



放眼全球
聯繫各地客戶
公司及市場

滙豐控股有限公司
2010年報及賬目

HSBC  滙豐

環球金融 地方智慧

2010年報及賬目

目錄／摘要

本文件收錄滙豐控股有限公司及其附屬公司的《2010年報及賬目》，並載有英國《2006年公司法》所規定的董事會報告與財務報表，以及獨立核數師就財務報表發出之報告。滙豐控股有限公司的《2010年度回顧》則作為一份獨立文件印發。載於第2至219頁的董事會報告及第220至233頁的董事薪酬報告是根據英國法律的規定而編製，而相關的任何責任亦由英國法律所規管。就該等報告而言，董事只會向滙豐控股有限公司負責。

有關進一步的資料(包括2009年與2008年比較之評述)，請參閱提交美國證券交易委員會存檔的表格20-F，亦可登入www.hsbc.com及www.sec.gov網站瀏覽。

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公司。在本文件內，中華人民共和國香港特別行政區簡稱為「香港」。當使用「股東權益」及「股東權益總額」等用語時，「股東」指滙豐控股的普通股及分類為股東權益的優先股之持有人。「百萬美元」及「十億美元」分別指百萬及十億(數以千計之百萬)美元。

財務報表

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均已根據由國際會計準則委員會(「IASB」)頒布並由歐洲聯盟(「歐盟」)正式通過之《國際財務報告準則》(「IFRS」)編製。若於任何時間，歐盟並無正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2010年12月31日，並無任何於截至2010年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表有任何影響。就適用於滙豐之IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據由IASB頒布之IFRS，編製截至2010年12月31日止年度的財務報表。

我們以美元為列賬貨幣，是由於美元及與其掛鈎之各種貨幣所屬區域，是我們進行交易及為業務營運提供資金之主要貨幣區。除另有說明外，本文件呈列的資料已按照IFRS編製。

在列表或評述中提及「實際」或「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示(見第14頁)，並已撇除滙豐本身債務的信貸息差變動引致的公允值變動之影響，並已就收購及出售的影響作出調整。列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬載於第15頁。

目錄

董事會報告

概覽	
財務摘要	2
集團主席報告	4
集團行政總裁之業務回顧	7
主要業務	10
策略方向	10
首要及新浮現風險	11
集團表現關鍵指標	11

營業及財務回顧

財務概要 ¹	14
客戶群及環球業務 ¹	37
產品及服務	38
地區 ¹	50
其他資料	81
風險 ¹	86
資本	177

管治¹

企業管治報告	183
董事及高級管理層資料	183
董事會	189
董事會屬下委員會	194
僱員	206
企業可持續發展	212
股本	214
股息、股東及會議	217

董事薪酬報告 ¹	220
---------------------	-----

財務報表及其他資料

董事之責任聲明	234
獨立核數師報告	235

財務報表¹

財務報表	237
財務報表附註	250

股東參考資料¹

股東參考資料	371
有關前瞻性陳述之提示聲明	379
詞彙	380
索引	388

1 詳盡目錄載於所示頁次。



環球金融 地方智慧

滙豐總部設於倫敦，是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一，亦是業內其中一個最有價值的品牌。我們透過兩大客戶群：個人理財(包括消費融資)、工商業務，以及兩大環球業務：環球銀行及資本市場、環球私人銀行業務，為近9,500萬名客戶提供全面的金融服務。

我們的國際網絡橫跨歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲六個地區，覆蓋全球87個國家和地區。

滙豐控股有限公司的股份在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達證券交易所掛牌買賣，股東超過22.1萬名，遍及全球127個國家和地區。

摘要

- 按列賬基準計算，除稅前利潤升逾一倍，達到190億美元。
- 實際基準之除稅前利潤上升近50億美元或36%，達到184億美元。
- 所有客戶群及地區(包括北美洲)均錄得利潤，為2006年以來首次。
- 2010年全年宣派股息合共63億美元，或每股普通股0.36美元，2010年度第四次股息為每股普通股0.12美元。
- 持續創造資本——核心第一級比率由9.4%上升至10.5%。
- 客戶貸款上升8%，達到9,580億美元；按實際基準計算，存款上升7%，達到1.2萬億美元。

封面主題

香港中環商業區，一條行人天橋的夜景。這條天橋貫通中區這個亞洲首要金融中心的心臟地帶，每日人流數以萬計，全球各地超過190間銀行及接受存款公司在此營運。

董事會報告：概覽

財務摘要

財務摘要

本年度業績

除稅前利潤

190.37億美元 – 上升169%2009年：70.79億美元
2008年：93.07億美元

實際除稅前利潤

183.66億美元 – 上升36%

2009年：134.82億美元

營業收益總額

800.14億美元 – 上升2%2009年：786.31億美元
2008年：885.71億美元未扣除貸款減值及其他信貸風險準備
之營業收益淨額**682.47億美元** – 上升3%2009年：661.81億美元
2008年：816.82億美元

母公司股東應佔利潤

131.59億美元 – 上升126%2009年：58.34億美元
2008年：57.28億美元

每股盈利及每股派息

每股盈利

0.73美元 – 上升115%2009年：0.34美元
2008年：0.41美元每股派息¹**0.34美元**2009年：0.34美元
2008年：0.93美元

於年底

客戶貸款

9,580億美元 – 上升7%2009年：8,960億美元
2008年：9,330億美元

客戶賬項

12,280億美元 – 上升6%2009年：11,590億美元
2008年：11,150億美元

客戶貸款佔客戶賬項比率

78.1%2009年：77.3%
2008年：83.6%

各類股東權益總額

1,550億美元 – 上升14%2009年：1,360億美元
2008年：1,000億美元

平均股東權益總額對平均資產總值

5.5%2009年：4.7%
2008年：4.9%

風險加權資產

11,030億美元 – 下降3%2009年：11,330億美元
2008年：11,480億美元

資本比率

核心第一級比率

10.5%2009年：9.4%
2008年：7.0%

第一級比率

12.1%2009年：10.8%
2008年：8.3%

總資本比率

15.2%2009年：13.7%
2008年：11.4%

業績比率

償債保障比率

貸款減值準備對營業收益總額	貸款減值準備對平均客戶貸款總額	年底減值準備總額對已減值貸款
16.9%	1.5%	71.6%
2009年：31.7% 2008年：27.2%	2009年：2.8% 2008年：2.5%	2009年：83.2% 2008年：94.3%

回報比率

平均投入資本回報 ²	平均股東權益總額回報 ³	除稅後平均資產總值回報	除稅後風險加權資產 平均值回報
8.7%	9.5%	0.6%	1.3%
2009年：4.1% 2008年：4.0%	2009年：5.1% 2008年：4.7%	2009年：0.3% 2008年：0.3%	2009年：0.6% 2008年：0.6%

效率及收入組合比率

成本效益比率 ⁴	淨利息收益對 營業收益總額	費用收益淨額對 營業收益總額	交易收益淨額對 營業收益總額
55.2%	49.3%	21.7%	9.0%
2009年：52.0% 2008年：60.1%	2009年：51.8% 2008年：48.1%	2009年：22.5% 2008年：22.6%	2009年：12.5% 2008年：7.4%

於年底的股份資料

已發行面值 0.50 美元 普通股	市值	收市價		
		倫敦	香港	美國預託股份 ⁵
176.86億股	1,800億美元	6.51英鎊	79.7港元	51.04美元
2009年：174.08億股 2008年：121.05億股	2009年：1,990億美元 2008年：1,140億美元	2009年：7.09英鎊 2008年：5.77英鎊	2009年：89.40港元 2008年：67.81港元	2009年：57.09美元 2008年：44.15美元

截至2010年12月31日止期間	股東總回報 ⁶		
	一年	三年	五年
95.3	103.4	103.4	
基準：			
— 富時100 ⁷	112.6	102.8	126.3
— 摩根士丹利資本國際世界 ⁷	115.9	111.0	127.0
— 摩根士丹利資本國際銀行 ⁷	103.7	81.9	79.0

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：概覽(續)

集團主席報告

集團主席報告



我在不足90天前接任主席一職，當時已深切體會到我們業界所面對的嚴峻挑戰，也意識到有需要向所有相關群體表明，滙豐清楚了解「系統重要性」將會為我們帶來責任。我們多年來在各業務市場(尤其包括向來對集團意義重大的亞洲市場)運作，不斷取得成果，奠定我們今日所享有的系統重要性。我們成立至今已有145年，而香港和亞洲其他地區依然是滙豐雄厚實力和形象之根源，我們對這個地區的承諾仍然堅定不移。

我完全同意，滙豐的規模、存戶對我們寄予的信任，以及我們能否為個人和企業客戶切實效力，照顧他們在融資、銀行、投資和風險管理方面的需要，關鍵均在乎我們能否維持良好信譽和誠信。

我也十分瞭解，滙豐建構的可持續長遠價值能否反映於股價，以及能否在各項監管要求的限制下，盡快重新建構在金融危機時期曾經減派的股息，對股東來說十分重要。

我深信滙豐憑卓越的人才、財政實力和組織結構，定能有效落實上述各項目標。至於本人，能夠在集團進入歷史新里程之時就任主席，實在十分榮幸。

我謹藉此機會，首先向去年底退任的集團主席葛霖及集團行政總裁紀勤致謝。他們兩位服務滙豐分別有28年及37年，並且在1930年代以來最嚴峻的金融危機之下，

擔當滙豐領導人的重任，帶領集團走出危機。紀勤領導集團應對美國消費融資附屬公司的困難，並重整滙豐的組織架構和營運方式，以期在全球聯繫更趨緊密之時，能提供更周全和更具效率的服務。在銀行業飽受抨擊之際，葛霖的個人誠信與操守為人稱道，使滙豐更勝同業。兩位多年來對集團貢獻良多，我們致以衷心謝意，並祝願他們生活愉快。

2010年的業績

集團行政總裁的業務回顧，清楚列載滙豐2010年利潤分布狀況大為改善的詳情。我們的個人理財業務整體上轉虧為盈，工商業務則錄得大幅增長(主要在新興市場方面)，與今年表現再度強勁的環球銀行及資本市場業務並駕齊驅，令人欣慰。

每股盈利增加115%至每股0.73美元，表現強勁。

集團的資本狀況也較前加強，核心第一級比率由9.4%上升至10.5%，主要基於年內的利潤得以保留。核心第一級比率顯示已作出監管規定調整及扣減的股本，故最受監管機構認同。

由於集團創造強勁的資本，加上有關資本規定的監管改革方向漸見清晰，而已發展國家(尤其在美國)的經濟情況亦不斷改善，董事會已批准增加2010年的末期股息，以及2011年計劃派發的季度股息金額。我們將於2011年5月5日派發2010年度的末期股息每股普通股12美仙，給予2011年3月17日已登記在股東名冊的股東，高於去年同次股息之每股普通股10美仙。我們計劃在2011年其餘時間內，就首三個季度派發季度股息每股9美仙，而2010年度相應季度的股息為每股8美仙。

新的領導團隊

2011年伊始，我們的領導團隊煥然一新，但轉變只屬職務的轉換，因為各位成員均已合作多年，不論在滙豐內部或各人早前在同類機構的工作上，都有豐富經驗可互相借鑑。歐智華作為集團行政總裁，負責領導我們的管理團隊。他的目標明確，就是不斷致力為股東爭取可持續的長遠價值，保持所有其他主要的相關群體對我們業務

的信心，包括存戶、交易對手、長期債權人、客戶、僱員、各地監管機構及政府。歐智華在行政總裁業務回顧縷述他對當前要務的見解，詳情載於第7至9頁。

我們的每項舉措都是以維護滙豐最高的企業信譽和素質為首要目標，並要銳意加強集團的品牌；2010年，在遵循監管規定方面，業界有若干缺失曝光，我們雖感遺憾，但決心予以糾正，同時加強我們對自身所要求的崇高水準。

就我本人的任務來說，我將會專注在最高層次參與監管改革的討論。這些討論在很大程度上將會塑造本行業的未來。此外，我亦將會領導董事會，負責監督和檢討集團的財務和人力資源表現。

為提供全面的透明度，我們今天在集團網頁上詳列有關集團主席、副主席、高級獨立董事及集團行政總裁職務的資料。

董事會變動

剛才我感謝葛霖和紀勤對集團的寶貴貢獻，而鄭海泉亦已表示，將在下屆股東周年大會上告退。他在過去33年來歷任多項要職，對集團貢獻良多，我謹代表董事會向他致謝。鄭海泉將會擔當顧問，就區域事務向集團行政總裁提供意見，繼續為集團服務。史美倫將於3月1日加入董事會；她出任香港上海滙豐銀行有限公司副主席已有四年，擁有豐富的中國內地工作經驗；她的背景與經驗詳載於董事會報告內。

監管變化

2010年，監管機制的改革已有重大的進展。雖然改革之路仍然漫長，但資本規定的雛型已大致釐清，亦已協定將實施時間表推延至2019年，讓業界有時間逐步調整。業界共同議定的最低普通股本第一級比率是7%，其中已包括資本保障緩衝。滙豐已經符合此門檻要求。集團行政總裁之業務回顧將說明這些經修訂要求，會如何影響我們的股東權益回報率目標。

2011年內，監管改革的討論，主要將放眼於如何訂定最低流動資金的標準。雖然資金及流動性不足是導致金融危機的明顯原因，但滙豐同意業界的一致意見，認為這方面的修訂要求過份保守，加上大部分已發展地區的經濟復甦仍然乏力，更可能導致不必要的減債效應。倘若業內不少銀行（滙豐不在此列）一方面要將更多存款投放於政府債券，另一方面又要減少倚賴央行安排的流動資金支持，將使業界幾乎無法增加商業貸款。希望經過今年開始的觀察期，以及在正式頒布新規定前，這些最低流動資金標準會被調校。

2011年，對滙豐股東來說，第二個相當重要的議題是關乎滙豐會否被指定為「系統重要性金融機構」（「系統重要機構」）。各大監管機構現正考慮要求此類機構必須維持較高的資本規定水平，同時對其加強監管。我們同意加強監管，但實行遞增資本而令股東回報率下降，能否換來較佳的穩定性，仍是未知之數。銀行若被分類為系統重要機構並且符合增資規定，可能會獲更多人選擇為交易對手，無形中令行業運作更加集中。

滙豐認為，不應單憑規模來決定系統重要性。但不論以任何基準衡量，滙豐顯然會被列為系統重要性金融機構。因此，我們正全面參與討論被指定為該類機構所產生的後果。我們尤其關心的是，一旦單憑規模被指定為系統重要機構，我們在企業架構下，透過獨立附屬公司來減輕指令增資的影響，會否有裨益。

2010年10月，英國政府確認有意按銀行的資產負債表徵費，籌集25億英鎊（39億美元），最近並公布將於2011年加快全面實施此徵費。對於英國政府向銀行業徵費的權利，尤其當政府需要動用納稅人金錢來挽救多家重要的英國金融機構之時，我們並無異議。然而，由於建議徵費將按綜合資產負債表計算，因此徵費將會超越英國境內機構的法定範疇，推至包括以獨立資本營

董事會報告：概覽(續)

集團主席報告／集團行政總裁之業務回顧

運的附屬公司所經營的海外業務。因此，不斷擴展的跨國銀行集團如果以英國為基地，將會產生額外的成本。

我們準備今後在每份業績公布中，列明英國業務與海外業務兩者因徵費而受到的影響，而歐智華會就此在他的回顧中加以詳述。我們認為這項不可扣稅的徵費近乎利潤分派。因此，我們準備一旦有任何可能因徵費的重整或撤銷而節省的款額，將會撥入日後應予派發的股息中。

銀行在社會中的角色

近期的金融風暴令人認真反思銀行在社會中的角色，滙豐對此深表歡迎。銀行業並非只談金錢，而是協助社會上的個別人士以至大小機構取得所需資金，以達成個人和企業的目標，而提供資本的人士，亦有賴銀行保障其資本價值。設定付款機制、提供長期信貸、貿易融資、對沖及其他風險管理產品、存款、投資以至退休服務等，只是各銀行集團為推動當前金融體系運作的其中幾項活動而已。若缺乏有效的金融體系，為體系所服務的群眾創造價值(而群眾則就創造價值而按比例付出中介費用)，社會實在難以運作。但許多參與者(不單是銀行)卻在近期金融海嘯形成的過程中，忽略了這個基本原則，結果令所有參與者不免要承受深遠的影響。毫無疑問，監管機制如此規模的改革，將會帶來許多挑戰，但亦會開拓新的機遇。

滙豐會記取是甚麼因素促使當局作現時這種規模的改革。雖然2007至2008年連串事件引發的金融風暴現已大致緩和(主要因為各地政府聯手行動以支持金融體系)，而滙豐亦從未尋求或接受任何政府協助，但我們不敢自滿，仍會審慎邁向2011年，並將從中汲取的經驗全面應用於滙豐各部門。

社會大眾有權質疑各銀行是否已經「汲取教訓」，滙豐對此的答案是肯定的——我們致力在集團的營業模式中落實必要的改變，務求創造長遠價值。但我們亦不會忘記，創造價值須視乎滙豐能否招聘、培訓及挽留可堪造就的人才，使我們可以：通過中介作用調節客戶的交易量，管理集團

面對的風險；設計恰當的解決方案，應對複雜的金融難題；與核心客戶建立持久的關係；鞏固客戶對集團財政實力的信心；並且創設適合的策略方案，為新世代帶來新機遇，得以建立可持續不斷的價值。

在全球一體化的環境下，最優秀的員工往往被人爭相羅致，加上我們在增長較快速的發展中市場既有悠久的歷史，又有廣泛的聯繫，因此我們最優秀的員工是市場上炙手可熱的人才。假如我們忽視人力市場趨勢對員工報酬問題的影響(即使這是敏感課題)，因而任由我們的競爭優勢日漸萎縮，即屬不負責任。要在這個範疇實現改革，必須取得國際上的認同，齊心倡議限制薪酬的水平，並使薪酬機制趨向一致。可惜現時似乎無人願意推行這種改革。我們向股東承擔的責任，是在滙豐經營業務的經濟和競爭環境中，為股東持續創造價值。要履行這個責任，我們首要的資源就是人才。在董事會的管治下，我們會繼續全面遵守最佳守則，實施及應用符合股東長遠利益的薪酬政策與慣例。

滙豐的人才

最後，我要向滙豐307,000位同事表示謝意。2010年內，許多地區依然要接受廣泛的財政支援，而公眾對銀行業的批判繼續一貫的尖銳，但我們的同事仍堅守崗位，一方面協助客戶達成財務目標，另一方面又因迎接監管制度的改革而承受壓力。展望未來，滙豐員工的實力，加上他們矢志為客戶提供適切的服務，以及他們對所服務社群的承擔，令我深信儘管公眾對銀行業失去信心，滙豐仍可在重建公眾對金融業的信心方面，發揮領導作用，藉此為各位股東持續創造價值。



集團主席 范智廉

2011年2月28日

集團行政總裁之業務回顧



2010年，滙豐按實際基準計算的財務表現進一步改善，我們的全方位銀行經營模式，繼續令股東受惠。個人理財及北美業務轉虧為盈，因此本年度所有地區和客戶群都錄得利潤。工商業務對實際盈利的貢獻增加，而環球銀行及資本市場業務雖然未能超越2009年締造的紀錄，但依然帶來豐厚利潤，反映我們成功維持均衡而多元化的業務。

隨着全球經濟轉強，加上我們採取措施降低資產負債表風險，令信貸狀況持續改善。在國際貿易量上升及新興經濟體系（尤以亞洲為甚）的強勁增長動力下，滙豐作為一家業務網絡遍及全球、且在高增長地區不斷擴展的銀行，亦獲益不少。亞洲業務在集團實際除稅前利潤之中佔最大比重，拉丁美洲及中東業務的盈利貢獻亦告上升，而在審慎管理資產負債的策略配合下，改善了的表現讓我們專注為客戶提供服務，並進一步增強資本實力。

集團業績摘要¹

- 除稅前利潤按年上升。按列賬基準計算，利潤由71億美元增至190億美元，升近120億美元。按實際基準計算，利潤由135億美元增至184億美元，升近50億美元，或36%。

- 期內利息持續低企，收入仍然受壓，主要基於四大因素：美國業務的貸款減少；客戶的交易活動減少，致使環球銀行及資本市場業務的交易收益減少；期內不合資格對沖錄得不利的公允值變動；以及資產負債管理業務的貢獻下降，這與早前的指引一致。
- 工商業務的資產增長強勁（尤其在亞洲市場）、貿易相關收入普遍上升，以及財富管理業務取得增長（仍以亞洲的增幅最顯著），部分抵銷了上述收入壓力。
- 貸款減值準備下降至140億美元，縮減近半。所有地區及客戶群的表現皆有所改善。美國方面改善最大，主要是卡及消費融資組合的減值狀況大為好轉。拉丁美洲及中東的貸款減值準備亦大幅下降。
- 環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備顯著下降，以歐洲的改善最為突出，主要原因是經濟環境好轉。由於相關資產的預期虧損率開始放緩，可供出售資產抵押證券組合的信貸風險準備減少10億美元，降至4億美元，與早前的指引一致。相關的可供出售儲備由122億美元減至64億美元。
- 成本效益比率上升至55.2%，超出我們的目標範圍，而我本人認為是不可接受的。除因收入受壓外，部分原因是年內根據策略性增長目標作出投資，以及職員支出增加。比率上升亦反映2010年一次過支付上年度工資稅3億美元，以及2009年和2010年分別錄得5億美元和1億美元的退休金相關會計撥賬。但我們明顯有需要重整業務流程，消除欠缺效率的環節。
- 平均股東權益總額回報由5.1%增至9.5%，反映年內利潤上升。
- 滙豐持續擴大資本基礎，並進一步鞏固資本比率。由於創造了資本而且風險加權資產減少，核心第一級比率由9.4%增至10.5%。

¹ 除另有說明外，所有數字均按列賬基準呈列，而本文提及的利潤概指除稅前利潤。

董事會報告：概覽(續)

集團行政總裁之業務回顧

- 客戶貸款總額增加7%，達到9,580億美元，而存款則上升6%，達至12,000億美元。

監管環境演變對業務的影響

監管環境改變，對銀行所造成的潛在影響，雖然具體情況尚未明朗，但根據現況分析可以確定，隨着變化速度加快，憑着我們創造資本的能力，以及積極管理風險加權資產的政策，滙豐將可在業內享有穩健及具競爭力的地位。

滙豐全力支持資本協定三方案中有關要求銀行增持資本的原則，因可確保政府和納稅人日後可獲得比以前更佳的保障。

各國監管機構對於資本協定三規則的若干範疇應如何詮釋和應用，現時仍未清晰，尤其當中涉及可能在實施期內，就抗周期性資本緩衝而對集團施加的任何資本要求，以及適用於系統重要機構的任何額外監管規定。但我們相信，集團的普通股第一級比率最終可能介乎9.5%至10.5%，超逾普通股第一級資本最低要求，以及資本保障緩衝的總和。

由於新資本協定三規則將於2019年1月1日起實施，我們已按照對該規則的詮釋，並根據集團於2010年底的狀況，來估計集團的備考普通股第一級比率。這些規則將由2013年起分期實施並逐步產生影響。我們估計在規則全面實施後，按備考基準計算，普通股第一級比率將會比資本協定二規定的核心第一級比率低約250至300個基點。這些變動涉及資本扣減上升、新增監管調整及風險加權資產增加。但由於有關變動將在2019年之前的六年內逐步生效，而滙豐創造資本的往績良好，並且積極管理風險加權資產，我們深信有能力在新規則生效前減低其影響。

去年，滙豐承諾待新規例的影響較為明朗時，會檢討目標股東權益回報率。現在有關提高資本要求的影響已比較清晰，不斷改變的監管架構將令成本上升，在所有

其他條件保持不變的情況下，各銀行的股東回報將會下降。因此，今後我們的平均股東權益回報率目標將會是12%至15%。

香港位處滙豐業務策略的心臟地區，也是重要性日增的全球金融樞紐。我身為集團行政總裁，為了更好管理業務及制訂集團策略，將主要辦公室設於香港，是適當的舉措。但集團總部仍然設於倫敦，而我們亦希望維持此安排。倫敦素有國際金融服務中心的美譽，不但廣受認同、當之無愧，更反映政府數十年來推行政策，成功奠定此地位。因此，英國的競爭優勢得以保存和持續，對於我們相當重要，而適當監管正是其中重要的一環。決策者應繼續立法監管，但決不應摧毀倫敦的競爭優勢。

正如集團主席已提及，英國即將頒布新法例，由2011年初開始生效，當中一個令人關注的後果就是，任何跨國銀行將總部設於英國，會使成本明顯增加。倘2010年已實行此新例，滙豐的全年額外支出應約為6億美元。此外，該項年度支出將會大部分在海外業務的資產負債表列賬，約三分之一會在英國的資產負債表列賬。

展望

我們一直密切注視中東和北非部分地區的連串事件。我們最關注的，固然是區內12,000名員工的安全，並會繼續確保他們的人身安全。我們亦已啟動完善的運作應變計劃，務求維持運作，支援客戶的需要。作為資本雄厚的環球銀行，滙豐的財務表現並未因當前事件而受到重大影響。滙豐在中東經營業務已逾50年，並會繼續為該區日後的發展盡心竭力。我們相信區內經濟具有多項結構性優勢，故對區內的較長遠發展保持樂觀。

短期內，環球經濟增長仍存在風險，尤其是油價攀升更令風險增加。因此，我們預期周期性波動將會持續—包括新興市場的波動，而各地增長的步伐亦不大可能直線向上。較長遠而言，我們相信許多西方市場的增長率仍會遠遜於新興市場。新興

市場的角色不再限於帶領全球復甦，走出西方世界的金融危機，因為西方市場與新興市場的增長差距，已成為持久的趨勢。

環球經濟的結構定位仍然有待一些根本的調整。不少西方經濟體仍有大量迫在眉睫的問題需要處理，包括家庭和政府的債務，而增長乏力加上失業率高企，亦會使復甦過程變得漫長而痛苦。由於增長較快的國家設法遏抑西方貨幣政策對其經濟的影響，我們不可忽視匯率和貿易爭議，可能會令緊張情況加劇。

滙豐的資產負債仍然十分穩健，故日後加息必可受惠。事實上，至少在多個已發展國家中，利率處於歷史低位，收益增長短期內或會繼續受壓。然而，維持保守的流動資金水平是我們的核心策略，亦是我們融資實力的關鍵所在。在已獲董事會通過的承受風險水平聲明中，集團的貸存比率上限設定在90%，是我們維持高水平流動資金的基礎，亦體現我們認為不應倚賴批發市場尋求資金的理念。即使目前該比率略低於80%，我們的貸款業務仍有進一步增長的空間。

短期內，我們預料2010年資產增長帶來的效益，會繼續為集團的收入帶來貢獻。中期而言，我們會集中力量，在最符合滙豐策略目標的市場謀求發展。同時，作為一家聯繫全球的銀行，我們會繼續提升聯繫能力，彰顯這個獨特的優勢。

同時，由於不少已發展市場的需求疲

弱，而且息差繼續受壓，我們深知必須加強控制成本，並繼續重整業務流程，以改善效率。

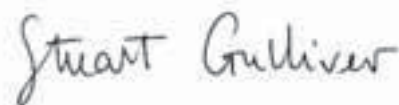
此外，隨著監管環境的演變，資本成為更珍貴的資源。我會致力加強管理滙豐的資本分配原則與程序，促成日後的正確投資決定。

我們會在春季稍後時間向投資者詳盡解說上述各項安排。正因如此，我們將致力保持成本效益比率和平均股東權益回報率在已公布的目標範圍內。

我們亦理解股東重視穩定可靠的股息收益，相信在正常市況下，我們的參考派息率可介乎股東應佔利潤40%至60%之間。

我謹在此感謝前集團行政總裁紀勤在任五年內(尤其是2010年)，對滙豐作出的巨大貢獻，並祝願他生活愉快。

最後，我很高興向大家報告，今年初以來，我們的貸款業務持續增長，動力主要來自新興市場及環球貿易。



集團行政總裁 歐智華
2011年2月28日

董事會報告：概覽(續)

主要業務／策略方向／首要及新浮現風險／集團表現關鍵指標

主要業務

滙豐是全球規模最大的銀行及金融服務機構之一，於2010年12月31日，市值達1,800億美元。我們的總部現設於倫敦。

秉承「環球金融 地方智慧」的定位，我們將最龐大的環球發展中市場銀行業務和獨有的全球客戶基礎，與廣泛的國際網絡及雄厚財力，融匯結合。

滙豐的業務根基深厚，國際網絡遍及全球六個地域，在歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲的87個國家和地區共設有約7,500個辦事處。

我們的產品及服務乃透過兩大客戶群(個人理財和工商業務)，以及兩大環球業務(環球銀行及資本市場和環球私人銀行)推廣。個人理財業務涵蓋集團各經營消費融資業務的公司，當中規模最大的是美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)。

總體而言，來自我們五名最大客戶的收益不超過集團收益之1%。

我們與不少第三方訂有合約及其他安排以支援我們的業務活動。概無任何個別安排被視為對集團業務十分重要。

年內集團並無進行重大收購(收購詳情載於第340頁)。

策略方向

我們的目標，是實現持續盈利及可觀的風險調整回報，為股東帶來持續的長期價值。

我們通過以下策略，成為世界領先的國際銀行：

- 善用滙豐品牌及覆蓋全球大部分相關地區的業務網絡。通過該網絡，我們有機會進軍全球增長速度最快的經濟體(如大中華區)。我們為規模壯大且日益國際化的公司，以及日益富有且更需要資深金融服務(如財富管理)的個人提供服務；及
- 作為一家提供全方位金融服務的銀行，我們在已建立規模並能實現可觀回報的地區參與競爭。這表示我們需要對有吸引力的地區及具有競爭力的業務進行鞏固，並檢討不符合我們的財務門檻的業務。

我們的策略反映了當前環球經濟的主流發展趨勢。我們特別意識到，長遠而言，發展中市場的增長速度超越成熟的經濟地區，且隨著全球貿易增長幅度高於區內生產總值增長，各地區聯繫程度繼續提高，為金融服務創造源源不斷的需求。因此，我們繼續加大投資，重點投向與國際接軌的快速增長市場及客戶群。為推行這種策略，我們採取一系列措施(見集團表現關鍵指標)：

- 充分利用滙豐在各地方、區域及全球的規模經濟效益，特別是盡可能採用共用的系統架構，從而提高營運效率；
- 維持資本實力及穩健的流動資金水平。資本及流動資金對我們的策略至關重要，亦是決定投資步伐與方向的基礎；及
- 訂立目標，論功行賞，以激發及獎勵員工全心全意推行策略。

首要及新浮現風險

我們所有業務均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理風險或風險組合。我們將風險分類為「首要」及「新浮現」。「首要風險」指當前已知並可能對我們的財務業績或聲譽構成重大影響的風險。「新浮現風險」指包含大量未知因素並會對我們的長期策略構成重大影響的風險。首要及新浮現風險劃分為以下四大類：

- 業務營運方面的挑戰；
- 管治及內部監控制度方面的挑戰；
- 宏觀經濟及地緣政治風險；及
- 業務模式方面的宏觀審慎及監管風險。

首要及新浮現風險概述如下：

業務營運方面的挑戰

- 在經濟下滑(已發展國家)及快速增長(新興市場)情況下營運模式面臨的挑戰
- 互聯網犯罪和欺詐

管治及內部監控制度方面的挑戰

- 造成營運複雜程度的變動層次
- 資訊保安風險

宏觀經濟及地緣政治風險

- 新興市場潛在資產泡沫
- 亞太及中東地區的地緣政治風險增加

業務模式方面的宏觀審慎及監管風險

- 影響業務模式及集團盈利能力的監管改革
- 影響經營業務的監管規定

集團表現關鍵指標

董事會及集團管理委員會分別按照滙豐的策略目標，定期監察滙豐達標的進度。衡量進度時，會採用財務和非財務的衡量準則，以便與我們的策略、營運計劃指標及往年業績作出比較。

在檢討我們的高層次集團表現關鍵指標(「關鍵指標」)後，集團管理委員會決定對集團的已公布指標作出下列更改，從而將指標數量限制在最能準確反映管理層優先處理之項目者。集團現有七項財務及三項非財務關鍵指標。

- 加入貸款對核心資金比率，重點突出經營銀行業務的主要公司中客戶貸款與核心客戶存款之間的關係；
- 加入第一級資本作為重要的指標，以標示我們資本基礎之實力，以及配合業務增長和符合監管機構資本規定的能力；
- 風險調整收入增長已取代風險調整收益率，用以衡量收入增長、收入組合因素及信貸表現；
- 集團管理委員會將優先考慮平均股東權益總額回報而非平均投入資本回報，故後者已不納入考慮範圍；及
- 已處理客戶交易及資訊科技服務達標百分比，構成資訊科技部門內管理資訊的一部分。然而，集團管理委員會認定，先前披露的該等衡量準則並不適用於評估推行標準系統架構的效率及進度。

董事會報告：概覽(續)

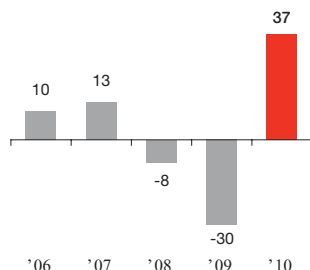
策略目標及集團表現關鍵指標

策略目標

實現持續盈利及可觀的風險調整回報

風險調整收入增長

(2010年：實際增長15%)

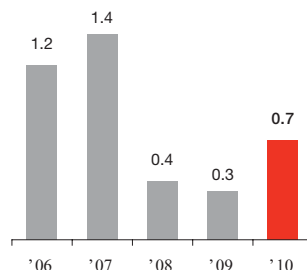


衡量：已扣除貸款減值及其他信貸風險準備之列賬基準之營業收益淨額自上年度以來的(百分比)升幅。

目標：實現風險調整收入的持續增長。

結果：列賬基準之風險調整收入增加，主要是由於撥回過往年度指定以公允值列賬之本身債務公允值之不利變動，而後者亦促使實際基準之風險調整收入增加。

每股普通股基本盈利

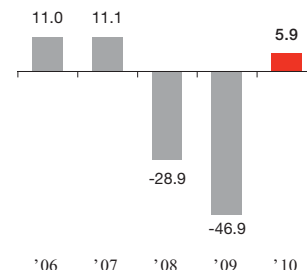


衡量：每股普通股產生的基本盈利(美元)水平。

目標：實現每股基本盈利的持續增長。

結果：2010年每股盈利增加，反映了本身債務公允值之不利變動因信貸息差及貸款減值準備減少而大幅下降，導致列賬基準利潤增加。

每股派息增長



衡量：每股股息自去年以來的(百分比)升幅，按與股息相關年度的派息額計算。

目標：實現每股派息的持續增長。

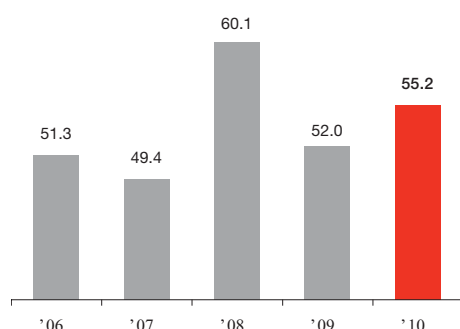
結果：每股股息增長5.9%。

集團表現關鍵指標

策略目標

運用規模經濟效益提升效率

成本效益



衡量：營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(百分比)。

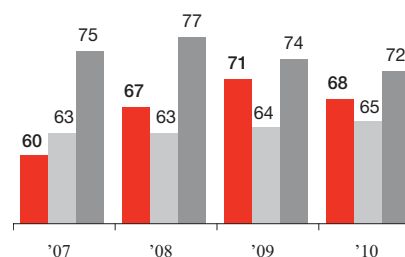
目標：介乎48%至52%之間，而各業務單位可在該範圍之內為股東提供回報，以及為未來的發展需要持續投資。

結果：該比率超出目標範圍，部分由於一次過成本，亦因營運基礎設施及策略發展方案之投資增加所致。

激勵員工推行策略

僱員投入程度

■ 滙豐－實際水平
■ 金融服務業平均水平
■ 環球同業最佳水平



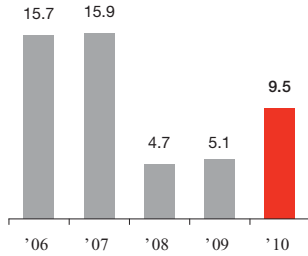
衡量：僱員在感性與理性方面對滙豐的歸屬感(結合擁護度、滿意度、承諾及自豪感)之衡量方法(以百分比列示)。

目標：在2010年的環球評級達到72%，於2011年前逐步改善至同業最佳水平。

結果：68%，反映環球同業最佳水平下降，但仍遠超金融服務業平均水平。

集團表現關鍵指標

平均股東權益總額回報³

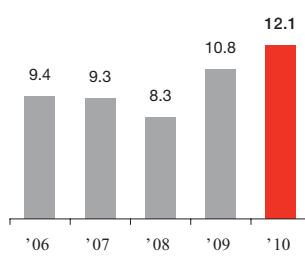


衡量：股東應佔利潤除以平均股東權益總額(百分比)。

目標：中期中維持介乎15%至19%回報，而於2011年我們擬在正常周期以12%至15%範圍取代該目標範圍。

結果：股東權益回報低於目標範圍，但較2009年高4.4個百分點。

第一級資本

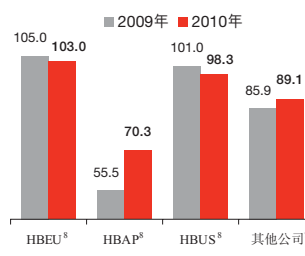


衡量：監管規定資本的組成部分，包括核心第一級資本及其他第一級資本。

目標：維持雄厚的資本基礎，以支持各項業務的發展，並時刻符合監管當局的資本規定。

結果：第一級資本增加至12.1%，乃得益於利潤對資本的貢獻、年內發行混合資本證券及對風險加權資產的審慎管理。

貸款對核心資金比率



衡量：當期客戶貸款佔核心客戶存款總額，以及剩餘年期超過一年的有期資金之比率。

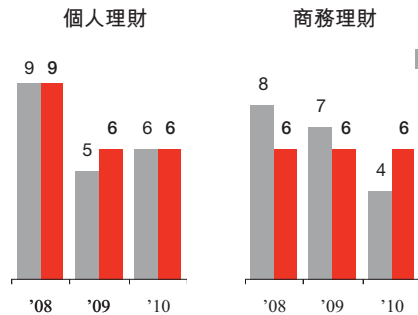
目標：維持貸款對核心資金比率低於各公司設定的上限。

結果：該比率在各業務所在地風險管理會議設定的上限以內。

集團表現關鍵指標

善用滙豐品牌及環球網絡吸納新客戶，同時向現有客戶提供更多服務

品牌形象

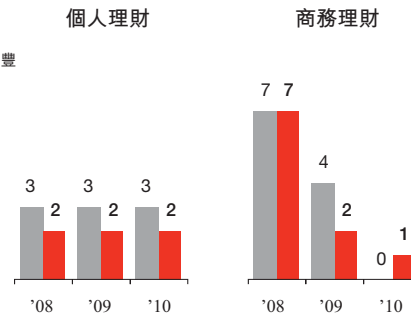


衡量：全球品牌的獨立調查，對其各自的實力評分。有關結果用來構建品牌形象指數，假設行業平均水平為零。

目標：達致或超過相對主要競爭對手及行業平均表現而釐定之目標。

結果：個人理財及商務理財業務的客戶對滙豐的品牌評分，較競爭對手平均水平高6分。我們在2010年的評級達致或超過目標。

客戶推薦度



衡量：獨立調查多達15個國家的客戶，對彼等推薦某一指定品牌之意願評分。有關結果用來構建客戶推薦度指數，假設行業平均水平為零。

目標：達致或超過相對主要競爭對手及行業平均表現而釐定之目標。

結果：商務理財業務超過其目標。個人理財業務稍低於其具挑戰性的目標，但仍然遠超競爭對手平均水平。

集團表現關鍵指標

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧

財務概要 > 除稅前利潤對賬

財務概要

	頁次		頁次
列賬基準與實際基準之		已產生保險賠償及投保人	
除稅前利潤對賬.....	14	負債之變動淨額.....	24
綜合收益表.....	16	貸款減值及其他信貸	
按收支項目列示之集團業績表現 ..	18	風險準備.....	24
淨利息收益.....	18	營業支出.....	26
費用收益淨額.....	19	應佔聯營及合資公司利潤.....	28
交易收益淨額.....	20	稅項支出.....	28
指定以公允值列賬之金融工具		綜合資產負債表.....	29
淨收益.....	21	於2010年之變動.....	30
金融投資減除虧損後增益.....	22	經濟盈利.....	32
已賺取保費淨額.....	22	關鍵會計政策.....	33
其他營業收益.....	23		

董事會報告：「概覽」與「營業及財務回顧」，連同「管治」一節內「僱員」和「企業可持續發展」，以及「董事薪酬報告」載列的管理層評述，是根據國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則作業準則「管理層評述」編製。

列賬基準與實際基準 之除稅前利潤對賬

我們內部採用對等比較基準衡量我們的表現，即撇除下列各項因素的影響：外幣換算差額；收購及出售附屬公司與業務；因信貸息差而產生的本身債務公允值變動（於債務到期時，有關變動結果錄得的淨額將為零），所有此等因素均會扭曲按年的比較數字。我們稱此為實際基準之業績表現。

列賬基準之業績會計入上述項目的影響。但若按照營業計劃及過往業績監察進度，則會撇除該等影響，因為管理層相信實際基準可更準確反映營業表現。

固定匯率

2009年的評述採用固定匯率比較數字，計算方法是將經營非美元業務的分行、附屬公司、合資公司及聯營公司所涉款額，重新換算為美元：

- 2009年的收益表，按2010年的平均匯率換算；及
- 於2009年12月31日的資產負債表，按2010年12月31日的通行匯率換算。

在把任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司以外幣計值的資產及負債換算為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。在列表或評述內提及「固定匯率」時，按滙豐業務的功能貨幣呈列的比較數字，已按上述基準以本期內適用的匯率換算。

實際基準之業績表現

下表為滙豐2010及2009年按實際基準計算之業績表現與該等年度列賬基準之利潤的比較資料。

外幣換算差額反映2010年美元兌歐羅及英鎊的相對強勢，抵銷了美元兌亞洲、墨西哥及巴西貨幣的相對弱勢。

以下收購及出售事項對兩項比較均有影響：

- 2009年5月收購PT Bank Ekonomi Raharja Tbk（「Bank Ekonomi」）；
- 2009年6月，我們出售英國的商戶收單業務予一家由集團擁有49%股權的合資公司，因而賺取2.8億美元利潤；
- 2010年1月，Bao Viet Holdings（「Bao Viet」）由可供出售資產重新分類為聯營公司，因而錄得6,200萬美元增益；
- 2010年3月，出售我們於富國滙豐貿易銀行的股權，因而產生6,600萬美元利潤；
- 2010年4月，出售滙豐保險顧問集團有限公司，因而產生1.07億美元利潤；
- 2010年5月，中國平安保險（集團）股份有限公司（「平安保險」）進行供股後，我們於該公司的股權產生攤薄投資所得增益1.88億美元；
- 2010年10月，因完成出售我們於British Arab Commercial Bank plc的投資而產生4,200萬美元虧損；
- 2010年12月，出售Eversholt Rail Group，因而產生2.55億美元利潤；及
- 2010年11月，管理層收購滙睿資本有限公司（前稱滙豐直接投資（亞洲）有限公司）後，私募基金取消綜合入賬，因而產生7,400萬美元增益。

列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2010年與2009年比較							列賬 基準變動 ¹³ %	實際 基準變動 ¹³ %
	2009年 列賬基準 百萬美元	2009年 調整 ¹⁰ 百萬美元	貨幣 換算 ¹¹ 百萬美元	按2010年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2010年 列賬基準 百萬美元	2010年 調整 ¹⁰ 百萬美元	2010年 實際基準 百萬美元		
滙豐									
淨利息收益	40,730	(1)	642	41,371	39,441	(31)	39,410	(3)	(5)
費用收益淨額	17,664	(210)	182	17,636	17,355	(3)	17,352	(2)	(2)
公允值變動 ¹⁴	(6,533)	6,533	-	-	(63)	63	-	99	-
其他收益	14,320	(283)	228	14,265	11,514	(719)	10,795	(20)	(24)
營業收益淨額¹⁵	66,181	6,039	1,052	73,272	68,247	(690)	67,557	3	(8)
貸款減值及其他信貸 風險準備	(26,488)	-	(330)	(26,818)	(14,039)	-	(14,039)	47	48
營業收益淨額	39,693	6,039	722	46,454	54,208	(690)	53,518	37	15
營業支出	(34,395)	200	(568)	(34,763)	(37,688)	19	(37,669)	(10)	(8)
營業利潤	5,298	6,239	154	11,691	16,520	(671)	15,849	212	36
來自聯營公司收益	1,781	(1)	11	1,791	2,517	-	2,517	41	41
除稅前利潤	7,079	6,238	165	13,482	19,037	(671)	18,366	169	36
按地區列示									
歐洲	4,009	2,546	(152)	6,403	4,302	(164)	4,138	7	(35)
香港	5,029	1	(10)	5,020	5,692	(130)	5,562	13	11
亞太其他地區	4,200	3	205	4,408	5,902	(211)	5,691	41	29
中東	455	-	(2)	453	892	42	934	96	106
北美洲	(7,738)	3,688	46	(4,004)	454	(208)	246		
拉丁美洲	1,124	-	78	1,202	1,795	-	1,795	60	49
除稅前利潤	7,079	6,238	165	13,482	19,037	(671)	18,366	169	36
按客戶群及環球業務列示									
個人理財	(2,065)	(2)	(70)	(2,137)	3,518	(10)	3,508		
工商業務	4,275	(306)	64	4,033	6,090	(133)	5,957	42	48
環球銀行及資本市場	10,481	13	173	10,667	9,536	(342)	9,194	(9)	(14)
環球私人銀行	1,108	-	1	1,109	1,054	1	1,055	(5)	(5)
其他	(6,720)	6,533	(3)	(190)	(1,161)	(187)	(1,348)	83	(609)
除稅前利潤	7,079	6,238	165	13,482	19,037	(671)	18,366	169	36

有關附註，請參閱第83頁。

補充資料可於滙豐網站www.hsbc.com查閱。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 收益表

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
淨利息收益	39,441	40,730	42,563	37,795	34,486
費用收益淨額	17,355	17,664	20,024	22,002	17,182
交易收益淨額	7,210	9,863	6,560	9,834	8,222
指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益/(支出)	1,220	(3,531)	3,852	4,083	657
金融投資減除虧損後增益	968	520	197	1,956	969
攤薄聯營公司權益所得增益	188	—	—	1,092	—
股息收益	112	126	272	324	340
已賺取保費淨額	11,146	10,471	10,850	9,076	5,668
出售法國地區銀行利潤	—	—	2,445	—	—
其他營業收益	2,374	2,788	1,808	1,439	2,546
營業收益總額	80,014	78,631	88,571	87,601	70,070
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(11,767)	(12,450)	(6,889)	(8,608)	(4,704)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	68,247	66,181	81,682	78,993	65,366
貸款減值及其他信貸風險準備	(14,039)	(26,488)	(24,937)	(17,242)	(10,573)
營業收益淨額	54,208	39,693	56,745	61,751	54,793
營業支出總額 ¹⁷	(37,688)	(34,395)	(49,099)	(39,042)	(33,553)
營業利潤	16,520	5,298	7,646	22,709	21,240
應佔聯營及合資公司利潤	2,517	1,781	1,661	1,503	846
除稅前利潤	19,037	7,079	9,307	24,212	22,086
稅項支出	(4,846)	(385)	(2,809)	(3,757)	(5,215)
本年度利潤	14,191	6,694	6,498	20,455	16,871
母公司股東應佔利潤	13,159	5,834	5,728	19,133	15,789
非控股股東應佔利潤	1,032	860	770	1,322	1,082
	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利 ¹⁸	0.73	0.34	0.41	1.44	1.22
每股攤薄後盈利 ¹⁸	0.72	0.34	0.41	1.42	1.21
不包括商譽減損之每股基本盈利 ^{17, 18}	0.73	0.34	1.19	1.44	1.22
每股股息 ¹	0.34	0.34	0.93	0.87	0.76
	%	%	%	%	%
派息率 ¹⁹					
— 列賬基準 ¹⁶	46.6	100.0	226.8	60.4	62.3
— 不包括商譽減損 ^{17, 18}	46.6	100.0	78.2	60.4	62.3
除稅後平均資產總值回報	0.57	0.27	0.26	0.97	1.00
平均股東權益總額回報	9.5	5.1	4.7	15.9	15.7
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	0.648	0.641	0.545	0.500	0.543
1美元兌歐羅	0.755	0.719	0.684	0.731	0.797

有關附註，請參閱第83頁。

2010年，列賬基準之除稅前利潤為190億美元，較2009年上升169%，按實際基準計算則上升36%。第14頁說明按列賬基準與實際基準計算之業績差異。除另有說明外，財務概要中的評述均按實際基準分析，並以管理層意見為基準（並非法律實體基準）提述美國滙豐融資及美國滙豐銀行（有關詳情，請參閱第37頁）。

未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額（「收入」）較2009年為低，主要因為北美洲的款額減少、不合資格對沖錄得不利變動令交易收益減少，以及環球銀行及資本市場業務的收入下跌。就前者而言，我們繼續重整核心業務，並繼續致力收縮縮減中之組合。因此，收入下降，反映縮減中之組合以及卡及零售商戶業務結欠減少，而新規例亦對卡及零售商戶業務造成不利影響。在環球銀行及資本市場業務方面，由於較高收益的持倉到期，資金轉為投資於較低收益資產，資產負債管理收入因而減少。交易收益減少，原因是競爭加劇以及核心產品的收益率縮減，加上歐洲主權債務危機令市況轉趨不利。但由於資產負債增長（特別是亞洲）令工商業務的收入增加，以及貿易相關費用收益上升，故部分不利影響被抵銷。

貸款減值準備較2009年顯著減少，因為經濟好轉，所有地區及客戶群的貸款減值準備均告下跌。北美洲的貸款減值準備跌幅最為明顯，反映還款增加、卡及零售商戶業務的拖欠率改善，以及消費融資業務的結欠持續縮減，令結欠減少。中東及拉

丁美洲的貸款減值準備顯著下跌，跌幅主要來自墨西哥及巴西，反映選定的組合縮減，個人貸款結欠隨之減少；收緊貸款批核標準，令信貸質素改善；以及追收欠款的方法有所改善。至於環球銀行及資本市場業務方面，貸款減值準備大幅下調，反映信貸環境改善，因此我們較2009年減少對少數客戶（主要是歐洲）提撥的大額準備，加上相關抵押品組合的預期虧損速度放緩，令可供出售資產抵押證券（「ABS」）組合的其他信貸風險準備下調。

實際基準之除稅前利潤上升36%，原因是貸款減值準備大幅下跌，抵銷了收入減少的影響。

營業支出較2009年為高，部分原因是特別的一次性項目，例如2010年就英國銀行工資稅撥備3億美元，以及2009年因員工福利處理方法而產生的退休金會計增益5億美元不再重現。撇除該等項目後，營業支出仍告上升，以配合我們在目標市場的策略發展計劃，我們在這些地區投資於營運基礎設施，以及選擇性地聘用前線員工。

受亞洲的強勁業績帶動，來自聯營公司的收益上升，反映中國內地的經濟增長強勁。

於2010年，美國錄得應課稅利潤，主要因為內部重組帶來的增益就會計目的而言不予確認，令實質稅率上升6.4個百分點。倘撇除此項因素，實質稅率應為19.1%，與按地區劃分業務所佔比率一致。列賬基準的除稅後利潤較2009年增加75億美元。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
利息收益	58,345	62,096	91,301
利息支出	(18,904)	(21,366)	(48,738)
淨利息收益 ²⁰	39,441	40,730	42,563
附息資產平均值	1,472,294	1,384,705	1,466,622
總孳息率 ²¹	3.96%	4.48%	6.23%
淨息差 ²²	2.55%	2.90%	2.87%
淨利息收益率 ²³	2.68%	2.94%	2.90%

按資產類別劃分的利息收益概要

	2010年			2009年			2008年		
	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %	平均款額 百萬美元	利息收益 百萬美元	收益率 %
短期資金及同業貸款	236,742	4,555	1.92	192,578	4,199	2.18	240,111	9,646	4.02
客戶貸款	858,499	44,186	5.15	870,057	48,301	5.55	943,662	68,722	7.28
金融投資	378,971	9,375	2.47	322,880	9,425	2.92	264,396	12,618	4.77
其他附息資產 ²⁴	(1,918)	229	(11.94)	(810)	171	(21.11)	18,453	315	1.71
附息資產總值	1,472,294	58,345	3.96	1,384,705	62,096	4.48	1,466,622	91,301	6.23
交易用途資產 ²⁵	332,511	6,027	1.81	357,504	7,614	2.13	428,539	16,742	3.91
指定以公允值列賬之金融資產 ²⁶	52,692	1,033	1.96	62,143	1,032	1.66	37,303	1,108	2.97
減值準備	(22,905)			(26,308)			(20,360)		
不附息資產	664,308			667,942			596,885		
資產總值及利息收益總額	2,498,900	65,405	2.62	2,445,986	70,742	2.89	2,508,989	109,151	4.35

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2010年			2009年			2008年		
	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %	平均款額 百萬美元	利息支出 百萬美元	成本 %
同業存放 ²⁷	111,443	1,136	1.02	117,847	1,659	1.41	135,747	4,959	3.65
指定以公允值列賬之金融負債									
— 已發行之本身債務 ²⁸	66,706	1,271	1.91	60,221	1,558	2.59	63,835	3,133	4.91
客戶賬項 ²⁹	962,613	10,778	1.12	940,918	11,346	1.21	950,854	27,989	2.94
已發行債務證券	189,898	4,931	2.60	225,657	5,901	2.62	286,827	11,982	4.18
其他附息負債	8,730	788	9.03	8,640	902	10.44	14,579	675	4.63
附息負債總額	1,339,390	18,904	1.41	1,353,283	21,366	1.58	1,451,842	48,738	3.36
交易用途負債	258,348	3,497	1.35	205,670	3,987	1.94	277,940	11,029	3.97
指定以公允值列賬之金融負債									
(不包括已發行之本身債務)	17,456	283	1.62	15,688	293	1.87	21,266	345	1.62
不附息往來賬項	142,579			123,271			98,193		
各類股東權益及其他不附息負債總額	741,127			748,074			659,747		
各類股東權益及負債總額	2,498,900	22,684	0.91	2,445,986	25,646	1.05	2,508,988	60,112	2.40

有關附註，請參閱第83頁。

列賬基準的淨利息收益下降3%至390億美元，按實際基準計算則下跌5%，主要因為利率過低，以及我們縮減較高風險及較高收益的組合，將客戶資產重新部署至包括更多有抵押貸款。

資產負債管理收入如預期般從2009年的高位回落，原因是過往年度較高收益的持倉到期，而在當前利率偏低及孳息曲線平坦的情勢下，我們按相同收益率再作投資的機會實屬有限。

附息資產的收益下跌，原因是集團決定重新部署貸款組合，轉向持有更多較高質素的資產，令客戶貸款的收益下跌。較高收益的無抵押貸款結欠減少，尤其在北美洲，因為當地縮減中的組合繼續減少，而且活躍賬項數目下跌及客戶增加還款，亦使信用卡結欠下降。拉丁美洲、亞洲及中東的若干較高風險組合亦已減少，但由於工商業務與環球銀行及資本市場業務的商業貸款增加，以及英國住宅按揭業務的有抵押貸款上升，所以抵銷了上述部分減幅。

集團所發債務的利息支出下跌，主要因為按揭業務及消費貸款業務的住宅貸款結欠縮減和出售汽車融資組合，令美國滙豐

融資的資金需求繼續減少，使已發行債務證券的平均數額下降。

淨利息收益包括交易用途資產的內部資金支出，而相關收入則於交易收益項內入賬。該等資產的資金成本因利率低企而減少。於呈報各客戶群的業績時，此等成本已計入交易收益淨額項內。

淨息差收窄，原因是客戶貸款收益減少，部分原因是滙豐更專注於發展有抵押貸款業務。此外，金融投資回報及存款息差繼續因低息而受壓。淨利息收益率的跌幅縮減，乃受惠於客戶在現時低息環境下，把更多資金存放於流動的不付息往來戶口中，令無成本資金淨額的貢獻增加。

費用收益淨額

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
卡.....	3,801	4,625	5,844
戶口服務.....	3,632	3,592	4,353
管理資金.....	2,511	2,172	2,757
經紀業務收益.....	1,789	1,617	1,738
信貸.....	1,635	1,479	1,313
保險.....	1,147	1,421	1,771
進出口.....	991	897	1,014
環球託管.....	700	988	1,311
匯款.....	680	613	610
包銷.....	623	746	325
單位信託基金.....	560	363	502
企業融資.....	440	396	381
信託收益.....	291	278	325
按揭債務管理權.....	118	124	120
經營租賃服務費.....	99	111	130
納稅人理財服務.....	73	87	168
其他.....	2,027	1,894	2,102
費用收益.....	21,117	21,403	24,764
減：費用支出.....	(3,762)	(3,739)	(4,740)
費用收益淨額.....	17,355	17,664	20,024

列賬基準及實際基準之費用收益淨額均較2009年輕微下降。北美洲的費用收益大幅下降(主要為卡及零售商戶業務)，但亞洲及歐洲的投資相關費用收益上升，以及亞洲的貿易相關費用收益增加，抵銷了北美洲的大部分減幅。

卡費收益大幅下跌，跌幅主要來自北美洲，原因是卡的數目減少、拖欠率改善，以及實施《信用卡問責、責任和信息披露法》(「信用卡法案」)後修訂收費方法。

保險費用收益顯著下降。在美國，與卡業務有關的信貸保障產品銷量下降，導致保險費用收益減少。在英國，列賬基準之收益下降，因為我們於2010年上半年出售保險經紀業務。

儘管亞洲多項備受矚目的交易帶來更多包銷費用收益，但整體而言，包銷費用收益仍告下跌(尤其在歐洲)，因為在經濟環境不明朗下，資本市場的活動減少。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

出售亞洲及歐洲投資產品的費用收益淨額增加，主要因為基金的投資表現更強勁，以及客戶信心增加令交易量上升。

交易收益淨額

交易活動	5,708
交易活動之淨利息收益	2,530
其他交易收益—低效用對沖：	
—現金流對沖	(9)
—公允值對沖	38
不合資格對沖	(1,057)
Bernard L. Madoff Investment Securities LLC 詐騙產生之虧損	-
交易收益淨額 ^{30,31}	7,210

信貸的費用收益亦錄得增長，特別是亞洲，原因是年內完成的銀團貸款交易增加。

貿易融資的費用收益淨額上升，特別是亞洲，反映貿易活動增加。

2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
5,708	5,312	2,988
2,530	3,627	5,713
(9)	90	(40)
38	(45)	5
(1,057)	951	(1,122)
-	(72)	(984)
7,210	9,863	6,560

有關附註，請參閱第83頁。

列賬基準之交易收益淨額較2009年減少27%至72億美元。按實際基準計算，交易收益淨額下降28%，因為不合資格對沖出現不利變動及交易活動收益較低。

不合資格對沖不利的公允值變動為11億美元，2009年有利的公允值變動為9.54億美元。該等工具是根據明文規定利率管理策略而採用的衍生工具，惟並未或未能採用對沖會計法處理。該等衍生工具主要為跨貨幣和利率掉期，用以對沖滙豐控股發行的定息債務、美國滙豐融資發行的浮息債務，以及若干經營租賃資產的相關經濟風險。上述不合資格對沖項目需確認虧損，原因是美元長期利率較英鎊及歐羅的利率相對下降，導致該等工具產生公允值虧損。美國滙豐融資的不合資格對沖持倉亦有所增加，因為按揭貸款的期限延長，需運用掉期使貸款期限與融資負債的期限更為一致。在收益表中確認的不合資格對沖公允值變動，於不同年度會有不同幅度及方向，但不會改變預計現金流的策略，在該等工具及相關經濟風險已予對沖的資產和負債所用之明文規定利率管理策略中，此策略為其中一部分。

交易收益淨額餘下的跌幅乃因競爭加劇，以及核心產品的收益率減少。各界對歐洲主權債務的關注及經濟不明朗因素增加，令市況不如2009年般理想。

在信貸交易業務方面，隨着滙豐投放資源發展電子交易服務，企業債券交易量保持強勁，但因收益率降低以及信貸息差變動還是以2009年較為有利，故收入仍受影響。然而，既有組合的增益(包括過往撇減的既有持倉及債券承保信貸風險錄得撥回淨額4.29億美元)，抵銷了上述部分不利影響。2009年按列賬基準計算，撇減額為3.31億美元。

利率交易收益減少，反映收益率下跌及客戶因經濟不明朗而加強避險。歐羅區動盪令主權債務評級下調及若干歐洲國家/地區資產價格下跌，使交易用途組合的收入減少。但結構負債的公允值出現略為有利的變動，抵銷了部分不利影響，而結構負債的公允值則於2009年出現不利變動。

交易收益淨額減少，乃因與2009年的水平比較，不合資格對沖產生20億美元的不利變動。

外匯交易業務的表現依然強勁，但在交易市場競爭激烈下，競爭對手紛紛設法重新拓展業務，令買賣價差收緊，使此項業務受到影響。此外，收入下降乃因市況不再如2009年初般極度波動。

隨着集團投資於股票交易平台，股票交易業務持續在目標市場增加市場份額。然而，由於整體市場交易量及收益率下降，核心收入相應下跌。

用作對沖指定以公允值列賬之外幣債務相關經濟風險的交易用途資產錄得匯兌增益，交易收益因而受惠，而2009年該等工具曾錄得虧損。該等增益大部分被「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬的相應虧損所抵銷。

交易活動之淨利息收益減少30%，乃由於持有的債務證券減少所致。該等資產的內部資金成本亦有所下降，但其利息支出則於「淨利息收益」項內入賬，並不計入交易收益淨額內。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
來自以下各項的淨收益／(支出)：			
— 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產.....	2,349	3,793	(5,064)
— 對投資合約客戶之負債.....	(946)	(1,329)	1,751
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具.....	(258)	(6,247)	6,679
長期債務之本身信貸息差變動.....	(63)	(6,533)	6,570
公允值之其他變動 ³²	(195)	286	109
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具.....	75	252	486
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出).....	1,220	(3,531)	3,852

產生指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)之資產及負債

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產.....	37,011	37,181	28,533
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債.....	88,133	80,092	74,587
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
— 附有DPF的保單及投資合約 ³³	7,167	6,097	5,556
— 單位相連保險及其他保險及投資合約.....	19,725	16,982	12,758
指定以公允值列賬之長期債務發行.....	69,906	62,641	58,686

有關附註，請參閱第83頁。

指定金融工具按公允值列賬之會計政策及相關收支的處理方法，分別載於財務報表附註2i及2b。

指定以公允值列賬之金融負債主要與若干已發行長期定息債務有關，該等債務已透過利率掉期（屬於明文規定利率管理策略其中一項措施）轉為浮息。此等已發行長期債務之公允值變動，包括集團本身信貸息差變動及相關掉期與本身債務兩者之間經濟關係可能存在任何低效情況的影響。信貸息差擴闊或收窄時，會在賬目中分別計入利潤或虧損項內。集團債務之信貸息差及低效情況的變化（兩者均於收益表中確認），於不同年度會有不同的幅度及方

向，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及現金流的部分。因此，源自長期債務之集團本身信貸息差變動的公允值變動，以及債務和相關衍生工具的其他公允值變動，在集團內部不會被視為管理業績表現的一部分，故並未分配至各客戶群，而是在「其他」項內入賬。集團本身債務之信貸息差變動並不計入實際基準之業績，而相關的公允值變動亦不會計入監管規定資本內。

2010年內，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益12億美元，2009年則錄得淨支出35億美元。按實際基準計算，2010年的收益為13億美元，而2009年的收益為29億美元。列賬基準與實際基準業績之間出現

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

差額，是因為後者並未計入集團本身長期債務因信貸息差而產生的公允值變動。於2010與2009年，我們就該等債務分別錄得不利的公允值變動6,300萬美元及65億美元。在北美洲，2010年因為信貸息差輕微擴闊而出現些微有利公允值變動，而2009年則有重大的不利公允值變動。在歐洲，2010年的不利公允值變動大幅縮減，因為信貸息差雖然收緊，但已較上一年度略為好轉。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之收益，反映投資增益下降，因為股市的上漲幅度低於2009年。為支持英國、香港、新加坡及巴西的

單位相連合約及法國的分紅保單而持有之資產的價值，主要受上述因素影響。

為支持投資合約而持有的資產如錄得投資損益，會於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內，計入對客戶負債的相應變動。

為支持附有酌情參與條款(「DPF」)的保單或投資合約而持有的資產所錄得的投資損益，則用「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」之相應變動來對銷，以反映單位相連保單投保人分享相關資產組合投資表現的部分。

金融投資減除虧損後增益

出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：

—債務證券	564	463	19
—股權證券	516	407	1,216
—其他金融投資	(7)	8	4

可供出售股權證券減值

金融投資減除虧損後增益

2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
564	463	19
516	407	1,216
(7)	8	4
1,073	878	1,239
(105)	(358)	(1,042)
968	520	197

列賬基準之金融投資減除虧損後增益上升4.48億美元至9.68億美元。按實際基準計算，以及撇除增購Bao Viet股份後將該公司重新分類為聯營公司所產生的會計增益，增益則上升69%。錄得增幅是因為市值上升令可供出售股權投資的減值下降，以及出售股權及債務證券產生的利潤增加。

股權投資減值較2009年顯著下降，因為經濟狀況改善導致私募股本及其他策略股權投資的撇減額下降。

資產負債管理業務因出售可供出售債務證券而錄得較高的利潤淨額(主要在歐洲及亞洲)，但部分被北美洲的減額所抵銷，因為2009年在當地出售按揭抵押證券及其他資產抵押證券因而變現的利潤淨額不再重現。

出售股權證券所得利潤淨額增加，主要源自歐洲的私募股本組合，因為市場提供更佳的出售機會。但因2009年出售集團於Visa Inc.所持股份產生的利潤不再復見，故抵銷了上述部分增幅。

已賺取保費淨額

保費收益總額

再保險保費

已賺取保費淨額

2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
11,609	10,991	12,547
(463)	(520)	(1,697)
11,146	10,471	10,850

列賬基準及實際基準的已賺取保費淨額上升6%至111億美元。

收益增長主要因為亞洲壽險產品的銷情持續強勁。推廣計劃卓有成效以及聘請更多保險銷售經理，令香港的已賺取保費

淨額增加，表現尤其理想的是遞延年金及單位相連產品，以及專為資產豐厚人士而設計的壽險產品。推出的產品及市場推廣計劃取得佳績，亦令馬來西亞、台灣及中國內地的營業額上升。

拉丁美洲的經濟改善，令已賺取保費淨額輕微上升，主要的利好因素包括巴西、阿根廷及墨西哥的營業額增加，以及阿根廷重定產品價格。

在法國，附有酌情參與條款之投資合約營業額增加，帶動已賺取保費淨額上升。

其他營業收益

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
已收租金	535	547	606
持作出售用途資產確認虧損.....	(263)	(115)	(130)
投資物業之估價增值／(減值)	93	(24)	(92)
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤....	889	1,033	881
有效長期保險業務現值變動.....	705	605	286
其他.....	603	742	257
其他營業收益.....	2,562	2,788	1,808

按列賬基準計算，其他營業收益為26億美元，較2009年減少8%。2010年的收益包括攤薄我們的平安保險股權所得增益1.88億美元、出售滙豐保險顧問所得利潤1.07億美元、出售我們於富國滙豐貿易銀行的權益所得利潤6,600萬美元，以及出售Eversholt Rail Group所得利潤2.55億美元。此外，我們因出售滙豐直接投資(亞洲)有限公司而錄得利潤7,400萬美元，但部分被出售滙豐於British Arab Commercial Bank plc的股權所產生之虧損4,200萬美元抵銷。2009年列賬基準之業績包括出售英國信用卡商戶收單業務餘下股權所得利潤2.8億美元。

按實際基準計算，撇除上述項目後，其他營業收益減少23%，主要因為不再錄得2009年出售倫敦及香港物業的利潤。

就持作出售用途資產確認的虧損淨額增加，反映出售美國汽車融資債務管理業務及相關的53億美元貸款組合，錄得2.07億美元的虧損。

強勁的推廣活動亦令英國壽險業務的已賺取保費淨額上升。

但部分升幅被非壽險保費的跌幅所抵銷，主要因為於2009年下半年結束的英國既有汽車保險業務縮減，以及滙豐於2010年決定不再續訂愛爾蘭業務旗下的若干合約。

北美洲的已賺取保費淨額亦減少，反映美國滙豐融資不再辦理按揭業務後還款保障產品的銷量下降。

投資物業錄得投資重估增值淨額，而2009年則錄得虧損，反映香港及英國物業市場改善，從而錄得投資物業重估增值淨額，而2009年則錄得重估虧損淨額。

出售美國汽車融資業務的虧損令其他營業收益下跌。

我們於2010年分別就售後租回巴黎和紐約總部大樓而確認增益1.94億美元及5,600萬美元，而於2009年售後租回8 Canada Square及出售香港一項物業，則錄得更巨額的實際基準增益6.67億美元(按列賬基準計算為6.86億美元)。

壽險產品銷情理想(尤其是香港)，導致有效長期保險業務之現值(「PVIF」)出現有利變動。美國滙豐融資修改收益確認方法之後，於2009年確認的增益不再復見，抵銷了上述部分增幅。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
已產生保險賠償及投保人負債之變動：			
—總額.....	11,969	12,560	9,206
—再保人應佔份額.....	(202)	(110)	(2,317)
—淨額 ³⁴	11,767	12,450	6,889

有關附註，請參閱第83頁。

按列賬基準及實際基準計算，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額分別下降5%及4%。

我們的投資回報較2009年下降，特別是在亞洲、歐洲及巴西，導致單位相連保單及若干分紅保單(投保人有權分享支持這些保單的資產之投資表現)的投保人負債之變動減少。為支持保單未決賠款及附有酌情參與條款的投資合約而持有的指定以公允值列賬之金融資產損益，列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

在亞洲，為新承保業務設立額外儲備，抵銷投資回報下降的影響有餘，而已賺取保費淨額增加，與新承保業務符合一致，特別是在香港，香港的推廣計劃取得佳績及增聘保險銷售經理均令其賺取保費淨額有所增加。

另外，隨着英國汽車保險業務的結束，毋須再增加準備金(在2009年曾增加準備金，以反映當時事故數目及索賠的嚴重程度上升)。滙豐於2010年決定不為愛爾蘭業務的部分保單續期，令已產生保險賠償淨額及投保人負債之變動進一步減少。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備.....	14,568	25,832	24,965
收回先前撇賬額.....	(1,020)	(890)	(834)
	13,548	24,942	24,131
個別評估準備.....	2,625	4,458	2,064
綜合評估準備.....	10,923	20,484	22,067
可供出售債務證券減值.....	472	1,474	737
其他信貸風險準備.....	19	72	69
貸款減值及其他信貸風險準備.....	14,039	26,488	24,937
	%	%	%
—佔未扣除貸款減值及其他信貸風險準備			
之營業收益淨額(不包括本身債務因信貸息差引致			
公允值變動之影響)之百分比.....	20.6	36.4	33.2
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比.....	1.5	2.8	2.5
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶已減值貸款.....	28,091	30,606	25,352
客戶貸款減值準備.....	20,083	25,542	23,909

按列賬基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備為140億美元，較2009年減少47%。若按實際基準計算，相關準備則減少48%。所有地區及所有客戶群均有改善。

於2010年12月31日，客戶貸款減值準備總額為201億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的2.2%，2009年12月31日則為3%。

滙豐積極縮減所有地區部分風險較高的組合，並透過收緊信貸批核標準以及更為專注於向已經與我們建立銀行關係的客戶出售有抵押產品，從而提升信貸質素。隨着經濟狀況改善，工商業務及環球銀行及資本市場業務的貸款減值準備下降，而與2009年比較，我們就特定客戶確認的大額貸款減值準備已經減少。

貸款減值及其他信貸風險準備為140億美元，較2009年下降48%或128億美元。

可供出售債務證券的減值由2009年錄得的15億美元大幅下降至4.72億美元，主要反映相關抵押品組合的預期虧損速度放緩。

貸款減值準備的最大降幅來自美國滙豐融資的組合。這是由於其貸款結欠減少及拖欠水平改善。

美國業務的貸款減值及其他信貸風險準備下降48%至79億美元，是自2006年以來的最低水平，與2009年比較，則佔集團相關項目整體降幅的57%。降幅主要來自美國個人理財業務，其貸款減值準備下降61億美元至80億美元，當中又以美國滙豐融資的卡及零售商戶業務為主，其次是消費融資組合的縮減。

卡及零售商戶業務的貸款減值準備減少57%至22億美元，反映滙豐自2007年第四季起採取額外管理風險的措施繼續取得成效，有關措施包括收緊信貸批核標準、降低信貸上限以及減少活躍卡的數目。客戶着意於減少未償還信用卡債務亦有助改善拖欠水平。

消費貸款及按揭業務的貸款減值準備減少29%至57億美元，原因是該等組合的貸款結欠繼續縮減以及拖欠結欠減少。與2009年比較，止贖貸款的整體虧損嚴重程度有所改善，反映滙豐接納代替沒收契據或賠本出售以代替止贖的物業數目增加，較諸受到正式止贖程序規限的貸款，接納代替沒收契據及賠本出售均會令虧損降低。

於2010年，州及聯邦政府檢察官宣布對若干按揭服務供應商的止贖手法進行調查。因此，滙豐預期文件的審查工作將增加，而在某些州份，將需要進行更多資料

核實的工作。倘這些趨勢持續，將會延遲有關處理程序。有關對美國止贖手法的調查詳情，請參閱第83頁。

美國滙豐銀行的個人理財業務方面，其貸款減值準備下跌92%至5,000萬美元，反映貸款結欠減少以及住宅按揭組合的信貸質素改善。

美國的環球銀行及資本市場業務錄得貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額，反映信貸環境改善以及如之前所述撥回可供出售資產抵押證券減值。在工商業務方面，經濟環境好轉令若干賬戶的信貸質素改善，加上所有業務類別信貸質素轉差的情況減少，貸款減值準備下降1.94億美元。

在英國，個人理財及工商業務的貸款減值準備下降，因為當地經濟狀況好轉及利率繼續偏低，令拖欠水平回落。在個人理財業務方面，由於滙豐積極減少無抵押貸款，故貸款減值準備減少35%至11億美元。同時因為為了改善表現而實施多項計劃，令收回貸款上升。英國有抵押貸款業務的信貸質素繼續處於高水平，而貸款減值準備則仍然偏低。工商業務的貸款減值準備減少1.59億美元，原因是滙豐加強信貸風險管理以及增加追收欠款，特別是英國的物業、零售及服務業。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他風險準備大幅下降，反映信貸前景改善、重組貸款以及毋須再為金融及物業界別少數客戶作出巨額準備。若干可供出售資產抵押證券的信貸風險準備亦減少。

拉丁美洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少44%至15億美元。個人理財業務方面，貸款減值準備減少45%至12億美元（主要為墨西哥），此乃由於滙豐的信用卡組合結欠減少及拖欠率回落所致。巴西的貸款減值及其他信貸風險準備亦減少，原因是滙豐縮減若干消費融資組合的規模以及經濟狀況好轉。於2010年，滙豐在區內繼續實施措施改善貸款組合的質素。有關措施包括收緊信貸批核標準、減少甚或停用風險較高及不經由分行辦理貸款的途徑，以及繼續投放資源於追收欠款的基建設施上。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 集團業績表現

工商業務組合方面，其貸款減值及其他信貸風險準備減少50%至2.93億美元，原因是該區經濟狀況及信貸質素均見改善，令所有行業的特別減值準備減少。

中東的貸款減值及其他信貸風險準備減少53%至6.27億美元，因為個人理財及工商業務的貸款減值準備下降，部分被環球銀行及資本市場業務重組業務後貸款減值準備上升所抵銷。個人理財業務的貸款減值準備減少61%至2.27億美元，反映拖欠水平顯著回落以及貸款結欠減少，特別是滙豐信用卡及無抵押個人貸款業務，該項業務因縮減風險較高組合以致拖欠水平和貸款結欠均告下降。我們在該區收緊信貸上限，並修訂區內的吸納客戶策略，專注於卓越理財及運籌理財客戶。有關措施令信貸質素改善。工商業務的貸款減值準備下

降，反映隨着經濟好轉，綜合評估減值準備減少，特別貸款減值準備亦告下降。

亞太其他地區的信貸環境改善，貸款減值準備亦隨之減少。印度的貸款減值準備減少83%至8,200萬美元，主要來自個人理財業務，原因是滙豐縮減若干無抵押貸款組合以及信用卡組合中風險較高的貸款，加上經濟狀況改善所致。工商業務的貸款減值準備下降，原因是2009年針對特定科技相關風險項目作出準備，但本期不再重現。環球銀行及資本市場業務的特別貸款減值準備上升，部分抵銷了此等增幅。

在**香港**，隨着經濟狀況改善，工商業務與環球銀行及資本市場業務組合的貸款減值準備下降77%至1.14億美元，而我們錄得的大額特別貸款減值準備也較少。個人理財業務(主要為無抵押貸款)的貸款減值準備亦減少。原因是失業率及破產水平下降。

營業支出**按支出類別列示**

僱員報酬及福利.....	19,836	18,468	20,792
樓宇及設備(不包括折舊及減值).....	4,348	4,099	4,305
一般及行政開支.....	10,808	9,293	10,955
行政開支.....	34,992	31,860	36,052
物業、機器及設備折舊與減值.....	1,713	1,725	1,750
無形資產攤銷及減值.....	983	810	733
商譽減損.....	-	-	10,564
營業支出.....	37,688	34,395	49,099

2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
19,836	18,468	20,792
4,348	4,099	4,305
10,808	9,293	10,955
34,992	31,860	36,052
1,713	1,725	1,750
983	810	733
-	-	10,564
37,688	34,395	49,099

職員人數(等同全職僱員)

歐洲.....	75,698	76,703	82,093
香港.....	29,171	27,614	29,330
亞太其他地區.....	91,607	87,141	89,706
中東.....	8,676	8,281	8,453
北美洲.....	33,865	35,458	44,725
拉丁美洲.....	56,044	54,288	58,559
職員人數.....	295,061	289,485	312,866

於12月31日

2010年	2009年	2008年
75,698	76,703	82,093
29,171	27,614	29,330
91,607	87,141	89,706
8,676	8,281	8,453
33,865	35,458	44,725
56,044	54,288	58,559
295,061	289,485	312,866

按列賬基準計算的營業支出增加10%，至377億美元；按實際基準計算增幅則為8%。一次過的重大項目，包括就英國及法國2009年所發花紅須繳納的工資稅總額3.24億美元，以及削減透過退休金計劃支付給員工的若干福利，使2010及2009年分別產生會計撥賬1.48億美元(美國)及4.8億美元(英國，按列賬基準計算為4.99億美元)。

若撇除該等項目，支出水平上升6%，因為我們繼續投資於集團的營運基礎設施、前線及後勤員工，以及環球銀行及資本市場業務的營運能力與服務平台。

僱員報酬及福利上升7%，部分原因是計入上文所述來自削減的增益及工資稅之影響。若撇除該等項目，職員支出上升3%。

與表現掛鈎的支出增加，主要來自亞洲，反映業務表現改善以及職員人數增加。雖然滙豐於2010年下半年加快招聘步伐令年底職員人數增加，但平均職員人數仍低於2009年的水平。亞洲的職員人數增加，主要包括前線及後勤職員，增聘目的是為了配合業務發展及提升營運實力。在拉丁美洲，職員支出增加是因為工會協定薪金水平上升，以及增聘(主要在下半年)前線和地區後勤職員。我們繼續將營運工作轉交環球服務中心處理，故亦增加其資源。

2009年關閉美國的消費貸款分行，產生相關重組架構成本，今期不復再現，所以美國的職員支出相對減少。此外，員工數目下降，亦因為出售汽車融資組合及相關債務管理平台。按列賬基準計算，歐洲亦因為出售英國的保險經紀業務及重組的法國業務而減少員工數目，但英國及土耳其增聘前線員工抵銷了上述部分減幅。

樓宇及設備支出增加，因為售後租回倫敦的8 Canada Square及我們在美國及法國的總部大樓，令英國、美國及法國的租金支

出增加，加上同期在亞洲及歐洲擴展業務並在歐洲及拉丁美洲翻新樓宇產生支出。但在美國關閉消費貸款分行辦事處後成本下降，而且相關重組架構成本不復再現，所以抵銷了上述部分增幅。

一般及行政開支上升，部分原因是市場推廣及廣告支出增加。支出的增幅主要來自北美洲的卡及零售商戶業務，部分源自遵守信用卡法案。在亞洲及拉丁美洲，市場推廣支出亦上升，以配合推出運籌理財和推行信用卡與投資產品的促銷活動。為提高營運能力而推行多項計劃使項目支出增加，與此有關的諮詢及承包商費用亦上升，尤其在英國，因為環球銀行及資本市場業務持續投資於多項策略發展計劃，推動未來的收入增長。該等計劃包括發展大宗經紀服務和股市交易服務，以及擴大利率和外匯的電子交易平台。

滙豐加強國際聯繫和致力拓展業務，差旅支出因而相應增加。成本亦由於北美洲及歐洲的訴訟準備而增加。

成本效益比率

	2010年 %	2009年 %	2008年 %
滙豐	55.2	52.0	60.1
個人理財	57.7	51.7	76.4
歐洲	67.4	68.7	62.7
香港	35.3	34.9	32.2
亞太其他地區	85.1	81.2	81.5
中東	62.2	53.5	53.2
北美洲	46.9	38.1	106.8
拉丁美洲	72.1	66.7	59.7
工商業務	49.4	46.4	43.0
歐洲	51.9	47.4	44.2
香港	32.2	33.7	26.2
亞太其他地區	49.2	47.0	45.9
中東	36.4	33.8	32.0
北美洲	46.6	47.7	46.1
拉丁美洲	65.7	57.0	55.0
環球銀行及資本市場	49.9	39.1	67.3
環球私人銀行	65.8	60.5	58.3

按列賬基準計算，我們的成本效益比率轉差3.2個百分點，按實際基準計算，則轉差8.4個百分點至55.8%。

個人理財業務方面，成本效益比率轉差5.7個百分點。營業支出大致維持不變，因為亞洲為配合業務拓展而產生的成本升幅，

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 集團業績表現/資產負債表

大致因集團嚴控成本及美國的成本減少而被抵銷。收入的跌幅，主要源自北美洲縮減中的組合與卡及零售商戶業務。

工商業務方面，我們繼續投資於對滙豐的國際聯繫至為重要的市場，務求增加未來的收入，故成本效益比率轉差2.9個百分點。各區的收入增長雖然緩慢，但仍錄得升幅，令成本效益比率轉差，惟香港則因收入大幅增長，故改善了1.5個百分點。

環球銀行及資本市場業務方面，成本效益比率轉差12.1個百分點，反映英國及法國

一次性工資及花紅稅的影響。撇除該等項目後，比率亦因成本上漲而轉差10.5個百分點，成本的漲幅是來自較高的支援成本，以及滙豐為推動未來的收入增長而持續投資的多項策略發展計劃。收入於2010年下跌，主要因為資產負債管理業務的淨利息收益減少，以及交易收益下跌。

在環球私人銀行業務方面，成本上升令成本效益比率轉差5.3個百分點，成本上升反映招聘更多前線職員、投資於各種系統及更高的合規成本，以及在低息環境下收入減少。

應佔聯營及合資公司利潤

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	987	754	741
平安保險(集團)股份有限公司	848	551	324
興業銀行股份有限公司	327	216	221
沙地英國銀行	161	172	251
其他	156	42	63
應佔聯營公司利潤	2,479	1,735	1,600
應佔合資公司利潤	38	46	61
應佔聯營及合資公司利潤	2,517	1,781	1,661

按列賬基準及實際基準計算，應佔聯營及合資公司利潤均增長41%至25億美元，原因是中國內地的聯營公司因區內經濟環境改善而錄得增長。

我們應佔平安保險利潤增加，原因是保險銷售業績強勁，而費用收益及貸款增長

導致交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)及興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的利潤增加。

由於經濟環境充滿挑戰，導致收入下降，我們應佔沙地英國銀行利潤減少，因而抵銷利潤的部分升幅。

稅項支出

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
除稅前利潤	19,037	7,079	9,307
稅項支出	(4,846)	(385)	(2,809)
除稅後利潤	14,191	6,694	6,498
實質稅率	25.5%	5.4%	30.2%

影響實質稅率按年變動的最主要因素是利潤的地域分布情況發生變動所致，包括計入除稅前利潤之應佔聯營及合資公司利潤的相對稅項比例。計入除稅前利潤之應佔聯營及合資公司利潤引起的稅務影響為：2010年實質稅率下降3.7%及2009年下降7.1%。

2010年，滙豐的美國業務錄得應課稅利潤，主要是由於內部重組帶來一項應課稅增益，令實質稅率上升6.4%。倘撇除此因素，實質稅率應為19.1%，與集團按地區劃分的稅率狀況一致。

綜合資產負債表

綜合資產負債表及選定財務資料的五年概要

	於12月31日				
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
資產					
庫存現金及中央銀行結餘.....	57,383	60,655	52,396	21,765	12,732
交易用途資產.....	385,052	421,381	427,329	445,968	328,147
指定以公允值列賬之金融資產.....	37,011	37,181	28,533	41,564	20,573
衍生工具.....	260,757	250,886	494,876	187,854	103,702
同業貸款.....	208,271	179,781	153,766	237,366	185,205
客戶貸款 ³⁵	958,366	896,231	932,868	981,548	868,133
金融投資.....	400,755	369,158	300,235	283,000	204,806
其他資產.....	147,094	149,179	137,462	155,201	137,460
資產總值.....	2,454,689	2,364,452	2,527,465	2,354,266	1,860,758
負債及股東權益					
負債					
同業存放.....	110,584	124,872	130,084	132,181	99,694
客戶賬項.....	1,227,725	1,159,034	1,115,327	1,096,140	896,834
交易用途負債.....	300,703	268,130	247,652	314,580	226,608
指定以公允值列賬之金融負債.....	88,133	80,092	74,587	89,939	70,211
衍生工具.....	258,665	247,646	487,060	183,393	101,478
已發行債務證券.....	145,401	146,896	179,693	246,579	230,325
保單未決賠款.....	58,609	53,707	43,683	42,606	17,670
其他負債.....	109,954	148,414	149,150	113,432	103,010
負債總額.....	2,299,774	2,228,791	2,427,236	2,218,850	1,745,830
股東權益					
股東權益總額.....	147,667	128,299	93,591	128,160	108,352
非控股股東權益.....	7,248	7,362	6,638	7,256	6,576
各類股東權益總額.....	154,915	135,661	100,229	135,416	114,928
各類股東權益及負債總額.....	2,454,689	2,364,452	2,527,465	2,354,266	1,860,758
五年選定財務資料					
已催繳股本.....	8,843	8,705	6,053	5,915	5,786
資本來源 ^{36,37}	167,555	155,729	131,460	152,640	127,074
無定期後償借貸資本.....	2,781	2,785	2,843	2,922	3,219
優先證券及定期後償借貸資本 ³⁸	54,421	52,126	50,307	49,472	42,642
風險加權資產及資本比率³⁶					
風險加權資產.....	1,103,113	1,133,168	1,147,974	1,123,782	938,678
	%	%	%	%	%
第一級比率.....	12.1	10.8	8.3	9.3	9.4
總資本比率.....	15.2	13.7	11.4	13.6	13.5
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比.....	78.1	77.3	83.6	89.5	96.8
平均股東權益總額對平均資產總值...	5.53	4.72	4.87	5.69	5.97
於年底每股普通股資產淨值 ³⁹ (美元).....	7.94	7.17	7.44	10.72	9.24
已發行面值0.5美元普通股數目 (百萬股).....	17,686	17,408	12,105	11,829	11,572
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊.....	0.644	0.616	0.686	0.498	0.509
1美元兌歐羅.....	0.748	0.694	0.717	0.679	0.759

有關附註，請參閱第83頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第240頁的財務報表內。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 資產負債表

於2010年之變動

資產總值錄得2.5萬億美元，較2009年12月31日高4%，實際基準之資產總值則上漲5% (不包括匯兌變動的影響)。此現象反映存款增加及集團的債務發行計劃令流動資金增多，支持我們回應客戶的需求，使香港和英國的按揭貸款增長、北美洲及亞洲的商業貸款需求強勁及交易用途資產上升。

