HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

於2025年6月30日的第三支柱資料披露

滙豐
HSBC

目錄

2 **披露及管治**
3 **摘要**
4 **主要標準**
5 監管發展
5 主要變動
6 **與《2025年中期業績報告》的連繫**
8 財資風險管理
9 自有資金
11 緩衝資本
11 第一支柱最低資本規定及風險加權資產流量
12 **風險加權資產**
15 **槓桿**
17 **流動資金**
23 **自有資金及合資格負債最低規定**
30 **信貸風險**
30 資產信貸質素
32 不履約及暫緩還款風險項目
33 信貸集中風險
35 減低風險措施
56 **交易對手信貸風險**
61 **證券化**
67 **市場風險**
72 簡稱
74 有關前瞻性陳述之提示聲明
75 聯絡

列表

頁碼	列表	列表標題
4	1	主要標準 (KM1/IFRS9-FL)
6	2	監管規定自有資金與財務報表中資產負債表的對賬 (UK CC2)
9	3	監管規定自有資金之組合成分 (UK CC1)
12	4	風險加權風險額概覽 (OV1)
13	5	採用內部評級基準計算法計算的信貸風險之風險加權資產流量表 (CR8)
13	6	採用內部模型方法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產流量表 (CCR7)
14	7	採用內部模型方式計算的市場風險之風險加權資產流量表 (MR2-B)
15	8	槓桿比率的一般披露 (UK LR2-LRCom)
16	9	會計基準資產與槓桿比率風險對賬概要 (UK LR1- LRSum)
16	10	槓桿比率 – 資產負債表內風險類別 (不包括衍生工具、證券融資交易及獲豁免風險) (UK LR3-LRSpl)
18	11	流動資金覆蓋比率的定量資料 (LIQ1)
19	12	穩定資金淨額比率 (LIQ2)
22	13	銀行賬項利率風險的定量資料 (UK IRRBB1)
24	14.i	歐洲處置集團之關鍵指標 (KM2)
25	14.ii	亞洲處置集團之關鍵指標 (KM2)
25	14.iii	美國處置集團之關鍵指標 (KM2)
26	15	整體吸收虧損能力之組成 (TLAC1)
27	16	滙豐控股有限公司之債權人位階 (TLAC3)
27	17	HSBC UK Bank plc之債權人位階 (TLAC2)
28	18	英國滙豐銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)
28	19	HSBC Asia Holdings Ltd之債權人位階 (TLAC3)
29	20	香港上海滙豐銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)
29	21	恒生銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)
29	22	北美滙豐控股有限公司之債權人位階 (TLAC3)
30	23	履約及不履約風險項目及相關準備 (CR1)
31	24	風險項目年期 (CR1-A)
31	25	不履約貸款變動 (CR2)
32	26	暫緩還款風險項目信貸質素 (CQ1)
33	27	透過接管及執行程序所得之抵押品 (CQ7)
33	28	按地區分析的不履約風險項目質素 (CQ4)
34	29	按行業分析的非金融機構貸款信貸質素 (CQ5)
35	30	減低信貸風險措施方法 – 概覽 (CR3)
36	30.i	分析CR3中構成風險承擔總額的會計行項目
36	31	標準計算法 – 信貸換算因素(CCF)及減低信貸風險措施(CRM)的效用 (CR4)
37	32	內部評級基準計算法 – 用作減低信貸風險措施方法的信貸衍生工具對風險加權資產的影響 (CR7)
38	33	內部評級基準計算法 – 減低信貸風險措施方法使用範圍的資料披露 (CR7-A)
40	34	標準計算法 – 按資產類別及風險權數分析風險 (CR5)
41	35	內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)
54	36	按簡單風險加權法計算的專項借貸及股權風險承擔 (CR10)
55	36.i	簡單風險加權計算法下之股權風險承擔 (CR10)
56	37	按計算法分析交易對手信貸風險 (不包括中央結算風險) (CCR1)
57	38	信貸估值調整資本要求 (CCR2)
57	39	標準計算法 – 按監管規定風險類別及風險權數分析交易對手信貸風險 (CCR3)
58	40	內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析交易對手信貸風險 (CCR4)
59	41	交易對手信貸風險抵押品的組合成分 (CCR5)
60	42	信貸衍生工具風險 (CCR6)
60	43	中央交易對手的風險 (CCR8)
63	44	非交易賬項的證券化風險承擔 (SEC1)
63	45	交易賬項的證券化風險承擔 (SEC2)
64	46	非交易賬項的證券化風險承擔及有關監管資本規定 – 銀行作為辦理機構或保薦人 (SEC3)
65	47.i	非交易賬項的證券化風險承擔及有關資本規定 – 銀行作為投資者 (SEC4)
65	47.ii	交易賬項的證券化風險承擔及有關資本規定 – 銀行作為投資者 (SEC4)
66	48	機構的證券化風險承擔 – 機構作為辦理機構或保薦人 (SEC5)
67	49	根據標準計算法計算的市場風險 (MR1)
67	50	根據內部模型方式計算的市場風險 (MR2-A)
68	51	交易用途組合的內部模型方式數值 (MR3)
69	52	估計虧損風險的估計與利潤 / 虧損比較 (MR4)
70	53	計算逆周期緩衝資本相關的信貸風險承擔地區分布 (UK CCyB1)
71	54	機構特定逆周期緩衝資本金額 (UK CCyB2)

若干界定詞彙

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億 (數以千計之百萬) 及萬億 (數以百萬計之百萬) 美元。

本文件應與《2025年中期業績報告》一併閱讀，後者已刊載於滙豐網站 www.hsbc.com/investors 。

披露及管治

監管規定披露架構

《於2025年6月30日的第三支柱資料披露》載有按照第三支柱必須披露之所有定量和定質資料。此等披露資料乃根據《審慎監管局規則手冊》「披露（資本規定規例）」部分擬備，並以審慎監管局的特定額外要求及我們酌情披露的資料作為補充。

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

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

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

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

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

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

監管報告的程序和監控

我們已推行一項全面的計劃，旨在就監管報告加強環球程序，令其更具可持續性，包括增強數據、提升一致性及完善監控。計劃推進的同時，隨著我們實行建議的改革並繼續加強對程序的監控，集團部分監管比率可能會受到進一步影響。

比較及參考資料

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

倘已加強或新增披露，我們一般不會重列或提供比較數字。倘列表中的特定橫列及直欄不適用於滙豐的業務或對滙豐的業務並不重大，則不會就比較披露資料呈列該等項目並會遵從原本的披露方法。

為符合《審慎監管局規則手冊》的列表規定，我們在毋須披露資料的位置加上陰影。

我們可在其他披露媒體提供有關訊息而符合第三支柱的規定。如我們採取有關方法，將會提述滙豐控股有限公司《2025年中期業績報告》的相關頁碼或其他文件。

下表引用加強披露資料。

頁碼索引	引用表格	活動
4、6、9、24及26	表1 - KM1/IFRS9-FL 表2 - UK CC2 表3 - UK CC1 表14i - KM2 ERG 表15 - TLAC1	包括二級及自有資金及合資格負債最低規定票據的應計利息。
36、40及57	CR4、CR5及CCR3	將組合從內部評級基準計算法轉變為標準計算法。
57	表39 - CCR3	加強證券持倉前的交易對手信貸計算流程。

管治

第三支柱資料披露由集團監管報告政策及相關內部監控架構監管。本文件已獲集團監察委員會授權的集團披露委員會（由集團財務總監出任主席）批准發布。

摘要

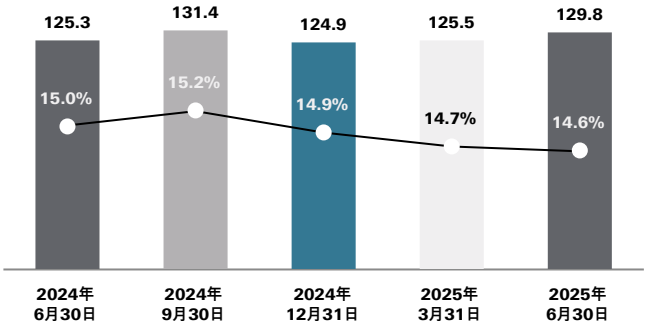
普通股權一級資本及比率

普通股權一級資本為1,298億美元，普通股權一級資本比率為14.6%，較2024年12月31日減少0.3個百分點，原因是風險加權資產增加，其影響部分被扣除分派後的利潤生成所帶動的普通股權一級資本增長所抵銷。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。

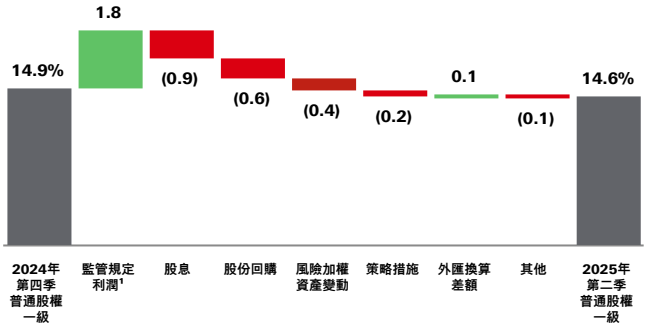
董事會已通過派發第二次股息每股0.1美元。我們現已根據2025年第二季的業績宣布進行高達30億美元的股份回購計劃，預計將於2025年第三季業績公布前完成，預計這將使普通股權一級比率降低約0.4個百分點（包括門檻的影響）。

我們計劃將普通股權一級資本比率控制在14%至14.5%的中期目標範圍內，而2025年的股息派付比率目標基準則為50%，當中不計及重大須予注意項目和相關影響。

普通股權一級資本及比率



普通股權一級比率變動



1 監管規定利潤不包括交通銀行攤薄和減值的影響以及策略措施的影響。

風險加權資產

風險加權資產為8,869億美元，較2024年12月31日增加486億美元，主要來自貨幣換算差額287億美元、資產規模變動163億美元（主要來自企業及機構理財及英國業務分部），以及來自香港、企業及機構理財和英國業務分部的資產質素變動52億美元。

按風險類別劃分的風險加權資產

風險加權資產	2025年6月30日 十億美元	2024年12月31日 十億美元
信貸風險	**703.6**	657.9
交易對手信貸風險	**41.4**	37.7
市場風險	**32.5**	36.2
營運風險	**109.4**	106.5
風險加權資產總額	**886.9**	838.3

槓桿

集團的槓桿比率為5.4%，較2024年12月31日的5.6%有所下降。槓桿風險承擔上升導致槓桿比率下降0.4個百分點，主要由於資產負債表增長，以及貨幣換算差額造成的影響，但一級資本增加（主要原因是貨幣換算差額）導致0.2個百分點增幅，抵銷上述部分變動。

槓桿

	2025年6月30日	2024年12月31日
槓桿比率 (%)	**5.4**	5.6

流動資金

於2025年6月30日，**集團的流動資金覆蓋比率為140%，**較監管規定多1,930億美元，而2024年12月31日則為138%，較監管規定多1,790億美元。2025年6月30日及2024年12月31日的平均高質素流動資產分別為6,780億美元及6,490億美元。

於2025年6月30日，**集團的穩定資金淨額比率為145%，**而於2024年12月31日則為143%。於2025年6月30日，各主要營運公司的穩定資金淨額比率均高於監管規定的最低水平。

流動資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
流動資金覆蓋比率 (%)	**140**	138
穩定資金淨額比率 (%)	**145**	143

主要標準

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

表1：主要標準[1] (KM1/IFRS9-FL)

		於下列日期				
		2025年6月30日	2025年3月31日	2024年12月31日	2024年9月30日	2024年6月30日
	可動用資本（十億美元）					
1	普通股權一級資本	**129.8**	125.5	124.9	131.4	125.3
	普通股權一級資本（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**129.8**	125.5	124.9	131.4	125.3
2	一級資本	**150.6**	144.3	144.1	150.6	144.3
	一級資本（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**150.6**	144.3	144.1	150.6	144.3
3	資本總額	**178.5**	169.8	172.4	179.8	172.1
	資本總額（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**178.5**	169.8	172.4	179.8	172.1
	風險加權資產（十億美元）					
4	風險加權資產總值	**886.9**	853.3	838.3	863.9	835.1
	風險加權資產總值（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**886.9**	853.3	838.2	863.9	835.1
	資本比率 (%)					
5	普通股權一級資本比率	**14.6**	14.7	14.9	15.2	15.0
	普通股權一級資本比率（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**14.6**	14.7	14.9	15.2	15.0
6	一級資本比率	**17.0**	16.9	17.2	17.4	17.3
	一級資本比率（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**17.0**	16.9	17.2	17.4	17.3
7	資本總額	**20.1**	19.9	20.6	20.8	20.6
	資本總額（假設並未應用IFRS 9過渡安排）	**20.1**	19.9	20.6	20.8	20.6
	基於監管檢討及評估程序之額外自有資金規定佔風險加權資產比例 (%)					
UK-7a	監管檢討及評估程序普通股權一級額外規定	**1.5**	1.5	1.5	1.5	1.5
UK-7b	監管檢討及評估程序一級額外規定	**0.5**	0.5	0.5	0.5	0.5
UK-7c	監管檢討及評估程序二級額外規定	**0.6**	0.6	0.6	0.6	0.6
UK-7d	監管檢討及評估程序自有資金規定總額	**10.6**	10.6	10.6	10.6	10.6
	合併緩衝規定佔風險加權資產比例 (%)					
8	防護緩衝資本規定	**2.5**	2.5	2.5	2.5	2.5
9	機構特定逆周期資本緩衝	**0.7**	0.7	0.7	0.8	0.7
10	全球系統性重要機構緩衝	**2.0**	2.0	2.0	2.0	2.0
11	合併緩衝規定	**5.2**	5.2	5.2	5.3	5.2
UK-11a	資本規定總計	**15.8**	15.8	15.8	15.9	15.8
12	符合監管檢討及評估程序自有資金規定總額後可動用普通股權一級資本	**8.7**	8.7	8.9	9.2	9.0
	槓桿比率					
13	不包括對中央銀行申索之風險數值總額（十億美元）	**2,792.9**	2,652.0	2,571.1	2,657.8	2,514.5
14	不包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)	**5.4**	5.4	5.6	5.7	5.7
	額外槓桿比率披露規定					
14a	不包括對中央銀行申索並按全面實施之預期信貸損失會計模型計算之槓桿比率 (%)	**5.4**	5.4	5.6	5.7	5.7
14b	包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)	**4.8**	4.8	4.9	5.0	5.0
14c	不包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	**5.4**	5.5	5.5	5.7	5.7
14d	包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	**4.8**	4.8	4.9	5.0	5.0
14e	逆周期槓桿比率緩衝 (%)	**0.2**	0.2	0.2	0.3	0.3
EU-14d	槓桿比率緩衝規定 (%)	**0.9**	0.9	0.9	1.0	1.0
EU-14e	整體槓桿比率規定 (%)	**4.2**	4.2	4.2	4.3	4.3
	流動資金覆蓋比率（十億美元）[2]					
15	高質素流動資產總值	**678.1**	660.7	649.2	649.2	646.1
UK-16a	現金流出 – 加權總值	**669.4**	657.3	656.3	657.9	660.1
UK-16b	現金流入 – 加權總值	**183.9**	182.1	185.6	184.9	187.8
16	現金流出淨額總計	**485.5**	475.2	470.7	473.0	472.3
17	流動資金覆蓋比率 (%)	**140**	139	138	137	137
	穩定資金淨額比率（十億美元）[2]					
18	可動用穩定資金總額	**1,572.1**	1,539.8	1,523.4	1,538.7	1,544.1
19	規定穩定資金總額	**1,082.7**	1,056.7	1,064.5	1,092.7	1,115.1
20	穩定資金淨額比率 (%)	**145**	146	143	141	138

1 自2025年6月30日起，二級資本的監管規定估值因納入相關應計利息而增加5億美元。比較數字未有重列。

2 我們於2024年第二季改善流動性整合流程，調整準備以應對過往的局限。由於集團的流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率以平均基準列賬，相關變動於2025年第二季的效益帶動流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率分別逐步增加約5%及10%。與2024年6月30日比較，流動資金覆蓋比率和穩定資金淨額比率上升主要受這些改善措施影響。

最低資本規定

集團需符合資本規例2第92(1)條所載之基本最低資本規定，即維持：

- 普通股權一級資本為風險加權資產的4.5%；
- 一級資本（普通股權一級資本加額外一級資本）為風險加權資產的6%；及
- 資本總額（一級資本加二級資本）為風險加權資產的8%。

上表第UK-7a至UK-7c行列明集團的額外資本規定（由審慎監管局設定為風險加權資產的2.6%）如何被分配至上述各資本層級。第UK-7d行將該等額外規定與資本規例2最低規定相加，得出的資本總額監管檢討及評估程序規定為10.6%。

第8至10行列明集團亦需符合的緩衝規定（必須由普通股權一級資本滿足）。第UK-11a行的集團整體資本規定為15.8%，是該等緩衝規定與上述（第UK-7d行）計算所得的最低資本規定之總和。第二B支柱規定不包括在內。

▶ 有關第二支柱的詳情，請參閱《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》第31頁。

監管發展

英國增長策略

2025年7月，英國政府發表《十年金融服務增長與競爭力策略》(10-year Financial Services Growth and Competitiveness Strategy)，旨在令英國成為金融服務公司投資、創新和發展的全球中心。為支持此策略，英國財政部、英倫銀行、審慎監管局和金融行為監管局發表一系列文件，其中包括：

- 巴塞爾協定3.1：英國重新確認巴塞爾協定3.1的整體實施時間表為2027年1月1日，涵蓋信貸風險、營運風險、信貸估值調整，以及非以模型計算之市場風險元素；然而，市場風險的內部模型方式則被提議再推遲一年至2028年1月1日，同時對架構進行有限的修訂。同時，英國財政部發表了一份諮詢文件，擬議在英國脫離歐盟後建立新的海外認可制度，以取代將歐盟等效法律納入英國的制度，並可能對非英國僑兌債券、交易所和投資公司的處理方式進行調整，以及對審慎規則中的關鍵定義進行修改。
- 流動資金：審慎監管局發出正式聲明，表示商號不應改變其對非英國僑兌債券作為第二級高質素流動資產的處理方式。此處理方式涵蓋現時持有的債券和新發行的債券。
- 資本資源：英倫銀行發出一份關於其設定自有資金及合資格負債最低規定的方法的政策聲明，以及一份經修訂的自有資金及合資格負債最低規定政策聲明，自2026年1月1日起生效。此等文件整合有關自有資金及合資格負債最低規定和解決架構的規則，並附有報告和披露諮詢。

此外，2025年7月，金融政策委員會承諾審視支持英國金融穩定所需的銀行資本水平，並將於12月提供最新資訊。

第二A支柱檢討

審慎監管局對第二A支柱資本架構進行兩階段檢討，並於2025年7月發表第一階段報告，旨在應對即將最終定稿的巴塞爾協定3.1規則帶來的後續影響。具體而言，當中有提案針對在第一支柱中享有0%優惠利率的本幣主權風險承擔，以及信貸換算因素低於20%的零售無條件可撤銷承諾，提出附加條款。此外，審慎監管局亦正在考慮針對批發無條件可撤銷承諾的提案，相關資料要求將於2026年第一季提交。

2025年5月，審慎監管局發表關於第二A支柱中小型企業（「中小企」）和基建貸款調整的即將最終定稿規則，以減輕巴塞爾協定3.1下取消支持因素所致的影響。

環境、社會及管治風險

全球各地監管機構及準則制訂組織繼續就環境、社會及管治議題（包括加強現有架構）發表不同的建議及討論文件。

繼2023年11月就第三支柱氣候相關披露進行諮詢之後，巴塞爾委員會於2025年6月發表銀行披露氣候相關財務風險的自願架構。

2025年6月，英國政府發表一系列諮詢文件，涵蓋可持續發展報告、可持續發展報告鑑證和過渡規劃。擬議的英國可持續發展報告準則（「UK SRS」）以國際可持續發展準則委員會（「ISSB」）的全球基準可持續發展披露準則為基礎，並針對在英國應用該等全球準則作出若干修訂。英國正式通過之國際可持續發展準則委員會準則經最終確定後，金融行為監管局和英國政府將分別就上市公司和其他英國實體強制採用英國可持續發展報告準則進行諮詢。

2025年4月，審慎監管局發表了諮詢文件10/25（「CP10/25」），該文件旨在增強氣候相關風險的管理方法，並反映巴塞爾委員會和國際可持續發展準則委員會等國際準則制訂組織的工作成果。與CP10/25同時發出的監管聲明擬稿將取代審慎監管局關於增強銀行和保險公司管理氣候變化帶來的財務風險之方法的監管聲明（「SS3/19」）。

巴塞爾協定3.1

我們持續評估即將最終定稿的巴塞爾協定3.1準則對我們資本的影響及相關的實施挑戰（包括提供數據）。我們預計這將對我們2027年1月1日的普通股權一級比率產生適度有利的影響。

主要變動

2025年上半年，以下事件對我們的資本及流動資金充足程度產生影響。

法國保留房屋及其他貸款組合

滙豐（歐洲大陸）於2024年1月1日出售零售銀行業務後，保留了一個房屋及若干其他貸款組合，出售時的賬面值為71億歐元（83億美元）。2024年第四季，我們開始積極推售所保留的組合。因此於2025年1月1日，我們將該組合重新分類為持作收取合約現金流量及出售用途之業務模式，並按公允值計入其他全面收益。自重新分類以來，我們在重新計量金融工具時在其他全面收益中確認除稅前公允值虧損14億美元，導致集團普通股權一級比率降低約0.2個百分點，而對集團的槓桿比率則無重大影響。

2025年7月18日，滙豐（歐洲大陸）就貸款組合之出售事宜與由Rothesay Life plc和CCF組成的財團簽署諒解備忘錄。此項潛在交易仍須待有關工作委員會完成相關資料及諮詢，預計將於2025年第四季完成。於2025年6月30日，鑑於交易條款已進入後期協議階段，預計交易將於12個月內完成，故根據IFRS 5，62億美元貸款符合分類為持作出售用途的準則。

▶ 有關出售用途業務組合及業務收購的詳情，請參閱《2025年中期業績報告》第2頁，以及第100頁財務報表附註15。

與《2025年中期業績報告》的連繫

本節闡述集團財務資產負債表與其監管規定資產負債表的連繫。

監管集團的架構

監管規定綜合賬項與會計基準綜合賬項一致，但以下情況則屬例外：

- 從事保險活動的附屬公司在監管規定綜合賬項中以權益法入賬，並從普通股權一級資本中扣減（設有限額）；
- 不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險承擔按證券化持倉計算風險加權值，以符合相關監管規定；
- 為符合監管規定，於經營銀行業務的聯營公司之參與權益按比例綜合計算，並根據審慎監管局的監管規定納入集團應佔之資產、負債、損益及風險加權資產；及
- 從資本中扣減無參與權益的重大投資（設有限額）。

▶ 有關按會計及監管規定基準綜合計算的範圍的差異及其各自的風險承擔定義之詳情，請參閱《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》第9至12頁。

下表呈列集團財務資產負債表與監管規定綜合計算範圍的對賬。監管規定基準資產負債表價值不能與監管規定綜合計算範圍內其他列示風險承擔的列表直接對賬，因為計算風險加權資產所用的衡量基準並不相同。

表2：監管規定自有資金與財務報表中資產負債表的對賬 (UK CC2)

	參考[1]	會計基準資產負債表 百萬美元	保險／其他公司取消綜合入賬 百萬美元	經營銀行業務的聯營公司綜合入賬 百萬美元	保險附屬公司以權益法入賬 百萬美元	監管規定基準資產負債表 百萬美元
資產						
現金及於中央銀行之結餘		246,360	(17)	356	—	246,699
向其他銀行託收中之項目		7,252	—	—	—	7,252
香港政府負債證明書		42,592	—	—	—	42,592
交易用途資產		333,745	—	—	—	333,745
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		128,942	(115,231)	1,025	—	14,736
– 其中：由集團金融業公司發行之債務證券（合資格計入二級資本）（不屬監管規定綜合計算範圍）	p	—	137	—	—	137
衍生工具		249,672	51	180	—	249,903
同業貸款		107,582	(694)	1,551	—	108,439
客戶貸款		981,722	217	23,099	—	1,005,038
– 其中：提供貸款（合資格計入二級資本）予集團金融業公司（不屬監管規定綜合計算範圍）	p	—	530	—	—	530
– 其中：採用內部評級基準計算法之組合之預期信貸損失	h	(7,447)	—	—	—	(7,447)
反向回購協議 – 非交易用途		283,204	1,002	32	—	284,238
金融投資		547,955	(6,641)	8,463	—	549,777
– 其中：提供貸款（合資格計入二級資本）予集團金融業公司（不屬監管規定綜合計算範圍）	p	—	587	—	—	587
持作出售用途資產		38,978	(27,860)	13	—	11,131
– 其中：商譽及無形資產	e	5	—	—	—	5
– 其中：採用內部評級基準計算法之組合之預期信貸損失	h	(3)	—	—	—	(3)
投入保險及其他公司之資本		—	3,812	—	4,012	7,824
– 其中：收購時產生之商譽正數值	e	—	236	—	—	236
預付款項、應計收益及其他資產	p	197,118	(7,998)	925	—	190,045
– 其中：退休福利資產	j	7,959	—	—	—	7,959
本期稅項資產		1,364	(25)	—	—	1,339
於聯營及合資公司之權益		28,202	(465)	(6,333)	—	21,404
– 其中：收購時產生之商譽正數值	e	471	(11)	—	—	460
商譽及無形資產	e	13,022	(481)	892	—	13,433
遞延稅項資產	f	6,661	(1,729)	55	—	4,987
於2025年6月30日之資產總值		3,214,371	(156,059)	30,258	4,012	3,092,582

表2：監管規定自有資金與財務報表中資產負債表的對賬 (UK CC2) (續)

	參考†	會計基準資產負債表 百萬美元	保險 / 其他公司取消綜合入賬 百萬美元	經營銀行業務的聯營公司綜合入賬 百萬美元	保險附屬公司以權益法入賬 百萬美元	監管規定基準資產負債表 百萬美元
負債及股東權益						
香港紙幣流通額		42,592	—	—	—	42,592
同業存放		97,782	5	1,813	—	99,600
客戶賬項		1,718,604	5,228	24,007	—	1,747,839
回購協議 – 非交易用途		195,532	(545)	1,636	—	196,623
向其他銀行傳送中之項目		8,200	—	—	—	8,200
交易用途負債		70,653	—	—	—	70,653
指定按公允值列賬之金融負債		163,589	(5,874)	—	—	157,715
– 其中：計入二級資本	n, o, i	10,256	—	—	—	10,256
衍生工具		257,601	82	173	—	257,856
– 其中：債務估值調整	k	(23)	—	—	—	(23)
已發行債務證券		102,129	(1,204)	—	—	100,925
持作出售用途業務組合之負債		46,165	(26,857)	13	—	19,321
應計項目、遞延收益及其他負債	n,o	158,862	(4,090)	2,083	—	156,855
本期稅項負債		3,232	(896)	55	—	2,391
保單未決賠款		118,297	(118,297)	—	—	—
準備		2,125	(14)	101	—	2,212
– 其中：採用內部評級基準計算法之組合之信貸相關或有負債及合約承諾	h	494	—	—	—	494
遞延稅項負債		1,570	7	—	—	1,577
後償負債		27,569	—	419	—	27,988
– 其中：計入二級資本	n, o	22,550	—	—	—	22,550
於2025年6月30日之負債總額		3,014,502	(152,455)	30,300	—	2,892,347
權益						
已催繳股本	a	8,739	—	—	—	8,739
股份溢價賬	a	14,918	—	—	—	14,918
其他股權工具	l	20,716	—	—	—	20,716
其他儲備	b,c,g	(1,556)	2,154	(83)	5,574	6,089
保留盈利	b,c,i	149,737	(5,559)	83	(1,562)	142,699
股東權益總額		192,554	(3,405)	—	4,012	193,161
非控股股東權益	d,m,o	7,315	(199)	(42)	—	7,074
於2025年6月30日之各類股東權益總額		199,869	(3,604)	(42)	4,012	200,235
於2025年6月30日之負債及各類股東權益總額		3,214,371	(156,059)	30,258	4,012	3,092,582

† 參考索引(a)至(p)項標示載於「表3：監管規定自有資金之組合成分[1] (UK CC1)」計算監管規定資本所用的資產負債表組成項目。上表以會計價值列示此類項目，在計算表3所示的監管規定資本時，可能須對其數值進行分析或調整。

風險管理

我們深知風險管理的主要作用乃協助保障集團客戶、業務、同事、股東及所服務的社區，同時確保我們能夠支持集團落實策略和推動可持續增長。

集團全體成員都負有風險管理責任，董事會則對此負有最終責任。在集團風險管理及合規總監的帶領下，集團風險管理及合規部在鞏固集團文化及價值觀方面擔當重要角色。我們專注營造一個鼓勵員工暢所欲言及正當行事的環境。

集團風險管理及合規部獨立於包括銷售及交易部在內的業務，以便在風險 / 回報決策中提供質詢意見、監督及適當的平衡。

在整個機構和所有風險類別層面，我們旨在採用建基於集團文化和價值觀的全面風險管理方針。有關方針概述於集團的風險管理架構內，當中包括我們在管理重大風險過程中採用的重要原則及慣例。該架構促進持續監察，提高風險意識，鼓勵建立完善經營及策略決策，亦協助採取貫徹一致的方法識別、評估、管理和報告業務過程中承受及產生的風險。我們繼續積極檢討和完善風險管理架構，並加強風險管理方針。

▶ 有關風險管理現行政策及慣例的摘要載於《2024年報及賬目》第127至130頁「風險管理」一節。

財資風險管理

在風險架構內，財資風險是指資本、流動資金或資金資源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，包括結構性或交易匯兌風險承擔和市場利率變動對集團盈利或資本造成不利影響的風險，以及退休金及保險風險。

環球交易及財資風險管理及風險分析主管是所有財資風險的問責風險管理人員。集團司庫是所有財資風險的風險管理負責人員，唯不包括退休金風險及保險風險。集團司庫及集團員工表現及獎勵主管共同負責退休金風險。

環球財資部持續積極管理資本風險、流動資金風險、銀行賬項利率風險及非交易賬項匯兌風險，並獲滙豐控股資產負債管理委員會及各地的資產負債管理委員會提供支援，而且由財資風險管理部門及風險管理會議監督。退休金風險由各地及地區退休金風險管理會議網絡監督。

集團採用壓力測試，讓管理層了解承受內部及外部衝擊（例如環球經濟衰退或系統故障）所需的資本及流動資金。

我們在壓力測試架構以外可能會發現其他風險，這些風險可能會影響我們的風險加權資產、資本及 / 或流動資金狀況。我們會根據管理目標評估下行及上行境況，並於必要時採取減低風險的措施。

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

我們的資本管理方針建基於我們的策略和組織要求，並考慮監管、經濟和商業環境。我們的目標是維持雄厚的資本基礎，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據我們的策略進行投資，於任何時候均符合綜合計算及各地監管規定的資本水平。

我們會定期檢討資本證券是否符合指引。符合資本規例2第437和437a條規定的資本票據和合資格負債之主要特點列表載於集團網站 www.hsbc.com ，並以集團於2025年6月30日的資產負債表為參考。滙豐證券的條款及條件全文亦載於我們的網站 www.hsbc.com 。

滙豐目前並無亦不預見在主要附屬公司向母公司派付計劃股息或支付款項方面會有實際或法律障礙。然而，附屬公司向滙豐控股支付股息或款項的能力取決於多項因素，其中包括所屬地區的監管規定資本及銀行業規定、外匯管制、法定儲備，以及財務及營運表現。於2025年6月30日，毋須按監管規定綜合入賬的附屬公司，均具備不低於最低監管規定水平的資本來源。

自有資金

下表詳列我們的普通股權一級、一級和二級資本的主要組合成分，以及影響我們資本基礎的監管規定調整（按過渡基準編製）。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。已就按公允值計量的資產計算額外價值調整。就持有本身的普通股權一級、額外一級和二級資本（「T2」）票據作出的最低扣減額由審慎監管局設定。重大投資的扣減限額與資產負債表內多個項目所錄得的金額有關，並包括：於保險附屬公司以及非綜合入賬聯營公司的投資；於金融機構持有的其他普通股權一級股本；資本性質的關連資金；及其他資產負債表項目。

表3：監管規定自有資金之組合成分[1] (UK CC1)

			於下列日期	
			2025年6月30日	2024年12月31日
		參考†	**百萬美元**	百萬美元
1	資本票據及相關股份溢價賬		**22,252**	22,378
	– 普通股	a	**22,252**	22,378
2	保留盈利	b	**139,974**	138,959
3	累計其他全面收益（及其他儲備）	c	**458**	(8,410)
5	少數股東權益（可計入綜合CET1之金額）	d	**3,576**	3,960
UK-5a	獨立審閱中期利潤淨額（已扣除任何可預見支出或股息）	b	**4,726**	7,184
6	監管規定調整前普通股權一級資本		**170,986**	164,071
	普通股權一級資本：監管規定調整			
7	額外價值調整（負數）		**(1,337)**	(1,141)
8	無形資產（已扣除相關遞延稅項負債）（負數）	e	**(13,511)**	(12,890)
10	須視乎日後盈利能力之遞延稅項資產（不包括因暫時差異產生之數額）（已扣除相關稅項負債（如符合資本規例2第38(3)條的條件））（負數）	f	**(3,326)**	(3,513)
11	有關並非按公允值計量之金融工具現金流對沖損益之公允值儲備	g	**(368)**	1,057
12	計算預期虧損金額所導致之負數	h	**(3,475)**	(3,125)
14	因本身信貸狀況改變導致按公允值計量之負債產生之損益	i	**1,008**	1,243
15	界定福利退休基金資產（負數）	j	**(5,957)**	(5,651)
16	直接及間接持有本身之CET1票據（負數）		**(40)**	(40)
19	由機構直接、間接及以組合形式持有之金融業公司（該機構於有關公司具有重大投資）CET1票據（金額高於10%之限額及已扣除合資格短倉）		**(14,116)**	(15,076)
27a	CET1資本之其他監管規定調整（於適用情況下包括IFRS 9過渡調整）	k	**(45)**	(24)
28	普通股權一級之監管規定調整總額		**(41,167)**	(39,160)
29	**普通股權一級（「CET1」）資本**		**129,819**	124,911
	額外一級（「AT1」）資本：票據			
30	資本票據及相關股份溢價賬		**20,716**	19,070
31	– 根據IFRS分類為股東權益	l	**20,716**	19,070
34	計入綜合AT1資本（包括不計入CET1之少數股東權益）、由附屬公司發行並由第三方持有之合資格一級資本	m	**154**	216
36	監管規定調整前額外一級資本		**20,870**	19,286
	額外一級資本：監管規定調整			
37	直接及間接持有之自有AT1票據（負數）		**(70)**	(70)
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**		**20,800**	19,216
45	**一級資本 (T1 = CET1 + AT1)**		**150,619**	144,127
	二級資本：票據及準備			
46	資本票據及相關股份溢價賬	n	**28,122**	24,292
UK-47b	資本規例2第494b(2)條提述並須逐步自T2撤銷之合資格項目之金額		**—**	3,858
48	計入綜合T2資本（包括不計入CET1或AT1之少數股東權益及AT1票據）、由附屬公司發行並由第三方持有之合資格自有資金票據	o	**1,098**	1,184
51	監管規定調整前二級資本		**29,220**	29,334
	二級資本：監管規定調整			
52	由機構直接、間接及以組合形式持有之自有T2票據及後償貸款（負數）		**(80)**	(80)
55	由機構直接及間接持有之金融業公司（該機構於有關公司具有重大投資）T2票據及後償貸款（已扣除合資格短倉）	p	**(1,263)**	(995)
57	二級資本之監管規定調整總額		**(1,343)**	(1,075)
58	**二級資本**		**27,877**	28,259
59	**資本總額 (TC = T1 + T2)**		**178,496**	172,386
60	**風險承擔總額**		**886,860**	838,254

表3：監管規定自有資金之組合成分[1] (UK CC1)（續）

		參考†	於下列日期 **2025年6月30日** **百萬美元**	 2024年12月31日 百萬美元
	資本比率及緩衝 (%)			
61	普通股權一級（以風險總額的百分率表示）		**14.6**	14.9
62	一級（以風險總額的百分率表示）		**17.0**	17.2
63	資本總額（以風險總額的百分率表示）		**20.1**	20.6
64	機構CET1資本規定總計（根據資本規例2第92(1)條之CET1規定，加上根據資本規例2第104(1)條(a)項額外規定及資本規例2第128(6)條之合併緩衝規定，以風險額的百分率表示）		**11.2**	11.1
65	– 防護緩衝資本規定		**2.5**	2.5
66	– 逆周期緩衝規定		**0.7**	0.7
67a	– 全球系統性重要機構緩衝		**2.0**	2.0
68	可符合緩衝規定之普通股權一級		**8.7**	8.9
	低於扣減限額之金額（風險加權前）			
72	直接及間接持有之金融業公司（持有之機構於有關公司並無重大投資）自有資金及合資格負債（金額低於10%之限額及已扣除合資格短倉）		**3,860**	3,497
73	由機構直接及間接持有之金融業公司（該機構於有關公司具有重大投資）CET1票據（金額低於17.65%之限額及已扣除合資格短倉）		**14,394**	13,997
75	因暫時差異產生之遞延稅項資產（金額低於17.65%之限額，已扣除相關稅項負債（如符合資本規例2第38(3)條的條件））		**4,018**	4,364
	二級資本計入準備之適用上限			
77	根據標準計算法計入T2之信貸風險調整上限		**2,535**	2,251
79	根據內部評級基準計算法計入T2之信貸風險調整上限		**3,171**	3,015

