

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



2026 年 5 月 5 日

(香港股份代號：5)

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

2026年第一季盈利公布

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

代表
滙豐控股有限公司

集團公司秘書長
麥安琦

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

* 獨立非執行主席

† 獨立非執行董事

HSBC Holdings plc 滙豐控股有限公司

2026年第一季盈利公布

2026年5月5日

集團行政總裁艾橋智表示：

「我們銳意將滙豐建設為一家架構精簡、靈活敏銳、不斷成長的金融機構，並繼續就此取得積極進展。集團四大業務均為整體收入增長作出貢獻，若不計及須予注意項目，各業務以年率計之平均有形股本回報率均超過17%。身處不確定性加劇的時期，客戶更多將滙豐視為值得信賴的合作夥伴，能夠以可靠的財務實力、穩健表現和專業知識，協助他們應對複雜多變的局勢。我們依然深信集團2026年2月訂立的目標定能實現。」

2026年第一季財務表現

- 列賬基準除稅前利潤較2025年第一季減少1億美元至94億美元，反映於2026年第一季預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）增加、須予注意項目的不利影響，以及營業支出上漲。由於財富管理業務的費用及其他收益表現強勁帶動收入增長，加上銀行業務淨利息收益增加，抵銷上述部分減幅。除稅後利潤為74億美元，較2025年第一季減少2億美元。
- 2026年第一季的須予注意項目包括與計劃出售馬耳他業務相關並於分類為持作出售用途時確認的出售虧損3億美元，以及完成出售英國壽險業務後錄得的貨幣換算儲備撥回虧損2億美元。於2025年第一季，須予注意項目包括出售阿根廷業務時作為代價一部分收到的美國預託證券所錄得的公允價值虧損1億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤為101億美元，與2025年第一季大致相若。財富管理業務表現強勁，加上銀行業務淨利息收益增加，帶動收入增長，但預期信貸損失增加及營業支出上升，大致抵銷了有關增幅。
- 2026年第一季以年率計之平均有形股本回報率為17.3%，2025年第一季則為17.9%。若不計及須予注意項目，2026年第一季以年率計之平均有形股本回報率為18.7%，較2025年第一季上升0.3個百分點。
- 收入較2025年第一季增加10億美元至186億美元，增幅為6%。收入增加主要反映國際財富管理及卓越理財業務和香港業務分部旗下的財富管理業務費用及其他收益在客戶活動增加的支持下顯著增長。有關增幅亦包括一次性物業資產出售增益2億美元，以及銀行業務淨利息收益增加。但須予注意項目的按年影響（主要與業務出售有關）抵銷了部分增幅。按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目之收入增加7億美元至191億美元。
- 淨利息收益為89億美元，較2025年第一季增加6億美元，增幅為8%，當中計及2026年第一季一次性項目的1億美元不利影響。有關增幅主要原因是存款結餘增長、結構性對沖以較高收益率再投資的裨益，以及市場利率下跌對調配至交易賬項的資金之影響。唯交易賬項結餘增加，抵銷了部分增幅。不計及與交易賬項相關資金成本（大致持平）的銀行業務淨利息收益增加7億美元至113億美元。
- 淨利息收益率为1.6%，較2025年第一季上升1個基點。淨利息收益率較2025年第四季下跌4個基點，主要反映2026年第一季錄得一次性項目的影響。
- 預期信貸損失為13億美元，較2025年第一季增加4億美元。2026年第一季的提撥主要反映企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔，以及因2026年2月28日中東爆發衝突導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥的3億美元準備。2025年第一季的預期信貸損失包括與地緣政局緊張及貿易關稅增加相關的提撥。
- 營業支出為87億美元，較2025年第一季增加6億美元，增幅為8%。有關增幅反映分階段計算與表現掛鉤之應計酬勞（對應2025年第一季）、通脹效應、科技方面的計劃開支及投資增加，以及貨幣換算差額的不利影響4億美元。部分增幅因集團簡化組織架構減省的成本而減少。目標基準營業支出增加3億美元，增幅為3%，當中包括與表現相關的應計酬勞增長。
- 客戶貸款結欠較2025年第四季增加136億美元，當中包括不利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加201億美元，各業務分部均錄得增長。
- 客戶賬項較2025年第四季減少51億美元，當中包括不利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加92億美元，主要由於亞洲企業及機構理財業務的結餘錄得增長，香港尤其顯著。但集團計劃出售馬耳他業務而將存款分類為「持作出售用途業務組合之負債」，抵銷部分存款增幅。
- 普通股權一級資本比率為14%，較2025年第四季減少0.9個百分點，反映恒生銀行私有化的影響、股息及風險加權資產增加，但有關減幅部分被監管規定利潤抵銷。
- 董事會已通過派發2026年第一次股息每股0.1美元。

前景

- 我們維持於2026年2月在2025年全年業績中公布的所有集團財務目標，包括2026、2027及2028年的平均有形股本回報率達到17%，甚至更高（不計及須予注意項目）。
- 宏觀經濟前景的不確定性日益加劇，導致經濟預測及金融市場出現波動，利好因素與不利因素並存。憑藉集團的優質收入來源、穩健信貸風險管理方針及龐大存款基礎，我們正處於有利位置，能夠駕馭這些挑戰產生的影響。支持客戶渡過這個動盪時期，是集團的優先要務。
- 我們目前預計2026年的銀行業務淨利息收益約達460億美元，反映利率前景改善，但同時深明前景仍存在波動及不確定性。我們原先提供的銀行業務淨利息收益指引是於2026年達到最少450億美元。
- 我們目前預計，2026年預期信貸損失準備佔貸款總額平均值的百分比約為45個基點（計及持作出售用途貸款結欠），反映前景的不確定性持續。我們原先的2026年預期信貸損失指引是佔貸款總額平均值約40個基點（計及持作出售用途貸款結欠）。中期而言，我們會將有關百分比維持在30至40個基點的規劃範圍。
- 集團上下繼續恪守成本紀律。與2025年比較，我們繼續力求將目標基準營業支出的增幅維持約1%。目標基準營業支出在計量方面不計及須予注意項目，但會計及已公布策略性重組計劃之相關簡化架構措施產生的成本節約影響。
- 我們擬繼續將普通股權一級資本比率的中期目標範圍維持在14%至14.5%之間。有關重新啟動股份回購的決定，將取決於我們按季度進行的正常回購考慮及流程。
- 集團已作好充分準備，應對業務所在全球環境中普遍存在的變化及不確定性，包括中東衝突相關的影響。作為集團定期內部壓力測試的一部分，我們已建立綜合多種下行壓力境況的模型，並設定更嚴重的壓力程度與更長時限，當中計入油價上漲、通脹加劇、國內生產總值顯著放緩、失業率上升及市場中斷等。在此等境況下，我們預期除稅前利潤將會受到中至高個位數百分比的不利影響，假如未能緩解，則可能導致2026年不計及須予注意項目之平均有形股本回報率低於17%甚至更高的目標。
- ▶ 我們的目標和期望反映我們現時對全球宏觀經濟環境及市場影響因素的展望，例如市場引伸利率（截至2026年4月中）、匯率以及客戶行為和活動水平。
- ▶ 我們並無就不計及須予注意項目之平均有形股本回報率、不計及須予注意項目之固定匯率收入、目標基準營業支出、股息派付比率目標基準或銀行業務淨利息收益的前瞻性指引與其相應的列賬基準衡量指標進行對賬。
- ▶ 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率、不計及須予注意項目之固定匯率收入、銀行業務淨利息收益、目標基準營業支出和股息派付比率目標基準的詳情，請參閱第6頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱第46頁。

投資者及分析員簡報

滙豐控股有限公司今日將與分析員及投資者舉行有關最新經營狀況的電話會議，以配合本《2026年第一季盈利公布》的發布。電話會議將於英國夏令時間上午7時45分舉行。有關參與電話會議及網上話音直播之細節，詳載於 www.hsbc.com/investors。

有關滙豐

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。滙豐集團於2026年3月31日的資產達3.3萬億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

集團的營運分部由四大業務及企業中心組成：

- 香港
- 英國
- 企業及機構理財
- 國際財富管理及卓越理財

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

附註

除非另有說明，否則收益表比較是截至2026年3月31日止季度與截至2025年3月31日止季度之間的比較。除非另有說明，否則資產負債表比較是2026年3月31日的金額與2025年12月31日的相應金額之間的比較。除非另有說明，否則影響各期間之間固定匯率收益表表現的因素，與就相同期間列賬基準收益表表現予以討論的因素相同。

本《2026年第一季盈利公布》所依據的財務資料乃未經審核。除採納自2026年1月1日起生效的IFRS 9「金融工具」中若干修訂（有關修訂對集團並無重大影響）外，有關財務資料根據《2025年報及賬目》第274至285頁所述的主要會計政策編製。

重塑集團，推動增長

於2026年1月26日，經股東及法院批准後，我們完成私有化恒生銀行。恒生銀行現時是滙豐集團的全資附屬公司，其股份已在香港聯合交易所撤銷上市地位。透過私有化恒生銀行，我們預期兩個香港品牌可於2028年底前實現5億美元除稅前收入和成本協同效益。我們亦預期會錄得相關的重組架構成本6億美元，其中一次性收益表影響會呈報為重大須予注意項目。我們的抱負亦包括於2028年底前，為集團兩個香港品牌進一步產生約4億美元收入及成本機會。

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

我們正按計劃採取各種行動，力爭在2026年6月底前實現削減15億美元年化成本的目標，比原定計劃提早六個月。迄今為止，我們已識別及節省的年化成本約14億美元，帶動2025年收益表的營業支出減少約6億美元，而2026年第一季則減少約3億美元。於2026年第一季，我們錄得重組架構及其他相關成本1億美元，主要與遣散費有關，令迄今為止的相關總額達12億美元。

我們亦著眼於滙豐具備明顯競爭優勢及增值回報的機遇，並計劃於中期內將非策略業務活動中額外節省的約18億美元成本重新投放至該等範疇，當中包括透過私有化恒生銀行所產生的協同效益額外節省的3億美元成本。

於2026年第一季，我們完成出售英國壽險業務及南非業務。此外，我們將與計劃出售馬耳他業務相關的資產及負債重新分類為持作出售用途。斯里蘭卡零售銀行業務亦已於2026年4月30日完成出售。

於2026年5月4日，我們訂立具約束力協議，出售印尼零售銀行業務。建議交易須待監管機構批准方可作實，預期將於2027年上半年完成。對澳洲及埃及零售業務和HSBC Life Singapore的針對性策略檢討目前仍在進行中，尚未作出任何決定。集團在上述市場及印尼的企業及機構理財業務並未受到影響。

► 有關業務出售的詳情，請參閱第14頁。

自2026年1月1日起，我們更新財富管理業務結餘的定義，將投資管理業務的第三方分銷資產剔除。根據新定義，於2026年3月31日，集團各業務分部的財富管理業務結餘為1.6萬億美元，與2025年12月31日相比大致持平。其中，於2026年第一季吸引的新增資金淨額達390億美元，當中340億美元在亞洲入賬。2025年第一季的新增資金淨額為230億美元，當中190億美元在亞洲入賬。

交易銀行業務持續表現良好，我們充分利用自身的網絡和能力，掌握貿易和資本流動變化帶來的機會。於2026年第一季，批發交易銀行業務的費用及其他收益較2025年第一季增長2%，反映證券服務、環球貿易方案及環球支付方案業務的增幅。

財務概要

主要財務衡量指標

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日	2025年12月31日	2025年3月31日
列賬基準業績			
除稅前利潤 (百萬美元)	9,376	6,802	9,484
除稅後利潤 (百萬美元)	7,394	5,187	7,570
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 (「收入」) (百萬美元)	18,624	16,364	17,649
成本效益比率 (%)	46.8	57.0	45.9
淨利息收益率 (%)	1.60	1.64	1.59
每股基本盈利 (美元)	0.41	0.28	0.39
每股攤薄後盈利 (美元)	0.40	0.27	0.39
每股普通股股息 (期內) (美元)	0.10	0.45	0.10
替代表現衡量指標			
固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	9,376	6,846	9,788
固定匯率收入 (百萬美元)	18,624	16,464	18,319
固定匯率銀行業務淨利息收益 (百萬美元)	11,253	11,806	11,007
固定匯率成本效益比率 (%)	46.8	57.0	46.1
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	10,055	8,630	10,078
不計及須予注意項目之固定匯率收入 (百萬美元)	19,125	17,831	18,411
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	10,055	不適用	9,984
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入 (百萬美元)	19,125	不適用	18,233
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (年率) 佔客戶貸款總額平均值之百分比，包括持作出售用途資產 (%)	0.52	0.36	0.38
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利 (美元)	0.44	0.37	0.39
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	16.0	10.8	16.6
平均有形股本回報率 (年率) (%)	17.3	11.8	17.9
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) (%)	18.7	15.9	18.4
目標基準營業支出 (百萬美元)	8,543	8,974	8,264

	於下列日期		
	2026年3月31日	2025年12月31日	2025年3月31日
資產負債表			
資產總值 (百萬美元)	3,306,011	3,233,034	3,054,361
客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,001,957	988,399	944,708
固定匯率客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,001,957	981,879	965,802
客戶賬項 (百萬美元)	1,781,761	1,786,828	1,666,485
固定匯率客戶賬項 (百萬美元)	1,781,761	1,772,579	1,696,120
付息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,261,415	2,190,078	2,124,161
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	56.2	55.3	56.7
股東權益總額 (百萬美元)	196,819	198,225	190,810
有形普通股股東權益 (百萬美元)	162,335	165,153	160,398
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	10.17	10.36	9.74
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	9.46	9.64	9.08
資本、槓桿及流動資金			
普通股權一級資本比率 (%) ^{1,2}	14.0	14.9	14.7
風險加權資產 (百萬美元) ^{1,2}	883,759	888,647	853,257
總資本比率 (%) ^{1,2}	19.7	20.5	19.9
槓桿比率 (%) ^{1,2}	5.0	5.3	5.4
高質素流動資產 (流動資產價值) (百萬美元) ^{2,3}	710,604	702,123	660,704
流動資金覆蓋比率 (平均) (%) ^{2,3}	135	137	139
股份數據			
於期末流通在外面值0.5美元普通股之基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,164	17,140	17,668
於期末流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,293	17,276	17,836
流通在外面值0.5美元普通股之平均基本數目 (扣除本身持股後) (百萬股)	17,129	17,136	17,769

- 有關列賬基準業績與固定匯率基準業績的對賬 (包括一系列須予注意項目)，請參閱第22頁。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第30頁「替代表現衡量指標」。
- 監管規定資本比率及要求基於當時生效的審慎規則。
 - 監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與往後提交的監管申報所載列者之間可能會出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。
 - 流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值。

編製基準

固定匯率業績

固定匯率業績的計算方法，是因應貨幣換算差額的影響對列賬基準業績進行調整，而貨幣換算差額反映2026年美元兌大多數主要貨幣匯價的變動。在不計及此等差額的情況下，我們可按對等基準評估資產負債表及收益表的表現，並更深入了解業務的實際趨勢。於2026年3月31日的貨幣換算差額計算方法，是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2025年第四季及2025年第一季的收益表，乃按2026年第一季的平均匯率換算；
- 過往期間的期末資產負債表，則按2026年3月31日的當前匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的外幣計值資產及負債於換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。土耳其業務的固定匯率數據並未就惡性通脹的影響作進一步調整。凡在列表或評述內提及貨幣換算差額時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以本期適用的匯率換算。

須予注意項目及重大須予注意項目

我們另行披露「須予注意項目」，即管理層認為屬正常業務過程以外且性質一般屬非經常性的收益表元素。

若干須予注意項目分類為「重大須予注意項目」，屬須予注意項目下的分項。重大須予注意項目的分類視乎各項目的性質，以及對集團收益表的財務影響，而該等項目並不計入「股息派付比率目標基準」計算和「不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利」計量中。2026年第一季或相關比較期內的重大的須予注意項目與退出或縮減非策略業務行動相關的營業支出有關。

- ▶ 第22至24頁以及第27至29頁的列表詳列須予注意項目對各業務分部及法律實體的影響。

策略交易的影響

除分類為重大須予注意項目的項目外，策略交易的影響亦包括於各期營業收益表業績之間觀察所得的扭曲影響（其與影響按期比較結果的收購及出售項目相關）。交易完成或業務縮減開始後，若有關業務於本期因交易而並無任何業績或因業務縮減而導致收入或支出減少，有關影響將包括各業務在任何比較期間未有分類為須予注意項目之相關營業收益表業績。在計算策略交易的影響時，我們會考慮扭曲收益表業績的每月影響。對於業務縮減或分階段完成的交易，確認營業支出影響和營業收入影響之間可能存在時間差異。倘支出的影響與最終對營業收入的影響之間存在時間滯後，便會出現上述情況。

- ▶ 有關策略交易的影響之詳情，請參閱第25頁。

管理層對按固定匯率基準計算之收入的看法

我們根據主要產品分類，按固定匯率提供各業務分部的收入明細，其反映評估和管理業務收入表現所用的基準。在管理層對收入的看法項下，須予注意項目會個別呈列。

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

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

惡性通脹會計法的影響

就會計目的而言，我們繼續視土耳其為惡性通脹經濟體。本期對我們在土耳其的業務應用《國際會計準則》（「IAS」）29「惡性通脹經濟體之財務報告」以及IAS 21「匯率變動的影響」中關於惡性通脹的規定，導致集團除稅前利潤減少6,200萬美元（2025年第四季：減少3,100萬美元；2025年第一季：減少4,800萬美元）。於2026年3月31日，土耳其的消費物價指數為121.47，2026年第一季期間較2025年第四季上升11.08（2025年第四季：較2025年第三季上升4.61；2025年第一季：較2024年第四季上升8.49）。

替代表現衡量指標的應用

集團的列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會頒布之《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於《2025年報及賬目》自第262頁起呈列的財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則的數字，該等衡量指標構成歐洲證券及市場管理局指引下的替代表現衡量指標及根據美國證券交易委員會規則及規例界定及呈列的非公認會計原則財務衡量指標。該等衡量指標包括源自列賬基準業績的衡量指標，但已剔除會扭曲按期比較結果的因素。本報告中使用的「固定匯率業績」衡量指標於第5頁載述。其他替代表現衡量指標的定義及計算方法載於第30頁「替代表現衡量指標」。所有替代表現衡量指標均與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

計算不計及須予注意項目之平均有形股本回報率時，會就須予注意項目之除稅後影響調整「不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤」。為更好地與市場慣例接軌，我們自2025年全年業績起已不再就各期間須予注意項目之除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已予重列。

► 有關不計及須予注意項目之平均有形股本回報率定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第31頁對應內容。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益主要就於利息支出列賬的資金交易及公允值活動的影響，對淨利息收益作出調整而得出，其代表集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。我們利用此衡量指標釐定閒置資金的調配，並以此協助我們優化結構性對沖和風險管理行動。

► 有關銀行業務淨利息收益的詳情，包括與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第11頁。

不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入及除稅前利潤

為協助了解集團業績，我們另行呈報「不計及須予注意項目之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤」，當中剔除須予注意項目及貨幣換算的影響。我們亦另行披露「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率除稅前利潤」，當中亦剔除分類為重大須予注意項目之策略交易影響。我們認為此等衡量指標排除會扭曲按期比較結果的項目，可為投資者提供有用資訊。

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

► 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第31頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出包括與我們已宣布的策略重組相關的精簡架構節約的影響，有關數字按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體業務往年業績之影響（我們認為這並非集團所能控制）。我們認為，目標基準營業支出量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時已考慮的須予注意項目，可為投資者提供有用的資訊。

► 有關與公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第33頁。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

我們已訂立2026年的股息派付比率目標基準為50%。計算股息派付比率目標基準時，每股盈利已剔除重大須予注意項目及相關影響。

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

► 有關策略交易影響之補充分析，請參閱第25頁。

► 有關「不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利」的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬，請分別參閱第30及33頁。

收益表業績

綜合收益表摘要

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
淨利息收益	8,945	9,196	8,302
費用收益淨額	3,719	3,194	3,324
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	5,450	4,621	5,356
按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債 (包括相關衍生工具) 淨收益 / (支出)	(364)	1,619	1,521
保險財務收益 / (支出)	401	(1,656)	(1,556)
保險服務業績	491	439	347
出售業務的已確認 (虧損) / 增益 ¹	(505)	134	2
其他營業 (支出) / 收益 ²	487	(1,183)	353
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ³	18,624	16,364	17,649
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(1,301)	(901)	(876)
營業收益淨額	17,323	15,463	16,773
不計及無形資產攤銷及減值之營業支出總額	(7,997)	(8,612)	(7,489)
無形資產攤銷及減值	(724)	(718)	(613)
營業利潤	8,602	6,133	8,671
應佔聯營及合資公司利潤	774	669	813
除稅前利潤	9,376	6,802	9,484
稅項支出	(1,982)	(1,615)	(1,914)
除稅後利潤	7,394	5,187	7,570
應佔：			
– 母公司普通股股東	6,938	4,719	6,932
– 其他權益持有人	407	225	392
– 非控股股東權益	49	243	246
除稅後利潤	7,394	5,187	7,570
	美元	美元	美元
每股基本盈利	0.41	0.28	0.39
每股攤薄後盈利	0.40	0.27	0.39
每股普通股股息 (期內派付)	—	0.10	—
	%	%	%
平均普通股股東權益回報率 (年率)	16.0	10.8	16.6
平均有形股本回報率 (年率)	17.3	11.8	17.9
成本效益比率	46.8	57.0	45.9

