451	2,214	237	11	—

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對於2024年第三季		
			其中策略交易 ³		
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
銀行業務淨利息收益 ¹	2,934	3,006	(72)	(2)	—
費用及其他收益	1,030	790	240	30	—
– 零售銀行及財富管理	748	500	248	50	—
– 零售銀行	84	83	1	1	—
– 財富管理	646	401	245	61	—
– 其他 ²	18	16	2	13	—
– 工商金融	282	290	(8)	(3)	—
– 批發交易銀行	187	183	4	2	—
– 信貸及貸款	17	21	(4)	(19)	—
– 其他 ²	78	86	(8)	(9)	—
不計及須予注意項目之收入	3,964	3,796	168	4	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	3,964	3,796	168	4	—

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。香港業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。

2 包括資本市場財富業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

3 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為25億美元，較2024年第三季增加2億美元，增幅為11%，主要原因是來自財富管理業務的費用及其他收益上升，反映客戶活動增加，帶動收入增長2億美元，但銀行業務淨利息收益減少1億美元，抵銷了部分增幅。此外，按固定匯率基準計算，預期信貸損失準備亦減少1億美元。

英國 – 固定匯率基準

2025年首九個月與2024年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對於2024年首九個月		
			其中策略交易 ¹		
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
收入	9,569	9,159	410	4	—
預期信貸損失	(594)	(238)	(356)	>(100)	—
營業支出	(4,052)	(3,665)	(387)	(11)	(3)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—
除稅前利潤	4,923	5,256	(333)	(6)	(3)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	8,161	7,687	474	6	—
費用及其他收益	1,408	1,472	(64)	(4)	—
– 零售銀行及財富管理	489	558	(69)	(12)	—
– 零售銀行	204	188	16	9	—
– 財富管理	269	311	(42)	(14)	—
– 其他 ²	16	59	(43)	(73)	—
– 工商金融	919	914	5	1	—
– 批發交易銀行	667	684	(17)	(2)	—
– 信貸及貸款	176	159	17	11	—
– 其他 ²	76	71	5	7	—
不計及須予注意項目之收入	9,569	9,159	410	4	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	9,569	9,159	410	4	—
平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	23.1	26.1			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	23.3	26.7			

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。英國業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。

2 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益、出售物業增益 / (虧損) 及名義稅項減免。

3 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第38頁。

4 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為49億美元，較2024年首九個月減少3億美元，減幅為6%。

按固定匯率基準計算，收入為96億美元，增加4億美元，增幅為4%。

銀行業務淨利息收益達到82億美元，增加5億美元，增幅為6%，乃由集團結構性對沖的持續效益帶動。此外，這亦反映按揭及企業貸款結欠上升及存款增加，與整體市場規模的增長吻合 (減輕了利率下降及按揭收益率受壓的影響) 。

費用及其他收益為14億美元，減少1億美元，減幅為4%，乃零售銀行及財富管理業務的外匯交易費用收益減少所致。

按固定匯率基準計算，2025年首九個月的預期信貸損失為6億美元，較2024年首九個月增加4億美元，主要反映2025年首九個月的預期信貸損失水平趨向正常化，以及2024年首九個月的準備撥回不復再現。

按固定匯率基準計算，營業支出為41億美元，增加4億美元，增幅為11%。增幅主要反映科技方面 (包括營運復元力方面) 的計劃投資支出增加，以及重組架構及其他相關成本上升。但集團持續恪守成本紀律，抵銷了部分增幅。

2025年第三季與2024年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	3,341	3,165	176	6	—
預期信貸損失	(271)	(180)	(91)	(51)	—
營業支出	(1,428)	(1,262)	(166)	(13)	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—
除稅前利潤	1,642	1,723	(81)	(5)	—

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ³ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	2,855	2,661	194	7	—
費用及其他收益	486	504	(18)	(4)	—
– 零售銀行及財富管理	173	204	(31)	(15)	—
– 零售銀行	70	68	2	3	—
– 財富管理	94	107	(13)	(12)	—
– 其他 ²	9	29	(20)	(69)	—
– 工商金融	313	300	13	4	—
– 批發交易銀行	223	235	(12)	(5)	—
– 信貸及貸款	65	56	9	16	—
– 其他 ²	25	9	16	>100	—
不計及須予注意項目之收入	3,341	3,165	176	6	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	3,341	3,165	176	6	—

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。英國業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。

2 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益、出售物業增益 / (虧損) 及名義稅項減免。

3 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為16億美元，較2024年第三季減少1億美元，減幅為5%，主要是營業支出按固定匯率基準增加2億美元（增幅為13%）所致，反映通脹效應和計劃投資支出增加，此外亦受與工商金融業務組合相關的預期信貸損失提撥增加1億美元影響。按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益增加2億美元，反映結構性對沖的效益和資產負債增長，帶動收入增加2億美元，增幅為6%，抵銷了上述部分減幅，但有關增幅因費用及其他收益減少而被部分抵銷。

企業及機構理財 – 固定匯率基準

2025年首九個月與2024年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	20,846	20,111	735	4	(575)
預期信貸損失	(463)	(337)	(126)	(37)	39
營業支出	(11,474)	(10,621)	(853)	(8)	64
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	1	(1)	(100)	—
除稅前利潤	8,909	9,154	(245)	(3)	(472)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	10,725	10,900	(175)	(2)	(710)
費用及其他收益	10,127	9,225	902	10	141
– 批發交易銀行	7,029	6,676	353	5	(127)
– 投資銀行	762	709	53	7	(3)
– 債務及股票市場	1,893	1,739	154	9	32
– 批發信貸及貸款	423	469	(46)	(10)	(51)
– 其他 ²	20	(368)	388	>100	290
不計及須予注意項目之收入	20,852	20,125	727	4	(569)
須予注意項目	(6)	(14)	8	57	(6)
收入	20,846	20,111	735	4	(575)
平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	15.5	15.1			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	16.8	15.2			

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。交易用途及公允值資產淨值的內部資金成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。2025年首九個月，此項資金成本為71億美元（2024年首九個月：86億美元）。

2 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括名義稅項減免。

3 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第38頁。

4 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為89億美元，較2024年首九個月減少2億美元，減幅為3%。

按固定匯率基準計算，收入為208億美元，增加7億美元，增幅為4%，當中已計及出售加拿大及阿根廷業務的不利影響。

銀行業務淨利息收益為107億美元，減少2億美元，減幅為2%，主要由於出售業務錄得7億美元減幅。銀行業務淨利息收益反映利率下降對環球支付方案業務的影響，但平均結餘增加5%，抵銷了部分減幅。環球貿易方案業務的銀行業務淨利息收益增加，乃由於客戶需求增長，帶動主要在亞洲法律實體的平均結餘上升8%。其他淨利息收益亦錄得增長，部分增幅來自集團就業務所持資本進行結構性對沖的效益。

費用及其他收益為101億美元，增加9億美元，增幅為10%。

- 批發交易銀行業務的費用及其他收益增加4億美元，增幅為5%，主要由於2025年首九個月市場波動加劇，帶動環球外匯業務的收益上升，加上證券服務業務受惠於資產價值上升而錄得增長。
- 債務及股票市場業務的費用及其他收益增加2億美元，增幅為9%。債務市場業務的增長由利率上升推使客戶對美元結構性票據發行的需求帶動。股票市場業務的增幅則受大宗經紀融資新客戶增加，以及機構融資需求強勁帶動。股票衍生工具則因宏觀經濟不明朗因素導致市場波動加劇而受惠。
- 在其他方面，費用及其他收益增加4億美元，大部分由於阿根廷惡性通脹的不利影響不復再現所致。

按固定匯率基準計算，2025年首九個月的預期信貸損失為5億美元，較2024年首九個月增加1億美元，當中已計及就單一中東風險承擔作出的提撥，而2024年首九個月則就英國單一客戶錄得提撥撥回。

按固定匯率基準計算，營業支出為115億美元，較2024年首九個月增加9億美元，增幅為8%。營業支出增加反映須予注意項目的影響，當中包括重組架構及其他相關成本、法律準備、與縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場活動相關的成本，以及德國的減值。增幅亦反映科技方面的計劃開支及投資增加，以及通脹的影響。集團簡化組織架構以降低成本，加上出售加拿大和阿根廷業務的影響，抵銷了營業支出的部分增幅。

2025年第三季與2024年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	6,729	6,778	(49)	(1)	(79)
預期信貸損失	(164)	(161)	(3)	(2)	(4)
營業支出	(4,018)	(3,584)	(434)	(12)	40
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—
除稅前利潤	2,547	3,033	(486)	(16)	(43)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ³ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	3,711	3,586	125	3	(108)
費用及其他收益	3,024	3,192	(168)	(5)	35
– 批發交易銀行	2,198	2,286	(88)	(4)	(15)
– 投資銀行	220	237	(17)	(7)	—
– 債務及股票市場	371	586	(215)	(37)	2
– 批發信貸及貸款	145	165	(20)	(12)	(1)
– 其他 ²	90	(82)	172	>100	49
不計及須予注意項目之收入	6,735	6,778	(43)	(1)	(73)
須予注意項目	(6)	—	(6)	不適用	(6)
收入	6,729	6,778	(49)	(1)	(79)

1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。交易用途及公允值資產淨值的內部資金成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。2025年第三季，此項資金成本為24億美元（2024年第三季：31億美元）。

2 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括名義稅項減免。

3 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為25億美元，較2024年第三季減少5億美元，減幅為16%。按固定匯率基準計算，收入減少4,900萬美元，減幅為1%。銀行業務淨利息收益增加1億美元，但增幅被費用及其他收益減少2億美元抵銷有餘。受惠於市場波幅加劇，於2024年第三季的費用及其他收益表現強勁。費用及其他收益的減幅來自環球外匯業務，原因是市場環境挑戰重重，包括收益率受壓，此外亦受債務及股票市場業務影響，後者反映客戶活動減少，原因是市場利率走勢不明朗和與交易活動相關的資金成本上漲，主要涉及市場需求增加對貴金屬結餘之資金成本的影響。來自資本市場財資業務的分配增加，加上2024年第三季阿根廷惡性通脹的不利影響不復再現，抵銷了前述部分減幅。按固定匯率基準計算，預期信貸損失為2億美元，與2024年第三季比較大致持平，原因是2025年第三季亞洲的提撥撥回淨額抵銷了就單一中東風險承擔作出的提撥。按固定匯率基準計算，營業支出為4億美元，增幅為12%，乃受須予注意項目的影響、2025年第三季一項法律準備、重組架構活動相關的成本及退出非策略業務的成本（主要與縮減併購及股票資本市場業務有關）。

國際財富管理及卓越理財 – 固定匯率基準

2025年首九個月與2024年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	10,834	10,578			(617)
預期信貸損失	(657)	(665)	8	1	27
營業支出	(6,819)	(6,490)	(329)	(5)	238
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	26	41	(15)	(37)	—
除稅前利潤	3,384	3,464	(80)	(2)	(351)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	5,225	5,801	(576)	(10)	(501)
費用及其他收益	5,776	4,722	1,054	22	107
– 零售銀行	483	583	(100)	(17)	(34)
– 財富管理	5,228	4,333	895	21	(90)
– 其他 ²	65	(194)	259	>100	231
不計及須予注意項目之收入	11,001	10,523	478	5	(394)
須予注意項目	(167)	55	(222)	>(100)	(223)
收入	10,834	10,578	256	2	(617)
平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	17.8	18.2			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ³ (%)	19.7	17.8			

- 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。國際財富管理及卓越理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額 (2025年首九個月：3億美元；2024年首九個月：3億美元) 中扣除保險業務第三方淨利息收益。保險業務淨利息收益總額於財富管理業務的「費用及其他收益」項下列賬。
- 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括其他非產品特定收益。
- 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第38頁。
- 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為34億美元，較2024年首九個月減少1億美元，乃因策略交易的4億美元影響所致。

按固定匯率基準計算，收入增加3億美元至108億美元，增幅為2%，當中計及策略交易導致的6億美元不利影響。

銀行業務淨利息收益減少6億美元至52億美元，減幅為10%，主要由於出售加拿大及阿根廷業務的5億美元影響，以及利率下降對存款的影響所致。資產負債表增長抵銷了部分減幅。

費用及其他收益增加11億美元至58億美元，增幅為22%，乃受財富管理業務帶動，原因是所有產品及多個市場普遍錄得增長，包括香港、中國內地、新加坡、墨西哥及台灣。

財富管理業務的費用及其他收益增加9億美元至52億美元，增幅為21%。

- 保險業務錄得5億美元增長，增幅為31%，反映因合約服務收益結餘持續按年增長及有利的經驗差異，合約服務收益的撥回增加。於2025年9月30日的制訂保險產品業務合約服務收益結餘較2024年9月30日增加15億美元至146億美元，增幅為11%，主要反映新承保業務合約服務收益的增長，當中計及將法國及英國壽險業務重新分類為持作出售用途導致的10億美元減額。
- 私人銀行業務錄得2億美元增長，增幅為18%，乃受客戶活動增加導致經紀及交易業務表現強勁，以及年金費用增加帶動，原因是投資資產結餘增長。
- 投資產品分銷增加2億美元，增幅為23%，主要原因是互惠基金及結構性產品銷售增加 (主要在亞洲)。

於2025年首九個月的須予注意項目包括與計劃出售法國壽險業務和英國壽險實體相關的虧損。

按固定匯率基準計算，於2025年首九個月的預期信貸損失為7億美元，與2024年首九個月比較大致持平。

按固定匯率基準計算，營業支出為68億美元，較2024年首九個月增加3億美元，增幅為5%，主要反映對財富管理業務的持續投資、科技方面的計劃支出及投資增加、通脹影響，以及重組架構及其他相關成本增加。集團出售加拿大和阿根廷業務後成本有所減少，抵銷了部分營業支出的增幅。

2025年第三季與2024年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日	2024年9月30日	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			其中策略交易 ¹		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	3,823	3,645	178	5	(180)
預期信貸損失	(204)	(249)	45	18	7
營業支出	(2,351)	(2,213)	(138)	(6)	8
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	24	14	10	71	—
除稅前利潤	1,292	1,197	95	8	(165)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日	2024年9月30日	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			其中策略交易 ³		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	1,785	1,887	(102)	(5)	(82)
費用及其他收益	2,148	1,758	390	22	13
– 零售銀行	169	199	(30)	(15)	(10)
– 財富管理	1,940	1,567	373	24	(16)
– 其他 ²	39	(8)	47	>100	38
不計及須予注意項目之收入	3,933	3,645	288	8	(69)
須予注意項目	(110)	—	(110)	不適用	(111)
收入	3,823	3,645	178	5	(180)