† (a)至(p)項標示載於「表2：監管規定自有資金與財務報表中資產負債表的對賬 (UK CC2)」的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。本表格列示該等項目計入監管規定資本的金額。由於應用監管規定的資本定義須進行調整或分析，計入監管規定資本的金額可能與其於表2的會計價值不同。

1 自2025年6月30日起，二級資本的監管規定估值因納入相關應計利息而增加5億美元。比較數字未有重列。

2025年6月30日，集團普通股權一級資本比率自2024年12月31日的14.9%下降至14.6%，乃由於風險加權資產錄得486億美元增幅，但該增幅部分被普通股權一級資本的增幅49億美元抵銷。集團期內普通股權一級資本比率整體下降，主要乃受以下因素帶動：

– 主要由於資產規模變動導致風險加權資產增加，產生0.4個百分點跌幅；
– 由於策略交易產生0.2個百分點淨跌幅；
– 監管規定的扣減導致0.1個百分點跌幅，但被按公允值計入其他全面收益儲備和其他變動部分抵銷；
– 資本生成的0.2個百分點增幅，主要透過監管規定利潤減去股息，並根據連同2024年第四季和2025年第一季業績一併公布的股份回購進行調整；及
– 由於匯兌波動有利影響產生的0.1個百分點增幅。

於2025年6月30日，我們的第二A支柱規定（根據指定時間的評估由審慎監管局的個別資本規定所設定）為相當於風險加權資產的2.6%，其中1.5%需要由普通股權一級資本滿足。於2025年上半年，我們遵循審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

緩衝資本

我們的地理分布及特定機構的逆周期緩衝資本披露資料載於本文件第71頁。全球系統性重要銀行指標的披露資料每年於滙豐網站www.hsbc.com/investors 公布。

第一支柱最低資本規定及風險加權資產流量

第一支柱涵蓋信貸風險、交易對手信貸風險、股權、證券化、市場風險及營運風險的最低資本來源規定。此等規定均按風險加權資產列示。

風險類別	獲准使用的計算方法所涉範圍	我們的方法
信貸風險	巴塞爾委員會的架構為計算第一支柱信貸風險資本規定水平提供三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數，並將其他交易對手歸入多個廣泛的類別，然後為有關類別應用標準風險權數。進階一級的內部評級基準基礎計算法（「FIRB」），則允許銀行根據本身對交易對手的違責或然率（「PD」）所作內部評估，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔及違責損失率的估計數字。最後，內部評級基準高級計算法（「AIRB」）則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。	為呈報集團的綜合賬目，我們大部分業務均採用內部評級基準高級計算法。 部分組合仍沿用標準計算法或內部評級基準基礎計算法： – 正待業務所在地公布規例或批准所用模型； – 遵從監管規定採用非高級計算法；或 – 獲豁免採用內部評級基準計算法。
交易對手信貸風險	交易對手信貸風險包含衍生工具及證券融資交易的交易對手違責及潛在市值計價虧損的風險。潛在市值計價虧損被稱為信貸估值調整風險。對於特定淨額計算組合，風險值採用減低信貸風險措施計算法或交易對手信貸風險標準計算法或內部模型方法釐定。簡單／全面計算法用於確認證券融資交易抵押品，而估計虧損風險法同樣適用於證券融資交易。至於信貸估值調整風險，獲准使用的計算方法包括信貸估值調整標準計算法及信貸估值調整高級計算法。	我們主要採用交易對手信貸風險標準計算法及內部模型方法計算交易對手信貸風險。 對於信貸估值調整風險，我們採用獲准使用的方法。 我們已獲審慎監管局批准使用內部模型方法，詳情載於審慎監管局網頁金融服務登記資料庫。
股權	所持非交易賬項股權的資本規定可以採用標準計算法或內部評級基準計算法評估。 集體投資業務內的相關股權持倉必須採用內部評級基準股權簡單風險權數計算法處理。	下列各項的資本規定採用以下方法計算： – 所持非交易賬項股權採用標準計算法；及 – 集體投資業務內的相關股權持倉採用內部評級基準股權簡單風險權數計算法。
證券化	該架構訂明以下計算方法： – 證券化內部評級基準計算法（「SEC-IRBA」）； – 證券化標準計算法（「SEC-SA」）； – 證券化外部評級基準計算法（「SEC-ERBA」）；及 – 內部評估計算法（「IAA」）。	在該架構下： – 我們辦理的持倉根據證券化內部評級基準計算法報告； – 我們於受保薦的Solitaire計劃的持倉及我們於第三方持倉的投資根據證券化標準計算法及證券化外部評級基準計算法報告；及 – 我們於Regency的受保薦持倉根據內部評估計算法報告。我們內部評估計算法的方法每年由內部模型審核部門進行審計，並須經由審慎監管局審核。 有關Solitaire及Regency證券的定義，請參閱第61頁。
市場風險	市場風險資本規定水平乃採用標準規則或內部模型方式釐定。後者涉及使用內部估計虧損風險模型，以計量市場風險與釐定適當的資本規定水平。 除了估計虧損風險模型外，內部模型方式內獲批准的其他內部模型亦包括壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及全面風險計量。	市場風險資本規定水平在審慎監管局批准下使用內部市場風險模型計量，或使用標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險及遞增風險準備。有關我們獲准採用內部模型方式所涉範圍的公開資訊，載於審慎監管局網頁金融服務登記資料庫。
營運風險	巴塞爾委員會容許企業以基本指標計算法、標準計算法或高級計算法計算其營運風險資本規定水平。	現在我們於釐定營運風險資本規定水平時，均採用標準計算法。我們設有營運風險模型，藉以計算經濟資本。

風險加權資產

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

表4：風險加權風險額概覽 (OV1)

		於下列日期		於下列日期		於下列日期	
		2025年6月30日	**2025年6月30日**	2025年3月31日	2025年3月31日	2024年12月31日	2024年12月31日
		風險加權資產百萬美元	**自有資金總額規定百萬美元**	風險加權資產百萬美元	自有資金總額規定百萬美元	風險加權資產百萬美元	自有資金總額規定百萬美元
1	**信貸風險（不包括交易對手信貸風險）**	**692,919**	**55,434**	665,802	53,264	648,230	51,859
2	– 標準計算法	**197,698**	**15,816**	180,789	14,463	177,202	14,176
3	– 內部評級基準基礎計算法	**94,974**	**7,598**	88,875	7,110	84,195	6,736
4	– 排列計算法	**22,106**	**1,768**	21,784	1,743	22,269	1,782
UK-4a	– 按簡單風險加權法計算之股東權益	**5,508**	**441**	5,053	404	4,700	376
5	– 內部評級基準高級計算法	**372,633**	**29,811**	369,301	29,544	359,864	28,789
6	**交易對手信貸風險**	**41,343**	**3,307**	36,674	2,933	37,642	3,012
7	– 標準計算法	**9,978**	**798**	9,731	778	9,225	738
8	– 內部模型方法	**15,199**	**1,216**	12,429	994	13,771	1,102
UK-8a	– 中央交易對手的風險	**2,018**	**161**	1,765	141	1,808	145
UK-8b	– 信貸估值調整	**1,704**	**136**	1,911	153	2,235	179
9	– 其他交易對手信貸風險	**12,444**	**996**	10,838	867	10,603	848
15	**結算風險**	**29**	**2**	68	5	40	3
16	**非交易賬項之證券化風險承擔（達到上限後）**	**10,579**	**846**	8,985	719	9,665	774
17	– 證券化內部評級基準計算法（「SEC-IRBA」）	**2,773**	**222**	2,813	225	2,832	227
18	– 證券化外部評級基準計算法（「SEC-ERBA」）（包括內部評估計算法（「IAA」））	**1,422**	**114**	1,327	106	2,063	165
19	– 證券化標準計算法（「SEC-SA」）	**4,853**	**388**	4,605	368	4,488	359
UK-19a	– 1250% / 扣減	**1,531**	**122**	240	19	282	23
20	**持倉、外匯及大宗商品風險（市場風險）**	**32,547**	**2,604**	34,366	2,802	36,205	2,897
21	– 標準計算法	**9,509**	**761**	8,608	741	9,334	747
22	– 內部模型方式	**23,038**	**1,843**	25,758	2,061	26,871	2,150
23	**營運風險**	**109,443**	**8,755**	107,362	8,589	106,472	8,518
UK-23b	– 標準計算法	**109,443**	**8,755**	107,362	8,589	106,472	8,518
29	**總計**	**886,860**	**70,948**	853,257	68,313	838,254	67,062
24	– 其中：低於扣減限額之金額（須採用250%之風險權數）[1]	**45,966**	**3,677**	45,073	3,606	45,784	3,663

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

上表的風險加權資產於2025年第二季變動在以下評述中按風險類別闡釋。

信貸風險（包括低於扣減限額的金額）

信貸風險之風險加權資產增加271億美元，當中計及貨幣換算差額增加167億美元，以及由於下列因素而增加104億美元：

– 108億美元資產規模增幅，主要來自英國業務的企業貸款，以及Saudi Awwal Bank（「SAB」）的貸款增長；及

– 16億美元增幅，主要由於企業及機構理財業務的方法變動所致，而企業及機構理財業務和香港業務分部的信貸風險參數調整抵銷上述部分增幅。

相關增幅部分被下列因素抵銷：

– 11億美元資產質素減幅，主要由於英國業務資產組合變動及香港風險參數變化所致，而企業及機構理財業務和香港業務分部的信貸風險變化抵銷上述部分減幅；及

– 10億美元減幅，來自出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Grupo Financiero Galicia（「Galicia」）美國預託證券予以出售。

交易對手信貸風險（包括結算風險）

交易對手信貸風險之風險加權資產增加46億美元，主要由於客戶活動推動衍生工具組合規模增長及英國收益率向好，以及企業及機構理財業務的方法變動所致。

市場風險

市場風險之風險加權資產減少18億美元，主要由於波動性較大的時期不再計入數據內，導致以模型計算的計量（主要是壓力下之估計虧損風險）減少，以及利率風險狀況變化所致。

證券化

證券化之風險加權資產增加16億美元，主要由於英國業務的資產質素惡化所致。

營運風險

營運風險之風險加權資產增加21億美元，是由於貨幣換算差額36億美元所致，但於2025年6月獲審慎監管局授予豁免許可剔除與出售阿根廷業務有關的風險加權資產後，錄得15億美元減幅，抵銷部分增幅。

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

表5：採用內部評級基準計算法計算的信貸風險之風險加權資產流量表 (CR8)

		截至下列日期止季度			
		2025年6月30日	2025年3月31日	2024年12月31日	2024年9月30日
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
1	**期初之風險加權資產**	**467,474**	454,249	478,334	460,941
2	資產規模	**7,171**	4,744	810	4,437
3	資產質素	**(1,418)**	4,779	2,915	3,709
4	模型更新	**—**	49	1,305	(549)
5	方法及政策	**(7,722)**	(1,216)	(9,283)	(834)
6	收購及出售	**—**	—	(4,753)	—
7	匯兌變動[1]	**12,046**	4,869	(15,079)	10,630
9	**期末之風險加權資產**	**477,551**	467,474	454,249	478,334

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

若不計及匯兌變動120億美元，2025年第二季採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少20億美元，主要由於：

– 企業及機構理財業務的方法變動導致77億美元減幅，其中一個資產組合由內部評級基準計算法改用標準計算法，加上企業及機構理財業務和香港業務分部的信貸風險參數調整；
– 14億美元資產質素減幅，主要由於英國業務資產組合變動及香港風險參數變化所致，而企業及機構理財業務和香港業務分部的信貸風險變化抵銷上述部分減幅；及
– 72億美元資產規模變動增幅，主要來自英國業務的企業貸款。

下表載列內部模型方法下交易對手信貸風險之風險加權資產的季度變動因素。

表6：採用內部模型方法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產流量表 (CCR7)

		截至下列日期止季度			
		2025年6月30日	2025年3月31日	2024年12月31日	2024年9月30日
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
1	**期初之風險加權資產**	**12,429**	13,771	13,021	12,682
2	資產規模	**2,247**	(1,120)	725	748
3	交易對手信貸質素	**45**	30	(36)	(409)
4	模型更新（僅內部模型方法）	**—**	—	61	—
5	方法及政策（僅內部模型方法）	**478**	(252)	—	—
9	**期末之風險加權資產**	**15,199**	12,429	13,771	13,021

2025年第二季採用內部模型方法計算的風險加權資產增加28億美元，主要由於英國按市價計價的波幅導致自然變動，加上企業及機構理財業務的方法變動所致，其中一個資產組合由內部評級基準計算法改用標準計算法。

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

表7：採用內部模型方式計算的市場風險之風險加權資產流量表 (MR2-B)

		估計虧損風險 百萬美元	壓力下之 估計虧損風險 百萬美元	遞增風險準備 百萬美元	其他 百萬美元	風險加權 資產總值 百萬美元	自有資金 總額規定 百萬美元
1	**於2025年4月1日之風險加權資產**	**5,606**	**11,906**	**6,565**	**1,681**	**25,758**	**2,061**
1a	監管規定調整	**(3,807)**	**(7,697)**	**(16)**	**—**	**(11,520)**	**(922)**
1b	上一季末（日終時）風險加權資產	**1,799**	**4,209**	**6,549**	**1,681**	**14,238**	**1,139**
2	風險水平變動	**(250)**	**(1,925)**	**(2,126)**	**460**	**(3,841)**	**(307)**
3	模型更新／變動	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
8a	報告期末（日終時）風險加權資產	**1,549**	**2,284**	**4,423**	**2,141**	**10,397**	**832**
8b	監管規定調整	**3,598**	**8,164**	**879**	**—**	**12,641**	**1,011**
8	**於2025年6月30日之風險加權資產**	**5,147**	**10,448**	**5,302**	**2,141**	**23,038**	**1,843**
1	於2025年1月1日之風險加權資產	6,083	12,952	6,305	1,531	26,871	2,150
1a	監管規定調整	(4,459)	(8,684)	(1,042)	—	(14,185)	(1,135)
1b	上一季末（日終時）風險加權資產	1,624	4,268	5,263	1,531	12,686	1,015
2	風險水平變動	202	(2)	1,286	150	1,636	131
3	模型更新／變動	(27)	(57)	—	—	(84)	(7)
8a	報告期末（日終時）風險加權資產	1,799	4,209	6,549	1,681	14,238	1,139
8b	監管規定調整	3,807	7,697	16	—	11,520	922
8	於2025年3月31日之風險加權資產	5,606	11,906	6,565	1,681	25,758	2,061

於2025年第二季，採用內部模型方式計算的風險加權資產減少27億美元，主要因壓力下之估計虧損風險減少，原因是利率風險狀況改變，以及資產組合風險承擔下降導致遞增風險準備承擔減少。

槓桿

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

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

下表詳列我們的槓桿風險組合成分，包括資產負債表內和表外風險的劃分、槓桿比率、最低規定和緩衝。於2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束。根據英國的槓桿比率架構，平均槓桿比率的組合成分亦包括在內。

表8：槓桿比率的一般披露 (UK LR2-LRCom)

		於下列日期	
		2025年6月30日	2024年12月31日
		十億美元	十億美元
	資產負債表內風險（不包括衍生工具及證券融資交易（「SFT」））		
1	資產負債表內項目（不包括衍生工具、證券融資交易，但包括抵押品）	**2,482.9**	2,342.9
2	根據適用會計架構須從資產負債表所列資產扣減獲提供之衍生工具抵押品總額	**8.5**	5.6
3	（因衍生工具交易提供之現金變動保證金而扣減應收款項資產）	**(58.5)**	(54.3)
6	（於釐定一級資本（槓桿）時扣減之資產金額）	**(40.5)**	(40.4)
7	**資產負債表內風險總額（不包括衍生工具及證券融資交易）**	**2,392.4**	2,253.8
	衍生工具風險		
8	與交易對手信貸風險標準計算法衍生工具交易相關之重置成本（即扣除合資格現金變動保證金）	**47.8**	60.3
9	與交易對手信貸風險標準計算法衍生工具交易相關之日後潛在風險額外金額	**128.3**	114.9
10	（客戶結算交易風險承擔中獲豁免之中央交易對手部分）（交易對手信貸風險標準計算法）	**(32.5)**	(33.9)
11	已承辦信貸衍生工具之經調整實際名義金額	**60.3**	56.6
12	（就已承辦信貸衍生工具作出調整之實際名義金額對銷數額及額外扣減數額）	**(57.1)**	(54.7)
13	**衍生工具風險總額**	**146.8**	143.2
	證券融資交易風險		
14	就銷售會計交易作出調整後之證券融資交易資產總值（不確認淨額計算金額）	**597.1**	486.8
15	（證券融資交易資產總值已按淨額計算之應付現金及應收現金額）	**(257.0)**	(190.7)
16	證券融資交易資產交易對手信貸風險承擔	**24.1**	13.5
18	**證券融資交易風險總額**	**364.2**	309.6
	其他資產負債表外風險		
19	資產負債表外風險名義總金額	**973.7**	938.4
20	（就轉換為信貸等值金額作出調整）	**(722.8)**	(707.2)
22	**資產負債表外風險總額**	**250.9**	231.2
	資本及風險數值總額		
23	**一級資本（槓桿）**	**150.6**	144.1
24	包括對中央銀行申索之風險數值總額	**3,154.3**	2,937.8
UK-24a	(-) 不包括對中央銀行申索	**(361.4)**	(366.7)
UK-24b	**不包括對中央銀行申索之風險數值總額**	**2,792.9**	2,571.1
	槓桿比率		
25	**不包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)**	**5.4**	5.6
UK-25a	不包括對中央銀行申索並按全面實施之預期信貸損失會計模型計算之槓桿比率 (%)	**5.4**	5.6
UK-25b	不包括中央銀行儲備之槓桿比率（假設並未應用按公允值計入其他全面收益的未變現損益之臨時處理方法）(%)	**5.4**	5.6
UK-25c	包括對中央銀行申索之槓桿比率 (%)	**4.8**	4.9
26	監管規定最低槓桿比率規定 (%)	**3.3**	3.3
	額外槓桿比率披露規定 – 槓桿比率緩衝		
27	槓桿比率緩衝 (%)	**0.9**	0.9
UK-27a	– 其中：全球系統性重要機構或其他系統性重要機構額外槓桿比率緩衝 (%)	**0.7**	0.7
UK-27b	– 其中：逆周期槓桿比率緩衝 (%)	**0.2**	0.2
	額外槓桿比率披露規定 – 披露平均數值		
28	證券融資交易資產總值之每日價值平均值，已就銷售會計交易作出調整並按相關應付現金及應收現金額作淨額計算	**338.9**	297.2
29	證券融資交易資產總值之季末價值，已就銷售會計交易作出調整並按相關應付現金及應收現金額作淨額計算	**340.1**	296.1
UK-31	包括對中央銀行申索之平均風險數值總額	**3,088.1**	2,972.8
UK-32	不包括對中央銀行申索之平均風險數值總額	**2,732.8**	2,608.4
UK-33	包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	**4.8**	4.9
UK-34	不包括對中央銀行申索之平均槓桿比率 (%)	**5.4**	5.5

於2025年6月30日，槓桿比率為5.4%，低於2024年12月31日的5.6%。槓桿風險承擔增加導致槓桿比率下跌0.4個百分點，主要原因是資產負債表規模增長，以及貨幣換算差額的影響，但貨幣換算差額帶動一級資本增加而令槓桿比率上升0.2個百分點，抵銷了部分跌幅。

於2025年6月30日，3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上0.9%的槓桿緩衝比率，當中0.7%為額外槓桿緩衝比率，0.2%為逆周期槓桿緩衝比率。此等緩衝分別相當於196億美元及56億美元的資本價值。

於2025年6月30日，平均槓桿比率為5.4%，低於2024年12月31日的5.5%。平均槓桿風險承擔增加導致平均槓桿比率下跌0.2個百分點，主要原因是平均資產負債表規模增長，但平均一級資本增加令平均槓桿比率上升0.1個百分點，抵銷了部分跌幅。

下表載列根據IFRS已發表資產負債表內資產總值與槓桿風險承擔總額之對賬。

表9：會計基準資產與槓桿比率風險對賬概要 (UK LR1- LRSum)

		於下列日期	
		2025年6月30日	2024年12月31日
		十億美元	十億美元
1	按已發表財務報表列示之資產總值	**3,214.4**	3,017.0
2	就按會計基準綜合入賬但不屬於按審慎基準綜合計算範圍之實體作出調整	**(121.8)**	(108.2)
3	（就符合確認風險轉移之營運要求之證券化風險作出調整）	**(0.9)**	(0.9)
4	（就中央銀行風險豁免作出調整）	**(361.4)**	(366.7)
6	就受交易日會計法約束之定期方式金融資產買賣作出調整	**(41.6)**	(12.5)
7	就合資格資金池交易作出調整	**(6.5)**	(6.8)
8	就衍生金融工具作出調整	**(153.1)**	(174.4)
9	就證券融資交易（「SFT」）作出調整	**48.5**	30.6
10	就資產負債表外項目作出調整（即轉換為資產負債表外風險之信貸等值金額）	**250.9**	231.2
11	（就審慎估值調整以及減少一級資本（槓桿）之特定及一般準備作出調整）	**(40.5)**	(40.4)
12	其他調整	**4.9**	2.2
13	**槓桿比率風險總額**	**2,792.9**	2,571.1

下表載列按資產類別劃分的資產負債表內風險類別（不包括衍生工具、證券融資交易及獲豁免風險）。

表10：槓桿比率 – 資產負債表內風險類別（不包括衍生工具、證券融資交易及獲豁免風險）(UK LR3-LRSpl)

		於下列日期	
		2025年6月30日	2024年12月31日
		十億美元	十億美元
UK-1	資產負債表內風險總額（不包括衍生工具、證券融資交易及獲豁免風險），其中：	**2,063.0**	1,921.9
UK-2	交易賬項風險	**311.7**	285.6
UK-3	銀行賬項風險，其中：	**1,751.3**	1,636.3
UK-4	– 備兌債券	**2.7**	2.0
UK-5	– 列作主權風險處理的風險	**467.9**	429.2
UK-6	– 並非列作主權風險處理的地區政府、多邊發展銀行、國際機構及公共機構風險	**3.1**	2.6
UK-7	– 機構風險	**71.0**	69.1
UK-8	– 以不動產按揭抵押	**386.7**	362.9
UK-9	– 零售風險	**73.2**	71.3
UK-10	– 企業風險	**522.5**	492.8
UK-11	– 違責風險	**17.2**	16.1
UK-12	– 其他風險（例如股票、證券化及其他非信貸責任資產）	**207.0**	190.3

流動資金

流動資金及資金風險管理

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

流動資金覆蓋比率

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

集團於截至2025年6月30日及2024年12月31日的12個月平均流動資金覆蓋比率分別為140%及138%，較監管規定分別高出1,930億美元及1,790億美元。2025年6月30日，集團所有主要營運公司均超越監管規定的最低要求。集團綜合入賬法包括一項扣減，以反映集團在實體流動資金轉撥方面限制的影響。計算結果為平均值，高質素流動資產的流動資金覆蓋比率調整額為1,550億美元，流動資金覆蓋比率流入額則為60億美元。

集團高質素流動資產的流動資金覆蓋比率平均值為6,780億美元（2024年12月31日：6,490億美元），以各種資產類別及貨幣持有。

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

流動資金覆蓋比率中的貨幣錯配

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

穩定資金淨額比率

我們採用穩定資金淨額比率或其他適用指標，確保營運公司籌集充足穩定資金供業務活動所需。穩定資金淨額比率的定義為可動用穩定資金與所需穩定資金的比率。於2025年6月30日，集團前四個季度的平均穩定資金淨額比率為145%，而2024年12月31日則為143%。

資金來源

我們的主要資金來源是客戶往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。我們發行有抵押及無抵押批發證券以補充客戶存款，履行監管規定責任及改變負債的貨幣組合、期限狀況或所在地。

- 有關管理流動資金風險的方法詳情，請參閱第8頁「財資風險管理」一節。
- 資金及流動資金來源集中程度的詳情，載於《2024年報及賬目》第209頁。

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

表11：流動資金覆蓋比率的定量資料 (LIQ1)

		截至2025年6月30日止季度		截至2025年3月31日止季度		截至2024年12月31日止季度		截至2024年9月30日止季度	
		未加權值總額	**加權值總額**	未加權值總額	加權值總額	未加權值總額	加權值總額	未加權值總額	加權值總額
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
UK-1b	用於計算平均數之數據點數目	**12**	**12**	12	12	12	12	12	12
	高質素流動資產								
1	高質素流動資產總值		**678,059**		660,704		649,210		649,199
	現金流出								
2	零售存款及小企業融資	**858,824**	**92,919**	841,474	91,377	838,008	91,064	840,445	91,106
	– 其中：								
3	穩定存款	**369,514**	**18,476**	356,188	17,809	348,397	17,420	344,131	17,207
4	較不穩定存款	**489,310**	**74,443**	485,286	73,568	489,611	73,644	496,314	73,899
5	無抵押批發融資	**811,908**	**370,670**	797,686	363,636	793,848	360,467	792,760	358,466
6	– 營運存款（所有交易對手）及於合作銀行網絡之存款	**251,183**	**61,280**	247,716	60,465	250,089	61,088	250,731	61,277
7	– 非營運存款（所有交易對手）	**549,061**	**297,726**	538,213	291,414	532,596	288,216	530,853	286,013
8	– 無抵押債務	**11,664**	**11,664**	11,757	11,757	11,163	11,163	11,176	11,176
9	有抵押批發融資		**34,283**		33,373		31,688		29,826
10	其他規定	**355,419**	**100,118**	349,090	97,266	345,860	96,645	339,232	97,190
11	– 與衍生工具風險有關之流出及其他抵押品規定	**52,198**	**43,038**	50,502	41,311	50,057	41,153	49,718	41,616
13	– 信貸及流動資金信貸	**303,221**	**57,080**	298,588	55,955	295,803	55,492	289,514	55,574
14	其他合約融資責任[1]	**87,620**	**47,300**	88,801	48,859	92,734	54,431	96,920	59,610
15	其他或有融資責任	**650,477**	**24,138**	642,402	22,796	643,283	21,983	648,174	21,746
16	**現金流出總額**		**669,428**		657,307		656,278		657,944
	現金流入								
17	有抵押借貸交易（包括反向回購）	**409,611**	**53,108**	389,140	50,119	376,767	48,548	361,134	47,043
18	全面履約風險項目之流入	**97,982**	**73,092**	100,148	75,459	104,474	79,173	107,274	81,171
19	其他現金流入	**103,266**	**57,710**	107,002	56,495	113,504	57,907	114,418	56,717
20	**現金流入總額**	**610,859**	**183,910**	596,290	182,073	594,745	185,628	582,826	184,931
UK-20c	流入不超過75%之上限	**610,859**	**183,910**	596,290	182,073	594,745	185,628	582,826	184,931
	流動資金覆蓋比率（經調整價值）								
UK-21	流動資金緩衝		**678,059**		660,704		649,210		649,199
22	現金流出淨額總計		**485,518**		475,234		470,650		473,013
23	流動資金覆蓋比率 (%)[1]		**140**		139		138		137

1 我們於2024年第二季改善流動性整合流程，調整準備以應對過往的局限。由於集團的流動資金覆蓋比率以平均基準列賬，相關變動於2025年第二季的效益是使流動資金覆蓋比率逐步增加約5%。

下表載列按剩餘年期分析之未加權值的穩定資金淨額比率組成部分及就此得出的加權值。穩定資金淨額比率以之前四個季度的平均值計算。

表12：穩定資金淨額比率[1] (LIQ2)

		2025年6月30日				
		按剩餘年期分析之未加權值（平均）				
		無到期日 百萬美元	少於六個月 百萬美元	六個月及以上但少於一年 百萬美元	一年及以上 百萬美元	加權值（平均） 百萬美元
可動用穩定資金項目						
1	資本項目及票據	184,256	40	153	28,665	212,916
2	– 自有資金	184,256	40	153	28,665	212,916
4	零售存款		875,556	306	3,134	810,039
5	– 穩定存款		375,252	57	1	356,506
6	– 較不穩定存款		500,304	249	3,133	453,533
7	批發資金：		1,149,678	41,196	146,535	540,174
8	– 營業存款		252,437	—	—	126,219
9	– 其他批發資金		897,241	41,196	146,535	413,955
10	互相依存之負債		5,204	—	—	—
11	其他負債：	1,962	217,759	287	9,213	8,988
12	– 穩定資金淨額比率衍生工具負債	1,962				
13	– 不屬上列類別之全部其他負債及資本票據		217,759	287	9,213	8,988
14	**可動用穩定資金總額**					1,572,117
規定穩定資金項目						
15	高質素流動資產總值					67,432
16	存於其他金融機構以便營業之存款		575	—	—	287
17	履約貸款及證券：		532,508	103,157	805,803	825,074
18	– 為與金融客戶交易融資之履約證券（以第一級高質素流動資產抵押，折減率為0%）		166,984	8,792	4,406	16,294
19	– 為與金融客戶交易融資之履約證券（以其他資產及金融機構貸款抵押）		89,779	5,552	8,620	20,791
20	– 非金融企業客戶、零售及小型企業客戶、主權及公營單位履約貸款		143,824	53,728	274,271	331,778
21	– 其中：按巴塞爾協定2信貸風險標準計算法計，風險權數小於或等於35%		2,465	1,494	20,307	19,104
22	– 履約住宅按揭		9,486	7,748	356,553	252,332
23	– 其中：按巴塞爾協定2信貸風險標準計算法計，風險權數小於或等於35%		6,475	6,439	317,037	216,583
24	– 非拖欠而不符高質素流動資產資格之其他貸款及證券，包括交易所買賣股票及資產負債表內貿易融資產品		122,435	27,337	161,953	203,879
25	互相依存之資產		—	—	6,146	—
26	其他資產：		186,087	53	102,403	147,040
27	– 實物買賣大宗商品				15,483	13,160
28	– 已提供作衍生工具合約開倉保證金及中央交易對手違責基金承擔之資產		37,481	—	—	31,859
30	– 未扣除所提供變動保證金之穩定資金淨額比率衍生工具負債		92,902	—	—	4,862
31	– 不屬上列類別之全部其他資產		55,704	53	86,920	97,159
32	資產負債表外項目		181,323	86,864	683,267	42,859
33	**規定穩定資金總額**					1,082,692
34	穩定資金淨額比率 (%)					145

表12：穩定資金淨額比率[1] (LIQ2) (續)

		2024年12月31日				
		按剩餘年期分析之未加權值 (平均)				
		無到期日 百萬美元	少於六個月 百萬美元	六個月及以上但少於一年 百萬美元	一年及以上 百萬美元	加權值 (平均) 百萬美元
可動用穩定資金項目						
1	資本項目及票據	183,355	40	234	29,219	212,569
2	– 自有資金	183,355	40	234	29,219	212,569
4	零售存款		845,389	351	990	779,605
5	– 穩定存款		351,341	71	1	333,806
6	– 較不穩定存款		494,048	280	989	445,799
7	批發資金：		1,139,335	42,884	143,605	525,447
8	– 營業存款		236,022	4	—	118,013
9	– 其他批發資金		903,313	42,880	143,605	407,434
10	互相依存之負債		3,681	—	—	—
11	其他負債：	2,775	241,996	317	5,789	5,786
12	– 穩定資金淨額比率衍生工具負債	2,775				
13	– 不屬上列類別之全部其他負債及資本票據		241,996	317	5,789	5,786
14	可動用穩定資金總額					1,523,407
規定穩定資金項目						
15	高質素流動資產總值					67,798
16	存於其他金融機構以便營業之存款		591	—	—	296
17	履約貸款及證券：		531,192	99,530	806,162	824,970
18	– 為與金融客戶交易融資之履約證券 (以第一級高質素流動資產抵押，折減率為0%)		168,066	7,406	3,338	13,947
19	– 為與金融客戶交易融資之履約證券 (以其他資產及金融機構貸款抵押)		88,863	6,147	7,223	19,402
20	– 非金融企業客戶、零售及小型企業客戶、主權及公營單位履約貸款		143,943	54,110	267,634	329,340
21	– 其中：按巴塞爾協定2信貸風險標準計算法計，風險權數小於或等於35%		2,291	1,690	22,680	23,862
22	– 履約住宅按揭		8,992	7,629	348,177	243,710
23	– 其中：按巴塞爾協定2信貸風險標準計算法計，風險權數小於或等於35%		6,217	6,173	306,117	205,843
24	– 非拖欠而不符高質素流動資產資格之其他貸款及證券，包括交易所買賣股票及資產負債表內貿易融資產品		121,328	24,238	179,790	218,571
25	互相依存之資產		—	—	4,347	—
26	其他資產：		193,348	41	89,880	132,550
27	– 實物買賣大宗商品				14,306	12,160
28	– 已提供作衍生工具合約開倉保證金及中央交易對手違責基金承擔之資產		35,032	—	—	29,777
30	– 未扣除所提供變動保證金之穩定資金淨額比率衍生工具負債		92,569	—	—	4,830
31	– 不屬上列類別之全部其他資產		65,747	41	75,574	85,783
32	資產負債表外項目		182,151	90,206	656,639	38,877
33	規定穩定資金總額					1,064,491
34	穩定資金淨額比率 (%)					143

1 我們於2024年第二季改善流動性整合流程，調整準備以應對過往的局限。由於集團的穩定資金淨額比率以平均基準列賬，相關變動於2025年第二季的效益是使穩定資金淨額比率逐步增加約10%。

銀行賬項利率風險

銀行賬項利率風險指市場利率變動對盈利或資本造成不利影響的風險，乃來自非交易用途資產及負債，特別是並非以交易意圖持有的貸款、存款及金融工具。

風險管理及管治

我們的環球銀行賬項利率風險之風險管理架構旨在確保能夠識別、計量、管理及監察所有銀行賬項利率風險的重要來源，並制訂完善的政策及架構。

倘利率風險能進行經濟對沖，則會轉移至資本市場財資業務，但若干情況例外。任何資本市場財資業務未能經濟對沖的利率風險，則不會轉移有關風險，並保留於產生風險的業務內。對沖一般透過利率衍生工具或定息債券執行。

引起滙豐銀行賬項利率風險的主要因素是利率敏感型資產與利率不敏感型負債及股東權益之間的重新訂價錯配。結構性對沖可透過緩和中期市場利率變動的影響，管理及降低盈利波動。結構性對沖是由定息資產組成的投資組合，當中包括債券、衍生工具及客戶貸款。對於若干貨幣及實體，結構性對沖的規模及期限會因應金融資源可用程度及市場承受能力而受到限制。

我們透過結合經濟價值及基於盈利的指標來計量及管理銀行賬項利率風險，以確保穩定盈利與產生價值敏感度之間的平衡得到妥善管理。有關指標用於計量銀行賬項之銀行賬項利率風險，支持對承受風險水平的整體監察，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。

銀行業務淨利息收益敏感度及股東權益經濟價值敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度分析集團銀行業務淨利息收益在12個月期間對利率震盪的敏感度。此指標包括使用銀行賬項負債為交易用途資產提供資金所產生的敏感度，以及為優化集團現金管理而進行的常規外匯掉期的影響。此舉與集團財務披露資料將銀行業務淨利息收益呈列為替代表現衡量指標的方式一致，旨在以近似的方式反映受利率變動直接影響的集團銀行業務收入。銀行業務淨利息收益敏感度於UK IRRBB1表格的Δ淨利息收益一欄列示。

股東權益經濟價值敏感度計量利率變動對根據縮減資產負債表計算銀行賬項資產和負債（不包括股東權益）現值的影響，包括根據穩定性和價格敏感度進行調整後的無期限存款的假定期限狀況。其作為滙豐內部風險指標、監管規則（包括監管異常值測試）和外部第三支柱資料披露的一部分進行計量和報告。集團及營運實體以所佔資本資源百分比監察股東權益經濟價值敏感度。

銀行業務淨利息收益敏感度及股東權益經濟價值敏感度的計量頻率為每季一次，對於重大實體，我們則每月評估一次。

應用利率震盪及壓力境況

銀行業務淨利息收益敏感度具指示作用，並根據審慎監管局指示（審慎監管局規則手冊第9.7條：資本規例2公司：內部資本充足程度評估）所訂明的震盪計量，符合審慎監管局規則手冊披露（資本規例）部分的第448(1)條。

