



HSBC

攜手並進  共創輝煌



HANG SENG BANK

滙通全球 開創新機

滙豐是全球規模最大的
銀行和金融服務機構之一。

我們以滙通全球、開創新機為宗旨，
務求始終以客為本、服務為先，
成就全球最值得信賴的銀行。

本年度的報告內容

策略報告

- 2 摘要
- 4 集團簡介
- 5 集團主席致股東之函件
- 7 集團行政總裁致股東之函件
- 9 集團策略
- 12 財務概覽
- 16 業務分部
- 25 環境、社會及管治概覽
- 27 董事會與相關群體的溝通及決策
- 30 風險概覽
- 32 長期可行性及持續經營聲明

環境、社會及管治報告

- 34 環境
- 52 社會
- 58 管治

財務回顧

- 66 財務概要
- 76 業務分部及法律實體
- 92 替代表現衡量指標

風險回顧

- 98 我們的風險管理方針
- 100 首要及新浮現風險
- 105 重大銀行業務風險

企業管治報告

- 187 董事及高級管理層簡歷
- 200 董事會下設委員會
- 216 董事薪酬報告

財務報表

- 253 獨立核數師報告
- 262 財務報表
- 274 財務報表附註

補充資料

- 356 股東參考資料
- 366 簡稱

本《策略報告》已於2026年2月25日獲董事會通過，並由集團主席代表簽署。

集團主席
聶智恆

提示

我們以美元為列賬貨幣。

我們的環境、社會及管治報告方針

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

使用替代表現衡量指標

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

該等衡量指標以下列符號標示：◆

► 詳細解釋請參閱第66頁。

財務目標

就財務目標而言，中期界定為自2026年1月1日起三至五年，長期則為五至六年。

► 有關前瞻性指引及前景的詳情，請參閱第3頁。

截至2025年12月31日止年度的《2025年報及賬目》所述的網站（包括網站連結）及該等網站所載資料均未以提述形式納入本報告內。

2025年表現

我們運用關鍵表現指標，衡量集團為造福各相關群體而推行優先項目所取得的進展，同時加深對集團整體薪酬成果的了解。

財務表現指標

- ▶ 有關2025年財務表現的詳情，請參閱第2及14頁。
- ▶ 有關就達成集團主要財務目標所取得的表現之說明，請參閱第12頁。
- ▶ 為更貼合市場慣例，自2025年全年業績起不再就各期間的須予注意項目除稅後影響對「平均有形股本」作出調整。比較數字已重列。此項修訂使2025年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率上升16個基點（2024年：(34)個基點）。
- ▶ 有關替代表現衡量指標與列賬基準表現衡量指標的對賬，請參閱第92頁。

平均有形股本回報率 ◆

13.3%

(2024年：14.6%)

不計及須予注意項目之

平均有形股本回報率 ◆ AI LTI

17.2%

(2024年：15.6%)

除稅前利潤

299億美元

(2024年：323億美元)

不計及須予注意項目之

固定匯率除稅前利潤 ◆ AI

366億美元

(2024年：342億美元)

營業支出

364億美元

(2024年：330億美元)

普通股權一級資本比率

14.9%

(2024年：14.9%)

目標基準營業支出 ◆ AI

335億美元

(2024年：325億美元)

2025年每股股息

0.75美元

(2024年每股股息：0.87美元，當中計及特別股息每股0.21美元)

策略表現指標

- ▶ 有關集團策略的詳情，請參閱第9至11頁。
- ▶ 有關集團環境、社會及管治方針的詳情，請參閱第25頁。
- ▶ 有關集團可持續發展融資及投資定義的詳情，請參閱第36頁。

簡化組織架構 AI

12億美元

2025年成本節約措施的年化影響

財富管理業務增長

800億美元

於2025年產生的新增投資資產淨值，其中亞洲佔390億美元。

(2024年：產生640億美元，其中亞洲佔470億美元)

可持續發展融資及投資 LTI

4,956億美元

自2020年1月1日起所提供及促成的累計總額
(2024年：3,936億美元)

與薪酬的關連

- ▶ 有關2025年執行董事酬勞及表現的詳情，請參閱第216頁《董事薪酬報告》。

薪酬政策有助確保獎勵與長期可持續業績相稱，從而支持集團實踐策略目標。薪酬政策包括根據財務及非財務衡量指標審視業績表現，藉此釐定同事及執行董事的整體浮動酬勞。

執行董事的2025年周年獎勵及2023至2025年長期獎勵評分紀錄中的關鍵財務及策略表現指標以下列符號標示：

AI 周年獎勵

LTI 長期獎勵

摘要

我們正以集團核心優勢為基礎，致力發展成為一家架構精簡、靈活敏銳、聚焦重點的金融機構。

財務表現（相對2024年）

- 列賬基準除稅前利潤減少24億美元至299億美元，主要是須予注意項目的按年不利影響淨額49億美元所致。除稅後利潤減少19億美元至231億美元。
- 於2025年，須予注意項目包括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、完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後錄得的儲備撥回虧損15億美元、法律準備14億美元，以及與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元。於2024年，須予注意項目包括與出售加拿大及阿根廷業務相關的虧損淨額14億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤增加24億美元至366億美元，原因是國際財富管理及卓越理財業務和香港業務旗下的財富管理業務，以及企業及機構理財業務旗下的批發交易銀行業務均表現強勁，但預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）增加，加上集團的計劃投資及通脹使營業支出上升，抵銷了部分增幅。
- 2025年的平均有形股本回報率為13.3%，2024年則為14.6%。若不計及須予注意項目，2025年的平均有形股本回報率為17.2%，較2024年上升1.6個百分點。
- 收入較2024年增加24億美元至683億美元，增幅為4%。收入增加主要由於財富管理業務（來自投資分銷及保險）及批發交易銀行業務的費用及其他收益錄得增長，尤其是企業及機構理財業務旗下的外匯業務，但部分增幅被須予注意項目的按年影響抵銷，主要和出售業務及與交通銀行相關的攤薄虧損有關。不計及須予注意項目之固定匯率收入增加34億美元至710億美元。
- 淨利息收益為348億美元，較2024年增加21億美元，增幅反映結構性對沖按較高收益率再投資的裨益、存款結餘增長，以及資本市場財資業務的淨利息收益增加。此外，增幅亦包括2024年提早贖回既有證券產生的2億美元虧損不復再現，但出售阿根廷和加拿大業務產生16億美元按年不利影響及存款收益率受壓，抵銷了部分增幅。淨利息收益增加21億美元亦反映交易賬項相關資金成本下降帶來的17億美元裨益。銀行業務淨利息收益（不計及此等資金成本）增加3億美元至441億美元。
- 淨利息收益率為1.59%，上升3個基點，反映將結構性對沖進行收益率較高的再投資。
- 預期信貸損失為39億美元，較2024年增加4億美元，包括該兩個期間對香港及中國內地商業房地產行業的相關提撥。2025年，就香港商業房地產行業的相關提撥為7億美元（2024年：1億美元），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。中國內地商業房地產行業於2025年的提撥為2億美元（2024年：4億美元）。預期信貸損失佔平均貸款總額的39個基點（計及分類為持作出售用途的貸款）。
- 營業支出增加34億美元至364億美元，增幅為10%。增幅主要反映2025年的30億美元須予注意項目，包括法律準備14億美元、與集團簡化組織架構有關的重組架構及其他相關成本10億美元，以及有關出售、縮減、收購及相關成本的5億美元。
- 成本增加亦反映科技方面的計劃開支及投資、與表現相關的酬勞增加，以及通脹影響，但部分增幅被出售業務相關的減幅及集團簡化組織架構的效益抵銷。
- 目標基準營業支出增加3%，符合集團的成本增長目標。增幅主要反映科技方面的計劃開支及投資增加、與表現相關的酬勞上升，以及通脹影響，但被集團簡化組織架構的效益部分抵銷。
- 客戶貸款結欠增加577億美元，當中包括有利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加176億美元，主要來自英國業務，反映按揭及商業客戶貸款增長。
- 客戶賬項增加1,319億美元，當中包括有利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加676億美元，各個業務分部均錄得增長，當中香港業務分部的增幅尤其顯著。
- 普通股權一級資本比率維持於14.9%，反映風險加權資產增加，但有關影響因資本生成（扣除分派）所致的普通股權一級資本增加而被抵銷。風險加權資產增加主要是貨幣換算差額及資產規模變動所致。
- 董事會已通過派發第四次股息每股0.45美元，就2025年每股合共派息0.75美元。

前景

集團財務目標

- 我們的目標是**2026、2027及2028年的平均有形股本回報率達到17%，甚至更高（不計及須予注意項目）**。此項經修訂目標反映集團盈利呈增長趨勢，以及我們在策略執行方面進展理想。
- 我們將會以**2026至2028年收入按年增長為目標，力求2028年的收入較2027年增長5%**（不計及須予注意項目並按固定匯率基準計算）。
- 2026、2027及2028年的股息派付比率目標基準維持在50%**。我們的目標基準派付比率乃按每股盈利（不計及重大須予注意項目及相關影響）的百分比計算。

就2026年而言：

- 根據目前對政策利率的預期，我們預計**銀行業務淨利息收益最少達到450億美元**。

- 我們預計，**2026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）。中期而言，我們將維持該百分比於30至40基點的計劃範圍。
- 集團上下繼續恪守成本紀律。**與2025年比較，我們力求把目標基準營業支出的增幅維持約1%**。
- 目標基準營業支出在計量方面不計及須予注意項目，但會計及已公布重組計劃之相關簡化架構措施所產生的成本節約影響。
- 我們擬繼續將**普通股權一級資本比率的中期目標範圍維持在14%至14.5%之間**。由於私有化恒生銀行對2026年1月的普通股權一級資本產生110個基點淨影響（基於我們於2025年12月31日的普通股權一級資本比率），資本比率於2026年1月可能跌至低於我們的目標範圍。上述淨影響包括首日對普通股權一級資本比率約120基點的影響，但因遞增的對沖相關結構外匯風險加權資產之約10個基點撥回而被部分抵銷。

- 我們預計將透過自身業務的資本生成，以及在普通股權一級資本比率重回或高於目標範圍之前不啟動任何進一步股份回購，使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進行的回購考慮及流程。

- 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2026年1月底）、匯率以及客戶行為和活動水平。
- 我們並無就不計及須予注意項目的平均有形股本回報率、不計及須予注意項目的固定匯率收入、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。
- 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率、不計及須予注意項目的固定匯率收入、銀行業務淨利息收益、目標基準營業支出和股息派付比率目標基準的詳情，請參閱第93至94頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱第158頁。

重塑集團，推動增長

私有化恒生銀行

- 於2026年1月26日，經股東及法院批准後，我們完成私有化恒生銀行。**恒生銀行現時是滙豐集團的全資附屬公司**，其股份已在香港聯合交易所撤銷上市地位。是項交易反映集團對香港前景充滿信心，並進一步鞏固集團的市場領導地位。
- 透過私有化恒生銀行，我們預期兩個香港品牌可於2028年底前實現超過5億美元除稅前收入和成本協同效益，相關的架構重組成本為6億美元。此等成本會呈報為重大須予注意項目。我們擬把成本協同效益中節省所得重新分配至滙豐具備競爭優勢及增值回報的範疇。
- 我們的抱負亦包括於2028年底前，為集團兩個香港品牌進一步產生約4億美元收入及成本機會。

簡化組織架構

- 於2024年全年業績中，我們宣布簡化集團架構的措施，承諾從**成本基礎上減少約15億美元年化成本**，並透過簡化組織架構計劃，預計於2026年底前達成目標。

- 我們正按計劃採取各種行動，力爭在2026年6月底前實現削減15億美元年化成本的目標，比原定計劃提早六個月。於2025年，我們已識別及節省的**年化成本約12億美元**，帶動2025年收益表的營業支出減少約6億美元。於此期間，我們錄得**重組架構及其他相關成本10億美元**，主要與遣散費有關。

策略交易

- 我們亦著眼於滙豐具備明顯競爭優勢及增值回報的機遇，並計劃於中期內將**非策略業務活動中額外節省的約18億美元成本重新投放至該等範疇**。該金額高於15億美元，反映我們擬重新調配透過私有化恒生銀行所產生的協同效益額外節省的3億美元成本。
- 於2025年，我們進一步公布**11項交易，勢必有助提升實現業務增長所需的投資能力**。於2025年第四季，我們完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合、法國人壽保險業務、德國私人銀行業務及巴林零售銀行業務。已完成或已宣布的交易預計將產生約7億美元年化成本重新分配空間。相關業務在2025年貢獻約10億美元的收入。

- 對澳洲、印尼及埃及零售業務展開的**針對性策略檢討目前仍在進行中，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並未受有關檢討影響。此外，我們已展開對HSBC Life Singapore的策略檢討。

增長範疇的進展

- 財富管理業務方面，我們正在向財富管理中心業務投資，並增聘更多客戶經理。於2025年12月31日，**集團各業務分部的財富管理業務結餘達2.1萬億美元，較去年同期增長16%**。其中，我們吸引的新增投資資產淨值達800億美元，當中390億美元在亞洲入賬。相比之下，2024年的新增投資資產淨值為640億美元，當中470億美元在亞洲入賬。
- 交易銀行業務持續表現良好，我們充分利用自身的網絡和能力，掌握貿易和資本流動變化所帶來的機會。於2025年，**批發交易銀行業務的費用及其他收益表現不俗，較2024年增長4%**，尤其受惠於環球外匯業務的增長。

- 有關2025年策略進展的詳情，請參閱第9頁「集團策略」。
- 有關持作出售用途業務及出售用途業務組合的詳情，請參閱第329頁財務報表附註23。

集團簡介

滙豐於1865年創立，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。
我們運用獨一無二的專業知識、能力、認知及視野，協助客戶開拓全球機遇。

集團策略

集團策略支持我們實踐抱負，務求始終以客為本、服務為先，成就全球最值得信賴的銀行。我們擁有龐大的國際網絡，資產負債實力穩定雄厚，並透過提供集團產品及服務，致力滿足客戶的財務需要，支持他們達成目標，在複雜多變的環球市場縱橫馳騁。

優先重點

► 有關集團策略的詳情，請參閱第9頁。

架構精簡， 靈活敏銳

我們的目標是在決策方面迅速穩妥，緊貼趨勢，適應變化，推動架構簡化，並運用科技及數碼化技術，為未來作好準備。

推動以客為本的 文化

我們高度以客為本，協助客戶爭取卓越成果，務求提高客戶忠誠程度，並透過集團各項業務涉獵的眾多範疇，長期為客戶提供服務。

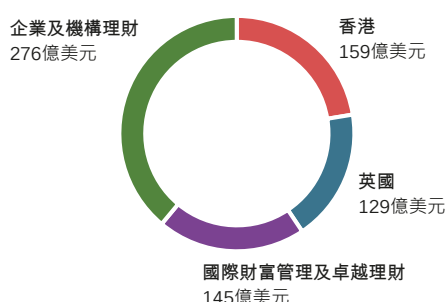
實現聚焦重點的 可持續增長

作為首屈一指的國際銀行，我們致力推動長期可持續增長，並重點發展具競爭優勢的範疇。

組織架構

自2025年1月1日起，滙豐集團的營運由四項新業務組成，務求簡化組織架構，加快推行優先策略。

按業務劃分的收入（十億美元）¹



1 根據各業務分部的收入計算，不包括企業中心。

香港

香港業務擁有市場領導地位，當中包括香港滙豐及恒生銀行的零售銀行及財富管理業務，以及工商金融業務。

英國

英國業務擁有市場領導地位，當中包括零售銀行及財富管理業務（包括first direct及M&S Bank），以及英國工商金融業務（包括HSBC Innovation Bank）。

企業及機構理財

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

國際財富管理及卓越理財

國際財富管理及卓越理財業務包括香港和英國以外的卓越理財業務、私人銀行業務、投資管理業務和保險業務。

► 有關集團四大業務及企業中心的詳情，請參閱第16至24頁。

滙豐價值觀

滙豐價值觀是集團一切行動的指引，適用於策略決策，以至與客戶和同事之間的日常交流互動。我們的價值觀以滙豐的歷史、傳承及企業文化為根基，有助我們實踐集團宗旨。

我們全力以赴
步伐迅捷，理想成真

我們尊重差異
廣納意見，集思廣益

我們勇於承擔
相互問責，放眼長遠

我們攜手共贏
跨界合作，攜手同行

集團主席致股東之函件



集團主席
聶智恆

2025年，滙豐表現強勁，為股東帶來豐厚的回報。我們運用獨一無二的環球網絡及領先市場的穩健實力，協助客戶克服國際環境持續的未知之數，發掘推動環球經濟發展的機遇。

時至今日，滙豐擁有清晰明確的核心實力，著力投資以繼續增強競爭優勢，同時實現可持續增長。我們要成為全球最受信賴、始終以客為本的銀行的抱負定能實現。

環球局勢

2025年環球經濟增長勝於預期，人工智能資本支出與貿易增長走勢強勁，抵銷了關稅相關的不利影響，而美國消費數據表現持續穩健，亦發揮支持作用。

環球地緣政治局勢依然充斥未知之數。俄乌戰事已進入第五年，加上中東及其他國家和地區的衝突，均繼續留下深遠的人道後果。

與此同時，環球貿易關係方針的變化加劇了經濟不明朗，但環球貿易增長穩健，顯示在貿易流量持續增長之下，環球經濟無疑已經實現了互聯互通。

面對全球一體化重新布局，滙豐正處於最佳位置，憑藉獨一無二的環球網絡，在全球各地協助客戶洞悉環球經濟發展動力所在，從中捕捉重大機遇。2025年，集團財務表現強勁，為股東帶來豐厚回報，加上專注推行優先策略，足證我們能夠掌握此動力。

2025年表現

2025年，我們錄得列賬基準除稅前利潤299億美元，平均有形股本回報率為13.3%，若不計及須予注意項目的影響，則為17.2%。

我們的股東回報有重大增長。董事會已批准第四次季度股息每股0.45美元，令2025年宣派股息總額達到每股0.75美元。此外，我們就2025年宣布兩輪合共60億美元的股份回購。

隨著2025年派付股息，加上股價上升超過49%，年內股東總回報率超過57%。

重組組織架構確實為集團帶來強大動力。我們透過地域分布及業務多元化，在各範疇均取得盈利，而集團的業績已說明此動力效應。我們持續完善成本與資本配置，仍能著力投資業務增長，則是另一佐證。誠然，我們正堅持透過簡化組織架構節省15億美元年化成本的既定目標，並預期可透過已採取的相關行動於2026年6月底前達標，較原定計劃提前六個月。

本人正式履任滙豐集團主席，深感光榮。能夠服務這家卓越機構，與一眾才智過人的員工共事，確是我的榮幸。

回顧滙豐161年歷史，集團創辦人的目標是在香港及上海建立一家促進本地及國際貿易的銀行，此乃集團發展的穩固根基。

我們始終不忘這個創行目標，並秉持滙豐的宗旨及價值觀，專注做好最重要的事——服務客戶，與他們攜手向前，在複雜的環境中探求機遇。

繼往開來，董事會與本人將繼續與幹練出色的集團行政總裁艾橋智及其管理團隊合作無間，並樂見他們嚴守紀律、充滿信心地加快推進集團策略。

今日的滙豐：架構精簡、更臻靈活

就加快推進集團策略而言，我們於2025年1月推出的新組織架構正是關鍵催化劑。該架構以香港、英國、企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財四大業務為重心。

我們將營運業務數目減半，並大刀闊斧地簡化集團新成立的營運委員會，逐步蛻變成為一家架構精簡、更臻靈活的現代金融機構，既傳承珍貴傳統，亦擁抱科技進步，並以此為核心動力促進未來增長、提升競爭力，最終協助客戶實現抱負。

「時至今日，滙豐擁有清晰明確的核心實力，著力投資以繼續增強競爭優勢，同時實現可持續增長。我們要成為全球最受信賴、始終以客為本的銀行的抱負定能實現。」

在此背景下，我們相信恒生銀行私有化是集團發展的一項里程碑，成功將兩家服務香港（集團其中一個本位市場）多個世代的開創性金融機構聯合起來。我們定必竭盡全力，守護並延續這份珍貴傳承。我們尊重恒生銀行的傳統，繼續保留其品牌及獨特客戶定位，同時持續投資並發揮業務互補優勢，為所服務的尊貴客戶及社區作出貢獻。

可持續發展

我們繼續以於2050年之前成為淨零排放銀行為抱負。支援客戶是滙豐策略的核心，而為客戶提供融資以支持其過渡，不但對客戶意義重大，亦符合我們的淨零抱負。

2025年11月，我們發布經更新的淨零過渡計劃，列明我們以商業為本的可持續發展策略，反映環球過渡不斷變化的實際情況。我們亦制訂經更新的中期融資項目排放目標、衡量指標及相關政策，務求持續緊貼科學發展，同時切合集團自身的淨零抱負。

我們相信，支援客戶過渡是集團在環球過渡至淨零排放方面扮演的最重要角色之一。我們的目標是在2030年底前提供及促成7,500億至1萬億美元的可持續發展融資及投資。我們於2025年提供及促成1,020億美元的可持續發展融資及投資，使2020年1月至今的累計總額達到4,956億美元，在邁向2030年目標方面進展理想。

領導層及董事會人事變動

今年是本人履任集團主席的第一個完整年度，我謹此向杜嘉祺爵士致以崇高敬意與謝忱，感謝他對滙豐的卓越領導及傑出貢獻。

過去八年，杜嘉祺爵士協助帶領滙豐克服種種空前挑戰，經歷全球疫情爆發、數十年未見的高通脹，以及貿易與地緣政治環境巨變等，成功提升集團的盈利能力及復元力，為加快增長奠定穩固基礎。本人有幸能與他互信共事，建立深厚情誼，更感謝他全力支持使交接順利。

我們亦宣布委任孫瑋為獨立非執行董事，自2026年1月1日起生效。孫瑋於超過30年國際事業生涯中，累積豐富的銀行及監管經驗，曾任摩根士丹利亞太區聯席首席執行官。

高安賢將於2026年股東周年大會上退任董事職務並退出董事會。本人謹此感謝高安賢對滙豐董事會作出的寶貴貢獻。

10月，我們宣布委任麥安琦為集團公司秘書長，自2026年1月1日起生效。

2025年，董事會在香港、印度及倫敦舉行會議，讓我們有機會與眾多尊貴客戶、政府官員、監管機構人員及同事會面。

我們亦分別在倫敦及香港舉行股東周年大會及香港股東非正式會議，就各項集團重要議題與股東積極交流溝通。

來年展望

我們預期2026年環球經濟將會擴展。儘管政策存在重大不確定性，但新貿易走廊擴張和人工智能硬件需求激增，均有望支持全球貿易成長。通脹應會繼續緩步下降，但各市場之間會存在差異。不同行業和地區之間的增長不平衡，可能導致周期性金融波動。

在中國，當局加強政策力度，應有助鞏固經濟增長，而隨著結構性改革開始取得成效，我們預期中國經濟將大致維持近年的擴張步伐。作為持續經濟改革的一部分，重點將放在增強內需，尤其是消費，但亦會強調投資。服務消費與科技發展將受惠於政府的優先政策。香港將繼續擔當中國內地和世界其他地區之間的超級聯繫人，並從中得益。預期市場暢旺及消費改善，可望支持香港今年的經濟增長。

至於亞洲其他國家及地區，消費強勁及出口趨升將推動多個市場（尤其東盟）出現顯著擴張。我們預計上述情況將於2026年持續。在印度，內需將成為經濟增長的主要推動力，反映消費強勁及政府持續投資基礎設施。

中東經濟繼續走向多元化，將雄厚資本儲備大舉投入基礎設施、科技及人力資本領域。亞洲與中東的貿易、投資及旅遊走廊則繼續發展。

以德國為主的財政擴張，加上實際利率下降及消費平穩增長，為歐洲經濟提供支持。我們預期未來一年歐元區經濟將維持近期增長步伐。英國的財政空間擴大，令市場及企業增添信心。預期通脹及利率回落將有助促進消費增長。

美國應會成為環球經濟增長的主要動力，收取來自人工智能巨額投資、減稅及激勵措施，以及大幅放寬監管政策的助益。

我們的員工

最後，誠如本人在函件起首所述，本人衷心表揚和感謝滙豐全體同事。他們每天努力服務客戶，表現卓越，敬業樂業，以客為尊。

他們是集團的中流砥柱，體現集團追求卓越的企業文化，竭誠服務客戶，維繫並加強集團與客戶的長遠關係，令滙豐於2025年脫穎而出，並推動我們邁步向前，為股東創造價值。

集團主席
聶智恆

2026年2月25日

集團行政總裁致股東之函件



集團行政總裁
艾橋智

計及須予注意項目) 達到約15%。我們於2025年就該目標取得顯著進展。因此，我們更進一步，將2026至2028年每年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率目標上調至17%或更高。此外，我們亦就同期不計及須予注意項目之按年收入增長制訂目標，爭取2028年的收入較2027年增長5%。2026、2027及2028年的股息派付比率目標基準維持在50%。我們的目標基準派付比率乃按每股盈利的百分比計算，當中不計及重大須予注意項目及相關影響。

強勁表現

由於受到須予注意項目的影響，列賬基準除稅前利潤按年下跌7%至299億美元，當中包括與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，以及與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元等。按此基準，我們的平均有形股本回報率為13.3%。

若不計及須予注意項目，集團的平均有形股本回報率為17.2%，達到「約15%或更高」的目標。不計及須予注意項目並按固定匯率基準計算，集團收入按年增長5%至710億美元，除稅前利潤則增長7%至366億美元。普通股權一級資本比率為14.9%，反映集團長久以來的財務實力。

我們繼續嚴守成本紀律，成功將目標基準成本增長控制在約3%，從而實現我們的目標。強勁的業績表現讓我們得以就2025年宣派每股普通股股息合共0.75美元，總額達129億美元，較上年度增加14%。此外，我們亦已完成60億美元股份回購，回報總額達到189億美元。

發展動力

集團旗下四大業務均建基於客戶信任之上，並且表現良好。四大業務的收入和存款均錄得增長，而不計及須予注意項目的平均有形股本回報率均達到約15%，甚至更高。我們加快核心優勢領域的增長步伐，並積極投放資源於先進科技，以提升創新能力、生產力和客戶體驗。

個別業務的表現方面，按年及以固定匯率基準計算，集團領先市場的香港業務創造了159億美元收入，增長6%。我們的存款基礎增長7%至超過5,400億美元，有助我們維持香港市場第一的地位，市場份額達到25%。我們的英國業務帶來129億美元收入，增長5%，乃受惠於強勁的資產負債規模增長，其中客戶貸款增加6%至超過3,000億美元。企業及機構理財業務收入增加3%至276億美元，而我們亦錄得131億美元的費用及其他收益，較上年度增加7%。

平均有形股本回報率 ◆

13.3%

(2024年：14.6%)

不計及須予注意項目之
平均有形股本回報率 ◆

17.2%

(2024年：15.6%)

除稅前利潤

299億美元

(2024年：323億美元)

各位股東：

本人在之前的股東函件中，已說明我們的大方向是要全面釋放滙豐的潛力。2025年是果斷行動和雷厲風行的一年。我們爭取表現、自我蛻變及投放資源，滿足市場對環球互聯金融服務的需求，尤其在全球發展最迅速的地區。

我們因應集團策略重整組織架構，並強化相輔相成的四大業務。我們正轉化成為一家架構精簡、靈活敏銳、聚焦重點的金融機構，以應對瞬息萬變的世界。我們基礎穩健，財務實力雄厚，能夠迅速回應客戶需要，協助他們在現代世界縱橫馳騁。

市場環境不斷變化，滙豐的環球網絡，加上多年來建立的深厚本地知識和雄厚財務實力，使我們能夠脫穎而出。正因如此，客戶一直與滙豐攜手並肩，視我們為值得信賴的可靠金融夥伴。

最新目標：2026至2028年

去年2月，我們設定三年目標，力求使2025至2027年三年間的每年平均有形股本回報率（不

「我們正轉化成為一家 架構精簡、靈活敏銳、 聚焦重點的金融機構， 以應對瞬息萬變的 世界。」

2025年，我們促成的貿易額約9,000億美元，相當於一個20國集團經濟體的經濟產出，代表每天約有25億美元的商品和服務在我們的環球網絡流通。如此龐大的規模足以接通全球86%的貿易流量，使我們在一項業界調查中得到13,000家企業投票支持，連續第九年榮膺《歐洲貨幣》雜誌的「全球最佳貿易融資銀行」。我們的網絡處理了價值500萬億美元、涉及130種貨幣的支付交易，即每分鐘近10億美元的交易額。因此之故，《歐洲貨幣》雜誌對30,000名客戶進行的調查顯示，滙豐在產品、服務和技術方面均被評為首屈一指的支付銀行。

國際財富管理及卓越理財業務的收入達到145億美元，增長5%。集團旗下所有業務的財富管理費用及其他收益達94億美元，上升24%。於2025年12月31日，銀行整體財富管理業務款額達2.1萬億美元，其中超過1萬億美元在亞洲入賬，反映我們作為亞洲和中東地區領先財富管理機構的地位。鑑於管理客戶存款及其投資資產的重要性，我們正在修訂財富管理資料的披露方式。2026年，集團將以新方法計算財富管理款額，取代投資資產價值（2025年：1.5萬億美元）。新的披露方式加入了財富管理客戶的6,080億美元存款，並剔除投資管理業務的第三方分銷資產5,800億美元。按此新基準，2025年的財富管理款額為1.6萬億美元。2025年，我們很高興更新了集團的淨零過渡計劃，重申我們在2050年前成為淨零銀行的抱負，並強調支援客戶過渡的重要性。

嚴守紀律

我們計劃採取措施，力求於2026年6月底前透過簡化組織架構實現節省15億美元成本的目標，較原定計劃提前六個月。有關舉措旨在令滙豐架構精簡、靈活敏銳，而不會對收入造成重大影響。主要裨益包括提升成本效益、促進更清晰問責，並實現更強協作。節省的成本將直接轉化為淨利潤。

我們根據優先策略審視組合，並正加快退出非策略或低回報的業務。目前預期此措施將釋放15億美元的遞增投資額度，而我們正積極將其重新配置到我們具備競爭實力並可產生增值回報的領域。繼2024年宣布的兩項交易後，我們

於2025年宣布了11項退出計劃，其中三項已全部完成。

綜合而言，已完成及已宣布的退出計劃將可節省7億美元年化成本，而正積極執行中的退出計劃（包括正進行策略性檢討的業務活動）預期將會產生額外6億美元節約。

恒生銀行私有化後，滙豐和恒生銀行之間將會釋放3億美元的列賬基準成本協同效應，有關款項將投資於香港的增長機遇。為此，我們把中期成本重新分配承諾從15億美元增加至18億美元。

投資於增長

我們以137億美元私有化恒生銀行，結合255年的歷史和傳統，讓環球覆蓋和地方灼見匯聚一起，令我們能夠拓展滙豐與恒生兩家銀行服務客戶的專長。香港是一個動態經濟體，位列三大環球金融中心之一，亦是生機蓬勃的貿易門戶。憑藉其連接中國內地和世界的超級聯繫人角色，香港有望於2029年前成為全球領先的跨境財富管理樞紐。恒生銀行的私有化亦反映我們懷抱信念，對香港未來增長充滿信心。

我們正在本位市場增設財富管理中心，並提升財富管理實力。在香港，我們新設了五個先進財富管理中心，讓私人銀行及卓越理財客戶與財富管理專家會面，共同探討如何規劃、投資及管理未來的長遠財務需要。在英國，旗艦財富管理中心已在倫敦梅費爾（Mayfair）隆重開幕。第二個財富管理中心設於主要的地區財富管理樞紐列斯（Leeds）。

此外，我們在英國就商務理財覆蓋模型進行投資，如今亦取得成果。客戶數目不斷增加，流失率持續下降，口碑亦日益提升。

國際財富管理及卓越理財業務方面，不計正進行策略性檢討的市場，我們新設了20個財富管理中心，聚焦於亞洲及中東。新設的財富管理中心分布在中國內地、新加坡及阿聯酋等多個全球增長最快的財富管理市場。我們是全球首家在阿聯酋設立於岸平台的環球資產管理機構，為零售及機構投資者提供10個新基金。我們於四個市場推出專為富裕客戶而設的全新卓越理財產品及服務，目前該等新產品及服務已覆蓋七個市場。

企業及機構理財業務方面，我們正運用數碼創新，加快服務客戶的速度。代幣化存款現已支援滙豐網絡的新一代即時支付功能。有關服務目前在香港、新加坡、英國及盧森堡提供，並將於2026年在其他市場推出。客戶支付選擇方面，以流動裝置為優先的客戶正在改變市場面貌，因此我們正完善數碼錢包收賬功能。我們的數碼電商服務（Digital Merchant Services）解決方案提供全渠道收款服務，為零售商帶來更簡易高效的電子商務體驗。目前我們在香港、印度及新加坡提供該服務，並將於2026年拓展至另外六個市場。

我們聚焦於加強滙豐抗逆力和風險管理的同時，亦正對其進行重組。我們正透過人工智能及自動化技術為銀行實現現代化，藉此完善客戶體驗，增加生產力及提升效率。我們擁有超過100宗生成式人工智能活躍應用案例，並積極拓展人工智能合作夥伴關係，加快先進技術的應用。集團旗下現時有超過31,000名工程師使用配備人工智能的編程助手，而約85%的同事亦獲提供滙豐生產力工具套裝（HSBC Productivity Suite tool），以協助總結、分析及翻譯文件。

卓越文化

清晰的策略規劃我們的發展路向，而強大的企業文化則能夠協助我們實踐目標。因此，我們投入資源建立卓越文化。首先，我們煥新了集團抱負：「成為全球最受信賴、始終以客為本的銀行」。

其次，我們制訂了六項新領導原則，以及新的「領導之道」（How We Lead）集團領導架構。全體高級領導層成員，包括集團常務總監均已出席為期兩日的「領導之道」工作坊，86%的被訪者認為工作坊推動了正向的文化轉變。於2026年，「領導之道」將推廣至集團全球各地的領導層成員。秉持「優秀的領導者，成就青出於藍的領導者」的原則，我們將邀請超過150位高級領導層成員參與推動2026年的「領導之道」活動。

集團員工

本人謹此衷心感謝杜嘉祺爵士過去八年的卓越領導，並祝賀聶智恆獲委任為集團主席。本人期待繼續與聶智恆攜手踐行集團清晰明確的大方向，全面釋放滙豐的潛力。

本人亦藉此機會感謝全體同事為推動集團業績作出實貢獻。能夠與如此優秀的人才共事，本人深感榮幸。同事們忠誠盡責、努力進取、充滿幹勁，為客戶提供出類拔萃的服務，成功令滙豐脫穎而出，也是我們為股東創造可持續長遠增長的關鍵。

集團行政總裁

艾橋智

2026年2月25日

集團策略

2025年，我們繼續全力推展集團策略，推動滙豐實現抱負，務求始終以客為本、服務為先，成就全球最值得信賴的銀行。

滙豐增長持續，締造豐厚回報

我們的優先策略依然明確：致力以客戶為中心，致力實踐可持續增長，力求組織架構精簡、更加靈活。

我們時刻重視客戶需要。滙豐與客戶建立深厚緊密的關係，以及集團連繫全球客戶的能力，均有助我們提供業界最佳的產品和服務。我們的四大業務均以信任為基石，這體現在我們高達2.1萬億美元的財富管理款額，以及每年500萬億美元的支付交易金額。

我們現正聚焦具有競爭優勢的領域，致力推動可持續增長。恒生銀行私有化即屬一例。此項交易讓我們進一步把握香港的增長機遇，繼續鞏固滙豐作為這個本位市場首屈一指銀行的地位¹。集團旗下四大業務均錄得豐厚回報，各自的平均有形股本回報率均達到約15%或以上。

根據2024年制訂的策略，我們銳意成為一家精簡靈活的機構。我們已將組織架構精簡至四個息息相關的業務部門。同時，我們亦逐步退出非策略性業務，從而釋放資源投放於發展我們擁有規模和競爭優勢的核心業務。

1 按存款市場份額計算。資料來源：香港金融管理局（「香港金管局」）。

2025年表現強勁

我們於2025年的業績表現強勁。集團列賬基準收入為683億美元。按固定匯率基準計算，若不計及須予注意項目，集團收入為710億美元，較2024年增加5%。

集團列賬基準除稅前利潤為299億美元。按固定匯率基準計算，若不計及須予注意項目，集團除稅前利潤增長7%至366億美元。

我們的存款基礎持續增長。按固定匯率基準計算，2025年客戶存款增加680億美元，截至2025年12月31日達1.8萬億美元。

2025年，我們的平均有形股本回報率達到13.3%。若不計及須予注意項目的影響，平均有形股本回報率為17.2%，達到平均有形股本回報率「約15%或以上」的目標。集團2024年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率為15.6%。

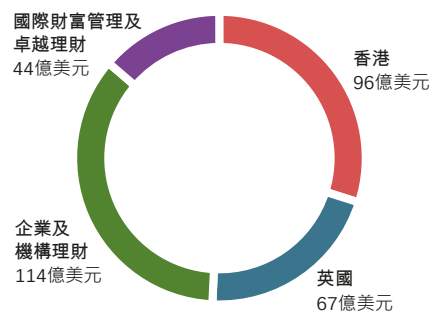
2025年的強勁表現使我們能夠向股東宣派普通股股息每股0.75美元，而2024年為每股0.66美元。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ◆

17.2%

(2024年：15.6%)

按業務分部列示的列賬基準除稅前利潤
(十億美元)



集團重整及專注優勢

我們在重整集團方面繼續取得進展。2025年，我們宣布進一步退出11項業務，包括馬耳他業務、斯里蘭卡零售銀行業務、英國壽險業務、德國託管及基金管理業務、於Grupo Financiero Galicia的股權、法國保留房屋及若干其他貸款組合、烏拉圭業務、孟加拉零售銀行業務、在美國、英國和歐洲的股票資本市場和併購業務，以及巴林零售銀行部門。

我們對澳洲、印尼和埃及零售業務的針對性策略檢討仍在進行，目前尚未作出任何決定。我們仍會致力在這些市場經營批發銀行業務。此外，我們已啟動對HSBC Life Singapore的策略檢討。

我們於2026年1月26日完成恒生銀行私有化，此項交易將進一步精簡集團架構，加強我們在本位市場的市場領導地位。

我們將以兩大標誌性品牌服務香港。集團計劃保留恒生銀行作為獨立持牌銀行營運，並擁有其本身的管治架構、品牌、獨特客戶定位和分行網絡。我們旨在透過發揮各自的競爭優勢，強化滙豐和恒生的品牌，同時讓客戶自由選擇銀行服務機構。

緊密連繫 – 我們的關鍵優勢

緊密連繫是滙豐的獨特優勢。集團旗下四大業務密切聯繫、相輔相成。企業及機構理財業務與國際財富管理及卓越理財業務是全球領先的業務部門，透過提供廣泛的產品和服務，為集團提供全方位支援。香港和英國是我們的本位市場，集團在當地擁有龐大的零售和批發分銷網絡。

客戶選擇我們，因為滙豐是一家值得信賴的銀行，擁有廣泛的國際聯繫網絡。我們在56個市場為客戶提供跨境服務。隨著全球重塑貿易格局，我們已作好準備協助客戶應對日益複雜的市場環境，滿足他們在環球財富管理和投資方面的需要。

我們與客戶建立長期合作關係，協助其業務和財富持續增長。我們是少數環球綜合銀行機構之一，能夠為客戶提供全方位銀行產品組合和服務，滿足其多元化金融需要。我們的客戶涵蓋小型企業至環球機構，從零售客戶到極富裕人士。滙豐時刻與客戶攜手並肩，茁壯成長。

我們的本位市場

香港

2025年，集團香港業務的收入達到159億美元，按固定匯率基準計算增長6%。滙豐在香港擁有市場領先的銀行業務¹。集團的存款基礎增長7%至超過5,400億美元，以25.4%的市場份額²繼續穩佔香港市場第一位。此外，我們在客戶滿意度方面亦繼續領先同業，策略淨推薦評分排名第一位³。工商金融業務方面，我們致力鞏固多個產品的市場地位。貿易融資方面，我們繼續表現強勁，市場份額達到32.6%²。集團不斷鞏固並積極發展零售銀行及財富管理業務。2025年，滙豐吸納超過110萬名新客戶，令客戶總數超過700萬名⁴，並且開設五個新財富管理中心。以上各項成就反映滙豐持續兌現承諾，致力推動增長，提升客戶滿意度，創造長期價值。

英國

2025年，集團英國業務的收入達到129億美元，按固定匯率基準計算增長5%，此乃受惠於資產負債表增長強勁，其中客戶貸款增加6%至超過3,000億美元。我們繼續支持英國經濟中發展蓬勃的關鍵行業，而工商金融業務連續第二年榮獲《歐洲貨幣》雜誌評選為英國「最佳企業銀行」。我們認為中小型企業（「中小企」）範疇存在擴大市場份額的契機，並已為中小企客戶推出免費銀行服務。零售銀行及財富管理業務方面，我們致力協助客戶管理財富，推動財富增值。繼重新推出卓越理財服務後，我們推出「Funds on Mobile」服務，方便客戶能輕易透過滙豐應用程式進行基金買賣和交易。此外，集團亦新設兩個財富管理中心。滙豐繼續發展按揭業務，按固定匯率基準計算，按揭結欠增長90億美元，市場份額達8.1%⁵。

32.6%

香港貿易融資市場份額²

8.1%

英國按揭市場份額⁵

- 1 滙豐根據截至2025年6月30日滙豐集團在香港的存款結餘，以及12家選定同業銀行在2025年第二季中期財務報告中提供的財務數據進行內部分析。
- 2 市場份額指截至2025年12月，滙豐集團在香港的結餘與香港金管局的香港市場數據比較的份額。
- 3 策略淨推薦評分排名乃根據第三方供應商InMoment和MDRi Asia Limited的研究調查得出。評分僅適用於零售銀行業務和財富管理業務。
- 4 新客戶人數和客戶總數均不包括恒生銀行客戶。
- 5 資料來源：英倫銀行。僅限零售按揭。

我們的網絡業務

企業及機構理財

企業及機構理財業務的收入達到276億美元，按固定匯率基準計算較2024年增加3%。滙豐繼續穩佔全球領先批發交易銀行的地位。2025年集團整體批發交易銀行業務錄得109億美元費用及其他收益，較2024年增加4%。存款於2025年亦增長100億美元，存款總額達6,000億美元。我們促成約9,000億美元的貿易⁶，在全球21個市場中排名榜首⁷。環球支付方案方面，滙豐在產品、服務和科技方面均獲公認為最佳「環球資金管理」服務供應商⁸。外匯業務方面，我們獲評為「全球最佳企業外匯銀行」⁹。此外，我們獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「亞洲最佳證券服務銀行」。我們繼續投資創新科技，以助發展成一家能滿足未來需要的銀行。我們在四個市場推出代幣化存款服務，使企業客戶能夠持續獲得實時結算服務。

國際財富管理及卓越理財

國際財富管理及卓越理財業務的收入達到145億美元，按固定匯率基準計算較2024年增加5%。2025年，我們繼續執行集團整體財富管理策略。「卓越理財3.0」服務現已在七個市場面世，而集團整體開設29個新財富管理中心，其中七個位於本位市場。集團整體財富管理業務費用及其他收益為94億美元，按固定匯率基準計算增加24%，達到「雙位數字」增長目標。2025年12月31日，集團旗下所有業務的財富管理結餘達2.1萬億美元，其中1.2萬億美元在亞洲入賬，使我們成為區內領先的財富管理機構。2025年，集團整體吸引800億美元新增投資資產淨額，其中390億美元在亞洲入賬。保險業務方面，集團制訂保險產品合約服務收益增加21%至146億美元，並將會成為集團未來潛在收入來源。

約9,000億 美元

促成的貿易量⁶

2.1萬億美元

財富管理結餘
較2024年增加16%

- 6 滙豐內部管理資料。
- 7 資料來源：《歐洲貨幣》雜誌「2025年貿易融資調查」。
- 8 資料來源：《歐洲貨幣》雜誌「2025年資金管理調查」。
- 9 資料來源：《歐洲貨幣》雜誌「2025年外匯獎」。

各地區的表現

我們已在全球多個市場建立具規模的業務，並特別聚焦於中國內地、印度、新加坡及阿聯酋。上述市場與國際貿易、財富管理及投資資金流動息息相關，對滙豐的策略至關重要。

2025年，中國內地業務錄得列賬基準除稅前利潤11億美元，包括與聯營公司交通銀行攤薄及減值相關的虧損21億美元。我們繼續支持客戶拓展國際業務，而我們服務的客戶亦涵蓋約半

數《財富》「全球500強企業」。2025年，我們獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「最佳國際銀行」。財富管理業務持續表現強勁，旗下投資資產較2024年增長37%，此乃受惠於財富管理產品分銷表現強勁及私人銀行業務錄得增長。

新加坡方面，我們錄得除稅前利潤15億美元，繼續成為當地最大外資銀行¹⁰。新加坡是我們在東盟地區主要的批發業務離岸記賬中心和財富管理業務樞紐。2025年，我們榮獲《歐洲貨

幣》雜誌評選為「最佳大型企業銀行」。我們在新加坡增設兩個財富管理中心，是我們在本位市場以外最大的財富管理業務據點，而且當地業務增長迅速。財富管理業務費用及其他收益增長27%，財富管理業務的投資資產則首次突破1,000億美元。

- 10 根據截至2025年首九個月的除稅前利潤並採用同業公布的業績得出。

各地區的表現 (續)

印度方面，我們錄得列賬基準除稅前利潤19億美元，繼續成為當地最大外資銀行¹。滙豐是跨國企業的首選銀行，印度約50%跨國企業均選用我們的銀行服務²。我們推出HSBC Innovation Bank，提供10億美元的融資資金，並推出全新的支付及貿易數碼方案。2025年，股票資本市場業務發行量增長逾60%。我們將業務擴展至四個在財富管理及國際業務方面潛力優厚的新城市，並繼續保持第一大財富管理外資銀行³的地位，亦是第一家在古吉拉特邦國際金融科技城(GIFT City)⁴推出國際財富管理方案的銀行。

阿聯酋方面，我們取得除稅前利潤8億美元，並且是當地最大外資銀行⁵。我們繼續進一步鞏固在企業及機構理財領域的領導地位。我們獲評為中東「最佳投資銀行」⁶，包括連續第五年在區內債務資本市場榮登榜首⁷。我們在阿聯酋的財富管理業務增長強勁，投資資產增加33%，國際新客戶數目亦增加12%。2025年，我們推出「卓越理財3.0」服務，新設一個財富管理中心，並推出10隻新資產管理基金。

- 1 滙豐根據2025年上半年的收入、存款及貸款，並採用同業公布的業績進行內部分析。
- 2 資料來源：印度商務部。
- 3 按財富管理業務的管理資產計算。資料來源：印度互惠基金行業。
- 4 古吉拉特邦國際金融科技城。
- 5 滙豐根據2025年首九個月的收入、存款及貸款，並採用同業公布的業績進行內部分析。
- 6 《歐洲貨幣》雜誌2025年卓越大獎。
- 7 資料來源：彭博排行榜。

存款實力是集團策略的核心

我們的存款總額達到1.8萬億美元，主要來自往來及儲蓄戶口，雄厚存款奠定業務基礎。我們為集團的存款實力感到自豪，這是客戶給予信任的明證，亦是我們重要的資金來源，並構成我們財務穩健的基礎。

集團的客戶貸款達1萬億美元（不包括持作出售用途資產），相當於客戶存款的55%。我們在營運中保持客戶存款相對貸款的餘額，集團旗下四大業務以及主要營運實體（包括香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC UK和英國滙豐銀行有限公司）同樣如此。

1.8萬億美元

客戶存款結餘
(2024年：1.7萬億美元)

透過人工智能提升營運卓越表現

2025年，我們推動滙豐各部門加快採用生成式人工智能，從實驗階段邁向大規模應用階段。如今，我們已使用超過100項生成式人工智能解決方案，並有大量使用案例正在開發。我們運用人工智能全賴集團旗下的人才，集團將持續投資於培訓和工具，支援員工履行職責。在全球各地，約85%同事可使用我們基於大語言模型的生產力工具HSBC Productivity Suite，

協助他們分析和翻譯文件、總結資料和歸納觀點。

儘管今年取得顯著進展，但未來的機遇遠不止於此。我們與Mistral策略合作加深集團對擴展生成式人工智能應用的承諾，集團將繼續優先處理對客戶和同事至關重要的領域，推動相關業績表現。2026年，我們擬擴大人工智能工

具在集團整體的應用，力求將人工智能更深入整合至集團核心流程。

>100項

正在使用的生成式人工智能方案

我們的抱負

按年收入增長升至5%

我們致力把握能夠在策略範圍內發揮集團優勢的增長機會，同時恪守成本紀律，繼續投資推動業務增長和提升效率。我們的目標是在按固定匯率基準計算且不計及須予注意項目的情況下於2028年底前實現按年收入增長5%。集團旗下四大業務均具備增長機會。香港方面，我們透過恒生銀行私有化，計劃鞏固市場領導地位。至於英國，我們認為有機會繼續拓展按揭業務及提升中小企銀行業務的市場份額。國際財富管理及卓越理財業務方面，我們擬重點加強表現出色的財富管理業務，尤其在亞洲及中東地區。企業及機構理財業務的增長契機包括進一步拓展國際網絡業務以及交易銀行業務。由於方針現已簡化並計及收入增長目標，因此我們不再單獨提供財富管理業務費用及其他收益增長的指引。

17%或更佳的平均有形股本回報率

鑑於盈利勢頭強勁，執行策略進展理想，我們的目標是2026、2027及2028年各年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率達到17%或更佳的水平。

資本積累

我們的業務模式可積累龐大資本。2025年，集團的普通股權一級資本比率為14.9%，與2024年12月31日相比維持穩定。年內，我們已就2025年派發52億美元普通股股息，預計將進一步就2025年派發第四次股息77億美元。我們的目標是中期⁸內將普通股權一級資本比率維持在14至14.5%範圍。隨著恒生銀行私有化，2026年上半年的資本或會跌至低於目標範圍。我們計劃透過內部資本累積及暫停股份回購，處理以上情況，直至普通股權一級資本回復至目標範圍以內甚至在其之上。是否恢復股份回購將取決於我們每季正常的股份回購考慮和流程。

積累的資本主要用作支付普通股股息，若不計及重大須予注意項目及相關影響，金額相當於普通股股東應佔利潤的50%（股息派付比率目標基準⁹）。支付股息後的資本將優先用於支持四大業務發展。

集團2026至2028年目標

5%

於2028年底前按年收入增長，按固定匯率基準計算且不計及須予注意項目⁹

17%

或更佳

2026、2027及2028年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率目標⁹

50%

股息派付比率目標基準，2026至2028年⁹

8 中期界定為自2026年1月1日起三至五年。

9 我們並無就按固定匯率準計算且不計及須予注意項目之收入、不計及須予注意項目影響之平均有形股本回報率或股息派付比率目標基準的前瞻性指引與其等同的列賬基準衡量指標進行對賬。

財務概覽

與集團2025年財務目標比較之業績

不計及須予注意項目之
平均有形股本回報率 ◆

17.2%

(2024年：15.6%)

2025年的平均有形股本回報率為13.3%，較2024年下跌1.3個百分點。

我們為了根據集團目標衡量業績表現，對平均有形股本回報率作出調整，剔除須予注意項目。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率為17.2%，較2024年上升1.6個百分點，且高於集團設定於2025年平均有形股本回報率達致約15%的目標。

為了與市場慣例更趨一致，自2025年全年業績起，我們不再就各個期間須予注意項目的除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已按經修訂基準重列。此項修訂導致2025年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率上升16個基點，對2024年的數字則造成34個基點的不利影響。

- ▶ 不計及須予注意項目之平均有形股本回報率的詳情，請參閱第66及93頁。
- ▶ 有關須予注意項目的詳情，請參閱第66頁。

目標基準營業支出 ◆

335億美元

(2024年：325億美元)

2025年的列賬基準營業支出為364億美元，增加34億美元，增幅為10%。

目標基準營業支出則較2024年增加3%，符合我們所訂約3%的目標。支出增加主要反映計劃投放於科技的支出增加、表現掛鈎的酬勞上升，以及通脹的影響。

目標基準營業支出並不包括出售加拿大及阿根廷業務的直接成本影響、須予注意項目和按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體對過往年度業績的影響。

目標基準營業支出計及集團重組並簡化組織架構後節省的成本，於2025年節省的成本達6億美元。集團已按計劃採取行動，以實現於2026年6月底前削減約15億美元按年率計的成本，較計劃提早六個月。

- ▶ 目標基準營業支出與列賬基準營業支出之對賬，請參閱第95頁。

資本及股息政策

普通股權一級比率

14.9%

(2024年：14.9%)

2025年股息派付比率

50%

按股息派付比率目標基準 ◆

於2025年12月31日，集團普通股權一級資本比率為14.9%，高於14%至14.5%的中期目標範圍。我們擬繼續將普通股權一級比率維持於此範圍內。

就2025年宣派的每股股息合共0.75美元。按股息派付比率目標基準計算得出的股息派付比率為每股盈利的50%。計算目標基準股息派付比率時，每股盈利並不計及重大須予注意項目及相關影響。

- ▶ 不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利與每股基本盈利之對賬，請參閱第96頁。

編製基準

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法乃根據導致按期比較資料扭曲的貨幣換算差額之影響，對比較期間的列賬基準業績作出調整。固定匯率業績促使對內及對外匯報資料的方式保持一致，並反映管理層如何評估按期業績表現，為投資者提供有用資訊。

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」，須予注意項目是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。若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，此為須予注意項目的分項。分類為重大須予注意項目取決於每個項目的性質，以及對集團收益表的財務影響，並不納入目標基準股息派付比率的計算及每股盈利的計量。

2025年或相關比較期間的重大須予注意項目涉及以下各項：

- 與退出或縮減若干業務的行動相關的收益表影響，藉以重新調配非策略業務的成本（在須予注意項目中「出售、縮減、收購及相關成本」下呈列）。
- 於交通銀行的投資之攤薄及減值虧損。
- 就馬多夫證券詐騙案於盧森堡申索的進展提撥一項法律準備。

策略交易的影響

為有助了解集團業績，我們另行披露分類為重大須予注意項目的策略交易對集團及業務分部業績的影響。營業收益表業績的扭曲影響與會影響按期比較的收購及出售事項相關，並主要與出售加拿大及阿根廷業務有關。

管理層對固定匯率基準收入的看法

我們提供按主要產品劃分的各業務分部固定匯率基準收入明細列表。這反映評估及管理該等

業務收入表現所用的基準。基於管理層對收入的看法，須予注意項目單獨呈列。我們以一致的方式組合各業務分部若干產品。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、私人銀行及投資管理業務組成。

第15頁亦提供管理層對集團業績收入的看法摘要，以補充採用產品分組來管理及評估分部業務表現的集團列賬基準收入表現。

- ▶ 有關策略交易的影響之詳情，請參閱第80頁。
- ▶ 有關編製基準及採納替代表現衡量指標的詳情，請參閱第66頁。
- ▶ 有關業務分部及法律實體的須予注意項目之詳情，請參閱第76至78頁及第85至90頁。

主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	2023年
除稅前利潤 (百萬美元)	29,907	32,309	30,348
除稅後利潤 (百萬美元)	23,131	24,999	24,559
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)	68,274	65,854	66,058
成本效益比率 (%)	53.4	50.2	48.5
淨利息收益率 (%)	1.59	1.56	1.66
每股基本盈利 (美元)	1.21	1.25	1.15
每股攤薄後盈利 (美元)	1.20	1.24	1.14
每股普通股股息 (期內) (美元) ¹	0.75	0.87	0.61
股息派付比率 (%) ²	50	50	50

替代表現衡量指標 ◆

固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	29,907	32,384	29,802
固定匯率收入 (百萬美元)	68,274	66,009	65,040
固定匯率銀行業務淨利息收益 (百萬美元)	44,084	43,550	42,515
固定匯率成本效益比率 (%)	53.4	50.2	48.7
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	36,617	34,181	32,841
不計及須予注意項目之固定匯率收入 (百萬美元)	71,020	67,591	64,835
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)	36,617	33,768	不適用
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)	71,020	66,377	不適用
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 (計及持作出售用途的貸款) (%)	0.39	0.34	0.31
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)	1.51	1.31	1.22
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	12.3	13.6	13.6
平均有形股本回報率 (年率) (%)	13.3	14.6	14.6
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) (%)	17.2	15.6	16.0
目標基準營業支出 (百萬美元)	33,464	32,478	不適用

資產負債表

	於12月31日		
	2025年	2024年	2023年
資產總值 (百萬美元)	3,233,034	3,017,048	3,038,677
客戶貸款淨額 (百萬美元)	988,399	930,658	938,535
固定匯率客戶貸款淨額 (百萬美元)	988,399	970,778	955,706
客戶賬項 (百萬美元)	1,786,828	1,654,955	1,611,647
固定匯率客戶賬項 (百萬美元)	1,786,828	1,719,240	1,641,000
付息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,190,078	2,099,285	2,161,746
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	55.3	56.2	58.2
股東權益總額 (百萬美元)	198,225	184,973	185,329
有形普通股股東權益 (百萬美元)	165,153	154,295	155,710
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	10.36	9.26	8.82
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	9.64	8.61	8.19

資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率 (%) ^{3,4}	14.9	14.9	14.8
風險加權資產 (百萬美元) ^{3,4}	888,647	838,254	854,114
總資本比率 (%) ^{3,4}	20.5	20.6	20.0
槓桿比率 (%) ^{3,4}	5.3	5.6	5.6
高質素流動資產 (流動資產價值) (百萬美元) ^{4,5}	702,123	649,210	647,505
流動資金覆蓋比率 (%) ^{4,5}	137	138	136
穩定資金淨額比率 (%) ^{4,5}	143	143	138

股份數目

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)	17,140	17,918	19,006
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)	17,276	18,062	19,135
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,427	18,357	19,478

► 按固定匯率對列賬基準業績進行的對賬及分析 (包括一系列須予注意項目) 載於第76頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第92頁「替代表現衡量指標之對賬」。

- 1 於2024年，每股股息包括出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項產生的特別股息每股普通股0.21美元。
- 2 股息派付比率就重大須予注意項目及相關影響 (包括與該等項目相關的所有收益表影響) 予以調整。
- 3 監管規定資本比率和要求乃基於當時生效的《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，而資本規例2的豁免條款亦於2025年6月28日結束。
- 4 監管數據及比率按截至業績報告當日的資料呈列。此等數據及比率與提交的監管申報所載列者之間，可能出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。
- 5 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。

收益表業績

2025年與2024年比較

與2024年比較之列賬基準除稅前利潤變動

列賬基準業績	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	68,274	65,854	66,058	2,420	4	(1,936)
– 其中：淨利息收益	34,794	32,733	35,796	2,061	6	(1,628)
預期信貸損失	(3,850)	(3,414)	(3,447)	(436)	(13)	87
營業收益淨額	64,424	62,440	62,611	1,984	3	(1,849)
營業支出總額	(36,428)	(33,043)	(32,070)	(3,385)	(10)	606
營業利潤	27,996	29,397	30,541	(1,401)	(5)	(1,243)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,911	2,912	(193)	(1,001)	(34)	
除稅前利潤	29,907	32,309	30,348	(2,402)	(7)	(1,243)
稅項支出	(6,776)	(7,310)	(5,789)	534	7	
除稅後利潤	23,131	24,999	24,559	(1,868)	(7)	
不計及須予注意項目之收入◆	71,020	67,434	65,723	3,586	5	
不計及須予注意項目之除稅前利潤◆	36,617	34,122	33,198	2,495	7	

1 詳情請參閱第80頁「策略交易之補充分析」。

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為299億美元，減少24億美元，減幅為7%，主要來自須予注意項目的49億美元按年不利影響淨額。

於2025年，須予注意項目的影響包括確認與交通銀行有關的21億美元攤薄及減值虧損、完成出售法國業務保留的房屋及若干其他貸款組合後撥回的15億美元儲備虧損、14億美元法律準備，以及架構重組和其他與集團簡化組織架構相關的成本10億美元。於2024年，須予注意項目的影響則包括出售加拿大銀行業務的48億美元增益，以及與出售阿根廷業務相關的影響，當中包括10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備52億美元；亦包括提早贖回既有證券的2億美元虧損。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為299億美元，較2024年減少25億美元。若不計及須予注意項目，則除稅前利潤增加24億美元，增幅為7%。

列賬基準收入

列賬基準收入為683億美元，增加24億美元，增幅為4%，反映費用及其他收益增長強勁。須予注意項目錄得不利變動淨額12億美元，抵銷上述部分增幅，主要與業務出售事項有關，以及交通銀行於2025年6月完成發行資本後令集團權益由19.03%降至16%，導致11億美元攤薄虧損。

不計及須予注意項目之收入增加36億美元，主要反映財富管理和批發交易銀行業務的費用及其他收益增長，以及阿根廷惡性通脹的不利影響不復再現。

財富管理業務方面，保險業務表現強勁，原因是合約服務收益撥賬增加，反映新業務增長強勁及有利的投資回報淨值和經驗變動；私人銀行和投資產品分銷業務亦因為客戶的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增長反映2025年的亮麗業績，尤其環球外匯業務在市況波動下的出色表現。

淨利息收益

淨利息收益增加21億美元，反映集團結構性對沖再投資於更高收益率項目的效益、存款結餘增長及資本市場財資業務淨利息收益增加。此外，增幅反映於2024年提早贖回既有證券所致的2億美元虧損不復再現。出售阿根廷和加拿大業務的不利影響16億美元，以及集團存款收益率因利率下降而受壓，則抵銷上述部分增幅。淨利息收益的增幅亦反映交易賬項相關資金成本下降帶來的17億美元裨益。若不計及該等資金成本，銀行業務淨利息收益則增加3億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加23億美元，增幅為3%。銀行業務淨利息收益則增加5億美元。

須予注意項目 – 按列賬基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	(1,642)	(1,343)	1,298
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	(1,104)	—	—
金融工具之公允值變動	—	—	14
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	—	—	(977)
提早贖回既有證券	—	(237)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(2)	(130)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(502)	(199)	(321)
重組架構及其他相關成本	(1,030)	(34)	136
法律準備	(1,432)	—	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	18	—
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值			
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	(1,000)	—	(3,000)
相關須予注意項目之貨幣換算	—	—	(59)

1 2024年包括與集團出售俄羅斯業務相關的2億美元虧損，有關金額並無分類為重大須予注意項目。

財務概覽

列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失提撥為39億美元，較2024年增加4億美元，增幅為13%，兩段時期均計及就香港及中國內地商業房地產行業提撥的相關準備。2025年就香港商業房地產行業提撥的準備為7億美元（2024年：1億美元），反映新增違責風險承擔的準備增加、非住宅物業供應過剩導致租金及資本價值面臨持續下行壓力的影響，以及用於計算預期信貸損失的模型更新。2025年就中國內地商業房地產行業提撥的準備為2億美元（2024年：4億美元）。

有關預期信貸損失的計算詳情，請參閱第124至126頁。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為364億美元，增加34億美元，增幅為10%。增長主要反映2025年的須予注意項目，包括法律準備14億美元、2025年的架構重組及其他相關成本10億美元，以及業務出售、縮減、收購和相關成本5億美元。

列賬基準營業支出的剩餘增幅包括計劃投放於科技的支出和投資增加、表現掛鈎的酬勞上升，以及通脹的影響。完成出售加拿大和阿根廷業務後令支出減少，並且受惠於架構重組行動，抵銷上述部分增幅。

目標標準營業支出較2024年增加335億美元，增幅為3%，主要由於計劃投放於科技的支出和投資增加，以及通脹的影響。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為19億美元，減少10億美元，減幅為34%，主要原因是集團於2025年就交通銀行進行使用價值評估後確認10億美元減值虧損。

有關滙豐使用價值評估的詳情，請參閱第319頁附註18：「於聯營及合資公司之權益」。

稅項支出

2025年稅項支出的提撥為68億美元，相當於實質稅率22.7%（2024年：22.6%）。若不計及於交通銀行的不可扣稅減值及攤薄虧損，以及並無錄得稅務利益的法律準備，2025年的實質稅率為20.6%（2024年：21.5%；不計及出售加拿大銀行業務和阿根廷業務的非課稅增益及虧損的影響）。

有關稅項支出的詳情，請參閱第71頁。

管理層對收入的補充看法

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ¹ 百萬美元
				百萬美元	%	
銀行業務淨利息收益 ²	44,084	43,975	44,095	109	0	(1,603)
費用及其他收益	26,936	23,459	21,628	3,477	15	128
– 財富管理	9,390	7,559	6,339	1,831	24	(164)
– 批發交易銀行業務	10,860	10,433	10,654	427	4	(171)
– 其他	6,686	5,467	4,635	1,219	22	463
不計及須予注意項目之收入	71,020	67,434	65,723	3,586	5	(1,475)
須予注意項目	(2,746)	(1,580)	335	(1,166)	(74)	(461)
收入	68,274	65,854	66,058	2,420	4	(1,936)

1 詳情請參閱第80頁「策略交易之補充分析」。

2 銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益之對賬，請參閱第70頁。於管理層對收入的補充看法中，2024年的銀行業務淨利息收益並不計及須予注意項目2億美元，該等項目在「須予注意項目」內另行呈列。2025或2023年銀行業務淨利息收益並無須予注意項目。

與2024年比較之列賬基準除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ¹ 百萬美元
				百萬美元	%	
業績 – 按固定匯率基準						
收入	68,274	66,009	65,040	2,265	3	(1,681)
預期信貸損失	(3,850)	(3,392)	(3,250)	(458)	(14)	72
營業支出總額	(36,428)	(33,146)	(31,691)	(3,282)	(10)	417
營業利潤	27,996	29,471	30,099	(1,475)	(5)	(1,192)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,911	2,913	(297)	(1,002)	(34)	—
除稅前利潤	29,907	32,384	29,802	(2,477)	(8)	(1,192)
不計及須予注意項目之收入	71,020	67,591	64,835	3,429	5	
不計及須予注意項目之除稅前利潤	36,617	34,181	32,841	2,436	7	

1 詳情請參閱第80頁「策略交易之補充分析」。

資產負債表及資本

資產負債表實力

資產總值為3.2萬億美元，按列賬基準計算較2024年12月31日增加2,160億美元，按固定匯率基準計算則增加930億美元。增幅乃受金融投資款額增長、交易用途資產及反向回購協議增加，以及其他資產結餘增加所帶動。現金及於中央銀行之結餘基於重新投放的機會而下降，衍生工具資產亦減少，抵銷上述部分增幅。客戶貸款亦有所增加，佔客戶賬項的百分比為55.3%，2024年12月31日則為56.2%（不計及分類為持作出售用途的款額）。

基於近年客戶貸款增長低迷，我們不會再就中長期客戶貸款增長提供指引。

有關資產負債表評述的詳情，請參閱第73頁。

可供分派儲備

於2025年12月31日，滙豐控股的可供分派儲備為462億美元，自2024年12月31日以來增加了179億美元，主要是受到2025年產生的利潤和其他儲備變動221億美元，以及滙豐控股於2025年6月24日獲得法院批准註銷其股份溢價及資本贖回儲備166億美元所帶動，但普通股

股息、額外一級票息及股份回購需付款項208億美元則抵銷上述部分增幅。

資本及流動資金狀況

集團於2025年12月31日的普通股權一級比率維持於14.9%，與2024年12月31日相同。我們持有的平均高質素流動資產為7,021億美元（2024年12月31日：6,492億美元），當中不包括因當地限制而無法轉撥的法律實體的高質素流動資產。

有關詳情，請參閱第158頁「資本概覽」。

業務分部

香港

滙豐香港業務在香港本位市場佔業界領導地位，由香港滙豐及恒生銀行的零售銀行、財富管理及工商金融業務組成。

對集團除稅前利潤的貢獻 ◆

業務摘要



按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

40%

按固定匯率基準計算的財富管理業務費用及其他收益較2024年增長。◆

7%

按固定匯率基準計算的存款較2024年增長。◆

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ² 百萬美元
				百萬美元	%	
收入	15,878	15,047	14,532	831	6	—
預期信貸損失	(1,476)	(1,077)	(1,494)	(399)	(37)	—
營業支出	(4,826)	(4,841)	(4,514)	15	—	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	9,576	9,129	8,524	447	5	—
平均有形股本回報率 ¹ (%)	35.5	37.5	34.7			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ¹ (%)	35.5	37.5	36.4			

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ² 百萬美元
				百萬美元	%	
銀行業務淨利息收益 ³	12,082	11,997	12,108	85	1	—
費用及其他收益 ⁴	3,796	3,050	2,798	746	24	—
– 零售銀行及財富管理	2,658	1,941	1,678	717	37	—
– 零售銀行	326	312	287	14	4	—
– 財富管理	2,206	1,577	1,203	629	40	—
– 其他 ⁵	126	52	188	74	>100	—
– 工商金融	1,138	1,109	1,120	29	3	—
– 批發交易銀行	730	709	692	21	3	—
– 信貸及貸款	78	83	76	(5)	(6)	—
– 其他 ⁵	330	317	352	13	4	—
不計及須予注意項目之收入	15,878	15,047	14,906	831	6	—
須予注意項目	—	—	(374)	—	不適用	—
收入	15,878	15,047	14,532	831	6	—

1 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第94頁。

2 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80頁「策略交易之補充分析」一節。

3 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第66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。

4 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第79頁。

5 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及名義稅項減免。

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	—	—	(373)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—	(1)
營業支出			
重組架構及其他相關成本	(16)	—	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	—

滙見財富管理新高度

我們在香港環球貿易廣場99樓開設了全新的財富管理中心，環境豪華且具私隱度，為集團的高淨值客戶提供服務。該中心是滙豐在香港的第五個財富管理中心，亦是集團全球最大的財富管理中心。約100名經專業培訓的財富管理專家駐場，透過面對面會談並利用數碼工具，為客戶的財富管理決策提供意見。新中心的地理位置具備策略優勢，毗鄰高鐵西九龍站和機場快綫兩個連接中國內地和國際客戶的重要據點，有助我們滿足客戶多元的理財需要，特別是大灣區客戶。

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為96億美元，較2024年增加4億美元，增幅為5%。

按固定匯率基準計算，收入為159億美元，增加8億美元，增幅為6%。

銀行業務淨利息收益為121億美元，與2024年相比大致持穩，原因是存款結餘增長的裨益被存款收益率於低息環境下收窄，以及貸款結欠減少大致抵銷。

費用及其他收益為38億美元，增加7億美元，增幅為24%。增幅主要源自財富管理業務錄得6億美元增長，增幅為40%，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，預期信貸損失為15億美元，較2024年增加4億美元，兩個時期均計及就香港商業房地產行業提撥的準備。2025年就該行業增撥準備，反映集團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有所更新。

營業支出為48億美元，按固定匯率基準計算維持穩定，反映營業成本有所下降。科技計劃支出增加，包括發展集團財富管理方案的支出，加上通脹的影響，大致抵銷成本減幅。

英國

滙豐英國業務在英國本位市場佔業界領導地位，由英國零售銀行及財富管理業務（包括first direct和M&S Bank）及英國工商金融業務（包括HSBC Innovation Bank）組成。

對集團除稅前利潤的貢獻 ◆

業務摘要



6%

按固定匯率基準計算的客戶貸款較2024年增長。◆

7%

按固定匯率基準計算的銀行業務淨利息收益較2024年增長。³◆

按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
收入	12,938	12,342	13,439	596	5	—
預期信貸損失	(696)	(415)	(545)	(281)	(68)	—
營業支出	(5,537)	(5,104)	(4,829)	(433)	(8)	(7)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	6,705	6,823	8,065	(118)	(2)	(7)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	22.6	25.0	33.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ¹ (%)	22.9	25.0	25.1			

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ³	11,096	10,355	9,903	741	7	—
費用及其他收益 ⁴	1,842	1,987	2,036	(145)	(7)	—
– 零售銀行及財富管理	617	744	749	(127)	(17)	—
– 零售銀行	255	273	260	(18)	(7)	—
– 財富管理	339	391	419	(52)	(13)	—
– 其他 ⁵	23	80	70	(57)	(71)	—
– 工商金融	1,225	1,243	1,287	(18)	(1)	—
– 批發交易銀行	891	912	926	(21)	(2)	—
– 信貸及貸款	238	216	178	22	10	—
– 其他 ⁵	96	115	183	(19)	(17)	—
不計及須予注意項目之收入	12,938	12,342	11,939	596	5	—
須予注意項目	—	—	1,500	—	不適用	—
收入	12,938	12,342	13,439	596	5	—

1 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第94頁。

2 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80頁「策略交易之補充分析」一節。

3 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第66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。

4 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第79頁。

5 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、出售物業的增益 / (虧損) 及名義稅項減免。

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	1,591
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	—	—	(142)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—	51
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	1	6	(45)
重組架構及其他相關成本	(70)	7	17
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(3)

流動應用程式煥新推出

提升客戶參與度

英國滙豐於2025年3月重新推出流動理財應用程式，採用全新設計，個人化功能與現代化科技基建均有所提升。應用程式重新推出後，客戶滿意度、功能發掘與數碼參與度均顯著提高。2025年內，該應用程式推出了24個更新版本，並引入超過50項新功能，加強實用度與穩定性，為約800萬活躍流動用戶服務。這些改善措施革新流動理財體驗，用戶使用應用程式的平均時間增加逾50%。滙豐將繼續致力投資流動平台，計劃在2026年推出30個更新版本，進一步加強數碼客戶服務體驗。



財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為67億美元，較2024年減少1億美元，減幅為2%。

按固定匯率基準計算，收入為129億美元，增加6億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為111億美元，增加7億美元，增幅為7%。儘管利率下調，銀行業務淨利息收益增長乃受集團結構性對沖的持續效益所帶動，亦由按揭及企業貸款的貸款結欠上升及存款餘額增長所致，反映整體市場規模增長。有關增幅因利率下調的影響而被部分抵銷。

費用及其他收益為18億美元，下跌7%。

- 零售銀行及財富管理業務的費用及其他收益減少，反映滙豐卓越理財重新推出後客戶獎勵成本增加。
- 工商金融業務方面，由於調整服務架構以致商務理財業務費用減少，但企業貸款費用增加，抵銷部分減幅。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為7億美元，較2024年增加3億美元。增幅反映2025年預期信貸損失水平趨向正常化，以及2024年就零售業務風險承擔撥回的提撥不復再現。

按固定匯率基準計算，營業支出為55億美元，增加4億美元，增幅為8%，當中計及與集團簡化組織架構有關的重組及其他相關成本1億美元。增幅主要反映科技（包括營運復元力）的計劃投資支出增加。

企業及機構理財

滙豐企業及機構理財業務在跨境交易銀行及資本市場業務方面佔市場領導地位。

對集團除稅前利潤的貢獻

業務摘要



7%

按固定匯率基準計算的費用及其他收益較2024年增長。

16.2%

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率較2024年上升2個百分點。

按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業績 – 按固定匯率基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ² 百萬美元
				百萬美元	%	
收入	27,637	26,772	24,723	865	3	(638)
預期信貸損失	(696)	(878)	(524)	182	21	36
營業支出	(15,556)	(14,612)	(13,755)	(944)	(6)	96
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	1	1	(1)	—	—	—
除稅前利潤	11,386	11,283	10,443	103	1	(506)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	14.9	14.2	14.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ¹ (%)	16.2	14.2	14.8			

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年		其中策略交易 ² 百萬美元
				百萬美元	%	
銀行業務淨利息收益 ³	14,532	14,519	13,399	13	0	(758)
費用及其他收益 ⁴	13,114	12,267	11,701	847	7	129
– 批發交易銀行	9,239	8,847	8,920	392	4	(137)
– 投資銀行	962	946	851	16	2	(26)
– 債務及股票市場	2,283	2,252	1,628	31	1	33
– 批發信貸及貸款	567	626	668	(59)	(9)	(52)
– 其他 ⁵	63	(404)	(366)	467	>100	311
不計及須予注意項目之收入	27,646	26,786	25,100	860	3	(629)
須予注意項目	(9)	(14)	(377)	5	36	(9)
收入	27,637	26,772	24,723	865	3	(638)

1 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第94頁。

2 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80頁「策略交易之補充分析」一節。

3 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第66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，此項資金成本為97億美元（2024年：115億美元）。

4 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第79頁。

5 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。

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(9)	(14)	—
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	—	—	(371)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—	(6)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(290)	(10)	(7)
重組架構及其他相關成本	(348)	(2)	45
法定準備	(322)	—	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	3	2

為聯合利華提供其全球首
項可持續發展供應鏈融資

我們為聯合利華(Unilever)在菲律賓推出可持續發展供應鏈融資計劃，為這家英國跨國企業的全球首個同類計劃。這項5,500萬美元的交易亦標誌著我們在市場上的首個可持續發展供應鏈計劃。作為一家具領導地位的環球貿易銀行，滙豐明白供應商在協助企業達成可持續發展及減碳目標方面所擔當的關鍵角色。這項融資為聯合利華達成目標提供支援，以在較全面的供應鏈上實現減碳，並加強透明度。



財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為114億美元，較2024年增加1億美元，增幅為1%。

按固定匯率基準計算，收入為276億美元，增加9億美元，增幅為3%，當中包括策略交易的6億美元不利影響。

銀行業務淨利息收益為145億美元，與2024年相比大致保持平穩，包括策略交易的8億美元不利影響。銀行業務淨利息收益受惠於資本市場財資業務的分配收入增加，以及環球貿易方案業務大幅增加8%（主要來自亞洲）。但由於利率下調的影響，導致環球支付方案業務錄得減幅，抵銷平均結餘的5%增長。

費用及其他收益為131億美元，增加8億美元，增幅為7%。

- 批發交易銀行業務方面，費用及其他收益增加4億美元，增幅為4%，主要由於環球外匯業務的交易在市場波動加劇下表現強勁，證券服務業務的交易亦因為市況好轉及新客戶而表現強勁。
- 債務及股票市場業務方面，費用及其他收益增加1%，受惠於市場波動加劇以及股票衍生工具業務中財富管理及企業客戶的強勁客戶需求。
- 其他方面，費用及其他收益增加5億美元，主要由於阿根廷的惡性通脹不利影響不復再現。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為7億美元，較2024年減少2億美元，減幅反映亞洲的提撥下降，原因是中國內地商業房地產行業的預期信貸損失減少。

按固定匯率基準計算，營業支出為156億美元，較2024年增加9億美元，增幅為6%，包括策略交易的1億美元有利影響。營業支出增加反映須予注意項目的10億美元影響，包括與集團簡化組織架構有關的重組及其他相關成本3億美元、法律準備3億美元，以及與縮減英國、歐洲及美國的併購和股票資本市場活動有關的成本。成本增加亦反映科技的計劃開支及投資上升，以及通脹的影響。

國際財富管理及卓越理財

滙豐國際財富管理及卓越理財業務包括香港和英國以外的卓越理財銀行業務、私人銀行、投資管理及保險業務。

對集團除稅前利潤的貢獻



按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業務摘要

22%

按固定匯率基準計算，財富管理業務的費用及其他收益較2024年增長。

35%

制訂保險產品新承保業務合約服務收益較2024年增長，增加9億美元。

業績 – 按固定匯率基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
收入	14,520	13,817	12,385	703	5	(590)
預期信貸損失	(892)	(993)	(686)	101	10	36
營業支出	(9,285)	(8,900)	(8,549)	(385)	(4)	253
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	24	45	62	(21)	(47)	—
除稅前利潤	4,367	3,969	3,212	398	10	(301)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	17.8	15.7	13.1			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ¹ (%)	19.0	15.5	13.6			

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ³	7,000	7,640	7,288	(640)	(8)	(552)
費用及其他收益 ⁴	7,593	6,151	5,391	1,442	23	61
– 零售銀行	665	765	745	(100)	(13)	(41)
– 財富管理	6,845	5,618	4,661	1,227	22	(143)
– 其他 ⁵	83	(232)	(15)	315	>100	245
不計及須予注意項目之收入	14,593	13,791	12,679	802	6	(491)
須予注意項目	(73)	26	(294)	(99)	>(100)	(99)
收入	14,520	13,817	12,385	703	5	(590)

1 有關按業務分部計算平均有形股本回報率的詳情，請參閱第94頁。

2 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80頁「策略交易之補充分析」一節。

3 有關我們如何計算銀行業務淨利息收益的說明，請參閱第66頁。就國際財富管理及卓越理財業務而言，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中扣除保險業務第三方淨利息收益，有關收益於2025年為4億美元（2024年：4億美元）。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。

4 有關費用及其他收益之補充分析，請參閱第79頁。

5 包括來自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。

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(73)	28	4
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	—	—	(91)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(2)	(207)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(83)	(3)	(53)
重組架構及其他相關成本	(161)	(14)	11
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	—

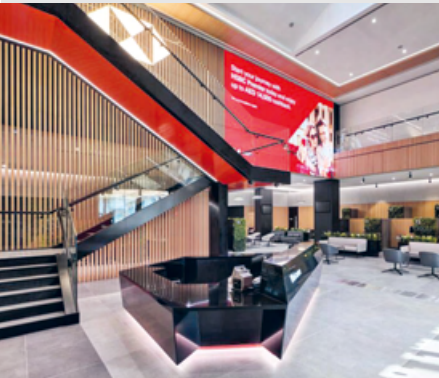
成為具領導地位的
國際財富管理機構

財富管理中心

我們在英國、香港、阿聯酋、中國內地、新加坡、墨西哥及馬來西亞開設了29個全新財富管理中心，旨在為卓越理財及私人銀行客戶提供專屬的環境、尊貴的服務以及先進的設施，以加深我們與客戶之間的財富管理關係，並提升他們對財富管理的整體體驗。

財富管理學院

我們與倫敦商學院合作成立財富管理學院，廣納800多位同事的見解，為客戶經理提供全面的培訓框架，為他們從基礎知識進階至高級財富管理專業知識的學習提供支持，以促進專業發展。



財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為44億美元，較2024年增加4億美元。

按固定匯率基準計算，收入為145億美元，增加7億美元，增幅為5%，當中包括來自策略交易的不利影響6億美元。

銀行業務淨利息收益減少6億美元至70億美元，減幅為8%，主要由於策略交易的影響6億美元，以及利率下調對存款的影響所致。存款及貸款結欠增長抵銷部分減幅，主要在亞洲。

費用及其他收益增加14億美元至76億美元，增幅為23%，乃受財富管理業務帶動，原因是所有產品及多個市場均普遍錄得增長，包括香港、中國內地、新加坡、台灣及墨西哥。

財富管理業務的費用及其他收益增加12億美元至68億美元，增幅為22%，包括策略交易帶來的1億美元不利影響。

— 保險業務錄得6億美元增長，增幅為35%，反映因合約服務收益款額持續按年增長以及利好的投資回報淨值和經驗差異，合約服務收益的撥回增加。於2025年12月31日的制訂保險產品業務合約服務收益結餘較2024年12月31日增加25億美元至146億美元，增幅為21%，主要反映新承保業務合約服務收益的34億美元增長（增幅為35%）以及利好的市場變動，但合約服務收益的撥回抵銷部分增幅。

— 私人銀行業務錄得2億美元增長，增幅為16%，原因是業務方案推動客戶活動增加，導致經紀及交易業務表現強勁，以及投資資產結餘增長帶動年金費用上升。
— 投資分銷業務增加2億美元，增幅24%，乃受互惠基金及結構性產品銷情向好所帶動，主要在亞洲。

其他方面，費用及其他收益增加3億美元，主要由於阿根廷的惡性通脹不利影響不復再現。

2025年須予注意項目虧損淨額為1億美元，主要與出售法國及英國人壽保險業務的虧損淨額有關，但出售德國私人銀行業務及巴林零售業務的增益抵銷部分虧損。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為9億美元，大致持平。

按固定匯率基準計算，營業支出為93億美元，較2024年增加4億美元，增幅為4%，包括策略交易的3億美元有利影響。有關增幅主要反映對財富管理業務的持續投資、科技計劃支出及投資增加以及通脹的影響。與集團簡化組織架構有關的重組及其他相關成本則增加1億美元。

企業中心

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

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前虧損為21億美元，2024年則錄得除稅前利潤12億美元，主要由於須予注意項目的影響所致。2025年，該等項目包括完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後的儲備撥回虧損15億美元、法律準備11億美元、集團於聯營公司交通銀行持股攤薄而產生的虧損11億美元，以及於交通銀行應佔權益賬面值減值10億美元。2024年，須予注意項目包括與出售加拿大及阿根廷業務相關的虧損淨額14億美元，以及與提早贖回既有證券相關的2億美元虧損。

► 有關我們在交通銀行持股攤薄及減值評估程序的詳情，請參閱第319頁附註18：於聯營及合資公司之權益。

按固定匯率基準計算，收入減少7億美元，主要反映須予注意項目的影響，包括上文所指2024年的須予注意項目不復再現，以及出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後確認的儲備撥回虧損、與交通銀行相關的攤薄虧損，兩者均於2025年錄得。

按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益增加1億美元，主要由法國保留房屋及若干其他貸款組合所致，反映利率下調以及出售該組合的影響。2025年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97億美元（2024年：115億美元），主要涉及企業及機構理財業務。

費用及其他收益為6億美元，增加2億美元，主要是來自中央財資金融工具及結構匯兌對沖之公允值變動，以及與2024年出售亞美尼亞業務相關的減值不復再現。

按固定匯率基準計算，營業支出為12億美元，增加15億美元，主要反映法律準備11億美元，以及與集團簡化組織架構相關的重組及其他相關成本增加4億美元。

主要由於前文所述的10億美元減值虧損，按固定匯率基準計算，集團應佔聯營及合資公司利潤扣除減值減少10億美元至19億美元。

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
收入	(2,699)	(1,969)	(39)	(730)	(37)	(453)
預期信貸損失	(90)	(29)	(1)	(61)	>(100)	—
營業支出	(1,224)	311	(44)	(1,535)	>(100)	75
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,886	2,867	(358)	(981)	(34)	—
除稅前利潤 / (虧損)	(2,127)	1,180	(442)	(3,307)	>(100)	(378)
平均有形股本回報率 ¹ (%)	(5.6)	0.7	(1.0)			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 ¹ (%)	6.1	4.3	6.0			

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2025年相對2024年 百萬美元	%	其中策略交易 ² 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ³	(626)	(726)	(183)	100	14	105
費用及其他收益	591	351	394	240	68	(199)
不計及須予注意項目之收入	(35)	(375)	211	340	91	(94)
須予注意項目	(2,664)	(1,594)	(250)	(1,070)	(67)	(359)
收入 ⁴	(2,699)	(1,969)	(39)	(730)	(37)	(453)

1 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第94頁。

2 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79頁「策略交易的影響」一節。

3 有關我們如何計算銀行業務淨利息收益的說明，請參閱第66頁。企業中心的銀行業務淨利息收益計及物業和科技資產的資金費用，以及出售前的法國保留房屋及其他貸款組合銀行業務淨利息收益。2024年的銀行業務淨利息收益並不計及須予注意項目2億美元，該等項目在「須予注意項目」內另行呈列。2025或2023年銀行業務淨利息收益並無須予注意項目。

4 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，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為23億美元（2024年：15億美元；2023年：4億美元）。

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(1,560)	(1,357)	(297)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	(1,104)	—	—
金融工具之公允值變動	—	—	14
提早贖回既有證券	—	(237)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—	33
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(130)	(192)	(216)
重組架構及其他相關成本	(435)	(25)	63
法律準備	(1,110)	—	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	15	—
於聯營公司之權益減值	(1,000)	—	(3,000)
聯營公司須予注意項目之貨幣換算	—	—	(59)

環境、社會及管治概覽

我們的環境、社會及管治方針聚焦於為客戶和廣大相關群體創造長遠價值。

我們的方針

我們的環境、社會及管治方針聚焦於三大主要範疇：過渡至淨零排放、建立共融及復元力，及以負責任的方式行事。

過渡至淨零排放

滙豐的抱負是於2050年前成為淨零排放銀行。支援客戶是我們策略的核心，為他們的轉型提供融資對他們至關重要，也符合我們的淨零排放目標。我們希望在轉型過程中成為客戶最值得信賴的國際金融合作夥伴，為客戶和我們的股東創造長期價值。

經更新後的淨零過渡計劃

集團於2025年11月公布經更新後的淨零過渡計劃，當中載述以商業實況為基礎的方針，協助我們的客戶在不斷改變的經濟和地緣政治狀況下，在全球過渡至淨零排放的過程中取得成功。該過渡計劃有助我們加強以客戶為本、著重商業且靈活敏捷的工作。

我們的更新策略有助我們企業及機構理財業務客戶及英國和香港工商金融業務客戶的過渡，可將集團的融資和資源集中投放於我們相信滙豐能在實體經濟發揮最大影響力的地方。我們的目標是到2030年提供和促成7,500億美元至1萬億美元的可持續發展融資和投資，支持客戶的過渡工作。

目標及政策

我們亦在淨零過渡計劃中訂立中期融資項目排放更新目標、衡量指標和相關政策，務求持續符合科學原則，以及配合集團自身的淨零抱負。我們能否實現抱負、目標和承諾，很大程度上取決於客戶在實體經濟中過渡的步伐。

鑑於特定行業淨零路徑和減碳率的最新可靠資料，我們已把特定行業的融資項目排放中期目標從固定目標更新為目標範圍。

集團又發布新的可持續發展風險管理政策架構，詳述滙豐識別、評估及管理與可持續發展方針實施相關風險的方式，並列出針對特定行業的可持續發展風險管理方針。此外，該架構亦載述集團的逐步退出動力煤融資業務政策。

► 更多詳情，請參閱滙豐淨零過渡計劃：<https://www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/our-net-zero-transition-plan>。

建立共融及復元力

集團致力促進共融，建立復元力，以協助我們所有相關群體創造長期價值。對於同事，我們專注營造共融工作環境，提供資源支援員工的健康福祉。根據我們的僱員投入度調查「Snapshot」的結果，集團於2025年的共融指數評分達78%，高於75%的目標。我們致力透過產品改善無障礙環境，為面臨挑戰（例如殘疾、障礙或重大生命事件）的客戶提供支持，同時促進金融教育和福祉。

以負責任的方式行事

滙豐的操守方針引導我們正當行事，並注重集團對客戶及業務所在金融市場的影響。

環境、社會及管治指標的進展

我們已制訂抱負和目標作為營運業務的指引，包括集團經營業務及服務客戶的方式。下表所列的部分主要環境、社會及管治指標用於衡量集團實現抱負的進展。為協助滙豐實現環境、社會及管治抱負，集團行政總裁、集團財務總監和集團營運委員會成員的獎勵評分紀錄中部分衡量指標與下表列示的部分環境、社會及管治指標相關。有關行政人員薪酬與非財務指標掛鈎的概要，請參閱第220至223頁的董事薪酬報告。

環境

過渡至淨零排放

可持續發展融資及投資

4,956億
美元

自2020年1月1日以來累積提供及促成總額
(2024年：3,936億美元)

► 詳情載於第36頁。

融資項目排放

7個行業

我們已設定中期融資項目排放目標的行業數目

► 詳情載於第40頁。

集團自身業務達致淨零¹

84.9%

業務營運的絕對溫室氣體
排放量較2019年基準減少
(2024年：66.1%)

► 詳情載於第48頁。

社會

建立共融及復元力

性別代表性

34.7%

女性出任高層領導職位的
比例
(2024年：34.6%)

► 詳情載於第52頁。

黑人族裔

3.0%

英國和美國黑人族裔同事出任
高層領導職位的合計比例
(2024年：3.0%)

► 詳情載於第52頁。

管治

以負責任的方式行事

培訓

99%

2025年完成操守培訓的員工
(2024年：99%)

► 詳情載於第62頁。

1 此溫室氣體排放絕對值僅涵蓋範圍1、範圍2和範圍3（商務差旅）的排放量。

氣候相關金融信息披露工作組

氣候相關金融信息披露工作組

我們已考慮集團在英國金融行為監管局《上市規則》第6.6.6R(8)條（「英國上市規則」）及英國《2006年公司法》第414CA和414CB條（「2006年英國公司法」）下的「不遵守就解釋」責任（合稱「氣候相關金融信息披露工作組規定」），以及《香港上市規則》（「香港上市規則」）附錄C2《環境、社會及管治報告守則》D部分與氣候相關的披露資料（「香港上市規則D部分」）。

作為考慮何等項目須予以計量及公開報告的一部分，我們透過進行評估，確定列載於《2025年報及賬目》的氣候相關金融信息披露詳情之合適詳盡程度。

評估所考慮的因素包括我們對氣候相關風險及機遇的風險承擔、我們的氣候相關策略之範圍及目標、過渡方面的挑戰，以及我們業務的性質、規模和複雜程度。有關詳情請參閱第359頁「我們如何決定衡量的內容」。

英國上市規則及香港上市規則D部分中多個與氣候相關的規定均屬重複，因此我們在可能的情況下簡化報告方法。

我們確認已就氣候相關金融信息披露工作組的建議及所建議披露事項（包括其附錄及補充指引）作出與之相符的披露，惟一項除外：我們並無計劃為融資項目排放、可持續發展融資或集團本身業務設定短期目標，因為集團整體氣候策略以於2050年底前成為淨零銀行的抱負為重點。我們亦就融資項目排放制訂到2030年的中期目標，以及到2030年的可持續發展融資和投資抱負。更多詳情請參閱第36及42頁。

我們披露氣候相關金融信息披露工作組規定和香港上市規則D部分的詳細解釋聲明。這些聲明包括我們目前在本報告中並未披露或部分披露的其他項目。

我們進一步闡述其原因，包括相關數據及系統限制。在相關情況下，我們亦概述為改進我們對以上方面的報告而正在進行的工作。

- ▶ 氣候相關金融信息披露工作組的披露資料完整概要，包括詳細披露位置的引述，請參閱第360頁。
- ▶ 詳細的香港上市規則索引（包括香港上市規則D部分），請瀏覽 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。
- ▶ 有關氣候相關金融信息披露工作組規定及香港上市規則D部分的詳細解釋聲明載於第360至362頁。

集團非財務及可持續發展資料聲明

下表載列與非財務及可持續發展相關的主要披露資料，協助相關群體了解有關資料。有關披露資料符合2006年英國公司法第414C條、第414CA和第414CB條規定下的「策略報告」的規定，並與本《2025年報及賬目》提及相關資料的部分相互引述。

下表亦有助了解與香港上市規則附錄C2環境、社會及管治報告守則C部分及D部分有關的披露資料。

主題	規定說明	披露位置
業務模式	業務模式說明	▶ 第4頁
影響、政策及盡職審查	環境	▶ 第34至51頁
	僱員事項	▶ 第52至56頁
	社會及社區事項	▶ 第57頁
	人權事項 ¹	▶ 第59頁
	反貪污及反賄賂事項	▶ 第62頁
主要風險及管理	主要風險及相關管理方式 ²	▶ 第30至31頁
主要表現衡量指標	環境	▶ 第25、36、40至49頁
	僱員事項	▶ 第25、52至56頁
	社會及社區事項	▶ 第57頁

- 1 集團的《人權聲明》連同根據《英國現代奴役法》所作出的年度聲明載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。有關集團方針的詳情，請參閱第59頁環境、社會及管治報告「人權」一節。
- 2 有關集團可持續發展風險管理方式及可持續發展風險管理政策架構的詳情，請參閱 <https://www.hsbc.com/sustainability-risk>。

董事會與相關群體的溝通及決策

第172(1)條聲明

於2025年，董事會每作決策時均謹慎考慮每項決策可能會產生的短期和長期影響，以及該等決策如何符合集團的策略優先事項和其他相關事宜，包括2006年英國公司法第172(1) (a)至(f)條所載的事宜。

滙豐的第172(1)條聲明載於第27至29頁，當中提供與相關群體溝通機制的例子，以及董事會於2025年作出若干主要決策的過程中如何考慮主要相關群體權益的例子。

董事會的決策過程獲得集團的管治程序支持，確保董事能及時取得適當的資訊和資源。更多詳情請參閱：

- ▶ 董事會管治：第244至246頁。
- ▶ 董事履任啓導及培訓：第198頁。
- ▶ 董事會下設委員會報告：自第200頁起。

董事會致力促進集團取得成功，讓整體成員受惠，並充分考慮以下因素：

任何決策可能引致的長期結果	集團策略 首要及新浮現風險 長期可行性及持續經營聲明	▶ 第9頁 ▶ 第31頁 ▶ 第32頁
我們員工的權益	員工團隊參與 社會共融及代表性 成為理想的工作地方 文化監督	▶ 第196頁 ▶ 第52頁 ▶ 第55頁 ▶ 第196頁
加強與供應商、客戶和其他各方業務關係的需要	我們與供應商的合作方針 支持客戶 董事會與主要相關群體的溝通	▶ 第63頁 ▶ 第57頁 ▶ 第28頁
集團營運對社區和環境的影響	與社區互動 聯繫各界共建良好環境 過渡至淨零排放	▶ 第57頁 ▶ 第39頁 ▶ 第34頁
集團對維持高標準商業操守聲譽的期望	集團非財務及可持續發展資料聲明 董事會履任啓導及培訓 舉報	▶ 第26頁 ▶ 第198頁 ▶ 第62頁
集團成員之間行事公正	與投資者溝通 股東周年大會及香港非正式股東會議 股東參考資料	▶ 第28頁 ▶ 第28及356頁 ▶ 第356頁

與相關群體溝通

集團的相關群體包括集團員工、客戶、投資者、監管機構及政府，以及滙豐所服務社區的成員。很多集團員工同時亦是滙豐的客戶和股東，而我們的企業客戶又可能是集團的供應商。

滙豐規模龐大，業務遍布全球，意味著我們的行動足以產生重大影響。我們致力以負責任的方式經營業務，作決策時放眼長遠利益。

與各主要相關群體保持具建設性的對話尤為重要，有助我們了解他們的權益和觀點，並納入董事會的討論。

2025年，董事參與一項全面的相關群體參與計劃，在可行的情況下直接與相關群體會面。我們向董事會匯報有關溝通活動的結果，並邀請

董事分享意見，作為未來溝通活動和優先事項的參考。董事會亦定期省覽管理層提供有關整體集團相關群體溝通活動的最新資料。

2025年的主要相關群體



客戶

滙豐明白，對客戶需要的認識越深，越有利於我們輔助客戶達成財務目標，從而幫助我們實現集團宗旨及策略。



員工

集團希望繼續成為理想的工作場所和發展事業的地方，令員工充滿幹勁、具備實現集團策略所需專長和技能，使集團策略得以成功實施。



投資者

滙豐力求與零售和機構投資者持續對話並以多種形式溝通，以了解投資者的需要及感受。



社區

我們透過企業社會責任及廣泛的溝通互動，致力發揮關鍵作用，支持業務所在的社區。



監管機構及政府

與業務所在市場的相關機構維持建設性對話及建立融洽關係，有助支持達成集團策略目標。



供應商

我們與供應商溝通，有助我們有效營運業務並執行策略。

2025年董事與主要相關群體的溝通

 客戶 我們溝通的方式 - 與重要商業客戶會晤及進行溝通活動。 - 定期向董事會匯報客戶事項，包括營運復元力、集團整體的客戶體驗，以及零售客戶調查結果，包括淨推薦評分的變動等。	溝通結果 - 客戶溝通活動及會議為我們提供機會討論當地市場的增長機會，更深入了解客戶面對的挑戰，以及我們如何與客戶合作以應對不斷變化的營運環境和環球經濟。 - 客戶調查就滙豐在客戶互動和合作方面的表現，以及集團如何能在客戶體驗方面作出實質改進提供見解。
 員工 我們溝通的方式 - 員工活動，包括領導層論壇、網上廣播、員工大會，以及員工投入事務專責非執行董事領導的員工投入度計劃下的其他活動。詳情載於第196頁。 - 與各僱員資源小組負責人交流，並在不同司法管轄區參與各項員工活動。 - 集團人力資源及管治總監定期發布通訊，包括發展及推行新領導原則和集團整體新領導架構「我們的領導之道」的最新進展。 - 就重要人事議題展開深度專題探討會議。 - 進行年度僱員Snapshot調查，並向董事會匯報調查結果。	溝通結果 - 員工溝通活動有助確保董事會與員工之間持續聯繫，為董事會的討論和決策提供參考，並促進不同地區對集團文化的了解。 - 員工溝通為員工Snapshot調查的結果提供背景資料，支持董事會監督對所提出事項的回應行動。 - 員工的意見有助集團設計和執行「我們的領導之道」。
 投資者 我們溝通的方式 - 執行董事與分析員和投資者會面，並在投資者路演活動中闡述簡報，討論季度業績。 - 在2025年股東周年大會及香港年度非正式股東會議上與零售股東舉行答問環節。集團主席與高級獨立非執行董事在2025年股東周年大會前與主要機構投資者會面，包括在投資者論壇上會面。 - 薪酬委員會主席與主要投資者和代表投資者的顧問舉行投資者會議。 - 於2025年在香港舉行滙豐環球投資峰會，獲機構及零售投資者、主要客戶和商界領袖出席。	溝通結果 - 全年與機構和零售投資者定期互動，有助董事會了解投資者對重大事項（如實施策略及展望）的看法。 - 向投資者作出諮詢，讓其了解董事薪酬政策，有關政策於2025年股東周年大會上向股東匯報，並獲股東批准。
 社區 我們溝通的方式 - 董事會成員與非牟利策略夥伴會面，了解更多關於滙豐慈善貢獻對有關地區的影響。 - 董事出席促進與慈善公益夥伴及民間團體在社區相關議題上交流的峰會，包括世界經濟論壇等。 - 管理層向董事會報告滙豐慈善活動的影響。 - 與可持續市場倡議理事會成員會面，討論優先事項與機遇。	溝通結果 - 了解滙豐在各地區的義工服務計劃優勢，同時發掘機會，加深集團整體員工對義工服務機會的認識。 - 參與社區活動所得的見解及慈善公益夥伴反映的意見，為集團慈善策略的發展提供參考。
 監管機構及政府 我們溝通的方式 - 在主要市場與國家元首、國際領袖及政府官員會晤。 - 與監管機構（包括審慎監管局及金融行為監管局）定期會晤及聽取他們的簡報，並與監管機構舉行專門會議，討論組織和治理方面的事宜，包括集團於2025年的文化轉型。 - 管理層就集團相關的監管和政治發展定期向董事會報告及提供最新資訊。	溝通結果 - 董事會與國家元首、國際領袖、政府官員及監管機構以不同形式頻密溝通，可就監管機構關注及策略上具重要意義的事宜坦誠對話。董事會省覽監管機構的簡報並透過坦誠的雙向溝通，有助董事會了解監管機構在主要策略範疇及挑戰方面的觀點。 - 向審慎監管局及金融行為監管局進行諮詢，為制訂「我們的領導之道」架構及管治程序的發展提供有用的意見，以符合監管規定和監管機構的期望。 - 管理層作出匯報，讓董事會能監察集團對地緣政治及監管規定轉變的回應，並確保具備合適的資源及監控措施。
 供應商 我們溝通的方式 董事與主要供應商會面，促進探索機遇的對話，包括討論人工智能及數據和創新的機遇可如何提升科技方案，尤其在改善客戶體驗、風險管理及營運復元力，以及監管合規等範疇。	溝通結果 直接與供應商溝通讓我們有機會討論具策略意義的事宜，加深了解供應商面對的挑戰，探討合作和創新的機遇，進一步實現集團的策略抱負。

董事會決策

年內，董事會批准滙豐更新抱負：始終以客為本、服務為先，成就全球最值得信賴的銀行。此項抱負有助我們專注發展滙豐最具增長潛力

的領域，為股東帶來具吸引力的回報。董事會持續根據主要指標評估業務表現，並按不斷變化的地緣政治和宏觀經濟因素監察策略調整和

執行情況。所作決策均以集團行政總裁及其他高級管理層成員的定期報告，以及採用適用的外部指引作為依據。

重新分配資源

董事會監督非策略資產的檢討及撤資，以配合滙豐持續進行的簡化計劃，務求確保所作決定有助集團執行策略上長期的優先事項。任何可能對客戶和員工構成影響的建議，以至任何監管問題的影響，董事會均作全面考慮。

主要決策

董事會支持繼續檢討及退出非策略資產投資，讓集團能夠專注於具明顯競爭優勢和最大增長機會的範疇，提升於該等範疇的領導地位和市場份額，為客戶提供支持。

有關我們如何重塑集團增長的詳情，請參閱第9頁。

顧及的相關群體



結果

其中一項於年內公布的交易，是滙豐出售德國託管業務予法國巴黎銀行。此項撤資行動旨在讓證券服務業務專注加強滙豐在亞洲和中東市場的領導地位，並藉由集團在倫敦、愛爾蘭和盧森堡的策略樞紐，為英國和歐洲客戶提供一流的託管和基金服務。

為增長投資

董事會對透過協議安排方式私有化恒生銀行的建議作出通盤考慮。董事頻常開會討論此事項，並出席專責特別會議，確保適時作出符合集團管治和監管規定的決策。在所有階段中，董事會均有顧及與相關監管機構溝通的需要，並把此因素納入決策時間表中。

主要決策

董事會充分考慮相關群體的多方意見，認同恒生銀行的品牌、歷史傳承及在當地社區中的角色。董事會亦考慮此項交易的財務影響，以及對投資者和客戶的長期影響。

董事會批准集團推展該項建議，並認為建議符合集團增值投資的準則。董事會亦同意在宣布建議後的三個季度不會展開股份回購的預期。

顧及的相關群體



結果

滙豐私有化恒生銀行於2026年1月26日生效。恒生銀行的股份於2026年1月27日在香港聯合交易所除牌。重啟股份回購的決定須符合滙豐正常的股份回購考慮及程序，並按季度審視。

恒生銀行私有化體現香港作為滙豐本位市場在策略上的重要性，並為加強投資和營運優勢提供機遇。

領導與文化

人事與文化議題一直是年內董事會議程的重點。我們深入考慮簡化的組織架構設計對客戶和員工的影響，董事會亦監督新領導原則和「我們的領導之道」架構的發展。該架構旨在從上而下支持滙豐希望實現的問責、領導與卓越文化，讓文化成為集團策略的推動力。

董事會與審慎監管局和金融行為監管局溝通，就文化轉型和新領導架構展開討論，了解他們的期望。

主要決策

董事會支持制訂及推行新領導原則和「我們的領導之道」架構，支持集團上下培養上述文化。

顧及的相關群體



結果

董事會的支持讓管理層能夠發展及推行「我們的領導之道」。該架構已應用於最高級的管理層，於2026年的重點則是進一步推及至其餘的管理人員。董事會透過管理層定期提供的最新資料，以及非執行董事出席專責管理層諮詢小組會議，持續監察有關進度，並聽取員工的意見。

可持續發展

在董事會可持續發展工作組的支持下，董事會持續監督滙豐的可持續發展策略。我們投入大量時間考慮淨零過渡不斷改變的全球背景，包括地緣政治變化、能源需求增加、我們至今從客戶過渡進程中之所學以及全球過渡步伐。

主要決策

董事會監督滙豐經更新後的2025年淨零過渡計劃的發展，並於2025年11月批准發布該計劃。

顧及的相關群體



結果

支持客戶是滙豐策略的核心，我們與企業客戶深入交流後制訂更新計劃，加深我們對他們的過渡優先事項、限制和資金需求的了解。滙豐2025年淨零過渡計劃闡述集團為實現淨零抱負而正在採取的行動，以及我們的方針在過往及未來如何隨時間演變、不斷調整，以應對不斷變化的全球形勢。有關計劃可在滙豐網站上查閱。

► 有關滙豐可持續發展策略及淨零過渡計劃的詳情，請參閱第36至49頁。

風險概覽

管理風險

我們採取積極主動方針管理集團承擔的經濟、財務和地緣政治風險，並輔以持續監控和檢討。有關範疇的發展過去對滙豐的客戶、營運和財務風險狀況造成影響，日後亦可能構成重大影響。

地緣政治和宏觀經濟風險

2025年，面對難以預測的美國貿易政策、地緣政治緊張局勢加劇，以及滙豐所在主要市場的財政狀況憂慮升溫，環球經濟仍展現出復元力。全球國內／本地生產總值增長超越預期，上升的原因源自出口增長（由於商家為規避美國關稅而提前採購商品和美元走弱），以及政府支出。鑑於信心低迷、失業率上升和通脹憂慮，家庭消費較為疲弱。美國方面，受惠於科技領域投資激增，國內生產總值增長超出最初預期。中國內地和香港方面，對亞洲和拉丁美洲市場的出口抵銷美國關稅部分影響，而有利的財政和貨幣政策繼續支撐經濟增長。

貿易和關稅政策預計仍然會為企業及消費者帶來不明朗因素。關稅稅率調整，包括對特定行業徵收關稅，可能抑制資本投資和消費支出，擾亂供應鏈，降低全球貿易增長。儘管供應鏈重組可能帶來新投資和增長機遇，但有關發展亦可能對集團及在部分最受影響市場營運的客戶造成不利影響。

金融市場估值大幅上漲，包括人工智能和科技行業。該等行業的投資有望提升生產力，但若預期的生產力效益未能兌現，目前估值高企亦可能會引起市場大跌的風險。具破壞力的市場調整可能會削弱經濟增長，進一步削弱客戶的財務狀況，令抵押品和其他債權價值下降，繼而對滙豐的風險狀況和盈利造成不利影響。

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

主要央行已根據通脹和就業風險的變化調整政策方針。美國聯儲局經評估認為關稅相關通脹風險屬暫時性，但就業市場風險卻在加劇，因此於2025年9月恢復減息周期。聯邦基金利率的目標範圍目前介乎3.5%至3.75%。英國方面，

英倫銀行認為通脹壓力已充分緩和，並於2025年12月減息。

儘管金融市場的價格已反映進一步減息預期，但未來走勢仍然存在變數。若通脹顯著加快，高出央行目標範圍，政策利率可能上調。利率上升可能降低主要消費和商業領域的貸款需求，導致信貸質素惡化，同時對房地產和其他資產價格構成壓力。相反，利率下降可能導致淨利息收益受壓，對盈利能力造成不利影響。

我們的風險狀況可能受到財政政策、公共赤字和債務水平影響。多個滙豐業務所在主要市場的社會福利支出增加，以及國防和氣候過渡支出上升，政府債務水平持續攀升。多個市場政黨林立，權力分散，削弱政黨緊縮財政的意願。各主要經濟體長期利率上升，可能對高負債主權國家／地區的財政能力和持續償債能力產生不利影響。集團所在主要市場的資金成本上升，可能提高借貸成本，以致降低國內／本地生產總值的增長潛力，同時亦對集團客戶和交易對手構成再融資風險。

匯率波動亦可能導致交易用途持倉出現按市值計價變動，加上貨幣變動造成換算效應，從而影響我們的風險承擔。

地緣政治環境依然錯綜複雜，緊張局勢可能打擊集團的營運和風險狀況。我們持續關注俄乌戰爭、中東地區衝突的相關動向、美國向委內瑞拉進行軍事行動造成的更廣泛影響，以及任何其他地方潛在軍事行動或衝突的跡象。有關衝突仍是主要不明朗因素的來源，可能對滙豐及客戶造成影響，包括加劇市場波動和供應鏈中斷。中美兩國的策略競爭日趨激烈，包括跨境投資限制，亦正影響全球供應鏈格局，這亦可能影響集團的營運。

制裁、貿易及投資限制措施會隨著地緣政治事件的變化而不斷演變，並可能對集團、客戶及集團業務所在市場造成不利影響。這些因素可能導致法律、監管、聲譽和市場風險增加，並令經營環境更加複雜。

香港商業房地產市場的住宅市場於2025年下半年已開始出現復甦跡象。然而，寫字樓市場仍

然受壓，市場流動性仍然緊張，尤其是中型及次投資級別企業。中國內地方面，物業市場依然疲弱，政府刺激措施尚未顯著提振買家信心。

2025年底，我們就預期信貸損失作出管理層調整，以反映模型未能完全捕捉的行業或組合風險。我們持續監察並致力管理上述所有因素的發展對客戶和業務造成的潛在影響。

主要承受風險水平指標

截至2025年12月31日，集團普通股權一級比率 and 預期信貸損失準備均在界定承受風險水平限額以內。截至2025年12月31日，普通股權一級比率為14.9%，與2024年12月31日相同。批發和零售業務預期信貸損失準備分別佔貸款的0.4%和0.34%，均在承受風險水平內。

我們的營運

我們持續致力投入資源，提升科技系統及關鍵服務的可靠度及復元力，包括我們抵禦和應對網絡攻擊的能力。我們對第三方進行評估，以助確保他們提供符合滙豐要求的服務標準，為我們的客戶提供穩健服務。此舉有助我們保障客戶及交易對手，同時盡量減少服務中斷。作為我們防範相關威脅的方針，我們投資於業務及技術監控措施，協助我們於承受風險水平範圍內及時偵測、預防、應對、恢復及從問題中汲取經驗。

滙豐銳意負責任地使用人工智能。我們致力取得平衡，把握人工智能帶來的機遇，加快實現集團策略，同時採取適當監控措施，協助減低相關風險。為了協助滿足集團對人工智能的需要和監管機構期望，不論是內部開發抑或透過第三方獲得有關技術，我們都會繼續加強集團的人工智能監督、管治、周期管理和風險管理架構。滙豐的《運用數據及人工智能的道德原則》載於 www.hsbc.com/ai。

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

- ▶ 有關集團核心及其他經濟境況的詳情，請參閱第116頁。
- ▶ 有關集團普通股權一級比率的詳情，請參閱第2及159頁。
- ▶ 有關集團風險管理架構和承受風險水平的詳情，請參閱第98頁。

首要及新浮現風險

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

措施，以緩減首要風險。新浮現風險是指一旦發生可能對我們的風險狀況產生重大衝擊的風險，該等風險被視為並不迫切，且未受到積極管理。我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。我們繼續密切監察各種已

識別的風險，並在必要時同意管理層採取行動消除風險及／或把風險減降至可接受的水平。

▶ 有關集團首要及新浮現風險的詳情，請參閱第100頁。

風險	趨勢	詳情
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	▲	我們的業務和組合面對政治不穩定、社會動盪及軍事衝突導致的相關風險，可能導致業務中斷、危及我們員工的安全及／或對資產造成實質損害。我們亦面臨宏觀經濟風險，該等風險可能影響我們的收益增長和資產質素。環球地緣政治和宏觀經濟風險加劇，包括國際貿易政策不明朗，我們將密切監察有關風險及作出相應檢討。
科技及網絡安全風險	▲	技術故障或來自內部或外部威脅的惡意活動，使服務中斷或數據損失的風險增加。我們繼續監察科技及威脅概況的變化，包括因地緣政治、宏觀經濟事件及第三方事件持續引起的威脅，以及對風險管理可造成的影響。我們推行持續改進計劃以助支持科技營運的復元力和穩定性，並應對日新月異並不斷加劇的網絡威脅環境。
環境、社會及管治風險	▲	我們需要承擔氣候變化、自然環境及人權相關的環境、社會及管治風險。此等風險有所增加，原因是國家及政治議程分歧、滙豐業務所在司法管轄區的監管環境日益複雜及具規範性，以及全球各地極端天氣事件越趨頻繁。金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策繼續受到相關群體密切關注。若未能滿足此等不斷演變的期望，或會招致財務及非財務影響，包括聲譽、法律及監管合規風險。
金融犯罪風險	▲	客戶、員工及第三方從事犯罪活動，會令我們承受金融犯罪風險。日益複雜的地緣政治挑戰、宏觀經濟前景、制裁和出口管制合規性質複雜多變、金融犯罪規定持續演變、科技急速發展、國家／地區數據私隱規定與日俱增，以及詐騙手法日趨成熟，均導致金融犯罪風險環境加劇。因此，我們將繼續面對潛在監管執法及聲譽風險。
數碼化及科技發展風險	▲	科技發展及規例變化繼續促使新公司進入銀行業，競爭對手亦會藉此推出各項新產品與服務。我們因此需要不斷善用嶄新數碼科技進行創新，並改良我們的產品，以期為客戶提供最優質的服務，吸引和留住客戶。生成式人工智能等新科技為我們帶來機會，但同時帶來風險和干預。我們致力運用合適的管制和監督對科技發展加以管理。
不斷演變的監管環境風險	▲	監管及合規風險環境面臨持續的地緣政治風險，監管機構重點關注營運復元力、解決能力、審慎要求、財務報告和數據、環境、社會及管治、操守，以及健全的風險和金融犯罪風險管理慣例。與人工智能和數碼資產等有關的監管方針日益分化，出現部分司法管轄區傾向放寬管制的趨勢，並同時採納支持推動有關企業發展的監管措施。
內部因素引致		
數據風險	▶	我們利用數據服務客戶並營運業務，通常透過數碼體驗和程序實時進行。若我們的數據不準確和無法及時取得，或會對我們服務客戶、保持營運復元力或達致監管規定的能力構成影響。我們致力確保將非公開數據保密，並遵守日益繁多的數據私隱及跨境數據轉移監管規例。
接受第三方服務產生的風險	▲	我們從眾多第三方採購商品及服務。基於目前的宏觀經濟及地緣政治環境，加上行業整體面對的供應鏈網絡威脅增加，供應鏈服務中斷的風險加劇。我們繼續加強監控、監督以及風險管理政策和程序，以甄選和管理第三方（包括第三方本身的供應鏈），尤其是針對可能影響我們營運復元力的關鍵活動。
模型風險	▶	每當我們依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現。模型的運用涉及財務及非財務事項，以及一系列商業應用。不斷演變的監管規定和更高的期望繼續推動銀行業管理模型風險的方式作出改變，並以資本及信貸虧損模型為焦點。人工智能等新科技令我們有需要加強模型風險管控措施。
策略執行風險	▲	成功執行集團策略有助我們應對客戶和相關群體不斷快速轉變的需求。我們致力提升策略執行風險監控和監察措施的成效，有助我們在因複雜且規模龐大的策略、監管和技術變化持續而令執行風險加劇時，盡量減少受到的干擾。
可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險	▲	我們的業務、部門及經營地區面對的風險涉及挽留僱員及人才供應。僱員所需技能不斷轉變，以及遵從僱傭法律法規。整個集團的人員自願性流失率維持穩定，但未能管理有關風險可能導致我們無法實現策略目標，或招致監管機構制裁或法律訴訟，而在組織改革執行期間，風險有所加劇。

▲ 2025年風險增加 ▶ 風險維持在2024年同等水平

長期可行性及持續經營聲明

根據英國《企業管治守則》，董事須作出可行性聲明，以說明經考慮現況及面臨的主要風險後，集團是否有能力持續經營並償還負債，同時須指明該聲明涵蓋的期間及合適性。

董事已指明該期間為截至2028年12月31日止的三年。彼等信納集團就該期間的前瞻性評估足以用作可行性聲明的合理依據。此外，集團的壓力測試計劃以及內部對盈利能力、主要資本比率及槓桿比率的預測，均涵蓋該段期間。儘管如此，集團的壓力測試計劃亦涵蓋長達五年之境況，而在適當的情況下風險評估可超過三年（請參閱第99頁）：

- 該期間乃考慮金融服務行業持續監管變化的影響時一般採用的時間。
- 經修訂業務計劃涵蓋2026至2030年。

董事會在作出適當查詢後，信納集團整體擁有充足資源於本報告日期後最少12個月期間繼續經營，因此繼續按持續經營基準編製財務報表。

根據彼等所作評估，董事合理預期集團未來三年有能力持續經營，並償還到期的負債。

在評估持續經營能力及可行性時，董事已廣泛考慮有關目前及可能情況的詳盡資料，包括對盈利能力、流動資金、資本規定及資本來源的預測。

董事嚴格評估集團面臨的新浮現及主要風險，以確定其長期可行性，包括將威脅其償付能力及流動資金的風險。彼等確定，主要風險為集團的首要及新浮現風險（載於第31頁），當中包括地緣政治及宏觀經濟風險（包括地緣政局緊張連同其對制裁、貿易限制、加徵關稅及中

國經濟活動持續不振的影響），數碼功能及技術進展、金融犯罪風險和環境、社會及管治風險，所有此等風險於2025年維持在偏高水平。

經董事評估後，已識別的首要及新浮現風險被認為屬重大性質，或倘風險實際出現時屬重大性質，因此，將有關風險分類為評估可行性時須予考慮的主要風險乃屬適當。經考慮就每項主要風險所規劃或採取的緩減措施，彼等亦已評估該等主要風險可能對集團風險狀況造成的影響，並將之與經董事會批准的集團承受風險水平進行比較。

在評估主要風險時，董事已考慮廣泛資料，包括：

- 集團業務及經營模式和策略的詳情（請參閱第9頁）；
- 集團風險管理及資本分配方針的詳情；
- 集團的財務狀況概要，考慮到評估期內的表現、維持最低監管規定資本水平的能力、流動資金及集團自有資金及合資格負債最低規定。值得注意的是董事相信可能會對集團未來業績或營運構成不利影響的風險；
- 企業風險報告，包括集團承受風險水平狀況（請參閱第98頁）以及首要及新浮現風險（請參閱第100頁）；
- 集團因以下事項受到的影響：俄烏戰爭、中東、委內瑞拉或其他地方發生進一步衝突或軍事行動的影響；香港及中國內地商業房地產行業的不確定性；持續及潛在的貿易限制；跨境投資限制；關稅稅率變動；及中美兩國策略競爭日益激烈；
- 有關監管規定和內部壓力測試的報告及最新資料。2025年3月24日，英倫銀行啟動銀行資本壓力測試，以評估英國銀行體系對多種不利震盪的復元力。該測試涉及釐定在嚴峻但有可能發生的壓力境況下的預期資本及流動性指標。英倫銀行於2025年12月2日發表

2025年銀行資本壓力測試結果，並作為《金融穩定性報告》的一部分。滙豐的普通股權一級資本表現強勁，突顯集團在壓力下的復元力。多項內部壓力測試，包括於2025年12月進行的2026年集團整體內部壓力測試，以及一項探討地緣政治不確定因素持續的潛在後果的額外境況分析，支持集團維持充足資本。我們每年亦會對集團整體進行反向壓力測試，並在必要時對附屬公司進行測試，了解可能導致我們商業模式無以為繼的極端情況。反向壓力測試可識別集團可能面臨的潛在壓力和弱點，協助專為降低風險而設的早期預警觸發機制、管理措施和應急計劃提供依據；

- 集團進行內部氣候境況分析，評估我們應對氣候變化的復元力，重點聚焦於與氣候相關的實體及過渡風險。分析結果顯示，集團預計氣候變化最少在未來三年不會產生任何重大影響。此外，滙豐資本狀況穩健程度充足，足以承受與氣候相關的嚴重壓力。然而，我們明白氣候相關風險可能會在此時間範圍後增加。有關滙豐2025年氣候境況分析的模型方針、模型限制及分析結果詳情，請參閱第173頁；
- 管理層就選定作深入考慮的風險相關問題所提供的報告及最新資料；
- 有關監管規定發展的報告及最新資料；
- 於財務報表附註35所列的法律訴訟及監管事宜；及
- 管理層對集團營運復元力提供的報告及最新資料。

集團公司秘書長
麥安琪

2026年2月25日

環境、社會及 管治報告

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

我們如何呈列氣候相關金融信息披露工作組的披露資料

滙豐就氣候相關金融信息披露工作組的整體方針載於第26頁，而補充資料則載於第359至362頁。有關詳情已載入本節以及第170至179頁的「風險回顧」一節。氣候相關金融信息披露工作組的披露資料將以此符號標示：**氣候相關金融信息披露工作組**

環境

- 34 我們的過渡方針
- 35 認識我們的環境、社會及管治報告
- 36 支援客戶
- 39 聯繫各界共建利好環境
- 40 於營運方式中納入淨零排放

社會

- 52 我們對共融的承諾
- 54 建立健康職場
- 56 提升技能、發展事業及開拓機遇
- 57 建立客戶共融與復元力
- 57 與社區互動

管治

- 58 制訂高標準的管治
- 59 人權
- 60 客戶體驗
- 62 誠信、操守及公平
- 64 保護資料



環境 過渡至淨零排放

氣候相關金融信息披露工作組

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

我們的過渡方針

優先事項	精簡靈活		以客為先		推動集中且可持續的增長
價值觀	我們尊重差異		我們攜手共贏	我們勇於承擔	我們全力以赴
淨零排放抱負	基於可持續發展策略致力於2050年前成為淨零排放銀行				
三大淨零排放支柱	支援客戶		於營運方式中納入淨零排放		聯繫各界共建利好環境
	我們調整產品和服務，滿足全球各地不同客戶的具體需求，致力動用資本和能力配合客戶的過渡目標。		我們正致力將淨零排放因素納入整體決策活動、氣候風險管理架構、相關指標，以及自身業務和供應鏈。		我們為客戶過渡提供融資的能力受外部市場和政策環境影響，因此我們尋求與相關群體合作，並倡導整個金融體系的進步。

我們的抱負是於2050年前成為淨零排放銀行。支援客戶乃策略核心，為客戶過渡提供融資對他們至關重要，亦符合我們的淨零排放抱負。

經更新淨零過渡計劃

在公布首個淨零過渡計劃時，我們承諾不斷調整策略，以配合我們及客戶所處瞬息萬變的世界。自2024年初以來，全球情況發生顯著變化，過渡步伐更顯不均。鑑於宏觀環境，我們在2025年11月更新淨零過渡計劃，加大力度使計劃更加以客為先、商業化和靈活。該計劃制訂我們為實現淨零排放目標持續採取的措施，促使我們的融資業務符合《巴黎協定》的目標，即把全球平均氣溫升幅控制在遠低於工業化前水平攝氏2度以內，並致力將升幅限制在攝氏1.5度。

我們持續圍繞三大核心支柱執行淨零過渡計劃：支援客戶、於營運方式中納入淨零排放，以及聯繫各界共建利好環境。

支援客戶

作為一家環球金融機構，集團為服務客戶而在。我們深信集團在推動全球過渡至淨零排放方面發揮的最重要作用是協助客戶過渡。這將有助於客戶和股東創造長期價值。我們不斷改善自身方針，持續回應全球不同客戶群（從個人到跨國公司和機構）面臨的各種實際情況。

於營運方式中納入淨零排放

實現淨零抱負是集團企業策略重要一環。環球業務部門正制訂策略計劃，將氣候和可持續發展因素納入業務營運，有關方針體現集團環球業務在過渡方面的成熟程度不同，以及各地監管規定存在差異。

我們已將淨零排放目標納入管治、企業文化和關鍵表現指標當中。多項有助集團邁向淨零排放目標的措施已納入高級管理人員的表現評分紀錄和管理報告內，以配合整體組織的問責機制。

聯繫各界共建利好環境

我們明白客戶過渡及我們為客戶提供融資的能力部分取決於外圍市場和政策條件，因此我們亦致力支持有利環境，促進資本加快流向業務創新與改革。

我們的方針致力獲取各相關群體的支持，顧及不同行業和地區過渡步伐和形式的差異，以及集團於當地市場業務的規模和範圍。

淨零過渡計劃的進展

我們持續在集團各部門採取行動，協助執行淨零過渡計劃。我們致力持續確保員工獲得充分培訓，具備相關技能，應對不斷演變的可持續發展格局。本報告就我們於2025年取得的進展提供重要更新資料，包括集團的氣候相關金融信息披露工作組年度報告。

- ▶ 有關氣候風險承擔的更多詳情，請參閱第170頁。
- ▶ 有關建立淨零排放能力和提升技能，以及假設、不確定因素和依賴關係的更多詳情，請參閱《滙豐淨零過渡計劃》第9、48、49和57頁。
- ▶ 有關《滙豐淨零過渡計劃》，請參閱：<https://www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/our-net-zero-transition-plan>。

2025年披露的主要變更

2025年，若干氣候披露受到影響，包括：

- 融資項目排放：除動力煤開採外，我們已更新所有納入範圍的碳排放密集行業的2030年融資項目排放中期目標。我們已重訂基準，

並重列上一年的指標，以反映最新計算法和相關範圍的調整，包括新增短期貸款。更多詳情，請參閱第40頁。

- 動力煤融資項目提取餘額風險承擔：2025年，我們根據上述就融資項目排放所作調整

修訂產品範圍，並為排除方針制訂更詳細的架構。這導致我們重訂2020年動力煤融資提取餘額風險承擔的基準。更多詳情，請參閱第51頁。

認識我們的環境、社會及管治報告

與相關群體溝通和集團重要環境、社會及管治議題

我們明白與相關群體溝通乃企業履行社會責任的關鍵。為確定相關群體關注的重要議題，我們全年舉行多項活動，包括第28頁所載的互動活動。在識別重要議題和披露資料時，我們參考氣候相關金融信息披露工作組發布的規定、《香港上市規則》附錄C2環境、社會及管治報告準則C部分及D部分，以及其他適用規則及監管規定。更多詳情，請參閱第359頁的「我們如何決定衡量的內容」一節。重要環境、社會及管治議題載於第33頁，相關披露資料則載於本《環境、社會及管治報告》。

持續改進集團的氣候披露

我們正與標準制訂機構溝通，以支持在不同司法管轄區執行新訂立的國際可持續發展標準、可持續發展融資類別及排放會計等領域建立透明且一致的氣候相關行業標準。我們對風險和機遇的定義符合策略計劃周期。對於氣候相關報告，我們將短期定義為最長2年，中期定義為3至5年，而長期定義為6至15年。

我們已檢討中期融資項目排放目標、指標和相關政策，力求繼續符合科學，同時配合集團自身的淨零排放目標，並考慮全球發展情況，保持實務和可靠。

我們預計會定期檢討及在有需要的情況下更新有關目標。我們將密切關注氣候科學的最新進展及相關境況，為我們制訂目標和調整相關組合的方針提供依據，協助實體經濟過渡至淨零排放。2026年，我們將繼續檢討和加強披露方針。

內部和外部數據挑戰

我們依賴可用、可比較和可靠的優質內部和外部數據來有效衡量、管理和報告就氣候目標所取得的進展。我們亦依賴自身及時收集和處理所需相關數據的能力。客戶排放報告數據可能滯後長達兩年，難以與財務報告日期保持一致，並導致我們需進一步依賴替代數據。

使用傳統驗證技術可能難以確保較新數據來源和主題的準確度。此外，外部數據來源多元、數據結構複雜，也進一步加劇數據整合的難度。我們用於獲取財務風險和排放數據的客戶群內部數據乃基於信貸和關係管理因素，並不一定能配合分析跨行業價值鏈排放的需求。這可能導致融資項目排放的計算並不一致。

我們持續加強環境、社會及管治數據和分析能力，致力提供可靠數據資產、儀表板、人工智能和進階分析方案，為融資項目排放、氣候境況分析、壓力測試、可持續發展融資和改善投資組合等措施提供支持。

鑑於我們依賴向客戶收集的排放相關數據，且有關流程由人手操作，故會抽樣審查該等數據，以加強有關核證和鑑證程序，包括通過第一道和第二道防線。我們的氣候模型由內部模型審查小組進行獨立審查，我們亦從外部機構（包括外部核數師）獲取有關集團融資項目排放和可持續發展融資披露的有限鑑證。

可持續發展融資分類缺乏一致性

可持續發展融資的衡量指標、類別和運作方式現時在全球各地並不統一。由於標準不斷發展，各個司法管轄區的監管指引亦持續演變，我們亦需調整目標、方法及披露資料來應對這些變化。基於該等挑戰，我們每年更新集團可持續發展融資及投資數據錄，並予以披露，補充集團可持續發展融資及投資抱負進展報告。進一步詳情請參閱第36頁。

我們的重訂基準和重列政策界定在何種情況下需重列先前報告的數據。我們繼續與不同地區的標準制訂機構溝通，支持發展透明且一致的分類制度，鼓勵以科學為本的減碳行動，尤其針對過渡風險較高的行業。

對報告和財務報表的影響

我們已評估氣候風險對集團資產負債表的影響，並得出結論認為，集團毋須就納入氣候風險影響而對截至2025年12月31日止年度的財務報表作出遞增調整。氣候變化的影響是一個不確定因素來源。我們在資產估值和資產負債表計算中已納入氣候相關風險的已知和觀察所得的潛在影響。集團資產負債表中相關範疇，包括預期信貸損失、金融工具的分類及計量、商譽和其他無形資產，以及進行長期可行性和持續經營評估時，已考慮此等影響。我們就評估對財務報表的影響進行境況分析，以了解氣候風險對集團業務的影響（請參閱第50及173頁），亦利用現有資料對零售和批發貸款組合進行氣候預期信貸損失敏感度分析（參閱第178頁）。

► 管理層考慮氣候相關風險對集團財務狀況及業績影響的進一步詳情，請參閱第275頁「關鍵估算及判斷」。

有關環境、社會及管治衡量指標的鑑證 氣候相關金融信息披露工作組

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

我們明白環境、社會及管治披露資料及相關數據的質素實屬重要。我們亦承認，集團持續制訂支持環境、社會及管治披露的內部程序，而現時部分依賴人手蒐集及分類數據。集團有關環境、社會及管治披露的若干範疇須執行包括第一、第二及第三道防線的加強核實及鑑證程

序，而鑑證有助降低失實陳述的風險，但鑑於數據方面的挑戰、不斷演變的計算方法和新制訂的標準，我們無法完全消除失實陳述的風險。我們致力繼續完善有關方針，以符合外界監管規定及期望。

於2025年，若干環境、社會及管治衡量指標須根據《國際鑑證聘用準則》3000（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」及（就溫室氣體排放而言）根據國際審計與認證準則委員會發布的《國際鑑證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」獲得獨

立第三方有限度鑑證。範圍內衡量指標的詳細列表請參閱第359頁。

就獨立有限度鑑證而進行的工作，遠少於為取得合理鑑證意見（例如對財務報表的意見）而進行的工作。為特定環境、社會及管治指標設定的相關方法及目標不在工作範圍以內。

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

支援客戶

可持續發展融資及投資 氣候相關金融信息披露工作组

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

自2020年1月1日以來，我們已提供及促成的可持續發展融資總額及環境、社會及管治及可持續發展投資總額（定義見《2025年可持續發展融資及投資數據錄》）分別為4,379億美元及577億美元，當中有39%所得款項用於綠色融資、11%用於社會項目融資，14%用於其他可持續發展項目融資。此外，當中亦包括24%可持續發展掛鉤融資及12%代投資者管理和分配的新投資流動淨額。

2025年，由於市場環境充滿挑戰，尤其是下半年，我們對綠色債券、社會債券、可持續發展債券和可持續發展掛鉤債券的承銷活動有所下降。2025年環球社會債券市場萎縮，滙豐的承銷量較上年減少約40億美元。儘管面臨種種不利因素，環境、社會及管治和可持續發展投資強勁增長15%，帶動資產負債表內可持續發展貸款交易較2024年增長12%。

2025年，作為持續監督和控制流程的一部分，我們識別出3億美元交易不再符合資格準則，因而已另作分類，並從2025年的總額中剔除，導致自2020年1月1日以來另作分類的總額達到16億美元。

要在可持續發展融資和投資的抱負上不斷取得進展，取決於市場對我們產品和服務的需求。有關產品和服務載列於《2025年可持續發展融資及投資數據錄》。

可持續發展融資及投資
4,956億美元[†]
自2020年1月1日以來累計提供及促成的總額
(2024年：3,936億美元)

可持續發展融資及投資概要¹

	2025年 (十億美元)	2024年 (十億美元)	2023年 (十億美元)	2020年以來累計進展 (十億美元)
已提供的資產負債表相關交易 ²	52.8	47.4	42.7	221.5
資本市場 / 顧問 (利便融資項目)	32.6	37.3	33.3	216.4
環境、社會及管治及可持續發展投資 (新資金流淨額)	16.6	14.5	7.7	57.7
貢獻總額 ¹	102.0	99.2	83.7	495.6
按主題劃分的可持續發展融資及投資分類 ¹				
所得款項用於綠色項目 ⁵	41.7	42.2	37.1	196.0
所得款項用於社會項目	6.9	9.6	8.4	52.6
所得款項用於其他可持續發展項目 ³	14.2	13.9	10.7	71.4
可持續發展掛鉤 ⁴	22.6	19.0	19.8	117.9
環境、社會及管治及可持續發展投資	16.6	14.5	7.7	57.7
貢獻總額 ¹	102.0	99.2	83.7	495.6

[†] 自2020年1月1日以來累計數額4,956億美元須經獨立第三方根據《國際鑑證聘用準則》3000（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」進行有限鑑證。有關《2025年可持續發展融資及投資數據錄》及獨立第三方有限鑑證報告可在以下網址查閱：www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

1 列表中2025年的數據乃根據《2025年可持續發展融資及投資數據錄》編製，包括綠色、社會及可持續發展活動。所提供及促成的金額包括：已提供資產負債表相關交易的協定限額（包括提取及未提取金額）、已促成資本市場 / 顧問活動的份額比例，以及環境、社會及管治及可持續發展投資新資金流淨額（涉及滙豐投資管理擁有的可持續發展基金，以及經私人銀行及零售銀行業務分銷的第三方產品）。

2 於2024年，零售業務綠色 / 節能按揭僅納入九個月的數字，並首次列於其他合資格綠色借貸項下。2025年的報告包括12個月交易，但由於物色第三方支援數據導致滯後，報告的季度有所落後（2024年10月1日至2025年9月30日）。往後的報告中，我們將繼續報告落後一個季度的綠色 / 節能按揭貸款數據。

3 就可持續發展項目所得款項可作綠色項目用途、社會項目用途或涵蓋綠色項目與社會項目之混合用途，由滙豐根據內部標準和相關行業準則進行評估。

4 票息或利率取決於借款人是否實現某些預設的可持續發展表現目標之可持續發展掛鉤產品，由滙豐根據內部標準和相關行業指引進行評估，該等產品可用於一般用途，而該等用途之性質可能是可持續發展，也可能是不可持續發展。

5 實踐集團抱負的累計貢獻總額包含六個過渡風險較高行業（即汽車、化工、建築及建造材料、金屬及採礦、石油及天然氣和電力及公用事業）的客戶交易，詳情載於第171頁。當中約710億美元根據《2025年可持續發展融資及投資數據錄》定義為用於綠色項目的所得款項。

在全球向淨零排放過渡中，我們深信協助客戶過渡是集團可發揮的一項最重要作用。

我們將基建融資業務納入企業及機構理財業務，透過單一平台為客戶提供暢通無阻的渠道，以獲取環球資本、市場專業知識和融資。

我們更新有關策略，協助環球企業及機構理財客戶和英國及香港的工商金融客戶過渡，同時實現增長目標。企業及機構客戶貸款佔資產負債表和融資項目排放的大部分，因此我們為該等客戶提供的協助對實現集團淨零排放抱負尤關重要。

我們擬訂以下目標：

- 在高速增長的淨零過渡領域成為領導銀行。滙豐的客戶群涵蓋清潔能源、電氣化交通、數據中心和人工智能等領域。該等領域佔2030年底前所需過渡資本支出重大部分，因為有關領域是有助經濟減碳和過渡的關鍵媒介。擴大清潔電氣化規模是重要一步，可盡量減少人工智能營運過程的碳排放，並盡可能發揮有關技術的最大潛力¹。

滙豐於2025年協助推動位於英格蘭薩福克郡的新型3.2GW Sizewell C核電廠相關建設，主導一筆67億美元的綠色貸款，擔任唯一的出口信貸機構和綠色貸款協調人、結構設計銀行及核能技術銀行，以展示我們為關鍵基建提供創新融資解決方案的能力。這項創新的融資項目是全球首筆用於新建核電項目的數十億資金有限追索權商業債務融資。Sizewell C核電廠投產後，預期將為最多600萬戶家庭提供低碳電力，協助英國實現能源安全與淨零排放抱負。

- 作為所有客戶的過渡策略夥伴。憑藉我們在50多個市場的債務融資和貿易融資能力¹，我們致力在各領域和行業協助所有客戶實現各自的可持續發展目標。

我們促成華懋集團首次獲得80億港元的三重主題可持續發展銀團定期和循環貸款，該貸款結構包括綠色、社會和可持續發展掛鉤部分，在亞洲銀團貸款市場同類貸款中尚屬首例。

- 成為推動新興氣候科技的首選銀行。憑藉滙豐創科金融平台和雄厚的資產負債規模，我們可填補氣候關鍵技術從早期開發到大規模部署之間的融資缺口。我們亦具備優勢，可撮合該等初創企業與尋求投資氣候科技企業並採用有關方案以加快過渡的企業和機構客戶¹。

我們為Infinium提供7,000萬美元融資，用於建設德克薩斯州佩科斯縣Roadrunner eSAF項目，為同類中首個項目。該項目投產後，預計將成為全球最大電子合成航空燃料(eSAF)設施²。

了解客戶過渡優先事項

我們的方針是全面了解現有及潛在客戶的過渡進程，並為客戶提供支援。我們定期與企業客戶溝通，幫助他們根據全球各地不同的實際情況，以及客戶自身的不同過渡階段，度身訂制解決方案。

協助個人客戶

我們為個人銀行客戶在可能影響其碳足跡的關鍵領域提供融資和投資選項。

為協助個人客戶，HSBC UK將節能房屋現金回贈按揭貸款擴展至購置出租市場，為購買或轉按揭獲評為A或B EPC/PEA級³購置出租物業的客戶提供現金回贈獎勵。2025年，HSBC UK憑藉節能房屋現金回贈按揭計劃在「按揭貸款大獎」中榮獲「最佳綠色按揭貸款機構獎」。



協助AirTrunk在亞洲獲得綠色及可持續發展融資

AirTrunk是亞太及中東區高速發展的純超大規模數據中心供應商。AirTrunk於2025年籌集160億澳元綠色及可持續發展掛鉤貸款，滙豐為各項交易發揮關鍵作用，包括擔任聯席委託牽頭安排人、承銷商、賬簿管理人和可持續發展結構代理。該項可持續發展掛鉤貸款納入各項再生能源採用及能源和水資源效益的關鍵表現指標。

- 1 更多詳情參閱《滙豐淨零過渡計劃》，網址為：<https://www.hsbc.com/who-we-are/our-climate-strategy/our-net-zero-transition-plan> 第26至28頁。
- 2 電子合成航空燃料是合成（基於氫）可持續航空燃料。
- 3 EPC是能源效益認證，PEA是預測能源評估。

環境、社會及管治及可持續發展投資

我們的抱負是成為全球領先的資產和財富管理公司之一，而可持續發展是達致此抱負的重要推動因素。

我們為尋求在投資範圍內考慮氣候、自然或其他可持續發展因素，以降低風險或尋求價值創造的機構和個人投資者提供廣泛的環境、社會及管治以及可持續發展投資產品。我們的解決方案涵蓋傳統和另類投資領域，旨在推動客戶達成環境、社會及管治以及可持續發展目標。為此，我們採取各種方法，例如對可能尋求更佳環境、社會及管治表現、配合氣候變化或淨零過渡等主題，或致力達致環境或社會成果的發行人或證券進行投資。

截至2025年12月31日，滙豐投資管理管理2,130億美元環境、社會及管治及可持續發展投資產品，較2024年增加333億美元，增幅為18.5%。該等資產包括由私人銀行及零售銀行業務分銷的組合，以及由投資管理業務代滙豐保險管理的資產。有關增長凸顯我們持續致力提供一系列度身訂制的投資產品，以滿足客戶各種投資目標。

我們為個人投資者提供的環境、社會及管治和可持續發展投資產品涵蓋多種資產類別，包括互惠基金、交易所買賣基金、股票、固定收益、另類投資和全權委託。2025年，我們拓展投資產品組合，再推出四隻互惠基金和交易所買賣基金。我們定期發布分析報告，協助客戶更了解有關投資的環境、社會及管治影響。

作為資產擁有人，滙豐保險業務尋求奉行負責任的投資方針。我們透過投資掛鉤保險產品為客戶提供可持續發展選項，該等產品涵蓋一系列投資選項，包括與環境、社會及管治及可持續發展投資相關的選項，部分可能聚焦於特定淨零過渡和氣候主題。

► 有關資產管理政策的更多詳情，請參閱第51頁。



大彰化離岸西南風場融資

2025年，滙豐為台灣大彰化離岸西南風場（裝機容量632兆瓦）的建設和營運提供項目融資，該項目由沃旭能源擁有和開發。我們擔任委託牽頭安排人、財務顧問、對沖供應商和綠色貸款協調人，領導由25家銀行及5家政府支持的出口信貸機構組成的融資小組，促成該約33億美元無追索權項目融資。該項目是沃旭能源在台灣的第二個海上風力發電站項目，凸顯公私營領域合作如何有助調動大規模融資，滿足區內清潔能源需求。

可持續發展融資及投資數據錄

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

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

我們每年更新該數據錄，包括檢討產品的界定、增加新合資格產品和剔除不再合資格的產

品、提升內部標準，以及完善報告和管治。

我們參與行業相關倡議，完善我們對「過渡融資」的理解和方針。我們目前並無在數據錄和報告中納入過渡融資作為產品標籤或獨立類別。我們將就數據錄未來的更新繼續監察及考慮相關行業指引。

我們已建立內部業務管治論壇和相關流程，以評估和監控可持續發展融資產品相關風險，包括產品設計、辦理和審批，以及追蹤和監督產品表現。

我們了解滙豐的環境、社會及管治及可持續發展投資策略中包括一些產品和資產可能符合我們的可持續發展融資及投資抱負，但未必符合《可持續金融披露條例》及／或其他相關法規對「可持續投資」的定義，也可能不符合英國《可持續發展披露要求》、歐洲證券及市場管理局基金命名指引及／或任何其他監管準則下之「可持續」產品。

► 2025年的《環境、社會及管治資料集》及《可持續發展融資及投資數據錄》載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

聯繫各界共建利好環境

我們協助客戶過渡的能力很大程度受外圍市場和政策環境影響。我們尋求合作夥伴，共同創造有利環境，推動資本加快流向具規模的過渡方案和創新。

我們致力利用集團的環球業務和動員能力，與各界溝通和合作，包括同業、客戶、政府、學術機構、民間社區團體和企業家，共同推動有助支持過渡的解決方案。

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

可持續發展合作項目焦點

2025年，我們捐贈約1,260萬美元作為資助基金，用於建立一系列符合集團淨零過渡計劃策略重點範疇的夥伴關係。我們亦支持致力推動自然保護和公平過渡等跨領域議題發展的計劃。

2025年，我們與Third Derivative and Founders Factory共同發起「未來產業合作夥伴關係」計劃，推動亞洲和中東等新興市場難以減排行業的氣候創新方案，該等地區的工業發展和急速城市化正推動對大規模低碳技術的需求。今年，該夥伴關係公布首批12家初創企業將參與為期18個月、切身訂制的加速發展計劃。

我們亦與Proforest組織、大自然保護協會和保護國際組織共同發起一項新的慈善自然倡議，推動資金加快流入環境和司法管轄區倡議計劃，促進具復元力的大宗商品生產。

我們的公平過渡方針

淨零過渡對社區的影響，以及社區如何看待和支持淨零過渡，均會影響有關過渡的步伐和規模。

我們實現淨零排放的方針考慮到集團如何支持公平過渡，包括就此議題與客戶溝通並提供資訊的最佳方法，以及協助確保淨零過渡能夠造福當地社區。

我們參與的案例包括：

- 2025年，我們支持倫敦政治經濟學院的公正轉型金融實驗室，該實驗室就「促進印

該倡議將與其他主要相關群體攜手合作，為巴西和印尼的先導地區制訂融資計劃，集中於可持續發展大豆、牛肉和棕櫚油生產。

我們向服裝影響力研究所的時尚氣候基金提供慈善資金，該基金致力調動20億美元混合融資，協助服裝業於2030年前把碳排放量減半。我們協助服裝影響力研究所動員供應鏈各環節的參與機構，共同開發用於調動減碳投資相關資金的工具和指引。2025年，滙豐資助編製有關孟加拉和中國的區域報告，深入探討相關政策和監管環境，識別服裝業潛在減碳機會；此外，我們還支持印度班加羅爾舉辦的一場服裝供應商促進活動。

氣候解決方案夥伴計劃

2025年，我們慶祝與世界資源研究所和世界自然基金會攜手推動為期五年的氣候解決方案夥伴計劃圓滿結束。自2020年以來，我們已向50多個當地夥伴投入1.05億美元資金，用於支持

度共融過渡」和「動用債券推行公平過渡」等議題發表思想指引。

- 滙豐投資管理在進行相關督導活動的同時，鼓勵各公司積極識別和處理其氣候策略對相關群體（包括員工、供應商及其營運所在的社區）的影響，當中可能包括制訂相關的特定計量指標或目標，但不限於：員工培訓和發展、創造綠色就業職位、保障工人權益和協助受影響社區。

亞洲區自然為本解決方案和能源過渡。氣候解決方案夥伴計劃估計已協助釋放6.35億美元公共、私人和慈善資金，相關項目預計可避免或封存780萬噸溫室氣體排放，並維護或改善1,300萬公頃土地的生物多樣性。

我們繼續與世界資源研究所和世界自然基金會合作，推進氣候解決方案夥伴計劃下設立的相關項目，包括與世界資源研究所合作，支持透過建立公私營合作融資機制加強水資源安全和沿海地區的復元力，為森林和紅樹林生態系統調動資金，同時致力協助制訂國家／地區性政策推動利好自然的投資。我們亦正與世界自然基金會合作，透過開放環境犯罪金融工具套裝的使用，協助金融機構識別和應對環境金融犯罪；並透過增加亞洲經認證可持續發展棕櫚油的生產、消費和貿易，嘗試解決棕櫚油供應鏈的森林砍伐問題。

我們的自然保育方針

自然及其生態系統的效益是經濟增長、復元力和長期價值創造的基礎。自然相關機遇與風險可能源於環球經濟和金融體系對自然界的影響和依賴，亦可能源自氣候變化的複雜相互作用和疊加效應，是需要進一步考慮的領域。

我們一直發展對待自然界的方針，與我們的淨零方針保持一致：透過投資與自然界相關的解決方案並為該等方案提供融資，從而支援客戶；開始將自然界融入我們的營運方式（首先是了解我們承受的自然界風險及管理集團歐洲業務與自然界相關的風險）；及透過夥伴合作

創造有利環境，例如透過以自然界為重點的慈善合作夥伴關係。

2025年，我們設立集團自然保育計劃（包括高級管治人員），對制訂應對自然風險方針進行監督。我們持續推動自然相關風險方針，最初集中於歐洲業務的關鍵部分，開始將自然因素納入批發信貸風險管理流程，並完成先導自然境況分析壓力測試。我們將根據不斷變化的監管規定和報告期望，持續提升有關的能力、計算方法和工具。

滙豐投資管理在督導計劃中強調與自然保育相關的良好實踐慣例，特別關注自然資本策略、風險及報告、管治和參與。我們鼓勵重視涉及自然相關議題的被投資公司（定義見我們的督導計劃），致力實踐有關慣例。

2025年，滙豐投資管理與氣候投資顧問公司Pollination共同成立的合資企業Climate Asset Management獲評為Agri Investor Awards環球及歐洲兩個組別的年度基金經理。

- ▶ 滙豐投資管理督導計劃詳情，請參閱 <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/policies>。

於營運方式中納入淨零排放

融資項目排放 氣候相關金融信息披露工作組

融資項目排放是我們衡量業務組合過渡進展的主要衡量指標之一。我們定下了2030年的融資項目排放目標，作為我們在2050年成為淨零排放銀行抱負的一部分。

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

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

資產負債表內融資項目排放包括與資產負債表內貸款相關的排放，例如項目融資和直接貸款。利便融資項目排放包括我們協助客戶透過資本市場活動籌集資金的融資項目相關排放。我們的分析涵蓋企業及機構理財以及英國和香港工商金融業務的融資。

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

我們為石油及天然氣與動力煤開採行業制訂絕對減排目標。對於電力及公用事業、水泥、鋼鐵、航空及汽車行業，我們設定排放強度目標，有助我們將資金用於減碳解決方案。

根據我們的融資項目排放基準和目標，我們於財務報告內列示該等行業取得的進展。

融資項目排放方針

滙豐評估融資項目排放的方針依據行業慣例和標準制訂關鍵方法決定。我們明白此等慣例和標準仍在發展中。隨著監管規定準則的演變，例如國際可持續發展準則理事會 (ISSB) 準則的影響，我們亦將繼續審視我們的報告方針。

分析範圍

我們的分析集中於碳排放量最大的行業，以及我們認為產生大部分排放的價值鏈部分，這有助減少排放量重複計算。若計量融資項目排放時，溫室氣體排放量計算多於一次，則可能出現重複計算。例如，為盡可能減少計算重複的排放，我們只計及汽車行業的中游活動，因為

上游活動可能已計入鋼鐵等其他我們提供融資的行業中。這與批發企業貸款組合中我們用於管理氣候風險的行業範疇不同。有關行業載於第171頁。

在碳排放量最高的各個行業中，我們為直接參與或間接影響大部分排放的客戶估算其排放量並設定目標，使我們的參與和資源集中於推動最具改變潛力的領域。就各行業而言，我們報告的排放量目前通常包括所有主要溫室氣體，包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮等，氣體按公噸二氧化碳當量呈列。

根據碳會計金融合作夥伴關係組織標準的指引，我們使用分析年度截至12月31日的批發信貸及貸款（包括商業貸款及項目融資）相關已提取數額作為提供予客戶的融資價值，從而計算年度資產負債表內融資項目排放。

就利便融資項目排放而言，我們考慮分析年內範圍內的全部資本市場交易，當中包括債務及股票資本市場及銀團貸款。

► 詳情請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

我們的融資項目排放目標更新及相關變更

誠如《2025年淨零過渡計劃》所載，我們今年詳細檢討各項2030年中期融資項目排放目標，致力確保我們的方針能夠持續反映不斷變化的外在因素，包括政策、科技、氣候科學、客戶行動、可用數據和方法等方面的發展。

除動力煤開採外，我們已更新所有範圍內碳密集型行業的目標。動力煤開採目標維持不變，這與我們逐步退出動力煤融資業務政策和動力煤融資提取數額風險承擔報告一致。

主要變動在於我們2030年中期融資項目排放目標所採納的目標範圍，乃參考國際能源署2024年淨零排放境況(NZE)和承諾目標境況(APS)而定。

就適用於排放密集型行業的目標而言，我們將基準年從2019年調整為2023年，藉以反映可用數據和方法的改進。這些行業的目標是特定時間點的目標，與基準無關。我們繼續以2019年作為石油及天然氣行業融資項目及利便融資項目合併排放目標的基準年，以2020年作為動力煤開採行業融資項目排放目標的基準年，因為我們的絕對減排目標是基於自基準年以來的減排百分比設定。

短期性質的貸款產品現已納入我們的融資項目排放報告範圍。我們納入短期貸款旨在涵蓋範圍內貸款活動，並與行業指引一致。此外，鋁業已從原先列報的鋼、鐵及鋁行業中剔除，而航空業的報告單位則由客運收入公里改為收入公噸公里。

有關推動重訂基準和重列的範圍及方法變動詳情，請參閱第46頁。

► 詳情請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

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

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

的數據。待數據質素提高，編配方式會再作調整。

融資項目排放分析

行業	排放範圍	價值鏈範圍	涵蓋的溫室氣體
石油及天然氣	1、2及3	上游 (例如開採) 中游 (例如運輸) 下游 (例如燃料使用) 綜合 / 多元	所有溫室氣體
電力及公用事業	1及2	上游 (例如發電) 中游 (例如輸電和配電) 下游 (例如零售) 綜合公用事業 — 發電	所有溫室氣體
水泥	1及2	上游 (例如原材料、開採) 中游 (例如熟料和水泥生產) 下游 (例如建築)	所有溫室氣體
鋼鐵	1及2	上游 (例如原材料、開採) 中游 (例如礦石到鋼鐵) 下游 (例如建築)	所有溫室氣體
航空	範圍1 (航空公司) · 範圍3 (飛機租賃公司)	上游 (例如零件生產) 中游 (例如飛機生產) 下游 (例如航空公司和飛機租賃公司)	所有溫室氣體
汽車	1、2及3	上游 (例如供應商) 中游 (例如機動車生產) 下游 (例如零售)	所有溫室氣體
動力煤開採	1、2及3	上游 (例如開採) 中游 (例如加工) 下游 (例如零售)	所有溫室氣體

說明： 包括於分析中

設定目標

集團最初設定目標的方針乃採用單一參考境況 – 2021年國際能源署2050年前淨零排放境況 (NZE 2021)。我們現已參考國際能源署2024年淨零排放境況和承諾目標境況，為所有範圍內碳密集型行業（動力煤開採除外）引入目標範圍。

我們的方針與《巴黎協定》的目標一致，即將氣溫相對工業化前水平的升幅控制到遠低於攝氏2度，並努力實現氣溫相對工業化前水平的升幅限於攝氏1.5度範圍內。採納目標範圍有助我們更有效應對實體經濟過渡步伐中的不確定性。

根據破會計金融合作夥伴關係組織的標準，滙豐的利便融資項目排放於綜合指標中的權重為

33%。為進一步降低利便融資項目排放的固有波動，我們採用自基準年份起累積至三年的移動平均值（舉例，2024年石油及天然氣行業的進展數字為2022、2023及2024年的平均值），追蹤邁向合併目標的進展。這意味著於2028及2029年促成的交易仍將影響2030年的進展數字，而我們在管理目標進展時將需要予以考慮。

我們對融資項目排放目標進行可行性分析，當中慮及多種氣候相關的境況。

滙豐並無計劃依賴購買補償的方式實現所設定的2030年中期融資項目排放目標。

不斷發展的方針

我們繼續與監管機構、準則訂立機構、投資者和行業組織溝通，以助制訂我們設定目標和管理組合調整的方針，從而支持全球經濟過渡至淨零。

對於農業、企業和零售房地產行業，我們將繼續在未來的披露中衡量和報告融資項目排放量，並正努力提高內部數據的質素和精細程度，以及物色合適的外部數據進行可靠的計量。

► 詳情請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

數據和方法限制

我們對融資項目排放的估算和方法選擇取決於有關行業的可得數據。滙豐是破會計金融合作夥伴關係組織的成員，該組織為金融機構界定及制訂溫室氣體會計準則，其《融資項目排放和利便融資項目排放的全球溫室氣體會計和報告準則》提供詳細的方法指引。

- 我們發現，我們的分析中不同行業和年份的數據質素評分會有差異。儘管我們預期隨著企業不斷擴大披露以滿足日益提高的監管機構和相關群體的期望，數據質素評分會隨時間而提高，但各行業的數據質素評分可能按年波動及 / 或因可得數據變動而令數據質素評分存在差異。
- 我們大部分客戶尚未報告我們分析中涵蓋的全部溫室氣體排放範圍，特別是附屬公司層面的範圍3排放。在缺乏客戶排放報告的情況下，我們便使用基於公司產量和收入數據的替代指標來估計排放。在無法取得公司特定數據的情況下，我們便使用第三方數據集，並採用行業平均值進行分析。隨著客戶列報的排放數據改善，我們對估算的依賴將持續降低。
- 所報告的客戶排放數據可能滯後長達兩年，或導致與財務報告日期不一致，並需要進一步依賴替代數據。

– 由於公司所有權結構複雜，因此將外部數據集與我們的內部客戶實體配對可能存在挑戰。

– 用於評估融資項目排放和設定目標的方法和數據仍在不斷發展，我們預計行業指引、市場慣例和法規也將繼續調整。

數據和方法限制 (續)

- 我們持續關注融資項目排放計算對資金提取金額變動或市場價值波動非常敏感，因此我們計劃盡可能公開透明地說明影響組合融資項目排放變化的因素。
- 我們採用組合加權法計算行業層面的排放強度指標。
- 由於數據限制，我們無法取得所有客戶的生產數據，因此我們使用可用數據點的第75百分位數來計算排放強度數字，以彌補此數據缺口，而我們認為這屬保守的方針。
- 我們根據中小企提供的資訊，在交易對手集團層面對客戶進行行業分類，並將隨著數據和行業分類方法改進而不斷改變。用以取得財務風險承擔及排放量數據的客戶組別內部數據乃以信貸及關係管理性質為依據，未必與分析各行業價值鏈排放量所需數據相符。
- 鑑於客戶的子行業（以及由此產生的價值鏈分類）乃基於專家判斷，且隨著客戶持續過渡，分類變化可能導致行業分類按年移動。
- 排放量乃在交易對手集團層面計算，而非附屬公司層面，這主要慮及可得的数据。與在附屬公司層面計算相比，這可能導致排放量被高估或低估。
- 擁有多項業務的公司，例如業務活動幾乎均衡分布於多個行業的綜合企業，不納入我們的報告範圍，因為這些公司可能從事不同的業務活動，無法歸入單一行業目標。
- 就範圍2排放而言，公司通常可以選擇根據地點或市場報告排放量。在可行的情況下，我們的分析會優先使用基於市場的排放數據，而不是基於地點的排放數據。
- 我們利用結構公司來證券化我們辦理的客戶貸款，以及分散資產辦理和資本效率的資金來源。目前，此等貸款並不計入我們的報告範圍內，我們將隨行業指引和方法演變持續審視報告方針。
- 由我們資助或投資於客戶的證券化工具已盡可能納入分析，而且考慮到當前數據的限制，採用了破會計金融合作夥伴關係組織的商業貸款方法。
- 氣候分析和組合調整的營運環境日趨成熟，我們將繼續努力改善數據管理程序。
- ▶ 詳情請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

目標及進度

下表載列我們就石油及天然氣與電力及公用事業行業所訂資產負債表內融資項目及利便融資項目的合併排放目標。我們亦載列水泥、鋼鐵、航空及汽車行業經更新的資產負債表內融資項目排放目標，以及動力煤開採行業現行的排放目標。

就2024年資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放目標而言，石油及天然氣行業利便融資項目排放的移動平均值（權重為33%）總量為5百萬公噸二氧化碳當量，電力及公用事業行業總量則為279公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時。

此等數值其後與相關年度的資產負債表內數字合併，以追蹤邁向目標的進度。我們先載列年度數字，然後列出應用第47頁基於利便融資項目排放基準的三年平均值所得結果。

今年，我們對石油及天然氣行業採用2023及2024年的三年移動平均值，並對電力及公用事業行業採用2024年的兩年移動平均值。平均值將隨時間逐步累積至三年。

我們披露各行業2023及2024年的排放量，以及2024年相對於基準所取得的進展。

下表列出相關的重訂基準和重列數字，而本節則載列集團設定目標時所採用的方針。

評估2019至2024年的變化時，我們必須重點載述隨著集團邁向中期目標，風險轉變及市場波動如何影響每年更新的資料。各年的變化未必能反映組合內融資項目排放量日後的趨勢。

有關主要變動的詳情，請參閱各特定行業的章節。

行業 ¹	基準	2023年	2024年	2024年相對於基準的變動百分比	2030年目標	單位 ²	目標類別	目標境況
資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放量（33%權重；三年移動平均值）								
石油及天然氣	2019年為46.2	28.9	28.5	(38)%	(14-30)%	百萬公噸二氧化碳當量	絕對	國際能源署2024年承諾目標境況及淨零排放境況
電力及公用事業	2023年為295	295	242	(18)%	195-270	公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時	強度	國際能源署2024年淨零排放境況及承諾目標境況
資產負債表內融資項目排放								
水泥	2023年為0.59	0.59	0.61	3 %	0.47-0.56	公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥	強度	國際能源署2024年淨零排放境況及承諾目標境況
鋼鐵	2023年為1.73	1.73	1.81	5 %	1.29-1.52	公噸二氧化碳當量 / 公噸鋼	強度	國際能源署2024年淨零排放境況及承諾目標境況
航空	2023年為747	747	737	(1)%	709-776	公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里 ³	強度	國際能源署2024年淨零排放境況及承諾目標境況
汽車	2023年為152.8	152.8	146.8	(4)%	65.5-95.3	公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里	強度	國際能源署2024年淨零排放境況及承諾目標境況
動力煤開採 ⁴	2020年為3.4	1.03	0.22	(94)%	(70)% ⁴	百萬公噸二氧化碳當量	絕對	國際能源署2021年淨零排放境況

1 絕對及強度排放指標及目標乃按每個行業範圍內交易對手的融資取用額計量。排放強度是根據每項投資的組合權重計算得出的加權平均值（佔組合總值的比例）。

2 就石油及天然氣行業而言，絕對排放量按百萬公噸二氧化碳當量（「百萬公噸二氧化碳當量」）計量；就電力及公用事業行業而言，強度按每吉瓦時的公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時」）計量；就水泥行業而言，強度按每公噸水泥的公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥」）計量；就鋼鐵行業而言，強度按每公噸鋼的公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸鋼」）計量；就航空行業而言，強度按每百萬收費公噸公里的公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬收費公噸公里」）計量；就汽車行業而言，強度按每百萬行車公里的公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里」）計量；以及就動力煤開採行業而言，絕對排放量按百萬公噸二氧化碳當量（「百萬公噸二氧化碳當量」）計量。

3 我們已將航空業的報告單位由客運收入公里（rpk）更改為收入公噸公里（rtk），以便更妥善與範圍內交易對手保持一致，通常包括所有航空公司活動（客運、腹艙貨運、專用貨運）。此外，此指標能夠與基於交通需求預測的氣候境況進行直接比較，並且符合行業慣例。

4 動力煤開採的範圍與其他目標行業不同。我們僅計及動力煤生產及燃煤發電的排放量，而非一個行業內某家交易對手的總排放量，從而反映動力煤開採行業融資項目排放量的絕對減幅目標。

環境

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

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

多名客戶尚有大量未取用數額，若取用有關數額，該等客戶相關的融資項目排放量或會顯著增加。隨著集團向2030年的目標邁進，我們預期會評估如何按前瞻性基準管理此等風險。此外，對於按排放強度衡量的行業，排放強度容易受重要客戶影響，因此取用數額的按年變動會影響有關趨勢。

我們繼續與客戶溝通，透過提供融資及顧問服務，協助客戶在減碳方面取得進展。

下文各圖顯示我們至今就更新後的2030年目標所取得的進展，包括根據先前計算方法得出的過往進展指標。

▶ 更多詳情，請參閱《融資項目排放及動力煤風險承擔計算方法》（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

石油及天然氣

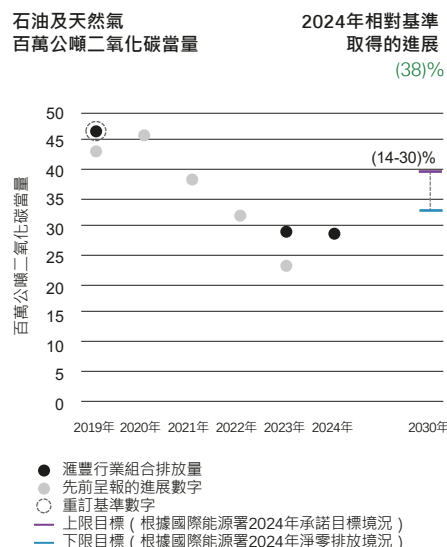
就石油及天然氣行業而言，我們的分析計及上游及綜合企業的範圍1、2及3的排放，包括二氧化碳及甲烷。我們的基準及進展數字反映資產負債表內融資項目及利便融資項目的合併排放量。

我們設定的目標為2030年底前石油及天然氣組合相關資產負債表內融資項目及利便融資項目合併絕對排放量較2019年基準減幅達14%至30%。此百分比減幅範圍等同於國際能源署在2024年承諾目標境況及淨零排放境況所指2030年全球行業排放較2019年基準的百分比減幅。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。2024年，石油及天然氣行業佔我們目標行業融資項目排放量的48%。2024年，相關組合中的資產負債表內融資項目及利便融資項目合併絕對排放量較2019年基準減少38%至28.5百萬公噸二氧化碳當量，2023至2024年則減少1%。

排放量減少的原因是進行策略組合管理措施，加上貸款取用水平下降等暫時性因素。這些因素抵銷2024年短期貸款和資本市場交易量的增幅，其中資本市場活動與基準年度相比仍然淡靜。利便融資項目排放以三年滾動平均值計算，2022及2023年的較低排放量仍然計入2024年的呈列數字內。

我們目前呈列的排放量低於2030年目標範圍。實現目標範圍容易受市場活動影響，例如客戶增加資本市場交易，以及短期貸款波動，或外部因素導致客戶提取現有信貸額度，均可能導致組合中的融資項目排放增加。我們將繼續與客戶保持溝通，支持他們的過渡進程，同時根據承受風險水平予以管理。



電力及公用事業

就電力及公用事業行業而言，我們的分析計及上游發電企業及綜合公用事業發電公司範圍1及2的排放。我們的基準及進展數字反映資產負債表內融資及利便融資項目的合併排放量。

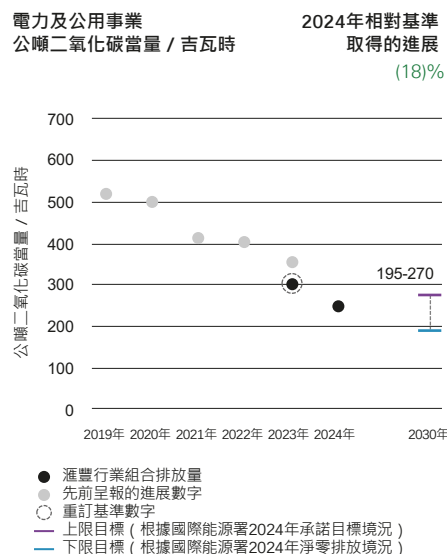
我們已設定於2030年底前資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放強度的目標為每吉瓦時195至270公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時」）。此減幅範圍等同於國際能源署在2024年淨零排放境況和承諾目標境況所指的2030年全球行業平均排放強度。

我們已選擇以強度為基礎的目標，旨在為參與低碳解決方案和過渡計劃的客戶提供更多融資，例如再生能源和清潔能源部署、電網現代

化、儲能和提升能源效益。由於人口增長，加上工業、交通及建築物電動化，以及空調及數據中心的需求，電力需求預期於2050年底前增加逾倍，因此過渡至低碳排放強度的發電方式將成關鍵。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。2024年，電力及公用事業行業佔我們目標行業融資項目排放量的14%。2024年，組合中的資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放強度為242公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時，較2023年基準減少18%，目前已達2030年的目標範圍。

此減幅主要由於對低排放強度客戶的融資增加，以及加大力度轉為再生能源項目和純能源公司提供融資。



水泥

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

我們的目標是於2030年底前資產負債表內融資項目排放強度達每公噸水泥0.47至0.56公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥」）（使用2023年基準）。此減幅等同於國際能源署在2024年淨零排放境況和承諾目標境況所指的2030年全球行業平均排放強度。

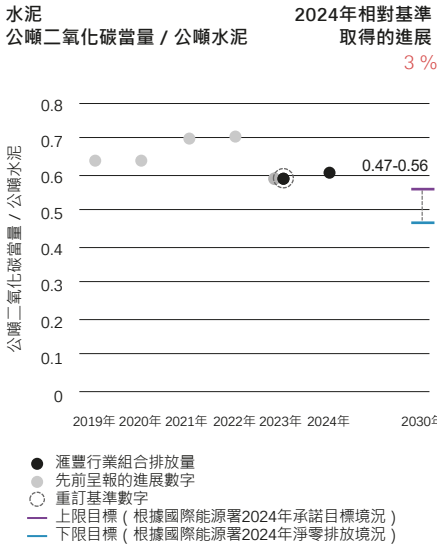
短期而言，環球水泥行業已透過提高能源效率、使用替代燃料、優化窯爐、降低熟料與水泥比例，以及採用輔助膠凝材料等方式實現減排。如要在中長期進一步減少排放，實現近零排放水泥生產，則需要大規模投資於新興技

術，包括替代水泥材料、再生工業熱能及大型碳捕集和儲存技術。

全球已宣布或正開發的近零排放水泥和混凝土產能每年超過5,000萬公噸。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。2024年，水泥行業佔我們目標行業融資項目排放量的11%。

2024年相關組合排放強度為0.61公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥，較2023年基準增加3%。2024年的增長主要受行業組合的結構影響。我們於此行業的組合高度集中，排放強度趨勢對重大客戶貸款和提取餘額按年變動高度敏感。



鋼鐵

就鋼鐵行業而言，我們的分析計及中游鋼鐵生產範圍1及2的排放。我們現已不再將鋁行業納入涵蓋範圍，因為我們對此行業的涉足非常有限，而且兩種金屬的排放強度範圍和減碳路徑不同，這會造成呈列的數字大幅變動。

目前，由於我們組合中鋁行業的比例較低（不論是客戶數目或融資項目排放），因此尚未為鋁行業單獨設定目標。我們將繼續監測鋁行業相關風險承擔，倘若此行業日後在組合中的佔比顯著增加，我們或會考慮單獨設定目標。

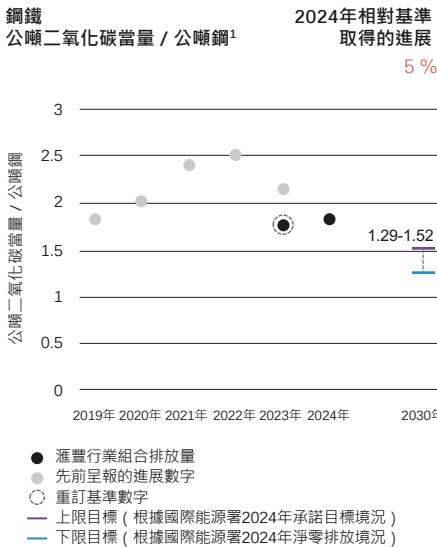
我們的目標是於2030年底前資產負債表內融資項目排放強度達每公噸鋼1.29至1.52公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 公噸鋼」）（使用2023年基準）。此減幅等同於國際能源署在2024年淨零排放境況和承諾目標境況所指的2030年全球行業平均排放強度。

我們留意到鋼鐵生產商正致力提高能源效率、增加廢鋼利用、採購綠色電力及試用焦炭替代品，以實現短期減排目標。小部分客戶正探討更具變革性的投資，例如關閉舊式燃煤產能，改為採用直接還原技術和電弧爐取代，以及投資上游配套設施，例如優質鐵礦石和綠色鐵礦供應鏈。

未來十年，如要擴大低排放鋼鐵生產程序的規模並進行商業化，進一步創新技術和投資將成關鍵，這將是集團實現2030年目標的重要因素。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。2024年，鋼鐵行業佔我們目標行業融資項目排放量的8%。

2024年相關組合的排放強度較2023年基準增加5%至1.81公噸二氧化碳當量 / 公噸鋼，原因是涵蓋低至高排放強度客戶的行業組合結構轉變。此行業的排放強度趨勢對客戶貸款波動和提取餘額按年變動高度敏感。



1 先前呈報數字包括鋁行業。

航空

就航空業而言，我們的分析計及載客航空公司的範圍1排放，以及飛機出租公司的範圍3排放（集中於下游）。我們已將航空業的呈列單位從「客運收入公里」改為「收入公噸公里」，更妥善與範圍內交易對手保持一致，這通常包括所有航空公司活動（客運、腹艙貨運、專用貨運）。此外，此指標能夠與基於交通需求預測的氣候境況進行直接比較，並且符合行業慣例。

我們的目標是於2030年底前資產負債表內融資項目排放強度達每百萬收入公噸公里709至776公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里」）（使用2023年基準）。此減幅等同於國際能源署在2024年淨零排放境況和承諾目標境況所指的2030年全球行業平均排放強度。

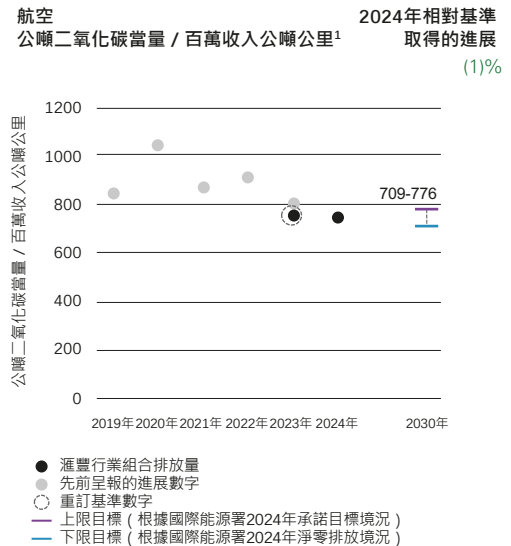
我們認為此行業需要大量政策支持、對可持續航空燃料等替代燃料的投資，以及採用具效益的新飛機減少排放。

採用可持續航空燃料尚處於起步階段，現時估計佔航空燃料消耗總量的0.1%。

可持續航空燃料使用量需於2030年底前增至超過10%，以符合國際能源署2024年淨零排放境況。這需要大幅增加產能投資，以及有關當局推出燃料稅和低碳燃料標準等利好政策，因為現有和計劃中的可持續航空燃料項目預計到2030年僅能滿足2%至4%的噴射機燃料需求。

圖表顯示迄今為止我們邁向2030年目標的進度。過往進展指標基於先前的計算方法，將公噸二氧化碳當量 / 客運收入公里乘以10轉換為公噸二氧化碳當量 / 收入公噸公里。2024年，航空行業佔我們目標行業融資項目排放量的7%。

2024年，相關組合的排放強度為737公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里，較2023年基準減少1%，目前已達2030年目標範圍。減幅主要源於正過渡至低排放的航空公司貸款增加。此外，可得客戶報告數據有所改善，提升我們報告數字的質素。此行業高度集中，排放強度趨勢對重大客戶貸款和提取餘額按年變動高度敏感。



- 1 先前以公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里為單位呈報的進展數字透過乘以10轉換為公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里。

汽車

就汽車行業而言，我們的分析計及汽車製造業中游企業的範圍1及2排放，以及輕型車輛「從油箱到車輪」行駛產生廢氣的範圍3排放。我們的分析排除重型車輛，因為重型車輛的減碳路徑與輕型車輛截然不同，所以國際能源署推算得出的目標路徑不包括重型車輛。另外，此方針亦符合行業慣例。隨著數據及計算方法越加發展，我們將考慮把重型車輛納入分析較後階段。