- 1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。國際財富管理及卓越理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額（2025年第三季：1億美元；2024年第三季：1億美元）中扣除保險業務第三方淨利息收益。保險業務淨利息收益總額於財富管理業務的「費用及其他收益」項下列賬。
- 2 包括資本市場財富業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括其他非產品特定收益。
- 3 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為13億美元，較2024年第三季增加1億美元，增幅為8%。按固定匯率基準計算，收入增加2億美元，增幅為5%，反映財富管理業務費用及其他收益的增長，所有產品均表現強勁。受到出售阿根廷業務的影響，有關增幅因而被銀行業務淨利息收益減少1億美元部分抵銷。按固定匯率基準計算，預期信貸損失較2024年第三季減少4,500萬美元，主要是由於墨西哥無抵押貸款結欠下降所致。按固定匯率基準計算，營業支出為24億美元，增加1億美元，增幅為6%，主要反映對財富管理業務的持續投資、科技方面的計劃支出及投資增加、通脹影響，以及重組架構及其他相關成本增加。部分增幅被持續嚴控成本及出售阿根廷業務的影響抵銷。

企業中心 – 固定匯率基準

2025年首九個月與2024年首九個月比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日	2024年9月30日	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			其中策略交易 ¹		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	(1,151)	3,153	(4,304)	>(100)	(3,862)
預期信貸損失	(67)	(27)	(40)	>(100)	—
營業支出	(1,234)	(88)	(1,146)	>(100)	66
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	1,216	2,184	(968)	(44)	—
除稅前利潤	(1,236)	5,222	(6,458)	>(100)	(3,796)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止九個月				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年首九個月相對2024年首九個月		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁵ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	(558)	(578)	20	3	—
費用及其他收益 ²	621	416	205	49	—
不計及須予注意項目之收入	63	(162)	225	>100	—
須予注意項目	(1,214)	3,315	(4,529)	>(100)	(3,862)
收入 ³	(1,151)	3,153	(4,304)	>(100)	(3,862)
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	(4.3)	14.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	6.7	4.8			

- 1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。企業中心方面，計算銀行業務淨利息收益時會扣除為交易用途及公允值淨資產撥付資金的內部成本，有關收入在「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。企業中心的銀行業務淨利息支出計及物業和科技資產的資金費用，以及與出售法國零售銀行業務後保留房屋及其他貸款組合相關的銀行業務淨利息收益。
- 2 「費用及其他收益」包括若干交易的損益、已發行長期債務及相關掉期的估值差異、金融工具的公允值變動、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業務分部的其他收入項目。
- 3 資本市場財務業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各業務分部，以便更切合其收入及支出。於2025年首九個月，此項分配中來自資本市場財務業務的總收入為18.19億美元（2024年首九個月：11.46億美元）。
- 4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第38頁。
- 5 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，於2025年首九個月的除稅前虧損為12億美元，於2024年首九個月則錄得除稅前利潤52億美元。除稅前利潤下跌主要是須予注意項目的不利影響所致。2025年首九個月的須予注意項目包括法律準備14億美元，以及集團於聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的持股攤薄而產生的11億美元虧損及應佔權益賬面值減值10億美元。2024年首九個月的須予注意項目則包括與出售加拿大及阿根廷業務相關的增益淨額36億美元，以及與提早贖回既有證券相關的虧損3億美元。

交通銀行於2025年6月17日完成發行資本，其後集團於交通銀行的權益從19.03%降至16%。集團權益被攤薄導致11億美元除稅前虧損，並於集團綜合收益表中的其他營業收益 / 支出項內確認。由於我們持有交通銀行的股權作長線投資，該項虧損不能在稅務上獲得扣減。集團於交通銀行的投資繼續分類為聯營公司。

此外，集團對於2025年6月30日的賬面值進行減值測試，由於根據使用價值計算得出的可收回金額低於賬面值，導致減值10億美元，並在於聯營公司之權益減值中確認。一如過往期間，我們計算使用價值時會結合歷史經驗和市場參與者的觀點，以估計未來現金流、相關折現率及相關資本假設。

攤薄虧損及減值虧損均並無對滙豐的資本比率或分派能力造成重大影響。兩項數額均視為重大須予注意項目，因此不計入集團的股息派付比率。

滙豐的業務策略繼續著眼於中國內地市場，並會繼續與交通銀行保持具價值的策略夥伴關係。

按固定匯率基準計算，收入減少43億美元，主要反映須予注意項目的不利影響，包括上文所述2024年首九個月的須予注意項目不復再現，以及2025年首九個月與交通銀行相關的攤薄虧損。

銀行業務淨利息收益為支出淨額6億美元，按固定匯率基準計算與2024年首九個月相若。於2025年首九個月的銀行業務淨利息收益從淨利息收益中減除為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本71億美元（2024年首九個月：86億美元），主要是企業及機構理財業務。

費用及其他收益增加2億美元至6億美元，主要原因是集團保留法國房屋及若干其他貸款組合相關的不合資格對沖公允值增值，以及於2024年首九個月與出售亞美尼亞業務相關的減值不復再現。部分增幅被提早贖回既有證券產生的虧損抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出增加11億美元，主要反映盧森堡一宗與馬多夫證券詐騙案有關的索賠之發展而提撥的11億美元法律準備，以及重組架構及其他相關成本上升，但業務分部的收回額增加抵銷了部分增幅。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤（扣除減值）減少10億美元至12億美元，減幅為44%，原因是前文所述的10億美元減值虧損。

2025年第三季與2024年第三季比較

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	(69)	(212)	143	67	(102)
預期信貸損失	(65)	(22)	(43)	>(100)	—
營業支出	(1,070)	47	(1,117)	>(100)	10
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	567	593	(26)	(4)	—
除稅前利潤	(637)	406	(1,043)	>(100)	(93)

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	變動		
			2025年第三季相對2024年第三季		
			百萬美元	%	其中策略交易 ⁴ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ¹	(236)	(245)	9	4	—
費用及其他收益 ²	163	241	(78)	(32)	—
不計及須予注意項目之收入	(73)	(4)	(69)	>(100)	—
須予注意項目	4	(208)	212	>100	(102)
收入 ³	(69)	(212)	143	67	(102)

- 1 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第6頁。企業中心方面，計算銀行業務淨利息收益時會扣除為交易用途及公允值淨資產撥付資金的內部成本，有關收入在「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。企業中心的銀行業務淨利息支出計及物業和科技資產的資金費用，以及與出售法國零售銀行業務後保留房屋及其他貸款組合相關的銀行業務淨利息收益。
- 2 「費用及其他收益」包括若干交易的損益、已發行長期債務及相關掉期的估值差異、金融工具的公允值變動、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業務分部的其他收入項目。
- 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業務分部，以便更切合其收入及支出。於2025年第三季，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為6.07億美元（2024年第三季：3.03億美元）。
- 4 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第29頁「策略交易之補充分析」。

按固定匯率基準計算，2025年第三季的除稅前虧損為6億美元，2024年第三季則錄得除稅前利潤4億美元，主要是於2025年第三季確認11億美元法律準備所致。部分減幅被收入增加1億美元所抵銷，反映須予注意項目的有利變動，主要歸因於2024年第三季與提早贖回既有證券相關的3億美元虧損不復再現。部分增幅被費用及其他收益減少所抵銷，當中包括中央財資業務及結構性外匯對沖的金融工具出現公允值變動，以及贖回既有證券產生的虧損。

補充財務資料

列賬基準與固定匯率業績

列賬基準與固定匯率業績¹

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	2025年9月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元
收入 ^{2,3}					
列賬基準	51,910	54,290	17,788	16,473	16,998
貨幣換算	—	(61)	—	88	174
固定匯率	51,910	54,229	17,788	16,561	17,172
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動					
列賬基準	(2,949)	(2,052)	(1,008)	(1,065)	(986)
貨幣換算	—	64	—	(11)	(9)
固定匯率	(2,949)	(1,988)	(1,008)	(1,076)	(995)
營業支出					
列賬基準	(27,098)	(24,439)	(10,076)	(8,920)	(8,143)
貨幣換算	—	36	—	(79)	(68)
固定匯率	(27,098)	(24,403)	(10,076)	(8,999)	(8,211)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³					
列賬基準	1,242	2,233	591	(162)	607
貨幣換算	—	(7)	—	(4)	—
固定匯率	1,242	2,226	591	(166)	607
除稅前利潤					
列賬基準	23,105	30,032	7,295	6,326	8,476
貨幣換算	—	32	—	(6)	97
固定匯率	23,105	30,064	7,295	6,320	8,573
除稅後利潤					
列賬基準	17,944	24,414	5,503	4,871	6,749
貨幣換算	—	34	—	(14)	78
固定匯率	17,944	24,448	5,503	4,857	6,827
客戶貸款（淨額）					
列賬基準	982,886	968,653	982,886	981,722	968,653
貨幣換算	—	2,009	—	(4,481)	2,009
固定匯率	982,886	970,662	982,886	977,241	970,662
客戶賬項					
列賬基準	1,737,247	1,660,715	1,737,247	1,718,604	1,660,715
貨幣換算	—	3,261	—	(6,897)	3,261
固定匯率	1,737,247	1,663,976	1,737,247	1,711,707	1,663,976

- 1 由於本期並無貨幣換算，固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 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 「收入」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤扣除減值」項內確認10億美元減值虧損。

須予注意項目

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年9月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元	2025年9月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2024年9月30日 百萬美元
收入					
出售、縮減、收購及相關成本 ^{1,2}	(283)	3,643	(144)	(48)	72
提早贖回既有證券	—	(283)	—	—	(283)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ³	(1,104)	—	32	(1,136)	—
營業支出					
出售、縮減、收購及相關成本	(345)	(149)	(118)	(177)	(48)
重組架構及其他相關成本 ⁴	(773)	22	(157)	(475)	3
法律準備 ^{5,6}	(1,421)	—	(1,421)	—	—
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ³	(1,000)	—	—	(1,000)	—
稅項					
須予注意項目之稅項減免	421	94	42	313	81

- 1 於2025年首九個月的數字包括作為出售阿根廷滙豐代價一部分收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）的1億美元公允值虧損。
- 2 於2024年首九個月的數字包括出售加拿大銀行業務的48億美元增益，當中包括所得款項的外匯對沖增益3億美元，以及撥回貨幣換算儲備虧損6億美元和其他儲備虧損4億美元。就出售阿根廷業務確認的12億美元減值抵銷了前述部分增益。
- 3 「於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」中確認減值虧損10億美元。
- 4 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 5 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。
- 6 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。

列賬基準與固定匯率業績－業務分部

列賬基準與固定匯率業績－業務分部¹

	截至2025年9月30日止九個月					
	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 ^{2,3}	11,812	9,569	20,846	10,834	(1,151)	51,910
預期信貸損失	(1,168)	(594)	(463)	(657)	(67)	(2,949)
營業支出	(3,519)	(4,052)	(11,474)	(6,819)	(1,234)	(27,098)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	—	—	—	26	1,216	1,242
除稅前利潤	7,125	4,923	8,909	3,384	(1,236)	23,105
客戶貸款（淨額） ⁴	229,574	299,443	303,055	150,654	160	982,886
客戶賬項	519,269	357,201	586,529	273,849	399	1,737,247

截至2024年9月30日止九個月						
收入 ²	11,228	9,159	20,111	10,578	3,153	54,229
預期信貸損失	(721)	(238)	(337)	(665)	(27)	(1,988)
營業支出	(3,539)	(3,665)	(10,621)	(6,490)	(88)	(24,403)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	1	41	2,184	2,226
除稅前利潤	6,968	5,256	9,154	3,464	5,222	30,064
客戶貸款（淨額） ⁴	235,237	285,076	299,819	142,321	8,209	970,662
客戶賬項	494,787	348,752	555,230	264,829	378	1,663,976

- 1 由於本期並無貨幣換算，固定匯率業績等同列賬基準業績。
- 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 「收入」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤扣除減值」項內確認10億美元減值虧損。
- 4 於2025年9月30日，企業中心客戶貸款的減額包括將出售法國零售銀行業務後保留的房屋及其他貸款組合重新分類為「按公允值計入其他全面收益之金融投資」，涉及的金額為60億美元。自2025年1月1日起，我們將此組合重新分類為持作收取合約現金流量及出售用途業務模式，並按公允值計入其他全面收益。

須予注意項目 – 業務分部

	截至2025年9月30日止九個月					
	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						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	(6)	(167)	(110)	(283)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ²	—	—	—	—	(1,104)	(1,104)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	1	(213)	(54)	(79)	(345)
重組架構及其他相關成本 ³	(10)	(63)	(275)	(108)	(317)	(773)
法律準備 ^{4,5}	—	—	(321)	—	(1,100)	(1,421)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)

截至2024年9月30日止九個月						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ⁶	—	—	(14)	55	3,602	3,643
提早贖回既有證券	—	—	—	—	(283)	(283)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	3	—	(1)	(151)	(149)
重組架構及其他相關成本 ⁷	—	5	5	1	11	22

- 1 包括作為阿根廷滙豐出售代價一部分收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）的1億美元公允值虧損。
- 2 「於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」中確認減值虧損10億美元。
- 3 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 4 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。
- 5 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的索賠而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。
- 6 包括出售加拿大銀行業務所得的48億美元增益，當中3億美元為出售所得款項的外匯對沖增益，加上撥回6億美元貨幣換算儲備虧損及4億美元其他儲備虧損。然而，集團就出售阿根廷業務確認12億美元減值，抵銷了部分增益。
- 7 金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部