銀行業務淨利息收益敏感度計算根據以下震盪進行：

- 平衡上移；
- 平衡下移。

該等震盪考慮相對於現時所有四種貨幣的市場引伸利率走勢，美元、歐元及港元+/-200個基點及英鎊+/-250個基點的即時影響（影響跨越一年）；及監管規定指引下的其他貨幣震盪（影響跨越一年）。

股東權益經濟價值敏感度以六項審慎監管局監管異常值測試震盪為基準：

- 平衡上移；
- 平衡下移；
- 更陡峭；
- 更平坦；
- 短期利率向上震盪；及
- 短期利率向下震盪。

主要模型假設

所示的銀行業務淨利息收益敏感度是對基準銀行業務淨利息收益的假設模擬，假設資產負債表是靜態（具體而言，即假設並無往來賬項轉移至定期存款），且環球財資部不採取任何管理措施。這也慮及利率行為化、按揭提前還款和商業利潤率的影響。敏感度計算不包括退休金、保險風險以及我們於聯營公司之權益。

所有預測市場利率均以業績報告日期隱含遠期利率為基礎。客戶訂價包括合約義務下的下限。

隨著市場和政策利率變動，這些變化轉嫁予客戶的程度將取決於多項因素，包括市場利率的絕對水平、監管和合約架構，以及競爭動態。為協助比較不同市場，我們將主要實體對若干附息存款的轉嫁假設訂為50%。我們的資產轉嫁假設與我們的合約協議或既定的市場慣例基本一致，這通常會導致大部分利率變動被轉嫁。

計算股東權益經濟價值敏感度時，利率現金流的計算會撇除商業收益率及其他息差部分，而所有資產負債表項目會以無風險利率貼現至報告日期。根據監管機構訂明的規定，隔夜孳息曲線期限的利率下限以-1%起計，並每年遞增5個基點，直至在20年的期限達0%為止。貨幣的所有負價值會按監管規定指引從正價值的50%扣除。

無期限存款指並無明確訂有期限及並無明確重新訂價日期的存款，因此應用行為假設。

第三支柱資料披露的假設有別於集團的銀行賬項利率風險內部模型假設，包括但不限於無期限存款、震盪及下限的處理方法。

銀行賬項利率風險的定量資料

未來12個月的最不利銀行業務淨利息收益敏感度境況為平衡下行震盪，導致預測銀行業務淨利息收益於2025年6月30日減少74.67億美元，而2024年12月31日則為66.24億美元。

於2025年6月30日，股東權益經濟價值的最大跌幅為平衡上移震盪時減少100.35億美元，相當於一級資本的6.66%。

敏感度變化由多項因素所產生，包括：資產負債表演變、根據我們的策略增加穩定活動以及模型改進。

截至2025年6月30日，無期限存款的平均重新訂價期限為16個月，與2024年12月31日持平。截至2025年6月30日，無期限存款的最長重新訂價期限為120個月。

▶ 有關銀行賬項利率風險及銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱《2025年中期業績報告》第71頁。

下表披露我們根據審慎監管局規則手冊所界定的監管震盪境況計算有關股東權益經濟價值及銀行業務淨利息收益的銀行賬項利率風險變化。

表13：銀行賬項利率風險的定量資料 (UK IRRBB1)

		Δ股東權益經濟價值		Δ淨利息收益		一級資本	
		2025年6月30日 百萬美元	2024年12月31日 百萬美元	**2025年6月30日 百萬美元**	2024年12月31日 百萬美元	**2025年6月30日 百萬美元**	2024年12月31日 百萬美元
10	平衡上移震盪	**(10,035)**	(8,369)	**4,784**	4,696		
20	平衡下移震盪	**4,838**	4,095	**(7,467)**	(6,624)		
30	更陡峭震盪	**(686)**	(460)				
40	更平坦震盪	**(1,880)**	(1,648)				
50	短期利率向上震盪	**(5,001)**	(4,371)				
60	短期利率向下震盪	**2,498**	2,211				
70	最高	**(10,035)**	(8,369)	**(7,467)**	(6,624)		
80	一級資本					**150,619**	144,127

自有資金及合資格負債最低規定

概覽及規定

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

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

經英倫銀行與負責監管滙豐的其他監管機構及滙豐環球危機管理小組成員協調後確認，滙豐傾向採用的處置策略為多點切入自救策略。此策略可靈活地以下述兩種方式進行處置：

- 透過在滙豐控股層面實施自救措施，在需要時藉撇減按集團內部基準發出的整體吸收虧損能力／自有資金及合資格負債最低規定的金額或將之轉換為股本，重組集團旗下經營中的銀行附屬公司的資本並進行重組，保持集團的完整性；及／或
- 在處置集團層面根據註冊當地處置機關施行的法定處置權力，對滙豐實施處置機制。

滙豐須維持足夠資源，於處置期間可靠和可行地吸收虧損及重組資本，金額須符合監管規定並足以維持市場信心。有關滙豐解決能力的詳情，請參閱 hsbc.com 網站發布的解決能力評估架構。

滙豐認為第一個選項是最佳的策略，可為其相關群體帶來最有效的處置結果，因為該策略應有助降低關鍵業務（包括跨境業務及向處置集團之間的客戶和滙豐網絡內的客戶提供的批發服務）持續營運中斷的風險，避免與環球業務失控及／或突然解體有關的資產貶值，並將公眾資金面對的風險降至最低。

滙豐藉滙豐控股向外界投資者發行吸收虧損工具，以確保當發生有關事件時，能具備吸收虧損能力輔助處置機制的目標。倘集團有需要實施處置機制，預期英倫銀行會運用法定權力撇減滙豐控股對外發出的整體吸收虧損能力／自有資金及合資格負債最低規定的金額或將之轉換為股本，讓集團的營運銀行附屬公司在需要情況下重組資本，以輔助處置機制目標，並在全球繼續提供關鍵業務。營運銀行附屬公司可在需要情況下透過撇減對內發出的整體吸收虧損能力／自有資金及合資格負債最低規定的金額或將之轉換為股本，來進行資本重組。此重組集團營運銀行附屬公司資本的方法可維持整個集團的完整性，確保集團整體能穩定過渡及維持關鍵業務的運作，同時亦可在有需要時進行有秩序的重組程序，修正觸發處置機制的根由。

預期英倫銀行（滙豐的所在地處置機關）及審慎監管局（滙豐的所在地審慎監管機關）將統籌對滙豐作為整個集團所實施的任何處置機制。滙豐預期英倫銀行在前期至處置實施期間，會與集團位於英國境外的所在地處置機關密切協調，並會在有需要時率先採用我們的處置策略，以重組營運銀行附屬公司的資本。

鑑於集團的企業架構，滙豐由多個監管機關及處置機關監管。位於英國境外的所在地處置機關可對其負責的處置集團運用其法定處置權力。例如，若所在地處置機關認為保持集團的完整性或不再能夠達到其處置機制目標，則或會運用其權力。運用該等當地法定的處置權力，未必會導致有關處置集團不再成為集團的一部分，唯需視乎相關所在地處置機關所採納的處置策略而定。若符合展開法定程序的條件，滙豐的營運銀行附屬公司（非三個處置集團的一部分）將脫離集團單獨面對有關法律程序。

滙豐已根據集團現有架構及業務模式設立三個處置集團，即歐洲處置集團、亞洲處置集團及美國處置集團。上述處置集團以外規模較小實體可以另行處理。下表載列處置集團、相關處置實體及須遵守整體吸收虧損能力規定的重大附屬公司。

處置機制架構

處置集團	處置實體	設有自有資金及合資格負債最低規定的重大實體或轄下集團
歐洲處置集團	滙豐控股有限公司	英國滙豐銀行有限公司
		HSBC UK Bank plc
		滙豐（歐洲大陸）
亞洲處置集團	HSBC Asia Holdings Limited	香港上海滙豐銀行有限公司
		恒生銀行有限公司
美國處置集團	北美滙豐控股有限公司	不適用

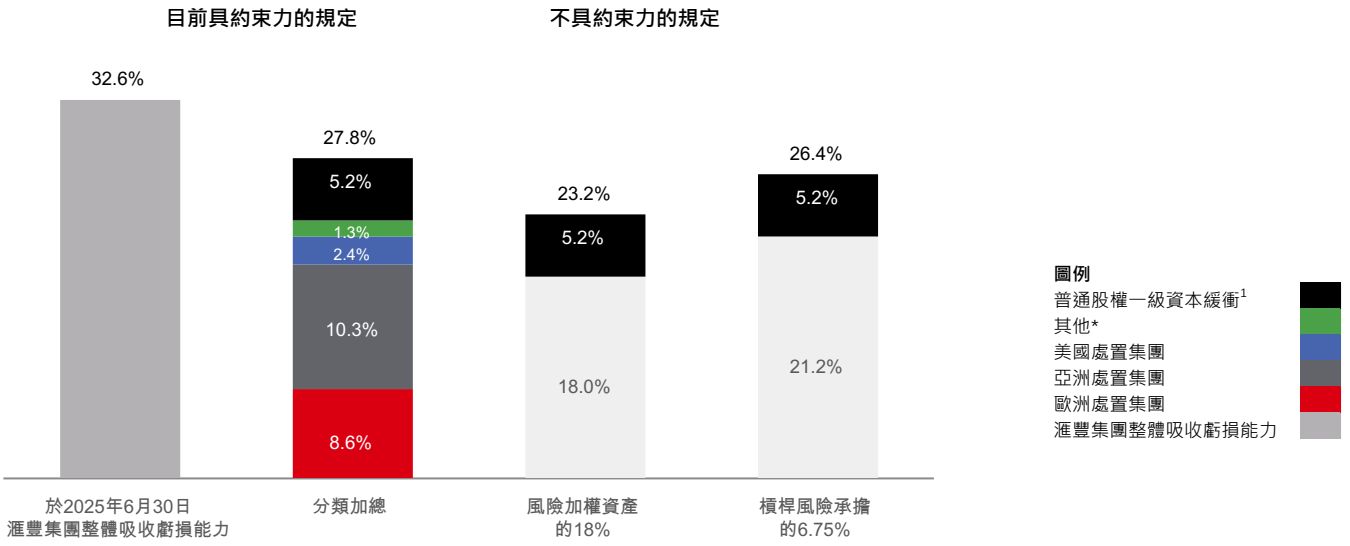
目前對集團有約束力的規定為分類加總規定，該規定由各處置集團當地的監管規定及其他集團實體當地的規定相加而成。

此規定包括資本緩衝，於2025年6月30日相當於風險加權資產的27.8%，我們就此持有的緩衝為430億美元。下表顯示集團具約束力的規定。

2025年的適用外部自有資金及合資格負債最低規定為下列各項的最高者：

- 與其他集團實體或轄下集團有關的所有吸收虧損資本規定及其他資本規定的總和；
- 集團綜合風險加權資產的18%；或
- 集團綜合槓桿風險承擔的6.75%。

自有資金及合資格負債最低規定 / 整體吸收虧損能力狀況與規定佔集團風險加權資產百分比之比較



1 集團普通股權一級資本緩衝隨自有資金及合資格負債最低規定一同列示。隨風險加權資產、槓桿及分類加總整體吸收虧損能力 / 自有資金及合資格負債最低規定一同列示的緩衝額乃根據審慎監管局監管聲明第16/16號（於2020年12月更新）計算，並不包括第二B支柱規定。

* 與其他集團實體有關的資本或整體吸收虧損能力規定。

自有資金、合資格計入自有資金及合資格負債最低規定金額之債務及其他類型的資金由滙豐控股提供予其附屬公司。投資資金來自滙豐控股的自有股權資本及合資格計入自有資金及合資格負債最低規定金額之債務。

為遵行英倫銀行自有資金及合資格負債最低規定政策聲明，對外部持有人發行的非普通股權一級自有資金票據，若由非處置實體發行，則不再合資格計入外部或內部自有資金及合資格負債最低規定金額。

因此，由英國滙豐銀行有限公司及HSBC Bank USA NA發行的非普通股權一級自有資金票據並不合資格計入外部或內部自有資金及合資格負債最低規定金額。其作為自有資金的資格則不受影響。

▶ 有關我們資本管理方針的詳情，請參閱《2025年中期業績報告》第67頁「財資風險管理」。

集團及歐洲處置集團的報告根據資本規例2編製，而槓桿風險承擔則按審慎監管局英國槓桿規則計算，當中並不包括可向中央銀行申索的款項。IFRS 9過渡安排自2025年1月1日起結束，隨後資本規例2的豁免條款亦於2025年6月28日結束。因此，本期的過渡基準數字與終點基準數字相同。

亞洲處置集團的報告遵循香港金融管理局（「香港金管局」）的監管規定編製，並未有採用IFRS 9過渡安排。至於美國處置集團，槓桿風險額及比率按監管規定資本計算所得的「槓桿比率資產總值」呈報。對應IFRS 9的美國會計準則因應過渡調整而應用，直至2024年12月31日為止，其後不再應用過渡安排。

處置集團之關鍵指標

下表載列集團三個處置集團各自之整體吸收虧損能力關鍵指標概要。

表14.i：歐洲處置集團之關鍵指標[1] (KM2)

		於下列日期				
		2025年6月30日	2025年3月31日	2024年12月31日	2024年9月30日	2024年6月30日
		十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	**114.7**	102.2	107.1	108.6	105.7
1a	可提供之整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）	**114.7**	102.2	107.0	108.6	105.7
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	**322.6**	298.1	290.9	293.9	280.9
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比（第一行 / 第二行）(%)	**35.6**	34.3	36.8	37.0	37.6
3a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔風險加權資產（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)	**35.6**	34.3	36.8	37.0	37.6
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量[2]	**1,123.6**	1,026.1	966.8	1,037.0	992.9
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比（第一行 / 第四行）(%)[2]	**10.2**	10.0	11.1	10.5	10.6
5a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔槓桿風險承擔計量（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)[1]	**10.2**	10.0	11.1	10.5	10.6
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資 (%)	**不適用**	不適用	不適用	不適用	不適用

1 自2025年6月30日起，由於計入相關的應計利息，二級資本及整體吸收虧損能力的監管規定估值增加11億美元。比較數字並無重列。

2 自2024年9月30日起，槓桿風險承擔計量的處理方法與歐洲處置集團整體吸收虧損能力資源總額的計算方法保持一致，有關方法撇除在歐洲處置集團以外實體中不超過整體吸收虧損能力資源水平的投資。此方法確保相關列中分子和分母內所有項目的處理均貫徹一致。

表14.ii：亞洲處置集團之關鍵指標 (KM2)

		於下列日期				
		2025年6月30日 十億美元	2025年3月31日 十億美元	2024年12月31日 十億美元	2024年9月30日 十億美元	2024年6月30日 十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	**116.8**	113.3	111.3	118.7	110.9
1a	可提供之整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）	**116.8**	113.3	111.3	118.7	110.9
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	**383.4**	383.8	407.8	424.2	420.0
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比（第一行 / 第二行）(%)	**30.5**	29.5	27.3	28.0	26.4
3a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔風險加權資產（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)	**30.5**	29.5	27.3	28.0	26.4
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量	**1,354.3**	1,306.1	1,292.1	1,332.1	1,257.1
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比（第一行 / 第四行）(%)	**8.6**	8.7	8.6	8.9	8.8
5a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔槓桿風險承擔計量（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)	**8.6**	8.7	8.6	8.9	8.8
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資 (%)	**不適用**	不適用	不適用	不適用	不適用

表14.iii：美國處置集團之關鍵指標 (KM2)

		於下列日期				
		2025年6月30日 十億美元	2025年3月31日 十億美元	2024年12月31日 十億美元	2024年9月30日 十億美元	2024年6月30日 十億美元
1	可提供之整體吸收虧損能力	**26.1**	26.9	23.8	23.6	23.3
1a	可提供之整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）	**26.1**	26.9	23.8	23.6	23.3
2	於處置集團層面之風險加權資產總值	**110.8**	109.0	106.4	109.4	109.9
3	整體吸收虧損能力佔風險加權資產之百分比（第一行 / 第二行）(%)	**23.6**	24.7	22.3	21.6	21.2
3a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔風險加權資產（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)	**23.6**	24.7	22.3	21.6	21.2
4	於處置集團層面之槓桿風險承擔計量	**237.5**	233.3	233.4	230.4	231.8
5	整體吸收虧損能力佔槓桿風險承擔計量之百分比（第一行 / 第四行）(%)	**11.0**	11.5	10.2	10.2	10.1
5a	整體吸收虧損能力（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）佔槓桿風險承擔計量（按全面實施之預期信貸損失會計模型計算）之百分比 (%)	**11.0**	11.5	10.2	10.2	10.1
6a	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第三段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6b	金融穩定理事會《整體吸收虧損能力細則清單》第11節倒數第二段所載之從屬豁免是否適用？	**否**	否	否	否	否
6c	倘有上限的從屬豁免適用，則為與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資額，除以無上限時與扣除負債地位相同及確認為外部整體吸收虧損能力之已發行融資 (%)	**不適用**	不適用	不適用	不適用	不適用

基於多點切入處置策略，以及英倫銀行的架構包括根據滙豐集團綜合狀況制訂的規定，下表載列綜合集團及處置集團的數據。

歐洲處置集團須符合合資格負債最低規定，且並無資本或槓桿規定。為免處置集團與非處置集團實體之間的自有資金和整體吸收虧損能力合資格負債出現重複，整體吸收虧損能力資源總額有所扣減。自2024年第三季起，我們根據相應基準作出扣減，而此前對亞洲和美國處置集團所發行整體吸收虧損能力合資格債務的投資則是針對自有資金作出扣減。為實現這項變動，此等投資並不納入風險加權資產的計算之中。由於歐洲處置集團毋須符合資本或槓桿規定，槓桿風險承擔計量亦撇除整體吸收虧損能力資源總額中所撇除的所有項目，而非僅撇除一級資本所撇除的項目。此方法確保整體吸收虧損能力 / 風險加權資產和整體吸收虧損能力 / 槓桿比率的分子和分母中所有項目的處理均保持一致。

集團普通股權一級資本與處置集團普通股權一級資本總和之差異源於處置集團以外的實體以及監管架構的差異。

表15：整體吸收虧損能力之組成 (TLAC1)

		於2025年6月30日				於2024年12月31日			
			處置集團				處置集團		
		集團[1]	歐洲[1]	亞洲	美國	集團	歐洲	亞洲	美國
	整體吸收虧損能力之監管規定資本元素及調整（十億美元）								
1	普通股權一級資本（「CET1」）	**129.8**	**19.7**	**68.5**	**12.2**	124.9	19.2	66.5	12.9
2	整體吸收虧損能力調整前之額外一級資本（「AT1」）	**20.8**	**20.6**	**10.2**	**1.6**	19.2	19.0	8.4	1.6
4	其他調整	**—**	**(11.4)**	**—**	**—**	—	(9.5)	—	—
5	符合整體吸收虧損能力架構資格之AT1票據	**20.8**	**9.2**	**10.2**	**1.6**	19.2	9.5	8.4	1.6
6	整體吸收虧損能力調整前之二級資本（「T2」）	**27.9**	**28.0**	**8.2**	**2.2**	28.3	28.1	8.0	2.2
7	剩餘期限超過一年之T2票據之已攤銷部分	**2.0**	**2.0**	**—**	**—**	1.4	1.4	—	—
8	從附屬公司發行予第三方之不符合整體吸收虧損能力資格之T2資本	**(0.9)**	**(0.5)**	**—**	**—**	(0.9)	(0.5)	—	—
9	其他調整	**—**	**(10.6)**	**—**	**(2.2)**	—	(9.4)	—	(2.2)
10	符合整體吸收虧損能力架構資格之T2票據	**28.9**	**18.9**	**8.2**	**—**	28.8	19.6	8.0	—
11	**來自監管規定資本之整體吸收虧損能力**	**179.5**	**47.8**	**87.0**	**13.8**	172.9	48.3	82.9	14.5
	整體吸收虧損能力之非監管規定資本元素								
12	由銀行直接發行並從屬於扣除負債之外部整體吸收虧損能力票據	**109.5**	**109.5**	**29.8**	**12.3**	96.5	96.5	28.4	9.3
17	**調整前來自非監管規定資本票據之整體吸收虧損能力**	**109.5**	**109.5**	**29.8**	**12.3**	96.5	96.5	28.4	9.3
	整體吸收虧損能力之非監管規定資本元素：調整								
18	扣除前之整體吸收虧損能力	**289.1**	**157.3**	**116.8**	**26.1**	269.4	144.8	111.3	23.8
19	採用多點切入自救策略的處置集團之間的風險承擔扣除額，與符合整體吸收虧損能力資格之項目對應[1]	**—**	**(42.6)**	**—**	**—**	—	(37.7)	—	—
20	扣除自身其他整體吸收虧損能力負債之投資	**(0.1)**	**—**	**—**	**—**	—	—	—	—
22	**扣除後之整體吸收虧損能力**	**289.0**	**114.7**	**116.8**	**26.1**	269.4	107.1	111.3	23.8
	就整體吸收虧損能力之風險加權資產及槓桿風險承擔計量								
23	風險加權資產總值	**886.9**	**322.6**	**383.4**	**110.8**	838.3	290.9	407.8	106.4
24	槓桿風險承擔計量	**2,792.9**	**1,123.6**	**1,354.3**	**237.5**	2,571.1	966.8	1,292.1	233.4
	整體吸收虧損能力比率及緩衝								
25	整體吸收虧損能力（佔風險加權資產之百分比）	**32.6**	**35.6**	**30.5**	**23.6**	32.1	36.8	27.3	22.3
26	整體吸收虧損能力（佔槓桿風險承擔之百分比）	**10.3**	**10.2**	**8.6**	**11.0**	10.5	11.1	8.6	10.2
27	達到處置集團最低資本及整體吸收虧損能力規定後之可用CET1（佔風險加權資產之百分比）	**8.7**	**不適用**	**不適用**	**5.6**	8.9	不適用	不適用	4.3
28	機構特定緩衝規定，以佔風險加權資產之百分比列示	**5.2**	**不適用**	**不適用**	**2.5**	5.2	不適用	不適用	2.5
29	– 其中：防護緩衝資本規定	**2.5**	**不適用**	**不適用**	**2.5**	2.5	不適用	不適用	2.5
30	銀行特定逆周期緩衝規定	**0.7**	**不適用**	**不適用**	**不適用**	0.7	不適用	不適用	不適用
31	更高吸收虧損（全球系統重要性銀行）要求	**2.0**	**不適用**	**不適用**	**不適用**	2.0	不適用	不適用	不適用

1 自2025年6月30日起，由於計入相關的應計利息，集團及歐洲處置集團的二級資本及整體吸收虧損能力之監管規定估值分別增加17億美元及11億美元。比較數字並無重列。

法律實體層面的債權人位階

下表呈列於2025年6月30日有關滙豐法律實體債務架構中債權人位階的資料。

- 集團、亞洲及美國處置集團資本票據披露資料的主要特點，載於我們的網站： www.hsbc.com/investors/fixed-income-investors/regulatory-capital-securities 。

歐洲處置集團

歐洲處置集團包括指定處置實體滙豐控股有限公司連同其重大營運公司 — 即英國滙豐銀行有限公司及其附屬公司，包括滙豐（歐洲大陸），以及HSBC UK Bank plc及其附屬公司。

下表呈列滙豐控股有限公司及其重大轄下集團實體的債權人位階，並披露名義價值。

表16：滙豐控股有限公司之債權人位階 (TLAC3)

		債權人位階（百萬美元）				
		1	2	3	4	
		（最後償）			（最優先）	1至4之總和
1	債權人位階之描述	普通股[1]	優先股、AT1票據及若干後償票據	後償票據[4]	優先票據及其他同級負債	
2	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	8,739	20,942	35,213	117,043	181,937
3	– 第二行中的扣除負債[2]	—	—	—	112	112
4	資本及負債總額減扣除負債（第二行減第三行）[3]	8,739	20,942	35,213	116,931	181,825
5	– 第四行中可能合資格作為整體吸收虧損能力的金額[3]	8,739	20,942	30,918	110,101	170,700
6	– 第五行中：剩餘期限一年或以上但不足兩年的金額	—	—	892	13,326	14,218
7	剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	2,954	48,435	51,389
8	剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	16,987	36,680	53,667
9	剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	9,071	11,660	20,731
10	永久證券	8,739	20,942	—	—	29,681

1 不包括普通股股東應佔股份溢價及儲備的價值。
2 扣除負債於資本規例2第72a(2)條界定。目前餘額主要涉及服務公司攤分的公司間應計款項。
3 第四行與第五行的差異總額包括33億美元優先證券（於一年內到期，因此不合資格作為整體吸收虧損能力）、28億美元同級負債，以及主動撇銷確認的既有證券（由7.5億美元優先證券及43億美元的後償證券組成）。
4 第五行與第六至十行總和之間的差異總額為10億美元，相當於一年內到期的票據之全部名義價值，該等票據及至包括自有資金之價值而言視為符合整體吸收虧損能力資格。

表17：HSBC UK Bank plc之債權人位階 (TLAC2)

		債權人位階（百萬美元）				
		1	2	3	4	
		（最後償）			（最優先）	1至4之總和
1	處置實體是否為債權人 / 投資者？[1]	是	是	是	是	
2	債權人位階之描述	普通股[2]	AT1票據	後償貸款	優先後償貸款	
3	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	—	3,692	6,251	18,205	28,148
5	資本及負債總額減扣除負債（第三行減第四行）[3]	—	3,692	6,251	18,205	28,148
6	– 第五行中合資格作為整體吸收虧損能力的金額	—	3,692	4,882	18,205	26,779
7	– 第六行中：剩餘期限一年或以上但不足兩年的金額	—	—	—	1,957	1,957
8	剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	—	12,824	12,824
9	剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	3,415	3,424	6,839
10	剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	1,467	—	1,467
11	永久證券	—	3,692	—	—	3,692

1 該實體的資本及整體吸收虧損能力由滙豐控股有限公司持有。
2 普通股面值為50,002英鎊。此金額不包括普通股股東應佔股份溢價及儲備的價值。
3 第五行及第六行之間的差異涉及一項後償貸款，該貸款已於2025年6月23日提早贖回並於2025年7月1日償還。根據《審慎監管局規則手冊》「自有資金及合資格負債」第28條，該貸款不合資格作為整體吸收虧損能力。

表18：英國滙豐銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)

		債權人位階（百萬美元）					
		1	2	3	4	4	1至4之總和
		（最後償）			（最優先）	（最優先）	
1	處置實體是否為債權人／投資者？[1]	是	是	否	否	是	
2	債權人位階之描述	普通股[2]	Third Dollar優先股及AT1票據	超後償票據	後償票據及後償貸款	後償票據及後償貸款	
3	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	1,092	5,965	959	720	22,076	30,812
5	資本及負債總額減扣除負債（第三行減第四行）[3]	1,092	5,965	959	720	22,076	30,812
6	– 第五行中合資格作為整體吸收虧損能力的金額	1,092	5,965	—	—	22,076	29,133
7	– 第六行中：剩餘期限一年或以上但不足兩年的金額	—	—	—	—	750	750
8	剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	—	—	5,023	5,023
9	剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	—	—	14,953	14,953
10	剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	—	—	1,350	1,350
11	永久證券	1,092	5,965	—	—	—	7,057

1 該實體的普通股由滙豐控股有限公司擁有。
2 不包括普通股股東應佔股份溢價及儲備的價值。
3 第五行與第六行的差異關乎對外發行非普通股權一級自有資金。自2022年1月1日起，為遵行英倫銀行自有資金及合資格負債最低規定政策聲明（2021年12月），英國滙豐銀行有限公司及其附屬公司對外發行的非普通股權一級自有資金票據不再計入英國滙豐銀行有限公司自有資金及合資格負債最低規定。

亞洲處置集團

亞洲處置集團包括HSBC Asia Holdings Ltd、香港上海滙豐銀行有限公司、恒生銀行有限公司及上述公司之附屬公司。HSBC Asia Holdings Ltd為指定處置實體。

下表呈列有關HSBC Asia Holdings Limited、香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司債權人位階的資料。

表19：HSBC Asia Holdings Ltd之債權人位階[1] (TLAC3)

		債權人位階（百萬美元）				
		1	2	3	4	1至4之總和
		（最後償）			（最優先）	
1	債權人位階之描述	普通股	AT1票據	二級票據	吸收虧損能力貸款	
2	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	57,587	10,305	4,271	30,010	102,173
4	資本及負債總額減扣除負債（第二行減第三行）	57,587	10,305	4,271	30,010	102,173
5	– 第四行中可能合資格作為整體吸收虧損能力的金額	57,587	10,305	4,271	30,010	102,173
6	– 第五行中剩餘期限一年或以上但不足兩年的金額	—	—	—	975	975
7	– 第五行中剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	—	14,131	14,131
8	– 第五行中剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	4,271	9,739	14,010
9	– 第五行中剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	—	5,165	5,165
10	– 第五行中的永久證券	57,587	10,305	—	—	67,892

1 該實體的資本及吸收虧損能力由滙豐控股有限公司持有。

表20：香港上海滙豐銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)

		債權人位階（百萬美元）				
		1	2	3	4	
		（最後償）			（最優先）	1至4之總和
1	處置實體是否為債權人／投資者？	是	是	是	是	
2	債權人位階之描述	普通股	AT1票據	二級票據	吸收虧損能力貸款	
3	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	22,953	10,305	4,271	30,010	67,539
5	資本及負債總額減扣除負債（第三行減第四行）	22,953	10,305	4,271	30,010	67,539
6	– 第五行中合資格作為整體吸收虧損能力的金額	22,953	10,305	4,271	30,010	67,539
7	– 第六行中剩餘期限一年或以上但不足兩年的金額	—	—	—	975	975
8	– 第六行中剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	—	14,131	14,131
9	– 第六行中剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	4,271	9,739	14,010
10	– 第六行中剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	—	5,165	5,165
11	– 第六行中的永久證券	22,953	10,305	—	—	33,258

表21：恒生銀行有限公司之債權人位階 (TLAC2)

		債權人位階（百萬美元）			
		1	2	3	
		（最後償）		（最優先）	1至3之總和
1	處置實體是否為債權人／投資者？	否	否	否	
2	債權人位階之描述	普通股	AT1票據	吸收虧損能力貸款	
3	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	1,230	1,500	2,711	5,441
5	資本及負債總額減扣除負債（第三行減第四行）	1,230	1,500	2,711	5,441
6	– 第五行中合資格作為整體吸收虧損能力的金額	1,230	1,500	2,711	5,441
8	– 第六行中剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	2,711	2,711
11	– 第六行中的永久證券	1,230	1,500	—	2,730

美國處置集團

美國處置集團包括北美滙豐控股有限公司及其附屬公司。北美滙豐控股有限公司為指定處置實體。

下表呈列有關北美滙豐控股有限公司債權人位階的資料。

表22：北美滙豐控股有限公司之債權人位階[1] (TLAC3)

		債權人位階（百萬美元）				
		1	2	3	4	
		（最後償）			（最優先）	1至4之總和
1	債權人位階之描述	普通股[2]	優先股	後償貸款	優先無抵押貸款及其他同級負債	
2	扣除減低信貸風險項目後之資本及負債總額	—	1,640	—	15,623	17,263
3	– 第二行中的扣除負債[3]	—	—	—	203	203
4	資本及負債總額減扣除負債（第二行減第三行）[4]	—	1,640	—	15,420	17,060
5	– 第四行中可能合資格作為整體吸收虧損能力的金額	—	1,640	—	12,250	13,890
7	– 第五行中：剩餘期限兩年或以上但不足五年的金額	—	—	—	7,250	7,250
8	剩餘期限五年或以上但不足十年的金額	—	—	—	3,000	3,000
9	剩餘期限十年或以上的金額，唯不包括永久證券	—	—	—	2,000	2,000
10	永久證券	—	1,640	—	—	1,640

1 該實體的資本及整體吸收虧損能力由HSBC Overseas Holdings (UK) Limited持有。
2 普通股面值為2美元。此不包括普通股股東應佔股份溢價及儲備的價值。
3 扣除負債包括最終美國整體吸收虧損能力規則所界定的「不相關負債」，並主要指應計僱員福利責任。
4 第四行包括與美國解決方案集團附屬公司之公司間而不符合整體吸收虧損能力資格的借貸相關的負債。

信貸風險

信貸風險指因客戶或交易對手未能履行合約責任而產生的財務虧損風險。信貸風險主要源自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及信貸衍生工具等若干其他產品或持有債務證券資產。

信貸風險管理政策及慣例並無任何重大變動，有關政策及慣例在《於2024年12月31日的第三支柱資料披露》概述。

▶ 有關信貸風險管理方針的詳情，請參閱《2025年中期業績報告》第42頁「信貸風險」。

資產信貸質素

滙豐的信貸風險分散於多個資產類別及地區，而信貸質素狀況方面亦主要集中於質素較高的組別。

IFRS 9級別具有以下特點：

– 第一級：該等金融資產未減值且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。

– 第二級：該等金融資產自初次確認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：具有客觀減值證據，該等金融資產因而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：按大幅折讓購入或承辦之金融資產，反映已產生信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。該等風險項目已納入下表的第三級。

▶ 有關信貸已減值（第三級）風險項目的詳情，請參閱《2025年中期業績報告》第45頁。

下表呈列履約及不履約風險項目賬面總值及相關減值的明細，以及於各財務報告類別和定義中已收抵押品及金融擔保的詳情。賬面總值包括反向回購及結算賬項，而資產負債表內風險承擔不包括持作出售用途資產。級別分析並非各級相加的總和，因為總額包含不符合分級資格的工具，例如按公允值計入損益賬持有之工具。

表23：履約及不履約風險項目及相關準備 (CR1)

		賬面總值 / 面值					累計減值、信貸風險及準備導致的公允值累計負變動						已收抵押品及金融擔保	
		履約風險項目			不履約風險項目		履約風險項目			不履約風險項目				
			其中：第一級	其中：第二級		其中：第三級		其中：第一級	其中：第二級		其中：第三級	累計部分撇銷額	履約風險項目	不履約風險項目
		十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
005	於中央銀行之現金結餘及其他活期存款	296.6	296.5	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
010	**貸款**[1]	1,399.3	1,272.7	118.6	24.5	24.5	(4.2)	(1.3)	(2.9)	(6.5)	(6.5)	(3.9)	943.1	14.3
020	中央銀行	24.3	24.3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.4	—
030	一般政府	10.3	10.2	0.1	0.2	0.2	—	—	—	—	—	—	3.5	0.1
040	信貸機構	161.7	161.0	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—	113.7	—
050	其他金融機構	299.5	290.9	3.3	0.9	0.9	(0.1)	(0.1)	—	(0.2)	(0.2)	(0.2)	194.3	0.5
060	非金融機構	431.4	358.2	71.1	19.5	19.5	(2.2)	(0.5)	(1.7)	(5.4)	(5.4)	(3.5)	210.8	11.1
070	– 其中：中小企	19.9	16.1	3.8	1.2	1.2	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.1)	14.7	0.6
080	家庭	472.0	427.9	44.0	4.0	4.0	(1.9)	(0.7)	(1.2)	(0.9)	(0.9)	(0.2)	419.4	2.6
090	**債務證券**	550.6	547.3	0.4	—	—	(0.1)	—	—	—	—	—	38.8	—
100	中央銀行	24.2	24.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
110	一般政府	465.0	463.8	0.3	—	—	—	—	—	—	—	—	35.6	—
120	信貸機構	43.0	42.8	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—	2.9	—
130	其他金融機構	12.9	12.6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1	—
140	非金融機構	5.4	3.9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1	—
150	**資產負債表外風險承擔**	1,069.2	697.0	24.8	2.7	1.5	(0.4)	(0.2)	(0.2)	(0.4)	(0.2)		110.8	0.2
160	中央銀行	0.9	0.9	—	—	—	—	—	—	—	—		—	—
170	一般政府	6.5	5.0	0.1	—	—	—	—	—	—	—		—	—
180	信貸機構	76.1	68.9	0.2	—	—	—	—	—	—	—		—	—
190	其他金融機構	130.6	100.1	1.3	0.1	0.1	—	—	—	—	—		13.7	—
200	非金融機構	587.2	256.7	21.2	2.4	1.2	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(0.2)		35.5	0.2
210	家庭	268.0	265.5	2.0	0.1	0.1	—	—	—	—	—		61.7	—
220	**於2025年6月30日總計**	3,315.7	2,813.5	143.9	27.2	26.0	(4.7)	(1.5)	(3.1)	(6.9)	(6.7)	(3.9)	1,092.7	14.5

表23：履約及不履約風險項目及相關準備 (CR1) (續)