集團的列賬基準第一級比率由10.8%上升至12.1%，乃由於年度股東應佔利潤的貢獻 (扣除已付股息)、發行混合資本證券 (扣除贖回額)，以及列賬基準之風險加權資產水平降低。後者是由於北美洲縮減業務令若干零售組合風險降低，惟亞洲貸款的增長抵銷了北美洲的部分減幅。市場風險的風險加權資產縮減，是由於市場波動減少及持續管理有關風險。有關資本及風險加權資產的詳情，請參閱第177頁。

下文是按實際基準分析。

資產

庫存現金及中央銀行結餘減少4%，是因為將過剩的流動資金投放於高評級政府債務證券，致使北美洲年底的現金結餘減少。此項減幅部分被歐洲年底現金結餘的增幅所抵銷。

交易用途資產下跌6%，是因為總額達440億美元的固定價格資產淨值基金取消綜合入賬 (請參閱財務報表附註43)。但由於政府及政府機構債務證券的發行及客戶對此等證券的需求增加 (尤其在北美洲及亞洲)，加上持有更多股票以對沖客戶交易活動增加帶來的衍生工具持倉，所以上述部分減幅被抵銷。由客戶推動的交易量增加亦導致北美洲反向回購結餘增加，但歐洲的反向回購結餘因市場不明朗而減少，所以抵銷了上述部分增幅。

客戶貸款及客戶賬項的強勁增長 (尤以亞洲的增長最為顯著)，帶動資產負債增長。

指定以公允值列賬之金融資產上升3%，是因為市值回升及客戶恢復信心願意承受風險，促使股權基金擴大及保險業務 (尤其

是歐洲及香港的業務) 所持股權證券的公允值上升，但資產負債管理業務出售歐洲政府債務證券，抵銷了上述部分增幅。

衍生工具資產增長8%，原因是主要貨幣孳息曲線下移導致利率合約公允值增加，但與結算所的交易量增加需要在更多情況下採用淨額計算方法處理，使上述增額被抵銷。未平倉合約的名義值亦有所增加，反映未平倉交易宗數較2009年有所上升。

同業貸款增加16%，是因為存放於歐洲及拉丁美洲商業及中央銀行的款項增加。

客戶貸款上升8%，是因為集團重點發展商業貸款及經濟條件改善帶動客戶需求增長，尤以亞洲的升幅較為顯著。信貸需求增長，加上價格具競爭力，亦帶動香港及英國的按揭貸款持續增長，但北美洲的消費貸款和按揭業務組合持續縮減，而且信用卡借貸減少，令當地的按揭結欠下降。

金融投資增長9%，主要由北美洲及歐洲的業務帶動，因資產負債管理業務將現金投放於可供出售國庫券和政府機構債務證券。此項增幅有部分被亞洲金融投資的減幅抵銷，原因是集團並未以其他投資取代已出售及已到期的債務證券，以支持商業貸款的增長。

負債

同業存放下降8%，反映歐洲的中央銀行存款明顯減少，此項降幅有部分被亞洲的中央銀行存款增幅所抵銷。

客戶賬項增加7%，主要原因是大部分地區尤其是亞洲和歐洲的儲蓄及往來賬項整體而言均錄得增長。卓越理財及網上理財儲蓄的增長使往來賬項結餘大幅增長，原因是客戶對目標明確的推廣活動反應良好。

交易用途負債增加16%。北美洲錄得的回購結餘增加，因為債券市場波動帶動國

庫券及企業債券交易量增加。在歐洲，用作對沖衍生工具交易的短期債券及股權持倉增加，反映客戶需求上升。

指定以公允值列賬之金融負債增加12%，因為2010年內滙豐旗下公司在歐洲發行債務。

由於衍生工具業務按照集團的市場風險限額管理，故衍生工具負債的價值與衍生工具資產的價值大致同步上升。

已發行債務證券的水平與2009年相若，因為雖然滙豐旗下公司於2010年在歐洲發行新的中期票據，但北美洲縮減中的消費融資組合減少，導致當地的資金需求下降，結果抵銷了歐洲的增幅。

保單未決賠款上升12%，是由於集團推

出多項新產品後，香港壽險產品的銷情理想，以及投資項目的市值有所改善，令單位相連產品錄得增益。

其他負債較2009年12月31日的水平減少26%，乃由於固定價格資產淨值基金取消綜合入賬（請參閱上文「交易用途資產」一節）。

股東權益

股東權益總額上升17%，反映年內創造的利潤，以及於2010年6月發行永久後償資本證券（屬於第一級混合資本證券）。此外，可供出售儲備的負數值，由2009年12月31日的100億美元，收縮至2010年12月31日的41億美元，主要反映資產市值有所改善。

列賬基準與實際基準之資產與負債對賬

2010年12月31日與2009年12月31日比較

	2009年12月		2010年12月		列賬 基準變動	實際 基準變動
	31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 ⁴⁰ 百萬美元	31日按2010 年12月31日 匯率計算 百萬美元	實際 基準變動 百萬美元		
滙豐						
庫存現金及中央銀行結餘	60,655	(731)	59,924	(2,541)	57,383	(5)
交易用途資產	421,381	(12,483)	408,898	(23,846)	385,052	(9)
指定以公允值列賬之金融資產	37,181	(1,134)	36,047	964	37,011	-
衍生工具資產	250,886	(9,285)	241,601	19,156	260,757	4
同業貸款	179,781	(5)	179,776	28,495	208,271	16
客戶貸款	896,231	(10,788)	885,443	72,923	958,366	7
金融投資	369,158	(268)	368,890	31,865	400,755	9
其他資產	149,179	(1,826)	147,353	(259)	147,094	(1)
資產總值	2,364,452	(36,520)	2,327,932	126,757	2,454,689	4
同業存放	124,872	(4,182)	120,690	(10,106)	110,584	(11)
客戶賬項	1,159,034	(8,064)	1,150,970	76,755	1,227,725	6
交易用途負債	268,130	(8,660)	259,470	41,233	300,703	12
指定以公允值列賬之金融負債	80,092	(1,570)	78,522	9,611	88,133	10
衍生工具負債	247,646	(9,262)	238,384	20,281	258,665	4
已發行債務證券	146,896	(1,066)	145,830	(429)	145,401	(1)
保單未決賠款	53,707	(1,593)	52,114	6,495	58,609	9
其他負債	148,414	(431)	147,983	(38,029)	109,954	(26)
負債總額	2,228,791	(34,828)	2,193,963	105,811	2,299,774	3
股東權益總額	128,299	(1,679)	126,620	21,047	147,667	15
非控股股東權益	7,362	(13)	7,349	(101)	7,248	(2)
各類股東權益總額	135,661	(1,692)	133,969	20,946	154,915	14
各類股東權益及負債總額	2,364,452	(36,520)	2,327,932	126,757	2,454,689	4

有關附註，請參閱第83頁。

2010年的各項收購並無產生重大影響。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 經濟盈利 / 關鍵會計政策

經濟盈利

我們衡量內部業績表現之基準包括經濟盈利／(虧損)，即以股東投資於滙豐之財務資本回報與相關資本成本作比較。我們為該資本成本作內部定價，而該成本減去普通股股東應佔除稅後利潤所得差額，即為所得經濟盈利／(虧損)額。管理層採用所得經濟盈利／(虧損)作為決定資本及其他資源分配的其中一項考慮因素。

為集中考慮外界因素而非計量基準，我們注重各業務單位的經濟盈利／(虧損)趨勢多於其絕對金額。我們會每年審核長期資本成本，而2010年的比率則由2009年所採用的10%調整為11%。我們採用「資本資產定價模型」來釐定資本成本。資本成本上升，主要是由於無風險利率上升及計算時

所用的貝塔系數增加。下文乃按列賬基準評述。

我們的經濟虧損減少47億美元至33億美元，是因為股東應佔利潤增加，主要原因是卡及零售商戶業務的結欠額及拖欠率下降，以及消費貸款和按揭業務組合縮減，導致所有地區及客戶群的貸款減值準備降低(美國的降幅尤其顯著)。

平均投入資本增加，反映保留盈利增加及儲備大幅減少，原因是相關抵押品組合的預期虧損率下降，產生可供出售債務證券之未變現虧損。

投入資本回報增加4.6個百分點，但仍低於我們的資本成本基準。經濟效益差距改善3.6個百分點，乃由於投入資本回報的部分增幅，被2010年資本成本的增幅所抵銷。

	2010年		2009年	
	百萬美元	% ⁴¹	百萬美元	% ⁴⁰
平均股東權益總額.....	138,224		115,431	
就下列各項調整：				
先前已攤銷或撇銷的商譽.....	8,123		8,123	
物業重估儲備.....	(813)		(799)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備.....	100		385	
可供出售證券的未變現虧損儲備.....	6,129		16,189	
優先股及其他股權工具.....	(5,473)		(3,538)	
平均投入資本 ⁴²	146,290		135,791	
投入資本回報 ⁴³	12,746	8.7	5,565	4.1
資本成本基準.....	(16,092)	(11.0)	(13,579)	(10.0)
經濟虧損及經濟效益差距.....	(3,346)	(2.3)	(8,014)	(5.9)

有關附註，請參閱第83頁。

關鍵會計政策

(經審核)

引言

滙豐的業績會受到編製綜合財務報表所採納的各項會計政策、假設及估算影響。財務報表附註2詳細說明重大會計政策。

根據英國的公司法，董事在編製財務報表時有責任選用合適之會計政策，並作出合理謹慎之判斷和估算。被視為對我們的業績和財政狀況具有關鍵影響(就相關會計政策所涉項目的重要性及所涉及的頗大程度判斷(包括運用假設和估算)而言)的會計政策，均在下文論述。

貸款減值

我們就客戶貸款減值虧損所採用之會計政策，載於財務報表附註2g。貸款減值準備是管理層對貸款組合於結算日的虧損所作之最佳估算。

管理層需要為計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時所作的假設及估算作出判斷。在集團扣除減值準備前各類客戶貸款總額為9,780億美元(2009年：9,220億美元)，其中150億美元或2%(2009年：150億美元；2%)為個別評估減值；而9,630億美元或98%(2009年：9,070億美元；98%)則為綜合評估減值。

計算綜合評估減值準備涉及最重大的判斷。綜合評估貸款最主要源自北美洲，佔總額的1,980億美元或21%(2009年：2,190億美元；24%)。北美洲的綜合評估減值準備為90億美元，佔綜合評估貸款減值準備總額的64%(2009年：130億美元；68%)。

對沒有個別大額賬項之同類貸款組合使用之計算綜合評估減值準備方法，於財

務報表附註2g披露。這些方法均涉及估算的不確定性，部分原因是組合中有大量個別數額不大的貸款，按個別貸款推斷虧損並不可行。

這些方法涉及使用統計方法衡量過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，判斷內在虧損的實際水平，可能高於或低於過往經驗顯示之水平。在一般情況下，過往經驗是評估每個貸款組合內在虧損最客觀及最相關的資料，但有時候，例如經濟、監管或行為等狀況出現變化，令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，則過往經驗的資料便未能全面反映個別組合於結算日的內在虧損。在此等情況下，會依據上述風險因素對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

風險因素包括貸款組合增長、產品組合比例、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性、經濟狀況(如全國或當地的房屋市場走勢)、利率水平、組合出現周期變化、賬項管理政策及慣例、法律及法規的更改，以及其他對客戶付款模式的影響。由於當地經濟狀況、法律和法規的變化，對不同地區及國家會考慮不同因素。計算減值虧損時所用的方法及假設，均會依據估計虧損與實際虧損兩者之差額而定期進行檢討。例如，滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，都會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

然而，作出判斷需使用假設，而假設乃相當主觀且非常容易受風險因素影響，尤其是極易受到不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。眾多因素在很大程度上互相依存，而我們的貸款減值準備不會特別容易受某項單一因素影響。然而，我們的貸款減值準備尤其容易受到北美洲的整體經濟及信貸狀況影響。例如，北美洲的綜合

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 關鍵會計政策

評估貸款減值準備若上升10%，2010年12月31日的貸款減值準備會增加9億美元(2009年：13億美元)。下個財政年度的估算結果有可能會與模型所預設的假設不同，因而須對貸款賬面值作出重大調整。

商譽減損

我們所採用之商譽會計政策於財務報表附註2p有所說明。財務報表附註24載列以地域及全球業務劃分的我們的創現單位(「CGU」)。滙豐於2010年12月31日的總商譽為220億美元(2009年：230億美元)。

對商譽減損的檢討反映管理層對下列各項因素作出的最佳估算：

- 創現單位的日後現金流受兩個因素影響：可提供詳盡預測的各段期間的預計現金流，以及就其後的可持續現金流的長期規律所作的假設。雖然會將預測數字與實際表現和可核證的經濟數據比較，但其有必要適當反映管理層於評估時對未來業務前景的看法；及
- 用以折現日後預期現金流的折現率，是根據分配予個別創現單位的資本成本而釐定，可對其估值有重大影響。資本成本比率一般採用資本資產定價模型來推算，該模型輸入的數據反映多項財務及經濟變數，包括相關國家或地區的無風險利率，以及所評估業務的內在風險溢價。由於受我們無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，這些變數因此需要作出重大判斷，因此存在不確定性。

創現單位之預計現金流下降及／或資本成本上升，則創現單位之估計可收回金額會隨之減少。若該估計金額低於創現單位之賬面值，則會於我們相關年度的收益表中確認提撥商譽減損準備。

遇上市況波動，預測現金流之準確度會受許多不明朗因素影響。於該等市況下，管理層會對商譽進行更頻密的反覆減損測試，而非只作一年一度的測試，以確保現

金流預測所依據的假設繼續反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估計。

於2010年，並無確認任何商譽減損(2009年：零)。除於2010年7月1日進行的年度減損測試外，管理層於2010年12月31日檢討創現單位的目前及預期表現，並確認分配予該單位的商譽並無潛在減損跡象。然而，倘若經濟及信貸狀況較管理層在相關創現單位作出現金流預測時所反映的水平而言出現重大惡化，則某創現單位的可收回金額可能出現重大調整，並因而需要於收益表中確認提撥減損準備。

財務報表附註24詳述涉及大額商譽的創現單位，並列明評估各創現單位商譽減損時所用的主要假設，且論述商譽賬面值對主要假設變動的敏感度。

金融工具之估值

我們釐定金融工具公允值時所採用之會計政策，載於財務報表附註2d。

公允值的最佳證據是在活躍交易市場的報價。若某種金融工具的市場不活躍，便需使用估值方法。絕大多數估值方法只採用可觀察的市場數據資料，因此衡量出來的公允值的可靠性較高。然而，若干金融工具的估值方法是基於一個或多個不可觀察的重要市場數據。相對於完全根據可觀察數據計算公允值的方式而言，採用很大程度上依據不可觀察數據的估值方法時，需要管理層作較大幅度判斷。

計算公允值的估值方法於財務報表附註16中討論。管理層在運用附帶估值方法的模型時主要考慮以下假設及估算：

- 有關金融工具日後產生現金流之可能性和預期時間。該等現金流一般取決於金融工具的合約條款，雖然當有懷疑交易對手未必能夠依照合約條款履行有關金融工具的責任時，可能須作出判斷。日後現金流亦可能會受到市場利率的變動影響；

- 挑選適用於有關金融工具之折現率。釐定折現率的根據為以市場參與者所認為該金融工具的利率與合適的無風險利率之間的適當差距；及
- 當選定運用何種模型來計算公允值時涉及特別主觀考慮(例如在評估複雜衍生工具產品的價值時)，需要作出判斷。

運用依據不可觀察數據的模型時，須作出各項估算以反映缺乏市場數據(例如市場流通性不足)引致公允值的不確定性。此類工具的公允值計量可靠度較低。根據不可觀察數據進行估值時輸入的資料基本上並不確定，因為在此情況下，並無或甚少當前市場數據可用以釐定在正常業務狀況下達成公平交易的水平。然而，在大多數情況下，仍有若干市場數據可作釐定公允值的依據，例如過往數據。而且，即使不可觀察數據佔重大比重，大部分金融工具的公允值均可根據某些市場可觀察數據來計算。

運用估值方法評估按公允值計算的金融資產及負債的價值分別為5,990億美元(2009年：5,990億美元)及4,990億美元(2009年：4,470億美元)，或分別佔按公允值計算的金融資產總值及金融負債總額的56%(2009年：56%)及77%(2009年：75%)。

運用估值方法於釐定按公允值計算的金融工具的公允值時披露調整的類別及金額，以及涉及大量不可觀察數據的金融工具的公允值敏感度分析對其他有可能成立的假設，載於財務報表附註16。鑑於按公允值評估金融工具價值涉及不確定兼主觀成分，下個財政年度所得的結果有可能與所用的假設出現差異，因而需對按公允值計量的金融工具的賬面值作出重大調整。

可供出售金融資產減值

我們就可供出售金融資產減值所採用之會計政策，載於財務報表附註2j。

於2010年12月31日，可供出售金融資產總值為3,810億美元(2009年：3,520億美元)，其中3,730億美元或98%(2009年：3,420億美元；97%)為債務證券。與債務證券有關的可供出售公允值儲備錄得62億美元減值(2009年：114億美元減值)。當某項可供出售債務證券的公允值低於其收購成本(扣除所有本金償還及攤銷後金額)，可供出售公允值儲備即出現減值，但須扣減任何之前已於收益表確認的減值虧損；若並無任何減值證據，或之前已曾確認減值，則會扣減任何其後的減值。

管理層須作出判斷以確定是否有客觀證據，證明已出現減值虧損。一旦確認有減值，減值數額會參考資產的公允值計量。有關於釐定金融工具公允值時需要管理層作判斷的各項假設及估計的較詳細資料，載於上文「金融工具之估值」一節。

釐定可供出售債務證券是否出現減值的客觀證據包括發生虧損事件的證據以及估計日後相關現金流減少的證據。倘可即時釐定現金流，則所涉及的判斷較少。倘估計日後現金流時需要考慮多項變數，而其中一些變數可能無法從市場現況中觀察得到，則需要更多判斷。

並無任何單一因素對集團的可供出售債務證券減值準備有特別重大的影響，原因包括：我們所持證券種類繁多；持有該等證券的經營點分布各地；以及有多項因素可以影響虧損事件的出現及證券的現金流量，包括不同種類的抵押品。

最重要的判斷涉及較複雜的金融工具，例如處理資產抵押證券時，必須考慮相關集成抵押品(包括提前還款速度)的估計日後現金流、市值下跌的幅度及深度，以及信貸評級變動等因素。檢討相關抵押品的估計日後現金流時，須受不確定性的影響，因評估的依據是集成資產的過往資料，所

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 關鍵會計政策 // 客戶群及環球業務 > 概要

以評估時須判斷過往表現是否仍反映當前經濟及信貸狀況。

我們就歸類為可供出售的資產抵押證券而承擔的風險性質及程度，以及有關評估該等證券減值的假設及估計的更多詳情，連同對最易受未來可能減值影響的資產的論述，載於第128頁「證券化風險和其他結構產品」一節。

下一個財政年度的估算結果可能會與該等尋求辨別可供出售債務證券減值的模式有所差異。在此情況下，之前曾被釐定為不會減值的可供出售債務證券可能出現減值，因而可能導致下一個財政年度需要確認重大減值虧損。

遞延稅項資產

我們就確認遞延稅項資產所採用的會計政策載述於財務報表附註2s。遞延稅項資產的確認視乎對下列各項所作的評估：未來應課稅利潤的可能性及充分程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及持續執行的稅務規劃策略。

鑑於近期美國業務出現虧損，我們需就在美國的遞延稅項資產作出最重要的判斷。美國的遞延稅項資產淨值為40億美元，或佔集團資產負債表中已確認的遞延稅項資產之58% (2009年：51億美元；59%)。

美國遞延稅項資產的確認是根據與結算日當日狀況有關的證據來釐定，並需要就貸款減值準備的預測及就美國經濟何時復甦作出重大判斷。此等判斷會考慮到正

面及負面證據的影響，包括：過往財務表現、對日後應課稅收益的預測、現有應課稅暫時差異日後的撥回額，稅務規劃策略及收回虧損的可能性。

對美國業務未來應課稅收益的預測，乃根據業務計劃、日後資本需求及持續執行的稅務規劃策略而作出。此等預測包括就未來房屋價格、美國經濟狀況 (包括失業率及此等就業數據對貸款減值準備的影響)，以及滙豐控股提供的資本支持所作假設。此等預測與下列假設一致：即日後的業務有可能帶來充足的應課稅收益，可支持遞延稅項資產。管理層認為，近期的市況除導致美國業務錄得虧損外，亦會對未來數年的除稅前利潤或虧損構成大幅下調及波動的壓力。為適當反映此情況，在評估美國遞延稅項資產的可收回程度時，已對任何日後預期應課稅收益作大幅折讓，並更側重滙豐控股對美國業務提供資本支持，包括就該等支持實施各項稅務規劃策略。

最重要的一項稅務規劃策略是對美國業務進行資本投資，以確保遞延稅項資產變現。滙豐於2010年1月31日透過內部重組轉讓一家附屬公司，對美國遞延稅項資產的收回提供有力支持。有了這些支持，管理層預期美國業務將繼續推行各項業務策略及計劃，直至該等業務回復獲利為止。若滙豐控股決定不再持續提供上述支持，遞延稅項資產將不再有可能全數收回，並可能導致遞延稅項資產大幅減少，在收益表內扣除。

客戶群及環球業務

	頁次
概要	37
產品及服務	38
個人理財	40
工商業務	42
環球銀行及資本市場	44
環球私人銀行	46
其他	47
按客戶群及環球業務分析	48

編製基準

滙豐的業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於集團各項業務均互相緊密結合，故呈列客戶群及環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及集團管理處職能的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管已確保該等分配有系統進行及前後一致，但無可避免會涉及主觀判斷。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目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。所有該等交易均按公平條款進行。

概要

滙豐的高級管理層根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按客戶群及環球業務進行分析。資本資源分配及業績表現評估主要按地區分析，呈列有關資料的報表，請參閱第50頁。

以下評述的第一部分是客戶群及環球業務的分析，接着是地區分析。按此先後次

序論述業務表現是因為若干策略主題、業務計劃和趨勢對不只一個地區構成影響。除非另有說明，所有評述均按實際基準分析（請參閱第14頁）。所有對美國滙豐融資及美國滙豐銀行的提述亦是按負責管理業務的公司分析，因為由美國滙豐融資轉介予美國滙豐銀行的貸款及因此累計的所有支出及利益均由後者管理。

除稅前利潤／(虧損)

	2010年		2009年		2008年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	3,518	18.5	(2,065)	(29.2)	(10,974)	(117.9)
工商業務	6,090	32.0	4,275	60.4	7,194	77.3
環球銀行及資本市場	9,536	50.1	10,481	148.1	3,483	37.4
環球私人銀行	1,054	5.5	1,108	15.6	1,447	15.6
其他 ⁴⁴	(1,161)	(6.1)	(6,720)	(94.9)	8,157	87.6
	19,037	100.0	7,079	100.0	9,307	100.0

資產總值⁴⁵

	於12月31日			
	2010年		2009年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
個人理財	527,698	21.5	554,074	23.4
工商業務	296,797	12.1	251,143	10.6
環球銀行及資本市場	1,758,315	71.6	1,683,672	71.2
環球私人銀行	116,846	4.8	116,148	4.9
其他	161,458	6.6	150,983	6.4
滙豐內部項目	(406,425)	(16.6)	(391,568)	(16.5)
	2,454,689	100.0	2,364,452	100.0

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

客戶群及環球業務 > 產品及服務

產品及服務

個人理財

個人理財業務向客戶提供可滿足其個人需要的產品及服務。卓越理財及運籌理財服務以中產富裕及新冒起富裕客戶為目標，該等客戶重視國際聯繫並可因滙豐覆蓋全球的據點及經營規模受惠。對於需要較簡單日常理財服務的客戶，滙豐提供能反映本地需求的全面理財產品及服務。

此外，滙豐乃全球其中一家最大發卡機構，除提供滙豐品牌的信用卡，亦與經審慎挑選的合夥人合作發行聯營卡及商戶優惠卡。

所提供的典型產品包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡，以及本地和國際付款服務)，及財富管理服務(保險及投資產品以及財務策劃服務)。

工商業務

滙豐將工商業務劃分為兩大範疇：一、企業服務，專注滿足具有更精細理財需求的企業和中型企業；以及二、商務理財服務，以支援中小企(「SME」)。這項策略讓滙豐既能推出切合客戶所需的服務方案，同時又能更全面掌握整體工商界(包羅個體商戶以至大型企業)的發展，使滙豐在各類企業於本土或海外發展的過程中，能不斷給予客戶支援，並確保滙豐能目標明確地專注服務各類商務理財客戶，為這些在市場經濟中創新和增長的重要力量提供支援。

我們尤其注重跨越地域的國際聯繫，以滿足工商客戶的需要，力求在我們所有市場中成為公認的國際領先工商銀行，並在最主要的市場中，成為企業的首選銀行。

- **滙豐卓越理財**向資產豐厚客戶及其直系親屬提供優越的理財服務及全球認可的服務，包括專任客戶經理、財富管理專家顧問服務及專門設計的理財方案。客戶可於全球獲得緊急旅遊支援、優先電話理財服務，並可於網上透過「環球賬戶」功能查閱名下所有卓越理財戶口及進行免費跨境轉賬。
- **滙豐運籌理財**提供一系列專門設計的優越產品及服務，以滿足客戶的本地需求。憑藉專門的電話服務、理財建議及支援財務策劃的網上工具，讓客戶透過「環球賬戶」功能在網上查閱名下所有運籌理財戶口及進行跨境轉賬。
- **匯財策劃及財務策劃**：按照個人客戶特定需要設計的財務策劃程序，以及透過集團內部成員(環球投資管理、環球資本市場及滙豐保險)和精選第三方供應商制訂的最優質投資及財富保險產品，幫助客戶保障、增加及管理其財富。

除傳統的分行、自助理財中心及電話理財中心以外，客戶還可通過眾多途徑處理個人財務，如互聯網和自助銀行服務機。

- **融資服務**：我們為工商客戶提供廣泛的本土及跨境融資服務，包括透支、應收賬款融資、有期貸款，以及銀團、槓桿、收購及項目融資。集團在經篩選的地點提供資產融資，重點為汽車、機器及設備的租賃及分期付款融資服務。
- **資金管理**：我們在全球透過專用電子平台「滙豐財資網」提供的本土及跨境付款、託收、流動資金管理及戶口服務，在市場佔有領導地位。
- **國際貿易**：我們向買家及供應商提供多項國際貿易產品及服務，如出口融資、擔保，及信用證託收和賣斷服務，以改善效率及協助減低整個供應鏈風險。
- **財資**：工商業務客戶均大量使用集團的外匯服務、衍生工具和結構產品。
- **資本市場及顧問**：客戶有需要時可提供債務及股票市場上籌集資本服務以及顧問服務。
- **商業卡**：發行商業卡以助客戶加強現金管理、信貸管控及採購。信用卡收單服務讓商戶可接受持卡人親身或不在現場的情況下，以信用卡及扣賬卡付款。
- **保險**：工商業務提供要員、僱員福利及多類商業風險保險，如財產、貨物及貿易信貸保險。
- **服務途徑**：包括網上銀行及直接銀行服務，例如電話理財、滙豐財資網及商務網上理財服務等。

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各大政府、企業和機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。此項業務屬環球業務之一，以建立長期客戶關係為主導經營理念，旨在透徹了解客戶的財務需要。按客戶行業劃分的工作團隊，由客戶經理及產品專家組成，負責為客戶設計符合其個別需要的財務解決方案。此項環球業務在超過65個國家設有專責辦事處，結合滙豐的環球網絡及經營實力，我們為客戶在世界各地的附屬公司和辦事處提供服務。

環球銀行及資本市場業務下分四大業務範疇：環球資本市場、環球銀行、環球投資管理及資本投資。此架構可讓我們專注於最能配合集團業務發展規模的客戶和行業，並能促進我們為客戶提供妥貼周全的產品及服務。

- **環球資本市場**業務涵蓋財資及資本市場服務。產品包括外匯；貨幣、利率、債券、信貸、股權及其他衍生工具；政府及非政府定息產品及貨幣市場工具；貴金屬及於交易所買賣的期貨；股票服務；分銷資本市場工具；證券服務(包括向各地的本土及跨境投資者提供託管及結算以至基金管理服務)。
- **環球銀行**業務提供融資、顧問及交易服務。產品包括：
 - 籌集資本、顧問服務、雙邊及銀團貸款、槓桿及收購融資、結構及項目融資、租賃融資和非零售存款服務；
 - 國際、區域及本土資金管理服務；以及專供大型企業的貿易服務。
- **環球投資管理**業務向全球的機構、金融中介機構及個人投資者提供投資方案。
- **資本投資**業務包括與第三方私募股本管理人建立的策略合作關係和其他投資。

環球私人銀行

滙豐的環球私人銀行業務主要以滙豐私人銀行的名義推廣。環球私人銀行業務運用市場上最適合的產品，與客戶緊密合作，以傳統與創新的方法，助客戶妥善管理及保障其財富，並取得最理想回報。

環球私人銀行業務派遣各地的專才於香港、新加坡、日內瓦、紐約、巴黎及倫敦的六大主要顧問中心為客戶提供服務，以認定能滿足客戶需求及投資策略的機會。

- **私人銀行**服務包括多貨幣存款戶口及信託存款、信貸及專項借貸、財資交易服務、資金管理、證券託管及結算。環球私人銀行業務致力確保客戶可以全面享用滙豐其他產品及服務，例如信用卡、網上理財服務、企業銀行及投資銀行服務。
- **私人財富管理**服務包括顧問及全權代理投資服務。有關業務涵蓋各種各樣的投資工具，包括債券、股票、衍生工具、期權、期貨、結構產品、互惠基金及另類投資產品(對沖基金、私募股本及房地產)。
 - 與環球銀行及資本市場業務合作提供的企業融資策劃服務，為客戶的公司提供跨境理財方案。
- **私人財富策劃**服務包括承繼策劃、受託及其他信託服務，旨在保障客戶財富；並因應各個家族的個別需要，設計特別的結構產品，為客戶的後代子孫保存財富。滙豐最專長的服务包括信託、基金及公司行政管理、慈善信託及基金、保險、家族理財顧問及慈善事業。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群及環球業務 > 個人理財

個人理財

個人理財業務為全球60多個市場的9,200萬名個人及自僱人士提供理財服務。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	24,161	25,107	29,419
費用收益淨額	7,336	8,238	10,107
其他收益	1,079	2,070	1,963
營業收益淨額⁴⁶	32,576	35,415	41,489
減值準備 ⁴⁷	(11,259)	(19,902)	(21,220)
營業收益淨額	21,317	15,513	20,269
營業支出總額	(18,805)	(18,292)	(31,704)
營業利潤/(虧損)	2,512	(2,779)	(11,435)
來自聯營公司收益 ⁴⁸	1,006	714	461
除稅前利潤/(虧損)	3,518	(2,065)	(10,974)

個人理財業務因信貸質素改善
而恢復盈利能力

首年度內於

34

個市場推出滙豐運籌理財

香港及英國的按揭貸款
大幅增長

策略方向

滙豐個人理財業務的策略方向是利用本身覆蓋全球的廣泛據點及經營規模，藉提供以客戶關係為主導的銀行服務及財富管理服務，在選定的市場擴展業務及賺取利潤。個人理財業務透過旗下兩大環球品牌產品—卓越理財和運籌理財，專注不斷鞏固客戶關係及提高財富管理服務的市場滲透率。在我們已擁有相當規模的市場或隨時間逐步建立經營規模的新興市場，我們向所有客戶層提供服務。在其他市場，我們會更有選擇地參與，服務對象為國際聯繫較強的中產富裕客戶，或我們的環球規模可發揮關鍵作用的客戶層。

有關附註，請參閱第83頁。

業務表現回顧

- 個人理財業務的除稅前利潤錄得35億美元，而2009年按列賬基準及實際基準計算的虧損額為21億美元。本年度的業績改善，主要由於美國的貸款減值減少，以及集團在拉丁美洲、亞洲及中東有秩序地縮減若干高風險組合。所有地區的表現均有改善，原因是貸款組合的信貸質素整體上升，以及亞洲和歐洲的收入取得增長，反映投資相關收益上升、香港的保險收入增加及英國的按揭貸款在增長之餘，更因息差擴闊而受惠。來自聯營公司的收益在營業額強勁增長帶動下有所上升，平安保險的表現尤為顯著。
- 收入下降，主要是由美國滙豐融資錄得，乃由於逐步縮減的組合和卡及零售商戶業務的貸款結欠均告減少。信用卡法案實施後，北美洲卡業務的費用亦有所減少。美國滙豐融資的不合資格對沖錄得不利的公允值變動，令收入進一步受到影響，而2009年則由於長期利率下調而錄得正面變動。
- 年內繼續透過聘用新客戶經理、投資於各系統和基礎設施及開發產品組合，為業務投入更多資源。營業支出大致維持於上年度水平，在亞洲為支援業務擴張而增添人手及增加推廣支出令成本上升，但集團在各層面均嚴格控制成本，加上美國業務縮減規模，成本有所下降，基本上抵銷了亞洲的升幅。
- 貸款減值及其他信貸風險準備隨着經濟狀況改善下降44%，反映貸款結欠減少、期內改進追收欠款程序和收緊批核貸款條件。美國的貸款大幅減少，原因是繼續縮減非核心組合、卡及零售服務業務的結欠有所下降(期內活躍戶口減少)，以及客戶減少信用卡債務。此外，藉着有秩序地縮減若干拉丁美洲、亞洲及中東的高風險組合，改為重點吸納高質素資產，信貸質素有所改善。
- 在英國，按揭貸款市場的份額得以擴大，新批貸款的貸款估值比率仍然維持於保守水平。亞洲的按揭貸款亦錄得增長，香港的增幅尤為顯著，主要由於推

出香港銀行同業拆息掛鈎按揭，帶動大量新貸款，亦助滙豐保持市場領導地位。在澳洲、新加坡及馬來西亞，通過目標明確的推廣計劃令按揭業務量大增。客戶戶口的結餘亦所有增長，主要由於亞洲及英國客戶數目上升。

- 卓越理財是滙豐為環球客戶提供的旗艦產品，於47個市場提供服務，2010年底客戶總數增至440萬名。2010年新增客戶的淨數字達98萬名以上，其中逾50%是過往從未使用滙豐服務的新客戶。
- 集團內部不同業務為新冒起富裕客戶提供了各式各樣的產品，期內致力使這些產品更為一致，並取得長足的進展，合資格的客戶繼續轉用滙豐第二項環球品牌產品運籌理財。於2010年12月31日，運籌理財服務覆蓋34個市場，客戶數目達460萬名。
- 2010年內，滙豐的「環球賬戶服務」及「環球轉賬」網上功能擴大至運籌理財客戶。這些服務讓卓越理財及運籌理財客戶只需登錄一次便可查閱及管理名下所有戶口，並於網上安排其境外戶口之間的轉賬。由於目標客戶基礎擴大及對這些服務的總體認知度上升，年內轉賬的次數及金額均強勁增長。
- 環球智選基金系列現為26個市場的客戶提供投資全球的機會，於2010年12月31日，管理的資產總值達72億美元。
- 期內進一步加強服務，通過多項措施為客戶提供更便捷的銀行服務，如在英國增加周末營業的分行，在香港推出零售人民幣財富管理產品、流動理財及網上即時債券買賣，及美國自動櫃員機網絡功能升級，現可接納存款。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

客戶群及環球業務 > 工商業務

工商業務

工商業務向**65**個國家／地區的**360**萬名客戶，包括個人獨資經營者以至上市公司，提供覆蓋全面的工商金融服務及專門設計的理財方案。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	8,487	7,883	9,494
費用收益淨額	3,964	3,702	4,097
其他收益	1,383	1,268	1,726
營業收益淨額⁴⁶	13,834	12,853	15,317
減值準備 ⁴⁷	(1,805)	(3,282)	(2,173)
營業收益淨額	12,029	9,571	13,144
營業支出總額	(6,831)	(5,963)	(6,581)
營業利潤	5,198	3,608	6,563
來自聯營公司收益 ⁴⁸	892	667	631
除稅前利潤	6,090	4,275	7,194

資產負債相當穩健

其中貸款增長

21%

至2,390億美元

新興市場對

除稅前利潤的貢獻高達

67%

首家跨越六大洲

提供人民幣

結算服務的國際銀行

策略方向

工商業務的核心策略包括兩大重點：

- 致力在所有經營的市場確立領先國際商業銀行的地位，充分利用滙豐覆蓋全球的廣泛網絡，同時全面發揮付款和貿易服務、應收賬款融資及外匯產品方面的專長，積極支援從事跨國貿易及投資的客戶；及
- 致力在滙豐擁有最大份額的市場確立中小企首選銀行的地位。

有關附註，請參閱第83頁。

業務表現回顧

- 2010年，按列賬基準計算，工商業務的除稅前利潤為61億美元，較2009年上升42%，所有地區均錄得增長。若不計入2010年出售滙豐保險顧問集團有限公司及於富國滙豐貿易銀行的股權產生的增益，以及2009年同類非經常項目(請參閱第14頁)的影響，則除稅前利潤增長48%。利潤上升，反映信貸環境改善及全球貿易強勁增長。
- 收入增長8%至137億美元，主要來自亞洲。客戶貸款大幅上升，以及匯款、貿易及投資服務的費用收益增加，是亞洲表現出色的主因。亞洲的保險業務亦取得理想業績，其中香港的壽險產品銷售額顯著增長。在北美洲，年內推出各項重新定價計劃，令收入顯著增長。
- 貸款減值及其他信貸風險準備下降46%至18億美元，原因是信貸環境改善，所有地區的信貸息差均出現有利變動，同期並有秩序地縮減較高風險組合的承擔。
- 若不計入與英國更改退休金計劃條款有關的非經常性會計增益(請參閱第26頁)中工商業務應佔的份額，營業支出增加11%至68億美元，主要由於年內在集團視為加強國際聯繫至為重要的該等市場繼續投資，以支持日後收入增長。在法國、巴西、墨西哥及香港均增聘客戶經理，並繼續投資提升系統，以改善客戶使用服務的方便程度。2010年的成本效益比率因此上升至49.8%。
- 工商業務應佔聯營公司的收益上升33%至8.92億美元，升幅主要來自中國內地。
- 客戶貸款結欠上升21%至2,390億美元。亞洲市場氣氛改善令貸款需求上升，而法國及英國等主要發達市場的貸款亦有所增加，主要因期內積極支持企業客戶及中小企以應付經濟環境的變動。企業貸款增加25%至1,830億美元，香港及中國內地的增幅尤其突出。
- 2010年，工商業務吸納逾50萬個新客戶，客戶總數達360萬個，客戶賬項結餘增加8%，亞洲的增長尤其強勁。2010

年，滙豐獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「最佳現金管理銀行」。

- 配合集團致力確立領先國際商業銀行地位的策略，期內繼續尋求商機以擴大吸納從事國際貿易及投資的企業客戶。2010年，工商業務在瑞士開設首間企業銀行分行，以便總部設於瑞士的客戶可以取用滙豐的國際銀行服務，特別是配合在快速發展市場的業務。在英國，年內共增聘139名國際商業服務經理以支持英國企業進軍國際市場。
- 滙豐的經營版圖橫跨各個發達和新興市場，因而能充分利用國際貿易流量增加，特別是亞洲及歐洲的暢旺局面所帶來的機會，年內在出口市場的佔有率有所上升。在中東，對出口商的貸款增加69%。阿聯酋的情況尤其突出，2010年出口商的平均貸款額增加逾倍至7億美元。
- 跨境轉介的成功宗數較2009年上升77%，所涉交易總值達150億美元。特別值得重視的是，亞洲區內的成功轉介個案上升一倍，從中國內地轉介到其他區內市場的交易宗數更上升超過一倍，反映中國企業更積極尋求國際商機。
- 工商業務繼續證明與滙豐旗下其他客戶群互相合作的優勢。借助與環球銀行及資本市場業務的夥伴關係，客戶得以利用資本市場，以在國際上擴大業務並取得利潤增長。2010年，工商業務成功轉介給環球私人銀行業務的客戶帶來的新資金，佔後者從集團內部轉介吸納的全部新增資金淨額的51%，而新開戶的卓越理財客戶中，佔5%是由工商業務轉介而來。
- 工商業務擁有多元化的產品組合，足以支持從事國際貿易的企業。滙豐是全球

第二大出口賬務保理機構。2010年，在歐洲最大的經濟體德國推出應收賬款融資業務，該國與亞洲的出口關係正迅速擴大。在英國，國際貿易融資業務增長13%。期內亦在印度、中國內地及香港成功試推供應商發票融資計劃，為一種反向保理產品。

- 2010年，滙豐成為首家能夠跨越六大洲提供人民幣貿易結算服務的國際銀行，亦是香港提供最多種類人民幣產品的國際銀行之一，2010年錄得的相關交易總額超過67億美元。
- 商務理財業務專注加強服務中小企，特別是從事國際貿易的中小企。於2010年底，商務理財業務為全球340多萬個客戶提供服務，這些客戶的存款佔工商業務存款結餘總額55%，並為企業銀行業務提供重要的資金來源。
- 2010年，中小企對持續經濟復甦的關鍵作用繼續得到重視，年內着力為此類客戶提供營運資金融資。在香港，亦繼續積極參與政府推行的特別信貸保證計劃，2010年透過此計劃為中小企提供融資總額達15億美元。同期在英國對中小企的新增貸款上升19%，並為125,000名創業的客戶開戶及在當地增聘超過170名業務經理。
- 年內繼續透過在主要市場加強利用電話管理客戶關係，發展及提升直接服務途徑，包括在香港推出智能手機理財服務，亦在英國推出直通式外匯服務。尤其值得注意的是，滙豐現已成為歐洲提供直接理財服務的主要銀行，逾百萬中小企客戶使用滙豐商務「網上理財」平台。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群及環球業務 > 環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場

環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、大型企業及機構客戶提供專門設計的理財方案。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	7,348	8,610	8,541
費用收益淨額	4,725	4,363	4,291
交易收益淨額 ⁴⁹	5,831	6,875	481
其他收益	2,043	1,972	205
營業收益淨額⁴⁶	19,947	21,820	13,518
減值準備 ⁴⁷	(990)	(3,168)	(1,471)
營業收益淨額	18,957	18,652	12,047
營業支出總額	(9,962)	(8,537)	(9,092)
營業利潤	8,995	10,115	2,955
來自聯營公司收益 ⁴⁸	541	366	528
除稅前利潤	9,536	10,481	3,483

營業支出中的僱員支出
(包括工資及花紅稅項)

47.37億美元

(2009年：43.35億美元；2008年：42.63億美元)

新興市場的貢獻可觀

全球最佳新興
市場銀行

全球新興市場
最佳債券行

亞洲最佳債券行

《歐洲貨幣》雜誌

「2010年卓越大獎」

年度新興市場

最佳債券行

「2010年國際金融
評論大獎」

策略方向

2010年，環球銀行及資本市場業務繼續推行其現已全面確立的「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，藉此達致滙豐成為領先批發銀行的目標，其具體內容包括：

- 善用集團廣泛的服務網絡；
- 為環球銀行及資本市場業務建立由內而外擴展的業務發展模式；及
- 繼續提升主要業務中心的營運能力，以便為滙豐於世界各地的主要政府及大型企業和機構客戶提供先進的服務組合。

產品深度與服務網絡的優勢充分結合，是滿足現有及新客戶的需要，並協助環球銀行及資本市場業務達到上述策略目標的基礎。

業務表現回顧

- 按列賬基準計算，環球銀行及資本市場業務之除稅前利潤為95億美元，較2009年減少9%。按實際基準計算，即撇除2010年出售Eversholt Rail Group及滙豐直接投資(亞洲)有限公司所產生的利潤，除稅前利潤下降14%。資產負債管理業務，以及信貸及利率交易業務的收益減少，加上營業支出增加是本年度業績稍遜的原因。但盈利能力因貸款減值及其他信貸風險準備顯著減少而得到支持。營業利潤來源仍然維持多元化，新興市場的貢獻突出，年內繼續支持現有及即將推出的新業務，包括在中東設立中國業務組及在香港設立拉丁美洲業務組。
- 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額減少11%，主要因為資產負債管理業務的收益率較高持倉到期，令淨利息收益減少、利率低企及孳息曲線趨向平坦。交易收益減少，主要反映歐羅區的經濟出現不明朗因素，特別是2010年下半年。隨着資產抵押證券的價格普遍回升，信貸交易業務的既有持倉及債券承保公司的信貸風險下降，使期內錄得撥回淨額4.29億美元，抵銷了部分交易收益的減幅，而2009年按列賬基準則錄得撇減額3.31億美元。交易收益亦得益於結構負債錄得略為有利的公允值變動，而2009年曾錄得不利的公允值變動。按列賬基準計算，本年度的正面變動達4.66億美元。
- 貸款減值及其他信貸風險準備減少22億美元。貸款減值準備減少12億美元至5億美元，因為信貸環境整體改善及2009年曾須為少數客戶提撥的大額準備，今期不復出現。可供出售組合的信貸風險準備減少9.81億美元至4.9億美元，其中4.44億美元與資產抵押證券有關，較2009年按列賬基準計算的減值15億美元顯著下降，因為相關抵押品組合的預計虧損速度放緩。
- 2010年的營業支出上升，反映就2009年英國和法國若干花紅支付的一次過工資及花紅稅項總計3.09億美元、不再出現2009年的會計增益(因英國的主要退休金計劃更改發放若干員工福利的方

有關附註，請參閱第83頁。

管理層對營業收益總額之意見

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
環球資本市場 ⁵⁰	9,173	10,364	2,676
信貸.....	1,649	2,330	(5,502)
利率.....	2,052	2,648	2,033
外匯.....	2,752	2,979	3,842
股票.....	755	641	(64)
證券服務 ⁵¹	1,511	1,420	2,116
資產及結構融資.....	454	346	251
環球銀行.....	4,621	4,630	5,718
融資及股票資本市場.....	2,852	3,070	3,572
資金管理 ⁵²	1,133	1,053	1,665
其他交易服務 ⁵³	636	507	481
資產負債管理 ⁵⁴	4,102	5,390	3,618
環球投資管理.....	1,077	939	934
資本投資.....	319	42	(415)
其他 ⁵⁵	655	455	987
營業收益總額.....	19,947	21,820	13,518

比較資料已作調整，以反映管理層目前的看法。

有關附註，請參閱第83頁。

式而錄得)、後勤服務成本增加，以及繼續投資於各項策略計劃，以推動日後的收入增長。增撥資源的項目包括：發展大宗經紀服務和股票市場業務，及擴大外匯和利率電子交易平台。與2010年表現掛鈎的按列賬基準計算報酬組合總額佔扣除貸款減值準備的收入(未計入就2009年花紅須支付的工資稅)的百分比與2009年保持一致。

- 環球市場業務的收入僅次於2009年錄得的創紀錄高位，表明直接服務客戶的業務持續增強。交易收益下降，因為競爭轉趨激烈及核心產品的收益率下降。信貸及利率交易因市況欠佳受到不利影響，主要源於投資者對歐洲主權債務有所顧慮，導致歐羅區經濟狀況增添不明朗因素。外匯收入下降，反映競爭更趨激烈的交易環境令息差收窄，以及市場波動減少。透過對股票業務投資，主要用於提升銷售及交易平台，成功增加目

標市場份額，儘管市場交易量下降及競爭加劇。證券服務的收益增長4%，亞洲及拉丁美洲的表現尤其強勁，前者受惠於市值增加，後者則因利息收益上升。按列賬基準計算，資產及結構融資業務的收入增加，原因是年內交易活動更頻繁。

- 環球銀行業務的業績表現穩健，主要由於繼續推行專注發展主要客戶關係的策略，以推動擴大事件導向及其他輔助業務的市場份額。融資及股票資本市場業務的收入下降，因為息差繼續收窄，造成不利影響。項目及出口融資業務收入增加，由交易量上升所帶動，而顧問業務的收入及市場份額則同告上升。由於客戶交易量縮減，交易總值下降，股票資本市場業務的收入隨之減少。儘管受到持續低息環境的不利影響，資金管理業務錄得收入增長6%，主要由於亞洲由交易帶動的費用收益及客戶賬項結餘均強勁增長。
- 與過往紀錄比較，資產負債管理業務的收入保持高位，但一如早前預期，2010年收入下降，因為較高收益率的持倉到期及在利率低企及孳息曲線更趨平坦的環境下，再投資機會有限。
- 環球投資管理業務的收入錄得穩健增長。所有地區均錄得較高的管理費用收益，新興市場業務的表現尤其突出。於2010年12月31日，管理資金錄得年終高位4,390億美元，其中來自北美洲、西歐、日本及澳洲以外地區各新興市場的資金為1,450億美元。管理資金總額較2009年增長4%，期內錄得正數流入淨額160億美元及市場表現持續強勁是增長的主因。本年度推出的新基金包括滙豐高收益債券組合基金(Global High Income Fund)及滙豐精英策略高收益債券基金(MultiAlpha Global High Yield Bond Fund)。
- 資本投資業務的收入有所增加，因為市況改善，出售投資的利潤增加及減值額下降。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群及環球業務 > 環球私人銀行/其他

環球私人銀行

環球私人銀行業務與資產豐厚的客戶密切合作，以傳統與創新的方法，助客戶妥善管理及保障其財富，並取得最理想回報。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	1,345	1,474	1,612
費用收益淨額	1,299	1,236	1,476
其他收益	449	402	543
營業收益淨額⁴⁶	3,093	3,112	3,631
減值(準備)/收回 ⁴⁷	12	(128)	(68)
營業收益淨額	3,105	2,984	3,563
營業支出總額	(2,035)	(1,884)	(2,116)
營業利潤	1,070	1,100	1,447
來自聯營公司收益 ⁴⁸	(16)	8	-
除稅前利潤	1,054	1,108	1,447

客戶資產上升6%

達3,900億美元

2009年：3,670億美元；2008年：3,520億美元

環球私人銀行業務在亞洲、
拉丁美洲及中東增加投資

環球最佳財富管理機構

《歐洲貨幣》雜誌「2010年卓越大獎」

亞洲
最佳私人銀行

《歐洲貨幣》雜誌
2011年私人銀行調查

傑出私人銀行—
中東

2010年
國際私人銀行家大獎

策略方向

環球私人銀行業務的策略是以卓越的客戶體驗及覆蓋全球的廣泛聯繫，致力成為世界領先的國際私人銀行。

環球私人銀行業務借助集團的品牌、雄厚的資本、全球網絡及準確的定位，得以持續吸引新客戶，並成功挽留原有客戶。在另類投資、外匯、遺產策劃、信貸及投資顧問等方面的領先產品和服務，有助滿足個人及家族客戶複雜多樣化的跨地域需要。

我們持續投放資源培養人才、設計綜合資訊科技方案及專注經營新興市場的本地業務，以及確保旗下跨境業務符合不斷改變的監管制度的高標準，現已確立有利位置，以實現可持續的長期增長。

有關附註，請參閱第83頁。

業務表現回顧

- 按列賬基準計算，除稅前利潤為11億美元，較2009年錄得的按列賬基準及實際基準計算數字均下降5%，主要由於持續的低息環境繼續影響存款息差，令淨利息收益減少，以及營業支出增加。2009年，北美洲曾錄得一項特別減值準備，今期不再重現，以及市場復甦使過往年度多項準備得以撥回，貸款減值準備因而下降。
- 費用收益淨額及交易收益上升，尤以亞洲最顯著，因為客戶的風險承受水平改善，令交易量增加，以及客戶資產錄得正數流入淨額。
- 營業支出增加，反映在新興市場招募前線員工，作為長期策略的一部分，目的是進一步增強國際網絡，以提升客戶服務，以及年內投資於系統及不斷改變的監管規定導致合規成本增加。

客戶資產

	2010年 十億美元	2009年 十億美元
於1月1日	367	352
新增資金淨額	13	(7)
價值變動	13	27
匯兌及其他	(3)	(5)
於12月31日	390	367

- 按列賬基準計算，客戶資產(包括管理資金及現金存款)增加230億美元，主要由於錄得新增現金流入淨額，2009年則錄得資金流出，以及有利的市場變化。促成資金流入淨額的原因包括：滙豐在新興市場的優勢、新增聘的主要客戶經理及2010年錄得跨客戶群轉介80億美元。現金流入亦令「客戶資產總值」(相當於大部分同業定義的管理資產，包括以客戶信託形式持有的若干非金融資產)，由4,600億美元增至4,990億美元。投資者尋求另類投資，包括房地產投資，亦令大量資金流入HSBC Alternative Investments Limited。
- 2010年是家族理財服務對集團貢獻利潤的首個年度，期內取得多方面成功，為頂級客戶制訂覆蓋全面的企業及個人理財方案及增強與環球銀行及資本市場業務的聯繫。

其他

「其他」項內計入若干物業交易、未分配的投資活動、集中持有之投資公司、本身債務的公允值變動、滙豐的控股公司及融資業務的業績。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
利息支出淨額.....	(998)	(1,035)	(956)
交易收益/(支出)淨額.....	(311)	279	(530)
指定以公允值列賬之			
金融工具淨收益/(支出).....	(216)	(6,443)	7,426
其他收益.....	6,185	5,176	6,355
營業收益/(支出)淨額⁴⁶.....	4,660	(2,023)	12,295
減值(準備)/收回 ⁴⁷	3	(8)	(5)
營業收益/(支出)淨額.....	4,663	(2,031)	12,290
營業支出總額.....	(5,918)	(4,715)	(4,174)
營業利潤/(虧損).....	(1,255)	(6,746)	8,116
來自聯營公司收益 ⁴⁸	94	26	41
除稅前利潤/(虧損).....	(1,161)	(6,720)	8,157

因巴黎及紐約總部大樓
售後租回安排錄得增益

2.5億美元

本身債務的不利公允值變動減少

65億美元

因轉移的工序增加
需擴大對集團服務中心的投資

附註

- 按列賬基準計算之除稅前虧損為12億美元，而2009年的除稅前虧損為67億美元。此虧損數字包括2010年因信貸息差變動導致的集團本身債務公允值的負面變動6,300萬美元，而2009年的負面變動為65億美元。此外，2010年的數字已計入集團於平安保險的攤薄投資所得增益1.88億美元及增持Bao Viet額外8%股權後，該公司重新分類為聯營公司而錄得的增益6,200萬美元。按實際基準計算，除稅前虧損增加12億美元至13億美元。有關在「其他」項內列賬的主要項目，載於第85頁附註44。
- 交易支出淨額為3.11億美元，而2009年則錄得收益2.76億美元。此變動主要因為用於對沖滙豐控股發行的定息長期債務的經濟風險的跨貨幣掉期出現公允值變動。不利的公允值變動為3.04億美元，乃由於相對於英鎊及歐羅利率，美元長期利率有所下降，而2009年該等工具錄得有利的公允值變動7.48億美元。但2009年與集團供股的包銷商簽訂遠期合約及與供股有關的遠期外匯合約所產生的公允值虧損不復出現，部分抵銷了上述的負面變動。該等遠期合約均已於2009年以衍生工具入賬並將有關公允值計入損益賬。
- 年內售後租回集團在巴黎及紐約的總部大樓分別錄得增益1.94億美元及5,600萬美元。2009年，售後租回倫敦8 Canada Square及在香港出售一項物業錄得更高相關收益，總計6.67億美元(按列賬基準計算為6.86億美元)。
- 營業支出上升24%至59億美元，因為更多營業活動集中入賬，特別是在美國。這些支出過往均由客戶群直接產生，現時則計入「其他」項內，並透過分攤機制向各客戶群收回，而相關收益則計入「其他營業收益」。此外，集團服務中心的成本增加6%，因為配合集團的環球資源調配模式，轉移的工序增加。

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

客戶群及環球業務 > 分析

按客戶群及環球業務分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁴ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ³⁶ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	24,161	8,487	7,348	1,345	(998)	(902)	39,441
費用收益淨額	7,336	3,964	4,725	1,299	31	-	17,355
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(107)	427	4,327	391	(358)	-	4,680
交易活動之淨利息收益	28	28	1,504	21	47	902	2,530
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁹	(79)	455	5,831	412	(311)	902	7,210
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(258)	-	(258)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	1,210	190	36	-	42	-	1,478
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,210	190	36	-	(216)	-	1,220
金融投資減除虧損後增益	42	(1)	797	(6)	136	-	968
股息收益	27	12	48	5	20	-	112
已賺取保費淨額	9,737	1,379	41	-	(11)	-	11,146
其他營業收益	650	585	1,147	38	6,005	(5,863)	2,562
營業收益總額	43,084	15,071	19,973	3,093	4,656	(5,863)	80,014
保險賠償淨額 ⁵⁷	(10,508)	(1,237)	(26)	-	4	-	(11,767)
營業收益淨額⁴⁶	32,576	13,834	19,947	3,093	4,660	(5,863)	68,247
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(11,259)	(1,805)	(990)	12	3	-	(14,039)
營業收益淨額	21,317	12,029	18,957	3,105	4,663	(5,863)	54,208
僱員支出 ⁵⁸	(5,388)	(2,153)	(4,735)	(1,237)	(6,323)	-	(19,836)
其他營業支出	(13,417)	(4,678)	(5,227)	(798)	405	5,863	(17,852)
營業支出總額	(18,805)	(6,831)	(9,962)	(2,035)	(5,918)	5,863	(37,688)
營業利潤/(虧損)	2,512	5,198	8,995	1,070	(1,255)	-	16,520
應佔聯營及合資公司利潤/ (虧損)	1,006	892	541	(16)	94	-	2,517
除稅前利潤/(虧損)	3,518	6,090	9,536	1,054	(1,161)	-	19,037
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	18.5	32.0	50.1	5.5	(6.1)		100.0
成本效益比率	57.7	49.4	49.9	65.8	127.0		55.2
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	390,957	239,286	284,503	40,665	2,955		958,366
資產總值	527,698	296,797	1,758,315	116,846	161,458	(406,425)	2,454,689
客戶賬項	525,184	286,007	308,453	107,130	951		1,227,725

	2009年						
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁴ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	25,107	7,883	8,610	1,474	(1,035)	(1,309)	40,730
費用收益淨額	8,238	3,702	4,363	1,236	125	—	17,664
不包括淨利息收益之							
交易收益	637	332	4,701	322	244	—	6,236
交易活動之淨利息收益	65	22	2,174	22	35	1,309	3,627
交易收益淨額 ⁴⁹	702	354	6,875	344	279	1,309	9,863
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	(6,247)	—	(6,247)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	2,339	100	473	—	(196)	—	2,716
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(支出)	2,339	100	473	—	(6,443)	—	(3,531)
金融投資減除虧損後增益	224	23	265	5	3	—	520
股息收益	33	8	68	5	12	—	126
已賺取保費淨額	9,534	886	54	—	(3)	—	10,471
其他營業收益	809	739	1,146	48	5,042	(4,996)	2,788
營業收益／(支出)總額	46,986	13,695	21,854	3,112	(2,020)	(4,996)	78,631
保險賠償淨額 ⁵⁷	(11,571)	(842)	(34)	—	(3)	—	(12,450)
營業收益／(支出)淨額 ⁴⁶	35,415	12,853	21,820	3,112	(2,023)	(4,996)	66,181
貸款減值及其他 信貸風險準備	(19,902)	(3,282)	(3,168)	(128)	(8)	—	(26,488)
營業收益／(支出)淨額	15,513	9,571	18,652	2,984	(2,031)	(4,996)	39,693
僱員支出 ⁵⁸	(6,069)	(2,072)	(4,335)	(1,198)	(4,790)	—	(18,464)
其他營業支出	(12,223)	(3,891)	(4,202)	(686)	75	4,996	(15,931)
營業支出總額	(18,292)	(5,963)	(8,537)	(1,884)	(4,715)	4,996	(34,395)
營業利潤／(虧損)	(2,779)	3,608	10,115	1,100	(6,746)	—	5,298
應佔聯營及合資公司利潤	714	667	366	8	26	—	1,781
除稅前利潤／(虧損)	(2,065)	4,275	10,481	1,108	(6,720)	—	7,079
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(29.2)	60.4	148.1	15.6	(94.9)		100.0
成本效益比率	51.7	46.4	39.1	60.5	(233.1)		52.0
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	399,460	199,674	256,956	37,031	3,110		896,231
資產總值	554,074	251,143	1,683,672	116,148	150,983	(391,568)	2,364,452
客戶賬項	499,109	267,388	284,727	106,533	1,277		1,159,034

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 概要 / 歐洲

地區

	頁次
概要.....	50
歐洲.....	51
香港.....	56
亞太其他地區.....	60
中東.....	66
北美洲.....	71
拉丁美洲.....	76

概要

有關2010年業績的其他資料，請參閱第14至36頁「財務概要」一節。

在下文按地區列示的利潤中，營業收益及營業支出均包括滙豐內部項目，所涉金額共31.25億美元(2009年：27.56億美元；2008年：24.92億美元)。

除稅前利潤/(虧損)

	2010年		2009年		2008年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	4,302	22.6	4,009	56.7	10,869	116.7
香港.....	5,692	29.9	5,029	71.0	5,461	58.7
亞太其他地區.....	5,902	31.0	4,200	59.3	4,722	50.7
中東.....	892	4.7	455	6.4	1,746	18.8
北美洲.....	454	2.4	(7,738)	(109.3)	(15,528)	(166.8)
拉丁美洲.....	1,795	9.4	1,124	15.9	2,037	21.9
	19,037	100.0	7,079	100.0	9,307	100.0

資產總值⁴⁵

	於12月31日			
	2010年		2009年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,249,527	50.9	1,268,600	53.7
香港.....	429,565	17.5	399,243	16.9
亞太其他地區.....	278,062	11.3	222,139	9.4
中東.....	52,757	2.1	48,107	2.0
北美洲.....	492,487	20.1	475,014	20.1
拉丁美洲.....	139,938	5.7	115,967	4.9
滙豐內部項目.....	(187,647)	(7.6)	(164,618)	(7.0)
	2,454,689	100.0	2,364,452	100.0

風險加權資產⁵⁹

	於12月31日			
	2010年		2009年	
	十億美元	%	十億美元	%
總計.....	1,103.1		1,133.2	
歐洲.....	301.6	27.2	339.7	29.8
香港.....	106.9	9.7	119.5	10.5
亞太其他地區.....	217.5	19.6	173.9	15.3
中東.....	54.1	4.9	54.3	4.8
北美洲.....	330.7	29.9	369.2	32.4
拉丁美洲.....	95.9	8.7	81.7	7.2

有關附註，請參閱第83頁。

歐洲

集團於歐洲的主要銀行業務包括英國的英國滙豐銀行有限公司、法國滙豐、土耳其的HSBC Bank A.S.、馬耳他滙豐銀行有限公司、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG。透過該等業務，集團在整個歐洲大陸為個人、工商及企業客戶提供一應俱全的銀行、財資和理財服務。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益.....	11,250	12,268	9,696
費用收益淨額.....	6,371	6,267	7,492
交易收益淨額.....	2,863	5,459	5,357
其他收益/(支出).....	2,266	(450)	8,134
營業收益淨額⁴⁶.....	22,750	23,544	30,679
減值準備 ⁴⁷	(3,020)	(5,568)	(3,754)
營業收益淨額.....	19,730	17,976	26,925
營業支出總額.....	(15,445)	(13,988)	(16,072)
營業利潤.....	4,285	3,988	10,853
來自聯營公司收益 ⁴⁸ ...	17	21	16
除稅前利潤.....	4,302	4,009	10,869
成本效益比率.....	67.9%	59.4%	52.4%
年底職員人數.....	75,698	76,703	82,093

實際基準之減值準備減少⁴⁷

45%

佔英國按揭市場總份額

5.2%

2009年：4.8%

貿易相關收入增長強勁

經濟背景

英國國內生產總值於2009年下跌4.9%後，2010年僅收復部分失地，上升1.4%。經濟活動復甦並未令就業率相應回升，截至11月止三個月的失業率仍維持在7.9%。儘管整體經濟疲弱，2010年消費物價指數通脹按年上升，12月份升至3.7%，部分原因為1月份調升增值稅至17.5%，加上食品及能源價格跟隨急升的全球商品價格上升所致。然而，工資增長依然緩慢，年初至12月的平均增長僅2%。英倫銀行於2010年全年將利率維持在0.5厘的水平。

歐羅區經濟年內亦出現部分復甦，2010年的區內生產總值較2009年上升1.7%。世界經濟回暖，加上區內需求出現某程度改善，均令該區從中受惠。區內以德國的經濟增長最為強勁，全年國內生產總值上升3.5%。至2010年底，歐羅區的失業率微升至10%。近數年該區部分國家債務大增，到2010年部分國家的政府債券收益率更有上調壓力，而部分政府更面對資金緊絀的難題。有見及此，一項4,400億歐羅的臨時紓困基金(即歐洲金融穩定基金)因而成立。另外，歐盟亦為「歐洲金融穩定機制」預留600億歐羅的貸款資助。希臘獲得國際貨幣基金組織及歐羅區各國政府共同提供1,100億歐羅貸款資助。愛爾蘭亦於12月獲得國際援助。歐洲中央銀行於本年度將其主要利率維持在1厘的水平。

業務表現回顧

集團的歐洲業務錄得除稅前利潤43億美元，較2009年的40億美元上升7%。於2010年，這包括集團按公允值所持本身債務的信貸息差變動引致的不利公允值變動1.98億美元，而2009年的不利公允值變動為28億美元。此外，集團在出售滙豐保險顧問業務及Eversholt Rail Group分別獲得1.07億美元及2.55億美元的增益。於2009年，集團因出售英國信用卡商戶收單業務的剩餘權益而錄得增益。若不計及該等項目，相關除稅前利潤下降35%，主要由於環球銀行及資本市場業務的收益下降(有關業務於2009年創

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關歐洲的評述均按實際基準分析。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲

按客戶群及環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
英國.....	1,223	827	1,730	223	(1,605)	2,398
法國 ⁶⁰	109	135	405	18	26	693
德國.....	-	32	267	30	4	333
馬耳他.....	35	56	19	-	-	110
瑞士.....	-	(5)	-	265	-	260
土耳其.....	64	80	105	1	-	250
其他.....	(142)	80	200	103	17	258
	1,289	1,205	2,726	640	(1,558)	4,302
2009年						
英國.....	364	1,026	3,045	252	(2,561)	2,126
法國 ⁶⁰	54	102	894	3	(429)	624
德國.....	-	21	255	32	(18)	290
馬耳他.....	33	58	9	-	-	100
瑞士.....	-	-	5	448	(3)	450
土耳其.....	43	97	119	2	-	261
其他.....	(182)	(12)	218	117	17	158
	312	1,292	4,545	854	(2,994)	4,009
2008年						
英國.....	1,546	2,361	(469)	250	2,997	6,685
法國 ⁶⁰	139	176	273	10	2,242	2,840
德國.....	-	31	184	32	(22)	225
馬耳他.....	59	67	16	-	-	142
瑞士.....	-	-	-	553	-	553
土耳其.....	3	91	130	-	-	224
其他.....	(89)	(4)	61	153	79	200
	1,658	2,722	195	998	5,296	10,869

有關附註，請參閱第83頁。

下的佳績不復再現)以及若干不合資格對沖項目出現按年比較的不利變動11億美元。

環球銀行及資本市場業務的業績一直維持以往的強勢。然而，由於歐洲主權債務危機拖累市道，於2010年，尤其是下半年，收入出現下降，而資產負債管理業務的收入亦如預測般減少。

個人理財業務方面，集團以財富管理及有抵押貸款為重點，繼續透過卓越理財及運籌理財服務，與客戶建立長期關係。我們於英國按揭市場總份額提升至5.2%，同時將新造按揭貸款的貸款估值比率維持在54%的審慎水平。

工商業務方面，集團銳意成為領先國際商業銀行的戰略已取得進一步的進展。我們亦擴展德國的業務並開展瑞士的業務。在英國，集團於2010年對中小企業的新造貸款增加19%。

淨利息收益下降7%。於2010年，由於回報率較高的持倉到期、利率持續處於低位及孳息曲線趨於平坦，以致資產負債管理業務的收入下降。在環球銀行業務方面，上述收益減少乃由於客戶減債，以致貸款業務息差收窄及平均貸款結欠下降。客戶存款息差受到利率低企及競逐存款的不利影響。惟該等減幅部分為英國的按揭貸款增長及個人理財及工商業務的資產息差改善所抵銷。

費用收益淨額增加7%，顯示資金流入淨額及市場表現造好令管理資金的平均值增加，從而帶動管理費的收益上升。集團向我們若干結構性投資中介機構提供管理服務亦會收取費用。惟由於市場的債務及股權發行活動減少(有關活動的數量於2009年相當可觀)，部分抵銷了該等增幅。

交易收益淨額下降47%至29億美元。歐洲主權債務危機令市況轉弱，對信貸及利率交易業務的收益構成不利影響。競爭加劇令息差受壓同樣影響外匯收入。此外，債務證券持倉量減少亦令交易活動產生的淨利息收益下降。惟由於結構負債的不利公允值變動淨額下降，故抵銷了上述部分降幅。

交易收益淨額亦包括若干不合資格對沖項目錄得的3.04億美元不利公允值變動；該等對沖項目是用以對沖滙豐控股發行之長期定息債務的經濟風險。2010年美元長期利率較英鎊及歐羅利率相對下跌，導致公允值出現上述不利變動，而該等工具在2009年則錄得7.48億美元的有利公允值變動。

至於集團既有信貸交易業務的賬目，則由於資產價格上升而就過往撇減的資產抵押證券及債券承保風險作出淨額撥回。惟由於該項業務部分錄得的增益不復再現，使上述淨額撥回被抵銷有餘。

指定以公允值列賬之金融工具收益淨額減少8.08億美元。就為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產而言，就其公允值確認的投資增益，因2010年股市的增長遜於2009年致令其出現下降。若該等增益為持有附有酌情參與條款之單位相連保單或投資合約的投保人應計增益，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」則相應減少。此外，指定以公允值列賬之外匯債務（作為集團整體融資策略的一部分）於年內錄得不利匯兌變動，持作經濟對沖項目的交易資產對銷額則於「交易收益淨額」項內呈報。

金融投資減除虧損後增益上升4.55億美元，原因是市況好轉，使私募股本投資錄得出售增益及若干可供出售投資的減值準備減少。

已賺取保費淨額與2009年相符。因2009年決定縮減英國的汽車承保業務，以致2010年並無承保新客戶業務。此外，集團於2010年決定不再為愛爾蘭業務的部分保

單續期。另一方面，英國壽險及法國保險業務的銷情強勁。

其他營業收益下降1.93億美元，原因為2009年售後租回集團於倫敦總部大樓所得的收益，超過2010年售後租回集團於巴黎總部大樓所得的收益。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下跌11%，原因為投資增益較2009年下降，加上隨着英國汽車保險業務的結束，毋須再加強儲備（當時加強儲備，反映當時事故的宗數上升及賠償個案的嚴重程度）。決定不為愛爾蘭業務的部分保單續期，令賠償進一步減少。

貸款減值及其他信貸風險準備下跌45%至30億美元，反映信貸環境進一步靠穩，以及管理層採取的降低風險措施奏效。在環球銀行及資本市場業務方面，2010年信貸前景改善、重整貸款、撥回過往綜合評估減值及特別減值準備下降，均導致貸款減值及其他信貸風險準備下降。由於相關抵押品組合的預期虧損放緩，若干可供出售資產抵押證券的信貸風險準備亦減少。

工商業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備減少，主要是由於英國物業、零售及服務行業好轉，而我們在歐洲大陸相關業務的貸款減值及其他信貸風險準備同樣減少。區內經濟情況好轉及低利率效應亦導致個人理財組合之拖欠宗數下降。

2010年營業支出包括了英國及法國因應我們就2009年派付的若干花紅（主要為環球銀行及資本市場業務）而徵收的一次性工資及花紅稅項合共3.24億美元。2009年營業支出包括會計增益4.8億美元（按列賬基準計算為4.99億美元），此乃因英國主要退休金計劃改變向員工發放的福利所致。若不計及該等項目，營業支出較2009年增加8%，原因為集團對人才及基礎設施持續進行策略投資以服務客戶、推動日後發展及透過重新制定業務流程長遠而言持續降低成本。此外，租金支出在售後租回集團於倫敦及巴黎的總部大樓後有所增加。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－歐洲

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	5,536	2,774	2,936	871	(654)	(213)	11,250
費用收益淨額	2,016	1,570	1,863	883	39	–	6,371
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(7)	3	1,542	185	(262)	–	1,461
交易活動之淨利息收益／ (支出)	(1)	19	1,127	21	23	213	1,402
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁹	(8)	22	2,669	206	(239)	213	2,863
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(365)	–	(365)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	496	113	(23)	–	61	–	647
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	496	113	(23)	–	(304)	–	282
金融投資減除虧損後增益	29	–	460	(7)	4	–	486
股息收益	–	1	16	2	1	–	20
已賺取保費淨額	3,800	278	–	–	(11)	–	4,067
其他營業收益	165	163	839	7	754	189	2,117
營業收益／(支出)總額	12,034	4,921	8,760	1,962	(410)	189	27,456
保險賠償淨額 ⁵⁷	(4,364)	(342)	–	–	–	–	(4,706)
營業收益／(支出)淨額⁴⁶	7,670	4,579	8,760	1,962	(410)	189	22,750
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(1,217)	(997)	(783)	(26)	3	–	(3,020)
營業收益／(支出)淨額	6,453	3,582	7,977	1,936	(407)	189	19,730
營業支出總額	(5,166)	(2,378)	(5,265)	(1,296)	(1,151)	(189)	(15,445)
營業利潤／(虧損)	1,287	1,204	2,712	640	(1,558)	–	4,285
應佔聯營及合資公司利潤	2	1	14	–	–	–	17
除稅前利潤／(虧損)	1,289	1,205	2,726	640	(1,558)	–	4,302
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	6.8	6.3	14.3	3.4	(8.2)		22.6
成本效益比率	67.4	51.9	60.1	66.1	(280.7)		67.9
資產負債表數據⁴⁵							
客戶貸款(淨額)	145,063	91,744	170,375	27,629	988		435,799
資產總值	202,431	111,356	965,462	76,631	65,824	(172,177)	1,249,527
客戶賬項	168,979	96,597	169,873	56,114	–		491,563

2009年

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ³⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	5,413	2,739	4,367	949	(525)	(675)	12,268
費用收益淨額	1,949	1,679	1,670	883	86	-	6,267
不包括淨利息收益之							
交易收益	34	3	2,267	175	382	-	2,861
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(1)	17	1,869	23	15	675	2,598
交易收益淨額 ⁴⁹	33	20	4,136	198	397	675	5,459
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(2,746)	-	(2,746)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	1,012	133	375	-	(199)	-	1,321
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,012	133	375	-	(2,945)	-	(1,425)
金融投資減除虧損後增益	20	2	25	5	(2)	-	50
股息收益	2	1	26	3	(3)	-	29
已賺取保費淨額	3,975	253	(2)	-	(3)	-	4,223
其他營業收益	182	373	670	28	914	95	2,262
營業收益/(支出)總額	12,586	5,200	11,267	2,066	(2,081)	95	29,133
保險賠償淨額 ³⁷	(5,221)	(365)	-	-	(3)	-	(5,589)
營業收益/(支出)淨額 ⁴⁶	7,365	4,835	11,267	2,066	(2,084)	95	23,544
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,992)	(1,267)	(2,277)	(29)	(3)	-	(5,568)
營業收益/(支出)淨額	5,373	3,568	8,990	2,037	(2,087)	95	17,976
營業支出總額	(5,062)	(2,294)	(4,447)	(1,183)	(907)	(95)	(13,988)
營業利潤/(虧損)	311	1,274	4,543	854	(2,994)	-	3,988
應佔聯營及合資公司利潤	1	18	2	-	-	-	21
除稅前利潤/(虧損)	312	1,292	4,545	854	(2,994)	-	4,009
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	4.4	18.3	64.2	12.1	(42.3)		56.7
成本效益比率	68.7	47.4	39.5	57.3	(43.5)		59.4

資產負債表數據⁴⁵

	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)	147,760	89,084	176,123	25,541	973	439,481
資產總值	208,669	111,874	981,831	76,871	84,010	1,268,600
客戶賬項	165,161	102,249	169,390	58,213	6	495,019

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港

香港

香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司是滙豐在香港的主要銀行附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞太地區的旗艦銀行。香港上海滙豐銀行有限公司更是香港三間發鈔銀行之一，發鈔值佔2010年流通鈔票總值65%以上。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益.....	4,246	4,195	5,698
費用收益淨額.....	2,962	2,669	2,580
交易收益淨額.....	1,312	1,225	1,193
其他收益.....	1,682	1,378	683
營業收益淨額⁴⁶.....	10,202	9,467	10,154
減值準備 ⁴⁷	(114)	(500)	(765)
營業收益淨額.....	10,088	8,967	9,389
營業支出總額.....	(4,431)	(3,946)	(3,943)
營業利潤.....	5,657	5,021	5,446
來自聯營公司收益 ⁴⁸	35	8	15
除稅前利潤.....	5,692	5,029	5,461
成本效益比率.....	43.4%	41.7%	38.8%
年底職員人數.....	29,171	27,614	29,330

香港最佳銀行

《歐洲貨幣》雜誌「2010年卓越大獎」

按揭、卡、壽險及
存款市場的領導者

工商貸款結欠上升

64%

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關香港的評述均按實際基準分析。

經濟背景

2010年，利率相對低企，加上中國內地需求快速增長，帶動香港經濟復甦。本年度本地生產總值較2009年上升6.8%。就業率及工資同步上升，刺激消費需求。下半年，通脹壓力開始浮現，消費物價指數通脹年率在12月上升至3.1%。而在11月，政府推出了多項措施，以求壓抑物業價格上升的步伐。

業務表現回顧

滙豐的香港業務錄得除稅前利潤57億美元，2009年則錄得50億美元，升幅為13%。按實際基準計算，若扣除將Bao Viet重新分類為聯營公司及在出售滙豐直接投資(亞洲)有限公司所產生的會計增益，除稅前利潤上升11%。

盈利能力改善乃由於收入增長強勁，尤其是投資及保險產品的銷售，以及貿易相關費用的收入大幅上升，反映滙豐充分利用經濟改善帶來的商機。貸款結欠增加，升幅尤以工商業務及環球銀行及資本市場業務最顯著，此乃由於貿易量回升及經濟增長強勁所致。客戶存款結餘增加，反映個人理財及工商業務的客戶數目增加。各客戶群的貸款減值均較2009年大幅下降，顯示信貸狀況有所改善。但部分收入增幅被職員支出及資訊科技成本的升幅抵銷，有關費用上升是由於期內擴充業務，以維持滙豐的領先市場地位。

滙豐在住宅按揭、卡、壽險及存款市場仍穩佔首位。卓越理財客戶數目較2009年12月31日上升31%至超過50萬。運籌理財於2010年初推出，截至年底客戶數目已逾67萬。壽險方面，按新增保單等同年保費計算，滙豐繼續保持最大市場份額，這是由於推廣計劃成功，以及瞄準資產豐厚客戶的業務策略。隨著中國內地的貿易量上升，工商業務的集團內部跨境轉介宗數增長一倍以上。滙豐繼續發展離岸人民幣相關產品，並保持香港人民幣產品市場的領導地位。

按客戶群及環球業務分析的除稅前利潤／(虧損)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
個人理財	2,918	2,728	3,428
工商業務	1,352	956	1,315
環球銀行及資本市場	1,430	1,507	1,436
環球私人銀行	227	197	237
其他	(235)	(359)	(955)
	5,692	5,029	5,461

淨利息收益與2009年的水平大致相若。雖然貸款增長強勁，但部分利好因素被息差收窄所抵銷。息差受壓乃由於競爭激烈及低息環境所致。資產負債管理業務方面，淨利息收益因孳息曲線趨向平坦、收益率較高的持倉到期後再予投資時息率較低而有所減少。

2010年，隨着貿易量回升及工商業務致力確立領先國際商業銀行地位的策略，帶動工商貸款大幅增加，尤以工商業及貿易相關貸款增長最為凌厲。商用物業貸款亦因物業市場蓬勃而有所增長，但幅度較小。個人貸款平均結欠因住宅按揭貸款顯著增長而有所上升，但滙豐維持保守的貸款政策，新取用按揭貸款的平均貸款估值比率為55%，整體組合的相對比率則約為38%。

在競爭壓力下，資產息差收窄，以貿易相關貸款及香港銀行同業拆息掛鈎的住宅按揭的情況最明顯。

個人理財業務的卓越理財客戶數目上升，工商業務年內亦吸納大量新客戶，帶動客戶存款增加。但由於利率仍然在歷史低位徘徊，存款平均結餘增長的有利影響被存款息差收窄所抵銷。

費用收益淨額上升11%，主要由於市場氣氛好轉，以及推廣計劃取得成效，促進投資產品的銷售上升，加上業務量上升，貿易相關費用及資金管理服務的收益均錄得增長。由於資金流入淨額上升及基金表現有所改善，來自管理資金的費用亦見增長，而2010年內完成了多個大型首次公開招股項目及銀團貸款，包銷費用因而上升。

交易收益淨額較2009年增長7%。債務證券的持有量增加，來自交易活動的淨利息收益隨之上升。外匯收入則受惠於強勁的客戶需求，使成交額有所增長。由於息差收窄，信貸交易的收入減少。2009年信貸

交易收入特別理想，本年度的表現相對較為遜色，而2010年市場波動較小，導致利率交易收入下降。此兩項因素抵銷了外匯收入的部分升幅。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為3.84億美元，2009年則為7.84億美元。此變動主要由於2010年用以支持相連保險未決賠款而持有之資產的重估增值減少，投保人負債的價值是按相關資產的價值釐定。投保人應佔的投資增值下降，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額亦相應減少。

已賺取保費淨額上升18%至43億美元，年內推出多項銷售計劃取得成效，帶動銷售額強勁增長，尤其是遞延年金及單位相連產品。專為資產豐厚客戶而設計的新壽險產品的表現亦十分理想。保險業務錄得增長，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額亦相應增加。

其他營業收益為15億美元，上升21%，主要由於有效業務之現值上升，反映壽險銷售額增加，但2009年曾因出售一項物業錄得利潤，今期不再復現，部分升幅被抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備下降77%至1.14億美元，顯示經濟逐漸復甦。工商業務及環球銀行及資本市場業務的特別貸款減值減少，乃由於信貸狀況好轉，以及個人理財業務的貸款減值準備減少，減幅主要來自無抵押貸款，原因是失業率及申請破產宗數下降。

營業支出因業務增長及經濟復甦而上升12%。由於市場競爭激烈，需增聘員工應付，以及一般工資水平上升，加上業績理想，令業務表現掛鈎的花紅增加，推高職員支出。個人理財業務方面，市場推廣支出大幅增加，乃由於舉辦了多個大型活動，包括運籌理財及信用卡的宣傳活動；而交易量增加亦導致後勤支援服務的支出上升。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－香港

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,604	1,106	915	173	(463)	(89)	4,246
費用收益淨額	1,521	634	630	163	14	–	2,962
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出)	197	121	681	120	(12)	–	1,107
交易活動之淨利息收益	4	–	100	–	12	89	205
交易收益淨額 ⁴⁹	201	121	781	120	–	89	1,312
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(2)	–	(2)
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益／(支出)	328	(10)	61	–	1	–	380
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(支出)	328	(10)	61	–	(1)	–	378
金融投資減除虧損後增益	–	–	56	1	41	–	98
股息收益	–	1	12	–	17	–	30
已賺取保費淨額	3,655	665	12	–	–	–	4,332
其他營業收益	503	68	166	12	1,140	(283)	1,606
營業收益總額	8,812	2,585	2,633	469	748	(283)	14,964
保險賠償淨額 ⁵⁷	(4,193)	(559)	(10)	–	–	–	(4,762)
營業收益淨額 ⁴⁶	4,619	2,026	2,623	469	748	(283)	10,202
貸款減值及其他							
信貸風險準備	(76)	(28)	(10)	–	–	–	(114)
營業收益淨額	4,543	1,998	2,613	469	748	(283)	10,088
營業支出總額	(1,630)	(653)	(1,187)	(242)	(1,002)	283	(4,431)
營業利潤／(虧損)	2,913	1,345	1,426	227	(254)	–	5,657
應佔聯營及合資公司利潤	5	7	4	–	19	–	35
除稅前利潤／(虧損)	2,918	1,352	1,430	227	(235)	–	5,692
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	15.3	7.1	7.5	1.2	(1.2)		29.9
成本效益比率	35.3	32.2	45.3	51.6	134.0		43.4
資產負債表數據 ⁴⁵							
客戶貸款(淨額)	50,983	48,670	34,491	4,760	1,787		140,691
資產總值 ⁶¹	76,665	55,030	223,492	20,598	62,486	(8,706)	429,565
客戶賬項	176,960	71,209	29,388	19,241	686		297,484

	2009年						
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,577	938	1,150	212	(558)	(124)	4,195
費用收益淨額	1,410	530	563	125	41	–	2,669
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出)	186	92	792	91	(93)	–	1,068
交易活動之淨利息收益	3	–	16	–	14	124	157
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁹	189	92	808	91	(79)	124	1,225
已發行長期債務及相關							
衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(3)	–	(3)
指定以公允值列賬之其他							
金融工具淨收益／(支出)	707	(46)	138	–	(11)	–	788
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益／(支出)	707	(46)	138	–	(14)	–	785
金融投資減除虧損後增益	80	18	(108)	–	19	–	9
股息收益	1	1	10	–	16	–	28
已賺取保費淨額	3,161	500	13	–	–	–	3,674
其他營業收益	346	64	59	10	1,062	(267)	1,274
營業收益總額	8,471	2,097	2,633	438	487	(267)	13,859
保險賠償淨額 ⁵⁷	(3,979)	(404)	(9)	–	–	–	(4,392)
營業收益淨額 ⁴⁶	4,492	1,693	2,624	438	487	(267)	9,467
貸款減值準備(提撥)／收回及							
其他信貸風險準備	(203)	(168)	(131)	1	1	–	(500)
營業收益淨額	4,289	1,525	2,493	439	488	(267)	8,967
營業支出總額	(1,566)	(570)	(987)	(242)	(848)	267	(3,946)
營業利潤／(虧損)	2,723	955	1,506	197	(360)	–	5,021
應佔聯營及合資公司利潤	5	1	1	–	1	–	8
除稅前利潤／(虧損)	2,728	956	1,507	197	(359)	–	5,029
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	38.5	13.5	21.3	2.8	(5.1)		71.0
成本效益比率	34.9	33.7	37.6	55.3	174.1		41.7
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	43,869	28,217	21,991	3,361	1,943		99,381
資產總值 ⁶¹	83,497	34,743	217,146	20,353	52,508	(9,004)	399,243
客戶賬項	166,445	62,146	26,650	19,474	726		275,441

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區

亞太其他地區

在中國內地，滙豐主要透過於當地註冊的附屬公司滙豐銀行(中國)有限公司提供全面的理財及金融服務。我們亦透過四間聯營公司，間接參與中國內地市場。

在香港及中國內地以外的亞太其他地區，滙豐主要透過香港上海滙豐銀行在22個國家/地區的分行和附屬公司經營業務，其中以澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡的業務覆蓋範圍最廣泛。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	3,828	3,539	3,937
費用收益淨額	1,932	1,557	1,867
交易收益淨額	1,618	1,606	2,042
其他收益	1,854	1,301	1,135
營業收益淨額⁴⁶	9,232	8,003	8,981
減值準備 ⁴⁷	(439)	(896)	(852)
營業收益淨額	8,793	7,107	8,129
營業支出總額	(5,143)	(4,450)	(4,704)
營業利潤	3,650	2,657	3,425
來自聯營公司收益 ⁴⁸	2,252	1,543	1,297
除稅前利潤	5,902	4,200	4,722
成本效益比率	55.7%	55.6%	52.4%
年底職員人數	91,607	87,141	89,706

按列賬基準計算，除稅前利潤增長

41%

在發展人民幣產品
方面佔領導地位

在中國內地市場舉足輕重
而且日益壯大

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關亞太其他地區的評述均按實際基準分析。

經濟背景

2009年開始的復甦，推動了**中國內地**經濟加速發展。由於內需反彈，加上全球需求回升，刺激出口加速增長，2010年首季國內生產總值的年增長率達到11.9%的全年高位。受惠於大型政府基建項目及期內增建公共房屋，投資增長維持強勁。與此同時，消費者支出在就業率與工資大幅上揚刺激下同步上升。2010年最後數月，市場對通脹的憂慮增加，12月的消費物價指數(通脹)年率升至4.6%。中國人民銀行調升商業銀行的存款準備金率4.5個百分點至19.5%(大型銀行)及17.0%(其他銀行)，按全年計，2010年基準利率上調了50個基點。年內，人民幣兌美元的匯率上升了3%。

2010年，**日本**的經濟環境有所改善，主要受全球貿易復甦帶動，雖然年內失業率仍徘徊於約5%。日本央行於2010年10月推出新一輪刺激經濟方案，旨在抑壓日圓升值及舒緩國內已明顯出現的通縮壓力。