	截至2024年9月30日止九個月					
	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 ¹						
– 列賬基準	11,214	8,886	20,259	10,802	3,129	54,290
– 貨幣換算	14	273	(148)	(224)	24	(61)
– 固定匯率	11,228	9,159	20,111	10,578	3,153	54,229
預期信貸損失						
– 列賬基準	(720)	(232)	(345)	(728)	(27)	(2,052)
– 貨幣換算	(1)	(6)	8	63	—	64
– 固定匯率	(721)	(238)	(337)	(665)	(27)	(1,988)
營業支出						
– 列賬基準	(3,535)	(3,558)	(10,631)	(6,646)	(69)	(24,439)
– 貨幣換算	(4)	(107)	10	156	(19)	36
– 固定匯率	(3,539)	(3,665)	(10,621)	(6,490)	(88)	(24,403)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	—	—	1	43	2,189	2,233
– 貨幣換算	—	—	—	(2)	(5)	(7)
– 固定匯率	—	—	1	41	2,184	2,226
除稅前利潤						
– 列賬基準	6,959	5,096	9,284	3,471	5,222	30,032
– 貨幣換算	9	160	(130)	(7)	—	32
– 固定匯率	6,968	5,256	9,154	3,464	5,222	30,064
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	235,772	283,528	299,685	141,868	7,800	968,653
– 貨幣換算	(535)	1,548	134	453	409	2,009
– 固定匯率	235,237	285,076	299,819	142,321	8,209	970,662
客戶賬項						
– 列賬基準	495,810	346,858	552,555	265,118	374	1,660,715
– 貨幣換算	(1,023)	1,894	2,675	(289)	4	3,261
– 固定匯率	494,787	348,752	555,230	264,829	378	1,663,976

- 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。

列賬基準與固定匯率業績－業務分部 (續) ¹

	截至2025年9月30日止季度					
	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 ²	3,964	3,341	6,729	3,823	(69)	17,788
預期信貸損失	(304)	(271)	(164)	(204)	(65)	(1,008)
營業支出	(1,209)	(1,428)	(4,018)	(2,351)	(1,070)	(10,076)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	24	567	591
除稅前利潤	2,451	1,642	2,547	1,292	(637)	7,295
客戶貸款 (淨額)	229,574	299,443	303,055	150,654	160	982,886
客戶賬項	519,269	357,201	586,529	273,849	399	1,737,247

	截至2025年6月30日止季度					
	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 ^{2,3}	3,836	3,257	6,993	3,546	(1,071)	16,561
預期信貸損失	(544)	(156)	(132)	(235)	(9)	(1,076)
營業支出	(1,165)	(1,353)	(4,000)	(2,395)	(86)	(8,999)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	—	—	—	(8)	(158)	(166)
除稅前利潤	2,127	1,748	2,861	908	(1,324)	6,320
客戶貸款 (淨額)	232,144	294,076	303,398	147,433	190	977,241
客戶賬項	521,959	353,810	561,157	274,434	347	1,711,707

	截至2024年9月30日止季度					
	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 ²	3,796	3,165	6,778	3,645	(212)	17,172
預期信貸損失	(383)	(180)	(161)	(249)	(22)	(995)
營業支出	(1,199)	(1,262)	(3,584)	(2,213)	47	(8,211)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	14	593	607
除稅前利潤	2,214	1,723	3,033	1,197	406	8,573
客戶貸款 (淨額)	235,237	285,076	299,819	142,321	8,209	970,662
客戶賬項	494,787	348,752	555,230	264,829	378	1,663,976

1 由於本期並無貨幣換算，固定匯率業績等同列賬基準業績。

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 「收入」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤扣除減值」項內確認10億美元減值虧損。

須予注意項目－業務分部 (續)

	截至2025年9月30日止季度					
	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						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(6)	(110)	(28)	(144)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ¹	—	—	—	—	32	32
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(34)	(49)	(35)	(118)
重組架構及其他相關成本 ²	(1)	(15)	(58)	(29)	(54)	(157)
法律準備 ^{3,4}	—	—	(321)	—	(1,100)	(1,421)

	截至2025年6月30日止季度					
	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						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	—	(43)	(5)	(48)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ¹	—	—	—	—	(1,136)	(1,136)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	1	(153)	(1)	(24)	(177)
重組架構及其他相關成本 ²	(2)	(44)	(171)	(56)	(202)	(475)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ¹	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)

	截至2024年9月30日止季度					
	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						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	—	—	72	72
提早贖回既有證券	—	—	—	—	(283)	(283)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	—	—	(48)	(48)
重組架構及其他相關成本 ⁵	—	1	—	—	2	3

1 「於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」中確認減值虧損10億美元。

2 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年確認的重組架構準備相關。

3 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。

4 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。

5 金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部 (續)

截至2025年6月30日止季度						
	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 ¹						
– 列賬基準	3,842	3,225	6,930	3,500	(1,024)	16,473
– 貨幣換算	(6)	32	63	46	(47)	88
– 固定匯率	3,836	3,257	6,993	3,546	(1,071)	16,561
預期信貸損失						
– 列賬基準	(544)	(154)	(130)	(226)	(11)	(1,065)
– 貨幣換算	—	(2)	(2)	(9)	2	(11)
– 固定匯率	(544)	(156)	(132)	(235)	(9)	(1,076)
營業支出						
– 列賬基準	(1,167)	(1,341)	(3,958)	(2,362)	(92)	(8,920)
– 貨幣換算	2	(12)	(42)	(33)	6	(79)
– 固定匯率	(1,165)	(1,353)	(4,000)	(2,395)	(86)	(8,999)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	(8)	(154)	(162)
– 貨幣換算	—	—	—	—	(4)	(4)
– 固定匯率	—	—	—	(8)	(158)	(166)
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,131	1,730	2,842	904	(1,281)	6,326
– 貨幣換算	(4)	18	19	4	(43)	(6)
– 固定匯率	2,127	1,748	2,861	908	(1,324)	6,320
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	230,139	299,631	304,240	147,523	189	981,722
– 貨幣換算	2,005	(5,555)	(842)	(90)	1	(4,481)
– 固定匯率	232,144	294,076	303,398	147,433	190	977,241
客戶賬項						
– 列賬基準	517,406	360,494	564,847	275,504	353	1,718,604
– 貨幣換算	4,553	(6,684)	(3,690)	(1,070)	(6)	(6,897)
– 固定匯率	521,959	353,810	561,157	274,434	347	1,711,707

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。

截至2024年9月30日止季度						
收入 ¹						
– 列賬基準	3,806	3,048	6,725	3,632	(213)	16,998
– 貨幣換算	(10)	117	53	13	1	174
– 固定匯率	3,796	3,165	6,778	3,645	(212)	17,172
預期信貸損失						
– 列賬基準	(384)	(174)	(158)	(249)	(21)	(986)
– 貨幣換算	1	(6)	(3)	—	(1)	(9)
– 固定匯率	(383)	(180)	(161)	(249)	(22)	(995)
營業支出						
– 列賬基準	(1,202)	(1,215)	(3,548)	(2,220)	42	(8,143)
– 貨幣換算	3	(47)	(36)	7	5	(68)
– 固定匯率	(1,199)	(1,262)	(3,584)	(2,213)	47	(8,211)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	15	592	607
– 貨幣換算	—	—	—	(1)	1	—
– 固定匯率	—	—	—	14	593	607
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,220	1,659	3,019	1,178	400	8,476
– 貨幣換算	(6)	64	14	19	6	97
– 固定匯率	2,214	1,723	3,033	1,197	406	8,573
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	235,772	283,528	299,685	141,868	7,800	968,653
– 貨幣換算	(535)	1,548	134	453	409	2,009
– 固定匯率	235,237	285,076	299,819	142,321	8,209	970,662
客戶賬項						
– 列賬基準	495,810	346,858	552,555	265,118	374	1,660,715
– 貨幣換算	(1,023)	1,894	2,675	(289)	4	3,261
– 固定匯率	494,787	348,752	555,230	264,829	378	1,663,976

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。

列賬基準風險加權資產與固定匯率風險加權資產之對賬 – 業務分部

	於2025年9月30日					
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富管理 及卓越理財 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	140.5	153.5	403.3	91.6	89.9	878.8
固定匯率	140.5	153.5	403.3	91.6	89.9	878.8

於2025年6月30日						
風險加權資產						
列賬基準	140.6	153.0	411.2	91.0	91.1	886.9
貨幣換算	1.2	(2.9)	(1.1)	0.1	(0.1)	(2.8)
固定匯率	141.8	150.1	410.1	91.1	91.0	884.1

策略交易之補充分析

下表列出分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及業務分部的個別影響。有關重大須予注意項目及策略交易影響的更多詳情載於第5頁。

按業務分部分析策略交易的影響：固定匯率業績

	截至2025年9月30日止九個月					
	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	—	—	(6)	(167)	(109)	(282)
預期信貸損失	—	—	—	—	—	—
營業支出	—	1	(213)	(54)	(79)	(345)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	—	1	(219)	(222)	(187)	(627)
– 阿根廷業務	—	—	—	—	(106)	(106)
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務 ¹	—	—	(103)	—	—	(103)
– 法國壽險業務	—	—	—	(92)	(2)	(94)
– 英國壽險業務	—	—	—	(82)	—	(82)
– 其他策略交易	—	1	(116)	(48)	(79)	(242)
其中：須予注意項目						
收入	—	—	(6)	(167)	(109)	(282)
除稅前利潤	—	1	(219)	(222)	(187)	(627)

截至2024年9月30日止九個月						
收入	—	—	569	450	3,754	4,773
預期信貸損失	—	—	(39)	(27)	—	(66)
營業支出	—	3	(277)	(292)	(145)	(711)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	—	3	253	130	3,609	3,995
– 法國零售銀行業務	—	—	—	56	(2)	54
– 加拿大銀行業務	—	—	144	67	4,773	4,984
– 阿根廷業務	—	—	150	7	(1,162)	(1,005)
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務 ¹	—	—	(41)	—	—	(41)
– 其他策略交易	—	3	—	—	—	3
其中：須予注意項目						
收入	—	—	—	55	3,754	3,809
除稅前利潤	—	3	(1)	55	3,609	3,666
其中：各期之間經營業績的扭曲影響						
收入	—	—	569	395	—	964
除稅前利潤	—	—	254	75	—	329

按業務分部分析策略交易的影響：固定匯率業績 (續)

	截至2025年9月30日止季度					
	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	—	—	(6)	(111)	(28)	(145)
預期信貸損失	—	—	—	—	—	—
營業支出	—	—	(34)	(49)	(34)	(117)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	—	—	(40)	(160)	(62)	(262)
– 阿根廷業務	—	—	—	—	—	—
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務 ¹	—	—	(13)	—	—	(13)
– 法國壽險業務	—	—	—	(37)	(2)	(39)
– 英國壽險業務	—	—	—	(82)	—	(82)
– 其他策略交易	—	—	(27)	(41)	(60)	(128)
其中：須予注意項目						
收入	—	—	(6)	(111)	(28)	(145)
除稅前利潤	—	—	(40)	(160)	(62)	(262)

	截至2025年6月30日止季度					
收入	—	—	—	(44)	(6)	(50)
預期信貸損失	—	—	—	—	—	—
營業支出	—	1	(182)	(1)	(25)	(207)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤 / (虧損)	—	1	(182)	(44)	(31)	(256)
– 阿根廷業務	—	—	—	—	(15)	(15)
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務 ¹	—	—	(92)	—	—	(92)
– 法國壽險業務	—	—	—	(42)	—	(42)
– 英國壽險業務	—	—	—	—	—	—
– 其他策略交易	—	1	(90)	(2)	(16)	(107)
其中：須予注意項目						
收入	—	—	—	(44)	(6)	(50)
除稅前利潤 / (虧損)	—	1	(182)	(44)	(31)	(256)
其中：各期之間經營業績的扭曲影響						
收入	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—	—

	截至2024年9月30日止季度					
收入	—	—	73	69	75	217
預期信貸損失	—	—	4	(7)	—	(3)
營業支出	—	—	(73)	(57)	(44)	(174)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	—	—	4	5	31	40
– 阿根廷業務	—	—	34	5	30	69
– 縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務 ¹	—	—	(30)	—	—	(30)
– 其他策略交易	—	—	—	—	1	1
其中：須予注意項目						
收入	—	—	—	—	75	75
除稅前利潤	—	—	—	—	31	31
其中：各期之間經營業績的扭曲影響						
收入	—	—	73	69	—	142
除稅前利潤	—	—	4	5	—	9

- 1 包括縮減英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務活動的須予注意項目之影響，主要涉及遣散成本，以及縮減相關業務所致的營業支出下降。截至2025年9月30日止九個月，縮減相關業務對收入的影響並不顯著。

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體¹

	截至2025年9月30日止九個月								
	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 ² 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ^{3,4}	10,202	7,799	26,479	1,899	3,527	2,568	1,833	(2,397)	51,910
預期信貸損失	(609)	(123)	(1,208)	(163)	(169)	(584)	(22)	(71)	(2,949)
營業支出	(4,146)	(7,033)	(11,100)	(965)	(2,502)	(1,469)	(1,044)	1,161	(27,098)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ⁴	—	60	664	—	—	8	513	(3)	1,242
除稅前利潤	5,447	703	14,835	771	856	523	1,280	(1,310)	23,105
客戶貸款 (淨額)	305,503	108,308	460,790	22,835	56,528	25,113	3,809	—	982,886
客戶賬項	368,585	309,673	882,380	39,935	99,160	27,235	10,262	17	1,737,247

1 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。

2 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SAB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10.95億美元。

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。

4 「收入」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤扣除減值」項內確認10億美元減值虧損。

須予注意項目 – 法律實體

	截至2025年9月30日止九個月								
	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	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(160)	—	(1)	—	—	—	(122)	(283)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ²	—	—	(1,138)	—	—	—	—	34	(1,104)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	1	(259)	(22)	(13)	(20)	—	—	(32)	(345)
重組架構及其他相關成本 ³	(107)	(239)	(199)	(21)	(54)	(29)	(27)	(97)	(773)
法律準備 ^{4,5}	—	(1,421)	—	—	—	—	—	—	(1,421)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	—	(1,000)	—	—	—	—	—	(1,000)