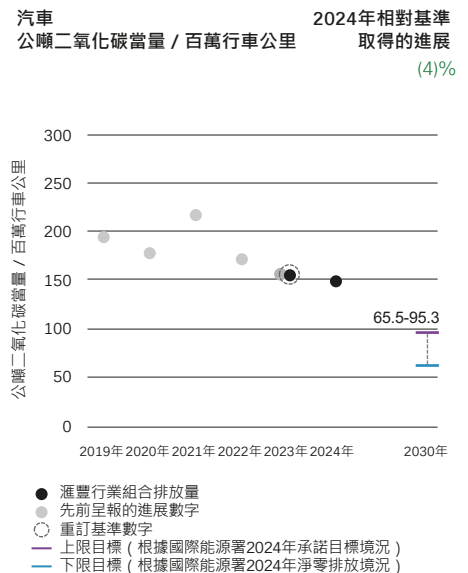
我們的目標是於2030年底前資產負債表內融資項目排放強度為每百萬行車公里65.5至95.3公噸二氧化碳當量（「公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里」）（使用2023年基準）。此減幅等同於國際能源署在2024年淨零排放境況和承諾目標境況所指的2030年全球行業平均排放強度。

根據滙豐分析，國際能源署2024年淨零排放境況意味著電動車的銷售份額到2030年將為30%。2025年期間，彭博新能源財經估計電動車的銷售份額為24%。

除非若干市場電動車銷售份額快速強勁增長，否則實現2030年融資項目排放目標將存在挑戰。這將需要大規模投資新增電動車及電池製造廠房、廣泛建設充電基礎設施，以及政府推行利好電動車的 policy。

圖表顯示迄今為止集團邁向2030年目標的進度。2024年，汽車行業佔我們目標行業融資項目排放量的12%。

相比2023年152.8公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里的基準，集團相關組合在2024年的排放強度下降4%至146.8公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里。相對於基準的減幅是由於行業組合轉向較低排放強度的客戶所致。



動力煤開採

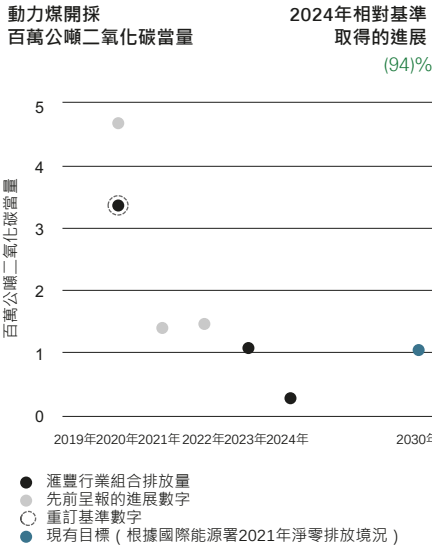
就動力煤開採行業而言，我們的分析集中於上游企業（包括從事開採的企業）的範圍1、2及3排放。計算動力煤開採融資項目的排放時，我們集中於動力煤開採和加工企業以及綜合採礦企業。我們主要呈列的融資項目排放量與煤炭開採相關的範圍3排放有關，反映向擁有多元化業務利益（包括煤炭）大型綜合企業集團提供的融資。

我們的目標是相對於已重訂的2020年基準數字3.4百萬公噸二氧化碳當量，於2030年底前將資產負債表內融資項目絕對排放量削減70%。我們以2020年作為基準，從而與我們逐步退出動力煤業務政策所訂已提取數額目標所使用的基準保持一致。我們的目標與國際能源署2021年淨零排放境況所界定全球攝氏1.5度目標路徑一致。

圖表顯示迄今為止集團邁向2030年目標的進度。就2024年而言，動力煤開採佔我們目標行業融資項目排放量的0.5%。

2024年，資產負債表內融資項目的絕對排放相對於2020年基準減少94%至0.22百萬公噸二氧化碳當量，2023至2024年則減少79%。2023及2024年較2020年基準數字整體減少的原因是項目融資和特定煤炭用途貸款減少，以及策略決策和客戶提取數額水平偏低。

我們目前的呈列數據低於2030年的目標。展望未來，此數字仍然對風險因素敏感，例如客戶提取現有信貸額度增加，以及短期貸款產品出現波動，都可能導致實際數字高於目前呈列的數據。我們將繼續與客戶保持溝通，支持他們的過渡進程，同時在承受風險水平內管理有關變動，確保按計劃實現2030年的目標。



我們的重訂基準和重列方針

我們的重訂基準和重列政策界定哪些情況下需重列先前報告的數據和目標（包括重訂基準）。

計算法改變、錯誤以及範圍或界限變動是我們作出更改的主要因素。

氣候相關數據和流程持續演變。因此，我們並不認為數據和流程的改進是作出更改的關鍵因素。但隨著數據和流程日趨成熟，這情況可能有所改變。

當關鍵因素整體超出我們界定的重要門檻，便需要重列先前報告的數據和目標，包括必要時需要重訂基準。

我們預期有關政策將隨日後的行業指引而調整。

融資項目排放重訂基準和重列

2025年，我們重訂基準及重列之前呈列的指標，以反映最新的計算法和範圍調整。

短期貸款產品現已納入融資項目排放報告範圍，代表報告範圍有所調整，這是所有行業進行調整的重要因素，唯動力煤開採行業除外。

我們已微調計量範圍，計及各行業價值鏈相關環節的項目融資。這是推動石油和天然氣行業進行調整的重要因素。

截至最新報告年度的出售項目已從所有報告年度中剔除。此次範圍調整主要影響石油和天然

氣行業。我們亦將鋁業從先前報告的鋼、鐵及鋁行業中剔除。

計算法的調整考慮所得融資款項用途，以及為純能源綠色客戶提供融資，推動電力及公用事業行業變革。航空業的呈列單位亦從客運收入公里(rpk)改為收入公噸公里(rtk)。我們已就動力煤開採融資項目排放量作出調整，使其與微調後的動力煤融資項目風險承擔編製基準一致。

此外，重列指標反映我們的內部和外部數據有所改善，包括改進客戶群和行業分類的數據來

源，以及其他旨在減少集團對代理排放計算依賴的行業特定數據改進。

所有該等項目累計變動違反所有行業絕對融資項目排放量或排放強度的重大門檻。下表列載我們的重訂基準和重列目標指標。

▶ 有關重訂基準及重列指標的詳情，請參閱《環境、社會及管治資料集》（載於 www.hsbc.com/esg）。

重列目標指標		先前呈列數字			重列指標 ¹			百分比變動		
行業	單位	2019年	2020年	2023年	2019年	2020年	2023年	2019年	2020年	2023年
資產負債表內融資項目及利便融資項目合併排放（33%權重；三年移動平均值）										
石油及天然氣	百萬公噸二氧化碳當量	42.6	—	23.2	46.2	—	28.9	8 %	—	25 %
電力及公用事業	公噸二氧化碳當量 / 吉瓦時	—	—	349.0	—	—	295	—	—	(15)%
資產負債表內融資項目排放										
水泥	公噸二氧化碳當量 / 公噸水泥	—	—	0.59	—	—	0.59	—	—	0 %
鋼鐵 ²	公噸二氧化碳當量 / 公噸鋼	—	—	2.1	—	—	1.73	—	—	(18)%
航空 ³	公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里	—	—	796	—	—	747	—	—	(6)%
汽車	公噸二氧化碳當量 / 百萬行車公里	—	—	152.4	—	—	152.8	—	—	0.3 %
動力煤開採	百萬公噸二氧化碳當量	—	4.7	—	—	3.4	—	—	(28)%	—

- 下列所有重列指標均代表新基準數字，但2023年石油及天然氣行業除外，該數字乃前一年的重列比較數字。重列指標的四捨五入數字需要時已作調整，與更新後的目標指標保持一致。
- 過往呈列的鋼鐵行業指標包括鋁，但現已剔除。
- 過往呈列的航空業進展數字以公噸二氧化碳當量 / 百萬客運收入公里為單位，現乘以10轉換為公噸二氧化碳當量 / 百萬收入公噸公里。

資產負債表內融資項目排放

下表概述我們採用2023及2024年數據評估資產負債表內融資項目排放的結果。

資產負債表內融資項目排放 – 批發信貸貸款及項目融資 ¹						
行業	年份	範圍1至2	範圍3	排放強度	碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分 ^{2,†}	
		(百萬公噸二氧化碳當量) [†]	(百萬公噸二氧化碳當量) [†]		範圍1及2	範圍3
石油及天然氣	2023年	2.6	19.7	不適用	2.2	2.7
	2024年	3.0	20.4	不適用	2.3	2.8
電力及公用事業	2023年	7.1	不適用	288	2.9	不適用
	2024年	6.6	不適用	232	3.0	不適用
水泥	2023年	7.2	不適用	0.59	2.3	不適用
	2024年	5.1	不適用	0.61	2.2	不適用
鋼鐵	2023年	3.2	不適用	1.73	2.9	不適用
	2024年	3.7	不適用	1.81	2.9	不適用
航空	2023年	2.9	0.51	747	2.2	2.5
	2024年	2.8	0.60	737	2.2	2.7
汽車	2023年	0.16	9.3	152.8	2.2	3.2
	2024年	0.11	5.9	146.8	2.3	3.2
動力煤開採	2023年	0.06	0.97	不適用	3.2	3.2
	2024年	0.01	0.21	不適用	3.0	3.0

利便融資項目排放

下表概述我們就石油及天然氣和電力及公用事業行業的利便融資項目排放評估結果。

根據碳會計金融合作夥伴關係組織的利便融資項目排放準則，利便融資項目排放數字的權重為33%，滙豐則按100%權重披露相關數值。所有100%權重利便融資項目數值載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

利便融資項目排放 – 股票資本市場、債務資本市場及銀團貸款 ³ (權重為33%)						
行業	年份	範圍1至2	範圍3	排放強度	碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分 ^{2,†}	
		(百萬公噸二氧化碳當量) [†]	(百萬公噸二氧化碳當量) [†]		範圍1及2	範圍3
石油及天然氣	2023年	0.32	3.1	不適用	2.1	2.5
	2024年	0.50	6.7	不適用	2.2	2.4
電力及公用事業	2023年	1.2	不適用	320	2.4	不適用
	2024年	1.7	不適用	247	2.5	不適用

- 1 就所有行業的融資項目排放量目標範圍而言，所涉的貸款風險承擔總額佔2023年12月31日客戶貸款總額約3.3%，而2024年12月31日則為約3.5%。貸款總額並無就持作出售用途資產作出調整。隨著數據和流程不斷改進，我們量化融資項目排放行業貸款風險承擔的方法也將隨之演變。
- 2 碳會計金融合作夥伴關係組織評分以1分為最高，5分為最低。這是根據資產負債表內融資項目排放或利便融資項目量相關融資額計算的加權平均評分。
- 3 設定100%權重分析的2024年資本市場活動總額為171億美元，佔2024年12月31日範圍內資本市場活動的4.3%。
- † 數據屬根據《國際鑑證聘用準則》3000 / 《國際鑑證聘用準則》3410的獨立第三方有限度鑑證範圍。詳情參閱《滙豐融資項目排放及動力煤承擔風險水平方法》及獨立第三方有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

減少管理資產的排放

滙豐投資管理持續致力實現中期目標¹，即在2019至2030年間將管理資產範圍內的範圍1及2融資項目排放強度減少58%，包括於主要投資業務所在地區管理的上市股票和企業固定收益。

截至2019年12月31日，範圍內資產達1,939億美元，相當於環球管理資產的38%。此融資項目排放目標仍取決於過渡路徑的發展，以及與投資者、基金董事會、行業組織和監管機構等相關群體的諮詢。

截至2024年12月31日，滙豐投資管理範圍內資產的範圍1及2融資項目排放強度為每投資百萬美元60.7公噸二氧化碳當量，較2019年的基準減少51%。2024年12月31日融資項目排放強度的碳會計金融合作夥伴關係組織²數據質素評分為2.3。

已呈列指標³

	2019年	2023年	2024年	單位
範圍1及2融資項目排放強度	124.0	69.8	60.7	公噸二氧化碳當量 / 投資百萬美元
範圍內的管理資產	193.9	223.0	250.2	十億美元
碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分 ⁴	2.6	2.6	2.3	

- 1 此目標仍須與相關群體進行諮詢，包括投資者和我們代為管理資產的基金董事會。58%減幅目標基於對金融市場和其他數據的假設，包括國際能源署於2021年發布到2050年淨零排放的境況及相關經濟活動增長假設。碳排放強度以每投資百萬美元的公噸二氧化碳當量（公噸二氧化碳當量 / 投資百萬美元）計量，其中排放量按企業價值（包括現金）的比例計量。
- 2 碳會計金融合作夥伴關係組織為金融機構界定及制訂溫室氣體會計準則。該組織的《全球溫室氣體會計及匯報準則（融資項目排放量）》就計量並披露融資項目排放載有詳細計算方法指引。碳會計金融合作夥伴關係組織準則載於 <https://carbonaccountingfinancials.com/standard>。滙豐投資管理根據A部分 – 融資項目排放第二版（2022年）報告融資項目排放量。
- 3 2024年的衡量指標屬根據國際審計與認證準則委員會發布的《國際鑑證聘用準則》3000（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證聘用」及（就溫室氣體排放而言）根據《國際鑑證聘用準則》3410「溫室氣體聲明的鑑證聘用」的獨立第三方有限度鑑證範圍。有關獨立第三方有限度鑑證報告的詳情，請瀏覽 <http://www.assetmanagement.hsbc.com/about-us/net-zero>。所用計算法載於 <http://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/-/media/files/attachments/common/creating-a-new-climate-for-change/financed-emissions-disclosures-reporting-criteria.pdf>。
- 4 由2024年起，碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分按市場價值加權。在過往年度，碳會計金融合作夥伴關係組織數據質素評分按融資項目排放進行加權。

集團業務的淨零排放 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐為實現成為淨零排放銀行的抱負，計劃於2050年底前於自身業務營運及供應鏈中達致淨零排放。

減排、取代及消除

我們繼續致力減少本身營運及供應鏈的排放，重點在於減少消耗，並以低碳替代品取代。

根據我們目前的淨零排放路徑，過程中預計到2030年，集團的營運、差旅及供應鏈排放將較2019年基準減少約40%。

在無法以其他合理方式減排下，我們方會使用可信度高的碳抵免額來抵銷自身業務剩餘的排放。我們將繼續監察科學基礎減量目標倡議等外部組織提出的指引，確保集團的方針繼續可信。

能源消耗

2025年，我們的能源消耗較2019年減少34.5%，此乃由於我們進行策略性撤資及採用節能計劃，輔以更精細的自動化計算及能源消耗監察措施。

2025年，我們將採購可再生能源電力的比率增至94.2%，這是集團實現於2030年底前本身營運100%採購可再生電力相關目標的重大里程碑。

我們繼續在各市場尋找採購可再生電力的機會，並遵循「100%可再生能源」原則，盡可能透過能源採購協議拓展更多使用可再生能源的能力。倘監管規例或集團的能源結構未能容許我們訂立能源採購協議，我們會透過滙豐的公用事業夥伴採購可再生電力，法國及印度部分地區正是如此。我們亦正研究量身訂造的解決方案，例如現場發電、直接投資可再生能源資產及訂立專用輸電協議。若此等方案均不可行，我們將透過能源屬性憑證採購剩餘所需的可再生電力。

商務差旅

與客戶和同事保持聯繫仍然是滙豐營運業務的重要一環。我們引入內部碳預算方案，並加強內部報告，以便各業務和市場更詳細監察各自的差旅排放。我們亦提供更符合可持續發展原則的差旅指引，鼓勵同事自主自覺作出決定。

我們深明可持續航空燃料對航空業減碳的重要性，遂根據集團2024年對可持續航空燃料所作的策略投資與EcoCeres和國泰航空合作，繼續發掘可持續航空燃料方面的新投資機會。集團排放報告目前尚未計入採購可持續航空燃料所帶來的減排幅度。

邀請供應商參與

集團營運排放中最大排放來源是供應鏈，這亦是我們減碳方面的最大挑戰，反映實體經濟整體的過渡步伐。

我們的供應商在可持續發展進程上處於不同階段，而我們的目標是既協助供應商過渡，同時應對外部因素和挑戰。鑑於多個供應商同時亦是滙豐客戶，我們與客戶的溝通機制因而有利減少集團的供應鏈排放。在可行情況下，我們在採購及供應商管理程序中考慮可持續發展因素及供應鏈減碳，藉以支持供應鏈減少排放，同時顧及部分商品和服務對業務的重要性，以及不同地區採取的不同過渡方針。

我們支持集團採購團隊進一步將可持續發展因素納入採購策略和決策中，包括選用新供應商、續約與持續進行供應商管理。

我們繼續加深與供應商的合作，提高關注並無公開披露甚至未有制訂減排計劃的供應商，例如為他們提供額外指引。我們改善向新訂約供應商提出的相關問題，以便更深入了解他們的過渡進程，現時已將供應商的碳足跡納入甄選程序。

我們透過持續溝通和針對性的合作活動，與可持續發展進程較成熟的若干供應商攜手合作，共同就減碳和自然相關議題發展創新理念。我們提供教育資訊，致力協助規模較小的供應商過渡。

業務與供應鏈重視自然

除實現業務淨零排放的抱負外，我們致力在本身營運及供應鏈方面成為負責任的天然資源使用者。就集團供應鏈而言，我們對生物多樣性和自然風險進行重要性評估後，已開始就主要類別制訂可持續發展採購藍圖。我們透過選購、設計、構建或營運過程，務求在可能情況下保護環境，減低對天然資源的影響（例如減廢和減少使用紙張）。

於環境易受影響地方的業務

滙豐的環球物業組合為可能面對水源不足及／或生物多樣性受保護地區的客戶及社區提供支援。滙豐在全球各地的辦事處、分行及數據中心約53%處於人煙稠密的市區或市中心。有關地區被識別為水源存在壓力，並佔集團每年耗水量近半，另約0.9%辦事處、分行及數據中心位於生物多樣性受保護的區域。

儘管集團所屬的行業用水量低，我們仍繼續透過安裝水龍頭節水器及節流器等節約用水措施，降低業務組合的耗水量。



集團物業組合的環境管理政策

我們的樓宇政策深明監管及環境規定因應地區而有所不同。樓宇政策由針對環境及可持續發展管理的房地產服務程序支持，務求確保滙豐的物業能夠將對環境造成的整體直接影響減至最低。綠色租賃計劃有利我們與物業業主緊密合作，提高能源效益，而我們的目標是主要辦事處相關建築項目獲得能源與環境領導設計或同等認證。

我們致力識別新機會進一步減少排放，其中一項新制訂的優先重點是透過克服技術和工程挑戰，利用電氣化和供暖網絡達致供暖方面減碳。集團環球工程標準載列詳細的設計考慮因素，旨在減少或避免消耗能源、水、土地及原材料等重要資源。我們要求供應商遵守滙豐的供應商行為守則，包括制訂切合其業務規模和性質的環保政策，從而減少營運對環境的影響。

2025年排放表現

我們繼續就2050年達致淨零排放的抱負取得進展。2025年，我們的營運溫室氣體絕對排放量（範圍1、2及商務差旅）較2019年基準減少84.9%。整體而言，包括供應鏈放在內，相關排放量較2019年減少39.2%，較2024年減少12.2%。

範圍1及2排放

我們已大幅減少範圍1及2的排放量，有望按計劃於2030年底前減少排放至少90%。

2025年，我們將有關排放（包括能源及道路車輛）減少至36,617公噸二氧化碳當量，相當於較2019年基準減少91.2%，以及較2024年減少62.9%，主要受惠於減少能源消耗及對可再生電力作出重大投資，以及排放因子整體減少。範圍1的排放量增加，此乃由於我們調整排放提升比率，計及製冷系統雪種洩漏預計造成的排放量。雪種洩漏是指冷卻氣體從設備中漏出，導致溫室氣體排放。目前，集團94.2%電力來自可再生能源，有望按計劃於2030年底前採用100%可再生電力。

除透過策略撤資減少能源消耗外，我們亦採用更多創新計算科技，並與策略夥伴合作，設法針對性解決較嚴峻的挑戰，例如集團剩餘的數據中心。

具體而言，集團在英國的能源使用量和範圍1及2排放量增加，此乃數據中心的能源消耗及辦事處和分行的主要燃料用量增加所致。

除關注能源消耗外，我們將繼續推動轉用電動車，盡可能訂購全電動或混合動力車輛。

差旅排放量

我們的範圍3商務差旅排放量較2019年減少75.4%，較2024年減少49.9%。減幅乃因監督措施改善及內部報告有所加強，整體降低促成排放的因素（由英國能源安全及淨零部提供）。

供應鏈排放量

2025年，我們的供應鏈排放量（範圍3：第1及2類）較2019年基準減少10.3%，較2024年則減少2.1%。這主要由於提供專業服務和市場推廣的供應商向我們報告的排放強度（即排放量與收入比例）減少所致。然而，伺服器及數據中心的耗電量增加，以及提供房地產服務的供應商排放強度增加，而該等供應商同時導致資本商品的排放量上升，抵銷部分減幅。

營運及供應鏈溫室氣體排放量（公噸二氧化碳當量）

		2025年	2024年	2019年基準
範圍1 [†]	▲	16,698	15,025	22,066
範圍2（以市場為基礎） [†]	▼	19,919	83,760	392,270
範圍3	▼	1,040,300	1,127,909	1,356,631
類別1：採購商品及服務 ^{2†}	▼	807,293	866,873	1,033,972
類別2：資本商品 ^{2†}	▲	165,988	127,158	50,651
類別6：商務差旅 ^{1†}	▼	67,019	133,878	272,008
總計	▼	1,076,917	1,226,693	1,770,967
包括英國範圍1及2	▲	6,357	5,887	10,432

† 2025年的數據屬根據《國際鑑證聘用準則》3000/《國際鑑證聘用準則》3410的獨立第三方有限度鑑證範圍。更多詳情參閱第三方有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。有關2019及2024年的數據，請參閱相關《年報及賬目》。

- 1 報告期間與財政年度一致，即1月至12月。由於提供的數據存在三個月滯後，我們運用上一年第四季的数据作為本年度第四季數據的估計。
- 2 供應鏈排放量運用供應商排放數據及行業平均排放因子合併計算。根據排放量數據的質素，計算時應用數據質素評分，1分為最高，4分為最低。此加權平均評分乃以滙豐供應商支出為基礎。數據質素評分的資料載於《環境、社會及管治資料集》。

► 2025年，有關範圍2以地點為基礎的排放為259,129[†]公噸二氧化碳當量。細項詳情、合約工具的資料及相關主要環境資訊，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

每位等同全職僱員溫室氣體排放量（公噸二氧化碳當量）

		2025年	2024年	2019年
範圍1、2及3（類別6）	▼	0.5	1.1	2.9
範圍1、2及3（類別1、2及6）	▼	5.1	5.7	7.8

能源消耗（千瓦時）（千）

		2025年	2024年	2019年
總計	▼	687,521	728,890	1,049,072
僅英國	▲	211,033	206,028	281,271

隨著越來越多供應商提供排放數據，我們將繼續擴展及改善報告內容。

排放量計算方針

我們的排放量報告符合《溫室氣體議定書》，當中載有範圍2以市場為基礎的排放量計算方法。我們以「公噸二氧化碳當量」呈列辦事處、僱員差旅及供應鏈使用能源所產生的溫室氣體排放量。

根據滙豐的營運監控範圍，我們於2025年在營運所在56個市場中就34個國家及地區的業務收集能源使用及商務差旅相關數據，佔等同全職僱員約98.2%。我們為估計擁有營運控制權但業務規模較小的相關企業營運排放量，將排放數據的計算比例提高至100%。

我們審視及更新範圍1排放提升比率，以反映實際數據及估計逸散排放量的不確定因素。隨著報告程序改善，我們已取消範圍2及3（類別6：商務差旅）的提升比率。以上方針與政府間氣候變化專門委員會的《良好慣例指引》、《國家溫室氣體清單不確定性管理》及集團內部分析一致。

供應鏈排放量的計算方法遵循《溫室氣體議定書》的支出基準方法，即供應商排放數據及行業平均值數據合併計算。我們透過碳披露項目(CDP)，或透過第三方直接與供應商溝通收集實際數據。倘並無實際數據，則會使用由第三方提供的估算數據，以及來自碳披露項目的行業平均碳強度數據，從而估算供應鏈排放量。

隨著越來越多供應商報告排放量，我們計算時應能計入更多準確數據，並減少採用行業平均數據。我們已就用作釐定供應商排放量的數據來源應用數據質素評分。

2025年，我們對範圍3類別進行重要性評估，並將類別1（採購商品及服務）、類別2（資本商品）和類別6（商務差旅）識別為重大類別。

► 有關用於報告排放的計算法、假設及轉換因素來源的詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《2025年溫室氣體報告指引》。

管理氣候風險 氣候相關金融信息披露工作組

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

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

- 有關我們的氣候風險管理方針詳情，請參閱第101頁「環境、社會及管治風險」及第170頁「氣候風險」。

銀行業務

我們的銀行業務已作充分準備，可通過融資支持客戶管理本身的氣候風險。就最重要的批發客戶而言，我們利用過渡參與問卷，了解客戶的氣候策略及風險。我們已制訂一系列政策為氣候風險管理提供指引。我們繼續制訂氣候承受風險水平及計量指標，協助管理批發及零售貸款組合的氣候風險承擔。我們亦運用氣候境況分析，了解批發及零售貸款組合過渡及實體風險的長遠影響（詳情參閱第173頁）。

投資管理

滙豐投資管理明白氣候相關風險或會影響被投資公司的營運及財務表現。有關風險造成的影響視乎資產類別、行業、業務模式及地點等特點而各有不同。我們繼續將氣候分析與主動型管理產品整合，並於適當情況下設法評估或會影響投資表現的氣候相關風險。

我們就督導計劃所界定的優先事項列表，推動被投資公司處理氣候變化相關議題，作為督導工作一環。滙豐投資管理獨立作出投資及投票決定。

僱員退休金

英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「該計劃」）是我們規模最大的計劃，管理資產規模達380億美元。該計劃的受託人銳意於2050年底前令各界定福利及界定供款資產達致淨零溫室氣體排放。計劃涉及的金額包括界定福利資產250億美元及界定供款資產130億美元。該計劃為達成有關目標，已為所持股票及企業債券投資訂下中期目標於2030年底前排放量較2019年水平減少50%。除上述承諾外，該計劃亦實施多項措施，以管理氣候變化對該計劃相關投資的影響，以及由此對成員財務利益造成的影響。

該計劃在其年度《氣候相關金融信息披露工作組報告》中，報告所持股票及企業債券投資的碳足跡，並設法逐步擴大相關評估及報告範圍。受託人為履行良好督導的承諾，致力與投資經理溝通，確保投資程序明確考慮財務上屬重大的環境、社會及管治風險。

保險

我們正提升能力模擬評估集團最大保險業務在氣候壓力境況下的償付情況。

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

可持續發展風險管理政策 氣候相關金融信息披露工作組

滙豐可持續發展風險管理政策是整體風險管理架構一部分，亦是集團管理風險（包括達成淨零排放抱負）的重要機制。

此等政策著重減輕與客戶環境及社會影響相關的聲譽、信貸、法律及其他風險。

我們的政策

滙豐針對能源、動力煤、農產品、林木，以及採礦和金屬等行業制訂專門的可持續發展風險管理政策。有關政策的概要載於《可持續發展風險管理政策架構》中，該架構亦載述滙豐逐步退出動力煤融資業務的政策。此外，我們亦根據國際標準推行跨行業項目相關融資政策。

該架構概述滙豐如何識別、評估及管理與實施可持續發展方針相關的風險。

我們透過內部政策及程序，並由技術專家、專業人士和客戶經理提供支援，從而推行行業特定的政策。

識別可持續發展風險管理政策適用的交易及客戶時，我們採用風險為本方針，並在適當情況下匯報相關風險承擔時，採用與風險及重大程度相稱的方針。此舉有助集團將工作重心集中在我們認為最重要的範疇，並從逐步實施政策之中汲取經驗。

隨著政策落實執行，我們不斷檢討政策的執行情況，並就客戶的過渡計劃與他們進行溝通，考慮如何為他們提供支援。我們會定期檢討政策，聽取意見，並在適當時根據多項因素更新政策，當中包括風險的重大程度、政策實施經驗、不斷發展的科學指引和監管要求，以及不斷變化的行業慣例等。

對於滙豐特定行業政策涵蓋的客戶，我們將根據政策採取相應措施，例如加強盡職審查。此類情況可能需要可持續發展風險管理專家和風險管理委員會進行額外的檢討和審批。

管治及實施

集團風險管理與合規部門聘用專家檢討並支援集團可持續發展風險管理政策的實施。客戶經理主要負責根據風險管理架構評估相關考慮因素，包括客戶是否屬於可持續發展風險管理政策的適用範圍。在適當情況下，政策事宜將向相關管治委員會上報。

監督政策制訂及實施的責任由相關管治委員會負責，該等委員會由集團風險管理與合規部及各環球業務的高級成員組成。

- 有關我們如何管理可持續發展風險的詳情以及《可持續發展風險管理政策架構》全文，請參閱 <https://www.hsbc.com/sustainability-risk>。

天然相關政策

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

能源政策

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

該政策旨在實現以下兩個目標：協助減少全球溫室氣體排放，旨在推動滙豐業務組合實現淨零排放，並支持客戶過渡至全球淨零能源的未來；以及識別並管理向擁有能源資產的客戶提供融資或顧問服務所產生的風險。

能源政策於2022年12月首次公布，並定期進行檢討，最近一次於2025年11月更新。

逐步退出動力煤融資業務政策

逐步退出動力煤融資業務政策旨在實現兩個目標：於2030年底前逐步退出歐盟及經合組織市場的動力煤發電及開採融資業務，並於2040年底前退出其他市場的該等業務（逐步退出承諾）；以及識別並管理向擁有動力煤資產的客戶提供融資或顧問服務所產生的風險。

有關政策於2021年12月首次公布，並每年檢討一次，最近一次於2025年11月更新。

- ▶ 能源政策及逐步退出動力煤融資業務政策的詳情，請參閱 <https://www.hsbc.com/sustainability-risk> 的《可持續發展風險管理政策架構》。
- ▶ 石油及天然氣、電力及公用事業融資項目排放目標詳情，請參閱第43頁。

動力煤融資業務風險承擔

我們的目標是以2020年為基準，於2025年底前最少降低動力煤融資提取數額風險承擔25%，並致力於2030年底前降低50%。

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

具體而言，客戶類型方面，有關報告剔除主權國家及個人等若干客戶類型；風險承擔類型方面，提取數額須達門檻1,500萬美元，方會納入動力煤融資業務風險承擔報告。

我們確認向多組互有關聯的公司提供融資，而集團整體存在動力煤風險承擔，這使估算動力煤風險承擔更加複雜。在此情況下，我們考慮相關因素，包括與動力煤活動的關聯性質和程度，任何與集團整體有關的結構性因素，以及將融資所得款項用於動力煤業務設有的任何限制。

我們繼續完善編製基準，並於2025年進一步作出改進，就從報告中剔除項目的方針制訂更詳細架構。

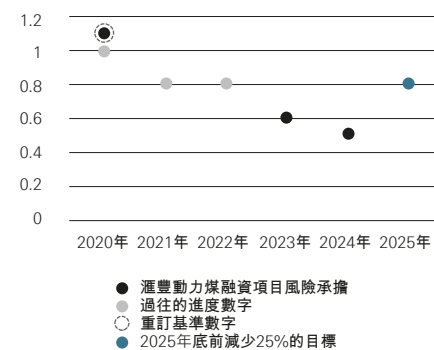
鑑於融資項目排放產品範圍出現變化，短期貸款產品現已納入動力煤融資提取數額風險承擔範圍。

動力煤融資提取數額風險承擔對短期貸款產品和承諾貸款的額外提取數額相關波動敏感。

應用經微調的編製基準後，動力煤融資提取數額風險承擔基準（截至2020年12月31日）淨增加10%，從10億美元增加至11億美元[†]。本年度呈報2023及2024年的數字，因此2021及2022年的數字不會重列。

集團於2023及2024年的動力煤融資提取數額風險承擔分別為6億美元[†]及5億美元[†]。我們擬於《2026年報及賬目》中列報2025年的數字。修訂基準後導致的減幅主要由於自然攤銷及相關組合的融資決策。

動力煤融資提取數額風險承擔
十億美元



[†] 數據經獨立第三方根據《國際鑑證聘用準則》3000 / 《國際鑑證聘用準則》3410作出有限度鑑證。有關詳情參閱《滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務風險承擔計算法》及獨立第三方有限度鑑證報告（載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre）。

- ▶ 滙豐融資項目排放方針的詳情載於第40頁。
- ▶ 滙豐融資項目排放量及動力煤融資業務風險承擔計算法的詳情載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

投資管理的能源及動力煤政策

滙豐投資管理的能源及動力煤政策的制訂為支持滙豐集團實現淨零排放抱負。根據該能源政策，滙豐投資管理致力參與並評估上市發行人的過渡計劃，而該等發行人佔滙豐主要投資業務所在地區上市股票和企業固定收益發行人相關排放量約70%。在此組合中，我們與石油和

天然氣以及電力和公用事業的發行人進行溝通和評估。

動力煤政策的制訂為協助滙豐逐步退出動力煤融資業務政策載列的2030/40年時間表，推動燃煤發電及動力煤開採（合稱「動力煤」）的過渡。

- ▶ 目前的政策（包括相關應用）載於：<https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/policies>。

社會

建立共融與復元力

我們連繫國際網絡，積極為客戶、員工及社區滙通全球、開創新機，以助建立更具復元力的共融社會。

我們對共融的承諾

我們的方針

160年來，滙豐的核心策略一直是連繫不同地區和文化的人與企業。

我們擁抱多元，培養共融思維，藉以更妥善滿足客戶需求，實現更優質成果。

我們聚焦於以下四個主要範疇，繼續致力建立一個共融的組織。

環球共融政策焦點

建立共融文化

我們深明培養共融文化的重要性，滙豐的同事與客戶均可從中受惠。

擁抱差異能夠促進多元思維與經驗，從而帶來更佳成果。滙豐的環球共融策略充分考慮集團業務遍布全球的特點，同時致力確保我們的業務切合各地的實際情況並遵守當地法律。

公平共融招聘

擁有能夠代表我們所服務社區的多元共融員工團隊，仍然是滙豐主要的策略支柱之一。

我們確保招聘程序公平透明，藉以吸引與保留來自不同背景的人才。

公平的人才晉升

我們明白，擁有積極而投入度高的團隊十分重要。

透過培訓及發展計劃和內部調職機遇等，我們的員工可把握機會在職場成長，有關措施亦可培養員工的歸屬感，並幫助他們掌握未來所需的技能。

支持共融社會

我們以共同價值觀與共融承諾作為指導，致力營造讓各人也能感到歸屬的文化。

我們聆聽來自不同背景的同事和客戶的聲音，務求提供更共融的無障礙銀行服務體驗，從而為社區帶來正面影響。

我們的進度

早前對員工團隊進行的分析顯示，女性和黑人族裔員工出任高級領導職位的代表比例偏低。我們訂立一系列公開抱負，旨在於2025年前提高這兩個群體在集團中的代表比例，並且提升Snapshot僱員投入度調查中的共融指數評分。截至2025年底¹，我們已達成以下目標：

- 女性出任高級領導職位的代表比例達到34.7%，而抱負目標為35%¹；
- 黑人族裔員工出任高級領導職位（英國／美國合計）的代表比例達到3%，而抱負目標為3.4%¹；及
- 共融指數評分達78%，超越我們的抱負目標75%。

我們每年在提升女性出任高級領導職位的代表比例方面均取得進展，並藉著招聘、晉升及挽留人才策略更形鞏固。於此期間，女性出任高級領導職位的代表比例上升3個百分點。我們只差一點便能達成女性代表比例達35%的抱負目標，主要原因是2025年的晉升及新招聘人數減

少。自2021年以來，我們一直致力達成黑人族裔在英國／美國高級領導層的合計代表比例達到3.4%的抱負，但進度同樣受到影響，自2023年以來進展維持平穩¹。

最初於2020年訂立抱負時，我們力求於2025年底前將全球擔任高級領導層職務的黑人族裔同事人數增加一倍。過去五年，集團環球組織架構出現變化，例如退出美國財富管理及個人銀行業務，同時增加在亞洲的投資，令達成上述抱負變得更具挑戰。截至2025年底，擔任高級領導層職務的黑人族裔員工人數已增加48%¹。

儘管滙豐達成公開抱負的期限已於2025年底結束，但我們將繼續致力為全體同事建立共融文化，並透過共融指數衡量相關表現。我們定必繼續努力，務求更貼切反映我們所服務的社區，從而為客戶帶來更理想的成果。

數據及透明度

同事自行識別的數據有助我們完善及發展環球共融策略，確保我們掌握充足資料作出明智決

策，並制訂能夠產生最大影響力的優先事項。相關數據亦有助我們識別及處理任何不平等的情況或障礙。

我們邀請同事自願分享其人口統計數據，包括種族、性取向及傷健情況。於2025年，已有69.1%同事分享其種族背景資料。我們會在法律容許的市場和地區收集數據。

我們繼續公開披露集團員工團隊的結構，並參與英國政府主導的富時指數女性領導者報告和Parker Review基準，追蹤集團營運委員會和高級領導層中的性別和種族比例。

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

1 此等數字目標不構成任何美國高級領導層表現或其他目標的一部分，亦不適用於應用相關目標會構成違反當地法律的其他司法管轄區。

促進共融文化

將共融精神融入業務

滙豐制訂招聘程序時旨在公平透明，為全體同事提供平等的事業發展機會。我們提倡共融領導，並深明多元視野能夠推動創新，實現更出色的業務成果。

2025年，集團與KPMG合作，為在英國任職國際財富管理及卓越理財業務及環球部門團隊的黑人族裔同事提供個人發展機會方面的支援。15名同事與切合其事業發展抱負的導師成功配對，而導師則致力協助拓展輔導學員的網絡，推動他們的才能和事業晉升。我們亦於2025年繼續推行為黑人族裔女性同事而設的英國發展計劃「Solaris」，合共19名參加者完成課程。

為傷健同事消除障礙

2025年，我們為亞洲的傷健自信創立新基準，並遵從聯合國殘疾人士指引(Guidelines for People with Disabilities)。滙豐在傷健共融方面的工作獲得國際勞工組織全球商業與殘障網絡認可。

2025年，滙豐的數碼無障礙計劃榮獲15項獎項。其中，我們的無障礙數碼服務渠道更獲得香港數碼無障礙嘉許計劃認可。我們亦在英國Pay 360 Awards中獲得殊榮，表揚我們在支付行業的傑出成就。

2025年，我們繼續保持英國商業與殘障論壇「Smart Gold」地位。Disability Smart Framework幫助企業加強為傷健客戶、服務使用者、同事和相關群體服務的表現。

我們已開發一套傷健工具，為有身心障礙的同事及其直屬經理提供支援，概述集團內部提供的各項健康資源，以及各項資源如何幫助同事處理本身的狀況。

在美國，我們獲授Disability:IN 2025年傷健指數「最佳傷健共融工作場所」榮譽。

我們正完善工作場所調整計劃，務求更有效支援同事的需要。2025年，有關計劃的覆蓋範圍擴展至阿聯酋、埃及、阿爾及利亞、科威特和阿曼的同事。

為來自較低社會經濟背景的同事提供支援

研究顯示，來自較低社會經濟背景的人士投身金融服務業時會面對較多障礙，而且晉升至高級領導層的可能性亦較低。

為支持來自較低社會經濟背景的同事於初期發展事業，我們於2025年推出一項資助計劃，為新員工提供1,000英鎊入職前開支補貼。

2025年，我們在英國社會流動指數的排名上升至第18位，較2024年第37位和2023年第67位有所提升。

我們亦與非政府組織Community Business合作，攜手推動亞洲社會流動性研究，專注探討香港、中國內地、印度、新加坡、日本、韓國、菲律賓和馬來西亞的情況。

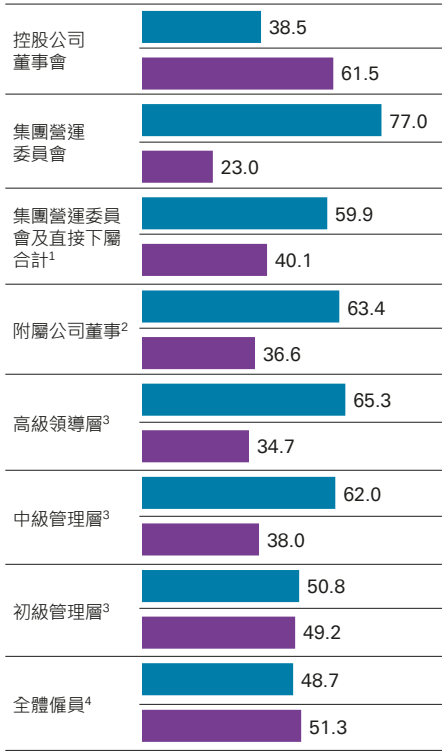
各方共融

2025年，香港平等機會委員會推出「種族多元共融僱主嘉許計劃」，表揚致力在工作場所實現種族平等、多元與共融的組織，而我們合共獲得三項金獎。

滙豐亦於2025年《歐洲貨幣》獎項評選中，連續第二年獲評為「香港最佳多元共融銀行」。我們在社商賢匯的「香港2025年同志共融指數」中亦躍升至第二位，在金融機構當中排名最高，較2023年的第六位有所提升。

在美國，我們與Handshake和HelloHive等機構合作，擴大與不同背景的本科生接觸的層面。我們透過社區互動機會，支持不同人士為事業作好準備，導致申請參加美國滙豐早期事業發展計劃的人數有所增加。

性別代表比例 (%)



■ 男性 ■ 女性

- 1 集團營運委員會及直接下屬合計數字包括於2025年12月31日的集團營運委員會成員及其直接下屬（不包括行政支援人員）。
 - 2 集團綜合財務報表包括的附屬公司董事（或等同職級），不包括法人團體董事。
 - 3 在領導層架構中，我們作出以下分類：高級領導層為環球職級架構三級或以上的員工；中級管理層為環球職級架構四級；初級管理層為環球職級架構五及六級。
 - 4 截至2025年12月31日，集團僱員人數包括男性103,086人及女性108,393人。未有披露性別的員工已計入「男性」類別。由於地區限制，沙地阿拉伯的僱員人數並無計入性別報告之內。
- 更多有關滙豐僱員概況數據的詳情，請瀏覽載於www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

代表比例及酬勞差距

我們的性別、種族及傷健酬勞差距報告顯示各組人員及整體員工團隊之間平均酬勞的差距，無論其職位或年資。

我們自2017年起按照報告規定呈報英國性別代表比例及酬勞差距數據。此等英國披露資料載於《環境、社會及管治資料集》。我們亦自願將匯報範圍擴展至涵蓋美國、中國內地、香港、印度、墨西哥、新加坡、馬來西亞及阿聯酋，有關數據連同英國及美國的種族數據，可於集團網站查閱。

2025年，我們的英國整體性別酬勞差距合計平均值為39.4%（2024年：40.6%）；種族酬勞差距為9.8%（2024年：7.7%）。

有關差距主要源於員工團隊的組成，當中擔任高級及較高薪職位的女性多於男性，而擔任初級及較低薪職位的女性則多於男性。儘管我們對實現同工同酬的方針有信心，但於女性及少數族裔員工在集團各個層面符合代表比例之前，平均酬勞差距將繼續存在。

我們致力給予同事公平的報酬，不分性別或族裔，並已制訂相關程序，以檢討薪酬是否客觀公平。我們定期檢討薪酬慣例，確保能夠貫徹實踐同工同酬的承諾。

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

建立健康職場

聆聽同事聲音

滙豐尊重差異，我們透過收集及聆聽不同觀點，落實這方面的承諾。員工彼此在滙豐建立聯繫，攜手共贏，並透過積極發聲勇於承擔責任。這些行為均是滙豐價值觀的核心。我們亦定期收集同事意見，藉以推動滙豐精益求精，提升員工的體驗。

我們如何聆聽意見

我們與員工對話的策略核心，是聆聽員工的意見並作出回應，促進員工與集團之間坦誠的雙向溝通。

為支持2025年的組織架構變動，我們改良反映意見的程序。除年度Snapshot調查外，我們亦推出每月一次的Pulse調查，以便領導層迅速洞悉員工意見。這項新措施與以事件主導的週期調查相輔相成，收集員工在應徵、入職、過渡及離開滙豐時的看法。

我們簡化2025年的Snapshot調查，將問題數目減少40%，令報告內容符合整體優先策略。調查的回覆率達87%，即超過18.6萬名員工分享他們的見解。

我們與集團營運委員會、董事會及超過1.1萬名領導人員分享調查結果，而管理人員亦收到10份或以上員工團隊的意見。我們提供互動報告板、行動規劃工具和討論指引，促進同事有效討論相關意見。

儘管組織架構出現變動，我們的Snapshot調查結果依然出色，僅在部分範圍稍微下跌。反映員工對滙豐感受的僱員投入度指數下跌2個百分點至78%，但仍較環球金融服務業基準高4個百分點。

共融指數是滙豐營造共融文化的衡量指標，今年維持在78%不變。僱員健康指數則上升1個百分點，令我們領先金融服務同業5個百分點。

儘管我們的可持續增長指數較金融服務業基準高8個百分點，但對於集團未來發展方向的信心則下跌3個百分點至76%。跌幅主要由於受組織架構持續變動影響較大的員工群體評分較低所致。我們將繼續優先與同事清晰溝通，讓他們了解有關變動對他們的意義。

我們新推出「我們的領導之道」指數，是為衡量集團整體新領導架構的融入程度而設，今年評分達77%，較金融服務業基準高5個百分點。

我們引入四項新價值觀主導指數，每項指數評分均介乎79%至81%，而各項指數的整體評分均高於金融服務業基準。

展望未來，我們將繼續鼓勵員工積極投入及表達意見。

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

僱傭關係

我們與員工代表組織進行溝通、諮詢，並在適當情況下進行磋商。我們的政策是與所有員工代表組織保持完善的溝通及諮詢機制。

我們致力遵守所有業務營運所在司法管轄區的適用僱傭法例及規例。滙豐的僱傭慣例與僱傭關係政策提供框架與控制措施，協助我們履行此承諾。

員工操守及騷擾

我們期望所有員工能夠維護彼此的尊嚴並互相尊重，絕不容忍或縱容集團《環球反欺凌和騷擾守則》所載任何形式的歧視、騷擾、欺凌或報復行為，並以《環球行為守則》為依據。

我們鼓勵員工勇於指出不良行為，並在Snapshot調查中衡量同事敢於發聲的信心水平，於2025年的評分為81%。

我們深明必須持續關注集團暢所欲言的文化，確保為員工營造合適的環境。我們致力提高員工對於不良行為的意識並提供相關培訓，加強集團對於相關議題的應對能力。透過集團環球強制培訓課程並作為其他學習資源的一部分，員工必須每兩年接受最少一次有關欺凌、騷擾、歧視和報復的培訓。

我們監察經舉報渠道呈報的個案，並向高級領導層報告有關數據，確保領導層掌握情況。於2025年，我們共接獲793宗與欺凌及騷擾有關的個案。對於經調查後得到證實的個案，我們已採取適當行動，包括在必要時解僱涉事員工。2025年，30%呈報個案得到部分或充分證實，38名員工因欺凌、騷擾、歧視或報復而被解僱。

倘發現任何員工違反集團價值觀和高水平的行為標準，我們會貫徹如一地採取行動。

我們如何聆聽意見

Snapshot調查回覆率

87%

調查回覆率達87%，即獲得超過18.6萬名員工分享意見。

僱員投入度指數

78%

僱員投入度指數下跌兩個百分點至78%，較環球金融服務業基準高4個百分點。

「我們的領導之道」指數

77%

新推出的「我們的領導之道」指數達77%，較金融服務業基準高5個百分點。

成為理想的工作地方

獎勵與嘉許

滙豐致力營造推動員工發揮最佳表現的環境，此舉對於吸引、挽留及激勵員工尤為重要，並以我們的核心獎勵原則為依歸：負責任地獎勵員工、嘉許員工的成就並支持員工成長。

負責任地獎勵員工

酬勞是滙豐員工整體獎勵中的主要元素。我們的目標是提高透明度和清晰度，幫助員工加深了解集團如何作出酬勞決策。我們繼續致力提供具競爭力的整體薪酬方案，當中結合適當的固定酬勞及浮動酬勞，並在兩者之間取得平衡。

我們於2024年12月31日獲得Fair Wage Network全球生活工資僱主的兩年認證，該網絡以獨立方式提供有關工資水平的資料。獲得認證後，我們與Fair Wage Network合作，確保我們繼續符合甚至超過各地生活工資的基準。鑑於我們業務所在每個國家及地區的商品

和服務成本，生活工資應足以應付適當的生活水平。

在英國，我們亦設法在合約中加入條款，鼓勵供應商最少要支付生活工資，包括我們最重要的顧問及員工合約。

嘉許員工的成就

滙豐採用表現機制，促進高水平的績效文化，而於2025年期間，有關機制鼓勵員工訂立符合集團優先策略並且具挑戰性的目標。定期的意見交流有助員工了解自己的進度及有待改善的地方。我們持續與員工進行表現會談，讓年終的表現評估能清晰集中地為有關討論作總結。

2025年的Snapshot調查結果顯示，86%員工清楚了解公司對自己的期望，與2024年的結果87%相若。此外，81%員工表示獲得有助自己改善表現的意見，與2024年的結果一致。

我們以浮動酬勞計劃嘉許員工的表現及行為。集團在48個市場為超過12.7萬名員工實施目標浮動酬勞制度，提高酬勞決策的清晰度和透明度。此舉有助員工了解自己對公司業績表現的貢獻。

「At Our Best」嘉許平台讓員工就符合集團價值觀的模範行為彼此嘉許。2025年，員工互相嘉許超過140萬次，並且推行短期嘉許計劃，吸引超過3萬名員工參與。計劃鼓勵他們提名在「我們的成功之道」方面行為表現出色的同事。

僱員股份計劃亦是推動員工參與集團成功的方法。2025年，我們邀請約19.9萬名員工參與僱員股份計劃，而全球95%員工合資格參與有關計劃。現時，全球約6.3萬名員工參與其中一項僱員股份計劃。

支持員工成長

我們明白，員工的個人與專業發展十分重要，並致力為其心理、生理和財務福祉提供支援。

我們就Snapshot調查中的健康指數作出調整，以聚焦於我們能夠產生最大正面影響的範疇，並更新調查中的題目，重點集中於工作幸福感、壓力水平、工作滿足感和目標感，務求令集團的衡量方法與經合組織對福祉的衡量標準一致。

我們於2025年的健康指數上升至66%，工作幸福感、壓力水平和工作滿足感均增加1個百分點。

心理健康

我們連續第四年在「CCLA企業心理健康基準全球100+」中排名首位，是自該基準設立以來唯一達到一級水平的機構。2025年，我們的評分為83%，遠高於金融服務業平均34%的水平。

2025年，我們舉辦兩場全球大師班系列活動，其中一場以心理健康與工作表現為重點，另一場則以睡眠與健康為重點。高級領導層和行業專家在活動上聚首一堂，共同分享以實證為基礎的策略，藉以改善員工福祉與工作表現，同時消除職場迷思與偏見。

我們於2025年更新環球強制培訓課程中有關福祉的內容，並推出一個新的自願性質心理健康教育課程。自11月推出以來，新課程的完成次數達1,300次，其中27%為管理人員。

集團網絡擁有超過250名靜觀衛士，為超過2.7萬名同事提供課程，較2024年增加43%，而冥想應用程式Headspace的註冊人數亦增加8%。

身體健康

我們在大部分國家及地區為99%長期僱員提供私人醫療保險及遙距醫療保健服務，並在部分市場的辦事處設立醫療中心。2025年，80%員工可獲得免費健康評估。我們亦擴大印度門診醫療費用報銷的範圍，涵蓋超過3.5萬名員工。我們亦在新加坡和英國增設生育醫療支援服務，使獲提供此項福利的國家及地區增至10個。

2025年，我們繼續提供Personify Health應用程式予員工使用，鼓勵他們多做運動。超過3.3萬名員工下載應用程式，較2024年上升57%。此外，超過1.14萬名員工參加於9月舉行的滙豐環球運動挑戰，參與人數較2024年大增逾149%。我們創下24小時內參與步行10,000步挑戰的最多人數，成功刷新健力氏世界紀錄。

財務健康

我們推出一連四集的財務健康系列節目「讓生活更輕鬆的理財技能(Money Skills That Make Life Easier)」，整體滿意度評分為97%。根據我們的表現與獎勵調查，37%員工表示希望獲得更多財務健康方面的支援。有見及此，我們為墨西哥、阿聯酋、英國和印度的員工試行推出獨立財務健康平台，藉以增進員工的理財知識。超過1,600名員工正參與試行計劃，計劃將於2026年3月結束。

靈活工作

我們支持混合工作模式，85%員工對此表示歡迎。

我們重視靈活處事，但同時亦著重面對面的交流，從而促進合作、建立互信，並且展現關懷和同理心。員工彼此之間關係深厚，能夠為客戶帶來更理想的成果。

2025年，我們修訂對董事總經理職位的期望，要求每週最少四天在辦公室工作，以期在集團文化發展之際強調人際關係的重要性。

我們亦完善家庭休假政策，務求增加彈性，在工作與生活之間取得平衡。目前，超過99%員工享有最少18週有薪育嬰假（主要照顧者），以及五天有薪恩恤假。此外，倘在日常安排中出現意外狀況，約72%員工亦享有最多五天有薪看護假。

提升技能、發展事業及開拓機遇

學習及技能發展

員工發展推動員工成長，協助他們掌握現時所需技能，同時為應對未來挑戰作好準備。

制訂領導架構

為支持經更新後的策略和抱負，滙豐各業務領導層共同制訂並推出一套領導原則及集團整體新領導架構，名為「領導之道 (How We Lead)」。**該架構的特點是精簡實用，並設有通用工具及一套貫徹的領導語言，供滙豐全體管理人員使用。**

支援未來技能

我們完善各個平台，提供技能、機遇和發展路徑，支援員工成長，發揮表現，並適應不斷變化的環境。於2025年：

- 學習計劃的活躍用戶人數及參與次數有所增加。我們提供學習內容，促進知識分享及合作，並讓員工運用結構完善的途徑學習，拉近技能差距；及
- 數碼徽章方面的工作有所加強，對員工成功掌握新技能予以肯定。我們增設46款新徽章，並在數據、數碼、理財及金融，以及財富管理等範疇頒發超過42,000項認證。

恪守風險管理文化

我們繼續改良風險管理學習計劃，務求維持課程內容的實用程度，同時加強風險管理文化。

2025年，我們推出一項為期多年的金融犯罪管理學習計劃，旨在提升集團管理金融犯罪風險的能力。計劃銳意為出任高風險職位的員工提供必要技能和知識，藉以有效降低相關風險。學習內容經過專門設計，包括針對特定職位、用作評估員工的境況模擬，員工在學習過程中能夠運用知識，從而彌補技能差距。

我們亦更新環球強制培訓課程。該課程是滙豐風險管理與合規架構的重要組成部分。有別於傳統的合規方法，我們採用風險管理、金融犯罪和行為守則等主題結構，專注技能和行為方面的培訓。此方針強調實際應用，並根據個人能力調整內容。培訓於2026年將發展成為動態的個人化體驗，不但能夠讓新入職員工集中學習基礎知識，亦促使同事持續進步。

促進採納人工智能

滙豐的人工智能學院不斷推動創新與進步，協助同事獲得所需技能，從而以符合道德標準的方式有效運用人工智能技術。自2024年成立以

來，學院不斷發展，針對員工的職位及人工智能參與程度度身訂造專門技術學習路線，提供關於人工智能知識、負責任地運用人工智能及人工智能道德操守方面的全面培訓，而參與者可獲發徽章以表揚他們的成就。2025年，我們試行人工智能大使導師計劃，培養能迎合未來需要的員工團隊。這項計劃透過動態同儕指導和重要人脈，加速技能發展並擴大專業網絡。

員工於2025年繼續躍躍參與人工智能學院的學習課程，至今已有2.6萬名員工完成超過12.2萬小時的學習課程。

香港推出「Skills Galaxy」和「Skills Master」計劃，在人工智能能力發展方面取得進展。有關計劃以人工智能、數據和領導能力為重點。Skills Galaxy嘉年華吸引超過1,400名員工參加，設有互動攤位、工作坊及資訊交流會。Skills Master計劃則是一項網上自修計劃，各個學期設有不同主題，推動員工持續學習人工智能和數據方面的知識，成功吸引逾3,300名員工參與。

增進財富管理專業知識

2025年，滙豐成立財富管理學院，旨在培養頂尖的財富管理人才。學院為員工提供內容豐富的知識平台，圍繞五項核心技能，涵蓋198個學習主題、26小時的學習內容，並設有四種學習語言可供選擇。員工通過網上評估，便可獲頒分為三個能力等級的數碼徽章。截至2025年9月，已有超過1,000名團隊成員在平台上互動，其中720人已獲頒能力徽章。

我們與倫敦商學院合作，為集團業績表現最佳的70名財富管理經理展開為期九個月的培訓課程。該課程結合嚴謹的學術培訓、實用的財富管理策略、虛擬學習及以客為本的挑戰。財富管理經理完成課程後，可獲倫敦商學院頒發證書。

支持親身參與交流發展

我們於6月在廣州南沙開設第四所滙豐大學分校，並舉辦一場活動，邀得集團多位高級領導人出席。這個旗艦學習校園備有住宿設施，致力匯聚全球各地的同事在同一個專屬空間內學習和交流。校園設有170間客房、大型演講廳、多功能廳、用途靈活的現代化課室及健康空間。至今全球已有超過4,500名高級領導層參加中國分校舉辦的領袖活動。



推動員工成長

今年，我們大力推動員工提升技能，加快朝著數碼化、可持續發展和業務增長的目標邁進：

- 自2024年推行以來，數碼發展加速計劃已為出任關鍵職位的員工提供逾2.5萬小時的專門培訓，當中包括產品負責人和Scrum流程管理員(scrum master)。這項專業發展策略投資有助員工團隊設計出類拔萃的產品，並更有效提供服務，為客戶實現更佳成果。
- 我們啟動一項計劃以加強集團可持續發展供應鏈融資企業及機構理財業務員工的能力。這項計劃使環境、社會及管治相關活動增加，當中涉及客戶電話交流、交易流程規劃和授權委託。
- 我們正在擴展「業務指引(Doing Business In)」系列課程，重點關注印度等新增長市場。我們與印度商學院合作，舉辦為期四天的課堂培訓，讓銀行從業員全面了解印度經濟、營商環境、監管架構和客戶理財優先重點。

滙豐的培訓

560萬小時

員工於2025年接受培訓的時數。
(2024年：620萬小時)

26.8小時

每名等同全職僱員於2025年接受培訓的時數。
(2024年：29.6小時)

建立客戶共融與復元力

客戶共融與復元力方針

我們透過提供各種解決方案，致力消除獲取金融服務方面的障礙，從而支援我們的客戶、員工及社區。本節將聚焦於滙豐所提供的部分解決方案。

獲取滙豐的產品及服務

在英國和香港，我們為不符合標準賬戶資格的客戶或可能需要額外支援的社會或財務弱勢人士提供免費賬戶服務，旨在讓他們能夠獲得基本的銀行服務。英國方面，我們與慈善機構 Shelter 合作，將這項服務擴展至無固定地址的客戶，讓無家者亦能享用滙豐的服務。

觸手可及的銀行服務

下表顯示英國及香港客戶持有的免費賬戶數目

2025年	640,505
2024年	674,439
2023年	718,306

2024與2025年之間的免費賬戶數目減少，部分原因是英國業務結束大量不活躍賬戶。

支持理財學習及教育

我們繼續透過不同渠道投放資源於理財教育內容和工具，幫助客戶、員工和社區建立自信，放心使用理財服務。

支援客戶的財務健康

滙豐致力提升客戶及員工的財務健康，幫助他們於日常以至長期善用金錢。我們提供一系列個人化服務和數碼工具，包括財務健康測試、未來規劃工具、網絡研討會與財務健康檢查。

創造共融的銀行體驗

滙豐務求設計便捷易用的銀行產品及服務，確保殘疾、身體障礙或經歷人生巨變等面對短暫或永久挑戰的客戶均能獲取這些產品及服務。我們定期根據《無障礙網頁內容指引(WCAG)》2.2版AA級別標準對滙豐網站及流動理財平台進行評估。集團的數碼無障礙計劃榮獲多項業界殊榮，包括香港「數碼無障礙嘉許計劃」獎項。

以及英國 Pay 360 Awards 的認可。為營造共融數碼環境，我們透過 Accessibility Hub 和 Train 1000 計劃提供公共培訓資源，藉此為數碼專業人士提供資源，包括開發人員、設計師和內容創作者。有關資源於2025年獲超過10萬人使用。

與社區互動

協助個人與社區

滙豐致力為集團經營所在社區提供支援，並與慈善夥伴機構聯手啟動一系列計劃，協助個人與社區應對機遇和挑戰。

我們繼續與英國文化協會在巴西、墨西哥、印度、印尼和越南維持夥伴關係，並在澳洲、印度和馬來西亞與國王信託集團(King's Trust Group)合作，為邊緣青少年提供關於就業及氣候等主題的培訓及技能發展，協助他們作好準備在新經濟中力爭上游。

在英國、埃及和墨西哥，我們協助提升計劃參與者的理財能力及社會地位：我們與英國 Young Enterprise 合作，為超過286,000名年輕人提供理財技能；與全球喪偶婦女基金合作，讓1,150名埃及喪偶婦女獲得微型金融服務，協助她們提升自力更生的能力；以及與La Cana慈善夥伴合作，為800名墨西哥在囚婦女提供支援，提升她們的就業能力和情緒技能。

中國和印度方面，滙豐推行的計劃旨在協助提升參與者的理財知識及創業能力水平：在中國，46,003名兒童和26,291個家庭因接受理財教育而受惠；在印度，超過15,000名企業家

(主要是女性)的收入平均增長20%，並且獲得更妥善的信貸安排、市場機會和社會保障。

滙豐亦在美國資助639名來自低收入社區的人士接受關於潔淨能源的培訓，使6,484人受惠。

在香港，惜食堂開設新生產線，擴大速凍餐的營運規模，並在滙豐支持下為27,000名弱勢長者提供援助。

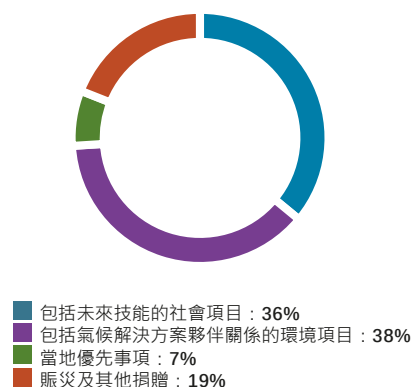
慈善工作在多個方面扮演重要角色，包括消除行動障礙、協助建立能力，以及測試及擴展實現具復元力之可持續淨零未來所需的創新項目。

► 有關滙豐環境相關的慈善工作詳情，請參閱第39頁「聯繫各界共建利好環境」。

社區互動及義務工作

我們提供有薪義工假期，鼓勵員工將時間、技能和知識奉獻社區公益活動。2025年，我們的同事投入超過248,639小時的工作時間及272,088小時的私人時間參與社區活動。

2025年的慈善捐款(%)



現金慈善捐款

1.037億美元

滙豐對社區貢獻的總價值

1.378億美元

管治

以負責任方式行事

制訂高標準的管治 氣候相關金融信息披露工作组

如何管理環境、社會及管治

董事會就環境、社會及管治策略承擔整體責任，監察行政管理層制訂方針、執行措施及相關匯報事宜，並檢討達成環境、社會及管治目標的進度及討論有關可持續發展策略的最新狀況等重要議題，以及檢視環境、社會及管治策略紀錄表。董事會獲定期提供有關環境、社會及管治事項的最新具體資訊，包括淨零過渡計劃、慈善策略、人權及員工團隊參與。董事會成員接受環境、社會及管治相關培訓作為其履任啟導及持續發展一部分，並尋求更多機會建立此範疇的技能及經驗。有關董事會成員之環境、社會及管治技能及經驗的詳情，請參閱第187頁。有關董事會成員於2025年進行的履任啟導及培訓的詳情，請參閱第198頁。

2025年3月，我們解散集團營運委員會屬下的環境、社會及管治委員會，從而精簡環境、社會及管治方面的管治事宜，並把相關會議的事務併入營運委員會層面正式管治會議當中，或由相關會議的人員履行各自的職責管理。我們預期集團的環境、社會及管治監督方針可能繼續發展，以配合我們對環境、社會及管治事宜不斷發展的方針和相關群體的期望。

右圖說明集團環境、社會及管治監督程序，包括董事會的氣候策略如何在集團上下分層實行和實施。該圖列載管理氣候相關機遇及風險的論壇例子，涵蓋相關的權衡取舍，亦列出其職責及負責主席的詳情。有關程序的架構與上報議題及新浮現挑戰的界定途徑保持一致，相關議題會在指定論壇決議，否則會上報至具有適當職務範圍和職權的適當管治職級。

鑑於環境、社會及管治事宜範圍廣泛，管治活動乃視乎適當情況，透過專門管治架構、定期會議及委員會予以管理。這包括集團風險管理委員會及集團監察委員會，並由其負責監察環境、社會及管治披露的範圍及內容。

部分範疇（例如方針較成熟的氣候範疇）設有專責管治架構，以支援各種活動。

根據英國高級管理人員制度，集團風險管理與合規總監以及受審慎監管局規管業務的風險管理總監為負責處理氣候金融風險的高級管理人員。

集團風險管理會議及集團風險管理委員會負責審議氣候風險，定期提供最新資料，並詳細檢討重大事宜，例如氣候相關壓力測試。

滙豐的氣候策略如何分層實行



人權

尊重人權

誠如《人權聲明》所載，我們深明企業尊重人權的責任。我們的方針遵守《聯合國工商企業與人權指導原則》及《經合組織跨國企業負責任商業行為準則》。

主要人權問題

我們持續加深對主要人權議題的理解。這些議題是對集團業務活動和關係構成最嚴重不利影響的人權風險。

滙豐於2022年大範圍檢討主要人權問題，識別出滙豐全球業務固有的五項人權風險，以及五類可能引致該等風險的事務。此等事項於右表呈列。我們透過向可能受到影響的相關群體進行諮詢，包括僱員、客戶、投資者、公營機關

及民間團體等，檢討較早前在2025年發現的調查結果。這項檢討證實了我們現存的評估，因此我們並無對列表作出重大改動。受訪者指出了多項正在形成的問題，包括人工智能對社會的潛在影響。

主要人權問題

滙豐集團業務活動相應的固有人權風險說明。

固有人權風險	僱主	買方	產品和服務供應商		投資者
			個人客戶	商業客戶	
體面工作的權利	◆	◆	◆	◆	◆
平等權利及不受歧視的自由	◆	◆	◆	◆	◆
私隱權	◆		◆		◆
文化及土地權利		◆		◆	◆
尊嚴和公義的權利	◆	◆	◆	◆	◆

管理人權風險

我們繼續調整風險管理程序的工作，從而反映我們從主要人權問題工作上吸取的經驗，並繼續納入我們於2024年就管理我們與供應商及商業客戶關係的僱員所發出的指導文件。

集團環球採購部門繼續實施其人權盡職審查執行程序。此程序列出滙豐如何致力識別人權影響風險被視為較高的供應商，以及其後檢討及緩減相關風險的程序。我們繼續監察供應商的人權狀況，並已完成處理2024年進行監察所發現的問題。

我們利用獨立的負面消息資料，以助識別與企業客戶相關的爭議（包括人權方面），而我們可能因此而作出進一步檢討及上報。

- ▶ 有關我們為尊重體面工作的權利而採取的行動之詳情，請參閱我們2024年《根據《英國現代奴役法》作出的年度聲明》（載於 www.hsbc.com/modern-slavery-act）。
- ▶ 有關不受歧視的詳情，請參閱第52頁我們的共融方針一節。

可持續發展風險管理政策

我們部分工商客戶在不利人權影響風險被視為較高的行業經營業務。我們的可持續發展風險管理政策均考慮到人權問題，例如強逼勞動、損害或剝削童工、勞工權利、社區健康與安全和土地權利。

滙豐加入森林管理委員會、可持續發展棕櫚油圓桌會等國際認證制度並取得會員資格，同時是

《赤道原則》的成員，致力支持以尊重人權為宗旨的標準。

- ▶ 有關可持續發展風險管理政策的詳情，請參閱第50頁。

金融犯罪管制

我們的金融犯罪風險管理架構亦透過協認識別和評估與客戶、僱員及第三方相關的金融犯罪風險，尋求緩減不利人權影響的相關風險。

- ▶ 有關我們打擊金融犯罪的詳情，請參閱 www.hsbc.com/fighting-financial-crime。

其他原則

滙豐的《使用數據及人工智能道德原則》載述我們在使用有關科技時如何致力尊重私隱權。

- ▶ 有關詳情，請參閱 www.hsbc.com/ai-principles。

支持變革

我們繼續參與行業論壇，包括Thun Group of Banks，此非官方團體旨在促進業內對《聯合國工商企業與人權指導原則》的認識，我們亦參與聯合國全球契約人權工作組。

滙豐自2016年以來一直是Mekong Club的成員。我們參與該會舉辦的金融服務工作組，並運用該工作組內容豐富的分類工具、資訊圖表及其他多媒體資源，內容涵蓋當前及新浮現議題。合規團隊定期與Mekong Club合作並參與設計整體集團的知識共享及培訓課程。

投資

滙豐投資管理明白企業在尊重人權方面發揮重要作用。

2025年，我們的方針繼續重點管理與以下兩方面有關的人權風險：我們從第三方購買的商品和服務，以及與業務客戶有關的產品和服務。

滙豐投資管理與督導計劃下的優先企業就相關議題（包括人權）進行具意義的溝通。相關溝通可能是獨立參與，亦可能與其他投資者合作參與。更多詳情可參閱相關督導計劃。《環球投票指引》則概述在環境、社會及管治議題（包括人權）方面行使股東權利的方針。

支援受影響及承受潛在風險的群體

我們不斷擴展受害人銀行計劃，於英國現已支援超過4,100名（較去年增加逾15%）現代奴役及人口販賣的倖存者。

我們的個人客戶（國際財富管理及卓越理財）團隊繼續提供培訓，提高員工對現代奴隸制的認識，藉以協助他們察覺侵權跡象，並透過既定渠道上報疑慮。此外，環球客戶團隊均曾接受識別和協助弱勢客戶的培訓，此為入職培訓的一部分。

- ▶ 有關我們支援弱勢社群的工作詳情，請參閱第57頁。

成效

我們把確認遵守滙豐行為守則或供應商自身行為守則（須獲滙豐環球採購部門接納）的供應商百分比提高至97.3%。我們亦繼續向有關崗位的僱員提供一個或以上人權範疇的培訓，過去24個月已有超過11,300名僱員接受相關培訓。

客戶體驗

我們繼續致力提升客戶體驗。2025年，我們從四個業務分部收集超過一百萬位客戶的意見，幫助我們了解自身優勢及需要關注的範疇。

客戶滿意度

聆聽客戶意見以推動進步

我們繼續聆聽、了解及回應客戶意見。我們採用淨推薦評分制度向前線團隊分享意見，讓他們直接向客戶作出回應。我們亦舉行專責環球論壇，監察零售及企業客戶體驗及促進持續改進。

我們的表現

滙豐的零售銀行及財富管理業務和工商金融業務在香港排名第一。其中，零售銀行及財富管理業務的淨推薦評分更錄得創紀錄的新高。

英國方面，零售銀行及財富管理客戶淨推薦評分亦創歷來新高，排名有所提升。

工商金融業務在中型市場企業中排名第二，而中小企商業銀行的排名亦見改善，排名第五。

至於國際財富管理及卓越理財業務，我們在大眾富裕人士方面，於10個主要市場中的7個淨推薦評分排名上升。我們在8個衡量基準具競爭力的市場中排名前三。我們在新加坡及中國的排名升至第一，在馬來西亞則維持第二。

印度及墨西哥的淨推薦評分期內下跌。儘管淨推薦評分受多項因素影響，但客戶投訴增加，導致整體客戶情緒轉變。有關國際財富管理及卓越理財業務客戶投訴更多詳情，請參閱第61頁。

私人銀行方面，我們的環球淨推薦評分升至54分，而2024年則為48分。

企業及機構理財方面，我們的企業銀行業務在10個主要市場當中的七個排名前三名之內。我們在三個市場領先，且在亞洲及中東的地位比歐洲及美洲穩固。

收集意見的途徑

為向客戶提供更優質的服務，我們必須在出錯時虛心聆聽意見，承認錯失。我們持續迅速應變，以支持客戶面對新的挑戰及工作方式，並為需要特別關顧的客戶提供支援。我們旨在以開放的態度及一致的方式跟進、記錄及管理投訴，雖然我們為不同類別的客戶提供服務，涵蓋個人銀行及財富管理客戶、大型企業、機構及政府，但我們仍會因應各項環球業務調整我們的方針。

處理投訴的方式

我們的原則	我們的行動
讓客戶更方便作出投訴	客戶可透過最適合他們的途徑作出投訴。我們提供包括聯絡人資料、有關步驟及所需處理時間的清晰資料。
確認收悉投訴	所有同事豁達地面對投訴，並視之為機遇，且展現同理心，確認收悉客戶所提出的問題。若首名聯絡人未能解決投訴，便會上報有關投訴。
讓客戶知悉最新情況	我們制訂清晰的期望，並在整個投訴解決過程中，透過客戶首選的途徑告知他們有關情況。
確保公平解決	我們徹底調查所有投訴以解決相關事項，並確保客戶獲得完滿結果。
提供可用權利	若客戶不滿意處理投訴的結果，我們便會向客戶提供有關其權利及上訴程序的資料。
進行根源分析	定期分析投訴原因，以識別及解決任何系統性問題，並為改善程序提供資料。

香港

截至2025年12月31日，香港工商金融業務接獲7,324宗客戶投訴，較去年下降3.5%。導致該等投訴的主要原因與服務、政策及數碼問題有關。與政策相關的投訴主要來自客戶甄選與退出管理的個案及相關上訴，而有關數碼的投訴則涉及網上商務理財的登入問題、頁面設計及網上交易問題。

2025年，雖然客戶群擴大，但香港零售銀行及財富管理業務每月每千名客戶的平均投訴率從0.71降至0.68。

回應客戶意見

每兩個月進行一次的工商金融業務投訴論壇召集主要決策者、客戶關係主管，以及產品及程序的主管，識別最新的投訴趨勢及關注範疇。論壇監督根源分析及實施改進的行動，旨在減少投訴並提升客戶服務。我們向服務客戶的員工提供加強意識的會議，改進處理工商金融業務投訴的程序及客戶意見工具的功能，協助員工裝備有相關的技能及知識，有效地管理投訴。

我們透過加強銀行服務及聚焦客戶體驗，從而提升香港零售銀行及財富管理業務。正面的趨勢是來自培養以客為本的文化、專注服務的解決方案，透過根源分析、來自投訴管理資料的見解及淨推薦評分積極應對客戶意見。加強跨部門合作及運用先進科技的方法管理投訴，進一步加強我們的效率及回應能力。

英國

英國工商金融業務方面，2025年的投訴率較2024年減少13.8%，最常見的投訴類別繼續是與電話通訊、服務及交易相關。我們已制訂精確的客戶聯絡策略，改進成效及客戶體驗。

2025年，英國零售銀行及財富管理業務每月每千名客戶的平均投訴率為0.84。整體而言，2025年的投訴率較2024年下跌18%。

2025年，我們兩個重點首要工作繼續是預防客戶投訴，同時提高接獲投訴後的處理質素。針對性介入重點領域並持續監督，有助我們在該兩項重點工作取得良好進展。

回應客戶意見

一項聚焦於根源的分析發現工商金融業務主要的客戶流程中有超過240個機會可減低客戶的不滿。

零售銀行及財富管理業務方面，我們聚焦於首要的35個投訴主題，例如電話客戶體驗、交易爭議和國際支付流程，並將相關投訴交由個別行政人員處理，作為「主管」就糾正問題根本負責。

企業及機構理財

企業及機構理財（不包括香港及英國工商金融業務）方面，投訴減少3.7%。2024年錄得7,655宗投訴，2025年減少至7,373宗，整體呈下跌趨勢。

資本市場及證券服務業務的投訴微升4.6%至320宗。大部分投訴屬營運性質，且已及時解決。2025年整體資本市場及證券服務業務的投訴當中，46%來自亞太地區，44%來自歐洲，兩者為我們的兩大市場。

回應客戶意見

投訴主要與所有地區的服務及交易相關，當中明顯集中於拉丁美洲、中東及北非、亞太及歐洲。

為減輕潛在風險，我們已向全體企業及機構理財業務僱員提供全面的強制操守及投訴培訓。此培訓旨在加強問責、透明度與學習文化，以符合滙豐的操守原則。

2025年的焦點繼續是提高資本市場及證券服務業務內收到客戶意見的文件記錄質素。我們就管理投訴時經常發現的主題向前線員工提供持續培訓，確保我們持續了解相關意見，從而進一步在流程中納入轉變，提升客戶的體驗。雖然投訴量稍有增加，但我們看到投訴文件記錄的質素有所提升，讓我們能更有效地處理問題。

國際財富管理及卓越理財

2025年，國際財富管理及卓越理財業務在八個重點市場接獲約717,000宗客戶投訴。每月每千名客戶的平均投訴率從2024年的4.2增加至2025年的4.7。投訴率最高的市場為墨西哥、澳洲及印度，佔國際財富管理及卓越理財業務全球投訴量的88%。投訴量增加主要來自墨西哥的糾紛，大多數源自客戶憂慮未經授權或欺詐交易。此外，由於引入信用卡年費，加上風險審查越加頻密，亦導致澳洲和印度的投訴量上升。我們密切監察此等趨勢，並已在各市場採取具針對性的措施來解決相關的投訴起因。

我們繼續致力提高記錄及回應客戶意見的準確性。

私人銀行業務方面，我們接獲593宗投訴，較2024年減少54宗，乃受惠於出售德國私人銀行業務。理財產品及服務問題佔整體投訴量最多，當中大部分與處理付款及信用卡的問題有關。整體而言，2025年私人銀行業務解決了578宗投訴。

回應客戶意見

2025年，我們進一步加強客戶服務的能力，涵蓋工具、技能和流程，讓團隊加深了解、積極聆聽及提升全球各地客戶的體驗。

我們升級聆聽客戶意見的平台，支援同事滿足最低服務標準，並在日常工作中優先考慮客戶體驗。其中一個重要里程碑是推出新平台，專門收集和分析客戶意見，並提出可付諸行動的建議，促進持續改善。此等升級措施有助我們改進客戶體驗，並有系統地跟進及計量我們的進展。

► 有關按業務部門列示的投訴量詳情，請參閱載於www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

誠信、操守及公平

保護金融體系

我們繼續致力打擊金融犯罪行為，減低對集團、客戶及業務所在社區的影響。金融犯罪行為包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅及協助逃稅、違反和逃避制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖主義及武器擴散。

我們管理金融犯罪風險，因為保障我們的客戶、股東、員工、營運所在社區以及我們依賴的金融體系的誠信，乃是正確之舉。我們的金融犯罪風險管理架構適用於所有環球業務、職能部門以及營運所在國家和地區。金融犯罪風險架構由董事會監督，並由我們的金融犯罪政策所支援，旨在確保我們遵守全球各地適用的法律及規例。

我們每年向全體同事提供全球強制培訓，並針對若干人士專門制訂額外的培訓。我們定期進行風險評估，藉以就不斷變化的金融犯罪威脅識別需要應對的問題，同時監察及測試我們的金融犯罪風險管理計劃。

防賄賂及反貪污政策

我們必須遵守每個業務所在市場及司法管轄區的所有適用防賄賂及反貪污法例，不但只注重字面意義，同時亦著重相關法律及規例的精神，藉此彰顯滙豐恪守符合道德行為及操守的承諾，作為環境、社會及企業管治的一部分。

我們的環球金融犯罪政策規定，所有活動必須：在沒有賄賂或貪污意圖的情況下進行；合理及透明；不被視為揮霍或與專業關係不相稱；予以適當記錄並附以業務理據；以及獲得適當高層人員授權。我們的環球金融犯罪政策要求我們識別並減低員工、客戶及第三方賄賂及貪污的風險。其他監控方面，我們亦利用風險評估、盡職審查和持續監控措施，遵循風險管理方針，藉以識別及協助減低集團客戶涉及或使用滙豐產品或服務時的賄賂或貪污風險。

2025年並無針對滙豐或其員工所提出有關賄賂或貪污的已結案法律案件。



我們的監察量

2025年，我們每月監察約9.8億筆交易，以識別有否金融犯罪的跡象。我們每天篩查約1.09億份客戶紀錄，檢視有否涉及制裁風險。2025年，我們已就所識別的潛在金融犯罪，向執法機關及監管機構呈報近137,000份可疑活動報告。

99%

長期及非長期員工已於2025年接受有關金融犯罪（包括防賄賂及反貪污）的培訓。

舉報

我們希望同事及相關群體察覺到違法或不道德的行為時，可以勇於作出舉報。我們提供多個發表意見的途徑，聆聽個別員工的疑慮，絕不姑息任何報復行為。

透過舉報途徑收集意見

環球舉報平台HSBC Confidential是我們眾多的舉報途徑之一，讓現任同事、前同事及其他相關群體在保密情況下反映關注事項，並可選擇以匿名方式提出（唯須符合當地法律）。滙豐大部分市場的員工可透過獨立第三方提供的全天候熱線及設有多種語言的網站，經HSBC Confidential作出舉報。我們亦就會計、內部財務監控或審計事宜的疑慮提供外部電郵地址（accountingdisclosures@hsbc.com），並作出相關監察。

我們會以相稱的方式獨立調查所提出的疑慮，適時採取行動，包括紀律處分，例如解僱及調整浮動酬勞及表現評級，或更改政策及流程等營運措施。

我們繼續積極向同事推廣全方位發表意見的途徑，以助確保相關疑慮可透過最有效的途徑獲得處理。2025年，透過HSBC Confidential調查的個案為1,100宗（2024年：925宗），其中34%某程度上的得到證實（2024年：35%），另有19%識別到其他問題（2024年：22%）。

集團監察委員會負責監督集團的舉報安排。集團監察委員會主席有責任捍衛集團舉報機制，負責確保和監督集團相關政策及程序的完整性、獨立性及成效。

監管合規部制訂舉報政策和程序，並定期就相關成效向集團監察委員會報告最新情況。專家團隊及調查部門負責實行舉報監控措施，透過監察工作確定監控措施的成效。

► 有關集團監察委員會於舉報方面的職責詳情，請參閱第205頁。

負責任稅務方針

我們力求於經營所在的所有司法管轄區繳納應課的合理稅項，應用法律的條文與精神，並把客戶使用集團產品及服務逃稅或不恰當避稅的風險減至最低。我們的稅務方針和管治流程乃為實現這些目標而設。

我們與稅務機關維持坦誠透明的關係，並通力合作，及時解決詮釋差異或分歧。

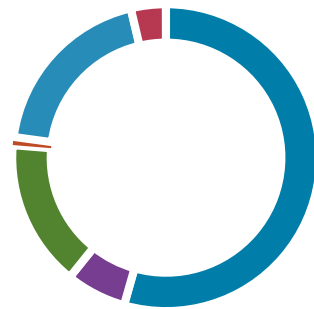
集團採用的風險管理架構，旨在確保集團不會採納出於不恰當稅務目的之交易或產品，以及確保稅務規劃經過審查並有真實的商業活動支持。滙豐無意使用過分進取的稅務結構。

對於集團客戶的稅務事宜，我們投入大量資源支持外界稅務透明措施，減少銀行服務被客戶用作逃稅用途的風險，並實施各項流程，旨在確保不會向客戶提供出於不恰當稅務目的之產品及服務。

我們的稅務貢獻

2025年，我們繳納77億美元（2024年：92億美元）本身應繳稅項，並代表全球各地政府收取100億美元（2024年：101億美元）稅項。已繳稅款較上年有所減少，主要是因為集團在香港的實體的2025年企業所得稅評估於2026年1月收到並繳納，而2024年的評估則於2024年收到並結算。

已付稅項 – 按稅種分析



利得稅	42.96億美元	(2024年：60.8億美元)
預扣稅	6.85億美元	(2024年：6.67億美元)
僱主稅項	11.02億美元	(2024年：10.03億美元)
銀行徵費	2.73億美元	(2024年：1.35億美元)
不可退還增值稅	11.6億美元	(2024年：10.98億美元)
其他稅項及徵費	2.21億美元 ¹	(2024年：2.29億美元)

1 其他稅項及徵費包括物業稅8,300萬美元（2024年：7,600萬美元）。

客戶及市場操守方針

操守方針引導我們正當行事，並重視業務對客戶及我們經營所在金融市場的影響。我們在整個產品及服務周期中納入有關方針，著重達致五項明確成果：

- 理解客戶所需。
- 在提供產品及服務方面實現公平價值交易。
- 應對客戶持續需要，及時糾正過錯。
- 在經營所在金融市場本著誠信行事。
- 業務穩健安全，以免損及客戶及市場。

集團的原則、政策及程序所訂之標準有助確保集團考慮並滿足客戶的需要，以及保護市場誠信。這些原則、政策及程序有助確保我們的產品及服務維持合適、實現公平價值交易及減輕對客戶或市場構成損害的風險。

我們對所有同事進行客戶及市場操守重要性的培訓，有助確保集團各項工作能體現操守方面的成果。

我們與供應商的合作方針

我們就採納及使用第三方供應商設有全球政策與程序，並要求供應商必須符合我們的第三方風險合規規定，我們亦會對供應商作出評估，從而識別任何財務穩定的疑慮。

可持續採購

支持並與供應鏈溝通對集團達致可持續採購目標至關重要。2025年：

- 我們繼續透過CDP（前稱碳披露項目）收集供應商的碳排放數據，並於2024年引入額外的數據收集來源，簡化和擴大我們向供應商收集範圍3數據。
- 我們繼續加強與供應商合作，更加關注並無公開披露減排計劃甚至未有制訂減排計劃的供應商，透過更多指引為他們提供支援（如適用）。
- 我們透過持續交流及目標明確的合作活動，

與部分可持續發展進程較成熟的供應商合作開發有關減碳及自然界議題的創新理念。

- 我們亦支援採購團隊進一步把可持續發展納入採購策略及決策當中，包括挑選新的供應商、與供應商續約及持續管理供應商。
- 根據我們有關自然界的方針，在對生物多樣性及自然界風險進行重要性評估後，我們已就各個主要類別開始制訂可持續發展採購路線圖，包括支援服務、科技服務及企業房地產。路線圖將有助我們處理高風險範疇及在我們的採購活動中納入自然界及生物多樣性的考慮。
- 我們繼續實施人權盡職審查程序，以助識別供應商風險。
- 我們秉持共融方針與供應商溝通，就所有供應商的採購機會作公正評估。

供應商行為守則

集團的供應商行為守則（「守則」）闡明我們期望供應商在環境、共融及人權方面須達到的最低標準。我們於2025年更新守則，納入負責任地使用人工智能的原則。我們繼續尋求在供應商合約中加入條款，以落實對守則的承諾，有關條款賦予我們權利，可進行審計及在發現違規行為時採取行動。於2025年底，約9,830家合約供應商中，97.3%已確認遵守守則，或提供已獲環球採購部接納的替代方案。我們的供應商行為守則載於：www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/working-with-suppliers。

▶ 有關按各地區劃分的供應商數目詳情，請參閱www.hsbc.com/esg的《環境、社會及管治資料集》。

保護資料

資料私隱

我們致力根據經營所在市場的相關法律及規例，保護及管理我們處理的資料。集團的策略建基於具備適當的人才、技術及流程，從而有效管理私隱風險。集團層面的資料風險政策就管理資料及私隱風險提供一致方針，適用於所有環球業務及基建。我們每年檢討政策，目標是確保維持應對監管轉變的能力。滙豐私隱原則載於：www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/operational-risk。

我們定期為員工提供有關資料私隱及安全的培訓及宣傳活動，包括所須的強制及輔助環節。此外，我們每年為響應國際資料私隱日舉辦相關活動，探討資料私隱領域的發展及加強滙豐全體人員的私隱意識。

我們讓客戶、僱員及其他相關群體清楚了解個人資料的處理方式及他們的權利。在合適情況下，我們會與第三方合作，協助確保根據集團資料風險管理政策及監管規定為有關資料提供足夠保護。我們設有廣泛渠道，讓客戶、僱員及其他相關群體提出有關私隱的疑慮與查詢。

我們定期在多個管治論壇（包括董事會層面）監察資料私隱事項，讓高級行政人員監督有關私隱風險及環球計劃的情況。環球審核部獨立確保集團資料私隱風險管理方針的設計及運作有效。另外，我們已制訂資料私隱管治架構，並繼續在所有業務及職能部門加入問責元素。

我們持續檢討及實施業界資料私隱及安全的最佳慣例，並與資料保護主任、行業組織及研究

機構緊密合作。我們定期檢討，並進行私隱風險評估，加強資料私隱的監控。我們設有多項程序處理資料私隱的考慮因素，包括發生違反資料私隱的事件時，按適用的法律規定通知監管機關、客戶或資料當事人。

知識產權慣例

集團知識產權風險管理政策得到全面的監控措施及指引支援，乃為管理有關知識產權的風險而設。政策務求確保妥善識別及保護具有商業及策略價值的知識產權，包括申請註冊商標及專利，以及行使我們的權利，防止第三方未經授權使用我們的知識產權。此外，我們的知識產權架構有助防止侵犯第三方的權利，從而支援以貫徹一致的方式有效管理知識產權風險，將之控制在集團承受風險水平之內。

網絡保安

滙豐以至整個金融業一直關注重大網絡攻擊所帶來的威脅。網絡攻擊繼續層出不窮，一旦未能保護業務運作，可能會導致我們的商業服務中斷，對客戶構成負面影響，例如財務損失、損失敏感資料或損害我們的聲譽等，亦可能構成其他風險。

識別、保護、偵察、應對及復元

集團就業務及技術監控措施投放資源，協助防止、偵察及減少網絡威脅。鑑於經營的環境錯綜複雜，我們的監控措施遵行「縱深防禦」方針，充分利用多層安全網進行防護。集團的全天候保安營運讓我們有能力偵察及應對網絡攻擊，務求減輕有關攻擊造成的影響。我們定期測試數據備份及災難復元程序，旨在於發生網絡攻擊時限制對客戶的影響，並且盡快恢復服務。

我們的網絡智能及威脅分析團隊主動收集及分析內部與外界的網絡資訊，評估威脅水平，包括來自持續地緣政治事件的威脅、潛在後果，以及我們需要為最有效地防範有關事件而對監控措施所作的調整。我們與廣大網絡智能社區、金融服務業界以及全球政府機構合作。

2025年，我們繼續加強集團的網絡保安能力，以助減少因未經授權進入系統、保安漏洞被利用、數據洩漏、第三方安全漏洞和先進惡意程

式而受到影響的機會和程度。我們聚焦於為新浮現的科技風險作充分準備，例如人工智能及量子計算。

我們與第三方、供應商及金融基礎設施機構合作，協助減低影響我們商業服務的網絡攻擊威脅。我們制訂第三方安全風險管理程序，持續評估、識別及管理與供應商及其他第三方關係的網絡保安風險。有關程序包括根據集團的網絡保安標準及要求對第三方作出評估。

政策及管治

集團擁有一系列全面的網絡保安政策、程序及監控措施，協助集團進行有效監察和管理，當中包括但不限於為員工、承包商及第三方界定明確的資料保安責任，以及就網絡事件的識別、調查、減輕風險及匯報工作制訂標準程序。我們設有對應企業風險管理架構的「三道防線」模型，有助我們的網絡保安能力受到監督和質詢。

網絡保安風險的評估及管理工作由環球資訊安全總監領導及協調。環球資訊安全總監在金融服務、保安及復元力以及策略、管治、風險管理及監管合規方面擁有豐富經驗，並獲業務及區域層面的資訊安全總監提供支援。一旦有事發生，環球資訊安全總監及其他提供支援的資訊安全總監均會收到通知，並會按照網絡保安

事件回應規程予以處理。我們定期向各個風險管理及監控委員會（包括董事會下設委員會、集團風險管理會議及各環球業務）呈報主要風險指標、重大網絡事件及與網絡保安相關的其他事項。

集團的網絡保安能力會根據美國國家標準及技術研究院和獨立第三方發布的標準定期接受評估，而我們亦積極與監管機構合作，參與定期測試活動。此外，滙豐亦外聘獨立第三方支援我們進行滲透及威脅主導的滲透測試。

網絡安全培訓及宣傳

我們的員工在保障滙豐免受網絡保安威脅方面扮演著重要角色，我們的目標是提供工具，並鼓勵他們作出恰當行為，從而使集團及客戶的數據安全得到保障。當中包括為所有員工提供網絡保安培訓及宣傳，亦為被識別為面對較高網絡風險的員工提供針對性的培訓。集團每年舉辦「網絡安全宣傳月」，主題包括家居網絡安全、社交媒體安全、安全混合工作模式，以及網絡事件和應對。我們亦為客戶提供廣泛的教育及指引，講解如何識別及防止網絡詐騙。

▶ 請參閱第100及101頁「首要及新浮現風險」，了解更多資料私隱及網絡安全的相關資訊。

財務 回顧

財務回顧詳細報告集團層面、業務分部及法律實體於2025年的財務表現。

66	財務概要
76	業務分部及法律實體
92	替代表現衡量指標

3

財務概要

呈列基準

固定匯率業績表現

固定匯率業績的計算乃因應貨幣換算差額之影響對列賬基準業績作出調整，而貨幣換算差額反映2025年美元兌大多數主要貨幣的變動。剔除貨幣換算差額後，可按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，更深入了解業務的相關趨勢。2025年貨幣換算差額的計算乃將以非美元入賬的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額重新換算為美元：

- 截至2024年12月31日止年度的收益表，乃按截至2025年12月31日止年度的平均匯率換算；及
- 於2024年12月31日的資產負債表，則按2025年12月31日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。土耳其業務的固定匯率數據並未就當地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項目。

部分須予注意項目歸類為「重大須予注意項目」，屬須予注意項目下其中一類。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，且不計入目標基準股息派付比率計算及每股盈利計算。2025年或相關比較期間的重大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。此外，當中亦包括攤薄虧損和就於交通銀行投資確認的減值，以及就與馬多大證券相關詐騙案於盧森堡抗辯中索的發展提撥法律準備。

- ▶ 第76至78頁及第85至90頁的列表詳列須予注意項目於2025年及2024年對我們各業務分部、法律實體及部分國家／地區業務的影響。

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對按期比較結果造成影響的收購、出售及縮減相關的營業收益表業績在各期之間觀察所得的扭曲影響。交易完成或縮減業務後，倘因交易而於本期並無業績或縮減業務導致收入或成本減少，則有關業務（未分類為須予注意項目）於任何比較期間之營業收益表業績將同樣受影響。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。假如是縮減業務或分階段完成的交易，確認營業支出影響與確認營業收入影響之間可能存在時間差異，這是由於支出控制措施的影響與最終對營業收入的影響之間存在時間滯後。

惡性通脹會計的影響

我們已於2024年完成出售阿根廷（就會計目的之前被視為惡性通脹經濟體）的業務。就會計目的而言，我們繼續視土耳其為惡性通脹經濟體。由於集團在本期對土耳其業務應用《國際會計準則》（「IAS」）29的「惡性通脹經濟體之財務報告」及IAS 21「匯率變動的影響」的惡性通脹條文，因此集團除稅前利潤減少1.5億美元（2024年：1.57億美元），當中包含收入減少（包括貨幣持有淨值虧損）1.45億美元（2024年：1.46億美元），以及預期信貸損失及營業支出增加400萬美元（2024年：增加1,100萬美元）。於2025年12月31日，土耳其的消費物價指數為3,513.87，期內上升829.32（2024年：上升825.55）。

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會所頒布《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於第262頁起呈列的財務報表。

我們為衡量集團業績，以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則呈列的數字，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則界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標部分源自列賬基準業績，但經撇除會計扭曲按年比較結果的因素。本報告採用的「固定匯率業績」衡量指標已於上文說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算載於第92頁的「替代表現衡量指標」。此外，第81頁載列保險特定的非公認會計原則衡量指標「保險權益加上合約服務收益除稅後淨額」，連同該等衡量指標的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬。我們會將所有替代表現衡量指標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」。集團為更加妥善配合市場慣例，自2025年起不再就各期間須予注意項目之除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已予重列。

- ▶ 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92及93頁。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益主要因應於利息支出列賬的資金交易及公允值活動相關影響對淨利息收益作出調整，呈列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，協助我們優化結構性對沖和風險管理措施。有關銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱第70頁。

不計及須予注意項目及策略交易影響之 固定匯率收入與除稅前利潤

為幫助了解集團業績，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的影響及貨幣換算的影響。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的影響。我們認為該等衡量指標剔除會扭曲按期比較結果的項目，可為投資者提供有用資訊。

策略交易的影響亦包括對按期比較結果造成影響的收購及出售相關的營業收益表業績在各期之間觀察所得的扭曲影響。有關影響並未計入須予注意或重大須予注意項目內。策略交易的影響乃透過計入比較期間並無業績的各業務在任何期間之營業收益表業績計算。

► 有關公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第93頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出的計算乃從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，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）。目標基準營業支出量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時已考慮的須予注意項目，因此我們認為該指標可為投資者提供有用資訊。

► 有關詳情及公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第95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「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，但管理層認為適合作出調整，以釐定集團股息派付比率目標基準之計算基礎的項目（就計算前述基準而言，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80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92及96頁。

關鍵估算及判斷

滙豐的業績反映編製其綜合財務報表所選擇的會計政策、假設及估算。重大會計政策（包括涵蓋關鍵估算及判斷的政策）於財務報表附註1.2說明。下文列示涉及高度不確定性並對財務報表具有重大影響的會計政策：

- 按已攤銷成本計量之金融資產及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值：最重要的判斷涉及界定何謂信貸風險大幅上升、釐定循環信貸安排的期限及首次確認入賬時間、選擇並調整違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型、選擇模型輸入數據及經濟預測、於假設及估算中納入與最新和過往事件、當前狀況及經濟狀況預測相關的資料，以及就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用收回策略。使用相當主觀且極易受風險因素影響的假設進行估算時會涉及高度不確定性。請參閱第280頁附註1.2(j)。
- 遞延稅項資產：最重大的判斷是基於預期日後盈利能力對收回可行性作出的判斷。請參閱第284頁附註1.2(m)。
- 金融工具之估值：於釐定金融工具之公允值時，會採用多種估值方法，部分方法包括重大不可觀察數據，而且存在重大不確定性。請參閱第278頁附註1.2(d)。
- 附屬公司投資減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設估算因繼續持有相關投資而預期產生的現金流現值。請參閱第275頁附註1.2(a)。
- 於聯營公司之權益減值：減值測試（包括減值撥回測試）涉及釐定使用價值的重大判斷，尤其是須根據多項管理層假設估算因繼續持有相關投資而預期產生的現金流現值。最重大的判斷涉及對集團於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資進行的減值測試。請參閱第275頁附註1.2(a)。
- 商譽及非金融資產減值：在估計創現單位的日後現金流及用於折現此等現金流的折現率時，過程涉及高度不確定性。請參閱第276頁附註1.2(b)。
- 準備：在確定當前是否存在責任並估計因而產生任何資金外流的可能性及金額時，過程涉及高度不確定性，因此可能須作出重大判斷。請參閱第285頁附註1.2(n)。
- 離職後福利計劃：界定福利退休金責任的計算涉及釐定主要假設，包括折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、酬勞及死亡率。請參閱第284頁附註1.2(l)。

鑑於確認或計量上述項目涉及內在不确定因素及高度主觀成分，下個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算所依據的預期，因而令確認及計量的金額與管理層在本財務報表所估計的金額存在重大差異。

綜合收益表

綜合收益表摘要

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 ¹ 百萬美元	2022年 百萬美元	2021年 百萬美元
淨利息收益	34,794	32,733	35,796	30,377	26,489
費用收益淨額	13,343	12,301	11,845	11,770	13,097
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ²	19,682	21,116	16,661	10,278	7,744
按公允值計入損益賬之保險業務資產及負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	11,175	5,901	7,887	(13,831)	4,053
保費收益淨額	—	—	—	—	10,870
保險財務 (支出) / 收益	(11,197)	(5,978)	(7,809)	13,799	—
保險服務業績	1,825	1,310	1,078	809	—
收購所得增益 ³	—	—	1,591	—	—
出售業務確認之虧損 ⁴	(47)	(1,752)	(61)	(2,678)	—
其他營業收益 / (支出) ^{5,6}	(1,301)	223	(930)	96	1,687
營業收益總額	68,274	65,854	66,058	50,620	63,940
已支付保險賠償和利益及投保人負債變動之淨額	—	—	—	—	(14,388)
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⁷	68,274	65,854	66,058	50,620	49,552
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(3,850)	(3,414)	(3,447)	(3,584)	928
營業收益淨額	64,424	62,440	62,611	47,036	50,480
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)	(36,023)	(32,966)	(32,355)	(32,554)	(33,887)
商譽及其他無形資產 (減值) / 減值撥回	(405)	(77)	285	(147)	(733)
營業利潤	27,996	29,397	30,541	14,335	15,860
應佔聯營及合資公司利潤	2,911	2,912	2,807	2,723	3,046
於聯營公司之權益減值 ⁶	(1,000)	—	(3,000)	—	—
除稅前利潤	29,907	32,309	30,348	17,058	18,906
稅項支出	(6,776)	(7,310)	(5,789)	(809)	(4,213)
本年度利潤	23,131	24,999	24,559	16,249	14,693
應佔：					
— 母公司普通股股東	21,102	22,917	22,432	14,346	12,607
— 母公司優先股股東	—	—	—	—	7
— 其他權益持有人	1,183	1,062	1,101	1,213	1,303
— 非控股股東權益	846	1,020	1,026	690	776
本年度利潤	23,131	24,999	24,559	16,249	14,693

五年財務資料

	2025年 美元	2024年 美元	2023年 ¹ 美元	2022年 美元	2021年 美元
每股基本盈利	1.21	1.25	1.15	0.72	0.62
每股攤薄後盈利	1.20	1.24	1.14	0.72	0.62
每股普通股股息 (期內派付) ⁸	0.66	0.82	0.53	0.27	0.22
	%	%	%	%	%
股息派付比率 ⁹	50	50	50	44	40
除稅後平均資產總值回報率	0.7	0.8	0.8	0.5	0.5
平均普通股股東權益回報率	12.3	13.6	13.6	9.0	7.1
平均有形股本回報率	13.3	14.6	14.6	10.0	8.3
實質稅率	22.7	22.6	19.1	4.7	22.3

- 自2023年1月1月起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字則按IFRS 4基準編製。
- 於2025年，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 (2024年：1億美元增益)，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Grupo Financiero Galicia (「Galicia」) 美國預託證券所錄得的1億美元公允值虧損。於2024年，金額包括出售加拿大銀行業務所得款項的3億美元外匯對沖增益 (2023年：3億美元虧損)。
- 收購英國矽谷銀行所確認的增益。
- 於2024年，金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備的52億美元虧損。出售加拿大銀行業務錄得46億美元增益，當中包括撥回6億美元匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損，但不包括外匯對沖增益3億美元 (詳情參閱上文註釋2)，抵銷前述部分虧損。2023年的數額主要反映限制取回俄羅斯境內資產的措施所引起的虧損，部分被出售法國零售銀行業務的增益抵銷。2022年的金額包括就歐洲業務廣泛重組而將相關業務分類為持作出售用途所產生的虧損。
- 包括因應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」而產生的貨幣持倉淨額虧損2億美元 (2024年：12億美元；2023年：17億美元)。
- 於2025年，金額包括完成向Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售法國業務所保留房屋及若干其他貸款組合後撥回相關的累計公允值虧損15億美元，以及集團於交通銀行的持股攤薄所導致的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「於聯營公司之權益減值」項內確認10億美元減值虧損。請參閱第319至322頁附註18。
- 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入。
- 包括期內派付的股息，當中包括於2025年4月派付的截至2024年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.36美元，以及截至2025年12月31日止財政年度第一、第二及第三次股息每股普通股0.3美元。於2024年，我們亦於6月派付出售加拿大業務所得款項之特別股息每股普通股0.21美元。
- 於2025、2024及2023年，我們的股息派付比率已就重大須予注意項目及相關影響作出調整。於2022年，我們的股息派付比率已就法國零售銀行業務分類為持作出售用途產生的虧損、與出售加拿大銀行業務相關的項目以及確認若干遞延稅項資產作出調整。2021年並無項目作出調整。

收益表評述

除另有說明外，以下評述為截至2025及2024年止年度集團財務表現的比較。

淨利息收益

	截至下列日期止年度			截至下列日期止季度		
	2025年 12月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元	2023年 12月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元
利息收益	97,872	108,631	100,868	24,503	24,361	26,004
利息支出	(63,078)	(75,898)	(65,072)	(15,307)	(15,584)	(17,819)
淨利息收益	34,794	32,733	35,796	9,196	8,777	8,185
附息資產平均值	2,190,078	2,099,285	2,161,746	2,221,054	2,218,472	2,113,276
	%	%	%	%	%	%
總孳息率 ¹	4.47	5.17	4.67	4.38	4.36	4.90
減：應付利息總額 ¹	(3.11)	(3.95)	(3.47)	(2.93)	(3.01)	(3.60)
淨息差 ²	1.36	1.22	1.20	1.45	1.35	1.30
淨利息收益率 ³	1.59	1.56	1.66	1.64	1.57	1.54

1 總孳息率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）。應付利息總額指平均年息支出佔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息差。

3 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。

按資產類別劃分的利息收益概要

	2025年			2024年			2023年		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	325,790	11,460	3.52	349,517	14,727	4.21	403,674	14,770	3.66
客戶貸款	971,804	46,036	4.74	949,825	49,879	5.25	957,717	47,673	4.98
反向回購協議 – 非交易用途 ¹	273,941	16,616	6.07	238,694	17,721	7.42	240,263	14,391	5.99
金融投資	539,107	20,830	3.86	470,182	20,587	4.38	407,363	16,858	4.14
其他附息資產	79,436	2,930	3.69	91,067	5,717	6.28	152,729	7,176	4.70
附息資產總額	2,190,078	97,872	4.47	2,099,285	108,631	5.17	2,161,746	100,868	4.67

按負債類別劃分的利息支出概要

	2025年			2024年			2023年		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放 ²	76,081	2,613	3.43	66,405	2,930	4.41	60,392	2,401	3.98
客戶賬項 ³	1,487,032	33,289	2.24	1,385,840	40,173	2.90	1,334,803	34,162	2.56
回購協議 – 非交易用途 ¹	188,748	13,629	7.22	187,337	15,617	8.34	146,605	10,858	7.41
已發行債務證券 – 非交易用途	198,317	10,847	5.47	196,440	12,806	6.52	184,867	11,223	6.07
其他附息負債	77,793	2,700	3.47	84,773	4,372	5.16	146,216	6,428	4.40
附息負債總額	2,027,971	63,078	3.11	1,920,795	75,898	3.95	1,872,883	65,072	3.47

1 回購及反向回購協議的平均款額包括符合對銷準則的淨額，導致呈列的回購協議淨款額下降，以致成本上升。

2 僅計入附息銀行存放。

3 僅計入附息客戶賬項。

淨利息收益於2025年為348億美元，較2024年增加21億美元，增幅為6%，反映以更高孳息率重新投資結構性對沖取得的效益、存款結餘的增長及資本市場財資業務淨利息收益的增加。此外，增幅亦包括2024年提前贖回既有證券錄得的2億美元虧損不復再現。然而，出售阿根廷及加拿大業務錄得16億美元不利影響，以及利率下降導至存款收益率受壓，均抵銷上述部分增幅。淨利息收益增長亦反映交易賬項相關資金成本下降錄得17億美元利益。

若不計及貨幣換算差額的不利影響2億美元，淨利息收益增加23億美元，增幅為7%。

2025年第四季淨利息收益為92億美元，較2025年第三季上升5%，與2024年第四季比較上升12%。淨利息收益較2025年第三季增加，主要由於香港短期利率上升及存款結餘增長。

淨利息收益率於2025年為1.59%，較2024年上升3個基點，反映以更高孳息率重新投資結構性對沖，以及交易賬項的資金成本下降。淨利息收益率的增幅已計及貨幣換算差額的不利影響。若不計及此影響，淨利息收益率上升6個基點。

2025年第四季淨利息收益率為1.64%，較2025年第三季上升7個基點，與2024年第四季比較上升10個基點。按季升幅主要原因是香港的短期利率上升。

利息收益於2025年為979億美元，較2024年減少108億美元，主要由於市場利率下降。

2025年第四季的利息收益為250億美元，較2025年第三季增加1億美元，原因是香港的短期利率上升，但部分增幅被英鎊及美元等貨幣的利率下降抵銷。2025年第四季的利息收益較2024年第四季減少15億美元。

2025年與2024年比較的利息收益變動已計及貨幣換算差額的有利影響2億美元。若不計及貨幣換算差額的影響，利息收益減少110億美元。

利息支出於2025年為631億美元，較2024年減少128億美元，主要由於市場利率下降。利息支出的減幅已計及貨幣換算差額的不利影響5億美元。若不計及此項影響，利息支出減少133億美元。2025年第四季的利息支出為153億美元，分別較2025年第三季及2024年第四季減少3億美元及25億美元。按季減幅乃由於市場利率下降，尤其是美元及英鎊。

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止年度		截至下列日期止季度		
	2025年 12月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 9月30日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元
淨利息收益	34,794	32,733	9,196	8,777	8,185
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	9,686	11,434	2,592	2,384	2,874
保險業務第三方淨利息收益	(396)	(429)	(66)	(112)	(109)
銀行業務淨利息收益	44,084	43,738	11,722	11,049	10,950
貨幣換算		(188)		(34)	136
銀行業務淨利息收益 – 按固定匯率基準	44,084	43,550	11,722	11,015	11,086
銀行業務淨利息收益 – 按列賬基準	44,084	43,738	11,722	11,049	10,950
– 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	21,676	21,691	5,710	5,351	5,464
HSBC UK Bank plc	11,523	10,368	3,046	2,969	2,663
英國滙豐銀行有限公司	5,257	4,630	1,477	1,351	1,182

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，列示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；
- 資本市場財資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。這些工具用於管理我們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。

銀行業務淨利息收益於2025年為441億美元，較2024年增加3億美元，增幅為1%，增長反映以更高摺息率重新投資結構性對沖取得的效益、存款結餘的增長及資本市場財資業務淨利息收益的增加。此外，增幅亦包括2024年提前贖回既有證券錄得的2億美元虧損不復再現。然而，出售阿根廷業務及加拿大銀行業務的16億美元不利影響，以及利率下降導至存款收益率受壓，均抵銷上述部分增幅。

銀行業務淨利息收益亦會扣除保險業務相關的第三方淨利息收益，該等收益為4億美元，相比2024年大致保持穩定。產生交易用途和公允值收益的相關資金成本為97億美元，較2024年減少17億美元，反映利率下調抵銷交易用途賬項款額升幅有餘。

用於產生交易用途和公允值收益的內部配置資金於2025年12月31日約為2,250億美元，較2024年12月31日增加約250億美元，另較2025年9月30日減少110億美元。這主要與企業及機構理財業務的交易、公允值和相關資產淨值結餘有關。

費用收益淨額為133億美元，較2024年增加10億美元，增幅為8%，當中包括出售加拿大銀行業務及阿根廷業務導致的3億美元不利影響。按固定匯率基準計算，費用收益淨額增加10億美元，主要反映香港業務的經紀費用收益增加，以及國際財富管理及卓越理財業務旗下的單位信託及管理資金費用收益增長（以香港及中國內地為主）。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益為197億美元，較2024年減少14億美元，主要反映由於利率下降，產生該收益相關的交易賬項資金成本減少17億美元，足以抵銷交易賬項餘額增加的影響有餘，帶動淨利息收益相應增加。計及資金成本減少後，企業及機構理財業務的交易用途收益淨額增加，尤其是因為市場波動加劇及成交額增加利好環球外匯業務和債務及股票市場業務。

企業中心的交易用途收益減額亦包括於2025年出售阿根廷業務時作為購買代價收到的相關美國預託證券於2025年的不利變動1億美元。此外，當中亦包括出售加拿大銀行業務所得款項直至完成出售前的外匯對沖於2024年錄得之3億美元有利公允值變動不復再現。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益為112億美元，較2024年增加53億美元，反映股市強勁，以及香港的國際財富管理及卓越理財業務定息收益投資的利率下降帶來有利影響，但中國內地利率上升抵銷部分增幅。

此有利變動導致保險財務支出產生相應變動，有關變動對相關投保人負債造成抵銷影響。

保險財務支出為112億美元，較2024年增加52億美元，反映相關資產投資回報對投保人負債價值的影響，該價值的變動與「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益」呈反向關係。

保險服務業績為18億美元，較2024年增加5億美元，反映新承保業務增長強勁導致合約服務收益的撥回增加，以及投資管理費用、維護費用和實際理賠情況較優帶來有利實際業績差異。

就出售業務營運確認之虧損於2025年下跌17億美元。於2025年，虧損淨額包括出售法國壽險業務錄得的虧損（當中包括相關儲備撥回），以及與出售英國壽險實體相關的虧損，但出售德國私人銀行業務及巴林零售業務錄得的增益抵銷上述部分虧損。於2024年，完成出售阿根廷業務產生之虧損包括將匯兌儲備虧損及其他儲備撥回收益表的52億美元，以及出售業務產生的10億美元虧損。2024年出售加拿大銀行業務所得的46億美元增益抵銷上述部分虧損，當中包括將匯兌儲備和其他儲備虧損撥回收益表的數額。

其他營業收益 / （支出）較2024年減少15億美元。2025年期間包括完成出售法國保留的房屋及其他貸款組合後錄得的15億美元儲備撥回虧損，

以及交通銀行完成發行資本後導致的11億美元攤薄虧損。出售阿根廷業務後，惡性通脹經濟體貨幣持倉淨額錄得的虧損減少，抵銷部分減幅。

預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動為39億美元，較2024年增加4億美元，當中包括兩段期間就香港及中國內地商業房地產行業作出的提撥。2025年就香港商業房地產行業作出的提撥為7億美元（2024年：1億美元），反映新增違責風險承擔準備增加、非住

營業支出

	截至下列年份止年度		
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
僱員報酬及福利總額	21,512	20,153	19,623
資本化工資及薪金	(1,959)	(1,688)	(1,403)
物業及設備	5,066	4,786	4,285
無形資產攤銷及減值	2,945	2,235	1,827
英國銀行徵費	290	249	339
法律訴訟及監管事宜	1,542	145	188
其他營業支出 ¹	7,032	7,163	7,211
列賬基準營業支出	36,428	33,043	32,070
貨幣換算	—	103	(379)
固定匯率營業支出	36,428	33,146	31,691

1 其他營業支出包括專業費用、合約員工成本、交易稅項、市場推廣開支及差旅費用。

僱員人數（等同全職僱員）¹

	2025年	2024年	2023年
業務分部			
香港	29,633	34,578	34,886
英國	29,922	30,783	30,638
企業及機構理財	78,981	71,935	72,713
國際財富管理及卓越理財	69,854	73,668	82,287
企業中心	330	340	337
於12月31日	208,720	211,304	220,861
– 其中（按國家／地區劃分）：			
印度	47,423	44,262	42,287
英國	32,294	33,970	34,125
香港	25,639	26,599	26,472

1 代表於業績報告日期與集團訂有服務合約且受薪的等同全職僱員數目，包括前線職位的等同全職僱員及各業務分部管理的專責後勤服務人員（「直接等同全職僱員」）（截至2025年12月31日：香港業務：20,290人；英國業務：20,969人；企業及機構理財業務：45,970人；國際財富管理及卓越理財業務：53,136人），以及根據業務分部所佔的共用後勤服務和環球基礎設施使用量，按比例分配企業中心的等同全職僱員數目。2025年期間，若干營運部門的等同全職僱員從企業中心調至他們提供專責後勤服務的業務分部（倘若這些等同全職僱員已於2024年12月31日轉調，各業務分部的直接等同全職僱員數目如下：香港業務：20,471人；英國業務：20,794人；企業及機構理財業務：46,914人；國際財富管理及卓越理財業務：55,482人）。

列賬基準營業支出為364億美元，較2024年增加34億美元，增幅為10%，主要反映於2025年的須予注意項目，包括法律準備14億美元、2025年與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元（主要是遣散費用）及與策略交易相關的5億美元。

此外，列賬基準營業支出增長亦包括科技方面的計劃支出及投資增加，以及通脹影響，但加拿大和阿根廷業務出售完成後錄得的減幅，以及集團簡化組織架構帶來的6億美元效益抵銷部分增幅。

目標基準營業支出為335億美元，較2024年增加3%，原因是科技方面的計劃支出及投資增加、表現相關酬勞增加，以及通脹影響。

▶ 有關目標基準營業支出與列賬基準營業支出的對賬，請參閱第95頁。

於2025年12月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為208,720人，較2024年12月31日減少2,584人。於2025年12月31日，合約僱員人數為3,974人，較2024年12月31日減少252人。

應佔聯營及合資公司利潤為29億美元，與2024年相比保持穩定。

於聯營公司之權益減值為10億美元，與交通銀行相關。

▶ 有關減值檢討程序的詳情，請參閱第319頁附註18「於聯營及合資公司之權益」。

宅物業供應過剩導致租金和資本價值持續承受下行壓力的影響，以及我們更新用於計算預期信貸損失的模型。2025年就中國內地商業房地產行業作出的提撥則為2億美元（2024年：4億美元）。

▶ 有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的不確定性計量和重大判斷、經濟境況的影響及管理層判斷調整），請參閱第115至124頁。

稅項支出

2025年的稅項支出為68億美元，相當於實質稅率22.7%（2024年：22.6%）。2025年的實質稅率增加，原因是交通銀行錄得不可扣稅減值及攤薄虧損，以及集團作出法律準備但未能錄得稅務利益。若不計及上述項目，2025年的實質稅率為20.6%（2024年：21.5%，當中不計及出售加拿大銀行業務及阿根廷業務產生非課稅增益及虧損的影響）。在不計及上述項目後，實質稅率下降，主要是因為我們在2024年出售阿根廷業務後惡性通脹的不利影響減少。

稅項支出

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
稅項（支出）／減免		
列賬基準	(6,776)	(7,310)
貨幣換算	—	(39)
固定匯率稅項（支出）／減免	(6,776)	(7,349)

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
稅項		
須予注意項目之稅項（支出）／減免	440	108

平均有形股本回報率

於2025年，平均有形股本回報率為13.3%，而2024年則為14.6%。若不計及須予注意項目，2025年平均有形股本回報率為17.2%，2024年則為15.6%。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年摘要

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 ¹ 百萬美元	2021年 百萬美元
資產					
現金及於中央銀行之結餘	242,859	267,674	285,868	327,002	403,018
交易用途資產	366,153	314,842	289,159	218,093	248,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	133,063	115,769	110,643	100,101	49,804
衍生工具	237,740	268,637	229,714	284,159	196,882
同業貸款	108,462	102,039	112,902	104,475	83,136
客戶貸款	988,399	930,658	938,535	923,561	1,045,814
反向回購協議 – 非交易用途	298,392	252,549	252,217	253,754	241,648
金融投資	567,211	493,166	442,763	364,726	446,274
持作出售用途資產	11,115	27,234	114,134	115,919	3,411
其他資產	279,640	244,480	262,742	257,496	239,110
於12月31日之資產總值	3,233,034	3,017,048	3,038,677	2,949,286	2,957,939
負債					
同業存放	97,952	73,997	73,163	66,722	101,152
客戶賬項	1,786,828	1,654,955	1,611,647	1,570,303	1,710,574
回購協議 – 非交易用途	204,974	180,880	172,100	127,747	126,670
交易用途負債	72,122	65,982	73,150	72,353	84,904
指定按公允值列賬之金融負債	158,456	138,727	141,426	127,321	145,502
衍生工具	237,854	264,448	234,772	285,762	191,064
已發行債務證券	99,675	105,785	93,917	78,149	78,557
保單未決賠款	122,955	107,629	120,851	108,816	112,745
持作出售用途業務組合之負債	23,382	29,011	108,406	114,597	9,005
其他負債	223,170	203,361	216,635	212,319	190,989
於12月31日之負債總額	3,027,368	2,824,775	2,846,067	2,764,089	2,751,162
股東權益					
股東權益總額	198,225	184,973	185,329	177,833	198,250
非控股股東權益	7,441	7,300	7,281	7,364	8,527
於12月31日之各類股東權益總額	205,666	192,273	192,610	185,197	206,777
於12月31日之負債及各類股東權益總額	3,233,034	3,017,048	3,038,677	2,949,286	2,957,939

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字已按IFRS 4基準編製。

► 綜合資產負債表的其他詳情載於第264頁財務報表內。

五年選錄財務資料

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元	2022年 ¹ 百萬美元	2021年 百萬美元
已繳股本	8,588	8,973	9,631	10,147	10,316
資本來源 ²	182,371	172,386	171,204	162,423	177,786
無定期後償借貸資本	—	17	18	1,967	1,968
優先證券及定期後償借貸資本 ³	37,581	35,258	36,413	29,921	28,568
風險加權資產	888,647	838,254	854,114	839,720	838,263
股東權益總額	198,225	184,973	185,329	177,833	198,250
減：優先股及其他股權工具	(20,716)	(19,070)	(17,719)	(19,746)	(22,414)
普通股股東權益總額	177,509	165,903	167,610	158,087	175,836
減：商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(12,356)	(11,608)	(11,900)	(11,160)	(17,643)
有形普通股股東權益	165,153	154,295	155,710	146,927	158,193
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	55.3	56.2	58.2	58.8	61.1
平均股東權益總額對平均資產總值 (%)	5.99	6.12	6.01	5.97	6.62
於年底每股普通股資產淨值 (美元) ⁴	10.36	9.26	8.82	8.01	8.76
於年底每股普通股有形資產淨值 (美元) ⁴	9.64	8.61	8.19	7.44	7.88
於年底每股全面攤薄股份有形資產淨值 (美元)	9.56	8.54	8.14	7.39	7.84
已發行面值0.5美元普通股數目 (百萬股)	17,175	17,947	19,263	20,294	20,632
扣減本身所持股份後流通在外面值0.5美元普通股之基本數目 (百萬股)	17,140	17,918	19,006	19,739	20,073
扣減本身所持股份後流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (百萬股)	17,276	18,062	19,135	19,876	20,189
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.746	0.797	0.784	0.830	0.739
1美元兌歐元	0.853	0.964	0.903	0.937	0.880

1 自2023年1月1日起，我們以IFRS 17「保單」取代IFRS 4「保單」。截至2022年12月31日止財政年度的比較數字已相應重列。截至2021年12月31日止年度的比較數字已按IFRS 4基準編製。

2 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第159頁。

3 包括永久優先證券，詳情載於第333頁附註29：後償負債。

4 定義方面，請參閱第92頁。

客戶貸款及客戶存款的綜合數據¹

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
客戶貸款	988,399	930,658
於「持作出售用途資產」內呈報的出售用途業務組合之客戶貸款	2,190	965
– 德國私人銀行業務	—	309
– 德國託管業務	323	—
– 南非業務	431	656
– 斯里蘭卡零售銀行業務	101	—
– 烏拉圭業務	1,314	—
– 其他	21	—
持作出售用途之非流動資產	1,303	12
綜合客戶貸款	991,892	931,635
貨幣換算	—	40,108
按固定匯率計算之綜合客戶貸款	991,892	971,743
客戶賬項	1,786,828	1,654,955
於「持作出售用途業務組合之負債」內呈報的客戶賬項	16,173	5,399
– 德國私人銀行業務	—	2,085
– 德國託管業務	12,316	—
– 南非業務	2,056	3,294
– 斯里蘭卡零售銀行業務	430	—
– 烏拉圭業務	1,369	—
– 其他	2	20
綜合客戶存款	1,803,001	1,660,354
貨幣換算	—	64,285
按固定匯率計算之綜合客戶存款	1,803,001	1,724,639

1 於2024年4月9日，HSBC Latin America B.V.訂立具約束力協議，向Galicia出售阿根廷業務。交易已於2024年12月6日完成，因此未有載入上表。

與2024年12月31日比較的資產負債表評述

於2025年12月31日，資產總值為3.2萬億美元，按列賬基準計算增加2,160億美元，增幅為7%，而按固定匯率基準計算則增加930億美元，增幅為3%。

列賬基準客戶貸款佔客戶賬項百分比為55.3%，2024年12月31日則為56.2%（不包括分類為持作出售用途的結欠）。此比例的變動反映客戶賬項增長高於貸款。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少250億美元，減幅為9%，當中計及貨幣換算差額的有利影響220億美元。減幅主要由於來自英國滙豐銀行有限公司資本市場財資業務的分配結餘減少，導致企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財業務均錄得減幅。英國業務的現金亦有所下降，原因是客戶貸款增加，以及將資金重新調配至其他資產類別。

交易用途資產增加510億美元，增幅為16%，當中計及貨幣換算差額的有利影響130億美元。交易用途資產增加主要源自企業及機構理財業務，反映客戶需求增加及估值上升。

衍生工具資產減少310億美元，減幅為12%，當中計及貨幣換算差額的有利影響170億美元。減幅主要來自企業及機構理財業務，反映由於匯率波動導致外匯合約錄得公允值變動，以及孳息曲線變動導致利率合約公允值下跌。衍生工具資產減少與衍生工具負債下降一致，因為兩者的相關風險大致相配。

客戶貸款按列賬基準計算增加580億美元至9,880億美元，增幅為6%，當中計及貨幣換算差額的有利影響400億美元。

按固定匯率基準計算，客戶貸款增加180億美元，反映以下變動：

- 英國業務的客戶貸款增加180億美元，主要由按揭結欠持續增長及工商貸款增加帶動。

- 企業及機構理財業務方面，客戶貸款增加70億美元，乃由亞洲（當中包括澳洲、印度及香港）主要法律實體的定期貸款增長，以及中東的增幅帶動，但把烏拉圭業務重新分類為持作出售用途則抵銷上述部分增幅。
- 國際財富管理及卓越理財業務的客戶貸款增加60億美元，主要由私人銀行業務旗下財富管理業務貸款增長帶動，當中以香港主要法律實體尤其顯著。
- 香港業務的客戶貸款減少60億美元，主要是批發貸款，反映宏觀經濟狀況導致需求低迷。
- 企業中心的客戶貸款減少80億美元，乃因集團出售法國零售銀行業務後重新分類並在其後出售保留的房屋及若干其他貸款組合所致。

反向回購協議－非交易用途增加460億美元，增幅為18%，主要反映客戶需求。

金融投資增加740億美元，增幅為15%。有關增幅同時涉及按公允值計入其他全面收益持有的債務工具及按已攤銷成本持有的工具，原因是我們重新投放工商客戶存貨餘額，務求從較高孳息曲線受惠，以及加強結構性對沖。

持作出售用途資產減少160億美元，減幅為59%，主要原因是完成出售法國人壽保險業務及德國私人銀行業務後，國際財富管理及卓越理財業務錄得減幅，而重新分類英國人壽保險業務資產則抵銷上述部分減幅。集團宣布計劃出售烏拉圭業務後，企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財業務均錄增幅。

其他資產增加350億美元，增幅為14%，反映主要來自企業及機構理財業務的結算賬項結餘增加，此乃由於客戶交易活動增加及結算負債相應增加所致。此外，增長亦反映貴金屬的估值上升。

負債

同業存放增加240億美元，增幅為32%，反映客戶流入增加，當中以企業及機構理財業務的流入較為顯著。

客戶賬項按列賬基準計算為1.8萬億美元，增加1,320億美元，增幅為8%，當中計及貨幣換算差額的有利影響640億美元，主要來自英國實體。

按固定匯率基準計算，客戶賬項增加680億美元，反映以下變動：

- 香港業務的客戶賬項增加370億美元，主要是零售存款增長，反映整體市場增長。
- 英國業務的客戶賬項增加110億美元，主要由於零售及企業儲蓄市場增長。
- 企業及機構理財業務的客戶賬項增加100億美元，主要受亞洲存款強勁增長所推動，當中包括中國內地及印度，而德國託管業務重新分類為持作出售用途則抵銷上述部分增幅。
- 國際財富管理及卓越理財業務的客戶賬項增加90億美元，當中以香港、新加坡及英國私人銀行業務的增幅較為顯著，反映市場波動下財富管理存款流入強勁。

回購協議 – 非交易用途增加240億美元，增幅為13%，企業及機構理財和英國業務錄得增幅。

指定按公允值列賬之金融負債增加200億美元，增幅為14%，主要來自企業中心，反映2025年已發行債務證券增加100億美元，以及企業及機構理財業務債務及股票市場業務的中期票據發行增加。

持作出售用途業務組合之負債減少60億美元，減幅為19%，主要由於完成出售法國人壽保險業務及德國私人銀行業務後，國際財富管理及卓越理財業務錄得減幅，而重新分類英國人壽保險業務負債抵銷上述部分減幅。集團宣布計劃出售烏拉圭業務後，企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財業務均錄增額。

按國家 / 地區分類之客戶賬項

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
香港	619,029	575,141
英國	568,712	524,251
美國	99,458	99,278
新加坡	81,740	76,737
中國內地	69,473	63,169
法國	50,880	40,384
澳洲	34,171	31,951
德國 ¹	15,588	23,564
墨西哥	29,493	27,525
阿聯酋	30,861	28,008
印度	28,725	27,199
台灣	18,771	17,067
馬來西亞	20,252	17,038
埃及	5,610	4,137
印尼	5,777	5,558
土耳其	3,624	3,489
其他 ¹	104,664	90,459
於12月31日	1,786,828	1,654,955

1 於2025年12月31日，客戶賬項中的162億美元符合分類為持作出售用途準則，並在資產負債表「持作出售用途業務組合之負債」中列賬，其中123億美元、21億美元、14億美元及4億美元分別屬於計劃出售德國託管業務、南非業務、烏拉圭滙豐銀行及斯里蘭卡零售銀行業務。詳情請參閱第329頁附註23。

其他負債增加200億美元，增幅為10%，包括美國主要法律實體的結算賬項因交易活動增加而上升70億美元。

股東權益

股東權益總額（包括非控股股東權益）為2,060億美元，較2024年12月31日增加130億美元，增幅為7%。

產生的利潤及計入其他全面收益的增益淨額分別為220億美元及100億美元，但派付股息130億美元及2025年進行80億美元股份回購的影響（當中包括2025年2月發表2024年全年業績時宣布的20億美元回購）抵銷了上述部分數額。

計入其他全面收益的增益淨額為100億美元，當中包括匯兌差額70億美元及現金流對沖儲備的20億美元增幅。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債務工具組合，在金融投資內呈報，並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12月31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11億美元，與上述持作收取合約現金流量及出售用途的持倉有關，但不包括保險業務所持投資。2024年12月31日的未變現虧損則為38億美元，反映2025年錄得除稅前增益27億美元，當中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，主要持作管理利率風險。於2025年12月31日，組合中的債務工具錄得累計未確認虧損4億美元，反映於2025年錄得25億美元改善。

按貨幣列示的貸款及存款

百萬美元	於2025年12月31日						總計
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他 ¹	
同業貸款	38,546	17,085	3,716	4,810	9,146	35,159	108,462
客戶貸款	171,177	323,026	201,691	71,148	54,015	167,342	988,399
貸款總額	209,723	340,111	205,407	75,958	63,161	202,501	1,096,861
同業存放	43,915	14,910	4,427	11,995	5,308	17,397	97,952
客戶賬項	529,437	465,673	320,778	134,689	72,626	263,625	1,786,828
存款總額	573,352	480,583	325,205	146,684	77,934	281,022	1,884,780

於2024年12月31日							
同業貸款	33,727	15,267	5,340	4,137	8,129	35,439	102,039
客戶貸款	171,530	286,797	203,586	68,437	51,966	148,342	930,658
貸款總額	205,257	302,064	208,926	72,574	60,095	183,781	1,032,697
同業存放	31,415	18,771	3,973	8,788	4,114	6,936	73,997
客戶賬項	476,210	426,747	316,997	124,452	67,405	243,144	1,654,955
存款總額	507,625	445,518	320,970	133,240	71,519	250,080	1,728,952

1 「其他」包括無法獲得貨幣資料的項目：同業貸款5億美元（2024年：9億美元）、客戶貸款13億美元（2024年：9億美元）、同業存放零美元（2024年：零美元）及客戶賬項2億美元（2024年：600萬美元）。

風險加權資產

風險加權資產年內增加503億美元，包括貨幣換算差額增加274億美元，其餘的增幅主要受到資產規模變動399億美元帶動，當中包括平均收入增加帶動營運風險上升116億美元。企業貸款增長推動風險加權資產規模進一步增長，主要來自英國和企業及機構理財業務分部，以及企業中心的SAB。

有關的增幅部分被風險加權資產減少116億美元抵銷，原因是信貸風險參數調整，包括英國和企業及機構理財業務有關未取用貸款的方法改變、英國一項交易的部分信貸風險轉移至第三方，以及策略出售減少45億美元所致。

按貨幣列示的風險加權資產

百萬美元	於2025年12月31日						總計
	美元	英鎊	港元	歐元	人民幣	其他	
風險加權資產 ¹	210,900	189,045	133,894	75,334	55,811	223,663	888,647

於2024年12月31日							
風險加權資產 ¹	205,645	165,684	136,001	67,440	56,561	206,923	838,254

1 風險加權資產包括信貸風險、交易對手信貸風險、市場風險及營運風險之風險加權資產。

業務分部及法律實體

編製基準

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。各業務分部的固定匯率業績總額與集團列賬基準業績之對賬載於第304頁。

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，並根據固定匯率基準評估業務分部的業績。「須予注意項目」則另行披露，有關資料載於第66頁。

由於滙豐各項業務互相緊密整合，因此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業務分部。儘管分配以有系統及一致的方式進行，但當中涉及一定程度主觀判斷。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業務分部之間調配資金的最終數額，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。

我們自2026年1月1日起將部分客戶（主要來自香港和英國）轉移至企業及機構理財業務分部，以便更有效滿足他們的特定需要。相關轉移不會導致可呈報分部出現轉變。

法律實體

主要法律實體的業績按列賬基準及固定匯率基準呈列，包括HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司、北美滙豐控股有限公司及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.。

英國銀行徵費的責任由滙豐控股承擔，成本再從英國營運附屬公司扣除。本年開支在第四季反映，因為開支乃按12月31日的資產負債表狀況評定。

各法律實體的業績按列賬基準及固定匯率基準呈列，分別載於第83及85頁。

按業務分部呈列固定匯率業績及須予注意項目之補充分析

固定匯率業績

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	15,878	12,938	27,637	14,520	(2,699)	68,274
預期信貸損失	(1,476)	(696)	(696)	(892)	(90)	(3,850)
營業支出	(4,826)	(5,537)	(15,556)	(9,285)	(1,224)	(36,428)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	1	24	1,886	1,911
除稅前利潤 / (虧損)	9,576	6,705	11,386	4,367	(2,127)	29,907
客戶貸款（淨額）	229,491	303,698	305,022	150,047	141	988,399
客戶賬項	543,381	364,323	597,719	281,058	347	1,786,828

須予注意項目

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	(9)	(73)	(1,560)	(1,642)
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	(290)	(83)	(130)	(502)
重組架構及其他相關成本 ³	(16)	(70)	(348)	(161)	(435)	(1,030)
法律準備 ⁴	—	—	(322)	—	(1,110)	(1,432)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)

1 金額包括完成向由Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回相關的15億美元累計公允值虧損。

2 金額包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的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「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」項內確認10億美元減值虧損。請參閱第319至322頁附註18。

3 金額包括於2025年就簡化組織架構確認的10億美元準備。

4 金額包括就Herald Fund SPC在盧森堡地方法院提起涉及Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案相關的索償撥備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撥備3億美元。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部 (續)

	2024年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
– 列賬基準	15,034	11,954	26,819	13,976	(1,929)	65,854
– 貨幣換算	13	388	(47)	(159)	(40)	155
– 固定匯率	15,047	12,342	26,772	13,817	(1,969)	66,009
預期信貸損失						
– 列賬基準	(1,076)	(402)	(869)	(1,038)	(29)	(3,414)
– 貨幣換算	(1)	(13)	(9)	45	—	22
– 固定匯率	(1,077)	(415)	(878)	(993)	(29)	(3,392)
營業支出						
– 列賬基準	(4,837)	(4,947)	(14,544)	(9,013)	298	(33,043)
– 貨幣換算	(4)	(157)	(68)	113	13	(103)
– 固定匯率	(4,841)	(5,104)	(14,612)	(8,900)	311	(33,146)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	—	—	1	47	2,864	2,912
– 貨幣換算	—	—	—	(2)	3	1
– 固定匯率	—	—	1	45	2,867	2,913
除稅前利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	9,121	6,605	11,407	3,972	1,204	32,309
– 貨幣換算	8	218	(124)	(3)	(24)	75
– 固定匯率	9,129	6,823	11,283	3,969	1,180	32,384
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	235,208	267,293	284,701	136,325	7,131	930,658
– 貨幣換算	(155)	18,485	13,176	7,702	912	40,120
– 固定匯率	235,053	285,778	297,877	144,027	8,043	970,778
客戶賬項						
– 列賬基準	507,389	330,012	557,796	259,443	315	1,654,955
– 貨幣換算	(832)	22,821	30,130	12,145	21	64,285
– 固定匯率	506,557	352,833	587,926	271,588	336	1,719,240

須予注意項目 (續)

	2024年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	(14)	28	(1,357)	(1,343)
提早贖回既有證券	—	—	—	—	(237)	(237)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	6	(10)	(3)	(192)	(199)
重組架構及其他相關成本 ²	—	7	(2)	(14)	(25)	(34)

- 金額包括出售阿根廷業務產生的出售虧損10億美元，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備虧損52億美元，部分被出售加拿大銀行業務的增益48億美元 (包括出售所得款項的外匯對沖增益3億美元、撥回匯兌儲備虧損6億美元及其他儲備虧損4億美元) 抵銷。
- 金額包括2024年確認的簡化組織架構準備及撥回2022年確認的重組架構準備。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部 (續)

	2023年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
– 列賬基準	14,476	12,690	25,762	13,329	(199)	66,058
– 貨幣換算	56	749	(1,039)	(944)	160	(1,018)
– 固定匯率	14,532	13,439	24,723	12,385	(39)	65,040
預期信貸損失						
– 列賬基準	(1,488)	(516)	(601)	(841)	(1)	(3,447)
– 貨幣換算	(6)	(29)	77	155	—	197
– 固定匯率	(1,494)	(545)	(524)	(686)	(1)	(3,250)
營業支出						
– 列賬基準	(4,499)	(4,551)	(14,005)	(9,072)	57	(32,070)
– 貨幣換算	(15)	(278)	250	523	(101)	379
– 固定匯率	(4,514)	(4,829)	(13,755)	(8,549)	(44)	(31,691)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	—	—	(1)	65	(257)	(193)
– 貨幣換算	—	—	—	(3)	(101)	(104)
– 固定匯率	—	—	(1)	62	(358)	(297)
除稅前利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	8,489	7,623	11,155	3,481	(400)	30,348
– 貨幣換算	35	442	(712)	(269)	(42)	(546)
– 固定匯率	8,524	8,065	10,443	3,212	(442)	29,802
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	239,218	264,544	288,351	146,155	267	938,535
– 貨幣換算	955	13,681	1,876	650	9	17,171
– 固定匯率	240,173	278,225	290,227	146,805	276	955,706
客戶賬項						
– 列賬基準	485,039	330,480	539,139	256,393	596	1,611,647
– 貨幣換算	1,834	17,090	9,136	1,271	22	29,353
– 固定匯率	486,873	347,570	548,275	257,664	618	1,641,000

須予注意項目 (續)

	2023年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
須予注意項目						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ^{1,2,3}	—	1,591	—	4	(297)	1,298
金融工具之公允值變動 ⁴	—	—	—	—	14	14
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	(373)	(142)	(371)	(91)	—	(977)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	(45)	(7)	(53)	(216)	(321)
重組架構及其他相關成本 ⁵	—	17	45	11	63	136
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ⁶	—	—	—	—	(3,000)	(3,000)

- 金額包括出售法國零售銀行業務的影響。
- 金額包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。
- 金額包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖之相關公允值變動。
- 金額與滙豐控股不合資格對沖項目之公允值變動有關。
- 金額與撥回2022年確認的重組架構準備有關。
- 金額與集團確認於交通銀行投資的30億美元減值虧損有關。

費用及其他收益補充分析

下表呈列各業務分部費用及其他收益成分的分析。

	2025年					
	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
費用收益淨額	2,776	1,804	4,489	4,263	11	13,343
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	622	(25)	7,660	678	10,747	19,682
保險收入 ¹	89	—	—	1,756	(42)	1,803
與出售業務營運相關的增益扣除減值	—	—	(15)	(31)	(1)	(47)
其他營業 (支出) / 收益	309	63	971	458	(3,102)	(1,301)
總計	3,796	1,842	13,105	7,124	7,613	33,480
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	—	—	—	—	(9,686)	(9,686)
第三方保險業務之淨利息收益	—	—	—	396	—	396
須予注意項目	—	—	9	73	2,664	2,746
費用及其他收益	3,796	1,842	13,114	7,593	591	26,936
管理層對費用及其他收益的補充看法 – 按固定匯率基準						
批發交易銀行	730	891	9,239	—	—	10,860
— 環球外匯	183	166	5,345	—	—	5,694
— 環球支付方案	343	534	1,417	—	—	2,294
— 環球貿易方案	204	191	1,067	—	—	1,462
— 證券服務	—	—	1,410	—	—	1,410
財富管理	2,206	339	—	6,845	—	9,390
— 投資產品分銷	2,124	335	—	1,165	—	3,624
— 保險 ¹	82	4	—	2,513	—	2,599
— 投資管理	—	—	—	1,500	—	1,500
— 私人銀行	—	—	—	1,667	—	1,667
投資銀行、債務及股票市場	—	—	3,245	—	—	3,245
零售銀行	326	255	—	665	—	1,246
批發信貸及貸款	78	238	567	—	—	883
其他	456	119	63	83	591	1,312
2024年						
費用收益淨額	2,305	1,821	4,345	3,857	(27)	12,301
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	390	13	7,304	517	12,892	21,116
保險收入 ¹	27	—	—	1,209	(3)	1,233
與出售業務營運相關的增益扣除減值	—	—	(26)	(3)	(1,723)	(1,752)
其他營業 (支出) / 收益	325	91	422	85	(700)	223
總計	3,047	1,925	12,045	5,665	10,439	33,121
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	—	—	—	—	(11,434)	(11,434)
第三方保險業務之淨利息收益	—	—	—	429	—	429
須予注意項目	—	—	14	(28)	1,357	1,343
貨幣換算	3	62	208	85	(11)	347
費用及其他收益	3,050	1,987	12,267	6,151	351	23,806
管理層對費用及其他收益的補充看法 – 按固定匯率基準						
批發交易銀行	709	912	8,847	—	—	10,468
— 環球外匯	180	165	5,096	—	—	5,441
— 環球支付方案	326	552	1,383	—	—	2,261
— 環球貿易方案	203	195	1,059	—	—	1,457
— 證券服務	—	—	1,309	—	—	1,309
財富管理	1,577	391	—	5,618	—	7,586
— 投資產品分銷	1,535	384	—	938	—	2,857
— 保險 ¹	42	7	—	1,864	—	1,913
— 投資管理	—	—	—	1,373	—	1,373
— 私人銀行	—	—	—	1,443	—	1,443
投資銀行、債務及股票市場	—	—	3,198	—	—	3,198
零售銀行	312	273	—	765	—	1,350
批發信貸及貸款	83	216	626	—	—	925
其他	369	195	(404)	(232)	351	279

1 包括集團「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益」、「保險財務支出」及「保險服務業績」。

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更多詳情載於第66頁。

固定匯率業績

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2025年相對 2024年變動 百萬美元	其中				
				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
收入	(1,642)	39	(1,681)	—	—	(638)	(590)	(453)
– 經營業績的扭曲影響	—	1,214	(1,214)	—	—	(629)	(491)	(94)
– 須予注意項目	(1,642)	(1,175)	(467)	—	—	(9)	(99)	(359)
預期信貸損失	—	(72)	72	—	—	36	36	—
營業支出	(502)	(919)	417	—	(7)	96	253	75
– 經營業績的扭曲影響	—	(729)	729	—	—	381	336	12
– 須予注意項目	(502)	(190)	(312)	—	(7)	(285)	(83)	63
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	(2,144)	(952)	(1,192)	—	(7)	(506)	(301)	(378)
– 經營業績的扭曲影響	—	413	(413)	—	—	(212)	(119)	(82)
– 須予注意項目	(2,144)	(1,365)	(779)	—	(7)	(294)	(182)	(296)
除稅前利潤 ¹								
– 阿根廷業務	(107)	(5,990)	5,883	—	—	(160)	(14)	6,057
– 加拿大銀行業務	(3)	4,980	(4,983)	—	—	(143)	(67)	(4,773)
– 英國、歐洲及美國併購及股票 資本市場縮減業務	(114)	(98)	(16)	—	—	(16)	—	—
– 法國壽險業務	(231)	(6)	(225)	—	—	—	(214)	(11)
– 保留法國房屋及若干其他貸款 組合	(1,468)	91	(1,559)	—	—	—	—	(1,559)
– 德國私人銀行業務	142	13	129	—	—	—	134	(5)
– 其他策略交易	(363)	58	(421)	—	(7)	(187)	(140)	(87)

- 1 代表策略交易對除稅前利潤的影響，包括須予注意項目影響和經營業績的扭曲影響。數字不代表每項已出售業務的除稅前利潤。對於逐步縮減的業務，確認營業支出影響與營業收入影響可能存在時間上的差異。倘支出行動的影響與營業收入因此受到的影響存在時間上的滯後，該等情況便會發生。

列賬基準與固定匯率風險加權資產之對賬

	於2025年12月31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	風險加權 資產總計 十億美元
風險加權資產						
列賬基準	139.6	152.9	408.7	89.9	97.5	888.6
固定匯率	139.6	152.9	408.7	89.9	97.5	888.6
於2024年12月31日						
風險加權資產						
列賬基準	143.7	133.5	388.0	85.7	87.4	838.3
貨幣換算	0.1	9.3	12.7	4.0	1.1	27.2
固定匯率	143.8	142.8	400.7	89.7	88.5	865.5
於2023年12月31日						
風險加權資產						
列賬基準	145.2	124.9	398.2	97.6	88.2	854.1
貨幣換算	0.7	6.5	(3.9)	(1.9)	(0.5)	0.9
固定匯率	145.9	131.4	394.3	95.7	87.7	855.0

財富管理業務之補充列表

保險業務之業績

下表提供年內保險業務業績之分析，當中包括國際財富管理及卓越理財業務制訂保險產品業務賺取之收益、國際財富管理及卓越理財業務、香港及英國業務分部中經財富管理業務旗下分銷途徑賺取之收益，以及綜合調整項目。

保險業務損益總額（固定匯率）

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
費用收益淨額	287	223	194
保險服務業績	1,825	1,317	1,078
– 合約服務收益撥回	1,593	1,339	1,125
– 風險調整撥回	65	66	36
– 經驗差異及其他	254	35	26
– 條件繁苛合約之虧損	(87)	(123)	(109)
投資收益	11,387	6,115	8,027
– 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	11,175	5,865	7,743
– 其他投資收益	212	250	284
保險財務支出	(11,197)	(5,949)	(7,781)
其他收益	297	207	(54)
收入 ¹	2,599	1,913	1,464
預期信貸損失	(1)	—	4
營業收益淨額	2,598	1,913	1,468
營業支出	(789)	(724)	(690)
營業利潤	1,809	1,189	778
應佔聯營及合資公司利潤	15	32	49
除稅前利潤	1,824	1,221	827

1 26億美元「收入」（2024年：19億美元；2023年：15億美元）包括國際財富管理及卓越理財業務內所賺取的25億美元（2024年：18億美元；2023年：14億美元），以及香港業務內所賺取的1億美元（2024年：1億美元；2023年：1億美元）。當中包括來自制訂保險產品業務的收入23億美元（2024年：17億美元；2023年：13億美元），以及來自財富管理分銷途徑的收入和綜合入賬影響3億美元（2024年：2億美元；2023年：2億美元）。

保險業務的收入總額為26億美元，較2024年上升7億美元，反映以下各項：

- 保險服務業績為18億美元，較2024年增加5億美元，反映新承保業務強勁增長，以及投資管理費、維持支出及索償經驗良好，從而帶來有利的經驗差異，令合約服務收益的撥回數額上升。
- 按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債淨收益（包括相關衍生工具）為112億美元，較2024年增加53億美元，反映股市強勁和香港

利率下調對我們固定收益投資的利好影響，但部分被中國內地利率上升所抵銷。

- 上述增幅被保險財務支出112億美元抵銷（與投資收益呈相反走勢）。投資收益與保險財務支出之間的差額則受惠於中國內地利率上升。
- 其他收益較2024年增加1億美元，乃香港再保險合約的增益所致。

保險業務主要表現衡量指標

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
制訂保險產品業務之新承保業務年化保費	6,505	4,912	3,797
制訂保險產品新承保業務合約服務收益	3,405	2,515	1,686
綜合集團新承保業務合約服務收益	3,799	2,729	1,812
制訂保險產品業務紅利淨額	962	1,522	813
保險權益加上合約服務收益除稅後淨額 ◆	18,800	17,025	16,583

新承保業務年化保費乃用於評估有關業務產生之新保費，計算方法為：（於分出再保險前）首個年度年化定期保費（按100%計算），以及整付保費（按10%計算）兩者的總和相比2024年，新承保業務年化保費增長32%，主要由於香港新承保業務銷售強勁。

綜合集團新承保業務合約服務收益指制訂保險產品新承保業務合約服務收益以及納入集團銀行分銷途徑的綜合影響。綜合集團新承保業務合約服務收益較2024年增加11億美元，反映香港的銷售強勁，以及較高收益產品的銷售有所提升，帶動集團整體合約服務收益於2025年12月31日達到157億美元（2024年：128億美元；2023年：114億美元）。

制訂保險產品業務紅利淨額指向直屬母公司支付的紅利，當中扣除為業務增長投放的普通股權一級合資格資金。2025年的制訂保險產品業務紅

利淨額包括向直屬母公司支付的紅利12億美元（2024年：16億美元；2023年：10億美元），當中扣除為業務增長投放的普通股權一級合資格資金2億美元（2024年：1億美元；2023年：2億美元）。紅利淨額減少6億美元，原因是2024年香港的監管規定資本餘額撥回不復再現。

保險權益加上合約服務收益除稅後淨額是一項非公認會計準則替代表現衡量指標，能夠就制訂保險產品業務資產淨值加上營運中業務的未來收益提供資料。於2025年12月31日，保險權益加上合約服務收益除稅後淨額的計算如下：

保險權益加上合約服務收益除稅後淨額

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
制訂保險產品業務權益	6,715	7,015	7,731
制訂保險產品業務合約服務收益	14,598	12,063	10,786
已確認之合約服務收益遞延稅項	(2,513)	(2,053)	(1,934)
保險權益加上合約服務收益 除稅後淨額 ◆	18,800	17,025	16,583

財富管理款額

下表列示財富管理款額，當中包括投資資產及財富管理存款。投資資產包括由集團投資管理業務或外部第三方投資經理管理的客戶資產，以及作為客戶自主投資的資產。自2026年1月1日起，我們已更新財富管理款額的定義，剔除投資管理業務第三方分銷部分，有助提高與同業的可比較程度。

列賬基準財富管理業務款額¹

	2025年 十億美元	2024年 十億美元
私人銀行業務投資資產 ²	465	395
零售投資資產	490	409
投資管理業務第三方分銷 ³	580	489
列賬基準投資資產 ¹	1,535	1,293
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	773	645
財富管理存款（卓越理財及私人銀行業務） ⁴	608	555
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	407	372
列賬基準財富管理款額總額	2,143	1,848
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	1,180	1,017
不包括投資管理業務第三方分銷的列賬基準財富管理款額總額	1,563	1,359
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	1,055	907

- 1 投資資產並未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。
- 2 私人銀行業務客戶款額包括5,660億美元投資資產及客戶存款（2024年12月31日：4,840億美元）。
- 3 投資管理業務的管理資產總額（包括上表所列在私人銀行業務及零售投資資產項下列賬的第三方分銷及其他組成部分）為8,660億美元（2024年12月31日：7,310億美元），當中包括香港上海滙豐銀行有限公司相關的2,600億美元款額（2024年12月31日：2,230億美元）。
- 4 卓越理財及私人銀行業務存款（包括恒生銀行卓越理財存款）包括在第76頁所載的國際財富管理及卓越理財、香港及英國業務客戶賬項總額內。

投資資產

「新增投資資產淨值」指零售投資資產、投資管理業務第三方分銷及私人銀行業務投資資產的客戶流入資產淨額，當中不包括所有客戶存款。

投資資產	2025年 十億美元	2024年 十億美元
期初結餘	1,293	1,191
新增投資資產淨值	80	64
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	39	47
市場變動淨額	125	97
匯兌及其他	37	(59)
期末結餘	1,535	1,293

新增資金淨額

新增資金淨額代表來自私人銀行業務和零售投資資產及財富管理存款的客戶流入資產淨額，當中不包括外匯變動、市場及其他與客戶資產流入／流出無關的變動，後者分別於「匯兌及其他」和「市場變動淨額」項

下列賬。該項指標不包括來自投資管理業務第三方分銷的客戶流入資產淨額。管理層自2026年1月1日起披露新增資金淨額，作為財富管理主要指標，提高同業可比較程度。自2026年1月1日起，我們不再把投資資產作為主要指標披露。

新增資金淨額	2025年 十億美元	2024年 十億美元
期初結餘（不包括投資管理業務第三方分銷的列賬基準財富管理款額總額）	1,359	1,282
新增資金淨額 ³	86	80
– 其中：新增投資資產淨值（不包括投資管理業務第三方分銷）	46	51
– 其中：存款變動	40	29
市場變動淨額（不包括投資管理業務第三方分銷）	91	60
匯兌及其他（不包括投資管理業務第三方分銷，但包括財富管理存款 ¹ ）	27	(63)
期末結餘 ²	1,563	1,359
新增資金淨額 – 香港上海滙豐銀行有限公司	72	71
– 其中：新增投資資產淨值（不包括投資管理業務第三方分銷）	41	43
– 其中：按固定匯率基準計算的存款變動	31	28

- 1 包括財富管理存款的匯兌。
- 2 期末結餘包括投資資產15,350億美元（2024年：12,930億美元），當中不包括投資管理業務第三方分銷投資資產5,800億美元（2024年：4,890億美元），但包括財富管理存款結餘6,080億美元（2024年：5,550億美元）。
- 3 客戶資產按各季度適用的季度平均匯率換算，貨幣換算的影響則另行呈報。

企業及機構理財業務：證券服務及發行人服務

託管資產

託管服務是指代客戶保管及管理證券和其他金融資產。託管資產並未於集團資產負債表內呈報（除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事）。於2025年12月31日，我們以託管人身分持有的資產為12.9萬億美元，較2024年12月31日增加21%。該款額包括證券服務資產11.9萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產1萬億美元（按賬面值呈報）。

管理資產

我們的管理資產業務包括提供債券及貸款管理服務、轉賬代理服務，以及對代客戶管理的證券及其他金融資產組合進行估值，並配合託管業務。於2025年12月31日，集團管理資產的價值達6萬億美元，較2024年12月31日增加16%。款額包括證券服務資產3.6萬億美元（按市值呈報）及發行人服務資產2.4萬億美元（按賬面值呈報）。

按法律實體分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤 / （虧損）及資產負債表數據

	2025年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國滙豐銀行有限公司 百萬美元	香港上海滙豐銀行有限公司 百萬美元	中東滙豐銀行有限公司 百萬美元	北美滙豐控股有限公司 百萬美元	加拿大滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他交易實體 百萬美元	控股公司、內部服務中心及集團內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	11,406	1,684	16,471	1,524	2,130	—	2,229	1,422	(2,072)	34,794
費用收益淨額	1,696	1,618	6,483	555	1,513	—	635	996	(153)	13,343
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	568	6,490	10,910	339	548	—	440	112	275	19,682
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益	—	1,364	9,741	—	—	—	49	15	6	11,175
保險財務收益 / （支出）	—	(1,462)	(9,695)	—	—	—	(43)	—	3	(11,197)
保險服務業績	—	218	1,538	—	—	—	69	—	—	1,825
其他收益 / （支出） ¹	132	(874)	(194)	192	539	—	94	150	(1,387)	(1,348)
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	13,802	9,038	35,254	2,610	4,730	—	3,473	2,695	(3,328)	68,274
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(710)	(203)	(1,635)	(186)	(201)	—	(786)	(25)	(104)	(3,850)
營業收益淨額	13,092	8,835	33,619	2,424	4,529	—	2,687	2,670	(3,432)	64,424
營業支出總額（不包括商譽及其他無形資產減值）	(5,663)	(8,818)	(15,132)	(1,332)	(3,326)	—	(2,045)	(1,544)	1,837	(36,023)
商譽及其他無形資產減值	(21)	(323)	(49)	(2)	(5)	—	(3)	—	(2)	(405)
營業利潤 / （虧損）	7,408	(306)	18,438	1,090	1,198	—	639	1,126	(1,597)	27,996
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ²	1	82	1,150	—	—	—	10	672	(4)	1,911
除稅前利潤 / （虧損）	7,409	(224)	19,588	1,090	1,198	—	649	1,798	(1,601)	29,907
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	24.8	(0.7)	65.5	3.6	4.0	—	2.2	6.0	(5.4)	100.0
成本效益比率	41.2	101.1	43.1	51.1	70.4	—	59.0	57.3	55.1	53.4
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款（淨額）	310,116	106,409	467,842	22,618	52,178	—	25,252	3,971	13	988,399
資產總值	475,752	950,562	1,492,150	64,295	261,401	—	50,197	32,339	(93,662)	3,233,034
客戶賬項	376,903	321,451	911,725	37,010	99,458	—	29,493	10,781	7	1,786,828
風險加權資產 ^{3,4}	157,963	146,010	411,824	27,180	73,961	—	32,509	57,014	2,106	888,647

策略報告	環境、社會及 管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
		業務分部及法律實體				

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

	2024年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	10,331	1,254	15,077	1,590	1,613	300	2,292	2,774	(2,498)	32,733
費用收益淨額	1,672	1,629	5,449	508	1,372	129	630	1,076	(164)	12,301
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	580	6,042	11,781	331	914	33	504	411	520	21,116
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益	—	1,100	4,608	—	—	—	22	183	(12)	5,901
保險財務收益 / (支出)	—	(1,261)	(4,562)	—	—	—	(26)	(150)	21	(5,978)
保險服務業績	—	217	1,042	—	—	—	76	(7)	(18)	1,310
其他收益 / (支出)	169	576	658	75	365	—	75	(984)	(2,463)	(1,529)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	12,752	9,557	34,053	2,504	4,264	462	3,573	3,303	(4,614)	65,854
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(405)	(211)	(1,532)	(198)	(81)	(40)	(864)	(93)	10	(3,414)
營業收益淨額	12,347	9,346	32,521	2,306	4,183	422	2,709	3,210	(4,604)	62,440
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)	(5,124)	(6,718)	(14,296)	(1,191)	(3,349)	(236)	(1,992)	(1,959)	1,899	(32,966)
商譽及其他無形資產減值	(11)	(5)	(33)	(1)	(2)	—	(2)	(22)	(1)	(77)
營業利潤 / (虧損)	7,212	2,623	18,192	1,114	832	186	715	1,229	(2,706)	29,397
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1	22	2,278	—	—	—	15	600	(4)	2,912
除稅前利潤 / (虧損)	7,213	2,645	20,470	1,114	832	186	730	1,829	(2,710)	32,309
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	22.2	8.2	63.4	3.4	2.6	0.6	2.3	5.7	(8.4)	100.0
成本效益比率	40.3	70.3	42.1	47.6	78.6	51.1	55.8	60.0	41.1	50.2
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	272,973	103,464	449,940	20,440	55,786	—	23,439	4,617	(1)	930,658
資產總值	426,165	914,506	1,400,456	57,215	253,251	—	46,007	26,623	(107,175)	3,017,048
客戶賬項	340,233	297,785	845,284	34,808	99,278	—	27,525	9,999	43	1,654,955
風險加權資產 ^{3,4}	138,332	137,609	402,847	26,624	74,416	—	29,671	50,731	(648)	838,254

	2023年									
淨利息收益	9,684	2,674	16,705	1,551	1,712	1,275	2,148	3,765	(3,718)	35,796
費用收益淨額	1,597	1,527	4,859	475	1,237	559	581	1,225	(215)	11,845
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	516	4,220	9,507	397	729	110	437	1,054	(309)	16,661
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	—	1,438	6,258	—	—	—	39	323	(171)	7,887
保險財務收益 / (支出)	—	(1,460)	(6,237)	—	—	—	(44)	(166)	98	(7,809)
保險服務業績	—	154	838	—	—	—	87	9	(10)	1,078
其他收益 / (支出)	1,608	736	(31)	2	185	22	65	(1,481)	(506)	600
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
預期信貸損失及其他信貸減值 (提撥) / 收回變動	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
營業收益淨額	12,882	9,077	30,258	2,335	3,769	1,920	2,617	4,450	(4,697)	62,611
營業支出總額 (不包括商譽及其他無形資產減值)	(4,602)	(6,483)	(13,379)	(1,095)	(3,473)	(1,049)	(1,823)	(2,631)	2,180	(32,355)
商譽及其他無形資產減值	(10)	97	(16)	(1)	222	—	(3)	(4)	—	285
營業利潤 / (虧損)	8,270	2,691	16,863	1,239	518	871	791	1,815	(2,517)	30,541

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ²	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
除稅前利潤 / (虧損)	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	27.2	8.7	53.3	4.1	1.7	2.9	2.6	7.8	(8.3)	100.0
成本效益比率	34.4	68.7	42.0	45.2	84.2	53.4	55.1	55.7	45.1	48.5
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
資產總值	423,029	896,682	1,333,911	50,612	252,339	90,731	47,309	59,051	(114,987)	3,038,677
客戶賬項	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647
風險加權資產 ^{3,4}	129,211	131,468	396,677	24,294	72,248	31,890	32,639	59,574	6,704	854,114

- 2025年的金額包括完成向Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回與該組合相關的15億美元累計公允值虧損，以及集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。
- 包括就集團於交通銀行的投資確認減值虧損10億美元 (2025年) 及30億美元 (2023年)。請參閱第319至322頁附註18。
- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各法律實體相加的總和。
- 款額按第三方集團綜合入賬基準計算。

資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區

法律實體列賬基準與固定匯率業績

	2025年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入	13,802	9,038	35,254	2,610	4,730	—	3,473	2,695	(3,328)	68,274
預期信貸損失	(710)	(203)	(1,635)	(186)	(201)	—	(786)	(25)	(104)	(3,850)
營業支出	(5,684)	(9,141)	(15,181)	(1,334)	(3,331)	—	(2,048)	(1,544)	1,835	(36,428)
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤	1	82	1,150	—	—	—	10	672	(4)	1,911
除稅前利潤 / (虧損)	7,409	(224)	19,588	1,090	1,198	—	649	1,798	(1,601)	29,907
客戶貸款 (淨額)	310,116	106,409	467,842	22,618	52,178	—	25,252	3,971	13	988,399
客戶賬項	376,903	321,451	911,725	37,010	99,458	—	29,493	10,781	7	1,786,828

- 包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績) 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。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響15億美元。

法律實體業績：須予注意項目

	2025年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(1,546)	—	71	—	—	—	—	(167)	(1,642)
於交通銀行權益的攤薄虧損 ²	—	—	(1,138)	—	—	—	—	—	34	(1,104)
營業支出										
出售、縮減、收購及相關成本	(1)	(388)	(46)	(16)	(18)	—	—	(2)	(31)	(502)
重組架構及其他相關成本 ³	(161)	(350)	(300)	(27)	(66)	—	(65)	(31)	(30)	(1,030)
法律準備 ⁴	—	(1,197)	—	—	—	—	—	—	(235)	(1,432)
於聯營公司交通銀行權益的減值虧損 ²	—	—	(1,000)	—	—	—	—	—	—	(1,000)

- 1 包括完成向由Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後，撥回與該組合相關的15億美元累計公允值虧損。
- 2 包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的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「於聯營公司交通銀行權益的減值虧損」項內確認10億美元減值虧損。請參閱第319至322頁附註18。
- 3 金額包括2025年確認的簡化組織架構準備。
- 4 包括就Herald Fund SPC在盧森堡地方法院提起涉及Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案相關的索償於英國滙豐銀行有限公司及控股公司撥備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3億美元準備。

選定國家 / 地區業績

	2025年				
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入	22,346	23,935	3,314	4,644	3,473
預期信貸損失	(839)	(1,478)	(68)	(200)	(785)
營業支出	(16,064)	(9,429)	(3,236)	(3,332)	(2,048)
應佔聯營及合資公司扣除減值之利潤 / （虧損）	81	(2)	1,077	—	10
除稅前利潤	5,524	13,026	1,087	1,112	650
客戶貸款（淨額）	357,246	273,396	45,585	52,178	25,252
客戶賬項	568,712	619,029	69,473	99,458	29,493

- 1 英國包括HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）、英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司（「服務公司集團」）。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目

	2025年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
出售、縮減、收購及相關成本	(211)	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本	188	18	12	6	—
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	(1,104)	—	—
營業支出					
出售、縮減、收購及相關成本	(41)	(16)	(5)	(18)	—
重組架構及其他相關成本	(481)	(179)	(60)	(72)	(65)
法律準備 ¹	(566)	—	—	—	—
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	—	—	(1,000)	—	—

- 1 包括與Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案準備相關的內部再保險安排2億美元，以及與英國滙豐銀行有限公司若干過往交易活動有關的3億美元準備。

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

	2024年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
– 列賬基準	12,752	9,557	34,053	2,504	4,264	462	3,573	3,303	(4,614)	65,854
– 貨幣換算	405	296	13	1	—	(27)	(163)	(380)	10	155
– 固定匯率	13,157	9,853	34,066	2,505	4,264	435	3,410	2,923	(4,604)	66,009
預期信貸損失										
– 列賬基準	(405)	(211)	(1,532)	(198)	(81)	(40)	(864)	(93)	10	(3,414)
– 貨幣換算	(14)	(6)	(1)	—	1	2	24	15	1	22
– 固定匯率	(419)	(217)	(1,533)	(198)	(80)	(38)	(840)	(78)	11	(3,392)
營業支出										
– 列賬基準	(5,135)	(6,723)	(14,329)	(1,192)	(3,351)	(236)	(1,994)	(1,981)	1,898	(33,043)
– 貨幣換算	(162)	(258)	(14)	—	—	14	84	240	(7)	(103)
– 固定匯率	(5,297)	(6,981)	(14,343)	(1,192)	(3,351)	(222)	(1,910)	(1,741)	1,891	(33,146)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)										
– 列賬基準	1	22	2,278	—	—	—	15	600	(4)	2,912
– 貨幣換算	—	1	—	—	—	—	(1)	1	—	1
– 固定匯率	1	23	2,278	—	—	—	14	601	(4)	2,913
除稅前利潤										
– 列賬基準	7,213	2,645	20,470	1,114	832	186	730	1,829	(2,710)	32,309
– 貨幣換算	229	33	(2)	1	1	(11)	(56)	(124)	4	75
– 固定匯率	7,442	2,678	20,468	1,115	833	175	674	1,705	(2,706)	32,384
客戶貸款 (淨額)										
– 列賬基準	272,973	103,464	449,940	20,440	55,786	—	23,439	4,617	(1)	930,658
– 貨幣換算	18,878	10,852	6,722	9	—	—	3,607	51	1	40,120
– 固定匯率	291,851	114,316	456,662	20,449	55,786	—	27,046	4,668	—	970,778
客戶賬項										
– 列賬基準	340,233	297,785	845,284	34,808	99,278	—	27,525	9,999	43	1,654,955
– 貨幣換算	23,529	26,782	9,773	28	—	—	4,236	(62)	(1)	64,285
– 固定匯率	363,762	324,567	855,057	34,836	99,278	—	31,761	9,937	42	1,719,240

1 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績) 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。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響14億美元及14億美元。

法律實體業績：須予注意項目 (續)

	2024年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
出售、收購及相關成本 ¹	—	(148)	—	—	—	—	—	(23)	(1,172)	(1,343)
提早贖回既有證券	—	—	—	—	—	—	—	—	(237)	(237)
營業支出										
出售、收購及相關成本	8	(9)	—	—	(29)	(36)	—	(61)	(72)	(199)
重組架構及其他相關成本 ²	3	15	(5)	(2)	(4)	—	—	(9)	(32)	(34)

1 包括出售阿根廷業務產生的10億美元虧損以及撥回貨幣換算儲備虧損及其他儲備虧損52億美元，但部分被出售加拿大銀行業務產生的48億美元增益 (包括出售所得款項外匯對沖增益3億美元，以及撥回6億美元貨幣換算儲備虧損和4億美元其他儲備虧損) 抵銷。

2 金額與2024年確認的簡化組織架構準備及2022年確認的重組架構準備撥回有關。

選定國家 / 地區業績 (續)

	2024年				
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
– 列賬基準	21,017	22,038	4,078	4,216	3,573
– 貨幣換算	704	18	3	—	(163)
– 固定匯率	21,721	22,056	4,081	4,216	3,410
預期信貸損失					
– 列賬基準	(526)	(1,273)	(121)	(81)	(864)
– 貨幣換算	(13)	(1)	—	—	24
– 固定匯率	(539)	(1,274)	(121)	(81)	(840)
營業支出					
– 列賬基準	(13,725)	(8,886)	(2,971)	(3,350)	(1,994)
– 貨幣換算	(420)	(6)	(6)	—	84
– 固定匯率	(14,145)	(8,892)	(2,977)	(3,350)	(1,910)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
– 列賬基準	24	8	2,241	—	15
– 貨幣換算	—	1	2	—	(1)
– 固定匯率	24	9	2,243	—	14
除稅前利潤					
– 列賬基準	6,790	11,887	3,227	785	730
– 貨幣換算	271	12	(1)	—	(56)
– 固定匯率	7,061	11,899	3,226	785	674
客戶貸款 (淨額)					
– 列賬基準	313,925	272,152	44,551	55,786	23,439
– 貨幣換算	21,709	(629)	1,956	—	3,607
– 固定匯率	335,634	271,523	46,507	55,786	27,046
客戶賬項					
– 列賬基準	524,251	575,141	63,169	99,278	27,525
– 貨幣換算	36,254	(1,330)	2,773	—	4,236
– 固定匯率	560,505	573,811	65,942	99,278	31,761

1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) 、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) 、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及服務公司集團。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目 (續)

	2024年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本 ¹	285	—	—	—	—
提早贖回既有證券	(237)	—	—	—	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(50)	(2)	(7)	(28)	—
重組架構及其他相關成本	(42)	(4)	—	(4)	—

1 包括於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited中入賬的出售加拿大銀行業務所得款項外匯對沖公允值變動。

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
– 列賬基準	13,405	9,289	31,899	2,425	3,863	1,966	3,313	4,729	(4,831)	66,058
– 貨幣換算	775	287	(86)	2	—	(67)	(250)	(1,800)	121	(1,018)
– 固定匯率	14,180	9,576	31,813	2,427	3,863	1,899	3,063	2,929	(4,710)	65,040
預期信貸損失										
– 列賬基準	(523)	(212)	(1,641)	(90)	(94)	(46)	(696)	(279)	134	(3,447)
– 貨幣換算	(30)	(15)	(2)	(1)	—	1	48	193	3	197
– 固定匯率	(553)	(227)	(1,643)	(91)	(94)	(45)	(648)	(86)	137	(3,250)
營業支出										
– 列賬基準	(4,612)	(6,386)	(13,395)	(1,096)	(3,251)	(1,049)	(1,826)	(2,635)	2,180	(32,070)
– 貨幣換算	(283)	(330)	16	—	—	36	139	910	(109)	379
– 固定匯率	(4,895)	(6,716)	(13,379)	(1,096)	(3,251)	(1,013)	(1,687)	(1,725)	2,071	(31,691)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)										
– 列賬基準	—	(52)	(696)	—	—	—	14	544	(3)	(193)
– 貨幣換算	—	—	(102)	—	—	—	(1)	—	(1)	(104)
– 固定匯率	—	(52)	(798)	—	—	—	13	544	(4)	(297)
除稅前利潤										
– 列賬基準	8,270	2,639	16,167	1,239	518	871	805	2,359	(2,520)	30,348
– 貨幣換算	462	(58)	(174)	1	—	(30)	(64)	(697)	14	(546)
– 固定匯率	8,732	2,581	15,993	1,240	518	841	741	1,662	(2,506)	29,802
客戶貸款 (淨額)										
– 列賬基準	270,208	95,750	455,315	20,072	54,829	—	26,410	15,951	—	938,535
– 貨幣換算	13,974	5,357	186	7	—	—	(1,595)	(758)	—	17,171
– 固定匯率	284,182	101,107	455,501	20,079	54,829	—	24,815	15,193	—	955,706
客戶賬項										
– 列賬基準	339,611	274,733	801,430	31,341	99,607	—	29,423	35,326	176	1,611,647
– 貨幣換算	17,563	14,913	1,855	17	—	—	(1,777)	(3,218)	—	29,353
– 固定匯率	357,174	289,646	803,285	31,358	99,607	—	27,646	32,108	176	1,641,000

1 其他交易實體包括位於阿曼、土耳其、埃及和沙地阿拉伯 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank的業績) 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。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤及固定匯率除稅前利潤分別產生累計影響13億美元及11億美元。

法律實體業績：須予注意項目 (續)

	2023年									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	加拿大 滙豐銀行 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入										
出售、收購及相關成本 ^{1,2,3}	1,591	(14)	—	—	—	—	—	—	(279)	1,298
金融工具之公允值變動 ⁴	—	—	—	—	—	—	—	—	14	14
重組架構及其他相關成本	—	361	—	—	—	—	—	—	(361)	—
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	(145)	(94)	(473)	(20)	(246)	—	—	—	1	(977)
營業支出										
出售、收購及相關成本	(45)	(111)	—	—	(11)	(115)	—	—	(39)	(321)
重組架構及其他相關成本 ⁵	20	30	10	2	10	—	6	2	56	136
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ⁶	—	—	(3,000)	—	—	—	—	—	—	(3,000)

- 1 包括出售法國零售銀行業務的影響。
- 2 包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益。
- 3 包括出售加拿大銀行業務所得款項的外匯對沖公允值變動。
- 4 滙豐控股不合資格對沖之公允值變動。
- 5 款額與2022年確認的重組架構準備撥回有關。
- 6 包括就集團於交通銀行的投資確認的減值虧損30億美元。

選定國家 / 地區業績 (續)

	2023年				
	英國 ¹ 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
– 列賬基準	19,092	20,611	3,923	3,796	3,313
– 貨幣換算	1,310	86	(59)	—	(250)
– 固定匯率	20,402	20,697	3,864	3,796	3,063
預期信貸損失					
– 列賬基準	(594)	(1,529)	(93)	(94)	(696)
– 貨幣換算	(35)	(5)	(2)	—	48
– 固定匯率	(629)	(1,534)	(95)	(94)	(648)
營業支出					
– 列賬基準	(12,485)	(8,244)	(2,713)	(3,251)	(1,826)
– 貨幣換算	(726)	(33)	37	—	139
– 固定匯率	(13,211)	(8,277)	(2,676)	(3,251)	(1,687)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
– 列賬基準	(53)	30	(746)	—	14
– 貨幣換算	1	1	(102)	—	(1)
– 固定匯率	(52)	31	(848)	—	13
除稅前利潤					
– 列賬基準	5,960	10,868	371	451	805
– 貨幣換算	550	49	(126)	—	(64)
– 固定匯率	6,510	10,917	245	451	741
客戶貸款 (淨額)					
– 列賬基準	309,262	279,551	44,275	54,829	26,410
– 貨幣換算	15,994	1,013	685	—	(1,595)
– 固定匯率	325,256	280,564	44,960	54,829	24,815
客戶賬項					
– 列賬基準	508,181	543,504	56,006	99,607	29,423
– 貨幣換算	26,280	1,969	868	—	(1,777)
– 固定匯率	534,461	545,473	56,874	99,607	27,646

1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) 、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) 、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及服務公司集團。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目 (續)

	2023年				
	英國 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元	墨西哥 百萬美元
收入					
出售、收購及相關成本 ¹	1,272	—	—	—	—
金融工具之公允值變動	14	—	—	—	—
由資本市場財資業務重新定位產生的出售虧損	(239)	(473)	—	(246)	—
營業支出					
出售、收購及相關成本	(71)	(1)	(5)	(11)	—
重組架構及其他相關成本	75	9	4	10	6
於聯營公司交通銀行權益的減值虧損	—	—	(3,000)	—	—

1 包括與出售法國零售銀行業務有關的減值增益。

按國家 / 地區分析

按業務分部所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / (虧損)

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	(346)	6,687	(487)	75	(405)	5,524
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	—	7,044	161	135	68	7,408
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	—	—	758	375	(145)	988
– 其中：滙豐控股及其他	(346)	(357)	(1,406)	(435)	(328)	(2,872)
法國	—	—	116	(71)	(1,566)	(1,521)
德國	—	—	46	147	(57)	136
香港	9,891	—	1,770	1,948	(583)	13,026
澳洲	—	—	519	159	(14)	664
印度	—	12	1,500	88	266	1,866
印尼	—	—	172	3	(1)	174
中國內地 ²	5	—	888	98	96	1,087
馬來西亞	1	—	367	168	(6)	530
新加坡	2	—	967	598	(29)	1,538

按業務分部所在國家 / 地區列示之除稅前利潤 / (虧損) (續)

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
台灣	—	—	277	144	(10)	411
埃及	—	1	453	100	(5)	549
阿聯酋	—	—	547	283	(51)	779
沙地阿拉伯 ³	—	—	97	—	665	762
美國	—	—	1,165	152	(205)	1,112
加拿大	—	—	—	—	6	6
墨西哥	—	—	497	195	(42)	650
其他	23	5	2,492	280	(186)	2,614
截至2025年12月31日止年度	9,576	6,705	11,386	4,367	(2,127)	29,907