至於亞洲區內的其他地區，經濟普遍強勁反彈，各經濟體均受到外需上升的動力。2010年第三季與2009年同期比較，**台灣**的本地生產總值增長9.8%，**南韓**4.4%，**印度**8.9%。在印度，國內的批發價格通脹日漸受到關注，12月升至8.4%。至於新加坡，由於醫藥行業的表現起伏不定，令該國的國內生產總值增長率亦十分波動，第三季按年計跌近19%，但第四季卻升6.9%。**馬來西亞**的國內生產總值受私人消費及出口帶動，繼第一季急升10.1%及第二季亦升8.9%後，第三季錄得的按年計升幅為5.3%。**泰國**方面，2010年第二季政治風險再現，但並未有跡象對家庭消費或外國直接投資造成損害。在外國直接投資支持下，**印尼**第三季的國內生產總值增長達到5.8%。**菲律賓**和**越南**的經濟亦有可觀增長。**澳洲**的增長較溫和，部分原因是澳洲儲備銀行於第二季將利率調升至4.75厘。採礦業繼續保持迅速擴張。

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	環球銀行及 資本市場			環球 私人銀行	其他	總計
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	資本市場 百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2010年						
澳洲.....	59	96	95	-	8	258
印度.....	(82)	71	507	4	179	679
印尼.....	12	94	116	-	(3)	219
日本.....	(76)	-	119	(1)	(6)	36
中國內地.....	839	833	683	(7)	217	2,565
聯營公司.....	973	746	443	-	188	2,350
中國內地其他地區.....	(134)	87	240	(7)	29	215
馬來西亞.....	120	88	194	-	(1)	401
新加坡.....	126	87	143	84	84	524
南韓.....	2	(4)	305	-	50	353
台灣.....	19	36	99	-	(7)	147
越南.....	(7)	50	61	-	7	111
其他.....	54	205	262	1	87	609
	1,066	1,556	2,584	81	615	5,902
2009年						
澳洲.....	30	32	140	-	(4)	198
印度.....	(219)	(41)	393	1	240	374
印尼.....	(24)	60	129	-	(11)	154
日本.....	(79)	-	65	(4)	1	(17)
中國內地.....	494	616	479	(7)	50	1,632
聯營公司.....	678	558	285	-	-	1,521
中國內地其他地區.....	(184)	58	194	(7)	50	111
馬來西亞.....	88	53	140	-	5	286
新加坡.....	129	77	247	98	(9)	542
南韓.....	(3)	(5)	342	-	25	359
台灣.....	(3)	65	96	-	2	160
越南.....	(8)	40	63	-	6	101
其他.....	58	167	225	2	(41)	411
	463	1,064	2,319	90	264	4,200
2008年						
澳洲.....	19	68	102	-	(13)	176
印度.....	(155)	118	578	2	123	666
印尼.....	(22)	17	126	-	-	121
日本.....	(88)	(1)	88	1	4	4
中國內地.....	284	622	688	(5)	16	1,605
聯營公司.....	393	558	335	-	-	1,286
中國內地其他地區.....	(109)	64	353	(5)	16	319
馬來西亞.....	94	96	171	-	8	369
新加坡.....	104	83	337	110	(37)	597
南韓.....	(16)	(13)	304	-	38	313
台灣.....	(41)	45	179	-	(8)	175
越南.....	(16)	32	63	-	(14)	65
其他.....	48	168	334	1	80	631
	211	1,235	2,970	109	197	4,722

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區

業務表現回顧

亞太其他地區業務錄得除稅前利潤59億美元，較2009年的42億美元上升41%。按列賬基準計算的利潤包括就中國平安保險於2010年向一間第三方機構發行股本，令滙豐於該公司的股權被攤薄而錄得的會計增益1.88億美元。按實際基準計算(即扣除此一項攤薄增益)，除稅前利潤增長29%。區內多個國家/地區及所有客戶群的業務量均隨著區內經濟環境改善而上升，是增長的主因。

貿易量回升、客戶對投資相關產品的需求增加、貸款結欠增長強勁及貸款減值準備顯著下降，均顯示區內經濟表現好轉。所有這些因素推動滙豐的盈利能力增強，應佔中國內地的聯營公司利潤上升，亦對整體利潤帶來貢獻。隨著業務增長，營業支出亦告上升。

2010年，集團繼續集中在中國內地、印度、印尼、新加坡、馬來西亞和澳洲等主要區域市場擴大業務。於中國內地，滙豐在27個城市設有106個網點、16個村鎮銀行網點，並在13個城市設有38個恒生網點，進一步鞏固在內地的領先外資銀行地位。開發人民幣產品方面，滙豐仍然保持領導地位，人民幣服務現已擴展至覆蓋六大洲36個國家。2010年7月，滙豐同意收購蘇格蘭皇家銀行集團有限公司在印度的大部分商業和零售銀行業務。年內在馬來西亞增設四家Amanah(符合伊斯蘭教義)分行。

在銳意吸納較高資產值客戶的策略推動下，區內的卓越理財客戶基礎增長33%，而運籌理財於九個市場推出，至年底客戶數目已超逾66萬名。工商業務繼續利用集團覆蓋廣泛的國際網絡，積極朝著成為領先國際商業銀行的目標進發，跨地區的轉介宗數升近一倍。

貸款強勁增長，但市場競爭激烈令資產息差收窄，抵銷了貸款上升的有利影響，淨利息收益大致與2009年相若。區內的環球銀行及資本市場業務和工商業務均取得增長，令平均貸款結欠上升，反映區內貿易量回升。個人理財業務的平均貸款結欠(主要是按揭貸款)亦告上升，以澳洲、新

加坡、馬來西亞，以及台灣和中國內地的升幅最明顯，全賴市場推廣工作取得成功。

隨着積極縮減若干無抵押貸款組合(特別是印度的貸款組合)，轉向偏重低風險的客戶，資產息差有所收窄。

年內採取目標明確的策略以擴展客戶基礎，客戶平均存款結餘同步上升，以中國內地、澳洲及新加坡的升幅最為明顯。

資產負債管理業務的收益較2009年低，原因是收益率較高的交易到期、利率普遍低企及孳息曲線趨向平坦。

費用收益淨額上升16%，其中環球銀行及資本市場業務顯著增長，主要受惠於股票市場氣氛改善，以及資金流入令管理資金增加。由於貿易量回升，工商業務的貿易相關服務費用及信貸融資亦錄得升幅。個人理財業務方面，由於投資及保險產品的銷售額上升，費用收益亦隨之增加。

市場波幅減少令利率交易收益減少，交易收益淨額因而下降7%。在印度，交易收益進一步下降，原因是2009年因債券收益率收窄而產生的增益今期不再出現。南韓方面，交易收入減少，反映2009年確認入賬的一次過增益不再重現。但中國內地的外匯收益增加，加上印度經濟持續增長，推動客戶量勁升而令息差擴闊，以及債務證券的持有量上升，交易活動的利息收益亦告增加。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益減少9,500萬美元。此變動乃由於與2009年比較，2010年為支持保險合約而持有之資產的重估增益減少。鑑於投保人應佔的此等投資增益減少，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應減少。

年內出售一間新加坡房地產公司的股本投資獲利，加上出售其他可供出售投資帶來利潤，因而錄得1.41億美元金融投資減除虧損後增益，而2009年則錄得1,500萬美元虧損。2009年，此賬項曾錄得減值，2010年未有重現。

其他營業收益增加8%至14億美元，主要由於有效保險業務之現值增加，反映區內的壽險業務銷售額上升，以及收回在收購印尼Bank Ekonomi及台灣中華商業銀行股

份有限公司時一併購入的貸款組合的初期公允值所致。

已賺取保費淨額增加15%至4.48億美元，主要原因是在馬來西亞、台灣及中國內地成功推出新產品及市場推廣活動，刺激銷售額上升。

保險業務錄得增長，令已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額增加，但上文提及的計入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內的投資增益減少，完全抵銷了有關升幅。

貸款減值及其他信貸風險準備減少55%至4.39億美元。由於區內的經濟及信貸環境改善，個人理財業務的貸款減值準備下降，這情況在印度尤為顯著，原因是年內積極縮減若干無抵押貸款組合，而工商業務確認入賬的特別減值項目亦見減少，但環球銀行及資本市場業務錄得若干特別減

值準備，抵銷了上述部分準備減幅。

為支持業務增長並充分掌握區內經濟復甦帶來的商機，營業支出增加8%至51億美元。拓展業務的舉措包括：在中國內地持續擴展分行網絡、在上海開設新總部大樓，以及台灣業務在當地註冊並擴充經營。隨着業務擴張，職員人數亦告上升，尤其是在中國內地、澳洲、新加坡及印尼等主要區域市場。大部分市場均透過市場推廣活動支持業務活動，推廣支出增加，而交易量上升，亦使處理費用增加。

區內錄得應佔聯營及合資公司利潤上升45%。中國平安保險銷售強勁增長，對集團利潤的貢獻增加。應佔交通銀行的利潤亦有所增加，原因是貸款增長及卡業務、財富管理和結算業務的費用收益上升。貸款及費用收益增加亦是興業銀行的貢獻上升的主因。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區

除稅前利潤及資產負債表數據—亞太其他地區

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益	1,581	938	1,435	91	55	(272)	3,828
費用收益/(支出)淨額	668	442	777	55	(10)	—	1,932
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	81	129	966	69	(38)	—	1,207
交易活動之淨利息 收益	—	—	138	—	1	272	411
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁹	81	129	1,104	69	(37)	272	1,618
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	—	—	—	—	(2)	—	(2)
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	41	2	(1)	—	(16)	—	26
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	41	2	(1)	—	(18)	—	24
金融投資減除虧損後增益	1	3	50	—	92	—	146
股息收益	—	—	1	—	—	—	1
已賺取保費淨額	386	62	—	—	—	—	448
其他營業收益	108	86	56	1	1,499	(152)	1,598
營業收益總額	2,866	1,662	3,422	216	1,581	(152)	9,595
保險賠償淨額 ⁵⁷	(324)	(39)	—	—	—	—	(363)
營業收益淨額 ⁴⁶	2,542	1,623	3,422	216	1,581	(152)	9,232
貸款減值及其他 信貸風險準備	(298)	(19)	(122)	—	—	—	(439)
營業收益淨額	2,244	1,604	3,300	216	1,581	(152)	8,793
營業支出總額	(2,164)	(799)	(1,163)	(135)	(1,034)	152	(5,143)
營業利潤	80	805	2,137	81	547	—	3,650
應佔聯營及合資公司利潤	986	751	447	—	68	—	2,252
除稅前利潤	1,066	1,556	2,584	81	615	—	5,902
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	5.6	8.2	13.6	0.4	3.2		31.0
成本效益比率	85.1	49.2	34.0	62.5	65.4		55.7
資產負債表數據 ⁴⁵							
	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)	37,831	31,423	35,810	3,489	178		108,731
資產總值	49,508	41,588	166,960	12,126	19,450	(11,570)	278,062
客戶賬項	54,741	36,943	53,752	12,620	99		158,155

	2009年						
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益	1,493	807	1,174	115	91	(141)	3,539
費用收益/(支出)淨額	554	331	636	55	(19)	–	1,557
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	80	134	1,013	55	(18)	–	1,264
交易活動之淨利息收益/ (支出)	(1)	–	202	–	–	141	342
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁹	79	134	1,215	55	(18)	141	1,606
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(1)	–	(1)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	110	1	(2)	–	2	–	111
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	110	1	(2)	–	1	–	110
金融投資減除虧損後增益	5	2	(7)	–	(19)	–	(19)
股息收益	–	–	1	–	1	–	2
已賺取保費淨額	337	28	–	–	–	–	365
其他營業收益/(支出)	67	66	41	(2)	1,200	(134)	1,238
營業收益總額	2,645	1,369	3,058	223	1,237	(134)	8,398
保險賠償淨額 ⁵⁷	(380)	(15)	–	–	–	–	(395)
營業收益淨額 ⁴⁶	2,265	1,354	3,058	223	1,237	(134)	8,003
貸款減值及其他 信貸風險準備	(649)	(221)	(23)	(2)	(1)	–	(896)
營業收益淨額	1,616	1,133	3,035	221	1,236	(134)	7,107
營業支出總額	(1,839)	(636)	(1,006)	(131)	(972)	134	(4,450)
營業利潤/(虧損)	(223)	497	2,029	90	264	–	2,657
應佔聯營及合資公司利潤	686	567	290	–	–	–	1,543
除稅前利潤	463	1,064	2,319	90	264	–	4,200
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	6.5	15.0	32.8	1.3	3.7		59.3
成本效益比率	81.2	47.0	32.9	58.7	78.6		55.6
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	30,433	22,595	23,989	2,834	192		80,043
資產總值	40,266	31,221	138,884	11,928	7,160	(7,320)	222,139
客戶賬項	47,573	30,196	43,698	12,496	36		133,999

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東

中東

在中東地區，中東滙豐銀行有限公司的分行網絡，聯同滙豐的附屬及聯營公司，組成滙豐在區內覆蓋範圍最廣的服務網絡。按資產總值計，滙豐在沙地阿拉伯的聯營公司沙地英國銀行(擁有40%股權)是該國第五大銀行。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	1,367	1,485	1,556
費用收益淨額	677	625	691
交易收益淨額	370	394	402
其他收益	(4)	90	19
營業收益淨額⁴⁶	2,410	2,594	2,668
減值準備 ⁴⁷	(627)	(1,334)	(279)
營業收益淨額	1,783	1,260	2,389
營業支出總額	(1,078)	(1,001)	(959)
營業利潤	705	259	1,430
來自聯營公司收益 ⁴⁸	187	196	316
除稅前利潤	892	455	1,746
成本效益比率	44.7%	38.6%	35.9%
年底職員人數	8,676	8,281	8,453

按實際基準計算，除稅前利潤增加一倍

在阿聯酋的傳統
貿易服務市場
佔領先地位

中東的個人理財
業務回復盈利

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關中東的評述均按實際基準分析。

經濟背景

2010年，中東大部分地區的經濟活動呈現穩定跡象。平均油價按年上升30%，令海灣國家/地區的公共財政顯著增強，沙地阿拉伯等國政府均因此擴大公共經常及資本開支。平均油價高企且趨向穩定，亦令海灣地區的對外賬項狀況改善，使儲備有所增長，及整體國外資產淨值得以累積，2009年曾需要提取儲備和動用資產。

在公共開支上升帶動下，加上海外需求，尤其是亞洲的需求日增，區內非石油貨品及服務出口商的業務得以受惠。阿聯酋為主要受益國，特別是該國的運輸及物流企業。銀行業相對仍然淡靜，區內大部分國家的實質信貸並未錄得增長，或甚至是負增長，消費及資產價格通脹因而受到抑制。雖然到了2010年底，有跡象顯示沙地阿拉伯、阿曼及科威特的較快經濟增長及較高商品價格對物價造成壓力，但實際升速仍低於其他新興市場。阿聯酋的通脹率接近零。

杜拜於2010年再次面臨挑戰，需繼續艱難應對高債務水平、房地產價格不斷下跌及信貸市場呆滯造成的困局。雖然並無公布數據，官方於10月估計2010年實質國內生產總值極可能只增長2.3%，主要由環球貿易帶動，因為該年度第一至第三季的出口額增長35%。國內經濟於年內大部分時期均十分疲弱，儘管年底時出現改善跡象。

在埃及，主要受國內需求刺激，國內生產總值增長率於2010年底重返6%。埃及結構經濟的實力令滙豐對該國中期前景保持樂觀，雖然短期展望可能因近期政治動盪而蒙上陰影。

業務表現回顧

滙豐的中東業務錄得除稅前利潤8.92億美元，較2009年增長4.37億美元。

2010年10月完成出售於British Arab Commercial Bank的投資，錄得4,200萬美元虧損。若按實際基準計算並扣除此項虧損之影響，除稅前利潤增加4.81億美元。

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
埃及.....	38	82	77	-	(2)	195
卡塔爾.....	19	52	67	-	-	138
阿聯酋.....	17	186	121	1	(1)	324
其他.....	19	57	(19)	-	-	57
中東(不包括沙地阿拉伯).....	93	377	246	1	(3)	714
沙地阿拉伯.....	7	107	71	(16)	9	178
	100	484	317	(15)	6	892
2009年						
埃及.....	18	51	97	-	58	224
卡塔爾.....	10	60	66	-	-	136
阿聯酋.....	(177)	(136)	307	(2)	5	(3)
其他.....	3	(15)	(80)	-	(3)	(95)
中東(不包括沙地阿拉伯).....	(146)	(40)	390	(2)	60	262
沙地阿拉伯.....	20	61	77	8	27	193
	(126)	21	467	6	87	455
2008年						
埃及.....	16	68	90	-	49	223
卡塔爾.....	23	33	57	-	-	113
阿聯酋.....	133	330	388	4	6	861
其他.....	57	92	104	-	1	254
中東(不包括沙地阿拉伯).....	229	523	639	4	56	1,451
沙地阿拉伯.....	60	35	177	-	23	295
	289	558	816	4	79	1,746

2010年下半年的利潤較上半年顯著增長，反映區內經濟日漸穩定及多個主要市場呈現增長勢頭。

信貸環境改善，結合有效的風險管理措施，令貸款減值及其他信貸風險準備大幅降低。但由於收益率較高的無抵押貸款縮減(主要在阿聯酋)導致收入減少，上述降幅被部分抵銷。

卓越理財及運籌理財的客戶基礎繼續擴大，符合我們一貫的業務策略，即推動個人理財業務持續為客戶創造財富，並提供最優質的服務。年內，卓越理財共吸納35,000名(淨額)新客戶，其中19,000名過往並非滙豐客戶。2010年內，在區內大部分國家推出運籌理財服務，客戶數目於2010年12月31日達到152,000名。在埃及開設第100家分行，展示拓展中東地區業務的決心。

工商業務方面，期內繼續利用集團的廣泛國際聯繫所創造的競爭優勢。扶持中東地區與世界其他地區(尤其是中國內地及印度)之間的商業活動及貿易往來的機會不斷湧現，帶來了可觀貿易相關收入，並鞏固滙豐工商業務在市場的領先地位。主要市場的佔有率因此而大增，貿易服務更獲得多個獎項，包括連續四年獲《全球貿易評論》(Global Trade Review)雜誌評選為「中東及北非領先貿易服務銀行」獎。

我們繼續支持當地經營國際業務的企業，包括年內全數撥出承諾的資金1億美元，予從事跨國業務的阿聯酋中小企客戶。

環球銀行及資本市場業務繼續投資於中東地區以支持拓展現有及新業務。年內在阿布扎比完成建設一個全功能的交易中心，並在阿聯酋設立「中國業務組」以促進「中東與遠東」之間的業務。滙豐作為中東債券市場主要參與者的地位繼續受到認同，並獲得多個獎項，包括由《歐洲貨幣》雜誌頒發的「中東最佳投資銀行」獎。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東

淨利息收益減少8%，原因是個人理財業務及工商業務的平均貸款結欠均有所下降、較高收益率的資產佔整體資產組合的比重減少，以及流動資金成本維持高企。

個人理財業務方面，息差有所收窄，原因是年內專注擴大對卓越理財及運籌理財客戶的新貸款，同時有秩序地縮減高風險無抵押貸款的結欠，主要是在阿聯酋。

工商業務方面，2010年下半年的資產結餘及淨利息收益全面上升，乃由於貿易融資結欠增加，令收入上升。

客戶賬項平均款額下降，原因是由於當地市場流動資金較為緊絀，企業客戶的存款因而減少。但於年內推出的推廣存款計劃取得成效，以及吸納更多卓越理財及運籌理財客戶，個人理財業務的平均負債結欠增加，抵銷了客戶賬項的部分減幅。儘管運用流動資金的市場回報依然不高，但流動資金狀況整體有所改善。

費用收益淨額上升8%，主要由於工商業務批出更多信貸申請(主要與貿易、擔保及匯款有關)。但區內股票市場發行活動不暢旺，環球銀行及資本市場業務從股本集資市場賺取的顧問收入下降，抵銷了上述部分收益增幅。

交易收益淨額下降6%至3.7億美元，交易淡靜，令信貸交易業務的收入下降，而2009年初曾因若干交易持倉的信貸息差收窄帶來增益，今期不復再現，導致交易收益進一步減少。外匯交易收益減少，乃由於利用海灣國家貨幣可能與美元脫鈎的消息的投機活動降溫，市場波動減少。

其他營業收益減少3,700萬美元，原因是本年度不再錄得如2009年因回購及清償本身債務產生的增益。

貸款減值及其他信貸風險準備減少53%。區內信貸狀況整體改善、積極加強追收欠款程序、爭取吸納質素較佳客戶及減少無抵押貸款，令綜合評估減值準備淨額減少(阿聯酋減幅尤為顯著)，而期內為特定企業撥備的需求下降。

個人理財業務方面，借助加強追收欠款程序及重新制訂貸款條件，拖欠率有所下降。工商業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備下降，原因是綜合評估減值準備淨額大幅減少及需提撥特別貸款減值個案亦告減少。2010年錄得的大部分準備是與少數大型企業客戶有關。

環球銀行及資本市場業務的貸款減值及其他信貸風險準備上升，主要來自重組活動，導致少數與阿聯酋相關大型企業的貸款減值於2010年上半年上升，該等減值與少數大型企業客戶有關。2010年最後數月，經濟狀況改善，令下半年貸款減值準備下降。

營業支出增加8%，乃由於投入市場推廣及廣告宣傳的經費增加，包括大型贊助活動及在阿布達比及杜拜機場展示的推廣滙豐品牌策略訊息。年內樓宇及職員支出增加，主要因投資擴張埃及分行網絡。

應佔聯營及合資公司利潤減少5%。沙地英國銀行的貢獻下降，原因是經營條件困難令收入下降。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－中東

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	553	473	334	–	14	(7)	1,367
費用收益淨額	200	258	202	17	–	–	677
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	59	85	205	1	(7)	–	343
交易活動之淨利息 收益／(支出)	1	7	18	–	(6)	7	27
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁹	60	92	223	1	(13)	7	370
金融投資減除虧損後增益	1	–	(3)	–	(1)	–	(3)
股息收益	2	1	4	–	–	–	7
其他營業收益／(支出)	27	(8)	(1)	1	40	(67)	(8)
營業收益總額	843	816	759	19	40	(67)	2,410
保險賠償淨額 ⁵⁷	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額⁴⁶	843	816	759	19	40	(67)	2,410
貸款減值及其他 信貸風險準備	(227)	(145)	(255)	–	–	–	(627)
營業收益淨額	616	671	504	19	40	(67)	1,783
營業支出總額	(524)	(297)	(263)	(18)	(43)	67	(1,078)
營業利潤／(虧損)	92	374	241	1	(3)	–	705
應佔聯營及合資公司 利潤／(虧損)	8	110	76	(16)	9	–	187
除稅前利潤／(虧損)	100	484	317	(15)	6	–	892
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	0.5	2.6	1.7	(0.1)	–		4.7
成本效益比率	62.2	36.4	34.7	94.7	107.5		44.7
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	5,063	12,293	7,247	21	2		24,626
資產總值	6,244	13,991	31,295	59	4,129	(2,961)	52,757
客戶賬項	17,538	10,319	5,306	290	58		33,511

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東/北美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—中東(續)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	644	464	330	1	46	—	1,485
費用收益淨額	203	219	198	3	2	—	625
不包括淨利息收益之							
交易收益	55	75	235	1	3	—	369
交易活動之淨利息收益	—	—	20	—	5	—	25
交易收益淨額 ⁴⁹	55	75	255	1	8	—	394
金融投資減除虧損後增益	12	(2)	1	—	5	—	16
股息收益	—	—	3	—	—	—	3
其他營業收益/(支出)	35	39	35	(1)	39	(76)	71
營業收益總額	949	795	822	4	100	(76)	2,594
保險賠償淨額 ⁵⁷	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ⁴⁶	949	795	822	4	100	(76)	2,594
貸款減值及其他							
信貸風險準備	(588)	(573)	(173)	—	—	—	(1,334)
營業收益淨額	361	222	649	4	100	(76)	1,260
營業支出總額	(508)	(269)	(255)	(6)	(39)	76	(1,001)
營業利潤/(虧損)	(147)	(47)	394	(2)	61	—	259
應佔聯營及合資公司利潤	21	68	73	8	26	—	196
除稅前利潤/(虧損)	(126)	21	467	6	87	—	455
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(1.8)	0.3	6.6	0.1	1.2		6.4
成本效益比率	53.5	33.8	31.0	150.0	39.0		38.6
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	5,979	10,281	6,554	28	2		22,844
資產總值	6,810	11,861	28,189	96	4,952	(3,801)	48,107
客戶賬項	15,074	10,122	5,752	1,172	409		32,529

有關附註，請參閱第83頁。

北美洲

滙豐的北美洲業務遍布美國、加拿大及百慕達。美國方面，滙豐主要透過經營點集中於紐約州的美國滙豐銀行，以及總部設於芝加哥附近而服務網絡跨越全美國的消費融資公司美國滙豐融資經營業務。HSBC Markets (USA) Inc.是HSBC Securities (USA) Inc.的中介控股公司，前者還持有多間其他公司。加拿大滙豐銀行和百慕達銀行則分別在有關國家經營業務。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	12,439	13,670	15,218
費用收益淨額	3,664	4,817	5,227
交易收益/(支出)淨額	314	331	(3,135)
其他收益/(支出)	630	(2,513)	3,869
營業收益淨額⁴⁶	17,047	16,305	21,179
減值準備 ⁴⁷	(8,295)	(15,664)	(16,795)
營業收益淨額	8,752	641	4,384
營業支出總額	(8,322)	(8,391)	(19,923)
營業利潤/(虧損)	430	(7,750)	(15,539)
來自聯營公司收益 ⁴⁸	24	12	11
除稅前利潤/(虧損)	454	(7,738)	(15,528)
成本效益比率	48.8%	51.5%	94.1%
年底職員人數	33,865	35,458	44,725

2006年以來首度錄得
除稅前利潤

減值準備降至2006年
以來的最低水平

卡及零售商戶業務除稅前利潤
20億美元

2009年：6.41億美元；2008年：8.37億美元

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關北美洲的評述均按實際基準分析。

經濟背景

美國經濟衰退於2009年中正式結束，惟因其影響深遠且歷時甚久，至今復甦步伐未如理想。2010年國內生產總值增長2.9%。復甦初期由減稅和置業直接補貼帶動，惟隨著此等措施的影響減弱，增長漸見乏力。此外，州和地方政府加劇緊縮財政，導致削減開支及裁員，嚴重打擊消費信心，並令消費開支增長減慢。失業率由2009年第四季10%下降至2010年底的9.4%。全年「核心」通脹率(不包括食品和能源產品)於年內逐步下降，至12月為0.8%，為50年來的最低年增率。

2010年第四季，聯邦儲備局推出6,000億美元大規模購買資產計劃以放寬銀根。資產價格隨之反彈，消費開支顯著回升，為經濟重新注入動力。

在住房建設、消費開支及增補存貨帶動下，加拿大2010年1至11月的國內生產總值增長3%，2009年同期則收縮1.2%。2010年上半年，就業市場大幅擴張，失業率由2009年的8.7%高位回落至2010年12月的7.6%。消費物價指數(基本通脹率)於2010年內大部分時間維持於接近加拿大央行的2%目標水平，惟因經濟轉趨活躍，促使央行開始調校政策利率至正常水平，由0.25厘的低位逐步調高至10月份的1厘。

業務表現回顧

2010年，按列賬基準計算，北美洲業務錄得除稅前利潤4.54億美元，而2009年則錄得除稅前虧損77億美元。按實際基準計算，2010年錄得除稅前利潤2.46億美元，而2009年則錄得除稅前虧損40億美元。業務表現改善主要由於集團的卡及零售商戶業務的貸款減值準備大幅下降，以及逐步縮減組合，但因貸款結欠下降、信用卡法案(參閱第19頁)實施的影響，及不合資格對沖錄得不利的公允值變動，令收入減少，抵銷了減值準備減少對業績的部分利好影響。

一般而言，美國經濟的實力、建議中的監管規例改變對滙豐業務的影響，尤其是失業率改善的程度及房屋市場復甦的持續程度，將繼續對我們2011年的業績產生影響。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲

按客戶群及環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
美國.....	(2,306)	402	1,285	113	(39)	(545)
加拿大.....	110	505	248	-	4	867
百慕達.....	47	32	49	(3)	7	132
其他.....	-	-	-	1	(1)	-
	(2,149)	939	1,582	111	(29)	454
2009年						
美國.....	(5,292)	158	505	(49)	(3,626)	(8,304)
加拿大.....	17	347	159	-	(100)	423
百慕達.....	49	37	47	(2)	10	141
其他.....	-	1	1	1	(1)	2
	(5,226)	543	712	(50)	(3,717)	(7,738)
2008年						
美國 ⁶²	(17,364)	226	(2,899)	67	3,427	(16,543)
加拿大.....	106	380	252	5	96	839
百慕達.....	31	51	72	11	9	174
其他.....	(1)	1	-	-	2	2
	(17,228)	658	(2,575)	83	3,534	(15,528)

有關附註，請參閱第83頁。

2010年內，滙豐繼續替核心業務重新定位，並致力削減集團縮減中的資產。此外，我們為配合新監管架構及政策而需引入的改變，亦取得進展。

核心的個人理財業務繼續專注提升卓越理財品牌，客戶數目上升37%至超過70萬，並同時擴大分行網絡，在加州、馬里蘭州和維珍尼亞州共增設5間分行。儘管客戶償還更多信用卡債務令貸款結欠下降，卡及零售商戶業務仍然錄得利潤。

工商業務方面，除稅前利潤上升51%至8.73億美元，原因在於信貸質素改善，加上重新定價推動收入增長。為配合我們成為領先國際商業銀行的環球策略，年內工商業務積極將目標鎖定於數目日增且需要國際銀行服務的公司，使轉介至滙豐其他業務所在地的個案上升28%，而環球銀行及資本市場業務亦大力推動跨地區與跨客戶群的聯繫。環球銀行及資本市場業務，以及環球私人銀行業務亦繼續借助集團在新興市場和發達市場都有廣泛覆蓋的優勢，成功吸納重點開拓國際業務的客戶。

淨利息收益下降10%至124億美元，原因是按揭服務、消費貸款和汽車融資組合的

餘下結欠進一步縮減，令客戶貸款結欠減少，減幅主要由美國滙豐融資錄得。2010年內並採取進一步措施加速縮減貸款組合，於3月出售10億美元汽車融資貸款，於8月再將組合餘下部分(43億美元)售予同一買方。卡及零售商戶業務的貸款結欠下降，反映活躍賬戶減少、管理層採取措施降低風險，以及客戶更積極減少信用卡債務。

按揭服務和消費貸款的資產息差擴闊，反映資金成本下降，重訂貸款條件的個案及拖欠貸款結欠均告減少，使收益率上升。卡及零售商戶業務組合方面，資金成本下降、採取重新定價措施，以及與部分商戶重新磋商合約，亦使資產息差擴闊，但信用卡法案的影響抵銷了部分效益。

由於我們不斷擴大客戶基礎，個人理財業務及工商業務的客戶存款平均結餘均告上升。環球銀行及資本市場業務的存款基礎擴大，反映回購交易增加。雖然利率下調，但存款息差仍有所改善，主要因為在競爭壓力舒緩下，我們重定產品價格。

資產負債管理業務的淨利息收益下降，反映出出售收益率較高的資產及若干這類資產到期，而所得款項再投資於收益率和風險均較低的資產。

費用收益淨額下降25%至37億美元。主要由於交易量下降及客戶減少開支並積極削減信用卡債務，令拖欠情況有所改善，以及信用卡法案對收費方式作出修訂，令卡及零售商戶業務收取的逾期還款費用和超過信用限額手續費減少。

交易收益淨額為3.14億美元，較2009年下降8%，主要因為美國長期利率下調，導致不合資格對沖錄得3.53億美元的不利公允值變動。該等工具於2009年則錄得1.84億美元的有利公允值變動。該等工具主要是用以對沖美國滙豐融資所發行浮息債務的經濟風險的利率掉期。發行有關債務是為了抵銷因提前還款比率下降而延長的美國滙豐融資的按揭貸款組合的期限，以及所引致的利率風險增加。

2010年內，就先前主要售予政府資助企業（「GSE」）的貸款調高了相關的估計回購責任風險，交易收益因此減少3.41億美元，2009年的相應減額為6,500萬美元。有關貸款主要為透過經紀辦理的按揭。儘管利率交易的收入下降，但因信貸交易的既有持倉錄得撥回額（2009年則錄得撇減），環球銀行及資本市場業務的收入上升，部分抵銷了上述交易虧損。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為3,100萬美元，而2009年則錄得淨收益1.92億美元，原因是用作對沖集團長期債務經濟風險的工具在對沖利率風險時效用甚低，從而產生不利的公允值變動。而2009年經濟對沖的公允值變動曾帶來淨收益。

金融投資減除虧損後增益減少52%，原因是年內為降低資產負債表整體風險水平而出售可供出售組合中的資產，所得利潤下降。

已賺取保費淨額和已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額均告減少。保費下降反映美國滙豐融資決定不再經營辦理按揭業務後，還款保障保險產品的銷售額下降。貸款結欠及相關的有效保單減少，亦令賠償及賠償準備金下降。

其他營業收益下降70%至1.67億美元，原因是出售汽車融資貸款組合和貸款管理業務後，確認虧損2.07億美元。此外，2009年曾因出售住宅按揭錄得利潤，以及因修訂長期保單的收益確認方法而錄得增益，

本年度不再重現。但2010年出售滙豐紐約總部大樓錄得利潤，部分抵銷了上述確認的虧損。

貸款減值及其他信貸風險準備減少47%至83億美元，是2006年以來的最低水平。雖然個人理財業務錄得最大減幅，但由於2010年經濟狀況普遍改善，所有業務的準備均告下降。

卡及零售商戶業務的貸款減值準備下降57%，反映貸款結欠下降以及客戶更著意償還拖欠的信用卡債務。貸款組合信貸質素整體改善，令拖欠水平下降，拖欠滾動率亦較為理想。

按揭業務及消費貸款業務的貸款減值準備減少29%，乃因結欠持續縮減，及拖欠貸款的結欠減少。虧損嚴重程度亦告下降，反映代替沒收契據和賠本出售的協議數目增加，而相對於止贖貸款，此兩種安排產生的虧損額更低。

鑑於政府對若干按揭債務管理公司處理止贖的做法進行調查，止贖個案的處理進度或會進一步拖延。有關更詳細資料請參閱第83頁。

環球銀行及資本市場業務錄得貸款減值及其他信貸風險準備撥回淨額1.84億美元，2009年則錄得準備淨額6.21億美元（按列賬準備計算），反映信貸環境改善以及撥回可供出售資產抵押證券減值。工商業務的貸款減值準備減少，主要由於經濟狀況改善，部分客戶的信貸評級因而獲上調，旗下各項業務的客戶評級被下調情況普遍減少。有關美國個人理財業務組合拖欠趨勢的進一步評述，載於第110頁。

營業支出下降2%至83億美元，原因是2009年關閉消費貸款業務分行網絡產生重組架構成本，本年度不再復現，以及美國滙豐融資既有組合持續縮減，美國業務的營運規模縮小，支出隨之減少。此外，2010年因削減退休金而錄得增益，以及2009年曾就存款保險進行特別評估，本年度不再有相關支出。但卡及零售商戶業務的市場推廣支出上升、訴訟撥備增加以及監管與合規成本上升，抵銷了上述部分減幅。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—北美洲

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	9,912	1,525	952	190	(71)	(69)	12,439
費用收益/(支出)淨額	2,032	534	955	149	(6)	—	3,664
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(472)	17	563	13	(12)	—	109
交易活動之淨利息 收益	24	2	93	—	17	69	205
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁹	(448)	19	656	13	5	69	314
已發行長期債務 及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	111	—	111
指定以公允值列賬 之其他金融工具 淨收益/(支出)	6	—	(2)	—	(4)	—	—
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	6	—	(2)	—	107	—	111
金融投資減除 虧損後增益	5	(6)	141	—	3	—	143
股息收益	18	7	12	3	2	—	42
已賺取保費淨額	245	—	—	—	—	—	245
其他營業收益	(243)	242	64	15	2,351	(2,196)	233
營業收益總額	11,527	2,321	2,778	370	2,391	(2,196)	17,191
保險賠償淨額 ⁵⁷	(148)	—	—	—	4	—	(144)
營業收益淨額 ⁴⁶	11,379	2,321	2,778	370	2,395	(2,196)	17,047
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(8,194)	(323)	184	38	—	—	(8,295)
營業收益淨額	3,185	1,998	2,962	408	2,395	(2,196)	8,752
營業支出總額	(5,338)	(1,081)	(1,380)	(297)	(2,422)	2,196	(8,322)
營業利潤/(虧損)	(2,153)	917	1,582	111	(27)	—	430
應佔聯營及合資公司 利潤/(虧損)	4	22	—	—	(2)	—	24
除稅前利潤/(虧損)	(2,149)	939	1,582	111	(29)	—	454
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(11.3)	5.0	8.3	0.6	(0.2)		2.4
成本效益比率	46.9	46.6	49.7	80.3	101.1		48.8
資產負債表數據 ⁴⁵							
	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)	131,194	30,277	24,338	4,723	—		190,532
資產總值	154,086	39,213	306,416	5,824	9,373	(22,425)	492,487
客戶賬項	76,817	46,425	22,324	12,812	108		158,486

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	11,244	1,391	999	178	(84)	(58)	13,670
費用收益淨額	3,174	453	1,045	142	3	–	4,817
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	257	(10)	(179)	(3)	(30)	–	35
交易活動之淨利息 收益／(支出)	60	3	175	(1)	1	58	296
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁹	317	(7)	(4)	(4)	(29)	58	331
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(3,497)	–	(3,497)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	–	–	–	–	1	–	1
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	–	–	–	–	(3,496)	–	(3,496)
金融投資減除虧損後增益	16	3	277	–	–	–	296
股息收益	21	5	27	2	(2)	–	53
已賺取保費淨額	309	–	–	–	–	–	309
其他營業收益	9	162	317	11	1,828	(1,761)	566
營業收益／(支出)總額	15,090	2,007	2,661	329	(1,780)	(1,761)	16,546
保險賠償淨額 ⁵⁷	(241)	–	–	–	–	–	(241)
營業收益／(支出)淨額 ⁴⁶	14,849	2,007	2,661	329	(1,780)	(1,761)	16,305
貸款減值及其他 信貸風險準備	(14,424)	(519)	(621)	(98)	(2)	–	(15,664)
營業收益／(支出)淨額	425	1,488	2,040	231	(1,782)	(1,761)	641
營業支出總額	(5,651)	(958)	(1,328)	(281)	(1,934)	1,761	(8,391)
營業利潤／(虧損)	(5,226)	530	712	(50)	(3,716)	–	(7,750)
應佔聯營及合資公司 利潤／(虧損)	–	13	–	–	(1)	–	12
除稅前利潤／(虧損)	(5,226)	543	712	(50)	(3,717)	–	(7,738)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(73.8)	7.7	10.1	(0.7)	(52.6)		(109.3)
成本效益比率	38.1	47.7	49.9	85.4	(108.7)		51.5
資產負債表數據⁴⁵							
	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)	151,671	31,292	18,654	5,236	–		206,853
資產總值	179,597	38,232	260,131	6,572	2,071	(11,589)	475,014
客戶賬項	74,228	42,900	19,095	12,834	100		149,157

有關附註，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲

拉丁美洲

滙豐的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐、阿根廷滙豐銀行及巴拿馬滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥、阿根廷、巴拿馬及多個較小規模市場亦經營保險業務。

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
淨利息收益	6,311	5,573	6,458
費用收益淨額	1,749	1,729	2,167
交易收益淨額	733	848	701
其他收益	938	874	1,187
營業收益淨額⁴⁶	9,731	9,024	10,513
減值準備 ⁴⁷	(1,544)	(2,526)	(2,492)
營業收益淨額	8,187	6,498	8,021
營業支出總額	(6,394)	(5,375)	(5,990)
營業利潤	1,793	1,123	2,031
來自聯營公司收益 ⁴⁸	2	1	6
除稅前利潤	1,795	1,124	2,037
成本效益比率	65.7%	59.6%	57.0%
年底職員人數	56,044	54,288	58,559

信貸質素改善帶動
除稅前利潤上升

在巴西錄得除稅前利潤
超過10億美元

增設銷售業務組，以促進與
中國內地的貿易往來

有關附註，請參閱第83頁。

除另有說明外，有關拉丁美洲的評述均按實際基準分析。

經濟背景

2010年，**巴西**經濟經歷了過去30年來最快速的增長，第三季國內生產總值按年上升7.5%。增長迅速主要是由於信貸快速擴張(2010年升幅達20.5%)，支持消費需求，以及勞動市場興旺，12月份失業率下降至歷來最低的5.3%。國內需求上升，帶動年內進口急速增長，巴西的經常賬赤字因而擴大，再加上食品價格上漲，導致12月份消費物價指數(通脹率)由2009年底的4.3%上升至5.9%。巴西央行於2010年4月至7月期間實施收緊貨幣政策，調升利率2個百分點，並於12月提高商業銀行就若干消費貸款的最低儲備要求和資本充足比率。

2010年，**墨西哥**經濟繼續復甦，年內國內生產總值增長5.5%，主要因為外部需求強勁，帶動墨西哥製造業大幅擴張。國內需求卻相對呆滯，反映失業率高企、信貸供應緊絀及消費信心低迷。由於國內需求疲弱及披索升值，年內通脹率得以維持於低水平。墨西哥央行全年維持政策利率於4.5厘。

在**阿根廷**，第三季國內生產總值較2009年同期增長7.5%，動力來自工業生產強勁反彈，自2010年初至11月上升達12.7%。汽車製造業復甦尤其理想，年內產量升幅達35%，其中不少是出口到巴西。通脹率依然高企，部分原因是食品和飲料價格飆升。

業務表現回顧

滙豐的拉丁美洲業務錄得除稅前利潤18億美元(按列賬基準計算)，2009年則為11億美元，主要因巴西業務表現強勁，首次錄得除稅前利潤超過10億美元。按實際基準計算，除稅前利潤上升49%，原因是貸款減值準備下降，反映經濟狀況好轉、年內採取積極措施削減較高風險組合及加強風險管理程序以提升資產質素取得成效。由於交易收益相對於2009年錄得的特別強勁表現

按客戶群及環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
阿根廷.....	88	90	106	-	-	284
巴西.....	93	382	488	6	64	1,033
墨西哥.....	165	24	219	4	(11)	401
巴拿馬.....	48	57	33	2	-	140
其他.....	(100)	1	51	(2)	(13)	(63)
	294	554	897	10	40	1,795
2009年						
阿根廷.....	24	86	122	-	-	232
巴西.....	(224)	211	515	5	3	510
墨西哥.....	(31)	66	230	7	-	272
巴拿馬.....	69	55	24	-	-	148
其他.....	(54)	(19)	40	(1)	(4)	(38)
	(216)	399	931	11	(1)	1,124
2008年						
阿根廷.....	-	111	113	-	-	224
巴西.....	250	348	298	8	6	910
墨西哥.....	360	157	190	7	-	714
巴拿馬.....	51	37	33	-	-	121
其他.....	7	53	7	1	-	68
	668	706	641	16	6	2,037

顯得略為遜色，加上交易下降令費用收益減少，收入輕微下降。但資產負債管理業務的收益增加，抵銷大部分上述減幅。

個人理財業務方面，墨西哥的息差收窄，原因是貸款業務由收益率較高的消費貸款改為偏重較高質素資產。年內積極削減巴西和墨西哥的若干組合並加強信貸批核及追收欠款程序，令個人理財業務的除稅前利潤整體上升。在整個區內繼續藉着推廣卓越理財及運籌理財，專注吸納中上階層新客戶。於2010年12月31日，卓越理財客戶數目增至79萬以上。2010年分別在巴西、墨西哥、阿根廷、巴拿馬和智利推出運籌理財，到年底運籌理財客戶數目已超過42.5萬。保險業務繼續表現強勁，經濟狀況改善令巴西、墨西哥及阿根廷均錄得收入增長。

區內經濟復甦，加上期內專注發展工商業務，帶動各主要市場的本地貸款上升。環球銀行及資本市場業務及工商業務，均充分利用滙豐覆蓋全球的廣泛網絡，大幅擴展跨區及區內交易，其中環球銀行及資本市場業務大力推動跨境轉介，促進其他地區和客戶群的收益。巴西業務與中國內

地緊密合作展開連串計劃，包括完成區內首宗人民幣貿易結算。年內並在中國內地和香港設立銷售業務組，專責向拉丁美洲客戶提供支持，同時促進與巴西的貿易交流。

淨利息收益上升4%至63億美元。由於金融投資的交投量上升，加上市場利率下調令交易持倉的資金成本減少，以及貸款組合的交投改為偏重收益較高和年期較長的資產，資產負債管理業務的收入上升。

個人理財業務的客戶貸款平均結欠減少，原因是積極削減若干貸款組合，墨西哥的信用卡以及墨西哥和巴西的其他較高風險個人貸款的結欠減幅最顯著。但由於年內有選擇地增加若干貸款組合，令客戶貸款回升，年終結欠水平較2009年為高。在需求帶動下，巴西和阿根廷的工商業務與環球銀行及資本市場業務的貸款增加，墨西哥的工商業務的客戶貸款平均結欠上升，乃因期內繼續採取集中爭取州和市政客戶的策略。

巴西業務積極增加客戶賬項結存，藉以為加批貸款提供資金，同時為滿足監管

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

地區 > 拉丁美洲

規例改變後上調的最低流動資產要求。而在墨西哥及阿根廷，藉着加強產品及銷售途徑，以支持各種銷售及市場推廣計劃，往來及儲蓄戶口的結餘均告上升。但兩國的市場利率都下降，令客戶賬項的息差收窄，部分抵銷了上述效益。

費用收益為17億美元，下降7%，原因是墨西哥的信用卡及賬戶服務的交易量下降，以及巴西的賬戶服務收益減少。巴西及墨西哥的監管限制，亦導致若干銀行服務可收取的費用減少。

交易收益淨額為7.33億美元，較2009年減少23%。由於市場波動較少令交易機會減少，2009年外匯及利率交易業務錄得的理想表現未能再現。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益下降21%至4.25億美元，主要由於為支持巴西的退休金相連組合及阿根廷年金產品而持有的資產的投資回報下降。上述減幅因「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」計入相應減幅而被抵銷。

金融投資減除虧損後增益減少9,300萬美元，主要因為2009年曾因出售Visa Inc.股份錄得利潤，本年度不再重現。

已賺取保費淨額微升至21億美元。由於經濟狀況改善，令巴西及阿根廷透過分行網絡銷售的保單數量增加，以及墨西哥的保費上升，而在阿根廷採取重新定價策略以及巴西個人理財業務和工商業務客戶的退休金相連產品的供款增加，均推動保費上升。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額下降9%至18億美元，主要來自巴西的退休金相連產品，因投資所得增益的減幅需由保單持有人分擔。但阿根廷及墨西哥保費上升產生相關增額，抵銷了部分上述減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備於2010年下降44%至15億美元。個人理財業務的貸款減值準備減少，反映墨西哥的信用卡組合規模大幅縮小，以及該組合重新定位為專注較高質素客戶、收緊批核條件及改進追收欠款方法，信貸質素因而改善。巴西的貸款減值準備亦告減少，以消費融資組合，包括汽車融資和工資貸款的減幅最大，反映經濟環境改善及積極削減該等組合。工商業務方面，貸款減值準備減少(主要在巴西)，反映經濟環境改善及信貸質素好轉令特別減值準備下降，而墨西哥的貸款減值準備則大致維持於2009年的水平。

營業支出上升10%至64億美元，主要由於區內通脹壓力及為支持提高營運效率及促進業務增長，增加基礎設施與科技項目的投資，均帶動支出上升。職員支出上升主要因為在巴西及阿根廷與工會達成的增加工資協議。但因集團繼續審慎管控成本，平均職員人數減少，部分抵銷職員支出的升幅。非職員支出亦有所上升，主要因巴西的市場推廣及廣告支出增加，以鞏固在該重點發展市場的地位，而隨著營業額上升，交易稅項亦相應增加。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－拉丁美洲

	2010年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	3,975	1,671	776	20	121	(252)	6,311
費用收益／(支出)淨額	899	526	298	32	(6)	—	1,749
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	35	72	370	3	(27)	—	453
交易活動之淨利息 收益	—	—	28	—	—	252	280
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁹	35	72	398	3	(27)	252	733
已發行長期債務 及相關衍生工具 之公允值變動	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬 之其他金融工具 淨收益	339	85	1	—	—	—	425
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益	339	85	1	—	—	—	425
金融投資減除虧損後增益	6	2	93	—	(3)	—	98
股息收益	7	2	3	—	—	—	12
已賺取保費淨額	1,651	374	29	—	—	—	2,054
其他營業收益	90	34	23	2	221	(229)	141
營業收益總額	7,002	2,766	1,621	57	306	(229)	11,523
保險賠償淨額 ⁵⁷	(1,479)	(297)	(16)	—	—	—	(1,792)
營業收益淨額 ⁴⁶	5,523	2,469	1,605	57	306	(229)	9,731
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,247)	(293)	(4)	—	—	—	(1,544)
營業收益淨額	4,276	2,176	1,601	57	306	(229)	8,187
營業支出總額	(3,983)	(1,623)	(704)	(47)	(266)	229	(6,394)
營業利潤	293	553	897	10	40	—	1,793
應佔聯營及合資公司 利潤	1	1	—	—	—	—	2
除稅前利潤	294	554	897	10	40	—	1,795
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.5	2.9	4.7	0.1	0.2		9.4
成本效益比率	72.1	65.7	43.9	82.5	86.9		65.7
資產負債表數據 ⁴⁵							
	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)	20,823	24,879	12,242	43	—		57,987
資產總值	38,764	35,619	64,690	1,608	196	(939)	139,938
客戶賬項	30,149	24,514	27,810	6,053	—		88,526

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲 // 其他資料 > 管理資金及託管資產 / 物業

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲(續)

	2009年						總計 百萬美元
	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁵⁶ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	3,736	1,544	590	19	(5)	(311)	5,573
費用收益淨額.....	948	490	251	28	12	—	1,729
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	25	38	573	3	—	—	639
交易活動之淨利息 收益/(支出).....	4	2	(108)	—	—	311	209
交易收益淨額 ⁴⁹	29	40	465	3	—	311	848
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	510	12	(38)	—	11	—	495
指定以公允值列賬 之金融工具 淨收益/(支出).....	510	12	(38)	—	11	—	495
金融投資減除虧損後增益.....	91	—	77	—	—	—	168
股息收益.....	9	1	1	—	—	—	11
已賺取保費淨額.....	1,752	105	43	—	—	—	1,900
其他營業收益/(支出).....	170	35	24	2	(1)	(97)	133
營業收益總額.....	7,245	2,227	1,413	52	17	(97)	10,857
保險賠償淨額 ⁵⁷	(1,750)	(58)	(25)	—	—	—	(1,833)
營業收益淨額 ⁴⁶	5,495	2,169	1,388	52	17	(97)	9,024
貸款減值準備(提撥)/ 收回及其他信貸 風險準備.....	(2,046)	(534)	57	—	(3)	—	(2,526)
營業收益淨額.....	3,449	1,635	1,445	52	14	(97)	6,498
營業支出總額.....	(3,666)	(1,236)	(514)	(41)	(15)	97	(5,375)
營業利潤/(虧損).....	(217)	399	931	11	(1)	—	1,123
應佔聯營及合資公司利潤.....	1	—	—	—	—	—	1
除稅前利潤/(虧損).....	(216)	399	931	11	(1)	—	1,124
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	(3.1)	5.6	13.2	0.2	—	—	15.9
成本效益比率.....	66.7	57.0	37.0	78.8	88.2	—	59.6

資產負債表數據⁴⁵

	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).....	19,748	18,205	9,645	31	—	47,629
資產總值.....	35,236	23,212	57,491	328	281	115,967
客戶賬項.....	30,628	19,775	20,142	2,344	—	72,889

有關附註，請參閱第83頁。

其他資料

管理資金及託管資產

管理資金

	2010年 十億美元	2009年 十億美元
管理資金		
於1月1日	857	735
新增資金淨額	42	36
價值變動	33	76
匯兌及其他	(7)	10
於12月31日	925	857

	於12月31日	
	2010年 十億美元	2009年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	439	423
環球私人銀行	277	251
聯屬機構	3	3
其他	206	180
	925	857

於2010年12月31日，管理的資金為9,250億美元，較2009年增加8%。環球投資管理及環球私人銀行業務持有的資金增加，反映年內股市表現改善及強勁資金淨額流入。

環球投資管理業務管理的資金(包括新興市場資金)增加4%至4,390億美元，乃由於市場表現向好、強勁的資金淨額流入(尤其在歐洲及亞洲)，但部分增幅被負面的匯兌變動抵銷。我們仍是全球最大規模的新興市場資產管理公司之一，在北美洲、西歐、日本及澳洲以外之國家或地區的管理資金於2010年12月31日達到1,450億美元。

股市向好及強勁的資金淨額流入，加上我們在新興市場的實力、聘請主要的客戶關係經理及跨業務之轉介個案，環球私人銀行業務管理的資金於2010年增加10%至2,770億美元。由於管理資金錄得上升，客戶資產(包括管理資金及現金存款，為環球私人銀行業務的規模指標)增加230億美元至3,900億美元。

其他管理資金(主要由一項亞洲企業信託業務持有)增加14%至2,060億美元。

我們在2010年11月宣佈，零售銀行及財富管理自2011年3月1日起作為一項獨立的環球業務並以香港為管理基地，環球投資管理將成為此項業務的一部分且不再歸入環球銀行及資本市場業務。

託管及管理資產

託管服務是代客戶保管及管理證券及其他金融資產。於2010年12月31日，我們以託管人身份持有的資產達5.7萬億美元，較於2009年12月31日持有的5.2萬億美元增加9%，主因是資產市值增加及有利的匯兌變動所致。

除託管業務外，我們還有管理資產業務，包括提供各項支援功能服務，其中包括代客戶為證券組合及其他金融資產估值。於2010年12月31日，集團的管理資產總值達2.7萬億美元，而2009年則為2.8萬億美元。

物業

於2010年12月31日，我們在全球約有9,950項營運物業，其中約2,500項位於歐洲、3,100項位於香港及亞太其他地區、800項在北美洲、3,350項在拉丁美洲及200項在中東。該等物業的面積約為7,130萬平方英尺(2009年：7,080萬平方英尺)。

我們持有永久業權及長期租約之物業，以及在香港境內的所有租賃物業，已於2010年進行估值。該等物業之估值為71億美元(2009年：41億美元)，高於其於綜合資產負債表內之賬面值。此外，滙豐持有賬面淨值11.33億美元之物業作投資用途。

滙豐的營運物業乃按歷史成本或按過渡至IFRS當日的公允值(其設定成本)減任何減值虧損列賬，並按照物業之估計可用年期，將有關的資產值作折舊攤銷，直至完全撇銷為止。因收購而擁有的物業初期按公允值確認。

其他詳情載於財務報表附註25。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

其他資料 > 法律訴訟／止贖／數據保安／概覽及營業及財務回顧附註

法律訴訟、調查及監管事宜

因2002年8月重列先前匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與46名州總檢察長就房地產貸款手法達成和解)，Household International (現稱美國滙豐融資)及若干前任高級職員在一宗集體訴訟*Jaffe v Household International Inc, et al* No 2. C 5893 (N.D.III, 2002年8月19日存檔)中被列為被告人。2009年4月的陪審團審訊結束後，案件進入第二階段，須釐定實際的損害賠償數額，法院於2010年11月22日頒令申索表格應郵寄予申訴委託人，亦載列為提出申索的申訴委託人計算損害賠償的方法。儘管陪審團已作出裁決，法院亦於2010年11月作出判決，滙豐仍然相信有其良好的抗辯理據，並擬就法庭之判決提出上訴。此事何時解決和結果如何尚未確定。鑑於實際釐定損害賠償涉及複雜和不明朗的因素，包括但不限於可能提出有效申索的申訴委託人數目、可由申訴委託人提供足夠文件證明的申索數目、以有關期間內之任何交易利潤扣減交易虧損、釐定申訴委託人對財務報表的依賴程度，以及任何指定申訴委託人是否股份的實益擁有人，滙豐現時無法準確估計可能產生的任何損害賠償數額或損害賠償範圍，惟所涉款項可能為數不菲。

2008年12月，Bernard L. Madoff (「馬多夫」)因進行龐氏騙局而被捕，當局已委任一名受託人對其公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (「馬多夫證券」)進行清盤，馬多夫證券為美國證券交易委員會(「美國證交會」)註冊經紀交易商及投資顧問。馬多夫其後承認多項控罪，並正在服刑150年。滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資，而且在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中，滙豐旗下若干非美國公司被列為被告人。法律訴訟可能產生多種不同結果，這些結果可能受多項因素左右，包括但不限於詐騙案的情況、提出的訴訟位處不同的司法管轄區，以及該等訴訟中原告人與被告人的

數目不一。案件現時均處於初步階段。基於(其中包括)這些原因，現階段要滙豐準確估計所有該等申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行，但相關款項可能為數不菲。在任何情況下，滙豐認為集團本身對該等申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。

2010年10月首星期，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而該公司的間接母公司北美滙豐亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令。該等行動要求集團的所有美國業務作出改善，務求有效地遵循風險管理計劃，包括遵循美國《銀行保密法》及反洗錢的監管規定。集團會繼續採取措施以應付該等指令的要求，並確保持續遵循監管規定與維持有效的政策及程序。

滙豐集團旗下若干公司須受美國政府機構(包括美國檢察長辦公室、美國司法部及紐約郡地區檢察長辦公室)持續調查，包括接獲大陪審團的傳票及其他提供資料的要求。該等調查涉及(其中包括)美國滙豐銀行的發鈔和外國代理銀行業務，及其遵守美國《銀行保密法》及反洗錢監控措施的情況，以及滙豐旗下若干公司遵循外國資產控制辦公室規定和若干客戶遵循美國報稅規定的情況。

同意停止和終止令並不排除銀行監管或執法機構對美國滙豐銀行或北美滙豐採取額外的執法行動，包括採取行動追討民事罰款、罰金及其他與停止和終止令所涉活動相關的財務罰則。此外，部分或全部持續調查可能牽涉某種形式的正式執法行動。因違反《銀行保密法》、反洗錢及外國資產控制辦公室規定而對其他金融機構實際或威脅要採取之執法行動，已導致達成多宗涉及罰金及罰則的和解，其中一些和解(視乎每項行動的個別情況而定)所涉金額不菲。各項持續調查正處於初步階段。根據目前已知的事實，現階段要滙豐確定持續調查可獲解決的條款或解決時間，或要滙豐準確估計任何罰金及／或罰則的數額或所涉範圍，並不切實可行。倘若事情

進一步發展，所涉罰金及／或罰則可能為數不菲。

詳情載於財務報表附註44。

止贖

美國州及聯邦政府官員最近宣布就按揭服務公司及銀行(包括美國滙豐融資及美國滙豐銀行)的止贖程序進行調查。我們已回應所有相關查詢，並配合所有適當的調查，包括聯邦儲備局及美國貨幣監理署工作人員的聯合檢查，作為其廣泛審閱行業止贖實務的一部分。調查完畢後，檢查人員發出監管函，列出我們在處理、編製及簽署宣誓書及其他止贖支持文件、以及我們的止贖程序在規管和資源方面的不足之處，包括對執行止贖的第三方律師事務所的評估及監察。若干其他程序被視為足夠的程序。對於一些仍未登錄判決的止贖，管理層正檢討止贖情況，並會在有需要時糾正文件內不足之處及重新提交宣誓書。我們已暫停止贖，以待糾正程序中的大部分不足之處。我們正與聯邦儲備局及美國貨幣監理署就同意停止和終止令的條款進行討論，而該等同意令將針對聯合檢查過程中發現的不足之處而訂明需要採取的行動。我們預計同意令將於稍後時間落實。雖然同意令帶來的影響取決於最終的條

款而定，但我們相信其可能增加我們的經營、聲譽和法律風險，且我們預期須要耗用大量的管理資源來執行同意令的規定。此外，同意令並不排除銀行監管或其他機構對美國滙豐銀行或美國滙豐融資採取額外的行動，包括施加罰金及民事罰款。然而，我們現時無法判定監管機構或部門會否施加任何額外的行動或者罰金或罰款的數額(如有)。

數據保安

於2010年3月，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司宣布，其成為一宗重大數據失竊案的受害者。於2010年，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司全面檢討其資料保安程序，制訂及執行重要的保安升級程序，並繼續數百萬瑞士法郎的系統投資計劃，以確保領先同業的保安標準。此外，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司已檢討及加強風險管理及營運監控，並將繼續在該等方面投資。於2010年3月，瑞士金融市場監督管理局(「瑞士金管局」)對數據失竊案的情況展開調查。2011年2月22日，瑞士金管局在調查後發出決定通知書並宣告裁決，裁定滙豐私人銀行(瑞士)有限公司在資訊科技的內部架構和監督方面存在不足之處，因此其違反了某些監管規定。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司目前正考慮決定通知書的詳細資料及瑞士金管局要求採取的行動。

概覽與營業及財務回顧附註

財務摘要

- 載於財務報表的股息為一年內就每股普通股宣派的股息，而非與該年度相關的股息。2009年第三次股息為0.08美元，已於2010年1月13日派發。2009年第四次股息為0.1美元，已於2010年5月5日派發。本公司已分別於2010年7月7日、2010年10月6日及2011年1月12日派發2010年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.08美元。財務報表附註11提供2010年宣派股息的詳細資料。於2011年2月28日，董事會宣布派發2010年第四次股息每股普通股0.12美元，以代替末期股息。第四次股息將於2011年5月5日以美元、英鎊或港元現金派發予普通股股東(若為英鎊或港元，將按2011年4月27日的匯率折算)，股東亦可選擇以股代息。2010年12月31日的可供分派儲備為360.13億美元。
6.2厘非累積A系列美元優先股的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2010年3月15日、2010年6月15日、2010年9月15日及2010年12月15日派發。
8.125厘資本證券的季度票息為0.508美元，已於2010年1月15日、2010年4月15日、2010年7月15日及2010年10月15日派發。
8厘資本證券的季度票息為0.45美元，已於2010年9月15日派發，以及0.5美元已於2010年12月15日派發。
- 投入資本回報的計算，乃以普通股股東應佔利潤為基礎。平均投入資本為計入以下項目後之平均股東權益總額：將先前已撤銷的商譽數額，直接撥入儲備內；扣除由滙豐控股發行的優先股之平均值；及扣

董事會報告：營業及財務回顧(續)

其他資料 > 概覽及營業及財務回顧附註

除/(增加)有效現金流對沖及可供出售證券之未變現增益/(虧損)的平均儲備。此計算方法反映最初投入的資金及其後的利潤。

- 3 平均股東權益總額回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均股東權益總額。
- 4 成本效益比率的定義為營業支出總額除以未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 5 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 6 股東總回報的定義是有關期間的股價和宣派股息收益的增長。
- 7 富時100指數、摩根士丹利資本國際世界指數及摩根士丹利資本國際世界銀行指數。
- 8 HBEU指英國滙豐銀行有限公司；HBAP指香港上海滙豐銀行有限公司；以及HBUS指美國滙豐銀行。就英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司所提供數字包含該等公司的主要海外分行。該等公司的附屬公司並不包括在內，除非流動資金在附屬公司與母公司之間可以無限制的相互轉移。
- 9 此項包括我們其他經營銀行業務的主要附屬公司，因此所涉業務覆蓋多個地區，滙豐在其中不少地區可能要提高流動資產淨值對客戶負債比率，以配合當地市況。

列賬基準與實際基準之除稅前利潤/(虧損)對賬

- 10 該等項目包括因收購或出售附屬公司而於本年度錄得的增/減淨額(與上年度比較)，及/或因信貸息差而導致的本身債務公允值變動。是否計及收購及出售的影響則會視乎每年發生的事件而定。
- 11 「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上年度業績的影響。
- 12 不包括2009年的調整。
- 13 正數為有利，負數為不利。
- 14 公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。這不包括源自已發行結構票據之本身信貸息差及列入交易用途負債之其他混合工具之公允值變動。
- 15 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 16 不包括2008年的調整。

財務概要

- 17 2008年為全數撤銷北美洲個人理財業務的商譽而提撥減損準備105.64億美元，這數額在營業支出總額中入賬。在計算比率時，這數額並無計入營業支出總額。
- 18 每股基本及攤薄後盈利已計入2009年供股所包含紅利部分的影響。
- 19 每股普通股股息乃以佔每股普通股盈利之百分比列示。
- 20 淨利息收益包括交易用途資產之資金成本，而相關外來收入列作交易收益。在滙豐客戶群的業績中，交易用途資產之資金成本乃作為利息支出計入環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額中。
- 21 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 22 淨息差指就附息資產平均值所賺得之平均年息率(扣除已攤銷溢價及貸款費用)與就附息資金平均值所支付之平均年息率兩者間之差額。
- 23 淨利息收益率指淨利息收益佔附息資產平均值之年均百分比。
- 24 其他附息資產包括與其他公司之間的撤銷項目。
- 25 交易用途資產之利息收益於綜合收益表「交易收益淨額」項下列賬。
- 26 指定以公允值列賬之金融資產之利息收益於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬。
- 27 僅計入附息銀行存款。
- 28 指定以公允值列賬之金融負債之利息支出於綜合收益表「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下而非作為「利息支出」項下本身債務之利息列賬。
- 29 僅計入附息客戶賬項。
- 30 交易用途資產的內部資金成本為9.02億美元(2009年：13.09億美元；2008年：55.47億美元)，但不計入列賬基準之「交易收益淨額」內，而是計入「淨利息收益」內。然而，這項成本於呈報滙豐客戶群及環球業務時重列於「交易收益淨額」中。
- 31 交易收益淨額包括2,300萬美元的收益(2009年：支出4.44億美元；2008年：收益5.29億美元)，與已發行結構票據及其他源自滙豐所發行債務息差變動之其他混合工具負債之公允值變動有關。
- 32 公允值其他變動計入與滙豐已發行長期債務一併管理的衍生工具之公允值變動所產生的損益。
- 33 酌情參與條款。
- 34 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額乃來自壽險及非壽險業務。就非壽險業務而言，呈列的金額為於年內已付賠償的成本及已獲通知賠償的估計成本。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。

綜合資產負債表

- 35 已扣除減值準備。
- 36 2008至2010年的資本來源、資本比率和風險加權資產乃按資本協定二的基準計算。2006及2007年比較資料則按資本協定一的基準計算。
- 37 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第180頁。
- 38 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註34。

- 39 每股資產淨值的定義為股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。
40 「貨幣換算」為按本年末適用的平均匯率，換算附屬公司及聯營公司上年末資產及負債的影響。

經濟盈利

- 41 按平均投入資本的百分比列示。
42 平均投入資本為計入以下項目後之平均股東權益總額：
— 將過渡至IFRS前已攤銷或其後撤銷的商譽平均數額，直接撥入儲備內(扣除先前就2008年出售法國地區銀行而攤銷之商譽)；
— 扣除滙豐持作自用物業的重估增值平均數額。此項儲備於過渡至IFRS期間釐定該等物業之設定賬面成本時產生，並於該等物業出售時因應時間撤減；
— 扣除由滙豐控股發行的優先股及其他股權工具之平均值；及
— 扣除有效現金流對沖及可供出售證券之未變現增益／(虧損)的平均儲備。
43 投入資本回報為母公司普通股股東應佔利潤，見第296頁年度報表附註12。

客戶群及環球業務及地區

- 44 在「其他」項下呈列之主要項目為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集團集中持有之投資公司、攤薄聯營公司權益所得增益、指定以公允值列賬之本身債務之公允值變動(集團本身債務之增益餘額已計入環球銀行及資本市場業務)、滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總辦事處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之經營成本，以及集團服務中心及綜合服務中心的成本及有關收回額。於2010年12月31日，攤薄聯營公司權益產生增益1.88億美元(2009年：零；2008年：零)，指定以公允值列賬之滙豐本身債務的不利公允值變動為1億美元(2009年：65億美元不利變動；2008年：66億美元有利變動)。
45 按地區及客戶群劃分之資產包括滙豐內部項目。此等項目在適當的情況下會於「滙豐內部項目」下互相撤銷。
46 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
47 貸款減值及其他信貸風險準備。
48 應佔聯營及合資公司利潤。
49 在客戶群及環球業務分析中，交易收益淨額包括持作交易用途類別之金融資產及金融負債的公允值變動所產生之全部損益，連同相關之外來與內部利息收益及利息支出，以及已收股息。在法定賬項中，內部利息收益及支出已予撤除。
50 於2010年，環球資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的有利公允值變動2,300萬美元(2009年：不利公允值變動4.44億美元；2008年：有利公允值變動5.29億美元)。
51 集團透過證券服務產品獲得的收益總額為15億美元(2009年：14億美元；2008年：22億美元)；當中15億美元來自環球銀行及資本市場業務(2009年：14億美元；2008年：21億美元)，而2,900萬美元則來自工商業務(2009年：1,900萬美元；2008年：4,500萬美元)。
52 集團透過資金管理產品獲得的收益總額為44億美元(2009年：41億美元；2008年：58億美元)；當中33億美元來自工商業務(2009年：31億美元；2008年：41億美元)，而11億美元則來自環球銀行及資本市場業務(2009年：11億美元；2008年：17億美元)。
53 集團透過其他交易服務獲得的收益總額為23億美元(2009年：18億美元；2008年：18億美元)；當中16億美元來自工商業務內與貿易及供應鏈有關的服務(2009年：13億美元；2008年：13億美元)，6.36億美元來自環球銀行及資本市場業務(當中5.23億美元與貿易及供應鏈有關)(2009年：3.82億美元；2008年：3.55億美元)，而1.13億美元則來自鈔票服務及其他(2009年：1.25億美元；2008年：1.26億美元)。
54 於各集團企業，資產負債管理業務負責在各地資產負債管理委員會的監督下管理流動資金及資金。資產負債管理業務亦管理企業在環球資本市場業務限額架構內之結構利率持倉。
55 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額。
56 項目之間互相撤銷包括(i)計入「其他」一項並從客戶群收回的集團內部支援服務及集團服務中心成本；及(ii)環球銀行及資本市場業務進行交易活動的內部資金成本。在環球銀行及資本市場一欄下呈報的滙豐資產負債管理業務為交易業務提供資金。為了按全面撥資基準呈報環球銀行及資本市場業務的「交易收益淨額」，「淨利息收益」及「交易活動之淨利息收益／(支出)」已返計還原，以反映於項目之間互相撤銷前的內部資金交易。
57 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
58 「僱員支出」包括各客戶群直接承擔的支出。「其他」客戶群直接產生有關僱員重新分配及分攤的支出及其他相關支出列於「其他營業支出」內。
59 由於集團內之市場風險分散效應，風險加權資產並非各個地區相加的總和。
60 法國的業務主要包括法國滙豐、HSBC Assurances Vie及英國滙豐銀行有限公司的巴黎分行在當地的業務。
61 香港政府負債證明書於2010年1月1日由個人理財業務重新分類為「其他」。
62 美國的業務包括北美洲個人理財業務的商譽減損。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 風險概況 / 管理風險 / 風險管治

風險

	頁次
風險概況 ¹	86
管理風險 ¹	87
資本及流動資金.....	87
風險管治 ¹	87
境況壓力測試.....	88
挑戰及不明朗因素 ¹	88
業務營運、管治及監控.....	88
宏觀經濟及地緣政治.....	89
宏觀審慎及監管.....	90
信貸風險.....	93
信貸風險管理 ²	93
信貸風險項目 ³	95
特別提述部分 ¹	103
金融工具的信貸質素 ²	114
減值準備 ¹	124
滙豐控股 ²	127
證券化風險及.....	
其他結構產品 ³	128
流動資金及資金 ²	140
政策及程序.....	140
主要資金來源.....	141
流動資金風險管理.....	142
或有流動資金風險.....	143
滙豐控股.....	144
市場風險.....	145
監察及限制市場風險 ²	145
敏感度分析 ³	145
交易及非交易用途組合 ³	146
結構匯兌風險 ¹	149
淨利息收益的敏感度 ¹	149
界定福利退休金計劃 ²	151
滙豐控股 ³	152
營運風險 ¹	154
法律風險.....	154
合規風險.....	155
集團保安及詐騙風險.....	155
保險業務風險管理 ²	155
保險產品概覽.....	156
風險的性質及程度.....	156
保險風險.....	157
金融風險.....	161
有效長期保險業務之現值.....	170
經濟假設.....	170
非經濟假設.....	171
其他重大風險 ¹	172
聲譽風險.....	172
退休金風險.....	172
可持續發展風險.....	173
剩餘價值風險.....	174

1 未經審核 2 經審核 3 如經審核，則另有說明

風險概況

(未經審核)

管理風險概況

- 維持穩健的資產負債結構仍是我們的核心理念。
- 我們在減少承擔較高風險資產類別的風險之餘，亦能使資產負債達致有制約的增長。
- 我們確保組合繼續分散於各地區、客戶組別以及風險類別。

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的第一級資本比率仍然穩健，維持於12.1%。
- 我們在2010年全年均保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率仍然低於80%。

強勢管治

- 我們的環球風險管理部獨立於商業及營運部門。
- 集團上下設有穩健的風險管治及問責制度。
- 董事會在集團風險管理委員會的建議下，審批我們的承受風險水平。
- 環球風險管理的營運模式使六大地區以及各客戶群與環球業務受到貫徹而有效的監督。

首要及新浮現風險

- 業務營運方面的挑戰。
- 管治及內部監控制度方面的挑戰。
- 宏觀經濟及地緣政治風險。
- 業務模式方面的宏觀審慎及監管風險。

管理風險

(未經審核)

我們使業務在2010年持續錄得增長之餘，亦確保承擔的風險屬計算之內，與相關風險的承受水平一致。此方針已納入我們的承受風險水平架構內，並獲集團風險管理委員會及董事會批准。

我們在集團、地區、環球業務以及客戶群層面上，均設有相關架構，並透過協助管理風險的管治組織、程序及衡量標準而運作。承受風險水平聲明在不同業務層面上，界定滙豐於推行其策略和業務計劃時，準備承受的風險在定質與定量方面的水平。定量指標分為五大類：盈利、資本及流動資金、減值及預期虧損、風險類別及分散程度，以及境況壓力測試。計算所得結果與衡量指標比較，旨在：

- 為相關業務活動提供指引，確保其符合承受風險水平聲明；
- 釐定風險調整薪酬；
- 監察主要的相關假設，並在有需要時，透過往後的業務策劃周期作出調整；及
- 立即識別減輕風險的所需業務決策。

集團風險管理委員會報告

承受風險水平、風險管治及壓力測試的詳細評述，載於管治一節中第197至201頁集團風險管理委員會報告內。

各區的貸款組合分散，加上我們的客戶群及產品眾多，確保我們並非依賴少數國家／地區或市場創造收益和取得增長。我們的業務分散在不同地區，亦推動我們實行集團的策略，致力在快速發展以及具國際聯繫的市場取得增長。

於2010年，對主權債務問題的關注困擾各地金融市場。另外，各界對全球經濟復甦步伐不穩的看法，亦引起若干金融市場波動。美國進一步擴大量化寬鬆政策雖能暫時提升市場信心，但通脹壓力仍然備受關注，特別是在英國和一些新興市場。

經濟及金融環境瞬息萬變，我們積極檢討風險概況，並在有需要時引入新的風險

管理措施。壓力測試將繼續改良，確保測試會顧及當前各方關注的問題。

我們會因應當前經濟狀況(例如定息投資的收益率低以及失業率持續高企，特別是美國和歐洲)對金融市場的影響，管理保險業務。

資本及流動資金

我們於2010年維持穩健的資產負債，並同時降低組合的整體風險。我們的資產負債表內資產於年內增加4%，而信貸風險加權資產則下降1.4%，部分原因是增長集中於核心組合，而非業務核心的組合則逐步縮減。

另外，我們將貸款減值及其他信貸風險準備由2009年的265億美元，減至2010年的140億美元，反映我們的組合信貸質素普遍改善。

一如既往，維持雄厚的資本實力仍是滙豐的首要重點。我們已作好準備應對資本協定三施加的資本要求(詳細論述載於第181及182頁)，並要持續取得增長。我們已採納一套全面的方法，以測試資本計劃在不同境況下的敏感度。我們的境況壓力測試分析方法於下文論述。

我們繼續保持穩健的流動資金狀況，並已作出最佳部署，以應對新的監管環境。美國滙豐融資的組合縮減，以及市況於2010年繼續轉趨溫和，均有助加強我們的流動資金狀況。

風險管治

(未經審核)

我們的風險管治強而有力，反映董事會對制訂集團風險策略及有效管理風險的重視程度。我們既設有清晰的風險責任政策架構，亦採用由集團管理委員會(為使業務和風險目標保持一致)制訂的均衡評分記錄制度，而全體高級職員亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。此個人問責精神通過管治架構、經驗及強制學習得以強化，有助滙豐建立有紀律且有建設性的風險管理及監控文化。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 挑戰及不明朗因素 > 業務營運 / 宏觀經濟及地緣政治

境況壓力測試

我們採用一系列集團壓力測試境況，包括但不限於全球經濟嚴重倒退、國家／地區、行業及交易對手失責，以及多種預測主要營運風險事件。壓力境況的結果會用於評估監管規定資本需求（相對於供應而言）所受的潛在影響。我們亦在適當時參與監管機構要求進行的境況分析。

除集團考慮的各風險境況外，各主要滙豐附屬公司亦定期進行相關地區特有的宏觀經濟及事件促成的境況分析。

市場風險紀律亦使用壓力測試，評估一組財務變數中的事件或變動，對組合價值的潛在影響。

挑戰及不明朗因素

(未經審核)

透過我們的風險管理程序識別並載於第199頁集團風險管理委員會報告的首要及新浮現風險，為我們進行業務時帶來挑戰和不明朗因素。詳情載於下文。

業務營運、管治及監控**我們的業務有內在營運風險**

我們面對多種營運風險，包括內部及外部的欺詐及其他罪行、流程或程序中斷，以及系統失靈或不可使用。我們亦會因為一些完全或部分超越我們控制範圍的事件（例如自然災害、恐怖活動、疫症，以及交通或設施故障等）而面對業務受干擾的風險，結果無法為客戶服務及／或滙豐蒙受經濟損失。我們倚賴外界供應商向我們及我們的客戶提供服務時亦會面對以上風險。

我們的資訊科技基礎設施及客戶資料庫的可靠與安全程度（例如打擊網上欺詐活動），對於維持銀行的服務與暢順的處理程序，以及保障滙豐品牌至為重要。重要系統失靈、長時間服務停頓或任何嚴重妨害數據（特別是有關機密的客戶數據）安全的情況，可能導致我們服務客戶的能力嚴重

受損、可能觸犯我們業務營運所牽涉的規例，以及可能導致我們業務與品牌長期受損。資訊保安以及管理日益複雜的業務，是我們面對的兩項主要新浮現營運風險。

我們面對的法律與合規風險可能對集團有不利影響

法律與合規風險源自多方面的因素，可能對滙豐及我們的營運能力造成損害。面對此等問題，我們需妥善處理可能牽涉的利益衝突；監管規定；道德問題；防止洗黑錢法規；私隱法；資訊保安政策；銷售及買賣守則；以及與我們有關連公司的行為。若未能妥善處理上述事宜，可能導致滙豐面對更大的法律及合規風險，使我們面對的訴訟個案及損害賠償金額增加，或使我們面對監管當局採取執法行動、罰款或處分或聲譽受損。

我們須面對業務所在地的稅務風險

我們須遵從所有經營業務所在地各項稅法的實質內容和詮釋。未能回應稅率變動，以及未有遵行稅務機關規定的程序，可能導致稅項支出增加，包括財務或營運方面的處分。

我們的業務有內在流動資金與資金風險

滙豐的營業模式倚重我們能否隨時取得所需財務資源以履行本身責任及發展業務。為此，我們屬下公司致力維持多元化而又穩定的資金基礎，包括核心零售與企業客戶存款和機構客戶款額，若干屬下公司更輔以適量的長期批發融資。此外，我們持有高度流通資產組合，以應付特殊的流動資金需求。我們繼續保持穩健的流動資金狀況，邁向新的監管環境。

當市場流通性不足，要確定金融工具的變現價值會相當困難，而資本來源亦會因估值下調而縮減。評級機構調低或威脅調低我們所持工具的評級，可能令問題惡化。倘若市場出現各種不可預見的混亂或

干擾事件，導致利用長期批發市場的滙豐屬下公司未能取得有關融資，則該等公司的流動資金亦可能會緊絀。

金融服務業在最近金融危機面對的市況，突顯了多元化核心存款基礎的重大好處，導致爭取這類存款的競爭增加，存款在競爭對手之間轉移的風險也更大。

我們在多個市場經營的環球銀行及資本市場業務亦受到流通性不足的影響，且透過證券、貸款、衍生工具及其他承諾等風險項目，直接或間接面臨價格極度波動的影響。2010年內市況繼續緩和，惟此趨勢會否延續，又或情況轉壞，我們哪些市場、產品及其他業務會受到影響，目前實難預料。上述任何因素的再現，均可能對我們的業績構成不利影響。

宏觀經濟及地緣政治

當前經濟及市場狀況或會對我們的業績造成不利影響

全球與各地經濟及市場狀況令我們的盈利備受影響。繼於2007-8年金融市場出現問題後，2009年各地政府採取的一致行動，令2010年經濟環境普遍改善，惟不同地區的復甦步伐各異。歐羅區經濟承受的壓力越來越大，主權債務是各界關注的焦點。金融服務業繼續面對相當不明朗的因素。

成熟市場失業率高企、消費信心疲弱以及出現通脹壓力的跡象，經濟環境仍然疲弱不穩。部分國家／地區可能只能緩慢地恢復至過往增長水平，但仍可能重現衰退，經濟更為停滯不前；其他發展迅速的國家／地區則可能需要作出大幅調整，以對抗資產泡沫的形成。此情況可能對我們的經營業績造成不利影響。我們尤其會因此此在經營及營運模式上面對以下挑戰：

- 倘若經濟活動放緩，信譽可靠客戶的借貸需求可能會下降；

- 若干市場推出保護主義措施，或出現地緣政治風險，或會導致貿易量及資金流收縮；
- 利率長期低企將(例如因息差收窄以及資產回報低)限制我們過剩存款所賺取的淨利息收益；
- 歐羅區主權及金融業的壓力蔓延等市場干擾，可能會不利於我們向其他金融機構借貸或參與資金交易的能力；
- 市場各種發展情況可能打擊消費及商業信心，例如倘美國或英國的增長欠佳，會對資產價格及付款模式造成不利影響，並導致拖欠率、撇賬額及貸款減值準備升幅超出我們預期的水平。有關情況在2010年及過往年度對北美零售業務的影響，載於第110頁。

我們面對業務所在地的政經風險

我們有效地應付金融危機以及最近歐羅區內的主權債務問題，並於2010年繼續支持區內業務以及進行更多市場推廣工作。

滙豐在87個國家和地區營運，業務所在司法管轄區出現不利的政局發展、幣值波動、社會動亂，以及有關徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等事宜的政府政策變動，均使我們的業績須面對虧損的風險。

滙豐旗下附屬及聯屬公司的派息能力，可能受制於政府規範銀行業的措施、匯兌限制及其他規例的變更。我們的賬目以美元編製，但由於絕大部分資產、負債、管理資金、收入和支出是以其他貨幣計值，匯率變動會影響列賬基準收益、現金流和股東權益。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 挑戰及不明朗因素 > 宏觀審慎及監管

我們的組合面對重大的交易對手風險

我們面對的風險幾乎牽涉所有主要行業及交易對手，而且與金融服務業的交易對手（包括經紀及交易商、商業銀行、投資銀行、互惠及對沖基金，以及其他機構客戶）經常進行交易。倘若交易對手或客戶出現違責情況，不少交易會令我們蒙受信貸風險。基於買賣、結算、交易對手或其他關係，金融機構之間必須互相依存。因此，個別機構的違責行為或市場信任程度下降，或對整個金融服務行業有所疑慮，可能導致個別機構及／或整個體系產生更大的損失。即使收取抵押品減低了交易對手風險，但倘若我們持有的抵押品不能變現，或須按不足以全數抵償貸款或衍生工具風險的價格套現，則我們的信貸風險仍然偏高。有關主要風險部分的詳情，請參閱第103頁的「特別提述部分」。

宏觀審慎及監管**我們面對眾多規管及監察方面的挑戰**

金融服務供應商面對越來越多的規管及監察，而在資本及流動資金管理以及有關進行業務的合規情況及提供金融服務的操守等方面，要求更加嚴格，成本亦上升。政府對金融機構增加干預及監控，加上減低系統風險的措施，均會重大改變競爭形勢。

二十國的國家首腦、財長及央行行長集團（「20國集團」）已將制定及頒布標準的職責交予巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」），並最近已大致勾劃出金融市場的規管及監察發展方向。20國集團已成立金融穩定委員會（「FSB」），評估影響整體金融體系的漏洞、監察和就市場發展，以及符合規管準則的最佳常規提供意見。

有關機構於處理導致2007至2008年金融危機的體系漏洞時，已確立兩項主要目標：即建立復元力強的制度，大幅降低金融機構倒閉的風險；以及倘若最終證實倒閉乃

屬無可避免，亦有措施可用以有秩序地解散相關金融機構，而不會動用納稅人的稅款。政府及監管機構已在監管金融體系方面作出大幅改革，重點如下：

- 加強國際間審慎規管的架構，確保流動資金及監管規定資本緩衝大幅增加，以及強化資本質素；
- 趨向制訂單一套高水平全球性獨立會計準則，重點說明金融工具及資產負債表外風險項目的會計處理方法；
- 加強規管對沖基金及信貸評級機構，並改善衍生工具交易的基礎設施，包括為場外衍生工具交易設立中央交易對手結算系統；
- 設計和執行一個讓金融機構重組或解散的制度，而不會將有關負擔最終轉嫁予納稅人；
- 加強監察人員的職能，以協調監督如滙豐等具系統重要性的機構，以及有效統籌挽救財困銀行的工作；
- 制訂金融界的薪酬安排，以防止過度尋求短期風險回報，並劃一減低整體的系統性風險；及
- 訂明金融界須就政府干預行動產生的任何負擔負上合理和重大的責任，以修復金融系統並減低金融體系的風險，或為挽救工作提供資金。

巴塞爾委員會就增加金融體系復元力提出的建議措施

巴塞爾委員會就資本及流動資金兩方面於2010年進行諮詢、影響分析及草擬方案後，於2010年12月公布最後方案，稱為資本協定三，其主要內容載列如下。

- **風險權數**：計劃於2011年底前實施增加交易賬項及再證券化的比重。2011年將繼續對交易賬項進行徹底檢討。

- **資本質素：**再次強調普通股本為第一級資本的主要部分，於釐定監管資本水平時，會扣除更多股東權益(按會計基準計算)。新扣除的項目將於2014年起逐步開始納入計算，新規定將於2018年要求全面實施。
- **最低比率：**新訂的普通股本最低規定水平為4.5%，將於2015年1月1日前全面實施。普通股本中額外的2.5%資本保障緩衝，將有效地觸發對管理層行動(例如派發股息或花紅)的限制，以便重建資本結構。此限制將於2016年1月1日至2019年1月1日期間分階段實施。除核心第一級資本水平外，巴塞爾委員會亦對第一級資本增設1.5%的要求，並對第二級資本增設2%的要求，至2019年將使銀行的最低資本規定總額提升至約10.5%。
- **抗周期性資本緩衝：**巴塞爾委員會已就其建議作最後定案，認為須於信貸增長超越本地生產總值增長期間，於普通股本中設立2.5%的抗周期性資本緩衝。有關規定實際上如何運作現時尚未清晰，而監管機構或市場會否支持在經濟周期逆轉時再次解除緩衝亦成疑問。
- **總槓桿比率：**委員會建議槓桿比率為資產總值的3%，以限制相對於資本基礎的總規模。現擬於2013至2017年觀察期同步實施上述規定，最低標準應能於2018年成為強制標準。
- **流動資金及資金：**巴塞爾委員會已制訂新的流動資金最低標準(流動資金保障比率)以提升銀行流動資金風險概況的短期復元力。巴塞爾委員會亦已引入淨穩定資金比率，以提供穩定的資產及負債期滿結構。由於尚未清楚該等措施可能無形中產生後果，故將於2015及2018年的觀察期結束後始引入。
- 巴塞爾委員會亦正制訂方針，並將於2011年底前界定全球系統重要性金融機構(「全球系統重要機構」)，從而透過國

際監管機構引入更嚴謹及經統籌的風險評估方法、提供較高水平的資本及流動資金彈性，並透過跨境危機管理小組之間化解特定機構危機的合作協議，規定強制的收回款項和解散計劃。