1 包括作為阿根廷滙豐出售代價一部分收到的Galicia美國預託證券（已於2025年第二季出售）的1億美元公允值虧損。

2 「於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」中確認減值虧損10億美元。

3 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年期間確認的重組架構準備相關。

4 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。

5 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體

截至2024年9月30日止九個月

	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	9,489	7,169	25,729	1,882	3,036	462	2,744	2,561	1,218	54,290
– 貨幣換算	285	207	9	1	—	(27)	(244)	(322)	30	(61)
– 固定匯率	9,774	7,376	25,738	1,883	3,036	435	2,500	2,239	1,248	54,229
預期信貸損失										
– 列賬基準	(235)	63	(991)	(134)	(52)	(40)	(599)	(71)	7	(2,052)
– 貨幣換算	(7)	8	(1)	—	—	3	50	11	—	64
– 固定匯率	(242)	71	(992)	(134)	(52)	(37)	(549)	(60)	7	(1,988)
營業支出										
– 列賬基準	(3,699)	(4,814)	(10,470)	(881)	(2,538)	(236)	(1,475)	(1,480)	1,154	(24,439)
– 貨幣換算	(110)	(146)	(8)	(1)	—	13	134	184	(30)	36
– 固定匯率	(3,809)	(4,960)	(10,478)	(882)	(2,538)	(223)	(1,341)	(1,296)	1,124	(24,403)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)										
– 列賬基準	—	19	1,737	—	—	—	12	467	(2)	2,233
– 貨幣換算	—	—	(7)	—	—	—	(1)	—	1	(7)
– 固定匯率	—	19	1,730	—	—	—	11	467	(1)	2,226
除稅前利潤 / (虧損)										
– 列賬基準	5,555	2,437	16,005	867	446	186	682	1,477	2,377	30,032
– 貨幣換算	168	69	(7)	—	—	(11)	(61)	(127)	1	32
– 固定匯率	5,723	2,506	15,998	867	446	175	621	1,350	2,378	30,064
客戶貸款 (淨額)										
– 列賬基準	289,424	112,275	460,717	20,697	56,382	—	24,412	4,745	1	968,653
– 貨幣換算	1,580	3,871	(4,998)	4	—	—	1,798	(246)	—	2,009
– 固定匯率	291,004	116,146	455,719	20,701	56,382	—	26,210	4,499	1	970,662
客戶賬項										
– 列賬基準	357,874	298,583	835,925	33,543	98,379	—	26,655	9,731	25	1,660,715
– 貨幣換算	1,954	6,648	(6,836)	13	—	—	1,962	(482)	2	3,261
– 固定匯率	359,828	305,231	829,089	33,556	98,379	—	28,617	9,249	27	1,663,976

1 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SAB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10.93億美元，固定匯率基準除稅前利潤則為10.16億美元。

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。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

截至2024年9月30日止九個月

	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、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(128)	—	—	—	—	—	(6)	3,777	3,643
提早贖回既有證券	—	—	—	—	—	—	—	—	(283)	(283)
營業支出										
出售、縮減、收購及相關成本	3	(5)	—	—	(21)	(36)	—	(31)	(59)	(149)
重組架構及其他相關成本 ²	5	11	—	2	—	—	—	—	4	22

1 包括出售加拿大銀行業務錄得的48億美元增益，當中包括出售所得款項外匯對沖的增益3億美元，加上撥回6億美元貨幣換算儲備虧損及4億美元其他儲備虧損。就出售阿根廷業務確認的12億美元減值抵銷了前述部分增益。

2 金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體 (續) ¹

	截至2025年9月30日止季度								
	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 ² 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入 ³	3,559	2,441	9,140	645	1,208	903	666	(774)	17,788
預期信貸損失	(269)	(24)	(298)	(115)	(19)	(201)	(9)	(73)	(1,008)
營業支出	(1,461)	(3,227)	(3,797)	(327)	(823)	(511)	(358)	428	(10,076)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	20	406	—	—	2	164	(1)	591
除稅前利潤 / (虧損)	1,829	(790)	5,451	203	366	193	463	(420)	7,295
客戶貸款 (淨額)	305,503	108,308	460,790	22,835	56,528	25,113	3,809	—	982,886
客戶賬項	368,585	309,673	882,380	39,935	99,160	27,235	10,262	17	1,737,247

1 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。

2 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SAB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3.26億美元。

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 – 法律實體 (續)

	截至2025年9月30日止季度								
	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	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、收購及相關成本	—	(104)	—	(1)	1	—	—	(40)	(144)
於聯營公司權益之攤薄虧損	—	—	(2)	—	—	—	—	34	32
營業支出									
出售、收購及相關成本	—	(93)	(12)	(7)	(3)	—	—	(3)	(118)
重組架構及其他相關成本 ¹	(25)	(30)	(61)	(8)	(14)	(14)	1	(6)	(157)
法律準備 ^{2,3}	—	(1,421)	—	—	—	—	—	—	(1,421)

1 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年期間確認的重組架構準備相關。

2 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。

3 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體 (續)

截至2025年6月30日止季度

	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 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 ^{2,3}									
– 列賬基準	3,432	2,638	7,957	635	1,148	842	574	(753)	16,473
– 貨幣換算	33	22	(1)	2	—	40	3	(11)	88
– 固定匯率	3,465	2,660	7,956	637	1,148	882	577	(764)	16,561
預期信貸損失									
– 列賬基準	(153)	(60)	(557)	(22)	(64)	(203)	(8)	2	(1,065)
– 貨幣換算	(1)	(1)	1	—	—	(9)	—	(1)	(11)
– 固定匯率	(154)	(61)	(556)	(22)	(64)	(212)	(8)	1	(1,076)
營業支出									
– 列賬基準	(1,372)	(2,141)	(3,765)	(328)	(860)	(499)	(369)	414	(8,920)
– 貨幣換算	(14)	(45)	(6)	(1)	—	(24)	(1)	12	(79)
– 固定匯率	(1,386)	(2,186)	(3,771)	(329)	(860)	(523)	(370)	426	(8,999)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) 扣除 減值 ³									
– 列賬基準	—	43	(377)	—	—	2	172	(2)	(162)
– 貨幣換算	—	—	(5)	—	—	1	(1)	1	(4)
– 固定匯率	—	43	(382)	—	—	3	171	(1)	(166)
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1,907	480	3,258	285	224	142	369	(339)	6,326
– 貨幣換算	18	(24)	(11)	1	—	8	1	1	(6)
– 固定匯率	1,925	456	3,247	286	224	150	370	(338)	6,320
客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	305,661	107,058	459,814	21,736	57,287	25,074	5,092	—	981,722
– 貨幣換算	(5,668)	(774)	1,238	—	—	741	(19)	1	(4,481)
– 固定匯率	299,993	106,284	461,052	21,736	57,287	25,815	5,073	1	977,241
客戶賬項									
– 列賬基準	371,420	306,014	871,247	35,390	96,145	27,354	11,001	33	1,718,604
– 貨幣換算	(6,887)	(3,429)	2,601	—	—	809	9	—	(6,897)
– 固定匯率	364,533	302,585	873,848	35,390	96,145	28,163	11,010	33	1,711,707

- 1 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SAB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3.54億美元，固定匯率基準除稅前利潤則為3.56億美元。
- 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。
- 3 「收入」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) 扣除減值」項內確認10億美元減值虧損。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

截至2025年6月30日止季度

	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	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、縮減、收購及相關成本	—	(42)	—	—	—	—	—	(6)	(48)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ¹	—	—	(1,136)	—	—	—	—	—	(1,136)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	1	(154)	(1)	(1)	(7)	—	—	(15)	(177)
重組架構及其他相關成本 ²	(73)	(201)	(120)	(11)	(34)	(14)	(8)	(14)	(475)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ¹	—	—	(1,000)	—	—	—	—	—	(1,000)

- 1 「於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損」項內金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄而導致11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」中確認減值虧損10億美元。
- 2 金額與2025年確認的重組架構準備及撥回2022年期間確認的重組架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體 (續)

截至2024年9月30日止季度									
	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 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	3,259	2,676	8,764	626	901	902	826	(956)	16,998
– 貨幣換算	122	127	(4)	—	—	15	(90)	4	174
– 固定匯率	3,381	2,803	8,760	626	901	917	736	(952)	17,172
預期信貸損失									
– 列賬基準	(173)	(3)	(536)	(32)	(19)	(213)	(12)	2	(986)
– 貨幣換算	(7)	(1)	—	1	—	(3)	2	(1)	(9)
– 固定匯率	(180)	(4)	(536)	(31)	(19)	(216)	(10)	1	(995)
營業支出									
– 列賬基準	(1,265)	(1,671)	(3,573)	(263)	(859)	(477)	(519)	484	(8,143)
– 貨幣換算	(47)	(82)	—	(1)	—	(9)	70	1	(68)
– 固定匯率	(1,312)	(1,753)	(3,573)	(264)	(859)	(486)	(449)	485	(8,211)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	—	(1)	457	—	—	4	148	(1)	607
– 貨幣換算	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 固定匯率	—	(1)	457	—	—	4	148	(1)	607
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1,821	1,001	5,112	331	23	216	443	(471)	8,476
– 貨幣換算	68	44	(4)	—	—	3	(18)	4	97
– 固定匯率	1,889	1,045	5,108	331	23	219	425	(467)	8,573
客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	289,424	112,275	460,717	20,697	56,382	24,412	4,745	1	968,653
– 貨幣換算	1,580	3,871	(4,998)	4	—	1,798	(246)	—	2,009
– 固定匯率	291,004	116,146	455,719	20,701	56,382	26,210	4,499	1	970,662
客戶賬項									
– 列賬基準	357,874	298,583	835,925	33,543	98,379	26,655	9,731	25	1,660,715
– 貨幣換算	1,954	6,648	(6,836)	13	—	1,962	(482)	2	3,261
– 固定匯率	359,828	305,231	829,089	33,556	98,379	28,617	9,249	27	1,663,976

1 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SAB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3.65億美元，固定匯率基準除稅前利潤則為3.56億美元。

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。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

截至2024年9月30日止季度									
	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	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、縮減、收購及相關成本	—	3	—	—	—	—	(6)	75	72
提早贖回既有證券	—	—	—	—	—	—	—	(283)	(283)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	—	—	(6)	—	(30)	(12)	(48)
重組架構及其他相關成本 ¹	1	—	—	2	—	—	—	—	3

1 金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。

替代表現衡量指標

以下各表載列替代表現衡量指標的計算、定義，以及與最接近的列賬基準表現衡量指標之對賬。有關替代表現衡量指標的進一步詳情及編製基準 (包括固定匯率、須予注意項目及重大須予注意項目，以及策略交易和惡性通脹會計的影響) 之說明，請參閱第5頁。

替代表現衡量指標	定義
不計及須予注意項目之列賬基準收入	列賬基準收入，不計及按收入列賬之須予注意項目
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之須予注意項目， 不計及按收入列賬之須予注意項目
不計及須予注意項目之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
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	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及商譽及其他無形資產減值}}{\text{經商譽及無形資產調整之平均普通股股東權益}}$
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及商譽及其他無形資產減值和須予注意項目}}{\text{經商譽及無形資產和須予注意項目調整之平均普通股股東權益}}$
每股普通股資產淨值	$\frac{\text{普通股股東權益總額}^1}{\text{扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
每股普通股有形資產淨值	$\frac{\text{有形普通股股東權益}^2}{\text{扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益對集團列賬基準淨利息收益作出調整，主要涉及 為利息支出項下列賬之交易用途及公允值活動撥資的影響， 以及扣除第三方保險業務淨利息收益 ³
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之百分比	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值}}$
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 (包括持作出售用途) 之百分比	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途}}$
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、貨幣換算及其他排除項目
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及重大須予注意項目及相關影響}}{\text{扣除集團本身持有之股份後的流通在外普通股加權平均數目}}$

1 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。
2 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) 之普通股股東權益總額。
3 有關銀行業務淨利息收益的計算詳情，請參閱第12頁。

不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
收入					
列賬基準	51,910	54,290	17,788	16,473	16,998
須予注意項目	1,387	(3,360)	112	1,184	211
不計及須予注意項目之列賬基準收入	53,297	50,930	17,900	17,657	17,209
貨幣換算 ¹		(57)	—	94	171
不計及須予注意項目之固定匯率收入	53,297	50,873	17,900	17,751	17,380
策略交易之固定匯率影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	—	(964)	—	—	(142)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	53,297	49,909	17,900	17,751	17,238
除稅前利潤					
列賬基準	23,105	30,032	7,295	6,326	8,476
須予注意項目	4,926	(3,233)	1,808	2,836	256
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	28,031	26,799	9,103	9,162	8,732
貨幣換算 ¹		26	—	23	86
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	28,031	26,825	9,103	9,185	8,818
策略交易之固定匯率影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	—	(329)	—	—	(9)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	28,031	26,496	9,103	9,185	8,809

1 列賬基準數額之貨幣換算 (不計及須予注意項目之貨幣換算)。

2 策略交易詳情載於第29頁「策略交易之補充分析」。

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

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
除稅後利潤					
母公司普通股股東應佔利潤	16,383	22,720	4,873	4,578	6,134
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	64	114	40	24	(9)
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	16,447	22,834	4,913	4,602	6,125
須予注意項目之影響 ¹	4,441	(3,442)	1,727	2,498	184
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	20,888	19,392	6,640	7,100	6,309
股東權益					
平均股東權益總額	189,942	188,140	191,992	191,682	188,023
平均優先股及其他股權工具之影響	(19,805)	(18,333)	(20,716)	(19,717)	(18,947)
平均普通股股東權益	170,137	169,807	171,276	171,965	169,076
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項) 之影響	(11,961)	(11,631)	(12,272)	(11,988)	(11,582)
平均有形股本	158,176	158,176	159,004	159,977	157,494
須予注意項目之平均影響	696	(3,035)	2,099	1,308	110
不計及須予注意項目之平均有形股本	158,872	155,141	161,103	161,285	157,604
比率	%	%	%	%	%
平均普通股股東權益回報率 (年率)	12.9	17.9	11.3	10.7	14.4
平均有形股本回報率 (年率)	13.9	19.3	12.3	11.5	15.5
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率)	17.6	16.7	16.4	17.7	15.9

1 須予注意項目的詳情載於第25及26頁。

按業務分部呈列的平均有形股本回報率

	截至2025年9月30日止九個月					
	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
除稅前利潤	7,125	4,923	8,909	3,384	(1,236)	23,105
稅項支出	(1,321)	(1,360)	(1,959)	(724)	203	(5,161)
除稅後利潤	5,804	3,563	6,950	2,660	(1,033)	17,944
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(661)	(160)	(393)	(182)	(165)	(1,561)
母公司普通股股東應佔利潤	5,143	3,403	6,557	2,479	(1,199)	16,383
其他調整	249	165	(126)	(34)	(190)	64
普通股股東應佔利潤	5,393	3,568	6,431	2,445	(1,390)	16,447
須予注意項目之影響	7	44	596	261	3,533	4,441
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	5,400	3,612	7,027	2,706	2,143	20,888
平均有形股東權益	20,870	20,661	55,490	18,325	42,830	158,176
須予注意項目之平均影響	28	28	315	84	241	696
不計及須予注意項目之平均有形股本	20,898	20,689	55,805	18,409	43,071	158,872
平均有形股本回報率(%) (年率)	34.5	23.1	15.5	17.8	(4.3)	13.9
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	34.5	23.3	16.8	19.7	6.7	17.6