	2024年					
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國 ¹	(288)	6,605	(457)	85	845	6,790
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	—	6,889	146	106	72	7,213
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	—	—	754	534	(359)	929
– 其中：滙豐控股及其他	(288)	(284)	(1,357)	(555)	1,132	(1,352)
法國	—	—	322	61	(153)	230
德國	—	—	182	27	5	214
香港	9,377	—	1,373	1,619	(482)	11,887
澳洲	—	—	477	141	(9)	609
印度	—	—	1,323	96	269	1,688
印尼	—	—	219	7	(5)	221
中國內地 ²	9	—	891	(154)	2,481	3,227
馬來西亞	—	—	374	143	(3)	514
新加坡	1	—	823	572	(21)	1,375
台灣	—	—	293	113	(8)	398
埃及	—	—	501	122	(16)	607
阿聯酋	—	—	583	371	(83)	871
沙地阿拉伯 ³	—	—	112	—	596	708
美國	—	—	909	74	(198)	785
加拿大 ⁴	—	—	153	70	4,503	4,726
墨西哥	—	—	542	185	3	730
其他 ⁵	22	—	2,787	440	(6,520)	(3,271)
截至2024年12月31日止年度	9,121	6,605	11,407	3,972	1,204	32,309

	2023年					
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國 ¹	(346)	7,623	(1,011)	(106)	(200)	5,960
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	—	7,922	144	114	90	8,270
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	—	—	416	396	177	989
– 其中：滙豐控股及其他	(346)	(299)	(1,571)	(616)	(467)	(3,299)
法國	—	—	364	(36)	10	338
德國	—	—	273	43	4	320
香港	8,760	—	1,150	1,262	(304)	10,868
澳洲	—	—	403	178	(15)	566
印度	—	—	1,171	57	289	1,517
印尼	—	—	191	24	(7)	208
中國內地 ²	31	—	976	(96)	(540)	371
馬來西亞	—	—	377	111	(21)	467
新加坡	—	—	879	234	(31)	1,082
台灣	—	—	270	99	(7)	362
埃及	—	—	401	141	(11)	531
阿聯酋	—	—	589	387	(83)	893
沙地阿拉伯 ³	—	—	118	—	539	657
美國	—	—	624	225	(398)	451
加拿大	—	—	681	293	(96)	878
墨西哥	—	—	520	316	(31)	805
其他	44	—	3,179	349	502	4,074
截至2023年12月31日止年度	8,489	7,623	11,155	3,481	(400)	30,348

- 1 英國的數字包括最終控股公司滙豐控股有限公司及服務公司集團之業績。
- 2 包括應佔聯營公司交通銀行利潤。2025年的金額包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損，以及集團於交通銀行的投資減值虧損10億美元。請參閱第319至322頁附註18。2023年的金額包括就集團於交通銀行的投資確認30億美元減值虧損。
- 3 包括HSBC Saudi Arabia業績及應佔聯營公司Saudi Awwal Bank利潤。
- 4 2024年的企業中心數字包括出售加拿大銀行業務的增益，不計及出售業務的外匯對沖公允值變動。該數字於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited中入賬。
- 5 2024年的企業中心數字包括與出售阿根廷業務相關的虧損62億美元，以及公司間債務撇銷3億美元。

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66頁。

替代表現衡量指標	釋義
不計及須予注意項目之列賬基準收入	列賬基準收入，不計及按收入列賬的須予注意項目
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤減去按營業支出列賬的須予注意項目，不計及按收入列賬的須予注意項目
不計及須予注意項目之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目及貨幣換算的影響
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的影響
不計及須予注意項目和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的影響
不計及須予注意項目和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的影響
平均普通股股東權益回報率（「股東權益回報率」）	普通股股東應佔利潤 平均普通股股東權益
平均有形股本回報率	普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值 就商譽及無形資產調整的平均普通股股東權益
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	普通股股東應佔利潤，不包括商譽及其他無形資產減值和須予注意項目 就商譽及無形資產調整的平均普通股股東權益
每股普通股資產淨值	普通股股東權益總額¹ 扣減集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目
每股普通股有形資產淨值	有形普通股股東權益² 扣減集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目
除稅後平均資產總值回報率	除稅後利潤 平均資產總值
平均股東權益總額佔平均資產總值	平均股東權益總額 平均資產總值
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（「預期信貸損失」）佔客戶貸款總額平均值之百分比	以年率計之固定匯率預期信貸損失 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（「預期信貸損失」）佔客戶貸款總額平均值之百分比，包括持作出售用途	以年率計之固定匯率預期信貸損失 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
每股基本盈利，不計及重大須予注意項目及相關影響	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 扣減集團本身持有之股份後的流通在外普通股的加權平均數
跨司法管轄區客戶收入	集團從與集團建有關係且在多於一個市場產生收入的客戶所產生的客戶收入總額

1 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70頁。

策略報告	環境、社會及管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
		替代表現衡量指標				

不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列年份止年度		
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
收入			
列賬基準	68,274	65,854	66,058
須予注意項目	2,746	1,580	(335)
不計及須予注意項目之列賬基準收入	71,020	67,434	65,723
貨幣換算 ¹	—	157	(888)
不計及須予注意項目之固定匯率收入	71,020	67,591	64,835
按固定匯率計算之策略交易的影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	—	(1,214)	不適用
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率收入	71,020	66,377	不適用
除稅前利潤			
列賬基準	29,907	32,309	30,348
須予注意項目	6,710	1,813	2,850
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	36,617	34,122	33,198
貨幣換算 ¹	—	59	(357)
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	36,617	34,181	32,841
按固定匯率計算之策略交易的影響 (各期之間營業業績的扭曲影響) ²	—	(413)	不適用
不計及須予注意項目和策略交易之固定匯率除稅前利潤	36,617	33,768	不適用

- 1 列賬基準結餘的貨幣換算不包括須予注意項目的貨幣換算。
2 有關策略交易的詳情，請參閱第80頁。

平均普通股股東權益回報率、平均有形股本回報率及不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
除稅後利潤			
母公司普通股股東應佔利潤	21,102	22,917	22,432
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	144	118	43
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	21,246	23,035	22,475
須予注意項目之影響 ¹	6,126	1,588	2,173
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	27,372	24,623	24,648
股東權益			
平均股東權益總額	191,598	187,507	184,029
平均優先股及其他股權工具之影響	(19,987)	(18,480)	(18,794)
平均普通股股東權益	171,611	169,027	165,235
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項) 之影響	(12,040)	(11,626)	(11,480)
平均有形股本	159,571	157,401	153,755
	%	%	%
比率			
平均普通股股東權益回報率	12.3	13.6	13.6
平均有形股本回報率	13.3	14.6	14.6
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	17.2	15.6	16.0

- 1 有關須予注意項目的詳情，請參閱第76頁的補充財務資料。

為使不計及須予注意項目之平均有形股本回報率衡量指標與市場慣例更為一致，我們自2025年全年業績起不再就各期間的須予注意項目除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已重列。

下表詳述按業務分部呈列的列賬基準業績之調整：

按業務分部呈列的平均有形股本回報率

	截至2025年12月31日止年度					
	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
除稅前利潤	9,576	6,705	11,386	4,367	(2,127)	29,907
稅項支出	(1,604)	(1,953)	(2,414)	(987)	182	(6,776)
除稅後利潤	7,972	4,752	8,972	3,380	(1,945)	23,131
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(898)	(221)	(504)	(193)	(213)	(2,029)
母公司普通股股東應佔利潤	7,074	4,531	8,468	3,187	(2,158)	21,102
其他調整	339	210	(168)	64	(301)	144
普通股股東應佔利潤	7,413	4,741	8,300	3,251	(2,459)	21,246
須予注意項目之影響	9	45	717	226	5,129	6,126
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	7,422	4,786	9,017	3,477	2,670	27,372
平均有形股東權益	20,889	20,936	55,828	18,313	43,605	159,571
平均有形股本回報率(%) (年率)	35.5	22.6	14.9	17.8	(5.6)	13.3
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	35.5	22.9	16.2	19.0	6.1	17.2

截至2024年12月31日止年度						
除稅前利潤	9,121	6,605	11,407	3,972	1,204	32,309
稅項支出	(1,219)	(1,844)	(2,734)	(781)	(732)	(7,310)
除稅後利潤	7,902	4,761	8,673	3,191	472	24,999
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(944)	(225)	(487)	(158)	(268)	(2,082)
母公司普通股股東應佔利潤	6,958	4,536	8,186	3,033	204	22,917
其他調整	239	222	(427)	(46)	130	118
普通股股東應佔利潤	7,197	4,758	7,759	2,987	334	23,035
須予注意項目之影響	—	(9)	18	(34)	1,613	1,588
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	7,197	4,749	7,778	2,953	1,946	24,623
平均有形股東權益	19,199	19,010	54,819	19,019	45,354	157,401
平均有形股本回報率(%) (年率)	37.5	25.0	14.2	15.7	0.7	14.6
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	37.5	25.0	14.2	15.5	4.3	15.6

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
股東權益總額	198,225	184,973	185,329
優先股及其他股權工具	(20,716)	(19,070)	(17,719)
普通股股東權益總額	177,509	165,903	167,610
商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(12,356)	(11,608)	(11,900)
有形普通股股東權益	165,153	154,295	155,710
扣減集團本身持有之股份後的流通在外面值0.5美元普通股之基本數目	17,140	17,918	19,006
每股價值	美元	美元	美元
每股普通股資產淨值	10.36	9.26	8.82
每股普通股有形資產淨值	9.64	8.61	8.19

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額對平均資產總值

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
除稅後利潤	23,131	24,999	24,559
平均股東權益總額	191,598	187,507	184,029
平均資產總值	3,198,379	3,062,474	3,059,887
比率	%	%	%
除稅後平均資產總值回報率	0.7	0.8	0.8
平均股東權益總額對平均資產總值	5.99	6.12	6.01

策略報告	環境、社會及管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
		替代表現衡量指標				

預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比，以及預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值百分比（包括持作出售用途）

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）	(3,850)	(3,414)	(3,447)
貨幣換算	—	22	197
固定匯率	(3,850)	(3,392)	(3,250)
客戶貸款總額平均值	975,905	952,484	955,585
貨幣換算	12,891	23,848	30,056
固定匯率	988,796	976,332	985,641
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	977,814	968,785	1,020,992
貨幣換算	12,959	23,308	29,489
固定匯率	990,773	992,093	1,050,481
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(%)	0.39	0.35	0.33
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）估計及持作出售用途之客戶貸款總額平均值百分比(%)	0.39	0.34	0.31

目標基準營業支出

目標基準營業支出

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
列賬基準營業支出	36,428	33,043
須予注意項目	(2,964)	(233)
– 出售、縮減、收購及相關成本	(502)	(199)
– 重組架構及其他相關成本	(1,030)	(34)
– 法律準備 ^{1,2}	(1,432)	—
貨幣換算 ³	—	121
不計及按固定匯率計算之出售阿根廷業務及加拿大銀行業務的影響 ⁴	—	(509)
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往年成本之影響	—	56
目標基準營業支出	33,464	32,478

1 2025年，集團就英國滙豐銀行有限公司若干過去交易活動確認3億美元準備。

2 2025年，集團因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備。

3 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）。

4 按固定匯率基準，相當於屬慣常業務成本，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

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
公司股東應佔利潤	22,285	23,979
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(1,183)	(1,062)
公司普通股股東應佔利潤	21,102	22,917
於聯營公司之權益攤薄及減值虧損	1,956	—
法律準備 ²	1,110	—
出售、縮減、收購及相關成本的影響	2,077	1,137
– 其中：出售加拿大銀行業務的影響 ¹	1	(4,963)
– 其中：出售阿根廷業務的影響	98	6,161
– 其中：其他策略交易 ³	1,978	(61)
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	26,245	24,054

股份數目		
扣減集團本身持有之股份後的普通股加權平均基本數目 (百萬股)	17,427	18,357
每股基本盈利 (美元)	1.21	1.25
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)	1.51	1.31
每股普通股股息 (期內) (美元) ⁴	0.75	0.87
股息派付比率 (%) (每股普通股股息除以每股基本盈利，不計及重大須予注意項目及相關影響)	50%	50%

- 1 相當於完成出售加拿大銀行業務所確認的增益，包括該銀行業務自2022年6月30日起確認的盈利、撥回匯兌儲備及其他儲備虧損，以及出售業務所得款項的外匯對沖增益。
- 2 2025年，集團因應Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就Bernard L. Madoff Investment Securities LLC詐騙案提出索償確認11億美元準備。
- 3 截至2025年12月31日止年度，包括出售法國零售銀行業務後，因出售保留的房屋貸款組合而撥回其他儲備所導致的15億美元虧損。此外，亦包括出售法國和英國人壽保險業務確認的3億美元虧損。
- 4 於2024年，每股股息包括出售加拿大銀行業務予加拿大皇家銀行所得款項產生的特別股息每股普通股0.21美元。

跨司法管轄區客戶收入

我們採用跨司法管轄區客戶收入作為財務衡量指標，評估集團在其國際網絡中推動價值的能力。

就批發業務而言，如客戶與集團有業務關係並在主要往來地區以外任何市場產生收入，則我們識別其為跨司法管轄區客戶。界定為主要客戶群組 (滙豐自有的客戶組別) 的客戶包括母公司及其任何附屬公司 (如適用) 。

跨司法管轄區批發業務客戶收入

	2025年 十億美元	2024年 十億美元
批發業務收入	40.3	39.1
分配收入及其他 ¹	(2.2)	(1.3)
固定收益、股票、大宗商品及非現金外匯	(6.4)	(5.6)
批發業務客戶收入	31.7	32.3
– 於多個司法管轄區 (「跨司法管轄區」) 使用銀行服務的客戶	20.0	20.0
– 僅當地客戶 ²	11.7	12.3

- 1 包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出、惡性通脹會計調整，以及業務分部持有資本所賺利息。
- 2 來自僅當地客戶的批發業務客戶收入下跌主要反映在2024年出售加拿大和阿根廷業務，以及利率下降的影響。

風險 回顧

我們的風險回顧概述我們對風險管理的方針、如何識別與監察首要及新浮現風險，以及就減輕風險所採取的行動。此外，當中亦闡述我們的重大銀行業務風險，包括我們如何管理資本。

98	我們的風險管理方針
100	首要及新浮現風險
105	重大銀行業務風險
107	信貸風險
156	財資風險
167	市場風險
170	氣候風險
180	復元力風險
180	監管合規風險
181	金融犯罪風險
181	模型風險
182	制訂保險產品業務風險



我們的風險管理方針

我們深知風險管理的主要作用是協助保障集團客戶、業務、同事、股東和所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團落實策略和推動可持續增長。

此外，我們明白深厚企業文化的重要性。深厚的企業文化是指引導我們行為（包括與風險意識、風險承擔和風險管理相關的行為）的共同態度、信念、價值觀和準則。集團全體成員均負有風險管理責任，而最終的監督責任則由董事會承擔。

落實集團業務策略仍然是重中之重。實施改革措施後，我們力求積極管理執行風險。我們亦定期進行風險評估，包括比較各個策略作出評估，以助確保能夠挽留主要人員，業務得以繼續安全運作。

風險管理架構

在整個機構和所有風險類別層面，我們均致力採用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理方針。有關方針概述於集團的風險管理架構內，當中包括我們和管理重大財務及非財務風險過程中採用的重要原則及慣例。

風險管理架構以貫徹如一的方式闡述我們如何識別、評估和管理對集團營運、發展和履行對外承諾至關重要的風險，並將我們的策略、價值觀和承諾轉化為實際行動和以風險管理為本的決策。

集團風險管理與合規部負責集團的風險管理架構。該部門獨立於包括銷售及交易部門在內的各業務分部，負責在風險與回報決策中提供質詢意見、監督及適當平衡。其職責包括制訂全球政策、監控風險狀況及識別和管理前瞻性風險。

滙豐全體員工有責任管理財務及非財務風險（包括監管合規和金融犯罪風險）。他們須管理所負責業務及營運活動的風險。我們透過不同的專業風險管理人員，各風險管理總監和風險管理與合規總監共同問責制，對風險保持充分監督。我們務求維持健全的監控環境，並定期測試及監察監控措施，設法防止風險成真。而一旦風險成真，我們亦可及時偵測並把風險減降至承受風險水平內，並從問題中汲取經驗。

承受風險水平

我們的承受風險水平界定我們為達致策略目標而願意承擔的風險水平和類別。

董事會負責審批集團的承受風險水平，並定期進行檢討，以助確保有關水平仍然合適。

承受風險水平在企業整體層面應用，並透過多項定量和定質風險管理機制和活動全面體現，同時於承受風險水平聲明中正式表明。

集團訂立承受風險水平時會考慮以下各項：

- 符合與集團策略、宗旨、價值觀、外圍風險環境、聲譽和客戶需要；
- 遵守適用法律、規例和監管優先事務；
- 對未來風險承擔的前瞻性觀點；
- 用於吸收風險的可用資本、流動資金和資產負債表槓桿的充裕程度；
- 風險管理人員的規模及能力；
- 可用風險管理系統的功能、規模及復元力；
- 適用的監控環境對減輕風險的成效；及
- 已披露的內部和對外承諾。

集團承受風險水平聲明的執行情況將向集團風險管理會議報告，以支持就違反承受風險水平及任何相關緩減措施進行針對性的觀察及討論。此報告機制有助集團及時識別和減輕風險，並為就風險調整的薪酬提供參考，從而推動強大的風險管理文化。

各主要附屬公司和重要營運實體均受一項承受風險水平聲明約束，我們亦會監察該等承受風險水平聲明是否符合集團的承受風險水平聲明。

風險管治

董事會肩負有效管理風險的最終監督責任。

集團風險管理與合規總監對持續監察、評估和管理風險環境及風險管理架構的成效負有執行責任，並由集團風險管理會議成員提供支援。

集團風險管理與合規總監亦負責監督聲譽風險，由集團聲譽風險管理委員會提供支援。詳情載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk 的「聲譽風險」章節。

日常風險管理責任由對決策負有個人問責責任的高級管理層承擔。

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

風險管理與合規的管治架構

權力架構	成員	責任包括：
集團風險管理會議	集團風險管理與合規總監 集團法律事務總監 集團行政總裁 集團財務總監 所有其他集團營運委員會成員	- 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限 - 監督承受風險水平及風險管理架構的落實工作 - 對風險環境展開前瞻性評估，分析潛在風險帶來的影響，並採取適當的行動 - 監察所有類別的風險及釐定適當的緩減措施 - 就風險管理及操守方面促進有利的集團文化
集團風險管理與合規領導會議	集團風險管理與合規總監 滙豐各業務分部的風險管理與合規總監 地區風險管理與合規總監及風險管理總監 環球風險管理與合規分支部門主管	- 支援集團風險管理與合規總監，為集團風險管理與合規部提供策略方向，制訂工作的優先次序及進行監督 - 監督集團以貫徹一致方針實施風險管理與合規問責制度和緩減措施
環球業務／地區風險管理會議	環球業務／地區風險管理與合規總監及風險管理總監 環球業務／地區行政總裁 環球業務／地區財務總監 各環球部門的環球業務／地區主管	- 支援集團風險管理與合規總監行使董事會授予的風險管理權限 - 對風險環境展開前瞻性評估 - 落實承受風險水平及風險管理架構 - 監察所有類別的風險及監督適當的緩減措施 - 就風險管理與監控納入有利的文化

- 負責監督風險相關事宜的董事會下設委員會詳情載於第195頁。
- 財資風險（不包括退休金及保險風險）由集團財務管理會議及集團風險管理委員會負責管理。環球財資業務積極管理該等風險，並獲滙豐控股資產負債管理委員會及各地的資產負債管理委員會提供支援，而且由財資風險管理及風險管理會議監督。財資風險管理的詳情載於第156頁。

我們的責任

所有員工均有責任識別及管理其職責範圍內的風險。該等職能採用「三道防線」模型界定，當中顧及下文所述的集團業務及職能架構。

三道防線

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

該模型透過闡明責任、鼓勵協作及促使風險與監控活動之有效統籌，奠定我們風險管理方針的基礎。三道防線概述如下：

- 第一道防線為風險責任人，負責按照承受風險水平識別、記錄、呈報及管理以上風險，包括設有合適的監控及評估機制來減輕該等風險。
- 第二道防線就有效風險管理對第一道防線提出質詢，並就第一道防線提供意見、作出指導和給予鑑證，以助確保其有效管理風險。
- 第三道防線為環球審核部，負責就集團風險管理方針和程序的設計及運作成效提供獨立鑑證。

壓力測試

我們的壓力測試計劃會評估集團業務模式的潛在財務風險，並構成風險管理以及資本和流動資金規劃的一部分。我們既按監管機構的要求進行壓力測試，亦進行本身的內部界定壓力測試，以了解潛在弱點的性質，量化其影響，以及制訂可行的緩減措施。壓力測試的結果讓管理層得以有效了解嚴重不利事件對集團的影響，並讓監管機構得知集團在衝擊下的復元力和對財務穩定性的影響。

我們的內部資本評估採用一系列壓力境況來探討系統性風險，以及滙豐面對的其他特有潛在事件。

於2025年，我們針對集團策略及企業計劃完成一項集團整體的內部壓力測試。有關壓力境況評估貿易政策持續不確定的影響，當中包括關稅及

地緣政治衝突等，該等因素仍然是環球經濟的主要風險。

除集團整體壓力測試境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期對所屬地區的宏觀經濟及事件觸發之境況進行分析，並按要求參與業務經營所在司法管轄區的監管規定壓力測試計劃，包括英國英倫銀行（「英倫銀行」）、美國聯邦儲備局（「聯儲局」）及香港金融管理局（「香港金管局」）規定的各項壓力測試。

我們每年亦在集團及（如有需要）附屬公司層面進行反向壓力測試，以了解哪些潛在極端狀況會使我們的業務模式無法運作。反向壓力測試識別出我們可能面臨的潛在壓力及弱點，並有助制訂預警系統、管理措施及應變計劃來減輕風險。

- 有關壓力測試、復元及解決方案規劃的詳情，請參閱第157頁「壓力測試和復元及解決方案規劃」。

2025年主要發展

於2025年，我們持續管理與宏觀經濟及地緣政治不明朗因素有關的風險，並持續改進風險管理架構，提升我們的風險管理能力。我們致力維繫及增進與監管機構及其他外在相關群體的關係，以支持我們達成業務及客戶目標。我們繼續聚焦於風險轉型及金融犯罪，並持續評估集團營運方面的復元力，同時優先處理最為重大的企業風險。具體而言，我們致力提升以下範疇的風險管理工作：

- 我們致力推展一項旨在鞏固全球監管報告流程的計劃，並使該等流程更具可持續性，包括加強數據、一致度和監控。隨著此計劃繼續推行，我們將實行變革建議，並繼續加強對整體流程的監控措施，因此部分監管規定比率可能會受進一步影響。
- 我們透過持續深化集團監控督導總監辦公室的工作，加強監控環境，該部門旨在推動第一道防線業務和流程負責人員進行集中一致的監控督導方針，包括對於監控標準、匯總報告及測試實施一致的方針。
- 我們加強科技及網絡安全監控，以助提高科技服務的復元力及保安，應對外圍威脅加劇的環境。

- 我們應對金融體系的創新發展，包括數碼資產及貨幣日益普及，以及人工智能用途不斷演變，透過審視並加強各風險範疇的監控措施，協助集團及客戶以安全的方式從創新科技中受惠。
- 我們持續提升程序、架構及監控，從而加強對第三方的監督。我們就第三方的財務穩健程度加強盡職審查及監控措施，從而改善對供應鏈的管理，以及繼續評估並致力管理營運復元力。
- 我們已進一步加強滙豐集團氣候相關風險的識別及管理方式，並納入集團整體運作當中。這有賴更新風險管理政策及指引（包括更新滙豐集團氣候風險管理方針文件），並進一步完善風險指標及評估，以助監控及管理集團整體風險承擔。我們亦已審視多個氣候模型，並設法加強內部氣候境況分析能力。
- 我們在新市場採用先進的技術及分析工具，藉以提升集團識別可疑活動及防範金融犯罪的能力。我們將繼續評估科技解決方案，提高我們偵測及防止金融犯罪的能力。
- 我們繼續推廣HSBC Confidential舉報服務，確保該服務融入滙豐暢所欲言的企業文化，並不斷改進服務以助確保最佳成效，同時遵守相關法律法規。
- 我們已更新行為準則，確保其清晰明確、易於理解，並與我們現時的運作方式保持一致，同時維持一貫高標準，並且提升為客戶創造正面成果和維護金融市場誠信的能力。

首要及新浮現風險

我們運用首要及新浮現風險程序，對中長期可能威脅我們營運業務或執行策略的議題提供前瞻性意見。

我們積極評估內部及外部風險環境，並審視集團在所有地區及業務分部識別的主題，以發現可能須在全球加強管理的風險。我們在有需要時更新集團的首要及新浮現風險。

滙豐現有的首要及新浮現風險如下。

外部因素引致

地緣政治及宏觀經濟風險

我們密切監察主要的經濟和金融風險。集團的營運、投資及業務活動仍須面對有關風險。

環球經濟於2025年表現強韌，能夠抵禦貿易政策變動及地緣政治衝擊，而且增長較預期強勁。政策利率下降，加上主要經濟體錄得赤字開支，為經濟活動提供支持。與此同時，儘管委內瑞拉和中東地區的地緣政治緊張局勢升級，油價依然大致維持穩定。企業盈利強勁，加上投資者追捧科技股與人工智能相關投資，均推動資產價格上揚。

美國貿易及關稅政策波動是不確定因素持續的主要來源。關稅稅率的變化，包括針對特定行業的徵費，可能會阻礙資本投資及消費開支，擾亂供應鏈並減低環球貿易增長。政策不明朗加上貿易受干擾，亦可能窒礙企業招聘。2025年期間，滙豐多個主要市場失業率均告上升。倘裁員規模開始顯著擴大、就業增長持續受不確定因素制肘，或因人工智能投資的生產力效益開始兌現而令勞動需求下降，則失業率仍有進一步上升的風險。

關稅廣泛升級和貿易戰的風險仍然存在。各國之間的策略競爭正改變貿易關係，長遠經濟及供應鏈安全更受關注，可能對集團及客戶帶來不利影響。

關稅對中國及其他以出口為主的經濟體構成特殊挑戰。儘管中國向其他市場分散貿易以作應對，但在中短期內仍面對周期性和結構性挑戰，包括復甦房地產行業。相比之下，由於英國與美國的貿易相對較少，關稅對英國的影響亦較小。英國受惠於早期與美國達成相對優惠的貿易協議，然而有關協議現在可能被美國另行實施條款不同的關稅取代。

地緣政治衝突導致關鍵供應路線受阻，持續影響環球供應鏈。俄烏戰爭，中東、委內瑞拉或其他地區進一步爆發衝突或軍事行動，可能會影響地區以至環球經濟活動；若情況長時間持續，可能會對集團業務、財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況及信貸評級構成重大不利影響。由於亞洲對集團盈利能力的貢獻相對較高，該區的地緣政治風險對集團的財務影響會更為重大。

主要經濟體的貨幣政策前景仍不明朗。2025年，主要央行下調政策利率，但美國聯儲局等少數央行不得不權衡通脹持續高於目標水平與職位增長轉弱之間的關係。集團的財務表現可能會受利率預期變動影響。倘通脹持續放緩，政策利率可能會進一步下調。然而，若工資增長、關稅或主要大宗商品價格導致通脹長期居高不下，則此趨勢可能會受到干擾。

受利率變動和不明朗關稅政策影響，美元於2025年貶值，代表美元兌主要貨幣長期持續升值的趨勢結束。儘管美元仍是主要的貿易結算和儲備資產貨幣，但波動料將持續高企，反映市場憂慮財政是否可持續及日趨複雜的財政和貨幣政策環境。

股市於2025年大幅上揚，由估值增長尤為顯著的科技板塊和人工智能公司帶動。儘管資產價格高企可能因正面的財富效應而帶來利好作用，但若生產力效益未如預期般兌現，目前估值高企亦會增加市場大跌的風險。此外，集團仍面臨資產價格突然重估所造成的市場風險及任何對經濟增長的潛在影響。

我們密切監察財政政策及高水平的公共債務。隨著社會福利成本上升，以及國防和氣候過渡方面的支出增加，滙豐多個主要市場的債務水平持續上升。政府債務攀升加上高額利息支出可能會對債台高築的主權發行人的財務能力和持續償債能力構成不利影響。負債龐大但財政狀況薄弱的新興市場更可能面對償還成本增加、再融資風險加劇、主權評級下調的可能性增加以及稅務負擔加重，對短期和長期增長前景產生負面影響。未來稅務狀況不明朗可能會削弱信心、商業投資和消費者支出，對集團在各個市場的零售和企業業務構成負面影響。

人口老化和遷移模式等人口結構變化可能會改變儲蓄和投資行為，導致銀行借貸需求下降。

我們繼續密切監察香港及中國內地商業房地產市場的狀況。香港方面，在減息、股市暢旺帶來的財富效應及經濟狀況改善支持下，市場氣氛及經濟前景持續呈現改善跡象。儘管如此，復甦預料仍需要一段時間，流動性及估值壓力預計在短期內仍持續，尤其是中型及次投資級別的企業。在中國內地，市場基本面依然疲弱，再融資風險持續。

► 有關市場狀況的詳情，請參閱第144頁。

貿易及投資制裁與限制措施因應地緣政治事件持續演變，可能會對集團、客戶及集團業務所在市場造成不利影響。有關因素或會導致法律、監管、聲譽及市場風險增加，並令營運環境更加複雜。滙豐積極監控並應對在貿易及投資方面的金融制裁及限制措施。

全球貿易及科技緊張關係導致監管標準與合規制度呈兩極化，為滙豐等跨國企業帶來長期策略挑戰。隨著地緣政治局勢持續轉變，跨國企業在履行一個司法管轄區的法律或監管責任或其他措施時，可能會被視為支持該司法管轄區而非其他司法管轄區的法律或政策目標，繼而令集團蒙受額外的法律、監管、聲譽及政治風險。我們與多個司法管轄區的監管機構保持對話，藉此了解法律及監管責任對業務和客戶的影響。

集團的政策遵從所有營運所在司法管轄區的所有適用法律法規，但地緣政治緊張局勢以及集團合規責任的潛在模糊性質，均將繼續對集團構成挑戰及風險，並可能對集團的策略、業務、客戶、營運、財務業績和聲譽產生重大不利影響。

多個市場擴展資料私隱、國家安全和網絡安全相關法律，可能對集團內部資料共享構成潛在挑戰。由於跨境轉移個人資料的限制，有關發展或會影響我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力。

信貸損失提撥乃根據IFRS 9「金融工具」（「IFRS 9」）對預期信貸損失的計算進行，有關計算採用計及上述經濟和金融風險的前瞻性境況。對於模型是否足以反映過往虧損經驗未能反映的新浮現風險所引致的信貸虧損，或能否有效區分特定行業或信貸組合的風險，仍然存在不確定性。

上述風險亦可能對客戶造成影響，我們會繼續密切監察潛在影響，並根據監管機構、政府和整體相關群體的期望支援客戶。

► 有關核心及其他境況的詳情，請參閱第115頁「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」。

緩減措施

- 我們密切監察主要市場和行業的地緣政治局勢及經濟發展。我們或會進行境況分析，包括對特別關注的組合進行壓力測試，以識別在各種境況下對損失的敏感度。此舉有助我們在必要時採取行動管理組合，包括加強監察、修訂承受風險水平及 / 或降低限額及風險承擔。
- 我們定期檢討主要組合，包括商業房地產組合，協助確保了解個別客戶或組合的風險，並確保我們有適當能力管理所提供的融資水平，以應對任何經濟衰退。
- 當預期信貸損失模型無法完全反映已識別的風險和相關不確定因素，或無法捕捉最新重大事件，我們會採用管理層判斷調整。
- 我們繼續尋求運用設計合理的政策、程序和監控措施（須接受持續測試及加強）來管理貿易及投資制裁及限制的影響。

- 我們在必要時採取措施，為被視作恐怖襲擊及軍事衝突風險高的地區加強實體保安。

科技及網絡安全風險

滙豐在廣泛而複雜的技術環境中營運。我們需要保持復元力，以在全球各地支援客戶、員工及金融市場。舉例而言，倘未有適當理解、維護或開發科技（包括發展迅速的人工智能），便會產生風險。此外，我們亦繼續在全球網絡威脅日益複雜的環境下營運。有關威脅包括潛在未經授權登入我們或第三方供應商的系統，包括取得及潛在洩露客戶資料。我們需要持續投資於業務及科技監控措施，以防範此等威脅。

緩減措施

- 我們繼續提升多個科技系統，並改變軟件解決方案的開發、交付、維護和測試方式，作為集團營運復元力投資的一部分，力求滿足客戶和監管機構的期望，並協助防止服務中斷，以及在中斷時迅速恢復服務。
- 我們的網絡情報及威脅分析團隊不斷評估最常見網絡攻擊類型的威脅級別及潛在後果（請參閱第64頁），而我們亦會繼續致力加強監控措施，以助減低各種攻擊（包括先進惡意程式）、洩漏資料、第三方風險承擔及安全漏洞的可能性及影響。
- 我們繼續致力增強網絡保安能力，包括基建及網絡安全、雲端安全、身份及存取權管理、指標與數據分析及第三方安全鑑證，並為緩減新興科技的潛在威脅進行投資。
- 我們定期在各業務分部、職能部門和地區的執行層面以及非執行董事會層面匯報和檢討網絡風險及監控成效，以助對風險和其緩減措施採取適當的關注和管治。
- 我們在全球參與多個行業組織和工作組，共同致力保護、偵測和回應全球金融機構承受的網絡攻擊，並從中復元。
- 我們根據網絡安全架構對企圖破壞集團網絡安全的攻擊作出應對。此等攻擊至今並無對滙豐業務或營運造成重大影響。

環境、社會及管治風險

我們承受與環境、社會及管治事宜有關的財務及非財務風險，例如氣候變化、自然相關及人權議題。該等事宜可直接及間接透過業務活動及關係影響我們。有關我們管理環境、社會及管治風險的詳情，請參閱第58頁。

假如氣候相關監管規定、立法或科技發展影響客戶的業務模式，或極端天氣事件阻礙或中斷客戶的營運，導致客戶陷入財困及 / 或出現擱淺資產，影響償債或獲得保險的能力，則我們可能面臨信貸及貿易損失，流動資金及 / 或集團房地產組合亦可能受影響。客戶可能發現他們的業務模式無法符合淨零經濟，或由於極端天氣導致營運受阻或資產惡化。假如極端天氣事件影響關鍵業務營運和辦事處，營運風險亦可能上升。

我們可能面臨監管合規、法律、操守及聲譽風險，因為氣候相關監管期望（包括氣候風險管理）的發展步伐加快，涵蓋範圍及深入程度不斷增加，加上外界環境、社會及管治相關報告標準及分類的轉變，而我們需要在短時間內於多個司法管轄區實施應對措施。我們決定協助高排放行

業客戶向淨零過渡所依據的準則，以及不同相關群體對我們淨零過渡方針的期望，以及若我們在實現環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾方面進展未如理想，均亦可能引起該等風險。

假如我們有意或無意間就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導或未經證實的宣稱，則可能面臨額外風險。

過渡至淨零經濟和環境、社會及管治相關事項涉及的規定、政策目標、期望、觀點或市場和公眾觀感及偏好，可能因司法管轄區和相關群體而異，特別是不同市場（例如英國、美國、歐盟及其他國家／地區）相關群體對氣候變化的觀點及回應各異。在若干司法管轄區，我們可能因環境、社會及管治事宜處理方針出現潛在衝突受到影響，繼而可能影響我們在該等司法管轄區經營若干業務的能力，或導致額外的監管合規、聲譽、政治或訴訟風險。

舉例而言，我們決定參與或不參與若干被認為與導致或加劇氣候變化有關的項目，以及我們為回應氣候變化有關的考慮因素，包括淨零過渡，因而作出決定繼續進行或調整行動，以致我們的聲譽和客戶關係受損。此等風險亦可能源自於我們營運所在多個地區在實施環境、社會及管治、氣候政策和金融規例方面的分歧，包括應用和執行具有域外效力政策和規例的措施。

集團的策略及業務模式（包括產品、服務和風險管理程序）需要持續發展，以符合不斷改變的監管要求和相關群體期望，並管理與環境、社會及管治相關的風險。這可能涉及調整與環境、社會及管治事宜有關的財務和非財務風險衡量及管理方式。我們能否實現環境、社會及管治相關策略，包括我們可能設定的任何相關抱負、目標及承諾，取決於多個集團控制能力以外的因素，例如營運所在市場的科技發展和公共政策的支持。若此等外圍因素並無實現或延遲，我們可能無法實現環境、社會及管治相關的抱負、目標及承諾。

基於模型限制，以及可得數據的質素及一致性有限，我們可能面對與氣候和環境、社會及管治披露相關的財務報告風險。由於計算方法、數據、境況和行業標準會因應市場慣例、法規或科學發展而演變，我們收集和處理所需數據的能力或會備受挑戰，導致我們面臨氣候和環境、社會及管治披露相關的財務報告風險。這可能導致集團日後須重新評估實現環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾方面的進展，從而引起聲譽、監管合規及法律風險。

我們深明自然界相關風險的重要性，以及氣候和自然界相關風險影響因素之間的複雜相互關係及疊加效應。當對自然界資本（例如植物、土壤及礦物）及生態系統服務（例如水資源供應及空氣質素）的依賴受到自然界損害主要影響因素的影響，或當組織對自然環境的影響與其保護、修復或減少對自然界負面影響的行動之間缺乏協調，便可能出現自然界相關風險。有關風險可透過多種方式影響滙豐及客戶，包括宏觀經濟、市場、信貸、聲譽、監管合規和法律風險。

大眾期望企業能坦誠公開如何識別及應對業務活動及關係所產生的不利人權影響風險。如未能管理有關風險，可能對市民大眾和社區產生負面影響，以致可能令滙豐蒙受聲譽、監管合規和法律風險。

緩減措施

- 我們繼續透過四大支柱：管治及承受風險水平、風險管理、壓力測試及境況分析，以及披露，發展氣候風險管理能力。
 - 我們繼續加強管理和緩減漂綠風險的方針。
 - 我們的可持續發展風險管理政策構成整體風險管理架構的一部分，是管理風險的重要機制。可持續發展風險管理政策著重緩減客戶環境和社會影響相關的聲譽、信貸、法律和其他風險。有關可持續發展風險管理政策的詳情，請參閱第50頁。
 - 可持續發展執行風險已界定為新風險類別，以助識別及管理關於實現及執行可持續發展策略的風險。有關詳情，請參閱第171頁。
 - 我們繼續按照歐洲及其他新出現的監管機構期望了解自然界相關風險。
 - 2025年，我們繼續將人權風險管理方針的重點放在向第三方購買的商品和服務，以及商業客戶。有關人權風險管理方針的詳情，請參閱第59頁。
 - 集團財務報告風險架構的範圍包括對氣候和環境、社會及管治相關披露的準確性和完整性的監督。集團承受風險水平聲明參照我們的氣候和環境、社會及管治相關披露，而內部監控則納入解決氣候和環境、社會及管治相關披露中錯誤陳述風險的要求。我們已為氣候和環境、社會及管治相關披露制訂架構以助實施監控，其中包括程序和數據管治以及風險評估等範疇。
 - 我們繼續就管理氣候和環境、社會及管治風險與客戶、投資者和監管機構溝通，並參與氣候金融風險論壇等倡議，協助為發展氣候風險管理最佳慣例提供資訊。
- 有關氣候風險管理方針的詳情，請參閱第170頁「氣候風險」。
- 環境、社會及管治報告載於第33頁。

金融犯罪風險

金融機構仍須就偵測及防範金融犯罪的能力接受大量監管規定審查。2025年，有關風險因地緣政治緊張局勢升級和宏觀經濟持續因素而繼續加劇。有關挑戰不但要求我們管理不同法律與監管制度互相抵觸的法律及方針，亦須實施更為複雜且難以預測的貿易和投資制裁及限制措施。

在生活成本壓力不斷增加之下，我們就管理內外詐騙及保護客戶所面對的監管期望亦繼續與日俱增。生成式人工智能越趨普及和日益複雜，可能造成額外的金融犯罪風險。儘管有關科技可能有助偵測金融犯罪，但犯罪分子使用生成式人工智能進行欺詐（尤其是詐騙）的風險亦不容忽視。

金融服務數碼化繼續影響支付體系，新進入的市場參與者及支付機制數目不斷增加，當中並非全部均受到與銀行同等的監察或規管。數碼資產和貨幣繼續快速發展，而監管及執法機構亦正加強監察與此等資產類別有關的金融犯罪。

各地實行資料私隱規定，亦令我們繼續面對更大的挑戰，可能對我們在不同市場管理金融犯罪風險的能力造成影響。

緩減措施

- 我們繼續尋求運用設計合理的政策、程序和監控措施（須接受持續測試及加強）來管理貿易和投資制裁及限制措施。
- 我們繼續提升對詐騙的監控，並投入資源透過應用高級分析及人工智能打擊金融犯罪，同時監察科技發展，並與第三方溝通。
- 我們繼續評估支付體系迅速轉變帶來的影響，以及與數碼資產及貨幣直接及間接相關的風險，從而維持適當的金融犯罪監控。
- 我們與監管機構、政策制訂者及相關國際團體溝通，改善國際準則、指引及法例，包括尋求應對資料私隱方面的挑戰，以提升管理金融犯罪風險的成效。

數碼化及科技發展風險

科技發展及監管規定轉變有助新參與者進入行業（尤其是支付服務相關者）。為應對相關挑戰，我們繼續創新、提升效率並調整產品，藉此吸引及留住客戶。這可能需要我們加大投資，以滿足客戶不斷轉變的需要。我們的目標是確保新數碼能力不會削弱集團的復元力或整體風險管理能力。

生成式人工智能、大型語言模型、區塊鏈及量子運算等新科技不但為滙豐帶來商機，亦構成潛在風險。我們運用所有科技，力求釋放最大潛力，同時尋求確保實施有效的監控措施，以助管理內在風險。

緩減措施

- 我們繼續監察此項新浮現風險和科技發展，以及客戶行為轉變，從而了解相關因素如何影響集團業務。
- 我們評估新科技，以助制訂適當監控措施，保持復元力。
- 我們密切監察及評估金融犯罪風險，以及其對支付透明度及整體支付基礎設施的影響。
- 我們進行風險評估並實施管治措施（例如對人工智能和數碼資產及貨幣），以助集團整體的交叉風險管理集中於新興科技領域。
- 我們務求就參與新科技創新方式保持透明，例如發布滙豐運用數據及人工智能的道德原則。
- 我們不斷完善相關政策與監控架構，藉此加強對新科技創新風險的端對端管理。

不斷演變的監管環境風險

我們在多個監管嚴格的市場經營業務，有關監管旨在保護客戶、確保金融體系穩定，並預防金融犯罪。在該等市場經營業務需取得監管機構批准及許可。與人工智能和數碼資產有關的監管方針日益分化，出現部分司法管轄區傾向放寬管制的趨勢，並同時採納支持推動有關企業發展的監管措施。

緩減措施

- 我們積極管理與全球各地監管機構的關係，涵蓋一系列主題，包括但不限於：審慎監管要求；營運復元力；解決能力；財務報告和數據；環境、社會及管治；行為守則；健全的風險及金融犯罪風險管理措施。此外，我們亦與金融服務業監管機構溝通，交待業務變動及回應他們的關注事項，包括與相關部門會晤，討論策略應變計劃，包括地緣政治問題引發的事宜。

- 我們監察並追蹤監管規定的發展，以了解不斷變化的監管環境，並因應法例及法規要求作出必要調整。
- 我們直接與政府及監管機構溝通，並對正式諮詢作出回應，從而協助制訂法例及規例，以支持客戶及實踐策略目標。

內部因素引致

數據風險

我們應用多個系統及越來越多的數據支援客戶。若數據不正確、無法取得、被濫用或未受保障，便會產生風險。一如其他銀行及金融機構，我們必須遵從適用於數據管治的外部監管責任及法律，例如巴塞爾銀行監管委員會239號原則(BCBS239)及英國／歐盟《一般資料保護規例》。

緩減措施

- 我們積極監察支援客戶及內部程序的數據質素、供應及安全，務求解決任何已識別的問題。
- 我們繼續定期改進數據政策及監控架構，包括可信賴來源、數據流通及數據質素等，以加強數據風險的全面管理。
- 我們致力透過資料私隱程序及監控措施保護客戶資料，有關程序及措施訂立慣例、設計原則及指引，以助確保我們遵守資料私隱法律和法規。
- 我們已建立全面的風險數據彙總及風險報告架構，致力確保我們符合巴塞爾銀行監管委員會239號原則。
- 我們繼續投資發展雲端科技、數據視像化、機器學習和人工智能，不斷現代化我們的數據和分析基礎設施。
- 我們提供定期全球強制培訓，教育員工有關數據風險管理的知識，務求確保他們懂得如何有效處理及保護數據。

接受第三方服務產生的風險

我們使用第三方提供的一系列商品及服務。我們力求具備適當的風險管理政策、程序及常規，規管第三方及其供應鏈的甄選、管治及監督，尤其是可影響營運復元力的重要事務。管理第三方相關風險時有任何缺失，均可能影響我們支援客戶與滿足監管機構期望的能力。

緩減措施

我們繼續：

- 監督第三方供應商採取監控措施的成效，並索取第三方監控報告（如需要）；
- 採用我們套用於外部第三方安排的同等監控標準，繼續完善集團內部安排的管理；
- 加強對第三方財務穩定性的盡職審查和監督能力；
- 加強所有非財務風險的第三方風險監督方式，並提升我們的流程及架構；
- 提升匯報能力，以助提高掌握風險狀況的能力，並且按業務分部、職能部門及地區對重要第三方進行更嚴謹的管理；及
- 實施新法規要求的變更。

模型風險

鑑於模型方面的監管審查，因此模型風險仍是重點關注範疇，多個司法管轄區均進行當地監管考試，而審慎監管局監管聲明1/23 (SS1/23)規定經加強後亦已生效。

我們繼續優先考慮重新制訂與交易對手信貸相關的內部評級基準和內部模型方法的模型，作為修復內部評級基準、巴塞爾協定3.1以及用於交易賬項基本審查計劃的一部分。我們的主要重點是提高數據作為模型輸入資料的質素，並確保模型遵守規則的字面和精神意義。部分模型已獲批准，另有多個模型正待英國審慎監管局及其他主要監管機構審批。我們一年前啟動一個大型項目，重新開發集團批發內部評級基準模型，預計將於未來兩年提交予監管機構審批。倘未能於議定時間內完成，則可能面對監管機構要求我們持有額外資本或向我們處以罰款的風險。

隨著科技快速進步（包括生成式人工智能及代理式人工智能（即由人工智能代理執行的自主系統）的發展），我們繼續重點發展人工智能及機器學習模型。人工智能推動模型建構技術出現重大變化，而全球各地的監管機構亦正著手公布相關法規及指引。

緩減措施

- 我們正投入資源重新制訂批發業務使用的內部評級基準模型，以提升模型建構能力，並協助確保我們能夠達致監管機構對採納巴塞爾協定3.1規定的期望。
- 我們進一步加強模型風險管理架構，以符合審慎監管局監管聲明SS1/23的規定要求，並正在進行一項計劃，務求在我們的模型環境中實施有關變動。
- 我們完成識別符合確定性定量方法定義的工具。有關方法是複雜而重要的計算工具，儘管在技術上並非模型，但存在類似風險。我們現已展開一項計劃，務求加強對這些確定性定量方法的監控。
- 作為集團簡化組織架構的一部分，我們對集團、業務及職能部門層面的模型風險管治委員會作出調整，以助確保委員會繼續有效監督模型風險。
- 模型風險管理部與業務部門緊密合作，提供獨立鑑證、檢討及質詢，支援開發內部評級基準 / 內部模型方法 / 內部模型方式 / IFRS 9 / 壓力測試的模型，以助滿足風險管理、訂價、資本管理及信貸風險計量的需要。
- 模型風險管治團隊進行額外鑑證工作，擔當第二道防線的角色。該等團隊測試模型使用者實施的監控措施是否符合模型風險政策，以及模型風險管理程序是否充足。
- 相關的風險管理團隊審視使用人工智能或生成式人工智能技術的模型，業務部門亦進行監察，以助確保已識別的風險得到充分監督及審查。滙豐已開發相關架構管理因先進科技而產生的多種風險，以及確認有關風險涉及多個範疇的性質。
- 我們提升庫存管制，加強嚴格審查代理式人工智能用例後才部署有關技術。

策略執行風險

有效管理策略執行風險對於實現集團策略、滿足股東期望及維持相關群體的信心尤為重要。為了兌現集團的策略承諾，我們必須有效規劃財務資源，以助確保安全、可持續地取得策略成果。鑑於策略、監管和技術持續變化的複雜程度和規模，策略執行風險仍處於偏高水平。我們必須維持並加強策略執行風險的監控及監督。

緩減措施

- 我們已更新策略風險管理政策，以加強監控要求。
- 我們已釐清策略執行風險管理的要求及監督責任。
- 集團財務管理會議負責監督轉型計劃的優先次序，以及資金籌措、策略調整及策略執行風險的管理工作。此外，滙豐控股董事會亦加強對組織架構簡化計劃的監察，直接監督計劃的動員及實施。
- 我們已更新策略執行風險的指標及報告，以助支援提升表現監控及監督工作。

可能影響增長的僱員技能、處理能力及環境因素相關風險

我們在各個市場的業務分部及職能部門均須面對與僱員處理能力挑戰相關的風險，包括在主要勞動市場挽留、培養及吸引優秀員工，對僱員技能的要求不斷轉變，以及遵守僱傭法律法規方面的挑戰。未能管理此等風險可能會影響我們實現策略目標，亦可能會導致客戶成果欠佳或違反僱傭法律法規，繼而招致監管機構制裁或法律索償。

緩減措施

- 我們致力推動建設共融的工作團隊，並就員工健康及福祉提供支援。我們繼續積極舉行活動，培養暢所欲言文化。
- 我們監察招聘工作，以及員工流失程度，各業務及職能部門均訂有計劃協助確保有效預測人手，以滿足業務需求。
- 我們監察因推行組織架構重整而可能產生的人員風險，致力確保我們謹慎處理裁員事宜，並為受影響的員工提供支援。我們鼓勵員工主管以體諒的心態和方式專注挽留各級人才，同時確保員工充分理解滙豐的整體工作宗旨。
- 「未來技能」課程旨在提供所需技能，使員工和滙豐在未來取得成功。
- 我們制訂關鍵管理職位的繼任計劃，並交由集團營運委員會監察。
- 我們推出集團整體新領導架構「我們的領導之道」，乃為指導集團營運方式而設。這項措施涵蓋一套新的領導原則，我們預期將有助在集團整體工作方式上推動具意義的變革。

重大銀行業務風險

下表闡述與銀行業務及制訂保險產品業務有關之重大風險類別：

風險闡述 – 銀行業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
信貸風險 ▶ 請參閱第107頁		
信貸風險是因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，亦會來自擔保及衍生工具等其他產品。	信貸風險： - 按照客戶或交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量； - 採用各種內部風險管理措施進行監察，不得超出授權架構內有關人員所批准的限額；及 - 通過風險監控架構進行管理，有關架構旨在為風險管理人員制訂清晰一致的政策、原則及指引；並為地區市場、組合或行業設定限額及可承受水平。
財資風險 ▶ 請參閱第156頁		
財資風險是資本、流動資金或資金資源不足以履行財務責任及符合監管規定的風險，包括因結構性及交易外匯風險承擔及市場利率變動而對盈利或資本產生不利影響的風險，連同退休金及保險風險。	財資風險源自相關資源及風險狀況改變，有關改變是由於客戶行為、管理層決策或外圍環境所致。	財資風險： - 透過承受風險水平和更精細的限額衡量，設定該等限額旨在提供風險增加的預警、相關監管指標的最低比率，以及作為監察影響財資資源主要風險因素的指標； - 根據可承受水平予以監察及預測，並採用基於策略目標的業務計劃，以及壓力和境況測試；及 - 透過監控各種資源連同風險狀況、策略目標及現金流進行管理。
市場風險 ▶ 請參閱第167頁		
市場風險是利率、匯率、資產價格、波幅、相關性、信貸息差等市場參數變動而對交易活動產生不利財務影響的風險。	市場風險從交易用途組合及非交易用途組合產生。交易用途組合的市場風險載述於第168頁的「市場風險」一節。 非交易用途組合的市場風險載述於第165頁的「財資風險」一節。來自保險業務的市場風險承擔載述於第184頁。	市場風險： - 透過敏感度、估計虧損風險及壓力測試計量，詳盡反映一系列市場變動及境況的潛在損益，以及於特定時期的尾端風險； - 運用估計虧損風險、壓力測試及其他計量方法監察；及 - 根據集團風險管理會議及各業務分部風險管理會議批准的風險限額進行管理。
氣候風險 ▶ 請參閱第170頁		
氣候風險涉及因氣候變化和向淨零經濟過渡而可能產生的財務及非財務影響。	氣候風險可通過以下方式形成： - 極端天氣事件（例如颶風和洪水，或天氣模式長期逐漸改變或海平面上升）頻密及嚴重程度增加引起的實體風險； - 向淨零經濟過渡進程產生的過渡風險，包括政府政策及法例、科技、市場需求的變化，以及相關群體期望轉變、集團有否採取行動所招致的聲譽影響；及 - 由於有意或無意向相關群體提出有關可持續發展的不準確、不明確、有誤導成分或無實據主張的行為而產生的漂綠風險。	氣候風險： - 採用風險指標及壓力測試計量； - 根據承受風險水平聲明進行監控； - 藉下列方式進行管理：透過遵守承受風險水平限額、特定政策，以及提升流程及發展工具；及 - 包括發展產品監控措施管理漂綠風險，以及發展組合督導能力管理淨零排放抱負。
可持續發展執行風險 ▶ 請參閱第173頁		
可持續發展執行風險是指未能實現企業層面外部報告、可持續發展風險政策和相關內部政策以及其他環境、社會及管治承諾中所載滙豐的可持續發展抱負、目標及承諾的風險。	可持續發展執行風險可源自： - 為與我們可持續發展承受風險水平和政策不符或不一致的客戶及／或交易提供融資或參與業務活動； - 不正確地將產品或交易納入為滙豐可持續發展融資抱負的計算進度； - 參與不利我們實現2050年前成為淨零排放銀行抱負的活動。	可持續發展執行風險： - 使用風險計量指標衡量可持續發展抱負、目標及承諾的進展； - 根據減排目標和承受風險水平（包括行業減碳路徑）進行監測；及 - 透過風險監控架構、適當政策和持續監控進行管理。

策略報告	環境、社會及管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
			重大銀行業務風險			

風險闡述 – 銀行業務 (續)

風險	源自	計量、監察及管理風險
復元力風險 ▶ 請參閱第180頁 復元力風險是持續及重大營運中斷並導致無法為客戶、聯屬機構及交易對手提供關鍵服務的風險。	復元力風險源自程序、人事、系統失效或不足或外圍事件。	復元力風險： - 採用一系列衡量指標計量，並與協定的承受風險水平進行比較； - 透過監督企業程序、風險、監控措施及策略轉變計劃進行監察；及 - 透過持續監察及主題式檢討進行管理。
監管合規風險 ▶ 請參閱第180頁 監管合規風險是違反我們對客戶及其他交易對手承擔的責任、不當市場行為（包括未經授權交易）及違反相關金融服務監管標準的風險。	監管合規風險源自於我們未能遵守相關法律、守則、規則及規例，可能招致不良市場影響或行為後果、罰款、罰則及聲譽損害。	監管合規風險： - 參考承受風險水平、已確認的衡量指標、事件評估、監管當局意見，以及集團監管合規團隊的判斷進行評估和計量； - 按照第一道防線風險及監控評估和測試，以及第二道防線監察及監控鑑證活動的結果，以及內部和外部審計及監管檢查進行監察；及 - 透過制訂及傳達適當政策及程序、為僱員提供相關培訓，以及執行監察措施確保合規，從而進行管理。
金融犯罪風險 ▶ 請參閱第181頁 金融犯罪風險是滙豐產品及服務被用作從事犯罪活動的風險，當中包括欺詐、賄賂及貪污、逃稅及協助逃稅、違反及規避制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖活動及武器擴散。	金融犯罪風險源自日常銀行業務，涉及客戶、第三方及僱員。	金融犯罪風險： - 參考承受風險水平、已確認的衡量指標、事件評估、監管當局意見，以及集團防範金融犯罪團隊的判斷和評估進行計量； - 按照第一道防線風險及監控評估，以及第二道防線監察及監控鑑證活動的結果進行監察；及 - 透過制訂及傳達適當政策及程序、為僱員提供相關培訓，以及監察相關活動，協助落實該等措施，從而進行管理。如有需要，我們會積極進行風險監控及 / 或修正工作。
模型風險 ▶ 請參閱第181頁 模型風險是指因模型誤差或不當使用模型推算結果作出業務決策而造成潛在不利後果的風險。	每當業務決策須依賴模型推算結果便會產生模型風險，可能涉及財務及非財務影響。	模型風險： - 有關計量經參考模型表現追蹤及詳細技術檢討結果，以及監管當局的意見，而主要衡量指標包括模型驗證結果及監察結果； - 按照模型風險承受水平聲明、由模型風險管理團隊完成的獨立核證所得之見解進行監察；及 - 透過制訂及傳達適當政策、程序及指引、為僱員提供相關應用培訓、監督僱員應用情況，協助確保運作成效，以及確保模型獲准使用，從而進行管理。

我們制訂保險產品的附屬公司所受的監管獨立於對銀行業務的監管。集團旗下各保險公司採用的風險管理方法及程序須由集團監督。集團的保險業務亦面對多項與集團銀行業務相同的風險，而集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。然而，保險業務存在下文所載的特定內在風險。

風險闡述 – 制訂保險產品業務

風險	源自	計量、監察及管理風險
金融風險 ▶ 請參閱第184頁 對保險公司而言，金融風險包括無法將保單未決賠款與適當投資有效配對，以及無法根據若干保單與投保人分享預期財務業績。	對金融風險的承擔源自： - 影響金融資產公允值或其日後現金流的市場風險； - 信貸風險；及 - 相關公司未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。	金融風險： - 就市場風險而言，按主要財務報告衡量指標的波動計量；就信貸風險而言，按交易對手未能還款時可能造成的損失金額計量；及就流動資金風險而言，按內部衡量指標計量，當中包括壓力下之營運現金流預測； - 透過獲批准的限額及授權架構進行監察；及 - 透過風險監控架構進行管理，有關架構旨在制訂清晰一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、資產負債配對及紅利率的應用。
保險風險 ▶ 請參閱第185頁 保險風險是指所承保保單成本（包括賠償及利益支出）在一段時間過後可能超過所收保費加投資收益總額之風險。	賠償及利益支出可能受多項因素影響，包括死亡率及發病率、保單失效率及退保率。	保險風險： - 按實際情況與預期假設之間的差異及對關鍵財務報告指標的影響進行計量； - 透過獲批准的限額及授權架構進行監察；及 - 透過風險監控架構進行管理，有關架構旨在制訂清晰一致的政策、原則及指引，包括對產品設計、承保、再保險及賠償處理程序的應用。

信貸風險

► 有關信貸風險的定義，請參閱第105頁。

信貸風險管理

2025年主要發展

信貸風險管理的政策及慣例於2025年並無任何重大變動。我們繼續在信貸風險管理分支部門應用IFRS 9「金融工具」的規定。

我們積極管理宏觀經濟不確定因素有關的風險，包括利率、通脹、財政及貨幣政策、廣泛地緣政治不明朗因素及衝突。

► 詳情參閱第100頁「首要及新浮現風險」。

管治及架構

我們已制訂適用於整個集團的信貸風險管理及IFRS 9相關程序，並繼續評估主要市場的經濟發展對特定客戶、客戶群或組合的影響。倘信貸狀況有所變化，我們會採取緩減措施，包括調整承受風險水平或相關限額及期限（如適用）。此外，我們根據個別客戶要求、客戶關係狀況、地方監管規定、市場慣例及我們於當地的市場地位，繼續對信貸額度的條款進行評估。

信貸風險管理分支部門

（經審核）

隸屬集團風險管理與合規部的信貸風險管理分支部門負責信貸風險管理的主要政策及程序，包括制訂集團信貸政策及風險評級架構、就集團的信貸風險承受水平提供指引、獨立審核及客觀評估信貸風險，並監察各組合的表現及管理工作，同時推動負責任借貸文化。

主要風險管理程序

IFRS 9「金融工具」程序

IFRS 9「金融工具」程序由三個主要範疇組成：模型構建、數據及前瞻性經濟指引；執行；及管治。

模型構建、數據及前瞻性經濟指引

我們已為多個地區制訂IFRS 9模型構建與數據程序，包括內部模型風險管治及獨立審查。我們設有集中程序制訂不偏不倚的環球經濟境況，並每季進行檢討，務求與當前經濟狀況及風險保持一致。此等境況會由高級管理層在前瞻性經濟指引環球業務減值委員會上作出最終審議及批核。

執行

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

管治

我們已為審查及批核減值結果設立地區管理審查會議。地區管理審查會議均有信貸風險管理及財務部門的代表參與。此等批核結果會交由零售及批發減值委員會審查以作最終批核。委員會的當然成員包括相關風險管理總監、財務總監和環球財務總監。

風險集中情況

（經審核）

若多個交易對手具備相若的經濟特點，或在同一行業或地區經營業務，以致集體承受類似的經濟或政治狀況變動所影響，即出現信貸風險集中的情況。為了緩減此等風險，集團採用多項監控措施，例如制訂相關組合及交易對手的限額、批核及審查程序，以及因應行業、國家／地區和企業進行壓力測試。

金融工具的信貸質素

（經審核）

我們的風險評級系統方便集團採用巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，協助計算最低資本規定水平。該五個信貸質素級別涵蓋一系列分配予批發及零售客戶的精細內部信貸評級，以及外界機構給予債務證券的外界評級。

就債務證券及若干其他金融工具而言，外界評級已根據相關客戶風險評級與外界信貸評級配對基準進行調整，使之與該五個信貸質素級別相符。

批發貸款

客戶風險評級設有10個等級，涵蓋債務人違責或然率更精細的23個級別。集團會視乎有關風險項目所用巴塞爾協定計算法之精密程度，運用10級或23級分級制度對所有企業客戶進行評級。

每個客戶風險評級組別均與一個外界評級等級相關，並以相關等級的長期違責率作為參考（即發行人加權之過往違責率平均值）。內部及外界評級的配對屬參考性質，一段時間過後可能有所不同。

零售貸款

零售貸款的信貸質素乃按12個月時間點或然率加權的違責或然率釐定。

信貸質素級別

	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界信貸評級	外界信貸評級	內部信貸評級 ¹	12個月監管規定 違責或然率(%)	內部信貸評級	12個月或然率加權 違責或然率(%) ²
質素級別						
穩健	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0–0.169	1及2級	0 – <=0.5
良好	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170–0.740	3級	>0.5 – <=1.5
滿意	BB-至B級及無評級	BB+至B級及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741–4.914	4及5級	>1.5 – <=20
低於標準	B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915–99.999	6級	>20 – <100
信貸已減值	違責	違責	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

- 1 客戶風險評級（「CRR」）。
- 2 12個月時間點或然率加權違責或然率。

質素級別定義

- 「穩健」：有充裕能力履行財務承諾、違責或然率極微或甚低及 / 或預期虧損水平甚低的風險項目。
- 「良好」：需要較密切監察、履行財務承諾的能力良好、違責風險低的風險項目。
- 「滿意」：需要較密切監察、履行財務承諾的能力尚可至一般、違責風險中等的風險項目。
- 「低於標準」：需要不同程度的特別監察及違責風險較令人關注的風險項目。
- 「信貸已減值」：已按財務報表附註1.2(j)所述方式進行評估的風險項目。

暫緩償還貸款

（經審核）

暫緩還款措施包括對正在或將會難以履行財務承諾的債務人作出的寬限。

若集團對借款人履行合約到期還款的能力有疑慮而修訂貸款的合約還款條款，該筆貸款將繼續被分類為「暫緩償還貸款」。我們將暫緩償還貸款的定義擴展至包括與還款無關的寬限，例如契約豁免。

► 有關暫緩償還貸款政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(j)。

暫緩償還貸款的信貸質素

就批發貸款而言，若與還款相關的暫緩還款措施導致財務責任減少或存在其他減值跡象，則該筆貸款將被分類為信貸已減值（如尚未如此分類）。若客戶有一項貸款被識別為與還款相關的暫緩償還貸款，其所有信貸（包括尚未作出修訂的貸款）均被視為信貸已減值。至於零售貸款，若獲授予重大還款相關寬限，則該筆貸款將分類為信貸已減值。撇除其他因素而言，除非結合其他信貸減值指標，否則與還款無關的暫緩還款措施不一定會導致貸款被分類為信貸已減值。此等貸款會被分類為批發及零售貸款履約暫緩償還貸款。

批發及零售貸款暫緩償還貸款被分類為信貸已減值，直至有充分證據表明日後現金流無法還款的風險已大幅降低（觀察最少一年時間），且並無出現其他減值跡象為止。就任何尚未被視為信貸已減值的暫緩償還貸款而言，將自信貸減值不再適用之日起最少兩年維持暫緩償還貸款類別。就批發及零售貸款而言，對已分類為暫緩償還貸款的貸款授予暫緩還款措施會導致客戶被分類為信貸已減值。

暫緩償還貸款及確認預期信貸損失

（經審核）

暫緩償還貸款之預期信貸損失評估反映此類貸款的虧損率往往較高，因此分類為第二及第三級。需要進一步作分類的無抵押零售貸款，其較高虧損率則更為明顯。

就批發貸款而言，暫緩償還貸款一般會進行個別評估。信貸風險評級乃減值評估的內在要素。個別減值評估會考慮暫緩償還貸款日後無法還款的固有較高風險。

減值評估

（經審核）

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註1.2(j)。

貸款撤銷

（經審核）

根據IFRS 9，合理預期無法繼續收取現金流的金融資產應作出撤銷。

此原則不禁止提早撤銷（定義見業務所在地政策），以確保追收欠款過程有效進行客戶管理。

包括信用卡在內的無抵押個人信貸一般會於逾期150至210日內撤銷。標準撤銷期限直至賬項違責拖欠達180日的月份結束時為止。但在特殊情況下，為避免不公平待客、為達成對客戶的責任或符合監管期望，撤銷期限可進一步延長。

就有抵押信貸而言，於收回抵押品、收取償付款項或釐定將無法收回抵押品時，則須予以撤銷。此等資產若連續出現違責拖欠超過60個月而持續列於資產負債表內，我們會再次評估收回的可能性。

不論有否抵押資產，於撤銷後，追收欠款程序仍可繼續。

任何無抵押貸款若逾期180日仍未撤銷，以及任何有抵押貸款若歸入「違責」達60個月或以上而仍未撤銷，均須接受適當管治會議額外監察。

2025年信貸風險

2025年12月31日的同業及客戶貸款總額為11,080億美元，按列賬基準計算較2024年12月31日增加651億美元。客戶貸款總額增加587億美元，而同業貸款總額則增加64億美元，當中包括有利匯兌變動總額441億美元。

按固定匯率基準計算，210億美元增幅由客戶批發貸款增加114億美元，以及客戶個人貸款增加68億美元所帶動。同業貸款進一步增加28億美元。

客戶批發貸款的增幅源於HSBC UK和亞洲多個行業的結欠增加，前者增加84億美元，後者則增加38億美元。

客戶個人貸款的增幅源於按揭增長88億美元，主要來自HSBC UK（增加85億美元），以及集團亞洲實體的其他個人貸款上升（增加48億美元），但出售法國保留房屋及若干其他貸款組合（72億美元）抵銷部分增幅。

按固定匯率基準計算，第二級同業及客戶貸款減少171億美元。這主要源於零售貸款組合的模型重新校準，使違責或然率與最近觀察的表現一致。此舉導致相關結欠從第二級轉撥至第一級（主要是HSBC UK按揭貸款）。轉撥的結欠主要包括信貸質素級別為「穩健」和「良好」的最新貸款。

2025年12月31日的預期信貸損失準備為112億美元，較2024年12月31日增加9億美元，包括不利匯兌變動4億美元及撇銷36億美元。112億美元準備包括按已攤銷成本持有之資產相關的108億美元，以及貸款承諾及財務擔保相關的4億美元。

按固定匯率基準計算，客戶貸款預期信貸損失準備較2024年12月31日增加6億美元，主要原因如下：

- 客戶批發貸款增加5億美元，當中包括第三級增加8億美元，第一及第二級減少3億美元；及
- 客戶個人貸款增加1億美元，源自第一及第二級。

2025年的預期信貸損失提撥（包括收回）為39億美元（2024年：34億美元），當中包括：批發貸款提撥24億美元，其中第三級提撥為21億美元；以及個人貸款提撥15億美元，其中第三級提撥為9億美元。

批發貸款提撥主要於集團的香港法律實體確認（12億美元），當中包括與香港商業房地產行業相關的提撥7億美元。這反映我們用作計算預期信貸損失的模型進行更新、就新增已違責貸款所作準備增加，以及由於市場環境仍然充滿挑戰，相關組合持續出現不利變動。中國內地商業房地產行業的2億美元預期信貸損失提撥主要由新增違責貸款所致。

► 收益表變動的詳細分析載於第69頁。

雖然資產負債表內大部分項目均產生信貸風險，但除證券化風險項目以及其他結構性產品外，預期信貸損失一般於客戶及同業貸款中確認。因此，我們的披露主要集中於這兩個範疇，詳情如下：

- 最大信貸風險，請參閱第115頁；
- 計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析，請參閱第115頁；
- 同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬，請參閱第125頁；
- 信貸質素，請參閱第128頁；
- 按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款，請參閱第136頁；
- 批發及個人貸款抵押品，請參閱第134頁；及
- 按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款，請參閱第146頁。

信貸風險概要

下文的披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值 / 名義金額，以及相關的預期信貸損失準備。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 按業務分部列示

	於2025年12月31日												於2024年12月31日											
	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹						賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
	香港	英國	企業及 機構	國際財富 管理及 卓越理財	企業 中心	總計	香港	英國	企業及 機構	國際財富 管理及 卓越理財	企業 中心	總計	香港	英國	企業及 機構	國際財富 管理及 卓越理財	企業 中心	總計	香港	英國	企業及 機構	國際財富 管理及 卓越理財	企業 中心	總計
	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元	百萬 美元
按已攤銷成本 計量之客戶 貸款	233,389	305,700	308,169	151,657	176	999,091	(3,898)	(2,002)	(3,146)	(1,610)	(36)	(10,692)	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	11,478	7,696	67,733	16,630	4,932	108,469	—	—	(4)	(2)	(1)	(7)	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	58,210	106,752	599,580	59,114	66,670	890,326	(28)	(10)	(65)	(25)	(1)	(129)	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	6,717	52,218	165,027	18,174	723	242,859	—	—	—	—	—	—	5,565	63,981	177,095	20,260	773	267,674	—	—	—	—	—	—
— 香港政府 負債證明書	—	—	—	—	44,063	44,063	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	42,293	42,293	—	—	—	—	—	—
— 反向回購 協議 – 非 交易用途	6,076	26,197	258,424	6,354	1,341	298,392	—	—	—	—	—	—	2,896	13,188	229,672	5,844	949	252,549	—	—	—	—	—	—
— 金融投資	38,967	24,871	72,693	28,344	17,226	182,101	(2)	(1)	(4)	(5)	—	(12)	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	—	14	3,229	864	8	4,115	—	—	(18)	(9)	—	(27)	—	5	670	2,595	3	3,273	—	—	(4)	—	—	(4)
— 預付款項、 應計收益及 其他資產 ³	6,450	3,452	100,207	5,378	3,309	118,796	(26)	(9)	(43)	(11)	(1)	(90)	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	303,077	420,148	975,482	227,401	71,778	1,997,886	(3,926)	(2,012)	(3,215)	(1,637)	(38)	(10,828)	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	108,011	103,230	353,721	125,138	692	690,792	(24)	(92)	(196)	(3)	—	(315)	109,369	90,848	307,197	111,762	191	619,367	(29)	(116)	(187)	(16)	—	(348)
財務擔保	622	1,199	13,946	1,709	—	17,476	(1)	(16)	(33)	(1)	—	(51)	1,171	939	13,186	1,702	—	16,998	(2)	(3)	(24)	—	—	(29)
資產負債表外 總計 ⁴	108,633	104,429	367,667	126,847	692	708,268	(25)	(108)	(229)	(4)	—	(366)	110,540	91,787	320,383	113,464	191	636,365	(31)	(119)	(211)	(16)	—	(377)
	411,710	524,577	1,343,149	354,248	72,470	2,706,154	(3,951)	(2,120)	(3,444)	(1,641)	(38)	(11,194)	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)

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 按業務分部列示（續）

	於2025年12月31日												於2024年12月31日											
	公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵						公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵					
	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計	香港	英國	企業及機構理財	國際財富管理及卓越理財	企業中心	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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	133,840	29,306	170,258	48,939	1,225	383,568	(1)	—	(20)	(9)	—	(30)	128,568	26,405	137,538	51,516	2,097	346,124	(1)	(1)	(18)	(14)	(20)	(54)

- 1 預期信貸損失總額在金融資產的損失準備確認，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失會確認為準備。
- 2 於2025年12月31日，賬面總值包括客戶及同業貸款36億美元（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5億美元（2024年12月31日：21億美元），當中包括：計劃出售烏拉圭業務（14億美元）、德國私人銀行業務及託管業務（3億美元，2024年12月31日：22億美元）、南非業務（4億美元，2024年12月31日：4億美元），以及出售美國個別資產（13億美元，2024年12月31日：1,100萬美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款2,700萬美元（2024年12月31日：400萬美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產零美元（2024年12月31日：30萬美元）。
- 3 僅包括IFRS 9減值規定適用的金融工具。第72頁綜合資產負債表中所載的「預付款項、應計收益及其他資產」由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品、結算賬項及從其他銀行收款過程收取的項目。
- 4 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 5 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「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
截至下列日期止全年						
2025年12月31日	(1,476)	(696)	(696)	(892)	(90)	(3,850)
2024年12月31日	(1,076)	(402)	(869)	(1,038)	(29)	(3,414)

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

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險並無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折讓購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

按級別分布列示的信貸風險（不計及按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

（經審核）

	賬面總值 / 名義金額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 ²					購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 ²					購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 ²				
	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	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	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	總計 %	總計 %
按已攤銷成本計量之客戶貸款	893,433	80,936	24,389	333	999,091	(1,201)	(2,318)	(7,097)	(76)	(10,692)	0.1	2.9	29.1	22.8	1.1
– 個人	446,696	23,887	3,945	—	474,528	(667)	(1,235)	(895)	—	(2,797)	0.1	5.2	22.7	—	0.6
– 企業及商業機構	349,763	54,636	19,966	140	424,505	(478)	(1,064)	(5,909)	(75)	(7,526)	0.1	1.9	29.6	53.6	1.8
– 非銀行之金融機構	96,974	2,413	478	193	100,058	(56)	(19)	(293)	(1)	(369)	0.1	0.8	61.3	0.5	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)	—	1.5	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	888,491	1,651	184	—	890,326	(76)	(11)	(42)	—	(129)	—	0.7	22.8	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	669,648	20,488	652	4	690,792	(149)	(97)	(69)	—	(315)	—	0.5	10.6	—	—
– 個人	270,494	1,945	92	—	272,531	(22)	(5)	—	—	(27)	—	0.3	—	—	—
– 企業及商業機構	255,740	14,649	560	4	270,953	(115)	(88)	(69)	—	(272)	—	0.6	12.3	—	0.1
– 金融機構	143,414	3,894	—	—	147,308	(12)	(4)	—	—	(16)	—	0.1	—	—	—
財務擔保	15,913	1,371	192	—	17,476	(8)	(17)	(26)	—	(51)	0.1	1.2	13.5	—	0.3
– 個人	1,446	—	—	—	1,446	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
– 企業及商業機構	10,071	1,287	190	—	11,548	(6)	(17)	(26)	—	(49)	0.1	1.3	13.7	—	0.4
– 金融機構	4,396	84	2	—	4,482	(1)	—	—	—	(1)	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	2,575,821	104,578	25,418	337	2,706,154	(1,438)	(2,445)	(7,235)	(76)	(11,194)	0.1	2.3	28.5	22.6	0.4
按已攤銷成本計量之客戶貸款	824,420	93,248	22,615	90	940,373	(1,078)	(2,546)	(6,040)	(51)	(9,715)	0.1	2.7	26.7	56.7	1.0
– 個人	403,746	39,919	3,560	—	447,225	(570)	(1,158)	(796)	—	(2,524)	0.1	2.9	22.4	—	0.6
– 企業及商業機構	340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)	0.1	2.7	26.6	56.7	1.6
– 非銀行之金融機構	79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)	0.1	1.4	53.2	—	0.5
按已攤銷成本計量之同業貸款	101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)	—	1.0	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	826,621	1,806	153	—	828,580	(64)	(5)	(23)	—	(92)	—	0.3	15.0	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	597,231	21,175	958	3	619,367	(137)	(121)	(90)	—	(348)	—	0.6	9.4	—	0.1
– 個人	251,489	1,680	86	—	253,255	(17)	—	(5)	—	(22)	—	—	5.8	—	—
– 企業及商業機構	231,201	17,453	838	3	249,495	(111)	(116)	(83)	—	(310)	—	0.7	9.9	—	0.1
– 金融機構	114,541	2,042	34	—	116,617	(9)	(5)	(2)	—	(16)	—	0.2	5.9	—	—
財務擔保	15,353	1,397	248	—	16,998	(8)	(5)	(16)	—	(29)	0.1	0.4	6.5	—	0.2
– 個人	1,416	11	—	—	1,427	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 企業及商業機構	10,048	1,232	195	—	11,475	(7)	(5)	(15)	—	(27)	0.1	0.4	7.7	—	0.2
– 金融機構	3,889	154	53	—	4,096	(1)	—	(1)	—	(2)	—	—	1.9	—	—
於2024年12月31日	2,365,477	117,824	23,976	93	2,507,370	(1,296)	(2,679)	(6,171)	(51)	(10,197)	0.1	2.3	25.7	54.8	0.4

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值（「POCI」）。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。下文按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，因此所列示的項目乃屬於因賬齡（逾期30日）及因在較早階段已識別（逾期少於30日）而被歸類為第二級金融資產。

第二級逾期日數分析

(經審核)

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級 百萬美元	未逾期 百萬美元	逾期1至 29日 ¹ 百萬美元	逾期30日 及以上 ¹ 百萬美元	第二級 百萬美元	未逾期 百萬美元	逾期1至 29日 ¹ 百萬美元	逾期30日 及以上 ¹ 百萬美元	第二級 %	未逾期 %	逾期1至 29日 ¹ %	逾期30日 及以上 ¹ %
於2025年12月31日												
按已攤銷成本計量之客戶貸款	80,936	77,615	1,894	1,427	(2,318)	(1,837)	(211)	(270)	2.9	2.4	11.1	18.9
– 個人	23,887	21,481	1,483	923	(1,235)	(797)	(188)	(250)	5.2	3.7	12.7	27.1
– 企業及商業機構	54,636	53,898	400	338	(1,064)	(1,024)	(23)	(17)	1.9	1.9	5.8	5.0
– 非銀行之金融機構	2,413	2,236	11	166	(19)	(16)	—	(3)	0.8	0.7	—	1.8
按已攤銷成本計量之同業貸款	132	132	—	—	(2)	(2)	—	—	1.5	1.5	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,651	1,611	21	19	(11)	(10)	—	(1)	0.7	0.6	—	5.3
於2024年12月31日												
按已攤銷成本計量之客戶貸款	93,248	90,157	1,888	1,203	(2,546)	(2,147)	(192)	(207)	2.7	2.4	10.2	17.2
– 個人	39,919	37,676	1,361	882	(1,158)	(799)	(169)	(190)	2.9	2.1	12.4	21.5
– 企業及商業機構	51,231	50,486	506	239	(1,358)	(1,326)	(21)	(11)	2.7	2.6	4.2	4.6
– 非銀行之金融機構	2,098	1,995	21	82	(30)	(22)	(2)	(6)	1.4	1.1	9.5	7.3
按已攤銷成本計量之同業貸款	198	198	—	—	(2)	(2)	—	—	1.0	1.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,806	1,794	3	9	(5)	(5)	—	—	0.3	0.3	—	—

1 上表所列各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

第二級分析

下表呈列客戶及同業貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析，並載列風險承擔於2025年12月31日被分類為第二級的理由，因而呈列為信貸風險大幅增加。

定量分類展示適用報告日期違責或然率衡量指標超出零售及批發貸款風險承擔界定的定量限額之賬面總值及預期信貸損失準備，詳情載於第280頁附註1.2(j)「主要會計政策概要」。

定質分類主要考慮客戶風險評級惡化、觀察及關注名單，以及零售貸款的管理層判斷調整。

► 有關信貸風險大幅增加的現行政策及慣例概述，請參閱第280頁「主要會計政策概要」一節。

客戶及同業貸款¹

	於2025年12月31日							
	客戶貸款							第二級總計 百萬美元
	其中：				企業及商業 機構 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	按已攤銷成本 計量之同業貸款 百萬美元	
	個人 百萬美元	第一留置權 按揭 百萬美元	信用卡 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元				
定量	21,339	16,111	3,031	2,197	40,294	1,153	102	62,888
定質	2,442	1,958	226	258	14,160	1,249	30	17,881
– 其中：暫緩還款	242	142	29	71	904	102	—	1,248
逾期30日後備指標 ²	106	79	3	24	182	11	—	299
賬面總值總計	23,887	18,148	3,260	2,479	54,636	2,413	132	81,068
定量	(1,128)	(81)	(690)	(357)	(830)	(10)	—	(1,968)
定質	(101)	(27)	(40)	(34)	(230)	(9)	(2)	(342)
– 其中：暫緩還款	(34)	(16)	(5)	(13)	(17)	—	—	(51)
逾期30日後備指標 ²	(6)	(1)	(1)	(4)	(4)	—	—	(10)
預期信貸損失準備總額	(1,235)	(109)	(731)	(395)	(1,064)	(19)	(2)	(2,320)
預期信貸損失覆蓋%	5.2	0.6	22.4	15.9	1.9	0.8	1.5	2.9
剩餘平均期限 ³ (年)	15.0	19.2	<1.0	2.9	2.9	1.8	<1.0	

客戶及同業貸款¹ (續)

於2024年12月31日								
客戶貸款								
其中：								
	個人	第一留置權按揭	信用卡	其他個人貸款	企業及商業機構	非銀行之金融機構	按已攤銷成本計量之同業貸款	第二級總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
定量	36,356	30,992	2,904	2,460	37,787	1,658	176	75,977
定質	3,452	3,107	85	260	13,327	438	22	17,239
– 其中：暫緩還款	175	70	40	65	1,086	3	—	1,264
逾期30日後備指標 ²	111	78	2	31	117	2	—	230
賬面總值總計	39,919	34,177	2,991	2,751	51,231	2,098	198	93,446
定量	(1,118)	(121)	(651)	(346)	(1,124)	(28)	—	(2,270)
定質	(35)	(8)	(9)	(18)	(229)	(2)	(2)	(268)
– 其中：暫緩還款	(5)	—	(1)	(4)	(12)	—	—	(17)
逾期30日後備指標 ²	(5)	(1)	—	(4)	(5)	—	—	(10)
預期信貸損失準備總額	(1,158)	(130)	(660)	(368)	(1,358)	(30)	(2)	(2,548)
預期信貸損失覆蓋%	2.9	0.4	22.1	13.4	2.7	1.4	1.0	2.7
剩餘平均期限 ³ (年)	17.0	19.5	<1.0	3.6	2.7	1.9	<1.0	

- 1 若結欠符合上述用作釐定信貸風險大幅增加的三項標準中多於一項，則相應的賬面總值及預期信貸損失準備按呈列的類別順序設定。
- 2 逾期日數。
- 3 按最終合約期限及報告日期之間的差異計算，根據有關工具對相應產品或行業之第二級賬面總值總計的比重進行加權。

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

本節載列資產負債表項目及相對銷項目，以及貸款和其他信貸相關承諾的資料。2025年綜合資產負債表變動的評述載於第73頁。

其他減低信貸風險措施

我們亦設有其他安排以降低最大信貸風險承擔，唯該等安排並無於以下「最大信貸風險」列表中披露為對銷項目，當中包括借款人特定資產（例如住宅物業）的抵押品押記、非資產負債表內並以金融工具形式持有的抵押品以及證券短倉。此外，對於持作掛鈎保險／投資合約一部分的金融資產，信貸風險主要由投保人承擔。有關若干貸款及衍生工具的抵押品詳情，請分別參閱第279頁及財務報表附註31。

可減低信貸風險的抵押品於第132頁「抵押品」一節披露。

下表呈列並未計及任何所持抵押品或其他強化信貸條件（除非該等強化信貸條件符合會計對銷規定）的最大風險承擔。

列表不包括交易用途資產、指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產，以及按公允值計入其他全面收益之金融投資，因為該等資產或投資的賬面值最能代表信貸風險承擔淨額。股權證券同樣不包括在內，因為不受信貸風險影響。

資產負債表內確認的金融資產之最大信貸風險承擔相等於其扣除預期信貸損失準備的賬面值。至於已授出的財務擔保及其他擔保之最大信貸風險數額，則是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額。至於貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險數額一般是承諾額度所涉的全數金額。

列表中的對銷項目涉及滙豐在交易對手違責時可依法強制執行對銷的金額，並因而產生有關信貸風險的風險承擔淨額。然而，由於集團一般情況下無意按淨額結算該等數額，因此就會計目的而言，該等數額並不符合按淨額呈列的標準。對銷項目並不適用於資產負債表外抵押品。至於衍生工具，對銷一欄亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

最大信貸風險
(經審核)

	於2025年12月31日			於2024年12月31日		
	最大風險承擔 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	最大風險承擔 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
按已攤銷成本持有之客戶貸款	988,399	(25,671)	962,728	930,658	(22,822)	907,836
– 個人	471,731	(3,568)	468,163	444,701	(2,256)	442,445
– 企業及商業機構	416,979	(20,636)	396,343	403,929	(18,897)	385,032
– 非銀行之金融機構	99,689	(1,467)	98,222	82,028	(1,669)	80,359
按已攤銷成本計量之同業貸款	108,462	—	108,462	102,039	—	102,039
按已攤銷成本持有之其他金融資產	888,882	(5,865)	883,017	827,193	(4,383)	822,810
– 現金及於中央銀行之結餘	242,859	—	242,859	267,674	—	267,674
– 香港政府負債證明書	44,063	—	44,063	42,293	—	42,293
– 反向回購協議 – 非交易用途	298,392	(5,865)	292,527	252,549	(4,383)	248,166
– 金融投資	182,089	—	182,089	153,973	—	153,973
– 預付款項、應計收益及其他資產	121,479	—	121,479	110,704	—	110,704
持作出售用途資產	11,115	—	11,115	27,234	—	27,234
衍生工具	237,740	(229,223)	8,517	268,637	(254,257)	14,380
資產負債表內信貸風險總額	2,234,598	(260,759)	1,973,839	2,155,761	(281,462)	1,874,299
資產負債表外總額	1,068,162	—	1,068,162	970,610	—	970,610
– 財務及其他擔保	119,840	—	119,840	109,380	—	109,380
– 貸款及其他信貸相關承諾	948,322	—	948,322	861,230	—	861,230
總計	3,302,760	(260,759)	3,042,001	3,126,371	(281,462)	2,844,909

風險集中情況

我們的業務分部提供廣泛產品，其中大部分風險承擔位於亞洲和歐洲。

如要了解：

- 有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註16；
- 有關交易用途資產的分析，請參閱財務報表附註11；
- 有關衍生工具的分析，請參閱第145頁和財務報表附註15；及
- 按行業分類及貸款附屬公司主要業務地點分類（或如屬香港上海滙豐銀行有限公司、英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司

及美國滙豐銀行的業務，則按貸款分行地點分類）之貸款分析，請參閱第136頁（批發貸款）及第146頁（個人貸款）。

金融工具信貸轉差

(經審核)

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

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

(經審核)

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。我們根據經濟預測和分布估計制訂多個境況，並將有關境況應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，然後把所得結果予以或然率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選取經濟境況及相關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。

當以模型計算之預期信貸損失準備未能完全反映已識別的風險和相關不確定性，或未能計及最新重大突發事件時，便會透過管理層判斷加以調整。

方法

於2025年12月31日，滙豐採用四種經濟境況，以捕捉最新經濟預期，並闡明管理層對各種風險和潛在結果的觀點。在每個季度，各境況採用最新經濟預測和分布估計進行構建。

上行、核心和下行三種境況乃根據外部一致預測、市場數據和整體經濟結果範圍的分布估計構建得出。有關估計會用作其他變數模型擴展的條件假設，以確保境況在經濟方面具連貫性及內部一致。第四種境況為下行2，反映管理層對嚴重下行風險的觀點。

一致核心境況被認為是「最有可能」的境況，並將獲分配最大或然率比重。

一致外圍境況代表偏離核心境況的短期周期性偏差，而變數走向最終會恢復至長期趨勢預期。此等境況的或然率校準為10%。

滙豐核心境況假設已公布的氣候措施、碳價和綠色稅費的影響已納入經濟預測，其中相關短期影響可從已頒布的法律推斷得知，或可根據當前趨勢和法定目標作出合理預測。若變數走向和預測符合長期氣候結果，但依賴額外政策調整，則存在較大不確定性。各氣候境況的進一步詳情載於第173頁風險回顧的「氣候境況分析之見解」一節。

下行2境況模擬相比各一致境況反映的狀況更為極端的經濟結果。在此境況下，變數在設計上不會恢復至長期趨勢預期，反而可能會推演其他平衡狀態，經濟變數會永久偏離過往趨勢。這種境況的或然率校準為5%。

大部分情況下，權重與境況的校準或然率一致被視為適用於對預期信貸損失進行客觀估計。然而，當經濟前景及預測被釐定為特別不明朗及風險加劇時，管理層可偏離此基於或然率的境況加權方針。

經濟境況描述

本節載列的經濟假設是滙豐參考外部預測及估計而制訂，特別用於計算預期信貸損失。

相關預測可能有變，且仍受不確定因素影響。外圍境況旨在捕捉可能出現的重大經濟及財務風險，並計算經濟變數的其他走勢。用於計算預期信貸損失的境況詳述如下。

一致核心境況

相比2024年第四季，滙豐的核心境況預測2026年集團大多數主要市場將錄得較高增長。2027年預測的變化則較為複雜，反映不同地區的發展差異。此境況的模型與2026年初按實質貿易加權平均值計算的15%美國關稅稅率相符，該稅率近月已回落，反映美國對中國內地進口商品的關稅稅率已下調、與瑞士達成貿易協議，以及就主要產品實施針對性關稅豁免。

中國內地和香港的預測較2024年第四季有所改善，當時預期美國關稅將導致經濟增長大幅放緩，因此我們下調有關預測，但中國成功將貿易分流至美國以外地區，加上預期官方將出台進一步扶持政策，我們隨後已向上修訂經濟增長預測。香港方面，利率正在下調，預期將帶動住宅房地產交易進一步增加，並促使本地消費回暖。

雖然貿易政策並不明朗、通脹持續高企、就業市場較為疲弱，但與2024年第四季相比，美國的國內生產總值增長預測亦見好轉。面對關稅影響，美國經濟證實比預期穩健，科技行業的私人投資大幅增加，進一步帶動經濟增長。英國是主要例外情況，展望未有好轉，由於失業率上升，家庭及企業信心轉弱，導致當地的經濟預測轉差。

核心境況預計2026年環球本地生產總值將增長2.5%，並預計五年預測期內環球本地生產總值平均增長率為2.6%。

滙豐核心境況的主要預測如下：

- 相比2025年，雖然大部分市場仍然展望在2026年經濟放緩或持平，但本地生產總值增長率預測自2024年第四季起有所好轉。墨西哥及阿聯酋則屬例外，預測當地經濟在2026年將會改善。
- 大多數市場於2026年的失業率預計將隨經濟活動放緩及招聘市場低迷而溫和上升。以歷史標準衡量，失業率仍將維持於相對低位。
- 通脹走勢個別發展。美國和英國方面，2026年的通脹率預計將逐步回落，但仍然高於央行的目標水平，反映美國關稅上調及英國服務業價格上漲的影響。中國內地的通脹預計將維持溫和，原因是消費需求疲弱及製造業持續增長。
- 中國內地的房屋價格預期將持續下滑。香港方面，由於利率下調帶動買家入市意欲回暖，預計樓價將進一步溫和上升。英國和美國的樓價預計維持正增長，但幅度不大。
- 集團多個主要市場商業房地產行業部分領域預料仍將備受挑戰，包括香港，尤其是寫字樓市場需求出現結構性轉變，導致估值下降。
- 主要市場的政策利率預計將於2026年進一步逐步下調。長遠而言，政策利率預計仍會高於近年水平。
- 布蘭特原油於預測期內的平均價格預計約為每桶65美元。

核心境況根據於2025年11月尾段可獲得的預測數據得出，其後不斷進行檢討，直至2025年12月底。

策略報告

環境、社會及管治報告

財務回顧

風險回顧

企業管治報告

財務報表

補充資料

信貸風險

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變量。

一致核心境況

	2026至2030年（於2025年第四季）							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	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	1.1	1.9	2.3	4.4	0.9	4.7	1.3	1.3	1.6	1.8	3.7	0.9	4.2	1.2
2027年	1.4	2.0	2.3	4.2	1.2	4.1	2.0	1.8	1.6	3.5	4.3	1.4	3.9	1.7
2028年	1.5	2.1	2.3	4.0	1.3	3.8	2.2	1.6	1.8	3.1	3.9	1.5	3.6	1.9
2029年	1.5	2.1	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2	1.6	2.0	2.7	3.7	1.4	3.6	2.0
2030年	1.5	2.0	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2							
五年平均 ¹	1.4	2.0	2.3	4.0	1.2	3.9	2.0	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	4.9	4.4	3.6	5.2	7.6	2.5	3.2	4.7	4.3	3.7	5.4	7.3	2.6	3.5
2027年	4.7	4.3	3.4	5.2	7.6	2.4	3.2	4.5	4.3	3.3	5.2	7.2	2.6	3.5
2028年	4.7	4.1	3.1	5.1	7.5	2.4	3.2	4.3	4.2	3.0	5.0	7.0	2.5	3.5
2029年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1	4.3	4.1	2.9	5.0	7.0	2.5	3.5
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1							
五年平均 ¹	4.7	4.2	3.2	5.1	7.5	2.4	3.2	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	1.2	1.1	0.5	(1.6)	4.3	5.8	4.8	3.8	3.2	2.4	(0.7)	4.4	5.1	4.5
2027年	2.8	1.9	1.5	2.1	5.0	3.2	4.5	4.6	2.4	3.0	3.2	4.4	3.6	4.2
2028年	3.3	2.7	2.5	3.5	4.1	2.3	4.4	3.5	2.5	2.7	4.1	3.8	1.8	4.0
2029年	2.7	3.2	2.1	3.4	3.1	2.0	4.3	2.7	2.6	2.7	2.9	3.1	1.3	4.0
2030年	2.4	3.2	2.1	2.3	2.2	2.1	4.2							
五年平均 ¹	2.5	2.4	1.8	1.9	3.7	3.1	4.4	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	2.5	2.9	1.8	0.7	1.4	2.0	3.7	2.1	2.8	1.9	1.0	1.6	1.9	3.9
2027年	2.1	2.3	1.9	1.2	1.7	1.9	3.6	2.1	2.5	2.2	1.5	2.0	1.8	3.4
2028年	2.1	2.2	2.0	1.4	2.1	1.9	3.5	2.0	2.2	2.2	1.7	2.3	1.9	3.4
2029年	2.0	2.2	2.2	1.5	2.1	2.0	3.4	2.0	2.1	2.3	1.6	2.2	1.8	3.4
2030年	2.0	2.2	2.2	1.5	1.9	2.0	3.4							
五年平均	2.2	2.4	2.0	1.3	1.9	1.9	3.5	2.1	2.4	2.0	1.2	1.9	1.9	3.8
央行政策利率（年均，%）														
2025年								4.2	4.1	4.5	2.9	2.1	4.1	9.4
2026年	3.5	3.4	3.8	3.0	1.9	3.5	7.0	3.9	3.7	4.1	2.9	1.8	3.8	8.8
2027年	3.4	3.1	3.5	3.0	2.0	3.1	7.2	3.8	3.7	4.0	3.0	2.0	3.7	8.8
2028年	3.5	3.2	3.6	3.1	2.1	3.3	7.5	3.7	3.6	4.0	3.2	2.0	3.6	8.9
2029年	3.7	3.4	3.8	3.1	2.3	3.4	7.7	3.7	3.6	4.0	3.3	2.1	3.6	8.9
2030年	3.8	3.6	3.9	3.2	2.5	3.6	7.9							
五年平均 ¹	3.6	3.3	3.7	3.1	2.2	3.4	7.5	3.9	3.7	4.1	3.1	2.0	3.8	8.9

1 2025年第四季境況及2024年第四季境況的五年平均分別按2026年第一季至2030年第四季20個季度及2025年第一季至2029年第四季20個季度的預測期間計算。

2 中國內地所列示的利率為貸款市場報價利率。

一致上行境況

相比核心境況，一致上行境況的經濟活動於短期較強，其後逐步恢復至長期趨勢預期水平。一致上行境況的失業率較核心境況低，資產價格則較高。受投資增加和消費開支上升帶動，通脹溫和加速。

此境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括部分關稅措施撤銷、管制放寬、中美關係改善，以及地緣政治局勢緩和。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變量。

一致上行境況 (2026至2030年) (於2025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	11.0 (2030年 第四季)	15.2 (2030年 第四季)	20.7 (2030年 第四季)	28.6 (2030年 第四季)	8.5 (2030年 第四季)	29.0 (2030年 第四季)	16.9 (2030年 第四季)
失業率 (%，最低) ²	3.2 (2027年 第四季)	3.5 (2027年 第四季)	2.8 (2028年 第二季)	4.7 (2027年 第四季)	6.6 (2027年 第四季)	2.0 (2027年 第四季)	2.8 (2026年 第三季)
房屋價格指數 (%，開始至最高) ¹	20.0 (2030年 第四季)	23.2 (2030年 第四季)	19.4 (2030年 第四季)	14.9 (2030年 第四季)	22.6 (2030年 第四季)	22.2 (2030年 第四季)	29.5 (2030年 第四季)
通脹率 (按年%變動，最高) ³	3.5 (2026年 第一季)	3.6 (2026年 第二季)	2.9 (2026年 第二季)	1.5 (2030年 第四季)	2.4 (2027年 第四季)	3.1 (2026年 第二季)	4.2 (2026年 第一季)
中央銀行政策利率 (%，最高) ³	3.9 (2026年 第一季)	3.9 (2026年 第一季)	4.2 (2026年 第一季)	3.4 (2027年 第一季)	2.5 (2030年 第四季)	3.9 (2026年 第一季)	8.1 (2030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 第二季)	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)
中央銀行政策利率 (% · 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 第三季)	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 境況中最高 / 最低預測政策利率及通脹按年百分比變動。中國內地所列示的利率為貸款市場報價利率。

下行境況

下行境況模擬多個主要風險主題加劇及實際發生時的情況，模型顯示經濟衝擊導致消費和投資減少，以及大宗商品價格下跌。大部分市場的通脹和利率均低於核心境況的水平，但美國和墨西哥的情況則有所不同，預計加徵關稅和其他反制措施將導致進口價格普遍上漲。

主要下行風險包括：

- 保護主義政策增加，導致投資減少，國際供應鏈變得複雜，並阻礙貿易往來；
- 鑑於估值高昂（尤其是科技行業），資產價格急劇調整，削弱財富效應，最終導致信貸風險上升；
- 中東地區衝突範圍擴大且情況持續，加上俄烏戰爭，削弱市場信心和投資；及
- 中美分歧持續，影響經濟信心、環球商品貿易和關鍵科技供應鏈。

一致下行境況

在一致下行境況下，關稅對全球經濟的影響較預期大，導致經濟活動較核心境況疲弱。此境況與按實質貿易加權平均值計算的關稅率相符，即於2026年上升至19%，並於2027年維持在該水平，推動升幅的主要因素為針對個別行業所實施的關稅率。

在此境況中，國內生產總值下跌，失業率上升，資產價格和大宗商品價格下跌。此境況下的地緣政治緊張局勢升級，且關稅高於核心境況所假設的水平。現存及近期獲批的貿易協議假設將會維持。由於假設關稅導致對美國出口商品的需求下降，大部分市場的通脹較核心境況低。在此境況中，由於多種進口商品的關稅升幅將拉高消費價格，美國和墨西哥的通脹將有所上升。

在此境況中，油價低見每桶40美元。

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變量。

一致下行境況 (2026至2030年) (於2025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	(0.2) (2027年 第二季)	(0.8) (2026年 第三季)	(1.7) (2027年 第四季)	(1.7) (2026年 第三季)	(0.4) (2026年 第三季)	0.4 (2026年 第一季)	(1.0) (2027年 第一季)
失業率 (%，最高) ²	6.2 (2026年 第四季)	5.3 (2026年 第三季)	4.8 (2026年 第四季)	6.8 (2027年 第四季)	8.6 (2026年 第三季)	3.2 (2026年 第三季)	3.8 (2026年 第三季)
房屋價格指數 (%，開始至最低) ¹	(4.1) (2027年 第一季)	(3.1) (2027年 第一季)	(3.8) (2027年 第一季)	(5.6) (2027年 第一季)	0.7 (2026年 第一季)	(3.4) (2026年 第二季)	0.6 (2026年 第一季)
通脹率 (按年%變動) ³	1.3 (2026年 第三季)	3.4 (2026年 第一季)	0.1 (2026年 第四季)	(2.9) (2026年 第四季)	0.4 (2026年 第四季)	0.5 (2026年 第四季)	4.7 (2026年 第一季)
中央銀行政策利率 (%) ³	2.2 (2028年 第三季)	4.6 (2026年 第二季)	5.0 (2026年 第二季)	1.5 (2026年 第四季)	0.6 (2027年 第一季)	4.6 (2026年 第二季)	9.5 (2026年 第二季)

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	(2026年 (1.0) 第四季)	(2025年 (0.6) 第三季)	(2025年 (4.5) 第四季)	(2025年 (2.5) 第三季)	(2026年 (0.6) 第一季)	(2025年 0.3 第一季)	(2026年 (2.1) 第四季)
失業率 (%，最高) ²	6.1 (2025年 第四季)	5.3 (2025年 第三季)	5.1 (2025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	(2026年 (4.5) 第一季)	(2025年 (0.2) 第一季)	(2026年 (1.9) 第二季)	(2026年 (12.8) 第三季)	(2025年 (0.3) 第一季)	(2025年 (0.4) 第一季)	(2025年 2.1 第一季)
通脹率 (按年%變動，最高) ³	(2025年 3.4 第四季)	(2026年 4.5 第一季)	(2026年 3.1 第一季)	(2026年 2.0 第一季)	(2025年 2.6 第三季)	(2026年 2.8 第一季)	(2025年 7.4 第四季)
中央銀行政策利率 (%，最高) ³	(2025年 5.0 第一季)	(2025年 4.8 第一季)	(2025年 5.2 第一季)	(2025年 3.0 第一季)	(2025年 3.2 第一季)	(2025年 4.8 第一季)	(2025年 11.5 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 於2025年第四季之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，其他國家及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。中國內地所示的利率為貸款市場報價利率。

下行2境況

下行2境況反映管理層對經濟分布範圍尾端的觀點，當中模擬多種風險同時出現導致環球陷入嚴重衰退的情況。由於需求隨之下降，導致大宗商品價格大幅下挫，失業率迅速上升。

此境況下的關稅行動升級，引發環球貿易戰，並進一步加劇地緣政治危機。資產價格大幅下跌，預計科技股將經歷最顯著價格調整。此境況與

按實質貿易加權平均值計算的關稅率相符，即於2026年上升至25%，並於2027年維持在該水平。

在此境況中，油價低見每桶30美元。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變量。

下行2境況 (2026至2030年) (於2025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	(2027年 第二季) (5.3)	(2027年 第一季) (4.5)	(2027年 第三季) (9.3)	(2027年 第一季) (6.0)	(2027年 第二季) (6.2)	(2027年 第二季) (5.7)	(2027年 第一季) (10.0)
失業率 (%，最高) ²	(2027年 第二季) 8.9	(2028年 第一季) 9.0	(2026年 第四季) 7.0	(2027年 第四季) 7.0	(2027年 第四季) 10.7	(2026年 第三季) 3.9	(2027年 第二季) 5.2
房屋價格指數 (%，開始至最低) ¹	(2027年 第四季) (24.2)	(2026年 第四季) (17.1)	(2029年 第二季) (19.6)	(2027年 第四季) (23.1)	(2027年 第三季) (5.9)	(2028年 第一季) (30.5)	(2026年 第一季) 0.6
通脹率 (按年%變動) ³	(2026年 第四季) (1.9)	(2026年 第二季) 4.1	(2027年 第二季) (1.7)	(2026年 第四季) (6.5)	(2026年 第四季) (0.6)	(2026年 第四季) 0.3	(2026年 第一季) 4.8
中央銀行政策利率 (%) ³	(2027年 第一季) 1.4	(2026年 第二季) 4.7	(2026年 第二季) 5.0	(2027年 第二季) 1.2	(2026年 第四季) 0.1	(2026年 第二季) 4.7	(2026年 第二季) 9.9

下行2境況 (2025至2029年) (於2024年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (%，開始至最低) ¹	(2026年 第二季) (9.1)	(2026年 第二季) (4.1)	(2025年 第四季) (10.1)	(2025年 第四季) (8.7)	(2026年 第二季) (7.9)	(2026年 第二季) (6.8)	(2026年 第三季) (10.5)
失業率 (%，最高) ²	(2026年 第二季) 8.4	(2026年 第二季) 9.3	(2026年 第一季) 7.1	(2026年 第四季) 7.1	(2027年 第一季) 10.4	(2025年 第三季) 5.0	(2026年 第一季) 5.6
房屋價格指數 (%，開始至最低) ¹	(2026年 第四季) (27.2)	(2025年 第四季) (15.8)	(2027年 第三季) (34.4)	(2026年 第四季) (30.5)	(2027年 第二季) (14.0)	(2027年 第二季) (13.2)	(2025年 第一季) 2.0
通脹率 (按年%變動，最高) ³	(2025年 第二季) 10.1	(2025年 第四季) 4.9	(2026年 第一季) 3.6	(2025年 第四季) 3.8	(2025年 第二季) 7.6	(2025年 第二季) 3.7	(2025年 第四季) 7.9
中央銀行政策利率 (%，最高) ³	(2025年 第一季) 5.5	(2025年 第一季) 5.5	(2025年 第一季) 5.9	(2025年 第二季) 3.5	(2025年 第一季) 4.2	(2025年 第一季) 5.6	(2025年 第三季) 12.1

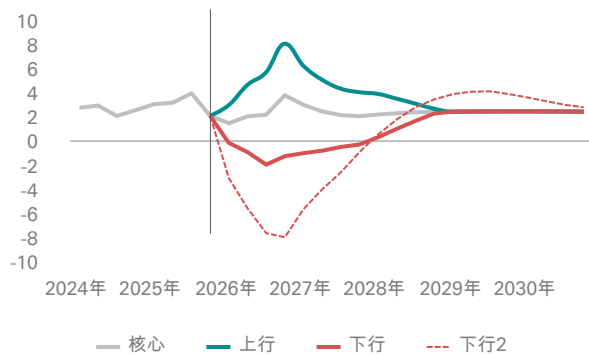
1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。

2 境況中預測最高失業率。

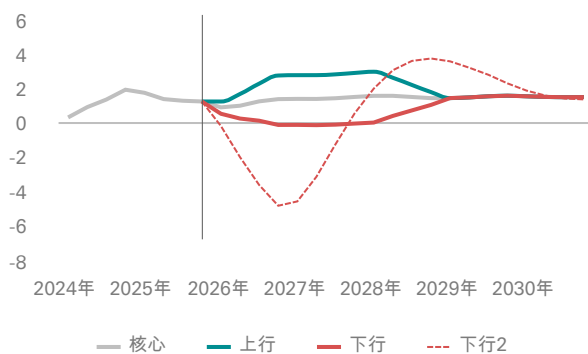
3 於2025年第四季之列表顯示美國和墨西哥通脹和預測政策利率的最高按年百分比變動，其他國家及地區則為最低按年百分比變動。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為最高，符合匯率與美元掛鈎的運作。中國內地所示的利率為貸款市場報價利率。

下圖顯示滙豐四大市場各經濟境況下過去及預測本地生產總值增長率。

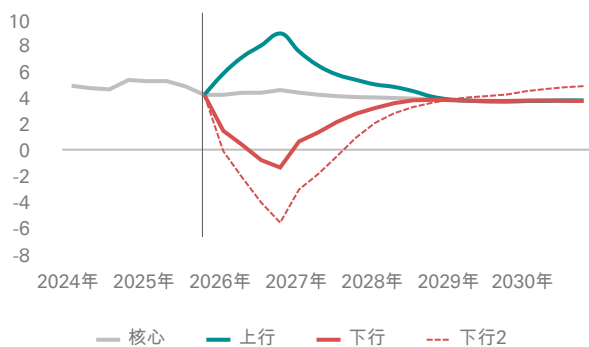
香港



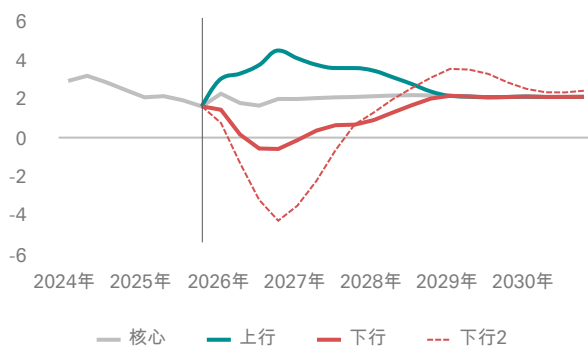
英國



中國內地



美國



境況權重

各境況權重均校準至相關或然率，而該等或然率則透過參考一致預測或然率分布而釐定。然後，管理層尚認為校準落後於最近發生的事件，或不足以反映他們對經濟及地緣政治風險分布的看法，則可能會選擇改變權重。管理層對各境況和或然率分布的觀點計及一致境況與內部和外部風險評估的關係。

我們對2025年第四季的預測和分布估計進行評估後，認為已整合有關關稅和政策不確定因素的可得資料，且自制訂境況以來並無發生任何導致前景大幅改變的重大事件。預測分散程度、金融市場波動和其他不確定因素的衡量指標接近各自的長期平均值。

境況權重，%

	2025年第四季									2024年第四季								
	標準 權重	英國	美國	香港	中國 內地	法國	阿聯酋	墨西哥		標準 權重	英國	美國	香港	中國 內地	法國	阿聯酋	墨西哥	
上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10		10	10	10	10	10	10	10	10	
核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75		75	75	75	75	75	75	75	75	
下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10		10	10	10	10	10	10	10	10	
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5		5	5	5	5	5	5	5	5	

於2025年12月31日，所有市場的一致上行及核心境況合併權重為85%，與2024年12月31日的權重維持不變。下行境況獲分配的權重亦保持不變。

關鍵估算及判斷

根據IFRS 9計算的預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，其中包括在經濟狀況及風險不斷變化下對經濟境況作出篩選及設定，並估算該等境況對預期信貸損失的影響，尤其是信貸風險模型未能完全偵測過往類似情況。

預期信貸損失計算如何反映經濟境況

我們使用模型來反映關於預期信貸損失估算的經濟境況。我們已制訂一套全球統一方法，可將前瞻性經濟指引應用於批發及零售信貸風險預期信貸損失的計算。

對於批發貸款組合，我們採用環球計算方法估算違責或然率及違責損失率的期限架構。違責或然率採用前瞻性經濟指引與國家／地區特定行業違責率的相關性，而違責損失率則採用前瞻性經濟指引與特定國家／地區及行業抵押品價值及變現率的相關性。我們估算各金融工具於整個期限架構的違責或然率及違責損失率。

對於已減值貸款，預期信貸損失準備的估算根據針對個別借款人情況的內部前瞻性境況相關折現現金流計算得出。有關估算採用或然率加權結果，所考慮的境況數目亦會因應借款人的重大性及狀況而改變。倘若與評估的情況有關，便會把前瞻性經濟指引納入為該等境況的一部分。就若干重大程度較低的情況，則會使用基於違責損失率計算的預期信貸損失估算。

對於零售貸款組合，模型主要依據過往觀察以及與違責率及抵押品價值的相關程度。

對於違責或然率，我們以模型計算各經濟境況對每個組合的影響，計算時會使用過往違責率與宏觀經濟變數的關係；此等項目運用經濟反應模型或包含內部、外部、宏觀經濟變數的模型，並納入IFRS 9預期信貸損失

因此，境況權重並無變動，並且與各境況的校準或然率一致。滙豐主要市場的一致核心境況獲分配75%或然率權重，一致上行及一致下行境況分別獲分配10%權重，下行2境況則獲分配5%權重。

鑑於美國於2026年1月初對委內瑞拉的政治領導人和能源資產作出干預行動，管理層在評估潛在影響（包括對油價的影響）後得出結論，預期外溢效應仍然維持在現有境況的範圍內，包括油價可能大幅下跌。隨後與格陵蘭相關的關稅發展亦以相同準則進行評估，管理層認為毋須對各經濟境況或權重採取額外調整。

下表描述各境況獲分配的確率。

失估算內。在與資產尚餘期限相等的期間內，宏觀經濟對違責或然率的影響以模型計算。

對於違責損失率，我們以模型計算對按揭貸款組合的影響，方法是使用全國房屋價格指數預測及對應的違責損失率預期（相對於經更新的預測抵押品價值），預測資產尚餘期限內的未來貸款估值比率。

對於無抵押零售貸款組合，過往觀察到的收回率會用作計量損失。對於按揭及無抵押貸款，少數組合則運用應用於下行2境況的受壓違責損失率。

管理層判斷調整

IFRS 9管理層判斷調整一般指管理層認為於業績報告日期，預期信貸損失準備不足以反映預期信貸損失，因而在客戶、業務分部或組合層面對模型計算所得的預期信貸損失準備作出短期增減。此情況關乎模型未有反映的風險或不確定因素或管理層經審視及質詢後認為非常不明確的任何最新突發事件。

當釐定信貸風險是否大幅增加時，集團會考慮管理層就結欠總額及預期信貸損失準備所作判斷調整的影響，並根據內部調整架構將其分配至適當級別。

管理層判斷調整會根據IFRS 9的管治流程進行檢討（請參閱第107頁）。管理層的審視及質詢集中於調整的理據及額度，若屬重大調整，則會交由第二道防線進一步審視。內部架構制訂何種情況下不再需要部分管理層判斷調整，因而被視為管治流程的一部分。

內部管治流程定期檢討管理層判斷調整，並在可行時透過重新校準和重新開發模型減少此類調整。

影響管理層判斷調整的因素隨著經濟環境轉變及新風險浮現而演變。除管理層判斷調整外，我們亦作出「其他調整」，以處理程序局限及數據／模型不足之處，以及在適當情況下，若管治已充分進展至可將準確估算的預期信貸損失準備納入列賬基準預期信貸損失總額內，則該等調整亦可包括新模型的影響。

批發貸款組合方面，我們僅對履約貸款組合作出管理層判斷調整，違責的風險承擔會進行個別評估。

下表載列就估算2025年12月31日的境況加權列賬基準預期信貸損失準備所作的管理層判斷調整。

於2025年12月31日，管理層判斷調整較2024年12月31日增加1億美元。

對預期信貸損失所作的管理層判斷調整

	於2025年12月31日 ¹			於2024年12月31日 ¹		
	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ³	2.8	1.8	4.6	2.6	2.0	4.6
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手					0.0	0.0
企業貸款調整		0.1	0.1		0.1	0.1
其他信貸調整	0.1		0.1	0.0		0.0
管理層判斷調整總額 (B) ⁴	0.1	0.1	0.2	0.0	0.1	0.1
其他調整 (C) ⁵	(0.0)	0.1	0.1	(0.0)	0.1	0.1
最終預期信貸損失 (A + B + C) ⁶	2.9	2.0	4.9	2.6	2.2	4.8

- 1 上表所列管理層判斷調整分別反映預期信貸損失準備的增加或（減少）。
- 2 批發貸款組合對應於履約貸款組合的調整（第一級和第二級）。
- 3 (A) 指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。
- 4 (B) 指管理層因認為預期信貸損失準備未能充分反映任何特定組合於業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失而應用的調整。此情況可關於模型並無反映的風險或不確定因素及 / 或最新突發事件。
- 5 (C) 指用以應對流程局限及數據 / 模型不足之處而對預期信貸損失準備作出之調整，且在適當情況下，若管治已充分進展至可將準確估算的預期信貸損失準備納入列賬基準預期信貸損失總額內，則該等調整亦可包括新模型的影響。
- 6 正如內部信貸風險管治載述（請參閱第107頁）。

2025年12月31日的管理層判斷調整中，批發貸款組合預期信貸損失準備增加1億美元，零售貸款組合則增加1億美元。

2025年12月31日，就批發貸款對預期信貸損失準備作出的管理層判斷調整維持於1億美元（與2024年12月31日的水平持平），主要由於特定行業及地域不明朗因素加劇影響企業風險承擔，當中包括對中國內地、香港及美國房地產行業所作的對銷調整，以及對德國汽車及工業行業風險承擔所作的調整。

2025年12月31日，就零售貸款對預期信貸損失準備作出的管理層判斷調整為增加1億美元（2024年12月31日：0億美元）。相比2024年12月31日，「其他信貸調整」輕微增加，這與各項市場特定調整有關，而相關調整單獨而言並不顯著。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

管理層透過對上述各境況逐一設定100%權重，重新計算所選組合在上述各境況的預期信貸損失準備，藉此審視預期信貸損失結果對各種經濟預測的敏感度，作為預期信貸損失管治流程其中一環。判定信貸風險大幅上升及計量相關準備時，已計及有關權重。

就上行及下行境況計算的預期信貸損失準備，不應視為反映可能預期信貸損失結果的上限和下限。在不同經濟境況下日後可能發生的違責相關影響，乃透過重新計量貸款於結算日的相關準備得出。

當設定100%權重時，反映尾端風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

就批發貸款信貸風險承擔而言，敏感度分析不包括涉及違責（第三級）債務人的預期信貸損失準備及金融工具。第三級預期信貸損失的計量對債務人特定信貸因素的敏感度相對高於未來經濟境況，因此對違責債務人評估個別有關準備時，宏觀經濟因素的影響並非主要考慮因素。儘管提供予違責債務人的貸款佔大部分預期信貸損失準備，但在整體批發貸款風險承擔中的佔比不大。預期信貸損失對信貸因素具有敏感度，而由於信貸因素的範圍及特定性，要就同一組風險對所有違責債務人進行有意義的替代敏感度分析並不可行。

就零售按揭貸款風險承擔而言，敏感度分析包括涉及違責債務人相關貸款的預期信貸損失準備，原因是有抵押按揭組合（包括各級貸款）的零售貸款預期信貸損失對宏觀經濟變數敏感。

批發及零售貸款敏感度

批發及零售貸款敏感度列表載列就每個境況施以100%加權的結果，不包括保險業務持有的組合及小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接進行比較。在批發及零售貸款分析中，下行2境況的比較期間結果亦不可與本期直接進行比較，因為兩者於期末反映的風險與一致境況相對不同。

批發及零售貸款敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。

就零售及批發貸款組合而言，於各境況下，金融工具的賬面總值均為相同。因此，對於具有相似風險狀況及產品特徵的風險承擔而言，敏感度影響主要由宏觀經濟假設變動所導致。

批發貸款分析

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2,3}

	列賬基準 賬面總值 ⁴ 百萬美元	列賬基準 預期信貸損失 準備 百萬美元	一致核心境況 預期信貸損失 準備 百萬美元	一致上行境況 預期信貸損失 準備 百萬美元	一致下行境況 預期信貸損失 準備 百萬美元	下行2境況 預期信貸損失 準備 百萬美元
2025年12月31日按地區列示						
英國	465,228	598	571	513	680	1,119
美國	208,425	210	194	166	264	563
香港	472,454	439	401	305	570	1,143
中國內地	133,814	188	176	137	256	397
墨西哥	38,076	62	58	47	76	202
阿聯酋	62,827	52	51	47	56	82
法國	196,137	121	117	103	139	188
其他地區 ⁵	487,987	234	208	158	358	790
總計	2,064,949	1,905	1,778	1,477	2,399	4,485
其中：						
第一級	1,940,746	690	638	522	830	971
第二級	124,203	1,214	1,139	955	1,569	3,514

2024年12月31日按地區列示						
英國	432,160	717	667	526	850	2,389
美國	202,888	216	201	205	247	461
香港	450,966	659	616	465	906	1,496
中國內地	137,960	178	141	84	329	886
墨西哥	34,713	69	61	46	86	302
阿聯酋	58,909	51	49	40	58	120
法國	184,591	82	80	69	97	125
其他地區 ^{5,6}	455,823	234	216	176	304	774
總計	1,958,010	2,205	2,031	1,612	2,877	6,555
其中：						
第一級	1,830,264	689	632	494	797	803
第二級	127,746	1,516	1,399	1,118	2,080	5,751

- 1 預期信貸損失準備敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
- 2 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。
- 3 不包括違責債務人。有關履約及不履約批發貸款組合風險承擔的明細詳情，請參閱第136頁。
- 4 級別僅指或然率加權 / 列賬基準賬面總值。風險承擔總額的級別分配因境況而異，於下行2境況下，較多分配為第二級。
- 5 包括使用複雜程度較低的模型方法及對宏觀經濟變化並不敏感的小型貸款組合。
- 6 包括於2024年出售的阿根廷和亞美尼亞業務。

於2025年12月31日，在下行2境況下，英國及香港的100%境況加權預期信貸損失準備最高，主要由於該等地區的風險承擔較大（即房地產行業）所致。至於相關風險承擔，中國內地及墨西哥的下行2境況預期信貸損失覆蓋較高，主要由於該等地區的風險承擔較高，且相對比例較大。

相比2024年12月31日，所有一致境況的預期信貸損失影響均有所減少，此乃由改善信貸風險模型和更新前瞻性經濟境況的影響所致。

批發貸款組合中，資產負債表外金融工具在違責時完全轉換為資金風險承擔的可能性較低，因此與具有類似風險狀況的表內風險承擔相比，相對於其名義金額的預期信貸損失準備敏感度較低。

零售貸款分析

於2025年12月31日，英國、墨西哥及香港的預期信貸損失準備敏感度最為顯著。由於相對於風險承擔價值而言，抵押品水平很高，按揭貸款

在大部分市場的預期信貸損失準備敏感度屬最低。第一及二級信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此2025年預期信貸損失準備敏感度最高。

相比2024年12月31日，所有一致境況的預期信貸損失準備維持穩定。在下行2境況中，預期信貸損失準備減少，主要由於香港的房屋價格指數預測改善。

第三級信用卡及其他無抵押貸款的敏感度不高，相關違責風險承擔於不同經濟狀況中維持相若水平。然而，下行2境況反映經濟狀況分布的尾端，根據過往經驗，預期信貸損失準備會較為敏感，且少數組合亦包括受壓違責損失率。

按級別列示的列賬基準賬面總值代表加權境況的預期信貸損失準備。預期信貸損失準備對其他境況的敏感度計及損失水平及額外貸款結欠轉入或轉出第二級所引致的預期信貸損失準備變動。

IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹

按地區列示	於2025年12月31日						於2024年12月31日					
	列賬基準 賬面總值	列賬基準 預期信貸損失 準備	一致核心境況 預期信貸損失 準備	一致上行境況 預期信貸損失 準備	一致下行境況 預期信貸損失 準備	下行2境況 預期信貸損失 準備	列賬基準 賬面總值	列賬基準 預期信貸損失 準備	一致核心境況 預期信貸損失 準備	一致上行境況 預期信貸損失 準備	一致下行境況 預期信貸損失 準備	下行2境況 預期信貸損失 準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
英國												
按揭	183,128	132	124	117	138	274	163,541	126	117	107	132	288
信用卡	8,317	356	354	338	355	419	7,415	280	275	265	276	447
其他	9,513	265	261	238	276	370	8,249	241	233	217	243	351
墨西哥												
按揭	8,430	190	188	180	193	237	7,482	165	162	155	168	215
信用卡	2,322	407	403	398	409	514	2,227	337	333	330	338	423
其他	3,727	437	437	435	442	589	3,722	419	416	413	422	593
香港												
按揭	106,736	5	4	3	6	13	106,866	5	5	4	5	10
信用卡	9,739	313	306	300	324	496	9,419	293	275	268	300	770
其他	6,085	146	137	136	144	173	6,210	106	102	101	105	249
阿聯酋												
按揭	2,306	6	6	6	6	7	1,993	8	8	8	8	8
信用卡	591	39	39	38	40	46	536	31	31	31	31	35
其他	620	12	11	11	12	13	688	17	17	17	17	19
美國												
按揭	17,797	4	4	4	5	8	16,965	6	6	6	6	8
信用卡	187	14	14	14	14	16	193	15	14	14	15	17
其他地區												
按揭	56,067	109	106	102	114	175	51,064	131	127	124	136	180
信用卡	3,834	175	174	173	179	202	3,500	162	159	156	164	223
其他	2,313	78	78	77	78	85	2,292	72	72	69	73	93
總計	421,712	2,688	2,646	2,570	2,735	3,637	392,361	2,413	2,351	2,285	2,440	3,928
其中：按揭	374,464	446	432	412	462	714	347,910	440	425	405	456	708
第一級	353,960	54	53	50	61	161	311,875	51	47	43	58	129
第二級	18,056	106	97	88	108	216	33,761	126	117	107	129	275
第三級	2,448	286	282	274	293	337	2,274	263	261	255	269	304
其中：信用卡	24,990	1,304	1,290	1,261	1,321	1,693	23,290	1,116	1,086	1,064	1,124	1,915
第一級	21,258	353	347	335	366	553	19,915	276	267	258	284	701
第二級	3,450	731	723	706	735	913	3,107	655	634	621	656	1,027
第三級	282	220	220	220	220	227	267	185	185	185	185	188
其中：其他	22,258	938	924	897	952	1,230	21,161	856	839	816	860	1,305
第一級	19,494	253	249	233	265	444	18,574	216	204	193	217	532
第二級	2,177	403	393	382	405	494	2,005	360	355	343	363	483
第三級	587	282	282	282	282	292	583	279	279	279	279	290

1 預期信貸損失準備的敏感度不包括運用複雜程度較低的模型方法的組合。

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各境況的預期信貸損失準備以及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2025年12月31日僅根據核心境況、下行境況或下行2境況估算集團預期信貸損失準備數額，則該數額的增幅 / (減幅) 如下表所列。

2025年12月31日集團預期信貸損失總額

	於2025年12月31日		於2024年12月31日	
	零售 ¹ 十億美元	批發 ¹ 十億美元	零售 ¹ 十億美元	批發 ¹ 十億美元
列賬基準預期信貸損失準備	2.7	1.9	2.4	2.2
境況				
100%一致核心境況	(0.0)	0.0	(0.1)	(0.2)
100%一致上行境況	(0.1)	(0.3)	(0.1)	(0.6)
100%一致下行境況	0.0	0.6	0.0	0.7
100%下行2境況	0.9	2.7	1.5	4.3

1 與零售及批發貸款敏感度分析的基礎相同。

相比2024年12月31日，集團零售貸款組合於2025年12月31日的預期信貸損失準備增加3億美元，批發貸款組合的預期信貸損失準備減少3億美元。

相比2024年12月31日，由於經濟前景改善，零售和批發貸款組合的集團預期信貸損失敏感度在所有一致境況下均有所下降。零售貸款組合方面，下行2境況下的預期信貸損失敏感度下降，主要由於香港和英國無擔保貸款組合改善。批發貸款組合方面，預期信貸損失敏感度下降，主要由於若干行業違責事件發生以及經濟前景改善。

列賬基準風險承擔及預期信貸損失與具敏感特性風險承擔及加權預期信貸損失之對賬

	批發		零售		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
包括於敏感度分析內	2,064,949	(1,905)	421,712	(2,688)	2,486,661	(4,593)
– 不包括於上文章節所述之敏感度內 ¹	21,336	(6,394)	330,144	(147)	351,480	(6,541)
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具 ²	(383,568)	30	—	—	(383,568)	30
– 履約擔保 ²	(102,684)	269	—	—	(102,684)	269
– 其他並非呈列為批發或個人貸款之按已攤銷成本計量之金融資產 (包括持作出售用途項目) ²	(539,467)	102	(616)	9	(540,083)	111
– 其他 ³	6,757	(342)	(2,735)	1	4,022	(341)
據2025年12月31日按級別分布列示的信貨風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列	1,067,323	(8,240)	748,505	(2,825)	1,815,828	(11,065)
其他按已攤銷成本計量之金融資產					890,326	(129)
據2025年12月31日按級別分布列示的信貨風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列總額					2,706,154	(11,194)
包括於敏感度分析內	1,958,010	(2,205)	392,361	(2,413)	2,350,371	(4,618)
– 不包括於上文章節所述之敏感度內 ¹	20,409	(5,419)	309,178	(124)	329,587	(5,543)
– 按公允值計入其他全面收益之債務工具 ²	(346,124)	54	—	—	(346,124)	54
– 履約擔保 ²	(92,722)	311	—	—	(92,722)	311
– 其他並非呈列為批發或個人貸款之按已攤銷成本計量之金融資產 (包括持作出售用途項目) ²	(568,668)	141	(130)	—	(568,798)	141
– 其他 ³	5,978	(441)	498	(9)	6,476	(450)
據2024年12月31日按級別分布列示的信貨風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列	976,883	(7,559)	701,907	(2,546)	1,678,790	(10,105)
其他按已攤銷成本計量之金融資產					828,580	(92)
據2024年12月31日按級別分布列示的信貨風險 (不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具) 以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要所呈列總額					2,507,370	(10,197)

- 當中包括批發貸款違責債務人、運用複雜程度較低的模型方法的零售組合、私人銀行及保險。
- 敏感度分析包括若干在「其他按已攤銷成本計量之資產」中所呈列的項目，該等項目在信貸列表表中並不分配予某一行業。分析亦包括在信貸列表內分開呈列的按公允值計入其他全面收益之債務工具及履約擔保。
- 包括匯兌及其他營運差別。

賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

以下資料披露按級別列示集團同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備之對賬。

此外，在採納預期信貸損失披露工作組第三份報告的建議後，按級別列示集團同業及客戶貸款賬面總值及準備之對賬，以及按級別列示集團貸款承諾及財務擔保名義金額及準備之對賬，亦納入本節。

變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值 / 名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。

級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額反映此等轉移（例如自12個月（第一級）轉至期限內（第二級）預期信貸損失計量基準）所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具之相關客戶風險評級 / 違責或然率變動。該項變動連同其他信貸質素變動於「風險參數變動－信貸質素」項內反映。

「新增及其他貸款 / 還款淨額」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響，並包括承辦或購入之新金融資產、其他貸款及還款（包括終期還款）。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬（經審核）

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	1,489,687	(1,232)	115,898	(2,674)	23,823	(6,148)	93	(51)	1,629,501	(10,105)
金融工具之轉撥：	(28,196)	(931)	18,327	2,101	9,869	(1,170)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(134,309)	368	134,309	(368)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	107,223	(1,233)	(107,223)	1,233	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,873)	15	(10,260)	1,434	12,133	(1,449)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	763	(81)	1,501	(198)	(2,264)	279	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	664	—	(604)	—	(58)	—	—	—	2
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	107,733	(178)	(35,843)	614	(6,060)	768	238	2	66,068	1,206
風險參數變動－信貸質素	—	390	—	(1,991)	—	(3,737)	—	(24)	—	(5,362)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(59)	—	272	—	(16)	—	—	—	197
資產撇銷	—	—	—	—	(3,569)	3,569	—	—	(3,569)	3,569
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(88)	9	—	—	(88)	9
匯兌及其他 ^{1,2}	42,772	(16)	4,507	(152)	1,259	(410)	6	(3)	48,544	(581)
於2025年12月31日	1,611,996	(1,362)	102,889	(2,434)	25,234	(7,193)	337	(76)	1,740,456	(11,065)
期內收益表之預期信貸損失變動		817		(1,709)		(3,043)		(22)		(3,957)
收回										320
其他										(248)
期內收益表之預期信貸損失變動總額										(3,885)

- 總額包括客戶及同業貸款賬面總值60億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2,700萬美元，包括第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 這包括客戶貸款賬面總值72億美元及相關預期信貸損失準備700萬美元，乃與出售法國業務保留住宅和其他零售貸款有關，詳情於第329頁附註23披露。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬（續）
（經審核）

	截至2025年 12月31日止12個月		
	於2025年12月31日		
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元
如上	1,740,456	(11,065)	(3,885)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	890,326	(129)	(29)
非交易用途反向購買協議承擔	75,372	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	46
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,706,154	(11,194)	(3,868)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	383,568	(30)	18
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(11,224)	(3,850)

	非信貸已減值				信貸已減值						
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計		
	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 / 撥備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 / 撥備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 / 撥備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 / 撥備	風險承擔 總額	預期信貸 損失準備 / 撥備	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於2024年1月1日	1,496,805	(1,300)	153,084	(3,102)	20,799	(7,063)	85	(30)	1,670,773	(11,495)	
金融工具之轉撥：	(19,629)	(1,259)	6,652	2,302	12,977	(1,043)	—	—	—	—	
– 自第一級轉至第二級	(116,211)	419	116,211	(419)	—	—	—	—	—	—	
– 自第二級轉至第一級	98,731	(1,627)	(98,731)	1,627	—	—	—	—	—	—	
– 轉撥至第三級	(2,799)	16	(12,230)	1,321	15,029	(1,337)	—	—	—	—	
– 轉撥自第三級	650	(67)	1,402	(227)	(2,052)	294	—	—	—	—	
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	959	—	(831)	—	(144)	—	—	—	(16)	
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(25)	—	—	—	(25)	—	
新增及其他貸款 / 還款淨額	87,833	(168)	(37,731)	589	(5,246)	1,689	7	(7)	44,863	2,103	
風險參數變動－信貸質素	—	363	—	(1,773)	—	(3,945)	—	(11)	—	(5,366)	
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	68	—	(4)	—	(20)	—	—	—	44	
資產撤銷	—	—	—	—	(4,459)	4,459	—	—	(4,459)	4,459	
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
匯兌及其他 ^{1,2,3}	(75,322)	105	(6,107)	145	(223)	(81)	1	(3)	(81,651)	166	
於2024年12月31日	1,489,687	(1,232)	115,898	(2,674)	23,823	(6,148)	93	(51)	1,629,501	(10,105)	
期內收益表之預期信貸損失變動		1,222		(2,019)		(2,420)		(18)		(3,235)	
收回										260	
其他										(158)	
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(3,133)	

- 總額包括客戶及同業貸款賬面總值37億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備4,600萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 總額包括名義金額353億美元及相關預期信貸損失準備2,100萬美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。
- 總額包括名義金額27億美元，乃與2024年出售阿根廷業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。

	截至2024年 12月31日止12個月		
	於2024年12月31日		
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	預期信貸 損失提撥 百萬美元
如上	1,629,501	(10,105)	(3,133)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	828,580	(92)	(114)
非交易用途反向購買協議承擔	49,289	—	—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	(173)
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 / 綜合收益表概要	2,507,370	(10,197)	(3,420)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	346,124	(54)	6
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(10,251)	(3,414)

同業及客戶貸款賬面總值及準備變動之對賬

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	926,272	(1,087)	93,446	(2,548)	22,617	(6,042)	90	(51)	1,042,425	(9,728)
金融工具之轉撥：	(19,240)	(873)	9,888	2,039	9,352	(1,166)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(96,905)	350	96,905	(350)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	78,715	(1,158)	(78,715)	1,158	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,522)	15	(9,650)	1,428	11,172	(1,443)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	472	(80)	1,348	(197)	(1,820)	277	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	613	—	(570)	—	(58)	—	—	—	(15)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	69,338	(169)	(26,413)	579	(5,119)	705	238	2	38,044	1,117
風險參數變動－信貸質素	—	382	—	(1,945)	—	(3,693)	—	(24)	—	(5,280)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(60)	—	269	—	(16)	—	—	—	193
資產撇銷	—	—	—	—	(3,569)	3,569	—	—	(3,569)	3,569
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(88)	9	—	—	(88)	9
匯兌及其他 ^{1,2}	25,399	(11)	4,147	(144)	1,197	(406)	5	(3)	30,748	(564)
於2025年12月31日	1,001,769	(1,205)	81,068	(2,320)	24,390	(7,098)	333	(76)	1,107,560	(10,699)
期內收益表之預期信貸損失變動		766		(1,667)		(3,062)		(22)		(3,985)
收回										320
其他										(264)
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(3,929)

- 總額包括客戶及同業貸款賬面總值60億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備2,700萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 這包括客戶貸款賬面總值72億美元及相關預期信貸損失準備700萬美元，乃與出售法國業務保留住宅和其他零售貸款組合有關，詳情於第329頁附註23披露。

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備	賬面總值	預期信貸 損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2024年1月1日	920,863	(1,140)	122,307	(2,967)	19,275	(6,952)	81	(30)	1,062,526	(11,089)
金融工具之轉撥：	(19,794)	(1,227)	7,344	2,259	12,450	(1,032)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(90,611)	404	90,611	(404)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	72,935	(1,580)	(72,935)	1,580	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(2,559)	16	(11,512)	1,310	14,071	(1,326)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	441	(67)	1,180	(227)	(1,621)	294	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	932	—	(801)	—	(144)	—	—	—	(13)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(25)	—	—	—	(25)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	52,439	(161)	(33,154)	570	(4,535)	1,606	7	(7)	14,757	2,008
風險參數變動－信貸質素	—	361	—	(1,724)	—	(3,873)	—	(11)	—	(5,247)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	66	—	(18)	—	(20)	—	—	—	28
資產撇銷	—	—	—	—	(4,459)	4,459	—	—	(4,459)	4,459
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ¹	(27,236)	82	(3,051)	133	(89)	(86)	2	(3)	(30,374)	126
於2024年12月31日	926,272	(1,087)	93,446	(2,548)	22,617	(6,042)	90	(51)	1,042,425	(9,728)
期內收益表之預期信貸損失變動		1,198		(1,973)		(2,431)		(18)		(3,224)
收回										260
其他										(161)
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(3,125)

- 總額包括客戶及同業貸款賬面總值37億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備4,600萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。

貸款承諾及財務擔保名義金額及準備變動之對賬

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2025年1月1日	563,415	(145)	22,452	(126)	1,206	(106)	3	—	587,076	(377)
金融工具之轉撥：	(8,956)	(58)	8,439	62	517	(4)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(37,404)	18	37,404	(18)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	28,508	(75)	(28,508)	75	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(351)	—	(610)	6	961	(6)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	291	(1)	153	(1)	(444)	2	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	51	—	(34)	—	—	—	—	—	17
新增及其他貸款 / 還款淨額	38,395	(9)	(9,430)	35	(941)	63	—	—	28,024	89
風險參數變動－信貸質素	—	8	—	(46)	—	(44)	—	—	—	(82)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	1	—	3	—	—	—	—	—	4
匯兌及其他	17,373	(5)	360	(8)	62	(4)	1	—	17,796	(17)
於2025年12月31日	610,227	(157)	21,821	(114)	844	(95)	4	—	632,896	(366)
期內收益表之預期信貸損失變動		51		(42)		19		—		28
其他										16
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										44
於2024年1月1日	575,942	(160)	30,777	(135)	1,524	(111)	4	—	608,247	(406)
金融工具之轉撥：	165	(32)	(692)	43	527	(11)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(25,600)	15	25,600	(15)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	25,796	(47)	(25,796)	47	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(240)	—	(718)	11	958	(11)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	209	—	222	—	(431)	—	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	27	—	(30)	—	—	—	—	—	(3)
新增及其他貸款 / 還款淨額	35,394	(7)	(4,577)	19	(711)	83	—	—	30,106	95
風險參數變動－信貸質素	—	2	—	(49)	—	(72)	—	—	—	(119)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	2	—	14	—	—	—	—	—	16
匯兌及其他 ^{1,2}	(48,086)	23	(3,056)	12	(134)	5	(1)	—	(51,277)	40
於2024年12月31日	563,415	(145)	22,452	(126)	1,206	(106)	3	—	587,076	(377)
期內收益表之預期信貸損失變動		24		(46)		11		—		(11)
其他										3
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(8)

1 總額包括名義金額353億美元及相關預期信貸損失準備2,100萬美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。
2 總額包括名義金額27億美元，乃與2024年出售阿根廷業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。

信貸質素

金融工具的信貨質素

(經審核)

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貨質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級的釐定則根據信貸質素相對組合大部分項目首次確認入賬時轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，信貸質素評估結果與第一及第二級之間並無直接關係。下表所述的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情請參閱第139頁的列表。

策略報告		環境、社會及管治報告		財務回顧		風險回顧		企業管治報告		財務報表		補充資料					
						信貸風險											
於2025年12月31日									於2024年12月31日								
賬面總值 / 名義金額								預期信貸 損失準備 / 其他 信貸準備	賬面總值 / 名義金額								預期信貸 損失準備 / 其他 信貸準備
穩健	良好	滿意	低於標準	信貸 已減值	總計	淨額	穩健		良好	滿意	低於標準	信貸 已減值	總計	淨額			
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元			
IFRS 9範圍內預期信貸損失																	
按已攤銷成本持有之客戶貸款	545,487	215,781	191,839	21,455	24,529	999,091	(10,692)	988,399	515,266	193,080	186,416	22,906	22,705	940,373	(9,715)	930,658	
– 個人貸款	380,030	57,064	30,688	2,801	3,945	474,528	(2,797)	471,731	360,317	53,595	27,774	1,979	3,560	447,225	(2,524)	444,701	
– 企業及商業貸款	113,787	132,972	139,599	18,041	20,106	424,505	(7,526)	416,979	114,504	118,785	138,705	20,224	18,466	410,684	(6,755)	403,929	
– 非銀行之金融機構貸款	51,670	25,745	21,552	613	478	100,058	(369)	99,689	40,445	20,700	19,937	703	679	82,464	(436)	82,028	
按已攤銷成本持有之同業貸款	97,524	6,222	4,613	109	1	108,469	(7)	108,462	92,621	4,255	5,040	134	2	102,052	(13)	102,039	
現金及於中央銀行之結餘	242,187	590	82	—	—	242,859	—	242,859	266,713	949	12	—	—	267,674	—	267,674	
香港政府負債證明書	44,063	—	—	—	—	44,063	—	44,063	42,293	—	—	—	—	42,293	—	42,293	
反向回購協議—非交易用途	193,352	78,296	26,740	4	—	298,392	—	298,392	155,831	70,877	25,799	42	—	252,549	—	252,549	
金融投資	171,057	654	10,390	—	—	182,101	(12)	182,089	146,970	3,681	3,331	—	—	153,982	(9)	153,973	
持作出售用途資產	449	2,751	864	—	51	4,115	(27)	4,088	2,425	458	367	1	22	3,273	(4)	3,269	
其他資產	95,589	11,950	10,789	335	133	118,796	(90)	118,706	88,338	9,735	10,151	454	131	108,809	(79)	108,730	
– 背書及承兌	1,504	3,331	3,624	236	11	8,706	(11)	8,695	2,101	2,663	3,090	243	10	8,107	(14)	8,093	
– 應計收益及其他	94,085	8,619	7,165	99	122	110,090	(79)	110,011	86,237	7,072	7,061	211	121	100,702	(65)	100,637	
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹	375,950	2,592	7,572	286	—	386,400	(30)	386,370	336,313	9,448	7,768	380	—	353,909	(54)	353,855	
IFRS 9範圍外預期信貸損失																	
交易用途資產	143,943	22,187	22,943	603	165	189,841	—	189,841	119,546	21,951	15,804	2,300	47	159,648	—	159,648	
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之其他金融資產	61,509	13,037	5,014	351	19	79,930	—	79,930	53,282	11,862	4,390	231	11	69,776	—	69,776	
衍生工具	194,320	33,752	9,382	283	3	237,740	—	237,740	224,870	34,124	9,373	258	12	268,637	—	268,637	
持作出售用途資產	10	103	—	—	148	261	—	261	3,019	—	—	—	—	3,019	—	3,019	
資產負債表內賬面總值總計	2,165,440	387,915	290,228	23,426	25,049	2,892,058	(10,858)	2,881,200	2,047,487	360,420	268,451	26,706	22,930	2,725,994	(9,874)	2,716,120	
佔信貸質素總額百分比(%)	74.9	13.4	10.0	0.8	0.9	100			75.1	13.2	9.9	1.0	0.8	100			
貸款及其他信貸相關承諾	441,740	146,923	91,400	10,073	656	690,792	(315)	690,477	400,120	131,396	77,220	9,670	961	619,367	(348)	619,019	
財務擔保	7,436	4,145	5,144	559	192	17,476	(51)	17,425	7,365	4,263	4,399	723	248	16,998	(29)	16,969	
IFRS 9範圍內預期信貸損失	449,176	151,068	96,544	10,632	848	708,268	(366)	707,902	407,485	135,659	81,619	10,393	1,209	636,365	(377)	635,988	
貸款及其他信貸相關承諾	105,985	81,431	67,475	2,702	252	257,845	—	257,845	96,952	76,340	65,619	2,847	453	242,211	—	242,211	
履約及其他擔保	47,441	33,190	19,857	1,351	845	102,684	(269)	102,415	39,940	32,956	17,339	1,671	817	92,723	(312)	92,411	
IFRS 9範圍外預期信貸損失	153,426	114,621	87,332	4,053	1,097	360,529	(269)	360,260	136,892	109,296	82,958	4,518	1,270	334,934	(312)	334,622	

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

(經審核)

	於2025年12月31日								於2024年12月31日							
	賬面總值 / 名義金額								賬面總值 / 名義金額							
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸 已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸 已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	545,487	215,781	191,839	21,455	24,529	999,091	(10,692)	988,399	515,266	193,080	186,416	22,906	22,705	940,373	(9,715)	930,658
– 第一級	540,253	194,680	152,578	5,922	—	893,433	(1,201)	892,232	498,415	170,420	150,818	4,767	—	824,420	(1,078)	823,342
– 第二級	5,234	21,101	39,068	15,533	—	80,936	(2,318)	78,618	16,851	22,660	35,598	18,139	—	93,248	(2,546)	90,702
– 第三級	—	—	—	—	24,389	24,389	(7,097)	17,292	—	—	—	—	22,615	22,615	(6,040)	16,575
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	193	—	140	333	(76)	257	—	—	—	—	90	90	(51)	39
按已攤銷成本計量之同業貸款	97,524	6,222	4,613	109	1	108,469	(7)	108,462	92,621	4,255	5,040	134	2	102,052	(13)	102,039
– 第一級	97,426	6,215	4,608	87	—	108,336	(4)	108,332	92,528	4,226	4,981	117	—	101,852	(9)	101,843
– 第二級	98	7	5	22	—	132	(2)	130	93	29	59	17	—	198	(2)	196
– 第三級	—	—	—	—	1	1	(1)	—	—	—	—	—	2	2	(2)	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	746,697	94,241	48,865	339	184	890,326	(129)	890,197	702,570	85,700	39,660	497	153	828,580	(92)	828,488
– 第一級	746,536	93,759	48,121	75	—	888,491	(76)	888,415	702,373	85,032	38,977	239	—	826,621	(64)	826,557
– 第二級	161	482	744	264	—	1,651	(11)	1,640	197	668	683	258	—	1,806	(5)	1,801
– 第三級	—	—	—	—	184	184	(42)	142	—	—	—	—	153	153	(23)	130
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	441,740	146,923	91,400	10,073	656	690,792	(315)	690,477	400,120	131,396	77,220	9,670	961	619,367	(348)	619,019
– 第一級	437,973	143,849	82,145	5,681	—	669,648	(149)	669,499	398,779	125,956	67,949	4,547	—	597,231	(137)	597,094
– 第二級	3,767	3,074	9,255	4,392	—	20,488	(97)	20,391	1,341	5,440	9,271	5,123	—	21,175	(121)	21,054
– 第三級	—	—	—	—	652	652	(69)	583	—	—	—	—	958	958	(90)	868
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4	—	—	—	—	3	3	—	3
財務擔保	7,436	4,145	5,144	559	192	17,476	(51)	17,425	7,365	4,263	4,399	723	248	16,998	(29)	16,969
– 第一級	7,430	4,040	4,351	92	—	15,913	(8)	15,905	7,352	4,192	3,625	184	—	15,353	(8)	15,345
– 第二級	6	105	793	467	—	1,371	(17)	1,354	13	71	774	539	—	1,397	(5)	1,392
– 第三級	—	—	—	—	192	192	(26)	166	—	—	—	—	248	248	(16)	232
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	1,838,884	467,312	341,861	32,535	25,562	2,706,154	(11,194)	2,694,960	1,717,942	418,694	312,735	33,930	24,069	2,507,370	(10,197)	2,497,173
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹																
– 第一級	375,894	2,592	7,015	3	—	385,504	(28)	385,476	336,264	9,448	7,290	—	—	353,002	(31)	352,971
– 第二級	56	—	557	283	—	896	(2)	894	49	—	478	380	—	907	(23)	884
– 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	375,950	2,592	7,572	286	—	386,400	(30)	386,370	336,313	9,448	7,768	380	—	353,909	(54)	353,855

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

信貸減值貸款

(經審核)

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：

- 本金或利息的合約還款逾期超過90日；
- 有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款優惠；及

- 貸款因其他原因被視為違責。倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責。因此，信貸已減值與違責的定義已盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或其他信貸已減值的貸款。

暫緩還款

下表列示按行業和級別劃分集團持有的暫緩還款客戶貸款之賬面總值及預期信貸損失準備。

- ▶ 有關暫緩還款的現行政策及慣例，於第107頁「信貸風險管理」概述。

按級別分配列示按已攤銷成本計量之暫緩還款客戶貸款

	履約暫緩還款		不履約暫緩還款		暫緩還款總額
	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或承辦信貸 已減值之金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	
賬面總值					
個人貸款	619	1,658	—	2,277	
– 第一留置權住宅按揭	332	1,162	—	1,494	
– 信用卡	81	110	—	191	
– 其他個人貸款	206	386	—	592	
– 其他有抵押個人貸款 ¹	47	99	—	146	
– 其他無抵押個人貸款	159	287	—	446	
批發貸款	4,116	8,201	139	12,456	
– 企業及商業貸款	3,951	8,193	139	12,283	
– 非銀行之金融機構貸款	165	8	—	173	
於2025年12月31日	4,735	9,859	139	14,733	
預期信貸損失準備					
個人貸款	(65)	(328)	—	(393)	
– 第一留置權住宅按揭	(21)	(147)	—	(168)	
– 信用卡	(14)	(70)	—	(84)	
– 其他個人貸款	(30)	(111)	—	(141)	
– 其他有抵押個人貸款 ¹	(1)	(8)	—	(9)	
– 其他無抵押個人貸款	(29)	(103)	—	(132)	
批發貸款	(307)	(2,298)	(75)	(2,680)	
– 企業及商業貸款	(303)	(2,295)	(75)	(2,673)	
– 非銀行之金融機構貸款	(4)	(3)	—	(7)	
於2025年12月31日	(372)	(2,626)	(75)	(3,073)	

賬面總值					
個人貸款	545	1,424	—	1,969	
– 第一留置權住宅按揭	266	1,040	—	1,306	
– 信用卡	86	87	—	173	
– 其他個人貸款	193	297	—	490	
– 其他有抵押個人貸款 ¹	46	17	—	63	
– 其他無抵押個人貸款	147	280	—	427	
批發貸款	4,325	7,542	85	11,952	
– 企業及商業貸款	4,247	7,351	85	11,683	
– 非銀行之金融機構貸款	78	191	—	269	
於2024年12月31日	4,870	8,966	85	13,921	
預期信貸損失準備					
個人貸款	(73)	(305)	—	(378)	
– 第一留置權住宅按揭	(12)	(148)	—	(160)	
– 信用卡	(17)	(45)	—	(62)	
– 其他個人貸款	(44)	(112)	—	(156)	
– 其他有抵押個人貸款 ¹	(6)	(3)	—	(9)	
– 其他無抵押個人貸款	(38)	(109)	—	(147)	
批發貸款	(461)	(2,008)	(51)	(2,520)	
– 企業及商業貸款	(460)	(1,972)	(51)	(2,483)	
– 非銀行之金融機構貸款	(1)	(36)	—	(37)	
於2024年12月31日	(534)	(2,313)	(51)	(2,898)	

- 1 「其他有抵押個人貸款」範圍擴大至包括第二留置權按揭、汽車融資和有關住宅物業之擔保貸款，該等貸款之前以單獨項目呈列。

按法律實體劃分之暫緩償還客戶貸款

	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元
賬面總值								
履約暫緩還款	1,298	1,172	1,079	78	804	276	28	4,735
不履約暫緩還款	2,032	1,196	4,975	571	403	560	261	9,998
於2025年12月31日	3,330	2,368	6,054	649	1,207	836	289	14,733
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(94)	(35)	(129)	(25)	(50)	(38)	(1)	(372)
不履約暫緩還款	(379)	(358)	(1,285)	(246)	(84)	(173)	(176)	(2,701)
於2025年12月31日	(473)	(393)	(1,414)	(271)	(134)	(211)	(177)	(3,073)

賬面總值								
履約暫緩還款	1,251	1,506	1,073	10	787	201	42	4,870
不履約暫緩還款	2,231	1,578	3,698	460	464	355	265	9,051
於2024年12月31日	3,482	3,084	4,771	470	1,251	556	307	13,921
預期信貸損失準備								
履約暫緩還款	(101)	(36)	(296)	(1)	(52)	(48)	—	(534)
不履約暫緩還款	(393)	(464)	(943)	(196)	(71)	(127)	(170)	(2,364)
於2024年12月31日	(494)	(500)	(1,239)	(197)	(123)	(175)	(170)	(2,898)

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

雖然抵押品可以是降低信貸風險的重要工具，但集團的一般慣例是根據客戶以現金流資源履行責任的能力提供貸款，而非主要倚賴所提供抵押品的價值及其他強化信貸條件。我們根據客戶的信譽以及產品類別，或會向客戶提供信貸額度而無須取得抵押品或其他強化信貸條件。就其他貸款而言，我們會要求客戶押記抵押品，並於作出信貸決定和訂價時考慮有關抵押品。倘客戶未能還款，集團或會運用抵押品作為還款的來源。

視乎抵押品的形式，其可對我們降低信貸風險方面產生重大財務影響。倘有充足抵押品，則不會確認預期信貸損失。反向回購協議以及貸款估值比率極低的若干客戶貸款即屬此情況。

就減低信貸風險措施而言，有關工具可以包括借款人特定資產（例如房地產或金融工具）的押記。其他減低信貸風險工具包括證券短倉以及持作保險／投資掛鈎合約一部分而風險主要由投保人承擔的金融資產。此外，風險亦可透過運用其他抵押品類別及強化信貸條件項目進行管理，例如第二押記、其他留置權及無支持的擔保。擔保一般由企業及出口信用機構提供。企業通常會因與母公司／附屬公司的關係而提供擔保，並跨越多個信貸級別。出口信用機構的擔保一般屬投資級別。

我們會於組合管理中策略性採用若干減低信貸風險工具。我們會積極監察並管理企業及機構理財業務的風險上限及運用、期滿概況及風險質素。此項程序是為更大、更複雜且地區分布更廣泛的客戶組別設定承受風險水平的重要一環。雖然風險管理的主要形式仍然是在承辦貸款時透過借貸決策過程來進行，但企業及機構理財業務亦會透過貸款銷售及信貸違責掉期對沖，管理風險集中情況及降低風險。

有關交易由專責的企業及機構理財業務組合管理團隊負責。團隊會根據協定信貸參數，按市場風險上限及在健全管治架構下進行對沖活動。在適用情況下，我們會直接與中央結算交易對手訂立信貸違責掉期，否則集團會將信貸違責掉期保障提供方的風險承擔，分散至主要為具穩健信貸評級的同業交易對手。

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

貸款抵押品

就商業房地產及其他企業、商業及金融機構（非銀行）貸款而持有的抵押品會予以獨立分析。下表包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

下表計量的抵押品包括房地產固定第一押記，以及現金及有價金融工具的押記。表內所示價值指在公開市場中的預期市值，而所確認的實際價值則因市場條件而定。抵押品並無就任何預期收回成本作調整。有價證券按公允值計量。

下表並未計量無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記等其他類別抵押品。雖然該等減低風險工具具有一定價值，通常在客戶無力償債時給予貸款人一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露目的而言並未訂定任何價值。

貸款估值比率乃透過將貸款與個別並獨立支持各項信貸的抵押品直接掛鈎進行計算。倘多項貸款由相同抵押品資產抵押，不論是特定抵押品或屬一般全部款項押記形式，抵押品價值將按比例分配至受抵押品保障的貸款。

信貸已減值貸款的抵押品價值不能與已確認的減值準備直接比較。貸款估值比率以未經調整的公開市值為基準，而所確認的實際價值則因市場狀況而定。減值準備則按不同基準計算，且經考慮其他現金流以及就變現抵押品所需成本而對抵押品價值作調整，詳情於第279頁說明。

按揭貸款

下表載列我們就特定資產持有固定押記的量化價值，過往倘借款人未能履行合約責任，我們曾成功強制以抵押品清償債務，且現時有權如此，而有關的抵押品為現金或可在既定市場出售變現。抵押品的估值不計及因獲取和出售抵押品而作出的任何調整，特別是顯示為無抵押或只有部分抵押的貸款亦可透過其他形式的減低信貸風險措施而受惠。

香港和英國業務的按揭賬項質素維持穩健，減值準備水平較低。香港新造按揭貸款的平均貸款估值比率為70%，而整體按揭貸款組合估計為60%。英國新造貸款的平均貸款估值比率為69%，而整體按揭貸款組合估計為55%。

商業房地產貸款

商業房地產抵押品的價值根據外部與內部估值及實地視察而釐定。就商業房地產而言，若貸款超出監管上限規定，按照集團政策，我們須最少每三年或在有需要時更頻繁地對估值進行獨立評估。

香港的無抵押貸款一般限於向主要的地產公司提供。在歐洲，屬營運資金性質的貸款一般不會以第一固定押記抵押，因此會披露為無抵押。

其他企業、商業及金融機構（非銀行）貸款

其他企業、商業及金融機構（非銀行）貸款於下表獨立分析。其他企業及商業貸款融資活動方面，抵押品的價值與償還本金的履約能力並無密切關係。倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定；如果證明還款需要依賴第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。

於2025年12月31日就主要國家 / 地區按抵押品水平分析的客戶貸款 (包括貸款承諾) (按級別)
(經審核)

	賬面總值 / 名義金額					預期信貸損失覆蓋				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 %	總計 %
住宅按揭										
按貸款估值比率全數抵押	383,401	18,150	2,573		404,124	—	0.6	10.5		0.1
– 低於50%	159,089	9,161	1,336		169,586	—	0.4	8.3		0.1
– 51%至70%	125,204	5,484	751		131,439	—	0.6	11.2		0.1
– 71%至80%	46,175	1,934	258		48,367	—	0.7	13.8		0.1
– 81%至90%	37,415	971	167		38,553	—	0.9	15.9		0.1
– 91%至100%	15,518	600	61		16,179	—	1.5	20.2		0.1
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	4,924	138	97		5,159	—	2.2	44.3		0.9
– A的抵押品價值	4,707	129	66		4,902					
其中：英國										
按貸款估值比率全數抵押	190,214	13,257	816		204,287	—	0.3	9.7		0.1
– 低於50%	77,859	7,260	421		85,540	—	0.1	8.2		0.1
– 51%至70%	61,605	4,183	254		66,042	—	0.3	8.7		0.1
– 71%至80%	25,237	1,226	85		26,548	—	0.5	14.0		0.1
– 81%至90%	22,218	548	46		22,812	—	0.7	16.1		0.1
– 91%至100%	3,295	40	10		3,345	—	1.0	27.0		0.1
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	58	2	8		68	—	0.6	32.5		3.8
– B的抵押品價值	29	1	7		37					
其中：香港										
按貸款估值比率全數抵押	102,801	1,503	165		104,469	—	—	0.7		—
– 低於50%	40,518	762	83		41,363	—	—	0.2		—
– 51%至70%	31,015	345	41		31,401	—	—	0.5		—
– 71%至80%	6,698	83	17		6,798	—	0.1	1.8		—
– 81%至90%	12,906	132	12		13,050	—	0.2	0.8		—
– 91%至100%	11,664	181	12		11,857	—	0.2	2.5		—
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	4,781	87	18		4,886	—	0.2	8.3		—
– C的抵押品價值	4,593	85	16		4,694					
商業房地產										
無抵押	36,879	3,792	1,310	6	41,987	0.1	2.7	64.6	—	2.3
按貸款估值比率全數抵押	26,814	16,633	6,942	13	50,402	0.1	1.7	13.3	—	2.4
– 低於50%	13,415	10,682	2,563	13	26,673	0.1	1.4	11.0	—	1.7
– 51%至75%	9,168	4,770	2,755	—	16,693	0.2	2.2	13.5	—	2.9
– 76%至90%	2,232	915	1,055	—	4,202	0.1	1.9	13.6	—	3.9
– 91%至100%	1,999	266	569	—	2,834	0.1	2.3	21.6	—	4.6
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	3,635	350	1,093	80	5,158	0.1	3.1	35.4	57.5	8.7
– A的抵押品價值	2,317	240	780	33	3,370					
其中：英國										
無抵押	8,633	389	56	—	9,078	0.2	8.2	19.6	—	0.7
按貸款估值比率全數抵押	12,426	1,661	354	—	14,441	0.2	2.6	21.8	—	1.0
– 低於50%	4,606	430	36	—	5,072	0.2	1.4	38.9	—	0.6
– 51%至75%	5,772	914	209	—	6,895	0.2	3.8	24.9	—	1.4
– 76%至90%	1,511	308	107	—	1,926	0.1	1.0	9.3	—	0.7
– 91%至100%	537	9	2	—	548	0.2	5.1	61.2	—	0.4
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	2,111	115	67	61	2,354	0.1	0.9	17.9	47.5	1.9
– B的抵押品價值	1,381	109	42	30	1,562					
其中：香港										
無抵押	14,360	2,691	1,088	6	18,145	—	2.4	66.5	—	4.4
按貸款估值比率全數抵押	5,588	12,969	5,467	—	24,024	0.1	0.8	10.6	—	2.9
– 低於50%	4,008	9,705	2,284	—	15,997	0.1	0.9	8.2	—	1.8
– 51%至75%	1,167	2,927	2,033	—	6,127	0.2	0.5	10.9	—	3.9
– 76%至90%	59	294	705	—	1,058	—	1.7	8.4	—	6.0
– 91%至100%	354	43	445	—	842	—	2.3	25.2	—	13.4
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	198	110	1,022	19	1,349	—	0.3	36.7	84.2	29.0
– C的抵押品價值	149	11	734	3	897					
其他企業、商業及金融機構 (非銀行)										
無抵押	797,344	60,899	6,186	215	864,644	0.1	0.9	43.5	6.5	0.4
按貸款估值比率全數抵押	88,647	13,101	3,611	29	105,388	0.1	1.6	14.5	55.2	0.8
– 低於50%	37,949	5,009	1,446	—	44,404	0.1	1.2	12.3	—	0.6
– 51%至75%	21,397	4,855	1,249	29	27,530	0.1	2.4	16.7	55.2	1.3
– 76%至90%	8,253	1,318	677	—	10,248	0.1	1.5	14.0	—	1.2
– 91%至100%	21,048	1,919	239	—	23,206	—	0.6	16.7	—	0.3
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	53,980	6,337	2,130	—	62,447	0.1	0.7	45.6	—	1.7
– A的抵押品價值	24,763	2,942	1,199	—	28,904					

於2024年12月31日就主要國家 / 地區按抵押品水平分析的客戶貸款 (包括貸款承諾) (按級別)
(經審核)

	賬面總值 / 名義金額					預期信貸損失覆蓋				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 %	總計 %
住宅按揭										
按貸款估值比率全數抵押	332,641	34,203	2,371		369,215	—	0.4	10.0		0.1
– 低於50%	141,331	18,076	1,238		160,645	—	0.2	7.6		0.1
– 51%至70%	111,963	11,507	698		124,168	—	0.4	11.2		0.1
– 71%至80%	39,374	3,040	242		42,656	—	0.7	13.1		0.1
– 81%至90%	25,514	1,264	131		26,909	—	0.9	15.0		0.1
– 91%至100%	14,459	316	62		14,837	—	1.8	22.4		0.1
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	12,031	139	103		12,273	—	3.2	46.2		0.4
– A的抵押品價值	11,274	126	70		11,470					
其中：英國										
按貸款估值比率全數抵押	151,264	30,574	747		182,585	—	0.2	8.5		0.1
– 低於50%	62,753	16,689	445		79,887	—	0.1	6.9		0.1
– 51%至70%	50,374	10,456	206		61,036	—	0.2	9.7		0.1
– 71%至80%	20,552	2,423	64		23,039	—	0.4	12.1		0.1
– 81%至90%	15,965	939	23		16,927	—	0.6	13.0		0.1
– 91%至100%	1,620	67	9		1,696	—	0.7	16.7		0.1
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	146	15	5		166	—	1.0	27.7		0.9
– B的抵押品價值	109	12	4		125					
其中：香港										
按貸款估值比率全數抵押	95,751	756	138		96,645	—	—	1.3		—
– 低於50%	38,894	372	79		39,345	—	—	0.4		—
– 51%至70%	30,088	227	31		30,346	—	—	0.4		—
– 71%至80%	6,783	47	11		6,841	—	—	5.1		—
– 81%至90%	7,602	42	9		7,653	—	0.2	1.1		—
– 91%至100%	12,384	68	8		12,460	—	0.1	8.8		—
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	11,744	103	14		11,861	—	0.2	19.1		—
– C的抵押品價值	11,034	96	12		11,142					
商業房地產										
無抵押	36,168	4,709	1,704	—	42,581	0.1	9.0	47.5	—	3.0
按貸款估值比率全數抵押	37,090	11,909	5,254	—	54,253	0.1	1.7	7.8	—	1.2
– 低於50%	20,522	5,154	2,413	—	28,089	0.1	1.7	5.7	—	0.9
– 51%至75%	11,392	3,840	1,691	—	16,923	0.1	2.2	7.6	—	1.3
– 76%至90%	2,554	2,277	767	—	5,598	0.1	0.9	12.5	—	2.1
– 91%至100%	2,622	638	383	—	3,643	0.2	2.3	12.3	—	1.8
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	2,119	698	815	64	3,696	0.2	2.8	19.7	45.8	5.8
– A的抵押品價值	1,255	457	570	29	2,311					
其中：英國										
無抵押	4,487	1,890	127	—	6,504	0.4	3.8	27.8	—	1.9
按貸款估值比率全數抵押	9,139	3,194	305	—	12,638	0.2	1.1	8.2	—	0.6
– 低於50%	2,903	761	160	—	3,824	0.2	1.5	8.0	—	0.8
– 51%至75%	4,202	1,693	69	—	5,964	0.2	1.2	12.0	—	0.6
– 76%至90%	1,173	732	24	—	1,929	0.1	0.4	10.2	—	0.3
– 91%至100%	861	8	52	—	921	0.1	7.7	2.7	—	0.3
部分抵押(B)：貸款估值比率高於100%	503	565	119	46	1,233	0.2	2.9	21.1	48.6	5.3
– B的抵押品價值	296	350	69	26	741					
其中：香港										
無抵押	16,380	2,312	1,404	—	20,096	—	14.3	47.9	—	5.0
按貸款估值比率全數抵押	17,115	6,045	4,127	—	27,287	0.1	1.4	5.8	—	1.2
– 低於50%	12,935	3,589	2,102	—	18,626	0.1	1.3	3.8	—	0.7
– 51%至75%	3,534	1,059	1,243	—	5,836	0.1	2.2	6.2	—	1.8
– 76%至90%	336	1,050	654	—	2,040	0.1	1.1	11.8	—	4.4
– 91%至100%	310	347	128	—	785	—	0.5	2.4	—	0.6
部分抵押(C)：貸款估值比率高於100%	185	62	562	18	827	—	1.9	17.6	38.1	12.9
– C的抵押品價值	119	41	397	3	560					
其他企業、商業及金融機構 (非銀行)										
無抵押	713,028	62,844	6,870	5	782,747	0.1	0.9	41.5	14.2	0.5
按貸款估值比率全數抵押	87,488	11,992	3,394	21	102,895	0.1	2.0	8.0	98.1	0.6
– 低於50%	39,432	4,360	1,703	—	45,495	0.1	1.6	6.9	—	0.5
– 51%至75%	20,169	4,643	778	21	25,611	0.1	2.8	12.0	98.1	1.0
– 76%至90%	9,016	1,515	512	—	11,043	0.1	1.6	7.1	—	0.6
– 91%至100%	18,871	1,474	401	—	20,746	—	0.8	6.3	—	0.2
部分抵押(A)：貸款估值比率高於100%	51,536	5,772	2,411	3	59,722	0.1	0.8	34.3	7.0	1.5
– A的抵押品價值	22,800	2,519	1,162	1	26,482					

批發貸款

下表載列按行業及級別劃分之集團同業及客戶批發貸款賬面總值和預期信貸損失準備的細項資料。當交易對手或風險承擔展示不可比較的經濟特徵或從事類似活動，從而共同受經濟、政治或其他狀況變動影響其履行合約責任之集體能力，我們便會作出分類。因此，行業分類並不遵循歐洲共同體經濟活動的統計分類，該統計分類適用於其他金融監管報告。

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	349,763	54,636	19,966	140	424,505	(478)	(1,064)	(5,909)	(75)	(7,526)
– 農業、林業及漁業	6,179	1,058	355	—	7,592	(11)	(26)	(60)	—	(97)
– 採礦及採石	6,109	747	126	—	6,982	(6)	(10)	(70)	—	(86)
– 製造業	74,321	9,785	2,229	37	86,372	(87)	(132)	(720)	(21)	(960)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	18,020	1,096	206	—	19,322	(19)	(22)	(85)	—	(126)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,319	132	112	—	2,563	(3)	(2)	(36)	—	(41)
– 房地產及建造	56,041	21,222	10,497	92	87,852	(84)	(449)	(2,679)	(51)	(3,263)
– 其中：商業房地產	41,893	18,183	9,175	87	69,338	(65)	(384)	(2,116)	(45)	(2,610)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	74,621	7,387	2,538	11	84,557	(69)	(92)	(1,123)	(3)	(1,287)
– 運輸及倉儲	16,594	3,818	307	—	20,719	(17)	(82)	(75)	—	(174)
– 住宿及飲食	10,881	2,072	1,436	—	14,389	(31)	(65)	(303)	—	(399)
– 出版、視聽及廣播	22,860	2,110	377	—	25,347	(52)	(38)	(108)	—	(198)
– 專業、科學及技術活動	22,580	1,923	520	—	25,023	(29)	(36)	(153)	—	(218)
– 行政及後勤服務	16,962	1,993	570	—	19,525	(21)	(53)	(321)	—	(395)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	64	—	—	—	—	—
– 教育	1,975	244	40	—	2,259	(5)	(10)	(11)	—	(26)
– 健康及護理	3,982	323	98	—	4,403	(7)	(11)	(14)	—	(32)
– 藝術、娛樂及消閒	2,074	116	123	—	2,313	(4)	(5)	(42)	—	(51)
– 其他服務	5,764	524	311	—	6,599	(31)	(31)	(106)	—	(168)
– 家居活動	835	6	—	—	841	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	164	—	—	—	164	—	—	—	—	—
– 政府	7,418	80	121	—	7,619	(2)	—	(3)	—	(5)
– 資產抵押證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非銀行之金融機構貸款	96,974	2,413	478	193	100,058	(56)	(19)	(293)	(1)	(369)
同業貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	98,719	10,488	3,430	—	112,637	(180)	(325)	(753)	—	(1,258)
英國滙豐銀行有限公司	98,175	5,582	1,756	58	105,571	(68)	(96)	(611)	(29)	(804)
香港上海滙豐銀行有限公司	283,206	33,990	12,837	77	330,110	(171)	(480)	(3,694)	(41)	(4,386)
中東滙豐銀行有限公司	26,643	1,171	1,242	5	29,061	(19)	(31)	(630)	(5)	(685)
北美滙豐控股有限公司	28,456	3,518	517	193	32,684	(41)	(100)	(145)	(1)	(287)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,057	2,268	378	—	14,703	(47)	(49)	(190)	—	(286)
其他交易實體	7,727	164	285	—	8,176	(12)	(4)	(180)	—	(196)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撇銷	90	—	—	—	90	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款 (續)

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)
– 農業、林業及漁業	5,437	1,314	282	—	7,033	(14)	(34)	(46)	—	(94)
– 採礦及採石	6,811	463	318	—	7,592	(6)	(7)	(32)	—	(45)
– 製造業	70,987	10,250	1,466	21	82,724	(83)	(172)	(618)	(20)	(893)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	15,277	971	209	—	16,457	(14)	(23)	(85)	—	(122)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,530	388	43	—	2,961	(4)	(4)	(16)	—	(24)
– 房地產及建造	63,794	17,320	8,887	62	90,063	(90)	(666)	(1,811)	(31)	(2,598)
– 其中：商業房地產	49,994	14,720	7,558	61	72,333	(67)	(604)	(1,355)	(29)	(2,055)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	66,977	8,125	2,725	3	77,830	(67)	(117)	(1,188)	—	(1,372)
– 運輸及倉儲	18,589	3,637	417	—	22,643	(15)	(74)	(232)	—	(321)
– 住宿及飲食	11,406	1,718	1,610	—	14,734	(30)	(55)	(214)	—	(299)
– 出版、視聽及廣播	18,181	1,416	229	—	19,826	(42)	(55)	(61)	—	(158)
– 專業、科學及技術活動	23,044	2,436	644	4	26,128	(29)	(49)	(188)	—	(266)
– 行政及後勤服務	17,671	1,707	739	—	20,117	(26)	(40)	(254)	—	(320)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	64	—	—	—	—	—
– 教育	1,361	192	43	—	1,596	(4)	(7)	(16)	—	(27)
– 健康及護理	3,357	489	184	—	4,030	(8)	(18)	(25)	—	(51)
– 藝術、娛樂及消閑	1,817	171	78	—	2,066	(5)	(4)	(26)	—	(35)
– 其他服務	6,470	491	327	—	7,288	(24)	(20)	(66)	—	(110)
– 家居活動	582	7	—	—	589	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	118	—	—	—	118	—	—	—	—	—
– 政府	6,495	123	175	—	6,793	(2)	—	(5)	—	(7)
– 資產抵押證券	19	13	—	—	32	—	(13)	—	—	(13)
非銀行之金融機構貸款	79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)
同業貸款	101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)
於2024年12月31日	522,526	53,527	19,057	90	595,200	(517)	(1,390)	(5,246)	(51)	(7,204)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	81,630	12,772	3,356	—	97,758	(197)	(403)	(603)	—	(1,203)
英國滙豐銀行有限公司	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 撤銷	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)

按級別分布列示同業及客戶批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	265,811	15,936	750	4	282,501	(121)	(105)	(95)	—	(321)
金融機構貸款	147,810	3,978	2	—	151,790	(13)	(4)	—	—	(17)
於2025年12月31日	413,621	19,914	752	4	434,291	(134)	(109)	(95)	—	(338)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	49,287	2,566	278	—	52,131	(30)	(17)	(42)	—	(89)
英國滙豐銀行有限公司	183,897	5,118	188	4	189,207	(30)	(23)	(17)	—	(70)
香港上海滙豐銀行有限公司	70,937	4,425	41	—	75,403	(44)	(29)	(6)	—	(79)
中東滙豐銀行有限公司	9,294	417	29	—	9,740	(3)	(2)	(11)	—	(16)
北美滙豐控股有限公司	95,560	7,259	179	—	102,998	(25)	(37)	(18)	—	(80)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,585	41	—	—	2,626	(2)	—	—	—	(2)
其他交易實體	2,061	88	37	—	2,186	—	(1)	(1)	—	(2)
於2025年12月31日	413,621	19,914	752	4	434,291	(134)	(109)	(95)	—	(338)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為754億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 – 非交易用途」。

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹ (續)

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
企業及商業貸款	241,249	18,685	1,033	3	260,970	(118)	(121)	(98)	—	(337)
金融機構貸款	118,430	2,196	87	—	120,713	(10)	(5)	(3)	—	(18)
於2024年12月31日	359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	37,848	4,540	445	—	42,833	(27)	(36)	(57)	—	(120)
英國滙豐銀行有限公司	144,941	6,118	256	3	151,318	(21)	(30)	(21)	—	(72)
香港上海滙豐銀行有限公司	72,860	3,973	99	—	76,932	(54)	(32)	(6)	—	(92)
中東滙豐銀行有限公司	8,879	329	35	—	9,243	(5)	(1)	(10)	—	(16)
北美滙豐控股有限公司	91,314	5,723	226	—	97,263	(20)	(26)	(5)	—	(51)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,334	53	—	—	2,387	(1)	(1)	—	—	(2)
其他交易實體	1,503	145	59	—	1,707	—	—	(2)	—	(2)
於2024年12月31日	359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為490億美元，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 – 非交易用途」。

批發貸款 – 同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額變動與準備對賬
(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	833,036	(645)	74,288	(1,516)	20,177	(5,347)	93	(51)	927,594	(7,559)
金融工具之轉撥：	(35,399)	(267)	27,793	859	7,606	(592)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(93,205)	143	93,205	(143)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	58,517	(372)	(58,517)	372	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,210)	4	(7,605)	678	8,815	(682)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	499	(42)	710	(48)	(1,209)	90	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	253	—	(226)	—	(49)	—	—	—	(22)
新增及其他貸款 / 還款淨額	66,354	(171)	(27,221)	304	(5,593)	690	238	2	33,778	825
風險參數變動—信貸質素	—	181	—	(826)	—	(2,596)	—	(24)	—	(3,265)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(30)	—	277	—	—	—	—	—	247
資產撇銷	—	—	—	—	(1,928)	1,928	—	—	(1,928)	1,928
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(88)	9	—	—	(88)	9
匯兌及其他 ¹	29,369	7	2,197	(66)	1,023	(341)	6	(3)	32,595	(403)
於2025年12月31日	893,360	(672)	77,057	(1,194)	21,197	(6,298)	337	(76)	991,951	(8,240)
期內收益表之預期信貸損失變動		233		(471)		(1,955)		(22)		(2,215)
收回										77
其他										(267)
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(2,405)