		賬面總值 / 面值					累計減值、信貸風險及準備導致的公允值累計負變動						已收抵押品及金融擔保	
		履約風險項目			不履約風險項目		履約風險項目			不履約風險項目				
			其中：第一級	其中：第二級		其中：第三級		其中：第一級	其中：第二級		其中：第三級	累計部分撇銷額	履約風險項目	不履約風險項目
		十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元	十億美元
005	於中央銀行之現金結餘及其他活期存款	314.7	314.6	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
010	貸款	1,278.0	1,174.0	96.4	23.3	23.3	(3.9)	(1.2)	(2.7)	(6.3)	(6.4)	(3.2)	886.8	13.4
020	中央銀行	23.1	23.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.6	—
030	一般政府	11.4	11.3	0.1	0.2	0.2	—	—	—	—	—	—	5.1	0.1
040	信貸機構	125.9	125.3	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—	87.3	—
050	其他金融機構	258.3	250.8	2.3	0.7	0.7	(0.1)	(0.1)	—	(0.3)	(0.4)	—	187.9	0.3
060	非金融機構	410.1	354.4	53.8	18.8	18.8	(2.0)	(0.5)	(1.5)	(5.2)	(5.2)	(3.0)	204.3	10.7
070	– 其中：中小企	21.7	18.1	3.7	1.2	1.2	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.1)	16.2	0.9
080	家庭	449.2	409.1	40.1	3.6	3.6	(1.8)	(0.6)	(1.2)	(0.8)	(0.8)	(0.2)	398.6	2.3
090	債務證券	494.6	491.3	0.8	—	—	(0.1)	(0.1)	—	—	—	—	35.4	—
100	中央銀行	22.9	22.9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
110	一般政府	416.3	414.7	0.8	—	—	(0.1)	(0.1)	—	—	—	—	31.6	—
120	信貸機構	38.4	38.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.5	—
130	其他金融機構	12.3	12.0	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1	—
140	非金融機構	4.7	3.5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.2	—
150	資產負債表外風險承擔	985.7	626.7	23.1	2.7	1.4	(0.4)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(0.2)		106.2	0.2
160	中央銀行	0.7	0.7	—	—	—	—	—	—	—	—		—	—
170	一般政府	3.8	3.4	—	—	—	—	—	—	—	—		—	—
180	信貸機構	50.8	43.1	0.1	—	—	—	—	—	—	—		0.5	—
190	其他金融機構	104.0	78.1	2.1	0.1	0.1	—	—	—	—	—		13.5	—
200	非金融機構	571.3	248.4	19.2	2.5	1.2	(0.4)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(0.2)		36.1	0.2
210	家庭	255.1	253.0	1.7	0.1	0.1	—	—	—	—	—		56.1	—
220	於2024年12月31日總計	3,072.9	2,606.6	120.4	26.0	24.7	(4.4)	(1.4)	(2.8)	(6.7)	(6.6)	(3.2)	1,028.4	13.6

1 同業及客戶第二級貸款增加，主要由於批發貸款違責或然率模型有所更新，導致第一級和第二級之間的款額轉移，主要在亞洲。

下表呈列資產負債表內貸款和債務證券的剩餘年期分布。本表不包括資產負債表內持作出售用途資產、於中央銀行之現金結餘、其他活期存款及資產負債表外風險承擔。

表24：風險項目年期 (CR1-A)

		風險項目淨值					
		即時償付	一年或以下	一年以上但五年或以下	五年以上	無列出年期	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
1	貸款	**75,290**	**601,462**	**289,253**	**420,456**	**26,725**	**1,413,186**
2	債務證券	**186**	**210,102**	**234,124**	**105,670**	**416**	**550,498**
3	**於2025年6月30日總計**	**75,476**	**811,564**	**523,377**	**526,126**	**27,141**	**1,963,684**
1	貸款	72,757	527,107	265,383	403,805	22,039	1,291,091
2	債務證券	177	196,961	205,187	91,831	342	494,498
3	於2024年12月31日總計	72,934	724,068	470,570	495,636	22,381	1,785,589

下表載列截至2025年6月止六個月的資產負債表內不履約貸款賬面總值變動。「其他情況所致流出額」包括匯兌變動、還款及持作出售用途違責資產。

表25：不履約貸款變動 (CR2)

		截至6月30日止半年
		2025年賬面總值
		百萬美元
10	**期初不履約貸款**	**23,340**
20	不履約組合流入額	**4,861**
30	不履約組合流出額	**(810)**
40	撇銷所致流出額	**(2,029)**
50	其他情況所致流出額	**(834)**
60	**期末不履約貸款**	**24,528**

不履約及暫緩還款風險項目

下文表26至29根據歐洲銀行管理局「披露不履約及暫緩還款風險承擔項目指引」呈列。審慎監管局認為，雖然歐洲銀行管理局有關管理不履約風險承擔及暫緩還款風險承擔的指引在英國並不適用，但其審慎方面的規定大致上屬良好的信貸風險管理標準。

根據歐洲銀行管理局的定義，不履約風險項目指已逾期90日以上的大額風險項目，或有關債務人被評為在不變現抵押品的情況下，不大可能全數支付其信貸債務（不論是否有任何已逾期金額或已逾期日數）的風險項目。零售組合方面，如於到期日（或周期日）有尚未支付之任何本金、利息或費用，則確認為逾期信貸債務。任何就監管規定屬違責或貸款根據適用會計架構屬已減值的債務人，其債務必定視為不履約風險項目。《2024年報及賬目》第三級信貸已減值的定義，與歐洲銀行管理局的不履約風險項目定義一致。根據IFRS 9會計準則，預期信貸損失被分類為監管規定特定信貸風險調整。

根據歐洲銀行管理局的定義，暫緩還款風險項目指銀行對履行財務承擔時面臨或即將面臨財務困難的借款人授出寬免所涉及的風險項目。滙豐暫緩還款的定義涵蓋與不還款有關的寬免。

於《2024年報及賬目》中，暫緩還款風險項目於「按級別分配列示按已攤銷成本計量之暫緩還款客戶貸款」表中呈列。

暫緩還款措施包括對履行財務承擔時面臨或即將面臨財務困難（「財務困難」）的借款人授出寬免。

根據歐洲銀行管理局的定義，倘風險項目通過三項測試，則不再呈列為暫緩還款風險項目：

- 暫緩還款風險項目必須於最少兩年的「履約測試期」內被視為履約；
- 於最少一半的測試期內，債務人定期償還金額不少的本金或利息總額；及
- 於測試期間及期末，債務人之欠款逾期不超過30日。

下表載列按財務報告交易對手行業分類的履約及不履約暫緩還款風險項目，並呈列有關風險項目的賬面總值、累計減值，以及收到的抵押品及金融擔保。資產負債表內風險項目不包括持作出售用途資產。

表26：暫緩還款風險項目信貸質素 (CQ1)

		賬面總值 / 面值				累計減值、信貸風險及準備導致的公允值累計負變動		就暫緩還款風險項目之已收抵押品及金融擔保	
		履約暫緩還款風險項目	不履約暫緩還款風險項目			履約暫緩還款風險項目	不履約暫緩還款風險項目	總計	其中：暫緩還款不履約風險項目
			總計	其中：已違責	其中：已減值				
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
010	**貸款**	**5,439**	**9,297**	**9,297**	**9,297**	**(434)**	**(2,444)**	**7,318**	**4,564**
050	其他金融機構	**86**	**202**	**202**	**202**	**(1)**	**(29)**	**188**	**124**
060	非金融機構	**4,612**	**7,474**	**7,474**	**7,474**	**(363)**	**(2,068)**	**6,016**	**3,636**
070	家庭	**741**	**1,621**	**1,621**	**1,621**	**(70)**	**(347)**	**1,114**	**804**
090	**已提供貸款承諾**	**451**	**273**	**273**	**273**	**(3)**	**(5)**	**187**	**107**
100	**於2025年6月30日總計**	**5,890**	**9,570**	**9,570**	**9,570**	**(437)**	**(2,449)**	**7,505**	**4,671**
010	貸款	4,869	9,051	9,051	9,051	(533)	(2,365)	6,636	4,404
050	其他金融機構	78	191	191	191	(1)	(36)	214	150
060	非金融機構	4,246	7,438	7,438	7,438	(462)	(2,023)	5,565	3,556
070	家庭	545	1,422	1,422	1,422	(70)	(306)	857	698
090	已提供貸款承諾	186	307	307	307	—	(4)	67	33
100	於2024年12月31日總計	5,055	9,358	9,358	9,358	(533)	(2,369)	6,703	4,437

下表提供因接管抵押品而註銷的工具資料，並呈列抵押品價值。首次確認之價值指接管所得抵押品於資產負債表內首次確認的賬面總值。累計負變動指自首次確認以來抵押品價值之累計減值或負變動，包括物業、機器及設備以及投資物業的攤銷。

表27：透過接管及執行程序所得之抵押品 (CQ7)

		於下列日期			
		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		接管所得抵押品		接管所得抵押品	
		首次確認價值	**累計負變動**	首次確認價值	累計負變動
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
020	物業、機器及設備以外項目	**88.3**	**(22.3)**	93.3	(18.3)
030	住宅不動產	**60.3**	**(8.2)**	67.5	(6.2)
040	商用不動產	**27.8**	**(14.0)**	25.1	(12.1)
050	動產（車、船等）	**0.1**	**(0.1)**	0.6	—
070	其他	**0.1**	**—**	0.1	—
080	**總計**	**88.3**	**(22.3)**	93.3	(18.3)

信貸集中風險

當存在多個交易對手或風險項目而其具有相若經濟特點，並在相同地區或行業從事類似活動或業務，導致其整體履行合約責任的能力一同受經濟、政治或其他狀況變動影響，則出現信貸風險集中情況。

我們擁有多項環球業務，提供各式各樣產品。我們在多個地區市場營運，承擔的風險主要集中於亞洲及歐洲。我們運用多項監控及措施，減低組合內在行業、國家／地區及環球業務方面出現風險過度集中的情況。有關監控和措施包括組合及交易對手上限、審批及檢討監控措施以及壓力測試。下表按地區及行業呈列風險集中情況的資料。

下表載列按地區分析的資產負債表內及表外風險承擔信貸質素。地區分布根據直接交易對手的居住國家或地區呈列。表內分開呈列佔資產負債表內及表外風險承擔總額10%或以上的國家／地區，其餘風險承擔則計入「其他國家／地區」。資產負債表內風險承擔不包括現金及於中央銀行之結餘及持作出售用途資產。

表28：按地區分析的不履約風險項目質素 (CQ4)

		賬面總值／面值					
			其中：不履約				
		總計		**其中：已違責**	**其中：受減值影響**	**累計減值**	**就已開出資產負債表外承擔及金融擔保而作的準備**
		百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
010	**資產負債表內風險承擔**	**1,974,449**	**24,535**	**24,535**	**1,963,491**	**(10,765)**	
020	英國	**442,619**	**5,309**	**5,309**	**439,927**	**(2,119)**	
030	香港	**337,203**	**9,947**	**9,947**	**336,364**	**(3,187)**	
040	美國	**357,235**	**1,393**	**1,393**	**355,616**	**(443)**	
070	其他國家／地區	**837,392**	**7,886**	**7,886**	**831,584**	**(5,016)**	
080	**資產負債表外風險承擔**	**1,071,839**	**2,650**	**2,650**			**(767)**
090	香港	**218,002**	**180**	**180**			**(39)**
100	英國	**149,483**	**602**	**602**			**(154)**
110	美國	**131,468**	**568**	**568**			**(69)**
140	其他國家／地區	**572,886**	**1,300**	**1,300**			**(505)**
150	**於2025年6月30日總計**	**3,046,288**	**27,185**	**27,185**	**1,963,491**	**(10,765)**	**(767)**
010	資產負債表內風險承擔	1,795,926	23,347	23,347	1,785,814	(10,329)	
020	英國	375,331	4,694	4,694	373,007	(2,242)	
030	香港	341,109	9,693	9,693	339,321	(2,945)	
040	美國	318,818	904	904	317,371	(352)	
070	其他國家／地區	760,668	8,056	8,056	756,115	(4,790)	
080	資產負債表外風險承擔	988,355	2,682	2,682			(769)
090	香港	218,528	224	224			(30)
100	英國	127,378	614	614			(164)
110	美國	122,885	366	366			(56)
140	其他國家／地區	519,564	1,478	1,478			(519)
150	於2024年12月31日總計	2,784,281	26,029	26,029	1,785,814	(10,329)	(769)

下表按行業類別呈列非金融機構貸款的賬面總值、相關累計減值及公允值相對於信貸風險的累計變動。資產負債表內風險承擔不包括持作出售用途資產。

表29：按行業分析的非金融機構貸款信貸質素 (CQ5)

		賬面總值				
		總計	其中：不履約		其中：受減值影響	累計減值
				其中：已違責		
		百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
010	農業、林業及漁業	**8,046**	**341**	**341**	**8,046**	**(108)**
020	採礦及採石	**8,832**	**394**	**394**	**8,832**	**(81)**
030	製造業	**95,767**	**1,798**	**1,798**	**94,557**	**(854)**
040	電力、煤氣、蒸汽及空調供應	**20,305**	**302**	**302**	**20,305**	**(177)**
050	供水	**2,699**	**44**	**44**	**2,699**	**(20)**
060	建造	**29,345**	**3,274**	**3,274**	**29,052**	**(1,695)**
070	批發及零售貿易	**92,264**	**2,879**	**2,879**	**92,011**	**(1,525)**
080	運輸及倉儲	**22,782**	**264**	**264**	**22,737**	**(224)**
090	住宿及食品服務	**15,299**	**1,660**	**1,660**	**15,291**	**(321)**
100	資訊及通訊	**23,467**	**411**	**411**	**23,430**	**(239)**
110	金融及保險	**393**	**—**	**—**	**393**	**(2)**
120	房地產	**64,116**	**6,149**	**6,149**	**64,116**	**(1,463)**
130	專業、科學及技術活動	**26,723**	**585**	**585**	**26,429**	**(262)**
140	行政及後勤服務	**21,719**	**670**	**670**	**21,719**	**(368)**
150	公共行政及國防、強制性社會保障	**97**	**—**	**—**	**97**	**(2)**
160	教育	**2,867**	**80**	**80**	**2,867**	**(52)**
170	人類健康及社會工作	**4,095**	**174**	**174**	**4,095**	**(51)**
180	藝術、娛樂及消閒	**1,839**	**93**	**93**	**1,839**	**(31)**
190	其他服務	**10,243**	**333**	**333**	**10,232**	**(114)**
200	**於2025年6月30日總計**	**450,898**	**19,451**	**19,451**	**448,747**	**(7,589)**
010	農業、林業及漁業	7,101	282	282	7,101	(96)
020	採礦及採石	8,419	318	318	8,419	(46)
030	製造業	89,832	1,602	1,602	88,921	(943)
040	電力、煤氣、蒸汽及空調供應	18,407	239	239	18,339	(133)
050	供水	2,963	43	43	2,963	(23)
060	建造	30,184	3,279	3,279	29,993	(1,768)
070	批發及零售貿易	87,428	2,989	2,989	87,203	(1,595)
080	運輸及倉儲	24,003	418	418	23,956	(322)
090	住宿及食品服務	14,795	1,611	1,611	14,715	(298)
100	資訊及通訊	19,883	229	229	19,850	(160)
110	金融及保險	270	—	—	270	(1)
120	房地產	61,175	5,700	5,700	61,129	(964)
130	專業、科學及技術活動	26,158	648	648	25,878	(266)
140	行政及後勤服務	20,272	739	739	20,269	(320)
150	公共行政及國防、強制性社會保障	87	—	—	87	—
160	教育	2,637	81	81	2,637	(58)
170	人類健康及社會工作	4,031	184	184	4,031	(51)
180	藝術、娛樂及消閒	2,065	78	78	2,065	(35)
190	其他服務	9,212	338	338	9,194	(116)
200	於2024年12月31日總計	428,922	18,778	18,778	427,020	(7,195)

減低風險措施

滙豐根據還款能力授出信貸，而非主要倚賴減低信貸風險措施。滙豐在衡量客戶的財政狀況及產品類別後，可能於無抵押的情況下提供信貸。

減低信貸風險措施為有效的主要風險管理方法，並可透過多種方式進行。基於審慎的商業決定及資本的有效運用，集團的一貫政策是鼓勵採取減低信貸風險措施。具體的政策涵蓋對可行減低信貸風險措施的接受程度、結構及條款，例如以抵押品抵押的方式。該等政策及釐定適當估值參數的方式均須定期檢討，以確保該等政策及參數獲實質證據支持，並可繼續達致其擬定目的。

下表按減低信貸風險措施的不同方法分析貸款及債務證券。資產負債表內風險承擔不包括持作出售用途資產。

表30：減低信貸風險措施方法 – 概覽 (CR3)

		風險總額：有抵押及無抵押 百萬美元	無抵押風險：賬面值 百萬美元	有抵押風險：賬面值 百萬美元	其中：以抵押品抵押的風險 百萬美元	其中：以財務擔保抵押的風險 百萬美元
1	**貸款**	**1,709,785**	**752,362**	**957,423**	**868,087**	**89,336**
	中央銀行	**307,779**	**306,366**	**1,413**	**1,357**	**56**
	一般政府	**10,501**	**6,871**	**3,630**	**3,264**	**366**
	信貸機構	**174,875**	**61,161**	**113,714**	**113,320**	**394**
	其他金融機構	**300,165**	**105,402**	**194,763**	**185,581**	**9,182**
	非金融機構	**443,309**	**221,406**	**221,903**	**143,325**	**78,578**
	家庭	**473,156**	**51,156**	**422,000**	**421,240**	**760**
2	**債務證券**	**550,498**	**511,748**	**38,750**	**—**	**38,750**
	中央銀行	**24,181**	**24,181**	**—**	**—**	**—**
	一般政府	**465,006**	**429,388**	**35,618**	**—**	**35,618**
	信貸機構	**43,023**	**40,119**	**2,904**	**—**	**2,904**
	其他金融機構	**12,878**	**12,766**	**112**	**—**	**112**
	非金融機構	**5,410**	**5,294**	**116**	**—**	**116**
3	**於2025年6月30日總計**	**2,260,283**	**1,264,110**	**996,173**	**868,087**	**128,086**
4	– 其中：不履約風險項目	**18,039**	**3,756**	**14,283**	**12,591**	**1,692**
5	– 其中：已違責	**18,039**	**3,756**	**14,283**		
1	貸款	1,605,775	705,621	900,154	806,819	93,335
	中央銀行	324,486	320,865	3,621	3,567	54
	一般政府	11,535	6,384	5,151	4,785	366
	信貸機構	139,167	51,856	87,311	87,082	229
	其他金融機構	258,618	70,437	188,181	179,161	9,020
	非金融機構	421,727	206,757	214,970	138,361	76,609
	家庭	450,242	49,322	400,920	393,863	7,057
2	債務證券	494,498	459,101	35,397	—	35,397
	中央銀行	22,876	22,876	—	—	—
	一般政府	416,270	384,634	31,636	—	31,636
	信貸機構	38,338	34,851	3,487	—	3,487
	其他金融機構	12,330	12,250	80	—	80
	非金融機構	4,684	4,490	194	—	194
3	於2024年12月31日總計	2,100,273	1,164,722	935,551	806,819	128,732
4	– 其中：不履約風險項目	16,993	3,670	13,323	11,159	2,164
5	– 其中：已違責	16,993	3,670	13,323		

下表載列集團財務資產負債表項目，以資比對上文表30「減低信貸風險措施方法–概覽 (CR3)」所示監管規定風險承擔範圍。賬面值與表30中貸款的風險總額對賬。確認為貸款的現金及於中央銀行之結餘不包括庫存現金46.36億美元。客戶貸款不包括資產抵押證券2,000萬美元。其他金融資產包括承兌、結算結餘及託收中之項目；按公允值計入其他全面收益、按公允值計入損益賬及按已攤銷成本計量之金融資產，以及保險 / 其他公司取消綜合入賬以及經營銀行業務的聯營公司綜合入賬。

表30.i：分析CR3中構成風險承擔總額的會計行項目

	貸款：有抵押及無抵押	
	2025年6月30日	2024年12月31日
	百萬美元	百萬美元
財務報表中呈報的資產		
現金及於中央銀行之結餘	**241,724**	262,559
同業貸款	**107,582**	102,039
客戶貸款	**981,702**	930,639
反向回購協議 – 非交易用途	**283,204**	252,549
其他金融資產	**95,573**	57,989
CR3表中呈報的賬面值	**1,709,785**	1,605,775

下表分類呈列運用標準計算法計算的信貸風險承擔，展示未計及已計減低信貸風險措施方法及信貸換算因素（「CCF」）效用的違責風險承擔。證券化持倉並未納入此表。

表31：標準計算法 – 信貸換算因素(CCF)及減低信貸風險措施(CRM)的效用 (CR4)

		採用CCF及CRM前的風險		**採用CCF及CRM後的風險**		**風險加權資產及風險加權資產密度**	
		資產負債表內金額	**資產負債表外金額**	**資產負債表內金額**	**資產負債表外金額**	**風險加權資產**	**風險加權資產密度**
		百萬美元	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**	**%**
	資產類別						
1	中央政府或中央銀行	**288,631**	**1,343**	**314,825**	**2,628**	**4,456**	**1.4**
2	地區政府或地方機關	**3,796**	**147**	**7,160**	**11**	**711**	**9.9**
3	公共機構	**12,351**	**2,227**	**1,918**	**466**	**525**	**22.0**
4	多邊發展銀行	**21,935**	**477**	**24,848**	**241**	**60**	**0.2**
5	國際機構	**6,932**	**—**	**6,932**	**—**	**—**	**—**
6	機構	**1,242**	**2,473**	**1,756**	**2,948**	**1,770**	**37.6**
7	企業[1]	**106,233**	**102,547**	**95,240**	**17,865**	**97,476**	**86.2**
8	零售	**28,026**	**61,301**	**21,642**	**319**	**16,280**	**74.1**
9	以不動產按揭作抵押	**54,635**	**1,557**	**54,635**	**377**	**20,123**	**36.6**
10	違責風險	**3,023**	**504**	**2,940**	**170**	**3,866**	**124.4**
11	風險特高之風險項目	**356**	**63**	**311**	**13**	**486**	**150.0**
14	集體投資業務	**2,219**	**12**	**2,219**	**6**	**1,799**	**80.9**
15	股權	**17,336**	**—**	**17,336**	**—**	**38,903**	**224.4**
16	其他項目	**17,002**	**272**	**17,002**	**272**	**11,243**	**65.1**
17	**於2025年6月30日總計**	**563,717**	**172,923**	**568,764**	**25,316**	**197,698**	**33.3**
1	中央政府或中央銀行	298,838	1,928	321,444	3,321	4,873	1.5
2	地區政府或地方機關	3,354	192	6,103	15	770	12.6
3	公共機構	8,868	249	107	—	73	68.8
4	多邊發展銀行	17,356	476	19,593	314	130	0.7
5	國際機構	5,833	—	5,833	—	—	—
6	機構	1,390	2,285	1,892	2,169	1,801	44.4
7	企業	78,859	90,033	76,381	13,569	80,622	89.6
8	零售	27,609	53,621	20,777	243	15,566	74.1
9	以不動產按揭作抵押	52,133	1,263	52,133	325	19,147	36.5
10	違責風險	2,775	745	2,695	208	3,672	126.5
11	風險特高之風險項目	919	52	866	14	1,320	150.0
14	集體投資業務	2,279	12	2,279	6	2,123	92.9
15	股權	16,460	66	16,460	66	37,503	226.9
16	其他項目	13,319	278	13,319	278	9,602	70.6
17	於2024年12月31日總計	529,992	151,200	539,882	20,528	177,202	31.6

1　我們把一個組合從內部評級基準計算法轉移至標準計算法。

下表提供信貸衍生工具減低信貸風險措施影響前後內部評級基準信貸風險之風險加權資產的明細。列表並不包括證券化持倉、股權、企業分類計算法的風險額及非信貸責任資產。

表32：內部評級基準計算法 – 用作減低信貸風險措施方法的信貸衍生工具對風險加權資產的影響 (CR7)

		於下列日期			
		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		計及信貸衍生工具前風險加權資產	**實際風險加權資產**	計及信貸衍生工具前風險加權資產	實際風險加權資產
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
1	**根據內部評級基準基礎計算法計算的風險**	**95,510**	**94,974**	84,566	84,195
2	中央政府及中央銀行	**111**	**111**	116	116
3	機構	**100**	**100**	65	65
4	企業	**95,299**	**94,763**	84,385	84,014
4.1	– 其中：中小企	**4,296**	**4,296**	3,973	3,973
4.3	– 其中：其他	**91,003**	**90,467**	80,412	80,041
5	**根據內部評級基準高級計算法計算的風險**	**361,208**	**360,471**	348,623	347,785
6	中央政府及中央銀行	**57,468**	**57,438**	53,789	53,760
7	機構	**14,040**	**14,025**	13,331	13,310
8	企業	**214,387**	**213,695**	211,584	210,796
8.1	– 其中：中小企	**5,179**	**5,179**	5,838	5,838
8.2	– 其中：專項借貸	**5,652**	**5,652**	4,953	4,953
8.3	– 其中：其他	**203,556**	**202,864**	200,793	200,005
9	零售	**75,313**	**75,313**	69,919	69,919
9.1	– 其中零售 – 中小企 – 以不動產抵押品抵押	**125**	**125**	78	78
9.2	– 其中零售 – 非中小企 – 以不動產抵押品抵押	**43,681**	**43,681**	40,255	40,255
9.3	– 其中零售 – 合資格循環	**16,510**	**16,510**	15,566	15,566
9.4	– 其中零售 – 中小企 – 其他	**2,684**	**2,684**	2,450	2,450
9.5	– 其中零售 – 非中小企 – 其他	**12,313**	**12,313**	11,570	11,570
10	**總計**	**456,718**	**455,445**	433,189	431,980

下表披露透過不同減低信貸風險措施方法擔保的風險之百分比（就各內部評級基準高級計算法計算的風險和內部評級基準基礎計算法計算的風險之風險類別分別計算）。

表33：內部評級基準計算法 – 減低信貸風險措施方法使用範圍的資料披露 (CR7-A)

			減低信貸風險措施方法								計算風險加權資產的減低信貸風險措施方法	
			已撥資信貸保障									
				以其他合資格抵押品保障的風險成分 (%)				以其他已撥資信貸保障作保障的風險成分 (%)		未撥資信貸保障		
	內部評級基準高級計算法	風險總額 十億美元	以財務抵押品保障的風險成分 %	總計 %	以不動產抵押品保障的風險成分 %	以應收賬款保障的風險成分 %	以其他實物抵押品保障的風險成分 %	總計 %	以人壽保單保障的風險成分 %	以擔保作保障的風險成分 %	風險加權資產（採用編配予債務人風險類別之全部減低信貸風險措施後） 十億美元	風險加權資產（計及替代作用） 十億美元
1	中央政府及中央銀行	498.1	5.1	—	—	—	—	—	—	0.1	57.0	57.4
2	機構	83.6	1.8	2.6	—	—	2.6	—	—	—	13.8	14.0
3	企業	415.4	9.5	12.4	8.7	2.2	1.5	0.2	0.2	1.0	214.3	213.8
3.1	– 其中：企業 – 中小企	8.4	7.6	58.5	51.6	1.6	5.3	4.4	4.4	2.8	5.2	5.2
3.2	企業 – 專項借貸	13.4	1.3	1.7	0.8	0.3	0.6	—	—	7.6	5.7	5.7
3.3	企業 – 其他	393.6	9.8	11.8	8.1	2.2	1.5	0.2	0.2	0.7	203.4	202.9
4	零售	456.4	4.4	73.8	73.6	—	0.2	0.5	0.5	2.7	75.3	75.3
4.1	– 其中：零售 – 中小企不動產	0.2	0.1	99.8	86.6	13.2	—	—	—	0.1	0.1	0.1
4.2	零售 – 非中小企不動產	349.0	0.1	96.2	96.2	—	—	—	—	3.5	43.7	43.7
4.3	零售 – 合資格循環	71.0	—	—	—	—	—	—	—	—	16.5	16.5
4.4	零售 – 其他中小企	5.6	0.7	0.1	—	0.1	—	—	—	—	2.7	2.7
4.5	零售 – 其他非中小企	30.6	64.4	3.0	—	—	3.0	6.9	6.9	0.1	12.3	12.3
5	**於2025年6月30日總計**	1,453.5	6.0	26.9	25.6	0.6	0.7	0.2	0.2	1.2	360.4	360.5
內部評級基準基礎計算法												
1	中央政府及中央銀行	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1
2	機構	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1
3	企業	181.5	19.0	17.0	11.0	3.4	2.6	—	—	—	95.1	94.8
3.1	– 其中：企業 – 中小企	7.2	0.4	62.8	47.0	10.0	5.8	—	—	—	4.3	4.3
3.3	企業 – 其他	174.3	19.7	15.1	9.5	3.2	2.4	—	—	—	90.8	90.5
4	**於2025年6月30日總計**	181.5	19.0	17.0	11.0	3.4	2.6	—	—	—	95.1	95.0
內部評級基準計算法												
	分類計算法下之專項借貸	33.4	—	—	—	—	—	—	—	—	22.1	22.1
	股權風險承擔	2.3	—	—	—	—	—	—	—	—	5.5	5.5

表33：內部評級基準計算法 – 減低信貸風險措施方法使用範圍的資料披露 (CR7-A)（續）

			減低信貸風險措施方法								計算風險加權資產的減低信貸風險措施方法	
			已撥資信貸保障									
				以其他合資格抵押品保障的風險成分 (%)				以其他已撥資信貸保障作保障的風險成分 (%)		未撥資信貸保障		
內部評級基準高級計算法		風險總額 十億美元	以財務抵押品保障的風險成分 %	總計 %	以不動產抵押品保障的風險成分 %	以應收賬款保障的風險成分 %	以其他實物抵押品保障的風險成分 %	總計 %	以人壽保單保障的風險成分 %	以擔保作保障的風險成分 %	風險加權資產（採用編配予債務人風險類別之全部減低信貸風險措施後） 十億美元	風險加權資產（計及替代作用） 十億美元
1	中央政府及中央銀行	463.9	5.1	—	—	—	—	—	—	0.1	53.4	53.8
2	機構	76.1	0.5	1.6	—	—	1.6	—	—	—	13.0	13.3
3	企業	421.5	9.6	12.7	9.2	2.2	1.4	0.2	0.2	1.0	211.4	210.8
3.1	– 其中：企業 – 中小企	9.8	6.8	63.5	56.8	1.6	5.2	4.1	4.1	0.8	5.8	5.8
3.2	企業 – 專項借貸	11.7	1.2	2.1	0.9	0.4	0.9	—	—	9.8	5.0	5.0
3.3	企業 – 其他	400.0	9.9	11.8	8.3	2.2	1.3	0.2	0.2	0.7	200.6	200.0
4	零售	425.9	4.0	73.1	72.9	—	0.3	0.5	0.5	2.9	69.9	69.9
4.1	– 其中：零售 – 中小企不動產	0.2	0.3	99.3	96.3	3.0	—	—	—	0.1	0.1	0.1
4.2	零售 – 非中小企不動產	323.3	0.1	95.9	95.9	—	—	—	—	3.8	40.2	40.2
4.3	零售 – 合資格循環	66.9	—	—	—	—	—	—	—	—	15.6	15.6
4.4	零售 – 其他中小企	5.8	0.4	0.4	—	0.4	—	—	—	—	2.4	2.4
4.5	零售 – 其他非中小企	29.7	56.8	3.6	—	—	3.6	7.7	7.7	—	11.6	11.6
5	於2024年12月31日總計	1,387.4	5.9	26.4	25.2	0.7	0.6	0.2	0.2	1.2	347.7	347.8
內部評級基準基礎計算法												
1	中央政府及中央銀行	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1
2	機構	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.1
3	企業	168.0	21.6	17.0	11.6	3.2	2.2	—	—	—	84.3	84.0
3.1	– 其中：企業 – 中小企	6.9	0.6	62.0	47.6	9.4	5.0	—	—	—	4.0	4.0
3.2	企業 – 專項借貸	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3.3	企業 – 其他	161.1	22.6	15.1	10.1	3.0	2.1	—	—	—	80.3	80.0
4	於2024年12月31日總計	168.0	21.6	17.0	11.6	3.2	2.2	—	—	—	84.3	84.2
內部評級基準計算法												
	分類計算法下之專項借貸	31.8	—	—	—	—	—	—	—	—	22.3	22.3
	股權風險承擔	2.10	—	—	—	—	—	—	—	—	4.7	4.7

信貸風險計算法

下表按風險權數披露運用標準計算法計算的信貸風險承擔，並劃分為風險類別。證券化持倉並未納入此列表。

表34：標準計算法 – 按資產類別及風險權數分析風險 (CR5)

	風險權數	0% 十億美元	2% 十億美元	20% 十億美元	35% 十億美元	50% 十億美元	75% 十億美元	100% 十億美元	150% 十億美元	250% 十億美元	1,250% 十億美元	信貸風險總額（採用CCF及CRM後） 十億美元	其中：並無評級 十億美元
	資產類別												
1	中央政府或中央銀行	**315.2**	**—**	**0.1**	**—**	**0.5**	**—**	**0.1**	**—**	**1.6**	**—**	**317.5**	**0.1**
2	地區政府或地方機關	**6.4**	**—**	**—**	**—**	**0.3**	**—**	**0.4**	**—**	**0.1**	**—**	**7.2**	**0.2**
3	公共機構	**—**	**—**	**2.3**	**—**	**—**	**—**	**0.1**	**—**	**—**	**—**	**2.4**	**—**
4	多邊發展銀行	**24.8**	**—**	**0.3**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**25.1**	**—**
5	國際機構	**6.9**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**6.9**	**—**
6	機構	**—**	**1.8**	**0.2**	**—**	**2.1**	**—**	**0.6**	**—**	**—**	**—**	**4.7**	**2.4**
7	企業[1]	**—**	**—**	**16.6**	**0.6**	**4.1**	**—**	**90.5**	**1.3**	**—**	**—**	**113.1**	**63.2**
8	零售	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**22.0**	**—**	**—**	**—**	**—**	**22.0**	**22.0**
9	以不動產按揭作抵押	**—**	**—**	**—**	**53.6**	**—**	**—**	**1.4**	**—**	**—**	**—**	**55.0**	**55.0**
10	違責風險	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1.6**	**1.5**	**—**	**—**	**3.1**	**3.1**
11	風險特高之風險項目	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**0.3**	**—**	**—**	**0.3**	**0.3**
14	於集體投資業務之單位或份額	**0.6**	**—**	**0.4**	**—**	**0.2**	**—**	**0.9**	**—**	**—**	**0.1**	**2.2**	**0.8**
15	股權風險承擔	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**2.9**	**—**	**14.4**	**—**	**17.3**	**6.8**
16	其他項目	**0.2**	**—**	**7.3**	**—**	**—**	**—**	**9.8**	**—**	**—**	**—**	**17.3**	**17.3**
17	**於2025年6月30日總計**	**354.1**	**1.8**	**27.2**	**54.2**	**7.2**	**22.0**	**108.3**	**3.1**	**16.1**	**0.1**	**594.1**	**171.2**
	資產類別												
1	中央政府或中央銀行	322.1	—	0.1	—	0.7	—	0.2	—	1.7	—	324.8	0.2
2	地區政府或地方機關	5.3	—	—	—	0.2	—	0.5	—	0.1	—	6.1	0.4
3	公共機構	—	—	—	—	—	—	0.1	—	—	—	0.1	—
4	多邊發展銀行	19.5	—	0.2	—	0.2	—	—	—	—	—	19.9	—
5	國際機構	5.8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.8	—
6	機構	—	1.1	0.1	—	2.2	—	0.7	—	—	—	4.1	1.8
7	企業	—	—	10.6	0.5	2.1	—	74.8	1.9	—	—	89.9	51.8
8	零售	—	—	—	—	—	21.0	—	—	—	—	21.0	21.0
9	以不動產按揭作抵押	—	—	—	51.3	—	—	1.2	—	—	—	52.5	52.5
10	違責風險	—	—	—	—	—	—	1.4	1.5	—	—	2.9	2.9
11	風險特高之風險項目	—	—	—	—	—	—	—	0.9	—	—	0.9	0.9
14	於集體投資業務之單位或份額	0.5	—	0.5	—	0.2	—	0.9	0.1	—	0.1	2.3	0.9
15	股權風險承擔	—	—	—	—	—	—	2.5	—	14.0	—	16.5	6.0
16	其他項目	0.2	—	4.8	—	—	—	8.6	—	—	—	13.6	13.6
17	於2024年12月31日總計	353.4	1.1	16.3	51.8	5.6	21.0	90.9	4.4	15.8	0.1	560.4	152.0

1　我們將一個投資組合從內部評級基準計算法轉為標準計算法。

下表按風險類別及違責或然率幅度披露多項主要參數的詳情，此等參數用於就運用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔計算資本規定。本列表內的風險參數不反映模型後調整的應用情況。本列表並不包括證券化持倉及非信貸責任資產。債務人數目披露將有多個違責或然率評級的單一債務人就各違責或然率組別分開計算。我們按對原先交易對手的風險承擔（於此表首兩欄列報）計算債務人的數目。所披露全部違責或然率幅度的違責損失率均為模型推算結果。運用內部評級基準計算法列賬的遞延稅項風險加權資產並未納入此表。分類計算法的風險額於表36按簡單風險加權法計算的專項借貸及股權風險承擔(CR10)披露。

