

HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
2026年中期業績報告



滙豐
HSBC

滙見新可能

Opening up a world of opportunity

滙通全球 開創新機

滙豐是全球規模最大的銀行和
金融服務機構之一。

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

本報告的內容

概覽

- 1 摘要
- 3 集團行政總裁致股東之函件
- 5 財務概覽
- 11 業務分部
- 18 風險概覽

中期管理報告

- 20 財務概要
- 29 業務分部
- 35 法律實體
- 41 替代表現衡量指標
- 45 風險
- 45 – 2026年上半年的主要發展
- 45 – 信貸風險
- 70 – 財資風險
- 75 – 市場風險
- 77 – 制訂保險產品業務風險
- 78 董事之責任聲明

簡明綜合中期財務報表

- 79 致滙豐控股有限公司之獨立審閱報告
- 80 簡明綜合中期財務報表
- 87 簡明綜合中期財務報表附註

補充資料

- 105 股東參考資料
- 112 簡稱

提示

我們以美元為列賬貨幣。

使用替代表現衡量指標

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

► 詳細解釋請參閱第5及29頁。

財務目標

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

► 詳情請參閱第2及5頁。

本截至2026年6月30日止半年的《中期業績報告》中提及的任何網站（包括網站連結）及該等網站所載的任何資料，均未以提述形式納入本報告內。

2026年上半年財務表現指標

平均有形股本回報率（年率）◆

18.2%

（2025年上半年：14.7%）

除稅前利潤

195億美元

（2025年上半年：158億美元）

普通股權一級資本比率

14.1%

（2025年12月31日：14.9%）

不計及須予注意項目之

平均有形股本回報率（年率）◆

19.1%

（2025年上半年：18.2%）

不計及須予注意項目之

固定匯率除稅前利潤◆

204億美元

（2025年上半年：193億美元）

每股第二次股息

0.1美元

（2025年第二季每股股息：0.1美元）

摘要

2026年上半年財務表現

- 除稅前利潤為195億美元，較2025年上半年增加37億美元，增幅為23%，主要反映須予注意項目的按年有利影響淨額22億美元。此外，增幅亦反映銀行業務淨利息收益增長以及費用及其他收益增加，主要來自財富管理和批發交易銀行業務。然而，預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）增加，加上營業支出的計劃增長，抵銷了部分增幅。除稅後利潤為153億美元，較2025年上半年增加29億美元，增幅為23%。
- 於2026年上半年，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、與集團簡化組織架構相關的重組架構成本3億美元，以及完成出售英國壽險業務後撥回貨幣換算儲備產生的虧損2億美元。於2025年上半年，須予注意項目包括與聯營公司交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）相關的攤薄和減值虧損21億美元，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構成本6億美元。
- 不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤較2025年上半年增加11億美元至204億美元。
- 收入較2025年上半年增加36億美元至377億美元，增幅為11%，當中包括須予注意項目的按年有利影響淨額8億美元和貨幣換算差額的有利影響7億美元。餘下增幅反映銀行業務淨利息收益增加，以及國際財富管理及卓越理財業務分部和香港業務分部旗下的財富管理業務費用及其他收益在客戶活動增加的支持下強勁增長。有關增幅亦包括一次性物業資產出售增益2億美元。按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目之收入較2025年上半年增加20億美元至382億美元。

- 淨利息收益較2025年上半年增加14億美元，主要原因是存款結餘增長，以及結構性對沖以較高收益率再投資的裨益。此外，貨幣換算差額亦帶來4億美元有利影響，但被一次性項目的1億美元不利影響部分抵銷。市場利率下跌對調配至交易賬項的資金造成的影響，大致被交易賬項結餘增加所抵銷。銀行業務淨利息收益（不計及與交易賬項相關資金成本以及保險業務淨利息收益）增加16億美元至229億美元。
- 淨利息收益率為1.61%，較2025年上半年上升4個基點，主要由於貨幣換算差額的影響，以及結構性對沖的裨益，唯部分升幅因市場利率下跌而被抵銷。
- 預期信貸損失為24億美元，較2025年上半年增加4億美元。2026年上半年的提撥主要反映就批發業務風險承擔作出的第三級提撥，當中包括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，以及與香港商業房地產行業的相關準備2億美元。2026年上半年的提撥亦包括為反映中東衝突持續帶來不確定性而提撥的準備。2025年上半年的預期信貸損失包括與香港商業房地產行業相關的準備5億美元，以及與地緣政局緊張及貿易關稅增加相關的增撥準備。
- 營業支出為174億美元，較2025年上半年增加4億美元，增幅為2%，當中包括貨幣換算差額的不利影響4億美元。增幅是由於科技方面的計劃開支及投資增加以及通脹效應所致。集團簡化組織架構減省成本，加上須予注意項目錄得按年有利影響，抵銷了部分增幅。

- 目標基準營業支出較2025年上半年增加4億美元，增幅為2%，當中包括通脹效應以及科技方面的計劃開支及投資增長，但部分增幅因集團簡化組織架構減省成本而被抵銷。
- 客戶貸款結欠較2025年12月31日增加340億美元，當中包括不利貨幣換算差額60億美元。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加400億美元，反映各業務分部均錄得增長，香港主要實體的增幅尤其顯著。但集團計劃出售馬耳他業務而將貸款分類為持作出售用途，抵銷部分增幅。
- 客戶賬項較2025年12月31日增加410億美元，當中包括不利貨幣換算差額150億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加560億美元，主要反映企業及機構理財業務的增長，但集團計劃出售馬耳他業務及印尼零售銀行業務而將存款分類為持作出售用途，抵銷部分增幅。
- 普通股權一級資本比率為14.1%，較2025年12月31日減少0.8個百分點，反映恒生銀行有限公司（「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。
- 董事會已通過派發第二次股息每股0.1美元。我們亦有意啟動最多10億美元的股份回購，預計將於2026年第三季業績公布前完成。

▶ 有關評述的詳情，請參閱第7頁。

2026年第二季財務表現

- 除稅前利潤為101億美元，較2025年第二季增加38億美元，增幅為60%，主要反映須予注意項目的有利影響淨額26億美元。此外，增幅亦反映銀行業務淨利息收益增長以及費用及其他收益增加，主要來自財富管理和批發交易銀行業務。除稅後利潤為79億美元，較2025年第二季增加31億美元，增幅為63%。
- 於2026年第二季，須予注意項目包括與集團簡化組織架構相關的重組架構成本2億美元。於2025年第二季，須予注意項目包括與聯營公司交通銀行相關的攤薄和減值虧損21億美元，以及與集團簡化組織架構相關的重組架構成本5億美元。
- 收入較2025年第二季增加26億美元至191億美元，當中包括須予注意項目的按年有利影響淨額13億美元。增幅亦反映銀行業務淨利息收益增加，以及國際財富管理及卓越理財業務分部和香港業務分部旗下的財富管理業務費用及其他收益在客戶活動增加的支持下強勁增長。債務及股票市場業務，以及企業及機構理財業務旗下批發交易銀行業務的收入錄得增長。按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目之收入增加13億美元至190億美元。

- 預期信貸損失為11億美元，與2025年第二季持平。2026年第二季的提撥主要包括第三級提撥，當中包括與香港商業房地產行業相關的準備2億美元。2025年第二季的預期信貸損失提撥包括與香港商業房地產行業相關的準備4億美元。
- 營業支出為87億美元，較2025年第二季減少2億美元，減幅為2%，反映重組架構成本下降及集團簡化組織架構帶來的降低成本效益，以及分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第二季）。但部分減幅因科技方面的計劃開支及投資增加、通脹效應，以及貨幣換算差額錄得不利影響1億美元而抵銷。

- 按列賬基準計算，客戶貸款較2026年第一季增加200億美元，反映各分部均錄得增長。
- 按列賬基準計算，客戶賬項較2026年第一季增加460億美元，主要反映企業及機構理財業務的結餘增長，當中以香港尤其顯著，但集團計劃出售印尼零售銀行業務而將存款分類為持作出售用途，抵銷部分增幅。

前景

集團財務目標

- 我們依然有信心能夠達成2026年2月訂立的目標，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）。
- 我們繼續以2026至2028年收入按年增長為目標，力求2028年的收入較2027年增長5%（不計及須予注意項目並按固定匯率基準計算）。
- 2026、2027及2028年的股息派付比率目標基準維持在50%。我們的目標基準派付比率乃按每股盈利（不計及重大須予注意項目及相關影響）的百分比計算。

就2026年而言

- 我們目前預計2026年的銀行業務淨利息收益最少達到460億美元，反映利率前景持續利

好，但同時深明前景仍存在波動及不確定性。我們原先訂立的銀行業務淨利息收益指引是於2026年達到約460億美元。

- 我們繼續預計，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。中期而言，我們將有關百分比維持在30至40個基點的規劃範圍。
- 集團繼續按計劃將2026年目標標準營業支出的按年增幅維持在約1%。如業務表現持續強勁，我們可能考慮發放額外的與表現掛鉤酬勞，因而使2026年目標標準成本增長稍微上升。目標標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。

- ▶ 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7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、目標標準營業支出、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、銀行業務淨利息收益、目標標準營業支出和股息派付比率目標基準的詳情，請參閱第41至44頁。有關普通股權一級比率的詳情，請參閱第70頁。

重塑集團，推動增長

私有化恒生銀行

- 於2026年1月26日，經股東及法院批准後，我們完成私有化恒生銀行。恒生銀行現時是滙豐集團的全資附屬公司，而恒生銀行股份已撤銷在香港聯合交易所的上市地位。
- 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。我們預期產生的相關重組架構成本為6億美元，其中的一次性收益表影響會作為重大須予注意項目呈列。
- 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4億美元的收入及成本機會。

簡化組織架構

- 於2024年全年業績中，我們宣布簡化集團架構的措施，並承諾於2026年底前從成本基礎上減少約15億美元年化成本，相關重組架構及其他相關成本為18億美元。
- 於2025年全年業績中，我們表示預期集團採取的行動應能在2026年上半年提前實現削減年化成本的目標。
- 於2026年上半年，我們採取的行動將節省17億美元年化成本，相關重組架構及其他相關成本為14億美元。有關行動已令2025年收益表的營業支出減少6億美元，而2026年上半年亦減少5億美元。

- 我們現已修訂簡化組織架構的成本節省承諾，擬在2026年底前透過計劃節省約20億美元年化成本，重組架構成本方面的支出最高為我們最初預期的18億美元。
- 計劃進一步帶來的節省令我們擁有額外資源，將用於支持四大業務的發展。

策略交易

- 我們持續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。當中包括私有化恒生銀行後，協同效益預期額外節省的3億美元成本。
- 於2026年上半年，我們完成出售英國壽險業務、南非業務及斯里蘭卡零售銀行業務，並縮減孟加拉零售銀行業務。我們亦已達成協議出售印尼零售銀行業務。
- 2026年7月，我們宣布出售HSBC Life Singapore，並且完成對澳洲零售銀行業務的專項策略檢討，其後宣布出售澳洲房屋及個人貸款組合，並計劃縮減零售業務的餘下部分，而當地的企業及機構理財、私人銀行和投資管理業務則轉移至香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行，從而簡化滙豐的實體架構。於2026年8月，我們完成對埃及零售銀行業務的專項策略檢討，並且宣布出售是項業務。已宣布的出售事項及相關行動仍有待監管機構及其他批准，方為完成。

- 我們已展開對土耳其零售業務以及專注當地市場的中小型企業銀行業務的策略檢討。集團在土耳其的國際批發客戶業務不受該項檢討影響。

增長範疇的進展

- 財富管理業務方面，我們繼續投資於財富管理中心並增聘客戶經理。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。在此新基礎上，集團各業務分部的財富管理款額為1.6萬億美元，與2025年12月31日持平。其中，我們吸引的新增資金淨額達640億美元，當中570億美元在亞洲入賬。
- 交易銀行業務持續表現良好，我們充分利用自身的網絡和專長，掌握貿易和資本流動變化帶來的機會。於2026年上半年，批發交易銀行業務的費用及其他收益較2025年上半年增加6%，按固定匯率基準計算則增加4%，所有產品均錄得增長。
- ▶ 有關持作出售用途業務及出售用途業務組合的詳情，請參閱第102頁財務報表附註15。

集團行政總裁致股東之函件



集團行政總裁
艾橋智

平均有形股本回報率（年率）◆

18.2%

（2025年上半年：14.7%）

不計及須予注意項目之
平均有形股本回報率（年率）◆

19.1%

（2025年上半年：18.2%）

收入

377億美元

（2025年上半年：341億美元）

各位股東：

滙豐正朝著既定目標邁進，成為一家實力更加雄厚的銀行。我們以迅捷步伐、精準執行和嚴謹紀律落實各項優先策略，讓集團四大業務能夠專注核心優勢，推動業務增長，提升協作成效，並與客戶建立更加深厚的關係。影響所及，我們已蛻變為一家有能力成就更多的銀行。2026年上半年的業績，印證更臻強大的滙豐所能取得的成就。

恪守紀律 續創佳績

按列賬基準計算，除稅前利潤為195億美元，較2025年上半年增加23%。收入增長11%至377億美元。以年率計之平均有形股本回報率為18.2%，若不計及須予注意項目則為19.1%。

按固定匯率基準計算，存款業務過去一年增長1,290億美元，其中包括持作出售用途結餘。貸款業務的增長同樣令人鼓舞，在香港和英國尤為顯著。

費用及其他收益亦錄得增長。按固定匯率基準計算，批發交易銀行業務增長4%。作為一家覆蓋全球的貿易銀行，我們取得如此穩健的增長，顯示在工商企業適應貿易及投資新模式的過程中，集團正擔當舉足輕重的角色。按固定匯率基準計算，財富管理業務增長18%，反映其在亞洲業務的市場領導地位。

我們為股東帶來豐厚回報。以年率計之平均有形股本回報率達到18.2%，反映集團業績表現強勁。我們將再次派發季度股息每股10美仙。此外，宣布恒生銀行私有化之後暫停三個季度的股份回購，現在亦已恢復（金額最多為10億美元）。

上半年的強勁業績，讓我們有能力繼續以投資推動增長，同時維持穩健財務實力及成本紀律，不負客戶與股東的期望。

促進優勢疊加

滙豐進一步整合業務實力，可以為客戶創造更大價值。因此，我們於過去兩年更加專注核心業務，簡化組織架構，並將投資重點放在滙豐最具優勢的業務及市場。

近期的不明朗因素正重塑貿易及投資格局，集團客戶亦相應調整經營模式。新的貿易、投資及增長網絡正在環球經濟中形成。

在此情況下，客戶越來越需要能提供跨境支援，無縫連接融資、支付、市場及財富管理的銀行夥伴，以確保自己足夠穩健靈活，能適應急速變化的環境。

我們每天都會耳聞目睹：製造商在重整供應鏈；企業家在開拓新市場；投資者在不同地區調配資本。

滙豐越能整合發揮各項優勢，越能創造更多價值。更出色的成果將會加強客戶關係，而更深厚的合作關係則會創造更多機遇，讓我們能支持客戶達成目標，並在長遠實現疊加效應，成就更多價值。

連通廣大企業

世界日益複雜，客戶更加需要與滙豐協作，共同發揮更多業務實力。我們正就此提供更多便利。

「HSBC Access」服務即屬一例。此服務結合私人銀行、創科金融和企業及機構理財業務的專長，讓合資格客戶能透過單項業務關係獲得更廣泛的投資機會。

在更廣闊範疇，內部能力協同正推動成功的理念更快落實到各個業務和市場。集團簡化組織架構的行動，亦有助建立更清晰的責任機制，加快決策速度。

「滙豐正朝著既定目標邁進，成為一家實力更加雄厚的銀行。我們以迅捷步伐、精準執行和嚴謹紀律落實各項優先策略，讓集團四大業務能夠專注核心優勢，推動業務增長，提升協作成效，並與客戶建立更加深厚的關係。影響所及，我們已蛻變為一家有能力成就更多的銀行。」

對客戶而言，這為他們帶來更切合需要的解決方案，也更便利於獲取滙豐的網絡及專業支援。對員工而言，工作變得更加清晰，亦有更多時間專注服務客戶。對股東而言，則意味集團有更多機會實現重點明確的可持續增長。

滙豐越能有效發揮協同優勢，便越能成就更多。

擴大創新規模

創新必須從可能性轉化為實際應用，才能創造價值。

在我們提供個人化客戶服務和營運銀行業務的過程中，人工智能將會發揮日益重要的作用。我們正為員工配備多種工具，協助他們發揮專業能力、提升決策質素並降低工作的複雜程度。我們亦正加強所需的數據、科技及管控措施，務求有關工具能夠安全地大規模投入使用。

我們本著同樣的抱負發展新一代金融基礎設施。今年，英國政府選定滙豐為其首批數碼政府債券提供技術支援，顯示滙豐內部建立的創新能力，有助於構建市場的基礎設施。

我們亦將代幣化存款服務拓展至美國及阿聯酋，讓這項始於亞洲的服務推廣至我們國際網絡中的六個市場。藉此，客戶能夠全天候24小時無縫地即時跨境調動資金。

今年上半年，滙豐亦獲香港授予穩定幣發行人牌照，成為新監管架構下首批獲准發行穩定幣的銀行之一。我們計劃於下半年發行首批穩定幣。

上述項目涉及的科技各有不同，卻體現了同一個原則：識別真正需要，展現實用價值，並將行之有效的方案推而廣之。

布局未來發展

上任首兩年內，我一直銳意建設更加強大的滙豐。下一階段的重點是讓集團的更多優勢得到充分發揮。

完成恒生銀行私有化便是一個例子。此舉融合兩家標誌性銀行的優勢，讓廣大客戶及股東受惠。

邁入下一階段之際，我們已知悉滙豐的最大優勢、正確的投資方向，以及集團能夠創造最大價值的領域。

我們的目標是讓各項優勢互補，實現更穩定持久的增長。為此，我們將在嚴守紀律的同時繼續投資於人才、科技及國際網絡。這些投資將有助我們加深客戶關係，增強競爭優勢，並推動未來業務增長，從而釋放滙豐的更大潛力。

最後，本報告提及的所有進展，都離不開全球各地集團員工的專業技能、精準判斷及忠誠服務。他們日復一日，以實際行動贏得客戶的信任，並將集團策略付諸實行。本人衷心感謝他們付出的一切努力，同時衷心感謝廣大客戶對滙豐的信任以及各位股東的不懈支持。

集團行政總裁

艾橋智

2026年8月4日

財務概覽

2026至2028年集團財務目標

以年率計之平均有形股本回報率
(不計及須予注意項目) ◆

19.1%

(2025年上半年: 18.2%)

我們的目標是2026、2027及2028年每年的平均有形股本回報率(不計及須予注意項目)達到17%，甚至更高。

2026年上半年以年率計之平均有形股本回報率為18.2%，較2025年上半年上升3.5個百分點。

以年率計之平均有形股本回報率(不計及須予注意項目)為19.1%，較2025年上半年上升0.9個百分點。

- ▶ 我們並無就不計及須予注意項目之平均有形股本回報率或收入或股息派付比率目標基準的前瞻性目標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的詳情，請參閱第42頁。

按固定匯率基準計算的收入按年增長百分比
(不計及須予注意項目) ◆

6%

我們專注發揮優勢，把握集團策略提供的發展機遇，同時嚴控成本，並持續投資業務增長及效率提升。我們的目標是於2028年底前，按固定匯率基準計算的收入按年增長5%(不計及須予注意項目)。

按列賬基準計算，2026年上半年的收入較2025年上半年增長11%。

按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目的收入較2025年上半年增長6%。

- ▶ 有關按固定匯率基準計算的收入(不計及須予注意項目)的詳情，請參閱第42頁。
- ▶ 有關須予注意項目的詳情，請參閱第29頁。

股息派付比率目標

2026年每股普通股第二次股息

0.1美元

我們的業務模式旨在生成資本，而生成資本的主要用途是派付相當於不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利50%的普通股股息(股息派付比率目標基準)。派付股息之後，資本的主要用途是支持四大業務增長。

發布2026年上半年業績的同時，董事會宣布派發第二次股息每股普通股0.1美元。

- ▶ 有關每股基本盈利與不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利的對賬，請參閱第44頁。

編製基準

固定匯率業績

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

須予注意項目及重大須予注意項目

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

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有關項目的性質，以及其對集團收益表的財務影響，而該等項目並不計入目標基準股息派付比率的計算及每股盈利的計算中。

2026年上半年或相關比較期內的重大的須予注意項目，均與退出或縮減非策略業務行動的營業支出有關。2025年上半年亦包括集團於交通銀行的投資攤薄虧損及就此確認的減值。

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營業收益表各期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、縮減及出售項目相關)。

管理層對固定匯率基準收入的看法

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。這反映評估和管理業務收入表現所用的基準。

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

第8頁提供按列賬基準匯率呈列之管理層對集團業績收入的看法摘要，為採用產品分組方式並用於管理及評估集團分部表現的集團列賬基準收入表現提供補充。

- ▶ 有關策略交易影響的進一步詳情，請參閱第32頁。
- ▶ 有關編製基準及採納替代表現衡量指標的進一步詳情，請參閱第20、29及41頁。
- ▶ 有關業務分部及法律實體的須予注意項目之詳情，請參閱第29及37頁。

主要財務衡量指標

列賬基準業績	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日	2025年6月30日
除稅前利潤 (百萬美元)	19,522	15,810
除稅後利潤 (百萬美元)	15,321	12,441
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)	37,742	34,122
成本效益比率 (%)	46.2	49.9
淨利息收益率 (%)	1.61	1.57
每股基本盈利 (美元)	0.85	0.65
每股攤薄後盈利 (美元)	0.85	0.65
每股普通股股息 (期內) (美元)	0.20	0.20

替代表現衡量指標 ◆

固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	19,522	16,001
固定匯率收入 (百萬美元)	37,742	34,812
固定匯率銀行業務淨利息收益 (百萬美元)	22,896	21,820
固定匯率成本效益比率 (%)	46.2	50.1
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤 (百萬美元)	20,395	19,267
不計及須予注意項目之固定匯率收入 (百萬美元)	38,168	36,149
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)	20,395	19,072
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)	38,168	35,805
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 (%)	0.47	0.42
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)	0.88	0.78
平均普通股股東權益回報率 (年率) (%)	16.9	13.7
平均有形股本回報率 (年率) (%)	18.2	14.7
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) (%)	19.1	18.2
目標基準營業支出 (百萬美元)	16,979	16,607

資產負債表	於下列日期	
	2026年6月30日	2025年12月31日
資產總值 (百萬美元)	3,438,161	3,233,034
客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,022,105	988,399
固定匯率客戶貸款淨額 (百萬美元)	1,022,105	981,950
客戶賬項 (百萬美元)	1,827,703	1,786,828
固定匯率客戶賬項 (百萬美元)	1,827,703	1,771,972
附息資產年初至今平均值 (百萬美元)	2,280,838	2,190,078
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	55.9	55.3
股東權益總額 (百萬美元)	196,682	198,225
有形普通股股東權益 (百萬美元)	160,652	165,153
於期末每股普通股資產淨值 (美元)	10.08	10.36
於期末每股普通股有形資產淨值 (美元)	9.36	9.64

資本、槓桿及流動資金

普通股權一級資本比率 (%) ^{1,2}	14.1	14.9
風險加權資產 (百萬美元) ^{1,2}	906,417	888,647
總資本比率 (%) ^{1,2}	19.7	20.5
槓桿比率 (%) ^{1,2}	4.9	5.3
高質素流動資產 (流動資產價值，平均) (百萬美元) ^{1,2,3}	713,669	702,123
流動資金覆蓋比率 (平均) (%) ^{1,2,3}	134	137

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
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)	17,267	17,276
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)	17,146	17,427

► 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29頁。有關其他替代表現衡量指標的詳情 (包括定義及計算方法)，請參閱第41頁「替代表現衡量指標之對賬」。

- 監管規定比率及要求基於當時生效的審慎規則。
- 監管規定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。

收益表業績

2026年上半年與2025年上半年比較

與2025年上半年比較之列賬基準除稅前利潤變動

列賬基準業績	截至下列日期止半年		變動		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年上半年相對2025年上半年		
			百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	37,742	34,122	3,620	11	(611)
– 其中：淨利息收益	18,233	16,821	1,412	8	(15)
預期信貸損失	(2,353)	(1,941)	(412)	(21)	2
營業收益淨額	35,389	32,181	3,208	10	(609)
營業支出總額	(17,426)	(17,022)	(404)	(2)	267
營業利潤 / (虧損)	17,963	15,159	2,804	18	(342)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,559	651	908	>100	—
除稅前利潤	19,522	15,810	3,712	23	(342)
稅項支出	(4,201)	(3,369)	(832)	(25)	—
除稅後利潤 / (虧損)	15,321	12,441	2,880	23	—
不計及須予注意項目之收入 ◆	38,168	35,397	2,771	8	—
不計及須予注意項目之除稅前利潤 ◆	20,395	18,928	1,467	8	—

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為195億美元，較2025年上半年增加37億美元，主要反映須予注意項目的22億美元有利影響淨額。

2026年上半年，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、簡化組織架構相關的重組架構成本3億美元，以及完成出售英國壽險業務後撥回貨幣換算儲備錄得的虧損2億美元。

2025年上半年，須予注意項目包括與聯營公司交通銀行有關的21億美元攤薄及減值虧損、與簡化組織架構相關的重組架構成本6億美元，連同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。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為195億美元，較2025年上半年增加35億美元。按相同基

準且不計及須予注意項目，則除稅前利潤為204億美元，較2025年上半年增加11億美元，增幅為6%。

列賬基準收入

列賬基準收入為377億美元，較2025年上半年增加36億美元，增幅為11%，當中包括須予注意項目的8億美元按年有利影響淨額，主要涉及2025年上半年就交通銀行確認的11億美元攤薄虧損不復再現，但部分增幅被2026年上半年的業務出售虧損淨額抵銷。

不計及須予注意項目之收入增加28億美元，增幅為8%，反映銀行業務淨利息收益增加，以及費用及其他收益強勁增長。費用及其他收益增長反映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表現強勁，以及客戶活動增加帶動私人銀行業務有所增長。此外，保險業務費用及其他收益錄得增長，主要由於香港新承保業務增長強勁，帶動合約服務收益有所提升。

批發交易銀行業務的費用及其他收益增加，反映所有產品均錄得增長。企業中心的費用及其他收益亦有所增加，原因是出售物業資產錄得一次性增益2億美元。投資銀行業務的費用及其他收益因英國、歐洲和美國併購及股票資本市場業務縮減而減少，抵銷上述部分增幅。

淨利息收益

淨利息收益較2025年上半年增加14億美元，主要受存款結餘增長，以及結構性對沖以較高收益率進行再投資的效益帶動。貨幣換算差額亦錄得4億美元有利影響，唯一性項目的1億美元不利影響抵銷部分增幅。與產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為48億美元，與2025年上半年大致相若，因交易賬項結餘增加大致抵銷市場利率下跌的影響。不計及此等成本和保險業務淨利息收益之銀行業務淨利息收益增加16億美元至229億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加29億美元，增幅為8%。銀行業務淨利息收益則增加11億美元。

須予注意項目 – 按列賬基準

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	(426)	(139)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	(1,136)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(62)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(129)	(227)
重組架構及其他相關成本	(318)	(616)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(19)
聯營及合資公司		
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	—	(1,000)
聯營及合資公司之貨幣換算	—	(67)

列賬基準預期信貸損失

列賬基準預期信貸損失提撥為24億美元，較2025年上半年增加4億美元，增幅為21%。2026年上半年的提撥主要反映批發風險承擔的第二級提撥，當中包括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，以及香港商業房地產行業相關的2億美元。2026年上半年期間的準備亦反映中東衝突持續所帶來的不確定性。2025年上半年的預期信貸損失包括香港商業房地產行業相關的5億美元提撥，以及就地緣政治緊張局勢和貿易關稅上調而增加的準備。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為174億美元，較2025年上半年增加4億美元，增幅為2%，當中計及貨幣

換算差額的不利影響4億美元。增長的原因包括科技方面的計劃支出及投資增加，以及通脹效應。集團簡化組織架構帶來成本削減，降低部分增幅。

集團簡化組織架構涉及的重組架構及其他相關成本為3億美元，較2025年上半年減少3億美元。目標基準營業支出較2025年上半年增加4億美元，增幅為2%。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為16億美元，增加9億美元，主要原因是2025年上半年就交通銀行確認的10億美元減值虧損不復再現。

稅項支出

2026年上半年稅項支出為42億美元，相當於實質稅率21.5%，而2025年上半年則為34億美元，相當於實質稅率21.3%。兩段時期均計及若干毋須繳稅的重大須予注意項目。若不計及該等項目，2026年上半年的實質稅率為20.9%，而2025年上半年則為19.7%。

► 有關須予注意稅項項目的詳情，請參閱第24頁。

2026年第二次股息

董事會於2026年8月4日宣布派發2026年第二次股息，每股普通股0.1美元。有關詳情參閱第107頁。

管理層對列賬基準收入的補充看法

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	22,896	21,313	1,583	7	(15)
費用及其他收益	15,272	14,084	1,188	8	(307)
– 財富管理	5,462	4,563	899	20	(134)
– 批發交易銀行業務	6,062	5,695	367	6	(4)
– 其他	3,748	3,826	(78)	(2)	(169)
不計及須予注意項目之收入 ³	38,168	35,397	2,771	8	(322)
須予注意項目	(426)	(1,275)	849	67	(289)
收入	37,742	34,122	3,620	11	(611)

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

2 銀行業務淨利息收益是一項非公認會計原則財務衡量指標。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23頁。就管理層對收入的補充看法而言，銀行業務淨利息收益並不計及須予注意項目，該等項目於2026年上半年為零（2025年上半年：零）。

3 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42頁。

與2025年上半年比較之除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
業績 – 按固定匯率基準 ◆					
收入	37,742	34,812	2,930	8	(630)
預期信貸損失	(2,353)	(2,015)	(338)	(17)	2
營業支出總額	(17,426)	(17,451)	25	—	275
營業利潤	17,963	15,346	2,617	17	(353)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,559	655	904	>100	—
除稅前利潤	19,522	16,001	3,521	22	(353)

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

2026年第二季與2025年第二季比較

與2025年第二季比較之列賬基準除稅前利潤變動

列賬基準業績	截至下列日期止季度			2026年第二季相對2025年第二季		
	2026年6月30日	2025年6月30日	2026年3月31日	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	19,118	16,473	18,624	2,645	16	(39)
– 其中：淨利息收益	9,288	8,519	8,945	769	9	(20)
預期信貸損失	(1,052)	(1,065)	(1,301)	13	1	1
營業收益淨額	18,066	15,408	17,323	2,658	17	(38)
營業支出總額	(8,705)	(8,920)	(8,721)	215	2	190
營業利潤 / (虧損)	9,361	6,488	8,602	2,873	44	152
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	785	(162)	774	947	>100	—
除稅前利潤	10,146	6,326	9,376	3,820	60	152
稅項收益 / (支出)	(2,219)	(1,455)	(1,982)	(764)	(53)	—
除稅後利潤 / (虧損)	7,927	4,871	7,394	3,056	63	—

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

列賬基準利潤

列賬基準除稅前利潤為101億美元，較2025年第二季增加38億美元，增幅為60%，主要反映須予注意項目的有利影響淨額。2026年第二季，須予注意項目包括與簡化組織架構相關的重組架構成本2億美元。

2025年第二季，須予注意項目包括與聯營公司交通銀行有關的21億美元攤薄及減值虧損，以及與簡化組織架構相關的重組架構成本5億美元。

按固定匯率基準計算，除稅前利潤較2025年第二季增加39億美元。按相同基準且不計及須予注意項目，則除稅前利潤較2025年第二季增加12億美元。

列賬基準收入

列賬基準收入增加26億美元至191億美元，增幅為16%，當中包括須予注意項目的按年有利影響淨額13億美元，主要涉及2025年第二季就交通銀行確認的11億美元攤薄虧損不復再現，以及2026年第二季出售業務產生的增益淨額。

不計及須予注意項目之收入增加14億美元，增幅為8%，反映銀行業務淨利息收益增加，以及國際財富管理及卓越理財業務和香港業務分部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錄得強勁增長。此外，企業及機構理財業務旗下債務及股票市場業務和批發交易銀行業務的收入亦錄得增長。

淨利息收益

淨利息收益較2025年第二季增加8億美元，主要受存款結餘增長，以及結構性對沖以較高收益率進行再投資的效益帶動。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年第二季增加1億美元，反映市場利率下跌對調配至交易賬項的資金之影響，而該影響被交易賬項結餘增加部分抵銷。不計及此等成本及保險業務淨利息收益之銀行業務淨利息收益增加9億美元至116億美元。

按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益增加8億美元。

須予注意項目

	截至下列日期止季度		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年3月31日 百萬美元
收入			
出售、縮減、收購及相關成本	75	(48)	(501)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	(1,136)	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(61)	2
營業支出			
出售、縮減、收購及相關成本	(79)	(177)	(50)
重組架構及其他相關成本	(190)	(475)	(128)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(12)	—
聯營及合資公司			
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	—	(1,000)	—
聯營及合資公司之貨幣換算	—	(67)	—

列賬基準預期信貸損失

2026年第二季的列賬基準預期信貸損失為11億美元，與2025年第二季相比維持平穩。2026年第二季的提撥主要為第三級的提撥，當中包括香港商業房地產行業相關的2億美元。2025年第二季的預期信貸損失提撥包括香港商業房地產行業相關的4億美元提撥。

列賬基準營業支出

列賬基準營業支出為87億美元，較2025年第二季減少2億美元，減幅為2%，反映重組架構成本下降及集團簡化架構帶來的降低成本效益，以及分階段計算與表現掛鈎之應計酬勞（對應2025年第二季）。但部分減幅因科技方面的計劃開支及投資增加、通脹效應，以及貨幣換算差額錄得不利影響1億美元而抵銷。

目標基準營業支出較2025年第二季增加1億美元，增幅為1%，主要由於通脹影響以及科技方面計劃的支出和投資增加，但集團簡化組織架構節省成本帶來效益，抵銷上述部分增幅。

列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值
列賬基準應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為8億美元，增加9億美元，主要原因是2025年第二季就交通銀行確認的10億美元減值虧損不復再現。

稅項支出
2026年第二季的稅項支出為22億美元，相當於實質稅率21.9%，而2025年第二季則為15億美元，相當於實質稅率23%。2025年第二季期內

計及毋須繳稅的策略交易之影響。若不計及該等項目，2025年第二季的實質稅率為19.2%。

► 有關須予注意稅項項目的詳情，請參閱第24頁。

管理層對列賬基準收入的補充看法

	截至下列日期止季度			2026年第二季相對2025年第二季		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年3月31日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
銀行業務淨利息收益 ²	11,643	10,714	11,253	929	9	(17)
費用及其他收益	7,400	6,943	7,872	457	7	(145)
– 財富管理	2,765	2,273	2,697	492	22	(98)
– 批發交易銀行業務	2,981	2,783	3,081	198	7	(3)
– 其他	1,654	1,887	2,094	(233)	(12)	(44)
不計及須予注意項目之收入	19,043	17,657	19,125	1,386	8	(162)
須予注意項目	75	(1,184)	(501)	1,259	>100	123
收入	19,118	16,473	18,624	2,645	16	(39)

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

2 銀行業務淨利息收益是一項非公認會計原則財務衡量指標。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23頁。就管理層對收入的補充看法而言，銀行業務淨利息收益並不計及須予注意項目，該等項目於2026年第二季為零（2025年第二季：零，2026年第一季：零）。

2026年第二季與2025年第二季比較 – 按固定匯率基準

與2025年第二季比較之除稅前利潤變動 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止季度			2026年第二季相對2025年第二季		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年3月31日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
業績 – 按固定匯率基準 ◆						
收入	19,118	16,492	18,548	2,626	16	(43)
預期信貸損失	(1,052)	(1,092)	(1,301)	40	4	1
營業支出總額	(8,705)	(8,998)	(8,691)	293	3	196
營業利潤	9,361	6,402	8,556	2,959	46	154
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	785	(189)	785	974	>100	—
除稅前利潤	10,146	6,213	9,341	3,933	63	154

1 有關詳情，請參閱第32頁「策略交易之補充分析」。

資產負債表及資本

資產負債表實力

資產總值為3.4萬億美元，按列賬基準計算較2025年12月31日增加2,050億美元，按固定匯率基準計算則增加2,320億美元。增幅包括交易用途資產、金融投資及交收款額增長。

客戶貸款亦有所增加，佔客戶賬項的百分比為56%，2025年12月31日則為55%。

► 有關詳細資產負債表評述，請參閱第26頁。

可供分派儲備

於2026年6月30日，滙豐控股的可供分派儲備為362億美元，自2025年12月31日以來減少100億美元。減少的主要原因是普通股股息及額外一級票息分派100億美元。滙豐控股於2026年上半年產生的100億美元利潤將反映在截至2026年12月31日的可供分派儲備中。

資本及流動資金狀況

集團於2026年6月30日的普通股權一級比率為14.1%，低於2025年12月31日的14.9%。

我們持有的平均高質素流動資產為7,137億美元，當中不包括法律實體中因當地限制而無法轉撥之高質素流動資產。

► 有關詳情，請參閱第70頁「資本概覽」。

業務分部

香港

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

對集團除稅前利潤的貢獻 ◆

業務摘要



22%

按固定匯率基準計算的財富管理業務費用及其他收益與2025年上半年比較的增幅。

6%

按固定匯率基準計算的存款與2025年6月30日比較的增幅。

按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	8,132	7,666	466	6	—
預期信貸損失	(540)	(857)	317	37	—
營業支出總額	(2,454)	(2,298)	(156)	(7)	—
除稅前利潤	5,138	4,511	627	14	—

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32頁「策略交易之補充分析」一節。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	5,975	5,724	251	4	—
費用及其他收益 ³	2,157	1,942	215	11	—
– 零售銀行及財富管理	1,581	1,357	224	17	—
– 零售銀行	204	175	29	17	—
– 財富管理	1,333	1,097	236	22	—
– 其他 ⁴	44	85	(41)	(48)	—
– 工商金融	576	585	(9)	(2)	—
– 批發交易銀行	384	362	22	6	—
– 信貸及貸款	38	41	(3)	(7)	—
– 其他 ⁴	154	182	(28)	(15)	—
不計及須予注意項目之收入	8,132	7,666	466	6	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	8,132	7,666	466	6	—
平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	44.3	34.3			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	44.3	34.3			

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情請參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。

2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23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 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第31頁。

4 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。

5 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第43頁。

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
營業支出		
重組架構及其他相關成本	(7)	(9)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	—

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為51億美元，較2025年上半年增加6億美元，增幅為14%。

按固定匯率基準計算，收入為81億美元，增加5億美元，增幅為6%。

銀行業務淨利息收益為60億美元，增加3億美元，增幅為4%。增長乃由於存款結餘增長和貸款結欠增加的影響，唯存款收益率受壓，加上2026年上半年錄得1億美元一次性不利影響，抵銷上述部分增幅。

費用及其他收益為22億美元，增加2億美元，增幅為11%，主要因投資產品分銷業務表現強勁，帶動財富管理業務增長，反映客戶活躍度提高以及投資資產結餘增加。

按固定匯率基準計算，2026年上半年的預期信貸損失為5億美元，較2025年上半年減少3億美元，主要反映香港商業房地產行業相關的提撥減少。

按固定匯率基準計算，營業支出為25億美元，增加2億美元。增幅主要因集團持續投資於財富管理業務，以及通脹效應。集團簡化組織架構節省成本，抵銷部分增幅。

英國

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

對集團除稅前利潤的貢獻

業務摘要



7%

按固定匯率基準計算的客戶貸款與2025年上半年比較的增幅。

6%

按固定匯率基準計算的銀行業務淨利息收益與2025年上半年比較的增幅。

有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23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。

按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業績 – 按固定匯率基準

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	6,530	6,241	289	5	—
預期信貸損失	(505)	(340)	(165)	(49)	—
營業支出總額	(2,693)	(2,672)	(21)	(1)	(1)
除稅前利潤	3,332	3,229	103	3	(1)

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32頁「策略交易之補充分析」一節。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	5,681	5,353	328	6	—
費用及其他收益 ³	849	888	(39)	(4)	—
– 零售銀行及財富管理	328	327	1	—	—
– 零售銀行	133	138	(5)	(4)	—
– 財富管理	178	181	(3)	(2)	—
– 其他 ⁴	17	8	9	>100	—
– 工商金融	521	561	(40)	(7)	—
– 批發交易銀行	419	431	(12)	(3)	—
– 信貸及貸款	122	113	9	8	—
– 其他 ⁴	(20)	17	(37)	>(100)	—
不計及須予注意項目之收入	6,530	6,241	289	5	—
須予注意項目	—	—	—	不適用	—
收入	6,530	6,241	289	5	—
平均有形股本回報率 (年率) ⁵ (%)	20.8	22.5			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁵ (%)	20.8	22.8			

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32頁「策略交易之補充分析」一節。

2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23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 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第31頁。

4 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。

5 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情請參閱第43頁。

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	—	1
重組架構及其他相關成本	(9)	(48)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(1)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為33億美元，較2025年上半年增加1億美元，增幅為3%。

按固定匯率基準計算，收入為65億美元，增加3億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為57億美元，增加3億美元，增幅為6%，反映集團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，唯市場利率下跌的影響抵銷部分增幅。

費用及其他收益為8億美元，較2025年上半年減少3,900萬美元，減幅為4%，反映來自資本市場財資業務的分配收益下降，以及工商金融業務支援小型企業賬戶客戶所採取的策略行動。

按固定匯率基準計算，2026年上半年的預期信貸損失為5億美元，較2025年上半年增加2億美元。2026年上半年包括就中東衝突相關影響的不明朗因素持續而增撥準備。

按固定匯率基準計算，營業支出為27億美元，增加2,100萬美元，增幅為1%，原因是分行保安所涉成本增加，加上在科技方面的持續投資和通脹效應。然而，集團簡化組織架構節省成本，抵銷部分增幅。

企業及機構理財

滙豐企業及機構理財業務在跨境交易銀行及資本市場業務方面佔市場領導地位。此業務整合英國和香港以外的工商金融業務與環球銀行及資本市場業務。

對集團除稅前利潤的貢獻 ◆



按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業務摘要

16%

按固定匯率基準計算的客戶存款與2025年上半年比較的增幅。

18.7%

平均有形股本回報率（年率）與2025年上半年比較上升1.1個百分點。◆

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	15,609	14,819	790	5	(87)
預期信貸損失	(894)	(313)	(581)	>(100)	—
營業支出總額	(7,465)	(7,701)	236	3	300
除稅前利潤	7,250	6,805	445	7	213

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	8,023	7,458	565	8	(34)
費用及其他收益 ³	7,564	7,361	203	3	(75)
– 批發交易銀行	5,259	5,014	245	5	(6)
– 投資銀行	542	550	(8)	(1)	(70)
– 債務及股票市場	1,586	1,548	38	2	(1)
– 批發信貸及貸款	280	284	(4)	(1)	—
– 其他 ⁴	(103)	(35)	(68)	>(100)	2
不計及須予注意項目之收入	15,587	14,819	768	5	(109)
須予注意項目	22	—	22	不適用	22
收入	15,609	14,819	790	5	(87)
平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	18.7	17.6			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	18.9	18.6			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23頁。企業及機構理財業務方面，計算銀行業務淨利息收益時並無對淨利息收益作出調整。交易用途及公允值資產淨值的內部資金成本於「費用及其他收益」內列賬。綜合入賬時，此項資金在企業中心內撇銷。2026年上半年，此項資金成本為48億美元（2025年上半年：48億美元）。
- 3 有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第31頁。
- 4 包括資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括名義稅項減免。
- 5 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情參閱第43頁。

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	22	—
須予注意收入項目之貨幣換算	—	—
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(18)	(179)
重組架構及其他相關成本	(44)	(217)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(10)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為73億美元，較2025年上半年增加4億美元，增幅為7%。

按固定匯率基準計算，收入為156億美元，增加8億美元，增幅為5%。

銀行業務淨利息收益為80億美元，增加6億美元，增幅為8%。增幅受環球支付方案、環球貿易方案及證券服務業務結餘增長帶動，反映客戶需求強勁。銀行業務淨利息收益增加亦受黃金白銀結餘增加令調配至交易活動的資金上升，以及融資需求強勁所帶動。然而，信貸及貸款業務的銀行業務淨利息收益下降抵銷部分增幅，原因是結餘減少，以及集團旗下歐洲、墨西哥和美國主要法律實體的市場利率下降的影響。

費用及其他收益為76億美元，增加2億美元，增幅為3%。

- 批發交易銀行業務的費用及其他收益增加2億美元，增幅為5%，主要反映證券服務、環球支付方案及環球貿易方案業務的交易量及新委託數日均告增加，而環球外匯業務的費用及其他收益亦錄得增長。此外，環球貿易方案錄得一次性收回費用。
- 債務及股票市場業務的費用及其他收益為16億美元，與2025年上半年大致相若。其中，股權衍生工具收益增加，大宗經紀融資業務收入亦因交易量增加而上升，但黃金白銀結餘增加導致資金成本上升，大致抵銷上述增幅。
- 投資銀行業務的費用及其他收益為5億美元，大致保持穩定。融資業務錄得增長，但英國、歐洲和美國併購和股票資本市場業務縮減的影響抵銷上述增幅。

- 其他業務方面，費用及其他收益較2025年上半年減少1億美元，反映2025年上半年土耳其的惡性通脹會計影響，以及資本市場財務業務的費用及其他收益分配減少。

按固定匯率基準計算，2026年上半年的預期信貸損失為9億美元，較2025年上半年增加6億美元。2026年上半年的提撥包括就一家英國財務保薦人涉及的4億美元詐騙相關第二市場證券化風險承擔作出提撥，就亞洲提撥的準備增加，以及為反映中東衝突持續所帶來的不確定性而增撥的準備。

按固定匯率基準計算，營業支出為75億美元，較2025年上半年減少2億美元，減幅為3%，反映集團簡化組織架構節省成本，以及須予注意項目的有利變動，包括英國、歐洲及美國縮減併購和股票資本市場業務而令重組架構及其他相關成本下降，相關的遣散費用亦有所減少。然而，科技方面的計劃支出和投資增加及通脹影響，抵銷部分減幅。

國際財富管理及卓越理財

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

對集團除稅前利潤的貢獻 ◆



26億美元

按集團業務分部（不包括企業中心）之除稅前利潤計算。

業務摘要

18%

按固定匯率基準計算的財富管理業務費用及其他收益與2025年上半年比較的增幅。

49%

制訂保險產品新承保業務合約服務收益較2025年上半年增長，增幅達10億美元。

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	7,739	7,284	455	6	(240)
預期信貸損失	(413)	(503)	90	18	2
營業支出總額	(4,727)	(4,647)	(80)	(2)	7
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	17	2	15	>100	—
除稅前利潤	2,616	2,136	480	22	(231)

1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	3,494	3,622	(128)	(4)	(47)
費用及其他收益	4,352	3,721	631	17	(145)
– 零售銀行	384	338	46	14	(2)
– 財富管理	3,951	3,358	593	18	(144)
– 其他 ³	17	25	(8)	(32)	1
不計及須予注意項目之收入	7,846	7,343	503	7	(192)
須予注意項目	(107)	(59)	(48)	(1)	(48)
收入	7,739	7,284	455	6	(240)
平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	24.8	16.8			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率) ⁴ (%)	27.4	18.0			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23頁。就國際財富管理及卓越理財業務而言，計算銀行業務淨利息收益時，會從國際財富管理及卓越理財業務淨利息收益總額中扣除保險業務第三方淨利息收益，有關收益於2026年上半年為1億美元（2025年上半年：2億美元）。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 包括來自資本市場財資業務的分配收入及惡性通脹的影響，亦包括其他非產品特定收益。
- 4 有關按業務分部計算的平均有形股本回報率的詳情，請參閱第43頁。

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	(107)	(57)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(2)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(36)	(5)
重組架構及其他相關成本	(66)	(79)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(2)

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為26億美元，較2025年上半年增加5億美元，增幅為22%，當中計及策略交易的2億美元不利影響，以及須予注意項目的影響。

按固定匯率基準計算，收入為77億美元，增加5億美元，增幅為6%，當中計及策略交易的2億美元不利影響，以及須予注意項目的影響。

銀行業務淨利息收益為35億美元，減少1億美元，減幅為4%，主要原因是存款利率下降，但結餘增加抵銷部分減幅。

費用及其他收益為44億美元，增加6億美元，增幅為17%，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，包括香港、中國內地、新加坡及台灣。