1 年內，總額包括客戶及同業貸款賬面總值33億美元 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備1,100萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。

年內，第一與第二級之間轉移的賬面總值 / 名義金額淨額為346.88億美元，主要受以下各實體帶動：亞洲實體 (318.09億美元)，原因是信貸轉差及計算預期信貸損失所用模型有所更新；以及美國實體 (16.52億美元) 和墨西哥實體 (10.69億美元)。

► 編製基準摘要載於第125頁。

批發貸款 – 同業及客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額變動與準備對賬 (續)
(經審核)

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2024年1月1日	845,982	(698)	102,129	(1,668)	16,939	(6,207)	85	(30)	965,135	(8,603)
金融工具之轉撥：	(17,606)	(214)	6,997	825	10,609	(611)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(70,991)	173	70,991	(173)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	55,182	(380)	(55,182)	380	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(2,056)	7	(9,515)	636	11,571	(643)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	259	(14)	703	(18)	(962)	32	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失 重新計量淨額	—	214	—	(226)	—	(12)	—	—	—	(24)
新增及其他貸款 / 還款淨額	58,044	(151)	(29,842)	311	(4,450)	1,219	7	(7)	23,759	1,372
風險參數變動—信貸質素	—	112	—	(899)	—	(2,508)	—	(11)	—	(3,306)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	39	—	105	—	—	—	—	—	144
資產撇銷	—	—	—	—	(2,925)	2,925	—	—	(2,925)	2,925
導致撇銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ^{1,2,3}	(53,384)	53	(4,996)	36	4	(153)	1	(3)	(58,375)	(67)
於2024年12月31日	833,036	(645)	74,288	(1,516)	20,177	(5,347)	93	(51)	927,594	(7,559)
期內收益表之預期信貸損失變動		214		(709)		(1,301)		(18)		(1,814)
收回										40
其他										(126)
期內收益表之預期信貸損失變動 總額										(1,900)

- 1 年內，總額包括客戶及同業貸款賬面總值29億美元 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備2,300萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 2 總額包括名義金額289億美元及相關預期信貸損失準備2,000萬美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務後撇銷確認貸款承諾及財務擔保有關。
- 3 總額包括名義金額3億美元，乃與2024年出售阿根廷業務後撇銷確認貸款承諾及財務擔保有關。

批發貸款 – 按信貸質素列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分析

	賬面總值				信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元				
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	22,638	39,864	41,093	5,612	3,430	112,637	(1,258)	111,379
英國滙豐銀行有限公司	48,153	23,369	28,238	3,997	1,814	105,571	(804)	104,767
香港上海滙豐銀行有限公司	163,599	80,183	67,919	5,495	12,914	330,110	(4,386)	325,724
中東滙豐銀行有限公司	17,724	3,587	6,195	308	1,247	29,061	(685)	28,376
北美滙豐控股有限公司	6,966	11,025	11,727	2,449	517	32,684	(287)	32,397
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,764	5,833	6,090	638	378	14,703	(286)	14,417
其他交易實體	2,047	1,078	4,502	264	285	8,176	(196)	7,980
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	90	—	—	—	—	90	—	90
於2025年12月31日	262,981	164,939	165,764	18,763	20,585	633,032	(7,902)	625,130
佔信貸質素總額百分比(%)	41.4	26.1	26.2	3.0	3.3	100.0		

按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	21,548	30,317	36,450	6,087	3,356	97,758	(1,203)	96,555
英國滙豐銀行有限公司	42,189	21,755	24,150	2,771	2,352	93,217	(939)	92,278
香港上海滙豐銀行有限公司	157,900	69,084	71,651	7,978	11,522	318,135	(3,874)	314,261
中東滙豐銀行有限公司	15,854	4,263	6,927	266	852	28,162	(490)	27,672
北美滙豐控股有限公司	6,095	11,726	13,967	2,984	503	35,275	(293)	34,982
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	1,476	5,523	5,974	687	230	13,890	(211)	13,679
其他交易實體	2,432	1,072	4,563	288	332	8,687	(194)	8,493
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	76	—	—	—	—	76	—	76
於2024年12月31日	247,570	143,740	163,682	21,061	19,147	595,200	(7,204)	587,996
佔信貸質素總額百分比(%)	41.6	24.2	27.5	3.5	3.2	100.0		

我們的風險評級系統有助集團執行所採納的巴塞爾協定架構下之內部評級基準計算法，支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。信貸質素分類載於第108頁。

批發貸款 – 按已攤銷成本計量之貸款按債務人級別劃分的信貸風險概況

	巴塞爾協定 一年期違責 或然率範圍	賬面總值					預期信貸損失準備						預期信 貸損失 覆蓋	配對外界評級
		第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計			
												百萬元		
	%	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%		
企業及商業貸款		349,763	54,636	19,966	140	424,505	(478)	(1,064)	(5,909)	(75)	(7,526)	1.8		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	32,672	824	—	—	33,496	(5)	(2)	—	—	(7)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	79,233	1,058	—	—	80,291	(28)	(2)	—	—	(30)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	122,351	10,621	—	—	132,972	(113)	(57)	—	—	(170)	0.1	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	71,923	14,821	—	—	86,744	(151)	(98)	—	—	(249)	0.3	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	38,615	14,240	—	—	52,855	(144)	(158)	—	—	(302)	0.6	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,479	4,679	—	—	7,158	(17)	(111)	—	—	(128)	1.8	B	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,733	4,712	—	—	6,445	(5)	(166)	—	—	(171)	2.7	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	757	3,681	—	—	4,438	(15)	(470)	—	—	(485)	10.9	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	19,966	140	20,106	—	—	(5,909)	(75)	(5,984)	29.8	D	
非銀行之金融機構 貸款		96,974	2,413	478	193	100,058	(56)	(19)	(293)	(1)	(369)	0.4		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	24,948	—	—	—	24,948	(2)	—	—	—	(2)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	26,457	265	—	—	26,722	(8)	—	—	—	(8)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	25,468	277	—	—	25,745	(14)	(2)	—	—	(16)	0.1	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	13,733	747	—	—	14,480	(20)	(2)	—	—	(22)	0.2	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	6,099	780	—	193	7,072	(9)	(9)	—	(1)	(19)	0.3	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	97	194	—	—	291	(1)	(4)	—	—	(5)	1.7	B-	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	136	128	—	—	264	(1)	(2)	—	—	(3)	1.1	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	36	22	—	—	58	(1)	—	—	—	(1)	1.7	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	478	—	478	—	—	(293)	—	(293)	61.3	D	
同業貸款		108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)	—		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	86,254	34	—	—	86,288	(1)	—	—	—	(1)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	11,172	64	—	—	11,236	(1)	—	—	—	(1)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	6,215	7	—	—	6,222	(1)	—	—	—	(1)	—	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,552	4	—	—	2,556	—	—	—	—	—	—	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	2,056	1	—	—	2,057	(1)	—	—	—	(1)	—	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	86	20	—	—	106	—	—	—	—	—	—	B-	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—	—	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	—	2	—	—	2	—	(2)	—	—	(2)	100.0	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	1	—	1	—	—	(1)	—	(1)	100.0	D	
於2025年12月31日		555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)	1.2		
企業及商業貸款		340,987	51,231	18,376	90	410,684	(463)	(1,358)	(4,883)	(51)	(6,755)	1.6		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	32,564	121	—	—	32,685	(3)	(5)	—	—	(8)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	79,350	2,469	—	—	81,819	(25)	(15)	—	—	(40)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	111,229	7,556	—	—	118,785	(103)	(72)	—	—	(175)	0.1	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	73,050	12,591	—	—	85,641	(144)	(99)	—	—	(243)	0.3	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	40,391	12,673	—	—	53,064	(158)	(159)	—	—	(317)	0.6	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	2,491	7,436	—	—	9,927	(16)	(190)	—	—	(206)	2.1	B-	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,370	3,735	—	—	5,105	(7)	(172)	—	—	(179)	3.5	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	542	4,650	—	—	5,192	(7)	(646)	—	—	(653)	12.6	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	18,376	90	18,466	—	—	(4,883)	(51)	(4,934)	26.7	D	
非銀行之金融機構 貸款		79,687	2,098	679	—	82,464	(45)	(30)	(361)	—	(436)	0.5		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	19,516	191	—	—	19,707	(1)	(1)	—	—	(2)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	20,572	166	—	—	20,738	(5)	—	—	—	(5)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	20,370	330	—	—	20,700	(12)	(3)	—	—	(15)	0.1	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	12,987	502	—	—	13,489	(16)	(2)	—	—	(18)	0.1	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	6,058	390	—	—	6,448	(11)	(6)	—	—	(17)	0.3	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	48	319	—	—	367	—	(8)	—	—	(8)	2.2	B-	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	63	79	—	—	142	—	(1)	—	—	(1)	0.7	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	73	121	—	—	194	—	(9)	—	—	(9)	4.6	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	679	—	679	—	—	(361)	—	(361)	53.2	D	
同業貸款		101,852	198	2	—	102,052	(9)	(2)	(2)	—	(13)	—		
- 客戶風險評級1	0.000至0.053	79,213	53	—	—	79,266	(3)	—	—	—	(3)	—	AA-及以上	
- 客戶風險評級2	0.054至0.169	13,315	40	—	—	13,355	(2)	—	—	—	(2)	—	A+至A-	
- 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,226	29	—	—	4,255	(2)	—	—	—	(2)	—	BBB+至BBB-	
- 客戶風險評級4	0.741至1.927	3,275	12	—	—	3,287	(1)	—	—	—	(1)	—	BB+至BB-	
- 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,706	47	—	—	1,753	(1)	(1)	—	—	(2)	0.1	BB-至B	
- 客戶風險評級6	4.915至8.860	10	1	—	—	11	—	—	—	—	—	—	B-	
- 客戶風險評級7	8.861至15.000	107	13	—	—	120	—	—	—	—	—	—	CCC+	
- 客戶風險評級8	15.001至99.999	—	3	—	—	3	—	(1)	—	—	(1)	33.3	CCC至C	
- 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	2	—	2	—	—	(2)	—	(2)	100.0	D	
於2024年12月31日		522,526	53,527	19,057	90	595,200	(517)	(1,390)	(5,246)	(51)	(7,204)	1.2		

批發貸款 – 貸款及其他信貸相關承諾及財務擔保按債務人級別劃分的信貸風險概況

	巴塞爾協定 一年期違責 或然率範圍	名義金額					預期信貸損失準備					預期信 貸損失 覆蓋	配對外界評級
		第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計	第一級	第二級	第三級	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產	總計		
%	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	%		
貸款及其他信貸相關承諾		399,154	18,543	560	4	418,261	(127)	(92)	(69)	—	(288)	0.1	
— 客戶風險評級1	0.000至0.053	109,371	2,013	—	—	111,384	(4)	—	—	—	(4)	—	AA-及以上
— 客戶風險評級2	0.054至0.169	99,018	1,578	—	—	100,596	(12)	(3)	—	—	(15)	—	A+至A-
— 客戶風險評級3	0.170至0.740	110,555	2,651	—	—	113,206	(33)	(11)	—	—	(44)	—	BBB+至BBB-
— 客戶風險評級4	0.741至1.927	47,586	4,197	—	—	51,783	(30)	(15)	—	—	(45)	0.1	BB+至BB-
— 客戶風險評級5	1.928至4.914	27,073	3,858	—	—	30,931	(25)	(12)	—	—	(37)	0.1	BB-至B
— 客戶風險評級6	4.915至8.860	1,747	1,754	—	—	3,501	(4)	(13)	—	—	(17)	0.5	B-
— 客戶風險評級7	8.861至15.000	2,757	847	—	—	3,604	(7)	(9)	—	—	(16)	0.4	CCC+
— 客戶風險評級8	15.001至99.999	1,047	1,645	—	—	2,692	(12)	(29)	—	—	(41)	1.5	CCC至C
— 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	560	4	564	—	—	(69)	—	(69)	12.2	D
財務擔保		14,467	1,371	192	—	16,030	(7)	(17)	(26)	—	(50)	0.3	
— 客戶風險評級1	0.000至0.053	2,151	—	—	—	2,151	—	—	—	—	—	—	AA-及以上
— 客戶風險評級2	0.054至0.169	3,897	6	—	—	3,903	(2)	—	—	—	(2)	0.1	A+至A-
— 客戶風險評級3	0.170至0.740	3,995	105	—	—	4,100	(3)	—	—	—	(3)	0.1	BBB+至BBB-
— 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,888	139	—	—	3,027	(1)	(1)	—	—	(2)	0.1	BB+至BB-
— 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,445	654	—	—	2,099	(1)	(4)	—	—	(5)	0.2	BB-至B
— 客戶風險評級6	4.915至8.860	64	259	—	—	323	—	(3)	—	—	(3)	0.9	B-
— 客戶風險評級7	8.861至15.000	17	73	—	—	90	—	(5)	—	—	(5)	5.6	CCC+
— 客戶風險評級8	15.001至99.999	10	135	—	—	145	—	(4)	—	—	(4)	2.8	CCC至C
— 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	192	—	192	—	—	(26)	—	(26)	13.5	D
於2025年12月31日		413,621	19,914	752	4	434,291	(134)	(109)	(95)	—	(338)	0.1	

貸款及其他信貸相關承諾		345,742	19,495	872	3	366,112	(120)	(121)	(85)	—	(326)	0.1	
— 客戶風險評級1	0.000至0.053	92,090	89	—	—	92,179	(3)	—	—	—	(3)	—	AA-及以上
— 客戶風險評級2	0.054至0.169	92,967	1,009	—	—	93,976	(12)	(2)	—	—	(14)	—	A+至A-
— 客戶風險評級3	0.170至0.740	97,876	5,051	—	—	102,927	(38)	(15)	—	—	(53)	0.1	BBB+至BBB-
— 客戶風險評級4	0.741至1.927	40,135	4,349	—	—	44,484	(28)	(22)	—	—	(50)	0.1	BB+至BB-
— 客戶風險評級5	1.928至4.914	18,581	3,976	—	—	22,557	(26)	(22)	—	—	(48)	0.2	BB-至B
— 客戶風險評級6	4.915至8.860	1,828	2,297	—	—	4,125	(4)	(22)	—	—	(26)	0.6	B-
— 客戶風險評級7	8.861至15.000	1,378	678	—	—	2,056	(1)	(12)	—	—	(13)	0.6	CCC+
— 客戶風險評級8	15.001至99.999	887	2,046	—	—	2,933	(8)	(26)	—	—	(34)	1.2	CCC至C
— 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	872	3	875	—	—	(85)	—	(85)	9.7	D
財務擔保		13,937	1,386	248	—	15,571	(8)	(5)	(16)	—	(29)	0.2	
— 客戶風險評級1	0.000至0.053	1,895	1	—	—	1,896	—	—	—	—	—	—	AA-及以上
— 客戶風險評級2	0.054至0.169	4,326	12	—	—	4,338	(1)	—	—	—	(1)	—	A+至A-
— 客戶風險評級3	0.170至0.740	4,137	71	—	—	4,208	(2)	—	—	—	(2)	—	BBB+至BBB-
— 客戶風險評級4	0.741至1.927	2,106	286	—	—	2,392	(3)	—	—	—	(3)	0.1	BB+至BB-
— 客戶風險評級5	1.928至4.914	1,295	478	—	—	1,773	(2)	(1)	—	—	(3)	0.2	BB-至B
— 客戶風險評級6	4.915至8.860	162	232	—	—	394	—	(1)	—	—	(1)	0.3	B-
— 客戶風險評級7	8.861至15.000	5	128	—	—	133	—	(2)	—	—	(2)	1.5	CCC+
— 客戶風險評級8	15.001至99.999	11	178	—	—	189	—	(1)	—	—	(1)	0.5	CCC至C
— 客戶風險評級9/10	100.000	—	—	248	—	248	—	—	(16)	—	(16)	6.5	D
於2024年12月31日		359,679	20,881	1,120	3	381,683	(128)	(126)	(101)	—	(355)	0.1	

商業房地產

商業房地產貸款包括為企業、機構和高淨值客戶提供融資，這些客戶主要投資於創收資產，其次投資於其建設和開發項目。貸款組合主要集中在香港、英國及中國內地。

我們的全球風險承擔主要集中在具有經濟、政治或文化重要性的城市。在發展程度較高的市場，我們的風險承擔主要包括投資資產融資、再開發現有物業以及擴大商用和住宅市場，以支持經濟和人口增長。在發展

程度較低的商業房地產市場，我們的風險承擔包括期限相對較短的開發資產貸款，特別著重支持參與住宅建設或涉及促進經濟擴張資產的規模較大、資本較穩健的開發商。

若不計及不利匯兌變動20億美元，商業房地產貸款減少50億美元，主要來自亞洲實體的減幅53億美元，乃償還及撇銷貸款所致。

客戶商業房地產貸款

									其中：	
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
貸款總額										
第一級	14,864	3,482	21,777	1,071	237	406	56	41,893	15,654	11,007
第二級	1,956	151	15,245	59	678	94	—	18,183	1,956	13,927
第三級	355	390	8,052	89	238	25	26	9,175	355	7,568
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	57	30	—	—	—	—	87	58	25
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527
– 其中：										
暫緩償還貸款	410	65	3,477	89	314	73	26	4,454	468	2,941
預期信貸損失準備	(199)	(124)	(2,150)	(26)	(77)	(10)	(24)	(2,610)	(230)	(1,876)
貸款總額										
第一級	9,394	3,285	34,337	1,136	1,420	380	42	49,994	9,758	22,643
第二級	4,052	313	9,103	—	1,184	67	1	14,720	4,112	7,619
第三級	492	213	6,451	117	240	22	23	7,558	492	5,967
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	43	18	—	—	—	—	61	43	18
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247
– 其中：										
暫緩償還貸款	502	54	3,087	116	273	19	23	4,074	545	2,729
預期信貸損失準備	(203)	(72)	(1,627)	(23)	(103)	(8)	(19)	(2,055)	(227)	(1,418)

按信貸質素劃分之客戶商業房地產貸款總額

									其中：	
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
穩健	4,102	1,055	7,818	327	—	8	56	13,366	4,342	3,501
良好	7,636	1,195	13,998	473	—	127	—	23,429	7,773	8,438
滿意	4,482	1,289	12,330	307	559	326	—	19,293	4,895	10,481
低於標準	600	94	2,876	23	356	39	—	3,988	600	2,514
信貸已減值	355	447	8,082	89	238	25	26	9,262	413	7,593
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527
穩健	4,663	739	9,106	137	—	18	42	14,705	4,875	4,522
良好	2,098	1,430	16,113	407	566	111	—	20,725	2,107	10,421
滿意	5,770	1,312	13,556	592	1,423	283	—	22,936	5,948	10,850
低於標準	915	117	4,665	—	615	35	1	6,348	940	4,469
信貸已減值	492	256	6,469	117	240	22	23	7,619	535	5,985
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247

商業房地產客戶貸款 – 香港 (不包括中國內地借款人的風險承擔)

	於2025年12月31日		於2024年12月31日	
	總額 百萬美元	其中：恒生銀行 百萬美元	總額 百萬美元	其中：恒生銀行 百萬美元
貸款總額				
按級別				
第一級	10,666	5,079	22,132	10,465
第二級	13,652	6,416	6,515	3,791
第三級	6,306	3,467	4,554	2,550
購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—
按信貸質素				
穩健	3,314	1,662	4,484	2,596
良好	8,225	3,449	9,754	4,367
滿意	10,352	4,637	10,716	5,135
低於標準	2,427	1,747	3,693	2,158
信貸已減值	6,306	3,467	4,554	2,550
總計	30,624	14,962	33,201	16,806
預期信貸損失準備	(1,077)	(652)	(405)	(213)

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年的預期信貸損失準備有所增加，乃由於信貸出現不利變化及抵押品價值受壓的共同影響所致。信貸不利變化主要源於有抵押貸款組合（佔整個組合的57%（2024年12月31日：54%）），但變化速度於第四季有所緩和。

「低於標準」和「信貸已減值」貸款增加至87億美元（2024年12月31日：82億美元），其中95%為有抵押貸款（2024年12月31日：92%）。截至2025年12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42%（2024年12月31日：46%）。貸款估值比率高於70%的風險承擔數額並不重大（2024年12月31日：1億美元）；及
- 「信貸已減值」貸款為71%（2024年12月31日：58%）。組合中19億美元貸款的貸款估值比率高於70%（2024年12月31日：12億美元）。

其中，恒生銀行的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42%（2024年12月31日：49%）。貸款估值比率高於70%的風險承擔數額為零（2024年12月31日：1億美元）；及
- 「信貸已減值」貸款為74%（2024年12月31日：60%）。組合中11億美元貸款的貸款估值比率高於70%（2024年12月31日：7億美元）。

抵押品資料及貸款估值比率的計算乃根據總限額計量而得，包括資產負債表外承諾，截至2025年12月31日為428億美元（2024年12月31日：492億美元）。

無抵押貸款組合大致保持穩定，履約貸款的信貸評級出現若干變化，組合中89%獲評級為「穩健」或「良好」（2024年12月31日：91%）。「信貸已減值」的比例有限。

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。

市場狀況仍然挑戰重重，估值受壓及流動資金受限的情況預料將於短期內持續，尤其是對於中型及低於投資級別的企業而言。儘管如此，近期市場情緒漸趨好轉，預期將逐步轉化為現金流及流動資金上升，市場開始出現復甦跡象，尤其是政府推出支援措施，加上利率下降，帶動住宅物業市場於2025年向好發展。與此同時，股市暢旺引發利好財富效應，有助推動2025年下半年零售銷售反彈及租賃活動改善。然而，由於業主須適應消費者行為的轉變，零售物業類別全面復甦需時，而辦公室物業供應過剩，預料會於2026年繼續對租金及資本價值構成壓力。儘管如此，香港整體經濟依然穩健，為物業市場趨向穩定提供支持作用。

我們繼續透過組合評估及壓力測試密切評估及管理組合的風險。實力較弱的借款人（包括償債能力備受挑戰及貸款估值比率較高的借款人）則受到更緊密的監察及管理。

商業房地產再融資風險

商業房地產貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款償還現有債務。再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業條款對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商業房地產組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商業房地產客戶貸款總額期限分析

									其中：	
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
1年以內	3,892	1,213	18,961	435	335	209	36	25,081	4,438	14,667
1至2年	3,800	822	11,251	78	442	74	20	16,487	4,090	7,939
2至5年	8,776	1,575	12,735	518	373	183	25	24,185	8,784	8,475
5年以上	707	470	2,157	188	3	59	1	3,585	711	1,446
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527
1年以內	3,488	846	22,244	455	1,084	111	20	28,248	3,826	18,204
1至2年	3,303	876	11,213	162	603	142	6	16,305	3,373	7,196
2至5年	6,634	1,600	14,079	447	1,145	143	40	24,088	6,685	9,254
5年以上	513	532	2,373	189	12	73	—	3,692	521	1,593
於2024年12月31日	13,938	3,854	49,909	1,253	2,844	469	66	72,333	14,405	36,247

下表呈列集團對商業房地產行業分類的借款人（最終母公司位於中國內地）的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的商業房地產風險承擔。除上述滙豐主要商業房地產披露所定義的商業房地產外，該表亦包括向企業或金融實體提供的融資，用於購買物業或為物業融資，以

支持業務整體營運。相關數據讓我們對中國內地商業房地產風險承擔有更全面的看法。於2025年12月31日的風險承擔按國家／地區及信貸質素（包括各級別預期信貸損失準備）劃分。

中國內地商業房地產
(經審核)

	於2025年12月31日				於2024年12月31日			
	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款 ¹	2,079	3,474	118	5,671	3,161	3,694	303	7,158
已發出擔保及其他 ²	105	14	12	131	80	16	5	101
中國內地商業房地產的風險承擔總額	2,184	3,488	130	5,802	3,241	3,710	308	7,259
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布								
穩健	293	1,818	64	2,175	118	1,817	109	2,044
良好	240	583	—	823	578	595	1	1,174
滿意	154	511	8	673	196	899	49	1,144
低於標準	87	334	57	478	777	136	149	1,062
信貸已減值	1,410	242	1	1,653	1,572	263	—	1,835
總計	2,184	3,488	130	5,802	3,241	3,710	308	7,259
按信貸質素列示的預期信貸損失準備								
穩健	—	(2)	—	(2)	—	(4)	—	(4)
良好	—	(4)	—	(4)	—	(3)	—	(3)
滿意	—	(5)	—	(5)	—	(13)	—	(13)
低於標準	(9)	(99)	(1)	(109)	(261)	(30)	(17)	(308)
信貸已減值	(799)	(99)	—	(898)	(749)	(81)	—	(830)
總計	(808)	(209)	(1)	(1,018)	(1,010)	(131)	(17)	(1,158)
按級別分配列示的預期信貸損失準備								
第一級	—	(4)	—	(4)	—	(9)	—	(9)
第二級	(9)	(106)	(1)	(116)	(261)	(41)	(17)	(319)
第三級	(783)	(99)	—	(882)	(743)	(81)	—	(824)
購入或承辦信貸已減值之金融資產	(16)	—	—	(16)	(6)	—	—	(6)
總計	(808)	(209)	(1)	(1,018)	(1,010)	(131)	(17)	(1,158)
預期信貸損失覆蓋%	37.0	6.0	0.8	17.6	31.2	3.5	5.5	16.0

- 1 金額為賬面總值。
2 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

(未經審核)

滙豐繼續密切觀察中國內地商業房地產市場。在香港記賬的貸款組合繼續受此行業的挑戰影響，2025年第四季出現進一步信貸變化。儘管如此，貸款組合的規模因還款及撇銷持續縮減，導致2025年12月31日的預期信貸損失準備整體減少至10億美元（2024年12月31日：12億美元），主要是針對無抵押風險承擔。

在香港記賬的中國內地商業房地產貸款剩餘組合，大多數履約風險承擔為向國營企業及較為穩健的民營企業提供的貸款，因此組合中此部分的預期信貸損失準備相對偏低。

在中國內地記賬的境內貸款組合之信貸質素依然較高，預期信貸損失準備較低，反映我們持有抵押品。該組合持續調整，並傾向於擁有穩健評級的借款人。

中國內地房地產行業的市場基本面依然疲弱。儘管若干城市已略為趨穩，但房價於2025年持續下跌，並預期於2026年繼續受壓，反映需求持續疲弱。因此，預料流動資金受限的情況將持續，行內企業的經營表現將維持兩極化現象，當中國營企業較易進行融資及獲取流動資金，繼而持續受惠。全面復甦仍取決於政府進一步的支持，以及市場情緒能否持續改善。

因借款予中國內地以外記賬的跨國公司，集團的中國內地商業房地產風險承擔有所增加，而上表未有納入有關數據。

其他信貸風險

除有抵押貸款外，我們為降低金融資產信貸風險，亦有採用其他強化信貸條件及方法，並概列如下：

- 就政府、銀行及其他金融機構發行的若干證券而言，覆蓋有關資產的政府擔保為其提供額外的強化信貸條件。
- 由銀行及金融機構發行的債務證券包含資產抵押證券及近似工具，其由相關金融資產組合支持。與資產抵押證券相關的信貸風險可透過購入信貸違責掉期保障而降低。
- 交易用途貸款主要由反向回購及借入股票組成，兩者在性質上屬有抵押。
- 提供現金抵押品以便符合保證金要求。由於在交易對手違約的情況下，所提供的現金抵押品將用於抵銷有關負債，故該等現金抵押品的信貸風險有限。

► 獲接納為擔保且集團可根據此等安排出售或再質押的抵押品詳情，載於財務報表第318頁。

集團在信貸風險方面的最大承擔包括批出的財務擔保及類似合約，以及貸款及其他信貸相關承諾。倘出現須履行擔保責任的情況或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，我們或會視乎安排的條款採用額外的減低信貸風險措施。

► 有關該等安排的詳情，請參閱財務報表附註33。

衍生工具

我們參與令我們承擔交易對手信貨風險的交易。交易對手信貨風險是指交易對手未能妥為結算交易而違約所產生的財務損失風險，主要來自場外衍生工具及證券融資交易，並將計入交易及非交易賬項內。交易的價值會因利率、匯率或資產價格等市場因素而變動。

呈報衍生工具持倉公允值時，會考慮衍生工具交易的交易對手風險。公允值的調整稱為信貨估值調整（「CVA」）。

下表反映透過交易所、中央交易對手或非中央交易對手結算的衍生工具公允值及名義合約總額。

衍生工具名義合約金額及公允值

	2025年			2024年		
	公允值			公允值		
	名義金額 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	名義金額 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
場外衍生工具總額	31,083,167	324,708	325,401	29,273,397	368,938	367,759
– 中央交易對手結算之場外衍生工具總額	13,448,210	98,779	99,109	13,484,581	111,974	113,091
– 非中央交易對手結算之場外衍生工具總額	17,634,957	225,929	226,292	15,788,816	256,964	254,668
交易所買賣衍生工具總額	1,625,677	10,275	9,696	1,267,685	12,445	9,435
總額	32,708,844	334,983	335,097	30,541,082	381,383	377,194
對銷		(97,243)	(97,243)		(112,746)	(112,746)
於12月31日		237,740	237,854		268,637	264,448

► 滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註15。

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會（「ISDA」）總協議作為衍生工具業務的協議文件。當參與衍生工具交易的各方執行ISDA總協議時，亦會執行信貸支持附件（「CSA」），此乃普遍的做法，亦是我們的首選做法。根據CSA，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們大部分CSA的交易對手為金融機構客戶。

我們透過與交易對手之間的抵押品協議以及淨額計算協議，管理場外衍生工具合約的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但目前並未主動管理信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

我們對抵押品類別設有嚴謹的政策限制，因此所收取及質押的抵押品類別，就價值而言屬極為容易變現而且質素較佳，主要為現金。

倘屬抵押品政策範圍以外的抵押品類別須獲審批，則須取得由資本市場業務、法律事務及風險管理部門高級代表組成的委員會批准。

► 有關在交易對手違約並已就衍生工具收取抵押品的情況下可依法強制執行對銷權利的詳情，請參閱財務報表附註31。

個人貸款

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

	於2025年12月31日								於2024年12月31日							
	賬面總值				預期信貸損失準備				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	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按組合列示																
第一留置權住宅按揭	365,498	18,148	2,655	386,301	(58)	(109)	(313)	(480)	324,703	34,177	2,450	361,330	(59)	(130)	(284)	(473)
信用卡	22,781	3,260	373	26,414	(339)	(731)	(231)	(1,301)	21,611	2,991	313	24,915	(268)	(660)	(199)	(1,127)
其他個人貸款	58,417	2,479	917	61,813	(270)	(395)	(351)	(1,016)	57,432	2,751	797	60,980	(243)	(368)	(313)	(924)
– 其他有抵押個人貸款 ¹	39,906	517	270	40,693	(24)	(19)	(65)	(108)	39,234	887	199	40,320	(29)	(23)	(34)	(86)
– 其他無抵押個人貸款	18,511	1,962	647	21,120	(246)	(376)	(286)	(908)	18,198	1,864	598	20,660	(214)	(345)	(279)	(838)
總計	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)	403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)
按法律實體列示																
HSBC UK Bank plc	191,726	14,515	1,200	207,441	(201)	(315)	(256)	(772)	152,338	31,325	1,075	184,738	(148)	(307)	(211)	(666)
英國滙豐銀行有限公司	17,416	1,076	365	18,857	(16)	(14)	(107)	(137)	23,501	1,198	324	25,023	(17)	(24)	(99)	(140)
香港上海滙豐銀行有限公司	201,779	6,407	1,108	209,294	(199)	(432)	(170)	(801)	191,614	5,519	1,170	198,303	(174)	(385)	(164)	(723)
中東滙豐銀行有限公司	4,061	134	47	4,242	(18)	(23)	(29)	(70)	3,678	158	40	3,876	(14)	(29)	(30)	(73)
北美滙豐控股有限公司	19,607	512	404	20,523	(4)	(12)	(14)	(30)	20,851	497	327	21,675	(4)	(12)	(11)	(27)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,705	1,212	817	13,734	(229)	(438)	(316)	(983)	11,016	1,172	620	12,808	(207)	(400)	(279)	(886)
其他交易實體	402	31	4	437	—	(1)	(3)	(4)	748	50	4	802	(6)	(1)	(2)	(9)
總計	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)	403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)

1 「其他有抵押個人貸款」的範圍已擴大至包括第二留置權按揭、汽車融資和有關住宅物業之擔保貸款，此等項目於過往單獨呈報。

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保

	於2025年12月31日								於2024年12月31日							
	名義金額				預期信貸損失準備				名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
HSBC UK Bank plc	55,615	803	43	56,461	(15)	(5)	—	(20)	51,078	442	47	51,567	(6)	—	(3)	(9)
英國滙豐銀行有限公司	1,819	28	—	1,847	(1)	—	—	(1)	1,605	7	2	1,614	—	—	—	—
香港上海滙豐銀行有限公司	204,293	1,025	47	205,365	(5)	—	—	(5)	189,737	1,165	35	190,937	(4)	—	(2)	(6)
中東滙豐銀行有限公司	2,542	10	—	2,552	—	—	—	—	2,452	7	—	2,459	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	2,172	75	1	2,248	—	—	—	—	3,707	68	2	3,777	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	4,970	—	—	4,970	(2)	—	—	(2)	3,892	—	—	3,892	(7)	—	—	(7)
其他交易實體	529	4	1	534	—	—	—	—	434	2	—	436	—	—	—	—
總計	271,940	1,945	92	273,977	(23)	(5)	—	(28)	252,905	1,691	86	254,682	(17)	—	(5)	(22)

以下披露按級別列示集團客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）的個人貸款賬面總值 / 名義金額與準備之對賬。

此外，繼於2023年採納預期信貸損失披露工作組第三份報告的建議後，我們就第一留置權按揭、信用卡及其他個人貸款（包括貸款承諾及財務擔保）加入按級別列示集團賬面總值 / 名義金額與準備之三項對賬。

個人貸款 – 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬
（經審核）

(經審核)	2025年								2024年									
	非信貸已減值				信貸已減值				非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		總計		第一級		第二級		第三級		總計			
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		
於1月1日	656,651	(587)	41,610	(1,158)	3,646	(801)	701,907	(2,546)	650,823	(602)	50,955	(1,434)	3,860	(856)	705,638	(2,892)		
金融工具之轉撥：	7,203	(664)	(9,466)	1,242	2,263	(578)	—	—	(2,023)	(1,045)	(345)	1,477	2,368	(432)	—	—		
– 自第一級轉至第二級	(41,104)	225	41,104	(225)	—	—	—	—	(45,220)	246	45,220	(246)	—	—	—	—		
– 自第二級轉至第一級	48,706	(861)	(48,706)	861	—	—	—	—	43,549	(1,247)	(43,549)	1,247	—	—	—	—		
– 轉撥至第三級	(663)	11	(2,655)	756	3,318	(767)	—	—	(743)	9	(2,715)	685	3,458	(694)	—	—		
– 轉撥自第三級	264	(39)	791	(150)	(1,055)	189	—	—	391	(53)	699	(209)	(1,090)	262	—	—		
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	411	—	(378)	—	(9)	—	24	—	745	—	(605)	—	(132)	—	8		
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)	—	(25)	—		
新增及其他貸款 / 還款淨額	41,379	(7)	(8,622)	310	(467)	78	32,290	381	29,789	(17)	(7,889)	278	(796)	470	21,104	731		
風險參數變動 – 信貸質素	—	209	—	(1,165)	—	(1,141)	—	(2,097)	—	251	—	(874)	—	(1,437)	—	(2,060)		
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(29)	—	(5)	—	(16)	—	(50)	—	29	—	(109)	—	(20)	—	(100)		
資產撇銷	—	—	—	—	(1,641)	1,641	(1,641)	1,641	—	—	—	—	(1,534)	1,534	(1,534)	1,534		
匯兌及其他 ^{1,2,3,4}	13,403	(23)	2,310	(86)	236	(69)	15,949	(178)	(21,938)	52	(1,111)	109	(227)	72	(23,276)	233		
於12月31日	718,636	(690)	25,832	(1,240)	4,037	(895)	748,505	(2,825)	656,651	(587)	41,610	(1,158)	3,646	(801)	701,907	(2,546)		
期內收益表之預期信貸損失變動	584		(1,238)		(1,088)		(1,742)		1,008		(1,310)		(1,119)		(1,421)			
收回								243								220		
其他								19								(32)		
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(1,480)								(1,233)		

- 1 於2025年12月31日，總額包括客戶貸款賬面總值27億美元（2024年12月31日：8億美元）（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備1,600萬美元（2024年12月31日：2,300萬美元），反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 2 這包括客戶貸款賬面總值72億美元及相關預期信貸損失準備700萬美元，乃與出售法國業務保留住宅和其他零售貸款組合有關，詳情於第329頁附註23披露。
- 3 於2024年12月31日，總額包括名義金額64億美元及相關預期信貸損失準備100萬美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。
- 4 於2024年12月，總額包括名義金額24億美元，乃與2024年出售阿根廷業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。

年內，從第二級轉撥至第一級的淨額為76.02億美元賬面總值 / 名義金額，主要受到HSBC UK零售貸款組合模型重新校準所帶動 (112.45億美元)，其中違責或然率與最近觀察的表現一致，但香港方面則錄得從第一級轉撥至第二級淨額11.52億美元，主要因為實施新的按揭模式，加上墨西哥無抵押貸款組合錄得從第一級轉撥至第二級淨額10.42億美元，抵銷上述部分數額。

► 編製基準概述載於第125頁。

第一留置權住宅按揭 – 客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2025年1月1日	344,676	(58)	34,341	(130)	2,474	(285)	381,491	(473)
金融工具之轉撥：	10,647	(89)	(11,388)	82	741	7	—	—
– 自第一級轉至第二級	(29,872)	9	29,872	(9)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	40,658	(84)	(40,658)	84	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(289)	—	(1,146)	50	1,435	(50)	—	—
– 轉撥自第三級	150	(14)	544	(43)	(694)	57	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	52	—	(31)	—	(1)	—	20
新增及其他貸款 / 還款淨額	20,746	(4)	(6,856)	29	(657)	28	13,233	53
風險參數變動 – 信貸質素	—	39	—	(43)	—	(104)	—	(108)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	5	—	(4)	—	—	—	1
資產撇銷	—	—	—	—	(63)	63	(63)	63
匯兌及其他 ^{1,2}	12,254	(5)	2,190	(11)	176	(20)	14,620	(36)
於2025年12月31日	388,323	(60)	18,287	(108)	2,671	(312)	409,281	(480)
期內收益表之預期信貸損失變動		92		(49)		(77)		(34)
收回								6
其他								4
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(24)

- 總額包括客戶及同業貸款賬面總值23億美元 (分類為持作出售用途資產) 及相關預期信貸損失準備200萬美元，包括於第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 這包括客戶貸款賬面總值4億美元及相關預期信貸損失準備100萬美元，乃與出售法國業務保留住宅和其他零售貸款組合有關，詳情於第329頁附註23披露。

第一留置權住宅按揭 – 客戶貸款 (包括貸款承諾及財務擔保) 賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬 (續)

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2024年1月1日	340,764	(109)	38,513	(202)	2,258	(264)	381,535	(575)
金融工具之轉撥：	(3,561)	(232)	2,694	232	867	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(33,524)	23	33,524	(23)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	30,113	(244)	(30,113)	244	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(290)	6	(1,127)	90	1,417	(96)	—	—
– 轉撥自第三級	140	(17)	410	(79)	(550)	96	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	163	—	(152)	—	(30)	—	(19)
新增及其他貸款 / 還款淨額	14,008	20	(6,336)	26	(523)	33	7,149	79
風險參數變動 – 信貸質素	—	115	—	(73)	—	(103)	—	(61)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(8)	—	29	—	1	—	22
資產撇銷	—	—	—	—	(63)	63	(63)	63
匯兌及其他	(6,535)	(7)	(530)	10	(65)	15	(7,130)	18
於2024年12月31日	344,676	(58)	34,341	(130)	2,474	(285)	381,491	(473)
期內收益表之預期信貸損失變動		290		(170)		(99)		21
收回								7
其他								(1)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								27

信用卡 – 客戶貸款（包括貸款承諾）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸 損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	156,312	(280)	3,760	(658)	343	(199)	160,415	(1,137)
金融工具之轉撥：	(2,134)	(381)	1,322	742	812	(361)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(7,206)	144	7,206	(144)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	5,138	(518)	(5,138)	518	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(122)	3	(828)	408	950	(411)	—	—
– 轉撥自第三級	56	(10)	82	(40)	(138)	50	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	255	—	(246)	—	(4)	—	5
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	5,503	61	(758)	108	103	34	4,848	203
風險參數變動 – 信貸質素	—	39	—	(640)	—	(517)	—	(1,118)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(34)	—	—	—	(17)	—	(51)
資產撇銷	—	—	—	—	(847)	847	(847)	847
匯兌及其他	4,118	(14)	147	(43)	23	(14)	4,288	(71)
於2025年12月31日	163,799	(354)	4,471	(737)	434	(231)	168,704	(1,322)
期內收益表之預期信貸損失變動		321		(778)		(504)		(961)
收回								123
其他								(5)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(843)

於2024年1月1日	153,292	(253)	6,547	(698)	450	(144)	160,289	(1,095)
金融工具之轉撥：	796	(453)	(1,469)	717	673	(264)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(6,427)	129	6,427	(129)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	7,255	(569)	(7,255)	569	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(179)	2	(765)	327	944	(329)	—	—
– 轉撥自第三級	147	(15)	124	(50)	(271)	65	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	280	—	(256)	—	(45)	—	(21)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(2)	—	(2)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	9,604	18	(1,122)	127	(1)	194	8,481	339
風險參數變動 – 信貸質素	—	79	—	(476)	—	(694)	—	(1,091)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	22	—	(122)	—	1	—	(99)
資產撇銷	—	—	—	—	(736)	736	(736)	736
匯兌及其他 ¹	(7,380)	27	(196)	50	(41)	17	(7,617)	94
於2024年12月31日	156,312	(280)	3,760	(658)	343	(199)	160,415	(1,137)
期內收益表之預期信貸損失變動		399		(727)		(544)		(872)
收回								106
其他								(10)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(776)

1 總額包括名義金額45億美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務及阿根廷業務後撤銷確認貸款承諾及財務擔保有關。

其他個人貸款 – 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2025年1月1日	155,663	(249)	3,509	(370)	829	(317)	160,001	(936)
金融工具之轉撥：	(1,310)	(194)	600	418	710	(224)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(4,026)	72	4,026	(72)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	2,910	(259)	(2,910)	259	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(252)	8	(681)	298	933	(306)	—	—
– 轉撥自第三級	58	(15)	165	(67)	(223)	82	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	104	—	(101)	—	(4)	—	(1)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	15,130	(64)	(1,008)	173	87	16	14,209	125
風險參數變動 – 信貸質素	—	131	—	(482)	—	(520)	—	(871)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	—	—	(1)	—	1	—	—
資產撇銷	—	—	—	—	(731)	731	(731)	731
匯兌及其他 ^{1,2}	(2,969)	(4)	(27)	(32)	37	(35)	(2,959)	(71)
於2025年12月31日	166,514	(276)	3,074	(395)	932	(352)	170,520	(1,023)
期內收益表之預期信貸損失變動		171		(411)		(507)		(747)
收回								114
其他								20
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(613)

- 1 總額包括貸款賬面總值4億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備1,100萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 2 這包括客戶貸款賬面總值68億美元及相關預期信貸損失準備600萬美元，乃與出售法國業務保留住宅和其他零售貸款組合有關，詳情於第329頁附註23披露。

其他個人貸款 – 客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬（續）

	非信貸已減值				信貸已減值			
	第一級		第二級		第三級		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2024年1月1日	156,767	(240)	5,895	(534)	1,152	(448)	163,814	(1,222)
金融工具之轉撥：	742	(360)	(1,570)	528	828	(168)	—	—
– 自第一級轉至第二級	(5,269)	94	5,269	(94)	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	6,181	(434)	(6,181)	434	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(274)	1	(823)	268	1,097	(269)	—	—
– 轉撥自第三級	104	(21)	165	(80)	(269)	101	—	—
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	302	—	(197)	—	(57)	—	48
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(23)	—	(23)	—
新增及其他貸款 / 還款淨額	6,177	(55)	(431)	125	(272)	243	5,474	313
風險參數變動 – 信貸質素	—	57	—	(325)	—	(640)	—	(908)
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	15	—	(16)	—	(22)	—	(23)
資產撇銷	—	—	—	—	(735)	735	(735)	735
匯兌及其他 ^{1,2}	(8,023)	32	(385)	49	(121)	40	(8,529)	121
於2024年12月31日	155,663	(249)	3,509	(370)	829	(317)	160,001	(936)
期內收益表之預期信貸損失變動		319		(413)		(476)		(570)
收回								107
其他								(21)
期內收益表之預期信貸損失變動總額								(484)

- 1 總額包括貸款賬面總值3億美元（分類為持作出售用途資產）及相關預期信貸損失準備1,000萬美元，反映第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 2 總額包括名義金額44億美元，乃與2024年出售加拿大銀行業務後撤銷確認貸款承諾和財務擔保有關。

個人貸款 – 按已攤銷成本計量之客戶貸款按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況

	違責或然率範圍 ^{1,2} %	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸
		第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	損失覆蓋
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
第一置置權住宅按揭		365,498	18,148	2,655	386,301	(58)	(109)	(313)	(480)	0.1
– 1級	0.000至0.250	251,963	1,147	—	253,110	(14)	(4)	—	(18)	—
– 2級	0.251至0.500	81,972	1,911	—	83,883	(15)	(5)	—	(20)	—
– 3級	0.501至1.500	26,508	9,975	—	36,483	(11)	(21)	—	(32)	0.1
– 4級	1.501至5.000	4,458	3,160	—	7,618	(16)	(15)	—	(31)	0.4
– 5級	5.001至20.000	327	1,130	—	1,457	—	(11)	—	(11)	0.8
– 6級	20.001至99.999	270	825	—	1,095	(2)	(53)	—	(55)	5.0
– 7級	100.000	—	—	2,655	2,655	—	—	(313)	(313)	11.8
信用卡		22,781	3,260	373	26,414	(339)	(731)	(231)	(1,301)	4.9
– 1級	0.000至0.250	10,033	1	—	10,034	(25)	—	—	(25)	0.2
– 2級	0.251至0.500	1,583	5	—	1,588	(11)	(1)	—	(12)	0.8
– 3級	0.501至1.500	6,389	86	—	6,475	(89)	(9)	—	(98)	1.5
– 4級	1.501至5.000	3,960	834	—	4,794	(125)	(75)	—	(200)	4.2
– 5級	5.001至20.000	799	1,736	—	2,535	(86)	(279)	—	(365)	14.4
– 6級	20.001至99.999	17	598	—	615	(3)	(367)	—	(370)	60.2
– 7級	100.000	—	—	373	373	—	—	(231)	(231)	61.9
其他個人貸款		58,417	2,479	917	61,813	(270)	(395)	(351)	(1,016)	1.6
– 1級	0.000至0.250	25,714	3	—	25,717	(26)	—	—	(26)	0.1
– 2級	0.251至0.500	5,680	18	—	5,698	(5)	—	—	(5)	0.1
– 3級	0.501至1.500	13,964	142	—	14,106	(44)	(1)	—	(45)	0.3
– 4級	1.501至5.000	11,219	387	—	11,606	(114)	(13)	—	(127)	1.1
– 5級	5.001至20.000	1,443	1,235	—	2,678	(79)	(132)	—	(211)	7.9
– 6級	20.001至99.999	397	694	—	1,091	(2)	(249)	—	(251)	23.0
– 7級	100.000	—	—	917	917	—	—	(351)	(351)	38.3
於2025年12月31日		446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)	0.6
第一置置權住宅按揭		324,703	34,177	2,450	361,330	(59)	(130)	(284)	(473)	0.1
– 1級	0.000至0.250	234,451	1,820	—	236,271	(15)	(4)	—	(19)	—
– 2級	0.251至0.500	64,340	11,816	—	76,156	(10)	(9)	—	(19)	—
– 3級	0.501至1.500	22,005	14,631	—	36,636	(16)	(25)	—	(41)	0.1
– 4級	1.501至5.000	3,668	3,990	—	7,658	(17)	(27)	—	(44)	0.6
– 5級	5.001至20.000	117	1,178	—	1,295	—	(13)	—	(13)	1.0
– 6級	20.001至99.999	122	742	—	864	(1)	(52)	—	(53)	6.1
– 7級	100.000	—	—	2,450	2,450	—	—	(284)	(284)	11.6
信用卡		21,611	2,991	313	24,915	(268)	(660)	(199)	(1,127)	4.5
– 1級	0.000至0.250	10,051	1	—	10,052	(26)	—	—	(26)	0.3
– 2級	0.251至0.500	2,340	4	—	2,344	(15)	(1)	—	(16)	0.7
– 3級	0.501至1.500	5,113	23	—	5,136	(72)	(5)	—	(77)	1.5
– 4級	1.501至5.000	3,847	1,013	—	4,860	(123)	(103)	—	(226)	4.7
– 5級	5.001至20.000	260	1,526	—	1,786	(32)	(263)	—	(295)	16.5
– 6級	20.001至99.999	—	424	—	424	—	(288)	—	(288)	67.9
– 7級	100	—	—	313	313	—	—	(199)	(199)	63.6
其他個人貸款		57,432	2,751	797	60,980	(243)	(368)	(313)	(924)	1.5
– 1級	0.000至0.250	29,124	19	—	29,143	(30)	—	—	(30)	0.1
– 2級	0.251至0.500	6,109	242	—	6,351	(9)	(1)	—	(10)	0.2
– 3級	0.501至1.500	11,702	121	—	11,823	(37)	(3)	—	(40)	0.3
– 4級	1.501至5.000	9,006	660	—	9,666	(95)	(25)	—	(120)	1.2
– 5級	5.001至20.000	1,433	1,076	—	2,509	(70)	(111)	—	(181)	7.2
– 6級	20.001至99.999	58	633	—	691	(2)	(228)	—	(230)	33.3
– 7級	100.000	—	—	797	797	—	—	(313)	(313)	39.3
於2024年12月31日		403,746	39,919	3,560	447,225	(570)	(1,158)	(796)	(2,524)	0.6

1 已就多種經濟境況調整12個月時間點。
2 違責或然率組別並不計及任何管理層判斷調整對預期信貸損失級別或準備的影響，包括尚未正式實施的新模型之影響。有關管理層判斷調整之詳情，請參閱第120頁。

個人貸款 – 貸款與其他信貸相關承諾及財務擔保按內部違責或然率組別劃分的信貸風險概況

	違責或然率範圍 ¹ %	名義金額				預期信貸損失準備				預期信貸 損失覆蓋 %
		第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
貸款與其他信貸相關承諾		270,494	1,945	92	272,531	(22)	(5)	—	(27)	—
– 1級	0.000至0.250	218,170	98	—	218,268	(9)	—	—	(9)	—
– 2級	0.251至0.500	11,412	76	—	11,488	(2)	—	—	(2)	—
– 3級	0.501至1.500	33,294	423	—	33,717	(7)	—	—	(7)	—
– 4級	1.501至5.000	6,694	615	—	7,309	(3)	(3)	—	(6)	0.1
– 5級	5.001至20.000	793	586	—	1,379	(1)	—	—	(1)	0.1
– 6級	20.001至99.999	131	147	—	278	—	(2)	—	(2)	0.7
– 7級	100.000	—	—	92	92	—	—	—	—	—
財務擔保		1,446	—	—	1,446	(1)	—	—	(1)	0.1
– 1級	0.000至0.250	1,353	—	—	1,353	(1)	—	—	(1)	0.1
– 2級	0.251至0.500	30	—	—	30	—	—	—	—	—
– 3級	0.501至1.500	44	—	—	44	—	—	—	—	—
– 4級	1.501至5.000	19	—	—	19	—	—	—	—	—
– 5級	5.001至20.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 6級	20.001至99.999	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 7級	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2025年12月31日		271,940	1,945	92	273,977	(23)	(5)	—	(28)	—
貸款與其他信貸相關承諾		251,489	1,680	86	253,255	(17)	—	(5)	(22)	—
– 1級	0.000至0.250	199,314	65	—	199,379	(9)	—	—	(9)	—
– 2級	0.251至0.500	14,409	178	—	14,587	(2)	—	—	(2)	—
– 3級	0.501至1.500	28,081	389	—	28,470	(1)	—	—	(1)	—
– 4級	1.501至5.000	8,431	463	—	8,894	(3)	—	—	(3)	—
– 5級	5.001至20.000	800	484	—	1,284	(2)	—	—	(2)	0.2
– 6級	20.001至99.999	454	101	—	555	—	—	—	—	—
– 7級	100.000	—	—	86	86	—	—	(5)	(5)	5.8
財務擔保		1,416	11	—	1,427	—	—	—	—	—
– 1級	0.000至0.250	743	—	—	743	—	—	—	—	—
– 2級	0.251至0.500	389	—	—	389	—	—	—	—	—
– 3級	0.501至1.500	55	—	—	55	—	—	—	—	—
– 4級	1.501至5.000	220	—	—	220	—	—	—	—	—
– 5級	5.001至20.000	3	11	—	14	—	—	—	—	—
– 6級	20.001至99.999	6	—	—	6	—	—	—	—	—
– 7級	100.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日		252,905	1,691	86	254,682	(17)	—	(5)	(22)	—

1 已就多種經濟境況調整12個月時間點。

補充資料

批發貸款 – 按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元
英國	116,284	21,104	27,232	143,516	(1,270)	(286)	(127)	(1,397)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	93,186	20,112	11,518	104,704	(1,173)	(253)	(84)	(1,257)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	23,098	992	15,714	38,812	(97)	(33)	(43)	(140)
法國	25,655	4,032	10,556	36,211	(379)	(90)	(28)	(407)
德國	5,883	431	142	6,025	(175)	(10)	—	(175)
香港	114,792	37,890	18,591	133,383	(3,515)	(1,991)	(117)	(3,632)
澳洲	14,472	4,725	4,627	19,099	(28)	(3)	(1)	(29)
印度	13,789	2,131	6,687	20,476	(53)	(5)	(7)	(60)
印尼	3,063	172	573	3,636	(74)	—	(1)	(75)
中國內地	27,663	5,254	12,272	39,935	(281)	(197)	(4)	(285)
馬來西亞	5,560	1,059	486	6,046	(34)	(7)	—	(34)
新加坡	16,619	2,878	1,912	18,531	(126)	(54)	(1)	(127)
台灣	4,685	69	—	4,685	(1)	—	—	(1)
埃及	806	34	41	847	(111)	(24)	—	(111)
阿聯酋	14,082	1,792	2,714	16,796	(535)	(333)	(42)	(577)
美國	22,054	2,355	9,916	31,970	(276)	(80)	(10)	(286)
墨西哥	11,655	683	1,133	12,788	(263)	(35)	(23)	(286)
其他	27,443	3,243	3,176	30,619	(405)	(148)	(8)	(413)
於2025年12月31日	424,505	87,852	100,058	524,563	(7,526)	(3,263)	(369)	(7,895)
英國	102,245	17,540	21,771	124,016	(1,412)	(289)	(234)	(1,646)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	79,833	16,722	10,268	90,101	(1,146)	(260)	(54)	(1,200)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	22,412	818	11,503	33,915	(266)	(29)	(180)	(446)
法國	25,950	3,986	7,222	33,172	(257)	(42)	(9)	(266)
德國	6,256	264	421	6,677	(153)	—	—	(153)
香港	118,332	42,042	17,846	136,178	(2,922)	(1,494)	(112)	(3,034)
澳洲	12,532	4,509	2,931	15,463	(30)	(3)	—	(30)
印度	12,540	2,581	6,425	18,965	(45)	(5)	(6)	(51)
印尼	3,132	184	356	3,488	(109)	(44)	—	(109)
中國內地	29,930	5,326	8,044	37,974	(222)	(117)	(6)	(228)
馬來西亞	5,773	1,067	278	6,051	(40)	(10)	—	(40)
新加坡	17,267	3,266	1,830	19,097	(234)	(80)	(1)	(235)
台灣	3,848	60	—	3,848	—	—	—	—
埃及	777	32	51	828	(115)	(20)	—	(115)
阿聯酋	13,278	1,809	1,589	14,867	(408)	(258)	—	(408)
美國	24,084	4,028	10,348	34,432	(246)	(106)	(47)	(293)
墨西哥	10,318	525	1,407	11,725	(201)	(9)	(11)	(212)
其他	24,422	2,844	1,945	26,367	(361)	(121)	(10)	(371)
於2024年12月31日	410,684	90,063	82,464	493,148	(6,755)	(2,598)	(436)	(7,191)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第141頁提及的「商業房地產」行業包括來自不同行業的借款人，其主要投資於創收資產，其次投資於建造及開發。

個人貸款 – 按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	信用卡 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	信用卡 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	總計 百萬美元
英國	191,180	9,083	15,671	215,934	(138)	(345)	(324)	(807)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	186,776	8,992	11,673	207,441	(134)	(344)	(294)	(772)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作 銀行)	4,404	91	3,998	8,493	(4)	(1)	(30)	(35)
法國	22	—	3	25	(12)	—	(2)	(14)
香港	108,200	10,379	25,551	144,130	(4)	(311)	(170)	(485)
澳洲	25,619	288	19	25,926	(8)	(8)	—	(16)
印度	2,344	323	667	3,334	(3)	(20)	(3)	(26)
印尼	36	152	58	246	(2)	(8)	(5)	(15)
中國內地	5,417	164	402	5,983	(20)	(22)	(6)	(48)
馬來西亞	3,494	1,070	267	4,831	(16)	(38)	(26)	(80)
新加坡	6,776	691	7,415	14,882	—	(38)	(36)	(74)
台灣	6,570	437	1,123	8,130	—	(5)	(14)	(19)
埃及	—	119	278	397	—	(1)	(1)	(2)
阿聯酋	2,456	587	970	4,013	(5)	(39)	(18)	(62)
美國	19,773	183	567	20,523	(14)	(14)	(2)	(30)
墨西哥	8,390	2,289	3,055	13,734	(192)	(415)	(376)	(983)
其他	6,024	649	5,767	12,440	(66)	(37)	(33)	(136)
於2025年12月31日	386,301	26,414	61,813	474,528	(480)	(1,301)	(1,016)	(2,797)
英國	170,809	8,016	13,410	192,235	(139)	(284)	(256)	(679)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	166,709	7,933	10,096	184,738	(132)	(283)	(251)	(666)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作 銀行)	4,100	83	3,314	7,497	(7)	(1)	(5)	(13)
法國	377	1	6,600	6,978	(12)	—	(12)	(24)
香港	107,759	10,165	21,511	139,435	(5)	(291)	(130)	(426)
澳洲	22,154	372	35	22,561	(7)	(8)	(1)	(16)
印度	1,984	265	600	2,849	(3)	(14)	(4)	(21)
印尼	46	142	181	369	(3)	(6)	(5)	(14)
中國內地	6,087	227	544	6,858	(12)	(33)	(9)	(54)
馬來西亞	3,252	938	260	4,450	(23)	(36)	(26)	(85)
新加坡	5,802	571	6,082	12,455	—	(28)	(28)	(56)
台灣	5,788	340	1,084	7,212	—	(4)	(11)	(15)
埃及	—	89	232	321	—	—	(1)	(1)
阿聯酋	2,082	543	795	3,420	(3)	(31)	(24)	(58)
美國	21,021	195	458	21,674	(12)	(14)	(2)	(28)
墨西哥	7,488	2,242	3,078	12,808	(167)	(339)	(380)	(886)
其他	6,681	809	6,110	13,600	(87)	(39)	(35)	(161)
於2024年12月31日	361,330	24,915	60,980	447,225	(473)	(1,127)	(924)	(2,524)

客戶及同業貸款 – 其他補充資料

	於2025年12月31日							於2024年12月31日						
	賬面總值 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	預期信貸 損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元	賬面總值 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	其中： 第三級及 購入或承辦 信貸已減值 之金融資產 百萬美元	預期信貸 損失變動 百萬美元	撇賬 百萬美元	收回 百萬美元
第一留置權住宅按揭	386,301	2,655	(480)	(313)	(24)	(63)	6	361,330	2,450	(473)	(284)	33	(63)	7
信用卡	26,414	373	(1,301)	(231)	(830)	(847)	123	24,915	313	(1,127)	(199)	(804)	(736)	106
其他個人貸款	61,813	917	(1,016)	(351)	(621)	(731)	114	60,980	797	(924)	(313)	(508)	(735)	107
– 其他有抵押個人貸款 ¹	40,693	270	(108)	(65)	(46)	(35)	5	40,320	199	(86)	(34)	(24)	(36)	4
– 其他無抵押個人貸款	21,120	647	(908)	(286)	(575)	(696)	109	20,660	598	(838)	(279)	(484)	(699)	103
個人貸款	474,528	3,945	(2,797)	(895)	(1,475)	(1,641)	243	447,225	3,560	(2,524)	(796)	(1,279)	(1,534)	220
– 農業、林業及漁業	7,592	355	(97)	(60)	(11)	(10)	—	7,033	282	(94)	(46)	4	(10)	1
– 採礦及採石	6,982	126	(86)	(70)	(58)	(19)	—	7,592	318	(45)	(32)	29	(26)	—
– 製造業	86,372	2,266	(960)	(741)	(271)	(307)	16	82,724	1,487	(893)	(638)	(170)	(403)	3
– 電力、煤氣、蒸汽及空調供應	19,322	206	(126)	(85)	(19)	(17)	—	16,457	209	(122)	(85)	—	—	—
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,563	112	(41)	(36)	(22)	(6)	—	2,961	43	(24)	(16)	2	(40)	—
– 房地產及建築	87,852	10,589	(3,263)	(2,730)	(1,296)	(574)	19	90,063	8,949	(2,598)	(1,842)	(812)	(1,554)	12
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	84,557	2,549	(1,287)	(1,126)	(234)	(286)	28	77,830	2,728	(1,372)	(1,188)	(369)	(337)	8
– 運輸及倉儲	20,719	307	(174)	(75)	(40)	(205)	2	22,643	417	(321)	(232)	(104)	(20)	1
– 住宿及飲食	14,389	1,436	(399)	(303)	(124)	(31)	2	14,734	1,610	(299)	(214)	(81)	(27)	—
– 出版、視聽及廣播	25,347	377	(198)	(108)	(75)	(46)	—	19,826	229	(158)	(61)	(79)	(75)	2
– 專業、科學及技術活動	25,023	520	(218)	(153)	(66)	(89)	1	26,128	648	(266)	(188)	(132)	(174)	1
– 行政及後勤服務	19,525	570	(395)	(321)	(151)	(59)	—	20,117	739	(320)	(254)	(39)	(88)	1
– 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	—	—	—	64	—	—	—	—	—	—
– 教育	2,259	40	(26)	(11)	(2)	(3)	—	1,596	43	(27)	(16)	(16)	(3)	—
– 健康及護理	4,403	98	(32)	(14)	3	(13)	—	4,030	184	(51)	(25)	(3)	(12)	1
– 藝術、娛樂及消閒	2,313	123	(51)	(42)	(29)	(16)	—	2,066	78	(35)	(26)	(19)	(22)	—
– 其他服務	6,599	311	(168)	(106)	44	(51)	7	7,288	327	(110)	(66)	(82)	(115)	10
– 家居活動	841	—	—	—	—	—	—	589	—	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	164	—	—	—	—	—	—	118	—	—	—	—	—	—
– 政府	7,619	121	(5)	(3)	(1)	—	—	6,793	175	(7)	(5)	6	—	—
– 資產抵押證券	—	—	—	—	(1)	(14)	—	32	—	(13)	—	1	—	—
企業及商業貸款	424,505	20,106	(7,526)	(5,984)	(2,353)	(1,746)	75	410,684	18,466	(6,755)	(4,934)	(1,864)	(2,906)	40
非銀行之金融機構	100,058	671	(369)	(294)	(112)	(182)	2	82,464	679	(436)	(361)	(59)	(19)	—
批發貸款	524,563	20,777	(7,895)	(6,278)	(2,465)	(1,928)	77	493,148	19,145	(7,191)	(5,295)	(1,923)	(2,925)	40
客戶貸款	999,091	24,722	(10,692)	(7,173)	(3,940)	(3,569)	320	940,373	22,705	(9,715)	(6,091)	(3,202)	(4,459)	260
同業貸款	108,469	1	(7)	(1)	9	—	—	102,052	2	(13)	(2)	(1)	—	—
於2025年12月31日	1,107,560	24,723	(10,699)	(7,174)	(3,931)	(3,569)	320	1,042,425	22,707	(9,728)	(6,093)	(3,203)	(4,459)	260

1 「其他有抵押個人貸款」已擴大至包括第二留置權按揭、汽車融資及有關住宅物業之擔保貸款，而此等項目過往均列作獨立項目呈報。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的信貸風險主要乃由於與集團附屬公司交易所導致。

滙豐控股的最大信貸風險承擔源自兩個部分：

- 資產負債表上的金融資產，風險承擔上限相等於賬面值（請參閱第271）；及
- 財務擔保及其他擔保，風險承擔上限是對方要求履行擔保時，我們須支付的最高金額（請參閱附註33）。

就衍生工具資產結餘而言（請參閱第271頁），若交易對手違責，並因而產生有關信貸風險的風險承擔淨額，滙豐便有可依法強制執行之對銷權利。

然而，由於集團在一般情況下無意按淨額基準結算該等數額，因此就會計目的而言，該等數額並未符合按淨額呈列的標準。對銷額亦包括以現金及其他金融資產形式收取的抵押品。

於2025年12月31日，與衍生工具資產結餘相關的對銷總額為18億美元（2024年：30億美元）。

貸款及金融投資（包括集團內部貸款及美國國債和債券）的信貸質素為「穩健」，其中100%風險承擔並未逾期或減值（2024年：100%）。有關信貸質素分類的詳情，請參閱第108頁。

財資風險

► 有關財資風險的定義，請參閱第105頁。

方針及政策

(經審核)

我們管理財資風險，目的是維持適當水平的資本、流動資金、資金、外匯及非交易市場風險，以配合業務策略，同時符合監管及壓力測試相關的規定。

集團的財資風險管理方針建基於我們的組織需求，以及監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本和流動資金基礎，以管理業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，於任何時候均符合綜合計算及各地監管機構的規定。

風險管理架構是集團政策的支柱，詳情載於第98頁。

► 詳情請參閱《於2025年12月31日的第三支柱資料披露》。

財資風險管理

2025年主要發展

- 集團一直維持並受惠於其穩健的資本、流動資金及資金狀況，面對2025年各時段的宏觀經濟環境及環球市場波動仍具復元力。根據英倫銀行於2025年12月2日發表的《金融穩定性報告》，集團在銀行資本壓力測試中的普通股權一級資本表現強勁，進一步凸顯集團的穩健。
- 有關滙豐目前管理的主要風險（包括地緣政治和宏觀經濟風險）之摘要，請參閱第100頁。
- 於2026年1月，私有化恒生銀行對普通股權一級資本的淨影響為110個基點（基於2025年12月31日的普通股權一級資本比率）。有關影響包括普通股權一級資本比率於首日受壓約120個基點，部分被交易前對沖的相關結構性外匯風險加權資產的撥回所抵銷。該等因素於2025年12月31日對普通股權一級資本產生約10個基點的不利影響，並於私有化生效時予以平倉處理。
- 有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第158至159頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第161至162頁。有關銀行賬項利率風險的定量披露資料，請參閱第164至166頁。

管治及架構

集團司庫負責管理所有財資風險，唯不包括退休金及保險風險。集團司庫及集團員工表現及獎勵主管共同負責管理退休金風險，而環球保險行政總裁則是保險風險的管理人。環球交易及財資風險管理及風險分析主管負責所有財資風險的管理工作。

財資風險（不包括退休金及保險風險）由集團財務管理會議與集團風險管理委員會負責。環球財資部門積極管理有關風險，並獲滙豐控股資產負債管理委員會及各地區的資產負債管理委員會提供支援，且由財資風險管理部及風險管理會議監督。

退休金風險由本地及地區退休金風險管理會議監督，並獲環球退休金財務風險管理會議提供全球性監督，後者由問責風險管理人員擔任主席。保險風險受環球保險風險管理會議監督，會議的主席是環球保險風險管理與合規總監。

資本、流動資金及資金風險管理程序

評估及承受風險水平

我們的資本管理方法是以環球資本風險管理政策為基礎，輔以復元和解決方案規劃及壓力測試架構。該政策載列我們釐定主要資本承受風險水平的方針，包括普通股權一級資本比率、資本總額、自有資金及合資格負債最低規定、槓桿比率以及雙重槓桿比率。內部資本充足程度評估程序旨在評估集團的資本狀況，當中會考慮監管要求和內部資本來源及規定。附屬公司根據環球指引調整其內部資本充足程度評估程序，同時會考慮其所在地區的監管制度，以釐定本身的承受風險水平。

滙豐控股向各附屬公司提供符合自有資金及合資格負債最低規定的金融工具，當中包括股權資本及非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。符合自有資金及合資格負債最低規定的金融工具包括自有資金及合資格可撇減或轉換為資本資源的負債，在銀行倒閉時用於吸納損失或進行資本重組。滙豐設有三個處置集團：歐洲處置集團、亞洲處置集團及美國處置集團，此外亦設有若干規模較小的實體。

滙豐控股力求在本身的資本組合成分及於各附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

滙豐控股保留由現金及其他高質素流動資產組成的重大控股資本緩衝，作為一項長期政策。我們力求將資本緩衝控制在190億至240億美元的目標營運範圍內。

滙豐維持充足的多元化流動資金緩衝及穩定的資金基礎，藉以滿足流動資金及資金方面的監管規定。我們設法透過維持適當金額、年期及結構的資金及流動資金，從而支持我們的資產，確保能夠履行合約責任或或有責任。

我們致力按照風險管理架構實施管治安排，確保管理層能夠監督集團及公司層面的流動資金及資金風險。我們根據全球一致的政策、程序及報告準則，於營運公司層面管理流動資金及資金風險。營運公司於任何時間均須符合內部最低規定及任何適用的監管規定。

我們的內部流動資金充足程度評估程序旨在確保營運公司具備策略、政策、程序及系統，以識別、衡量、管理及監察在多個不同時限（包括同日）內的流動資金風險。內部流動資金充足程度評估程序為設定承受風險水平提供指引，並就各主要公司有效管理流動資金及資金的能力進行評估。有關計量指標由各地設定及管理，但須在環球層面接受審查及質詢，以確保集團政策及監控措施保持一致。

規劃及表現

資本及風險加權資產計劃是董事會批准的年度財務資源策略的一部分。每月的資本及風險加權資產預測會呈交予集團營運委員會，確保受到持續監察及管理。集團財務總監在集團資本管理會議協助下，負責制訂環球資本分配的原則。該會議是一個專門討論資本管理的論壇，並向滙豐控股資產負債管理委員會匯報。

我們的內部管治程序旨在加強投資及資本分配決策的紀律，以助確保投資回報符合管理層的目標。集團策略分配財務資源以支持業務活動，以及符合監管規定及滿足經濟資本需要。我們使用平均有形股本回報率衡量指標及相關經濟利潤衡量指標評估業務回報。

資金及流動資金亦是董事會批准的財務資源計劃的一部分。主要衡量指標包括實體層面的流動資金覆蓋比率、穩定資金淨額比率及內部流動資金衡量指標。我們採用一系列指標以助維持適當的資金及流動資金狀況，例如存戶集中限額、同日內流動資金及前瞻性資金評估。

► 有關監管發展的詳情，請參閱《於2025年12月31日的第三支柱資料披露》。

壓力測試和復元及解決方案規劃

滙豐採用壓力測試，讓管理層了解集團抵受內部及外部衝擊（例如系統故障或環球經濟衰退）所需的資本及流動資金。

除了內部壓力測試外，滙豐在多個司法管轄區進行監管規定壓力測試。測試結果十分重要，用於就內部資本充足程度評估程序及內部流動資金充足程度評估程序得出的內部資本及流動資金需要作出評估。評估結果將影響監管規定要求，並為內部設立管理緩衝水平提供資訊。

壓力測試的結果透過有形股本的分配對業務表現發揮影響，當資本、流動資金或回報未能達標時，則警示須重新評估業務計劃。有關測試亦為減低風險策略提供資訊，並有助復元及解決方案的規劃。我們備有集團及旗下主要實體的復元計劃，包括應變資金計劃，當中概述可能導致違反資本或流動資金緩衝規定的潛在壓力事件。

集團復元計劃制訂架構和管治安排，支持滙豐業務回復至穩定和可運行狀況，減低因特定或市場整體壓力而陷入困境的可能。集團主要實體的復元計劃提供周詳行動方案，協助它們於壓力環境下穩定財務狀況。

滙豐具備所需能力和資源，倘集團出現不大可能發生的未能復元情況而監管機構須啟動解決方案時，有助於管理相關情況。我們持續提升復元及解決能力，以符合英倫銀行和解決能力評估架構的要求。

計量銀行賬項程序的利率風險

銀行賬項利率風險指因市場利率出現變動或客戶產品的預期重訂息率有所變化，對盈利或資本產生潛在不利影響的風險。該風險來自集團的非交易用途資產及負債，而有關資產及負債並非為交易用途而持有，或用作對沖交易用途的持倉。我們就銀行賬項利率風險制訂的環球風險管理架構，旨在識別、計量、管理及監控銀行賬項利率風險的所有重大來源，並已制訂政策和架構，以助確保監督取得成效。

為協助管理銀行賬項利率風險並提供更穩定的盈利，我們採用結構性對沖策略，即建構包含債券、衍生工具和客戶貸款等定息資產的組合。根據可用財務資源和市場狀況，此項對沖的規模和期限或會局限於若干貨幣和地區。為減少會計錯配，我們通常運用已攤銷成本金融工具或對沖會計衍生工具進行對沖，但亦使用按公允值計入其他全面收益的債券。我們混合採用以經濟價值及盈利為本的衡量指標，以助有效管理銀行賬項利率風險。相關衡量指標用於計量銀行賬項內的銀行賬項利率風險，並為承受風險水平的整體監控提供支持，其中包括：

- 銀行業務淨利息收益敏感度；及
- 股東權益經濟價值敏感度。

► 有關滙豐的銀行賬項利率風險之風險管理，詳情載於集團《於2025年12月31日的第三支柱資料披露》。

其他集團風險

非交易賬項匯兌風險

結構性匯兌風險

結構性匯兌風險源自海外業務（例如附屬公司、聯營公司、合資公司或報告實體的分行，其運作貨幣並非報告實體所用貨幣）持有的資本投資或資產淨額。一家公司的功能貨幣通常是其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構性風險的匯兌差額於「其他全面收益」項內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，正是我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關海外業務各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。我們管理此等風險的主要目的，是保障滙豐及經營銀行業務的附屬公司之綜合資本比率免受匯率變動影響。我們會在具資本效益的情況下採用對沖策略（例如淨投資對沖及經濟對沖），且不超越核准上限。對沖持倉受到監察並會進行調整，以管理與滙豐外匯投資相關的風險加權資產或下行風險。

► 有關結構性匯兌風險的詳情，請參閱第163頁。

交易匯兌風險

交易匯兌風險來自銀行賬項中以營運公司報告貨幣以外的貨幣產生損益或按公允值計入其他全面收益儲備的日常交易。透過損益產生的交易匯兌風險會定期轉移至資本市場及證券服務業務，並在限額內予以管理，但因時差或其他原因產生的輕微剩餘匯兌風險除外。透過其他全面收益儲備產生的交易匯兌風險由環球財資業務按獲准的承受水平予以管理。

滙豐控股的風險管理

滙豐控股作為一家金融服務控股公司，參與的市場風險活動有限。滙豐控股致力維持充裕資本來源以支持多元化業務，將該等資源分配到旗下業務，並由各項投資產生股息及利息收益。此外，滙豐控股負責管理營業支出，向股東派發股息及向債務資本的提供者支付利息，並確保具備短期流動資產儲備以供突發情況使用。

滙豐控股面對的主要市場風險是銀行賬項利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持資金水平、提供予附屬公司的貸款、於長期資產的投資、金融負債及外匯對沖。滙豐控股的市場風險管理策略旨在管理市場變化引起的資本來源、現金流及可供分派儲備波動。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期來管理長期債務的利率風險及匯兌風險，此外亦使用遠期外匯合約管理結構性匯兌風險。滙豐控股的市場風險由滙豐控股資產負債管理委員會根據公司的承受風險水平聲明進行監察。

► 有關滙豐控股銀行賬項利率風險的定量披露，請參閱第167頁。

退休金風險管理程序

我們的環球退休金策略是在當地法律許可、且被視為具競爭力的情況下，由界定福利退休金計劃轉為界定供款退休金計劃。我們最重要的界定福利計劃多年來已不再接受新成員，而很多計劃（包括英國最大的計劃）亦不再累計日後權益。

在界定供款退休金計劃中，滙豐所須供款的數額明確，而最終退休金福利水平則取決於僱員所選投資的回報。雖然滙豐就界定供款計劃面對的市場風險極低，但仍須承擔營運和聲譽風險。

界定福利退休金計劃設有明確的退休金福利水平，但滙豐的供款會因多項風險而變動，包括：

- 投資回報低於預期計劃福利所需的水平；
- 經濟環境下行導致資產（股權及債務）價值下降；
- 利率或通脹預期變動，導致計劃負債價值上升；及
- 計劃成員的壽命較預期長（長壽風險）。

退休金風險採用經濟資本模型評估，當中已考慮上述因素可能出現的變化。我們採用二百年一遇的壓力測試，以評估該等變化對退休金資產及退休金負債的影響，並運用境況分析及其他壓力測試，以助管理退休金風險，包括審視消除風險的機遇。

為了資助與界定福利計劃相關的福利，負責資助的集團旗下公司（某些情況下包括僱員）根據精算建議和受託人的諮詢意見作出定期供款。該等供款確保計劃具備足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。倘計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需增加供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，視乎不同計劃而定。

界定福利計劃投資於各類投資項目，以限制資產無法應付計劃負債的風險。預期回報的任何變動均可能改變日後所需供款。計劃資產會進行策略性配置，指標每三至五年檢討一次。

此外，集團部分退休金計劃持有長壽掉期合約，藉以提供長期保障，應付因成員較預期長壽而產生的支出。其中，英國滙豐銀行（英國）退休金計劃使用該等掉期，以涵蓋計劃中約50%的退休金負債。

2025年資本風險

資本概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2025年12月31日	2024年12月31日
風險加權資產（十億美元）		
信貸風險	687.0	657.9
交易對手信貸風險	42.4	37.7
市場風險	38.5	36.2
營運風險	120.7	106.5
風險加權資產總額	888.6	838.3
按過渡基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	132.6	124.9
一級資本	153.4	144.1
資本總額	182.4	172.4
按過渡基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	14.9	14.9
一級比率	17.3	17.2
總資本比率	20.5	20.6
按終點基準呈列資本（十億美元）		
普通股權一級資本	132.6	124.9
一級資本	153.4	144.1
資本總額	182.4	168.5
按終點基準呈列資本比率（%）		
普通股權一級比率	14.9	14.9
一級比率	17.3	17.2
總資本比率	20.5	20.1
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值（十億美元）	702.1	649.2
現金流出淨額總值（十億美元）	512.1	470.7
流動資金覆蓋比率（%）	137	138
穩定資金淨額比率		
可動用穩定資金總額（十億美元）	1,621.0	1,523.4
規定穩定資金總額（十億美元）	1,133.3	1,064.5
穩定資金淨額比率（%）	143	143

任何提述歐盟法規及指令（包括技術標準）的內容均應在適用的情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率乃根據《資本規定規例及指引》、《資本規定規例2》及《審慎監管局規則手冊》（「資本規例2」）計算。

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，按過渡基準及終點基準呈列的本期資本數字相同。

流動資金覆蓋比率按前12個月的平均值計算。穩定資金淨額比率則按前四個季度的平均值計算。

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，我們將在往後期間重列。

自有資金資料披露
(列表經審核)

		於下列日期	
參考*		2025年12月31日 百萬美元	2024年12月31日 百萬美元
普通股權一級資本：票據及儲備			
1	資本票據及相關股份溢價賬	8,699	22,378
	– 普通股	8,699	22,378
2	保留盈利	152,936	138,959
3	累計其他全面收益 (及其他儲備)	(27)	(8,410)
5	少數股東權益 (可計入綜合普通股權一級之金額)	3,303	3,960
5a	獨立審閱利潤淨額 (已扣除任何可預見支出或股息)	8,076	7,184
6	監管規定調整前普通股權一級資本	172,987	164,071
28	普通股權一級之監管規定調整總額	(40,394)	(39,160)
29	普通股權一級資本	132,593	124,911
36	監管規定調整前額外一級資本	20,874	19,286
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(70)	(70)
44	額外一級資本	20,804	19,216
45	一級資本	153,397	144,127
51	監管規定調整前二級資本	30,167	29,334
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,193)	(1,075)
58	二級資本	28,974	28,259
59	資本總額	182,371	172,386

* 參考索引為審慎監管局範本中適用並有數值之對應項目的編號。

2025年12月31日，普通股權一級資本比率維持於14.9%，與2024年12月31日相同。普通股權一級資本增加77億美元，但增幅被風險加權資產增加503億美元抵銷。普通股權一級資本比率於年內變動的主要原因包括：

- 主要透過監管規定利潤 (扣除股息及股份回購) 帶動資本生成增加0.5個百分點。公布私有化恒生銀行後，股份回購已暫停；
- 收益率下降，加上匯兌波動的影響淨值，令持作收取合約現金流量及出售用途的債務工具的公允值增加0.1個百分點，增幅部分被監管規定扣減所抵銷；

- 持作收取合約現金流量及出售用途的法國房屋及若干其他貸款組合虧損 (於2025年第一季按公允值計入其他全面收益) 導致0.2個百分點減幅，部分減幅因審慎監管局於2025年第二季授出豁免，無須計入營運風險中的風險加權資產而被抵銷；及
- 風險加權資產增加，主要受到資產負債規模的自然增長帶動，導致0.4個百分點減幅。

集團於2025年12月31日的第二A支柱規定 (根據指定時間評估由審慎監管局的個別資本規定釐定) 相當於風險加權資產的2.5%，其中1.4%必須由普通股權一級資本滿足。2025年內，我們一直符合審慎監管局監管的資本充足水平要求。

風險加權資產

按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	114.5	130.3	282.3	71.5	88.4	687.0
交易對手信貸風險	0.1	0.1	40.2	0.8	1.2	42.4
市場風險	0.7	—	24.4	0.3	13.1	38.5
營運風險	24.3	22.5	61.8	17.3	(5.2)	120.7
於2025年12月31日	139.6	152.9	408.7	89.9	97.5	888.6
於2024年12月31日	143.7	133.5	388.0	85.7	87.4	838.3

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 內部撇銷 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	133.5	73.8	319.1	18.8	58.6	25.1	46.9	11.2	687.0
交易對手信貸風險	0.3	23.9	10.3	0.9	4.3	0.7	2.0	—	42.4
市場風險 ²	0.1	24.9	18.9	2.4	2.8	0.6	2.1	6.7	38.5
營運風險	24.1	23.4	63.5	5.1	8.3	6.1	6.0	(15.8)	120.7
於2025年12月31日	158.0	146.0	411.8	27.2	74.0	32.5	57.0	2.1	888.6
於2024年12月31日	138.3	137.6	402.8	26.6	74.4	29.7	50.7	(0.6)	838.3

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									
	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.						控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷			
	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 ² 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 ² 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	十億美元	其他交易 實體 十億美元	十億美元	市場 風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
於2025年1月1日之風險加權資產	138.1	111.5	379.8	24.5	71.7	29.2	49.4	(2.1)	36.2	838.3
資產規模	15.9	2.1	13.3	1.1	2.5	(1.1)	6.7	(2.8)	2.2	39.9
資產質素	1.1	0.9	1.8	(0.6)	(2.5)	(0.1)	(0.1)	—	—	0.5
模型更新	(0.5)	—	(0.5)	(0.1)	(0.3)	—	—	—	—	(1.4)
方法及政策	(6.1)	1.6	(8.2)	(0.1)	(0.3)	0.2	0.1	1.1	0.1	(11.6)
收購及出售 ²	—	(3.4)	1.5	(0.1)	—	—	(1.5)	(1.0)	—	(4.5)
匯兌變動 ³	9.4	8.4	5.2	0.1	0.1	3.7	0.3	0.2	—	27.4
風險加權資產總值變動	19.8	9.6	13.1	0.3	(0.5)	2.7	5.5	(2.5)	2.3	50.3
於2025年12月31日之風險加權資產	157.9	121.1	392.9	24.8	71.2	31.9	54.9	(4.6)	38.5	888.6

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						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 ² 十億美元	企業中心 ² 十億美元	市場風險 十億美元	
於2025年1月1日之風險加權資產	142.0	133.5	360.7	85.6	80.3	36.2	838.3
資產規模	0.2	16.0	13.9	2.5	5.1	2.2	39.9
資產質素	(0.4)	0.8	(0.2)	(0.1)	0.4	—	0.5
模型更新	0.2	(0.5)	(1.1)	—	—	—	(1.4)
方法及政策	(3.7)	(6.1)	(0.6)	0.1	(1.4)	0.1	(11.6)
收購及出售 ²	—	—	(1.0)	(2.4)	(1.1)	—	(4.5)
匯兌變動 ³	0.6	9.2	12.6	3.9	1.1	—	27.4
風險加權資產總值變動	(3.1)	19.4	23.6	4.0	4.1	2.3	50.3
於2025年12月31日之風險加權資產	138.9	152.9	384.3	89.6	84.4	38.5	888.6

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 2 包括在出售法國人壽保險業務後，15億美元重大投資的風險加權資產配置由英國滙豐銀行有限公司改投入香港上海滙豐銀行有限公司。
- 3 本項披露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。

風險加權資產於年內增加503億美元，主要是399億美元的資產規模變動及274億美元的貨幣換算差額所致，但部分被116億美元的方法及政策變動及45億美元的策略出售項目所抵銷。

資產規模

資產規模風險加權資產增加399億美元，其中261億美元與信貸風險資產規模相關，主要由英國業務和企業及機構理財業務的企業貸款，以及企業中心項下的Saudi Awwal Bank所帶動。

此外，集團各業務分部的平均收益上升，帶動營運風險之風險加權資產增加116億美元。

市場風險之風險加權資產增加22億美元，主要是因用來對沖私有化恒生銀行的預期影響的結構性匯兌風險上升57億美元，但利率組合的風險狀況好轉，令壓力下估計虧損風險下降30億美元，抵銷部分增幅。

資產質素

風險加權資產輕微增加5億美元，主要是信貸風險的不利變動所致，而集團的香港業務和企業及機構理財業務增設減輕信貸風險的措施，抵銷大部分增幅。該增幅亦包括集團英國業務的組合變化所致的增額。

模型更新

風險加權資產減少14億美元，主要是因模型更新後的調整進行重新校準，以處理批發內部評級信貸風險的模型限制（主要針對企業及機構理財業務）。

方法及政策

風險加權資產減少116億美元，主要因信貸風險參數改良所致，包括英國業務和企業及機構理財業務有關未取用貸款的方法轉變，以及一項英國交易的部分信貸風險轉移至第三方。

收購及出售

風險加權資產減少45億美元，原因是審慎監管局於2025年授出豁免，無須計入先前出售法國零售銀行業務和出售阿根廷業務相關營運風險的風險加權資產。此外，我們在出售阿根廷業務時作為購買代價收取的Grupo Financiero Galicia美國預託證券已經售出。出售法國保留的房屋及若干其他貸款組合，亦帶來進一步的減幅。

槓桿比率

	於下列日期	
	2025年12月31日 十億美元	2024年12月31日 十億美元
一級資本（槓桿）	153.4	144.1
槓桿比率風險總額	2,877.1	2,571.1
	%	%
槓桿比率	5.3	5.6

於2025年12月31日，集團的槓桿比率為5.3%，較2024年12月31日的5.6%有所減少。槓桿風險承擔增加，導致槓桿比率下跌0.6個百分點，部分被一級資本上升0.3個百分點抵銷。槓桿風險承擔變動是因資產負債規模增長帶來0.4個百分點增幅，以及貨幣換算差額帶來0.2個百分點增幅。

於2025年12月31日，我們的英國最低槓桿比率規定水平為3.25%，加上0.9%的額外緩衝比率，當中0.7%為額外槓桿緩衝比率，0.2%為逆周期槓桿緩衝比率。此等緩衝分別相當於201億美元及58億美元的資本價值。集團2025年的槓桿比率超過此等槓桿規定。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定監管架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求金融服務公司就其風險、資本及管理公布廣泛詳情，從而提高公司的透明度。

- 詳情請參閱於 www.hsbc.com/investors 刊發的《於2025年12月31日的第三支柱資料披露》。

營運公司的流動資金

	於2025年12月31日			
	流動資金 覆蓋比率 ¹ %	高質素 流動資產 十億美元	流出 淨額 十億美元	穩定資金 淨額比率 ¹ %
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ²	175	124	71	146
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ³	148	145	99	114
香港上海滙豐銀行 – 香港分行 ^{4,6}	189	170	90	125
滙豐新加坡 ⁵	228	37	16	168
恒生銀行	322	64	20	184
滙豐中國	203	26	13	153
美國滙豐銀行	167	84	50	129
滙豐 (歐洲大陸)	147	100	68	148
中東滙豐銀行有限公司 – 阿聯酋分行	232	16	7	152
墨西哥滙豐	166	9	5	110

於2024年12月31日				
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ²	190	117	61	154
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ³	148	138	93	115
香港上海滙豐銀行 – 香港分行 ⁴	191	145	76	124
滙豐新加坡 ⁵	287	32	11	184
恒生銀行	299	57	19	174
滙豐中國	191	27	14	147
美國滙豐銀行	167	80	48	127
滙豐 (歐洲大陸)	149	82	55	139
中東滙豐銀行有限公司 – 阿聯酋分行	251	14	6	151
墨西哥滙豐	164	9	6	125

- 上表呈列的流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃按平均值計算。流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。流動資金覆蓋比率詳情根據當地適用監管規定呈報，阿聯酋分行的流動資金覆蓋比率則除外，乃根據審慎監管局基準呈報。穩定資金淨額比率詳情根據審慎監管局的穩定資金淨額比率規則呈報。
- HSBC UK Bank plc指HSBC UK流動資金集團，當中包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services plc、HSBC Private Bank (UK) Ltd 及HSBC Innovation Bank Limited，此等實體按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 香港上海滙豐銀行 – 香港分行屬香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務，就流動資金及資金風險而言，以獨立營運實體方式受到監控。
- 滙豐新加坡旗下包括滙豐銀行 (新加坡) 有限公司及香港上海滙豐銀行 – 新加坡分行，已按當地監管機構的批准，在國家 / 地區層面監控流動資金及資金風險。
- 於2025年第四季，香港上海滙豐銀行 – 香港分行分隔出166億美元第一級高質素流動資產，作為恒生銀行私有化交易的資金。就流動資金覆蓋比率報告而言，此等資產並不計入流動資產緩衝，且按平均基準計算令該實體的當地流動資金覆蓋比率減少約5.5%。

綜合流動資金衡量指標

穩定資金淨額比率

我們根據審慎監管局的穩定資金淨額比率規則管理資金風險。集團於2025年12月31日以前四季平均值計算所得的穩定資金淨額比率為143%。

	於下列日期		
	2025年 12月31日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2024年 12月31日 十億美元
可動用穩定資金總額 (十億美元)	1,621	1,572	1,523
規定穩定資金總額 (十億美元)	1,133	1,083	1,064
穩定資金淨額比率 (%)	143	145	143

流動資金覆蓋比率

於2025年12月31日，實體層面的高質素流動資產平均為8,620億美元 (2024年12月31日：7,900億美元)。集團綜合方法包括為反映集團實

2025年流動資金及資金風險

流動資金衡量指標

於2025年12月31日，集團旗下各主要營運公司的流動資金及資金水平均高於監管規定的最低水平。各營運公司擁有充足的無產權負擔流動資產，符合內部及當地監管機構的規定。各營運公司均維持充足穩定的資金狀況，並採用穩定資金淨額比率或其他適當指標作評估。

除了監管規定的衡量指標外，集團採用一套廣泛的指標來管理流動資金及資金狀況。

以下章節將會分析集團的平均流動資金及資金狀況。

	於下列日期 ¹		
	2025年 12月31日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2024年 12月31日 十億美元
高質素流動資產 (營運公司層面)	862	833	790
集團流動資金覆蓋比率反映 之高質素流動資產	702	678	649
流出淨額	512	486	471
流動資金覆蓋比率 (%)	137	140	138
就調撥限制作出的調整 ²	(165)	(161)	(147)

- 上述集團流動資金覆蓋比率根據平均值計算。流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。
- 包括對營運公司高質素流動資產及流入數額作出的調整，以反映流動資金調撥的限制。

流動資產

集團作出1,600億美元的扣減後，平均集團流動資金覆蓋比率反映之高質素流動資產為7,020億美元（2024年12月31日：6,490億美元），並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中97%合資格納入第一級（2024年12月31日：95%）。下表反映於2025年12月31日按資產類別及貨幣劃分的平均流動資金組合成分。

按資產類別列示的流動資金組合¹

	流動資金組合 十億美元	第一級 ² 十億美元	第二級 ² 十億美元
現金及於中央銀行之結餘	248	248	—
中央及地方政府債券	413	401	12
地區政府公營企業	2	2	—
國際組織及多邊發展銀行	29	29	—
備兌債券	7	2	5
其他	3	—	3
2025年12月31日總計	702	682	20
2024年12月31日總計	649	615	34

- 1 集團流動資產數據根據平均值計算。
- 2 根據《審慎監管局規則手冊》的定義，第一級資產指「流通程度及信貸質素極高的資產」，而第二級資產則指「流通程度及信貸質素高的資產」。

資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及客戶即期及短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款、履行監管規定責任，並設法透過負債在貨幣、期限或所在地區等各方面取得平衡，確保資金概況維持多元化。下文的「資金來源」及「資金用途」列表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金。實際上，所有主要營運公司須獨立管理其流動資金及資金風險。

有關列表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以資金來源或投放的結餘淨額呈列。

資金來源

(經審核)	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
客戶賬項	1,786,828	1,654,955
同業存放	97,952	73,997
回購協議 – 非交易用途	204,974	180,880
已發行債務證券	99,675	105,785
現金抵押品、保證金、結算賬項及正在轉移至其他銀行之項目	91,087	82,732
持作出售用途業務組合之負債	23,382	29,011
後償負債	28,406	25,958
指定按公允值列賬之金融負債	158,456	138,727
保單未決賠款	122,955	107,629
交易用途負債	72,122	65,982
– 回購	13,113	14,806
– 借出股票	6,250	3,525
– 其他交易用途負債	52,759	47,651
各類股東權益總額	205,666	192,273
其他資產負債表負債	341,531	359,119
於12月31日	3,233,034	3,017,048

按貨幣列示的流動資金組合¹

	美元 十億美元	英鎊 十億美元	歐元 十億美元	港元 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2025年12月31日的流動資金組合	232	170	136	43	121	702
於2024年12月31日的流動資金組合	196	170	113	47	123	649

- 1 集團流動資產數據根據之前12個月平均月底的價值計算。

資金風險管理架構致力確保營運實體維持其資金計劃所界定的多元資金狀況，而該等計劃須符合環球一致的政策和標準，透過定期管治予以落實。透過資金來源、期限、貨幣和地區的均衡組合達致多元，從而務求降低集中風險，避免過度依賴中央銀行或集團內部資金的支持。有關架構要求各實體制訂政策、程序和監控措施，按期限和來源監察及管理資金，並輔以限額管治作支持。各實體亦會就內部流動資金監察的到期短期債務現金流建構模型，協助確保維持足夠流動資金履行到期債務責任。

資金用途

(經審核)	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
客戶貸款	988,399	930,658
同業貸款	108,462	102,039
反向回購協議 – 非交易用途	298,392	252,549
現金抵押品、保證金、結算賬項及正在向其他銀行收取之項目	87,667	78,538
持作出售用途資產	11,115	27,234
交易用途資產	366,153	314,842
– 反向回購	18,449	16,823
– 借入股票	14,947	8,374
– 其他交易用途資產	332,757	289,645
金融投資	567,211	493,166
現金及於中央銀行之結餘	242,859	267,674
其他資產負債表資產	562,776	550,348
於12月31日	3,233,034	3,017,048

批發有期債務的期限狀況

批發有期債務責任的期限狀況載於下表。列表所示款額不可與綜合資產負債表的款額直接比較，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而非資產負債表的賬面值，當中包括按公允值計量之債務證券及後償負債。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下的滙豐應付批發資金現金流¹

	1個月內 到期 百萬美元	1個月後 但3個月內 到期 百萬美元	3個月後 但6個月內 到期 百萬美元	6個月後 但9個月內 到期 百萬美元	9個月後 但1年內 到期 百萬美元	1年後 但2年內 到期 百萬美元	2年後 但5年內 到期 百萬美元	5年後 到期 百萬美元	總計 百萬美元
已發行債務證券	14,531	12,338	14,004	7,561	8,780	26,365	70,542	65,835	219,956
– 無抵押存款證及商業票據	5,729	4,484	6,781	4,211	5,198	1,855	999	570	29,827
– 無抵押優先中期票據	5,835	6,262	5,020	1,853	1,416	17,953	52,645	53,455	144,439
– 無抵押優先結構性票據	2,459	1,060	2,037	1,150	1,739	5,572	11,145	9,164	34,326
– 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	671	1,550	—	2,221
– 有抵押資產抵押商業票據	486	—	—	—	—	—	—	—	486
– 有抵押資產抵押證券	22	43	62	58	338	201	693	1,401	2,818
– 其他	—	489	104	289	89	113	3,510	1,245	5,839
後償負債	—	—	—	—	892	874	2,049	34,541	38,356
– 後償債務證券	—	—	—	—	892	874	2,049	33,602	37,417
– 優先證券	—	—	—	—	—	—	—	939	939
於2025年12月31日	14,531	12,338	14,004	7,561	9,672	27,239	72,591	100,376	258,312

已發行債務證券	14,260	15,011	13,841	10,235	11,644	29,639	62,434	53,814	210,878
– 無抵押存款證及商業票據	5,346	7,803	10,495	6,623	6,829	662	1,787	1,598	41,143
– 無抵押優先中期票據	7,528	3,351	1,014	1,269	2,736	21,593	47,236	42,899	127,626
– 無抵押優先結構性票據	874	1,826	2,258	1,457	1,526	6,055	9,160	6,520	29,676
– 有抵押備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,254	—	1,254
– 有抵押資產抵押商業票據	488	—	—	—	—	—	—	—	488
– 有抵押資產抵押證券	24	47	67	64	61	664	520	864	2,311
– 其他	—	1,984	7	822	492	665	2,477	1,933	8,380
後償負債	—	—	1,737	1,030	—	892	2,694	30,349	36,702
– 後償債務證券	—	—	1,737	1,030	—	892	2,694	29,471	35,824
– 優先證券	—	—	—	—	—	—	—	878	878
於2024年12月31日	14,260	15,011	15,578	11,265	11,644	30,531	65,128	84,163	247,580

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。

2025年結構性匯兌風險

結構性匯兌風險承擔指集團在附屬公司、分行、合營安排或聯營公司，以及任何相關對沖項目（該等實體以美元以外貨幣作為功能貨幣）之淨資產或資本投資。結構性風險承擔的匯兌差額通常於「其他全面收益」內確認。

結構性匯兌風險承擔淨額

結構性風險承擔之貨幣	2025年					
	海外業務投資淨額 (不包括非控股 權益)	投資對沖 淨額	結構性 匯兌風險承擔 (經濟對沖前)	經濟對沖－ 結構性 外匯對沖 ¹	經濟對沖－ 股權證券 (額外一級) ²	結構性 匯兌風險承擔 淨額
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
港元	45,486	(5,737)	39,749	(9,905)	—	29,844
英鎊	51,315	(17,254)	34,061	—	(1,341)	32,720
人民幣	36,084	(7,622)	28,462	(1,078)	—	27,384
歐元	18,017	(4,162)	13,855	—	(1,466)	12,389
印度盧比	7,747	(3,264)	4,483	—	—	4,483
墨西哥披索	4,873	—	4,873	—	—	4,873
沙地阿拉伯里亞爾	5,132	—	5,132	—	—	5,132
阿聯酋迪拉姆	5,436	(1,176)	4,260	(2,691)	—	1,569
馬元	3,473	(1,727)	1,746	—	—	1,746
新加坡元	2,711	(493)	2,218	1,728	(1,770)	2,176
澳元	2,367	—	2,367	—	—	2,367
新台幣	2,473	(1,387)	1,086	—	—	1,086
印尼盾	1,561	(501)	1,060	(98)	—	962
瑞士法郎	1,549	(617)	932	(248)	—	684
韓圓	1,326	(856)	470	—	—	470
泰銖	1,048	(757)	291	—	—	291
埃及鎊	1,125	—	1,125	—	—	1,125
卡塔爾里亞爾	736	(172)	564	(299)	—	265
越南盾	767	—	767	—	—	767
其他，各少於7億美元	4,692	(658)	4,034	—	—	4,034
於12月31日	197,918	(46,383)	151,535	(12,591)	(4,577)	134,367

結構性匯兌風險承擔淨額 (續)

結構性風險承擔之貨幣	2024年					
	海外業務投資淨額 (不包括非控股權益) 百萬美元	投資對沖 淨額 百萬美元	結構性 匯兌風險承擔 (經濟對沖前) 百萬美元	經濟對沖－ 結構性 外匯對沖 ¹ 百萬美元	經濟對沖－ 股權證券 (額外一級) ² 百萬美元	結構性 匯兌風險承擔 淨額 百萬美元
港元	40,106	(5,841)	34,265	(9,861)	—	24,404
英鎊	46,462	(15,024)	31,438	—	(1,254)	30,184
人民幣	35,032	(4,725)	30,307	(1,080)	—	29,227
歐元	17,391	(2,013)	15,378	—	(1,297)	14,081
印度盧比	7,056	(1,973)	5,083	—	—	5,083
墨西哥披索	3,991	—	3,991	—	—	3,991
沙地阿拉伯里亞爾	4,675	—	4,675	—	—	4,675
阿聯酋迪拉姆	5,264	(893)	4,371	(2,543)	—	1,828
馬元	3,036	—	3,036	—	—	3,036
新加坡元	2,405	—	2,405	1,092	(1,089)	2,408
澳元	2,126	—	2,126	—	—	2,126
新台幣	2,199	(1,015)	1,184	—	—	1,184
印尼盾	1,541	(533)	1,008	—	—	1,008
瑞士法郎	1,096	(541)	555	—	—	555
韓圓	1,204	(756)	448	—	—	448
泰銖	976	(460)	516	—	—	516
埃及鎊	891	—	891	—	—	891
卡塔爾里亞爾	728	(97)	631	(299)	—	332
越南盾	769	—	769	—	—	769
其他，各少於7億美元	4,370	(463)	3,907	—	—	3,907
於12月31日	181,318	(34,334)	146,984	(12,691)	(3,640)	130,653

- 1 指就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額的對沖。新加坡元持倉指集團對新加坡元額外一級發行的對沖。
- 2 指以外幣計值的優先股及額外一級票據。該等股份及票據根據IFRS會計準則按歷史成本列賬，且就會計目的而言不符合作為投資對沖淨額。該等票據的美元價值變動所產生損益於贖回時在保留盈利中確認。

► 有關結構性匯兌風險承擔的定義，請參閱第157頁。

2025年銀行賬項利率風險

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度為集團銀行業務淨利息收益對利率震盪的敏感度。這項衡量指標包含以銀行賬項負債撥付交易用途資產所產生的敏感度，以及普通外匯掉期的影響，藉此優化整個集團的現金管理。這與集團財務披露中銀行業務淨利息收益的列報一致，作為替代表現衡量指標，旨在估算直接受利率變動影響的集團銀行業務收入。

下表載列2025年12月31日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點（對第一、第二及第三年的影響）時，銀行業務淨利息收益於假設的基本情況下預計受到的影響。舉例而言，「第三年」顯示即時利率震盪對第三年銀行業務淨利息收益的預期影響。

所呈列的銀行業務淨利息收益敏感度顯示銀行業務淨利息收益於基本情況下進行的假設性模擬，有關假設為資產負債表規模不變（具體而言並無假定從往來賬戶轉撥至定期存款），而環球財資業務不採取任何管理行動。此評估亦已計及利率行為化、按揭提前還款及商業利潤的影響。計算敏感度時不包括退休金、保險風險承擔及於各聯營公司的權益。

所有預測市場利率均基於業績報告日期的隱含遠期利率作出。客戶訂價包含合約責任的下限。

隨著市場及政策利率變動，傳導至客戶的變動幅度視乎多項因素而定，該等因素包括市場利率的絕對水平、監管規定及合約架構，以及競爭趨勢。我們簡化披露資料編製基準，並就若干附息存款對主要實體採用50%傳導假設，以促進各市場之間可進行比較。我們的資產傳導假設大致與合約協定或既定市場慣例一致，後者通常傳導大部分利率變動。

利率即時上移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益增加24億美元。利率即時下移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益減少34億美元。

若將2025年12月31日與2024年12月31日作比較，12個月的銀行業務淨利息收益敏感度在平行震盪上移100個基點時增加3億美元，在平行震盪下移100個基點時則增加5億美元。敏感度上升的主要因素是存款增長，以及現行較低市場利率所致的利率下限影響，並被年內實施的穩定措施所抵銷。

► 有關衡量銀行賬項利率風險的詳情，請參閱第157頁。

對孳息曲線瞬時變動的銀行業務淨利息收益敏感度 (12個月) – 按貨幣劃分的第一年敏感度

	貨幣					總計 百萬美元
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	
2026年1月至2026年12月之變動 (根據2025年12月31日資產負債表計算)						
平行上移100個基點	798	310	351	91	871	2,421
平行下移100個基點	(1,184)	(606)	(499)	(129)	(971)	(3,389)
2025年1月至2025年12月之變動 (根據2024年12月31日資產負債表計算)						
平行上移100個基點	572	220	219	301	821	2,133
平行下移100個基點	(862)	(403)	(353)	(314)	(954)	(2,886)

對孳息曲線瞬時平行下移100個基點的銀行業務淨利息收益敏感度 – 按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	貨幣					總計 百萬美元
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	
銀行業務淨利息收益之變動（根據2025年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2027年1月至2027年12月）	(1,327)	(745)	(849)	(223)	(1,331)	(4,475)
第三年（2028年1月至2028年12月）	(1,559)	(906)	(1,275)	(274)	(1,499)	(5,513)
銀行業務淨利息收益之變動（根據2024年12月31日資產負債表計算）						
第二年（2026年1月至2026年12月）	(1,226)	(509)	(563)	(444)	(1,333)	(4,075)
第三年（2027年1月至2027年12月）	(1,531)	(550)	(1,022)	(504)	(1,449)	(5,056)

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易用途組合包括主要因對零售及批發銀行業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉，以及按公允值計入其他全面收益或按已攤銷成本計量之金融投資。估計虧損風險已納入非交易用途組合的市場風險管理，以全面了解有關風險，補充風險敏感度分析。

非交易用途組合之估計虧損風險的計算，是一種估計風險持倉在指定期間及根據既定可信程度因市場利率及價格變動所產生的潛在損失的方法。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 參考利率、信貸息差及相關波幅計算的過往市場利率及價格；
- 參考過往兩年的數據計算的潛在市場變動；及
- 按99%的可信程度及使用10日持倉期計算。

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但運用於非交易用途組合時應留意其局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來市場變動的準則，但未必可顧及所有可能出現的市場事件，特別是一些性質極端的事件。由於模型按過去500個營業日校準，因此不能就市況轉變作出即時調整。

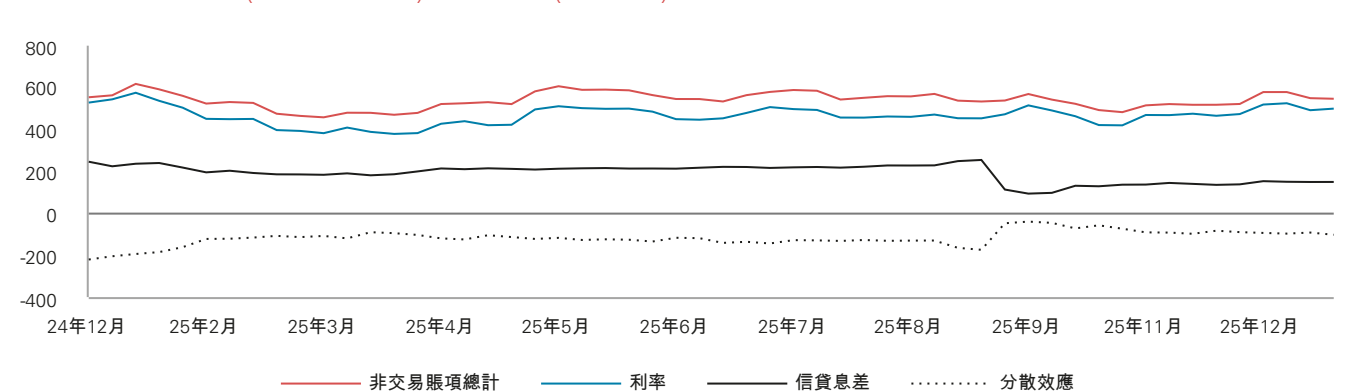
- 就非交易用途賬項進行風險管理而使用10日持倉期僅為參考，並不表示對沖或平倉所需時間。
- 當採用99%的可信程度時，並無計及此可信程度以外或會出現的虧損。

非交易用途估計虧損風險包括由環球財資業務管理的組合持有的非交易用途金融工具。銀行賬項利率風險管理於第164頁的「銀行業務淨利息收益敏感度」進一步詳述。

滙豐控股所發行定息證券的利率風險並未計入集團的非交易用途估計虧損風險內。此項風險的管理於第167頁詳述。截至2025年6月30日，保險業務不計入非交易用途估計虧損風險，導致的影響並不重大。有關保險業務的詳情，請參閱第182頁，而有關保險業務的市場風險影響，請參閱第184頁。非交易用途估計虧損風險亦不包括按公允值持有證券的股權風險及非交易賬項下之匯兌風險。

2025年非交易用途估計虧損風險總額的每周水平載於下圖。

按周列示之估計虧損風險 (非交易用途組合)，99% 10日 (百萬美元)



集團於2025年非交易用途估計虧損風險載於下表。

非交易用途估計虧損風險，99% 10日
(經審核)

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散效應 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元
於2025年12月31日的數額	499.6	149.6	(102.5)	546.6
平均	465.2	190.8	(115.8)	540.1
最高	575.3	254.6		617.5
最低	378.9	93.9		458.0
於2024年12月31日的數額	528.4	246.1	(220.7)	553.8
平均	603.7	315.1	(222.9)	695.8
最高	1,000.6	369.1		1,097.6
最低	292.1	242.4		408.7

- 1 組合分散效應指所持組合包含不同風險類別產生的分散市場風險效應。此數額反映將多種不同類別風險（例如利率及信貸息差）納入一個組合時對非系統性市場風險的減幅，相關計算方法為將個別風險類別的估計虧損風險總和減去合計估計虧損風險總額所得的差額。負數代表組合分散帶來的效益。由於不同風險類別的最高及最低數額在不同日期出現，因此就該等計量指標計算組合分散效益並無意義。
- 2 由於風險分散效應，估計虧損風險總額並非各風險類別估計虧損風險相加之總和。

非交易活動的估計虧損風險維持平穩，錄得700萬美元減幅，原因是過往兩年期內的歷史性震盪減少，但環球財資業務組合的存續期風險增加，大致抵銷上述減幅。利率及信貸息差風險承擔之間的平均組合風險分散效應由2.23億美元減少至1.16億美元，主要原因是這兩項資產類別之間的相關性增加。信貸息差估計虧損風險於9月底下降，原因是高波動境況移出兩年歷史觀察期。非交易用途估計虧損風險透過滙豐控股集團風險管理與合規總監批核的限額管理及監控。

資本及儲備的敏感度

滙豐於持作收取合約現金流量及出售用途業務模式下持有多個證券組合，其中最為重大是環球財資業務持有的高質素資產組合，用於或有流動資金和淨利息收益穩定作用。此等組合連同指定對沖會計關係中的任何相關衍生工具，均按公允值計入其他全面收益入賬，而按市值計價出現的變動對普通股權一級資本造成影響。我們使用多項工具管理此等組合的風險，包括風險敏感度和估計虧損風險衡量指標。

下表基於利率平行移動1個基點時價值變動的風險敏感度，衡量持作收取合約現金流量及出售用途組合對利率瞬時上升100個基點的敏感度。

持作收取合約現金流量及出售用途儲備對利率變動的敏感度	百萬美元
於2025年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(4,424)
佔股東權益總額百分比	(2.23)%
於2024年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(3,433)
佔股東權益總額百分比	(1.86)%

2025年資產組合敏感度上升，主要由於淨利息收益穩定性對沖增加，這符合我們的策略。儘管該對沖導致資產組合的資本敏感度增加，但有助進一步減低銀行業務淨利息收益隨時間及於整個周期內的波幅。上表數字並不包括利率凸性的影響。有關資產組合主要由多種貨幣計值的普通

主權債券組成，主要風險是利率存續期風險，儘管該資產組合亦產生資產掉期、信貸息差和資產息差風險，該等風險作為集團風險管理架構一環，在承受水平範圍內進行管理。下移100個基點將導致近似對等的增益。

除對持作收取合約現金流量及出售用途儲備的敏感度進行監控外，我們亦對所有孳息曲線瞬時上升100個基點造成的現金流對沖估值預期下降進行評估，藉此每年監控列賬基準現金流對沖儲備對利率變動的敏感度。

敏感度具有指標性質，且基於簡化的境況。

下表詳述集團現金流對沖儲備的敏感度，其與2024年12月31日比較維持平穩，主要仍因淨利息收益穩定措施所致。我們的固定利率英鎊對沖風險承擔規模仍然最大，其次是港元和美元對沖。利率下行震盪100個基點可能導致大致對等的增益。

列賬基準之現金流對沖儲備對利率變動的敏感度	百萬美元
於2025年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(4,438)
佔股東權益總額之百分比	(2.24)%
於2024年12月31日	
所有孳息曲線平行上移100個基點	(4,496)
佔股東權益總額之百分比	(2.43)%

市場財資業務的第三方資產

市場財資業務的第三方資產較2024年12月31日增加6%。增加淨額550億美元部分原因是年內工商客戶的存貸餘額上升，「金融投資」一項增加680億美元，「現金及於中央銀行之結餘」一項則減少250億美元，主要由淨利息收益穩定措施所致。

市場財資業務的第三方資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	236,259	261,284
交易用途資產	(8)	163
貸款：		
– 同業	66,614	66,518
– 客戶	1,113	743
反向回購協議	58,191	47,812
金融投資	533,519	465,123
其他	12,774	12,232
於12月31日	908,462	853,875

界定福利退休金計劃

倘若各界界定福利退休金計劃之可確定現金流資產不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。

- 有關我們各界定福利計劃之詳情（包括資產分配），請參閱財務報表附註5；有關退休金風險管理之詳情，請參閱第158頁。

僅適用於母公司的其他市場風險計量

滙豐控股監察及管理匯兌風險及利率風險。滙豐控股為管理利率風險，使用淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度。

匯兌風險

滙豐控股的匯兌風險承擔絕大部分來自代表集團執行的結構性外匯對沖。於2025年12月31日，滙豐控股持有344億美元遠期外匯合約（2024年：339億美元），以管理集團的結構性匯兌風險承擔。

- 有關集團結構性匯兌風險承擔的詳情，請參閱第163頁。

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度乃依據所有貨幣利率目前的市場引伸走勢於2025年12月31日遭受瞬時100個基點震盪下，銀行業務淨利息收益在假設性基本預測中評估所得的影響。

銀行業務淨利息收益敏感度包括額外一級工具及用於優化現金管理的普通外匯掉期產生的影響，當中假設資產負債表規模不變，以及環球財資部門不採取管理行動。有關敏感度假設在發行的債項中，倘滙豐控股有權於日後的贖回日選擇贖回任何債券，則會在該日贖回。

利率瞬時上移100個基點將會令截至2026年12月31日止12個月的預計銀行業務淨利息收益減少1.63億美元。相反，利率瞬時下移100個基點將會令截至2026年12月31日止12個月的預計銀行業務淨利息收益增加1.63億美元。與之相比，去年截至2025年12月31日止12個月上移及下移100個基點的敏感度分別為減少1.56億美元及增加1.56億美元。

整體而言，銀行業務淨利息收益敏感度主要由附屬公司的利率敏感負債融資股權（無附息）投資帶動。

市場風險

- 有關市場風險的定義，請參閱第105頁。

市場風險來自交易用途組合及非交易用途組合。交易用途組合包括持作客戶服務及莊家活動用途的持倉，擬作短期轉售及／或對沖由有關持倉產生的風險。

- 有關非交易用途組合的市場風險詳情，請參閱第165頁。

市場風險管理

管治及架構

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

風險類別	交易賬項風險 - 外匯及大宗商品 - 利率 - 信貸息差 - 股票
環球業務	企業及機構理財
風險計量	估計虧損風險 敏感度 壓力測試

滙豐的風險管理政策及計量方法的目標，在於透過審慎監督來管理及控制市場風險，確保集團的市場風險狀況符合既定的承受風險水平及策略目標。

集團高級管理層負責批核市場風險限額，從而管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團旗下各法律實體。各主要營運公司

均有專責市場風險管理及監控的獨立下設部門，負責計量市場風險，並按限額每日監察及匯報。每家營運公司須評估業務承擔的市場風險，並將風險轉移至當地資本市場及證券服務部門或資本市場財資部門以作管理，或撥入由當地資產負債管理委員會監督的獨立賬目內加以管理。交易風險管理部門負責監控每個業務所在地獲批的准予交易工具的交易狀況和新產品獲批核後的變動。該部門亦限制較複雜衍生工具產品的交易，僅允許具備適當產品專業知識及監控系統的辦事處執行。

主要風險管理程序

監察及限制市場風險

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

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

敏感度分析

敏感度分析計量個別市場因素（包括利率、匯率及股價）的變動對特定工具或組合的影響。我們採用敏感度衡量指標監察各風險類別的市場風險狀況。滙豐因應市場流動資金水平、客戶需求和資本限制等因素，為各交易業務團隊制訂清晰的敏感度限額。

估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定時期和既定可信程度下，市場利率和價格的變動引致風險持倉產生的潛在虧損。我們已將估計虧損風險納入市場風險管理，並會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，不論我們如何運用該等持倉。

我們主要基於具有以下特點的歷史模擬方法構建模型：

- 參考匯率、大宗商品價格、利率、股價及相關波幅計算的過往市場費率及價格；
- 參考過往兩年的數據計算的潛在市場變動；及
- 按99%的可信程度及使用一日持倉期計算。

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

估計虧損風險模型的局限

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但運用時應留意相關局限。例如：

- 採用過往數據作為估計未來市場變動的指標，未必可以顧及所有可能出現的市場情況，特別是一些性質極端的情況。由於模型就過去500個營業日校準，因此無法就市況轉變作出即時調整。
- 就交易賬項進行風險管理而使用一日持倉期乃假設此短時期足以對沖或套現所有持倉。
- 界定採用99%的可信程度，並無計及此可信程度以外或會出現的虧損。
- 估計虧損風險以營業時間結束時的未平倉風險承擔作為計算基準，因此並不反映同日內的風險承擔。

估計虧損風險以外風險架構

估計虧損風險以外風險（「RNIV」）架構監察估計虧損風險模型未能充分涵蓋的重大市場風險，並作出相應資本配置。

集團定期審視相關風險因素，在可行情況下直接納入估計虧損風險模型，或透過以估計虧損風險為基準的RNIV計算法或RNIV架構下的壓力測試法予以量化。以估計虧損風險為基準的RNIV使用歷史境況計算，而壓力型RNIV則根據嚴重程度與資本充足規定校準的壓力境況進行估算。整體估計虧損風險的計算包括以估計虧損風險為基準的RNIV計算法之結果，但不包括監管回溯測試應用的估計虧損風險計量指標。

壓力型RNIV包括一項交易或有衍生工具資本要求（用以監察該等交易的風險）及一項脫鈎風險計量指標（用以監察掛鈎及受嚴格管制貨幣的風險）。

壓力測試

壓力測試是市場風險管理架構中的重要程序。倘出現較為極端但有可能發生的事件或一系列金融變數出現變動時，壓力測試可評估組合價值所受的潛在影響。在這些境況下，虧損或會遠高於估計虧損風險模型預測

的水平。壓力測試和反向壓力測試使高級管理層能洞悉估計虧損風險以外的「尾端風險」。

壓力測試於法律實體、地區及整體集團層面進行。集團業務所在的各個地區會貫徹應用一系列境況。市場風險壓力測試整合歷史事件及假設事件。市場風險反向壓力測試的作用是藉查找各種導致集團相關組合出現嚴重虧損的境況，以識別該等組合的弱點。該等境況可能局限於某一地方或具備某些特質，可補充由上而下的系統性壓力測試。

集團已就潛在壓力虧損制訂承受風險水平，並監察會否超出限額。

回溯測試

我們根據實際及假設的損益對估計虧損風險計量指標進行回溯測試，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設損益不包括非以模型計算之項目，例如同日交易相關的費用、佣金及收入等。

假設損益反映某交易日結束至下個交易日結束之間持倉保持不變下可實現的損益。該衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，因此未必能反映業務的實際業績。

假設虧損回溯測試異常情況的數目，連同多個其他指標用於評估模型表現，並據此考慮是否需要對估計虧損風險模型加強內部監察。我們會對集團實體架構設定的多個層面進行估計虧損風險回溯測試。

2025年，集團對假設虧損進行回溯測試時出現一項異常情況，主要因關稅政策公布後市場波動加劇所致，尤其是股票波動及信貸息差為兩大風險因素。

2025年主要發展

我們的市場風險管理政策及慣例於2025年概無任何重大變動。

2025年，我們持續審慎管理市場風險。我們使用一組補充風險衡量指標和限額，包括壓力測試及境況分析，藉此管理市場風險。有關業務持續參與核心市場莊家活動以支援客戶，而主要敏感度風險承擔和估計虧損風險均維持在承受水平內。我們採用壓力測試工具評估年內各種地緣政治及科技境況。

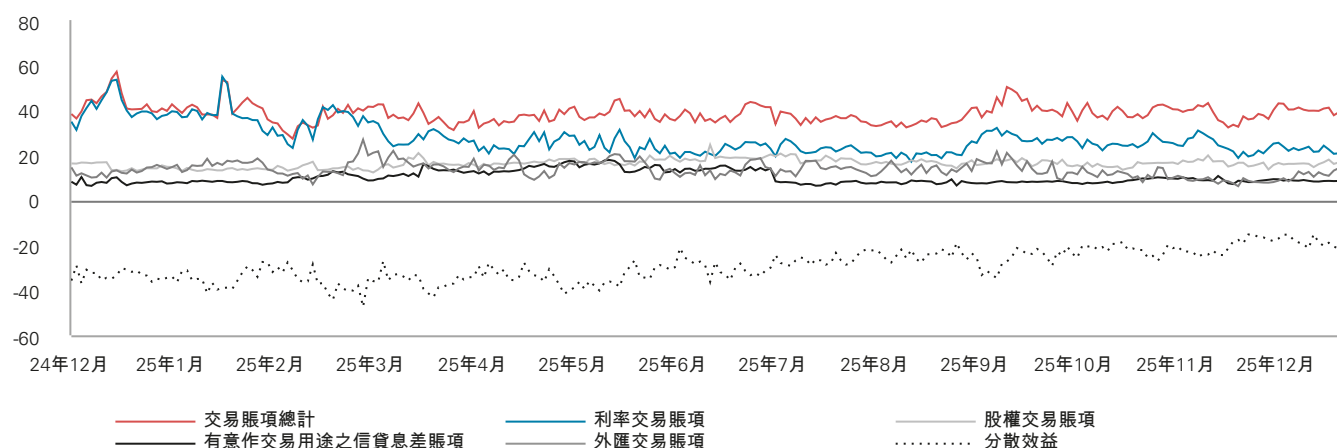
交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要由資本市場及證券服務業務產生。截至2025年12月31日，交易賬項估計虧損風險為3,890萬美元，較2024年12月31日的3,830萬美元略有增加。於2025年12月底，交易賬項估計虧損風險主要受環球外匯業務因促進客戶活動而承擔的匯兌及利率風險因素所致。交易賬項估計虧損風險於2025年1月達高峰，錄得5,710萬美元，乃因美元利率風險承擔所致。交易賬項估計虧損風險於2025年餘下時間有所下降，主要由於部分波動的利率境況已從估計虧損風險境況期內剔出所致。

2025年交易賬項估計虧損風險總額的按日水平載於下圖。

按日估計虧損風險 (交易用途組合) · 99% 1日 (百萬美元)



年內集團交易賬項估計虧損風險載於下表。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日¹

(經審核)	於2025年12月31日						於2024年12月31日					
	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 效益 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元	外匯及 大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 效益 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元
數額	13.9	18.9	17.1	8.5	(19.5)	38.9	14.6	34.9	16.3	8.2	(35.7)	38.3
平均	13.6	27.5	16.3	10.1	(29.1)	38.5	15.2	48.3	14.8	9.9	(35.1)	53.1
最高	26.9	54.9	24.6	17.9		57.1	29.8	78.1	20.5	13.1		83.3
最低	6.2	17.1	12.3	6.4		27.3	6.9	24.8	12.7	6.6		37.0

1 有關「組合分散效益」的定義，請參閱第166頁。

2 由於風險分散效益，估計虧損風險總額並非各類風險的估計虧損風險相加總和。

下表列示於2025年12月31日按99%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險與按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險之比較。此比較有助促進與金融機構同業制訂交易賬項估計虧損風險的基準，而交易賬項估計虧損風險可按不同的可信程度列賬。按95%可信程度計量的估計虧損風險並未經審核。

交易賬項估計虧損風險 (99% 1日) 與交易賬項估計虧損風險 (95% 1日) 之比較

	交易賬項估計虧損風險 99% 1日 百萬美元	交易賬項估計虧損風險 95% 1日 百萬美元
於2025年12月31日的		
數額	38.9	21.0
平均	38.5	23.3
最高	57.1	31.4
最低	27.3	18.1
於2024年12月31日的		
數額	38.3	23.4
平均	53.1	33.0
最高	83.3	48.9
最低	37.0	22.0

資產負債表內涉及市場風險的項目

集團綜合入賬的持倉中，下列資產負債表項目承受市場風險：

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自企業及機構理財業務。除少數例外情況外，該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易賬項風險處理。例外情況主要在銀行業務內出現，其中短期購入及出售的資產與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的進行衍生工具活動：為客戶訂立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖本身的風險。我們的衍生工具風險承擔大部分來自企業及機構理財業務的銷售及交易活動。持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益很大比例來自計入交易賬項估計虧損風險中的資產與負債。交易賬項估計虧損風險模型並不計量交易收益的調整（例如估值調整）。

► 適用於按公允值計量之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註1.2。

氣候風險

氣候相關金融信息披露工作组

我們的氣候風險管理方針界定氣候風險的兩個主要影響因素：

- 實體風險，因極端天氣事件（例如颶風及水災）越趨頻密及嚴重，或天氣模式長期逐步變遷或海平面上升產生的風險；及
- 過渡風險，邁向淨零經濟過程中出現的風險，包括政府政策及立法、科技、市場需求轉變，以及相關群體期望轉變、採取或不採取行動引發的聲譽影響。

我們繼續識別氣候風險相關的主題性問題，該等問題可能以聲譽、監管合規和訴訟風險等形式出現：漂綠風險，該風險來自有意或無意就可持續發展向相關群體作出不準確、不清晰、有誤導成分或未經證實的宣稱。

淨零調整風險以往被視為一個主題性議題，現已為新增風險類型「可持續發展執行風險」所取代和管理。

► 有關氣候風險的定義，請參閱第105頁。

方針

我們深明氣候變化及過渡至淨零經濟的實體影響可能會為企業、投資者和金融體系帶來重大財務風險。滙豐可能直接承受氣候風險，或透過與

客戶的關係間接受風險，因而可能導致財務及非財務後果。

我們的氣候風險管理方針旨在有效管理可影響營運、財務表現及穩定和聲譽的重大風險，其中已考量監管機構持續發展的期望，並且符合整個集團的風險管理架構。有關架構載列我們在三道防線識別、評估和管理風險的方式。

我們優先考慮影響最大的行業、組合和交易對手，持續努力提升各業務部門的氣候風險管理能力。集團明白這是長期反覆進行的過程，因此銳意擴大涵蓋範圍，整合更多成熟的數據、氣候分析、架構及工具，同時就新出現的行業最佳慣例及氣候相關監管規定作出調整。

我們定期審視全球財務及非財務實體氣候風險的發展性質，促使氣候風險因素更為妥善整合至各業務策略規劃、交易及決策程序。集團管理氣候及可持續發展相關目標、淨零過渡計劃和氣候策略的現行程序包括評估滙豐併購活動的相關影響。

下表載列滙豐氣候風險管理方針考慮的風險因素及主題性風險議題概覽。

氣候風險 – 風險催化因素

	詳情	潛在影響	時限
實體	短期	天氣事件越趨頻密及嚴重，導致業務營運中斷。	
	長期		
過渡	政策及法律	有關產品及服務的授權和規管及／或對低碳替代選擇的政策支持。因氣候影響蒙受損失及損害者提起訴訟。	短期 中期 長期
	科技	現有產品被排放較少的產品取代。	
	終端需求（市場）	個人及企業消費者需求轉變。	
	聲譽	相關群體對於有否採取氣候相關行動的觀感有變，加上各種國家和政治考量，導致監察更加嚴謹。	

氣候風險 – 主題風險議題

漂綠風險	公司	就我們的可持續發展抱負、目標與承諾，以及在相關表現報告中，作出不準確、不清晰、具誤導成分或未經證實的聲稱。
	產品	就我們向客戶提供且列明具可持續發展目標、特點、影響或特色的產品或服務，作出不準確、不清晰、具誤導成分或未經證實的聲稱。
	客戶	由於客戶的可持續發展承諾或相關表現存在失實陳述或與我們本身的承諾不符，導致我們因與該等客戶的關係或交易作出不準確、不清晰、具誤導成分或未經證實的聲稱。

我們的年度氣候風險重要性評估，有助我們了解氣候風險如何影響滙豐的風險類別。此項評估考慮12個月期間的影響類別、可能性及嚴重程度，並且考慮前瞻性風險影響。

我們亦運用有關評估協助制訂政策、提升管控措施及境況分析。有關用作評估潛在風險的境況分析及時間範圍定義的詳情，請參閱第173頁。

氣候風險催化因素	信貸風險	交易風險	聲譽風險	監管合規風險	復元力風險	其他財務及非財務風險類別
實體風險	◆	◆			◆	◆
過渡風險	◆	◆	◆	◆	◆	◆

氣候風險管理

2025年主要發展

我們繼續發展氣候風險管理能力。2025年的主要發展載列如下：

- 我們透過發展貸款組合督導能力及制訂風險收益評估，加強集團管理批發貸款組合融資項目排放目標的方針。
- 我們以信貸、交易及營運風險為重點，加強集團評估氣候變化對資本影響的方針。
- 我們加強集團內部氣候境況分析，包括改進輸入的數據及模型。有關境況分析詳情，請參閱第173頁。
- 我們加強集團管理及緩減漂綠風險的方針。
- 我們為客戶經理修訂氣候風險管理指引，藉以在信貸風險評估過程中進一步包含氣候風險考慮因素。

儘管集團在各方面取得進展，但仍有更多工作需要完成，包括需要進一步發展其他計量集團所涉氣候相關風險承擔的衡量指標及工具。

管治及架構

董事會就集團的環境、社會及管治策略承擔整體監督責任，負責監督制訂方針、執行及相關報告的行政管理。

集團風險管理與合規總監為英國高級管理人員制度下負責管理氣候風險的高級管理人員。

集團聲譽風險管理委員會負責就對集團構成影響的重大聲譽風險事宜提供建議及意見。

環境風險管理督導會議負責監督環境風險及漂綠風險。我們已在地區層面設立具有同等職能的論壇，並會持續發展集團的管治及監督方針。

集團風險管理會議及集團風險管理委員會收取有關滙豐氣候風險狀況的最新報告。

► 有關集團環境、社會及管治的管治架構詳情，請參閱第58頁。

承受風險水平

集團承受氣候風險水平聲明構成集團承受風險水平聲明一部分，並由董事會批准及監督，有助業務以有效及可持續方式實現淨零抱負，並每年進行檢討，倘發生違規情況則提前進行有關審視。

氣候風險指標按季呈報，以便集團風險管理會議及集團風險管理委員會監督。

政策、程序及監控

我們繼續更新及將氣候風險納入集團眾多範疇的政策、程序及監控措施。

► 有關我們如何管理業務分部氣候風險的詳情，請參閱第50頁。

整合氣候風險管理方針

下文詳述滙豐如何將氣候風險管理整合至各主要風險類別。有關內部境況分析的詳情，請參閱第173頁「氣候境況分析之見解」一節。

批發信貸風險

我們已設立衡量指標，監控集團批發企業貸款組合於六個高過渡風險行業的風險承擔（如下表所示）。於2025年12月31日，六個高過渡風險行業的整體風險承擔佔批發貸款賬面總值總計的17.5%。有關披露資料涵蓋行業的整條價值鏈。行業分類根據滙豐內部的界定，適用於一組可判斷業務性質的交易對手。我們利用可得的公開數據、內部數據及相關專家意見釐定合適的行業。隨著數據質素持續改善，並不斷提升相關程序，行業分類將作調整。有關數據將於未來數年持續調整。

集團客戶經理透過過渡參與問卷與重要批發貸款客戶（包括較高過渡風險行業的客戶）溝通。過渡參與問卷覆蓋所有地區，有助收集資料及評估批發貸款客戶業務模式過渡至淨零的情況，以及涉及的相關實體及過渡風險。我們以問卷所得回應協助對重要批發貸款客戶進行風險評估。

滙豐信貸政策規定，客戶經理須在新資金信貸申請及年度信貸檢討中就氣候風險因素作出評註。集團的信貸政策亦規定，如負責人員認為氣候將於12個月內對信貸風險產生重大影響，而原有信貸風險評級未能反映，則須由相關人員調整信貸風險評級。

滙豐於2025年繼續發展信貸風險管理方針，並為客戶經理修訂氣候風險管理指引，將氣候風險考慮因素進一步整合至信貸風險評估程序。

將氣候風險進一步納入信貸風險管理的主要挑戰，在於能否獲得足夠的實體風險數據，從而評估批發貸款客戶所受的影響。

於2025年12月31日的高過渡風險行業批發貸款風險承擔

	單位	汽車	化工	建造、承建及建築材料	金屬及採礦	石油及天然氣	電力及公用事業	總計
批發貸款風險承擔 ^{1,2,3,4}	十億美元	20	12	19	17	18	25	111

- 1 表中所示金額亦包括支持過渡至淨零經濟之綠色及其他可持續發展融資貸款。隨著可得數據增加並獲納入我們的風險管理系統及程序，我們就高過渡風險行業所涉風險承擔的計量方法及過渡風險衡量指標將隨著時間演變。我們旨在開發合適的系統、數據及程序，以便未來數年加強資料披露。
- 2 我們透過兩步方法將交易對手分配至高過渡風險行業。首先，倘一組互有關連交易對手的主要業務屬高過渡風險行業，則無論組內各債務人從事何種行業，提供予該組之所有貸款均須計入一個高過渡風險行業。其次，倘一組互有關連交易對手的主要業務並非高過渡風險行業，則僅計入提供予屬高過渡風險行業之個別債務人的貸款。一組互有關連交易對手的主要業務以組內產生大多數收入的行業識別。在以上分配程序中運用的客戶收入數據是最近期可獲得的數據，不會總是與集團本身報告期的數據保持一致。
- 3 六個高過渡風險行業佔同業及客戶批發貸款賬面總值總計6,350億美元的17.5%。金額包括持作出售用途資產。
- 4 表中所示用於監察批發企業貸款組合的行業，有別於我們在融資項目排放目標及報告中集中提述的行業範疇。後者集中於碳排放最多的行業，以及我們認為價值鏈中佔大部分排放的部分，這有助減少重覆計算。該等行業載於第41頁「融資項目排放」一節。

零售信貸風險

主要由於實體風險的影響，氣候風險或會增加環球零售按揭組合的信貸虧損，繼而影響零售信貸風險。過往兩年進行的氣候境況分析顯示，由於物業的貸款估值狀況相對偏低，加上所在地點及客戶能夠購買物業保險，預計中期至2030年而言，氣候相關風險不會對信貸違責造成重大影響。物業保險仍然是一項緩解措施，但隨著氣候風險增加，加上保險市場未來發展方向尚屬未知之數，預計相關影響於2030年後長期而言將會增加。有關結果被視為引導性，隨著我們的方針不斷完善，結果亦會隨時間演變。在集團按揭組合內，可能涉及高實體風險的物業或範疇在當地層面予以識別及評估，風險承擔受到監控。物業價值下跌、保險成本上升和能否購買保險，日後或會對高實體風險物業構成負面財務影響。

零售按揭貸款及相關2025年提升措施

按風險承擔計算，英國及香港是我們最重要的按揭市場，截至2025年12月，分別約佔集團環球按揭組合的50%及30%，其餘份額來自國際財富管理及卓越理財的資本市場業務。過往兩年對英國按揭組合進行的賬齡分析顯示平均尚餘合約期限為22.2年，但由於部分客戶期內採用再融資選項，按揭的實際平均期限為五至八年，這表示集團的氣候風險策略方針既需考慮短期風險，亦要考慮長期前瞻性風險，因為客戶可能選擇在整個貸款期限內保留有關貸款。我們亦對英國、香港及其他市場（包括美國和澳洲）進行前瞻性氣候境況分析，合共涵蓋集團零售貸款組合逾90%。更多詳情，請參閱第176頁。

我們繼續完善氣候風險管理方針，包括於2025年提升內部氣候風險管理政策及相關監控措施，包括強制引入實體風險的關鍵風險管理指標，以及在按揭審批決策中引入氣候風險評估。英國業務已透過運用第三方供應商提供的數據，將水災及海岸侵蝕相關的實體風險納入既定的按揭決策程序。香港業務則已於2025年透過運用第三方數據，將實體風險考慮因素引入按揭審批程序。

實體風險

英國水災數據以2021年為基準考慮當前潮汐、河流和地面水災風險。水災風險評分介乎0至100，以100評分為最高風險。水災風險等級根據平均年度損失釐定，相關損失數字運用水災頻率、洪水深度和水災事件發生機率計算得出。根據可得數據，英國業務按揭組合以結欠計3.6%屬於極高 / 高水災風險。按地區計算，大倫敦和東南部是風險承擔最高的地區。

- ▶ 有關香港實體風險的資料，請參閱第176頁境況分析一節。

過渡風險

零售按揭貸款的過渡風險指由於向低碳經濟調整而導致物業價值潛在損失及 / 或客戶財務減值的風險。上述影響的例子包括能源價格變化以及政府不斷修訂能源效益標準法規。

英國方面，我們監控各項物業的能源效益認證評級，從A級（最高效益）至G級（最低效益）不等，因為該能源效益認證普遍用於過渡風險指標。所有英國出租物業的能源效益認證評級最低須達E級。我們追蹤自住物業和出租物業的能源效益認證評級。環境、社會及管治資料庫詳述集團現行的能源效益認證狀況。我們為求記錄完整，假如並無當前的能源效益認證記錄，則以到期屆滿的能源效益認證為準。按貸款結欠計算，自住物業85.3%持有有效的能源效益認證 / 到期認證，其中41%物業屬能源效益認證A至C級。至於出租物業，按貸款結欠計算83.1%物業持有有效的能源效益認證 / 到期認證，其中60.2%物業屬能源效益認證A至C級。我們將持續監察能源效益認證評級的情況，並密切關注政府相關法規的演變，這是建築物減碳的關鍵因素。

- ▶ 有關英國零售按揭組合的水災風險、能源效益認證分項及平均期限的詳情，請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

財資風險

氣候風險可能透過監管規定增加和客戶行為轉變影響財資風險，繼而可能加劇存款外流。氣候風險亦可能影響利率，繼而影響資產負債表的重新定價狀況。

我們以信貸風險、交易風險及營運風險為重點，評估氣候變化對資本的影響，並且對內部資本規劃緩衝進行敏感度分析，作為集團內部資本充足程度評估程序一環。

我們評估氣候風險如何影響集團流動資金狀況，作為集團內部流動資金充足程度評估程序一環。

退休金風險

由於退休金計劃投資表現變化，或因集團必須符合不斷變化的監管規定，氣候風險或會導致界定福利退休金計劃產生額外成本。

涵蓋退休金投資監督的集團環球政策計及氣候考慮因素。我們亦會每年估算集團旗下各最大退休金計劃涉及的氣候風險承擔。

保險風險

我們正提升本身能力，以便根據氣候壓力境況對集團旗下最大保險業務的償付能力復元力進行探索性評估。

交易風險

由於過渡及實體風險對宏觀和微觀經濟造成影響，導致市場波動加劇，息差擴大，以致氣候風險產生交易賬項虧損。我們就環球業務及實體涉及的委託按地區及環球風險限額，監察對氣候敏感的風險承擔，包括容易受影響的國家／地區及高過渡風險行業。

氣候境況已包括在壓力測試境況資料庫內，並每月進行壓力測試，識別交易賬項在承受氣候壓力下的弱點。有關境況因應政策及氣候事件的最新發展每年更新，風險承擔及壓力測試結果則向環球及地區高級管理層匯報。

聲譽風險

我們透過整體聲譽風險管理架構管理氣候風險的聲譽影響，該架構在管理漂綠風險方面發揮重要作用，並由可持續發展風險管理政策及衡量指標提供支持。

我們的環球可持續發展風險管理人員網絡就地區政策為客戶經理提供指引，從而監督批發銀行業務的政策合規及支援政策實施。

- ▶ 有關滙豐可持續發展風險管理政策的詳情，請參閱第50頁。
- ▶ 有關聲譽風險管理方針的詳情，請參閱 <https://www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/managing-risk/reputational-risk>。

可持續發展執行風險

可持續發展執行風險已正式界定為新風險類型，並已編入集團的風險類別，有助識別及管理關於實現及執行可持續發展抱負、目標及承諾的風險。可持續發展執行風險透過對監控措施及新浮現風險進行專責風險督導、監察及評估，協助集團進行有效的端到端風險管理。

監管合規風險

監管合規部負責監督及支援業務部門管理氣候相關風險，有關風險或會導致集團違反對客戶及不當市場行為的監管職責。我們的政策已計及可持續發展考慮因素，特別是新產品及持續產品管理、銷售成果、利益衝突和產品市場推廣相關政策。我們繼續加強相關監控架構與程序，提升客戶成果。

復元力風險

氣候風險可能影響集團的建築物，或透過實體及／或過渡風險導致集團的第三方供應商業務中斷，繼而影響復元力風險。

我們制訂各種境況，以了解實體氣候風險對集團物業的影響，作為內部氣候境況分析一環。更多詳情，請參閱第177頁。

隨著氣候風險的規定轉變，我們持續審視及調整復元力風險管理政策。

模型風險

氣候相關的模型風險指模擬氣候相關變化及境況對財務造成影響時，模型本身存在的不確定因素及複雜性。

氣候風險模型用於氣候境況分析、風險管理及排放數據匯報等用途。整個行業均面對重大挑戰，包括數據質素與一致性，以及減降模型固有局限所需的假設。

模型風險管理政策及程序因應監管規定不斷完善，並制訂監控最低規定門檻，以識別、計量及管理氣候相關模型風險。

財務報告風險

氣候風險透過增加披露要求影響財務報告風險。

財務報告風險的範圍包括對環境、社會及管治與氣候相關報告準確性和完整性的監督。我們的承受風險水平聲明列明，滙豐致力避免在主要市場的環境、社會及管治披露方面出現重大錯誤，同時顧及不斷變化的規定及可得數據。

此外，集團的內部監控已納入應對環境、社會及管治與氣候報告之錯誤陳述風險的規定。為此，我們已制訂架構，為落實環境、社會及管治與氣候報告和披露資料的監控措施提供指引，其中包括程序及數據管治，以及風險評估等範疇。

挑戰

關鍵挑戰包括：

- － 各司法管轄區的監管環境越趨複雜及差異擴大；
- － 氣候相關報告須涉及多種不同的內部及外部數據來源及數據結構，繼而引致數據準確性及可靠性風險；
- － 就客戶排放量及過渡計劃存在行業整體數據和計算方法不足，影響我們準確評估過渡風險的能力；及
- － 客戶資產及供應鏈的數據限制，以及計算方法不足，影響我們準確評估實體風險的能力。

氣候境況分析之見解

氣候境況分析透過評估一系列氣候境況下的潛在風險及弱點，為我們的策略提供支援。

我們的分析以各業務領域、組合、交易對手及集團自置物業中最容易受氣候風險影響的範疇為重點。有關分析作為前瞻性工具，用作評估氣候相關風險對集團營運、信貸組合及資本構成的潛在影響。透過模擬對客戶財務狀況及抵押品的影響，有關分析能夠為氣候風險可能對集團資產負債表構成的長遠影響提供深入見解。儘管信貸風險是主要重點，但我們也會研究氣候風險對其他主要風險類型的潛在影響。有關上述風險的詳情，請參閱第170頁的「氣候風險」。

集團整體內部氣候境況分析具備足夠多元性，足以讓我們運用潛在氣候結果探討滙豐的主要實體風險和過渡風險的弱點。有關分析有助加強我們對若干過渡及全球暖化路徑的了解，有助為我們管理客戶及股東相關財務影響提供資料。

自2021年以來，集團每年均進行一次內部氣候境況分析，2025年的分析補充根據不同司法管轄區的監管規定而特別編製的分析。分析集中於下列時期：

- － 短期：2025至2027年（零至兩年）
- － 中期：2028至2030年（三至五年）
- － 長期：2031至2040年（六至十五年）

短期及中期與集團內部策略規劃周期一致，而長期則著重於該等時期之後的風險。

境況分析支持我們評估集團是否具備充裕資本，以應對氣候變化所帶來的潛在風險和挑戰。分析結果由集團風險管理委員會審閱並批准。

氣候境況分析是一門不斷發展的學科。儘管我們致力持續改善計算方法，利用最新發展和最優質的可得數據，但仍存在很多限制和假設。隨著能力提升，氣候境況分析的結果可能有變。詳情參閱第178頁「假設與局限」一節。

氣候境況分析方針

我們的內部氣候境況分析採用四種境況，旨在研究各種氣候發展路徑。有關境況載述於下文「滙豐氣候境況的特性」：

滙豐氣候境況的特性

		境況							
		+ 實體風險				過渡風險 +			
		下行實體風險		嚴重氣候壓力 ²		現有承諾		低於2度	
境況推測結果	境況描述	氣候行動僅限目前已實施的政府政策，新的減碳政策未能出台，導致嚴重的全球暖化和實體風險事件。		極端境況評估氣候政策加快與嚴重實體風險事件同時出現的影響，特別探討實體事件導致經濟短期急劇衰退，引發混亂無序的氣候行動。		氣候行動包括已實施的政策及有望落實的政府承諾。這反映目前的過渡步伐，因此過渡至淨零經濟的步伐低於所需速度。		與《巴黎協定》一致的境況，即假設氣候政策隨時間有序逐步趨嚴，但於2050年後才能達致淨零。	
	到2100年全球氣溫升幅（與工業化前水平相比）	攝氏4度以上		不適用		攝氏2.6度		攝氏1.7度	
	境況如何與RCP ³ 相符	RCP 8.5		不適用		RCP 4.5		RCP 2.6	
按全球平均值而作出的相關假設	境況結束時間	2050年		2030年		2050年		2050年	
	全球氣候行動	僅已實施的政策		迅速無序過渡		有望落實承諾的政策		政策漸趨嚴格	
	假設科技變革及採用步伐	變革緩慢		加快進展		進展有限		變革溫和	
	假設社會經濟影響	大		非常大		中等		中等至大	
		2030年	2040年	2030年	2030年	2040年	2030年	2040年	2040年
	假設碳價（美元 / 公噸二氧化碳） ¹	18	18	326	29	54	44	81	
	自2020年的本地生產總值假設增長百分比	29%	55%	24%	32%	65%	32%	69%	
	自2020年的能源用量假設增長百分比	23%	38%	4%	15%	23%	9%	9%	
	再生能源佔比	12%	16%	26%	16%	25%	19%	36%	
	境況風險特性	實體風險		嚴重氣候壓力		現有承諾		低於2度	
		過渡風險							

1 碳價指為了減少碳排放活動並鼓勵低碳解決方案的氣候相關政策成本效應。隨著碳價上漲，高排放活動不再符合經濟效益，預期將導致排放量減少。

2 「嚴重氣候壓力」境況所示的境況特性僅描述用於評估信貸風險的境況。

3 代表性濃度路徑(RCP)是一組為氣候模型和研究開發的溫室氣體濃度路徑，已獲政府間氣候變化專門委員會正式採納，並用於評估不同溫室氣體排放水平下氣候變化的潛在影響。

我們的氣候境況

我們已設計一系列多元化的氣候境況，藉以探討各種可能路徑，以便提供全面觀點，輔助一集團當前及日後的策略考慮。

氣候境況建基於享負盛名的行業組織，例如第五階段綠色金融體系網絡、政府間氣候變化專門委員會及國際能源總署等，有關基礎經過進一步完善，提高精細程度，務求確保與行業公認的方針保持一致，並反映最新的氣候政策及經濟展望，以及我們相關組合的弱點。

我們使用三種長期境況。低於2度境況是符合《巴黎協定》的境況。我們採用「現有承諾」境況支持滙豐的財務規劃，因為此境況視為五年規劃期內最有可能發生的境況。「下行實體風險」境況則是較低可能發生的境況，在此境況下全球暖化加劇，實體風險的影響更為嚴重。

我們亦特意構建一個反事實境況（即不考慮氣候因素的境況），協助評估集團各氣候境況反映的氣候相關影響。具體而言，該境況基於現有承諾境況，但剔除氣候相關影響，並以氣候相關本地生產總值偏差值作為替代指標。

「嚴重氣候壓力」境況是一種極不可能發生的中短期壓力境況，與綠色金融體系網絡的短期境況架構一致。此境況假設極端實體風險事件改變大眾對氣候變化的共識，當中包括百萬一遇的水災、熱浪及旱災等事件，從而加速過渡至淨零。實體風險和過渡風險因而壓縮至較短的時間範圍內。儘管這種境況屬極端且極不可能發生，但有助我們了解滙豐目前的風險承擔狀況。

我們使用以下境況評估滙豐的主要風險類型和業務：

利用氣候境況分析評估主要風險類型及業務

得出的氣候相關弱點及機遇	氣候境況 ¹				經評估的氣候風險類型 ²	
	下行實體風險	極端氣候壓力	現有承諾	低於2度	過渡風險	實體風險
主題：天氣事件更趨頻繁與更具破壞力及氣溫長期上升						
零售及批發信貸風險（房地產組合）－客戶可能因實體風險增加面臨物業估值的影響或業務受阻導致收入損失	◆	◆	◆			◆
交易風險－對承受短期及長期實體風險的資產重新定價	◆	◆				◆
復元力風險－集團建築物受損毀，業務中斷及未能處理交易，可能造成營運影響	◆	◆	◆	◆		◆
流動資金風險－對實體風險及漂綠風險進行90日期限的壓力測試評估，分析所導致的流動資金影響		◆				◆
主題：我們支持客戶減碳的抱負同時帶來風險與機遇						
批發信貸風險－承受過渡風險的企業可能會經歷收入損失或成本增加		◆	◆	◆	◆	
主題：評估我們達成2030年中期融資項目排放目標及整體淨零抱負的進展						
可持續發展執行風險－評估滙豐達成或未達成環境、社會及管治抱負、目標及承諾導致收入承受的風險			◆	◆	◆	
批發信貸風險－重整我們的客戶組合，從高排放客戶轉向低排放客戶			◆	◆	◆	
主題：深入研究環境、社會及管治風險或會揭露滙豐的隱藏風險						
特定非財務風險 ³ －環境、社會及管治是一個相對較新的範疇，未來的環境及政策變化存在不確定因素，以及潛在的漂綠風險		◆	◆	◆	◆	
退休金風險－假如氣候風險成真，退休金資金水平可能會縮減		◆			◆	◆

- 1 氣候境況的闡釋載於前一節。極端氣候壓力境況用於評估信貸風險，採用的邏輯推演與評估其他風險類型的定制境況截然不同。
- 2 各列示的氣候風險類型，不代表已就同一行所有個別氣候境況進行評估。
- 3 特定非財務風險指財務報告風險及監管合規風險。

評估我們應對氣候風險的復元力

整體而言，氣候相關風險目前預計不會對我們的優先策略或業務模式造成重大影響，但此次評估確實重點指出在全球仍未步向淨零排放下，實現淨零排放目標面臨重重挑戰。

我們的氣候策略包括緩減氣候變化影響的方針，例如相關組合管理、信貸決策等，藉以協助我們致力長時間管理氣候相關風險。我們著眼於協助客戶執行完善的氣候過渡計劃，減少融資項目排放，持續投資制訂氣候模型的技術，以及在正常業務的風險管理程序中納入氣候風險評估。

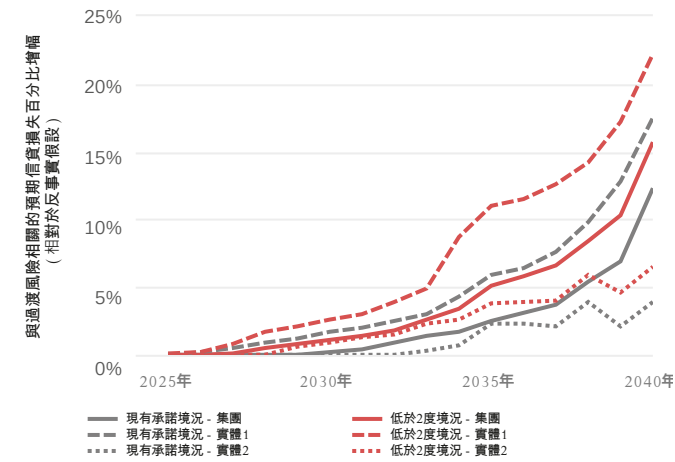
進行氣候境況分析涉及重大假設與固有局限，有關詳情請參閱第178頁「假設與局限」。

在分析範圍與局限內，我們預計批發貸款組合承受的氣候風險將會加劇。鑑於預期過渡風險和實體風險增加，我們預期與氣候相關的信貸風險將隨時間上升，而上升速度則取決於評估境況中相關風險的嚴重程度。然而，環球貸款組合仍能抵禦過渡至低碳經濟所產生的風險。雖然其他風險類型的風險承擔亦可能導致氣候相關損失，但預期有關財務影響短期內仍然輕微。

在過渡風險推動下，批發信貸風險預計將會是集團氣候相關財務影響的主要來源。

右圖顯示，在現有承諾境況和低於2度境況下，氣候過渡相關預期信貸損失將如何相對於不包含氣候變化影響的反事實境況而變化。如圖顯示，批發貸款組合的過渡風險預計於短期內維持在偏低水平，但隨著全球過渡政策將日趨嚴格，過渡風險長期而言將成為預期信貸損失的主要影響因素。如圖所述，兩家地區實體的分析結果差異顯示，過渡風險的影響可以因應每個實體層面的組合風險承擔，以及全球各地不同氣候政策而出現顯著差異。日後環球氣候政策的嚴格程度（亦是集團氣候境況的關鍵分水嶺）將大大影響與氣候相關的財務影響。

預計氣候過渡風險相關預期信貸損失對集團批發貸款組合的影響¹



1 10%增幅相當於第176頁表中的1.1倍增幅。

隨著地球表面溫度上升，而過渡至低碳經濟的步伐緩慢，颱風及熱浪等自然災害日益頻繁，造成短期突發性實體風險衝擊。這可能逐年增加與氣候相關的損失。有關損失的規模取決於是否有保險保障，以及樓宇抵禦極端天氣的能力。儘管現有分析亦有顯示復元力，但隨著我們進一步發展相關能力，這將是集團必須特別關注的範疇。

在極端氣候壓力境況下評估的五年期間，集團展現了強大的復元力。儘管與其他氣候境況下的觀察所得結果相比，預計氣候相關損失將大幅增加，但壓力測試結果顯示我們已準備好抵禦不利的氣候相關情況，並保持營運穩定。

現有承諾境況顯示，於集團的五年規劃期間內承受的影響溫和，預計氣候對預期信貸損失的相關影響仍處於集團目前的承受風險水平之內。若發展趨向低於2度境況，則預期會在規劃期間導致若干遞增氣候相關損失，但預計有關損失對集團整體影響仍然輕微。長遠而言，隨著過渡風險和實體風險加劇，未緩解的氣候壓力可能會對集團的財務表現和資本狀況造成不利影響。

氣候變化如何影響批發貸款組合

批發組合的氣候風險承擔主要來自貸款業務。我們已識別六個過渡風險較高的關鍵行業，詳情參閱第171頁。我們對該等行業連同另外五個行業承擔的氣候風險規模重大，因此選擇就此等行業作深入評估，作為氣候境況分析的一部分。

我們的評估特意檢視過渡風險對相關組合的影響，尤其關注高過渡風險的行業。我們量化過渡風險境況下，模擬的氣候相關因素對預期信貸損失預計的短期、中期和長期影響。我們將此與排除氣候變化影響的反事實境況比較，以分離出我們預期信貸損失中的氣候相關變化。

誠如右表所示，分析結果顯示短期和中期而言，預計氣候相關的財務影響將維持相對溫和，但長期而言，尤其是低於2度境況，過渡風險將加快增加，導致相關影響加劇。一個關鍵風險因素是歐盟逐步取消氣候相關的政府資助和「免費碳排放配額」，這可能導致部分集團客戶失去競爭優勢。

我們預計將在以下幾個關鍵行業看到最重大的氣候相關財務影響，包括：製造業（包括建造、承建及建築材料行業以及化工行業），因為破價上漲導致成本上升；石油及天然氣行業，因為生產成本上升但需求下降；汽車行業，因為電動汽車市場競爭加劇；以及金屬和礦業，因為氣候過渡成本高昂。

今年，由於模型採用的客戶過渡計劃普遍程度大幅提高，因此有利我們的分析。與2024年相比，比例增加46%，我們因此能夠在相關方針下更加著重客戶預期如何過渡至淨零排放。

右表列示2024年各行業的風險承擔規模，以及與反事實境況相比的預期信貸損失增幅（以倍數表示），說明對集團批發貸款組合的影響。各行業的風險承擔規模按彼此相對的違責風險承擔表示。

整體而言，我們的分析顯示在評估的時間範圍內，批發貸款組合預計能繼續抵禦氣候相關風險。

氣候變化如何影響我們的零售按揭組合

自2023年以來，我們對以下按揭組合進行最少一次氣候風險評估，作為氣候境況分析一環：英國、香港（包括恒生銀行）、美國、新加坡、馬來西亞、澳洲、中國內地和阿聯酋。有關組合共佔集團環球零售按揭貸款組合結欠90%以上。

實體風險評估方法評估實體風險對物業估值的影響，以及因保險和維修成本增加對客戶負擔能力造成的影響。

此外，我們就英國的組合進行過渡風險評估，包括對能源成本上漲和政府法規（例如規定業主提升能源效率）的影響進行評估。

對零售按揭貸款組合進行的氣候境況分析的結果顯示，長遠而言，我們預計氣候相關損失將微乎其微。儘管氣候風險的嚴重程度預計會加劇，

對批發貸款組合的影響

批發貸款行業	違責風險承擔 ³ 2024年	預期信貸損失平均增加 ^{1, 2}					
		氣候境況					
		現有承諾			低於2度		
		短期	中期	長期	短期	中期	長期
批發貸款組合 - 整體 ⁴	100%						
其他批發貸款行業（低至中等風險） ⁵	50%						
綜合企業及工業							
電力及公用事業							
汽車							
石油及天然氣							
建造、承建及建築材料							
金屬及礦業							
陸上運輸及物流							
化工							
農業及軟商品							
航空							
航運							

- 於短、中、長期時間範圍的預期信貸損失相較反事實境況的增幅，以倍數列示。代表所述時期內的平均增幅。
- 圖例中的數值代表預期信貸損失的增幅倍數，即<1.1倍等於較反事實境況增加少於10%。
- 圖形大小乃以視覺化形式呈現各組合相對彼此的違責風險承擔。
- 「批發貸款組合 - 整體」指整個貸款組合，包括商業房地產行業。
- 「其他批發貸款行業」包括上表未有列示的其餘行業。商業房地產行業（詳情於第177頁披露）並無包括在內。

影響較小	<1.1倍	<1.25倍	<1.5倍	<2倍	<2.5倍	<3倍	影響較大

但即使在嚴重下行實體風險境況下，長期而言整體損失預期仍將維持在較低水平。這項預測是基於可持續購買保險的假設，並反映組合的貸款估值比率相對較低。

鑑於歷史氣候損失數據有限，加上未來保險供應變化存在不確定性，因此我們的評估應僅視作參考。隨著貸款狀況、評估方法、資料來源和建模技逐漸成熟，我們的分析也將持續發展。

集團的《環境、社會及管治資料集》詳細分析業務所在主要市場零售按揭貸款組合中的水災風險承擔。隨附列表載列不同氣候境況下根據按揭抵押物業所在位置預測的浸水深度，從而評估相關潛在影響，但有關資料並未計及建築原型。

► 請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

氣候變化如何影響商業房地產組合

我們批發貸款組合中的商業房地產行業屬於環球多元化組合，其中最為集中香港及英國。2025年，我們對香港、阿聯酋和法國的相關組合進行詳細評估。

房地產核心組合中的物業面臨實體氣候風險，相關風險很大程度取決於地理位置。此外，若政府推出商業物業相關氣候法規，例如抵禦氣候升級改造規定，則該等物業日後還可能面對過渡風險，而我們前幾年亦已對此進行評估。

評估相關組合中各種實體風險的影響時，我們分析諸如沿海地區淹浸、河水氾濫、地表水氾濫、氣旋和山火等特定災害在不同氣候境況下可能對相關組合財務表現造成的影響，主要重點在於量化潛在損害，評估該等事件發生後會如何對借款人還款能力造成影響，既考慮維修成本等直接影響，亦考慮業務中斷造成服務停頓等間接影響。

然而，我們的計算方法受多項因素限制，包括歷史資料有限、依賴精確的樓宇座標，以及個別物業抗災能力的分析結論不足。計算結果亦對關鍵假設敏感，特別是有關保險保障範圍和恢復價值的假設。

下表顯示滙豐主要市場承受特定實體災害的商業房地產組合比例。此分析僅集中於我們已掌握所需數據的組合中的物業。

災害風險 (%)¹

市場	連貫風險承擔 ²	沿海地區淹浸	氣旋 ³	地表水氾濫	河水氾濫	森林火災
	2024年					
香港		17	100	20	15	2
英國		15	0	17	23	0

- 截至2050年下行實體風險境況中商業房地產組合的特定實體災害風險比例。
- 圖形大小乃以視覺化形式呈現各組合相對彼此的連貫風險承擔。
- 儘管所有位於英國的物業都受到極端風暴造成若干損害，但預測影響的強度並不重大，對某些地區的影響微不足道，對此等災害的風險承擔水平約為0%。

長遠而言，我們使用現有承諾境況和下行實體風險境況來評估長期實體風險，以捕捉實體氣候影響的逐步演變。下表顯示預期信貸損失對集團商業房地產組合的影響，並與反事實境況比較（以倍數列示）。

對商業房地產組合的影響

氣候境況	預期信貸損失增加 ^{1,2}		
	短期	中期	長期
現有承諾			
下行實體風險 (2024年) ³			

影響較小	<1.1倍	<1.25倍	<1.5倍	<2倍	<2.5倍	<3倍	影響較大

- 於短、中、長期時間範圍的預期信貸損失相較反事實境況的增幅，以倍數列示。
- 圖例中的數值代表預期信貸損失的增幅倍數，即<1.1倍等於較反事實境況增加少於10%（反事實境況撇除氣候變化影響）。
- 下行實體風險境況下的結果指2024年分析。

在最有可能發生的現有承諾境況下，長期實體風險預計將隨時間緩慢增加，到2040年，預期信貸損失預計比反事實境況高出少於5%。在更嚴

重的下行實體風險境況下，全球暖化加劇會導致實體風險隨時間增加，預期信貸損失的影響預計比反事實境況高出少於15%。

今年，我們亦進行了敏感度分析，以測試在下行實體風險境況下，極端尾端實體風險早於預期發生的影響。在該評估中，我們將預計在2055至2080年間發生的實體風險影響提前至2025至2050年間。在此等壓力情況下，預期的預期信貸損失有所增加，但仍在可管理水平，到2040年，其增幅最高可達反事實境況下的40%。此等結果反映我們的商業房地產組合能夠抵禦氣候風險。

我們在香港的組合乃集團最大的商業房地產組合，主要面臨水災風險，包括沿海地區淹浸和熱帶氣旋。近年，該等事件的嚴重程度和發生頻率均有所增加。我們透過氣候境況分析評估長期持續的實體風險和短期極端天氣事件，其中後者的嚴重程度遠超過去。

我們的分析繼續顯示嚴格的建築標準、當地防洪措施（例如排水隧道）及保險保障有望限制氣候變化對香港組合的財務影響。我們亦進行敏感度分析，考慮保險保障的各種現存選項。

在法國方面，主要實體風險為風暴潮引發沿海地區淹浸和河岸溢流造成的河水氾濫，但組合內僅有小比例物業面臨該等威脅，因此財務風險微乎其微。我們的客戶通常持有多元化商業房地產組合，而地勢較高是重要風險緩減因素，可增強組合抵禦持續和極端實體風險的復元力。

今年，我們還應阿聯酋中央銀行的監管要求，對集團於阿聯酋的組合進行分析，重點關注實體風險。有關分析分別模擬兩種主要災害：風暴潮和暴雨，並採用監管機構直接提供的各嚴重等級和估值衝擊程度。測試結果顯示，由於客戶資產大多位於風險較低的地區，資本影響微乎其微，而穩健的貸款估值比率亦進一步緩減嚴重估值衝擊的影響。

整體而言，正如我們先前的評估，分析結果顯示我們的商業房地產組合仍然足以抵禦氣候風險。我們將繼續密切監察新浮現的風險，調整相關策略，確保有關組合在不斷轉變的氣候境況下維持財務穩健。

氣候變化如何影響我們的物業

我們採用壓力測試評估對自有或租賃物業的潛在影響。2025年境況壓力測試分析六種氣候變化相關災害（包括沿海地區淹浸、地表水氾濫、河水氾濫、森林火災、極端暴風和熱帶氣旋）可能對我們2,276項物業造成的影響。

下行實體風險境況(RCP8.5)主要結果顯示，及至2050年，集團2,276項物業中，20項將因氣候變化而面臨較高潛在影響，預計保險相關損失將超過樓宇受保價值的3%。

現有承諾境況(RCP4.5)一項主要結果顯示，面臨風險的樓宇總數減至15座，但到2050年，該等重點設施仍將面臨沿海地區淹浸和熱帶氣旋構成的風險。

集團物業的復元力

氣候變化對我們佔用的樓宇構成實體風險，並可能影響我們的營運復元力。這包括我們的辦事處、零售分行及數據中心的損失和損壞，以及業務受阻。

我們利用歷史、當前及境況模擬的預測數據持續衡量氣候及天氣事件對集團樓宇的影響。2025年出現33次重大風暴，儘管並無設施受到影響，但為降低極端天氣構成的風險，我們仍主動關閉兩家分行。

此前瞻性分析連同過往數據將用作房地產規劃的依據。隨著氣候風險評估工具不斷完善及發展，我們將繼續加深了解極端天氣事件如何影響樓宇組合。我們購買保險保障物業損毀及業務中斷造成的影響，且認為保險是可減輕損失的策略。

我們定期檢視並提升集團的樓宇選擇流程及全球工程標準，並將繼續評估歷史索賠數據，以助確保樓宇選擇及設計標準可抵禦氣候變化的潛在影響。

我們如何運用氣候境況分析的推算結果

境況分析用於評估我們承受、適應氣候相關風險並從中恢復的能力，可協助集團評估淨零排放對收入和盈利能力的影響，有助加強對業務模式風險的理解，提高對氣候風險的意識，同時為策略規劃提供資料，包括緩減已識別風險所需的任何策略管理行動。

就財務及資本規劃角度而言，氣候境況分析為IFRS 9預期信貸損失準備（參閱第178頁）及資本充足程度評估（作為集團內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）的一部分）提供資訊，有助我們評估應對氣候相關風險所需的適當資本水平保障。

氣候境況分析亦支援在組合層面管理融資項目排放，並增強我們承受氣候風險水平架構的前瞻性要素。此外，有關分析亦協助評估氣候相關機遇，例如在加快過渡境況下貸款有機會增加。這些都有助於建立更具氣候復元力的資產負債規模。

我們已就集團是否符合淨零抱負，以及氣候相關的風險和機遇可能對收入產生的前瞻性影響完成首次定量分析，結果存在高度不確定性和主觀性假設。

我們將繼續加強在業務決策中運用氣候境況分析，並隨時間繼續發展模型能力，包括評估與自然相關的風險。

氣候境況分析模型方針

我們用於氣候境況分析的模型包括一系列可能對客戶產生潛在影響的氣候特定指標，包括預期產量、收入、成本和資本支出。

就過渡風險而言，我們評估該等指標如何與碳價等經濟因素互相影響。碳價代表旨在抑制碳排放活動、鼓勵低碳解決方案的氣候相關政策的成本效應。碳價上漲的預期結果是隨著高排放活動不再符合經濟效益，排放量將會減少。

就實體風險而言，我們的模型會評估短期及長期氣候災害對客戶營運和資產基礎的影響。主要損失因素包括極端天氣事件對實體資產和財產造成的損害，以及營運停頓導致的業務中斷。這些因素會降低收入、增加維修和營運成本，並對流動資金和資本支出構成壓力，導致客戶信貸狀況惡化。

- ▶ 如要全面了解我們用於氣候境況分析的模型，以及顯示全球碳價和碳排放量在氣候境況下如何變化的圖表，請登入 www.hsbc.com/esg 參閱《環境、社會及管治資料集》。

假設與局限

氣候境況分析評估基於一系列重要假設與局限，該等因素可能影響最終結果整體是否可靠和完善。隨著能力提升，分析結果日後可能會有調整，甚至出現重大變動。

本節提供的資料由第362頁的環境、社會及管治提示聲明補充說明。

我們在批發貸款模型方針中採用的假設包括以下各項：

- 境況分析根據擁有充足數據的交易對手進行，並推算至組合其餘部分。因此，這假設各組合的氣候風險狀況大致一致。
- 我們評估認為過渡風險較低的行業之過渡風險影響假設有限。
- 如果客戶的過渡計劃被評估為可信，則過渡計劃將成功執行。
- 假設若干批發貸款行業客戶把部分因碳價上漲而產生的成本轉嫁予其客戶。有關轉嫁率乃根據外部校準的轉嫁率，並由內部行業專家審核。
- 相關國家／地區將繼續支持政府擁有或政府資助的客戶，或提供社會運作關鍵必需商品及服務的客戶。

就零售貸款模型，我們假設：

- 在量化氣候事件的影響時，能否獲得保險被認為是減輕損失的關鍵因素。我們的方針結合保險業基準，根據平均年化損失計算所得的結果，評估保險覆蓋範圍和保費水平。
- 由英國政府支持的保險計劃Flood Re旨在確保面臨最高水災風險的物業能夠獲得保險，但該計劃僅有效運作至目前預計的2039年到期日。此後，受影響的物業可能需要繳交較高保費，部分甚至可能無法投保。

我們的模型旨在產生相關數據，協助我們評估自身氣候復元力水平。然而，整個行業仍存在多方面的局限，包括：

- 可用數據 – 氣候境況分析需要大量數據，但僅部分集團承擔的風險有所需資料。尤其是，就可靠前瞻性氣候相關數據而言，我們看到若干氣候相關財務數據存在缺口。
- 境況局限 – 境況的設計本身存在不確定因素，主要由於氣候風險與經濟的相互作用歷史數據有限。我們的氣候境況考慮一系列將來可能發生的結果，但量化所有氣候相關結果的全部影響（例如潛在臨界點的影響）仍然存在挑戰。
- 模型不確定因素 – 氣候模型本身存在局限，因為難以精確模擬氣候相關交互作用（包括實體風險和過渡風險）的具體情況。當中包括估計政策變化、碳訂價或新科技將如何影響特定客戶、有關客戶將如何適應，以及估算實體風險損失的不確定性，原因是氣候模式不斷變化，歷史數據可能不具代表性。隨著模型模擬的時間範圍越長和較重大影響的不確定性增加，此等局限會進一步加劇。然而，內部判斷可用於緩減部分影響。

我們對非房地產組合批發貸款的評估方法並無考慮氣候相關實體風險的潛在影響、二級供應鏈影響、大宗商品價格波動，以及不同行業之間的氣候風險關連。

我們的批發實體風險評估方法並未計及供應鏈中斷和資產擱淺風險等因素的間接影響，但我們正發展相應能力評估該等影響。

我們如何提升氣候境況分析方針

我們不斷提升氣候境況分析方法，吸納以往評估的經驗、從主要相關群體（包括內部相關群體和外部監管機構）獲得的意見，以及就行業普遍慣例的方向作出評估。

我們在建構氣候境況和氣候風險模型方面進行多項關鍵改進，包括改善現金流模型，以及就破價模型制訂更精細的假設。此外，我們亦改進將氣候境況分析結果納入風險管理架構的方式。我們的氣候境況和模型推算正逐步整合至整個集團的壓力測試程序。

2025年，我們改善批發貸款氣候模型建構程序，包括就石油和天然氣、汽車及排放模型進行針對性改進，以及持續完善客戶的過渡計劃。相關改進有助我們提高模型分析結果的質素。

過去12個月，我們將地理編碼程序交由內部處理，從而加強商業和零售房地產氣候評估的能力，相關系統將於2026年應用，進一步提高我們識別和解決數據質素及準確性的問題。此外，我們亦對相關模型進行獨立模型驗證，並根據驗證結果持續改進。

2026年，我們計劃更加關注實體風險事件可能對非商業房地產組合造成的影響，包括資產損毀和業務模式中斷渠道的影響。

我們亦將繼續探討自然風險對組合的影響，並預期我們的模型能力會隨時間不斷發展。

評估氣候信貸風險對IFRS 9預期信貸損失的影響

我們持續將氣候因素納入業務和風險管理程序，確保氣候相關風險得到適當管理。作為2025年12月31日進行預期信貸損失評估的其中一環，我們亦進行氣候相關預期信貸損失敏感度分析。此外，假如氣候事件曾經或近期對經濟體造成影響，則有關影響已在IFRS 9境況中以隱含的方式反映。

我們運用ICSA結果等現有資料釐定信貸組合的潛在風險範疇，藉以對批發及零售貸款組合進行氣候預期信貸損失敏感度分析。批發貸款組合的分析涵蓋實體風險及過渡風險。零售貸款組合的分析則涵蓋集團最大按揭貸款組合（英國及香港）的實體風險。我們識別出氣候風險較高且保險保障較弱的物業，並評估在實質壓力狀況下對客戶負擔能力及抵押品估值的影響，以估算相關的潛在損失。

截至2025年12月31日，根據IFRS 9的預期信貸損失整體估計敏感度低於5,000萬美元。

預期信貸損失敏感度受多項因素影響，當中包括相關組合期限及抵押品的可觀察市場價格。批發貸款組合中很大部分屬短期貸款。此外，有抵押零售貸款組合的平均貸款估值比率偏低，有助減輕物業損毀對客戶違責風險及由違責帶來損失的影響。

誠如第175頁圖表所示，我們的批發貸款預期信貸損失在短期和中期中可能保持相對溫和。雖然此影響可能會隨著時間而增加，但由於未來現金流已在預期信貸損失模型過程中折現，因此長期現金流對目前信貸損失預期造成影響的可能性較低。

預期信貸損失敏感度取決於滙豐計量預期信貸損失所屬時期內，氣候變化發生的時間及嚴重程度。由於可用的歷史氣候損失數據有限，加上保險往後如何轉變實屬未知之數，因此我們的評估僅供參考，並會隨著貸款狀況、評估方法、數據及建模方法不斷完善而持續演變。有關氣候對集團報告和財務報表影響的更多資訊，請參閱第35頁。

評估氣候風險對其他風險類型影響的方法

我們利用氣候境況分析評估對其他風險的影響，包括非財務風險、交易風險和財資風險。

非財務風險 – 財務報告風險及監管合規風險

我們分析「漂綠」相關的潛在影響，尤其關注氣候相關披露不準確及可持續發展融資產品在產品管治和推廣方面的不足。分析結果顯示，在加快淨零過渡和加強監管審查的境況下，我們或會面臨更高由「漂綠」事件造成的財務風險。

交易風險

2025年，我們探討氣候風險對交易和銀行組合的潛在公允值影響。分析評估長期下行實體風險境況及兩種短期境況下（分別集中於旱災和水災）相關組合的表現，該兩種短期境況與綠色金融體系網絡的短期「災害和政策停滯」境況一致，均集中於一年內的實體風險影響。有關評估涵蓋所有主要資產類別，包括利率、外匯、信貸和股票。

分析結果支持我們對交易組合氣候復元力的理解。在兩種短期境況下，組合均呈現增益，受惠於股票衍生工具持倉的長倉防禦策略及利率期權，但不良債務、二級私人信貸及對實體風險較敏感國家及地區的利率風險產生的虧損抵銷了有關增益。