- 1 2026年第一季的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元，以及滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。
- 2 2025年第四季的金額包括完成向Rothesay Life plc及CCF所組財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回的相關累計公允值虧損15億美元。
- 3 亦稱為收入。

2026年第一季與2025年第一季比較 – 列賬基準業績

與2025年第一季比較的列賬基準利潤變動

	截至下列日期止季度				
	2026年3月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
			2026年第一季相對2025年第一季		
					其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	18,624	17,649	975	6	(572)
– 其中：淨利息收益	8,945	8,302	643	8	5
預期信貸損失	(1,301)	(876)	(425)	(49)	—
營業支出	(8,721)	(8,102)	(619)	(8)	82
應佔聯營及合資公司利潤	774	813	(39)	(5)	—
除稅前利潤	9,376	9,484	(108)	(1)	(490)
稅項支出	(1,982)	(1,914)	(68)	(4)	
除稅後利潤	7,394	7,570	(176)	(2)	
不計及須予注意項目之收入	19,125	17,740	1,385	8	(162)
不計及須予注意項目之除稅前利潤	10,055	9,766	289	3	

- 1 詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的補充看法

	截至下列日期止季度				
	2026年3月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
			2026年第一季相對2025年第一季		
			其中策略交易 ¹		
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
銀行業務淨利息收益 ²	11,253	10,599	654	6	2
費用及其他收益	7,872	7,141	731	10	(164)
– 財富管理	2,697	2,290	407	18	(37)
– 批發交易銀行	3,081	2,912	169	6	(1)
– 其他	2,094	1,939	155	8	(126)
不計及須予注意項目之收入 ³	19,125	17,740	1,385	8	(162)
須予注意項目	(501)	(91)	(410)	>(100)	(410)
收入	18,624	17,649	975	6	(572)

- 詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。
- 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益之對賬，請參閱第11頁。在管理層對收入的補充看法項下，不計及須予注意項目之銀行業務淨利息收益於2026年第一季為零（2025年第四季：零）。
- 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入之對賬，請參閱第31頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬元	2025年12月31日 百萬元	2025年3月31日 百萬元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(501)	(1,359)	(91)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算		(8)	(1)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(50)	(157)	(50)
重組架構及其他相關成本	(128)	(257)	(141)
法律準備	—	(11)	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算		8	(7)
於聯營公司之權益減值	—	—	—
須予注意聯營公司項目之貨幣換算		—	—

2026年第一季與2025年第一季比較 – 固定匯率基準

與2025年第一季比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度				
	2026年3月31日 百萬元	2025年3月31日 百萬元	變動		
			2026年第一季相對2025年第一季		
			其中策略交易 ¹		
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元
收入	18,624	18,319	305	2	(587)
預期信貸損失	(1,301)	(923)	(378)	(41)	—
營業支出	(8,721)	(8,453)	(268)	(3)	84
應佔聯營及合資公司利潤	774	845	(71)	(8)	—
除稅前利潤	9,376	9,788	(412)	(4)	(503)

- 詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

2026年第一季與2025年第一季比較 – 業績評述

列賬基準除稅前利潤為94億美元，較2025年第一季減少1億美元，乃預期信貸損失提撥增加，以及須予注意項目的不利影響和營業支出增長所致。2026年第一季的須予注意項目主要包括與計劃出售馬耳他業務相關並於分類為持作出售用途時確認的出售虧損3億美元，以及完成出售英國壽險業務後錄得的貨幣換算儲備撥回虧損2億美元。於2025年第一季，須予注意項目包括出售阿根廷業務時作為代價一部分收到的美國預託證券所錄得的公允值虧損1億美元。我們已於2025年第二季出售該等美國預託證券。國際財富管理及卓越理財業務和香港業務旗下的財富管理業務費用及其他收益增長強勁，加上銀行業務淨利息收益增加，收入因而錄得增長，並抵銷了上述部分減幅。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為94億美元，較2025年第一季減少4%。若不計及須予注意項目，除稅前利潤為101億美元，與2025年第一季比較大致持平。

列賬基準收入為186億美元，較2025年第一季增加10億美元，增幅為6%，反映費用及其他收益和銀行業務淨利息收益均告增長。須予注意項目錄得不利變動淨額4億美元（主要與計劃出售馬耳他業務及於2026年第一季完成出售英國壽險業務有關），抵銷了部分收入增長。

不計及須予注意項目之收入增加14億美元，增幅為8%，反映費用及其他收益增長（主要來自財富管理業務）。國際財富管理及卓越理財業務和香港業務分部的投資產品分銷業務均錄得強勁表現，私人銀行業務亦受客戶活動上升支持而增加。此外，合約服務收益撥回增加帶動保險業務費用及其他收益增長，此乃受惠於合約服務收益結餘持續按年增長（主要在香港）、有利經驗差異，以及條件繁苛合約之虧損不再重現（主要在中國內地）。

批發交易銀行業務及企業中心的費用及其他收益均錄得增長，原因是出售一項一次性物業資產錄得2億美元增益。債務及股票市場業務的費用及其他收益下跌，抵銷了上述部分增幅。

淨利息收益較2025年第一季增加6億美元，當中計及2026年第一季一次性項目的不利影響1億美元。有關增幅主要原因是存款結餘增長、結構性對沖以較高收益率再投資的裨益，以及市場利率下跌對調配至交易賬項的資金之影響。然而，交易賬項結餘增加，抵銷了部分增幅。與產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為24億美元。不計及此等成本之銀行業務淨利息收益增加7億美元至113億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加3億美元，增幅為2%。

列賬基準預期信貸損失為13億美元，較2025年第一季增加4億美元。2026年第一季的提撥主要反映企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔，以及因2026年2月28日中東衝突爆發導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥的3億美元準備。2025年第一季的預期信貸損失包括與地緣政局緊張及貿易關稅增加相關的提撥。

► 有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的計量不確定性和重大判斷、經濟境況和管理層判斷調整的影響），請參閱第38至43頁。

列賬基準營業支出為87億美元，增加6億美元，增幅為8%。支出增加反映分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第一季）、通脹效應、科技方面的計劃開支及投資增加，以及貨幣換算差額的4億美元不利影響。集團簡化組織架構令成本有所下降，抵銷了部分支出增長。

與簡化組織架構相關的重組及其他相關成本為1億美元，與2025年第一季比較大致持平。按固定匯率基準計算，營業支出增加3億美元，增幅為3%。目標基準營業支出較2025年第一季增加3億美元，增幅為3%。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤為8億美元，減少3,900萬美元，減幅為5%，主要由於2025年期間，集團於交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的權益由19.03%攤薄至16%，導致應佔利潤下跌。

稅項支出於2026年第一季為20億美元，實質稅率21.1%。2026年第一季的實質稅率增加1%，乃由於出售HSBC Life (UK) Limited及計劃出售馬耳他業務錄得不可扣稅虧損。2025年第一季的稅項支出為19億美元，實質稅率20.2%。2025年第一季的實質稅率增加0.7%，乃過往時期的支出所致。

股息

於2026年5月5日，董事會宣派2026年第一次股息每股普通股0.1美元。詳情請參閱第49頁。

2026年第一季與2025年第四季比較 – 列賬基準業績

與2025年第四季比較的列賬基準利潤變動

	截至下列日期止季度			
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	變動	
			2026年第一季相對2025年第四季	
			百萬美元	%
收入	18,624	16,364	2,260	14
– 其中：淨利息收益	8,945	9,196	(251)	(3)
預期信貸損失	(1,301)	(901)	(400)	(44)
營業支出	(8,721)	(9,330)	609	7
應佔聯營及合資公司利潤	774	669	105	16
除稅前利潤	9,376	6,802	2,574	38
稅項支出	(1,982)	(1,615)	(367)	(23)
除稅後利潤	7,394	5,187	2,207	43
不計及須予注意項目之收入	19,125	17,723	1,402	8
不計及須予注意項目之除稅前利潤	10,055	8,586	1,469	17

管理層對收入的補充看法

	截至下列日期止季度			
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	變動	
			2026年第一季相對2025年第四季	
			百萬美元	%
銀行業務淨利息收益 ¹	11,253	11,722	(469)	(4)
費用及其他收益	7,872	6,001	1,871	31
– 財富管理	2,697	2,147	550	26
– 批發交易銀行	3,081	2,647	434	16
– 其他	2,094	1,207	887	73
不計及須予注意項目之收入 ²	19,125	17,723	1,402	8
須予注意項目	(501)	(1,359)	858	63
收入	18,624	16,364	2,260	14

1 有關銀行業務淨利息收益與列賬基準淨利息收益之對賬，請參閱第11頁。在管理層對收入的補充看法項下，不計及須予注意項目之銀行業務淨利息收益於2026年第一季為零（2025年第四季：零）。

2 有關列賬基準收入與不計及須予注意項目之收入之對賬，請參閱第31頁。

2026年第一季與2025年第四季比較 – 固定匯率基準

與2025年第四季比較的除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度			
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	變動	
			2026年第一季相對2025年第四季	
			百萬美元	%
收入	18,624	16,464	2,160	13
預期信貸損失	(1,301)	(910)	(391)	(43)
營業支出	(8,721)	(9,389)	668	7
應佔聯營及合資公司利潤	774	681	93	14
除稅前利潤	9,376	6,846	2,530	37

2026年第一季與2025年第四季比較 – 業績評述

列賬基準除稅前利潤為94億美元，較2025年第四季增加26億美元，主要反映收入增加23億美元，當中包括須予注意項目的有利影響淨額9億美元，主要與業務出售相關。收入增加亦計及國際財富管理及卓越理財業務和香港業務分部旗下的財富管理業務費用及其他收益增長，以及企業及機構理財業務分部旗下的債務及股票市場和環球外匯業務費用及其他收益增長。營業支出較2025年第四季減少6億美元，預期信貸損失則增加4億美元。

列賬基準除稅後利潤為74億美元，較2025年第四季增加22億美元，增幅為43%。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為94億美元，較2025年第四季增加25億美元。若不計及須予注意項目，除稅前利潤增加14億美元，增幅為17%。

列賬基準收入為186億美元，增加23億美元，增幅為14%，當中計及須予注意項目的有利影響淨額9億美元。

2026年第一季的須予注意項目主要包括與計劃出售馬耳他業務相關並於分類為持作出售用途時確認的出售虧損3億美元，以及完成出售英國壽險業務後錄得的貨幣換算儲備撥回虧損2億美元。於2025年第四季，須予注意項目主要包括完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回儲備虧損15億美元。

不計及須予注意項目之收入增加14億美元，乃受香港業務分部和國際財富管理及卓越理財業務分部的財富管理產品客戶活動增加，以及企業及機構理財業務旗下債務及股票市場業務的客戶活動提升及市場波動影響。批發交易銀行業務的費用及其他收益亦有所增長，主要來自環球外匯業務，乃2026年第一季市場波動加劇所致，以及環球貿易方案的費用及其他收益增加。

淨利息收益較2025年第四季減少3億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響1億美元。若撇除此等因素，淨利息收益下降的原因是2026年第一季的交易日較少，加上2026年第一季一次性項目的1億美元不利影響、2025年第四季一次性項目的1億美元有利項目不再重現，以及調配至交易賬項的資金增加。然而，存款增長的效益抵銷了部分減幅。與產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為24億美元，較2025年第四季減少2億美元。不計及此等成本之銀行業務淨利息收益減少5億美元至113億美元。

列賬基準預期信貸損失為13億美元，較2025年第四季增加4億美元，增幅為44%，主要反映企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔。此外，2026年第一季的提撥包括因2026年2月28日中東衝突爆發導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥的3億美元準備。

列賬基準營業支出為87億美元，減少6億美元，減幅為7%。支出減少計及須予注意項目的有利影響淨額2億美元（包括與簡化組織架構相關的重組及其他相關成本1億美元）、策略交易的影響1億美元，以及銀行徵費減少2億美元（主要於第四季）。科技計劃支出及投資增加，抵銷了上述部分支出減幅。

按固定匯率基準計算，營業支出減少7億美元，減幅為7%。目標基準營業支出較2025年第四季減少4億美元，減幅為5%。

於2026年3月31日，按等同全職僱員列示的僱員人數為208,844人，與2025年12月31日相比維持平穩。於2026年3月31日，合約僱員人數為3,774人，較2025年12月31日減少200人。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤增加1億美元，增幅為16%，主要由於應佔交通銀行的利潤增加。

稅項支出於2026年第一季為20億美元，實質稅率21.1%（2025年第四季：23.7%）。2026年第一季的實質稅率增加1%，乃由於出售HSBC Life (UK) Limited及計劃出售馬耳他業務錄得不可扣稅虧損。2025年第四季的實質稅率增加，乃不可扣稅的銀行徵費開支及出售業務產生不可扣稅淨虧損所致。若撇除此等項目，2025年第四季的實質稅率為19.1%。

淨利息收益

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
利息收益	23,658	24,503	24,413
利息支出	(14,713)	(15,307)	(16,111)
淨利息收益	8,945	9,196	8,302
附息資產平均值	2,261,415	2,221,054	2,124,161
	%	%	%
總孳息率 ¹	4.24	4.38	4.66
減：應付利息總額 ¹	(2.79)	(2.93)	(3.34)
淨息差 ²	1.45	1.45	1.32
淨利息收益率 ³	1.60	1.64	1.59

1 總孳息率指就附息資產平均值所賺取之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）。應付利息總額指平均年息支出相當於附息負債平均值的百分比。

2 淨息差指就附息資產平均值所賺取之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）與就計息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。

3 淨利息收益率指淨利息收益相當於附息資產平均值之按年計算百分比。

淨利息收益於2026年第一季度為89億美元，較2025年第四季減少3億美元，主由反映交易日減少，加上2026年第一季度一次性項目的1億美元不利影響、2025年第四季一次性項目的1億美元有利影響不再重現，以及調配至交易賬項的資金增加。然而，存款增長的效益抵銷了部分減幅。

與2025年第一季度比較，淨利息收益增加6億美元，增幅為8%，當中計及2026年第一季度一次性項目的1億美元不利影響。有關增幅主要原因是存款結餘增長、結構性對沖以較高收益率再投資的裨益，以及市場利率下跌對調配至交易賬項的資金之影響。然而，交易賬項結餘增加，抵銷了部分增幅。

淨利息收益率於2026年第一季度為1.6%，較2025年第一季度上升1個基點。2026年第一季的淨利息收益率較2025年第四季下跌4個基點，主要反映上文所述一次性項目的影響。

利息收益於2026年第一季度為237億美元，較2025年第一季度減少8億美元，減幅為3%；較2025年第四季則減少8億美元，減幅為3%，乃市場利率下降所致。按固定匯率基準計算，利息收益較2025年第一季度下跌17億美元，較2025年第四季則下跌10億美元。

利息支出於2026年第一季度為147億美元，較2025年第一季度減少14億美元，減幅為9%；較2025年第四季則減少6億美元，減幅為4%，乃市場利率下降所致。按固定匯率基準計算，利息支出較2025年第一季度下跌20億美元，較2025年第四季則下跌7億美元。

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
淨利息收益	8,945	9,196	8,302
用於產生「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」之銀行賬項資金成本	2,356	2,592	2,403
保險業務第三方淨利息收益	(48)	(66)	(106)
銀行業務淨利息收益	11,253	11,722	10,599
貨幣換算		84	408
銀行業務淨利息收益 – 按固定匯率基準	11,253	11,806	11,007
銀行業務淨利息收益 – 按列賬基準	11,253	11,722	10,599
– 其中：			
香港上海滙豐銀行有限公司	5,431	5,710	5,439
HSBC UK Bank plc	3,027	3,046	2,662
英國滙豐銀行有限公司	1,376	1,477	1,104

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

- 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，其中有關收入入賬列為「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」（亦稱為「交易用途及公允值收益」）。此等資金成本反映內部資金轉移訂價應用之替代隔夜或定期利率；
- 資本市場財資業務外匯掉期的資金成本，其中的對銷收益或損失於交易用途及公允值收益項下入賬。有關工具用於管理集團實體調配外幣和撥付資金；及
- 保險業務的第三方淨利息收益。

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

2026年第一季的銀行業務淨利息收益為113億美元，較2025年第一季度增加7億美元，增幅為6%，主要原因是存款增長，以及結構性對沖以較高收益率再投資的裨益。2026年第一季度錄得一次性項目的1億美元不利影響，抵銷了上述部分增幅。與產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為24億美元，與2025年第一季度大致相同。

於2026年第一季度，產生交易用途及公允值收益的內部分配資金約為2,430億美元，自2025年第一季度以來增加約430億美元，並較2025年第四季增加180億美元。有關資金與交易用途、公允值及相關資產淨值餘額有關，並主要集中於企業及機構理財業務。

資產負債表

綜合資產負債表摘要

	於下列日期	
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
資產		
現金及於中央銀行之結餘	214,707	242,859
交易用途資產	365,667	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	138,535	133,063
衍生工具	267,583	237,740
同業貸款	100,297	108,462
客戶貸款	1,001,957	988,399
反向回購協議 – 非交易用途	314,864	298,392
金融投資	580,632	567,211
持作出售用途資產	11,583	11,115
其他資產	310,186	279,640
資產總值	3,306,011	3,233,034
負債		
同業存放	87,581	97,952
客戶賬項	1,781,761	1,786,828
回購協議 – 非交易用途	216,162	204,974
交易用途負債	80,646	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	167,693	158,456
衍生工具	259,845	237,854
已發行債務證券	101,742	99,675
保單未決賠款	128,070	122,955
持作出售用途業務組合之負債	20,719	23,382
其他負債	264,522	223,170
負債總額	3,108,741	3,027,368
股東權益		
股東權益總額	196,819	198,225
非控股股東權益	451	7,441
各類股東權益總額	197,270	205,666
負債及各類股東權益總額	3,306,011	3,233,034

客戶貸款和客戶存款的綜合意見

	於下列日期	
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
客戶貸款	1,001,957	988,399
入賬列為「持作出售用途資產」之出售用途業務組合之客戶貸款	4,910	2,190
– 馬耳他業務	3,191	—
– 德國託管業務	316	323
– 南非業務	—	431
– 斯里蘭卡零售銀行業務	98	101
– 烏拉圭業務	1,304	1,314
– 其他	—	21
持作出售用途非流動資產	645	1,303
合併客戶貸款	1,007,512	991,892
貨幣換算		(6,589)
按固定匯率計算之合併客戶貸款	1,007,512	985,303
客戶賬項	1,781,761	1,786,828
於「持作出售用途業務組合之負債」中入賬之客戶賬項	19,007	16,173
– 馬耳他業務	7,276	—
– 德國託管業務	9,772	12,316
– 南非業務	—	2,056
– 斯里蘭卡零售銀行業務	426	430
– 烏拉圭業務	1,534	1,369
– 其他	—	2
合併客戶存款	1,800,768	1,803,001
貨幣換算		(14,563)
按固定匯率計算之合併客戶存款	1,800,768	1,788,438

資產負債表評述 – 2026年3月31日與2025年12月31日比較

於2026年3月31日，集團資產總值為3.3萬億美元，按列賬基準計算增加730億美元，當中已計及貨幣換算差額的不利影響251億美元。按固定匯率基準計算，集團資產總值增加981億美元，其中衍生工具資產、結算賬項、客戶貸款、反向回購及金融投資增加，但現金及於中央銀行之結餘減少，抵銷了部分增幅。

客戶貸款佔客戶賬項百分比為56.2%，而2025年12月31日則為55.3%。

客戶貸款按列賬基準計算增加136億美元至1萬億美元，當中已計及貨幣換算差額的不利影響65億美元。按固定匯率基準計算，客戶貸款結欠增加201億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

企業及機構理財業務方面，客戶貸款增加120億美元，當中包括中東、新加坡及印度的環球貿易方案貸款增加。美國及香港的貸款亦錄得增長，但墨西哥卻錄得跌幅，抵銷上述部分增幅。