一如既往，維持雄厚的資本實力仍然是滙豐的優先重點。我們已作好準備應對資本協定三的資本要求標準(詳細論述載於第181及182頁)，並維持日後的增長。

其他措施

- **薪酬：**FSB已頒布有關薪酬的原則，旨在向地區及全國機構提供指引，以制訂適當機制，令以風險為本的薪酬與相關群體的長遠利益保持一致。歐盟已變更《資本規定指引》(「資本指引」)若干規則，有關變動影響固定及按表現計算薪酬的比例，並確立可以現金支付的花紅比例上限。然而，全球對此問題的看法仍存在分歧。
- **銀行徵費：**特別是英國、德國和法國，已對銀行提出多項徵費。美國再次提出方案，建議對若干擁有資產超過500億美元的金融公司徵收金融危機責任費。歐洲徵費根據資金穩定性的措施而計算，以鼓勵更穩定的架構。例如在英國，徵費將按所有負債(不包括受保存款及若干其他項目)以0.075%收取，但較長期負債及不受保存款的徵費比率則較低。德國將擔保徵費收益，以建立解散基金支持倒閉的銀行，而在其他司法管轄區，則為累計普通稅收益。根據草擬的法例，英國徵費不可扣稅，且不符合收益表中所得稅的定義。僅供參考，經計及已公布於2011年對存款保障計劃作出更改後，按2010年底資產負債表計算的應付英國徵費估計為6億美元。
- **其他稅項：**有關當局所考慮的其他金融業稅項範疇包括金融活動稅和金融交易稅，前者為利潤和薪酬稅，而後者則適用於特定範圍的金融交易。於2010年

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 挑戰及不明朗因素 > 宏觀審慎及監管 // 信貸風險 > 信貸風險管理

為20國集團編製的國際貨幣基金組織報告指出金融活動稅的優點，但並不推薦金融交易稅，原因是金融交易稅並未處理20國集團授權內的主要問題，且可能會無形產生經濟及監管後果。2010年首爾20國集團聲明中，並未推薦採納任何一項稅項。歐盟委員會及英國政府正考慮金融活動稅，歐盟委員會更相信金融活動稅可在歐盟實施。歐盟亦知悉金融交易稅的優點，但亦明白現時在國際上未在此方面取得共識，並會繼續致力使其獲20國集團採納。

- **「沃爾克規則」**：根據《達德－法蘭克法案》(Dodd-Frank Act)，在美國設有業務的銀行組織面對有關其保薦或投資於私募股本或對沖基金的能力的限制，且被禁止在美國從事若干類型之「坐盤交易」，但基於多項例外情況，讓實體擁有龐大的自由空間，從事客戶服務交易，例如市場莊家及包銷活動以及減低風險對沖活動。該等限制的最終影響將視乎英國監管機構在制訂法例時如何落實有關限制。
- **衍生工具及中央交易對手規例**：20國集團同意，當局設法減低有關衍生工具交易的系統性風險及波動。在美國，《達德－法蘭克法案》就場外(「OTC」)衍生工具設定廣泛監管架構。除強制結算、外匯交易以及報告若干掉期及證券為本掉期外，該法案亦規定掉期交易商及主要掉期參與者註冊，使其受資本、保證金、業務行為以及記錄保存等規定所限。於2010年9月，歐盟委員會亦提出方案，建議所有統一場外衍生工具須向交易存託機構呈報，並於2012年底由中央進行結算，該方案現正討論中。該方案透過提議更高的資本要求，抑遏不合資格作中央結算的衍生工具合約。現正考慮豁免外匯掉期及遠期合約。
- **金融工具市場**：歐洲委員會正進行《金融工具市場指引》的詳細檢討，有機會

將其範圍由股本擴大至包括其他資產，包括債券、交易所買賣基金以及其他類似股權及非股權工具，並建議在交易所及其他市場買賣上述資產須受監管。歐洲委員會亦建議須賦予監管機構更大權力，禁止合資格結算但現無清晰結算方案的產品買賣。

- **英國銀行獨立委員會**：此委員會成立的目的是考查銀行活動及競爭等事宜，包括將環球銀行的零售及批發業務分開的多項選擇對金融市場的影響。公開諮詢的回應已公布，而委員會擬於2011年4月發表中期報告，並於2011年9月發表最後報告前再作諮詢。英國政府毋須採納委員會的建議。
- **收回款項和解散計劃**：有關計劃被視為改善監管機構在毋須動用納稅人稅款下，拯救(或「解散」)遇上困難公司的能力的主要一環。多個官方組織已就解散金融公司以及國際上有關此部署的統籌進行研究及測試。英國機關一直是制訂有關此問題的方針的龍頭。歐盟已就危機管理新架構進行諮詢，包括所謂的「內部紓困」債權人撇減方案。預期於2011年中提出立法建議。於美國，《達德－法蘭克法案》成立有秩序清盤局(Orderly Liquidation Authority)，最終將為大型金融公司提供類似銀行的接管程序；大型金融機構須提供解散方案，「提前補救」規則亦即將推出。現時並無一致的方向，且尚有多項主要問題需要處理，包括處理債權人競爭對手索償以及抵押品應用的國際法律架構。

重組監管機構

除巴塞爾委員會及其他監管機構提出大量新規例外，多個主要西方國家／地區的金業規例亦出現了重大變化，對業界及落實建議改革帶來挑戰。

- 在歐盟，由2011年1月1日起，新成立的機構(包括歐洲銀行管理局、歐洲證券市場管理局與歐洲保險及職業退休金管理局)開始負責管理金融服務業。此外，歐洲系統性風險管理委員會將考慮新浮現的宏觀審慎風險。
- 在英國，英國金融服務管理局(「英國金管局」)審慎監管責任將於2012年起轉交英倫銀行機構審慎監管局，而金融市場行為監管局將為唯一的監管機構，負責監管零售及批發公司的業務行為。
- 在美國，《達德—法蘭克法案》將現有機構的責任重新分配，結束儲蓄機構監理局，並成立金融穩定性監察委員會(Financial Stability Oversight Council)以處理系統性問題以及消費者保護局。

實施風險

多個改變監管規定的計劃對機構以及業界參與者帶來重大實施風險，包括：

- **實施差異：**不少官方措施仍屬建議，而該等建議尚在發展和商討中，尚未制定為地區和全國法例。有關程序可能引致全球實施時出現差異、不完整及重疊，產生規避監管、業界難在公平情況下競爭以及合規成本增加的風險，特別是對於大型的環球金融機構，例如滙豐。
- **時間表及市場預期：**雖然巴塞爾委員會已公布資本協定三的核心方案的時間表，但例如基於資本協定三與《達德—法蘭克法案》方針的差異，這些措施和其他措施將實際如何推出尚不明朗。同時，市場期望將對機構在正式時間表前評估合規情況及遵守規例造成壓力。
- **廣泛經濟影響及不可預見後果：**雖然官方及業界研究的結論存在差異，但建議的措施將明顯影響金融及經濟活動，惟如何造成影響則尚未能掌握。例如較高的資本要求可嚴重限制提供貸予支持經濟復甦活動的資金。

信貸風險

信貸風險管理

(經審核)

信貸風險即客戶或交易對手一旦不能履行合約責任時產生的財務虧損風險。此風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，惟亦有來自資產負債表外產品，例如交易對手風險擔保及信貸衍生工具，以及我們持有的債務證券。我們涉及的多項風險中，以信貸風險產生的監管規定資本要求最高。

信貸風險管理的主要目標

- 在滙豐堅決保持嚴謹而負責任的貸款文化，以及穩健的風險政策及監控架構；
- 於界定及執行承受風險水平架構和根據實際及假設境況持續重新評估時，與相關業務機構合作和競爭；及
- 確保信貸風險、相關成本及減輕風險措施經獨立而專業的審核。

信貸風險部負責進行獨立信貸監控，為集團管理委員會轄下環球風險部的一個部門。董事會授予最高級的行政總裁(彼等亦從本身的董事會獲授相若權力)信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險總監負責向當地行政總裁匯報與信貸有關的問題，亦同樣須向集團管理委員會的集團風險總監直接匯報。

信貸質素

(經審核)

我們的信貸風險評級制度及程序旨在區別各類風險，藉以突顯風險因素較大並有較大機會出現嚴重虧損的項目。就個別大額賬項而言，我們會定期覆核其風險評級，並會在必要時迅即修訂。我們的零售業務利用多種不同的風險及定價模型取得貸款組合數據，從而評估及管理風險。

我們的內部評級系統方便集團採納資本協定二下的內部評級基準(「IRB」)高級計算法，以支持我們計算最低信貸監管規定資本要求。詳情請參閱第114頁「金融工具的信貸質素」。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險管理 / 信貸風險項目

集團會特別關注有問題的風險項目，以便加快採取補救行動。在適當情況下，我們的地方營運公司會利用專家小組為客戶提供支援，協助客戶盡可能避免拖欠還款。

隸屬集團管理處的信貸風險管理部為環球業務信貸風險提供的高層次監督及管理

- 制訂集團的信貸政策。各營運公司除非獲准豁免，否則均須遵循此等政策，並須按照集團的政策制訂當地的信貸政策及程序；
- 向營運公司發出指引，說明對特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受程度，並控制在若干較高風險行業的風險；
- 獨立審核及客觀評估風險。所有非銀行商業信貸及風險項目如超出指定限額，須先經環球風險管理部評估，然後才決定應否向客戶提供信貸承諾或應否進行交易；
- 監察集團內各組合的表現及管理；
- 控制源自主權實體、銀行及其他金融機構以及非純粹持作交易用途之債務證券的風險；
- 制訂大額信貸風險政策，確保就交易對手、行業或地區承擔的風險不會過份集中，以致超出我們資本基礎的可承擔水平，並將風險維持於內部及監管機構所定限額之內；
- 控制我們的跨境風險(見第102頁)；
- 貫徹執行及建立我們的風險評級架構和制度。信貸風險分析監察委員會負責監察批發及零售業務的風險評級模式管治，由集團風險總監擔任主席，並向風險管理會議匯報；
- 匯報零售組合表現、高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限額及跨境貸款風險、大額已減值賬項、減值準備及壓力測試結果，並向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會提出建議；及
- 擔任主要聯絡人，代表滙豐控股就信貸相關事宜與英倫銀行、英國金管局、地方監管機構、各評級機構、主要銀行和非銀行金融機構的分析員及交易對手接觸。

集團及地區信貸審核及風險識別小組定期審核風險及程序，以對整體滙豐集團的信貸風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二風險管理監控以及分享最佳常規。作為第三級監控，內部審核部門專注於以環球的角度監控風險，以及第一及第二級監控的設計和成效，同時透過抽樣審核環球／地區監控架構進行監控審核、主要或新浮現風險的主題審核及評估主要變動影響的項目審核。

減值評估

(經審核)

根據滙豐之政策，每家營運公司須迅速而貫徹地為已減值貸款提撥準備。

集團可就個別大額賬項評估及提撥減值準備，亦可將並無證據顯示減值已個別識別的個別大額賬項組合起來，予以綜合評估減值及撥備，或將大批個別款額不大的同類貸款項目組合起來，進行綜合評估和撥備。

若出現減值虧損，我們會透過動用準備賬減低貸款的賬面值。若可供出售金融資產及持至到期日之金融投資出現減值，則我們會直接減低資產的賬面值。詳情請參閱第33頁「關鍵會計政策」。

貸款撇銷

倘日後收回貸款的機會渺茫，則有關貸款一般會部分或全部撇銷。如貸款有抵押，則會在收取變現抵押品所得款項後再撇銷。如已確定任何抵押品的可變現淨值而無合理預期可收回更多款項，則可提早撇銷。

美國滙豐融資的住宅按揭及第二留置權貸款，會在完成止贖時或之前，或與借款人達成和解時，將貸款賬面值超出可變現淨值之部分撇銷。若未有合理預期可收回款項並已採取止贖行動，則貸款一般會於超逾合約期限180日的月份結束前撇銷。

無抵押個人信貸，包括信用卡，一般會於逾期150至210日內撇銷，標準撇銷期限為賬項違約拖欠達180日的月份結束時。撇銷期限可予延長，通常可延至逾期不超過360日。但在極罕見情況下，例如少數國家／地區的規例或法例限制提早撇銷，或有抵押房地產貸款的抵押品需延至該時間方能變現，則撇銷期限可予延長。

如牽涉破產或類似法律程序，則可提早於上述期限前撇銷。追收欠款程序可於貸款撇銷後繼續進行。

跨境貸款風險

當考慮跨境貸款風險的減值準備時，我們會評估某些國家或地區受外幣付款限制(包括經濟及政治因素)的情況。向較易受影響國家或地區提供的所有合資格貸款，皆須提撥減值準備，除非有關貸款及內在風險：

- 正依期償還，並與貿易有關及期限少於一年；
- 除特殊情況外，相關政府在境外持有可接受的抵押品，令風險減低；
- 其形式為持作交易用途的證券，而且相關證券的市場相當流通和活躍，同時證券價值每天按公允值計量；及
- 屬本金額(不包括抵押品)為100萬美元或以下及/或屬三個月內到期的履約信貸。

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

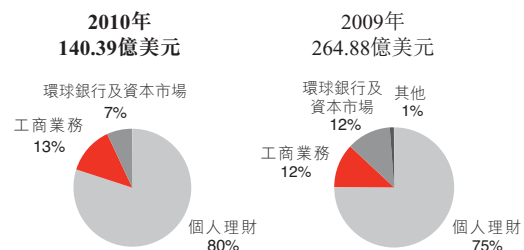
我們的信貸風險遍布多類資產，包括衍生工具、交易用途資產、客戶貸款、同業貸款及金融投資。信貸風險於2010年仍極為分散於這些類別中，但較2009年底的信貸風險額有所改變，反映客戶及同業貸款增長以及由於固定價格資產淨值基金不再綜合入賬而令交易用途資產減少。

住宅按揭貸款仍然佔我們的整體信貸風險一大部分。於2010年，我們的按揭組合信貸質素普遍改善，反映我們大部分主要市場的經濟狀況以及失業率及房屋價格轉趨穩定。儘管出現若干改善，但美國的經濟狀況及房屋市場狀況仍然困難，而我們繼續

專注於逐步縮減消費貸款及按揭業務組合的餘下結欠。在英國，我們因推廣計劃取得佳績以及定價具競爭力，故住宅按揭貸款增加。貫徹應用保守的信貸批核標準，確保在英國的住宅按揭風險仍令人滿意及保持充足抵押。另外，我們在香港住宅按揭市場的風險承擔於2010年亦告上升，故我們繼續保守地貸款，新造按揭的貸款估值比率平均為55%。有關個人貸款的進一步論述，請參閱第106頁「特別提述部分—個人貸款」。

虧損經驗：估貸款減值及其他信貸風險準備總額的百分比

(未經審核)



下表顯示資產負債表及資產負債表外金融工具的最大信貸風險，其中並未計及所持抵押品或其他強化信貸條件(除非該等強化信貸條件符合對銷規定)。在資產負債表確認之金融資產，其最大信貸風險相等於其賬面值；至於授出的金融擔保及同類合約，最大信貸風險是對方要求履行擔保時我們須支付的最高金額。而在信貸額度有效期內不可撤回之貸款承諾及其他信貸相關承諾，最大信貸風險是信貸承諾所涉全數金額。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	信貸風險 (淨額) 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	57,383	—	57,383	60,655	—	60,655
向其他銀行託收中之項目	6,072	—	6,072	6,395	—	6,395
香港政府負債證明書	19,057	—	19,057	17,463	—	17,463
交易用途資產	343,966	(4,189)	339,777	386,070	(8,496)	377,574
國庫券及其他合資格票據	25,620	—	25,620	22,346	—	22,346
債務證券	168,268	—	168,268	201,598	—	201,598
同業貸款	70,456	—	70,456	78,126	—	78,126
客戶貸款	79,622	(4,189)	75,433	84,000	(8,496)	75,504
指定以公允值列賬之金融資產	19,593	—	19,593	22,198	—	22,198
國庫券及其他合資格票據	159	—	159	223	—	223
債務證券	18,248	—	18,248	20,718	—	20,718
同業貸款	315	—	315	354	—	354
客戶貸款	871	—	871	903	—	903
衍生工具	260,757	(197,501)	63,256	250,886	(189,606)	61,280
按已攤銷成本持有的貸款	1,166,637	(91,966)	1,074,671	1,076,012	(91,127)	984,885
— 同業	208,271	(3,099)	205,172	179,781	(116)	179,665
— 客戶	958,366	(88,867)	869,499	896,231	(91,011)	805,220
金融投資	392,772	—	392,772	360,034	—	360,034
國庫券及其他同類票據	57,129	—	57,129	58,434	—	58,434
債務證券	335,643	—	335,643	301,600	—	301,600
其他資產	30,371	(29)	30,342	36,373	(4)	36,369
背書及承兌	10,116	(29)	10,087	9,311	(4)	9,307
其他	20,255	—	20,255	27,062	—	27,062
金融擔保及同類合約	49,436	—	49,436	53,251	—	53,251
貸款及其他信貸相關承諾	602,513	—	602,513	558,050	—	558,050
	2,948,557	(293,685)	2,654,872	2,827,387	(289,233)	2,538,154

有關附註，請參閱第174頁。

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

上表所列金融工具的抵押品，詳載於下文。

貸款

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但我們的政策是在提供貸款時將貸款額設定於客戶有能力償還的範圍內，而非依賴抵押品的價值。我們提供的融資額度可能並無抵押，但須視乎客戶的財政狀況及產品類別而定。

我們接納下列主要抵押品類別：

- 個人貸款—以住宅物業按揭；
- 工商業貸款—以業務資產(例如樓宇、股票及應收賬項)質押；

- 商物業貸款—以獲融資的物業質押；及
- 金融機構貸款—以用於買賣的金融工具(如現金、債務證券及股票)質押。

此外，信貸衍生工具及證券化結構均會用於對沖或轉移我們貸款組合的信貸風險。

上表的貸款對銷調整，主要與客戶貸款和存款，以及回購和反向回購交易產生的結餘有關。該等對銷涉及一旦交易對手違責，產生可依法進行抵銷的相關結餘，因此該等結餘就信貸風險管理而言是以淨額計算的持倉。然而，集團在正常情況下無意按淨額基準結算此等結餘，該等結餘就會計而言並不符合以淨額形式呈列的要求。

若為已逾期但並非已減值的貸款，或個別評估為已減值的貸款，我們並無披露持作擔保該等貸款的抵押品或其他強化信貸條件之公允值，因為此舉並不實際可行。

衍生工具

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會（「ISDA」）總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或提早終止交易，則合約限定雙方對協議涵蓋的全部未平倉交易須採用淨額結算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件，此乃普遍的做法，亦是我們傾向選用的做法。根據信貸支持附件，抵押品會由交易其中一方轉交另一方，以減低未平倉交易內含的交易對手風險。我們的大部分信貸支持附件乃與金融機構客戶簽訂。

上表所列的衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間有對銷衍生工具持倉、存在按淨額計算安排的總協議及信貸風險按淨額基準管理，或持倉有特定的抵押安排（一般為現金形式）的倉盤。於2010年12月31日，有關對銷金額為1,975億美元（2009年：1,896億美元），其中1,783億美元（2009年：1,685億美元）根據淨額計算總協議對銷；190億美元（2009年：210億美元）為以現金收取的抵押品以及2億美元（2009年：1億美元）為其他抵押品。就會計而言，此等金額並不符合以淨額形式呈列的要求，因為實際上未必會按淨額基準進行結算。

國庫券、其他合資格票據以及債務證券

債務證券、國庫券及其他合資格票據一般為無抵押，但資產抵押證券（「ABS」）及同類金融工具則以金融資產組合作抵押。

向其他銀行託收中之項目

倘若以現金、證券或股票付款時，預期會相應收取現金、證券或股票，即會產生結算風險。我們為各交易對手制訂每日結算限額，以抵補任何單一日子因我們與各交易對手交易而產生的所有結算風險總額。

我們透過受保支付系統結算或按貨銀兩訖基礎結算，大幅減低不少交易的結算風險，尤其是涉及證券及股票的交易風險。

風險集中情況

（經審核）

倘某些交易對手或風險項目具備相若的經濟特點，或該等交易對手從事類似業務，或在同一地區或行業經營，以致其履行合約責任的能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變動所影響，則出現信貸風險集中的情況。我們採納多項監控和措施，避免組合中行業、國家／地區及客戶群的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限制、審批及審閱監控以及壓力測試。

錯向風險是嚴重的集中程度風險，並會在交易對手的違責或然率與相關交易按市值計價的價值有緊密關係時出現。我們使用一系列程序監控錯向風險，包括要求實體在進行預先協定指引以外的錯向風險交易前，必須事先取得批准。

持作交易用途證券

（未經審核）

持作交易用途證券的詳盡分析載於財務報表附註15，信貸質素的分析載於第114頁。

債務證券、國庫券及其他合資格票據

（未經審核）

滙豐持有之企業債務、資產抵押證券及其他證券來自多個不同發行商及地區，其中25%投資於由銀行及其他金融機構發行的證券。有關金融投資的較詳盡分析載於財務報表附註21，信貸質素的分析載於第114頁。

於2010年12月31日，我們的保險業務擁有多元化的組合，包括指定以公允值列賬的債務及股權證券（2010年：280億美元；2009年：250億美元），以及分類為金融投資的債務證券（2010年：380億美元；2009年：350億美元）。有關保險業務持有證券的較詳盡分析載於第162頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

衍生工具

(未經審核)

於2010年12月31日，衍生工具資產為2,610億美元，較2009年12月31日上升4%。我們的單一最大風險為利率衍生工具，風險額於2010年上升，反映孳息曲線下移，但來自與結算所進行的交易增加而令淨額結算額上升，抵銷部分影響。未平倉合約的名義價值亦告上升，反映與2009年比較，未平倉交易的數目增加。另外由於波幅上升，我們承擔的匯率衍生工具的風險增加。

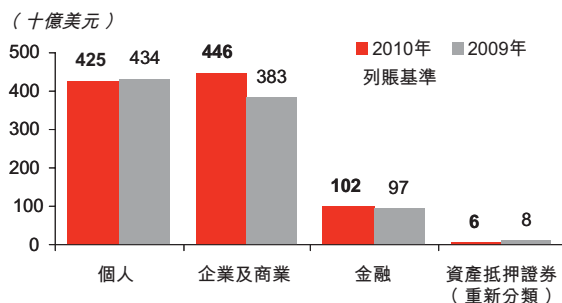
貸款

(未經審核)

按列賬基準，2010年12月31日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)較2009年12月31日增加520億美元或6%。按固定匯率計算，升幅為7%。升幅主要來自亞洲的增長，特別是貿易相關貸款，其次是商用物業及個人貸款組合，原因是區內發展蓬勃。

客戶貸款總額概要

(未經審核)



下文是按固定匯率基準評述：

個人貸款為4,250億美元，較2009年底下跌2%，原因是住宅按揭貸款的增長被其他個人貸款結欠減少抵銷有餘。個人貸款佔客戶貸款總額43%。住宅按揭貸款為2,690億美元，為集團最大比重的單一風險類別。於2010年，住宅按揭貸款上升4%，反映香港及英國的新造按揭增長強勁，但主要由於消費貸款及按揭業務組合持續縮減，美國錄得的12%跌幅部分抵銷上述影響。

於2010年12月31日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的46%，為我們最大的貸款類別。工商業及國際貿易貸款佔此類貸款的最大部分，並於年內上升23%，反映貿易活動增加，特別是在亞洲。商用物業貸款佔客戶貸款總額的7%，並因香港的強勁增長而上升5%。

在金融機構貸款方面，非銀行金融機構的貸款所佔比重最高，主要包括交易賬項的有抵押貸款，並以回購合約為主。

於2010年，同業貸款廣泛分布於多家主要機構，並上升16%，原因是存放歐洲、亞洲及拉丁美洲中央及商業銀行的款項增加。

下表按行業及貸款附屬公司的主要業務所在地分析各類貸款；如屬香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行，則按借出貸款分行所在地分析。

按行業分類之貸款總額

(經審核)

	2010年 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
個人貸款 ²	425,320	(2,026)	(6,860)	434,206	440,227	500,834	476,146
住宅按揭 ^{2,3}	268,681	(1,707)	9,719	260,669	243,337	269,068	265,337
其他個人貸款 ^{2,4}	156,639	(319)	(16,579)	173,537	196,890	231,766	210,809
企業及商業貸款.....	445,512	(5,297)	67,719	383,090	407,474	400,771	343,107
工商業及國際貿易.....	237,694	(2,948)	44,514	196,128	209,840	202,038	162,109
商用物業.....	71,880	(773)	3,264	69,389	70,969	72,345	60,366
其他與物業有關貸款.....	34,838	222	4,096	30,520	30,739	33,907	27,165
政府貸款.....	8,594	(14)	1,919	6,689	6,544	5,708	8,990
其他商業貸款 ⁵	92,506	(1,784)	13,926	80,364	89,382	86,773	84,477
金融機構貸款.....	101,725	(3,540)	8,615	96,650	101,085	99,148	62,458
非銀行之金融機構.....	100,163	(3,544)	8,470	95,237	99,536	96,781	59,204
結算賬項.....	1,562	4	145	1,413	1,549	2,367	3,254
經重新分類之資產抵押證券.....	5,892	(319)	(1,616)	7,827	7,991	–	–
各類客戶貸款總額(「TGLAC」) ⁶	978,449	(11,182)	67,858	921,773	956,777	1,000,753	881,711
同業貸款總額.....	208,429	(8)	28,549	179,888	153,829	237,373	185,212
各類貸款總額.....	1,186,878	(11,190)	96,407	1,101,661	1,110,606	1,238,126	1,066,923
已減值客戶貸款.....	28,091	(254)	(2,261)	30,606	25,352	19,582	15,071
—佔各類客戶貸款總額之百分比.....	2.9%			3.3%	2.6%	2.0%	1.7%
客戶貸款減值準備.....	20,083	(75)	(5,384)	25,542	23,909	19,205	13,578
—佔各類客戶貸款總額之百分比.....	2.1%			2.8%	2.5%	1.9%	1.5%
減值虧損準備.....	13,548	321	(11,715)	24,942	24,131	17,177	10,547
已扣除準備撥回額之新撥準備.....	14,568	353	(11,617)	25,832	24,965	18,182	11,326
收回額.....	(1,020)	(32)	(98)	(890)	(834)	(1,005)	(779)

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

按行業及地區分類之客戶貸款總額

(經審核)

	客戶貸款總額							佔各類 貸款總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元	
於2010年12月31日								
個人貸款	161,717	57,308	40,184	5,371	139,117	21,623	425,320	43.4
住宅按揭 ³	111,618	42,488	28,724	1,751	78,842	5,258	268,681	27.4
其他個人貸款 ⁴	50,099	14,820	11,460	3,620	60,275	16,365	156,639	16.0
企業及商業貸款	203,804	80,823	67,247	19,560	38,707	35,371	445,512	45.6
工商業及國際貿易	111,980	33,451	41,274	11,173	16,737	23,079	237,694	24.3
商用物業	30,629	19,678	8,732	1,085	8,768	2,988	71,880	7.3
其他與物業有關貸款	6,401	15,232	5,426	1,785	5,109	885	34,838	3.6
政府貸款	2,289	2,339	415	1,345	89	2,117	8,594	0.9
其他商業貸款 ⁵	52,505	10,123	11,400	4,172	8,004	6,302	92,506	9.5
金融機構貸款	70,725	3,189	2,259	1,347	21,202	3,003	101,725	10.4
非銀行之金融機構	70,019	2,824	2,058	1,335	21,109	2,818	100,163	10.2
結算賬項	706	365	201	12	93	185	1,562	0.2
經重新分類之資產抵押證券	5,216	-	-	-	676	-	5,892	0.6
各類客戶貸款總額 ⁶	441,462	141,320	109,690	26,278	199,702	59,997	978,449	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	45.2%	14.4%	11.2%	2.7%	20.4%	6.1%	100.0%	
已減值貸款	10,557	660	1,324	2,433	10,727	2,390	28,091	
一佔各類客戶貸款總額之百分比	2.4%	0.5%	1.2%	9.3%	5.4%	4.0%	2.9%	
減值準備總額	5,663	629	959	1,652	9,170	2,010	20,083	
一佔各類客戶貸款總額之百分比	1.3%	0.4%	0.9%	6.3%	4.6%	3.4%	2.1%	
於2009年12月31日								
個人貸款	162,562	47,946	32,514	6,405	163,934	20,845	434,206	47.2
住宅按揭 ³	109,872	35,292	21,983	1,898	86,591	5,033	260,669	28.3
其他個人貸款 ⁴	52,690	12,654	10,531	4,507	77,343	15,812	173,537	18.9
企業及商業貸款 ⁷	202,919	49,340	46,175	16,604	40,902	27,150	383,090	41.5
工商業及國際貿易	112,374	17,728	28,228	9,336	11,528	16,934	196,128	21.3
商用物業	33,853	13,782	6,475	1,309	11,527	2,443	69,389	7.5
其他與物業有關貸款	6,231	10,062	3,863	1,357	8,452	555	30,520	3.3
政府貸款	2,216	441	595	1,356	208	1,873	6,689	0.7
其他商業貸款 ⁵	48,245	7,327	7,014	3,246	9,187	5,345	80,364	8.7
金融機構貸款	73,851	2,899	2,350	1,213	14,150	2,187	96,650	10.5
非銀行之金融機構	73,225	2,462	2,246	1,206	13,963	2,135	95,237	10.3
結算賬項	626	437	104	7	187	52	1,413	0.2
經重新分類之資產抵押證券	6,284	-	-	-	1,543	-	7,827	0.8
各類客戶貸款總額 ⁶	445,616	100,185	81,039	24,222	220,529	50,182	921,773	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	48.3%	10.9%	8.8%	2.6%	23.9%	5.5%	100.0%	
已減值貸款	10,722	841	1,200	1,646	13,246	2,951	30,606	
一佔各類客戶貸款總額之百分比	2.4%	0.8%	1.5%	6.8%	6.0%	5.9%	3.3%	
減值準備總額	6,135	804	996	1,378	13,676	2,553	25,542	
一佔各類客戶貸款總額之百分比	1.4%	0.8%	1.2%	5.7%	6.2%	5.1%	2.8%	

有關附註，請參閱第174頁。

按地區分類之同業貸款
(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太		北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	同業貸款 百萬美元	減值準備 百萬美元
			其他地區 百萬美元	中東 百萬美元				
於2010年12月31日 ⁸	78,239	33,585	40,437	9,335	19,479	27,354	208,429	(158)
於2009年12月31日	65,614	36,197	35,648	8,435	15,386	18,608	179,888	(107)
於2008年12月31日	62,012	29,646	28,665	7,476	11,458	14,572	153,829	(63)
於2007年12月31日	104,534	63,737	32,373	7,488	16,566	12,675	237,373	(7)
於2006年12月31日	76,837	50,359	19,716	7,801	17,865	12,634	185,212	(7)

按國家/地區分類之客戶貸款總額
(經審核)

	住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 有關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日					
歐洲	111,618	50,099	37,030	242,715	441,462
英國	103,037	25,636	26,002	165,283	319,958
法國	3,749	9,550	8,737	56,613	78,649
德國	11	356	79	4,015	4,461
馬耳他	1,656	599	563	1,643	4,461
瑞士	1,358	10,708	114	1,837	14,017
土耳其	809	2,817	210	2,783	6,619
其他	998	433	1,325	10,541	13,297
香港	42,488	14,820	34,910	49,102	141,320
亞太其他地區	28,724	11,460	14,158	55,348	109,690
澳洲	8,405	1,267	2,346	4,867	16,885
印度	920	526	680	4,583	6,709
印尼	74	531	115	3,374	4,094
日本	226	199	1,214	2,503	4,142
中國內地	2,046	310	3,836	12,932	19,124
馬來西亞	3,833	2,053	1,361	4,845	12,092
新加坡	6,571	3,661	3,262	7,846	21,340
南韓	2,295	248	58	2,494	5,095
台灣	3,002	527	135	2,832	6,496
越南	35	162	59	1,255	1,511
其他	1,317	1,976	1,092	7,817	12,202
中東(不包括沙地阿拉伯)	1,751	3,620	2,870	18,037	26,278
埃及	3	396	111	2,484	2,994
卡塔爾	8	491	404	918	1,821
阿拉伯聯合酋長國	1,477	2,099	1,359	11,043	15,978
其他	263	634	996	3,592	5,485
北美洲	78,842	60,275	13,877	46,708	199,702
美國	57,630	51,686	8,269	31,496	149,081
加拿大	19,505	8,070	5,079	14,711	47,365
百慕達	1,707	519	529	501	3,256
拉丁美洲	5,258	16,365	3,873	34,501	59,997
阿根廷	30	918	103	2,172	3,223
巴西	1,111	10,979	1,816	17,093	30,999
墨西哥	2,097	2,365	1,146	8,622	14,230
巴拿馬	1,155	982	489	3,794	6,420
其他	865	1,121	319	2,820	5,125
總計	268,681	156,639	106,718	446,411	978,449

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目 / 特別提述部分 > 批發貸款

按國家/地區分類之客戶貸款總額(續)

	住宅按揭 百萬美元	其他 個人貸款 百萬美元	與物業 有關貸款 百萬美元	商業、 國際貿易 及其他貸款 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日					
歐洲.....	109,872	52,690	40,084	242,970	445,616
英國.....	100,667	29,018	28,339	175,513	333,537
法國.....	4,326	10,224	9,429	48,570	72,549
德國.....	10	404	90	3,689	4,193
馬耳他.....	1,730	612	660	1,689	4,691
瑞士.....	1,301	9,197	175	1,413	12,086
土耳其.....	843	2,778	150	2,490	6,261
其他.....	995	457	1,241	9,606	12,299
香港.....	35,292	12,654	23,844	28,395	100,185
亞太其他地區.....	21,983	10,531	10,338	38,187	81,039
澳洲.....	5,919	993	1,785	3,496	12,193
印度.....	883	864	458	3,002	5,207
印尼.....	59	571	71	2,114	2,815
日本.....	109	149	796	1,444	2,498
中國內地.....	1,503	319	2,633	8,915	13,370
馬來西亞.....	2,925	1,717	1,085	3,548	9,275
新加坡.....	5,149	3,041	2,407	4,251	14,848
南韓.....	2,093	407	30	1,932	4,462
台灣.....	2,205	503	53	1,578	4,339
越南.....	23	132	51	1,042	1,248
其他.....	1,115	1,835	969	6,865	10,784
中東(不包括沙地阿拉伯).....	1,898	4,507	2,666	15,151	24,222
埃及.....	4	326	126	2,132	2,588
卡塔爾.....	9	624	416	841	1,890
阿拉伯聯合酋長國.....	1,650	2,881	1,395	8,848	14,774
其他.....	235	676	729	3,330	4,970
北美洲.....	86,591	77,343	19,979	36,616	220,529
美國.....	65,784	69,275	8,922	25,747	169,728
加拿大.....	19,228	7,526	10,641	10,339	47,734
百慕達.....	1,579	542	416	530	3,067
拉丁美洲.....	5,033	15,812	2,998	26,339	50,182
阿根廷.....	31	628	49	1,689	2,397
巴西.....	717	10,494	1,076	12,111	24,398
墨西哥.....	2,259	2,702	995	6,762	12,718
巴拿馬.....	1,151	973	475	3,464	6,063
其他.....	875	1,015	403	2,313	4,606
總計.....	260,669	173,537	99,909	387,658	921,773

按國家或地區分類之未清繳款項及跨境
貸款風險

(未經審核)

我們內部透過統一控制的程序決定國家/地區的風險限額，從而控制與跨境貸款有關的風險。我們亦會不斷檢討個別國家或地區及跨境貸款風險的總額。

下表概述債務國境內外幣及跨境未清繳款項總額，該等款額按照各國/地借貸者類別劃分，而所列每個國家或地區佔我們

的資產總值超過0.75%。分類以借貸者居留國/地為準則，但也確認因第三方擔保、持有合資格抵押品及借貸分行所屬總部的所在地(若借貸者為銀行分行)而轉移之債務國風險。為遵守《英倫銀行債務國風險報告》(CE表格)之指引，未清繳款項包括貸款(不包括結算賬項)、融資租賃應收賬款、承兌票據、商業票據、存款證(「CD」)及債務與股權證券(不包括短倉部分)，但不包括應計利息及滙豐內部之風險項目。

境內外幣及跨境未清繳款項

(未經審核)

於2010年12月31日

英國.....	27.6	6.3	51.6	85.5
美國.....	13.6	37.6	17.6	68.8
法國.....	23.8	11.1	11.2	46.1
香港.....	15.4	1.6	17.2	34.2
中國內地.....	21.5	1.2	9.1	31.8
日本.....	14.0	16.2	1.3	31.5
德國.....	17.8	4.2	9.4	31.4

同業 十億美元	政府及 官方機構 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
27.6	6.3	51.6	85.5
13.6	37.6	17.6	68.8
23.8	11.1	11.2	46.1
15.4	1.6	17.2	34.2
21.5	1.2	9.1	31.8
14.0	16.2	1.3	31.5
17.8	4.2	9.4	31.4

於2009年12月31日

英國.....	37.5	7.0	38.0	82.5
美國.....	10.7	29.3	25.7	65.7
法國.....	27.0	10.7	7.7	45.4
德國.....	21.9	15.0	4.5	41.4
荷蘭 ⁹	10.3	1.7	7.6	19.6

37.5	7.0	38.0	82.5
10.7	29.3	25.7	65.7
27.0	10.7	7.7	45.4
21.9	15.0	4.5	41.4
10.3	1.7	7.6	19.6

於2008年12月31日

英國.....	38.4	7.1	33.8	79.3
美國.....	13.6	26.4	34.1	74.1
法國.....	19.9	12.1	7.9	39.9
德國.....	18.9	8.0	6.7	33.6
荷蘭.....	14.1	1.9	10.3	26.3
日本 ⁹	2.6	19.4	2.3	24.3

38.4	7.1	33.8	79.3
13.6	26.4	34.1	74.1
19.9	12.1	7.9	39.9
18.9	8.0	6.7	33.6
14.1	1.9	10.3	26.3
2.6	19.4	2.3	24.3

有關附註，請參閱第174頁。

特別提述部分

批發貸款

(未經審核)

批發貸款包括給予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及企業的信貸安排。我們的批發貸款組合適當地分散於不同地區及行業，若干風險承擔須遵守指定的組合監控規定。整體信貸質素在2010年有所改善，原因是全球各地經濟普遍呈現復甦跡象。

示主權信貸風險溢價將會上升，觸發投資組合重新調配至較安全的資產及市場流通性收緊。市場原先僅憂慮流動性和資金的問題，其後更蔓延至懷疑若干主權實體的償債能力。下表概列我們對若干歐羅區國家／地區政府及中央銀行，以及在這些國家／地區註冊的類近／半政府機構和銀行的風險承擔。按主要國家／地區分類之客戶貸款分析載於第101頁。

在出現問題的歐羅區國家或地區，我們於2010年之風險承擔額為254億美元。

歐羅區國家／地區的風險承擔

(未經審核)

金融危機期間多國政府介入穩定銀行及其他金融中介機構，並協助其重整資本，藉此將風險從私營機構轉移至主權實體，減低對金融市場造成系統性損害的威脅。這些干預行動卻導致一些工業化經濟體在2010年出現嚴重財政失衡，市場對此等國家／地區的主權信貸風險更為憂慮。受影響的主權實體及銀行信貸市場的信貸息差在2010年大多數時間都波動不定。避險情緒再度升溫，加上私營機構的證券價格顯

主權債務

由於全球金融市場崩潰，歐羅區出現嚴重衰退，部分成員國家／地區隨之出現主權債務危機，該等國家／地區政府赤字龐大、銀行體制存在問題、財政失衡，加上國內／地區生產總值增長偏低或下跌，市場認為日後極易受經濟衰退打擊。希臘和愛爾蘭面對多重財政及政治壓力，無奈於2010年5月及11月先後向歐洲央行及國際貨幣基金組織求助。有關情況蔓延至鄰近國家的風險揮之不去，其中意大利、葡萄牙

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 批發貸款

若干歐羅區國家/地區的風險承擔¹⁰

(未經審核)

	於2010年12月31日						
	並非持作交易用途			持作交易用途			
	向同業 提供的 現金及貸款 ¹¹ 十億美元	金融投資 十億美元	總額 十億美元	債務證券及 貸款淨額 十億美元	衍生工具 ¹² 十億美元	總額 十億美元	總計 十億美元
比利時							
主權實體及政府機構 ...	0.2	0.7	0.9	0.6	—	0.6	1.5
同業	5.8	0.3	6.1	1.5	1.2	2.7	8.8
	6.0	1.0	7.0	2.1	1.2	3.3	10.3
希臘							
主權實體及政府機構 ...	—	0.3	0.3	0.8	—	0.8	1.1
同業	—	—	—	0.6	—	0.6	0.6
	—	0.3	0.3	1.4	—	1.4	1.7
愛爾蘭							
主權實體及政府機構 ...	—	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4
同業	0.2	0.5	0.7	1.1	0.4	1.5	2.2
	0.2	0.7	0.9	1.2	0.5	1.7	2.6
意大利							
主權實體及政府機構 ...	—	1.7	1.7	1.8	—	1.8	3.5
同業	1.9	0.4	2.3	0.2	—	0.2	2.5
	1.9	2.1	4.0	2.0	—	2.0	6.0
葡萄牙							
主權實體及政府機構 ...	—	0.1	0.1	—	—	—	0.1
同業	0.3	0.1	0.4	0.1	—	0.1	0.5
	0.3	0.2	0.5	0.1	—	0.1	0.6
西班牙							
主權實體及政府機構 ...	0.1	0.9	1.0	0.7	0.1	0.8	1.8
同業	0.8	0.2	1.0	1.4	—	1.4	2.4
	0.9	1.1	2.0	2.1	0.1	2.2	4.2
總計							
主權實體及政府機構 ...	0.3	3.9	4.2	4.0	0.2	4.2	8.4
同業	9.0	1.5	10.5	4.9	1.6	6.5	17.0
	9.3	5.4	14.7	8.9	1.8	10.7	25.4

有關附註，請參閱第174頁。

及西班牙最受關注，比利時亦基於本身的獨特政治狀況而同樣備受壓力。評級機構於2010年調低多個歐羅區國家/地區的債務評級，並將部分國家/地區列入可能被調低評級的觀察名單。雖然歐洲央行一直從多方面提供流動資金支持歐羅區主權借款人及同業，但歐盟會否向該等主權實體提供更長期的財政支援則不大肯定，並可能導致債務重組及需要私營機構的更大參與。

歐羅區雖然面對金融危機的壓力，但整體上仍擁有巨大的經濟及財政實力。然而，各方仍關注主權借款人及銀行會因市場流動資金問題及不確定鄰近國家會否提供長遠支持而有需要再融資。歐羅區決策者已設立兩項大額信貸應對短期融資問題，即

歐洲金融穩定基金及歐洲金融穩定機制。市場及評級機構均視有關信貸為正面的發展，但執行細節有待決策者進一步披露。滙豐預期歐洲央行以及歐羅區國家/地區於2011年將專注於處理歐羅區內失衡的問題、重建公共財政、改善財政紀律、加強銀行體制及管理跨境風險。

滙豐於2010年緊密監控所承受的主權債務風險。於2010年12月31日集團承擔比利時、希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙的主權債務風險為84億美元。滙豐的整體主權債務組合質素穩健，大部分境內及跨境信貸均批予內部信貸風險評級較高的國家/地區。滙豐定期更新對較高風險國家/地區的評估，並按照評估的變動調整承受風險水平。

歐洲銀行

於2010年5月，FSB的檢討結果顯示歐洲區內的銀行有需要在2011年額外作出高達1,430億美元的貸款減值準備。報告發表後，歐洲和美國的銀行債券息差擴大。金融行業所承擔的主權債務風險，以及對部分歐羅地區經濟狀況的疑慮，再度引起市場對銀行信貸評級的關注。此外，流動性、償債能力、資金供應、規例修訂、資本需求及稅務方面的不確定性，加上對歐羅穩定性的揣測，繼續令歐洲銀行業的前景蒙上陰影。

歐羅區的銀行業仍然備受壓力，主要是因為政府財政出現龐大預算赤字、物業市場陷入困境及信貸增長疲弱。愛爾蘭的銀行業受困，主要由於物業價格大跌，直接導致愛爾蘭求援。各界除關注歐羅區銀行為經濟較弱歐羅區國家／地區所承擔的風險規模及質素外，亦憂慮該等銀行本身的融資能力。歐洲銀行分擔了比利時、希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙接近四分三的公共及私營債項。相對於業務分散全球的銀行而言，市場認為歐羅區的地區及地方銀行的風險更高。

於2010年，我們接受由歐洲銀行監管委員會（現稱歐洲銀行管理局）協調91家歐盟金融機構的壓力測試。在壓力環境下銀行的第一級資本比率必須至少達到6%的目標。滙豐通過上述測試，壓力後第一級資本比率達10.2%，結果相當滿意，是測試排名最高四分之一的機構之一。2011年將會再進行壓力測試。

滙豐預期各方決策者提出的改革（特別是資本協定三）將於2011年加快推行。有關規定將要求銀行維持更多及更高質素的資本，並實施新流動資金規例，應會促使資金成本上升及對信貸價格造成壓力。

集團一直密切監察及管理對歐羅區銀行貸款的風險，並對這類銀行的借貸審慎行事。滙豐定期更新對較高風險的歐羅區銀行的風險評估，並據此調整承受風險的水平。在可能的情況下，滙豐亦致力積極參與維持信貸和流動資金供應。

中東及北非

於2009年，杜拜世界（Dubai World）就旗下若干集團公司的債務，要求與債權人訂立暫緩還款協議。雖然2010年一直致力重組債務後獲投資者恢復看好，但以上觸發市場陷於崩潰，令有意借款者無法從資本市場融資。集團是杜拜世界及多家與杜拜政府有關連的公司的往來銀行之一，於2010年致力解決有關問題。2010年10月，杜拜世界達成重組250億美元債項之協議，惟須待有關文件的最後定案，預期將於2011年上半年簽訂。有關安排將貸款的屆滿期延長五至八年，同時降低利率讓杜拜世界有時間出售非核心資產，專注核心盈利業務。集團在杜拜承擔的風險主要涉及在阿聯酋營運的公司。

滙豐一直密切留意該地區的政治局勢，並且採取行動以減輕有關的影響。目前預測事態如何發展為時尚早，而至現時為止滙豐在當地的業務大部分未受重大障礙。該區經濟的中期增長或會受到不利影響，而倘若石油、糧食及商品價格大幅上升，更會百上加斤。

商用物業

滙豐的商用物業貸款集中於英國、北美洲和香港。雖然英國及美國市場在利率低企及其他因素的支持下出現若干復甦跡象，但復甦步伐緩慢，顯示融資及再融資活動仍然呆滯。香港方面，2010年經濟復甦強勁，市場在需求強勁及信貸需求持續下，表現相當暢旺。

按固定匯率基準計算，2010年12月31日的商用物業及其他物相關貸款總額為1,070億美元，較2009年12月31日上升7%，佔客戶貸款總額11%。貸款額升幅主要來自香港，但被北美的跌幅所抵銷。於2010年，商用物業貸款信貸質素普通轉趨穩定，但在若干市場仍存在壓力。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款

對於商用物業貸款組合，滙豐採取一貫的審慎策略，專注於長期客戶關係，並對首次槓桿借貸設定限額，藉以減低信貸風險。滙豐亦在集團及地區層面設定並監察風險限額，以探測及預防風險水平過度集中。雖然個別地區的政策取向各有不同，但集團整體貸款估值比率一般低於65%。

個人貸款

(未經審核)

我們提供一系列有抵押及無抵押個人貸款產品，以配合客戶的需要。鑑於滙豐業務遍及多個性質不同的市場，在各個國家／地區提供的產品亦不盡相同，但會按個別市場需求特別設計，並且利用適當的服務途徑及在可行情況下利用環球資訊科技平台提供服務。

個人貸款包括向客戶貸款購置資產(例如住宅物業及汽車)，而貸款一般以所購買資產作抵押。滙豐亦提供現有資產(例如住宅物業的第一及第二留置權)的有抵押貸款、無抵押貸款產品(例如透支)、信用卡及工資貸款，同時提供有抵押或無抵押的債務重組貸款。

於2010年，個人貸款組合的信貸質素改善，反映大部分市場經濟復甦。拖欠水平及貸款減值準備下降，特別是之前最受失業率上升及房屋價格下跌影響的國家／地區。

以下評述乃按實際基準分析。

於2010年12月31日，個人貸款總額為4,250億美元，較2009年12月31日減少2%，原因是美國貸款組合仍有縮減，但部分減幅被香港及英國的顯著升幅所抵銷。個人貸款業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備為113億美元，較2009年下降44%，並集中於北美(82億美元)，其次是歐洲(12億美元)和拉丁美洲(12億美元)。

英國方面，個人貸款總額為1,290億美元，較2009年底上升4%，原因在於所提供的產品更吸引、市場推廣計劃成功及定價

具競爭力，令按揭貸款增加(有關英國按揭貸款的詳情見第108頁)。部分升幅却因其他個人貸款結欠減少8%而抵銷，反映滙豐收緊信貸批核標準及部分客戶減少債務，致令無抵押貸款產品結欠減少。

於2010年12月31日，美國的個人貸款總額為1,090億美元，較2009年底下跌19%，反映消費貸款組合縮減令結欠減少，以及卡及零售商戶業務的結欠下降。

滙豐於2007年決定結束美國按揭服務業務，並於2009年3月結束所有消費貸款分行，加上餘下的消費融資結欠縮減，美國的住宅按揭貸款結欠下跌12%至580億美元。有關美國按揭貸款的詳情見第108頁。

個人理財業務的貸款減值及其他信貸風險準備總額較2009年減少44%。

2010年12月31日，美國的其他個人貸款結欠為520億美元，較2009年底下降25%。信用卡結欠減少14%，反映活躍客戶賬項款額減少及客戶更致力減少未償還信用卡債項。

我們於3月出售10億美元的汽車融資貸款，隨後於8月向同一買家出售43億美元的剩餘汽車融資貸款。

香港方面，個人貸款總額上升20%至570億美元，原因是住宅按揭貸款增長強勁。在亞太其他地區，由於市場推廣成功，不少國家／地區(特別是澳洲、新加坡及馬來西亞)的個人貸款均錄得強勁升幅，惟部分增長被印度的無抵押個人貸款結欠減少所抵銷。

拉丁美洲方面，個人貸款總額大致穩定，維持於220億美元水平，原因是住宅按揭貸款增長溫和(特別是在巴西)，其升幅被其他個人貸款的跌幅抵銷有餘。其他個人貸款減少反映我們繼續減少區內高風險組合及收緊信貸批核標準，令墨西哥的信用卡貸款，以及墨西哥及巴西的其他較高風險組合減少。

貸款減值準備及已減值貸款的分析載於第119頁。

個人貸款總額

(未經審核)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹³ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日						
住宅按揭.....	103,037	8,581	57,630	21,212	78,221	268,681
其他個人貸款.....	25,636	24,463	51,686	8,589	46,265	156,639
– 汽車融資.....	–	35	72	55	5,886	6,048
– 信用卡.....	11,612	1,916	33,744	1,334	13,778	62,384
– 第二留置權按揭.....	846	2	9,322	578	422	11,170
– 其他.....	13,178	22,510	8,548	6,622	26,179	77,037
個人貸款總額.....	128,673	33,044	109,316	29,801	124,486	425,320
減值準備						
住宅按揭.....	(275)	(58)	(3,592)	(25)	(297)	(4,247)
其他個人貸款.....	(1,348)	(467)	(4,436)	(179)	(1,616)	(8,046)
– 汽車融資.....	–	(5)	–	–	(244)	(249)
– 信用卡.....	(506)	(216)	(2,256)	(62)	(483)	(3,523)
– 第二留置權按揭.....	(58)	–	(889)	(19)	–	(966)
– 其他.....	(784)	(246)	(1,291)	(98)	(889)	(3,308)
個人貸款減值準備總額.....	(1,623)	(525)	(8,028)	(204)	(1,913)	(12,293)
– 佔個人貸款總額百分比.....	1.3%	1.6%	7.3%	0.7%	1.5%	2.9%
	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2009年12月31日						
住宅按揭.....	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
其他個人貸款.....	29,018	23,672	69,275	8,068	43,504	173,537
– 汽車融資.....	–	65	5,771	99	6,378	12,313
– 信用卡.....	12,427	1,820	39,374	1,118	13,319	68,058
– 第二留置權按揭.....	1,068	2	11,786	695	472	14,023
– 其他.....	15,523	21,785	12,344	6,156	23,335	79,143
個人貸款總額.....	129,685	32,877	135,059	28,875	107,710	434,206
減值準備						
住宅按揭.....	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
其他個人貸款.....	(1,443)	(552)	(7,691)	(206)	(2,349)	(12,241)
– 汽車融資.....	–	(7)	(211)	(1)	(351)	(570)
– 信用卡.....	(524)	(233)	(3,895)	(42)	(854)	(5,548)
– 第二留置權按揭.....	(79)	–	(1,608)	(56)	–	(1,743)
– 其他.....	(840)	(312)	(1,977)	(107)	(1,144)	(4,380)
個人貸款減值準備總額.....	(1,594)	(593)	(12,107)	(213)	(2,582)	(17,089)
– 佔個人貸款總額百分比.....	1.2%	1.8%	9.0%	0.7%	2.4%	3.9%

有關附註，請參閱第174頁。

按揭貸款

我們提供多類按揭產品以滿足客戶的需要，包括定息或可變動利率之資本償還按揭，以及為配合市場的住屋貸款需求而設計更靈活還款方式的按揭產品。我們批核第一留置權住宅按揭及以第二留置權按揭作抵押之貸款。

僅須供息的按揭讓客戶在還款期內只須定期支付利息，而本金則可以出售住宅所得款項或以其他資金來源償還。初期僅須供息的按揭一般讓客戶在還款初期的指定時間內只須支付利息，但其後須開始償還本金。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 個人貸款

負擔能力為本的按揭產品包括客戶初期每月還款額按低息率(採用可變動或固定利率)計算,其後另訂較高息率的產品。對銷按揭是與往來或儲蓄戶口掛鈎的產品,有關戶口所賺取的利息用作償還按揭債務。

英國按揭貸款

於2010年12月31日,按固定匯率基準計算,英國按揭貸款總額(包含住宅及第二留置權貸款)上升7%至1,040億美元,主要是由於我們改良產品、成功的市場推廣及定價具競爭力所致。然而,由於低息環境,加上消費者對就業前景和利率上升的憂慮,轉按活動減少,按揭貸款業務受到局限。

我們的英國按揭組合仍然優質,主要是業主自用物業貸款。對於為出租而購置住宅的貸款,我們作出限制,而絕大部分新造按揭貸款是由我們本身銷售隊伍辦理,不接受自行核證入息。大部分按揭貸款客戶是滙豐往來或儲蓄戶口的現有客戶,批核程序既方便亦穩健。

儘管失業率仍然高企,但英國按揭貸款減值準備及拖欠率下降,主要是由於經濟環境改善及利率低企,令客戶對按揭產品的負擔能力有所提升。拖欠率下降亦歸因於我們不斷改善信貸批核、信貸政策及追收欠款工作。

英國滙豐銀行按揭組合中拖欠30天或以上的貸款所佔百分比,由2009年12月31日的1.6%降至2010年的1.4%;First Direct電話理財組合方面維持低於1%。

於2010年,英國的新增業務平均貸款估值比率為54%,較上年度上升1個百分點。

僅須供息按揭結欠較2009年上升4%至450億美元。該等按揭大部分為First Direct電話理財的對銷按揭,其拖欠率一直處於極低水平。

美國按揭貸款

美國按揭貸款結欠包括住宅按揭及第二留置權貸款,於2010年12月31日為670億美元,較2009年底下降14%。

美國滙豐融資的按揭貸款減少17%至510億美元,其中消費貸款及按揭業務組合因按計劃縮減而同時錄得減幅。請參閱第110頁的美國滙豐融資按揭貸款分析列表。

英國按揭貸款上升7%至1,040億美元,美國按揭貸款則下跌14%至670億美元。

美國滙豐銀行的按揭貸款結欠大致維持不變,為160億美元。我們持續向第二市場出售大部分新造貸款,藉以管理集團的利率風險,同時增加結構流動資金。對卓越理財客戶(我們早已與其建立客戶關係)的新造貸款增加,抵銷了上述部分減幅。於2010年12月31日,美國滙豐銀行約32%的按揭組合為定息貸款,77%為第一留置權貸款。

於2010年,州及聯邦政府官員宣布調查按揭債務管理公司及銀行(包括美國滙豐融資及其聯屬機構)所執行的止贖程序。有關調查包括聯邦儲備局與美國貨幣監理署共同進行的視察。視察完畢後,視察人員發出監察書,指出我們在處理、編備及簽署止贖憑證文件,以及在規管止贖流程方面欠妥,在糾正欠妥問題之前我們已暫停處理止贖事宜。管理層正檢討所有尚未完成的止贖個案,於有需要時將重新提交已更正的文件。

經該等調查後,我們預計文件審核會更為嚴格,個別州份或會要求額外的資料核證。在我們重新執行止贖程序後此趨勢若仍持續,程序或會進一步拖延。

有關美國按揭貸款組合的信貸趨勢,以及為減低風險所採取的行動,詳載於第110頁「美國個人貸款—信貸質素」一節。

下表載列滙豐集團在美國、英國及其他地區的各個組合的按揭貸款產品情況。

按揭貸款產品
(未經審核)

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	美國 ¹³ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ¹⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日						
住宅按揭	103,037	8,581	57,630	21,212	78,221	268,681
第二留置權按揭	846	2	9,322	578	422	11,170
按揭貸款總額	103,883	8,583	66,952	21,790	78,643	279,851
第二留置權 佔按揭貸款總額百分比	0.8%	0.0%	13.9%	2.7%	0.5%	4.0%
減值準備						
住宅按揭	(275)	(58)	(3,592)	(25)	(297)	(4,247)
第二留置權按揭	(58)	—	(889)	(19)	—	(966)
按揭貸款減值準備總額	(333)	(58)	(4,481)	(44)	(297)	(5,213)
僅須供息(包括儲蓄)按揭 負擔能力為本的按揭	45,039	51	—	908	1,282	47,280
(包括可調利率按揭)	1,089	326	18,494	274	7,855	28,038
其他	102	—	—	—	183	285
僅須供息及負擔能力 為本的按揭總額	46,230	377	18,494	1,182	9,320	75,603
—佔按揭貸款總額百分比	44.5%	4.4%	27.6%	5.4%	11.9%	27.0%
負資產按揭 ¹⁵	2,436	—	15,199	103	291	18,029
貸款估值比率超過90%	5,802	263	10,460	1,698	1,348	19,571
之其他貸款 ¹⁶						
負資產及其他按揭總額	8,238	263	25,659	1,801	1,639	37,600
—佔按揭貸款總額百分比	7.9%	3.1%	38.3%	8.3%	2.1%	13.4%
於2009年12月31日						
住宅按揭	100,667	9,205	65,784	20,807	64,206	260,669
第二留置權按揭	1,068	2	11,786	695	472	14,023
按揭貸款總額	101,735	9,207	77,570	21,502	64,678	274,692
第二留置權 佔按揭貸款總額百分比	1.0%	—	15.2%	3.2%	0.7%	5.1%
減值準備						
住宅按揭	(151)	(41)	(4,416)	(7)	(233)	(4,848)
第二留置權按揭	(79)	—	(1,608)	(56)	—	(1,743)
按揭貸款減值準備總額	(230)	(41)	(6,024)	(63)	(233)	(6,591)
僅須供息(包括儲蓄)按揭 負擔能力為本的按揭	45,471	—	—	1,154	1,127	47,752
(包括可調利率按揭)	2,681	1,084	21,024	232	5,921	30,942
其他	144	—	—	—	147	291
僅須供息及負擔能力 為本的按揭總額	48,296	1,084	21,024	1,386	7,195	78,985
—佔按揭貸款總額百分比	47.5%	11.8%	27.1%	6.4%	11.1%	28.8%
負資產按揭 ¹⁵	6,412	—	20,229	163	488	27,292
貸款估值比率超過90%	10,522	—	13,695	1,887	1,451	27,555
之其他貸款 ¹⁶						
負資產及其他按揭總額	16,934	—	33,924	2,050	1,939	54,847
—佔按揭貸款總額百分比	16.6%	—	43.7%	9.5%	3.0%	20.0%

有關附註，請參閱第174頁。

美國滙豐融資於2010年12月31日持有的住宅按揭、第二留置權貸款及個人房地產

抵押貸款約值510億美元，佔集團的個人貸款總額12%。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 美國個人貸款

美國滙豐融資的美國按揭貸款¹⁷

(未經審核)

	於2010年12月31日				於2009年12月31日			
	按揭業務 百萬美元	消費貸款 百萬美元	其他 按揭貸款 百萬美元	總計 百萬美元	按揭業務 百萬美元	消費貸款 百萬美元	其他 按揭貸款 百萬美元	總計 百萬美元
定息.....	11,447	31,759	87	43,293	13,596	37,639	98	51,333
其他.....	6,122	1,517	2	7,641	8,168	1,867	6	10,041
可調利率.....	5,042	1,517	2	6,561	7,070	1,867	—	8,937
僅須供息(負擔能 力為本的按揭) ¹⁸	1,080	—	—	1,080	1,098	—	6	1,104
	17,569	33,276	89	50,934	21,764	39,506	104	61,374
第一留置權.....	15,300	29,950	66	45,316	18,710	34,913	77	53,700
第二留置權.....	2,269	3,326	23	5,618	3,054	4,593	27	7,674
	17,569	33,276	89	50,934	21,764	39,506	104	61,374
報稱收入 ¹⁹	2,905	—	—	2,905	3,905	—	—	3,905
負資產按揭 ¹⁵	5,161	8,910	—	14,071	6,770	12,031	—	18,801
減值準備.....	1,837	2,474	—	4,311	2,419	3,167	1	5,587
—佔按揭貸款總額 百分比.....	10.5%	7.4%	—	8.5%	11.1%	8.0%	1.0%	9.1%

有關附註，請參閱第174頁。

美國個人貸款

(未經審核)

信貸質素

於2010年，雖然美國經濟復甦速度仍然緩慢，但經濟狀況普遍改善。

於2010年上半年，不少市場的房屋價格轉趨穩定，部分市場更見回升，原因是首次置業者有稅項減免及利率持續偏低，對房屋市場有利。然而，在下半年，由於不再提供首次置業者稅項減免以及止贖個案上升，不少市場的房屋價格下跌。

失業率(一直是信貸質素惡化的一項主要因素)於2010年12月為9.4%，較2009年12月下跌60個基點。18個州的失業率處於美國全國平均數或以上，5個州的失業率達11%或以上，包括加利福尼亞州及佛羅里達州。在該兩州的貸款結欠，佔美國滙豐融資總貸款結欠5%以上。

美國經濟能否持續改善，有賴房屋市場持續復甦、失業率不斷下降，以及息率繼續偏低。該等因素及消費信心再次變差，將不利於消費付款模式及信貸質素。

美國滙豐融資：美國貸款的地域集中程度^{17,20}

(未經審核)

	按揭貸款佔 下列各項的百分比：		其他個人貸款佔 下列各項的百分比：		佔貸款總額 百分比
	貸款總額 %	按揭貸款 總額 %	貸款總額 %	其他個人 貸款總額 %	
加利福尼亞州.....	6	10	4	10	10
紐約州.....	4	7	3	7	7
佛羅里達州.....	4	6	2	5	6
賓夕法尼亞州.....	3	6	2	5	6
德克薩斯州.....	2	4	3	7	5
俄亥俄州.....	3	6	2	5	5

有關附註，請參閱第174頁。

按揭貸款

於2010年，美國滙豐融資消費貸款和按揭業務組合結欠持續縮減，我們面對的非優質按揭風險亦隨之減少。於2010年12月31日，住宅按揭貸款結欠為580億美元，較2009年底下降12%。

由於結欠縮減及經濟狀況改善，在我們消費貸款及按揭業務的按揭組合內，違約拖欠兩個月或以上的結欠亦有所下降。此外，隨著組合持續出現周期變化，組合由錄得撇銷貸款改為錄得較低水平的新增拖欠貸款。消費貸款中拖欠兩個月或以上的第一留置權貸款結欠，由2009年12月31日的54億美元，下降至2010年12月31日的49億美元，而按揭業務組合中拖欠兩個月或以上的結欠，則由2009年12月31日的31億美元，下降至2010年12月31日的28億美元。兩者的貸款變現速度均較出現拖欠的速度快。因此，消費貸款組合中第一留置權貸款違約拖欠兩個月或以上的比率，由2009年12月31日的15.4%升至16.2%，按揭業務組合則由16.5%上升至18%。

美國滙豐銀行方面，我們持續向第二市場出售大部分新造按揭貸款，惟部分減額被該組合中卓越理財客戶新造貸款的增額所抵銷。違約拖欠兩個月或以上的比率，由8.6%下降至2010年12月31日的7.9%，拖欠額則保持在10億美元水平。

第二留置權按揭貸款的風險特質是貸款估值比率通常較高，原因是在大多數貸款用於完成再融資或購買物業。第二留置權貸款拖欠引致的損失，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的任何權益會首先用於償還第一留置權貸款。按揭業務的第二留置權組合中，未償還結欠額下降26%至23億美元，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率則下跌至2010年12月31日的10.8%。消費貸款的第二留置權組合方面，未償還結欠額下降28%至33億美元，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率則下跌至2010年12月31日的12.7%。

受高失業率影響，美國滙豐銀行第二留置權貸款結欠額下降10%至37億美元，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率則由2009年12月31日的4%上升至2010年12月31日的4.8%。

報稱收入按揭由於僅以借款人報稱的全年收入為批核基準，並無根據憑證文件全面核實，所涉及的風險高於一般按揭風險。美國滙豐融資的報稱收入按揭結欠因組合持續縮減，由39億美元減至29億美元。此一組合的違約拖欠兩個月或以上的拖欠率上升至2010年12月31日的24%。美國滙豐銀行的報稱收入貸款結欠額維持於21億美元，而違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，則由2009年12月31日的11.1%下降至2010年12月31日的10.6%。

美國滙豐融資的負擔能力為本按揭組合持續縮減，於2010年12月31日的結欠為76億美元，較2009年12月31日減少24%。至於美國滙豐銀行的負擔能力為本按揭，於2010年12月31日的結欠為109億美元，於2009年12月31日的結欠則為111億美元。

美國大部分地區的房地產市場一直(並將繼續)受物業價值停滯甚至下跌影響。因此，滙豐的有抵押房地產貸款的貸款估值比率已不及新做貸款時的水平。貸款估值比率達100%或以上的貸款向來有較大機會出現拖欠情況。於2010年12月31日，負資產貸款為140億美元，於2009年底則為190億美元。

於2010年12月31日，美國滙豐融資的止贖物業數字較2009年底有所上升，反映止贖物業的處理過程改善，因為過去數年積存不少待處理物業以及地方政府和個別州份的干預，拖長了處理止贖物業所需時間。因為止贖物業數量上升，加上首次置業者不再獲得稅項減免，不少市場的房屋價格均有下跌跡象，出售止贖物業的平均虧損於2010年下半年有所增加，但較2009年仍有減少。對於滙豐認為有能力按修訂後的條款還款的客戶，滙豐繼續協助這些客戶重組債務以避免出現止贖情況，包括修訂貸款條款。有關對於美國止贖程序調查的其他詳情，請參閱第83頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 美國個人貸款 / 暫緩還款策略

美國滙豐融資於美國的止贖物業

(未經審核)

	截至下列日期止季度					2009年
	2010年 12月31日	2010年 9月30日	2010年 6月30日	2010年 3月31日	2009年 12月31日	
於期末止贖物業數目	10,940	10,940	9,798	8,394	6,961	6,188
加入年度/季度止贖物業清單 的物業數目	20,489	5,763	5,413	5,096	4,217	14,845
出售止贖物業的平均虧損額 ²¹	9%	15%	10%	4%	4%	12%
止贖物業平均虧損總額 ²²	51%	54%	52%	49%	49%	51%
出售止贖物業平均時間(日數)	161	165	158	156	170	193

有關附註，請參閱第174頁。

信用卡

滙豐的信用卡及商戶優惠卡組合中，拖欠兩個月或以上的結欠顯著減少，反映就改善信貸質素採取的措施奏效，以及客戶致力減低信用卡債務結欠額而提高還款率。信用卡組合內拖欠兩個月或以上的結欠由18億美元減少至10億美元，違約拖欠兩個月或以上的拖欠率則由2009年12月31日的7.4%降至2010年12月31日的4.7%。商戶優惠卡組合內拖欠兩個月或以上的結欠由6.22億美元減少至4.04億美元，而違約拖欠兩個月或以上的拖欠率，則由2009年12月31日的4.1%降至2010年12月31日的3%。

貸款拖欠

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢

(未經審核)

	截至下列日期止季度					本期前				
	2010年 12月31日 百萬美元	2010年 9月30日 百萬美元	2010年 6月30日 百萬美元	2010年 3月31日 百萬美元	已公布 2009年 12月31日 百萬美元	2009年 12月31日 百萬美元	2009年 9月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 3月31日 百萬美元	
美國個人理財業務										
住宅按揭	8,632	8,885	8,591	8,960	9,551	11,519	10,834	10,070	9,892	
第二留置權按揭貸款	847	907	930	1,011	1,194	1,628	1,631	1,676	1,772	
汽車融資	-	-	152	194	267	267	295	310	269	
信用卡	957	1,066	1,201	1,511	1,798	1,798	1,834	1,864	1,992	
商戶優惠卡	404	445	478	510	622	622	639	636	659	
個人非信用卡	811	953	987	1,194	1,548	2,619	2,680	2,709	2,855	
總計	11,651	12,256	12,339	13,380	14,980	18,453	17,913	17,265	17,439	
	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	
住宅按揭	15.00	14.97	14.02	14.12	14.54	17.03	15.39	13.89	12.82	
第二留置權按揭貸款	9.10	9.23	8.98	9.17	10.14	13.35	12.71	12.35	12.59	
汽車融資	-	-	3.59	3.96	4.63	4.63	4.61	3.97	2.79	
信用卡	4.69	5.23	5.65	6.84	7.38	7.38	7.28	7.25	7.14	
商戶優惠卡	3.03	3.56	3.80	3.78	4.12	4.12	4.38	4.08	4.28	
個人非信用卡	9.49	10.15	9.60	10.75	12.55	19.77	18.73	18.02	18.30	
總計	10.67	10.99	10.28	10.61	11.09	13.34	12.47	11.49	10.92	

截至下列日期止季度

	2010年 12月31日 百萬美元	2010年 9月30日 百萬美元	2010年 6月30日 百萬美元	2010年 3月31日 百萬美元	已公布 2009年 12月31日 百萬美元	本期前 之變動 2009年 12月31日 百萬美元	2009年 9月30日 百萬美元	2009年 6月30日 百萬美元	2009年 3月31日 百萬美元
按揭業務及消費貸款²³									
按揭業務：.....	3,002	3,117	3,067	3,236	3,477	4,456	4,250	4,257	4,535
—第一留置權.....	2,757	2,850	2,788	2,928	3,093	3,900	3,688	3,642	3,824
—第二留置權.....	245	267	279	308	384	556	562	615	711
消費貸款：.....	5,284	5,495	5,278	5,493	6,022	7,445	7,131	6,514	6,203
—第一留置權.....	4,861	5,022	4,795	4,970	5,380	6,541	6,241	5,640	5,322
—第二留置權.....	423	473	483	523	642	904	890	874	881
	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³	% ²³
按揭業務：									
—第一留置權.....	18.02	17.73	16.50	16.38	16.53	20.00	18.09	17.13	17.24
—第二留置權.....	10.80	10.93	10.63	10.87	12.57	17.25	16.36	16.35	17.44
—總計.....	17.09	16.83	15.71	15.62	15.98	19.61	17.84	17.01	17.27
消費貸款：									
—第一留置權.....	16.23	16.16	14.85	14.79	15.41	18.15	16.75	14.72	13.52
—第二留置權.....	12.72	13.16	12.44	12.25	13.98	18.64	17.49	16.17	15.43
—總計.....	15.88	15.85	14.59	14.51	15.24	18.21	16.84	14.90	13.76

有關附註，請參閱第174頁。

暫緩還款策略及重議條件貸款 (經審核)

滙豐採取一系列的暫緩還款策略以有利管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生止贖或收回抵押品的情況。有關政策和措施所依據的準則是借款人是否有可能繼續還款，由業務所在地的管理層作出判斷。

暫緩還款安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、押後止贖、修訂其他貸款條款及貸款重整。這些管理政策和措施一般會向客戶提供較原先所提供者更優惠的條款和條件，可能包括將尚未全數償還所有積欠款項的賬項視作為並未逾期。

我們最常採取的暫緩還款安排為債務重整，適用於美國消費融資組合中的房地產貸款。滙豐的信貸風險管理政策已就重整貸款制訂多項限制條件，包括：限制重整貸款的宗數及重複次數；有關賬項須已開立的一段時間方可獲考慮進行重整；須已獲得一定次數的合資格還款有關賬項方可獲考慮重整及並未逾期。是否執行此項

政策視乎市場性質、產品，以及在特殊情況下如何管理客戶關係管理而定。

只會在收到指定次數及／或金額的合資格還款後，重整的貸款方可歸類為已重整及並未逾期的類別。是否屬於合資格還款乃根據貸款的性質及客戶往後能否繼續還款而釐定。一般而言須於指定期間(通常為60日)收到兩次或以上的合資格還款；美國滙豐融資在若干情況下(例如已在破產程序中重整的債務)所規定還款次數可能較少甚至毋須還款。因重整而不致逾期或減值的貸款歸類為重議條件貸款。

對於綜合評估減值，重議條件貸款與貸款組合的其他部分分開處理，原因在於組合中此類貸款通常有較高虧損率。如果實證數據顯示，該等賬項的拖欠率傾向上升，且虧損增加，便會使用滾動率方法確保在計算減值準備時已考慮此等因素。已歸類為重議條件貸款的賬面值將維持此分類，直至貸款到期或撤銷確認為止。重議條件貸款的利息按重議後的新合約條款入賬。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 特別提述部分 > 暫緩還款策略 / 抵押品 // 信貸質素 > 金融工具

於2010年12月31日，重議條件貸款總額為350億美元(2009年：390億美元)，其中最大比重集中在美國，金額為280億美元(2009年：330億美元)，或佔集團的重議條件貸款總額82%(2009年：86%)，幾乎全由美國滙豐融資持有。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

(未經審核)

美國滙豐融資繼續改善其客戶賬項管理政策及措施，包括修訂賬項及重訂賬齡。但凡貸款條款的暫時或永久修訂即屬修訂貸款條款。修訂貸款條款亦可導致賬項重訂賬齡。於2010年，美國滙豐融資透過避免止贖及賬項修訂計劃修訂消費貸款及按揭業務的42,500項貸款，涉及結欠總額60億美元。

於2010年12月31日，美國滙豐融資的有抵押房地產賬項共有267億美元的結欠已重訂賬齡或修訂條款，於2009年底則為302億美元。其中106億美元為已重訂賬齡惟並無修訂條款的貸款(2009年：111億美元)；139億美元為已修訂條款並已重訂賬齡的貸款(2009年：157億美元)。這些金額已計入上文披露的重議條件貸款結欠中。此外，貸款中有22億美元已修訂條款惟並未重訂賬齡(2009年：34億美元)，故並不符合重議條件貸款的定義，因為有關貸款的減值或逾期情況並未因修訂條款而改變。於2010年12月31日，已修訂條款或重訂賬齡房地產貸款中62%屬並未逾期或逾期少於30天(2009年：61%)，而26%則為拖欠已兩個月或以上(2009年：26%)。

風險評級

信貸質素分類

(未經審核)

質素類別	債務證券及其他票據	批發貸款及衍生工具		零售貸款	
	外界 信貸評級	內部 信貸評級	違責 或然率(%)	內部 信貸評級 ²⁵	預期 虧損(%)
穩健.....	A-級及以上	CRR1至CRR2級	0 – 0.169	EL1至EL2級	0 – 0.999
良好.....	BBB+至BBB-級	CRR3級	0.170 – 0.740	EL3級	1.000 – 4.999
滿意.....	BB+至B+級 及並無評級	CRR4至CRR5級	0.741 – 4.914	EL4至EL5級	5.000 – 19.999
低於標準.....	B級及以下	CRR6至CRR8級	4.915 – 99.999	EL6至EL8級	20.000 – 99.999
已減值.....	已減值	CRR9至CRR10級	100	EL9至EL10級	100+或已拖欠 ²⁶

有關附註，請參閱第174頁。

抵押品及其他強化信貸條件

(經審核)

滙豐沒收擔保貸款的抵押品或要求提供其他強化信貸條件因而取得資產，詳情如下：

所得資產之賬面值：

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
資產性質		
住宅物業.....	2,052	1,587
工商物業.....	61	93
其他.....	119	355
	2,232	2,035

收回物業均會有秩序地出售，所得款項用作減少或償還未清償債項。倘若於償還債務後有剩餘資金，則償還予其他索償權較次的有抵押貸款人，或退回給客戶。滙豐一般不會佔用收回物業作業務用途。

金融工具的信貸質素

(經審核)

下文載述及界定的五類信貸質素各自包括一系列涵蓋批發及零售貸款業務的更細緻內部信貸評級，以及由外界機構對債務證券所作的外界評級。在細緻的層面上，內部及外界評級並無直接關係，只是兩者均屬同一質素類別。

質素類別定義

- 「**穩健**」：大有能力遵守財務承諾、違責或然率極微或甚低及／或預期虧損水平偏低的風險項目。符合產品參數及僅於特殊情況下才出現拖欠的零售賬項。
- 「**良好**」：需要較密切監察、有良好能力遵守財務承諾、拖欠機會低的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損極微的零售賬項。
- 「**滿意**」：需要較密切監察，有平均至一般遵守財務承諾的能力、拖欠機會中等的風險項目。一般僅出現短期拖欠情況，且於採取收回程序後預期虧損輕微的零售賬項。
- 「**低於標準**」：需要不同程度的特別注意及拖欠風險較令人關注的風險項目。拖欠期較長（一般為逾期達90日）及／或透過變現抵押品或其他收回程序減低虧損的能力降低，致令預期虧損較高的零售組合賬項。
- 「**已減值**」：個別或綜合評估為已減值的風險項目。

上述客戶風險評級（「CRR」）10級制度概括了一項更細緻的23級（2009年：22級）債務人違責或然率（「PD」）分級制度。23級分級制度是於2010年9月將三項資產類別（同業、主權及企業）調和為一個級別後而引入的，故該級別需要新增的PD評級。集團會視乎風險項目所用資本協定二計算法之精密程度，運用10或23分級制度，對集團內所有不同客戶進行評級。

零售業務的預期虧損（「EL」）10級制度概括了一項適用於該等客戶群的更細緻預期虧損分級制度。該制度結合債務人及信貸／產品風險因素進行綜合計量。

就債務證券及若干其他金融工具而言，外部評級與五項質素類別符合一致。集團引用標準普爾的評級，而其他機構的評級亦獲同等對待。獲短期評級之債務證券均與該等證券發行人之長期評級並列呈報。倘主要評級機構對相同之債務證券給予不同評級，則將遵照監管規定審慎地選出適當的評級。

有關滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券的其他信貸質素資料分別載於第134頁及第135頁。

關於下列的披露資料，逾期89日但並非分類為EL9或EL10類別的零售貸款，將另行歸類為已逾期但並非已減值。

按信貸質素劃分的金融工具

2010與2009年比較

已評估信貸質素的金融工具增加4%至22,970億美元，主要由亞洲貸款增長強勁。於2010年12月，15,500億美元或67%列為「穩健」，與2009年底一致，反映管理層降低集團信貸風險而繼續採取的行動有效。分類為「良好」及「滿意」的金融工具的比例，大致維持不變，分別為16%及12%。「低於標準」的比例為2%。

已評估信貸質素的貸款上升8%至11,670億美元，主要受亞洲經濟狀況普遍改善，令商業及個人貸款增加所帶動，而同業貸款亦同時增加。增加的貸款中，分類為「穩健」和「良好」，而分類為「低於標準」及「已逾期但未減值」的貸款減少。

已評估信貸質素的衍生工具資產較2009年12月31日上升4%至2,610億美元，其中分類為「穩健」的結欠上升，升幅主要來自利率衍生工具，是由於孳息曲線下降。

於2010年12月31日，已評估信貸質素的金融投資較2009年底增加9%至3,930億美元。大部分增長來自分類為「穩健」的資產，是滙豐增加將過剩流動資金投資於低風險的政府發行或政府擔保債券所致。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 金融工具 / 已逾期但並非已減值

已評估信貸質素的交易用途資產減少11%，是由於評為「穩健」的資產減少，原因在於不再將固定價格資產淨值基金綜合入賬。

下表載列按信貸質素劃分的金融工具分布情況：

按信貸質素劃分的金融工具分布情況

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ²⁷ 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				
於2010年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	51,682	3,100	2,461	140				57,383
向其他銀行託收中之項目	5,631	101	340	–				6,072
香港政府負債證明書	19,057	–	–	–				19,057
交易用途資產 ²⁸	256,576	41,620	43,278	2,492				343,966
– 國庫券及其他合資格票據	23,663	1,000	957	–				25,620
– 債務證券	141,837	8,254	17,222	955				168,268
– 同業貸款	55,534	9,980	4,865	77				70,456
– 客戶貸款	35,542	22,386	20,234	1,460				79,622
指定以公允值列賬之金融資產 ²⁸	8,377	4,640	6,536	40				19,593
– 國庫券及其他合資格票據	158	–	1	–				159
– 債務證券	7,310	4,368	6,530	40				18,248
– 同業貸款	38	272	5	–				315
– 客戶貸款	871	–	–	–				871
衍生工具 ²⁸	199,920	45,042	13,980	1,815				260,757
按已攤銷成本持有的貸款	653,248	251,265	186,704	37,057	30,320	28,284	(20,241)	1,166,637
– 同業貸款	166,943	33,051	6,982	1,152	108	193	(158)	208,271
– 客戶貸款 ²⁹	486,305	218,214	179,722	35,905	30,212	28,091	(20,083)	958,366
金融投資	345,265	23,253	17,168	4,479	16	2,591		392,772
– 國庫券及其他同類票據	52,423	2,702	1,882	115	–	7		57,129
– 債務證券	292,842	20,551	15,286	4,364	16	2,584		335,643
其他資產	9,752	6,067	12,212	1,510	513	317		30,371
– 背書及承兌	2,074	3,305	4,227	493	9	8		10,116
– 應計收益及其他	7,678	2,762	7,985	1,017	504	309		20,255
金融工具總額	1,549,508	375,088	282,679	47,533	30,849	31,192	(20,241)	2,296,608

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值			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	已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ²⁷ 百萬美元	
於2009年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	55,355	3,414	1,589	297				60,655
向其他銀行託收中之項目	5,922	20	453	–				6,395
香港政府負債證明書	17,463	–	–	–				17,463
交易用途資產 ²⁸	306,481	37,911	39,457	2,221				386,070
– 國庫券及其他合資格票據	21,747	315	169	115				22,346
– 債務證券	180,876	7,499	12,360	863				201,598
– 同業貸款	59,152	14,213	4,572	189				78,126
– 客戶貸款	44,706	15,884	22,356	1,054				84,000
指定以公允價值列賬之金融資產 ²⁸	11,163	3,834	7,122	79				22,198
– 國庫券及其他合資格票據	223	–	–	–				223
– 債務證券	9,701	3,834	7,104	79				20,718
– 同業貸款	336	–	18	–				354
– 客戶貸款	903	–	–	–				903
衍生工具 ²⁸	169,430	60,759	15,688	5,009				250,886
按已攤銷成本持有的貸款	570,357	231,394	185,167	43,820	40,078	30,845	(25,649)	1,076,012
– 同業貸款	130,403	34,646	13,154	1,434	12	239	(107)	179,781
– 客戶貸款 ²⁹	439,954	196,748	172,013	42,386	40,066	30,606	(25,542)	896,231
金融投資	316,604	20,080	15,359	5,602	–	2,389		360,034
– 國庫券及其他同類票據	54,158	1,458	2,315	498	–	5		58,434
– 債務證券	262,446	18,622	13,044	5,104	–	2,384		301,600
其他資產	13,454	6,968	12,477	1,718	908	848		36,373
– 背書及承兌	1,349	3,200	4,161	512	12	77		9,311
– 應計收益及其他	12,105	3,768	8,316	1,206	896	771		27,062
金融工具總額	1,466,229	364,380	277,312	58,746	40,986	34,082	(25,649)	2,216,086

有關附註，請參閱第174頁。

已逾期但並非已減值之金融工具總額 (經審核)

已逾期但並非已減值之風險項目例子包括：由現金抵押品全數擔保的已逾期貸款；個別減值評估的按揭，而該等按揭已積欠

超過90日，但抵押品價值足以償還債項本金和最少一年的所有潛在利息；以及基於技術理由(例如文件延誤)而拖欠超過90日的短期貿易信貸(當中不涉及交易對手的信譽因素)。

按地區分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額 (經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日	2,518	1,158	2,092	1,351	20,227	2,974	30,320
於2009年12月31日	3,759	1,165	1,996	1,661	27,989	3,508	40,078

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 已逾期但並非已減值 / 已減值貸款 / 減值準備

按行業分類之已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款總額 (經審核)

	於12月31日	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
同業.....	108	12
客戶.....	30,212	40,066
個人.....	24,824	34,306
企業及商業.....	5,292	5,522
金融機構.....	96	238
	30,320	40,078

已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析 (經審核)

	不多於29日 百萬美元	30至59日 百萬美元	60至89日 百萬美元	90至179日 百萬美元	180日及以上 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日						
按已攤銷成本						
持有的貸款.....	19,481	6,915	3,281	482	161	30,320
- 同業貸款.....	108	-	-	-	-	108
- 客戶貸款.....	19,373	6,915	3,281	482	161	30,212
金融投資						
- 債務證券.....	16	-	-	-	-	16
其他資產.....	262	123	57	26	45	513
- 背書及承兌.....	7	-	-	1	1	9
- 其他.....	255	123	57	25	44	504
	19,759	7,038	3,338	508	206	30,849
於2009年12月31日						
按已攤銷成本						
持有的貸款.....	24,330	9,920	5,259	355	214	40,078
- 同業貸款.....	12	-	-	-	-	12
- 客戶貸款.....	24,318	9,920	5,259	355	214	40,066
其他資產.....	609	130	63	24	82	908
- 背書及承兌.....	9	1	-	1	1	12
- 其他.....	600	129	63	23	81	896
	24,939	10,050	5,322	379	296	40,986

已減值貸款

按行業分類之已減值客戶及同業貸款 (經審核)

	於2010年12月31日 之已減值貸款			於2009年12月31日 之已減值貸款		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元
同業.....	193	-	193	239	-	239
客戶.....	15,201	12,890	28,091	14,767	15,839	30,606
個人.....	2,121	12,592	14,713	1,977	15,451	17,428
企業及商業.....	11,964	298	12,262	11,839	387	12,226
金融機構.....	1,116	-	1,116	951	1	952
	15,394	12,890	28,284	15,006	15,839	30,845

客戶及同業貸款減值準備 (經審核)

款的已確認減值準備，以及歸類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備。

下表按地區分析個別或綜合評估已減值貸

按地區分類之客戶貸款減值準備 (經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款 ³⁰	8,831	637	1,185	2,137	1,632	779	15,201
綜合評估 ³¹	432,631	140,683	108,505	24,141	198,070	59,218	963,248
已減值貸款 ³⁰	1,726	23	139	296	9,095	1,611	12,890
非減值貸款 ³²	430,905	140,660	108,366	23,845	188,975	57,607	950,358
各類貸款總額	441,462	141,320	109,690	26,278	199,702	59,997	978,449
減值準備							
個別評估	3,563	345	629	1,163	390	367	6,457
綜合評估	2,100	284	330	489	8,780	1,643	13,626
減值準備總額	5,663	629	959	1,652	9,170	2,010	20,083
貸款淨額	435,799	140,691	108,731	24,626	190,532	57,987	958,366
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔個別 評估貸款的百分比	40.3	54.2	53.1	54.4	23.9	47.1	42.5
綜合評估準備佔綜合 評估貸款的百分比	0.5	0.2	0.3	2.0	4.4	2.8	1.4
準備總額佔各類貸款總額 的百分比	1.3	0.4	0.9	6.3	4.6	3.4	2.1
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2009年12月31日							
貸款總額							
個別評估已減值貸款 ³⁰	8,800	823	1,006	1,310	1,990	838	14,767
綜合評估 ³¹	436,816	99,362	80,033	22,912	218,539	49,344	907,006
已減值貸款 ³⁰	1,922	18	194	336	11,256	2,113	15,839
非減值貸款 ³²	434,894	99,344	79,839	22,576	207,283	47,231	891,167
各類貸款總額	445,616	100,185	81,039	24,222	220,529	50,182	921,773
減值準備							
個別評估	3,742	490	508	688	650	416	6,494
綜合評估	2,393	314	488	690	13,026	2,137	19,048
減值準備總額	6,135	804	996	1,378	13,676	2,553	25,542
貸款淨額	439,481	99,381	80,043	22,844	206,853	47,629	896,231
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔個別 評估貸款的百分比	42.5	59.5	50.5	52.5	32.7	49.7	44.0
綜合評估準備佔綜合 評估貸款的百分比	0.5	0.3	0.6	3.0	6.0	4.3	2.1
準備總額佔各類貸款總額 的百分比	1.4	0.8	1.2	5.7	6.2	5.1	2.8