財資風險 – 退休金

今年，我們利用受氣候變化影響的宏觀經濟變量，對集團旗下六大退休金計劃和所有地區計劃相關資產負債表和收益表進行預測，重點關注短期和中期。預測集中於短期境況，評估嚴重實體災害與溫和過渡風險同時出現的影響。該境況重點關注實體氣候風險、破訂價、經濟增長趨勢及不斷變化的監管規定。

主要分析結果顯示，在氣候壓力境況的最高壓力點（即預測的第一年），集團退休金計劃的資金水平預計將輕微下降，主要由於對氣候敏感的債券和股票價值下跌。

財資風險 – 流動資金

除流動資金風險外，氣候境況分析對其他風險類型進行每年或多年期評估，且壓力事件主要與資本相關，對銀行流動資金的影響有限。我們為具體評估流動資金風險，根據先前的分析專門設計90天氣候境況，同時計及當前業界對可能出現的氣候影響所持觀點。

該分析考量氣候風險對主要流動資金風險因素的影響，包括批發及零售存款風險、資產負債表外融資風險、信貸評級下調風險和日內流動性風險。該分析並無識別氣候風險對集團流動資金風險狀況存在重大影響。

保險風險

我們正在提高進行探索性評估的能力，以探討在氣候壓力境況下，集團最大保險業務的償付復元力。

復元力風險

► 有關復元力風險的定義，請參閱第105頁。

復元力風險管理

2025年主要發展

年內，我們實施多項措施應對地緣政治、監管及科技轉變，並有助加強復元力風險的管理：

- 滙豐一旦發現集團的營運復元力需要提升，就會將此納入集團的業務和投資規劃，確保我們持續符合客戶和監管機構的期望。
- 我們深明服務不時中斷會對客戶造成影響，並已按照我們的事件管理計劃應對有關問題，務求盡快恢復服務及將客戶受到的影響減至最低。每次營運中斷後，我們均會進行事後檢討，總結經驗，加強相關範疇的營運工作。
- 我們關注受地緣政治事件影響的市場，評估有關事件可能對同事和營運造成的任何潛在影響，並根據事件的演變完善應對措施。
- 我們提供分析及容易存取的風險及管控資訊及衡量指標，讓管理層能夠於決策和設定承受水平時，專注非財務風險。
- 我們優先應對重大風險和正在經歷策略增長的範疇，並根據上述需要調整地點策略。我們亦在集團並無實際業務的地區遙距進行監督和管理，包括為各風險管理總監提供支援。

管治及架構

集團復元力風險目標營運模型提供全球一致的復元力風險觀點，加強我們的風險管理監督。我們從七個細分風險類別審視復元力風險：科技及網絡安全風險；第三方風險；交易及支付處理風險；業務中斷及事故風險；數據風險；設施可用性、安全及保安風險；以及營運和復元力監管報告風險。

復元力風險的承受風險水平及重大加劇因素會向集團風險管理會議及集團風險管理委員會匯報。

營運復元力

我們根據集團的風險管理架構操作支援營運復元力的程序。營運復元力是我們預測、預防、適應、應對內外營運中斷、從中復元及學習，以及為客戶提供重要商業服務的能力，同時設法盡量減少營運中斷時對整體金融體系的影響，我們為此致力進行日常監察及持續鑑證。我們投入資源，設法改善重要商業服務及重要集團商業服務的應對及復元策略、符合監管規定及客戶期望，並協助在營運中斷時盡量減少任何潛在影響。

持續業務營運

我們將繼續監察潛在中斷事件，例如地緣政治局勢動盪、惡劣天氣和網絡攻擊，隨時準備於必要時採取措施，以助確保受影響市場的業務可持續營運。當中斷事件出現時，我們的業務和基礎建設部門將持續檢討其持續計劃和應對措施，致力將任何潛在影響減至最低。

監管合規風險

► 有關我們對監管合規風險的定義，請參閱第105頁。

監管合規風險管理

2025年主要發展

我們為支援滙豐策略及組織架構（例如數碼資產架構等）多項不同變革及監控加強措施提供監管合規風險督導，包括對資本市場及證券服務業務資產代幣化及發行計劃的監管合規督導，以及監管合規監控架構、政策及管治程序等。

監管範圍內的偵察及配對能力不斷發展，並以增強與風險管理制度的互連互通為重點，有助更有效追蹤監管責任。我們正致力從以事件主導的技術轉型至整合雲端及分析技術，以加強我們在監察等不同範疇的監控能力。

管治及架構

集團監管合規主管向集團風險管理與合規總監匯報工作。監管合規及防範金融犯罪團隊通力合作，並與相關群體攜手努力，以助取得良好的操

守成果，並與來自集團風險管理與合規部的同事緊密協作，就集團上下的合規風險管理議程提供支援。

主要風險管理程序

環球監管合規部負責制訂環球政策、標準、風險承受水平、架構及工具，指導集團管理監管合規風險。該部門對業務進行監察、檢討及提出質詢，協助有關業務識別、評估及減輕監管合規風險。

為達致透明度、問責性及知情決策，我們會根據集團的風險管理架構上報相關事件及問題，包括向執行及非執行風險管治委員會作出匯報。集團監管合規主管列席風險管理與合規領導會議、集團風險管理會議及集團風險管理委員會。

金融犯罪風險

► 有關我們對金融犯罪風險的定義，請參閱第105頁。

金融犯罪風險管理

2025年主要發展

我們定期檢討金融犯罪風險管理架構的成效，當中包括持續考慮複雜的制裁和出口管制風險。我們繼續應對不斷轉變的金融制裁和貿易限制，包括規避制裁及出口管制的方法。

我們繼續推進多項重要的金融犯罪風險管理措施，當中包括：

- 運用以情報主導的動態風險評估功能，監察其他實體和業務分部的客戶賬戶；
- 採用及優化技術以提升對其他市場代理銀行活動的監察範圍；
- 提升對詐騙的監控，並繼續投資及監察科技發展；及
- 針對快速發展且複雜的環球支付大環境作出改善，並完善支援滙豐數碼資產和貨幣策略所需的監控架構。

管治及架構

風險管理與合規部旗下的防範金融犯罪團隊架構於2025年大致維持不變。集團防範金融犯罪部主管繼續向集團風險管理與合規總監報告，而集團風險管理委員會繼續負責監督與金融犯罪相關的事宜。

主要風險管理程序

我們絕不容忍在知情下與被視為從事犯罪活動的人士或實體作業務往來。我們要求滙豐每位成員都各盡本分維持有效制度及監控措施，協助

防範及偵測金融犯罪。若我們認為識別到可疑犯罪活動或監控架構出現漏洞，將採取適當緩減措施。

滙豐管理金融犯罪風險，以保護客戶、股東、員工、業務所在社區，並且保障各方均依賴的金融體系廉潔公正。滙豐業務所屬行業受嚴格規管，法例及規例明文規定上述政策目標。

集團致力遵守所有業務經營市場的法例及規例，並在全球各地應用一貫嚴格的準則防範金融犯罪。

我們繼續投放資源提升營運管控能力和科技解決方案，從而阻止和偵測犯罪活動。我們透過科技配置進一步加強金融犯罪風險分類和監控庫，以及我們的監察能力。我們開發更多針對性的衡量指標，並持續加強管治和報告工作。

我們致力與金融業界和公營部門合作管理金融犯罪風險。2025年，我們繼續著重各項改善環球金融犯罪風險管理架構整體成效的措施，並推動以風險為本的方針。

透過與Wolfsberg Group等行業機構合作，我們為法例及監管改革行動提供意見，並支持環球金融犯罪標準制訂機構金融行動特別工作組的工作。為此，我們參與諮詢及其他活動，著眼於更有效管理金融犯罪風險，同時推動普惠金融。對外交流的主要主題包括以風險為本的監督、運用創新科技、支付透明度標準、詐欺風險管理，以及打擊規避制裁及出口管制。

模型風險

► 有關我們對模型風險的定義，請參閱第105頁。

2025年主要發展

2025年，因應監管機構調整對模型風險管理的要求，我們亦繼續提升模型風險管理程序。

年內推行的措施包括：

- 進一步更新滙豐的模型風險管理架構，以滿足審慎監管局「監管聲明1/23」的要求。我們正制訂為期多年的工作計劃，在整個模型範圍內實施相關變動；
- 為集團完成識別確定性量化方法，有關方法是複雜的重要計算因子，儘管技術上並非模型，但仍存在類似風險；
- 繼續加強發展內部評級基準模型及改進模型的驗證程序；
- 繼續改進獨立驗證模型的架構，包括被廣泛採用的新型生成式人工智能技術；及
- 持續與各業務及基礎設施團隊緊密合作制訂管治架構，以管理相關人工智能技術可能帶來的各類風險，包括機器學習及代理式人工智能（即由人工智能代理執行的自主系統）。

管治及架構

我們已完成於集團、業務及職能部門層面對模型風險管治委員會作出的檢討，以助確保委員會能夠以有效率的方式有效監察模型風險。委員會成員包括各業務、基礎設施團隊及集團風險管理與合規部的高級領導人員。該等人員以模型相關關注事項為工作重點，並以主要模型風險指標作為依據。滙豐已將該等委員會的架構調整至與集團新組織架構一致，在四個業務分部中各自設立一個模型風險管理委員會，集中處理當地的規定。集團層面的模型風險管理委員會依然運作，由集團風險管理與合規總監擔任主席，而主要業務部門主管均會出席有關會議。

主要風險管理程序

我們就不同的業務應用一系列模型方針，包括迴歸法、模擬、抽樣、機器學習及判斷評分紀錄。該等活動包括客戶甄選、產品訂價、金融犯罪交易監控、信譽度評估及財務報告。模型風險的環球管理責任由董事會授予集團風險管理與合規總監，再由後者授權予集團模型風險管理委員會。該委員會定期檢討集團模型風險管理的政策和程序，並規定第一道

防線須根據模型風險管理部提供的模型風險監控措施配套，落實全面有效的監控。

模型風險管理部亦利用風險圖譜、承受風險水平指標以及首要及新浮現風險，定期向高級管理層及集團風險管理委員會報告模型風險的狀況。

我們定期檢討該等程序的成效，包括模型風險管理委員會的架構，以助確保業務及職能部門對模型風險有適當了解並妥善管理。

制訂保險產品業務風險

► 有關我們對制訂保險產品業務風險的定義，請參閱第106頁。

滙豐的保險業務

我們透過分行、保險銷售團隊、直接服務渠道和第三者分銷商等多種途徑銷售保險產品。大部分銷售額仍然來自綜合銀行保險業務模式，該模式主要向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品，但與此同時，經由其他渠道（例如獨立財務顧問、合作代理和數碼平台）銷售的比例與日俱增。

我們制訂的保險產品，主要銷售額來自儲蓄、萬用壽險及保障合約。

我們根據對營運規模及承受風險水平的評估，選擇由滙豐旗下附屬公司制訂相關保險產品。制訂保險產品讓我們將部分承保利潤及投資收益保留在集團之內，從而保留所簽發保單相關的風險及回報。

我們在七個市場（即香港、澳門、新加坡、中國內地、英國、馬耳他及墨西哥）經營制訂壽險產品的附屬公司，當中不包括法國，皆因當地的保險業務已於2025年10月31日完成出售。此外，我們持有印度制訂壽險產品聯營公司的權益；於百慕達及香港設有專屬保險實體；以及於百慕達設有再保險實體。

若我們沒有足以支持有效制訂保險產品的承受風險水平或營運規模，便會在外界委聘一定數目具領導地位的保險公司為客戶提供保險產品。有關安排一般與我們的獨家策略夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。滙豐在所有業務所在地均有分銷保險產品。

本節僅聚焦我們所制訂的保險產品的相關風險。

制訂保險產品業務風險管理

2025年主要發展

制訂保險產品的附屬公司遵守集團的風險管理架構。2025年，我們繼續改進有關保險的政策、架構及監控措施，尤其在金融及資本報告程序、壓力測試、資產負債管理、再保險及保險的承保風險方面。年內，利率、股市、信貸市場及匯率持續波動，主要受美國徵收貿易關稅等地緣政治因素及通脹憂慮加劇所影響。

我們於2025年10月31日完成出售法國保險業務HSBC Assurances Vie (France)。滙豐於2025年7月3日宣布訂立具約束力協議出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited後，英國業務的資產負債表已於2025年12月31日列賬為持作出售用途。詳情載於第329頁。

管治及架構

制訂保險產品的風險乃按既定承受風險水平管理，該既定承受風險水平與集團承受風險水平及風險管理架構（包括「三道防線」模型）相符。有關集團的管治架構詳情，請參閱第98頁。環球保險業務風險管理會議負責監督全球的監控架構，並就保險業務風險事宜向國際財富管理及卓越理財業務風險管理會議問責。

保險風險管理團隊負責監察保險業務的風險。集團的風險督導部門在各自的专业領域為保險業務風險管理團隊提供支援。

壓力及境況測試

壓力測試構成保險業務風險管理架構的重要部分。我們參與業務所在地區及集團整體的監管規定壓力測試，以及內部制訂的壓力及境況測試，包括集團內部壓力測試。

集團的內部資本充足程度評估程序及實體就監管規定進行的自我風險及償債能力評估均會考慮該等壓力測試的結果及管理層為降低相關風險所採取行動計劃的充足程度，所有重大實體均會進行有關評估。

主要風險管理程序

市場風險

（經審核）

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

- 就附有酌情參與條款的產品而言，我們可透過調整紅利率及其他酌情福利來管理投保人負債，成效是大部分市場風險與投保人分擔。
- 倘資產組合的結構旨在支持預測負債現金流，我們會採用資產與負債配對的方法。
- 我們使用衍生工具及其他金融工具與再保險，以免受到不利市場變動影響。
- 我們設計新產品以降低市場風險，例如改變投保人與股東所佔投資回報的比例。

信貸風險

（經審核）

集團旗下制訂保險產品的附屬公司亦設有信貸風險權限及限額，獲准於此範圍內營運，並以此考慮其投資組合的信貸風險承擔、質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠程度的評估，主要以國際認可的信貸評級及其他公開資料為依據。

制訂保險產品業務風險

集團運用信貸息差敏感度及違責或然率，對投資信貸風險承擔進行壓力測試。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括信貸報告，當中載列的預警名單列有當前存在信貸問題的投資，即主要為日後有減值風險的投資，或交易對手高度集中的投資組合。信貸息差風險敏感度定期接受評估及監控。

資本及流動資金風險

(經審核)

集團透過內部資本充足程度評估程序評估制訂保險產品附屬公司的資本風險，根據其支持所承擔風險的財務能力進行評估。資本充足程度根據相關當地保險監管基準和內部資本基準進行評估。

我們制訂承受風險水平緩衝，確保業務能維持償付能力，既能應付日常運作面臨的波動，亦能應對極端但可能出現的壓力事件。

保險業務的流動資金風險較低。我們管理流動資金風險的方法，包括進行現金流配對及保持充足的現金來源、投資信貸質素良好及具市場深度和流通性高的投資工具、監察投資集中情況並在適當情況下施加限制，以及設立或有借貸融資額度。

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

承保風險

(經審核)

我們制訂保險產品的附屬公司主要採用下列架構及程序管理及降低承保風險：

- 就推出新產品或改動產品採納正規審批程序，確保識別及降低保險風險；
- 產品定價及盈利能力架構，規定初步及持續評估新保單所收取的保費是否足以符合相關風險；
- 客戶承保架構；
- 再保險，即將風險轉移至第三方再保險公司，藉以將風險限制於承受風險水平內，降低波動，並提高資本效率；及
- 各實體的精算檢討委員會監督實施IFRS 17報告準則的方法及假設，確保設有適當儲備，保障承保風險。

2025年制訂保險產品業務風險計量

下表列示於報告日期集團分紅保單相關項目按下列合約類別列示的公允價值組合成分。

- 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」為直接分紅人壽保單及具有酌情參與條款之投資合約。該等保單及合約大致採用可變費用方法計量模型進行計量。
- 「其他人壽保單」採用一般計量模型計量，並主要包括保障保單及再保險合約。再保險合約主要就附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約提供多元化利益。
- 「其他合約」包括滙豐田須承擔重大保險風險的投資合約。

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

	附有直接參與條款 之壽險保單及附有 酌情參與條款之	投資合約 百萬元	其他人壽保單 百萬元	其他合約 百萬元	股東資產及負債 百萬元	總計 百萬元
於2025年12月31日						
金融資產		111,078	5,277	5,672	5,405	127,432
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		106,705	4,984	4,337	579	116,605
– 衍生工具		136	8	—	—	144
– 金融投資 – 按已攤銷成本		609	115	1,010	3,654	5,388
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產		—	—	3	214	217
– 其他金融資產		3,628	170	322	958	5,078
保單資產		12	98	—	—	110
再保險合約資產		—	5,948	—	—	5,948
持作出售用途資產 ¹		4,748	258	1,347	271	6,624
其他資產及投資物業		1,785	118	45	2,696	4,644
資產總值		117,623	11,699	7,064	8,372	144,758
指定按公允值列賬之投資合約負債		—	—	5,288	—	5,288
保單未決賠款		117,107	4,761	—	—	121,868
再保險合約未決賠款		—	680	—	—	680
持作出售用途業務組合負債 ¹		4,734	234	—	1,418	6,386
其他負債		—	—	—	3,821	3,821
負債總額		121,841	5,675	5,288	5,239	138,043
各類股東權益總額		—	—	—	6,715	6,715
負債及各類股東權益總額		121,841	5,675	5,288	11,954	144,758

按合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表 (續)
(經審核)

		附有直接參與條款 之壽險保單及附有 酌情參與條款之					
於2024年12月31日		投資合約	其他人壽保單	其他合約	股東資產及負債	總計	
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
金融資產		98,676	4,452	6,227	5,967	115,322	
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		94,327	4,233	4,839	690	104,089	
– 衍生工具		207	7	1	—	215	
– 金融投資 – 按已攤銷成本		545	90	1,060	4,335	6,030	
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產		—	—	6	73	79	
– 其他金融資產		3,597	122	321	869	4,909	
保單資產		14	104	—	—	118	
再保險合約資產		—	5,013	—	—	5,013	
持作出售用途資產 ¹		22,855	—	—	1,367	24,222	
其他資產及投資物業		1,792	64	36	1,970	3,862	
資產總值		123,337	9,633	6,263	9,304	148,537	
指定按公允值列賬之投資合約負債		—	—	5,931	—	5,931	
保單未決賠款		102,605	4,427	—	—	107,032	
再保險合約未決賠款		—	701	—	—	701	
持作出售用途業務組合負債 ¹		21,772	39	—	1,609	23,420	
其他負債		—	—	—	4,438	4,438	
負債總額		124,377	5,167	5,931	6,047	141,522	
各類股東權益總額		—	—	—	7,015	7,015	
負債及各類股東權益總額		124,377	5,167	5,931	13,062	148,537	

1 於2025年12月31日，HSBC Life (UK) Limited分類為持作出售用途。於2024年12月31日，HSBC Assurances Vie (France)分類為持作出售用途。詳情請參閱第329頁。

主要風險類別

市場風險

(經審核)

描述及風險承擔

市場風險指影響滙豐資本或利潤之市場因素變動的風險。市場因素包括利率、股票及增長資產、信貸息差，以及匯率。

我們的風險承擔視乎簽發合約的類別而異。集團最主要的壽險產品為附有參與條款的保單。該等產品一般會就投保人的投資金額給予某種形式的資本保證或保證回報，同時若基金整體表現允許，則會附加紅利。對於並無附有參與條款的保單，若干形式的保證可能仍然存在，但滙豐與投保人分擔風險的能力將會降低。支援該等儲蓄產品的基金則投資於固定收益資產（以支持相關保證）與其他資產類別（以便為客戶提供更高的潛在回報）的組合。

該等產品令滙豐承受資產回報變動的風險，從而影響我們應佔的投資表現。

在若干情況下，資產回報可能不足以償付對投保人的保證利益。就並無附有參與條款的保單而言，滙豐須承擔因此而導致的任何差額。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2025年			2024年		
	對合約服務 收益的影響	該年度對除稅 後利潤的影響	對各類股東權 益總額的影響	對合約服務 收益的影響	該年度對除稅 後利潤的影響	對各類股東權 益總額的影響
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	(370)	36	36	(155)	83	52
孳息曲線平行下移100個基點	(51)	(127)	(127)	(249)	(217)	(186)
信貸息差上移100個基點	(918)	(15)	(15)	(907)	(84)	(115)
信貸息差下移100個基點	897	74	74	876	60	91
增長資產 ¹ 上升10%	461	64	64	467	73	73
增長資產 ¹ 下跌10%	(533)	(75)	(75)	(514)	(79)	(79)
美元兌本地功能貨幣匯價升值10%	102	20	20	71	17	17
美元兌本地功能貨幣匯價貶值10%	(75)	(15)	(15)	(26)	(3)	(3)

1 「增長資產」主要包括股權證券和投資物業。增長資產公允值的波動對制訂保險產品附屬公司構成市場風險。

信貸風險

(經審核)

描述及風險承擔

信貸風險指由於客戶或交易對手未能履行合約責任而產生之財務虧損風險。滙豐旗下制訂保險產品公司主要有兩大信貸風險：

- 為替投保人及股東賺取回報而將保費撥作投資後，與信貸息差波動及債務證券交易對手違責有關的風險；及
- 轉移保險風險後，再保險交易對手違責且就不已提出的索償作出賠償的風險。

該等項目於結算日的未支付金額載於第183頁的列表。

再保人應佔之保單未決賠款的信貸質素獲評估為「滿意」或較高級別（定義見第107頁），概無風險承擔逾期或已減值（2024年：無）。

支持單位掛鉤負債的資產所涉信貸風險主要由投保人承擔。因此，我們的風險承擔主要涉及非掛鉤保單未決賠款及投資合約負債以及股東資金。保險金融資產的信貸質素載於第128頁。

與信貸息差波動有關的風險，很大程度可以透過持有債務證券至到期，並與投保人攤分一定程度的信貸息差經驗而減輕影響。

流動資金風險

(經審核)

描述及風險承擔

流動資金風險指某項保險業務儘管有償債能力，但不具備充足的財務資源履行到期責任，或只能按過高成本取得有關資源的風險。對於附有參與條款的產品，流動資金風險或可與投保人攤分。

保單未決賠款的尚餘合約期限載於第293頁附註4。

按需應付的保單未決賠款金額按產品分類載列如下，當中不包括分類為持作出售用途的保險業務（2025年：HSBC Life (UK) Limited；2024年：HSBC Assurances Vie (France)）。詳情載於第329頁。

按需應付金額

(經審核)

	2025年		2024年	
	按 需 應 付 金 額	有 關 合 約 的 賬 面 值	按 需 應 付 金 額	有 關 合 約 的 賬 面 值
	百 萬 美 元	百 萬 美 元	百 萬 美 元	百 萬 美 元
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	108,416	117,107	98,275	102,605
其他人壽保單	3,820	4,761	2,960	4,427
於12月31日	112,236	121,868	101,235	107,032

承保風險

(經審核)

描述及風險承擔

承保風險指由於保險承保參數（非經濟假設）經歷不利情況（在時間或金額方面）而出現損失的風險。該等參數包括死亡率、發病率、壽命、保單失效率及支出率。

我們面對的主要風險是保單成本（包括賠償及利益支出）在一段時間過後可能超過所收保費加投資收益的總額。

第183頁的列表按合約類別分析我們的壽險承保風險。

保險承保風險狀況和相關風險承擔仍與2024年12月31日觀察所得大致相若。

敏感度

(經審核)

下表載列我們考慮作為緩解風險措施而持有的再保險合約影響後，制訂保險產品附屬公司之合約服務收益、利潤及各類股東權益總額對非經濟假設變化的敏感度。

有關敏感度乃按照現行IFRS會計準則編製。

對保單失效率的敏感度取決於承保的合約類別。保單失效率上升一般對合約服務收益（繼而對預期日後利潤）造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生收益。然而，由於設有退保費，部分保單失效會對利潤有正面影響。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。

支出率風險是保單管理的已分配成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁投保人，則支出率上升會對合約服務收益及利潤構成負面影響。

保險承保風險因素變化產生的影響主要在合約服務收益中吸收，除非合約條件繁苛，在此情況下將直接影響利潤。合約服務收益變動的影響將在相關保單預計保障期內撥入利潤。

下列的2025年敏感度不包括已於2025年10月31日完成出售的HSBC Assurances Vie (France)。更多詳情載於第329頁。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對保險承保風險因素的敏感度

(經審核)

	對合約服務 收益的影響 百萬元	該年度對除 稅後利潤的 影響 百萬元	對各類股東 權益總額的 影響 百萬元
於2025年12月31日			
保單失效率上升10%	(310)	(6)	(6)
保單失效率下降10%	322	3	3
死亡率及 / 或發病率上升5%	(85)	(15)	(17)
死亡率及 / 或發病率下降5%	87	12	14
支出率上升10%	(48)	(14)	(14)
支出率下降10%	49	12	12
於2024年12月31日			
保單失效率上升10%	(282)	(21)	(30)
保單失效率下降10%	297	23	36
死亡率及 / 或發病率上升5%	(92)	(16)	(20)
死亡率及 / 或發病率下降5%	102	14	23
支出率上升10%	(66)	(11)	(15)
支出率下降10%	68	12	15

企業管治 報告

本報告構成董事會報告，載述集團的管治慣例及現行機制和政策，藉此確保我們以有效的監督及監控來妥善管理集團。

187	董事會
191	高級管理層
193	我們的管治工作
200	董事會下設委員會
216	董事薪酬報告
241	股本及其他管治披露
246	內部監控
248	僱員
250	合規聲明
251	董事之責任聲明



董事會

董事會銳意促進集團長遠成就，為股東創造可持續價值，以及提倡坦誠開放和積極討論的文化，由具備環球市場經驗兼多元背景的優秀人才組成。

集團主席及執行董事

聶智恆 (76歲) A N R I T



集團主席
2023年9月獲委任加入董事會
2025年10月起擔任集團主席

才能及經驗：曾任多家環球上市公司董事會領導職務，積累廣博的金融服務經驗。

職業生涯：1984年加入KPMG LLP，出任合夥人逾25年。服務KPMG期間先後出任多個高職，包括銀行業務全球主席及金融服務全球主席。自2000年起出任英國KPMG董事，2006年起成為副主席，直至2010年退任KPMG

的職位。2010至2021年以及2010至2019期間分別出任bp plc及 NatWest Group plc非執行董事，同時是該兩家公司的審核委員會主席。

擁有執業會計師資格；2013至2014年出任蘇格蘭特許會計師公會主席。英國金融服務從業員委員會成員，以及英國財務報告評議會的財務報告檢討委員會成員。現任HSBC UK Bank plc非執行董事。

外部職位：

- BP Pension Trustees Limited主席
- 國際金融協會董事

艾橋智 (51歲)



集團行政總裁
2023年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：於歐洲、中東及亞洲銀行業擁有近30年經驗，曾任地區、環球業務及職能部門層面多個行政職位。

職業生涯：於2024年9月2日獲委任為集團行政總裁。此前於2023年1月至2024年9月期間擔任集團財務總監。於2005年加入滙豐，在倫敦、巴黎及東京累積廣泛貿易經驗。此後曾出任多個高級領導職位，包括環球銀行及資

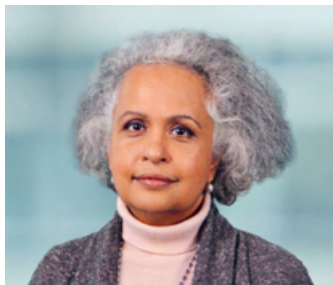
本市場中東及北非主管、滙豐中東、北非及土耳其行政總裁、資本市場環球主管，以及駐倫敦環球銀行及資本市場聯席行政總裁。

外部職位：

- 新加坡金融管理局國際顧問小組成員
- 亞洲商業理事會成員
- 北京市市長國際企業家顧問會議成員

- 英印行政總裁論壇成員
- Semafor世界經濟全球顧問委員會成員
- 彼得森國際經濟研究所董事會成員
- 世界銀行私營部門投資實驗室成員
- 中國兒童發展基金顧問委員會成員
- 格拉斯哥淨零排放金融聯盟主要成員
- 可持續市場倡議金融服務工作組成員

郭珮瑛 (62歲)



集團財務總監
2025年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：過去近40年服務多家全球性金融機構，在監察、業務、合規、財務和風險管理等多方面擔任高層職位，累積了豐富的環球銀行經驗。

職業生涯：於2025年1月1日獲委任為集團財務總監。在此之前，自2020年1月起出任集團風險管理總監，並於2021年6月履新合規總監，擔任集團風險管理與合規總監至2024年12月。於2013年4月加入滙豐出任集團審核部主管前，曾擔任多項要職，包括：德意志銀行集團審核部環球主管、蘇格蘭皇家銀行集團有限公司重組及風險管

理部財務及營運總監、Lloyds TSB合規及反洗錢集團主管，以及花旗集團國際合規總監，亦曾任Centrica plc及Aberdeen Group plc非執行董事。現任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事。

外部職位：

- 無外部職位

董事會下設委員會成員圖示

● 委員會主席

A 集團監察委員會

R 集團風險管理委員會

R 集團薪酬委員會

N 提名及企業管治委員會

T 集團科技及營運委員會

► 董事會成員的完整履歷詳情請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors。

獨立非執行董事

鮑哲鈺 (48歲) AN



獨立非執行董事
2022年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：為經驗豐富的環球金融服務專業行政人員，具備豐富的亞洲領導經驗。

職業生涯：貝萊德前亞太區主席及主管，負責香港、中國內地、日本、澳洲、新加坡、印度及南韓整體業務，並於卸任該職位後擔任貝萊德主席及行政總裁的高級顧問。此前曾出任貝萊德企業策略環球主管，以及 McKinsey & Company 的金融服務合夥人。

外部職位：

- Brunswick Group Partnership Ltd 獨立非執行董事
- H.R.L. Morrison & Co Limited 獨立非執行董事
- McKinsey Health Institute 顧問委員會成員

孫瑋 (69歲) NRi



獨立非執行董事
2026年1月獲委任加入董事會

才能及經驗：擁有豐富的銀行業和監管經驗，服務國際業逾30年。

職業生涯：於2022年從摩根士丹利退休後，曾擔任該公司高級顧問。在此之前，自2011年起擔任摩根士丹利亞太區聯席首席執行官，並於2006至2022年出任摩根士丹利中國區首席執行官。加入摩根士丹利前，曾於香港證券及期貨事務監察委員會擔任多個高級監管職位，協助訂立監管架構，推動中國內地企業於境外上市。

外部職位：

- LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 獨立非執行董事

段小纓 (55歲) ARN



獨立非執行董事
2021年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：於美國、日本、中國內地和香港擁有非凡國際經驗的商界領袖。

職業生涯：於美國通用電氣公司（「通用電氣」）工作24年，曾任職通用電氣高級副總裁、通用電氣國際業務總裁兼首席執行官，負責推動通用電氣在亞太區、中東、非洲、拉丁美洲以及俄羅斯與獨聯體的業務增長。過去亦曾出任通用電氣高新材料中國總裁兼首席執行官（隨後成為亞太區總裁兼首席執行官）、通用電氣醫療中國總裁兼首席執行官，以及通用電氣中國總裁兼首席執行官。曾任 AXA S.A. 非執行董事。

外部職位：

- Sanofi S.A. 獨立非執行董事
- Adecco Group AG 獨立非執行董事
- Kering S.A. 獨立非執行董事

范貝恩女爵士 (65歲) RRiN



獨立非執行董事
2021年9月獲委任加入董事會

才能及經驗：擁有豐富的媒體、政府及金融業經驗，對宏觀經濟、監管及政治環境了如指掌。

職業生涯：經濟師出身，曾任 McKinsey & Company 合夥人、英國首相馬卓安旗下首相政策組成員、英國工業聯合會總幹事，以及 BBC 及 ITV plc 的高級行政人員職位。在擔任董事方面擁有豐富經驗，曾任 Lloyds Banking Group plc、The Vitec Group plc、Capita plc 及 BAE Systems plc 非執行董事。此外亦曾擔任英國競爭與市場管理局及英國金融服務管理局非執行董事。

外部職位：

- Tesco plc 高級獨立董事
- Frontier Economics 顧問委員會成員

傅偉思 (63歲) Ri A N

獨立非執行董事

2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在金融界擁有逾30年的國際業務及管理經驗，包括環球市場、投資及私人銀行等領域。

職業生涯：曾任花旗集團總裁。於1985年加入花旗集團前身公司之一的Salomon Brothers，開展其證券交易事業。除離職前任職總裁外，亦是花旗集團機構客戶部行政總裁，並曾擔任證券及銀行業務部行政總裁及環球市場業務主管。曾任Global Bamboo Technologies非執行主席。現任北美滙豐控股有限公司非執行主席。

外部職位：

- 無外部職位

高安賢 (70歲) R A N

獨立非執行董事

2023年9月獲委任加入董事會
自2024年5月起擔任高級獨立董事

才能及經驗：擁有深厚的金融知識和豐富的金融服務經驗，投身保險、零售與私人銀行及財富管理工作逾30年，在國際業務工作多年累積了廣泛的經驗及灼見，具備環球視野。

職業生涯：於1996年加入瑞士再保險後，曾於2003至2007年擔任該公司的財務總監，亦於Northern Rock Bank國有化後隨即於2008至2009年間出任該行的臨時財務總監。曾在多家企業擔任董事，包括富時100指數公司，相關經驗豐富，並曾擔任英國保誠有限公司、British American Tobacco plc、UBS AG、UBS Group AG非執行董事、Rio Tinto plc及Rio Tinto Limited高級獨立董事。現任英國滙豐銀行有限公司非執行主席。

外部職位：

- Stellantis N.V.非執行董事兼審核委員會主席
- Shell plc非執行董事兼審核及風險委員會主席

古肇華 (60歲) Ri T N

獨立非執行董事

2020年5月獲委任加入董事會

才能及經驗：在數碼改革諮詢業務方面擁有豐富往績，帶來人工智能到雲端運算等技術領域的廣泛見解。

職業生涯：於微軟公司累積逾25年經驗，當中逾十年擔任企業副總裁，所率領團隊主營原始設備製造商、開發商及獨立軟件供應商、人工智能方案業務。

外部職位：

- BT Group plc獨立非執行董事
- Leupold & Stevens, Inc獨立非執行董事
- Forrit Holdings Limited獨立非執行董事
- Quantexa Limited顧問委員會成員

麥浩智博士 (56歲) R N

獨立非執行董事

2019年3月獲委任加入董事會
自2022年6月起擔任員工投入事務非執行董事

才能及經驗：於公共行政、銀行業及金融政策等方面擁有豐富經驗。

職業生涯：曾任墨西哥聯邦政府多個內閣職位，包括財政及公共信貸部長、社會發展部長、外交部長及能源部長。在此之前，曾分別擔任財政及公共信貸部副部長及該部門的幕僚長。曾出任財政及公共信貸部銀行及儲蓄局局長，以及國家農村信貸銀行行政總裁。現分別擔任Grupo Financiero HSBC, S. A. de C.V.、HSBC Latin America Holdings (UK) Limited，以及HSBC Mexico,

S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC非執行主席。

外部職位：

- Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.獨立非執行董事
- Fibra Uno Administracion SA de CV技術委員會獨立成員
- 加州大學美國墨西哥研究中心顧問委員會成員
- 聯合國兒童基金會墨西哥顧問委員會成員
- Nemak, S.A.B de C.V獨立非執行董事

莫佩娜 (76歲) R T N

獨立非執行董事
2023年3月獲委任加入董事會

才能及經驗：投身亞洲（主要在印度）銀行業長達45年，是經驗豐富的商界領袖。

職業生涯：最近出任的行政職位包括摩根大通南亞及東南亞區主席，以及摩根大通亞洲行政委員會成員，直至2021年退任。加入摩根大通前，曾於2001至2007年間擔任印度第二大銀行印度工業信貸投資銀行聯席常務董事。她過往亦曾擔任印度聯合利華公司(Hindustan Unilever Limited)、瑞迪製藥(Dr.Reddy's Laboratories Ltd)及Meesho Inc非執行董事。亦擔任多個教育界非牟利組織的董事和理事會成員。

外部職位：

- The Great Eastern Shipping Company Limited獨立非執行董事
- 菲利普莫里斯國際公司(Philip Morris International Inc)獨立非執行董事
- 可持續發展、就業及增長研究所(ISEG Foundation)導師委員會成員

梅愛苓 (67歲) T Ri R N

獨立非執行董事
2020年7月獲委任加入董事會

才能及經驗：於逾40年的職業生涯中累積了豐富的金融服務、科技和企業策略知識。

職業生涯：在加入滙豐前為Bridgewater Associates, LP聯席行政總裁。加入Bridgewater前，曾任Investment Risk Management LLC行政總裁及Duff Capital Advisors總裁兼聯席行政總裁，亦曾擔任美國金融業監管局主席。在摩根士丹利展開事業生涯，曾於該公司擔任多個職位，包括總監、司庫、科技及營運環球主管以及機構證券部門營運總監。此外亦曾出任瑞信的科技、營運及產品監控環球主管。

外部職位：

- Guardian Life Insurance Company of America獨立非執行董事
- Broadridge Financial Solutions, Inc主席
- Invisible Urban Charging主席
- Liberty City Ventures營運合夥人

張瑞蓮 (66歲) Ri T N

獨立非執行董事
2023年10月獲委任加入董事會

才能及經驗：在國際金融服務行業擁有豐富經驗，曾在新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）任職超過27年。

職業生涯：任職新加坡金管局期間從事外匯儲備管理、金融業發展、策略規劃及財務監督工作，其後出任金融監督副董事總經理。於2015年退任新加坡金管局董事總經理辦公室特別顧問職務（專責新加坡金管局的國際監管框架）。過往曾出任友邦保險控股有限公司、新加坡電信有限公司及迪拜金融服務管理局非執行董事。

外部職位：

- CapitaLand Integrated Commercial Trust Management Limited主席
- Clifford Capital Pte Ltd董事
- 新加坡郵政有限公司主席

麥安琦 (49歲)



集團公司秘書長
2026年1月獲委任

才能及經驗：在法律、監管、風險管理及企業管治方面均擁有豐富經驗的合資格事務律師。自加入滙豐以來，曾與滙豐控股董事會及各管理委員會合作，對英國和香港企業管治守則及上市規則具備深厚的專業知識。

職業生涯：於2020年加入滙豐前，曾在NatWest Group plc的管治部門擔任高級職位，涉獵法律、管治、監管事務及合規範疇，後為董事會風險管理及監察委員會提供支援，並負責監督監管溝通事務及就個人問責方面提供建議。

年內任期結束的前任董事
杜嘉祺爵士於2025年9月30日從董事會退任

► 董事會成員的完整履歷詳情請參閱 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors。

高級管理層

包括集團營運委員會在內的高級管理層負責支援集團行政總裁處理業務的日常管理工作及執行策略。



Richard Blackburn (60歲)
集團風險管理與合規總監

於2025年4月獲委任為集團風險管理與合規總監，此前自2025年1月起以臨時性質擔任該職。於金融服務業擁有36年經驗，服務滙豐超過20年，曾擔任多個高層職位，包括：歐洲和中東、北非及土耳其地區風險管理總監、環球銀行及資本市場風險管理與合規總監，以及環球工商金融風險管理與合規總監。



歐柏賢 (50歲)

國際財富管理及卓越理財行政總裁

於2024年10月獲委任為國際財富管理及卓越理財行政總裁。於2017年加入滙豐時擔任環球工商金融營運總監，並於2019年出任該業務的行政總裁。在加入滙豐前曾於GE Capital工作19年，歷任多個高級領導職位，包括GE Capital International 行政總裁及營運總監。



Bob Hoyt (61歲)
集團法律事務總監

於2021年1月加入滙豐擔任集團法律事務總監，負責領導滙豐環球法律事務部門，就法律和監管事宜向董事會、行政總裁和高級管理層提供建議。此前曾任職美國政府，包括美國財政部總法律顧問及美國總統助理法律顧問。



Russell Jackson (42歲)
集團審核部主管

於2025年6月獲委任為集團審核部主管，常規出席集團營運委員會會議。於2023年加入滙豐擔任集團企業風險管理主管前，曾擔任Finality Services 行政總裁，亦曾在英倫銀行及審慎監管局出任多個風險管理及監管職位。



廖宜建 (53歲)

亞洲及中東地區聯席行政總裁

於2021年獲委任為亞太區聯席行政總裁，其管轄範圍於2025年1月擴大至中東市場。自1997年加入滙豐以來，曾擔任多個高層職位，現為滙豐銀行（中國）有限公司主席，以及交通銀行股份有限公司和恒生銀行有限公司的董事。



David Lindberg (50歲)

HSBC UK Bank plc行政總裁

於2025年12月獲委任為HSBC UK Bank plc行政總裁。於國際銀行業擁有27年經驗，曾在英國、美國和澳洲企業擔任領導角色，主力零售、工商金融業務及數碼轉型。曾擔任NatWest零售銀行行政總裁、Westpac Group工商金融及商業銀行行政總裁及Westpac Group消費者銀行行政總裁，亦曾於CBA、ANZ及First Manhattan出任其他高層職位。



Stuart Riley (51歲)

集團資訊總監

於2024年2月獲委任為集團資訊總監，負責領導滙豐的科技策略，達致具備效率、穩健和創新的數碼銀行營運。加入滙豐前，曾擔任花旗銀行聯席資訊總監，此前曾於德意志銀行出任多個高級科技職位。



Michael Roberts (65歲)

英國滙豐銀行有限公司以及企業及機構理財業務行政總裁

於2025年1月獲委任為企業及機構理財業務暨西部市場行政總裁，同時擔任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。此前曾領導美國及美洲滙豐，直至2024年12月。於2019年加入滙豐前，曾於花旗集團工作逾30年，出任企業銀行及資本管理環球主管等多個高層職位。



羅銘哲 (57歲)

亞洲及中東地區聯席行政總裁

於2021年獲委任為亞太區聯席行政總裁，其管轄範圍於2025年1月擴大至中東市場，同時出任香港上海滙豐銀行有限公司及Saudi Awwal Bank董事。自1991年加入滙豐以來，曾出任亞太區機構銷售主管及滙豐印度行政總裁等多個高層職位。



戴愛蘭 (53歲)

集團人力資源及管治總監

於2024年10月獲委任為集團人力資源及管治總監。於2019年加入滙豐出任集團公司秘書長及管治總監，並於2024年成為集團人力資源及管治總監。加入滙豐前，曾在蘇格蘭皇家銀行工作19年，擔任法律、風險管理與合規多個範疇的職位。



Suzy White (49歲)

集團營運總監

於2024年10月獲委任為集團營運總監。服務滙豐超過25年，曾擔任多個高層職位，包括環球銀行及資本市場營運總監、美洲環球資本市場地區營運總監，以及美國環球銀行及資本市場和工商金融風險管理總監。現為滙豐銀行（新加坡）有限公司董事。

年內曾服務集團營運委員會的其他高層管理人員：

- Jonathan Calvert Davies：集團審核部前主管，常規出席集團營運委員會會議。於2025年6月2日退任。
- John David (Ian) Stuart：HSBC UK Bank plc 前行政總裁，於2025年12月7日退任集團營運委員會成員，並自12月8日起出任集團客戶及文化總監，並常規出席集團營運委員會會議。

董事會及高級管理層多元性

我們尊重差異

我們深信一個多元共融的董事會能夠代表滙豐所服務的社區，是使決策行之有效並讓滙豐發展可持續且成功業務的關鍵元素。

性別及種族代表性

於2025年12月31日，董事會已符合《英國上市規則》第6.6.6 (9)條及英國富時指數女性領袖報告所載列的目標。女性董事比例達62%，其中兩位擔任高級董事職務。董事會有 6 位成員被識別為具有少數族裔背景。2026年1月1日委任孫璋之後，女性佔比升至64%，而少數族裔背景董事則增至 7 名。

依照《英國上市規則》第6.6.6 (10)條規定，下表概述滙豐控股董事會及行政管理層現時的性別及種族代表性（基於截至2025年12月31日止自行披露的數據）。

性別認同

	董事會成員			行政管理層 ²	
	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%
男性	5	38	2	10	77
女性	8	62	2	3	23
其他	—	—	—	—	—
無註明 / 不願透露	—	—	—	—	—

種族背景

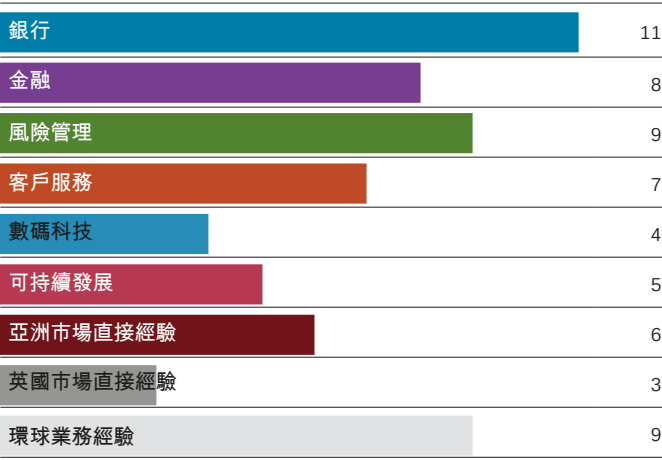
	董事會成員			行政管理層 ²	
	人數	%	高級職位數目 ¹	人數	%
英國白人或其他白人（包括白人少數族群）	7	54	2	9	69
混合 / 多族裔群體	—	—	—	—	—
亞裔 / 亞裔英國人	4	31	1	3	23
黑人 / 非洲人 / 加勒比海人 / 英國黑人	—	—	—	—	—
其他族裔群體	2	15	1	1	8
無註明 / 不願透露	—	—	—	—	—

- 1 董事會高級職位包括集團主席、集團行政總裁、集團財務總監及高級獨立董事。
- 2 行政管理層包括集團營運委員會成員及集團審核部主管。

才能及經驗

董事會確保其整體及各成員均具備有效管治集團，並能有效督導及質詢管理層所需的才能、知識、專長及經驗。

下圖概覽董事會非執行董事具備的才能及經驗，圖表按現時的技能組合編製，有關組合每年經提名及企業管治委員會檢討，以確保董事會具備所需才能及經驗，能有效履行職責，並有助討論繼任規劃。此概覽已包含新委任非執行董事的才能及經驗。



我們的管治工作

我們恪守高水平的企業管治標準。集團設有全面的政策和程序，有助透過有效適當的監督和監控，確保妥善全面管理集團的管治工作。

董事會	董事會就集團成功實現長遠目標及為股東帶來可持續的價值集體承擔全面責任。董事會以集團主席為首，負責以下事項：
董事會須處理的項目載列於其職權範圍，請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 。	- 審批集團策略及目標，並監察集團的宗旨、策略及價值觀是否與理想文化及標準相符； - 為集團制訂承受風險水平，並監察集團風險狀況； - 審批及監督各項用於達成策略目標的資本及財務資源計劃，包括重大交易； - 審議及審批集團的科技與環境、社會及管治策略； - 檢討與員工等相關群體交流的機制是否有效； - 審批董事及董事會職位的委任，以及獨立非執行董事的薪酬； - 審視及審批集團的整體企業管治安排變動；及 - 於審慎和有效的管治架構下，為集團提供企業領導，促使風險得到評估及管理。

董事會向下設委員會授予監督若干事宜的權力，各董事會下設委員會均由非執行董事出任主席。董事會下設委員會定期向董事會提交工作報告及提出建議。只有集團主席及非執行董事方可成為董事會下設委員會的成員。有關委員會成員的詳情，請參閱第187至190頁的「董事會」章節內的董事會成員簡歷。董事會各下設委員會的職權範圍載於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-committees。

主席委員會	屬特別委員會，讓董事會成員有機會於已編定董事會會議之間審議具迫切性的事務。
集團監察委員會	監督集團內部監控、財務資源調配和報告、內部和外部審計以及舉報機制等相關事宜。有關詳情，請參閱自第203頁起該委員會的報告。
提名及企業管治委員會	監督董事會及高級管理層繼任籌劃工作，以及監察集團的企業管治架構。有關詳情，請參閱自第200頁起該委員會的報告。
集團薪酬委員會	負責審視集團薪酬政策及就此向董事會提供建議並供股東批准，以及審批執行董事及其他高級員工的薪酬。有關詳情，請參閱自第216頁起該委員會的報告。
集團風險管理委員會	監督所有風險相關事宜（包括財務風險及非財務風險），並就此向董事會提供意見。有關詳情，請參閱自第209頁起該委員會的報告。
集團科技及營運委員會	監督滙豐的科技及營運策略，並監察有關策略是否符合整體集團策略。有關詳情，請參閱自第213頁起該委員會的報告。
其他管治論壇	董事會監察小組：作為非正式機制供部分董事會成員與管理層在臨時會議討論新浮現的問題及即將需要處理的董事會事宜。此小組由集團主席出任主席。 董事會可持續發展工作組：協助落實可持續發展策略，並就集團的可持續發展工作提供監督和指引。可持續發展工作組由四名非執行董事組成。有關可持續發展工作組相關工作的詳情，請參閱第58頁。

董事會授權集團行政總裁執行業務日常管理工作及落實相關策略。年內，集團行政總裁在集團營運委員會的協助下履行有關職責。

集團營運委員會	協助集團行政總裁處理集團的日常管理工作。委員會由12名高級管理層成員組成，包括架構基建主管，以及四大業務範疇的行政總裁。集團營運委員會成員的資料載於第191頁。集團營運委員會根據明文訂明的職權範圍運作，委員會成員於適當時向董事會報告相關事宜。

多個委員會就授權處理的事宜提供專門監督和指引，協助集團營運委員會履行職務。該等事宜包括重組架構及投資考慮因素、風險管理及監控、財務報告及披露。

集團財務管理會議	集團風險管理會議	集團披露委員會	收購及出售委員會

董事會職位及職責

集團主席和集團行政總裁的職位由不同人士擔任，集團主席負責董事會的領導，而集團行政總裁則負責執行業務日常管理工作，兩者職責明確分工。下表概述各董事職位及相關職責。有關詳情，請參閱 <https://www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities>。

職位	職責
集團主席	- 有效領導董事會及推動最高水平的企業管治慣例。 - 帶領董事會進行嚴格的策略性監督，以及設定董事會議程、文化及價值觀。 - 帶領董事會質詢管理層的想法和建議，促進各董事之間進行開放和具建設性的辯論。 - 維持與主要相關群體的對內及對外關係，以及向董事會傳達投資者的觀點。 - 安排進行定期監察及評估，包括外聘專責機構協助評核董事會、其下設委員會及個別董事的表現。 - 帶領董事會及其下設委員會的繼任計劃，確保委任人選具有多元文化、技能及經驗。
集團行政總裁	- 帶領和指導集團達成宗旨及策略，符合董事會所訂理想文化和價值觀。 - 根據董事會授予的權力帶領集團營運委員會，肩負日常領導及管理集團的職責。 - 與主要內外相關群體（包括集團主席、董事會、客戶、監管機構、政府及投資者）維持妥善關係。 - 就集團遵守適用法律、守則、規則及法規、良好市場慣例及滙豐本身標準、價值觀及政策的事宜，接受相關問責。
集團財務總監	- 協助集團行政總裁制訂和落實集團策略，以及就年度預算和長遠策略及財務資源計劃提供建議。 - 帶領財務部的工作，並負責確保有效編製財務及監管報告，包括相關程序和監控措施的成效，以確保財務監控架構穩健恰當。 - 與主要相關群體（包括股東）維持關係。
高級獨立董事	- 協助集團主席履行職務，在需要時作為其他非執行董事的溝通橋樑。 - 帶領非執行董事監督集團主席的工作，確保集團主席與集團行政總裁之間分工清晰。 - 聆聽股東無法透過一般途徑解決的關注事項。
非執行董事	- 就制訂集團策略提供意見。 - 就管理層實現既定企業目標的表現作出質詢和監督。 - 協助評估及監督企業文化。 - 與集團主要相關群體維持對內及對外的關係。
集團公司秘書長	- 於董事會及整個集團維持嚴格一致的管治慣例。 - 協助集團主席確保董事會及其下設委員會有效運作，以及高級管理人員與非執行董事之間的溝通。 - 協助非執行董事接受履任啟導和專業發展。 - 向董事會和管理層提供建議和支援，確保集團上下進行有效的端對端管治和作出穩妥決策。

董事會運作

董事會通常每年舉行最少七次會議。於2025年，董事會召開八次定期會議，輔以兩次臨時會議。集團主席在集團行政總裁和集團公司秘書長的協助下訂立董事會議程。

董事會批准任命麥安琦為集團公司秘書長，自2026年1月1日起生效。麥安琦是一位執業事務律師，在法律、監管規定、風險管理和企業管治方面擁有豐富經驗（詳情參閱第190頁有關麥安琦的個人簡歷）。先前獲正式任命的集團公司秘書長戴愛蘭將繼續出任集團人力資源及管治總監。

年內，集團人力資源及管治總監、集團風險管理與合規總監及集團法律事務總監均為董事會會議常規出席人員，其他高級管理層成員亦就特定事項獲邀出席有關會議。四大業務範疇的行政總裁曾出席董事會策略討論會議。外界人士（包括監管機構的代表）亦獲邀出席會議，藉以提供專業意見和背景資訊。

集團已制訂管治慣例，確保董事會及董事會下設委員會會議能夠有效運作。提交的文件需要遵循範本，確保各董事獲得適當資訊，作為決策的依據。各範本要求撰寫人員描述為與相關群體溝通而採取的任何步驟，並解釋相關群體多大程度受到（或將會受到）所審議事項的影響，以及向董事會或委員會提出的任何建議據此如何受影響。董事會定期省覽各委員會主席就主要事項及委員會會議討論結果提呈的報告。在董事會會議結束後或其他必要時候，集團主席於執行董事不在場的情況下與非執行董事會面。

集團鼓勵所有董事與各級管理團隊保持聯繫，並可根據需要全面獲取管理資訊。董事在不同地點出席董事會會議或因其他原因需要出差，集團會安排他們參觀當地業務。高級管理層成員經常出席董事的交流活動。

會議出席情況

2025年董事會及董事會下設委員會成員的會議出席情況如下。出席情況以各人年內合資格出席的會議總數中出席會議的次數呈列。

	董事會 ¹	集團監察 委員會	提名及企業管治 委員會	集團薪酬 委員會	集團風險管理 委員會	集團科技及營運 委員會	股東大會 ²
集團主席							
杜嘉祺爵士 ³	7/7		6/6				1/1
聶智恆 ³	10/10	9/9	8/8		8/8	6/6	1/1
執行董事							
艾橋智	10/10						1/1
郭珮瑛	10/10						1/1
非執行董事							
鮑哲鈺 ^{4,5}	9/10	8/9	8/8	1/1			1/1
段小纓 ⁴	10/10	8/9	8/8	6/6			1/1
范貝恩女爵士 ⁴	10/10		8/8	6/6	7/8		1/1
傅偉思	10/10	9/9	8/8		8/8		1/1
高安賢	10/10	9/9	8/8	6/6			1/1
古肇華 ^{2,4}	10/10		7/8		8/8	5/6	0/1
麥浩智	10/10	9/9	8/8	6/6			1/1
莫佩娜	10/10		8/8	6/6		6/6	1/1
梅愛苓	10/10		8/8	6/6	8/8	6/6	1/1
張瑞蓮	10/10		8/8		8/8	6/6	1/1

- 1 董事會會議總數包括八次定期會議和兩次臨時會議。
- 2 包括於2025年5月2日舉行的股東周年大會。古肇華因個人理由未能出席股東周年大會。
- 3 杜嘉祺爵士退任董事會職位，自2025年9月30日起生效。聶智恆以臨時性質獲委任為集團主席，自2025年10月1日起生效，並於2025年12月3日正式接任集團主席一職。聶智恆以獨立非執行董事的身分出席七次董事會會議，並以集團主席的身分出席三次董事會會議。
- 4 因有預先承諾的工作，鮑哲鈺未能出席於3月舉行的董事會會議以及於10月舉行的集團監察委員會會議，范貝恩女爵士未能出席於6月舉行的集團風險管理委員會會議，古肇華未能出席於7月舉行的提名及企業管治委員會和集團科技及營運委員會會議，段小纓未能出席於9月舉行的集團監察委員會會議。
- 5 鮑哲鈺退任薪酬委員會職位，自2025年1月31日起生效。

董事會於2025年審議的事項

工作和重點領域	
集團策略和業務表現	– 就集團優先策略的實現情況進行審核和監察，並檢視及批准集團的本位市場及環球業務策略。 – 為集團更新後的抱負提供策略意見，並監督營運和管治方面的進展，從而創造一個更精簡、更靈活、以客為本的機構，包括實施新組織架構、新領導原則及集團整體領導架構「我們的領導之道」。 – 檢視策略增長機會，包括詳細審議恒生銀行有限公司私有化建議。 – 監督策略出售事項和有針對性的業務檢討，透過聚焦競爭優勢領域，支持長遠可持續發展增長。 – 在董事會可持續發展工作組的支援下，監察集團環境、社會及管治策略的持續發展，包括監督和批准2025年淨零過渡計劃。環境、社會及管治事項是年內董事會討論的常規內容，並在六次定期董事會會議上提供正式更新。
財務	– 審核並批准關鍵披露事項，包括《2024年報及賬目》、《2025年中期業績報告》以及季度《盈利公布》。 – 審核並批准分派，包括股息派付及股份回購。 – 批准更新多項債券發行計劃。 – 審核並批准財務資源計劃；監督資源分配和投資決策。 – 從會計角度監督關鍵會計判斷、監察預期信貸損失以及策略交易和重大訴訟的影響。
風險、監管和法律	– 審核並批准以下架構、監控文件、核心程序以及法律和監管規定責任： – 集團的承受風險水平聲明； – 個別流動資金及資本充足程度評估程序、內部氣候境況分析、集團內部壓力測試、銀行資本壓力測試及其他壓力測試； – 集團的人權和現代隸制役聲明； – 考慮與集團復元和解決能力相關的更新資訊以及相關文件，包括測試； – 審慎監管局營運復元力自我評估； – 符合巴塞爾銀行監管委員會第239號原則的風險資料彙總和風險報告架構； – 滙豐內部模型風險管理工作的有效程度； – 監管要求，包括根據英國和香港《企業管治守則》對重大監管事項的新報告要求（於2026年1月1日起的公司財政年度生效）所作的準備工作，以及上市許可續期； – 審查策略交易的法律影響以及集團面臨的重大訴訟的影響；及 – 審慎監管局出席會議和其他活動，包括持續就領導層和機構變更而進行定期溝通。
科技	– 監督集團科技基礎設施的持續策略調整，以及精簡和增強系統復元力、加速全行數碼轉型的計劃。

工作和重點領域	
員工及文化	– 監督集團落實更新後的抱負，始終以客為本、服務為先，成就全球最值得信賴的銀行，以及發展六大全新領導原則和「我們的領導之道」架構。 – 接收員工Snapshot調查及員工Pulse調查結果。 – 參與人事方面的深入研討會，包括員工團隊的未來發展。 – 參加不同的員工參與活動並提供最新資訊。
外部	– 透過外部人士（例如政府官員和監管機構）的演講和談話獲得的外界意見。
管治	– 監督更新後的管治架構和營運節奏的制訂工作。 – 批准新集團主席、獨立非執行董事及集團公司秘書長的委任。 – 審核並批准集團政策、職權範圍和權力授權。 – 進行內部董事會和委員會表現成效檢討。 – 參與相關群體溝通活動。 – 於2025年股東周年大會提出建議，供股東批准。 – 持續監督董事的獨立性、外部任命和利益衝突情況。

文化監督

董事會負責確保滙豐的文化與集團的宗旨、價值觀和策略保持一致，並負責評估和監察理想的文化如何落實和持續發展。我們的文化是我們實現抱負和策略的基石，我們致力打造高績效文化，讓優秀人才能夠蓬勃發展，不斷提升我們日常工作的標準，從而惠及我們的客戶、同事、股東和社區。

2025年期間，董事會監督全新領導原則的制訂及實施情況，以及全新集團領導架構「我們的領導之道」的推出。領導原則載有我們對滙豐各級領導人員的期望，而「我們的領導之道」則提供共同的領導語言、行為和工具，使我們能夠為客戶、同事和其他相關群體帶來更佳成果。多位董事會成員在2025年6月高級領導層活動中為推出「我們的領導之道」提供支持，董事會也定期收取關於「我們的領導之道」架構推廣和進一步發展的最新進展報告。

我們制訂和實施了「董事會文化健康檢查」，藉以支援董事會評估集團各級領導人員如何實踐領導原則，以及如何以真實的方式納入「我們的領導之道」的工具和語言來提升成果。董事會亦於年內省覽Pulse僱員調查收集所得的最新資訊，該調查旨在衡量員工對組織變革的認知、感受及理解。

集團已成立一個管理諮詢小組，由集團人力資源及管治總監和集團客戶及文化總監領導，成員包括來自集團各業務範疇和職能部門的代表，藉以支持和建議「我們的領導之道」理念的實施和落實。非執行董事輪流出席諮詢小組會議，這有助他們更深入地了解集團的文化轉型，並確保董事會對文化的期望與管理層的執行和落實保持一致。

集團客戶及文化總監直接向集團行政總裁匯報，該職位為年內新設立，負責確保客戶的聲音貫穿我們的策略核心。集團客戶及文化總監與集團營運委員會緊密合作，確保集團所有同事都具備支援客戶所需的適當技能和工具，並透過開發市場領先的產品和方案來滿足客戶的需要。

集團人力資源及管治總監定期向董事會提交報告，內容涵蓋人力資源事宜的關鍵優先事項、最新進展和新興關注領域。每次董事會定期會議開始時都設有「客戶及文化時刻」，展示近期客戶、員工或其他相關群體的活動和互動案例，以體現集團的工作方式，並呈現有關視角及其他文化觀點。

董事會從全體員工Snapshot調查的結果和更廣泛的管理報告中獲得進一步的文化見解，有關報告提供關鍵數據指標，包括員工的行為、情緒和業務成果。

管治架構有助董事會進一步促進對關鍵人員和文化事項的有效監督。董事會透過集團監察委員會的工作，監察集團的風險管理和監控文化性質，審視政策和慣例的影響，以及如何透過匯報最新情況，例如舉報、

違反行為準則和調查等事項的報告了解相關實施情況（詳情請參閱第203頁集團監察委員會報告）。

有關董事會的員工團隊及其他相關群體參與工作的資訊，請參閱第28及196頁。

管治架構

年內，滙豐檢討並調整管治架構和營運節奏，藉以支持將集團打造成為一個更精簡、更有活力的機構。透過有意義地精簡管治流程，我們希望能夠提升透明度，加強個人問責，進而更有效率地作出決策。集團層面的正式管治架構已經精簡，藉以加強重視決策者及其授權代表的個人問責，而這項方針已逐級推展至整個集團。

在部分情況下，為了創造更具針對性和策略性的管治，管治委員會和論壇已被合併或解散。環境、社會及管治委員會、集團人才委員會和轉型優次及監察委員會均已解散。滙豐控股資產負債管理委員會轉變為管理委員會，直接向集團財務管理會議報告。截至本報告日期的集團管治架構概要載於第193頁。

董事會的員工團隊參與工作

董事會認同透過多個論壇與集團員工團隊互動的重要性。這些互動使董事會能夠得到見解，為董事會的討論和決策提供資訊。他們亦為同事提供平台，就其所認為屬重要的事項分享想法和意見。所有董事均有責任與員工團隊互動，而麥浩智則是董事會中專責員工投入事務的非執行董事。他負責監督集團員工團隊參與計劃的工作，並作為員工團隊參與中心聯絡人。這個角色旨在促進有意義且共融的對話，並確保員工的聲音在董事會決策中適當得到考慮。

97場	20,300名
非執行董事出席的 網上 / 實體會議	員工參與 實體 / 網上會議
8個	56場
舉行面對面交流的國家 / 地區及 更多場網上交流活動	員工投入事務專責非執行 董事出席的網上 / 實體會議

2025年員工團隊參與計劃及活動

董事會批准年度員工團隊參與計劃，旨在協助董事理解廣大員工團隊的觀點。計劃由員工投入事務專責非執行董事和集團人力資源及管治總監共同制訂，旨在為董事提供與集團內各同事交流的機會。一如往年，參與計劃及活動採用兩大機制：就董事會成員在董事會考察期間或如個別董事所在地合適下籌劃相關活動；為董事會成員提供機會於年內出席已安排的現有集團員工活動。此方針使董事會能夠接觸不同的同事並參加全球不同的參與計劃及活動。透過利用現有員工活動，董事會能夠深入了解員工與管理層之間的互動。員工參與活動以多種形式進行：面對面會議及大型活動（包括員工大會），以及網上形式。

鑑於年內出現組織架構變動，因此2025年的計劃以集團宗旨、策略、價值觀和抱負為基礎，並與集團正在進行的文化轉型相輔相成。有關文化轉型的詳情，請參閱第196頁。

鑑於環球服務及科技中心在支援滙豐廣泛業務推展策略方面發揮著重要作用，因此到訪這些中心是2024年員工團隊參與計劃中的關鍵環節。2025年，這仍是優先事項，而我們亦安排了到訪墨西哥城和浦那。此外，董事會透過討論、部門巡視、爐邊談話和員工大會等形式，更深入了解這些中心的工作。

麥浩智定期向董事會報告參與計劃及活動的成果和關鍵主題，以助董事會進行討論和作出決策。年內，麥浩智亦出席集團營運委員會和主席論壇，分享從員工參與計劃及活動中發現的重要見解和議題。這促進與高級行政人員和其他集團附屬公司主席的公開對話，並確保管理層能夠考慮並及時採取行動回應同事的意見。此外，這亦為行政人員提供機會，讓他們可以向麥浩智提供和分享意見，以便在考慮未來的參與計劃及活動時加以藉鏡。

關鍵主題包括組織架構轉變的影響、人才發展以及職場共融。這些主題貫穿同事與董事會成員之間的對話，並為2026年員工團隊參與計劃的制訂提供依據，確保能夠圍繞這些關鍵主題展開相關活動。

各董事會成員繼續支援最少一個環球僱員資源小組。在2025年期間，董事與各自的僱員資源小組成員會面，討論僱員資源小組的年度策略和未來優先事項。此外，董事亦獲邀在可行情況下參加其他僱員資源小組的活動，而我們也盡一切努力安排各地僱員資源小組成員在董事會計劃考察期間與各自負責的董事會面。

下方載列部分2025年舉辦的員工團隊參與活動，而麥浩智和其他董事會成員亦有出席。

策略

- 董事與分行同事會面，體驗客戶如何透過英國分行網絡獲得支援。
- 與小部分英國經理出席聆聽會，了解表現和獎勵方面的經驗。
- 董事完成視察恒生銀行旗艦分行，並與同事交流。
- 與香港財富管理部門的同事會面，深入了解香港的財富管理和數碼服務能力。
- 到訪浦那滙豐科技中心。
- 麥浩智到訪韓國滙豐辦事處，並與同事會面，以便更深入了解該區的情況。
- 董事在倫敦出席不同的交流會，聆聽員工對業務重組和文化轉型的聲音。

共融

- 與參與EmpowHER和Solaris網絡的同事舉辦參與會，討論共融和發展。
- 董事出席互動會，並試用「UK Wellbeing」計劃的「Empathy Box」（一種沉浸式學習體驗，旨在協助同事透過情緒體驗加深了解脆弱情緒）。
- 在「驕傲月(Pride Month)」期間，與小部分「驕傲僱員資源小組(Pride ERG)」成員舉辦參與會。
- 出席慶祝「平衡僱員資源小組(Balance ERG)」成立15周年網上活動。
- 麥浩智與美國僱員資源小組領導人員交流，討論業務主題、僱員情緒以及僱員資源小組在美國的貢獻。

人才發展

- 多位董事出席在南沙舉行的高級領導人員活動，而「我們的領導之道」架構亦於活動期間推出。
- 與印度滙豐領導層舉行參與會。
- 出席英國畢業生和學位學徒交流會，聆聽他們在滙豐的體驗。
- 出席香港畢業生交流會，聆聽他們在滙豐的體驗。
- 與小部分人工智能大使會面，討論業務中在科技方面的教育機會。
- 麥浩智參加在墨西哥城舉辦的「我們的領導之道」活動，此為「我們的領導之道」新架構向高級領導人員推出的安排之一。

「鑑於年內出現組織架構變動，因此2025年的計劃以集團宗旨、策略、價值觀和抱負為基礎，並與集團正在進行的文化轉型相輔相成。」

麥浩智，員工投入事務專責非執行董事



麥浩智、鮑哲鈺及莫佩娜出席與英國學位學徒交流的活動
倫敦，2025年4月



與莫佩娜以及EmpowHER和Solaris網絡的爐邊談話
倫敦，2025年4月

董事會履任啓導及培訓

董事會明白董事履任啓導及培訓的重要。為確保董事能一直熟知情況，切實為董事會效勞，全體董事會成員均會於董事會任期內各自及集體接受適當培訓。

集團秘書長與集團主席攜手合作，確保新董事獲委任後，將獲得度身訂造的全面履任啓導計劃，以切合其個人經驗和需要，包括管理實際及潛在利益衝突的程序。董事會履任啓導計劃透過安排與其他董事會成員、高級管理層、法律顧問、核數師、稅務顧問及監管機構（如適用）舉行正式簡介會及介紹會議進行。履任啓導計劃涵蓋的議題包括但不限於：宗旨及價值觀；文化及領導；管治及相關群體管理；董事法律及監管規定責任；復元及解決方案規劃；反洗錢及反賄賂；科技及業務簡介；以及集團策略。

履任啓導程序通常在委任前啓動，使各新任董事會成員自委任起便能作出有意義的貢獻。履任啓導的設計支持董事會及其下設委員會內部以及高級管理人員與非執行董事之間暢通無阻的資訊交流，從而讓新任董事加深了解集團文化及運作方式。

作為過渡至集團財務總監的一部分，郭珮瑛已完成履任啓導及發展計劃（有關計劃由提名及企業管治委員會監督）。

在獲委任為非執行董事之前，孫瑋於2025年12月8日接受律師事務所的相關培訓及法律意見。經過培訓後，孫瑋確理解《香港上市規則》第

3.09D條所定上市發行人董事的責任。作為仍在進行的人職流程一部分，孫瑋將獲得度身訂造的履任啓導培訓，而有關培訓將切合其擔任上市公司董事的經驗。

董事培訓方案由提名及企業管治委員會每年商定。培訓課程由內部專家和外界講師共同授課。年內，董事會培訓課程包括以下關鍵主題：金融犯罪、復元和解決，以及內部監控。

董事會下設委員會成員接受適當的相關培訓。有關各董事會下設委員會委託之任何特定培訓詳情，請參閱第200頁起各委員會報告。董事可諮詢獨立專業意見，相關費用由滙豐承擔。

董事參與參照僱員強制培訓而制訂的培訓課程。於2025年，此培訓涵蓋的主題包括風險管理、營運復元力、健康及安全、福祉、網絡保安、金融犯罪、人工智能及數據保護。

年內，非執行董事會與集團主席就個人發展範疇進行討論，以作為其表現討論的一部分。集團公司秘書長運用內部資源或以其他方式就所識別的任何額外培訓需要作出適當安排，相關費用由滙豐承擔。

出任主要附屬公司董事的董事會成員會接受與該等董事會的情況及工作相關的培訓。詳情請參閱第199頁「主要附屬公司職責」。

2025年董事的履任啓導及持續發展

董事	策略及表現 ¹	風險管理及監控 ²	企業管治、 環境、社會及管治 和其他報告事宜 ³
鮑哲鈺	◆	◆	◆
段小纓	◆	◆	◆
艾橋智	◆	◆	◆
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	◆	◆	◆
聶智恆	◆	◆	◆
張瑞蓮	◆	◆	◆

◆ 經過處理的事項

◆ 未經處理的事項

1 董事接收有關關鍵業務最新狀況、表現衡量指標、投資者關係和監管事宜的每周最新資訊。此外，董事亦有機會出席地區員工大會和業務活動。

2 董事曾接受風險管理及監控培訓和簡介會。2025年舉行的特定培訓例子包括：「復元及解決」、「內部監控」及「金融犯罪」。

3 董事曾於董事會會議聽取有關以下項目的最新發展：「董事會與相關群體互動」及關於環境、社會及管治事宜（包括監管規定變動）。董事透過出席主席論壇、薪酬委員會主席論壇、環球非執行董事速報會等論壇接受額外培訓。

董事會及委員會表現檢討

表現檢討是董事會及其下設委員會有效管治與支援運作的重要部分。

2025年董事會及委員會表現檢討由集團人力資源及管治總監以及集團管治在集團內部進行。此前兩次分別於2023及2024年由外界評估機構進行。

2025年的檢討包括問卷，並輔以對每位董事以及相關高級管理層成員和顧問的會談，專注於三大主題：

- 2023及2024年檢討結果的進展：這些檢討中提出的所有行動均被視為已得到有效落實。
- 集團架構變革的監督：向董事會提交的報告被認為是全面且透明，使董事能夠有效監督和質詢管理層履行承諾的進展。

- 監督高績效文化及「我們的領導之道」架構的實施工作；董事會對「我們的領導之道」的監督和參與得到重視，並同意引入董事會文化健康檢查，其將支持董事會履行其監督職責。

檢討結果已於2025年12月提交予董事會及其下設委員會。整體而言，檢討結論認為董事會及其下設委員會繼續有效運作。檢討並無識別出任何重大須予注意領域有待改進，然而，董事會已同意專注於三個潛在的改進領域，以幫助進一步提高效率 and 表現：

- 董事會報告：集團公司秘書長獲指派探索使用人工智能工具來幫助編製報告，並使董事能夠審視和分析會議資料集中的資訊，藉以提高董事會及其下設委員會報告的一致性和影響力。
- 相關群體參與：董事會同意審視與相關群體互動的方式，藉以確保相關工作持續有價值，並提供有助董事會監督、提出質疑和決策的見解。此外，進一步加強董事會與主要附屬公司董事會的協調和聯繫的機會亦將予以考慮。
- 董事會及董事會下設委員會組成：提名及企業管治委員會將主導關鍵董事會職位長期繼任計劃的更新工作，該計劃將考慮確保董事會及其下設委員會在短期和長期內持續有效運作所需的技術和經驗能力。

2025年9月，前任集團主席及其臨時繼任者分別與每位董事會面，討論他們各自的表現和發展。由於杜嘉祺爵士退任，加上集團主席正式繼任者的遴選程序正於檢討期間進行，因此並無對集團主席進行表現檢討。

集團公司秘書長將與董事會及董事會下設委員會主席合作，在2026年期間落實商定的改進領域。

附屬公司管治

我們致力在整個集團維持高水平的企業管治。所有附屬公司董事會及其各自的業務營運均須就業務性質、規模、地區及經營所屬行業實施有效的管治安排。

附屬公司問責架構

附屬公司問責架構旨在讓集團的適當管治監督，以及每家附屬公司的當地法律和監管規定達致平衡。該架構透過以下方式支援集團促進附屬公司推行有效的管治安排：

- 制訂強調最佳實踐管治的高水平原則和期望；
- 確保企業管治安排採取一致且適度的方法；及
- 確保對集團的策略目標、文化及價值觀有共同及一致的理解。

集團持續檢討旗下附屬公司的董事會組成，作為繼任規劃的一環。請參閱第200頁提名及企業管治委員會報告，了解有關主要附屬公司繼任計劃的資訊。

主要附屬公司職責

若干附屬公司會獲董事會正式指定為主要附屬公司。除了履行相關地區法律及規例下的義務外，主要附屬公司在地區公司秘書支援下擔當重要角色，確保集團實施高水平的有效管治，並監督附屬公司問責架構在其負責地區內的實施情況。

主要附屬公司代表須出席董事會及其下設委員會就相關議題召開的會議，包括董事會於英國以外地區舉行的會議。主要附屬公司風險管理及監察委員會主席會獲邀出席相關集團委員會會議。出席並參與該等會議有助附屬公司董事了解集團面對的挑戰，並幫助識別常見挑戰及分享從中汲取的經驗。

集團主席透過主席論壇等方式定期與主要附屬公司主席互動。主席論壇由各主要附屬公司主席、集團高級獨立董事、集團監察、風險管理及薪酬委員會主席，以及在相關情況下由集團行政總裁、其他非執行董事及行政管理人員、顧問及／或外聘專家組成。

於2025年，主席論壇涵蓋多個主題，例如策略規劃及報告、地緣政治議題及宏觀經濟前景、股東參與、集團整體非執行董事聯繫、科技及創新發展、「我們的領導之道」、員工投入度及財務表現。主要附屬公司為：

主要附屬公司	監督職責
香港上海滙豐銀行有限公司	亞太區
英國滙豐銀行有限公司	歐洲及百慕達（不包括英國分隔運作銀行業務）
HSBC UK Bank plc	英國分隔運作銀行及其附屬公司
HSBC Middle East Holdings BV	中東、北非及土耳其
北美滙豐控股有限公司	美國
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	墨西哥及拉丁美洲

附屬公司董事發展

集團致力支援附屬公司董事的持續專業發展。

銀行董事計劃於2022年推出，旨在培育滙豐行政人員及高級管理人員接任附屬公司董事會的內部非執行董事。超過40名學員已完成計劃，現有多人出任集團附屬公司董事會內部非執行董事的職位。

銀行主席計劃於2024年底和2025年初舉行，參與者包括集團附屬公司董事會及委員會主席。計劃著重培育「明日主席」，使其具備能力領導滙豐「同類最佳」的附屬公司董事會及委員會。計劃涵蓋一系列著眼於未來的主題，包括監管、附屬公司管治、文化、客戶、建構著重未來的董事會、氣候、轉型、人工智能和地緣政治。

每年一度的環球非執行董事速報會是我們與附屬公司董事溝通交流、提供最新資訊和分享知識的另一個途徑。2025年的速報會有超過160人出席，會議主題包括策略與表現、外圍環境和文化。

提名及企業管治委員會



「今年，本人和委員會的首要任務仍然是繼續加強關鍵職位的繼任計劃，以滿足董事會和整個集團的短期和長期需要。」

提名及企業管治委員會
主席
聶智恆

有關董事會下設委員會成員的資料，請參閱第187至190頁的董事會成員簡歷，有關2025年會議的出席紀錄，請參閱第195頁。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 監督繼任籌劃工作及領導程序，以物色並向董事會及其下設委員會提名委任人選；
- 監督高級領導層成員的繼任計劃和發展；
- 監督並監察集團及附屬公司的企業管治架構；及
- 確保企業管治架構符合相關標準及最佳慣例。

本人欣然呈列提名及企業管治委員會報告，這是本人接替杜嘉祺爵士擔任集團主席以來的首份報告。

委員會的當務之急是物色繼任高安賢出任高級獨立董事的人選，以及繼任本人出任集團監察委員會主席的人選。

誠如先前宣布，在集團主席的繼任流程順利完成後，帶領進行該流程的高級獨立董事高安賢告知董事會其決定將於2026年股東周年大會結束後退任董事會。我們衷心祝福高安賢一切順利，並感謝她在董事會任職期間所作出的巨大貢獻。

過去兩個月，集團監察委員會主席和高級獨立董事職務的遴選工作均取得良好進展，我們考慮內部及外部人選，惟目前尚未能就此等程序確定最終結果。我們將繼續加快工作步伐，並會在適當時候提供最新資訊。我們預計在2026年5月8日舉行的2026年股東周年大會結束後宣布委任事宜並隨即生效，惟須先完成監管審批程序。

這意味著本人將繼續擔任集團監察委員會主席之職一段時間。儘管此安排並不符合英國《企業管治守則》第24條的規定，但董事會於所有相關時期均認為，由本人繼續擔任集團監察委員會主席，以便委任正式繼任人選並確保監督工作順利交接，乃符合集團及相關群體的最佳利益。

年內，我們亦歡迎孫瑋加入董事會，自2026年1月1日起生效。她的加入將提升董事會在主要市場（特別是香港和中國內地）的商業、文化和監管環境方面的整體經驗。我們期待孫瑋的真知灼見和獨特視角能夠為董事會的討論帶來寶貴貢獻。

本人欣然確認，2025年表現檢討評定委員會持續有效率地履行職責。有關董事會和各委員會效益年度檢討的其他詳情，請參閱第198頁。

最後，作為集團因應策略圍繞四大核心業務進行重組的一部分，高級領導層亦出現重大變動。2025年全年的工作重點是監督關鍵職位繼任計劃的重建，而這項工作由艾橋智和戴愛蘭領導。

感謝各位董事投入培育人才和未來領袖的工作，他們與資深人才建立的指導關係便是明證。這不僅為我們的資深人才提供絕佳的機會，也促進我們對人才儲備實力進行更深入探討。

提名及企業管治委員會主席

聶智恆

委員會管治

集團人力資源及管治總監出席委員會年內全部會議，並支援集團主席，確保委員會在其職權範圍內及符合企業管治最佳慣例的情況下履行職責，以及參與集團營運委員會及其他主要高級管理職位的繼任及發展工作。年內，集團行政總裁亦定期出席委員會會議。

委員會繼續委託不同獵頭公司提供支援服務，助其實現董事會的繼任計劃和委任工作之相關目標。Russell Reynolds Associates (「RRA」) 為管理層提供高級管理人員繼任及聘用方面的支援。此外，RRA、Christoph Zeiss Partners (「CZ Partners」) 和MWM Consulting (「MWM」) 為委員會提供董事會繼任及聘用方面的支援。除為董事會和高級管理層提供繼任及聘用方面的支援外，RRA、CZ Partners和MWM與集團或董事會成員概無其他關連。

董事會的組成及繼任

在2024年委任艾橋智為集團行政總裁和郭珮瑛為集團財務總監之後，委員會年內的主要工作重點是集團主席職位的繼任計劃。

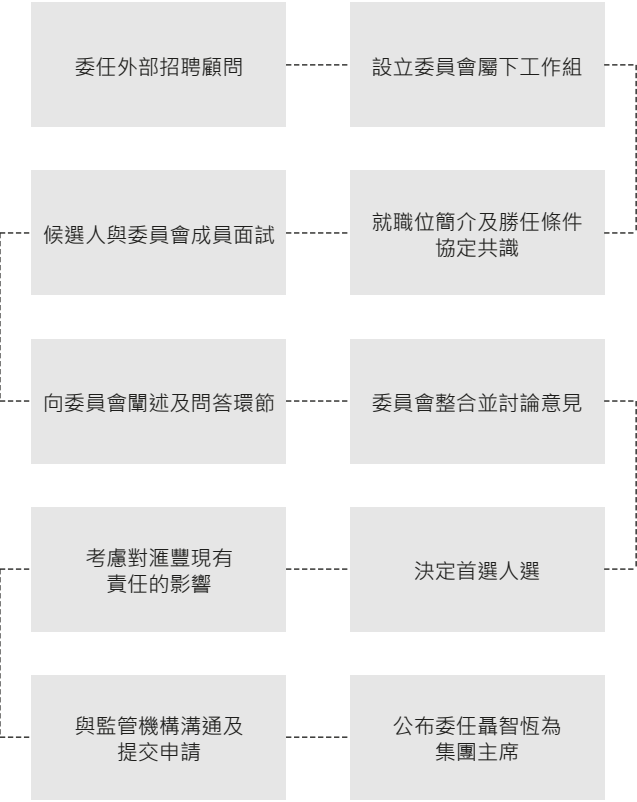
杜嘉祺爵士於2017年9月1日加入董事會，並於2017年10月1日出任集團主席。在杜嘉祺爵士擔任集團主席七年後，委員會於2024年第四季開始積極規劃主席繼任事宜。2025年5月1日，集團就委員會正在進行的繼任程序提供最新進展。2025年6月6日，集團宣布在杜嘉祺爵士於2025年9月30日從董事會退任後，將由聶智恆擔任臨時集團主席。聶智恆於2023年9月加入董事會。

在聶智恆擔任臨時集團主席的委任於2025年10月1日生效前，審慎監管局和金融行為監管局已授出監管批准，批准聶智恆出任臨時集團主席。根據監管期望，與杜嘉祺爵士的全面交接工作應在聶智恆繼任前進行。此外，聶智恆亦接受度身訂造的履任啟導計劃，以確保他能夠勝任此職。計劃的重點在於鞏固和發展與主要外部相關群體 (尤其是亞洲投資者) 的關係。

2025年12月3日，聶智恆獲正式委任為集團主席，此前他自2025年10月1日起擔任臨時集團主席。此乃在經過嚴格的程序並考慮內部和外部人選後作出的決定，並且獲得監管部門批准。

集團主席繼任

為杜嘉祺爵士退任之事而作準備，委員會於高級獨立董事帶領下於2024年第四季積極主動開展繼任者遴選程序。集團主席繼任程序的主要步驟包括：



委員會 (除聶智恆避席外) 選出聶智恆為首選人選，但須經監管部門確認。與審慎監管局和金融行為監管局溝通後，董事會批准委任聶智恆為常任集團主席，即時生效，並於2025年12月3日作出公布。

董事會在所有相關時期均認為，聶智恆繼續擔任集團監察委員會主席符合集團最佳利益，並且就所有適用目的而言聶智恆通過有關獨立性的必要條件測試。

其他主要董事會繼任決策

委員會持續檢討董事會及其下設委員會的組成，評估針對必要的技能、知識和經驗，以監督、質詢和支援管理層實現集團策略和業務目標。

經過優先考慮進一步加強董事會在亞洲的銀行業經驗以及深厚的商業和文化專長的新董事選遞程序，孫瑋獲委任為董事會成員，自2026年1月1日起生效。孫瑋與包括集團行政總裁在內的董事會成員會面，而從會面收集所得的意見隨後促使委員會建議董事會委任她為董事會成員。孫瑋擁有超過30年的國際銀行業和監管經驗。她的個人簡歷載於第188頁。

委員會繼續致力遴選高級獨立董事及集團監察委員會主席的繼任人選，並在考慮及評核內部和外部人選方面取得良好進展。委員會將繼續與監管機構溝通，以獲得必要的監管批准，並有充足信心能夠及時宣布委任事宜並趕及在2026年股東周年大會結束後生效。

誠如去年的報告所載，員工投入事務專責非執行董事麥浩智的任期已延長至2026年股東周年大會。2025年期間，委員會審議董事會的未來需要以及麥浩智的表現和貢獻，並同意將其任期進一步延長至2027年股東周年大會，但須由股東再次重選。這反映麥浩智在提升董事會對員工意見的理解方面所作出的貢獻以及所展現的領導能力。鑑於麥浩智的表現及對董事會作出的貢獻，董事會深信延長其任期符合集團及相關群體的最佳利益。

2026年期間，委員會將全面檢討董事會各下設委員會的規模和組成。此項檢討旨在有效運用董事的技能和專業知識，並確保各委員會能夠持續提供有效的支援和質詢。

董事會多元化

董事會認同性別、社會及族群多元化的重要性，以及多元身分及背景對董事會有效運作所帶來的裨益。於審議董事會及高級管理層級別以至集團其他層面的繼任計劃及任命時，多元代表性是考慮因素之一。委員會於審視各董事會下設委員會的組成時，亦已考慮相關的代表性。

董事會的多元共融政策已於2025年12月更新，並載於 <https://www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities>。有關董事會多元化數據的詳情，請參閱第192頁。

高級行政人員繼任及發展

繼艾橋智獲委任為集團行政總裁及郭珮瑛獲委任為集團財務總監後，委員會對其入職啓導和發展計劃進行監督並作出更新。

鑑於新組織架構更為精簡，委員會批准經更新後的集團營運委員會成員繼任計劃。更新後的繼任計劃反映集團為支持多元化人才的發展和進步，以及推動長期成功而持續作出的努力。當中包括集團行政總裁日後的內部和外部繼任人選，確保委員會於有需要時具備嚴謹且可行的繼任方案。

在考慮內部繼任計劃時，委員會省覽有關個人發展計劃的最新資訊，該等計劃旨在與關鍵優先事項和事業發展保持一致，並提供與董事會及集團營運委員會成員接觸的機會。

自上一份報告發表以來，委員會亦監察和批准多項高層領導團隊的人事變動，當中包括集團風險管理與合規總監、集團審核部主管和HSBC UK Bank plc行政總裁的委任。此等委任代表集團高層領導團隊的組織工作已完成，高層領導團隊將推動集團未來的策略發展。

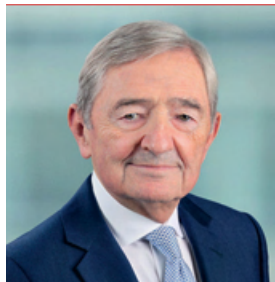
附屬公司管治

為配合附屬公司問責架構，委員會持續監督主要附屬公司組合的企業管治及繼任安排。附屬公司問責架構的詳情載於第199頁。

委員會對董事會繼任計劃進行年度審查，藉以繼續監察主要附屬公司的組成和繼任計劃。

委員會為進一步加強董事會與集團旗下最重大附屬公司董事會之間的聯繫，建議委任麥浩智加入Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.、HSBC Latin America Holdings Limited及HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC董事會。委員會相信有關委任將進一步提升管治安排及聯繫。

集團監察委員會



「作為主席，本人欣然喜見委員會致力執行嚴謹的監督與透明的報告工作。我們共同加強內部控制，並加深集團內部之間的合作。」

集團監察委員會
主席
聶智恆

有關委員會成員的資料，請參閱第187至190頁的董事會成員簡歷，有關2025年會議的出席紀錄，請參閱第195頁。

主要職責

集團監察委員會就監督財務報告及內部監控相關事宜承擔非執行責任。集團監察委員會的主要職責包括：

- 監察財務報表的完整性；
- 檢討集團的財務和會計政策及慣例；
- 監察內部監控環境的成效；
- 監察及檢討環球審核部的成效；及
- 監督外聘核數師的薪酬，並就委任外聘數師向董事會提出建議。

本人欣然呈示擔任集團監察委員會主席後的第二份報告，並感謝委員會成員在2025年就委員會審議的主要事宜作出的貢獻及支持，有關事宜載於下文。

財務及監管報告

集團監察委員會定期省覽由集團財務總監及環球財務總監提供有關重大財務報告議題及相關管理層判斷的最新資料，當中涉及投放大量時間商討集團市場指引是否適當及清晰，包括關於回報、成本和預期信貸損失方面。鑑於環球宏觀經濟環境不明朗，本委員會謹慎審視其預期信貸損失的披露，尤其與集團在中國內地及香港企業房地產行業相關的風險承擔。集團監察委員會亦密切監督有關可持續發展和氣候匯報的披露風險及相關監控，包括檢討於2025年11月發布的淨零過渡計劃。

集團監察委員會重點監督工作計劃，該計劃旨在提升監管規定匯報的質素及可靠程度，並符合滙豐內部標準及外界監管機構的期望。此舉包括由管理層定期提供最新資料，召開專責檢討會議就中短期的實施計劃提供指引，以及與外界人士舉行會議。

我們欣然匯報，英國財務報告評議會對滙豐《2024年報及賬目》作出企業報告審閱後並未有提出正式事項。

內部監控

鑑於外在經營環境，加上集團近期的重組，集團監察委員會在監察及監督監控環境方面發揮重要作用。就集團的監管報告責任加強監控環境繼續是核心重點，亦是管理層及環球監管機構的持續優先事項。

在集團監控督導總監辦公室的支援下，集團監察委員會在整個年度監督持續加強監控環境的事宜，當中包括協助董事會編製重大監控措施成效聲明，英國及香港《企業管治守則》規定滙豐於《2026年報及賬目》中須納入該聲明。

集團內的聯繫

確保集團與其附屬公司緊密聯繫，是集團監察委員會監察模式的主要範疇，亦是過去幾年的主要特點。本人亦以單獨或全體會議的方式與數名附屬公司監察委員會主席溝通，鼓勵他們參與集團整體討論，包括有關監管報告的事宜等。持續定期與附屬公司監察委員會主席溝通將繼續是本委員會管治實踐的重要部分。

環球審核部

我們歡迎Russell Jackson成為新任集團審核部主管，自2025年6月3日生效。本人與其他集團監察委員會成員為交接工作提供支援，我們亦感謝Jonathan Calvert-Davies自2019年以來在這個崗位上作出的貢獻。

集團監察委員會在整個年度與環球審核部門持續溝通，定期省覽最新資料。2024年，德勤對環球審核部進行外部質素審查，取得良好評價，及後於2025年根據環球專業實踐質素鑑證及提升計劃進行的內部審查確認，環球審核部整體上持續遵守內部審計師協會準則。

委員會表現

最後，集團監察委員會表現經年度檢討後，所得結論為本委員會持續有效運作，本人對此感到欣然。該項檢討的詳情載於第198頁「董事會及委員會表現檢討」一節。

集團監察委員會主席

聶智恆

委員會如何履行職責

財務報告

集團監察委員會負責審閱集團的財務報告披露資料，包括《年報及賬目》、《中期業績報告》、季度盈利公布、分析員簡報，以及第三支柱資料披露文件。

此外，集團監察委員會在集團披露委員會支援下，密切監督可持續發展和氣候匯報相關的披露風險以及相關監控，作為經擴大鑑證工作的一部分。

集團監察委員會的審查工作包括：

- 就管理層對主要會計政策的應用（其涉及重大估計及判斷）以及應用重大會計判斷的關鍵範疇加以評估並提出質詢；
- 審視及質詢管理層採用使用價值法評估滙豐對交通銀行股份有限公司投資減值涉及的判斷和披露；
- 尤其注重IFRS 9預期信貸損失的分析及計量，包括就遠期經濟指引、相關經濟境況及權重是否合理，以及模型及調整而作出的關鍵判斷及管理層調整；
- 關注披露資料的編製工作，確保有關工作符合相關財務及管治報告規定，並屬一致、恰當及可予接納；
- 審閱由外聘財務顧問就(i)集團重組計劃及(ii)恒生銀行私有化作出的分析及鑑證工作；
- 追蹤並監察外部審計計劃的執行情況；及
- 就長期可行性聲明的形式及依據向董事會提出意見。

本委員會亦省覽由獨立第三方提交有關集團氣候報告若干元素的有限鑑證。更多詳情載於第35頁「有關環境、社會及管治衡量指標的鑑證」一節。

集團監察委員會與集團風險管理委員會共同審視集團目前的狀況，以及新浮現和主要風險，並嚴格評估集團的前景。有關評估為集團監察委員會向董事會作出關於集團長期可行性的建議提供依據。集團監察委員在向董事會建議集團應繼續按持續經營基準編製年度及中期財務報表前，亦會先進行詳盡檢討，進一步詳情列載於第32頁。

財務規劃

集團監察委員會審查2026至2030財政年度財務計劃的穩健程度並提出討論。集團監察委員會審議相關風險及挑戰，確保制訂財務資源計劃的程序全面，以及推動集團財務業績的假設是否適當並能夠承受適當考驗。具體而言，委員會針對滙豐經營所在的國家及地區的經濟及市場增長率審閱收入假設，並針對可用的資源及承受風險的能力審議不同的下行規劃境況。

公正持平及易於理解

委員會審閱《2025年報及賬目》及業績公告草擬本，以便向管理層提出意見及質詢，審閱時得到集團披露委員會的協助。審閱資料披露文件並提出質詢後，委員會向董事會表示《2025年報及賬目》整體而言屬公正持平及易於理解，該等文件能為股東提供評估公司及集團狀況、業績、業務模式、策略及業務風險所需的資料。

內部監控

集團監察委員會負責監督所有內部監控措施的成效。年內，集團監察委員會根據集團監控督導總監辦公室的報告，監督持續改善集團內部控制環境運作及監察的工作。

有關的監督工作包括評估集團在重大監控方面的工作，以支持董事會根據英國及香港《企業管治守則》規定在即將公布的《2026年報及賬目》中列報該等措施的成效聲明。該等工作包括根據財務報告評議會和香港交易及結算所的指引，評估可能對集團、客戶或市場穩定產生重大影響的控制措施。

集團監察委員會已接獲定期更新資料及確認函，知悉管理層透過集團內部監控架構的運作識別之任何缺失或漏洞，以及所採取的補救行動。集團監控督導總監辦公室、第二道防線、內部審核部門和外聘核數師亦會審視此等監控措施作為輔助，外聘核數師就監控措施的成效向委員會提供額外鑑證。

上述更新資料包括集團遵行美國《Sarbanes-Oxley法案》第404條的工作，有關條文規定滙豐等公開買賣的公司須建立、維持及評估充分的內部監控架構及財務報告程序。據此，集團監察委員會建議董事會協助評估對財務匯報的內部監控。

► 有關董事會如何檢討內部監控主要範疇成效的詳情，請參閱第246頁。

監管規定匯報

監管規定匯報依然是我們的優先事項。委員會監督工作計劃，提升監管規定匯報的質素及可靠程度，以符合滙豐內部標準及監管規定匯報的期望。

2025年，集團監察委員會審閱外界持續對滙豐進行特定評核的最新進展狀況，探討鑑證工作所識別的根本原因及新浮現議題，並就是否已作出可持續的改善向管理層提出質詢。集團監察委員會亦評估相關事項與其他重要計劃的依存關係是否得到管理，並就計劃的資源分配進行討論。

► 有關詳情載於第211頁的「2025年之主要工作及審議的重大事項」列表。

英國財務報告評議會的企業報告審閱

英國財務報告評議會對富時350指數公司的年報及賬目進行例行審閱。財務報告評議會審閱滙豐《2024年報及賬目》，並無提出須注意的正式事項。該項審閱僅依據滙豐《2024年報及賬目》進行，不包括對滙豐業務的詳細了解。英國財務報告評議會有關審閱的範圍並不包括核實該等文件載列的資訊，而是限於遵守報告規定的考慮因素。

資源充足程度

根據香港《上市規則》，委員會負責每年評估會計、內部審計、財務報告以及環境、社會及管治表現和報告部門的資源是否充足，並監察與其職責相關的法律及監管環境。

委員會認為各部門均已就人員能力及專長提供詳盡資料。此項觀點是在省覽特定報告，以及與該等部門的高級領導層舉行個別溝通會議協助下釐定。

與主要附屬公司監察委員會的聯繫

委員會深明與主要附屬公司監察委員會保持密切聯繫及互相協調非常重要，為此實行的機制相當完善，並於年內繼續有效運作。此等機制包括資訊交流、各監察委員會主席與管理層共同處理特定事宜，以確保集團充分注重在當地實施相關計劃。於2025年處理的事務包括有關監管規定報告的專責會面環節，歐洲、亞太區、中東及美洲地區主要附屬公司各監察委員會主席、行政總裁、財務總監出席本委員會會議，向本委員會匯報最新進展、討論地區業務面對的難題，以及強調主要關注範疇。

本委員會主席與集團旗下主要附屬公司監察委員會主席定期會面，彼等亦會就相關項目列席本委員會會議。除此之外，彼等就當地監察委員會的工作每季提交報告，包括就當地或企業層面屬重大的內部監控、財務及監管規定匯報事項提供最新資訊。主要附屬公司監察委員會每半年向集團監察委員會提供認證，確認已適當編製財務報表、遵守集團政策，並上報須提呈集團監察委員會垂注的任何事宜。

與監管機構的互動

委員會主席繼續與多個主要相關群體保持溝通，包括監管機構，以了解就本委員會工作相關事項方面，有關機構對於整體金融服務行業的觀點、關鍵議題及重點關注範疇，當中包括與集團外聘核數師PwC及審慎監管局定期舉行三邊會議。

外聘核數師

集團監察委員會主要負責監督與集團外聘核數師PwC的關係。PwC已完成本年度，亦即其第11個年度的審計工作，就特定財務報告判斷、可持續發展匯報及整體監控環境，向管理層提出詳細質詢，並給予委員會周全的獨立意見。與PwC討論的主要審計事項載於第256頁的核數師報告。委員會審視後結論確認，集團於2025年遵守英國財務報告評議會《監察委員會及外部審計：最低限度準則》（「該準則」）之全部適用規定。集團監察委員會審視PwC的外部審計方針，包括重大性、風險評估及審計範圍。

集團監察委員會主要就整體審計過程、成效及工作質素評估PwC作為集團外聘核數師的成效，並以英國財務報告評議會的審計質素指標作為參考的一部分。評核突顯團隊的主要優勢包括深入的獨立質詢、審計團隊經驗豐富、透徹理解集團業務和相關風險，以及深厚的技術會計及行業知識。有關評核亦識別出部分有待改進的地方，主要是有關測試狀態、規劃、測試是否及時與協調方面的溝通。

集團監察委員會定期省覽PwC及管理層提交有關外聘核數師表現的最新資料，就當前和新浮現的議題提供更廣闊的觀察分析。集團年內並無違反僱用外聘核數師旗下僱員或前僱員的政策。首席審計合夥人出席委員會所有會議，而集團監察委員會主席則全年與高級審計合夥人及其團隊定期接觸。

委員會評估滙豐自行識別或由PwC報告對核數師獨立性構成潛在威脅的事宜。根據所得報告，PwC獲視為具獨立性。PwC已根據專業道德標準、適用規則及規例，向集團監察委員會提供書面確認該行於2025年保持獨立。

委員會確認已遵守2014年《有關大型公司法定審計服務的市場調查（強制使用競價招標程序及監察委員會責任）令》內的財務報表規定。

在委員會建議續聘PwC為核數師後，集團股東於2025年股東周年大會上通過相關決議案。同時，股東授權本委員會釐定截至2025年12月31日止財政年度PwC的審計費用，本委員會亦於2025年6月舉行的會議上批准相關費用。

委員會負責制訂、檢討及監察外聘核數師提供非審計服務的合適性，並於委託外聘核數師提供非審計服務時遵循集團政策。非審計服務須根據外聘核數師獨立政策進行，以確保有關服務不會構成利益衝突。所有非審計服務均須由集團監察委員會主席或按集團監察委員會設定的授權限制和準則行事的集團財務部批准。所有費用超過100萬美元的非審計服務須由集團監察委員會主席批准。就所有於2025年提供的非審計服務而言，聘用PwC提供該等服務視為符合集團最佳利益，原因如下：

- 審計相關鑑證服務，涉及的工作與審計工作密切相關，並且在某些情況下當地監管機構規定須由外部核數師執行；或
- 其他鑑證服務涉及的項目須獲取適當的審計憑證，以便發表結論，而該結論旨在提高責任方以外目標用戶對相關資料的信任程度，包括主要為第三方最終用戶編製及使用的服務機構內部監控鑑證報告。

核數師費用	2025 百萬美元	2024年 百萬美元
應付費用總額 ¹	159.1	146.6
其中：非審計服務費用	50.2	43.8
非審計費用與審計費用比率 ²	46.1%	43.0%

- 此外，PwC於2025年亦獲償付210萬美元開支。
- 有關計算基於簡單比率，並非基於英國財務報告評議會對非審計費用比率門檻的指引。

於正式的競爭性審計招標程序結束後，董事會於2023年批准續聘PwC為外聘核數師，任期為下一個10年的周期，由截至2025年12月31日止的財政年度開始。滙豐作為一家英國的公眾利益機構，須要每10年展開審計招標，並每20年輪換核數師。PwC是香港註冊公眾利益審計機構。

舉報及「暢所欲言」的文化

感到不妥時敢於表達，這是滙豐價值觀中不可缺少的重要部分。滙豐一直致力讓員工有信心提出疑慮，並因應舉報作出適當處理，因此設有多個供員工提出疑慮的途徑，包括集團的舉報平台HSBC Confidential（詳情載列於第62頁）。

董事會已將監察滙豐舉報程序成效的責任轉授予集團監察委員會。集團監察委員會主席是金融行為監管局高級管理人員及認證制度下的集團高級管理人員，擔當舉報人的守護者，負責確保滙豐舉報政策及程序的完整性，以及保障舉報者。集團監察委員會主席定期向董事會報告最新狀況時，將匯報集團監察委員會對舉報的監察工作。

委員會亦聽取簡報，了解舉報個案所引起的文化與操守風險及採取的相關行動。集團監管合規部主管每年向集團監察委員會匯報舉報制度的成效，包括監控措施的評估以及內部審計結果。

環球審核部

環球審核部的主要職責為協助董事會和管理層提升集團在創造、保護和維持價值方面的能力。據此，環球審核部就集團的風險管理、監控架構以及管治程序的設計及運作成效提供以風險管理為本的獨立客觀鑑證及諮詢服務，並優先處理最大的風險範疇。環球審核部在履行日常管理職責時必須保持獨立，才能就集團所有部門發表客觀的審計報告。環球審核部的審核工作不受組織內任何因素干擾，包括審核選擇、範圍、程序、頻率、時間安排或內部審計報告內容。集團審核部主管向集團監察委員會主席匯報工作，並經常與之會面。環球審核部遵守內部審計師協會的規定指引。

環球審核部亦可按董事會或管理層的要求進行諮詢工作。諮詢服務的性質及範圍須得到集團審核部主管同意。在進行諮詢服務時，環球審核部維持客觀，且並不承擔管理責任。

一如過往年度，2026年審計規劃程序包括評估代表集團的審計公司之內在風險及監控環境優勢。評估結果結合按風險類別作出的由上而下風險主題分析，確保有關年度計劃已涵蓋所識別的主題。審計報告乃透過對程序及監控、風險管理架構及主要改革措施進行業務及部門審計，加上監管審計、調查及特別評估予以編製。年度審計方案須經集團監察委員會批准。

2025年之主要工作及審議的重大事項

焦點範疇	主要議題	結論及行動
涉及重大估計及判斷的會計政策	預期信貸損失 預期信貸損失的計量涉及重大判斷，尤其在當前經濟狀況下。由於集團主要營業市場的通脹高企、利率波動、經濟及關稅政策調整、經濟增長轉弱，導致預期信貸損失的估計仍存在不確定性。	- 委員會審視集團業務所在主要國家 / 地區的經濟境況，並就管理層對此等境況分配權重的判斷提出質詢。委員會亦向管理層質詢就特定行業及地區的不明朗因素作出基於判斷性質的調整，包括支持調整程序的控制措施、可以減少或撤銷調整的情況。 - 委員會持續監察管理層就特別關注範疇提供的最新資料，包括中國內地及香港商業房地產行業的下行風險。
	金融工具估值 管理層繼續檢討對集團多個組合的估值方法及方針，該等組合與投資、交易用途資產及負債、衍生工具有關。	- 委員會省覽釐定金融工具公允值涉及的主要估值指標及判斷之定期最新資料。 - 委員會商定管理層採用的判斷，這些判斷透過適當管治和監控論壇得到核實。
	於附屬公司的投資 管理層已審視於附屬公司的投資是否有減值或撥回減值的跡象，並在相關情況下進行減值評估，這涉及參考預計未來現金流、折現率和監管規定資本假設，運用重大判斷評估附屬公司的可收回金額。	委員會審視應用於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited減值評估的判斷，包括主要參考數據，例如支持附屬公司可收回金額的預測利潤。
	界定福利退休金責任的估值 界定福利退休金責任的估值涉及高度判斷性的數據及精算假設，當中包括利率、通脹率、死亡率及其他人口統計方面的假設。管理層在釐定界定福利退休金責任的估值時，會考慮有關假設並諮詢精算專家的意見。	委員會已考慮主要假設的變化對英國滙豐銀行（英國）退休金計劃中HSBC UK Bank plc部分所產生的影響。該退休金計劃是滙豐集團的主計劃。主要假設的詳情載於「財務報表附註」第298頁。

審計工作結果以及集團的風險管理、監控架構及管治程序的評估會在適當時匯報予集團監察委員會、集團風險管理委員會及各地的監察及風險管理委員會。匯報包括業務及監管發展，並就新浮現及長期風險發表獨立觀點，以及提供審計範圍及年度審核計劃任何所需修訂的詳情。根據向集團監察委員會定期提交的內部審計報告、與集團審核部主管舉行的閉門會議、環球專業慣例年度評估和季度質素鑑證更新資料，集團監察委員會信納環球審核部的成效及其資源的適當性。

管理層負責確保環球審核部提出之事宜於協定之適當時間內得到處理。

環球審核部與滙豐的外聘核數師PwC維持緊密的工作關係。外聘核數師獲告知環球審核部的工作及成果，並可自由存取所有內部審計報告及證明記錄文件。

委員會成員的獨立性

提名及企業管治委員會確認根據美國證券交易委員會所訂標準，委員會各委員均為獨立人士，以及委員會及各委員繼續具備集團所經營之銀行業務和更廣泛金融服務行業相關能力。董事會已根據《Sarbanes-Oxley法案》第407條確認聶智恆及高安賢為委員會的「財務專家」，並具備英國及香港《企業管治守則》所指明的近期及相關財務經驗。

2025年之主要工作及審議的重大事項 (續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
涉及重大估計及判斷的會計政策	投資聯營公司 – 交通銀行股份有限公司 管理層年內對滙豐於交通銀行股份有限公司 (「交通銀行」) 的投資進行減值評估，並審議交通銀行於2025年6月發行資本的財務影響。減值評估審議是否有進一步減值的跡象，或先前確認的減值可能不復存在或已經減少。減值評估複雜且需要作出重大判斷，例如判斷預計未來現金流、折現率和監管規定資本有關假設是否適當。	- 委員會審視及質詢管理層採用使用價值法評估滙豐對交通銀行投資減值涉及的判斷和披露。 - 委員會審視預計未來現金流等關鍵假設是否適當，並評估管理層的程序，確保於2025年12月31日的報告反映可得的最新資料。 - 委員會探討集團的賬目上因交通銀行發行資本並導致滙豐的投資遭攤薄而受到的影響，並就相關的會計處理分析向管理層提出質詢。
	商譽及非金融資產減值 年內，管理層對商譽及非金融資產進行減值測試，包括額外審視集團公布重整架構對日後帶來的影響。管理層就此作出的主要判斷涉及長期增長率、折現率及所測試每個創現單位的預計未來現金流，全部均以會計準則合規及預測的合理程度為基準。	- 委員會檢視並向管理層質詢商譽及非金融資產減值測試所用的方針及計算法，重點討論預測過程所納入的預計現金流及所用折現率。 - 委員會亦對管理層的主要判斷提出質詢，並按集團業務預測及策略目標，審議判斷結果是否合理。
	法律訴訟及監管事宜 管理層已就有關法律及監管事宜的準備之確認及計量，以及就此存在的或有負債運用判斷。	委員會省覽管理層關於法律訴訟和監管事宜的報告，並質詢相關會計判斷及披露資料。須留意的事項包括檢討管理層就盧森堡Bernard L. Madoff Investment Securities LLC欺詐案索償進展提撥法律準備所作的判斷。
	遞延稅項相關判斷 滙豐已確認可透過預期未來應課稅利潤收回的遞延稅項資產。在評估日後出現應課稅利潤的可能性及其充足程度、現有應課稅暫時差異日後的撥回額，以及預期與稅項處理方式不明的影響時，仍將繼續作出重大判斷。	委員會審議遞延稅項資產的可收回程度及管理層處理不確定的稅務狀況所作的判斷。
財務及監管報告	環境、社會及管治報告 委員會定期審議管理層在加強環境、社會及管治披露及相關核證及鑑證的工作，並特別關注淨零過渡計劃 (已於2025年11月發布) 以及《2025年報及賬目》中所作的氣候相關披露。	委員會審閱環境、社會及管治披露資料，以確保此等資料公正持平，坦誠反映集團面對的挑戰，同時反映集團一直致力在各項業務中納入可持續發展風險管理政策。
	監管報告 委員會監控管理層實行集團整體監管報告可持續監控環境取得的進展。	- 委員會就審慎監管局及環球其他監管機構持續重視監管報告質素與可靠性一事表達意見。 - 委員會監督管理層執行商定補救計劃，並就向集團環球監管機構提交準確報告的方針和時間表對管理層提出質詢。有關討論的重點包括集團多個計劃共同依賴的因素，例如數據及相關議題的專門知識。 - 若干集團的主要附屬公司呈交定期報告，讓委員會得以全面審視管理層的補救工作，並探討集團內整體方針是否一致。 - 委員會主動參與有關監管報告事宜的個別會議，從而對目標里程碑及交付成果作更深入的質詢及監督。
	收購及出售的影響 滙豐全年有多項企業活動。管理層須作出判斷，方能釐定持作出售用途資產的確認時間、損益、收購或出售資產及負債的計量。	委員會檢視管理層就年內的交易作出的判斷，包括出售法國房屋及若干其他貸款與人壽保險資產、計劃出售HSBC Malta，以及私有化恒生銀行。審議事項包括分類為持作出售用途的時間及交易的會計影響。
資本	可供分派儲備 2025年6月24日，英格蘭及威爾斯高等法院確定註銷滙豐控股有限公司股份溢價賬和資本贖回儲備合計166億美元，已於2025年7月10日在公司註冊處登記後生效 (「資本削減」)。此項資本削減行動增加可供分派儲備，讓本公司於未來幾年有更大靈活度實現股東回報。	委員會省覽管理層定期就資本削減進度所提供的最新報告，並審閱截至2025年7月31日止期間滙豐控股有限公司的簡明中期財務報表，當中反映已註銷的儲備已重新分類至保留盈利。

2025年之主要工作及審議的重大事項 (續)

焦點範疇	主要議題	結論及行動
持續經營	長期可行性及持續經營聲明 委員會考慮各種與當前及未來盈利能力、現金流、資本要求和資本資源預測有關的廣泛資料。該等考慮因素包括反映以下影響的壓力境況： – 俄烏戰爭及中東衝突持續、中美關係緊張等地緣政治緊張局勢及其對環球供應鏈造成的影響； – 通脹風險、中國內地及香港房地產行業風險，以及經濟政策不明朗等宏觀經濟風險；及 – 氣候風險、營運復元力，以及其他首要和新浮現風險和對盈利能力、資本及流動資金的相關影響。	– 根據英國及香港《企業管治守則》，董事對集團及母公司的主要及新浮現風險進行全面評估。委員會經考慮董事將作出的聲明後，認為集團及母公司將可繼續經營及償還到期負債，並認為長期可行性聲明涵蓋的年期為三年是恰當之舉。
監控環境	可持續監控環境 委員會監督集團內部監控環境的成效，包括符合美國《Sarbanes-Oxley法案》的規定。	– 委員會定期省覽監控環境及整體改革架構的最新資料，以檢討對集團財務報告及稅務風險的影響。 – 在最新資料中，委員會監察對財務報告風險、稅務風險的評估以及美國《Sarbanes-Oxley法案》相關缺陷的補救進展。監察過程讓委員會評估管理層在實施策略行動以糾正已識別問題和加強監控環境，以助持續降低風險方面所取得的進展。 – 在集團監控督導辦公室支援下，委員會監督支援集團監督所有內部監控措施的工作。
監管變化	巴塞爾協定3.1改革 委員會審議巴塞爾協定3.1改革的實施，以及對資本規定和風險加權資產鑑證的影響，而審議工作以資產負債表的策略及結構作為基準。	– 委員會省覽有關巴塞爾協定3.1計劃的進展和對集團影響的最新資訊。 – 管理層討論的事項包括延遲實施日期、監管機構對守則最終釋義所帶來的持續不確定性，以及為減輕交付風險而開展的工作。 – 委員會審視對風險、議題及依賴因素的持續管理，並要求管理層遵循監管時間表把交付成果視為優先事項。

集團風險管理委員會



「今時今日的環境瞬息萬變，行之有效的風險管理、靈活策略與嚴謹的資本部署尤為關鍵，以駕馭不斷變化的市場動態並確保長期取得成功。」

主席
傅偉思

有關委員會成員資料，請參閱第187至190頁的董事會成員簡介；有關2025年會議出席情況，請參閱第195頁。

主要職責

集團風險管理委員會就監督風險相關事宜及影響集團之風險承擔整體非執行責任。集團風險管理委員會的主要職責包括：

- 監督所有風險相關事宜（包括財務風險及非財務風險），並就此向董事會提供意見；
- 就承受風險水平相關事宜及呈交的主要規管報告，向董事會提供意見；
- 檢討集團風險管理架構的成效，以及管理層如何有效整合及維持有效的風險管理監控系統；
- 審議集團的壓力測試工作，並提出質詢；及
- 監督集團在操守、公正性以及防範金融犯罪方面的方針。

本人欣然提呈集團風險管理委員會報告，反映這一年內部與外部發生的轉變。

鑑於2025年上半年集團進行大幅改革，今年集團風險管理委員會成員維持不變，確保委員會期內運作穩定。現有成員的技能和經驗互相配合，仍然符合業務和策略需求，而孫璋於2026年1月獲委任，更進一步加強委員會的能力。委員會欣然支持Richard Blackburn於2025年4月獲委任為集團風險管理與合規總監，並與委員會緊密合作，確保妥善監督集團的風險管理與合規架構。本人衷心感謝各委員會成員去年作出的貢獻，並期待於2026年繼續與各成員並肩共事。

宏觀經濟環境

2025年宏觀經濟環境的特點是經濟在持續不明朗下溫和增長。大部分主要經濟體的通脹壓力持續緩和，促使多個國家／地區的央行開始逐步轉向更為中性的貨幣政策。然而，各地區依然存在差異，地緣政治緊張局勢揮之不去，影響貿易流動和投資氣氛。委員會一直留意4月公布的貿易關稅對包括財務和營運方面的影響，以及我們在此期間可如何協助客戶。金融市場已適應利率長期高企的預期，促使各行業重新調整資本配置和承受風險水平。整體環境凸顯審慎風險管理、靈活策略和嚴謹資本部署非常重要，讓集團得以駕馭不斷變化的市場動態。集團的批發信貸風險和零售信貸風險組合均維持在承受風險水平內，2025年全年整體資本和流動資金水平保持穩定。

財務風險

2025年，財務風險仍然管理得宜，焦點繼續是財資、資本及流動資金的風險管理活動。委員會積極回應審慎監管局的要求，評估環球經濟不明朗因素可能對業務模式、信貸和融資造成的影響，並利用壓力測試了解相關因素為我們策略和財務資源帶來的潛在後果。委員會於2025年額外召開四次會議，專門審議財資相關職責，包括專門評估內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」）及內部流動資金充足程度評估程序（「ILAAP」），以及評估集團復元計劃、銀行資本壓力測試和深入研究我們的解決能力評估架構。

非財務風險

在監管機構的期望急速轉變、政治局勢不明朗及網絡犯罪和欺詐手段日趨精密下，集團風險管理委員會一直密切關注非財務風險。第三方風險管理向來是討論重點，我們還討論應對各種突發事件的準備工作，以及集團在應對該等潛在境況時的復元力。在相關討論中，我們考慮業務持續計劃、營運復元力和支付監控措施。我們在10月舉行深入研討會，專門探討支付相關問題，加深委員會對該主題的了解。

在委員會的授權下，集團舉報洗錢活動部主管於2025年初指出滙豐金融犯罪架構內三大監控領域有待改進，包括客戶盡職審查、金融犯罪調查，以及客戶篩選和退出管理程序。有關工作確保反洗錢、制裁、資助恐怖主義和武器擴散相關政策、監控措施和程序健全、充分且有效。

集團過去一年進行組織架構轉型和改革，必須更加關注企業文化和員工發展。集團風險管理委員會全力支持集團的文化重塑活動，推出新領導原則及集團整體新領導架構「我們的領導之道」，將持續監察該活動對員工和管理人員的影響。

我們與集團科技及營運委員會攜手共同研究旗下公司就人工智能領域令人振奮的發展，同時將承受風險水平覆蓋範圍擴大至數碼資產和貨幣，以回應客戶需求。我們致力利用該新技術協助客戶，同時在應對相關風險時保持嚴謹紀律和嚴格監管。其他重點和應對挑戰的範疇包括集團的數據加強計劃、與全球各地的監管機構溝通、科技風險，以及與集團監察委員會共同評估整體監控環境的充足程度。

委員會表現

最後，對集團風險管理委員會表現進行的年度檢討結論為本委員會持續有效運作，本人對此感到欣然。該項檢討的詳情載於第198頁「董事會及委員會表現檢討」一節。

回應

本人非常榮幸能夠帶領委員會應對外圍環境陰晴不定、內部經歷變革的一年。本人對集團風險管理委員會充滿信心，深信委員會在2026年及往後能夠協助集團實現策略目標。

集團風險管理委員會

主席

傅偉思

2026年2月25日

委員會如何履行職責

除舉行定期會議外，集團風險管理委員會亦召開多次會議，以促進更深入有效地監管影響集團的風險。委員會全年共舉辦四場關於財資主題的專門研討會，以便提供更多時間探討若干複雜議題，例如持作收取款項防護措施、銀行賬項利率風險（「IRRBB」）和利率風險評估（「IRRA」）等。我們亦利用該等研討會進行提交銀行資本壓力測試報告前的內部資本充足程度評估程序和內部流動資金充足程度評估程序的準備工作。我們還舉辦另外一場研討會，協助委員會準備審議集團層面營運復元力自行評估報告，並就支付風險和HSBC UK分隔運作指南舉辦了一場教育講座。

集團風險管理委員會在2025年繼續積極與主要附屬公司的風險管理委員會緊密溝通，具體措施包括安排主要附屬公司風險管理委員會主席出席集團風險管理委員會相關會議，以及與主要附屬公司風險管理委員會主席舉行定期溝通會議。集團風險管理與合規總監亦出席該等會議。此等參與和溝通促進資訊交流和最佳慣例，並加強董事之間的聯繫。

集團風險管理委員會亦接收主要附屬公司風險管理委員會的認證，確認管理層已就提供資料的質素作出質詢，該等委員會已審查管理層為解決任何新浮現問題建議的措施，風險管理和內部監控機制亦有效運作。

該等互動交流加強集團風險管理委員會對主要附屬公司風險狀況的了解，促使集團風險管理委員會進行更全面的檢討和質詢。

未來活動重點

集團風險管理委員會於2026年的活動重點如下：

- 支持集團持續加強承受風險水平和風險管理架構，尤其是面對地緣政治和宏觀經濟持續出現的不利因素；
- 就集團的復元力和對可控及不可控事件的復元能力提出質詢，推動第三方供應商提高標準，且致力汲取經驗，精益求精；
- 鑑於外來威脅加劇和攻擊手段更加精密，委員會將重點關注網絡安全，監察科技風險和監控環境；
- 監督集團批發和零售信貸風險組合，特別是實施單一名稱集中架構，致力了解該架構的第一線所有權；
- 持續密切監控模型風險管理能力的改善措施是否符合監管要求，同時追蹤加強批發組合內部評級模型的相關進展；
- 持續監督金融犯罪風險和詐欺行為，改善金融犯罪監控架構，特別是客戶盡職審查、調查和客戶退出；
- 持續監督財資風險，加強我們的資本和流動資金管理能力；
- 持續監督復元和解決方案規劃相關工作，評估面對該等情況的能力，特別聚焦於發展交易活動縮減能力。

2025年之主要工作及審議的重大事項

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
全面監察企業風險 (包括集團的風險狀況)	宏觀經濟、地緣政治及其他新浮現風險可能對收入增長、營運復元力及我們服務客戶和當地市場的承諾構成重大挑戰。	- 集團風險管理委員會密切監察可能影響集團策略、業務表現及 / 或營運的地緣政治及宏觀經濟風險。相關會議專門安排時間討論貿易關稅、制裁和全球各地持續不斷的衝突，以確保充分考慮該等事件對集團風險狀況的影響。鑑於全球各地的衝突加劇，委員會審閱滙豐防禦裝備政策概覽，重點關注軍民兩用物品，以確認該政策仍然適用。 - 集團風險管理委員會持續追蹤首要及新浮現風險、集團承受風險水平和其他管理資料衡量指標以及其他預警措施，以了解敏感度及對集團營運、客戶和相關群體造成潛在影響的可能性。委員會對新興私人信貸市場進行審議，並對集團在該市場的活動進行檢討和質詢，此為積極風險管理一例。集團全年慎密管理私人貸款風險，而有關貸款仍佔整體貸款及投資組合較小的部分。 - 集團風險管理委員會已要求主要業務範疇就地方層面的風險狀況提交報告，並邀請主要附屬公司的主席及相關管理層出席會議及參與討論。 - 作為集團「我們的成功之道」整體抱負的一環，集團風險管理委員會投放時間營造風險文化，以促進高效率文化。委員會監督風險文化架構的實施，該架構是整體組織文化的核心部分，並引入風險文化自我評估機制。 - 由於宏觀經濟及地緣政治的各種影響迅速變化，繼續帶動2025年氣候風險的情勢，因此集團風險管理委員會投放時間探討氣候風險。
風險架構及政策	有效的風險管理政策、架構、承受水平及限額，以及就此進行有效監察，對滙豐為客戶提供安全、一致及可持續的支持、管理風險及達成策略目標至關重要。	- 風險管理架構已作修訂，以加強對集團如何實際執行風險管理方針的了解，並協助落實集團的策略。該文件經過重整及重寫，以促進風險管理的協同整合方針，使其更易於理解和應用。 - 經過2024年對集團承受風險水平架構進行重大檢討後，2025年的承受風險水平更新架構對定性陳述和定量指標提出少量修訂建議。應委員會要求，奧緯諮詢對集團承受風險水平架構進行落實成效審查，結論為滙豐承受風險水平架構中大部分範疇目前均達到或超越行業良好慣例標準。集團承受風險水平架構更新的成果將作為財務資源計劃制約評估的依據，以助確定承受風險水平聲明現時有否被部分或全部利用，以實現策略目標。 - 集團已制訂承受風險水平聲明，界定承受風險水平及容忍風險範圍的限度，為第一及第二道防線的風險管理流程、集團支持客戶的能力及實力以及策略目標的實現提供基礎。集團風險管理委員會持續監督集團的承受風險水平架構，審議集團承受風險水平聲明的改善建議，並將建議提交董事會審批。 - 委員會透過各種報告監督集團的監控程序和上報方案，並考慮風險接受程度、快速上報流程、內部報告工具的充足程度以及就各種問題所作出的匯報。
財資風險	資本及流動資金風險必須受到有效監控，且集團採取主動措施，以維持資本及流動資金狀況。進行定期的壓力測試，從而確定集團在受到壓力時能夠繼續運作。滙豐審慎風險管理的關鍵部分還包括制訂行動方案及防護措施，以應對附屬公司或集團層面的各種復元或解決境況。	- 集團利用預警指標、敏感度分析、資本及流動資金報告及充足程度，積極追蹤及保障其資本及流動資金狀況，並進行內部及監管規定壓力測試，衡量多個壓力境況下的復元力及表現，並就策略性管理行動提出質詢，該等行動用以應對預期壓力事件及不利因素。該等能力今年至關重要，協助我們考慮與外部環境不確定因素相關的多種情況，以相應調整有關組合。 - 集團風險管理委員會已對集團內部資本充足程度評估程序(ICAAP)及內部流動資金充足程度評估程序(ILAAP)進行年度檢討及質詢，並向董事會作出建議以供審批。壓力測試工作方面，集團風險管理委員會檢視了集團復元計劃的壓力境況及結果，並進行內部氣候境況分析。委員會審議及批准集團整體內部壓力測試、境況及結果，有助集團履行承諾，定期測試嚴重程度不同的多種境況下資產負債表及損益表的復元力。為回應英倫銀行就英國金融體系進行壓力測試的更新方針，我們考慮銀行資本壓力測試境況，並核准有關結果。 - 作為監管規定責任的一部分，集團須展示其復元及解決策略如何能夠有效執行，並識別阻礙順利實施的任何風險。集團風險管理委員會繼續監督集團根據英倫銀行解決能力規定維持及提升自身能力的進展。審慎監管局就符合交易活動縮減規定設下2025年3月的限期，集團確認能夠有序在24個月內逐步縮減交易活動。集團風險管理委員會將持續監督集團提升交易活動縮減能力，以滿足監管政策的期望。 - 全年舉辦四場獨立簡報會，以確保有充足時間集中討論財資相關議題。委員會和董事會成員均有出席會議，討論的主題包括：內部資本充足程度評估程序(ICAAP)、內部流動資金充足程度評估程序(ILAAP)、重組計劃、利率風險評估、集團復元計劃、銀行資本壓力測試、銀行賬項利率風險(IRRB)、持作收取款項防護措施，以及深入探討解決能力評估架構。董事對會議形式表示歡迎，並將於2026年繼續沿用有關模式。

2025年之主要工作及審議的重大事項 (續)

風險範疇	關鍵議題	結論及行動
模型風險	滙豐可能因採用在設計、實施或應用方面未盡妥善，或不符合預期和預測的模型而面對商業決策不適當或不正確的風險。	集團風險管理委員會持續定期收取關於模型風險管理的最新資料，重點關注兩個關鍵事項：i) 監管聲明 1/23 – 《銀行模型風險管理原則》的實施情況；以及 ii) 加強批發組合內部評級模型的進展情況。集團風險管理委員會監督與審慎監管局就監管事項進行的溝通，以及審慎監管局隨後就實施情況、經更新的行動計劃和應對日益嚴格驗證規定所需的資源等方面給予的意見。
復元力 / 營運風險	復元力失效可能導致滙豐客戶遭受重大服務中斷或數據損失。 科技風險 (包括網絡安全) 可能導致滙豐任何科技系統因惡意行為、意外行為、科技運作方式欠佳或科技系統故障而出現無法管理的中斷情況。	- 集團風險管理委員會按照審慎監管局及金融行為監管局政策，繼續監督集團在營運復元力方面的實踐。隨著英國重要業務服務及重要集團業務服務營運復元力 (SS1/21和《審慎監管局規章》) 的實施圓滿落實，委員會於2025年3月滙豐控股董事會建議批准集團層面營運復元力自行評估。上述營運復元力落實令復元力獲得整體提升，尤其是旗下英國各公司減少業務中斷的情況。3月額外舉行的一場關於營運復元力的簡報會有助委員會為作出自行評估建議做好準備。 - 集團風險管理委員會定期審閱有關集團科技風險狀況的報告，並省覽有關網絡安全風險的最新資料。報告重點是科技風險和監控環境，委員會協助推動集團持續降低風險，透過數碼發展加速計劃在日益嚴峻的外部網絡威脅環境中推動策略性願景的進展情況。集團風險管理委員會繼續高度重視對集團數據風險狀況的了解，並推動集團數據執行計劃的實施，包括追蹤取得的進展和密切監督各項目的時間表。 - 委員會已聽取有關影響市場同業或第三方的外部事件專門簡報。委員會進行廣泛解讀，並將汲取的經驗應用於提升本身營運和復元力。委員會今年還投入更多時間探討支付風險，有關的風險已被上調為風險分類中的主要風險。 - 集團風險管理委員會將繼續與集團科技及營運委員會合作，審議在2026年使用人工智能 (生成式及先進技術) 及數碼資產和貨幣的風險及機遇。
批發 / 零售信貸風險	滙豐面對因交易對手未能履行向集團付款的協定義務而可能蒙受損失的風險。	集團風險管理委員會定期收取關於影響零售及商業信貸風險的宏觀經濟及政策環境的最新資料，並審視有關信貸風險及信貸風險能力管理策略及方針的最新資料。集團風險管理委員會省覽有關集團預期信貸損失及準備，以及批發和零售貸款組合產生信貸風險的定期更新資料。委員會監督信貸承受風險水平架構中國家 / 地區及行業部分相關的改進情況，以及相關數據質素的依賴性。委員會亦聽取關於單一名稱集中架構實施情況及相關改善措施的最新匯報。
財務報告風險	滙豐面對因監控財務報表的措施不奏效而引致重大錯誤或錯誤陳述的風險。	集團監察委員會具有與內部監控制度 (包括財務監控) 相關的主要職責 (詳情請參閱第203頁)，集團風險管理委員會則聽取公司層面的監控評估報告，以監督支持集團財務報告監控措施的成效。
金融犯罪風險	滙豐產品及服務存在可能被用於犯罪活動 (包括詐騙、賄賂及貪污、逃稅、違反制裁及出口管制、洗錢、資助恐怖分子及武器擴散) 的風險。 鑑於個別人士可存取銀行數據、系統、基礎設施或資金，他們可能運用該等渠道蓄意損害銀行及其客戶，構成由知情人士威脅造成的風險。	- 集團風險管理委員會就各地區和業務部門金融犯罪風險相關系統和監控措施的運作和成效定期收取最新資料。委員會在2月協助執行集團防範金融犯罪部主管兼集團舉報洗錢活動部主管就三大範疇作出改善的指示：i) 客戶盡職審查；ii) 金融犯罪調查；及 iii) 客戶篩選和退出管理程序。委員會將在2026年繼續監督有關改進措施的進展。 - 制裁是委員會2025年的重點籌碼，有關報告詳述制裁措施的變化如何影響我們的業務和活動。委員會充分知悉可能面臨的一級和二級制裁，以及我們如何利用本身能力偵測可疑活動。 - 鑑於多項因素，包括生活成本挑戰、集團重組對員工士氣的潛在影響、業務增長的固有風險，以及知情人士可能利用人工智能等新工具攻擊本行等，2025年知情人士威脅風險仍然偏高。

集團科技及營運委員會



「科技日新月異，外圍環境越趨複雜，委員會於2025年致力監督集團的科技及營運策略，支援策略的可持續發展，並協助集團以注重業務發展的方式安全執行策略。」

集團科技及營運委員會
主席
梅愛苓

有關委員會成員資料，請參閱第187至190頁的董事會成員簡介；有關2025年會議出席情況，請參閱第195頁。

主要職責

集團科技及營運委員會的主要職責包括：

- 就科技策略及相關事宜進行檢討及質詢，並向董事會提出建議；
- 監督滙豐的數據策略及架構；
- 監督滙豐的網絡安全策略及架構；及
- 監督滙豐的環球業務運作（包括支付、第三方管理、企業房地產及營運復元力）。

本人欣然提呈集團科技及營運委員會的報告，並概述2025年審議的重要事項。誠如去年報告強調，我們擴大集團科技及營運委員會的職責範圍，將監督集團營運總監納入職責之內。下文詳列委員會對集團營運總監和集團資訊總監問責機制重點監督範疇。

2025年重點關注領域

集團科技及營運委員會投入運作第二年，我們繼續密切監督集團資訊總監的各項優先工作，包括執行科技策略和加強科技監控。我們就落實計劃的優先次序及在擬訂時間內完成有關計劃的可行性向管理層提出質詢。我們投入大量時間了解管理層在改善整體數據策略方面取得的進展，包括檢討詳細執行計劃、就數據資源運作模型的調整提出建議，以及探討如何透過定期的指標衡量有關進度，以助進行相關問責。

我們審議與人工智能、數碼資產和貨幣相關的抱負和策略計劃，重點了解存在機遇的領域、同業在該等領域的活動、監管環境及支援性風險架構和監控措施是否完善。

就網絡安全而言，我們就多個策略重點進行討論，包括持續加強監控，以應對不斷變化的威脅環境。集團科技及營運委員會定期收取最新匯報，內容關於所有第三方的網絡安全風險、第三方對滙豐的已升級監控標準之遵守情況，以及相關實施進展。

我們已就集團營運總監的策略提出意見，該策略將在2026年繼續有所調整。我們亦定期討論集團的第三方策略，包括如何監管重要供應商方面的風險。鑑於影響金融服務和其他行業的外部事件數量不斷增加，而該等事件的根本原因往往與第三方和第四方有關，令人高度關注，因此第三方管理的各範疇仍將是2026年的工作重點。

委員會多次討論環球營運復元力計劃，討論內容包括為增加該計劃的可持續性而實施的監控和流程改善措施之相關最新進展，以及多個司法管轄區的監管機構對復元力的期望所構成的相關風險和挑戰。

我們亦檢討正在制訂的策略架構，以支持整個集團的選址策略決定，該架構已納入未來勞動力和技能、企業房地產組合、地緣政治和宏觀經濟環境等關鍵因素。

加強問責機制

集團科技及營運委員會繼續與管理層緊密合作，監督各項措施的實施，就最關鍵的改革項目加強和鞏固相關問責機制。我們從複雜的改革項目汲取經驗，並就審議相關經驗及將其應用於其他改革計劃方面獲取多方面的最新匯報。我們檢討了多個包含重要科技元素的策略計劃，涉及環球外匯、批發信貸和貸款、匯兌及支付業務。

集團科技及營運委員會就管理層為達致監管規定要求，以及按照集團的風險狀況對科技及營運相關風險及監控事宜所實施的相關計劃定期聽取最新匯報。委員會繼續就相關計劃的優先次序和落實時間表提出質詢，同時保持對整體狀況複雜性的掌控。此外，風險管理及環球審核部亦對相關計劃的穩健程度給予鑑證。

集團內部聯繫

我們繼續邀請主要附屬公司的觀察員列席會議。2025年，我們召開三次以附屬公司為焦點的會議，重點討論營運復元力，以及其他關鍵風險和監控議題。我們探討的議題包括不同市場的監管制度、按既定時間表所取得的進展、實現預期目標所面臨的挑戰、指標報告及對集團層面相關計劃和成果的依賴性。

董事會培訓

集團科技及營運委員會於2025年舉辦了三場培訓，所有董事會成員均獲邀參加。有關培訓為各董事提供機會與外界專家交流，探討多個重大議題的外部見解和監管發展，有關議題包括數據和第三方風險管理，以及網絡安全。

此外，我們在2025年1月到訪墨西哥城三天，期間參觀零售分行、熱線中心和環球服務中心。行程讓我們能與科技和營運部門多個團隊親身交流，對區內重點關注範疇及進展有更深入的了解。

本人衷心感謝各位成員在2025年作出的貢獻。

委員會表現

最後，在對集團科技及營運委員會表現進行年度檢討中，所得的結論為本委員會持續有效運作，本人對此感到欣然。該項檢討的詳情載於第198頁「董事會及委員會表現檢討」一節。

集團科技及營運委員會
梅愛苓

2026年2月25日

委員會管治

集團科技及營運委員會獲董事會授權運作，並就集團科技及營運策略和相關事宜向董事會提供意見。委員會主席於隨後的董事會會議上匯報關鍵事項及相關討論情況，而董事會亦可取得集團科技及營運委員會的文件，並收到會議議程及會議紀錄副本。

集團資訊總監、集團營運總監、集團行政總裁、集團風險管理與合規總監、集團復元力風險管理主管、集團財務總監、集團審核部主管及外聘核數師均為集團科技及營運委員會會議的常任代表。

在必要情況下，集團科技及營運委員會主席及成員亦會與集團資訊總監、集團營運總監、集團風險管理與合規總監及集團審核部主管進行閉門會議。

委員會主席定期與集團資訊總監、集團營運總監及高級管理層其他成員會面，以討論優先事項及跟進主要措施的進展。主席亦定期與集團科技及營運委員會秘書會面，確保集團科技及營運委員會履行管治職責。

委員會如何履行職責

正式會議以外的的工作

主席在例行會議以外的場合與各相關群體進行溝通，以便就集團科技及營運委員會職權範圍內所有重大議題進行更深入有效的監督。

委員會之間的溝通

集團科技及營運委員會與集團風險管理委員會和集團監察委員會緊密合作，攜手應對任何重大重疊領域之事宜，並透過委員會之間的溝通更全面監督科技和營運相關範疇。

各委員會合作無間，確保各項議題的審議、討論、質詢和結論保持一致，有關議題涵蓋科技、網絡安全、數據、營運復元力、第三方管理和創新等議題。這確保各委員會能夠從彼此的專業知識和質詢中受益。

集團科技及營運委員會、集團風險管理委員會和集團監察委員會部分成員重疊，有利各委員會之間的協調。集團科技及營運委員會主席出席集團風險管理委員會的會議，集團風險管理委員會主席出席集團監察委員會的會議，而集團監察委員會主席則同時出席集團科技及營運委員會和集團風險管理委員會的會議，此舉能夠加強各委員會之間的聯繫和資訊流通。

與主要附屬公司的聯繫

各主要附屬公司的非執行董事均獲邀出席集團科技及營運委員會所有定期會議。

此外，委員會召開了三次「集團科技及營運委員會－主要附屬公司」會議，以討論營運復元力和其他關鍵風險和監控主題。

會議焦點包括就市場特定挑戰進行討論，當中涉及各市場監管制度的差異、按既定時間表取得的進展、實現預期目標面臨的挑戰、以及對集團層面相關計劃和成果的依賴性等議題。此外，會議中亦分享英國營運復元力計劃和其他相關監管措施的經驗。

第三方舉辦的教育培訓

委員會主席舉辦了三場由獨立第三方機構主講的教育培訓，所有董事會成員均獲邀參加。第三方機構亦就每個主題提供同業／行業見解，並就應向管理層提出的關鍵問題向董事會提供建議。

2025年3月舉辦的深入研討會，內容關於數據機遇與挑戰，涵蓋數據在整體數碼生態系統中的作用、不同價值因素、良好數據策略的見解、行業觀點及董事會的關鍵考慮因素。

2025年6月舉辦的研討會，重點是第三方風險管理，包括環球監管環境、各主題的深入探討，例如第四方和集中風險，以及未來展望。

2025年9月舉辦的研討會涵蓋網絡安全議題，包括威脅環境概覽、攻擊和應對措施、監管環境及董事會在應對網絡事件的角色。

2025年之主要工作及審議的重大事項

重點範疇	關鍵議題	結論及行動
科技策略	集團上下齊心執行科技策略，包括各業務部門協調一致。	- 集團科技及營運委員會定期審議及質詢科技策略及各項改善監控措施計劃的最新匯報，包括相關指標。 - 集團科技及營運委員會就資金和資源是否足以支持有關計劃如期執行提出質詢。 - 集團科技及營運委員會審議由風險管理及環球審核部就有關方針是否完善及相關進展所提出的意見。 - 集團科技及營運委員會與主要附屬公司的資訊總監、營運總監和董事會成員會面，討論全面實施集團整體科技計劃及風險管理和監控問題方面的進展、依賴性和挑戰。
投資及轉型	多個擁有重大科技及營運元素的重要項目需要重新規劃及／或未能達到預期效益。	- 集團科技及營運委員會監督各項改善措施的持續實施，推動個人對重大投資和轉型工作活動問責。 - 集團科技及營運委員會探討特定計劃重新規劃的根本原因，並要求總結經驗和提供交叉參照的證據。 - 集團全面進行重組後，重點在於改革和執行風險，以及如何管理和簡化改革相關工作量。
投資及轉型：環球外匯	環球外匯業務是滙豐的重要業務，並設有一項持續投資計劃。	集團科技及營運委員會審議環球外匯策略和投資案例，包括業務背景、競爭環境、是否與未來狀況理想架構一致、所需能力及重大機遇和挑戰。
投資及轉型：批發信貸及貸款	批發信貸和貸款是滙豐的重要業務，並設有一項持續投資計劃。	集團科技及營運委員會審議批發信貸和貸款策略及投資案例，包括業務背景、競爭環境優先重點、是否與未來狀況理想架構一致、轉型計劃、風險和依賴性。
營運復元力	營運復元力仍然是滙豐的重點優先工作。	- 集團科技及營運委員會定期討論提升客戶服務復元力的工作進展，包括持續簡化科技架構和減少服務中斷對客戶的影響。 - 集團科技及營運委員會審議相關計劃，涵蓋進一步完善營運復元力架構、實施策略工具、實現人員監控自動化，以及滿足監管要求等。 - 集團科技及營運委員會討論主要附屬公司在符合市場特定監管規定時面臨的挑戰。

2025年之主要工作及審議的重大事項（續）

重點範疇	關鍵議題	結論及行動
生成式人工智能策略	儘管生成式人工智能夠提升營運效率，但並無任何生產方面的使用案例顯示會構成重大財務影響。	- 集團科技及營運委員會審議及質詢利用創新和新科技機遇的相關策略，包括人工智能相關策略。 - 集團科技及營運委員會討論近期簡化管治和審批程序、提升工具和人才技能、風險管理方針、急速轉變的監管環境，以及管理層為進一步把握生成式人工智能帶來的機遇而採取的重要跟進工作。
數碼資產和貨幣策略	數碼資產和貨幣市場瞬息萬變，監管政策發展和地緣政治風險十分重大。滙豐必須提供渠道讓客戶買賣相關產品，才能維持市場地位。	- 集團科技及營運委員會審議及質詢集團的數碼資產和貨幣策略。 - 集團科技及營運委員會討論數碼資產帶來的機遇，以及監管和競爭環境、風險、管控措施、科技架構，以及創新對於協助客戶的重要性。
網絡安全	網絡安全仍然是金融服務業面臨的最重大風險之一。	- 集團科技及營運委員會就網絡安全計劃所有重要部分從集團資訊總監和環球資訊安全總監獲取最新匯報，包括： - 就改善風險和監控架構以及提升復元力持續進行的工作； - 外部威脅環境，包括網絡安全事件； - 人才招聘與競爭； - 事件應變準備和緊急應變計劃測試；及 - 第三方網絡安全風險及正採取的應對措施。 - 集團科技及營運委員會就是否具備充足人手及能力執行有關策略向管理層提出質詢，並討論繼續關注優先事項。
數據	需要制訂全面集團數據策略，以實現長期可持續效益並大規模應用人工智能。	- 集團科技及營運委員會要求就全面集團數據策略和營運模式提供具體最新資料，並審議數據相關的詳細業務案例、關鍵里程碑及負責的行政人員。 - 新界定的一系列指標將用於呈列有關進展和業務成果。 - 數據風險和監管報告的改進工作與數據策略同步推行，後者作為可持續的關鍵輔助環節，有望大規模提升數據質素。委員會持續關注就此議題向集團風險管理委員會提交的最新進展。
集團營運總監策略	制訂涵蓋集團營運總監相關組合所有組成部分的全面策略。	集團科技及營運委員會定期審議及質詢集團營運總監的策略重點，包括具體關鍵成果、建議的時間表、已知的依賴性，以及制訂用於監察和衡量成果的指標。
選址策略	重點制訂集團全面整體選址策略，改善以往著眼於本地、被動且注重成本的模式。	- 集團科技及營運委員會定期討論並監督制訂集團全面整體選址策略和營運模式。關鍵元素包括業務增長重點、員工需求、接近客戶、風險、財務狀況、監管合規，以及宏觀經濟環境。 - 集團科技及營運委員會收取並討論第三方就有關策略、已取得的進展和跟進工作提供的獨立評估報告。 - 集團科技及營運委員會將於2026年繼續監督新架構和管治模式的實施情況，當中涵蓋所有選址和房地產相關決策。
第三方管理	鑑於對復元力的潛在影響，依賴第三方是金融服務業面臨的最重大風險之一。	- 集團科技及營運委員會定期審議及質詢第三方管理相關策略和最新匯報，包括提升監控和風險評估標準的實施進度、持續提升風險監控的措施、檢討風險接受程度，採用新系統和技術提高營運效率。 - 集團科技及營運委員會亦審議涉及供應商而不斷轉變的監管期望（包括更廣泛考慮第四方和第五方），以及與第三方相關的其他行業活動。 - 集團科技及營運委員會將於2026年繼續關注第三方管理的各個範疇。
資源及能力	具備合適的技能及資源是實踐策略抱負的關鍵。	- 集團科技及營運委員會審議集團資訊總監和集團營運總監的人才及技能計劃。 - 所有計劃的更新和策略均考慮關鍵資源、對領域專家的依賴，以及未來技能需求，委員會將於2026年繼續審議該等因素。

未來工作重點

集團科技及營運委員會於2026年的工作重點與2025年基本一致，並將繼續監督以下項目：

- 科技和集團營運總監策略的執行情況，以及如何與業務策略保持一致並提供支援；
- 網絡安全策略的執行情況，以及採取的相關措施進展，就不斷轉變的地緣政治環境管理相關風險和影響，以及減少日益複雜精密的網絡威脅；
- 人工智能和數碼資產等優先創新計劃，皆因市場急速轉變；
- 整體數據策略的執行情況，重點在於未來機遇，包括人工智能帶來的機遇；

- 集團營運總監策略及其中關鍵部分的執行情況，包括衡量表現的指標，以及業務和科技策略是否一致；
- 集團整體選址策略和架構，以及與房地產和人力資源計劃的相互作用；
- 第三方管理的所有範疇，包括策略、風險管理，以及利用新科技和工具精簡流程的機遇；及
- 加強集團整體的營運復元力，包括進一步實現人員監控自動化。

董事薪酬報告



「集團的薪酬方針正推動高水平的工作表現文化，支持滙豐發展，成為一家精簡靈活、以客為本的銀行。」

集團薪酬委員會
主席
范貝恩女爵士

有關委員會成員的詳情，請參閱第187至190頁的董事會成員履歷。

主要職責

委員會的主要職責包括：

- 就董事薪酬政策向董事會提供建議，以供股東批准；
- 制訂集團薪酬政策的整體原則、參數及管治架構；
- 審批評分紀錄衡量指標、目標及執行董事及集團其他高級員工的薪酬；及
- 因應集團策略、企業文化、行為操守及有效風險管理等範疇，定期審視集團及附屬公司薪酬政策的成效。

除非另有說明，否則董事薪酬報告內的所有披露事項均未經審核。凡註明經審核的披露事項應視為已就整份財務報表的背景進行審核。

各位股東：

本人欣然代表集團薪酬委員會（「委員會」）成員提呈2025年董事薪酬報告，當中詳述截至2025年12月31日止年度的董事薪酬安排，並概述我們擬於未來一年如何施行董事薪酬政策。

本人謹此感謝股東支持新的董事薪酬政策，有關政策在2025年股東周年大會上以96.1%贊成票獲得通過。

下文概述集團於2025年的表現、委員會所作的主要決定，以及委員會如何施行新政策。

2025年表現

財務表現

集團2025年的財務表現反映我們執行策略的決心與嚴謹紀律。

列賬基準除稅前利潤達299億美元，較2024年減少24億美元，主要來自須予注意項目的按年影響淨額49億美元。2025年的須予注意項目包括確認與聯營公司交通銀行相關的攤薄和減值虧損21億美元、完成出售法國保留房屋及其他若干貸款組合後撥回儲備虧損15億美元、法律準備14億美元，以及與簡化組織架構相關的重組架構及其他相關成本10億美元。按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目的除稅前利潤增加24億美元至366億美元。

列賬基準收入為683億美元，較2024年增加24億美元，主要因財富管理業務、批發交易銀行業務（尤其企業及機構理財外匯業務）的費用及其他收益錄得增長。

2025年目標基準營業支出增長3%，與我們的目標增幅承諾一致。增幅反映計劃投放於科技的開支及投資增加，並計及就已公布的重組計劃而簡化組織架構所節省的成本影響。

2025年平均有形股本回報率為13.3%，2024年則為14.6%。若不計及須予注意項目，平均有形股本回報率為17.2%，較2024年上升1.6個百分點。

董事會批准派付第四季股息每股0.45美元，2025年宣布派付的股息總額因而達到每股0.75美元。此外，我們於2025年宣布兩次股份回購，總價值60億美元。

策略表現

集團重整繼續取得進展。於2025年，集團公布11項交易，並已就澳洲、印尼和埃及的零售銀行業務，以及HSBC Life Singapore展開策略檢討。我們於2026年1月26日完成恒生銀行私有化，鞏固滙豐在其中一個本位市場的地位，讓我們更具優勢超越市場增長速度。

集團的英國及香港業務均佔市場龍頭地位，兩者皆於2025年取得良好財務業績。我們專注提升客戶服務，英國零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的淨推薦評分均有所上升。香港零售銀行及財富管理業務獲得的淨推薦評分更創新高，較2024年增加9分。國際財富管理及卓越理財業務所在策略市場和企業及機構理財業務的淨推薦評分亦較2024年有所提升。

儘管集團業務重大變化，本人樂見員工投入度指數仍保持穩健。超過87%同事參與2025年員工Snapshot調查。儘管調查結果得出的員工投入度指數較2024年下跌兩個百分點，但仍高達78%，較環球金融服務業基準高出四個百分點。

執行董事的主要薪酬決策

2025年表現周年獎勵

我們於年初因應列賬基準財務表現制訂評分紀錄（不包括策略交易及一次過款額對集團2025年財務表現的影響），與前一年所採取的方針一致。

由於集團於2025年相關的財務表現強勁，並且在執行策略目標方面取得良好進展，艾橋智的2025年評分紀錄結果為80.13%，據此得出的周年獎勵為3,605,000英鎊。2024年的評分紀錄就艾橋智出任集團財務總監及集團行政總裁兩個職位而作出評估，酬勞結果亦按相應比例計算，而該年的評分紀錄結果則為78.79%，據此得出的周年獎勵為1,677,000英鎊。

郭珮瑛於2025年1月1日獲委任為執行董事，其2025年評分紀錄結果為80.03%，據此得出的周年獎勵為2,100,000英鎊。

2023至2025年實際授出的長期獎勵

艾橋智及郭珮瑛參與2023至2025年長期獎勵，而有關獎勵將於2026年3月實際授出。

於業績計算期內，集團表現超越同業，最高相對股東總回報及減碳目標均超標完成，在可持續發展方面亦取得進展。集團平均有形股本回報率高於門檻表現，評估結果為最高的30.8%。可持續發展融資及投資，以及重新部署資本至亞洲的衡量指標則未達標。整體而言，原有獎勵的45.19%將於未來五年按比例實際授出及發放。

委員會認為，考慮到2025年的集團業績和個人表現，兩位執行董事的薪酬結果乃屬合適。

2026年固定酬勞

鑑於2025年集團業績表現強勁，委員會曾考慮上調集團行政總裁和集團財務總監的薪金，與集團就其他同事考慮的整體加薪幅度一致。然而，考慮到2025年是集團改革的重要一年，並為與更具針對性的整體僱員團

隊固定酬勞加薪方針保持一致，因此2026年集團行政總裁和集團財務總監並無加薪。因此，艾橋智和郭珮瑛於2026年的基本薪金將分別為1,500,000英鎊及875,000英鎊。

2026至2028年的長期獎勵

委員會擬向艾橋智及郭珮瑛授出2026至2028年長期獎勵上限，即基本薪金的600%（艾橋智：9,000,000英鎊，郭珮瑛：5,250,000英鎊）。

獎勵變現的價值取決於未來三年的表現。獎勵將於業績計算期結束後分為五等分每年實際授出，而實際授出的股份設有一年禁售期。

表現衡量指標及目標

委員會已檢討獎勵機制所用的表現衡量指標，確保該等衡量指標符合集團的優先事項，並在爭取財務和策略表現之間取得平衡。

對於2026年周年獎勵評分紀錄，我們將保留與2025年相同的財務衡量指標，與集團的優先事項一致，包括除稅前利潤、集團平均有形股本回報率及成本的核心衡量指標，另加入一項有關費用收益增長的衡量指標（全部不計及須予注意項目）。四項衡量指標獲分配相同權重，均為15%，藉以更有效推動增長，嚴格控制成本的同時，致力為股東實現17%或更高的平均有形股本回報率（不計及須予注意項目）。

2026年的非財務衡量指標將包括集團策略目標（10%權重）、客戶服務衡量指標（15%權重）、員工與文化衡量指標（5%權重）及個人目標（10%權重）。

就2026至2028年的長期獎勵而言，我們將保留集團平均有形股本回報率及相對股東總回報兩項衡量指標，並將兩者的權重從40%提高至42.5%。

我們根據股東的意見，剔除集團本身排放衡量指標，反映相關工作目前大致上被視為正常業務營運的一部分。同時，我們引入融資項目排放指標，權重設定為5%，藉此評估我們碳排放密度最高的行業——石油及天然氣和電力及公用事業——的融資項目排放量是否仍處於我們的界定風險限額內，以確保集團能夠朝著2030年目標穩步邁進。此外，作為支持我們環境、社會及管治抱負的重要指標，可持續發展融資及投資衡量指標的權重將為10%。

儘管環境衡量指標的整體權重將降至15%，但在長期獎勵總額增加後仍佔重要比例。這亦代表實行新政策後潛在絕對獎勵將高於過往年度。隨著我們將融資項目排放的涵蓋範圍擴大至其他行業，我們會持續對上述權重作出檢討。

表現目標及範圍繼續在能否實現與挑戰性之間取得平衡，確保其能夠有效地激勵管理層，同時反映在新政策之下有機會獲發酬勞的增加數額。

我們將繼續採用風險調整因素，並對所有風險管理和合規事宜採取判斷調整方針。

► 更多詳情，請參閱第224頁「2026年實施概覽」。

僱員獎勵

2025年，我們繼續推行新的表現及酬勞方針，務求促進高水平的工作表現並提升透明度。

根據Snapshot調查，86%同事表示清楚了解公司對自己的期望，81%同事則認同所獲得的意見有助他們提升工作表現。

基於2024年推行的措施，大多數範疇對薪酬待遇的感受繼續按年好轉。

► 更多詳情，請參閱第226頁「僱員獎勵方針」。

固定酬勞

固定酬勞仍佔大多數同事獎勵的最大部分，而滙豐連續第三年榮獲全球生活工資僱主認證，代表我們在所有市場均符合甚至超越生活工資基

準，讓我們有信心以固定酬勞為同事提供核心財務保障。

我們主要根據每年的酬勞支付周期檢討固定酬勞。固定酬勞將自2026年起整體提升3.2%，增幅因市場而異，並取決於經濟前景及個別職位。酬勞相對於相關市場指標而言較低的同事將獲得最大的增幅。

浮動酬勞

委員會釐定浮動酬勞總額為39.3億美元，計及就出售業務及組織架構變動作出的調整後，較2024年授出的35.7億美元高10%，此乃根據財務及非財務衡量指標審視集團表現後釐定。我們考慮滙豐2025年的財務表現穩健、浮動酬勞與未計浮動酬勞前除稅前利潤之比率，以及集團對照主要風險及合規衡量指標的表現，以及集團整體薪酬的市場定位與宏觀經濟前景。

我們所有業務的薪酬總額較2024年有所上升，以獎勵同事對集團業績的貢獻。薪酬差異有明顯區別，以確保與前一年相比表現最佳員工的浮動酬勞升幅最大。委員會對滙豐上下全體同事致以謝意，感謝他們全力以赴，勤奮幹練，成功爭取集團2025年的業績。

其他薪酬事項

審慎監管局於2025年10月更改薪酬規則，使之與其他金融市場相比較為簡單、比例更合宜，委員會對此表示歡迎。當中值得注意的是，遞延期限有所縮短，遞延獎勵實際授出後的禁售期取消，而於2023年實施的浮動酬勞與固定酬勞比例上限亦取消，讓集團有機會簡化薪酬架構。有關改動有助提升滙豐酬勞的競爭力，提升薪酬總額中以浮動酬勞形式發放的比例。

鑑於上述更改，委員會於2025年就高層員工的薪酬架構作出檢討，並決定執行董事的獎勵遞延期或實際授出後禁售期概不作任何修訂。根據目前股東批准的政策，執行董事獲得的長期獎勵遞延期繼續為七年，而作為浮動酬勞一部分所獲的任何股份，於實際授出後則繼續受一年禁售期限制。委員會將持續檢討有關事項，並根據經修訂的審慎監管局薪酬規則，就執行董事遞延獎勵架構的任何潛在重大變動與主要股東溝通。

至於受審慎監管局薪酬規則規管的集團員工，與2025業績年度相關的浮動酬勞獎勵遞延期已縮短至四年，取消遞延股份實際授出後的一年禁售期限制，而60%遞延比例門檻已從500,000英鎊上調至660,000英鎊。在法規容許的情況下，我們亦恢復向全體員工支付相等於遞延股份獎勵的股息，當中包括執行董事，而此舉符合經股東批准的薪酬政策。

展望2026年，檢討高級行政人員的薪酬架構將會是委員會的優先任務。是項檢討旨在確保滙豐的薪酬方針能繼續支持高水平工作表現的文化，鼓勵同事共同實踐財務和策略目標，並促進穩健的風險管理和模範行為標準。

總結

各位股東對集團新政策給予支持和寶貴意見，本人謹代表委員會再次致以衷心感謝。委員會致力定期與股東溝通，本人期待於來年與股東有更多交流。

作為委員會主席，本人希望閣下於2026年股東周年大會上支持2025年董事薪酬報告。

集團薪酬委員會
主席

范貝恩女爵士

2026年2月25日

薪酬概覽

滙豐董事薪酬政策已於2025年5月2日舉行的股東周年大會上獲得批准。完整的政策內容載於《2024年報及賬目》第285至293頁及董事薪酬政策補充資料。請瀏覽 www.hsbc.com 網站中「投資者」部分下的「集團業績及報告」，查閱有關內容。

薪酬政策概要 – 執行董事

固定酬勞	基本薪金	- 基本薪金每月以現金形式發放。 - 自2026年3月1日起（與前一年相同）： - 艾橋智：1,500,000英鎊 - 郭珮瑛：875,000英鎊
	福利	- 應課稅福利，包括提供醫療保險、住宿、汽車、會所會籍、因履行滙豐僱傭職責所產生事項的獨立法律意見、協助或籌備報稅以及差旅津貼。 - 非應課稅福利，包括提供健康評估、人壽保險及其他保險保障。
	以現金代替退休金	- 基本薪金的10%，每月發放。 - 此項津貼按薪金以百分比計算，與滙豐可為大部分於英國的僱員（屬英國滙豐銀行（英國）退休金計劃界定供款成員）所作出最高供款比率一致。
浮動酬勞	周年獎勵	可得上限 基本薪金的300%。
		表現衡量指標 - 根據包括財務及非財務衡量指標的周年評分紀錄衡量表現。 - 集團行政總裁及集團財務總監的2026年周年評分紀錄表現衡量指標載於第224頁。
		運作 - 派付水平介乎25%至100%的最低與最高表現水平。倘表現低於最低目標，則派付水平為0%。 - 獎勵可以現金及股份的任何組合發放，通常最少50%以股份發放。股份通常會即時實際授出。
	長期獎勵	可得上限 基本薪金的600%。
		表現衡量指標 - 評估授予長期獎勵的價值時會考慮前一年的表現。 - 授予的獎勵設有三年前瞻性業績計算期，自授出獎勵財政年度開始之日起計。財務衡量指標的權重通常為60%或以上。 2026至2028年長期獎勵的表現衡量指標載於第225頁。
		運作 - 於業績計算期末，表現結果用於評估將實際授出的獎勵百分比。 - 獎勵按等額分五期實際授出，第一期於授出日期的第三周年或前後實際授出，而最後一期則於授出日期的第七周年或前後實際授出。
	其他適用於浮動酬勞的政策	禁售 股份實際授出後，已實際授出的淨股份數量通常受最多一年的禁售期限制。
		扣減 未實際授出的獎勵於任何適用的遞延期內受扣減條款（即扣減及/或取消）約束。
		撤回 已派付或已實際授出的獎勵於獎勵實際授出之日起計七年內受撤回條款（即償還或追回）約束。倘七年期完結之時尚有內部/監管調查進行中，則延長至十年。
	持股量指引	受僱期間 於獲委任日期起計五年內基本薪金的600%。
		離職後 基本薪金的600%，須持有兩年。

2025年行政人員薪酬結果

進一步詳情載於第220至223頁「董事薪酬年度報告」。

艾橋智

2024年9月1日及之前出任集團財務總監；2024年9月2日起出任集團行政總裁

薪酬單一總額 (千英鎊)



郭珮瑛

2025年1月1日起出任集團財務總監

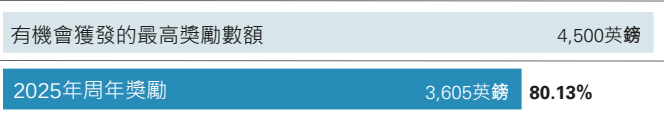
薪酬單一總額 (千英鎊)



於2024年並非執行董事。

周年獎勵結果 (千英鎊)

艾橋智

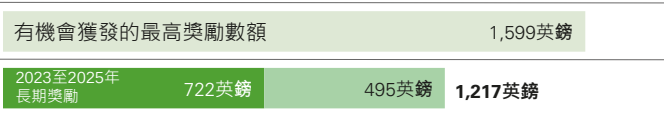


郭珮瑛



2023至2025年長期獎勵結果 (千英鎊)

艾橋智 (過往擔任環球銀行及資本市場業務聯席行政總裁職位時收取)

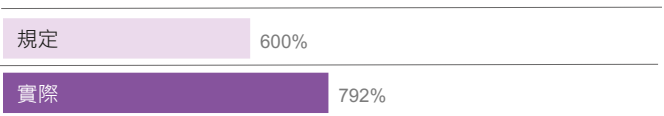


郭珮瑛 (過往擔任集團風險管理與合規總監職位時收取)

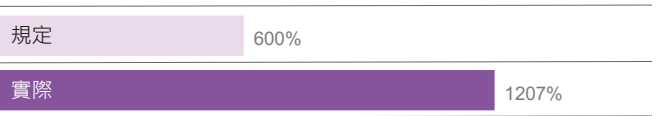


執行董事持股量 (佔薪金百分比)

艾橋智



郭珮瑛

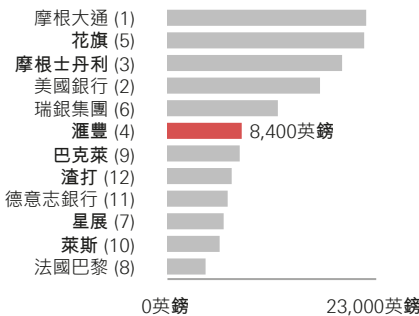


2026年與同業比較之目標上限 (千英鎊)

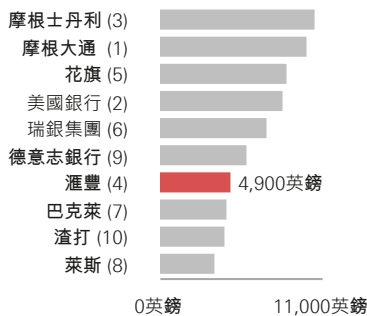
(股票代碼及市值排名)

數據來源：德勤。2025年薪酬總額基於2024年底之披露。薪酬總額的「目標」值根據以下方式釐定：年度獎勵最高值的50% (如已披露目標值，則為目標值)；以表現為基礎的長期獎勵最高值的50%；有限制股份的最高值；及認股權面值的三分之一。括號內列示的市值排名根據截至2025年12月31日止三個月的平均市值釐定。

集團行政總裁



集團財務總監



董事薪酬年度報告

本節載列經核准的董事薪酬政策於2025年的實施情況。

以單一總體數字列示的薪酬

(經審核)

下表呈列2025年以單一總體數字列示的各執行董事薪酬金額，並附比較數字。艾橋智於2023年1月1日獲委任集團財務總監，並於2024年9月2日接替祈耀年爵士出任集團行政總裁。郭珮瑛於2025年1月1日獲委任集團財務總監及董事會執行董事。

以單一總體數字列示的薪酬

(千英鎊)		基本薪金	固定酬勞 津貼	應課稅 福利	非應課稅 福利	以現金代 替退休金	固定酬勞 總額	周年獎勵	名義回報 ¹	長期獎勵 ^{2,3}	浮動酬勞 總額 ⁴	固定及 浮動酬勞總額
艾橋智	2025年	1,479	—	61	108	148	1,796	3,605	5	1,217	4,827	6,623
	2024年	989	1,288	39	58	99	2,473	1,677	8	1,418	3,103	5,576
郭珮瑛	2025年	863	—	71	66	86	1,086	2,100	11	708	2,819	3,905

- 過往年度授出的遞延現金獎勵包括於授出日期至實際授出日期之間收取名義回報的權利，此項回報參考於授出時指定的回報率釐定，並且每年發放，相關金額按已付數額基準披露。
- 長期獎勵於2023年2月授出，股價為6.357英鎊，而相關業績計算期於2025年12月31日結束。有關獎勵的價值乃根據10.708英鎊的股價計算，即截至2025年12月31日止三個月的平均股價。授予艾橋智的長期獎勵是基於他擔任環球銀行及資本市場業務聯席行政總裁期間的2022年表現，而授予郭珮瑛的長期獎勵則基於她擔任集團風險管理與合規總監期間的表現。請參見下節，以了解有關的表現評估詳情，基於該等評估實際授出45.19% (獎勵價值基於股價上漲)。
- 艾橋智所獲授的2022至2024年長期獎勵之價值已根據8.442英鎊的股價重列，以反映2025年3月11日 (即第一批獎勵實際授出之日) 的獎勵價值。於2024年，獎勵價值則基於截至2024年12月31日止三個月的平均股價7.184英鎊。
- 集團並無就執行董事的2025年浮動酬勞獎勵或過往年度已授予的遞延獎勵作出任何扣減或撤回。

固定酬勞

(經審核)

基本酬勞

誠如2024年的報告所載，集團行政總裁的基本薪金為1,500,000英鎊，集團財務總監的基本薪金則為875,000英鎊，自2025年3月1日起生效。

福利

應課稅福利包括提供醫療保險、汽車福利及報稅支援。非應課稅福利包括提供人壽保險及其他保險保障。

以單一總體數字表列示的重大福利價值載於下表。

(千英鎊)	重大福利				應課稅及非應課稅福利總額	
	集團收入保障 (非應課稅)	醫療保險 (應課稅)	汽車及司機 (應課稅)	其他福利		
艾橋智	2025年	102	25	18	24	169
	2024年	49	20	6	22	97
郭珮瑛	2025年	62	10	38	27	137

退休金

根據已獲批准的政策，每位執行董事將獲得相當於基本薪金10%的款額代替退休金供款。

周年獎勵

(經審核)

兩名執行董事在操守及行為方面均達到所要求的標準，可獲授周年獎勵。

周年獎勵以50%現金及50%股票形式發放。獎勵的股票部分在授出獎勵之時即時實際授出，並受一年禁售期及撤回條款約束。

獎勵以基本薪金的300%為可得上限，並根據周年評分紀錄結果釐定。

評估表現時，委員會已考慮利率的影響，並無就此作出調整，同時再次

確認宏觀經濟環境變化及對業務表現的影響仍需由集團行政人員管理。

委員會審慎考慮實現2025年業績的廣泛相關資料，包括年內為股東實現強勁總回報。委員會成員認為艾橋智及郭珮瑛的總體評分紀錄結果適當反映年初訂立的財務、策略及個人衡量指標，無需進行風險管理與合規調整。

執行董事的2025周年獎勵價值

(千英鎊)		基本薪金 (千英鎊)	可得上限 (佔薪金百分比)	評分紀錄結果	風險管理與合規 調整	周年獎勵 (千英鎊)
艾橋智	2025年	1,500	300%	80.13%	零	3,605
郭珮瑛	2025年	875	300%	80.03%	零	2,100

周年獎勵評分紀錄評估

		比重 (%)	最低 (派付25%)	最高 (派付100%)	表現	評估 (%)	結果 (%)	
財務 (60%) ¹	集團平均有形股本回報率 ²	25	13.0%	16.0%	17.2%	100.00	25.00	
	目標基準營業支出 ²	15	3.5%	1.5%	3.0%	43.75	6.56	
	除稅前利潤 (十億美元) ²	10	28.3	34.6	36.6	100.00	10.00	
	費用收益增長相對資產負債表增長 ³	10	2.0%	6.0%	8.1%	100.00	10.00	
策略 (30%)	客戶滿意度	15				76.00	11.40	
	落實已公布組織變動的優勢	8	有關評述請參閱策略衡量指標一表			87.50	7.00	
	員工體驗及文化	7				50.00	3.50	
個人 (10%)		10	有關評述請參閱個人衡量指標一表				艾橋智	郭珮瑛
按公式計算的評分紀錄結果 (%)							6.67	6.57
風險調整 (%)							80.13	80.03
計入風險調整後的評分紀錄結果 (%)							—	—
可得上限 (千英鎊)							80.13	80.03
授出之周年獎勵 (千英鎊)							4,500	2,625
							3,605	2,100

- 1 14.9%的普通股權一級資本比率超出承受風險水平聲明內風險容忍水平的基本要求。
- 2 不計及須予注意項目。
- 3 2024財政年度不包括出售加拿大銀行業務及阿根廷業務前此兩項業務的費用收益淨額及客戶貸款淨額。

策略衡量指標

	衡量指標	比重	達標表現	評估	結果
客戶滿意度	維持並改善淨推薦評分 / 排名	15.0%	- 表現根據外界供應商的淨推薦評分數據而評估，包括：零售銀行及財富管理業務和國際財富管理及卓越理財業務根據InMoment策略淨推薦評分調查評估；工商金融業務根據Coalition Greenwich LC、中端市場(Mid-market)研究及Savanta MarketVue商業銀行調查評估；及企業及機構理財業務根據Coalition Greenwich環球企業研究評估。 - 香港的零售銀行及財富管理業務和工商金融業務均維持市場領導地位，零售銀行及財富管理業務的淨推薦評分創紀錄新高。 - 在英國中型企業市場排名第二，中小企商業銀行排名提升至第五，零售銀行及財富管理業務的淨推薦評分較2024年上升5分。 - 中國內地和新加坡的國際財富管理及卓越理財業務排名升至第一，阿聯酋的評分亦有所提高。印度的淨推薦評分則略有下跌。 - 在企業方面，企業及機構理財業務在香港繼續排名第一，英國、中國內地、新加坡和阿聯酋的評分均有所提高。	76.00%	11.40%
落實已公布組織變動的優勢	已實現的優勢及架構重組計劃妥善執行情況	8.0%	- 相較於2025年的10億美元基準，集團識別及實現12億美元年度成本節約。我們按計劃採取行動，預計可於2026年6月底前削減年化成本約15億美元，較原定計劃提前六個月。 - 計劃執行進展順利，大部分計劃的里程碑於2025年內均如期推進，若發現落差亦已迅速作出補救。	87.50%	7.00%
員工體驗及文化	共融及表現優秀員工留任	7.0%	- 女性擔任高級領導層的比例按年增加0.1個百分點至34.7%，亞洲族裔同事比例則按年增加1.6個百分點至40.9%。黑人族裔同事比例維持於3%。有關表現均高於所訂最低表現門檻，部分達標。 - 優秀員工流失率上升0.4個百分點至4.1%，鑑於此結果在表現範圍內，因此評估為部分達標。 - Snapshot僱員調查中的共融指數上升0.1個百分點至78.3%，高於目標下限水平，且評估為部分達標。	50.00%	3.50%

個人衡量指標

個人衡量指標由委員會於年初根據已議定的目標及關鍵表現指標制訂和衡量。

艾橋智	比重	達標表現	評估	結果
卓越監管、財富管理業務加快增長和策略投資，以及集團科技策略	10.0%	- 財富管理業務費用及其他營業收益達93.9億美元，超過所設定的88億美元最高目標，受香港及國際財富管理及卓越理財業務分部帶動。新增投資資產淨額為800億美元，低於所設定的876億美元表現門檻水平。整體而言，此項指標的表現評為部分達標。 - 淨職位減少成效顯著，集團整體淨減少逾700個職位，超過所設定的最高目標。 - 在卓越監管方面，最重大議題已取得良好進展。然而，集團本可採取更多措施，以加快艾橋智負責監督的長期監管成果和計劃的進展速度。	66.70%	6.67%
郭珮瑛	比重	達標表現	評估	結果
卓越監管、集團可持續發展優先事項、穩健流動資金及資本管理	10.0%	- 檢討並調整集團的可持續發展策略、相關政策和融資項目排放目標，並發布經修訂的淨零過渡計劃；持續加強在融資項目排放和氣候風險等方面的環境、社會及管治披露資料。 - 年內維持穩健的資本狀況，普通股權一級資本持續高於目標營運範圍。 - 年內流動資金狀況穩健，並無低於目標範圍；實施改善措施，進一步加強流動資金管理。 - 在卓越監管方面，最重大議題已取得良好進展。然而，集團本可採取更多措施，以加快郭珮瑛負責監督的長期監管成果和計劃的進展速度。	65.70%	6.57%

長期獎勵

2023至2025年業績計算期的長期獎勵

(經審核)

2023年2月，艾橋智及郭珮瑛各獲授予2023至2025年長期獎勵，作為獲委任執行董事前分別出任環球銀行及資本市場業務聯席行政總裁，以及集團風險管理與合規總監期間的獎勵。祈耀年爵士亦於2023年2月就出任集團行政總裁獲授出2023至2025年長期獎勵。

獎勵授出之時，委員會考慮到授予該長期獎勵時的股價（6.36英鎊）高於前一次授予長期獎勵時的股價（5.38英鎊），因此釐定有關獎勵並無意外收益。

評分紀錄結果為45.19%，反映業績計算期內股東回報強勁。委員會省覽

集團風險管理委員會的意見，後者評估認為業績目標乃透過合適的風險管理實現。按此基準，委員會認為不應就風險事宜進行調整。

下表所示的2023至2025年長期獎勵價值乃根據截至2025年12月31日止三個月的平均股價10.708英鎊計算。有關獎勵將自2026年3月起分五期每年等額實際授出。實際授出後，相當於已實際授出股份數目淨額的股份（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）將設一年禁售期。

執行董事於2025年的長期獎勵價值

(千英鎊)		獎勵	授出的 普通股股份	任內按 比例計算	表現結果	風險管理與 合規調整	實際授出股份	實際授出股份價值 千英鎊	其中：面值 千英鎊	其中：股份升值 千英鎊
艾橋智	2025年	2023至2025年 長期獎勵	251,474	251,474	45.19%	—	113,641	1,217	722	495
郭珮瑛	2025年	2023至2025年 長期獎勵	146,393	146,393	45.19%	—	66,154	708	420	288
前任董事										
祈耀年爵士	2025年	2023至2025年 長期獎勵	861,422	669,995	45.19%	—	302,770	3,242	1,925	1,317

2023至2025年長期獎勵評估

衡量指標 (比重) ¹		最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)	實際	評估	結果
平均有形股本回報率 (基於普通股權一級資本比率基準) ² (25%)		13.0%	14.3%	15.5%	13.3%	30.8%	7.69%
重新部署資本至亞洲 (基於普通股權一級資本比率基準) ³ (25%)		49.0%	50.5%	52.0%	44.8%	0.0%	0.00%
淨零過渡 ⁴ (25%)	碳排放減幅 (本身排放)	64.0%	68.0%	72.0%	84.9%	100.0%	12.50%
	可持續發展融資及投資	5,880億美元	7,000億美元	7,560億美元	4,960億美元	0.0%	0.00%
相對股東總回報 ⁵ (25%)		同業組合中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合 上四分位數	上四分位數 以上	100.0%	25.00%
總計							45.19%

- 1 獎勵將按上表所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
- 2 根據2025財政年度的平均有形股本回報率進行評估。14.9%的普通股權一級資本比率超出基本要求的水平。
- 3 根據2025年12月31日前分配至亞洲的集團有形股本比例（按固定匯率計算，不包括聯營公司）進行評估。
- 4 碳排放減幅使用2019年為基準，根據2025年12月31日前實現的能源及商旅排放總量減幅百分比進行評估。可持續發展融資及投資則根據業績計算期間提供的累計融資進行評估。
- 5 評估同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。瑞信集團於2023年6月被瑞銀集團收購後已被剔除。