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 中央政府及中央銀行												
0.00至<0.15	**480.7**	**2.6**	**24.8**	**481.6**	**0.02**	**319**	**43.3**	**2.2**	**40.3**	**8.4**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**468.9**	**1.6**	**36.3**	**471.2**	**0.01**	**179**	**43.3**	**2.2**	**36.2**	**7.7**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**11.8**	**1.0**	**1.3**	**10.4**	**0.13**	**140**	**44.3**	**2.2**	**4.1**	**39.9**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.7**	**0.5**	**1.0**	**1.7**	**0.22**	**10**	**44.9**	**1.1**	**0.6**	**36.4**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**1.1**	**—**	**16.8**	**0.9**	**0.37**	**12**	**44.8**	**1.4**	**0.5**	**53.9**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**2.5**	**—**	**21.7**	**2.5**	**0.63**	**8**	**45.0**	**1.0**	**1.7**	**65.9**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**7.1**	**0.1**	**35.5**	**6.8**	**1.57**	**100**	**44.9**	**1.2**	**6.7**	**98.9**	**0.1**	**—**
– 0.75至<1.75	**3.9**	**0.1**	**44.0**	**3.9**	**1.06**	**93**	**44.9**	**1.2**	**3.4**	**87.2**	**—**	**—**
– 1.75至<2.5	**3.2**	**—**	**30.0**	**2.9**	**2.25**	**7**	**45.0**	**1.2**	**3.3**	**114.3**	**0.1**	**—**
2.50至<10.00	**1.5**	**0.8**	**73.2**	**1.4**	**4.78**	**16**	**42.7**	**1.2**	**1.9**	**136.6**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**0.8**	**0.5**	**73.3**	**0.9**	**3.26**	**11**	**41.6**	**1.3**	**1.1**	**115.6**	**—**	**—**
– 5至<10	**0.7**	**0.3**	**71.5**	**0.5**	**7.85**	**5**	**45.0**	**1.1**	**0.8**	**178.9**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**—**	**—**	**—**	**—**	**13.00**	**1**	**45.0**	**1.0**	**—**	**218.1**	**—**	**—**
– 10至<20	**—**	**—**	**—**	**—**	**13.00**	**1**	**45.0**	**1.0**	**—**	**218.1**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
100.00（違責）	**0.1**	**—**	**—**	**0.1**	**100.00**	**3**	**7.0**	**4.1**	**—**	**61.5**	**—**	**—**
於2025年6月30日小計	**494.7**	**4.0**	**24.4**	**495.0**	**0.07**	**469**	**43.4**	**2.1**	**51.7**	**10.4**	**0.1**	**—**
0.00至<0.15	447.6	2.0	31.0	448.6	0.02	295	43.3	2.1	36.7	8.2	—	—
– 0.00至<0.10	436.6	1.5	33.5	439.0	0.01	172	43.3	2.1	33.0	7.5	—	—
– 0.10至<0.15	11.0	0.5	16.1	9.6	0.13	123	45.0	2.2	3.7	38.0	—	—
0.15至<0.25	1.1	0.5	1.7	1.1	0.22	10	45.1	1.1	0.4	37.4	—	—
0.25至<0.50	1.5	0.2	67.7	1.3	0.37	14	45.3	1.3	0.7	53.4	—	—
0.50至<0.75	2.2	—	45.0	2.2	0.63	8	45.0	1.0	1.5	65.8	—	—
0.75至<2.50	6.0	0.5	84.3	6.0	1.57	103	45.0	1.2	5.9	98.2	0.1	—
– 0.75至<1.75	3.1	0.1	49.6	3.1	0.92	92	45.0	1.3	2.6	83.6	0.1	—
– 1.75至<2.5	2.9	0.4	89.0	2.9	2.25	11	45.0	1.2	3.3	113.6	—	—
2.50至<10.00	1.4	0.3	38.9	1.2	3.65	12	42.2	1.3	1.4	123.3	—	—
– 2.5至<5	1.1	0.1	23.3	1.0	3.07	9	41.8	1.3	1.2	114.9	—	—
– 5至<10	0.3	0.2	73.5	0.2	7.85	3	45.0	1.5	0.2	184.1	—	—
10.00至<100.00	0.3	—	—	0.3	13.01	4	45.0	1.0	0.7	216.9	—	—
– 10至<20	0.3	—	—	0.3	13.00	3	45.0	1.0	0.7	216.8	—	—
– 30.00至<100.00	—	—	—	—	36.00	1	45.0	1.0	—	261.4	—	—
100.00（違責）	0.2	—	—	0.1	100.00	2	6.4	4.2	0.1	57.9	—	—
於2024年12月31日小計	460.3	3.5	30.3	460.8	0.08	448	43.3	2.1	47.4	10.3	0.1	—

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)（續）

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 機構												
0.00至<0.15	**72.3**	**14.3**	**26.6**	**77.3**	**0.05**	**2,472**	**38.2**	**1.3**	**11.2**	**14.5**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**65.9**	**11.0**	**29.4**	**70.3**	**0.04**	**1,626**	**38.0**	**1.3**	**8.6**	**12.3**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**6.4**	**3.3**	**16.6**	**7.0**	**0.13**	**846**	**40.4**	**1.7**	**2.6**	**37.0**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.7**	**1**	**34.0**	**2.0**	**0.22**	**279**	**24.4**	**1.2**	**0.5**	**25.0**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**0.9**	**0.9**	**14.0**	**0.8**	**0.37**	**91**	**49.5**	**1.9**	**0.5**	**66.6**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**1.7**	**0.1**	**19.0**	**1.5**	**0.63**	**73**	**45.2**	**0.6**	**1.0**	**66.6**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**2.2**	**1.8**	**18.1**	**0.4**	**1.14**	**158**	**47.1**	**1.9**	**0.4**	**95.5**	**—**	**—**
– 0.75至<1.75	**0.4**	**0.4**	**18.1**	**0.4**	**1.14**	**126**	**47.1**	**1.9**	**0.4**	**95.6**	**—**	**—**
– 1.75至<2.5	**1.8**	**1.4**	**—**	**—**	**2.25**	**32**	**45.0**	**1.0**	**—**	**58.2**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**0.3**	**0.1**	**21.7**	**0.3**	**3.13**	**15**	**45.0**	**1.1**	**0.4**	**119.9**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**0.3**	**—**	**34.9**	**0.3**	**3.05**	**13**	**45.0**	**1.0**	**0.4**	**117.1**	**—**	**—**
– 5至<10	**—**	**0.1**	**21.1**	**—**	**7.85**	**2**	**45.0**	**5.0**	**—**	**291.2**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**—**	**—**	**57.0**	**—**	**11.19**	**3**	**45.0**	**0.6**	**—**	**209.1**	**—**	**—**
– 10至<20	**—**	**—**	**57.0**	**—**	**11.19**	**2**	**45.0**	**0.6**	**—**	**208.0**	**—**	**—**
– 30.00 to <100.00	**—**	**—**	**—**	**—**	**36.00**	**1**	**45.0**	**1.0**	**—**	**248.1**	**—**	**—**
100.00（違責）	**—**	**—**	**2.6**	**—**	**100.00**	**3**	**1.0**	**3.6**	**—**	**13.3**	**—**	**—**
於2025年6月30日小計	**79.1**	**18.2**	**26.5**	**82.3**	**0.10**	**3,094**	**38.2**	**1.3**	**14.0**	**17.0**	**—**	**—**
0.00至<0.15	66.1	14.7	26.6	71.2	0.05	2,790	38.7	1.4	11.3	15.8	—	—
– 0.00至<0.10	58.4	10.9	25.8	62.1	0.04	1,720	38.3	1.4	8.3	13.3	—	—
– 0.10至<0.15	7.7	3.8	28.6	9.1	0.13	1,070	41.8	1.6	3.0	33.2	—	—
0.15至<0.25	1.5	1.5	25.0	2.0	0.22	145	32.0	1.4	0.5	24.3	—	—
0.25至<0.50	0.4	0.5	21.9	0.4	0.37	76	37.9	1.8	0.2	49.5	—	—
0.50至<0.75	1.3	0.4	32.5	1.3	0.63	102	44.4	0.9	0.9	73.8	—	—
0.75至<2.50	2.1	2.0	25.3	0.4	1.29	153	45.3	1.6	0.4	98.2	—	—
– 0.75至<1.75	0.6	0.8	25.4	0.4	1.26	116	45.5	1.5	0.4	93.9	—	—
– 1.75至<2.5	1.5	1.2	25.2	—	2.25	37	41.7	4.7	—	211.7	—	—
2.50至<10.00	—	0.1	15.3	—	4.21	13	43.6	1.9	—	149.2	—	—
– 2.5至<5	—	0.1	9.8	—	3.20	9	43.2	1.0	—	115.7	—	—
– 5至<10	—	—	21.0	—	7.85	4	45.0	5.0	—	271.0	—	—
10.00至<100.00	—	—	48.2	—	10.00	3	45.0	1.5	—	197.7	—	—
– 10至<20	—	—	48.2	—	10.00	3	45.0	1.5	—	197.7	—	—
100.00（違責）	—	—	—	—	100.00	2	2.3	3.8	—	22.7	—	—
於2024年12月31日小計	71.4	19.2	26.4	75.3	0.10	3,284	38.7	1.4	13.3	17.7	—	—

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)（續）

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 企業 – 專項借貸（不包括分類計算法）												
0.00至<0.15	**2.9**	**1.0**	**51.5**	**3.0**	**0.10**	**59**	**25.3**	**3.3**	**0.5**	**18.1**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**1.2**	**0.5**	**83.9**	**1.3**	**0.07**	**28**	**29.1**	**3.7**	**0.2**	**19.4**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**1.7**	**0.5**	**19.1**	**1.7**	**0.13**	**31**	**22.4**	**2.9**	**0.3**	**17.1**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.4**	**0.7**	**53.7**	**1.6**	**0.22**	**41**	**24.7**	**3.1**	**0.4**	**24.8**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**1.7**	**0.6**	**45.3**	**1.9**	**0.37**	**45**	**30.9**	**3.4**	**0.9**	**46.6**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**1.7**	**1.2**	**46.9**	**2.0**	**0.63**	**47**	**29.4**	**3.3**	**1.1**	**55.2**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**2.4**	**2.3**	**58.8**	**2.7**	**1.14**	**60**	**35.1**	**3.4**	**2.3**	**82.3**	**—**	**—**
– 0.75至<1.75	**2.2**	**2.2**	**58.7**	**2.5**	**1.06**	**53**	**35.8**	**3.3**	**2.1**	**82.0**	**—**	**—**
– 1.75至<2.5	**0.2**	**0.1**	**66.6**	**0.2**	**2.25**	**7**	**26.5**	**4.7**	**0.2**	**85.9**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**0.1**	**0.1**	**34.9**	**0.2**	**4.82**	**9**	**30.7**	**2.9**	**0.2**	**99.9**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**0.1**	**0.1**	**28.6**	**0.1**	**3.93**	**5**	**40.8**	**1.7**	**0.1**	**126.5**	**—**	**—**
– 5至<10	**—**	**—**	**47.1**	**0.1**	**5.75**	**4**	**20.1**	**4.1**	**0.1**	**71.9**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**0.1**	**—**	**82.8**	**0.1**	**18.03**	**4**	**35.3**	**1.2**	**0.2**	**148.0**	**—**	**—**
– 10至<20	**0.1**	**—**	**82.8**	**0.1**	**18.03**	**4**	**35.3**	**1.2**	**0.2**	**148.0**	**—**	**—**
100.00（違責）	**—**	**—**	**92.1**	**0.1**	**100.00**	**4**	**25.5**	**3.6**	**0.1**	**147.0**	**—**	**—**
於2025年6月30日小計	**10.3**	**5.9**	**52.7**	**11.6**	**1.32**	**269**	**29.4**	**3.3**	**5.7**	**48.8**	**—**	**—**
0.00至<0.15	2.8	1.1	50.1	3.1	0.10	54	29.5	3.5	0.7	23.2	—	—
– 0.00至<0.10	1.1	0.6	76.9	1.5	0.07	23	30.7	3.9	0.3	22.5	—	—
– 0.10至<0.15	1.7	0.5	22.2	1.6	0.13	31	28.3	3.1	0.4	23.8	—	—
0.15至<0.25	1.2	0.7	49.5	1.4	0.22	46	26.5	3.3	0.4	26.8	—	—
0.25至<0.50	1.0	0.5	40.9	1.1	0.37	32	32.9	3.6	0.6	50.0	—	—
0.50至<0.75	1.4	1.0	44.6	1.5	0.63	43	35.4	2.9	0.9	58.7	—	—
0.75至<2.50	1.9	2.1	48.8	2.4	1.07	54	33.2	3.4	1.7	72.3	—	—
– 0.75至<1.75	1.8	2.0	48.7	2.3	1.05	49	33.2	3.3	1.6	71.4	—	—
– 1.75至<2.5	0.1	0.1	70.6	0.1	2.25	5	35.7	4.7	0.1	111.5	—	—
2.50至<10.00	0.2	0.3	52.3	0.3	5.42	7	41.6	4.5	0.5	199.5	—	0.1
– 2.5至<5	—	0.1	28.5	0.1	3.71	3	39.2	1.8	0.1	120.4	—	—
– 5至<10	0.2	0.2	66.6	0.2	5.75	4	42.1	5.0	0.4	214.7	—	0.1
10.00至<100.00	0.1	—	69.2	0.1	16.86	3	28.9	1.7	0.1	139.0	—	—
– 10至<20	0.1	—	69.2	0.1	16.86	3	28.9	1.7	0.1	139.0	—	—
100.00（違責）	0.1	—	91.5	0.1	100.00	4	24.5	3.6	0.1	85.4	0.1	—
於2024年12月31日小計	8.7	5.7	48.0	10.0	1.42	243	31.5	3.4	5.0	49.6	0.1	0.1

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)（續）

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 企業 – 中小企												
0.00至<0.15	**0.1**	**0.3**	**23.8**	**0.2**	**0.10**	**200**	**46.4**	**1.7**	**—**	**19.4**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**0.1**	**0.1**	**26.1**	**0.1**	**0.06**	**46**	**54.7**	**2.1**	**—**	**20.4**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**—**	**0.2**	**22.8**	**0.1**	**0.13**	**154**	**40.4**	**1.3**	**—**	**18.8**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**0.2**	**0.8**	**25.0**	**0.6**	**0.22**	**466**	**38.9**	**1.8**	**0.2**	**26.0**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**0.4**	**1.0**	**22.4**	**0.6**	**0.37**	**587**	**42.8**	**1.4**	**0.2**	**36.3**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**0.6**	**0.9**	**23.9**	**0.9**	**0.63**	**532**	**38.8**	**1.9**	**0.4**	**47.0**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**3.8**	**2.9**	**25.5**	**4.5**	**1.56**	**2,087**	**34.0**	**1.9**	**2.6**	**57.5**	**—**	**—**
– 0.75至<1.75	**2.6**	**2.2**	**25.3**	**3.3**	**1.31**	**1,544**	**34.5**	**2.0**	**1.9**	**56.2**	**—**	**—**
– 1.75至<2.5	**1.2**	**0.7**	**26.2**	**1.2**	**2.25**	**543**	**32.6**	**1.7**	**0.7**	**61.1**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**1.2**	**0.8**	**26.6**	**1.2**	**4.16**	**668**	**43.8**	**1.6**	**1.3**	**101.4**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**1.0**	**0.6**	**25.9**	**1.0**	**3.65**	**503**	**42.2**	**1.6**	**1.0**	**93.8**	**—**	**—**
– 5至<10	**0.2**	**0.2**	**29.2**	**0.2**	**6.46**	**165**	**51.0**	**1.8**	**0.3**	**135.3**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**0.2**	**0.1**	**45.2**	**0.2**	**32.53**	**86**	**33.0**	**1.8**	**0.2**	**117.5**	**—**	**—**
– 10至<20	**0.1**	**0.1**	**32.2**	**0.1**	**12.35**	**73**	**41.1**	**2.2**	**0.2**	**152.9**	**—**	**—**
– 20至<30	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.1**	**—**	**73.3**	**0.1**	**66.26**	**13**	**19.6**	**1.0**	**—**	**58.4**	**—**	**—**
100.00（違責）	**0.2**	**—**	**23.9**	**0.2**	**100.00**	**22**	**34.5**	**2.9**	**0.3**	**159.7**	**0.1**	**0.1**
於2025年6月30日小計	**6.7**	**6.8**	**24.9**	**8.4**	**4.46**	**4,648**	**37.3**	**1.8**	**5.2**	**61.7**	**0.1**	**0.1**
0.00至<0.15	0.1	0.4	26.4	0.3	0.09	240	50.1	1.4	0.1	19.7	—	—
– 0.00至<0.10	—	0.1	31.4	0.2	0.06	40	59.0	1.6	0.1	22.0	—	—
– 0.10至<0.15	0.1	0.3	24.0	0.1	0.13	200	40.2	1.3	—	17.0	—	—
0.15至<0.25	0.4	0.9	26.1	0.6	0.22	551	38.2	1.6	0.1	23.8	—	—
0.25至<0.50	0.4	1.1	23.9	0.8	0.37	698	40.6	1.6	0.3	35.3	—	—
0.50至<0.75	0.6	0.9	23.7	0.9	0.63	645	36.3	2.0	0.3	44.0	—	—
0.75至<2.50	4.7	3.6	24.8	5.5	1.56	2,721	34.3	1.9	3.2	57.3	—	—
– 0.75至<1.75	3.1	2.8	24.7	3.9	1.28	2,008	35.0	2.0	2.2	55.2	—	—
– 1.75至<2.5	1.6	0.8	25.5	1.6	2.25	713	32.7	1.9	1.0	62.3	—	—
2.50至<10.00	1.3	0.9	26.7	1.4	4.01	786	40.8	1.7	1.2	88.7	—	—
– 2.5至<5	1.1	0.7	26.5	1.2	3.58	631	39.7	1.7	1	83.7	—	—
– 5至<10	0.2	0.2	27.9	0.2	6.44	155	47.0	1.5	0.2	117.7	—	—
10.00至<100.00	0.2	0.1	24.7	0.2	22.38	101	34.7	1.1	0.2	131.3	—	—
– 10至<20	0.1	0.1	25.2	0.1	14.53	87	41.7	1.0	0.1	145.2	—	—
– 20至<30	—	—	—	—	23.33	1	35.6	1.3	—	130.2	—	—
– 30.00至<100.00	0.1	—	3.8	0.1	36.02	13	22.5	1.3	0.1	106.9	—	—
100.00（違責）	0.2	—	29.4	0.2	100.00	44	38.6	1.8	0.4	197.5	0.1	0.1
於2024年12月31日小計	7.9	7.9	25.0	9.9	3.83	5,786	36.7	1.8	5.8	59.3	0.1	0.1

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6)（續）

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 企業 – 其他												
0.00至<0.15	**92.5**	**165.0**	**30.5**	**165.9**	**0.07**	**8,373**	**43.2**	**1.7**	**37.3**	**22.5**	**0.1**	**0.1**
– 0.00至<0.10	**65.9**	**112.6**	**31.1**	**116.8**	**0.05**	**4,901**	**42.5**	**1.7**	**21.3**	**18.2**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**26.6**	**52.4**	**29.0**	**49.1**	**0.13**	**3,472**	**44.9**	**1.7**	**16.0**	**32.6**	**0.1**	**0.1**
0.15至<0.25	**27.6**	**53.7**	**28.6**	**47.1**	**0.22**	**4,294**	**42.8**	**1.7**	**19.4**	**41.2**	**0.1**	**—**
0.25至<0.50	**23.5**	**43.6**	**24.4**	**35.2**	**0.37**	**4,102**	**41.8**	**1.6**	**18.2**	**51.8**	**0.1**	**—**
0.50至<0.75	**23.4**	**34.5**	**27.0**	**34.2**	**0.63**	**4,480**	**41.7**	**1.6**	**22.9**	**66.9**	**0.1**	**0.1**
0.75至<2.50	**72.5**	**90.6**	**25.7**	**72.5**	**1.34**	**23,949**	**40.5**	**1.7**	**66.4**	**91.6**	**0.4**	**0.2**
– 0.75至<1.75	**48.2**	**58.6**	**25.7**	**60.7**	**1.17**	**17,524**	**41.1**	**1.7**	**54.9**	**90.5**	**0.3**	**0.1**
– 1.75至<2.5	**24.3**	**32.0**	**26.1**	**11.8**	**2.23**	**6,425**	**37.6**	**1.6**	**11.5**	**97.7**	**0.1**	**0.1**
2.50至<10.00	**20.6**	**23.8**	**26.2**	**15.3**	**4.20**	**5,962**	**40.9**	**1.6**	**19.7**	**128.7**	**0.3**	**0.2**
– 2.5至<5	**13.9**	**16.8**	**26.4**	**12.1**	**3.57**	**4,400**	**40.8**	**1.5**	**14.7**	**121.1**	**0.2**	**0.1**
– 5至<10	**6.7**	**7.0**	**25.3**	**3.2**	**6.59**	**1,562**	**41.6**	**1.9**	**5.0**	**157.4**	**0.1**	**0.1**
10.00至<100.00	**7.2**	**3.6**	**31.0**	**5.6**	**19.23**	**1,002**	**37.3**	**1.9**	**10.3**	**184.1**	**0.4**	**0.5**
– 10至<20	**6.3**	**3.5**	**31.1**	**4.8**	**13.86**	**811**	**35.1**	**2.0**	**8.1**	**171.5**	**0.2**	**0.3**
– 20至<30	**—**	**—**	**9.8**	**—**	**23.35**	**96**	**24.5**	**1.9**	**0.1**	**156.6**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.9**	**0.1**	**30.2**	**0.8**	**51.74**	**95**	**51.2**	**1.5**	**2.1**	**261.8**	**0.2**	**0.2**
100.00（違責）	**7.5**	**1.3**	**42.2**	**7.7**	**100.00**	**2,126**	**38.3**	**1.4**	**8.7**	**111.8**	**2.9**	**2.6**
於2025年6月30日小計	**274.8**	**416.1**	**28.4**	**383.5**	**2.87**	**54,288**	**42.1**	**1.7**	**202.9**	**52.9**	**4.4**	**3.7**
0.00至<0.15	101.7	165.6	31.3	176.1	0.07	8,592	42.5	1.8	38.5	21.8	0.1	0.1
– 0.00至<0.10	72.5	111.3	32.5	123.7	0.05	4,954	40.8	1.8	21.2	17.2	—	0.1
– 0.10至<0.15	29.2	54.3	28.8	52.4	0.13	3,638	46.2	1.7	17.3	32.9	0.1	—
0.15至<0.25	24.9	53.3	29.1	46.3	0.22	4,131	41.7	1.7	18.5	39.9	—	—
0.25至<0.50	24.4	43.5	25.4	36.3	0.37	4,126	41.4	1.6	18.4	50.7	0.1	—
0.50至<0.75	25.4	32.3	25.4	32.7	0.63	4,601	41.5	1.5	21.3	65.3	0.1	—
0.75至<2.50	67.9	92.5	26.3	70.2	1.34	21,421	40.9	1.7	63.9	91.0	0.4	0.2
– 0.75至<1.75	46.1	62.4	26.6	59.7	1.19	16,390	41.1	1.7	53.4	89.3	0.3	0.1
– 1.75至<2.5	21.8	30.1	24.6	10.5	2.24	5,031	39.2	1.6	10.5	100.2	0.1	0.1
2.50至10.00	21.7	21.9	27.6	17.2	4.34	6,538	39.5	1.7	21.7	126.1	0.3	0.2
– 2.5至<5	13.0	16.1	27.1	12.1	3.53	4,944	40.5	1.6	14.5	120.4	0.2	0.1
– 5至<10	8.7	5.8	29.3	5.1	6.25	1,594	37.4	2.0	7.2	139.7	0.1	0.1
10.00至<100.00	4.7	3.4	29.8	3.6	29.65	1,092	40.0	1.9	6.8	187.9	0.4	0.4
– 10至<20	3.4	3.0	28.3	2.3	14.76	874	36.0	1.7	4.0	177.0	0.1	0.1
– 20至<30	—	—	4.3	—	23.33	92	25.2	1.8	—	186.6	—	—
– 30.00至<100.00	1.3	0.4	38.5	1.3	55.48	126	47.0	2.2	2.8	206.9	0.3	0.3
100.00（違責）	8.3	1.5	40.2	8.5	100.00	2,103	37.3	1.4	10.9	128.7	3.0	2.8
於2024年12月31日小計	279.0	414.0	28.9	390.9	3.02	52,604	41.6	1.7	200.0	51.2	4.4	3.7
批發業務AIRB – 於2025年6月30日總計	**865.6**	**451.0**	**28.5**	**980.8**		**62,768**		**1.9**	**279.5**	**28.5**	**4.6**	**3.8**
批發業務AIRB – 於2024年12月31日總計	827.3	450.3	28.9	946.9		62,365		1.9	271.5	28.7	4.7	3.9

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 中小企以不動產按揭作抵押												
0.00至<0.15	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—
0.00至<0.10	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—
0.10至<0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
0.25至<0.50	—	—	—	—	0.47	25	25.1	—	—	15.1	—	—
0.50至<0.75	—	—	18.0	—	0.57	77	25.2	—	—	17.5	—	—
0.75至<2.50	—	—	46.6	—	1.45	215	25.5	—	—	32.0	—	—
– 0.75至<1.75	—	—	15.8	—	1.10	147	25.5	—	—	27.3	—	—
– 1.75至<2.5	—	—	54.2	—	2.33	68	25.3	—	—	43.9	—	—
2.50至<10.00	0.2	—	23.5	0.2	4.09	621	26.3	—	0.1	62.4	—	—
– 2.5至<5	0.1	—	—	0.1	3.79	510	26.3	—	0.1	60.2	—	—
– 5至<10	0.1	—	15.6	0.1	6.77	111	26.3	—	—	81.2	—	—
10.00至<100.00	—	—	—	—	12.47	37	24.4	—	—	96.4	—	—
– 10至<20	—	—	—	—	11.90	36	24.5	—	—	95.8	—	—
– 20至<30	—	—	—	—	25.48	1	23.2	—	—	109.1	—	—
100.00 (違責)	—	—	92.8	—	100.00	66	28.2	—	—	21.3	—	—
於2025年6月30日小計	0.2	—	1.5	0.2	7.98	1,046	26.1	—	0.1	53.6	—	—
0.00至<0.15	—	—	—	—	0.08	6	15.6	—	—	2.0	—	—
0.00至<0.10	—	—	—	—	0.03	5	24.2	—	—	1.8	—	—
0.10至<0.15	—	—	—	—	0.11	1.0	10.0	—	—	2.1	—	—
0.25至<0.50	—	—	—	—	0.47	34	25.9	—	—	15.5	—	—
0.50至<0.75	0.1	—	1.9	—	0.58	76	24.9	—	—	17.3	—	—
0.75至<2.50	—	—	4.7	0.1	1.41	234	25.3	—	—	31.3	—	—
– 0.75至<1.75	—	—	0.2	0.1	1.12	179	25.4	—	—	27.5	—	—
– 1.75至<2.5	0.0	—	44.2	0.0	2.33	55	24.9	—	—	43.2	—	—
2.50至<10.00	0.1	—	19.8	0.1	4.30	682	25.3	—	0.1	61.6	—	—
– 2.5至<5	0.1	—	16.7	0.1	3.76	553	25.0	—	0.1	57.0	—	—
– 5至<10	—	—	22.6	—	6.81	129	26.8	—	—	83.1	—	—
10.00至<100.00	—	—	—	—	12.29	33	26.2	—	—	102.3	—	—
– 10至<20	—	—	—	—	11.80	32	26.3	—	—	102.3	—	—
– 20至<30	—	—	—	—	25.48	1	21.8	—	—	102.3	—	—
100.00 (違責)	—	—	36.3	—	100.00	62	26.2	—	—	16.7	—	—
於2024年12月31日小計	0.2	—	0.9	0.2	9.20	1,127	25.3	—	0.1	49.0	—	—

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 非中小企以不動產按揭作抵押												
0.00至<0.15	**80.6**	**15.8**	**69.7**	**91.2**	**0.08**	**358,427**	**11.7**	**—**	**3.9**	**4.3**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**41.6**	**10.4**	**72.8**	**48.9**	**0.05**	**160,370**	**11.7**	**—**	**1.8**	**3.7**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**39.0**	**5.4**	**63.7**	**42.3**	**0.12**	**198,057**	**11.7**	**—**	**2.1**	**5.0**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**40.5**	**2.9**	**54.4**	**41.9**	**0.19**	**185,979**	**11.4**	**—**	**3.2**	**7.7**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**105.0**	**2.7**	**44.0**	**106.0**	**0.32**	**531,401**	**13.3**	**—**	**9.3**	**8.8**	**0.1**	**—**
0.50至<0.75	**42.7**	**0.4**	**65.4**	**43.0**	**0.52**	**215,268**	**14.0**	**—**	**8.2**	**19.1**	**0.1**	**0.1**
0.75至<2.50	**55.6**	**1.1**	**67.7**	**56.6**	**1.09**	**254,395**	**13.1**	**—**	**12.1**	**21.4**	**0.1**	**—**
– 0.75至<1.75	**50.8**	**1.0**	**71.0**	**51.7**	**1.01**	**227,758**	**13.1**	**—**	**10.4**	**20.1**	**0.1**	**—**
– 1.75至<2.5	**4.8**	**0.1**	**36.8**	**4.9**	**1.97**	**26,637**	**13.0**	**—**	**1.7**	**35.8**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**7.7**	**0.4**	**32.9**	**7.8**	**4.11**	**34,774**	**12.6**	**—**	**3.8**	**47.6**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**7.1**	**0.4**	**35.9**	**7.2**	**3.89**	**31,607**	**12.0**	**—**	**3.2**	**43.6**	**—**	**—**
– 5至<10	**0.6**	**—**	**15.8**	**0.6**	**6.66**	**3,167**	**19.4**	**—**	**0.6**	**94.2**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**0.8**	**—**	**166.5**	**0.9**	**23.21**	**7,918**	**10.3**	**—**	**0.8**	**92.6**	**—**	**—**
– 10至<20	**0.6**	**—**	**214.7**	**0.6**	**13.23**	**6,510**	**10.7**	**—**	**0.7**	**109.8**	**—**	**—**
– 20至<30	**—**	**—**	**—**	**—**	**22.96**	**107**	**9.8**	**—**	**—**	**59.3**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.2**	**—**	**55.1**	**0.3**	**47.81**	**1,301**	**9.5**	**—**	**0.1**	**51.0**	**—**	**—**
100.00 (違責)	**1.6**	**0.1**	**20.0**	**1.6**	**100.00**	**9,400**	**13.2**	**—**	**2.4**	**148.6**	**0.1**	**0.1**
於2025年6月30日小計	**334.5**	**23.4**	**64.1**	**349.0**	**0.99**	**1,597,562**	**12.7**	**—**	**43.7**	**12.5**	**0.4**	**0.2**
0.00至<0.15	77.5	12.6	61.4	84.9	0.08	346,567	11.3	—	3.5	4.2	—	—
– 0.00至<0.10	40.0	8.4	64.2	45.1	0.05	158,297	11.2	—	1.6	3.5	—	—
– 0.10至<0.15	37.5	4.2	55.9	39.8	0.12	188,270	11.5	—	1.9	4.9	—	—
0.15至<0.25	38.9	2.5	48.5	39.9	0.19	176,819	11.3	—	3.0	7.5	—	—
0.25至<0.50	95.1	2.5	37.6	95.9	0.32	518,048	12.9	—	8.2	8.5	—	—
0.50至<0.75	40.4	0.4	56.1	40.6	0.52	210,576	14.3	—	8.0	19.7	0.1	—
0.75至<2.50	51.6	0.9	66.9	52.3	1.10	249,931	12.7	—	11.2	21.4	0.1	0.1
– 0.75至<1.75	46.9	0.8	72.1	47.6	1.01	223,132	12.7	—	9.5	20.0	0.1	0.1
– 1.75至<2.5	4.7	0.1	31.5	4.7	1.99	26,799	12.7	—	1.7	36.4	—	—
2.50至<10.00	7.3	0.3	35.1	7.4	4.09	34,235	11.9	—	3.3	45.2	—	—
– 2.5至<5	6.9	0.3	37.4	7.0	3.92	31,827	11.5	—	3.0	42.7	—	—
– 5至<10	0.4	—	21.9	0.4	7.27	2,408	19.4	—	0.3	94.6	—	—
10.00至<100.00	0.9	—	211.1	1.0	22.22	8,605	10.8	—	1.0	96.4	—	—
– 10至<20	0.7	—	225.0	0.7	13.48	7,030	11.3	—	0.9	111.7	—	—
– 20至<30	—	—	—	—	23.74	116	8.8	—	—	53.1	—	—
– 30.00至<100.00	0.2	—	100.9	0.3	47.32	1,459	9.7	—	0.1	53.5	—	—
100.00 (違責)	1.4	—	22.8	1.4	100.00	9,556	13.1	—	2.0	142.6	0.1	0.1
於2024年12月31日小計	313.1	19.2	56.6	323.4	0.99	1,554,337	12.4	—	40.2	12.5	0.3	0.2

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 合資格循環零售信貸風險												
0.00至<0.15	**6.0**	**86.6**	**46.6**	**46.4**	**0.06**	**17,297,737**	**88.6**	**—**	**2.0**	**4.2**	**—**	**0.2**
– 0.00至<0.10	**4.6**	**74.2**	**47.2**	**39.6**	**0.05**	**14,601,532**	**88.1**	**—**	**1.4**	**3.4**	**—**	**0.2**
– 0.10至<0.15	**1.4**	**12.4**	**43.4**	**6.8**	**0.13**	**2,696,205**	**91.6**	**—**	**0.6**	**8.3**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.2**	**7.1**	**51.4**	**4.8**	**0.20**	**1,822,653**	**89.6**	**—**	**0.6**	**13.3**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**2.0**	**6.7**	**47.0**	**5.1**	**0.38**	**1,546,899**	**89.2**	**—**	**1.0**	**20.1**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**1.4**	**2.2**	**51.5**	**2.6**	**0.60**	**586,667**	**90.0**	**—**	**0.8**	**30.4**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**4.6**	**5.0**	**54.4**	**7.3**	**1.37**	**1,413,060**	**90.7**	**—**	**4.8**	**66.6**	**0.1**	**0.1**
– 0.75至<1.75	**3.7**	**4.6**	**52.4**	**6.1**	**1.22**	**1,155,437**	**91.2**	**—**	**3.1**	**51.3**	**0.1**	**0.1**
– 1.75至<2.5	**0.9**	**0.4**	**75.9**	**1.2**	**2.15**	**257,623**	**88.3**	**—**	**1.7**	**144.3**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**2.7**	**1.1**	**81.7**	**3.6**	**4.50**	**680,217**	**86.1**	**—**	**4.4**	**121.0**	**0.2**	**0.1**
– 2.5至<5	**1.9**	**0.9**	**74.4**	**2.6**	**3.63**	**476,084**	**85.7**	**—**	**2.8**	**106.1**	**0.1**	**0.1**
– 5至<10	**0.8**	**0.2**	**117.2**	**1.0**	**6.80**	**204,133**	**86.9**	**—**	**1.6**	**159.9**	**0.1**	**—**
10.00至<100.00	**0.9**	**0.3**	**85.8**	**1.1**	**22.36**	**213,286**	**84.8**	**—**	**2.7**	**245.2**	**0.3**	**0.1**
– 10至<20	**0.6**	**0.2**	**106.6**	**0.8**	**14.44**	**141,187**	**83.9**	**—**	**1.9**	**239.3**	**0.1**	**0.1**
– 20至<30	**0.2**	**0.1**	**32.4**	**0.2**	**24.24**	**38,739**	**88.3**	**—**	**0.5**	**293.7**	**0.1**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.1**	**—**	**97.3**	**0.1**	**70.31**	**33,360**	**85.7**	**—**	**0.3**	**213.2**	**0.1**	**—**
100.00 (違責)	**0.1**	**—**	**13.1**	**0.1**	**100.00**	**102,687**	**85.7**	**—**	**0.2**	**160.4**	**0.1**	**0.1**
於2025年6月30日小計	**18.9**	**109.0**	**47.9**	**71.0**	**0.98**	**23,663,206**	**88.8**	**—**	**16.5**	**23.2**	**0.7**	**0.6**
0.00至<0.15	6.4	81.8	45.5	43.6	0.06	16,750,261	89.4	—	1.7	4.0	—	0.3
– 0.00至<0.10	4.9	69.9	46.1	37.1	0.05	14,146,416	89.0	—	1.2	3.3	—	0.3
– 0.10至<0.15	1.5	11.9	41.9	6.5	0.13	2,603,845	91.8	—	0.5	8.2	—	—
0.15至<0.25	1.1	6.8	48.6	4.4	0.20	1,770,596	89.2	—	0.6	13.1	—	—
0.25至<0.50	2.0	6.7	45.9	5.1	0.38	1,541,593	89.4	—	1.0	20.0	—	—
0.50至<0.75	1.4	2.1	49.7	2.4	0.60	570,116	90.2	—	0.7	30.4	—	—
0.75至<2.50	4.4	4.8	52.4	6.8	1.38	1,396,496	91.0	—	4.6	66.8	0.1	0.1
– 0.75至<1.75	3.6	4.4	50.7	5.7	1.23	1,146,513	91.4	—	3.0	51.6	0.1	0.1
– 1.75至<2.5	0.8	0.4	71.8	1.1	2.15	249,983	88.7	—	1.6	145.3	—	—
2.50至<10.00	2.6	1.1	75.0	3.5	4.49	685,368	86.6	—	4.3	122.9	0.2	0.1
– 2.5至<5	1.9	0.9	68.3	2.5	3.62	482,162	86.2	—	2.7	107.5	0.1	—
– 5至<10	0.7	0.2	110.9	1.0	6.83	203,206	87.8	—	1.6	164.3	0.1	0.1
10.00至<100.00	0.8	0.2	85.9	1.0	22.41	202,858	85.5	—	2.5	245.9	0.3	—
– 10至<20	0.6	0.1	113.6	0.7	14.39	131,758	84.7	—	1.7	238.2	0.1	—
– 20至<30	0.1	0.1	31.8	0.2	24.08	36,705	88.4	—	0.5	293.9	0.1	—
– 30.00至<100.00	0.1	—	84.4	0.1	70.87	34,395	86.3	—	0.3	223.0	0.1	—
100.00 (違責)	0.1	—	16.2	0.1	100.00	140,663	85.3	—	0.2	171.8	0.1	0.1
於2024年12月31日小計	18.8	103.5	46.5	66.9	0.99	23,057,951	89.4	—	15.6	23.3	0.7	0.6