財富管理業務的費用及其他收益增加6億美元至40億美元，增幅為18%，當中計及策略交易的1億美元不利影響。

- 投資產品分銷業務增加2億美元，增幅為37%，主要原因是互惠基金和結構性產品銷售增加，在亞洲尤為顯著。
- 保險業務收益增加2億美元，增幅為19%，當中計及策略交易的1億美元影響。增幅反映新承保業務增長強勁帶動合約服務收益撥回增加，以及不再錄得條件繁苛合約之虧損（主要在中國內地）。
- 私人銀行業務錄得1億美元增長，增幅為14%，乃因業務舉措促使客戶活動增加，導致經紀及交易業務表現強勁，以及投資資產結餘增長帶動年金費用增加所致。

2026年上半年的須予注意項目主要與完成出售英國壽險業務後撥回貨幣換算儲備導致的2億美元虧損有關。

按固定匯率基準計算，2026年上半年的預期信貸損失為4億美元，較2025年上半年減少1億美元。減幅反映就墨西哥作出的準備減少，主要原因是無抵押貸款減少，而組合中其餘部分的信貸表現則維持穩定。

按固定匯率基準計算，營業支出為47億美元，較2025年上半年增加1億美元，增幅為2%，主要反映對財富管理業務的持續投資、在科技方面的計劃投資增加，以及通脹效應。集團簡化組織架構節省成本，抵銷部分增幅。

企業中心

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

財務表現

按固定匯率基準計算，除稅前利潤為12億美元，較2025年上半年增加19億美元。

按固定匯率基準計算，收入增加9億美元，當中包括須予注意項目的9億美元有利影響淨額。2026年上半年，須予注意項目主要反映將馬耳他業務分類為持作出售用途而確認的3億美元出售虧損。

2025年上半年的須予注意項目主要由於集團於交通銀行的持股攤薄導致11億美元虧損，以及作為出售阿根廷業務代價一部分收到的美國預託證券錄得1億美元公允值虧損。

2026年上半年的銀行業務淨利息收益從淨利息收益中減除為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本48億美元（2025年上半年：48億美元），主要來自企業及機構理財業務。按固定匯率基準計算，銀行業務淨利息收益較2025年上半年增加1億美元，主要反映於2025年下半年出售法國保留房屋及若干其他貸款組合的影響。

費用及其他收益為4億美元，較2025年上半年減少1億美元，減幅為16%，原因是與法國保留房屋及若干其他貸款組合相關的不合資格對沖公允值增益1億美元不復再現，以及金融工具和

結構性外匯對沖錄得估值虧損。集團出售一項物業資產錄得2億美元一次性增益，抵銷上述部分減幅。

按固定匯率基準計算，營業支出為1億美元，減少4,600萬美元，主要由於須予注意項目的有利影響淨額所致，當中包括重組架構及其他相關成本下降，以及集團簡化組織架構節省成本。

按固定匯率基準計算，應佔聯營及合資公司利潤扣除減值為15億美元，增加9億美元，主要由於交通銀行的減值不復再現。

業績 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	百萬美元	%	其中策略交易 ¹ 百萬美元
收入	(268)	(1,198)	930	78	(303)
預期信貸損失	(1)	(2)	1	50	—
營業支出總額	(87)	(133)	46	35	(31)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,542	653	889	>100	—
除稅前利潤	1,186	(680)	1,866	>100	(334)

管理層對收入的看法 – 按固定匯率基準 ◆

	截至下列日期止半年		2026年上半年相對2025年上半年		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	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	(277)	(337)	60	18	66
費用及其他收益 ³	350	417	(67)	(16)	(109)
不計及須予注意項目之收入	73	80	(7)	(9)	(43)
須予注意項目	(341)	(1,278)	937	73	(260)
收入 ⁴	(268)	(1,198)	930	78	(303)
平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	2.4	(2.8)			
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率（年率） ⁵ (%)	4.6	8.0			

- 1 分類為重大須予注意項目的策略交易所導致的影響。詳情參閱第32頁「策略交易之補充分析」一節。
- 2 有關銀行業務淨利息收益計算方法之說明，請參閱第23頁。就企業中心而言，計算銀行業務淨利息收益時，會扣除為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，有關收入在「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」中列賬。企業中心的銀行業務淨利息支出計及物業和科技資產的資金費用，以及與2025年下半年出售法國保留房屋及若干其他貸款組合前的相關銀行業務淨利息收益。
- 3 「費用及其他收益」包括若干交易的損益、已發行長期債務及相關掉期的估值差異、金融工具的公允值變動、投資物業及物業出售的重估損益，以及綜合調整及未分配至業務分部的其他收入項目。有關費用及其他收益的補充分析，請參閱第31頁。
- 4 資本市場財資業務收入、滙豐控股淨利息支出及惡性通脹的影響已分配至各業務分部，以便更切合其收入及支出。於2026年上半年，此項分配中來自資本市場財資業務的總收入為10.18億美元（2025年上半年：12.29億美元）。
- 5 按業務分部計算的平均有形股本回報率，詳情參閱第43頁。

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本	(341)	(82)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	(1,136)
須予注意收入項目之貨幣換算	—	(60)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(75)	(44)
重組架構及其他相關成本	(192)	(263)
須予注意營業支出項目之貨幣換算	—	(6)
聯營及合資公司		
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	—	(1,000)
聯營及合資公司之貨幣換算	—	(67)

風險概覽

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。

地緣政治及宏觀經濟風險

地緣政治發展仍然是不確定因素的來源，並可能對滙豐及客戶造成不利影響。具體而言，中東地區衝突導致金融市場出現周期性波動、石油及天然氣價格上漲且波動加劇，整體供應鏈亦遭受干擾。

上述事態發展可能窒礙環球經濟增長，增加通脹升溫及持續高企的風險。對於部分國家（尤其是中東地區國家）而言，由於旅遊、物流和其他行業受到影響，相關影響已相當顯著。部分貿易路線供應鏈受干擾的情況嚴重，可能對貿易走向以及能源、軍事和經濟安全產生長期影響。我們密切審視事態發展，特別關注其對集團在海灣地區的業務以及客戶與供應商的潛在影響。

我們亦持續監察俄烏戰爭，以及任何其他地方採取潛在軍事行動或爆發潛在衝突的跡象。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，繼而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。這些因素可能增加法律、監管、聲譽和市場風險，並令經營環境更加複雜。

貿易和關稅政策發展仍然是企業和消費者需面對的不明朗因素來源。關稅稅率變化，包括針對特定行業的措施，可能減少資本投資和消費支出，擾亂供應鏈，並拖累環球貿易增長。雖然貿易和供應路線重整可能為投資和增長創造新機遇，但亦可能對集團及客戶帶來不利影響。

我們仍然面對利率風險，這可能影響淨利息收益、集團資產及負債公允值，以及集團整體財務表現。利率波動可能會因通脹預期、能源價格、財政政策和地緣政治發展的變化而加劇，改變市場對主要央行調整利率時間和速度的預

期。儘管美國聯儲局及英倫銀行評估認為通脹風險上升，但今年至今為止均維持利率不變。

利率上升或緊縮政策長期持續，可能降低主要消費及商業領域的貸款需求，削弱信貸質素，並對房地產和其他資產價格構成壓力。相反，利率下跌或政策寬鬆步伐較預期快，可能令淨利息收益率受壓，對盈利能力產生不利影響。利率走勢不明朗亦可能令市場波動擴大，影響金融工具的資金成本、對沖成效及估值。任何市場受阻的持續時間和嚴重程度仍屬不明朗，但若地緣政治事件的結果與市場預期出現顯著偏差，則可能產生重大變化。

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。多個滙豐業務所在主要市場的政府債務水平攀升，反映社會福利承擔增加，以及國防、能源安全及氣候過渡方面的支出上漲。各主要經濟體長期利率上升，可能對財政能力和可持續償債能力產生不利影響，尤其是負債水平高企的借款人。政府資金成本上漲亦可能令經濟體的借貸利率上升，從而窒礙經濟增長。借貸成本上升可能增加客戶和交易對手的再融資風險，影響信貸質素和市場狀況。

匯率波動亦可能導致交易用途持倉的市價出現變動以及產生貨幣變動換算效應，從而影響我們的風險承擔。

我們繼續監察人工智能和科技行業的投資及發展。人工智能有助提升生產力和支持業務發展，但當中存在風險，可能無法取得預期效益，或所需時間較預期長，導致人工智能和科技相關資產估值大幅調整。人工智能的應用亦可能令既有商業模式和勞動市場受到衝擊，並可能導致特定行業及市場失業率上升。這些風險可能削弱借款人的信用狀況及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。

香港方面，受惠於住宅物業、部分零售領域及優質寫字樓地段的活躍表現，房地產市場於2026年上半年持續回穩。然而，市場復甦仍見不均，估值持續受壓，尤其是非優質物業領域。市場整體流動性仍然緊張，利率走勢更趨不明，可能導致需求轉弱。

2026年上半年，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。我們持續監察並設法管理上述所有發展對客戶和業務的潛在影響。

承受風險水平

於2026年6月30日，集團普通股權一級比率和預期信貸損失撥備均處於界定的承受風險水平範圍內。於2026年6月30日，集團普通股權一級比率從2025年12月31日的14.9%下降至14.1%，原因是普通股權一級資本下降及風險加權資產增加。批發及零售貸款預期信貸損失撥備均在承受風險水平範圍內，分別為適用之客戶及同業貸款的0.42%及0.32%。此計量指標的預期信貸損失撥備反映過去12個月的預期信貸損失撥備總額。

我們的營運

我們持續致力投入資源，以提升科技系統及關鍵服務的可靠程度及復元力，包括抵禦及應對網絡攻擊的能力。我們對第三方進行評估，以助確保他們提供的服務達到標準要求，以維持集團業務穩健運作。此舉有助我們保障客戶及交易對手，同時盡量減低服務中斷的風險。為配合我們防範相關威脅的方針，我們投資於業務及科技監控措施，協助我們於風險承受範圍內及時偵測、預防及應對問題，並從中復元及汲取經驗。

滙豐致力以負責任的方式運用人工智能。人工智能為集團帶來機遇，有望加快實現集團策略，但需採取適當監控措施協助減低相關風險，我們正致力在兩者之間取得平衡。我們持續加強集團整體的人工智能監管、管治、周期管理及風險管理架構，從而滿足集團的需要，並符合監管機構對於內部開發或使用第三方人工智能的相關期望。滙豐的《運用數據及人工智能的道德原則》載於 www.hsbc.com/ai。

我們繼續專注發展集團的整體數據策略，致力建立可持續的數據基礎設施，務求帶來長遠業務效益，並提高所用數據的質素和適用時效，為管理層決策提供數據支持。

我們致力加強業務策略及監管變革措施，有助我們為客戶、員工、投資者及社區帶來恰當的成果。

- ▶ 有關集團核心及其他經濟境況的進一步詳情，請參閱第50頁。
- ▶ 有關集團普通股權一級比率的進一步詳情，請參閱第70頁。
- ▶ 有關集團風險管理架構的進一步詳情，請參閱《2025年報及賬目》第98頁。

首要及新浮現風險

我們識別並匯報首要及新浮現風險，讓集團作出考慮，並決定是否需採取任何進一步行動，防範有關風險出現或限制相關影響。首要風險指可能對集團的財務業績、聲譽或業務模式構成重大不利影響的風險。我們積極管理並採取各項措施緩減首要風險。新浮現風險指一旦發生可能對我們的風險狀況產生重大影響的風險，該等風險被視為並不迫切，且未受到積極管理。我們的首要及新浮現風險狀況須由高級管治論壇定期審核。我們繼續密切監察各種已識別的風險，並在必要時協商管理行動，緩減風險及／或將風險降低至可接受水平。

▶ 有關首要及新浮現風險的進一步詳情，請參閱《2025年報及賬目》第100至104頁。

風險	趨勢	詳情
外部因素引致		
地緣政治及宏觀經濟風險	▲	我們的業務和組合面對政治不穩定、社會動盪及軍事衝突相關風險，可能導致業務中斷、危及員工安全及／或對資產造成實質損害。我們亦面對宏觀經濟風險，可能導致集團收益增長及資產質素發生變化。我們會密切監察並審視環球地緣政治及宏觀經濟的加劇風險，包括國際貿易政策的不明朗因素。
科技及網絡安全風險	▲	由於技術故障或來自內部或外部攻擊者的惡意活動，服務中斷或資料遺失的風險日益增加。這主要源於外部威脅環境急劇演變，人工智能令網絡活動可更快速、更大規模地經由直接和第三方途徑傳播。我們繼續監察科技及威脅情況的變化，包括因地緣政治及宏觀經濟事件持續構成的威脅，以及其可能對風險管理造成的影響。我們推行持續改進計劃，協助支持科技營運的復元力和穩定性，並應對日新月異且更為嚴峻的網絡威脅環境，包括應對先進的人工智能模型。
環境、社會及管治風險	▲	我們需要承擔氣候變化、自然環境及人權相關的環境、社會及管治風險。此等風險有所增加，原因是國家及政治議程分歧、滙豐業務所在司法管轄區的監管環境日益複雜及規範嚴格，以及全球各地極端天氣事件越趨頻繁。金融機構就環境、社會及管治事宜採取的行動及投資決策繼續受到相關群體密切關注。若未能滿足此等不斷演變的期望，或會招致財務及非財務影響，包括聲譽、法律及監管合規風險。
金融犯罪風險	▲	客戶、員工及第三方從事犯罪活動，導致我們承受金融犯罪風險。日益複雜的地緣政治挑戰、宏觀經濟前景、制裁和出口管制合規措施性質複雜多變、金融犯罪法規持續演變、科技急速發展、國家／地區數據私隱規定與日俱增，以及詐騙手法日趨成熟，均導致金融犯罪風險環境加劇。因此，我們將繼續面對潛在監管執法及聲譽風險。
數碼化及科技發展風險	▲	科技發展及監管環境不斷變化，繼續促使新公司進入銀行業，競爭對手亦藉此推出各項新產品和服務。我們因此需要不斷善用嶄新數碼科技進行創新，改良我們的產品，為客戶提供最優質的服務，以吸引和留住客戶。生成式及代理式人工智能等新科技為我們帶來機會，但同時帶來風險和干預。我們致力運用合適的管制和監督對科技發展加以管理。
不斷演變的監管環境風險	▶	監管及合規風險環境面臨持續的地緣政治風險，監管機構重點關注營運復元力、解決能力、審慎要求、財務報告和數據、環境、社會及管治、操守，以及健全的風險和金融犯罪風險管理慣例。與人工智能和數碼資產等有關的監管方針日益分化，出現部分司法管轄區傾向放寬管制的趨勢，並同時採納支持推動有關企業發展的監管措施。
內部因素引致		
數據風險	▶	我們利用數據服務客戶並營運業務，通常透過數碼體驗和程序實時進行。若我們的數據不準確和無法及時取得，或會影響我們服務客戶、穩健營運或滿足監管規定的能力。我們致力確保非公開數據安全保密，並遵守日益繁多的數據私隱及跨境數據轉移監管規例。
接受第三方服務產生的風險	▲	我們從眾多第三方採購商品及服務。基於目前的宏觀經濟及地緣政治環境，供應鏈服務中斷的風險加劇，部分原因是行業整體面對的供應鏈網絡安全威脅增加。我們繼續加強監控、監督以及風險管理政策和程序，以甄選和管理第三方（包括第三方本身的供應鏈），尤其是針對可能影響我們營運復元力的關鍵活動。
模型風險	▶	每當我們依賴模型作出業務決策時，模型風險便會出現。模型的運用涉及財務及非財務事項，以及一系列商業應用。不斷演變的監管規定和更高的期望繼續推動銀行業改變管理模型風險的方式，並以資本及信貸虧損模型為焦點。生成式人工智能等新科技提升我們加強模型風險管控措施的需要。
策略執行風險	▲	成功執行集團策略有助我們應對客戶和相關群體不斷快速轉變的需求。我們致力提升策略執行風險監控和監察措施的成效，在執行風險因複雜而大規模的策略、監管和技術變化持續而加劇時，這有助我們盡量減少受到的干擾。
可能影響增長的僱員團隊技能、處理能力及環境因素相關風險	▶	我們的業務、部門及經營地區面對的風險涉及僱員挽留及人才供應、不斷轉變的僱員所需技能，並須遵守僱傭法律及規例。隨著策略、監管和技術持續改變，僱員所需技能亦不斷轉變，因此更加需要及時提升技能和接受再培訓，以確保相關技能及處理能力保持達標。集團整體的人員自願性流失率維持穩定，但未能管理有關風險可能導致我們無法實現策略目標，或招致監管機構制裁或法律訴訟，而在組織改革執行期間，風險亦有所加劇。

▲ 2026年上半年風險增加

▶ 風險維持在2025年12月31日同等水平

財務概要

呈列基準

固定匯率業績表現

固定匯率業績的計算乃因應貨幣換算差額之影響對列賬基準業績作出調整，而貨幣換算差額反映2026年美元兌大多數主要貨幣的變動。在不計及貨幣換算差額下，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相關趨勢。於2026年6月30日的貨幣換算差額的計算乃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：

- 截至2025年6月30日止半年的收益表，乃按截至2026年6月30日止半年的平均匯率換算；及
- 於2025年6月30日及2025年12月31日的資產負債表，則按2026年6月30日當日的匯率換算。

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

須予注意項目及重大須予注意項目

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

部分須予注意項目歸類為「重大須予注意項目」，屬須予注意項目下其中一項。重大須予注意項目的分類視乎各項目的性質，以及對集團收益表的財務影響，並且不計入目標基準股息派付比率計算及每股盈利計量當中。2026年上半年或相關比較期間的重大須予注意項目與退出或縮減非策略業務的營業支出相關，亦包括2025年上半年於交通銀行投資的攤薄虧損及就此確認的減值。

- 第29至30頁及第35至39頁的列表詳列須予注意項目於2026年上半年及2025年上半年對各業務分部、法律實體及個別國家／地區的影響。

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與影響按期比較結果的收購、出售及縮減相關的營業收益表業績在各期之間觀察所得的扭曲影響。交易完成或業務開始縮減後，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減少或產生支出，有關影響將包括各業務在任何比較期間末有被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。倘支出行動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。

惡性通脹會計的影響

就會計目的而言，我們繼續視土耳其為惡性通脹經濟體。由於集團在本期對土耳其業務應用《國際會計準則》（「IAS」）29的「惡性通脹經濟體之財務報告」及IAS 21「匯率變動的影響」的惡性通脹條文，集團

除稅前利潤減少1.06億美元（2025年上半年：7,800萬美元）。於2026年6月30日，土耳其的消費物價指數為129.99，期內上升31.59（2025年上半年：上升25.54）。

採納替代表現衡量指標

集團之列賬基準業績乃根據國際會計準則委員會所頒布《國際財務報告準則》（「IFRS會計準則」）編製，詳情載於自第80頁起呈列的簡明綜合中期財務報表。

為衡量集團業績，我們以非IFRS會計準則衡量指標補充IFRS會計準則所得數字，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。該等衡量指標部分源自列賬基準業績，但經撇除會扭曲按期比較結果的因素。本報告中採用的「固定匯率業績」衡量指標已於上文說明。其他替代表現衡量指標的定義及計算載於第41頁的「替代表現衡量指標」。此外，第33頁載列保險特定的非公認會計原則衡量指標「保險權益加上合約服務收益除稅後淨額」，連同該等衡量指標的定義及與公認會計原則衡量指標的對賬。我們會將所有替代表現衡量指標與最接近的列賬基準業績衡量指標進行對賬。

不計及須予注意項目之平均有形股本回報率

計算不計及須予注意項目之平均有形股本回報率時，會就須予注意項目之除稅後影響調整「不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤」。為更妥為與市場慣例接軌，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41及42頁。

銀行業務淨利息收益

銀行業務淨利息收益主要就於利息支出列賬的交易用途及公允值活動資金的影響，對淨利息收益作出調整而得出，代表集團直接受利率變化影響的銀行業務收入。我們利用此衡量指標釐定閒置資金的調配，並以此協助我們優化結構性對沖和風險管理行動。有關銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱第23頁。

不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入與除稅前利潤

為幫助了解集團業績，我們另行呈報「不計及須予注意項目之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤」，當中剔除須予注意項目及貨幣換算的影響。我們亦另行披露「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率收入」及「不計及須予注意項目及策略交易影響之固定匯率除稅前利潤」，當中亦剔除上文所述分類為重大須予注意項目之策略交易的影響。我們認為該等衡量指標能夠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。

策略交易的影響亦包括與影響按期比較結果的收購及出售相關的營業收益表業績在各期之間觀察所得的扭曲影響。有關影響並未計入須予注意

或重大須予注意項目內。策略交易的影響乃透過計入於比較期間內並無業績的各業務在任何期間之營業收益表業績計算。

► 有關公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第42頁。

目標基準營業支出

目標基準營業支出包括與集團已宣布策略重組相關簡化組織架構行動的成本節省影響，並按固定匯率基準計算，不計及須予注意項目及按固定匯率重新換算惡性通脹經濟體業務往年業績之影響（我們認為這並非集團所能控制）。目標基準營業支出量化並剔除管理層在制訂及評估成本相關目標時已考慮的須予注意項目，因此我們認為可為投資者提供有用資訊。

► 有關公認會計原則衡量指標的對賬，請參閱第44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，但管理層認為適合作出調整，以釐定集團股息派付比率目標基準之計算基礎的項目（就計算前述基準而言，每股盈利不計及重大須予注意項目及相關影響）。

► 有關策略交易影響之補充分析，請參閱第32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41及44頁。

綜合收益表摘要

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
淨利息收益	18,233	16,821
費用收益淨額	7,277	6,643
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ¹	10,520	10,547
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	6,105	5,113
保險財務支出	(5,838)	(5,329)
保險服務業績	1,033	785
與出售業務營運相關的虧損淨額 ²	(433)	(34)
其他營業收益 / （支出） ³	845	(424)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ⁴	37,742	34,122
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(2,353)	(1,941)
營業收益淨額	35,389	32,181
營業支出總額（不計及無形資產攤銷及減值）	(15,992)	(15,752)
無形資產攤銷及減值	(1,434)	(1,270)
營業利潤	17,963	15,159
應佔聯營及合資公司利潤	1,559	1,651
於聯營公司之權益減值 ³	—	(1,000)
除稅前利潤	19,522	15,810
稅項支出	(4,201)	(3,369)
除稅後利潤	15,321	12,441
應佔：		
– 母公司普通股股東	14,626	11,510
– 其他權益持有人	633	547
– 非控股股東權益	62	384
除稅後利潤	15,321	12,441
	美元	美元
每股基本盈利	0.85	0.65
每股攤薄後盈利	0.85	0.65
每股普通股股息（期內派付） ⁵	0.55	0.46
	%	%
除稅後平均資產總值回報率（年率）	0.9	0.8
平均普通股股東權益回報率（年率）	16.9	13.7
平均有形股本回報率（年率）	18.2	14.7

- 2025年上半年的金額包括出售法國零售銀行業務後對保留貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Galicia美國預託證券所錄得的1億美元公允值虧損（該等美國預託證券已於2025年第二季出售）。
- 2026年上半年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被分類為「持作出售用途」時確認的出售虧損3億美元。
- 2025年上半年的「其他營業（支出）/ 收益」金額包括集團於交通銀行持股攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦於同期在「於聯營公司之權益減值」項內確認10億美元減值虧損。
- 亦稱為收入。
- 期內派付股息0.55美元，包括於2026年4月派付的截至2025年12月31日止財政年度第四次股息每股普通股0.45美元，以及於2026年6月派付的截至2026年12月31日止財政年度第一次股息每股普通股0.1美元。

收益表評述

除另有說明外，以下列表和評述乃截至2026年6月30日止半年與截至2025年6月30日止半年集團財務表現的比較。有關各業務分部的其他財務表現數據，請參閱第29至30頁。有關各主要法律實體的其他財務表現數據，請參閱第35至40頁。

淨利息收益

	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年6月30日 百萬美元	2026年3月31日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
利息收益	48,062	49,008	24,404	23,658	24,595
利息支出	(29,829)	(32,187)	(15,116)	(14,713)	(16,076)
淨利息收益	18,233	16,821	9,288	8,945	8,519
附息資產平均值	2,280,838	2,159,900	2,300,049	2,261,415	2,195,244
	%	%	%	%	%
總孳息率 ¹	4.25	4.58	4.26	4.24	4.49
減：應付利息總額 ¹	(2.78)	(3.26)	(2.80)	(2.79)	(3.18)
淨息差 ²	1.47	1.32	1.46	1.45	1.31
淨利息收益率 ³	1.61	1.57	1.62	1.60	1.56

- 總孳息率指就附息資產平均值所賺取之平均年息率。應付利息總額指平均年息支出佔附息負債平均值的百分比。
- 淨息差指就附息資產平均值所賺取之平均年息率（扣除已攤銷溢價及貸款費用）與就附息負債平均值所支付之平均年息率兩者間之息差。
- 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之按年計算百分比。

按資產類別劃分的利息收益概要

	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
	2026年6月30日			2025年6月30日			2025年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	309,518	4,939	3.22	334,336	6,042	3.64	325,790	11,460	3.52
客戶貸款	1,018,598	22,903	4.53	957,084	23,066	4.86	971,804	46,036	4.74
反向回購協議 – 非交易用途 ¹	303,327	8,594	5.71	263,723	8,034	6.14	273,941	16,616	6.07
金融投資	576,413	10,395	3.64	524,043	10,407	4.00	539,107	20,830	3.86
其他附息資產	72,982	1,231	3.40	80,714	1,459	3.65	79,436	2,930	3.69
附息資產總值	2,280,838	48,062	4.25	2,159,900	49,008	4.58	2,190,078	97,872	4.47

按負債類別劃分的利息支出概要

	截至下列日期止半年						截至下列日期止全年		
	2026年6月30日			2025年6月30日			2025年12月31日		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放 ²	74,864	1,127	3.04	74,321	1,318	3.58	76,081	2,613	3.43
客戶賬項 ³	1,567,587	14,999	1.93	1,464,045	17,301	2.38	1,487,032	33,289	2.24
回購協議 – 非交易用途 ¹	234,013	7,458	6.43	183,938	6,605	7.24	188,748	13,629	7.22
已發行債務證券 – 非交易用途	204,510	5,117	5.05	196,936	5,556	5.69	198,317	10,847	5.47
其他附息負債	84,835	1,128	2.68	71,294	1,407	3.98	77,793	2,700	3.47
附息負債總額	2,165,809	29,829	2.78	1,990,534	32,187	3.26	2,027,971	63,078	3.11

- 回購和反向回購協議的平均款額包括符合對銷準則的淨額，導致呈列的回購及反向回購協議淨款額下降，因此成本及利息收益率上升。
- 僅計入附息銀行存放。
- 僅計入附息客戶賬項。

淨利息收益於2026年上半年為182億美元，較2025年上半年增加14億美元，增幅為8%，主要受存款結餘增長以及結構性對沖以較高收益率進行再投資的效益帶動。貨幣換算差額亦錄得4億美元有利影響，唯一性項目的1億美元不利影響抵銷部分增幅。產生交易用途及公允值收益相關的資金成本與2025年上半年大致相若，因交易賬項結餘增加大致抵銷了市場利率下跌的影響。按固定匯率基準計算，淨利息收益較2025年上半年增加10億美元，增幅為6%。

淨利息收益於2026年第二季為93億美元，較2026年第一季增長4%。增幅反映存款增長、一次性項目的不利影響、交易日增加，以及結構性對沖以較高收益率進行再投資的效益。按固定匯率基準計算，淨利息收益較2026年第一季增加4億美元，增幅為4%。

淨利息收益率於2026年上半年為1.61%，較2025年上半年上升4個基點，反映結構性對沖的效益，唯市場利率下跌抵銷部分增幅。

淨利息收益率於2026年第二季為1.62%，較2026年第一季上升2個基點，反映2026年第一季一次性項目的不利影響以及結構性對沖的效益。

利息收益於2026年上半年為481億美元，較2025年上半年減少9億美元，減幅為2%。按固定匯率基準計算，利息收益減少21億美元，減幅為4%，主要由市場利率下跌所致。

利息收益於2026年第二季為244億美元，較2026年第一季增加7億美元。按固定匯率基準計算，利息收益增加8億美元。

利息支出於2026年上半年為298億美元，較2025年上半年減少24億美元，減幅為7%。按固定匯率基準計算，利息支出減少31億美元，減幅為9%，主要由市場利率下跌所致。

2026年第二季利息支出為151億美元，較2026年第一季增加4億美元。按固定匯率基準計算，利息支出增加4億美元。

銀行業務淨利息收益 ◆

銀行業務淨利息收益

	截至下列日期止半年		截至下列日期止季度		
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2026年6月30日 百萬美元	2026年3月31日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
淨利息收益	18,233	16,821	9,288	8,945	8,519
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	4,755	4,710	2,399	2,371	2,307
第三方保險業務之淨利息收益	(92)	(218)	(44)	(48)	(112)
銀行業務淨利息收益	22,896	21,313	11,643	11,268	10,714
貨幣換算		507		(58)	97
銀行業務淨利息收益 – 按固定匯率基準	22,896	21,820	11,643	11,210	10,811
銀行業務淨利息收益 – 按列賬基準	22,896	21,313	11,643	11,268	10,714
– 其中：					
香港上海滙豐銀行有限公司	11,179	10,615	5,748	5,430	5,176
HSBC UK Bank plc	6,110	5,508	3,083	3,028	2,846
英國滙豐銀行有限公司	2,803	2,429	1,427	1,392	1,325

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

- 為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，其中有關收入入賬列為「持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益」（亦稱為「交易用途及公允值收益」）。此等資金成本反映內部資金轉移訂價應用之替代隔夜或定期利率；
- 資本市場財資業務外匯掉期的資金成本，其中抵銷收益或損失於交易用途及公允值收益項下入賬。這些工具用於管理集團實體的外幣部署和資金；及
- 集團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內撇銷，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年上半年的銀行業務淨利息收益為229億美元，較2025年上半年增加16億美元，主要受存款結餘增長以及結構性對沖以較高收益率進行再投資的效益帶動。貨幣換算差額亦錄得5億美元有利影響，唯2026年上半年一次性項目的1億美元不利影響抵銷部分增幅。產生交易用途及公允值收益相關的資金成本為48億美元，與2025年上半年大致相若，因交易賬項結餘增加大致抵銷了市場利率下跌的影響。

用於產生交易用途和公允值收益的內部配置資金於2026年6月30日為2,830億美元，自2025年6月30日以來增加約740億美元，較2026年3月31日則增加400億美元。這主要與企業及機構理財業務的交易、公允值和相關資產淨值結餘有關。

費用收益淨額為73億美元，較2025年上半年增加6億美元。按固定匯率基準計算，費用收益淨額增加5億美元。財富管理產品銷售強勁，帶動經紀業務和單位信託的費用收益上升（主要在亞洲）。此外，包銷、卡類及管理資金的費用收益亦錄得增長。

持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益為105億美元，與2025年上半年相比持平。企業及機構理財業務錄得增長，源自英國金邊證券持有量增加、股票估值增益上升，以及因市場波動加劇（主要在歐

洲和美國）帶動外匯合約估值增益上升。唯亞洲錄得減幅，反映債券回報和美國國庫券數量較2025年上半年減少，加上利率波動導致利率衍生工具錄得虧損（主要在香港及中國內地），大致抵銷上述增幅。

按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益為61億美元，較2025年上半年增加10億美元，反映股票估值增益提升，唯市場利率上升導致固定收益投資回報下降（主要在香港），抵銷部分增幅。

此有利變動導致保險財務支出產生相應變動，有關變動對相關投保人負債造成抵銷影響。

保險財務支出為58億美元，較2025年上半年增加5億美元，反映相關資產投資回報對投保人負債價值的影響，該價值的變動與「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益」呈反向關係。

保險服務業績為10億美元，較2025年上半年增加2億美元，反映香港新承保業務增長強勁帶動合約服務收益撥回增加，以及不再錄得條件繁苛合約虧損（主要在中國內地）。

就出售業務營運確認之虧損淨額較2025年上半年增加4億美元。2026年上半年的虧損包括將計劃出售的馬耳他業務分類為持作出售用途後錄得相關出售虧損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。

其他營業收益於2026年上半年為8億美元，較2025年上半年增加13億美元，主要反映交通銀行完成發行資本後導致的11億美元攤薄虧損不復再現。

預期信貸損失及其他信貸減值準備（「預期信貸損失」）變動為24億美元，較2025年上半年增加4億美元。2026年上半年的提撥主要反映為批發貸款第三級風險承擔提撥的準備，當中包括企業及機構理財業務為英國一家財務保薦人涉及4億美元欺詐相關第二市場證券化風險承擔提撥的準備，以及為香港商業房地產行業提撥的2億美元準備。2026年上半年的提撥亦包括反映中東地區衝突持續帶來不確定因素的準備。2025年上半年的預期信貸損失包括為香港商業房地產行業提撥的5億美元準備，以及因應地緣政治緊張局勢和貿易關稅上調而增撥的準備。

- 有關預期信貸損失計算的詳情（包括適用於該等計算的不確定性計量和重大判斷、經濟境況的影響及管理層判斷調整），請參閱第50至58頁。

概覽	中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
	財務概要		

營業支出

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
僱員報酬及福利總額	10,637	10,752
資本化工資及薪金	(952)	(849)
物業及設備	2,646	2,413
無形資產攤銷及減值	1,434	1,270
英國銀行徵費	42	25
法律訴訟及監管事宜	56	53
其他營業支出 ¹	3,563	3,358
列賬基準營業支出	17,426	17,022
貨幣換算	—	429
固定匯率營業支出	17,426	17,451

1 其他營業支出包括專業費用、合約僱員成本、交易稅項、市場推廣開支及差旅費用。

職員人數 (等同全職僱員)¹

	於下列日期		
	2026年6月30日	2025年6月30日	2025年12月31日
業務分部			
香港	33,303	33,144	29,633
英國	31,259	31,511	29,922
企業及機構理財	77,342	73,171	78,981
國際財富管理及卓越理財	63,947	73,019	69,854
企業中心	310	285	330
職員總數	206,161	211,130	208,720
– 其中 (按國家 / 地區劃分) :			
印度	48,114	46,162	47,423
英國	30,582	32,768	32,294
香港	25,529	26,082	25,639

1 代表於業績報告日期與集團訂有服務合約且受薪的等同全職僱員數目。

營業支出為174億美元，較2025年上半年增加4億美元，增幅為2%，當中計及貨幣換算差額的4億美元不利影響。增幅乃由科技方面的計劃支出及投資增加以及通脹的影響所致。集團簡化組織架構令成本有所下降以及來自須予注意項目的按年有利影響抵銷部分支出增幅。

目標基準營業支出為170億美元，較2025年上半年增加2%，原因包括通脹的影響以及科技方面的計劃支出及投資增加。

於2026年6月30日，按等同全職僱員列示的僱員人數為206,161人，較

2025年12月31日減少2,559人。於2026年6月30日，合約僱員人數為3,902人，較2025年12月31日減少72人。

應佔聯營及合資公司利潤為16億美元，較2025年上半年減少1億美元，主要由於2025年期間集團於交通銀行的持股量減少。

於聯營公司之權益減值於2026年上半年為零，而2025年上半年則錄得與交通銀行相關的減值10億美元。

► 有關減值評估程序的詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表第97頁附註10。

稅項支出

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
稅項 (支出) / 減免		
列賬基準	(4,201)	(3,369)
貨幣換算	—	(59)
固定匯率稅項 (支出) / 減免	(4,201)	(3,428)

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
稅項		
須予注意項目之稅項減免	85	379

2026年上半年的稅項為支出42億美元，實質稅率為21.5%。2026年上半年實質稅率增加，原因是完成及計劃出售業務錄得不可扣稅虧損。若不計及此等項目，2026年上半年的實質稅率為20.9%。2025年上半年的稅項為支出34億美元，實質稅率為21.3%。

2025年上半年的實質稅率增加，原因是於交通銀行錄得不可扣稅的減值及攤薄虧損。若不計及此等項目，2025年上半年的實質稅率為19.7%。

綜合資產負債表摘要

	於下列日期	
	2026年6月30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	227,800	242,859
交易用途資產	423,987	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	138,942	133,063
衍生工具	255,995	237,740
同業貸款	110,529	108,462
客戶貸款	1,022,105	988,399
反向回購協議 – 非交易用途	311,871	298,392
金融投資	604,759	567,211
持作出售用途資產	22,732	11,115
其他資產	319,441	279,640
資產總值	3,438,161	3,233,034
負債		
同業存放	91,401	97,952
客戶賬項	1,827,703	1,786,828
回購協議 – 非交易用途	276,266	204,974
交易用途負債	86,363	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	173,751	158,456
衍生工具	254,662	237,854
已發行債務證券	105,027	99,675
保單未決賠款	130,053	122,955
持作出售用途業務組合之負債	30,097	23,382
其他負債	265,757	223,170
負債總額	3,241,080	3,027,368
股東權益		
股東權益總額	196,682	198,225
非控股股東權益	399	7,441
各類股東權益總額	197,081	205,666
負債及各類股東權益總額	3,438,161	3,233,034

選錄財務資料

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
已催繳股本	8,592	8,588
資本來源 ¹	178,776	182,371
優先證券及定期後償借貸資本 ²	36,907	37,581
風險加權資產	906,417	888,647
股東權益總額	196,682	198,225
減：優先股及其他股權工具	(23,708)	(20,716)
普通股股東權益總額	172,974	177,509
減：商譽及無形資產（除稅淨額）	(12,322)	(12,356)
有形普通股股東權益	160,652	165,153
財務統計數據		
客戶貸款佔客戶賬項百分比 (%)	55.9	55.3
平均股東權益總額對平均資產總值 (%)	5.81	5.99
於期末每股普通股資產淨值（美元） ³	10.08	10.36
於期末每股普通股有形資產淨值（美元） ³	9.36	9.64
於期末每股全面攤薄普通股有形資產淨值（美元）	9.30	9.56
已發行面值0.5美元普通股數目（百萬股）	17,184	17,175
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
流通在外面值0.5美元普通股及具攤薄影響之潛在普通股之基本數目（百萬股）	17,267	17,276
外幣兌美元收市換算率：		
1美元兌英鎊	0.755	0.746
1美元兌歐元	0.876	0.853

- 資本來源指監管規定資本總額，其計算方法載於第70頁。
 - 包括永久優先證券。
 - 定義請參閱第41頁。
- 綜合資產負債表的詳情載於第82頁的簡明綜合中期財務報表內。

客戶貸款和客戶存款的綜合意見

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
客戶貸款	1,022,105	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	5,321	2,190
– 印尼零售銀行業務	210	—
– 馬耳他業務	3,071	—
– 德國託管業務	651	323
– 南非業務	—	431
– 斯里蘭卡零售銀行業務	—	101
– 烏拉圭業務	1,363	1,314
– 其他	26	21
持作出售用途非流動資產	507	1,303
合併客戶貸款	1,027,933	991,892
貨幣換算	—	(6,449)
按固定匯率計算之合併客戶貸款	1,027,933	985,443
客戶賬項	1,827,703	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	18,034	16,173
– 印尼零售銀行業務	1,904	—
– 馬耳他業務	7,091	—
– 德國託管業務	7,510	12,316
– 南非業務	—	2,056
– 斯里蘭卡零售銀行業務	—	430
– 烏拉圭業務	1,528	1,369
– 其他	1	2
合併客戶存款	1,845,737	1,803,001
貨幣換算	—	(14,856)
按固定匯率計算之合併客戶存款	1,845,737	1,788,145

按國家 / 地區劃分之客戶賬項

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
香港	645,920	619,029
英國	577,239	568,712
美國	102,418	99,458
新加坡	79,825	81,740
中國內地	75,328	69,473
法國	51,188	50,880
澳洲	34,835	34,171
德國 ¹	16,882	15,588
墨西哥	28,522	29,493
阿聯酋	31,940	30,861
印度	26,646	28,725
台灣	21,794	18,771
馬來西亞	19,603	20,252
埃及	5,612	5,610
印尼 ¹	3,609	5,777
土耳其	4,309	3,624
其他 ¹	102,033	104,664
期末	1,827,703	1,786,828

1 截至2026年6月30日，180億美元客戶賬戶符合歸類為持作出售用途的標準，並在資產負債表的「持作出售用途業務組合之負債」項下呈列，其中75億美元、71億美元、19億美元和15億美元分別屬於計劃出售的德國託管業務、馬耳他業務、印尼零售銀行業務及烏拉圭業務。有關進一步詳情，請參閱第102頁附註15。

與2025年12月31日比較的資產負債表評述

於2026年6月30日，集團資產總值為3.4萬億美元，按列賬基準計算增加2,050億美元，增幅為6%，而按固定匯率基準計算則增加2,320億美元，增幅為7%。

資產

現金及於中央銀行之結餘減少150億美元，減幅為6%，當中計及貨幣換算差額的不利影響40億美元。減幅主要來自英國滙豐銀行有限公司，反映重新投放至歐洲反向回購協議的資金增加，但由於銀行存款增加，分配至英國非分隔運作銀行資本市場財資業務的現金增加，抵銷上述部分減幅。

交易用途資產增加580億美元，增幅為16%，包括40億美元貨幣換算差額的不利影響。增長主要由於企業及機構理財業務的股票結餘增加，反

映英國滙豐銀行有限公司以及香港及美國主要法律實體的持倉及估值增益上升。英國滙豐銀行有限公司及美國方面的債務證券結餘亦錄得增長。

衍生工具資產增加180億美元，增幅為8%，當中計及30億美元貨幣換算差額的不利影響。增幅主要來自企業及機構理財業務，反映外匯合約公允值的變動，其原因為匯率波動，加上英國滙豐銀行有限公司和集團旗下位於亞洲的主要法律實體的相關合約有所增加。

客戶貸款按列賬基準計算增加340億美元至10,220億美元，當中計及貨幣換算差額的不利影響60億美元。按固定匯率基準計算，客戶貸款結欠增加400億美元。

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貸款增加180億美元，主要反映香港主要法律實體的貸款增長。美國、中東、新加坡及印度的貸款亦錄得增長。

英國業務的客戶貸款增加100億美元，主要由按揭結欠及工商金融貸款持續增長帶動。

香港業務的客戶貸款增長80億美元，乃受工商金融貸款增加帶動，反映貿易應收款項增加及零售按揭貸款增長。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶貸款增長30億美元，受香港和新加坡的增長帶動。但計劃出售的馬耳他業務旗下貸款分類為「持作出售用途業務組合之資產」，抵銷了部分增幅。

反向回購協議－非交易用途增加130億美元，增幅為5%，主要反映企業及機構理財業務的客戶需求增加，主要來自英國滙豐銀行有限公司。香港和中東的主要法律實體方面亦錄得增長，唯部分被美國方面錄得的減幅所抵銷。

金融投資增加380億美元，增幅為7%，反映集團把盈餘現金存款投放至各類政府債券，主要是香港主要法律實體所持之美國國債。

持作出售用途資產增加120億美元，增幅為105%，主要原因是計劃出售馬耳他業務、印尼零售銀行業務，以及HSBC Life Singapore而把相關資產重新分類為持作出售用途。

其他資產增加400億美元，增幅為14%，主要反映結算賬項結餘增加，尤以企業及機構理財業務為主，此乃由於客戶主導交易活動增加及結算負債相應增長所致，而2025年12月則錄得季節性減幅。

負債

同業存放減少70億美元，減幅為7%，反映客戶流入減少，當中企業及機構理財和香港業務分部的減幅尤為顯著。

客戶賬項按列賬基準計算為18,280億美元，增加410億美元，增幅為2%，當中計及貨幣換算差額的有利影響150億美元。按固定匯率基準計算，客戶賬項增加560億美元。

下列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530億美元，當中包括環球支付方案存款結餘的增長和證券服務業務的新增客戶委託，但計劃出售的馬耳他業務旗下20億美元存款分類為持作出售用途，抵銷了部分增幅。

香港業務的客戶賬項增加80億美元，反映來自零售客戶的資金流入定期存款。

英國業務的客戶賬項增加30億美元，乃來自工商金融及零售客戶的資金流入。

國際財富管理及卓越理財業務的客戶賬項減少80億美元，反映分類為持作出售用途業務組合之負債，當中包括計劃出售馬耳他業務相關的50億美元存款，以及計劃出售印尼零售銀行業務相關的20億美元存款。但香港私人銀行業務客戶增加，抵銷上述部分減幅。

回購協議－非交易用途增加710億美元，增幅為35%。增長主要來自企業及機構理財業務，主要涉及香港的主要法律實體及英國滙豐銀行有限公司。

指定按公允值列賬之金融負債增加150億美元，增幅為10%，尤其涉及企業及機構理財業務，原因是旗下債務及股票市場業務的中期票據發行有所增加。

持作出售用途業務組合之負債增加70億美元，增幅為29%，主要原因是就計劃出售馬耳他業務、印尼零售銀行業務，以及HSBC Life Singapore而把國際財富管理及卓越理財業務分部的相關負債重新分類為持作出售用途。

其他負債增加430億美元，增幅為19%，反映結算賬項餘額增加，尤其是企業及機構理財業務方面，這是由於客戶主導交易活動增加所致，而2025年12月則出現季節性減幅。

股東權益

股東權益總額（包括非控股股東權益）較2025年12月31日減少90億美元，減幅為4%。

產生的利潤為150億美元，但被下列因素抵銷有餘：私有化恒生銀行所致的137億美元影響，當中包括撤銷確認70億美元非控股股東權益，而剩餘的67億美元為股東權益減額；以及已支付股息100億美元的影響。

金融投資

作為利率對沖策略一部分，我們持有債務工具組合，在金融投資項下呈報，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透過「按公允值計入其他全面收益之債務工具」確認。於2026年上半年，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，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。2025年第四季未變現虧損則為11億美元，反映2026年上半年錄得除稅前虧損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，主要持作管理利率風險承擔。於2026年6月30日，組合中的債務工具錄得累計未確認虧損21億美元，反映組合於2026年上半年出現17億美元的惡化。

風險加權資產

風險加權資產於2026年上半年增加178億美元至9,064億美元，這是由於390億美元信貸風險的風險加權資產錄得312億美元資產規模變動所致，主要原因是企業及機構理財業務的貸款增長。市場風險的風險加權資產錄得78億美元減幅，抵銷上述部分增幅，主要因完成私有化恒生銀行後結構性匯兌風險承擔減少。計算方法及政策變動和貨幣換算差額亦導致風險加權資產分別減少55億美元和47億美元。

► 有關風險加權資產的詳情，請參閱第71頁。

按存款及客戶類別列示之客戶賬項概覽

下表為按存款及客戶類別列示之客戶賬項概覽。即時提款／活期存款包括往來賬戶和儲蓄賬戶，客戶可根據合約隨時按需要提取存款而不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6月30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	290,404	232,600	602,063	29,859	94,897	19,761	7,625	1,277,209
– 其中：零售存款	171,136	17,314	301,479	11,977	34,299	7,373	3,152	546,730
– 其中：批發存款	119,268	215,286	300,584	17,882	60,598	12,388	4,473	730,479
定期存款	83,089	95,418	342,829	9,215	7,521	8,761	3,661	550,494
– 其中：零售存款	65,936	27,603	219,247	4,920	5,056	6,746	1,455	330,963
– 其中：批發存款	17,153	67,815	123,582	4,295	2,465	2,015	2,206	219,531
客戶賬項總計	373,493	328,018	944,892	39,074	102,418	28,522	11,286	1,827,703
即時提款 / 活期存款佔客戶賬項總計比率 (%)	78	71	64	76	93	69	68	70
客戶貸款	317,625	103,045	492,522	24,921	55,360	24,602	4,030	1,022,105
貸款佔即時提款 / 活期存款比率 (%)	109	44	82	83	58	124	53	80
貸款佔客戶賬項總計比率 (%)	85	31	52	64	54	86	36	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
– 其中：零售存款	174,042	20,319	303,248	11,862	35,377	8,044	3,104	555,996
– 其中：批發存款	119,234	195,781	266,974	16,839	55,812	13,094	2,902	670,636
定期存款	83,627	105,351	341,503	8,309	8,269	8,355	4,782	560,196
– 其中：零售存款	64,925	29,631	217,340	4,658	5,296	6,674	1,629	330,153
– 其中：批發存款	18,702	75,720	124,163	3,651	2,973	1,681	3,153	230,043
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

業務分部

編製基準

根據IFRS 8「營業分部」，集團的業務分部（香港、英國、企業及機構理財和國際財富管理及卓越理財）及企業中心為可呈報分部。各業務分部的固定匯率業績總計與集團列賬基準業績之對賬於第89頁呈列。