2026年實施概覽

2026年固定酬勞

2026年的薪酬並無變動。2026年的應課稅福利將與2025年一致。退休金將繼續以現金津貼形式發放，數額為基本酬勞的10%。

(千英鎊)	於2026年1月1日 的年度基本薪金	增幅	於2026年3月1日 的年度基本薪金
艾橋智	1,500	— %	1,500
郭珮瑛	875	— %	875

2026年周年獎勵衡量指標

執行董事的2026年周年獎勵評分紀錄衡量指標乃為支持達成集團策略目標而制訂。

財務衡量指標包括除稅前利潤、集團平均有形股本回報率及成本的核心衡量指標，以及一項衡量費用收益增長的指標。各自的評估並不會計入須予注意項目，以使評分結果反映管理層控制範圍之內的業績表現。各項衡量指標的權重均為15%，以更有效鼓勵增長，同時繼續專注對投資的承諾。財務衡量指標整體權重為60%，以在符合股東對業績的期望及符合監管規定預期之間取得平衡。

我們保留客戶淨推薦評分，反映集團矢志達成抱負，始終以客為本、服務為先，成就全球最值得信賴的銀行。

集團正值重組推動增長，我們保留一項專門衡量集團改革效益的指標，當中包括專門衡量私有化恒生銀行後所帶來協同效益的指標。

我們的員工體驗及文化衡量指標支持我們推動卓越表現文化的策略。委員會擬透過全體員工調查反映的「我們的領導之道」指數評分，以及優秀表現人員的留任情況，評估有關指標。

我們已制訂個人目標衡量指標，確保各執行董事的最關鍵目標設有具意義的權重。

委員會顧及集團利潤、整體業務表現及相關群體的體驗等因素，將繼續保留酌情權調整按公式計算的評分紀錄結果，確保行政人員獎勵符合集團相關表現及整體相關群體的體驗。

各項表現目標經已制訂，以反映集團2026年的計劃、對外承諾，以及計劃中境況測試的上行及下行風險，同時納入利率環境及分析師共識（如

有）等宏觀經濟不確定因素。委員會關注在此情況下，有關目標需保持適當的延伸度。

相關表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始時披露可能損害集團的利益。基於商業敏感性質，滙豐將於2026年的「董事薪酬報告」內披露有關目標。

2026年周年獎勵評分表現衡量指標 ¹		比重
財務衡量指標 (60%)	集團平均有形股本回報率（不計入須予注意項目）	15%
	除稅前利潤（不計入須予注意項目）	15%
	費用收益增長（不計入須予注意項目）	15%
	目標基準營業支出（不計入須予注意項目）	15%
策略衡量指標 (30%)	客戶滿意度：改善淨推薦評分 / 排名	15%
	落實已公布組織變動的優勢	10%
個人衡量指標 (10%)	員工體驗及文化：「我們的領導之道」指數評分及表現優秀員工留任	5%
	— 集團行政總裁：實現集團整體基礎優先事項，包括卓越監管及集團科技策略。 — 集團財務總監：展開與卓越監管、集團可持續發展優先事項，以及穩健流動資金和資本管理相關活動。	10%
可按風險及合規因素作出調整		
集團薪酬委員會保留酌情權下調按公式計算的結果，以顧及業績計算期內業績表現的風險管理與合規因素。		

1 所有衡量指標均受普通股權一級資本比率基準規限。

2026至2028年業績計算期的長期獎勵

委員會經審議2025年的業績表現後，決定分別向艾橋智與郭珮瑛授出9,000,000英鎊及5,250,000英鎊（均為其基本薪金的600%）長期獎勵。

有關獎勵須待2026年1月1日起計三年之業績計算期結束後授出。

委員會已根據股東反映的意見和集團的策略優先事項檢討表現衡量指標。

就2026至2028年長期獎勵而言，我們將保留集團平均有形股本回報率 and 相對股東總回報的衡量指標，但其權重均上調至42.5%，更加重視財務及股東回報衡量指標。

評估集團平均有形股本回報率時，會按業績計算期內的平均值基準進行評估，並剔除須予注意項目，與過往僅評估最後一年表現的做法有所不同。新方針更能妥為反映計算期內一致持續的業績表現，把評估中最後一年的短期波動影響減至最低，以及回應前幾年從投資者收取的意見。

平均有形股本回報率衡量指標以普通股權一級資本比率為基礎。倘業績計算期末的普通股權一級資本比率低於承受風險水平聲明中所設定的普通股權一級容忍風險範圍水平，則有關衡量指標的評估將降至零。

我們的相對股東總回報同業組合並無任何變動，該組合於2023年進行調整，納入更多亞洲同業，以更妥為反映我們的增長和投資重點。

委員會亦因應股東意見檢討環境衡量指標，並就2026至2028年的獎勵作出以下調整：

- 剔除集團自身的減碳排放衡量指標，以反映股東的意見，即減碳活動現已大致上視為正常業務運作一部分。
- 引入一項融資項目排放指標，權重為5%。評估該指標的表現時，將根據石油和天然氣以及電力和公用事業行業的融資項目排放量是否維持在內部界定的風險限額內，有關的風險限額的制訂可確保集團能穩步邁向2030年目標。該兩個行業涵蓋我們呈列的大部分排放。未來幾年，隨著其他行業納入該指標範圍，我們將持續檢討相關權重。

2026至2028年長期獎勵的表現條件

衡量指標（比重）		最低 （派付25%）	目標 （派付50%）	最高 （派付100%）
平均有形股本回報率（不包括須予注意項目）（普通股權一級資本比率基準） ^{1,2} (42.5%)		16.5%	17.5%	18.0%
相對股東總回報 ^{1,3} (42.5%)		同業組合中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合上四分位數
可持續發展融資及投資 ^{1,4} (10%)		7,330億美元	8,140億美元	8,960億美元
環境 (15%)	融資項目排放 ⁵ (5%)	石油及天然氣和電力及公用事業的資產負債表內融資項目排放於業績計算期內最少80%時間均維持在既定容忍風險範圍之內	石油及天然氣和電力及公用事業的資產負債表內融資項目排放於業績計算期內最少90%時間均維持在既定容忍風險範圍之內	石油及天然氣和電力及公用事業的資產負債表內融資項目排放於業績計算期內100%時間均維持在既定容忍風險範圍之內

可按風險及合規因素作出調整

集團薪酬委員會保留酌情權下調按公式計算的結果，以顧及業績計算期內業績表現的風險管理與合規因素。

- 獎勵將按上表所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
- 將根據業績計算期內的平均有形股本回報率（不包括須予注意項目）進行評估，受普通股權一級資本比率基準規限。
- 評估2025年獎勵所用的同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。
- 可持續發展融資及投資衡量指標將評估由2020年1月1日起至2028年12月31日止業績計算期間所提供及促成的累計金額。
- 由於波動及衡量滯後，容忍風險範圍方面的表現將以滾動兩個連續曆季作為基準進行評估。此外，鑑於融資項目排放衡量本身存在不確定性，委員會評估表現時將考慮違反有關條件之下的緩解因素。

- 保留可持續發展融資及投資衡量指標，該指標是支持集團環境、社會及管治抱負的重要指標，但權重從15%降至10%。

環境衡量指標的整體權重為15%，在整體長期獎勵中佔重大比例。

制訂相關表現目標時，我們已平衡挑戰性和能否實現目標，促使獎勵能夠有效鼓勵管理層爭取超越目標的表現。目標範圍會不斷校準，確保僅在業績表現優於共識和集團計劃的情況下才會授予最高獎勵。

就2026至2028年的獎勵而言：

- 平均有形股本回報率目標計及集團計劃，最高目標反映表現超越有關計劃。
- 相對股東總回報的最低目標設為「同業組合中位數」，以確保不會就低於中位數的表現授出獎勵，以符合投資者期望。最高目標則設為「同業組合上四分位數」。
- 就可持續發展融資及投資衡量指標而言，我們已設定相關表現目標，推動我們實現於2020年公布的抱負，在2030年底前提供7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資和投資。我們在制訂目標範圍時，已考慮到可持續發展融資預測、市場需求及監管規定。
- 融資項目排放衡量指標追蹤資產負債表內融資項目排放量的減幅，並在目標指標維持在內部界定的風險限額內進行評估。有關限額根據集團的風險承受水平釐定，與滙豐的融資項目排放指標路徑一致，並指向集團2030年目標。

長期獎勵因應風險管理與合規情況進行調整，這讓委員會有酌情權以確保業績表現目標經合適風險管理而實現。

根據審慎監管局薪酬規則變動，獎勵可享有等同股息的派付，符合經股東批准的集團政策。

如於三年業績計算期結束時符合表現條件，獎勵將自授出日期第三周年前後起分五期每年等額實際授出。於實際授出後，相當於已實際授出股份數目淨額的股份（扣除為繳納任何所得稅及社保供款而售出的股份）將設有一年禁售期。

僱員獎勵方針

我們的僱員獎勵方針營造卓越文化，讓同事發揮最佳水準，全力為客戶帶來非凡成果。

我們的僱員獎勵原則和承諾為有關方針提供指引，同時提高我們吸納、留住和鼓勵所需人才的能力，推動員工發揮最超卓表現：

- 我們以負責任的方式獎勵員工，包括固定酬勞保證和核心福利保障、具競爭力的可得薪酬總額、同工同酬，以及持續提供更共融及可持續的福利方案。
- 我們透過表現評核機制肯定同事的建樹，包括給予意見和表彰、發放表現掛鈎酬勞，以及提供參與全體僱員股份計劃的機會。
- 我們支持員工成長，有關方法不限於酬勞，當中亦重視未來技能和發展、身心健康的支援，以及靈活彈性。

2024年，我們就有關方針作出重大改變，藉以提升員工的待遇，發揮集團的業績表現優勢。我們推出表現評核機制，有助更頻密與員工交換意見，並實施一項「目標掛鈎浮動酬勞」計劃，促使釐定酬勞的過程更為透明。我們亦精簡年終表現評核，淡化評分機制，轉而加強管理人員與同事之間的交流對話。

2025年，我們繼續調整有關方針，並根據首年實施過程汲取的經驗推行多項改進。我們不斷完善員工福祉及表彰機制，務求推動員工發揮最佳表現。

委員會透過監察各項衡量指標，評估有關措施的成效，並制訂各項行動計劃的優先次序。我們的方針整體而言行之有效。Snapshot僱員調查衡量所得的員工投入度指數仍高達78%。儘管有關指數較2024年下跌兩個百分點，但較金融服務業基準高出四個百分點。正值集團持續推行措施精簡組織架構，如此佳績令人矚目。下表進一步概述我們2025年重點關注的範疇。

僱員獎勵方針作為集團整體僱員價值方案一環，有助我們留住執行策略所需的領導人員及人才，推動他們投入工作。

2026年，其中一項主要優先事項乃根據英國審慎監管局於2025年10月公布的薪酬規則修訂，檢討高級行政人員的酬勞架構。有關檢討將確保集團的薪酬方針繼續有利卓越文化，推動我們實現財務和策略目標，並促進穩健風險管理和行為標準模範。

以負責任方式獎勵員工

生活工資	固定酬勞	福利
全球生活工資僱主	3.2% (2025年：3.6%)	5 個百分點
自2024年起，我們持續與公平工資網絡（該網絡以獨立形式提供有關工資水平的資訊）合作。滙豐繼續得到全球生活工資僱主認證，並將繼續根據各地的生活工資基準檢討所有員工的工資。	2026年的固定酬勞增幅，針對較低薪員工與相關市場指標相比。	表示公司福利能夠滿足本身及家庭需要的員工人數之增幅。

肯定員工建樹

意見	表彰	
81% (2024年：78%)	78% (2024年：78%)	140萬
員工表示上司會因應他們的工作表現及行為主動適時給予寶貴意見。	員工表示他們工作表現出色時會得到表彰。	員工因表現與集團價值觀相符的模範行為而獲同事通過「At Our Best」嘉許平台表揚的次數。

支持員工成長

心理健康	身體健康	福祉
第1位 (2024年：第1位)	第1位	66% (2024年：65%)
連續第四年「全球CCLA企業心理健康基準」高踞榜首。	超過11,400名員工於9月參加滙豐環球活動挑戰，參與人數較2024年增加150%。活動刷新「24小時內最多人參與步行10,000步挑戰」的健力氏世界紀錄。	我們的福祉指數（衡量員工滿意度、目標感、幸福感及壓力）與2024年相比有所上升，較金融服務業基準高出五個百分點。

員工的薪酬結構

下表載列的薪酬架構主要特點適用於整個集團（不包括執行董事），唯受地方法例限制。整體員工的薪酬架構與執行董事的薪酬架構相若，當中包括固定酬勞及浮動酬勞兩個元素，並對浮動酬勞應用遞延、禁售、扣減及撤回政策。執行董事的薪酬政策概要載於第218頁。

	薪酬構成部分及目標	應用於集團員工
固定酬勞	薪金及津貼	- 我們提供與職位、技能及經驗要求相符並具市場競爭力的酬勞。 - 除基本薪金外，固定酬勞亦可包括固定酬勞津貼、現金代替退休金，以及根據各地市場慣例發放的其他現金津貼。 - 固定酬勞可因應個人職位、職責或職級、所在國家／地區的生活成本、個人技能、能力及經驗而調整。
	福利及退休金	福利可包括但不限於根據各地市場慣例提供的退休金、醫療保險、人壽保險及健康評估。
浮動酬勞	周年獎勵	- 所有員工均可獲考慮發放酌情浮動酬勞獎勵。個人獎勵乃按年初所定表現目標釐定。 - 浮動酬勞在較高級員工的整體報酬中佔比較重，藉以加強薪酬總額與業績表現之間的關連。 - 除非當地法規另有規定，否則員工浮動酬勞最高限額為固定酬勞的十倍。 - 獎勵一般以現金及股份支付。就承受重大風險人員而言，獎勵至少50%須為股份及／或（如有法例規定）以資產管理基金掛鈎單位形式發放。
	長期獎勵	集團營運委員會成員及集團其他高級人員亦有資格獲考慮發放長期獎勵，但須符合三年前瞻性表現衡量指標要求，情況與執行董事相若。
適用於浮動酬勞的政策	遞延	- 集團整體遞延方針適用於所有僱員。周年獎勵高於某個指定水平的部分將作遞延處理，以股份發放，於三年期內每年實際授出（於授出日期的第一及第二周年均實際授出33%，並於第三周年實際授出34%）。 - 承受重大風險人員的獎勵派付符合審慎監管局及金融行為監管局的薪酬規則，並且遵守當地法規。審慎監管局薪酬規則下的承受重大風險人員（「集團承受重大風險人員」）之浮動酬勞可遞延四年發放。 - 就集團所有承受重大風險人員及各地區大部分承受重大風險人員而言，遞延獎勵至少50%為滙豐股份，其餘則為遞延現金，如需要則地方監管規定適用。 - 就投資管理業務部分僱員而言，相關法規如有要求，則遞延獎勵至少50%須與該等公司所管理基金的基金單位掛鈎，其餘部分以遞延現金獎勵形式發放。 - 以滙豐股份發放的浮動酬勞獎勵或授予承受重大風險人員且與相關基金單位掛鈎的浮動酬勞獎勵如即時實際授出，一般附帶實際授出後的一年禁售期。
	反對沖	滙豐就全體僱員實行反對沖政策，禁止僱員就滙豐證券訂立任何個人對沖策略。
	扣減及撤回	- 所有遞延獎勵須受扣減條款限制，並須符合地方法例。 - 所有授予的獎勵須受撤回條款限制。
招聘薪酬	買斷獎勵	- 若個人持有任何尚未實際授出獎勵而於辭任時被前僱主收回，則可能獲發放買斷獎勵。 - 就終止與前僱主的僱傭關係時被收回的獎勵所附帶的條款而言，買斷獎勵的條款與之相比下不會較為優厚。
	新聘員工指示性浮動酬勞	新聘員工指示性浮動酬勞在特殊情況下授出，通常涉及關鍵新聘高級員工，並僅限於受僱首年。相關酬勞須視乎多個因素（例如集團、業務／基建部門和該人員的業績表現），最終發放的金額仍由滙豐全權酌情決定。
離職政策	遣散費	- 倘員工因嚴重不當行為被非自願終止僱傭關係，則在符合地方法例規定下，集團的政策是不會發放任何遣散費，所有尚未實際授出的獎勵均會被沒收。 - 就其他非自願終止僱傭關係的情況而言，則會考慮合約通知期、適用本地法例及個別具體情況決定是否支付遣散費。 - 就根據審慎監管局及金融行為監管局薪酬規則應用遞延及浮動酬勞上限規則而言，發放予承受重大風險人員的遣散費金額並不視為浮動酬勞。
	未實際授出的獎勵	一般而言，對自願離職者來說，所有尚未實際授出的獎勵一般將繼續按適用的實際授出日期實際授出。在相關情況下，獎勵附帶的任何表現條件以及扣減及撤回條款仍然適用。

委員會管治

集團主席、集團風險管理委員會主席、集團行政總裁、集團風險管理與合規總監、集團人力資源及管治總監、集團法律事務總監及集團員工表現及獎勵事務主管均會按慣例選擇性出席委員會會議。

董事並無出席論及其薪酬的委員會會議。

委員會主席與成員於例行委員會會議後，與委員會獨立顧問舉行閉門會議。除正式會議外，主席亦與主要相關群體定期會面，包括高級管理層、投資者、代理諮詢公司及監管機構，以便獲得更多資訊，協助委員會作出整體決策。

主席亦會與委員會秘書定期會面，確保委員會履行相關管治職責，並在最終確定會議議程及監察措施進度和優先事項時審視相關群體的意見。

主席於2025年10月及11月主持每兩年一次的薪酬委員會主席論壇，邀請各委員會成員及主要附屬公司薪酬委員會主席聚首一堂。論壇讓參與者有機會共同討論集團關於人才、表現及酬勞方面的關鍵優先事項及挑戰。

委員會接獲主要附屬公司薪酬委員會的證明書，確認相關委員會已履行其監督滙豐集團薪酬架構實施及運作的職責，並將所有相關問題上報委員會。委員會定期接獲報告，重點講述集團附屬公司的重要薪酬事宜。

委員會職權範圍資料載於集團網站 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-committees。

顧問

委員會於2025年就特定事項徵詢不同顧問的觀點和意見。經過正式招標程序後，Deloitte (「德勤」) 於2022年再次獲得任命，並於2025年繼續擔任委員會的獨立顧問。德勤於2025年亦向集團提供稅務合規及其他顧問服務。德勤是「薪酬顧問集團」的創辦成員，並自願恪守英國行政人員薪酬顧問的行為守則。

委員會亦向韋萊韜悅及怡安徵詢有關市場數據及薪酬趨勢的意見。韋萊韜悅亦向環球財務部提供精算服務，並提供整體員工的基準數據及集團僱員福利管理相關之服務。

委員會信納德勤、韋萊韜悅及怡安於2025年提供的意見均屬客觀及獨立。

於2025年，德勤、韋萊韜悅及怡安提供薪酬意見的總費用分別為161,500英鎊、36,437英鎊及17,080英鎊，乃按預先協定的收費及根據服務時間與材料計算。

繼2025年進行的全面招標程序完成後，韋萊韜悅將於2026年3月起擔任委員會的首席獨立顧問。

委員會表現檢討

2025年，委員會年度表現檢討結果認為委員會繼續有效運作。

有關的工作表現檢討結果已向董事會匯報，委員會將在2026年推動並監察已確定需改善的領域。

► 董事會及其下設委員會的年度表現檢討詳情載於第198頁。

委員會審議的股份計劃事宜

本委員會及其代表於財政年度內審議滙豐股份計劃有關的多項事宜。

滙豐國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」) 及滙豐控股儲蓄優先認股計劃 (英國) (「股份儲蓄計劃」) 於2025年推出。滙豐2025業績計算年度的浮動酬勞遞延方針已獲批准，並因應法律及監管規定改動後作出若干更新。於2025年，集團已就若干具有策略性的重要項目批准附設表現條件的其他獎勵。

為符合以工具形式提供部分非遞延浮動酬勞的監管規定，執行董事及高級管理人員獲授出即時股份獎勵。有關獎勵即時實際授出，並設有禁售期及撤回條款。

其他薪酬披露

本節乃根據英國、香港及第三支柱薪酬披露的規定提供有關執行董事及整體員工薪酬的其他資料。就第三支柱薪酬披露而言，執行董事及非執行董事被視為管理部門成員。集團營運委員會成員（執行董事除外）被視為高級管理層。

風險、表現與獎勵的關連

我們的薪酬政策提倡健全且有效的風險管理，以支持實現業務目標和實施有關策略。以下載列集團架構的主要特點，這些特點有助我們在遵守當地法律及法規下平衡風險、表現和獎勵：

架構組成元素	應用
浮動酬勞	- 集團的浮動酬勞預期反映集團業績，按多項財務及非財務因素而定。我們採用逆周期資金分配方法，就不同盈利能力水平設定結構性派付比率範圍，並設有下限及上限。當業績表現提高時，派付比率一般會下降，以避免出現順經濟周期效應。下限的設定是由於我們認同即使在艱難時期，保持競爭力仍甚為重要。而上限的設定則是由於業績表現在較佳情況下，浮動酬勞不一定要繼續增加，從而限制為提升財務表現而出現不當行為的風險。 - 用以評估表現的主要定量及定質表現及風險指標包括： - 集團及業務部門的財務表現，並會考慮推動表現的環境因素及資本規定； - 現時及未來風險，並會考慮相對於承受風險水平、財務資源計劃及環球行為操守成效的表現；及 - 罰款、罰則及提撥的客戶賠償準備，此等項目自動納入委員會對釐定浮動酬勞資金所用利潤的定義。 - 倘因資本充足率等理由，集團無法向股東派息，集團可釐定當年表現疲弱，年內可採用上述衡量指標作為此決定的依據，扣起僱員部分以至全部浮動酬勞，包括未實際授出的股份獎勵。 - 集團薪酬委員會經考慮就風險管理表現的全面評估結果提出建議，委員會根據該等建議，可酌情上調或下調資金金額。
個人表現	- 參照明確及相關財務及非財務目標進行個人表現評估。集團營運委員會成員的目標是有效管理企業風險、確保監管合規及履行防範金融犯罪風險責任，以及管理財務風險。上述目標由風險管理與合規部獨立評估，員工及集團行政總裁會獲悉風險管理與合規評級及評估結果，作為年終檢討的參考資料。集團營運委員會成員的直系下屬及其他高級行政人員將根據其職責中識別的風險、監管及防範金融犯罪目標接受評估。所有其他員工均獲指派強制性風險管理與合規目標。 - 所有員工的表現評估均包括行為評估（在當地法例容許的情況下），以及就達標速度和行為是否符合滙豐價值觀進行的全面評估，確保表現評估並非只問結果，亦會按行事方式進行審視。
監控部門員工	- 集團政策促使各監控人員向各自所屬基建部門進行匯報。高級基建職位的薪酬決策由環球基建主管制訂。 - 各監控部門人員（包括風險管理與合規僱員）之表現及獎勵，均根據其職務特定目標的均衡評分紀錄進行評估。 - 該等人員負責支援的業務部門相關表現不會影響其薪酬的釐定。 - 我們將薪酬與市場和內部基準進行仔細比較，確保薪酬設定在適當水平。 - 委員會負責審批集團風險管理與合規總監及集團審核部主管的薪酬。
浮動酬勞調整及獎勵良好操守	- 浮動酬勞獎勵或會上調或下調，以反映遵守《行為守則》方面的良好或惡劣行為。以下情況將招致向下調整，包括： - 惡劣操守，包括有損滙豐聲譽的行為； - 涉及導致重大營運虧損的事件，或涉及已經或有可能對滙豐造成嚴重損害的事件；及 - 不遵行符合滙豐價值觀的行為及其他強制性規定或政策。 - 獎勵正面行為可通過集團的環球嘉許平台「At Our Best」或上調浮動酬勞獎勵。
扣減	- 可就過往年度授予但未實際授出的遞延獎勵（最多為獎勵的100%）應用扣減條款。適用的情況包括： - 惡劣操守，包括有損業務聲譽的行為； - 過往表現遠遜於原先匯報的水平； - 重列、更正或修訂任何財務報表；及 - 風險管理不當或不足。
撤回	- 撤回條款適用於授予承受重大風險人員的已實際授出或已支付的獎勵，為期七年。倘於七年期間結束時，內部／監管調查仍須繼續進行，而該僱員擔任英國審慎監管局及金融行為監管局指定的高級管理職位，則期限可延長至十年。撤回條款亦適用於非重大風險人員。撤回條款適用的情況包括： - 參與對滙豐造成重大損失的行為或須對此類行為負責； - 未能符合適當標準及妥當行為； - 存在失當行為或重大失誤的合理證據，將可或應可證明即時終止僱傭合約屬合理做法；及 - 就集團風險管理標準、政策及程序而言，滙豐或業務部門在風險管理方面出現重大失誤。 - 就已授予美國證券交易委員會（「美國證交會」）所界定指定行政主任的獎勵而言，倘財務報表因嚴重違反美國證券法任何財務匯報規定而須重列會計數據，撤回條款亦適用於已實際授出或支付予該等行政主任的獎勵，為期三年。
銷售獎勵	我們一般不會推行以佣金為基礎的銷售計劃，除非符合地區市場慣例，並設有適當安全措施，避免獎勵不當銷售行為。
識別承受重大風險人員	- 我們根據審慎監管局及金融業操守監管局的薪酬規則所訂的定質及定量標準，識別作為承受重大風險人員的個別人士。滙豐的識別程序建基於下列主要原則： - 於集團、英國滙豐銀行有限公司（經整合）及HSBC UK層面識別承受重大風險人員。 - 按法規規定亦於其他受單獨監管實體層面識別承受重大風險人員。 - 於識別承受重大風險人員時，滙豐考慮僱員於其組織管理架構內擔任的職務。考慮次序以僱員負責的業務及基建部門為先，其次是工作所處的地區。 - 滙豐亦根據其內部標準識別其他承受重大風險人員，包括在薪酬規則下不會被識別為承受重大風險人員的若干職務和職級人員。

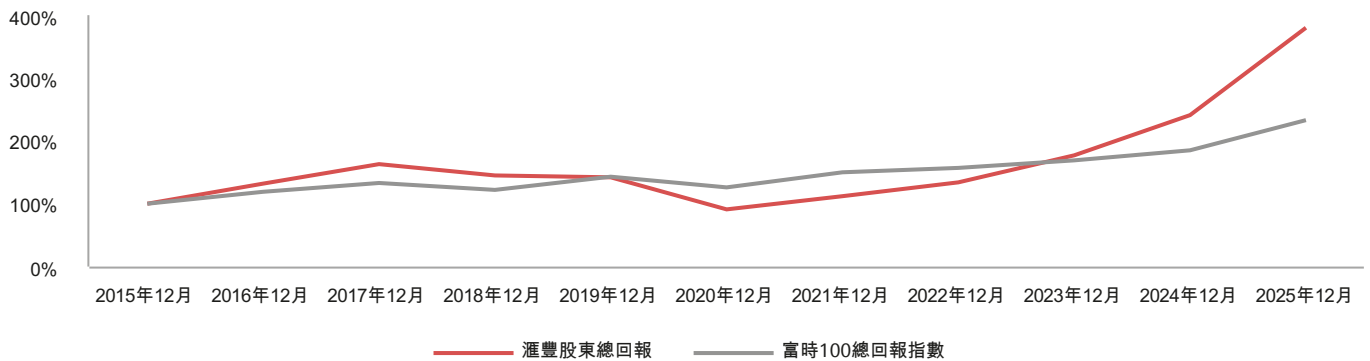
股東回報及集團行政總裁薪酬概要

圖表展示於截至2025年12月31日止十年期內，滙豐股東總回報表現（根據每日現貨回報指數（以英鎊計）計算）與富時100總回報指數的比較。

過往十年以單一總額數字列示的集團行政總裁薪酬總額，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果載於下表。

選用富時100總回報指數，因為該指數乃市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是該指數的成分股之一。

滙豐股東總回報及富時100總回報指數



	2016年	2017年	2018年		2019年		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年		2025年
集團行政總裁	歐智華	歐智華	歐智華	范寧	范寧	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士	祈耀年 爵士 ^{1,2}	艾橋智 ^{2,3}	艾橋智
以單一數字列示的總額 (千英鎊)	5,675	6,086	2,387	4,582	2,922	1,977	4,154	4,895	5,562	10,396	10,091	1,867	6,623
周年獎勵 (佔最高額度百分比)	64%	80%	76%	76%	61%	66%	32%	57%	75%	70%	78%	78%	80%
長期獎勵 (佔最高額度百分比)	—%	—%	100%	—%	—%	—%	—%	—%	—%	75%	75%	— %	45.19%

- 1 祈耀年爵士於2024年單一數字列示的總額反映截至2024年9月1日卸任集團行政總裁當日的固定酬勞總額、福利和周年獎勵，以及2022至2024年實際授出的長期獎勵。上述單一數字列示的總額已經重列，以反映於2025年3月11日（第一批獎勵實際授出時）其2022至2024年長期獎勵的價值。
- 2 祈耀年爵士及艾橋智於2024年的周年獎勵金額反映他們擔任集團行政總裁期間相關集團行政總裁評分紀錄的評核結果。
- 3 艾橋智於2024年單一數字列示的總額反映他擔任集團行政總裁期間（2024年9月2日至2024年12月31日）的固定酬勞總額、福利和周年獎勵和福利。艾橋智於2022至2024年的長期獎勵在他獲任命為集團行政總裁之前已實際授出，因此不計入此項。

股東周年大會的投票結果

2025年股東周年大會的投票結果

	贊成	反對	棄權
董事薪酬報告（投票數目）	98.34%	1.66%	—
	8,807,418,532	148,870,299	11,202,665
董事薪酬政策（投票數目）	96.10%	3.90%	—
	8,609,641,462	349,032,069	8,780,440
修訂2011年滙豐股份計劃的規則（投票數目）	97.33%	2.67%	—
	8,716,852,849	239,261,675	10,286,595

酬勞比率

下表列示集團行政總裁的酬勞總額與英國僱員下四分位數、中位數及上四分位數酬勞的比率。

中位數比率按年下降，反映與祈耀年爵士因擔任集團行政總裁而獲授2022至2024年長期獎勵的價值相比，艾橋智先前出任環球銀行及資本市場聯席行政總裁而獲授2023至2025年長期獎勵的價值較低。

酬勞總額比率

	方法	下四分位數	中位數	上四分位數
2025年	A	167:1	96:1	51:1
2024年 ¹	A	307:1	179:1	94:1
2023年	A	285:1	165:1	86:1
2022年	A	167:1	95:1	49:1
2021年	A	154:1	90:1	46:1
2020年	A	139:1	85:1	43:1
2019年	A	169:1	105:1	52:1

計算比率所用的酬勞及福利總額

(英鎊)	方法	下四分位數		中位數		上四分位數	
		酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額	酬勞及福利總額	薪金總額
2025年	A	39,601	30,750	69,207	57,500	130,262	95,078
2024年	A	38,995	31,962	66,672	53,945	127,050	91,664
2023年	A	36,528	27,680	63,000	45,536	121,223	89,506
2022年	A	33,284	24,615	58,257	41,000	113,778	95,000
2021年	A	31,727	27,666	54,678	41,500	106,951	84,000
2020年	A	29,833	23,264	48,703	36,972	96,386	75,000
2019年	A	28,920	24,235	46,593	41,905	93,365	72,840

1 2024年酬勞比率已經重列，以反映祈耀年爵士於2024年經修訂的長期獎勵價值。

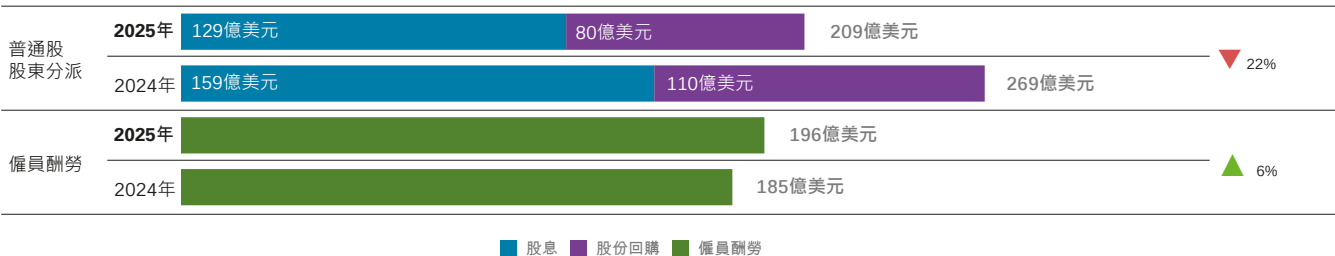
2025年僱員的酬勞及福利總額中位數為69,207英鎊，較2024年增加3.8%。

英國員工團隊由不同業務及年資的多元僱員類別組成，涵蓋從零售分行的初級櫃員到管理環球業務部門的高級行政人員。我們力求為每個職位提供具市場競爭力的酬勞，並考慮業務所需的才能及經驗。

酬勞結構因職務而異，以形成適當的固定及浮動酬勞組合。初級僱員的酬勞較高比例屬固定成分，不會隨表現變化，這讓他們有穩定預算應付日常需要。鑑於高級管理人員（包括執行董事）擔任的職務，以及有能力影響集團策略及業績表現，其薪酬總額一般有較高比例由浮動酬勞構成，並與集團的業績表現掛鉤。執行董事亦有較高比例的浮動酬勞以股份發放，該等股份於七年期間實際授出，實際授出後設有一年禁售期。在這段遞延及禁售期內，獎勵與股價掛鉤，因此於實際授出及禁售期後所實現的獎勵價值將與集團表現相符。

我們信納中位數酬勞比率符合英國僱員的酬勞及漸進政策，並兼顧英

酬勞開支的相對比重



國僱員的多元化組合、適用於每個職務的酬勞組合，以及符合根據集團、業務及個人表現為每個職務提供具市場競爭力酬勞之目標。

以上比率採用英國《2018年公司（綜合報告）規例》規定的「A」方法選項計算。根據此選項，有關比率採用於2025年12月31日在英國提供服務的全體僱員的等同全職僱員酬勞及福利計算。我們認為這方針可就有關比率提供準確資料及表述。計算比率時，已計及超過33,000名英國僱員（集團行政總裁除外）的酬勞及福利。我們採用以下各項計算英國僱員酬勞的四分位數及福利資料：

- 於2025年12月31日等同全職僱員的年率計固定酬勞，包括基本薪金及津貼；
- 2025年浮動酬勞獎勵；
- 過往年度授出的遞延現金獎勵之回報。過往年度授出的周年獎勵之遞延現金部分包括就授出日與實際授出日之間的期間內獲得名義回報的權利，此乃透過參考授出時所指定的回報率而釐定。名義回報的款項每年支付，金額按已付款基準於支付款項的年度予以披露；
- 行使應課稅僱員股份計劃的獎勵而變現的增益；及
- 等同全職僱員應課稅福利及退休金供款價值。

每名僱員的等同全職僱員固定酬勞及福利採用每名僱員於2025年12月31日的相關數據計算。若僱員屬兼職，固定酬勞及福利將在適當情況下返計還原為等同全職僱員的數值。一次性福利並不納入比率的計算，原因為該等福利並非永久性質，且於若干情況下（視乎個別情況）未必真實反映僱員的福利。

鑑於業務組合和規模、就業和薪酬慣例、酬勞比率計算方法及各公司使用的假設均存在差異，所列報的比率未必能與國際同業及富時100指數其他上市同業進行比較。

酬勞開支的相對比重

下圖顯示以下變動：

- 2024至2025年僱員酬勞總額；及
- 2024及2025年之股息及股份回購。

2025年，酬勞開支總額較2024年增加6%。以股息及股份回購形式發放的股東回報則較2024年下跌22%。2024年的股息包括完成出售加拿大銀行業務後派付的特別股息每股0.21美元。2025年，我們透過股份回購向股東回饋資本80億美元（其中包括於2025年2月公布2024年全年業績時宣布達20億美元的股份回購）。繼滙豐於2025年10月宣布私有化恒生銀行後，我們宣布暫時不會啟動股份回購。是否重新啟動股份回購的決定將取決於集團正常的季度回購考慮及程序。有關股息包括與於2026年4月派付的第四次股息每股普通股0.45美元相若的金額。

董事與全體僱員酬勞比較

下表列示各董事2021至2025年間基本薪金、應課稅福利、周年獎勵變動的比較，連同招聘執行董事的公司HSBC Group Management Services Limited英國員工之相關項目的變動。用於計算上述數字的相關執行董事及非執行董事單一數字薪酬分別載於第220及236頁。

薪酬按年變動百分比

董事 / 僱員	基本薪金 / 袍金					福利					周年獎勵				
	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
執行董事															
艾橋智	49.5	26.7	—	—	—	56.4	866.0	—	—	—	115.0	30.3	—	—	—
郭珮瑛	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事															
鮑哲鈺	4.8	10.7	57.4	—	—	366.7	(40.0)	—	—	—	—	—	—	—	—
段小纓	5.1	4.5	8.4	235.8	—	333.3	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—
范貝恩女爵士	15.4	4.7	5.3	231.1	—	200.0	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—
傅偉思	2.0	5.5	10.2	20.5	257.5	750.0	300.0	—	—	—	—	—	—	—	—
高安賢	89.5	472.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
古肇華	3.5	(1.9)	0.8	4.8	86.6	450.0	300.0	(90.0)	—	—	—	—	—	—	—
麥浩智	5.9	3.7	0.8	8.5	10.4	628.6	75.0	(71.4)	—	(100.0)	—	—	—	—	—
莫佩娜	8.1	45.9	—	—	—	2,000.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—
梅愛苓	16.6	14.1	10.7	(1.5)	121.7	—	(100.0)	—	—	—	—	—	—	—	—
聶智恆	138.0	306.2	—	—	—	110.5	216.7	—	—	—	—	—	—	—	—
張瑞蓮	16.4	402.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
杜嘉祺爵士	(25.0)	—	—	—	—	(57.2)	184.3	(54.9)	242.4	(36.5)	—	—	—	—	—
整體僱員 ¹	3.2	3.3	5.0	3.1	1.0	5.0	4.1	5.7	7.0	1.3	7.2	2.4	11.7	3.7	25.2

1 整體僱員包括受僱於招聘執行董事的公司HSBC Group Management Services Ltd的個人。該等人士並無直接受僱於滙豐控股。

2025年授出的計劃權益

(經審核)

下表載列就2024業績計算年度於2025年授予執行董事的計劃權益 (誠如2024年董事薪酬報告所披露)。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。我們遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章披露即期股份的詳情。

2025年的計劃獎勵

(經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵基準	獲授的面值		就最低表現可獲百分比	獲授股份數目	業績計算期結束日
			獎勵日期	千英鎊			
艾橋智	長期獎勵遞延股份 ¹	基本薪金百分比	2025年5月7日	12,407	25	1,367,880	2027年12月31日
	即期股份 ²	基本薪金百分比	2025年3月4日	838	不適用	92,447	2024年12月31日
郭珮瑛	長期獎勵遞延股份 ¹	基本薪金百分比	2025年5月7日	7,237	25	797,930	2027年12月31日
	即期股份 ²	基本薪金百分比	2025年3月4日	1,687	不適用	186,052	2024年12月31日

- 1 根據在2025年股東周年大會上批准的薪酬政策，有關的長期獎勵釐定為郭珮瑛基本薪金的600%與艾橋智基本薪金的600%。股份數目乃參照自2025年2月24日起一星期的平均收市價 (9.07英鎊)，該價格與就2024業績年度授予的其他獎勵所用價格相同，並按滙豐於實際授出期間的預期股息收益率每年6.5%予以折讓的股價 (6.58英鎊) 釐定。根據IFRS 2會計準則，該獎勵的公允值為3.185英鎊。長期獎勵為有條件的股份獎勵，附帶三年前瞻性業績計算期，且於授出日期的第三周年至第七周年期間按等額分五期每年實際授出，唯須達成所需表現方可作實。獎勵在授出日期起計最長十年期間內須受撤回條款限制，且無權享有等同股息額。
- 2 即期股份獎勵基於往年表現授出，作為周年獎勵的一部分，並且不受前瞻性表現條件限制。於實際授出時，獎勵將附帶一年禁售期。獎勵的面值乃採用自2025年2月24日起一星期的平均收市價9.07英鎊計算。根據IFRS 2會計準則，該獎勵的公允值為9.163英鎊。獎勵於授出日期起計須受為期最長十年的撤回條款限制。

2025至2027年長期獎勵的表現條件
(經審核)

衡量指標 (權重) ¹		最低 (派付25%)	目標 (派付50%)	最高 (派付100%)
基於普通股權一級資本比率的平均有形股本回報率 (不計及須予注意項目) ² (40%)		14.0%	16.0%	18.0%
環境及可持續發展 ³ (20%)	碳排放減幅 (本身排放) (5%)	71.0%	73.0%	78.0%
	可持續發展融資及投資 (15%)	6,480億美元	7,200億美元	7,920億美元
相對股東總回報 ⁴ (40%)		同業組合 中位數	最低及最高之間 按直線實際授出	同業組合 上四分位數
受風險及合規因素調整				
集團薪酬委員會保留酌情權，可根據業績計算期間的風險和合規因素方面的表現下調公式計算的結果。				

- 1 獎勵將按表內所載表現的最低、目標及最高水平根據直線基準實際授出。
- 2 將根據業績計算期末的平均有形股本回報率進行評估，但須符合普通股權一級資本比率要求。
- 3 碳排放減幅將使用2019年作為基準，根據2027年12月31日前實現的總能源及出差排放百分比減幅衡量。可持續發展融資及投資的衡量指標將評估截至2027年12月31日止期間所提供及促成的累計金額。
- 4 評估2025至2027年獎勵所用的同業組合為：中國銀行（香港）、巴克萊、法國巴黎銀行、招商銀行、花旗集團、星展集團控股、摩根大通、萊斯銀行集團、華僑銀行、渣打及瑞銀集團。

2025年持有的其他計劃權益

下表詳述執行董事在2025年持有與之前業績計算年度相關的計劃權益。遞延股份獎勵的實際授出通常基於有關董事於實際授出當日仍為員工。部分情況下，獎勵可能會提前實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，附帶條件的股份獎勵相關權益歸類為實益擁有人的權益。

2025年其他計劃權益
(經審核)

持有權益的 類型 獎勵日期 獎勵價 (英鎊) ¹ 通常實際授出 由至					滙豐控股普通股								
					實際授出 份額期數	份額實際 授出日期	實際授出 時的市價 (英鎊)	實際授出 日期前的 收市價 (英鎊)	2025年 1月1日	期間 實際授出	期間 失效	期間 註銷	2025年 12月31日
艾橋智													
長期獎勵 遞延股份	2022年 2月28日	5.380	2025年 3月1日	2029年 3月31日	1	2025年 3月11日 ²	8.4415	8.5480	223,989	33,597	55,998	—	134,394
	2023年 2月27日	6.357	2026年 3月1日	2030年 3月31日	—	—	—	—	251,474	—	—	—	251,474
	2024年 2月26日	5.972	2027年 3月1日	2031年 3月31日	—	—	—	—	569,177	—	—	—	569,177
遞延股份 ³	2020年 2月24日	5.622	2023年 3月1日	2027年 3月31日	3	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	88,597	29,532	—	—	59,065
	2021年 3月1日	4.262	2024年 3月1日	2028年 3月31日	2	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	244,419	61,104	—	—	183,315
	2022年 2月28日	5.380	2025年 3月1日	2029年 3月31日	1	2025年 3月11日	8.4415	8.5480	273,163	54,632	—	—	218,531
郭珮瑛													
長期獎勵 遞延股份	2022年 2月28日	5.380	2025年 3月1日	2029年 3月31日	1	2025年 3月11日 ²	8.4415	8.5480	168,077	25,211	42,020	—	100,846
	2023年 2月27日	6.357	2026年 3月1日	2030年 3月31日	—	—	—	—	146,393	—	—	—	146,393
	2024年 2月26日	5.972	2027年 3月1日	2031年 3月31日	—	—	—	—	185,889	—	—	—	185,889
遞延股份 ³	2018年 2月26日	7.234	2021年 3月1日	2025年 3月31日	5	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	15,633	15,633	—	—	—
	2019年 2月25日	6.235	2022年 3月1日	2026年 3月31日	4	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	37,310	18,655	—	—	18,655
	2020年 2月24日	5.622	2023年 3月1日	2027年 3月31日	3	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	58,909	19,635	—	—	39,274
	2021年 3月1日	4.262	2024年 3月1日	2028年 3月31日	2	2025年 3月10日	8.6138	8.7640	169,555	42,388	—	—	127,167
	2022年 2月28日	5.380	2025年 3月1日	2029年 3月31日	1	2025年 3月11日	8.4415	8.5480	210,542	42,108	—	—	168,434
	2023年 2月27日	6.357	2026年 3月1日	2030年 3月31日	—	—	—	—	65,843	—	—	—	65,843
	2024年 2月26日	5.972	2027年 3月1日	2031年 3月31日	—	—	—	—	100,798	—	—	—	100,798

- 1 就2024年及之前年度的獎勵而言，獎勵價為授出日前一日的收市價。在所有情況下，購買價均為零。
- 2 業績表現的條件經評估並確認為75%。尚餘的25%獎勵被沒收。自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該獎勵按等額分五期實際授出。
- 3 自實際授予之日起一年內必須保留與獎勵實際授予的股份數量（扣除稅務負債）相等的股份。該等獎勵按等額分五期實際授出。

概無董事於滙豐控股及其相關法團的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除上表所述者外，概無董事於期初或期末在滙豐控股或旗下任何聯營公司的任何股份或債券中擁有權益，亦無

董事或其直系親屬於期內獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

自2025年12月31日至本報告日期，董事持有的股份或債券並無變動。

執行董事於股份的權益

(經審核)

下表載列於2025年12月31日，執行董事於2025年之持股量（包括彼等的關連人士之持股量），以及各自的持股量要求。自2025年12月31日起至本報告日期，執行董事的持股量並無變動。

執行董事可於委任起計五年內逐步達致建議的持股量水平。未實際授出的股份如不受前瞻性表現條件限制（按除稅淨額基準），則可計入持股量要求，與投資者指引一致。

股份

(經審核)

	持股量指引 (薪金百分比)	於2025年12月 31日 ² 的持股量 (薪金百分比)	於2025年12月31日			
			股份權益 (股數)	計劃權益		
				認股權 ³	須遞延授出的股份 ¹	
					無須符合表現條件	須符合表現條件 ⁴
執行董事						
艾橋智 ⁵	600%	792%	1,109,810	—	595,305	2,188,531
郭珮瑛 ⁵	600%	1,207%	986,625	—	621,017	1,130,212

- 1 所披露數字為股份總數。部分將於實際授出時出售，以繳納於實際授出時應付的任何所得稅及社保供款。
- 2 持股量價值採用截至2025年12月31日止三個月的平均每日收市價10.708英鎊計算，且不包括任何未實際授出的權益。
- 3 於2025年12月31日，艾橋智及郭珮瑛並無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）持有任何認股權。
- 4 長期獎勵須受限於相關年報及賬目所載的表現衡量指標。
- 5 預期執行董事自獲委任日期起計五年內符合其持股量指引。

服務合約

執行董事的服務合約不設固定年期，通知期由委員會經計及當時的市場慣例、管治考慮及個別人選的才能與經驗因素後酌情釐定。

各執行董事的服務協議於滙豐控股註冊辦事處可供查閱。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約所需支出。執行董事可能符合資格收取法定權利下相關的付款。

	合約日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
艾橋智	2024年9月2日	12個月
郭珮瑛	2025年1月1日	12個月

在外職務

2025年，艾橋智並無就在外職務收取任何袍金。郭珮瑛就於2025年1月1日至2025年5月8日出任Aberdeen Group plc獨立非執行董事收取38,633英鎊。

退休金權益總額

(經審核)

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休的情況下有權以執行董事身分收取滙豐任何最後薪金退休金計劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，唯同事的退休年齡一般為65歲。

委員會檢討董事是否遵守持股量規定，同時顧及股東期望及指引。委員會亦可全權酌情釐定任何違反規定的罰則。

滙豐長期獎勵計劃的加權平均持股期為六年，多於富時指數上市公司通常採用的五年持股期。

根據滙豐政策，董事不得就受實際授出期及／或禁售期限制的滙豐股份訂立任何個人對沖策略。

向前董事付款

(經審核)

按照我們在《2024年報及賬目》中披露的離職條款，祈耀年爵士被視為正常離職，因此有資格獲得2023至2025年的長期獎勵，而有關獎勵根據任職時間按比例授出，但取決於是否符合不競爭條文，根據該等條文，祈耀年爵士與滙豐結束僱傭關係後12個月內不得在指定競爭對手金融服務機構任職。有關2023至2025年長期獎勵結果的詳情在第223頁概述。

就薪酬披露規定範圍而言，本年度概無向或就前任董事支付超過就此而設最低限額50,000英鎊的其他款項。

離職付款

(經審核)

祈耀年爵士已於2025年4月30日離開集團。

根據經批准的董事薪酬政策及就2025年1月1日至2025年4月30日期間及商定的合約條款，祈耀年爵士收取的款項總值為1,232,072英鎊，當中包括薪金458,667英鎊、退休金津貼45,867英鎊及固定酬勞津貼566,658英鎊。固定酬勞津貼以即時實際授出股份的方式發放，並設有禁售期，且在五年內按比例發放。根據經批准的董事薪酬政策，祈耀年爵士亦在離職通知期屆滿後獲得以現金代替未使用的假期合共123,600英鎊，以及應課稅及非應課稅福利總價值37,280英鎊。

祈耀年爵士的離職條款詳情於《2024年報及賬目》中披露。本年度概無向任何前任或現任董事支付其他離職付款。

董事酬金

截至2025年12月31日止年度支付予執行董事及非執行董事的報酬詳情載列如下：

酬金

	艾橋智		郭珮瑛 ¹		非執行董事 ²	
	2025年 千英鎊	2024年 千英鎊	2025年 千英鎊	2024年 千英鎊	2025年 千英鎊	2024年 千英鎊
董事基本薪金、津貼及實物福利	1,796	2,473	1,086	—		
非執行董事袍金及實物福利					6,252	5,393
退休金供款	—	—	—	—	—	—
已支付或應收的表現掛鈎酬勞 ³	12,605	10,677	7,350	—	—	—
已支付或應收加盟獎勵	—	—	—	—	—	—
離職補償	—	—	—	—	—	—
遞延現金的名義回報	5	8	11	—	—	—
總計	14,406	13,158	8,447	—	6,252	5,393
總計（千美元）	18,977	17,333	11,127	—	8,236	7,104

- 1 郭珮瑛自2025年1月1日起獲委任為執行董事及集團財務總監。
2 2025年袍金及實物福利反映非執行董事單一數字薪酬總額表內的董事。
3 包括遞延及長期獎勵於授出時的價值。

截至2025年12月31日止年度，董事（包括執行董事及非執行董事）的酬金總額為38,340,912美元。現任董事的董事退休福利總值為零。

根據我們的政策，實物福利可能包括但不限於提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、會所會籍、稅務協助、汽車福利、差旅支援、提供公司物業供住宿及遷移費用（包括任何應繳稅項，如適用）。

截至2025年12月31日止年度，支付予前任執行董事的報酬詳情如下：

支付予前任執行董事的酬金

	歐智華		范寧		繆思成		祈耀年爵士	
	英鎊	美元	英鎊	美元	英鎊	美元	英鎊	美元
離職後醫療保險福利 ¹	7,823	10,305	12,338	16,253	24,262	31,961	7,287	9,599
報稅支援 ¹	—	—	—	—	—	—	1,750	2,305

- 1 金額按年內平均匯率換算為美元。

2025年為前任執行董事提供的福利總值為53,460英鎊（70,423美元）。與四名前任董事的退休福利安排相關的付款金額為2,484,882英鎊。

於2025年12月31日，就兩名前任董事未置存基金退休金責任作出的準備為345,538英鎊。此與未置存基金非認可退休福利計劃有關。

高級管理人員及五位最高薪僱員之酬金

下表載列支付予高級管理人員（此處指執行董事及集團營運委員會成員）於截至2025年12月31日止年度或於2025年獲委任為董事或集團營運委員會成員期間的酬金。下表亦詳列截至2025年12月31日止年度，五位最高薪僱員（包括艾橋智和郭珮瑛及另外三位集團營運委員會成員）獲支付的薪酬及獲授出的股份獎勵。

五位最高薪僱員 – 股份獎勵（2011年滙豐股份計劃）

獎勵日期	獎勵價 (英鎊) ¹	通常實際授出		滙豐控股普通股獎勵						
		由	至	於2025年 1月1日	期間 授出	期間 實際授出 ²	公允值 (英鎊)	期間 失效	期間 註銷	於2025年 12月31日
2015至2024年	—	2025年3月1日	2031年3月30日	5,569,957	—	960,545	—	176,633	—	4,432,779
2025年3月4日 ³	9.070	2025年3月4日	2032年3月30日	—	1,262,453	603,212	3.461及9.163	—	—	659,241
2025年5月7日 ³	9.070	2028年3月1日	2032年3月30日	—	2,165,810	—	3.185	—	—	2,165,810
				5,569,957	3,428,263	1,563,757	—	176,633	—	7,257,830

- 1 2025年獎勵的價格為自2025年2月24日起一星期的平均收市價。在所有情況下，購買價均為零。
2 緊接獎勵實際授出日期前股份的加權平均收市價為8.965英鎊。
3 獎勵的公允值按照IFRS 2會計準則計算。公允值根據實際授出期的長短而變化。有關獎勵包括長期獎勵，須符合表現條件。長期獎勵同時受財務及非財務指標規限，有關指標的詳情載於本報告內。

酬金

千英鎊	五位最高薪僱員	高級管理人員
基本薪金、津貼及實物福利	11,005	25,839
退休金供款	124	492
已支付或應收的表現掛鉤酬勞 ¹	36,685	59,240
已支付或應收加盟獎勵	—	—
離職補償 ²	—	348
總計	47,814	85,919
總計 (千美元)	62,987	113,184

- 1 包括遞延股份獎勵於授出時的價值。
- 2 不包括與2026年高級管理層離職相關的2025年預計付款。

按薪級劃分的酬金

港元	美元	最高薪僱員數目	高級管理人員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	128,267美元至192,400美元	—	1
10,000,001港元至10,500,000港元	1,282,664美元至1,346,797美元	—	1
13,500,001港元至14,000,000港元	1,731,597美元至1,795,730美元	—	1
41,000,001港元至41,500,000港元	5,258,923美元至5,323,056美元	—	1
42,000,001港元至42,500,000港元	5,387,190美元至5,451,323美元	—	1
45,500,001港元至46,000,000港元	5,836,122美元至5,900,255美元	—	1
57,000,001港元至57,500,000港元	7,311,186美元至7,375,319美元	—	1
57,500,001港元至58,000,000港元	7,375,319美元至7,439,452美元	—	1
60,500,001港元至61,000,000港元	7,760,118美元至7,824,251美元	—	1
61,000,001港元至61,500,000港元	7,824,251美元至7,888,384美元	—	1
66,500,001港元至67,000,000港元	8,529,717美元至8,593,850美元	1	1
86,500,001港元至87,000,000港元	11,095,045美元至11,159,178美元	1	1
91,500,001港元至92,000,000港元	11,736,377美元至11,800,510美元	1	1
97,500,001港元至98,000,000港元	12,505,976美元至12,570,109美元	1	1
147,500,001港元至148,000,000港元	18,919,296美元至18,983,429美元	1	1

非執行董事

(經審核)

下表列示2025年非執行董事的袍金及福利總額，連同2024年的比較數據。

袍金及福利

(經審核)

(千英鎊)	袍金 ¹		福利 ²		總計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
鮑哲鈺 ³	283	270	14	3	297	273
段小纓	268	255	13	3	281	258
范貝恩女爵士	337	292	15	5	352	297
傅偉思 ⁴	817	801	34	4	851	805
高安賢 ⁵	737	389	44	—	781	389
古肇華	268	259	22	4	290	263
麥浩智	268	253	51	7	319	260
莫佩娜	268	248	21	1	289	249
梅愛苓	386	331	30	—	416	331
聶智恆 ⁶	783	329	80	38	863	367
張瑞蓮	298	256	28	—	326	256
杜嘉祺爵士 ⁷	1,125	1,500	62	145	1,187	1,645
總計 (千英鎊)	5,838	5,183	414	210	6,252	5,393
總計 (千美元)	7,691	6,828	545	277	8,236	7,104

- 1 袍金符合股東於2025年股東周年大會上批准的董事薪酬政策。
- 2 福利包括應課稅開支，例如於滙豐控股註冊辦事處出席董事會及其他與會議有關的住宿、差旅及膳食。
- 3 於2025年1月31日退任集團薪酬委員會成員。
- 4 包括擔任北美滙豐控股有限公司主席的袍金418,000英鎊 (2024年：430,000英鎊) 。
- 5 於2025年1月1日獲委任為英國滙豐銀行有限公司非執行董事，並直至2025年4月24日按比例收取每年105,000英鎊的袍金。高安賢於2025年4月25日獲委任為英國滙豐銀行有限公司董事會及提名、薪酬及管治委員會主席，並按比例收取每年300,000英鎊的袍金。
- 6 於2025年1月9日獲委任為HSBC UK Bank plc的非執行董事，並就此委任 (由2025年1月9日至2025年9月30日期間) 按比例收取每年135,000英鎊的袍金。於2025年10月1日獲委任為滙豐控股有限公司集團主席後，聶智恆按比例收取單一袍金每年共150萬英鎊，並且從2025年10月1日起並無就任何其他集團或英國滙豐銀行有限公司的職務收取其他袍金。
- 7 於2025年9月30日退任集團主席。

非執行董事於股份的權益

(經審核)

2025年擔任非執行董事的人士於2025年12月31日(或不再擔任董事當日,以較早者為準)之持股量(包括其關連人士之持股量)載列如下。自2025年12月31日至本報告日期,非執行董事之持股量維持不變。非

執行董事於委任日期起計五年內應遵守公司有關持有15,000股股份的持股量指引。於2025年12月31日所有獲委任五年或以上的非執行董事均已遵守有關指引。

股份

	持股量指引 (股數)	股份權益 (股數)
鮑哲鈺	15,000	15,000
段小纓	15,000	15,000
范貝恩女爵士	15,000	15,000
傅偉思	15,000	115,000
高安賢	15,000	15,000
古肇華	15,000	15,000
麥浩智	15,000	15,000
莫佩娜	15,000	15,000
梅愛苓	15,000	75,000
聶智恆	15,000	15,000
張瑞蓮	15,000	15,200
杜嘉祺爵士(於2025年9月30日退任)	15,000	307,352

2026年非執行董事袍金

下表載列2026年非執行董事的袍金。支付予競選或重選連任董事會下設委員會成員的非執行董事之袍金於下表載列(此等董事會下設委員會的袍金和董事會袍金按相關的部分年度服務按比例計算)。

職位		2026年袍金 英鎊
集團非執行主席 ¹		1,500,000
非執行董事(基本袍金)		136,500
高級獨立董事		200,000
集團監察委員會、集團風險管理委員會、集團薪酬委員會及集團科技及營運委員會	主席	150,000
	成員	50,000
提名及企業管治委員會	主席	—
	成員	34,650
可持續發展工作組	主席	60,000
	成員	30,000
員工投入事務專責非執行董事		50,000

1 集團主席並無就擔任提名及企業管治委員會的主席收取基本袍金或任何其他袍金。

誠如《2024年報及賬目》和2025股東周年大會通告所述,在2024年應付非執行董事袍金的檢討當中,董事會同意把董事會下設委員會(不包括提名及企業管治委員會)主席的袍金調整至每年150,000英鎊,分兩階段執行:第一階段於2025年1月1日起生效,有關袍金上調至每年125,000英鎊;第二階段的上調則於2026年1月1日起生效。

概無就2026年非執行董事的袍金作進一步變動。

非執行董事委任及重選

非執行董事及集團主席均按不超過三年的固定任期委任,於股東周年大會獲股東重選者可獲續任。非執行董事及集團主席並無簽訂服務合約,但受為及代表滙豐控股發出的委任函件約束,有關委任函件於滙豐控股

註冊辦事處可供查閱。非執行董事及集團主席委任函件內並無任何可能導致須支付薪酬或離職款項的責任。

2026年股東周年大會	2027年股東周年大會	2028年股東周年大會
麥浩智	傅偉思	段小纓
鮑哲鈺	古肇華	范貝恩女爵士
莫佩娜	梅愛苓	
孫瑋 ¹	聶智恆	
	張瑞蓮	

1 孫瑋於2025年股東周年大會之後獲委任,因此其初始三年委任期須待股東於2026年股東周年大會上批准後方可作實。孫瑋的初始三年委任期將於2029年股東周年大會結束時屆滿,唯須於每年的相關股東周年大會上獲重選才可續任董事。

承受重大風險人員薪酬披露

下表載列被識別為滙豐控股的承受重大風險人員之個人薪酬披露。

僅被識別為英國滙豐銀行有限公司、HSBC UK Bank plc或其他受單獨監管實體層面的承受重大風險人員之個人薪酬資料（倘相關），則載列於該等實體的披露。

下表所載之2025年浮動酬勞資料乃根據獎勵的市值計算。就股份獎勵而言，市值根據滙豐控股於授出日期的股價（另有指明者除外）計算。就現金獎勵而言，有關數字為預期在遞延期內支付予相關人士的獎勵價值。

就財政年度授予的薪酬 (REM1)

		督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
固定薪酬	已識別員工數目	12.0	2.0	13.0	1,230.1
	固定酬勞總額（百萬美元）	8.4	3.8	27.5	685.3
	– 其中：現金形式（百萬美元） ¹	8.4	3.8	27.5	685.3
	– 其中：股票或等同所持權益（百萬美元）	—	—	—	—
	– 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具（百萬美元）	—	—	—	—
	– 其中：其他工具（百萬美元）	—	—	—	—
	– 其中：其他形式（百萬美元）	—	—	—	—
浮動薪酬 ³	已識別員工數目	12.0	2.0	13.0	1,230.1
	浮動薪酬總額（百萬美元） ⁴	—	26.3	53.2	810.3
	– 其中：現金形式（百萬美元）	—	3.8	26.9	429.9
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	15.7	176.3
	– 其中：股票或等同所持權益（百萬美元） ²	—	22.5	26.3	364.9
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	18.8	15.7	198.9
	– 其中：股票掛鈎工具或等同非現金工具（百萬美元）	—	—	—	9.1
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	4.5
	– 其中：其他工具（百萬美元）	—	—	—	—
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	—
	– 其中：其他形式（百萬美元）	—	—	—	6.4
	– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	3.9
薪酬總額（百萬美元）		8.4	30.1	80.7	1,495.6

- 1 以現金形式發放的固定薪酬為即時支付。
- 2 以滙豐股份形式支付。就執行董事而言及在法例規定的情況下，實際授出的股份設有不超過一年的禁售期。
- 3 就2025年授出的浮動酬勞。根據股東於2024年5月3日作出的批准（99%贊成），並在監管規定許可的情況下，各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的十倍，符合集團薪酬委員會批准的最高酬勞比率。在許可的情況下，滙豐控股有限公司繼續就受歐洲銀行管理局監管的實體（規限其各承受重大風險人員的浮動酬勞不得超過薪酬總額中固定部分的200%）授予批准。
- 4 28名已識別員工獲豁免應用審慎監管局及金融行為監管局薪酬規則下的承受重大風險人員薪酬結構規定。彼等的薪酬總額為930萬美元，當中800萬美元是固定酬勞，130萬美元是浮動薪酬。

向專業活動對機構風險狀況有重大影響之員工支付的特別付款 (REM2)

	督導職能	管理職能	其他高級管理層	其他已識別員工
保證浮動薪酬獎勵 ¹				
已識別員工數目	—	—	—	—
總額（百萬美元）	—	—	—	—
– 其中：於財政年度內支付的保證浮動薪酬獎勵，而花紅上限並不計及有關獎勵（百萬美元）	—	—	—	—
於過往期間授予並於財政年度內發放的遣散費 ²				
已識別員工數目	—	—	—	9.9
總額（百萬美元）	—	—	—	11.3
於財政年度內授予的遣散費 ²				
已識別員工數目	—	—	1.0	134.0
總額（百萬美元）	—	—	0.5	67.5
– 其中：於財政年度內支付（百萬美元）	—	—	—	60.2
– 其中：遞延（百萬美元）	—	—	—	—
– 其中：於財政年度內支付的遣散費，而花紅上限並不計及有關遣散費（百萬美元）	—	—	0.5	67.5
– 其中：向單一人士授予的最高支付金額（百萬美元）	—	—	0.5	1.8

- 1 於2025年並無授予保證浮動薪酬。滙豐於特殊情況下會向新聘員工授予保證浮動薪酬，並僅就僱用的首年授予。此特殊情況一般涉及重要的新聘員工，並取決於多項因素，如該員工的年資、該新聘員工候選人是否有其他獲聘機會，以及在業績計算年度內聘任該員工的時間。
- 2 包括代通知金、法定遣散費、轉職服務、法律費用、特惠金及和解費用等款項（不包括因終止合約而生效的既有福利權益）。

於12月31日之遞延薪酬¹ (REM3)

百萬美元	就過往 業績計算期間 授予的 遞延薪酬總額	其中：於有 關財政年度 實際授出	其中：將於 往後的 財政年度 實際授出	於有關財政年度 對遞延薪酬 作出的 表現調整金額 (該等遞延 薪酬於有關 財政年度 實際授出)	於有關財政年度 對遞延薪酬 作出的 表現調整金額 (該等遞延 薪酬於將來的業 績計算年度實際 授出)	於有關 財政年度 因宣布 給予後出現 內在調整而 被調整的 總額	於有關財政年度 實際發放的 遞延薪酬總額 (該等遞延薪酬 於有關 財政年度前 授予)	就過往 業績計算期間 授予並已實際 授出的 遞延薪酬總額 (設有禁售期 限制)
督導職能	—	—	—	—	—	—	—	—
現金	—	—	—	—	—	—	—	—
股票	—	—	—	—	—	—	—	—
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
管理職能	82.0	5.5	76.5	(3.4)	—	21.7	5.4	6.0
現金	10.1	1.6	8.5	—	—	—	1.5	—
股票	71.9	3.9	68.0	(3.4)	—	21.7	3.9	6.0
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他高級管理層	147.3	20.3	127.0	(7.9)	—	32.9	20.1	9.2
現金	43.0	7.0	36.0	—	—	—	7.0	—
股票	104.3	13.3	91.0	(7.9)	—	32.9	13.1	9.2
股票掛鈎工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	—	—	—	—	—	—	—	—
其他已識別員工	1,819.6	358.4	1,461.2	(12.6)	—	344.4	351.4	104.6
現金	553.2	109.7	443.5	—	—	—	108.3	—
股票	1,226.4	240.1	986.3	(12.6)	—	334.6	234.7	98.7
股票掛鈎工具	28.8	6.6	22.2	—	—	8.2	6.5	4.2
其他工具	—	—	—	—	—	—	—	—
其他形式	11.2	2.0	9.2	—	—	1.6	1.9	1.7
總額	2,048.9	384.2	1,664.7	(23.9)	—	399.0	376.9	119.8

1 上表提供2025業績計算年度的餘額及變動詳情。有關2025年授予的浮動酬勞獎勵詳情，請參閱「就財政年度授予的薪酬」列表。遞延薪酬以現金及 / 或股份形式授出。股份形式獎勵乃以滙豐股份發放。

按薪級劃分的已識別員工薪酬¹ (REM4)

	根據《資本規定規例》第450(i)條 列為高收入人士的已識別員工
1,000,000至1,500,000歐元	274
1,500,000至2,000,000歐元	96
2,000,000至2,500,000歐元	43
2,500,000至3,000,000歐元	30
3,000,000至3,500,000歐元	12
3,500,000至4,000,000歐元	7
4,000,000至4,500,000歐元	8
4,500,000至5,000,000歐元	5
5,000,000至6,000,000歐元	3
6,000,000至7,000,000歐元	7
7,000,000至8,000,000歐元	1
8,000,000至9,000,000歐元	—
9,000,000至10,000,000歐元	2
10,000,000至11,000,000歐元	1
11,000,000至12,000,000歐元	—
12,000,000至13,000,000歐元	—
13,000,000至14,000,000歐元	—
14,000,000至15,000,000歐元	—
15,000,000至16,000,000歐元	—
16,000,000至17,000,000歐元	1

1 列表根據歐盟《資本規定規例》第450條以歐元為單位編製，金額根據歐盟委員會就財務規劃及預算於其網站發布之相關呈報年度12月份匯率計算。

專業活動對機構風險狀況有重大影響之員工的薪酬資料 (REM5)

	管理部門			業務範疇						總計
	督導職能	管理職能	總計	投資 銀行業務	零售 銀行業務	資產 管理業務	企業部門	獨立內部 監控部門	所有其他	
已識別員工總數										1,257.1
– 其中：董事會成員	12.0	2.0	14.0							
– 其中：高級管理層				—	1.0	—	4.0	3.0	5.0	
– 其中：其他已識別員工				510.9	276.4	35.9	160.8	174.5	71.6	
已識別員工的薪酬總額 (百萬美元)	8.4	30.1	38.5	717.1	311.4	47.1	220.6	136.7	143.4	
– 其中：浮動薪酬 (百萬美元) ¹	—	26.3	26.3	418.6	166.1	25.3	117.2	57.1	79.2	
– 其中：固定薪酬 (百萬美元)	8.4	3.8	12.2	298.5	145.3	21.8	103.4	79.6	64.2	

1 就2025年授予的浮動酬勞。根據股東於2024年5月3日作出的批准（99%贊成），並在監管規定許可的情況下，各承受重大風險人員任何一年薪酬之浮動部分不得超過薪酬總額中固定部分的十倍，符合集團薪酬委員會批准的最高酬勞比率。在許可的情況下，滙豐控股有限公司繼續就受歐洲銀行管理局監管的實體（規限其各承受重大風險人員的浮動酬勞不得超過薪酬總額中固定部分的200%）授予批准。

股本及其他管治披露

股份回購

滙豐控股於2024年10月31日展開股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購持續至2025年，並於2025年2月11日完成。於2025年1月1日至2月11日期間，53,412,510股普通股於英國交易地點回購註銷，而48,119,200股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2025年2月21日展開另一輪股份回購，購入代價上限為20億美元的普通股。股份回購於2025年4月25日完成，90,226,199股普通股於英國交易地點回購註銷，而89,362,400股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2025年5月7日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購於2025年7月25日完成，151,454,350股普通股於英國交易地點回購註銷，而101,298,000股普通股於香港聯交所回購註銷。

滙豐控股於2025年8月1日展開另一輪股份回購，購入代價上限為30億美元的普通股。股份回購於2025年10月24日完成，136,301,568股普通股於英國交易地點回購註銷，以及91,040,400股普通股於香港聯交所回購註銷。

股份回購旨在減少滙豐的發行在外普通股數量。

截至2025年12月31日，年內回購之普通股總數為761,214,627股，相當於面值380,607,313.5美元，滙豐於英國交易地點支付總代價3,875,910,163英鎊，於香港聯交所則支付總代價30,257,041,599港元。截至2025年12月31日，回購的普通股佔已發行股份的4.43%。

下表載列2025年每月回購及註銷普通股的詳情。

股份回購 – 英國地點

	回購 之股份數量	每股股份所支付 之最高價格 英鎊	每股股份所支付 之最低價格 英鎊	每股股份所支付 之平均價格 英鎊	所支付 之價格總額 英鎊
2025年1月	53,412,510	8.2800	7.6770	7.9835	426,418,493
2025年2月	17,354,614	9.2790	8.7210	8.9940	156,088,219
2025年3月	48,866,970	9.4300	8.3510	8.8567	432,798,143
2025年4月	24,004,615	8.8940	6.9890	7.8260	187,859,442
2025年5月	68,401,165	8.9150	8.3530	8.6873	594,221,858
2025年6月	50,911,911	8.8730	8.6010	8.7091	443,397,460
2025年7月	32,141,274	9.6800	8.6750	9.2982	298,856,687
2025年8月	48,028,511	9.7220	9.0880	9.4473	453,738,250
2025年9月	48,365,181	10.5080	9.4670	10.0103	484,152,048
2025年10月	39,907,876	10.6740	9.6410	9.9825	398,379,563
總計	431,394,627				3,875,910,163

股份回購 – 香港地點

	回購 之股份數量	每股股份所支付 之最高價格 (港元)	每股股份所支付 之最低價格 (港元)	每股股份所支付 之平均價格 (港元)	所支付 之價格總額 (港元)
2025年1月	29,455,200	79.9500	74.8000	76.9614	2,266,914,703
2025年2月	33,403,600	89.8000	79.4500	84.2625	2,814,671,080
2025年3月	54,995,200	92.5500	83.9500	88.6511	4,875,383,400
2025年4月	19,627,600	89.1000	70.0500	79.7185	1,564,683,760
2025年5月	48,790,000	93.6500	86.2500	90.6985	4,425,181,117
2025年6月	29,848,800	93.9000	90.9000	92.1917	2,751,810,520
2025年7月	22,659,200	102.1000	94.4500	98.0061	2,220,738,939
2025年8月	32,520,800	102.2000	95.0500	99.1969	3,225,963,440
2025年9月	31,736,800	109.2000	98.7500	104.7238	3,323,597,720
2025年10月	26,782,800	112.0000	100.6000	104.1003	2,788,096,920
總計	329,820,000				30,257,041,599

股息

2025年股息

滙豐於2025年6月20日、2025年9月26日及2025年12月18日派發2025年第一、第二及第三次股息每股普通股0.1美元。有關2025年獲批股息之詳情，請參閱財務報表附註8。

於2026年2月25日，董事批准派發2025年第四次股息每股普通股0.45美元，令2025年全年股息合共達到0.75美元。2025年第四次股息將於2026年4月30日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2026年4月20日釐定的匯率換算。2025年第四次股息為每股美國預託股份2.25美元，每股代表五股普通股股份，將由存託機構以美元支付。我們並無就2025年第四次股息於財務報表錄得負債。

集團已於2025年3月17日、6月16日、9月15日及12月15日派發每股面值0.01英鎊的非累積優先股的季度股息每股0.01英鎊。

2026年股息

集團擬於2026年派發普通股季度股息。

每股面值0.01英鎊的非累積優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別將於2026年3月16日、6月15日、9月15日及12月15日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已就非累積優先股批准季度股息，有關股息將於2026年3月16日派發予於2026年2月27日登記在冊的持有人。

可供分派儲備

滙豐控股於2025年12月31日的可供分派儲備為462億美元，自2024年12月31日以來增加179億美元，主要源於2025年產生的利潤及其他儲備變動221億美元，以及根據滙豐控股於2025年6月24日取得的法院批准註銷股份溢價賬及資本贖回儲備之貸方餘額166億美元，唯被普通股股息、額外一級票息及股份回購支付款項208億美元所抵銷。

股本

已發行股本

滙豐控股於2025年12月31日繳足股款的已發行股本面值為8,587,619,931美元，分為17,175,239,862股每股面值0.5美元的普通股及一股面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔滙豐控股於2025年12月31日全部繳足股款的已發行股本面值約100%及0%。

股份附帶的權利、責任及限制

滙豐控股股本中每類普通股及非累積優先股所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則。組織章程細則可由股東經特別決議案作出修訂，並可於滙豐網站 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

普通股

滙豐控股現有一個普通股類別，不附帶任何定息權利。已發行普通股概無任何投票限制，且所有已發行普通股均已繳足股款。在舉手表決時，每名出席股東大會的股東均有權在大會上投一票。在投票表決時，每名出席大會或由代表進行投票的股東均可就其持有的每0.5美元面值之股本投一票。

轉讓普通股概無任何特定限制，唯須遵守組織章程細則之一般條文及現行法例。

▶ 有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的資料，請參閱第356頁「股東參考資料」一節。

放棄收取股息

集團僱員福利信託基金在其股份計劃的運作下持有滙豐控股股份，並已發出常設指示，放棄收取其所持尚未分派予僱員的股份之股息。託管人就實際授出僱員股份獎勵而持有之股份亦發出指示放棄收取股息。於2025年放棄收取的股息總額為5,370萬美元。

優先股

優先股享有收益及資本的優先權利，但一般不賦予出席股東大會並於會上投票之權利。

滙豐控股股本中有三類優先股：每股面值0.01美元的非累積美元優先股（「美元優先股」）；每股面值0.01英鎊的非累積優先股（「英鎊優先股」）；及每股面值0.01歐元的非累積優先股（「歐元優先股」）。

已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。概無已發行的美元優先股或歐元優先股。

▶ 有關2023及2024年獲批股息的資料，請參閱財務報表附註8。
▶ 有關滙豐控股已發行股本附帶權利及責任之詳情，請參閱財務報表附註32。

遵守《香港上市規則》第13.25A(2)條

滙豐控股已獲豁免嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.25A(2)條。

根據此項豁免，僅於發生第13.25A(3)條所述的其中一種情況時，方會觸發滙豐必須在因根據股份計劃向非董事人士實際授出股份獎勵而發行新股後，呈交翌日申報表之責任。

2025年股本變動

滙豐控股並無持有任何庫存普通股，本年度亦無派發任何代息股份。

除股份回購外，年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事件：

全體僱員股份計劃¹

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由 英鎊	至 英鎊
滙豐國際僱員購股計劃	118,316	59,158	10.368	10.368

1 就滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）而言，概無根據此計劃發行新股。所有行使要求均透過市場購入股份滿足。有關認股權授出、行使及失效的詳情，請參閱第249頁。

滙豐股份計劃

	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由 英鎊	至 英鎊
根據2011年滙豐股份計劃實際授出獎勵	9,819,050	4,909,525	8.465	10.69

授權配發及購買股份以及優先配股權

於2025年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，以配發最多11,869,935,002股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000股每股面值0.01歐元之非累積優先股。股東亦重新授權董事在市場／場外購買最多1,780,490,250股普通股。2025年，董事行使其於2024年股東周年大會及2025年股東周年大會獲授的市場／場外購入股份授權，回購761,214,627股普通股。

此外，就滙豐控股或滙豐集團旗下任何成員公司所發行、且可在指定情況下自動轉換或兌換為滙豐控股普通股的或有可轉換證券而言，股東向董事授出可認購或將任何證券轉換為不超過3,560,980,500股普通股的權利。有關發行或有可轉換證券的詳情載於財務報表附註32。

除上文「2025年股本變動」一節所載列表所披露者外，各董事在2025年並無配發任何股份。

債務證券

於2025年，滙豐控股為確保符合現行及建議監管規則（包括具備充足整體吸收虧損能力的相關監管規則），在公開資本市場發行多種貨幣及期限的債務證券，金額相當於338億美元，當中257億美元為優先證券。有關資本票據及後償自救債務的詳情，請參閱第333及340頁的附註29及32。

庫存股份

滙豐控股並未持有任何庫存普通股。

須予公布之股本權益

於2025年，滙豐控股並無接獲任何根據《披露指引及透明度規則》第5條的規定就附投票權之主要股權所發通知。

於2025年12月31日至2026年2月19日，集團並無接獲相關通知。先前接獲的通知如下：

- BlackRock, Inc.於2020年3月3日發出通知，表示該公司於2020年3月2日擁有以下各項權益：1,235,558,490股滙豐控股普通股之間接權益；倘獲行使或轉換即可獲得7,294,459份投票權的合資格金融工具；以及經濟效用類近合資格金融工具，並代表2,441,397份投票權的金融工具。該三類權益分別佔2020年3月2日總投票權之6.07%、0.03%及0.01%。
- 平安資產管理有限責任公司於2017年12月6日發出通知，表示該公司於2017年12月4日間接持有滙豐控股1,007,946,172股普通股權益，佔當日總投票權之5.04%。

於2025年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- BlackRock, Inc.於2025年7月16日發出通知，表示該公司於2025年7月11日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,586,341,122股長倉及6,856,029股短倉，分別佔2025年7月11日已發行普通股之9.09%及0.04%。
- 平安資產管理有限責任公司於2024年5月10日發出通知，表示該公司於2024年5月7日擁有1,502,584,731股滙豐控股普通股之長倉，佔2024年5月7日已發行普通股之7.98%。
- The Bank of New York Mellon Corporation於2025年10月17日發出通知，表示該公司於2025年10月15日擁有以下滙豐控股普通股的各項權益：1,035,915,129股長倉、551,070,412股短倉，以及449,036,061股可供借出股份，分別佔2025年10月15日當日已發行普通股的6.01%、3.2%及2.61%。The Bank of New York Mellon Corporation是滙豐控股美國預託股份存管處。根據《證券及期貨條例》，該行須呈報滙豐控股美國預託股份之長倉及短倉。

2025年12月31日至2026年2月19日期間概無接獲通知。

公眾持股量充足程度

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2025年內及直至本報告發表之日的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股上市證券

集團已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁就其在香港聯合交易所有限公司上市的證券進行指明交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身分進行的交易以及滙豐控股根據股份回購進行的購買外，於截至2025年12月31日止年度內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯合交易所有限公司上市的任何證券。

董事權益

根據英國上市規則的規定，並按滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2025年12月31日在滙豐控股及其相關法團之股份或債券中擁有若干權益。除另有說明外，該等權益均屬實益權益。

除下表所述者外，各董事概無持有任何其他權益，而年內各董事或其關連人士亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。

概無董事於滙豐控股及其相關法團的股份或債券中，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。

董事權益 – 股份及債券

	於2025年1月1日 或委任日期 (如較後)	於2025年12月31日或退任日期 (如較早)				
		實益擁有人	18歲以下之 子女或配偶	與配偶/ 其他人士 共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
鮑哲鈺 ¹	15,000	15,000				15,000
段小纓 ¹	15,000	15,000				15,000
艾橋智 ²	966,017	1,109,810				1,109,810
范貝恩女爵士	15,000	15,000				15,000
傅偉思 ¹	115,000	115,000				115,000
高安賢 ¹	15,000			15,000		15,000
古肇華 ¹	15,000			15,000		15,000
郭珮瑛 ²	801,296	986,625				986,625
麥浩智 ¹	15,000	15,000				15,000
莫佩娜 ¹	15,000	15,000				15,000
梅愛苓 ¹	75,000	75,000				75,000
聶智恆	—	15,000				15,000
張瑞蓮	15,200	15,200				15,200
杜嘉祺爵士 (於2025年9月30日退任)	307,352	307,352				307,352

- 1 鮑哲鈺、段小纓、傅偉思、高安賢、古肇華、麥浩智、莫佩娜及梅愛苓分別擁有3,000股、3,000股、23,000股、3,000股、3,000股、3,000股、3,000股普通股及15,000股上市美國預託股份 (該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具) 的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 2 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃 (英國) 及2011年滙豐股份計劃而產生的其他滙豐控股普通股權益，載於第216頁董事薪酬報告的計劃權益內。於2025年12月31日或退任日期 (如較早)，下列人員所持之香港《證券及期貨條例》界定的滙豐控股普通股權益總額 (包括來自僱員股份計劃之權益及上述權益) 分別為：艾橋智 – 3,938,444股；及郭珮瑛 – 2,771,470股，分別約佔已發行股份0.02%及0.02%。

自2024年12月31日至本報告發出當日為止，現任董事的股份或債券持有量並無變動。

《英國上市規則》第6.6.1條

《英國上市規則》第6.6.1條要求之披露載於以下頁面，而其他監管規定則以提述形式納入本董事會報告內：

內容	頁碼參考
股息及放棄收取股息	242, 356
股份回購	241
排放	40-47
能源效益	41, 36-37
滙豐的主要活動	4, 9-11, 323
業務回顧及未來發展	1-32
風險回顧	30-31, 98-185
與供應商、客戶及其他人士溝通	27-29, 34-64

董事會管治

任命及重選董事

董事的任命須經過嚴格的遴選程序。董事會秉持用人唯才原則，根據客觀標準考慮候選人的條件，且會顧及董事會的多元化效益，按滙豐控股有限公司的組織章程細則作出任命。

董事會可隨時委任任何人士出任董事或秘書，以填補空缺或增加人員。董事會可任命任何董事或秘書擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關任命。

非執行董事的初始任期為三年，唯其表現須獲集團主席和提名及企業管治委員會評為持續滿意，方可於每屆股東周年大會上建議由股東重選。彼等一般可擔任兩屆，每屆任期為三年，而六年之後，個別非執行董事

的委任為期一年，每次重續須按董事會所需經全面審核及質詢。如有非執行董事任期超過六年，《年報及賬目》會提供解釋。

股東於每屆股東周年大會上投票是否選舉或重選個別董事。於2025年股東周年大會上參與選舉及重選的全體董事均獲股東選舉及重選。

聯席公司秘書

顏凱麗 (48歲) 於2021年12月獲委任為集團副秘書長，並於2022年10月基於行政原因獲委任為聯席公司秘書長。她於2025年12月31日卸任聯席公司秘書長一職，而該職位並無人替任。

獨立性

獨立性是良好企業管治的重要部分，亦是滙豐控股及附屬公司貫徹應用的原則。提名及企業管治委員會已獲董事會授予有關評估非執行董事獨立性的權力。根據英國及香港《企業管治守則》(如適用)，提名及企業管治委員會已審查並確認所有已於股東周年大會上參與選舉及重選的非執行董事及集團主席均被視為獨立人士。此結論乃在考慮所有可能或似乎會損害獨立性的有關情況之後得出。

為符合香港《企業管治守則》要求，提名及企業管治委員會亦檢討並審議既有機制，確保董事會獲得獨立意見及數據。該等機制包括：

- 落實適當的董事會及委員會架構，包括有關非執行董事任命及任期的規則；

- 推進容許經紀及外界行業專家出席2025年董事會會議的方案，以及容許來自集團主要監管機構的代表出席涉及特定監管事宜的董事會會議；
- 確保非執行董事有權就擔任董事的個人職責諮詢獨立專業意見，費用由集團負責；
- 為各委員會及董事會制訂職權範圍，當中賦予委聘獨立專業顧問的權力；及
- 進行年度董事會及委員會表現檢討，徵詢成員對獨立外界意見質素及獲取途徑的意見。

利益衝突

董事會已制訂政策及訂立程序，並會每年進行檢討，以確保董事會有效管理董事的利益衝突。根據《2006年公司法》及滙豐控股組織章程細則，如出現利益衝突，董事會有權予以批准。所有董事的利益衝突詳情均記錄在利益衝突登記冊。於委任時，新任董事獲告知處理利益衝突的政策及程序。董事須就任何實際或潛在利益衝突通知董事會，並向董事會通報有關該等衝突的事實及情況的任何變動。董事須每年兩次檢視並確認其本身及其各自關係密切的相聯人士之外部利益及委任工作。董事會已根據衝突政策及程序審議及於適當情況下批准（不論有條件或無條件）年內出現的潛在利益衝突。所有非執行董事均會自委任起計每三年由集團的合規團隊重新審查一次。作為該程序的一部分，所有衝突審查均會重新處理。

非執行董事承諾

非執行董事的委任條款及細則載於委任函件內，當中包括對非執行董事的期望及預期履行職務所需的時間。各非執行董事的委任函件可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

非執行董事預期每年為董事會及其出任成員的任何委員會投入不多於75日。高級獨立董事預期每年另加30日。兼任大型委員會主席的董事預期每年投入最多100日，而集團風險管理委員會主席預期每年投入最多150日。非執行董事就董事會及委員會活動所需的任何額外投入時間將另行確認。

任何非執行董事的外界工作須經董事會批准。在評估該等事宜時，董事會將考慮預期職位所需投入的時間、董事投入的全部時間、潛在利益衝突、機構的複雜程度及規模、職位的要求及監管機構和投資者的期望。

董事彌償

滙豐控股組織章程細則載有合資格第三方之彌償條文，指明董事和其他高級職員倘因特定責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。

滙豐控股已以單邊契據方式向董事（包括前任董事）授予彌償，以彌償彼等因出任滙豐控股或任何集團公司董事而產生的若干責任。董事可獲法律允許的最高彌償。

構成《2006年公司法》第234條界定的「合資格第三方彌償條文」的彌償於整個財政年度內仍然生效（或倘董事於2025年獲委任，則自其獲委任當日起生效）。單邊契據可於滙豐控股的註冊辦事處查閱。

此外，董事及退休金受託人均獲得董事及高級職員責任保險和退休金受託人責任保險的保障。合資格退休金計劃彌償亦已授予集團退休金計劃的受託人（有關計劃於整個財政年度生效，並於本報告日期仍然生效）。

重要合約

於2025年，概無董事直接或間接在滙豐旗下任何公司所訂立之任何重要合約中擁有重大權益。年內，全體董事獲提示彼等買賣滙豐證券時的責任，並經特定查詢後確認彼等已遵守有關責任。

股東參與及通訊

董事會直接向滙豐的股東負責，並十分重視與滙豐股東的溝通。有關滙豐及其業務的資料於《中期業績報告》及《年報及賬目》內向股東提供，亦可於 www.hsbc.com 查閱。

董事會成員於整個年度與機構投資者持續對話，致力了解投資者的需要，委員會主席亦在實際可行及合適的情況下，就職責範圍內的事宜致力與主要股東溝通。有關該等參與的例子，請參閱第28頁「2025年董事與主要相關群體的溝通」一節及第216頁「集團薪酬委員會主席函件」。於2025年，我們與全球各地機構投資者和分析師舉行約612次會議。

我們的股東通訊政策概述集團與股東的溝通方式，溝通途徑包括財務報告、股東大會、投資者及分析師會議，以及集團網站。董事會每年檢討該政策，並在2025年確認其實施和效益令人滿意。該政策可於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

此外，我們亦提供現時及過去的財務業績、投資者簡報及股東須知，例如股息派付及股東大會詳情等。集團網站亦載有證券交易所刊發的公告及固定收益投資者所需的資料。有關詳情請查閱 www.hsbc.com/investors。

我們鼓勵董事了解股東的觀點，亦歡迎個別人士查詢有關所持股份事宜以及滙豐的業務狀況。個別人士或機構投資者可以聯絡投資者關係團隊、集團主席、集團行政總裁、集團財務總監和集團公司秘書長查詢。如股東所關注的事宜未能解決，又或該等事宜不適宜循正常途徑解決，可聯絡高級獨立董事。彼等可經由集團公司秘書長（地址為8 Canada Square, London E14 5HQ）聯絡。

股東周年大會

2026年股東周年大會計劃於2026年5月8日（星期五）上午10時正於英國倫敦舉行。有關如何提前及於當天投票及參與（網上或親身）的資料，可參閱2026年股東周年大會通告，而該通告將於2026年3月27日寄發予股東，並將刊載於 www.hsbc.com/agm 以供查閱。股東可觀看網上現場直播股東周年大會，且相關錄影將在會議後不久上載至 www.hsbc.com/agm。股東應留意滙豐網站及公告，以了解任何有關安排的變動。股東如對董事會有任何查詢，可以書面形式發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將電子郵件發送至 shareholderquestions@hsbc.com。

股東大會及決議案

根據英國《2006年公司法》規定，除股東周年大會外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的有效要求可由持股份滙豐控股附有股東大會投票權之已繳足股本（不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本）最少5%的股東提出。相關要求須說明將於會上所處理事務的一般性質，並可包括於會上適當提呈及擬提呈的決議案內容。在應相關要求召開的任何大會上，除要求所述或董事會提議的事項外，概不得處理任何其他事項。

根據英國《2006年公司法》的規定，股東可要求董事向股東寄發相關決議案，以於股東周年大會上考慮。有效要求須由(i)持股份滙豐控股附有股東大會投票權之已繳足股本（不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本）最少5%的股東，或(ii)最少100名享有於有關股東周年大會上就決議案進行投票的權利且持有滙豐控股股份的股東（每名股東的平均實繳金額最少為100英鎊）提出。

相關要求須由滙豐控股於不遲於(i)有關股東周年大會召開前六個星期；或(ii)股東周年大會通告刊發時（倘其刊發於股東周年大會召開前六個星期後）收到。

相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式寄送至上文所述滙豐控股於英國的地址，或以電子郵件發送至 shareholderquestions@hsbc.com。

公司組織章程細則

公司組織章程細則最新於2022年股東周年大會上批准。公司組織章程細則可於 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities 查閱。

結算日後事項

有關結算日後事項的詳情，請參閱財務報表附註37。

控制權變動

集團並無訂有須待集團控制權變動後生效、更改或終止的任何重大協議。集團並無與任何董事或僱員訂立因要約收購離職或終止聘用而須予補償的任何協議。

分行

集團透過英國和海外分行及辦事處提供一系列銀行及金融服務。

研發工作

於日常業務過程中，集團各環球業務部門研發新產品及服務。

政治捐贈

滙豐不會作任何政治捐贈或產生政治支出（按照該等詞彙的一般涵義而言）。我們無意更改此項政策。然而，英國《2006年公司法》對政治捐贈、政黨、政治組織及政治支出的定義非常寬泛。因此，該等詞彙可能涵蓋集團一般業務所進行的部分常規活動，以及與相關群體進行的部分慣常活動。為確保集團及其任何附屬公司免致不慎違反英國《2006年公司法》，我們會於股東周年大會上尋求股東授權批准作出政治捐贈。

滙豐對美國兩個由合資格僱員透過自願政治捐贈資助的政治行動委員會提供行政支援。我們對政治行動委員會並無控制權，且關於捐贈金額及受贈者的所有決定均按由捐款的合資格僱員所組成義務董事會財務委員會的指示進行。該等政治行動委員會於2025年合共錄得政治捐贈134,750美元（2024年：124,450美元）。

慈善捐贈

有關慈善捐贈的詳情，請參閱第57頁。

內部監控

董事會負責監察集團風險管理及內部監控制度，釐定集團於達致策略目標時願意承擔的各項風險之水平及類別，並每年檢討此等程序的成效。環球審核部向董事會提供獨立及客觀的保證，並評估集團風險管理、管治和內部監控程序的設計和營運效率是否適當及充分。

為符合此要求並根據《金融行為監管局手冊》及《審慎監管局規章》履行責任，我們已制訂程序，以提供合理保證，避免出現重大失實陳述、錯誤、損失或詐騙行為。制訂有關程序是為集團提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2014年就風險管理、內部監控及相關金融及業務報告頒布的董事工作指引。於本年度及直至2026年2月25日（即《2025年報及賬目》公布之日），我們一直實施該等程序。

董事會、集團風險管理委員會及集團監察委員會透過定期更新集團內部監控的運作情況，輔以第二道防線的集團監控督導總監辦公室和內部審計以及外聘核數師對該等監控的覆檢，監察集團風險管理及內部監控制度的成效。

該等檢討讓董事會能夠進行年度成效檢討，並確認截至年底時並不存在重大不足。集團內部或監管機構識別為需要改善的領域將獲適當優先處理，並採取必要措施彌補任何已知的不足。

於微觀層面，集團的風險管理和內部監控系統持續受監察及質詢，確保其設計和運作有效。

2026年，我們將繼續關注與監管報告和科技風險相關的監控環境，當中包括集團監察委員會協助董事會編製重大監控措施成效聲明的工作，英國及香港《企業管治守則》規定滙豐須在《2026年報及賬目》納入該聲明。

由董事會釐定授予權限

除了保留予董事會專責處理的若干事宜外，集團行政總裁已獲授權管理集團日常事務。我們設有集團授權架構，讓董事會及集團附屬公司管理與外部承諾相關的授權。該等授權可用作審批、簽署和執行特定書面協議和文件，例如採購合約等。

授權架構以董事會決議案的形式，按法律實體分別採納，每年檢討。授權架構未有覆蓋的事宜可另立董事會決議或授權書，或在相關集團政策中訂明，並設有適合相關業務或部門的明確監控制度。集團旗下公司的業務管理層根據集團政策獲授權訂立信貸及市場風險交易，唯附有相應限額。信貸及市場風險於附屬公司層面進行計量及報告，並會予以匯總，以分析集團整體的風險集中度。

風險管理

風險管理架構

風險管理架構訂明我們如何在營運、增長和實現預期目標的過程中遇到的風險。它將我們的策略、價值觀和承諾轉化為實際行動和具風險意識的決策。該架構涵蓋組織內所有類型的風險，並以我們的文化和價值觀為基礎。

風險管理架構的基礎確保集團上下在識別、評估和管理重大風險方面保持一致。有關的架構基礎互相關連，有助企業掌握整體的風險狀況，反映我們在落實策略的過程中所承擔的風險與可用於管理這些風險的資源之間的關係。風險管理架構讓我們能夠作出符合集團能力和策略目標，並且經過深思熟慮、具有前瞻性的決策。

識別及監察風險

集團設有完善的系統和程序，以識別、衡量、評估、控制和監控風險。我們的風險分類涵蓋集團所面對的所有重大風險，並採用多層次結構，有助於以更具針對性的方式組織、評估和應對風險。該體系支援更清晰地識別風險、度身訂制管控和緩解措施，以及針對特定風險類型的評估方法。

經考慮我們的監控環境和可用於管理風險的資源之後，剩餘風險將根據集團的承受風險水平進行評估，以釐定集團在實現策略時所願意承擔的風險。

企業風險報告提供集團各項重大風險的綜合概覽，有關風險透過風險分類系統並結合承受風險水平進行評估。決策者能藉此監控關鍵風險、識別新浮現風險主題，以及評估風險是否仍然符合集團的策略目標。這包括來自風險類型報告、主題審查和新浮現風險的洞見。

集團採用首要及新浮現風險流程，就可能在中期內威脅集團策略或營運執行的議題提供前瞻性意見。

根據集團的「三道防線」模型，所有員工均負有責任在其職責範圍內識別和管理風險。該模型明確界定在風險所有權、監督和獨立保證方面的問責方式和責任。第一道防線擁有並管理風險，第二道防線監察風險並提出質詢，第三道防線則提供獨立保證。

董事會授權集團監察委員會，每年審查集團舉報政策和程序的獨立性、自主性和成效，包括保護提出不利待遇申訴的員工的程序。

策略方案

集團根據整體策略架構編製各環球業務、環球部門及業務所在地區的策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司均會根據承受風險水平釐定及採用財務資源計劃，並於當中闡明主要業務計劃和該等計劃可能產生的財務影響。

對財務報告進行內部監控

滙豐須遵守美國《2002年Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定，並評估於2025年12月31日財務報告內部監控的成效。集團監察委員會已於2014年授權採納反虛假財務報告委員會發起人委員會（「COSO委員會」）2013年架構的原則，監察風險管理及內部監控制度，以符合《Sarbanes-Oxley法案》第404條的規定。

我們以年度評估風險管理監控成效及透過各風險管理及風險管治論壇定期匯報相關事宜（包括定期向集團監察委員會匯報最新狀況）作為主要機制，為風險管理及內部監控制度提供信心保證。

財務報告主要的風險管理及內部監控程序包括下列各項：

公司層面監控

公司層面監控是一套明確的內部監控，對整個公司有廣泛影響力，並符合COSO委員會架構的原則，當中包括與監控環境相關的監控，例如集團的價值觀及道德、有效風險管理的推行及董事會及其非行政委員會行使的全面管治。我們持續評估公司層面監控的設計及運作成效，並向集團風險管理委員會及／或集團監察委員會上報對集團重要的問題。

流程層面交易監控

降低財務誤報風險的關鍵流程層面監控乃根據風險管理架構予以識別、記錄及監察。此包括相關監控事宜的識別和評估，並在行動計劃解決事宜前對計劃實行持續跟進。有關滙豐的風險管理方針之進一步詳情，請參閱第98頁。

財務報告管制措施

集團財務報告程序受明文規定的會計政策及報告格式所規範，輔以編製報告的詳盡指示及指引，並於每個業績報告期結束前向集團內部所有匯報公司發出。各匯報公司提交的財務資料須由負責的財務主任核證，並通過匯報公司及集團層面的分析審查程序。

集團披露委員會

集團披露委員會由集團財務總監擔任主席，支援集團履行適用法律及規例（包括英國及香港上市規則、英國《濫用市場條例》及美國證券交易委員會規則）所規定的責任。為此，集團披露委員會獲授權確定新的事件或情況是否須予披露（包括相關披露形式及時間）及檢討及認可集團經已或將會作出的若干重大披露。集團披露委員會成員由高級管理人員組成，包括集團財務總監、集團風險管理與合規總監、集團法律事務總監和集團公司秘書長。集團外聘核數師常規出席會議，集團亦會就相關事宜諮詢其經紀及外部法律顧問，並於有需要時請彼等出席。披露資料的完整性乃建基於環球財務及集團風險管理與合規部門中支持續密分析

審查財務報告和適當備存會計紀錄的架構和程序。根據《Sarbanes-Oxley法案》的規定，集團行政總裁及集團財務總監已證明，截至《2025年報及賬目》所涵蓋期間結束時，集團的披露監控及程序保持有效。

集團財務報告風險管理及內部監控制度成效的年度評估乃參考COSO委員會2013年架構進行。根據所進行的評估，董事認為截至2025年12月31日止年度，集團的財務報告內部監控乃屬有效。

PwC已審計滙豐財務報告內部監控的成效，並發出無保留意見。

持續經營

董事會已作出適當查詢，並信納集團整體具備足夠資源於自本報告日期起至少12個月期間繼續經營業務，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製財務報表。

▶ 詳情載於第32頁。

僱員

於2025年12月31日，滙豐的僱員總數等同於209,000名全職僱員，2024年底的數字為211,000名僱員。僱員主要集中在印度（約47,000人）、英國（約33,000人）、中國內地（約33,000人）、香港（約26,000人）及墨西哥（約16,000人）。

我們的業務遍布世界各地，跨越不同文化及地區。我們著重培育同事的技能與才能，因此我們以建立一個讓同事盡展所長的高績效環境為目標，並致力營造多元共融的文化。我們利用僱員調查以評估進度 and 作出改變。我們力求讓員工感到互相連繫，敢於暢所欲言，而我們的領導層亦鼓勵及採納反饋意見。當集團調整架構時，我們會為同事（特別是工作受到影響者）提供支援。

僱員關係

我們會徵詢僱員代表組織（如有）的意見，並在適當情況下與其協商。我們的政策是與所有僱員代表組織維繫完善的溝通和諮詢渠道。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而受到嚴重影響。

我們致力遵守營運所在司法管轄區的適用僱傭法律及法規，包括與工時及休息時間有關的法律及法規。滙豐的僱傭程序和關係政策為集團履行承諾提供架構和監控。

共融

我們的客戶、同事及社區跨越不同文化及地區。我們尊重差異，並相信共融文化會使我們更加強大，因此我們致力建立一支團結的員工團隊，讓每個人都有歸屬感。

我們期望滙豐全體員工都能尊重他人，共同建立共融環境。我們的政策明確規定絕不容忍基於任何理由的非法歧視、欺凌或騷擾。我們透過外

部披露透明地分享我們的數據，並參與基準計劃，以衡量我們在整個行業中的進展。

共融方針連同我們的抱負與進展載於第52頁。

▶ 有關代表性數據、薪酬差距數據和行動的詳情，請瀏覽 www.hsbc.com/who-we-are/our-people/inclusion-at-hsbc 及載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

僱用殘疾人士

我們堅持為僱員提供平等的就業機會，包括僱用殘疾人士。我們致力挽留殘疾員工，並為此提供合理的調整。

僱員發展

僱員發展為我們的同事注入成長活力，幫助他們掌握當前所需技能，同時為他們應對未來挑戰作好準備。我們一直致力於透過採用以數據驅動的方法提供高質素的學習體驗，專注於對學習進行投資，以滿足最關鍵的技能需求。

透過我們的策略僱員藍圖，我們的工作專注於關鍵技能轉變，包括為前線同事提供數碼培訓、為客戶經理提供可持續發展和財富管理專業知識培訓，並透過「企業技能學院」提供各種學習機會。

我們新設「人工智能學院」，以配合滙豐人工智能策略支援進階技能的發展，並將「印度及中國業務指引(Doing Business in India and China)」課程擴展至涵蓋沙地阿拉伯，以及透過「可持續發展學院」加強基礎技能以外能力的培訓。在環球財富管理及個人銀行業務方面，我們專注於培養以客戶為中心的精神和產品專業知識。作為本行整體「數碼發展加速計劃(Digital Acceleration Programme)」的一部分，我們透過轉型至價值流服務模式，為同事創造發展新技能和更廣泛合作的機會。

我們一直致力完成每年的全球強制性培訓，視此為塑造集團文化和保持關注關鍵議題的重要舉措，例如可持續發展和金融犯罪風險等。為配合實踐這項承諾，我們重視對高級領導層的培訓，向他們推出以「企業風險管理領導能力」(Enterprise Risk Leadership)為主題的新課程，旨在讓他們掌握必要技能，以駕馭不斷變化的風險環境。

健康與安全

我們致力為所有員工營造安全健康的工作環境。集團的環球政策、強制性程序和事故匯報制度體現我們的核心價值觀，並符合國際標準。營運總監負責在各地區業務中落實執行所有法律規定，並確保持續遵守。我們持續監控並確保健康與安全方面的表現繼續符合相關法規。

2025年，我們透過以下幾項關鍵措施推進健康與安全相關目標：

- 集團全球100個辦事處獲得WELL健康安全評級，肯定我們致力為員工、客戶和相關群體提供安全工作環境。
- 在全球各地開展強制健康安全培訓，提高員工和承包商對相關角色和責任的意識。
- 對全球所有建築物進行年度安全檢查，識別改進機會，提高安全標準。

- 職場調整計劃擴展至八個市場，為有殘疾、長期健康狀況欠佳或心智障礙員工提供切身制訂的額外協助，並計劃進一步擴展該計劃。
- 舉辦2025年環球健康安全宣傳活動，就滑倒和絆倒、移動物件、人體工學和緊急安排提供教育與互動兼備的體驗。
- 為建築夥伴提供針對性指引和培訓，九個國家／地區超過6,300名相關工人接受安全資格認證培訓。
- 實施完善監控措施，保護同事和業務免受自然災害影響；2025年，33個熱帶風暴影響2,222座建築物，並無人員傷亡或損失報告。

有關措施加強我們保障員工和業務安全的承諾，同時不斷提升相關健康安全標準。

僱員健康與安全

	2025年	2024年	2023年
每100,000名僱員的工作場所意外致命率	—	—	—
嚴重受傷的僱員人數 ¹	10	14	12
每100,000名僱員的受傷率	96	91	110
因工傷損失工作日數	331	335	594

1 骨折、脫臼、腦震盪、失去意識、住院留醫。

薪酬

滙豐的酬勞及表現策略旨在向長期持續為集團服務的員工提供具競爭力的獎勵，吸引及激勵能在工作中以各相關群體長遠利益為重的最優秀人才，而不論其性別、種族、年齡、傷健或與表現或為集團服務年資無關的任何其他因素。

► 有關集團薪酬方案的詳情，請參閱第226頁。

僱員股份計劃

年內授出、行使／實際授出或失效的認股權及股份獎勵概要，以及其他根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第17章須予披露的詳情，包括滙豐股份計劃詳情的概要，可於滙豐網站 www.hsbc.com/investors/results-and-announcements 及香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 查閱，或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。

- 滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第234頁。
- 財務報表附註5載有以股份為基礎之支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

合規聲明

第186至251頁所載企業管治慣例聲明及當中所提述的資料構成滙豐控股有限公司2025年的企業管治報告及董事會報告。相關企業管治守則、角色簡介及政策的更多詳情，可從下表所列的網站獲取。文中此處提述的網站並不構成本報告之一部分。

相關企業管治守則、角色簡介及政策

英國《企業管治守則》	www.frc.org.uk
香港《企業管治守則》（載於《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》附錄C1）	www.hkex.com.hk
有關下述各方的角色及職責詳情： – 集團主席 – 集團行政總裁 – 高級獨立董事 – 董事會	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities
董事會及高級管理層	www.hsbc.com/who-we-are/our-people
董事會下設委員會的角色及職責	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-committees
董事會在下列範疇的政策： – 多元及共融 – 股東通訊 – 人權 – 薪酬慣例及管治	www.hsbc.com/who-we-are/our-people/board-of-directors/board-responsibilities
環球審核約章	www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/governance/internal-control

董事會認為，滙豐於2025年已全面遵守英國和香港《企業管治守則》，但英國《企業管治守則》第24條關於集團主席為集團監察委員會成員的規定則屬例外。

聶智恆自2024年2月起出任集團監察委員會主席，並於2025年10月1日獲委任為臨時集團主席。由於該項委任為短期性質及確保運作如常，董事會認為在委任常任集團主席之前，聶智恆應繼續擔任集團監察委員會主席。

隨後董事會於2025年12月3日決定委任聶智恆繼任常任集團主席一職，並認為聶智恆繼續擔任集團監察委員會主席一職，持續監督集團2025年的審計流程，直至物色並委任常任的繼任人為止，此安排符合集團最佳利益。

有關決定乃基於聶智恆在英國上市公司董事會擁有豐富經驗，而他先前亦曾擔任多個核數師和監察委員會主席職位。此外，鑑於聶智恆目前僅在滙豐擔任重要董事會職務，因此認為他有足夠能力勝任此等職務。

根據香港《企業管治守則》，監察委員會負責監督所有風險管理及內部監控制度。集團監察委員會的職責涵蓋監督所有內部監控的成效。集團風險管理委員會負責監督與風險管理和風險管理制度相關的內部監控，並就該等內部監控向集團監察委員會提供意見。

滙豐控股有限公司已根據英國《濫用市場條例》及聯交所證券上市規則的規定，就買賣集團證券的責任編製守則。聯交所經考慮英國採納的慣例，特別是有關僱員股份計劃的規定後，已向集團授出若干豁免，無須集團嚴格遵守該等規則。年內，全體董事獲提醒有關買賣滙豐集團證券的責任。在作出特定查詢後，全體董事確認已遵守有關責任。

集團監察委員會已審閱《2025年報及賬目》，並向滙豐控股董事會提供保證，以支持其審批及刊發。

代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號 617987

集團主席
聶智恆

2026年2月25日

董事之責任聲明

董事有責任根據適用法律及法規編製《2025年報及賬目》、董事薪酬報告及財務報表。

根據公司法，董事須就每個財政年度編製財務報表。董事已按照該法例之規定並根據英國採納的國際會計準則編製母公司（「公司」）及集團財務報表。財務報表亦已根據歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則及國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製。根據公司法，除非董事信納財務報表真實及公平地反映公司及集團的事務狀況和公司及集團於該期間的損益，否則彼等不得批准財務報表。在編製財務報表時，董事須：

- 選擇並貫徹應用合適之會計政策；
- 作出合理及審慎之判斷及會計估算；
- 聲明財務報表有否遵循英國採納之國際會計準則、歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IFRS會計準則，倘有重大偏離，則須於財務報表中披露及說明；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非公司及集團將持續經營的假設不恰當。

董事亦有責任保障公司及集團的資產，並採取適當措施防止及查察詐騙及其他異常情況。

董事有責任保存足夠的賬目紀錄，以充分反映及說明公司和集團的交易，以及隨時以合理的準確度披露公司及集團之財務狀況，並讓董事能確保財務報表及董事薪酬報告符合英國《2006年公司法》之規定，而集團財務報表則根據IAS規例第4條編製。

董事有責任管理公司網站所示的《2025年報及賬目》及確保其完整。英國規管財務報表編製及發布之法律可能與其他司法管轄區之法律有差異。

董事認為《2025年報及賬目》整體而言屬公平、均衡及易於理解，並能為股東評估公司和集團的狀況和業績、業務模式及策略提供所需資料。

各董事（其姓名及職能載於《2025年報及賬目》第187至190頁董事會報告一節）均確認，盡其所知：

- 根據英國採納之國際會計準則及《2006年公司法》的規定、歐洲聯盟所適用的規例(EC)第1606/2002號採納的國際財務報告準則及IFRS會計準則編製的財務報表真實公平地反映公司和集團的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 董事會報告所代表的管理層報告就業務發展及表現，以及公司和集團的狀況公平地進行檢討，並已就公司和集團面對的主要風險及不明朗因素作出說明。

董事會指派集團監察委員會負責監督有關外部財務報告的所有事宜。集團監察委員會履行其職責之方式載列於第203頁的集團監察委員會報告。

向核數師披露的資料

根據英國《2006年公司法》第418條，各董事確認：

- 就董事所悉，並無任何相關審計資料未為公司核數師所知；及
- 彼等已採取一切作為董事應採取的措施，以獲取任何相關審計資料，並確保公司核數師知悉該等資料。

代表董事會

滙豐控股有限公司

註冊編號 617987

集團主席
聶智恆

2026年2月25日

財務 報表

財務報表提供集團收益、資產負債表、現金流和股東權益變動的詳細資料及附註，以及獨立核數師報告。

253	獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告
262	財務報表
262	– 綜合收益表
263	– 綜合全面收益表
264	– 綜合資產負債表
265	– 綜合股東權益變動表
268	– 綜合現金流量表
270	– 滙豐控股財務報表
274	財務報表附註



獨立核數師致滙豐控股有限公司 股東之報告

財務報表審計報告

意見

我們的意見並無修改

我們認為滙豐控股有限公司的集團財務報表及母公司財務報表（「財務報表」）：

- 真實而中肯地反映集團與母公司於2025年12月31日的事務狀況及集團與母公司截至該日止年度的利潤及現金流；
- 已遵守英國採納的國際會計準則妥為編製；及
- 已根據英國《2006年公司法》的規定編製。

我們已審計《2025年報及賬目》（「年報」）中的財務報表，當中包括：

- 於2025年12月31日的綜合及母公司資產負債表；
- 綜合及母公司收益表；綜合及母公司全面收益表；綜合及母公司股東權益變動表；及截至該日止年度的綜合及母公司現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他說明資料。

若干財務報表附註已呈列於年報其他章節，同時與財務報表相互引述，並標示為「經審核」。有關詳情載於附註1.1(e)「呈列資料」。

我們的意見與我們向集團監察委員會作出的報告一致。

誠如財務報表附註1.1(a)所述，集團及母公司亦已應用根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的《國際財務報告準則》及國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》。

我們認為，集團及母公司的財務報表已根據歐洲聯盟內適用規例(EC)第1606/2002號採納的《國際財務報告準則》妥為編製，亦已根據國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》妥為編製。

意見之基準

我們根據《國際審計準則（英國）》、國際審計及鑑證準則委員會頒布的《國際審計準則》及適用法律進行審計工作。我們於《國際審計準則（英國）》及《國際審計準則》項下的責任詳述於本報告「核數師有關審計財務報表的責任」一節。我們相信我們獲得的審計憑證充足並適當地為我們的意見提供基準。

獨立性及委任

今年是本人第二年負責代表PricewaterhouseCoopers LLP出具此意見。PricewaterhouseCoopers LLP乃於2015年3月31日首次由集團監察委員會成員按該委員會建議委任為截至2015年12月31日止年度及往後財政期間的核數師。經過於2022年重新招標程序後，我們獲重新委任為截至2025年12月31日止年度及往後財政期間的核數師。

無間斷委聘的總年期



根據我們在英國審計財務報表的相關道德規定，包括適用於涉及公眾利益的上市實體的財務報告評議會道德標準，以及國際會計師職業道德準則理事會頒布的《國際專業會計師道德守則》（包括《國際獨立性準則》），我們繼續獨立於集團，並已根據該等規定履行其他道德責任。據我們所知及所信，我們聲明概無提供財務報告評議會道德標準或規例(EU)第537/2014號第5(1)條禁止的非審計服務。

除附註6所披露者外，我們並無於審計期內向母公司或其控制的業務提供非審計服務。

我們的審計方法

概覽

作為集團核數師，我們根據從上而下的風險評估，以及我們對集團的最新了解（包括本年內的重大發展）來釐定審計策略。

由於滙豐業務廣泛、規模龐大且遍布多個地區，所面對的風險多元且錯綜複雜。進行風險評估時，我們與環球審計團隊及其他相關群體密切合作，確保已適當了解並考慮該等風險及其相互關連性。這包括滙豐的相關群體及PwC本身的專家。溝通的內容涵蓋地緣政治發展、宏觀經濟趨勢、監管和會計環境、科技發展及氣候風險的影響等外圍因素。此項風險評估特別關注可能影響所有環球銀行的發展，例如不確定的環球關稅制度的影響，以及私人信貸市場的發展。

今年是滙豐經歷重大變革的一年，集團不但確立新組織架構，亦同時實施一項重要的精簡架構計劃，包括削減成本和出售一系列非策略投資。年內其他發展包括集團推進收購恒生銀行非控股股東權益，並宣布委任新主席。我們特別關注策略對財務報告的直接影響，以及此等變化對集團及其財務報告監控環境的間接影響。

審計範圍

集團整體審計方針

制訂審計方針時，我們盡可能集中在同一地點工作，涉及針對集團各項活動進行審計程序，例如一般資訊科技監控、資訊科技依賴因素、預期信貸損失的前瞻性經濟境況、營業支出、無形資產、公允值資產估值、薪酬及綜合測試。重大附屬公司的核數師均依賴在此項工作中絕大部分內容，以支持集團審計及發表當地法定審計意見。

滙豐設有影響整個集團的公司層面監控，以及涉及財務報告多個方面的其他環球及地區管治和監控，例如環球風險管理部門就預期信貸損失實施的管治和監控。大部分與財務報告有關的資訊科技及營運流程與監控乃於營運中心進行。儘管該等營運中心並非獨立附屬公司，但資訊科技及營運流程和監控與附屬公司的財務資料相關。財務報告流程與監控亦

集中於滙豐的集團財務部及財務營運中心進行，包括商譽及無形資產的減值評估、分類為持作出售用途的項目及集團業績之綜合計算、財務報表之編製和管理層用以監督集團財務報告的相關監控措施。

集團整體程序均須接受指定審計程序審查。對於該等範疇，我們會自行進行審計工作或指示並監督PwC全球不同地點的團隊進行審計工作。有關審計工作以及分析檢討程序和對地區外部審計結果的評估，同樣處理相關實體（不屬於重大附屬公司）款額的重大失實陳述風險。

重大附屬公司的審計方針

我們對集團審計的「附屬公司」作出定義，隨後釐定各附屬公司所需的審計工作類型。就滙豐審計而言，我們將附屬法律實體定義為附屬公司，因為集團的綜合入賬程序乃據此為基準。《國際審計準則（英國）》第600號（經修訂）規定，附屬公司須分類為重大、非重大或無關重要。我們對就風險或規模而言屬重大的實體進行審計工作，確保我們已進行充分的審計工作，足以對整體財務報表發表意見，同時將重大失實陳述風險降至可接受的水平。下文載述我們釐定為重大並展開審計工作的附屬公司。

集團審計團隊及本人於年內積極聯繫負責重大附屬公司的分部核數師，包括指導他們如何規劃及執行工作。我們持續評估風險，並在必要時修改審計範圍。集團團隊的資深成員親身到訪所有重大附屬公司實地考察最少一次，我們亦監督所進行審計工作的若干範圍。本人出席各接受全範圍審計的重大附屬公司之監察委員會會議，並於年內及年末與各重大附屬公司的負責管理層舉行會議。

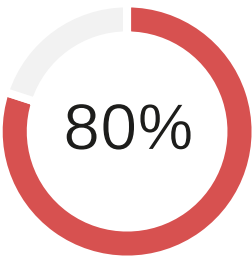
我們規劃及執行監督工作時已考慮哪些方面需要依賴PwC網絡事務所進行全範圍審計。鑑於香港上海滙豐銀行有限公司對集團的財務重要性相對重大，我們特別重點指導、監督及審查我們於香港和中國團隊的工作。我們於各個審計階段與相關團隊頻密溝通，並執行以下工作：與附屬公司核數師和管理層進行額外實地考察；就支援集團審計工作的多個範疇舉辦工作坊；以及擴大對相關團隊所執行審計工作的審查性質和範圍。

釐定範圍	附屬公司	程序性質
就風險或規模而言屬重大	香港上海滙豐銀行有限公司	全範圍審計
	滙豐控股有限公司	
	英國滙豐銀行有限公司	
	HSBC UK Bank plc	對重大財務報表項目進行審計程序
	北美滙豐控股有限公司	
進行進一步審計程序的 非重大附屬公司	墨西哥滙豐	特定程序
	HSBC Group Management Services Limited	
	滙豐環球服務（香港）有限公司	
	HSBC Global Services (UK) Limited	

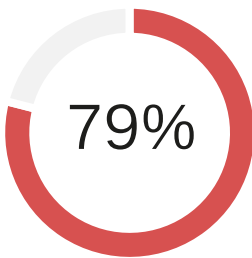
整體涵蓋範圍

接受我們審計程序的
附屬公司大概涵蓋：

營業收益淨額



資產總值



重大性

審計的範圍受我們應用重大性方面的影響。我們已就重大性制訂若干定量門檻，連同定質考慮因素，有助我們釐定審計範圍及有關個別財務報表項目和披露事項審計程序的性質、時間和程度，以及有助我們評估失實陳述對財務報表（作為一個整體）個別及整體上的影響。

我們使用業績表現重大性，將未更正及未察覺的失實陳述總和超過整體重大性的可能性減低至適當的低水平。具體而言，我們使用業績表現重大性釐定審計範圍，以及測試賬項款額、交易類別及披露的性質及程度，例如於釐定樣本規模時。

在釐定業績表現重大性時，我們考慮若干因素，包括過往失實陳述、風險評估及整合風險，以及監控是否有效，並認為正常範圍上限金額為合適。基於我們的專業判斷，我們就財務報表作為一個整體釐定的重大性如下：

	集團	母公司
整體重大性	15.5億美元 (2024財政年度：15億美元)	14.7億美元 (2024財政年度：14億美元)
釐定方法	5% 不計及須予注意項目的除稅前利潤，於規劃時釐定	0.75% 佔資產總值的比例，但上限為集團重大性的95%。
應用基準的理據	我們認為以不計及須予注意項目的除稅前利潤5%作為基準是重大性的適當定量指標，但若干項目亦可能因為定質方面的理由而屬重大。	已使用資產總值作為基準，乃由於母公司的主要目的是作為控股母公司投資於集團附屬公司，而不是賺取營業利潤，因此基於利潤的計量並不適用。
業績表現重大性	11.6億美元 (2024財政年度：11億美元)	11億美元 (2024財政年度：11億美元)
釐定方法	75% 佔整體重大性的比例	75% 佔整體重大性的比例
倘超過此水平則需向 集團監察委員會匯報	7,750萬美元 (2024財政年度：7,500萬美元)	7,750萬美元 (2024財政年度：7,500萬美元)

我們同意同時滙報低於該等數額但我們認為出於定質理由而有必要匯報的失實陳述。

我們要求就重大附屬公司向我們滙報工作的分部核數師採用反映其審計工作所涉業務規模的指定重大性水平，而此等重大性分配各低於集團整體重大性，範圍介乎1億美元至14.7億美元之間。所有重大附屬公司均與集團程序同步完成其法定審計工作，故此若干重大附屬公司的核數師會按低於我們分配集團重大性水平的當地法定審計重大性水平進行審計。

關鍵審計事宜

關鍵審計事宜是按核數師的專業判斷，在審計當期財務報表時的最重大事宜，包括核數師識別的重大失實陳述（無論是否由於欺詐）的最重大評估風險，其中包括對以下各項產生最大影響的風險：整體審計策略；審計資源分配；及指導委聘團隊工作。該等事宜以及我們對該等程序的結果作出的任何評論，將於我們對財務報表進行整體審計及得出意見時處理，我們不會就該等事宜另行提供意見。這並不是我們審計時識別全

部風險或其他事宜的完整清單。我們與集團監察委員會溝通期間，亦以書面或口頭形式就其他會計判斷範圍提供所得觀察，包括金融工具估值、法律程序及監管規定事宜、稅務相關判斷，以及因審計產生的相關監控考慮。界定福利退休金責任（集團）估值是去年一項關鍵審計事宜，但因我們不再認為此項目對集團構成重大風險，故今年不再納入審計。除此之外，下列關鍵審計事宜與去年貫徹一致，但特定測試計劃已因應滙豐及其經營環境的發展作出調整。

預期信貸損失 – 客戶貸款（集團）

背景	進行的程序
釐定預期信貸損失涉及管理層判斷及面臨較高的估計不確定性。管理層在估計預期信貸損失時作出各種假設。我們已進行風險評估，以識別涉及大量管理層判斷且有關變動對預期信貸損失構成最重大影響的假設。 釐定經濟境況及其或然率權重時，管理層須作出假設。由於關稅和貿易政策發展，以及地緣政治環境的變化，此範疇的估計不確定性和判斷水平仍然很高。貿易和關稅政策的變化迅速，加上地緣政治的波動因素，管理層於年內釐定經濟境況及其或然率權重時須給予格外關注，而我們審計對預期信貸損失估算不確定性影響最大的判斷和假設時亦同樣須格外留意。各地區和行業的宏觀經濟狀況以及貿易和關稅政策發展的經濟影響存在差異，因此在釐定預期信貸損失模型所用的經濟境況嚴重程度及或然率權重時需要管理層作出判斷。 由於年內抵押品估值面臨下行壓力，加上針對新增違責風險承擔提撥的準備增加，審計工作亦重點評估香港商業房地產行業的發展情況。 估計預期信貸損失所用的模型計算方法利用過往經驗開發。預測日後客戶違責的程度及時間或應對新浮現風險（例如氣候風險）時，此等計算方法存在限制，我們據此評估產生的影響。我們評估氣候風險對預期信貸損失的影響時，重點在於評估管理層所採用的風險評估程序，該等程序用於識別及量化氣候風險對年底預期信貸損失的影響，並得出結論認為有關影響並不重大。 相關提述： 請參閱經審核信貸風險披露、集團監察委員會報告、附註1.2(e)：按已攤銷成本計量之金融工具及附註1.2(j)：按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值。	我們對估計預期信貸損失在管治及監控方面的設計進行評估並測試其成效。我們列席管理層的檢討會及在主要管治論壇提出質詢，內容關於(1)釐定經濟境況及其或然率權重，及(2)評估零售及批發貸款組合預期信貸損失。 我們亦已測試對以下各項的監控： – 模型驗證及監察； – 識別信貸減值觸發事件； – 將關鍵數據輸入源系統，以及關鍵數據從源系統流動至減值模型及轉換的過程；及 – 批准重大個別第三級減值。 我們委託旗下經濟專家參與評估釐定經濟境況嚴重性及或然率權重的重大假設。我們重點探討此等境況能否充分反映未來潛在的經濟風險，例如關稅和貿易政策發展以及地緣政治環境引致的風險。該等評估考慮預期信貸損失對經濟狀況嚴重性及或然率權重變化的敏感度。我們亦委託旗下模型專家評估預期信貸損失模型所用的重大假設及計算方法是否合適，並對該等模型的樣本重新進行獨立預期信貸損失計算。我們進一步考慮選擇重大假設時作出的判斷會否導致出現潛在管理層偏見的跡象。 對於香港商業房地產貸款組合，我們監督香港分部審計團隊的審計工作，當中包括對信貸減值風險承擔樣本的折現現金流假設提出質詢，並在適當情況下測試貸款抵押品的估值。 我們已評估管理層就氣候變化對預期信貸損失準備的影響而進行的風險評估，包括委託旗下模型專家評估所使用的壓力測試及境況分析方法，以及關鍵假設的敏感度。最後，我們已測試年報中的經審核信貸風險披露。 整體而言，我們認為客戶貸款的預期信貸損失合理。

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋管治及監控、管理層釐定預期信貸損失時運用的假設及模型計算方法，並特別關注當前宏觀經濟環境的不確定性及香港商業房地產的發展。我們的觀察結果關於：

- 不同地區經濟境況的釐定及其有關或然率權重；我們特別討論貿易和關稅政策發展以及地緣政治事件可能引致的經濟後果，以及經濟境況和權重能否充分反映此範疇未來的潛在經濟風險；
- 與香港商業房地產貸款組合信貸減值風險承擔相關的預期信貸損失。我們就管理層重估信貸已減值貸款抵押品的政策，以及預期信貸損失對合理可能發生的假設變化的敏感度討論我們的觀點；及
- 就預期信貸損失所作的披露。

於聯營公司的投資減值 – 交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）（集團）

背景	進行的程序
交通銀行於2025年發行股份後，集團於交通銀行之權益由19.03%降至16%，導致11億美元的攤薄虧損。此外，識別出減值跡象後，管理層採用使用價值模型進行減值測試，並輔以敏感度分析。鑑於中國內地的利率環境，中短期的預測營業收益增長下降，導致使用價值錄得淨減幅，並據此得出交通銀行的投資減值10億美元。於2025年12月31日，交通銀行的賬面值為225億美元。 使用價值模型所應用的方法取決於多個中短期及長期假設。有關假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、分析師預測、市場數據或其他相關資料整合得出。 我們在審計中關注的假設是涉及較多管理層判斷及主觀成分的假設，以及變動對使用價值構成最重大影響的假設。具體而言，該等重大假設包括： – 折現率； – 營業收益增長率、客戶貸款增長率、成本收益比率及預期信貸損失佔客戶貸款百分比的中短期假設； – 利潤增長率、資產增長率、預期信貸損失佔貸款百分比及實質稅率的長期假設；及 – 資本相關假設，包括資本充足比率、一級資本充足比率、風險加權資產佔資產總值的百分比。 相關提述： 集團監察委員會報告；附註1.2(a)：綜合計算及相關政策；附註18：於聯營及合資公司之權益。	我們監督由香港分部審計團隊所進行有關交通銀行減值評估的審核工作，當中包括： – 就釐定使用價值的重大假設、方法及按期應用是否一致的監控措施設計作出評估並測試其成效，評估所使用的方法及其應用是否合適，以及計算方法的數學準確性； – 對重大假設及（如相關）其相互之間的關係是否合適提出質詢； – 就支持相關重大假設的數據獲得證實與質詢的憑證，包括過往經驗、外部市場資料、第三方來源（包括分析師報告）、交通銀行管理層資料及可公開獲得的交通銀行歷史財務資料； – 在旗下估值專家的協助下，為折現率假設釐定獨立合理範圍，並將其與管理層所使用的折現率進行比較； – 評估釐定重大假設時作出的判斷是否出現潛在管理層偏見的跡象； – 出席管理層與交通銀行管理層召開的若干會議，以識別影響釐定使用價值相關重大假設之事實及情況；及 – 評估及測試年報內交通銀行相關的披露資料。 我們已取得管理層的聲明，表示所用假設與集團目前可得的資料一致。整體而言，我們認為管理層對減值或撥回過往減值的評估合理。

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋方法是否合適、其按期應用的一致性及重大假設，其中包括：

- 我們對管理層持續減值觀察方針的觀察，包括是否存在進一步減值或撥回過往減值的跡象；
- 使用價值所用的重大假設是否恰當，尤其留意模型所用的折現率及中短期假設；及
- 就交通銀行作出的披露，包括使用敏感度分析說明估計不確定性。

於附屬公司的投資 (母公司)

背景	進行的程序
管理層審視於附屬公司的投資之賬面值，以評估是否需要作出任何調整，包括就已宣布組織架構變動及重訂策略重點導致的影響增添額外考慮因素。如已識別此等跡象，管理層採用使用價值或公允值減出售成本之較高者估計可收回金額。 管理層評估導致對HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資撥回減值28億美元，原因是業績有所改善，以及主要收入及成本假設變動影響其主要附屬公司北美滙豐控股有限公司。 用於估計可收回金額的方法取決於多個假設。有關假設受限於估計不確定性，乃按管理層判斷、管理層委託的專家之意見及市場數據整合得出。我們在審計中關注的重大假設是涉及較多管理層判斷的假設及變動對可收回金額構成最重大影響的假設。具體而言，該等假設包括有關的業務計劃、長期增長率、折現率，以及滙豐業務策略對該等現金流的影響。 相關提述： 集團監察委員會報告、附註1.2(a)：綜合計算及相關政策及附註19：於附屬公司之投資	我們評估重大假設及用作釐定可收回金額的模型在監控方面的設計並進行成效測試，並在估計可收回金額方面評估所使用方法是否合適及測試計算方法的數學準確性。 就重大假設而言，我們的測試包括以下各項： - 對管理層的業務計劃提出質詢，包括組織架構重組導致的影響，以及考慮過去預測達成情況； - 從歷史經驗、外部市場及其他財務資料獲取並評估重大假設相關的憑證； - 評估模型中計及的現金流是否符合相關會計準則； - 以個別及總計方式，評估可收回金額對重大假設合理變動的敏感度；及 - 在旗下估值專家的協助下，為模型使用的折現率釐定合理範圍，並与管理層所用的折現率進行比較。 我們亦已評估及測試年報中有關對附屬公司投資之披露資料 (附註19) 。 整體而言，我們認為管理層對於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資之減值評估合理。

與集團監察委員會討論觀察結果

我們向集團監察委員會匯報觀察結果，內容涵蓋管治及監控、管理層釐定於HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的投資之減值準備時所用的假設及方法，並特別關注有關2026至2030財政年度的業務計劃、折現率、長期增長率，以及滙豐業務策略對該等現金流的影響。

氣候風險對審計的影響

廣泛相關群體越趨關注氣候變化的影響，以及可能對銀行業造成的財務和其他方面的影響。此領域發展迅速，但由於數據限制和模型發展能力尚未完善，整個行業面臨眾多挑戰。

在規劃和進行審計的過程中，我們評估氣候變化對集團業務的潛在影響，以及由此可能對財務報表產生的任何重大影響，包括氣候變化可能

如何影響資產負債表內的資產和負債估值。滙豐根據集團整體風險管理架構管理各業務中的氣候風險，有關詳情載於第50頁。壓力測試和境況分析能力不斷發展，以識別和了解氣候相關風險的潛在影響，並加強相關的資料披露。

審視氣候風險對審計的影響時，我們：

	詢問管理層以了解氣候風險對財務報表的潛在影響程度，並在執行審計程序時對任何氣候風險影響跡象保持警惕，尤其是資產負債表賬面值以未來預測或可能受氣候風險影響的抵押品為基礎的範疇。
	了解與評估管理層就氣候風險影響所作的評估並提出質詢 (相關內容載於第35頁)，包括對以下項目的潛在影響：預期信貸損失、金融工具的分類及計量、商譽及其他無形資產，以及用於作出長期可行性聲明的假設和持續經營假設。
	閱讀年報內其他資料中有關氣候風險的披露，確認該等披露是否與財務報表和我們從審計中的認識實質上一致。

管理層在披露資料中解釋，儘管氣候變化的影響是不確定性的來源，但於2025年12月31日，管理層認為氣候變化不會對氣候相關風險之關鍵判斷和估計產生重大影響。我們的程序並無識別到任何需要進行的重大遞增調整，藉以反映氣候對集團和母公司財務報表的影響。

我們查察違規行為（包括欺詐）的能力及應對

違規行為（包括欺詐）指不遵守法律及規例的情況。我們根據下述責任設計程序，以查察有關違規行為（包括欺詐）的重大失實陳述。我們的程序所能查察違規行為（包括欺詐）的程度於下文詳述。

基於我們對集團及行業的了解，我們已識別不遵守法律法規的主要風險，當中涉及違反金融犯罪法律法規和監管合規（包括監管匯報規定和業務操守），以及我們認為不合規行為可能對財務報表產生重大影響的程度。

我們亦已考慮對財務報表有直接影響的相關法律法規，例如《2006年公司法》及相關稅務法例。我們已評估管理層以欺詐手段操控財務報表的誘因及機會（包括凌駕於監控的風險），並確定主要風險涉及就成本及收益載入不適當的賬目分錄，以及管理層對會計估算的偏見，尤其與若干金融工具估值相關的會計估算。集團參與團隊與附屬公司核數師分享該風險評估，以便彼等在工作中納入適當的審計程序以處理有關風險。

集團參與團隊及／或附屬公司核數師進行的審計程序包括：



審閱監管機構（包括審慎監管局及金融行為監管局）的通訊及其報告。



審閱向集團監察委員會及集團風險管理委員會報告的合規及法律事宜。



詢問管理層及肩負管治職責的人員，並審閱內部審計報告（限於財務報表相關部分）。



取得法律顧問就重大訴訟及合規事宜作出的法律確認。



評估就集團舉報計劃報告的事宜及管理層對相關事宜的調查結果（限於財務報表相關部分）。



對管理層在若干重大會計估算中所作假設及判斷提出質詢，尤其是與聯營公司投資估值、預期信貸損失及於附屬公司的投資減值評估相關者。



取得第三方確認交易樣本及款額存在。



識別及測試賬目分錄，包括載入若干描述者、載入至若干賬目組合或由預計之外的使用者載入的賬目分錄。



在我們的測試性質、時間及／或範圍中納入不可預測性。

上述審計程序中存在固有局限性。我們較難知悉與財務報表中反映的事項及交易並非密切相關的未遵從法律法規情況。此外，未能查察因欺詐而導致重大失實陳述的風險高於未能查察因錯誤而導致者，原因為欺詐可能涉及透過偽造或蓄意虛假陳述等手段，或串謀來達致故意隱瞞。

我們的審計測試可能包括測試若干交易及款額的全部條目，可能使用數據審計技術。然而，這通常涉及選擇有限數量的項目進行測試，而非全部項目。我們通常根據項目的規模或風險特徵來尋找特定目標項目進行測試。在其他情況下，我們將使用審計抽樣，使我們能就所選擇樣本所屬條目得出結論。

有關持續經營的結論

董事對集團及母公司繼續採納持續經營會計基準的能力作出評估，而我們對評估所得之結論進行評核，當中包括：



進行風險評估，以識別可能影響持續經營會計基準的因素，包括內部風險（例如策略執行）及外部風險（例如宏觀經濟狀況）。



了解及審視集團財務預測，包括評估此等預測的過往準確度。



了解及評估多家信貸評級機構的評級及行動，以獲得對集團信貸狀況的獨立評估。



了解及評估集團流動資金及監管規定資本的壓力測試，包括作為集團整體年度內部壓力測試的一部分所用的壓力境況嚴重性。我們亦審視集團的內部流動性和資本充足程度評估程序。



審閱監管機構（包括審慎監管局及金融行為監管局）的通訊及其報告。



閱讀及評估財務報表中有關持續經營披露資料的充足性。

根據我們的工作，就可能對集團及母公司於財務報表獲授權發布起計最少十二個月期間內繼續按持續經營基準經營的能力在個別或整體上造成重大疑慮的事件或狀況而言，我們並無識別到任何重大不確定性。

在審計財務報表時，我們認為董事在編製財務報表時使用持續經營的會計基準屬適當。

然而，由於並非所有未來事件或狀況均可預測，本結論並不保證集團及母公司有能力繼續按持續經營基準經營。

董事報告應用《英國企業管治守則》方面，關於財務報表中董事認為採納持續經營會計基準是否合適的陳述，我們並無重大事項加以補充或須提請垂注。

我們及董事有關持續經營的責任在本報告的相關章節中描述。

其他意見及例外報告

第261頁的附錄構成本審計報告的一部分，當中載列下列意見和例外報告。概要如下：

	未修改的意見	無事報告
策略報告及董事會報告所載資料	◆	
董事薪酬報告中需要審計的部分	◆	
《2006年公司法》例外報告		◆

企業管治聲明

上市規則要求我們審閱有關持續經營及較長期可行性的董事聲明，以及董事作出的企業管治聲明中專供我們審閱有關母公司遵守《英國企業管治守則》條文的部分。就企業管治聲明作為其他資料而言，我們的相關額外責任載於本報告「其他資料的報告」一節。

根據審計的部分工作所得之資料，我們認為，企業管治報告內的企業管治聲明中以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致，而我們對以下事項並無任何重大補充或須提請垂注：

- 董事確認彼等已妥善評估新浮現和主要風險；
- 年報中描述該等主要風險、現行新浮現風險識別程序和風險管理或緩減措施解釋的披露；
- 財務報表內董事關於彼等認為在編製財務報表時採納持續經營會計基準是否適宜，以及彼等識別對集團及母公司自批准財務報表日期起計最少十二個月期間繼續按持續經營基準經營的能力存在任何重大不確定性的聲明；

- 董事關於彼等對集團及母公司前景所作出評估、該評估涵蓋期間及為何有關期間屬適當的解釋；及
- 董事關於彼等是否合理預期母公司於評估期間將有能力持續經營並於負債到期時償還負債的聲明，包括提請垂注任何必要保留意見或假設的任何相關披露。

我們對董事有關集團及母公司較長期可行性聲明的審閱範圍遠小於審計範圍，僅包括作出查詢及考慮董事支持彼等陳述的程序；核查陳述是否符合《英國企業管治守則》相關條文；及考慮陳述是否符合財務報表及我們於審計過程中對集團及母公司以及其經營環境的認識及了解。

此外，根據審計的部分工作，我們認為，企業管治聲明中的以下各項內容與財務報表及我們在審計中的認識實質上一致：

- 董事關於年報整體屬公平、平衡及易懂且提供所需資料供股東評估集團及母公司狀況、業績表現、業務模式及策略的聲明；
- 年報中描述風險管理和內部監控制度成效檢討的章節；及
- 年報中描述集團監察委員會工作的章節。

董事須作出關於母公司遵循守則的聲明，以供核數師審閱，當該聲明並無妥善披露偏離上市規則項下指定相關守則條文時，我們有責任作出報告。就此項報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

報告之用途

根據《2006年公司法》第16部分第3章，本報告（包括相關意見及第261頁的附錄）是為及僅為母公司股東（作為一個整體）而編製，不得作其他用途。除非事先獲得我們書面明確同意，否則我們不會因提供此等意見而就任何其他用途或向閱讀或取得本報告之任何其他人士負上或承擔任何責任。

為及代表PricewaterhouseCoopers LLP
Matthew Falconer (高級法定核數師)
倫敦特許會計師及法定核數師

2026年2月25日

附錄

此附錄構成本審計報告的一部分

1 其他事項

公司須按照金融行為監管局《披露指引及透明度規則》第4.1.15R條至4.1.18R條所規定的結構化數碼格式編製年度財務報告並在內納入此等財務報表，並且提交予金融行為監管局全國儲存系統存檔。本核數師報告概不保證已按照該等規定編製結構化數碼格式的年度財務報告。

2 其他意見及例外報告

構成本審計報告一部分的其他必要意見和例外報告如下文所載。

就策略報告及董事會報告而言，我們考慮了英國《2006年公司法》規定的披露是否已包括在該等報告內。

根據我們在審計過程中開展的工作，《2006年公司法》亦要求我們報告下述若干意見及事宜。

策略報告及董事會報告

我們認為，根據在審計過程中開展的工作，截至2025年12月31日止年度的策略報告及董事會報告中的資料與財務報表一致，並已根據適用法律規定編製。

鑑於我們於審計過程中對集團及母公司以及其經營環境的認識及了解，我們並無於策略報告及董事會報告中識別到任何重大失實陳述。

董事薪酬

我們認為，將予審計的董事薪酬報告部分乃根據《2006年公司法》妥為編製。

《2006年公司法》例外報告

根據《2006年公司法》，假如我們認為出現以下情況則必須作出報告：

- 我們並未獲得審計所需的全部資料及說明；或
- 母公司未保存足夠的會計記錄，或我們未曾到訪的分行未有提供充分的報表讓我們進行審計；或
- 並未作出法律規定關於董事薪酬的若干披露；或
- 將予審計的母公司財務報表及董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致。

我們並無因此責任而須報告的例外情況。

3 對於財務報表及審計的責任

下文載述董事及核數師對於財務報表及審計的責任。

董事對於財務報表的責任

誠如董事責任聲明中更全面說明，董事負責根據適用框架編製財務報表並信納財務報表所反映之事項屬真實公平。董事亦負責釐定彼等認為必要的相關內部監控，致使編製的財務報表不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述。

在編製財務報表時，除非董事擬將集團或母公司清盤或終止經營，或除此以外無其他現實選擇，否則董事負責評估集團及母公司繼續持續經營的能力，適當地披露有關持續經營的事宜，並且使用持續經營會計基準。

核數師對於審計財務報表的責任

我們的目標是在整體財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而產生的重大失實陳述方面獲得合理鑑證，並出具包含我們意見的核數師報告。合理鑑證為高水平的鑑證，但並不保證根據《國際審計準則（英國）》及《國際審計準則》進行的審計必定能查察到存在的重大失實陳述。失實陳述可能因欺詐或錯誤產生，倘可合理預期失實陳述單獨或總計起來會影響使用者基於財務報表而作出的經濟決定，則被視為重大。

有關我們審計財務報表的責任（包括我們在《國際審計準則》下的責任及在《國際審計準則（英國）》下的額外責任）的進一步說明，載於英國財務報告評議會網站 www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。該說明構成我們核數師報告的一部分。



4 其他資料的報告

其他資料包括年報中除財務報表及我們的核數師報告以外的所有其他資料。董事對其他資料負責。其他資料不在我們對財務報表給予意見之涵蓋範圍，因此，我們不會對其發表審計意見或（本報告中另行明確指明者除外）作出任何形式的保證。

在審計財務報表方面，我們的責任是閱讀其他資料，以及在閱讀時考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計中的認識存在重大不一致之處，或出現任何重大失實陳述。倘我們識別到明顯重大不一致之處或重大失實陳述，我們須執行政序，以確定是財務報表存在重大失實陳述還是其他資料存在重大失實陳述。倘根據我們的工作，我們認為是其他資料存在重大失實陳述，我們須報告有關事實。就我們的報告責任而言，我們並無任何事項需要報告。

倘PwC對年報其他部分（具體而言指若干環境、社會及管治數據）提供獨立鑑證，則應視作獨立鑑證報告，並不屬於本審計報告範圍。

財務報表

綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註*	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
淨利息收益		34,794	32,733	35,796
– 利息收益 ^{1,2}		97,872	108,631	100,868
– 利息支出 ³		(63,078)	(75,898)	(65,072)
費用收益淨額	2	13,343	12,301	11,845
– 費用收益		17,608	16,266	15,616
– 費用支出		(4,265)	(3,965)	(3,771)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ⁴	3	19,682	21,116	16,661
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益 / （支出）	3	11,175	5,901	7,887
保險財務支出	4	(11,197)	(5,978)	(7,809)
保險服務業績	4	1,825	1,310	1,078
– 保險服務收入		3,228	2,752	2,259
– 保險服務支出		(1,403)	(1,442)	(1,181)
收購所得增益 ⁵		—	—	1,591
與出售業務有關的已確認虧損 ⁶		(47)	(1,752)	(61)
其他營業收益 / （支出） ^{7,8}		(1,301)	223	(930)
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 ⁹		68,274	65,854	66,058
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(3,850)	(3,414)	(3,447)
營業收益淨額		64,424	62,440	62,611
僱員報酬及福利	5	(19,553)	(18,465)	(18,220)
一般及行政開支		(11,959)	(10,498)	(10,383)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊與減值 ¹⁰		(1,971)	(1,845)	(1,640)
無形資產攤銷及減值		(2,945)	(2,235)	(1,827)
營業支出總額		(36,428)	(33,043)	(32,070)
營業利潤		27,996	29,397	30,541
應佔聯營及合資公司利潤	18	2,911	2,912	2,807
於聯營公司之權益減值 ⁸	18	(1,000)	—	(3,000)
除稅前利潤		29,907	32,309	30,348
稅項支出	7	(6,776)	(7,310)	(5,789)
本年度利潤		23,131	24,999	24,559
應佔：				
– 母公司普通股股東		21,102	22,917	22,432
– 其他權益持有人		1,183	1,062	1,101
– 非控股股東權益		846	1,020	1,026
本年度利潤		23,131	24,999	24,559
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	9	1.21	1.25	1.15
每股普通股攤薄後盈利	9	1.20	1.24	1.14

有關財務報表附註，請參閱第274頁。

- 1 包括就按已攤銷成本計量之金融資產確認之利息833億美元（2024年：934億美元；2023年：887億美元），以及按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息145億美元（2024年：153億美元；2023年：121億美元）。2024年，有關金額亦包括與提早贖回既有證券相關之2億美元虧損淨額。
- 2 利息收益使用實際利息法計算，並包括就按已攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益之金融資產確認之利息。
- 3 利息支出包括金融工具之利息（不包括滙豐就融資目的而發行並選擇指定按公允值列賬以減少會計錯配的債務工具之利息），以及與計入利息支出之債務工具一併管理的衍生工具之利息共601億美元（2024年：726億美元；2023年：621億美元）。
- 4 2025年，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1億美元市值計價增益（2024年：1億美元增益），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1億美元公允值虧損。2024年，有關金額包括出售加拿大銀行業務所得款項的3億美元外匯對沖增益（2023年：3億美元虧損）。
- 5 收購英國矽谷銀行的已確認增益。
- 6 2024年，有關金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及撥回匯兌儲備虧損及其他儲備的52億美元虧損。出售加拿大銀行業務錄得46億美元增益，當中包括撥回6億美元匯兌儲備虧損及4億美元其他儲備虧損（但不包括外匯對沖的增益3億美元，詳情請參閱上文註4），部分抵銷了前述虧損。2023年的金額主要反映相關限制影響俄羅斯資產的可收回性所導致的損失，但部分被出售法國零售銀行業務的增益抵銷。
- 7 包括應用IAS 29「惡性通脹經濟體之財務報告」後錄得的淨貨幣持倉虧損2億美元（2024年：12億美元；2023年：17億美元）。
- 8 2025年，有關金額包括法國的保留房屋貸款和若干其他貸款組合完成出售予由Rothesay Life plc和CCF組成的財團後撥回相關的15億美元累計公允值虧損，以及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）。集團就交通銀行的投資賬面值進行減值測試後，亦在「於聯營公司之權益減值」項內確認10億美元減值虧損。請參閱第319至322頁附註18。
- 9 亦稱為收入。
- 10 包括使用權資產折舊7億美元（2024年：7億美元；2023年：7億美元）。

綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
本年度利潤	23,131	24,999	24,559
其他全面收益 / (支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬之項目：			
按公允值計入其他全面收益之債務工具	3,036	163	2,599
– 公允值增益 / (虧損)	1,525	41	2,381
– 出售後撥入收益表之公允值虧損 / (增益)	1,328	69	905
– 於收益表中確認之預期信貸 (收回額) / 損失	(19)	(6)	59
– 出售附屬公司	745	85	—
– 所得稅	(543)	(26)	(746)
現金流對沖	1,773	(52)	2,953
– 公允值增益 / (虧損)	749	(282)	2,534
– 重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損	1,611	(135)	1,463
– 出售附屬公司	—	262	—
– 所得稅	(587)	103	(1,044)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	54	462	47
– 年內應佔	110	462	47
– 出售後撥入收益表之公允值增益	—	—	—
– 出售聯營公司權益後重新分類至收益表之其他全面收益	(56)	—	—
淨保單財務收益 / (支出)	(682)	(142)	(364)
– 財務支出淨額	7	(191)	(491)
– 出售附屬公司	(687)	—	—
– 所得稅	(2)	49	127
匯兌差額	6,771	833	(204)
– 就出售或攤薄外國業務重新分類至收益表之外匯虧損	208	5,816	—
– 其他匯兌差額	6,563	(4,983)	(204)
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
物業重估公允值增益	14	5	1
– 公允值增益	14	5	1
– 所得稅	—	—	—
重新計量界定福利資產 / (負債)	(184)	(228)	(314)
– 未扣除所得稅	(190)	(342)	(413)
– 所得稅	6	114	99
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	(479)	(439)	(1,219)
– 未扣除所得稅	(642)	(579)	(1,617)
– 所得稅	163	140	398
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	98	99	(120)
– 公允值增益 / (虧損)	127	141	(120)
– 所得稅	(29)	(42)	—
惡性通脹之影響	140	1,239	1,604
本年度其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	10,541	1,940	4,983
本年度全面收益 / (支出) 總額	33,672	26,939	29,542
應佔：			
– 母公司普通股股東	31,478	24,833	27,397
– 其他權益持有人	1,183	1,062	1,101
– 非控股股東權益	1,011	1,044	1,044
本年度全面收益 / (支出) 總額	33,672	26,939	29,542

綜合資產負債表
於2025年12月31日

	附註*	於下列日期	
		2025年 12月31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		242,859	267,674
香港政府負債證明書		44,063	42,293
交易用途資產	11	366,153	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14	133,063	115,769
衍生工具	15	237,740	268,637
同業貸款		108,462	102,039
客戶貸款		988,399	930,658
反向回購協議 – 非交易用途		298,392	252,549
金融投資	16	567,211	493,166
持作出售用途資產	23	11,115	27,234
預付款項、應計收益及其他資產	22	184,794	152,740
本期稅項資產		864	1,313
於聯營及合資公司之權益	18	29,577	28,909
商譽及無形資產	21	13,107	12,384
遞延稅項資產	7	7,235	6,841
資產總值		3,233,034	3,017,048
負債			
香港紙幣流通額		44,063	42,293
同業存放		97,952	73,997
客戶賬項		1,786,828	1,654,955
回購協議 – 非交易用途		204,974	180,880
交易用途負債	24	72,122	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	25	158,456	138,727
衍生工具	15	237,854	264,448
已發行債務證券	26	99,675	105,785
持作出售用途業務組合之負債	23	23,382	29,011
應計項目、遞延收益及其他負債	27	142,123	130,340
本期稅項負債		3,037	1,729
保單未決賠款	4	122,955	107,629
準備	28	3,441	1,724
遞延稅項負債	7	2,100	1,317
後償負債	29	28,406	25,958
負債總額		3,027,368	2,824,775
股東權益			
已催繳股本	32	8,588	8,973
股份溢價賬	32	111	14,810
其他股權工具		20,716	19,070
其他儲備		(795)	(10,282)
保留盈利		169,605	152,402
股東權益總額		198,225	184,973
非控股股東權益	19	7,441	7,300
各類股東權益總額		205,666	192,273
負債及各類股東權益總額		3,233,034	3,017,048

* 有關財務報表附註，請參閱第274頁。

第274至355頁的相關附註，以及第97至185頁「風險回顧」及第216至240頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2026年2月25日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
聶智恆

集團財務總監
郭珮瑛

綜合股東權益變動表
截至2025年12月31日止年度

	其他儲備										
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險財務 儲備 ¹ 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2025年1月1日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	22,285	22,285	846	23,131
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	2,926	1,649	6,863	14	(602)	(474)	10,376	165	10,541
– 按公允值計入其他全面 收益之債務工具 ²	—	—	2,267	—	—	—	—	—	2,267	24	2,291
– 指定按公允值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	84	—	—	—	—	—	84	14	98
– 現金流對沖	—	—	—	1,700	—	—	—	—	1,700	73	1,773
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允值 列賬之金融負債之公允值 變動	—	—	—	—	—	—	—	(479)	(479)	—	(479)
– 物業重估	—	—	—	—	—	14	—	—	14	—	14
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(189)	(189)	5	(184)
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	110	110	—	110
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	140	140	—	140
– 就出售或攤薄海外業務重 新分類至收益表之外匯 ³	—	—	—	—	208	—	—	—	208	—	208
– 就出售或攤薄海外業務重 新分類至收益表之 其他儲備 ⁴	—	—	745	—	—	—	(687)	(56)	2	—	2
– 在其他全面收益確認之 保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	5	—	5	—	5
– 匯兌差額	—	—	(170)	(51)	6,655	—	80	—	6,514	49	6,563
本年度全面收益總額	—	—	2,926	1,649	6,863	14	(602)	21,811	32,661	1,011	33,672
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	116	—	—	—	—	—	—	(116)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份 溢價 ⁵	(14,810)	—	—	—	—	—	—	14,810	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本 贖回儲備 ⁵	—	—	—	—	—	(1,755)	—	1,755	—	—	—
已發行之資本證券 ⁶	—	4,096	—	—	—	—	—	—	4,096	—	4,096
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(12,764)	(12,764)	(718)	(13,482)
贖回證券 ⁷	—	(2,450)	—	—	—	—	—	—	(2,450)	—	(2,450)
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	621	621	—	621
轉撥	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股份回購 ⁹	—	—	—	—	—	—	—	(8,039)	(8,039)	—	(8,039)
註銷股份	(390)	—	—	—	—	390	—	—	—	—	—
其他變動 ¹⁰	—	—	1	—	—	1	—	(875)	(873)	(152)	(1,025)
於2025年12月31日	8,699	20,716	(319)	570	(26,024)	24,978	—	169,605	198,225	7,441	205,666

綜合股東權益變動表 (續)
截至2024年12月31日止年度

	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	其他儲備		按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險財務 儲備 ¹ 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
			按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元									
於2024年1月1日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610		
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,979	23,979	1,020	24,999		
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	259	(46)	863	5	(183)	1,018	1,916	24	1,940		
- 按公允價值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	62	—	—	—	—	—	62	16	78		
- 指定按公允價值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	75	—	—	—	—	—	75	24	99		
- 現金流對沖	—	—	—	(312)	—	—	—	—	(312)	(2)	(314)		
- 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允價值 列賬之金融負債之公允價值 變動	—	—	—	—	—	—	—	(439)	(439)	—	(439)		
- 物業重估	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5		
- 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(244)	(244)	16	(228)		
- 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	462	462	—	462		
- 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,239	1,239	—	1,239		
- 就出售或攤薄海外業務重 新分類至收益表之外匯	—	—	—	—	5,816	—	—	—	5,816	—	5,816		
- 就出售或攤薄海外業務重 新分類至收益表之 其他儲備	—	—	85	262	—	—	—	—	347	—	347		
- 在其他全面收益確認之 保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(142)	—	(142)	—	(142)		
- 匯兌差額	—	—	37	4	(4,953)	(41)	—	(4,953)	(30)	(4,983)			
本年度全面收益總額	—	—	259	(46)	863	5	(183)	24,997	25,895	1,044	26,939		
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	77	—	—	—	—	—	—	(77)	—	—	—		
重新分類至保留盈利之股份 溢價	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
重新分類至保留盈利之資本 贖回儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
已發行之資本證券	—	3,601	—	—	—	—	—	—	3,601	—	3,601		
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(16,410)	(16,410)	(690)	(17,100)		
贖回證券	—	(2,250)	—	—	—	—	—	(2,250)	—	—	(2,250)		
轉撥 ²	—	—	—	—	—	(2,945)	—	2,945	—	—	—		
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	529	529	—	529		
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(11,043)	(11,043)	—	(11,043)		
註銷股份	(663)	—	—	—	—	663	—	—	—	—	—		
其他變動	—	—	2	—	3	4	—	(687)	(678)	(335)	(1,013)		
於2024年12月31日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273		

綜合股東權益變動表 (續)

截至2023年12月31日止年度

其他儲備											
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險財務 儲備 ¹ 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2023年1月1日	24,811	19,746	(7,038)	(3,808)	(32,575)	33,209	1,079	142,409	177,833	7,364	185,197
本年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	23,533	23,533	1,026	24,559
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	114	4,965	18	4,983
– 按公允值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	2,574	—	—	—	—	—	2,574	25	2,599
– 指定按公允值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	(93)	—	—	—	—	—	(93)	(27)	(120)
– 現金流對沖	—	—	—	2,919	—	—	—	—	2,919	34	2,953
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允值 列賬之金融負債之公允值 變動	—	—	—	—	—	—	—	(1,220)	(1,220)	1	(1,219)
– 物業重估	—	—	—	—	—	1	—	—	1	—	1
– 重新計量界定福利資產 / 負債	—	—	—	—	—	—	—	(317)	(317)	3	(314)
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	47	47	—	47
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	1,604	1,604	—	1,604
– 在其他全面收益確認之 保險財務收益 / (支出)	—	—	—	—	—	—	(364)	—	(364)	—	(364)
– 匯兌差額	—	—	(79)	111	(211)	—	(7)	—	(186)	(18)	(204)
本年度全面收益總額	—	—	2,402	3,030	(211)	1	(371)	23,647	28,498	1,044	29,542
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	79	—	—	—	—	—	—	(79)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份 溢價	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本 贖回儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已發行之資本證券	—	1,996	—	—	—	—	—	—	1,996	—	1,996
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(11,593)	(11,593)	(603)	(12,196)
贖回證券	—	(4,023)	—	—	—	—	—	20	(4,003)	—	(4,003)
轉撥 ⁸	—	—	—	—	—	(5,130)	—	5,130	—	—	—
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	482	482	—	482
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(7,025)	(7,025)	—	(7,025)
註銷股份	(521)	—	—	—	—	521	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	1,129	(255)	(967)	—	77	(843)	(859)	(524)	(1,383)
於2023年12月31日	24,369	17,719	(3,507)	(1,033)	(33,753)	28,601	785	152,148	185,329	7,281	192,610

- 保險財務儲備反映對法國保險業務採用其他全面收益選項的影響。支持該等保單的相關資產均以按公允值計入其他全面收益的方式計量。根據此選項，只有符合相關項目於損益賬中已確認收益或支出的金額，方會計入財務收益或支出，從而消除收益表會計錯配。該等保單餘下的財務收益或支出金額於其他全面收益中確認。2025年12月31日，整項結餘在完成出售法國保險業務後重新分類至收益表。
- 包括在完成出售法國零售銀行業務後撥回的15億美元公允值虧損。
- 包括因集團於交通銀行的持股被攤薄導致撥回的2億美元匯兌儲備虧損。
- 包括完成出售法國保險業務後重新分類的7億美元保險財務收益以及重新分類的7億美元公允值虧損。
- 繼2025年5月2日舉行的滙豐控股股東周年大會批准後，英格蘭及威爾斯高等法院於2025年6月24日確認註銷滙豐控股股份溢價賬的賬上結餘148億美元，以及資本贖回儲備的賬上結餘18億美元（「資本削減」）。確認資本削減的法院命令於2025年7月10日在英國公司註冊處予以登記，導致總計共166億美元重新分類至保留盈利，對各類股東權益總額概無影響。
- 滙豐控股於2025年2月發行15億美元6.95厘或有可轉換證券，於2025年3月發行8億新加坡坡元5厘或有可轉換證券，以及於2025年6月發行20億美元7.05厘或有可轉換證券。所有工具均扣除發行成本入賬。
- 於2025年3月，滙豐控股贖回24.5億美元6.375厘或有可轉換證券。
- 於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值114億美元（2023年：55億美元），因而獲准將29億美元（2023年：51億美元）由剩餘的過往相關合併儲備轉撥至保留盈利。
- 滙豐控股年內宣布進行以下股份回購：於2025年2月宣布回購最多達20億美元股份，並於2025年4月完成；於2025年5月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年7月完成；以及於2025年7月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年10月完成。
- 包括滙豐控股僱員福利信託基金為履行僱員股份計劃下提供股份之責任而購買的11億美元（2024年：5億美元；2023年：6億美元）股份。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
除稅前利潤	29,907	32,309	30,348
非現金項目調整：			
折舊、攤銷及減值	4,916	4,080	3,466
投資活動虧損淨額	2,614	180	1,213
應佔聯營及合資公司利潤	(2,911)	(2,912)	(2,807)
於聯營公司之權益減值	1,000	—	3,000
收購／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之（增益）／虧損	93	1,704	(1,775)
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	4,170	3,674	3,717
準備（包括退休金）	2,103	299	266
以股份為基礎之支出	621	529	482
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(4,690)	(5,290)	(4,299)
撇銷匯兌差額 ¹	(34,682)	26,734	(10,678)
營業資產及負債之變動			
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	(38,630)	(41,385)	(63,247)
同業及客戶貸款之變動	(74,071)	7,275	(14,145)
反向回購協議（非交易用途）之變動	(32,342)	(4,227)	(2,095)
指定及其他強制性按公允值計量之金融資產之變動	(23,393)	(20,662)	(9,994)
其他資產之變動	(38,389)	7,685	(10,254)
同業存放及客戶賬項之變動	168,907	44,237	45,021
回購協議（非交易用途）之變動	24,094	8,700	43,366
已發行債務證券之變動	(5,613)	11,942	11,945
指定按公允值列賬之金融負債之變動	46,129	(2,248)	10,097
其他負債之變動	4,098	(1,603)	8,742
已收取聯營公司之股息	1,040	1,062	1,067
已支付之界定福利計劃供款	(147)	(167)	(208)
已付稅款	(5,058)	(6,611)	(4,117)
營業活動產生之現金淨額	29,766	65,305	39,111
購入金融投資	(502,391)	(523,454)	(563,561)
出售金融投資及金融投資到期所得款項 ²	470,309	453,502	504,174
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,447)	(1,344)	(1,145)
出售貸款組合及客戶賬項產生之現金流淨額	—	—	623
投資於無形資產之淨額	(3,214)	(2,542)	(2,550)
收購／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流入淨額 ³	1,126	9,891	1,239
收購／出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之現金流出淨額 ⁴	(1,451)	(12,617)	(1,692)
投資活動產生之現金淨額	(37,068)	(76,564)	(62,912)
發行普通股股本及其他股權工具	4,096	3,602	1,996
股份回購	(9,091)	(11,348)	(5,812)
因進行市場莊家活動及投資而購入之本身股份淨額	(1,123)	(541)	(614)
附屬公司持股變動所產生之現金流淨額	(154)	—	(19)
贖回優先股及其他股權工具	(2,450)	(3,433)	(4,003)
已發行之後償借貸資本	3,834	4,361	5,237
已償還之後償借貸資本 ⁵	(3,591)	(2,000)	(2,147)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(13,482)	(17,100)	(12,196)
融資活動產生之現金淨額	(21,961)	(26,459)	(17,558)
現金及等同現金項目淨減額	(29,263)	(37,718)	(41,359)
於1月1日之現金及等同現金項目	434,940	490,933	521,671
現金及等同現金項目之匯兌差額	27,210	(18,275)	10,621
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁶	432,887	434,940	490,933

綜合現金流量表 (續)
截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
現金及等同現金項目包括：			
– 現金及於中央銀行之結餘	242,859	267,674	285,868
– 1個月或以下之同業貸款 ⁹	74,404	69,803	76,620
– 1個月或以下之同業反向回購協議	71,790	58,290	64,341
– 3個月以下之國庫票據、其他票據及存款證 ⁸	41,232	27,307	33,303
– 現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目	2,214	9,827	14,866
– 持作出售用途之現金及等同現金項目 ⁷	387	2,039	15,935
於12月31日之現金及等同現金項目 ⁶	432,887	434,940	490,933

已收取利息為996億美元 (2024年：1,101億美元；2023年：989億美元)，已支付利息為688億美元 (2024年：817億美元；2023年：660億美元) 及已收取股息 (不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上文分開呈列) 為27億美元 (2024年：28億美元；2023年：19億美元)。

- 1 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料時須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 2 此金額包括出售法國業務保留的房屋及若干其他貸款組合所產生的58億美元。
- 3 2025年，此金額包括出售法國人壽保險業務所產生的10億美元；2024年，此金額則包括出售加拿大銀行業務所產生的93億美元。
- 4 2025年，此金額包括出售德國私人銀行業務產生的10億美元，以及出售巴林零售銀行業務產生的4億美元，2024年，此金額則包括出售法國零售銀行業務所產生的106億美元，以及出售阿根廷業務所產生的18億美元。
- 5 後償負債年內之變動乃因償還(36)億美元證券 (2024年：(20)億美元；2023年：(21)億美元) 所致。非現金項目年內之變動包括匯兌增益 / 虧損方面錄得14億美元增益 (2024年：增益16億美元；2023年：虧損6億美元) 及公允價值增益 / 虧損方面錄得7億美元增益 (2024年：增益10億美元；2023年：虧損8億美元)。
- 6 於2025年12月31日，基於一系列的限制 (包括貨幣兌換)，滙豐不可動用之金額為666億美元 (2024年：504億美元；2023年：618億美元)，當中包括為恒生銀行私有化提供資金而單獨呈列的96億美元 (2024年：零；2023年：零)。詳情請參閱附註37。
- 7 包括現金及於中央銀行之結餘3億美元 (2024年：19億美元；2023年：56億美元) 及1個月或以下之同業貸款0.4億美元 (2024年：1億美元；2023年：105億美元)。2025年，1個月或以下之同業反向回購協議為零 (2024年：零；2023年：2億美元)，而現金抵押品、結算賬項淨額及向其他銀行託收 / 傳送中之項目亦為零 (2024年：零；2023年：(4)億美元)。
- 8 此項之金額包括於第264頁綜合資產負債表的「金融投資」及「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」項下。
- 9 此項之金額包括於第264頁綜合資產負債表的「同業貸款」、「金融投資」及「指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產」項下。

滙豐控股之收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註*	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
淨利息支出		(5,455)	(5,758)	(5,339)
– 利息收益		2,632	3,053	2,864
– 利息支出		(8,087)	(8,811)	(8,203)
費用 (支出) / 收益淨額		(2)	(10)	2
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	3	182	2,899	1,063
指定債務及相關衍生工具之公允值變動 ¹	3	(1,041)	(125)	(1,468)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	3	2,835	2,086	3,692
金融投資減除虧損後增益		(3)	2	45
附屬公司之股息收益 ²		23,816	33,846	16,824
其他營業收益		228	276	332
營業收益總額		20,560	33,216	15,151
僱員報酬及福利	5	(31)	(29)	(15)
一般及行政開支		(1,277)	(1,148)	(1,327)
附屬公司 (減值) / 減值撥回 ²	19	2,720	(11,490)	(5,574)
營業支出總額		1,412	(12,667)	(6,916)
除稅前利潤		21,972	20,549	8,235
稅項減免		639	499	977
本年度利潤		22,611	21,048	9,212

* 有關財務報表附註，請參閱第274頁。

1 為融資目的而發行的債務工具指定按公允值選項列賬，以減少會計錯配。

2 在除稅前利潤中錄得的附屬公司股息收益及附屬公司減值 / 撥回減值金額毋須繳稅。

滙豐控股之全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
本年度利潤	22,611	21,048	9,212
其他全面收益 / (支出)			
其後不會重新分類至損益賬之項目：			
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	90	21	(124)
– 未扣除所得稅	117	32	(166)
– 所得稅	(27)	(11)	42
本年度其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	90	21	(124)
本年度全面收益總額	22,701	21,069	9,088

滙豐控股之資產負債表

	附註*	2025年 12月31日 百萬美元	2024年 12月31日 百萬美元
資產			
滙豐旗下業務之現金及結餘		5,079	2,548
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產		67,217	61,286
衍生工具	15	1,942	3,054
滙豐旗下業務貸款		40,500	37,677
交易用途資產		—	709
金融投資	16	15,470	10,328
預付款項、應計收益及其他資產		3,583	4,353
本期稅項資產		419	305
於附屬公司之投資	19	157,728	152,337
無形資產		140	162
遞延稅項資產		942	1,498
於12月31日之資產總值		293,020	274,257
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		89	231
指定按公允值列賬之金融負債	25	52,907	41,582
衍生工具	15	3,451	5,340
已發行債務證券	26	69,024	64,320
應計項目、遞延收益及其他負債		2,286	3,097
後償負債	29	26,114	23,548
負債總額		153,871	138,118
股東權益			
已催繳股本	32	8,588	8,973
股份溢價賬	32	111	14,810
其他股權工具	32	20,635	19,024
合併及其他儲備		32,299	33,664
保留盈利		77,516	59,668
各類股東權益總額		139,149	136,139
於12月31日之負債及各類股東權益總額		293,020	274,257

* 有關財務報表附註，請參閱第274頁。

第274至355頁的相關附註、第97至185頁「風險回顧」及第216至240頁「董事薪酬報告」的經審核章節，構成此等財務報表不可分割的部分。

此等財務報表已於2026年2月25日經董事會批准並由以下人士代表簽署：

集團主席
聶智恆

集團財務總監
郭珮瑛

滙豐控股之股東權益變動表
截至2025年12月31日止年度

	已催繳 股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他股權 工具 百萬美元	保留盈利 ^{1,2} 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元
於2025年1月1日	8,973	14,810	19,024	59,668	33,664	136,139
本年度利潤	—	—	—	22,611	—	22,611
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	90	—	90
– 本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	90	—	90
本年度全面收益總額	—	—	—	22,701	—	22,701
根據僱員股份計劃發行及購買之股份	5	111	—	(635)	—	(519)
已發行之資本證券 ³	—	—	4,061	—	—	4,061
購買及註銷股份 ⁴	(390)	—	—	(8,039)	390	(8,039)
重新分類至保留盈利之股份溢價 ⁵	—	(14,810)	—	14,810	—	—
重新分類至保留盈利之資本贖回儲備 ⁵	—	—	—	1,755	(1,755)	—
向股東派發之股息	—	—	—	(12,764)	—	(12,764)
贖回資本證券 ⁶	—	—	(2,450)	—	—	(2,450)
其他變動	—	—	—	20	—	20
於2025年12月31日	8,588	111	20,635	77,516	32,299	139,149
於2024年1月1日	9,631	14,738	17,703	63,288	35,946	141,306
本年度利潤	—	—	—	21,048	—	21,048
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	21	—	21
– 本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	21	—	21
本年度全面收益總額	—	—	—	21,069	—	21,069
根據僱員股份計劃發行及購買之股份	5	72	—	(181)	—	(104)
已發行之資本證券	—	—	3,571	—	—	3,571
購買及註銷股份	(663)	—	—	(11,043)	663	(11,043)
向股東派發之股息	—	—	—	(16,410)	—	(16,410)
贖回資本證券	—	—	(2,250)	—	—	(2,250)
轉撥 ⁷	—	—	—	2,945	(2,945)	—
其他變動	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	8,973	14,810	19,024	59,668	33,664	136,139
於2023年1月1日	10,147	14,664	19,746	67,996	40,555	153,108
本年度利潤	—	—	—	9,212	—	9,212
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	—	(124)	—	(124)
– 本身信貸風險變動導致指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	—	—	—	(124)	—	(124)
本年度全面收益總額	—	—	—	9,088	—	9,088
根據僱員股份計劃發行及購買之股份	5	74	—	(328)	—	(249)
已發行之資本證券	—	—	1,980	—	—	1,980
購買及註銷股份	(521)	—	—	(7,025)	521	(7,025)
向股東派發之股息	—	—	—	(11,593)	—	(11,593)
贖回資本證券	—	—	(4,023)	20	—	(4,003)
轉撥 ⁷	—	—	—	5,130	(5,130)	—
其他變動	—	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	9,631	14,738	17,703	63,288	35,946	141,306

於2025年12月31日的每股普通股股息為0.66美元 (2024年：0.82美元；2023年：0.53美元) 。

- 1 保留盈利包括公司間交易的未變現利潤及以股份為基礎之支出儲備，但不包括在可供分派儲備之中。可供分派儲備包括保留盈利的可供分派部分及合併儲備。可供分派儲備因普通股股息派付、額外一級工具分派、股份回購及於附屬公司的投資減值而減少，並因利潤及於附屬公司的相關投資減值而變現的保留盈利或合併儲備而增加。
- 2 於2025年12月31日，保留盈利包括集團持有之本身股份35,354,337股，當中包括就僱員信託基金受益人的利益在滙豐控股中持有之本身股份，為結清僱員股份計劃或紅利計劃下預期將予交付的股份。
- 3 滙豐控股於2025年2月發行15億美元6.95厘或有可轉換證券、於2025年3月發行8億新加坡元5厘或有可轉換證券，以及於2025年6月發行20億美元7.05厘或有可轉換證券。所有工具均扣除發行成本入賬。
- 4 滙豐控股年內宣布下列股份回購：於2025年2月宣布回購最多20億美元股份，並於2025年4月完成回購；於2025年5月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年7月完成回購；於2025年7月宣布回購最多30億美元股份，並於2025年10月完成回購。
- 5 在2025年5月2日舉行的滙豐控股股東周年大會批准後，2025年6月24日，英格蘭及威爾斯高等法院確認註銷滙豐控股股份溢價賬的進賬148億美元及資本贖回儲備的進賬18億美元 (「資本削減」) 。確認資本削減的法院命令於2025年7月10日在英國公司註冊處登記，導致合共總計166億美元重新分類至保留盈利，對各類股東權益總額概無影響。
- 6 於2025年3月，滙豐控股贖回24.5億美元6.375厘或有可轉換證券。
- 7 於2024年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認減值114億美元 (2023年：55億美元) ，因而獲准將29億美元 (2023年：51億美元) 由剩餘的過往相關合併儲備轉撥至保留盈利。

滙豐控股之現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
除稅前利潤	21,972	20,549	8,235
非現金項目調整	(2,777)	11,721	5,611
– 折舊、攤銷及減值 / 預期信貸損失	(2,669)	11,552	5,629
– 以股份為基礎之支出	1	1	—
– 計入除稅前利潤之其他非現金項目	(220)	53	(38)
– 撇銷匯兌差額	111	115	20
營業資產及負債之變動			
滙豐旗下業務貸款之變動	(2,927)	(2,753)	(1,267)
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產之變動	(4,657)	(1,978)	(7,767)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	600	(1,537)	(529)
其他資產之變動	631	603	363
已發行債務證券之變動	883	469	1,964
指定按公允值列賬之金融負債之變動	1,288	292	3,096
其他負債之變動	639	(1,897)	1,947
已收稅款	1,071	1,691	577
營業活動產生之現金淨額	16,723	27,160	12,230
購入金融投資	(22,636)	(29,812)	(7,803)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	22,638	31,779	20,074
收購或增持附屬公司股權產生的現金流出淨額	(5,148)	(7,473)	(2,517)
附屬公司償還資本	2,252	2,963	4,993
投資於無形資產之淨額	(29)	(43)	(46)
投資活動產生之現金淨額	(2,923)	(2,586)	14,701
發行普通股股本及其他股權工具	4,177	3,648	2,059
贖回優先股及其他股權工具	(2,450)	(2,250)	(4,003)
購入本身股份	(1,118)	(532)	(855)
股份回購	(9,091)	(11,204)	(5,812)
已發行之後償借貸資本	3,834	4,268	5,270
已償還之後償借貸資本	(3,284)	(3,994)	—
已發行債務證券	25,469	16,102	17,180
已償還債務證券	(14,349)	(18,179)	(13,047)
就普通股派付之股息	(11,581)	(15,348)	(10,492)
已付予其他股權工具持有人之股息	(1,183)	(1,062)	(1,101)
融資活動產生之現金淨額	(9,576)	(28,551)	(10,801)
現金及等同現金項目淨增額 / (減額)	4,224	(3,977)	16,130
於1月1日之現金及等同現金項目	18,693	22,814	6,756
現金及等同現金項目之匯兌差額	99	(144)	(72)
於12月31日之現金及等同現金項目	23,016	18,693	22,814
現金及等同現金項目包括：			
– 滙豐旗下業務之銀行現金	5,079	2,548	7,029
– 現金抵押品及結算賬項淨額	1,702	2,544	3,422
– 向滙豐旗下業務提供一個月或更短期限貸款	6,250	8,500	—
– 國庫及其他合資格票據	9,985	5,101	12,363

已收取利息為60.59億美元 (2024年：66.24億美元；2023年：56.95億美元)，已支付利息為77.66億美元 (2024年：88億美元；2023年：77.54億美元) 及已收取股息為238.16億美元 (2024年：338.46億美元；2023年：168.24億美元)。