至於英國業務，客戶貸款增加44億美元，主要由工商貸款及按揭結欠持續增長帶動。

香港業務的客戶貸款增加24億美元，受工商行業及零售客戶有期和其他貸款結欠增加帶動。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶貸款增加12億美元，反映主要來自香港及新加坡的私人銀行貸款增長。集團計劃出售馬耳他業務而將相關貸款分類為「持作出售用途業務組合之資產」，抵銷了部分貸款增幅。

客戶賬項按列賬基準計算減少51億美元至1.8萬億美元，當中已計及貨幣換算差額的不利影響142億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加92億美元。

以下變動按固定匯率基準計算。

企業及機構理財業務的客戶賬項增加105億美元，當中包括來自香港的結餘增長，反映證券服務業務的新客戶委託。集團計劃出售馬耳他業務而將20億美元存款分類為「持作出售用途業務組合之負債」，抵銷了部分增幅。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶賬項減少11億美元，反映集團計劃出售馬耳他業務而將52億美元存款分類為「持作出售用途業務組合之負債」。主要來自香港的私人銀行存款及美國零售存款增加，抵銷了上述部分減幅。

香港及英國業務的客戶賬項大致維持平穩。

股東權益總額（包括非控股股東權益）為1,970億美元，較2025年12月31日減少80億美元，減幅為4%。產生利潤為70億美元，但被私有化恒生銀行的影響137億美元抵銷有餘，當中包括撤銷確認70億美元非控股股東權益，其餘則為股東權益減少67億美元。此外，計入其他全面收益項內亦錄得30億美元虧損。

金融投資

作為利率對沖策略的一部分，我們持有債券工具組合，在金融投資內呈報，並分類為持作收取合約現金流量及出售用途。因此，有關工具之價值變動於股東權益中的「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。於2026年第一季，我們確認計入其他全面收益的除稅前累計未變現虧損儲備24億美元，有關儲備與上述持作收取合約現金流量及出售用途的持倉有關，但不包括保險業務所持投資。於2025年第四季未變現虧損為11億美元，並反映於2026年第一季的除稅前虧損為13億美元，當中已計入相關公允值對沖的變動。

我們亦持有按已攤銷成本計量之金融投資組合，並將之分類為持作收取合約現金流量用途，務求妥善管理利率風險。於2026年第一季，此組合中的債務工具累計未確認虧損為18億美元，相當於2026年第一季錄得14億美元惡化。

風險加權資產

風險加權資產為8,838億美元，較2025年12月31日減少48億美元，主要由於完成私有化恒生銀行後結構性匯兌風險承擔減少，導致市場風險的風險加權資產減少63億美元，以及貨幣換算差額減少50億美元。風險加權資產其餘跌幅反映策略交易的影響35億美元，以及主要來自香港業務的31億美元信貸質素改善。主要因企業及機構理財業務、英國業務和企業中心下Saudi Awwal Bank（「SAB」）的企業貸款增加，抵銷了部分風險加權資產的減幅。

► 有關風險加權資產的詳情，請參閱第47頁。

客戶存款概覽 – 按類別列示

我們於2026年第一季引入下表，按類別列示客戶存款概覽。即時提款 / 活期存款包括往來賬戶和儲蓄賬戶，根據合約客戶可隨時按需要提取存款而受限制或受有限條件約束。定期存款包括有期存款，以及合約許可提款，但提款受條件影響的即時提款 / 活期存款。

客戶存款 – 法律實體

	於2026年3月31日							
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元
即時提款 / 活期存款	287,984	223,165	581,050	29,054	92,393	20,050	7,474	1,241,170
定期存款	82,619	90,406	338,520	9,128	7,558	8,235	4,125	540,591
客戶賬項總計	370,603	313,571	919,570	38,182	99,951	28,285	11,599	1,781,761
即時提款 / 活期存款佔客戶賬項總計比率 (%)	78	71	63	76	92	71	64	70
客戶貸款	311,494	103,572	479,119	24,420	55,361	24,068	3,923	1,001,957
貸款佔即時提款 / 活期存款比率 (%)	108	46	82	84	60	120	52	81
貸款佔客戶賬項總計比率 (%)	84	33	52	64	55	85	34	56
於2025年12月31日								
即時提款 / 活期存款	293,276	216,100	570,222	28,701	91,189	21,138	6,006	1,226,632
定期存款	83,627	105,351	341,503	8,309	8,269	8,355	4,782	560,196
客戶賬項總計	376,903	321,451	911,725	37,010	99,458	29,493	10,788	1,786,828
即時提款 / 活期存款佔客戶賬項總計比率 (%)	78	67	63	78	92	72	56	69
客戶貸款	310,116	106,409	467,842	22,618	52,178	25,252	3,984	988,399
貸款佔即時提款 / 活期存款比率 (%)	106	49	82	79	57	119	66	81
貸款佔客戶賬項總計比率 (%)	82	33	51	61	52	86	37	55

業務出售

於2026年第一季，集團就計劃出售馬耳他業務確認3億美元除稅前出售虧損，以及完成出售英國壽險實體後確認2億美元虧損。於2026年3月31日，集團列報持作出售用途資產為116億美元，持作出售用途負債為207億美元，主要為符合持作出售用途準則的業務組合，包括將馬耳他業務的83億美元資產及82億美元負債重新分類為持作出售用途，但被完成出售英國壽險實體及南非業務後撤銷確認的數額抵銷。

2026年5月4日，滙豐控股的間接附屬公司PT Bank HSBC Indonesia訂立具約束力協議，將旗下零售銀行業務出售予PT Bank OCBC NISP Tbk。交易須待監管機構批准方可作實，預期將於2027年上半年完成，屆時將根據可變動對價條款，確認預計最多4億美元的除稅前增益。

2026年4月30日，香港上海滙豐銀行有限公司完成交易，將斯里蘭卡零售銀行業務出售予Nations Trust Bank PLC，並於交易完成後確認一筆數額不大的除稅前出售增益。

2026年2月27日，英國滙豐銀行有限公司完成交易，將南非業務轉讓予當地貸款機構FirstRand Bank Ltd。於完成交易並撤銷確認前，截至2025年12月31日的相關款額為4億美元資產和21億美元負債。該實體隨後將於2026年下半年縮減規模，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2026年3月31日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為2億美元。

2026年1月30日，英國滙豐銀行有限公司完成交易，將英國壽險實體HSBC Life (UK) Limited出售予Chesnara plc。於完成交易並撤銷確認前，截至2025年12月31日的相關款額為66億美元資產及64億美元負債。交易完成後，集團因貨幣換算儲備撥回收益表而確認2億美元虧損。

2025年9月16日，滙豐（歐洲大陸）就可能出售其於馬耳他滙豐銀行有限公司的70.03%多數股權與CrediaBank S.A.訂立認沽期權協議。2025年12月22日，完成法國員工的資訊和諮詢程序後，雙方根據認沽期權條款簽署買賣協議。截至2026年3月31日，鑑於大部分營運準備及過渡行動預計將於12個月內完成，並預期法律程序亦將於此後不久完成，我們判斷該出售用途業務組合符合持作出售用途的準則。因此，83億美元資產和82億美元負債分類為持作出售用途，並確認3億美元除稅前出售虧損。交易尚待監管機構批准。

2025年7月27日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited簽訂具約束力協議，將HSBC Bank (Uruguay) S.A.出售予BTG Pactual Holding SA一家附屬公司。該出售用途業務組合符合持作出售用途準則，並於2025年第三季確認數額不大的出售虧損，而款額（22億美元資產及20億美元負債）於2026年3月31日繼續分類為持作出售用途。交易尚待監管機構批准，預計將於2026年下半年完成。

2025年7月11日，英國滙豐銀行有限公司全資附屬公司滙豐（歐洲大陸）達成協議，將旗下基金管理業務Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH出售予BlackFin Capital Partners S.A.S。該出售用途業務組合於2025年第三季符合持作出售用途準則，數額並不重大的款額於2026年3月31日繼續分類為持作出售用途。交易已獲監管機構批准，預計將於2026年下半年完成，屆時將確認數額不大的出售增益。

2025年6月27日，滙豐（歐洲大陸）達成協議，將德國託管業務出售予法國巴黎銀行。此項交易將分階段完成，初期階段已於2026年第一季度完成。儘管客戶同意書及相關營運規定可能會延長完成轉移所有客戶的時間，但鑑於已簽署買賣協議，該出售用途業務組合於2025年第二季符合持作出售用途準則，款額（4億美元資產及101億美元負債）於2026年3月31日繼續分類為持作出售用途。出售事項預計將產生1億美元除稅前出售增益，將於客戶轉移完成後確認。

結算日後事項

2026年4月30日，香港上海滙豐銀行有限公司完成交易，將斯里蘭卡零售銀行業務出售予Nations Trust Bank PLC，並於交易完成後確認一筆數額不大的除稅前出售增益。

2026年5月4日，滙豐控股的間接附屬公司PT Bank HSBC Indonesia訂立具約束力協議，將旗下零售銀行業務出售予PT Bank OCBC NISP Tbk。交易須待監管機構批准方可作實，預期將於2027年上半年完成，屆時將根據可變動對價條款，確認預計最多4億美元的除稅前增益。

業務分部

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

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

由於滙豐各項業務緊密整合，故所呈列的數據包括若干內部分配的收益及支出項目，當中包括若干後勤服務及環球基礎設施的成本，但有關成本須能以有意義的方式歸入相關的業務分部。儘管分配以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至業務分部的成本計入「企業中心」項下。

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

根據IFRS 8規定，固定匯率業績與集團列賬基準業績之對賬於第22頁呈列。按業務分部劃分的固定匯率與列賬基準業績之補充對賬於第23至25頁呈列，以供參考。

自2026年1月1日起，我們將若干客戶（主要屬香港和英國）轉移至企業及機構理財分部，以便更妥善滿足客戶需要。此次轉移並無改變集團的可呈報分部。相關比較期間已相應重列。重列對集團的綜合財務業績或財務狀況並無影響。

香港 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	4,024	3,954	3,915	109	3	—
預期信貸損失	(208)	(307)	(315)	107	34	—
營業支出	(1,227)	(1,299)	(1,136)	(91)	(8)	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	0	—
除稅前利潤	2,589	2,348	2,464	125	5	—

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	2,905	3,180	2,962	(57)	(2)	—
費用及其他收益	1,119	774	953	166	17	—
– 零售銀行及財富管理	798	545	658	140	21	—
– 零售銀行	95	65	86	9	10	—
– 財富管理	673	457	544	129	24	—
– 其他 ³	30	23	28	2	7	—
– 工商金融	321	229	295	26	9	—
– 批發交易銀行	193	171	177	16	9	—
– 信貸及貸款	26	16	26	—	—	—
– 其他 ³	102	42	92	10	11	—
不計及須予注意項目之收入	4,024	3,954	3,915	109	3	—
須予注意項目	—	—	—	—	不適用	—
收入	4,024	3,954	3,915	109	3	—
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	44.7		36.8			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	44.7		37.0			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。香港業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
- 3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。
- 4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第32頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
營業支出			
重組架構及其他相關成本	(4)	(6)	(7)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	—

2026年第一季與2025年第一季比較

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為26億美元，較2025年第一季增加1億美元，增幅為5%。

按固定匯率基準計算，收入為40億美元，增加1億美元，增幅為3%。

銀行業務淨利息收益為29億美元，減少1億美元，減幅為2%。減少的主要原因是減息環境下存款收益率壓縮，以及2026年第一季的1億美元一次性不利影響，抵銷存款結餘增長的影響有餘。

費用及其他收益為11億美元，增長2億美元，增幅為17%，主要受財富管理業務收入增加所帶動，反映客戶活動增加及投資資產結餘增長，帶動投資產品分銷表現強勁。

按固定匯率基準計算，2026年第一季的預期信貸損失為2億美元，較2025年第一季減少1億美元，反映香港商業房地產行業的復甦情況較為良好。

按固定匯率基準計算，營業支出為12億美元，增加1億美元，增幅為8%，乃由於持續投資於財富管理業務、分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第一季），以及通脹效應所致。部分增幅因集團簡化組織架構減省成本以及市場推廣支出下降而減少。

英國 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				其中策略交易 ¹		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
收入	3,250	3,293	3,107	143	5	—
預期信貸損失	(203)	(101)	(181)	(22)	(12)	—
營業支出	(1,402)	(1,478)	(1,348)	(54)	(4)	—
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	0	—
除稅前利潤	1,645	1,714	1,578	67	4	—

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				其中策略交易 ¹		
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	2,807	2,892	2,668	139	5	—
費用及其他收益	443	401	439	4	1	—
– 零售銀行及財富管理	182	132	163	19	12	—
– 零售銀行	72	52	67	5	7	—
– 財富管理	88	72	92	(4)	(4)	—
– 其他 ³	22	8	4	18	>100	—
– 工商金融	261	269	276	(15)	(5)	—
– 批發交易銀行	202	206	218	(16)	(7)	—
– 信貸及貸款	61	65	56	5	9	—
– 其他 ³	(2)	(2)	2	(4)	>(100)	—
不計及須予注意項目之收入	3,250	3,293	3,107	143	5	—
須予注意項目	—	—	—	—	不適用	—
收入	3,250	3,293	3,107	143	5	—
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	21.5		21.9			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	21.6		21.9			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。英國業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。
- 3 包括資本市場財資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。
- 4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第32頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	—
重組架構及其他相關成本	(8)	(7)	(4)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—	(1)

2026年第一季度與2025年第一季度比較

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為16億美元，較2025年第一季度增加1億美元，增幅為4%。

按固定匯率基準計算，收入為33億美元，增加1億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為28億美元，增加1億美元，增幅為5%，反映結構性對沖的持續效益、企業和零售貸款結欠上升，以及存款結餘增長，但部分增幅被利率下降的影響抵銷。

按固定匯率基準計算，費用及其他收益為4億美元，大致維持穩定。

按固定匯率基準計算，預期信貸損失為2億美元，增加2,200萬美元。這反映由於中東地區於2026年2月28日爆發衝突，導致不確定性加劇，以及未來經濟前景惡化。

按固定匯率基準計算，營業支出為14億美元，增加1億美元，成本增加乃來自分行保安（因風險環境加劇）、於科技的持續投資，以及通脹效應。部分增幅因集團簡化組織架構減省的成本而減少。

企業及機構理財 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	7,788	7,054	7,651	137	2	(14)
預期信貸損失	(679)	(235)	(181)	(498)	>(100)	—
營業支出	(3,772)	(4,143)	(3,674)	(98)	(3)	73
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	3,337	2,676	3,796	(459)	(12)	59

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	3,960	3,995	3,721	239	6	(9)
費用及其他收益	3,822	3,061	3,930	(108)	(3)	(11)
– 批發交易銀行	2,686	2,284	2,624	62	2	(1)
– 投資銀行	260	210	254	6	2	(10)
– 債務及股票市場	751	381	1,009	(258)	(26)	(1)
– 批發信貸及貸款	170	175	147	23	16	—
– 其他 ³	(45)	11	(104)	59	57	1
不計及須予注意項目之收入	7,782	7,056	7,651	131	2	(20)
須予注意項目	6	(2)	—	6	>100	6
收入	7,788	7,054	7,651	137	2	(14)
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	17.0		19.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	17.2		19.7			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。為交易用途及公允價值資產淨值撥付資金的內部成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。於2026年第一季度，此項資金成本為24億美元（2025年第四季：26億美元，2025年第一季度：25億美元）。

3 包括資本市場財資業務及自營投資業務的收入，亦包括其他非產品特定收益及名義稅項減免。

4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第32頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	6	(3)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	1	—
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(12)	(77)	(26)
重組架構及其他相關成本	(19)	(73)	(46)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(2)	(7)

2026年第一季度與2025年第一季度比較

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為33億美元，較2025年第一季度減少5億美元，減幅為12%。

按固定匯率基準計算，收入為78億美元，增加1億美元，增幅為2%。

銀行業務淨利息收益為40億美元，增加2億美元，增幅為6%，主要反映貴金屬餘額上升令投放於相關交易活動的資金增加，以及已發展市場和新興市場融資需求強勁。

費用及其他收益為38億美元，較2025年第一季度減少1億美元，減幅為3%。

- 債務及股票市場業務的費用及其他收益減少3億美元，減幅為26%，主要反映貴金屬餘額上升令相關交易活動的資金成本增加，以及費用較表現強勁的2025年第一季度有所下降。
- 批發交易銀行業務的費用及其他收益增加1億美元，乃受證券服務、環球支付方案和環球貿易方案業務的交易量增長和新增委託業務所推動。此外，環球貿易方案業務亦錄得一次性回收費用。
- 在其他方面，費用及其他收益增加1億美元，反映自營投資業務增長。

按固定匯率基準計算，2026年第一季的預期信貸損失為7億美元，較2025年第一季度增加5億美元。2026年第一季的提撥主要反映就英國一家財務保薦人涉及的4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔，以及因2026年2月28日中東衝突爆發導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥的準備。

按固定匯率基準計算，營業支出為38億美元，增加1億美元，增幅為3%，反映分階段計算與表現掛鉤之應計酬勞（對應2025年第一季度）以及通脹效應。部分增幅因集團簡化組織架構減省的成本而減少。

國際財富管理及卓越理財 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	3,749	3,732	3,693	56	2	(217)
預期信貸損失	(210)	(243)	(255)	45	18	—
營業支出	(2,333)	(2,500)	(2,221)	(112)	(5)	20
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	25	(2)	11	14	>100	—
除稅前利潤	1,231	987	1,228	3	—	(197)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	1,750	1,807	1,822	(72)	(4)	(22)
費用及其他收益	2,166	1,830	1,887	279	15	(44)
– 零售銀行	229	187	168	61	36	(1)
– 財富管理	1,936	1,626	1,715	221	13	(43)
– 其他 ³	1	17	4	(3)	(75)	—
不計及須予注意項目之收入	3,916	3,637	3,709	207	6	(66)
須予注意項目	(167)	95	(16)	(151)	>(100)	(151)
收入	3,749	3,732	3,693	56	2	(217)
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	22.7		19.2			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	27.4		19.9			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。國際財富管理及卓越理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額中扣除保險業務第三方淨利息收益（2026年第一季度：4,800萬美元；2025年第四季：6,700萬美元；2025年第一季度：1.13億美元）。保險業務淨利息收益總額於財富管理業務的「費用及其他收益」項下列賬。

3 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹影響，亦包括其他非產品特定收益。

4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第32頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(167)	94	(14)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	1	(2)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(6)	(29)	(4)
重組架構及其他相關成本	(21)	(53)	(23)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(2)	(1)

2026年第一季與2025年第一季比較

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為12億美元，與2025年第一季相比持平，當中計及策略交易導致的2億美元不利影響。

按固定匯率基準計算，收入為37億美元，與2025年第一季相比大致持平，當中計及策略交易導致的2億美元不利影響。

銀行業務淨利息收益減少1億美元至18億美元，減幅為4%，主要由於存款的利率下降，但資產負債表增長抵銷了部分減幅。

費用及其他收益增加3億美元至22億美元，增幅為15%，乃受財富管理業務帶動，原因是所有產品及多個市場均錄得增長，包括中國內地、香港、新加坡及台灣。

財富管理業務的費用及其他收益增加2億美元至19億美元，增幅為13%，當中計及策略交易導致的不利影響。

- 投資產品分銷增加1億美元，增幅為29%，主要原因是互惠基金及結構性產品銷售增加（主要在亞洲）。
- 保險業務收益較2025年第一季增加1億美元，增幅為16%，當中計及策略交易導致的影響。保險業務收益增加是由於合約服務收益結餘持續按年增長導致合約服務收益的撥回增加（主要在香港）、有利的經驗差異，以及條件繁苛合約虧損不復再現，當中以中國內地尤其顯著。此外，於2026年第一季的制訂保險產品業務合約服務收益結餘較2025年第一季增加24億美元至152億美元，增幅為19%，主要反映新承保業務合約服務收益增長3億美元，增幅為31%，但部分增幅被合約服務收益的撥回抵銷。
- 私人銀行業務增加3,900萬美元，增幅為8%，乃受業務方案推動客戶活動增加，導致經紀及交易業務表現強勁，以及年金費用增加帶動，原因是投資資產結餘增長。然而，有關增幅被策略交易導致的影響部分抵銷。

零售銀行業務的費用及其他收益增加1億美元至2億美元，增幅為36%，主要原因是在墨西哥錄得來自出售少數股東權益的增益。

於2026年第一季的須予注意項目主要與完成出售英國壽險業務後錄得的貨幣換算儲備撥回虧損2億美元有關。

按固定匯率基準計算，於2026年第一季的預期信貸損失為2億美元，較2025年第一季減少4,500萬美元，減幅為18%。這反映墨西哥的提撥減少，主要原因是無抵押貸款減少，而組合其他部分的信貸表現則保持穩定。