就識別集團的可呈報分部而言，集團營運委員會被視作主要經營決策者，並根據固定匯率基準評估業務分部的業績。「須予注意項目」則另行披露，有關資料載於第20頁。

由於滙豐各項業務互相緊密整合，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。

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業務分部，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。

按業務分部呈列固定匯率業績及須予注意項目

固定匯率業績 ¹	截至2026年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入	8,132	6,530	15,609	7,739	(268)	37,742
預期信貸損失	(540)	(505)	(894)	(413)	(1)	(2,353)
營業支出	(2,454)	(2,693)	(7,465)	(4,727)	(87)	(17,426)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	—	—	17	1,542	1,559
除稅前利潤	5,138	3,332	7,250	2,616	1,186	19,522
客戶貸款（淨額）	230,495	306,175	331,512	153,763	160	1,022,105
客戶賬項	536,808	348,342	669,711	272,646	196	1,827,703

截至2025年6月30日止半年						
收入	7,666	6,241	14,819	7,284	(1,198)	34,812
預期信貸損失	(857)	(340)	(313)	(503)	(2)	(2,015)
營業支出	(2,298)	(2,672)	(7,701)	(4,647)	(133)	(17,451)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	—	—	2	653	655
除稅前利潤	4,511	3,229	6,805	2,136	(680)	16,001
客戶貸款（淨額）	225,442	286,036	311,033	148,341	187	971,039
客戶賬項	508,730	336,506	577,443	274,578	342	1,697,599

1 由於並無貨幣換算，本期之固定匯率業績等同列賬基準業績。

須予注意項目	截至2026年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	22	(107)	(341)	(426)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	—	(18)	(36)	(75)	(129)
重組架構及其他相關成本 ³	(7)	(9)	(44)	(66)	(192)	(318)

截至2025年6月30日止半年						
收入						
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	—	—	(57)	(82)	(139)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ²	—	—	—	—	(1,136)	(1,136)
營業支出						
出售、縮減、收購及相關成本	—	1	(179)	(5)	(44)	(227)
重組架構及其他相關成本 ³	(9)	(48)	(217)	(79)	(263)	(616)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	—	—	—	(1,000)	(1,000)

- 2026年上半年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。2025年上半年包括作為出售阿根廷滙豐代價一部分所收Galicia美國預託證券所錄得的1億美元公允值虧損（該等美國預託證券已於2025年第二季出售）。
- 2025年上半年的金額包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」項內確認10億美元減值虧損。
- 金額與於2026及2025年就簡化組織架構確認的準備有關。

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 業務分部

	截至2025年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
收入						
– 列賬基準	7,688	6,014	14,491	7,011	(1,082)	34,122
– 貨幣換算	(22)	227	328	273	(116)	690
– 固定匯率	7,666	6,241	14,819	7,284	(1,198)	34,812
預期信貸損失						
– 列賬基準	(858)	(328)	(300)	(453)	(2)	(1,941)
– 貨幣換算	1	(12)	(13)	(50)	—	(74)
– 固定匯率	(857)	(340)	(313)	(503)	(2)	(2,015)
營業支出						
– 列賬基準	(2,301)	(2,576)	(7,513)	(4,468)	(164)	(17,022)
– 貨幣換算	3	(96)	(188)	(179)	31	(429)
– 固定匯率	(2,298)	(2,672)	(7,701)	(4,647)	(133)	(17,451)
應佔聯營及合資公司利潤						
– 列賬基準	—	—	—	2	649	651
– 貨幣換算	—	—	—	—	4	4
– 固定匯率	—	—	—	2	653	655
除稅前利潤 / (虧損)						
– 列賬基準	4,529	3,110	6,678	2,092	(599)	15,810
– 貨幣換算	(18)	119	127	44	(81)	191
– 固定匯率	4,511	3,229	6,805	2,136	(680)	16,001
客戶貸款 (淨額)						
– 列賬基準	224,867	295,886	313,257	147,523	189	981,722
– 貨幣換算	575	(9,850)	(2,224)	818	(2)	(10,683)
– 固定匯率	225,442	286,036	311,033	148,341	187	971,039
客戶賬項						
– 列賬基準	507,657	348,093	586,997	275,504	353	1,718,604
– 貨幣換算	1,073	(11,587)	(9,554)	(926)	(11)	(21,005)
– 固定匯率	508,730	336,506	577,443	274,578	342	1,697,599

列賬基準業績與固定匯率業績之對賬 – 風險加權資產

	於2026年6月30日					
	香港 十億美元	英國 十億美元	企業及 機構理財 十億美元	國際財富管理 及卓越理財 十億美元	企業中心 十億美元	總計 十億美元
風險加權資產						
列賬基準	140.0	156.5	426.3	89.3	94.3	906.4
固定匯率	140.0	156.5	426.3	89.3	94.3	906.4

	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	(0.6)	(1.9)	(2.7)	(0.1)	(0.2)	(5.5)
固定匯率	135.6	147.7	412.7	89.8	97.3	883.1

費用及其他收益補充分析

下表呈列以業務分部劃分的費用及其他收益組成分析。

	截至2026年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
費用收益淨額	1,598	843	2,338	2,463	35	7,277
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	276	(26)	4,777	398	5,095	10,520
保險收入 ¹	62	—	—	1,247	(9)	1,300
與出售業務營運相關的增益扣除減值	—	—	(6)	42	—	36
其他營業（支出）／收益	221	32	477	3	(357)	376
總計	2,157	849	7,586	4,153	4,764	19,509
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					(4,755)	(4,755)
第三方保險業務之淨利息收益				92		92
須予注意項目			(22)	107	341	426
費用及其他收益	2,157	849	7,564	4,352	350	15,272

管理層對費用及其他收益的補充看法 – 按固定匯率基準						
批發交易銀行	384	419	5,259	—	—	6,062
– 環球外匯	108	103	3,059	—	—	3,270
– 環球支付方案	172	225	799	—	—	1,196
– 環球貿易方案	104	91	622	—	—	817
– 證券服務	—	—	779	—	—	779
財富管理	1,333	178	—	3,951	—	5,462
– 投資產品分銷	1,276	173	—	770	—	2,219
– 保險 ¹	57	5	—	1,371	—	1,433
– 投資管理	—	—	—	755	—	755
– 私人銀行	—	—	—	1,055	—	1,055
投資銀行、債務及股票市場	—	—	2,128	—	—	2,128
零售銀行	204	133	—	384	—	721
批發信貸及貸款	38	122	280	—	—	440
其他	198	(3)	(103)	17	350	459

	截至2025年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
費用收益淨額	1,420	843	2,296	2,085	(1)	6,643
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益	337	(17)	4,421	422	5,384	10,547
保險收入 ¹	41	—	—	561	(33)	569
與出售業務營運相關的增益扣除減值	—	—	—	(56)	22	(34)
其他營業（支出）／收益	150	30	477	341	(1,422)	(424)
總計	1,948	856	7,194	3,353	3,950	17,301
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	—	—	—	—	(4,710)	(4,710)
第三方保險業務之淨利息收益	—	—	—	218	—	218
須予注意項目	—	—	—	57	1,218	1,275
貨幣換算	(6)	32	167	93	(41)	245
費用及其他收益	1,942	888	7,361	3,721	417	14,329

管理層對費用及其他收益的補充看法 – 按固定匯率基準						
批發交易銀行	362	431	5,014	—	—	5,807
– 環球外匯	98	98	3,015	—	—	3,211
– 環球支付方案	165	242	741	—	—	1,148
– 環球貿易方案	99	91	571	—	—	761
– 證券服務	—	—	687	—	—	687
財富管理	1,097	181	—	3,358	—	4,636
– 投資產品分銷	1,060	177	—	563	—	1,800
– 保險 ¹	37	4	—	1,148	—	1,189
– 投資管理	—	—	—	721	—	721
– 私人銀行	—	—	—	926	—	926
投資銀行、債務及股票市場	—	—	2,098	—	—	2,098
零售銀行	175	138	—	338	—	651
批發信貸及貸款	41	113	284	—	—	438
其他	267	25	(35)	25	417	699

- 1 包括集團「按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益」、「保險財務支出」及「保險服務業績」，但不包括在「費用收益淨額」項內列賬的保險收益部分（2026年上半年：1.49億美元；2025年上半年：9,900萬美元），以及在「其他營業（支出）／收益」項內列賬的保險收益部分（2026年上半年：2.53億美元；2025年上半年：4,400萬美元）。

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。更多有關重大須予注意項目及策略交易影響的詳情載於第20頁。

固定匯率業績

	2026年 上半年 百萬美元	2025年 上半年 百萬美元	2026年 上半年相對 2025年 上半年變動 百萬美元	其中				
				香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元
收入	(426)	204	(630)	—	—	(87)	(240)	(303)
– 經營業績的扭曲影響	—	344	(344)	—	—	(109)	(192)	(43)
– 須予注意項目	(426)	(140)	(286)	—	—	22	(48)	(260)
預期信貸損失	—	(2)	2	—	—	—	2	—
營業支出	(129)	(404)	275	—	(1)	300	7	(31)
– 經營業績的扭曲影響	—	(147)	147	—	—	109	38	—
– 須予注意項目	(129)	(257)	128	—	(1)	191	(31)	(31)
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤	(555)	(202)	(353)	—	(1)	213	(231)	(334)
– 經營業績的扭曲影響	—	195	(195)	—	—	—	(152)	(43)
– 須予注意項目	(555)	(397)	(158)	—	(1)	213	(79)	(291)
除稅前利潤 ¹								
– 英國壽險業務	(183)	25	(208)	—	—		(200)	(8)
– 英國、歐洲及美國併購及股票資本市場 縮減業務	(6)	(155)	149	—	—	149	—	—
– 馬耳他業務	(350)	—	(350)	—	—	—	—	(350)
– 阿根廷業務 ²	—	(107)	107	—	—	—	—	107
– 其他策略交易	(16)	35	(51)	—	(1)	64	(31)	(83)

- 代表策略交易對除稅前利潤的影響，包括須予注意項目影響和經營業績的扭曲影響。數字不代表每項已出售業務的除稅前利潤。對於縮減的業務，確認營業支出影響與營業收入影響可能存在時間上的差異。倘支出行動的影響與營業收入因此受到的影響存在時間上的滯後，該等情況便會發生。
- 2025年上半年的影響與作為出售阿根廷業務代價一部分所收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

保險業務之業績

下表提供期內保險業務收入之分析，當中包括國際財富管理及卓越理財業務制訂保險產品業務賺取之收益、國際財富管理及卓越理財業務、香港及英國業務分部中經財富管理業務旗下保險分銷途徑賺取之收益，以及綜合調整項目。

保險業務收入總額（固定匯率）

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
費用收益淨額	190	154
保險服務業績	1,033	791
– 合約服務收益撥回	854	728
– 風險調整撥回	47	33
– 經驗差異及其他	99	99
– 條件繁苛合約之虧損	33	(69)
投資收益	6,018	5,334
– 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	6,106	5,127
– 其他投資收益 / （支出）	(88)	207
保險財務支出	(5,838)	(5,349)
其他收益	30	259
收入 ¹	1,433	1,189

- 14億美元「收入」（2025年上半年：12億美元）包括國際財富管理及卓越理財業務內所賺取的14億美元（2025年上半年：11億美元），以及香港業務內所賺取的1億美元（2025年上半年：零）。當中包括來自制訂保險產品業務的收入12億美元（2025年上半年：10億美元），以及來自財富管理零售分銷途徑的收入和綜合入賬影響2億美元（2025年上半年：2億美元）。

保險業務收入總額

於2026年上半年的收入為14億美元，較2025年上半年增加2億美元，反映以下各項：

- 2026年上半年的保險服務業績為10億美元，較2025年上半年增加2億美元，當中包括策略交易的不利影響1億美元，反映香港新承保業務增長強勁帶動合約服務收益撥回增加，以及不再錄得條件繁苛合約之虧損（主要在中國內地）。
- 按公允值計入損益賬之保險業務資產和負債（包括相關衍生工具）淨收益為61億美元，較2025年上半年增加10億美元，反映權益估值增益上升，但市場利率上升導致固定收益投資回報下跌（尤其在香港），抵銷部分增幅。其他投資收益較2025年上半年減少3億美元，主要因匯率變動所致。
- 上述增幅被保險財務支出58億美元抵銷（與投資收益呈相反走勢）。

— 其他收益減少2億美元，乃由香港再保險合約的增益減少所致，並大致抵銷相關保險合約的變幅。

保險業務主要表現衡量指標

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
制訂保險產品業務以年率計之新承保業務保費	4,661	3,753
制訂保險產品新承保業務合約服務收益	3,031	2,033
綜合集團新承保業務合約服務收益	3,432	2,267
保險業務除稅前利潤總額	1,076	777
制訂保險產品業務紅利淨額	885	262
保險權益加上合約服務收益除稅後淨額 ◆	19,318	18,881

保險業務主要表現衡量指標

以年率計之新承保業務保費乃用於評估有關業務產生之新保費，其計算方法為：（於分出再保險前）年率化的首個年度定期保費（按100%計算），以及整付保費（按10%計算）兩者的總和。與2025年上半年相比，2026年上半年以年率計之新承保業務保費增長24%，主要由於香港新承保業務銷售強勁。

綜合集團新承保業務合約服務收益反映期內透過制訂保險產品及銀行分銷途徑產生的新合約服務收益。制訂保險產品新承保業務合約服務收益較2025年上半年增加10億美元，反映香港的銷售表現強勁，加上新簽訂的第三方再保險合約增加5億美元（2025年6月30日：增加1億美元）。綜合集團新承保業務合約服務收益較2025年上半年增加12億美元，反映香港透過集團銀行分銷途徑銷售強勁。

制訂保險產品業務合約服務收益額於2026年6月30日達157億美元（2025年6月30日：135億美元），反映集團新加坡保險業務於2026年上半年分類為持作出售用途所產生的14億美元減額。綜合集團合約服務收益額（計及集團銀行分銷途徑及其他綜合調整後）於2026年6月30日達172億美元（2025年6月30日：157億美元）。

制訂保險產品業務紅利淨額指向直屬母公司支付的紅利，當中扣除為業務增長投放的普通股權一級合資格資金。2026年上半年的制訂保險產品業務紅利淨額包括向直屬母公司支付的紅利10億美元（2025年上半年：4億美元），當中扣除普通股權一級合資格資金1億美元（2025年上半年：1億美元）。由於2026年提前派付紅利，紅利淨額較2025年上半年增加6億美元。

保險權益加上合約服務收益除稅後淨額是一項非公認會計準則替代表現衡量指標，能夠就制訂保險產品業務資產淨值加上營運中業務的未來盈利提供資料。於2026年6月30日，保險權益加上合約服務收益除稅後淨額的計算如下：

保險權益加上合約服務收益除稅後淨額

	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
制訂保險產品業務權益	6,286	7,719	6,715
制訂保險產品業務合約服務收益	15,743	13,466	14,598
已確認之合約服務收益遞延稅項	(2,711)	(2,304)	(2,513)
保險權益加上合約服務收益除稅後淨額 ◆	19,318	18,881	18,800

財富管理款額

下表列示財富管理款額，當中包括投資資產及財富管理存款。自2026年1月1日起，我們已更新財富管理款額的定義，剔除投資管理業務第三方分銷部分，以便提高與同業的可比較程度。比較數據已根據更新後的定義重列。

財富管理款額¹

	於下列日期		
	2026年6月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
私人銀行業務投資資產 ²	453	430	465
零售投資資產	515	455	490
投資資產¹	968	885	955
— 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	682	592	648
財富管理存款（卓越理財及私人銀行業務）³	609	590	608
— 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	408	389	407
列賬基準財富管理款額總額	1,577	1,475	1,563
— 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	1,090	981	1,055

1 投資資產並未於集團資產負債表內入賬，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5,540億美元投資資產及客戶存款（2025年12月31日：5,660億美元；2025年6月30日：5,290億美元）。

3 卓越理財及私人銀行業務存款（包括恒生銀行優越理財存款）包括在第30頁所載的國際財富管理及卓越理財、香港及英國業務客戶賬項總額內。

新增資金淨額

新增資金淨額代表來自私人銀行業務和零售投資資產及財富管理存款的客戶流入資金淨額，當中不包括外匯變動、市場及其他與客戶資金流入／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金淨額。我們自2026年1月1日起披露新增資金淨額，作為財富管理的主要指標，以便提高與同業的可比較程度，且不再將投資資產作為主要指標披露。

新增資金淨額

	截至下列日期止半年		
	2026年6月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
期初結餘	1,563	1,359	1,475
新增資金淨額 ¹	64	49	37
– 其中：新增投資資產淨值	56	29	17
– 其中：存款變動	8	20	20
市場變動淨額	6	46	45
匯兌及其他 ^{2,3}	(56)	21	6
期末結餘	1,577	1,475	1,563
新增資金淨額 – 香港上海滙豐銀行有限公司	57	43	30
– 其中：新增投資資產淨值	52	28	13
– 其中：存款變動	5	15	17

1 客戶資產按各季度適用的季度平均匯率換算，貨幣換算的影響則另行呈報。

2 包括因計劃出售HSBC Life Singapore、印尼零售銀行業務及馬耳他業務而將相關的財富管理款額180億美元重新分類為持作出售用途，以及貨幣換算對財富管理存款的影響。

3 包括於2026年3月31日註銷的250億美元未上市託管股份，該等股份已於第二季轉換，唯股份轉換後受轉讓限制約束。

投資管理：管理資金

除於財富管理款額下列賬且由滙豐分銷的資產外，投資管理業務亦管理由第三方分銷的資產。下表列示集團投資管理業務的管理資金，其中包括第三方分銷資產。

投資管理 – 列賬基準管理資金

	截至下列日期止半年		
	2026年6月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
財富管理款額（滙豐分銷資產）	306	270	285
第三方分銷資產	622	538	581
管理資金總額	928	808	866

投資管理 – 投資資產

	截至下列日期止半年		
	2026年6月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
期初結餘	866	731	808
新增投資資產淨值	36	31	28
市場變動、外匯及其他變動淨額	26	46	30
期末結餘	928	808	866
– 其中：香港上海滙豐銀行有限公司	279	247	260

法律實體

按法律實體分析列賬基準業績

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據

	截至2026年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撤銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	6,055	814	8,744	775	1,003	1,183	798	(1,139)	18,233
費用收益淨額	872	679	3,811	283	894	346	478	(86)	7,277
持作交易用途或按公允值予以管理之金融 工具淨收益	266	3,693	5,726	122	432	200	37	44	10,520
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)	—	33	6,024	—	—	28	19	1	6,105
保險財務收益 / (支出)	—	(33)	(5,777)	—	—	(30)	—	2	(5,838)
保險服務業績	—	10	979	—	—	45	—	(1)	1,033
其他收益 / (支出)	67	97	764	80	267	96	104	(1,063)	412
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備 變動之營業收益淨額	7,260	5,293	20,271	1,260	2,596	1,868	1,436	(2,242)	37,742
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(518)	(542)	(798)	(125)	(28)	(315)	(28)	1	(2,353)
營業收益淨額	6,742	4,751	19,473	1,135	2,568	1,553	1,408	(2,241)	35,389
營業支出總額	(2,842)	(3,605)	(7,773)	(661)	(1,633)	(1,157)	(771)	1,016	(17,426)
營業利潤	3,900	1,146	11,700	474	935	396	637	(1,225)	17,963
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) 扣除 減值	—	28	1,197	—	—	9	327	(2)	1,559
除稅前利潤	3,900	1,174	12,897	474	935	405	964	(1,227)	19,522
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	20.0	6.0	66.1	2.4	4.8	2.1	4.9	(6.3)	100.0
成本效益比率	39.1	68.1	38.3	52.5	62.9	61.9	53.7	45.3	46.2
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	317,625	103,045	492,522	24,921	55,360	24,602	4,030	—	1,022,105
資產總值	487,382	1,019,968	1,621,991	71,896	273,117	51,597	33,934	(121,724)	3,438,161
客戶賬項	373,493	328,018	944,892	39,074	102,418	28,522	11,188	98	1,827,703
風險加權資產 ^{1,2}	165,002	144,610	423,252	29,411	78,317	31,900	59,595	(3,386)	906,417

滙豐列賬基準除稅前利潤 / (虧損) 及資產負債表數據 (續)

	截至2025年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
淨利息收益	5,453	773	8,100	762	1,045	1,080	642	(1,034)	16,821
費用收益淨額	857	859	3,262	261	731	304	477	(108)	6,643
持作交易用途或按公允值予以管理之金融 工具淨收益	270	3,433	6,063	169	294	212	103	3	10,547
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)	—	424	4,662	—	—	23	5	(1)	5,113
保險財務收益 / (支出)	—	(482)	(4,834)	—	—	(15)	—	2	(5,329)
保險服務業績	—	90	668	—	—	31	—	(4)	785
其他收益 / (支出) ³	63	261	(582)	62	249	30	(60)	(481)	(458)
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	6,643	5,358	17,339	1,254	2,319	1,665	1,167	(1,623)	34,122
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(340)	(99)	(910)	(48)	(150)	(383)	(13)	2	(1,941)
營業收益淨額	6,303	5,259	16,429	1,206	2,169	1,282	1,154	(1,621)	32,181
營業支出總額	(2,685)	(3,806)	(7,303)	(638)	(1,679)	(958)	(686)	733	(17,022)
營業利潤	3,618	1,453	9,126	568	490	324	468	(888)	15,159
應佔聯營及合資公司利潤 ³	—	40	258	—	—	6	349	(2)	651
除稅前利潤	3,618	1,493	9,384	568	490	330	817	(890)	15,810
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	22.9	9.4	59.4	3.6	3.1	2.1	5.2	(5.7)	100
成本效益比率	40.4	71.0	42.1	50.9	72.4	57.5	58.8	45.2	49.9
資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	305,661	107,058	459,814	21,736	57,287	25,074	5,092	—	981,722
資產總值	466,225	987,456	1,455,104	62,470	281,282	49,284	30,587	(118,037)	3,214,371
客戶賬項	371,420	306,014	871,247	35,390	96,145	27,354	11,001	33	1,718,604
風險加權資產 ^{1,2}	158,035	147,816	416,794	25,606	77,352	32,711	53,366	875	886,860

- 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各主要實體相加的總和。
- 金額按第三方集團綜合人賬基準計算。
- 2025年上半年的「其他收益 / (支出)」金額包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦於同期在「應佔聯營及合資公司利潤」項內確認10億美元減值虧損。

資料摘要 – 法律實體及選定國家 / 地區

法律實體列賬基準與固定匯率業績

	截至2026年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入	7,260	5,293	20,271	1,260	2,596	1,868	1,436	(2,242)	37,742
預期信貸損失	(518)	(542)	(798)	(125)	(28)	(315)	(28)	1	(2,353)
營業支出	(2,842)	(3,605)	(7,773)	(661)	(1,633)	(1,157)	(771)	1,016	(17,426)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	28	1,197	—	—	9	327	(2)	1,559
除稅前利潤 / (虧損)	3,900	1,174	12,897	474	935	405	964	(1,227)	19,522
客戶貸款 (淨額)	317,625	103,045	492,522	24,921	55,360	24,602	4,030	—	1,022,105
客戶賬項	373,493	328,018	944,892	39,074	102,418	28,522	11,188	98	1,827,703

- 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔Saudi Awwal Bank (「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7億美元。

法律實體業績：須予注意項目

	截至2026年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(264)	52	—	—	—	—	(214)	(426)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	—	(57)	(53)	—	(4)	—	(3)	(12)	(129)
重組架構及其他相關成本 ²	(59)	(19)	(96)	(7)	(22)	(41)	(7)	(67)	(318)

- 2026年上半年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。
- 金額與於2026年就簡化組織架構確認的準備有關。

選定國家 / 地區業績

	截至2026年6月30日止半年				
	英國 ¹ 百萬美元	其中： 英國營運銀行 ² 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元
收入	12,135	10,387	13,168	2,536	2,534
預期信貸損失	(1,021)	(1,021)	(565)	(87)	(28)
營業支出	(7,513)	(4,682)	(4,828)	(1,802)	(1,633)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損) 扣除減值	28	27	7	1,190	—
除稅前利潤	3,629	4,711	7,782	1,837	873
客戶貸款 (淨額)	365,246	365,246	288,978	45,919	55,360
客戶賬項	577,239	577,672	645,920	75,328	102,418

- 英國包括分隔運作銀行HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司的英國非分隔運作銀行、滙豐控股有限公司，以及集團在英國的多家服務公司。
- 英國營運銀行包括分隔運作銀行HSBC UK Bank plc及英國滙豐銀行有限公司的英國非分隔運作銀行。

選定國家 / 地區業績：須予注意項目

	截至2026年6月30日止半年				
	英國 百萬美元	其中： 英國營運銀行 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元
收入					
出售、縮減、收購及相關成本	(151)	4	6	5	—
重組架構及其他相關成本	50	—	3	16	—
營業支出					
出售、縮減、收購及相關成本	(38)	(11)	(19)	(6)	(4)
重組架構及其他相關成本	(175)	(75)	(56)	(31)	(22)

法律實體列賬基準與固定匯率業績 (續)

	截至2025年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 ¹ 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
– 列賬基準	6,643	5,358	17,339	1,254	2,319	1,665	1,167	(1,623)	34,122
– 貨幣換算	244	257	7	1	—	238	(20)	(37)	690
– 固定匯率	6,887	5,615	17,346	1,255	2,319	1,903	1,147	(1,660)	34,812
預期信貸損失									
– 列賬基準	(340)	(99)	(910)	(48)	(150)	(383)	(13)	2	(1,941)
– 貨幣換算	(13)	(6)	(1)	—	—	(54)	1	(1)	(74)
– 固定匯率	(353)	(105)	(911)	(48)	(150)	(437)	(12)	1	(2,015)
營業支出									
– 列賬基準	(2,685)	(3,806)	(7,303)	(638)	(1,679)	(958)	(686)	733	(17,022)
– 貨幣換算	(101)	(184)	(52)	—	—	(137)	8	37	(429)
– 固定匯率	(2,786)	(3,990)	(7,355)	(638)	(1,679)	(1,095)	(678)	770	(17,451)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	—	40	258	—	—	6	349	(2)	651
– 貨幣換算	—	—	4	—	—	1	(1)	—	4
– 固定匯率	—	40	262	—	—	7	348	(2)	655
除稅前利潤 / (虧損)									
– 列賬基準	3,618	1,493	9,384	568	490	330	817	(890)	15,810
– 貨幣換算	130	67	(42)	1	—	48	(12)	(1)	191
– 固定匯率	3,748	1,560	9,342	569	490	378	805	(891)	16,001
客戶貸款 (淨額)									
– 列賬基準	305,661	107,058	459,814	21,736	57,287	25,074	5,092	—	981,722
– 貨幣換算	(10,175)	(2,966)	602	(5)	—	2,056	(194)	(1)	(10,683)
– 固定匯率	295,486	104,092	460,416	21,731	57,287	27,130	4,898	(1)	971,039
客戶賬項									
– 列賬基準	371,420	306,014	871,247	35,390	96,145	27,354	11,001	33	1,718,604
– 貨幣換算	(12,364)	(8,963)	(1,430)	(18)	—	2,243	(474)	1	(21,005)
– 固定匯率	359,056	297,051	869,817	35,372	96,145	29,597	10,527	34	1,697,599

1 其他交易實體包括位於土耳其、埃及和沙地阿拉伯且未有納入中東滙豐銀行有限公司綜合入賬之實體的業績 (包括我們應佔SAB的業績)。這些實體對集團列賬基準除稅前利潤產生累計影響8億美元，對固定匯率基準除稅前利潤則產生累計影響8億美元。

法律實體業績：須予注意項目

	截至2025年6月30日止半年								
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	控股公司、 內部服務 中心及集團 內部撇銷 百萬美元	總計 百萬美元
收入									
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	—	(56)	—	—	—	—	—	(83)	(139)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ²	—	—	(1,136)	—	—	—	—	—	(1,136)
營業支出									
出售、縮減、收購及相關成本	1	(166)	(9)	(6)	(17)	—	—	(30)	(227)
重組架構及其他相關成本 ³	(82)	(209)	(139)	(13)	(40)	(15)	(28)	(90)	(616)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	—	(1,000)	—	—	—	—	—	(1,000)

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

2 包括由集團於交通銀行持股攤薄導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」項內確認10億美元減值虧損。

3 金額與於2025年就簡化組織架構確認的準備有關。

概覽	中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
	法律實體		

選定國家 / 地區業績

	截至2025年6月30日止半年				
	英國 百萬美元	其中： 英國營運銀行 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元
收入					
– 列賬基準	12,189	9,415	12,229	987	2,252
– 貨幣換算	449	351	(47)	63	—
– 固定匯率	12,638	9,766	12,182	1,050	2,252
預期信貸損失					
– 列賬基準	(370)	(370)	(742)	(77)	(150)
– 貨幣換算	(14)	(13)	3	(4)	—
– 固定匯率	(384)	(383)	(739)	(81)	(150)
營業支出					
– 列賬基準	(7,394)	(4,652)	(4,567)	(1,551)	(1,679)
– 貨幣換算	(263)	(175)	17	(93)	—
– 固定匯率	(7,657)	(4,827)	(4,550)	(1,644)	(1,679)
應佔聯營及合資公司利潤 / (虧損)					
– 列賬基準	40	40	(12)	203	—
– 貨幣換算	—	—	—	5	—
– 固定匯率	40	40	(12)	208	—
除稅前利潤					
– 列賬基準	4,465	4,433	6,908	(438)	423
– 貨幣換算	172	163	(27)	(29)	—
– 固定匯率	4,637	4,596	6,881	(467)	423
客戶貸款 (淨額)					
– 列賬基準	349,405	349,405	271,663	43,030	57,287
– 貨幣換算	(11,632)	(11,631)	263	2,411	—
– 固定匯率	337,773	337,774	271,926	45,441	57,287
客戶賬項					
– 列賬基準	560,768	560,768	589,873	63,098	96,145
– 貨幣換算	(18,667)	(18,667)	571	3,534	—
– 固定匯率	542,101	542,101	590,444	66,632	96,145

選定國家 / 地區業績：須予注意項目

	截至2025年6月30日止半年				
	英國 百萬美元	其中： 英國營運銀行 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	美國 百萬美元
收入					
出售、縮減、收購及相關成本	(87)	—	—	—	—
重組架構及其他相關成本	76	—	5	5	—
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損	—	—	—	(1,136)	—
營業支出					
出售、縮減、收購及相關成本	(10)	1	—	(2)	(4)
重組架構及其他相關成本	(281)	(125)	(97)	(33)	(39)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損	—	—	—	(1,000)	—

按國家／地區分析

按業務分部所在國家／地區列示之除稅前利潤／（虧損）

	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
英國 ¹	(207)	3,321	194	(102)	423	3,629
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	—	3,534	266	60	40	3,900
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	—	—	656	212	(57)	811
– 其中：滙豐控股及其他	(207)	(213)	(728)	(374)	440	(1,082)
法國	—	—	65	28	(330)	(237)
德國	—	—	133	—	(30)	103
香港	5,297	—	1,383	1,282	(180)	7,782
澳洲	—	—	268	62	(2)	328
印度	1	9	792	39	124	965
印尼	—	—	102	(25)	3	80
中國內地	52	—	368	201	1,216	1,837
馬來西亞	1	—	215	97	(3)	310
新加坡	—	—	438	346	(10)	774
台灣	—	—	192	112	(3)	301
埃及	—	1	255	66	(4)	318
阿聯酋	—	—	288	96	(27)	357
沙地阿拉伯 ²	—	—	12	—	322	334
美國	—	—	956	93	(176)	873
墨西哥	—	—	248	170	(13)	405
其他 ³	(6)	1	1,341	151	(124)	1,363
截至2026年6月30日止半年	5,138	3,332	7,250	2,616	1,186	19,522

英國 ¹	(169)	3,110	263	(57)	1,318	4,465
– 其中：HSBC UK Bank plc（分隔運作銀行）	—	3,287	243	48	40	3,618
– 其中：英國滙豐銀行有限公司（非分隔運作銀行）	—	—	677	181	(43)	815
– 其中：滙豐控股及其他	(169)	(177)	(657)	(286)	1,321	32
法國	—	—	122	14	(22)	114
德國	—	—	59	6	(1)	64
香港	4,681	—	1,389	986	(148)	6,908
澳洲	—	—	239	66	(6)	299
印度	(1)	—	767	57	108	931
印尼	—	—	111	5	(1)	115
中國內地 ⁴	20	—	427	8	(893)	(438)
馬來西亞	(1)	—	180	83	(6)	256
新加坡	2	—	441	305	(15)	733
台灣	—	—	136	78	(3)	211
埃及	—	—	228	53	(6)	275
阿聯酋	—	—	312	149	(22)	439
沙地阿拉伯 ²	—	—	47	—	345	392
美國	—	—	476	80	(133)	423
墨西哥	—	—	238	122	(30)	330
其他	(3)	—	1,243	137	(1,082)	295
截至2025年6月30日止半年	4,529	3,110	6,678	2,092	(599)	15,810

- 英國的數字包括最終控股公司滙豐控股有限公司及英國多家服務公司。
- 包括HSBC Saudi Arabia之業績及應佔聯營公司SAB之利潤。
- 企業中心包括公司間債務撇銷(2.5)億美元的損益影響。
- 包括應佔聯營公司交通銀行之利潤。2025年上半年的金額包括由集團於交通銀行持股攤薄導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面價值進行減值測試後，我們亦確認10億美元的減值虧損。

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20頁。

替代表現衡量指標	定義
不計及須予注意項目之列賬基準收入	列賬基準收入，不計及按收入列賬之須予注意項目
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤減去按營業支出列賬之須予注意項目，不計及按收入列賬之須予注意項目
不計及須予注意項目之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	列賬基準收入，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	列賬基準除稅前利潤，不計及須予注意項目、策略交易及貨幣換算之影響
平均普通股股東權益回報率（「股東權益回報率」）	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤}}{\text{平均普通股股東權益}}$
平均有形股本回報率	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及商譽及其他無形資產減值}}{\text{就商譽及無形資產作出調整之平均普通股股東權益}}$
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及商譽及其他無形資產減值和須予注意項目}}{\text{就商譽及無形資產作出調整之平均普通股股東權益}}$
每股普通股資產淨值	$\frac{\text{普通股股東權益總額}^1}{\text{扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
每股普通股有形資產淨值	$\frac{\text{有形普通股股東權益}^2}{\text{扣除集團本身持有之股份後的已發行普通股基本數目}}$
除稅後平均資產總值回報率	$\frac{\text{除稅後利潤}}{\text{平均資產總值}}$
平均股東權益總額佔平均資產總值	$\frac{\text{平均股東權益總額}}{\text{平均資產總值}}$
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益對集團列賬基準淨利息收益作出調整，主要涉及為利息支出項下列賬之交易用途及公允值活動撥資的影響，以及扣除第三方保險業務淨利息收益 ³
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值}}$
預期信貸損失及其他信貸減值準備佔客戶貸款總額平均值（包括持作出售用途）之百分比	$\frac{\text{以年率計之固定匯率預期信貸損失}}{\text{固定匯率客戶貸款總額平均值，包括持作出售用途}}$
目標基準營業支出	列賬基準營業支出，不計及須予注意項目、貨幣換算及其他排除項目
不計及重大須予注意項目及相關影響之每股基本盈利	$\frac{\text{普通股股東應佔利潤，不計及重大須予注意項目及相關影響}}{\text{扣除集團本身持有之股份後的流通在外普通股加權平均數目}}$
跨司法管轄區客戶收入	集團從與集團建有關係且在多於一個市場產生收入的客戶所產生的客戶收入總額

1 普通股股東權益總額為股東權益總額減去非累積優先股及資本證券。
2 有形普通股股東權益為不計及商譽及其他無形資產（扣除遞延稅項）之普通股股東權益總額。
3 有關銀行業務淨利息收益的計算詳情，請參閱第23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

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
列賬基準	37,742	34,122
須予注意項目 ¹	426	1,275
不計及須予注意項目之列賬基準收入	38,168	35,397
貨幣換算 ²		752
不計及須予注意項目之固定匯率收入	38,168	36,149
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	—	(344)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率收入	38,168	35,805
除稅前利潤		
列賬基準	19,522	15,810
須予注意項目 ¹	873	3,118
不計及須予注意項目之列賬基準除稅前利潤	20,395	18,928
貨幣換算 ²		339
不計及須予注意項目之固定匯率除稅前利潤	20,395	19,267
策略交易之固定匯率影響 (各期之間經營業績的扭曲影響) ³	—	(195)
不計及須予注意項目及策略交易之固定匯率除稅前利潤	20,395	19,072

1 須予注意項目詳情載於第29頁。

2 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) 。

3 策略交易的詳情載於第32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

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
除稅後利潤		
母公司普通股股東應佔利潤	14,626	11,510
商譽及其他無形資產減值 (除稅淨額)	36	24
不計及商譽及其他無形資產減值之普通股股東應佔利潤	14,662	11,534
須予注意項目之影響	752	2,714
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	15,414	14,248
股東權益		
平均股東權益總額	197,242	189,446
平均優先股及其他股權工具之影響	(22,212)	(19,501)
平均普通股股東權益	175,030	169,945
商譽及其他無形資產 (扣除遞延稅項) 之影響	(12,317)	(11,861)
平均有形股本	162,713	158,084
比率	%	%
平均普通股股東權益回報率 (年率)	16.9	13.7
平均有形股本回報率 (年率)	18.2	14.7
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (年率)	19.1	18.2

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更加符合市場慣例，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6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤	5,138	3,332	7,250	2,616	1,186	19,522
稅項支出	(858)	(954)	(1,503)	(519)	(367)	(4,201)
除稅後利潤	4,280	2,378	5,747	2,097	819	15,321
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(134)	(146)	(242)	(41)	(132)	(695)
母公司普通股股東應佔利潤	4,146	2,232	5,505	2,056	687	14,626
其他調整	109	179	(80)	(20)	(152)	36
普通股股東應佔利潤	4,255	2,411	5,425	2,036	535	14,662
須予注意項目之影響	5	5	32	208	502	752
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	4,260	2,416	5,457	2,244	1,037	15,414
平均有形股東權益	19,375	23,405	58,366	16,544	45,023	162,713
平均有形股本回報率 (%) (年率)	44.3	20.8	18.7	24.8	2.4	18.2
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (%) (年率)	44.3	20.8	18.9	27.4	4.6	19.1

截至2025年6月30日止半年						
除稅前利潤	4,529	3,110	6,678	2,092	(599)	15,810
稅項支出	(825)	(866)	(1,487)	(434)	243	(3,369)
除稅後利潤	3,704	2,244	5,191	1,658	(356)	12,441
減應佔：優先股股東、其他權益持有人及非控股股東權益	(421)	(111)	(202)	(93)	(104)	(931)
母公司普通股股東應佔利潤	3,283	2,133	4,989	1,565	(460)	11,510
其他調整	149	112	(98)	(6)	(133)	24
普通股股東應佔利潤	3,432	2,245	4,891	1,559	(593)	11,534
須予注意項目之影響	6	34	269	106	2,299	2,714
不計及須予注意項目之普通股股東應佔利潤	3,438	2,278	5,161	1,665	1,706	14,248
平均有形股東權益	20,193	20,125	56,098	18,666	43,002	158,084
平均有形股本回報率 (%) (年率)	34.3	22.5	17.6	16.8	(2.8)	14.7
不計及須予注意項目之平均有形股本回報率 (%) (年率)	34.3	22.8	18.6	18.0	8.0	18.2

每股普通股資產淨值及有形資產淨值

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
股東權益總額	196,682	198,225
優先股及其他股權工具	(23,708)	(20,716)
普通股股東權益總額	172,974	177,509
商譽及無形資產 (扣除遞延稅項)	(12,322)	(12,356)
有形普通股股東權益	160,652	165,153
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
每股價值	美元	美元
每股普通股資產淨值	10.08	10.36
每股普通股有形資產淨值	9.36	9.64

除稅後平均資產總值回報率及平均股東權益總額佔平均資產總值

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
除稅後利潤	15,321	12,441
平均股東權益總額	197,242	189,446
平均資產總值	3,393,022	3,150,154
比率	%	%
除稅後平均資產總值回報率 (年率)	0.9	0.8
平均股東權益總額佔平均資產總值	5.8	6.0

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
預期信貸損失及其他信貸減值準備 (「預期信貸損失」)	(2,353)	(1,941)
貨幣換算	—	(74)
固定匯率	(2,353)	(2,015)
客戶貸款總額平均值	1,015,411	962,347
貨幣換算	(2,165)	14,978
固定匯率	1,013,246	977,325
客戶貸款總額平均值 (包括持作出售用途)	1,020,409	963,813
貨幣換算	(2,191)	15,070
固定匯率	1,018,218	978,883
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	0.47	0.42
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	0.47	0.42

目標基準營業支出

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
列賬基準營業支出	17,426	17,022
須予注意項目	(447)	(843)
– 出售、收購及相關成本	(129)	(227)
– 重組架構及其他相關成本 ¹	(318)	(616)
貨幣換算 ²	—	410
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	—	18
目標基準營業支出	16,979	16,607

- 金額與於2026及2025年就簡化組織架構確認的準備有關。
- 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

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
公司股東應佔利潤	15,259	12,057
分類為股東權益之資本證券之應付票息	(633)	(547)
公司普通股股東應佔利潤	14,626	11,510
於聯營公司之權益攤薄及減值虧損	—	1,988
出售、縮減、收購及相關成本之影響 ¹	548	283
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	15,174	13,781
股份數目		
普通股加權平均基本數目 (百萬股)	17,146	17,646
每股基本盈利 (美元)	0.85	0.65
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)	0.88	0.78

- 2026年上半年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年上半年包括作為出售阿根廷滙豐代價一部分所收Galicia美國預託證券所錄得的1億美元公允值虧損 (該等美國預託證券已於2025年第二季出售)。

跨司法管轄區收入

我們採用跨司法管轄區收入作為財務衡量指標，評估集團在其國際網絡中推動價值的能力。

就批發業務而言，如客戶與集團有業務關係並在主要往來地區以外任何市場產生收入，則我們識別其為跨司法管轄區客戶。界定為主要客戶群組 (滙豐自有的客戶組別) 的客戶包括有關的母公司及其任何附屬公司 (如適用)。

跨司法管轄區批發業務客戶收入

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 十億美元	2025年6月30日 十億美元
批發業務收入	21.5	20.3
分配收入及其他 ¹	(1.0)	(1.2)
固定收益、股票、大宗商品及其他環球資本市場業務	(3.9)	(3.7)
批發業務客戶收入	16.6	15.4
– 於多個司法管轄區 (「跨司法管轄區」) 使用銀行服務的客戶	10.9	9.6
– 僅當地客戶	5.7	5.8

- 包括資本市場財資業務分配收入、滙豐控股利息支出、惡性通脹會計調整，以及業務分部持有資本所賺利息。

風險

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

集團全體成員都負有風險管理責任，而董事會則肩負最終的監督職責。在集團風險管理及合規總監的帶領下，集團風險管理及合規部負責集團風險管理架構相關事宜。該部門獨立於包括銷售及交易部在內的業務分部，在風險及回報決策中提供質詢意見、監督及適當的平衡。

風險管理架構訂立集團上下及所有風險類別的風險管理方針，並以我們的文化和價值觀為基礎。風險管理架構協助我們從企業層面了解集團所面對的風險，以及我們和管理這些風險（包括財務及非財務風險）時採用的重要原則及慣例。風險管理架構訂立有關方法，以識別、評估和管理對我們營運、增長和履行外部承諾能力至關重要的風險。它將我們的策略、價值觀和承諾轉化為實際行動和以風險管理為本的決策。

► 有關風險管理現行政策及慣例的摘要載於《2025年報及賬目》第98至99頁「風險管理」一節。

2026年上半年的主要發展

於2026年上半年，我們繼續管理與宏觀經濟及地緣政治不明朗因素有關的風險。我們亦繼續積極檢討和改進風險管理架構，以及改進管理風險的方法。我們繼續聚焦於風險轉型及金融犯罪，並繼續評估集團在營運方面的復元力，同時優先處理《2025年報及賬目》所述的最重大企業風險。具體而言，我們致力提升以下範疇的風險管理工作：

- 我們繼續推展計劃以加強全球監管報告流程，同時提高有關流程的可持續性，包括改善數據、一致性和監控。隨著計劃的推行，由於我們實施建議的變革，並繼續加強對整體流程的監控，部分監管規定比率可能因此而受到進一步影響。
- 我們繼續監察集團整體數據策略的推展成效，並尋求加強監控，以提升數據風險環境的復元力和可持續性。
- 我們加強科技及網絡安全監管，以助提高科技服務的復元力及安全，應對外圍威脅加劇的環境。
- 我們繼續評估和部署技術解決方案，以提升偵測和預防金融犯罪的能力。
- 我們應對金融體系的創新發展，包括日益普及的數碼資產及貨幣，以及人工智能應用的演變，並透過審視並加強各項風險範疇的監控，協助集團及客戶以安全的方式從創新科技中受惠。
- 隨著集團擴大人工智能的應用，我們始終將人類的判斷、決策和責任置於首位。我們在開發綜合能力模型方面取得進展，並致力為員工提供必要的知識和技能訓練，使其能夠負責任地了解、開發和使用人工智能技術。
- 我們繼續優先重新開發內部評級基準模型，以滿足巴塞爾協定3.1的要求，並按計劃落實審慎監管局監管聲明1/23「銀行模型風險管理原則」的相關要求。此外，我們亦改進風險管理架構和監控流程，以助支援負責任地採用和監督使用人工智能或生成式人工智能技術的模型。

- 我們持續提升程序、架構和監控，加強對第三方的監督。我們已提升對第三方進行盡職審查及監控的能力，從而改善對供應鏈的管理，並繼續評估和管理我們的營運復元力。
- 我們繼續改進集團氣候相關風險的識別及管理方式，並將之納入機構的整體營運當中。這有賴風險管理政策及風險指標和評估的進一步完善，以助監察及管理集團整體的風險承擔。
- 我們繼續推廣HSBC Confidential舉報服務，確保該服務融入滙豐暢所欲言的企業文化，並不斷改進服務以助確保最佳成效，同時遵守相關法律及規例。

信貸風險

概覽

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

2026年上半年的信貸風險

2026年上半年，信貸風險管理政策並無任何重大變動。

► 有關信貸風險管理現行政策及慣例的摘要載於《2025年報及賬目》第107頁。

2026年6月30日的同業及客戶貸款總額為11,440億美元，按列賬基準計算較2025年12月31日增加368億美元。客戶貸款總額增加348億美元，同業貸款總額則增加20億美元。金額已計及72億美元的不利匯兌變動總額。

按固定匯率基準計算，同業及客戶貸款總額較2025年12月31日增加440億美元，乃源自批發客戶貸款增加308億美元及個人客戶貸款增長104億美元。此外，同業貸款亦增加28億美元。

批發客戶貸款的增長來自結欠增加，其中亞洲增加184億美元、HSBC UK增加62億美元、美國增加33億美元，而中東則增加23億美元。增長來自多個行業。

個人客戶貸款增加是由於亞洲的其他個人貸款增長（增加60億美元），以及按揭貸款增加47億美元，主要來自HSBC UK（增加47億美元）。

2026年6月30日的預期信貸損失準備為124億美元，較2025年12月31日增加12億美元，當中已計及1億美元有利匯兌變動，以及15億美元撇銷。124億美元的準備當中，119億美元與按已攤銷成本持有之資產相關，5億美元與貸款承諾及財務擔保相關。

按固定匯率基準計算，有關個人及批發客戶貸款的預期信貸損失準備較2025年12月31日增加11億美元。這是由於：

- 有關批發客戶貸款的準備增加11億美元，包括增加第三級準備10億美元，以及增加第一級和第二級準備1億美元；及
- 所有級別的個人客戶貸款預期信貸損失準備大致持平。

2026年上半年的預期信貸損失提撥為24億美元（2025年上半年：19億美元），當中包括收回金額。預期信貸損失提撥主要包括：與批發貸款相關的提撥為16億美元，其中第三級提撥為14億美元；及有關個人貸款的提撥為7億美元，其中第三級提撥為4億美元。

批發貸款提撥主要在香港的法律實體（4億美元）和英國滙豐銀行有限公司（5億美元）確認。2026年上半年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，以及為反映中東衝突爆發導致不確定性加劇和經濟前景惡化而增撥的準備。2026年上半年，香港商業房地產和中國內地商業房地產行業的預期信貸損失提撥淨額分別為2億美元和1億美元。