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 其他中小企												
0.00至<0.15	—	4.8	0.3	0.1	0.08	21,695	44.1	—	—	9.0	—	—
– 0.00至<0.10	—	4.8	0.1	0.1	0.05	6,285	31.4	—	—	5.0	—	—
– 0.10至<0.15	—	—	28.7	—	0.13	15,410	71.3	—	—	17.6	—	—
0.15至<0.25	—	0.1	26.8	—	0.20	35,458	88.2	—	—	30.3	—	—
0.25至<0.50	0.1	0.3	26.7	0.1	0.39	77,023	74.8	—	—	40.8	—	—
0.50至<0.75	—	0.2	67.7	0.1	0.61	73,429	83.6	—	0.1	58.6	—	—
0.75至<2.50	1.7	1.1	53.3	1.4	1.58	396,228	80.6	—	1.1	83.2	—	—
– 0.75至<1.75	1.3	0.9	53.0	1.1	1.45	301,982	80.1	—	0.8	77.1	—	—
– 1.75至<2.5	0.4	0.2	54.7	0.3	2.15	94,246	82.8	—	0.3	110.2	—	—
2.50至<10.00	1.3	0.9	23.0	0.9	4.96	208,611	72.1	—	0.9	96.1	—	—
– 2.5至<5	0.7	0.8	17.8	0.5	3.65	120,793	68.0	—	0.5	90.5	—	—
– 5至<10	0.6	0.1	56.1	0.4	6.80	87,818	78.0	—	0.4	104.0	—	—
10.00至<100.00	0.9	0.1	58.6	0.3	20.11	104,834	85.2	—	0.5	159.5	0.1	—
– 10至<20	0.6	0.1	57.8	0.2	13.88	74,093	83.8	—	0.3	138.3	—	—
– 20至<30	0.2	—	59.7	0.1	24.75	16,481	86.9	—	0.1	186.5	—	—
– 30.00至<100.00	0.1	—	62.8	—	41.74	14,260	89.0	—	0.1	218.7	0.1	—
100.00 (違責)	0.5	—	59.6	0.1	100.00	11,997	49.4	—	0.1	94.4	0.1	0.2
於2025年6月30日小計	4.5	7.5	14.4	3.0	6.94	929,275	77.0	—	2.7	89.3	0.2	0.2
0.00至<0.15	—	5.2	0.5	0.1	0.08	37,807	47.4	—	—	10.2	—	—
– 0.00至<0.10	—	5.1	0.1	0.1	0.05	10,402	27.8	—	—	4.4	—	—
– 0.10至<0.15	—	0.1	17.5	—	0.13	27,405	77.8	—	—	19.0	—	—
0.15至<0.25	—	0.1	45.6	—	0.20	28,092	93.4	—	—	32.0	—	—
0.25至<0.50	—	0.2	45.5	0.2	0.39	90,512	82.6	—	—	45.1	—	—
0.50至<0.75	0.1	0.2	69.2	0.1	0.61	79,554	81.7	—	0.1	57.5	—	—
0.75至<2.50	1.8	1.1	50.6	1.2	1.57	396,810	79.9	—	1.0	82.4	—	—
– 0.75至<1.75	1.4	0.9	49.7	1.0	1.45	314,535	79.6	—	0.8	76.7	—	—
– 1.75至<2.5	0.4	0.2	55.1	0.2	2.15	82,275	81.3	—	0.2	111.6	—	—
2.50至<10.00	1.4	0.8	21.7	0.8	4.91	202,081	68.4	—	0.8	91.4	—	—
– 2.5至<5	0.8	0.6	19.0	0.5	3.66	123,238	63.8	—	0.5	85.2	—	—
– 5至<10	0.6	0.2	29.6	0.3	6.92	78,843	75.8	—	0.3	101.4	—	—
10.00至<100.00	0.9	0.1	56.6	0.3	21.17	112,093	84.9	—	0.4	160.7	0.1	0.1
– 10至<20	0.7	0.1	58.1	0.2	13.97	75,129	82.9	—	0.2	136.9	—	0.1
– 20至<30	0.1	—	48.0	0.1	24.57	20,078	87.8	—	0.1	188.2	—	—
– 30.00至<100.00	0.1	—	68.0	—	43.62	16,886	88.1	—	0.1	213.9	0.1	—
100.00 (違責)	0.5	—	45.6	0.1	100.00	13,363	47.9	—	0.1	100.2	0.1	0.1
於2024年12月31日小計	4.7	7.7	13.4	2.8	7.17	960,312	75.6	—	2.4	87.4	0.2	0.2

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
AIRB – 其他非中小企												
0.00至<0.15	**6.0**	**36.5**	**6.9**	**8.5**	**0.06**	**187,566**	**32.7**	**—**	**0.5**	**5.8**	**—**	**0.2**
– 0.00至<0.10	**5.1**	**33.7**	**5.1**	**6.8**	**0.05**	**145,484**	**34.4**	**—**	**0.4**	**5.3**	**—**	**0.2**
– 0.10至<0.15	**0.9**	**2.8**	**29.5**	**1.7**	**0.12**	**42,082**	**25.6**	**—**	**0.1**	**8.1**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.6**	**3.5**	**30.2**	**2.6**	**0.20**	**97,327**	**29.8**	**—**	**0.4**	**13.5**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**5.1**	**3.1**	**14.6**	**5.7**	**0.37**	**216,197**	**49.2**	**—**	**1.7**	**31.1**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**3.3**	**1.3**	**24.4**	**3.7**	**0.63**	**115,196**	**48.7**	**—**	**1.5**	**42.0**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**6.9**	**2.2**	**9.8**	**7.1**	**1.31**	**281,273**	**52.9**	**—**	**5.2**	**73.9**	**0.1**	**0.1**
– 0.75至<1.75	**5.7**	**1.7**	**9.2**	**5.9**	**1.15**	**175,312**	**50.4**	**—**	**3.3**	**57.2**	**0.1**	**0.1**
– 1.75至<2.5	**1.2**	**0.5**	**12.2**	**1.2**	**2.07**	**105,961**	**65.0**	**—**	**1.9**	**154.5**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**1.6**	**1.0**	**72.3**	**2.4**	**4.41**	**141,544**	**60.7**	**—**	**2.2**	**93.4**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**1.2**	**1.0**	**73.7**	**2.0**	**3.88**	**111,389**	**56.4**	**—**	**1.7**	**85.1**	**—**	**—**
– 5至<10	**0.4**	**—**	**45.1**	**0.4**	**6.80**	**30,155**	**80.2**	**—**	**0.5**	**130.5**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**0.7**	**0.2**	**16.8**	**0.6**	**63.25**	**26,389**	**49.3**	**—**	**0.5**	**88.3**	**0.1**	**—**
– 10至<20	**0.2**	**—**	**78.1**	**0.2**	**12.61**	**11,301**	**78.8**	**—**	**0.2**	**153.3**	**—**	**—**
– 20至<30	**0.1**	**—**	**9.9**	**0.1**	**26.63**	**4,328**	**93.6**	**—**	**0.2**	**244.4**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.4**	**0.2**	**14.1**	**0.3**	**92.66**	**10,760**	**27.5**	**—**	**0.1**	**28.5**	**0.1**	**—**
100.00 (違責)	**0.1**	**0.1**	**14.6**	**0.1**	**100.00**	**6,223**	**74.0**	**—**	**0.3**	**178.0**	**0.1**	**0.2**
於2025年6月30日小計	**25.3**	**47.9**	**11.2**	**30.7**	**2.45**	**1,071,715**	**44.7**	**—**	**12.3**	**40.3**	**0.3**	**0.5**
0.00至<0.15	6.5	40.1	8.6	9.9	0.07	230,506	40.1	—	0.7	6.8	—	0.1
– 0.00至<0.10	5.6	36.8	6.3	7.9	0.05	203,592	44.2	—	0.5	6.6	—	0.1
– 0.10至<0.15	0.9	3.3	34.2	2.0	0.13	26,914	24.1	—	0.2	7.7	—	—
0.15至<0.25	1.6	2.8	29.4	2.4	0.21	97,482	31.5	—	0.4	14.3	—	—
0.25至<0.50	4.3	3.3	19.9	5.0	0.35	195,638	53.9	—	1.6	32.7	—	—
0.50至<0.75	2.9	1.2	22.7	3.2	0.64	106,566	48.9	—	1.3	41.9	—	—
0.75至<2.50	6.1	2.2	10.3	6.3	1.31	272,619	53.8	—	4.8	75.5	—	0.1
– 0.75至<1.75	5.2	1.9	8.4	5.3	1.17	167,098	50.1	—	3.1	57.1	—	0.1
– 1.75至<2.5	0.9	0.3	22.9	1.0	2.09	105,521	73.6	—	1.7	173.4	—	—
2.50至<10.00	1.7	0.7	49.2	2.0	4.18	143,089	64.1	—	2.0	98.6	0.1	—
– 2.5至<5	1.3	0.7	49.4	1.6	3.43	110,813	59.9	—	1.4	90.1	0.1	—
– 5至<10	0.4	—	41.7	0.4	6.88	32,276	79.3	—	0.6	129.4	—	—
10.00至<100.00	0.7	0.2	13.8	0.7	62.59	29,407	49.2	—	0.6	90.9	0.1	—
– 10至<20	0.2	—	83.0	0.2	12.85	12,631	79.2	—	0.3	154.4	—	—
– 20至<30	0.1	—	10.8	0.1	26.58	4,971	93.3	—	0.2	244.3	—	—
– 30.00至<100.00	0.4	0.2	11.7	0.4	93.20	11,805	26.1	—	0.1	29.4	0.1	—
100.00 (違責)	0.1	—	18.2	0.1	100.00	5,922	78.1	—	0.2	182.1	0.1	0.1
於2024年12月31日小計	23.9	50.5	11.5	29.6	2.47	1,081,229	47.6	—	11.6	39.0	0.3	0.3
零售業務AIRB – 於2025年6月30日總計	**383.4**	**187.8**	**39.2**	**453.9**		**27,262,804**		**—**	**75.3**	**16.6**	**1.6**	**1.5**
零售業務AIRB – 於2024年12月31日總計	360.7	180.9	36.4	422.9		26,654,956		—	69.9	16.5	1.5	1.3

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 (年數) 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
FIRB – 中央政府及中央銀行												
0.00至<0.15	—	—	**73.9**	**0.5**	**0.03**	—	**45.0**	**3.9**	**0.1**	**23.2**	—	—
– 0.00至<0.10	—	—	**73.9**	**0.5**	**0.03**	—	**45.0**	**3.9**	**0.1**	**23.2**	—	—
0.75至<2.50	—	—	**75.0**	—	**2.25**	—	**45.0**	**5.0**	—	**167.7**	—	—
– 1.75至<2.5	—	—	**75.0**	—	**2.25**	—	**45.0**	**5.0**	—	**167.7**	—	—
於2025年6月30日小計	—	—	**73.9**	**0.5**	**0.03**	—	**45.0**	**3.9**	**0.1**	**23.3**	—	—
0.00至<0.15	—	—	75.0	0.5	0.03	—	45.0	4.0	0.1	23.5	—	—
– 0.00至<0.10	—	—	75.0	0.5	0.03	—	45.0	4.0	0.1	23.5	—	—
0.75至<2.50	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 1.75至<2.5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日小計	—	—	75.0	0.5	0.03	—	45.0	4.0	0.1	23.5	—	—
FIRB – 機構												
0.00至<0.15	—	—	**20.9**	**0.4**	**0.04**	—	**45.5**	**0.5**	—	**8.0**	—	—
– 0.00至<0.10	—	—	**9.7**	**0.4**	**0.04**	—	**45.0**	**0.5**	—	**7.5**	—	—
– 0.10至<0.15	—	—	**71.0**	—	**0.13**	—	**74.9**	**1.0**	—	**39.6**	—	—
0.25至<0.50	—	—	**75.0**	**0.1**	**0.37**	—	**45.0**	**3.9**	**0.1**	**110.0**	—	—
0.75至<2.50	—	—	**75.0**	**0.1**	**1.65**	—	**2.0**	**5.0**	—	**7.5**	—	—
0.75至<1.75	—	—	**75.0**	**0.1**	**1.65**	—	**2.0**	**5.0**	—	**7.5**	—	—
於2025年6月30日小計	—	—	**68.4**	**0.6**	**0.41**	—	**36.4**	**1.8**	**0.1**	**17.7**	—	—
0.00至<0.15	—	—	11.8	0.5	0.04	—	45.0	0.4	—	7.3	—	—
– 0.00至<0.10	—	—	4.8	0.5	0.04	—	45.0	0.4	—	7.1	—	—
– 0.10至<0.15	—	—	75.0	—	0.13	—	45.0	1.0	—	23.8	—	—
0.25至<0.50	—	—	75.0	—	0.37	—	45.0	3.2	0.1	97.1	—	—
於2024年12月31日小計	—	—	43.5	0.5	0.06	—	45.0	0.6	0.1	13.2	—	—

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險（採用CCF前） 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔（採用CCF及CRM後） 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限（年數） 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
FIRB – 企業 – 中小企												
0.00至<0.15	**0.4**	**0.2**	**11.4**	**0.4**	**0.13**	**669**	**40.0**	**2.6**	**0.1**	**27.9**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**—**	**—**	**19.2**	**—**	**0.07**	**2**	**28.4**	**1.7**	**—**	**10.5**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**0.4**	**0.2**	**11.4**	**0.4**	**0.13**	**667**	**40.0**	**2.6**	**0.1**	**28.0**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**1.0**	**0.3**	**9.4**	**1.1**	**0.22**	**1,394**	**38.4**	**2.9**	**0.4**	**36.9**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**1.2**	**0.3**	**6.2**	**1.2**	**0.37**	**1,435**	**38.3**	**2.7**	**0.5**	**45.9**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**1.0**	**0.3**	**16.3**	**1.0**	**0.63**	**1,134**	**38.6**	**2.8**	**0.6**	**60.2**	**—**	**—**
0.75至<2.50	**2.2**	**0.6**	**8.3**	**2.2**	**1.34**	**2,183**	**38.6**	**2.7**	**1.6**	**74.9**	**—**	**—**
– 0.75至<1.75	**1.9**	**0.5**	**7.5**	**1.8**	**1.18**	**1,815**	**38.6**	**2.7**	**1.3**	**72.7**	**—**	**—**
– 1.75至<2.5	**0.3**	**0.1**	**12.0**	**0.4**	**2.25**	**368**	**38.4**	**2.8**	**0.3**	**87.0**	**—**	**—**
2.50至<10.00	**0.6**	**0.1**	**12.6**	**0.6**	**4.57**	**736**	**39.3**	**2.2**	**0.6**	**104.2**	**—**	**—**
– 2.5至<5	**0.4**	**0.1**	**13.9**	**0.4**	**3.71**	**448**	**39.4**	**2.2**	**0.4**	**98.7**	**—**	**—**
– 5至<10	**0.2**	**—**	**9.8**	**0.2**	**6.60**	**288**	**39.0**	**2.1**	**0.2**	**117.2**	**—**	**—**
10.00至<100.00	**0.3**	**—**	**17.7**	**0.2**	**21.05**	**221**	**38.4**	**2.0**	**0.4**	**145.3**	**—**	**—**
– 10至<20	**0.2**	**—**	**4.1**	**0.2**	**12.53**	**188**	**38.6**	**2.0**	**0.3**	**149.5**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.1**	**—**	**46.0**	**—**	**63.15**	**33**	**37.0**	**2.3**	**0.1**	**124.4**	**—**	**—**
100.00（違責）	**0.4**	**—**	**19.3**	**0.4**	**100.00**	**274**	**39.5**	**2.2**	**0.1**	**—**	**0.2**	**0.1**
於2025年6月30日小計	**7.1**	**1.8**	**10.1**	**7.1**	**6.99**	**8,046**	**38.7**	**2.7**	**4.3**	**60.8**	**0.2**	**0.1**
FIRB – 企業 – 中小企												
0.00至<0.15	0.3	0.2	32.6	0.4	0.13	670	40.3	2.5	0.1	27.3	—	—
– 0.00至<0.10	—	—	9.0	—	0.06	9	23.4	1.6	—	9.6	—	—
– 0.10至<0.15	0.3	0.2	32.9	0.4	0.13	661	40.3	2.5	0.1	27.4	—	—
0.15至<0.25	0.9	0.4	12.4	1.0	0.22	1,445	38.2	2.7	0.4	35.0	—	—
0.25至<0.50	1.2	0.4	15.6	1.2	0.37	1,535	37.8	2.9	0.6	46.1	—	—
0.50至<0.75	1.0	0.3	18.1	1.0	0.63	1,214	39.3	3.0	0.6	62.8	—	—
0.75至<2.50	1.9	0.6	17.8	1.9	1.36	2,281	38.4	2.6	1.4	73.8	—	—
– 0.75至<1.75	1.6	0.5	18.6	1.6	1.19	1,816	38.4	2.6	1.2	71.2	—	—
– 1.75至<2.5	0.3	0.1	13.7	0.3	2.25	465	38.2	2.9	0.2	87.5	—	—
2.50至<10.00	0.6	0.1	20.6	0.6	4.69	812	39.0	2.3	0.6	103.0	—	—
– 2.5至<5	0.4	0.1	22.1	0.4	3.66	495	39.5	2.4	0.4	98.2	—	—
– 5至<10	0.2	—	16.8	0.2	6.56	317	38.2	1.9	0.2	111.4	—	—
10.00至<100.00	0.2	—	35.9	0.2	26.17	244	38.5	2.0	0.3	139.5	—	—
– 10至<20	0.1	—	35.9	0.1	12.33	198	38.4	1.9	0.2	144.6	—	—
– 30.00至<100.00	0.1	—	36.1	0.1	64.33	46	38.8	2.0	0.1	125.4	—	—
100.00（違責）	0.4	—	28.6	0.4	100.00	297	39.3	2.0	—	—	0.2	0.1
於2024年12月31日小計	6.5	2.0	18.9	6.7	7.15	8,498	38.6	2.7	4.0	59.3	0.2	0.1

表35：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析信貸風險承擔 (CR6) (續)

違責或然率幅度	資產負債表內風險 十億美元	資產負債表外風險 (採用CCF前) 十億美元	風險承擔加權平均CCF %	風險承擔 (採用CCF及CRM後) 十億美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 (年數) 年數	計入輔助因素之風險加權風險承擔額 十億美元	風險加權風險承擔額密度 %	預期虧損額 十億美元	價值調整及準備 十億美元
FIRB – 企業 – 其他												
0.00至<0.15	**36.4**	**51.6**	**42.8**	**64.4**	**0.09**	**9,354**	**31.1**	**2.0**	**12.8**	**19.8**	**—**	**—**
– 0.00至<0.10	**19.7**	**32.1**	**42.3**	**35.8**	**0.06**	**2,979**	**33.0**	**1.9**	**5.5**	**15.5**	**—**	**—**
– 0.10至<0.15	**16.7**	**19.5**	**43.6**	**28.6**	**0.13**	**6,375**	**28.8**	**2.1**	**7.3**	**25.3**	**—**	**—**
0.15至<0.25	**14.1**	**16.6**	**38.3**	**20.4**	**0.22**	**6,323**	**36.7**	**2.0**	**8.2**	**40.2**	**—**	**—**
0.25至<0.50	**13.3**	**13.5**	**33.7**	**19.1**	**0.37**	**5,544**	**34.9**	**1.9**	**9.4**	**48.9**	**—**	**—**
0.50至<0.75	**11.2**	**8.1**	**34.5**	**13.5**	**0.63**	**4,856**	**36.3**	**2.1**	**9.1**	**67.2**	**0.1**	**0.1**
0.75至<2.50	**32.9**	**24.5**	**38.1**	**33.2**	**1.43**	**40,233**	**36.6**	**2.1**	**30.2**	**91.1**	**0.2**	**0.1**
– 0.75至<1.75	**22.3**	**14.2**	**36.6**	**26.3**	**1.22**	**36,653**	**36.5**	**2.0**	**22.5**	**85.5**	**0.1**	**0.1**
– 1.75至<2.5	**10.6**	**10.3**	**44.8**	**6.9**	**2.25**	**3,580**	**36.8**	**2.4**	**7.7**	**112.5**	**0.1**	**—**
2.50至<10.00	**9.7**	**8.8**	**49.9**	**11.8**	**4.15**	**5,778**	**39.4**	**2.3**	**16.4**	**139.3**	**0.2**	**0.1**
– 2.5至<5	**7.0**	**7.2**	**51.4**	**9.4**	**3.55**	**4,263**	**39.9**	**2.5**	**13.0**	**137.9**	**0.1**	**—**
– 5至<10	**2.7**	**1.6**	**40.4**	**2.4**	**6.52**	**1,515**	**37.3**	**1.7**	**3.4**	**145.0**	**0.1**	**0.1**
10.00至<100.00	**2.3**	**0.9**	**45.7**	**2.1**	**16.34**	**1,097**	**41.8**	**1.8**	**4.4**	**208.2**	**0.2**	**0.1**
– 10至<20	**2.0**	**0.7**	**44.8**	**1.8**	**12.34**	**977**	**42.1**	**1.9**	**3.8**	**208.0**	**0.1**	**0.1**
20至<30	**—**	**—**	**—**	**—**	**23.33**	**5**	**45.0**	**3.0**	**—**	**269.0**	**—**	**—**
– 30.00至<100.00	**0.3**	**0.2**	**58.4**	**0.3**	**45.05**	**115**	**39.6**	**1.2**	**0.6**	**209.5**	**0.1**	**—**
100.00 (違責)	**3.8**	**0.6**	**47.8**	**3.9**	**100.00**	**1,660**	**41.2**	**1.7**	**—**	**—**	**1.6**	**1.2**
於2025年6月30日小計	**123.7**	**124.6**	**40.4**	**168.4**	**3.24**	**74,845**	**34.7**	**2.0**	**90.5**	**53.7**	**2.3**	**1.6**
FIRB – 企業 – 其他												
0.00至<0.15	36.8	48.7	40.9	63.8	0.08	9,325	27.5	1.9	11.0	17.3	—	0.1
– 0.00至<0.10	24.4	30.4	41.7	39.7	0.05	2,789	26.3	1.8	5.1	12.9	—	0.1
– 0.10至<0.15	12.4	18.3	39.5	24.1	0.13	6,536	29.3	2.0	5.9	24.5	—	—
0.15至<0.25	11.6	15.5	38.0	18.1	0.22	6,336	39.1	2.1	7.8	43.2	—	—
0.25至<0.50	11.0	10.4	39.3	16.2	0.37	5,605	33.9	2.0	8.0	49.4	—	—
0.50至<0.75	10.6	9.4	32.7	13.4	0.63	4,971	37.4	2.0	9.0	66.9	0.1	—
0.75至<2.50	29.9	24.3	32.6	27.8	1.41	42,259	37.2	2.1	25.9	93.0	0.2	0.1
– 0.75至<1.75	17.9	15.9	31.5	22.4	1.21	38,592	36.7	2.0	19.7	87.6	0.1	0.1
– 1.75至<2.5	12	8.4	39.4	5.4	2.25	3,667	39.0	2.2	6.2	115.6	0.1	—
2.50至<10.00	10.0	7.3	46.6	10.6	4.14	5,707	37.1	2.1	13.9	131.0	0.2	0.1
– 2.5至<5	7.6	5.7	47.3	8.1	3.47	4,313	38.0	2.2	10.5	130.5	0.1	—
– 5至<10	2.4	1.6	43.9	2.5	6.30	1,394	34.3	1.7	3.4	132.8	0.1	0.1
10.00至<100.00	2.4	1.2	41.4	2.3	18.59	1,157	39.4	1.8	4.4	191.2	0.2	0.2
– 10至<20	2.2	1	37.4	2	12.54	1,029	39.2	1.9	3.9	193.7	0.1	0.1
– 20至<30	—	—	—	—	23.33	3	45.0	1.8	—	250.1	—	—
– 30.00至<100.00	0.2	0.2	72.0	0.3	59.71	125	40.5	1.5	0.5	174.2	0.1	0.1
100.00 (違責)	3.4	0.8	52.2	3.7	100.00	1,686	41.8	1.8	—	—	1.5	1.2
於2024年12月31日小計	115.7	117.6	38.7	155.9	3.32	77,046	33.3	2.0	80.0	51.3	2.2	1.7
FIRB – 於2025年6月30日總計	**130.8**	**126.4**	**40.0**	**176.6**		**82,891**		**2.1**	**95.0**	**53.8**	**2.5**	**1.7**
FIRB – 於2024年12月31日總計	122.2	119.6	38.4	163.6		85,544		2.0	84.2	51.5	2.4	1.8

下表載列按尚餘期限劃分的不同監管分類類別的專項借貸風險承擔。當中亦包括單獨披露的按簡單風險加權法計算的股權風險承擔。資產負債表外集體投資業務股權風險承擔按資本規例2第132(c)條計算。

表36：按簡單風險加權法計算的專項借貸及股權風險承擔 (CR10)

專項借貸：項目融資（按分類計算法）		**資產負債表內金額**	**資產負債表外金額**	**風險權數**	**風險額**	**風險加權資產**	**預期虧損**
監管規定類別	**尚餘期限**	**百萬美元**	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
類別1	少於2.5年	**16**	**—**	**50**	**16**	**7**	**—**
	相等於或多於2.5年	**90**	**129**	**70**	**119**	**81**	**—**
類別2	少於2.5年	**17**	**—**	**70**	**17**	**12**	**—**
	相等於或多於2.5年	**60**	**—**	**90**	**60**	**53**	**—**
類別3	少於2.5年	**4**	**1**	**115**	**4**	**4**	**—**
	相等於或多於2.5年	**23**	**13**	**115**	**26**	**23**	**2**
類別4	少於2.5年	**—**	**—**	**250**	**—**	**—**	**—**
	相等於或多於2.5年	**—**	**—**	**250**	**—**	**—**	**—**
類別5	少於2.5年	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
	相等於或多於2.5年	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
	少於2.5年	**37**	**1**		**37**	**23**	**—**
於2025年6月30日總計	相等於或多於2.5年	**173**	**142**		**205**	**157**	**2**
類別1	少於2.5年	41	—	50	41	17	—
	相等於或多於2.5年	171	26	70	189	103	1
類別2	少於2.5年	21	—	70	21	14	—
	相等於或多於2.5年	63	—	90	63	56	—
類別3	少於2.5年	2	2	115	3	2	—
	相等於或多於2.5年	18	14	115	21	18	1
類別4	少於2.5年	—	—	250	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	250	—	—	—
類別5	少於2.5年	—	—	—	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	—	—	—	—
	少於2.5年	64	2		65	33	—
於2024年12月31日總計	相等於或多於2.5年	252	40		273	177	2

專項借貸：具收益地產及波動劇烈商業房地產（按分類計算法）		**資產負債表內金額**	**資產負債表外金額**	**風險權數**	**風險額**	**風險加權資產**	**預期虧損**
監管規定類別	**尚餘期限**	**百萬美元**	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
類別1	少於2.5年	**9,008**	**1,704**	**50**	**9,879**	**4,898**	**—**
	相等於或多於2.5年	**4,638**	**406**	**70**	**4,883**	**3,381**	**20**
類別2	少於2.5年	**6,186**	**682**	**70**	**6,461**	**4,422**	**26**
	相等於或多於2.5年	**2,669**	**207**	**90**	**2,817**	**2,441**	**23**
類別3	少於2.5年	**2,266**	**153**	**115**	**2,330**	**2,574**	**65**
	相等於或多於2.5年	**411**	**7**	**115**	**412**	**447**	**12**
類別4	少於2.5年	**1,225**	**355**	**250**	**1,367**	**3,379**	**109**
	相等於或多於2.5年	**160**	**—**	**250**	**160**	**364**	**13**
類別5	少於2.5年	**4,381**	**82**	**—**	**4,411**	**—**	**2,206**
	相等於或多於2.5年	**395**	**10**	**—**	**402**	**—**	**200**
	少於2.5年	**23,066**	**2,976**		**24,448**	**15,273**	**2,406**
於2025年6月30日總計	相等於或多於2.5年	**8,273**	**630**		**8,674**	**6,633**	**268**
類別1	少於2.5年	9,424	1,627	50	10,249	5,075	—
	相等於或多於2.5年	3,517	194	70	3,646	2,517	15
類別2	少於2.5年	5,952	1,004	70	6,301	4,331	25
	相等於或多於2.5年	3,119	135	90	3,213	2,794	26
類別3	少於2.5年	2,353	127	115	2,406	2,696	67
	相等於或多於2.5年	382	4	115	384	420	11
類別4	少於2.5年	1,236	246	250	1,351	3,302	108
	相等於或多於2.5年	371	19	250	383	904	31
類別5	少於2.5年	3,096	116	—	3,133	—	1,567
	相等於或多於2.5年	404	13	—	414	—	206
	少於2.5年	22,061	3,120		23,440	15,404	1,767
於2024年12月31日總計	相等於或多於2.5年	7,793	365		8,040	6,635	289

表36：按簡單風險加權法計算的專項借貸及股權風險承擔 (CR10) (續)

專項借貸：資產融資 (按分類計算法)		資產負債表內金額	資產負債表外金額	風險權數	風險額	風險加權資產	預期虧損
監管規定類別	**尚餘期限**	**百萬美元**	**百萬美元**	**%**	**百萬美元**	**百萬美元**	**百萬美元**
類別1	少於2.5年	—	—	**50**	—	—	—
	相等於或多於2.5年	**28**	—	**70**	**28**	**20**	—
類別2	少於2.5年	—	—	**70**	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	**90**	—	—	—
類別3	少於2.5年	—	—	**115**	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	**115**	—	—	—
類別4	少於2.5年	—	—	**250**	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	**250**	—	—	—
類別5	少於2.5年	—	—	—	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	—	—	—	—
	少於2.5年	—	—		—	—	—
於2025年6月30日總計	相等於或多於2.5年	**28**	—		**28**	**20**	—
類別1	少於2.5年	—	—	50	—	—	—
	相等於或多於2.5年	28	—	70	28	20	—
類別2	少於2.5年	—	—	70	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	90	—	—	—
類別3	少於2.5年	—	—	115	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	115	—	—	—
類別4	少於2.5年	—	—	250	—	—	—
	相等於或多於2.5年	—	—	250	—	—	—
類別5	少於2.5年	—	—	—	—	—	—
	相等於或多於2.5年	1	—	—	1	—	—
	少於2.5年	—	—		—	—	—
於2024年12月31日總計	相等於或多於2.5年	29	—		29	20	—

表36.i：簡單風險加權計算法下之股權風險承擔 (CR10)

監管規定類別	資產負債表內金額 **百萬美元**	資產負債表外金額 **百萬美元**	風險權數 **%**	風險額 **百萬美元**	風險加權資產 **百萬美元**	預期虧損 **百萬美元**
私募股權風險承擔	**1,275**	—	**190**	**1,274**	**2,422**	**11**
交易所買賣股權風險承擔	**371**	—	**290**	**371**	**1,077**	**3**
其他股權風險承擔	**352**	—	**370**	**352**	**1,302**	**8**
資產負債表外集體投資業務股權風險承擔	—	**707**		**365**	**707**	**4**
於2025年6月30日總計	**1,998**	**707**		**2,362**	**5,508**	**26**
私募股權風險承擔	1,134	—	190	1,134	2,155	9
交易所買賣股權風險承擔	271	—	290	271	786	2
其他股權風險承擔	264	—	370	264	977	6
資產負債表外集體投資業務股權風險承擔	—	771		398	782	4
於2024年12月31日總計	1,669	771		2,067	4,700	21

交易對手信貸風險

交易對手信貸風險管理

交易對手信貸風險源於衍生工具、長倉結算交易及證券融資交易。交易及非交易賬項均會計算交易對手信貸風險，在有雙邊損失風險的情況下，此風險來自交易對手可能在最終結算交易前違責。

銀行有權採用以下方法釐定交易對手信貸風險之風險值：

- 內部模型方法；
- 對衍生工具及長倉結算交易採用標準計算法（交易對手信貸風險標準計算法）；
- 用於確認證券融資交易抵押品的簡單／全面計算法；及
- 估計虧損風險法，適用於證券融資交易。

採用該等方法計算的風險值用於釐定風險加權資產。

根據交易對手信貸風險標準計算法，違責風險承擔乃按重置成本加日後潛在風險之和乘以阿爾法倍數1.4計算。不獲准使用內部模型方法的所有衍生工具及長倉結算交易均使用此方法。根據內部模型方法，違責風險承擔乃按實質預期風險正數值乘以「阿爾法」倍數計算。標準計算法與內部模型方法所使用的兩個阿爾法倍數並不相同。

內部模型方法使用的阿爾法倍數目前設定為1.45，並計入若干組合特點，該等特點能在發生違責時，使預期虧損額高於實質預期風險正數值所反映的虧損額，例如：

- 風險協方差；
- 風險與違責的相關性；
- 經濟不景時可能同時出現波動／關聯的水平；
- 集中程度風險；及
- 模型風險。

實質預期風險正數值是根據監管機構批准的模擬、訂價及匯總內部模型計算得出。

內部模型方法須持續進行模型驗證，包括每月監察模型表現。

從風險管理的角度而言，內部模型方法未有涵蓋的產品會使用監管規定的資產類別額外權數計算風險。內部模型方法涵蓋及未有涵蓋的產品均須每日監察信貸限額的取用情況。

我們在整體信貸風險管理程序中設定交易對手（包括對中央交易對手）信貸風險的限額。信貸風險管理部門對各交易對手設定限額，以涵蓋因交易對手違責可能出現的風險承擔。此限額的幅度將取決於整體承受風險水平、交易對手所涉的衍生工具及證券融資交易類型。

計算交易對手信貸風險所用的模型及方法由交易風險模型監察論壇管理及監察。有關模型會受持續監察及驗證。此外，模型在啓用時須持續進行獨立檢討。

滙豐已制訂計量方法Cat F，專門用於在交易對手層面監察衍生工具融資及證券融資交易。此計量方法補充現有的交易對手信貸風險計量方法Cat B。

下表按計算法分析衍生工具及證券融資交易的交易對手信貸風險（不包括信貸估值調整要求、結算失敗、無條件交收及中央交易對手風險承擔）。違責風險承擔（採用CRM前）自2025年1月1日起按總額基準呈列，即經淨額計算前及應用抵押品收益前的數額。

表37：按計算法分析交易對手信貸風險（不包括中央結算風險）(CCR1)

		重置成本 百萬美元	日後潛在風險 百萬美元	實質預期風險正數值 百萬美元	用於計算監管規定風險值之阿爾法倍數	違責風險承擔（採用CRM前） 百萬美元	違責風險承擔（採用CRM後） 百萬美元	風險承擔值 百萬美元	風險加權資產 百萬美元
1	交易對手信貸風險標準計算法（衍生工具）	**5,694**	**11,746**	**—**	**1.40**	**33,886**	**24,415**	**24,415**	**9,978**
2	內部模型方法（衍生工具及證券融資交易）	**—**	**—**	**30,850**	**1.45**	**85,710**	**44,732**	**44,732**	**15,199**
2b	衍生工具及長倉結算交易淨額計算組合	**—**	**—**	**30,850**	**1.45**	**85,710**	**44,732**	**44,732**	**15,199**
4	財務抵押品全面計算法（證券融資交易）					**848,019**	**78,077**	**78,077**	**12,444**
6	**於2025年6月30日總計**					**967,615**	**147,224**	**147,224**	**37,621**
1	交易對手信貸風險標準計算法（衍生工具）	7,577	10,151	—	1.40	24,819	24,819	24,819	9,225
2	內部模型方法（衍生工具及證券融資交易）	—	—	30,909	1.45	44,818	44,818	44,818	13,771
2b	衍生工具及長倉結算交易	—	—	30,909	1.45	44,818	44,818	44,818	13,771
4	財務抵押品全面計算法（證券融資交易）					60,882	63,803	63,803	10,603
6	於2024年12月31日總計					130,519	133,440	133,440	33,599