	截至2024年9月30日止九個月					
	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
除稅前利潤	6,959	5,096	9,284	3,471	5,222	30,032
稅項支出	(1,019)	(1,410)	(2,223)	(660)	(306)	(5,618)
除稅後利潤	5,939	3,686	7,061	2,812	4,916	24,414
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(760)	(160)	(480)	(153)	(141)	(1,694)
母公司普通股股東應佔利潤	5,179	3,526	6,581	2,659	4,775	22,720
其他調整	187	162	(362)	(50)	177	114
普通股股東應佔利潤	5,366	3,688	6,218	2,609	4,953	22,834
須予注意項目之影響	—	(6)	7	(56)	(3,387)	(3,442)
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	5,366	3,682	6,225	2,553	1,566	19,392
平均有形股東權益	19,205	18,849	54,859	19,096	46,167	158,176
須予注意項目之平均影響	(10)	(423)	(39)	14	(2,577)	(3,035)
不計及須予注意項目之平均有形股本	19,195	18,426	54,820	19,110	43,590	155,141
平均有形股本回報率(%) (年率)	37.3	26.1	15.1	18.2	14.3	19.3
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	37.3	26.7	15.2	17.8	4.8	16.7

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	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	2024年 9月30日 百萬美元
股東權益總額	191,430	192,554	192,754
優先股及其他股權工具	(20,716)	(20,716)	(19,070)
普通股股東權益總額	170,714	171,838	173,684
商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(12,263)	(12,281)	(11,804)
有形普通股股東權益	158,451	159,557	161,880
扣除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 (百萬股)	17,183	17,397	17,982
每股價值	美元	美元	美元
每股普通股資產淨值	9.94	9.88	9.66
每股普通股有形資產淨值	9.22	9.17	9.00

預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值百分比，以及預期信貸損失佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）百分比

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 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」）	(2,949)	(2,052)	(1,008)	(1,065)	(986)
貨幣換算	—	64	—	(11)	(9)
固定匯率	(2,949)	(1,988)	(1,008)	(1,076)	(995)
客戶貸款總額平均值	970,109	955,512	992,630	973,333	964,189
貨幣換算	15,791	19,234	(2,230)	11,533	16,329
固定匯率	985,900	974,746	990,400	984,866	980,518
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	971,947	975,646	995,193	975,048	966,713
貨幣換算	15,841	18,410	(2,219)	11,582	15,814
固定匯率	987,788	994,056	992,974	986,630	982,527
比率	%	%	%	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）佔客戶貸款總額平均值百分比（%）	0.40	0.27	0.40	0.44	0.40
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）百分比（%）	0.40	0.27	0.40	0.44	0.40

目標基準營業支出

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
列賬基準營業支出	27,098	24,439	10,076	8,920	8,143
須予注意項目	(2,539)	(127)	(1,696)	(652)	(45)
– 出售、縮減、收購及相關成本	(345)	(149)	(118)	(177)	(48)
– 重組架構及其他相關成本 ¹	(773)	22	(157)	(475)	3
– 法律準備 ^{2,3}	(1,421)	—	(1,421)	—	—
貨幣換算 ⁴	—	(24)	—	67	76
不計及出售阿根廷業務及加拿大銀行業務之固定匯率影響 ⁵	—	(462)	—	—	(90)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往期成本之影響	—	39	—	3	15
目標基準營業支出	24,559	23,865	8,380	8,338	8,099

- 金額與2024及2025年確認的重組架構準備及撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 於2025年第三季，與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動相關的3億美元準備獲得確認。
- 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。
- 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）。
- 按固定匯率基準，相當於屬慣常成本的業務，並未分類為與出售阿根廷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

	截至下列日期止九個月		截至下列日期止季度		
	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2025年 6月30日 百萬美元	2024年 9月30日 百萬美元
公司股東應佔利潤	17,341	23,628	5,284	4,733	6,516
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(958)	(908)	(411)	(155)	(382)
公司普通股股東應佔利潤	16,383	22,720	4,873	4,578	6,134
於聯營公司權益之攤薄及減值虧損	1,956	—	(32)	1,988	—
法律準備 ²	1,100	—	1,100	—	—
出售、縮減、收購及相關成本之影響	507	(3,848)	224	215	(36)
– 其中：出售加拿大銀行業務的影響 ¹	1	(4,953)	2	1	(4)
– 其中：出售阿根廷業務的影響	97	1,162	(1)	28	(30)
– 其中：其他策略交易 ³	409	(57)	223	186	(2)
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	19,946	18,872	6,165	6,781	6,098
股份數目					
扣除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）	17,529	18,493	17,297	17,528	18,151
每股基本盈利（美元）	0.93	1.23	0.28	0.26	0.34
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）	1.14	1.02	0.36	0.39	0.34

- 相當於完成出售加拿大銀行業務時所確認的增益，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。
- 於2025年第三季，因應Herald Fund SPC就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案向盧森堡地方法院提出的申索而確認11億美元準備。詳情請參閱第15頁「結算日後事項」。
- 就截至2025年9月30日止九個月而言，此項目包括出售法國和英國壽險業務產生的2億美元影響，以及出售德國私人銀行、託管和基金管理業務產生的1億美元影響。

風險

管理風險

經濟、金融和地緣政治發展過往曾對滙豐的客戶、營運和財務風險狀況產生重大影響，將來亦可能如是。在持續監控和檢討工作的支持下，我們繼續採取積極主動的方式管理我們對此等風險的風險承擔。

2025年首九個月，儘管美國貿易政策難以預測，地緣政治緊張局勢升溫，加上已發展市場的財政憂慮加劇，環球經濟仍能展現復原力且持續增長。在出口增長（與提早購貨以避免美國關稅和美元走弱有關）和政府開支的推動下，全球本地生產總值增長超出預期。家庭消費受信心疲弱、失業率攀升及通脹憂慮而進一步陷入低迷。美國經濟數據受關稅和其他國內政策的影響，但美國國內生產總值增長已超出最初預期。中國內地和香港方面，向亞洲和拉丁美洲市場的出口抵銷了美國關稅的部分影響，與此同時，支持性財政及貨幣政策繼續支撐經濟增長。

貿易和關稅政策料繼續是企業和消費者面對的不確定性來源，加上經濟預測指集團所在的主要市場於2026年僅將溫和增長。關稅稅率的變化（包括對特定行業收取徵費）可能會削弱資本投資和消費支出，干擾供應鏈並減低全球貿易增長。儘管供應鏈的重新調整可能為投資和增長帶來新機遇，但有關發展可能會對集團及在部分最受影響的市場經營業務的客戶造成不利影響。

儘管經濟和政策不確定性加劇，金融市場估值仍大幅上漲，包括人工智能（「AI」）和科技板塊方面的估值。人工智能及相關投資急增可能會在未來提升生產力和經濟成長，但目前的高估值令破壞性回調的風險增加，而相關回調可能會影響經濟成長，繼而對滙豐的承受風險水平和盈利產生不利影響。

我們亦仍然面對利率風險，而這可能會影響淨利息收益、資產和負債的公允值，以及整體財務表現。

香港方面，我們的業務營運一直並繼續受到香港銀行同業拆息波動的影響，而由於企業現金需要不斷變化，加上投資者承受風險水平有變，銀行同業拆息波動加劇。

各主要央行亦調整政策方針，以應對不斷變化的通脹及就業風險。繼美國聯儲局評估指出關稅相關通脹風險屬暫時性，但勞動市場風險上升後，減息週期於2025年9月重啟。聯邦基金利率目前的目標區間為4%至4.25%，市場預期年底前將進一步減息。英國方面，英倫銀行對通脹前景的憂慮增加，並表示有意於2025年剩餘時間內暫停進一步減息。

儘管金融市場已消化進一步減息的影響，但未來的減息走勢仍存在不確定性。若通脹大幅超出央行目標區間，政策利率可能會上調。利率上升可能會降低主要消費者群組和行業的貸款需求，從而導致信貸質素轉壞，並拖低房地產和其他資產價格。相反，利率下降可能會令淨利息收益率受壓，並對盈利能力產生不利影響。

集團的承受風險水平可能受財政政策、公共開支赤字和負債水平影響。在部分已發展市場，由於社會福利成本上升，加上國防和氣候過渡計劃支出增加，導致政府債務水平上升。多個市場的政治格局分裂，削弱財政緊縮的政治意願。多個主要經濟體的長期利率上升，可能會對債台高築的主權國家／地區的財政能力和可持續償債能力產生不利影響。我們主要市場的資金成本上升可能會令借貸成本增加，從而降低國內生產總值的增長潛力，同時為我們的客戶和交易對手帶來再融資風險。

匯率波動亦可能引致交易持倉的市價變動，並影響貨幣換算，從而影響我們的承受風險水平。

地緣政治環境持續複雜，緊張局勢可能會影響集團的營運及風險狀況。俄烏戰爭持續及與中東地區有關的衝突仍然是不確定性因素的主要來源，而且可能對滙豐及其客戶造成影響，包括市場波動加劇和供應鏈中斷，故我們繼續加以監察。中美兩國日益加劇的戰略競爭亦影響全球供應鏈的配置，進而可能影響集團的營運。

與地緣政治緊張局勢有關的現有和額外制裁、貿易限制、反制裁和其他報復措施或會對集團、其客戶和集團營運所在的市場產生不利影響。

香港和中國內地的商業房地產市場仍然存在挑戰。香港方面，儘管當地市場情緒（尤其住宅物業市場）有所改善，但非住宅物業需求疲弱且供應過剩，持續對租金和資本價值造成下行壓力。中國內地方面，政府刺激措施尚未顯著改善買家情緒。

2025年第三季，管理層對預期信貸損失作出調整，以反映我們的模型未完全捕捉到的行業或組合風險。我們繼續監察並尋求管理上述所有發展對客戶和業務的潛在影響。

於2025年9月30日，我們的普通股權一級比率由2025年6月30日的14.6%下降至14.5%，而流動資金覆蓋比率則由2025年6月30日的140%下降至139%。

- ▶ 有關我們核心和其他經濟境況的進一步詳情，請參閱第44頁。
- ▶ 有關我們普通股權一級比率的進一步詳情，請參閱第51頁「資本風險」。

信貸風險

信貸風險概要

2025年9月30日，客戶貸款總額為9,930億美元，按列賬基準計算較2024年12月31日增加530億美元。當中已計及401億美元的有利外匯變動影響總額。

按固定匯率基準計算，增幅為129億美元，乃源自英國業務分部的結欠增長（增加130億美元）、國際財富管理及卓越理財業務的結欠增長（增加71億美元），以及企業及機構理財業務的結欠增長（增加56億美元）。當中部分被香港業務分部的減幅（減少48億美元）和企業中心的減幅（減少79億美元）抵銷。

英國業務分部的增幅主要受惠於按揭貸款結欠持續增長（增加61億美元），以及工商客戶貸款增長（增加57億美元）。

國際財富管理及卓越理財業務的增幅受亞洲實體私人銀行業務的「其他個人貸款」結欠增加所帶動。

企業及機構理財業務的增幅受亞洲、中東及歐洲實體來自多個行業的結欠增加所帶動。

香港業務分部的減幅主要源自工商客戶貸款下降，反映客戶方面的需求低迷。

企業中心的減幅是由於把出售法國零售銀行業務後保留的相關房屋和其他貸款組合重新分類為「持作出售用途資產」所致。

按固定匯率計算，第二級同業及客戶貸款增加100億美元，主要由於我們於2025年第二季對批發貸款違責或然率模型作出更新，導致款額在第一級和第二級之間轉移，主要涉及亞洲。轉入第二級的款額包括信貸質素評級主要為「良好」和「滿意」的未逾期貸款。

於2025年9月30日，預期信貸損失準備為111億美元，當中106億美元涉及按已攤銷成本持有之資產；4億美元涉及貸款承諾及財務擔保；1億美元涉及按公允值計入其他全面收益之債務工具。

按固定匯率基準計算，有關客戶貸款的預期信貸損失準備增加4億美元，主要由於第三級的準備有所上升。

2025年首九個月就預期信貸損失的撥備為29億美元（2024年首九個月：21億美元），並已包括收回額。當中12億美元涉及香港業務分部；6億美元涉及英國業務分部；5億美元涉及企業及機構理財業務；7億美元涉及國際財富管理及卓越理財業務。

有關各業務分部預期信貸損失撥備的進一步詳情，請參閱第16及42頁。

中國內地商業房地產行業2025年首九個月的預期信貸損失準備並不重大。香港商業房地產行業2025年第三季的預期信貸損失準備（不包括對中國內地借款人的風險承擔）為2億美元，於2025年首九個月則為7億美元，反映我們對計算預期信貸損失所用的模型作出更新、新增違責風險承擔方面的準備有所增加，以及信貸組合因市場環境持續受到挑戰而繼續呈現不利變化。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2025年9月30日按業務分部列示

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
			國際財富						國際財富			
	香港	英國	企業及	管理	企業中心	總計	香港	英國	企業及	管理	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	機構理財	卓越理財	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	機構理財	卓越理財	百萬美元	百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	233,366	301,492	306,090	152,243	203	993,394	(3,792)	(2,049)	(3,035)	(1,588)	(44)	(10,508)
按已攤銷成本計量之同業貸款	15,966	6,674	61,736	16,737	4,098	105,211	—	(2)	(4)	(2)	(1)	(9)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	53,096	106,546	605,399	60,592	68,384	894,017	(26)	(24)	(67)	(33)	—	(150)
– 現金及於中央銀行之結餘	7,382	51,626	168,806	18,303	704	246,821	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	43,549	43,549	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	2,314	26,840	242,873	5,222	1,366	278,615	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	34,659	24,187	64,380	27,565	19,063	169,854	(2)	(1)	(4)	(4)	—	(11)
– 持作出售用途資產 ²	—	11	2,546	2,893	5	5,455	—	—	(14)	(19)	—	(33)
– 其他資產 ³	8,741	3,882	126,794	6,609	3,697	149,723	(24)	(23)	(49)	(10)	—	(106)
資產負債表內總計	302,428	414,712	973,225	229,572	72,685	1,992,622	(3,818)	(2,075)	(3,106)	(1,623)	(45)	(10,667)
貸款及其他信貸相關承諾	113,702	103,840	382,375	122,077	236	722,230	(26)	(93)	(205)	(5)	—	(329)
財務擔保	777	1,138	13,151	1,774	—	16,840	(1)	(14)	(36)	(1)	—	(52)
資產負債表外總額 ⁴	114,479	104,978	395,526	123,851	236	739,070	(27)	(107)	(241)	(6)	—	(381)
於2025年9月30日	416,907	519,690	1,368,751	353,423	72,921	2,731,692	(3,845)	(2,182)	(3,347)	(1,629)	(45)	(11,048)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵					
			國際財富						國際財富			
	香港	英國	企業及	管理	企業中心	總計	香港	英國	企業及	管理	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	機構理財	卓越理財	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	機構理財	卓越理財	百萬美元	百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	139,561	29,710	169,911	60,449	7,633	407,264	(2)	(1)	(18)	(13)	(17)	(51)