有關各業務分部預期信貸損失提撥的詳情，請參閱第29頁及下表。

信貸風險概要

下文的披露資料呈列已應用IFRS 9減值規定的金融工具之賬面總值 / 名義金額，以及相關的預期信貸損失準備。

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 按業務分部列示

	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	234,651	308,282	335,382	155,334	197	1,033,846	(4,156)	(2,107)	(3,870)	(1,571)	(37)	(11,741)
按已攤銷成本計量之同業貸款	12,041	5,226	74,326	18,315	631	110,539	(1)	—	(6)	(2)	(1)	(10)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	68,365	108,747	657,478	66,270	64,970	965,830	(10)	(6)	(90)	(50)	(1)	(157)
– 現金及於中央銀行之結餘	5,722	51,489	154,831	15,052	706	227,800	—	—	—	—	—	—
– 香港政府負債證明書	—	—	—	—	45,021	45,021	—	—	—	—	—	—
– 反向回購協議 – 非交易用途	3,492	25,442	274,971	7,264	702	311,871	—	—	—	—	—	—
– 金融投資	52,632	28,238	90,552	32,079	14,830	218,331	(1)	(1)	(5)	(4)	—	(11)
– 持作出售用途資產 ²	—	—	4,255	5,209	19	9,483	—	—	(34)	(36)	—	(70)
– 其他資產 ³	6,519	3,578	132,869	6,666	3,692	153,324	(9)	(5)	(51)	(10)	(1)	(76)
資產負債表內總計	315,057	422,255	1,067,186	239,919	65,798	2,110,215	(4,167)	(2,113)	(3,966)	(1,623)	(39)	(11,908)
貸款及其他信貸相關承諾	109,116	105,331	436,660	126,515	795	778,417	(19)	(136)	(209)	(3)	—	(367)
財務擔保	517	1,278	15,419	1,670	—	18,884	(1)	(14)	(72)	(1)	—	(88)
資產負債表外總計 ⁴	109,633	106,609	452,079	128,185	795	797,301	(20)	(150)	(281)	(4)	—	(455)
於2026年6月30日	424,690	528,864	1,519,265	368,104	66,593	2,907,516	(4,187)	(2,263)	(4,247)	(1,627)	(39)	(12,363)

	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	132,521	25,841	178,218	49,007	1,244	386,831	(2)	(1)	(20)	(6)	—	(29)

已應用IFRS 9減值規定的金融工具概要 – 按業務分部列示 (續)

	賬面總值 / 名義金額						預期信貸損失準備 ¹					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富 管理及 卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
按已攤銷成本計量之客戶貸款	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)
資產負債表外總計 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 預期信貸損失總額確認為金融資產的損失準備，但若預期信貸損失總額超過金融資產的賬面總值，則預期信貸損失確認為撥備。
- 2 於2026年6月30日，賬面總值包括客戶及同業貸款70億美元 (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24億美元 (2025年12月31日：5億美元)，當中包括計劃出售之馬耳他業務 (41億美元，2025年12月31日：零)、德國託管業務 (6億美元，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)，及已完成出售之南非業務 (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6,900萬美元 (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25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、結算賬項及向其他銀行託收中之項目。
- 4 指約定金額被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。
- 5 按公允值計入其他全面收益之債務工具繼續按公允值計量，預期信貸損失準備列作備忘項目。預期信貸損失的變動於收益表內「預期信貸損失及其他信貸減值準備變動」項下確認。

按業務分部列示預期信貸損失及其他信貸減值準備變動

	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
截至下列日期止半年						
2026年6月30日	(540)	(505)	(894)	(413)	(1)	(2,353)
2025年12月31日	(610)	(372)	(400)	(439)	(88)	(1,909)
2025年6月30日	(858)	(328)	(300)	(453)	(2)	(1,941)

風險

下表載列按級別及行業劃分的集團信貸風險概覽，以及相關的預期信貸損失覆蓋。於各級別入賬的金融資產具有以下特點：

- 第一級：此類金融資產未減值，且信貸風險無大幅增加，當中已確認12個月預期信貸損失準備。
- 第二級：此類金融資產在首次確認入賬後信貸風險大幅增加，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 第三級：此類金融資產具有客觀減值證據，因此被視為違責或信貸已減值，當中已確認期限內預期信貸損失。
- 購入或承辦信貸已減值之金融資產：按大幅折讓購入或承辦的金融資產，視為反映已產生的信貸損失，當中已確認期限內預期信貸損失。

按級別分布列示的信貸風險（不計及按公允值計入其他全面收益之債務工具）以及按行業列示的預期信貸損失覆蓋之概要

	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 ² 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 ² 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 %	第二級 %	第三級 %	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 ² %	總計 %
按已攤銷成本計量之客戶貸款	923,849	85,657	24,004	336	1,033,846	(1,282)	(2,397)	(7,986)	(76)	(11,741)	0.1	2.8	33.3	22.6	1.1
– 個人	455,230	22,871	3,911	—	482,012	(690)	(1,233)	(883)	—	(2,806)	0.2	5.4	22.6	—	0.6
– 企業及商業	369,336	58,416	18,958	143	446,853	(529)	(1,127)	(6,317)	(76)	(8,049)	0.1	1.9	33.3	53.1	1.8
– 非銀行之金融機構	99,283	4,370	1,135	193	104,981	(63)	(37)	(786)	—	(886)	0.1	0.8	69.3	—	0.8
按已攤銷成本計量之同業貸款	110,258	280	1	—	110,539	(7)	(2)	(1)	—	(10)	—	0.7	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	963,708	1,854	262	6	965,830	(93)	(19)	(45)	—	(157)	—	1.0	17.2	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	757,187	20,282	944	4	778,417	(157)	(103)	(107)	—	(367)	—	0.5	11.3	—	—
– 個人	278,508	2,023	89	—	280,620	(20)	(5)	—	—	(25)	—	0.2	—	—	—
– 企業及商業	248,768	15,851	855	4	265,478	(125)	(94)	(107)	—	(326)	0.1	0.6	12.5	—	0.1
– 金融機構	229,911	2,408	—	—	232,319	(12)	(4)	—	—	(16)	—	0.2	—	—	—
財務擔保	16,825	1,802	257	—	18,884	(10)	(12)	(66)	—	(88)	0.1	0.7	25.7	—	0.5
– 個人	1,432	—	—	—	1,432	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
– 企業及商業	10,536	1,522	255	—	12,313	(8)	(12)	(66)	—	(86)	0.1	0.8	25.9	—	0.7
– 金融機構	4,857	280	2	—	5,139	(1)	—	—	—	(1)	—	—	—	—	—
於2026年6月30日	2,771,827	109,875	25,468	346	2,907,516	(1,549)	(2,533)	(8,205)	(76)	(12,363)	0.1	2.3	32.2	22.0	0.4
按已攤銷成本計量之客戶貸款	893,433	80,936	24,389	333	999,091	(1,201)	(2,318)	(7,097)	(76)	(10,692)	0.1	2.9	29.1	22.8	1.1
– 個人	446,696	23,887	3,945	—	474,528	(667)	(1,235)	(895)	—	(2,797)	0.1	5.2	22.7	—	0.6
– 企業及商業	349,763	54,636	19,966	140	424,505	(478)	(1,064)	(5,909)	(75)	(7,526)	0.1	1.9	29.6	53.6	1.8
– 非銀行之金融機構	96,974	2,413	478	193	100,058	(56)	(19)	(293)	(1)	(369)	0.1	0.8	61.3	0.5	0.4
按已攤銷成本計量之同業貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)	—	1.5	100.0	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	888,491	1,651	184	—	890,326	(76)	(11)	(42)	—	(129)	—	0.7	22.8	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	669,648	20,488	652	4	690,792	(149)	(97)	(69)	—	(315)	—	0.5	10.6	—	—
– 個人	270,494	1,945	92	—	272,531	(22)	(5)	—	—	(27)	—	0.3	—	—	—
– 企業及商業	255,740	14,649	560	4	270,953	(115)	(88)	(69)	—	(272)	—	0.6	12.3	—	0.1
– 金融機構	143,414	3,894	—	—	147,308	(12)	(4)	—	—	(16)	—	0.1	—	—	—
財務擔保	15,913	1,371	192	—	17,476	(8)	(17)	(26)	—	(51)	0.1	1.2	13.5	—	0.3
– 個人	1,446	—	—	—	1,446	(1)	—	—	—	(1)	0.1	—	—	—	0.1
– 企業及商業	10,071	1,287	190	—	11,548	(6)	(17)	(26)	—	(49)	0.1	1.3	13.7	—	0.4
– 金融機構	4,396	84	2	—	4,482	(1)	—	—	—	(1)	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	2,575,821	104,578	25,418	337	2,706,154	(1,438)	(2,445)	(7,235)	(76)	(11,194)	0.1	2.3	28.5	22.6	0.4

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。

除非已在較早階段識別，否則所有金融資產均會於逾期30日時視為信貸風險大幅增加，並從第一級轉撥至第二級。以下資料披露按逾期少於及多於30日呈列第二級金融資產的賬齡，因此所列示的項目乃屬於因賬齡（逾期30日）及因在較早階段已識別（逾期少於30日）而被歸類為第二級金融資產。

第二級逾期日數分析

	賬面總值				預期信貸損失準備				預期信貸損失覆蓋%			
	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日 ¹	逾期30日及以上 ¹	第二級	未逾期	逾期1至29日	逾期30日及以上
於2026年6月30日	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%	%	%	%
按已攤銷成本計量之客戶貸款	85,657	82,087	2,225	1,345	(2,397)	(1,922)	(224)	(251)	2.8	2.3	10.1	18.7
– 個人	22,871	20,547	1,504	820	(1,233)	(815)	(188)	(230)	5.4	4.0	12.5	28.0
– 企業及商業	58,416	57,490	546	380	(1,127)	(1,070)	(36)	(21)	1.9	1.9	6.6	5.5
– 非銀行之金融機構	4,370	4,050	175	145	(37)	(37)	—	—	0.8	0.9	—	—
按已攤銷成本計量之同業貸款	280	280	—	—	(2)	(2)	—	—	0.7	0.7	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,854	1,772	59	23	(19)	(16)	(2)	(1)	1.0	0.9	3.4	2.6

於2025年12月31日												
按已攤銷成本計量之客戶貸款	80,936	77,615	1,894	1,427	(2,318)	(1,837)	(211)	(270)	2.9	2.4	11.1	18.9
– 個人	23,887	21,481	1,483	923	(1,235)	(797)	(188)	(250)	5.2	3.7	12.7	27.1
– 企業及商業	54,636	53,898	400	338	(1,064)	(1,024)	(23)	(17)	1.9	1.9	5.8	5.0
– 非銀行之金融機構	2,413	2,236	11	166	(19)	(16)	—	(3)	0.8	0.7	—	1.8
按已攤銷成本計量之同業貸款	132	132	—	—	(2)	(2)	—	—	1.5	1.5	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	1,651	1,611	21	19	(11)	(10)	—	(1)	0.7	0.6	—	5.3

1 各逾期日數的金額乃按合約基準計算。

第二級分析

下表呈列客戶及同業貸款賬面總值及預期信貸損失準備的第二級分析，並載列風險承擔於2026年6月30日被分類為第二級，因而呈列為信貸風險大幅增加的理​​由。

定量分類展示適用業績報告日期違責或然率衡量指標超出零售及批發貸款風險承擔界定定量界限的賬面總值及預期信貸損失準備，詳情載於《2025年報及賬目》第280頁附註1.2(j)「主要會計政策概要」。

定質分類主要考慮客戶風險評級惡化、觀察及關注名單以及零售貸款的管理層判斷調整。

► 有關信貸風險大幅增加的現行政策及慣例概述，請參閱《2025年報及賬目》第280頁「主要會計政策概要」一節。

客戶及同業貸款¹

	於2026年6月30日					於2025年12月31日				
	客戶貸款			按已攤銷成本計量之同業貸款		客戶貸款			按已攤銷成本計量之同業貸款	
	個人 百萬美元	企業及商業 百萬美元	非銀行之金融機構 百萬美元	同業貸款 百萬美元	第二級總計 百萬美元	個人 百萬美元	企業及商業 百萬美元	非銀行之金融機構 百萬美元	同業貸款 百萬美元	第二級總計 百萬美元
定量	20,897	41,305	2,944	276	65,422	21,339	40,294	1,153	102	62,888
定質	1,894	16,931	1,393	4	20,222	2,442	14,160	1,249	30	17,881
逾期30日後備指標 ²	80	180	33	—	293	106	182	11	—	299
賬面總值總計	22,871	58,416	4,370	280	85,937	23,887	54,636	2,413	132	81,068
定量	(1,151)	(837)	(16)	(1)	(2,005)	(1,128)	(830)	(10)	—	(1,968)
定質	(74)	(280)	(21)	(1)	(376)	(101)	(230)	(9)	(2)	(342)
逾期30日後備指標 ²	(8)	(10)	—	—	(18)	(6)	(4)	—	—	(10)
預期信貸損失準備總計	(1,233)	(1,127)	(37)	(2)	(2,399)	(1,235)	(1,064)	(19)	(2)	(2,320)
預期信貸損失覆蓋%	5.4	1.9	0.8	0.7	2.8	5.2	1.9	0.8	1.5	2.9

1 若結欠符合上述用作釐定信貸風險大幅增加的三項條件中多於一項，則相應的賬面總值及預期信貸損失準備按呈列的類別順序設定。

2 逾期日數（「DPD」）。

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制訂多種經濟境況，並應用於信貸風險模型，以估算未來信貸損失。所得結果將予以概率加權，從而客觀釐定預期信貸損失的估計。

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

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

方法

於2026年6月30日，我們使用四種境況以反映最新的經濟預期，並突出管理層對風險和其潛在影響範圍的觀點。境況每季因應最新經濟預測及分布估計而更新。我們根據外部一致預測、市場數據，以及涵蓋全盤經濟結果的分布估計而建構出一致上行、核心及下行三種境況。我們利用此等估計作為其他變數模型擴展中的條件假設，以確保境況在經濟上連貫一致且內部統一。第四種境況（即下行2境況）反映管理層對嚴重下行風險的觀點。

一致核心境況被認為是「最有可能」的境況，在大部分情況下會設最大概率權重。一致上行及下行境況代表與核心境況的短期周期性偏差，其中變數路徑最終回歸長期趨勢預期。此等境況的概率被校準為10%。

下行2境況探索相比一致境況所反映狀況更為極端的經濟結果。在此境況下，變數在設計上不會恢復至長期趨勢預期，反而可能會探索其他結果。此境況的概率被校準為5%。

在大部分情況下，權重根據經校準的境況概率而釐定，被視為用於客觀估算預期信貸損失的適當做法。然而，當經濟前景及預測被釐定為特別不明朗及風險加劇時，管理層或會偏離此根據境況概率加權的方針。

2026年第一季，中東衝突爆發，促使模型新增第五種境況，以補充四種標準境況。下行1境況是一種地區衝突的境況，納入油價飆升導致通脹加劇、環球金融環境緊縮的假設。在此境況下，集團業務所在主要市場的經濟增長較核心境況疲弱，中東所受的不利影響尤其顯著。

引入下行1境況是因為核心境況是基於衝突開始前作出的預測，而且大多數市場的外圍境況被校準為與美國提高關稅稅率相關的需求衝擊，因此沒有計及供應層面能源衝擊。

2026年第二季，由於標準境況經評估已能充分反映衝突的預期影響和風險，因此取消下行1境況。

判斷認為核心境況經更新後已納入衝突的預期影響；而外圍境況亦有所調整，以反映由中東地區衝突持續導致能源價格上漲而引發的供應層面衝擊。在標準下行境況中，通脹和利率均高於核心境況。

境況權重亦於季內調整，以反映經評估後，圍繞核心境況的風險向下傾斜的情況更為嚴重。核心境況的權重維持不變，但應用於一致上行境況的權重減少，反映衝突很大可能對市場信心造成長遠影響。應用於一致下行境況的權重則增加，原因是衝突持續更長時間與造成更大破壞的風險加劇程度高於分布的預測。

經濟境況描述

本節載列的經濟假設是滙豐參考外部預測及估計而制訂，用於計算預期信貸損失。

相關預測或會有變，並且仍然存在不確定因素。外圍境況乃用以計及重大經濟及財務風險可能具體出現，而且經濟變數可能有其他走向。

用於計算預期信貸損失的境況如下。

一致核心境況

滙豐的核心境況反映中東衝突導致能源價格衝擊的影響。與2025年第四季相比，預測增長放緩、通脹加劇。2026至2027年大部分主要市場的政策利率上升，反映預期央行會因應油價及通脹上升而收緊政策。

中國內地、香港和美國明顯屬於例外，這些地區的年度增長預測較2025年第四季有所改善，原因是近期經濟活動較預期強勁。年度預測有所改善，部分原因是基數效應，而不是相關按季表現顯著增強。

香港本地生產總值修訂最大，反映第一季貿易相關庫存增加帶動增長改善。此外，經濟活動亦得到金融業表現強勁和住宅房地產交易復甦的支持。

在核心境況中，全球本地生產總值預計將於2026年增長2.6%，於整個預測期內，全球本地生產總值的平均增長率預計將為2.7%。

滙豐核心境況的主要特點包括：

- 預測集團主要市場將繼續錄得正增長，但由於中東衝突對市場信心和經濟活動的影響，2026年剩餘時間的增長將會放緩。然而，阿聯酋則屬例外，預料當地經濟將陷入衰退。
- 預計布蘭特原油價格將於2026年第二季見頂，其後隨著石油市場恢復平衡而於2026年剩餘時間回落。預測布蘭特原油2026年平均價格為每桶91美元，2027年為每桶80美元。
- 預期能源價格上漲將推高集團主要市場的通脹，但對工資和服務通脹的次級影響預料有限。在大部分市場，預期通脹將於2027年回落至各地央行的目標水平。
- 預測主要市場央行將於2026年收緊政策，以符合通脹預期。隨著能源供應衝擊得以紓緩，預測2027年政策將有所放寬。
- 在大部分市場，預測失業率將會溫和上升，與經濟增長轉弱和企業信心低迷限制招聘的情況相符。
- 預期中國內地的房屋價格將持續下跌。香港方面，隨著買家人入市意欲回升，預測房屋價格將進一步上漲。英國和美國方面，預料房屋價格維持正增長，但幅度不大。

核心境況根據5月底的一致預測得出，其後不斷予以檢討，直至2026年6月底。

下表描述一致核心境況的主要宏觀經濟變數。

一致核心境況

	2026年第三季至2031年第二季（於2026年第二季）							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	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	0.8	2.1	3.9	4.7	0.7	(0.7)	1.2	1.1	1.9	2.3	4.4	0.9	4.7	1.3
2027年	1.2	2.0	2.6	4.4	0.9	7.2	1.8	1.4	2.0	2.3	4.2	1.2	4.1	2.0
2028年	1.5	2.1	2.3	4.2	1.2	3.9	2.0	1.5	2.1	2.3	4.0	1.3	3.8	2.2
2029年	1.5	2.1	2.2	4.1	1.2	3.7	2.1	1.5	2.1	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
2030年	1.5	2.1	2.2	4.0	1.2	3.4	2.2	1.5	2.0	2.4	3.8	1.3	3.5	2.2
五年平均 ¹	1.4	2.0	2.4	4.2	1.1	4.0	2.0	1.4	2.0	2.3	4.0	1.2	3.9	2.0
失業率（%）														
2026年	5.3	4.4	3.6	5.2	7.9	2.5	2.8	4.9	4.4	3.6	5.2	7.6	2.5	3.2
2027年	5.2	4.4	3.4	5.1	7.8	2.2	3.0	4.7	4.3	3.4	5.2	7.6	2.4	3.2
2028年	5.0	4.2	3.1	5.1	7.6	2.1	3.0	4.7	4.1	3.1	5.1	7.5	2.4	3.2
2029年	4.8	4.2	3.0	5.0	7.5	2.1	3.0	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
2030年	4.6	4.1	2.9	5.0	7.4	2.0	3.0	4.7	4.1	3.0	5.0	7.4	2.4	3.1
五年平均 ¹	4.9	4.2	3.2	5.1	7.6	2.1	3.0	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	1.7	1.7	8.1	(5.1)	1.7	2.4	6.6	1.2	1.1	0.5	(1.6)	4.3	5.8	4.8
2027年	1.6	1.7	4.2	0.1	4.4	0.4	4.3	2.8	1.9	1.5	2.1	5.0	3.2	4.5
2028年	1.8	2.5	4.1	2.5	4.0	2.3	4.5	3.3	2.7	2.5	3.5	4.1	2.3	4.4
2029年	2.4	2.8	3.7	3.1	3.1	2.0	4.3	2.7	3.2	2.1	3.4	3.1	2.0	4.3
2030年	2.5	3.0	3.3	2.4	2.4	2.1	4.3	2.4	3.2	2.1	2.3	2.2	2.1	4.2
五年平均 ¹	2.1	2.5	4.2	1.4	3.3	1.4	4.4	2.5	2.4	1.8	1.9	3.7	3.1	4.4
通脹（年均增長率，%）														
2026年	3.2	3.4	1.9	1.0	2.0	2.9	4.0	2.5	2.9	1.8	0.7	1.4	2.0	3.7
2027年	2.5	2.4	1.8	1.1	1.6	1.8	3.7	2.1	2.3	1.9	1.2	1.7	1.9	3.6
2028年	2.0	2.2	2.0	1.4	1.7	1.9	3.5	2.1	2.2	2.0	1.4	2.1	1.9	3.5
2029年	2.1	2.2	2.1	1.5	2.0	1.9	3.4	2.0	2.2	2.2	1.5	2.1	2.0	3.4
2030年	2.0	2.2	2.2	1.6	1.9	1.8	3.5	2.0	2.2	2.2	1.5	1.9	2.0	3.4
五年平均 ¹	2.3	2.4	2.0	1.4	1.9	1.9	3.6	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	3.9	3.7	4.1	3.0	2.3	3.7	6.8	3.5	3.4	3.8	3.0	1.9	3.5	7.0
2027年	4.3	3.9	4.3	3.1	2.7	4.0	7.6	3.4	3.1	3.5	3.0	2.0	3.1	7.2
2028年	4.1	3.9	4.3	3.1	2.6	3.9	8.3	3.5	3.2	3.6	3.1	2.1	3.3	7.5
2029年	4.1	3.9	4.2	3.2	2.7	3.9	8.6	3.7	3.4	3.8	3.1	2.3	3.4	7.7
2030年	4.2	3.9	4.3	3.3	2.8	4.0	8.7	3.8	3.6	3.9	3.2	2.5	3.6	7.9
五年平均 ¹	4.2	3.9	4.3	3.2	2.7	3.9	8.2	3.6	3.3	3.7	3.1	2.2	3.4	7.5

1 五年平均是按20個季度的預測期間計算。2026年第二季境況為2026年第三季至2031年第二季。2025年第四季境況為2026年第一季至2030年第四季。

2 中國內地所示的利率為貸款市場報價利率。

一致上行境況

相比核心境況，一致上行境況的經濟活動於短期較強，其後逐步恢復至長期趨勢預期水平。此境況的失業率較核心境況低，資產價格則較高。

下表描述一致上行境況的主要宏觀經濟變量。

一致上行境況 (2026年第三季至2031年第二季)

	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	11.4	(2031年 第二季)	15.3	(2031年 第二季)	19.3	(2031年 第二季)	8.1	(2031年 第二季)	40.4	(2031年 第二季)	16.6	(2031年 第二季)		
失業率 (%，最低) ²	3.5	(2028年 第二季)	3.6	(2028年 第二季)	2.8	(2028年 第二季)	4.7	(2028年 第二季)	6.9	(2028年 第二季)	1.8	(2028年 第二季)	2.5	(2027年 第一季)
房屋價格指數 (%，開始至最高) ¹	17.5	(2031年 第二季)	23.3	(2031年 第二季)	30.4	(2031年 第二季)	12.5	(2031年 第二季)	19.5	(2031年 第二季)	18.3	(2031年 第二季)	29.3	(2031年 第二季)
通脹率 (按年%變動，最低) ³	1.9	(2027年 第四季)	1.0	(2027年 第二季)	0.4	(2027年 第二季)	0.0	(2027年 第二季)	0.6	(2027年 第二季)	1.4	(2027年 第一季)	2.4	(2027年 第二季)
央行政策利率 (%，最低) ³	3.8	(2026年 第三季)	3.6	(2026年 第三季)	3.9	(2026年 第三季)	2.9	(2027年 第一季)	2.3	(2026年 第三季)	3.6	(2026年 第三季)	5.7	(2026年 第四季)

2026至2030年一致上行境況 (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 第三季)	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 20個季度預測期間上升至最高水平的累計變動。

2 境況中預測最低失業率。

3 境況中最低 / 最高預測政策利率及通脹按年百分比變動。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

下行境況

下行境況探索多種風險主題加劇和出現時的情況。

2026年第二季，此等境況被設計為供應層面衝擊，當中能源價格上漲推高通脹並削弱經濟增長。

主要下行風險包括：

- 中東地區衝突持續、區域能源基礎設施遭受破壞以及霍爾木茲海峽航運持續受阻，推高油價和通脹；
- 鑑於估值高昂（尤其是科技行業），風險資產的價格急劇調整，削弱財富效應並增加信貸風險；
- 保護主義政策加強，導致投資減少，國際供應鏈受阻，並阻礙貿易往來；

下表描述一致下行境況的主要宏觀經濟變量。

一致下行境況 (2026年第三季至2031年第二季)

	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	(0.5) (2026年 第四季)	(0.6) (2027年 第一季)	(2.6) (2028年 第二季)	(1.9) (2026年 第四季)	(0.6) (2027年 第一季)	(1.5) (2026年 第三季)	(1.0) (2027年 第三季)
失業率 (%、最高) ²	6.6 (2027年 第二季)	5.3 (2027年 第一季)	4.7 (2027年 第二季)	6.7 (2028年 第二季)	8.8 (2027年 第一季)	3.0 (2026年 第四季)	3.4 (2027年 第二季)
房屋價格指數 (%、開始至最低) ¹	(4.4) (2027年 第三季)	(3.1) (2027年 第三季)	0.1 (2026年 第四季)	(6.2) (2027年 第四季)	0.2 (2026年 第三季)	(6.6) (2026年 第四季)	0.5 (2026年 第三季)
通脹率 (按年%變動、最高) ³	4.4 (2026年 第四季)	4.7 (2026年 第四季)	2.7 (2027年 第二季)	2.5 (2027年 第一季)	3.1 (2026年 第四季)	3.4 (2026年 第三季)	5.9 (2027年 第二季)
央行政策利率 (%、最高) ³	4.4 (2027年 第一季)	4.2 (2026年 第四季)	4.6 (2026年 第四季)	3.4 (2031年 第二季)	2.9 (2027年 第三季)	4.2 (2026年 第四季)	9.3 (2027年 第一季)

2026至2030年一致下行境況 (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)	(2026年 第三季)	(2027年 第四季)	(2026年 第三季)	(2026年 第三季)	(2026年 第一季)	(2027年 第一季)
失業率 (%，最高) ²	6.2	(2026年 第四季)	(2026年 第三季)	(2026年 第四季)	(2027年 第四季)	(2026年 第三季)	(2027年 第三季)	(2026年 第三季)
房屋價格指數 (%，開始至最低) ¹	(4.1)	(2027年 第一季)	(2027年 第一季)	(2027年 第一季)	(2027年 第一季)	(2026年 第一季)	(2026年 第二季)	(2026年 第一季)
通脹率 (按年%變動，最低) ³	1.3	(2026年 第三季)	(2026年 第一季)	(2026年 第四季)	(2026年 第四季)	(2026年 第四季)	(2026年 第四季)	(2026年 第一季)
央行政策利率 (%，最低) ³	2.2	(2028年 第三季)	(2026年 第二季)	(2026年 第二季)	(2026年 第四季)	(2027年 第一季)	(2026年 第二季)	(2026年 第二季)

1 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。

2 境況中預測最高失業率。

3 境況中最低 / 最高預測政策利率及通脹按年百分比變動。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

此境況與多個關鍵上行風險主題一致，其中包括地緣政治緊張局勢降溫、撤回部分關稅措施，以及中美關係改善。

- 中美關係持續緊張，影響經濟信心，並導致環球商品貿易和關鍵科技供應鏈受阻。

一致下行境況

與核心境況相比，一致下行境況中的中東衝突持續時間較預期長，油價上漲，經濟活動較弱。

在此境況中，本地生產總值增長較核心境況疲弱，而集團主要市場亦進入衰退，當地失業率上升，金融資產價格亦下跌。此境況假設霍爾木茲海峽石油及天然氣航運持續受阻，導致石油庫存下降，油價進一步上漲。

預期油價將於2026年底前達到每桶135美元左右的高位，而霍爾木茲海峽航運則於2027年回復正常。能源價格衝擊導致通脹急升，促使各地央行提高政策利率。

下行2境況

下行2境況反映管理層對經濟分布範圍尾端的觀點，當中模擬多種風險同時出現導致環球陷入嚴重衰退，包括地緣政治風險升溫及能源供應中斷持續更長時間。在此境況中，油價預期高見每桶170美元，這與衝突升級、庫存減少和海灣能源基礎設施遭受嚴重破壞的情況相符。通脹急劇上升，資產價格下降，失業率迅速上升。

下行2境況 (2026年第三季至2031年第二季)

	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	(2028年 第一季) (8.4)	(2028年 第一季) (5.5)	(2028年 第二季) (9.9)	(2027年 第四季) (9.3)	(2027年 第四季) (8.0)	(2027年 第四季) (10.4)	(2027年 第四季) (10.4)
失業率 (% · 最高) ²	(2028年 第二季) 10.1	(2028年 第四季) 10.6	(2027年 第二季) 7.0	(2028年 第二季) 6.9	(2028年 第一季) 10.5	(2027年 第一季) 4.6	(2027年 第四季) 5.2
房屋價格指數 (% · 開始至最低) ¹	(2028年 第三季) (34.0)	(2027年 第三季) (17.4)	(2029年 第三季) (11.6)	(2028年 第二季) (25.3)	(2028年 第二季) (11.3)	(2028年 第三季) (46.9)	(2026年 第三季) 0.5
通脹率 (按年%變動 · 最高) ³	(2026年 第四季) 6.6	(2026年 第四季) 5.2	(2026年 第四季) 3.7	(2026年 第四季) 2.7	(2027年 第一季) 4.2	(2026年 第三季) 3.9	(2027年 第一季) 5.8
央行政策利率 (% · 最高) ³	(2026年 第四季) 4.7	(2026年 第四季) 4.5	(2026年 第四季) 4.8	(2026年 第四季) 3.5	(2026年 第四季) 3.1	(2026年 第四季) 4.5	(2026年 第四季) 9.5

2026至2030年下行2境況 (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 · 最低) 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 (% · 最低) 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

- 20個季度預測期間下跌至最低水平的累計變動。
- 境況中預測最高失業率。
- 境況中最低 / 最高預測政策利率及通脹按年百分比變動。中國內地所示的政策利率為貸款市場報價利率。

境況權重

境況權重參考一致預測概率分布設定。此後，管理層若評估認為校準落後於較近期發生的事件，或者未能反映其對經濟、財務及地緣政治風險分布的看法，則可能會更改權重。

2026年第一季，為了計及中東衝突的相關風險，我們採用了第五種境況——下行1境況，導致上行和核心境況的權重重新分配。分配予下行1境況的權重為30%，而上行境況的權重則從10%降至5%，核心境況的權重從75%降至50%，分配予標準下行境況的權重則維持不變。儘管2026年第二季已不再使用下行1境況，但境況權重已予以調整，以反映中東衝突潛在持續時間和影響令下行風險增加這項評估因素。

2026年第二季，分配予大部分集團主要市場一致上行境況的權重均由2025年12月31日的10%下調至5%。管理層認為，鑑於衝突很可能對市場信心造成長期影響，因此下調上行境況發生的可能。

值得注意的是，儘管核心境況中油價的假設仍然存在不確定性，但相關風險已在下行境況中充分評估（當中假設油價上漲）。分配予一致核心境況的權重與校準後的75%概率一致。

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年第二季								
一致上行境況	10	5	5	5	5	5	5	5
一致核心境況	75	75	75	75	75	75	65	75
一致下行境況	10	15	15	15	15	15	25	15
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5
2025年第四季								
一致上行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
一致核心境況	75	75	75	75	75	75	75	75
一致下行境況	10	10	10	10	10	10	10	10
下行2境況	5	5	5	5	5	5	5	5

在下行2境況中，經濟復甦的走向乃根據各市場過往從經濟下行中復甦的一般情況而得出，並予以校準，以反映預期復甦所需時間以及較長遠的潛在經濟影響。

下表描述下行2境況的主要宏觀經濟變量。

衝突持續更長時間及油價攀升的風險加劇程度高於一致分布的預測。因此，應用於一致下行境況的權重由2025年12月31日的10%增至15%，而下行2境況的權重則維持於5%不變。

就阿聯酋而言，評估認為相關預測存在更大不確定性，因此核心境況和外圍境況權重均予以調整。分配予一致上行境況的權重為5%、分配予一致核心境況的權重為65%、分配予一致下行境況的權重為25%，而分配予下行2境況的權重為5%。

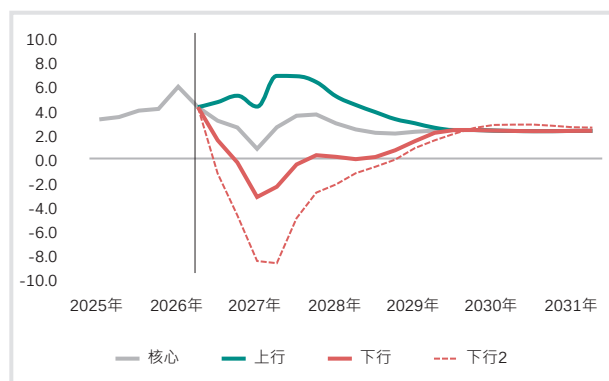
值得注意的是，阿聯酋的一致預測的分散程度顯著擴大，且官方數據發布滯後時間較長，令對當前狀況的評估特別困難。

管理層繼續監察中東地區的局勢發展及其對2026年6月30日後經濟預測、境況和權重的影響。值得注意的是，自境況建構以來，預測一直維持穩定，而儘管油價波動，其走勢仍與核心境況相關的價格假設相符。新一輪戰事行動亦印證重新調整境況權重的決定能更貼切反映衝突持續更長時間的風險。

下表描述分配予各種境況的概率。

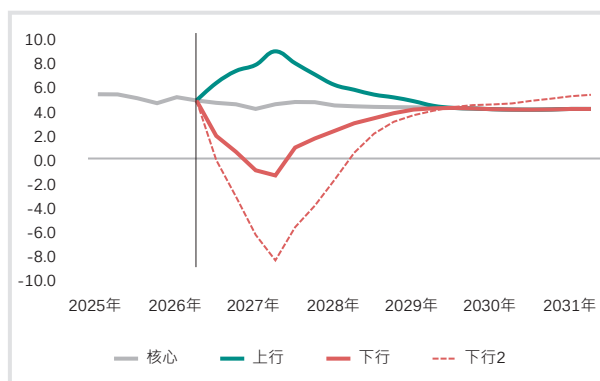
下圖顯示滙豐四大市場在各經濟境況下過去及預測本地生產總值增長率。

香港



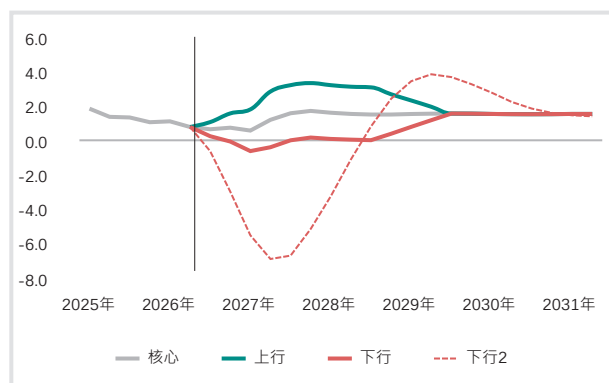
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

中國內地



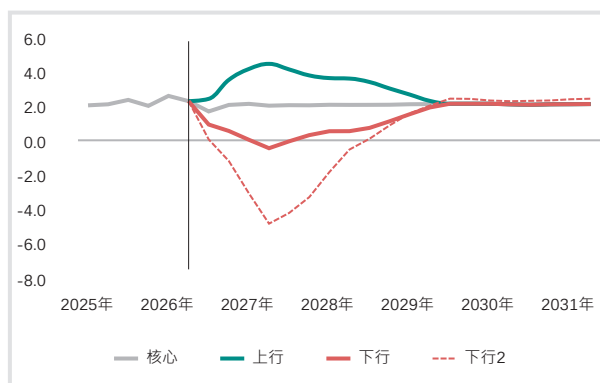
附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

英國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

美國



附註：實質本地生產總值以按年百分比變動列示。

關鍵估算及判斷

根據IFRS 9計算的預期信貸損失涉及重要判斷、假設及估算，其中包括在經濟狀況及風險不斷變化下對經濟境況作出篩選及設定，並估算該等境況對預期信貸損失的影響，尤其是當信貸風險模型未能完全反映過往類似情況時。

預期信貸損失計算如何反映經濟境況

計算批發及零售組合預期信貸損失應用的遠期經濟指引方法載於《2025年報及賬目》第120頁。我們使用模型來反映預期信貸損失估計的經濟境況。該等模型主要依據歷史觀察及與拖欠率的相關性。

經濟預測和預期信貸損失模型對這些預測的反應在一定程度上受到不確定性影響，模型將繼續根據需要透過管理層判斷調整進行補充。

管理層判斷調整

與預期信貸損失準備有關的管理層判斷調整詳情載於《2025年報及賬目》第120頁。

對預期信貸損失所作的管理層判斷調整¹

	於2026年6月30日			於2025年12月31日		
	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元	零售 十億美元	批發 ² 十億美元	總計 十億美元
模型所推算預期信貸損失 (A) ³	2.8	1.9	4.7	2.8	1.8	4.6
銀行、主權、政府實體及低風險交易對手						0.0
企業貸款調整		0.1	0.1		0.1	0.1
其他信貸調整	0.1		0.1	0.1		0.1
管理層判斷調整總額 (B) ⁴	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2
其他調整 (C) ⁵	0.0	0.1	0.1	(0.0)	0.1	0.1
最終預期信貸損失 (A + B + C) ⁶	2.9	2.1	5.0	2.9	2.0	4.9

- 1 上表所列管理層判斷調整分別反映預期信貸損失準備的增加或（減少）。
- 2 批發貸款組合對應於履約貸款組合（第一級和第二級）的調整。
- 3 (A) 指應用任何調整之前的或然率加權預期信貸損失準備。
- 4 (B) 指管理層因認為預期信貸損失準備未能充分反映任何特定組合於業績報告日期之信貸風險 / 預期信貸損失而應用的調整。此情況可關於模型並無反映的風險或不確定因素及 / 或最新突發事件。
- 5 (C) 指用以應對流程局限及數據 / 模型不足之處而對預期信貸損失準備作出之調整，且在適當情況下，若管治已充分進展至可將準確估算的預期信貸損失準備納入列賬基準預期信貸損失總額內，則該等調整亦可包括新模型的影響。於2026年6月30日，由於一項定質行業框架調整，導致批發貸款組合的預期信貸損失準備增加1億美元。
- 6 正如內部信貸風險管治載述（請參閱《2025年報及賬目》第107頁）。

在批發貸款組合中，由於經濟和地緣政治方面的憂慮，加上潛在的滯後影響，因此管理層判斷調整對模型所推算預期信貸損失準備作出1億美元增額（2025年12月31日：1億美元增額），於特定行業及地區中反映。相比2025年12月31日，管理層判斷調整維持於相若水平。

在零售貸款組合中，於2026年6月30日管理層判斷調整對模型所推算預期信貸損失準備作出1億美元增額（2025年12月31日：1億美元增額）。「其他信貸調整」維持於與2025年12月31日相若的水平，多個地區存在市場特定不確定性，但個別而言並不重大。

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流程的一部分，管理層考慮了預期信貸損失結果對經濟預測的敏感度，方法是：就特定組合在上述各種境況下重新計算預期信貸損失準備，並依次對各種境況應用100%權重。相關權重會反映在信貸風險顯著增加的判定以及最終準備的計量。

上行和下行境況計算的預期信貸損失準備不應被視為可能出現的預期信貸損失結果的上限和下限。未來不同經濟境況下可能發生的違責之影響，是透過在結算日重新計算貸款準備來反映。

如向尾端風險境況分配100%權重，代表該境況的數字的估計不確定性特別高。

就批發信貸風險的風險承擔而言，敏感度分析不包括已違責（第三級）債務人相關預期信貸損失和金融工具的準備。第三級預期信貸損失的計量對債務人特有的信貸因素比對未來經濟境況更為敏感，因此，在對違責債務人的準備進行個別評估時，宏觀經濟因素的影響並非關鍵考慮因素。即使已違責債務人貸款佔預期信貸損失準備的大部分，但其在整體批發貸款風險中所佔比例仍然很小。由於預期信貸損失所敏感的信貸因素範圍廣泛且具有特殊性，因此無法就所有已違責債務人提供一套統一的有效風險敏感度分析。

就零售按揭風險承擔而言，敏感度分析包括對貸款已違責借款人的預期信貸損失準備。這是因為包括各級貸款在內的有抵押按揭組合的零售預期信貸損失對宏觀經濟變數敏感。

批發及零售貸款預期信貸損失敏感度

批發及零售貸款敏感度列表載列就四個境況中每個境況施以100%加權的結果，不包括保險業務、私人銀行業務持有的組合及小型組合，因此不能與其他信貸風險列表中的個人及批發貸款直接比較。在批發及零售貸款分析中，下行2境況的比較期間結果亦不可直接與本期比較，因為兩者於期末反映的風險與一致境況相對不同。

批發及零售貸款敏感度分析包括在適用情況下各境況的管理層判斷調整。

就零售及批發貸款組合而言，於各境況下，金融工具的賬面總值均為相同。因此，對於具有相似風險狀況及產品特徵的風險承擔而言，敏感度影響主要由宏觀經濟假設變動所導致。

批發貸款分析

於2026年6月30日，英國及香港觀察所得的100%境況加權預期信貸損失最高。預期信貸損失影響增加主要由於該等地區的風險承擔較其他地區重大。在批發貸款組合中，資產負債表外金融工具在違責時完全轉換為已撥資風險承擔的可能性較低，因此與具有類似風險狀況的表內風險承擔相比，相對於其名義金額的預期信貸損失敏感度影響較低。

下行2預期信貸損失較2025年12月31日增加17億美元。2026年6月30日的下行2境況反映因應高利率環境重新校準信貸風險，其中英國、香港和阿聯酋的變動最大。此外，自2025年12月31日起，因應能源所致的供應衝擊，加上中東衝突大幅升級導致油價飆升，各境況範圍有所擴大。經重新校準的境況得出，供應衝擊對英國、香港和阿聯酋的損害尤其嚴重，並導致經濟進一步衰退、失業率上升及房屋價格急跌。

批發IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度^{1,2,3}

2026年6月30日 按地區列示 ⁵	列賬基準 賬面總值 ⁴ 百萬美元	列賬基準 預期信貸損失準備 百萬美元	一致核心境況 預期信貸損失準備 百萬美元	一致上行境況 預期信貸損失準備 百萬美元	一致下行境況 預期信貸損失準備 百萬美元	下行2境況 預期信貸損失準備 百萬美元
英國	463,607	681	621	527	796	1,657
美國	216,936	165	144	112	214	610
香港	507,393	508	430	295	710	1,513
中國內地	134,513	181	152	103	259	531
墨西哥	39,710	59	54	41	68	124
阿聯酋	67,950	120	91	85	172	356
法國	197,768	120	112	95	140	245
其他地區 ⁶	492,137	272	202	132	406	1,178
總計	2,120,017	2,105	1,807	1,390	2,764	6,214
其中：						
第一級	1,978,717	799	656	474	968	1,233
第二級	141,299	1,307	1,151	916	1,797	4,981

2025年12月31日 按地區列示 ⁵						
英國	465,228	598	571	513	680	1,119
美國	208,425	210	194	166	264	563
香港	472,454	439	401	305	570	1,143
中國內地	133,814	188	176	137	256	397
墨西哥	38,076	62	58	47	76	202
阿聯酋	62,827	52	51	47	56	82
法國	196,137	121	117	103	139	188
其他地區 ⁶	487,987	234	208	158	358	790
總計	2,064,949	1,905	1,778	1,477	2,399	4,485
其中：						
第一級	1,940,746	690	638	522	830	971
第二級	124,203	1,214	1,139	955	1,569	3,514

- 1 預期信貸損失準備敏感度包括涉及重大計量不確定性的資產負債表外金融工具。
- 2 包括低信貸風險的金融工具，例如按公允值計入其他全面收益之債務工具，其於上述所有境況中的賬面值高，但預期信貸損失低。
- 3 不包括違責債務人。有關履約及不履約批發貸款組合風險承擔的明細詳情，請參閱第63頁。
- 4 級別僅指或然率加權 / 列賬基準賬面總值。風險承擔總額的級別分配因境況而異，於下行2境況下，較多分配為第二級。
- 5 地區包括就主要風險承擔面對共同宏觀經濟境況的所有法律實體。
- 6 包括使用複雜程度較低的模型方法及對宏觀經濟變化並不敏感的小型貸款組合。

零售貸款分析

於2026年6月30日，英國、墨西哥及香港觀察所得的預期信貸損失準備敏感度最為顯著。由於相對於風險承擔價值而言，抵押品水平很高，按揭貸款在大部分市場的預期信貸損失準備敏感度屬最低。第一及二級的信用卡及其他無抵押貸款對經濟預測較為敏感，因此反映於2026年上半年的預期信貸損失準備敏感度最高。

下行2預期信貸損失較2025年12月31日增加2億美元，主要來自英國無抵押貸款組合，反映宏觀經濟前景惡化。

零售IFRS 9預期信貸損失對未來經濟狀況的敏感度¹

按地區列示	於2026年6月30日						於2025年12月31日					
	列賬基準 賬面總值 百萬美元	列賬基準 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致核心境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致上行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致下行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	下行2境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	列賬基準 賬面總值 百萬美元	列賬基準 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致核心境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致上行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	一致下行境況 預期信貸 損失準備 百萬美元	下行2境況 預期信貸 損失準備 百萬美元
英國												
按揭	184,494	113	106	95	121	244	183,128	132	124	117	138	274
信用卡	8,307	407	401	380	413	507	8,317	356	354	338	355	419
其他	9,706	293	282	257	306	463	9,513	265	261	238	276	370
墨西哥												
按揭	8,528	211	207	200	214	251	8,430	190	188	180	193	237
信用卡	2,136	368	364	359	368	493	2,322	407	403	398	409	514
其他	3,290	411	411	408	414	565	3,727	437	437	435	442	589
香港												
按揭	107,792	2	2	2	3	5	106,736	5	4	3	6	13
信用卡	9,863	299	291	286	309	467	9,739	313	306	300	324	496
其他	6,269	146	146	142	148	169	6,085	146	137	136	144	173
阿聯酋												
按揭	2,436	12	11	11	12	22	2,306	6	6	6	6	7
信用卡	557	55	50	49	63	89	591	39	39	38	40	46
其他	556	17	16	15	19	24	620	12	11	11	12	13
美國												
按揭	15,368	5	5	4	5	8	17,797	4	4	4	5	8
信用卡	178	15	15	15	15	18	187	14	14	14	14	16
其他地區												
按揭	57,204	105	100	96	114	184	56,067	109	106	102	114	175
信用卡	3,659	169	167	163	170	203	3,834	175	174	173	179	202
其他	2,299	79	78	78	80	91	2,313	78	78	77	78	85
總計	422,642	2,707	2,652	2,560	2,774	3,803	421,712	2,688	2,646	2,570	2,735	3,637
其中：按揭	375,822	448	431	408	469	714	374,464	446	432	412	462	714
第一級	356,882	58	53	46	64	161	353,960	54	53	50	61	161
第二級	16,432	105	98	90	114	221	18,056	106	97	88	108	216
第三級	2,508	285	280	272	291	332	2,448	286	282	274	293	337
其中：信用卡	24,700	1,313	1,288	1,252	1,338	1,777	24,990	1,304	1,290	1,261	1,321	1,693
第一級	20,858	365	355	340	377	624	21,258	353	347	335	366	553
第二級	3,557	724	709	688	737	919	3,450	731	723	706	735	913
第三級	285	224	224	224	224	234	282	220	220	220	220	227
其中：其他	22,120	946	933	900	967	1,312	22,258	938	924	897	952	1,230
第一級	19,136	256	250	233	267	495	19,494	253	249	233	265	444
第二級	2,378	411	404	388	421	525	2,177	403	393	382	405	494
第三級	606	279	279	279	279	292	587	282	282	282	282	292