財務報表附註

目錄

274	1 編製基準及主要會計政策	325	20 結構公司
286	2 費用收益淨額	327	21 商譽及無形資產
287	3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / (支出)	329	22 預付款項、應計收益及其他資產
287	4 保險業務	329	23 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購
294	5 僱員報酬及福利	331	24 交易用途負債
299	6 核數師費用	331	25 指定按公允值列賬之金融負債
300	7 稅項	332	26 已發行債務證券
302	8 股息	332	27 應計項目、遞延收益及其他負債
303	9 每股盈利	332	28 準備
303	10 分部分析	333	29 後償負債
306	11 交易用途資產	334	30 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析
306	12 按公允值列賬之金融工具之公允值	339	31 對銷金融資產及金融負債
311	13 非按公允值列賬之金融工具之公允值	340	32 已催繳股本及其他股權工具
313	14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	342	33 或有負債、合約承諾及擔保
313	15 衍生工具	343	34 融資租賃應收賬款
317	16 金融投資	343	35 法律訴訟及監管事宜
318	17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產	345	36 關連人士交易
319	18 於聯營及合資公司之權益	347	37 結算日後事項
323	19 於附屬公司之投資	347	38 滙豐控股之附屬公司、基金、合資公司及聯營公司

1 編製基準及主要會計政策

1.1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均遵守英國採納的國際會計準則及《2006年公司法》規定，並已應用根據歐洲聯盟適用的規例(EC)第1606/2002號之國際財務報告準則。該等財務報表亦按照國際會計準則委員會頒布之《國際財務報告準則》(「IFRS會計準則」，包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布的詮釋)編製，原因為與呈列期間的IFRS會計準則並無適用差異。概無於截至2025年12月31日止年度生效的未經正式通過之準則影響該等綜合及獨立財務報表。

截至2025年12月31日止年度採用IFRS會計準則

概無新準則、準則之修訂或詮釋對此等財務報表產生影響。會計政策獲貫徹應用。

(b) IFRS會計準則與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS會計準則與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。「財務報表附註」連同「董事會報告」，已涵蓋IFRS會計準則及《香港財務報告準則》所要求披露的全部資料。

(c) 會計處理法之未來發展

IFRS會計準則的細微修訂

國際會計準則委員會(「IASB」)已就IFRS會計準則頒布若干自2026年1月1日起生效的細微修訂。滙豐預期採納該等修訂對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表影響甚微。

其他修訂和新的IFRS會計準則

IFRS 9「金融工具」和IFRS 7「金融工具：披露」的修訂

2024年5月，IASB發布對IFRS 9「金融工具」和IFRS 7「金融工具：披露」的修訂，該修訂對2026年1月1日或之後開始的年度報告期生效。該修訂除就使用電子支付系統時若干財務負債可視為已結算的時間提供指引外，還就部分金融資產的分類作出進一步闡述，該等金融資產包含可改變合約現金流時間或金額的合約條款，包括由環境、社會及管治相關或有事項產生，以及具有某些無追索權特徵的金融資產。集團預計此等修訂不會產生任何重大影響。

IFRS 18「財務報表的呈列及披露」

2024年4月，IASB發布IFRS 18「財務報表的呈列及披露」，該準則對2027年1月1日或之後開始的年度報告期生效。該新會計準則旨在為財務報表使用者就實體的業績提供更透明及可比較的資料。該準則將取代IAS 1「財務報表的呈列」，但保留IFRS會計準則多項要求。此外，該準則還提出三組新規定，涉及收益表結構、管理層界定的業績衡量指標，以及財務資料的整合及分類。

儘管IFRS 18並無修訂確認標準或計量基礎，但可能對財務報表呈列的資料產生影響，特別是收益表，至於影響現金流量表的幅度則較小。滙豐目前正評估相關影響並確保蒐集充足資料，為執行修訂作好準備。

(d) 外幣

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，乃由於美元及各種美元掛鈎貨幣所屬區域是滙豐進行交易及為業務提供資金之主要貨幣區。美元亦為滙豐控股之功能貨幣，原因為美元及各種美元掛鈎貨幣乃滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況密切相關的最主要貨幣，同時其融資活動產生之極大部分資金亦以該等貨幣計值。

以外幣進行之交易均按交易當日之匯率記錄。以外幣計值之資產及負債均按結算日之匯率換算，唯按歷史成本計量之非貨幣資產及負債則使用初次進行交易當日之匯率換算。各項匯兌差額於收益表中確認，如另有規定則除外，例如非貨幣項目損益的匯兌部分，會視乎相關項目之損益於何處呈列而於收益表或其他全面收益中確認。

除於惡性通脹經濟體營運的附屬公司外，於綜合財務報表中，功能貨幣並非美元的分行、附屬公司、合資及聯營公司之資產及負債按結算日的匯率換算為集團的呈列貨幣，而彼等的業績則按業績報告期的平均匯率換算為美元。由此產生之匯兌差額會在其他全面收益項內確認。出售海外業務後，先前於其他全面收益項內確認的匯兌差額，均重新分類至收益表內。

(e) 呈列資料

部分IFRS會計準則規定的披露已包括於《2025年報及賬目》標記為（「經審核」）的章節，如下所示：

- 就保單及金融工具的風險性質及程度披露的資料，載於第97至185頁「風險回顧」。
- 「自有資金資料披露」載於第159頁「風險回顧」。

此外，滙豐遵守《英國財務披露守則》。《英國財務披露守則》旨在提升英國銀行披露資料的質素及可比較程度，當中列明於2010年協定的五項披露原則及輔助指引。按照《英國財務披露守則》的原則，滙豐會評估相關監管機構及制訂標準機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

(f) 關鍵估算及判斷

編製財務資料須使用有關日後情況之估算及判斷。鑑於確認或計量項目時，涉及內在不確定因素和高度主觀成分（見下文第1.2節之「關鍵估算及判斷」），下個財政年度的結果可能有別於管理層作出估算時依據的狀況，這可導致管理層就此等財務報表所作之估算及判斷出現大幅偏差。管理層選取的滙豐會計政策（包括關鍵估算及判斷），反映政策適用項目的重要性及所涉判斷及估算的高度不確定性。

管理層已審議氣候相關風險對滙豐財務狀況及表現的影響。儘管氣候變化的影響構成不確定因素的來源，唯於2025年12月31日，管理層認為就中短期而言，實體風險、過渡風險及其他氣候相關風險不會重大影響關鍵判斷及估算。具體而言，管理層已審議氣候相關風險對計算使用價值所涉判斷及估算可能造成的已知及可觀察影響。

(g) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因為各董事信納集團及母公司擁有資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映宏觀經濟環境不確定性的各種壓力境況：供應鏈持續受干擾、通脹不明朗、利率快速變動、俄烏戰事及中東、委內瑞拉或其他地區的進一步衝突或軍事行動的影響、圍繞香港和中國內地商業房地產行業的不明朗因素、中美戰略競爭加劇、持續及潛在的跨境投資和貿易限制、關稅稅率變化，以及其他首要及新浮現風險（包括氣候變化）的潛在影響，及盈利能力、資本和流動資金方面所受的相關影響。

1.2 主要會計政策概要

(a) 綜合計算及相關政策

綜合計算

倘滙豐擁有所投資實體的控制權，包括對所投資實體的權力、對浮動回報的風險承擔及滙豐能夠行使其權力影響回報額，則滙豐會將該等實體綜合入賬。倘某實體受投票權規管，而滙豐於該等公司直接或間接持有所需投票權，足以推動管治組織通過相關決議案，則滙豐一般擁有控制權。於其他情況下，控制權的評估較為複雜，需要判斷其他因素，包括合約協議。

業務合併採用收購法入賬。非控股股東權益的金額按公允值計量，或按非控股股東權益佔被收購方可識別資產淨值之相應比例計量。每項業務合併均會選取有關的計量方法。

於附屬公司之投資

滙豐控股於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損呈列。倘對附屬公司的投資就外匯風險具有指定按公允值對沖的關係，則賬面值將根據由此產生的任何相關對沖調整而作出調整。

倘有跡象顯示於附屬公司之投資出現減值，便會進行減值測試。減值跡象包括外部及內部資料來源。同樣，集團亦會就過往期間確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少而進行評估。在此情況下，假如自上次確認減值虧損以來用作釐定相關可收回金額的估計有變，則有關減值虧損將會撥回。

關鍵估算及判斷

於附屬公司之投資在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，當中涉及使用價值的估算，反映管理層對投資的日後現金流及折現日後現金流所用折現率的最佳估算，而兩者均受下列不確定因素影響：

判斷	估算
遇上市況波動，預計現金流之準確度會非常不確定。若確定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對減值或撥回進行反覆測試，而非一年一次，以確保預計現金流所依據的假設仍然反映當前市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。	- 各項投資的日後現金流對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作之假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但這些預測乃反映管理層於評估時對業務前景的看法。 - 用以折現預計日後現金流的折現率可能對相關估值有重大影響，該等折現率是根據分配予有關投資的股權成本釐定。股權成本百分比一般採用資本資產定價模型及市場隱含的股權成本推算，當中包含的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家／地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。該等變數受管理層無法控制的外圍市場利率波動及經濟情況影響。 - 估算附屬公司減值及在適當情況下進行撥回所用的主要假設載於附註19。

於聯營公司及合營安排之權益

合營安排指滙豐連同一方或多方訂立具有共同控制權之投資。視乎滙豐之權利及義務，合營安排可分類為聯合營運或合資公司。

倘若滙豐於所投資公司擁有重大影響力，但對此等公司並無控制權或共同控制權，則分類為聯營公司，並採用權益法進行會計處理。在此方法下，應佔之淨資產、業績及儲備計入綜合財務報表，計量基準為截至12月31日止的財務報表，或就刊發財務報表日期至12月31日期間發生的任何重大交易或事件按比例調整的金額。

集團於聯營公司及合資公司之投資在每個業績報告日期進行評估，並在有跡象顯示投資可能出現減值時進行減值測試，方式是比較有關投資的可收回金額及其賬面值。收購合資公司及聯營公司之權益所產生的商譽並無就減值另行測試，但作為投資賬面值一部分進行評估。

當有跡象顯示之前確認的減值可能不再存在或已經減少，則會就此進行撥回評估。僅於用作釐定先前減值虧損的估計有變之情況下方會產生撥回，而任何確認的撥回不得令賬面值增加至高於過往並無確認減值虧損時的水平。

關鍵估算及判斷

最重大的關鍵估算涉及評估於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的投資減值或減值撥回，當中涉及使用價值估算：

判斷	估算
	- 計算使用價值時採用折現現金流預測，而有關預測是根據管理層按IAS 36「資產減值」編製的普通股股東未來盈利之最佳估算作出。這些現金流使用基於交通銀行目前狀況的估計，因此不包括可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的估計現金流，如有該等情況，我們將在相關時間予以考慮。 - 估算交通銀行使用價值所用的主要假設及計算使用價值對不同假設的敏感度，載於附註18。

(b) 商譽及其他非金融資產減值

商譽

於減值測試中，商譽會分配至各個創現單位，並於內部管理所監察的最低層級進行測試。

減值測試最少每年進行一次，或在有跡象顯示出現減值時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其賬面值。

倘出售用途業務組合為已獲分配商譽的創現單位或屬於該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

其他非金融資產

開發中軟件至少每年進行減值測試。其他非金融資產為物業、機器及設備、無形資產（不包括商譽）及使用權資產。該等資產在個別資產層面出現減值跡象時按該資產層面進行減值測試，或對個別資產層面並無可收回金額的資產按創現單位層面進行減值測試。此外，倘創現單位層面出現減值跡象，亦會按該層面進行減值測試。

減值測試對非金融資產或創現單位的賬面值與其可收回金額（即公允值減出售成本或使用價值之較高者）進行比較。創現單位的賬面值包括其資產及負債的賬面值，包括直接歸屬至創現單位的非金融資產及按合理及一致基準分配至創現單位的非金融資產。不能分配至個別創現單位的非金融資

產按創現單位的合適分組作減值測試。創現單位的可收回金額為創現單位的公允值減出售成本（乃由獨立合資格估值師釐定（如相關））與使用價值（按合適數據計算）的較高者（請參閱附註21）。

當創現單位的可收回金額低於其賬面值時，如減值可通過將賬面金額削減至個別可收回金額或零之較高者而按比例分配至非金融資產，則減值虧損在收益表確認。減值不會分配至創現單位的金融資產。

當用於確定可收回金額的估算出現變動，則過往期間就非金融資產確認的減值虧損會作撥回。撥回的減值虧損以非金融資產的賬面值不高於過往期間未確認減值虧損情況下釐定的金額（扣除攤銷或折舊）為限。

關鍵估算及判斷

對商譽及非金融資產減值的檢討反映管理層對創現單位的日後現金流及折現日後現金流所用折現率的最佳估算，兩者均受下列不確定因素影響：

判斷	估算
遇上市況波動，預測現金流之準確度會非常不確定。若確定存在上述情況且有減值跡象時，管理層會更頻密對商譽進行反覆減值測試，而非一年一次，以確保預測現金流所依據的假設仍然反映當前市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。	- 創現單位的日後現金流對以下兩項因素敏感：在各個可詳細進行預測期間預計的現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作之假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但有關預測乃反映管理層於評估時對日後業務前景的看法。 - 折現預計日後現金流所用的折現率可能對其估值有重大影響，該折現率根據分配予個別創現單位的股權成本確定。股權成本百分比一般採用資本資產訂價模型及市場隱含股權成本推算，當中包含的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家／地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。該等變數受管理層無法控制的外圍市場利率波動及經濟情況影響。 - 估算商譽及非金融資產減值所用的主要假設載於附註21。

集團認為下個財政年度商譽的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(c) 營業收益淨額

利息收益及支出

除分類為持作交易用途或指定按公允值列賬之金融工具外，所有金融工具之利息收益及支出均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。然而，滙豐為融資而發行並為減少會計錯配而選擇指定按公允值列賬之債務工具及與該等債務工具一併管理之衍生工具所產生之利息則另行計入利息支出。

信貸已減值之金融資產的利息，乃以實質利率計算攤銷成本（即資產賬面總值減去預期信貸損失準備）進行確認。

非利息收益及支出

滙豐一直提供服務（如戶口服務及卡費），或於某個時間進行特定交易（如經紀服務及進出口服務），從而產生費用收益。倘費用屬浮動，例如若干基金管理及表現費，則將於有關不確定因素消除且極可能不會出現重大逆轉時確認此類費用。

滙豐在大多數客戶合約中擔任主事人，唯經紀服務除外。就大多數經紀交易而言，滙豐在交易中擔任代理，並於扣除有關安排應付其他參與方的費用後確認經紀服務收益。

滙豐在提供予客戶的服務完成時會確認交易安排賺取的費用。倘合約要求長期服務，則收益於協議期內有系統逐步確認。

倘滙豐提供包含多項非分明履約責任之服務方案，例如戶口服務方案牽涉的履約責任，當中協定的多項服務會被視為單一履約責任。倘服務方案包括分明的履約責任，則相應交易價格會按估計單獨售價分配至各項履約責任。

股息收益於確立收取股息之權利時確認。

按公允值計入損益賬之金融工具損益包括以下各項：

- 「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」：由交易活動淨額組成，包括持作交易用途金融資產及金融負債和按公允值予以管理之其他金融工具之公允值變動所產生的所有損益，連同相關利息收益、利息支出及股息收益，不包括按公允值予以管理之負債的信貸風險變動的影響；這亦包括與按公允值計入損益賬的金融資產及負債一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的所有損益。
- 「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益／（支出）」：包括有關按公允值計入損益賬之金融資產及負債及與上述項目一併管理而可從其他交易用途衍生工具中予以單獨識別的衍生工具之公允值變動所產生的所有損益，連同相關利息收益、利息支出及股息收益。
- 其他按公允值計入損益賬之金融工具損益包括為減少會計錯配而選擇按公允值列賬之指定債務工具及相關衍生工具之公允值變動。該等債務工具之利息及相關衍生工具所產生之利息現金流則在利息支出項下列賬，亦計入強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動，包括未能通過「純屬本金及利息付款」測試之工具的利息，詳見下文(e)。

保險收益及支出**保險服務業績**

保險收入反映集團預期因提供保障及其他保單服務而有權獲得的代價（不包括任何投資成分）。保險服務支出包括已產生的索償及其他已產生的保險服務支出（不包括任何投資成分），以及條件繁苛保單組合的虧損及有關虧損的撥回。

保險融資收益及支出

保險融資收益及支出包括因金錢時間價值、財務風險之影響及變動所產生的保單組合賬面值變動。對於採用可變費用方法計量模型的保單，相關項目的公允價值變動（不包括追加和退出保險）在保險融資收益或支出確認。

(d) 金融工具估值

首次列賬之金融工具均按公允價值確認。公允價值是指市場參與者之間於計量日期在有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格，而首次確認入賬時則一般為其交易價格。然而，倘金融工具之交易價格與公允價值之間存在差異，而該金融工具之公允價值根據活躍市場之報價或僅使用可觀察市場數據的估值方法計算，則滙豐於訂約時會將差額確認為交易損益（「首日損益」）。在所有其他情況下，整筆首日損益會予以遞延，並於交易有效期內在收益表確認，直至交易到期、平倉、估值數據變為可觀察或滙豐訂立相關對銷交易為止。

金融工具之公允價值一般按個別基準計量。然而，滙豐在按市場或信貸風險承擔淨額管理一整組金融資產及負債的情況下，會按淨額基準計量金融工具組合的公允價值，並會於財務報表內獨立呈列相關金融資產及負債，唯符合IFRS對銷準則之金融資產及負債除外。金融工具分類至三個公允價值層級之一，誠如附註12「按公允價值列賬之金融工具之公允價值」所述。

關鍵估算及判斷

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具在分類方面所使用的估值方法包含一項或多項重大而不可觀察之市場數據，因此計量這些工具的公允價值時牽涉較大程度的判斷：

判斷	估算
- 倘管理層認為該工具逾5%的估值是依據不可觀察的數據計算，則該工具將完全歸類為按重大不可觀察數據估值。 - 在此情況下，「不可觀察」指僅有少量甚至並無當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易所訂價格，但一般而言，並非指毫無數據可用作釐定公允價值的依據（例如可採用一致訂價的數據）。	集團第三級金融工具及其估值對釐定公允價值時採用合理潛在替代假設所產生影響的敏感度詳情，載於附註12。

(e) 按已攤銷成本計量之金融工具

為收取約定現金流而持有的金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按已攤銷成本計量。該等金融資產包括大多數同業及客戶貸款及若干債務證券。此外，大多數金融負債按已攤銷成本計量。滙豐對按常規以攤銷成本計量之金融工具使用交易日會計法入賬。該等金融資產於首次確認入賬時之賬面值包括任何直接應佔交易成本。

滙豐可能會承諾於特定期間內按固定合約條款批核貸款。倘若因貸款承諾而產生之貸款預期於承造後不久出售，則貸款承諾將入賬列作衍生工具。倘滙豐有意持有貸款，則貸款承諾一般不會確認，並受預期信貸損失考慮影響。

金融資產僅於管理的業務模式改變，方會進行重新分類。該等變動預計不會經常發生，乃由高級管理層根據外部或內部變化而確定，且必須對營運具有重大意義，同時可供外部相關方驗證。重新分類從業務模式變更後的第一個業績報告期首天起前瞻性應用。倘金融資產從按已攤銷成本計量類別重新分類為按公允價值計入其他全面收益計量類別，則於重新分類日期計算公允價值。之前的攤銷成本與公允價值之間差額所產生的損益計入其他全面收益表。實際利率及預期信貸損失計量不會因重新分類而調整。

非交易用途反向回購、回購及類似協議

出售之證券如附有按預訂價格回購之承諾（「回購」），則保留於資產負債表內，並會將收取的代價列作負債入賬。根據轉售承諾購入之證券（「反向回購」）不會在資產負債表內確認，而最初支付的代價將會列作資產入賬。非交易用途回購及反向回購按已攤銷成本計量。出售與回購價格之間的差額或購入與轉售價格之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內在淨利息收益確認。

經濟效益上等同反向回購或回購協議的合約（例如與相同交易對手的總回報掉期合約一同訂立的證券出售或購買）同樣按反向回購或回購協議之方式入賬，並連同該等協議呈列。

(f) 按公允價值計入其他全面收益之金融資產

透過收取約定現金流及出售而實現的業務模式所管理之金融資產，及包含在特定日期產生純屬本金及利息付款之現金流的合約條款的金融資產，按公允價值計入其他全面收益。該等金融資產主要包括債務證券。該等資產一般在滙豐簽訂購買合約安排時的交易日確認，而一般在出售或贖回時撤銷確認。該等資產其後會按公允價值重新計量，當中的變動（不包括減值、利息收益以及匯兌損益相關變動）於其他全面收益項內確認，直至資產出售為止。出售后，於其他全面收益項內的累計損益均會於收益表內確認。按公允價值計入其他全面收益的金融資產納入減值計算中，減值於損益賬內確認。

(g) 按公允值計量且公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券

公允值變動於其他全面收益內呈列之股權證券是指滙豐並非為產生資本回報而持有的促進業務工具和其他類似投資。該等投資所得股息於損益賬內確認。撤銷確認該等股權證券之損益不會轉撥至損益賬。在其他情況下，股權證券按公允值計入損益賬。

(h) 指定按公允值計入損益賬之金融工具

符合下列一項或多項準則的金融工具（不包括持作交易用途之金融工具）均會歸入此類別，並會於首次訂立時不可撤回地指定按此方式列賬：

- 指定按公允值列賬可消除或大幅減少會計錯配。
- 該組金融資產和負債或該組金融負債乃根據明文規定之風險管理或投資策略，按公允值基準管理並評估其表現。
- 金融負債內含一項或多項非密切相關之衍生工具。

指定此列賬方式之金融資產會於滙豐與交易對手訂立合約時（一般為交易日）確認，且一般會於現金流的權利屆滿或轉讓時撤銷確認。

指定此列賬方式之金融負債會於滙豐與交易對手訂立合約時（一般為結算日）確認，且一般會於償清款額時撤銷確認。其後公允值變動於收益表內確認，但負債的信貨風險變動之影響除外，後者於「其他全面收益」項內呈列，除非有關處理方法會造成或擴大損益賬中的會計錯配。

根據上述準則，滙豐指定按公允值列賬之金融工具的主要類別為：

- 指定按公允值列賬以減少會計錯配且作融資用途的債務工具：若干已發行定息債務證券的利息及／或匯兌風險承擔，已與若干掉期的利息及／或匯兌風險承擔配對，此為明文規定的風險管理策略一環。
- 單位掛鉤及非掛鉤投資合約的金融資產及金融負債：滙豐不為另一方承擔重大保險風險的合約不會分類為保單（唯附有酌情參與條款的投資合約除外），但會入賬列為金融負債。由保險附屬公司簽發之掛鉤及若干非掛鉤投資合約相關客戶負債，乃根據掛鉤基金持有資產的公允值或估值方法釐定。相關金融資產和負債按公允值進行管理並向管理層報告。金融資產及相關負債指定按公允值列賬可將公允值的變動計入收益表，並在同一行呈列。
- 內含存款及衍生工具成分的金融負債：此類金融負債按公允值基準管理並評估其表現。

(i) 衍生工具

衍生工具是一種金融工具，價值來自相關項目（例如股票、利率或其他指數）之價格。衍生工具首次列賬會按公允值確認，其後亦會按公允值計入損益賬。若衍生工具的公允值為正數，則分類為資產，若為負數則分類為負債。此類工具包括在符合獨立衍生工具定義之情況下與主體合約分開計量的金融負債內含的衍生工具。

若能減少會計錯配，衍生工具會與滙豐發行的指定按公允值列賬之債務證券一併管理，在此情況下，合約利息則連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。

對沖會計法

對於並非按公允值指定關係入賬的衍生工具，如持有用作風險管理用途，當符合明文規定及對沖效益之指定條件時指定按對沖會計關係入賬。滙豐在公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額的對沖中，因應對沖的風險選用適當的衍生工具或（如獲准）其他非衍生對沖工具。

公允值對沖

公允值對沖會計法不會改變衍生工具及其他對沖工具之損益的入賬方式，但會導致原本不會於收益表中確認的對沖風險所致之已對沖資產或負債公允值變動被確認。如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則不再採用對沖會計法，而使用實際利率方法的對沖項目賬面值的累計調整將按重新計算之實際利率在收益表內攤銷，但如果對沖項目已撤銷確認，有關數額便會即時於收益表內確認。

現金流對沖

對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認，而屬於現金流對沖關係的衍生對沖工具的公允值變動之低效用部分，則會即時在收益表內確認。在其他全面收益項內確認的累計損益，在對沖項目影響利潤或虧損的相同期間重新分類至收益表內。當對沖關係終止或部分終止時，在其他全面收益項內確認的任何累計損益仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易於收益表內確認。如預計交易不再預期落實，先前在其他全面收益項內確認的累計損益會重新分類至收益表。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具損益的有效部分會於其他全面收益項內確認，而其他損益則即時於收益表內確認。先前在其他全面收益項內確認的損益會於出售全部或部分海外業務時重新分類至收益表內。

(j) 按已攤銷成本計量及按公允值計入其他全面收益之金融資產減值

同業及客戶貸款、非交易用途反向回購協議、按已攤銷成本持有的其他金融資產、按公允值計入其他全面收益之債務工具，以及若干貸款承諾和金融擔保合約均會確認預期信貸損失。於首次確認入賬時，須就可能於未來12個月或較短期間（如尚餘期限少於12個月）內發生的違責事件所導致的預期信貸損失（「12個月預期信貸損失」）確認準備（如為某些貸款承諾及金融擔保則確認撥備）。倘若信貸風險大幅增加，則須就金融工具預計期限內可能發生的所有違責事件所導致的預期信貸損失（「期限內預期信貸損失」）確認準備（或撥備）。已確認12個月預期信貸損失的金融資產被視為屬「第一級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第二級」；而有客觀減值證據且因而被視為違責或信貸已減值的金融資產屬於「第三級」。購入或承辦信貸已減值之金融資產的處理方式有所不同，如下文所述。

未減值且信貸風險無大幅增加（第一級）

集團會就仍屬第一級的金融工具確認未來12個月內可能發生的違責事件而導致的預期信貸損失（「12個月預期信貸損失」）。

信貸風險大幅增加（第二級）

我們於每個業績報告期均會考慮金融工具於尚餘期限內的違責風險變動，以評估信貸風險是否已較首次確認入賬時大幅增加。

評估會以明確或隱含方式比較業績報告日期與首次確認入賬時的違責風險，並考慮合理和有依據的資料，包括有關過往事件、當前狀況及日後經濟狀況的資料。評估不偏不倚地採用或然率加權的方式進行，在相關情況下使用與計量預期信貸損失所用資料一致的前瞻性資料。信貸風險分析涵蓋多重因素。釐定特定因素是否相關及相對於其他因素的權重時，會視乎產品類別、金融工具特點和相關借款人，以及所在地區而定。因此，並不可能就釐定何謂信貸風險大幅增加設立單一標準組合，而有關標準亦會因貸款類別而異，零售貸款與批發貸款之間差異尤甚。然而，除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會在逾期30日時被視為信貸風險大幅增加。此外，被個別評估（通常為企業和工商客戶）並列入觀察或關注名單的批發貸款均納入第二級。

對於批發貸款組合，定量比較會採用期限內違責或然率評估違責風險，當中涵蓋多項資料，包括債務人的客戶風險評級、宏觀經濟狀況預測和信貸變動或然率。就承辦時客戶風險評級不高於3.3的貸款而言，對信貸風險大幅增加的計量方法為比較承辦時估算的尚餘期限平均違責或然率，以及於業績報告日期相同估算的平均違責或然率。

大幅變動的定量指標因承辦時的信貸質素而異，詳情如下：

承辦時客戶風險評級	大幅變動觸發點 – 違責或然率增幅
0.1–1.2	15個基點
2.1–3.3	30個基點

對於客戶風險評級超過3.3但並非已減值的貸款，若承辦時違責或然率上升一倍，則被視為信貸風險大幅增加。違責或然率的大幅變動以信貸風險的專業判斷為依據，並參考過往信貸質素變化和外圍市場利率的相對變動。

對於IFRS 9實施前承辦的貸款，承辦時違責或然率並無計及反映對日後宏觀經濟預期的調整，因為有關預期僅能依據過往資料。由於並無此項數據，因此在承辦時的違責或然率，必須採用假設的整個周期違責或然率和整個周期質素變化或然率進行估算，並與該工具的相關模型計算法和承辦時客戶風險評級一致。

定量比較會以額外的客戶風險評級惡化界限作為補充，詳情載於下表：

承辦時客戶風險評級	額外大幅變動標準 – 識別為重大信貸惡化（第二級）所需的客戶風險評級下調級別數量（大於或等於）
0.1	5級
1.1–4.2	4級
4.3–5.1	3級
5.2–7.1	2級
7.2–8.2	1級
8.3	0級

就零售貸款組合而言，違責風險乃採用來自內部模型的業績報告日期12個月違責或然率予以評估，而該內部模型包括有關客戶的所有可得資料。該違責或然率會就超過12個月期間的宏觀經濟預測影響作出調整，並被視為與期限內違責或然率計量指標合理相若。零售貸款風險承擔一般先按國家 / 地區、產品及品牌分類至同類組合。於各組合內，屬第二級的貸款包括經調整12個月違責或然率大於該組合截至貸款逾期30日止12個月內的平均12個月違責或然率之賬項。信貸風險的專業判斷為信貸風險之前的增幅並不重大。此組合特定界限因此識別違責或然率高於按原本預期履約貸款的預期違責或然率以及高於承辦時可接受的違責或然率之貸款，因此與比較承辦時與業績報告日期的違責或然率近似。

我們已於英國實行此方針，並會因應所得數據增加而不斷改良若干貸款組合的零售轉撥準則方針，藉以使用較相對的方法。此等改良能於評估信貸風險是否大幅增加時，利用更多新造貸款相關數據，按組合特定新造貸款類別，對剩餘貸款期違責或然率與剩餘貸款期相近的貸款新造時違責或然率進行比較。

信貸已減值（第三級）

滙豐釐定金融工具是否信貸已減值及屬於第三級時，會考慮相關客觀證據，主要包括是否存在以下情況：本金或利息的合約還款逾期超過90日；有其他跡象顯示借款人不太可能還款，例如已就有關借款人財務狀況的經濟或法律原因，向借款人授予還款寬減；或貸款因其他原因被視為違責。

倘未能於較早階段識別不能還款的情況，滙豐會於貸款逾期90日時視之為違責。因此，信貸已減值與違責的界定盡可能一致，以使第三級貸款代表所有被視為已違責或信貸已減值的貸款。

確認利息收益時乃應用實質利率，按已攤銷成本（即賬面總值減預期信貸損失準備）計算。

撇銷

倘收回機會渺茫，金融資產（及相關減值準備）通常會部分或全數撇銷。倘屬有抵押貸款，一般會在收取抵押品變現所得款項後再撇銷。倘任何抵押品的可變現淨值已經釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則可能提早撇銷。

暫緩還款

倘滙豐因借款人面對財務壓力而修訂合約條款，則貸款會識別為暫緩還款，並分類為履約或不履約。不履約暫緩還款的貸款屬第三級，於符合適用信貸風險政策指定的補救準則（例如貸款須不再違責、最少12個月並無出現其他違責指標）前會一直分類為不履約。倘暫緩還款訂立時有任何合約條款修訂導致出現任何款項撥賬，則該等款項不會撥回。

集團就零售貸款組合採用歐洲銀行管理局「應用違責定義的指引」，該指引影響信貸風險政策及如何呈報主要因暫緩還款（或其補救）而狀況屬信貸已減值的貸款。詳情載於第108頁「暫緩償還貸款」。

履約暫緩償還的貸款起初屬第二級，於符合適用補救準則（例如貸款須持續不再違責、最少24個月並無出現其他違責指標）前會一直分類為暫緩還款。自符合準則起，視乎於業績報告日期違責風險（根據經修訂合約條款計算）與首次確認入賬違責風險（根據未經修訂原有合約條款計算）的比較，貸款會歸入第一級或第二級。

倘現有協議被取消，且所訂新協議在條款方面存在顯著差異，或現有協議的條款經修訂，以致暫緩償還的貸款成為截然不同的金融工具，則該暫緩償還的貸款將撇銷確認。在此等情況下，撇銷確認事件後產生的新造貸款一般分類為購入或承辦信貸已減值之金融資產，並繼續作為暫緩償還的貸款予以披露。

暫緩償還貸款以外的修訂貸款

未識別為暫緩還款的貸款修訂被視為商業重組。倘商業重組引發修訂（無論透過修訂現有條款或訂立新貸款合約使之合法），以致滙豐根據原有合約收取現金流的權利屆滿，則會撇銷確認原有貸款，並按公允值確認新造貸款。倘商業重組以市場利率進行，且並無提供還款相關寬減，則收取現金流的權利通常視為已屆滿。若干信貸風險較高的批發貸款如有修訂，會評估是否須撇銷確認，當中會考慮合約條款的修訂個別或合計是否評定為會令貸款成為截然不同的金融工具。並無指定借款人的強制性及全面要約貸款修訂，例如涵蓋整個市場的客戶紓困計劃，一般不會導致撇銷確認，但其級別分配須根據滙豐預期信貸損失減值政策經考慮所有可得且可靠的資料而釐定。

購入或承辦信貸已減值資產

按反映已產生信貸損失的大幅折讓購入或承辦之金融資產被視為購入或承辦信貸已減值之金融資產。此等資產包括於暫緩償還的貸款撇銷確認後普遍會確認的新金融工具。即使期限內預期信貸損失少於首次確認入賬時估計現金流內包含的預期信貸損失數額，購入或承辦信貸已減值貸款期限內預期信貸損失變動亦會在損益賬中確認，直至購入或承辦信貸已減值貸款撇銷確認為止。

各級間之轉撥

金融資產可視乎信貸風險自首次確認入賬以來的相對增幅而在不同類別（購入或承辦信貸已減值之金融資產除外）之間轉撥。按照上文所述評估，倘金融工具的信貸風險不再視為自首次確認入賬以來大幅增加，則該等金融工具會自第二級撥出。若為不履約暫緩償還的貸款，當該等金融工具如上文所述不再出現任何信貸減值證據，並符合補救準則，則該等金融工具會自第三級撥出。

預期信貸損失的計量

信貸風險之評估及預期信貸損失之估算均不偏不倚地採用或然率加權方式進行，並整合評估相關所有可得資料，包括有關過往事件、當前狀況，以及於業績報告日期對未來事件及經濟狀況之合理及有依據預測的資料。此外，預期信貸損失之估算應計及金錢時間價值，並考慮氣候相關風險等其他因素。

一般而言，滙豐採用三大成分計算預期信貸損失：違責或然率、違責損失率及違責風險承擔。

12個月預期信貸損失乃按12個月違責或然率乘以違責損失率及違責風險承擔計算。期限內預期信貸損失則採用期限內違責或然率計算，而12個月違責或然率及期限內違責或然率分別指未來12個月及有關工具尚餘期限內的違責或然率。

違責風險承擔指預期違責結欠，經計及自結算日起至發生違責事件的本金及利息還款，連同任何預期取用的承諾貸款。違責損失率指違責風險承擔因違責事件而產生的預期損失，乃經計及（其中包括）抵押品預期變現時之價值對減少損失的作用及金錢的時間價值。

策略報告	環境、社會及 管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
					財務報表附註	

滙豐盡可能使用內部評級基準架構，並予以重新校準以符合IFRS 9的不同要求，詳情載於下表：

模型	監管規定資本	IFRS 9
違責或然率	- 反映整個經濟周期的長期平均違責或然率（對於按揭貸款組合，根據審慎監管局的要求，採用介乎時點法與整個周期法兩種極端方法之間的混合方法計算長期平均值） - 違責標準指標為逾期90日以上，適用於所有貸款組合（包括符合內部政策的「不太可能還款」標準） - 可能須限於主權上限	- 反映目前貸款組合的質素和表現，並根據多個前瞻性宏觀經濟境況的影響作調整 - 違責標準指標為逾期90日以上，適用於所有貸款組合（包括符合內部政策的「不太可能還款」標準）
違責風險承擔	不可低於當前結欠	- 有期產品的攤銷數額 - 循環產品未來提取的數額
違責損失率	- 衰退下的違責損失率（相當於預期在嚴重但合理的經濟衰退期間遭受的損失） - 可能採用監管規定下限，以減輕因缺乏歷史數據而低估衰退下違責損失率的風險 - 按合適指數折現（最少9%） - 包含追收欠款產生的所有成本	- 違責損失率基於近期貸款組合表現相關數據，並包括未來經濟狀況的預期影響，例如抵押品價值的變化 - 不設下限，按原訂實質利率折現 - 僅包括銷售抵押品相關成本和部分第三方成本
其他		自違責當日至結算日的折現

12個月違責或然率盡可能按內部評級基準模型重新校準，而期限內違責或然率乃透過使用期限結構預測12個月違責或然率而釐定。就批發貸款的計算方法而言，期限內違責或然率亦計及賬項信貸質素的變化，即客戶於期限內在客戶風險評級之間的變動。

第三級批發貸款預期信貸損失主要透過使用現金流折現法按個別基準釐定。預計日後現金流根據業績報告日期當天的估算而定，反映對未來收回額及預計日後利息收入合理而有依據的假設及預測。

如果未償還金額的收回很可能包括變現抵押品，則將抵押品納入考慮，方式為以預期變現時抵押品的估計公允值，減去獲取和出售抵押品的成本。

現金流按原訂實質利率折現。對於重大情況，則透過參考借款人狀況、集團更普遍應用的各種經濟境況，以及對重組貸款策略成功或需要接管的可能性的判斷，採用或然率加權的方式計算最多四種不同境況下的現金流。對於須進行個別評估但重要程度較低的情況，不同經濟境況和重組貸款策略的影響導致須根據最可能出現的結果計算預期信貸損失，所得結果須作出調整，以反映機會較低但仍有可能出現結果導致的虧損。對於若干重要程度較低的情況，本行或會使用以違責損失率為基礎的模型計算法評估預期信貸損失，當中已計及一系列經濟境況。

預期信貸損失的計量期間

預期信貸損失自金融資產首次確認入賬時開始計量。計量預期信貸損失（無論是12個月或期限內預期信貸損失）時考慮的最長期間為滙豐承受信貸風險的最長合約期限。然而，倘金融工具包括已提取及未提取承諾數額，以及要求還款及取消未提取承諾數額的合約能力未能限制滙豐承受的信貸風險至合約通知期之內，則所考慮的最長期間不能以合約期限釐定。相反，預期信貸損失按滙豐仍承受未因信貸風險管理措施而緩減之信貸風險的期間計量。這適用於零售透支及信用卡，計量期間為確認賬戶出現重大虧損所需的平均時間，按組合基準釐定。此外，就該等信貸安排而言，不可能從金融資產成分單獨識別貸款承諾成分的預期信貸損失。因此，集團於金融資產的損失準備數額中確認預期信貸損失總額，除非預期信貸損失總額超過金融資產賬面總值，在此情況下，預期信貸損失將確認為撥備。就批發透支信貸安排而言，採取信貸風險管理措施的頻率不會少於每年一次。

前瞻性經濟數據

滙豐採用多個前瞻性環球經濟境況，有關境況乃參考能代表我們對預期經濟狀況看法的外圍預測分布釐定。此方針被視為足以在大多數經濟環境下公正客觀計算預期信貸損失。於某些經濟環境下，可能須進行更多分析，並將導致出現額外境況或調整，以反映一系列足以進行公正客觀估算的可能經濟結果。計算方式的詳情在第115頁的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節披露。

關鍵估算及判斷

集團根據IFRS 9的要求計算本身的預期信貸損失時，必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
- 界定何謂信貸風險大幅增加 - 釐定透支及信用卡的期限及首次確認入賬時間 - 選擇及校準違責或然率、違責損失率和違責風險承擔模型。該等模型對計算提供支持，包括就模型對當前及未來經濟狀況作出合理而有依據的判斷 - 選擇模型數據及經濟預測，包括確定有關計算法是否已包括足夠的合適加權經濟預測，可公正客觀計算預期信貸損失 - 管理層作出修訂，以計及最近突發事件、模型及數據局限性和不足之處，以及專家的信貸判斷 - 就若干信貸已減值的批發貸款選擇適用的收回策略	第115頁開始標示為經審核的「計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析」一節載有用於釐定預期信貸損失的假設，並顯示計量結果對各種經濟假設應用不同權重之敏感度

(k) 保單

倘若集團訂立合約為另一方承擔重大保險風險，同意在日後發生某些特定不確定事件而受到不利影響時，向對方作出補償，則該類合約將分類為保單。保單亦可轉移財務風險，唯若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。此外，集團簽發附有酌情參與條款的投資合約，亦按照IFRS 17「保單」的規定入賬。

保單匯總

一併管理並承受類近風險的多份個別保單會被識別為一個保單組合。一併管理的保單通常屬於同一產品組合，具有類近特徵（例如定價框架類似或產品管理類似），並由同一家法律實體簽發。假如保單承受多於一項風險，則會使用保單的主要風險來評估保單是否具有類近的風險。每個保單組合會進一步按保單的預期獲利能力細分。保單組合會依據其獲利能力分為：(i)首次確認時屬條件繁苛的保單；(ii)首次確認時不太可能其後變得條件繁苛的保單；及(iii)其餘保單。然後，有關獲利能力保單組合再按簽發日期劃分，集團於過渡日期後簽發的大多數保單按季度分組。對於多貨幣保單組合，集團將保單組合視為以單一貨幣計值。

保單負債根據首次確認時劃分的保單組合計量，其中包括履約現金流及代表未賺取利潤的合約服務收益。集團的會計政策是按年初至今基準更新計量時使用的估算。

履約現金流

履約現金流由以下項目組成：

日後現金流的最佳估算

集團每份保單合約界定內之現金流包括預期所收保費金額及所付索償、利益及支出，而集團按其對人口及運作的相關經驗，結合外部死亡率數據（假如集團本身的經驗數據規模不足以視為可信數據）釐定一系列境況及假設，以不偏不倚的方式預測此等款項。

就金錢時間價值及日後現金流相關財務風險作出的調整

集團調整對日後現金流的估算，以反映金錢時間價值（即折現）及財務風險，從而得出預期現值。集團一般會採用隨機模擬技術估算附帶期權及擔保的產品。

集團使用由下而上的方法釐定用於特定預期日後現金流組別的折現率。有關折現率以無風險收益率與非流動資金溢價的總和得出。無風險收益率是根據可觀察市場數據釐定，而相關市場被視為具有深度、流動性及透明度。當無法取得有關數據時，管理層則會判斷適當的無風險收益率。非流動資金溢價反映相關保單具流動性的特點。

就非財務風險作出的風險調整

風險調整反映承擔非財務風險所產生日後現金流金額及時間不確定性而需要作出的補償。

集團並無分拆保險服務業績（包括保險收入及保險服務支出）與保險財務收益或支出之間的風險調整變動。所有變動均計入保險服務業績內。

計量模型

集團簽發的大多數保單均運用可變費用方法計量模型，並於訂立時符合以下資格標準後強制應用：

- 合約條款訂明保單持有人共同參與相關項目清晰指明組合的一部分；
- 集團預期向保單持有人支付相關項目很大部分公允值回報。集團認為很大部分是佔回報中相當大的一部分；及
- 集團預期向保單持有人支付金額的任何變動中，很大比例會隨相關項目公允值變動而變化。集團認為，很大比例是佔所有境況現值或然率加權平均值變化中相當大的比例。

對於若干根據可變費用方法計量的合約，我們會使用其他全面收益選項。其他全面收益選項適用於集團持有而並非按公允值計入損益賬的相關項目。根據此選項，只有與相關項目在損益賬中確認的收益或支出相符金額方會計入有關保單的融資收益或支出內，繼而撇除會計錯配。期內所簽發保單的餘下融資收益或支出金額在其他全面收益確認。此外，我們亦就滿足特定要求的工具作出的多項經濟對銷使用減低風險措施選項。

其餘已簽發保單及持有的再保險合約按一般計量模型入賬。

合約服務收益及保障單位

合約服務收益代表未賺取利潤，因此即使保單組合能夠獲利，於首次確認時不會產生收益或支出。合約服務收益於其後每個報告期因應與日後服務相關的履約現金流變動（例如非經濟假設的變化，包括死亡率及發病率）進行調整。在首次確認條件繁苛保單組合或當保單組合其後變得條件繁苛時，虧損會即時在保險服務支出內確認。

對於採用可變費用方法計量的保單組合，合約服務收益會因應集團應佔相關項目份額的變化，以及經濟經驗與經濟假設的變化進行調整。然而，根據可變費用方法合約的減低風險措施選項，履約現金流變化及集團在相關項目應佔公允值回報份額（以工具緩解）的變化不會在合約服務收益中調整，而是在損益賬內確認。減低風險工具主要是持有的再保險合約。

至於採用一般計量模型的合約組合，合約服務收益不會因應經濟經驗與經濟假設的變化而進行調整，但會在變化產生時於損益賬內確認。

合約服務收益會根據合約組合的保障單位循序漸進地在保險收入中確認，以反映所提供的保單服務。保障單位根據利益數量及合約預期承保期釐定。

集團確認所提供的利益數量如下：

- 保險保障：根據扣除減損準備後每段期間的預期保單持有人保險利益淨額計算，其中保單持有人保險利益淨額指承保總金額減去基金價值或退保價值。
- 投資服務（包括投資回報服務及投資相關服務）：根據固定衡量基準計算，其中反映為投保人提供使用服務的途徑。

對於同時提供保險保障及投資服務的保單，保障單位按照每項服務的日後現金流出之預期現值進行加權。

(l) 僱員報酬及福利

以股份為基礎之支出

滙豐與僱員訂立股權結算和現金結算的以股份為基礎之支付安排，作為僱員提供服務的報酬。

倘若僱員已於法定授出日期前開始提供與獎勵有關的服務，而勞資雙方就安排的條款及條件取得共識，該等計劃的實際授出期可於法定授出日期前開始計算。支出於僱員開始提供與獎勵有關的服務時確認。

獎勵會因於實際授出期間未能達成非實際授出條件而註銷，並會即時於收益表確認當作提前實際授出處理。僱員未能達成實際授出條件時，不會當作註銷獎勵處理，而就獎勵確認的支出金額將作調整，以反映預期實際授出的獎勵數目。

離職後福利計劃

滙豐經營多項退休金計劃，包括界定福利、界定供款及其他離職後福利計劃。

向界定供款計劃支付之款項於僱員提供服務時列作支出扣除。

界定福利退休金責任採用預計單位信貸成本法計算。自收益表扣取之淨額主要包括服務成本及界定福利資產淨值或負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。

界定福利資產淨值或負債淨額的重新計量包括精算損益、計劃資產回報（不包括利息）及資產上限的影響（如有，不包括利息），均即時於其他全面收益項內確認。倘若界定福利盈餘淨額的上限相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額，並按此準則進行資產上限測試，界定福利資產淨值或負債淨額即為界定福利責任之現值減除計劃資產之公允值。

其他離職後計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

關鍵估算及判斷

最重大的關鍵估算關於釐定應用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設。
判斷

估算

- 可應用多個假設，而不同假設可顯著變更界定福利責任及於損益賬或其他全面收益項內確認的金額。
- 界定福利退休金責任的計算包含有關折現率、通脹率、退休金付款及遞延退休金、酬勞及死亡率之假設。管理層經諮詢計劃的精算師後釐定上述假設。
- 附註5說明用於計算主計劃界定福利退休金責任的主要假設，以及有關計算對不同假設的敏感度。

(m) 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本期稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整而應繳之稅項。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本期潛在稅項負債提撥準備。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅金額兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。

評估日後出現應課稅利潤的可能性及充足程度時，管理層會考慮是否可取得相關證據支持確認遞延稅項資產，當中計及長期預測的內在風險（例如氣候變化相關風險）及導致近期稅項虧損的因素（如適用），並考慮現有應課稅暫時差異的日後撥回額及稅務規劃策略（包括企業重組）。集團已應用IAS 12下之例外情況，確認並披露與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料。

本期稅項及遞延稅項乃根據在結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法計算。

關鍵估算及判斷

遞延稅項資產的確認取決於多項判斷及估算。

判斷	估算
— 支持遞延稅項資產的特定判斷載於附註7。	— 遞延稅項資產的確認對兩項因素敏感：在各段期間可詳細預測的預計日後現金流估算；以及就其後現金流的長期規律所作之假設，日後出現應課稅利潤的預測乃基於該等假設，並影響預期收回期及稅項虧損及稅項減免額的使用方式。詳情請參閱附註7。

集團認為下一個財政年度遞延稅項資產的賬面值不存在大幅調整的重大風險，但明確認為有關項目本質上存在判斷性質。

(n) 準備、或有負債及擔保

準備

倘若可能需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法律或推定責任，而且能夠對相關責任牽涉之數額作出可靠估計，即會確認準備。

關鍵估算及判斷

就準備的確認及計量而言，集團必須作出一系列判斷、假設和估算，當中最重大者載於下表：

判斷	估算
— 釐定當前是否存在責任。於評估訴訟及同類責任時，我們會採納專業意見。	— 法律訴訟及監管事宜的準備仍然極易受估算所用的假設影響。任何待決法律訴訟、調查或研訊均有多種可能結果。因此，量化個別事件可能產生的多種不同結果，通常並不可行。為此類準備有意義地總計各種潛在結果所涉數額亦不可行，因為相關事件可能牽涉多種不同性質及情況，且包含各項不明朗因素。
— 法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要較大程度的判斷。倘若該等事宜處於初步階段，則或許難以作出會計判斷，因為要釐定當前是否存在責任，以及估計可能因產生任何經濟利益外流的可能性及金額，會涉及高度不明朗因素。隨著事件發展，管理層及法律顧問會持續評估應否確認準備，並在適當時修正先前的估算。在較後階段，通常可以較容易就一系列較清晰的可能結果作出估算。	

或有負債、合約承諾及擔保

或有負債

或有負債（包括若干擔保及作為抵押品而質押之信用證，以及法律訴訟或監管事宜相關之或有負債）不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非履行責任的可能性極低則作別論。

金融擔保合約

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債按其公允值（一般為已收費用或應收費用之現值）首次列賬。隨後則按以下兩者中的較高者計量：根據IFRS 9釐定的預期信貸損失金額，或最初確認的金額減去根據IFRS 15確認之任何累計收益（如適用）。

(o) 持作出售用途非流動資產及業務組合

倘相關非流動資產或業務組合（包括資產及負債）的賬面值主要透過出售而非持續使用進行收回，滙豐會將之分類為持作出售用途。如要獲分類為持作出售用途，有關非流動資產或業務組合必須可供在現況下即時出售，且必須以出售該等資產（或出售用途業務組合）一般及慣常的條款進行，以及出售事項高度可行。對於高度可行的出售事項，必須進行適當層面的管理有計劃出售該資產（或出售用途業務組合），並已展開積極程序尋找買家及完成該計劃。此外，必須積極推銷該等資產（或出售用途業務組合），售價按當時公允值而言屬合理。另外，出售事項應預料於分類之日起計一年內合資格定為已完成出售事項，而完成該計劃所需行動應顯示該計劃不大可能有重大修訂或被撤回。

持作出售用途資產及業務組合按賬面值或公允值減出售成本（以較低者為準）計量，但不屬IFRS 5計量規定範圍內的資產及負債除外。倘非流動資產（或出售用途業務組合）的賬面值高於公允值減出售成本，則有關資產或出售用途業務組合任何首次或後續撇減至公允值減出售成本的減值虧損會予以確認。任何該等減值虧損會先針對計量IFRS 5範圍內的非流動資產進行分配，即首先扣減分配至有關出售用途業務組合任何商譽的賬面值，然後按該出售用途業務組合內各資產的賬面值比例扣減分配至組合內其他非流動資產任何商譽的賬面值。其後，任何超過計量IFRS 5範圍內非流動資產賬面值的減值虧損乃就該出售用途業務組合資產總值進行確認。

2 費用收益淨額

按環球業務劃分之費用收益淨額

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及機構 理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
管理資金	122	68	612	2,008	—	2,810
卡	933	812	174	1,009	—	2,928
信貸	54	239	1,098	62	—	1,453
經紀業務收益	587	34	674	237	—	1,532
戶口服務	181	338	732	218	—	1,469
單位信託	424	—	2	936	—	1,362
包銷	—	—	752	—	—	752
環球託管	104	—	823	37	—	964
匯款	214	40	586	41	—	881
進出口	158	43	374	—	—	575
保險代理佣金	64	18	2	331	—	415
其他	858	699	3,469	1,093	(3,652)	2,467
費用收益	3,699	2,291	9,298	5,972	(3,652)	17,608
減：費用支出	(923)	(487)	(4,809)	(1,709)	3,663	(4,265)
費用收益淨額	2,776	1,804	4,489	4,263	11	13,343
2024年						
管理資金	108	68	511	1,752	—	2,439
卡	907	754	156	1,026	—	2,843
信貸	62	207	1,093	66	—	1,428
經紀業務收益	322	33	723	212	—	1,290
戶口服務	177	354	721	247	—	1,499
單位信託	382	—	1	688	—	1,071
包銷	—	—	691	—	—	691
環球託管	90	—	707	34	—	831
匯款	196	43	544	42	—	825
進出口	158	38	449	—	—	645
保險代理佣金	66	20	2	259	—	347
其他	699	728	3,199	899	(3,168)	2,357
費用收益	3,167	2,245	8,797	5,225	(3,168)	16,266
減：費用支出	(862)	(424)	(4,452)	(1,368)	3,141	(3,965)
費用收益淨額	2,305	1,821	4,345	3,857	(27)	12,301
2023年						
管理資金	98	64	551	1,660	—	2,373
卡	888	724	152	1,012	—	2,776
信貸	83	182	1,240	69	—	1,574
經紀業務收益	271	34	609	163	—	1,077
戶口服務	173	337	728	299	—	1,537
單位信託	281	—	1	456	—	738
包銷	—	—	586	—	—	586
環球託管	86	—	732	46	—	864
匯款	183	40	544	55	1	823
進出口	155	35	434	—	—	624
保險代理佣金	76	13	2	207	—	298
其他	555	696	2,893	908	(2,706)	2,346
費用收益	2,849	2,125	8,472	4,875	(2,705)	15,616
減：費用支出	(818)	(353)	(3,988)	(1,325)	2,713	(3,771)
費用收益淨額	2,031	1,772	4,484	3,550	8	11,845

費用收益淨額包括非按公允值計入損益賬之金融資產所賺取之費用（不包括於釐定實質利率時計入之金額）68億美元（2024年：68億美元；2023年：70億美元）、非按公允值計入損益賬之金融負債應付費用（不包括釐定實質利率時計入之金額）20億美元（2024年：20億美元；2023年：19億美元）、信託及其他受信業務賺取之費用40億美元（2024年：35億美元；2023年：35億美元），以及與信託及其他受信業務相關之應付費用5億美元（2024年：4億美元；2023年：3億美元）。

3 按公允值計入損益賬之金融工具淨收益 / (支出)

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
以下項目產生之淨收益 / (支出)：			
交易活動淨額	24,345	23,186	20,391
按公允值予以管理之其他工具	(4,663)	(2,070)	(3,730)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	19,682	21,116	16,661
為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有之金融資產	11,612	6,210	8,086
在投資合約下對客戶之負債	(437)	(309)	(199)
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)	11,175	5,901	7,887

滙豐控股

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
以下項目產生之淨收益 / (支出)：			
交易活動淨額	(1,709)	984	(546)
按公允值予以管理之其他工具	1,891	1,915	1,609
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	182	2,899	1,063
與滙豐控股之已發行債務證券共同管理之衍生工具	212	93	426
公允值之其他變動	(1,253)	(218)	(1,894)
指定債務及相關衍生工具公允值之變動	(1,041)	(125)	(1,468)
強制性按公允值計入損益賬之其他金融工具之公允值變動	2,835	2,086	3,692
截至12月31日止年度	1,976	4,860	3,287

4 保險業務

保險服務業績

	2025年			2024年			2023年		
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 ¹	其他壽險合約 ²	總計	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 ¹	其他壽險合約 ²	總計	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 ¹	其他壽險合約 ²	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
保險收入									
與剩餘保障負債變動相關之金額	2,212	619	2,831	1,890	566	2,456	1,626	470	2,096
– 就提供服務確認之合約服務收益	1,428	165	1,593	1,143	188	1,331	975	151	1,126
– 就逾期風險的非財務風險作出的風險調整變動	46	19	65	46	20	66	21	15	36
– 預期已產生賠償及其他保險服務支出	734	435	1,169	698	358	1,056	594	304	898
– 其他	4	—	4	3	—	3	36	—	36
收回保險獲取現金流	285	112	397	195	101	296	109	54	163
保險收入總額	2,497	731	3,228	2,085	667	2,752	1,735	524	2,259
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	(488)	(418)	(906)	(616)	(428)	(1,044)	(615)	(292)	(907)
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	(36)	(51)	(87)	(50)	(73)	(123)	(32)	(77)	(109)
保險獲取現金流之攤銷	(285)	(112)	(397)	(195)	(101)	(296)	(109)	(54)	(163)
已產生賠償負債調整	(7)	(6)	(13)	(6)	27	21	(1)	(1)	(2)
保險服務支出總額	(816)	(587)	(1,403)	(867)	(575)	(1,442)	(757)	(424)	(1,181)
保險服務業績總額 ³	1,681	144	1,825	1,218	92	1,310	978	100	1,078

- ¹ 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」大致按可變費用方法計量模型計量。
- ² 「其他壽險合約」按一般計量模型計量。
- ³ 「保險服務業績總額」包括HSBC Life (UK) Limited及HSBC Assurances Vie (France)分類為持作出售用途時賺取的2億美元 (2024年：零美元；2023年：零美元) 。詳情請參閱附註23。

投資回報淨額

	2025年			2024年			2023年		
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 百萬美元	其他壽險合約 百萬美元	總計 百萬美元	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 百萬美元	其他壽險合約 百萬美元	總計 百萬美元	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約 百萬美元	其他壽險合約 百萬美元	總計 百萬美元
投資回報									
於損益賬中確認之金額 ¹	11,097	79	11,176	5,644	273	5,917	7,663	214	7,877
於其他全面收益項內確認之金額	(7)	—	(7)	185	—	185	493	—	493
投資回報總額 (備忘)	11,090	79	11,169	5,829	273	6,102	8,156	214	8,370
財務支出淨額									
附有直接參與條款合約相關項目之公允 值變動	(11,020)	—	(11,020)	(5,805)	—	(5,805)	(7,995)	—	(7,995)
減低風險措施選項的影響	(175)	—	(175)	44	—	44	(35)	—	(35)
計提利息	—	(112)	(112)	—	(110)	(110)	—	(127)	(127)
利率及其他財務假設變動的影響	—	124	124	—	(298)	(298)	(12)	(121)	(133)
按當前利率計量估計變動及按首次確認 入賬時的比率調整合約服務收益之影響	—	(7)	(7)	—	—	—	—	(10)	(10)
保單產生的財務支出淨額總計 ²	(11,195)	5	(11,190)	(5,761)	(408)	(6,169)	(8,042)	(258)	(8,300)
相當於：									
於損益賬中確認之金額	(11,202)	5	(11,197)	(5,570)	(408)	(5,978)	(7,551)	(258)	(7,809)
於其他全面收益項內確認之金額	7	—	7	(191)	—	(191)	(491)	—	(491)
投資回報淨額總計	(105)	84	(21)	68	(135)	(67)	114	(44)	70
相當於：									
於損益賬中確認之金額	(105)	84	(21)	74	(135)	(61)	112	(44)	68
於其他全面收益項內確認之金額	—	—	—	(6)	—	(6)	2	—	2

1 集團「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)」總額112億美元增益 (2024年：59億美元增益；2023年：79億美元增益)，包括支持保單的資產及負債之回報110億美元 (2024年：57億美元增益；2023年：76億美元增益)，以及股東資產之回報2億美元 (2024年：2億美元增益；2023年：3億美元增益)。

2 「保單產生的財務支出淨額總計」包括HSBC Life (UK) Limited及HSBC Assurances Vie (France)分類為持作出售用途時產生的14億美元 (2024年：零美元；2023年：零美元)。詳情請參閱附註23。

按公允值計入其他全面收益的金融資產之其他全面收益入賬金額之對賬 – 按經修訂追溯計算法計量之資產支持合約

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
於1月1日的結餘	(736)	(670)
公允值變動之淨額	(13)	(153)
重新分類至損益賬之淨額	—	3
相關所得稅	4	39
出售附屬公司 ¹	592	—
外匯及其他	153	45
於12月31日的結餘	—	(736)

1 於2025年10月31日出售HSBC Assurances Vie (France)。詳情請參閱附註23。

保單賬面值變動 – 按剩餘保障及已產生賠償分析

	2025年								
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約			
	剩餘保障負債：				剩餘保障負債：				
	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	小計	不計及虧損部分	虧損部分	已產生賠償	小計	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(16)	1	1	(14)	(177)	(13)	72	(118)	(132)
期初負債	103,045	146	223	103,414	3,748	224	243	4,215	107,629
於1月1日的期初結餘淨額	103,029	147	224	103,400	3,571	211	315	4,097	107,497
綜合收益表及全面收益表變動 ¹									
保險收入									
應用公允值計算法的合約 ²	(668)	—	—	(668)	(153)	—	—	(153)	(821)
應用經修訂追溯計算法的合約	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他合約 ³	(1,573)	—	—	(1,573)	(478)	—	—	(478)	(2,051)
保險收入總額	(2,241)	—	—	(2,241)	(631)	—	—	(631)	(2,872)
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	—	(8)	413	405	—	(34)	377	343	748
保險獲取現金流之攤銷	281	—	—	281	103	—	—	103	384
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	39	—	39	—	41	—	41	80
已產生賠償負債調整	—	—	7	7	—	—	18	18	25
保險服務支出總額	281	31	420	732	103	7	395	505	1,237
投資部分	(7,864)	—	7,864	—	(893)	—	893	—	—
保險服務業績	(9,824)	31	8,284	(1,509)	(1,421)	7	1,288	(126)	(1,635)
保單產生的財務支出淨額 ⁴	9,812	—	—	9,812	(7)	2	—	(5)	9,807
匯率變動影響	999	10	8	1,017	115	10	27	152	1,169
綜合收益表及全面收益表變動總額	987	41	8,292	9,320	(1,313)	19	1,315	21	9,341
現金流									
已收取保費	19,125	—	—	19,125	2,001	—	—	2,001	21,126
賠償、已付其他保險服務支出及其他現金流	53	—	(8,430)	(8,377)	3	—	(1,278)	(1,275)	(9,652)
保險獲取現金流	(1,109)	—	—	(1,109)	(106)	—	—	(106)	(1,215)
現金流總額	18,069	—	(8,430)	9,639	1,898	—	(1,278)	620	10,259
其他變動 ⁵	(4,128)	(13)	4	(4,137)	(48)	(3)	(72)	(123)	(4,260)
於12月31日的期末結餘淨額	117,957	175	90	118,222	4,108	227	280	4,615	122,837
期末資產	(12)	—	—	(12)	(193)	47	40	(106)	(118)
期末負債	117,969	175	90	118,234	4,301	180	240	4,721	122,955
於12月31日的期末結餘淨額	117,957	175	90	118,222	4,108	227	280	4,615	122,837

保單賬面值變動 – 按剩餘保障及已產生賠償分析 (續)

	2024年								
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之 投資合約				其他壽險合約				
	剩餘保障負債：				剩餘保障負債：				
	不計及虧損 部分	虧損部分	已產生賠償	小計	不計及虧損 部分	虧損部分	已產生賠償	小計	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(15)	1	1	(13)	(279)	(16)	56	(239)	(252)
期初負債	116,546	121	370	117,037	3,400	191	223	3,814	120,851
於1月1日的期初結餘淨額	116,531	122	371	117,024	3,121	175	279	3,575	120,599
綜合收益表及全面收益表變動 ¹									
保險收入									
應用公允值計算法的合約 ²	(715)	—	—	(715)	(217)	—	—	(217)	(932)
應用經修訂追溯計算法的合約	(141)	—	—	(141)	(18)	—	—	(18)	(159)
其他合約 ³	(1,229)	—	—	(1,229)	(432)	—	—	(432)	(1,661)
保險收入總額	(2,085)	—	—	(2,085)	(667)	—	—	(667)	(2,752)
保險服務支出									
已產生賠償及其他保險服務支出	—	(7)	623	616	—	(49)	477	428	1,044
保險獲取現金流之攤銷	195	—	—	195	101	—	—	101	296
條件繁苛合約的虧損及虧損撥回	—	50	—	50	—	73	—	73	123
已產生賠償負債調整	—	—	6	6	—	—	(27)	(27)	(21)
保險服務支出總額	195	43	629	867	101	24	450	575	1,442
投資部分	(8,284)	—	8,284	—	(1,058)	—	1,058	—	—
保險服務業績	(10,174)	43	8,913	(1,218)	(1,624)	24	1,508	(92)	(1,310)
保單產生的財務支出淨額 ⁴	5,720	41	—	5,761	405	3	—	408	6,169
匯率變動影響	(1,162)	(5)	(9)	(1,176)	(76)	1	(24)	(99)	(1,275)
綜合收益表及全面收益表變動總額	(5,616)	79	8,904	3,367	(1,295)	28	1,484	217	3,584
現金流									
已收取保費	16,442	—	—	16,442	1,950	—	—	1,950	18,392
賠償、已付其他保險服務支出及其他現金流	2	—	(9,020)	(9,018)	2	—	(1,508)	(1,506)	(10,524)
保險獲取現金流	(835)	—	—	(835)	(260)	—	—	(260)	(1,095)
現金流總額	15,609	—	(9,020)	6,589	1,692	—	(1,508)	184	6,773
其他變動 ⁵	(23,495)	(54)	(31)	(23,580)	53	8	60	121	(23,459)
於12月31日的期末結餘淨額	103,029	147	224	103,400	3,571	211	315	4,097	107,497
期末資產	(16)	1	1	(14)	(177)	(13)	72	(118)	(132)
期末負債	103,045	146	223	103,414	3,748	224	243	4,215	107,629
於12月31日的期末結餘淨額	103,029	147	224	103,400	3,571	211	315	4,097	107,497

1 「綜合收益表及全面收益表變動」不包括「保險服務業績」的2億美元增益 (2024年：零美元) 及就持作出售用途業務於綜合收益表及全面收益表列賬的「保險財務支出淨額」虧損14億美元 (2024年：零美元)。

2 自過渡至IFRS 17起，集團就最早自2018年起的新承保業務應用全面追溯計算法。倘應用全面追溯計算法並不切實可行，集團會主要應用公允值計算法。

3 「其他合約」指自簽訂合約起開始應用IFRS 17計量的合約，包括於過渡時應用全面追溯計算法計量以及過渡後簽訂的合約。

4 「保單產生的財務支出淨額」支出98億美元 (2024年：62億美元支出) 包括於收益表確認的98億美元支出 (2024年：60億美元支出) 以及於其他全面收益確認的零美元支出 (2024年：2億美元支出)。

5 「其他變動」中保單減少43億美元 (2024年：減少235億美元)，當中44億美元與於2025年將HSBC Life (UK) Limited分類為持作出售用途有關 (2024年：218億美元與於2024年將HSBC Assurances Vie (France)分類為持作出售用途並於2025年10月31日完成出售有關)。詳情請參閱附註23。

保單賬面值變動 – 按計量部分分析

	2025年										
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
	合約服務收益					合約服務收益					
	未來現金流 及風險調整 現值估計	應用公允 值計算法 的合約	應用經修訂 追溯計算法 的合約	其他合約	小計	未來現金流 及風險調整 現值估計	應用公允 值計算法 的合約	應用經修訂 追溯計算法 的合約	其他合約	小計	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(27)	3	—	10	(14)	(359)	73	—	168	(118)	(132)
期初負債	91,498	4,500	—	7,416	103,414	3,669	280	—	266	4,215	107,629
於1月1日的期初結餘淨額	91,471	4,503	—	7,426	103,400	3,310	353	—	434	4,097	107,497
綜合收益表及全面收益表變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之 合約服務收益	—	(502)	—	(846)	(1,348)	—	(38)	—	(106)	(144)	(1,492)
就逾期非財務風險作出的風險 調整變動	(36)	—	—	—	(36)	(17)	—	—	—	(17)	(53)
經驗調整	(167)	—	—	—	(167)	(24)	—	—	—	(24)	(191)
於保險服務業績確認之 其他變動	—	17	—	(21)	(4)	—	—	—	—	—	(4)
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(3,556)	—	—	3,564	8	(183)	—	—	189	6	14
使合約服務收益出現調整的 估算變動 ¹	(578)	285	—	293	—	(31)	(20)	—	51	—	—
導致條件繁苛合約虧損及撥回 虧損之估算變動	31	—	—	—	31	35	—	—	—	35	66
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	7	—	—	—	7	18	—	—	—	18	25
保險服務業績	(4,299)	(200)	—	2,990	(1,509)	(202)	(58)	—	134	(126)	(1,635)
保單產生的財務支出淨額	9,812	—	—	—	9,812	(35)	6	—	24	(5)	9,807
於損益表確認之其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動影響	934	43	—	40	1,017	106	17	—	29	152	1,169
綜合收益表及全面收益表變動 總額	6,447	(157)	—	3,030	9,320	(131)	(35)	—	187	21	9,341
現金流											
已收取保費	19,125	—	—	—	19,125	2,001	—	—	—	2,001	21,126
賠償、已付其他保險服務支出 及其他現金流	(8,377)	—	—	—	(8,377)	(1,275)	—	—	—	(1,275)	(9,652)
保險獲取現金流	(1,109)	—	—	—	(1,109)	(106)	—	—	—	(106)	(1,215)
現金流總額	9,639	—	—	—	9,639	620	—	—	—	620	10,259
其他變動	(4,058)	4	—	(83)	(4,137)	(1)	(71)	—	(51)	(123)	(4,260)
於12月31日的期末結餘淨額	103,499	4,350	—	10,373	118,222	3,798	247	—	570	4,615	122,837
期末資產	(21)	2	—	7	(12)	(253)	27	—	120	(106)	(118)
期末負債	103,520	4,348	—	10,366	118,234	4,051	220	—	450	4,721	122,955
於12月31日的期末結餘淨額	103,499	4,350	—	10,373	118,222	3,798	247	—	570	4,615	122,837

保單賬面值變動 – 按計量部分分析 (續)

	2024年										
	附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約					其他壽險合約					
	合約服務收益					合約服務收益					
	未來現金流 及風險調整 現值估計	應用公允 值計算法 的合約	應用經修訂 追溯計算法 的合約	其他合約	小計	未來現金流 及風險調整 現值估計	應用公允 值計算法 的合約	應用經修訂 追溯計算法 的合約	其他合約	小計	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
期初資產	(30)	3	—	14	(13)	(339)	36	—	64	(239)	(252)
期初負債	106,440	4,679	715	5,203	117,037	3,113	361	19	321	3,814	120,851
於1月1日的期初結餘淨額	106,410	4,682	715	5,217	117,024	2,774	397	19	385	3,575	120,599
綜合收益表及全面收益表變動											
與現時服務相關之變動											
就提供服務確認之合約服務收益	—	(488)	(59)	(596)	(1,143)	—	(77)	(6)	(105)	(188)	(1,331)
就逾期非財務風險作出的風險調整變動	(46)	—	—	—	(46)	(20)	—	—	—	(20)	(66)
經驗調整	(82)	—	—	—	(82)	70	—	—	—	70	(12)
於保險服務業績確認之其他變動	—	52	—	(55)	(3)	—	—	—	—	—	(3)
與未來服務相關之變動											
年內首次確認之合約	(2,384)	—	—	2,400	16	(201)	—	—	220	19	35
使合約服務收益出現調整的估算變動 ¹	(914)	229	(6)	691	—	(7)	30	7	(30)	—	—
導致條件繁苛合約虧損及虧損撥回之估算變動	34	—	—	—	34	54	—	—	—	54	88
與過往服務相關之變動											
已產生賠償負債調整	6	—	—	—	6	(27)	—	—	—	(27)	(21)
保險服務業績	(3,386)	(207)	(65)	2,440	(1,218)	(131)	(47)	1	85	(92)	(1,310)
保單產生的財務支出淨額	5,761	—	—	—	5,761	380	12	—	16	408	6,169
於損益表確認之其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動影響	(1,167)	51	(24)	(36)	(1,176)	(50)	(11)	—	(38)	(99)	(1,275)
綜合收益表及全面收益表變動總額	1,208	(156)	(89)	2,404	3,367	199	(46)	1	63	217	3,584
現金流											
已收取保費	16,442	—	—	—	16,442	1,950	—	—	—	1,950	18,392
賠償、已付其他保險服務支出及其他現金流	(9,018)	—	—	—	(9,018)	(1,506)	—	—	—	(1,506)	(10,524)
保險獲取現金流	(835)	—	—	—	(835)	(260)	—	—	—	(260)	(1,095)
現金流總額	6,589	—	—	—	6,589	184	—	—	—	184	6,773
其他變動	(22,736)	(23)	(626)	(195)	(23,580)	153	2	(20)	(14)	121	(23,459)
於12月31日的期末結餘淨額	91,471	4,503	—	7,426	103,400	3,310	353	—	434	4,097	107,497
期末資產	(27)	3	—	10	(14)	(359)	73	—	168	(118)	(132)
期末負債	91,498	4,500	—	7,416	103,414	3,669	280	—	266	4,215	107,629
於12月31日的期末結餘淨額	91,471	4,503	—	7,426	103,400	3,310	353	—	434	4,097	107,497

1 「使合約服務收益出現調整的估算變動」增加6億美元 (2024年：增加9億美元) · 包括來自經濟因素的增額10億美元 (2024年：增額7億美元) 和來自非經濟因素的減額4億美元 (2024年：增額3億美元) 。

年內首次確認保單之影響

	2025年			2024年		
	已簽訂的盈利 合約 百萬美元	已簽訂的條件 緊苛合約 百萬美元	總計 百萬美元	已簽訂的盈利 合約 百萬美元	已簽訂的條件 緊苛合約 百萬美元	總計 百萬美元
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約						
現金流出現值估計	19,675	295	19,970	16,878	495	17,373
– 保險獲取現金流	984	29	1,013	805	38	843
– 賠償及其他應付保險服務支出	18,691	266	18,957	16,073	457	16,530
現金流入現值估計	(23,290)	(288)	(23,578)	(19,326)	(481)	(19,807)
非財務風險之風險調整	51	1	52	48	2	50
合約服務收益	3,564	—	3,564	2,400	—	2,400
首次確認時所確認的虧損	—	(8)	(8)	—	(16)	(16)
其他壽險合約						
現金流出現值估計	1,465	183	1,648	1,484	476	1,960
– 保險獲取現金流	48	19	67	125	65	190
– 賠償及其他應付保險服務支出	1,417	164	1,581	1,359	411	1,770
現金流入現值估計	(1,669)	(180)	(1,849)	(1,731)	(460)	(2,191)
就非財務風險作出的風險調整	15	3	18	27	3	30
合約服務收益	189	—	189	220	—	220
首次確認時所確認的虧損	—	(6)	(6)	—	(19)	(19)

保單未決賠款及合約服務收益的預計未來現金流現值

	1年以內 百萬美元	1至2年 百萬美元	2至3年 百萬美元	3至4年 百萬美元	4至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10至20年 百萬美元	20年以上 百萬美元	總計 百萬美元
2025年									
保單未決賠款未來現金流 ¹									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(3,766)	(197)	3,701	3,086	3,567	12,420	17,439	66,799	103,049
其他壽險合約	70	164	252	45	680	184	103	2,476	3,974
於2025年12月31日的保單未決賠款未來現金流	(3,696)	(33)	3,953	3,131	4,247	12,604	17,542	69,275	107,023
剩餘合約服務收益 ¹									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	1,312	1,205	1,112	1,024	941	3,631	3,602	1,896	14,723
其他壽險合約	121	94	77	65	54	173	150	83	817
於2025年12月31日的剩餘合約服務收益	1,433	1,299	1,189	1,089	995	3,804	3,752	1,979	15,540
2024年									
保單未決賠款未來現金流									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	(3,526)	(455)	2,464	2,968	3,219	11,332	22,005	53,120	91,127
其他壽險合約	971	(96)	(101)	(53)	7	63	279	2,529	3,599
於2024年12月31日的保單未決賠款未來現金流	(2,555)	(551)	2,363	2,915	3,226	11,395	22,284	55,649	94,726
剩餘合約服務收益									
附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約	1,052	961	880	810	746	2,892	2,954	1,634	11,929
其他壽險合約	128	104	85	69	53	159	127	62	787
於2024年12月31日的剩餘合約服務收益	1,180	1,065	965	879	799	3,051	3,081	1,696	12,716

1 「保單未決賠款未來現金流」及「剩餘合約服務收益」不包括分類為持作出售用途的保險業務 (2025年：HSBC Life (UK) Limited；2024年：HSBC Assurances Vie (France))。詳情請參閱附註23。

折現率

應用於預計未來現金流的折現率透過由下而上計算釐定，詳情載於第275頁附註1.2(k)「主要會計政策概要 – 保單」內。應用於集團大部分主要制訂保險產品實體的綜合平均折現率如下：

	滙豐人壽保險 (國際) 有限公司		恒生保險有限公司	
	港元	美元	港元	美元
於2025年12月31日				
10年折現率 (%)	3.74	4.78	3.85	4.82
20年折現率 (%)	4.09	5.54	4.20	5.59
於2024年12月31日				
10年折現率 (%)	4.32	5.16	4.43	5.25
20年折現率 (%)	4.42	5.51	4.53	5.60

就非財務風險作出風險調整

風險調整乃反映承擔非財務風險所產生日後現金流金額和時間不確定性所需的補償，按一年期間第75個百分位的壓力水平計算。壓力水平乃參考外部監管壓力和內部經濟資本壓力釐定。

就下列地點的主要制訂保險產品實體而言，一年期間第75個百分位的壓力水平相當於基於所有未來年份風險整體觀點的以下百分位：

- 亞太 (香港)：第59個百分位 (2024年：第60個百分位)。
- 歐洲 (英國)：第64個百分位 (2024年：第60個百分位，與2025年出售的HSBC Assurances Vie (France)相關)。
- 拉丁美洲 (墨西哥)：第63個百分位 (2024年：第64個百分位)。

5 僱員報酬及福利

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
僱員報酬及福利 ¹	19,553	18,465	18,220
資本化工資及薪金 ²	1,959	1,688	1,403
截至12月31日止年度僱員報酬及福利總額	21,512	20,153	19,623
其中包括：			
工資及薪金	19,048	17,815	17,359
社會保障支出	1,638	1,487	1,507
離職後福利	826	851	757
截至12月31日止年度	21,512	20,153	19,623

- 1 僱員報酬及福利在收益表呈列時已扣除軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債的成本。
- 2 包括14億美元（2024年：11億美元；2023年：10億美元）軟件資本化成本，以及根據IFRS 17計入履行保單現金流負債的成本6億美元（2024年：6億美元；2023年：4億美元）。

按業務分部列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目¹

	2025年	2024年	2023年
香港	33,111	33,820	34,818
英國	32,177	32,791	32,391
企業及機構理財	81,940	75,327	75,141
國際財富管理及卓越理財	70,674	78,616	84,855
企業中心	369	374	347
截至12月31日止年度	218,271	220,928	227,552

按法律實體列示滙豐於年內的受聘僱員平均數目¹

	2025年	2024年	2023年
HSBC UK Bank plc	19,841	20,034	20,415
英國滙豐銀行有限公司	10,210	11,456	14,809
香港上海滙豐銀行有限公司	52,756	54,478	54,321
中東滙豐銀行有限公司	3,424	3,344	3,316
北美滙豐控股有限公司	5,680	5,928	6,046
加拿大滙豐銀行	—	758	4,354
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,382	13,928	14,412
其他交易實體 ²	5,419	8,393	9,247
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	107,559	102,609	100,632
截至12月31日止年度	218,271	220,928	227,552

- 1 受聘僱員平均數目指與集團簽訂服務合約的人員數目，包括受聘臨時僱員平均數目6,147人（2024年：6,390人；2023年：7,207人）。受聘僱員包括從事前線職務的人員、提供專責後勤服務且由業務分部管理的人員，以及根據業務使用共用後勤服務和全球基建的情況而按比例分配的企業中心人員。2025年期間，若干營運人員從企業中心調至其提供專責服務的業務分部。
- 2 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯之實體。

授出獎勵總額與收益表支出的對賬

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
本年度批准之獎勵總額	3,930	3,800	3,774
減：已授出之遞延花紅，預期將於未來期間確認	(430)	(381)	(353)
本年度已授出及確認之獎勵總額	3,500	3,419	3,421
加：本年度就過往年度遞延花紅之支出	478	439	375
其他	(11)	(97)	(56)
獎勵之收益表支出	3,967	3,761	3,740

以股份為基礎之支出

「工資及薪金」包括以股份為基礎的支出安排之影響，其中6.08億美元（2024年：5.29億美元；2023年：4.82億美元）以股權結算，載列如下：

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
有條件股份獎勵	650	551	499
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃	18	27	23
截至12月31日止年度	668	578	522

策略報告	環境、社會及管治報告	財務回顧	風險回顧	企業管治報告	財務報表	補充資料
					財務報表附註	

滙豐股份獎勵

獎勵	政策
遞延股份獎勵 (包括以股份形式發放的周年獎勵、長期獎勵)	截至12月31日止相關期間的表現評估乃用於釐定將授出的獎勵金額。 - 遞延獎勵通常要求僱員在實際授出期內仍然受僱，於授出日期後一般不受表現條件所限。唯長期獎勵則受表現條件規限。 - 遞延股份獎勵一般於三年、四年、五年或七年內實際授出。 - 已實際授出股份可能受實際授出後之禁售規定約束。 - 獎勵一般須受扣減及撤回條款規限。 - 長期獎勵須視乎表現條件而定。
國際僱員購股計劃 (「股份配贈計劃」)	該計劃於2013年首次引入香港，現包括30個司法管轄區的僱員。 - 每個季度於市場購買價值最高750英鎊或所屬地區貨幣等值的股份。 - 按每三股已購股份，免費配贈一股，作為配贈獎勵。中國內地配贈獎勵以現金結算。 - 配贈獎勵實際授出的條件是僱員須繼續受聘，而購入股份的禁售期最長為兩年九個月。

滙豐股份獎勵之變動

	2025年 數目 (千)	2024年 數目 (千)
於1月1日已授出之有條件股份獎勵	133,643	125,023
該年度增添	55,411	84,930
該年度發放	(63,652)	(71,849)
該年度沒收	(5,756)	(4,461)
於12月31日已授出之有條件股份獎勵	119,646	133,643
已授出獎勵之加權平均公允值 (美元)	7.11	6.08

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策
儲蓄優先認股計劃 (「股份儲蓄計劃」)	- 自2014年起，英國計劃的合資格僱員可每月儲蓄最多500英鎊，附有可使用儲蓄款項購買股份之認股權。 - 認股權通常於三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使。 - 行使價設定為最接近要約日期前的市值折讓20% (2024年：20%)。

計算公允值

股份獎勵之公允值以授出日期之股價為基準，並就預期股息收益率 (2025年：6.5%；2024年：6.25%)、無風險利率 (2025年：年均4.2%；2024年：年均4.2%) 及模擬市況因素作出調整。認股權之公允值乃利用畢蘇數學模型計算。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃	
	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊
於2025年1月1日尚未行使	75,335	3.81
該年度授出 ²	11,901	7.61
該年度行使 ³	(25,388)	3.00
該年度屆滿	(1,633)	4.85
該年度沒收	(1,313)	4.37
於2025年12月31日尚未行使	58,902	4.84
– 其中可行使	13,352	2.90
加權平均尚餘合約期 (年)	1.93	
於2024年1月1日尚未行使	83,994	3.42
該年度授出 ²	11,845	5.30
該年度行使 ³	(16,776)	2.94
該年度屆滿	(2,454)	4.20
該年度沒收	(1,274)	3.48
於2024年12月31日尚未行使	75,335	3.81
– 其中可行使	1,446	3.34
加權平均尚餘合約期 (年)	2.10	

- 加權平均行使價。
- 本年度授出認股權之加權平均公允值為1.9美元 (2024年：1.66美元)。
- 於認股權行使日之加權平均股價為13.88美元 (2024年：8.54美元)。

離職後福利計劃

集團在全球各地均有為其僱員營運退休金計劃。有關該等退休金計劃的相關政策與慣例詳情，載於第158頁「退休金風險管理程序」，部分退休金計劃為界定福利計劃。最大的界定福利計劃是英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「主計劃」）的HSBC UK部分，乃因英國滙豐銀行（英國）退休金計劃已於2018年全面分割，以符合《銀行業改革法案》的規定而設立。有關英國滙豐銀行（英國）退休金計劃受託人管理氣候風險方法的更多詳情，請參閱第50頁「管理氣候風險」。

滙豐於資產負債表列出此等計劃的盈餘或赤字淨額，即各項計劃於結算日的計劃資產公允值與計劃負債折現值之間的差額。倘盈餘透過減少未來供款或透過各項計劃日後可能退款的情況下可予收回，方會確認為盈餘。於評估盈餘是否可收回時，滙豐已考慮其當前獲得未來退款或減少未來供款之權利，以及受託人等第三方的權利。

主計劃

主計劃包括界定福利部分及界定供款部分。於2015年，界定福利部分停止累計未來福利，僱員於停止累計當日前已累計的界定福利在他們仍受僱於滙豐時繼續與其薪金掛鈎。計劃由獨立公司受託人監督，而受託人對計劃的營運負有受信責任。計劃資產與集團資產分開持有。

計劃的投資策略是持有以債券為主的資產，其餘則為多元化的投資，亦包括一些利率掉期、通脹掉期及長壽掉期，分別用以減低利率風險、通脹風險以及減少預期壽命延長的影響。

主計劃須遵守《2004年英國退休金法案》的法定資金目標規定，該法案要求資金至少達技術規定水平（對該計劃已設立的福利提供所需資產的精算估計）。若進行資金估值並發現赤字，僱主和受託人必須同意赤字補救計劃。

計劃的最近一次資金估值是在2022年12月31日由Towers Watson Limited使用預計單位信貸成本法進行。於當日，計劃的資產市值為239億英鎊（288億美元），較計劃中的持續負債價值高出37億英鎊（44億美元），資金水平為118%。該等數字包括界定供款資產30億英鎊（36億美元）。就資金估值評估界定福利負債所用的假設與IAS 19所用假設之間的主要差異在於折現率、通脹率和預期壽命的資金估值假設包含審慎因素。資金估值用於判斷集團需要為相關退休金計劃作出的現金供款額，必然與IAS 19會計盈餘不同，後者是關於僱員福利的會計規則，並呈列於集團財務報表的資產負債表。下一輪資金估值將於2026年進行，生效日期為2025年12月31日。

精算師亦評估在計劃終止及保險公司須承保日後所有退休金款項的情況下的負債價值。有關金額一般較上文所述的持續所需金額龐大，因為保險公司會使用更審慎假設，以供儲備之用，並計及計劃明確的未來行政支出準備。根據此方法計算，於2022年12月31日，所需資產金額估計為213億英鎊（257億美元）。

信託契約允許HSBC UK於計劃結束後，在不再有任何受益人的情況下獲得剩餘資產的退款。評估盈餘是否可收回時，HSBC UK已考慮其獲得未來退款之權利，以及受託人等第三方的權利。在此基礎上，計劃的HSBC UK部分任何淨盈餘均在HSBC UK財務報表和集團財務報表中確認。

收益表提撥 /（撥回）

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
界定福利退休金計劃	(227)	(116)	(151)
界定供款退休金計劃	1,015	933	874
退休金計劃	788	817	723
界定福利及供款醫療計劃	38	34	34
截至12月31日止年度	826	851	757

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值 /（負債淨額）

	計劃資產之公允值 百萬美元	界定福利責任之現值 百萬美元	計劃盈餘限額之影響 百萬美元	總計 百萬美元
界定福利退休金計劃	32,352	(24,858)	—	7,494
界定福利醫療計劃	120	(439)	—	(319)
於2025年12月31日	32,472	(25,297)	—	7,175
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(1,071)
僱員福利資產總值（屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」）				8,246
界定福利退休金計劃	30,758	(23,959)	—	6,799
界定福利醫療計劃	80	(348)	—	(268)
於2024年12月31日	30,838	(24,307)	—	6,531
僱員福利負債總額（屬於附註27「應計項目、遞延收益及其他負債」）				(1,017)
僱員福利資產總值（屬於附註22「預付款項、應計收益及其他資產」）				7,548

滙豐控股

滙豐控股於2025年的僱員報酬及福利支出為3,100萬美元（2024年：2,900萬美元；2023年：1,500萬美元）。於2025年的受聘僱員平均數目為23人（2024年：28人；2023年：29人）。一名僱員屬界定福利退休金計劃成員。該僱員為英國滙豐銀行（英國）退休金計劃的成員。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為僱員向該計劃支付供款，並於供款到期時確認為支出。

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產淨值 / （負債淨額）

	計劃資產之公允值		界定福利責任之現值		資產上限之影響		界定福利資產淨值 / （負債淨額）	
	主計劃 ¹	其他計劃	主計劃 ¹	其他計劃	主計劃 ¹	其他計劃	主計劃 ¹	其他計劃
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	23,652	7,106	(17,223)	(6,736)	—	—	6,429	370
服務成本	—	—	(12)	(127)	—	—	(12)	(127)
– 現時服務成本	—	—	(11)	(112)	—	—	(11)	(112)
– 過往服務成本及因償付而產生之增益 / （虧損）	—	—	(1)	(15)	—	—	(1)	(15)
界定福利資產淨值 / （負債淨額）之淨利息收益 / （支出）	1,344	312	(970)	(281)	—	—	374	31
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(469)	75	324	(65)	—	—	(145)	10
– 計劃資產回報（不包括利息收益）	(469)	75	—	—	—	—	(469)	75
– 精算財務假設增益 / （減值）	—	—	464	(57)	—	—	464	(57)
– 精算人口假設增益 / （減值）	—	—	22	3	—	—	22	3
– 精算經驗調整增益 / （減值）	—	—	(162)	(11)	—	—	(162)	(11)
– 其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	1,631	241	(1,183)	(218)	—	—	448	23
已付福利	(1,116)	(530)	1,116	608	—	—	—	78
其他變動 ²	(19)	125	(20)	(71)	—	—	(39)	54
於2025年12月31日	25,023	7,329	(17,968)	(6,890)	—	—	7,055	439
於2024年1月1日	26,590	7,307	(19,782)	(7,229)	—	—	6,808	78
服務成本	—	(1)	(35)	(144)	—	—	(35)	(145)
– 現時服務成本	—	—	(9)	(140)	—	—	(9)	(140)
– 過往服務成本及因償付而產生之虧損	—	(1)	(26)	(4)	—	—	(26)	(5)
界定福利資產淨值 / （負債淨額）之淨利息收益 / （支出）	1,213	277	(896)	(265)	—	—	317	12
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	(2,665)	(6)	2,156	186	—	—	(509)	180
– 計劃資產回報（不包括利息收益）	(2,665)	(6)	—	—	—	—	(2,665)	(6)
– 精算財務假設增益 / （減值）	—	—	1,771	204	—	—	1,771	204
– 精算人口假設增益 / （減值）	—	—	161	(5)	—	—	161	(5)
– 精算經驗調整增益 / （減值）	—	—	224	(13)	—	—	224	(13)
– 其他變動	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌差額	(387)	(145)	281	191	—	—	(106)	46
已付福利	(1,082)	(496)	1,082	561	—	—	—	65
其他變動 ²	(17)	170	(29)	(36)	—	—	(46)	134
於2024年12月31日	23,652	7,106	(17,223)	(6,736)	—	—	6,429	370

1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。
2 其他變動包括滙豐的供款、僱員的供款，以及計劃支付之行政成本及稅項。

滙豐預期於2026年對界定福利退休金計劃作出1.09億美元供款，包括零美元用於主計劃及1.09億美元用於其他計劃。預期在未來五年內每年從計劃支付予退休僱員的福利，以及其後五年合共支付的福利如下：

預期從計劃支付之福利

	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年至2035年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
主計劃 ^{1,2}	1,170	1,203	1,239	1,275	1,313	7,175
其他計劃 ¹	436	436	437	433	437	2,259

1 根據所採用的披露假設，主計劃的界定福利責任期限為11.4年（2024年：11.8年），而所有其他計劃合計則為9.7年（2024年：9.8年）。
2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2025年12月31日				2024年12月31日			
	價值	於活躍市場 之市場報價	於活躍市場 並無市場報價	滙豐 ¹	價值	於活躍市場之 市場報價	於活躍市場 並無市場報價	滙豐 ¹
	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
主計劃 ²								
計劃資產之公允值	25,023	13,768	11,255	350	23,652	13,903	9,749	421
– 股票	58	—	58	—	65	—	65	—
– 固定收益債券	5,964	5,471	493	—	5,864	5,372	492	—
– 指數掛鈎債券	7,863	7,863	—	—	8,253	8,253	—	—
– 其他債券	—	—	—	—	—	—	—	—
– 衍生工具	300	—	300	350	295	—	295	421
– 物業	855	—	855	—	833	—	833	—
– 集成投資工具	9,549	—	9,549	—	8,064	—	8,064	—
– 其他	434	434	—	—	278	278	—	—
其他計劃								
計劃資產之公允值	7,329	5,717	1,612	16	7,106	6,407	699	19
– 股票	608	608	—	4	587	587	—	4
– 固定收益債券	3,742	3,741	1	3	3,671	3,671	—	4
– 指數掛鈎債券	47	47	—	—	33	33	—	—
– 其他債券	561	534	27	—	473	473	—	—
– 衍生工具	(61)	—	(61)	—	2	(3)	5	—
– 物業	140	135	5	—	103	98	5	—
– 其他	2,292	652	1,640	9	2,237	1,548	689	11

- 1 計劃資產之公允值包括如附註36詳述與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具。
- 2 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

滙豐經諮詢各計劃在當地的精算師後，以到期日與界定福利責任相符的優質（AA級或同級）債務工具當前的平均收益率為基準，釐定適用於其責任的折現率。

主計劃¹的主要精算假設

	折現率	通脹率 (RPI)	通脹率 (CPI)	退休金增長率	增薪率
	%	%	%	%	%
英國					
於2025年12月31日	5.51	3.02	2.34	2.96	3.09
於2024年12月31日	5.54	3.33	2.88	3.22	3.63

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。

主計劃¹適用的死亡率表及60歲成員的平均預期壽命

	死亡率表	目前男性成員於60歲時 之預期壽命：		目前女性成員於60歲時 之預期壽命：	
		60歲	40歲	60歲	40歲
英國					
於2025年12月31日	SAPS S3 ²	26.4	28.0	28.4	30.0
於2024年12月31日	SAPS S3 ³	26.1	27.7	28.3	29.9

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。
- 2 自我管理退休金計劃（「SAPS」）S3表，並根據性別，退休金數額及成員狀況採納不同列表及乘數因子，以反映計劃的實際死亡率經驗。死亡率改善乃根據連續死亡率調查局的CMI 2024年核心預測模型作出預測，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%，其他參數則根據模型預設數值而設定。
- 3 自我管理退休金計劃（「SAPS」）S3表，並根據性別，退休金數額及成員狀況採納不同列表及乘數因子，以反映計劃的實際死亡率經驗。死亡率改善乃根據連續死亡率調查局的CMI 2023年核心預測模型作出預測，改善率的初步增額為每年0.25%，長期改善率為每年1.25%，對2020及2021年死亡率經驗設定0%權重，以及對2022及2023年死亡率經驗設定15%權重，以反映疫情過後死亡率改善的長期觀點。

主要假設變動對主計劃¹的影響

	對英國滙豐銀行（英國）退休金計劃HSBC UK部分責任之影響			
	增加之財務影響		減少之財務影響	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
折現率 – 增加 / 減少0.25%	(477)	(473)	496	496
通脹率（RPI及CPI）– 增加 / 減少0.25%	408	389	(391)	(391)
退休金付款及遞延退休金 – 增加 / 減少0.25%	504	487	(478)	(478)
酬勞 – 增加 / 減少0.25%	7	6	(6)	(6)
死亡率變動 – 壽命增加 / 減少1年	486	483	(464)	(464)

- 1 有關主計劃的其他詳情，請參閱第296頁。

以上敏感度分析乃基於一項假設變動而所有其他假設保持不變。實際上這不大可能發生，而某些假設的變動可能互有關連。當計算界定福利責任對重大精算假設的敏感度時，乃應用計算於資產負債表確認界定福利資產的相同方法（於報告期末以預計單位信貸成本法計算界定福利責任的現值）。該等方法及於編製敏感度分析時使用的假設類別與過往期間並無分別。

董事酬金

各董事之酬金、退休金及所佔權益的詳情於第216頁的董事薪酬報告中披露。

6 核數師費用

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
應付PwC之審計費用 ¹	108.9	102.8	109.8
其他應付審計費用	2.8	1.6	2.2
截至12月31日止年度	111.7	104.4	112.0

滙豐應付PwC之費用

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 ²	25.1	22.0	24.1
向滙豐提供其他服務之費用	134.0	124.6	131.8
– 滙豐附屬公司賬目審計	83.8	80.8	85.7
– 審計相關之鑑證服務 ³	28.2	25.0	26.0
– 其他鑑證服務 ^{4,5}	22.0	18.8	20.1
截至12月31日止年度	159.1	146.6	155.9

- 2025年應付PwC之審計費用包括於最終確定2024年財務報表後對上年度審計費用作出之調整。此外，2025年PwC亦獲210萬美元費用報銷。
- 就PwC對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。
- 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務（包括中期審閱）。
- 包括主要為第三方最終用戶編製及由第三方最終用戶使用的服務機構內部監控措施認證報告相關的獲許可服務（包括信心保證書）。
- 包括審閱審慎監管局之監管報告表。

滙豐無須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務，以及與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

就滙豐之相關退休金計劃應付PwC之費用

	2025年 千美元	2024年 千美元	2023年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	256	320	297
截至12月31日止年度	256	320	297

滙豐之相關退休金計劃無須就以下各類服務向擔任主要核數師的PwC支付費用：內部審計服務、其他鑑證服務、與企業融資交易相關之服務、估值及精算服務、與訴訟、招聘及薪酬和資訊科技相關之服務。

除上述費用外，與滙豐有關的第三方支付PwC的估計費用為710萬美元（2024年：990萬美元；2023年：1,230萬美元）。於該等情況下，滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘PwC。該等費用涉及的服務包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業之財政狀況。

滙豐控股就非審計服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是該等費用已在集團層面按綜合基準披露。

7 稅項

稅項支出

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
本期稅項 ¹	6,978	6,115	5,718
– 本年度稅項	6,606	5,863	5,737
– 就過往期間調整 ³	324	31	(19)
– 第二支柱及合資格本地補足稅	48	221	—
遞延稅項	(202)	1,195	71
– 暫時差異之產生及撥回	173	1,288	19
– 稅率變動之影響	35	(2)	17
– 就過往期間調整 ³	(410)	(91)	35
截至12月31日止年度 ²	6,776	7,310	5,789

- 1 本期稅項包括香港利得稅23.51億美元（2024年：16.15億美元；2023年：13.28億美元）。各附屬公司在香港應課稅利潤之適用香港稅率為16.5%（2024年：16.5%；2023年：16.5%）。
- 2 除了於收益表記賬之金額外，稅項支出1.36億美元（2024年：減免1,200萬美元）已直接於股東權益記賬。
- 3 就過往期間調整包括：香港方面，因IFRS與編制報稅表所依據的監管規定會計基準之間的短暫差異而產生的遞延稅項減免；以及英國方面，因稅務虧損而產生的遞延稅項寬減。兩者均由於2024年報稅表獲最終確定而產生，並被當期稅項中的相應支出所抵銷。

稅項對賬

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出便會與收益表列示之稅項支出不同，其差異如下：

	2025年		2024年		2023年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	29,907		32,309		30,348	
稅項支出						
按英國公司稅率25.0%繳付之稅項（2024年：25.0%；2023年：23.5%）	7,477	25.0	8,077	25.0	7,132	23.5
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	(1,316)	(4.4)	(1,351)	(4.2)	(612)	(2.0)
英國銀行業務附加稅	179	0.6	215	0.7	350	1.2
於2025年使稅項支出增加之項目：						
– 本地稅項及海外預扣稅	692	2.3	584	1.8	419	1.4
– 未確認遞延稅項變動	314	1.0	259	0.7	(22)	(0.1)
– 罰款及法律和解開支準備	294	1.0	—	—	—	—
– 於交通銀行之投資減值	250	0.8	—	—	705	2.3
– 其他永久不可扣稅項目	237	0.8	344	1.0	227	0.7
– 集團於交通銀行投資之攤薄虧損	128	0.4	—	—	—	—
– 稅務狀況不確定之準備變動	118	0.4	38	0.1	(472)	(1.6)
– 業務出售影響	100	0.3	—	—	—	—
– 不可扣稅銀行徵費開支	75	0.3	73	0.2	112	0.4
– 全球及本地最低稅之影響	48	0.2	221	0.7	—	—
– 稅率變動之影響	35	0.1	6	—	17	0.1
– 惡性通脹之影響	32	0.1	327	1.0	348	1.1
– 出售滙豐阿根廷之稅務影響	—	—	1,536	4.8	—	—
於2025年使稅項支出減少之項目：						
– 非課稅收益及增益	(970)	(3.2)	(1,079)	(3.3)	(1,189)	(3.9)
– 聯營及合資公司利潤之影響	(582)	(1.9)	(456)	(1.4)	(571)	(1.9)
– 額外一級票息派付之扣稅	(249)	(0.8)	(249)	(0.8)	(229)	(0.7)
– 就過往期間調整	(86)	(0.3)	(46)	(0.1)	16	0.1
– 出售加拿大滙豐之非課稅增益	—	—	(1,174)	(3.6)	—	—
– 出售法國零售銀行業務之影響	—	—	(15)	—	—	—
– 收購英國矽谷銀行之會計增益	—	—	—	—	(442)	(1.5)
截至12月31日止年度	6,776	22.7	7,310	22.6	5,789	19.1

集團的利潤按不同稅率繳稅，適用稅率取決於產生利潤的國家／地區。2025年的主要適用稅率包括香港（16.5%）、美國（21%）及英國（25%）。倘集團的利潤按產生利潤的國家／地區的法定稅率繳稅，則本年度稅率將為21.2%（2024年：21.4%）。

本年度實質稅率為22.7%，較去年高（2024年：22.6%）。本年度實質稅率由於集團在交通銀行投資之攤薄虧損及不可扣稅減值而增加1.2%、由於未確認遞延稅項變動而增加1.0%（主要與法國稅項虧損有關），並因罰款及法律和解開支準備之影響（並無錄得稅務利益）而增加1.0%。主要由於印度和香港對上一年的報稅表最終確定，我們對前期數字進行調整，本年度實質稅率因而降低0.3%。2024年的實質稅率由於出售加拿大滙豐產生之非課稅增益而減少3.6%、由於出售阿根廷滙豐產生之不可扣稅虧損而增加4.8%、由於未確認遞延稅項變動（主要與法國稅項虧損有關）而增加0.7%，以及由於集團「第二支柱」全球最低稅項支出而增加0.7%。

英國採納經合組織稅基侵蝕和利潤轉移(BEPS)包容性框架的「第二支柱」全球最低稅模型規則，自2024年1月1日起生效。多個司法管轄區已採納類似規則及當地最低稅制度，自2025年1月1日起生效，而百慕達等若干司法管轄區則引入新出台或經修訂的企業所得稅制度，並自該日期起生效。有關變動導致2025年當地的海外稅務負債增加，而英國補足稅負債則減少。

稅項的會計處理方法涉及若干估算，原因是稅務法例有不明確之處，應用時須作出一定程度的判斷，而有關當局可能對此提出異議。負債乃根據可能得出的結果之最佳估算確認，過程中會適當參考外部意見。我們於2025年重新評估因不明朗稅務狀況引起的額外稅務負債風險承擔，導致收益表錄得準備1.18億美元。我們預期不會產生超過準備金額的重大負債。滙豐僅確認有可能收回的本期及遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債之變動

	貸款減值 準備	未動用之 稅項虧損 及稅項 減免額	按公允值 計入其他 全面收益 之金融資產	現金流對沖	退休責任	其他	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
資產	1,070	3,864	616	442	—	2,906	8,898
負債	—	—	—	—	(1,767)	(1,607)	(3,374)
於2025年1月1日	1,070	3,864	616	442	(1,767)	1,299	5,524
收益表	11	(466)	226	10	(96)	517	202
其他全面收益	—	—	(564)	(587)	6	161	(984)
匯兌及其他調整	(25)	74	221	23	(100)	200	393
於2025年12月31日	1,056	3,472	499	(112)	(1,957)	2,177	5,135
資產 ¹	1,056	3,472	499	—	—	3,503	8,530
負債 ¹	—	—	—	(112)	(1,957)	(1,326)	(3,395)
資產	1,158	4,544	876	419	—	2,933	9,930
負債	—	—	—	—	(1,814)	(1,600)	(3,414)
於2024年1月1日	1,158	4,544	876	419	(1,814)	1,333	6,516
收益表	(74)	(640)	100	—	(85)	(431)	(1,130)
其他全面收益	—	—	(49)	84	114	189	338
匯兌及其他調整	(14)	(40)	(311)	(61)	18	208	(200)
於2024年12月31日	1,070	3,864	616	442	(1,767)	1,299	5,524
資產 ¹	1,070	3,864	616	442	—	2,906	8,898
負債 ¹	—	—	—	—	(1,767)	(1,607)	(3,374)

1 將國家 / 地區項內的款額互相對銷後，賬目所披露的款額如下：遞延稅項資產72.35億美元（2024年：68.41億美元）及遞延稅項負債21億美元（2024年：13.17億美元）。

就確認遞延稅項資產之判斷而言，管理層已經評估所有相關資料，包括未來業務利潤預測及符合預測的往績紀錄。管理層對未來可用於收回遞延稅項資產的應課稅利潤的可能性評估，乃基於管理層批准的最近期財務預測，其涵蓋五年期間及按需要外推至該期間之後，並已考慮撥回現有應課稅暫時差異及過往業務表現。倘若預測外推至五年期間之後，將會考慮一系列不同境況，以反映不同的下行風險調整，其作用在於評估集團對該等較長期預測的確認和計量結果的敏感度。

集團的遞延稅項資產淨值為51億美元（2024年：55億美元），包括有關英國業務的遞延稅項資產15億美元（2024年：26億美元）、有關美國業務的遞延稅項資產28億美元（2024年：30億美元），以及法國的遞延資產淨值8億美元（2024年：5億美元）。

英國的遞延稅項資產為15億美元，不包括因英國退休金計劃盈餘產生的遞延稅項負債20億美元，而由於撥回時間及方式存在不確定性，於估計未來應課稅利潤時未有計入相關撥回。英國遞延稅項資產由應課稅利潤的預測所支持，同時考慮相關業務過往的盈利能力。大部分遞延稅項資產均與不失效的稅務特性相關，並預期可於兩年內收回，故對於長期利潤預測變動的敏感度較低。

美國的遞延稅項資產淨值為28億美元，包括與美國稅務虧損有關的10億美元，其中7億美元於9至12年內到期。管理層預期，絕大部分美國遞延稅項資產將於13年內收回，其中大部分將於首五年內收回。

法國的遞延稅項資產淨值為8億美元，包括與稅項虧損有關的7億美元，其中絕大部分預期於10年內收回。由於業務表現和前景改善，年內確認與法國稅項虧損相關的額外1億美元遞延稅項資產。稅項價值3億美元之未動用稅項虧損尚未確認，原因是缺乏令人信服的證據表明日後將有充分的應課稅利潤以收回該等金額。

未確認遞延稅項

未於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異總額、未動用稅項虧損及稅項減免為138億美元（2024年：110億美元）。此數額包括：未動用的美國州稅項虧損38億美元（2024年：38億美元），預期將於收回前到期；未動用的法國稅項虧損14億美元（2024年：7億美元）（該數額並無足夠證據表明日後會有應課稅利潤以支持確認）；及未動用的英國稅項虧損34億美元（2024：35億美元）（該數額於2017年4月1日前產生，且僅能從滙豐控股日後的應課稅利潤中收回）。由於並無令人信服的證據表明日後將出現充分的應課稅利潤以收回該等金額，因此並無就該等虧損確認遞延稅項。遞延稅項資產的確認會根據可得證據，於每個結算日予以重新評估。在未確認遞延稅項的總額中，有76億美元（2024年：60億美元）並無到期日，13億美元（2024年：10億美元）預期將於十年內到期，餘下金額預期將於十年後到期。

若滙豐可控制其在附屬公司及分行投資的匯付或以其他方式變現的時間，以及於可見未來匯付或變現的機會不大，集團則不會就此等投資確認遞延稅項。有關於附屬公司及分行投資產生的未確認遞延稅項負債之暫時差異總額為159億美元（2024年：152億美元），而相應的未確認遞延稅項負債為8億美元（2024年：7億美元）。

8 股息

派付予母公司股東之股息

	2025年		2024年		2023年	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
就普通股派付之股息						
上年度：						
– 第二次股息	—	—	—	—	0.23	4,589
– 第四次股息	0.36	6,397	0.31	5,872	—	—
本年度：						
– 第一次股息	0.10	1,750	0.10	1,877	0.10	2,001
– 特別股息	—	—	0.21	3,942	—	—
– 第二次股息	0.10	1,717	0.10	1,852	0.10	1,956
– 第三次股息	0.10	1,717	0.10	1,805	0.10	1,946
總計	0.66	11,581	0.82	15,348	0.53	10,492
分類為股東權益之資本證券之票息總額		1,183		1,062		1,101
向股東派發之股息		12,764		16,410		11,593

分類為股東權益之資本證券的票息總額

	首個提早贖回日	2025年		2024年	2023年
		每份證券	總計 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬美元
永久後償或有可轉換證券 ¹					
按6.375%發行22.5億美元 ²	2024年9月	63.750美元	—	122	143
按6.375%發行24.5億美元 ³	2025年3月	63.750美元	55	156	156
按6.000%發行30億美元	2027年5月	60.000美元	180	180	180
按6.250%發行23.5億美元 ⁴	2023年3月	62.500美元	—	—	52
按6.500%發行18億美元	2028年3月	65.000美元	117	117	117
按4.600%發行15億美元	2030年12月	46.000美元	69	69	69
按4.000%發行10億美元	2026年3月	40.000美元	40	40	40
按4.700%發行10億美元	2031年3月	47.000美元	47	47	47
按8.000%發行20億美元 ⁵	2028年3月	80.000美元	160	160	80
按6.875%發行13.5億美元 ⁶	2029年9月	68.750美元	93	—	—
按6.950%發行11.5億美元 ⁷	2034年3月	69.500美元	80	—	—
按6.950%發行15億美元 ⁸	2031年8月	69.500美元	52	—	—
按7.050%發行20億美元 ⁹	2030年6月	70.500美元	71	—	—
按6.000%發行10億歐元 ¹⁰	2023年9月	60.000歐元	—	—	56
按4.750%發行12.5億歐元	2029年7月	47.500歐元	65	65	64
按5.875%發行10億英鎊	2026年9月	58.750英鎊	77	77	72
按5.000%發行7.5億新加坡元 ¹¹	2023年9月	50.000新加坡元	—	—	25
按5.250%發行15億新加坡元 ¹²	2029年6月	52.500新加坡元	61	29	—
按5.000%發行8億新加坡元 ¹³	2030年3月	50.000新加坡元	16	—	—
總計			1,183	1,062	1,101

- 1 酌情票息按各證券面值每半年支付。
- 2 滙豐控股於2024年7月23日要求贖回該證券，並於2024年9月17日予以贖回及註銷。
- 3 滙豐控股於2025年2月7日要求贖回該證券，並於2025年3月31日予以贖回及註銷。
- 4 滙豐控股於2023年1月30日要求贖回該證券，並於2023年3月23日予以贖回及註銷。
- 5 該證券由滙豐控股於2023年3月7日發行。首個提早贖回期為於重置日期2028年9月7日前六個月。
- 6 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回期為於重置日期2030年3月11日前六個月。
- 7 該證券由滙豐控股於2024年9月11日發行。首個提早贖回期為於重置日期2034年9月11日前六個月。
- 8 該證券由滙豐控股於2025年2月27日發行。首個提早贖回期為於重置日期2032年2月27日前六個月。
- 9 該證券由滙豐控股於2025年6月5日發行。首個提早贖回期為於重置日期2030年12月5日前六個月。
- 10 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月29日予以贖回及註銷。
- 11 滙豐控股於2023年8月3日要求贖回該證券，並於2023年9月25日予以贖回及註銷。
- 12 該證券由滙豐控股於2024年6月14日發行。首個提早贖回期為於重置日期2029年12月14日前六個月。
- 13 該證券由滙豐控股於2025年3月24日發行。首個提早贖回期為於重置日期2030年9月24日前六個月。

2026年2月25日，董事會批准截至2025年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.45美元（「股息」），料分派金額約77.1億美元。股息將於2026年4月30日派付予2026年3月13日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2025年第四次股息而於財務報表內記錄負債。

2026年1月5日，滙豐就12.5億歐元的後償資本證券派付一次票息，分派總額為3,000萬歐元（3,500萬美元）。滙豐並無就此票息派付於2025年12月31日之資產負債表內記錄負債。

9 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，是將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股（扣減集團持有之本身股份後）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，是將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以下列兩類股份的總和：已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股之加權平均股數。

每股基本及攤薄後盈利

	2025年			2024年			2023年		
	利潤	股份數目	每股	利潤	股份數目	每股	利潤	股份數目	每股
	百萬美元	(百萬股)	美元	百萬美元	(百萬股)	美元	百萬美元	(百萬股)	美元
基本 ¹	21,102	17,427	1.21	22,917	18,357	1.25	22,432	19,478	1.15
具攤薄影響之潛在普通股之影響		120			128			122	
攤薄後 ¹	21,102	17,547	1.20	22,917	18,485	1.24	22,432	19,600	1.14

1 扣減集團持有之本身股份後的已發行（基本）或假設已攤薄（攤薄後）之普通股加權平均股數。

未計入具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數的具反攤薄影響之僱員認股權數目為1,200萬份（2024年：零；2023年：2,300萬份）。

10 分部分析

集團營運委員會就識別集團的可呈報分部而言被視作主要經營決策者。業務分部的業績由主要經營決策者根據固定匯率業績進行評估，而固定匯率業績已將貨幣換算的影響從列賬基準業績中撇除。因此，我們按IFRS會計準則規定根據固定匯率基準披露該等業績。2024及2023年收益表是按2025年的平均匯率換算，而於2024年12月31日及2023年12月31日的資產負債表則按2025年12月31日當日的匯率換算。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球基建的成本，但限於該等成本能以有意義的方式歸入相關的業務分部。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至環球業務的成本計入「企業中心」項下。

利息收益以淨額列報，因為主要經營決策者主要依賴淨額作為業績表現衡量指標。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結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。分部資產、負債、收益及支出根據集團會計政策計量。共同成本按實際分攤金額計入各個分部。業務分部的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

業務分部

繼2024年10月公布架構重組後，自2025年1月1日起，集團於IFRS 8「營業分部」下的可呈報分部由四個業務分部以及企業中心組成。此等可呈報分部取代截至2024年12月31日的過往報告營業分部。所有分部可比較數據已經重列，以反映集團經修訂的分部架構。

- 香港：香港業務包括香港滙豐及恒生銀行的零售銀行業務、財富管理及工商金融業務。
- 英國：英國業務包括英國個人銀行業務（包括first direct和M&S Bank）及英國工商金融業務（包括HSBC Innovation Bank）。
- 企業及機構理財：企業及機構理財業務整合英國及香港以外的工商金融業務和環球銀行及資本市場業務。
- 國際財富管理及卓越理財：國際財富管理及卓越理財業務包括香港和英國以外的卓越理財銀行業務、私人銀行以及投資管理及保險的財富創造業務。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	2025年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額 ¹	15,878	12,938	27,637	14,520	(2,699)	68,274
– 外來	10,157	13,856	39,098	12,458	(7,295)	68,274
– 分部之間	5,721	(918)	(11,461)	2,062	4,596	—
– 其中：淨利息收益 / (支出) ²	12,082	11,096	14,532	7,397	(10,313)	34,794
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,476)	(696)	(696)	(892)	(90)	(3,850)
營業收益 / (支出) 淨額	14,402	12,242	26,941	13,628	(2,789)	64,424
營業支出總額	(4,826)	(5,537)	(15,556)	(9,285)	(1,224)	(36,428)
營業利潤 / (虧損)	9,576	6,705	11,385	4,343	(4,013)	27,996
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值 ³	—	—	1	24	1,886	1,911
固定匯率除稅前利潤	9,576	6,705	11,386	4,367	(2,127)	29,907
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	32.0	22.4	38.1	14.6	(7.1)	100.0
固定匯率成本效益比率	30.4	42.8	56.3	63.9	(45.4)	53.4
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	229,491	303,698	305,022	150,047	141	988,399
於聯營及合資公司之權益	—	—	83	522	28,972	29,577
外部資產總值	437,933	451,492	1,793,162	416,332	134,115	3,233,034
客戶賬項	543,381	364,323	597,719	281,058	347	1,786,828

2024年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額	15,047	12,342	26,772	13,817	(1,969)	66,009
– 外來	9,704	13,060	39,012	11,175	(6,942)	66,009
– 分部之間	5,343	(718)	(12,240)	2,642	4,973	—
– 其中：淨利息收益 / (支出) ²	11,997	10,355	14,519	8,081	(12,497)	32,455
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,077)	(415)	(878)	(993)	(29)	(3,392)
營業收益 / (支出) 淨額	13,970	11,927	25,894	12,824	(1,998)	62,617
營業支出總額	(4,841)	(5,104)	(14,612)	(8,900)	311	(33,146)
營業利潤 / (虧損)	9,129	6,823	11,282	3,924	(1,687)	29,471
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	1	45	2,867	2,913
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	9,129	6,823	11,283	3,969	1,180	32,384
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	28.2	21.1	34.8	12.3	3.6	100.0
固定匯率成本效益比率	32.2	41.4	54.6	64.4	15.8	50.2
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	235,053	285,778	297,877	144,027	8,043	970,778
於聯營及合資公司之權益	—	—	132	557	29,039	29,728
外部資產總值	433,588	432,683	1,729,531	414,734	129,265	3,139,801
客戶賬項	506,557	352,833	587,926	271,588	336	1,719,240

2023年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額	14,532	13,439	24,723	12,385	(39)	65,040
– 外來	10,093	13,749	36,111	10,112	(5,025)	65,040
– 分部之間	4,439	(310)	(11,388)	2,273	4,986	—
– 其中：淨利息收益 / (支出) ²	12,108	9,903	13,399	7,753	(8,951)	34,212
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,494)	(545)	(524)	(686)	(1)	(3,250)
營業收益 / (支出) 淨額	13,038	12,894	24,199	11,699	(40)	61,790
營業支出總額	(4,514)	(4,829)	(13,755)	(8,549)	(44)	(31,691)
營業利潤 / (虧損)	8,524	8,065	10,444	3,150	(84)	30,099
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) ⁴	—	—	(1)	62	(358)	(297)
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	8,524	8,065	10,443	3,212	(442)	29,802
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	28.6	27.1	35.0	10.8	(1.5)	100.0
固定匯率成本效益比率	31.1	35.9	55.6	69.0	(112.8)	48.7
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	240,173	278,225	290,227	146,805	276	955,706
於聯營及合資公司之權益	—	—	128	539	26,965	27,632
外部資產總值	419,890	423,648	1,648,421	460,545	142,628	3,095,132
客戶賬項	486,873	347,570	548,275	257,664	618	1,641,000

1 包括集團在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)。詳情參閱第319至322頁附註18。

2 包括企業中心之利息支出97億美元 (2024年：114億美元；2023年：87億美元)，是提供資金予資本市場財資業務的內部成本。

3 包括就集團於交通銀行的投資確認的10億美元減值虧損。詳情參閱第319至322頁附註18。

4 包括就集團於交通銀行的投資確認的30億美元減值虧損。

列賬基準之外來營業收益淨額，乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家及地區：

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準的外來營業收益淨額	68,274	65,854	66,058
– 英國 ¹	13,677	12,307	11,027
– 香港	22,527	20,811	20,185
– 美國	4,797	4,233	3,816
– 法國	1,839	3,804	4,208
– 其他國家 / 地區	25,434	24,699	26,822

1 英國包括HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)、英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)、最終控股公司滙豐控股有限公司，以及另行成立的一組服務公司 (「服務公司集團」)。

固定匯率業績對賬

	2025年	2024年			2023年		
	列賬基準及 固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	68,274	66,009	155	65,854	65,040	(1,018)	66,058
預期信貸損失	(3,850)	(3,392)	22	(3,414)	(3,250)	197	(3,447)
營業支出	(36,428)	(33,146)	(103)	(33,043)	(31,691)	379	(32,070)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) 扣除減值	1,911	2,913	1	2,912	(297)	(104)	(193)
除稅前利潤	29,907	32,384	75	32,309	29,802	(546)	30,348

固定匯率資產負債表對賬

	2025年	2024年			2023年		
	列賬基準及 固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款 (淨額)	988,399	970,778	40,120	930,658	955,706	17,171	938,535
於聯營及合資公司之權益	29,577	29,728	819	28,909	27,632	288	27,344
外部資產總值	3,233,034	3,139,801	122,753	3,017,048	3,095,132	56,455	3,038,677
客戶賬項	1,786,828	1,719,240	64,285	1,654,955	1,641,000	29,353	1,611,647

須予注意項目

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
截至12月31日止年度			
須予注意項目			
收入			
出售、縮減、收購及相關成本 ^{1,2,3}	(1,642)	(1,343)	1,298
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ⁴	(1,104)	—	—
金融工具之公允值變動 ⁵	—	—	14
資本市場財資業務重整之出售虧損	—	—	(977)
提早贖回既有證券	—	(237)	—
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(502)	(199)	(321)
重組架構及其他相關成本 ⁶	(1,030)	(34)	136
法律準備 ⁷	(1,432)	—	—
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ⁴	(1,000)	—	(3,000)

- 1 包括完成出售法國業務保留的房屋及若干其他貸款組合予由Rothesay Life plc及CCF組成的財團後所撥回的累計公允值虧損15億美元。
- 2 2024年的金額包括出售阿根廷業務產生的10億美元出售虧損，以及匯兌儲備虧損和其他儲備方面的52億美元撥回虧損，而出售加拿大銀行業務錄得48億美元增益 (包括出售所得款項外匯對沖的增益及撥回儲備虧損) 則抵銷了部分虧損。
- 3 2023年的金額包括就收購英國矽谷銀行確認的16億美元增益，以及出售法國零售銀行業務的影響。
- 4 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 (包括撥回儲備)。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」項內確認10億美元減值虧損。請參閱第319至322頁附註18。
- 5 滙豐控股不合資格對沖的公允值變動。
- 6 2025年的金額包括於同年確認的重組架構準備。2024年的金額則與同年確認的重組架構準備以及撥回2022年確認的重組架構準備相關。2023年的金額與撥回2022年確認的重組架構準備相關。
- 7 包括與Herald Fund SPC在盧森堡地方法院就馬多夫證券詐騙案提出申索有關的準備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準備3億美元。

11 交易用途資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
國庫及其他合資格票據	34,433	32,022
債務證券	116,837	97,275
股權證券	176,312	155,194
交易用途證券	327,582	284,491
同業貸款 ¹	10,913	6,123
客戶貸款 ¹	27,658	24,228
於12月31日	366,153	314,842

1 同業及客戶貸款包括反向回購、借入股票及其他賬項。

12 按公允值列賬之金融工具之公允值

監控架構

公允值須符合監控架構的規定，設立架構是為了確保公允值由獨立於承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

若為參考外界報價或模型可觀察訂價數據而釐定的公允值，則會獨立釐定或驗證有關價格。在交投不活躍的市場，滙豐會尋找其他市場資料，並會較注重被認為較有關連及較為可靠的資料。考慮因素包括價格的可觀察性、工具的可比較性、數據來源的一致性、相關數據的準確性及訂價的時間。

至於以估值模型釐定的公允值，其監控架構包括由獨立後勤部門制訂或驗證模型所用邏輯、數據、模型推算結果及調整。估值模型須經盡職審查程序方可採用，並會持續根據外界市場數據校準。倘主要產品估值模型未有納入其他因素，便會套用公允值調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自資本市場及證券服務業務。資本市場及證券服務業務的公允值管治架構包括其財務部及多個估值委員會。財務部負責制訂規管估值的程序及確保公允值符合相關會計準則。公允值由估值委員會（成員包括獨立後勤部門）審閱。

按公允值計量之金融負債

於若干情況下，滙豐會按公允值將已發行的本身債務入賬，而相關公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價釐定。如缺乏市場報價，則會使用估值方法估算已發行本身債務的價值，估值採用的輸入數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。於此兩種情況下，公允值均會包含適用於滙豐負債的信貸息差之影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期由外間取得每項證券的可核證價格，或以同一發行人的類似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用適當市場折現曲線為每項證券估值。估值之間的差異乃源自集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這方法計算。

已發行結構性票據及若干其他混合工具均呈列為指定按公允值列賬之金融負債。應用於該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構性票據時採用的息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生並計入其他全面收益的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值等級制

金融資產及負債的公允值根據以下等級制釐定：

- 第一級 — 採用市場報價的估值方法。有關金融工具在計量日期有相同工具於滙豐可參與之交投活躍市場報價。
- 第二級 — 採用可觀察數據的估值方法。有關金融工具有類似工具於交投活躍市場報價或有相同或類似工具於交投不活躍市場報價，並使用所有重大數據均屬可觀察的模型對該等金融工具進行估值。
- 第三級 — 採用涉及重大不可觀察數據的估值方法。有關金融工具運用涉及一項或多項重大不可觀察數據之估值方法進行估值。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	2025年				2024年			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	267,638	92,418	6,097	366,153	236,593	71,574	6,675	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	46,436	61,267	25,360	133,063	39,331	56,694	19,744	115,769
衍生工具	1,798	233,759	2,183	237,740	1,859	264,629	2,149	268,637
金融投資	300,795	81,522	2,805	385,122	258,371	78,088	2,734	339,193
負債								
交易用途負債	46,579	25,476	67	72,122	42,038	23,160	784	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	1,370	146,353	10,733	158,456	2,152	127,458	9,117	138,727
衍生工具	1,853	232,559	3,442	237,854	1,088	260,518	2,842	264,448

報告期內，第一級和第二級之間並無任何重大轉撥。

下表提供出售用途業務組合（已根據IFRS 5分類為持作出售用途）的持作出售用途資產及負債的公允值等級。詳情請參閱附註23。

按公允值列賬之金融工具及估值基準 – 持作出售用途資產及負債

	2025年				2024年			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於12月31日經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	26	87	—	113	—	—	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	6,327	24	—	6,351	2,967	9,018	2,575	14,560
衍生工具	—	9	5	14	—	36	—	36
金融投資	157	44	—	201	2,651	5,345	504	8,500
負債								
交易用途負債	—	—	—	—	—	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	1,345	—	—	1,345	—	130	—	130
衍生工具	—	13	3	16	—	19	—	19

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具 – 第三級

	資產					負債			
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
私募股本（包括策略投資）	595	1	20,364	—	20,960	—	1	—	1
結構性票據	—	—	—	—	—	—	10,617	—	10,617
其他衍生工具	—	—	—	2,183	2,183	—	—	3,442	3,442
債券	2,111	3,356	2,008	—	7,475	41	—	—	41
貸款	21	1,667	1,565	—	3,253	11	—	—	11
其他組合	78	1,073	1,423	—	2,574	15	115	—	130
於2025年12月31日	2,805	6,097	25,360	2,183	36,445	67	10,733	3,442	14,242
私募股本（包括策略投資）	552	1	17,705	—	18,258	—	1	—	1
結構性票據	—	—	3	—	3	—	9,113	—	9,113
其他衍生工具	—	—	—	2,149	2,149	—	—	2,842	2,842
債券	1,978	2,173	758	—	4,909	27	—	—	27
貸款	22	2,383	1,277	—	3,682	3	—	—	3
其他組合	182	2,118	1	—	2,301	754	3	—	757
於2024年12月31日	2,734	6,675	19,744	2,149	31,302	784	9,117	2,842	12,743

私募股本（包括策略投資）

私募股本投資（包括策略投資）公允值的估算基準為：對投資對象財務狀況及業績、風險狀況、前景以及其他因素的分析；過程中亦會參照於交投活躍市場報價的類似企業之市場估值；類似公司變更擁有權的價格；或獲得的已公布資產淨值。如有必要，會對基金的資產淨值作出調整，以獲得對公允值的最佳估計。

結構性票據

第三級結構性票據的公允值源自相關債務證券的公允值，而內含衍生工具的公允值則按下文有關衍生工具一段所述方式釐定。此等結構性票據主要包括由滙豐發行的股票掛鈎票據（該等票據向交易對手提供的回報與股權證券及其他組合的表現掛鈎）。不可觀察參數的例子包括遠期股權波幅及不同股價之間的相關性，以及利率與匯率。

衍生工具

場外衍生工具估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。至於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據會盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括來自交易所、交易商、經紀或一致訂價提供者的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定，或按過往數據或其他資料來源估算。

債券及貸款

債券及二級市場貸款的公允值輸入數據是價格，而有關價格乃採用市場標準估值方法釐定，例如以價格為基礎、折現現金流及內部模型。假如釐定公允值價格時輸入數據及假設存在不確定性而且影響重大，則有關債券及貸款將被視為第三級。此類輸入數據的例子包括信貸息差、利率息差、可比較數字的選擇、盈利預測及相關貨幣的流動性／可觀察程度。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資 百萬元	交易用途 資產 百萬元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬元	衍生工具 百萬元	交易用途 負債 百萬元	指定按 公允值列賬 百萬元	衍生工具 百萬元
於2025年1月1日	2,734	6,675	19,744	2,149	784	9,117	2,842
於損益賬中確認之增益 / (虧損) 總額	4	154	1,487	1,291	(4)	919	2,210
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益 / (虧損)	—	154	—	1,291	(4)	919	2,210
– 按公允值計入損益賬之保險業務資產及負債 (包括 相關衍生工具) 淨收益	—	—	1,478	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	4	—	9	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 ¹	255	236	84	150	21	608	174
購入 ²	2,100	4,151	4,673	—	83	—	—
新發行	—	181	—	—	—	8,542	—
出售	(195)	(2,679)	(389)	—	(19)	—	—
償付	(347)	(1,814)	(1,727)	(1,073)	(331)	(5,352)	(1,632)
撥出	(2,008)	(2,018)	(1,312)	(901)	(498)	(5,282)	(831)
撥入 ³	262	1,211	2,800	567	31	2,181	679
於2025年12月31日	2,805	6,097	25,360	2,183	67	10,733	3,442
於損益賬中確認與2025年12月31日所持資產及負債 有關之未變現增益 / (虧損)	—	309	309	1,320	(19)	(1,034)	(2,304)
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益 / (虧損)	—	309	—	1,320	(19)	—	(2,304)
– 按公允值計入損益賬之保險業務資產及負債 (包括 相關衍生工具) 淨收益	—	—	302	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	—	—	7	—	—	(1,034)	—

第三級金融工具的變動（續）

	資 產				負 債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資 產 百萬美元	指定及 其他強制性 按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負 債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2024年1月1日	2,618	4,306	19,788	2,069	478	10,928	2,569
於損益賬中確認之增益 /（虧損）總額	(9)	280	896	1,037	18	496	1,268
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益 /（虧損）	—	280	—	1,037	18	496	1,268
– 按公允值計入損益賬之保險業務資產及負債（包括 相關衍生工具）淨收益	—	—	684	—	—	—	—
– 其他收益 /（虧損）	(9)	—	212	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 /（虧損）總額 ¹	(78)	(115)	(39)	(36)	(18)	(45)	(53)
購入	1,670	4,170	6,261	—	924	—	—
新發行	—	—	—	—	—	6,521	—
出售	(97)	(1,477)	(649)	—	(295)	—	—
償付	(1,011)	(967)	(6,476)	(897)	(307)	(4,750)	(568)
撥出	(438)	(429)	(278)	(777)	(29)	(6,048)	(1,346)
撥入	79	907	241	753	13	2,015	972
於2024年12月31日	2,734	6,675	19,744	2,149	784	9,117	2,842
於損益賬中確認與2024年12月31日所持資產及負債 有關之未變現增益 /（虧損）	—	(150)	11	(1,377)	(6)	(94)	(1,343)
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益 /（虧損）	—	(150)	—	(1,377)	(6)	—	(1,343)
– 按公允值計入損益賬之保險業務資產及負債（包括 相關衍生工具）淨收益	—	—	(38)	—	—	—	—
– 其他收益 /（虧損）	—	—	49	—	—	(94)	—

- 1 計入年內「金融投資：公允值增益 /（虧損）」以及計入綜合全面收益表內的「匯兌差額」。
- 2 購入主要源於期內保險業務的增長。
- 3 當中包括23億美元的轉撥，反映等級計算法的應用有所改善，主要影響保險業務。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。轉撥主要取決於價格透明度及評估數據可觀察性的變化。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	2025年				2024年			
	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映		於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	483	(295)	—	—	481	(313)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之 金融資產及負債	1,750	(1,434)	—	—	1,434	(1,141)	—	—
金融投資	—	—	49	(49)	21	(21)	47	(50)
於12月31日	2,233	(1,729)	49	(49)	1,936	(1,475)	47	(50)

- 1 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映該等工具的風險管理方式。

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據，以及該等數據的可靠程度。

倘金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2025年12月31日之變化幅度。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值			主要不可 觀察數據	2025年		2024年	
	資產	負債	主要 估值方法		數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	百萬美元	百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本 (包括策略投資) ¹	20,960	1	價格 – 資產淨值	現值 / 成本	0	75	0	291
結構性票據	—	10,617						
– 股票掛鈎票據	—	7,773	模型 – 期權模型	股權波幅	5%	132%	6%	70%
– 外匯掛鈎票據	—	862	模型 – 期權模型	股權相關性	10%	100%	15%	100%
– 其他結構性票據	—	1,982	模型 – 期權模型	外匯波幅	3%	56%	3%	35%
衍生工具	2,183	3,442						
– 利率衍生工具	745	966						
證券化掉期	98	358	模型 – 現金流折現	提前還款率	5%	10%	5%	10%
遠期利率掉期期權	4	3	模型 – 期權模型	利率波幅	5%	20%	9%	30%
其他利率衍生工具	643	605						
– 外匯衍生工具	678	640						
外匯期權	320	299	模型 – 期權模型	外匯波幅	0%	22%	1%	26%
其他外匯衍生工具	358	341						
– 股權衍生工具	584	1,315						
遠期單一認股權	110	476	模型 – 期權模型	股權波幅	5%	100%	6%	118%
其他股權衍生工具	474	839						
– 信貸衍生工具	146	498						
總回報掉期合約	56	345	市場替代法	買入報價	68	102	0	104
其他信貸衍生工具	90	153						
– 其他衍生工具	30	23						
債券	7,475	41	市場替代法	買入報價	0	3,342	0	140
貸款	3,253	11	市場替代法	買入報價	0	112	0	103
其他組合 ²	2,574	130						
於2025年12月31日	36,445	14,242						

1 「私募股本 (包括策略投資)」包括私募股本、私人信貸和私募基金，主要作為我們保險業務的一部分和策略投資而持有。

2 「其他組合」包括一系列所持有的較小型資產。

上述價值範圍顯示已用作為重大的第三級風險承擔估值的最高與最低的不可觀察數據，並反映範圍內多元化的相關金融工具及其後在訂價上的差別。

私募股本 (包括策略投資)

所持有的「私募股本」包括以有限責任合夥人身分持有的私募股權投資和私募基金。有關持倉的當前估值是主要的不可觀察數據，並採用符合國際私募股權及風險投資估值指引的估值方法釐定。所列示的數據屬標準化各風險承擔類別的適當數據範圍。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同，並可運用多項證據估算，例如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場訂價，但有具備共通特點之工具可提供訂價證據，便可使用市場替代法訂價。在某些情況下，我們或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用一系列工具之證據，以了解影響當前市場訂價之因素及其影響方式。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。波幅隨著相關參考市價以及期權之行使價及到期日而變動。若干波幅 (通常是期限較長的波幅) 乃不可觀察，並根據可觀察數據估計。不可觀察波幅的範圍反映經參考市價所得的波幅數據變化甚大。

相關性

相關性用於計量兩個市場變數之間的相互關係，並以介乎-1與1的數字表述。相關性用於計算較複雜工具（其派付金額取決於超過一個市場變數）的價值。多種工具都採用相關性作為估值數據，因此同類資產相關性及非同類資產相關性均被廣泛採用。一般而言，同類資產相關性的變化幅度會較非同類資產相關性為窄。

不可觀察相關性可根據多項證據作出估算，包括一致訂價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及對過往價格關係的研究所得。表中所列的不可觀察相關性範圍反映相關性數據可按所選兩個市場變數的不同而變化甚大。

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據彼此之間未必毫無關連。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件的可能反應。此外，市場變數不斷變化，對滙豐組合之影響將視乎滙豐在各項變數之風險持倉淨額而定。

滙豐控股

滙豐控股按公允值計量之金融資產及負債之估值基準

	2025年			2024年		
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	總計 百萬美元
經常性公允值計量						
於12月31日的資產						
交易用途資產	—	—	—	709	—	709
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產	—	67,217	67,217	—	61,286	61,286
衍生工具	—	1,942	1,942	—	3,054	3,054
於12月31日的負債						
指定按公允值列賬之金融負債	—	52,907	52,907	—	41,582	41,582
衍生工具	—	3,451	3,451	—	5,340	5,340

13 非按公允值列賬之金融工具之公允值

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準

	公允值				總計 百萬美元
	賬面值 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2025年12月31日					
資產					
同業貸款	108,462	—	107,906	546	108,452
客戶貸款 ¹	988,399	—	14,363	966,429	980,792
反向回購協議 – 非交易用途	298,392	—	298,545	—	298,545
金融投資 – 按已攤銷成本計量	182,089	148,925	31,475	1,283	181,683
負債					
同業存放	97,952	—	97,981	—	97,981
客戶賬項	1,786,828	—	1,787,070	—	1,787,070
回購協議 – 非交易用途	204,974	—	204,966	—	204,966
已發行債務證券	99,675	—	99,530	1,490	101,020
後償負債	28,406	—	31,617	—	31,617
於2024年12月31日					
資產					
同業貸款	102,039	—	101,007	1,048	102,055
客戶貸款	930,658	—	11,435	906,208	917,643
反向回購協議 – 非交易用途	252,549	—	252,598	—	252,598
金融投資 – 按已攤銷成本計量	153,973	120,843	29,493	724	151,060
負債					
同業存放	73,997	—	74,025	—	74,025
客戶賬項	1,654,955	—	1,655,151	—	1,655,151
回購協議 – 非交易用途	180,880	—	180,873	—	180,873
已發行債務證券	105,785	—	105,689	954	106,643
後償負債	25,958	—	28,262	—	28,262

1 包括具有可觀察參數及期限短的客戶貸款。

非按公允值列賬之金融工具之公允值及估值基準 – 持作出售用途資產及業務組合

	公允值				
	賬面值 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
於2025年12月31日					
資產					
同業貸款	45	—	45	—	45
客戶貸款	3,493	—	1,303	2,190	3,493
反向回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
金融投資 – 按已攤銷成本計量	93	84	9	—	93
負債					
同業存放	131	—	131	—	131
客戶賬項	16,173	—	16,173	—	16,173
回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
已發行債務證券	495	—	495	—	495
後償負債	—	—	—	—	—
於2024年12月31日					
資產					
同業貸款	144	—	144	—	144
客戶貸款	977	—	11	966	977
反向回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
金融投資 – 按已攤銷成本計量	—	—	—	—	—
負債					
同業存放	—	—	—	—	—
客戶賬項	5,399	—	5,399	—	5,399
回購協議 – 非交易用途	—	—	—	—	—
已發行債務證券	—	—	—	—	—
後償負債	—	—	—	—	—

其他非按公允值列賬的金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為公允值的合理約數。這包括現金及於中央銀行之結餘、香港政府負債證明書及香港紙幣流通額，全部按已攤銷成本計量。

估值

公允值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的估計價格，但該金額與於該等工具的預計未來有效期內的現金流所產生的理論經濟價值可能有所不同。我們釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值時，採用的估值方法及假設或會有別於其他公司所使用者。

同業及客戶貸款

於釐定同業及客戶貸款公允值時，我們將貸款分類至具有類似特徵的組合內。公允值以可觀察市場交易（如有）為依據。如無可觀察市場交易，則以包含一系列假設數據的估值模型估算公允值。該等假設可能包括：反映場外交易活動並由第三方經紀提供的估計價值；前瞻性現金流折現模型（經計及預期客戶提前還款率，滙豐相信這些模型運用的假設，與市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致）；近期承辦類似貸款的定價；以及其他市場參與者的交易數據（包括從觀察所得的第一及第二市場交易數據）。我們可能不時委聘第三方估值專家計算貸款組合的公允值。

貸款的公允值反映於結算日的預期信貸損失，以及市場參與者預期貸款有效期內所出現的信貸損失之估算額，以至由辦理貸款至結算日期間重新訂價的公允值影響。就信貸已減值的貸款而言，集團會將貸款預期未來可收回的現金流折現，以估算其公允值。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值方法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

同業存放及客戶賬項

即期存款的公允值與其賬面值相若。較長期存款的公允值採用現金流折現法估算，並以尚餘期限相若的存款之當前利率計算。

已發行債務證券及後償負債

已發行債務證券及後償負債之公允值乃按結算日之市場報價（如有），或參考近似工具之市場報價而釐定。

回購及反向回購協議 – 非交易用途

按非交易用途持有之回購及反向回購協議的賬面值與其公允值相若。此乃由於相關款額通常屬於短期。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	2025年		2024年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於12月31日之資產				
滙豐旗下業務貸款	40,500	41,288	37,677	38,359
金融投資 – 按已攤銷成本計量	15,470	15,470	10,328	10,335
於12月31日之負債				
已發行債務證券	69,024	70,533	64,320	65,123
後償負債	26,114	29,073	23,548	25,911

1 公允值（屬第一級的金融投資除外）採用涉及可觀察數據的估值方法（第二級）釐定。

14 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產

	2025年			2024年		
	指定按 公允值列賬 百萬美元	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	強制性按 公允值計量 百萬美元	總計 百萬美元
證券	2,820	119,381	122,201	2,406	104,093	106,499
– 國庫及其他合資格票據	778	212	990	732	393	1,125
– 債務證券	2,042	68,728	70,770	1,674	59,904	61,578
– 股權證券	—	50,441	50,441	—	43,796	43,796
同業及客戶貸款	1,122	7,047	8,169	951	6,120	7,071
其他	—	2,693	2,693	—	2,199	2,199
於12月31日	3,942	129,121	133,063	3,357	112,412	115,769

15 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		公允值 – 資產			公允值 – 負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	13,639,520	108,585	111,012	1,233	112,245	110,786	662	111,448
利率	17,272,408	423,761	190,296	4,946	195,242	182,569	4,565	187,134
股權	908,649	—	15,660	—	15,660	21,311	—	21,311
信貸	164,160	—	1,294	—	1,294	2,212	—	2,212
大宗商品及其他	191,761	—	10,542	—	10,542	12,992	—	12,992
各類公允值總計	32,176,498	532,346	328,804	6,179	334,983	329,870	5,227	335,097
對銷（附註31）					(97,243)			(97,243)
於2025年12月31日	32,176,498	532,346	328,804	6,179	237,740	329,870	5,227	237,854
外匯	11,706,591	82,161	142,055	2,738	144,793	133,910	75	133,985
利率	17,316,173	406,109	209,794	4,790	214,584	212,980	4,930	217,910
股權	768,732	—	17,116	—	17,116	20,643	—	20,643
信貸	143,136	—	1,756	—	1,756	1,769	—	1,769
大宗商品及其他	118,180	—	3,134	—	3,134	2,887	—	2,887
各類公允值總計	30,052,812	488,270	373,855	7,528	381,383	372,189	5,005	377,194
對銷（附註31）					(112,746)			(112,746)
於2024年12月31日	30,052,812	488,270	373,855	7,528	268,637	372,189	5,005	264,448

持作交易用途的衍生工具及指定按對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

按產品合約類別劃分滙豐控股及附屬公司所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額		資產			負債		
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	48,660	681	570	10	580	941	—	941
利率	21,304	91,600	801	561	1,362	358	2,152	2,510
於2025年12月31日	69,964	92,281	1,371	571	1,942	1,299	2,152	3,451
外匯	51,437	—	796	—	796	1,015	—	1,015
利率	30,535	90,074	1,544	714	2,258	487	3,838	4,325
於2024年12月31日	81,972	90,074	2,340	714	3,054	1,502	3,838	5,340

衍生工具之用途

有關衍生工具用途之詳情，請參閱第169頁「市場風險」。

交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可承擔、轉移、修訂或減低當前或預期風險。交易活動包括市場莊家及風險管理活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價（提供買入價及賣出價），藉差價和交易量賺取收入。風險管理活動是為了管理客戶交易引致的風險而進行，主要目的是保持客戶保證金。其他分類為持作交易用途之衍生工具包括不合資格對沖用途衍生工具。

滙豐控股與附屬公司訂立之衍生工具，絕大部分均與金融負債一併管理。

對沖會計用途衍生工具

滙豐應用對沖會計法管理以下風險：利率及外匯風險。有關該等風險如何產生及集團如何管理該等風險的詳情，請參閱「風險回顧」。

對沖風險成分

滙豐進行公允值對沖或現金流對沖時，會就一個特定利率風險或匯兌風險成分而指定一個金融工具或一組金融工具的現金流之一部分。相關的指定風險與部分可按合約條文予以規定，或屬於能以可靠方式計量的金融工具中可予單獨識別的成分。除於利率基準改革的第二階段過渡中，滙豐指定以替代基準利率作為初步指定時未予單獨識別的對沖風險之外（條件是滙豐合理預期其可於首次指定之日起計的24個月內達到規定），無風險利率或基準利率一般視為既可單獨識別，亦以可靠方式計量。該等指定風險成分可呈現對沖項目的整體公允值或現金流變動中的大部分。

滙豐使用投資淨額對沖法，對海外業務（包括其功能貨幣不同於母公司的附屬公司及分行）投資淨額的結構性匯兌風險進行對沖。當進行遠期外匯合約對沖時，匯兌風險的即期匯率成分就若干資產淨額被指定為對沖風險。

低效對沖可能源自基準風險，包括但不限於用於計算衍生工具公允值之折現率、使用非零公允值工具之對沖，以及對沖項目與對沖工具之間的名義金額及時間差異。

公允值對沖

滙豐訂立定息換浮息掉期，以管理並非按公允值計入損益賬之若干定息金融工具（包括持有及已發行之債務證券）因市場利率變動導致的公允值變動風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值				
	名義金額 ^{1,2} 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表 呈列方式	公允值變動 ³ 百萬美元
利率 ⁴	233,741	3,851	4,283	衍生工具	(661)
於2025年12月31日	233,741	3,851	4,283		(661)
利率 ⁴	190,332	4,180	4,411	衍生工具	(449)
於2024年12月31日	190,332	4,180	4,411		(449)

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。
2 非動態公允值對沖的名義金額相當於763.49億美元（2024年：719.16億美元），其加權平均到期日為2032年4月，加權平均掉期利率為3.15%（2024年：3.24%）。

3 於效用測試中使用，當中使用對沖工具的全部公允值變動（不排除任何成分）。

4 對沖風險「利率」包括通脹風險。

滙豐按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					低效用		
	計入賬面值之累計公允值 對沖調整 ¹					公允值變動 ² 百萬美元	於損益賬 確認 百萬美元	損益賬呈列方式
	賬面值				資產負債表 呈列方式			
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元				
利率 ³	115,156		(1,091)		按公允值計入 其他全面收益 之金融投資	1,513	(2)	持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
	2,845		31		按已攤銷成本 計量之金融投資	18		
	26,052		62	—	客戶貸款	157		
	—		—		反向回購協議 – 非交易用途	—		
		53,482		(370)	已發行債務證券	(586)		
		201		—	同業存放	2		
		2,237		—	客戶賬項	1		
		25,818		(610)	後償負債 ⁴	(446)		
於2025年12月31日	144,053	81,738	(998)	(980)		659	(2)	
利率 ³	93,055		(2,701)		按公允值計入 其他全面收益 之金融投資	(728)	(8)	持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
	492		11		按已攤銷成本 計量之金融投資	(14)		
	13,915		(104)		客戶貸款	16		
	—		—		反向回購協議 – 非交易用途	—		
		72,576		(1,800)	已發行債務證券	1,110		
		207		—	客戶賬項	—		
		1,205		(266)	後償負債	57		
	於2024年12月31日	107,462	73,988	(2,794)	(2,066)			

- 1 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值對沖調整金額，為按公允值計入其他全面收益的資產負債2.57億美元（2024年：3.11億美元）及已發行債務的資產7.33億美元（2024年：7.45億美元）。
- 2 於效用測試中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。
- 3 對沖風險「利率」包括通脹風險。
- 4 自2025年起，滙豐控股將「後償負債」對沖項目的賬面值與「已發行債務證券」分開列示。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				
	賬面值				公允值變動 ³ 百萬美元
	名義金額 ^{1,2} 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產負債表 呈列方式	
匯兌	681	10	—	衍生工具	9
利率	91,600	561	2,152	衍生工具	1,128
於2025年12月31日	92,281	571	2,152		1,137
匯兌	—	—	—	衍生工具	—
利率	90,074	714	3,838	衍生工具	(1,103)
於2024年12月31日	90,074	714	3,838		(1,103)

- 1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。
- 2 非動態公允值對沖之名義金額相當於922.81億美元（2024年：900.74億美元），其加權平均到期日為2031年7月，加權平均掉期利率為2.76%（2024年：2.78%）。該等對沖大部分為集團內部對沖。
- 3 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動（不排除任何成分）。

滙豐控股按對沖風險劃分的對沖項目

對沖風險	對沖項目					低效用		
	計入賬面值之累計公允值							
	賬面值		對沖調整 ¹		資產負債表 呈列方式	公允值變動 ² 百萬美元	於損益賬 確認 百萬美元	損益賬呈列方式
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元				
匯兌	666	—	(9)	—	對附屬公司 的投資	(9)		
利率	—	55,770	—	(710)	已發行債務證券	(870)		持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
	—	24,488	—	(361)	後償負債 ³	(447)	(7)	
	9,225	—	(39)	—	同業貸款	183		
於2025年12月31日	9,891	80,258	(48)	(1,072)		(1,144)	(7)	
匯兌	—	—	—	—	對附屬公司 的投資	—		
利率	—	78,402	—	(2,423)	已發行債務證券	861	(9)	持作交易用途或 按公允值予以管理 之金融工具淨收益
	7,769	—	(244)	—	同業貸款	233		
於2024年12月31日	7,769	78,402	(244)	(2,423)		1,094	(9)	

1 停止就對沖損益作調整之對沖項目在財務狀況表內尚餘之累計公允值對沖調整金額，為已發行債務的資產11.42億美元（2024年：12.16億美元）。

2 於效用測試中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

3 自2025年起，滙豐控股將「後償負債」對沖項目的賬面值與「已發行債務證券」分開列示。

就若干所持債務證券而言，滙豐以動態風險管理策略管理利率風險。該策略範圍內之資產為優質定息債務證券，或會予以出售以符合流動資金及資金的要求。

滙豐以非動態風險管理策略管理已發行定息債務證券之利率風險。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖工具主要包括利率掉期及跨貨幣掉期，用以管理非交易用途金融資產及負債因市場利率及外匯變動而產生的未來利息現金流變動。

滙豐就作補充用途的當前及預計發行之非交易用途浮息資產及負債組合所涉及的利率風險承擔，運用宏觀現金流對沖，包括滾動相關工具。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素（包括估計提前還款額及拖欠金額），預測日後現金流（指本金及利息流量）之金額及產生時間。現金流總額指所有組合中之本金結餘及利息現金流，乃用於釐定對沖的效用及低效用情況。宏觀現金流對沖被視為動態對沖。

滙豐亦對以外幣計值之金融資產及負債因外匯市場匯率變動而產生之未來現金流變動以跨貨幣掉期進行對沖；此等對沖被視為動態對沖。

按對沖風險劃分的對沖工具

對沖風險	對沖工具				對沖項目		低效用	
	賬面值							
	名義金額 ¹	資產	負債	資產負債表	公允值變動 ²	公允值變動 ³	於損益賬確認	損益賬
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	呈列方式	百萬美元	百萬美元	百萬美元	呈列方式
匯兌	62,334	1,138	278	衍生工具	(376)	(376)	—	持作交易用途或按 公允值予以管理之 金融工具淨收益
利率	190,020	1,095	282	衍生工具	1,256	1,267	(11)	
於2025年12月31日	252,354	2,233	560		880	891	(11)	
匯兌	47,194	2,088	68	衍生工具	2,451	2,451	—	持作交易用途或按 公允值予以管理之 金融工具淨收益
利率	215,777	619	519	衍生工具	(2,954)	(2,964)	10	
於2024年12月31日	262,971	2,707	587		(503)	(513)	10	

1 指定按合資格對沖會計法列賬的衍生工具之名義合約金額顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

2 於效用測試中使用；包括對沖工具的全部公允值變動（不排除任何成分）。

3 於效用評估中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。

股東權益對賬及按風險類別劃分之其他全面收益分析

	利率 百萬美元	匯兌 百萬美元
於2025年1月1日之現金流對沖儲備	(1,056)	(23)
公允值增益 / (虧損)	1,267	(376)
就以下各項由現金流對沖儲備重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損 :		
影響損益賬之對沖項目 ¹	807	574
所得稅	(541)	(31)
其他	(49)	(2)
於2025年12月31日之現金流對沖儲備	428	142
於2024年1月1日之現金流對沖儲備	(901)	(132)
公允值增益 / (虧損)	(2,964)	2,451
就以下各項由現金流對沖儲備重新分類至收益表之公允值 (增益) / 虧損 :		
影響損益賬之對沖項目 ¹	2,529	(2,430)
所得稅	81	1
其他	199	87
於2024年12月31日之現金流對沖儲備	(1,056)	(23)

1 影響損益賬之對沖項目主要計入利息收益。

投資淨額對沖

集團對功能貨幣為非美元的海外業務若干投資淨額應用對沖會計法，並僅對即期匯率的變動進行對沖。集團可使用遠期外匯合約或利用借入相關外幣的貸款提供資金，以對沖因美元兌外幣匯率變動而產生的結構性風險。由於對沖投資淨額與對沖工具具有相同的匯兌風險，兩者之間存在經濟關係。有關集團結構性匯兌風險承擔的進一步詳情，請參閱第163頁。

於報告日期的對沖持倉總額以及生效及已撤銷指定之對沖的表現指標概述於下表。

海外業務的投資淨額對沖

對沖風險描述	賬面值		名義金額 百萬美元	於其他全面收益 確認的金額 ¹ 百萬美元	公允值變動 ² 百萬美元	於收益表確認的 低效用對沖 百萬美元
	衍生工具資產 百萬美元	衍生工具負債 百萬美元				
2025年						
以英鎊計值的結構性外匯	58	(188)	17,114	(291)	(1,124)	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯	—	(7)	615	13	(76)	—
以港元計值的結構性外匯	7	—	5,761	(29)	(2)	—
其他結構性外匯 ³	30	(189)	22,761	116	(791)	—
總計	95	(384)	46,251	(191)	(1,993)	—
2024年						
以英鎊計值的結構性外匯	397	(1)	15,407	833	229	—
以瑞士法郎計值的結構性外匯	10	—	556	89	40	—
以港元計值的結構性外匯	1	(3)	5,844	(27)	(26)	—
其他結構性外匯 ³	242	(3)	13,160	907	499	—
總計	650	(7)	34,967	1,803	742	—

- 1 就瑞士法郎而言，於其他全面收益確認的金額包括與已撤銷指定之對沖相關的1.1億美元 (2024年：1.1億美元) 。
- 2 於效用測試中使用；包括可成為風險成分之指定對沖風險應佔之金額。
- 3 其他貨幣包括歐元、新台幣、新加坡元、波蘭茲羅提、韓國、阿聯酋迪拉姆、印度盧比、中國人民幣、科威特第納爾、卡塔爾里亞爾、印尼盾、泰銖、馬來西亞令吉及菲律賓披索。

16 金融投資

金融投資的賬面值

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	385,122	339,193
– 國庫及其他合資格票據	105,075	112,705
– 債務證券	277,867	224,496
– 股權證券	1,755	1,569
– 其他工具	425	423
按已攤銷成本計量之債務工具	182,089	153,973
– 國庫及其他合資格票據	23,445	22,148
– 債務證券	158,644	131,825
於12月31日	567,211	493,166

按公允值計入其他全面收益之股權工具

股權工具類別	公允值 百萬美元	已確認股息 百萬美元
中央機構規定之投資	634	27
業務促進	1,045	28
其他	76	2
於2025年12月31日	1,755	57
中央機構規定之投資	620	29
業務促進	886	29
其他	63	2
於2024年12月31日	1,569	60

投資債務證券的加權平均收益率

	1年以內 收益率 %	1至5年 收益率 %	5至10年 收益率 %	10年以上 收益率 %
按公允值計入其他全面收益之債務證券				
美國財政部	2.9	3.7	2.3	2.3
美國政府機構	—	3.0	4.4	3.5
美國政府資助機構	1.8	1.6	4.1	1.8
英國政府	—	3.8	2.6	1.9
香港政府	1.4	2.5	2.7	—
其他政府	2.8	4.2	4.3	2.2
資產抵押證券	—	4.4	3.9	3.3
企業債務及其他證券	3.2	3.9	4.2	1.3
按已攤銷成本計量之債務證券				
美國財政部	3.2	3.8	3.7	2.0
美國政府機構	4.5	4.3	4.0	4.7
美國政府資助機構	—	2.9	3.7	2.9
英國政府	—	3.3	3.0	—
香港政府	2.5	2.7	—	—
其他政府	3.2	3.1	2.5	8.0
資產抵押證券	—	—	7.3	—
企業債務及其他證券	3.2	3.4	3.8	4.8

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2025年12月31日止年度的年化利息收益，除以該日的債務證券賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

滙豐控股

滙豐控股金融投資的賬面值

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
按已攤銷成本計量之債務工具		
國庫及其他合資格票據	15,470	9,556
債務證券	—	772
於12月31日	15,470	10,328

17 已質押資產、已收取抵押品及已轉讓資產

已質押資產¹

質押為抵押品之金融資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	23,482	17,713
同業貸款	16,452	14,880
客戶貸款	20,416	24,524
債務證券	124,971	91,975
股權證券	51,213	51,642
其他	61,594	63,386
於12月31日之已質押資產	298,128	264,120

為擔保負債而質押之資產價值可能大於用作抵押品的資產的賬面值。以證券化產品及備兌債券為例，已發行負債金額另加強制性超額抵押，乃少於可用作抵押品用途的資產組合之賬面值。存放於託管商或結算代理的資產亦然，其就所有存放的資產設立浮動押記，為結算賬項內的任何負債作抵押。

此等交易乃按有抵押交易（包括（如適用）常規證券借貸、回購協議及衍生工具保證金）之一般及慣常條款進行。滙豐會就衍生工具交易提供現金及非現金抵押品。

香港紙幣流通額由就持有香港政府負債證明書所存之資金作抵押。

質押為抵押品且交易對手有權出售或再質押的金融資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
交易用途資產	95,938	84,863
金融投資	64,163	47,248
於12月31日	160,101	132,111

已收取抵押品¹

獲接納為抵押品的資產主要與滙豐獲准在不違約的情況下出售或再質押之常規證券借貸、反向回購協議、證券掉期及衍生工具保證金有關，其公允值為6,477億美元（2024年：5,153億美元）。已出售或再質押之該類抵押品的公允值為3,788億美元（2024年：2,935億美元）。

滙豐有責任交回等值證券。該等交易乃按常規證券借貸、反向回購協議及衍生工具保證金之一般及慣常條款進行。

已轉讓資產¹

已質押資產包括不符合撤銷確認條件並已轉讓予第三方的資產，當中包含有抵押借貸，例如交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券及根據證券借貸協議借出的股權證券，以及股權及債務證券掉期。就有抵押借貸而言，已轉讓資產抵押品會繼續全數確認。至於反映集團於未來日期須按固定價格回購資產之責任的相關負債，亦於資產負債表內確認。

對於證券掉期而言，已轉讓資產會繼續全數確認。已收取之非現金抵押品並未於資產負債表中確認，因此並無相關負債。集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產，並仍然就該等已質押資產承擔利率風險及信貸風險。

不符合全部撤銷確認條件的已轉讓金融資產及相關金融負債

	賬面值：	
	已轉讓資產 百萬美元	相關負債 百萬美元
於2025年12月31日		
回購協議	109,524	96,980
證券借貸協議	62,679	2,005
於2024年12月31日		
回購協議	83,585	75,625
證券借貸協議	58,232	4,361

1 不包括分類為持作出售用途的資產。

18 於聯營及合資公司之權益

滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
於聯營公司之權益	29,469	28,777
於合資公司之權益	108	132
於聯營及合資公司之權益	29,577	28,909

滙豐的主要聯營公司

	2025年		2024年	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
交通銀行股份有限公司	22,456	11,713	22,367	11,631
Saudi Awwal Bank	5,511	5,499	5,027	5,705

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準（公允值等級中的第一級）。

滙豐主要聯營公司（續）

	於2025年12月31日		
	註冊成立 司法管轄區及 主要營業地點	主要業務	滙豐所佔權益 ¹ %
交通銀行股份有限公司	中國內地	銀行服務	16.00
Saudi Awwal Bank	沙地阿拉伯	銀行服務	31.00

1 由於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）於2025年6月17日完成發行資本，集團於交通銀行的持股比例由19.03%降至16%。相比2024年，滙豐於Saudi Awwal Bank的持股比例並無改變。

應佔聯營及合資公司之利潤

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
交通銀行股份有限公司	2,132	2,241	2,250
Saudi Awwal Bank	665	596	538
其他聯營及合資公司	114	75	19
應佔聯營及合資公司利潤	2,911	2,912	2,807
減：於交通銀行之權益減值	(1,000)	—	(3,000)

所有聯營及合資公司之詳情載於附註38。

交通銀行股份有限公司

截至2025年12月31日止期間的業績包括因股權被攤薄導致的11億美元虧損，以及集團於交通銀行的權益賬面值減損10億美元。

交通銀行於2025年6月17日完成發行資本後，集團持有的交通銀行股份由19.03%降至16%。集團的權益被攤薄，導致錄得稅前虧損11億美元，計入集團綜合收益表的「其他營業收益 / (支出)」項下。由於集團持有交通銀行股份乃作長線投資目的，因此有關虧損不可扣減稅款。

此外，集團對截至2025年6月30日的賬面值進行減值測試，結果顯示採用使用價值計算法所得的可收回金額低於賬面值，因此確認10億美元減值。有關減值已計入「於聯營公司之權益減值」項下。正如以往期間，使用價值計算法採用過去經驗和市場參與者的觀點估算未來現金流量、相關折現率和相關資本假設。根據已執行的季度減值測試結果，2025年7月1日至2025年12月31日期間無需進一步作出減值 (或撥回)。

資本發行的影響已計入賬面值及使用價值。使用價值假設納入經更新後的預期，當中考慮到資本發行對交通銀行財務狀況的影響，以及中國內地最新宏觀經濟、政策及行業因素。

我們仍然策略性看好中國內地市場，並將繼續與交通銀行保持具價值的戰略合作夥伴關係。

滙豐的權益

集團於交通銀行之投資繼續分類為於聯營公司之投資。經考慮所有相關因素，包括集團最新持股比例、於交通銀行董事會的席位和參與「資源與經驗分享」協議，確立集團於該行發揮重大影響力。根據「資源與經驗分享」協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據IAS 28「於聯營及合資公司之投資」採用會計權益法確認，據此投資初期按成本確認，隨後就集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整。倘出現任何減值或減值撥回跡象，則須進行減值測試。

集團對交通銀行的投資公允值低於賬面值。截至2024年12月31日止年度，無需作出減值 (或撥回)。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，該項投資將按公允值而非按當前賬面值列賬。

減值測試

集團於2025年6月30日進行減值測試，結果顯示存在減值跡象。集團採用經更新的使用價值計算法作為評估一環，對賬面值進行減值測試，結果顯示減值為10億美元，因為根據使用價值計算法所得的可收回金額低於賬面值。該減值計入「於聯營公司之權益減值」項下，而有關減值虧損不可扣減稅款。

截至2025年12月31日，無須進一步作出減值 (或撥回)，有關投資的賬面值為225億美元 (2024年：224億美元)，公允值為117億美元 (2024年：116億美元)。

可收回金額的基準

使用價值計算法所採用的折現現金流預測，是基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。相關現金流乃運用基於交通銀行目前狀況的估算所得，因此並不包含可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的預計現金流，而該等預計現金流在產生的時候於相關時間會予以考慮。於達致最佳估計時，管理層須作出重大判斷。

使用價值可能會增加或減少，取決於模型輸入數據變化的影響。主要模型輸入數據如下所述，其乃建基於期末觀察所得的因素。可能導致使用價值增加或減少的因素包括交通銀行短期業績的變化、監管規定資本要求的變化或交通銀行未來盈利預測的修訂。

使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層對交通銀行盈利作出之最佳估計。中短期的預測盈利增長繼續低於近期 (最近五年內) 的實際增長，反映近期中國內地宏觀經濟、政策以及行業因素的影響。由於管理層有意長期繼續保留這項投資，中短期以後的盈利使用長期增長率予以推算至無限期，以得出最終價值，而該價值構成大部分的使用價值。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合資本規定，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。維持資本要求撥賬反映因修訂風險加權資產對資產總值假設的比率而產生的經修訂資本規定。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及資產增長估值、風險加權資產對資產總值的比率及預期資本規定。如該等主要輸入數值的變動導致維持資本要求撥賬增加，便會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的輸入數據仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值時使用的一系列假設包括：

- 長期利潤增長率：於2029年後各個期間為3%（2024年：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測相若。
- 長期資產增長率：於2029年後各個期間為3.25%（2024年：3.25%），即促使長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：8.08%（2024年：8.53%），乃運用市場數據並根據資本資產訂價模型計算得出。所使用的折現率在資本資產訂價模型顯示的7.1%至8.7%（2024年：7.1%至8.8%）的範圍內，並主要由於市場主導的無風險利率下降而減少。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.67%至0.87%（2024年：0.74%至0.93%）之間，反映中國內地的列賬基準信貸表現。於2029年後各個期間的比率為0.87%（2024年：0.97%），反映預期交通銀行近年平均預期信貸損失佔客戶貸款的百分比比較低的情況將會持續。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期介乎62%至64.2%（2024年：62%至62.5%）之間，反映風險加權將會於短期內提高，隨後預期將回復至近年的歷史水平。於2029年後各個期間的比率為62%（2024年：62%），持續與交通銀行近年的實際業績相若。
- 客戶貸款增長率：中短期介乎7.5%至8%（2024年：7.5%至9.5%）之間，與交通銀行近年的實際業績相若。客戶貸款預測增長率下降，導致預期信貸損失預測數字有所下滑。
- 營業收益增長率：中短期介乎0.5%至7.4%（2024年：0.1%至9.9%）之間，與交通銀行近年的實際業績相若。中短期淨利息收益預測下降，反映淨利息收益率較上個期間面臨的預期壓力，從而導致使用價值淨額減少。
- 成本收益比率：中短期介乎34.8%至40%（2024年：34.6%至39.8%）之間，與交通銀行近年的實際業績相若。
- 長期實質稅率：於2029年後各個期間為15%（2024年：15%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%（2024年：12.5%），一級資本充足比率則為9.5%（2024年：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和資本規定計算。

下表說明使用價值計算中所用的主要假設之合理潛在變動對賬面值的影響。列表反映各主要假設本身的敏感度，而且可能有超過一項有利及／或不利變動同時發生。就主要假設選取的合理潛在變動比率以外界分析師的預測、法定規定及其他相關外部數據來源為根據，並可按期有所變動。除非有所指定，否則有利與不利變動已根據基本情況假設的直線平均值，於中短期及長期的預測年度一致地予以應用。

賬面值對使用價值主要假設的敏感度

	有利變動		不利變動	
	基點	減值撥回 / 使用價值緩衝額 十億美元	基點	減值 十億美元
於2025年12月31日				
長期利潤增長率	30	2.1	(104)	(6.0)
長期資產增長率	(129)	9.1	5	(0.5)
折現率	(98)	4.6	232	(5.5)
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比 ¹	2025至2029年：64 自2030年起：84	1.8	2025至2029年：90 自2030年起：98	(4.7)
風險加權資產佔資產總值的百分比	(184)	0.8	182	(1.7)
客戶貸款增長率	(138)	1.8	455	(7.1)
營業收益增長率	101	3.7	(100)	(3.8)
成本收益比率	(281)	0.4	292	(6.4)
長期實質稅率	(426)	1.7	1,000	(4.0)
資本規定：資本充足比率	—	—	363	(13.0)
資本規定：一級資本充足比率	—	—	333	(6.9)
於2024年12月31日				
長期利潤增長率	55	4.0	(96)	(5.4)
長期資產增長率	(121)	8.6	30	(2.8)
折現率	(143)	5.4	287	(6.4)
預期信貸損失佔客戶貸款的百分比 ¹	2024至2028年：66 自2029年起：91	4.0	2024至2028年：108 自2029年起：104	(4.3)
風險加權資產佔資產總值的百分比	(132)	0.8	234	(1.7)
客戶貸款增長率	(217)	3.4	340	(6.1)
營業收益增長率	76	2.7	(81)	(3.3)
成本收益比率	(190)	0.2	380	(7.1)
長期實質稅率	(426)	1.6	1,000	(4.0)
資本規定：資本充足比率	—	—	372	(14.3)
資本規定：一級資本充足比率	—	—	270	(6.7)

1 預期信貸損失佔客戶貸款百分比反映所選的有利及不利匯率。

考慮到上表所載變動的相互關係，管理層估計使用價值的合理可能範圍介乎134億美元至310億美元之間（2024年：135億美元至308億美元），並確認集團投資的公允值於截至減值測試日期止過去五年介乎75億美元至131億美元之間。使用價值的可能範圍乃按上表所載中短期營運收益的有利／不利變動、預期信貸損失佔客戶貸款百分比和折現率增加／減少50個基點所產生的影響計算。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設及維持資本要求撥賑的基準均維持不變。

交通銀行的選錄財務資料

交通銀行的法定核算參考日為12月31日。截至2025年12月31日止年度，滙豐以截至2025年9月30日止12個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2025年10月1日至2025年12月31日期間出現且可能大幅影響相關業績的任何已知變動。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於9月30日	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
現金及於中央銀行之結餘	104,220	99,663
存放和拆放同業及其他金融機構款項	123,034	122,607
客戶貸款	1,265,800	1,128,603
其他金融資產	657,196	587,721
其他資產	66,665	61,086
資產總值	2,216,915	1,999,680
同業及其他金融機構存放和拆入款項	346,808	326,742
客戶存款	1,324,734	1,195,590
其他金融負債	320,154	282,894
其他負債	40,284	38,082
負債總額	2,031,980	1,843,308
各類股東權益總額	184,935	156,372

滙豐綜合財務報表內交通銀行股東權益總額與賬面值之對賬

	於9月30日	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
股東應佔權益	183,347	154,748
其他股權工具	(20,708)	(23,946)
股東應佔權益減其他股權工具	162,639	130,802
集團應佔權益 ¹	26,595	25,284
減值 ²	(4,139)	(2,917)
賬面值	22,456	22,367

- 數額包括最初由收購產生的商譽，反映我們於交通銀行的股權被攤薄以及交通銀行截至2025年6月30日止六個月的中期股息相關影響。
- 數額包括匯兌變動的影響。

交通銀行的選錄收益表資料

	截至9月30日止12個月	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
淨利息收益	23,886	23,180
費用及佣金收益淨額	5,142	5,315
信貸及減值虧損	(7,056)	(7,410)
折舊及攤銷	(2,772)	(2,589)
稅項支出	(1,402)	(835)
本年度利潤	13,319	12,922
其他全面收益	292	1,361
全面收益總額	13,611	14,283
已收取交通銀行之股息	744	745

Saudi Awwal Bank

集團於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的投資分類為聯營公司。滙豐是SAB的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在SAB董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據IAS 28採用會計權益法確認，詳情請參閱前文有關交通銀行一節。

減值測試

截至2025年12月31日，集團於SAB的投資公允值略低於賬面值。集團採用經使用價值計算法對賬面值進行減值測試，而根據使用價值計算法採用折現現金流預測所得的可收回金額高於賬面值。SAB的利潤每年亦見增長。按此基準，集團認為並無減值跡象。

使用價值計算法是基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。相關現金流乃運用基於SAB目前狀況的估算所得，因此並不包含可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的預計現金流，而該等預計現金流在產生的時候於相關時間會予以考慮。

19 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司¹

	於2025年12月31日		
	註冊成立 或登記地點	滙豐所佔 權益%	股份類別
歐洲			
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭及威爾斯	100	1英鎊之普通股、0.01美元之非累積第三美元優先股
HSBC UK Bank plc	英格蘭及威爾斯	100	1英鎊之普通股
滙豐（歐洲大陸）	法國	99.99	5歐元之Actions股
亞洲			
恒生銀行有限公司 ^{2,3}	香港	63.43	5港元之普通股
滙豐銀行（中國）有限公司 ⁴	中華人民共和國	100	人民幣1元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	零面值普通股
滙豐人壽保險（國際）有限公司	百慕達	100	1港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	零面值普通股
中東、北非及土耳其			
中東滙豐銀行有限公司	阿拉伯聯合酋長國	100	1美元之普通股及1美元之優先股
北美洲			
美國滙豐銀行	美國	100	100美元之普通股及0.01美元之優先股
拉丁美洲			
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	99.99	2墨西哥披索之普通股

- 1 主要附屬公司為直接或間接透過中介控股公司持有的公司。滙豐於現有主要附屬公司的股權百分比自2024年以來並無重大變動。
- 2 除上文披露的策略持股外，集團持有0.07%（2024年：0.06%）股權作為交易賬項的一部分。
- 3 根據集團於2024年6月21日向香港交易及結算所有有限公司呈交的最新企業重大股權公告，於2024年6月18日，集團於恒生銀行的股權為63.04%。上表反映我們自2024年6月18日以後來的股權變動。恒生銀行於2026年1月26日完成私有化後，已成為集團的全資附屬公司。詳情請參閱附註37。
- 4 代表一家遵照中華人民共和國法律註冊成立的外商全資有限責任公司。

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股的詳細資料，分別載於附註26「已發行債務證券」及附註29「後償負債」。

所有相關業務載列於附註38。除滙豐人壽保險（國際）有限公司主要在香港經營之外，滙豐旗下各公司之主要業務所在國家及地區與註冊成立所在國家及地區相同。

滙豐架構組成的網絡包括地區銀行及各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平維持適當的緩衝資本。滙豐的資本管理程序載於已獲董事會批准的財務資源計劃內。

滙豐控股乃各附屬公司股權資本的主要提供者，有需要時亦會向該等附屬公司提供非股權資本。該等投資的資金大多數來自滙豐控股的股權及非股權資本發行及保留利潤。

作為資本管理程序的一環，滙豐控股力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間保持平衡。基於此原則，滙豐控股為該等投資提供資金的能力並無即時或可預見的障礙。於2025年內，集團旗下主要附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到任何重大限制，此乃與集團資本計劃一致。此外，主要附屬公司在預計派付股息或支付款項方面亦無可預見限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或預付資金的能力，則視乎多項因素而定，當中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股為集團其他公司提供擔保之金額載於附註33。

有關滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬的結構公司的資料載於附註20「結構公司」。於所有該等情況下，當滙豐因參與相關公司的事務而承受可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐即為控制有關公司，並會將相關公司綜合入賬。

對投資於附屬公司進行減值測試

於各業績報告期末，滙豐控股審視於附屬公司的投資以識別減值跡象。當某項投資的賬面值大於可收回金額時，則會確認減值。根據IAS 36規定，可收回金額為投資的公允值減出售成本與其使用價值之較高者。使用價值之計算是折現管理層對該項投資的現金流預測。現金流指根據附屬公司具有約束力之資本要求而定的自由現金流。

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值所用的一系列假設為：

- 管理層估計日後現金流時所用之判斷：每項投資的現金流預測乃以最新獲批的計劃為依據，當中包括經考慮最低及核心資本要求後，並考慮合理可能不確定性。根據附屬公司的資本要求可用作分派的預測資本。就於2025年12月31日的減值測試而言，直至2030年底的現金流預測被視為符合集團內部規劃範圍。集團的現金流預測包括已知及可觀察氣候相關機會以及與我們可持續發展產品及運作模式相關的成本。
- 長期增長率：長期增長率乃用於推算自由現金流之永久數值，原因是法律實體屬長期性質。增長率反映投資所在國家或地區的長期通脹率。

- 折現率：現金流之折現率乃根據各項投資的指定資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產訂價模型及市場隱含權益成本計算。資本資產訂價模型依賴多項可反映財務及經濟變數的數據，包括無風險利率及反映所評估業務內在風險溢價，以及槓桿水平。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。各項投資的折現率已作微調，以反映投資所在國家或地區的通脹率。此外，在測試投資是否出現減值時，管理層會比較以內部開發資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的資本成本比率，以補足投資減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

於2025年12月31日，滙豐控股於附屬公司之投資的賬面值為1,577億美元（2024年：1,523億美元），年內增額為54億美元，主要反映對HSBC Asia Holdings Limited及HSBC UK Bank plc的出資額分別增加19億美元及7億美元，以及與HSBC Overseas Holdings (UK) Limited相關的28億美元減值撥回。受惠於業務表現改善、收入增長及持續嚴守成本紀律，其主要附屬公司北美滙豐控股有限公司的展望更趨理想，帶動了該項減值撥回。就HSBC Overseas Holdings (UK) Limited確認的累計減值損失為188億美元（2024年：216億美元），賬面值則增至168億美元（2024年：140億美元）。