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 減值準備

客戶及同業貸款減值準備變動

(經審核)

	同業 個別評估 ⁸ 百萬美元	客戶		總計 百萬美元
		個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
2010年				
於1月1日	107	6,494	19,048	25,649
撇賬額	(9)	(2,441)	(16,850)	(19,300)
收回往年已撇賬之貸款	2	143	875	1,020
扣取自收益表	12	2,613	10,923	13,548
匯兌及其他變動	46	(352)	(370)	(676)
於12月31日	158	6,457	13,626	20,241
客戶				
個人		615	11,678	12,293
企業及商業		5,274	1,863	7,137
金融機構		568	85	653
	%	%	%	%
減值準備佔貸款的百分比 ^{33,34}	0.11	0.70	1.49	1.91
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2009年				
於1月1日	63	3,284	20,625	23,972
撇賬額	(35)	(1,563)	(23,242)	(24,840)
收回往年已撇賬之貸款	6	128	756	890
扣取自收益表	70	4,388	20,484	24,942
匯兌及其他變動	3	257	425	685
於12月31日	107	6,494	19,048	25,649
客戶				
個人		572	16,517	17,089
企業及商業		5,528	2,354	7,882
金融機構		394	177	571
	%	%	%	%
減值準備佔貸款的百分比 ^{33,34}	0.09	0.75	2.21	2.63

有關附註，請參閱第174頁。

按行業分類之減值準備變動

(經審核)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
於1月1日之減值準備	25,649	23,972	19,212	13,585	11,366
撇賬額	(19,300)	(24,840)	(17,955)	(12,844)	(9,473)
個人貸款	(16,458)	(22,703)	(16,625)	(11,670)	(8,281)
—住宅按揭 ²	(4,163)	(4,704)	(2,110)	(930)	(628)
—其他個人貸款 ²	(12,295)	(17,999)	(14,515)	(10,740)	(7,653)
企業及商業貸款	(2,789)	(1,984)	(1,294)	(1,163)	(1,153)
—工商業及國際貿易	(1,050)	(1,093)	(789)	(897)	(782)
—商用物業及其他與物業有關貸款	(1,280)	(327)	(115)	(98)	(111)
—其他商業貸款	(459)	(564)	(390)	(168)	(260)
金融機構貸款 ³⁵	(53)	(153)	(36)	(11)	(39)
收回往年撇賬額	1,020	890	834	1,005	779
個人貸款	846	712	686	837	605
—住宅按揭	93	61	19	19	19
—其他個人貸款	753	651	667	818	586
企業及商業貸款	156	170	142	157	163
—工商業及國際貿易	92	123	76	74	88
—商用物業及其他與物業有關貸款	21	9	6	29	21
—其他商業貸款	43	38	60	54	54
金融機構貸款 ³⁵	18	8	6	11	11
扣取自收益表 ³⁶	13,548	24,942	24,131	17,177	10,547
個人貸款	11,187	19,781	20,950	15,968	9,929
—住宅按揭	3,461	4,185	5,000	1,840	1,096
—其他個人貸款	7,726	15,596	15,950	14,128	8,833
企業及商業貸款	2,198	4,711	2,879	1,176	664
—工商業及國際貿易	909	2,392	1,573	897	503
—商用物業及其他與物業有關貸款	660	1,492	755	152	75
—其他商業貸款	629	827	551	127	86
金融機構貸款 ³⁵	163	450	302	36	(9)
政府貸款	—	—	—	(3)	(37)
匯兌及其他變動	(676)	685	(2,250)	289	366
於12月31日²	20,241	25,649	23,972	19,212	13,585
同業貸款減值準備：					
—個別評估	158	107	63	7	7
客戶貸款減值準備：					
—個別評估	6,457	6,494	3,284	2,699	2,565
—綜合評估 ²	13,626	19,048	20,625	16,506	11,013
於12月31日 ²	20,241	25,649	23,972	19,212	13,585
	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶貸款之百分比：					
—個別評估	0.66	0.70	0.34	0.27	0.29
—綜合評估	1.39	2.07	2.16	1.65	1.25
於12月31日	2.05	2.77	2.50	1.92	1.54

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 減值準備

按行業及地區分類之減值準備變動

(經審核)

	2010年						
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之減值準備	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649
撇賬額	(3,001)	(265)	(678)	(386)	(12,601)	(2,369)	(19,300)
個人貸款	(1,447)	(150)	(561)	(375)	(12,070)	(1,855)	(16,458)
—住宅按揭	(49)	(1)	(10)	—	(4,027)	(76)	(4,163)
—其他個人貸款	(1,398)	(149)	(551)	(375)	(8,043)	(1,779)	(12,295)
企業及商業貸款	(1,539)	(109)	(110)	(11)	(507)	(513)	(2,789)
—工商業及國際貿易	(385)	(90)	(46)	(10)	(174)	(345)	(1,050)
—商用物業及其他與 物業有關貸款	(1,022)	(18)	(18)	—	(194)	(28)	(1,280)
—其他商業貸款	(132)	(1)	(46)	(1)	(139)	(140)	(459)
金融機構貸款 ³⁵	(15)	(6)	(7)	—	(24)	(1)	(53)
收回往年撇賬額	287	39	188	57	182	267	1,020
個人貸款	251	32	168	53	134	208	846
—住宅按揭	29	4	3	—	30	27	93
—其他個人貸款	222	28	165	53	104	181	753
企業及商業貸款	33	7	7	4	46	59	156
—工商業及國際貿易	16	7	5	2	19	43	92
—商用物業及其他與 物業有關貸款	6	—	—	—	11	4	21
—其他商業貸款	11	—	2	2	16	12	43
金融機構貸款 ³⁵	3	—	13	—	2	—	18
扣取自收益表 ³⁶	2,532	137	428	623	8,304	1,524	13,548
個人貸款	1,263	78	297	226	8,138	1,185	11,187
—住宅按揭	153	(17)	11	46	3,189	79	3,461
—其他個人貸款	1,110	95	286	180	4,949	1,106	7,726
企業及商業貸款	1,080	72	146	304	269	327	2,198
—工商業及國際貿易	395	21	100	165	25	203	909
—商用物業及其他與 物業有關貸款	360	(7)	12	117	178	—	660
—其他商業貸款	325	58	34	22	66	124	629
金融機構貸款 ³⁵	189	(13)	(15)	93	(103)	12	163
匯兌及其他變動	(305)	(86)	25	(18)	(327)	35	(676)
於12月31日	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241
同業貸款減值準備：							
—個別評估	77	—	—	17	64	—	158
客戶貸款減值準備：							
—個別評估	3,563	345	629	1,163	390	367	6,457
—綜合評估 ³⁷	2,100	284	330	489	8,780	1,643	13,626
於12月31日	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241
	%	%	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶 貸款之百分比：							
—個別評估	0.81	0.24	0.57	4.43	0.20	0.61	0.66
—綜合評估 ³⁷	0.48	0.20	0.30	1.86	4.40	2.74	1.39
於12月31日	1.29	0.44	0.87	6.29	4.60	3.35	2.05

	2009年						
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之減值準備.....	3,922	733	813	414	16,090	2,000	23,972
撇賬額.....	(2,781)	(357)	(850)	(384)	(17,792)	(2,676)	(24,840)
個人貸款.....	(1,876)	(240)	(787)	(376)	(17,204)	(2,220)	(22,703)
-住宅按揭.....	(41)	(1)	(9)	-	(4,610)	(43)	(4,704)
-其他個人貸款.....	(1,835)	(239)	(778)	(376)	(12,594)	(2,177)	(17,999)
企業及商業貸款.....	(810)	(117)	(63)	(8)	(534)	(452)	(1,984)
-工商業及國際貿易.....	(438)	(114)	(50)	(8)	(228)	(255)	(1,093)
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	(148)	(1)	(3)	-	(163)	(12)	(327)
-其他商業貸款.....	(224)	(2)	(10)	-	(143)	(185)	(564)
金融機構貸款 ³⁵	(95)	-	-	-	(54)	(4)	(153)
收回往年撇賬額.....	265	34	132	27	93	339	890
個人貸款.....	200	32	123	25	60	272	712
-住宅按揭.....	28	6	1	-	7	19	61
-其他個人貸款.....	172	26	122	25	53	253	651
企業及商業貸款.....	57	2	9	2	33	67	170
-工商業及國際貿易.....	52	2	7	2	16	44	123
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	5	-	1	-	2	1	9
-其他商業貸款.....	-	-	1	-	15	22	38
金融機構貸款 ³⁵	8	-	-	-	-	-	8
扣取自收益表 ³⁶	4,409	450	874	1,333	15,372	2,504	24,942
個人貸款.....	1,995	206	654	593	14,390	1,943	19,781
-住宅按揭.....	158	(16)	14	20	3,955	54	4,185
-其他個人貸款.....	1,837	222	640	573	10,435	1,889	15,596
企業及商業貸款.....	2,163	244	220	706	818	560	4,711
-工商業及國際貿易.....	963	164	154	413	309	389	2,392
-商用物業及其他與 物業有關貸款.....	958	70	29	106	288	41	1,492
-其他商業貸款.....	242	10	37	187	221	130	827
金融機構貸款 ³⁵	251	-	-	34	164	1	450
匯兌及其他變動.....	412	(56)	27	3	(87)	386	685
於12月31日.....	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649
同業貸款減值準備：							
-個別評估.....	92	-	-	15	-	-	107
客戶貸款減值準備：							
-個別評估.....	3,742	490	508	688	650	416	6,494
-綜合評估 ³⁷	2,393	314	488	690	13,026	2,137	19,048
於12月31日.....	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649
	%	%	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶 貸款之百分比：							
-個別評估.....	0.84	0.49	0.63	2.84	0.29	0.83	0.70
-綜合評估 ³⁷	0.54	0.31	0.60	2.85	5.91	4.26	2.07
於12月31日.....	1.38	0.80	1.23	5.69	6.20	5.09	2.77

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 減值準備

扣取自收益表之減值準備

按行業分類扣取自收益表之個別及綜合評估減值準備

(未經審核)

	2010年			2009年		
	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	總計 百萬美元
同業貸款	12	-	12	70	-	70
個人貸款	180	11,007	11,187	316	19,465	19,781
住宅按揭	137	3,324	3,461	171	4,014	4,185
其他個人貸款	43	7,683	7,726	145	15,451	15,596
企業及商業貸款	2,190	8	2,198	3,699	1,012	4,711
工商業及國際貿易	997	(88)	909	1,681	711	2,392
商用物業及其他與物業有關貸款	680	(20)	660	1,330	162	1,492
其他商業貸款	513	116	629	688	139	827
金融機構貸款	243	(92)	151	373	7	380
扣取自收益表總額	2,625	10,923	13,548	4,458	20,484	24,942

扣取自收益表之貸款減值準備淨額

(未經審核)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
個別評估減值準備	2,625	4,458	2,064	796	458
新撥準備	3,617	5,173	2,742	1,533	1,297
撥回不再需要之準備	(847)	(581)	(565)	(608)	(711)
收回先前撇賬額	(145)	(134)	(113)	(129)	(128)
綜合評估減值準備	10,923	20,484	22,067	16,381	10,089
已扣除準備撥回額之新撥準備	11,798	21,240	22,788	17,257	10,740
收回先前撇賬額	(875)	(756)	(721)	(876)	(651)
減值虧損準備總額	13,548	24,942	24,131	17,177	10,547
同業	12	70	54	-	(3)
客戶	13,536	24,872	24,077	17,177	10,550
	%	%	%	%	%
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比	1.14	2.26	2.17	1.39	0.99
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於12月31日					
已減值貸款 ²	28,284	30,845	25,422	19,594	15,086
減值準備 ²	20,241	25,649	23,972	19,212	13,585

有關附註，請參閱第174頁。

按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額
(未經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2010年							
個別評估減值準備.....	1,445	45	198	502	348	87	2,625
新撥準備.....	1,874	111	311	561	580	180	3,617
撥回不再需要之準備.....	(394)	(54)	(84)	(55)	(196)	(64)	(847)
收回先前撇賬額.....	(35)	(12)	(29)	(4)	(36)	(29)	(145)
綜合評估減值準備.....	1,087	92	230	121	7,956	1,437	10,923
已扣除準備撥回額之 新撥準備.....	1,339	119	389	174	8,102	1,675	11,798
收回先前撇賬額.....	(252)	(27)	(159)	(53)	(146)	(238)	(875)
減值虧損準備總額.....	2,532	137	428	623	8,304	1,524	13,548
同業.....	2	—	—	2	8	—	12
客戶.....	2,530	137	428	621	8,296	1,524	13,536
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比.....	%	%	%	%	%	%	%
	0.49	0.08	0.29	1.75	3.79	1.74	1.14
	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2010年12月31日							
已減值貸款.....	10,663	665	1,324	2,453	10,789	2,390	28,284
減值準備.....	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241
2009年							
個別評估減值準備.....	2,248	242	244	580	916	228	4,458
新撥準備.....	2,573	315	341	598	1,052	294	5,173
撥回不再需要之準備.....	(255)	(64)	(82)	(16)	(112)	(52)	(581)
收回先前撇賬額.....	(70)	(9)	(15)	(2)	(24)	(14)	(134)
綜合評估減值準備.....	2,161	208	630	753	14,456	2,276	20,484
已扣除準備撥回額之 新撥準備.....	2,356	233	747	778	14,525	2,601	21,240
收回先前撇賬額.....	(195)	(25)	(117)	(25)	(69)	(325)	(756)
減值虧損準備總額.....	4,409	450	874	1,333	15,372	2,504	24,942
同業.....	55	—	—	15	—	—	70
客戶.....	4,354	450	874	1,318	15,372	2,504	24,872
減值虧損準備佔期末貸款 總額之百分比.....	%	%	%	%	%	%	%
	0.86	0.33	0.75	4.08	6.52	3.64	2.26
	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2009年12月31日							
已減值貸款.....	10,873	846	1,201	1,666	13,308	2,951	30,845
減值準備.....	6,227	804	996	1,393	13,676	2,553	25,649

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比²
(未經審核)

	2010年 %	2009年 %	2008年 %	2007年 %	2006年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備.....	1.65	2.92	2.54	2.09	1.49
收回額.....	(0.12)	(0.10)	(0.09)	(0.12)	(0.10)
減值虧損準備總額.....	1.53	2.82	2.45	1.97	1.39
已扣除收回額之撇賬額.....	2.08	2.71	1.75	1.36	1.15

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 減值準備 / 滙豐控股

按地區分類減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

(未經審核)

	歐洲 %	香港 %	亞太 其他地區 %	中東 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
2010年							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備	0.74	0.15	0.66	2.71	4.02	3.41	1.65
收回額	(0.07)	(0.03)	(0.20)	(0.23)	(0.09)	(0.51)	(0.12)
減值虧損準備總額	0.67	0.12	0.46	2.48	3.93	2.90	1.53
已扣除收回額之撇賬額	0.71	0.19	0.53	1.32	5.89	4.01	2.08
2009年							
已扣除準備撥回額							
之新撥準備	1.19	0.49	1.31	5.25	6.24	6.11	2.92
收回額	(0.07)	(0.03)	(0.17)	(0.11)	(0.04)	(0.73)	(0.10)
減值虧損準備總額	1.12	0.46	1.14	5.14	6.20	5.38	2.82
已扣除收回額之撇賬額	0.63	0.33	0.94	1.40	7.14	5.03	2.71

2010與2009年之比較

(未經審核)

列賬基準之貸款減值準備為135億美元，按列賬基準及實際基準計算較2009年下跌46%。於2010年12月31日，列賬基準之已減值貸款為283億美元，按兩種基準計算降幅同為8%。下文乃按固定匯率基準評述。

新撥貸款減值準備較2009年減少42%至154億美元，撥回及收回額則上升23%至19億美元。

於2010年12月31日，已減值貸款佔貸款總額的比率為2.4%，於2009年12月31日為2.8%。

歐洲方面，由於區內不少國家／地區的信貸環境日趨穩定，新撥貸款減值準備為32億美元，較2009年下降34%。個別評估的新撥貸款減值準備下跌(主要在英國)，反映信貸環境改善。重要的是，2009年物業類別下就特定客戶提撥的減值準備不再重現。由於利息低企，加上經濟環境普遍改善，令滙豐客戶繼續受惠，拖欠率因而下降，綜合評估的貸款減值準備亦有所減少。滙豐個人貸款組合下綜合評估的新撥貸款減值準備下降，反映無抵押貸款減少及信貸批核準則收緊。已減值貸款為107億美元，較2009年底增加3%。

歐洲的撥回及收回額上升32%至6.81億美元。

香港的新撥貸款減值準備下降58%至2.3億美元，已減值貸款則較2009年底減少21%至6.65億美元。當地經濟復甦及信貸環境改善，加上客戶評級被調低的個案減少，個人及商業貸款組合的新撥貸款減值準備同告下降，惟部分降幅因貸款結欠增加而被抵銷。

香港的撥回及收回額為9,300萬美元，較2009年下降5%。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備下降40%至7億美元。此減幅反映印度的新撥綜合評估貸款減值準備下降，原因是若干無抵押組合和信用卡組合較高風險部分縮減，令拖欠率改善及結欠下降。此外，新撥個別評估貸款減值準備亦下降，降幅主要來自印度，因為並無再次錄得大額減值，特別是若干科技相關貸款風險引起的減值。但為一位客戶提撥的一項巨額貸款減值準備抵銷了上述部分降幅。區內的已減值貸款於2010年底增加3%至13億美元。

區內的撥回及收回額上升19%，乃因印度的建築和軟件業錄得撥回，以及先前撇賬額的收回額上升(特別在澳洲)所致。

中東的新撥貸款減值準備較2009年下降47%至7.35億美元，主要由於新撥綜合評估貸款減值準備在扣除為個人及商業貸款組合提撥之準備撥回額後，隨著拖欠率改

善而下降，加上滙豐縮減較高風險的無抵押個人貸款業務，個人貸款結欠亦隨之下降。減值準備下降亦反映該地區的經濟環境整體改善。由於2010年的新撥準備僅限於少數大型企業的貸款，新撥個別評估貸款減值準備亦有所下降。已減值貸款較2009年12月31日上升47%至25億美元，此乃由於少數特定貸款的信貸質素惡化，以及阿聯酋債務重整所致。

2010年因經濟環境改善而撥回判斷減值準備，中東的撥回及收回額較2009年增加一倍以上至1.12億美元。

北美洲方面的新撥貸款減值準備錄得顯著減幅，減少44%至87億美元。關於美國滙豐融資的組合，卡及零售業務因貸款結欠減少及拖欠率改善，新撥貸款減值準備下降。至於消費貸款及按揭業務組合方面，新撥貸款減值準備亦隨著組合持續縮減而下降。此外，止贖貸款的虧損嚴重程度總額較2009年有所改善，反映滙豐接納代替沒收契據以取代止贖或賠本出售的物業數量上升，令虧損額減少（與按正式止贖程序處理的貸款比較）。

滙豐在北美洲的企業及商業組合的新撥貸款減值準備下降，反映客戶減債及信貸質素改善令貸款結欠下降，加上經濟向好，致使若干賬項的信貸評級上調及較少客戶的評級被下調。

北美洲方面，已減值貸款較2009年底減少19%至108億美元，撥回及收回額則較2009年增加80%至3.78億美元。

滙豐控股—最大信貸風險

(經審核)

銀行及庫存現金：

— 在滙豐旗下業務結餘	459	224
衍生工具	2,327	2,981
滙豐旗下業務貸款	21,238	23,212
金融投資	2,025	2,455
金融擔保及同類合約	46,988	35,073
貸款及其他信貸相關承諾	2,720	3,240

2010年
百萬美元

2009年
百萬美元

75,757

67,185

拉丁美洲方面，隨著區內經濟環境改善，新撥貸款減值準備減少42%至19億美元，已減值貸款則減少23%至24億美元。個人貸款組合的新撥貸款減值準備減少，主要因為滙豐在墨西哥的信用卡組合改以較優質客戶為主要目標，令信用卡結欠減少，其次是管理層在巴西採取行動縮減消費融資結欠，亦令當地信用卡結欠減少。此外，由於經濟環境改善，巴西錄得商業貸款組合減值準備減少。

拉丁美洲的撥回及收回額較2009年減少21%至3.31億美元。

按客戶群分類的貸款減值及其他信貸風險準備之分析載於第48頁。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的信貸風險主要來自與集團附屬公司進行之交易，以及為支持若干集團附屬公司在日常業務中承擔的責任而提供之擔保。

我們的環球風險管理部負責檢討及管理有關風險，使風險限制於監管機構及滙豐內部規定的限額內。該部門對滙豐的環球信貸風險進行高水平的中央監察及管理。

滙豐控股於2010年12月31日之最大信貸風險表列如下。金融資產主要涉及對集團旗下歐洲及北美洲附屬公司的債權。滙豐控股並無就其與附屬公司進行的交易而持有任何抵押品或其他強化信貸條件。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

所有衍生工具交易均為與屬銀行交易對手的滙豐旗下業務進行(2009年：100%)。

向滙豐旗下業務提供之貸款的信貸質素，獲評定為穩健／良好風險級別，100%(2009年：100%)的貸款均屬未有逾期或減值。

滙豐集團所持金融投資的信貸評級在標準普爾(「標普」)A至BBB+級範圍內(2009年：A+至A-級)。

證券化風險及其他結構產品

(經審核)

近期金融市場動盪的影響正在減退，收益表因此並無錄得撇減淨額(2009年：撇減淨額為19億美元)，可供出售之資產抵押證券儲備虧損則減少58億美元至64億美元。

自2007年市場開始出現混亂，投資者的承受風險水平於2009年開始輕微回升。然而，2010年上半年再現不明朗因素，主權信貸風險引起廣泛憂慮。因此，不少被視為風險較高的資產價格下跌。此外，由於評級機構更改評級方法，2010年上半年，大量證券化資產的評級繼續普遍遭到下調，導致須遵守資本協定二的機構對吸納證券化資產的意欲下降。

2010年下半年，隨着歐盟及國際貨幣基金組織採取干預措施，市場進一步回穩。部分地區的房屋價格輕微上升，加上持續低息環境，令若干證券化資產的價格錄得升幅。在此情況下，滙豐的貸款撇銷及所

持有結構資產的虧損水平仍屬溫和。由於資產抵押證券是按面值償還，其公允值及本金攤銷因而增加，令可供出售儲備的未變現虧損持續減少。可供出售資產抵押證券的預期現金虧損與我們先前估計的數額仍保持一致。

風險概覽

(經審核)

會計政策

滙豐有關金融工具之分類及估值的會計政策，乃依循IAS 32「金融工具：呈列」及IAS 39「金融工具：確認及計量」的規定，有關規定載於財務報表附註2，而就金融工具的估值所採用的假設及估算載於財務報表附註16。

本節載列滙豐就下列各項所承擔的風險的資料：

- 資產抵押證券，包括按揭抵押證券(「MBS」)和相關的債務抵押債券(「CDO」)；
- 計入損益賬之按公允值持有的直接貸款；
- 債券承保公司；
- 信貸衍生工具產品公司(「CDPC」)；
- 槓桿融資交易；及
- 與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證。

下表概述滙豐就上述產品所承擔的風險。

滙豐的整體風險承擔

(經審核)

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	賬面值 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券(「ABS」).....	73.9	8.5	70.6	10.8
—按公允值計入損益賬.....	10.8	0.3	12.1	0.7
—可供出售 ³⁸	54.7	7.1	48.1	8.2
—持至到期日 ³⁸	2.2	0.2	2.5	0.2
—貸款及應收賬款.....	6.2	0.9	7.9	1.7
按公允值計入損益賬之貸款.....	1.6	1.2	2.0	1.6
按公允值計入損益賬之資產				
抵押證券及直接貸款總額.....	75.5	9.7	72.6	12.4
減：透過債券承保公司及其他金融機構				
之信貸衍生工具減低風險的證券.....	(8.3)	(0.4)	(10.2)	(1.0)
	67.2	9.3	62.4	11.4
槓桿融資貸款.....	4.9	—	6.2	—
—按公允值計入損益賬.....	0.3	—	0.2	—
—貸款及應收賬款.....	4.6	—	6.0	—
	72.1	9.3	68.6	11.4
風險承擔數額(包括透過債券承保公司及其他金融機構之信貸衍生工具減低風險的證券).....	80.4	9.7	78.8	12.4

有關附註，請參閱第174頁。

資產抵押證券和槓桿融資

(經審核)

滙豐現時或曾經參與以下涉及資產抵押證券和槓桿融資的活動：

- 購入美國按揭貸款，目的是將其結構化後以證券形式推出市場；
- 在第二市場買賣資產抵押證券，包括按揭抵押證券；
- 資產負債管理業務持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，目的是賺取證券有效期內的淨利息收益；
- 持有按揭抵押證券和其他資產抵押證券，作為投資組合的一部分，包括財務報表附註43所述的證券投資中介機構(「SIC」)及貨幣市場基金，目的是賺取淨利息收益和管理費；
- 透過信貸衍生工具保障(一般向債券承保公司購買)，為交易用途組合中持有的按揭抵押證券或其他資產抵押證券安排對沖，目的是於該等工具的有效期內利用不同息差獲利；及
- 辦理槓桿融資貸款，以用於銀團貸款或予以出售，藉此賺取交易利潤，又或持有該等貸款至到期日，以賺取利息收益。

該等業務活動只佔環球銀行及資本市場經常業務的很少部分，而環球銀行及資本市場業務的營運或其盈利能力亦很大程度並不依賴該等活動。滙豐已於2007年停止經營美國按揭抵押證券業務，包括購買美國按揭貸款並將之證券化，以及在第二市場買賣美國按揭抵押證券。

滙豐面對的風險性質

按揭抵押證券是一種集合多組按揭權益的證券，賦予投資者權利可收取日後按揭還款所產生的現金(利息及／或本金)。如某隻按揭抵押證券包含不同風險類別的按揭，即根據其中最大風險的類別歸類。

債務抵押債券是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券)作抵押的證券。倘債務抵押債券相關資產或參考資產有一部分是次優質或Alt-A按揭，則可能產生此類資產的風險。由於通常難以確定支持債務抵押債券的相關抵押品的確實性質，所有以住宅按揭相關資產支持的債務抵押債券，一概列為次優質類別。滙豐持有的資產抵押證券和債務抵押債券，及各類直接貸款，以及按揭抵押和借貸活動的類別，概述如下。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

ABS及CDO類別	定義	分類
次優質	向信貸紀錄有限、收入較低、債務對收入比率較高，或曾經因為間中拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關行動以致出現信貸問題的客戶提供的貸款。	就美國按揭而言，主要使用標準美國信貸評分以釐定一項貸款是否屬於次優質類別。對於非美國按揭，則以管理層的判斷來識別。
美國住宅二按信貸(「HELoC」)	向客戶提供的一種循環信貸融資，以住宅物業的第一或第二置留權支持。	所持的美國住宅二按信貸均歸類為次優質資產。
美國Alt-A	這類貸款的風險被視為低於次優質貸款，但較根據全面符合標準條件借出的貸款為高。	在釐定將貸款歸類為「Alt-A」是否適合時，會考慮美國信貸評分和持有的文件(例如收入證明)是否完備。不符合資格向主要的美國政府資助按揭代理機構出售，而又不屬於美國次優質按揭的貸款都歸類為Alt-A。
美國政府機構及政府資助企業按揭相關資產	由美國政府機構(例如政府國民抵押協會(「Ginnie Mae」))擔保的證券，或由美國政府資助企業，包括聯邦國民抵押協會(「房利美」)和聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)擔保的證券。	所持的美國政府機構及美國政府資助企業按揭相關資產都歸類為優質風險項目。
英國非標準類型按揭	不符合一般借貸條件的英國按揭。例子包括並無提供預期所需文件的按揭(例如僅自行證明收入的按揭)，或如借款人信貸紀錄欠佳而令風險增加，導致定價較一般借貸利率為高的按揭。	英國的非標準類型按揭均視作次優質風險項目處理。
其他按揭	不符合上述任何分類條件的住宅按揭，包括優質按揭。	優質住宅按揭相關資產列入此一類別。

滙豐就非住宅按揭相關資產抵押證券和直接貸款面對的風險包括用下列各項相關抵押品作擔保的證券：

- 商用物業按揭；
- 槓桿融資貸款；
- 學生貸款；及
- 其他資產，例如以其他應收賬款相關抵押品作擔保的證券。

分類為可供出售的資產抵押證券

滙豐持有的可供出售資產抵押證券(見下表)是由環球銀行及資本市場業務，並主要透過特設企業(「SPE」)持有，該等特設企業於設立時已享有外界投資者第一損失保障；另外亦包括直接持有及由滙豐須承受第一損失風險的Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)持有的倉盤。

下表概述集團就歸類為可供出售之資產抵押證券涉及的風險：

可供出售資產抵押證券的風險

(經審核)

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	直接持有/ Solitaire ³⁹ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ³⁹ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
本金風險淨額的賬面總值.....	41,106	13,586	54,692	34,040	14,021	48,061
已減值證券的名義本金值.....	3,015	2,399	5,414	2,641	1,565	4,206
資本票據負債的賬面值.....	-	(254)	(254)	-	(740)	(740)

可供出售資產抵押證券儲備的變動 (經審核)

	2010年			2009年		
	直接持有/ Solitaire ³⁹ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ³⁹ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之可供出售儲備.....	(7,349)	(4,864)	(12,213)	(11,528)	(7,204)	(18,732)
證券公允值之增額.....	2,175	1,543	3,718	3,419	704	4,123
減值準備:						
一由滙豐承擔.....	444	-	444	1,422	-	1,422
一分配予資本票據持有人 ⁴⁰	-	531	531	-	666	666
償還資本.....	540	187	727	431	668	1,099
其他變動.....	88	297	385	(1,093)	302	(791)
於12月31日之可供出售儲備.....	(4,102)	(2,306)	(6,408)	(7,349)	(4,864)	(12,213)

有關附註，請參閱第174頁。

證券投資中介機構 (經審核)

在上表中，透過特設企業持有的資產抵押證券的賬面總值，代表由證券投資中介機構（「SIC」）（不包括Solitaire）發行的資本票據提供主要第一損失保障的持倉。

於每個業績報告日期，我們評估特設企業持有的資產抵押證券是否存在減值的任何客觀證據。特設企業所持有資產招致的減值準備被計入減值一欄內資本票據持有人承擔的虧損金額所抵銷。

於2010年12月31日，經濟第一保障損失為22億美元（2009年：22億美元）。按IFRS會計基準，於2010年12月31日，資本票據負債之賬面值為3億美元（2009年：7億美元）。於2010年確認的減值準備為5.31億美元（2009年：6.66億美元）。

於2010年12月31日，證券投資中介機構所持證券涉及的可供出售儲備所錄得的虧損為27億美元（2009年：52億美元）。其中，23億美元與資產抵押證券有關（2009年：49億美元）。

2010年，就直接或於Solitaire持有之資產已確認減值4.44億美元（2009年：14億美元），此乃為確認滙豐透過強化信貸條件而提供的12億美元第一保障損失，以及取用滙豐提供之流動資金貸款。減值準備較2009年有所減少，乃因虧損嚴重程度及拖欠滾動率轉趨穩定，使相關抵押品組合的虧損下降。已確認減值與可供出售儲備減值的水平互相對照，可反映所持資產的信貸質素及償債優先次序。

次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券 (經審核)

最易受日後可能減值影響的資產，是次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券。滙豐在此等較高風險類別中持有可供出售證券（滙豐並無享有大額第一保障損失）的金額於2010年12月31日達38億美元（2009年：49億美元）。此等證券未計入收益表的累計公允值虧損於2010年12月31日為16億美元（2009年：32億美元虧損）。其他歸類為可供出售的較高風險類別證券是由具有第三方第一保障損失的特設企業所持有。詳情見上文有關「證券投資中介機構」一節。

2010年內，滙豐、Solitaire及證券投資中介機構直接持有的若干資產抵押證券的信貸評級被調低。證券的信貸評級下調（就其本身而言）不被視為減值證據。因此，這些評級機構的單獨舉動對計量減值虧損並無直接影響。於2010年12月31日就該等證券確認的減值虧損載列於上文。

減值評估方法 (經審核)

為處理減值所採用之會計政策，以及減值指標，載於財務報表附註2j。

滙豐一般採用業內的標準估值模型來確定可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據；該模型採用參考相關資產組別的數據，然後模擬其預計日後現金流。按特定金融資產水平評估證券的估計日後

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

現金流，是為了釐定現金流任何部分會否因業績報告日期當天或之前發生的虧損事件而無法收回。

該等模型的主要假設及數據通常包括：相關貸款的拖欠狀況、被拖欠貸款發展成違責的或然率、相關資產的提前還款狀況以及違責情況下虧損的嚴重程度。然而，該等模型亦會利用其他與特定抵押品類別相關的變數來預測日後違責情況和收回率。管理層於釐定該等因素的適當假設時會根據可從外部取得的數據作出判斷。滙豐採用計入過往觀察所得之拖欠累進率的模型計算法，來確定相關抵押品的預計現金流總額減少會否導致約定現金流短缺。若屬此等情況，有關證券會被視為已減值。

至於債務抵押債券，則會評估相關抵押品的預計日後現金流以確定該等債券會否出現約定現金流短缺的情況。

如某種證券享有債券承保公司提供的合約保障，確保支付本金及利息，於釐定該資產抵押證券預期可得的信貸支持總額時，會評估根據有關合約預期可收回的金額。

減值及現金虧損預測

(未經審核)

2009年12月31日，管理層對可供出售資產抵押證券組合進行分析，以估計組合的其他潛在減值及預期現金虧損。有關分析包括更改對日後虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的預測。分析結果顯示，未來兩至三年可能出現的進一步減值準備為11億美元，而預期現金虧損則約為4.5億美元。

於2010年12月31日，管理層再次進行壓力測試，經考慮2010年內錄得的現金虧損後，餘下的預計現金虧損2.5億美元與於2009

年12月31日預測的數額一致。然而，經計及於2010年確認入賬的減值後，得出的預計減值準備顯示，未來兩年會產生與證券投資中介機構有關的額外準備3億美元，日後減值準備因而達9.5億美元(包括與證券投資中介機構有關的3億美元，但已計入2010年已確認的減值)。這項額外準備反映會計減值將超出第三方所持資本票據的賬面值的數額。

於確定業績報告日期的減值時，日後預計現金流反映於業績報告日期當日或之前發生的虧損事件的影響。於進行壓力測試以估計潛在日後減值準備時，預計日後現金流反映對結算日後出現的日後虧損事件所作的其他假設。

這項分析對虧損嚴重程度、拖欠率及提前還款率的未來走勢作出假設。參數的變動並非互不相關。例如拖欠率上升及虧損嚴重程度增加，均意味減值會增加，而產生此等現象的經濟狀況又往往導致提前還款水平下降，潛在減值準備因此會減少。相反地，在通常會令提前還款率上升的經濟狀況下，拖欠率及虧損嚴重程度一般會下降。

於2010年12月31日，按會計規定計量的已產生及預計減值準備，大幅高於證券的預期現金虧損。在可供出售資產抵押證券的有效期內，累計減值準備會與現金虧損水平更趨一致。此情況尤其適用於證券投資中介機構，第三方持有的資本票據預計將吸納該等機構所產生的現金虧損。

滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券之賬面值，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款

(經審核)

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允值 計入利潤 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	經綜合入賬 特設企業 持有 百萬美元
於2010年12月31日							
按揭相關資產							
次優質住宅	1,297	2,565	-	-	652	4,514	2,763
直接貸款	1,078	-	-	-	-	1,078	632
MBS及MBS中的CDO ⁴¹	219	2,565	-	-	652	3,436	2,131
美國Alt-A住宅	180	4,545	191	-	270	5,186	3,651
直接貸款	96	-	-	-	-	96	-
MBS ⁴¹	84	4,545	191	-	270	5,090	3,651
美國政府機構及資助企業 MBS ⁴¹	657	21,699	2,032	-	-	24,388	6
其他住宅	1,075	4,024	-	-	1,111	6,210	2,669
直接貸款	417	-	-	-	-	417	-
MBS ⁴¹	658	4,024	-	-	1,111	5,793	2,669
商用物業 MBS及MBS中的CDO ⁴¹	546	8,160	-	111	1,942	10,759	6,441
	3,755	40,993	2,223	111	3,975	51,057	15,530
槓桿融資相關資產							
ABS及ABS中的CDO ⁴¹	392	5,418	-	-	414	6,224	3,886
學生貸款相關資產 ABS及ABS中的CDO ⁴¹	163	5,178	-	-	150	5,491	4,251
其他資產 ABS及ABS中的CDO ⁴¹	1,936	3,103	-	6,017	1,710	12,766	2,526
	6,246	54,692	2,223	6,128	6,249	75,538	26,193
於2009年12月31日							
按揭相關資產							
次優質住宅	2,063	2,782	-	-	837	5,682	3,213
直接貸款	1,439	-	-	-	-	1,439	913
MBS及MBS中的CDO ⁴¹	624	2,782	-	-	837	4,243	2,300
美國Alt-A住宅	191	5,403	192	-	882	6,668	3,672
直接貸款	113	-	-	-	-	113	-
MBS ⁴¹	78	5,403	192	-	882	6,555	3,672
美國政府機構及資助企業 MBS ⁴¹	375	13,332	2,333	-	-	16,040	322
其他住宅	1,646	4,582	-	335	1,401	7,964	3,160
直接貸款	452	-	-	-	-	452	-
MBS ⁴¹	1,194	4,582	-	335	1,401	7,512	3,160
商用物業 MBS及MBS中的CDO ⁴¹	414	7,535	-	103	2,143	10,195	5,730
	4,689	33,634	2,525	438	5,263	46,549	16,097
槓桿融資相關資產							
ABS及ABS中的CDO ⁴¹	555	5,150	-	-	484	6,189	4,144
學生貸款相關資產 ABS及ABS中的CDO ⁴¹	141	4,948	-	-	145	5,234	4,127
其他資產 ABS及ABS中的CDO ⁴¹	2,302	4,329	-	6,025	1,987	14,643	2,696
	7,687	48,061	2,525	6,463	7,879	72,615	27,064

有關附註，請參閱第174頁。

上表不包括於第139頁另行列示的槓桿融資交易。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

滙豐於綜合計算後所持之資產抵押證券，以及計入損益賬之按公允值持有的直接貸款
(經審核)

	2010年				於2010年12月31日			
	公允值總額變動 收益表 ⁴³ 百萬美元	其他 全面收益 ⁴⁴ 百萬美元	收益表的 已變現 增益/ (虧損) ⁴⁵ 百萬美元	重新分類 ⁴⁶ 百萬美元	本金總額 ⁴⁷ 百萬美元	信貸違責 掉期 保障總額 ⁴⁸ 百萬美元	本金風險 淨額 ⁴⁹ 百萬美元	賬面值 ⁵⁰ 百萬美元
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(35)	—	(20)	—	2,233	—	2,233	1,078
MBS ⁴¹	58	313	14	385	5,104	336	4,768	3,135
—高評級 ⁴²	6	151	5	52	1,996	292	1,704	1,458
—C至A級	52	162	7	333	3,006	44	2,962	1,645
—未予公開評級	—	—	2	—	102	—	102	32
MBS中的CDO ⁴¹	—	7	—	(3)	90	12	78	17
—高評級 ⁴²	—	—	—	—	2	—	2	1
—C至A級	—	6	—	(3)	86	12	74	14
—未予公開評級	—	1	—	—	2	—	2	2
	23	320	(6)	382	7,427	348	7,079	4,230
美國Alt-A住宅								
直接貸款	(1)	—	—	—	108	—	108	96
MBS ⁴¹	4	575	3	1,564	9,957	100	9,857	5,013
—高評級 ⁴²	—	35	3	45	660	100	560	473
—C至A級	4	539	—	1,520	9,254	—	9,254	4,503
—未予公開評級	—	1	—	(1)	43	—	43	37
	3	575	3	1,564	10,065	100	9,965	5,109
美國政府機構及資助企業								
MBS ⁴¹	—	—	—	—	—	—	—	—
—高評級 ⁴²	3	226	(11)	(43)	23,739	—	23,739	24,388
其他住宅								
直接貸款	63	—	35	—	424	—	424	417
MBS ⁴¹	6	163	4	(7)	6,571	—	6,571	5,793
—高評級 ⁴²	5	149	4	(7)	5,841	—	5,841	5,256
—C至A級	1	14	—	—	648	—	648	450
—未予公開評級	—	—	—	—	82	—	82	87
	69	163	39	(7)	6,995	—	6,995	6,210
商用物業								
MBS及MBS中的CDO ⁴¹	45	1,366	6	112	12,625	421	12,204	10,493
—高評級 ⁴²	5	540	4	71	6,341	15	6,326	5,791
—C至A級	40	826	2	36	6,201	406	5,795	4,637
—未予公開評級	—	—	—	5	83	—	83	65
槓桿融資相關資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹	5	453	—	18	7,148	788	6,360	5,721
—高評級 ⁴²	3	308	—	(8)	6,078	351	5,727	5,148
—C至A級	2	145	—	26	971	437	534	472
—未予公開評級	—	—	—	—	99	—	99	101
學生貸款相關資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹	7	230	3	(6)	7,161	100	7,061	5,459
—高評級 ⁴²	9	44	3	(4)	4,080	—	4,080	3,626
—C至A級	(2)	157	—	(2)	2,620	100	2,520	1,663
—未予公開評級	—	29	—	—	461	—	461	170
其他資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹	2	385	1	67	15,497	7,765	7,732	5,622
—高評級 ⁴²	—	188	—	1	10,947	7,447	3,500	2,884
—C至A級	2	188	1	46	4,059	318	3,741	2,379
—未予公開評級	—	9	—	20	491	—	491	359
總計	157	3,718	35	2,087	90,657	9,522	81,135	67,232

	2009年				於2009年12月31日			
	公允值總額變動		收益表的已變現		信貸違責		本金風險	
	收益表 ⁴³	其他全面收益 ⁴⁴	增／減(虧損) ⁴⁵	重新分類 ⁴⁶	本金總額 ⁴⁷	保障總額 ⁴⁸	淨額 ⁴⁹	賬面值 ⁵⁰
	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
按揭相關資產								
次優質住宅								
直接貸款	(227)	—	(40)	—	1,703	—	1,703	1,439
MBS ⁴¹	(44)	187	(130)	795	7,483	1,248	6,235	3,419
—高評級 ⁴²	(16)	177	1	134	2,762	603	2,159	1,719
—C至A級	(25)	10	(131)	661	4,616	645	3,971	1,700
—未予公開評級	(3)	—	—	—	105	—	105	—
MBS中的CDO ⁴¹	(2)	(9)	—	2	138	15	123	29
—高評級 ⁴²	—	(1)	—	—	36	15	21	17
—C至A級	(1)	(8)	—	2	89	—	89	10
—未予公開評級	(1)	—	—	—	13	—	13	2
	(273)	178	(170)	797	9,324	1,263	8,061	4,887
美國Alt-A住宅								
直接貸款	—	—	—	—	129	—	129	113
MBS ⁴¹	95	661	(143)	1,693	13,546	491	13,055	6,427
—高評級 ⁴²	(9)	361	1	317	1,625	428	1,197	1,237
—C至A級	103	300	(144)	1,376	11,885	63	11,822	5,176
—未予公開評級	1	—	—	—	36	—	36	14
	95	661	(143)	1,693	13,675	491	13,184	6,540
美國政府機構及資助企業								
MBS ⁴¹								
—高評級 ⁴²	116	252	(2)	(123)	15,827	—	15,827	16,040
其他住宅								
直接貸款	79	—	70	—	463	—	463	452
MBS ⁴¹	71	625	37	50	8,741	91	8,650	7,443
—高評級 ⁴²	76	617	37	75	7,884	91	7,793	6,440
—C至A級	(5)	10	—	(34)	773	—	773	941
—未予公開評級	—	(2)	—	9	84	—	84	62
	150	625	107	50	9,204	91	9,113	7,895
商用物業								
MBS及MBS中的CDO ⁴¹	35	702	(8)	(104)	13,734	395	13,339	9,954
—高評級 ⁴²	72	683	(8)	(90)	9,805	264	9,541	7,537
—C至A級	(37)	17	—	(12)	3,860	131	3,729	2,365
—未予公開評級	—	2	—	(2)	69	—	69	52
槓桿融資相關資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹								
—高評級 ⁴²	14	758	—	(41)	6,620	414	6,206	5,301
—C至A級	(15)	(37)	—	1	881	481	400	295
—未予公開評級	—	—	—	—	15	—	15	16
學生貸款相關資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹								
—高評級 ⁴²	2	630	—	32	6,690	30	6,660	5,019
—C至A級	(8)	(61)	2	—	477	194	283	76
—未予公開評級	—	—	—	—	25	—	25	27
其他資產								
ABS及ABS中的CDO ⁴¹								
—高評級 ⁴²	18	288	10	31	12,846	8,607	4,239	3,564
—C至A級	40	152	(29)	85	4,126	190	3,936	2,245
—未予公開評級	16	(25)	2	(25)	636	—	636	518
總計	190	4,123	(231)	2,396	94,080	12,156	81,924	62,377

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

風險及重大變動分析

(經審核)

次優質住宅按揭相關資產

次優質住宅按揭相關資產包括與美國資產有關的31億美元(2009年：37億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的11億美元(2009年：11億美元)。在集團持有的17億美元(2009年：17億美元)非高評級資產中，15億美元(2009年：16億美元)與美國資產有關，反映英國資產質素較佳。

於2010年，滙豐次優質資產的可觀察價值輕微上升。按現行的會計減值規則計算，於2010年分類為可供出售的資產確認進一步減值淨額4,800萬美元(2009年：5.59億美元)。與2009年12月31日比較，滙豐對相關資產的預期虧損並無增加。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額為5,400萬美元(2009年：3.12億美元)，並由資本票據持有人承擔。

美國次優質及Alt-A按揭抵押證券年份

(經審核)

按揭年份	於12月31日美國 次優質按揭 抵押證券之本金總額 ⁴⁷		於12月31日美國 Alt-A按揭 抵押證券之本金總額 ⁴⁷	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
2006年前	1,061	1,748	1,159	2,108
2006年	1,822	2,827	5,147	6,225
2007年	979	1,187	3,651	5,213
	3,862	5,762	9,957	13,546

有關附註，請參閱第174頁。

美國政府機構及資助企業按揭相關資產

於2010年，滙豐持有美國政府機構及資助企業按揭相關資產的倉額增加83億美元。

其他住宅按揭相關資產

滙豐的其他住宅按揭相關資產主要為英國資產(2010年：39億美元；2009年：47億美元)。2010年，並無就該等英國資產確認減值(2009年：零)，反映有關資產組合的信貸質素良好。

美國Alt-A住宅按揭相關資產

於2010年內，美國Alt-A住宅按揭相關資產的息差較2009年輕微收窄。如上文所述，由於按現行的會計減值規則計算錄得虧損(不論預期虧損的金額)，美國Alt-A住宅按揭相關資產錄得進一步減值8.84億美元(2009年：13.72億美元)。與2009年12月31日比較，相關資產的預期虧損並無增加。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額4.5億美元(2009年：3.46億美元)，並由資本票據持有人承擔。

上表的公允值變動中反映滙豐所持美國Alt-A住宅按揭抵押證券的評級下調，猶如該下調於2010年1月1日已生效。

下表列示支持我們所持美國次優質及Alt-A按揭抵押證券的抵押資產年份。如年份較後，該等工具的市價一般涉及較大的折讓。滙豐所持大部分美國次優質按揭抵押證券均為2007年前辦理；滙豐所持美國Alt-A按揭抵押證券的年份，較平均分布於2007年前及2007年以後。

商用物業按揭相關資產

在合共105億美元(2009年：100億美元)的商用物業按揭相關資產中，52億美元與美國資產有關(2009年：43億美元)。於2010年，美國及非美國的商用物業按揭相關資產的息差均收窄。2010年確認的減值為500萬美元(2009年：8,800萬美元)。

槓桿融資相關資產

大部分槓桿融資相關資產均與源自美國的風險承擔有關；90%(2009年：94%)屬於高評級，且於年內並無錄得減值(2009年：零)。

學生貸款相關資產

滙豐持有的學生貸款相關資產為55億美元(2009年：51億美元)。於2010年，學生貸款相關資產並無錄得減值(2009年：零)。

與債券承保公司之交易

(經審核)

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

滙豐涉及的債券承保公司風險主要來自多項場外衍生工具交易，當中主要是信貸違責掉期(「CDS」)。滙豐訂立信貸違責掉期，主要是為當時於交易用途組合內持有的證券購買信貸保障。

於2010年，由於已折算多項交易的價值，加上其他若干交易到期，且信貸息差收窄，滙豐與債券承保公司訂立的衍生工具合約的名義價值下降，而滙豐因債券承保

公司而面對的整體信貸風險亦有所下降。下表載列於2010年12月31日餘下衍生工具交易的公允值(主要為重置成本)，以及如購買的信貸違責掉期保障完全無效(例如因債券承保公司未能履行其責任)，所產生的風險金額。為進一步分析有關風險，滙豐將該等債券承保公司再分為兩類，並分別列示向每類所購買的保障價值，一類為於2010年12月31日獲標普評為「BBB-級或以上」的承保公司，另一類的評級則為「BBB-級以下」(BBB-級是標普給投資級債券的最低級別)。「信貸風險調整」一欄顯示對風險淨額作出的估值調整，並反映滙豐因應債券承保公司信譽下降引致已購入保障的價值可能虧損的最佳估算。該等估值調整反映已購入保障不可收回的程度，有關數額已自收益表扣取。於2010年，由於已折算多項交易的價值及其他若干交易到期，與債券承保公司訂立的衍生工具合約的信貸風險調整減少。

滙豐直接與債券承保公司進行衍生工具交易的風險

(經審核)

於2010年12月31日

以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易

	名義金額 百萬美元	信貸風險 調整前的 風險淨額 ⁵¹ 百萬美元	信貸 風險調整 ⁵² 百萬美元	信貸風險 調整後的 風險淨額 百萬美元
債券承保公司—投資級別(BBB-級或以上).....	5,179	876	(88)	788
債券承保公司—次投資級別(BBB-級以下).....	2,290	648	(431)	217
	7,469	1,524	(519)	1,005

於2009年12月31日

以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易

債券承保公司—投資級別(BBB-級或以上).....	5,623	997	(100)	897
債券承保公司—次投資級別(BBB-級以下).....	4,400	1,317	(909)	408
	10,023	2,314	(1,009)	1,305

有關附註，請參閱第174頁。

上表可分析如下：滙豐持有以相關證券作為參考資產的衍生工具交易之名義價值為75億美元(2009年：100億美元)，有關交易於2010年12月31日的價值顯示，向債券承保公司購買的保障的潛在索償額約為15億美元(2009年：23億美元)。根據對債券承保公司的信用評估，於2010年12月31日，滙豐已作出撥備5.19億美元(2009年：10億美元)，仍然須承擔的風險為10億美元(2009年：13億美元)，其中7.88億美元為可向評級屬投資級的債券承保公司收回的金額(2009年：8.97億美元)。作出的撥備意味以每一美元

計算，滙豐可向投資級債券承保公司合共收回90美仙，而向非投資級債券承保公司則可收回33美仙(2009年：分別為90美仙及31美仙)。

由於信貸違責掉期一般無法即時取得市價，這類工具的價值乃按參考證券的市價估計。

可用多種方法釐定債券承保公司的信貸風險調整，用那一種方法取決於債券承保公司的內部信貸評級。滙豐給予的內部信貸評級是以詳盡的信貸分析為基礎，並可能與外部評級有所不同。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

就債券承保公司作出的信貸風險調整

- 除非日後風險狀況被視為於參考證券的加權平均有效期內維持不變(相等於現行市值)，否則高評級的債券承保公司會採用標準信貸風險調整法(如第312頁所述)進行調整，而信貸風險調整額不可低於市值計價風險的10%。
- 就債券承保公司而言，倘已發生違責情況或短期內大有可能出現違責情況，則會根據多個潛在情況的估計機率及每個情況下的估計收回額釐定調整額。
- 至於其他債券承保公司風險的信貸風險調整，則沿用高評級的債券承保公司所採用的方法，但須予調整，計入因參考證券而提出申索的機率，並在相信提出申索之可能性甚高時，應用隱含違約概率。

如上文所述，滙豐採用多種方法計算債券承保公司的信貸風險調整，視乎債券承保公司的信貸質素。若對所有債券承保公司都採用就「高評級」債券承保公司所採納的方法，產生的淨影響會是信貸風險調整額減少9,400萬美元。若採用按信貸違責掉期息差計算的方法，產生的淨影響則會是信貸風險調整額增加800萬美元。

於2010年12月31日，有名義價值14億美元(2009年：26億美元)之證券為市值10億美元(2009年：19億美元)之債券承保公司信貸違責掉期交易的參考資產於貸款及應收賬款類別下持有，財務報表附註18所述之金融資產重新分類亦包括此等證券。於重新分類當日，該等餘下資產的市值為12億美元。重新分類後，信貸違責掉期與經重新分類的證券在會計上產生不對稱；因前者繼續計入損益賬並按公允值持有，後者則按已攤銷成本基準入賬。倘並無進行重新分類，2010年的收益表應會減少300萬美元利潤(2009年：增加500萬美元利潤)。此金額相等於有關證券於2010年的市值增額，與2010年按照已攤銷成本法確認的增值兩者之間的差額。

滙豐向債券承保公司直接貸款及提供不可撤回貸款承諾而面對的風險

於2010年12月31日，滙豐並無向債券承保公司授出流動資金信貸額度(2009年：金額極低)。

滙豐就受惠於債券承保公司提供保證的債務證券而面對的風險

滙豐在交易用途及可供出售投資兩個組合內，均持有由一家債券承保公司「附帶」提供強化信貸條件的債券。由於該等債券在買賣時明顯享有此項強化信貸條件，該債券承保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，亦會在該等證券於2010年12月31日的賬面值得到反映。對於在交易用途組合內持有的附帶保證債券，相關市值計價變動已計入收益表。在可供出售投資組合中持有的附帶保證債券，相關市值計價變動會於股本內反映，除非有客觀證據證明出現減值，則減值虧損會於收益表內反映。財務報表附註18所載金融資產重新分類並不包括附帶保證債券。

滙豐就信貸衍生工具產品公司而面對的風險

(經審核)

信貸衍生工具產品公司(「CDPC」)是專門出售與企業風險有關的信貸違責保障產品的獨立公司。2008年下半年，由於信貸息差擴闊，這類公司對場外交易衍生工具承擔的風險成為焦點；但隨着2009年內息差再次收窄，此等風險隨之減少。於2010年12月31日，滙豐向信貸衍生工具產品公司購入的信貸保障產品的名義價值為49億美元(2009年：50億美元)，公允值為2億美元(2009年：3億美元)，而就有關信貸保障產品作出的信貸風險調整(撥備)則為1億美元(2009年：1億美元)。於2010年12月31日，上述風險中並無任何數額是來自屬投資級的信貸衍生工具產品公司(2009年：83%)。風險惡化反映2010年內的評級下調及贖回情況。

槓桿融資交易

(經審核)

槓桿融資交易包括屬次投資級的收購項目或事件導向的融資。下頁的列表列示滙豐因主要交易而須承擔的槓桿融資交易風險。滙豐在交易及投資活動中因持有資產抵押證券而面對的額外槓桿融資貸款風險，載於第133頁的列表。

滙豐面對的槓桿融資交易風險
(經審核)

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	已撥資 風險 ⁵³ 百萬美元	未撥資 風險 ⁵³ 百萬美元	總計 風險 百萬美元	已撥資 風險 ⁵³ 百萬美元	未撥資 風險 ⁵³ 百萬美元	總計 風險 百萬美元
歐洲.....	3,337	298	3,635	3,790	368	4,158
亞太其他地區.....	17	22	39	70	22	92
北美洲.....	1,066	185	1,251	1,713	188	1,901
	4,420	505	4,925	5,573	578	6,151
於下列各項內持有：						
—貸款及應收賬款.....	4,199	393	4,592	5,569	386	5,955
—計入損益賬之公允值.....	221	112	333	4	192	196

有關附註，請參閱第174頁。

於2010年12月31日，滙豐持有的槓桿融資承諾為51億美元(2009年：65億美元)，其中46億美元(2009年：59億美元)已撥資。

如財務報表附註18所述，若干槓桿融資貸款由持作交易用途類別重新分類為貸款及應收賬款。因此，該等按已攤銷成本持有的貸款可能會減值，但不會按市值計價，而1億美元的增益淨額(2009年：增益淨額為12億美元)並無計入2010年的收益表內。

於2010年12月31日，滙豐面對的主要風險來自從事兩個行業的公司：數據處理及通訊與基建。涉及數據處理行業的風險為28億美元(2009年：38億美元)；涉及通訊與基建行業的風險為18億美元(2009年：19億美元)。2010年內，未確認公允值變動總額的99%來自這兩個行業所涉及的風險(2009年：99%)。

與出售按揭及按揭證券化活動相關的陳述和保證

(經審核)

滙豐曾參與各種涉及出售住宅按揭及住宅按揭證券化的活動，這些活動並未於資產負債表內確認入賬。這些活動包括：

- 於2005年至2007年間，美國滙豐銀行購入240億美元由第三方辦理的按揭貸款，其後由HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)予以證券化；
- HSI擔任原發行價值為370億美元由第三方發行的普通商業機構按揭抵押證券(大部分為次優質)的承保人，以及承銷美國滙豐融資發行的60億美元按揭抵押證券；及
- 美國滙豐銀行辦理並出售按揭貸款，出售對象主要為政府資助企業。

出售按揭貸款及予以證券化時，可能會向按揭貸款及按揭抵押證券的購買方就有關貸款作出各項陳述和保證。就購入和證券化第三方辦理的按揭，以及承保第三方按揭抵押證券而言，一旦出現違反有關貸款額陳述和保證，回購貸款的責任主要由辦理貸款的機構承擔。雖然上述辦理貸款機構中，若干已出現或可能出現財務虧損，因而無法履行其回購責任，我們相信滙豐並無關乎回購該等貸款的重大風險。

於2010年12月31日，集團就多項由美國滙豐銀行辦理及出售的按揭貸款(對象主要為政府資助企業)作出的陳述和保證確認一項2.62億美元的負債(2009年：6,600萬美元)。這些陳述和保證涉及(包括但不限於)該等貸款的擁有權、留置權的有效性、貸款的甄選和辦理程序，以及有否遵循有關機構所設立的辦理準則。若有違反該等陳述和保證的情況，美國滙豐銀行可能必須回購該等確定有問題的貸款或對購買方作出彌償。該項負責是根據下列準則估算：要求回購所涉未決金額水平；要求查看貸款檔案未決個案的水平；以及對迄今已出售按揭的估計日後要求回購所涉金額，該等按揭為已拖欠一或兩期還款，或預期按照某個估值轉換率將成為拖欠貸款。於2010年的未決回購索求額為1.15億美元(2009年：1.23億美元)。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 政策及程序 / 主要資金來源

流動資金及資金

(經審核)

滙豐要求旗下營運企業獨立管理本身的流動資金及資金風險，此等企業採用的管理框架及限額架構由集團統一設定，並已配合相關業務組合及市場的變化。滙豐規定營運企業須維持穩健的流動資金水平，並管理其資產、負債及承諾的流動資金狀況，以確保現金流於各類嚴峻的壓力境況下均達至平衡，而該等營運企業也能在到期時履行其所有預期責任。

我們的流動資金框架目標非常審慎，可以適應不斷變化的業務模式、市場及監管規定。

滙豐的流動資金及資金管理架構目標，乃為確保能於到期時應付一切可預見的資金承諾，以及大額市場融資活動得到妥善協調及深具成本效益。就此，滙豐維持一個多元化的資金基礎，其基本組成部分包括核心零售及企業客戶存款，以及機構客戶款額，並輔以大額市場融資及維持不同貨幣和期限的多元化高度流通資產組合，使滙豐能夠更快速和暢順地回應不可預見的流動資金需求。

滙豐因應其業務組合的變動，以及業務所在市場性質的變化，從而調校其流動資金及資金風險管理架構。集團亦致力於持續改良和加強其流動資金及資金風險管理架構。在此過程中，集團改進了對核心存款的歸類方式。此歸類方式顧及辦理存款業務公司的業務和經營環境、客戶的性質，以及存款的規模和息率。此一舉措導致內部計算貸款對核心資金比率有所改變（將於下文進一步詳述），比較數字因而相應重列。雖然集團按綜合基準計算的核心存款總額並無重大變動，但個別集團公司的核心存款則已作出若干修訂。

集團採用多項措施監察流動資金風險。如《2009年報及賬目》所述，集團已減少依賴「流動資產淨值對客戶存款比率」，現時採用集團預測現金流境況分析的伸延比率—「壓力下之一個月償債保障比率」，作為呈

列流動資金風險的一個簡單而用處較多的衡量準則。本行亦管理其同日內流動資金持倉，以便適時履行付款及結算責任。滙豐全日均會監控實時總額結算系統的付款流、預期高峰付款流及大額的時效性強之付款，並管理同日內抵押品持倉，以確保流動資金足以履行付款責任。

政策及程序

(經審核)

流動資金及資金管理主要由滙豐位於各地的營運企業按照風險管理會議設定的慣例和限制負責執行。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通情況而改變。滙豐的政策是確保每家經營銀行業務的企業均能做到本身業務資金需求自給自足，但亦容許例外情況，以便滿足若干短期財資需求及為新設業務或無法進入當地存款市場的分行提供資金。該等企業由滙豐最大的銀行業務單位提供資金，並遵照清晰界定的內部及監管指引，不得超逾相關限額。該等限額對滙豐旗下各公司之間的資源轉撥訂下正規限制，而且反映滙豐業務涉及廣泛類別的貨幣、市場及時區。

滙豐的流動資金及資金管理程序要素：

- 按主要貨幣預測不同壓力境況下的現金流，並評估必要的相關流動資產水平；
- 按照內部及監管機構的規定，監控資產負債的流動資金及貸款對核心資金比率；
- 以後備信貸額度維持多元化的資金來源；
- 管理債務期限的集中及分布情況；
- 管理或有流動資金承諾風險，使之維持於既定上限以內；
- 維持各項債務融資計劃；
- 監察存戶的集中程度，以防止過份依賴個別大額存戶，並確保整體資金組合情況令人滿意；及
- 維持有效的流動資金及資金應變計劃。此等計劃可及早辨識緊絀情況之預警指標，並且描述若出現系統性或其他危機時應採取哪些行動，同時亦將業務所受的任何長遠負面影響減至最低。

主要資金來源

(經審核)

滙豐的資金主要源自往來戶口及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦參與各專業市場的活動，目的是為並不接受存款的經營非銀行業務的附屬公司提供資金；使資產負債到期日及貨幣更趨一致；維持在各業務所在地貨幣市場的影響力。於2010年，市場動盪繼續對銀行體系的流動資金及資金風險狀況造成不利影響。儘管面對這些挑戰，集團仍能

繼續透過債務資本市場順利融資。於2010年，集團屬下企業於公開資本市場上發行260億美元有期債務證券。

總體而言，滙豐旗下經營銀行業務的公司乃同業市場的流動資金提供者，在其他同業存放之資金遠多於本身借入的款項。美國滙豐融資是集團旗下並不接受存款的主要營運附屬公司，其主要資金來源包括在專業市場吸納有期資金及將資產證券化。於2010年12月31日，美國滙豐融資的負債中有650億美元(2009年：820億美元)來自專業市場，吸納方法是運用一系列不同的產品、年期和貨幣。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至12個月 內到期 百萬美元	1至5年 內到期 百萬美元	5年後 到期 百萬美元
於2010年12月31日					
同業存放	42,481	70,072	8,393	7,949	1,346
客戶賬項	881,575	244,501	89,557	23,209	3,483
交易用途負債	300,703	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	7,421	3,786	7,825	35,583	61,575
衍生工具	255,046	531	1,143	2,065	942
已發行債務證券	1,320	48,062	41,939	62,148	16,255
後償負債	34	1,491	1,863	10,001	51,293
其他金融負債	24,834	24,378	7,944	2,184	824
	1,513,414	392,821	158,664	143,139	135,718
貸款及其他信貸相關承諾	524,394	51,732	14,023	11,964	400
金融擔保及同類合約	18,491	9,233	12,231	7,082	2,399
	2,056,299	453,786	184,918	162,185	138,517
於2009年12月31日					
同業存放	39,484	85,922	18,925	6,180	1,359
客戶賬項	800,199	277,071	71,243	45,561	7,911
交易用途負債	268,130	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	6,628	1,050	5,976	36,185	67,209
衍生工具	245,027	300	1,002	467	320
已發行債務證券	124	49,493	38,445	66,661	22,663
後償負債	43	481	3,020	8,660	52,304
其他金融負債	22,500	25,123	5,732	2,354	1,103
	1,382,135	439,440	144,343	166,068	152,869
貸款及其他信貸相關承諾 ⁵⁴	494,269	36,726	11,810	12,495	2,750
金融擔保及同類合約 ⁵⁴	16,561	11,169	12,737	9,096	3,688
	1,892,965	487,335	168,890	187,659	159,307

有關附註，請參閱第174頁。

上表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準綜合計算與本金及所有未來票息付款有關的現金流(惟有關交易用途負債及交易用途衍生工具除外)。此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中確認。交易用途負債(因一

般只會短期持有)及交易用途衍生工具計入「即期」一欄內，而非按合約期限列示。滙豐根據合約期限而就對沖用途衍生工具負債下應付之未折現現金流進行分類。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其最早可被贖回的日期而分類。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 管理流動資金風險 / 或有流動資金風險

客戶賬項的應付現金流，主要為按合約即期或於短期通知後須予償付，但事實上，由於流入及流出額大致上配對，短期存款結餘仍維持穩定，且大部分貸款承諾尚未取用便已到期。

流動資金風險管理

(經審核)

滙豐主要運用數種方法管理流動資金風險，現詳述如下。

貸款對核心資金比率

滙豐相當注重作為客戶貸款融資的主要資金來源的核心客戶存款，避免依賴短期專業融資。為此，滙豐對旗下經營銀行業務的公司設定上限，在核心客戶存款或長期債務資金未有相應增長下，限制增加向客

戶貸款的能力。此措施一般稱為「貸款對核心資金」比率(之前稱為「貸存」比率)。

貸款對核心資金比率的限制由風險管理會議設定，並由集團財務部監察。該比率相等於現有客戶貸款佔核心客戶存款及剩餘期限超過一年的有期資金兩者總和之某個比率。屬於反向回購安排一部分，且滙豐收取被視為流通抵押品的客戶貸款，並不計入貸款對核心資金比率之內。

下表列示三家經營銀行業務的主要公司，佔滙豐於2010年12月31日的核心存款總額62%(2009年12月31日：63%)。該表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，絕大部分有可靠及穩定的資金來源。滙豐會出售證券及物色其他資金來源，例如銀行同業或有抵押借貸市場，以應付無法預期的現金流出淨額。

滙豐旗下經營銀行業務的主要公司—流動資金風險管理

(經審核)

	於以下年度 貸款對核心資金比率：		於以下年度壓力下之 一個月償債保障比率：	
	2010年 %	2009年 %	2010年 %	2009年 %
英國滙豐銀行有限公司 ⁵⁵				
年底.....	103.0	105.0	111.1	103.2
最高.....	109.7	116.0	111.3	108.1
最低.....	102.6	105.0	103.2	101.3
平均.....	106.0	110.6	108.2	103.9
香港上海滙豐銀行 ⁵⁵				
年底.....	70.3	55.5	144.6	153.2
最高.....	70.3	62.0	165.4	153.2
最低.....	55.5	55.5	132.6	134.3
平均.....	63.6	57.5	148.8	144.8
美國滙豐銀行				
年底.....	98.3	101.0	108.5	105.3
最高.....	104.3	111.1	118.5	128.0
最低.....	94.2	99.5	105.3	105.3
平均.....	98.0	106.1	112.3	118.7
滙豐旗下經營銀行業務的 其他主要公司總計 ⁵⁶				
年底.....	89.1	85.9	119.6	124.8
最高.....	89.1	89.2	126.5	124.8
最低.....	85.7	81.2	118.1	116.3
平均.....	87.0	85.9	122.2	120.5

有關附註，請參閱第174頁。

壓力下之一個月償債保障比率

上表所載壓力下之一個月償債保障比率源自此等境況分析，並以一個月內壓力下現金流入量佔壓力下現金流出量的比率呈列。集團旗下公司須以達到100%或以上的比率為目標。

預測現金流境況分析

集團利用數個標準預測現金流境況，以模擬集團特定及整體市場的流動資金危機。

在此等不同境況下，提取存款及根據貸款承諾取用貸款的比率及時間會有差異，而運用銀行同業資金，以及在有期債務市場及從資產組合取得資金的能力亦有限制。集團旗下所有經營銀行業務的公司及美國滙豐融資均會模擬有關境況。滙豐會定期檢討各境況的假設是否適合。除集團的標準預測現金流境況外，個別公司也需要因應當地市場的具體情況、產品及資金基礎來設計本身的境況。

滙豐為屬下各經營銀行業務的公司及為美國滙豐融資設定適用於不同壓力境況下，各項累計現金流淨額的限額。比率及現金流限額反映當地市場狀況、可動用資金來源的多樣性，以及大額存戶的集中程度風險。集團財務部負責集中監察各公司是否遵守企業限額水平，並定期向風險管理會議匯報。

美國滙豐融資

美國滙豐融資不能接納標準的零售銀行客戶存款，而是從專業市場獲取資金。美國滙豐融資利用一系列措施監察資金風險，包括預測現金流境況分析，以及為任何可能於累算三個月及累算12個月期間到期的無抵押有期資金設定數額上限。美國滙豐融資亦一直有運用有抵押資金承諾，並且為短期再融資商業票據（「商業票據」）計劃取得後備信貸承諾。商業票據計劃為一項短期、無抵押融資工具，用以管理日常現金流需要。與評級機構一致，根據該計劃發行的商業票據不得超過銀行後備信貸承諾的100%。

根據或有流動資金風險限額架構監察集團於12月31日之合約風險 (經審核)

	英國滙豐銀行		美國滙豐銀行		加拿大滙豐銀行		香港上海滙豐銀行	
	2010年 十億美元	2009年 十億美元	2010年 十億美元	2009年 十億美元	2010年 十億美元	2009年 十億美元	2010年 十億美元	2009年 十億美元
中介機構源自								
客戶的資產 ⁵⁸								
— 信貸總額	7.8	7.4	4.0	6.4	0.2	0.3	—	0.3
— 個別最大信貸額	0.7	0.8	0.4	0.4	0.1	0.1	—	0.3
滙豐管理資產 ⁵⁹	25.6	29.1	—	—	—	—	—	—
其他中介機構 ⁶⁰	—	—	1.4	1.3	—	—	—	—
單一發行人流動資金信貸額								
五大 ⁶¹	4.2	4.3	5.3	6.1	2.0	2.0	1.4	1.2
最大市場類別 ⁶²	8.4	7.9	4.9	4.7	3.8	2.9	2.4	1.5

有關附註，請參閱第174頁。

由於美國滙豐融資持續縮減資產負債的規模，減低了其為即將到期之有期資金再融資的需要。

美國滙豐融資—資金 (經審核)

	於12月31日	
	2010年 十億美元	2009年 十億美元
於下列任何累算期間到期的 無抵押有期資金最高數額：		
— 3個月	5.1	5.2
— 12個月	10.8	12.3
未取用有抵押資金承諾 ⁵⁷	0.5	0.4
支持商業票據計劃 之非集團公司 後備信貸承諾	4.3	5.3

有關附註，請參閱第174頁。

或有流動資金風險 (經審核)

在日常業務中，集團向客戶提供信貸承諾，包括向滙豐資助的中介機構提供後備信貸承諾及向企業客戶提供備用信貸。倘客戶選擇取用高於其一般需要之款項，則有關信貸將增加集團之資金需求。因取用水平上升而產生的流動資金風險後果，根據不同的壓力境況在預測現金流境況分析中反映。風險管理會議在妥為考慮各公司提供資金承諾的能力後，亦就集團企業作出的不可撤銷或有資金承諾設定上限。上限會根據借款人、相關資產的流動性，以及信貸承諾的金額而定。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 滙豐控股 // 市場風險 > 監察風險 / 敏感度分析

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的主要現金來源是從附屬公司收取的股息、集團內部貸款的利息和還款，以及本身流動資金賺取的利息。滙豐控股亦透過發行後償及優先債務，從債務資本市場籌集額外資金。現金主要用作向附屬公司提供資金、向債務持有人支付利息，以及向股東派息。

鑑於滙豐控股已簽發貸款及其他信貸相關承諾與擔保及同類合約，所以亦須承擔或有流動資金風險。集團僅於仔細考慮滙豐控股為該等承諾及擔保融資的能力及

出現融資需要的可能性後，才發出該等承諾及擔保。

滙豐控股積極管理來自附屬公司之現金流，以完善控股公司層面持有之現金額。附屬公司向滙豐控股支付股息或貸出款項的能力，取決於多項因素，其中包括：其各自的監管規定的資本要求、法定儲備，以及財務及營運表現。基於滙豐業務廣泛，滙豐控股並非依賴單一利潤來源提供向股東派息之資金。2010年內，滙豐控股能繼續按市場利率從債務資本市場取得資金，並發行了50億美元(2009年：53億美元)的資本工具。

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐控股應付的現金流

(經審核)

	即期 百萬美元	3個月 內到期 百萬美元	3至12個月 內到期 百萬美元	1至5年 內到期 百萬美元	5年後 到期 百萬美元
於2010年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	-	163	1,332	1,453	-
指定以公允值列賬之金融負債	-	219	658	5,810	24,215
衍生工具	827	-	-	-	-
已發行債務證券	-	35	106	2,110	1,559
後償負債	-	219	657	3,504	28,670
其他金融負債	-	1,782	-	-	-
	827	2,418	2,753	12,877	54,444
貸款承諾	2,720	-	-	-	-
金融擔保及同類合約	46,988	-	-	-	-
	50,535	2,418	2,753	12,877	54,444
於2009年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	-	292	25	3,477	-
指定以公允值列賬之金融負債	-	229	687	6,205	26,152
衍生工具	362	-	-	-	-
已發行債務證券	-	37	112	2,346	1,698
後償負債	-	243	728	3,881	32,232
其他金融負債	-	1,239	-	-	-
	362	2,040	1,552	15,909	60,082
貸款承諾	3,240	-	-	-	-
金融擔保及同類合約	35,073	-	-	-	-
	38,675	2,040	1,552	15,909	60,082

上表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應，因為該表按未折現基準綜合計算與本金及所有未來票息付款有關的現金流(惟有關交易用途衍生工具除外)。

此外，貸款及其他信貸相關承諾與金融擔保及同類合約一般不會在資產負債表中

確認。交易用途衍生工具計入「即期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易用途衍生工具一般只會短期持有。根據金融擔保及同類合約可能應付之未折現現金流，則根據其最早可被贖回的日期而分類。

市場風險

(經審核)

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股票價格等市場因素出現變動，可能導致滙豐的收益或投資組合價值減少之風險。

滙豐將市場風險分為交易用途及非交易用途組合之風險。交易用途組合包括市場莊家持倉、交易持倉及其他在賬目中指定列為按市值計價之持倉。

非交易用途組合包括主要因滙豐的零售及工商業務資產與負債進行利率管理而產生的持倉、指定列為可供出售及持至到期日之金融投資，以及來自滙豐保險業務的風險項目。

來自滙豐保險業務的市場風險，在第155至171頁「保險業務風險管理」一節內論述。

監察及限制市場風險

(經審核)

滙豐訂立的市場風險管理目標，旨在管理及控制市場風險，以取得理想的風險回報，同時使集團在相關市場中，維持全球最大銀行及金融服務機構之一的地位。

市場風險管理工作主要由環球資本市場部門執行，而採用的風險限額則由集團管理委員會核准。該等風險限額乃按組合、產品及風險類別而設定，而且在設定限額水平時，會以市場流動資金的狀況為主要考慮因素。集團風險管理部為集團管理處的一個獨立小組，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運企業均有獨立的市場風險管理及監控部門，負責根據集團風險管理部制訂的政策，衡量市場風險，並按規定的限額每日監察及匯報該等風險。

每家營運企業須評估其業務中每項產品產生的市場風險，並將風險轉移至其業務所在地之環球資本市場部門以便管理，或撥入由當地資產負債管理委員會(「ALCO」)監督的獨立賬目內加以管理。此項安排旨在確保所有市場風險統一由具備所需技巧、工具、管理及規管能力的部門，進行專業的風險管理。在若干情況下，若市場風險

無法全面轉移，滙豐便會使用模擬模型識別不同境況對估值及淨利息收益的影響。

滙豐利用多種工具監察及限制市場風險，包括敏感度分析、估計虧損風險(「VAR」)以及壓力測試。

敏感度分析

(未經審核)

敏感度衡量方法乃用於監察各個風險類別的市場風險狀況，例如用於衡量利率風險的利率基點變動現值。滙豐為各組合、產品及風險類別設定敏感度限額，而市場深度是釐定限額水平的重要因素之一。

估計虧損風險

(經審核)

估計虧損風險是一種估算方法，用以衡量於指定期間和既定可信程度下，市場利率和價格的變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損。

滙豐採用的估計虧損風險模型主要以模擬過往經驗為基準。此等模型利用過往錄得的一系列市場利率及價格，引伸出日後可能出現的境況，在過程中會考慮不同市場與比率之間的相互關係，如利率與匯率之間的關係。該等模型亦會計入期權特性對有關風險帶來的影響。

滙豐採用的歷史模擬模型評估市場的潛在變動時，會參考過去兩年的數據，及按99%的可信程度及一日持倉期計算估計虧損風險。

雖然估計虧損風險是衡量風險的一項重要指標，但應留意這些數字有一定的局限：

- 採用過往數據作為估計未來事件的準則，未必可以顧及所有可能出現的情況，特別是一些極端情況；
- 一日持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在一日內套現，或所有風險均可以在一日內對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流動性極低時，可能未及在一日持倉期內全面套現或對沖所有持倉因而產生的市場風險；
- 根據定義，當採用99%的可信程度時，即表示不會考慮在此可信程度以外或會出現的虧損；
- 估計虧損風險是以營業時間結束時的未平倉風險作計算基準，因此不一定反映同日內各種風險；及
- 估計虧損風險不大可能反映只在市場大幅波動時才會出現的潛在虧損。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 敏感度分析 / 交易及非交易用途組合

我們通過回溯測試定期驗證估計虧損風險模型的準確度，方法是以每日實際損益結果與相關估計虧損風險數字對照，相關損益結果會先作調整，以扣除費用及佣金等非模型項目。從統計數字而言，我們預期在一年期內，只有1%的時間出現超逾估計虧損風險的虧損水平。因此，在這一年期內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。

壓力測試

(經審核)

我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試加強估計虧損風險的計算，以評定倘若出現較為極端但有可能發生的事件，或一系列金融變數產生較為極端但有可能出現的變動時，對組合價值的潛在影響。壓力測試檢討小組負責管理整個過程，並聯同地區風險經理釐定以下適用於組合及綜合持倉狀況的境況：

- 敏感度境況，此境況考慮任何單一風險因素或一組因素之影響，此等因素不可能在估計虧損風險模型中反映，例如聯繫匯率脫鈎；
- 技術境況，此境況考慮每項風險因素的最大變動，但不會考慮任何相關的市場相互關係；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如全球爆發流感疫症；及
- 過往境況，此境況包含以往面對壓力期間，對市場過往變動所作的觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

壓力測試結果有助高級管理層評估該等事件對滙豐利潤可能造成之財務影響。

交易及非交易用途組合

(經審核)

下表載列本節中呈報的風險概覽：

風險類別	組合	
	交易用途	非交易用途
外匯及商品	VAR	VAR ⁶³
利率	VAR	VAR ⁶⁴
股權	VAR	敏感度
信貸息差	VAR	VAR ⁶⁵

有關附註，請參閱第174頁。

交易及非交易用途組合估計虧損風險

集團的交易及非交易估計虧損風險如下：

估計虧損風險(不包括信貸息差的估計虧損風險)

(經審核)

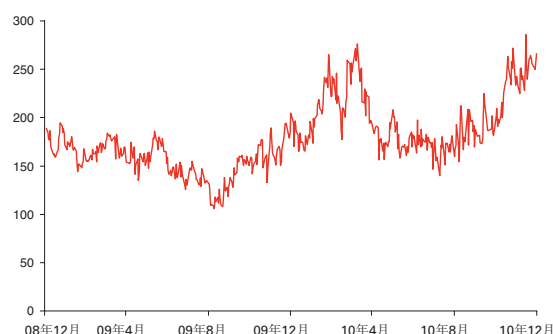
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於12月31日	266.6	204.5
平均	199.8	156.1
最低	139.5	105.7
最高	285.7	240.5

利率波動較大，連同相關利率風險溫和增加，導致2010年底的估計虧損風險及最高估計虧損風險較2009年底有所上升。2010年其他資產類別波動小於2009年。

集團的交易及非交易單日估計虧損風險如下：

單日估計虧損風險(不包括信貸息差)(百萬美元)

(未經審核)



集團的交易及非交易估計虧損風險主要來自環球資本市場業務。

下頁各矩形圖展示環球資本市場業務的交易、資產負債管理及其他交易活動產生的單日收入出現率。

單日收入

(未經審核)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
平均單日收入	49.3	59.9
標準差 ⁶⁶	37.8	38.4

有關附註，請參閱第174頁。

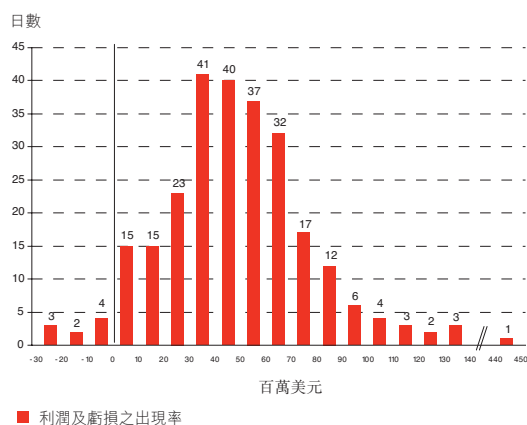
單日收入出現率分布情況之分析顯示，2010年內曾有9日錄得負收入，而截至2009年12月31日止同期則有11日。最常出現的結果是單日收入介乎3,000萬美元至4,000萬美元，共出現41次，於2009年是單日收入介乎3,000萬美元至4,000萬美元，以及介乎4,000萬美元至5,000萬美元，各出現29次。

於2010年5月9日，國際貨幣基金組織及歐羅區16個成員國宣布在歐羅區實行穩定金融市場措施。於該公布發表前一段期間市場表現波動，導致有多日錄得負收入。最大額的單日收入為4.5億美元，於2010年5月10日出現，大致反映從負收入的日子回升。

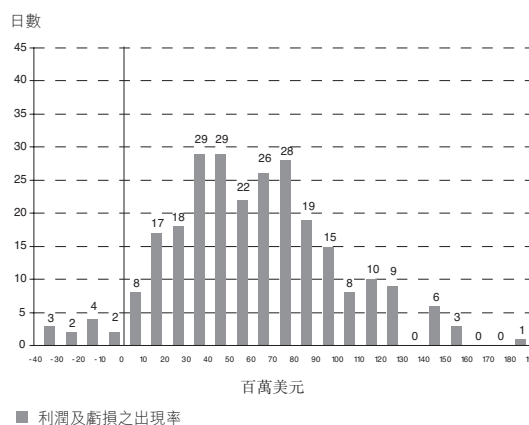
環球資本市場業務之交易、資產負債管理及其他交易收入之單日分布情況⁶⁷

(未經審核)

2010年



2009年



有關附註，請參閱第174頁。

交易用途組合

(經審核)

風險計量及控制

我們根據以下政策監控交易用途組合的市場風險：由集團風險管理部為每個業務所在地制訂一份准予交易工具清單，規限每個業務部門的交易僅限於清單上的產品；

嚴格執行新產品批核程序；限制較複雜的衍生工具產品交易只可由具備適當產品專業知識及健全監控系統的辦事處來執行。

由環球資本市場業務進行有意作交易用途的活動於2010年12月31日之估計虧損風險為8,080萬美元(2009年：9,510萬美元)，按風險類別分析如下：

有意作交易用途的活動按風險類別分析估計虧損風險⁶⁸

(經審核)

	外匯及商品 百萬美元	利率 百萬美元	股權 百萬美元	信貸息差 ⁶⁹ 百萬美元	總計 ⁷⁰ 百萬美元
於2010年12月31日	24.9	49.5	13.0	39.1	80.8
於2009年12月31日	19.5	42.6	17.5	59.3	95.1
平均					
2010年	27.2	51.6	9.2	62.0	113.4
2009年	20.6	51.3	11.3	58.0	85.3
最低					
2010年	8.0	34.7	2.9	33.7	55.0
2009年	11.1	35.6	4.9	31.9	54.3
最高					
2010年	62.9	88.9	21.6	102.5	212.2
2009年	46.7	78.0	18.7	94.3	132.5

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 市場風險 > 交易及非交易用途組合 / 結構匯兌風險 / 淨利息收益的敏感度

於2010年12月31日，有意作交易用途的活動整體之估計虧損風險低於2009年底的水平，因為各個資產類別波動減小。然而，如上文統計概要所反映，於2010年觀察所得的估計虧損風險級別擴闊，原因是由客戶主導的交易增加及組合多元化的利好影響減少，導致間或採用較高的估計虧損風險。

信貸息差風險

(經審核)

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及組合的估計虧損風險(如已計算估計虧損風險)加以管理。

於2010年12月31日，集團的信貸息差估計虧損風險為4,190萬美元(2009年：7,270萬美元)。減少是由於估計虧損風險的計算反映信貸息差境況波動的影響減少所致。

信貸息差風險亦來自環球銀行業務訂立的信貸衍生工具交易，進行該等交易是為了管理企業貸款組合的風險集中程度，從而加強資本效益。該等交易按市值計價的價值於收益表內反映。於2010年12月31日，環球銀行業務進行的信貸衍生工具交易錄得信貸估計虧損風險1,230萬美元(2009年：1,380萬美元)。

市場缺口風險

滙豐建構若干交易，使集團在多種市況或事件下只須承擔極輕微的風險，但即使機會極微，此等交易仍有可能因重大市場缺口事件而產生虧損。市場缺口事件可以是市價發生重大變動，中間並無隨之出現的交易機會，結果價格超越了某個極限，令風險狀況由沒有風險，變為須全面承擔相關結構的風險。舉例說，當有不利事件或意外消息公布，特定投資項目的市場變得不流通，令對沖無法進行，上述變動便有可能出現。

鑑於該等交易別具特性，故對交易估計虧損風險或傳統市場風險敏感度計算法的貢獻有限或甚至並無貢獻。我們會利用壓力測試境況捕捉該等交易的風險，並持續監察市場缺口風險。我們亦會定期研究出現市場缺口虧損的機會率，並於賬目中就此項風險調整公允值。於2010年，滙豐並無因該等交易而蒙受任何重大市場缺口虧損。

非交易用途組合

(經審核)

風險計量及控制

管理非交易用途組合之市場風險，主要目的為取得最佳的淨利息收益。非交易用途組合的利率風險，主要來自資產的日後收益與其資金成本因利率變動而出現錯配情況。對某些產品範疇的內含期權性風險(如按揭提前還款)必須作出假設，以及對合約列明須即時償付之負債(如往來賬項)的經濟存續期必須作出行為方面的假設，均令分析此類風險更為複雜。

非交易用途組合之市場風險控制方法，主要為將風險轉移至環球資本市場業務或各地資產負債管理委員會管理的賬目。風險淨額一般透過採用協定限額以內的利率掉期管理。該等組合的估計虧損風險會計入集團的估計虧損風險內(見第146頁「交易及非交易用途組合估計虧損風險」)。

信貸息差風險

與信貸息差變動有關的風險，主要透過敏感度限額、壓力測試及組合的估計虧損風險(如已計算估計虧損風險)加以管理。我們已於全球業務的各種估計虧損風險模型內引入信貸息差，作為獨立的風險類別。估計虧損風險顯示在兩年期內信貸息差的單日變動對收益的影響，此乃按99%的可信程度計算。