1 預期信貸損失準備的敏感度包括已違責債務人，但不包括運用複雜程度較低的模型方法的組合。

各種境況的預期信貸損失影響以及管理層判斷調整均對經濟預測的變動非常敏感。根據上述敏感度列表，倘於2026年6月30日僅根據核心境況、上行境況、下行境況或下行2境況估算集團預期信貸損失金額（不包括批發貸款第三級，此項目另行評估），則該金額的增幅 / （減幅）將如下表所列。

	零售 ¹ 十億美元	批發 ¹ 十億美元
2026年6月30日集團預期信貸損失總額		
列賬基準預期信貸損失	2.7	2.1
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	0.1	0.7
100% 下行2境況	1.1	4.1
2025年12月31日集團預期信貸損失總額		
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 與零售及批發貸款敏感度分析的基礎相同。

於2026年6月30日，集團批發貸款組合中的列賬基準預期信貸損失準備較2025年12月31日增加2億美元，零售貸款組合則保持相若水平。

在零售貸款組合中，100%一致下行和下行2境況的預期信貸損失準備均有所增加，主要在英國無抵押貸款組合，反映出宏觀經濟前景較2025年12月31日有所惡化。

在批發貸款組合中，列賬基準預期信貸損失準備較2025年12月31日增加2億美元，主要受全球宏觀經濟風險加劇影響。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬
（經審閱）

	非信貸已減值				信貸已減值					
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸 已減值之金融資產		總計	
	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元	賬面總值 / 名義金額 百萬美元	預期信貸 損失準備 百萬美元
於2026年1月1日	1,611,996	(1,362)	102,889	(2,434)	25,234	(7,193)	337	(76)	1,740,456	(11,065)
金融工具之轉撥：	(29,667)	(335)	25,690	716	3,977	(381)	—	—	—	—
– 自第一級轉至第二級	(68,168)	205	68,168	(205)	—	—	—	—	—	—
– 自第二級轉至第一級	39,640	(515)	(39,640)	515	—	—	—	—	—	—
– 轉撥至第三級	(1,495)	7	(3,335)	500	4,830	(507)	—	—	—	—
– 轉撥自第三級	356	(32)	497	(94)	(853)	126	—	—	—	—
級別間轉移產生之預期信貸 損失重新計量淨額	—	290	—	(307)	—	(58)	—	—	—	(75)
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	(8)	2	—	—	(8)	2
新增及其他貸款 / 還款淨額	89,882	(99)	(19,543)	317	(2,488)	531	2	5	67,853	754
風險參數變動 – 信貸質素	—	30	—	(781)	—	(2,344)	—	(4)	—	(3,099)
計算預期信貸損失所用模型 之變動	—	3	—	(33)	—	6	—	—	—	(24)
資產撇銷	—	—	—	—	(1,462)	1,462	—	—	(1,462)	1,462
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌及其他 ¹	(16,975)	17	(1,057)	8	(47)	(185)	1	(1)	(18,078)	(161)
於2026年6月30日	1,655,236	(1,456)	107,979	(2,514)	25,206	(8,160)	340	(76)	1,788,761	(12,206)
期內收益表之預期信貸損失 變動		224		(804)		(1,863)		1		(2,442)
收回										196
其他										(138)
期內收益表之預期信貸損失 變動總額										(2,384)

1 總額包括47億美元分類為持作出售用途資產的客戶及同業貸款賬面總值，以及相關預期信貸損失準備5,200萬美元，反映第102頁附註15所披露的計劃業務出售事項。

100%一致下行及下行2境況下的預期信貸損失敏感度分別增至7億美元及41億美元，變動集中於較為嚴峻的下行2境況。在此境況下，油價衝擊持續，導致政策利率上升、經濟進一步緊縮，抵押品價值下降，英國、香港和阿聯酋所受的影響最大。

同業及客戶貸款賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬

以下資料披露按級別列示集團同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備之對賬。變動按季計算，因此全面反映季度之間的級別變動。倘變動按年初至今基準計算，則僅可反映金融工具於期初和期末的持倉。

金融工具之轉撥反映級別間轉移對賬面總值 / 名義金額及相關預期信貸損失準備所造成的影響。

級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額反映此等轉移（例如自12個月（第一級）轉至期限內（第二級）預期信貸損失計量基準）所導致的升幅或跌幅。重新計量淨額不包括正在轉移級別的金融工具之相關客戶風險評級 / 違約或然率變動。該項變動連同其他信貸質素變動於「風險參數變動－信貸質素」項內反映。

「新增及其他貸款 / 還款淨額」的變動反映集團貸款組合內貸款額變動的影響，並包括承辦或購入之新金融資產、其他貸款及還款（包括終期還款）。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬（續）
（經審閱）

	於2026年6月30日		截至2026年6月30日止6個月	
	賬面總值 / 名義金額		預期信貸損失準備	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
如上	1,788,761	(12,206)		(2,384)
按已攤銷成本計量之其他金融資產	965,830	(157)		(24)
非交易用途反向購買協議承擔	152,925	—		—
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—		54
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 – 按業務分部劃分 / 綜合收益表概要	2,907,516	(12,363)		(2,354)
按公允值計入其他全面收益之債務工具	386,831	(29)		1
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(12,392)		(2,353)

(經審閱)	非信貸已減值				信貸已減值							
	第一級		第二級		第三級		購入或承辦信貸已減值之金融資產		總計			
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2025年1月1日	1,489,687	(1,232)	115,898	(2,674)	23,823	(6,148)	93	(51)	1,629,501	(10,105)		
金融工具之轉撥：	(28,196)	(931)	18,327	2,101	9,869	(1,170)	—	—	—	—		
– 自第一級轉至第二級	(134,309)	368	134,309	(368)	—	—	—	—	—	—		
– 自第二級轉至第一級	107,223	(1,233)	(107,223)	1,233	—	—	—	—	—	—		
– 轉撥至第三級	(1,873)	15	(10,260)	1,434	12,133	(1,449)	—	—	—	—		
– 轉撥自第三級	763	(81)	1,501	(198)	(2,264)	279	—	—	—	—		
級別間轉移產生之預期信貸損失重新計量淨額	—	664	—	(604)	—	(58)	—	—	—	—		2
因修訂未撤銷確認之變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		—
新增及其他貸款 / 還款淨額	107,733	(178)	(35,843)	614	(6,060)	768	238	2	66,068	1,206		
風險參數變動 – 信貸質素	—	390	—	(1,991)	—	(3,737)	—	(24)	—	(5,362)		
計算預期信貸損失所用模型之變動	—	(59)	—	272	—	(16)	—	—	—	197		
資產撤銷	—	—	—	—	(3,569)	3,569	—	—	(3,569)	3,569		
導致撤銷確認之信貸相關修訂	—	—	—	—	(88)	9	—	—	(88)	9		
匯兌及其他 ^{1,2}	42,772	(16)	4,507	(152)	1,259	(410)	6	(3)	48,544	(581)		
於2025年12月31日	1,611,996	(1,362)	102,889	(2,434)	25,234	(7,193)	337	(76)	1,740,456	(11,065)		
期內收益表之預期信貸損失變動		817		(1,709)		(3,043)		(22)		(3,957)		
收回										320		
其他										(248)		
期內收益表之預期信貸損失變動總額 ²										(3,885)		

- 總額包括60億美元分類為持作出售用途資產的客戶及同業貸款賬面總值，以及相關預期信貸損失準備2,700萬美元，包括《2025年報及賬目》第329頁附註23「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」所披露的業務出售事項。
- 這包括客戶貸款賬面總值72億美元及相關預期信貸損失準備700萬美元，乃與出售法國保留房屋及其他零售貸款組合有關，詳情於《2025年報及賬目》第329頁附註23披露。

同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值 / 名義金額及準備變動之對賬（續）
（經審閱）

	於2025年12月31日		截至2025年12月31日止12個月	
	賬面總值 / 名義金額	預期信貸損失準備	預期信貸損失提撥	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
如上	1,740,456	(11,065)	(3,885)	
按已攤銷成本計量之其他金融資產	890,326	(129)	(29)	
非交易用途反向購買協議承擔	75,372	—	—	
就IFRS 9而言不予考慮之履約及其他擔保	—	—	46	
已應用IFRS 9減值規定之金融工具概要 – 按業務分部劃分 / 綜合收益表概要	2,706,154	(11,194)	(3,868)	
按公允值計入其他全面收益之債務工具	383,568	(30)	18	
期內預期信貸損失準備總額 / 收益表預期信貸損失變動總額	不適用	(11,224)	(3,850)	

金融工具的信貨質素

我們對須承擔信貸風險的所有金融工具進行信貸質素評估。金融工具的信貨質素是於某時間點對違責或然率的評估，而第一及第二級則根據信貸質素自首次確認入賬後相對轉差的程度而釐定。因此，對於非信貸已減值的金融工具，儘管信貸質素級別較低的金融工具在第二級所佔的比例往往較高，但信貸質素評估與第一及第二級之間並無直接關係。

五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及個人貸款業務的精細內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級，詳情載於下表。個人貸款信貸質素乃基於12個月時間點違責或然率披露，並根據多種經濟境況作出調整。批發貸款的信貨質素級別則基於內部信貸風險評級。

信貸質素級別

	主權債務 證券及票據	其他債務 證券及票據	批發貸款 及衍生工具		零售貸款	
	外界 信貸評級	外界 信貸評級	內部 信貸評級 ¹	12個月監管規定 違責或然率(%)	內部 信貸評級	12個月概率加權 違責或然率(%) ²
質素級別						
穩健	BBB級及以上	A-級及以上	CRR 1至CRR 2級	0 – 0.169	1及2級	0 – <=0.5
良好	BBB-至BB級	BBB+至BBB-級	CRR 3級	0.170 – 0.740	3級	>0.5 – <=1.5
滿意	BB-至B級及無評級	BB+至B級及無評級	CRR 4至CRR 5級	0.741 – 4.914	4及5級	>1.5 – <=20
低於標準	B-至C級	B-至C級	CRR 6至CRR 8級	4.915 – 99.999	6級	>20 – <100
信貸已減值	違責	違責	CRR 9至CRR 10級	100	7級	100

- 客戶風險評級（「CRR」）。
- 12個月時間點概率加權違責或然率（「PD」）。

按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布

(經審閱)

(經審閱)	於2026年6月30日								於2025年12月31日							
	賬面總值 / 名義金額						預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元	賬面總值 / 名義金額						預期信貸 損失準備 百萬美元	淨額 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元			穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元	信貸已減值 百萬美元	總計 百萬美元		
按已攤銷成本計量之客戶貸款	563,194	224,358	200,344	21,803	24,147	1,033,846	(11,741)	1,022,105	545,487	215,781	191,839	21,455	24,529	999,091	(10,692)	988,399
– 第一級	554,004	203,968	160,189	5,688	—	923,849	(1,282)	922,567	540,253	194,680	152,578	5,922	—	893,433	(1,201)	892,232
– 第二級	9,190	20,390	39,962	16,115	—	85,657	(2,397)	83,260	5,234	21,101	39,068	15,533	—	80,936	(2,318)	78,618
– 第三級	—	—	—	—	24,004	24,004	(7,986)	16,018	—	—	—	—	24,389	24,389	(7,097)	17,292
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	193	—	143	336	(76)	260	—	—	193	—	140	333	(76)	257
按已攤銷成本計量之同業貸款	99,313	5,991	5,162	72	1	110,539	(10)	110,529	97,524	6,222	4,613	109	1	108,469	(7)	108,462
– 第一級	99,183	5,972	5,033	70	—	110,258	(7)	110,251	97,426	6,215	4,608	87	—	108,336	(4)	108,332
– 第二級	130	19	129	2	—	280	(2)	278	98	7	5	22	—	132	(2)	130
– 第三級	—	—	—	—	1	1	(1)	—	—	—	—	—	1	1	(1)	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按已攤銷成本計量之其他金融資產	836,063	93,151	35,959	389	268	965,830	(157)	965,673	746,697	94,241	48,865	339	184	890,326	(129)	890,197
– 第一級	835,833	92,403	35,200	272	—	963,708	(93)	963,615	746,536	93,759	48,121	75	—	888,491	(76)	888,415
– 第二級	230	748	759	117	—	1,854	(19)	1,835	161	482	744	264	—	1,651	(11)	1,640
– 第三級	—	—	—	—	262	262	(45)	217	—	—	—	—	184	184	(42)	142
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	6	6	—	6	—	—	—	—	—	—	—	—
貸款及其他信貸相關承諾	499,711	168,705	100,155	8,898	948	778,417	(367)	778,050	441,740	146,923	91,400	10,073	656	690,792	(315)	690,477
– 第一級	496,331	164,590	91,296	4,970	—	757,187	(157)	757,030	437,973	143,849	82,145	5,681	—	669,648	(149)	669,499
– 第二級	3,380	4,115	8,859	3,928	—	20,282	(103)	20,179	3,767	3,074	9,255	4,392	—	20,488	(97)	20,391
– 第三級	—	—	—	—	944	944	(107)	837	—	—	—	—	652	652	(69)	583
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	4	4	—	4	—	—	—	—	4	4	—	4
財務擔保	8,444	3,931	5,668	584	257	18,884	(88)	18,796	7,436	4,145	5,144	559	192	17,476	(51)	17,425
– 第一級	8,386	3,785	4,514	140	—	16,825	(10)	16,815	7,430	4,040	4,351	92	—	15,913	(8)	15,905
– 第二級	58	146	1,154	444	—	1,802	(12)	1,790	6	105	793	467	—	1,371	(17)	1,354
– 第三級	—	—	—	—	257	257	(66)	191	—	—	—	—	192	192	(26)	166
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	2,006,725	496,136	347,288	31,746	25,621	2,907,516	(12,363)	2,895,153	1,838,884	467,312	341,861	32,535	25,562	2,706,154	(11,194)	2,694,960
按公允值計入其他全面收益之債務工具 ¹																
– 第一級	378,772	5,839	6,085	64	—	390,760	(27)	390,733	375,894	2,592	7,015	3	—	385,504	(28)	385,476
– 第二級	55	8	449	142	—	654	(2)	652	56	—	557	283	—	896	(2)	894
– 第三級	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 購入或承辦信貸已減值之金融資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總計	378,827	5,847	6,534	206	—	391,414	(29)	391,385	375,950	2,592	7,572	286	—	386,400	(30)	386,370

1 本項披露中，賬面總值指未就任何虧損準備作調整之金融資產已攤銷成本。上表所示按公允值計入其他全面收益之債務工具的賬面總值不包括公允值損益，因此不會與資產負債表所示數額一致。

個人貸款

按級別分布列示個人貸款總額中按已攤銷成本計量之客戶貸款

	於2026年6月30日								於2025年12月31日							
	賬面總值				預期信貸損失準備				賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
按組合列示																
第一留置權住宅按揭	369,250	16,867	2,678	388,795	(62)	(105)	(304)	(471)	365,498	18,148	2,655	386,301	(58)	(109)	(313)	(480)
信用卡	21,877	3,330	330	25,537	(351)	(722)	(231)	(1,304)	22,781	3,260	373	26,414	(339)	(731)	(231)	(1,301)
其他個人貸款	64,103	2,674	903	67,680	(277)	(406)	(348)	(1,031)	58,417	2,479	917	61,813	(270)	(395)	(351)	(1,016)
– 其他有抵押個人貸款	43,942	553	301	44,796	(27)	(17)	(68)	(112)	39,906	517	270	40,693	(24)	(19)	(65)	(108)
– 其他無抵押個人貸款	20,161	2,121	602	22,884	(250)	(389)	(280)	(919)	18,511	1,962	647	21,120	(246)	(376)	(286)	(908)
總計	455,230	22,871	3,911	482,012	(690)	(1,233)	(883)	(2,806)	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)
按法律實體列示																
HSBC UK Bank plc	196,272	12,744	1,143	210,159	(221)	(355)	(261)	(837)	191,726	14,515	1,200	207,441	(201)	(315)	(256)	(772)
英國滙豐銀行有限公司	15,585	436	340	16,361	(14)	(9)	(96)	(119)	17,416	1,076	365	18,857	(16)	(14)	(107)	(137)
香港上海滙豐銀行有限公司	208,059	7,631	1,106	216,796	(195)	(417)	(162)	(774)	201,779	6,407	1,108	209,294	(199)	(432)	(170)	(801)
中東滙豐銀行有限公司	3,928	387	55	4,370	(23)	(43)	(31)	(97)	4,061	134	47	4,242	(18)	(23)	(29)	(70)
北美滙豐控股有限公司	19,436	547	421	20,404	(4)	(13)	(14)	(31)	19,607	512	404	20,523	(4)	(12)	(14)	(30)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	11,562	1,090	842	13,494	(233)	(395)	(316)	(944)	11,705	1,212	817	13,734	(229)	(438)	(316)	(983)
其他交易實體	388	36	4	428	—	(1)	(3)	(4)	402	31	4	437	—	(1)	(3)	(4)
總計	455,230	22,871	3,911	482,012	(690)	(1,233)	(883)	(2,806)	446,696	23,887	3,945	474,528	(667)	(1,235)	(895)	(2,797)

按級別分布列示個人貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保

	於2026年6月30日								於2025年12月31日							
	名義金額				預期信貸損失準備				名義金額				預期信貸損失準備			
	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計	第一級	第二級	第三級	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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
HSBC UK Bank plc	59,858	778	36	60,672	(15)	(5)	—	(20)	55,615	803	43	56,461	(15)	(5)	—	(20)
英國滙豐銀行有限公司	1,741	23	—	1,764	—	—	—	—	1,819	28	—	1,847	(1)	—	—	(1)
香港上海滙豐銀行有限公司	208,044	1,140	51	209,235	(4)	—	—	(4)	204,293	1,025	47	205,365	(5)	—	—	(5)
中東滙豐銀行有限公司	2,442	11	—	2,453	—	—	—	—	2,542	10	—	2,552	—	—	—	—
北美滙豐控股有限公司	2,066	66	2	2,134	—	—	—	—	2,172	75	1	2,248	—	—	—	—
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	5,244	—	—	5,244	(2)	—	—	(2)	4,970	—	—	4,970	(2)	—	—	(2)
其他交易實體	545	5	—	550	—	—	—	—	529	4	1	534	—	—	—	—
總計	279,940	2,023	89	282,052	(21)	(5)	—	(26)	271,940	1,945	92	273,977	(23)	(5)	—	(28)

批發貸款

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	369,336	58,416	18,958	143	446,853	(529)	(1,127)	(6,317)	(76)	(8,049)
– 農業、林業及漁業	6,282	1,412	384	—	8,078	(11)	(30)	(58)	—	(99)
– 採礦及採石	8,362	203	205	—	8,770	(6)	(4)	(53)	—	(63)
– 製造業	82,669	9,959	2,399	35	95,062	(97)	(116)	(765)	(21)	(999)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	19,962	1,107	195	—	21,264	(19)	(15)	(89)	—	(123)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,496	190	91	—	2,777	(3)	(5)	(31)	—	(39)
– 房地產及建造	56,014	20,420	9,498	97	86,029	(101)	(470)	(2,858)	(55)	(3,484)
– 其中：商業房地產	42,077	17,251	8,321	92	67,741	(73)	(398)	(2,205)	(52)	(2,728)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	78,974	10,279	2,625	11	91,889	(72)	(111)	(1,206)	—	(1,389)
– 運輸及倉儲	17,936	3,812	298	—	22,046	(28)	(108)	(130)	—	(266)
– 住宿及飲食	10,320	2,399	1,245	—	13,964	(34)	(62)	(321)	—	(417)
– 出版、視聽及廣播	26,139	2,427	404	—	28,970	(57)	(56)	(98)	—	(211)
– 專業、科學及技術活動	21,918	2,246	508	—	24,672	(32)	(36)	(207)	—	(275)
– 行政及後勤服務	16,061	2,313	567	—	18,941	(22)	(52)	(331)	—	(405)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	14	1	—	—	15	—	—	—	—	—
– 教育	2,118	240	23	—	2,381	(5)	(11)	(10)	—	(26)
– 健康及護理	4,012	433	89	—	4,534	(7)	(10)	(14)	—	(31)
– 藝術、娛樂及消閑	1,857	254	114	—	2,225	(5)	(8)	(69)	—	(82)
– 其他服務	6,117	679	202	—	6,998	(28)	(32)	(74)	—	(134)
– 家居活動	895	6	—	—	901	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	213	—	—	—	213	—	—	—	—	—
– 政府	6,977	36	111	—	7,124	(2)	(1)	(3)	—	(6)
非銀行之金融機構	99,283	4,370	1,135	193	104,981	(63)	(37)	(786)	—	(886)
同業貸款	110,258	280	1	—	110,539	(7)	(2)	(1)	—	(10)
於2026年6月30日	578,877	63,066	20,094	336	662,373	(599)	(1,166)	(7,104)	(76)	(8,945)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	98,877	13,379	3,098	—	115,354	(223)	(357)	(730)	—	(1,310)
英國滙豐銀行有限公司	93,698	6,984	2,405	57	103,144	(54)	(105)	(1,131)	(34)	(1,324)
香港上海滙豐銀行有限公司	305,668	35,122	12,151	81	353,022	(202)	(535)	(4,042)	(38)	(4,817)
中東滙豐銀行有限公司	27,974	2,511	1,177	5	31,667	(47)	(42)	(664)	(4)	(757)
北美滙豐控股有限公司	31,676	3,083	614	193	35,566	(33)	(63)	(171)	—	(267)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	13,166	1,872	372	—	15,410	(33)	(59)	(191)	—	(283)
其他交易實體	7,740	115	277	—	8,132	(7)	(5)	(175)	—	(187)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撇銷	78	—	—	—	78	—	—	—	—	—
於2026年6月30日	578,877	63,066	20,094	336	662,373	(599)	(1,166)	(7,104)	(76)	(8,945)

風險

按級別分布列示批發貸款總額中之同業及客戶貸款 (續)

	賬面總值					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	349,763	54,636	19,966	140	424,505	(478)	(1,064)	(5,909)	(75)	(7,526)
– 農業、林業及漁業	6,179	1,058	355	—	7,592	(11)	(26)	(60)	—	(97)
– 採礦及採石	6,109	747	126	—	6,982	(6)	(10)	(70)	—	(86)
– 製造業	74,321	9,785	2,229	37	86,372	(87)	(132)	(720)	(21)	(960)
– 電力、煤氣、蒸氣及空調供應	18,020	1,096	206	—	19,322	(19)	(22)	(85)	—	(126)
– 供水、排污、廢物處理及污染防治	2,319	132	112	—	2,563	(3)	(2)	(36)	—	(41)
– 房地產及建造	56,041	21,222	10,497	92	87,852	(84)	(449)	(2,679)	(51)	(3,263)
– 其中：商業房地產	41,893	18,183	9,175	87	69,338	(65)	(384)	(2,116)	(45)	(2,610)
– 批發及零售貿易、汽車及電單車維修	74,621	7,387	2,538	11	84,557	(69)	(92)	(1,123)	(3)	(1,287)
– 運輸及倉儲	16,594	3,818	307	—	20,719	(17)	(82)	(75)	—	(174)
– 住宿及飲食	10,881	2,072	1,436	—	14,389	(31)	(65)	(303)	—	(399)
– 出版、視聽及廣播	22,860	2,110	377	—	25,347	(52)	(38)	(108)	—	(198)
– 專業、科學及技術活動	22,580	1,923	520	—	25,023	(29)	(36)	(153)	—	(218)
– 行政及後勤服務	16,962	1,993	570	—	19,525	(21)	(53)	(321)	—	(395)
– 公共行政及防務、強制性社會保障	64	—	—	—	64	—	—	—	—	—
– 教育	1,975	244	40	—	2,259	(5)	(10)	(11)	—	(26)
– 健康及護理	3,982	323	98	—	4,403	(7)	(11)	(14)	—	(32)
– 藝術、娛樂及消閒	2,074	116	123	—	2,313	(4)	(5)	(42)	—	(51)
– 其他服務	5,764	524	311	—	6,599	(31)	(31)	(106)	—	(168)
– 家居活動	835	6	—	—	841	—	—	—	—	—
– 境外組織及機構活動	164	—	—	—	164	—	—	—	—	—
– 政府	7,418	80	121	—	7,619	(2)	—	(3)	—	(5)
非銀行之金融機構	96,974	2,413	478	193	100,058	(56)	(19)	(293)	(1)	(369)
同業貸款	108,336	132	1	—	108,469	(4)	(2)	(1)	—	(7)
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	98,719	10,488	3,430	—	112,637	(180)	(325)	(753)	—	(1,258)
英國滙豐銀行有限公司	98,175	5,582	1,756	58	105,571	(68)	(96)	(611)	(29)	(804)
香港上海滙豐銀行有限公司	283,206	33,990	12,837	77	330,110	(171)	(480)	(3,694)	(41)	(4,386)
中東滙豐銀行有限公司	26,643	1,171	1,242	5	29,061	(19)	(31)	(630)	(5)	(685)
北美滙豐控股有限公司	28,456	3,518	517	193	32,684	(41)	(100)	(145)	(1)	(287)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	12,057	2,268	378	—	14,703	(47)	(49)	(190)	—	(286)
其他交易實體	7,727	164	285	—	8,176	(12)	(4)	(180)	—	(196)
控股公司、內部服務中心及集團內部 撇銷	90	—	—	—	90	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	555,073	57,181	20,445	333	633,032	(538)	(1,085)	(6,203)	(76)	(7,902)

按級別分布列示批發貸款總額中之貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保¹

	名義金額					預期信貸損失準備				
	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元	第一級 百萬美元	第二級 百萬美元	第三級 百萬美元	購入或 承辦信貸 已減值之 金融資產 百萬美元	總計 百萬美元
企業及商業貸款	259,304	17,373	1,110	4	277,791	(133)	(106)	(173)	—	(412)
金融機構	234,768	2,688	2	—	237,458	(13)	(4)	—	—	(17)
於2026年6月30日	494,072	20,061	1,112	4	515,249	(146)	(110)	(173)	—	(429)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	51,268	3,462	307	—	55,037	(32)	(16)	(85)	—	(133)
英國滙豐銀行有限公司	239,866	5,915	383	4	246,168	(22)	(20)	(21)	—	(63)
香港上海滙豐銀行有限公司	77,279	5,573	20	—	82,872	(51)	(35)	(3)	—	(89)
中東滙豐銀行有限公司	8,617	666	73	—	9,356	(11)	(5)	(30)	—	(46)
北美滙豐控股有限公司	112,973	4,322	277	—	117,572	(29)	(34)	(25)	—	(88)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,097	20	—	—	2,117	—	—	—	—	—
其他交易實體	1,972	103	52	—	2,127	(1)	—	(9)	—	(10)
於2026年6月30日	494,072	20,061	1,112	4	515,249	(146)	(110)	(173)	—	(429)
企業及商業貸款	265,811	15,936	750	4	282,501	(121)	(105)	(95)	—	(321)
金融機構	147,810	3,978	2	—	151,790	(13)	(4)	—	—	(17)
於2025年12月31日	413,621	19,914	752	4	434,291	(134)	(109)	(95)	—	(338)
按法律實體列示										
HSBC UK Bank plc	49,287	2,566	278	—	52,131	(30)	(17)	(42)	—	(89)
英國滙豐銀行有限公司	183,897	5,118	188	4	189,207	(30)	(23)	(17)	—	(70)
香港上海滙豐銀行有限公司	70,937	4,425	41	—	75,403	(44)	(29)	(6)	—	(79)
中東滙豐銀行有限公司	9,294	417	29	—	9,740	(3)	(2)	(11)	—	(16)
北美滙豐控股有限公司	95,560	7,259	179	—	102,998	(25)	(37)	(18)	—	(80)
Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.	2,585	41	—	—	2,626	(2)	—	—	—	(2)
其他交易實體	2,061	88	37	—	2,186	—	(1)	(1)	—	(2)
於2025年12月31日	413,621	19,914	752	4	434,291	(134)	(109)	(95)	—	(338)

1 與未結算反向回購協議相關之款額為1,529億美元 (2025年12月31日：754億美元)，計入貸款及其他信貸相關承諾以及財務擔保，相關款額一旦被取用，將分類為「反向回購協議 – 非交易用途」。

商業房地產

商業房地產貸款包括為企業、機構和高淨值客戶提供融資，這些客戶主要投資於創收資產，其次投資於建設和開發。貸款組合分散在全球各地，主要集中在香港、英國、中國內地和美國。

我們的全球風險承擔主要集中在具有經濟、政治或文化重要性的城市。在發展程度較高的市場，我們的風險承擔主要包括投資資產融資、再開發現有物業以及擴大商業和住宅市場，以支持經濟和人口增長。在發展程度較低的商業房地產市場，我們的風險承擔包括期限相對較短的開發

資產貸款，特別注重支持參與住宅建設或支持經濟擴張的資產的規模較大、資本實力較佳的開發商。

若不計及不利的匯兌變動4億美元，商業房地產貸款減少12億美元，主要來自亞洲實體（下跌18億美元），乃貸款償還所致。

下表披露與香港入賬風險承擔相關的額外資料，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

									其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	其中：香港 (不包括 中國內地 借款人的 風險承擔) 百萬美元
貸款總額											
第一級	15,317	3,932	21,111	1,111	188	373	45	42,077	16,310	10,783	10,556
第二級	1,998	259	14,648	34	271	41	—	17,251	2,005	13,027	12,753
第三級	370	230	7,423	21	228	25	24	8,321	370	7,009	5,989
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	57	35	—	—	—	—	92	57	22	—
於2026年6月30日	17,685	4,478	43,217	1,166	687	439	69	67,741	18,742	30,841	29,298
– 其中：											
暫緩償還貸款	518	149	3,313	89	304	63	24	4,460	575	2,778	
預期信貸損失準備	(201)	(119)	(2,320)	(4)	(57)	(8)	(19)	(2,728)	(236)	(2,087)	(1,331)

概覽	中期管理報告					簡明綜合中期財務報表			補充資料		
	風險										

客戶商業房地產貸款 (續)

									其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	其中：香港 (不包括 中國內地 借款人的 風險承擔) 百萬美元
貸款總額											
第一級	14,864	3,482	21,777	1,071	237	406	56	41,893	15,654	11,007	10,666
第二級	1,956	151	15,245	59	678	94	—	18,183	1,956	13,927	13,652
第三級	355	390	8,052	89	238	25	26	9,175	355	7,568	6,306
購入或承辦信貸 已減值之金融資產	—	57	30	—	—	—	—	87	58	25	—
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527	30,624
– 其中：											
– 暫緩償還貸款	410	65	3,477	89	314	73	26	4,454	468	2,941	
預期信貸損失準備	(199)	(124)	(2,150)	(26)	(77)	(10)	(24)	(2,610)	(230)	(1,876)	(1,077)

按信貸質素劃分之客戶商業房地產貸款總額

									其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元	其中：香港 (不包括 中國內地 借款人的 風險承擔) 百萬美元
穩健	3,974	1,367	8,064	410	—	2	45	13,862	4,357	3,574	3,464
良好	8,587	1,265	13,192	453	—	142	—	23,639	8,678	7,812	7,652
滿意	4,005	1,294	11,482	282	327	249	—	17,639	4,468	9,807	9,663
低於標準	749	265	3,021	—	132	21	—	4,188	812	2,617	2,530
信貸已減值	370	287	7,458	21	228	25	24	8,413	427	7,031	5,989
於2026年6月30日	17,685	4,478	43,217	1,166	687	439	69	67,741	18,742	30,841	29,298
穩健	4,102	1,055	7,818	327	—	8	56	13,366	4,342	3,501	3,314
良好	7,636	1,195	13,998	473	—	127	—	23,429	7,773	8,438	8,225
滿意	4,482	1,289	12,330	307	559	326	—	19,293	4,895	10,481	10,352
低於標準	600	94	2,876	23	356	39	—	3,988	600	2,514	2,427
信貸已減值	355	447	8,082	89	238	25	26	9,262	413	7,593	6,306
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527	30,624

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) 的預期信貸損失準備於2026年上半年有所增加，反映物業價格持續受壓。然而，於2026年上半年轉入「信貸已減值」類別的貸款減少，並且仍然以有抵押貸款為主。

「低於標準」和「信貸已減值」貸款減少至85億美元 (2025年12月31日：87億美元)，其中95%為有抵押貸款 (2025年12月31日：95%)。儘管「信貸已減值」貸款的加權平均貸款估值比率上升至82% (2025年12月31日：71%)，但無抵押貸款組合依然保持強健，86%的貸款獲評為「穩健」或「良好」，信貸已減值結欠有限。

住宅物業市場、特定零售市場及黃金地段辦公室物業市場活躍，支持市況於2026年上半年繼續趨穩。儘管如此，估值壓力依然存在，尤其是非黃金地段物業，導致整體市場復甦不平衡。

我們繼續透過加強監控、定期檢討組合及進行壓力測試，積極管理貸款組合，特別關注在再融資、償債能力或抵押品方面有較高風險的借款人。

商業房地產再融資風險

商業房地產貸款往往要求於到期時償還大部分本金。客戶安排還款時通常會透過獲取新造貸款以償還現有債務。

再融資風險指無法償還到期債務的客戶未能按商業條款對債務進行再融資的風險。我們會密切監察商業房地產組合，評估可能反映潛在再融資問題的徵兆。

商業房地產客戶貸款總額期限分析

								其中：		
	HSBC UK Bank plc 百萬美元	英國 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	香港上海 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	中東 滙豐銀行 有限公司 百萬美元	北美 滙豐控股 有限公司 百萬美元	Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. 百萬美元	其他 交易實體 百萬美元	總計 百萬美元	英國 百萬美元	香港 百萬美元
1年以內	3,613	1,479	18,872	361	277	176	49	24,827	4,581	14,985
1至2年	4,338	352	9,810	95	319	18	6	14,938	4,400	7,046
2至5年	9,040	2,358	12,455	532	88	214	13	24,700	9,066	7,434
5年以上	694	289	2,080	178	3	31	1	3,276	695	1,376
於2026年6月30日	17,685	4,478	43,217	1,166	687	439	69	67,741	18,742	30,841
1年以內	3,892	1,213	18,961	435	335	209	36	25,081	4,438	14,667
1至2年	3,800	822	11,251	78	442	74	20	16,487	4,090	7,939
2至5年	8,776	1,575	12,735	518	373	183	25	24,185	8,784	8,475
5年以上	707	470	2,157	188	3	59	1	3,585	711	1,446
於2025年12月31日	17,175	4,080	45,104	1,219	1,153	525	82	69,338	18,023	32,527

下表呈列集團對商業房地產行業中分類的借款人（最終母公司以中國內地為基地）的風險承擔，以及所有在中國內地資產負債表記賬的商業房地產風險承擔。除上述滙豐主要商業房地產披露所定義的商業房地產外，下表亦包括向企業或金融實體提供融資以購置物業或為有關物業融

資，以支持其業務整體營運。在此處提供是為對我們在中國內地的商業房地產風險承擔有更全面的看法。於2026年6月30日的風險承擔按國家／地區及信貸質素（包括各級別預期信貸損失準備）劃分。

中國內地商業房地產

	於2026年6月30日				於2025年12月31日			
	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團 其他地區 百萬美元	總計 百萬美元	香港 百萬美元	中國內地 百萬美元	集團 其他地區 百萬美元	總計 百萬美元
客戶貸款 ¹	1,723	3,145	115	4,983	2,079	3,474	118	5,671
已發出擔保及其他 ²	94	13	1	108	105	14	12	131
中國內地商業房地產的風險承擔總額	1,817	3,158	116	5,091	2,184	3,488	130	5,802
按信貸質素劃分的中國內地商業房地產風險承擔分布								
穩健	196	1,538	61	1,795	293	1,818	64	2,175
良好	185	626	—	811	240	583	—	823
滿意	169	398	—	567	154	511	8	673
低於標準	101	379	55	535	87	334	57	478
信貸已減值	1,166	217	—	1,383	1,410	242	1	1,653
總計	1,817	3,158	116	5,091	2,184	3,488	130	5,802
按信貸質素列示的預期信貸損失準備								
穩健	—	(3)	—	(3)	—	(2)	—	(2)
良好	—	(4)	—	(4)	—	(4)	—	(4)
滿意	—	(8)	—	(8)	—	(5)	—	(5)
低於標準	(4)	(91)	—	(95)	(9)	(99)	(1)	(109)
信貸已減值	(767)	(69)	—	(836)	(799)	(99)	—	(898)
總計	(771)	(175)	—	(946)	(808)	(209)	(1)	(1,018)
按級別分配列示的預期信貸損失準備								
第一級	—	(8)	—	(8)	—	(4)	—	(4)
第二級	(4)	(98)	—	(102)	(9)	(106)	(1)	(116)
第三級	(750)	(68)	—	(818)	(783)	(99)	—	(882)
購入或承辦信貸已減值之金融資產	(17)	(1)	—	(18)	(16)	—	—	(16)
總計	(771)	(175)	—	(946)	(808)	(209)	(1)	(1,018)
預期信貸損失覆蓋 (%)	42.4	5.5	—	18.6	37.0	6.0	0.8	17.6

- 金額為賬面總值。
- 金額為擔保及其他或有負債的名義金額。

概覽	中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
	風險		

補充資料

以下披露資料呈列按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之批發及零售客戶貸款。

批發貸款 – 按國家／地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元	企業及商業 百萬美元	其中： 房地產及建造 ¹ 百萬美元	非銀行之 金融機構 百萬美元	總計 百萬美元
英國	121,680	23,153	27,254	148,934	(1,324)	(320)	(595)	(1,919)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	97,618	21,783	11,992	109,610	(1,209)	(284)	(101)	(1,310)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	24,062	1,370	15,262	39,324	(115)	(36)	(494)	(609)
法國	24,039	3,445	11,224	35,263	(437)	(101)	(30)	(467)
德國	5,097	221	298	5,395	(170)	(1)	(1)	(171)
香港	121,948	36,119	22,103	144,051	(3,810)	(2,200)	(115)	(3,925)
澳洲	14,791	4,584	4,215	19,006	(44)	(9)	(1)	(45)
印度	14,987	2,054	6,434	21,421	(49)	(6)	(9)	(58)
印尼	3,352	104	620	3,972	(73)	—	(1)	(74)
中國內地	28,095	5,003	12,573	40,668	(310)	(166)	(5)	(315)
馬來西亞	5,905	1,082	449	6,354	(35)	(5)	—	(35)
新加坡	19,150	2,922	2,663	21,813	(131)	(50)	(30)	(161)
台灣	6,565	61	49	6,614	(2)	—	—	(2)
埃及	810	33	54	864	(89)	(19)	—	(89)
阿聯酋	16,200	1,740	2,527	18,727	(568)	(307)	(52)	(620)
美國	24,972	1,716	10,284	35,256	(257)	(68)	(11)	(268)
墨西哥	11,186	604	1,147	12,333	(252)	(34)	(31)	(283)
其他	28,076	3,188	3,087	31,163	(498)	(198)	(5)	(503)
於2026年6月30日	446,853	86,029	104,981	551,834	(8,049)	(3,484)	(886)	(8,935)
英國	116,284	21,104	27,232	143,516	(1,270)	(286)	(127)	(1,397)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	93,186	20,112	11,518	104,704	(1,173)	(253)	(84)	(1,257)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	23,098	992	15,714	38,812	(97)	(33)	(43)	(140)
法國	25,655	4,032	10,556	36,211	(379)	(90)	(28)	(407)
德國	5,883	431	142	6,025	(175)	(10)	—	(175)
香港	114,792	37,890	18,591	133,383	(3,515)	(1,991)	(117)	(3,632)
澳洲	14,472	4,725	4,627	19,099	(28)	(3)	(1)	(29)
印度	13,789	2,131	6,687	20,476	(53)	(5)	(7)	(60)
印尼	3,063	172	573	3,636	(74)	—	(1)	(75)
中國內地	27,663	5,254	12,272	39,935	(281)	(197)	(4)	(285)
馬來西亞	5,560	1,059	486	6,046	(34)	(7)	—	(34)
新加坡	16,619	2,878	1,912	18,531	(126)	(54)	(1)	(127)
台灣	4,685	69	—	4,685	(1)	—	—	(1)
埃及	806	34	41	847	(111)	(24)	—	(111)
阿聯酋	14,082	1,792	2,714	16,796	(535)	(333)	(42)	(577)
美國	22,054	2,355	9,916	31,970	(276)	(80)	(10)	(286)
墨西哥	11,655	683	1,133	12,788	(263)	(35)	(23)	(286)
其他	27,443	3,243	3,176	30,619	(405)	(148)	(8)	(413)
於2025年12月31日	424,505	87,852	100,058	524,563	(7,526)	(3,263)	(369)	(7,895)

1 在此披露的房地產貸款僅對應借款人的行業。第65頁提及的「商業房地產」包括來自不同行業的借款人，主要投資於創收資產，其次則投資於建造及開發。

個人貸款 – 按國家 / 地區劃分的按已攤銷成本計量之客戶貸款

	賬面總值				預期信貸損失準備			
	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	信用卡 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	總計 百萬美元	第一留置權 住宅按揭 百萬美元	信用卡 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	總計 百萬美元
英國	193,404	9,163	16,541	219,108	(125)	(396)	(356)	(877)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	189,069	9,071	12,019	210,159	(120)	(395)	(322)	(837)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	4,335	92	4,522	8,949	(5)	(1)	(34)	(40)
法國	20	—	4	24	(11)	—	(2)	(13)
香港	109,482	9,793	30,052	149,327	(2)	(298)	(171)	(471)
澳洲	26,813	273	7	27,093	(10)	(7)	—	(17)
印度	2,468	320	696	3,484	(3)	(20)	(3)	(26)
印尼	—	—	6	6	—	—	(2)	(2)
中國內地	5,077	145	392	5,614	(23)	(20)	(5)	(48)
馬來西亞	3,401	1,027	264	4,692	(14)	(42)	(24)	(80)
新加坡	7,169	697	8,651	16,517	—	(37)	(40)	(77)
台灣	6,703	503	1,122	8,328	—	(5)	(13)	(18)
埃及	—	111	283	394	—	(1)	(1)	(2)
阿聯酋	2,587	572	1,015	4,174	(10)	(56)	(23)	(89)
美國	19,644	172	587	20,403	(15)	(15)	(2)	(32)
墨西哥	8,480	2,179	2,835	13,494	(213)	(375)	(356)	(944)
其他	3,547	582	5,225	9,354	(45)	(32)	(33)	(110)
於2026年6月30日	388,795	25,537	67,680	482,012	(471)	(1,304)	(1,031)	(2,806)
英國	191,180	9,083	15,671	215,934	(138)	(345)	(324)	(807)
– 其中：HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行)	186,776	8,992	11,673	207,441	(134)	(344)	(294)	(772)
– 其中：英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行)	4,404	91	3,998	8,493	(4)	(1)	(30)	(35)
法國	22	—	3	25	(12)	—	(2)	(14)
香港	108,200	10,379	25,551	144,130	(4)	(311)	(170)	(485)
澳洲	25,619	288	19	25,926	(8)	(8)	—	(16)
印度	2,344	323	667	3,334	(3)	(20)	(3)	(26)
印尼	36	152	58	246	(2)	(8)	(5)	(15)
中國內地	5,417	164	402	5,983	(20)	(22)	(6)	(48)
馬來西亞	3,494	1,070	267	4,831	(16)	(38)	(26)	(80)
新加坡	6,776	691	7,415	14,882	—	(38)	(36)	(74)
台灣	6,570	437	1,123	8,130	—	(5)	(14)	(19)
埃及	—	119	278	397	—	(1)	(1)	(2)
阿聯酋	2,456	587	970	4,013	(5)	(39)	(18)	(62)
美國	19,773	183	567	20,523	(14)	(14)	(2)	(30)
墨西哥	8,390	2,289	3,055	13,734	(192)	(415)	(376)	(983)
其他	6,024	649	5,767	12,440	(66)	(37)	(33)	(136)
於2025年12月31日	386,301	26,414	61,813	474,528	(480)	(1,301)	(1,016)	(2,797)

財資風險

概覽

財資風險是指資本、流動資金或資金來源不足以履行財務責任及滿足監管要求的風險，包括結構性及交易匯兌風險承擔對集團盈利或資本造成不利影響和市場利率變動的風險，以及退休金風險及保險風險。

2026年上半年的主要發展

- 儘管宏觀經濟和地緣政治環境波動，集團仍然持續維持穩健的資本、流動資金及資金狀況，並從中受惠。
- 2026年上半年，滙豐就中東地區衝突建構境況模型並設置不同嚴重程度和持續時間，藉以評估外圍環境對集團資本及流動資金狀況的影響，該等境況假設油價上漲、通脹和失業率上升、本地生產總值增長放緩及市場遭受干擾。
- 恒生銀行私有化導致集團普通股權一級資本於2026年1月錄得110個基點淨跌幅（以2025年12月31日的普通股權一級資本比率為基準計算）。集團於2026年上半年的普通股權一級資本比率處於中期目標營運範圍內。
- 滙豐正在擴大其穩定幣及數碼資產產品類別，同時制訂財資風險管理架構及政策，明確管治與管理流動資金、資本及利率風險，協助集團以安全且貫徹一致的方式擴展業務規模。

- 有關滙豐目前管理的主要風險（包括地緣政治和宏觀經濟風險）之摘要，請參閱第18頁。
- 有關資本比率、自有資金及風險加權資產的定量披露資料，請參閱第70至72頁。有關流動資金及資金衡量指標的定量披露資料，請參閱第73至74頁。有關銀行賬項利率風險的定量披露資料，請參閱第74至75頁。

資本、流動資金及資金風險管理程序

集團風險管理方針及程序的摘要載於《2025年報及賬目》第156至158頁。

滙豐控股乃各附屬公司的符合自有資金及合資格負債最低規定的債務之提供者，這包括股權資本及非股權資本。該等投資的資金來自滙豐控股本身的股權資本及符合自有資金及合資格負債最低規定的債務。滙豐控股力求在本身的資本組合成分及於各附屬公司的投資之間保持審慎平衡。

自有資金及合資格負債最低規定的債務包括可撇減或轉換為資本資源的自有資金及合資格負債，以在銀行倒閉時吸納損失或進行資本重組。

滙豐控股保留由現金及其他高質素流動資產組成的重大控股資本緩衝，這是長期以來的政策。我們設法將上述資本緩衝維持在210億美元至260億美元的目標營運範圍以內。

有關滙豐處置集團以及壓力測試及解決方案規劃方針的說明，請參閱《2025年報及賬目》第157頁。

- 有關「監管發展」的詳情，請參閱《於2026年6月30日的第三支柱資料披露》，預計將於2026年8月10日或前後刊載於 www.hsbc.com/investors。

計量銀行賬項程序的利率風險

集團風險管理方針及程序的摘要載於《2025年報及賬目》第157頁。

- 詳情請參閱《於2026年6月30日的第三支柱資料披露》的「股東權益經濟價值敏感度及淨利息收益敏感度」一節，預計將於2026年8月10日或前後刊載於 www.hsbc.com/investors。

2026年上半年資本風險

資本概覽

資本及流動資金充足程度衡量指標

	於下列日期	
	2026年6月30日	2025年12月31日
風險加權資產（十億美元）		
信貸風險	707.9	687.0
交易對手信貸風險	48.3	42.4
市場風險	30.6	38.5
營運風險	119.6	120.7
風險加權資產總值	906.4	888.6
資本（十億美元）		
普通股權一級資本	127.7	132.6
一級資本	151.3	153.4
總資本	178.8	182.4
資本比率（%）		
普通股權一級比率	14.1	14.9
一級比率	16.7	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）	713.7	702.1
現金流出淨額總值（十億美元）	534.5	512.1
流動資金覆蓋比率（%）	134	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。

自有資金

自有資金資料披露

參考*		2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
6	監管規定調整前普通股權一級資本	167,958	172,987
28	普通股權一級之監管規定調整總額	(40,266)	(40,394)
29	普通股權一級資本	127,692	132,593
36	監管規定調整前額外一級資本	23,722	20,874
43	額外一級資本之監管規定調整總額	(70)	(70)
44	額外一級資本	23,652	20,804
45	一級資本	151,344	153,397
51	監管規定調整前二級資本	29,142	30,167
57	二級資本之監管規定調整總額	(1,710)	(1,193)
58	二級資本	27,432	28,974
59	總資本	178,776	182,371
	資本比率	%	%
61	普通股權一級資本比率	14.1	14.9
62	一級資本比率	16.7	17.3
63	總資本比率	19.7	20.5

* 此乃第三支柱「自有資金披露」範本中對應項目的編號。

2026年6月30日，集團普通股權一級資本比率自2025年12月31日的14.9%下降至14.1%，乃由於普通股權一級資本減少49億美元，以及風險加權資產增加178億美元。集團期內普通股權一級資本比率整體下降，主要原因包括：