減值測試結果

投資	可收回金額 百萬美元	折現率 %	長期增長率 %
北美滙豐控股有限公司			
於2025年12月31日	16,016	10.91	2.30
於2024年12月31日	13,264	11.00	2.25

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2025年12月31日，HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額依然對影響其主要附屬公司北美滙豐控股有限公司之主要假設的合理潛在變動敏感。

管理層在估計該等假設的合理潛在變動時，亦會考慮各項模型數據的可得證據，當中包括可觀察折現率的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流主要假設所附帶的風險。

下表概列北美滙豐控股有限公司對模型最為敏感之數據的相關主要假設、各項假設所附帶的主要風險，並詳述管理層認為該等假設可能導致使用價值變動的合理潛在變動。

主要假設的合理潛在變動

數據	主要假設	相關風險	合理潛在變動
投資			
北美滙豐控股有限公司 (HSBC Overseas Holdings (UK) Limited之附屬公司)	自由現金流預測 - 利率水平及孳息曲線。 - 競爭對手在市場的地位。	未能實現收入及成本有關的策略行動。	自由現金流預測下跌10%。
折現率	所用的折現率為適合業務狀況之市場利率的合理估計。	外界證據顯示所用的折現率並不適合有關業務。	折現率下跌1%。

使用價值對主要假設合理潛在變動的敏感度

十億美元（除另有說明外）	於2025年12月31日	於2024年12月31日
北美滙豐控股有限公司		
使用價值	16.0	13.3
對使用價值之影響		
折現率下跌100個基點 – 單一變量 ¹	1.8	1.5
預測盈利能力下降10% – 單一變量 ¹	(1.6)	(1.3)

1 HSBC Overseas Holdings (UK) Limited的可收回金額相當於旗下附屬公司可收回金額之總和，因此，單一附屬公司對單一變量敏感度的分析或不能代表該變量變動的總計影響。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2025年	2024年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持擁有權及投票權比例(%) ¹	36.57	36.88
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	770	905
附屬公司累計非控股股東權益	7,001	6,879
已付予非控股股東之股息	627	620
財務資料概要：		
– 資產總值	231,786	229,069
– 負債總額	211,124	208,908
– 未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額	5,336	5,249
– 本年度利潤	2,097	2,434
– 本年度全面收益總額	2,509	2,482

1 包括集團於交易賬項下持有的0.07%股權（2024年：0.06%）。

20 結構公司

滙豐主要透過由滙豐或第三方成立的金融資產證券化公司、中介機構及投資基金參與已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司的活動。

已綜合入賬結構公司

滙豐按公司類別劃分的已綜合入賬結構公司的資產總值

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	滙豐管理的基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2025年12月31日	1.8	8.6	3.5	5.9	19.8
於2024年12月31日	2.4	7.0	7.2	1.8	18.4

中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

證券投資中介機構購入高評級的資產抵押證券以促進切合需要的投資機會。於2025年12月31日，滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire並無持有資產抵押證券（2024年：7億美元）。Solitaire之前的全數資金則來自發行予滙豐的商業票據。於2025年12月31日，滙豐並無持有商業票據（2024年：10億美元）。

多賣方中介機構

滙豐多賣方中介機構成立的目的，是向其客戶提供靈活的市場融資來源。目前滙豐承擔的風險相等於向多賣方中介機構提供的特定交易信貸額，於2025年12月31日為64億美元（2024年：52億美元）。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件提供。該等保障並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的強化信貸安排形式提供損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司將本身承辦的客戶貸款證券化，以分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或以組合形式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。當採用組合證券化時，與資產貸款組合相關的信貸風險透過貸款組合財務擔保轉移到結構公司。

滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。假如集團在擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事，則滙豐實質上控制該等基金。

其他

滙豐於日常業務中訂立多項交易，當中包括與擁有控制權的結構公司進行資產和結構性融資交易。此外，滙豐透過以主事人身分參與基金，被視為控制多個由第三方管理的基金。

未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。集團會於日常業務中與未綜合入賬結構公司訂立交易，以便客戶交易及把握特定投資機會。

滙豐於未綜合入賬結構公司的權益之性質及風險

公司的資產總值 (百萬美元)	證券化公司	滙豐管理的基金	非滙豐管理的基金	其他	總計
0至500	207	323	1,062	57	1,649
500至2,000	2	71	910	1	984
2,000至5,000	—	35	403	1	439
5,000至25,000	—	24	237	—	261
25,000以上	—	6	41	—	47
於2025年12月31日之公司數目	209	459	2,653	59	3,380
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的資產總值	9.4	12.4	21.8	2.8	46.4
– 交易用途資產	—	0.2	—	—	0.2
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	7.9	19.5	—	27.4
– 客戶貸款	9.4	—	—	1.5	10.9
– 金融投資	—	—	0.4	—	0.4
– 持作出售用途資產	—	4.3	1.9	—	6.2
– 其他資產	—	—	—	1.3	1.3
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的負債總額	—	—	—	0.7	0.7
– 其他負債	—	—	—	0.7	0.7
其他資產負債表外承諾	—	0.3	6.5	1.3	8.1
滙豐於2025年12月31日之最大風險承擔	9.4	12.7	28.3	3.4	53.8

公司的資產總值 (百萬美元)					
0至500	167	344	1,215	46	1,772
500至2,000	2	75	911	2	990
2,000至5,000	—	30	348	1	379
5,000至25,000	—	21	212	—	233
25,000以上	—	2	33	—	35
於2024年12月31日之公司數目	169	472	2,719	49	3,409
	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的資產總值	5.4	12.1	25.4	2.4	45.3
– 交易用途資產	—	0.1	—	—	0.1
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	7.8	22.2	—	30.0
– 客戶貸款	5.4	—	0.7	1.5	7.6
– 金融投資	—	0.2	0.4	—	0.6
– 持作出售用途資產	—	4.0	2.1	—	6.1
– 其他資產	—	—	—	0.9	0.9
與滙豐於未綜合入賬結構公司之權益有關的負債總額	—	—	—	0.4	0.4
– 其他負債	—	—	—	0.4	0.4
其他資產負債表外承諾	—	1.0	8.1	1.3	10.4
滙豐於2024年12月31日之最大風險承擔	5.4	13.1	33.5	3.3	55.3

滙豐於未綜合入賬結構公司之權益的最大損失風險承擔，指因滙豐參與未綜合入賬結構公司的活動而可能產生的最大損失（不論產生損失的可能性）。

- 就承諾、擔保及承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為未來潛在損失的名義金額。
- 就保留及購入於未綜合入賬結構公司的投資和借予未綜合入賬結構公司的貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的權益。

最大損失風險承擔的列賬金額未扣除滙豐為減低集團損失風險承擔而訂立對沖及抵押品安排的影響。

證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。此外，滙豐亦投資於第三方結構公司發行的資產抵押證券。

滙豐管理的基金

滙豐成立並管理多個貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，為客戶提供投資機會。有關管理基金的詳情載於第82頁。

滙豐作為基金經理，有權根據所管理的資產收取管理費及表現費。滙豐亦可保留該等基金的單位。

非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理基金的單位，以促進業務及滿足客戶需要。

其他

滙豐於日常業務過程中成立結構公司，例如客戶的結構性信貸交易，為公營及私營基建項目提供資金，以及進行資產及結構性融資交易。

除上文所披露的權益外，滙豐與結構公司訂立衍生工具合約、反向回購和借入股票交易。此等權益於日常業務中產生，以促進第三方交易及風險管理方案。

滙豐資助的結構公司

於2025年及2024年，向獲資助的結構公司轉讓資產及從其收取收益所涉及的金額並不重大。

21 商譽及無形資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
商譽	4,419	4,118
其他無形資產 ¹	8,688	8,266
於12月31日	13,107	12,384

1 其他無形資產包括賬面淨值為75億美元（2024年：71億美元）的內部開發軟件。年內，內部開發軟件資本化30億美元（2024年：25億美元）、減值4億美元（2024年：減值6,700萬美元）及攤銷24億美元（2024年：20億美元）。

商譽變動的分析

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
總額		
於1月1日	18,626	19,560
匯兌差額	1,438	(962)
重新分類為持作出售用途及增持 ¹	(78)	28
於12月31日	19,986	18,626
累計減值虧損		
於1月1日	(14,508)	(15,237)
匯兌差額	(1,059)	716
重新分類為持作出售用途 ¹	—	13
於12月31日	(15,567)	(14,508)
於12月31日之賬面淨值	4,419	4,118

1 截至2025年12月31日止年度，此項包括與出售HSBC Life (UK) Limited、出售HSBC Assurance Vie (France)、出售香港上海滙豐銀行有限公司斯里蘭卡分行零售銀行業務，以及出售德國託管業務和私人銀行業務相關而重新分類為持作出售用途的商譽。截至2024年12月31日止年度，此項包括因收購Silkroad產生的商譽，此等金額因與出售HSBC Bank Armenia、德國私人銀行業務以及計劃出售HSBC Assurances Vie (France)相關而被重新分類為持作出售用途的商譽所抵銷。詳情請參閱附註23。

商譽

減值測試

集團每年10月1日對分配至各創現單位的商譽進行減值測試，並於隨後季末及2025年12月31日檢討是否有減值跡象。有關檢討概無識別減值跡象。

可收回金額之基準

所有已獲分配商譽之創現單位的可收回金額，相等於各有關測試日期之使用價值。使用價值之計算是折現管理層對創現單位之現金流預測。各個別重大創現單位（並無出現減值）計算使用價值所用之主要假設載於下文。

計算使用價值之主要假設 – 於2025年10月1日之重大創現單位¹

	於2025年 10月1日的 賬面值 百萬美元	其中商譽 百萬美元	於2025年 10月1日的 使用價值 百萬美元	折現率 %	超出首次 列賬現金流 之增長率 %	於2024年 10月1日的 賬面值 百萬美元	其中商譽 百萬美元	於2024年 10月1日的 使用價值 百萬美元	折現率 %	超出首次 列賬現金流 預測之增長率 %
HSBC UK Bank plc – 英國業務	29,022	2,639	82,529	9.3	2.1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
HSBC UK Bank plc – 財富管理及卓越理財業務	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	12,785	2,843	27,118	10.6	2.0

1 集團可呈報分部自2025年1月1日起更改後，集團的創現單位按主要法律實體的集團可呈報分部細分。

於2025年10月1日，分配至個別而言被視為非重大創現單位的商譽總額為18億美元（2024年10月1日：15億美元）。集團各創現單位的資產負債表並無擁有無限可用年期之任何重大無形資產（商譽除外）。

管理層估算創現單位現金流時所用之判斷

集團不認為下個財政年度存在對商譽賬面值作出重大調整的重大風險，但的確認為這是本質上屬判斷性的範疇。各創現單位之現金流預測均以董事會批准之預測盈利能力計劃及支持創現單位業務運作所需的最低資本需求為依據。董事會就我們的策略所須的內部資本分配決策、當前市況及宏觀經濟展望，對規劃的假設提出質詢與認同。就2025年10月1日的減值測試而言，董事會已根據我們的內部規劃期限考慮直至2030年底的現金流預測。現金流預測的相關主要假設反映管理層對利率和通脹的展望，以及業務策略，包括對科技和自動化的投資規模。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。按照IFRS會計準則的規定，在實體負有執行計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的預測現金流入量或流出量，因此會為重組架構成本確認一項準備。

折現率

用於折現現金流之折現率乃根據各創現單位之指定股權成本而釐定，此股權成本乃採用資本資產訂價模型及市場隱含股權成本計算。資本資產訂價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。各創現單位的折現率已作微調，以反映創現單位業務所在國家／地區的通脹率。此外，在測試商譽是否須要減值時，管理層會比較以內部開發的資本資產訂價模型得出之折現率及外界就於類似市場營運的業務所計算的股權成本比率，以補足商譽減值測試過程。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

長期增長率

我們採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。此等增長率反映創現單位業務或產生收入所在國家／地區之通脹率。

計算使用價值時所採用主要假設之敏感度

於2025年10月1日，鑑於使用價值超過賬面值的程度，HSBC UK Bank plc業務的創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理潛在不利變動並不敏感。在估計假設的合理潛在變動時，管理層考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，例如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。餘下的創現單位個別而言並不重大。

其他無形資產

減值測試

其他無形資產減值乃根據附註1.2(b)所述的政策，透過比較創現單位（包括無形資產）的賬面淨值與其可收回金額進行評估。可收回金額乃透過計算各創現單位的估計使用價值或公允值（倘適用）而釐定。年內並無確認重大減值。

計算使用價值的主要假設

集團不認為下個財政年度存在對其他無形資產賬面值作出重大調整的重大風險，但確實認為存在本質上屬判斷性的範疇。按照IAS 36的規定，我們於計算使用價值時採用多項假設：

- 管理層估算未來現金流時之判斷：我們已考慮過往業務表現、當前市況及宏觀經濟展望而對未來盈利作預測。按照IFRS會計準則的規定，在實體負有執行重組計劃的推定責任前，未來現金流預測不包括預計因重組計劃產生的估算現金流入量或流出量，因此會為重組架構成本確認一項準備。對部分業務而言，這意味若干策略行動的得益或不被納入減值評估之內（包括資本撥回）。我們的現金流預測包括滙豐可持續發展產品及營運模式相關的已知及可觀察氣候相關機遇和成本。
- 長期增長率：我們採用長期增長率來推算現金流的永久數值，原因是集團內各項業務均屬長期性質。
- 折現率：折現率乃考慮到集團營運之業務及所在地區之市場數據，根據資本資產訂價模型與市場隱含計算所得出。倘納入氣候風險的影響，則以其可在折現率及資產價格中觀察得到的數值為限。

非金融資產有關估計之敏感度

誠如附註1.2(b)所述，創現單位之未來現金流估計是在檢討商譽及非金融資產減值時作出。非金融資產包括上文所示其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產（請參閱附註22）。估計不確性之最重大來源涉及上文所披露的商譽餘額。涉及估計不確性之個別創現單位之非金融資產餘額，一概不會導致集團於下個財政年度之業績和財務狀況作出重大調整的重大風險。

非金融資產廣泛分布於集團內法律實體之創現單位，包括不可分配至創現單位因而須於綜合層面作減值測試之企業中心資產。其他無形資產、自有物業、機器及設備和使用權資產之可收回金額不得低於個別資產公允值減出售成本（倘適用）。於2025年12月31日，概無創現單位對支持可收回金額的主要假設之合理潛在不利變動敏感。管理層在估計假設的合理潛在變動時，會考慮有關計算使用價值的各項數據的可得證據，例如折現率可觀察的外界範圍、過往表現與預測的比較，以及相關現金流預測的重要假設所附帶的風險。

22 預付款項、應計收益及其他資產

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
預付款項及應計收益	15,778	13,781
結算賬項及向其他銀行託收中之項目	29,961	19,050
現金抵押品及應收保證金	57,706	59,488
貴金屬	34,917	16,841
背書及承兌	8,695	8,093
保單資產 (附註4)	118	132
再保險合約資產	5,886	4,798
僱員福利資產 (附註5)	8,246	7,548
使用權資產	2,991	2,205
自有物業、機器及設備	9,615	9,407
其他賬項	10,881	11,397
於12月31日 ¹	184,794	152,740

1 預付款項、應計收益及其他資產包括金融資產1,200億美元 (2024年：1,093億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

23 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
於12月31日持作出售用途		
出售用途業務組合	9,713	27,126
未分配減值虧損 ¹	(93)	(31)
持作出售用途之非流動資產	1,495	139
持作出售用途資產	11,115	27,234
持作出售用途業務組合之負債	23,382	29,011

1 反映於IFRS 5計量範圍內超過非流動資產賬面值的減值虧損，就出售用途業務組合資產總值確認。

出售用途業務組合

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)。於2025年10月31日，滙豐 (歐洲大陸) 完成向由Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售該保留貸款組合。在出售程序完成時撤銷確認之前，相關餘額於2025年9月30日為60億美元貸款。交易完成後，早前在其他全面收益中確認的15億美元累計公允值虧損重新撥回收益表。截至2025年12月31日止年度，集團於「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中額外確認1億美元按市值計價增益，有關增益由若干用於對沖貸款組合利率風險的不合資格經濟對沖產生。交易完成後，該等不合資格的經濟對沖被撤銷確認。

其他出售事項

2026年1月30日，英國滙豐銀行有限公司完成向Chesnara plc出售其於英國的人壽保險實體HSBC Life (UK) Limited。交易完成前，於2025年12月31日仍分類為持作出售用途的餘額為66億美元資產和64億美元負債。截至2025年12月31日止年度，我們確認1億美元出售虧損。2026年第一季，我們會將匯兌儲備重新撥入收益表，而該等數額於2025年12月31日則為累計虧損為2億美元。

2025年11月27日，中東滙豐銀行有限公司巴林分行完成向Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.出售其巴林零售銀行業務，交易完成時確認除稅前出售增益1億美元。

2025年10月31日，滙豐 (歐洲大陸) 完成向Matmut Société d'Assurance Mutuelle出售其法國人壽保險業務HSBC Assurances Vie (France)。在完成交易時撤銷確認前，於2025年9月30日相關餘額為282億美元資產及272億美元負債。截至2025年12月31日止年度，集團確認除稅前虧損2億美元，其中包括遷移成本及撥回相關儲備。

2025年10月3日，滙豐 (歐洲大陸) 完成向法國巴黎銀行出售其於德國的私人銀行業務，交易完成時確認除稅前出售增益2億美元。在完成交易時撤銷確認之前，於2025年9月30日相關餘額為15億美元資產及15億美元負債。

2025年9月24日，香港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。此項交易已獲監管機構批准，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%多數股權與CrediaBank S.A.簽署認沽期權協議。2025年12月22日，根據該認沽期權協議的條款以及在完成滙豐 (歐洲大陸) 法國員工的資訊和諮詢程序後，便簽署了該交易的買賣協議。由於現時預期該交易將於2027年上半年完成，且仍然有待監管機構批准，因此在2025年第四季並不符合持作出售用途的準則。此出售事項預計將產生估計除稅前虧損4億美元 (包括遷移成本)，預期大部分將於2026年上半年分類為持作出售用途業務組合時確認。

2025年7月27日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited簽訂具約束力協議，將HSBC Bank (Uruguay) S.A.出售予BTG Pactual Holding SA。一家附屬公司。該出售用途業務組合符合持作出售用途準則，並在2025年第三季確認數額不大的出售虧損，而剩餘款額（21億美元資產及20億美元負債）於2025年12月31日分類為持作出售用途。交易尚待監管機構批准，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公司滙豐（歐洲大陸）達成協議，將旗下基金管理業務Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH出售予BlackFin Capital Partners S.A.S.。該出售組合在2025年第三季符合持作出售用途準則，數額並不重大的餘額於2025年12月31日分類為持作出售用途。交易尚待監管機構批准，預計將於2026年下半年完成，屆時將確認數額不大的出售增益。

2025年6月27日，滙豐（歐洲大陸）達成協議，將德國託管業務出售予法國巴黎銀行。此項交易預計將於2026年第一季開始分階段完成。儘管客戶同意書及相關營運規定可能延長所有客戶轉移完成的時間，但鑑於已簽署買賣協議，該出售用途業務組合於2025年第二季符合持作出售用途準則，剩餘款額（4億美元資產及125億美元負債）於2025年12月31日分類為持作出售用途。出售事項預計將產生1億美元除稅前出售增益，將在客戶轉移完成後確認。

2024年9月25日，英國滙豐銀行有限公司達成協議，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（4億美元資產及21億美元負債）於2025年12月31日分類為持作出售用途。交易預計將於2026年第一季完成。預期該實體隨後將於2026年下半年縮減規模，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2025年12月31日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為1億美元。

於2025年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產及相關負債類別（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	南非 ¹ 百萬美元	德國 託管業務 ² 百萬美元	烏拉圭 百萬美元	英國 人壽保險業務 百萬美元	斯里蘭卡 零售銀行業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產							
現金及於中央銀行之結餘	—	—	335	—	2	—	337
交易用途資產	—	—	113	—	—	—	113
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	—	—	6,351	—	—	6,351
衍生工具	8	—	6	—	—	—	14
同業貸款	—	16	29	—	—	—	45
客戶貸款	431	323	1,314	—	101	21	2,190
金融投資	—	—	294	—	—	—	294
商譽	—	—	—	—	3	—	3
預付款項、應計收益及其他資產	3	17	51	273	15	7	366
於2025年12月31日之資產總值	442	356	2,142	6,624	121	28	9,713
持作出售用途業務組合之負債							
同業存放	—	116	15	—	—	—	131
客戶賬項	2,056	12,316	1,369	—	430	2	16,173
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	1,345	—	—	1,345
衍生工具	13	—	3	—	—	—	16
已發行債務證券	—	—	495	—	—	—	495
保單未決賠款	—	—	—	4,925	—	—	4,925
應計項目、遞延收益及其他負債	13	33	77	116	40	18	297
於2025年12月31日之負債總額	2,082	12,465	1,959	6,386	470	20	23,382
預計完成日期	2026年 第一季	2027年 上半年	2026年 下半年	2026年 第一季	2026年 上半年		
營業分部	企業及機構 理財業務和 企業中心	企業及機構 理財業務	企業中心	國際財富管理 及卓越理財 業務	國際財富管理 及卓越理財 業務		

於2024年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債（不包括已分配的減值虧損）載列如下：

	法國 人壽保險業務 百萬美元	德國 私人銀行業務 百萬美元	南非 ¹ 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產					
現金及於中央銀行之結餘	—	1,896	—	—	1,896
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	14,560	—	—	—	14,560
衍生工具	26	—	10	—	36
同業貸款	144	—	—	—	144
客戶貸款	—	309	656	—	965
金融投資	8,500	—	—	—	8,500
商譽	—	5	—	—	5
預付款項、應計收益及其他資產	992	21	7	—	1,020
於2024年12月31日之資產總值	24,222	2,231	673	—	27,126
持作出售用途業務組合之負債					
客戶賬項	—	2,085	3,294	20	5,399
指定按公允值列賬之金融負債	11	119	—	—	130
衍生工具	—	—	19	—	19
保單未決賠款	21,811	—	—	—	21,811
應計項目、遞延收益及其他負債	1,598	22	32	—	1,652
於2024年12月31日之負債總額	23,420	2,226	3,345	20	29,011
完成日期	2025年10月31日	2025年10月31日	2026年第一季		
營業分部	國際財富管理及 卓越理財業務	國際財富管理及 卓越理財業務	企業及機構理財 業務和企業中心		

- 根據我們出售南非業務的財務條款，英國滙豐銀行有限公司將按賬面值減去任何準備後，轉讓資產淨值為零美元的業務。4億美元資產價值的購買價將以轉讓協定負債21億美元的方式償付。倘因需償付購買價而需增加任何業務資產淨值，均會以加入額外現金來滿足。由於出售用途業務組合於2025年12月31日錄得負債淨額，預計英國滙豐銀行有限公司將付出17億美元現金。
- 根據我們出售德國託管業務的財務條款，滙豐（歐洲大陸）將以額外現金的方式就每位遷移客戶轉讓零美元淨資產值。

24 交易用途負債

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
同業存放 ¹	9,353	7,671
客戶賬項 ¹	10,089	10,709
其他已發行債務證券（附註26）	40	73
其他負債－證券短倉淨額	52,640	47,529
於12月31日	72,122	65,982

- 「同業存放」及「客戶賬項」包括回購、借出股票及其他金額。

25 指定按公允值列賬之金融負債

滙豐	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
同業存放及客戶賬項 ¹	27,491	23,773
在投資合約下對客戶之負債	5,288	5,931
已發行債務證券（附註26）	116,502	99,706
後償負債（附註29）	9,175	9,317
於12月31日	158,456	138,727

- 存放於美國滙豐銀行的結構性存款乃由屬於美國政府機構之聯邦存款保險公司承保，承保上限為每名存戶250,000美元。

指定按公允值列賬之金融負債賬面值較到期日之合約金額減少26.91億美元（2024年：減少43.65億美元）。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損22.52億美元（2024年：虧損16.55億美元）。

滙豐控股

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
已發行債務證券（附註26）	44,687	33,268
後償負債（附註29）	8,220	8,314
於12月31日	52,907	41,582

指定按公允值列賬之金融負債賬面值較到期日之合約金額增加11.61億美元（2024年：減少1,700萬美元）。因信貸風險變動而產生的公允值變動累計金額為虧損4.3億美元（2024年：5.4億美元）。

26 已發行債務證券

滙豐

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
債券及中期票據	185,974	163,903
其他已發行債務證券	30,243	41,661
已發行債務證券總額	216,217	205,564
包括於：		
– 交易用途負債 (附註24)	(40)	(73)
– 指定按公允值列賬之金融負債 (附註25)	(116,502)	(99,706)
於12月31日	99,675	105,785

滙豐控股

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
債務證券	113,711	97,588
包括於：		
– 指定按公允值列賬之金融負債 (附註25)	(44,687)	(33,268)
於12月31日	69,024	64,320

27 應計項目、遞延收益及其他負債

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
應計項目及遞延收益	16,143	16,277
結算賬項及向其他銀行傳送中之項目	30,246	24,692
現金抵押品及應付保證金	60,841	58,040
背書及承兌	8,708	8,102
僱員福利負債 (附註5)	1,071	1,017
再保險合約負債	682	701
租賃負債	3,320	2,459
其他負債	21,112	19,052
於12月31日 ¹	142,123	130,340

1 應計項目、遞延收益及其他負債包括金融負債1,335億美元 (2024年：1,221億美元)，其中大部分按已攤銷成本計量。

28 準備

	重組架構 成本 百萬美元	法律訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶有關之 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備 (不包括合約承諾)					
於2025年1月1日	199	295	85	457	1,036
增撥準備	991	1,580	39	174	2,784
已動用之金額	(525)	(194)	(25)	(64)	(808)
撥回未動用之金額	(108)	(47)	(34)	(68)	(257)
匯兌及其他變動	21	28	4	(2)	51
於2025年12月31日	578	1,662	69	497	2,806
合約承諾 ¹					
於2025年1月1日					688
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					(53)
於2025年12月31日					635
準備總額					
於2024年12月31日					1,724
於2025年12月31日					3,441
準備 (不包括合約承諾)					
於2024年1月1日	284	380	130	420	1,214
增撥準備	181	205	36	203	625
已動用之金額	(193)	(228)	(48)	(105)	(574)
撥回未動用之金額	(63)	(63)	(35)	(82)	(243)
匯兌及其他變動	(10)	1	2	21	14
於2024年12月31日	199	295	85	457	1,036
合約承諾 ¹					
於2024年1月1日					527
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					161
於2024年12月31日					688
準備總額					
於2023年12月31日					1,741
於2024年12月31日					1,724

1 合約承諾包括與資產負債表外金融擔保合約及承諾相關的預期信貸損失準備 (IFRS 9減值規定對其適用)，以及履約和其他擔保合約的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註35。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序（不論是以申索或反申索方式提出），或（如未能解決）可能會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構行動而進行的調查、審查及其他行動。

與客戶有關之補救措施指若有客戶因滙豐未能遵守規例或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐因而為補償客戶而採取的措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。

有關IFRS 9對「合約承諾」項內呈列之未取用貸款承諾及金融擔保的影響詳情，請參閱附註33。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第125頁的「同業及客戶貸款（包括貸款承諾及金融擔保）賬面總值／名義金額及準備變動之對賬」列表內披露。

巴西社會一體化稅及社會保障貢獻金稅務事宜

自1990年代末開始，HSBC Bank Brasil S.A. – Banco Múltiplo（「巴西滙豐」）及其他金融服務機構在巴西提出法律訴訟，質疑社會一體化稅及社會保障貢獻金稅收的評估，該等稅收為對巴西法律實體收入總額徵收的聯邦稅。巴西最高法院選擇三宗訴訟以訂立在所有相關訴訟中應用的標準，其中一宗涉及一家保險公司（2007年），兩宗涉及其他銀行（2011年）。2023年6月，法院裁定金融服務機構在全部三宗訴訟中敗訴。法院在裁決時訂立的標準尚未在巴西滙豐的既有訴訟中應用，於2016年將滙豐在巴西的業務出售予Bradesco後，有關責任仍然由滙豐承擔。2025年5月，一審法院對巴西滙豐的第二大既有社會一體化稅及社會保障貢獻金相關案件作出有利判決，巴西稅務局已對此提出上訴。相關訴訟可能產生之多種不同結果及對滙豐的任何財務影響，可能受多項因素左右。根據現有資料，集團已就一宗既有訴訟確認準備。受到質疑的所有既有社會一體化稅及社會保障貢獻金訴訟的剩餘額外稅務負債最多為4億美元。於2025年12月31日，並無對該金額提撥準備。

馬多夫證券

2009年盧森堡一宗與馬多夫證券相關的詐騙案中，HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）對Herald Fund SPC（「Herald」）就尋求歸還證券及現金5.21億美元（加上利息）或獲得賠償金56億美元（加上利息）所提出的申索中作出抗辯。2025年10月24日，盧森堡最高法院駁回HSSL就Herald申索歸還證券所提出的上訴，但接納HSSL就Herald申索歸還現金所提出的上訴。HSSL現將向盧森堡上訴法院提出第二次上訴。倘HSSL第二次上訴失敗，則將於隨後的上訴法院訴訟程序中對HSSL須支付的金額提出異議。我們已就事態發展確認11億美元準備。鑑於第二次上訴仍待處理，加上釐定有關的申索歸還金額涉及複雜且不確定因素，最終的財務影響可能會顯著不同。

稅務相關調查

自2023年以來，法國國家金融檢察官（「國家金融檢察官」）一直對滙豐（歐洲大陸）及英國滙豐銀行有限公司巴黎分行進行調查，當中與若干過往交易活動之股息預扣稅處理手法相關。年內，3億美元準備已經確認，2026年1月，英國滙豐銀行有限公司與國家金融檢察官達成協議，從而解決調查事項。英國滙豐銀行有限公司合共支付3.02億歐元，事件現已結束。

29 後償負債

滙豐之後償負債

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
按已攤銷成本計量	28,406	25,958
– 後償負債	27,467	25,080
– 優先證券	939	878
指定按公允值列賬（附註25）	9,175	9,317
– 後償負債	9,175	9,317
於12月31日	37,581	35,275
由滙豐旗下附屬公司發行	2,978	3,144
由滙豐控股發行	34,603	32,131

後償負債的地位低於優先責任，且一般計入滙豐的資本基礎。資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及取得當地銀行監管機構同意（如適用）後提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可重置或改為浮息，並以相關市場利率為基準。除浮息票據外的後償負債，應付利息乃按固定利率計算，最高為8.201厘。

下表披露的資產負債金額乃按IFRS基準呈列，並不反映工具對監管規定資本的貢獻，主要由於其受監管規定攤銷限額及監管規定合資格限額所限。

滙豐之後償負債：附屬公司

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
由滙豐旗下附屬公司發行之額外一級資本證券	819	732
由滙豐旗下附屬公司發行之二級證券		
– 由英國滙豐銀行有限公司發行之二級證券	497	715
– 由美國滙豐有限公司發行之二級證券	224	223
– 由美國滙豐銀行發行之二級證券	1,438	1,431
由滙豐旗下其他附屬公司發行之證券	—	43
於12月31日由滙豐旗下附屬公司發行之後償負債	2,978	3,144

滙豐控股之後償負債

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
按已攤銷成本計量	26,114	23,548
指定按公允值列賬 (附註25)	8,220	8,314
於12月31日 ¹	34,334	31,862

1 包括二級證券。

由英國滙豐銀行有限公司擔保

由英國滙豐銀行有限公司擔保的資本證券由澤西的有限責任合夥公司發行。該等資本證券所得款項以後償票據形式由有限責任合夥公司轉借擔保人。該等資本證券亦由於應用豁免條文，按照資本規例2的規定合資格列為滙豐及英國滙豐銀行有限公司的額外一級資本（按個別及綜合基準計算），直至2021年12月31日為止。自2021年12月31日起，該等證券不再符合資格列為滙豐或英國滙豐銀行有限公司的監管規定資本。

截至2025年12月31日，該等優先證券旨在讓投資者享有收益及資本分派以及發行人於清盤時分派之權利，等同購入發行人的非累積永久優先股而應擁有之權利。假如該等支付受到英國銀行規例或其他規定所禁止、某項支付可引致違反英國滙豐銀行有限公司的資本充足規定或英國滙豐銀行有限公司並無足夠的可供分派儲備（根據有關定義），則該等支付分派將受到限制。

英國滙豐銀行有限公司已訂下契約，倘若在若干情況下未能全數支付優先證券之分派，則不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至全數支付優先證券之分派為止。

倘若該等優先證券於2048年11月仍未贖回，或英國滙豐銀行有限公司的總資本比率（按個別或綜合基準計算）降低至低於監管規定之最低要求，或董事預期該比率即將降低至低於監管規定之最低要求，則在未有展開將英國滙豐銀行有限公司清盤、解散或結業的法律程序的前提下，該等優先證券的持有人權益將交換為英國滙豐銀行有限公司發行且經濟條款在所有重大方面與有關優先證券及其擔保相同的優先股權益。

二級證券

二級資本證券為定期後償證券，有支付票息之責任。此等資本證券按照資本規例2規定，計入滙豐之監管規定資本基礎內並列作二級資本。資本規例2的豁免條文已於2025年6月26日屆滿，此前獲豁免的證券現時不再符合滙豐監管資本的資格。根據資本規例2，所有二級證券對資本的貢獻均按監管規定於到期前的最後五年攤銷。

30 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

於結算日按尚餘合約期限綜合計算之資產、負債及資產負債表外承諾總額分析載於第335頁之列表。表內各項目按下列方法分析期限：

- 交易用途資產及負債（包括交易用途衍生工具，但不包括反向回購、回購及已發行債務證券）計入「1個月內到期」一欄內，是因交易用途賬項一般只會短暫持有。
- 並無合約期限之金融資產及負債（例如股權證券）計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具乃根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約將計入「5年後到期」一欄內。
- 並無合約期限之非金融資產及負債計入「5年後到期」一欄內。
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具乃按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類。
- 計入「非金融負債」的保單未決賠款不論合約期限，計入下文載列的期限表「5年後到期」一欄內。保單未決賠款及合約服務收益的預計日後現金流現值分析載於第293頁。投資合約負債按照其合約期限分類。無定期投資合約將計入「5年後到期」一欄內，雖則該等合約設有投保人退保或轉讓權。
- 貸款及其他信貸相關承諾按照最早可取用日期分類。

滙豐

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內 到期	3個月後但 6個月內 到期	6個月後但 9個月內 到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	242,859	—	—	—	—	—	—	—	242,859
香港政府負債證明書	44,063	—	—	—	—	—	—	—	44,063
交易用途資產	358,864	4,209	1,551	646	349	534	—	—	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融 資產	7,659	1,002	2,061	1,273	1,041	6,097	10,937	102,993	133,063
衍生工具	234,390	149	176	151	79	287	2,339	169	237,740
同業貸款	74,341	13,842	5,664	4,899	3,056	2,675	3,293	692	108,462
客戶貸款	150,457	70,926	59,646	36,257	36,897	96,320	186,262	351,634	988,399
— 個人	50,268	11,938	8,704	7,160	6,295	21,281	55,491	310,594	471,731
— 企業及商業	86,383	50,794	41,517	19,824	23,073	54,426	108,282	32,680	416,979
— 金融機構	13,806	8,194	9,425	9,273	7,529	20,613	22,489	8,360	99,689
反向回購協議 – 非交易用途	199,154	41,434	20,115	9,474	5,575	12,837	9,803	—	298,392
金融投資	41,092	75,509	44,525	20,166	17,973	62,079	199,798	106,069	567,211
持作出售用途資產 ¹	1,279	559	418	246	737	365	904	6,303	10,811
應計收益及其他金融資產	103,776	7,104	4,989	817	715	350	593	1,664	120,008
於2025年12月31日之金融資產	1,457,934	214,734	139,145	73,929	66,422	181,544	413,929	569,524	3,117,161
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	115,873	115,873
於2025年12月31日之資產總值	1,457,934	214,734	139,145	73,929	66,422	181,544	413,929	685,397	3,233,034
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	52,535	—	—	—	—	—	—	—	52,535
金融負債									
香港紙幣流通額	44,063	—	—	—	—	—	—	—	44,063
同業存放	81,954	2,433	972	104	83	6,518	1,653	4,235	97,952
客戶賬項	1,518,208	162,033	62,389	19,424	17,348	5,042	2,249	135	1,786,828
— 個人	697,222	110,013	47,005	14,460	12,118	4,128	2,108	—	887,054
— 企業及商業	623,088	38,493	13,242	3,597	3,146	686	88	134	682,474
— 金融機構	197,898	13,527	2,142	1,367	2,084	228	53	1	217,300
回購協議 – 非交易用途	180,780	12,964	10,257	619	174	180	—	—	204,974
交易用途負債	68,054	2,093	1,975	—	—	—	—	—	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	23,306	12,208	8,709	4,775	5,877	21,508	39,904	42,169	158,456
— 已發行債務證券：無抵押	8,380	7,958	7,169	3,608	3,854	18,928	35,405	30,671	115,973
— 後償負債及優先證券	1	—	—	—	895	892	1,185	6,202	9,175
— 其他	14,925	4,250	1,540	1,167	1,128	1,688	3,314	5,296	33,308
衍生工具	235,555	97	89	13	39	128	245	1,688	237,854
已發行債務證券	5,912	4,399	6,892	3,999	4,955	8,039	32,934	32,545	99,675
— 備兌債券	—	—	—	—	—	670	1,537	—	2,207
— 以其他方式抵押	507	43	62	58	338	201	691	2,401	4,301
— 無抵押	5,405	4,356	6,830	3,941	4,617	7,168	30,706	30,144	93,167
持作出售用途業務組合之負債 ²	15,901	404	145	32	98	10	118	1,626	18,334
應計項目及其他金融負債	110,867	11,030	5,050	1,019	1,037	820	2,230	1,470	133,523
後償負債	—	—	—	—	—	2	906	27,498	28,406
於2025年12月31日之金融負債總額	2,284,600	207,661	96,478	29,985	29,611	42,247	80,239	111,366	2,882,187
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	145,181	145,181
於2025年12月31日之負債總額	2,284,600	207,661	96,478	29,985	29,611	42,247	80,239	256,547	3,027,368
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	948,261	67	20	30	43	10	190	16	948,637
— 個人	272,532	—	—	—	—	—	—	—	272,532
— 企業及商業	516,435	67	20	30	43	10	190	16	516,811
— 金融機構	159,294	—	—	—	—	—	—	—	159,294

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析 (續)

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內 到期	3個月後但 6個月內 到期	6個月後但 9個月內 到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
現金及於中央銀行之結餘	267,674	—	—	—	—	—	—	—	267,674
香港政府負債證明書	42,293	—	—	—	—	—	—	—	42,293
交易用途資產	311,277	1,374	679	337	774	401	—	—	314,842
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	6,329	1,497	1,218	810	1,570	4,010	11,503	88,832	115,769
衍生工具	264,689	401	709	377	164	364	524	1,409	268,637
同業貸款	69,778	16,300	3,871	4,264	2,922	2,276	2,236	392	102,039
客戶貸款	135,250	69,955	53,557	36,945	38,985	89,061	176,645	330,260	930,658
– 個人	45,221	10,236	7,634	6,705	6,197	19,683	53,434	295,588	444,698
– 企業及商業	78,170	52,618	38,440	22,858	25,292	54,832	102,637	29,102	403,949
– 金融機構	11,859	7,101	7,483	7,382	7,496	14,546	20,574	5,570	82,011
反向回購協議 – 非交易用途	179,590	36,552	15,054	3,715	6,659	7,400	3,579	—	252,549
金融投資	35,780	74,850	50,650	15,907	20,465	54,125	143,870	97,519	493,166
持作出售用途資產 ¹	2,711	170	215	401	711	513	2,465	19,170	26,356
應計收益及其他金融資產	94,803	6,831	4,127	648	579	498	346	1,504	109,336
於2024年12月31日之金融資產	1,410,174	207,930	130,080	63,404	72,829	158,648	341,168	539,086	2,923,319
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	93,729	93,729
於2024年12月31日之資產總值	1,410,174	207,930	130,080	63,404	72,829	158,648	341,168	632,815	3,017,048
已取得之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	41,875	—	—	—	—	—	—	—	41,875
金融負債									
香港紙幣流通額	42,293	—	—	—	—	—	—	—	42,293
同業存放	54,714	1,595	2,227	653	3,924	507	9,919	458	73,997
客戶賬項	1,382,204	168,423	58,928	19,062	17,389	6,482	2,353	114	1,654,955
– 個人	640,031	111,341	41,429	13,429	11,109	3,983	1,981	—	823,303
– 企業及商業	564,693	45,047	14,708	3,991	4,748	1,968	332	106	635,593
– 金融機構	177,480	12,035	2,791	1,642	1,532	531	40	8	196,059
回購協議 – 非交易用途	168,075	10,340	1,176	450	473	171	—	195	180,880
交易用途負債	58,069	4,933	2,873	7	100	—	—	—	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	19,037	8,732	5,890	4,765	5,600	17,013	43,274	34,416	138,727
– 已發行債務證券：無抵押	8,431	4,148	3,557	2,885	4,362	14,660	38,259	22,866	99,168
– 後償負債及優先證券	—	—	—	1,011	—	886	1,871	5,548	9,316
– 其他	10,606	4,584	2,333	869	1,238	1,467	3,144	6,002	30,243
衍生工具	262,928	2	6	3	1	43	192	1,273	264,448
已發行債務證券	5,761	10,915	10,330	7,332	7,239	14,724	22,311	27,173	105,785
– 備兌債券	—	—	—	—	—	—	1,253	—	1,253
– 以其他方式抵押	511	47	67	64	61	664	520	2,236	4,170
– 無抵押	5,250	10,868	10,263	7,268	7,178	14,060	20,538	24,937	100,362
持作出售用途業務組合之負債 ²	5,356	223	42	2	107	—	—	1,448	7,178
應計項目及其他金融負債	99,424	11,827	5,415	1,013	1,241	902	1,489	738	122,049
後償負債	—	—	1,719	16	—	—	861	23,362	25,958
於2024年12月31日之金融負債總額	2,097,861	216,990	88,606	33,303	36,074	39,842	80,399	89,177	2,682,252
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	142,523	142,523
於2024年12月31日之負債總額	2,097,861	216,990	88,606	33,303	36,074	39,842	80,399	231,700	2,824,775
已作出之資產負債表外承諾									
貸款及其他信貸相關承諾	861,181	74	12	85	49	6	57	114	861,578
– 個人	253,522	—	—	—	—	—	—	—	253,522
– 企業及商業	460,762	74	12	85	49	6	57	114	461,159
– 金融機構	146,897	—	—	—	—	—	—	—	146,897

- 1 資產負債表內持作出售用途資產之中，9,000萬美元 (2024年：3,000萬美元) 出售用途業務組合未分配減值虧損及2.6億美元 (2024年：9.2億美元) 非金融資產列入上表的非金融資產。
- 2 資產負債表內持作出售用途業務組合之負債之中，總額50億美元 (2024年：218.3億美元) 非金融負債列入上表的非金融負債。

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內 到期	1個月後但 3個月內 到期	3個月後但 6個月內 到期	6個月後但 9個月內 到期	9個月後但 1年內到期	1年後但 2年內到期	2年後但 5年內到期	5年後到期	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
– 在滙豐旗下業務之結餘	5,079	—	—	—	—	—	—	—	5,079
指定及其他強制性按公允值計量之 滙豐旗下業務金融資產	—	—	—	—	—	4,863	31,702	30,652	67,217
衍生工具	1,371	26	10	—	—	114	118	303	1,942
滙豐旗下業務貸款	6,250	—	1,760	—	—	2,049	7,331	23,110	40,500
交易用途資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—
金融投資	11,736	3,734	—	—	—	—	—	—	15,470
應計收益及其他金融資產	1,864	803	404	209	5	—	—	—	3,285
於2025年12月31日之金融資產總值	26,300	4,563	2,174	209	5	7,026	39,151	54,065	133,493
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	159,527	159,527
於2025年12月31日之資產總值	26,300	4,563	2,174	209	5	7,026	39,151	213,592	293,020
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	89	—	—	—	—	—	—	89
指定按公允值列賬之金融負債	—	1,760	—	—	895	8,750	15,138	26,364	52,907
– 已發行債務證券	—	1,760	—	—	—	7,858	13,953	21,117	44,688
– 後償負債及優先證券	—	—	—	—	895	892	1,185	5,247	8,219
衍生工具	1,299	1	86	3	22	175	519	1,346	3,451
已發行債務證券	—	—	1,535	408	—	2,711	33,550	30,820	69,024
應計項目及其他金融負債	294	1,109	676	140	34	—	—	21	2,274
後償負債	—	—	—	—	—	—	901	25,213	26,114
於2025年12月31日之金融負債總額	1,593	2,959	2,297	551	951	11,636	50,108	83,764	153,859
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	12	12
於2025年12月31日之負債總額	1,593	2,959	2,297	551	951	11,636	50,108	83,776	153,871
金融資產									
銀行及庫存現金：									
– 滙豐旗下業務之結餘	2,548	—	—	—	—	—	—	—	2,548
指定及其他強制性按公允值計量之 滙豐旗下業務金融資產	—	—	—	—	—	5,835	31,547	23,904	61,286
衍生工具	2,339	—	24	—	—	243	162	286	3,054
滙豐旗下業務貸款	8,500	—	120	—	13	1,640	6,739	20,665	37,677
交易用途資產	709	—	—	—	—	—	—	—	709
金融投資	6,141	4,187	—	—	—	—	—	—	10,328
應計收益及其他金融資產	2,719	856	292	203	11	—	—	—	4,081
於2024年12月31日之金融資產總值	22,956	5,043	436	203	24	7,718	38,448	44,855	119,683
非金融資產	—	—	—	—	—	—	—	154,574	154,574
於2024年12月31日之資產總值	22,956	5,043	436	203	24	7,718	38,448	199,429	274,257
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	—	231	—	—	—	—	—	—	231
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	1,012	—	3,641	16,907	20,022	41,582
– 已發行債務證券	—	—	—	—	—	2,755	15,036	15,476	33,267
– 後償負債及優先證券	—	—	—	1,012	—	886	1,871	4,546	8,315
衍生工具	1,502	89	144	44	45	209	794	2,513	5,340
已發行債務證券	—	—	—	—	—	14,897	24,395	25,028	64,320
應計項目及其他金融負債	351	1,713	831	129	31	—	—	20	3,075
後償負債	—	—	1,541	—	—	—	836	21,171	23,548
於2024年12月31日之金融負債總額	1,853	2,033	2,516	1,185	76	18,747	42,932	68,754	138,096
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	22	22
於2024年12月31日之負債總額	1,853	2,033	2,516	1,185	76	18,747	42,932	68,776	138,118

金融負債合約期限

下表列示按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流（唯交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外）。因此，下表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應。就對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「1個月內到期」一欄，而並非按合約期限列示。

此外，貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保一般不在資產負債表確認。在貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下可能應付之未折現現金流，均按其可被要求付款的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
同業存放	81,989	2,617	1,582	9,192	4,334	99,714
客戶賬項	1,518,669	164,800	100,734	8,079	135	1,792,417
回購協議 – 非交易用途	180,768	13,771	11,169	180	—	205,888
交易用途負債	72,122	—	—	—	—	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	23,595	12,871	21,954	72,552	52,326	183,298
衍生工具	235,317	246	395	1,870	2,885	240,713
已發行債務證券	5,928	5,312	18,421	51,297	38,047	119,005
後償負債	39	368	1,424	8,085	38,878	48,794
其他金融負債 ¹	153,469	8,753	5,312	2,881	1,838	172,253
	2,271,896	208,738	160,991	154,136	138,443	2,934,204
貸款及其他信貸相關承諾	948,277	66	94	200	—	948,637
金融擔保 ²	17,476	—	—	—	—	17,476
於2025年12月31日	3,237,649	208,804	161,085	154,336	138,443	3,900,317
期內應付現金流比例	83%	5%	4%	4%	4%	
同業存放	54,819	1,759	7,381	11,242	511	75,712
客戶賬項	1,382,666	171,917	97,667	10,089	113	1,662,452
回購協議 – 非交易用途	168,633	10,425	2,195	188	196	181,637
交易用途負債	65,982	—	—	—	—	65,982
指定按公允值列賬之金融負債	19,139	9,042	18,462	70,587	45,767	162,997
衍生工具	262,014	531	1,008	2,034	2,765	268,352
已發行債務證券	5,780	11,309	27,103	45,725	32,129	122,046
後償負債	39	120	2,959	7,373	35,512	46,003
其他金融負債 ¹	138,319	9,754	5,421	2,206	608	156,308
	2,097,391	214,857	162,196	149,444	117,601	2,741,489
貸款及其他信貸相關承諾	861,193	78	146	63	98	861,578
金融擔保 ²	16,998	—	—	—	—	16,998
於2024年12月31日	2,975,582	214,935	162,342	149,507	117,699	3,620,065
期內應付現金流比例	83%	6%	4%	4%	3%	

1 不包括出售用途業務組合的金融負債。
2 不包括未應用IFRS 9減值規定的履約擔保合約。

滙豐控股

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

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

滙豐控股一直積極管理來自旗下附屬公司之現金流，使控股公司層面持有的現金達致最為合適的水平。於2025年，集團的重要附屬公司概無於派付股息或償還貸款方面經歷任何重大限制，此情況符合集團的資本計劃。此外，目前亦未預見在重要附屬公司已計劃的股息或派付方面會有限制。然而，附屬公司向滙豐控股派付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本水平及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股目前有充足流動資金，符合現有及預測的需求。

下表列示按未折現基準計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流（唯交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外）。因此，下表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應。就對沖用途衍生工具負債應付之未折現現金流乃根據合約期限分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具均計入「1個月內到期」一欄，而並非按合約期限列示。

此外，貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保一般不在資產負債表確認。在貸款及其他信貸相關承諾以及金融擔保項下可能應付之未折現現金流，均按其可被要求付款的最早日期分類。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
應付滙豐旗下業務款項	—	89	—	—	—	89
指定按公允值列賬之金融負債	23	2,230	2,786	30,944	32,214	68,197
衍生工具	796	47	608	857	1,614	3,922
已發行債務證券	—	796	4,080	45,834	36,373	87,083
後償負債	—	353	1,336	7,508	35,087	44,284
其他金融負債	274	40	—	—	21	335
於2025年12月31日	1,093	3,555	8,810	85,143	105,309	203,910
應付滙豐旗下業務款項	—	231	—	—	—	231
指定按公允值列賬之金融負債	2	133	2,254	26,335	26,788	55,512
衍生工具	669	202	1,344	2,591	1,658	6,464
已發行債務證券	—	254	1,697	47,771	29,706	79,428
後償負債	—	105	2,627	6,794	31,773	41,299
其他金融負債	351	1,735	991	—	20	3,097
於2024年12月31日	1,022	2,660	8,913	83,491	89,945	186,031

31 對銷金融資產及金融負債

若符合對銷準則，對銷金融資產及金融負債時，淨金額將列入資產負債表內。倘存在可依法強制執行的權利對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及償付債務，則可據此呈列。

於下表中，「並無在資產負債表內對銷之金額」包括符合以下條件的交易：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險承擔，以及現有的淨額計算總協議或近似安排僅在違責、無力償債或破產時有權進行對銷，否則不符合對銷準則；及
- 就衍生工具及反向回購／回購、借入／借出股票及類似協議，已收取／質押現金及非現金抵押品（債務證券及股票），以於違責或其他預先釐定事件發生時承擔風險淨額。

超額抵押之影響並無包括在內。

「並無設有可強制執行淨額計算安排之金額」包括於當地破產法不一定支持對銷權的司法管轄區簽立的合約，以及可能尚未尋求或無法獲取能夠證明對銷權可強制執行之法律意見的交易。

就風險管理而言，客戶貸款的淨額設有受監控的限額，而相關客戶協議須予以檢討及在有需要時進行更新，以確保對銷之合法權利仍屬合適。

對銷金融資產及金融負債

	設有可強制執行淨額計算安排之金額							
	並無在資產負債表內對銷之金額						並無設有可強制執行淨額計算安排之金額 ¹	總計 百萬美元
	總金額 百萬美元	對銷金額 百萬美元	在資產負債表內之淨金額 百萬美元	金融工具，包括非現金抵押品 百萬美元	現金抵押品 百萬美元	淨金額 百萬美元		
金融資產								
衍生工具（附註15） ²	330,338	(97,243)	233,095	(202,744)	(26,074)	4,277	4,645	237,740
反向回購、借入股票及類似協議，分類為： ³								
– 交易用途資產	31,450	(610)	30,840	(30,839)	(1)	—	2,556	33,396
– 非交易用途資產	504,986	(224,173)	280,813	(279,149)	(207)	1,457	17,640	298,453
客戶貸款 ⁴	39,273	(18,826)	20,447	(17,395)	(81)	2,971	2	20,449
於2025年12月31日	906,047	(340,852)	565,195	(530,127)	(26,363)	8,705	24,843	590,038
衍生工具（附註15） ²	372,699	(112,746)	259,953	(230,133)	(22,730)	7,090	8,684	268,637
反向回購、借入股票及類似協議，分類為： ³								
– 交易用途資產	25,077	(637)	24,440	(24,428)	(10)	2	757	25,197
– 非交易用途資產	386,124	(154,133)	231,991	(230,584)	(332)	1,075	20,602	252,593
客戶貸款 ⁴	34,582	(16,540)	18,042	(15,313)	(75)	2,654	4	18,046
於2024年12月31日	818,482	(284,056)	534,426	(500,458)	(23,147)	10,821	30,047	564,473
金融負債								
衍生工具（附註15） ²	329,387	(97,243)	232,144	(201,311)	(28,038)	2,795	5,710	237,854
回購、借出股票及類似協議，分類為： ³								
– 交易用途負債	19,691	(329)	19,362	(19,362)	—	—	1	19,363
– 非交易用途負債	375,173	(224,454)	150,719	(145,206)	(224)	5,289	54,255	204,974
客戶賬項 ⁵	46,444	(18,826)	27,618	(17,395)	(81)	10,142	12	27,630
於2025年12月31日	770,695	(340,852)	429,843	(383,274)	(28,343)	18,226	59,978	489,821
衍生工具（附註15） ²	369,287	(112,746)	256,541	(221,232)	(30,334)	4,975	7,907	264,448
回購、借出股票及類似協議，分類為： ³								
– 交易用途負債	18,482	(157)	18,325	(18,326)	—	(1)	6	18,331
– 非交易用途負債	287,648	(154,613)	133,035	(131,719)	(164)	1,152	47,845	180,880
客戶賬項 ⁵	41,409	(16,540)	24,869	(15,313)	(75)	9,481	17	24,886
於2024年12月31日	716,826	(284,056)	432,770	(386,590)	(30,573)	15,607	55,775	488,545

1 該等風險承擔繼續以金融抵押品作抵押，唯我們未必尋求或未能獲得法律意見，以證明對銷權可強制執行。

2 於2025年12月31日，與衍生工具資產總值對銷之已收現金保證金為38億美元（2024年：53億美元）。與衍生工具負債總額對銷之已付現金保證金為115億美元（2024年：56億美元）。

3 有關在資產負債表內「交易用途資產」334億美元（2024年：252億美元）及「交易用途負債」194億美元（2024年：183億美元）中確認之回購、反向回購、借出股票、借入股票及類似協議之金額，請參閱第162頁「資金來源及用途」之列表。

4 於2025年12月31日，「客戶貸款」總額為9,884億美元（2024年：9,307億美元），其中204億美元（2024年：180億美元）可予對銷。

5 於2025年12月31日，「客戶賬項」總額為17,868億美元（2024年：16,550億美元），其中276億美元（2024年：249億美元）可予對銷。

32 已催繳股本及其他股權工具

已催繳股本及股份溢價

滙豐控股每股面值0.5美元之普通股（已發行及繳足）

	2025年		2024年	
	數目	百萬美元	數目	百萬美元
於1月1日	17,946,950,582	8,973	19,262,728,193	9,631
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	9,937,366	5	10,283,430	5
減：已回購及註銷之股份	781,648,086	390	1,326,061,041	663
於12月31日 ¹	17,175,239,862	8,588	17,946,950,582	8,973

1 所有已發行滙豐控股普通股在股本、股息及投票等方面均享有同等權利。

滙豐控股的股份溢價

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
於12月31日 ¹	111	14,810

1 於2025年6月24日，英格蘭及威爾斯高等法院確認，滙豐控股股份溢價賬項中148億美元餘額以及資本贖回儲備中18億美元餘額將被註銷。此前，於2025年5月2日召開的滙豐控股股東周年大會已批准此事項（「資本削減」）。確認資本削減的法院命令已於2025年7月10日由公司註冊處登記，導致合計166億美元的總額重新分類至保留盈利，對各類股東權益總額並無影響。

已催繳股本及股份溢價總額

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
於12月31日	8,699	23,783

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股（「英鎊優先股」）已於2010年12月29日發行，並由滙豐控股旗下一家附屬公司持有。股息由董事會全權酌情決定於每季派付。英鎊優先股不附帶轉換為滙豐控股普通股之權利，亦無附帶出席滙豐控股股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可於任何時間贖回此等證券，唯須事先獲得審慎監管局批准。

其他股權工具

滙豐控股的或有可轉換證券於下文載述。由於滙豐在任何其不能控制的情況下均無責任將現金或其本身數目不定的普通股轉讓予持有人，故該兩類證券入賬列為股東權益。

額外一級資本 – 或有可轉換證券

滙豐控股繼續發行或有可轉換證券，並作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券計入資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予企業投資者及基金經理。發行所得款項淨額通常將撥作滙豐控股的一般企業用途，並用於維持或進一步增強資本基礎，以符合資本規例2的規定。該等證券按固定息率計息，直至其首個重置日為止（除非先前已根據有關係款贖回）。倘未贖回，則該等證券將於隨後的五年期按各重置日的固定息率計息，相等於重置之時適用的參考利率及於發行時釐定的信貸息差相加之總和。或有可轉換證券的利息僅由滙豐控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股於任何時間均可全權酌情決定以任何理由全部或部分取消支付原應在任何付息日支付的利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或集團並無足夠儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐控股一般可選擇於首個提早贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐控股的英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預訂價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘滙豐的綜合普通股權一級比率低於7%，將觸發該等證券按相關證券貨幣的固定合約轉換價轉換為普通股，並會作反攤薄調整。

原始名義金額 (當地貨幣)	證券描述	發行日	首個提早 贖回日	重置日	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
24.5億美元	6.375厘永久後償或有可轉換證券 ¹	2015年3月	2025年3月	2025年3月	—	2,450
30億美元	6厘永久後償或有可轉換證券	2017年5月	2027年5月	2027年5月	3,000	3,000
12.5億歐元	4.75厘永久後償或有可轉換證券	2017年7月	2029年7月	2029年7月	1,421	1,422
18億美元	6.5厘永久後償或有可轉換證券	2018年3月	2028年3月	2028年3月	1,800	1,800
10億英鎊	5.875厘永久後償或有可轉換證券	2018年9月	2026年9月	2026年9月	1,301	1,301
15億美元	4.6厘永久後償或有可轉換證券	2020年12月	2030年12月	2031年6月	1,500	1,500
10億美元	4厘永久後償或有可轉換證券	2021年3月	2026年3月	2026年9月	1,000	1,000
10億美元	4.7厘永久後償或有可轉換證券	2021年3月	2031年3月	2031年9月	1,000	1,000
20億美元	8厘永久後償或有可轉換證券 ²	2023年3月	2028年3月	2028年9月	1,980	1,980
15億新加坡元	5.25厘永久後償或有可轉換證券 ²	2024年6月	2029年6月	2029年12月	1,096	1,096
13.5億美元	6.875厘永久後償或有可轉換證券 ²	2024年9月	2029年9月	2030年3月	1,337	1,337
11.5億美元	6.95厘永久後償或有可轉換證券 ²	2024年9月	2034年3月	2034年9月	1,139	1,138
15億美元	6.95厘永久後償或有可轉換證券 ²	2025年2月	2031年8月	2032年2月	1,485	—
8億新加坡元	5厘永久後償或有可轉換證券 ²	2025年3月	2030年3月	2030年9月	596	—
20億美元	7.05厘永久後償或有可轉換證券 ²	2025年6月	2030年6月	2030年12月	1,980	—
於12月31日					20,635	19,024

1 該證券於2025年2月7日被滙豐控股提早贖回，並於2025年3月31日贖回及註銷。
2 該等證券已扣除直接應佔的交易成本入賬。

涉及認股權之股份

有關在滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）下發行可用作認購滙豐控股普通股之尚未行使認股權詳情，請參閱附註5。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

2025年12月31日			2024年12月31日		
滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價	滙豐控股普通股數目	通常行使期	行使價
58,902,349	2024至2031年	2.627至7.611英鎊	75,335,399	2023至2030年	2.627至5.449英鎊

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2025年12月31日，根據上述所有認股權安排及滙豐國際僱員購股計劃，連同根據2011年滙豐股份計劃授出之長期獎勵及遞延股份獎勵，須提供滙豐控股普通股之最高責任額為178,823,734股（2024年：209,683,768股）。於2025年12月31日，由僱員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份總數為35,354,337股（2024年：9,305,925股）。

33 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股 ¹	
	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元
擔保及其他或有負債：				
– 金融擔保	17,476	16,998	—	—
– 履約及其他擔保	102,684	92,723	6,983	7,327
– 其他或有負債	164	298	—	—
於12月31日	120,324	110,019	6,983	7,327
承諾： ²				
– 跟單信用證及短期貿易相關交易	6,959	7,096	—	—
– 遠期資產購置及遠期有期存款	84,978	61,017	—	—
– 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	856,700	793,465	—	—
於12月31日	948,637	861,578	—	—

1 滙豐控股提供並以集團其他公司為受益人之擔保，包括就特定風險承擔的信貸風險提供保障的合約，但該等合約並不符合金融擔保的定義。
2 包括於2025年12月31日已應用IFRS 9減值規定的承諾6,908億美元（2024年12月31日：6,194億美元）。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不代表日後流動資金的需求。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備載於附註28。

大部分擔保的合約期不足一年。所有擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

集團旗下公司成為法律訴訟、監管及其他事宜的被告所產生的或有負債並不在此附註覆蓋範圍，有關詳情於附註28及35披露。

金融服務賠償計劃

金融服務賠償計劃向無法或可能無法支付索償的合資格金融服務機構的客戶提供一定限額的賠償。如實施至今的行業徵費不足以彌補日後任何可能發生的倒閉事件中應付予客戶的賠償，金融服務賠償計劃可能會向集團徵收進一步費用。金融服務賠償計劃因金融機構倒閉而最終向業界徵收的費用無法準確估計，原因是費用視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃可能收回的資產、受保障產品（包括存款及投資）水平的變化及金融服務賠償計劃當時的成員數目。

聯營公司

於2025年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債、合約承諾及擔保為709億美元（2024年：745億美元）。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

34 融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產（例如飛機）、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或延續租期。計算租金時以收回資產成本再減去相關剩餘價值，並以賺取融資收益為目標。

下表剔除按IFRS 5於資產負債表內重新分類為「持作出售用途資產」的融資租賃應收賬款。由於計劃出售HSBC Bank (Uruguay) S.A.，融資租賃投資淨額200萬美元於2025年重新分類為「持作出售用途資產」。於2024年12月31日概無融資租賃投資淨額分類為「持作出售用途」。

	2025年			2024年		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
不多於1年	2,507	(293)	2,214	2,331	(295)	2,036
1至2年	1,830	(224)	1,606	1,787	(226)	1,561
2至3年	1,335	(167)	1,168	1,290	(171)	1,119
3至4年	884	(127)	757	839	(134)	705
4至5年	629	(102)	527	766	(147)	619
1年後至不多於5年	4,678	(620)	4,058	4,682	(678)	4,004
5年後	3,553	(578)	2,975	3,518	(639)	2,879
於12月31日	10,738	(1,491)	9,247	10,531	(1,612)	8,919

35 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該等事宜無一屬重大者。確認準備的方法乃根據附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果本身存在不確定性，但管理層相信，根據所得資料，於2025年12月31日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註28）。倘個別準備屬重大，則會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會嚴重損害法律上的權利。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

滙豐旗下多家公司為若干基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金均有資產交由Bernard L. Madoff Investment Securities LLC（「馬多夫證券」）進行投資，故該等公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

受託人提出的訴訟：馬多夫證券受託人（「受託人」）於美國對滙豐旗下若干公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項，有關數額達5.08億美元加上利息。於2025年9月，美國紐約南區破產法院駁回對HSBC Private Bank (Suisse) SA提起的所有申索（數額為2.92億美元），以及對HSBC Bank USA N.A.（「美國滙豐銀行」）的若干申索（數額為3,200萬美元）。受託人已提出上訴。受託人餘下為數1.84億美元的申索有待審理。

受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下若干公司提出申索，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項。有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

Fairfield基金提出的訴訟：Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited（統稱「Fairfield基金」，各自清盤中）於美國對滙豐旗下若干公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由Fairfield基金轉移至為滙豐旗下公司（為客戶擔任代名人）的款項，有關數額達3.82億美元加上利息。於2025年8月，美國第二巡迴上訴法院裁定撤銷Fairfield基金對滙豐旗下所有公司的申訴。Fairfield基金可以提出上訴。

Herald Fund SPC（「Herald」）提出的訴訟：HSBC Securities Services Luxembourg（「HSSL」）及英國滙豐銀行有限公司正於盧森堡地方法院就Herald（清盤中）所提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券（若Herald的申訴得值，賠償額將透過進一步聆訊程序釐定）及現金5.21億美元（加上利息）或獲得賠償金56億美元（加上利息）。Herald對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出的損害賠償申索已被擱置。於2024年12月，盧森堡上訴法院裁定Herald就要求HSSL歸還證券及現金的申索原則上成立。HSSL就裁決提出上訴，而於2025年10月，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申索歸還現金而提出的上訴，有關訴訟已發還盧森堡地方法院裁決。HSSL現正就歸還證券申索向盧森堡上訴法院提出第二次上訴。最高法院裁決後，HSSL已就此事確認11億美元準備。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。

Alpha Prime Fund Limited（「Alpha Prime」）提出的訴訟：滙豐旗下多家公司正在就Alpha Prime於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券及10億美元額外賠償金（另加利息），或獲得賠償金33億美元（加上利息）。有關事宜正有待盧森堡地方法院審理。

於2024年11月，Alpha Prime於百慕達最高法院向滙豐旗下多家公司提出訴訟，就指稱的違約及疏忽尋求尚未標明金額的損害賠償。該項申索現時被擱置。

Senator Fund SPC（「Senator」）提出的訴訟：HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行正就Senator於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券或獲得賠償金14億美元（加上利息）。有關事宜正有待盧森堡地方法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國反恐法相關訴訟

自2014年11月起，多宗法律訴訟先後在美國聯邦法院展開，原告人聲稱是中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司及其他當事方。在每宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》，或向指稱與恐怖活動資金籌集有關的客戶提供銀行服務。六宗訴訟（申索之損害賠償額尚未標明）仍有待審理，而其中一宗訴訟已獲准撤銷但可予以上訴。其餘五宗訴訟則仍處於早期程序階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美元倫敦銀行同業拆息的相關訴訟

滙豐旗下多家公司正就兩宗獨立訴訟抗辯，有關案件指滙豐被告違反多項美國聯邦和州法律，包括因涉及釐定美元倫敦銀行同業拆息而違反反壟斷法，並要求獲得未訂明的賠償額作為損害賠償。2025年9月，紐約南區聯邦地區法院批准被告人的簡易判決聯合動議，駁回該兩宗訴訟。原告人已提出上訴。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測有待審理事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

外匯相關調查及訴訟

於2016年12月，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行（包括滙豐）列為調查對象，調查仍在進行中。在巴西，指稱滙豐及其他銀行作出與外匯相關的不當行為的訴訟仍待當地法院審理。

自2017年起，英國滙豐銀行有限公司及其他金融機構在南非競爭委員會於南非競爭審裁處提出的申訴中被列為被告人，當中指稱被告人在南非外匯市場進行反競爭行為。於2020年提交的經修訂申訴中，美國滙豐銀行亦被列為被告人。於2024年1月，南非競爭上訴法庭撤銷對美國滙豐銀行的經修訂申訴，但駁回英國滙豐銀行有限公司的撤銷申請。南非競爭委員會及英國滙豐銀行有限公司均已向南非憲法院提出上訴。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股與位於以色列的原告人達成和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而在當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批，相關影響並不重大，且已悉數提撥準備。

於2024年2月，在英國競爭上訴法庭一項指控其他銀行過往在外匯市場進行反競爭行為，並尋求約30億英鎊損害賠償的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告人。2025年12月，英國最高法院維持英國競爭上訴法庭原先裁決，即拒絕將此案認證為「退出制」集體訴訟。有關事宜仍待英國競爭上訴法庭審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構正於美國紐約南區地區法院審理的一項集體訴訟中作出抗辯。該訴訟指稱被告人於2007年1月至2013年12月期間合謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》及紐約州法例。申索之損害賠償額尚未標明，而有關訴訟於2023年5月被撤銷，就裁決提出的上訴則尚待審理。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

於加拿大提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及其他金融機構於安大略省及魁北克省最高法院展開的多項推定集體訴訟中作出抗辯，有關訴訟指稱被告人合謀操控白銀、黃金及相關衍生工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。每宗有關訴訟尋求10億加拿大元的損害賠償，另加2.5億加拿大元的懲罰性賠償。作為被告人的滙豐旗下公司已與原告人就解決此等事宜達成和解。和解尚待法院審批，其影響並不重大且已悉數提撥準備。

稅務相關調查

自2023年起，法國國家金融檢察院一直調查滙豐（歐洲大陸）和英國滙豐銀行有限公司巴黎分行，指控該兩家機構涉嫌在處理特定交易活動的股息預扣稅時存在稅務欺詐行為。2026年1月，英國滙豐銀行有限公司與法國國家金融檢察院達成協議，結束有關調查。英國滙豐銀行有限公司已支付合共3.02億歐元，故此案現已結案。對滙豐（歐洲大陸）進行的調查經已結束，再無進一步行動。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐（歐洲大陸）德國分行亦繼續配合德國公共檢察院就若干交易活動之股息預扣稅處理手法，對多家金融機構及其僱員所進行的調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

金邊證券交易相關訴訟

2023年6月，在美國紐約南區地區法院提出的一宗推定集體訴訟中，英國滙豐銀行有限公司、HSBC Securities (USA) Inc.及其他銀行被列為被告人，當中原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，並申索尚未標明金額的損害賠償。若干被告人（包括英國滙豐銀行有限公司及HSBC Securities (USA) Inc.）已與原告人就解決此事達成和解。和解尚待法院最終批准，但有關影響並不重大，且金額經已支付。

韓國沽空起訴

於2024年3月，韓國檢察廳對香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐銀行」）及三名現任和前任員工提出刑事起訴，控罪為於2021年8月至2021年12月期間進行的交易違反《金融投資服務及資本市場法》的沽空規則。於2025年9月，韓國上訴法院維持原判，裁定所有對香港滙豐銀行的指控均不成立，而韓國檢察廳已向韓國最高法院提出進一步上訴。

涉及HSBC Private Bank (Suisse) SA的調查

瑞士及法國的執法機關正就指稱HSBC Private Bank (Suisse) SA在兩項過往銀行業務關係中涉嫌洗錢進行刑事調查。調查尚在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

First Citizens的相關訴訟

於2023年5月，First-Citizens Bank & Trust Company（「First Citizens」）於美國加州北區地區法院對滙豐旗下多家公司及曾在美國矽谷銀行工作的七名駐美國滙豐員工提出訴訟，尋求10億美元損害賠償。訴訟指稱（其中包括）滙豐旗下多家公司與個別被告人合謀向First Citizens拉攏員工，而個別被告人竊取屬於美國矽谷銀行及／或First Citizens的機密資料。2026年1月，First Citizens修改訴狀，增加據稱由聯邦存款保險公司轉讓的索償權，涉及矽谷銀行由聯邦存款保險公司接管至First Citizens收購矽谷銀行美國資產期間的損失。First Citizens亦試圖將2024年7月被法院駁回的若干索償和獲撤銷訴訟的被告重新納入訴訟。被告已提出動議，要求駁回修改後的起訴狀。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國按揭證券化的相關訴訟

自2014年起，多宗訴訟在美國各州及聯邦法院提出，將美國滙豐銀行（作為超過280個按揭證券化信託的受託人）列為被告人，並就指稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明金額之損害賠償。絕大部分相關訴訟已達成和解或被撤銷，但仍有一宗訴訟有待紐約州法院審理。

美國滙豐銀行及其若干聯屬機構在一宗按揭貸款回購訴訟中被列為被告人，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提出，尋求尚未標明之損害賠償及強制履約。原告人已就撤銷有關訴訟提出上訴，並有待審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

墨西哥政府債券的相關訴訟

墨西哥滙豐及其他銀行在一宗有待美國紐約南區地區法院審理的整合推定集體訴訟中被列為被告人，訴訟指稱被告人於2010至2014年期間作出與墨西哥政府債券交易相關的反競爭行為，並尋求尚未標明金額的損害賠償。於2025年1月，法院駁回被告人撤銷原告人第三次經修訂申訴的呈請，該訴訟仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司業務及營運產生的多項事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司亦涉及多個稅務機關、監管機構、公平競爭與執法機關的多項其他查詢與檢查、資料索求、調查及審查，以及法律程序（包括訴訟、仲裁及其他爭訟性法律程序）。

目前，滙豐並不預期任何相關事宜的最終解決會對集團的財政狀況構成重大影響。然而，由於法律程序及監管事宜涉及不確定因素，我們並不就單一或多項事宜的最終結果作出保證。

36 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、基金相關實體、為滙豐僱員設立的離職後福利計劃、主要管理人員（定義見IAS 24）、主要管理人員的近親，以及由主要管理人員或彼等近親所控制或共同控制的公司。主要管理人員界定為有權及有責任策劃、督導及管控滙豐控股事務的人士。就香港《上市規則》而言，該等人士亦構成「高級管理層」。在應用IAS 24下，於本財務報告期間，經確認的主要管理人員包括第187至191頁所列的董事、前任董事及高級管理人員，而集團法律事務總監、集團審核部主管、集團人力資源及管治總監，以及集團公司秘書長則除外，因彼等並不符合該準則規定的主要管理人員標準。

下表披露與關連人士之交易詳情。披露年底金額及本年度最高金額均被視為最能反映本年度交易金額及結餘的資料。

主要管理人員

董事之薪酬及股份權益於第216至240頁的「董事薪酬報告」中詳細披露。以下為按IAS 24「關連人士披露」規定呈列的主要管理人員報酬補充資料。

主要管理人員之報酬

	2025年 百萬美元	2024年 百萬美元	2023年 百萬美元
短期僱員福利	47	53	51
離職後福利	1	1	1
其他長期僱員福利	14	12	10
以股份為基礎之支出	30	29	29
截至12月31日止年度	92	95	91

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	2025年 (千)	2024年 (千)
根據僱員股份計劃持有可認購滙豐控股普通股之認股權數目	—	20
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	14,817	17,455
所持其他滙豐證券數目	—	228
於12月31日	14,817	17,703

本年度主要管理人員之貸款及信貸、擔保及存款金額

	2025年		2024年	
	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元
主要管理人員				
貸款及信貸 ¹	11	12	9	12
擔保	—	—	—	—
存款	67	144	78	191

1 按英國《2006年公司法》第413條披露，由滙豐控股有限公司的附屬公司於2025年與董事及前任董事訂立的貸款及信貸總計為10萬美元（2024年：130萬美元），而代表董事及前任董事訂立的擔保之總值為零美元（2024年：零美元）。

除上文披露者外，報告期內概無屬於《2006年公司法》、英國金融行為監管局的《上市規則》及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》所規定豁免範圍以外的關連交易。有關的交易乃於日常業務過程中進行，條款（包括利率及抵押）大致等同於類似背景下與彼等或（如適用）其他僱員進行的可供比較交易之條款。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款和往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註18。

本年度與聯營及合資公司之交易及所涉金額

	2025年		2024年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
應收合資公司非後償款項	253	229	104	72
應收聯營公司非後償款項	9,945	4,760	8,097	5,011
應付聯營公司款項	2,990	1,344	2,992	1,844
應付合資公司款項	212	153	101	85
與聯營公司之衍生資產公允值	902	673	919	763
與聯營公司之衍生負債公允值	2,660	1,480	3,718	2,641
擔保及承諾	992	777	569	577

上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，而有關條款（包括利率及抵押）大致等同與第三方交易對手進行的可供比較交易之條款。

離職後福利計劃

於2025年12月31日，有38億美元（2024年：34億美元）的滙豐離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理，於2025年賺取管理費1,500萬美元（2024年：1,400萬美元）。於2025年12月31日，滙豐各項離職後福利計劃有4億美元（2024年：4億美元）存放於集團內經營銀行業務之附屬公司，賺取應付有關計劃之利息為500萬美元（2024年：200萬美元）。上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，而有關條款（包括利率及抵押）大致等同與第三方交易對手進行的可供比較交易之條款。

綜合英國滙豐銀行（英國）退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及個別資產對通脹及利率的敏感度。於2025年12月31日，掉期的名義總值為66億美元（2024年：64億美元）。對該計劃而言，該等掉期的正數公允值為4億美元（2024年：4億美元），而滙豐已就此等安排向該計劃交付價值3億美元（2024年：4億美元）的抵押品。所有掉期交易均按當前市場利率在標準市場買賣價差範圍內執行。

滙豐控股

滙豐控股之附屬公司詳情載於附註38。

本年度與附屬公司之交易及所涉金額

	2025年		2024年	
	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元	本年度 最高金額 百萬美元	於12月31日 之金額 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務之現金及結餘	7,613	5,079	9,342	2,548
指定及其他強制性按公允值計量之滙豐旗下業務金融資產	70,015	67,217	66,030	61,286
衍生工具	3,102	1,942	3,391	3,054
滙豐旗下業務貸款	40,500	40,500	37,677	37,677
預付款項、應計收益及其他資產	6,126	3,416	7,108	4,216
於附屬公司之投資	157,728	157,728	160,805	152,337
於12月31日之關連人士資產總值	285,084	275,882	284,353	261,118
負債				
應付滙豐旗下業務款項	192	89	231	231
衍生工具	5,412	3,451	7,944	5,340
應計項目、遞延收益及其他負債	2,184	53	399	194
後償負債	—	—	1,202	—
於12月31日之關連人士負債總額	7,788	3,593	9,776	5,765
擔保及承諾	7,318	6,983	7,440	7,327

上述未結算金額乃於日常業務過程中產生，相關條款（包括利率及抵押）大致等同與第三方交易對手進行的可供比較交易之條款。

滙豐控股一名僱員為英國滙豐銀行（英國）退休金計劃成員，該計劃由集團旗下另一家公司資助。滙豐控股為此僱員承擔的支出，相等於代表該僱員向有關計劃支付之供款。有關計劃之披露資料載於附註5。

37 結算日後事項

2026年1月8日，恒生銀行股份有限公司（「恒生銀行」）股東批准透過以協議安排方式將恒生銀行私有化的提案。經批准後，集團綜合財務報表就提議的1,060億港元（137億美元）收購代價現值確認一項財務負債。同時，集團亦確認相應股東權益調整（扣除撤銷確認的非控股權益，其於2025年12月31日為70億美元）。協議安排於2026年1月26日生效，恒生銀行隨後於2026年1月27日從香港聯合交易所除牌。集團為證明有關提案涉及的資金充裕，已將1,293億港元（166億美元）證券單獨呈列，並於2025年12月31日的資產負債表中列為具產權負擔的資產。該等資產指定用於證明集團一直擁有足夠資源支付收購代價，並可就潛在市值波動起緩衝作用。交易已於2026年2月4日完成。至此，協議安排項下的所有付款責任均已完成，單獨呈列有關資產的做法亦隨之終止。

2026年1月30日，英國滙豐銀行有限公司完成將旗下英國壽險公司HSBC Life (UK) Limited出售予Chesnara plc的交易。交易完成前，於2025年12月31日分類為持作出售用途的資產餘額為66億美元，負債餘額為64億美元。截至2025年12月31日止年度，我們確認1億美元出售虧損。2026年第一季，我們將匯兌儲備撥回至收益表，有關數額於2025年12月31日為累計虧損2億美元。

2025年12月31日之後，董事會批准2025年第四次股息每股普通股0.45美元（派息額約為77.1億美元）。於2026年2月11日，滙豐控股提早贖回10億美元4厘永久後償或有可轉換證券，料於2026年3月9日贖回及註銷。此等賬目已於2026年2月25日經董事會通過並授權公布。

38 滙豐控股之附屬公司、基金、合資公司及聯營公司

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，滙豐控股有限公司的附屬公司、基金、合資公司及聯營公司、註冊辦事處地址及於2025年12月31日所擁有的實際股權百分比披露如下。

除另有說明外，股本包括集團附屬公司持有的普通股。下文列出各項業務的擁有權百分比。除另有指明外，以下業務均由滙豐綜合入賬。

附屬公司

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團 · 如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
AI Nominees (UK) One Limited	100.00	11
AI Nominees (UK) Two Limited	100.00	11
Almacenadora Banpacifico S.A. (清盤中)	不適用	1, 12
Assetfinance December (F) Limited	100.00	13
Assetfinance December (H) Limited (清盤 中)	100.00	14
Assetfinance December (P) Limited	100.00	11
Assetfinance December (R) Limited (清盤 中)	100.00	14
Assetfinance June (A) Limited	100.00	11
Assetfinance June (D) Limited (清盤中)	100.00	14
Assetfinance March (B) Limited	100.00	15
Assetfinance March (D) Limited	100.00	13
Assetfinance March (F) Limited (清盤中)	100.00	14
Assetfinance September (F) Limited	100.00	11
Assetfinance September (G) Limited (清盤 中)	100.00	14
B&Q Financial Services Limited (清盤中)	100.00	14
Banco HSBC S.A.	100.00	16
Banco Nominees (Guernsey) Limited	100.00	17
Banco Nominees 2 (Guernsey) Limited	100.00	17
Banco Nominees Limited	100.00	18
Beau Soleil Limited Partnership	不適用	1, 19
北京滙豐房地產租賃有限公司	不適用	1, 10, 20
北京密雲滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 21
BentallGreenOak China Real Estate Investments, L.P.	不適用	1, 22
Canada Square Nominees (UK) Limited	100.00	11
Capco/Cove, Inc.	100.00	23
Card-Flo #3, Inc.	100.00	24
CCF & Partners Asset Management Limited (清盤中)	100.00 (99.99)	14
CCF Holding (Liban) S.A.L. (清盤中)	74.99	2, 25
Charterhouse Administrators (D.T.) Limited	100.00 (99.99)	11
Charterhouse Management Services Limited	100.00 (99.99)	11
Charterhouse Pensions Limited	100.00	11
重慶大足滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 26
重慶豐都滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 27
重慶榮昌滙豐村鎮銀行有限責任公司 (清盤中)	不適用	1, 10, 28
COIF Nominees (UK) Two Limited	100.00	11
COIF Nominees Limited	不適用	1, 11
Corsair IV Financial Services Capital Partners - B L.P	不適用	1, 29
大連普蘭店滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 30
Decision One Mortgage Company, LLC	不適用	1, 31
Desarrollo Turistico, S.A. de C.V. (清盤中)	100.00 (99.99)	12
Electronic Data Process México, S.A. de C.V.	100.00	32
Eton Corporate Services Limited	100.00	17
Flandres Contentieux S.A.	100.00 (99.99)	5, 33
Foncière Elysées	100.00 (99.99)	5, 33
福建永安滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 34
Fulcher Enterprises Company Limited (清盤 中)	100.00 (63.43)	35
Fundacion HSBC, A.C.	100.00 (99.99)	2, 8, 12
Giller Ltd.	100.00	23
Griffin International Limited (清盤中)	100.00	14
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.	99.99	12
廣東恩平滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 36

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團 · 如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
廣州滙豐房地產有限公司	不適用	1, 10, 37
恒生 (代理人) 有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生銀行 (中國) 有限公司	不適用	1, 10, 39
恒生銀行信託有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生銀行有限公司	63.43	38
恒生金業有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生授信有限公司 (清盤中)	100.00 (63.43)	35
恒生資訊服務有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生財務有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生財經資訊有限公司	100.00 (63.43)	38
Hang Seng Indexes (Netherlands) B.V.	100.00 (63.43)	40
恒生指數有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生保險有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生投資管理有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生投資服務有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生前海基金管理有限公司	不適用	1, 10, 41
恒生物業管理有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生證券有限公司	100.00 (63.43)	38
恒生保安管理有限公司	100.00 (63.43)	38
HASE Wealth Limited	100.00 (63.43)	38
恒生投資有限公司	100.00 (63.43)	38
HBPH Corporation (清盤中)	99.99	42
HFC Bank Limited (清盤中)	100.00	43
高泰投資有限公司	100.00 (63.43)	38
HLF	100.00 (99.99)	5, 33
亨京企業有限公司	100.00	19
Honey Green Enterprises Ltd.	100.00	44
亨穗企業有限公司	100.00	19
亨深企業有限公司	100.00	19
Household International Europe Limited (清 盤中)	100.00	43
Household Pooling Corporation	100.00	45
Housing (USA) Inc.	100.00	24
HSBC (BGF) Investments Limited	100.00	11
HSBC (Kuala Lumpur) Nominees Sdn Bhd	100.00	46
HSBC (Malaysia) Trustee Berhad	100.00	47
HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd	100.00	48
HSBC Agency (India) Private Limited	100.00	49
HSBC Amanah Malaysia Berhad	100.00	46
HSBC Americas Corporation (Delaware)	100.00	24
HSBC Asia Holdings B.V.	100.00	11
HSBC Asia Holdings Limited	100.00	3, 19
HSBC Asia Pacific Holdings (UK) Limited	100.00	6, 11
HSBC Asset Finance (UK) Limited	100.00	11
HSBC Asset Finance M.O.G. Holdings (UK) Limited	100.00	11
HSBC Australia Holdings Pty Limited	100.00	4, 6, 52
智利滙豐銀行	100.00	53
滙豐銀行 (中國) 有限公司	不適用	1, 10, 54
HSBC Bank (General Partner) Limited	100.00	55
HSBC Bank (Mauritius) Limited	100.00	56
滙豐銀行 (新加坡) 有限公司	100.00	48
滙豐 (台灣) 商業銀行股份有限公司	100.00	57
烏拉圭滙豐銀行	100.00	58
越南滙豐銀行有限公司	100.00	59
HSBC Bank A.S.	100.00	60
澳洲滙豐銀行有限公司	100.00	52
百慕達滙豐銀行有限公司	100.00	18
HSBC Bank Capital Funding (Sterling 1) LP	不適用	1, 55
埃及滙豐銀行	94.54	61
馬來西亞滙豐銀行有限公司	100.00	4, 46
馬耳他滙豐銀行有限公司	70.03	62
中東滙豐銀行有限公司	100.00	4, 63
HSBC Bank Pension Trust (UK) Limited	100.00	11
英國滙豐銀行有限公司	100.00	3, 4, 11
美國滙豐銀行	100.00	4, 64
HSBC Branch Nominee (UK) Limited	100.00	13

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Brasil Holding S.A.	100.00	16
滙豐金融外匯 (亞洲) 有限公司	100.00	19
滙豐金融期貨 (亞洲) 有限公司	100.00	19
滙豐金融期貨 (香港) 有限公司	100.00	19
滙豐金融證券 (亞洲) 有限公司	100.00	19
滙豐金融證券 (香港) 有限公司	100.00	19
滙豐金融服務 (亞洲) 有限公司	100.00	19
HSBC Capital (USA), Inc.	100.00	24
HSBC Card Services Inc.	100.00	24
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	12
HSBC Cayman Limited (清盤中)	100.00	65
HSBC Cayman Services Limited	100.00	65
HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC Client Nominee (Jersey) Limited	100.00	2, 66
滙豐 (歐洲大陸)	99.99	5, 33
HSBC Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	46
HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	100.00	19
HSBC Corporate Secretary (UK) Limited	100.00	3, 11
滙豐企業服務 (上海) 有限公司	不適用	1, 10, 67
HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited	100.00	11
HSBC Custody Nominees (Australia) Limited	100.00	52
HSBC Custody Services (Guernsey) Limited	100.00	17
滙豐環球客戶服務 (廣東) 有限公司	不適用	1, 10, 69
HSBC Electronic Data Processing (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	70
HSBC Electronic Data Processing (Philippines), Inc.	99.99	71
HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	100.00	72
HSBC Electronic Data Processing Lanka (Private) Limited	100.00	73
HSBC Electronic Data Service Delivery (Egypt) S.A.E	100.00	74
HSBC Equipment Finance (UK) Limited	100.00	13
HSBC Equity (UK) Limited (清盤中)	100.00	14
HSBC Europe B.V.	100.00	11
HSBC Express Finance Data Services Limited	100.00	19
HSBC Factoring (France)	100.00 (99.99)	5, 33
HSBC Finance (Netherlands)	100.00	3, 11
美國滙豐融資有限公司	100.00	24
HSBC Finance Limited (清盤中)	100.00	14
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	100.00	11
HSBC Financial Advisors Singapore Pte. Ltd.	100.00	2, 48
HSBC Financial Services (Lebanon) S.A.L (清 盤中)	99.83	75
滙豐金融科技服務 (上海) 有限責任公司	不適用	1, 10, 76
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC Global Custody Proprietary Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC Global Services (Canada) Limited	100.00	85
HSBC Global Services (China) Holdings Limited	100.00	11
滙豐環球服務 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Global Services (UK) Limited	100.00	11
滙豐環球服務有限公司	100.00	3, 11
HSBC Group Management Services Limited	100.00	11
HSBC Group Nominees UK Limited	100.00	3, 11
HSBC Holdings B.V.	100.00	11
HSBC Innovation Bank Limited	100.00	87
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited	100.00	19
HSBC Institutional Trust Services (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Institutional Trust Services (Mauritius) Limited	100.00	88
HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited	100.00	48

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
滙豐保險 (亞洲) 有限公司	100.00	89
滙豐保險 (亞太) 控股有限公司	100.00	79
HSBC Insurance (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Insurance Agency (USA) Inc.	100.00	90
滙豐保險經紀有限公司	不適用	1, 10, 91
滙豐保險經紀大中華有限公司	100.00	79
HSBC Insurance SAC 1 (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Insurance SAC 2 (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC International Finance Corporation (Delaware)	100.00	92
HSBC International Trustee (BVI) Limited	100.00	9, 93
HSBC International Trustee (Holdings) Pte. Limited	100.00	48
HSBC International Trustee Limited	100.00	94
HSBC Inversiones S.A.	100.00	53
HSBC InvestDirect (India) Private Limited	99.99	50
HSBC InvestDirect Financial Services (India) Limited	99.99	50
HSBC InvestDirect Sales & Marketing (India) Private Limited	98.99 (98.98)	49
HSBC InvestDirect Securities (India) Private Limited	99.99	50
HSBC Investment and Insurance Brokerage, Philippines Inc.	99.99	95
HSBC Investment Bank Holdings B.V.	100.00	11
滙豐投資銀行控股有限公司	100.00	11
HSBC Investment Company Limited	100.00	3, 11
HSBC Invoice Finance (UK) Limited	100.00	13
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC Latin America B.V.	100.00	11
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	100.00	3, 11
HSBC Leasing (Asia) Limited	100.00	19
HSBC Life (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Life (Cornell Centre) Limited	100.00	89
HSBC Life (Edwick Centre) Limited	100.00	89
滙豐人壽保險 (國際) 有限公司	100.00	18
HSBC Life (Property) Limited	100.00	89
HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd.	100.00	48
HSBC Life (Tsing Yi Industrial) Limited	100.00	89
HSBC Life (UK) Limited	100.00	11
HSBC Life (Workshop) Limited	100.00	89
HSBC Life Assurance (Malta) Ltd.	100.00 (70.03)	80
滙豐人壽保險有限公司	不適用	1, 10, 97
HSBC LU Nominees Limited	100.00	11
HSBC Markets (USA) Inc.	100.00	24
HSBC Marking Name Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC Master Trust Trustee Limited (清盤 中)	100.00	14
HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC	99.99	12
HSBC Middle East Asset CO. LLC	100.00	100
HSBC Middle East Holdings B.V.	100.00	3, 4, 63
HSBC Middle East Leasing Partnership	不適用	1, 101
HSBC Middle East Securities L.L.C (清盤中)	100.00	102
HSBC Mortgage Corporation (USA)	100.00	24
HSBC Nominees (Asing) Sdn Bhd	100.00	46
滙豐代理人 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Nominees (New Zealand) Limited	100.00	103
HSBC Nominees (Tempatan) Sdn Bhd	100.00	46
北美滙豐控股有限公司	100.00	4, 24
HSBC Overseas Holdings (UK) Limited	100.00	3, 11
HSBC Overseas Investments Corporation (New York)	100.00	104
HSBC Overseas Nominee (UK) Limited	100.00	11
HSBC PB Corporate Services 1 Limited	100.00	105
HSBC PB Services (Suisse) SA	100.00	106

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Pension Trust (Ireland) DAC (清盤中)	100.00	107
HSBC Pensiones, S.A. (清盤中)	100.00 (99.99)	12
HSBC PI Holdings (Mauritius) Limited	100.00	88
HSBC Preferential LP (UK)	100.00	11
HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	100.00 (99.99)	96
滙豐私人銀行 (瑞士) 有限公司	100.00	106
HSBC Private Bank (UK) Limited	100.00	11
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	100.00	106
HSBC Private Banking Nominee 3 (Jersey) Limited	100.00	105
HSBC Private Equity Investments (UK) Limited	100.00	11
HSBC Private Markets Management SARL	不適用	1, 2, 108
HSBC Private Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	19
HSBC Professional Services (India) Private Limited	100.00	109
HSBC Property (UK) Limited	100.00	11
HSBC Property Funds (Holding) Limited	100.00	11
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	100.00	19
滙豐前海證券有限責任公司	不適用	1, 10, 110
HSBC Real Estate Leasing (France)	100.00 (99.99)	5, 33
HSBC REGIO Fund General Partner S.à r.l.	100.00	86
HSBC Retirement Benefits Trustee (UK) Limited	100.00	3, 11
HSBC Retirement Services Limited (清盤中)	100.00	2, 14
HSBC Saudi Arabia (一家封閉式股份公司)	100.00 (66.19)	111
HSBC Securities (Egypt) S.A.E. (清盤中)	100.00 (94.65)	112
HSBC Securities (Japan) Co., Ltd.	100.00	51
HSBC Securities (Singapore) Pte Limited	100.00	48
HSBC Securities (South Africa) (Pty) Limited	100.00	113
香港上海滙豐證券股份有限公司	100.00	57
HSBC Securities (USA) Inc.	100.00	24
HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited	99.99	6, 49
滙豐證券經紀 (亞洲) 有限公司	100.00	19
HSBC Securities Investments (Asia) Limited	100.00	19
HSBC Securities Services (Bermuda) Limited	100.00	18
HSBC Securities Services (Guernsey) Limited	100.00	17
HSBC Securities Services (Ireland) DAC	100.00	107
HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.	100.00	96
HSBC Securities Services Holdings (Ireland) DAC	100.00	107
HSBC Securities Services Nominees Limited	100.00	19
HSBC Seguros, S.A de C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	12
HSBC Semfi Limited	75.00	11
HSBC Service Company Germany GmbH	100.00 (99.99)	7, 77
HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o.	100.00	113
HSBC Services (France)	100.00 (99.99)	5, 33
HSBC Services Japan Limited	100.00	84
HSBC Services USA Inc.	100.00	115
HSBC Servicios Financieros, S.A. de C.V	100.00 (99.99)	12
HSBC Servicios, S.A. DE C.V., Grupo Financiero HSBC	100.00 (99.99)	12
HSBC SFT (C.I.) Limited	100.00	17
滙豐軟件開發 (廣東) 有限公司	不適用	1, 10, 116
HSBC Software Development (India) Private Limited	100.00	117
HSBC Software Development (Malaysia) Sdn Bhd	100.00	70
HSBC Specialist Investments Limited	100.00	11
HSBC Technology & Services (USA) Inc.	100.00	24
HSBC Transaction Services GmbH	100.00 (99.99)	7, 77
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	100.00 (99.99)	96

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團·如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft fur Bankbeteiligungen mbH	100.00 (99.99)	7, 77
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH	100.00 (99.99)	7, 77
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	100.00 (99.99)	7, 77
HSBC Trust Company (Delaware), National Association	100.00	92
HSBC Trustee (C.I.) Limited	100.00	105
HSBC Trustee (Cayman) Limited	100.00	65
HSBC Trustee (Guernsey) Limited	100.00	17
滙豐信託 (香港) 有限公司	100.00	19
HSBC Trustee (Singapore) Limited	100.00	48
HSBC UK Bank plc	100.00	3, 13
HSBC UK Client Nominee Limited	100.00	13
HSBC UK Covered Bonds LLP	不適用	1, 13
HSBC UK Societal Projects Limited (解散中)	不適用	1, 13
美國滙豐有限公司	100.00	4, 104
HSBC Ventures USA Inc.	100.00	24
HSBC Violet Investments (Mauritius) Limited	100.00	118
HSBC Wealth Client Nominee Limited	100.00	13
HSBC Yatirim Menkul Degerler A.S.	100.00	60
HSI Asset Securitization Corporation	100.00	24
HSI International Limited	100.00 (63.43)	38
HSIL Investments Limited	100.00	11
湖北麻城滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 119
湖北隨州曾都滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 120
湖北天門滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 121
湖南平江滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用	1, 10, 122
Imenson Limited	100.00 (63.43)	38
Inmobiliaria Bisa, S.A. de C.V.	99.99 (99.98)	12
Inmobiliaria Grufin, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	12
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	100.00 (99.99)	12
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	100.00 (99.99)	7, 77
James Capel (Nominees) Limited	100.00	11
James Capel (Taiwan) Nominees Limited	100.00	11
Keyser Ullmann Limited	100.00 (99.99)	11
Lion Corporate Services Limited	100.00	19
Lion International Corporate Services Limited	100.00	94
Lion International Management Limited	100.00	94
Lion Management (Hong Kong) Limited	100.00	19
Lyndholme Limited	100.00	19
Marks and Spencer Financial Services plc	100.00	123
Marks and Spencer Unit Trust Management Limited	100.00	123
Midcorp Limited (清盤中)	100.00	14
Midland Bank (Branch Nominees) Limited	100.00	13
Midland Nominees Limited	100.00	13
MP Payments Group Limited	100.00	11
MP Payments Middle East AE L.L.C. (清盤中)	100.00	124
MP Payments Operations Limited	100.00	11
MP Payments Singapore Pte. Ltd. (清盤中)	100.00	48
MP Payments UK Limited	100.00	11
Prudential Client HSBC GIS Nominee (UK) Limited	100.00	11
PT Bank HSBC Indonesia	98.94	125
PT HSBC Sekuritas Indonesia	99.00	126
R/CLIP Corp.	100.00	24
Real Estate Collateral Management Company	100.00	24
Republic Nominees Limited	100.00	17
RLUKREF Nominees (UK) One Limited	100.00	11
RLUKREF Nominees (UK) Two Limited	100.00	11
S.A.P.C. - Ufipro Recouvrement	99.99	8, 33
Saf Baiyun	100.00 (99.99)	5, 33
Saf Guangzhou	100.00 (99.99)	5, 33

附屬公司	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比		註釋
SFM	100.00	(99.99)	5, 33
SFSS Nominees (Pty) Limited	100.00		113
山東榮成滙豐村鎮銀行有限責任公司	不適用		1, 10, 127
深圳滙豐發展有限公司	不適用		1, 10, 128
Sico Limited	100.00		129
SNC Les Oliviers D'Antibes	60.00	(59.99)	8, 78
SNCB/M6-2007 A	100.00	(99.99)	2, 5, 33
SNCB/M6-2007 B	100.00	(99.99)	2, 5, 33
SNCB/M6-2008 A	100.00	(99.99)	2, 5, 33
Société Française et Suisse	100.00	(99.99)	5, 33
Somers Dublin DAC	100.00	(99.99)	107
Somers Nominees (Far East) Limited	100.00		18
Sopingest	100.00	(99.99)	2, 5, 33
St Cross Trustees Limited	100.00		13
上海新陸三房地產有限公司	不適用		1, 10, 134
香港上海滙豐銀行有限公司	100.00		19
Tooley Street View Limited	100.00		3, 11
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr.3 Objekt Utrecht Verwaltungs-GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschaeftsfuehrungs-GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs- GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
Trinkaus Private Equity Management GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
Turnsonic (Nominees) Limited	100.00		13
Valeurs Mobilières Elysées	100.00	(99.99)	5, 33
WARDLEY LIMITED	100.00		19
Wayfoong (Asia) Limited	100.00		79
Wayfoong Nominees Limited	100.00		19
Westminster House, LLC	不適用		1, 24
Woodex Limited	100.00		18
恩年發展有限公司	100.00	(63.43)	38

基金

以下業務為基金管理架構的一部分。

基金	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比		註釋
Amber 2022 Direct Lending Fund SCA SICAV-RAIF	不適用		1, 175
AMGB International Long-Term Equity Strategy Mandate	不適用		1, 11
Blackthorn Diversified Credit 2024 LP	不適用		1, 186
CI 10 LP Inc	不適用		1, 98
Cinnabar 2021 Direct Lending Cell 1 PC	不適用		1, 176
Copper Direct Lending L.P.	不適用		1, 177
D9 LP Inc	不適用		1, 98
Deerpath Capital VII (Cayman), LP	不適用		1, 187
Diversified Loan Fund – Direct Lending A S.a.r.l	100.00	(48.00)	68
Diversified Loan Fund – Direct Lending B S.a.r.l	100.00	(48.00)	68
Diversified Loan Fund – Syndicated Loan A S.a.r.l	100.00	(48.00)	68
Diversified Loan Fund – Syndicated Loan C S.a.r.l	100.00	(48.00)	68
DRC European Real Estate Debt Fund IV (EUR) L.P.	不適用		1, 178
Elysées Grand Large	不適用		1, 78
ESDLF 2023 Carry L.P	不適用		1, 98
GTIDF Fund Carry L.P.	不適用		1, 98
H.I.G. Heliodor 2021 PC	不適用		1, 179
H5 LP Inc	不適用		1, 98

基金	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比		註釋
H8 LP Inc	不適用		1, 98
H9 LP Inc	不適用		1, 98
Hayfin Garnet Feeder Fund S.C.A. SICAV- RAIF	不適用		1, 180
Hayfin Garnet II Feeder Fund S.C.A. SICA- RAIF	不適用		1, 180
HSBC (Guernsey) Aggregator PCC Limited	100.00		98
HSBC (Guernsey) Focus PCC Limited	100.00		98
HSBC (Guernsey) GP PCC Limited	100.00		17
HSBC Alternative Investments Limited	100.00		11
HSBC ASIA LIVING REAL ESTATE GP S.À R.L.	100.00		164
HSBC Asset Management (Fund Services UK) Limited	100.00		11
HSBC Asset Management (India) Private Limited	99.99		50
HSBC Asset Management (Japan) Limited	100.00		51
HSBC Climate Growth Partners Fund SCSp	不適用		1, 165
HSBC Climate Growth Partners GP S.à r.l.	100.00		165
HSBC Climate Growth Partners VC Carry L.P.	不適用		1, 98
HSBC Diversified Loan Fund – Master S.a.r.l.	100.00	(48.00)	68
HSBC Diversified Loan Fund General Partner S.à r.l.	100.00		68
HSBC Diversified Loan Fund SCSp-RAIF	不適用		1, 68
HSBC Equity Partners USA, LP	不適用		1, 83
HSBC European Senior Direct Lending 2023 HoldCo S.à r.l.	100.00	(99.60)	86
HSBC EUROPEAN SENIOR DIRECT LENDING AIF OFS	不適用		1, 165
HSBC European Senior Direct Lending Fund 2023 RAIF SICAV-S.A.	99.60		86
HSBC Financial Technology Venture Capital Fund SCSp	不適用		1, 165
HSBC Financial Technology Venture Capital GP S.à r.l.	100.00		165
HSBC Fintech VC Carry L.P.	不適用		1, 98
HSBC GH Luxembourg Fund	不適用		1, 165
HSBC Global Asset Management (Bermuda) Limited	100.00		4, 18
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	100.00	(99.99)	7, 77
HSBC Global Asset Management (France)	100.00	(99.99)	5, 78
滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司	100.00		79
HSBC Global Asset Management (Malta) Limited	100.00	(70.03)	80
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC	100.00	(99.99)	12
HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	100.00		48
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG	100.00		5, 81
滙豐中華證券投資信託股份有限公司	100.00		82
HSBC Global Asset Management (UK) Limited	100.00		11
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	100.00		83
HSBC Global Asset Management Holdings (Bahamas) Limited	100.00		84
HSBC Global Asset Management Limited	100.00		3, 11
HSBC Global Infrastructure Debt Fund SCSp	不適用		1, 86
HSBC Global Transition Infrastructure Debt Fund RAIF SICAV-S.A.	不適用		1, 86
HSBC Infrastructure Debt GP 1 S.à r.l.	不適用		1, 86
HSBC Infrastructure Debt GP 2 S.à r.l.	不適用		1, 86
滙豐投資基金 (香港) 有限公司	100.00		79
HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA	100.00		96
HSBC Latin America Coinvestments Partners, LP	不適用		1, 83

基金	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Management (Guernsey) Limited	100.00	98
HSBC Management Consultancy (Shanghai) Company Limited	不適用	1, 10, 99
HSBC Portfoy Yonetimi A.S.	100.00	60
HSBC Private Markets GP S.à r.l.	100.00	165
HSBC RCF HoldCo S.à r.l.	100.00	86
HSBC RCF Partnership Fund RAIF SICAV-S.A.	不適用	1, 86
HSBC RCF SPV S.à r.l.	100.00	86
HSBC REIM (France)	100.00 (99.99)	5, 78
HSBC SDL UK 2020 HoldCo S.à r.l	100.00 (32.60)	96
HSBC SDL UK 2020 LendCo S.à r.l.B137	100.00 (32.60)	96
HSBC SDL UK II HoldCo S.à r.l.	100.00 (48.90)	86
HSBC SDLF II Carry L.P.	不適用	1, 98
HSBC Senior UK Direct Lending 2020 RAIF SICAV-S.A.	不適用	1, 96
HSBC Senior UK Direct Lending Fund II RAIF SICAV-S.A.	不適用	1, 86
HSBC Trustees (India) Private Limited	99.99	49
HSBC USD Senior Direct Lending Carry L.P.	不適用	1, 98
HSBC USD Senior Direct Lending GP S.à r.l	100.00	86
HVDF US LLC	不適用	1, 24
HVDF US, L.P.	不適用	1, 2, 24
I3 LP Inc	不適用	1, 98
ICG Credit Strategies S.C.A SICAV-RAIF - ICG Mandate 2023 Direct Lending Fund	不適用	1, 181
ICG Credit Strategies S.C.A. SICAV-RAIF - ICG Mandate 2020 Direct Lending Fund	不適用	1, 181
Idinvest Growth Secondary Feeder SCA SICAV-RAIF	不適用	1, 182
INHK IE LP Inc	不適用	1, 98
INHK Orca Carry L.P.	不適用	1, 98
INHK PC LP Inc	不適用	1, 98
INHK PE LP Inc	不適用	1, 98
J6 LP Inc	不適用	1, 98
KKR-LON Credit Strategies SCA SICAV-RAIF	不適用	1, 183
Korea Nova Solar 1 Inc	100.00 (66.70)	166
Korea Nova Solar 2 Inc	100.00 (66.70)	166
L1 LP Inc	不適用	1, 98
Lohas ECE Brown KK	不適用	1, 167
NAV Financing Partnership Fund Carry L.P.	不適用	1, 98
Nova Solar 1 GK	不適用	1, 168
Nova Solar 2 GK	不適用	1, 168
Nova Solar 3 GK	不適用	1, 168
Nova Solar 4 GK	不適用	1, 168
P2 LP Inc	不適用	1, 98
PE Opps II Carry L.P	不適用	1, 98
PE Opps III Carry L.P	不適用	1, 98
PPDP Peridot 2022 Feeder SCA SICAV-RAIF	不適用	1, 180
RCF Partnership Fund Carry L.P.	不適用	1, 98
Red Hexagon Energy Transition Asia Carry L.P.	不適用	1, 98
Red Hexagon Energy Transition Asia Fund SCSp	不適用	1, 86
Red Hexagon Energy Transition Asia GP S.à r.l.	100.00	86
Red Hexagon ETA Master HoldCo Limited	100.00	169
Red Hexagon ETA Tekoma Japan Limited	100.00 (66.70)	169
Red Hexagon ETA Tekoma Operation Limited	100.00 (66.70)	169
Red Hexagon ETA Tekoma Taiwan Limited	100.00 (66.70)	169
SilkRoad Fund Management S.à r.l	100.00	130
Silkroad GP II Limited	100.00	2, 131
Silkroad GP II S.a.r.l.	100.00	130
Silkroad GP Limited	100.00	65
Silkroad GP SC S.a r.l	100.00	132
Silkroad Property Partners PTE. LTD.	100.00	133
Solar Field 13 GK	不適用	1, 168
SSOF IV Overage SMA H, L.P.	不適用	1, 184
Sunpower Americas Co-Invest I SCS	不適用	1, 185
諾瓦壹能源股份有限公司	100.00 (66.70)	170

基金	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
Tekoma Energy Group Holdings Limited	66.70	169
Tekoma Energy Holdings Limited	100.00 (66.70)	170
Tekoma Energy Inc	100.00 (66.70)	171
Tekoma Energy KK	100.00 (66.70)	1, 168
Tekoma Energy Korea Inc	100.00 (66.70)	172
Tekoma Korea Holdings Limited	100.00 (66.70)	166
Tekoma Korea Limited	100.00 (66.70)	169
Vision 2023 Carry L.P	不適用	1, 98
Vision 2024 Carry L.P.	不適用	1, 98
Vision 2025 Carry L.P.	不適用	1, 98
Vision Apex 2025 Carry L.P.	不適用	1, 98
Vision Impact Carry L.P.	不適用	1, 98
Vision Infrastructure Carry L.P.	不適用	1, 98
W4 LP Inc	不適用	1, 98

合資公司

以下業務為合資公司並以權益法入賬。

合資公司	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
Climate Asset Management Limited	40.00	135
MK HoldCo Limited	50.32	2, 136
Pentagreen Capital Pte. Ltd	50.00	137
ProServe Bermuda Limited	50.00	138
The London Silver Market Fixing Limited	不適用	1, 2, 139
Vaultex UK Limited	50.00	2, 140

非牟利基金會

以下業務為非牟利基金會。

非牟利基金會	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
HSBC Philanthropy Foundation Beijing	不適用	1, 163

聯營公司

以下業務為聯營公司並以權益法入賬。

聯營公司	由直屬母公司 (或 由集團，如兩者持 股比例有異) 持有的 股份類別百分比	註釋
Aiera Inc	2.90	4, 173
交通銀行股份有限公司	16.00	2, 141
Barrowgate Limited	24.64 (15.63)	142
BGF Group plc	24.62	143
Bud Financial Limited	6.20	4, 144
CANARA HSBC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	25.50	145
Dowsure Inc.	10.12	2, 4, 147
Episode Six Inc.	5.68	4, 148
易辦事 (香港) 有限公司	42.03 (38.65)	19
Future Forward Holdings LLC	不適用	1, 24
HQLAX S.à r.l.	6.09	4, 149
滙豐晉信基金管理有限公司	不適用	1, 2, 10, 150
HSBC UK Covered Bonds (LM) Limited	20.00	2, 151
Intelligent Processing Solution Limited	10.00	2, 174
Lightico Ltd	3.19	4, 152
LiquidityMatch LLC	不適用	1, 153
London Precious Metals Clearing Limited	30.00	2, 154
Marktnode PTE. Ltd.	12.64	4, 155
MENA Infrastructure Fund (GP) Ltd	33.33	156
Quantexa Limited	8.92	4, 157

Radiant Global Investors LLC	不適用	1, 2, 158
Saudi Awwal Bank	31.00	159
The London Gold Market Fixing Limited	不適用	1, 139
Threadneedle Software Holdings Limited	7.80	4, 160
Topaz Consultation LLC	不適用	1, 24
Trade Information Network Limited (清盤中)	12.76	161
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 7 Frankfurt Mertonviertel KG	不適用	1, 77
We Trade Innovation Designated Activity Company (清盤中)	9.88	2, 162

附註38的註釋
股份闡述

1	倘某家公司受投票權規管，而滙豐於該公司直接或間接持有必要的投票權，足以使該公司的管治組織通過決議案，則滙豐會將該公司綜合入賬。於所有其他情況下，控制權的評估更為複雜，並需要判斷其他因素，包括回報變動帶來的風險、對相關活動可行使的權力，以及是以代理人或主事人身分擁有權力。滙豐的綜合入賬政策載於附註1.2(a)。
2	管理層決定不將該等業務包括在集團綜合賬目中，原因為該等公司並不符合IFRS對附屬公司的定義。滙豐之綜合入賬政策載於附註1.2(a)。
3	由滙豐控股有限公司直接持有
4	優先股
5	Actions股
6	可贖回優先股
7	GmbH Anteill股
8	Parts股
9	非參與有投票權股份
10	註冊資本股份

註冊辦事處

11	8 Canada Square, London, United Kingdom, E14 5HQ
12	347 Paseo de la Reforma, Col. Cuauhtémoc, Mexico, 06500
13	1 Centenary Square, Birmingham, United Kingdom, B1 1HQ
14	由Teneo Financial Advisory Limited (地址為The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT) 轉交
15	5 Donegal Square South, Northern Ireland, Belfast, United Kingdom, BT1 5JP
16	1909 Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 19º andar, Torre Norte, São Paulo Corporate Towers, São Paulo, Brazil, 04551-903
17	Arnold House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3NF
18	37 Front Street, Harbourview Centre, Ground Floor, Hamilton, Pembroke, Bermuda, HM 11
19	香港皇后大道中1號
20	中國北京市朝陽區建國門外大街1號2座24層2401-55室，郵編：100020
21	中國北京市密雲區新東路 (環島東南側) 新華書店1樓
22	Oak House Hirzel Street, St Peter Port, Guernsey, GY1 2NP
23	239 Van Rensselaer Street, Buffalo, New York, United States of America, 14210
24	由The Corporation Trust Company (地址為1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801) 轉交
25	Solidere - Rue Saad Zaghloul Immeuble - 170 Marfaa, P.O. Box 17 5476 Mar Michael, Beyrouth, Lebanon, 11042040
26	中國重慶市大足區北環東路1號
27	中國重慶市豐都縣三合鎮平都大道東段107號
28	中國重慶市榮昌區昌元街道海棠二支路第3、5、7號，郵編：402460
29	由Walkers Corporate Services Limited (地址為Walker House, 87 Mary Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-9005) 轉交
30	中國遼寧省大連市普蘭店南山路3號1-2樓
31	160 Mine Lake CT, Ste 200, Raleigh, North Carolina, United States of America, 27615-6417
32	Avenida de las Granjas 972, Building A, Floor 2, Colonia Santa Bárbara, Alcaldía Azcapotzalco, Mexico City, Mexico, 02230
33	38 avenue Kléber, Paris, France, 75116

註冊辦事處

34	中國福建省永安市燕江中路1211號1幢
35	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
36	中國廣東省恩平市恩城鎮新平中路44號，郵編：529400
37	中國廣州市南沙區黃閣鎮勇進一街2號101房、201-205房、301-305房
38	香港德輔道中83號
39	中國 (上海) 自由貿易試驗區陸家嘴環路1000號恒生銀行大廈34樓、36樓及46樓，郵編：200120
40	Gustav Mahlerplein 2 1082 MA, Amsterdam, Netherlands
41	中國廣東省深圳市前海深港合作區南山大道前海大道前海嘉里中心T2寫字樓1001室
42	Unit 1 GF The Commerical Complex Madrigal Avenue, Ayala Alabang Village, Muntinlupa City, Philippines, 1780
43	由Teneo Financial Advisory Limited (地址為The Colmore Building, 20 Colmore Circus, Queensway, Birmingham, United Kingdom, B4 6AT) 轉交
44	Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
45	The Corporation Trust Company of Nevada 311 S. Division Street, Carson City, Nevada, United States of America, 89703
46	Level 21 Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
47	Level 19 Menara IQ, Lingkaran TRX, Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia, 55188
48	10 Marina Boulevard #48-01 Marina Bay Financial Centre, Singapore, 018983
49	52/60 M G Road Fort, Mumbai, India, 400 001
50	9-11 Floors, NESCO IT Park Building No. 3 Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai, India, 400063
51	HSBC Building 11-1, Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo, Japan, 103-0027
52	Level 36, Tower 1, International Towers Sydney, 100 Barangaroo Avenue, Sydney, New South Wales, Australia, 2000
53	Isidora Goyenechea 2800 23rd floor, Las Condes, Santiago, Chile, 7550647
54	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓，郵編：200120
55	HSBC House, Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 8UB
56	IconEbene, Level 5 Office 1 (West Wing), Rue de L' institut, Ebene, Mauritius
57	台灣台北市信義區信義路五段7號54樓
58	1266 Dr Luis Bonativa 1266 Piso 30 (Torre IV WTC), Montevideo, Uruguay, CP 11.000
59	Metropolitan Building, 235 Dong Khoi, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City, Viet Nam
60	Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No.128 Şişli, Istanbul, Türkiye, 34394
61	306 Corniche El Nil Street, Maadi, Cairo, Egypt
62	116 Archbishop Street, Valletta, Malta, VLT1444
63	Unit 401, Level 4 Gate Precinct Building 2, Dubai International Financial Centre, P. O. Box 30444, Dubai, United Arab Emirates
64	1800 Tysons Boulevard Suite 50, Tysons, Virginia, United States of America, 22102
65	P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104
66	HSBC House, Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1HS
67	中國上海市中國 (上海) 自由貿易試驗區世紀大道8號A座27樓2703室，郵編：200120
68	49 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, Luxembourg, 1855
69	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座4-17樓
70	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah Kwong, Hing No. 1, Leboh Ampang, Kuala Lumpur, Malaysia, 50100
71	Building C-1 UP Ayala Technohub, Commonwealth Avenue, Diliman, Quezon City, Metro Manila, Philippines
72	HSBC House Plot No.8 Survey No.64 (Part), Hitec City Layout Madhapur, Hyderabad, India, 500081
73	Mireka City 324/9 Havelock Road, Colombo 05, Sri Lanka, 00500
74	Smart Village 28th Km Cairo- Alexandria Desert Road Building, Cairo, Egypt
75	Centre Ville 1341 Building - 4th Floor Patriarche Howayek Street, PO Box Riad El Solh, Lebanon, 9597

註冊辦事處

76	中國上海市中國上海自由貿易（試驗區）保稅區臨港新區環湖西一路859-863號單數座405室・郵編：201306
77	Hansaallee 3, Düsseldorf, Germany, 40549
78	Immeuble Cœur Défense 110 esplanade du Général de Gaulle, Courbevoie, France, 92400
79	香港皇后大道中1號滙豐總行大廈
80	80 Mill Street, Qormi, Malta, QRM 3101
81	26 Gartenstrasse, Zurich, Switzerland, 8002
82	台灣台北市信義區忠孝東路五段68號36樓・郵編：110419
83	66 Hudson Boulevard E, New York, New York, United States of America, 10001
84	Mareva House 4 George Street, Nassau, Bahamas
85	150 King Street West, Suite 200, Toronto, Ontario, Canada, M5H 1J9
86	4, rue Peternelchen, Howald, Grand Duchy of Luxembourg, Luxembourg, L-2370
87	Alphabeta 14-18 Finsbury Square, London, United Kingdom, EC2A 1BR
88	5th Floor, IconEbene 1 Building, Lot 441, Rue de L' Institut, Ebene, Mauritius, 1704-01
89	香港九龍深旺道1號滙豐中心1座18樓
90	CT Corporation System 28 Liberty Street, New York, New York, United States of America, 10005
91	中國北京市順義區安祥街12號院3號樓2層201室
92	300 Delaware Avenue Suite 1401, Wilmington, Delaware, United States of America, 19801
93	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 916
94	Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110
95	5/F HSBC Centre 3058 Fifth Ave West, Bonifacio Global City, Taguig City, Philippines
96	18 Boulevard de Kockelscheuer, Luxembourg, Luxembourg, 1821
97	中國上海市中國（上海）自由貿易試驗區世紀大道8號滙豐銀行大樓29樓・郵編：200120
98	Arnold House St Julians Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WA
99	中國上海市靜安區石門一路288號一座20層2017單元・郵編：200041
100	HSBC Tower, Downtown Dubai, P O Box 66, Dubai, United Arab Emirates
101	Unit 401, Level 4, Gate Precinct Building 2, Dubai International Financial Centre, P. O. Box 506553, Dubai, United Arab Emirates
102	Level 16, HSBC Tower, Downtown Dubai, P.O. Box 66, Dubai, United Arab Emirates
103	HSBC Tower, Level 21, 188 Quay Street, Auckland, New Zealand, 1010
104	The Corporation Trust Incorporated, 2405 York Road, Suite 201, Lutherville Timonium, Maryland, United States of America, 21093
105	HSBC House, Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1GT
106	9-17 Quai des Bergues, Geneva, Switzerland, 1201
107	1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland, D02 P820
108	5 rue Heienhaff, Senningerberg, Luxembourg, L-1736
109	52/60 M G Road, Fort, Mumbai, India, 400 001
110	中國深圳市前海深港合作區南山區樞紐大街66號前海周大福金融大廈（第一期）22樓2201室・郵編：518054
111	HSBC Building 7267 Olaya - Al Murrooj, Riyadh, Saudi Arabia, 12283 - 2255
112	306 Corniche El Nil, HSBC Building, Maadi, Cairo, Egypt
113	1 Mutual Place, 107 Rivonia Road, Sandton, Gauteng, South Africa, 2196
114	Kapelanka 42A, Krakow, Poland, 30-347
115	C T Corporation System 820 Bear Tavern Road, West Trenton, New Jersey, United States of America, 08628
116	中國廣東省廣州市天河區天河路381號太古匯二座22樓
117	Business Bay, Wing 2 Tower B, Survey no 103, Hissa no. 2, Airport road, Yerwada, Pune, India, 411006
118	由Rogers Capital（地址為St. Louis Business Centre, Cnr Desroches & St Louis Streets, Port Louis, Mauritius）轉交

註冊辦事處

119	中國湖北省麻城市玉融街56號・郵編：438300
120	中國湖北省隨州市烈山大道205號
121	中國湖北省天門市天門新城銀座帝景灣3棟
122	中國湖南省平江縣商業步行街陽光花園陽光華景101、102及106室
123	Kings Meadow Chester Business Park, Chester, United Kingdom, CH99 9FB
124	Level 15 HSBC Tower, Downtown Dubai, Dubai, United Arab Emirates, PO Box 66
125	World Trade Center 3, 9th Floor, Jalan Jendral Sudirman Kaveling 29-31, Karet, Setiabudi, South Jakarta, DKI Jakarta, Indonesia, 12920
126	5th Floor, World Trade Center 1, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta, Indonesia, 12920
127	中國山東省榮成市成山大道東段198商業2號・郵編：264300
128	中國廣東省深圳市前海深港合作區南山區樞紐大街66號前海周大福金融大廈（第一期）6樓601室
129	Woodbourne Hall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, P.O. Box 3162
130	1A Heienhaff, Senningerberg, Luxembourg, 1736
131	P.O. Box 3119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1 – 1205
132	17 Boulevard F.W Raiffeisen, Luxembourg, 2411
133	10 Collyer Quay, #10-01 Ocean Financial Centre, Singapore, Singapore, 049315
134	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓2112室・郵編：200120
135	43 Whitfield Street, London, United Kingdom, W1T 4HD
136	35 Ballards Lane, London, United Kingdom, N3 1XW
137	38 Beach Road #19-11 South Beach Tower, Singapore, Singapore, 189767
138	由Mayfair Corporate Services Ltd.（地址為26 Burnaby Street, Hamilton, Bermuda, HM11）轉交
139	27 Old Gloucester Street, London, United Kingdom, WC1N 3AX
140	All Saints Triangle Caledonian road, London, United Kingdom, N19UT
141	中國（上海）自由貿易試驗區銀城中路188號
142	香港希慎道33號利園一期50樓
143	13-15 York Buildings, London, United Kingdom, WC2N 6JU
144	167-169 Great Portland Street, 5th Floor, London, United Kingdom, W1W 5PF
145	8th Floor Unit No. 808-814, Ambadeep Building, Plot No. 14, Kasturba Gandhi Marg, New Delhi, India, 110001
146	由Interpath Ltd（地址為10 Fleet Place, London, United Kingdom, EC4M 7RB）轉交
147	ICS Corporate Services (Cayman) Limited, 3-212 Governors Square 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1203
148	251 Little Falls Drive, New Castle, Wilmington, United States of America, 19808
149	9 rue du Laboratoire, Grand Duchy of Luxembourg, Luxembourg, L-1911
150	中國上海市浦東新區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓
151	10th Floor 5 Churchill Place, London, United Kingdom, E14 5HU
152	121 HaHashmonaim St., Tel Aviv, Israel, 6713328
153	111 Town Square Place, Suite 840, Jersey City, New Jersey, United States of America, 07310
154	7th Floor, 62 Threadneedle Street, London, United Kingdom, EC2R 8HP
155	1 Harbourfront Avenue, #14-07 Keppel Bay Tower, Singapore, 098632
156	Unit 306,307, 308, Gate Village Building 05, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates
157	由Company Secretarial Department（地址為280 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2M 4AG）轉交
158	4482 Deer Ridge Road, Danville, CA, Delaware, United States of America, 94506
159	7383 King Fahad Branch Rd, 2338 - Al Yasmeen Dist., Riyadh, Saudi Arabia, 13325
160	2nd Floor, Regis House, 45 King William Street, London, United Kingdom, EC4R 9AN
161	由Restructuring & Recovery Services (RRS) S&W Partners LLP（地址為45 Gresham Street, London, United Kingdom, EC2V 7BG）轉交
162	10 Earlsfort Terrace, Dublin, Ireland, D02 T380

註冊辦事處

163	中國北京市朝陽區東三環中路5號北京財富中心18樓18.R005會議室， 郵編：100020
164	20, rue de la Poste, L-2346, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
165	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg R.C.S. Luxembourg: B253299
166	9F, Unit B, Seowang Building, 14-8 Teheran-ro 70-gil, Gangnam- gu, Seoul, South Korea (Walk Forest LS8)
167	6190-2 Fukushima, Kisomachi, Kiso-gun, Nagano 397-0001 Japan
168	2-1-4, Tsukiji, Chuo-ku, Tokyo 104-0045 JAPAN
169	89 Nexus Way, Camana Bay, George Town, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands
170	台北市中山區松江路122號11樓
171	台北市松山區民生東路三段156號10樓
172	3F and 8F, 136, Sejong-daero, Jung-gu, Seoul
173	800 North State Street, Suite 304, Dover, Delaware, United States of America, DE 19901
174	Enigma, Wavendon Business Park, England, United Kingdom, MK17 8LX
175	11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
176	2nd Floor, Sir Walter Raleigh House, 48-50 Esplanade, St. Helier, Jersey JE2 3QB
177	375 Park Avenue New York, NY 10152
178	4th Floor, Ensign House, 29 Seaton Place, St Helier, Jersey JE2 3QL
179	3rd Floor, 37 Esplanade, St. Helier JE1 1AD, Jersey
180	15, Boulevard F.W Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
181	60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
182	5, Allée Scheffer, L 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
183	2, rue Edward Steichen, Luxembourg, L-2540, Luxembourg
184	450, Lexington Avenue, 31st Floor, New York 10017
185	26A, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
186	Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
187	405 Lexington Avenue, 53rd Floor, New York, New York 10174, USA

股東參考資料

本節為我們的股東提供包括聯絡方式等重要資料。有關本《年報及賬目》中使用的關鍵簡稱及術語的概覽亦包括在內。

► 本《年報及賬目》所用詞彙可於 www.hsbc.com 的「投資者關係」頁面查閱。

2025年第四次股息

董事會已批准派發2025年第四次股息每股普通股0.45美元。有關股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，可瀏覽 www.hsbc.com/investors。集團將以現金支付股息。派息時間表如下：

宣布日期	2026年2月25日
股份在倫敦、香港及百慕達除息報價	2026年3月12日
美國預託股份在紐約除息報價	2026年3月13日
倫敦、香港、紐約及百慕達紀錄日期 ¹	2026年3月13日
郵寄《2025年報及賬目》及 / 或《2025年策略報告》	2026年3月27日
更改股息選擇最後日期，包括投資者中心電子指示及撤銷股息選擇常設指示	2026年4月15日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2026年4月20日
派發日期	2026年4月30日

1 不得於此日辦理香港或百慕達海外股東分冊的股份登記或註銷手續。

2026年各次股息

我們維持2026年、2027年和2028年目標股息派付比率為每股普通股盈利50%的政策，但須符合資本要求。據此，每股普通股盈利將繼續剔除重大的須予注意項目及相關影響。

2025年財政年度，我們按照股息政策派發股息。剔除重大的須予注意項目及相關影響下，我們已實現了股息派付比率佔每股普通股盈利的50%。2025年重大的須予注意項目主要涉及退出或終止非策略性業務對收益表造成的相關影響。該等項目亦包括我們在交通銀行的投資攤薄虧損以及確認減值、與馬多夫證券詐騙案相關的法律準備，以及之前報告期內完成的交易（包括出售法國零售銀行業務、加拿大銀行業務以及阿根廷業務）所產生的影響。

董事會採納的股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留日後投資及促進業務增長的靈活安排，如情況適宜，會輔以更多股東分派。

獲批准的股息以美元宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息。

其他股權工具

額外一級資本 – 或有可轉換證券

滙豐繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合資本規例2的額外一級資本證券計入其資本基礎內。有關該等證券的詳情，請參閱財務報表附註32。

滙豐控股於2025年2月27日發行15億美元6.95厘永久後償或有可轉換證券、於2025年3月24日發行8億新加坡元5厘永久後償或有可轉換證券，以及於2025年6月5日發行20億美元7.05厘永久後償或有可轉換證券。

2025年股東周年大會

除股東提呈的第20項決議案（董事會建議股東投票反對該項決議案）外，於2025年5月2日上午10時正在英國InterContinental London O2, 1 Waterview Drive, London SE10 0TW舉行的2025年股東周年大會上，所有經審議的決議案均獲投票通過。

《盈利公布》及中期業績

2026年第一季度及第三季度業績將分別於2026年5月5日及2026年10月27日發布。截至2026年6月30日止六個月的中期業績將於2026年8月4日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載持股票事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理所持股份。

主要股東名冊：	Computershare Investor Services PLC The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ, United Kingdom	電話：+44 (0) 370 702 0137 www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心：www.investorcentre.co.uk
香港海外股東分冊：	香港中央證券登記有限公司 香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室	電話：+852 2862 8555 hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心：www.investorcentre.com/hk
百慕達海外股東分冊：	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited, 37 Front Street, Hamilton, HM 11, Bermuda	hbbm.shareholder.services@hsbc.bm hbbm.mutual.fund@hsbc.bm 投資者中心：www.investorcentre.com/bm
美國預託股份存管處：	The Bank of New York Mellon Shareowner Services, P.O. Box 43006, Providence RI 02940-3078, USA	電話（美國）：+1 877 283 5786 電話（國際）：+1 201 680 6825 shrrelations@cpushareownerservices.com

如閣下的持股並非直接記錄在股東名冊內，務請注意，負責處理閣下一切投資事宜之主要聯絡人，仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。即使選擇直接從滙豐控股收取有關資訊，同樣如此。有關閣下個人資料及持股量（包括任何相關管理事宜）之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商或經紀的相關聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

股東如欲索取《2025年報及賬目》之印刷本，應聯絡滙豐股份登記處。有關進一步詳情，請瀏覽 www.hsbc.com/investors/investor-contacts。閣下亦可自 www.hsbc.com 下載報告的電子版本。

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入 www.hsbc.com/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵（註明股東參考編號）至適當的股份登記處（地址見上文）。印刷本將免費提供。

中譯本

《2025年報及賬目》備有中譯本，各界人士可於2026年3月27日之後，向上列股份登記處索閱。

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA*	紐約證券交易所（美國預託股份）	HSBC
香港證券交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC.BH

* 滙豐的第一市場

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

Alastair Ryan, Global Head of Investor Relations

HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0) 7468 703 010
電郵：investorrelations@hsbc.com

亞太區投資者關係主管田亞非

香港上海滙豐銀行有限公司
香港皇后大道中1號
電話：+852 2899 8909
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲下載滙豐《2025年報及賬目》及其他資料，請前往滙豐網站 www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證券交易委員會的報告、聲明及資料，均上載至 www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會（地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0213）或電郵至 PublicInfo@sec.gov 索取上述文件的印刷副本，但須支付相關的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會（電話：(1) 202 551 8090）。投資者亦可於 www.nyse.com（電話：(1) 212 656 3000）獲取滙豐控股提交的報告及其他資料。

英國財政部已將資本指引4的規定納入規例，並據此頒布《2013年資本規定（按國家）匯報規例》。根據該法例，滙豐控股須於2026年12月31日前就截至2025年12月31日止年度公開額外資料。此等資料可於滙豐網站 www.hsbc.com/tax 查閱。

股份及股息之稅務事宜

稅務 – 英國居民

以下摘要概述在現行法例（另有說明者除外）及稅務海關總署頒布的現行慣例下，可能對擁有及出售滙豐控股普通股有重大影響的若干英國稅務考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要涉及英國稅務目的所指之僅於英國居住的股東，亦只限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人（例如證券交易商）的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，就有關投資股份的稅務影響（包括任何國家、州份或地方法例的影響）徵詢其顧問。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息無須預扣稅項。

居英人士

居英人士一般就所收股息每年享有免稅額。由2025年4月6日開始的課稅年度免稅額為500英鎊。倘個人於相關課稅年度收取的股息收益並無超過免稅額，將無須繳稅。超過此免稅額的股息收益將分別按8.75%（基本稅率納稅人適用）、33.75%（較高稅率納稅人適用）及39.35%（額外稅率納稅人適用）繳納所得稅。

英國境內公司

須繳納英國公司稅的股東一般可獲豁免就收取滙豐控股的任何股息繳納英國公司稅。然而，並非所有股息皆可獲豁免，而豁免亦受反避稅規則的限制。

倘若股東未能或不再符合獲豁免條件，或倘須繳納英國公司稅的股東選擇就某項原本可獲豁免的股息課稅，則該股東須就所收取的滙豐控股股息按適用於該股東的公司稅率繳納英國公司稅。

資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式有時頗為複雜，例如，部分須視乎股份是否於1991年4月後購入，或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取，又或於1991年後以其他公司的股份換取等因素。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售滙豐控股股份（倘於2018年1月1日之前購入）而產生之任何資本增值，亦可予調整，以計及按指數調整的稅項寬減，但計算增值額所用的調整寬減水平，將凍結在已用於2017年12月出售該等股份的價值。股東如有疑問，請諮詢專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳納英國印花稅，稅率為轉讓代價的0.5%（向上約至最接近的5英鎊），印花稅一般由承讓人支付。轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳納相等於代價之0.5%的印花儲備稅。然而，根據英國稅務海關總署頒布的現行慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於印花儲備稅的繳付限期之前正式加蓋釐印，則無須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST進行的無紙股份轉讓，須繳納代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，系統會自動計算和支付稅款。存入CREST的股份一般無須繳納印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。

稅務 – 美國居民

以下摘要概述在現行法例下，英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素，而就美國持有人（定義見下文）及並非於英國居住的人士（英國稅務目的所指者）而言，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份有重大影響。

本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人，而並無討論須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題，包括銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為綜合投資（包括「馬鞍式」或「對沖」組合），而該項投資是由股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成）之一部分的人士，以及直接或間接擁有滙豐控股股份10%或以上（以投票權或按面值計）之人士。本文的討論以本文件日期有效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據，而這些法律、條約、司法判決及監管詮釋或會改變。

就本討論而言，「美國持有人」為身為美國公民或居民、美國國內企業或基於其他理由須就美國聯邦所得稅按照淨收益基準納稅之實益持有人。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響（包括任何國家、州份或地方法例之影響）。

《2025年報及賬目》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考，並非旨在用作逃避美國聯邦稅務罰則或為此而編製，亦不得作此用途。

股息之稅務事宜

現時，滙豐控股所支付之股息無須預扣稅項。就美國稅務而言，美國持有人必須由其本人或美國預託股份存管機構收取現金股息當日起，將所得股份或美國預託股份之現金股息計入一般收益內，並按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人，必須於一般收益內計入該等股份於派息日的公允市值，而該等股份的稅基將等於該公允市值。

除持倉時間少於61日的若干例外情況，倘若外國公司被視為「合資格外國公司」（包括並非就美國聯邦所得稅而言被分類為被動海外投資公司的公司），美國個人持有人一般須就所收取的若干股息（「合資格股息」）按優惠稅率繳納美國稅項。

根據公司之經審核財務報表及相關市場和股東資料，滙豐控股認為其在2025應課稅年度並非一家被動投資公司，並預期在2026年或可見將來亦不會成為被動海外投資公司。因此，就股份或美國預託股份派付之股息，一般應可得到合資格股息待遇。

資本增值稅

美國持有人通常無須就出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤繳付英國稅項，除非於出售或進行其他處理安排時，持有人在英國經由分公司、代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或職業，而該等股份或美國預託股份正是或曾經是為該業務、專業或職業、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或購入，則另作別論。就美國稅務而言，該等利潤將計入收益內，倘若持有股份或美國預託股份超過一年，則列為長期資本增值。美國個人持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》（「遺產稅條約」）而言，凡持有股份或美國預託股份且被認為美國居民，以及就此而言並非英國國民的個別人士，倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅，則無須因該名人士身故，或於該名人士在世時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅，但在下列若干情況則另作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項授產安排（除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民）；(ii)是一家企業在英國的常設機構的部分業務財產；或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般容許以任何已繳的英國稅額減免美國聯邦稅務責任。

印花稅及印花儲備稅 – 美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務公司或美國預託證券發行人（包括將股份轉入存管處），除非轉讓屬（或視為屬）集資安排的過程，否則將須繳納英國印花稅及／或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付（若無金額或幣值的代價，則轉讓股份價值），總計稅率為1.5%。

就同一項轉讓交易而言，應付的印花儲備稅額將可扣除任何已付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均無須繳付印花稅，前提是有關的美國預託證券及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須一直存放於英國境外，而且任何該等轉讓文件或轉讓協議書均不得於英國簽立。以轉讓美國預託證券方式進行的美國預託股份轉讓或協議轉讓，一概無須繳付印花儲備稅。

美國資料申報及備用預扣稅

於美國境內支付，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份派分，以及出售股份或美國預託股份之所得款項，均

須作出美國資料申報，並可能須繳付美國「備用」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人能證實其為一家公司（S型企業除外）或其他獲豁免持有人或提供正確納稅人識別號碼，證明其並無失去豁免備用預扣稅身分，且遵守備用預扣規則之適用規定，則可獲豁免遵守此項規則。並非美國人（根據《1986年美國國內收入法》之經修訂定義）之持有人一般無須申報美國資料或繳付備用預扣稅，但可能需遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國人，免致其因在美國境內或透過若干金融中介機構收取款項而須作相關美國資料申報或繳付備用預扣稅。

環境、社會及管治報告方針

載列於第33至64頁的《環境、社會及管治報告》的資料，連同載列於本報告的其他有關環境、社會及管治事宜的詳情，旨在提供截至2025年12月31日止年度主要環境、社會及管治資料和數據。除另有說明者外，該等數據是就2025年1月1日至12月31日的財政年度而編製。如有需要，數據表附載有關計量技術及計算方法的解釋。倘若在範圍、界限或計量方面出現變動，我們會在相關披露中予以說明。而且，我們會就先前公布的資料或數據之任何重述提供理據。

我們如何決定衡量的內容

我們從不同途徑聆聽相關群體的意見，並使用相關群體提供的資料，識別對他們而言最重要的事項，而該等事項因此對我們的業務亦同樣重要。我們的相關管治團隊討論相關群體重視的新興及現有主題和事項。管理團隊利用這些見解，配合《環境、社會及管治守則》架構（指集團在《香港上市規則》附錄C2的「環境、社會及管治報告守則」的C及D部分下的責任）及根據金融行為監管局英國上市規則第6.6.6R(8)條、英國《2006年公司法》第414CA及414CB條及其他適用法律法規，選擇我們要衡量的內容，並在我們的《環境、社會及管治報告》中予以公布。我們將根據投資者和其他相關群體的意見，並考慮根據《環境、社會及管治守則》和金融行為監管局《上市規則》所承擔的義務，繼續制訂及完善環境、社會及管治相關事項的報告和披露。

根據《環境、社會及管治守則》，「重要性」被視為有關門檻，當環境、社會及管治事項對投資者和其他相關群體產生足夠重要的影響時，則應作出公布。我們在重要性方面的方針亦考慮到披露標準及其他適用規則及規例，以作為我們就個別環境、社會及管治議題及相關披露的重要性評估一部分。

集團營運所在多個司法管轄區的環境、社會及管治監管環境均不斷發展，加上程序、系統、數據質素與監控措施相對而言尚未完善，有見及此，我們的重點仍然是推動一套全球一致的強制性可持續發展標準。我們銳意不斷改進匯報方式，以納入國際可持續發展準則理事會等市場發展，並支持協調披露的工作。我們按香港聯交所《環境、社會及管治守則》的衡量指標進行匯報，隨著監管環境不斷演變，我們亦會繼續檢討現有方針。

除另有註明外，《環境、社會及管治報告》的內容覆蓋滙豐控股有限公司及其附屬公司的業務營運，與我們在本報告中呈列的財務資料範疇一致。由於環境、社會及管治相關數據及方法一般而言尚未完善，集團正努力提高相關數據的完整性及穩妥性。

- ▶ 有關我們聆聽相關群體意見途徑的更多詳情，請參閱第28頁。
- ▶ 有關詳情，請參閱第35頁「與相關群體溝通和集團重要環境、社會及管治議題」。

我們就環境、社會及管治方面的報告

我們於本報告的不同部分匯報環境、社會及管治相關事宜，包括策略報告所載「環境、社會及管治概覽」一節（第25至26頁）、《環境、社會及管治報告》（第33至64頁），以及風險回顧所載「氣候風險」章節（第170至179頁）。此外，我們亦提供其他補充資料，包括更詳盡載列環境、社會及管治資料的《環境、社會及管治資料集》。

詳細數據	額外報告
《2025年環境、社會及管治資料集》，包括香港聯交所《環境、社會及管治守則》的指標	《2025年英國薪酬差距披露》 《2025年現代奴役及人口販運聲明》 《2025年綠色債券報告》 《滙豐2025年聯合國可持續發展 - 目標債券報告》

► 有關補充資料的詳情，載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre 的環境、社會及管治報告中心。

有關環境、社會及管治衡量指標的鑑證

環境、社會及管治衡量指標須獲得第35頁所指的獨立第三方有限度鑑證，詳情概述如下：

- 集團2025年綠色債券發行所得款項用途（於2025年12月公布）；
- 集團由2020年1月1日至2025年12月31日的累計可持續發展融資和所提供及促成的投資（請參閱第36頁）；
- 資產負債表內融資項目及利便融資項目排放量，包括2024、2023、2020及2019年特定行業的重訂基準及重新呈列的排放量（請參閱第46及47頁和《環境、社會及管治資料集》第9頁）；
- 集團在2023及2024年對動力煤行業融資已提取數額的風險承擔，以及2020年重訂的基準（請參閱第51頁）；
- 集團本身業務的範圍1、2及3（商務差旅）溫室氣體排放數據（請參閱第49頁），以及供應鏈排放（購買的商品及服務，以及資本商品）數據；及
- 滙豐資產管理業務於2024年12月31日前達到的範圍1及2融資項目排放強度（請參閱第47頁）。

氣候相關金融信息披露工作組

下表概述氣候相關金融信息披露工作組的規定，並相互引述可於《2025年報及賬目》內查閱的更多資訊。在適用情況下，我們亦載有《環境、社會及管治資料集》的相互引述。

氣候相關金融信息披露工作組支柱		2006年英國公司法規定	主題	披露位置
管治	a)	第414CA及414CB 2A (a)條	滙豐董事會對氣候相關風險和機會的監督	► 第58、171、195頁
	b)	第414CA及414CB 2A (a)條	滙豐管理層對評估和管理氣候相關風險和機會所發揮的作用	► 第58、171頁
策略	a)	第414CA及414CB 2A (d)條	滙豐已識別的氣候相關短期、中期和長期風險和機會	► 第36至39、170至173、173至179頁
	b)	第414CA及414CB 2A (e)條	氣候相關風險和機會對滙豐業務、策略和財務規劃的影響	► 第36至39、48至49、170、172、173至179頁
	c)	第414CA及414CB 2A (f)條	考慮到在不同氣候相關境況下（包括攝氏2度或以下境況），滙豐策略的復元力	► 第173至179頁 ► 《環境、社會及管治資料集》
風險管理	a)	第414CA及414CB 2A (b)條	滙豐識別和評估氣候相關風險的流程	► 第50、170至173、176、179頁
	b)	第414CA及414CB 2A (b)條	滙豐管理氣候相關風險的流程	► 第170至173頁
	c)	第414CA及414CB 2A (c)條	滙豐將氣候相關風險納入整體風險管理架構的流程	► 第170至171頁
衡量指標與目標	a)	第414CA及414CB 2A (h)條	滙豐用於評估氣候相關風險和機會的指標，配合其策略和風險管理流程	► 第36至39、42至49、51、170至179頁 ► 《環境、社會及管治資料集》
	b)	第414CA及414CB 2A (h)條	披露範圍1、範圍2以及（如適用）範圍3的溫室氣體排放及相關風險	► 第40至50頁 ► 《環境、社會及管治資料集》
	c)	第414CA及414CB 2A (g)條	滙豐用於管理氣候相關風險和機會的目標，以及在達致目標上的表現	► 第40至47頁 ► 《環境、社會及管治資料集》

說明

香港聯交所和氣候相關金融信息披露工作組的說明

我們已考慮在英國金融行為監管局的《上市規則》第6.6.6R(8)條（「英國上市規則」）和《2006年英國公司法》第414CA和414CB條（「2006年英國公司法」）（統稱為「氣候相關金融信息披露工作組規定」），以及《香港上市規則》附錄C2的「環境、社會及管治報告守則」的C及D部分下，集團「不遵守就解釋」的責任。

集團已依香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2所載的《環境、社會及公司治理報告守則》編製氣候相關信息披露。雖然本集團已考慮採用IFRS S1原則支援信息披露的質素和一致性，但並未採用IFRS可持續發展信息披露標準作為本次信息披露的報告架構。

我們遵守香港聯交所《環境、社會及管治守則》的強制規定，包括B部分及範圍1和範圍2溫室氣體排放的披露。我們已在香港上市規則索引中列出上述及其他相關披露資料的位置。我們確認，除下列若干項目外，我們的披露資料與氣候相關金融信息披露工作組的建議及建議披露資料

（包括其附件及補充指引），以及香港聯交所《環境、社會及管治守則》一致。我們的報告方針將會因應監管規定而不斷調整。

► 詳細的香港上市規則索引（包括香港《上市規則》D部分），請參閱載於 www.hsbc.com/esg 的《環境、社會及管治資料集》。

香港聯交所第A1(b)條有關空氣及溫室氣體排放、排放至水及土地的廢棄物、產生有害及無害廢料以及排放的法律／規例：經考慮滙豐業務的性質，我們並不認為此等範疇的相關法律及規例會對我們的業務營運構成重大影響。雖然如此，我們已全面符合範圍1及範圍2內有關溫室氣體排放的資料發布規定。我們只就範圍3內的排放發布部分資料，原因是我們尚未取得發布所須的所有數據。

香港聯交所第A1.3條有關產生有害廢棄物總量及**香港聯交所第A1.4條**有關產生無害廢棄物總量：經考慮滙豐業務的性質，我們認為有害廢棄物對相關群體而言並非重大事項。因此我們只報告產生的廢棄物總量（包括有害及無害廢棄物）。

香港聯交所第A1.6條有關處理有害及無害廢棄物：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大事項。儘管如此，我們繼續專注於減少整體廢棄物及回收再用。憑藉我們在「減少、替代、移除」的環境方針上獲得的成果，我們正繼續致力識別可減少對整體環境所造成影響的重要機會，包括廢物管理方面。有關進一步詳情，請參閱第48頁《環境、社會及管治報告》。

香港聯交所第A2.4條有關水資源問題及用水效率目標：經考慮滙豐業務的性質，我們認為這對相關群體而言並非重大事項。儘管如此，我們已透過安裝節水龍頭和節流器等節約用水措施，進一步降低耗水量，並繼續跟進用水情況。

香港聯交所第A2.5條有關包裝材料、香港聯交所第B6(b)條有關所提供產品和服務的健康安全、宣傳及標籤事宜、香港聯交所第B6.1條有關已售或已付運產品總數中因安全健康理由而須回收的百分比，以及香港聯交所第B6.4條有關回收程序：經考慮滙豐業務的性質，我們認為此等事項對相關群體並非重大事項。

了解氣候相關風險和機會

香港聯交所第20(a)段有關了解氣候相關風險和機會：我們目前並無全面闡述可能合理預期會影響集團短、中及長期現金流、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機會。2025年氣候風險評估採用內部風險管理程序、外部資料來源及行業指引。我們重點披露與集團業務模式及策略最相關的風險和機會。我們深明，識別上述風險和機會是一個不斷演變的過程，隨著我們的能力和可用數據不斷成熟，我們將於中期內持續審視及調整我們的方針。

制訂目標與檢討

氣候相關金融信息披露工作組有關短期目標的指標和目標(c)規定：我們並無計劃就融資項目排放、可持續發展融資或本身業務營運制訂短期目標，因為集團整體氣候策略是以2050年前成為淨零排放銀行的抱負為重點。我們制定了2030年中期融資項目排放目標以及2030年前可持續發展融資及投資抱負。更多資訊，請參閱第36及42頁。

氣候相關金融信息披露工作組有關氣候相關機會的指標和目標(c)規定：我們目前並無制定氣候相關機會目標。然而，我們會匯報在實現2030年前提供及促進7,500億美元至1萬億美元可持續發展融資及投資抱負方面的進展。

財務狀況、財務表現及現金流

香港聯交所第24(a)和第25(b)段有關氣候相關機會的財務影響及氣候相關金融信息披露工作組有關氣候相關機會的指標和目標(a)規定：我們目前尚未全面披露氣候相關機會如何影響報告期間的財務狀況（如資產佔比）、財務表現（如收入佔比）、現金流或其他相關業務活動的定性或定量資料，以及相關的預期財務影響。故此，我們亦無披露財務報表如何反映該等資料。有關指標無法個別辨識。此外，披露該等資料可能涉及非公開的商業敏感資料。然而，我們評估了氣候信貸風險對IFRS 9預期信貸損失的影響，評估結果載於第178頁。我們亦在第35頁披露了我們的結論，即無需為反映氣候影響對財務報表增添任何調整。我們亦已披露對落實於2030年前提供並促成7,500億至1萬億美元可持續發展融資及投資抱負所取得的進展。我們正探討不同方法改良計算方法及數據能力，務求在中期內改善披露資料的精細程度。

資本配置

香港聯交所第33段有關氣候相關風險和機會的支出：我們現時並無披露專門用於氣候相關風險和機會的資本支出、融資或投資金額。我們將氣候風險因素納入整體資本規劃程序。因此，氣候風險無法單獨識別。氣候風險因素已整合至一系列計劃，包括對資源的投資，以滿足前瞻性監管要求、提升數據和構建模型能力、購電安排，以及與合適數據供應商合作，因此有關的指標無法個別辨識。作為為加強信息披露，以滿足即將出台監管要求的一部分，我們計劃在中期內重新評估我們應對這些要求的方法。

內部碳價格

香港聯交所第34段及氣候相關金融信息披露工作組有關內部碳價格的指標和目標(a)規定：我們目前尚無使用內部碳價格，仍在制訂相關執行策略。我們計劃中期內提供更多披露。有關我們用於氣候境況分析的外部碳價格詳情，請參閱第174頁。

財務規劃和表現

氣候相關金融信息披露工作組有關財務規劃和表現的策略(b)及(c)規定：我們採用氣候境況分析為集團業務、策略和財務規劃提供依據。2025年，我們繼續將可持續發展融資若干範疇納入財務規劃程序。此外，我們亦採用氣候境況分析評估氣候相關風險對財務表現和財務狀況的影響，其中主要關注不同氣候境況下預期信貸損失受到的影響。我們並未全面披露氣候相關機會對財務規劃和表現的影響，包括對收入、成本和資產負債表的影響，亦未全面披露所有行業和地區的詳細氣候風險承擔或實際風險指標，此乃由於數據限制方面的過渡性挑戰，儘管我們正對該等範疇進行初步工作。然而，我們已披露對落實於2030年前提供並促成7,500億至1萬億美元的可持續發展融資及投資抱負所取得的進展。我們預計隨著更多可靠數據的獲取和技術方案的落實，有關數據限制將在中期內得到解決。

過渡計劃

氣候相關金融信息披露工作組有關過渡計劃策略(b)的規定：2020年，我們制訂到2050年成為淨零排放銀行的抱負。此後，我們取得顯著進展，並於2025年11月公布經更新的過渡計劃，其中包含經修訂的2030年融資項目排放中期目標，反映環球經濟轉變的過程存在許多差異。我們目前並無披露實施氣候策略的計劃資金來源。我們的計劃資金來源已考慮本行整體策略。氣候策略為其中一環，具體氣候相關資金來源無法單獨識別，因此獲取資金的有關途徑無法個別辨識。我們目前對融資項目排放目標進行可行性分析，並考慮多個氣候相關境況，從而部分測試過渡計劃及相關目標是否能夠實現。為了加強披露以符合即將出台的監管規定，我們計劃於中期內重新評估應對相關規定的方針。有關我們參考的路徑屬全球性，我們目前並不就為個別國家／地區或實體制定溫室氣體排放目標，但法規要求除外。

過渡和實體風險影響

香港聯交所第30及31段，氣候相關金融信息披露工作組有關實體和過渡風險詳細氣候相關風險承擔指標的指標和目標(a)規定：我們並無全面披露易受氣候相關實體和過渡風險影響的資產或業務活動數量及百分比，亦無披露用於評估氣候相關實體（長期）和過渡（政策和法律、科技和市場風險）風險對部分批發、零售貸款和其他金融中介業務活動（特別是按行業、地區、信貸質素和平均年期進行細分的信貸風險承擔、股權和債務持倉或交易狀況）造成影響的相關指標。我們正致力在未來幾年開發適當系統、數據和流程，以提供有關披露。然而，我們披

露六個高過渡風險批發貸款行業的風險承擔，以及英國零售按揭貸款組合的水災風險承擔和能源效益認證的細分情況。

範圍3排放披露

香港聯交所第28(c)和第29(d)段及氣候相關金融信息披露工作組有關範圍3排放指標的指標和目標(a)及(b)規定：我們目前披露部分範圍3溫室氣體排放資料以及相關風險。經內部重要性評估後，我們目前只重點披露15類範圍3溫室氣體排放中的其中4類，包括商務差旅、供應鏈和融資項目排放。有關剔除原因的更多詳情，請參閱我們的《2025年溫室氣體報告指引》。為了計算供應鏈排放量（詳情請參閱《溫室氣體報告指引》），我們使用截至9月30日12個月期間的支出數據，以及截至2024年底供應商排放量和收入的最新可用數據。關於融資項目排放，我們部分符合範圍3類別15的規定——儘管存在滯後情況。我們公布目標行業範圍內資產負債表內融資項目排放的資料，所包括的貸款風險承擔總額佔截至2024年12月31日我們向客戶提供貸款的約3.5%，詳情請參閱第47頁。我們亦公布石油和天然氣及電力和公用事業相關行業的便利融資項目排放資料。相關風險方面，我們目前披露六個高過渡風險批發貸款行業風險承擔，詳情請參閱第171頁。未來融資項目排放及相關風險披露的數據質素取決於客戶對其溫室氣體排放量、目標和計劃以及相關風險的公開披露以及此等第三方數據的準確性和完整性。我們正著手改進合適的系統、數據及程序，從而在可能的情況下於未來數年增加我們披露的資訊，以遵循香港聯交所的規定。我們理解盡早提供具透明度氣候披露資料的需要，但同時認識到現有數據和報告流程仍在不斷發展，並尋求在兩者之間取得平衡。

預期財務影響

香港聯交所第25(a)(i)段有關投資及出售計劃：基於集團的業務性質，我們在進行併購活動時有考慮一系列因素，當中包括氣候變化。我們目前用於管理氣候和可持續發展相關目標、淨零排放過渡計劃和氣候策略的流程包括對滙豐併購活動進行影響評估。雖然我們對每項計劃交易進行此項評估，但氣候和可持續發展影響對交易造成的預期財務影響無法單獨識別，且是有關交易產生的次要影響，而非主要目標。

香港聯交所第25(a)(ii)段有關實施策略的計劃資金來源及氣候相關金融信息披露工作組有關獲取資本策略(b)的規定：我們並無就實施氣候策略的相關計劃資金來源披露財務狀況的短期、中期和長期變化。然而，我們已考慮實施相關氣候策略可能對業務、策略和財務規劃造成的影響。採取或不採取氣候行動可能導致聲譽問題，繼而影響我們獲取資本的渠道。此外，若我們被認為在業務活動中誤導相關群體，或未能實現既定的淨零排放抱負，則可能面臨聲譽上的損害，影響創造收入的能力和進入資本市場的能力。為管理有關風險，我們已將氣候風險納入現有風險分類制度，並在適當情況下透過現有風險政策和監控措施納入風險管理架構。因此，獲取資本的相關情況無法個別辨識。作為為加強信息披露，以滿足即將出台監管要求的一部分，我們計劃在中期內重新評估我們應對這些要求的方法。

氣候相關機會

香港聯交所第32段及氣候相關金融信息披露工作組有關資產或業務活動或資本部署金額和百分比的指標和目標(a)規定：我們目前並無披露與氣候相關機會有關的收入比例、資產或資本部署的金額和百分比，包括低碳產品收入和前瞻性指標，此乃由於過渡數據和體系存在限制，以及計算方法缺乏標準。作為為加強信息披露，以滿足即將出台監管要求的一部分，我們計劃在中期內重新評估我們應對這些要求的方法。

跨行業指標及行業指標的適用性

香港聯交所第36及41段的規定與跨行業指標及行業指標是否適用有關：我們目前的披露主要著重於跨行業指標，因為我們對於行業指標的方針、內部流程及可用資料仍有待進一步完善。隨著我們能力及數據不斷成熟，我們將於中期內繼續檢討及調整我們的行業指標方針。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2025年報及賬目》包含對於下述若干範疇的前瞻性陳述：滙豐財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）；財務、投資及資本目標；及環境、社會及管治抱負、目標及承諾。

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」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞，該等字詞上的其他變化或類似措辭，均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、持續或加劇、通脹壓力長久不散，以及就業水平與客戶信譽出現超出一致預測的波動；俄烏戰爭、中東及其他地區衝突加劇或軍事行動，以及該等事件對環球經濟及滙豐經營所在市場造成的影響，可能對（其中包括）我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等帶來重大不利影響；偏離我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭、中東及其他地區衝突加劇或軍事行動、通脹壓力、大宗商品價格變動，以及中國內地和香港商業房地產行業局勢持續演變帶來的影響）；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（包括香港銀行同業拆息波動、惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響）；股市波動，以及因公司估值過高引致具破壞性的調整風險；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、中東衝突、美國於委內瑞拉的軍事行動以及其他地區任何潛在的軍事行動或衝突，以及相關的制裁、出口管制、貿易及投資限制實施、供應鏈限制及中斷、能源及主要大宗商品價格持續上升、違反人權的申索、中國與美國之間的外交緊張關係（可能會蔓延至及牽涉其他國家及地區），以及香港、台灣及周邊海域的發展，連同其他潛在爭端，都可能使滙豐面臨監管、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治相關風險的成效，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險以及在支援環球過渡至淨零排放方面，均可直接及透過客戶間接對滙豐產生影

響，並可能造成潛在的財務及非財務影響；多個國家／地區的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；多個國家／地區的央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；美元於2025年全年大幅貶值，預料波動將會持續；客戶融資和投資需要的社會轉變，包括消費者對信貸供應持續性的看法；承擔的交易對手風險，包括在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動中介機構的第三方；以及在我們服務所在市場上的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括集團經營業務所在主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、利率及其他方面政策的改變以及相關後果（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動）；貿易及關稅政策持續波動、關稅稅率變化，包括美國等各國對特定行業的徵費，可能導致供應鏈進一步中斷及拖累環球貿易增長；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組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國與歐盟的關係，特別是在英國與歐盟對金融服務的監管法例可能出現分歧方面；環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針及監管處理變化，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；英國宏觀經濟及財政政策變化，可能導致英鎊的價值出現波動；政府政策出現整體變化（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動），可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、監管行動或訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響（包括非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭）；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方法）；我們達到財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到我們的策略優先事項的預期成果，並可能招致聲譽風險；監管規定變動及人工智能等新科技發展，影響我們管理風險（包括模型風險）的方式；模型的限制或失效，包括但不限於

高通脹壓力及利率對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需要持有額外資本、產生虧損及／或使用補償控制（如判斷性模型後調整），以處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能增加我們的資金成本或減少我們所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠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、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；數據準確並有效使用，包括或未經獨立核證的內部管理資料；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；匯報架構及會計準則的改變，已經並可能持續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；能否成功執行策略收購及出售計劃；能否成功妥為將所收購業務融入滙豐業務；能否成功執行及實施已公布的集團策略重組；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及共融和熟練員工的能力；以及我們開發可持續發展融資及符合監管機構不斷演變的期望的環境、社會及管治相關產品的能力和衡量融資活動對環境及社會影響的能力轉變（包括數據限制及方法變動所導致的能力轉變），從而可能影響我們實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾的能力，包括淨零抱負、減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，並令漂綠風險增加。有效的風險管理取決於（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在第100至104頁「首要及新浮現風險」所識別的其他風險及不明朗因素。

本《2025年報及賬目》載有多項圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明，旨在概覽披露資料若干元素，便於讀者理解。此等圖片、圖像、資訊圖、文字框、個案說明及資歷說明應連同整份《2025年報及賬目》一併閱覽。

本《2025年報及賬目》所載資料、聲明及意見並不構成任何適用法律意義上的公開要約，亦不構成任何證券或其他金融工具的出售要約或購買要約邀請，或就該等證券或其他金融工具提供任何建議或推薦。

有關環境、社會及管治數據、衡量指標及前瞻性陳述之額外提示聲明

《2025年報及賬目》包含若干前瞻性陳述（定義見上文），涉及滙豐的環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾、氣候相關途徑、程序及計劃，以及我們用以或擬用以評估有關方面進度的方法及境況（「環境、社會及管治相關前瞻性陳述」）。

編製《2025年報及賬目》內的環境、社會及管治相關資料時，滙豐已作出多項關鍵判斷、估算及假設，所涉的流程及問題複雜。對於我們所用的環境、社會及管治（包括氣候）數據、模型及方法，我們認為有關數據、模型及方法於其採用當日適合並適用用來了解及評估氣候變化風險及其影響、分析融資項目排放（以及營運及供應鏈排放）、訂立環境、社會及管治相關抱負、目標和承諾，以評估可持續發展融資及投資的分類。然而，該等數據、模型及方法往往層出不窮，與其他財務資料中所得者並非採用相同準則，亦非使用相同或相等的披露準則、歷史參考點、基準或全球公認的會計原則。尤其是，在氣候變化及其不斷演變下，依賴歷史數據作為未來趨勢的全面指標並不可行。模型結果、經過處理的數據及方法亦可能受相關數據質素所影響，有關方面難以評估，我們預計此方面的行業指引、市場慣例及規例將繼續演變。我們亦面臨多項關於數據的難題，包括無法適時取得數據、所得數據不相符而不可互相比較、無法收集並處理相關數據。故此，《2025年報及賬目》所披露的環境、社會及管治相關前瞻性陳述及環境、社會及管治衡量指標帶有額外固有風險及不確定因素。

由於氣候變化的演變及其未來影響難以預測，加上未來政策和市場對環境、社會及管治相關議題的應對及該等應對是否有效存在不確定性，因此滙豐日後可能需要重新評估其環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾的進度，更新所使用的方法，或改變環境、社會及管治（包括氣候）分析的方針，而隨著市場慣例和數據的質素及可獲取性的發展，日後也可能需要修訂、更新及重新計算滙豐的環境、社會及管治相關披露資料及評估。

滙豐或其代表無法保證是否能夠達成本年報及賬目內所載的任何推測、估計、預測、抱負、目標、承諾、前景或回報，亦不能保證上述方面的合理性。務請注意，基於各種風險、不確定性及其他因素（包括但不限於下文所述者），多種外部或滙豐特有的因素均可導致實際成就、結果、表現或其他未來事件或情況偏離任何環境、社會及管治相關前瞻性陳述或衡量指標列明、隱含及／或反映的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差：

- 氣候變化預測風險：包括氣候變化的演變及其影響、氣候變化影響科學評估的轉變、過渡方法和日後的風險承擔，以及氣候境況預測的限制；
- 環境、社會及管治事宜預測風險：環境、社會及管治相關衡量指標計算複雜，而且仍在發展。此外，所用相關境況、用以分析指標的模型均有局限，易受主要假設及參數左右，而該等假設及參數亦不完全明確，無法完全計及氣候、政策、科技所帶來轉變的全部潛在影響；
- 環境、社會及管治的監管格局變化：涉及政府方針及監管規定處理方法在環境、社會及管治披露及報告規定方面的變動，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；

- 報告準則差異：環境、社會及管治報告準則仍在制訂當中，所有行業及市場均沒有標準或可比較的準則，而與各類環境、社會及管治衡量指標有關的新報告準則尚處於制訂階段；
- 數據可獲得性、準確性、可驗證性及數據差距：因部分範疇缺少高質素數據，加上滙豐本身未必能按需要適時收集並處理該等數據，故披露資料受到局限。如果無法獲得所有行業的數據或者數據按年保持一致，數據質素分數可能會受影響。由於可用數據的數量和一致性有限，我們可能無法完全降低與氣候和環境、社會及管治資料披露相關的財務報告風險。氣候相關報告所需要的廣泛內部及外部數據來源及數據結構，也會影響數據的準確與可靠程度。儘管由於企業不斷擴大其披露以符合監管機構及相關群體日益上升的期望，我們預期數據質素分數會隨時間而提高，但行業內的數據質素分數可能會出現預期以外的按年波動，及／或行業間數據質素分數可能會出現差異。數據的可獲得性及質素，或者滙豐收集並處理該等數據的能力如隨時間有任何相關變動，均可能導致日後需要修訂已呈報的數據（包括融資項目排放），意味著有關數據可能無法按年對賬或比較；
- 方法及境況演變：滙豐用以評估融資項目排放量、訂立環境、社會及管治相關抱負、目標和承諾的方法及境況，可能因應市場慣例、行業標準、規例及／或科學進步（如適用）而逐步演變。該等演變可能導致匯報數據（包括融資項目排放的數據或可持續發展融資及投資的分類）需要作出修訂，意味著匯報的數據可能無法按年對賬或比較；因此，未來我們可能需要重新評估我們在環境、社會及管治相關抱負、目標和承諾所取得的進展；及
- 風險管理能力：全球的行動（包括滙豐本身的行動）未必能有效促進各界過渡至淨零，亦未必能有效管理相關環境、社會及管治風險，尤其是氣候、自然相關及人權風險，此等風險各自均可直接及透過客戶間接影響滙豐，對滙豐造成潛在財務及非財務影響。具體而言：
 - 滙豐未必能達到環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標），可能導致我們未能達到策略優先事項的部分或全部預期成果，並且引起聲譽憂慮；及
 - 滙豐未必能按監管機構期望的演變而開發可持續發展融資及環境、社會及管治相關產品，而衡量融資活動對環境及社會有何影響的能力或會減弱（包括因數據及模型限制及方法變動所導致），從而可能影響到我們能否實現環境、社會及管治相關抱負、目標及承諾，包括淨零抱負，在選定高碳排放行業業務組合中減少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，而漂綠風險亦可能增加。倘若我們有意或無意地向相關群體作出有關可持續發展的不準確、不明確、誤導性或未經證實的聲明，我們可能會面臨額外的風險。

由滙豐或其代表所作出任何前瞻性陳述僅表達作出之日的情况，滙豐明確表示，除非適用法律明確規定，否則不會負責修訂或更新此等環境、社會及管治前瞻性陳述。

書面及 / 或口述形式之環境、社會及管治相關前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

我們編製上述環境、社會及管治相關衡量指標的數據錄及方法以及第三方的有限鑑證報告載於 www.hsbc.com/who-we-are/esg-and-responsible-business/esg-reporting-centre。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。

當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億（數以千計之百萬）及萬億美元。

簡稱

貨幣	
澳元	澳元
英鎊	英鎊
加元	加元
歐元	歐元
港元	港元
墨西哥披索	墨西哥披索
人民幣	人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元
簡稱	
2025年上半年	2025年上半年
2025年第一季	2025年第一季
2025年第二季	2025年第二季
2025年第三季	2025年第三季
2025年第四季	2025年第四季
A	
資產抵押證券 ¹	資產抵押證券
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
股東周年大會	股東周年大會
人工智能	人工智能
付息負債平均值	付息負債平均值
付息資產平均值	付息資產平均值
ALCO	資產負債管理委員會
反洗錢	反洗黑錢
以年率計之新承保業務保費	以年率計之新承保業務保費
東盟(ASEAN)	東南亞國家聯盟
AT1	額外一級
管理資產(AUM)	所管理的資產
B	
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定2 ¹	《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾協定3 ¹	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革中有待落實的措施
銀行資本壓力測試	銀行資本壓力測試
稅基侵蝕與利潤轉移	稅基侵蝕與利潤轉移
企業增長基金	企業增長基金，為向英國和愛爾蘭中小企提供發展資金的投資公司
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國其中一家規模最大的銀行
英倫銀行	英倫銀行
基點 ¹	一個基點等於百分之一個百分點
英屬處女群島	英屬處女群島
C	
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
CDS ¹	信貸違責掉期
普通股權一級 ¹	普通股權一級
創現單位	創現單位
企業及機構理財	企業及機構理財業務，一個業務分部
資訊安全總監	資訊安全總監
工商金融	工商金融業務
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
主要經營決策者	主要經營決策者
COSO	2013年美國反虛假財務報告委員會發起組織委員會
企業中心	企業中心由中央財資業務、集團既有業務、集團於聯營及合資公司權益、統籌管理成本及綜合調整組成
CP ¹	商業票據
資本指引 ¹	《資本規定條例及指引》
商業房地產	商業房地產
CRR ¹	客戶風險評級
資本規例2 ¹	《資本規定規例及指引》監管要求、資本規例2法規及審慎監管局規則手冊

信貸支持附件	信貸支持附件
CSM	合約服務收益
CVA ¹	信貸估值調整
D	
折現現金流	折現現金流
預期信貸損失披露(DECL)	預期信貸損失披露
遞延股份	遞延股份獎勵界定僱員將有權享有的滙豐控股普通股數目，通常於授出日期起計一至七年結束之時獲得，而屆時有關僱員一般須仍然在職
逾期日數	逾期日數
DPF	保單及投資合約酌情參與條款
E	
違責風險承擔 ¹	違責風險承擔
歐洲銀行管理局	歐洲銀行管理局
歐盟委員會	歐盟委員會
歐洲央行	歐洲中央銀行
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具準備
股票資本市場	股票資本市場
歐洲經濟區	歐洲經濟區
能源效益認證	能源效益認證
每股普通股盈利	每股普通股盈利
僱員資源小組	僱員資源小組
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
電動汽車	電動汽車
股東權益經濟價值	股東權益經濟價值
F	
金融行為監管局	英國金融行為監管局
聯邦存款保險公司	聯邦存款保險公司
固定酬勞津貼	固定酬勞津貼
聯儲局	美國聯邦儲備局
英國財務報告評議會	財務報告評議會
金融服務賠償計劃	金融服務賠償計劃
等同全職僱員	等同全職僱員
富時指數	富時股票指數
按公允值計入其他全面收益 ¹	按公允值計入其他全面收益
外匯	外匯
G	
公認會計原則	公認會計原則
集團監察委員會	集團監察委員會
Galicia	Grupo Financiero Galicia
環球銀行及資本市場	環球銀行及資本市場業務，過往的一項環球業務
國內／區內／本地生產總值	國內／區內／本地生產總值
生成式人工智能	生成式人工智能
溫室氣體	溫室氣體
環球支付方案	環球支付方案業務，前稱為環球資金管理業務
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團	滙豐控股連同其附屬業務
集團營運委員會	集團營運委員會
環球科技及營運委員會	環球科技及營運委員會
環球貿易方案	環球貿易方案，前稱環球貿易及融資業務
H	
恒生銀行	恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
Herald	Herald Fund SPC
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港金管局	香港金融管理局
英國稅務海關總署	英國稅務海關總署
滙豐控股資產負債管理委員會	滙豐控股資產負債管理委員會
香港上市規則	香港上市規則
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產	高質素流動資產

滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司) ，亦稱為非分隔運作銀行
美國滙豐銀行	HSBC Bank USA, N.A. ，滙豐在美國的零售銀行
加拿大滙豐	由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada及HSBC Securities Canada為流動資金目的而綜合入賬的子集團
美國滙豐融資	HSBC Finance Corporation (美國滙豐融資有限公司) ，一家美國消費金融公司 (前稱 Household International, Inc.)
滙豐控股	滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
HSBC Private Bank (Suisse)	HSBC Private Bank (Suisse) SA (滙豐私人銀行 (瑞士) 有限公司) ，是滙豐在瑞士的私人銀行
HSBC UK	HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
美國滙豐	由美國滙豐有限公司 (美國滙豐銀行的控股公司) 及美國滙豐銀行為流動資金目的而綜合入賬的子集團
HSI	HSBC Securities (USA) Inc.
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
I	
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
IBE	獨立董事會評估機構
銀行同業拆息	銀行同業拆息
ICAAP	內部資本充足程度評估程序
國際能源署	國際能源署
IFRS會計準則	由國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》
ILAAP	內部流動資金充足程度評估程序
內部模型方式	內部模型方式
內部模型方法	內部模型方法
IRB ¹	內部評級基準
利率風險評估	利率風險評估
銀行賬項利率風險	銀行賬項利率風險
ISDA	國際掉期業務及衍生投資工具協會
ISSB	國際可持續準則理事會
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
J	
合資公司	合資公司
K	
主要管理人員	主要管理人員
L	
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
性小眾	女同性戀、男同性戀、雙性戀及跨性別人士，以及性取向及性別身分範圍的其他非主流群體
違責損失率 ¹	違責損失率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期	就財務目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2026年1月1日起計
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率 ¹	貸款估值比率
M	
合併及收購	合併及收購
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2026年1月1日起計
中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
自有資金及合資格負債最低規定	自有資金及合資格負債最低規定
承受重大風險人員 ¹	承受重大風險人員
模型風險管理	模型風險管理
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務，為滙豐環球銀行及資本市場業務旗下之資本市場及證券服務業務
N	
資產淨值	資產淨值
非執行董事	非執行董事
營業收益淨額	未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額
非政府組織	非政府組織
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
新增資金淨額	新增資金淨額

淨推薦評分	淨推薦評分
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
紐約證交所	紐約證券交易所
O	
其他全面收益	其他全面收益
經合組織	經濟合作與發展組織
場外 ¹	場外
P	
除稅前利潤	除稅前利潤
破會計金融合作夥伴關係組織	破會計金融合作夥伴關係組織
違責或然率 ¹	違責或然率
業績表現股份 ¹	根據企業的業績表現作為獎勵在僱員股份計劃下發放的滙豐控股普通股
平安保險	中國平安保險 (集團) 股份有限公司，是中國第二大壽險公司
POCI	購入或承辦信貸已減值之金融資產
審慎監管局	英國審慎監管局
中國	中華人民共和國
主計劃	英國滙豐銀行 (英國) 退休金計劃
PwC	PwC成員公司網絡，包括 PricewaterhouseCoopers LLP
R	
承受風險水平聲明	承受風險水平聲明
零售銀行及財富管理	零售銀行及財富管理業務
回購 ¹	售後回購交易
「資源與經驗分享」協議	「資源與經驗分享」協議
收入	未扣除預期信貸損失之營業收益淨額
反向回購	根據出售承諾而購入的證券
風險管理架構	風險管理架構
RNIV	估計虧損風險以外風險
股東權益回報	平均普通股股東權益回報率
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產 ¹	風險加權資產
S	
SAB	Saudi Awwal Bank
SAPS	自我管理退休金計劃
可持續發展會計準則委員會	可持續發展會計準則委員會
美國證交會	美國證券交易委員會
服務公司集團	集團因應英國的分隔運作規定而另行成立的一組服務公司
證券投資中介機構	證券投資中介機構
中小企	中小型企业
Solitaire	Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業
SVaR	壓力下估計虧損風險
英國矽谷銀行	Silicon Valley Bank UK Limited (英國矽谷銀行有限公司) ，現為HSBC Innovation Bank Limited
T	
TCFD ¹	氣候相關金融信息披露工作組
過渡參與問卷	過渡參與問卷
股東總回報 ¹	股東總回報
U	
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
聯合國工商企業與人權指導原則	聯合國工商企業與人權指導原則
英國上市規則	英國上市規則
聯合國	聯合國
美國	美利堅合眾國
V	
VaR ¹	估計虧損風險
可變費用方法	可變費用方法
使用價值	使用價值
W	
世界經濟論壇	世界經濟論壇

1 完整釋義載於《2025年報及賬目》的詞彙內，並在 www.hsbc.com/investors 可供查閱。

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭及威爾斯註冊成立之有限公司，
受英國《公司法》規管
註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
網站：www.hsbc.com

企業經紀

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

Bank of America Securities
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司 2026年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人

出版：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

設計：滙豐控股有限公司環球財務部及 Design Bridge and Partners（倫敦）

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及 Nautilus SuperWhite 紙板及紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC®標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之材料，並已根據 Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



1865



2025

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

電話：44 (0)20 7991 8888

www.hsbc.com