按固定匯率基準計算，營業支出為23億美元，較2025年第一季增加1億美元，增幅為5%，主要反映分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第一季）、對財富管理業務的持續投資、科技方面的計劃支出及投資增加，以及通脹效應。部分增幅因集團簡化組織架構減省的成本而減少。

企業中心 – 固定匯率基準

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度					
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	(187)	(1,569)	(47)	(140)	>(100)	(356)
預期信貸損失	(1)	(24)	9	(10)	>(100)	—
營業支出	13	31	(74)	87	>100	(9)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	749	683	834	(85)	(10)	—
除稅前利潤	574	(879)	722	(148)	(20)	(365)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準

截至下列日期止季度

	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元	變動		
				2026年第一季相對2025年第一季		
				其中策略交易 ¹		
	百萬美元		百萬美元	百萬美元	%	百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	(169)	(68)	(166)	(3)	(2)	36
費用及其他收益	322	(41)	195	127	65	(128)
不計及須予注意項目之收入	153	(109)	29	124	>100	(92)
須予注意項目	(340)	(1,460)	(76)	(264)	>(100)	(264)
收入 ³	(187)	(1,569)	(47)	(140)	>(100)	(356)
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	2.2		5.1			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	5.5		6.2			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第25頁「策略交易之補充分析」。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第11頁。企業中心的銀行業務淨利息收益計及物業和科技資產的資金費用，以及出售法國保留房屋及其他貸款組合前其銀行業務淨利息收益。
- 3 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹已分配至各業務分部，以便更切合其收入及支出。於2026年第一季，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為5.65億美元（2025年第四季：5.06億美元；2025年第一季：5.28億美元）。
- 4 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第32頁。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	(340)	(1,450)	(77)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(10)	1
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(32)	(51)	(20)
重組架構及其他相關成本	(76)	(118)	(61)
法律準備	—	(10)	—
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	12	2
於聯營公司權益之減值	—	—	—
須予注意聯營公司項目之貨幣換算	—	—	—

2026年第一季與2025年第一季比較

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為6億美元，較2025年第一季減少1億美元，減幅為20%。

按固定匯率基準計算，收入減少1億美元，主要受須予注意項目影響。2026年第一季的須予注意項目主要包括與計劃出售馬耳他業務相關並於分類為持作出售用途時確認的出售虧損3億美元。於2025年第一季，須予注意項目包括出售阿根廷業務時作為代價一部分收到的美國預託證券所錄得的公允值虧損1億美元。

銀行業務淨利息收益錄得支出淨額2億美元，按固定匯率基準計算與2025年第一季相若。2026年第一季的銀行業務淨利息收益已從淨利息收益中剔除主要來自企業及機構理財業務為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本24億美元（2025年第四季：26億美元；2025年第一季：25億美元）。

費用及其他收益增加1億美元，反映物業資產出售增益2億美元，但由於我們保留的法國房屋及若干其他貸款組合相關的不合資格對沖錄得的公允值增益不復再現，上述增幅被部分抵銷。

按固定匯率基準計算，營業支出減少1億美元，主要由於分階段收回中央管理的成本，以及因簡化組織架構減省的成本所致。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤扣除減值減少1億美元至7億美元，減幅為10%，主要是應佔交通銀行利潤在集團的股權於2025年由19.03%攤薄至16%後減少所致。

補充財務資料

列賬基準與固定匯率業績

列賬基準與固定匯率業績¹

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
收入			
列賬基準	18,624	16,364	17,649
貨幣換算	—	100	670
固定匯率	18,624	16,464	18,319
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動			
列賬基準	(1,301)	(901)	(876)
貨幣換算	—	(9)	(47)
固定匯率	(1,301)	(910)	(923)
營業支出			
列賬基準	(8,721)	(9,330)	(8,102)
貨幣換算	—	(59)	(351)
固定匯率	(8,721)	(9,389)	(8,453)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值			
列賬基準	774	669	813
貨幣換算	—	12	32
固定匯率	774	681	845
除稅前利潤			
列賬基準	9,376	6,802	9,484
貨幣換算	—	44	304
固定匯率	9,376	6,846	9,788
除稅後利潤			
列賬基準	7,394	5,187	7,570
貨幣換算	—	31	238
固定匯率	7,394	5,218	7,808
外部客戶貸款 (淨額)			
列賬基準	1,001,957	988,399	944,708
貨幣換算	—	(6,520)	21,094
固定匯率	1,001,957	981,879	965,802
外部客戶賬項			
列賬基準	1,781,761	1,786,828	1,666,485
貨幣換算	—	(14,249)	29,635
固定匯率	1,781,761	1,772,579	1,696,120

1 由於本期並無貨幣換算，固定匯率業績等同列賬基準業績。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元	2025年3月31日 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	(501)	(1,359)	(91)
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(50)	(157)	(50)
重組架構及其他相關成本 ²	(128)	(257)	(141)
法律準備	—	(11)	—
稅項			
須予注意項目之稅項減免	48	19	65

- 1 2026年第一季度包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元，以及滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。2025年第四季包括完成向Rothesay Life plc和CCF所組財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回的相關累計公允值虧損15億美元。2025年第一季度包括作為出售阿根廷業務代價一部分所收Grupo Financiero Galicia美國預託證券錄得的公允值虧損1億美元。
- 2 金額包括與簡化組織架構相關的重組架構準備。

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

列賬基準與固定匯率業績 – 業務分部

	截至2026年3月31日止季度					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	4,024	3,250	7,788	3,749	(187)	18,624
預期信貸損失	(208)	(203)	(679)	(210)	(1)	(1,301)
營業支出	(1,227)	(1,402)	(3,772)	(2,333)	13	(8,721)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	25	749	774
除稅前利潤	2,589	1,645	3,337	1,231	574	9,376
外部客戶貸款 (淨額)	224,698	300,415	325,332	151,366	146	1,001,957
外部客戶賬項	528,277	345,963	628,239	278,927	355	1,781,761

截至2025年12月31日止季度						
收入	3,954	3,293	7,054	3,732	(1,569)	16,464
預期信貸損失	(307)	(101)	(235)	(243)	(24)	(910)
營業支出	(1,299)	(1,478)	(4,143)	(2,500)	31	(9,389)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	(2)	683	681
除稅前利潤	2,348	1,714	2,676	987	(879)	6,846
外部客戶貸款 (淨額)	222,313	295,988	313,293	150,146	139	981,879
外部客戶賬項	528,386	346,068	617,760	280,023	342	1,772,579

截至2025年3月31日止季度						
收入	3,915	3,107	7,651	3,693	(47)	18,319
預期信貸損失	(315)	(181)	(181)	(255)	9	(923)
營業支出	(1,136)	(1,348)	(3,674)	(2,221)	(74)	(8,453)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	11	834	845
除稅前利潤	2,464	1,578	3,796	1,228	722	9,788
外部客戶貸款 (淨額)	226,337	280,976	312,230	146,081	178	965,802
外部客戶賬項	493,159	337,078	590,424	275,056	403	1,696,120

須予注意項目 – 業務分部

	截至2026年3月31日止季度					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	6	(167)	(340)	(501)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(12)	(6)	(32)	(50)
重組架構及其他相關成本 ²	(4)	(8)	(19)	(21)	(76)	(128)

截至2025年12月31日止季度						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	(3)	94	(1,450)	(1,359)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(77)	(29)	(51)	(157)
重組架構及其他相關成本 ²	(6)	(7)	(73)	(53)	(118)	(257)
法律準備	—	—	(1)	—	(10)	(11)

截至2025年3月31日止季度						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	—	(14)	(77)	(91)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(26)	(4)	(20)	(50)
重組架構及其他相關成本 ²	(7)	(4)	(46)	(23)	(61)	(141)

- 2026年第一季包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元，以及滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。2025年第四季包括完成向Rothesay Life plc和CCF所組財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回的相關累計公允值虧損15億美元。2025年第一季包括作為出售阿根廷業務代價一部分所收Grupo Financiero Galicia美國預託證券錄得的公允值虧損1億美元。
- 金額包括與簡化組織架構相關的重組架構準備。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部

截至2025年12月31日止季度						
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
– 列賬基準	3,970	3,247	7,009	3,686	(1,548)	16,364
– 貨幣換算	(16)	46	45	46	(21)	100
– 固定匯率	3,954	3,293	7,054	3,732	(1,569)	16,464
預期信貸損失						
– 列賬基準	(307)	(101)	(235)	(235)	(23)	(901)
– 貨幣換算	—	—	—	(8)	(1)	(9)
– 固定匯率	(307)	(101)	(235)	(243)	(24)	(910)
營業支出						
– 列賬基準	(1,304)	(1,456)	(4,114)	(2,466)	10	(9,330)
– 貨幣換算	5	(22)	(29)	(34)	21	(59)
– 固定匯率	(1,299)	(1,478)	(4,143)	(2,500)	31	(9,389)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	1	(2)	670	669
– 貨幣換算	—	—	(1)	—	13	12
– 固定匯率	—	—	—	(2)	683	681
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,359	1,690	2,661	983	(891)	6,802
– 貨幣換算	(11)	24	15	4	12	44
– 固定匯率	2,348	1,714	2,676	987	(879)	6,846
外部客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	223,730	299,539	314,942	150,047	141	988,399
– 貨幣換算	(1,417)	(3,551)	(1,649)	99	(2)	(6,520)
– 固定匯率	222,313	295,988	313,293	150,146	139	981,879
外部客戶賬項						
– 列賬基準	531,902	350,219	623,302	281,058	347	1,786,828
– 貨幣換算	(3,516)	(4,151)	(5,542)	(1,035)	(5)	(14,249)
– 固定匯率	528,386	346,068	617,760	280,023	342	1,772,579

截至2025年3月31日止季度						
收入						
– 列賬基準	3,927	2,898	7,371	3,511	(58)	17,649
– 貨幣換算	(12)	209	280	182	11	670
– 固定匯率	3,915	3,107	7,651	3,693	(47)	18,319
預期信貸損失						
– 列賬基準	(316)	(169)	(173)	(227)	9	(876)
– 貨幣換算	1	(12)	(8)	(28)	—	(47)
– 固定匯率	(315)	(181)	(181)	(255)	9	(923)
營業支出						
– 列賬基準	(1,138)	(1,260)	(3,526)	(2,106)	(72)	(8,102)
– 貨幣換算	2	(88)	(148)	(115)	(2)	(351)
– 固定匯率	(1,136)	(1,348)	(3,674)	(2,221)	(74)	(8,453)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	10	803	813
– 貨幣換算	—	—	—	1	31	32
– 固定匯率	—	—	—	11	834	845
除稅前利潤						
– 列賬基準	2,473	1,469	3,672	1,188	682	9,484
– 貨幣換算	(9)	109	124	40	40	304
– 固定匯率	2,464	1,578	3,796	1,228	722	9,788
外部客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	227,615	273,673	303,828	139,416	176	944,708
– 貨幣換算	(1,278)	7,303	8,402	6,665	2	21,094
– 固定匯率	226,337	280,976	312,230	146,081	178	965,802
外部客戶賬項						
– 列賬基準	496,370	328,316	574,978	266,428	393	1,666,485
– 貨幣換算	(3,211)	8,762	15,446	8,628	10	29,635
– 固定匯率	493,159	337,078	590,424	275,056	403	1,696,120

列賬基準風險加權資產與固定匯率風險加權資產之對賬 – 業務分部

	於2026年3月31日					
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富管理 及卓越理財 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產						
列賬基準	133.0	151.2	418.4	88.5	92.7	883.8
固定匯率	133.0	151.2	418.4	88.5	92.7	883.8

於2025年12月31日						
風險加權資產						
列賬基準	136.2	149.6	415.4	89.9	97.5	888.6
貨幣換算	(0.7)	(1.7)	(2.8)	(0.5)	(0.2)	(5.9)
固定匯率	135.5	147.9	412.6	89.4	97.3	882.7

於2025年3月31日						
風險加權資產						
列賬基準	142.3	136.8	400.3	86.5	87.4	853.3
貨幣換算	(0.5)	3.6	7.2	3.0	0.4	13.7
固定匯率	141.8	140.4	407.5	89.5	87.8	867.0

策略交易之補充分析

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

固定匯率業績

	2026年第一季 百萬美元	2025年第一季 百萬美元	2026年第一季 相對2025年 第一季的變動 百萬美元	其中				
				香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元
收入	(501)	86	(587)	—	—	(14)	(217)	(356)
– 經營業績之扭曲影響	—	178	(178)	—	—	(20)	(66)	(92)
– 須予注意項目	(501)	(92)	(409)	—	—	6	(151)	(264)
預期信貸損失	—	—	—	—	—	—	—	—
營業支出	(50)	(134)	84	—	—	73	20	(9)
– 經營業績之扭曲影響	—	(84)	84	—	—	59	21	4
– 須予注意項目	(50)	(50)	—	—	—	14	(1)	(13)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	(551)	(48)	(503)	—	—	59	(197)	(365)
– 經營業績之扭曲影響	—	94	(94)	—	—	39	(45)	(88)
– 須予注意項目	(551)	(142)	(409)	—	—	20	(152)	(277)
除稅前利潤 ¹								
– 英國壽險業務	(182)	(13)	(169)	—	—	—	(164)	(5)
– 縮減英國、歐洲和美國併購及 股票資本市場業務	(6)	(74)	68	—	—	68	—	—
– 法國保留房屋及若干其他貸款 組合	1	88	(87)	—	—	—	—	(87)
– 馬耳他業務	(344)	—	(344)	—	—	—	—	(344)
– 阿根廷業務 ²	—	(92)	92	—	—	—	—	92
– 其他策略交易	(20)	43	(63)	—	—	(9)	(33)	(21)

- 代表策略交易對除稅前利潤的影響，包括須予注意項目的影響和經營業績的扭曲影響。數字不代表每項已出售業務的除稅前利潤。對於縮減的業務，確認營業支出的影響與營業收入的影響可能存在時間上的差異。倘支出行動的影響與營業收入因此受到的影響存在時間上的滯後，該等情況便會發生。
- 2025年第一季的影響與作為出售阿根廷業務代價一部分所收Grupo Financiero Galicia美國預託證券的公允值虧損有關。

財富管理業務之補充列表

財富管理業務結餘

下表列示財富管理業務結餘，當中包括投資資產及財富管理業務存款。自2026年1月1日起，我們已更新財富管理業務結餘的定義，剔除投資管理業務第三方分銷部分，有助提高與同業的可比較性。

財富管理業務結餘¹

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 十億美元	2025年12月31日 十億美元	2025年3月31日 十億美元
私人銀行業務投資資產 ²	458	465	403
零售投資資產	502	490	431
投資資產 ¹	960	955	834
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	661	648	560
財富管理存款（卓越理財及私人銀行業務） ³	610	608	566
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	407	407	374
列賬基準財富管理業務結餘總額	1,570	1,563	1,400
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	1,068	1,055	934

1 投資資產並未於集團資產負債表內呈報，除非我們擔任投資經理時被視作以主事人而非代理人身分行事。

2 私人銀行業務客戶款額包括5,620億美元投資資產及客戶存款（2025年第四季：5,660億美元；2025年第一季：4,980億美元）。

3 卓越理財及私人銀行業務存款（包括恒生銀行的卓越理財存款）包括在第27頁所載的國際財富管理及卓越理財、香港及英國業務客戶賬項結餘總額內。

新增資金淨額

新增資金淨額代表來自私人銀行業務和零售業務投資資產及財富管理存款的客戶流入資產淨額，當中不包括外匯變動、市場及其他與客戶資產流入／流出無關的變動，後者分別於「匯兌及其他」和「市場變動淨額」項下列賬。該項指標不包括來自投資管理業務第三方分銷的客戶流入資產淨額。自2026年1月1日起，我們披露新增資金淨額作為財富管理業務主要指標，提高與同業的可比較性，並不再將投資資產作為主要指標披露。

新增資金淨額

	截至下列日期止季度		
	2026年3月31日 十億美元	2025年12月31日 十億美元	2025年3月31日 十億美元
期初結餘	1,563	1,537	1,359
新增資金淨額 ¹	39	26	23
– 其中：新增投資資產淨值	34	3	17
– 其中：存款變動	5	23	6
市場變動淨額	(21)	(9)	14
匯兌及其他 ²	(11)	9	4
期末結餘	1,570	1,563	1,400
新增資金淨額 – 香港上海滙豐銀行有限公司	34	19	19
– 其中：新增投資資產淨值	33	—	17
– 其中：存款變動	1	19	2

1 客戶資產按各季度適用的季度平均匯率換算，貨幣換算的影響另行呈報。

2 包括財富管理存款的匯兌。

除上方呈報的財富管理業務結餘外，我們的投資管理業務亦管理與第三方分銷相關的資產。投資管理業務的投資資產總值為8,630億美元（2025年第四季：8,660億美元；2025年第一季：7,480億美元），當中包括與財富管理業務結餘相關的2,910億美元（2025年第四季：2,860億美元；2025年第一季：2,510億美元），以及與第三方分銷相關的5,720億美元（2025年第四季：5,800億美元；2025年第一季：4,970億美元）。與香港上海滙豐銀行有限公司相關的投資資產結餘為2,630億美元（2025年第四季：2,600億美元；2025年第一季：2,340億美元）。

新增投資資產淨值（包括第三方分銷）為110億美元（2025年第四季：70億美元；2025年第一季：120億美元），當中包括與香港上海滙豐銀行有限公司相關的80億美元款額（2025年第四季：(50)億美元；2025年第一季：40億美元）。

市場變動淨額、匯兌及其他變動（包括第三方分銷）為(140)億美元（2025年第四季：70億美元；2025年第一季：50億美元），當中包括香港上海滙豐銀行有限公司相關的(50)億美元（2025年第四季：零；2025年第一季：70億美元）。

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

列賬基準與固定匯率業績 – 法律實體

	截至2026年3月31日止季度								
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體 ¹	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入	3,622	2,536	10,127	637	1,249	973	678	(1,198)	18,624
預期信貸損失	(208)	(456)	(312)	(93)	(50)	(150)	(32)	—	(1,301)
營業支出	(1,452)	(1,809)	(3,822)	(325)	(804)	(542)	(376)	409	(8,721)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)	—	18	592	—	—	6	160	(2)	774
除稅前利潤 / (虧損)	1,962	289	6,585	219	395	287	430	(791)	9,376
外部客戶貸款 (淨額)	311,494	103,572	479,119	24,420	55,361	24,068	3,910	13	1,001,957
外部客戶賬項	370,603	313,571	919,570	38,182	99,951	28,285	11,575	24	1,781,761

1 包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔SAB的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響4億美元。

須予注意項目 – 法律實體

	截至2026年3月31日止季度								
	HSBC UK Bank plc	英國 滙豐銀行 有限公司	香港上海 滙豐銀行 有限公司	中東 滙豐銀行 有限公司	北美 滙豐控股 有限公司	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	其他 交易實體	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
收入									
出售、收購及相關成本 ¹	—	(295)	—	—	—	—	—	(206)	(501)
營業支出									
出售、收購及相關成本	—	(31)	(10)	—	(3)	—	(1)	(5)	(50)
重組架構及其他相關成本 ²	(22)	(6)	(30)	(2)	(7)	(14)	(1)	(46)	(128)

1 2026年第一季度包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元，以及滙豐 (歐洲大陸) 於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。

2 金額與2026年第一季度確認的簡化組織架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體

截至2025年12月31日止季度

	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
– 列賬基準	3,600	1,239	8,775	711	1,203	905	862	(931)	16,364
– 貨幣換算	50	12	10	1	(1)	38	(5)	(5)	100
– 固定匯率	3,650	1,251	8,785	712	1,202	943	857	(936)	16,464
預期信貸損失									
– 列賬基準	(101)	(80)	(427)	(23)	(32)	(202)	(3)	(33)	(901)
– 貨幣換算	(2)	(1)	2	—	1	(8)	—	(1)	(9)
– 固定匯率	(103)	(81)	(425)	(23)	(31)	(210)	(3)	(34)	(910)
營業支出									
– 列賬基準	(1,538)	(2,108)	(4,081)	(369)	(829)	(579)	(500)	674	(9,330)
– 貨幣換算	(20)	(9)	(10)	(1)	—	(24)	—	5	(59)
– 固定匯率	(1,558)	(2,117)	(4,091)	(370)	(829)	(603)	(500)	679	(9,389)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1	22	486	—	—	2	159	(1)	669
– 貨幣換算	(1)	—	12	—	—	—	—	1	12
– 固定匯率	—	22	498	—	—	2	159	—	681
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1,962	(927)	4,753	319	342	126	518	(291)	6,802
– 貨幣換算	27	2	14	—	—	6	(5)	—	44
– 固定匯率	1,989	(925)	4,767	319	342	132	513	(291)	6,846
外部客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	310,116	106,409	467,842	22,618	52,178	25,252	3,971	13	988,399
– 貨幣換算	(3,677)	(1,431)	(1,291)	(5)	—	35	(152)	1	(6,520)
– 固定匯率	306,439	104,978	466,551	22,613	52,178	25,287	3,819	14	981,879
外部客戶賬項									
– 列賬基準	376,903	321,451	911,725	37,010	99,458	29,493	10,781	7	1,786,828
– 貨幣換算	(4,468)	(4,208)	(4,783)	(20)	—	41	(812)	1	(14,249)
– 固定匯率	372,435	317,243	906,942	36,990	99,458	29,534	9,969	8	1,772,579