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2024年12月31日按業務分部列示 (續)

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
	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	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
按已攤銷成本計量之客戶貸款	238,416	269,141	287,842	137,789	7,185	940,373	(3,208)	(1,848)	(3,141)	(1,464)	(54)	(9,715)
按已攤銷成本計量之同業貸款	13,034	7,505	63,524	15,713	2,276	102,052	(1)	(2)	(7)	(1)	(2)	(13)
按已攤銷成本計量之 其他金融資產	52,869	100,322	553,664	58,713	63,012	828,580	(25)	(9)	(39)	(19)	—	(92)
– 現金及於中央銀行之結餘	5,565	63,981	177,095	20,260	773	267,674	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	42,293	42,293	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	2,896	13,188	229,672	5,844	949	252,549	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	40,345	20,072	56,537	25,059	11,969	153,982	(1)	(1)	(4)	(3)	—	(9)
– 持作出售用途資產 ²	—	5	670	2,595	3	3,273	—	—	(4)	—	—	(4)
– 其他資產 ³	4,063	3,076	89,690	4,955	7,025	108,809	(24)	(8)	(31)	(16)	—	(79)
資產負債表內總計	304,319	376,968	905,030	212,215	72,473	1,871,005	(3,234)	(1,859)	(3,187)	(1,484)	(56)	(9,820)
貸款及其他信貸相關承諾	109,369	90,848	307,197	111,762	191	619,367	(29)	(116)	(187)	(16)	—	(348)
財務擔保	1,171	939	13,186	1,702	—	16,998	(2)	(3)	(24)	—	—	(29)
資產負債表外總額 ⁴	110,540	91,787	320,383	113,464	191	636,365	(31)	(119)	(211)	(16)	—	(377)
於2024年12月31日	414,859	468,755	1,225,413	325,679	72,664	2,507,370	(3,265)	(1,978)	(3,398)	(1,500)	(56)	(10,197)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵					
	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	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
按公允值計入其他全面 收益之債務工具	128,568	26,405	137,538	51,516	2,097	346,124	(1)	(1)	(18)	(14)	(20)	(54)

- 1 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為撥備。
- 2 於2025年9月30日，賬面總值包括客戶及同業貸款34億美元（2024年12月31日：11億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產21億美元（2024年12月31日：21億美元）。當中包括計劃出售德國私人銀行業務及託管業務（21億美元，2024年12月31日：22億美元）；烏拉圭業務（18億美元，2024年12月31日：零美元）；南非業務（7億美元，2024年12月31日：4億美元）；及法國壽險業務（3億美元，2024年12月31日：4億美元）。對應的預期信貸損失準備包括3,300萬美元客戶及同業貸款（2024年12月31日：400萬美元）。
- 3 僅包括IFRS 9減值規定下的金融工具。第13頁綜合資產負債表摘要中所載的「其他資產」由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品及結算賬項。
- 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。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

按業務分部列示預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	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
截至2025年9月30日止九個月	(1,168)	(594)	(463)	(657)	(67)	(2,949)
截至2024年9月30日止九個月	(720)	(232)	(345)	(728)	(27)	(2,052)

於2025年9月30日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	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 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 ² %	總計 %
按已攤銷成本計量之客戶貸款	860,527	107,994	24,563	310	993,394	(1,152)	(2,621)	(6,659)	(76)	(10,508)	0.1	2.4	27.1	24.5	1.1
按已攤銷成本計量之同業貸款	105,062	146	3	—	105,211	(4)	(2)	(3)	—	(9)	—	1.4	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	892,323	1,498	195	1	894,017	(91)	(10)	(49)	—	(150)	—	0.7	25.1	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	698,569	22,705	952	4	722,230	(141)	(103)	(85)	—	(329)	—	0.5	8.9	—	—
財務擔保	15,107	1,513	220	—	16,840	(7)	(8)	(37)	—	(52)	—	0.5	16.8	—	0.3
於2025年9月30日 ³	2,571,588	133,856	25,933	315	2,731,692	(1,395)	(2,744)	(6,833)	(76)	(11,048)	0.1	2.0	26.3	24.1	0.4

於2024年12月31日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	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 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或承辦 信貸已減值之金融 資產 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
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
財務擔保	15,353	1,397	248	—	16,998	(8)	(5)	(16)	—	(29)	0.1	0.4	6.5	—	0.2
於2024年12月	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之金融資產。

3 第一級和第二級之間的「賬面總值」轉撥主要發生於亞洲，原因是貸款剩餘期限平均違責或然率於業績報告日期增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新及市場持續面對的挑戰。我們將業績報告日期的違責或然率與承辦貸款時計算所得的違責或然率進行比較。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。我們根據經濟預測及分布估計制訂多種境況，並將其應用於信貸風險模型，以估算未來信貸損失。所得結果將予以或然率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估計。

管理層在選擇經濟境況及其權重之前，已評估當前的經濟環境，審視最新經濟預測並討論主要風險。

當以模型計算的預期信貸損失準備未能完全反映已識別的風險和相關的不確定性或捕捉重大突發事件時，便會使用管理層判斷調整。

方法

於2025年9月30日，我們使用四種經濟境況反映最新的經濟預期，並闡明管理層對風險及潛在影響範圍的觀點。境況每季因應最新經濟預測及分布估計而予以更新。上行、核心及下行這三種境況乃按外部一致預測、市場數據及所有可能的經濟發展結果之分布估計而建立。第四種境況（即下行2境況）反映管理層對嚴重下行風險的觀點。

滙豐就計算預期信貸損失所設定的境況與其首要及新浮現風險相符。

經濟境況描述

核心境況預期美國、英國及其他主要市場於2025至2026年的國內生產總值增長平均值較2024年第四季低。經濟前景轉弱，其中包含美國關稅稅率上調及政策不確定性增加對未來環球貿易量、投資支出和就業的影響。此境況符合2025年底美國關稅稅率按實質貿易加權平均值計算為18%的假設，並涵蓋2025年第三季關稅暫停期結束後實施較高的對等關稅稅率，暫緩對中國內地徵收較高關稅稅率，以及美國宣布與主要夥伴達成貿易協議的情況。

然而，外界對中國內地和香港的預測較2024年第四季有所改善，當時的預測受美國關稅大幅上調的預期拖累。當局於2025年第三季推出強大的財政支持措施，加上貨幣環境較為寬鬆，貿易持續重新轉向，增強市場對這些經濟體能避免嚴重衰退的信心。

外圍境況反映核心境況前景的風險。2025年第三季風險及不確定性的主要來源包括貿易政策和未來徵收關稅的稅率、地緣政治緊張局勢、通脹以及貨幣政策前景。

大多數市場的外圍境況被設定為需求側衝擊，但設定方針或會因應每個國家／地區的風險狀況而有所不同。下行境況則探討關鍵風險主題的加劇和具體化，而相關模型假設經濟衝擊會導致消費和投資減少，以及大宗商品價格下跌。就大部分市場而言，通脹和利率低於核心境況，但美國和墨西哥則屬例外，原因是我們假定關稅上調和其他反制措施會推動進口物價普遍上升。至於上行境況，經濟增長及需求更加強勁，導致通脹步伐暫時加快。

我們採用四種全球境況，以計算2025年9月30日的預期信貸損失，該等境況如下：

- 一致核心境況：在此境況中，由於政策不確定性增加、關稅上調的實施以及部分經濟體存在潛在的結構性弱點，全球經濟增長將在短期內放緩，然後於預測期間的餘下時間逐步改善。由於經濟活動疲弱，加上營商信心低迷，多個市場的失業率料將逐步攀升，但與歷史水平相比預期仍然相對偏低。通脹走勢則因市場而異。美國和英國方面，通脹預計將維持在央行目標水平以上，反映美國關稅上調和英國服務及食品價格通脹的影響。香港和中國內地方面，由於本地需求持續疲弱，加上中國內地製造業增長強勁，通脹預計將維持在低位。預計各國央行將逐步下調政策利率，但長遠而言，預期政策利率將保持在高於近年來的水平。
- 一致上行境況：此境況涵蓋撤回部分關稅措施、放寬管制，以及隨著俄烏戰爭往結束方向發展、中東衝突解決進程加快，地緣政治緊張局勢降溫的情況。中美關係亦有所改善。在此境況中，經濟增長加快，失業率下降，資產價格升至高於核心境況的水平。受投資增加和消費開支上升的推動，通脹步伐適度加快。
- 一致下行境況：此境況假設關稅對環球經濟的影響較預期嚴重，導致經濟活動較核心境況疲弱。在此境況中，本地生產總值下降、失業率上升，而資產價格和大宗商品價格則下跌。此境況的關稅增幅高於核心境況假設的增幅，原因是美國政府調高多個主要範疇的關稅。隨著俄烏戰爭白熱化、中東衝突再度升級，地緣政治緊張局勢假設將會升溫。在大部分市場，通脹較核心境況有所回落，原因是關稅假設會導致美國的出口需求下降。美國和墨西哥的通脹假設將會上升，原因是多種進口商品的關稅升幅將拉高消費價格。此境況符合2025年底美國關稅稅率按實質貿易加權平均值計算上升至23%，並於2026年維持在該水平的假設。
- 下行2境況：此境況反映管理層對經濟分布尾端的觀點，當中多種風險同時具體化，帶動全球經濟進入嚴重衰退。隨後，需求下降導致大宗商品價格大幅下跌，失業率迅速上升。全球關稅行動升級，地緣政治危機進一步白熱化。此境況符合2025年底美國關稅稅率按實質貿易加權平均值計算上升至33%，並於2026年維持在該水平的假設。

下表說明一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況及下行2境況的主要宏觀經濟變數。

一致核心境況 (2025年第四季至2030年第三季) (於2025年第三季)

	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	1.0	1.6	2.4	4.7	0.6	4.2	0.3
2026年	1.1	1.7	2.1	4.2	0.9	4.3	1.4
2027年	1.5	2.0	2.4	4.2	1.2	3.8	2.0
2028年	1.5	2.0	2.4	4.0	1.3	3.5	2.0
2029年	1.5	2.0	2.4	3.7	1.2	3.3	2.1
五年平均 ¹	1.4	1.9	2.3	4.0	1.1	3.7	1.8
失業率 (%)							
2025年	4.7	4.3	3.5	5.1	7.5	2.5	3.0
2026年	4.9	4.5	3.3	5.2	7.6	2.5	3.8
2027年	4.6	4.3	3.1	5.1	7.5	2.4	3.4
2028年	4.5	4.1	3.0	5.0	7.5	2.4	3.4
2029年	4.5	4.0	2.9	5.0	7.3	2.3	3.4
五年平均 ¹	4.6	4.2	3.1	5.1	7.4	2.4	3.5
房屋價格 (年均增長率 , %)							
2025年	3.0	2.6	(4.6)	(5.1)	2.6	14.3	8.2
2026年	1.8	0.7	(1.5)	(1.7)	5.1	5.6	4.7
2027年	2.9	1.7	3.6	1.0	5.0	3.2	4.2
2028年	3.3	2.6	3.0	3.3	4.1	2.3	4.3
2029年	2.7	3.0	2.6	3.0	3.1	2.0	4.0
五年平均 ¹	2.6	2.1	1.8	1.3	4.0	3.5	4.4
通脹 (年均增長率 , %)							
2025年	3.3	2.9	1.7	0.2	1.0	1.9	3.9
2026年	2.5	2.8	1.8	0.8	1.5	1.9	3.7
2027年	2.1	2.4	2.0	1.2	1.8	1.9	3.5
2028年	2.1	2.2	2.1	1.4	2.1	1.9	3.4
2029年	2.1	2.2	2.2	1.5	2.1	2.0	3.4
五年平均 ¹	2.2	2.4	2.0	1.2	1.8	2.0	3.5
央行政策利率 (年均 , %) ²							
2025年	4.2	4.3	4.6	3.0	2.2	4.3	8.4
2026年	3.6	3.3	3.7	3.0	1.8	3.4	7.1
2027年	3.6	3.0	3.4	3.0	2.0	3.0	7.2
2028年	3.7	3.2	3.5	3.1	2.3	3.2	7.5
2029年	3.9	3.3	3.7	3.1	2.5	3.4	7.8
五年平均 ¹	3.8	3.3	3.7	3.0	2.2	3.3	7.5

1 五年平均是按2025年第四季至2030年第三季20個季度的預計期間計算。

2 中國內地方面，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

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 ¹	2.1	2.4	2.0	1.2	1.9	1.9	3.8
央行政策利率 (年均 · %) ²							
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個季度的預計期間計算。

2 對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致上行境況 (2025年第四季至2030年第三季) (於2025年第三季)

	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	11.5	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)
失業率 (% · 最低) ²	3.0	(2027年 第三季)	(2027年 第一季)	(2027年 第三季)	(2027年 第三季)	(2027年 第二季)	(2027年 第三季)
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	20.5	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)	(2030年 第三季)
通脹率 (按年%變動 · 最高) ³	3.6	(2025年 第四季)	(2026年 第二季)	(2026年 第二季)	(2026年 第一季)	(2027年 第三季)	(2025年 第四季)
央行政策利率 (% · 最高) ³	4.1	(2025年 第四季)	(2025年 第四季)	(2025年 第四季)	(2026年 第三季)	(2030年 第三季)	(2025年 第四季)

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	(2029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	(2026年 第二季)
央行政策利率 (% · 最低) ³	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 第二季)	3.6	(2029年 第一季)	7.6	(2026年 第一季)

1 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。

2 境況中預測最低失業率。

3 境況中預測最高 / 最低政策利率及通脹最高 / 最低按年百分比變動。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致下行境況 (2025年第四季至2030年第三季) (於2025年第三季)