於2010年12月31日，面對信貸息差變動(根據信貸息差估計虧損風險計算)對集團可供出售債務證券的影響，股本的敏感度為2.64億美元(2009年：5.35億美元)。若計入在滙豐資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，該風險增加至2.99億美元(2009年：5.49億美元)。此敏感度並未計及將由資本票據持有人承擔的任何虧損。於2010年12月31日，在滙豐蒙受任何股權虧損前，資本票據持有人應已吸納證券投資中介機構任何損失中第一筆為數22億美元(2009年：22億美元)的損失。

於2010年12月31日上述敏感度較2009年12月31日有所下降，是由於2010年內觀察所得的信貸息差境況波動減少所致。

分類為可供出售用途的股權證券

分類為可供出售用途的股權證券之公允值 (經審核)

	2010年 十億美元	2009年 十億美元
持有的私募股本 ⁷¹	2.8	4.0
用作短期資金管理的投入資金.....	0.5	0.8
配合業務持續發展的投資 ⁷²	1.0	1.2
其他策略投資.....	3.7	3.1
	8.0	9.1

有關附註，請參閱第174頁。

市場風險亦來自分類為可供出售用途的股權證券。該等證券於2010年12月31日的公允值為80億美元(2009年：91億美元)。

分類為可供出售用途的各類股權證券之公允值，可能出現大幅波動。於2010年12月31日，其價值每減少10%，股東權益的價值便會減少8億美元(2009年：9億美元)。有關可供出售股權證券之減值，詳載於第128頁之「證券化風險及其他結構產品」。

結構匯兌風險

(未經審核)

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行或聯營公司之投資淨額，其功能貨幣為美元以外之其他貨幣。企業的功能貨幣是指其業務所在主要經濟環境的貨幣。

結構風險的匯兌差額於其他全面收益內確認。我們以美元為綜合財務報表之列賬貨幣，因為美元及與其掛鈎的各種貨幣所屬區域，是我們進行交易及為業務提供資金的主要貨幣區。因此，美元與相關附屬公司各種非美元功能貨幣之間的任何匯兌差額，均會對我們的綜合資產負債表造成影響。

我們只會在有限度的情況下對沖結構匯兌風險。滙豐管理結構匯兌風險的主要目的，是盡可能保障滙豐之綜合資本比率及經營銀行業務的個別附屬公司之資本比率，基本上免受匯率變動影響。就各附屬銀行而言，達致上述目標的方法通常是確保特定貨幣的結構風險對運用該貨幣計值

的風險加權資產之比率，大致等於該附屬公司的資本比率。

倘我們認為具結構風險的貨幣估值過高，而實際上亦可以進行對沖，便有可能進行這類對沖。對沖方法是採用遠期外匯合約(根據IFRS，該等合約在賬目中列為海外業務投資淨額對沖)，或以等同所涉功能貨幣的貨幣借款，為相關項目提供資金。於2010年內，我們並無就綜合集團結構外匯持倉進行遠期外匯對沖。

有關結構匯兌風險之詳情，見財務報表附註36。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

我們管理非交易用途組合之市場風險時，主要集中於監察預計淨利息收益在不同利率境況(模擬模型)下的敏感度。滙豐的宗旨，是盡量減低未來利率變動可能導致日後淨利息收益下降的影響，並同時設法平衡有關對沖活動的成本對當前淨收入來源產生的影響。

在利用模擬模型進行估算時，我們的業務單位會採用與其業務及當地市場相關的各種境況，結合滙豐整體採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐整體組合估值及淨利息收益預計可能造成的合併影響。

下頁列表載述由2011年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線同時上移或下移25個基點，對日後淨利息收益可能產生之影響。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 市場風險 > 淨利息收益的敏感度 / 界定福利退休金計劃

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線的連串同時上移，會使2011年之預計淨利息收益增加8.82億美元(2010年：6.95億美元)，而所有孳息曲線的連串同時下移，則

會使預計淨利息收益減少15.25億美元(2010年：15.63億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

預計淨利息收益的敏感度⁷³

(未經審核)

	美元區 百萬美元	美洲其他 貨幣區 百萬美元	港元區 百萬美元	亞洲其他 貨幣區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐羅區 百萬美元	總計 百萬美元
2011年因孳息曲線於每季初 移動產生的預計淨利息收益變動：							
上移25個基點	164	72	191	245	292	(82)	882
下移25個基點	(550)	(68)	(280)	(143)	(546)	62	(1,525)
2010年因孳息曲線於每季初 移動產生的預計淨利息收益變動：							
上移25個基點	13	92	416	112	363	(301)	695
下移25個基點	(382)	(46)	(507)	(133)	(689)	194	(1,563)

有關附註，請參閱第174頁。

上表所列的利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。

上列數字顯示在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，假設淨利息收益變動可能帶來的影響，但此影響並未計及環球資本市場業務旗下資產負債管理業務部門或有關業務部門內部為減輕此項利率風險而會採取之行動；實際上，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。上述預計數值亦假設所有期限的利率均以相同幅度變動，因此並沒有反映若某些利率改變而其他利率維持不變時，對淨利息收益可能產生的影響。此外，該等預計數值已計及銀行同業拆息及與其他基準(例如中央銀行利率或企業在時間及利率變動方面有酌情權的產品之利率)掛鈎的利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。預計數值的估算亦作出其他簡化的假設，包括假設所有持倉均持有至到期日。

根據未來利率變動而預計淨利息收益的升跌，涉及結構性風險和管理風險兩者之間的複雜互動因素。滙豐因利率變動而承

受之淨利息收益風險主要涉及兩個範疇，即核心存款業務及資產負債管理業務：

- 核心存款業務：風險來自存款成本及大額資金息差之變動。核心存款的淨利息收益貢獻會隨利率上升而增加，亦會隨利率下調而減少。然而，此風險在極低息環境下與利率升跌並不對稱，因為即使利率下調，再調低存款息率的空間已相當有限；及
- 剩餘利率風險由資產負債管理業務根據集團的政策管理。集團的政策是將利率風險轉移至資產負債管理業務，由該部門按指定限額因應所用工具靈活管理。

上表反映我們的接受存款業務一般會受惠於利率調升，但基於我們簡化的假設，即資產負債管理業務的持倉不變，資產負債管理業務的資金成本上升會抵銷利率調升的部分貢獻。同時，交易用途資產的資金成本上升(於「淨利息收益」項內列賬，故亦於上表反映)，亦會抵銷利率調升為接受存款業務帶來的貢獻，而該等資產的收益，則於「交易收益淨額」項內列賬。

上表所示集團淨利息收益對利率變動的敏感度，主要受下列因素影響其按年變化幅度：引伸孳息曲線較低；資產負債管理業務的持倉有所改變；以及在利率趨升的環境下，對若干貨幣存款改變預期的定價。

我們會每月評估所有孳息曲線平行上移或下移100個基點時，可供出售組合及現

金流對沖價值的預期減幅，藉以監察列賬基準之儲備對利率變動的敏感度。下表載列於2010及2009年底滙豐列賬基準之儲備對該等變動的敏感度，以及於該等年度內月底的最高及最低數值：

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度

(未經審核)

	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2010年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(6,162)	(6,162)	(3,096)
佔股東權益總額之百分比.....	(4.2%)	(4.2%)	(2.1%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	6,174	6,174	3,108
佔股東權益總額之百分比.....	4.2%	4.2%	2.1%
於2009年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(3,096)	(3,438)	(2,715)
佔股東權益總額之百分比.....	(2.4%)	(2.7%)	(2.1%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	3,108	3,380	2,477
佔股東權益總額之百分比.....	2.4%	2.6%	1.9%

上述敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及預期的利率變動後，儲備對可供出售組合及現金流對沖價值變動的潛在敏感度。該等特定風險僅構成集團整體利率風險的一部分。根據IFRS規定的會計處理方法，在集團以具經濟效益的方式對銷上表所示的大部分風險後，集團剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

按年計算，儲備的敏感度有所增加，是由於資產負債管理業務持有的政府債券增加，該等債券乃按可供出售基準列賬。

界定福利退休金計劃

(經審核)

倘若我們各項界定福利退休金計劃附帶的可確定現金流資產，不足以悉數配對該等計劃的責任，便會產生市場風險。隨着長期利率、通脹、薪酬水平及計劃成員壽命長短的變化，退休金計劃的責任會出現波動。退休金計劃資產包括股票及債務證券，其現金流會因股票價格及利率變動而

改變。風險源於市場股價及利率的變動，可能導致資產價值(連同定期持續供款)經過一段時間後不足以應付預期的責任，而該等責任可能會因通脹升溫及成員壽命延長而增加。管理層會聯同代表退休金計劃受益人的受託人，採用由外界獨立精算師編製的報告評估該等風險，並採取行動，及在適當情況下相應調整投資策略與供款水平。

滙豐的界定福利退休金計劃

(經審核)

	2010年 十億美元	2009年 十億美元
負債(現值).....	32.6	30.6
	%	%
資產：		
股票.....	20	21
債務證券.....	66	67
其他(包括物業)....	14	12
	100	100

有關我們各項界定福利計劃之詳情，見財務報表附註7，而退休金風險管理則載於第172頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 市場風險 > 滙豐控股

滙豐控股

(經審核)

作為一家金融服務控股公司，滙豐控股只參與有限度的市場風險活動。這些活動主要涉及下列幾方面：保持充裕的資本來源以支持集團的多元化業務；將該等資本來源分配到集團各業務單位；從投放於各項業務的投資中賺取股息及利息收益；向滙豐控股的權益股東支付股息及向提供債務資本的人士／機構支付利息；及維持短期現金供應。滙豐控股本身並無坐盤交易持倉。

滙豐控股面對的主要市場風險為利率風險及匯兌風險。這些風險來自短期現金結餘、所持融資持倉、提供予附屬公司的貸款、於長期金融資產及金融負債的投資(包括已發行債務資本)。滙豐控股管理市場風險的策略目標是減低上述市場風險，盡量減低經濟收益、現金流及可供分派儲備的波動。滙豐控股的市場風險由其資產負債管理委員會(以往為結構持倉審核組)負責監察。

滙豐控股為管理若干已發行長期債務資本的市場風險而訂立多項跨貨幣掉期，該

等掉期在列賬時並未採用對沖會計法，其市值變動會直接在收益表內確認。滙豐控股預期該等掉期將會持有至最後到期日，而市值的累計變動會因此趨近至零。

若干提供予附屬公司的資本性貸款，如非以提供者或收款者的功能貨幣計值，均在賬目中列為金融資產。該等資產因匯兌差額而出現的賬面值變動，均直接計入收益表內。而該等貸款及相關匯兌風險，則按集團綜合基準予以撇銷。

用於管理市場風險的主要工具為：滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；用於利率風險的利率缺口重新定價表；及用於匯兌風險的估計虧損風險。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

滙豐控股監察淨利息收益在五年內的敏感度，此舉可反映適用於金融服務控股公司的較長期利率風險管理方法。下表載列由2011年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度⁷³

(未經審核)

截至12月31日止因孳息曲線移動產生的預計淨利息收益變動**2010年**

每季初上移25個基點

0至1年.....	(6)	19	11	24
2至3年.....	(56)	75	62	81
4至5年.....	(79)	71	58	50

每季初下移25個基點

0至1年.....	6	(19)	(11)	(24)
2至3年.....	56	(75)	(62)	(81)
4至5年.....	79	(71)	(58)	(50)

2009年

每季初上移25個基點

0至1年.....	(13)	18	11	16
2至3年.....	(172)	75	19	(78)
4至5年.....	(165)	105	6	(54)

每季初下移25個基點

0至1年.....	12	(18)	(11)	(17)
2至3年.....	172	(75)	(19)	78
4至5年.....	165	(105)	(6)	54

有關附註，請參閱第174頁。

	美元區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐羅區 百萬美元	總計 百萬美元
每季初上移25個基點				
0至1年.....	(6)	19	11	24
2至3年.....	(56)	75	62	81
4至5年.....	(79)	71	58	50
每季初下移25個基點				
0至1年.....	6	(19)	(11)	(24)
2至3年.....	56	(75)	(62)	(81)
4至5年.....	79	(71)	(58)	(50)
每季初上移25個基點				
0至1年.....	(13)	18	11	16
2至3年.....	(172)	75	19	(78)
4至5年.....	(165)	105	6	(54)
每季初下移25個基點				
0至1年.....	12	(18)	(11)	(17)
2至3年.....	172	(75)	(19)	78
4至5年.....	165	(105)	(6)	54

上表所列利率敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上列數字顯示，在我們預計的孳息曲線境況下、在滙豐控股當前的利率風險狀況下，及假設在未來五年內該狀況出現變化下，淨利息收益的預估變動可能帶來的影響。於未來五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，可能對該期間的淨利息收益敏感度造成重大影響。惟此等數字並未計及為減輕此項利率風險而可能採取之行動或會造成的影響。

滙豐控股的重新定價缺口分析

(經審核)

利率重新定價缺口表

滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團的估計虧損風險內，而是按重新定價缺口基準管理。下列利率重新定價缺口表，分析滙豐控股的資產負債表內於所有時段利率結構的錯配。重新定價缺口的按年變動，主要源自永久定息債務發行的付息資本負債到期時進行再融資。

	總計 百萬美元	不超過 1年 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至10年 百萬美元	10年以上 百萬美元	不付息 百萬美元
於2010年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	459	339	—	—	—	120
衍生工具	2,327	—	—	—	—	2,327
滙豐旗下業務貸款	21,238	19,351	—	290	605	992
金融投資	2,025	—	300	900	731	94
於附屬公司之投資	92,899	1,785	875	1,164	—	89,075
其他資產	393	—	—	—	—	393
資產總值	119,341	21,475	1,175	2,354	1,336	93,001
應付滙豐旗下業務款項	(2,932)	(2,266)	—	—	—	(666)
指定以公允值列賬之金融負債	(16,288)	—	(7,184)	(4,740)	(3,509)	(855)
衍生工具	(827)	—	—	—	—	(827)
已發行債務證券	(2,668)	—	(1,664)	—	(1,004)	—
其他負債	(1,232)	—	—	—	—	(1,232)
後償負債	(13,313)	(750)	(1,579)	(2,140)	(8,680)	(164)
各類股東權益總額	(81,331)	—	—	(7,450)	—	(73,881)
其他不付息負債	(750)	—	—	—	—	(750)
負債及股東權益總額	(119,341)	(3,016)	(10,427)	(14,330)	(13,193)	(78,375)
計及利率敏感度的資產負債表外項目	—	(15,302)	7,221	4,403	3,409	269
淨利率風險缺口	—	3,157	(2,031)	(7,573)	(8,448)	14,895
累計利率缺口	—	3,157	1,126	(6,447)	(14,895)	—
於2009年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	224	224	—	—	—	—
衍生工具	2,981	—	—	—	—	2,981
滙豐旗下業務貸款	23,212	16,980	3,084	—	1,896	1,252
金融投資	2,455	—	—	300	1,610	545
於附屬公司之投資	86,247	1,866	1,217	—	875	82,289
其他資產	674	—	—	—	—	674
資產總值	115,793	19,070	4,301	300	4,381	87,741
應付滙豐旗下業務款項	(3,711)	(2,898)	—	—	—	(813)
指定以公允值列賬之金融負債	(16,909)	—	(6,108)	(5,017)	(5,015)	(769)
衍生工具	(362)	—	—	—	—	(362)
已發行債務證券	(2,839)	—	(1,784)	—	(1,055)	—
其他負債	(1,257)	—	—	—	—	(1,257)
後償負債	(14,406)	(2,850)	(865)	(3,117)	(7,382)	(192)
各類股東權益總額	(75,876)	—	—	—	(3,650)	(72,226)
其他不付息負債	(433)	—	—	—	—	(433)
負債及股東權益總額	(115,793)	(5,748)	(8,757)	(8,134)	(17,102)	(76,052)
計及利率敏感度的資產負債表外項目	—	(15,302)	6,275	6,306	4,051	(1,330)
淨利率風險缺口	—	(1,980)	1,819	(1,528)	(8,670)	10,359
累計利率缺口	—	(1,980)	(161)	(1,689)	(10,359)	—

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 營運風險 > 法律風險 / 合規風險 / 保安風險 // 保險業務風險管理

估計虧損風險

於2010及2009年滙豐控股內部產生的匯兌估計虧損風險總額如下：

滙豐控股－匯兌估計虧損風險
(經審核)

	匯兌	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於12月31日	40.4	83.2
平均	56.6	76.6
最低	40.2	55.2
最高	83.2	190.8

匯兌風險主要來自給予附屬公司具資本性質的貸款，而此等貸款並非以貸方或借方的功能貨幣計值，並入賬列作金融資產。此等貸款因匯兌差異而產生的賬面值變動，會直接計入滙豐控股的收益表內。此等貸款及其相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

營運風險

(未經審核)

集團各業務環節均涉及營運風險，所涉問題層面甚廣。營運風險的定義包括所有因欺詐、未經授權活動、錯失、遺漏、缺乏效率、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

我們的營運風險管理目的，是按照集團的承受風險水平(由集團管理委員會界定)，以具成本效益的方式管理及監控營運風險，使之控制在目標範圍內。

正規的管治架構能監督營運風險的管理。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行會議，討論主要的風險問題及檢討我們的營運風險管理架構是否有效執行，並向風險管理會議匯報。

我們轄下各附屬公司的業務經理負責按業務的規模及性質，維持可接受的內部監控水平。他們負責識別及評估風險、制訂監控措施及監察該等措施的成效。營運風險管理架構界定標準的風險評估方法，以及提供有系統地匯報營運虧損數據的工具，有助經理履行上述職責。

我們使用中央資料庫以記錄營運風險管理程序的結果。業務部門會記錄及保留對營運風險的自我評估結果。為確保營運風險虧損在集團層面作出一致匯報及監察，集團旗下所有公司均須在預期虧損淨額超過1萬美元時，匯報個別虧損。

有關我們營運風險管理方法的進一步詳情，載於www.hsbc.com網站內獨立刊發的文件《2010年第三支柱資料披露》。

法律風險

(未經審核)

每家營運公司實施的法律風險管理程序須符合我們的標準。法律風險屬營運風險的定義範圍內，包括合約風險、爭議風險、立法風險及非合約權利風險。

- 合約風險指滙豐旗下公司在合約關係中的權利及／或責任欠妥善的風險。
- 爭議風險指滙豐旗下公司在涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險。
- 立法風險指滙豐旗下公司未有遵從其經營業務所在司法管轄區法律的風險。
- 非合約權利風險是指滙豐旗下公司的資產未被正當擁有或遭他人侵犯，或滙豐旗下公司侵犯他方權利的風險。

我們設有環球法律事務部，協助管理層監控法律風險。該部門提供法律意見及支援，以管理滙豐旗下公司面對的申索，以及處理非例程序的債務收回事宜或對第三方提出的其他訴訟。

集團管理處的法律事務部監督全球各地的法律事務部門，並由集團總法律顧問主管。我們在58個業務所在國家及地區設有法律事務部。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及亞太區，均設有由區域總法律顧問主管的區域法律事務部門。

倘滙豐或任何僱員面臨或已被提出任何法律訴訟，營運公司須即時知會適當的法律事務部門。任何涉及金額超過150萬美元或其等值項目的索償，必須告知適當的區域法律事務部門，而倘任何索償超過500萬

美元，區域法律事務部門必須即時告知集團管理處的法律事務部。倘訴訟涉及刑事程序，或訴訟可能嚴重影響我們的聲譽，則須即時告知適當的區域法律事務部門（該部門須隨即告知集團管理處的法律事務部）有關監管機構採取的任何行動。涉及環球銀行及資本市場或私人銀行業務事宜，則亦應通知倫敦環球銀行及資本市場法律事務部門。所有該等事宜會在提交風險管理會議的每月報告中匯報。

此外，營運公司須每半年提交報表，就下列未決賠償提供詳盡資料：索償（或一組同類索償）金額超過1,000萬美元者、由監管機構提出者、涉及刑事程序者、對我們的聲譽構成重大影響者，或集團管理處的法律事務部已要求就某項索償提交報表時。有關報表會納入向風險管理會議、集團監察委員會及董事會提交的報告，並在適當情況下於《年報及賬目》和《中期業績報告》內披露。

合規風險

(未經審核)

合規風險屬營運風險的定義範圍內。集團公司均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神。該等規則、法規、其他準則及集團政策包括遵循反洗錢、反恐怖組織融資及制裁規定。

集團合規部門向業務管理層提供支援，確保備有足夠政策及程序以至所需資源，以便減低合規風險。集團管理處合規部監察環球合規職能，並以集團合規部主管為首，集團合規部主管向集團風險總監匯報。在我們經營業務的所有國家及地區均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及亞太區的區域合規主任監察。

集團合規部的政策及程序要求及時辨識及向集團管理處合規部上報所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、集團政策或其他有關規定的行為。匯報程序輔以一項規定，所有集團公司半年及年底提交合規

證書，詳列已知的上述任何違反行為。該等匯報及認證程序內容將納入向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會提交的報告，並在適當情況下於《年報及賬目》和《中期業績報告》內披露。

集團保安及詐騙風險

(未經審核)

保安及詐騙風險事宜由集團保安及詐騙風險管理部於集團層面管理。這個部門負責處理實質風險、詐騙、資訊及應變風險，以及保安和涉及商業間諜等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團管理處風險管理部。此舉有助管理層識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各司法管轄區內不同業務所受的影響。

保險業務風險管理

(經審核)

我們經營的銀行保險業務模式，是向已與集團建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。滙豐主要透過零售分行、互聯網及電話理財中心，向所有客戶群銷售保險產品。個人理財客戶是主要購買者，並佔投保人的最大比例。

該等保險產品大部分由滙豐旗下附屬公司制訂。這種安排使集團得以保留與簽發保單相關的風險及回報，因為集團同時保留承保利潤，以及制訂保單公司向集團內部銀行分銷途徑支付的佣金。

倘我們認為對營運效益更有利，則會交由第三方機構制訂保險產品，以供透過滙豐的銀行網絡銷售給客戶。集團與少數在市場上具領導地位的機構合作提供該等產品。我們透過該等安排賺取佣金。

滙豐在集團所有六個經營地區，共有超過30間法定企業經營銀行保險業務，其中大部分是經營銀行業務的法定企業轄下的附屬公司，並負責制訂保險產品。

我們出售的保單主要涉及集團的相關核心銀行業務，如儲蓄或投資產品，以及信用壽險產品。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 保險業務風險管理 > 產品概覽 / 風險的性質及程度 / 保險風險

我們制訂的保單主要屬於個人保單，如為個人客戶簽發保單。專注發展數量較大但個別保單價值較低的個人保險業務，有助分散保險風險。

保險產品概覽

(經審核)

我們制訂的主要合約如下：

壽險業務

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險；
- 年金；
- 定期壽險及危疾保單；
- 相連壽險；
- 附有酌情參與條款的投資合約；
- 單位相連投資合約；及
- 其他投資合約(包括在香港承保的退休金合約)。

非壽險業務

非壽險保單包括汽車保險、火險及其他財產損害保險、意外及健康保險、還款保障以及商業保險。

非壽險信用保險業務集中在北美洲及歐洲。此類保險是在提供貸款時一併承保。於決定關閉美國的消費貸款網絡後，與此項業務一併承保的保險產品已逐步縮減。

2007年12月，我們決定不再在英國銷售還款保障保險產品，並在2008年內分期完成撤銷滙豐、First Direct電話理財和M&S Money品牌的還款保障保險產品。HFC於2008年不再銷售整付保費還款保障保險產品，同時隨着HFC終止餘下的零售業務關係，定期保費還款保障保險產品的銷量將會縮減。滙豐繼續分銷其英國短期收入保障(「STIP」)產品。2009年1月，競爭委員會發表對還款保障保險產品市場的報告，規定如短期收入保障產品連同貸款或同類信貸產品一併銷售，或其銷售是基於售出貸款或同類信貸產品後因業務轉介而作出，亦須受限於該報告建議的補救措施。我們已就競爭委員會提出的補救措施分析短期收入保障產品及其銷售程序必須作出的修改。經向競爭上訴審裁處提出上訴後，競爭委員會須重新考慮禁止公司在銷售信貸

產品的同時銷售還款保障保險產品，是否適當和合理的補救措施，足可堵塞其於還款保障保險產品市場識別的漏洞。於2010年10月14日，競爭委員會確認有意落實執行上述同時銷售兩種產品的禁令。預期競爭委員會執行補救措施的指令將於3月底或4月初發出，而上述同時銷售兩種產品的禁令則會於指令發出日期後12個月生效。

風險的性質及程度

(經審核)

我們的保險業務風險大部分來自制訂保單的業務，此等風險可分為保險風險及金融風險。以下章節會描述集團如何管理此等風險。金融風險包括市場風險，信貸風險及流動資金風險。保險附屬公司的資產已納入第93至128頁綜合披露之信貸風險資料內，惟下文亦獨立披露了保險附屬公司的資料，下文主要為綜合披露銀行企業的流動資金及市場風險，以及保險附屬公司獨有的資料。營運風險則透過集團的整體營運風險管理程序予以管理。

除遵守集團保險業務總管理處發出的指引外，制訂保單的公司亦會制定本身的監控程序。監察風險的管控架構包括集團保險風險管理委員會，該委員會負責監督保險業務中重大類別風險的狀況。該委員會轄下五個小組委員會，分別專注於產品與定價、市場及流動資金風險、信貸風險、營運風險及保險風險。地區和企業層面亦設有類似風險管理委員會。若有任何事宜需由集團保險風險管理委員會加強管理，便會經風險管理會議向集團管理委員會匯報。

此外，各地的資產負債管理委員會及風險管理委員會亦負責監察若干風險，主要為審視壽險業務的保險資產與負債在年期和現金流方面的配對情況。

所有保險產品，不論是由內部或第三方制訂，都必須依循一套產品審批程序。審批工作會因應產品種類和風險狀況，由地區保險業務總管理處或集團保險業務總管理處負責。審批過程由產品及定價委員會規範，該委員會由相關保險業務風險管理部門的主管組成。

保險風險

(經審核)

保險風險為損失由保險合約持有人轉移至發行人(滙豐)所產生的風險(金融風險除外)。我們面對的保險風險，主要為某段時間後獲取保單及管理合約，以至給予賠償及利益的成本，可能超過所收保費和投資收益的總額。

賠償和利益成本可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、失效率及退保率，以及(倘保單帶有儲蓄成分)為支持負債而持有的資產之業績。

壽險及非壽險業務的保險風險，均由集團集中制訂的高層次政策及程序管控，並

在適當情況下計及各地的特定市況及監管規定。相關部門會採用正規的承保、再保險及賠償處理程序，務求確保符合相關規定，並輔以壓力測試。

除執行承保控制措施外，我們亦運用再保險以減低保險風險，特別是集中各類風險的巨災風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保單的利潤會轉讓予再保人。雖然再保險可用於管理保險風險，該等合約亦使我們承受信貸風險，亦即再保人失責的風險(請參閱第165頁)。

下表按地區及業務種類分析我們的保險風險。

壽險業務風險分析—投保人負債⁷⁴

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日						
壽險(非相連)	1,679	17,989	789	1,004	2,122	23,583
附有DPF之保單 ⁷⁵	327	17,203	278	-	-	17,808
信用人壽	565	-	72	36	2	675
年金	471	-	31	760	1,622	2,884
定期壽險及其他長期合約	316	786	408	208	498	2,216
壽險(相連)	2,274	3,235	485	-	4,502	10,496
附有DPF之投資合約 ^{75,76}	22,052	-	22	-	-	22,074
投保人負債	26,005	21,224	1,296	1,004	6,624	56,153
於2009年12月31日						
壽險(非相連)	2,998	14,456	526	1,026	1,973	20,979
附有DPF之保單 ⁷⁵	1,128	14,095	227	-	-	15,450
信用人壽	953	-	20	50	-	1,023
年金	452	-	28	777	1,554	2,811
定期壽險及其他長期合約	465	361	251	199	419	1,695
壽險(相連)	2,125	2,896	437	-	3,528	8,986
附有DPF之投資合約 ^{75,76}	20,979	-	35	-	-	21,014
投保人負債	26,102	17,352	998	1,026	5,501	50,979

有關附註，請參閱第174頁。

我們最主要的壽險產品，包括在法國簽發附有酌情參與條款的投資合約、在香港簽發附有酌情參與條款的保單，以及在香港、拉丁美洲及英國簽發的單位相連合約。

導致我們面對保險風險的主要因素於下文論述。長期合約的負債乃參考涉及此等因素的一系列假設而釐定。此等假設一

般反映簽發保單公司本身的經驗。壽險產生的保險風險種類和數量視乎業務類別而定，不同類別之間有相當的差異。

- **死亡率及發病率：**產生此等風險的合約主要為定期壽險、終身壽險、危疾保單、收入保障合約及年金。風險會受到定期監察，主要的減低風險措施包括承

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 保險業務風險管理 > 保險風險

保監控措施和再保險，以及在若干情況下，保留按過往經驗修改保費的能力。

- 保單失效率及退保率：與此等因素有關的風險，一般透過產品設計、設置退保收費及管理行動(例如管理支付予投保人的紅利水平等)予以減輕。我們最少每年一次按產品類別作出詳盡的續保率分析；及

- 支出水平風險透過定價(例如在若干情況下，保留按經驗修改保費及/或投保人收費的能力)和控制成本的守則予以減輕。

各項經濟假設(例如投資回報及利率)通常參考市場可觀察數據而釐定。很明顯，相關假設的變動會對負債造成影響(請參閱第165頁「滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度」及第171頁「敏感度分析」)。

非壽險業務風險分析—已承保保費淨額^{74,77}

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
意外及健康保險.....	78	174	8	3	37	300
汽車保險.....	–	15	28	–	267	310
火險及其他損害賠償保險.....	38	29	11	16	22	116
責任保險.....	–	20	4	–	2	26
信用保險(非壽險).....	25	–	–	53	2	80
海運、空運及運輸保險.....	3	10	4	–	18	35
其他非壽險保單.....	20	39	1	9	84	153
已承保保費淨額總計.....	164	287	56	81	432	1,020
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(169)	(117)	(25)	(13)	(201)	(525)
2009年						
意外及健康保險.....	94	160	7	3	23	287
汽車保險.....	123	14	20	–	234	391
火險及其他損害賠償保險.....	72	22	8	16	22	140
責任保險.....	–	15	4	–	2	21
信用保險(非壽險).....	35	–	–	86	–	121
海運、空運及運輸保險.....	7	9	4	–	17	37
其他非壽險保單.....	24	32	1	12	58	127
已承保保費淨額總計.....	355	252	44	117	356	1,124
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(748)	(107)	(17)	(96)	(155)	(1,123)
2008年						
意外及健康保險.....	14	155	5	3	27	204
汽車保險.....	350	15	14	–	273	652
火險及其他損害賠償保險.....	150	26	3	4	22	205
責任保險.....	–	14	4	–	34	52
信用保險(非壽險).....	99	–	–	144	–	243
海運、空運及運輸保險.....	–	11	4	–	24	39
其他非壽險保單.....	49	28	–	15	29	121
已承保保費淨額總計.....	662	249	30	166	409	1,516
已產生保險賠償及 投保人負債之變動淨額.....	(553)	(121)	(13)	(98)	(176)	(961)

有關附註，請參閱第174頁。

(經審核)

我們大部分汽車保險是由拉丁美洲的業務部門承保。英國的汽車保險業務於2010年繼續縮減。所有地區均有承保意外及健康保險，但香港為此類業務的主要市場。我們在各主要市場(最主要在歐洲)均承保火險及其他財產損害賠償保險。非壽險信用保險是於提供貸款時一併承保，相關業務主要集中於美國及歐洲。

非壽險業務涉及的主要風險為：

- 承保風險：保費與保障範圍不配對的風險；及
- 賠償紀錄風險：賠償超出預期的風險。

我們透過定價(例如在保單條款及細則中設定限制及免賠額)、產品設計、風險選

擇、賠償處理、投資策略及再保險保單，以管理此等風險。我們大部分非壽險保單均為每年續保的保單，使承保條款及細則額外靈活。

保險附屬公司的資產負債表

(經審核)

我們管理保險風險(尤其是壽險保單風險)的主要方法，是資產與負債的配對。

下表顯示於2010年底按合約及地區分類資產及負債的組合成分，反映每宗個案均有充足資產以應付對投保人的負債。

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表

(經審核)

	保單					投資合約				總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險 ⁷⁸ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁷² 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁷⁹ 百萬美元	
於2010年12月31日										
金融資產	17,665	9,763	2,615	2,671	2,231	21,511	8,338	3,927	7,157	75,878
— 交易用途資產	—	—	—	—	11	—	—	—	—	11
— 指定以公允值列賬之 金融資產	1,206	9,499	413	523	180	5,961	7,624	1,486	1,452	28,344
— 衍生工具	53	—	1	6	—	229	7	1	4	301
— 金融投資	14,068	—	1,847	1,661	692	14,465	—	1,804	4,495	39,032
— 其他金融資產	2,338	264	354	481	1,348	856	707	636	1,206	8,190
再保險資產	10	760	400	263	432	—	—	—	79	1,944
PVIF ⁸⁰	—	—	—	—	—	—	—	—	3,440	3,440
其他資產及投資物業	189	6	21	398	213	565	14	56	712	2,174
資產總值	17,864	10,529	3,036	3,332	2,876	22,076	8,352	3,983	11,388	83,436
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	8,321	3,379	—	11,700
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	—	—	—	439	—	439
保單未決賠款	17,808	10,496	2,884	2,891	2,456	22,074	—	—	—	58,609
遞延稅項	11	—	20	4	6	—	—	1	793	835
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,075	2,075
負債總額	17,819	10,496	2,904	2,895	2,462	22,074	8,321	3,819	2,868	73,658
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,778	9,778
股東權益及負債總額 ⁸¹	17,819	10,496	2,904	2,895	2,462	22,074	8,321	3,819	12,646	83,436

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 保險業務風險管理 > 保險風險/金融風險

按合約類別列示保險附屬公司的資產負債表(續)

	保單					投資合約			其他資產 ⁷⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
	附有DPF 百萬美元	單位相連 百萬美元	年金 百萬美元	定期壽險 ⁷⁸ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁷⁶ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元		
於2009年12月31日										
金融資產	15,322	8,204	2,567	2,053	2,290	20,501	7,366	4,008	7,252	69,563
— 交易用途資產	—	—	—	—	10	—	—	—	—	10
— 指定以公允值列賬 之金融資產	599	7,837	446	482	63	5,498	6,572	1,582	2,085	25,164
— 衍生工具	16	1	—	3	—	144	299	2	3	468
— 金融投資	13,013	—	1,511	1,033	742	13,948	—	1,701	3,901	35,849
— 其他金融資產	1,694	366	610	535	1,475	911	495	723	1,263	8,072
再保險資產	6	831	376	389	467	—	—	—	60	2,129
PVIF ⁸⁰	—	—	—	—	—	—	—	—	2,780	2,780
其他資產及投資物業	165	5	25	634	242	516	13	56	601	2,257
資產總值	15,493	9,040	2,968	3,076	2,999	21,017	7,379	4,064	10,693	76,729
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	7,347	3,518	—	10,865
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	—	—	—	417	—	417
保單未決賠款	15,450	8,986	2,811	2,718	2,728	21,014	—	—	—	53,707
遞延稅項	6	—	22	1	7	1	—	2	750	789
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,371	2,371
負債總額	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	3,121	68,149
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	8,580	8,580
股東權益及負債總額 ⁸²	15,456	8,986	2,833	2,719	2,735	21,015	7,347	3,937	11,701	76,729

有關附註，請參閱第174頁。

按地區列示保險附屬公司的資產負債表⁷⁴

(經審核)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日						
金融資產	36,233	26,278	1,651	2,548	9,168	75,878
— 交易用途資產	—	—	—	—	11	11
— 指定以公允值列賬 之金融資產	16,133	5,550	1,106	—	5,555	28,344
— 衍生工具	238	50	12	—	1	301
— 金融投資	16,758	17,299	247	2,006	2,722	39,032
— 其他金融資產	3,104	3,379	286	542	879	8,190
再保險資產	974	770	33	23	144	1,944
PVIF ⁸⁰	1,102	1,734	165	141	298	3,440
其他資產及投資物業	1,060	743	26	9	336	2,174
資產總值	39,369	29,525	1,875	2,721	9,946	83,436
投資合約負債：						
— 指定以公允值列賬	7,359	4,300	41	—	—	11,700
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	439	439
保單未決賠款	27,475	21,515	1,381	1,169	7,069	58,609
遞延稅項	375	298	39	—	123	835
其他負債	1,354	289	58	12	362	2,075
負債總額	36,563	26,402	1,519	1,181	7,993	73,658
股東權益總額	2,806	3,123	356	1,540	1,953	9,778
股東權益及負債總額 ⁸¹	39,369	29,525	1,875	2,721	9,946	83,436

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2009年12月31日						
金融資產：	35,704	22,337	1,330	2,582	7,610	69,563
— 交易用途資產	—	—	—	—	10	10
— 指定以公允值列賬 之金融資產	14,756	4,758	877	—	4,773	25,164
— 衍生工具	446	18	3	—	1	468
— 金融投資	16,940	14,771	133	2,037	1,968	35,849
— 其他金融資產	3,562	2,790	317	545	858	8,072
再保險資產	1,100	849	25	19	136	2,129
PVIF ⁸⁰	1,022	1,248	113	138	259	2,780
其他資產及投資物業	1,380	498	23	40	316	2,257
資產總值	39,206	24,932	1,491	2,779	8,321	76,729
投資合約負債：						
— 指定以公允值列賬	6,500	4,299	66	—	—	10,865
— 按已攤銷成本列值	—	—	—	—	417	417
保單未決賠款	27,845	17,618	1,072	1,268	5,904	53,707
遞延稅項	334	220	27	82	126	789
其他負債	1,744	284	54	3	286	2,371
負債總額	36,423	22,421	1,219	1,353	6,733	68,149
股東權益總額	2,783	2,511	272	1,426	1,588	8,580
股東權益及負債總額 ⁸²	39,206	24,932	1,491	2,779	8,321	76,729

有關附註，請參閱第174頁。

金融風險

(經審核)

我們的保險業務承擔多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。市場風險包括利率風險、股權風險及匯兌風險。下文載述此等風險的性質及管理方法。

制訂保單的附屬公司面對各種金融風險，例如金融資產所得款項不足以應付非相連保單及投資合約產生的責任。在不少司法管轄區，當地的監管規定訂

明該等附屬公司必須持有資產的類別、質素及集中程度，以應付保險未決賠款。此等規定與集團整體政策互補不足。

下表按合約類別分析我們旗下各保險附屬公司於2010年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽。相連合約向投保人支付的利益，乃參考用以支持保單的投資價值而釐定，我們一般會就此等合約指定資產按公允值列賬；而非相連合約的資產，則按相關合約的性質分類。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 保險業務風險管理 > 金融風險 > 市場風險

保險附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	相連壽險 保單 ⁸³ 百萬美元	非相連 壽險保單 ⁸⁴ 百萬美元	非壽險 ⁸⁵ 百萬美元	其他資產 ⁷⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	—	—	11	—	11
指定以公允值列賬之金融資產	17,123	9,589	180	1,452	28,344
國庫券	10	119	—	10	139
債務證券	6,660	3,281	180	847	10,968
股權證券	10,453	6,189	—	595	17,237
金融投資					
持至到期日：					
—債務證券	—	16,015	152	908	17,075
可供出售	—	17,830	540	3,587	21,957
—國庫券	—	10	—	31	41
—其他合資格票據	—	36	140	217	393
—債務證券	—	17,776	391	3,210	21,377
—股權證券	—	8	9	129	146
衍生工具	7	290	—	4	301
其他金融資產 ⁸⁶	971	4,665	1,348	1,206	8,190
金融資產總值 ⁸¹	18,101	48,389	2,231	7,157	75,878
於2009年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	—	—	10	—	10
指定以公允值列賬之金融資產	14,409	8,607	63	2,085	25,164
國庫券	46	174	—	3	223
債務證券	5,086	3,428	63	1,220	9,797
股權證券	9,277	5,005	—	862	15,144
金融投資					
持至到期日：					
—債務證券	—	13,995	186	670	14,851
可供出售	—	17,211	556	3,231	20,998
—國庫券	—	—	211	86	297
—其他合資格票據	—	26	127	126	279
—債務證券	—	17,169	199	2,787	20,155
—股權證券	—	16	19	232	267
衍生工具	300	165	—	3	468
其他金融資產 ⁸⁶	861	4,473	1,475	1,263	8,072
金融資產總值 ⁸²	15,570	44,451	2,290	7,252	69,563

有關附註，請參閱第174頁。

於2010年12月31日，約有65.1%的金融資產投資於債務證券(2009年：64.4%)，而22.9%(2009年：22.2%)則投資於股權證券。

相連壽險方面，保費收益扣除徵費後，會投資於一個資產組合。我們透過持有與負債相連的獨立基金或組合之適當資產，代投保人管理此類產品的金融風險。於2010年底，此等資產佔我們旗下保險附屬公司的金融資產總值23.9%(2009年：22.4%)。

市場風險

(經審核)

倘若產品的負債與支持這些負債的投資資產錯誤配對，即產生市場風險。例如，若資產與負債的收益率及年期錯誤配對，即會產生利率風險。

市場風險說明

(經審核)

下文討論我們旗下保險附屬公司制訂的產品帶有產生市場風險的主要特點，以及該

等特點令各附屬公司需承受的市場風險。

長期保險或投資產品可能會包含獲保證的利益。下表按不同保證的類別列出就我們的保險附屬公司制訂的保證產品而承擔對投保人的負債總額。下表亦列出支持此等產品的資產的投資回報幅度(已扣除營業支出)，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

保證利益的類別：

- 年金付款；
- 遞延/即時年金：分為兩個階段，即儲蓄及投資階段和退休收入階段；
- 年度回報：年度回報保證不低於某個指定回報率，可能是每年存入投保人戶口的回報，或是於保單有效期內(計算截至保單到期日或退保日期)存入投保人戶口的平均每年回報；及
- 資本：投保人獲保證可收取不少於已付保費加已宣派紅利減支出的款項。

投保人負債⁸⁷

(經審核)

	2010年			2009年		
	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁸¹ %	現行 收益率 %	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁸² %	現行 收益率 %
年金付款	1,491	0.0–8.5	1.5–16.2	1,299	0.0–7.5	1.3–16.7
遞延年金	642	0.0–6.0	2.1–16.8	569	0.0–6.0	0.9–15.1
即期年金	532	6.0–9.0	5.5–5.5	553	6.0–9.0	5.4–5.4
年度回報	19,980	0.0–4.5	0.0–5.9	17,147	0.0–4.5	0.8–6.2
年度回報	841	4.5–6.0	6.1–8.5	497	4.5–6.0	5.1–6.5
資本	15,445	–	2.0–4.0	15,866	–	2.4–4.3

有關附註，請參閱第174頁。

如資產的收益率低於保險附屬公司應付予投保人的保證所隱含的投資回報，即產生利率風險。當此情況發生時，我們或會終止有關的產品。

附有酌情參與條款的保險及投資產品的所得款項，主要投資於債券，但其中若干部分會分配至其他資產類別，以便能為客戶提供更高的潛在回報。擁有該等產品組合的附屬公司，倘未能在酌情紅利中充分反映市值下跌的風險，則必須承受該等風險。如市況波動加劇，亦會令向投保人提供的回報保證價值上升。

長期保險及投資產品一般允許投保人隨時退保或讓保單失效。若退保價值並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鉤，則有關附屬公司便須承擔市場風險，特別在資產價值下跌時客戶要求退保，公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司，特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司，可能會試圖透過投資於所在地以外國家或地區的資產，以期減輕本身承受的本土市場風險。該等資產可能並非以附屬公司之本土貨幣計值，而為該等資產的匯兌風險進行對沖往往不符合成本效益，因而產生其本土貨幣強於相關資產貨幣的風險。

至於單位相連合約，市場風險主要由投保人承擔，但由於相連資產的市值影響我們管理該等資產所賺取的費用，我們在一般情況下仍要面對市場風險。

資產與負債的配對

資產與負債的年期未必能完全配對，其中一個原因是投保人的行為涉及不明朗因素，故未能確定日後能否收取所有保費以及賠償的時間，另一原因是某些負債的年期可能超逾市場上現有最長期定息投資的年期。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 保險業務風險管理 > 金融風險 > 市場風險 / 信貸風險

我們使用各種模式評估一系列的未來情景對金融資產和相關負債的價值的影響，然後ALCO應用該等評估結果釐定資產與負債應如何配對。該等情景包括應用於影響保險風險的因素(例如死亡率和保單失效率)的壓力情景。當中特別重要者是將現金流的預期模式與就相關合約的應付利益(可伸延多年給付)進行配對。

我們的現有資產組合包括在收益率高於現時市場可見水平時發行的債務證券。因此，現時持有的債務證券的收益或可能高於現時發行債務證券所得收益。我們降低若干分紅合約向投保人支付的短期紅利率，從而控制對業務造成的即時壓力。倘利率及孳息曲線長時間維持於低水平，可能需要採取進一步措施。

如何管理市場風險

(經審核)

我們所有保險附屬公司設有市場風險權限，指明該等附屬公司獲許可進行投資的投資工具及其獲許可保留的最高市場風險水平。該等附屬公司透過使用下列所有或部分技巧管理市場風險，視乎其所承保的合約的性質而定。

管理市場風險的技巧

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 資產與負債可盡量互相配對；
- 有限度使用衍生工具；
- 設計附有投資保證的新產品時，於釐定保費水平或價格結構時一併考慮此成本；
- 定期檢討界定為較高風險的產品，即那些含有回報保證以及內含期權性風險特性並與儲蓄及投資產品掛鉤的產品；
- 在新產品加入專為減輕市場風險而設的產品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；及
- 當投資組合的風險達到不能接受的水平時，在可行情況下終止經營該等組合。

我們透過產品審批程序識別及評估新產品的內含風險。舉例說，內含期權和回報保證的新產品，我們會採取盡職審查程序，確保已制定完整和適當的風險管理程

序。對於所有但最簡單的保證利益，則由集團保險業務總管理處進行評估。在市場波動加劇時，管理層會更加頻密檢討若干風險項目，以確保能及時處理可能出現的任何問題。

如何衡量市場風險

(經審核)

我們的保險附屬公司須定期根據獲授權限監察風險，並向集團保險業務總管理處匯報；亦會累計各地的風險，每季向集團內部管理風險的高級管理層匯報(包括集團保險業務的市場及流動資金風險管理委員會、集團保險風險管理委員會及集團壓力測試檢討小組)。

用於量化市場風險的標準衡量方法如下：

- 就利率風險而言，資產及預期負債現金流的淨現值(按總額及按貨幣計算)相對於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；
- 就股價風險而言，持有股票的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量的市值；及
- 就匯兌風險而言，外匯淡倉淨額總計，以及按貨幣劃分的外匯持倉淨額。

雖然使用該等衡量基準計算和累計風險較為簡單直接，但存在一些限制。最主要的限制是孳息曲線平行移動1個基點，並不能捕捉若干資產與負債的價值與各項利率之間的非直線關係，例如是因投資回報保證及產品特點(讓投保人可以退保的條款)而產生的非直線關係。如支持有保證利益的合約的投資收益率低於保證利益的隱含投資回報，則我們須承擔該等缺額。

我們明白該等衡量基準存在此等限制，因此利用壓力測試以補不足；壓力測試旨在考慮到屬重大及相關的稅務和會計處理後，審核我們保險附屬公司的年度總利潤及股東權益總額所受的影響。此等測試的結果會每季向集團保險業務總管理處及各風險管理委員會匯報。

下表列出不同的利率、股價、匯率及信貸息差境況，對我們年度利潤及保險附屬公司股東權益總額的影響：

滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度
(經審核)

	2010年		2009年	
	對年度利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元	對年度利潤的影響 百萬美元	對各類股東權益總額的影響 百萬美元
孳息曲線平行上移100個基點	72	(132)	68	(82)
孳息曲線平行下移100個基點	(86)	131	(69)	92
股價上升10%	76	76	19	19
股價下跌10%	(76)	(76)	(20)	(20)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%	21	21	20	20
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%	(21)	(21)	(20)	(20)
信貸息差敏感度上升	(31)	(74)	(36)	(91)

適當時，我們會列入壓力對有效長期保險業務之現值的影響。若干資產及負債的價值與各項風險因素兩者之間，可能並無直線關係，因此披露的測試結果不能用以推算其他壓力水平的敏感度。所呈列的敏感度，未有顧及管理層可能為減輕市場利率變動而採取的措施；亦沒有考慮如投保人因市場風險變動而可能改變行為的其他因素。

信貸風險
(經審核)

信貸風險說明

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令我們的收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，主要涉及非相連債券組合的433億美元(2009年：405億美元)。

如上表所示，我們旗下保險附屬公司的除稅後利潤淨額對信貸息差上升之影響的敏感度為減少3,100萬美元(2009年：減少3,600萬美元)。此數額屬於低水平，因為在我們的保險附屬公司所持金融資產中，有51.4%被分類為持至到期或可供出售，因此，此等金融投資的公允值若有任何變動(倘無減值)，將不會對除稅後利潤造成影響。我們是根據兩年期內信貸息差單日變動的各項簡化假設而計算敏感度。我們應用99%的可信程度，與集團的估計虧損風險一致。雖然信貸息差普遍較2009年底時觀察的水平有所擴闊，但於2010年期間經歷的波幅較2009年所見的波幅為低，導致我們對信貸息差變動的敏感度下降。

我們一直以來都有出售由第三方交易對手提供再保險(該交易對手同時承保市場回報保證)的若干單位相連壽險保單。如交易對手未能履行保證利益的條款，我們將承受信貸風險。當利率下降、股市下跌或市場較為波動時，我們承受的市場回報保證成本便會上升。此外，倘市場回報保證是參考折現現金流模型而釐定，而折現率是以現行利率為計算基準，則保證成本會在利率下調時增加。我們於2008年不再出售此等保單，以反映我們調整承受風險水平。

如何管理信貸風險

信貸風險產品的風險，載於第157至159頁有關壽險及非壽險業務風險的列表內。我們旗下保險附屬公司負責其各自投資組合的信貸風險、信貸質素及表現。我們對發行人及交易對手信譽可靠度的評估，主要依據國際認可的信貸評級及其他公開資料。

我們各地保險附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以累計，然後向集團信貸風險管理部、集團保險信貸風險管理會議及集團保險風險管理委員會匯報。集團保險業務總管理處會利用信貸息差敏感度以及違責或然率，對投資信貸風險進行壓力測試，並將測試所得結果向集團保險風險管理委員會匯報。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製預警報告和最近期的問題信

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 保險業務風險管理 > 金融風險 > 信貸風險

貸投資監察清單，並每兩星期提交集團保險業務總管理處的高級管理層及地區風險總監傳閱，以識別承受日後減值風險的投資。

信貸質素

(經審核)

下表乃按信貸質素分析我們的保險業務持

有之國庫券、其他合資格票據及債務證券。五個信貸質素類別的定義載於第114頁。由於支持相連負債的資產所涉金融風險主要由投保人承擔，因此下表只列出支持非相連負債的資產。下表所列資產的90.5% (2009年：90.9%) 屬「穩健」級別的投資。

滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券

(經審核)

	並非逾期或已減值					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	已減值 ⁸⁸ 百萬美元	
於2010年12月31日						
用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債之工具						
交易用途資產—債務證券	9	—	2	—	—	11
指定以公允值列賬之金融資產.....	3,126	88	330	36	—	3,580
—國庫券及其他合資格票據.....	118	—	1	—	—	119
—債務證券	3,008	88	329	36	—	3,461
金融投資	32,164	1,948	250	158	—	34,520
—國庫券及其他同類票據	—	—	10	—	—	10
—其他合資格票據.....	176	—	—	—	—	176
—債務證券	31,988	1,948	240	158	—	34,334
	35,299	2,036	582	194	—	38,111
用作支持股東權益之工具⁸⁹						
指定以公允值列賬之金融資產.....	492	286	75	4	—	857
—國庫券及其他合資格票據.....	10	—	—	—	—	10
—債務證券	482	286	75	4	—	847
金融投資	3,443	740	101	82	—	4,366
—國庫券及其他同類票據	—	—	31	—	—	31
—其他合資格票據.....	217	—	—	—	—	217
—債務證券	3,226	740	70	82	—	4,118
	3,935	1,026	176	86	—	5,223
總計⁸¹						
交易用途資產—債務證券	9	—	2	—	—	11
指定以公允值列賬之金融資產.....	3,618	374	405	40	—	4,437
—國庫券及其他合資格票據.....	128	—	1	—	—	129
—債務證券	3,490	374	404	40	—	4,308
金融投資	35,607	2,688	351	240	—	38,886
—國庫券及其他同類票據	—	—	41	—	—	41
—其他合資格票據.....	393	—	—	—	—	393
—債務證券	35,214	2,688	310	240	—	38,452
	39,234	3,062	758	280	—	43,334

	並非逾期或已減值				已減值 ⁸⁸ 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		
於2009年12月31日						
用作支持非相連保單未決賠款及 投資合約負債之工具						
交易用途資產—債務證券	8	—	2	—	—	10
指定以公允值列賬之金融資產.....	2,812	80	704	69	—	3,665
—國庫券及其他合資格票據.....	174	—	—	—	—	174
—債務證券	2,638	80	704	69	—	3,491
金融投資	30,126	1,509	130	148	—	31,913
—國庫券及其他同類票據	211	—	—	—	—	211
—其他合資格票據.....	153	—	—	—	—	153
—債務證券	29,762	1,509	130	148	—	31,549
	32,946	1,589	836	217	—	35,588
用作支持股東權益之工具 ⁸⁹						
指定以公允值列賬之金融資產.....	527	506	180	10	—	1,223
—國庫券及其他合資格票據.....	3	—	—	—	—	3
—債務證券	524	506	180	10	—	1,220
金融投資	3,335	312	16	6	—	3,669
—國庫券及其他同類票據	82	—	4	—	—	86
—其他合資格票據.....	126	—	—	—	—	126
—債務證券	3,127	312	12	6	—	3,457
	3,862	818	196	16	—	4,892
總計 ⁸²						
交易用途資產—債務證券	8	—	2	—	—	10
指定以公允值列賬之金融資產.....	3,339	586	884	79	—	4,888
—國庫券及其他合資格票據.....	177	—	—	—	—	177
—債務證券	3,162	586	884	79	—	4,711
金融投資	33,461	1,821	146	154	—	35,582
—國庫券及其他同類票據	293	—	4	—	—	297
—其他合資格票據.....	279	—	—	—	—	279
—債務證券	32,889	1,821	142	154	—	35,006
	36,808	2,407	1,032	233	—	40,480

有關附註，請參閱第174頁。

滙豐旗下保險附屬公司持有之國庫券、其他合資格票據及債務證券之發行人
(經審核)

	國庫券 百萬美元	其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日				
政府.....	170	121	9,401	9,692
地方機構	—	—	915	915
資產抵押證券.....	—	—	60	60
企業及其他	—	272	32,395	32,667
	170	393	42,771	43,334
於2009年12月31日				
政府.....	342	6	8,548	8,896
地方機構	—	—	886	886
資產抵押證券.....	—	—	54	54
企業及其他	132	273	30,239	30,644
	474	279	39,727	40,480

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 保險業務風險管理 > 金融風險 > 流動資金風險

我們將需要承擔的部分保險風險轉移給再保人時，亦會產生信貸風險。根據信貸質素分析轉讓予再保人分擔的未決賠款

再保人應佔之保單未決賠款

(經審核)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值	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	百萬美元	
於2010年12月31日						
相連保單	44	716	—	—	—	760
非相連保單	997	11	76	12	9	1,105
總計 ⁸¹	1,041	727	76	12	9	1,865
再保險債務人	30	8	30	1	10	79
於2009年12月31日						
相連保單	27	804	—	—	—	831
非相連保單	1,133	10	90	5	—	1,238
總計 ⁸²	1,160	814	90	5	—	2,069
再保險債務人	24	2	11	6	17	60

有關附註，請參閱第174頁。

流動資金風險

(經審核)

流動資金風險說明

幾乎所有保單均具有一種內在特質，那就是可能出現的未決申索賠付金額及賠付申索時間並不確定，因而產生流動資金風險。

流動資金風險源自三種情況。第一種風險在正常市況下產生，稱為流動資金來源風險；具體而言亦即是在需要履行付款責任時籌集足夠現金的能力。第二種為市場流動資金風險，倘若某種工具的持有量十分龐大，導致該等工具未能按接近市價的價格全數出售，即會產生這種風險。最後是備用流動資金風險，即是在非正常市況下按條款履行付款責任的能力。

如何管理流動資金風險

我們的保險附屬公司主要從以下來源取得未決申索賠付所需支出的現金流：

- 新造保單、續保及續繳保費產品的保費；
- 投資利息及股息與償還到期債務的投資本金；
- 現金資源；及
- 出售投資。

及再保險未決追償額載列如下。上文「信貸風險」一節所述我們根據再保險協議承受的第三方風險亦包含其中。

該等保險附屬公司會運用下列部分或全部方法管理流動資金風險：

- 利用特定現金流預測或較常用的資產與負債配對方法，例如年期配對，將現金流入額與預期現金流出額互相配對；
- 維持充足的現金資源；
- 投資於具市場深度和流通性高而且信貸質素良好的投資，投資額視實際存在的市場深度和流動性而定；
- 監察投資集中情況，在適當情況下施加限制，例如限制發債項目或發行人的集中程度；及
- 設定或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文介紹的三類流動資金風險。

我們的保險附屬公司須每季填寫流動資金風險報告，提交予集團保險業務總管理處，以供集團保險業務的市場及流動資金風險管理會議核對及審閱。該等報告評估流動資金風險的方法，是計算在一系列壓力境況下，預期累計現金流淨額的變動，而該等壓力境況旨在確定預期可取得的流動資金減少及現金加快流出的影響，過程

中會假設新造保單數額或續保率偏低，退保或保單失效率亦較預期高。

下表顯示於2010年12月31日，保單未決賠款的預期未折現現金流及投資合約負債的尚餘合約期限。我們的非壽險業務有很大部分被視為短期業務，預期賠償需於風

險期的第一年內支付。壽險業務的預計到期日則較為分散；就大部分個案而言，流動資金風險是與投保人共同承擔(倘為單位相連業務，則全部由投保人承擔)。

於2010年12月31日，保單預計期限的分布情況與2009年相若。

保單未決賠款的預計期限

(經審核)

	預期現金流(未折現)				
	1年內 百萬美元	1至5年 百萬美元	5至15年 百萬美元	15年以上 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日					
非壽險	1,140	1,157	83	76	2,456
壽險(非相連)	2,463	11,178	18,839	21,093	53,573
壽險(相連)	485	2,557	6,366	10,724	20,132
總計⁸¹	4,088	14,892	25,288	31,893	76,161
於2009年12月31日					
非壽險	1,318	1,277	123	10	2,728
壽險(非相連)	2,393	10,098	17,253	18,231	47,975
壽險(相連)	522	2,290	4,483	6,899	14,194
總計⁸²	4,233	13,665	21,859	25,140	64,897

有關附註，請參閱第174頁。

投資合約負債之尚餘合約期限

(經審核)

	保險附屬公司所簽發投資合約之負債			
	相連 投資合約 百萬美元	其他 投資合約 百萬美元	附有DPF 的投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日				
尚餘合約期限： ⁸¹				
—1年內到期	391	446	11	848
—1至5年內到期	940	—	11	951
—5至10年內到期	1,182	—	—	1,182
—10年後到期	2,133	—	—	2,133
—無定期 ⁹⁰	3,675	3,372	22,052	29,099
	8,321	3,818	22,074	34,213
於2009年12月31日				
尚餘合約期限： ⁸²				
—1年內到期	477	443	14	934
—1至5年內到期	904	—	20	924
—5至10年內到期	693	—	—	693
—10年後到期	2,093	—	—	2,093
—無定期 ⁹⁰	3,180	3,492	20,980	27,652
	7,347	3,935	21,014	32,296

有關附註，請參閱第174頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 保險業務風險管理 > 有效長期保險業務之現值／經濟假設／非經濟假設

有效長期保險業務之現值

(經審核)

我們的人壽保險業務採用內含價值法入賬，此方法可以提供一個全面的風險及價值評估架構。於2010年12月31日，我們的有

效長期資產現值為34億美元(2009年：28億美元)，相當於當日預期從有效保單產生的利潤中，股東應佔權益之現值。

下表載列年內就股東權益總額及有效長期保險業務之現值錄得的變動：

保險業務之各類股東權益總額及有效長期保險業務現值的變動

(經審核)

	2010年		2009年	
	各類股東權益總額 百萬美元	列入股東權益總額中的PVIF 百萬美元	各類股東權益總額 百萬美元	列入股東權益總額中的PVIF 百萬美元
於1月1日	8,580	2,780	7,577	2,033
本年度新增業務的價值 ⁹¹	737	737	600	600
有效業務產生的變動：				
— 預期回報	(85)	(85)	(123)	(123)
— 經驗差異 ⁹²	20	20	(44)	(44)
— 營運假設的變化	58	58	48	48
投資回報差異	19	19	16	16
投資假設的變化	(38)	(38)	19	19
資產淨值回報	858	—	522	—
匯兌差額及其他	(222)	(51)	(83)	231
資本交易	(149)	—	48	—
於12月31日	9,778	3,440	8,580	2,780

有關附註，請參閱第174頁。

計算主要壽險業務的有效長期保險業務現值時所用重要假設

	2010年			2009年		
	英國 %	香港 %	法國 %	英國 %	香港 %	法國 %
無風險利率	3.46	3.10	3.15	3.50	2.58	3.46
風險折現率	7.00	11.00	8.00	7.00	11.00	8.00
支出通脹率	3.76	3.00	2.00	3.50	3.00	2.00

有效長期保險業務之現值乃根據已計及風險與不明朗因素的假設來計算。各保險業務部門於預測此等現金流時，會作出一系列有關日後經驗的假設，該等假設反映本地市場狀況及管理層對當地未來趨勢的判斷。集團部分保險業務部門於作出預測假設時，會分別為各產品計入風險邊際差距，而其他保險業務部門則於計算整體折現率時計入風險邊際差距。該兩項因素均反映於我們採用的廣泛系列風險折現率內。

經濟假設

(經審核)

下表載列倘若所有保險附屬公司的各項主要經濟假設(即無風險利率及風險折現率)

出現合理而可能的變動時，對有效長期保險業務之現值有何影響。

由於保單具備若干特點，所以各種因素之間可能並無直線關係，因此壓力測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。就不同境況進行計算時，所有假設維持不變，惟於測試無風險利率變動的影響時，會考慮投資回報、風險折現率及紅利率的相應變動。上表呈列的敏感度並未考慮管理層為減輕影響而可能採取的措施，以及投保人的行為改變可能帶來的影響。

有效長期保險業務之現值對經濟假設變動的敏感度

(經審核)

	於12月31日的PVIF	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
無風險利率		
上升100個基點	231	212
無風險利率		
下降100個基點	(190)	(145)
風險折現率		
上升100個基點	(179)	(140)
風險折現率		
下降100個基點	205	162

非經濟假設

(經審核)

我們參考多項非經濟假設釐定投保人負債及有效長期保險業務之現值。對制訂非壽險保單的公司而言，有關假設包括賠償成本及支出率；對制訂壽險保單的公司而言，則包括死亡率及／或發病率、失效率及支出率。下表載列於2010年12月31日，我們所有保險附屬公司截至該日止年度的利潤及於上述日期的股東權益總額，對前述非經濟假設各種合理可能變化的敏感度，並附有2009年的比較數字。

賠償成本是與非壽險業務相關的風險。賠償成本增加，會對利潤構成負面影響。我

敏感度分析

(經審核)

	對截至12月31日止 年度利潤的影響			對12月31日各類股東 權益總額的影響		
	壽險 百萬美元	非壽險 百萬美元	總計 百萬美元	壽險 百萬美元	非壽險 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
賠償成本增加20%	—	(211)	(211)	—	(211)	(211)
賠償成本減少20%	—	211	211	—	211	211
死亡率及／或發病率上升10%	(55)	—	(55)	(55)	—	(55)
死亡率及／或發病率下降10%	66	—	66	66	—	66
保單失效率上升50%	(203)	—	(203)	(203)	—	(203)
保單失效率下降50%	363	—	363	363	—	363
支出率上升10%	(63)	(11)	(74)	(63)	(11)	(74)
支出率下降10%	63	11	74	63	11	74
2009年						
賠償成本增加20%	—	(191)	(191)	—	(191)	(191)
賠償成本減少20%	—	190	190	—	190	190
死亡率及／或發病率上升10%	(51)	—	(51)	(51)	—	(51)
死亡率及／或發病率下降10%	62	—	62	62	—	62
保單失效率上升50%	(162)	—	(162)	(162)	—	(162)
保單失效率下降50%	408	—	408	408	—	408
支出率上升10%	(52)	(11)	(63)	(52)	(11)	(63)
支出率下降10%	52	11	63	52	11	63

們就此境況面對的風險，主要來自英國、香港、拉丁美洲及百慕達。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，須視乎承保的業務類別。我們最大的死亡率及發病率風險，來自法國、香港、英國及美國。

失效率的敏感度取決於承保的合約類別。就保單而言，賠償的資金來自收取的保費及支持未決賠款的投資組合所賺收益。就定期壽險組合而言，失效率上升一般對利潤造成負面影響，原因是失效保單日後不再產生保費收益。法國、香港、英國及美國是我們對失效率變動最敏感的地方。

支出率風險為支出率改變所帶來的風險。若增加的開支不能轉嫁予投保人，支出率上升會對我們的利潤構成負面影響。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 其他重大風險 > 聲譽風險 / 退休金風險 / 可持續發展風險

其他重大風險**聲譽風險**

(未經審核)

維護我們的聲譽是確保我們持續蓬勃發展的關鍵因素，每位員工皆有責任為此而努力。

我們定期檢討對抗聲譽及營運風險的政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種社會發展趨勢及行業運作指引，例如在回應環境、社會及管治問題時，我們便參照英國保險商協會的最佳守則指引。

我們一直致力推行最高的行為標準，並會定期評估我們的業務面對的聲譽風險。聲譽風險可由多種問題引致，包括環境、社會及管治問題，以及營運風險事件。作為一家銀行集團，我們良好聲譽端賴我們的業務營運方式，但使用我們的金融服務的客戶如何行事，亦會影響我們的聲譽。董事於獲委任時接受的培訓，亦會涵蓋聲譽方面的事宜。

集團聲譽風險管理委員會（「GRRC」）為負責處理產生聲譽風險的活動之職能部門，其主席由集團主席兼任。聲譽風險管理委員會的主要工作是考慮產生重大聲譽風險的範疇及活動，並在適當情況下，向風險管理會議及集團管理委員會提供意見，以供考慮需否更改任何政策或程序，從而減輕有關風險。集團業務覆蓋的各個地區均已成立聲譽風險管理委員會。該等委員會須確保同時於地區及集團整體層面考慮聲譽風險。地區委員會的會議記錄呈交集團聲譽風險管理委員會討論。

滙豐以及個別附屬公司、業務及部門的所有主要業務範疇，均已制訂標準。董事會、集團管理委員會、風險管理會議、附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高級管理層在制訂政策及訂定我們的標準時，均會考慮及評估聲譽風險（包括環境、社會及管治問題）。這些政策是內部監控制度的重要組成部分（見第202頁），並透過各種工作手冊及政策聲明，在內部通訊及培訓課程中公布。這些政策涵蓋環境、社會及管治問題，並詳列所有涉及聲譽風險的營運程

序，包括防止洗黑錢活動、反恐怖組織融資、環境影響、反貪污措施，以及僱員關係等。政策手冊詳述如何處理風險事宜，集團管理處各部門及各業務部門均要通力合作，嚴謹奉行我們的風險管理制度及可持續發展慣例。

退休金風險

(未經審核)

我們在世界各地設有多項退休金計劃，詳情見財務報表附註7。這些退休金計劃中，部分屬於界定福利計劃，其中最大規模的，是英國滙豐銀行（英國）退休金計劃（「主計劃」）。

負責資助計劃的集團公司（在某些情況下則為僱員）經諮詢計劃的受託人（如適用）後，會按照精算師的意見作出定期供款，為此等計劃的相關福利提供資金。界定福利計劃則將供款投資於各類足可承擔長期負債的投資項目。

該等供款的水平對滙豐的現金流有直接影響，而且在一般情況下，設定的水平可以確保有足夠資金，應付活躍成員日後服務應計的福利支出。但是，倘若出現虧損，令計劃資產被視為不足以應付現有退休金負債，則需要作出更多供款。供款率一般每年或每三年修訂一次，情況視乎不同計劃而定。對主計劃的協定供款則為每三年修訂一次。

界定福利計劃會受多項因素影響而出現虧損，包括

- 投資回報低於計劃所需的預計福利水平。例如股票市值下跌，或長期利率上升，因而導致所持定息證券跌價；
- 當前經濟環境導致企業倒閉，因而觸發資產（股東權益及債務）價值撇減；
- 利率或通脹變化，導致計劃負債的價值上升；及
- 計劃成員的壽命比預期長（即所謂長壽風險）。

一個計劃的投資策略是經計及投資項目的內在市場風險，以及其對日後潛在供款的相應影響而釐定。滙豐及（如有關及適

用)受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長期而言，限制計劃資產未能抵銷計劃負債的風險；及
- 盡量取得與可接受風險程度相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

為達致這些長期目標，已設定一項基準，用以將界定福利計劃資產分配到不同資產類別。此外，每個獲准的資產類別均設有個別基準，例如股市或物業估值的指數，在相關情況下，還包括表現超越基準的理想水平等。基準至少每三年在精算估值之日起計18個月內檢討一次；或者當地法律有所規定或情況如有需要，則檢討次數可能較為頻密。檢討過程一般涉及對資產及負債進行廣泛檢討。

最終投資策略乃受託人的責任，或在若干情況下由管理委員會負責。受託人獨立於滙豐的程度，因不同的司法管轄區各自的規定而不盡相同。例如，佔我們界定福利退休金計劃責任約70%的主計劃，乃由一名公司受託人監督。該受託人會定期監察該計劃的內在市場風險。

主計劃持有多元化的投資組合，以應付日後應計福利於到期支付時產生的現金流負債。主計劃的受託人須以書面作出投資原則聲明，規範有關如何作出投資的決策。

界定福利計劃主計劃—資產分配

	2010年 %	2006年 %
股票.....	15.5	15.0
債券.....	56.5	50.0
另類資產 ⁹³	10.5	10.0
物業.....	9.0	10.0
現金.....	8.5	15.0
	100.0	100.0

有關附註，請參閱第174頁。

於2006年，滙豐及主計劃受託人同意更改投資策略以減低投資風險。於當時及於2010年修訂後就此策略作出的目標資產分配列示於上文。投資策略是持有以債券為

主的資產，其餘則持有更多元化的投資，包括承諾進行掉期安排計劃(請參閱財務報表附註45)，據此，主計劃支付倫敦銀行同業拆息相關利息，以換取現金流，該現金流以主計劃的預計未來支付福利作為基準。

可持續發展風險

(未經審核)

我們的整體風險管理程序中，明確規定須評估向我們的客戶提供融資所產生的環境及社會影響。

可持續發展風險來自向與可持續發展的需要背道而馳的公司或項目提供金融服務；實際上，有關風險是因環境及社會影響超越經濟利益而產生。在集團管理處，集團企業可持續發展部(一個獨立的職能)通過當地辦事處(如適用)，負責管理全球各地的可持續發展風險。可持續發展風險經理須負責就地區或國家的環境和社會風險提供意見及管理有關風險。

集團企業可持續發展部的風險管理責任包括：

- 制訂可持續發展風險政策，包括監督我們的可持續發展風險標準、管理關於項目融資借貸的赤道原則及以行業為本的可持續發展政策，其中涵蓋對環境或社會造成重大影響的行業(農林、淡水基建、化工、能源、礦業及金屬，以及國防相關借貸)；倘交易的可持續發展風險被評估為高風險，則對交易進行獨立審核，並協助我們的營運公司評估較低程度的同類風險；
- 建立及落實執行以制度為本的程序，以確保政策貫徹應用、減低審核可持續發展風險的成本，以及取得管理資料以衡量及匯報我們的貸款及投資業務對可持續發展的影響；及
- 在我們的營運公司範疇內，提供培訓並組建有關部門，以確保能按我們本身的標準、國際標準或當地法規(以較嚴格者為準)，一致地識別及減低可持續發展風險。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 其他重大風險 > 剩餘價值風險 // 風險附註

剩餘價值風險

(未經審核)

出租人來自經營租賃的回報，大部分取決於管理剩餘價值風險。經營租賃交易會產生剩餘價值風險，涵蓋範圍包括於租賃期結束時，因出售租賃資產或將該等資產轉

租而收回的價值(「剩餘價值」)，可能與初訂租約時預計的數額出現差異。

年內出售我們的鐵路融資業務「Eversholt Rail Group」後，大大減低了我們的剩餘價值風險。

風險附註

信貸風險

- 1 貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。除該等款項外，可能承擔的最大額外信貸風險為2,202億美元(2009年：623億美元)，反映全數取用該等不可撤回貸款承諾所涉金額。接受要約的比率一般處於中等水平。
- 2 於2009年，北美洲的撤銷期出現變動，導致加速撤銷貸款，令住宅按揭減少19億美元、其他個人貸款減少13億美元、個人貸款總額減少33億美元，並使減值準備相應減少。貸款淨額或貸款減值準備並無受到重大影響。
- 3 住宅按揭包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2010年12月31日為35億美元(2009年：35億美元)。如有披露，之前的比較數字為2008年：39億美元；2007年：39億美元；2006年：41億美元。
- 4 其他個人貸款包括第二留置權按揭及其他與物業有關的貸款。
- 5 其他商業貸款包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 6 「各類客戶貸款總額」(「TGLAC」)中包括信用卡借貸620億美元(2009年：680億美元)。如有披露，之前的比較數字為2008年：750億美元；2007年：830億美元；2006年：750億美元。
- 7 上述有關北美洲的數字包括企業及商業貸款類別內之重新分類，以更準確呈列區內的貸款情況。
- 8 同業貸款減值準備與歐洲、中東及北美洲的業務有關。
- 9 該等結餘介乎資產總值的0.75%至1%之間。所有其他結餘均高於1%。
- 10 我們於此列表所載任何歐羅區國家或地區並無重大零售信貸風險。
- 11 包括中央銀行結餘。同業貸款包括非交易用途同業貸款，包括反向回購交易。
- 12 扣除抵押品後的衍生工具資產及可依法進行抵銷的衍生工具負債。
- 13 包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。
- 14 包括香港、亞太其他地區、中東及拉丁美洲。
- 15 負資產於抵押以取得貸款的物業價值低於貸款之未償還結欠額時產生，一般以結算日的估值為基準。
- 16 貸款估值比率一般以結算日的估值為基準。
- 17 美國滙豐融資按揭貸款的列示方式是以管理層意見為基準，並包括轉讓予美國滙豐有限公司之貸款，這些貸款由美國滙豐融資管理。
- 18 僅須供息(負擔能力為本的按揭)指於開始還款前，初步歸類為「僅須供息」的貸款，因此第109頁的「按揭貸款產品」列表中，此等結欠列入「負擔能力為本的按揭(包括可調利率按揭)」類別內。
- 19 報稱收入貸款是按揭業務各類貸款總額其中一個組別。
- 20 所列州份每個均佔美國滙豐融資旗下美國客戶貸款組合5%或以上。
- 21 計算出售止贖物業的平均虧損額時，乃以扣除出售成本、佣金及其他附加成本後之所得現金，減去物業撥入持作出售用途資產項下時之賬面值，再除以物業撥入持作出售用途資產項下時之賬面值。
- 22 出售止贖物業的平均虧損總額，包括出售虧損(見附註21)及截至相關物業分類為持作出售用途資產止之期間及當時確認入賬的貸款累計撇減額，該止贖物業平均虧損總額以物業撥入持作出售用途資產項下前賬面值之百分比列示。
- 23 百分比以有關貸款及應收賬款的函數列示。
- 24 於2010及2009年12月31日，我們按成本值或可變現淨值之較低者列賬的貸款中，分別包括42億美元及33億美元之有抵押房地產貸款拖欠額。
- 25 我們為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10的貸款外，分類為EL1至EL8而拖欠90日或以上的零售貸款賬項，亦被視為已減值，但被個別評估為未減值者(見第117頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。
- 26 預期虧損百分比透過結合違責或然率和違責損失率計算得出，如違責損失率高於100%，反映收回款項的成本，則在此等情況下，預期虧損百分比可能超過100%。
- 27 並無就金融工具呈報減值準備，金融工具的減值額按直接扣減賬面值呈列，而非透過準備賬項呈列。
- 28 並無就交易組合中持有，或指定以公允值列賬之資產計量減值，原因為該等組合內的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，我們於「並非逾期或已減值」項內呈列所有相關數額。
- 29 客戶貸款包括獲外部評級機構評為「穩健」(2010年：41億美元；2009年：57億美元)、「良好」(2010年：6.27億美元；2009年：8.81億美元)、「滿意」(2010年：4.52億美元；2009年：3.11億美元)、「低於標準」(2010年：6.69億美元；2009年：4.68億美元)及「已減值」(2010年：2,900萬美元；2009年：4.6億美元)的資產抵押證券。
- 30 已減值貸款包括分類為CRR9、CRR10、EL9或EL10之已減值貸款，及所有逾期90日或以上的零售貸款，惟已被個別評估為未減值者除外。(見第117頁「已逾期但並非已減值之金融工具」)

- 31 綜合評估貸款包括並非個別大額的同類貸款組合，以及須予個別評估但按個別基準並無已識別減值的貸款，惟此等貸款已計算綜合評估減值準備，以反映已產生但未識別的虧損。
- 32 並非已減值的綜合評估貸款包括分類為CRR1至CRR8及EL1至EL8的並非已減值綜合評估貸款，但不包括逾期90日的零售貸款。
- 33 已扣除回購交易項目、結算賬項及股票借入項目。
- 34 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 35 包括同業貸款減值準備之變動。
- 36 見下表「按地區列示扣取自收益表之貸款減值準備淨額」。
- 37 綜合評估減值準備乃根據準備之入賬辦事處所在地分配至不同地區項下所示。因此，於香港入賬之綜合評估減值準備可能抵補在香港以外地區(主要在亞太其他地區)分行入賬的資產，以及在香港入賬的資產。
- 38 是項總額包括持有由房貸美及房利美發行的資產抵押證券。
- 39 「直接持有」資產包括由Solitaire持有並由我們提供第一損失保障的資產及集團直接持有的資產。
- 40 分配予資本票據持有人的減值準備指由外部第三方投資者承擔該等結構產品的虧損所產生減值。
- 41 按揭抵押證券(「MBS」)、資產抵押證券(「ABS」)及債務抵押債券(「CDO」)。
- 42 評級為AA或AAA的高評級資產。
- 43 因資產公允值變動而於收益表內確認的本金風險淨額(見附註49)之損益。
- 44 因可供出售資產公允值變動而於其他全面收益項內確認的本金風險淨額(見附註49)之公允值損益。
- 45 因出售資產或收取資產的現金流而於收益表內確認的本金風險淨額(見附註49)之已變現公允值損益。
- 46 於出現減值、出售或付款時自股東權益項內重新分類所涉金額，其中包括就可供出售資產的本金風險淨額(見附註49)而於收益表確認的減值虧損。付款為就資產收取的約定現金流。
- 47 本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘期限內所涉及的日後贖回總和。
- 48 信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為受信貸違責掉期提供保障的相關工具的本金總額。
- 49 本金風險淨額為並非由信貸違責掉期提供保障的資產的本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。
- 50 本金風險淨額的賬面值。
- 51 扣除信貸風險調整額前，依法按淨額計算及扣除任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。
- 52 就場外衍生工具交易對手風險承擔所記錄的累計公允值調整，以反映其信譽。
- 53 已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。
- 未撥資風險指客戶尚未取用的合約貸款承諾減任何公允值撇減，並已扣除預留款項的費用。

流動資金及資金

- 54 2009年的比較資料已按照2010年採用的分類重新呈列，導致「貸款及其他信貸相關承諾」的「即期」期限部分增加2,730.78億美元，及「金融擔保及同類合約」的「即期」期限部分增加104.5億美元。其他期限部分按等額減少。
- 55 就英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司所提供數字包含所有海外分行。該等公司的附屬公司並不包括在內，除非流動資金在附屬公司與母公司之間可以不受限制地相互轉移。
- 56 此項包括我們其他經營銀行業務的主要附屬公司，因此所涉業務覆蓋多個地區，我們在其中不少地區可能要提高流動資產淨值對客戶負債比率，以配合當地市況。
- 57 未取用的有抵押資金承諾(為此持有合資格資產)。
- 58 源自客戶的資產所涉風險與綜合入賬多賣方中介機構有關(見第363頁)。該等機構透過發行債務向我們的客戶提供資金，而該等債務乃以源自客戶的多元化資產組合作抵押。
- 59 滙豐管理資產所涉風險與綜合入賬證券投資中介機構有關，主要是Solitaire及Mazarin(見第362頁)。該等機構發行的債務由滙豐管理的資產抵押證券作抵押。該類別中之或有流動資金風險總額中，有81億美元已於2010年12月31日在資產負債表內撥資(2009年：76億美元)，餘額175億美元(2009年：215億美元)為或有風險淨額。
- 60 其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第364頁)。
- 61 向客戶提供之五大流動資金信貸承諾，而非向中介機構提供的信貸。
- 62 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸承諾總額，而非向中介機構提供的信貸。

市場風險

- 63 結構匯兌風險透過敏感度分析進行監察(見第351頁)。商品風險與匯兌風險一併呈報，故並不適用於非交易用途組合。
- 64 滙豐控股發行的定息證券之利率風險，並未計入集團估計虧損風險內。此項風險之管理於第148頁說明。
- 65 保險業務的信貸息差敏感度另行呈報(見第165頁)。
- 66 標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。
- 67 並非源自某日市場波動的任何月底調整之影響，已平均分布於該月內各日。
- 68 有意作交易用途之組合包括市場莊家及持倉活動產生的倉盤。
- 69 交易信貸息差的估計虧損風險之前於集團的交易信貸估計虧損風險內列賬。請參閱第148頁。
- 70 由於相當分散，估計虧損風險總計並非各類風險相加之總和，當中包括信貸息差的估計虧損風險。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 風險附註 // 資本 > 資本管理

- 71 私募股本投資主要透過管理資金進行，相關投資額會受到限制。滙豐會對潛在的新承諾進行風險評估，以確保行業及地域集中程度，在整體組合內維持於合理水平。滙豐會進行定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 72 持作配合業務持續發展的投資包括持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。
- 73 滙豐不假設所有利率同步變動，而是將利率風險按貨幣區分類，同一貨幣區的利率被視為可能同步變動。

保險業務的風險管理

- 74 滙豐在中東並無任何保險附屬公司。
- 75 附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約給予投保人收取額外利益之合約權利，作為保證利益以外的額外利益。此等額外利益可能構成合約利益總額之重大部分，但有關金額及給付時間均由滙豐釐定。此等合約額外利益之計算基準，乃特定合約或資產組合之表現，或簽發合約之公司的利潤。
- 76 雖然附有DPF之投資合約是金融投資，但滙豐按照IFRS4的規定，繼續於賬目中把該等合約列為保單。
- 77 已承保保費淨額指已承保保費總額減去轉讓予再保人的已承保保費總額。
- 78 定期壽險包括信用人壽保險。
- 79 其他資產包括股東資產。
- 80 有效長期保單及附有DPF之投資合約現值。
- 81 不包括保險聯營公司平安保險、SABB Takaful Company及Bao Viet，或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 82 不包括保險聯營公司平安保險及SABB Takaful Company或保險合資公司Hana Life及Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 83 包括相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 84 包括非相連壽險保單及非相連長期投資合約。
- 85 包括非壽險保單。
- 86 主要包括同業貸款、現金及與其他非保險法律實體之間相互往還的款額。
- 87 此表不包括風險獲100%再承保之合約。
- 88 並無就交易用途組合中持有或指定以公允值列賬的債務證券計量減值，原因是該等組合的資產乃根據公允值變動處理，而公允值變動乃直接計入收益表內。因此，所有相關數據均於「並非逾期或已減值」項內呈列。
- 89 股東權益包括有償債能力及無產權負擔的資產。
- 90 在大部分情況下，投保人有權隨時終止合約，並收取其保單的退保金額。此等數額可能大幅低於上表所示金額。
- 91 本年度新增業務淨額指業務預期利潤的現值。
- 92 經驗差異包括之前計算有效長期保險業務之現值所用的人口、開支以及持續性假設與年內觀察所得的實際經驗差異產生的影響。

退休金風險

- 93 於2010年，另類資產包括資產抵押證券、按揭抵押證券及基礎設施資產。於2006年，另類資產包括貸款及基礎設施資產。

資本

資本管理

(經審核)

我們的資本管理方針，是基於業務的監管、經濟及經營環境，按策略及組織架構所需而制訂。

我們的宗旨是維持雄厚的資本，以支持旗下各項業務的發展，並持續符合監管當局的資本規定。為達此目標，我們的政策是持有多種不同形式及來源的資本，並根據個別附屬公司及集團整體的資本管理程序，與主要附屬公司就所有籌集資本安排達成協議。

資本管理架構是我們政策的核心所在，讓我們能夠以貫徹和一致的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會批准，內容包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本措施。

資本措施

- 市值為公司在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，我們認為必須用以支持集團面對的風險，使其可信程度與「AA」目標信貸評級保持一致；及
- 監管規定資本是遵照英國金管局就綜合集團以及我們業務所在地監管機構為個別集團公司所訂規則，我們需要持有的資本。

我們識別出以下各種重大風險，並透過資本管理架構加以管理：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險及剩餘風險。

壓力測試亦已納入資本管理架構內。了解我們各項資本計劃的核心假設對極端(但可能出現)事件不利影響的敏感度，十分重要。壓力測試讓我們早著先機，及早於已識別壓力境況開始出現前，訂定適當的應對措施，包括減低風險的行動。集團於制訂資本策劃方案時，以及進一步擴展我們採用的壓力境況時，均已顧及整個金

融體系近年曾經出現的實際市場壓力。

除了我們的內部壓力測試外，集團亦有應監管機構要求或由監管機構按照本身訂明的假設進行其他壓力測試。我們在進行內部資金管理評估時，會考慮所有該等監管機構的壓力測試結果。

集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們在投資決策及資本分配方面，透過組織嚴密的內部管治程序嚴格恪守規定，不但可顧及資本成本，亦可賺取合適的投資回報。我們的策略是根據業務所得經濟盈利、監管規定及經濟資本的規定與資本成本，將資本分配至不同業務。

我們的資本管理程序由集團年度資本計劃制訂，該計劃經董事會核准，旨在維持最恰當的資本數額，和不同資本類別的最理想組合。滙豐控股及其主要附屬公司按集團的指引籌集非股本第一級資本與後償債務。該等指引涵蓋市場與投資者的集中情況、成本、市況、時間、對資本組合成分的影響及到期情況。各附屬公司按核准的集團年度資本計劃管理本身的資本，用以支持業務發展計劃及遵循所屬地區的監管規定。根據我們的資本管理架構，附屬公司產生的資本若超出計劃所需水平，超出的數額通常以股息方式歸還滙豐控股。

滙豐控股乃各附屬公司的主要資本提供者，該等投資的資金大多數來自滙豐控股本身的資本發行所得款項及保留利潤。滙豐控股透過資本管理程序，力求在本身資本組合成分及對各附屬公司的投資之間，保持審慎平衡。

於2010年12月31日，第一級比率(未經審核)提高至12.1%(2009年：10.8%)。我們認為，鑑於監管架構現時的演變，此提升的比率乃屬恰當。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

資本 > 資本計量及分配

資本計量及分配

(未經審核)

英國金管局根據綜合基準監管滙豐，因而可取得集團整體資本充足比率的資料，並為滙豐釐定整體的資本規定。經營銀行業務的個別附屬公司由業務所在地的銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司的資本充足比率規定，並監察遵行情況。

雖然我們在集團層面利用巴塞爾銀行監管委員會的資本協定二架構計算資本，但各地監管機構在實施資本協定二方面仍處於不同階段，且各地的報告可能仍以資本協定一為基礎，特別是美國。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受本土監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

資本協定二以三個「支柱」為基本架構：最低資本規定、監管檢討程序及市場紀律。歐盟透過資本指引實施資本協定二，而英國金管局亦隨即將資本指引的規定加入本身的規則內使之生效。

監管規定資本

滙豐將資本劃分為兩級：

- 第一級資本分為核心第一級及其他第一級資本。核心第一級資本包括股東權益及相關的非控股股東權益。計算核心第一級資本時，已扣除商譽及無形資產的賬面值，並已就股東權益項內為顯示資本充足程度而以不同方式處理的項目，作出其他監管規定調整。合資格的資本工具，如非累積永久優先股及混合資本證券，會列入其他第一級資本內；及
- 第二級資本包括合資格後償借貸資本、相關的非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備，以及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。

為確保資本基礎的整體質素，英國金管局訂定規則，設定混合資本工具(與核心第一級資本相對而言)可列入第一級資本的金額上限，同時亦規定整體第二級資本不得超過第一級資本。