信貸估值調整

信貸估值調整風險是指在場外衍生工具及證券融資交易（須採用公允值會計法）中因預期的交易對手風險而面臨的市值計價虧損風險。若干合資格的中央交易對手獲豁免遵守信貸估值調整。

下表載列與信貸估值調整監管規定計算相關的風險承擔及風險加權資產，以及按標準計算法及高級計算法劃分的明細。

表38：信貸估值調整資本要求 (CCR2)

		於下列日期			
		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		風險承擔值	**風險加權資產**	風險承擔值	風險加權資產
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
1	須符合高級計算法的交易總計	**26,547**	**1,068**	28,059	1,232
2	– 估計虧損風險組成部分（包括3 × 倍數）		**232**		196
3	– 壓力下之估計虧損風險組成部分（包括3 × 倍數）		**836**		1,036
4	須符合標準計算法的交易	**12,284**	**636**	13,618	1,003
5	**須符合信貸估值調整風險自有資金規定的交易總計**	**38,831**	**1,704**	41,677	2,235

下表按監管規定組合呈列根據標準計算法計算的交易對手信貸風險的風險權數資料。當中不包括結算失敗、無條件交收、違責基金承擔、信貸估值調整要求及中央交易對手的風險。

表39：標準計算法 – 按監管規定風險類別及風險權數分析交易對手信貸風險 (CCR3)

	風險權數	**0%** **百萬美元**	**4%** **百萬美元**	**20%** **百萬美元**	**50%** **百萬美元**	**100%** **百萬美元**	**風險承擔值總計** **百萬美元**
1	中央政府及中央銀行[1]	**13,438**	**—**	**2**	**4**	**11**	**13,455**
2	地區政府或地方機關	**264**	**—**	**5**	**—**	**9**	**278**
3	公共機構	**—**	**—**	**303**	**8**	**—**	**311**
4	多邊發展銀行	**1,056**	**—**	**9**	**—**	**—**	**1,065**
5	國際機構	**713**	**—**		**—**	**—**	**713**
6	機構	**—**	**1,048**	**114**	**54**	**504**	**1,720**
7	企業[2]	**—**	**—**	**66**	**1,318**	**2,717**	**4,101**
	於2025年6月30日總計	**15,471**	**1,048**	**499**	**1,384**	**3,241**	**21,643**
1	中央政府及中央銀行	3,367	—	9	—	19	3,395
2	地區政府或地方機關	329	—	—	—	22	351
3	公共機構	—	—	372	6	—	378
4	多邊發展銀行	1,041	—	8	—	—	1,049
5	國際機構	915	—	—	—	—	915
6	機構	—	1,172	71	39	437	1,719
7	企業	—	—	37	71	1,462	1,570
	於2024年12月31日總計	5,652	1,172	497	116	1,940	9,377

1 我們於2025年第二季改善證券配置前交易對手信貸計算程序，比較數據並未重列。
2 我們將一個投資組合從內部評級基準計算法轉為標準計算法。

下表按風險類別及違責或然率幅度列示多項主要參數的詳情，此等參數用於計算根據內部評級基準計算法計算的交易對手信貸風險承擔的資本規定。

表40：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析交易對手信貸風險 (CCR4)

違責或然率幅度	風險承擔值 百萬美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	風險加權資產 百萬美元	風險加權承擔額密度 %
AIRB – 中央政府及中央銀行							
0.00至<0.15	**6,626**	**0.03**	**73**	**45.0**	**0.4**	**392**	**5.9**
0.15至<0.25	**263**	**0.22**	**9**	**45.0**	**0.1**	**70**	**26.7**
0.25至<0.50	**1**	**0.37**	**1**	**45.0**	**3.7**	**1**	**77.7**
0.50至<0.75	**1**	**0.63**	**4**	**45.0**	**0.7**	**1**	**62.5**
0.75至<2.50	—	—	—	—	—	—	—
2.50至<10.00	—	—	—	—	—	—	—
10.00至<100.00	—	—	—	—	—	—	—
於2025年6月30日小計	**6,891**	**1.98**	**87**	**45.0**	**0.3**	**464**	**6.7**
0.00至<0.15	5,913	0.03	71	45.0	0.3	326	6.0
0.15至<0.25	307	0.22	10	45.0	0.1	83	27.0
0.25至<0.50	1	0.37	1	45.0	4.1	1	83.0
0.50至<0.75	—	0.63	2	45.0	1.0	—	68.0
0.75至<2.50	—	0.88	2	45.0	1.0	—	80.0
10.00至<100.00	2	100.00	1	45.0	—	—	—
於2024年12月31日小計	6,223	0.08	87	45.0	0.3	410	7.0
AIRB – 機構							
0.00至<0.15	**43,289**	**0.06**	**1,476**	**44.7**	**0.7**	**7,312**	**16.9**
0.15至<0.25	**1,240**	**0.22**	**177**	**45.0**	**0.7**	**498**	**40.2**
0.25至<0.50	**291**	**0.37**	**96**	**45.1**	**1.1**	**125**	**43.0**
0.50至<0.75	**447**	**0.63**	**74**	**46.2**	**0.6**	**212**	**47.3**
0.75至<2.50	**572**	**1.08**	**130**	**45.3**	**0.6**	**439**	**76.7**
2.50至<10.00	**19**	**4.28**	**12**	**45.1**	**0.9**	**21**	**111.0**
10.00至<100.00	—	—	—	—	—	—	—
於2025年6月30日小計	**45,858**	**0.08**	**1,965**	**44.8**	**0.7**	**8,607**	**18.8**
0.00至<0.15	45,228	0.06	1,391	44.6	0.7	7,745	17.0
0.15至<0.25	739	0.22	141	45.0	0.8	234	32.0
0.25至<0.50	373	0.37	83	45.0	1.1	222	60.0
0.50至<0.75	852	0.63	85	45.9	0.5	586	69.0
0.75至<2.50	415	1.72	105	45.2	0.6	419	101.0
2.50至<10.00	16	4.56	15	45.5	1.0	19	120.0
10.00至<100.00	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日小計	47,623	0.09	1,820	44.7	0.7	9,225	19.0
AIRB – 企業							
0.00至<0.15	**15,526**	**0.08**	**3,846**	**46.0**	**1.0**	**2,977**	**19.2**
0.15至<0.25	**2,940**	**0.22**	**1,069**	**48.6**	**1.1**	**1,300**	**44.2**
0.25至<0.50	**1,477**	**0.37**	**542**	**48.1**	**1.1**	**844**	**57.1**
0.50至<0.75	**1,360**	**0.63**	**544**	**50.3**	**1.0**	**1,051**	**77.3**
0.75至<2.50	**3,221**	**1.46**	**1,767**	**42.4**	**1.2**	**2,978**	**92.4**
2.50至<10.00	**354**	**4.50**	**227**	**51.5**	**1.7**	**582**	**164.1**
10.00至<100.00	**49**	**22.84**	**29**	**47.2**	**2.3**	**115**	**237.7**
100.00（違責）	**1**	**100.00**	**3**	**56.0**	**1.8**	—	—
於2025年6月30日小計	**24,928**	**0.43**	**8,027**	**46.3**	**11.1**	**9,847**	**39.5**
0.00至<0.15	16,825	0.07	4,115	46.6	0.9	3,141	19.0
0.15至<0.25	3,419	0.22	1,074	48.4	0.9	1,459	43.0
0.25至<0.50	1,248	0.37	552	49.0	1.0	726	58.0
0.50至<0.75	1,027	0.63	493	50.2	0.8	794	77.0
0.75至<2.50	2,884	1.44	1,558	44.0	1.1	2,731	95.0
2.50至<10.00	249	4.45	211	53.4	1.5	423	170.0
10.00至<100.00	10	78.03	23	89.3	1.1	11	115.0
100.00（違責）	6	100.00	4	56.0	1.5	—	—
於2024年12月31日小計	25,668	0.38	8,030	46.9	0.9	9,285	36.0
AIRB – 於2025年6月30日總計	**77,677**	**0.19**	**10,079**	**45.3**	**1.1**	**18,918**	**24.4**
AIRB – 於2024年12月31日總計	79,514	0.18	9,937	45.4	0.7	18,920	24.0

表40：內部評級基準計算法 – 按組合及違責或然率幅度分析交易對手信貸風險 (CCR4)（續）

違責或然率幅度	風險承擔值 百萬美元	風險承擔加權平均違責或然率 %	債務人數目	風險承擔加權平均違責損失率 %	風險承擔加權平均期限 年數	風險加權資產 百萬美元	風險加權承擔額密度 %
FIRB – 企業							
0.00至<0.15	**32,869**	**0.07**	**11,498**	**45.0**	**0.7**	**5,600**	**17.0**
0.15至<0.25	**6,763**	**0.22**	**1,729**	**45.0**	**0.6**	**2,482**	**36.7**
0.25至<0.50	**2,047**	**0.37**	**604**	**45.0**	**0.7**	**1,089**	**53.2**
0.50至<0.75	**2,076**	**0.63**	**645**	**45.0**	**0.6**	**1,432**	**69.0**
0.75至<2.50	**3,074**	**1.43**	**1,926**	**45.0**	**1.0**	**3,056**	**99.4**
2.50至<10.00	**424**	**4.09**	**377**	**45.0**	**1.2**	**629**	**148.5**
10.00至<100.00	**30**	**12.42**	**73**	**45.0**	**1.2**	**64**	**213.1**
100.00（違責）	**18**	**100.00**	**29**	**45.0**	**1.1**	**—**	**—**
FIRB – 於2025年6月30日總計	**47,301**	**0.30**	**16,881**	**45.0**	**0.7**	**14,352**	**30.3**
0.00至<0.15	32,720	0.07	8,009	45.0	0.7	5,668	17.0
0.15至<0.25	6,406	0.22	1,395	45.0	0.5	2,380	37.0
0.25至<0.50	1,598	0.37	597	45.0	0.7	841	53.0
0.50至<0.75	1,468	0.63	578	45.0	1.0	1,090	74.0
0.75至<2.50	2,009	1.40	1,668	45.0	1.0	2,045	102.0
2.50至<10.00	256	4.40	322	45.0	1.5	400	156.0
10.00至<100.00	49	18.06	73	45.0	1.2	97	199.0
100.00（違責）	22	100.00	30	45.0	1.0	—	—
FIRB – 於2024年12月31日總計	44,528	0.28	12,672	45.0	0.7	12,521	28.0
於2025年6月30日總計（所有組合）	**124,978**	**0.23**	**26,960**	**45.2**	**0.8**	**33,270**	**26.6**
於2024年12月31日總計（所有組合）	124,042	0.22	22,609	45.3	0.7	31,441	25.0

抵押品安排

滙豐的政策為每日對所有買賣交易及相關抵押品持倉重新估值。獨立抵押品管理部門負責管理抵押品的處理程序，包括質押及收取抵押品、調查爭議以及跟進未能收取抵押品的情況。

抵押品類別受一項政策監控，該項政策確保抵押品就監管目的而言具備價格透明度、價格穩定性、流動性、可強制執行、獨立、可重用及合資格。估值「扣減」政策反映抵押品的價值可能於要求提供抵押品之日至變現或強制執行之日期間下跌。根據信貸支持附件協議持作變動保證金的抵押品有很大部分為現金或流動性高的政府證券。

▶ 有關公允值風險總額及可依法強制執行的淨額計算及抵押品對銷的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第422頁。

下表分析用於衍生工具交易及證券融資交易的抵押品。抵押品按扣減後基準呈列，並納入滙豐以代理身分所辦理的股票借貸交易。

表41：交易對手信貸風險抵押品的組合成分 (CCR5)

		用於衍生工具交易的抵押品				用於證券融資交易的抵押品	
		已收取抵押品的公允值		已提交抵押品的公允值		已收取抵押品的公允值	已提交抵押品的公允值
		獨立 百萬美元	非獨立 百萬美元	獨立 百萬美元	非獨立 百萬美元	百萬美元	百萬美元
1	現金	**286**	**122,509**	**807**	**110,762**	**852**	**943**
2	債務	**17,129**	**44,567**	**24,868**	**12,340**	**566,718**	**489,650**
3	股權	**—**	**7,049**	**—**	**—**	**88,997**	**134,845**
4	其他	**—**	**—**	**—**	**—**	**2,914**	**2,004**
5	**於2025年6月30日總計**	**17,415**	**174,125**	**25,675**	**123,102**	**659,481**	**627,442**
1	現金	290	126,423	1,546	116,266	1,371	545
2	債務	14,514	44,589	23,207	9,781	515,028	437,023
3	股權	—	5,270	—	—	78,465	102,152
4	其他	—	—	—	—	2,898	2,984
5	於2024年12月31日總計	14,804	176,282	24,753	126,047	597,762	542,704

下表顯示滙豐持作客戶中介用途的信貸衍生工具風險，以及入賬作為滙豐本身信貸組合一部分的金額。此乃我們擔任客戶中介人提供的產品，以讓客戶在相關證券中持倉。如使用信貸衍生工具對沖本身組合，則不會產生任何交易對手信貸風險資本的要求。

表42：信貸衍生工具風險 (CCR6)

		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		買入保障	**賣出保障**	買入保障	賣出保障
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
名義價值					
1	單一名稱信貸違責掉期	**31,053**	**25,304**	34,068	27,588
2	指數信貸違責掉期	**40,891**	**37,163**	32,086	29,902
3	總回報掉期	**15,865**	**671**	4,913	14,377
6	**名義價值總計**	**87,809**	**63,138**	71,067	71,867
公允值					
7	正公允值（資產）	**159**	**1,078**	369	1,387
8	負公允值（負債）	**(2,014)**	**(92)**	(1,138)	(631)

中央交易對手

交易所買賣衍生工具多年來一直透過中央交易對手結算，而近期推出旨在降低銀行業體系系統風險的監管措施，更有意增加透過中央交易對手結算場外衍生工具的數量。

我們已在個別中央交易對手及環球層面制訂承受風險水平架構，以管理因此導致中央交易對手大量集中的風險。我們已成立專責的中央交易對手風險管理小組，管理與中央交易對手的聯絡工作，並對該等組織相關的獨特風險進行深入的盡職審查。

下表提供與合資格中央交易對手及非合資格中央交易對手相關的風險承擔及風險加權資產明細。

表43：中央交易對手的風險 (CCR8)

		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		風險承擔值	**風險加權資產**	風險承擔值	風險加權資產
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
1	**合資格中央交易對手風險（總計）**		**1,742**		1,429
2	合資格中央交易對手交易風險（不包括開倉保證金及違責基金承擔）	**23,260**	**465**	15,429	309
3	– 場外衍生工具	**4,296**	**86**	4,789	96
4	– 交易所買賣衍生工具	**11,770**	**235**	4,354	87
5	– 證券融資交易	**7,194**	**144**	6,286	126
7	獨立開倉保證金	**8,394**		7,407	
8	非獨立開倉保證金	**8,459**	**169**	9,561	191
9	預先撥資的違責基金承擔	**3,948**	**1,108**	3,244	929
10	未撥資的違責基金承擔	**7,632**	**—**	6,634	—
11	**非合資格中央交易對手風險（總計）**		**276**		379
12	非合資格中央交易對手交易風險（不包括開倉保證金及違責基金承擔）	**25**	**25**	234	234
13	– 場外衍生工具	**6**	**6**	1	1
14	– 交易所買賣衍生工具	**5**	**5**	—	—
15	– 證券融資交易	**14**	**14**	233	233
18	非獨立開倉保證金	**106**	**106**	—	—
19	預先撥資的違責基金承擔	**4**	**48**	4	48
20	未撥資的違責基金承擔	**8**	**97**	8	97

錯向風險

錯向風險會於交易對手的風險與其信貸質素構成逆向相互關連時產生。

錯向風險共有兩類：

- 一般錯向風險會於交易對手的違責或然率與一般風險因素構成正面的相互關連時產生，例如交易對手居於風險較高的國家／地區及／或於當地註冊成立，並尋求出售非當地貨幣以換取當地貨幣；及
- 特定錯向風險於參照自身數值的交易中產生。錯向交易內的風險承擔由交易對手發行的資本或融資工具主導，倘合約所參照的交易對手資本或融資工具價值下跌會令滙豐風險承擔大幅增加，則會出現錯向交易。滙豐對特定錯向交易的政策為按個案逐一審批。

我們使用一系列工具監察及監控錯向風險，包括要求業務部門在進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，必須事先取得批准。

地區交易風險管理部門負責整體集團架構（包括限額架構）內的監控及監察流程。

信貸評級下調

總協議的信貸評級下調條款，或信貸支持附件的信貸評級下調限額條款，旨在於受影響方的信貸評級跌至指定水平以下時觸發若干行動，包括要求付款或增加抵押品、由非受影響方終止交易，或由受影響方安排轉讓交易等。

於2025年6月30日，如我們的評級下降一級，則須向交易對手提供額外抵押品（涉及國際掉期業務及衍生工具協會信貸支持附件下調限額）的潛在價值為4,000萬美元（2024年12月31日：1億美元），而下降兩級則為1.8億美元（2024年12月31日：2.8億美元）。

證券化

證券化策略

滙豐是證券化持倉的辦理機構、保薦人及投資者。我們的策略是（在市況、監管規定處理方法及其他條件合適的情況下）運用證券化滿足滙豐的整體資金或資本管理需要，並為客戶提供服務。

根據證券化架構，證券化遵循詳細的盡職審查架構進行。批發業務信貸風險管理部門對非交易賬項上的證券化進行信貸審批流程。交易賬項上的證券化的詳細風險限額及準則由交易風險管理部門設定及監管。除透過證券化風險承擔保留的任何權益外，我們的政策規定滙豐並不向任何本身辦理或保薦的證券化交易提供支援。

下表呈列滙豐作為辦理機構的證券化持倉。

證券化活動

滙豐於證券化過程中扮演的角色如下：

- 辦理機構：滙豐直接或間接辦理證券化資產；
- 保薦人：滙豐設立及管理證券化計劃以便從第三方買入風險項目；及
- 投資者：滙豐直接投資於證券化交易或向證券化公司提供衍生工具或流動資金信貸。

地區	特設企業	相關資產	開始日期	到期日	違責風險承擔（百萬美元）	證券化前的資本規定（百萬美元）	證券化後的資本規定（百萬美元）
HBUK	Neon Portfolio Distribution DAC	企業貸款	2019年12月	2026年12月	484	58	25
HNAH	不適用[1]	企業貸款	2021年12月	2028年12月	1,675	155	29
HBCE	不適用[1]	企業貸款	2022年12月	2029年12月	3,841	219	59
HBUK	Neon Portfolio Distribution DAC	企業貸款	2023年12月	2030年12月	2,449	193	40
HBAP	Metrix Portfolio Distribution plc	企業貸款	2024年8月	2031年8月	2,248	122	36
HBCE	不適用[1]	企業貸款	2024年12月	2031年12月	2,144	107	33

1 並未使用特設企業。透過滙豐發行信貸掛鈎票據轉移已承擔的風險。

滙豐作為辦理機構

於2025年6月30日，我們擔任六個未完成合成證券化計劃的辦理機構，詳情載於上表。

滙豐利用特設企業或信貸掛鈎票據將本身辦理的客戶貸款及其他債項證券化，藉以分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。

我們一般運用通常稱為合成證券化的方法，利用信貸衍生工具及金融擔保將與該等客戶貸款有關的信貸風險轉移。

為發揮合成證券化的資本優勢，我們須符合有關重大風險轉移的監管規定，並定期監察我們是否合規。

滙豐在各項參考債務中，維持最少5%的未對沖持倉。該等交易均未有分類為簡單、具透明度及標準持倉。

滙豐作為保薦人

我們為兩家證券化實體的保薦人，該等實體管理證券化計劃以便從第三方買入風險項目，詳情載於下表。

集團持有Solitaire Funding Limited發行的所有商業票據。該公司為滙豐保薦的證券化實體。此等項目被視為既有業務，相關風險承擔於彼等所持證券進行攤銷或出售時會獲償還。

▶ 有關結構實體的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第407頁的財務報表附註20。

證券化實體	說明及風險性質	按會計基準綜合入賬	按監管規定基準綜合入賬	監管規定處理方法
Solitaire	資產抵押商業票據中介機構，向其提供第一損失信用證，並就特定交易向其提供流動資金信貸額。這些均為非簡單、具透明度及標準持倉。	✓	✓	按監管資本目的綜合入賬
Regency	多賣方中介機構，向其提供優先流動資金信貸額及涵蓋整個計劃的強化信貸條件。包括簡單、具透明度及標準持倉以及非簡單、具透明度及標準持倉。	✓	×	風險項目（包括衍生工具及流動資金信貸額度）作為證券化持倉計算風險加權值

滙豐作為投資者

我們承擔廣泛類別的第三方證券化風險，所涉形式有投資、流動資金信貸額及作為衍生工具交易對手。

監察證券化持倉

證券化持倉由專責團隊管理，並且同時透過市場標準系統及第三方數據商監察表現數據及管理市場和信貸風險。

倘為既有再證券化的持倉，則會就相關證券化進行類似程序。

證券化資產採用一致的方式管理流動資金風險，並作為集團的流動資金及資金風險管理架構的一部分。

證券化的會計處理方法

就會計處理方法而言，倘與結構實體的實質關係顯示我們控制有關實體（即我們承擔結構實體的風險，或有權通過參與結構實體取得可變動回報，以及可透過我們對實體的權力影響有關回報），則我們會將結構實體（包括特設企業）納入綜合賬目內。

倘滙豐與結構實體的實質關係有變，便會重新評估是否需要綜合入賬。

- 有關該等評估及結構實體會計政策的詳情，請分別參閱《2024年報及賬目》第354及407頁的財務報表附註1.2(a)及附註20。

滙豐會於日常業務中訂立交易，據此向結構實體轉讓金融資產。視乎情況而定，有關轉讓可能會導致金融資產全數或部分撤銷確認，或繼續全數確認。

當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或承擔轉移資產現金流的責任，並轉讓所有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全數撤銷確認的情況。僅於撤銷確認時，出售及任何出售所得增益方會於財務報表確認。

當滙豐出售或以其他方式轉讓金融資產，以致所有權的部分（但非絕大部分）風險與回報被轉讓，而滙豐仍然保留控制權，即產生部分撤銷確認的情況。該等金融資產在資產負債表內確認入賬，並以滙豐持續參與的部分為限，而相關負債亦予以確認。金融資產及相關負債的賬面淨值將根據實體保留的權利及義務的已攤銷成本或公允值釐定，並取決於金融資產的計量基準。

- 有關轉讓披露的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第400頁的財務報表附註17。

證券化持倉的估值

滙豐對證券化風險投資的估值主要集中於第三方報價、觀察所得的交易水平及透過市場標準模型進行的校準估值。

保留證券化及再證券化風險承擔方面，我們以持續評估持倉作為對沖及降低信貸風險的策略。

證券化的監管規定處理方法

如因我們本身辦理證券化而導致風險加權資產有任何減少，則須獲審慎監管局批准，並以對第三方作出相稱信貸風險轉讓為理據。如符合上述條件，相關資產會就監管目的被撤銷確認，任何已保留的證券化風險（包括衍生工具或流動資金信貸）將作為證券化持倉計算風險加權值。

就證券化非交易賬項及交易賬項持倉而言，我們遵循證券化架構所述的風險加權資產計算法層級。我們對合資格的簡單、具透明度及標準持倉應用不同資本處理方法。

我們辦理的持倉均根據證券化內部評級基準計算法呈列。

我們於保薦的Solitaire計劃的持倉及第三方持倉的投資乃按照證券化標準計算法及證券化外部評級基準計算法處理。

就我們於Regency的保薦持倉而言，我們採用內部評估計算法。各個資產類別均採用合資格評級機構計算方法（包括壓力因素），以就各項交易取得相等程度的評級。此方法由信貸風險管理部門核實，作為各項新交易審批程序的一環。各相關資產組合的表現會予以監察，以確認適用的相等評級程度仍然適合，並經獨立核實。我們的內部評估計算法亦會由內部模型審核部每年審核，並由審慎監管局審查。

- 有關證券化監管規定處理方法的詳情，請參閱第11頁。

證券化風險分析

2025年上半年，滙豐涉足的證券化活動反映：

- 持作合成交易的持倉為128億美元（2024年：129億美元）；
- 年內並無等待進行證券化的資產及無就證券化資產出售變現重大虧損；
- 年內資產抵押證券的未變現虧損微不足道（2024年：1億美元），與就監管目的綜合入賬的特設企業資產有關；及
- 風險總額包括資產負債表外風險承擔107億美元（2024年：98億美元），主要與我們作為保薦人或投資者向證券化公司提供或有流動資金信貸額有關，而我們作為投資者則有少量衍生工具風險。資產負債表外風險承擔於非交易賬項持有，風險類別分布於不同產品及證券化項目。

- 有關證券化風險承擔的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第407頁。

下表載列銀行作為辦理機構、保薦人或投資者分別就傳統和合成證券化作出的非交易賬項證券化風險承擔之賬面值。

表44：非交易賬項的證券化風險承擔 (SEC1)

		銀行作為辦理機構					銀行作為保薦人			銀行作為投資者		
		傳統		合成			傳統			傳統		
		非簡單、具透明度及標準持倉					簡單、具透明度及標準持倉	非簡單、具透明度及標準持倉		簡單、具透明度及標準持倉	非簡單、具透明度及標準持倉	
		總計 百萬美元	其中：重大風險轉移 百萬美元	總計 百萬美元	其中：重大風險轉移 百萬美元	小計 百萬美元	持倉 百萬美元	持倉 百萬美元	小計 百萬美元	持倉 百萬美元	持倉 百萬美元	小計 百萬美元
1	**於2025年6月30日總計**	**43**	**43**	**12,840**	**12,840**	**12,883**	**2,410**	**3,952**	**6,362**	**4,127**	**24,937**	**29,064**
2	零售（總計）	**43**	**43**	**—**	**—**	**43**	**469**	**2,078**	**2,547**	**3,802**	**13,121**	**16,923**
3	– 住宅按揭	**43**	**43**	**—**	**—**	**43**	**—**	**1,807**	**1,807**	**1,057**	**3,615**	**4,672**
4	– 信用卡	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1,092**	**1,092**
5	– 其他零售風險承擔	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**469**	**271**	**740**	**2,745**	**8,414**	**11,159**
7	批發（總計）	**—**	**—**	**12,840**	**12,840**	**12,840**	**1,941**	**1,874**	**3,815**	**325**	**11,816**	**12,141**
8	– 企業貸款	**—**	**—**	**12,840**	**12,840**	**12,840**	**—**	**65**	**65**	**32**	**2,365**	**2,397**
9	– 商用物業按揭	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**199**	**199**	**—**	**5,345**	**5,345**
10	– 租賃及應收賬款	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**652**	**425**	**1,077**	**293**	**2,048**	**2,341**
11	– 其他批發	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1,289**	**1,185**	**2,474**	**—**	**2,058**	**2,058**
1	於2024年12月31日總計	45	45	12,946	12,946	12,991	1,906	3,919	5,825	3,499	21,794	25,293
2	零售（總計）	45	45	—	—	45	1,319	3,126	4,445	3,208	12,120	15,328
3	– 住宅按揭	45	45	—	—	45	—	1,465	1,465	965	3,300	4,265
4	– 信用卡	—	—	—	—	—	—	—	—	—	920	920
5	– 其他零售風險承擔	—	—	—	—	—	1,319	1,661	2,980	2,243	7,900	10,143
7	批發（總計）	—	—	12,946	12,946	12,946	587	793	1,380	291	9,674	9,965
8	– 企業貸款	—	—	12,946	12,946	12,946	—	62	62	32	1,453	1,485
9	– 商用物業按揭	—	—	—	—	—	—	232	232	—	5,692	5,692
10	– 租賃及應收賬款	—	—	—	—	—	587	418	1,005	259	1,004	1,263
11	– 其他批發	—	—	—	—	—	—	81	81	—	1,525	1,525

下表載列銀行作為辦理機構、保薦人或投資者分別就傳統和合成證券化作出的交易賬項證券化風險承擔之賬面值。

表45：交易賬項的證券化風險承擔 (SEC2)

		於2025年6月30日			於2024年12月31日		
		銀行作為投資者[1]			銀行作為投資者[1]		
		傳統			傳統		
		簡單、具透明度及標準持倉 百萬美元	非簡單、具透明度及標準持倉 百萬美元	小計 百萬美元	簡單、具透明度及標準持倉 百萬美元	非簡單、具透明度及標準持倉 百萬美元	小計 百萬美元
1	**風險總額**	**749**	**3,067**	**3,816**	822	2,891	3,713
2	**零售（總計）**	**476**	**1,803**	**2,279**	732	1,811	2,543
3	– 住宅按揭	**211**	**1,367**	**1,578**	180	1,457	1,637
4	– 信用卡	**33**	**29**	**62**	30	20	50
5	– 其他零售風險承擔	**232**	**407**	**639**	522	334	856
7	**批發（總計）**	**273**	**1,264**	**1,537**	90	1,080	1,170
8	– 企業貸款	**—**	**3**	**3**	—	—	—
9	– 商用物業按揭	**43**	**811**	**854**	12	764	776
10	– 租賃及應收賬款	**—**	**4**	**4**	1	6	7
11	– 其他批發	**230**	**446**	**676**	77	310	387

1 滙豐並未就交易賬項的證券化風險承擔任辦理機構或保薦人。

下表呈列就非交易賬項的證券化風險承擔及有關監管規定資本要求按類別、風險權數範圍及監管規定計算法劃分的風險加權資產及風險承擔（集團作為辦理機構或保薦人）。

表46：非交易賬項的證券化風險承擔及有關監管規定資本規定 — 銀行作為辦理機構或保薦人 (SEC3)

		風險值（按風險權數範圍／扣減額劃分）					風險值（按監管規定計算法劃分）				風險加權風險承擔金額（按監管規定計算法劃分）				超越上限後的資本要求			
		≤20%風險權數	>20%至50%風險權數	>50%至100%風險權數	>100%至<1250%風險權數	1250%風險權數扣減額	證券化內部評級基準計算法	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化內部評級基準計算法	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化內部評級基準計算法	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額
		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	百萬美元	百萬美元	百萬美元
1	**於2025年6月30日總計**	**18,039**	**987**	**32**	**184**	**3**	**12,881**	**6,177**	**184**	**3**	**2,773**	**1,200**	**31**	**32**	**222**	**95**	**2**	**3**
2	傳統交易	**5,268**	**987**	**32**	**115**	**3**	**41**	**6,177**	**184**	**3**	**5**	**1,200**	**31**	**32**	**—**	**95**	**2**	**3**
3	證券化	**5,268**	**987**	**32**	**115**	**3**	**41**	**6,177**	**184**	**3**	**5**	**1,200**	**31**	**32**	**—**	**95**	**2**	**3**
4	– 零售相關	**1,874**	**631**	**32**	**50**	**3**	**41**	**2,489**	**57**	**3**	**5**	**507**	**12**	**32**	**—**	**40**	**1**	**3**
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**469**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**469**	**—**	**—**	**—**	**47**	**—**	**—**	**—**	**4**	**—**	**—**
6	– 批發	**3,394**	**356**	**—**	**65**	**—**	**—**	**3,688**	**127**	**—**	**—**	**693**	**19**	**—**	**—**	**55**	**1**	**—**
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**1,941**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1,941**	**—**	**—**	**—**	**212**	**—**	**—**	**—**	**17**	**—**	**—**
9	合成交易	**12,771**	**—**	**—**	**69**	**—**	**12,840**	**—**	**—**	**—**	**2,768**	**—**	**—**	**—**	**222**	**—**	**—**	**—**
10	證券化	**12,771**	**—**	**—**	**69**	**—**	**12,840**	**—**	**—**	**—**	**2,768**	**—**	**—**	**—**	**222**	**—**	**—**	**—**
12	– 批發	**12,771**	**—**	**—**	**69**	**—**	**12,840**	**—**	**—**	**—**	**2,768**	**—**	**—**	**—**	**222**	**—**	**—**	**—**
1	於2024年12月31日總計	17,464	1,045	124	181	2	12,989	5,556	269	2	2,832	1,148	131	30	227	92	11	2
2	傳統交易	4,585	1,045	124	114	2	43	5,556	269	2	5	1,148	131	30	—	92	11	2
3	證券化	4,585	1,045	124	114	2	43	5,556	269	2	5	1,148	131	30	—	92	11	2
4	– 零售相關	3,506	806	124	52	2	43	4,326	119	2	5	795	109	30	—	64	9	2
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	1,319	—	—	—	—	—	1,319	—	—	—	148	—	—	—	12	—	—
6	– 批發	1,079	239	—	62	—	—	1,230	150	—	—	353	22	—	—	28	2	—
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	587	—	—	—	—	—	587	—	—	—	59	—	—	—	5	—	—
9	合成證券化	12,879	—	—	67	—	12,946	—	—	—	2,827	—	—	—	227	—	—	—
10	證券化	12,879	—	—	67	—	12,946	—	—	—	2,827	—	—	—	227	—	—	—
12	– 批發	12,879	—	—	67	—	12,946	—	—	—	2,827	—	—	—	227	—	—	—

下表呈列就非交易賬項按類別、風險權數範圍及監管規定計算法劃分的風險加權資產及風險承擔（集團作為投資者）。

表47.i：非交易賬項的證券化風險承擔及有關資本規定 – 銀行作為投資者 (SEC4)

		風險值（按風險權數範圍劃分）					風險值（按監管規定計算法劃分）			風險加權資產（按監管規定計算法劃分）			超越上限後的資本要求		
		≤20%風險權數	>20%至50%風險權數	>50%至100%風險權數	>100%至<1250%風險權數	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額
		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
1	**於2025年6月30日總計**	**25,176**	**3,242**	**450**	**11**	**185**	**1,185**	**27,694**	**185**	**222**	**4,822**	**1,499**	**18**	**386**	**120**
2	傳統交易	**25,176**	**3,242**	**450**	**11**	**185**	**1,185**	**27,694**	**185**	**222**	**4,822**	**1,499**	**18**	**386**	**120**
3	證券化	**25,176**	**3,242**	**450**	**11**	**185**	**1,185**	**27,694**	**185**	**222**	**4,822**	**1,499**	**18**	**386**	**120**
4	– 零售相關	**14,595**	**2,039**	**281**	**8**	**—**	**1,158**	**15,765**	**—**	**200**	**2,760**	**1**	**16**	**221**	**—**
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**3,802**	**—**	**—**	**—**	**—**	**498**	**3,304**	**—**	**79**	**331**	**—**	**6**	**27**	**—**
6	– 批發	**10,581**	**1,203**	**169**	**3**	**185**	**27**	**11,929**	**185**	**22**	**2,062**	**1,498**	**2**	**165**	**120**
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**325**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**325**	**—**	**—**	**35**	**—**	**—**	**3**	**—**
1	於2024年12月31日總計	20,558	3,262	300	974	199	1,937	23,157	199	915	4,357	252	73	348	21
2	傳統交易	20,558	3,262	300	974	199	1,937	23,157	199	915	4,357	252	73	348	21
3	證券化	20,558	3,262	300	974	199	1,937	23,157	199	915	4,357	252	73	348	21
4	– 零售相關	12,638	2,199	300	—	191	1,302	13,835	191	247	2,475	250	20	197	21
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	3,162	46	—	—	—	479	2,729	—	79	279	—	6	22	—
6	– 批發	7,920	1,063	—	974	8	635	9,322	8	668	1,882	2	53	151	—
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	291	—	—	—	—	—	291	—	—	32	—	—	3	—

表47.ii：交易賬項的證券化風險承擔及有關資本規定 – 銀行作為投資者 (SEC4)

		風險值（按風險權數範圍劃分）					風險值（按監管規定計算法劃分）			風險加權資產（按監管規定計算法劃分）			超越上限後的資本要求		
		≤20%風險權數	>20%至50%風險權數	>50%至100%風險權數	>100%至<1250%風險權數	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額	證券化外部評級基準計算法（包括內部評估計算法）	證券化標準計算法	1250%／扣減額
		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
1	**於2025年6月30日總計**	**3,372**	**191**	**82**	**169**	**2**	**1,513**	**2,301**	**2**	**608**	**465**	**21**	**49**	**37**	**2**
2	傳統交易	**3,372**	**191**	**82**	**169**	**2**	**1,513**	**2,301**	**2**	**608**	**465**	**21**	**49**	**37**	**2**
3	證券化	**3,372**	**191**	**82**	**169**	**2**	**1,513**	**2,301**	**2**	**608**	**465**	**21**	**49**	**37**	**2**
4	– 零售相關	**2,009**	**167**	**66**	**37**	**—**	**1,104**	**1,175**	**—**	**332**	**196**	**4**	**27**	**16**	**1**
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**457**	**18**	**1**	**—**	**—**	**254**	**222**	**—**	**31**	**23**	**—**	**3**	**2**	**—**
6	– 批發	**1,363**	**24**	**16**	**132**	**2**	**409**	**1,126**	**2**	**276**	**269**	**17**	**22**	**21**	**1**
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	**268**	**4**	**1**	**—**	**—**	**170**	**103**	**—**	**24**	**12**	**—**	**2**	**1**	**—**
1	於2024年12月31日總計	3,262	201	133	113	4	1,396	2,313	4	565	343	49	45	27	4
2	傳統交易	3,262	201	133	113	4	1,396	2,313	4	565	343	49	45	27	4
3	證券化	3,262	201	133	113	4	1,396	2,313	4	565	343	49	45	27	4
4	– 零售相關	2,301	191	44	7	—	1,181	1,362	—	228	204	4	18	16	—
5	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	705	19	8	—	—	481	251	—	59	26	—	5	2	—
6	– 批發	961	10	89	106	4	215	951	4	337	139	45	27	11	4
7	– 其中：簡單、具透明度及標準持倉	89	1	—	—	—	1	89	—	—	9	—	—	1	—