	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	(0.6)	(2027年 第四季)	(1.3)	(2026年 第二季)	(2.5)	(2027年 第二季)	(2.2)	(2026年 第二季)	(0.5)	(2026年 第二季)	0.2	(2025年 第四季)	(1.0)	(2026年 第一季)
失業率 (% · 最高) ²	6.5	(2026年 第三季)	5.6	(2026年 第二季)	4.6	(2026年 第一季)	6.7	(2027年 第三季)	8.6	(2026年 第二季)	3.3	(2026年 第二季)	4.3	(2026年 第三季)
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(4.6)	(2027年 第一季)	(3.8)	(2026年 第四季)	(5.5)	(2026年 第三季)	(8.3)	(2027年 第二季)	0.6	(2025年 第四季)	(3.4)	(2026年 第一季)	0.6	(2025年 第四季)
通脹率 (按年%變動) ³	1.4	(2026年 第二季)	3.9	(2025年 第四季)	0.4	(2026年 第三季)	(3.0)	(2026年 第三季)	0.5	(2026年 第三季)	0.6	(2026年 第三季)	5.0	(2026年 第一季)
央行政策利率 (%) ³	2.4	(2028年 第二季)	4.9	(2026年 第一季)	5.3	(2026年 第一季)	1.7	(2026年 第二季)	0.5	(2026年 第二季)	5.0	(2026年 第一季)	9.8	(2026年 第一季)

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	(1.0)	(2026年 第四季)	(0.6)	(2025年 第二季)	(4.5)	(2025年 第四季)	(2.5)	(2025年 第三季)	(0.6)	(2026年 第一季)	0.3	(2025年 第一季)	(2.1)	(2026年 第四季)
失業率 (% · 最高) ²	6.1	(2025年 第四季)	5.3	(2025年 第二季)	5.1	(2026年 第二季)	6.9	(2026年 第四季)	8.3	(2025年 第三季)	3.4	(2026年 第一季)	4.1	(2025年 第四季)
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(4.5)	(2026年 第一季)	(0.2)	(2025年 第一季)	(1.9)	(2026年 第二季)	(12.8)	(2026年 第三季)	(0.3)	(2025年 第一季)	(0.4)	(2025年 第一季)	2.1	(2025年 第一季)
通脹率 (按年%變動 · 最高) ³	3.4	(2025年 第四季)	4.5	(2026第 第一季)	3.1	(2026年 第一季)	2.0	(2026年 第一季)	2.6	(2025年 第三季)	2.8	(2026年 第一季)	7.4	(2025年 第四季)
央行政策利率 (% · 最高) ³	5.0	(2025年 第一季)	4.8	(2025第 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 第一季)	11.5	(2025年 第三季)

- 1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 2 境況中預測最高失業率。
- 3 2025年第三季的列表顯示美國和墨西哥通脹和預測政策利率的最高按年百分比變動，其他國家 / 地區則為最低按年百分比變動。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為最高，符合匯率與美元掛鈎的運作。2024年第四季的列表顯示兩項變數的最高值。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下行2境況 (2025年第四季至2030年第三季) (於2025年第三季)

	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	(5.3)	(2027年 第一季)	(3.8)	(2026年 第四季)	(9.7)	(2027年 第二季)	(6.0)	(2026年 第四季)	(6.2)	(2027年 第一季)	(5.4)	(2027年 第一季)	(9.1)	(2026年 第四季)
失業率 (% · 最高) ²	8.8	(2027年 第一季)	9.0	(2027年 第三季)	6.8	(2026年 第三季)	6.9	(2027年 第三季)	10.8	(2027年 第四季)	3.9	(2026年 第二季)	5.7	(2026年 第四季)
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(24.7)	(2027年 第三季)	(16.8)	(2026年 第三季)	(21.1)	(2029年 第二季)	(26.1)	(2027年 第三季)	(6.4)	(2027年 第二季)	(28.1)	(2027年 第四季)	0.6	(2025年 第四季)
通脹率 (按年%變動) ³	(1.8)	(2026年 第三季)	4.2	(2025年 第四季)	(1.8)	(2027年 第一季)	(6.5)	(2026年 第三季)	(0.5)	(2026年 第四季)	0.4	(2026年 第三季)	5.2	(2026年 第一季)
央行政策利率 (%) ³	1.6	(2026年 第四季)	5.0	(2026年 第一季)	5.4	(2026年 第一季)	1.5	(2027年 第一季)	0.0	(2026年 第二季)	5.0	(2026年 第一季)	10.2	(2026年 第一季)

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	(9.1)	(2026年 第二季)	(4.1)	(2026年 第二季)	(10.1)	(2025年 第四季)	(8.7)	(2025年 第四季)	(7.9)	(2026年 第二季)	(6.8)	(2026年 第二季)	(10.5)	(2026年 第三季)
失業率 (% · 最高) ²	8.4	(2026年 第二季)	9.3	(2026年 第二季)	7.1	(2026年 第一季)	7.1	(2026年 第四季)	10.4	(2027年 第一季)	5.0	(2025年 第三季)	5.6	(2026年 第一季)
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(27.2)	(2026年 第四季)	(15.8)	(2025年 第四季)	(34.4)	(2027年 第三季)	(30.5)	(2026年 第四季)	(14.0)	(2027年 第二季)	(13.2)	(2027年 第二季)	2.0	(2025年 第一季)
通脹率 (按年%變動 · 最高) ³	10.1	(2025年 第二季)	4.9	(2025年 第四季)	3.6	(2026年 第一季)	3.8	(2025年 第四季)	7.6	(2025年 第二季)	3.7	(2025年 第二季)	7.9	(2025年 第四季)
央行政策利率 (% · 最高) ³	5.5	(2025年 第一季)	5.5	(2025年 第一季)	5.9	(2025年 第一季)	3.5	(2025年 第三季)	4.2	(2025年 第一季)	5.6	(2025第 第一季)	12.1	(2025年 第三季)

- 1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 2 境況中預測最高失業率。
- 3 2025年第三季的列表顯示美國和墨西哥通脹和預測政策利率的最高按年百分比變動，其他國家 / 地區則為最低按年百分比變動。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為最高，符合匯率與美元掛鈎的運作。2024年第四季的列表顯示兩項變數的最高值。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

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	法國	阿聯酋	墨西哥
2025年第三季								
上行	10	10	10	10	10	10	10	10
核心	75	75	75	75	75	75	75	75
下行	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2	5	5	5	5	5	5	5	5
2024年第四季								
上行	10	10	10	10	10	10	10	10
核心	75	75	75	75	75	75	75	75
下行	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2	5	5	5	5	5	5	5	5

各境況權重均校準至參考一致預測概率分布而釐定的概率。此後，管理層若評估認為校準落後於較近期發生的事件，或未能反映其對經濟及地緣政治風險分布的看法，則可選擇更改權重。管理層對各境況和概率分布的看法會考慮一致境況與內部和外界風險評估的關係。

2025年第三季，預測及分布估計獲評估為已納入有關關稅及政策不確定性的可得資料，而金融市場波幅及美國衰退風險的估計數字較過往多個季度下降。因此，境況權重並無變動，其與經校準的境況概率一致。所有主要市場的一致上行和核心境況合併權重為85%。餘下兩個下行境況的合併權重為15%，其中一致下行境況的權重為10%，下行2境況的權重為5%。

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相關準備未能充分反映業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失時，在客戶、分類或組合層面對模型推算的預期信貸損失準備作出短期增減。此等調整可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或有重大不確定性的最新突發事件（須經管理層審視及質詢）。隨著經濟環境的變化和新風險的出現，影響管理階層判斷調整的因素也不斷演變。詳情請參閱《2024年報及賬目》第156頁之「管理層判斷調整」。

管理層判斷調整按IFRS 9之管治程序進行檢視，詳情請參閱《2024年報及賬目》第139頁之「信貸風險管理」。

於2025年9月30日，零售及批發貸款的管理層判斷調整總額為預期信貸損失準備增加3億美元（2024年12月31日：增加1億美元）。批發貸款組合的管理層判斷調整較2024年12月31日增加2億美元，與多個地區的市場特定不確定性有關。透過持續監察宏觀經濟環境及模型推算預期信貸損失，集團並無對於2025年9月30日的零售貸款組合作出重大管理層判斷調整。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

作為預期信貸損失管治程序的一環，管理層會透過對上述境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在不同境況下的預期信貸損失，以審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度。判定信貸風險大幅提升及計量所導致的預期信貸損失時，會計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應作為可能出現的預期信貸損失結果的上限及下限。在不同經濟境況下於未來可能發生的違責所產生的影響，乃透過重新計算貸款於結算日的預期信貸損失而得出。

當設定100%權重時，反映較嚴重風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括與違責（第三級）債務人相關的預期信貸損失準備及金融工具。即使違責債務人的貸款佔預期信貸損失準備的大部分，其亦僅佔整體批發貸款風險承擔的一小部分。計量第三級預期信貸損失時，對債務人特定信貸因素的敏感度，相對而言較對未來經濟境況的敏感度高，因此於評估就個別違責債務人提撥的準備時，宏觀經濟因素的影響未必是主要考慮因素。基於信貸因素的範圍及特定情況（預期信貸損失對此敏感），我們無法就所有違責債務人眾多恒常風險提供有意義的替代敏感度分析。

就零售信貸風險承擔而言，敏感度分析包括與違責債務人相關的客戶貸款預期信貸損失準備，原因是抵押按揭組合（包括各級貸款）的零售預期信貸損失準備對宏觀經濟變數敏感。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各種境況下的預期信貸損失準備，以及管理層的判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。倘於2025年9月30日僅根據核心境況、下行境況或下行2境況估算集團的預期信貸損失準備，該金額的增幅 / （減幅）將如下表所列。

	零售 十億美元	批發 ¹ 十億美元
於2025年9月30日的集團預期信貸損失總額 ²		
列賬基準預期信貸損失	2.6	2.2
境況		
100%一致核心境況	(0.1)	(0.1)
100%一致上行境況	(0.2)	(0.5)
100%一致下行境況	0.1	0.6
100%下行2境況	1.0	2.6
於2024年12月31日的集團預期信貸損失總額 ²		
列賬基準預期信貸損失	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

- 1 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。
- 2 就零售貸款組合而言，預期信貸損失敏感度不包括使用較簡單模型方法的貸款組合，就批發貸款組合而言則不包括違責債務人。

於2025年9月30日，集團零售貸款組合的預期信貸損失準備增加2億美元，而批發貸款組合的預期信貸損失準備則與2024年12月31日大致相同。

就批發及零售貸款組合而言，各一致境況下的預期信貸損失準備與2024年12月31日大致相同。零售及批發貸款組合的下行2境況預期信貸損失準備均有所減少。就批發貸款組合而言，這主要是由於採用新的違責或然率模型，而就零售貸款組合而言，此乃由於香港樓價預測的嚴重程度有所降低。新的批發貸款模型納入近期對較高利率環境下信貸風險經驗所作的校準，導致在類似情況下對嚴重壓力的敏感度有所下調。

個人貸款

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
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	166,016	37,782	1,244	205,042	(187)	(353)	(244)	(784)
英國滙豐銀行有限公司	18,223	1,066	340	19,629	(17)	(19)	(111)	(147)
香港上海滙豐銀行有限公司	199,945	5,994	1,099	207,038	(171)	(392)	(160)	(723)
中東滙豐銀行有限公司	3,961	187	49	4,197	(15)	(24)	(30)	(69)
北美滙豐控股有限公司	21,692	540	367	22,599	(6)	(12)	(11)	(29)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,862	1,166	759	13,787	(223)	(434)	(322)	(979)
其他交易實體	404	28	3	435	(1)	(1)	(3)	(5)
於2025年9月30日	422,103	46,763	3,861	472,727	(620)	(1,235)	(881)	(2,736)
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	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	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)

批發貸款

按級別分布列示批發貸款總額中按已攤銷成本計量之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計
	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	95,801	9,894	3,723	—	109,418	(193)	(328)	(773)	—	(1,294)
英國滙豐銀行有限公司	95,645	5,539	1,736	54	102,974	(67)	(108)	(583)	(28)	(786)
香港上海滙豐銀行有限公司	275,650	37,519	12,668	58	325,895	(172)	(743)	(3,330)	(43)	(4,288)
中東滙豐銀行有限公司	27,114	958	1,265	5	29,342	(13)	(28)	(550)	(4)	(595)
北美滙豐控股有限公司	28,962	5,264	611	193	35,030	(36)	(127)	(180)	(1)	(344)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,862	1,902	373	—	15,137	(46)	(49)	(184)	—	(279)
其他交易實體	7,374	301	329	—	8,004	(9)	(5)	(181)	—	(195)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	78	—	—	—	78	—	—	—	—	—
於2025年9月30日 ¹	543,486	61,377	20,705	310	625,878	(536)	(1,388)	(5,781)	(76)	(7,781)

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	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	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 第一級和第二級之間的「賬面總值」轉撥主要發生於亞洲，原因是貸款剩餘期限平均違責或然率於業績報告日期增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新及市場持續面對的挑戰。我們將業績報告日期的違責或然率與承辦貸款時計算所得的違責或然率進行比較。

香港商業房地產

下表披露與香港入賬商業房地產風險承擔相關的資料，按級別及信貸質素劃分，不包括中國內地借款人的風險承擔。該等風險承擔主要包括提供予香港借款人的貸款，其次為提供予海外借款人的貸款。

客戶商業房地產貸款 - 香港 (不包括中國內地借款人的風險承擔)

	2025年9月30日	2025年6月30日	2024年12月31日
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
貸款總額			
按級別劃分			
第一級 ¹	8,975	8,635	22,132
第二級 ¹	15,701	18,142	6,515
第三級	6,357	5,141	4,554
按信貸質素劃分			
穩健	3,180	3,968	4,484
良好	8,418	9,124	9,754
滿意	10,502	10,330	10,716
低於標準	2,576	3,355	3,693
信貸已減值	6,357	5,141	4,554
於各個季末	31,033	31,918	33,201
預期信貸損失準備	(1,062)	(877)	(405)

1 第一級和第二級之間的「賬面總值」轉撥主要發生於亞洲，原因是貸款剩餘期限平均違責或然率於業績報告日期增加，反映集團對違責或然率模型所作的更新及市場持續面對的挑戰。我們將業績報告日期的違責或然率與承辦貸款時計算所得的違責或然率進行比較。