監管及會計規定綜合計算

從財務會計角度而採納的綜合計算基準載於第251頁，該等基準有別於從監管角度而採納的綜合計算基準。因此，集團在採用財務會計綜合計算法處理於經營銀行業務的聯營公司之投資時，會以權益法入賬，但為符合監管規定而計算時，其風險承擔會按比例綜合計算。若為從事保險及非金融活動的附屬及聯營公司，則不會採用監管規定綜合計算法處理，並會從監管規定資本中扣除。進行監管規定綜合計算時，並不包括重大風險已轉移至第三方的特設企業。此等特設企業的風險已以風險加權方式就監管目的而列為證券化持倉。

第一支柱資本規定

第一支柱涵蓋信貸風險、市場風險及營運風險的資本來源規定。信貸風險包括交易對手信貸風險和證券化規定。此等規定均按風險加權資產(「RWA」)列示。

信貸風險資本規定

資本協定二為計算第一支柱信貸風險資本規定提供三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定銀行利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數，並將其他交易對手歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更進一級的內部評級基準(「IRB」)基礎計算法，則允許銀行根據其對交易對手拖欠還款的可能性所作內部評估(違責或然率，「PD」)，計算其信貸風險規定資本水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「EAD」)及違責損失率(「LGD」)的估計數字。最後的內部評級基準高級計算法，則允許銀行透過內部評估釐定違責或然率，以及量化違責風險承擔和違責損失率。

旨在涵蓋未預期虧損的資本來源規定，乃根據監管規則所列公式計算，當中已包括相關期限及相互關係等因素及其他變數。在採用內部評級基準計算法計算預期虧損時，會將違責或然率乘以違責風險承擔及違責損失率。倘預期虧損超出為會計目的而計算的減值準備，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們在英國金管局的批准下，已安排大部分業務採納內部評級基準高級計算法，而其他業務則採用內部評級基準基礎計算法或標準計算法。

至於呈報集團綜合賬目方面，英國金管局的規則容許集團採用其他監管機構被認為等同英國金管局規定的標準計算法。採用其他監管機構的內部評級基準計算法須取得英國金管局同意。根據我們多項推行資本協定二的計劃，集團旗下多家公司及多個組合正過渡至採用內部評級基準高級計算法。2010年12月，在歐洲、香港、亞太其他地區及北美洲大部分地區的組合，已採用了內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用資本協定二下的標準或基礎計算法，因為相關地區的規例仍有待界定或所用模型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

交易對手信貸風險

交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥為結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。資本協定二訂明三種計算交易對手信貸風險及釐定所涉風險值的方法：標準計算法、按市值計價計算法（「市值計價法」）及內部模式計算法。有關風險值會用以釐定根據其中一種信貸風險計算法計算的資本規定水平；這些計算法即標準計算法、內部評級基準基礎計算法及內部評級基準高級計算法。

我們按市值計價法及內部模式計算法計算交易對手信貸風險，而長遠目標是促使更多持倉由採用市值計價法，改為採用內部模式計算法。

證券化

資本協定二指定以兩種方法計算非交易賬項內證券化持倉的信貸風險規定水平，即標準計算法與內部評級基準計算法。這兩種方法均依賴評級機構信貸評級與風險權數（介乎7%與1,250%之間）的配對。以其他方式計算權數為1,250%的持倉將從資本中扣減。

內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準法計算大部分非交易賬項證券化持倉，並採用內部評估計算法計算未獲評級的流動資金信貸額，以及資產抵押證券化交易強化條件計劃的所有強化條件。我們採用內部評級基準計算法計算大部分非交易賬項證券化持倉，而交易賬項證券化持倉則採用計算其他市場風險持倉的方法處理。

市場風險資本規定

經英國金管局許可，市場風險資本規定採用估計虧損風險模型或英國金管局規定的標準規則計量。

我們同時運用估計虧損風險及標準規則計算法計算市場風險，而長遠目標是促使更多持倉由採用標準規則計算法，改為採用估計虧損風險計算法。

營運風險資本規定

資本協定二亦引入營運風險的資本規定，並運用三個精密程度不同的計算法計算資本規定。根據基本指標計算法計算的規定資本，是總收入的某個簡單百分比；而根據標準計算法計算的規定資本，則為八個指定業務範疇各自所得總收入三個不同百分比中的其中一個。兩個方法均利用過去三個財政年度收入的平均數計算。最後，高級計算法則利用銀行本身的統計分析，並模擬營運風險數據以計算資本規定水平。

我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本規定水平。

第二支柱資本規定

資本協定二第二支柱監管檢討及評估程序（「SREP」）涉及公司及監管機構，涵蓋的觀點為公司是否需要持有額外資本，以應付第一支柱未涵蓋的風險。第二支柱的部分程序是內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」），亦即由公司自行評估需要持有的資本水平。第二支柱的最高層次程序，是由英國金管局為公司訂下個別資本指引（「ICG」）。個別資本指引所定的資本來源規定較第一支柱所定者為高。於2011年，英國金管局將推行額外的資本計劃緩衝，以便於經濟環境較現行前景大幅惡化時，為資本需求提供進一步抵補。

第三支柱披露規定

資本協定二第三支柱涉及市場紀律，其目的是要求公司根據資本協定二架構，就其風險、資本及風險管理公布更多具體指定詳情，從而增加公司的透明度。我們截至2010年12月31日止年度的《第三支柱資料披露》為一份獨立刊發文件，上載於集團的投資者關係網頁內。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

資本 > 資本計量及分配 / 日後發展

於12月31日的資本結構

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
監管規定資本組成分 (經審核)		
第一級資本		
股東權益	142,746	135,252
按資產負債表之股東權益 ¹	147,667	128,299
優先股溢價	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	(5,851)	(2,133)
特設企業取消綜合入賬 ²	2,335	10,491
非控股股東權益	3,917	3,932
按資產負債表之非控股股東權益	7,248	7,362
優先股非控股股東權益	(2,426)	(2,395)
撥入第二級資本之非控股股東權益	(501)	(678)
取消綜合入賬附屬公司非控股股東權益	(404)	(357)
監管規定會計基準調整	1,794	164
可供出售債務證券之未變現虧損 ³	3,843	906
本身信貸息差	(889)	(1,050)
界定福利退休基金調整 ⁴	1,676	2,508
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	(3,121)	(2,226)
現金流對沖儲備	285	26
扣減項目	(32,341)	(33,088)
商譽資本化及無形資產	(28,001)	(28,680)
證券化持倉之50%	(1,467)	(1,579)
預期虧損之稅項減免調整之50%	241	546
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,114)	(3,375)
核心第一級資本	116,116	106,260
扣減前之其他第一級資本	17,926	15,798
優先股溢價	1,405	1,405
優先股非控股股東權益	2,426	2,395
混合資本證券	14,095	11,998
扣減項目	(863)	99
未綜合入賬之投資 ⁵	(1,104)	(447)
預期虧損之稅項減免調整之50%	241	546
第一級資本	133,179	122,157
第二級資本		
扣減前符合規定第二級資本總額	52,713	50,075
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	3,121	2,226
綜合評估減值準備 ⁶	3,109	4,120
永久後償債務	2,781	2,987
有期後償債務	43,402	40,442
非控股股東權益佔第二級資本	300	300
源自第一級資本以外的扣減項目總額	(18,337)	(16,503)
未綜合入賬之投資 ⁵	(13,744)	(11,547)
證券化持倉之50%	(1,467)	(1,579)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(3,114)	(3,375)
其他扣減項目	(12)	(2)
監管規定資本總額	167,555	155,729
風險加權資產 (未經審核)		
信貸風險	890,696	903,518
交易對手信貸風險	50,175	51,892
市場風險	38,679	51,860
營運風險	123,563	125,898
總計	1,103,113	1,133,168

資本比率*(未經審核)*

	2010年 %	2009年 %
核心第一級比率.....	10.5	9.4
第一級比率.....	12.1	10.8
總資本比率.....	15.2	13.7

有關附註，請參閱第182頁。

第一級資本來源及運用**第一級資本變動***(經審核)*

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
期初第一級資本.....	122,157	95,336
年度利潤對第一級資本的貢獻.....	13,218	10,247
母公司股東應佔綜合利潤.....	13,159	5,834
扣除本身信貸息差(除稅淨額).....	59	4,413
股息淨額.....	(3,827)	(3,969)
股息.....	(6,350)	(5,639)
加回：發行代息股份.....	2,523	1,670
已扣除之商譽及無形資產減少／(增加).....	679	(1,819)
已發行普通股.....	180	18,399
供股(扣除開支) ⁷	—	18,326
其他.....	180	73
已扣除贖回額之已發行混合資本證券.....	2,368	—
匯兌差額.....	(526)	4,837
其他.....	(1,070)	(874)
期末第一級資本.....	133,179	122,157
風險加權資產變動		
<i>(未經審核)</i>		
於1月1日.....	1,133,168	1,147,974
變動.....	(30,055)	(14,806)
於12月31日.....	1,103,113	1,133,168

有關附註，請參閱第182頁。

第一級資本變動*(經審核)*

2010及2009年整段期間，滙豐一直遵守英國金管局有關資本充足比率的規定。母公司股東應佔利潤使資本增加132億美元，惟計及已發行代息股份後被股息淨額38億美元所抵銷。已扣除贖回額之已發行混合資本證券令第一級資本增加24億美元。

風險加權資產變動*(未經審核)*

於2010年，風險加權資產減少301億美元或3%。在此減額中，128億美元乃因信貸風險所致，反映北美洲及歐洲的減額，被亞洲和拉丁美洲的增額所抵銷。由於縮減業

務規模，部分北美洲零售組合的風險有所下降。然而，近年美國經濟及房屋市場惡化，我們逐步將此等事件的影響納入各項資本協定二模型參數內，已導致適用於該等組合的平均風險權數增加。市場風險的風險加權資產減少132億美元，主要是由於市場波幅降低及持續實行風險管理。

日後發展*(未經審核)*

全球金融危機爆發，促使有關當局對金融機構的規管及監督作出劃時代的改革。於2010年12月，巴塞爾委員會透過兩份文件「適用於更靈活的銀行和銀行體系之全球監管架構」及「流動資金風險計量、標準及

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

資本 > 日後發展 // 管治 > 企業管治報告 / 董事

監察的國際架構」，公布最終敲定的規則，一般被統稱為「資本協定三」。新訂的最低資本規定將由2013年1月1日起逐步執行，並須由2019年1月1日起全面推行。4.5%的最低普通股本第一級規定和2.5%的額外資本保障緩衝規定，將由2013年1月1日起逐步實施，並須由2019年1月1日起全面生效。任何額外抗周期性資本緩衝規定亦會由2016年起分期執行，與資本保障緩衝同步實施，直至達到最高比率2.5% (於2019年1月1日生效)，惟個別司法管轄區可能會選擇實施更高的抗周期性資本緩衝水平。由2011年1月1日起計的監察期內，槓桿比率將受限制；而同步執行期將由2013年1月1日起至2017年1月1日止。槓桿比率將於2017年上半年進一步調整，以便由2018年1月1日起過渡至第一支柱規定。巴塞爾委員會調升了交易賬項及複雜證券化風險項目的資本規定，並規定由2011年12月31日起必須執行。該委員會將對交易賬項持續進行基本的檢討，目標是於2011年底完成檢討工作。除上文所述改革外，已指定列為全球系統重要機構的企業可能須遵守額外的規定，惟監管機構尚未就此提出任何建議。巴塞爾委員會將於2011年底提出界定全球系統重要機構的方法。於2011年1月13日，巴塞爾委員會發出進一步的最低規定，以確保在納稅人蒙受損失前，所有類別的資本工具於企業變為無力償債時吸納全部損失。於2013年1月1日或之後發行的工具，須符合新規定方可納入監管規定資本內。於此日期前發行之證券的資本處理方法，將由2013年1月1日起分十年逐步取締。

資本協定三的影響

(未經審核)

為進一步探討新訂資本協定三規則對滙豐可能帶來的影響，我們根據本身對此等新規則的詮釋，以2010年12月31日集團的狀況為基準 (該等規則由2019年1月1日起實施)，編製了集團備考普通股本第一級比率的估

計數字。我們按備考基準估計，倘若全面應用資本協定三的規則，普通股本第一級比率將較資本協定二核心第一級比率低約250至300個基點。然而，由於新規則將由2013年1月1日至2019年1月1日分期執行，其影響將於該段期間逐步浮現。此等估計數字並無計及任何日後保留盈利，亦無計及管理層為減低風險加權資產而採取的行動。資本協定三的改革涉及增加資本扣減項目、推行新的監管規定調整，以及增加風險加權資產。風險加權資產的增額大部分關乎預定由2013年1月1日起生效的資本協定三改革，特別是關乎交易對手信貸風險資本扣取額及證券化持倉款額的改革，以往這些款額會從資本中扣減，現時則會列為風險加權項目的數額。風險加權資產的其他增額，則會由2014年1月1日起分期實施，包括大部分以往從資本中扣減的未綜合入賬之投資。其餘風險加權資產的增額來自由2011年12月31日起生效的交易賬項資本規定增額，此等增額主要與市場風險的變動有關。

資本協定三的估計影響，會因監管機構實際應用和詮釋新規則時持續推展其規定而有所改變，特別是交易對手信貸風險資本扣取額方面的改變。由目前至2019年1月1日期間，在抗周期性資本緩衝及全球系統重要機構任何額外監管規定方面，集團可能須遵守其他資本規定，以致仍需面對進一步的不明朗因素。資本協定三的規則將由2019年1月1日起實施，在此等規則下，我們相信集團的普通股本第一級比率最終會介乎9.5%至10.5%之間，超出普通股本第一級資本加上資本保障緩衝的最低規定水平。滙豐在創造資本方面向來成績驕人，亦會積極管理本身的風險加權資產。於此等新規則生效前，我們的管理層會在截至2019年1月1日止的實施期間，採取適當行動致力縮減風險加權資產的增幅，猶如新規則已在2010年12月31日生效那樣。

資本的附註

- 1 包括截至2010年12月31日止年度由外界核實的利潤。
- 2 主要包括未採用監管規定綜合計算法處理的特設企業內之可供出售債務證券未變現虧損。
- 3 根據英國金管局規則，債務證券的未變現增益/虧損 (除稅淨額)，必須從資本來源中扣除。
- 4 根據英國金管局規則，界定福利負債可以運用隨後五年期間撥入相關計劃的額外資金代替。
- 5 主要包括於保險企業的投資。
- 6 根據英國金管局規則，按標準計算法計算的貸款組合綜合評估減值準備撥入第二級資本內。
- 7 供股不包括衍生工具合約的虧損及若干費用4.93億美元，此等款額已在收益表內確認。

董事會報告：管治

企業管治報告／董事

管治

	頁次
企業管治報告	183
董事	183
秘書	187
董事會顧問	187
集團常務總監	187
董事會	189
董事會成員	189
企業管治守則	194
董事會屬下委員會	194
集團管理委員會	194
集團監察委員會	195
集團風險管理委員會	197
薪酬委員會	201
提名委員會	201
企業可持續發展委員會	202
內部監控	202
持續經營基準	204
董事權益	204
僱員	206
僱用殘疾人士	207
薪酬政策	207
僱員股份計劃	207
附屬公司股份計劃	209
僱員報酬及福利	211
銀行工資稅	212
企業可持續發展	212
可持續發展管治	213
可持續發展風險	213
健康與安全	214
付款予供應商之政策	214
股本	214
已發行股本	214
股份附帶的權利及責任	214
2010年股本	216
股息、股東及會議	217
2010年股息	217
2011年股息	218
與股東之溝通	218
須予公布之股本權益	218
買賣滙豐控股股份	218
股東周年大會	219

企業管治報告

第183頁至236頁所載企業管治常規聲明及描述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。

董事**范智廉** CBE 集團主席

55歲。自2010年12月3日起出任集團主席及提名委員會主席。1995年加入滙豐出任集團財務董事，及自2010年2月1日起出任財務總監兼風險與監管事務執行董事至2010年12月3日止。自2005年1月起出任英國石油公司非執行董事，及自2010年4月起出任其審核委員會主席，但將於2011年4月召開的英國石油公司股東周年大會上告退。自2011年2月6日起出任The Hong Kong Association董事，及於2008年擔任Counterparty Risk Management Policy Group III聯席主席。曾於2004年任英國財務匯報委員會的Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席。2001至2004年期間任英國會計準則委員會及國際會計準則委員會屬下準則諮詢理事會成員；稅務及競爭力大型商界論壇委員，以及英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員。KPMG前合夥人。

范智廉於服務滙豐及英國石油公司董事會期間累積廣泛的管治經驗，並具備銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面的豐富財務及風險管理知識。2006年獲頒授CBE勳銜，表揚他對金融業的貢獻。他是蘇格蘭特許會計師公會及英國公司司庫公會成員，亦是英國特許管理會計師公會資深會員。

歐智華 集團行政總裁

51歲。自2011年1月1日起出任集團行政總裁及集團管理委員會主席。自2008年起出任本公司執行董事。1980年加入滙豐，2000年獲委任為集團總經理，2004年獲委任為集團常務總監。自2011年1月1日起任香港上海滙豐銀行有限公司主席。自2009年1月起出任法國滙豐主席，及自2010年2月25日起任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。自2007年起出任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席，及自2006年起出任該公司的督導委員會成員。他出任歐洲、中東及環球業務主席至2010年12月31日止。2010年4月21日至12月31日期間出任英國滙豐銀行有限公司主席，並由2010年2月15日至12月31日出任中東滙豐銀行有限公司主席。2006至2010年期間出任環球銀行及資本市場主管，2003至2006年期間任聯席主管。2002至2003年期間出任環球資本市場主管，1996至2002年期間任亞太區財資及資本市場主管。

董事會報告：管治(續)

董事

歐智華是銀行家，服務滙豐逾30年，擁有豐富的國際業務經驗。他曾在集團多個業務所在地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)擔任要職。他在開拓和擴展環球銀行及資本市場業務方面擔當領導角色。環球銀行及資本市場業務是集團的批發銀行部門，在逾65個國家及地區經營業務。

† 凱芝

49歲。Oracle Corporation總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。1997至1999年期間任Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

凱芝在國際商務方面深具領導才能，她曾協助Oracle成功轉型為世界第二大管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

† 史美倫 GBS (於2011年3月1日獲委任)

61歲。香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席。自2011年3月1日起出任本公司非執行董事。香港行政會議非官守成員。香港交易及結算所有限公司、塔塔諮詢服務有限公司及中國電信股份有限公司董事。香港廉政公署貪污問題諮詢委員會及香港特區的大學教育資助委員會主席。中國證券監督管理委員會國際顧問委員會副主席及第11屆全國人民代表大會的港區代表。耶魯大學管理學院及大學轄下米爾斯坦公司管治中心的顧問委員會成員，及瑞典資產管理基金會的高級國際顧問。曾任交通銀行股份有限公司(2006至2010年8月19日)、寶山鋼鐵股份有限公司及德昌電機控股有限公司非執行董事。加州律師公會會員。2001年獲香港政府頒授銀紫荊星章，及於2009年獲頒授金紫荊星章，表揚她熱心公職。

史美倫曾於美國及亞洲地區工作，對香港及中國內地金融及證券業的監管及政策制定具有豐富經驗。2001年1月至2004年9月期間擔任中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)副主席。她是首位獲中華人民共和國國務院委任為副部級官員的境外人士。在出任中國證監會職位前，史美倫於1991至2000年期間任職香港證監會，並於1998年成為副主席。

鄭海泉 GBS, OBE

62歲。滙豐銀行(中國)有限公司董事長，並自2010年1月21日起出任滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司董事長。自2008年起任本公司執行董事，及自2010年5月28日起任企業可持續發展委員會成員。1978年加入滙豐，1995年獲委任為集團總經理，2005年出任集團常務總監。鷹君集團有限公司及香港鐵路有限公司獨立非執行董事。中國銀行業協會副會長。中國人民政治協商會議(「政協」)第11屆全國委員會委員，以及政協北京市第11屆委員會高級顧問。2010年2月1日退任香港上海滙豐銀行有限公司主席及董事。2010年2月4日退任滙豐環球投資管理(香港)有限公司主席及董事。2010年2月1日退任澳洲滙豐銀行有限公司董事及香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員。2010年11月11日退任越南滙豐銀行有限公司董事。2005至2008年期間任太古股份有限公司非執行董事。2005年獲香港政府頒授金紫荊星章。

鄭海泉是銀行家，具有廣泛的國際商務經驗，尤其熟悉亞洲事務。鄭先生為香港銀行學會副會長，並曾任證券及期貨事務監察委員會程序覆檢委員會主席，以及香港政府首長級薪俸及服務條件常務委員會主席。自2009年10月起出任香港中文大學校董會主席。1989至1991年期間被借調至香港政府中央政策組，擔任港督顧問。

† 張建東 GBS, OBE

63歲。香港機場管理局非執行主席。自2009年2月起出任本公司非執行董事，自2010年3月1日起出任集團監察委員會成員。恒生銀行有限公司、香港興業國際集團有限公司及香港交易及結算所有限公司非執行董事。香港特別行政區行政會議非官守議員。香港科技大學校董會非執行主席。香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會董事。2009年12月退任新鴻基地產發展有限公司非執行董事。1996至2003年期間擔任畢馬威香港主席兼行政

總裁。2009年6月退任香港公開大學校董會成員。2008年獲香港政府頒授金紫荊星章。

張博士具有豐富的國際商務及財務會計經驗，尤其熟悉大中華地區及亞洲其他地區的經濟事務。他服務畢馬威香港逾30年，表現出色，於2003年榮休。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

† 顧頌賢

65歲。Hogg Robinson Group plc非執行主席。自2005年起出任本公司非執行董事，及自2010年7月30日起任集團監察委員會主席。薪酬委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。Home Retail Group plc非執行董事。Royal Academy Trust受託人。曾任職葛蘭素史克公司執行董事兼財務總監、GUS plc非執行董事、Siemens AG監事會成員、The Hundred Group of Finance Directors主席，及英國會計準則委員會成員。

顧頌賢在國際商業、財務會計及製藥業方面均有豐富經驗。他擔任葛蘭素史克財務總監期間，負責管理該集團在全球的財務運作。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

† 方安蘭

49歲。金融時報集團有限公司主席、行政總裁兼董事。自2004年起出任本公司非執行董事。自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會主席。2010年7月30日退任集團監察委員會主席後，出任該委員會成員。提名委員會成員。Pearson plc董事及The Economist Newspaper Limited非執行董事。自2010年12月16日起出任英國內閣辦事處總監。2010年7月30日退任Interactive Data Corporation主席兼董事。曾任Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)及Pearson plc財務董事。

方安蘭在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面均有豐富經驗。在擔任Pearson plc財務董事期間，她主管財務部的日常運作，並直接負責環球財務報告及管控、稅務及財資事宜。她擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

霍嘉治 CBE

59歲。自2011年1月1日起出任歐洲、中東、非洲、拉丁美洲主席兼工商業務主席，亦是英國滙豐銀行有限公司主席。自2008年起出任本公司執行董事。1974年加入滙豐，2002年獲委任為集團總經理，2006年獲委任為集團常務總監。自2009年12月起出任HSBC Latin America Holdings (UK) Limited主席。澳洲滙豐銀行有限公司董事。Visa Inc.亞太區高級顧問委員會成員。個人理財、工商業務及保險業務主席至2010年12月31日止。2007年至2010年2月5日期間任馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。2007年至2010年2月1日期間任香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁。2010年2月28日退任滙豐銀行(中國)有限公司董事；2010年12月31日退任恒生銀行有限公司董事。2010年6月16日退任越南滙豐銀行有限公司副主席及董事。2006至2007年期間任中南美洲總裁兼集團常務總監。2002至2006年期間任集團墨西哥行政總裁。1999至2002年期間任美國滙豐銀行工商業務高級執行副總裁。1997至1999年期間任沙地英國銀行常務總監。

霍嘉治是銀行家，專長新興市場業務，服務滙豐逾35年，曾被派往拉丁美洲、中東、美國及亞洲地區工作。2007年獲頒授CBE勳銜，表揚他對英國商界及墨西哥慈善服務與機構的貢獻。

† 何禮泰 SBS

60歲。英國太古集團有限公司主席。自2005年起出任本公司非執行董事。本公司提名委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。2010年3月1日退任集團監察委員會成員。國泰航空有限公司及太古股份有限公司非執行董事，並曾任該兩間公司的主席。1999至2004年期間任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事。Dulwich Picture Gallery 及Esmée Fairbairn Foundation受託人。The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會成員。2004年獲香港政府頒授銀紫荊星章。

何禮泰從事財務會計工作，並曾為多家跨國公司管理廣泛類型的業務，包括航空、保險、物業、航運、製造及貿易等，營運地域遍及遠東、英國、美國及澳洲。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

董事會報告：管治(續)

董事／高級管理層

† 李德麟

55歲。Centrica plc行政總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。曾任Chevron Corporation執行副總裁、Hanson PLC非執行董事、Enterprise Oil plc行政總裁及Amerada Hess Corporation總裁兼營運總監。

李德麟具有豐富的國際業務經驗，尤其熟悉能源業，曾負責管理分布於四大洲的業務。他擁有INSEAD的工商管理碩士學位。他亦是英國首相商務顧問小組成員及運輸部高級獨立委員。

† 駱美思

65歲。前英倫銀行副行長(負責貨幣穩定事務)及貨幣政策委員會成員。自2008年起出任本公司非執行董事，自2009年3月起出任集團監察委員會成員，及自2010年2月26日起出任集團風險管理委員會成員。The Scottish American Investment Company PLC及Reinsurance Group of America Inc.非執行董事。自2010年7月7日起出任Arcus European Infrastructure Fund GP LLP非執行董事。自2010年11月24日起擔任BAA Limited非執行董事。倫敦Imperial College校董會董事，亦為Royal National Theatre董事會成員。自2010年5月18日起出任英國商務大臣商務顧問小組成員。曾任英倫銀行副行長(2003至2008年)；英國政府運輸部、勞動和退休保障部及威爾斯事務部的常任秘書長(1996至2003年)；亦曾擔任世界銀行副行長兼行長辦公室主任(1995至1996年)。

駱美思在公私營機構均有豐富的業務經驗，諳熟英國政府及金融體系的運作情況。

麥榮恩 集團財務董事

49歲。自2010年12月3日起出任本公司執行董事。2007年加入滙豐。擔任恒生銀行有限公司董事至2010年12月31日。2009年9月至2010年12月3日期間出任亞太區財務總監，2007年至2009年9日期間任北美洲財務總監。曾任通用電氣消費融資副總裁兼財務總監，及通用電氣醫療保健—環球診斷影像業務副總裁兼財務總監。

麥榮恩具有豐富的財務及國際業務經驗。曾在倫敦、巴黎、美國及亞洲等地工作。他是蘇格蘭特許會計師公會成員。

† 孟貴衍 CM

65歲。SNC-Lavalin Group Inc非執行主席。自2006年起出任本公司非執行董事。本公司薪酬委員會成員。The Fraser Institute受託人委員會成員，Manning Centre for Building Democracy委員會成員。1996至2006年期間出任加拿大滙豐銀行非執行董事。曾任EnCana Corporation創辦總裁、行政總裁及副主席、Alcan Inc. 董事及Lafarge North America, Inc董事。

孟貴衍在技術、營運、金融及管理範疇具有豐富經驗，曾擔任能源及工程行業大型跨國公司的領導層。在加拿大一項全國行政總裁意見調查中，孟貴衍獲選為最受尊崇的行政總裁。他目前是加拿大全國最大報章的財經專欄作家。2010年12月30日獲頒加拿大榮譽勳章(Member of the Order of Canada)，表揚他作為商界及社區領袖及慈善家的貢獻。

† 穆棣 CBE

64歲。Infosys Technologies Limited主席兼首席導師，曾任該公司行政總裁。自2008年起出任本公司非執行董事。自2010年5月28日起出任企業可持續發展委員會主席。聯合國基金會理事。2010年5月12日退任Unilever plc董事。曾任星展集團控股有限公司、星展銀行有限公司及New Delhi Television Limited非執行董事。

穆棣在印度的資訊科技、企業管治及教育方面尤其經驗豐富。他於1981年在印度創立Infosys Technologies Limited，並出任該公司行政總裁達21年。在他領導下，Infosys的業務擴展至全球各地，並於1999年在美国納斯達克交易所上市。他曾在法國及印度工作。

† 駱耀文爵士 副主席，高級獨立非執行董事

69歲。Rolls-Royce Group plc非執行主席。Simon Robertson Associates LLP創辦股東。自2006年起出任本公司非執行董事。自2007年起出任高級獨立非執行董事，及自2010年12月1日起出任副主席。提名委員會成員。Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited及Royal Opera House Covent Garden Limited非執行董事，Eden Project Trust及Royal Opera House Endowment Fund受託人。曾任高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。

駱爵士熟悉國際企業顧問業務，在收購合併、商人銀行、投資銀行及金融市場方面的經驗尤其豐富。他曾在法國、德國、英國及美國等地工作。2010年6月獲授騎士銜，表揚他對商界的貢獻。

† 約翰桑頓

57歲。自2008年起出任本公司非執行董事。自2010年5月28日起出任本公司薪酬委員會主席。自2008年起出任北美滙豐控股有限公司非執行主席及董事。北京清華大學經濟管理學院教授兼「全球領導力」課程主任。華盛頓布魯金斯研究所理事會主席。福特汽車公司、新聞集團和中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司非執行董事。美中關係全國委員會理事。Asia Society、China Institute、外交學院、Palm Beach Civic Association及United World College of East Africa Trust受託人。外交委員會、中國證券監督管理委員會國際顧問委員會及中國改革國際論壇諮詢委員會委員。曾任中國工商銀行股份有限公司(2005至2008年)及英特爾公司(2003至2010年5月18日)非執行董事、高盛集團總裁(1999至2003年)。

約翰桑頓的豐富經驗，涵蓋已發展和發展中的經濟體系及公私營機構。他對各地金融服務業及教育制度有透徹了解，尤其熟悉亞洲事務。他在高盛任職的23年間，為拓展公司的環球業務而擔當過重要的角色，並曾任高盛亞洲主席。

† 韋立新爵士 CBE

66歲。自2002年起出任本公司非執行董事。2010年2月26日退任提名委員會主席後，任該委員會成員。NYSE Euronext董事。Electra Private Equity plc主席至2010年5月24日止。曾任倫敦國際金融期貨及期權交易所及Gerrard Group plc主席、Climate Exchange plc董事，以及Resolution plc、英國金融服務管理局及愛爾蘭銀行董事會非執行董事。

韋爵士在國際貨幣及債券市場、保險、私募股本、期貨、期權及商品交易方面具有廣泛經驗。他於1980年代創立倫敦國際金融期貨及期權交易所，並在1990年代中期帶領交易所發展電子交易平台。韋爵士是Resolution plc首位主席，Resolution plc的成立是為了整頓英國的人壽保險業務。韋爵士是Guild for International Bankers的成員。

† 獨立非執行董事

秘書

白乃斌

60歲。自1986年起擔任集團公司秘書長。2006年獲委任為集團總經理。1980年加入滙豐。自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。披露委員會主席。英國金融服務管理局上市諮詢委員會委員，倫敦證券交易所Primary Markets Group成員。1986至1992年期間擔任香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書，1994至1996年期間任英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛

64歲。自1998年起出任董事會顧問。執業律師。曾任諾頓羅氏合夥人。HSBC Bank Bermuda Limited、HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA及滙豐私人銀行(瑞士)有限公司董事。九龍建業有限公司及瑞安房地產有限公司獨立非執行董事。

集團常務總監

A Almeida

54歲。集團人力資源主管。自2008年起出任集團常務總監。1992年加入滙豐。2007年獲委任為集團總經理。1996至2007年期間曾任環球銀行及資本市場、環球私人銀行、環球交易銀行及HSBC Amanah的環球人力資源主管。

E Alonso

55歲。集團常務總監及滙豐中南美洲主管。自2008年起出任集團常務總監。1997年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.及HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC主席。巴拿馬滙豐銀行董事會主席。HSBC Latin America Holdings (UK) Limited及HSBC Argentina Holdings

董事會報告：管治 (續)

高級管理層／／董事會 > 董事會成員

S.A.董事。2004至2008年期間任巴西滙豐銀行董事，及HSBC Serviços e Participações Ltda. 常務總監。2001至2008年期間擔任HSBC (Brasil) Administradora de Consorcio Ltda.常務總監。

安思明

50歲。環球銀行及資本市場行政總裁。自2011年1月1日起出任集團常務總監。1994年加入法國滙豐。2008年獲委任為集團總經理。自2010年6月22日起出任埃及滙豐銀行董事，及HSBC Global Asset Management Limited董事。2008至2010年12月31日期間任環球資本市場主管。2007至2008年期間任環球資本市場副主管。2006至2007年期間任歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

N S K Booker

52歲。北美滙豐控股有限公司行政總裁。自2010年8月1日起出任集團常務總監。1981年加入滙豐。2004年獲委任為集團總經理。自2010年7月31日起出任美國滙豐銀行、美國滙豐融資有限公司及美國滙豐有限公司主席。2008年至2010年7月期間任美國滙豐融資有限公司行政總裁。2006至2007年期間任中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁。2002至2006年期間任印度行政總裁。

祈偉倫

52歲。工商業務環球主管。自2011年1月1日起出任集團常務總監。1981年加入滙豐。2006年獲委任為集團總經理。HSBC Bank A.S.董事。2008年至2010年12月31日期間任集團總經理(工商業務歐洲)及工商業務環球聯席主管。2003至2008年期間任集團的工商業務環球聯席主管。

M M Moses

53歲。集團風險總監。自2010年12月3日起出任集團常務總監。2005年加入滙豐。2010年5月27日獲委任為集團總經理。自2010年12月2日起出任HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事。2005年至2010年12月2日期間任環球銀行及資本市場財務及風險總監。

羅伯恩

56歲。自2010年12月3日起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。自2008年起任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。自2010年12月3日起出任HSBC Life (UK) Limited主席及英國滙豐銀行有限公司董事。2007年至2010年12月2日期間任集團風險總監。2005至2007年期間任集團總經理(集團信貸及風險管理)，及2003至2005年期間任環球銀行及資本市場北美洲主管。

郭兆德

57歲。自2011年3月1日起出任零售銀行及財富管理業務行政總裁。自2008年起任集團常務總監。1975年加入滙豐。2003年獲委任為集團總經理。英國滙豐銀行有限公司董事。2009年4月至2010年12月3日期間任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。2010年3月24日至2010年11月30日期間任HSBC Life (UK) Limited主席。

王冬勝

59歲。香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁。自2010年2月1日起出任集團常務總監。2005年加入滙豐，並獲委任為集團總經理。滙豐銀行(中國)有限公司副董事長。自2010年2月5日起出任馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。自2010年6月16日起出任越南滙豐銀行有限公司副主席。恒生銀行有限公司、交通銀行股份有限公司和中國平安保險(集團)股份有限公司董事。國泰航空有限公司非常務董事。2010年2月1日至2011年2月1日期間任澳洲滙豐銀行有限公司董事。

董事會

董事會成員

滙豐的管理架構由滙豐控股董事會（「董事會」）領導並以集團主席為首，目標是為股東提供可持續增長之價值。董事會為集團制訂策略，並審批管理層為達致該等策略目標而建議的承受風險水平、資本及營運計劃，確保我們有效運用資源，以達致該等目標。由集團行政總裁領導之集團管理委員會獲授權執行董事會制訂之策略。

滙豐控股設有單一董事會。每位董事均可於董事會會議上行使權力，而董事會則集體行事。於2011年2月28日，董事會由集團主席、集團行政總裁、3位其他執行董事及12位非執行董事組成。彼等之姓名及簡歷，載於第183至187頁。集團主席、集團行政總裁及3位其他執行董事為僱員。非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理，彼等以外界的觀點及建設性態度批評和協助制訂策略建議，審視管理層在實踐既定目標方面的表現，以及監察業績表現的匯報工作。各位非執行董事從多個不同工商行業累積了豐富經驗，包括領導大型而複雜的跨國企業的經驗。擔任董事會屬下委員會成員的非執行董事之職責載於第194至198頁及201至202頁。

董事會已確定，非執行董事應付出的時間每年不少於24天，而獲委任為集團監察委員會、集團風險管理委員會或薪酬委員會成員的非執行董事以及副主席和高級獨立非執行董事每年付出的時間總計不少於30天。每名非執行董事須付出的時間於董事委任書內列明。

委任非執行董事的條款及條件可於8 Canada Square, London E14 5HQ查閱，並可於股東周年大會舉行前15分鐘及會議期間查閱。

董事會負責管理滙豐控股之業務，而在管理業務時，可根據任何相關法例及規例，以及公司組織章程細則行使其權力。尤其是，董事會可行使本公司之所有權力舉債，並將滙豐控股的全部或任何部分業務、物業或資產（現時或未來）按揭或抵押，亦可行使《2006年公司法》及／或股東所授予之任何權力。董事會可於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權（包括再轉授的權力）轉授並賦予若干執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何當地或分支董事會或代理機構，管理滙豐控股在當地之業務，並於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權（包括再轉授的權力）轉授並賦予任何所委任之當地或分部董事會、經理或代理。董事會亦可透過授權書或其他方法委任任何一名或多名人士為滙豐控股之代理，並於其認為適合之時限內按其認為適合之條款將本身任何權力、權限及酌情權（包括再轉授的權力）轉授該名或該等人士。

董事會授權集團管理委員會負責滙豐的管理工作及日常營運，但保留審批若干事項的權力，包括營運計劃、承受風險水平和表現目標、營運監控程序、批核信貸的權力或授權、市場風險限額、收購、出售、投資、資本支出或創辦或增設新公司、特定的高層人員任免，以及資產負債管理政策上的任何重大修訂。

年內服務本公司之董事為凱芝、鄭海泉、張建東、顧頌賢、杜浩誠（於2010年5月28日退任）、方安蘭、范智廉、霍嘉治、馮國綸（於2010年5月28日退任）、紀勤（於2010年12月31日退任）、葛霖勳爵（於2010年12月3日退任）、歐智華、何禮泰、李德麟、駱美思、麥榮恩（於2010年12月3日委任）、穆德安爵士（於2010年5月28日退任）、孟貴衍、穆棣、駱耀文爵士、約翰桑頓及韋立新爵士。

滙豐控股於1991年1月17日根據《公司條例》第IX部在香港註冊。

董事會報告：管治(續)

董事會 > 董事會成員

董事會於2010年舉行九次會議及一次為期兩天的策略會議。每年至少一次董事會會議在英國以外的主要策略地點舉行。於2010年在上海舉行一次董事會會議。

下表列示各董事於2010年擔任董事或相關委員會成員期間出席董事會、集團監察委員會、集團風險管理委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業可持續發展委員會會議的情況。董事會及薪酬委員會兩次會議均以短時間通知舉行。並非所有有權出席的董事都能夠出席該等會議。

董事會屬下委員會在2010年舉行了八次委員會會議，處理獲委任的具體事務。這些會議並未列入下表。

2010年，非執行董事曾在其他執行董事避席下與集團主席會面三次，而非執行董事會在其他執行董事避席下與集團主席及集團行政總裁會面一次。非執行董事亦曾在集團主席避席下會面一次，評核集團主席的表現。

當時之全體董事(鄭海泉及約翰桑頓除外)均有出席2010年股東周年大會。

出席記錄

	2010年出席下列會議次數					
	董事會	集團監察委員會	集團風險管理委員會 ¹	提名委員會	薪酬委員會	企業可持續發展委員會
舉行會議次數.....	9	6	4	3	9	5
凱芝.....	8	—	—	—	—	—
鄭海泉.....	7	—	—	—	—	1 ²
張建東.....	8	4 ³	—	—	—	—
顧頌賢.....	9	6	4	—	9	—
杜浩誠 ⁴	2	—	—	—	—	—
方安蘭.....	8	5	3	2	—	—
范智廉.....	9	—	—	— ⁵	—	—
霍嘉治.....	9	—	—	—	—	—
馮國綸 ⁶	4	—	—	—	—	3
紀勤.....	8	—	—	—	—	—
葛霖勳爵 ⁷	8	—	—	2	—	—
歐智華.....	9	—	—	—	—	—
何禮泰.....	8	2 ⁸	2	3	—	—
李德麟.....	9	—	—	—	9	—
駱美思.....	8	6	4	—	—	—
麥榮恩 ⁹	—	—	—	—	—	—
穆德安爵士 ¹⁰	4	—	—	—	4	2
孟貴衍.....	7	—	—	—	6	—
穆棣.....	7	—	—	—	—	5
駱耀文爵士.....	9	—	—	3	—	—
約翰桑頓.....	8	—	—	—	9	—
韋立新爵士.....	8	—	—	3	—	—

1 所有成員均於2010年2月26日(委員會成立日期)獲委任。所有成員有資格出席4次委員會會議。

2 於2010年5月28日獲委任為成員—有資格出席2次委員會會議。

3 於2010年3月1日獲委任為成員—有資格出席4次委員會會議。

4 於2010年5月28日退任董事—有資格出席4次董事會會議。

5 於2010年12月3日獲委任為成員—未可出席任何委員會會議。

6 於2010年5月28日退任董事—有資格出席4次董事會會議及3次企業可持續發展委員會會議。

7 於2010年2月26日獲委任為提名委員會成員，其後於2010年12月3日退任董事—有資格出席8次董事會會議及2次委員會會議。

8 於2010年3月1日不再為成員—有資格出席2次委員會會議。

9 於2010年12月3日獲委任為董事—有資格出席1次董事會會議。

10 於2010年5月28日退任董事—有資格出席4次董事會會議、4次薪酬委員會會議及3次企業可持續發展委員會會議。

集團主席及集團行政總裁

集團主席和集團行政總裁各有不同職責，分別由資深全職董事擔任。

范智廉於2010年12月3日接替葛霖勳爵（在2010年11月22日獲封Hurstpierpoint勳爵，下文稱「葛霖勳爵」）出任集團主席，而歐智華於2011年1月1日接替紀勤出任集團行政總裁。

在高級獨立非執行董事的領導下，董事會於本年度上半年全面展開挑選主席繼任人的過程，最後一致決定委任范智廉。在考慮集團主席人選時，提名委員會在外界顧問的協助下，考慮多個因素，包括：須有能力就有關銀行業的未來，特別是以全方位的銀行模式，在全球經營系統重要性金融機構的問題，參與前所未見的監管及公共政策辯論；任此職者須投入全部時間為滙豐服務，並擁有能代表滙豐最高層的個人地位；具備豐富的國際金融服務知識和經驗；在董事管治和相關群體的聯繫方面有廣泛經驗。提名委員會一致認為，范智廉是集團主席的最佳人選，既符合所有核心標準，並且在2010年內，一直代表董事會與監管機構作多方接觸。

歐智華整個事業生涯曾於亞洲、歐洲及中東為集團服務。董事會認為歐智華為理想的集團行政總裁人選。他在全球逾65個國家和地區開拓及管理業務，並在亞洲工作超過20年，熟知亞洲事務且享有崇高聲譽。歐智華多年來負責管理複雜的風險，並在整個經濟危機期間管理及增強集團的流動資金狀況。他亦負責滙豐於英國、歐洲及中東的業務營運。作為集團行政總裁，歐智華的主要辦公室設於香港。

駱耀文爵士由2010年12月1日起成為副主席。他作為副主席的任務是在董事會會議或股東大會上，擔任集團主席的副手，並協助集團主席履行職責。

董事會深信，以上一致決定的委任符合滙豐的最佳利益。在公司架構頂層，負責董事會運作的職責與經營滙豐業務之行政職責均已清晰劃分。除領導董事會確保其有效履行職責外，集團主席之職責還包括與政府、監管機構及投資者增進關係、領導集團參與制定有關銀行及金融服務業的公共政策及監管改革、維持企業聲譽和文化，以及監察集團行政總裁之表現。

集團行政總裁負責制訂業務計劃，並按業務計劃爭取表現。他負責制訂集團策略並徵求集團主席同意，然後向董事會提出建議。作為集團管理委員會主席，集團行政總裁按照董事會同意的策略目標及商業目的推動集團表現。

董事會的架構平衡及董事的獨立性

董事會由強大陣容的執行董事及非執行董事組成，因此任何個人或小部分人不能控制其決策。鑑於滙豐業務複雜而且地域分布廣泛，非執行董事（尤其是擔任董事會屬下委員會成員的董事）須投放大量時間，故董事會現有規模恰當。

提名委員會定期檢討董事會所需的架構、規模及特質（包括董事的技能、知識及經驗），以恰當處理及充分質詢董事會面對或可能面對的主要風險及決策，並向董事會建議任何變革。提名委員會預備一份潛在候選董事名單，決定人選時須考慮到集團業務的需要和發展，以及現任董事的預期退任日期。

駱耀文爵士為高級獨立非執行董事，於必要時作為其他非執行董事的中介人，領導非執行董事監察集團主席，並確保集團主席和集團行政總裁之間有明確分工。

董事會報告：管治(續)

董事會 > 董事會成員

董事會認為所有非執行董事均有獨立自主的個性及判斷力。董事會確定凱芝、史美倫、張建東、顧頌賢、方安蘭、何禮泰、李德麟、駱美思、孟貴衍、穆棣、駱耀文爵士、約翰桑頓及韋立新爵士具有獨立性。董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由其首次獲股東推選為滙豐控股董事的日期起計算。鑑於滙豐業務複雜而且地域分布廣泛，董事過往在附屬公司董事會的服務經驗非常有利，且不會減低其獨立性。董事會在確定每位非執行董事的獨立性時，確認不存在可能會影響董事判斷的任何關係或情況，而即使出現可能會影響董事判斷的任何關係或情況，亦是董事會認為屬於無關重要者。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，董事會已就其認定為獨立的每名非執行董事的獨立性，向滙豐控股提出年度確認書。

資料、履任啓導及持續發展

董事會定期檢討財務目標的進度報告、業務發展報告以及投資者和對外關係報告，並省覽各董事會屬下委員會主席及集團行政總裁提交的報告。董事會省覽有關客戶群、環球業務及主要地區策略及發展的定期報告與匯報。董事會、集團風險管理委員會及集團管理委員會的風險管理會議亦會省覽信貸風險及貸款組合、資產、負債與風險管理、流動資金、訴訟及財務、合規，以及有關聲譽事宜的定期報告。會議議程及其他參考文件會在董事會及委員會會議前預先分派，讓各成員有充足時間適當審閱，以便在會議上充分討論。各董事均可及時取得一切有關資料，必要時可徵求獨立專業顧問意見。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。集團常務總監及集團總經理會在董事會會議後，與各董事非正式會面。董事會亦會每年實地視察，讓各董事了解當地業務營運的一手資料，同時與管理層、僱員及客戶會面。

集團公司秘書長為新委任董事特設全面而正規的履任啓導計劃，尤其著重風險管理系統及內部監控事宜。該等計劃包括與其他董事及高層行政人員進行連串會議，讓新董事獲得所需資料並熟習滙豐的策略、承受風險水平、運作及內部監控情況。在此過程中，集團公司秘書長將根據個別董事的需要，協調製作發展計劃。各董事獲委任之前，均會全面熟習有關出任滙豐控股董事之職務及責任。集團亦會安排所有董事參加外界舉辦的座談會及由集團高層行政人員主持的簡報會，讓各董事吸收新資訊，提升技能和知識。

各委員會的新任委員亦獲安排履任啓導計劃，並持續獲得適當的培訓。

董事的培訓與發展採用個人化方式進行。發展計劃及發展活動的紀錄由集團公司秘書長保存，供集團主席對有關董事進行年度評估之用。集團公司秘書長負責協調舉辦所需培訓。提升業務認知程度的重點內部發展計劃，會安排與定期董事會會議一併舉行。董事可從網上取得內部培訓與發展的各種資源。

非執行董事獲公開邀請出席集團管理委員會的會議，以進一步瞭解及認識滙豐的業務和高級領導團隊。

表現評估

於2010年11月，Oliver Wyman獲委任就董事會及其主要委員會的績效進行檢討及提交報告，尤其注重風險管理及企業管治責任。Oliver Wyman與董事及高級管理層成員

會談及審閱相關文件後作出其報告。Oliver Wyman的檢討所衡量的因素包括個別董事的經驗及技能、董事會整體及其屬下委員會的技能及專業知識的廣度及內容、決策程序、集團文化以及董事會與行政人員之間的動態與互動。

Oliver Wyman的報告結論認為，董事會有效運作並具有多項重大優勢。報告指出若干領域的效率須予加強。

董事會根據該報告作年度自我表現評估，以及評估其委員會及個別董事的表現。董事會會監察執行回應2010年表現評估所提出問題的行動。董事會因應2009年表現評估所採取的所有行動均已付諸實行。

董事會擬繼續每年檢討董事會及其屬下委員會與個別董事的表現，並至少每三年一次由外界機構協助執行有關程序。

主席每年根據董事會所進行的表現評估程序的結果對各董事的個人表現進行正式評估。集團主席確認所有非執行董事一直有效履行職責，並且克盡責任。

以高級獨立非執行董事為首的非執行董事，負責評估集團主席的表現。

Oliver Wyman曾經並將繼續向集團提供策略顧問服務。

董事的委任、退任和重選

董事會可隨時委任願意接受任命者出任董事，以填補臨時空缺或加入現有董事會出任新增董事，但董事總數不得超過25位。上述董事會委任之任何董事須在獲委任後之股東周年大會告退，惟有資格參選連任，但不計算在必須於該大會上輪流告退之董事人數內。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關委任。股東可通過普通決議案委任董

事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。應提名委員會的建議，並為符合《英國企業管治守則》(於2010年6月29日或之後開始的財政年度取代《企業管治聯合守則》)B.7.1條文，董事會決定，所有董事須每年接受股東重選。因此，所有董事將於應屆股東周年大會上退任；除將會退休的鄭海泉外，各人均將參選連任。所有執行董事乃以連續合約方式受聘，合約規定如任何一方終止合約，必須提早12個月通知另一方。各非執行董事並無與滙豐簽訂服務合約。

全體董事的簡歷，載於第183至187頁。

與股東的關係

董事會確保所有董事了解主要股東的見解，邀請非執行董事出席分析員簡報會及與機構投資者和其代表機構召開的其他會議。董事會亦每年與機構股東的代表會晤，討論企業管治事宜。

全體執行董事及其他高級行政人員定期與機構投資者召開會議，並向董事會匯報該等會議詳情。我們的經紀每兩年向董事會匯報市場意見及投資者關係事宜。董事會定期省覽投資者關係活動報告，當中載有來自機構股東及經紀的意見、分析師預測、研究報告資料及股價表現數據。

2010年，駱耀文爵士(副主席兼高級獨立非執行董事)、約翰桑頓及其他非執行董事曾與機構投資者及其代表，討論策略、薪酬政策、繼承及管治事宜。如股東未能循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、集團財務總監或其他行政人員解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，亦可聯絡高級獨立非執行董事駱耀文爵士。股東可透過集團公司秘書長(地址為8 Canada Square, London E14 5HQ)安排聯絡。

董事會報告：管治 (續)

董事會 > 董事會成員 // 董事會屬下委員會 > 集團管理委員會 / 集團監察委員會

董事的利益衝突和彌償保證、相關審計資料及重要合約

董事會有權批准董事的利益衝突及潛在衝突，並已制訂政策及程序釐定有關情況下的權限。董事會有效執行批准衝突的權限，亦遵守各項程序。董事會每年會檢討不時批准的衝突情況及權限。

滙豐的組織章程細則規定，董事倘因根據《2006年公司法》的條文履行職責引致的若干責任而遭第三方提出申索，均有權獲得以滙豐控股資產作出的彌償保證。此等彌償保證條文於本財政年度一直存在，但並無董事引用。

於批准本報告日期身為董事者均確認，就董事所悉，並無任何相關審計資料未為核數師所知，且董事已採取一切作為董事應採取的步驟，以獲取任何相關審計資料，並確保本公司的核數師知悉該等資料。此項確認乃根據《2006年公司法》第418條作出，並根據該公司法的條文詮釋和受其規限。

年內或年底時，概無董事直接或間接在滙豐屬下任何公司所訂立之重要合約內擁有重大權益。

企業管治守則

滙豐致力恪守嚴格的企業管治標準。滙豐全年一直遵守英國財務報告評議會(Financial Reporting Council)頒布的《英國企業管治聯合守則》，惟第A.2.2條除外，此乃由於范智廉(曾任財務總監兼風險與監管事務執行董事)在2010年12月3日獲委任為集團主席時並不符合《英國企業管治聯合守則》的獨立性準則。董事會決定委任范智廉的說明詳載於第191頁。滙豐全年一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14《企業管治常規守則》所有適用的條文。《英國企業管治聯合守則》可於www.frc.org.uk查閱而

《企業管治常規守則》可於www.hkex.com.hk查閱。

董事會採納了一套規範董事買賣滙豐集團證券的行為守則。這套行為守則符合英國金管局上市規則所載標準守則，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，惟香港聯合交易所有限公司已豁免集團嚴格遵守香港標準守則內的若干條款。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國的認可常規(尤其有關僱員股份計劃的部分)。經具體查詢後，每位董事均確認全年一直遵守規範董事買賣滙豐集團證券的行為守則。

董事會屬下委員會

董事會已設立多個由若干董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立由若干增選非董事成員組成的企業可持續發展委員會。有關各主要委員會的資料如下：

集團管理委員會

集團管理委員會屬於執行管理委員會，經常舉行會議，在董事會直接授權下以一般管理委員會形式運作。集團管理委員會的目標在於執行匯報及監控制度，所有業務部門均須向集團管理委員會的個別成員匯報，集團管理委員會成員則須向集團行政總裁匯報，繼而由集團行政總裁向集團主席匯報。董事會已為集團管理委員會制訂目標及措施，使高級行政人員的工作目標及措施與滙豐整體策略及營運計劃一致。

集團管理委員會的成員包括：執行董事歐智華(主席)、霍嘉治及麥榮恩，以及集團常務總監A Almeida、E Alonso、安思明、

N S K Booker、祈偉倫、M M Moses、羅伯恩、郭兆德及王冬勝。

集團管理委員會可就涉及滙豐控股的管理及日常運作事宜行使董事會的權力、權限及酌情權。須董事會批准的事宜詳述於第189頁。

集團行政總裁在董事會各次會議上報告集團管理委員會的工作情況。

集團監察委員會

集團監察委員會的報告載列如下。

集團監察委員會的角色及成員

集團監察委員會的成員均為獨立非執行董事，負責就滙豐內部監控系統的績效及就財務事宜是否遵循法規，以及符合財務報告責任向董事會提供意見。集團監察委員會亦就風險管理及監控以及內部監控負責。

在2010年全年，委員會的成員包括顧頌賢(主席)、方安蘭及駱美思。於2010年3月1日，張建東獲委任為委員會成員接替何禮泰。於2010年7月30日，顧頌賢獲委任為委員會主席接替方安蘭，而方安蘭留任委員會成員。

委員會的任期為三年，倘有關成員繼續保持獨立性，最多可延續兩次三年任期。

董事會確定張建東、顧頌賢、方安蘭及駱美思符合美國證交會準則所界定的獨立性，亦可視為《Sarbanes-Oxley法案》第407條所界定的監察委員會之財務專家，具備最近期和相關的財務經驗。

委員會的職權範圍每年均會檢討，可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

集團監察委員會已就其監察委員會設定核心職權範圍，作為附屬公司監察委員會制訂職權範圍的指引，以確保附屬公司監察委員會的職責範圍及工作方式一致。附屬公司監察委員會職權範圍的任何建議修改及該等委員會成員的任命，必須獲得集團監察委員會同意。以集團監察委員會主席為首的滙豐各主要附屬公司監察委員會主席，於2010年11月出席了一個研討會，以確保對集團內各附屬公司監察委員會的運作方式達成共識；瞭解及溝通滙豐作為一個組織及作為監察委員會成員所面對的主要問題；以及討論當前市況及從金融危機中得到的教訓和啟發。

集團監察委員會過往就風險及財務報告提供非執行監控。集團風險管理委員會於2010年2月成立，專注於風險管理，並就有關風險及消除風險而發表更多前瞻性觀點。集團監察委員會目前就風險管理及監控以及內部監控有若干職責，以符合香港及英國的《企業管治守則》。

因此，集團監察委員會與集團風險管理委員會目前在風險方面的職責存在一定程度重疊。例如，集團監察委員會及集團風險管理委員會均會就滙豐的風險管理及內部監控系統的績效作檢討。各委員會正檢討其職權範圍，務求減少重疊。

監控財務報告及管治的管治架構如下：

董事會報告：管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團監察委員會 / 集團風險管理委員會

權力架構	成員	職責
董事會	<ul style="list-style-type: none"> 執行及非執行董事 	<ul style="list-style-type: none"> 批准財務報表 委任高級財務人員 就財務事宜轉授權力
集團監察委員會	<ul style="list-style-type: none"> 獨立非執行董事 	<ul style="list-style-type: none"> 就以下事宜向董事會提供意見： <ul style="list-style-type: none"> 確保內部監控及審核財務申報制度行之有效；及 履行對外公布財務狀況的責任 負責挑選及監察外聘核數師並釐定其費用
主要附屬公司的董事會及監察委員會	<ul style="list-style-type: none"> 有關董事會、執行及非執行董事。委員會可能包括並非董事的其他成員。 	<ul style="list-style-type: none"> 每兩年就相關附屬公司的財務報表及內部監控程序向集團監察委員會或中介監察委員會提供認證

委員會的工作情況

委員會在2010年召開了六次會議—請參閱第190頁有關各董事出席該等會議的詳情。每次會議後，委員會皆會向董事會匯報其工作情況。

委員會曾履行以下職責：

- 委員會基於集團財務董事、集團會計總監及集團內部審計主管的定期報告、其他職能及業務主管就有關財務監控架構的匯報、審閱集團管理委員會、集團風險管理委員會、風險管理會議、集團聲譽風險管理委員會及披露委員會的會議記錄、美國合規報告，及第202頁詳述的其他內部監控程序，確保有關財務報告的內部監控及合規制度行之有效。委員會亦已檢討負責財務工作的人員是否具備足夠資源、資歷及經驗。集團合規部主管及集團風險總監通常列席委員會會議，而其他高級財務、內部審計、法律及合規人員如有需要亦會列席。委員會會定期與外聘核數師及集團內部審計主管溝通，而且每次會議均有機會在管理層避席下進行對話；
- 委員會透過與集團內部審計主管舉行會議及省覽集團內部審計主管提交有關內部審計問題的報告，加上省覽內部審計工作年報與來年的工作計劃，確保內部審計工作有效並且具備充足資源；

- 委員會經常留意有關法例、規例、會計政策及慣例的最新轉變，包括有關根據Sarbanes-Oxley法案的財務報告、資本協定三的遵守情況及英國金管局的重重大風險規則變更；
- 委員會透過與外聘核數師定期會面監察外聘核數師，審閱核數師有關核數的重要文件及收取財務報表核數成效及進程的報告。委員會已批准核數師及其聯屬機構提供非核數服務及有關滙豐聘用核數師或其聯屬機構前僱員的政策。委員會透過與核數師會面檢討核數師的獨立性及客觀性、審閱聘用核數師及其聯屬機構前僱員的年度報告以及審閱提供非核數服務的季度報告。外聘核數師按照行業標準提供其獨立性的書面確認。委員會已批准核數師的費用及聘用核數師的條款；
- 在董事會批准前，委員會審閱財務報表及中期報表然後向董事會呈報結果，履行其對外公布財務狀況的責任；認可財務報表中的持續經營業務聲明；審閱披露歐洲銀行監管委員會在整個歐盟區執行的壓力測試結果的內容；集團策劃及稅務主管有關集團稅務狀況的陳述；審閱會計政策及慣例，包括審批主要的會計政策；有關集團財務報表披露內容

建議修改的報告；披露委員會的報告；識別根據若干會計標準須披露的交易及事宜的程序是否充分的報告；及審核過程的報告；及

- 委員會審閱其職權範圍及其成效。

第200頁所述集團風險管理委員會的部分活動乃由集團監察委員會於2010年2月集團風險管理委員會設立前執行。自2010年2月起，部分該等活動由集團風險管理委員會及集團監察委員會執行。上述列表內容並無重複描述該等活動。

有關外聘核數師的安排

委員會已向董事會建議於即將舉行的股東周年大會再度委任KPMG Audit Plc為核數師。

財務報表附註8披露過去三年來，本公司每年向KPMG Audit Plc及其聯屬機構（統稱「KPMG」）支付的核數及非核數費用分析。

董事會已按委員會的推薦意見，批准有關滙豐聘用KPMG前僱員的政策。委員會已收取滙豐所聘用該等前僱員所呈交的年度報告以及滙豐所聘用現時擔任要職的該等前僱員的數目。該等報告讓委員會能考慮核數師進行核數時，其判斷或獨立性有否受損或出現受損跡象。

主要核數師可能提供的個別服務的預先審批政策會不時檢討並作出必須的修訂，以符合雙重目標—既確保我們能以具成本效益的方式受惠於核數師的豐富知識及經驗，同時亦確保核數師維持一定程度的獨立性及客觀性。該等預先批准政策適用的服務，包括滙豐旗下任何公司付費使用或滙豐旗下任何公司為受益人或承受人，並且已選定或影響是否由KPMG提供的所有服務。KPMG於2010年提供的所有服務已經委員會預先批准，或根據委員會確立的預先批准政策訂立。

預批服務涉及規管審閱、協定程序報告、其他類型見證報告、提供意見及根據美國證交會獨立性規則容許的其他非審核服務，可分類為審核服務、審核相關服務、稅務服務及其他服務。

集團風險管理委員會

以下為集團風險管理委員會的報告。

集團風險管理委員會的角色和成員

集團風險管理委員會的成員全部是獨立非執行董事；該委員會負責就重大風險事項向董事會提供意見，並對風險進行非執行監察。在David Walker爵士《有關英國銀行及其他金融業實體企業管治檢討的最終建議》刊發後，委員會於2010年2月成立，以專注於風險管治，並就有關風險及消除風險而提供更多前瞻性觀點。

過去，集團監察委員會一直對風險及財務報告進行非執行監察。如上文「集團監察委員會」一節所述，集團監察委員會與集團風險管理委員會現時在風險管治及監察事宜與內部監控方面，職責上有某程度的重疊。各委員會正檢討其職權範圍，務求盡量減少重疊。

集團風險管理委員會的成員包括方安蘭(主席)、顧頌賢、何禮泰及駱美思。

委員會的職權範圍每年均會檢討，可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

委員會已設定核心職權範圍，作為附屬公司為其風險管理委員會(若該等委員會亦負責風險監察，則為其監察委員會)制訂職權範圍的指引，以確保附屬公司委員會的職責範圍及工作方式一致。任何附屬公司委員會有關風險監察職權範圍的任何建議變更及該等委員會成員的任命，必須獲得委員會同意。

董事會報告：管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團風險管理委員會

負責風險監察的主要附屬公司的委員會主席均已出席第195頁所述的研討會。研討會目的之一為確保共同了解及掌握附屬公司委員會對整個集團運作風險監察的方式；了解及溝通滙豐作為一個組織面臨的主要風險問題及負責風險監察的委員會成員面臨的問題；以及探討從金融危機中汲取的教訓。

風險管治

滙豐所有業務或多或少均涉及計量、評估、承擔及管理風險或風險組合。董事會按委員會的建議，確保集團有穩健的風險管治文化，構成集團的風險策略。董事會及委員會確保透過對風險環境持續監察，以及全面評估各類風險及其相互關係，維持穩健的風險管理架構。

委員會負責監察集團風險管治結構、監察集團風險管理及內部審核功能及內部監控制度的成效。委員會監察首要及新浮現風險，並檢討內部及外部壓力測試的結果。

在履行職責時，委員會得到集團風險總監的緊密支援，集團風險總監會確保向委員會匯報首要及新浮現風險供其考慮。集團內部審計主管及其他業務、職能和風險管理部主管會定期向委員會匯報各自職責範圍內的風險，集團管理委員會(負責監督滙豐內部風險的執行機構)轄下的風險管理會議亦會定期向委員會提交報告。

管理滙豐風險的管治架構載於下文。各區域及營運附屬公司亦會採取適當的管治措施。

權力架構	成員	職責
董事會	執行及非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> • 審批集團的承受風險水平、計劃及表現目標 • 任命高級風險主管 • 轉授風險管理權限
集團風險管理委員會	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> • 就以下事宜向董事會提供意見： <ul style="list-style-type: none"> – 承受風險水平、承受程度及策略； – 壓力測試； – 用作識別、計量、監察、監控及匯報風險的風險管理、內部監控及審核制度； – 基於董事會的承受風險水平制定策略和回報目標； – 維持及發展有關管理風險的基礎文化。
集團管理委員會的風險管理會議	集團行政總裁 集團風險總監 集團財務董事 高級管理層	<ul style="list-style-type: none"> • 制訂高層次的集團風險政策 • 行使獲授的風險權限 • 監督承受風險水平及監控政策的實施 • 監察所有類別的風險及決定需要採取的行動
環球風險管理委員會	集團風險總監 滙豐各地區的風險總監 集團管理處之風險紀律主管	<ul style="list-style-type: none"> • 支持風險管理會議及集團風險總監為全球風險職能提供策略方向，制訂工作的優先次序及監察其實施 • 監察問責的一貫風險及監控全球風險職能

承受風險水平

承受風險水平為滙豐管理風險的核心。董事會按委員會的意見，審批集團承受風

險水平，列明集團在執行策略時可承受的風險類別及水平。我們承受風險水平的核心為以下主要特點：

承受風險水平：核心特性

- 穩健的資產負債結構
- 卓越的品牌
- 雄厚的資本狀況
- 保守的流動資金管理
- 風險水平與回報匹配
- 集團強健的獨立合法實體結構
- 客戶群及環球產品組合將促使盈利長期持續增長
- 分散風險

委員會持續監察集團的承受風險水平，並確保行政管理人員於識別首要及新浮現風險時，已考慮未來的宏觀經濟及金融環境。

從集團承受風險水平之核心特性(見上表)，可確定滙豐的策略及營運目標，與集團的承受風險水平一致。此等目標概述於下表：

策略及營運目標

盈利	1. 產生的持續經濟盈利與涉及的風險匹配
資本及流動資金	2. 維持資本超過監管規定水平及長期債務評級為AA級
	3. 維持強勁的第一級比率(包括核心第一級的高比例)
	4. 維持優良的多樣化資金結構(尤其注重貸款對核心資金比率)
	5. 與整體資產負債比較，不應有重大規模的資產負債表外工具
減值及預期虧損	6. 在集團容忍範圍內控制減值及預期虧損
風險類別及分散風險	7. 在承受風險水平範圍內控制所有風險類別
	8. 發揮業務多元化優勢，從而產生穩定及持續的盈利
	9. 爭取以市場聯繫為關鍵因素的國際客戶業務；爭取本土客戶業務方面，我們有本土業務所需的規模和產品，亦有對維持績效至為重要的環球業務規模
境況及壓力測試	10. 採用全面而恰當的境況壓力測試，以評估集團資本充足比率及策略計劃面對的潛在影響

首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。「首要風險」的定義為當前已知的風險，對我們的財務業績、聲譽或長期業務模式的可持續性可能構成重大影響。「新浮現風險」為包含大量未知

因素的風險，若該等因素落實，對我們的長期策略可能構成重大影響。

目前首要及新浮現風險分為四大類別：業務營運方面的挑戰；管治及內部監控方面的挑戰；宏觀經濟和地緣政治；及宏觀審慎及監管。此等類別概述如下：

分類／釋義	首要及新浮現風險
業務營運方面的挑戰	<ul style="list-style-type: none"> • 在經濟下滑(已發展國家)及快速增長(新興市場)情況下營運模式面臨的挑戰 • 互聯網犯罪及欺詐
管治及內部監控制度方面的挑戰	<ul style="list-style-type: none"> • 與高層次變動有關的營運複雜程度 • 資訊保安風險
宏觀經濟及地緣政治風險	<ul style="list-style-type: none"> • 新興市場潛在資產泡沫 • 中東地區的地緣政治風險不斷增加(更有可能擴散)
業務模式方面的宏觀審慎及監管風險	<ul style="list-style-type: none"> • 影響業務模式及集團盈利能力的監管改革 • 影響經營業務的監管規定

董事會報告：管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團風險管理委員會 / 薪酬委員會 / 提名委員會

壓力測試

滙豐的境況分析及壓力測試項目集中在識別及監控首要及新浮現風險。本公司一般會列出可能發生的極端事件對其業務及資本計劃可能產生的不良影響。委員會會對測試結果進行審閱。

境況及壓力測試分為三大類：監管境況；集團業務境況；及地方業務境況。委員會利用項目結果評估相關境況對監管規定資本供需之潛在影響。管理層會制定行動計劃降低已發現的風險。該等行動計劃乃根據管理層對風險的評估、風險的潛在影響及滙豐的承受風險水平而實施。

委員會工作

委員會在2010年召開了四次會議—請參閱第190頁有關各董事出席該等會議的詳情。每次會議後，委員會皆會向董事會匯報其工作情況。

英國滙豐銀行有限公司之非執行董事兼其風險及審核委員會主席John Trueman已獲委員會邀請出席會議，其對金融服務行業風險相關事宜之經驗對委員會而言相當寶貴。

委員會開展以下主要工作履行其職責：

- 委員會透過集團風險總監及集團管理委員會轄下的風險管理會議(「風險管理會議」)的定期報告；審閱集團管理委員會、風險管理會議、薪酬委員會及集團聲譽風險管理委員會的會議記錄；集團總法律顧問的重大訴訟報告；薪酬委員會的風險相關事宜報告；第83頁所述的瑞士資料遭盜竊的最新進展。集團財務總監及集團會計總監通常列席委員會會議，而其他高級財務、風險、內部審計、法律及合規人員如有需要亦會列席；

- 委員會透過集團風險總監及其他業務與職能部門主管就風險監控機制的定期匯報、集團內部審計主管就內部審計流程及已識別內部監控弱點提交的報告、外聘核數師與監管人員的內部監控制度報告、集團合規部主管的匯報，以及集團總法律顧問和其他高級主管的美國合規事宜報告，審視內部監控之成效。委員會每年檢討滙豐內部監控的成效，內容載於第202頁。委員會會定期與外聘核數師及集團內部審計主管會面，而且每次會議均有機會在管理層缺席下進行對話；
- 委員會通過檢討集團的承受風險水平聲明及有關流動資金與資本管理的報告，衡量集團的承受風險水平及相關策略是否符合承受風險水平；
- 委員會根據集團人力資源主管就2010年業績計算期釐定個人按表現計算酬勞的程序所作匯報，衡量待遇架構與集團的承受風險水平是否匹配。上述程序包括衡量個人工作所涉業務的利潤，以及該範疇業務的績效與相關經核准承受風險水平的比對。同時，個人的績效亦在評估之列，考慮因素包括如何遵循集團處理風險的政策及程序，以及達成指定績效目標(例如收入或利潤目標)的程度。薪酬委員會已於2011年初衡量上述程序，亦提供檢討整個集團按表現計算酬勞計劃的最新資料；
- 在監控首要及新浮現風險方面，委員會認為其已了解及已考慮高級管理層之意見；已審閱執行委員會(包括集團管理委員會、風險管理會議及集團聲譽風險管理委員會)的會議記錄；已省覽集團風險總監及集團合規部主管，以及其

他高級管理層成員有關集團業務發展之報告；並已省覽有關環球市場風險、流動性及流動資金緊縮對貨幣市場之影響的定期報告；

- 委員會認為風險問題與建議策略收購有關，並已討論集團併購主管及參閱建議收購的其他高級管理層成員的報告；及
- 委員會已審閱其職責範圍及本身工作效率。

美國法律事務所Cahill Gordon & Reindel及美國財務顧問Promontory Financial Group已向委員會提供有關美國合規事宜之外聘顧問建議。

於2010年2月委員會成立之前，上文所述的部分工作乃由集團監察委員會進行，2010年2月後，若平上述工作由集團風險管理委員會及集團監察委員會進行。上表並無重複載述上述工作。

薪酬委員會

薪酬委員會的職責及成員名單詳見第222頁的董事薪酬報告。

提名委員會

提名委員會的職責及成員名單

提名委員會負責掌管董事會的委任程序，以及物色和提名董事人選供董事會批核。向董事會推薦董事人選之前，提名委員會會考慮集團業務需要，評估各董事的才能、知識和經驗，並據此確定所委任人選的職責及需具備的能力。提名委員會根據這些準則來考慮候任人選的條件，並小心確保獲選的董事能夠撥出足夠時間為滙豐服務。候任董事須呈報在外擔任的其他重要職務，並確認有足夠時間履行職責。

在2010年全年，提名委員會的成員為韋立新爵士、方安蘭、駱耀文爵士及何禮泰，全部為獨立非執行董事。葛霖勳爵於2010

年2月26日接替韋立新爵士出任提名委員會主席，直至2010年12月3日退任為止，同日范智廉獲委任為集團主席而接任提名委員會主席。葛霖勳爵並無主持任何為任命主席繼任人而召開的提名委員會會議。挑選集團主席葛霖勳爵繼任人的過程，是在高級獨立非執行董事的領導下進行。

委員會的職權範圍須每年檢討，並可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。

集團根據提名委員會的建議和推薦，委任范智廉為集團主席、歐智華為集團行政總裁及麥榮恩為執行董事。集團已就該等委任事宜聘用外界顧問公司。

委員會工作

委員會在2010年召開了三次會議—董事出席該等會議的詳情見第190頁。於每次會議後，委員會皆向董事會匯報其工作。

委員會開展以下主要工作履行其職責：

- 在高級獨立非執行董事的領導下，委員會掌管集團主席及集團行政總裁的繼任程序。有關程序載列於第191頁；
- 委員會在外聘顧問公司的支持下掌管董事會的委任程序(如適用)，認為已訂有妥善計劃確保董事會職位有序交接，反映董事會成員兼備所需才能及經驗；
- 委員會就董事會成員的委任事宜維持一份前瞻性的潛在候選董事名單，當中考慮到集團業務的需要和發展及現任董事的預期退任日期。根據委員會的推薦，董事會已委任史美倫為非執行董事，自2011年3月1日起生效；
- 委員會通過考慮董事會所需的技能、知識及經驗和現任董事的技能、知識及經驗監督董事會的規模、架構及特質。委員會參考David Walker爵士就有關董事會及董事委員會事宜提出的英國銀行

董事會報告：管治(續)

董事會屬下委員會 > 企業可持續發展委員會 // 內部監控

及其他金融業實體企業管治檢討之建議，檢討非執行董事所需付出的時間，並向董事會作出適當推薦。委員會考慮在股東周年大會上重選董事，根據委員會的推薦，董事會已決定於2011年所有董事均須由股東重選；

- 委員會就有關董事委任的其他事宜進行監察，包括考慮建議委任外界機構的董事，討論及提供與英國金管局溝通的指引；及
- 委員會檢討其職權範圍。委員會是否有效作為董事會績效評估的一部分予以檢討。

企業可持續發展委員會

企業可持續發展委員會的職責及其成員名單詳載於第213頁。

內部監控

董事會須負責滙豐內部監控工作，並檢討此項工作之成效。滙豐控股已制訂一系列程序，以防止資產未經授權而被挪用或出售、妥善保存會計紀錄，以及確保業務使用或向外公布之財務資料適用可靠。此等程序旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並且只能提供合理保證，不能絕對確保不會出現重大錯誤陳述、錯誤、損失或詐騙行為。上述程序亦令滙豐控股能夠根據滙豐的主要監管機構英國金管局頒布之規則及指引手冊履行責任。

董事會制訂之主要程序旨在有效進行滙豐內部監控工作，並遵循英國財務報告評議會頒布之聯合守則所述《內部監控：經修訂之董事工作指引》。有關識別、評估及管理滙豐所面對之重大風險之程序在本年度及直至2011年2月28日《2010年報及賬目》獲通過之日一直實施。在本年度所收購公司的內部監控工作正根據滙豐所用基準檢

討，並已納入滙豐的程序。

滙豐之主要內部監控程序如下：

- 批准各附屬公司經營的授權及按照計劃達成財務表現及控制資本開支的責任乃授予由董事會釐定權限的行政總裁。倘董事會將權限轉授予個別人士，此等人士須清晰及恰當分配重大責任，並監督如何制訂和維持適用於相關業務的監管系統。滙豐內部最高層行政人員之委任須獲董事會通過；
- 有關職能、營運、財務報告及若干管理報告之準則，乃由集團管理處之管理委員會訂立，並在滙豐內部全面實施。除此等準則外，各附屬公司之部門及地方管理層亦已按照本身業務和經營地域之規限制訂其他營運準則作為補充；
- 滙豐已制訂各種制度和程序以識別、控制和匯報主要風險，包括信貸、市場、流動資金及營運風險(包括會計、稅務、法律、合規、受信、資訊、實物抵押品、業務持續性、欺詐、制度及人力資源風險)。此等風險由各附屬公司之風險管理委員會、資產負債委員會及執行委員會監控，並由集團管理委員會為滙豐作整體監控。由集團風險總監主持之集團管理委員會每月(8月除外)召開一次風險管理會議，以處理資產、負債及風險管理事宜。風險管理會議之會議記錄須提交集團監察委員會、集團風險管理委員會及董事會；
- 環球營運風險管理及監控委員會向集團管理委員會的風險管理會議負責，至少每季度召開會議一次，以監察滙豐的營運風險狀況及檢討集團營運風險管理架構的成效。環球營運風險管理及監控委員會收取有關集團營運風險情況的季度報告，包括最高風險、監控問題、內部與外部營運損失事件，以及主

- 要風險指標。環球營運風險管理及監控委員會傳達從滙豐內部及廣泛業界營運事件中汲取的教訓；
- 成立披露委員會，以檢討滙豐控股就任何重大錯失、錯誤聲明或遺漏而作出的公開披露。由集團公司秘書長擔任主席的披露委員會成員包括財務、法律、風險、合規、集團企業傳訊、投資者關係及內部審計部門的主管，以及來自主要地區、客戶群及環球業務的代表。各財務及風險管理職能內的架構及程序，有助專門而慎密地分析審查財務報告，確保披露的誠信；
 - 編製綜合《2010年報及賬目》的集團財務報告程序受明文規定的會計政策及申報格式監控，輔以詳載申報要求的指示及指引的賬目表，並於每個業績報告期結束前由集團財務部向集團內部所有匯報企業發出。各匯報企業向集團財務部提交的財務資料，須由負責的財務人員認證，並須通過匯報企業及集團的分析審查程序；
 - 目前已有程序用以識別市況及市場慣例或客戶行為改變可能帶來的新風險，此等風險可能增加滙豐的虧損風險或名譽受損風險。於2010年，集團將注意力集中於完善及運作壓力測試的架構；推出改善的交易對手風險累積、風險管理資料、組合及危機管理程序；減輕資訊風險；完善有關抑制金融犯罪的政策及慣例；以及金融服務業監管及公共政策的廣泛變動。自2011年1月起，風險審查及監察職能已加強其注重環球主要風險；
 - 集團會就各主要客戶群、環球產品類別、後勤部門及納入集團策略方案的若干業務地區，定期編訂策略方案。滙豐旗下所有主要營運公司則編訂及採納滾動營運計劃，該計劃詳載有關承受風險水平的分析，當中載述滙豐在實施其策略時將面對的風險類別及風險額，並訂定各項主要業務計劃及列明該等計劃可能產生的財務影響；
 - 目前已有各種管治安排，藉以就重大風險相關事宜向董事提供監察及建議。該等相關事宜包括確保風險分析模型切合集團制訂的目標及按既定目標使用，並與兩種具體模型及企業壓力測試配合運用。該等測試可評估定量分析模型未有全面兼顧的情況(包括有可能發生的嚴重事件及其他不尋常情況)產生的影響；
 - 所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央職能控制。在可行情況下，同類業務運作程序會採用共通之電腦系統。信貸及市場風險均先由各附屬公司衡量及呈報，再經綜合計算後用以檢討集團整體的風險集中程度；
 - 集團管理處的職能管理負責就下列各類風險制訂政策、程序及準則：信貸風險、市場風險、流動資金風險、營運風險、資訊科技風險、欺詐風險、業務持續性風險、保安風險、資訊風險、保險風險、會計風險、稅務風險、法律風險、遵循監管規定風險、受信風險、人力資源風險、聲譽風險、可持續發展風險、剩餘價值風險、伊斯蘭教義風險及策略風險。訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團公司之業務管理層，惟附有相當限制。然而，具特定高風險特性的信貸建議須獲得集團管理處同意；
 - 董事會及集團管理委員會、各附屬公司董事會、董事會屬下委員會及高層管理人員負責制訂政策，指導各附屬公司及集團上下管理層在經營業務時保障集團聲譽。聲譽風險可能來自環境、社會或管治問題，又或因營運風險事件而引致。滙豐作為一個銀行集團，其良好聲譽乃建基於經營業務之方式，惟由滙豐提供金融服務之客戶經營業務之方式或使用金融產品及服務之方式，亦會對滙豐的聲譽產生影響；
 - 設立並維持合適的內部監控制度是業務管理層的主要職責。內部審計部門由集團集中控制，該部門負責監控滙豐整體內部監控架構之工作成效，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風

董事會報告：管治 (續)

內部監控／持續經營基準／董事權益

險基準分級法釐定)。此部門主管向集團主席、集團行政總裁、集團風險管理委員會及集團監察委員會匯報；及

- 行政管理層負責確保由內部審計部門提出之建議會於合適及協定之時間表內實行，並向內部審計部門作出有關確認。作為內部審計的部分程序，行政管理層亦必須每年確認由其控制之辦事處已經或正在採取適當程序，以處理外聘核數師於管理函件中或監管機構於監管考查後提出之所有重大建議。

過往，集團監察委員會監察內部監控和風險以及監察財務申報。目前，集團監察委員會及集團風險管理委員會的職責就內部監控及風險管治有部分重疊。各委員會正在檢討其職權範圍，旨在盡量減少重疊。

集團風險管理委員會及集團監察委員會經常檢討內部監控制度之成效，並定期向董事會匯報。該等委員會進行檢討時採用之主要程序包括：定期評估業務和營運風險；定期收取主要風險管理部門(包括內部審計及合規部)主管之匯報；每年根據滙豐的基準衡量及檢討適用於集團管理處及各主要營運附屬公司的內部監控架構，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控工作；每半年收取各主要附屬公司行政總裁之匯報以確定有關公司的業務有否因內部監控不足而出現重大損失、或有事故或不明朗狀況；審閱內部審計報告及外聘核數師報告；審慎檢討經營運作；以及審閱監管機構的報告。集團風險管理委員會及集團監察委員會經常審閱詳列對集團有影響的主要風險範疇相關狀況之「風險圖譜」，並考慮已實行的減輕風險措施是否適當。此外，如產生預期以外之虧損或發生事故，而情況顯示監控機制或遵循集團政策方面有偏差缺漏，集團風險管理委員會及集團監察委員會則會審閱管理層所要求編製的特別報告，該等報告會分析問題的成因、所汲

取的教訓及管理層建議就處理有關問題應採取的行動。

董事會透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討滙豐內部監控制度之成效，此制度涵蓋各項重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控工作，以及各種風險管理制度、資源充足程度、發行人負責會計及財務報告工作的職員之資格與經驗，以至其培訓計劃與財政預算。該檢討並未擴展至重大合資公司或聯營公司。集團風險管理委員會及集團監察委員會已取得確認，得知行政管理層已經或正就滙豐運作監控機制所識別之缺失或弱點採取所需補救行動。

持續經營基準

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事信納集團和母公司擁有足夠資源於可見將來持續經營業務。董事於考慮有關目前及未來情況(包括對日後盈利能力、現金流量及資本資源的預測)的廣泛資料後才作出上述估計。有關該項估計的其他資料，載於本報告內其他章節。其中滙豐的主要業務、策略方向、挑戰及不明朗因素，載於「營業及財務回顧」內；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的審閱，載於「營業及財務回顧」內；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，以及其資本管理及分配方式，載於「風險」一節。

董事權益

根據英國上市規則的規定及滙豐控股遵照香港《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2010年12月31日在滙豐及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

董事權益

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	於2010年12月31日					權益 總計 ¹
	於2010年 1月1日	實益 擁有人	18歲以下 之子女 或配偶	與另一 位人士 共同擁有	受託人	
鄭海泉	466,165	485,493	189,072	—	—	674,565
顧頌賢	19,676	20,341	—	—	—	20,341
方安蘭	21,300	—	—	21,300	—	21,300
范智廉	177,101	144,915	—	—	33,766 ²	178,681
霍嘉治	269,008	—	—	—	230,112 ²	230,112
歐智華	2,731,057	2,553,592	177,485	—	—	2,731,077
何禮泰	67,755	—	—	—	39,577 ²	39,577
李德麟	30,948	29,532	—	—	1,416 ²	30,948
麥榮恩	34,217 ³	34,217	—	—	—	34,217
孟貴衍	78,515	81,166	—	—	—	81,166
駱耀文爵士	140,093	8,623	—	—	167,750 ²	176,373
約翰桑頓	—	—	10,250 ⁴	—	—	10,250
韋立新爵士	36,378	37,607	—	—	—	37,607

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐股份計劃而持有之每股面值0.5美元滙豐控股普通股的其他權益，詳載於第232至233頁的「董事薪酬報告」內。於2010年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股每股面值0.5美元普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：鄭海泉—1,546,752股；范智廉—968,179股；霍嘉治—1,231,453股；歐智華—4,349,161股及麥榮恩—289,250股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.02%。

2 非實益擁有。

3 於2010年12月3日(獲委任日期)擁有的權益。

4 於已上市的美國預託股份(該股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有權益。

作為法國滙豐的董事，歐智華於2010年以實益擁有人身份，持有該公司一股面值5歐羅股份之權益(佔已發行股份不足0.01%)。彼已放棄收取該股份股息的權利，並已承諾在不再擔任法國滙豐董事之時將該股份轉讓予滙豐。

鄭海泉以實益擁有人身份，持有其於本年度購入由滙豐中國發行的人民幣196萬元零售債券的權益。

並無任何董事於滙豐及其聯營公司的股份及借貸資本中，持有任何香港《證券及期貨條例》所界定的淡倉。除在上文所述者外，各董事概無於年初或年底擁有滙豐或其任何聯營公司任何股份或債券的權益，而年內各董事或其直系家屬亦無獲授予或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益總額詳列如下：

董事自2010年12月31日以來增持權益的情況

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	實益 擁有人	18歲以下 之子女或 配偶	受託人
鄭海泉	10,384 ¹	1,446 ¹	—
顧頌賢	156 ¹	—	—
范智廉	6,074 ²	—	258 ¹
霍嘉治	7,624 ¹	—	1,759 ¹
歐智華	12,376 ¹	4 ¹	—
何禮泰	—	—	3,742 ³
麥榮恩	1,939 ¹	—	—
孟貴衍	620 ¹	—	—
駱耀文爵士	65 ¹	—	—
韋立新爵士	288 ¹	—	—

1 代息股份。

2 包括由個人儲蓄戶口經理將股息收益自動再投資(38股)、透過每月定期供款的滙豐控股英國股份計劃購入股份(18股)，以及將所持該計劃股份的股息收益自動再投資(17股)。

3 非實益擁有。

董事會報告：管治 (續)

董事權益／僱員／殘疾人士／薪酬政策／僱員股份計劃

由2010年12月31日至本報告日期止，董事於股份及借貸資本的權益並無其他變動。其後截至《股東周年大會通告》刊發前的最後實際可行日期止的任何變動，將載於該通告的附註。

於2010年12月31日，董事及高層管理人員(作為集團管理委員會成員)，合共實益持有13,152,010股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.07%)。

於2010年12月31日，執行董事及高層管理人員持有根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐控股集團優先認股計劃及美國滙豐融資1996年長期服務行政人員獎勵計劃授出之認股權，合共可認購602,019股滙豐控股普通股。此等認股權可於2011至2015年間分別按介乎每股3.3116至7.9606英鎊及介乎每股普通股11.8824至18.6226美元之價格行使。

僱員

於2010年12月31日，滙豐在全球僱用307,000名全職及兼職僱員，2009年12月31日及2008年12月31日的數字分別為302,000人和325,000人。僱員主要集中在英國(約52,000人)、印度(34,000人)、香港(30,000人)、美國(27,000人)、巴西(24,000人)、墨西哥(20,000人)、中國內地(16,000人)和法國(11,000人)。

訂有合約的僱員是高績效文化的重要推動力。我們鼓勵管理層培養開放而真誠的溝通，同時亦鼓勵僱員積極參與決策。我們會就僱傭事宜和影響滙豐表現的財務與經濟因素，定期與僱員分享相關資訊。任何僱員的工作目標均會列入高層管理層的2010年表現目標。

於2010年，我們第四度進行全集團的環球員工意見調查，參與率為90%。該調查以有系統的方式，讓僱員有機會就任職於滙豐的工作體驗及改善建議發表意見。雖然僱員投入程度下降3個百分點，由2009年的71%下降至2010年的68%，但仍高於外界的全球平均數6個百分點，亦較金融服務業的平均數高3個百分點。