下表列載按風險承擔類別劃分的未平倉風險之名義金額、違責風險承擔及特定信貸風險調整（機構作為辦理機構或保薦人）。

表48：機構的證券化風險承擔 – 機構作為辦理機構或保薦人 (SEC5)

		未平倉風險總額之名義金額		期內作出之特定信貸風險調整總額
			其中：違責風險承擔	
		百萬美元	百萬美元	百萬美元
1	**於2025年6月30日總計**	**20,033**	**234**	**66**
2	零售（總計）	**2,590**	**62**	**—**
3	– 住宅按揭	**1,850**	**56**	**—**
5	– 其他零售風險承擔	**740**	**6**	**—**
7	批發（總計）	**17,443**	**172**	**66**
8	– 企業貸款	**13,693**	**147**	**66**
9	– 商用物業按揭	**199**	**—**	**—**
10	– 租賃及應收賬款	**1,077**	**3**	**—**
11	– 其他批發	**2,474**	**22**	**—**
1	於2024年12月31日總計	19,681	194	46
2	零售（總計）	4,490	63	—
3	– 住宅按揭	1,509	34	—
5	– 其他零售風險承擔	2,981	29	—
7	批發（總計）	15,191	131	46
8	– 企業貸款	13,874	128	46
9	– 商用物業按揭	232	—	—
10	– 租賃及應收賬款	1,004	3	—
11	– 其他批發	81	—	—

市場風險

環球業務市場風險概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數出現變動，導致對交易組合造成不利財務影響的風險。

市場風險之風險承擔

市場風險源於交易用途組合和非交易用途組合。交易用途組合包括為客戶服務及市場莊家活動而持有的倉盤，並擬於短期內轉售及／或對沖因該等持倉而產生的風險。至於非交易用途組合的詳情，請參閱第8頁「財資風險」。

下表反映標準計算法下的市場風險資本規定組成部分。

表49：根據標準計算法計算的市場風險 (MR1)

		於下列日期	
		2025年6月30日	2024年12月31日
		風險加權資產	風險加權資產
		百萬美元	百萬美元
	直接產品		
1	利率風險（一般及特定）	**1,200**	907
2	股票風險（一般及特定）	**61**	118
3	匯兌風險	**6,876**	7,185
4	大宗商品風險	**275**	164
	期權		
7	境況計算法	**2**	3
8	**證券化（特定風險）**	**1,095**	957
9	**總計**	**9,509**	9,334

根據標準計算法計算的市場風險之風險加權資產增加2億美元，主要由於利率風險上升，但結構性匯兌風險降低抵銷部分升幅。

下表反映內部模型方式下的市場風險資本規定組成部分。估計虧損風險平均值按60個營業日計算，而壓力下之估計虧損風險及遞增風險準備平均值按12個星期計算。

表50：根據內部模型方式計算的市場風險 (MR2-A)

		於2025年6月30日		於2024年12月31日	
		風險加權資產	**資本規定**	風險加權資產	資本規定
		百萬美元	**百萬美元**	百萬美元	百萬美元
1	**估計虧損風險（a及b項數值之較高者）**	**5,147**	**412**	6,083	487
(a)	前一日估計虧損風險（「VaRt-1」）		**124**		130
(b)	倍數因子 (mc) x 前60個工作日平均值（「VaRavg」）		**412**		487
2	**壓力下之估計虧損風險（a及b項數值之較高者）**	**10,448**	**836**	12,952	1,036
(a)	最近壓力下之估計虧損風險（「SVaRt-1」）		**183**		341
(b)	倍數因子 (ms) x 前60個工作日平均值（「sVaRavg」）		**836**		1,036
3	**遞增風險準備（a及b項數值之較高者）**	**5,302**	**424**	6,305	504
(a)	最近遞增風險準備值		**352**		420
(b)	12周平均遞增風險準備值		**424**		504
5	**其他**	**2,141**	**171**	1,531	123
6	**總計**	**23,038**	**1,843**	26,871	2,150

根據內部模型方式，風險加權資產相比2024年12月31日減少38億美元，主要由於利率和匯兌風險狀況變動導致壓力下之估計虧損風險下降，以及投資組合風險承擔減少導致遞增風險準備承擔降低。此外，由於波幅較大的時期從數據中剔除，對利率敏感的持倉減少，帶動估計虧損風險下降。

在適用情況下，滙豐就交易用途及非交易用途組合採用相似的風險管理政策及計量方法，目標是管理及控制市場風險，以取得理想的風險回報，同時在符合既定承受風險水平內維持市場風險狀況。

▶ 有關對沖風險及監察對沖持續成效的詳情，請參閱《2024年報及賬目》第216頁。

市場風險資本模型

滙豐獲准使用多種市場風險資本模型計算監管規定資本。正如滙豐採用的任何模型，市場風險資本模型受環球模型風險政策及標準規管，該等政策及標準規定所有使用中的模型定期進行評估、驗證和監控。就監管規定而言，交易賬項包括所有為交易用途而持有的金融工具及大宗商品持倉，以及可證明能夠對沖交易賬項內持倉之持倉。交易賬項持倉必須不存在任何限制其買賣的契諾，否則須為可以對沖。

滙豐執行的交易賬項政策，界定交易賬項持倉的最低規定，以及將持倉分類為交易或非交易賬項的過程。交易賬項持倉受限於市場風險為本的規則，例如使用監管機構批准模型計算的市場風險資本。倘我們未獲許使用內部模型，則會使用標準計算法計算市場風險資本。

如不符合任何政策標準，持倉將分類為非交易賬項風險。我們所使用的市場風險資本模型載列如下。

模型元素[1]	可信程度	流動資金時間範圍	模型概述及方法
估計虧損風險	99%	10日	利用最近兩年每日回報的價值，釐定虧損分布。所得結果使用10的平方根倍大至相等於10日的虧損。
壓力下之估計虧損風險	99%	10日	壓力下之估計虧損風險遵循與計算估計虧損風險類似的方法，但使用一年壓力期，並根據10日回報釐定虧損分布。選取的一年期乃過去觀察所得與滙豐持倉相關的壓力時期。
遞增風險準備	99.9%	1年	利用多因子常態關聯結構模式蒙地卡羅模擬法，而模擬程序包括產品基準、集中程度、對沖錯配、收回率及流動性。流動資金時間範圍以三個月為下限，並根據多項因素評估，包括發行人類別、貨幣及風險承擔規模。

1 該等模型的非專有詳情及使用批准載於審慎監管局網站上的金融服務機構登記冊內。

下表呈列根據內部模型方式計算估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險及遞增風險準備於期內的最高、平均及最低數值及實際數值。

表51：交易用途組合的內部模型方式數值 (MR3)

		於下列日期	
		2025年6月30日	2024年12月31日
		百萬美元	百萬美元
估計虧損風險（10日99%）			
1	最大值	**183.9**	204.9
2	平均值	**127.0**	150.3
3	最低值	**90.0**	116.0
4	期末	**117.9**	124.0
壓力下之估計虧損風險（10日99%）			
5	最大值	**346.0**	399.1
6	平均值	**263.5**	287.6
7	最低值	**191.7**	206.3
8	期末	**201.5**	333.6
遞增風險準備（99.9%）			
9	最大值	**571.5**	700.3
10	平均值	**452.9**	526.5
11	最低值	**348.9**	421.0
12	期末	**353.8**	421.0

2025年上半年，三個市場風險資本模型的期末數值變化如下：

– 交易用途估計虧損風險小幅下降，主要由於部分利率波動境況從估計虧損風險境況計算期內剔除。交易用途估計虧損風險於2025年1月觸頂，主要受利率風險帶動。

– 壓力下之估計虧損風險下降趨勢由股票業務的防禦性持倉、利率風險承擔變動及匯兌風險狀況改善的綜合影響所帶動。

– 遞增風險準備減少，主要由於部分亞洲國家／地區政府債券的信貸息差風險降低。

回溯測試

我們進行回溯測試，將估計虧損風險模型數值與實際及假設損益比較，藉以按日驗證模型的準確度。

假設損益不包括非以模型計算的項目，例如來自同日交易的費用、佣金及收入。假設損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。

假設虧損回溯測試異常情況的數字，連同其他指標的數字，會用於評估模型表現，以及考慮是否需要對估計虧損風險模型加強內部監察。

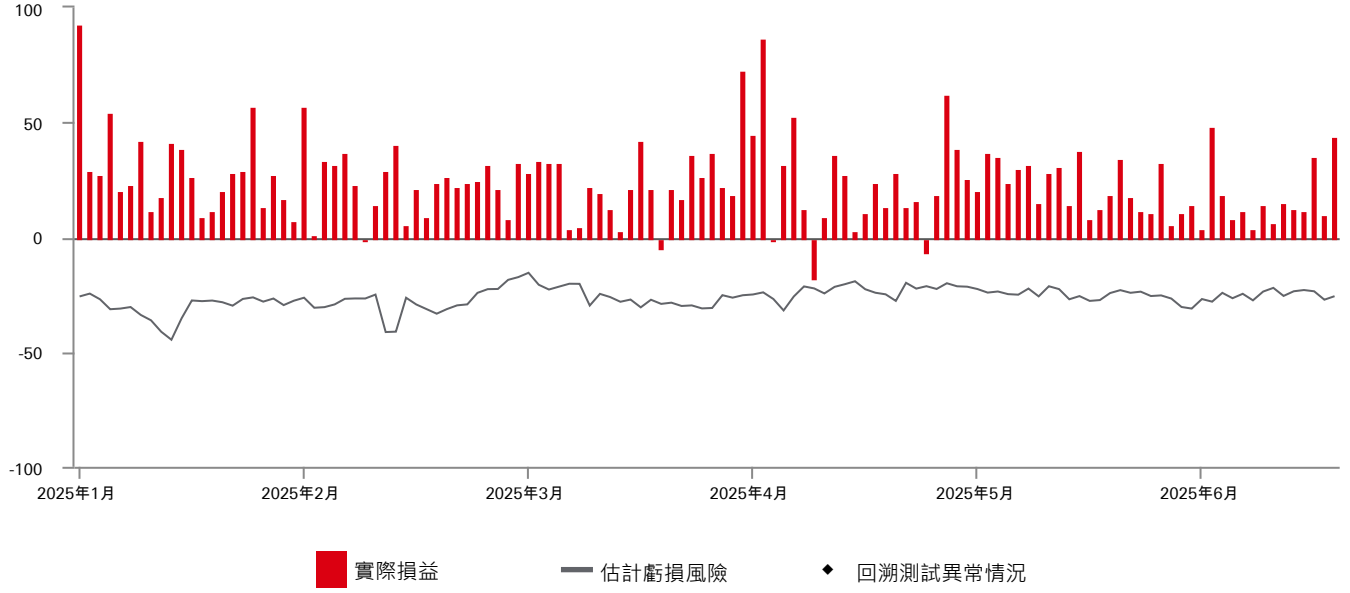
我們會對集團實體架構各級的估計虧損風險進行回溯測試。我們的回溯測試所涵蓋的集團旗下公司，為獲准使用估計虧損風險計算市場風險監管規定資本規定的實體。滙豐根據適用的頻密程度（由出現異常情況後兩個營業日內提交至每個季度提交）向監管機構（包括審慎監管局及歐洲中央銀行）提交獨立的回溯測試結果。估計虧損風險的回溯測試虧損（而非利潤）異常情況會左右審慎監管局就市場風險的資本規定計算而釐定的倍數。如於250日期間出現的虧損異常情況達五次或以上，則會增加倍數。

2025年上半年，集團就假設損失的回溯測試經歷一次異常情況。此異常情況主要由於關稅政策公布後市場波動加劇，其中主要受股票波動和信貸息差的風險因素所致。

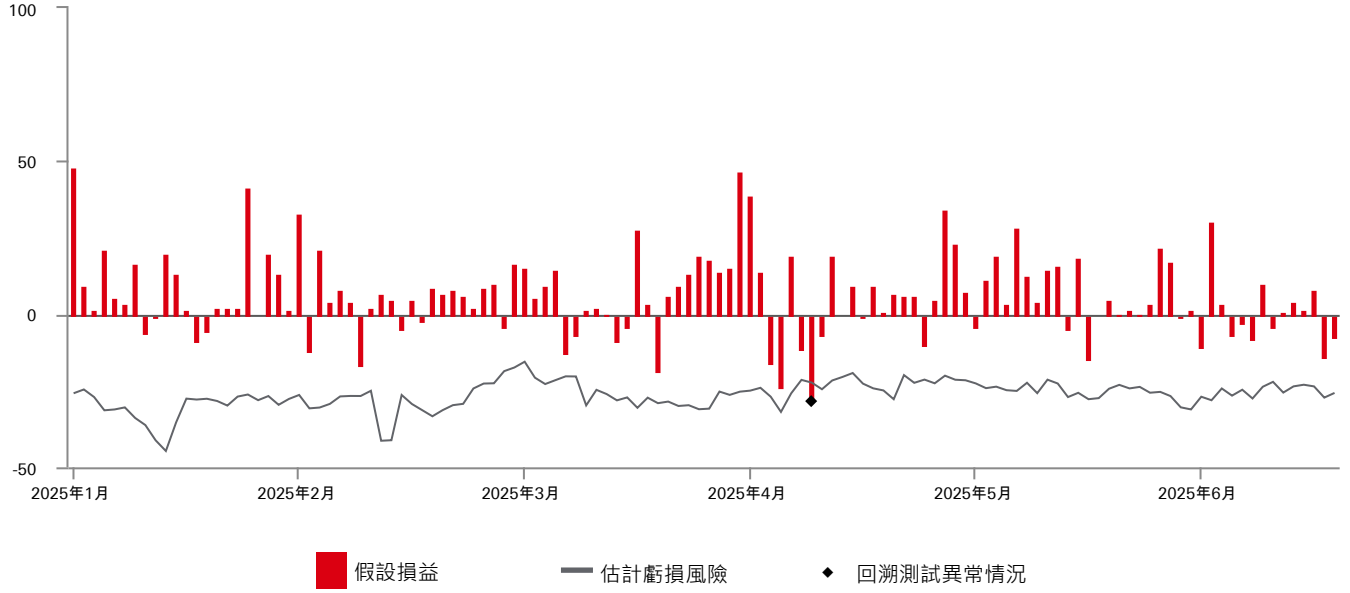
下圖顯示以實際及假設損益為基準的過往六個月估計虧損風險回溯測試異常情況。

表52：估計虧損風險的估計與利潤 / 虧損比較 (MR4)

以實際損益為基準的估計虧損風險回溯測試異常情況（百萬美元）



以假設損益為基準的估計虧損風險回溯測試異常情況（百萬美元）



逆周期緩衝資本

下表披露根據資本規例2第440條計算逆周期緩衝相關的信貸風險承擔地區分布，當中剔除中央政府、中央銀行、地區政府、地方機關、公共機構、多邊發展銀行、國際機構及其他機構，因此與信貸及交易對手信貸風險章節所呈列者不盡相同。訂有逆周期緩衝規定或自有資金規定超過0.7%或另行屬重大性質的國家或地區披露如下。

表53：計算逆周期緩衝資本相關的信貸風險承擔地區分布 (UK CCyB1)

	一般信貸風險承擔		相關信貸風險承擔 – 市場風險		證券化風險承擔		自有資金規定						
國家 / 地區	標準計算法 百萬美元	內部評級基準 百萬美元	標準計算法長 / 短倉總和 百萬美元	內部模型 百萬美元	非交易賬項風險承擔總額 百萬美元	風險承擔總額 百萬美元	相關信貸風險承擔 – 信貸風險 百萬美元	相關信貸風險承擔 – 市場風險 百萬美元	非交易賬項證券化持倉 百萬美元	總計 百萬美元	風險加權承擔金額 百萬美元	佔自有資金規定比例 %	逆周期緩衝資本比率 %
阿爾巴尼亞	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.25
亞美尼亞	—	8	—	—	—	8	—	—	—	—	—	—	1.75
澳洲	1,892	49,005	928	93	3,990	55,908	1,270	17	55	1,342	16,775	2.55	1.00
比利時	113	1,369	3	34	—	1,519	76	1	—	77	963	0.15	1.00
保加利亞	—	13	—	8	—	21	—	1	—	1	13	—	2.00
智利	711	1,761	—	112	—	2,584	112	4	—	116	1,450	0.22	0.50
中國內地	22,339	56,387	67	760	4,741	84,294	5,231	12	57	5,300	66,250	10.08	0.00
克羅地亞	1	1	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	1.50
塞浦路斯	46	178	—	—	—	224	8	—	—	8	100	0.01	1.00
捷克共和國	40	551	—	11	—	602	25	1	—	26	338	0.05	1.25
丹麥	180	2,692	—	15	—	2,887	85	—	—	85	1,063	0.16	2.50
愛沙尼亞	—	1	—	—	—	1	—	—	—	—	—	—	1.50
法國	10,357	22,093	53	149	7,706	40,358	1,192	11	106	1,309	16,375	2.49	1.00
德國	1,386	17,091	13	265	1,172	19,927	765	4	20	789	9,863	1.50	0.75
香港	25,815	329,073	4	247	2,498	357,637	9,760	5	40	9,805	122,563	18.64	0.50
匈牙利	—	1,157	—	1	—	1,158	15	—	—	15	188	0.03	0.50
冰島	—	8	—	—	—	8	—	—	—	—	—	—	2.50
印度	7,630	22,570	—	693	2,053	32,946	1,791	11	62	1,864	23,300	3.54	0.00
印尼	686	7,023	—	57	—	7,766	436	2	—	438	5,475	0.83	0.00
愛爾蘭	1,264	6,497	1,169	17	1,192	10,139	212	39	14	265	3,313	0.50	1.50
大韓民國	1,539	4,960	12	89	400	7,000	188	4	5	197	2,463	0.37	1.00
拉脫維亞	—	1	—	3	—	4	—	—	—	—	—	—	1.00
立陶宛	—	3	—	1	—	4	—	—	—	—	—	—	1.00
盧森堡	4,407	10,608	112	51	—	15,178	717	5	—	722	9,025	1.37	0.50
北馬其頓	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.50
馬來西亞	2,812	11,976	—	41	71	14,900	656	1	1	658	8,225	1.25	0.00
墨西哥	26,250	3,765	—	62	723	30,800	1,709	3	9	1,721	21,513	3.27	0.00
黑山	—	3	—	—	—	3	—	—	—	—	—	—	0.50
荷蘭	1,450	9,778	344	34	710	12,316	457	15	6	478	5,975	0.91	2.00
挪威	74	300	—	20	—	394	14	1	—	15	188	0.03	2.50
羅馬尼亞	—	21	—	7	—	28	1	—	—	1	13	—	1.00
俄羅斯聯邦	—	18	—	1	—	19	—	—	—	—	—	—	0.25
沙地阿拉伯	33,459	2,586	—	144	—	36,189	2,423	12	—	2,435	30,438	4.63	0.00
新加坡	4,180	35,644	1	66	64	39,955	1,270	6	1	1,277	15,963	2.43	0.00
斯洛伐克	15	65	—	3	—	83	3	—	—	3	38	0.01	1.50
斯洛文尼亞	—	6	—	14	—	20	—	1	—	1	13	—	1.00
瑞典	578	1,115	—	10	—	1,703	91	3	—	94	1,175	0.18	2.00
瑞士	3,986	14,317	—	52	239	18,594	502	3	2	507	6,338	0.96	0.00
台灣	1,828	15,575	—	372	—	17,775	499	3	—	502	6,288	0.96	—
阿拉伯聯合酋長國	4,943	19,122	—	13	—	24,078	791	1	—	792	9,900	1.51	0.00
英國	20,546	428,768	629	289	11,671	461,903	12,391	59	309	12,759	159,488	24.26	2.00
美國	38,382	91,533	33	229	9,080	139,257	5,081	9	136	5,226	65,313	9.94	—
其他國家 / 地區	22,295	56,763	448	609	1,917	82,032	3,680	60	23	3,763	47,003	7.17	—
總計	239,204	1,224,405	3,816	4,572	48,227	1,520,224	51,451	294	846	52,591	657,388	100.00	

表53：計算逆周期緩衝資本相關的信貸風險承擔地區分布 (UK CCyB1) (續)

	一般信貸風險承擔		相關信貸風險承擔 – 市場風險		證券化風險承擔		自有資金規定						
國家 / 地區	標準計算法 百萬美元	內部評級基準 百萬美元	標準計算法長 / 短倉總和 百萬美元	內部模型 百萬美元	非交易賬項風險承擔總額 百萬美元	風險承擔總額 百萬美元	相關信貸風險承擔 – 信貸風險 百萬美元	相關信貸風險承擔 – 市場風險 百萬美元	非交易賬項證券化持倉 百萬美元	總計 百萬美元	風險加權承擔金額 百萬美元	佔自有資金規定比例 %	逆周期緩衝資本比率 %
亞美尼亞	—	7	—	—	—	7	—	—	—	—	—	—	1.50
澳洲	1,244	46,777	896	116	3,239	52,272	1,205	19	46	1,270	15,875	2.59	1.00
比利時	128	1,203	3	44	—	1,378	57	2	—	59	738	0.12	1.00
保加利亞	—	13	—	—	—	13	—	—	—	—	—	—	2.00
智利	612	1,744	—	175	—	2,531	97	5	—	102	1,275	0.21	0.50
中國內地	21,086	60,253	78	779	2,718	84,914	5,294	16	33	5,343	66,788	10.91	0.00
克羅地亞	1	1	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	1.50
塞浦路斯	12	253	—	—	—	265	10	—	—	10	125	0.02	1.00
捷克共和國	18	490	—	5	—	513	25	2	—	27	338	0.06	1.25
丹麥	185	2,450	—	11	—	2,646	66	1	—	67	838	0.14	2.50
愛沙尼亞	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.50
法國	10,305	21,229	183	54	7,571	39,342	1,073	8	107	1,188	14,850	2.43	1.00
德國	1,097	15,823	112	184	1,238	18,454	655	10	15	680	8,500	1.39	0.75
香港	19,773	337,329	—	223	2,451	359,776	9,710	8	38	9,756	121,950	19.92	0.50
匈牙利	—	1,346	—	—	—	1,346	18	—	—	18	225	0.04	0.50
冰島	—	2	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	2.50
印度	6,183	21,683	—	719	1,807	30,392	1,610	18	55	1,683	21,038	3.44	0.00
印尼	764	6,534	—	67	—	7,365	395	4	—	399	4,988	0.82	0.00
愛爾蘭	1,114	6,661	820	26	1,068	9,689	190	17	13	220	2,750	0.45	1.50
韓國	820	4,715	3	57	400	5,995	175	4	5	184	2,300	0.38	1.00
拉脫維亞	—	1	—	8	—	9	—	2	—	2	25	—	0.50
立陶宛	—	3	—	—	—	3	—	—	—	—	—	—	1.00
盧森堡	4,425	8,215	145	54	—	12,839	660	5	—	665	8,313	1.36	0.50
馬來西亞	2,529	11,635	—	3	56	14,223	646	2	1	649	8,113	1.32	0.00
墨西哥	23,891	3,746	—	161	610	28,408	1,575	5	8	1,588	19,850	3.24	0.00
荷蘭	1,112	9,826	362	33	615	11,948	378	11	5	394	4,925	0.80	2.00
挪威	22	289	—	5	—	316	9	1	—	10	125	0.02	2.50
羅馬尼亞	—	31	—	1	—	32	1	—	—	1	13	—	1.00
沙地阿拉伯	30,322	2,432	—	130	—	32,884	2,224	19	—	2,243	28,038	4.58	0.00
新加坡	3,384	35,839	—	191	64	39,478	1,205	8	1	1,214	15,175	2.48	0.00
斯洛伐克	—	58	—	2	—	60	1	—	—	1	13	—	1.50
斯洛文尼亞	6	1	—	9	—	16	1	—	—	1	13	—	0.50
瑞典	500	762	—	34	—	1,296	64	2	—	66	825	0.14	2.00
瑞士	3,450	12,961	—	64	—	16,475	426	3	—	429	5,363	0.88	0.00
台灣	1,573	13,683	—	239	—	15,495	472	3	—	475	5,938	0.97	—
阿拉伯聯合酋長國	5,103	18,789	—	59	—	23,951	800	3	—	803	10,038	1.64	—
英國	16,169	384,875	653	702	11,829	414,228	10,624	52	263	10,939	136,738	22.34	2.00
美國	27,925	95,417	31	76	8,918	132,367	4,772	10	168	4,950	61,875	10.11	—
其他國家 / 地區	20,961	54,388	427	934	1,322	78,032	3,416	100	15	3,531	44,130	7.20	—
總計	204,714	1,181,464	3,713	5,165	43,906	1,438,962	47,854	340	773	48,967	612,088	100.00	—

下表列示根據資本規例2第92(3)條計算的風險加權資產總額，並概述機構特定逆周期資本風險承擔及緩衝規定。

表54：機構特定逆周期緩衝資本金額 (UK CCyB2)

	2025年6月30日	2024年12月31日
風險承擔總額 (百萬美元)	**886,860**	838,254
機構特定逆周期緩衝資本比率 (%)	**0.69**	0.65
機構特定逆周期緩衝資本規定 (百萬美元)	**6,119**	5,449

簡稱

本文件採用以下簡稱。

貨幣

美元	美元

A

AIRB[1]	內部評級基準高級計算法
資產負債管理委員會	資產負債管理委員會
4月	4月
亞洲處置集團	亞洲處置集團
可動用穩定資金	可動用穩定資金
AT1資本	額外一級資本
8月	8月
額外估值調整	額外估值調整
自動估值模型	自動估值模型

B

巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定3	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革餘下待實行的措施
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
董事會	董事會
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行

C

CCF	信貸換算因素
中央交易對手(CCP)[1]	中央交易對手
CCR[1]	交易對手信貸風險
CCyB[1]	逆周期緩衝資本
信貸違責掉期(CDS)[1]	信貸違責掉期
CET1[1]	普通股權一級
行政總裁	行政總裁
企業及機構理財	企業及機構理財業務，為業務分部之一
集體投資業務(CIU)	集體投資業務
CQS	信貸質素等級
信貸風險調整	信貸風險調整
資本指引4 (CRD IV)[1]	《資本規定規例及指引》
商業房地產(CRE)[1]	商業房地產
CRM[1]	減低信貸風險措施
客戶風險評級(CRR)[1]	客戶風險評級
資本規例2	審慎監管局規則手冊、《資本規定規例及指引》及資本規例2規例（歐盟2019/876）所訂立的監管規定
風險管理及合規總監	風險管理及合規總監
風險管理總監	風險管理總監
信貸支持附件(CSA)	信貸支持附件
CSRD	企業可持續發展報告指令
信貸估值調整(CVA)[1]	信貸估值調整

D

DBRS	Morningstar DBRS評級
12月	12月

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
外部信用機構	外部信貸機構
外部信用評估機構(ECAI)	外部信貸評級機構
預期信貸損失(ECL)[1]	預期信貸損失
實質預期風險正數值	實質預期風險正數值
預期虧損(EL)[1]	預期虧損
極高質素流動資產	極高質素流動資產
歐洲處置集團(ERG)	歐洲處置集團
環境、社會及管治(ESG)	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
股東權益經濟價值(EVE)	股東權益經濟價值

F

英國金融行為監管局	英國金融行為監管局
已撥資信貸保障(FCP)	已撥資信貸保障
2月	2月
財務報告	提交予英倫銀行的財務報告範本
惠譽	惠譽評級
FIRB	內部評級基準基礎計算法
無條件交收[1]	機構收到證券、外幣或大宗商品前作出付款或收到付款前交付證券、外幣或大宗商品
金融穩定理事會	金融穩定理事會
按公允值計入其他全面收益(FVOCI)[1]	按公允值計入其他全面收益
按公允值計入損益賬(FVTPL)	按公允值計入損益賬
匯兌(FX)	匯兌

G

集團監察委員會(GAC)	集團監察委員會
集團風險管理及合規總監	集團風險管理及合規總監
一般資料保護規例(GDPR)	一般資料保護規例
集團行政委員會	集團行政委員會
環球模型監察論壇	環球模型監察論壇
環球模型風險管理委員會	環球模型風險管理委員會
集團風險管理委員會	集團風險管理委員會
集團風險管理會議	集團風險管理會議
集團	滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行(G-SIB)	全球系統重要性銀行
全球系統重要性機構	全球系統重要性機構

H

香港金管局	香港金融管理局
HNIV	HSBC Innovation Bank Limited
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產(HQLA)	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務

I

IAA	內部評估計算法
內部資本充足程度評估程序(ICAAP)[1]	內部資本充足程度評估程序
個別資本規定	個別資本規定
IFRS	《國際財務報告準則》
內部模型方式(IMA)	內部模型方式
內部模型方法(IMM)[1]	內部模型方法
內部評級基準計算法(IRB)[1]	內部評級基準計算法
IRRBB	銀行賬項利率風險
遞增風險準備	遞增風險準備
ISSB	國際可持續發展準則委員會
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財業務，為業務分部之一

J

1月	1月
7月	7月
6月	6月

L

LAC	吸收虧損能力
流動資金覆蓋比率[1]	流動資金覆蓋比率
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

M

3月	3月
中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
穆迪	穆迪投資者服務
多點進入	多點進入
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
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務

N

無期限存款	無期限存款
11月	11月
穩定資金淨額比率[1]	穩定資金淨額比率

O

10月	10月
場外[1]	場外

P

PD[1]	違責或然率

日後潛在風險(PFE)	日後潛在風險
時間點	時間點
模型後調整	模型後調整
購入或承辦信貸已減值	購入或承辦信貸已減值
審慎監管局[1]	（英國）審慎監管局
母公司支持架構	母公司支持架構
審慎估值調整	審慎估值調整
Q	
合資格中央交易對手	合資格中央交易對手
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業務(RBWM)	零售銀行及財富管理業務，前身為環球業務，現為財富管理及個人銀行業務一部分
零售業務內部評級基準計算法(Retail IRB)[1]	零售業務內部評級基準計算法
RMF	風險管理架構
風險管理會議	風險管理會議
估計虧損風險以外風險	估計虧損風險以外風險
RSF	規定穩定資金
風險權數	風險權數
風險加權資產	風險加權資產
S	
SAB	全名Saudi Awwal Bank，由沙地英國銀行及Alawwal Bank合併而成
標準計算法[1]	標準計算法
交易對手信貸風險標準計算法	交易對手信貸風險標準計算法
標準普爾	標準普爾評級機構
SEC-ERBA	證券化外部評級基準計算法
SEC-IRBA	證券化內部評級基準計算法
SEC-SA	證券化標準計算法
9月	9月
證券融資交易	證券融資交易
中小企	小型及中型企業
特設企業[1]	特設企業
監管檢討及評估程序	監管檢討及評估程序
可持續發展報告準則	可持續發展報告準則
證券化特設企業	證券化特設企業
簡單、具透明度及標準持倉	簡單、具透明度及標準持倉(STS)
壓力下之估計虧損風險	壓力下之估計虧損風險
T	
TCFD	氣候相關金融信息披露工作組
整體吸收虧損能力[1]	整體吸收虧損能力
一級資本[1]	一級資本
二級資本[1]	二級資本
U	
無條件取消承諾	無條件取消承諾
英國	英國
美國處置集團	美國處置集團
美國	美國
美元	美元
不太可能還款	不太可能還款的情況
V	
估計虧損風險[1]	估計虧損風險

1 完整釋義載於滙豐網站 www.hsbc.com 公布的詞彙表。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《於2025年6月30日的第三支柱資料披露》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務（包括當中所述的優先策略、財務、投資及資本目標和環境、社會及管治抱負、目標及承諾）的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，當中包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞、該等字詞上的其他變化或類似措辭，均旨在顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。

這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境出現變化，例如經濟衰退出現、持續或惡化，通脹壓力曠日持久，以及就業水平與客戶信貸狀況出現超出普遍預測所預計的波動；俄烏戰爭及中東地區衝突，以及兩者對環球經濟體與滙豐經營業務所在市場的衝擊，對我們的（其中包括）財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等可能帶來重大不利影響；我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設發生偏離（包括但不限於俄烏戰爭及中東地區衝突、通脹壓力、大宗商品價格變動，以及中國內地及香港商業房地產行業的持續發展所導致）；滙豐股息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（包括香港銀行同業拆息近期下降的不利影響及惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響）；股市波動；批發融資或資本市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或外交發展造成社會不穩或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭或中東地區衝突（包括戰事持續及升級）及相關制裁、出口管制和貿易限制、供應鏈的限制和干擾（包括伊朗與以色列的衝突可能進一步加劇的後果）、能源和主要大宗商品價格持續上升、違反人權的指控、中美兩國外交緊張形勢（可能擴大及涉及其他國家／地區），以及香港及台灣的局勢發展，連同其他潛在爭端，都可能會產生監管、聲譽和市場風險，繼而對滙豐造成不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治風險（尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險）及支持全球過渡至淨零碳排放方面的行動成效，此等因素均可直接及透過滙豐客戶對滙豐產生影響，並可能引致潛在的財務及非財務影響；各地房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力，央行向金融市場提供流動性支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金資金狀況出現不利變動；客戶融資和投資需求的社會轉變，包括消費者如何理解信貸供應的持續性；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知悉的情況下使用我們作為非法活動的中介機構；停用若干主要銀行同業拆息及餘下的既有銀行同業拆息合約過渡至接近無風險的基準利率，使滙豐繼續面臨若干財務及非財務風險；以及我們所服務市場類別的價格競爭；
- 政府政策及規例有變，包括我們經營所在的主要市場的央行及其他監管機構在貿易及關稅、貨幣、利率及其他政策的改變，以及相關後果（包括但不限於集團營運所在市場全國大選後政府更替所導致的行動，以及美國公布的貿易政策及其他國家／地區（包括集團營運所在市場）可能採取的反制措施）；世界各個主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行資產負債表去槓桿化，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國與歐盟的關係，特別是英國和歐盟在金融服務監管方面的法律可能存在的分歧；與環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針和監管處理方式發生變化，以及目前環境、社會及管治方面缺乏涵蓋各行業和市場的統一標準化監管方法；英國宏觀經濟及財政政策改變可能導致英鎊匯價波動；政府政策出現整體變化（包括但不限於集團營運所在市場全國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策；監管檢討、行動或訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；以及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司造成更激烈競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方式）；我們達成財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務的政策和能源政策中訂明的定位，以及我們減少個別高排放行業貸款組合資產負債表內融資項目排放及利便項目排放（如適用）的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到策略優先事項的預期成果；不斷變化的監管規定和包括人工智能在內的新科技的發展，影響我們管理模型風險的方式；模型局限或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率高企對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、招致虧損及／或使用補償控制措施，如作出判斷性模型後調整來處理模型的局限；財務報表所依據的判斷、估計及假設出現改變；我們應付監管機構的壓力測試規定的能力的轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級遭到下調，可能令我們的資金成本增加或所能獲得的資金減少，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及安全性出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務及數據；數據準確及有效使用，包括可能未

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；我們對於以貸款還款及附屬公司股息履行責任的依賴；匯報框架及會計準則的改變，從而已經或可能繼續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；成功執行計劃策略性收購和出售的能力；成功將收購的業務全面整合至業務中；我們具備能力成功執行及落實已公布的集團策略性重組架構；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融罪行及聲譽風險的能力的轉變；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以及一支共融和熟練工作團隊的能力；以及我們開發符合監管機構不斷演變的期望的可持續發展融資及環境、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的轉變（包括因數據限制及方法變動所導致），從而可能影響我們能否實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾，包括淨零排放抱負、減少個別高排放行業貸款組合資產負債表內融資項目排放及利便項目排放（如適用）的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策和能源政策中訂明的定位，並增加漂綠的風險。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，防範所用統計模型無法偵測的事件；亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在《2025年中期業績報告》第16至17頁「風險概覽」所識別的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與此等《於2025年6月30日的第三支柱資料披露》內任何前瞻性陳述所隱含或預期之情況存在重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治的相關因素），詳情請參閱已於2025年2月20日送呈美國證交會存檔的20-F表格所載滙豐截至2024年12月31日止財政年度的《年報及賬目》。

聯絡

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

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

電話：+44 (0) 7468 703 010

電郵： investorrelations@hsbc.com

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
亞太區投資者關係主管
田亞非

電話：+852 2899 8909

電郵： investorrelations@hsbc.com.hk

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

電話：+44 (0) 20 7992 3825

電郵： investorrelations@hsbc.com

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

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