香港商業房地產貸款組合 (不包括中國內地借款人的風險承擔) 於2025年第三季進一步增撥預期信貸損失準備，這主要由於有抵押貸款賬項持續錄得不利變化，該等貸款佔整個組合59% (2025年6月30日：58%及2024年12月31日：54%)，加上物業價格持續受壓，尤其是「信貸已減值」的貸款組合所涉及者。

「低於標準」和「信貸已減值」貸款增加至89億美元 (2025年6月30日：85億美元及2024年12月31日：82億美元)，其中95%為有抵押貸款 (2025年6月30日：94%及2024年12月31日：92%)。截至2025年8月31日，加權平均貸款估值比率如下：

- 評級為「低於標準」的履約貸款為43% (2025年6月30日：45%及2024年12月31日：46%)。貸款估值比率高於70%的風險承擔並不重大，與2025年6月30日比較保持不變 (2024年12月31日：1億美元)；及
- 「信貸已減值」貸款為65% (2025年6月30日：67%及2024年12月31日：58%)。組合中17億美元貸款的貸款估值比率高於70% (2025年6月30日：14億美元及2024年12月31日：12億美元)。

抵押品資料及貸款估值比率的計算根據總限額計量而得 (包括資產負債表外承諾)，截至2025年8月31日為437億美元 (2025年6月30日：439億美元及2024年12月31日：492億美元)。

無抵押貸款組合的規模及質素仍然穩定，「信貸已減值」水平有限，且92%的評級為「穩健」或「良好」 (2025年6月30日：93%及2024年12月31日：93%)。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。

由於租賃及投資需求整體疲弱，我們繼續預計短期內市場狀況仍將面臨挑戰。儘管金融市場表現已見起色，本地市場情緒漸趨好轉，但住宅以外的其他範疇仍未見明顯穩定的跡象。住宅租金回升，加上政府於2024年第四季推出刺激措施，支撐成交水平復甦。商業房地產行業繼續面對下行壓力，原因是租金及資本價值繼續受供應過剩影響，尤其是在辦公室市場。自2025年4月以來，零售物業行業因銷售增長而輕微反彈，但由於業主需要適應消費者開支習慣的結構性轉變，預計真正復甦需時。在此情況下，預計信貸變化及房地產價格壓力將會進一步加劇，直至利率進一步大幅下調及本地經濟狀況進一步結構性改善為止。

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。弱勢借款人（包括償債能力備受挑戰及貸款估值比率較高的借款人）則會受到更緊密的監察及管理。

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	
	2025年9月30日	2025年6月30日
風險加權資產（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
風險加權資產總值	878.8	886.9
資本（十億美元）		
普通股權一級資本	127.8	129.8
一級資本	148.6	150.6
資本總額	177.7	178.5
資本比率（%）		
普通股權一級比率	14.5	14.6
一級比率	16.9	17.0
總資本比率	20.2	20.1
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值（十億美元）	690.2	678.1
現金流出淨額總值（十億美元）	498.3	485.5
流動資金覆蓋比率（%）	139	140

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》規例及《審慎監管局規則手冊》（「資本規例2」）之監管規定計算。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，上表按過渡基準及終點基準呈列的數字相同。

流動資金覆蓋比率按前12個月的平均值計算。

監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與隨後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。

資本

於2025年9月30日，集團的普通股權一級資本比率由2025年6月30日的14.6%下降至14.5%：

- 本期內透過監管規定利潤產生的普通股權一級資本被集團連同2025年第二季業績一併宣布的股份回購、股息，以及監管規定扣減項目和策略交易變化所抵銷，導致集團的普通股權一級資本比率下跌0.2個百分點；及
- 風險加權資產減少，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計算方法及政策變動，令集團的普通股權一級資本比率增加0.1個百分點。

我們於2025年9月30日的第二A支柱規定（根據審慎監管局基於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。

槓桿

槓桿比率

	於下列日期	
	2025年9月30日	2025年6月30日
	十億美元	十億美元
一級資本 (槓桿)	148.6	150.6
槓桿比率風險總額	2,840.5	2,792.9
	%	%
槓桿比率	5.2	5.4

於2025年9月30日，集團槓桿比率為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。

風險加權資產

按業務分部列示之風險加權資產

	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富管理 及卓越理財 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	118.3	132.9	287.0	74.7	85.6	698.5
交易對手信貸風險	0.1	0.1	40.0	0.9	1.3	42.4
市場風險	0.1	—	21.5	0.3	7.0	28.9
營運風險	22.0	20.5	54.8	15.7	(4.0)	109.0
於2025年9月30日	140.5	153.5	403.3	91.6	89.9	878.8
於2025年6月30日	140.6	153.0	411.2	91.0	91.1	886.9

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	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 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	135.9	78.7	321.4	19.1	62.3	25.4	45.5	10.2	698.5
交易對手信貸風險	0.3	23.4	10.5	0.8	4.4	0.8	2.2	—	42.4
市場風險 ²	0.2	21.4	25.8	2.4	3.1	0.7	1.6	2.6	28.9
營運風險	22.0	21.5	55.2	4.6	7.7	5.5	4.8	(12.3)	109.0
於2025年9月30日	158.4	145.0	412.9	26.9	77.5	32.4	54.1	0.5	878.8
於2025年6月30日	158.0	147.8	416.8	25.6	77.4	32.7	53.4	0.9	886.9

- 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。

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								
	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	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 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
	十億美元	十億美元	十億美元	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2025年7月1日之 風險加權資產	157.8	125.7	389.4	24.2	74.3	32.0	52.2	(1.2)	886.9
資產規模	4.0	(2.3)	1.1	0.5	0.8	(0.9)	0.2	0.3	0.1
資產質素	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.2)	0.1	—	(1.2)
模型更新	(0.6)	0.1	(0.7)	—	(0.3)	—	—	—	(1.5)
方法及政策	(0.3)	0.7	(2.5)	—	(0.1)	(0.1)	—	(1.1)	(3.4)
收購及出售	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌變動 ²	(2.5)	(0.4)	—	—	—	0.9	—	(0.1)	(2.1)
風險加權資產總值變動	0.4	(2.1)	(2.3)	0.3	0.1	(0.3)	0.3	(0.9)	(8.1)
於2025年9月30日之 風險加權資產	158.2	123.6	387.1	24.5	74.4	31.7	52.5	(2.1)	878.8

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 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列示。

按主要因素以業務分部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					市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富管理 及卓越理財 十億美元	企業中心 十億美元		
於2025年7月1日之風險加權資產	140.5	153.0	386.1	90.5	84.3	32.5	886.9
資產規模	(0.4)	4.0	(1.3)	0.5	0.9	(3.6)	0.1
資產質素	(0.8)	(0.2)	(0.2)	0.1	(0.1)	—	(1.2)
模型更新	—	(0.6)	(0.9)	—	—	—	(1.5)
方法及政策	0.1	(0.2)	(1.2)	0.1	(2.2)	—	(3.4)
收購及出售	—	—	—	—	—	—	—
匯兌變動 ¹	1.0	(2.5)	(0.7)	0.1	—	—	(2.1)
風險加權資產總值變動	(0.1)	0.5	(4.3)	0.8	(1.4)	(3.6)	(8.1)
於2025年9月30日之風險加權資產	140.4	153.5	381.8	91.3	82.9	28.9	878.8

1 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列示。

2025年第三季的風險加權資產減少81億美元，當中包括貨幣換算差額產生的21億美元跌幅。風險加權資產的其餘60億美元跌幅主要是市場風險的風險加權資產減少，以及方法及政策變動所致。

資產規模

市場風險的風險加權資產減少36億美元，主要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過往期間，導致壓力下之估計虧損風險減少。

其他資產規模的增長主要由於英國業務的貸款增長（包括企業貸款及按揭）所致。企業中心風險加權資產的增幅大部分源自SAB的企業風險承擔增加。

資產質素

風險加權資產減少12億美元，主要由於香港業務的組合成分變動所致。

模型更新

風險加權資產減少15億美元，主要由於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限制（特別是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所致。

方法及政策

風險加權資產減少34億美元，主要由於企業及機構理財業務和企業中心的信貸風險參數微調所致。

其他資料

股息

2025年第二次股息

董事會於2025年7月30日批准派發2025年第二次股息每股普通股0.1美元，並於2025年9月26日以現金派付。股息之英鎊及港元金額分別約為0.073562英鎊及0.777678港元，乃按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2025年9月15日上午11時正或前後所報遠期匯率換算。

2025年第三次股息

董事會於2025年10月28日批准就截至2025年12月31日止財政年度派發第三次股息每股普通股0.1美元（股息），分派金額約為17.2億美元。是項股息將於2025年12月18日派付予2025年11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。

股息將以美元、英鎊或港元（按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2025年12月8日上午11時正或前後所報遠期匯率換算）派發。在倫敦、香港及百慕達買賣的普通股將於2025年11月6日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2025年11月7日除息報價。

對於英國主要股東名冊，股息之預設派發貨幣為英鎊，亦可以港元或美元，或此等貨幣之組合派發。國際股東可登記參與全球股息服務(Global Dividend Service)，以當地貨幣收取股息。請於 www.investorcentre.co.uk 登記及查閱有關條款及細則。英國股東亦可於 www.investorcentre.co.uk 登記英鎊銀行授權。

對於香港海外股東分冊，股息之預設派發貨幣為港元，亦可以美元或英鎊，或此等貨幣之組合派發。股東可安排將港元現金股息直接存入銀行戶口，或安排寄發美元或英鎊支票以入賬至銀行戶口。股東可於 www.investorcentre.com/hk 登記此等服務。股東亦可於 www.hsbc.com/dividends、www.investorcentre.com/hk 或 www.hkexnews.hk 下載股息貨幣選擇表格。

對於百慕達海外股東分冊，股息之預設派發貨幣為美元，亦可以港元或英鎊，或此等貨幣之組合派發。股東可聯絡百慕達投資者關係團隊，更改有關股息貨幣選擇。股東可於 www.hsbc.com/dividends 下載股息貨幣選擇表格。

是項股息之貨幣選擇更改必須於2025年12月3日或之前交回，方為有效。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息將於2025年12月18日派發予2025年11月7日已登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元派發。若持有人已參與由存管處營運之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。有關選擇須於2025年11月26日或之前送達。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，則應於2025年11月7日當地時間下午4時正前辦妥，方可收取是項股息。

於2025年11月7日，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的普通股註銷或過戶手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於2025年11月6日當地時間下午4時正前辦理。

於滙豐控股有限公司回購計劃下回購而於記錄日期尚未自香港託管人之中央結算系統戶口註銷之股份，將不合資格收取是項股息。

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2025年11月7日當地時間上午11時正前送交存管處，方可收取是項股息。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，存管處將於每次派發現金股息時，就每股美國預託股份扣取費用0.005美元。

優先股之股息

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於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批准季度股息，有關股息將於2025年12月15日派發予於2025年11月28日登記在冊的持有人。

代表

滙豐控股有限公司

公司秘書長

戴愛蘭

於本公告發表之日，滙豐控股有限公司董事會成員包括：利伯特*、艾橋智、鮑哲鈺†、段小纓†、范貝恩女爵士†、傅偉思†、高安賢†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、莫佩娜†、梅愛苓†及張瑞蓮†。

* 獨立非執行主席

† 獨立非執行董事

投資者關係 / 媒體關係聯絡資料

查詢詳情：

投資者關係

英國 – Alastair Ryan

電話：+44 (0)7468 703 010

電郵：investorrelations@hsbc.com

香港 – 田亞非

電話：+852 2899 8909

電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

媒體關係

英國 – Gillian James

電話：+44 (0)7584 404 238

電郵：pressoffice@hsbc.com

香港 – Aman Ullah

電話：+852 3941 1120

電郵：aspmidiarelations@hsbc.com.hk

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2025年第三季盈利公布》包含若干有關滙豐以下方面的前瞻性陳述：財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）和財務、投資及資本目標。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體經濟環境轉變，例如經濟衰退出現、持續或惡化，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；俄烏戰爭持續和與中東衝突相關的發展，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持續和與中東衝突相關的發展、通脹壓力、大宗商品價格變動及中國內地和香港商業房地產行業情況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（包括香港銀行同業拆息波動及惡性通脹經濟體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，如俄烏戰爭持續或與中東衝突相關的發展及相關制裁、出口管制和貿易限制實施、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、可能擴展至和涉及其他國家／地區的中美外交緊張關係，以及香港及台灣的发展，連同其他潛在緊張局勢，均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（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）上，以及在支援全球過渡至淨零排放方面的成效，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；市場對過度借貸國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構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，包括第三方在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動中介機構；若干主要銀行同業拆息停用及餘下既有銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，持續使滙豐面臨若干財務及非財務風險；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環境、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度及安全性出現轉變，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；以及我們在本《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《2025年第三季盈利公布》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》。

簡稱

2025年第一季	2025年第一季
2025年第二季	2025年第二季
2024年第三季	2024年第三季
2025年第三季	2025年第三季
2024年第四季	2024年第四季
2025年第四季	2025年第四季
2024年首九個月	2024年首九個月
2025年首九個月	2025年首九個月
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
人工智能	人工智能
附息資產平均值	附息資產平均值
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
交通銀行	交通銀行股份有限公司
基點	一個基點等於百分之一個百分點
普通股權一級	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
主要經營決策者	主要經營決策者
企業中心	企業中心的賬項包括中央財資業務、既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本及綜合調整
商業房地產	商業房地產
資本規例2	《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》的監管規定
合約服務收益	合約服務收益
12月	12月
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應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
股票資本市場	股票資本市場
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
公認會計原則	公認會計原則
Galicia	Grupo Financiero Galicia
國內 / 區內 / 本地生產總值	國內 / 區內 / 本地生產總值
環球支付方案	環球支付方案業務
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易方案	環球貿易方案業務，前稱環球貿易及融資業務
恒生銀行	恒生銀行有限公司
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
HSBC UK	全名HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
HSSL	HSBC Securities Services Luxembourg
銀行同業拆息	銀行同業拆息
IFRS	《國際財務報告準則》
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財業務，一個業務分部
6月	6月
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
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
貸款估值比率	貸款估值比率
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五年，自2025年1月1日起計
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，亦稱為收入
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
違責或然率	違責或然率
購入或承辦信貸已減值之金融資產	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
收入	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
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	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
9月	9月
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
美國	美利堅合眾國
百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元	百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元。我們以美元列賬

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