1 包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔SAB的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響4億美元，固定匯率除稅前利潤則為4億美元。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

截至2025年12月31日止季度

	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(1,386)	—	72	(1)	—	—	(44)	(1,359)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	(2)	(129)	(24)	(3)	2	—	(2)	1	(157)
重組架構及其他相關成本 ²	(54)	(111)	(101)	(6)	(12)	(36)	(4)	67	(257)
法律準備	—	224	—	—	—	—	—	(235)	(11)

1 包括完成向Rothesay Life plc和CCF組成的財團出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回相關的15億美元累計公允值虧損。

2 金額與2025年第四季確認的簡化組織架構準備相關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 法律實體 (續)

截至2025年3月31日止季度									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
– 列賬基準	3,211	2,720	9,382	619	1,171	823	593	(870)	17,649
– 貨幣換算	225	237	69	—	—	134	—	5	670
– 固定匯率	3,436	2,957	9,451	619	1,171	957	593	(865)	18,319
預期信貸損失									
– 列賬基準	(187)	(39)	(353)	(26)	(86)	(180)	(5)	—	(876)
– 貨幣換算	(14)	(5)	—	—	—	(30)	—	2	(47)
– 固定匯率	(201)	(44)	(353)	(26)	(86)	(210)	(5)	2	(923)
營業支出									
– 列賬基準	(1,313)	(1,665)	(3,538)	(310)	(819)	(459)	(317)	319	(8,102)
– 貨幣換算	(91)	(144)	(38)	—	(1)	(74)	(1)	(2)	(351)
– 固定匯率	(1,404)	(1,809)	(3,576)	(310)	(820)	(533)	(318)	317	(8,453)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	—	(3)	635	—	—	4	177	—	813
– 貨幣換算	—	—	32	—	—	—	—	—	32
– 固定匯率	—	(3)	667	—	—	4	177	—	845
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	1,711	1,013	6,126	283	266	188	448	(551)	9,484
– 貨幣換算	120	88	63	—	(1)	30	(1)	5	304
– 固定匯率	1,831	1,101	6,189	283	265	218	447	(546)	9,788
外部客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	282,969	101,516	453,681	21,085	56,648	23,843	4,967	(1)	944,708
– 貨幣換算	7,552	5,405	5,064	1	—	3,257	(186)	1	21,094
– 固定匯率	290,521	106,921	458,745	21,086	56,648	27,100	4,781	—	965,802
外部客戶賬項									
– 列賬基準	349,850	307,594	839,433	34,572	97,533	26,701	10,760	42	1,666,485
– 貨幣換算	9,337	12,878	4,498	7	—	3,647	(732)	—	29,635
– 固定匯率	359,187	320,472	843,931	34,579	97,533	30,348	10,028	42	1,696,120

1 包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔SAB的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響4億美元，固定匯率基準除稅前利潤則為4億美元。

須予注意項目 – 法律實體 (續)

截至2025年3月31日止季度									
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(14)	—	—	—	—	—	(77)	(91)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(12)	(8)	(5)	(10)	—	—	(15)	(50)
重組架構及其他相關成本 ²	(9)	(8)	(19)	(2)	(6)	(1)	(20)	(76)	(141)

1 包括作為出售阿根廷業務代價一部分所收Grupo Financiero Galicia美國預託證券的公允值虧損1億美元。

2 金額與2025年第一季確認的簡化組織架構準備相關。

替代表現衡量指標

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

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

1 普通股股東權益總額為股東權益總額減去非累積優先股及資本證券。
2 有形普通股股東權益為不計及商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）之普通股股東權益總額。
3 有關銀行業務淨利息收益的計算詳情，請參閱第11頁。

不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入及除稅前利潤

	截至下列日期止季度		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
收入			
列賬基準	18,624	16,364	17,649
須予注意項目	501	1,359	91
不計及須予注意項目之列賬基準收入	19,125	17,723	17,740
貨幣換算 ¹	—	108	671
不計及須予注意項目之固定匯率收入	19,125	17,831	18,411
策略交易之固定匯率影響 (各期之間經營業績的扭曲影響) ²	—	不適用	(178)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	19,125	不適用	18,233
除稅前利潤			
列賬基準	9,376	6,802	9,484
須予注意項目	679	1,784	282
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	10,055	8,586	9,766
貨幣換算 ¹	—	44	312
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	10,055	8,630	10,078
策略交易之固定匯率影響 (各期之間經營業績的扭曲影響) ²	—	不適用	(94)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	10,055	不適用	9,984

- 1 列賬基準數額之貨幣換算 (不計及須予注意項目之貨幣換算)。
2 策略交易的詳情載於第25頁「策略交易之補充分析」。

平均普通股股東權益回報率、平均有形股本回報率及不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

	截至下列日期止季度		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
除稅後利潤			
母公司普通股股東應佔利潤	6,938	4,719	6,932
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	30	80	—
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	6,968	4,799	6,932
須予注意項目之影響 ¹	601	1,685	216
不計及商譽、其他無形資產減值及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	7,569	6,484	7,148
股東權益			
平均股東權益總額	197,522	194,828	187,892
平均優先股及其他股權工具之影響	(21,463)	(20,716)	(18,894)
平均普通股股東權益	176,059	174,112	168,998
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項) 之影響	(12,315)	(12,309)	(11,650)
平均有形股本	163,744	161,803	157,348
比率	%	%	%
平均普通股股東權益回報率 (年率)	16.0	10.8	16.6
平均有形股本回報率 (年率)	17.3	11.8	17.9
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率)	18.7	15.9	18.4

- 1 須予注意項目的詳情載於第22頁。

為讓不計及須予注意項目之平均有形股本回報率的計量方法與市場慣例更加相符，自2025年全年業績起，我們不再就須予注意項目於各期間的除稅後影響調整「平均有形股本」。比較數字已經重列。

按業務分部呈列的平均有形股本回報率

	截至2026年3月31日止季度					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	2,589	1,645	3,337	1,231	574	9,376
稅項支出	(430)	(469)	(646)	(254)	(183)	(1,982)
除稅後利潤	2,159	1,176	2,691	977	391	7,394
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(76)	(47)	(213)	(32)	(88)	(456)
母公司普通股股東應佔利潤	2,083	1,129	2,478	945	303	6,938
其他調整	52	80	(45)	(8)	(49)	30
普通股股東應佔利潤	2,135	1,209	2,433	937	254	6,968
須予注意項目之影響	3	6	19	191	382	601
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	2,138	1,215	2,452	1,128	636	7,569
平均有形股東權益	19,383	22,772	57,922	16,716	46,951	163,744
平均有形股本回報率(%) (年率)	44.7	21.5	17.0	22.7	2.2	17.3
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	44.7	21.6	17.2	27.4	5.5	18.7

截至2025年3月31日止季度						
除稅前利潤	2,473	1,469	3,672	1,188	682	9,484
稅項支出	(466)	(419)	(797)	(236)	4	(1,914)
除稅後利潤	2,007	1,050	2,875	952	686	7,570
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(271)	(51)	(182)	(64)	(70)	(638)
母公司普通股股東應佔利潤	1,736	999	2,693	888	616	6,932
其他調整	68	59	(53)	(13)	(61)	—
普通股股東應佔利潤	1,804	1,058	2,639	876	555	6,932
須予注意項目之影響	6	3	58	31	118	216
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	1,810	1,061	2,697	907	673	7,148
平均有形股東權益	19,866	19,616	55,396	18,511	43,959	157,348
平均有形股本回報率(%) (年率)	36.8	21.9	19.3	19.2	5.1	17.9
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率(%) (年率)	37.0	21.9	19.7	19.9	6.2	18.4

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	於下列日期		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
股東權益總額	196,819	198,225	190,810
優先股及其他股權工具	(22,211)	(20,716)	(18,719)
普通股股東權益總額	174,608	177,509	172,091
商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(12,273)	(12,356)	(11,693)
有形普通股股東權益	162,335	165,153	160,398
扣除集團本身持有之股份後的流通在外面值0.5美元普通股之基本數目 (百萬股)	17,164	17,140	17,668
每股價值	美元	美元	美元
每股普通股資產淨值	10.17	10.36	9.74
每股普通股有形資產淨值	9.46	9.64	9.08

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

	截至下列日期止季度		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）	(1,301)	(901)	(876)
貨幣換算	—	(9)	(47)
固定匯率	(1,301)	(910)	(923)
客戶貸款總額平均值	1,006,193	996,242	947,588
貨幣換算	(3,301)	(6,483)	27,685
固定匯率	1,002,892	989,759	975,273
客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）	1,009,774	998,816	948,700
貨幣換算	(3,336)	(6,534)	27,781
固定匯率	1,006,438	992,282	976,481
比率	%	%	%
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）佔客戶貸款總額平均值百分比(%)	0.53	0.36	0.38
預期信貸損失及其他信貸減值準備（年率）佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）百分比(%)	0.52	0.36	0.38

目標基準營業支出

	截至下列日期止季度		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
列賬基準營業支出	8,721	9,330	8,102
須予注意項目	(178)	(425)	(191)
– 出售、縮減、收購及相關成本	(50)	(157)	(50)
– 重組架構及其他相關成本 ¹	(128)	(257)	(141)
– 法律準備	—	(11)	—
貨幣換算 ²	—	67	344
不計及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體往期成本之影響	—	2	9
目標基準營業支出	8,543	8,974	8,264

- 金額包括與簡化組織架構相關的重組架構準備。
- 列賬基準營業支出之貨幣換算（不計及須予注意項目之貨幣換算）。

不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利

	截至下列日期止季度		
	2026年 3月31日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元	2025年 3月31日 百萬美元
公司股東應佔利潤	7,345	4,944	7,324
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(407)	(225)	(392)
公司普通股股東應佔利潤	6,938	4,719	6,932
法律準備	—	10	—
出售、縮減、收購及相關成本之影響 ¹	535	1,570	68
不計及重大須予注意項目及相關影響之公司普通股股東應佔利潤	7,473	6,299	7,000
股份數目			
扣除集團本身持有之股份後的普通股加權平均基本數目（百萬股）	17,129	17,136	17,769
每股基本盈利（美元）	0.41	0.28	0.39
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利（美元）	0.44	0.37	0.39

- 2026年第一季度包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的貨幣換算儲備虧損撥回2億美元，以及滙豐（歐洲大陸）於馬耳他滙豐銀行有限公司所持股權分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。2025年第四季包括完成出售法國保留房屋及若干其他貸款組合後撥回的相關累計公允值虧損15億美元。2025年第一季度包括作為出售阿根廷業務代價一部分所收Grupo Financiero Galicia美國預託證券錄得的公允值虧損1億美元。

風險

管理風險

我們繼續採取積極主動的方式管理集團承擔的經濟、財務和地緣政治風險，並透過持續監控和檢討為此提供支持。有關風險範疇的發展過往曾對滙豐的客戶、營運和財務風險狀況造成影響，日後亦可能構成重大影響。

中東衝突是不明朗因素的來源之一，可能對滙豐和集團客戶造成不利影響，包括加劇市場波動，推升油氣價格和導致供應鏈中斷。衝突持續時間和走向可能決定其經濟和財務影響的嚴重程度。

2026年2月28日中東衝突爆發之前，面對難以預測的美國貿易政策，以及地緣政治緊張局勢升溫，環球經濟仍展現出持續的復元力。衝突及由此產生的能源供應衝擊增加環球國內生產總值增長的不確定性。油氣價格攀升令通脹升溫和國內生產總值增長放緩的風險加劇。對於部分國家／地區，尤其在中東地區者，旅遊、物流和其他行業均受波及，所受影響已甚為顯著。供應鏈出現面臨更廣泛中斷的跡象，貿易走向及能源、軍事和經濟安全均可能因而受到深遠影響。我們正繼續密切留意後續發展，尤其關注對集團海灣業務以及對集團客戶和供應商的潛在影響。

貿易和關稅政策仍然會為企業和消費者帶來不明朗因素。關稅稅率調整，包括對特定行業徵收關稅，可能抑制資本投資和消費支出，擾亂供應鏈並降低全球貿易增長。儘管貿易及供應路線重新調整可能帶來新的投資和增長機遇，但有關發展亦可能對集團及在部分最受影響市場營運的客戶造成不利影響。

我們仍然面對利率風險，這可能影響淨利息收益、資產和負債的公允值，以及整體財務表現。由於油氣價格上升推高通脹預期，加上憂慮政府支出或因幫助居民緩減財務影響而攀升，利率波動加劇。中東衝突爆發前，市場曾預期美國聯儲局及英倫銀行將於2026年調低息率，但隨著通脹風險重新出現，其未來動向變得更不明朗。至今為止的一年內，美國聯儲局將息率維持於3.5%至3.75%不變，並評估認為通脹風險有所上升。英倫銀行亦將政策利率維持於3.75%不變，且判斷通脹壓力已經增加，但其評估認為經濟所受影響將取決於中東衝突的規模和持續時間。利率上升可能降低主要消費和商業領域的貸款需求，信貸質素或會下降，同時亦可能對房地產和其他資產價格構成壓力。相反，利率下降則可能導致淨利息收益率受壓，對盈利能力造成不利影響。

市場波動因地緣政治風險增加、能源價格攀升和息率預期變化而加劇。市場受影響的持續時間和嚴重程度仍不明朗，並可能因地緣政治結果與市場預期大相逕庭而有重大變化。

我們的風險狀況可能受財政政策、公共赤字和主權負債水平影響。多個滙豐業務所在的主要市場因社會福利承擔增加，以及國防、能源安全和氣候過渡支出上升，導致政府債務水平攀升。各主要經濟體長期利率上升，可能對高負債主權國家／地區的財政能力和持續償債能力產生不利影響。集團所在主要市場的資金成本上升，可能提高借貸成本，以致降低國內／本地生產總值的增長潛力，同時亦對集團客戶和交易對手構成再融資風險。

匯率波動亦可能導致交易用途持仓出現按市值計價變動，以及貨幣變動的換算效應，從而影響我們的承受風險水平。

對人工智能和科技行業的投資以及相關科技的發展受到密切關注。人工智能可能帶動生產力改善，但預期效益無法實現以及人工智能和科技企業估值隨之大幅回調的風險仍然存在。其他人工智能相關風險包括既有商業模式可能受到衝擊，以及科技改善可能導致失業率上升。這些風險可能影響借款人的信用狀況，削弱客戶的財務承受能力，並降低抵押品和其他申索的價值，從而影響滙豐的風險狀況和盈利表現。

我們持續關注俄烏戰爭，以及任何其他地方潛在軍事行動或衝突的跡象，因為此乃不明朗因素的主要來源，可能對滙豐及客戶造成影響，包括加劇市場波動和供應鏈中斷。中美兩國的策略競爭日趨激烈，包括跨境投資限制，亦正影響全球供應鏈格局，並有可能影響集團的營運。

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

香港方面，住宅物業行業繼續展現復甦跡象。零售物業市場的氣氛亦持續改善，乃由積極的零售銷售增長所帶動，唯寫字樓方面仍因供應過剩而面臨壓力。市場流動性仍整體緊張，對中型和次投資級企業尤其如此。中東衝突將可能構成負面情緒，並可能因為通脹壓力及利率走勢更不明朗，從而導致需求轉弱。在中國內地，物業市場仍然疲弱，政府刺激措施尚未帶動買方氣氛大幅改善。

2026年第一季，集團就列賬基準預期信貸損失準備額外引入「下行1」境況，幫助分析中東衝突的相關風險。管理層對預期信貸損失作出調整，以反映集團模型未完全捕捉的行業或組合風險，包括中東衝突相關風險。我們持續監察並尋求管理上述所有發展對集團客戶和業務的潛在影響。

於2026年3月31日，我們的普通股權一級比率由2025年12月31日的14.9%降低至14%，而流動資金覆蓋比率則由2025年12月31日的137%下降至135%。

- ▶ 有關我們核心和其他經濟境況的進一步詳情，請參閱第38頁。
- ▶ 有關我們普通股權一級比率的進一步詳情，請參閱第46頁「資本風險」。

信貸風險

信貸風險概要

2026年3月31日，同業及客戶貸款總額為11,130億美元，按列賬基準計算較2025年12月31日增加60億美元。客戶貸款總額增加142億美元，同業貸款總額則減少82億美元。當中已計及75億美元的不利匯兌變動影響總額。

按固定匯率基準計算，客戶貸款增加208億美元，乃源自企業及機構理財業務的結欠增長（增加126億美元）、英國業務分部的結欠增長（增加44億美元），以及香港業務分部的結欠增長（增加26億美元）。

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

英國業務分部的增幅主要受惠於企業及商業貸款增長，以及按揭貸款增長。

香港業務分部的增幅則主要受其他個人貸款及企業及商業風險承擔結欠增加所帶動。

於2026年3月31日，預期信貸損失準備為120億美元，較2025年12月31日增加8億美元，其中包括撇銷7億美元，以及有利匯兌變動1億美元。在120億美元準備中，115億美元涉及按已攤銷成本持有之資產，另外5億美元涉及貸款承諾及財務擔保。

按固定匯率基準計算，客戶貸款預期信貸損失準備增加7億美元，主要由於：

- 客戶批發貸款增加7億美元，當中包括第三級增幅6億美元和第一及二級增幅1億美元；及
- 客戶個人貸款的預期信貸損失準備大致不變。

2026年首三個月的預期信貸損失提撥（包括收回額）為13億美元（2025年第一季：9億美元）。當中：7億美元涉及企業及機構理財業務；2億美元涉及國際財富管理及卓越理財業務；2億美元涉及香港業務分部；及2億美元涉及英國業務分部。

► 有關各業務分部預期信貸損失提撥的進一步詳情，請參閱第16及36頁。

2026年第一季的提撥主要反映企業及機構理財業務就英國一家財務保薦人涉及的4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔，以及因2026年2月28日中東衝突爆發導致不確定性加劇和未來經濟前景惡化而增撥3億美元準備。香港商業房地產和中國內地商業房地產行業於2026年第一季的預期信貸損失提撥淨額並不重大。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2026年3月31日按業務分部列示

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
	香港 百萬元	英國 百萬元	企業及 機構理財 百萬元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬元	企業中心 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	英國 百萬元	企業及 機構理財 百萬元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬元	企業中心 百萬元	總計 百萬元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	228,726	302,409	329,049	152,930	182	1,013,296	(4,028)	(1,994)	(3,717)	(1,564)	(36)	(11,339)
按已攤銷成本計量之同業貸款	9,151	6,668	65,944	16,854	1,692	100,309	(1)	—	(7)	(2)	(2)	(12)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	51,985	95,689	645,100	58,705	67,599	919,078	(12)	(8)	(91)	(42)	(4)	(157)
– 現金及於中央銀行之結餘	4,444	41,082	154,375	13,461	1,345	214,707	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	44,727	44,727	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	3,328	25,661	279,775	5,481	619	314,864	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	38,942	25,666	81,786	28,484	16,741	191,619	(2)	(1)	(3)	(4)	—	(10)
– 持作出售用途資產 ²	—	14	4,093	4,776	21	8,904	—	—	(31)	(28)	—	(59)
– 其他資產 ³	5,271	3,266	125,071	6,503	4,146	144,257	(10)	(7)	(57)	(10)	(4)	(88)
資產負債表內總計	289,862	404,766	1,040,093	228,489	69,473	2,032,683	(4,041)	(2,002)	(3,815)	(1,608)	(42)	(11,508)
貸款及其他信貸相關承諾	106,665	102,707	406,593	125,155	1,207	742,327	(25)	(109)	(238)	(4)	—	(376)
財務擔保	622	1,052	14,925	1,730	—	18,329	(1)	(19)	(57)	—	—	(77)
資產負債表外總額 ⁴	107,287	103,759	421,518	126,885	1,207	760,656	(26)	(128)	(295)	(4)	—	(453)
於2026年3月31日	397,149	508,525	1,461,611	355,374	70,680	2,793,339	(4,067)	(2,130)	(4,110)	(1,612)	(42)	(11,961)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵					
	香港 百萬元	英國 百萬元	企業及 機構理財 百萬元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬元	企業中心 百萬元	總計 百萬元	香港 百萬元	英國 百萬元	企業及 機構理財 百萬元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬元	企業中心 百萬元	總計 百萬元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	135,751	27,761	175,329	49,254	1,220	389,315	(2)	(1)	(20)	(8)	—	(31)