- 1.1個百分點跌幅來自策略交易的影響，主要為恒生銀行私有化；
- 0.5個百分點跌幅乃風險加權資產（不計及貨幣換算差額）增加所致，主要來自資產規模，但方法及政策變動抵銷部分跌幅；

- 0.1個百分點跌幅主要由於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跌；及
- 0.9個百分點增幅來自普通股權一級資本生成，主要透過扣除股息後的監管規定利潤而得。

我們於2026年6月30日的第二A支柱規定相當於風險加權資產230億美元（按審慎監管局基於指定時間評估的個別資本規定為2.5%），其中1.4%需由普通股權一級資本滿足。於2026年上半年，我們一直符合審慎監管局監管規定的資本充足水平要求。

風險加權資產

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	116.0	134.9	295.1	70.9	91.0	707.9
交易對手信貸風險	0.1	0.1	45.6	1.0	1.5	48.3
市場風險	0.2	0.1	23.3	0.1	6.9	30.6
營運風險	23.7	21.4	62.3	17.3	(5.1)	119.6
於2026年6月30日	140.0	156.5	426.3	89.3	94.3	906.4
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	140.7	68.2	330.4	20.4	63.5	24.3	49.5	10.9	707.9
交易對手信貸風險	0.3	27.2	12.4	0.9	4.0	0.7	2.8	—	48.3
市場風險 ²	0.2	26.2	17.4	3.0	2.5	0.6	1.5	1.5	30.6
營運風險	23.8	23.0	63.1	5.1	8.3	6.3	5.8	(15.8)	119.6
於2026年6月30日	165.0	144.6	423.3	29.4	78.3	31.9	59.6	(3.4)	906.4
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。

概覽	中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
	風險		

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	6.9	3.7	20.5	1.5	3.3	(1.3)	3.8	0.6	(7.8)	31.2
資產質素	1.9	0.5	(3.9)	0.3	1.7	—	(0.2)	—	—	0.3
模型更新	0.4	0.2	(0.5)	—	—	—	—	—	—	0.1
方法及政策	(0.3)	(3.9)	0.3	(0.2)	(0.4)	(0.1)	—	(0.8)	(0.1)	(5.5)
收購及出售 ²	—	(1.5)	(2.1)	—	—	—	—	—	—	(3.6)
匯兌變動 ³	(2.0)	(1.7)	(1.3)	—	—	0.8	(0.4)	(0.1)	—	(4.7)
風險加權資產總值變動	6.9	(2.7)	13.0	1.6	4.6	(0.6)	3.2	(0.3)	(7.9)	17.8
於2026年6月30日之 風險加權資產	164.8	118.4	405.9	26.4	75.8	31.3	58.1	(4.9)	30.6	906.4

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	6.2	6.1	20.7	0.5	5.5	(7.8)	31.2
資產質素	(2.8)	2.3	1.2	(0.3)	(0.1)	—	0.3
模型更新	(0.5)	0.4	0.2	—	—	—	0.1
方法及政策	1.8	(0.1)	(6.7)	0.5	(0.9)	(0.1)	(5.5)
收購及出售 ²	—	—	(0.9)	(1.1)	(1.6)	—	(3.6)
匯兌變動 ³	(0.5)	(1.9)	(2.4)	—	0.1	—	(4.7)
風險加權資產總值變動	4.2	6.8	12.1	(0.4)	3.0	(7.9)	17.8
於2026年6月30日之風險加權資產	139.8	156.4	403.0	89.2	87.4	30.6	906.4

1 數額乃按第三方集團綜合基準列示。

2 包括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的變動。

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基準列示。

風險加權資產於本年上半年增加178億美元，主要由信貸風險的風險加權資產規模變動所致，但市場風險的風險加權資產減少抵銷部分增幅。此外，方法及政策變動、貨幣換算差額及策略交易亦令風險加權資產有所減少。

資產規模

企業及機構理財業務方面，風險加權資產增加207億美元，主要反映亞洲及美國貸款增長、客戶業務增長推動證券融資交易和衍生工具增加，以及英國滙豐銀行有限公司和亞洲錄得的按市值計價變動增加。

香港業務分部方面，風險加權資產增加62億美元，原因是企業及零售貸款增加。

英國業務分部方面，風險加權資產增加61億美元，主要由於企業貸款及零售按揭持續增長。

企業中心方面，風險加權資產增加55億美元，主要由於SAB的企業貸款增加，以及金融業實體已確認重大投資的價值增加。

市場風險的風險加權資產減少78億美元，大致原因是撥回與恒生銀行私有化相關約70億美元外匯對沖的影響。

資產質素

風險加權資產增加3億美元，主要原因是組合變動、英國業務的信貸風險轉移，以及企業及機構理財業務證券化風險承擔的信貸質素改變，但有關增幅被香港業務的信貸質素改善和組合變動所抵銷。

收購及出售

風險加權資產減少36億美元，乃因私有化恒生銀行及出售南非業務和斯里蘭卡零售銀行業務導致普通股權一級資本扣減門檻提高。

方法及政策

風險加權資產減少55億美元，主要由於信貸風險參數改變，包括企業及機構理財業務中未取用的風險承擔計算方法變更。香港業務的風險參數更新抵銷部分減幅。

槓桿比率

	於下列日期	
	2026年6月30日 十億美元	2025年12月31日 十億美元
一級資本 (槓桿)	151.3	153.4
槓桿比率風險總額	3,076.2	2,877.1
	%	%
槓桿比率	4.9	5.3

於2026年6月30日，集團的槓桿比率為4.9%，較2025年12月31日的5.3%有所下降。資產負債表增長導致槓桿風險承擔增加，令槓桿比率下跌0.3個百分點。一級資本減少亦進一步造成0.1個百分點影響。

於2026年6月30日，3.25%的英國最低槓桿比率規定水平須加上1%額外緩衝，當中0.7%為額外槓桿緩衝比率，0.3%為逆周期槓桿緩衝比率。此等緩衝分別相當於215億美元及92億美元的資本價值。2026年上半年，集團的槓桿比率符合此等槓桿規定有餘。

2026年上半年流動資金及資金風險

流動資金衡量指標

於2026年6月30日，集團旗下各主要營運公司均高於規定的監管規定最低流動資金及資金水平。

流動資金及資金風險計算方法於2026年上半年並無重大改變。有關詳情，請參閱《2025年報及賬目》第161頁。

營運公司的流動資金

	於2026年6月30日				於2025年12月31日			
	流動資金 覆蓋比率 ¹	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率 ¹	流動資金 覆蓋比率 ¹	高質素 流動資產	流出淨額	穩定資金 淨額比率 ¹
	%	十億美元	十億美元	%	%	十億美元	十億美元	%
HSBC UK Bank plc (分隔運作銀行) ²	160	121	75	143	175	124	71	146
英國滙豐銀行有限公司 (非分隔運作銀行) ³	139	150	107	112	148	145	99	114
香港上海滙豐銀行有限公司 – 香港分行 ⁴	167	168	101	119	189	170	90	125
滙豐新加坡 ⁵	203	36	18	153	228	37	16	168
恒生銀行	288	63	22	180	322	64	20	184
滙豐中國	229	30	13	170	203	26	13	153
美國滙豐銀行	166	82	50	123	167	84	50	129
滙豐 (歐洲大陸)	151	107	71	156	147	100	68	148
中東滙豐銀行有限公司 – 阿聯酋分行	233	17	7	154	232	16	7	152
墨西哥滙豐銀行	170	9	5	116	166	9	5	110

- 1 上表呈列的流動資金覆蓋比率及穩定資金淨額比率乃按平均值計算。流動資金覆蓋比率為之前12個月的平均值，穩定資金淨額比率則為先前四個季度的平均值。流動資金覆蓋比率詳細資料以各地適用之監管規則為準，阿聯酋分行的流動資金覆蓋比率則除外，該分行乃以審慎監管局基準呈報。穩定資金淨額比率詳細資料按審慎監管局的穩定資金淨額比率規則呈報。
- 2 HSBC UK Bank plc指HSBC UK流動資金集團，當中包括四個法律實體：HSBC UK Bank plc、Marks and Spencer Financial Services Limited、HSBC Private Bank (UK) Limited及HSBC Innovation Bank Limited，並按單一營運公司的模式管理，與應用經審慎監管局同意的英國流動資金規例一致。
- 3 英國滙豐銀行有限公司旗下包括海外分行及就財務報表目的而由滙豐綜合入賬的特設企業。
- 4 香港上海滙豐銀行有限公司 – 香港分行屬香港上海滙豐銀行有限公司的重大業務，就流動資金及資金風險而言，以獨立營運實體方式受到監察和監控。
- 5 滙豐新加坡旗下包括滙豐銀行 (新加坡) 有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司 – 新加坡分行。有關業務已按當地監管機構批准，在國家層面監察和監控流動資金及資金風險。

綜合流動資金衡量指標

流動資金覆蓋比率

於2026年6月30日，實體層面的高質素流動資產平均為8,670億美元 (2025年12月31日：8,620億美元)，增幅達50億美元。集團綜合計算方法包括為反映集團實體流動資金轉換限制的影響而產生的扣減，因而導致流動資金覆蓋比率的高質素流動資產及流動資金覆蓋比率的流入額分別平均產生1,530億美元及50億美元的調整額。

	於下列日期 ¹		
	2026年 6月30日 十億美元	2025年 6月30日 十億美元	2025年 12月31日 十億美元
高質素流動資產 (營運公司層面)	867	833	862
集團流動資金覆蓋比率反映之 高質素流動資產 ²	714	678	702
流出淨額 ²	535	486	512
流動資金覆蓋比率 (%)	134	140	137
就轉換限制作出的調整 ²	(158)	(161)	(165)

- 1 上述集團流動資金覆蓋比率數據根據之前12個月的月終平均值計算。
- 2 此等項目包括於2026年6月30日按12個月平均基準就轉換限制所作的調整總額1,580億美元，其中就流動資金覆蓋比率的高質素流動資產扣減1,530億美元，就流動資金覆蓋比率的流入額扣減50億美元。

流動資產

作出1,530億美元調整後，集團流動資金覆蓋比率的高質素流動資產為7,140億美元 (2025年12月31日：7,020億美元)，並透過一系列資產類別及貨幣持有，其中97%合資格納入為第一級 (2025年12月31日：97%)。

下表反映於2026年6月30日按資產類別及貨幣劃分的流動資金組合成分。

按資產類別列示的流動資金組合¹

	流動資金組合 十億美元	第一級 ² 十億美元	第二級 ² 十億美元
現金及於中央銀行之結餘	235	235	—
中央及地方政府債券	434	424	10
地區政府及公營企業	2	2	—
國際組織及多邊發展銀行	31	31	—
備兌債券	9	2	7
其他	3	—	3
2026年6月30日總計	714	694	20
2025年12月31日總計	702	682	20

- 1 集團流動資產數據根據之前12個月的月終平均值計算。
- 2 根據歐盟及審慎監管局規例的定義，第一級資產指「流通程度及信貸質素極高的資產」，而第二級資產指「流通程度及信貸質素高的資產」。

按貨幣列示的流動資金組合¹

	美元 十億 美元	英鎊 十億 美元	歐元 十億 美元	港元 十億 美元	其他 十億 美元	總計 十億 美元
於2026年6月30日的 流動資金組合	240	156	146	50	122	714
於2025年12月31日的 流動資金組合	232	170	136	43	121	702

- 1 集團流動資產數據根據之前12個月的月終平均值計算。

資金來源

下表反映我們如何為綜合資產負債表提供資金，以及根據主要源自營運業務的資產和主要支持該等業務的資金來源進行分析。

資金來源

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
客戶賬項	1,827,703	1,786,828
同業存放	91,401	97,952
回購協議 – 非交易用途	276,266	204,974
已發行債務證券	105,027	99,675
現金抵押品、保證金、結算賬項及向其他銀行傳送中之項目	134,798	91,087
持作出售用途業務組合之負債	30,097	23,382
後償負債	27,872	28,406
指定按公允值列賬之金融負債	173,751	158,456
保單未決賠款	130,053	122,955
交易用途負債	86,363	72,122
– 回購	10,840	13,113
– 借出股票	15,482	6,250
– 其他交易用途負債	60,041	52,759
各類股東權益總額	197,081	205,666
其他資產負債表負債	357,749	341,531
	3,438,161	3,233,034

2026年銀行賬項利率風險

銀行業務淨利息收益敏感度

銀行業務淨利息收益敏感度指銀行業務淨利息收益對利率震盪的敏感度。我們計算2026年上半年銀行業務淨利息收益敏感度的方法或編製基準並無改變。有關詳情，請參閱《2025年報及賬目》第164頁。有關銀行業務淨利息收益的詳情，請參閱第23頁。

下文各表載列2026年6月30日所有貨幣目前的市場引伸利率曲線即時震盪100個基點時，銀行業務淨利息收益於假設的基本情況下預計會受到的影響。

2026年上半年，客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。正數的資金差額已絕大部分投放於流動資產。

► 有關詳情，請參閱《2025年報及賬目》第162頁。

資金用途

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
客戶貸款	1,022,105	988,399
同業貸款	110,529	108,462
反向回購協議 – 非交易用途	311,871	298,392
現金抵押品、保證金、結算賬項及向其他銀行託收中之項目	120,077	87,667
持作出售用途資產	22,732	11,115
交易用途資產	423,987	366,153
– 反向回購	19,022	18,449
– 借入股票	16,255	14,947
– 其他交易用途資產	388,710	332,757
金融投資	604,759	567,211
現金及於中央銀行之結餘	227,800	242,859
其他資產負債表資產	594,301	562,776
	3,438,161	3,233,034

利率即時上移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益增加20億美元。利率即時下移100個基點將會令預計銀行業務淨利息收益減少30億美元。

若與2025年12月31日比較，自2026年6月30日起12個月銀行業務淨利息收益敏感度在平行震盪下移100個基點時減少4億美元。銀行業務淨利息收益敏感度下降主要原因是我們根據本身策略採取的額外穩定措施，以及由於預期市場利率上升導致存款利率下限對存款的影響減少，但部分被存款增長所抵銷。

對孳息曲線瞬時變動的銀行業務淨利息收益敏感度（12個月）– 按貨幣劃分的第1年敏感度

	貨幣					總計 百萬美元
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	
2026年7月至2027年6月之變動（根據2026年6月30日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	666	25	352	12	947	2,002
平行下移100個基點	(1,019)	(323)	(526)	(42)	(1,087)	(2,997)
2026年1月至2026年12月之變動（根據2025年12月31日資產負債表計算）						
平行上移100個基點	798	310	351	91	871	2,421
平行下移100個基點	(1,184)	(606)	(499)	(129)	(971)	(3,389)

對孳息曲線瞬時平行下移100個基點的銀行業務淨利息收益敏感度 – 按貨幣劃分的第2及3年敏感度

	貨幣					總計 百萬美元
	美元 百萬美元	港元 百萬美元	英鎊 百萬美元	歐元 百萬美元	其他 百萬美元	
銀行業務淨利息收益之變動（根據2026年6月30日資產負債表計算）						
第2年（2027年7月至2028年6月）	(1,241)	(518)	(881)	(168)	(1,501)	(4,308)
第3年（2028年7月至2029年6月）	(1,636)	(796)	(1,208)	(229)	(1,622)	(5,490)
銀行業務淨利息收益之變動（根據2025年12月31日資產負債表計算）						
第2年（2027年1月至2027年12月）	(1,327)	(745)	(849)	(223)	(1,331)	(4,475)
第3年（2028年1月至2028年12月）	(1,559)	(906)	(1,275)	(274)	(1,499)	(5,513)

非交易用途組合

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易用途組合包括主要因對零售及批發銀行業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、按公允值計入其他全面收益或按已攤銷成本計量之金融投資。

非交易用途組合的估計虧損風險計算方法之摘要載於《2025年報及賬目》第165頁。

非交易賬項估計虧損風險，99% 10日

	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元
截至2026年6月30日止半年	427.3	144.9	(92.6)	479.5
平均	464.8	148.1	(106.3)	506.6
最高	518.7	155.8		581.0
最低	415.8	141.5		449.1
截至2025年6月30日止半年	446.6	217.5	(118.8)	545.3
平均	455.4	207.1	(126.7)	535.8
最高	575.3	240.0		617.5
最低	378.9	181.3		458.0
截至2025年12月31日止半年	499.6	149.6	(102.5)	546.6
平均	474.6	175.1	(105.4)	544.4
最高	525.2	254.6		588.4
最低	419.8	93.9		482.7

- 組合分散指持有包括不同風險類型的組合所帶來的市場風險分散效應，代表將多種不同風險類型（例如利率及信貸息差）放在同一個組合時，所產生的非系統性市場風險降幅。其衡量方法是：個別風險類型的估計虧損風險總和與合計之估計虧損風險總計相減之差額。負值表示組合分散帶來的效益。由於不同風險類型的最高值和最低值在不同日期出現，因此就此等衡量指標計算組合分散效益的意義不大。
- 由於分散效應，估計虧損風險總計並非各風險類型相加之總和。

非交易賬項估計虧損風險不計及按公允值持有的證券之股權風險、非交易賬項匯兌風險、保險業務及源自發行長期資本並在滙豐控股管理的風險。有關保險業務的詳情，請參閱本《中期業績報告》第77頁，有關保險業務之市場風險影響的詳情，請參閱集團《2025年報及賬目》第184頁。滙豐管理非交易賬項市場風險的詳情載於《2025年報及賬目》第156頁「財資風險」一節。

市場風險

概覽

市場風險是指利率、匯率、資產價格、波幅、相關性及信貸息差等市場參數出現變動，導致對交易活動造成不利財務影響的風險。市場風險承擔項目分為兩個組合：交易用途組合及非交易用途組合。

2026年上半年的市場風險

於2026年上半年，滙豐的市場風險管理政策與慣例概無重大變動。

- 市場風險管理的現行政策及慣例概述於《2025年報及賬目》第167頁「市場風險管理」。

於2026年6月30日的非交易活動估計虧損風險減少至4.795億美元，而2025年12月31日則為5.466億美元，乃因環球財資業務的期限風險承擔減少所致。

集團於截至2026年6月30日止半年的非交易賬項估計虧損風險載於下表。

2026年上半年，我們繼續審慎管理市場風險。集團業務繼續進行核心市場莊家活動以支持客戶，主要敏感度風險和估計虧損風險維持於承受範圍內。我們使用壓力測試工具評估與今年上半年有關的多個地緣政治和技術性境況。

交易用途組合

交易用途組合之估計虧損風險

交易賬項估計虧損風險主要來自資本市場及證券服務業務。截至2026年6月30日，交易賬項估計虧損風險為5,000萬美元，較2025年12月31日的3,890萬美元有所增加。交易賬項估計虧損風險主要與促進客戶主導的活動而承擔的利率和外匯風險因素有關。受主要貨幣利率和貴金屬的風險承擔帶動，交易賬項估計虧損風險在2026年4月達到5,840萬美元高位。2026年上半年的估計虧損風險增加，這是由於3月的境況波動加劇、把4月份納入估計虧損風險境況計算範圍內，以及大部分資產類別的風險承擔均有所上升所致。集團半年度的交易賬項估計虧損風險載於下表。

概覽	中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
	風險		

交易賬項估計虧損風險，99% 1日

	外匯及大宗商品 百萬美元	利率 百萬美元	股票 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 ¹ 百萬美元	總計 ² 百萬美元
截至2026年6月30日止半年	10.9	28.3	22.8	8.6	(20.6)	50.0
平均	17.0	26.5	17.1	10.0	(27.9)	42.7
最高	31.2	36.7	22.8	16.1		58.4
最低	10.9	18.2	14.0	6.2		31.5
截至2025年6月30日止半年	11.2	20.5	18.2	13.1	(28.3)	34.6
平均	14.7	31.4	15.6	11.3	(34.3)	38.8
最高	26.9	54.9	20.9	17.9		57.1
最低	7.0	18.7	12.3	6.4		27.3
截至2025年12月31日止半年	13.9	18.9	17.1	8.5	(19.5)	38.9
平均	12.6	23.9	17.0	9.0	(24.1)	38.3
最高	21.7	32.1	24.6	15.4		50.3
最低	6.2	17.1	13.5	6.4		32.3

1 有關組合分散的定義，請參閱第75頁。

2 由於分散效應，估計虧損風險總計並非各風險類型相加之總和。

下表列示於2026年6月30日按99%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險與按95%可信程度計量的交易賬項估計虧損風險之比較。

有關比較有助促進與金融機構同業制訂交易賬項估計虧損風險的基準，而交易賬項估計虧損風險可按不同的可信程度列賬。95%的估計虧損風險為未經審核。

交易賬項估計虧損風險，99% 1日與交易賬項估計虧損風險，95% 1日之比較

	交易賬項 估計虧損風險， 99% 1日 百萬美元	交易賬項 估計虧損風險， 95% 1日 百萬美元
截至2026年6月30日止半年	50.0	29.0
平均	42.7	25.2
最高	58.4	31.9
最低	31.5	18.9
截至2025年6月30日止半年	34.6	22.2
平均	38.8	24.5
最高	57.1	31.4
最低	27.3	18.5
截至2025年12月31日止半年	38.9	21.0
平均	38.3	22.3
最高	50.3	29.0
最低	32.3	18.1

回溯測試

我們進行回溯測試，將模型與實際及假設的損益進行比較，藉以定期驗證估計虧損風險模型的準確度。假設的損益不計及非以模型計算之項目，例如同日交易的費用、佣金及收入。假設的損益反映在某一交易日結束至下一交易日結束時持倉保持不變的情況下可以實現的損益。這種衡量損益的方法與動態對沖風險的方式並不一致，故此亦不一定能反映業務的實際業績。

假設虧損回溯測試例外情況的數字，連同其他指標的數字，會用於評估模型表現，以及考慮是否需要對估計虧損風險模型加強內部監察。我們會在集團實體架構的多個層面進行估計虧損風險回溯測試。

2026年上半年，集團就假設虧損進行的回溯測試出現兩次例外情況，就實際虧損進行的回溯測試則出現一次例外情況。有關假設虧損的回溯測試例外情況主要因中東地區衝突導致利率波動所致，而有關實際虧損的回溯測試例外情況則源於周期性公允值調整，當中買賣差價擴大的情況尤為顯著。

制訂保險產品業務風險

2026年上半年的制訂保險產品業務風險

《2025年報及賬目》第182頁所述保險業務風險管理的政策及慣例至今並無重大變動。

下表列示於業績報告日期集團分紅保單相關項目按下列保單及合約類別列示的公允值組合成分：

- 「附有直接參與條款之壽險保單及附有酌情參與條款之投資合約」為附有直接參與條款之壽險保單以及附有酌情參與條款之投資合約。該等保單及合約大致採用可變費用方法計量模型進行計量。
- 「其他人壽保單」採用一般計量模型計量，主要包括保障保單及再保險合約。再保險合約主要就附有直接參與條款的人壽保單及附有酌情參與條款的投資合約提供多元化保障。
- 「其他合約」包括滙豐毋須承擔重大保險風險的投資合約。

按保單及合約類別列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表

	附有直接參與 條款之壽險保單 及附有酌情參與 條款之投資合約 百萬美元	其他 人壽保單 百萬美元	其他合約 百萬美元	股東資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產	115,233	5,704	5,538	5,984	132,459
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	109,463	5,350	4,217	58	119,088
– 衍生工具	126	12	4	4	146
– 金融投資 – 按已攤銷成本	579	122	1,002	4,165	5,868
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	—	—	6	187	193
– 其他金融資產	5,065	220	309	1,570	7,164
保單資產	—	92	—	—	92
再保險合約資產	—	8,302	—	—	8,302
持作出售用途資產 ¹	10,832	329	196	221	11,578
其他資產及投資物業	1,740	64	37	2,910	4,751
於2026年6月30日資產總值	127,805	14,491	5,771	9,115	157,182
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,113	—	5,113
保單未決賠款	123,261	5,298	—	—	128,559
再保險合約負債	—	343	—	—	343
持作出售用途業務組合之負債 ¹	10,340	476	—	456	11,272
其他負債	—	—	—	5,609	5,609
負債總額	133,601	6,117	5,113	6,065	150,896
各類股東權益總額	—	—	—	6,286	6,286
於2026年6月30日負債及各類股東權益總額	133,601	6,117	5,113	12,351	157,182

金融資產	111,078	5,277	5,672	5,405	127,432
– 指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	106,705	4,984	4,337	579	116,605
– 衍生工具	136	8	—	—	144
– 金融投資 – 按已攤銷成本	609	115	1,010	3,654	5,388
– 按公允值計入其他全面收益之金融資產	—	—	3	214	217
– 其他金融資產	3,628	170	322	958	5,078
保單資產	12	98	—	—	110
再保險合約資產	—	5,948	—	—	5,948
持作出售用途資產 ¹	4,748	258	1,347	271	6,624
其他資產及投資物業	1,785	118	45	2,696	4,644
於2025年12月31日資產總值	117,623	11,699	7,064	8,372	144,758
指定按公允值列賬之投資合約負債	—	—	5,288	—	5,288
保單未決賠款	117,107	4,761	—	—	121,868
再保險合約負債	—	680	—	—	680
持作出售用途業務組合之負債 ¹	4,734	234	—	1,418	6,386
其他負債	—	—	—	3,821	3,821
負債總額	121,841	5,675	5,288	5,239	138,043
各類股東權益總額	—	—	—	6,715	6,715
於2025年12月31日負債及各類股東權益總額	121,841	5,675	5,288	11,954	144,758

1 HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd.及HSBC Life Assurance (Malta) Ltd.於2026年6月30日分類為持作出售用途。HSBC Life (UK) Limited於2025年12月31日分類為持作出售用途。

► 詳情載於第102頁。

董事之責任聲明

董事¹必須以持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表，除非有關基準並不適用。董事信納集團於可見將來擁有資源持續經營業務，且財務報表仍以持續經營基準編製。

董事確認盡其所知：

- 財務報表已遵循國際會計準則委員會（「IASB」）頒布及經英國和歐洲聯盟採納之IAS 34「中期財務報告」，以及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》（「披露及透明度規則」）資料手冊編製；
- 本《2026年中期業績報告》真實、公平、均衡及易於理解地反映本公司的資產、負債、財務狀況及損益；及
- 本《2026年中期業績報告》已客觀檢視下列資料：
 - 《披露指引及透明度規則》第4.2.7條規定的資料，列明於截至2026年12月31日止財政年度首六個月內發生的重要事件及其對簡明財務報表的影響，以及說明該財政年度餘下六個月之主要風險及不明朗因素；及
 - 《披露指引及透明度規則》第4.2.8條規定的資料，即於截至2026年12月31日止財政年度首六個月內發生並對該期間滙豐財務狀況或業績產生重大影響的關連人士交易；及《2025年報及賬目》所載關連人士交易於2026年12月31日止財政年度首六個月內出現可能對滙豐財務狀況或業績產生重大影響的任何變動。

代表董事會

集團主席

聶智恆

2026年8月4日

1 截至本公告發布之日期，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†、范貝思女爵士†、傅偉思†、古肇華†、郭珮瑛、麥浩智博士†、麥哲衡†、莫佩娜†、梅愛苓†及張瑞蓮†。

* 集團非執行主席

† 獨立非執行董事

致滙豐控股有限公司之 獨立審閱報告

有關簡明綜合中期財務報表的報告

我們的結論

我們已審閱滙豐控股有限公司截至2026年6月30日止六個月期間（「期內」、「期間」或「本期」）的《2026年中期業績報告》中的滙豐控股有限公司簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）。

根據我們的審閱，並無發現任何事項令我們相信中期財務報表在各重大方面未有遵照經英國採納由國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之國際會計準則34（「IAS 34」）「中期財務報告」、歐洲聯盟（「歐盟」）採納之IAS 34「中期財務報告」及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》資料手冊所載規定而編製。

中期財務報表包括：

- 於2026年6月30日的綜合資產負債表；
- 截至該日止期間的綜合收益表及綜合全面收益表；
- 截至該日止期間的綜合現金流量表；
- 截至該日止期間的綜合股東權益變動表；及
- 中期財務報表附註¹。

滙豐控股有限公司《2026年中期業績報告》所載的中期財務報表已根據經英國採納之國際會計準則34「中期財務報告」、由IASB頒布之IAS 34「中期財務報告」、經歐盟採納之IAS 34「中期財務報告」，以及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》資料手冊編製。

結論基準

我們根據英國財務報告評議會所頒布適用於英國的《國際審閱業務準則（英國）》2410（「ISRE（英國）2410」）「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作主要包括向負責財務及會計事務等的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程。

審閱的範圍遠小於遵照《國際審計準則（英國）》進行審計的範圍，因而不足以保證我們能夠知悉在審計中可能會發現的所有重大事項。故此，我們不會發表審計意見。

我們已閱讀載於《2026年中期業績報告》之其他資料，並審慎考慮其是否載有任何明顯的失實陳述或與中期財務報表內的資料有重大不相符之處。

關於持續經營的結論

基於我們的審閱程序（其範圍小於審計中進行的程序，詳情載於本報告「結論基準」一節），我們未有發現任何情況顯示董事不當地採納持續經營會計基準或董事識別到與持續經營有關的重大不確定性而未有適當披露。此結論乃基於按照ISRE（英國）2410進行的審閱程序得出。然而，未來事件或情況可能會導致集團終止持續經營。

我們及董事對中期財務報表及審閱的責任

《2026年中期業績報告》（包括中期財務報表）由董事負責，並已獲董事通過。董事負責按照英國金融行為監管局《披露指引及透明度規則》資料手冊的規定編製《2026年中期業績報告》。在編製《2026年中期業績報告》（包括中期財務報表）時，除非董事擬將集團清盤或終止經營，或除此以外並無其他現實選擇，否則董事負責評估集團繼續持續經營的能力，適當地披露有關持續經營的事宜，並且使用持續經營會計基準。

我們的責任是根據我們的審閱，就《2026年中期業績報告》中的中期財務報表發表我們的結論。我們的結論（包括關於持續經營的結論）乃基於範圍小於審計程序的程序得出，詳情載於本報告「結論基準」一節。

本報告（包括結論）乃為及僅為貴公司符合英國金融行為監管局《披露指引及透明度規則》資料手冊的規定而編製，不得作其他用途。除非我們已明確以書面事先表示同意，否則我們不會因所得出的結論，而就任何其他用途或向可能閱讀或取得本報告的任何其他人士，負上或承擔任何責任。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

倫敦

2026年8月4日

1 若干中期財務報表附註已呈列於中期業績報告其他章節，而非中期財務報表附註。該等資料與財務報表相互引述，並被識別為「（經審閱）」。相關披露事宜載於第58至61頁的「風險」章節。

簡明綜合中期財務報表

綜合收益表

	附註*	截至下列日期止半年	
		2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
淨利息收益		18,233	16,821
– 利息收益		48,062	49,008
– 利息支出		(29,829)	(32,187)
費用收益淨額	2	7,277	6,643
– 費用收益		9,553	8,640
– 費用支出		(2,276)	(1,997)
持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具淨收益 ¹		10,520	10,547
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		6,105	5,113
保險財務支出		(5,838)	(5,329)
保險服務業績		1,033	785
– 保險服務收入		1,647	1,511
– 保險服務支出		(614)	(726)
與出售業務營運相關的虧損淨額 ²		(433)	(34)
其他營業收益 / （支出） ³		845	(424)
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ⁴		37,742	34,122
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動		(2,353)	(1,941)
營業收益淨額		35,389	32,181
僱員報酬及福利		(9,685)	(9,903)
一般及行政開支		(5,285)	(4,894)
物業、機器及設備以及使用權資產折舊及減值		(1,022)	(955)
無形資產攤銷及減值		(1,434)	(1,270)
營業支出總額		(17,426)	(17,022)
營業利潤		17,963	15,159
應佔聯營及合資公司利潤		1,559	1,651
於聯營公司之權益減值 ³		—	(1,000)
除稅前利潤		19,522	15,810
稅項支出		(4,201)	(3,369)
除稅後利潤		15,321	12,441
應佔：			
– 母公司普通股股東		14,626	11,510
– 其他權益持有人		633	547
– 非控股股東權益		62	384
除稅後利潤		15,321	12,441
		美元	美元
每股普通股基本盈利	4	0.85	0.65
每股普通股攤薄後盈利	4	0.85	0.65

1 2025年上半年的金額包括出售法國零售銀行業務後對保留貸款組合進行利率對沖錄得的1億美元按市值計價增益，以及出售阿根廷業務時作為購買代價收到的Galicia美國預託證券所錄得的1億美元公允值虧損（該等美國預託證券已於2025年第二季出售）。

2 2026年上半年的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的撥回貨幣換算儲備虧損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。

3 2025年上半年的「其他營業（支出）/ 收益」金額包括集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦於同一時期在「於聯營公司之權益減值」項內確認10億美元減值虧損。

4 亦稱為收入。

* 有關簡明綜合中期財務報表附註，請參閱第87頁。

綜合全面收益表

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
本期利潤	15,321	12,441
其他全面收益 / (支出)		
符合特定條件後將重新分類至損益賬之項目：		
按公允值計入其他全面收益之債務工具	(1,083)	205
– 公允值增益 / (虧損)	(1,188)	640
– 出售後撥入收益表之公允值增益	(98)	(83)
– 於收益表中確認之預期信貸損失	(1)	2
– 所得稅	204	(354)
現金流對沖	(1,444)	1,891
– 公允值虧損	(1,327)	(568)
– 重新分類至收益表之公允值虧損 / (增益)	(564)	3,037
– 所得稅	447	(578)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益 / (支出)	(123)	(59)
– 本期應佔	(123)	(3)
– 出售聯營公司權益後重新分類至收益表之其他全面收益	—	(56)
淨保單財務收益	—	16
– 財務支出淨額	—	21
– 所得稅	—	(5)
匯兌差額	(349)	6,404
– 出售或攤薄一項海外業務時重新分類至收益表之匯兌虧損	174	224
– 其他匯兌差額	(523)	6,180
其後不會重新分類至損益賬之項目：		
物業重估公允值增益	20	14
重新計量界定福利 (負債) / 資產	79	(347)
– 未扣除所得稅	88	(461)
– 所得稅	(9)	114
本身信貸風險變動導致於首次確認時指定按公允值列賬之金融負債之公允值變動	288	242
– 未扣除所得稅	386	315
– 所得稅	(98)	(73)
指定按公允值計入其他全面收益之股權工具	(239)	93
– 公允值增益 / (虧損)	(244)	88
– 所得稅	5	5
惡性通脹之影響	104	81
本期其他全面收益 / (支出) (除稅淨額)	(2,747)	8,540
本期全面收益總額	12,574	20,981
應佔：		
– 母公司普通股股東	11,914	19,917
– 其他權益持有人	633	547
– 非控股股東權益	27	517
本期全面收益總額	12,574	20,981

綜合資產負債表

	附註*	於下列日期	
		2026年6月30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		227,800	242,859
香港政府負債證明書		45,021	44,063
交易用途資產		423,987	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產		138,942	133,063
衍生工具	8	255,995	237,740
同業貸款		110,529	108,462
客戶貸款		1,022,105	988,399
反向回購協議 – 非交易用途		311,871	298,392
金融投資	9	604,759	567,211
持作出售用途資產	15	22,732	11,115
預付款項、應計收益及其他資產		221,473	184,794
本期稅項資產		1,199	864
於聯營及合資公司之權益	10	31,333	29,577
商譽及無形資產		12,728	13,107
遞延稅項資產		7,687	7,235
資產總值		3,438,161	3,233,034
負債			
香港紙幣流通額		45,021	44,063
同業存放		91,401	97,952
客戶賬項		1,827,703	1,786,828
回購協議 – 非交易用途		276,266	204,974
交易用途負債		86,363	72,122
指定按公允值列賬之金融負債		173,751	158,456
衍生工具	8	254,662	237,854
已發行債務證券		105,027	99,675
持作出售用途業務組合之負債	15	30,097	23,382
應計項目、遞延收益及其他負債		184,121	142,123
本期稅項負債		3,561	3,037
保單未決賠款		130,053	122,955
準備	11	2,942	3,441
遞延稅項負債		2,240	2,100
後償負債		27,872	28,406
負債總額		3,241,080	3,027,368
股東權益			
已催繳股本		8,592	8,588
股份溢價賬		245	111
其他股權工具		23,708	20,716
其他儲備		(3,449)	(795)
保留盈利		167,586	169,605
股東權益總額		196,682	198,225
非控股股東權益		399	7,441
各類股東權益總額		197,081	205,666
負債及各類股東權益總額		3,438,161	3,233,034

* 有關簡明綜合中期財務報表附註，請參閱第87頁。

綜合股東權益變動表

	其他儲備										
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	按公允價值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險 財務儲備 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2026年1月1日	8,699	20,716	(319)	570	(26,024)	24,978	—	169,605	198,225	7,441	205,666
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	15,259	15,259	62	15,321
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	(1,254)	(1,428)	(398)	20	—	348	(2,712)	(35)	(2,747)
– 按公允價值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	(1,082)	—	—	—	—	—	(1,082)	(1)	(1,083)
– 指定按公允價值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	(239)	—	—	—	—	—	(239)	—	(239)
– 現金流對沖	—	—	—	(1,444)	—	—	—	—	(1,444)	—	(1,444)
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允價值 列賬之金融負債之公允價值 變動	—	—	—	—	—	—	—	288	288	—	288
– 物業重估	—	—	—	—	—	20	—	—	20	—	20
– 重新計量界定福利資產 / (負債)	—	—	—	—	—	—	—	79	79	—	79
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(123)	(123)	—	(123)
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	104	104	—	104
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 匯兌虧損 ¹	—	—	—	—	174	—	—	—	174	—	174
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 其他儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 在其他全面收益確認之 保險財務收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 其他匯兌差額	—	—	67	16	(572)	—	—	—	(489)	(34)	(523)
本期全面收益總額	—	—	(1,254)	(1,428)	(398)	20	—	15,607	12,547	27	12,574
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	138	—	—	—	—	—	—	(138)	—	—	—
已發行之資本證券 ²	—	3,992	—	—	—	—	—	—	3,992	—	3,992
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(10,049)	(10,049)	(69)	(10,118)
贖回證券 ³	—	(1,000)	—	—	—	—	—	—	(1,000)	—	(1,000)
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	319	319	—	319
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
註銷股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
附屬公司擁有權權益變動 ⁴	—	—	141	66	66	161	—	(7,076)	(6,642)	(7,001)	(13,643)
出售按公允價值計入其他全面 收益之股權投資後把增益 撥入保留盈利	—	—	(21)	—	—	—	—	21	—	—	—
其他變動 ⁵	—	—	(7)	—	—	—	—	(703)	(710)	1	(709)
於2026年6月30日	8,837	23,708	(1,460)	(792)	(26,356)	25,159	—	167,586	196,682	399	197,081

綜合股東權益變動表 (續)

	其他儲備										
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險 財務儲備 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2025年1月1日	23,783	19,070	(3,246)	(1,079)	(32,887)	26,328	602	152,402	184,973	7,300	192,273
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	12,057	12,057	384	12,441
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	6	1,734	6,630	14	102	(79)	8,407	133	8,540
– 按公允值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	177	—	—	—	—	—	177	28	205
– 指定按公允值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	57	—	—	—	—	—	57	36	93
– 現金流對沖	—	—	—	1,794	—	—	—	—	1,794	97	1,891
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允值 列賬之金融負債之公允值 變動	—	—	—	—	—	—	—	242	242	—	242
– 物業重估	—	—	—	—	—	14	—	—	14	—	14
– 重新計量界定福利資產 / (負債)	—	—	—	—	—	—	—	(343)	(343)	(4)	(347)
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(3)	(3)	—	(3)
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	81	81	—	81
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 匯兌虧損	—	—	—	—	224	—	—	—	224	—	224
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 其他儲備	—	—	—	—	—	—	—	(56)	(56)	—	(56)
– 在其他全面收益確認之 保險財務收益	—	—	—	—	—	—	16	—	16	—	16
– 其他匯兌差額	—	—	(228)	(60)	6,406	—	86	—	6,204	(24)	6,180
本期全面收益總額	—	—	6	1,734	6,630	14	102	11,978	20,464	517	20,981
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	113	—	—	—	—	—	—	(113)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份 溢價	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本 贖回儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已發行之資本證券	—	4,096	—	—	—	—	—	—	4,096	—	4,096
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(8,694)	(8,694)	(477)	(9,171)
贖回證券	—	(2,450)	—	—	—	—	—	—	(2,450)	—	(2,450)
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	316	316	—	316
轉撥	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(5,023)	(5,023)	—	(5,023)
註銷股份	(239)	—	—	—	—	239	—	—	—	—	—
附屬公司擁有權權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
出售按公允值計入其他全面 收益之股權投資後把增益 撥入保留盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	1	—	—	—	—	(1,129)	(1,128)	(25)	(1,153)
於2025年6月30日	23,657	20,716	(3,239)	655	(26,257)	26,581	704	149,737	192,554	7,315	199,869

綜合股東權益變動表 (續)

其他儲備											
	已催繳 股本及 股份溢價 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	按公允值 計入其他 全面收益 之金融 資產儲備 百萬美元	現金流 對沖儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	合併及 其他儲備 百萬美元	保險 財務儲備 百萬美元	保留盈利 百萬美元	股東 權益總額 百萬美元	非控股 股東權益 百萬美元	各類股東 權益總額 百萬美元
於2025年7月1日	23,657	20,716	(3,239)	655	(26,257)	26,581	704	149,737	192,554	7,315	199,869
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	10,228	10,228	462	10,690
其他全面收益 (除稅淨額)	—	—	2,920	(85)	233	—	(704)	(395)	1,969	32	2,001
– 按公允值計入其他全面 收益之債務工具	—	—	2,090	—	—	—	—	—	2,090	(4)	2,086
– 指定按公允值計入其他 全面收益之股權工具	—	—	27	—	—	—	—	—	27	(22)	5
– 現金流對沖	—	—	—	(94)	—	—	—	—	(94)	(24)	(118)
– 本身信貸風險變動導致於 首次確認時指定按公允值 列賬之金融負債之公允值 變動	—	—	—	—	—	—	—	(721)	(721)	—	(721)
– 物業重估	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
– 重新計量界定福利資產 / (負債)	—	—	—	—	—	—	—	154	154	9	163
– 應佔聯營及合資公司之 其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	113	113	—	113
– 惡性通脹之影響	—	—	—	—	—	—	—	59	59	—	59
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 匯兌虧損	—	—	—	—	(16)	—	—	—	(16)	—	(16)
– 出售或攤薄一項海外業務 時重新分類至收益表之 其他儲備	—	—	745	—	—	—	(687)	—	58	—	58
– 在其他全面收益確認之 保險財務支出	—	—	—	—	—	—	(11)	—	(11)	—	(11)
– 其他匯兌差額	—	—	58	9	249	—	(6)	—	310	73	383
本期全面收益總額	—	—	2,920	(85)	233	—	(704)	9,833	12,197	494	12,691
根據僱員薪酬及股份計劃 發行之股份	3	—	—	—	—	—	—	(3)	—	—	—
重新分類至保留盈利之股份 溢價	(14,810)	—	—	—	—	—	—	14,810	—	—	—
重新分類至保留盈利之資本 贖回儲備	—	—	—	—	—	(1,755)	—	1,755	—	—	—
已發行之資本證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
向股東派發之股息	—	—	—	—	—	—	—	(4,070)	(4,070)	(241)	(4,311)
贖回證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎之支出安排 成本	—	—	—	—	—	—	—	305	305	—	305
股份回購	—	—	—	—	—	—	—	(3,016)	(3,016)	—	(3,016)
註銷股份	(151)	—	—	—	—	151	—	—	—	—	—
附屬公司擁有權權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
出售按公允值計入其他全面 收益之股權投資後把增益 撥入保留盈利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他變動	—	—	—	—	—	1	—	254	255	(127)	128
於2025年12月31日	8,699	20,716	(319)	570	(26,024)	24,978	—	169,605	198,225	7,441	205,666

1 2026年上半年的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited後撥回貨幣換算儲備虧損2億美元。

2 滙豐控股於2026年3月發行12.5億美元6.75厘及12.5億美元7厘或有可轉換證券，並於2026年5月發行15億美元6.75厘或有可轉換證券。所有票據均已扣除發行成本入賬。

3 滙豐控股於2026年3月贖回10億美元4厘或有可轉換證券。

4 2026年上半年的金額包括私有化恒生銀行的影響137億美元，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，部分被貨幣換算的影響抵銷。

5 2026年上半年的金額包括滙豐控股僱員福利信託基金根據僱員股份計劃而購買的7億美元股份。

綜合現金流量表

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
除稅前利潤	19,522	15,810
非現金項目調整：		
折舊、攤銷及減值	2,456	2,225
投資活動虧損 / (增益) 淨額 ¹	(239)	1,127
應佔聯營及合資公司利潤	(1,559)	(1,651)
於聯營公司之權益減值 ²	—	1,000
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司之虧損淨額	355	73
未減收回額及其他信貸減值準備之預期信貸損失變動	2,548	2,077
準備 (包括退休金)	175	584
以股份為基礎之支出	319	315
計入除稅前利潤之其他非現金項目	(1,420)	(2,732)
撇銷匯兌差額 ³	8,390	(41,720)
營業資產及負債之變動		
貸款、存款及其他營業資產及負債之變動 ⁴	54,736	37,488
已收取聯營公司之股息	222	850
已支付之界定福利計劃供款	(96)	(67)
已付稅款	(3,647)	(2,197)
營業活動產生之現金淨額	81,762	13,182
購入金融投資	(262,844)	(266,941)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	204,080	232,360
購入及出售物業、機器及設備產生之現金流淨額	(1,002)	(504)
投資於無形資產之淨額	(1,366)	(1,316)
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流入之現金淨額	390	—
收購 / 出售附屬公司、業務、聯營公司及合資公司而流出之現金淨額	(2,660)	(29)
投資活動產生之現金淨額	(63,402)	(36,430)
發行普通股股本及其他股權工具	3,992	4,096
股份回購	—	(5,386)
因進行市場莊家活動及投資而出售 / (購入) 之本身股份淨額	(750)	(1,100)
附屬公司股權變動產生之現金流淨額 ⁵	(13,643)	—
贖回優先股及其他股權工具	(1,000)	(2,450)
已發行之後償借貸資本	—	2,340
已償還之後償借貸資本	—	(1,986)
已付予母公司股東及非控股股東之股息	(10,118)	(9,171)
融資活動產生之現金淨額	(21,519)	(13,657)
現金及等同現金項目淨減額	(3,159)	(36,905)
期初之現金及等同現金項目	432,887	434,940
現金及等同現金項目之匯兌差額	(5,456)	30,872
期末之現金及等同現金項目 ⁶	424,272	428,907

已收取利息為504億美元 (2025年上半年：501億美元)，已支付利息為327億美元 (2025年上半年：351億美元)，而已收取股息 (不包括已收取聯營公司之股息，該項目已於上表分開呈列) 為15億美元 (2025年上半年：13億美元)。

- 2025年上半年的金額包括因集團於交通銀行的持股攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。
- 2025年上半年的金額包括對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後得出的10億美元減值虧損。
- 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於逐項調整詳細資料須涉及不合理支出，故並未進行逐項調整。
- 此項目所包括的金額過往呈列為「營業資產之變動」及「營業負債之變動」。
- 2026年上半年的金額與恒生銀行私有化有關。
- 包括分類為持作出售用途的現金及等同現金項目17億美元 (2025年上半年：25億美元)。

簡明綜合中期財務報表附註

1 編製基準及重大會計政策

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的簡明綜合中期財務報表乃根據2025年度財務報表中載列的政策編製（下文所述與IFRS 9「金融工具」及IFRS 7「金融工具：披露」若干修訂相關者除外），並按照英國採納的IAS 34「中期財務報告」、國際會計準則委員會（「IASB」）頒布的IAS 34「中期財務報告」、歐盟採納的IAS 34「中期財務報告」以及英國金融行為監管局的《披露指引及透明度規則》手冊編製。因此，有關財務報表包括對於若干事件及交易的闡釋，而這些事件及交易對於理解滙豐自2025年底以來的財務狀況及業績變化相當重要。

此等簡明綜合中期財務報表應與《2025年報及賬目》一併閱讀，其編製的依據包括符合《2006年公司法》規定並經英國採納的國際會計準則，以及適用於歐盟並根據《規例（歐洲委員會）第1606/2002號》獲採納的國際財務報告準則。此等簡明綜合中期財務報表亦根據IASB頒布的國際財務報告準則（「IFRS會計準則」）（包括國際財務報告準則詮釋委員會頒布之詮釋）編製。