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 於2025年12月31日按業務分部列示

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	227,608	301,537	318,113	151,657	176	999,091	(3,878)	(1,998)	(3,170)	(1,610)	(36)	(10,692)
按已攤銷成本計量之同業貸款	11,696	7,302	67,909	16,630	4,932	108,469	—	—	(4)	(2)	(1)	(7)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	57,228	101,338	605,976	59,114	66,670	890,326	(25)	(10)	(68)	(25)	(1)	(129)
– 現金及於中央銀行之結餘	6,531	49,542	167,889	18,174	723	242,859	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	44,063	44,063	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	5,931	24,847	259,919	6,354	1,341	298,392	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	38,438	23,602	74,491	28,344	17,226	182,101	(2)	(1)	(4)	(5)	—	(12)
– 持作出售用途資產 ²	—	14	3,229	864	8	4,115	—	—	(18)	(9)	—	(27)
– 其他資產 ³	6,328	3,333	100,448	5,378	3,309	118,796	(23)	(9)	(46)	(11)	(1)	(90)
資產負債表內總計	296,532	410,177	991,998	227,401	71,778	1,997,886	(3,903)	(2,008)	(3,242)	(1,637)	(38)	(10,828)
貸款及其他信貸相關承諾	106,246	100,162	358,554	125,138	692	690,792	(26)	(91)	(195)	(3)	—	(315)
財務擔保	588	1,061	14,118	1,709	—	17,476	(1)	(16)	(33)	(1)	—	(51)
資產負債表外總額 ⁴	106,834	101,223	372,672	126,847	692	708,268	(27)	(107)	(228)	(4)	—	(366)
於2025年12月31日	403,366	511,400	1,364,670	354,248	72,470	2,706,154	(3,930)	(2,115)	(3,470)	(1,641)	(38)	(11,194)

	公允值						預期信貸損失之備忘準備 ⁵					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之債務工具	130,998	27,795	174,611	48,939	1,225	383,568	(1)	—	(20)	(9)	—	(30)

- 1 預期信貸損失總額在金融資產的損失準備確認，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失會確認為準備。
- 2 於2026年3月31日，賬面總值包括客戶及同業貸款66億美元（2025年12月31日：36億美元）及按已攤銷成本計量之其他金融資產23億美元（2025年12月31日：5億美元）。當中包括：計劃出售馬耳他業務（41億美元；2025年12月31日：零）、德國託管業務（3億美元；2025年12月31日：3億美元）、烏拉圭業務（14億美元；2025年12月31日：14億美元），以及完成出售南非業務（零；2025年12月31日：4億美元）。相關預期信貸損失準備包括客戶及同業貸款5,900萬美元（2025年12月31日：2,700萬美元）。
- 3 僅包括IFRS 9減值規定適用的金融工具。第12頁綜合資產負債表摘要中所載的「其他資產」由金融和非金融資產組成，包括現金抵押品及結算賬項。
- 4 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 5 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

按業務分部列示預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
截至2026年3月31日止季度	(208)	(203)	(679)	(210)	(1)	(1,301)
截至2025年12月31日止季度	(307)	(101)	(235)	(235)	(23)	(901)
截至2025年3月31日止季度	(316)	(169)	(173)	(227)	9	(876)

於2026年3月31日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值 / 名義金額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² %	總計 %
按已攤銷 成本計量 之客戶 貸款 ³	900,958	87,651	24,343	344	1,013,296	(1,258)	(2,320)	(7,690)	(71)	(11,339)	0.1	2.6	31.6	20.6	1.1
按已攤銷 成本計量 之同業 貸款	99,240	1,068	1	—	100,309	(9)	(2)	(1)	—	(12)	—	0.2	100.0	—	—
按已攤銷 成本計量 之其他 金融資產	916,849	1,899	327	3	919,078	(85)	(17)	(55)	—	(157)	—	0.9	16.8	—	—
貸款及 其他信貸 相關承諾	722,352	19,198	773	4	742,327	(167)	(114)	(95)	—	(376)	—	0.6	12.3	—	0.1
財務擔保	16,588	1,533	208	—	18,329	(9)	(16)	(52)	—	(77)	0.1	1.0	25.0	—	0.4
於2026年 3月31日	2,655,987	111,349	25,652	351	2,793,339	(1,528)	(2,469)	(7,893)	(71)	(11,961)	0.1	2.2	30.8	20.2	0.4

於2025年12月31日按級別分布列示之信貸風險（不包括按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及預期信貸損失覆蓋之概要

	賬面總值 / 名義金額 ¹					預期信貸損失準備					預期信貸損失覆蓋%				
	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 百萬元	第二級 百萬元	第三級 百萬元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² 百萬元	總計 百萬元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² %	總計 %
按已攤銷 成本計量 之客戶 貸款	893,433	80,936	24,389	333	999,091	(1,201)	(2,318)	(7,097)	(76)	(10,692)	0.1	2.9	29.1	22.8	1.1
按已攤銷 成本計量 之同業 貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)	—	1.5	100.0	—	—
按已攤銷 成本計量 之其他 金融資產	888,491	1,651	184	—	890,326	(76)	(11)	(42)	—	(129)	—	0.7	22.8	—	—
貸款及 其他信貸 相關承諾	669,648	20,488	652	4	690,792	(149)	(97)	(69)	—	(315)	—	0.5	10.6	—	—
財務擔保	15,913	1,371	192	—	17,476	(8)	(17)	(26)	—	(51)	0.1	1.2	13.5	—	0.3
於2025年 12月31日	2,575,821	104,578	25,418	337	2,706,154	(1,438)	(2,445)	(7,235)	(76)	(11,194)	0.1	2.3	28.5	22.6	0.4

1 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。

2 購入或承辦信貸已減值之金融資產。

3 業績報告期引入「下行1」境況後及由於相關組合變動，個人及批發貸款的第二級數額均有增加。

計量預期信貸損失估計的不確定性及敏感度分析

確認及計量預期信貸損失涉及採用重大判斷及估算。我們根據經濟預測和分布估計訂多個境況，並將有關境況應用於信貸風險模型以估算未來信貸損失，然後把所得結果予以概率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估值。

管理層在選取經濟境況及相關概率權重之前已評估當前經濟環境，審視最新經濟預測及市場指標，並討論主要風險及不明朗因素。

由於中東衝突於2026年2月28日開始爆發，截至2026年3月31日的經濟預測存在高度不確定性。

當以模型計算之預期信貸損失準備未能完全反映已識別的風險和相關不確定性，或未能計及最新重大突發事件時，便會透過管理層判斷加以調整。

方法

於2026年3月31日，我們採用五種經濟境況以計算預期信貸損失。選擇此等境況是為了反映最新的經濟預期，並闡明管理層對各種風險及潛在影響的觀點。在大部分經濟情況下，我們每季均會更新四種標準境況。於2026年第一季，我們引入第五種境況以應對因中東衝突而加劇的風險和不確定性。

四種標準境況當中，上行、核心及下行境況乃按外部一致預測、市場數據及反映一系列潛在經濟影響的概率分布而建立。第四種境況（即下行2境況）反映管理層對分布尾端出現嚴重下行風險的看法。這些標準境況按全球需求受到的衝擊進行校準，當中經濟活動下行導致通脹下降和央行減息。

訂立第五種境況，即下行1境況，旨在反映自2026年2月28日開始的中東衝突對能源供應和區域物流帶來的供給側衝擊。該境況假設油價急升，導致通脹加劇和全球金融環境收緊，令集團主要市場的增長放緩，其中中東地區受到的不利影響尤其嚴重。

各種境況將會根據每季最新的經濟預測和分布估計進行更新和修訂。

經濟境況描述

一致核心境況反映於2026年2月28日中東衝突開始前形成的基準預期。該境況假設隨著去年美國提高關稅帶動貿易量激增後，貿易增長放緩，全球經濟增長於2025至2026年將緩步減慢。

就美國而言，預期增長將受到減稅、人工智能的推廣和研發投資，以及貨幣政策料將持續寬鬆支持。英國經濟增長預計將因失業率上升及消費開支疲弱而放緩，而法國經濟增長預期將大致持平。中國內地和香港2026年的經濟增長預期亦將較2025年放緩。影響兩地市場前景的關鍵因素都與貿易有關。香港於2025年因中國出口轉向而顯著受惠，但未來一年此因素對增長的貢獻預期將會減少。然而，由於房屋市場預計將持續復甦，以及本地消費開支預期將會上升，本地生產總值仍預計將以接近趨勢的速度增長。中國內地的核心境況和政府官方目標範圍吻合。該境況假設隨著貿易增長放緩以及當局繼續推動供給側改革，經濟增長將較2025年小幅放緩。

雖然核心境況在衝突開始前已經定案，但於業績報告日期仍被視為一項相關基準。是項評估乃基於季末時可以獲得的資料，包括最新外部經濟預測、金融市場指標，以及有關衝突可能持續多久的官方通報。其中一個關鍵考慮是，對我們於中東以外的主要市場而言，更新後的經濟預測仍然較接近戰事爆發前的共識，而非下行境況所隱含的路徑。與此同時，儘管金融市場的隱含利率預期波動極大，多數經濟學家卻認為，主要央行可以忽略油價上漲帶來的暫時性通脹飆升。

然而，衝突加劇了預測的不確定性。為反映此情況，核心境況的權重從慣常水平降低至50%，其餘權重分配至後果更嚴重的境況。基準展望面對的風險反映於外部境況之中。

針對大多數市場受到的需求衝擊，我們圍繞關稅和其他風險建構三種標準外部境況，包括一種上行境況和兩種下行境況。在該等境況下，本地生產總值和通脹同向變動，於下行境況下均會下降。為了衡量中東衝突帶來的風險，我們設置第五種境況，即供給側衝擊。在此境況下，石油、天然氣和其他關鍵材料於該地區的運輸中斷，影響所及，即使區內本地生產總值增長放緩和失業率上升，大宗商品價格仍然上升，推高通脹。

用以計算2026年3月31日的預期信貸損失的五種全球境況如下：

- 一致核心境況：此境況於2026年2月28日中東衝突爆發前已制訂，並假設2026年經濟保持適度增長。境況假設美國關稅（以實際貿易加權平均值計算）為14%，而2025年底的稅率則為15%。儘管貿易增長預計將會放緩，但該境況假設我們大部分主要市場的本地生產總值增長將受惠於持續的政策支持，例如逐步降低政策利率和赤字融資的財政支出。此外，失業率在2025年上升後將趨於穩定，但仍會維持在較高水平。美國聯邦儲備局和英倫銀行預計將繼續放寬貨幣政策，而歐洲央行預計則會維持利率不變。
- 一致上行境況：此境況假設經濟活動的短期增長速度較一致核心境況快。在此境況下，貿易和地緣政治緊張局勢舒緩，信心增強推動本地生產總值加快增長。失業率亦有所下降，股市和房屋價格加速上升。
- 一致下行境況：與核心境況相比，此境況的經濟活動較為疲弱。大部分市場出現輕度至中度衰退，影響因素是關稅上升和其他風險浮現。在此境況下，經濟增長放緩，失業率上升，股市和房屋價格下跌。
- 下行1境況：此境況探討2026年2月28日開始的中東衝突帶來的風險，並按供給方面受到的衝擊進行校準，當中假設衝突將持續至2026年第二季，隨後幾季逐步復甦。在此境況中，本地生產總值下降，通脹和政策利率則上升。境況預期霍爾木茲海峽航運中斷，區域石油和天然氣基礎設施遭到破壞。布蘭特原油價格於2026年第二季上漲至每桶130美元，第三季維持在每桶100美元以上，然後於年底回落至每桶100美元以下。此境況的嚴重程度因市場而有顯著差異，旨在反映各個市場對衝突和能源成本上漲的風險承受能力和敏感度。對大部分市場而言，預期影響是經濟增長溫和減慢至核心境況以下，但通脹則會大幅上升至核心境況以上，促使主要央行提高利率。中東地區受到的影響最為嚴重，預計多個市場將會陷入衰退。

- 下行2境況：此境況反映管理層對經濟分布尾端的看法。境況假設導致全球經濟深度衰退的多項風險同時出現，帶動需求下降，拖累大宗商品價格暴跌，失業率迅速上升。此境況預期全球各地的關稅措施和報復行動升級，以及地緣政治危機進一步加劇。境況假設美國關稅（以實際貿易加權平均值計算）於2026年底升至25%。

下表說明一致核心境況、一致上行境況、一致下行境況、下行1境況及下行2境況的主要宏觀經濟變數。

一致核心境況（2026年第二季至2031年第一季）（於2026年第一季）

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值（年均增長率，%）							
2026年	1.1	2.5	2.5	4.5	1.0	4.8	1.3
2027年	1.4	2.0	2.4	4.4	1.1	4.0	1.9
2028年	1.4	2.0	2.3	4.2	1.2	3.9	2.1
2029年	1.4	2.0	2.2	4.1	1.2	3.7	2.2
2030年	1.5	2.0	2.2	4.0	1.2	3.5	2.2
五年平均 ¹	1.4	2.1	2.3	4.2	1.2	3.8	2.0
失業率（%）							
2026年	5.1	4.5	3.5	5.2	7.7	2.3	2.8
2027年	5.0	4.3	3.4	5.2	7.6	2.2	3.1
2028年	4.9	4.2	3.1	5.1	7.4	2.1	3.1
2029年	4.8	4.2	3.0	5.0	7.4	2.1	3.1
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.3	2.0	3.1
五年平均 ¹	4.9	4.2	3.2	5.1	7.5	2.1	3.0
房屋價格（年均增長率，%）							
2026年	2.0	1.5	5.2	(3.2)	3.5	6.3	5.8
2027年	2.2	1.8	2.7	1.0	5.3	3.2	4.5
2028年	3.1	2.5	3.1	3.1	4.2	2.3	4.4
2029年	2.7	2.9	2.7	3.4	3.2	2.0	4.3
2030年	2.4	3.0	2.3	2.3	2.3	2.1	4.2
五年平均 ¹	2.5	2.4	3.1	1.6	3.7	2.9	4.4
通脹（年均增長率，%）							
2026年	2.5	2.7	1.7	0.7	1.2	1.9	3.7
2027年	2.2	2.4	1.8	1.0	1.6	1.8	3.6
2028年	2.1	2.2	1.9	1.4	2.0	1.9	3.4
2029年	2.1	2.2	2.1	1.5	2.1	1.9	3.4
2030年	2.0	2.1	2.2	1.5	2.0	1.9	3.4
五年平均 ¹	2.1	2.3	2.0	1.2	1.8	1.9	3.5
央行政策利率（年均，%）²							
2026年	3.6	3.5	3.9	3.0	2.1	3.5	6.9
2027年	3.6	3.1	3.5	3.0	2.2	3.2	7.2
2028年	3.7	3.1	3.5	3.0	2.4	3.2	7.6
2029年	3.8	3.3	3.7	3.2	2.5	3.3	8.0
2030年	3.9	3.4	3.8	3.3	2.6	3.5	8.2
五年平均 ¹	3.7	3.3	3.7	3.1	2.4	3.3	7.7

1 五年平均是按2026年第二季至2031年第一季20個季度的預計期間計算。

2 中國內地方面，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致核心境況 (2026至2030年) (於2025年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率 · %)							
2026年	1.1	1.9	2.3	4.4	0.9	4.7	1.3
2027年	1.4	2.0	2.3	4.2	1.2	4.1	2.0
2028年	1.5	2.1	2.3	4.0	1.3	3.8	2.2
2029年	1.5	2.1	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
2030年	1.5	2.0	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
五年平均 ¹	1.4	2.0	2.3	4.0	1.2	3.9	2.0
失業率 (%)							
2026年	4.9	4.4	3.6	5.2	7.6	2.5	3.2
2027年	4.7	4.3	3.4	5.2	7.6	2.4	3.2
2028年	4.7	4.1	3.1	5.1	7.5	2.4	3.2
2029年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
五年平均 ¹	4.7	4.2	3.2	5.1	7.5	2.4	3.2
房屋價格 (年均增長率 · %)							
2026年	1.2	1.1	0.5	(1.6)	4.3	5.8	4.8
2027年	2.8	1.9	1.5	2.1	5.0	3.2	4.5
2028年	3.3	2.7	2.5	3.5	4.1	2.3	4.4
2029年	2.7	3.2	2.1	3.4	3.1	2.0	4.3
2030年	2.4	3.2	2.1	2.3	2.2	2.1	4.2
五年平均 ¹	2.5	2.4	1.8	1.9	3.7	3.1	4.4
通脹 (年均增長率 · %)							
2026年	2.5	2.9	1.8	0.7	1.4	2.0	3.7
2027年	2.1	2.3	1.9	1.2	1.7	1.9	3.6
2028年	2.1	2.2	2.0	1.4	2.1	1.9	3.5
2029年	2.0	2.2	2.2	1.5	2.1	2.0	3.4
2030年	2.0	2.2	2.2	1.5	1.9	2.0	3.4
五年平均 ¹	2.2	2.4	2.0	1.3	1.9	1.9	3.5
央行政策利率 (年均 · %) ²							
2026年	3.5	3.4	3.8	3.0	1.9	3.5	7.0
2027年	3.4	3.1	3.5	3.0	2.0	3.1	7.2
2028年	3.5	3.2	3.6	3.1	2.1	3.3	7.5
2029年	3.7	3.4	3.8	3.1	2.3	3.4	7.7
2030年	3.8	3.6	3.9	3.2	2.5	3.6	7.9
五年平均 ¹	3.6	3.3	3.7	3.1	2.2	3.4	7.5

1 五年平均是按2026年第二季至2031年第一季20個季度期間計算。

2 對於中國內地，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致上行境況 (2026年第二季至2031年第一季) (於2026年第一季)

	英國		美國		香港		中國內地		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平 (% · 開始至最高) ¹	10.8	(2031年 第一季)	15.1	(2031年 第一季)	19.0	(2031年 第一季)	29.5	(2031年 第一季)	8.3	(2031年 第一季)	28.4	(2031年 第一季)	16.5	(2031年 第一季)
失業率 (% · 最低) ²	3.5	(2028年 第一季)	3.6	(2028年 第一季)	2.9	(2028年 第三季)	4.7	(2028年 第一季)	6.8	(2028年 第一季)	1.8	(2028年 第一季)	2.4	(2026年 第四季)
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	18.9	(2031年 第一季)	22.6	(2031年 第一季)	24.6	(2030年 第四季)	13.3	(2031年 第一季)	22.0	(2031年 第一季)	21.1	(2031年 第一季)	29.3	(2031年 第一季)
通脹率 (按年%變動，最高) ³	3.3	(2027年 第二季)	3.6	(2026年 第四季)	2.7	(2027年 第一季)	1.5	(2029年 第四季)	2.3	(2028年 第四季)	2.5	(2026年 第二季)	4.0	(2027年 第一季)
央行政策利率 (% · 最高) ³	4.0	(2031年 第一季)	3.7	(2026年 第二季)	4.1	(2026年 第二季)	3.4	(2027年 第二季)	2.7	(2027年 第一季)	3.7	(2026年 第二季)	8.4	(2031年 第一季)

一致上行境況 (2026至2030年) (於2025年第四季)

	英國		美國		香港		中國內地		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平 (% · 開始至最高) ¹	11.0	(2030年 第四季)	15.2	(2030年 第四季)	20.7	(2030年 第四季)	28.6	(2030年 第四季)	8.5	(2030年 第四季)	29.0	(2030年 第四季)	16.9	(2030年 第四季)
失業率 (% · 最低) ²	3.2	(2027年 第四季)	3.5	(2027年 第四季)	2.8	(2028年 第二季)	4.7	(2027年 第四季)	6.6	(2027年 第四季)	2.0	(2027年 第四季)	2.8	(2026年 第三季)
房屋價格指數 (% · 開始至最高) ¹	20.0	(2030年 第四季)	23.2	(2030年 第四季)	19.4	(2030年 第四季)	14.9	(2030年 第四季)	22.6	(2030年 第四季)	22.2	(2030年 第四季)	29.5	(2030年 第四季)
通脹率 (按年%變動，最高) ³	3.5	(2026年 第一季)	3.6	(2026年 第二季)	2.9	(2026年 第二季)	1.5	(2030年 第四季)	2.4	(2027年 第四季)	3.1	(2026年 第二季)	4.2	(2026年 第一季)
央行政策利率 (% · 最高) ³	3.9	(2026年 第一季)	3.9	(2026年 第一季)	4.2	(2026年 第一季)	3.4	(2027年 第一季)	2.5	(2030年 第四季)	3.9	(2026年 第一季)	8.1	(2030年 第四季)

1 從境況開始至20個季度預測期間觀察所得的最高水平累計變動。

2 境況中預測最低失業率。

3 列表顯示在該境況下，預測最高政策利率及通脹的按年百分比變動。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

一致下行境況 (2026年第二季至2031年第一季) (於2026年第一季)

	英國		美國		香港		中國內地		法國		阿聯酋		墨西哥	
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(0.4)	(2028年 第二季)	(0.6)	(2026年 第四季)	(2.5)	(2027年 第三季)	(1.7)	(2026年 第四季)	(0.2)	(2026年 第三季)	0.1	(2026年 第二季)	(1.3)	(2027年 第一季)
失業率 (% · 最高) ²	6.4	(2027年 第一季)	5.3	(2026年 第四季)	4.7	(2027年 第二季)	6.8	(2028年 第一季)	8.4	(2027年 第二季)	2.9	(2027年 第四季)	3.5	(2027年 第一季)
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(4.2)	(2027年 第一季)	(2.8)	(2027年 第二季)	(1.5)	(2027年 第二季)	(6.1)	(2027年 第二季)	0.7	(2026年 第二季)	(3.6)	(2026年 第三季)	0.5	(2026年 第二季)
通脹率 (按年%變動) ³	1.0	(2027年 第一季)	3.1	(2026年 第二季)	0.8	(2027年 第一季)	(2.6)	(2026年 第四季)	0.6	(2026年 第三季)	0.6	(2027年 第一季)	4.5	(2026年 第三季)
央行政策利率 (%) ³	2.4	(2029年 第一季)	3.5	(2031年 第一季)	3.9	(2031年 第一季)	1.5	(2027年 第一季)	0.9	(2026年 第四季)	3.6	(2031年 第一季)	9.4	(2026年 第三季)

一致下行境況 (2026至2030年) (於2025年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(0.2)	(2027年 第二季) (0.8)	(2026年 第三季) (1.7)	(2027年 第四季) (1.7)	(2026年 第三季) (0.4)	(2026年 第一季) 0.4	(2027年 第一季) (1.0)
失業率 (% · 最高) ²	6.2	(2026年 第四季) 5.3	(2026年 第二季) 4.8	(2026年 第四季) 6.8	(2027年 第四季) 8.6	(2026年 第三季) 3.2	(2026年 第三季) 3.8
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(4.1)	(2027年 第一季) (3.1)	(2027年 第一季) (3.8)	(2027年 第一季) (5.6)	(2027年 第一季) 0.7	(2026年 第一季) (3.4)	(2026年 第一季) 0.6
通脹率 (按年%變動) ³	1.3	(2026年 第三季) 3.4	(2026年 第一季) 0.1	(2026年 第四季) (2.9)	(2026年 第四季) 0.4	(2026年 第四季) 0.5	(2026年 第一季) 4.7
央行政策利率 (%) ³	2.2	(2028年 第三季) 4.6	(2026年 第二季) 5.0	(2026年 第二季) 1.5	(2026年 第四季) 0.6	(2027年 第一季) 4.6	(2026年 第二季) 9.5

1 從境況開始至20個季度預測期間觀察所得的最低水平累計變動。倘預測系列並未跌破初始水平，則報告的數值為預測期間最小的正數累計變動。

2 境況中預測最高失業率。

3 列表顯示美國和墨西哥通脹的按年百分比變動峰值及預測政策利率峰值。所有其他國家及地區則列報最低數值。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為峰值，反映匯率與美元掛鈎的機制。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下行1境況 (2026年第二季至2031年第一季) (於2026年第一季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值 (年均增長率 · %)							
2026年	0.6	2.0	2.0	3.6	0.6	2.9	1.3
2027年	0.7	1.3	1.7	3.1	0.6	1.3	1.4
2028年	1.4	1.9	2.3	4.1	1.2	3.3	2.0
2029年	1.4	2.0	2.2	4.1	1.2	3.7	2.2
2030年	1.5	2.0	2.2	4.0	1.2	3.5	2.2
五年平均 ¹	1.1	1.8	2.0	3.7	1.0	2.8	1.8
失業率 (%)							
2026年	5.3	4.8	4.1	5.3	8.1	2.8	3.1
2027年	5.6	4.8	3.8	5.8	8.4	3.1	3.3
2028年	5.3	4.5	3.1	5.8	8.0	2.7	3.1
2029年	4.8	4.2	3.0	5.1	7.3	2.3	3.1
2030年	4.7	4.1	3.0	5.0	7.2	2.2	3.1
五年平均 ¹	5.1	4.4	3.4	5.4	7.8	2.6	3.1
房屋價格 (年均增長率 · %)							
2026年	(1.3)	(0.3)	4.7	(3.7)	2.0	0.7	5.7
2027年	(5.4)	(2.0)	1.9	(1.2)	2.7	(5.7)	3.8
2028年	3.1	2.6	3.1	2.8	4.2	4.4	3.8
2029年	4.0	4.0	2.7	3.4	3.2	3.2	4.1
2030年	3.4	4.1	2.3	2.3	2.3	2.1	4.2
五年平均 ¹	0.9	1.8	2.8	1.1	2.9	0.6	4.1
通脹 (年均增長率 · %)							
2026年	3.9	3.4	1.8	0.8	2.1	2.1	4.9
2027年	3.2	2.8	2.0	1.2	2.2	1.3	3.9
2028年	2.1	2.2	1.9	1.4	2.0	1.4	2.4
2029年	2.1	2.2	2.1	1.5	2.1	1.5	2.5
2030年	2.0	2.1	2.2	1.5	2.0	2.0	2.6
五年平均 ¹	2.6	2.5	2.1	1.3	2.1	1.7	3.2
央行政策利率 (年均 · %) ²							
2026年	4.0	3.9	4.3	2.8	2.2	3.9	9.3
2027年	3.7	3.6	3.9	2.7	2.3	3.6	7.7
2028年	3.7	3.4	3.8	2.7	2.4	3.5	5.5
2029年	3.8	3.5	3.9	2.7	2.5	3.5	8.1
2030年	3.9	3.5	3.9	2.7	2.6	3.5	8.2
五年平均 ¹	3.8	3.6	3.9	2.7	2.4	3.6	7.8

1 五年平均是按2026年第二季至2031年第一季20個季度期間計算。

2 中國內地方面，所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下行2境況 (2026年第二季至2031年第一季) (於2026年第一季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(5.4)	(2027年 第三季) (4.3)	(2027年 第三季) (10.2)	(2027年 第二季) (6.1)	(2027年 第三季) (6.2)	(2027年 第三季) (6.0)	(2027年 第三季) (9.9)
失業率 (% · 最高) ²	9.0	(2027年 第三季) 9.3	(2028年 第一季) 6.9	(2027年 第一季) 7.0	(2028年 第二季) 10.7	(2026年 第四季) 3.6	(2027年 第三季) 5.1
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(24.1)	(2028年 第一季) (16.7)	(2027年 第一季) (14.7)	(2029年 第二季) (24.0)	(2028年 第一季) (6.1)	(2027年 第四季) (32.6)	(2026年 第二季) 0.5
通脹率 (按年%變動) ³	(2.1)	(2027年 第一季) 3.7	(2026年 第三季) (1.8)	(2027年 第三季) (6.1)	(2027年 第一季) (0.3)	(2027年 第一季) 0.4	(2026年 第三季) 4.7
央行政策利率 (%) ³	1.6	(2027年 第二季) 3.1	(2026年 第二季) 3.5	(2026年 第二季) 1.2	(2027年 第三季) 0.4	(2026年 第四季) 3.1	(2026年 第三季) 9.8

下行2境況 (2026至2030年) (於2025年第四季)

	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
本地生產總值水平 (% · 開始至最低) ¹	(2027年 第二季) (5.3)	(2027年 第一季) (4.5)	(2027年 第三季) (9.3)	(2027年 第一季) (6.0)	(2027年 第二季) (6.2)	(2027年 第二季) (5.7)	(2027年 第一季) (10.0)
失業率 (% · 最高) ²	(2027年 第二季) 8.9	(2028年 第一季) 9.0	(2026年 第四季) 7.0	(2027年 第四季) 7.0	(2027年 第四季) 10.7	(2026年 第三季) 3.9	(2027年 第二季) 5.2
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(2027年 第四季) (24.2)	(2026年 第四季) (17.1)	(2029年 第二季) (19.6)	(2027年 第四季) (23.1)	(2027年 第三季) (5.9)	(2028年 第一季) (30.5)	(2026年 第一季) 0.6
通脹率 (按年%變動) ³	(2026年 第四季) (1.9)	(2026年 第二季) 4.1	(2027年 第二季) (1.7)	(2026年 第四季) (6.5)	(2026年 第四季) (0.6)	(2026年 第四季) 0.3	(2026年 第一季) 4.8
央行政策利率 (%) ³	(2027年 第一季) 1.4	(2026年 第二季) 4.7	(2026年 第二季) 5.0	(2027年 第二季) 1.2	(2026年 第四季) 0.1	(2026年 第二季) 4.7	(2026年 第二季) 9.9

- 1 從境況開始至20個季度預測期間觀察到所得的最低水平累計變動。倘預測系列並未跌破初始水平，則報告的數值為預測期間最小的正數累計變動。
- 2 境況中預測最高失業率。
- 3 列表顯示美國和墨西哥通脹的按年百分比變動峰值及預測政策利率峰值。所有其他國家及地區則列報最低值。就阿聯酋和香港而言，政策利率亦顯示為峰值，反映匯率與美元掛鈎的機制。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下表描述在各種境況下設定的概率。

境況權重 · %

	標準權重	英國	美國	香港	中國內地	法國	阿聯酋	墨西哥
2026年第一季								
一致上行	10	5	5	5	5	5	5	5
一致核心	75	50	50	50	50	50	50	50
一致下行	10	10	10	10	10	10	10	10
下行1	—	30	30	30	30	30	30	30
下行2	5	5	5	5	5	5	5	5
2025年第四季								
一致上行	10	10	10	10	10	10	10	10
一致核心	75	75	75	75	75	75	75	75
一致下行	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2	5	5	5	5	5	5	5	5

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

於2026年3月31日，管理層認為，中東衝突已大幅增加前景和風險分布的不確定性，特別是在能源價格、通脹和貨幣政策方面。引入第五種境況，可將權重從核心境況和上行境況重新分配至能夠適當反映近期風險的境況中。權重因而偏離標準校準而予以調整，以應對預測不確定性增加和風險大幅向下傾斜的評估。此項境況權重調整應用於全球各地。第五種境況納入區域特定差異，以反映中東衝突的不同影響，從而可以對所有司法管轄區的境況權重進行統一調整。

所有主要市場的一致上行和核心境況的合併權重為55%。下行1境況應對與2026年2月28日開始的中東衝突相關的經濟風險升級，權重為30%。餘下15%權重分配至其他兩個下行境況，其中一致下行境況的權重為10%，下行2境況的權重為5%。

管理層採用一致和額外境況及其各自權重，結合管理層判斷調整，以確保列賬基準預期信貸損失準備總額反映業績報告日期的預期信貸損失。

管理層判斷調整

就IFRS 9而言，管理層判斷調整一般指管理層認為相關準備未能充分反映業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失時，在客戶、分部或組合層面對模型推算的預期信貸損失準備作出短期增減。此等調整可關乎未有於模型反映的風險或不確定因素及 / 或有重大不確定性的最新突發事件（須經管理層審視及質詢）。隨著經濟環境的變化和新風險的出現，影響管理層判斷調整的因素亦不斷發展。詳情請參閱《2025年報及賬目》第121頁之「管理層判斷調整」。

管理層判斷調整按IFRS 9之管治程序作出審視，詳情請參閱《2025年報及賬目》第107頁之「信貸風險管理」。

於2026年3月31日，零售及批發貸款的管理層判斷調整總額令預期信貸損失準備增加2億美元（2025年12月31日：增加2億美元）。批發貸款組合的管理層判斷調整較2025年12月31日增加1億美元，主要受2026年2月28日開始的中東衝突導致不確定性增加，以及多個地區的市場特定不確定因素影響。零售貸款組合方面，管理層判斷調整令預期信貸損失準備增加1億美元。管理層判斷調整已納入考慮與中東衝突相關的市場特定不確定因素。此等調整反映模型推算結果未能充分反映的加劇風險，特別是對當地有特定影響的地區（例如阿聯酋）。此外，經持續監測宏觀經濟環境和模型推算的預期信貸損失後，截至2026年3月31日，零售貸款組合並未作出其他重大管理層判斷調整。

預期信貸損失估計的經濟境況敏感度分析

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

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

當設定100%權重時，反映較嚴重風險境況的估計數字存在特別高的不確定性。

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

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

集團預期信貸損失敏感度分析結果

各種境況下的預期信貸損失準備及管理層判斷調整，均對經濟預測的變動非常敏感。倘於2026年3月31日僅根據一致上行、一致核心、一致下行、下行1和下行2境況估算集團的預期信貸損失準備，該金額的增幅／（減幅）將如下表所列。

	零售 十億美元	批發 ¹ 十億美元
於2026年3月31日的集團預期信貸損失總額²		
列賬基準預期信貸損失	2.7	2.0
境況		
100%一致核心境況	(0.1)	(0.3)
100%一致上行境況	(0.1)	(0.7)
100%一致下行境況	0.0	0.3
100%下行1境況	0.0	0.2
100%下行2境況	0.9	2.5
於2025年12月31日的集團預期信貸損失總額²		
列賬基準預期信貸損失	2.7	1.9
境況		
100%一致核心境況	(0.0)	0.0
100%一致上行境況	(0.1)	(0.3)
100%一致下行境況	0.0	0.6
100%下行2境況	0.9	2.7

1 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。

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

於2026年3月31日，集團零售及批發貸款組合的列賬基準預期信貸損失準備與2025年12月31日比較分別為持平及增加1億美元。列賬基準預期信貸損失準備已考慮業績報告期內引入的額外下行1境況，而100%境況的預期信貸損失如上表所示。

下行1境況的推算結果較一致下行境況的推算結果納入更顯著的地區差異，以反映各個國家／地區經濟對中東衝突的不同敏感度。

零售貸款組合方面，所有100%一致境況和下行2境況的預期信貸損失準備均與2025年12月31日一致。一致下行境況和下行1境況的預期信貸損失準備亦處於相近水平，兩者均會增加列賬基準預期信貸損失準備。

批發貸款組合方面，各一致境況較2025年12月31日輕微改善。下行1境況導致2026年3月31日的批發預期信貸損失增加2億美元，影響對其他境況的敏感度，並降低與2025年12月31日比較的影響。由於上述影響及若干國家及地區境況有所改善（包括美國和香港境況相對有改善），2026年3月31日的一致下行境況敏感度較低。

個人貸款

按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	總計 百萬美元
按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	190,482	15,109	1,212	206,803	(221)	(315)	(257)	(793)
英國滙豐銀行有限公司	15,208	947	349	16,504	(13)	(10)	(99)	(122)
香港上海滙豐銀行有限公司	204,695	7,404	1,099	213,198	(206)	(439)	(169)	(814)
中東滙豐銀行有限公司	3,882	313	51	4,246	(17)	(42)	(30)	(89)
北美滙豐控股有限公司	19,409	491	425	20,325	(4)	(12)	(15)	(31)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,411	1,125	807	13,343	(231)	(395)	(313)	(939)
其他交易實體	346	31	4	381	—	(1)	(3)	(4)
於2026年3月31日	445,433	25,420	3,947	474,800	(692)	(1,214)	(886)	(2,792)

按法律實體列示								
HSBC UK Bank plc	191,726	14,515	1,200	207,441	(201)	(315)	(256)	(772)
英國滙豐銀行有限公司	17,416	1,076	365	18,857	(16)	(14)	(107)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	201,779	6,407	1,108	209,294	(199)	(432)	(170)	(801)
中東滙豐銀行有限公司	4,061	134	47	4,242	(18)	(23)	(29)	(70)
北美滙豐控股有限公司	19,607	512	404	20,523	(4)	(12)	(14)	(30)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,705	1,212	817	13,734	(229)	(438)	(316)	(983)
其他交易實體	402	31	4	437	—	(1)	(3)	(4)
於2025年12月31日	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)

批發貸款

按級別分布列示批發貸款總額中按已攤銷成本計量之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬 美元	第二級 百萬 美元	第三級 百萬 美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬 美元	總計 百萬 美元	第一級 百萬 美元	第二級 百萬 美元	第三級 百萬 美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬 美元	總計 百萬 美元
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	97,697	13,137	3,210	—	114,044	(201)	(330)	(704)	—	(1,235)
英國滙豐銀行有限公司	91,531	7,078	2,363	57	101,029	(55)	(113)	(1,014)	(31)	(1,213)
香港上海滙豐銀行有限公司	285,715	36,043	12,395	89	334,242	(192)	(466)	(3,877)	(35)	(4,570)
中東滙豐銀行有限公司	27,065	1,167	1,219	5	29,456	(37)	(38)	(663)	(4)	(742)
北美滙豐控股有限公司	31,701	3,763	547	193	36,204	(37)	(103)	(175)	(1)	(316)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,619	1,976	379	—	14,974	(37)	(54)	(195)	—	(286)
其他交易實體	8,358	135	284	—	8,777	(16)	(4)	(177)	—	(197)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	79	—	—	—	79	—	—	—	—	—
於2026年3月31日	554,765	63,299	20,397	344	638,805	(575)	(1,108)	(6,805)	(71)	(8,559)

按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	98,719	10,488	3,430	—	112,637	(180)	(325)	(753)	—	(1,258)
英國滙豐銀行有限公司	98,175	5,582	1,756	58	105,571	(68)	(96)	(611)	(29)	(804)
香港上海滙豐銀行有限公司	283,206	33,990	12,837	77	330,110	(171)	(480)	(3,694)	(41)	(4,386)
中東滙豐銀行有限公司	26,643	1,171	1,242	5	29,061	(19)	(31)	(630)	(5)	(685)
北美滙豐控股有限公司	28,456	3,518	517	193	32,684	(41)	(100)	(145)	(1)	(287)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,057	2,268	378	—	14,703	(47)	(49)	(190)	—	(286)
其他交易實體	7,727	164	285	—	8,176	(12)	(4)	(180)	—	(196)
控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷	90	—	—	—	90	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)

香港商業房地產

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

客戶商業房地產貸款 – 香港 (不包括中國內地借款人的風險承擔)

	2026年3月31日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
貸款總額		
按級別劃分		
第一級	10,764	10,666
第二級	12,687	13,652
第三級	6,033	6,306
按信貸質素劃分		
穩健	3,299	3,314
良好	7,818	8,225
滿意	9,792	10,352
低於標準	2,542	2,427
信貸已減值	6,033	6,306
於各個季末	29,484	30,624
預期信貸損失準備	(1,158)	(1,077)

香港商業房地產貸款組合 (不包括中國內地借款人的風險承擔) 於2026年第一季增撥預期信貸損失準備，反映物業價格持續疲弱。然而，2026年第一季轉入「信貸已減值」類別的信貸轉移大幅減少。該類別的風險承擔仍主要由有抵押貸款賬項組成，佔整個貸款組合的56% (2025年12月31日：57%)。

「低於標準」和「信貸已減值」貸款減少至86億美元 (2025年12月31日：87億美元)，其中94%為有抵押貸款 (2025年12月31日：95%)。截至2026年2月28日，加權平均貸款估值比率如下：

- 評級為「低於標準」的履約貸款為44% (2025年12月31日：42%)。貸款估值比率高於70%的風險承擔並不重大，與2025年12月31日相比並無變化；及
- 「信貸已減值」貸款為75% (2025年12月31日：71%)。組合中22億美元貸款的貸款估值比率高於70% (2025年12月31日：19億美元)。

抵押品資料及貸款估值比率的計算根據總限額計量 (包括資產負債表外承諾)，截至2026年2月28日為432億美元 (2025年12月31日：428億美元)。

無抵押貸款組合的質素大致穩定，部分在履約信貸級別內轉移，其中89%風險承擔被評為「穩健」或「良好」(2025年12月31日：89%)。「信貸已減值」貸款的水平有限。無抵押貸款一般授予穩健的香港上市商業房地產發展商，該等發展商通常是綜合企業集團的成員公司，具備多元化現金流。

2026年第一季的市場狀況繼續趨於穩定，但估值仍然受壓，流動性維持緊張，特別是中型和次投資級別企業。由於中東衝突持續，通脹壓力和利率走勢不明朗料將引起負面情緒，可能導致需求疲弱。雖然如此，我們觀察到住宅物業市場維持正面走勢，零售物業行業的租賃活動亦有所改善，此乃受惠於入境旅遊行業復甦和消費需求改善。儘管香港整體經濟保持韌力，但辦公室市場供應過剩可能於2026年對租金和資本價值構成壓力。