於2026年6月30日，概無任何於截至2026年6月30日止半年內生效而對此等財務報表構成影響之IFRS會計準則未經英國認可委員會(UK Endorsement Board)批准在英國採納。就適用於滙豐之情況而言，獲英國採納之IFRS會計準則、獲歐盟採納之IFRS會計準則與由IASB頒布之IFRS會計準則並無差異。

截至2026年6月30日止半年應用的準則

集團於2026年1月1日採納「金融工具分類及計量修訂 – IFRS 9及IFRS 7之修訂」。除了就使用電子支付系統時若干金融負債何時可被視為已結算提供指引外，修訂還進一步澄清包含改變合約現金流時間或金額的合約條款的金融資產的分類，包括由環境、社會及管治相關或有事項產生者，以及具有若干無追索權特徵的金融資產。此等修訂對集團並無重大影響。

(b) 使用估算及判斷

管理層認為，集團適用的關鍵估算及判斷乃關乎已攤銷成本及按公允值計入其他全面收益之債務金融資產的減值、金融工具估值、遞延稅項資產、準備、於聯營公司之權益、商譽及非金融資產之減值，以及離職後福利計劃。集團認為本財政年度的商譽賬面值並無顯著的重大調整風險，但認為此範疇本質上屬判斷性質。

2025年披露的關鍵估算及判斷於本期均無出現重大變動，有關估算及判斷載列於《2025年報及賬目》第67頁及第274至285頁。

(c) 集團之組成

截至2026年6月30日止半年內，集團之組成並無重大個別變動。私有化恒生銀行後，集團已收購餘下的擁有權益，而相關的非控股股東權益已在股東權益中撤銷確認。

有關日後業務收購及出售的詳情，請參閱附註15「持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購」。

(d) 會計處理法之未來發展

IFRS 18「財務報表之呈列與披露」

IASB於2024年4月發布IFRS 18「財務報表之呈列與披露」，適用於自2027年1月1日或其後開始的年度報告期。新會計準則旨在就實體的財務表現向財務報表使用者提供更透明及便於比較的資訊，並將取代IAS 1「財務報表之呈列」，但沿用該IFRS會計準則的多項原有規定。此外，新準則設有關於收益表結構、管理層界定的表現計量，以及財務資訊的匯總和細分的三組新規定。

IFRS 18將不會改變確認準則或計量基準，但可能對財務報表資料（特別是收益表，其次是現金流量表）的呈列產生影響。滙豐現正評估相關影響，並確保數據準備充足，以應付新準則的實施。

IAS 28「於聯營及合資公司之投資」之修訂

IASB於2026年6月發布「於聯營及合資公司之投資的公允值選擇修訂 – IAS 28之修訂」，適用於首次應用IFRS 18的實體。此等窄範圍修訂在英國及歐盟仍有待採納，當中澄清倘若實體的特定主要業務活動為投資於IFRS 18評估下的資產，可選擇對於聯營及合資公司之投資應用公允值計算。集團現正因應進行中的IFRS 18籌備工作考慮有關修訂。

(e) 持續經營

財務報表乃按持續經營基準編製，因各董事信納集團及母公司擁有資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映宏觀經濟環境不確定性的各種壓力境況，包括：供應鏈持續中斷、通脹不明朗、利率迅速變化、俄烏戰爭及中東地區衝突的影響、香港商業房地產行業的復甦步伐不一、中美之間的策略性競爭日益加劇、持續和潛在的跨境投資和貿易限制，以及貿易和關稅政策發展所帶來的潛在財務影響，並已計及氣候變化等其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及盈利能力、資本和流動資金受到的相關影響。

(f) 會計政策

除上文所述外，於簡明綜合中期財務報表應用之會計政策及其計算方法與於《2025年報及賬目》第274至285頁所述相符。

(g) 呈列資料

若干披露資料呈列於《2026年中期業績報告》其他章節，而非財務報表附註。該等資料標示為「（經審閱）」，詳情如下：

- 「風險」一節內的同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值／名義金額及準備變動之對賬，載於第58至60頁。
- 「風險」一節內的按信貸質素及級別分配列示已應用IFRS 9減值規定的金融工具分布，載於第61頁。

2 費用收益淨額

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
按產品劃分之費用收益淨額		
管理資金	1,455	1,355
卡	1,512	1,388
信貸	729	694
戶口服務	742	734
經紀業務收益	879	769
單位信託	965	659
包銷	491	385
環球託管	519	457
匯款	450	418
進出口	306	294
保險代理佣金	258	237
其他	1,247	1,250
費用收益	9,553	8,640
減：費用支出	(2,276)	(1,997)
費用收益淨額	7,277	6,643
按業務分部劃分之費用收益淨額¹		
香港	1,598	1,420
英國	843	843
企業及機構理財	2,338	2,296
國際財富管理及卓越理財	2,463	2,085
企業中心	35	(1)

1 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。

3 股息

於2026年8月4日，董事會批准就截至2026年12月31日止財政年度宣派2026年第二次股息每股普通股0.1美元。分派金額約達17.2億美元，並將於2026年9月25日派付。滙豐並無就有關股息於財務報表內確認負債。

派付予滙豐控股有限公司股東之股息

	截至下列日期止半年			
	2026年6月30日		2025年6月30日	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
就普通股派付之股息				
上年度：				
– 第四次股息	0.45	7,714	0.36	6,397
本年度：				
– 第一次股息	0.10	1,702	0.10	1,750
總計	0.55	9,416	0.46	8,147
分類為股東權益之資本證券之票息總額		633		547
向股東派發之股息		10,049		8,694

4 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以流通在外普通股（經扣除集團持有之本身股份後）之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方法，為將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整），除以下列兩類股份的總和：流通在外普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數及因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股之加權平均股數。

每股基本及攤薄後盈利

	截至下列日期止半年					
	2026年6月30日			2025年6月30日		
	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元	利潤 百萬美元	股份數目 (百萬股)	每股金額 美元
基本 ¹	14,626	17,146	0.85	11,510	17,646	0.65
具攤薄影響之潛在普通股之影響		99			126	
攤薄後 ¹	14,626	17,245	0.85	11,510	17,772	0.65

1 流通在外（基本）或假設已攤薄（攤薄後）之普通股加權平均股數。

5 分部分析

集團營運委員會就識別集團的可呈報分部而言被視作主要經營決策者。業務分部的業績由主要經營決策者根據固定匯率業績進行評估，而固定匯率業績已將貨幣換算的影響從列賬基準業績中撇除。因此，我們按IFRS會計準則規定根據固定匯率基準披露該等業績。截至2025年6月30日止半年的收益表，乃按2026年的平均匯率換算，而於2025年6月30日及2025年12月31日的資產負債表，則按2026年6月30日當日的匯率換算。

由於滙豐各項業務互相緊密結合，故所呈列的數據包括若干收益及支出項目的內部分配，當中包括若干後勤服務及環球基礎設施的成本，但限於該等成本能以有意義的方式歸入相關的業務分部。儘管分配是以有系統及一致的方式進行，但當中難免涉及一定程度的主觀判斷。未分配至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結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。該等交易全部按公平原則進行。分部資產、負債、收益及支出根據集團會計政策計量。共同成本按實際分攤金額計入各個分部。業務分部的集團內部撇銷項目於「企業中心」呈列。

業務分部

集團於IFRS 8「營業分部」下的可呈報分部由以下四個業務分部以及企業中心組成：

- 香港：香港業務包括香港滙豐及恒生銀行的零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。
- 英國：英國業務包括英國零售銀行及財富管理業務（包括first direct和M&S Bank）及英國工商金融業務（包括HSBC Innovation Bank）。
- 企業及機構理財：企業及機構理財業務整合英國和香港以外的工商金融業務與環球銀行及資本市場業務。
- 國際財富管理及卓越理財：國際財富管理及卓越理財業務包括香港和英國以外的卓越理財銀行業務、私人銀行，以及投資管理和保險業務的財富管理制訂業務。

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。

滙豐固定匯率除稅前利潤及資產負債表數據

	截至2026年6月30日止半年					
	香港 百萬美元	英國 百萬美元	企業及 機構理財 百萬美元	國際財富管理 及卓越理財 百萬美元	企業中心 百萬美元	總計 百萬美元
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益 / (支出) 淨額	8,132	6,530	15,609	7,739	(268)	37,742
– 外來	5,179	7,066	20,942	7,086	(2,531)	37,742
– 分部之間	2,953	(536)	(5,333)	653	2,263	—
– 其中：淨利息收益 / (支出) ¹	5,975	5,682	8,023	3,585	(5,032)	18,233
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(540)	(505)	(894)	(413)	(1)	(2,353)
營業收益 / (支出) 淨額	7,592	6,025	14,715	7,326	(269)	35,389
營業支出總額	(2,454)	(2,693)	(7,465)	(4,727)	(87)	(17,426)
營業利潤 / (虧損)	5,138	3,332	7,250	2,599	(356)	17,963
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	—	—	—	17	1,542	1,559
固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	5,138	3,332	7,250	2,616	1,186	19,522
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤 / (虧損)	26.3	17.1	37.1	13.4	6.1	100.0
固定匯率成本效益比率	30.2	41.2	47.8	61.1	(32.5)	46.2
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	230,495	306,175	331,512	153,763	160	1,022,105
於聯營及合資公司之權益	—	—	82	512	30,739	31,333
外部資產總值	450,796	449,769	1,970,104	439,388	128,104	3,438,161
客戶賬項	536,808	348,342	669,711	272,646	196	1,827,703
截至2025年6月30日止半年						
未扣除預期信貸損失及其他信貸減值準備變動之營業收益淨額 ²	7,666	6,241	14,819	7,284	(1,198)	34,812
– 外來	4,865	6,772	20,356	6,226	(3,407)	34,812
– 分部之間	2,801	(531)	(5,537)	1,058	2,209	—
– 其中：淨利息收益 / (支出) ¹	5,724	5,353	7,458	3,848	(5,140)	17,243
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	(857)	(340)	(313)	(503)	(2)	(2,015)
營業收益淨額	6,809	5,901	14,506	6,781	(1,200)	32,797
營業支出總額	(2,298)	(2,672)	(7,701)	(4,647)	(133)	(17,451)
營業利潤	4,511	3,229	6,805	2,134	(1,333)	15,346
應佔聯營及合資公司利潤 ²	—	—	—	2	653	655
固定匯率除稅前利潤	4,511	3,229	6,805	2,136	(680)	16,001
	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐固定匯率除稅前利潤	28.2	20.2	42.5	13.3	(4.2)	100.0
固定匯率成本效益比率	30.0	42.8	52.0	63.8	(11.1)	50.1
固定匯率資產負債表數據	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款 (淨額)	225,442	286,036	311,033	148,341	187	971,039
於聯營及合資公司之權益	—	—	107	511	28,431	29,049
外部資產總值	425,910	417,723	1,752,248	435,501	144,600	3,175,982
客戶賬項	508,730	336,506	577,443	274,578	342	1,697,599

- 企業中心確認之淨利息支出包括2026年上半年48億美元 (2025年上半年：47億美元) 的利息支出，涉及為交易用途及公允值資產淨值撥付資金的內部成本，以及資本市場財資業務旗下外匯掉期的資金成本。
- 2025年上半年的金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損 (包括儲備撥回)。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「應佔聯營及合資公司利潤扣除減值」項下確認10億美元減值虧損。

列賬基準外來營業收益淨額乃根據負責匯報業績或貸出款項之分行所在地計入相關國家及地區：

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
按國家 / 地區列示列賬基準外來營業收益淨額	37,742	34,122
– 英國 ¹	7,922	6,270
– 香港	12,343	11,490
– 美國	2,599	2,313
– 中國內地	1,311	67
– 其他國家 / 地區	13,567	13,982

- 英國包括分隔運作銀行HSBC UK Bank plc、英國滙豐銀行有限公司的英國非分隔運作銀行、滙豐控股有限公司，以及集團多家英國服務公司。

固定匯率業績對賬

	2026年6月30日	2025年6月30日		
	列賬基準 及固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
收入	37,742	34,812	690	34,122
預期信貸損失	(2,353)	(2,015)	(74)	(1,941)
營業支出	(17,426)	(17,451)	(429)	(17,022)
應佔聯營及合資公司利潤扣除減值	1,559	655	4	651
除稅前利潤	19,522	16,001	191	15,810

固定匯率資產負債表對賬

	於2026年6月30日	於2025年6月30日			於2025年12月31日		
	列賬基準 及固定匯率 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元	固定匯率 百萬美元	貨幣換算 百萬美元	列賬基準 百萬美元
客戶貸款（淨額）	1,022,105	971,039	(10,683)	981,722	981,950	(6,449)	988,399
於聯營及合資公司之權益	31,333	29,049	847	28,202	30,026	449	29,577
外部資產總值	3,438,161	3,175,982	(38,389)	3,214,371	3,206,415	(26,619)	3,233,034
客戶賬項	1,827,703	1,697,599	(21,005)	1,718,604	1,771,972	(14,856)	1,786,828

須予注意項目

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
收入		
出售、縮減、收購及相關成本 ¹	(426)	(139)
於聯營公司交通銀行權益之攤薄虧損 ²	—	(1,136)
營業支出		
出售、縮減、收購及相關成本	(129)	(227)
重組架構及其他相關成本 ³	(318)	(616)
於聯營公司交通銀行權益之減值虧損 ²	—	(1,000)

- 1 2026年上半年的金額包括完成出售英國壽險業務HSBC Life (UK) Limited產生的撥回貨幣換算儲備虧損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年上半年包括作為出售阿根廷滙豐代價一部分所收Galicia美國預託證券錄得的公允值虧損1億美元（該等美國預託證券已於2025年第二季出售）。
- 2 2025年上半年的金額包括集團於交通銀行的持股被攤薄所導致的11億美元虧損（包括儲備撥回）。在對集團於交通銀行投資的賬面值進行減值測試後，我們亦在「於聯營公司交通銀行權益之減值虧損」項下確認10億美元減值虧損。
- 3 金額與2026及2025年確認的簡化組織架構準備有關。

6 按公允值列賬之金融工具之公允值

於2026年6月30日用以釐定公允值之會計政策、監控架構及等級制與《2025年報及賬目》所採納者一致。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	於2026年6月30日				於2025年12月31日			
	估值方法				估值方法			
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	328,170	88,974	6,843	423,987	267,638	92,418	6,097	366,153
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	50,524	63,046	25,372	138,942	46,436	61,267	25,360	133,063
衍生工具	2,272	251,677	2,046	255,995	1,798	233,759	2,183	237,740
金融投資	308,181	76,550	1,708	386,439	300,795	81,522	2,805	385,122
負債								
交易用途負債	53,362	32,972	29	86,363	46,579	25,476	67	72,122
指定按公允值列賬之金融負債	1,297	158,933	13,521	173,751	1,370	146,353	10,733	158,456
衍生工具	2,565	248,429	3,668	254,662	1,853	232,559	3,442	237,854

報告期內，第一級與第二級之間並無重大轉撥。

下表載列已根據IFRS 5分類為持作出售用途的持作出售用途資產及出售用途業務組合負債的公允值等級。有關詳情請參閱附註15。

按公允值列賬之金融工具及估值基準 – 持作出售用途資產及負債

	於2026年6月30日				於2025年12月31日			
	估值方法				估值方法			
	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	採用 可觀察數據 第二級 百萬美元	採用重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	總計 百萬美元
經常性公允值計量								
資產								
交易用途資產	9	50	—	59	26	87	—	113
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之 金融資產	7,521	2,702	844	11,067	6,327	24	—	6,351
衍生工具	—	36	2	38	—	9	5	14
金融投資	1,682	201	—	1,883	157	44	—	201
負債								
交易用途負債	—	—	—	—	—	—	—	—
指定按公允值列賬之金融負債	197	9	—	206	1,345	—	—	1,345
衍生工具	—	7	2	9	—	13	3	16

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的金融工具 – 第三級

	資產					負債			
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及其他 強制性按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
私募股本 (包括策略投資)	481	2	20,194	—	20,677	—	1	—	1
結構性票據	—	—	—	—	—	—	13,281	—	13,281
其他衍生工具	—	—	—	2,046	2,046	—	—	3,668	3,668
債券	1,135	3,804	1,805	—	6,744	5	—	—	5
貸款	22	2,202	1,822	—	4,046	4	—	—	4
其他組合	70	835	1,551	—	2,456	20	239	—	259
於2026年6月30日	1,708	6,843	25,372	2,046	35,969	29	13,521	3,668	17,218
私募股本 (包括策略投資)	595	1	20,364	—	20,960	—	1	—	1
結構性票據	—	—	—	—	—	—	10,617	—	10,617
其他衍生工具	—	—	—	2,183	2,183	—	—	3,442	3,442
債券	2,111	3,356	2,008	—	7,475	41	—	—	41
貸款	21	1,667	1,565	—	3,253	11	—	—	11
其他組合	78	1,073	1,423	—	2,574	15	115	—	130
於2025年12月31日	2,805	6,097	25,360	2,183	36,445	67	10,733	3,442	14,242

釐定上表所載金融工具公允值之基準於《2025年報及賬目》第308頁闡釋。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	金融投資 百萬美元	交易用途 資產 百萬美元	指定及其他 強制性按公允值 計入損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	交易用途 負債 百萬美元	指定按 公允值列賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2026年1月1日	2,805	6,097	25,360	2,183	67	10,733	3,442
於損益賬中確認之增益或虧損總額	1	(440)	202	627	(5)	13	1,207
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益或虧損	—	(440)	—	627	(5)	13	1,207
– 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	—	—	238	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	1	—	(36)	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 ¹	(88)	24	(149)	(25)	1	(85)	(47)
購入	1,057	3,670	2,518	—	11	—	—
新發行	—	—	129	—	—	6,243	—
出售	(14)	(2,514)	(94)	—	(98)	—	—
償付	(1,673)	(346)	(2,886)	(584)	(43)	(2,592)	(776)
撥出	(492)	(354)	(262)	(285)	(1)	(2,436)	(515)
撥入	112	706	554	130	97	1,645	357
於2026年6月30日	1,708	6,843	25,372	2,046	29	13,521	3,668
於損益賬中確認與2026年6月30日所持資產及負債 有關之未變現增益或虧損	—	36	107	804	12	(120)	(1,086)
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益或虧損	—	36	—	804	12	—	(1,086)
– 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	—	—	120	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	—	—	(13)	—	—	(120)	—
於2025年1月1日	2,734	6,675	19,744	2,149	784	9,117	2,842
於損益賬中確認之增益或虧損總額	1	(37)	912	605	(20)	112	893
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益或虧損	—	(37)	—	605	(20)	112	893
– 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	—	—	867	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	1	—	45	—	—	—	—
於其他全面收益項內確認之增益 / (虧損) 總額 ¹	238	266	(76)	195	22	419	237
購入	880	2,312	2,003	—	58	—	—
新發行	—	1	—	—	—	2,966	—
出售	(127)	(1,541)	(75)	—	(12)	—	—
償付	(313)	(1,419)	(182)	(404)	(318)	(2,355)	(341)
撥出	(1,478)	(1,690)	(184)	(300)	(482)	(2,826)	(464)
撥入	185	656	2,448	389	15	1,587	504
於2025年6月30日	2,120	5,223	24,590	2,634	47	9,020	3,671
於損益賬中確認與2025年6月30日所持資產及負債 有關之未變現增益或虧損	—	55	116	699	28	(179)	(1,307)
– 持作交易用途或按公允值予以管理之金融工具 淨收益或虧損	—	55	—	699	28	—	(1,307)
– 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	—	—	94	—	—	—	—
– 其他收益 / (虧損)	—	—	22	—	—	(179)	—

1 於本年度計入「金融投資：公允值增益 / (虧損)」以及計入綜合全面收益表內的「匯兌差額」。

公允值等級制中各級之間的轉撥被視為於各季度的業績報告期末產生。公允值等級制中各級的撥入或撥出主要取決於估值數據的可觀察性及價格的透明度。

重大不可觀察假設之改變對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級公允值對合理可行替代假設的敏感度：

公允值對合理可行替代假設的敏感度

	於損益賬中反映		於其他全面收益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	593	(327)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及負債	1,856	(1,458)	—	—
金融投資	—	—	68	(52)
於2026年6月30日	2,449	(1,785)	68	(52)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	524	(309)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及負債	1,873	(1,470)	—	—
金融投資	19	(19)	52	(55)
於2025年6月30日	2,416	(1,798)	52	(55)
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹	483	(295)	—	—
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產及負債	1,750	(1,434)	—	—
金融投資	—	—	49	(49)
於2025年12月31日	2,233	(1,729)	49	(49)

1 「衍生工具、交易用途資產及交易用途負債」以同一類別呈列，以反映該等金融工具的風險管理方式。

敏感度分析旨在計量與應用95%可信程度一致的公允值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及能否獲得可觀察替代數據及過往數據，以及該等數據的可靠程度。

倘金融工具的公允值受超過一個不可觀察假設影響，上表反映隨著個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並顯示該等數據於2026年6月30日之變化幅度。第三級金融工具之主要不可觀察數據及相互關係並無變化，詳情載於《2025年報及賬目》第310及311頁。

第三級工具估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		主要估值方法	主要不可觀察數據	2026年6月30日		2025年12月31日	
	資產	負債			數據整體變化幅度		數據整體變化幅度	
	百萬美元	百萬美元			較低	較高	較低	較高
私募股本（包括策略投資） ¹	20,677	1	價格 – 資產淨值	現值 / 成本	0	34	0	75
結構性票據	—	13,281						
– 股票掛鈎票據	—	9,456	模型 – 期權模型	股權波幅	5%	174%	5%	132%
– 外匯掛鈎票據	—	577	模型 – 期權模型	股權相關性	10%	100%	10%	100%
– 其他結構性票據	—	3,248	模型 – 期權模型	外匯波幅	4%	51%	3%	56%
衍生工具	2,046	3,668						
– 利率衍生工具	628	886						
證券化掉期	100	263	模型 – 現金流折現	提前還款率	5%	10%	5%	10%
遠期利率掉期期權	4	3	模型 – 期權模型	利率波幅	8%	23%	5%	20%
其他利率衍生工具	524	620						
– 外匯衍生工具	661	595						
外匯期權	362	340	模型 – 期權模型	外匯波幅	0%	28%	0%	22%
其他外匯衍生工具	299	255						
– 股權衍生工具	597	1,830						
遠期單一認股權	35	511	模型 – 期權模型	股權波幅	5%	119%	5%	100%
其他股權衍生工具	562	1,319						
– 信貸衍生工具	135	349						
總回報掉期合約	60	284	市場替代法	價格	66	100	68	102
其他信貸衍生工具	75	65						
– 其他衍生工具	25	8						
債券	6,744	5	市場替代法	價格	0	105	0	3,342
貸款	4,046	4	市場替代法	價格	0	113	0	112
其他組合 ²	2,456	259						
於2026年6月30日	35,969	17,218						

1 「私募股本（包括策略投資）」包括私募股本、私募信貸及私募股本基金，主要作為我們保險業務的一部分和策略投資而持有。

2 「其他組合」包括一系列持倉較小的資產。

7 非按公允值列賬之金融工具之公允值

有關同業及客戶貸款、金融投資、同業存放、客戶賬項、已發行債務證券、後償負債及非交易用途回購以及反向回購協議的公允值計量基準，於《2025年報及賬目》第312頁闡釋。

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
同業貸款	110,529	110,514	108,462	108,452
客戶貸款	1,022,105	1,013,525	988,399	980,792
反向回購協議 – 非交易用途	311,871	311,734	298,392	298,545
金融投資 – 按已攤銷成本計量	218,320	216,213	182,089	181,683
負債				
同業存放	91,401	91,428	97,952	97,981
客戶賬項	1,827,703	1,827,675	1,786,828	1,787,070
回購協議 – 非交易用途	276,266	276,275	204,974	204,966
已發行債務證券	105,027	106,562	99,675	101,020
後償負債	27,872	30,908	28,406	31,617

資產負債表內非按公允值列賬之金融工具之公允值 – 持作出售用途資產及業務組合

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
同業貸款	1,147	1,147	45	45
客戶貸款	5,828	5,828	3,493	3,493
金融投資 – 按已攤銷成本計量	1,729	1,725	93	93
負債				
同業存放	56	56	131	131
客戶賬項	18,034	18,034	16,173	16,173
已發行債務證券	473	473	495	495

其他非按公允值列賬之金融工具一般屬短期性質及經常按當前市場利率重新訂價。因此，該等工具的賬面值為其公允值的合理約數。

8 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之名義合約金額及公允值

	名義合約金額				公允值			
	資產及負債		資產		負債			
	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元	交易用途 百萬美元	對沖用途 百萬美元	總計 百萬美元
外匯	16,532,234	116,342	133,443	1,846	135,289	128,305	489	128,794
利率	18,373,942	464,192	190,562	3,253	193,815	185,275	4,355	189,630
股權	1,038,298	—	21,812	—	21,812	30,829	—	30,829
信貸	243,571	—	2,712	—	2,712	3,492	—	3,492
大宗商品及其他	163,073	—	6,982	—	6,982	6,532	—	6,532
各類公允值總計	36,351,118	580,534	355,511	5,099	360,610	354,433	4,844	359,277
對銷					(104,615)			(104,615)
於2026年6月30日	36,351,118	580,534	355,511	5,099	255,995	354,433	4,844	254,662
外匯	13,639,520	108,585	111,012	1,233	112,245	110,786	662	111,448
利率	17,272,408	423,761	190,296	4,946	195,242	182,569	4,565	187,134
股權	908,649	—	15,660	—	15,660	21,311	—	21,311
信貸	164,160	—	1,294	—	1,294	2,212	—	2,212
大宗商品及其他	191,761	—	10,542	—	10,542	12,992	—	12,992
各類公允值總計	32,176,498	532,346	328,804	6,179	334,983	329,870	5,227	335,097
對銷					(97,243)			(97,243)
於2025年12月31日	32,176,498	532,346	328,804	6,179	237,740	329,870	5,227	237,854

持作交易用途的衍生工具及對沖會計關係所指定的衍生工具之名義合約金額，顯示結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

對沖會計用途衍生工具

持作對沖會計用途衍生工具之名義合約金額顯示結算日未平倉交易的面值，並不代表所承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具之名義合約金額

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元	現金流對沖 百萬美元	公允值對沖 百萬美元
外匯	70,113	—	62,334	—
利率	200,145	264,047	190,020	233,741
總計	270,258	264,047	252,354	233,741

集團就若干綜合入賬的海外業務投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關外幣的貸款提供資金。於2026年6月30日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉衍生金融工具名義合約價值為462.29億美元 (2025年12月31日：462.51億美元)。

9 金融投資

金融投資的賬面值

	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
按公允值計入其他全面收益之金融投資	386,439	385,122
– 國庫及其他合資格票據	110,301	105,075
– 債務證券	274,196	277,867
– 股權證券	1,490	1,755
– 其他工具	452	425
按已攤銷成本計量之債務工具	218,320	182,089
– 國庫及其他合資格票據	17,495	23,445
– 債務證券	200,825	158,644
期末	604,759	567,211

10 於聯營及合資公司之權益

於2026年6月30日，滙豐於聯營及合資公司之權益的賬面值為313.33億美元（2025年12月31日：295.77億美元）。

滙豐之主要聯營公司

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
交通銀行股份有限公司	24,141	12,149	22,456	11,713
Saudi Awwal Bank	5,608	5,486	5,511	5,499

1 主要聯營公司於認可證券交易所上市。公允值以所持股份的市場報價為基準（公允值等級中的第一級）。

應佔聯營及合資公司之利潤

	截至下列日期止半年	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年6月30日 百萬美元
交通銀行股份有限公司	1,187	1,260
Saudi Awwal Bank	322	345
其他聯營及合資公司	50	46
應佔聯營及合資公司之利潤	1,559	1,651
減：於交通銀行之權益減值	—	(1,000)

交通銀行股份有限公司

滙豐的權益

滙豐維持在交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）的16%權益。集團於交通銀行之投資分類為聯營公司。經考慮所有相關因素，包括集團的持股比例、於交通銀行董事會的席位和對「資源與經驗分享」協議的參與，確立集團於該行發揮重大影響力。根據「資源與經驗分享」協議，滙豐已調派職員協助交通銀行維持財務及營運政策。於聯營公司之投資根據IAS 28「於聯營及合資公司之投資」採用會計權益法確認，據此投資初期按成本確認，隨後就集團應佔聯營公司資產淨值於收購後的變動作出調整。倘出現任何減值或減值撥回跡象，則須進行減值測試。

集團對交通銀行投資的公允值低於賬面值。於2025年12月31日，集團保留年內在根據使用價值計算法所得的可收回金額低於賬面值時確認的減值10億美元。

倘集團對交通銀行並無重大影響力，該項投資將按公允值而非按當前賬面值列賬。

減值測試

於2026年6月30日，該項投資的賬面值為241億美元（2025年12月31日：225億美元），公允值為121億美元（2025年12月31日：117億美元）。集團認為自2025年12月31日以來，並無進一步重大減值跡象（或減值可能不再存在或已大幅減少的跡象）。集團採用經更新的使用價值計算法作為評估一環，結果支持與2025年12月31日的狀況比較並無重大變動的觀點。因此，2026年6月30日的賬面值並無額外減值（或減值撥回）。

可收回金額的基準

使用價值計算法所採用的折現現金流預測，是基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。相關現金流採用基於交通銀行目前狀況的估算所得，因此並不包含可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的估算現金流。倘有關現金流實際出現，將適時納入考量。管理層須作出重大判斷，以達致最佳估計。

使用價值可能會增加或減少，取決於模型輸入數據變化的影響。主要模型輸入數據如下所述，其乃建基於期末觀察所得的因素。可能導致使用價值增加或減少的因素包括交通銀行短期業績的變化、監管規定資本要求的變化或交通銀行未來盈利預測的修訂。

使用價值計算法包括兩個主要部分。第一個部分為管理層對交通銀行盈利作出之最佳估計。中短期的預測盈利增長繼續低於近期（最近五年內）的實際增長，反映近期中國內地宏觀經濟、政策及行業因素的影響。由於管理層有意長期繼續保留這項投資，中短期以後的盈利使用長期增長率予以推算至無限期，以得出最終價值，而該價值構成大部分的使用價值。第二個部分為維持資本要求撥賬，即管理層就須予預扣之盈利作出預測，以使交通銀行能於預測期間符合資本規定，意即管理層於估計普通股股東可獲的未來盈利時，先行扣除維持資本要求撥賬。維持資本要求撥賬反映因修訂風險加權資產對資產總值假設的比率而產生的經修訂資本規定。維持資本要求撥賬的計算方法主要計及資產增長估值、風險加權資產對資產總值的比率及預期資本規定。如該等主要輸入數值的變動導致維持資本要求撥賬增加，則會令使用價值減少。此外，管理層亦考慮其他定質因素，以確保計算使用價值時採用的輸入數據仍然適當。

使用價值計算法的主要假設

根據IAS 36之規定，我們計算使用價值時使用的一系列假設包括：

- 長期利潤增長率：於2029年後各個期間為3%（2025年12月31日：3%），並不超過中國內地的國內生產總值增長率預測，且與外界分析師的預測相若。
- 長期資產增長率：於2029年後各個期間為3.25%（2025年12月31日：3.25%），即使使長期利潤增長率達到3%的預期資產增長率。
- 折現率：7.83%（2025年12月31日：8.08%），乃運用市場數據並根據資本資產訂價模型計算得出。所使用的折現率在資本資產訂價模型顯示的7.1%至8.8%（2025年12月31日：7.1%至8.7%）範圍內，並主要由於啤打系數降低而下跌，但部分被無風險利率上升所抵銷（兩者均受市場狀況影響）。
- 預期信貸損失佔客戶貸款的百分比：中短期介乎0.65%至0.77%（2025年12月31日：0.67%至0.87%）之間，反映中國內地的列賬基準信貸表現。於2029年後各個期間的比率為0.83%（2025年12月31日：0.87%），反映預期交通銀行近年平均預期信貸損失佔客戶貸款的百分比比較低的情況將會持續，以及外界分析師的預測下調。
- 風險加權資產佔資產總值的百分比：中短期為63%（2025年12月31日：62%至64.2%），反映與外界分析師預測相近的穩定走勢。於2029年後各個期間的比率為63%（2025年12月31日：62%），與交通銀行近年實際業績的增長相若。
- 客戶貸款增長率：中短期介乎7%至7.5%（2025年12月31日：7.5%至8%）之間，反映交通銀行近年實際業績的跌勢。客戶貸款預測增長率下降，導致預期信貸損失的預測下跌。
- 營業收益增長率：中短期介乎2.8%至7%（2025年12月31日：0.5%至7.4%）之間，在交通銀行近年的實際業績範圍之內。
- 成本收益比率：中短期介乎36.5%至39.3%（2025年12月31日：34.8%至40%）之間，與交通銀行近年的實際業績和外界分析師披露的預測相若。
- 長期實質稅率：於2029年後各個期間為15%（2025年12月31日：15%），高於近期的歷史平均水平，並與經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構建議的最低稅率一致。
- 資本規定：資本充足比率為12.5%（2025年12月31日：12.5%），一級資本充足比率則為9.5%（2025年12月31日：9.5%），分別按交通銀行的資本風險承受水平和資本規定計算。

使用價值極易受上述假設影響。為顯示其敏感程度，我們亦會根據該等假設的變動，披露使用價值的合理可能範圍。使用價值的可能範圍乃按中短期營業收益、預期信貸損失佔客戶貸款百分比和折現率增加／減少50個基點的有利／不利變動所產生的影響計算。於2026年6月30日，我們估計使用價值的合理可能範圍介乎148億美元至326億美元（2025年12月31日：134億美元至310億美元）之間，皆因集團投資的公允值於截至減值測試日期止過去五年介乎75億美元至131億美元之間。在釐定使用價值的合理可能範圍時，所有其他長期假設及維持資本要求撥賬的基準均維持不變。

Saudi Awwal Bank

集團於Saudi Awwal Bank（「SAB」）的投資分類為聯營公司。滙豐是SAB的最大股東，持有31%股權。滙豐透過在SAB董事會的代表，對該行發揮重大影響力。於聯營公司的投資根據IAS 28採用會計權益法確認，詳情參閱前文有關交通銀行一節。

減值測試

截至2026年6月30日，集團於SAB的投資公允值低於賬面值，原因是中東地區衝突的廣泛影響令股價下跌。集團採用使用價值計算法對賬面值進行減值測試，而採用使用價值計算法所得的可收回金額高於採用折現現金流預測所得的賬面值。SAB的利潤每年亦見增長。按此基準，集團認為並無減值跡象。

使用價值計算法是基於管理層對根據IAS 36「資產減值」編製的普通股股東可獲未來盈利之最佳估計而作出。相關現金流預測乃運用基於SAB目前狀況的估算所得，因此並不包含可能影響投資表現的未承諾未來行動所產生的預計現金流，而該等預計現金流在產生的時候於相關時間會予以考慮。

11 準備

	重組架構成本 百萬美元	法律訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶有關之 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
準備 (不包括合約承諾)					
於2026年1月1日	578	1,662	69	497	2,806
增撥準備	198	69	47	57	371
已動用之金額	(254)	(440)	(15)	(94)	(803)
撥回未動用之金額	(52)	(13)	(6)	(36)	(107)
匯兌及其他變動	16	(1)	—	(6)	9
於2026年6月30日	486	1,277	95	418	2,276
合約承諾¹					
於2026年1月1日					635
預期信貸損失準備變動及其他變動之淨額					31
於2026年6月30日					666
準備總額					
於2025年12月31日					3,441
於2026年6月30日					2,942

1 合約承諾包括與已應用IFRS 9減值規定之資產負債表外金融擔保合約及承諾相關的預期信貸損失準備，以及履約和其他擔保合約的準備。

有關「法律訴訟及監管事宜」的詳情載於附註13。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序（不論是以申索或反申索方式提出），或（如未能解決）可能會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。「監管事宜」指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應該等機構行動而進行的調查、審查及其他行動。

與客戶有關之補救措施指若有客戶因滙豐未能遵守規例或公平待客而蒙受損失或損害，滙豐因而為補償客戶而採取的措施。與客戶有關之補救措施通常由滙豐主動提出，以應對客戶投訴及／或業內銷售方式的發展，而不一定由監管機構採取的行動引致。

有關IFRS 9對「合約承諾」項內呈列之未取用貸款承諾及財務擔保的影響詳情，請參閱附註12。有關預期信貸損失準備變動的進一步分析，於第58至59頁的「同業及客戶貸款（包括貸款承諾及財務擔保）賬面總值／名義金額及準備變動之對賬」列表內披露。

12 或有負債、合約承諾及擔保

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
擔保及其他或有負債：		
– 財務擔保	18,884	17,476
– 履約及其他擔保	106,724	102,684
– 其他或有負債	104	164
期末	125,712	120,324
承諾：¹		
– 跟單信用證及短期貿易相關交易	8,563	6,959
– 遠期資產購置及遠期有期存款	163,989	84,978
– 備用信貸、信貸額及其他貸款承諾	874,730	856,700
期末	1,047,282	948,637

1 包括於2026年6月30日已應用IFRS 9減值規定的承諾7,784億美元（2025年12月31日：6,908億美元）。

上表披露集團資產負債表外負債及承諾之名義本金額，指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之最大風險額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並非日後流動資金需求之參考。根據IFRS 9就擔保及承諾提撥的預期信貸損失準備於附註11披露。

大部分擔保的合約期不足一年，而所有擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

因集團旗下公司牽涉法律訴訟和監管及其他事宜而產生的潛在或有負債不計入此附註，而在附註13作出披露。

13 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。除下文所述者外，滙豐認為該等事宜無一屬重大。確認準備的方法乃根據《2025年報及賬目》附註1所載的會計政策釐定。雖然法律訴訟及監管事宜的結果本身存在不確定性，但管理層相信，根據所得資料，於2026年6月30日已就有關事宜提撥適當準備（請參閱附註11）。倘個別準備屬重大，則會註明已提撥準備的事實及其金額，除非此舉會嚴重損害法律上的權利。確認任何準備並不代表承認失當行為或承擔法律責任。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜所涉潛在責任總額，並不切實可行。

馬多夫證券

滙豐旗下多家公司為若干基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金均有資產交由Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (「馬多夫證券」) 進行投資，故該等公司於馬多夫證券詐騙案衍生的訴訟中被列為被告人。

受託人提出的訴訟：馬多夫證券受託人(「受託人」)於美國對滙豐旗下多家公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項，有關數額達5.08億美元(加上利息)。於2025年9月，美國紐約南區破產法院駁回對HSBC Private Bank (Suisse) SA提起的所有申索(數額為2.92億美元)，以及對HSBC Bank USA N.A.(「美國滙豐銀行」)的若干申索(數額為3,200萬美元)。上述駁回現已成為最終裁決。受託人餘下為數1.84億美元(加上利息)的申索有待審理。

受託人於英格蘭及威爾斯高等法院對滙豐旗下多家公司提出申索，尋求追回指稱由馬多夫證券轉移至滙豐旗下公司的款項。有關申索尚未送達，申索之數額亦尚未標明。

Fairfield基金提出的訴訟：Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda Limited(統稱「Fairfield基金」，各自清盤中)於美國對滙豐旗下多家公司及其他當事方提出訴訟，尋求追回指稱由Fairfield基金轉移至滙豐旗下公司(為客戶擔任代名人)的款項，有關數額達3.67億美元(加上利息)。於2025年8月，美國第二巡迴上訴法院裁定撤銷Fairfield基金對滙豐旗下所有公司的申訴。Fairfield基金已就撤銷申訴向美國最高法院提交覆核呈請，目前有待審理。

Herald Fund SPC(「Herald」)提出的訴訟：HSBC Securities Services Luxembourg(「HSSL」)及英國滙豐銀行有限公司正於盧森堡地方法院就Herald(清盤中)所提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券(若Herald申訴得直，賠償額將於進一步聆訊程序中釐定)及現金5.21億美元(加上利息)或獲得賠償金56億美元(加上利息)。有關Herald訴訟的多項法律程序有待盧森堡法院審理，而有關法律程序何時完成尚不確定。Herald對HSSL及英國滙豐銀行有限公司提出的損害賠償申索已被擱置。在HSSL提出上訴後，Herald的歸還現金申索已發還盧森堡地方法院作出裁定。於2026年7月，盧森堡上訴法院駁回HSSL就Herald的歸還證券申索提出的第二次上訴。HSSL有權向盧森堡最高法院提出進一步上訴。盧森堡上訴法院將進行進一步審理，以裁定HSSL可能需要向Herald支付的歸還金額。HSSL繼續就此事確認11億美元準備。鑑於確定歸還金額相關的複雜程度和不確定性，最終的財務影響或會有重大不同。

Alpha Prime Fund Limited(「Alpha Prime」)提出的訴訟：滙豐旗下多家公司正在就Alpha Prime於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券及10億美元額外賠償金(加上利息)，或獲得賠償金33億美元(加上利息)。有關事宜正有待盧森堡地方法院審理。

於2024年11月，Alpha Prime於百慕達最高法院向滙豐旗下多家公司提出訴訟，就指稱的違約及疏忽尋求尚未標明金額的損害賠償。該項申索現時被擱置。

Senator Fund SPC(「Senator」)提出的訴訟：HSSL及英國滙豐銀行有限公司盧森堡分行正就Senator於盧森堡地方法院提出的訴訟作出抗辯，有關訴訟尋求歸還證券或獲得賠償金14億美元(加上利息)。有關事宜正有待盧森堡地方法院審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國反恐法相關訴訟

自2014年11月起，多宗法律訴訟先後在美國聯邦法院展開，訴訟中獲代表的原告人聲稱是中東恐怖襲擊的受害人或其親屬，被告人包括滙豐旗下多家公司及其他當事方。在每宗訴訟中，原告人指稱被告人協助和教唆受制裁的各方作出非法行為，違反美國《反恐法》，或向指稱與恐怖活動資金籌集有關的客戶提供銀行服務。六宗訴訟(申索之損害賠償額尚未標明)仍有待審理，而其中兩宗訴訟已撤銷但可予以上訴。其餘四宗訴訟則仍處於早期程序階段。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美元倫敦銀行同業拆息的相關訴訟

滙豐旗下多家公司正就兩宗獨立訴訟作出抗辯，有關案件指稱該等滙豐被告人因涉及釐定美元倫敦銀行同業拆息而違反多項美國聯邦和州法律，包括《反壟斷法》，並要求獲得未標明金額的損害賠償。2025年9月，美國紐約南區聯邦地區法院批准被告人的簡易判決聯合動議，駁回該兩宗訴訟。原告人已提出上訴。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案(包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響)並不切實可行，但有關影響可能甚大。

外匯相關調查及訴訟

於2016年12月，巴西經濟保護管理委員會對在岸外匯市場展開調查，並已將多家銀行(包括滙豐)列為調查對象，調查仍在進行中。在巴西，指稱滙豐及其他銀行作出與外匯相關的不當行為的訴訟仍待當地法院審理。

自2017年起，英國滙豐銀行有限公司及其他金融機構在南非競爭委員會於南非競爭審裁處提出的申訴中被列為被告人，當中指稱被告人在南非外匯市場作出反競爭行為。於2020年提交的經修訂申訴中，美國滙豐銀行亦被列為被告人。於2026年6月，南非憲法法院裁定撤銷對美國滙豐銀行的經修訂申訴，但裁定可以繼續對英國滙豐銀行有限公司提出申訴。

英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股與位於以色列的原告人達成和解，以解決指稱集團作出與外匯相關的不當行為而在當地法院提出的集體訴訟。和解尚待法院審批，但相關影響並不重大，且已悉數提撥準備。

於2024年2月，在英國競爭上訴法庭一項指控其他銀行過往在外匯市場作出反競爭行為，並尋求約30億英鎊損害賠償的現有申索中，英國滙豐銀行有限公司及滙豐控股亦被列為被告人。2025年12月，英國最高法院維持英國競爭上訴法庭原先裁決，即拒絕將此案認證為「選擇退出制」集體訴訟。有關事宜仍待英國競爭上訴法庭審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

貴金屬訂價相關訴訟

於美國提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及倫敦白銀市場訂價有限公司的其他成員機構正於美國紐約南區聯邦地區法院審理的一項集體訴訟中作出抗辯。該訴訟指稱被告人於2007年1月至2013年12月期間合謀操控白銀及白銀衍生工具的價格，以謀取共同利益，違反美國《反壟斷法》、《大宗商品交易法》及紐約州法例。申索之損害賠償額尚未標明，而有關訴訟於2023年5月被撤銷，就裁決提出的上訴則尚待審理。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

於加拿大提出的訴訟：滙豐旗下多家公司及其他金融機構於安大略省及魁北克省最高法院展開的多項推定集體訴訟中作出抗辯，有關訴訟指稱被告人合謀操控白銀、黃金及相關衍生工具的價格，違反加拿大《競爭法》及普通法。每宗有關訴訟尋求10億加拿大元的損害賠償，另加2.5億加拿大元的懲罰性賠償。作為被告人的滙豐旗下公司已與原告人就解決此等事宜達成和解。和解尚待最終法院審批，但有關影響並不重大，且已悉數提撥準備。

稅務相關調查

德國公共檢察院就若干交易活動之股息預扣稅處理手法對多家金融機構及其僱員進行調查，英國滙豐銀行有限公司及滙豐（歐洲大陸）德國分行繼續配合有關調查。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

金邊證券交易相關訴訟

2023年6月，在美國紐約南區聯邦地區法院提出的一宗推定集體訴訟中，英國滙豐銀行有限公司、HSBC Securities (USA) Inc.及其他銀行被列為被告人，當中原告人指稱金邊證券市場出現反競爭行為，並申索尚未標明金額的損害賠償。若干被告人（包括英國滙豐銀行有限公司及HSBC Securities (USA) Inc.）已與原告人就解決此事達成和解。和解尚待法院最終批准，但有關影響並不重大，且金額經已支付。

韓國沽空起訴

於2024年3月，韓國檢察廳對香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐銀行」）及三名現任和前任員工提出刑事起訴，控罪為於2021年8月至2021年12月期間進行的交易違反《金融投資服務及資本市場法》的沽空規則。2025年9月，韓國上訴法院維持原判，裁定所有對香港滙豐銀行的指控均不成立，而韓國檢察廳已向韓國最高法院提出進一步上訴。

涉及HSBC Private Bank (Suisse) SA的調查

瑞士及法國的執法機關正就指稱HSBC Private Bank (Suisse) SA在兩項過往銀行業務關係中涉嫌洗錢進行刑事調查。2026年5月，HSBC Private Bank (Suisse) SA在法國的調查中被列入正式審查範圍。HSBC Private Bank (Suisse) SA繼續配合以上兩項調查，有關調查仍在進行中。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該等事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

First Citizens的相關訴訟

於2023年5月，First-Citizens Bank & Trust Company（「First Citizens」）於美國加州北區聯邦地區法院對滙豐旗下多家公司及曾在美國矽谷銀行工作的七名駐美國滙豐員工提出訴訟，尋求10億美元損害賠償。訴訟指稱（其中包括）滙豐旗下多家公司與個別被告人合謀向First Citizens拉攏員工，以及個別被告人竊取屬於美國矽谷銀行及／或First Citizens的機密資料。2026年5月，法院撤銷First Citizens據稱從聯邦存款保險公司取得的索償權，以及對被告人（First Citizens試圖將2024年7月獲法院撤銷訴訟的相關被告人重新納入訴訟）提出的索償。First Citizens對滙豐旗下兩家公司及一名個人提出的餘下索償則仍在審理。

根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國按揭證券化的相關訴訟

自2014年起，多宗訴訟在美國各州及聯邦法院提出，將美國滙豐銀行（作為超過280個按揭證券化信託的受託人）列為被告人，並就指稱該等信託蒙受的抵押品價值損失尋求尚未標明金額之損害賠償。絕大部分相關訴訟已達成和解或被撤銷，但仍有一宗訴訟有待紐約州法院審理。根據目前已知的事實，現階段要求滙豐預測該事宜的解決方案（包括解決時間或可能對滙豐造成的任何影響）並不切實可行，但有關影響可能甚大。

美國滙豐銀行及其若干聯屬機構在一宗按揭貸款回購訴訟中被列為被告人，該訴訟由一個按揭證券化信託的受託人於紐約州法院提出，尋求尚未標明之損害賠償及強制履約。有關訴訟經已撤銷，原告人提出的上訴亦被駁回，有關事宜現已結束。

墨西哥政府債券的相關訴訟

墨西哥滙豐及其他銀行在一宗有待美國紐約南區聯邦地區法院審理的整合推定集體訴訟中被列為被告人，訴訟指稱被告人於2010至2014年期間作出與墨西哥政府債券交易相關的反競爭行為，並尋求尚未標明金額的損害賠償。被告人（包括墨西哥滙豐）已原則上與原告人就解決此事達成和解。和解尚待法院批准，但有關影響並不重大，且已悉數提撥準備。