我們將透過檢討組合和壓力測試等方式，繼續密切評估及管理組合風險。對於償債能力存在挑戰和貸款估值比率水平較高的弱勢借款人，我們將加強監察和風險管理。

資本風險

資本概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2026年3月31日	2025年12月31日
風險加權資產 (十億美元)		
信貸風險	689.0	687.0
交易對手信貸風險	43.1	42.4
市場風險	32.1	38.5
營運風險	119.6	120.7
風險加權資產總值	883.8	888.6
資本 (十億美元)		
普通股權一級資本	124.0	132.6
一級資本	146.2	153.4
資本總額	174.0	182.4
資本比率 (%)		
普通股權一級比率	14.0	14.9
一級比率	16.5	17.3
總資本比率	19.7	20.5
流動資金覆蓋比率		
高質素流動資產總值 (十億美元)	710.6	702.1
現金流出淨額總值 (十億美元)	525.1	512.1
流動資金覆蓋比率 (%)	135	137

我們將《英國資本規定規例》、《審慎監管局規則手冊》，以及相關監管機構於適用情況下採納並且適用於滙豐的任何與資本充足程度、槓桿及流動性相關之法律、規例、要求、規則、指引、標準及政策統稱為「審慎規則」。任何提述歐洲聯盟（「歐盟」）法規及指令（包括技術標準）的內容均應在適用的情況下被理解為根據《2018年歐洲聯盟（脫離）法令》納入英國法律及其後可能根據英國法律作出修訂的此類法規及 / 或指令的英國版本。

上表呈列的資本數字及比率均按審慎規則計算。自2025年1月1日起，IFRS 9過渡安排結束，《英國資本規定規例》豁免條款亦於2025年6月28日結束。因此，按過渡基準及終點基準呈列的集團資本數字相同。流動資金覆蓋比率按前12個月的平均值計算。

監管數據及比率以截至業績報告當日的資料呈列。有關數據及比率與隨後提交的監管中報所載列者，可能會出現輕微變動。如差額重大，我們或會在往後期間重列。

資本

於2026年3月31日，集團的普通股權一級資本比率由2025年12月31日的14.9%下跌至14%，影響因素包括：

- 1.1個百分點跌幅主要受策略交易影響，主要涉及恒生銀行私有化；
- 0.2個百分點跌幅受風險加權資產（不包括貨幣換算差額）增加影響，主要來自資產規模變動，但被資產質素和方法及政策變動部分抵銷；
- 0.1個百分點跌幅主要受收益率上升導致持作收取合約現金流量及出售用途債務工具的公允值下降，以及匯率波動的影響淨額拖累；及
- 0.5個百分點升幅來自普通股權一級資本生成，主要通過扣除股息後的監管規定利潤達致。

我們於2026年3月31日的第二A支柱規定（根據審慎監管局基於指定時間評估所釐定的個別資本規定）相當於風險加權資產的2.5%，其中1.5%必須由普通股權一級資本滿足。於2026年第一季，我們一直符合審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

槓桿

槓桿比率

	於下列日期	
	2026年3月31日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
一級資本 (槓桿)	146.2	153.4
槓桿比率風險總額	2,947.0	2,877.1
	%	%
槓桿比率	5.0	5.3

於2026年3月31日，集團槓桿比率為5%，低於2025年12月31日的5.3%。一級資本減少導致槓桿比率下跌0.2個百分點，而槓桿風險承擔則增加0.1個百分點，主要是資產負債表增長所致。

於2026年3月31日，我們在3.25%的英國最低槓桿比率規定以外，加上0.9%的槓桿比率緩衝，當中額外槓桿比率緩衝為0.7%，逆周期槓桿比率緩衝為0.2%。此等緩衝分別相當於206億美元及59億美元資本價值。我們的資本狀況於整個2026年第一季均超過該等槓桿比率規定的水平。

風險加權資產

按業務分部列示之風險加權資產

	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富 管理及 卓越理財 十億美元	企業中心 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	109.1	129.5	289.9	70.3	90.2	689.0
交易對手信貸風險	0.1	0.1	40.7	0.7	1.5	43.1
市場風險	0.1	0.1	25.5	0.2	6.2	32.1
營運風險	23.7	21.5	62.3	17.3	(5.2)	119.6
於2026年3月31日	133.0	151.2	418.4	88.5	92.7	883.8
於2025年12月31日	136.2	149.6	415.4	89.9	97.5	888.6

按法律實體列示之風險加權資產¹

	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 十億美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
信貸風險	135.1	68.8	317.4	19.7	62.2	23.8	49.2	12.8	689.0
交易對手信貸風險	0.3	24.2	11.1	1.0	3.7	0.6	2.2	—	43.1
市場風險 ²	0.3	26.9	18.5	3.4	3.2	0.5	1.8	0.1	32.1
營運風險	23.9	23.1	63.1	5.1	8.3	6.1	5.8	(15.8)	119.6
於2026年3月31日	159.6	143.0	410.1	29.2	77.4	31.0	59.0	(2.9)	883.8
於2025年12月31日	158.0	146.0	411.8	27.2	74.0	32.5	57.0	2.1	888.6

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 2 由於集團內之分散效應，市場風險的風險加權資產並非各法律實體相加的總和。

按主要因素以法律實體列示之風險加權資產變動¹

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險									
	HSBC UK Bank plc 十億美元	英國 滙豐銀行 有限公司 ² 十億美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 ² 十億美元	中東 滙豐銀行 有限公司 十億美元	北美 滙豐控股 有限公司 十億美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 十億美元	其他 交易實體 十億美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 十億美元	市場風險 十億美元	風險加權 資產總值 十億美元
於2026年1月1日之 風險加權資產	157.9	121.1	392.9	24.8	71.2	31.9	54.9	(4.6)	38.5	888.6
資產規模	2.6	(0.2)	6.6	1.2	2.4	(1.4)	3.3	0.5	(6.3)	8.7
資產質素	1.0	0.2	(4.9)	—	0.9	(0.1)	(0.2)	—	—	(3.1)
模型更新	0.1	—	(0.5)	—	—	—	—	—	—	(0.4)
方法及政策	(0.4)	(2.4)	0.6	(0.2)	(0.2)	—	—	1.2	(0.1)	(1.5)
收購及出售 ²	—	(1.5)	(2.0)	—	—	—	—	—	—	(3.5)
匯兌變動 ³	(1.9)	(1.1)	(1.1)	—	(0.1)	0.1	(0.8)	(0.1)	—	(5.0)
風險加權資產總值變動	1.4	(5.0)	(1.3)	1.0	3.0	(1.4)	2.3	1.6	(6.4)	(4.8)
於2026年3月31日之 風險加權資產	159.3	116.1	391.6	25.8	74.2	30.5	57.2	(3.0)	32.1	883.8

按主要因素以業務分部列示之風險加權資產變動

	信貸風險、交易對手信貸風險及營運風險							風險加權 資產總值 十億美元
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富 管理及 卓越理財 ² 十億美元	企業中心 ² 十億美元	市場風險 十億美元		
於2026年1月1日之風險加權資產	135.6	149.6	390.9	89.6	84.4	38.5		888.6
資產規模	1.1	2.5	8.1	0.1	3.2	(6.3)		8.7
資產質素	(3.5)	0.8	(0.1)	(0.3)	—	—		(3.1)
模型更新	(0.5)	0.1	—	—	—	—		(0.4)
方法及政策	0.8	(0.2)	(2.8)	0.4	0.4	(0.1)		(1.5)
收購及出售 ²	—	—	(0.9)	(1.0)	(1.6)	—		(3.5)
匯兌變動 ³	(0.6)	(1.7)	(2.3)	(0.5)	0.1	—		(5.0)
風險加權資產總值變動	(2.7)	1.5	2.0	(1.3)	2.1	(6.4)		(4.8)
於2026年3月31日之風險加權資產	132.9	151.1	392.9	88.3	86.5	32.1		883.8

- 1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。
- 2 包括於出售英國壽險業務後，將5億美元重大投資風險加權資產從英國滙豐銀行有限公司分配至香港上海滙豐銀行有限公司產生之變動。
- 3 本披露資料中的信貸風險匯兌變動乃根據相關交易貨幣將風險加權資產重新換算為美元而計算得出，表中其他變動均以固定匯率列示。

整體而言，2026年第一季風險加權資產減少48億美元，主要是市場風險的風險加權資產減少、貨幣換算差額、策略交易和資產質素變動所致，但部分被企業貸款增加抵銷。

資產規模

資產規模增加87億美元，當中150億美元與信貸風險資產規模有關，大部分由企業及機構理財業務、英國業務及企業中心旗下SAB的企業貸款增長帶動。

市場風險的風險加權資產減少63億美元，主要由於撥回與恒生銀行私有化有關的約70億美元外匯對沖，但部分被其他外匯持倉變動抵銷。

資產質素

風險加權資產減少31億美元，主要是香港業務信貸質素改善和組合成分變動所致，但被英國業務信貸風險轉移和組合成分變動部分抵銷。

模型更新

風險加權資產減少4億美元，主要是香港按揭業務採用另一模型所致。

方法及政策

風險加權資產減少15億美元，主要是信貸風險參數變動（包括企業及機構理財業務未提取風險承擔的方法變動）所致，但部分被香港業務的風險參數更新抵銷。

收購及出售

由於恒生銀行私有化及出售南非業務，普通股權一級資本限額扣減因而增加，導致風險加權資產減少35億美元。

其他資料

股息

2025年第四次股息

董事會於2026年2月25日批准派發2025年第四次股息每股普通股0.45美元，並於2026年4月30日以現金派付。股息之英鎊及港元金額分別約為0.333016英鎊及3.522942港元，乃按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2026年4月20日上午11時正或前後所報遠期匯率換算。

2026年第一次股息

董事會於2026年5月5日批准就截至2026年12月31日止財政年度派發第一次股息每股普通股0.1美元（「股息」），預期分派金額約為17.2億美元。是項股息將於2026年6月26日派付予2026年5月15日名列英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之股東。

股息將以美元、英鎊或港元（按位於倫敦之英國滙豐銀行有限公司於2026年6月15日當地時間上午11時正或前後所報遠期匯率換算）派發。在倫敦、香港及百慕達買賣的普通股將於2026年5月14日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2026年5月15日除息報價。

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

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

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

是項股息之貨幣選擇更改必須於2026年6月10日或之前交回，方為有效。

美國預託股份（每一股代表五股普通股）之股息將於2026年6月26日派發予2026年5月15日已登記在冊的持有人。每股美國預託股份的股息為0.5美元，將由存管處以美元派發。若持有人已參與由存管處營運之股息再投資計劃，則可選擇將現金股息投資於額外的美國預託股份。有關選擇須於2026年6月5日或之前送達。

任何人士若已購入登記於英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊之普通股，但尚未於英國主要股份登記處、香港或百慕達海外股份登記分處辦理股份過戶手續，則應於2026年5月15日當地時間下午4時正前辦妥，方可收取是項股息。

於2026年5月15日，英國主要股東名冊、香港海外股東分冊或百慕達海外股東分冊的普通股註銷或過戶手續將暫停辦理。任何人士如欲辦理股東名冊或分冊的普通股登記或註銷手續，須於2026年5月14日當地時間下午4時正前辦理。

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2026年5月15日當地時間上午11時正前送交存管處，方可收取是項股息。收取現金股息的美國預託股份持有人將須繳費，存管處將於每次派發現金股息時，就每股美國預託股份扣取費用0.005美元。

優先股之股息

A系列英鎊優先股的季度股息為每股0.01英鎊，分別於2026年3月16日、6月15日、9月15日及12月15日就截至當日止季度派發予持有人，有關宣派乃由滙豐控股有限公司董事會全權酌情決定。據此，滙豐控股有限公司董事會已批准季度股息，有關股息將於2026年6月15日派發予於2026年5月29日登記在冊的持有人。

代表

滙豐控股有限公司

集團公司秘書長

麥安琦

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

^{*} 獨立非執行主席

[†] 獨立非執行董事

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2026年第一季盈利公布》包含對於下述若干範疇的前瞻性陳述：滙豐財政狀況；經營業績及業務（包括優先策略）；財務、投資及資本目標；及環境、社會及管治抱負、目標及承諾。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其反義字詞，該等字詞上的其他變化或類似措辭，均顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至作出有關陳述當日的情況為準。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。書面及／或口述形式之前瞻性陳述，亦可能載於向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向財務分析員等第三方以口述形式作出的陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離任何前瞻性陳述所預期或隱含的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。這些因素包括（但不限於）：

- 滙豐經營業務所在市場的整體經濟環境轉變，例如經濟衰退出現、持續或加劇、通脹壓力長久不散，以及就業水平與客戶信譽出現超出一致預測的波動；俄烏戰爭、2026年2月28日開始的中東衝突，或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突，以及該等事件對環球經濟及滙豐經營所在市場造成的影響，可能對（其中包括）我們的財務狀況、經營業績、前景、流動資金、資本狀況和信貸評級等帶來重大不利影響；偏離我們據以計量預期信貸損失的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭、中東衝突，或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突、通脹壓力、大宗商品價格變動，以及中國內地和香港的商業房地產行業及住宅物業行業狀況持續演變帶來的影響）；滙豐派息政策的潛在變化；匯率及利率水平變動及波動（包括香港銀行同業拆息波動、惡性通脹經濟體的財務報告產生的會計影響）；股市波動，以及因公司估值過高引致具破壞性的調整風險；批發融資或資本市場流通性不足，從而可能影響我們履行融資信貸責任或為新貸款、投資及業務提供資金的能力；地緣政治緊張局勢或造成社會不穩的外交發展或法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭、中東衝突，或其他地區的任何潛在軍事行動或衝突，以及實施相關的制裁、出口管制及貿易及投資限制，以及市場波動加劇、供應鏈限制及中斷、能源及主要大宗商品價格持續上升、違反人權的申索、中國與美國之間的外交緊張關係（可能會蔓延至及牽涉其他國家及地區），以及香港、台灣及周邊海域的發展，連同其他潛在緊張範疇，均可能使滙豐面臨監管、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治相關風險的成效，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險，以及在支援環球過渡至淨零排放方面，均可直接及透過客戶間接對滙豐產生影響，並可能造成潛在的財務及非財務影響；多個國家／地區的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；多個國家／地區的央行支持金融市場流動資金的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用憂慮加劇；公營或私營機構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；美元於2025年全年大幅貶值，預料波動將會持續；客戶融資和投資需要的社會轉變，包括消費者對信貸供應持續性的看法；承擔的交易對手風險，包括第三方在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動的中介機構；以及在我們服務所在市場分類範疇的價格競爭；
- 政府政策及規例有變，以及集團經營業務所在主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、財政、利率及其他方面政策的改變以及相關後果（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動、承諾增加社會福利及增加政府在國防、能源安全及氣候過渡方面的開支）；貿易及關稅政策持續波動、關稅稅率變化，包括美國等各國對特定行業實施的徵費，可能導致供應鏈進一步中斷及拖累環球貿易增長；全球主要市場的金融機構面對更嚴格的監管，因而採取措施改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減債，並使當前業務模式及組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國與歐盟的關係，特別是在英國與歐盟對金融服務的監管法例可能出現分歧方面；環境、社會及管治披露和報告要求相關的政府方針及監管處理變化，以及目前所有行業及市場對環境、社會及管治監管方針缺乏單一標準；英國宏觀經濟及財政政策變化，可能導致英鎊的價值出現波動；政府政策出現整體變化（包括但不限於集團經營業務所在市場大選後政府更替所導致的行動），可能會嚴重影響投資者的決定；通過監管檢討、行動或訴訟（包括要求遵守額外規定）引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響（包括非銀行金融服務公司造成更激烈的競爭）；及
- 滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方法）；我們達到財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到優先策略的預期成果，並可能招致聲譽風險；監管規定演變及人工智能等新科技發展，影響我們管理風險（包括模型風險）的方式；模型的限制或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需要持有額外資本、產生虧損及／或採用補償控制措施（例如判斷性模型後調整），以處理模型的限制；財務報表所依據的判斷、估計及假設改變；我們符合監管機構壓力測試規定的能力轉變；集團或旗下任何附屬公司獲給予的信貸評級下降，從而可能增加我們的資金成本或導致我們能夠獲得的資金減少，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程度及安全性出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅；

從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或影響客戶服務及損失數據；數據準確並有效使用，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；我們對於以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴；匯報架構及會計準則的改變，已經並可能持續對我們編製財務報表的方式造成重大影響；能否成功執行策略收購及出售計劃；能否成功妥為將所收購業務融入滙豐業務；能否成功執行及實施已公布的集團策略重組；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪及聲譽風險的能力轉變；僱員行為不當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及共融和熟練員工的能力；以及我們開發可持續發展融資和環境、社會及管治相關產品的能力，以符合監管機構不斷演變期望，以及衡量融資活動對環境及社會影響的能力轉變（包括數據限制及方法變動所導致的能力轉變），從而可能影響我們實現環境、社會及管治抱負、目標及承諾的能力，包括淨零抱負、減少選定高排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，並令漂綠風險增加。有效的風險管理取決於（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在本《2026年第一季盈利公布》第34頁「風險－管理風險」所識別的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與本《2026年第一季盈利公布》內任何前瞻性陳述所預期或隱含之情況存在重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治的相關因素），詳情請參閱已於2026年2月26日送呈美國證交會存檔的20-F表格所載滙豐截至2025年12月31日止財政年度的《年報及賬目》。

投資者關係 / 媒體關係聯絡資料

查詢詳情：

投資者關係

英國 – Alastair Ryan
電話：+44 (0)7468 703 010
電郵：investorrelations@hsbc.com

香港 – 田亞非
電話：+852 2899 8909
電郵：investorrelations@hsbc.com.hk

媒體關係

英國 – HSBC Group Press Office
電話：+44 (0)20 7991 8096
電郵：pressoffice@hsbc.com

香港 – Aman Ullah
電話：+852 3941 1120
電郵：aspmmediarelations@hsbc.com.hk

簡稱

2025年第一季	2025年第一季
2026年第一季	2026年第一季
2026年第二季	2026年第二季
2025年第四季	2025年第四季
美國預託證券	美國預託證券
美國預託股份	美國預託股份
人工智能	人工智能
附息資產平均值	附息資產平均值
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
交通銀行	交通銀行股份有限公司，中國規模最大的銀行之一
英倫銀行	英倫銀行
基點	一個基點等於百分之一個百分點
普通股權一級	普通股權一級
企業及機構理財	企業及機構理財業務，一個業務分部
主要經營決策者	主要經營決策者
企業中心	企業中心涵蓋中央財資業務、集團既有業務、於聯營及合資公司之權益、統籌管理成本及綜合調整
商業房地產	商業房地產
合約服務收益	合約服務收益
12月	12月
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
股票資本市場	股票資本市場
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
按公允值計入其他全面收益	按公允值計入其他全面收益
外匯	外匯
公認會計原則	公認會計原則
國內 / 區內 / 本地生產總值	國內 / 區內 / 本地生產總值
環球支付方案	環球支付方案業務
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易方案	環球貿易方案業務
恒生銀行	恒生銀行有限公司，香港規模最大的銀行之一
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港	中華人民共和國香港特別行政區
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，亦稱為非分隔運作銀行
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
HSBC UK	全名HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
IAS	國際會計準則
銀行同業拆息	銀行同業拆息
IFRS會計準則	由國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財業務，一個業務分部
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
長期	就財務目標而言，我們將長期界定為五至六年，自2026年1月1日起計
貸款估值比率	貸款估值比率
中國內地	中華人民共和國 (不包括香港及澳門)
3月	3月
中期	就財務目標而言，我們將中期界定為三至五年，自2026年1月1日起計
營業收益淨額	未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額，亦稱為收入
淨利息收益	淨利息收益
淨利息收益率	淨利息收益率
新增資金淨額	新增資金淨額
違責或然率	違責或然率
購入或承辦信貸已減值之金融資產	購入或承辦信貸已減值之金融資產
審慎監管局	英國審慎監管局
審慎規則	指《英國資本規定規例》、《審慎監管局規則手冊》，以及相關監管機構於適用情況下採納並適用於滙豐的任何與資本充足程度、槓桿及流動性相關之法律、規例、要求、規則、指引、標準及政策
收入	未扣除預期信貸損失變動之營業收益淨額
股東權益回報	平均普通股股東權益回報率
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率
風險加權資產	風險加權資產
SAB	全名Saudi Awwal Bank，由沙地英國銀行及Alawwal Bank合併而成
阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
英國	聯合王國
《英國資本規定規例》	指經修訂或補充的規例(EU)第575/2013號，該規例根據經修訂的《2018年歐洲聯盟 (脫離) 法令》構成英國本土法律的一部分
美國	美利堅合眾國
百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元	百萬美元 / 十億美元 / 萬億美元。我們以美元列賬

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司

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