其他監管調查、審查及訴訟

因公司業務及營運產生的多項事宜，滙豐控股及／或其若干聯屬公司亦涉及多個稅務機關、監管機構、公平競爭與執法機關的多項其他查詢與檢查、資料索取、調查及審查，以及法律程序（包括訴訟、仲裁及其他爭訟性法律程序）。

目前，滙豐並不預期任何相關事宜的最終解決會對集團的財政狀況構成重大影響。然而，由於法律程序及監管事宜涉及不確定因素，我們並不就單一或多項事宜的最終結果作出保證。

14 關連人士交易

於截至2026年6月30日止半年，《2025年報及賬目》中所述對滙豐財務狀況或業績表現有重大影響之關連人士交易概無變動。於截至2026年6月30日止半年進行的所有關連人士交易性質均類似《2025年報及賬目》中所披露者。

15 持作出售用途資產、持作出售用途業務組合之負債及業務收購

	於下列日期	
	2026年6月30日 百萬美元	2025年12月31日 百萬美元
出售用途業務組合	22,336	9,713
未分配減值虧損 ¹	(267)	(93)
持作出售用途之非流動資產	663	1,495
持作出售用途資產	22,732	11,115
持作出售用途業務組合之負債	30,097	23,382

1 反映IFRS 5計量範圍內超過非流動資產賬面值的減值虧損，已就出售用途業務組合的資產總值確認。

出售用途業務組合

於2026年上半年，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、完成出售英國壽險實體後確認2億美元虧損，以及完成出售斯里蘭卡零售銀行業務後確認數額不大的出售增益。於2026年6月30日，集團列報持作出售用途資產為227億美元，持作出售用途負債為301億美元，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、新加坡保險業務及印尼零售銀行業務的193億美元資產及204億美元負債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8月2日，滙豐控股有限公司旗下間接附屬公司埃及滙豐銀行訂立具約束力協議，將其零售銀行業務出售予Emirates NBD Bank PJSC的直接附屬公司Emirates NBD Egypt (S.A.E)。有關交易仍有待監管機構批准，預期將於2027年下半年完成，並預計將會產生3億美元除稅前增益，當中計及相關交易及遷移成本和撤銷，大部分將於交易完成時予以確認。出售用途業務組合於2026年6月30日包含4億美元資產及28億美元負債，預期將於2026年第三季分類為持作出售用途。

2026年7月31日，滙豐控股有限公司旗下間接全資附屬公司澳洲滙豐銀行有限公司（「澳洲滙豐」）訂立協議，將其房屋及個人貸款組合出售予Blackstone Inc.聯屬機構所管理基金全資擁有的實體Virgo BidCo Pty Ltd。出售用途業務組合於2026年6月30日包含253億美元資產，預期將於2026年第三季分類為持作出售用途。有關交易仍有待監管及競爭管理機構批准，預期將於2027年上半年完成，並將產生數額不大的虧損，當中計及相關成本及撤銷。澳洲滙豐零售銀行業務的餘下部分將於未來18個月內分階段逐步縮減。澳洲滙豐的企業及機構理財、投資管理和私人銀行業務則將整合至香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行（有待監管機構批准），從而簡化滙豐的實體架構。我們預期將產生3億美元相關重組架構成本及撤銷。出售及縮減行動（包括轉移澳洲滙豐的若干按揭證券化相關職能）後，累計貨幣換算儲備預料將撥回收益表。於2026年6月30日，貨幣換算儲備損失為3億美元。

2026年7月24日，滙豐控股有限公司旗下間接全資附屬公司滙豐保險集團（亞太）有限公司訂立協議，將其新加坡保險業務HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd出售予Allianz Asia Holdings Pte. Ltd。2026年6月30日，由於協議在條款商議方面已進入後期階段，而且出售事項預期將於12個月內完成，有關出售用途業務組合符合分類為持作出售用途的準則。因此，資產總值107億美元及負債總額104億美元（包括訂制保險產品業務合約服務收益14億美元）分類為持作出售用途。有關交易仍有待監管機構批准，並預期在滙豐集團綜合入賬時產生18億美元預計除稅前出售增益，當中計及相關交易及遷移成本、商譽撤銷及貨幣換算儲備撥回，大部分將於交易完成時予以確認。交易預期將於2027年上半年完成。

2026年7月10日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited完成交易，將烏拉圭滙豐銀行出售予BTG Pactual Holding S.A.旗下一家附屬公司。於完成交易並撤銷確認前，截至2026年6月30日的相關款額為23億美元資產及21億美元負債。交易完成後，集團將數額不大的貨幣換算及其他儲備虧損撥回收益表。

2026年5月4日，滙豐控股有限公司旗下間接附屬公司PT Bank HSBC Indonesia訂立具約束力協議，將其零售銀行業務出售予PT Bank OCBC NISP Tbk。該出售用途業務組合符合持作出售用途準則，2億美元資產及19億美元負債於2026年6月30日分類為持作出售用途。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。該實體隨後預計將於2026年下半年縮減實質規模，累計貨幣換算儲備及其他儲備將撥回收益表。於2026年6月30日，貨幣換算儲備及其他儲備虧損為1億美元。

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。在完成法國員工的資訊和諮詢程序後，雙方於2025年12月22日根據認沽期權條款簽訂買賣協議。該出售用途業務組合於2026年第一季符合持作出售用途準則，並於當時確認3億美元除稅前出售虧損。截至2026年6月30日，84億美元資產和80億美元負債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2027年上半年完成。

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，數額不大的相關款額於2026年6月30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，多個階段已於2026年上半年完成。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，相關款額（7億美元資產及76億美元負債）於2026年6月30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，並於客戶轉移完成後確認。

於2026年6月30日，持作出售用途業務組合之主要資產及相關負債類別（包括已分配的減值虧損）載列如下：

	馬耳他 百萬美元	德國 託管業務 ¹ 百萬美元	烏拉圭 百萬美元	印尼零售 銀行業務 ² 百萬美元	新加坡 保險業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產							
現金及於中央銀行之結餘	37	—	417	13	—	—	467
交易用途資產	—	—	59	—	—	—	59
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	834	—	—	—	10,233	—	11,067
衍生工具	2	—	3	—	33	—	38
同業貸款	1,034	6	41	—	66	—	1,147
客戶貸款	3,071	651	1,363	210	11	15	5,321
金融投資	3,265	—	347	—	—	—	3,612
商譽	—	—	—	7	121	—	128
預付款項、應計收益及其他資產	112	32	57	13	273	10	497
於2026年6月30日之資產總值	8,355	689	2,287	243	10,737	25	22,336
持作出售用途業務組合之負債							
同業存放	—	55	1	—	—	—	56
客戶賬項	7,091	7,510	1,528	1,904	—	1	18,034
指定按公允值列賬之金融負債	197	—	—	9	—	—	206
衍生工具	3	—	2	—	4	—	9
保單未決賠款	630	—	—	—	10,015	—	10,645
已發行債務證券	—	—	473	—	—	—	473
應計項目、遞延收益及其他負債	125	35	73	4	415	22	674
於2026年6月30日之負債總額	8,046	7,600	2,077	1,917	10,434	23	30,097
預計完成日期	2027年 上半年	2027年 上半年	2026年 下半年	2027年 上半年	2027年 上半年		
營業分部	企業及機構 理財業務、 國際財富 管理及卓越 理財業務和 企業中心	企業及機構 理財業務	企業及機構 理財業務、 國際財富 管理及卓越 理財業務和 企業中心	國際財富 管理及卓越 理財業務	國際財富 管理及卓越 理財業務		

於2025年12月31日，持作出售用途業務組合之主要資產及相關負債類別（包括已分配的減值虧損）載列如下：

	南非 百萬美元	德國 託管業務 ¹ 百萬美元	烏拉圭 百萬美元	英國壽險 業務 百萬美元	斯里蘭卡零售 銀行業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產							
現金及於中央銀行之結餘	—	—	335	—	2	—	337
交易用途資產	—	—	113	—	—	—	113
指定及其他強制性按公允值計入損益賬之金融資產	—	—	—	6,351	—	—	6,351
衍生工具	8	—	6	—	—	—	14
同業貸款	—	16	29	—	—	—	45
客戶貸款	431	323	1,314	—	101	21	2,190
金融投資	—	—	294	—	—	—	294
商譽	—	—	—	—	3	—	3
預付款項、應計收益及其他資產	3	17	51	273	15	7	366
於2025年12月31日之資產總值	442	356	2,142	6,624	121	28	9,713
持作出售用途業務組合之負債							
同業存放	—	116	15	—	—	—	131
客戶賬項	2,056	12,316	1,369	—	430	2	16,173
指定按公允值列賬之金融負債	—	—	—	1,345	—	—	1,345
衍生工具	13	—	3	—	—	—	16
已發行債務證券	—	—	495	—	—	—	495
保單未決賠款	—	—	—	4,925	—	—	4,925
應計項目、遞延收益及其他負債	13	33	77	116	40	18	297
於2025年12月31日之負債總額	2,082	12,465	1,959	6,386	470	20	23,382

1 根據我們出售德國託管業務的財務條款，滙豐（歐洲大陸）將以包含額外現金的方式就每位轉移客戶轉讓零美元資產淨值。

2 根據我們出售印尼零售銀行業務的財務條款，PT Bank HSBC Indonesia將以包含額外現金的方式以零美元資產淨值轉讓該業務。

16 結算日後事項

2026年7月10日，HSBC Latin America Holdings (UK) Limited完成交易，將烏拉圭滙豐銀行出售予BTG Pactual Holding S.A.旗下一家附屬公司。於完成交易並撤銷確認前，截至2026年6月30日分類為持作出售用途的資產和負債分別為23億美元及21億美元。交易完成後，集團將數額不大的貨幣換算及其他儲備虧損撥回收益表。

2026年7月24日，滙豐控股有限公司旗下間接全資附屬公司滙豐保險集團（亞太）有限公司訂立協議，將其新加坡保險業務HSBC Life (Singapore) Pte. Ltd出售予Allianz Asia Holdings Pte. Ltd。有關交易仍有待監管機構批准，並預期在滙豐集團綜合入賬時產生18億美元的預計除稅前出售增益，當中計及相關交易及遷移成本、商譽撇銷及貨幣換算儲備撥回，大部分將於交易完成時予以確認。交易預期將於2027年上半年完成。

2026年7月31日，滙豐控股有限公司旗下間接全資附屬公司澳洲滙豐銀行有限公司（「澳洲滙豐」）訂立協議，將其房屋及個人貸款組合出售予Blackstone Inc.聯屬機構所管理基金全資擁有的實體Virgo BidCo Pty Ltd。出售用途業務組合於2026年6月30日包含253億美元資產，預期將於2026年第三季分類為持作出售用途。有關交易仍有待監管及競爭管理機構批准，預期將於2027年上半年完成，並將產生數額不大的虧損，當中計及相關成本及撇銷。澳洲滙豐零售銀行業務的餘下部分將於未來18個月內分階段逐步縮減。澳洲滙豐的企業及機構理財、投資管理和私人銀行業務則將整合至香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行（有待監管機構批准），從而簡化滙豐的實體架構。我們預期將產生3億美元相關重組架構成本及撇銷。出售及縮減行動（包括轉移澳洲滙豐的若干按揭證券化相關職能）後，累計貨幣換算儲備預料將撥回收益表。於2026年6月30日，貨幣換算儲備損失為3億美元。

2026年8月2日，滙豐控股有限公司旗下間接附屬公司埃及滙豐銀行訂立具約束力協議，將其零售銀行業務出售予Emirates NBD Bank PJSC的直接附屬公司Emirates NBD Egypt (S.A.E)。有關交易仍有待監管機構批准，預期將於2027年下半年完成，並預計將會產生3億美元除稅前增益，當中計及相關交易及遷移成本和撇銷，大部分將於交易完成時予以確認。出售用途業務組合於2026年6月30日包含4億美元資產和28億美元負債，預期將於2026年第三季分類為持作出售用途。

誠如附註3所述，各董事於2026年8月4日批准就截至2026年12月31日止財政年度派發2026年第二次股息每股普通股0.1美元。2026年8月4日，滙豐控股宣布擬展開一項股份回購，購買總值最多達10億美元的普通股。預期回購將在公布2026年上半年業績後於短期內展開，並於2026年第三季業績公布前完成。

17 《2026年中期業績報告》及法定賬目

本《2026年中期業績報告》所載資料未經審核，並不構成英國《2006年公司法》第434條所界定之法定賬目。本報告已於2026年7月30日獲董事會通過。載於《2026年中期業績報告》的未經審核簡明綜合中期財務報表已由集團核數師PwC根據英國財務報告評議會所頒布以供在英國使用之《國際審閱業務準則（英國）》第2410號「企業獨立核數師對中期財務資料的審閱」內的指引進行審閱。

滙豐控股有限公司截至2025年12月31日止年度之法定賬目已根據英國《2006年公司法》第447條之規定送呈英格蘭及威爾斯公司註冊處。集團核數師PwC已就該等賬目發出無保留意見報告，當中並無提述PwC在不發出保留意見報告下，強調有任何事宜須予注意，亦未載有英國《2006年公司法》第498(2)或(3)條所指之聲明。

股東參考資料

董事權益

根據滙豐控股遵照香港《證券及期貨條例》第352條而保存之董事權益登記冊所載，滙豐控股董事於2026年6月30日在滙豐控股及其聯營公司之股份或債券中擁有下列權益（除另有說明者外均屬實益權益）：

董事權益 – 股份及債券

	於2026年1月1日 或獲委任日期 (如屬較後日期)		於2026年6月30日或退任日期(如屬較早日期)			
	權益總計	實益擁有人	18歲以下子女 或配偶	與配偶 / 其他 人士共同擁有	受託人	權益總計
滙豐控股普通股						
鮑哲鈺 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
孫璋	—	—	—	—	—	—
段小纓 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
艾橋智 ²	1,109,810	1,291,172	—	—	—	1,291,172
范貝恩女爵士	15,000	15,000	—	—	—	15,000
傅偉思 ¹	115,000	115,000	—	—	—	115,000
高安賢(於2026年5月8日退任) ¹	15,000	—	—	15,000	—	15,000
古肇華 ¹	15,000	—	—	15,000	—	15,000
郭珮瑛 ²	986,625	1,122,461	—	—	—	1,122,461
麥浩智 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
麥哲衡(於2026年5月8日獲委任)	—	—	—	—	—	—
莫佩娜 ¹	15,000	15,000	—	—	—	15,000
梅愛苓 ¹	75,000	75,000	—	—	—	75,000
聶智恆	15,000	15,000	—	—	—	15,000
張瑞蓮	15,200	15,200	—	—	—	15,200

- 1 鮑哲鈺、段小纓、傅偉思、高安賢、古肇華、麥浩智、莫佩娜及梅愛苓分別擁有3,000股、3,000股、23,000股、3,000股、3,000股、3,000股、3,000股及15,000股上市美國預託股份（該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具）的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 2 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）及2011年滙豐股份計劃而持有之滙豐控股普通股的其他權益，載於後文各頁。於2026年6月30日，下列人員在滙豐控股普通股中所持香港《證券及期貨條例》界定的權益總額（包括來自僱員股份計劃之權益）分別為：艾橋智 – 4,461,440股；及郭珮瑛 – 3,042,472股。每位董事的權益總額分別佔已發行股份約0.03%及0.02%。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃（英國）

目前並無執行董事參與儲蓄優先認股計劃。

2011年滙豐股份計劃

股份獎勵

是否實際授出遞延股份獎勵，通常視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員，並除另有訂明，否則不套用其他表現條件。在若干情況下，獎勵可於較早日期實際授出。根據香港《證券及期貨條例》，有條件股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

向董事授出之遞延股份、非遞延股份及固定酬勞津貼獎勵

通常實際授出				滙豐控股普通股									
				實際授出 批數	批次實際 授出日期	實際授出 時市價 (英鎊)	實際授出 日期前 收市價 (英鎊)	於 2026年 1月1日	期間 授出	期間 實際 授出 ²	期間 失效	期間 註銷	於 2026年 6月30日
艾橋智													
獎勵日期	獎勵價值 (英鎊) ¹	由	至										
2020年2月24日 ³	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	4	2026年3月10日	12.796	12.510	59,065	—	29,532	—	—	29,533
2021年3月1日 ³	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	3	2026年3月10日	12.796	12.510	183,315	—	61,104	—	—	122,211
2022年2月28日 ³	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	2	2026年3月10日	12.796	12.510	218,531	—	54,632	—	—	163,899
2026年3月9日 ⁴	12.820	—	2026年3月9日	—	2026年3月9日	12.440	12.450	—	140,600	140,600	—	—	—
郭珮瑛													
2019年2月25日 ³	6.235	2022年3月1日	2026年3月31日	5	2026年3月10日	12.796	12.510	18,655	—	18,655	—	—	—
2020年2月24日 ³	5.622	2023年3月1日	2027年3月31日	4	2026年3月10日	12.796	12.510	39,274	—	19,635	—	—	19,639
2021年3月1日 ³	4.262	2024年3月1日	2028年3月31日	3	2026年3月10日	12.796	12.510	127,167	—	42,388	—	—	84,779
2022年2月28日 ³	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	2	2026年3月10日	12.796	12.510	168,434	—	42,108	—	—	126,326
2023年2月27日 ³	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	1	2026年3月10日	12.796	12.510	65,843	—	13,168	—	—	52,675
2024年2月26日 ³	5.972	2027年3月1日	2031年3月31日	—	—	—	—	100,798	—	—	—	—	100,798
2026年3月9日 ⁴	12.820	—	2026年3月9日	—	2026年3月9日	12.440	12.450	—	81,903	81,903	—	—	—

- 1 就2024年及之前作出的獎勵而言，獎勵價值為授出日期前一天的收市價。就自2025年起作出的獎勵而言，獎勵價值為授出日期前一周的平均收市價。在所有情況下，購買價均為零英鎊。
- 2 等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。
- 3 獎勵分五等份實際授出。
- 4 非遞延獎勵即時實際授出。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。按IFRS 2會計準則計算，於2026年3月9日所授出獎勵之公允值為12.51英鎊。

長期獎勵

長期獎勵為附帶三年業績計算期的股份獎勵。於本業績計算期結束時及受限於獎勵條款，實際授出的股份數目將根據相對於財務及非財務指標的業績表現評估釐定。該等指標的詳情載於《2025年報及賬目》的董事薪酬報告。股份將分為五等份每年實際授出，第一批於授出日期第三周年或前後實際授出，最後一批於授出日期第七周年或前後實際授出，唯須視乎評估結果而定。於實際授出時，獎勵須受制於最長為期一年的禁售期。根據香港《證券及期貨條例》，股份獎勵之權益歸類為實益擁有人權益。

向董事授出的長期獎勵

				滙豐控股普通股						
				於2026年 1月1日	期間授出	期間 等同股息	期間 實際授出	期間失效	期間註銷	於2026年 6月30日
獎勵日期	獎勵價值 (英鎊) ¹	通常實際授出 由 至								
艾橋智										
2022年2月28日	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	134,394	—	—	33,597	—	—	100,797
2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	251,474	—	—	22,728 ²	137,833	—	90,913
2024年2月26日	5.972	2027年3月1日	2031年3月31日	569,177	—	—	—	—	—	569,177
2025年5月7日	9.070	2028年3月1日	2032年3月31日	1,367,880	—	—	—	—	—	1,367,880
2026年3月9日 ³	12.820	2029年3月1日	2033年3月31日	—	702,028	23,830	—	—	—	725,858
郭珮瑛										
2022年2月28日	5.380	2025年3月1日	2029年3月31日	100,846	—	—	25,211	—	—	75,635
2023年2月27日	6.357	2026年3月1日	2030年3月31日	146,393	—	—	13,230 ²	80,239	—	52,924
2024年2月26日	5.972	2027年3月1日	2031年3月31日	185,889	—	—	—	—	—	185,889
2025年5月7日	9.070	2028年3月1日	2032年3月31日	797,930	—	—	—	—	—	797,930
2026年3月9日 ³	12.820	2029年3月1日	2033年3月31日	—	409,516	13,900	—	—	—	423,416

- 就2024年及之前作出的獎勵而言，獎勵價值為授出日期前一天的收市價。就自2025年起作出的獎勵而言，獎勵價值為授出日期前一周的平均收市價。在所有情況下，購買價均為零英鎊。
- 表現條件經過評估，確定為45.19%。餘下54.81%獎勵已沒收。等同獎勵實際授出數目（扣除稅項負債）的股份必須由實際授出日期起計保留一年。緊接獎勵實際授出日期前股份之收市價為12.51英鎊。
- 緊接實際授出獎勵日期前股份之收市價為12.45英鎊。按IFRS 2會計準則計算，獎勵之公允值為7.32英鎊。

滙豐控股及其聯營公司的股份或債券中，並無任何董事持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何短倉。除以上列表所述者外，各董事概無於期初或期末擁有滙豐控股或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而期內各董事或其直系親屬亦無獲授予或行使任何權利認購滙豐任何公司的股份或債券。

自2026年6月30日至本報告日期，董事的股份或債券並無任何變動。

僱員股份計劃

於2026年上半年授出、行使 / 實際授出或失效的認股權及股份獎勵概要，以及根據香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）《證券上市規則》第17章須予披露的其他詳情（包括滙豐股份計劃的詳細概要），可在我們的網站 www.hsbc.com/who-we-are/leadership-and-governance/remuneration 查閱，亦可透過香港聯交所網站 www.hkex.com.hk 查閱，又或向集團公司秘書長及管治總監索取，地址為8 Canada Square, London, E14 5HQ。

滙豐控股董事持有認股權之詳情，載於第105頁。

股份回購

滙豐控股在2026年1月1日至6月30日期間並無展開股份回購計劃。

2026年8月4日，滙豐控股宣布擬展開一項股份回購，購買總值最多達10億美元的普通股。預期回購將於2026年上半年業績公布後於短期內展開，並於2026年第三季業績公布前完成。

其他股權工具

額外一級資本 – 或有可轉換證券

滙豐控股繼續發行或有可轉換證券，作為完全符合《審慎規則》的額外一級資本證券計入其資本基礎內。該等證券主要在市場推售，隨後配發予機構投資者及基金經理。發行所得款項淨額通常撥作滙豐控股的一般企業用途，及用於維持或進一步增強資本基礎。該等證券按固定利率計息，直至首個重訂息率日期（於此前已按條款贖回者除外）。倘未被贖回，則該等證券隨後五年將按於各重訂息率日期訂明的固定利率計息，相等於重訂息率時適用的參考利率及發行時釐定的信貸息差相加之總和。或有可轉換證券的利息僅由滙豐控股全權酌情決定到期支付，而滙豐控股於任何時間均可全權酌情決定以任何理由撤銷支付原應在任何付息日支付的全部或部分利息。如英國銀行規例禁止支付分派，或集團並無足夠的可供分派儲備，或未能達致證券條款界定的償付能力條件，則不會支付分派。

或有可轉換證券屬無定期，滙豐控股可選擇通常於首個贖回日或該日期後任何五周年之日全部予以償還。此外，滙豐可就若干監管或稅務原因或根據剩餘贖回條款選擇全部償還該等證券。任何償還須獲得審慎監管局事先同意。該等證券與滙豐控股的英鎊優先股享有同等地位，並因此優先於普通股。倘滙豐的綜合基準普通股權一級比率低於7%，或有可轉換證券將按預定價格轉換為滙豐控股的繳足股款普通股。因此，根據該等證券的條款，倘滙豐之綜合基準普通股權一級比率低於7%，將觸發證券按相關證券的固定合約轉換價以有關貨幣轉換為普通股，唯可能會作出反攤薄調整。2026年上半年，滙豐控股分別發行本金合共12.5億美元6.75厘、12.5億美元7厘及15億美元6.75厘或有可轉換證券。

須予公布之股本權益

2026年1月1日至2026年6月30日期間，根據英國《披露指引及透明度規則》第5條的規定，滙豐控股並無接獲任何持有重大投票權之通知。2026年6月30日至2026年7月24日期間，滙豐控股亦無接獲其他《披露指引及透明度規則》訂明的通知。

滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第336條的規定備存登記冊，當中載有已向滙豐控股提交的有關主要持倉的《證券及期貨條例》通知。

之前接獲的《披露指引及透明度規則》及《證券及期貨條例》相關通知並無修訂或撤回，詳情具報如下：

股東名稱	規例 ³	普通股總權益 ¹	已披露的投票權百分比 ²	通知日期
			6.07% (普通股) 0.03% (合資格金融工具)	
BlackRock, Inc.	《披露指引及透明度規則》	1,245,294,346	0.01% (經濟效用類近合資格金融工具的金融工具)	2020年3月3日
BlackRock, Inc.	《證券及期貨條例》	1,586,341,122	9.09%	2025年7月11日
平安資產管理有限責任公司	《披露指引及透明度規則》	1,007,946,172	5.04%	2017年12月6日
平安資產管理有限責任公司	《證券及期貨條例》	1,502,584,731	7.98%	2024年5月7日
The Bank of New York Mellon Corporation ⁴	《證券及期貨條例》	1,032,088,179	6.01%	2026年3月9日
JPMorgan Chase & Co.	《證券及期貨條例》	871,870,258	5.07%	2026年5月11日

1 所提供的資料在通知日期均屬正確。自滙豐控股接獲通知以來，此等持股情況可能已發生變化，唯在達到下一個須予通知門檻之前，無需就任何變更作出通知。

2 上述投票權百分比於作出相關披露之時計算得出。

3 《證券及期貨條例》披露為長倉。有關《證券及期貨條例》的完整披露，請查看 <https://di.hkex.com.hk>。

4 The Bank of New York Mellon Corporation是滙豐美國預託股份存管處。根據《證券及期貨條例》，該行須呈報滙豐美國預託股份之長倉及短倉。

買賣滙豐控股上市證券

滙豐已制訂政策及程序，除法規及規例允許的情況外，嚴禁集團就其在香港聯交所上市的證券進行特定交易。除滙豐控股的附屬公司以中介機構或受託人身份進行的交易或有關滙豐控股普通股的回購外，於截至2026年6月30日止半年內，滙豐控股或其任何附屬公司均無買入、賣出或贖回其於香港聯交所上市的任何證券。

2026年第二次股息

董事會於2026年8月4日批准就截至2026年12月31日止財政年度派發第二次股息每股普通股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9月25日派付予2026年8月14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9月14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8月13日除息報價。在紐約買賣的美國預託股份則將於2026年8月14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9月9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9月25日派發予2026年8月14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9月4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8月14日當地時間下午4時正前辦妥，方可收取是項股息。

於2026年8月14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8月13日當地時間下午4時正前辦理。

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

至於美國預託股份的股份過戶書則須於2026年8月14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9月15日派發予於2026年8月28日登記在冊的持有人。

2026年建議派發之各次股息

我們維持2026年、2027年和2028年目標股息派付比率為每股普通股盈利（「每股盈利」）50%的政策，但須符合資本要求。就此而言，每股盈利將繼續不計及重大須予注意項目及相關影響。2026年的重大須予注意項目主要涉及退出或縮減非策略業務的收益表影響。

董事會所採納股息政策旨在提供可持續的現金股息，同時保留投資彈性，促進業務日後增長，如情況適宜，將輔以更多股東分派。

股息以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元收取現金股息。

《盈利公布》

截至2026年9月30日止三個月期間的《盈利公布》預期將於2026年10月27日發布。

全年業績

截至2026年12月31日止年度的業績預期將於2027年2月23日公布。

企業管治

滙豐須遵守英國及香港的企業管治規定。截至2026年6月30日止六個月內，滙豐已遵守於2025年1月1日起生效的2024年英國《企業管治守則》之適用條文，亦已遵守香港《企業管治守則》的規定，但英國《企業管治守則》第24條關於集團主席擔任集團監察委員會成員的規定除外。在本報告刊發後，聶智恆將退任集團監察委員會主席，而麥哲衡將獲委任為集團監察委員會主席。英國《企業管治守則》可於 www.frc.org.uk 查閱，而香港《企業管治守則》可於 www.hkex.com.hk 查閱。

董事會已根據英國《濫用市場條例》及香港聯交所證券上市規則的規定，就買賣集團證券的責任編製守則，唯不包括香港聯交所經考慮英國採納的慣例（特別是有關僱員股份計劃的規定）後授出毋須嚴格遵守有關規則的豁免範圍。

全體董事確認本期內已遵守有關買賣集團證券的責任。

《2025年報及賬目》內就僱員薪酬、薪酬政策、花紅及優先認股計劃及培訓計劃披露的資料均無重大變動。有關僱員數目的資料詳情載於本報告第24頁。

董事資料變更詳情

自《2025年報及賬目》刊發日期以來現任董事詳情的變更（須根據《香港上市規則》第13.51(2)條及第13.51B(1)條予以披露）載列如下。

鮑哲鈺

於2026年8月5日獲委任加入集團薪酬委員會。

高安賢

於2026年5月8日從董事會、集團監察委員會、集團薪酬委員會和提名及企業管治委員會退任。

麥哲衡

於2026年5月8日獲委任加入董事會、集團監察委員會、集團風險管理委員會和提名及企業管治委員會，並於2026年8月5日獲委任為集團監察委員會主席及加入集團科技及營運委員會。

梅愛苓

於2026年5月8日獲委任為高級獨立董事，並從集團風險管理委員會退任。

聶智恆

於2026年5月8日從集團科技及營運委員會退任，並將於2026年8月5日退任集團監察委員會主席及成員，以及退任集團風險管理委員會成員。

持續經營基準

如第87頁附註1「編製基準及重大會計政策」所述，財務報表乃按持續經營基準編製，因各董事信納集團及母公司擁有資源於可見將來持續經營業務。作出此評估時，各董事已考慮有關目前及日後情況的廣泛資料，包括對日後盈利能力、現金流、資本規定及資本資源的預測。

這些考慮因素包括反映宏觀經濟環境不確定性的各種壓力境況，包括：供應鏈持續中斷、通脹不明朗、利率迅速變化、俄烏戰爭及中東地區衝突的影響、香港商業房地產行業的復甦步伐不一、中美之間的策略競爭日益加劇、持續和潛在的跨境投資和貿易限制，以及貿易和關稅政策發展所帶來的潛在財務影響，並已計及氣候變化等其他首要及新浮現風險的潛在影響，以及對盈利能力、資本和流動資金的相關影響。

具體而言，滙豐的主要活動、業務及經營模式、策略方針及首要與新浮現風險，載於「概覽」一節。財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「中期管理報告」一節。滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，載於《2025年報及賬目》「風險回顧」一節。滙豐管理及分配資本的方針，則載於《2025年報及賬目》「財資風險」一節。

電話及網上買賣股份服務

倘若名列英國主要股東名冊之股東為英國居民，其郵政地址位於英國，並持有英國滙豐銀行有限公司個人往來戶口，即可享用HSBC InvestDirect提供的股份買賣服務，以買賣滙豐控股有限公司普通股。詳情請聯絡：HSBC InvestDirect, Forum 1, Parkway, Whiteley PO15 7PA；或英國電話：+44 (0) 3456 080848；或海外電話：+44 (0) 1226 261090；或網站：www.hsbc.co.uk/investments/products-and-services/invest-direct。

股份代號

滙豐控股有限公司普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA
香港聯合交易所	5
紐約證券交易所（美國預託股份）	HSBC
百慕達證券交易所	HSBC.BH

《2026年中期業績報告》及股東查詢和通訊

如欲索取《2026年中期業績報告》，請聯絡下列部門：滙豐控股有限公司環球企業傳訊部 - 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom；香港上海滙豐銀行有限公司企業傳訊部（亞洲）- 香港皇后大道中1號；或美國滙豐銀行美國企業傳訊部 - 1 West 39th Street, 9th Floor, New York, NY 10018, USA。《2026年中期業績報告》亦可於滙豐網站 www.hsbc.com 下載。

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取有關公司通訊已上載至滙豐網站的通知，或撤銷或更改以電郵方式收取該等通知的指示，請登入 www.hsbc.com/investors/shareholder-information/manage-your-shareholding。若閣下提供電郵地址以收取滙豐發出的電子通訊，本公司亦會以電郵通知閣下日後應得的任何股息。若閣下收到本文件已上載至滙豐網站的通知，而欲索取本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵（註明股東參考編號）至適當的股份登記處（地址見下文）。印刷本將免費提供。

有關股東名冊所載閣下持股事宜之任何查詢，例如：股份轉讓、轉名、更改地址、報失股票或股息支票等事項，請按下列地址聯絡股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心」為一項網上服務，讓股東可透過電子方式管理其股份。

主要股東名冊：	Computershare Investor Services PLC The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol, BS99 6ZZ, United Kingdom	電話：+44 (0) 370 702 0137 網站： www.investorcentre.co.uk/contactus 投資者中心： www.investorcentre.co.uk
香港海外股東分冊：	香港中央證券登記有限公司 香港皇后大道東183號 合和中心17樓 1712-1716室	電話：+852 2862 8555 電郵： hsbc.ecom@computershare.com.hk 投資者中心： www.investorcentre.com/hk
百慕達海外股東分冊：	Investor Relations Team HSBC Bank Bermuda Limited, 37 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda	電郵： hbbm.shareholder.services@hsbc.bm hbbm.mutual.fund@hsbc.bm 投資者中心： www.investorcentre.com/bm
美國預託股份存管處：	The Bank of New York Mellon Shareowner Services, P.O. Box 43006, Providence RI, 02940-3078, USA	電話（美國）：+1 877 283 5786 電話（國際）：+1 201 680 6825 電郵： shrrelations@cpushareownerservices.com

本中期業績報告及日後的相關文件均備有中譯本，如有需要，請向適當的股份登記處索取。股東如收到本報告的中譯本，但不希望再收取此等中譯本，亦請聯絡股份登記處。

股東如已委託其他人士代為持有股份，可能會獲提名收取滙豐根據英國《2006年公司法》第146條的規定發出的通訊（「獲提名人士」）。獲提名人士之主要聯絡人仍為登記股東（例如：閣下之股票經紀、投資經理、託管商或代表閣下管理投資的其他人士）。獲提名人士的個人資料及持股量（包括任何相關管理事宜）如有任何變更或查詢，必須繼續交由登記股東而非滙豐的股份登記處辦理。除非滙豐根據英國《2006年公司法》行使其其中一項權力，直接致函獲提名人士要求回應，則屬例外。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2026年中期業績報告》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務（包括其中所述的優先策略和財務、投資與資本目標，以及環境、社會及管治抱負、目標及承諾）的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，當中包括描述滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「可能」、「將」、「應」、「預料」、「目標」、「期望」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理可能」，或其否定詞、該等字詞上的其他變化或類似詞彙，均旨在顯示相關文字為前瞻性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、資訊、數據、預測、估計及推算而作出，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。任何此類前瞻性陳述均非未來業績的可靠指標，原因是它們可能涉及重大列明或隱含的假設及主觀判斷，而這些假設及判斷未必可證實為正確。前瞻性陳述所載的任何事項能否達成、會否實際發生或會否實現或是否完整或準確，均並無保證。這些假設及判斷可能證實為不正確，並且涉及已知或未知風險、不明朗因素、突發事件及其他重要因素，當中許多因素非滙豐所能管控。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、通脹壓力居高不下，以及就業水平與客戶信用度出現超出一致預測的波動；俄烏戰爭、中東衝突或任何其他地區的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帶來重大不利影響；偏離我們計量預期信貸損失依據的市場及經濟假設（包括但不限於俄烏戰爭、中東衝突或任何其他地區的潛在軍事行動或衝突、通脹壓力、大宗商品價格變動，及中國內地和香港商業房地產及住宅物業行業持續演變帶來的影響）；滙豐派息政策的潛在變動；匯率及利率水平變動及波動（包括

香港銀行同業拆息波動及惡性通脹經濟體對財務報告產生的會計影響）；股市波動以及企業估值高企引發大幅回調的風險；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外交發展造成社會不穩或產生法律上的不明朗因素，如俄烏戰爭、中東衝突或任何其他地區的潛在軍事行動或衝突，以及相關的制裁、出口管制、貿易及投資限制實施，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、違反人權的索案、中國與美國之間的外交緊張關係（可能蔓延及牽涉其他國家及地區），以及香港、台灣及周邊海域的發展，連同其他潛在爭端領域，都可能使滙豐面臨監管、聲譽和市場風險的不利影響；政府、客戶和滙豐在管理和緩解環境、社會及管治相關風險的成效，尤其是氣候風險、與自然相關風險和人權風險以及在支援環球過渡至淨零碳排放方面，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；各國家／地區房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各地央行支持金融市場流動性的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信用度，以及財務能力和可持續償債能力（尤其是負債高的借款人）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年大幅貶值，且預期波動將會持續；客戶融資和投資需求的社會性轉變，包括消費者對信貸供應持續性的看法；交易對手風險的承擔，包括第三方在我們不知情的情況下利用我們作為非法活動中介機構；以及在我們服務所在市場的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括集團經營業務所在主要市場的央行及其他監管機構在貨幣、財政、利率及其他政策方面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於大選後政府更替所導致的行動、社會福利承擔增加、政府在國防、能源安全及氣候過渡方面的開支增加）；貿易及關稅政策持續波動，關稅稅率變動，包括美國等多國對特定行業實施的措施，可能會削弱資本投資及消費支出，擾亂供應鏈，並拖累環球貿易增長；全球主要市場有關機關對金融機構採取更嚴格的監管，並就此出台措施以改變金融機構規模、業務範疇及其相互聯繫；修訂資本及流動資金基準，促使銀行減少資產負債表的槓桿水平，並使當前業務模式及投資組合的可得回報下降；適用於滙豐的稅法及稅率的變化，包括為改變業務組合成分及承受風險水平而推行徵費或稅項；金融機構向消費市場提供服務之慣例、訂價或責任；資產遭沒收、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；英國與歐盟的關係，特別是在英國與歐盟對金融服務的監管法例可能出

現分歧方面；與環境、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；政府政策的一般變化（包括但不限於集團經營業務所在市場在大選後由政府更替所導致的行動），可能會嚴重影響投資者的決定；由監管檢討、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（包括來自非銀行金融服務公司的競爭加劇）；及

- 有關滙豐的特定因素，包括能否充分識別集團面對的風險，例如貸款損失或拖欠事件，並有效管理該等風險（透過賬項管理、對沖及其他方法）；我們實現財務、投資、資本和環境、社會及管治抱負、目標及承諾（包括我們在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，以及我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標）的能力，若能力不足可能導致我們未能達到策略優先事項的預期成果，並可能招致聲譽風險；科技變革與發展，包括滙豐、第三方服務供應商、交易對手、客戶、競爭對手及其他市場參與者對人工智能（包括生成式人工智能）的開發、部署和採用，以及相關的營運、網絡安全、詐騙、數據、監管、合規、訴訟、聲譽和競爭風險，以及此類科技發展對我們管理風險方式的影響；模型的限制或失效，包括但不限於高通脹壓力及利率上升對財務模型的表現及使用造成影響，從而可能使我們需持有額外資本、產生虧損及／或使用補償監控措施（如模型數據後期判斷性調整），以處理模型的限制；我們的財務報表所依據的判斷、估計及假設的改變；我們應付監管機構壓力測試規定的能力轉變；我們或我們任何附屬公司所獲給予的信貸評級下降，從而可能增加我們的資金成本或減少我們所能獲得的資金，並影響我們的流動資金狀況及淨利息收益率；我們的數據管理、數據私隱、資訊及科技基礎設施的可靠性及安全性出現轉變，包括來自網絡攻擊的威脅，從而可能影響我們服務客戶的能力，並可能導致財務損失、業務受干擾及／或損失客戶服務能力及數據；數據的準確性及使用方面的有效性，包括或未經獨立核證的內部管理資料；保險客戶的行為及保險賠償率的改變；

我們對以貸款款項及附屬公司股息履行責任的依賴性；匯報架構及會計準則改變，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；成功執行計劃的策略收購及出售項目的能力；能否成功妥為將所收購業務充分融入滙豐業務；成功執行及實施已公布的集團策略重組的能力；我們在業務中管理固有的第三方、詐騙、金融犯罪及聲譽風險的能力轉變；僱員行為失當，從而可能導致監管機構制裁及／或聲譽或財務上的損害；所需技能、工作方式的改變及人才短缺，從而可能影響我們招聘及挽留高級管理層及共融和熟練員工團隊的能力；以及我們在開發符合監管機構不斷演變期望的可持續金融及環境、社會及管治相關產品以及衡量融資活動對環境及社會影響（包括由數據限制及方法變動所導致的影響）方面的能力有所轉變，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、我們減少選定高碳排放行業業務組合中資產負債表內融資項目排放及（如適用）利便融資項目排放的目標，以及在逐步退出動力煤融資業務政策及能源政策中訂明的立場，並令漂綠風險增加。有效的風險管理取決於（其中包括）滙豐能否透過壓力測試及其他方式，設法防範所用統計模型無法偵測的事件；亦視乎滙豐能否順利應對營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰；以及我們在本《2026年中期業績報告》第18至19頁「風險概覽」中所述的其他風險及不明朗因素。

有關可導致實際結果與本《2026年中期業績報告》內任何前瞻性陳述所預期或隱含之情況出現重大差異的重要因素（包括但不限於環境、社會及管治相關因素），更多詳情請參閱於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》，以及於2026年5月5日向美國證交會送呈的6-K表格所載之滙豐《2026年第一季盈利公布》。

本《2026年中期業績報告》載有多項圖片、圖像、文字框、資歷說明及示例式個案研究，旨在提供披露資料若干元素的高層次概覽，以更方便讀者理解。該等圖片、圖像、文字框、資歷說明及示例式個案研究應連同本《2026年中期業績報告》全文一併閱覽。

若干界定用語

除文義另有所指外，「滙豐控股」乃指滙豐控股有限公司，而「滙豐」、「集團」或「我們」則指滙豐控股及其附屬業務。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及由滙豐控股發行並分類為股東權益的優先股及資本證券之持有人。「百萬美元」、「十億美元」及「萬億美元」分別指百萬、十億（百萬的千倍）及萬億美元。

簡稱

貨幣	
英鎊	英鎊
加元	加元
歐元	歐元
港元	港元
人民幣	人民幣
新加坡元	新加坡元
美元	美元
簡稱	
2025年上半年	2025年上半年
2026年上半年	2026年上半年
2025年第一季	2025年第一季
2026年第一季	2026年第一季
2025年下半年	2025年下半年
2025年第二季	2025年第二季
2026年第二季	2026年第二季
2025年第四季	2025年第四季
A	
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
付息負債平均值	付息負債平均值
付息資產平均值	付息資產平均值
以年率計之新承保業務保費	以年率計之新承保業務保費
AT1	額外一級
B	
銀行業務淨利息收益	銀行業務淨利息收益
巴塞爾委員會	巴塞爾銀行監管委員會
巴塞爾協定3	巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則而推行的改革
巴塞爾協定3.1	巴塞爾協定3改革餘下待實行的措施
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
C	
資本資產訂價模型	資本資產訂價模型
普通股權一級	普通股權一級
中國內地	中華人民共和國，不包括香港及澳門
企業及機構理財	企業及機構理財業務，一個業務分部
競爭及市場管理局	英國競爭及市場管理局
維持資本要求撥賬	維持資本要求所需之撥賬
主要經營決策者	主要經營決策者
消費物價指數	消費物價指數
商業房地產	商業房地產
CRR	客戶風險評級
合約服務收益	合約服務收益
D	
12月	12月
逾期日數	逾期日數
酌情參與條款	保單及投資合約的酌情參與條款
披露指引及透明度規則	披露指引及透明度規則
E	
歐洲央行	歐洲中央銀行
預期信貸損失	預期信貸損失。在收益表中，預期信貸損失列賬為預期信貸損失及其他信貸減值準備變動。在資產負債表中，預期信貸損失列賬為僅已應用IFRS 9減值規定的金融工具之準備
股票資本市場	股票資本市場
每股盈利	每股普通股盈利
環境、社會及管治	環境、社會及管治
歐盟	歐洲聯盟
F	
金融行為監管局	英國金融行為監管局
聯儲局	美國聯邦儲備局
等同全職僱員	等同全職僱員

按公允值計入其他全面收益 外匯	按公允值計入其他全面收益 外匯
G	
公認會計原則	公認會計原則
Galicia	Grupo Financiero Galicia
國內 / 區內 / 本地生產總值	國內 / 區內 / 本地生產總值
集團營運委員會	集團營運委員會
環球支付方案	環球支付方案業務，前稱環球資金管理業務
集團	滙豐控股連同其附屬業務
環球貿易方案	環球貿易方案業務，前稱環球貿易及融資業務
H	
恒生銀行有限公司	恒生銀行
香港銀行同業拆息	香港銀行同業拆息
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港	中華人民共和國香港特別行政區
高質素流動資產	高質素流動資產
滙豐	滙豐控股連同其附屬業務
英國滙豐銀行有限公司	全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)，包括英國非分隔運作銀行
中東滙豐銀行	全名HSBC Bank Middle East Limited (中東滙豐銀行有限公司)
滙豐控股	全名HSBC Holdings plc (滙豐控股有限公司)，滙豐的母公司
HSBC UK	全名HSBC UK Bank plc，亦稱為分隔運作銀行
HSSL	HSBC Securities Services (Luxembourg)
I	
即時提款 / 活期存款	即時提款活期存款
IAS	《國際會計準則》
IASB	國際會計準則委員會
銀行同業拆息	銀行同業拆息
內部資本充足程度評估程序	內部資本充足程度評估程序
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》
滙豐創科金融	滙豐創科金融
國際財富管理及卓越理財	國際財富管理及卓越理財業務，一個業務分部
J	
1月	1月
6月	6月
合資公司	合資公司
K	
認識你的客戶(KYC)	認識你的客戶
L	
流動資金覆蓋比率	流動資金覆蓋比率
倫敦銀行同業拆息	倫敦銀行同業拆息
長期獎勵	長期獎勵
貸款估值比率	貸款估值比率
M	
合併與收購	合併與收購
3月	3月
中東、北非及土耳其	中東、北非及土耳其
自有資金及合資格負債最低規定	自有資金及合資格負債最低規定
資本市場及證券服務	資本市場及證券服務業務，滙豐於環球銀行及資本市場業務下之資本市場及證券服務業務
N	
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
穩定資金淨額比率	穩定資金淨額比率
O	
其他全面收益	其他全面收益
P	
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

概覽		中期管理報告	簡明綜合中期財務報表	補充資料
審慎監管局	英國審慎監管局			
卓越理財	滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務		英國矽谷銀行	Silicon Valley Bank UK Limited (英國矽谷銀行有限公司)，現為HSBC Innovation Bank Limited
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		U	
R			阿聯酋	阿拉伯聯合酋長國
「資源與經驗分享」協議	「資源與經驗分享」協議		英國	聯合王國
風險管理架構	風險管理架構		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
股東權益回報	平均普通股股東權益回報		聯合國	聯合國
平均有形股本回報率	平均有形股本回報率		美國	美利堅合眾國
風險加權資產	風險加權資產		V	
S			估計虧損風險	估計虧損風險
SAB	Saudi Awwal Bank		使用價值	使用價值
美國證交會	美國證券交易委員會		W	
香港證券及期貨條例	《香港證券及期貨條例》		財富管理	財富管理業務包含集團旗下的投資產品分銷、保險、私人銀行及投資管理業務
中小企	中小型企業		批發交易銀行	批發交易銀行業務包括集團旗下的環球外匯、環球支付方案、環球貿易方案及證券服務業務
壓力下之估計虧損風險	壓力下之估計虧損風險			

本文件收錄了《2026年中期業績報告》，其中所載內容已由滙豐控股有限公司及其附屬與聯營公司之代表以6-K表格形式提交予美國證券交易委員會。

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭及威爾斯註冊成立之有限公司，受英國《公司法》規管

註冊編號617987

電話：+44 (0)20 7991 8888

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

網站：www.hsbc.com

電話：+44(0)20 7991 8888

© 滙豐控股有限公司 2026年

版權所有

未經滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊物任何部分以任何形式或用任何方法（無論電子、機械、複印、錄製或其他形式）複製、存於檢索系統或傳送予他人。

出版：滙豐控股有限公司環球財務部（倫敦）

設計：滙豐控股有限公司環球財務部及Design Bridge and Partners（倫敦）

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：宏亞印務有限公司，香港。本刊物採用植物油墨及Nautilus SuperWhite紙板及紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分為100%脫墨用後廢料。紙漿不含氯。

FSC®標誌表示紙張所含的材料100%來自循環再用之材料，並已根據Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。



HSBC Holdings plc
滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：+44 (0)20 7991 8888

www.hsbc.com