2010年調查呈現的關鍵主旨包括我們企業的可持續性能力得以加強；參與企業可持續性活動的僱員表明參與程度較高。該現象顯示正不斷鞏固我們的多元而公平的文化。組織結構的布局與視野、聲譽及集團價值的滲透率皆保持在全球行業最佳之列以上。於2011年，我們致力透過提高僱員參與程度、表彰個人貢獻及示範體現集團價值的個人行為以提升個人發展前景及加強與僱員和其直接管理層的關係。

我們的獎勵方法是提倡精英管理及市場競爭力，並通過合乎道德規範的績效文化及與我們僱員及股東一致的利益得以鞏固。見第207頁僱員股份計劃。

我們會與認可的工會組織協商。最多工會成員的五個地區包括阿根廷、巴西、中國內地、馬耳他及墨西哥。滙豐的政策是與工會維持完善的溝通和諮詢程序。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而嚴重受阻。

我們的足跡深入眾多地域地區，而國際化的觀念模式表明我們多元化的視野：策略的重點是吸納不同種族、年齡及性別的僱員。我們繼續致力建立一個多元化且能互相包容的工作環境，讓僱員相信彼等的意見可得到傾聽，彼等的問題可獲得關注，而偏袒、歧視和煩惱的工作環境是不能容忍的，晉升乃基於客觀事實作出。我們的包容文化有助我們應對日益擴大的多元化全球客戶基礎，並締造及保持穩定經驗豐富且負責任的僱員團隊。

於2010年，我們增加執行管理人員的工作及責任，以促進廣泛的工作活動。相關活動由當地僱員／多元化委員會(People/Diversity Committee)支持的集團多元化委員會(Group Diversity Committee)監督。

由於監管政策、投資者信心程度及社會對銀行角色看法有所轉變，故此集團價值於日常營運活動的角色在全球金融危機背景下顯得愈發重要。

我們的集團價值為接納不同的意念及文化；與客戶、社區保持聯繫；可靠及做正確的事。我們已透過將集團價值融入集團經營標準、培訓、發展及吸納僱員中，以及透過高層管理人員的個人倡議強調以價值為主導的文化。該等措施將於2011年繼續實行。

於發達市場及新興市場上優秀僱員的發展對我們日後的業務實力不可或缺。因此，我們實施系統化方法在各部門間物色及調派人才，以確保為當前及未來的高級管理職位提供具有必要技能、多元化及經驗的適當優質人才。

於2010年，我們通過全球統一的技术改善了培訓質量及所有員工獲取相關培訓方案的方法，具體領域涵蓋風險、合規、客戶導向和績效管理。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會。此承諾包括僱用殘疾人士，而殘疾人士之聘用、培訓、事業發展及晉升，均根據個人之才智及能力而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，本公司會盡可能繼續聘用，在有需要時更會提供適當培訓。

薪酬政策

由於我們認為人力資本的質素和投入程度是成功的基本因素，故董事會的一貫策略是吸引、挽留和激勵最優秀的人才。此策略經參考整體業務策略及商業環境而制訂。

鑑於銀行業務建基於信任和關係，而信任和關係需要長時間建立，故我們的主要方針是羅致有意在滙豐長遠發展事業的人士。

求職者決定加入及留任某家機構時，薪酬固然重要，但根據我們的經驗，薪酬並非最關鍵的考慮因素。倘若求職者期望加盟的機構秉持良好的價值觀、奉行精英管理和具競爭力，並提供具挑戰的事業發展

空間，滙豐十分樂意將其羅致旗下。以下各項薪酬政策與第222頁所述薪酬委員會應用於執行董事的整體原則保持一致：

- 每年根據業務表現、市場慣例及內部對比標準檢討僱員薪酬。津貼及福利則主要視乎當地市場慣例而定；
- 僱員參與不同形式的按表現計算酬勞安排。酌情發放的按表現計算酬勞視乎達標程度而定，這些目標與集團的整體目標一致。自2008年起，該等目標一般涵蓋財務、客戶、程序及人才四方面，並採用包括盈利能力、支出控制、客戶推薦、僱員投入程度、恪守滙豐之道德標準、貸款指引及內部監控措施與程序等財務及非財務衡量指標，計量表現的達標程度。自2010年起，我們採用說明風險定量及類型的風險偏好框架，我們編製該框架乃用於執行我們的策略。風險偏好框架經滙豐控股董事會批准，有助確保注重有效風險管理以維持穩健而安全的運作平台，但僱員的薪酬亦會因此受到影響。按表現計算酬勞的實際水平視乎集團、集團旗下業務及個別員工的表現而定，並經考慮具競爭性的市場慣例及有關監管機構的規定；及
- 為確保我們與僱員的利益能與股東利益保持一致，並確保我們的風險管理策略符合所有相關群體的利益，而薪酬符合有效的風險管理原則，我們規定按表現計算的酬勞中超過某個限額的部分，須納入有限制股份獎勵遞延發放。此外，我們亦鼓勵僱員參加我們的儲蓄優先認股計劃，以及所在地區的股份擁有權安排。

僱員股份計劃

為使僱員利益與股東利益保持一致，滙豐根據各項全體僱員股份計劃向僱員授出認股權，以及根據滙豐股份計劃特別授出業績表現股份及有限制股份。下文為尚未行

董事會報告：管治(續)

僱員 > 僱員股份計劃/附屬公司股份計劃

使之僱員認股權詳情，包括根據《香港僱傭條例》界定為「持續合約」之僱傭合約受聘之僱員持有之認股權。認股權均以無代價方式授出。主要股東、貨品或服務供應商並無獲授認股權，而授出之認股權亦無超越各項認股計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。於2010年就各計劃授出、行使或失效的購股權總數概要載於下表。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17章須予披露的進一步詳情可透過我們的網站www.hsbc.com選擇「Investor Relations」，然後進入「Share Plans」，亦可透過香港聯合交易所有限公司網站www.hkex.com.hk查閱或向集團公司秘書長索取，地址為8 Canada Square, London E14 5HQ。滙豐控股董事所

持認股權的詳情載於第232頁。

全體僱員優先認股計劃

根據經股東批准的集團全體僱員優先認股計劃，全體滙豐僱員(於年度首個工作日受僱於集團之僱員)可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員一般可於一年、三年或五年後行使認股權。

認股權可在若干情況下(如退休)提前行使，或因若干情況延遲行使，例如參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。於2010年4月20日，即2010年授出認股權之前一日，按倫敦證券交易所每日正式牌價表計算的每股滙豐控股普通股的收市中間價為6.917英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價 (英鎊)		行使期		於2010年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
2004年 4月21日	2010年 4月21日	3.3116	6.6870	2009年 8月1日	2016年 1月31日	76,566,328	6,183,303	4,536,734	10,475,032	67,737,865

1 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.57英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃(國際部分)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價		行使期		於2010年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
2004年 4月21日	2010年 4月21日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.6870	2009年 8月1日	2016年 1月31日	29,664,282	7,585,594	5,260,044	3,328,890	28,660,942
2006年 4月26日	2010年 4月21日	(美元) 4.8876	(美元) 12.0958	2009年 8月1日	2016年 1月31日	12,073,216	2,535,387	1,418,224	2,290,964	10,899,415
2006年 4月26日	2010年 4月21日	(歐羅) 3.6361	(歐羅) 9.5912	2009年 8月1日	2016年 1月31日	3,283,710	555,803	356,578	354,427	3,128,508
2006年 4月26日	2010年 4月21日	(港元) 37.8797	(港元) 94.5057	2009年 8月1日	2016年 1月31日	50,938,242	5,157,129	5,258,144	3,408,335	47,428,892

1 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.5英鎊。

特別股份計劃

特別認股權根據僱員股份計劃於2005年前授出。除下文所述HSBC InvestDirect (India) Limited被滙豐收購前授出的特別認股權外，自2005年9月30日以來，滙豐並無授出特別

認股權。根據特別股份獎勵計劃授出之認股權可因若干情況(如出售業務)而提早行使。財務報表附註9載有以股份為基礎的支出詳情，包括2010年授出的有限制股份獎勵。

滙豐控股行政人員優先認股計劃¹

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2010年 1月1日	年內 已行使 ²	年內 已失效	於2010年 12月31日
		由	至				
2000年4月3日	6.5009	2003年4月3日	2010年4月3日	6,706,848	4,228,503	2,478,345	-

1 滙豐控股行政人員優先認股計劃已於2000年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出認股權。

2 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.85英鎊。

滙豐控股集團優先認股計劃¹

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2010年 1月1日	年內 已行使 ²	年內 已失效	於2010年 12月31日
		由	至				
2000年 10月4日	6.0216	2005年 4月20日	2015年 4月20日	157,719,485	1,015,349	3,946,021	152,758,115

1 滙豐控股集團優先認股計劃已於2005年5月26日屆滿。自該日後該計劃再無授出認股權。

2 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.8英鎊。

滙豐股份計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2010年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2010年 12月31日
		由	至				
2005年9月30日	7.9911	2008年9月30日	2015年9月30日	86,046	-	-	86,046

附屬公司股份計劃**法國滙豐及附屬公司**

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其一間附屬公司HSBC Private Bank France推行僱

員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。但日後該行及其附屬公司不會再根據此等公司的認股計劃授出任何認股權。以下為可購入法國滙豐及HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權詳情。

法國滙豐

每股面值5歐羅之股份

授出日期	行使價 (歐羅)	行使期		於2010年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2010年 12月31日
		由	至				
2000年4月12日	142.50	2002年1月1日	2010年4月12日	604,250	-	604,250	-

HSBC Private Bank France

每股面值2歐羅之股份

授出日期	行使價 (歐羅)	行使期		於2010年 1月1日	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日 ¹
		由	至				
2000年 3月10日	12.44	2002年 10月1日	2012年 10月1日	291,520	4,420	-	287,100

1 於行使認股權後，該等HSBC Private Bank France股份可按每股HSBC Private Bank France股份換取2.099984股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2010年12月31日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金持有989,502股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以HSBC Private Bank France股份換取滙豐控股普通股。

董事會報告：管治 (續)

僱員 > 附屬公司股份計劃／僱員報酬及福利

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資後，所有尚未行使的美國滙豐融資普通股認股權及股份形式之獎勵已按為收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議之相同比例(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙豐控股普通股)，轉換成可收取滙豐控股普通股之權利，而每股行使價亦已相應調整。日後不會根據該等計劃再授出認股權。

所有於2002年11月14日(即宣布交易當日)前授出而尚未行使的美國滙豐融資普

通股認股權及其他股份形式之獎勵均已於收購完成時實際授出。於2002年11月14日後授出之認股權將按原有條款行使，惟行使價已因應交換比例而調整。

以下為可購入滙豐控股股份之認股權詳情。

於2010年12月31日，2003年HSBC (Household) Employee Benefit Trust持有2,335,315股滙豐控股普通股及1,455股美國預託股份(各代表5股滙豐控股普通股)，以備僱員行使認股權所需。

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價 (美元)		行使期	
由	至	由	至	由	至
2000年 2月8日	2002年 11月20日	9.29	18.62	2001年 2月8日	2012年 11月20日

於2010年 1月1日	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日
18,105,959	306,964	6,681,169	11,117,826

¹ 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.44英鎊。

滙豐百慕達銀行

本公司於2004年收購滙豐百慕達銀行後，所有可認購滙豐百慕達銀行股份而尚未行使之認股權，已按每股滙豐百慕達銀行股份40美元及滙豐控股普通股在收購截止日期前五個營業日之平均收市價(取自倫敦證券交易所每日正式牌價表)之代價，轉換成可收取滙豐控股普通股之權利。任何此

等計劃將不會再授出認股權。

所有可認購百慕達銀行股份而尚未行使之認股權已於收購完成時實際授出。以下為可購入滙豐控股股份之認股權詳情。於2010年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股滙豐控股普通股，以備行使僱員認股權所需。

滙豐百慕達銀行：1997年行政人員優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價 (美元)		行使期	
由	至	由	至	由	至
2000年 2月4日	2001年 1月11日	6.13	12.44	2001年 2月4日	2011年 1月11日

於2010年 1月1日	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日
190,221	4,781	123,539	61,901

¹ 緊接行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.89英鎊。

滙豐百慕達銀行：2000年優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價 (美元)		行使期	
由	至	由	至	由	至
2001年 1月11日	2003年 4月21日	9.32	15.99	2002年 1月11日	2013年 4月21日

於2010年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2010年 12月31日
2,250,966	—	—	2,250,966

滙豐百慕達銀行：董事優先認股計劃

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

授出日期		行使價 (美元)		行使期	
由	至	由	至	由	至
2001年 3月28日	2003年 4月30日	10.66	13.95	2002年 3月28日	2013年 4月30日

於2010年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2010年 12月31日
40,515	—	14,349	26,166

HSBC InvestDirect (India) Limited

HSBC InvestDirect (India) Limited (前稱IL&FS Investsmart Limited) 於2008年被收購，當時推行僱員優先認股計劃。根據該計劃，認

股權自授出日期的一年後，在三年內分三等份實際授出。行使期不得超過實際授出日期起計七年。於收購後，所有尚未行使的認股權於2008年11月18日實際授出。該計劃不會再授出認股權。

HSBC InvestDirect (India) Limited：2006年僱員優先認股計劃

每股面值10盧比之HSBC InvestDirect (India) Limited普通股

授出日期	行使價 (盧比)	行使期	
		由	至
2007年11月19日	180	2002年11月18日	2015年11月17日

於2010年 1月1日	年內 已行使 ¹	年內 已失效	於2010年 12月31日
873,000	873,000	—	—

1 就於2010年7月8日停止買賣股份前行使該等股份而言，於緊接認股權行使日期前，股份於孟買證券交易所及印度國家證券交易所所報加權平均收市價分別為298.76盧比及297.73盧比。該公司已於2010年7月15日自孟買證券交易所及印度國家證券交易所除牌。

僱員報酬及福利

財務報表附註7詳述僱員報酬及福利(包括退休金計劃)。

下表列示截至2010年12月31日止年度內，滙豐五位酬金最高僱員(包括兩名滙豐控股董事)之資料。

五位酬金最高僱員

	千英鎊
底薪、津貼及實物福利.....	3,874
退休金供款.....	807
獲發或應收花紅.....	29,339
獲發或應收加盟獎勵.....	288
離職補償.....	—
總額.....	34,308
總額(千美元).....	52,983

彼等之酬金分為下列各級：

	僱員人數
6,300,001—6,400,000英鎊.....	3
6,800,001—6,900,000英鎊.....	1
8,400,001—8,500,000英鎊.....	1

根據主要英國銀行及英國政府於2011年2月9日訂立的協議(Project Merlin)，下文載列有關五位最高薪高級行政人員(為集團管理委員會成員但非滙豐控股有限公司的董事)於截至2010年12月31日止年度的資料。

董事會報告：管治 (續)

僱員／銀行工資稅／企業可持續發展 > 管治／風險

五位最高薪高級行政人員的酬金

	僱員				
	1 千英鎊	2 千英鎊	3 千英鎊	4 千英鎊	5 千英鎊
固定					
現金基礎	283	623	421	400	467
固定總額	283	623	421	400	467
按表現計算¹					
現金	493	393	404	406	337
非遞延股份 ²	493	393	404	406	337
遞延現金	740	590	605	608	505
遞延股份	740	590	605	608	505
按表現計算酬勞總額	2,467	1,967	2,018	2,028	1,683
整體薪酬福利	2,750	2,590	2,439	2,428	2,150
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
整體薪酬福利	4,247	4,000	3,767	3,750	3,320

1 按表現計算酬勞乃視乎2010年的表現。

2 已歸屬股份，具有6個月的鎖定期。

截至2010年12月31日止年度，董事及高層管理人員(集團管理委員會成員)的薪酬總額為67,760,722美元。

截至2010年12月31日止年度，為董事及高層管理人員提供退休金、退休或類似福利而撥出或應計的總額為3,348,298美元。

執行董事及高層管理人員一般最長通知期為12個月，退休年齡一般為65歲。

銀行工資稅

於2009年12月，英國及法國政府均就銀行及銀行集團應付的若干花紅引入一次過的稅項。上述兩個國家／地區將稅率定於特定期間及超出某限額的花紅獎勵的50%。該稅項須由僱主負責繳交，於發放現金及股份獎勵時繳付。英國及法國就有關稅項的應付及已付稅項分別為2.82億美元及4,200萬美元。

企業可持續發展

在滙豐，我們認同環境、社會及經濟問題能影響集團業務長遠的成功。對我們而言，企業可持續性是達致可持續利潤增長，讓滙豐可持續回報股東及僱員，與客戶及供應商建立長久關係，在其業務所在國家／地

區支付稅項及徵稅，並投資於社區以取得日後增長。

我們持續在財務上取得成功，部分取決於能否識別及解決對業務帶來風險或機遇的若干因素。這會影響我們的聲譽，帶動僱員就業、有助控制借貸風險、通過經濟效率促進儲蓄及獲得新收入來源。這些因素一般屬於下文討論四大範疇的其中一個或多個方面。

業務融資

我們致力透過提供貫徹始終的優質服務及客戶體驗，在全球各地建立長期的客戶關係。我們憑藉規模效益、財政實力、地域覆蓋及卓越的品牌價值，全力實踐這項宗旨。

我們致力帶領同業開發能應對風險的可持續發展業務模式，從而把握全球新形勢帶來的商機及管理當中涉及的風險。我們明白全球各地瞬息萬變，人口壽命延長，新興與成熟經濟體系的相對增長率差距擴大，人們有需要改行低碳經濟，以減輕氣候變化的若干影響。長遠而言，我們預期會扮演領導角色，主導市場迎接這些挑戰，並與其他金融機構尋找應對的方法，使營商的同時能顧及社會和環境的利益，並能帶來切實的經濟回報。

經營環境的管理

我們各項環境計劃著重解決及應對與氣候變化相關的問題，包括能源使用、水資源及廢物管理。氣候變化或會對我們客戶構成重大影響，進而對我們的長期績效造成影響，並使業務活動面對新的風險。然而，氣候變化亦可能促使碳增長低、創新和發展的新時代來臨。2010年，我們繼續深入了解氣候變化及有關應對策略對其業務及客戶的潛在影響。例如，於2020年為二十國集團描繪風險的《滙豐氣候脆弱性評估》，描繪了氣候變化對食品生產、水供應及衛生的影響。對有關問題規模的了解有助於本集團及其客戶專注於如何更好地作出反應。

社區投資

我們向來致力對經營業務所在的社區作出貢獻。我們的多個主要市場均為新興經濟體系。我們的業務透過納稅為相關主權國家／地區帶來貢獻，同時亦以聘用僱員、培訓、購置及投資的方式，使當地居民及商業活動受惠。除核心業務外，我們希望透過其社區投資活動，締造社會及經濟機遇。

我們致力教育及環保活動，因為我們認為教育和環保是社區發展的重要基石，亦是經濟增長的先決條件。全球教育活動，如「開創未來」、「財富小天地 JA More Than Money™」及「生態學校」，專注扶助貧困兒童、推廣金融知識及提倡環保教育和認知。我們的旗艦環境計劃稱為「滙豐與氣候夥伴同行」計劃，承諾向氣候組織、守望地球組織、史密森尼熱帶研究中心(Smithsonian Tropical Research Institute)及世界自然基金會撥款1億美元，解決氣候變化問題。

2010年，我們向各社區投資項目合共捐款1.08億美元(2009年：1億美元)。

僱員事宜

「僱員投入程度」表示僱員在感情和理智上對機構及機構成敗的投入程度，長遠

而言對集團提供優質金融服務的能力十分重要。我們每年進行的環球員工意見調查結果顯示僱員對於我們致力推行可持續發展的營商方式深表贊同，並視我們為這方面的領導者。於2010年，81%的員工表示對滙豐就我們業務的持續性所作出的行動(如環境及社會問題)表示滿意。

可持續發展管治

董事會屬下的企業可持續發展委員會負責就環境、社會及道德事宜等企業可持續發展政策，向董事會、董事會屬下委員會及行政管理層提供意見。

企業可持續發展委員會的職權範圍，須每年進行檢討並可於滙豐網站 www.hsbc.com/boardcommittees 查閱。

於2010年，委員會成員為非執行董事穆棣(於2010年5月28日獲委任為主席)、執行董事鄭海泉(於2010年5月28日獲委任)、馮國綸(於2010年5月28日退任)、穆德安爵士(於2010年5月28日退任)及委員會非董事成員 G V I Davis、梅爾勳爵及Mary Marsh勳爵。企業可持續發展委員會於2010年舉行了五次會議。第190頁的列表載有董事出席該等會議的詳情。於每次會議後，委員會向董事會匯報其活動。

我們每年於《滙豐可持續發展報告》中報告其可持續發展策略的發展及實施進度，而該報告乃按照《Global Reporting Initiative》編製，並經由外界核證。羅兵咸永道會計師事務所已核證集團有否履行碳中和的承諾及遵從赤道原則。滙豐的《2010年可持續發展報告》將於2011年5月27日刊發，並可於滙豐網站 www.hsbc.com/sustainability 查閱。

在我們的集團管理處及我們各主要地區及國家的業務設有企業可持續發展部。在經營業務層面實施這些政策時，有關管理工作主要由集團企業可持續發展部、集團人力資源部、集團風險管理部及集團合規部負責。

可持續發展風險

我們管理可持續發展風險的方法詳載於第173頁。

董事會報告：管治 (續)

企業可持續發展 > 健康與安全 / 付款予供應商 // 股本 > 已發行 / 權利及責任

健康與安全

在滙豐各層面維持適當之健康與安全標準，乃所有經理之主要責任。我們致力積極管理與業務有關之所有健康與安全風險。我們的目的在於識別、消除、減低或控制火警、意外或僱員及訪客受傷之重大風險。

集團企業房地產部制訂集團準則、指示及相關政策與程序，於各國家／地區由我們經營業務所在國家／地區或地區的健康與安全及防火統籌員負責協調執行。健康與安全及防火統籌員可隨時要求調用地區及集團資源提供支援。

集團保安部就風險增加的範疇定期進行風險評估，以協助管理層判斷恐怖襲擊的威脅程度。此外，區域保安部門會定期進行保安檢討，確保有適當措施保障我們的員工、樓宇、資產及資料免受威脅。我們一直作好準備，以確保其在全球的業務經營地點均能維持最高的健康與安全水平。

付款予供應商之政策

我們現時並無採納固定的付款實務守則或準則。然而，我們的政策是在與供應商協定交易條款時確定付款條款，以確保供應商明白並加以遵守。

我們透過附屬公司英國滙豐銀行所營運之中央應付賬項部門，統籌供應商付款事宜。存放英國滙豐銀行之款項中，包括應付予售貨商戶之數額，於2010年12月31日，該數額代表27日內向此等售貨商戶購入貨物與服務之每日平均值。此平均值乃根據經2008年法定文件第410號修訂之英國《2006年公司法》的準則計算。

股本**已發行股本**

滙豐控股於2010年12月31日的繳足股款已發行股本面值為8,843,092,451美元，分為17,686,155,902股每股面值0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及1股每股面值0.01英鎊的非累積優先股。

每股面值0.5美元的普通股、每股面值0.01美元的非累積優先股及0.01英鎊的非累積優先股分別佔我們於2010年12月31日的繳足股款已發行股本面值約99.9998%、0.0002%及0%。

股份附帶的權利及責任

滙豐控股股本中每類股份所附帶的權利及責任詳載於我們的組織章程細則，惟須受董事會予配發有關優先股前釐定的每類優先股所附帶的若干權利及責任的規限。下文為每類股份所附帶並與投票、股息、資本及贖回(如為優先股)有關的權利及責任的概要。

於登記股份轉讓時，與轉讓文據有關的股份必須已繳足股款，且我們對其並無留置權，同時轉讓應僅涉及同一面值貨幣的單一類股份。轉讓文據的受益人亦須為一名單一承讓人或不多於四名聯權承讓人，且必須妥為蓋上印花(如有規定)。該文據必須連同有關股票或其他可證明轉讓人擁有權的憑證送交我們的註冊辦事處或股份登記處。

倘股東或任何擬擁有我們股份權益的人士獲發給根據英國《2006年公司法》第793條(該條款賦予上市公司權利，向我們知悉或有合理理由相信擁有股份權益的任何人士索取資料)規定發出的通告，但未能於通告列明的期限內就任何股份(「違約股份」)提供所需資料，除非董事會另有決定，否則該股東將無權出席任何股東大會或在會上就違約股份投票或行使股東獲授予的任何其他權利。倘違約股份佔該類股份已發行股數的面值不少於0.25%，除非董事會另有決定，否則本公司將扣發任何股息、不計利息、不可作出任何以股代息選擇，以及除於極少數情況外，該等股東所持有的任何股份將不獲辦理轉讓過戶登記。

普通股

除英國《2006年公司法》及組織章程細則另有規定外，我們可透過普通決議案向普通股持有人宣派股息，但任何派發的股息不

得超過董事會建議的金額。董事會若認為可供分派的利潤可支持派發中期股息，則可作出有關派息決定。所有股息均須按股息相關業績期內任何一段或多段時間中繳足股款的面值金額比例分配及支付，惟倘於任何發行條款訂明股份自特定日期起可獲派股息，則該股份可獲派相應股息。除組織章程細則另有規定外，董事會可在股東通過普通決議案事先授權並根據董事會釐定的條款及條件規限下，賦予任何普通股持有人權利，選擇收取相同或不同貨幣面值並入賬列作繳足股款的普通股，以代替普通決議案所指定以任何貨幣支付的全部現金股息(或部分股息，數額由董事會決定)。於2007年股東周年大會上，股東授權董事會可決定提供代息股份的選擇，直至2012年股東周年大會結束為止。

優先股

滙豐控股股本中有三類優先股，每股面值0.01美元的非累積優先股(「美元優先股」)、每股面值0.01英鎊的非累積優先股(「英鎊優先股」)及每股面值0.01歐羅的非累積優先股(「歐羅優先股」)。已發行的美元優先股為A系列美元優先股，而已發行的英鎊優先股為A系列英鎊優先股。並無已發行的歐羅優先股。

美元優先股

美元優先股持有人僅於下列情況下方可出席股東大會並於會上投票：董事會在配發有關優先股前釐定的有關期間仍未全數支付有關優先股的應付股息；或董事會在配發有關優先股前指定的其他情況，惟須受董事會於配發有關美元優先股前釐定的有關條款規限。就於2011年2月28日已發行的美元優先股而言，董事會釐定的有關期間為連續四個派發股息日。每當有關美元優先股持有人有權於股東大會上就決議案投票時，每名親身或委派代表出席大會的有關持有人於舉手表決時僅可投一票，而每

名親身或委派代表出席大會的有關持有人於投票表決時則可就所持優先股每股投一票，或根據董事會於配發有關股份前所釐定每股可投的票數行使投票權。

除組織章程細則另有規定外，美元優先股持有人有權按董事會於配發該等優先股前釐定的有關比率及其他有關條款及條件，於有關日期先於普通股及滙豐控股已發行的任何其他類別股份(但不包括(i)其他已發行優先股及就收益而言享有同等權益的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就收益而言，所享權益優先於有關優先股的任何股份)的持有人獲支付任何股息之前，獲派發非累積優先股股息。於2011年2月28日已發行的美元優先股應付年息為62美元。董事會擁有全權及絕對酌情權決定股息金額15.5美元並每季派付一次。

倘派付股息會導致滙豐控股無法符合英國金管局的相關資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以讓滙豐控股同時就有關優先股及訂於同日派發股息並享有相同股息權利之任何其他股份，悉數支付所有股息，則不會宣派或支付美元優先股的股息。滙豐控股亦不會就享有股息權利低於美元優先股的任何類別股份宣派或支付股息，或以任何方式贖回或購買任何其他等級與優先股相同或低於美元優先股的股份，惟若滙豐控股已悉數支付或預留款項以悉數支付於當時適用股息派付期應付美元優先股的股息則除外。

美元優先股並無附帶分享滙豐控股利潤或資產(組織章程細則列明者及英國《2006年公司法》另有規定者除外)的任何權利，優先股並未獲賦予參與發售、供股要約或以其他方式認購額外滙豐控股股份的任何權利，亦未獲賦予任何換股權，或參與任何紅利發行或透過儲備資本化發行股份計劃的權利。

董事會報告：管治 (續)

股本 > 權利及責任 / 2010年內 // 股息、股東及會議 > 2010年股息

除相關適用的清盤法例及滙豐控股的組織章程細則另有規定外，滙豐控股清盤時，有關美元優先股持有人有權先於普通股持有人及滙豐控股任何已發行的其他類別股份(但不包括(i)其他相關優先股及就償還資本而言享有同等權利的任何其他股份；及(ii)依據其發行條款，就償還資本而言，享有優先於有關優先股的任何股份)的持有人獲得支付任何款項前，從滙豐控股可供分派予其股東的資產中，收取一筆款項，其金額相等於根據組織章程細則為應付股息但未向有關美元優先股支付的任何股息，加上有關美元優先股的繳足股款或入賬列作繳足股款，以及董事會於配發有關美元優先股前已釐定的有關溢價(如有)。就於2011年2月28日已發行的美元優先股而言，溢價為每股美元優先股9,999.99美元。

根據組織章程細則及發行與配發有關美元優先股的條款可贖回美元優先股。就於2011年2月28日已發行的美元優先股而言，滙豐控股可在於2010年12月16日當日或之後任何時間全部贖回有關股份，但須預先向英國金管局發出通知。

英鎊優先股

英鎊優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的英鎊優先股所附若干權利及責任以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。於2011年2月28日已發行每股英鎊優先股與於2011年2月28日已發行每股美元優先股在上節所述範圍內具有相同權利及責任，惟下述者除外：

1. 英鎊優先股的持有人無權出席股東大會或於會上投票；
2. 英鎊優先股可於董事會可能釐定的任何日期全部贖回；及

3. 不宣派或支付股息的例外情況並不適用。

於2011年2月28日已發行每股英鎊優先股的應付股息為每年0.04英鎊。股息0.01英鎊由董事會全權酌情決定按季度支付。

歐羅優先股

歐羅優先股具有與美元優先股於組織章程細則所列者相同的權利及責任，惟有關擬由董事會於配發相關優先股前釐定的歐羅優先股所附若干權利及責任以及贖回各類別股份的時間及所得款項的支付除外。

2010年股本

年內曾發生下列與滙豐控股普通股股本相關之事項：

代息股份

1. 2010年1月，本公司向選擇收取新股以代替2009年第三次股息的股東，按面值發行13,135,446股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為12.2112美元，相等於7.39英鎊。
2. 2010年5月，本公司向選擇收取新股以代替2009年第四次股息的股東，按面值發行81,996,589股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為10.2149美元，相等於6.8154英鎊。
3. 2010年7月，本公司向選擇收取新股以代替2010年第一次股息的股東，按面值發行83,004,992股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為8.9918美元，相等於6.299英鎊。
4. 2010年10月，本公司向選擇收取新股以代替2010年第二次股息的股東，按面值發行74,810,373股普通股。用以計算股東應得新股數目之每股市值為9.8237美元，相等於6.3832英鎊。

全體僱員優先認股計劃

- 由於行使根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出之認股權，年內按每股3.3116英鎊至6.6870英鎊之價格發行9,796,778股普通股；按每股37.8797港元至94.5057港元之價格發行5,258,144股普通股；按每股4.8876美元至12.0958美元之價格發行1,418,224股普通股；以及按每股3.6361歐羅至9.5912歐羅之價格發行356,578股普通股。另外，可認購19,857,648股普通股之認股權已告失效。
- 根據Plan d' Epargne Entreprise就法國滙豐及其附屬公司的非英國居民僱員按每股6.1884歐羅發行2,928,158股普通股。
- 根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃，於2010年4月21日以無代價方式回應逾75個國家／地區及地區的滙豐僱員提交約44,500份申請而授出可認購22,017,216股普通股的認股權。

特別股份獎勵計劃

- 由於行使根據滙豐控股行政人員優先認股計劃授出之認股權，年內按每股6.5009英鎊之價格，發行4,228,503股普通股。另外，可認購2,478,345股普通股之認股權已告失效。
- 由於行使根據滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，年內按每股6.0216英鎊至7.3244英鎊之價格，發行1,015,349股普通股。另外，可認購3,946,021股普通股之認股權已告失效。
- 年內並無任何人士根據滙豐股份計劃行使任何認股權，亦無發行任何有關滙豐股份計劃的普通股。另外，概無可認購普通股之認股權已告失效。

註銷遞延股份及發行一股A系列英鎊優先股

- 滙豐控股收購及註銷其301,500股每股面值1英鎊的無投票權遞延股份，以便遵照經修訂之歐盟《資本規定指引2》

進行必要的技術性資本重組。為便於註銷遞延股份，並為符合《2009年公司（法定最低）規例》(Companies (Authorised Minimum) Regulations 2009)的規定，滙豐控股已於2010年12月29日按1英鎊之價格，向Tooley Street View Limited發行一股面值0.01英鎊的英鎊優先股。

授權配發股份

- 於2010年股東周年大會上，股東再次授予董事配發新股的一般授權，配發新股數目不超過3,484,638,000股普通股、10,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、8,550,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及10,000,000股每股面值0.01歐羅之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發不超過871,159,500股普通股以換取現金。

除上文所述情況外，董事在2010年內並無配發任何股份。

庫存股份

根據香港聯合交易所於2005年12月19日授出之豁免條款，滙豐控股將遵守有關持有任何庫存股份的相關適用英國法規，並就其可持有的任何庫存股份遵守豁免的條件。現時並無持有任何庫存股份。

股息、股東及會議

2010年股息

本公司已分別於2010年7月7日、2010年10月6日及2011年1月12日派發2010年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.08美元。財務報表附註11載有關於2010年宣派股息的更多資料。於2011年2月28日，董事會宣布派發2010年度第四次股息每股普通股0.12美元，以代替末期股息，並將於2011年5月5日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2011年4月27日釐定的匯率折算，股東亦可選擇以股代息。由於2010年第四次股息於結算日後宣派，故並未計入為2010年12月31日的應付賬項。2010年12月31日的可供分派儲備為360.13億美元。

董事會報告：管治 (續)

股息、股東及會議 > 2011年股息 / 溝通 / 須予公布權益 / 買賣股份 / 股東周年大會

6.2厘非累積A系列美元優先股(「A系列美元優先股」)的季度股息為每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元。此股息已於2010年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日分派。

2011年股息

有關2011年每股0.5美元普通股的各次股息的建議時間表，載於第371頁股東參考資料一節。

集團已於2011年2月28日宣派A系列美元優先股季度股息每股15.5美元，相等於每股A系列美國預託股份(每股代表四十分之一股A系列美元優先股)派發股息0.3875美元，並宣派A系列英鎊優先股季度股息每股0.01英鎊。此等股息將於2011年3月15日分派。

與股東之溝通

我們十分重視與股東溝通。有關滙豐業務的廣泛資料於《年報及賬目》、《年度回顧》及《中期業績報告》內向股東提供，並可於我們的網站www.hsbc.com查閱。該等報告詳盡介紹滙豐之活動。此外，我們與機構投資者定期進行會談，亦歡迎個別人士隨時查詢有關所持股份事宜，以及我們的業務狀況。全部查詢均會盡快處理，同時附以詳盡資料。集團更歡迎所有股東出席股東周年大會或在香港舉行之股東非正式會議，討論我們業務之進展。

須予公布之股本權益

於2010年12月31日，根據英國金管局《披露及透明度規則》第5條，我們收到附投票權之主要股權披露(且至今並無經修訂或撤回)如下：

- Legal & General Group Plc於2010年3月3日通知我們，表示該公司於2010年3月2日擁有696,986,631股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日已發行普通股之4%；其後於2010年3月9日再次通知我們，表示其於2010年3月8日持有的滙豐控股普通股所佔已發行普通股的比例已於當天降至低於3.99%。
- BlackRock, Inc.於2009年12月9日通知我們，表示該公司於2009年12月7日擁有1,143,379,437股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日已發行普通股之6.57%。

於2010年12月31日，滙豐控股根據香港《證券及期貨條例》第336條保存之登記冊顯示：

- JPMorgan Chase & Co.於2010年11月29日發出通知，表示該公司2010年11月23日擁有1,200,117,042股滙豐控股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之6.79%)、71,496,203股滙豐控股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.4%)，以及826,263,258股滙豐控股普通股之借貸組合(佔當日已發行普通股之4.67%)。自2010年12月31日以來，JPMorgan Chase & Co.再次於2011年2月15日通知我們，表示該公司於2011年2月8日擁有1,250,550,419股滙豐控股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之7.06%)、58,458,752股滙豐控股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.33%)，以及880,975,655股滙豐控股普通股之借貸組合(佔當日已發行普通股之4.98%)。
- BlackRock, Inc.於2010年12月2日發出通知，其於2010年11月26日於滙豐控股普通股中擁有1,060,061,018股滙豐控股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之5.99%)及12,888,242股滙豐控股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.01%)。自2010年12月31日以來，BlackRock, Inc.於2011年1月21日發出通知，其於2011年1月17日擁有1,057,501,184股滙豐控股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之5.97%)及11,749,901股滙豐控股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.07%)。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2010年內及直至本報告日期的任何時間內，滙豐控股全部已發行股本中至少有25%由公眾持有。

買賣滙豐控股股份

除英國滙豐銀行、HSBC Financial Products (France)及香港上海滙豐銀行(三者均為歐洲經濟區一間交易所的成員)以中介機構身分進行交易外，於截至2010年12月31日止年度內，集團或任何附屬公司均無買入、賣出或贖回滙豐控股的任何上市證券。

股東周年大會

滙豐控股的股東周年大會訂於2011年5月27日上午11時正假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

滙豐控股將於2011年5月19日(星期四)下午4時30分假香港皇后大道中1號舉行非正式的股東會議。

將於股東周年大會上提呈的決議案有：接納《年報及賬目》、通過董事薪酬報告、重選董事及再度委任KPMG Audit Plc為核數師。KPMG Audit Plc已表示願意留任集團核數師，集團監察委員會及董事會已建議再度委任KPMG Audit Plc。其他將於股東周年大會上提呈的決議案還包括：重新授權董事配發股份及暫不運用優先配股權。此外，並將尋求股東批准提高應付予非執行董事的袍金；及批准於發出14天通知期的情況下召開股東大會(股東周年大會除外)。

薪酬委員會現正諮詢主要股東滙豐如何繼續改善股東與高級管理層於獎勵長期可持續表現方面的利益平衡。倘經過諮詢後，我們的建議有重大改動，則會於股東周年大會提呈相關決議案。

股東周年大會實況將於滙豐網站www.hsbc.com即場播放。由股東周年大會結束後至2011年6月30日期間，公眾人士可登入滙豐網站www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。

承董事會命

集團主席 范智廉

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

2011年2月28日

董事薪酬報告

薪酬委員會報告 > 2010年的表現 / 監管 / 高級管理層變動 / 2011年

薪酬委員會報告

	頁次
薪酬委員會報告	220
薪酬委員會一成員和顧問	222
一般原則	222
執行董事薪酬	223
執行董事於2010年的酬金和 薪酬	224
薪金	225
周年花紅	225
業績表現股份	226
資金	228
股東總回報	228
退休金	228
擁有股份指引	228
服務合約	228
其他公司董事席位	229
非執行董事	229
袍金	230
退休金	231
股份計劃	232

滙豐的薪酬策略旨在促進並實現長期的持續良好表現。薪酬應當論功行賞，表現不及格者，絕對不應得到獎勵。獎勵亦須與資產負債表內的相關風險適當配合。

滙豐採用多種方法達致此目標，有關詳情載於第222頁「一般原則」。該等方法包括全面審視財務與非財務表現以釐定獎勵級別、考慮負擔能力(包括資本成本和數量以及流動資金方面的考慮因素)、市場競爭力、以很大程度的遞延方式授出獎勵，且該等遞延獎勵全部均附帶撤回條件。薪酬委員會(「委員會」)可全權酌情決定應否撤回獎勵。

我們認為，以上方法有助激勵和獎賞員工爭取持續的良好表現。

2010年的表現

主要成績

儘管某些範疇未能達到既定的長期表現目標，我們仍達到自訂的2010年度財務目標。在集團2010年的表現中，以下各項尤其值得注意：

- 按實際基準及列賬基準計算之除稅前利潤較2009年均錄得良好增長，更勝於

2010年初的預期，主要是由於各地區及客戶群的貸款減值及其他信貸風險準備均告減少；

- 新興市場錄得強勁增長，而主要市場的客戶貸款及收入不斷上升；
- 我們的資本比率超出了目標範圍，部分源於利潤對資本的貢獻，但本年度上半年成功發行混合資本證券，足見我們的集資能力強大，亦是原因之一；
- 我們維持高度流動的資產負債結構，客戶貸款對客戶賬項的比率為78.1%；
- 我們向股東增派股息，反映集團創造利潤的能力；
- 但平均股東權益回報為9.5%，低於我們的目標範圍；及
- 收入下降而成本增加，導致成本效益比率由52%上升至55.2%。集團正致力將該比率拉回目標水平，同時滿足投資需要，實現未來增長。

集團於2010年的非財務表現目標，亦即高級管理人員的目標，其主要成績概述如下：

- 工作程序的目標著重以效益及指定質素為衡量標準，而這些標準既會影響財務表現，亦可減低風險。我們設定營業虧損佔收入百分比的指標亦已達致；
- 雖然零售及工商業務的經營環境困難，集團在客戶推薦及品牌認受程度的達標方面仍取得進展。個人理財及商務理財業務均達到品牌認受程度目標。客戶推薦方面，商務理財業務達標，惟個人理財業務則未能達標；及
- 集團僱員方面，我們2010年的僱員投入程度得分未能達標，並且較2009年的得分為低。然而，2010年僱員投入程度的得分超越全球平均標準及環球金融界標準。集團同時達到收入對職員支出比率的目標。

在釐定2010年的薪酬水平時，委員會遵循滙豐的薪酬策略和政策，一如既往的小心維護眾多相關群體以及更廣泛的外界人士利益，其中包括考慮到我們的僱員相對於董事及高級行政人員的酬勞和僱用條件。

風險管理

集團於2008年開始以風險管理作為釐定獎勵的考慮因素之一，當時集團風險管理部開始參與審批相關獎勵計劃。其後，在釐定花紅金額時，會加入資本成本的概念，並從集團的環球銀行及資本市場業務部門開始推行，再逐步推廣至滙豐各部門，目前整個集團均沿用此一概念。

由2009年起，集團風險總監就薪酬政策對風險及風險管理的影響，向委員會提供意見。如第222頁「一般原則」所概述，減低風險的目標已被納入目標之內。

我們由2010年起採用的承受風險水平架構，概述我們於執行策略時準備承受的風險量及風險類別。這構成我們處理業務、風險及資本管理工作的綜合方針，有助我們達致我們的股東權益回報目標。承受風險水平架構由滙豐控股董事會協定，並下達各項業務與各區。該架構為委員會提供審議薪酬的重要考慮因素。此外，審視個人表現時亦會考慮有關信貸、市場、營運及資訊安全風險方面的主要承受風險水平目標，以確保能配合上述方面擬訂合適的個人薪酬。

於2010年2月，滙豐成立集團風險管理委員會，就承受風險水平，以及促使獎勵架構與承受風險水平一致而向董事會提供意見。集團風險管理委員會就有關獎勵架構內，風險相關的環節收集資料，並提呈討論。集團風險總監定期向集團風險管理委員會報告，並出席集團風險管理委員會的會議。

有關我們整體風險管理方針的其他詳情載於第198頁。

監管

2010年，監管環境進一步發生重大變化。然而，有關法規如何在全球實施的問題，仍有重大分歧，並且為業務遍及全球87個國家及地區的滙豐帶來重大挑戰。為了實現長期的持續良好表現，我們必須制訂具市場競爭力的薪酬，藉以吸引、激勵及挽留優才和勤勉盡職的僱員。

我們力使薪酬政策與新的監管措施及股東利益保持一致，並且確定滙豐在薪酬方面已完全遵守金融穩定委員會及英國金管局的指引和規則。

高級管理層變動

於2010年9月，我們宣布集團主席葛霖勳爵士將於2010年12月3日退任集團職務，而集團行政總裁兼香港上海滙豐銀行主席紀勤則將由2010年12月31日起退任集團行政總裁，但會繼續向集團提供顧問服務，直至他於2011年3月31日退休為止。其後，紀勤將擔任集團外聘顧問，直至2011年6月30日為止。與執行董事有關的上述職務繼任情況載列如下。

范智廉獲委任為集團主席，由2010年12月3日起生效。他繼續常駐倫敦。

歐智華獲委任為集團行政總裁兼香港上海滙豐銀行主席，由2011年1月1日起生效。為配合於2009年9月確立的政策，他的主要辦公室設於香港。

霍嘉治獲委任為歐洲、中東、非洲、拉丁美洲主席、工商業務主席兼英國滙豐銀行有限公司主席，由2011年1月1日起生效。他已從香港移駐倫敦辦公。

麥榮恩獲委任為執行董事兼集團財務董事，由2010年12月3日起生效。他已從香港移駐倫敦辦公。

2011年的工作

一如2010年所公布，委員會正考慮滙豐在獎勵長期可持續的良好表現方面，如何繼續令股東與高級管理層利益更趨一致。委員會現正就此課題與主要股東進行諮詢。經諮詢後，我們的策略如有任何重大改變，將於公司2011年股東周年大會通告隨附的主席函件中，向股東闡述有關詳情。

董事薪酬報告 (續)

薪酬委員會—成員和顧問／一般原則／執行董事薪酬

薪酬委員會—成員和顧問

委員會定期召開會議，討論人力資源事宜，當中涉及僱用條件、薪酬及退休福利。委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准薪酬政策，當中考慮整個集團的酬勞及僱用條件，包括花紅計劃、股份計劃、其他長期獎勵計劃及集團執行董事與其他高層人員之個人薪酬福利，包括所有身居要職及對我們的風險狀況具影響力的僱員。所有董事均沒有參與釐定他們本人之薪酬。

於2010年，顧頌賢、李德麟、孟貴衍及約翰桑頓擔任委員會成員。穆德安爵士於2010年5月28日退任滙豐控股董事，不再擔任委員會成員及主席。於2010年5月28日，約翰桑頓獲委任為委員會主席。

委員會於2010年共舉行了九次會議。各董事出席此等會議的詳情見第190頁的一覽表。每次開會後，委員會均向董事會

匯報工作情況。委員會的職權範圍可於 www.hsbc.com/boardcommittees 查閱。

委員會就行政人員的薪酬事宜以及薪酬數據分別向美國德勤和Towers Watson徵詢獨立意見。該兩家公司也分別向集團旗下各機構提供其他顧問服務。其他顧問機構亦會不時受聘為特定事宜提供意見。展望未來，委員會已同意僅於需要時向顧問徵詢意見，且該等顧問須與公司顧問區分開。年內，集團行政總裁定期向委員會作出簡報；而委員會亦向集團常務總監(人力資源) A Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管 T Roberts，以及集團風險總監羅伯恩徵詢意見。

一般原則

我們推行全球獎勵策略，作為委員會於年內履行責任的機制。

滙豐獎勵策略	如何達致
全方位計量表現	<ul style="list-style-type: none"> 我們參考整體均衡評分記錄機制所訂立的清晰及相關目標，進行表現評估。根據此機制，目標分為四類：財務、程序(包括減低風險措施)、客戶及僱員。我們非常重視效益及風險目標與財務目標。至於吸納客戶及我們人力資本生產力的目標，亦是集團短期及中期持續財務表現與發展之關鍵。
以整體薪酬福利為重點，並按表現計算酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 獎勵方式為固定薪酬結合按表現計算的酬勞(薪金、花紅、其他長期獎勵)。部分酬勞按短期及長期表現計算。酬勞中與表現有關的部分佔執行董事整體薪酬福利相當大部分，同時在固定與按表現計算的部分之間保持適當的平衡。根據此薪酬架構，表現較佳者的整體薪酬福利有機會達到市場最高四分一的水平。
個人獎勵與集團表現及股東利益保持一致	<ul style="list-style-type: none"> 主要以滙豐控股有限股份獎勵形式，來遞延支付大部分按表現計算的酬勞，是將受賞者與集團未來的表現掛鉤，並挽留重要人才。就守則職員(定義見英國金管局之規則)而言，在按表現計算的遞延酬勞中，50%乃以遞延現金方式發放。 執行董事及其他高級行政人員須遵守擁有股份指引。
以具競爭力與成本效益的薪酬福利吸引並挽留員工	<ul style="list-style-type: none"> 整體薪酬福利(薪金、花紅、長期獎勵及其他福利)與我們經營業務所在各市場的相若機構比較下，具有競爭優勢。
有效管理風險	<ul style="list-style-type: none"> 運用酌情權評估表現達標的程度，而不採用公式法，因後者的性質可能助長承擔不適當的風險。 衡量表現時綜合採用承受風險水平架構所指的定量和定質指標，並加入風險作為考慮因素。 衡量負擔能力(包括資本的成本與數量、流動資金等考慮因素)。 由2010年起授出的有限股份獎勵，及由2011年起授出的遞延現金獎勵，在實際授出前，全部附帶撤回條件。
相關群體之利益	<ul style="list-style-type: none"> 考慮股東利益時，一併考慮廣泛的環境及社會因素。 考慮集團僱員相對於集團董事及高級行政人員的酬勞和僱用條件。

執行董事薪酬

下表載列我們有關執行董事薪酬福利各個部分的政策和目的。

部分	發放方式	政策	目的	時間
固定				
基本薪金	<ul style="list-style-type: none"> 現金 每月 可計算退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 每年檢討 	<ul style="list-style-type: none"> 就職位和相對責任，釐定具市場競爭力的薪酬 	<ul style="list-style-type: none"> 年內支付
按表現計算				
周年花紅	<ul style="list-style-type: none"> 含非遞延和遞延部分。見下文 	<ul style="list-style-type: none"> 最多相當於薪金四倍的周年花紅獎勵總額(包括現金和遞延部分) 全權酌情發放 	<ul style="list-style-type: none"> 反映在均衡評分記錄機制、承受風險水平架構、我們的絕對業績表現及與同業比較的相對業績表現，以及具競爭力的市場慣例下，個人和集團達到年度目標的程度 	<ul style="list-style-type: none"> 於下個財政年度授出獎勵
周年花紅(非遞延)	<ul style="list-style-type: none"> 現金或滙豐股份計劃下的有限制股份獎勵 不享有退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 按表現計算之非遞延薪酬最少50%為有限制股份獎勵，符合英國金管局的規定 按表現計算的股份薪酬附帶六個月禁售期 	<ul style="list-style-type: none"> 見上文 亦附帶禁售條件並使僱員利益與股東利益更趨一致 	<ul style="list-style-type: none"> 於下個財政年度授出獎勵
周年花紅(遞延)	<ul style="list-style-type: none"> 遞延現金或滙豐股份計劃下的有限制股份獎勵 不享有退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 按表現計算的薪酬中，有40%-60%在三年期內遞延發放，符合英國金管局的規定 按表現計算之遞延薪酬中，最少50%為有限制股份獎勵，符合英國金管局的規定 按表現計算的股份薪酬附帶六個月禁售期 33%於授出日期起計第一及第二個周年日實際授出，其餘(34%)則於第三個周年日實際授出¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 見上文 亦附帶禁售條件並使僱員利益與股東利益更趨一致 	<ul style="list-style-type: none"> 於下個財政年度授出獎勵
業績表現股份	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐股份計劃下授出的業績表現股份獎勵 不享有退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 授出當時的面值最高可達薪金的七倍 是否實際授出獎勵乃按三項獨立的業績表現衡量基準釐定(相對股東總回報(「TSR」)40%、經濟盈利40%及每股盈利增長(「EPS」)20%)，並最終取決於委員會判斷業績是否「持續改善」 在三年業績計算期內衡量表現是否符合條件 每年檢討表現目標，確保這些目標仍然適當及具挑戰性，或考慮日後是否需要重訂該等目標 	<ul style="list-style-type: none"> 反映我們的長期相對及絕對業績表現，而衡量標準則包括：創造股東價值的外在因素、投入滙豐的資本所得回報高於基準回報的程度，以及直接反映為股東所賺取的利潤的指標 獎勵能使股東價值持續增長的僱員，並使僱員利益與股東利益更趨一致 	<ul style="list-style-type: none"> 通常於下個財政年度授出獎勵
福利				
退休金	<ul style="list-style-type: none"> 遞延現金或現金津貼 	<ul style="list-style-type: none"> 按薪金百分比計算的僱主供款 	<ul style="list-style-type: none"> 提供具市場競爭力的退休後福利 	<ul style="list-style-type: none"> 年內支付或累計
其他福利	<ul style="list-style-type: none"> 實物福利或現金津貼 不享有退休金 	<ul style="list-style-type: none"> 福利包括提供醫療保險、其他保險、會計諮詢及旅遊支援 	<ul style="list-style-type: none"> 提供具市場競爭力的福利 	<ul style="list-style-type: none"> 年內收取

1 例外情況：向鄭海泉發放的2010年獎勵，將由授出日期起計三年後實際授出。

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 2010年酬金/薪金/周年花紅

為確保執行董事的薪酬福利在我們與對手爭聘行政優才之時，具備市場競爭力，委員會以指定薪酬對比組合作為市場數據的參考。此組合由9間環球金融服務機構組成，包括：西班牙國家銀行、美國銀行、巴克萊集團、法國巴黎銀行集團、花旗集團、德意志銀行、摩根大通、渣打銀行及瑞士銀行。選擇此等公司是基於它們的業務範疇、規模及跨國地域覆蓋大致相同，委員會並會每年檢討此等公司是否仍可繼續與集團相對比。

釐定執行董事的整體薪酬福利(薪金、花紅，以及預期的長期獎勵價值)時，會在年度均衡評分記錄架構下，綜合考慮各項財務及非財務表現目標，從而評估集團的表現及個人的表現。其中的年度目標乃從中期策略方案中制訂。

上述方法適用於所有執行董事，但不包括集團主席范智廉(他由2011年起將不再收取周年花紅，預期亦不會獲授業績表現股份獎勵)及歐智華(他2010年的按表現計算報酬安排是根據批發銀行市場慣例計算)。由2011年起，歐智華將獲得與其他執行董事相同的安排。

執行董事於2010年的酬金和薪酬

根據英國《2006年公司法》第421條及《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》(Large and Medium-sized Companies and Groups (Accounts and Reports) Regulations 2008)披露的2010年滙豐控股集團主席及執行董事之酬金如下：

	鄭海泉		范智廉		霍嘉治		紀勤 ¹		葛霖勁爵 ²		歐智華		麥榮恩 ³	
	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年
<i>(經審核)</i>														
千英鎊														
薪金.....	775	769	845	700	820	662	1,164	1,070	1,160	1,250	800	800	57	-
津貼 ⁴	193	191	434	394	-	-	421	548	31	8	154	8	36	-
實物福利 ⁵	311	663	8	8	629	437	430	57	3	4	17	18	27	-
花紅 ⁶	284	-	1,805	-	1,385	-	2,824	-	-	-	2,934	-	24	-
酬金總計.....	1,563	1,623	3,092	1,102	2,834	1,099	4,839	1,675	1,194	1,262	3,905	826	144	-
千美元														
酬金總計.....	2,414	2,532	4,775	1,719	4,377	1,714	7,473	2,613	1,844	1,969	6,031	1,288	222	-

根據英國上市規則披露的2010年滙豐控股集團主席及執行董事之整體薪酬福利如下：

	鄭海泉		范智廉		霍嘉治		紀勤 ¹		葛霖勁爵 ²		歐智華		麥榮恩 ³	
	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年	2010年	2009年
<i>(未經審核)</i>														
千英鎊														
薪金、津貼及 實物福利.....	1,279	1,623	1,287	1,102	1,449	1,099	2,015	1,675	1,194	1,262	971	826	120	-
花紅 ⁷	711	1,240	2,800	2,100	1,808	1,908	3,800	4,000	-	-	5,200	9,000	61	-
整體薪酬福利.....	1,990	2,863	4,087	3,202	3,257	3,007	5,815	5,675	1,194	1,262	6,171	9,826	181	-
千美元														
整體薪酬福利.....	3,073	4,466	6,312	4,995	5,030	4,691	8,980	8,852	1,844	1,969	9,530	15,327	280	-

上述各表的不同是由於英國《2006年公司法》及英國上市規則的不同釋義所致。根據英國《2006年公司法》及英國上市規則計算的花紅組成部分之解釋，分別載於附註6及7。

- 1 於2010年12月31日退任滙豐控股集團行政總裁及董事。於2011年3月31日從集團退休。
- 2 於2010年12月3日退任滙豐控股集團主席及董事。
- 3 於2010年12月3日獲委任為滙豐控股董事。

- 4 津貼包括撥入個人退休金安排的行政人員津貼及公司汽車津貼。
- 5 實物福利包括提供醫療保險、其他保險、會計諮詢及旅遊支援。鄭海泉、霍嘉治及紀勤收取房屋及其他實物福利，此等福利在他們受聘的地方屬常規福利。麥榮恩移駐倫敦，他及他的家庭獲提供臨時住處連同其他常規的搬遷福利。
- 6 如適用，花紅包括：(i)於2010年3月就2009年度花紅授出的獎勵，已全部遞延為滙豐控股有限股份獎勵。就此等獎勵，我們將於2011年3月1日實際授出滙豐控股有限股份獎勵中33%之估計貨幣價值，詳情如下：范智廉(685,000英鎊)、霍嘉治(662,000英鎊)、紀勤(1,304,000英鎊)及歐智華(2,934,000英鎊)；及(ii)2010年業績計算年度的周年花紅中40%並非遞延發放。非遞延花紅一半將以現金支付，一半則以滙豐控股有限股份方式發放(附帶六個月禁售期)。詳情載於下文及第223頁。
- 7 2010年度花紅包含遞延及非遞延花紅，詳情載於下文及第223頁。

紀勤於2011年退休

紀勤將按其現有報酬安排繼續工作，直至2011年3月31日退休為止；然而，他將無資格獲發2011年的任何花紅。紀勤將獲支付1,027,500英鎊，而集團亦將代表他作出一筆等同於401,250英鎊的退休金供款，以替代終止服務合約所需的餘下九個月通知期。紀勤退休後將向滙豐提供顧問服務，由2011年4月1日起為期三個月，顧問費20萬英鎊，他擬將顧問費捐作慈善用途。按照我們的披露常規，該等金額亦將於2011年董事薪酬報告中作全面披露。

薪金

鑑於職責大增，並為維持及加強同心同德的行政團隊，兩名執行董事的薪金由2010年2月1日起有所調整，使范智廉、歐智華及霍嘉治的薪金相等。此外，由2010年起，范智廉、霍嘉治及歐智華的僱主退休金供款或行政人員津貼亦同樣按基本薪金的50%計算。

於獲委任為集團主席時，范智廉的薪金增加至150萬英鎊，由2010年12月3日起生效。

於獲委任為集團行政總裁時，歐智華的薪金增加至125萬英鎊，由2011年1月1日起生效。

於獲委任為歐洲、中東、非洲、拉丁美洲、工商業務主席兼英國滙豐銀行有限公司主席時，霍嘉治的薪金增加至975,000英鎊，由2011年1月1日起生效。

麥榮恩於2010年12月3日獲委任為執行董事，基本薪金為70萬英鎊，亦將收取相等於薪金50%的行政人員津貼，以代替退休金。

除此以外，並無其他有關執行董事薪金上調的建議。

周年花紅

按2010年表現向執行董事授出的獎勵中將有60%為遞延部分，40%則為非遞延部分(歐智華除外，他的安排請參見下文)。遞延及非遞延部分的50%將為滙豐股份計劃下發行的有限股份。其餘50%則將以現金發放。第223頁「執行董事薪酬」載述的實際授出政策，將適用於遞延獎勵。

應歐智華的要求，他將獲得2010年度周年花紅，全部遞延收有限股份。該獎勵的實際授出政策，與適用於其他執行董事的遞延獎勵政策相同。

向前集團行政總裁紀勤及向集團主席范智廉(就他先前擔任集團財務總監兼風險與監管事務執行董事的職責)授出獎勵，是基於均衡評分記錄機制及承受風險水平架構下集團的整體成績。2010年的業績顯示，儘管除稅後利潤及股東權益回報低於我們的目標範圍，但均有所上升，且核心第一級資本狀況穩健。貸款減值準備佔營業收益總額之百分比下降，而公司的經濟盈利雖整體仍處於不利狀況，但已有所改善。自去年起，集團的營業虧損減少；至於集團的僱員投入指數雖按年下降，但排位仍在業內前列。由2011年起，范智廉將不再收取周年花紅。

向集團行政總裁歐智華授出獎勵，是基於他先前擔任歐洲、中東和環球業務主席職務時的整體卓越成就。他主理的業務之除稅前利潤輕微減少，但此乃在困難市況下錄得。然而，本年度營業虧損大幅減少，

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 業績表現股份

貸款減值準備佔營業收益總額之百分比亦大幅下降。

向滙豐銀行(中國)有限公司董事長鄭海泉授出獎勵，是基於他確保了中國內地持續實現策略發展，表現出色。

向霍嘉治授出獎勵，是基於他先前擔任

花紅獎勵

	2010年表現 ¹				2009年表現		2008年表現	
	非遞延		遞延		現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊
	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊	現金 千英鎊	有限制 股份 千英鎊				
鄭海泉.....	142	142	213	213	-	1,240	-	1,639
范智廉 ²	560	560	840	840	-	2,100	-	-
霍嘉治.....	362	362	542	542	-	1,908	-	1,655
紀勤 ^{2,3}	760	760	1,140	1,140	-	4,000	-	-
葛霖勳爵 ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-
歐智華 ^{2,5}	-	-	-	5,200	-	9,000	-	-
麥榮恩 ⁶	12	12	18	18	-	-	-	-

1 按2010年的表現授出的獎勵將按第223頁所載述方式發放。

2 范智廉、紀勤及歐智華提出放棄收取2008年度的花紅。

3 紀勤已表示，待股份發放後，他將於2013年之前作慈善捐獻，捐款總額最多相當於他按2009年表現獲發的花紅金額。

4 集團按該位前集團主席要求，不考慮向他發放2010、2009及2008年度的周年花紅。

5 歐智華已提出，在標準的實際授出及禁售期之規限下，將他按2010年表現獲發獎勵中的100%全部遞延為收取有限制股份。

6 於2010年12月3日獲委任為滙豐控股董事。

業績表現股份

自2008年以來，集團並無授出業績表現股份獎勵，而集團至今亦並無建議授出獎勵。待第221頁所述目前就經修訂方法向股東的諮詢結束後，獎勵有可能考慮於2011年後日期發放。

於2004、2005、2006及2007年授出(及於2007、2008、2009及2010年測試)的業績表現股份獎勵，其實際授出的平均值為其面值之26.88%。2007年授出的獎勵未能符合每股盈利條件，但卻符合股東總回報條件；因此，已實際授出獎勵的股東總回報部分為75.6%(佔整體獎勵的37.8%)。2008年授出的獎勵未能符合每股盈利或經濟盈利的衡量指標。至於實際授出獎勵之中，股東總回報部分會佔若干比例，將於2011年3月25日，三年比較期結束後釐定。

表現條件詳情

在滙豐股份計劃下授出業績表現股份獎勵作為長期獎勵時，相關業績表現衡量基準詳述如下。

集團個人理財、工商業務及保險業務主席職務時的整體成就。所有範疇的除稅前利潤及股東權益回報均較去年上升。然而，營業虧損較去年增加，導致他負責的職權範疇成本效益下降。

向麥榮恩授出獎勵，是基於他先前擔任亞太區財務總監職務時的整體成就。

是否實際授出獎勵乃按三項獨立的業績表現衡量基準釐定，並最終取決於委員會判斷業績是否「持續改善」。集團三項衡量基準分別為：相對股東總回報(獎勵的40%)、經濟盈利(40%)及每股盈利增長(20%)。

該等基準可用作衡量我們的長期相對及絕對業績表現，而衡量標準則包括：創造股東價值的外在因素、投入滙豐的資本所得回報較基準回報優勝的程度，以及直接計算為股東所賺取的利潤。

委員會只會在確信我們的財務業績由授出日期起一直有改善，方會實際授出獎勵。委員會在判斷我們是否實現持續改善時，會考慮所有相關因素，尤其是相對於股東總回報對比組合內各同業在下列範疇的比較數據：收入增長、收入組合成分、成本效益、信貸表現、已投入資金的現金回報、派息及股東總回報等。

在三年業績計算期內，會衡量是否符合表現條件，否則獎勵即會作廢。下文所述

表現的衡量方法及目標適用於2008年最後授出的獎勵。

股東總回報獎勵

股東總回報表現的衡量方法是與對比組合的表現比較，該對比組合包括全球最大型的國際銀行，以及在區域及／或地區業務方面與我們競爭的其他銀行。該等銀行包括：

股東總回報對比組合	
AGEAS	工商銀行
巴西布拉德斯科銀行	Itau Unibanco
西班牙國家銀行	摩根大通
美國銀行	萊斯銀行集團
中國銀行	澳洲國家銀行
巴克萊集團	加拿大皇家銀行
BBVA	蘇格蘭皇家銀行
法國巴黎銀行集團	法國興業銀行
花旗集團	渣打銀行
瑞信集團	瑞士銀行
星展集團	意大利聯合信貸銀行
德意志銀行	富國銀行

於2008年，HBOS及美聯銀行與對比組合中的其他銀行合併，而富通銀行餘下的銀行業務又於2009年，由對比組合中的現有成員法國巴黎銀行集團收購。倘為2008年授出的獎勵，由收購當日起計的表現將以收購者的表現為準。此計算方法保留了合併企業的自由流通市值（「FFMC」）權數。委員會認為對比組合仍具備龐大的規模，足可提供有效的統計數據，因此無需加入任何銀行以作替補。

為反映對比組合的市值涵蓋幅度非常大，集團採用FFMC加權法計算股東總回報表現。根據此方法，在計算我們較組合優勝的程度時，會將股東總回報表現遜於我們的所有公司之自由流通總市值，除以組合內所有公司的自由流通總市值。實際授出的股東總回報獎勵百分比，將按下表釐定：

如滙豐的股東總回報表現較下列百分比的公司優勝	實際授出的股東總回報獎勵比例 ¹
自由流通總市值的75%	100%
自由流通總市值的50%	20%
少於自由流通總市值的50%	零

1 如我們的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分20%至100%的獎勵。

經濟盈利獎勵

經濟盈利（「EP」）為投入資本回報與集團資本成本基準兩者的平均年度差額，並以百分比呈列。經濟盈利是衡量創造股東價值的重要方法，因為只有在股東投入滙豐的資本回報超越某個最低水平時，才以漸進方式獎勵管理層，該水平亦高於我們的資本成本基準。

於2008年授出的獎勵，其資本成本基準為10%。投入資本回報是根據股東應佔利潤計算。實際授出的經濟盈利獎勵百分比將按下表釐定：

三年的平均年度經濟盈利	實際授出的經濟盈利獎勵比例 ¹
8%或以上	100%
少於3%	零

1 如我們的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分0%至100%的獎勵。

每股盈利獎勵

每股盈利增長的計算方法為以點對點方式，比較業績計算期內第三個財政年度的每股盈利與授出獎勵前一年的每股盈利。

與基準年每股盈利比較的第三年每股盈利增長	實際授出的每股盈利獎勵比例 ¹
28%或以上	100%
16%	20%
少於16%	零

1 如我們的業績表現處於兩個遞增級別的中間，將按直線基準實際授出此部分20%至100%的獎勵。

如有任何事件導致委員會認為釐定業績表現的條件不公平或不可行，委員會保留權利以其認為適當之方式，修改、放寬或豁免這些條件。

倘參與計劃之人員不幸身故，全部獎勵會即時實際授出。如參與計劃的人員被公司裁退、因受傷或健康欠佳而退休，及如所屬公司不再為滙豐成員機構而不再受聘於滙豐，而表現條件又已達致，則獎勵一般會在實際授出期屆滿時，按時間比例實際授出。倘控制權變換，獎勵一般會在表現條件已經達致的情況下，按時間比例即時實際授出。若參與人員因故被滙豐解聘

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 資金 / 股東總回報 / 指引 / 服務合約 / 其他公司董事席位 / 非執行董事

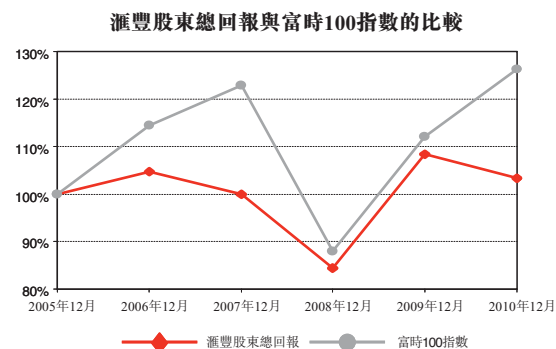
或自動辭職，獎勵一般會作廢。在上述所有情況下，委員會均可酌情作出公平合理的安排。

資金

滙豐股份計劃規定的攤薄限額，符合英國保險商協會的指引要求。至今，所有按滙豐股份計劃實際授出的業績表現股份及有限制股份獎勵，均已透過轉撥現有股份支付。為增加額外的核心第一級資本及在滙豐內部保留資金，董事會同意自2011年起，若職員福利信託基金持有之股份不足以應付實際授出有限制股份及業績表現股份獎勵的需要，可透過發行新股以應需求。

股東總回報

根據《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》，下圖顯示於截至2010年12月31日止五年期內，股東總回報表現與富時100指數的比較。選用富時100指數，是因該指數是市場公認具廣泛代表性的股市指數，而滙豐控股亦是富時100指數成分股之一。



退休金

執行董事的正常退休年齡為65歲(惟鄭海泉除外，因遵照本地法例，並無列明其退休年齡)。各執行董事於2010年的退休金權益，詳載於第231頁。

擁有股份指引

為確管理層的利益與股東利益適當地保持一致，我們為執行董事及集團常務總監制訂了以股份數目來衡量的具體擁有股份政策。委員會認為，行政人員擁有相當數量的股份，可令高級管理層與股東的利益保持一致。

根據現行指引，行政人員須於獲委聘之日起計五年內，或滙豐股份計劃的修訂於2008年5月30日獲批准之日起計三年內(以較後者為準)，達致預期持股量。集團現要求執行董事及集團常務總監須累積並保留以下持股量：

	股份數目 ¹	
	須持有股數	於2010年12月31日持有
鄭海泉.....	200,000	1,383,564
范智廉 ²	400,000	494,933
霍嘉治.....	200,000	1,066,450
歐智華 ³	600,000	4,279,244
麥榮恩 ⁴	200,000	287,719
集團常務總監.....	125,000	- ⁵

- 1 根據有關指引，已包括未實際授出的有限制股份獎勵，但不包括未實際授出的業績表現股份獎勵。
- 2 於2010年12月3日獲委任為集團主席。
- 3 於2011年1月1日獲委任為集團行政總裁。
- 4 於2010年12月3日獲委任為集團財務董事。
- 5 所有集團常務總監現時持有的股數均超過預期持股量。

委員會每年查察相關人員是否符合擁有股份指引的持股量規定。如不符合規定，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，包括：減少日後授出的長期獎勵，及/或提高周年花紅中遞延為股份的比例。

服務合約

我們的政策是以一年期自動續約形式委聘執行董事，但委員會可在其認為適當的情況下，批准更長的委聘年期。為顧及集團的最佳利益，委員會將盡量減低終止合約的所需支出。

姓名	合約生效日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)	公司在並無給予通知或理由下終止合約的 賠償
鄭海泉	2010年3月15日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。
范智廉	2011年2月14日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。
霍嘉治	2011年2月14日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係(非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員)時收取花紅。
紀勤 ¹	2010年2月26日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格收取花紅，按不少於先前兩年所收取花紅的平均金額，並且就直至合約終止前任何未滿一年的工作天數按比例計算。
葛霖勳爵 ²	2008年2月28日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格收取花紅，按不少於先前兩年所收取花紅的平均金額，並且就直至合約終止前任何未滿一年的工作天數按比例計算。
歐智華 ³	2011年2月10日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係(非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員)時收取花紅。
麥榮恩 ⁴	2011年2月4日	12個月	支付相等於基本薪金、退休金權益及其他福利的代通知金。合資格在終止僱傭關係(非因該行政人員辭職或公司行使合約權利終止聘用該行政人員)時收取花紅。

1 於2010年12月31日退任集團行政總裁及滙豐控股董事。

2 於2010年12月3日退任集團主席及滙豐控股董事。

3 作為代通知金一部分的其他福利並不包括在香港提供的住處和汽車。

4 於2010年12月3日獲委任為滙豐控股董事。

其他公司董事席位

執行董事倘獲提名委員會或董事會授權，即可接受滙豐以外之適當公司委任為非執行董事。執行董事不會獲准接受超過一間富時100指數成分股公司委任為非執行董事，亦不會獲准接受該公司委任為主席。提名委員會或董事會在考慮非執行董事的任命時，一般會考慮此等職務預期需要投入的時間。董事會將於周年檢討時，覆核執行董事的在外其他職務所需投入的時間。任何此類在外職務之應收薪酬，一般是支付給滙豐，但委員會另行批准者則除外。范智廉選擇捐出其出任英國石油公司非執行董事的袍金作慈善用途。葛霖勳爵捐出其出任BASF SE監事會成員的袍金作慈善用途。

非執行董事

非執行董事均受聘接受不超過三年的固定任期，惟須於股東周年大會上獲股東重選連任。非執行董事並無簽訂服務合約，亦不符合資格參與我們的股份計劃。現任非執行董事的委任年期將於下列年份屆滿：

- 2011年—凱芝、顧頌賢、何禮泰、李德麟及穆棣；
- 2012年—張建東、駱美思、駱耀文爵士、約翰桑頓及韋立新爵士；及
- 2013年—方安蘭及孟貴衍。

史美倫獲委任為非執行董事，由2011年3月1日起生效。倘若她於2011年股東周年大會上獲股東重選連任，她的任期將於2014年屆滿。

董事薪酬報告 (續)

非執行董事 > 袍金 // 退休金

袍金

集團會定期檢討非執行董事袍金，並與其他規模相若的大型國際企業作比較。現時的袍金（於2006年獲股東批准）為每年65,000英鎊。經考慮全面綜合數據，現時非執行董事的袍金明顯低於其他主要英國公司的

袍金水平。因此，於2011年股東周年大會上將尋求股東批准由2011年1月1日起，將非執行董事的袍金上調至每年95,000英鎊。高級獨立非執行董事的袍金則為每年30,000英鎊。此外，非執行董事如擔任董事會屬下委員會成員，將收取下列袍金：

董事會屬下委員會年度袍金¹

	主席 千英鎊	成員 千英鎊	2010年內 舉行會議 (次數)
集團監察委員會.....	40	20	6
集團風險管理委員會.....	40	20	4
薪酬委員會.....	40	20	9
提名委員會.....	30	20	3
企業可持續發展委員會.....	30	20	5

1 董事會將考慮調高於2011年擔任董事會屬下委員會成員的袍金。

2010年向每名滙豐控股非執行董事支付的袍金總額，為按英國《2006年公司法》支付之酬金，詳情如下：

支付予非執行董事的袍金

(經審核)

	2010年 千英鎊	2009年 千英鎊
凱芝.....	65	65
張建東 ¹	112	89
顧頌賢.....	130	105
杜浩誠 ²	27	65
方安蘭.....	152	135
馮國綸 ^{2,3}	54	132
何禮泰.....	105	105
李德麟.....	85	85
駱美思.....	102	82
穆德安爵士 ²	51	125
孟貴衍.....	85	85
穆棣.....	91	85
駱耀文爵士.....	115	115
約翰桑頓 ⁴	1,068	1,040
韋立新爵士.....	87	95
總計.....	2,329	2,408
總計(千美元).....	3,597	3,756

1 包括擔任恒生銀行有限公司非執行董事及監察委員會成員之袍金。

2 於2010年5月28日退任董事。

3 包括擔任香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席之袍金。

4 包括擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金。

退休金

(經審核)

鄭海泉參加香港特別行政區強制性公積金(「強積金」)計劃，並於2010年收取相等於基本年薪25%的行政人員津貼(扣除僱主及僱員就強積金作出的強制性供款)，撥作他的個人退休金安排(231.3萬港元)。2010年內，集團為鄭先生作出的強積金僱主供款為1.2萬港元。

范智廉於1月收取基本薪金55%的行政人員津貼，以代替個人退休金安排。由2010年2月1日起，這項津貼已削減至基本薪金的50%。這項行政人員津貼於2010年全年達425,224英鎊。

霍嘉治於2010年1月收取基本薪金40%的僱主供款，撥入個人退休金計劃。由2010年2月1日起，霍嘉治先生收取基本薪金50%的僱主供款，撥入退休金計劃。這項僱主供款於2010年全年達404,319英鎊。

紀勤於2010年1月1日至2010年1月25日期間，收取基本薪金50%的行政人員津貼，以代替退休金。由2010年1月26日起，紀勤先生收取基本薪金50%的僱主供款，撥入退休金

計劃。這項僱主供款於2010年全年達560,486英鎊。

葛霖勳爵於2006年4月5日不再參加英國滙豐銀行(英國)退休金計劃。由2006年4月6日起，葛霖勳爵有權在僱主供款退休福利計劃下享有相關的福利，這連同他在英國滙豐銀行(英國)退休金計劃下可享有的福利，使葛霖勳爵於可供計算退休金的服務期內，每年可得到相當於可供計算退休金年薪的三十分之一，作為他的退休福利。葛霖勳爵於2010年12月3日退休，並由2010年12月4日起收取退休金。

歐智華於2010年1月收取基本薪金30%的僱主供款，撥入個人退休金計劃。由2010年2月1日起，歐智華先生的退休金安排增至基本薪金的50%。這作為基本薪金30%的僱主供款予以支付，撥入歐智華先生的個人退休金計劃，他並收取相等於基本薪金20%的行政人員津貼。僱主供款及行政人員津貼於2010年全年達386,667英鎊。

麥榮恩由2010年12月3日獲委任為執行董事起，收取相等於基本薪金50%的行政人員津貼，以代替退休金，撥作他的個人退休金安排(該期間至2010年12月31日為28,269英鎊)。

界定福利退休金安排

	2010年			於2009年 12月31日 應計退休金 之轉撥價值 ¹ 千英鎊	於2010年 12月31日 有關2010年 應計退休金 增額(撇 除任何計及 通脹之 增幅)之 轉撥價值 (扣除個人 供款) ¹ 千英鎊		
	於2010年 12月31日 應計之 年度退休金 千英鎊	2010年 應計退休金 增額 千英鎊	2010年 應計退休金 增額 (撇除任何計 及通脹 的增幅) 千英鎊		於2010年 12月31日 應計退休金 之轉撥價值 ¹ 千英鎊	2010年 應計退休金 轉撥價值 之增額 (扣除個人 供款) ¹ 千英鎊	於2010年 12月31日 有關2010年 應計退休金 增額(撇 除任何計及 通脹之 增幅)之 轉撥價值 (扣除個人 供款) ¹ 千英鎊
霍嘉治 ²	283	13	13	4,863	4,974	111	201
葛霖勳爵 ³	-	38	5	19,119	-	381	-

- 轉撥價值乃指滙豐的退休金負債，而非已付或應付予有關人士之金額；故轉撥價值不應計入年度薪酬。
- 霍嘉治於2008年11月30日不再根據國際僱員退休福利計劃(「ISRBS」)計算應計退休金，以及開始遞延發放退休金的日期。於2010年1月1日，他的應計退休金並無因計及通脹而獲上調。於2010年12月31日，ISRBS仍有一項或有配偶退休金責任，每年金額相等於129,900英鎊。
- 葛霖勳爵於2010年12月3日退休，並由2010年12月4日起收取退休金。

2010年，集團曾向六名滙豐控股前任董事支付下表所列未置存基金之退休金，惟已作出撥備。

鄧百治和卞毅琛爵士為英國滙豐銀行有限公司前任董事，其退休金已由該行支

付。康思賢為法國滙豐前任董事，其退休金已由該行支付。2010年，該等退休金的英鎊價值並無增加。

董事薪酬報告(續)

股份計劃

未置存基金之退休金

	2010年 英鎊	2009年 英鎊
顏卓賢.....	101,858	101,858
康思賢.....	237,662	247,115
鄧百治.....	146,507	146,507
葛霖勳爵士.....	2,992	-
卜毅琛爵士.....	61,095	61,095
浦偉士爵士.....	107,827	107,827
	657,941	664,402

股份計劃

(經審核)

於2010年12月31日，下表所列各董事持有其名字旁所示的認股權及業績表現股份與有限制股份獎勵，可用以認購所示數目的滙豐控股普通股。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		於2010年 1月1日	於2010年 12月31日
			開始日期 ¹	截止日期		
范智廉.....	2007年 4月25日	6.1760	2012年 8月1日	2013年 1月31日	2,650	2,650
霍嘉治.....	2009年 4月29日	3.3116	2014年 8月1日	2015年 1月31日	4,529	4,529
麥榮恩.....	2008年 4月30日	美元 11.8824	2011年 8月1日	2012年 1月31日	1,531 ²	1,531

滙豐控股儲蓄優先認股計劃為全體僱員的優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員可獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員可於一年、三年或五年期間每月作出上限為250英鎊(或等值金額)的供款，而這些供款可由僱員選擇於有關儲蓄合約生效後一周年、三周年或五周年當日用以行使認股權。此等計劃之目的為使僱員的利益與股東的利益更趨一致，因此，認股權的行使並不受任何表現條件規限。認股權乃以無代價授出，可按最接近要約日期前五個營業日普通股的平均市價折讓20%行使。年內並無認股權失效。尚未行使之認股權並無附帶任何行使的表現條件，而自從授出獎勵以來，有關條款及條件並無任何變更。於2010年12月31日，每股普通股之市價為6.511英鎊。年內每股普通股之最高市價為7.404英鎊，最低為5.962英鎊。市價乃指股份於有關日期根據倫敦證券交易所每日正式牌價表計算所得的中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

- 1 可因若干情況(如退休)而提早行使。
- 2 於2010年12月3日(即獲委任日期)的權益。

業績表現股份獎勵

滙豐股份計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會 實際授出 之年份	於2010年 1月1日 持有之 股份獎勵	年內實際 授出之股份獎勵 ^{1,2}		於2010年 12月31日 持有之 股份獎勵 ³
				數量	貨幣價值 千英鎊	
鄭海泉.....	2007年5月5日	2010年	218,035	83,769	560	-
	2008年6月3日	2011年	157,852	-	-	163,188
范智廉.....	2007年5月5日	2010年	326,626	125,489	838	-
	2008年6月3日	2011年	455,210	-	-	470,596
霍嘉治.....	2007年5月5日	2010年	145,238	55,799	373	-
	2008年6月3日	2011年	155,227	-	-	160,474
紀勤.....	2007年5月5日	2010年	742,334	285,205	1,905	-
	2008年6月3日	2011年	1,069,746	-	-	1,105,902
葛霖勳爵士.....	2007年5月5日	2010年	556,750	213,903	1,429	-
	2008年6月3日	2011年	1,251,829	-	-	1,294,140 ⁴
歐智華.....	2007年5月5日	2010年	161,319	61,979	414	-
	2008年6月3日	2011年	67,631	-	-	69,917

上述業績表現股份獎勵是否實際授出，將視乎能否達到載於第226至228頁的企業表現條件。根據香港《證券及期貨條例》，業績表現股份獎勵權益被歸類為信託基金受益人權益。

- 1 由於已部分符合表現條件中之股東總回報因素所訂要求，以下部分的股份獎勵已於2010年3月31日實際授出(當時每股市價為6.68英鎊)：鄭海泉(82,957股)、范智廉(124,273股)、霍嘉治(55,259股)、紀勤(282,440股)、葛霖勳爵(211,830股)及歐智華(61,378股)。以下相當於2009年第四次股息之股份獎勵已於2010年5月5日實際授出(當時每股市價為6.53英鎊)：鄭海泉(812股)、范智廉(1,216股)、霍嘉治(540股)、紀勤(2,765股)、葛霖勳爵(2,073股)及歐智華(601股)。於2007年5月5日授出股份獎勵當日的每股市價為8.96英鎊。
- 2 由於未能符合表現條件中之每股盈利因素及股東總回報餘下因素所訂要求，根據計劃的條款，以下股份獎勵已於2010年3月31日作廢：鄭海泉(136,506股)、范智廉(204,493股)、霍嘉治(90,931股)、紀勤(464,757股)、葛霖勳爵(348,568股)及歐智華(100,998股)。故此，該等已作廢股份獎勵不獲派發2009年第四次股息。
- 3 包括作為代息股份之額外股份。
- 4 於2010年12月3日(即獲委任日期)的權益。

有限制股份獎勵

滙豐股份計劃

(經審核)

每股面值0.5美元之滙豐控股普通股

	授出日期	或會實際授出之年份	於2010年1月1日持有之股份獎勵	年內授出之股份獎勵 ¹		年內實際授出之股份獎勵 ²		於2010年12月31日持有之獎勵股份 ³
				數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	
鄭海泉	2008年3月3日	2010年 ⁴	103,936	-	-	104,616	713	-
	2009年3月2日	2012年	493,545	-	-	-	-	510,226
	2010年3月1日	2013年	-	193,534	1,320	-	-	198,773
范智廉	2010年3月1日	2011-2013年 ⁵	-	307,917	2,100	-	-	316,252
霍嘉治	2007年10月31日	2010年	64,621	-	-	66,806 ⁶	434	-
	2008年3月3日	2011年	15,064	-	-	-	-	15,572
	2009年3月2日	2012年	498,124	-	-	-	-	514,960
	2010年3月1日	2011-2013年 ⁵	-	297,746	2,031	-	-	305,806
紀勤	2010年3月1日	2011-2013年 ⁵	-	586,510	4,000	-	-	602,387
歐智華	2007年3月5日	2008-2010年 ⁵	191,842	-	-	193,099	1,317	-
	2008年3月3日	2009-2011年 ⁵	388,157	-	-	202,986	1,384	192,796
	2010年3月1日	2011-2013年 ⁵	-	1,319,648	9,000	-	-	1,355,371
麥榮恩	2007年7月31日	2009-2011年 ⁷	47,679 ⁸	-	-	-	-	47,679
	2008年3月31日	2011年	46,252 ⁸	-	-	-	-	46,252
	2009年3月2日	2012年	100,309 ⁸	-	-	-	-	100,309
	2010年3月1日	2011-2013年 ⁵	59,262 ⁸	-	-	-	-	59,262

有限制股份獎勵是否實際授出，將視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。實際授出日期可在若干情況下提前，例如身故或退休。根據香港《證券及期貨條例》，於2007年及2008年授出的有限制股份獎勵之權益被歸類為信託基金受益人權益；而於2009年及2010年授出的有限制股份獎勵之權益則被歸類為實益擁有人權益。

- 1 於2010年3月1日授出股份獎勵當日，每股市價為6.82英鎊。
- 2 於2010年3月1日實際授出股份獎勵當日，每股市價為6.82英鎊。於2007年3月5日及2008年3月3日授出股份獎勵當日，每股市價分別為8.96英鎊及7.9英鎊。
- 3 包括作為代息股份之額外股份。
- 4 實際授出已由2011年加速至2010年進行。
- 5 股份獎勵之33%於授出日期之一周年及兩周年實際授出，其餘則於授出日期之三周年當日實際授出。
- 6 於2010年10月29日實際授出股份獎勵當日，每股市價為6.49英鎊。於2007年10月31日授出股份獎勵當日，每股市價為9.51英鎊。
- 7 股份獎勵之33%於授出日期之兩周年及三周年實際授出，其餘則於授出日期之四周年當日實際授出。
- 8 於2010年12月3日(即獲委任日期)的權益。

承董事會命
薪酬委員會主席
約翰桑頓

2011年2月28日

董事之責任聲明

聲明

本聲明應與第235及236頁之核數師報告所載之核數師責任聲明一併閱讀。本聲明旨在向股東清楚說明董事與核數師對財務報表分別承擔之責任。董事有責任根據適用法律及法規，編製年報、滙豐控股及其附屬公司（「集團」）之綜合財務報表，以及滙豐控股（「母公司」）之控股公司財務報表。

根據公司法，董事會必須於每一財政年度編製集團及母公司財務報表。董事會須根據歐盟所採納之IFRS編製集團財務報表，並已選擇按相同基準編製母公司之財務報表。

集團及母公司之財務報表須根據法律及歐盟所採納之IFRS編製，以公平呈列集團及母公司之財政狀況、於相關期間之表現及就IFRS而言彼等之現金流；英國《2006年公司法》規定，就該等財務報表而言，公司法相關部分之中提述財務報表作出真實公平之反映，乃指達致公平之呈列方式。此外，為符合美國若干規定，滙豐須根據國際會計準則委員會（「IASB」）頒布之IFRS呈列其財務報表。目前，就適用於滙豐的IFRS而言，經歐盟正式通過之IFRS與由IASB頒布之IFRS並無差異。

在編製集團及母公司各自之財務報表時，董事須：

- 選擇合適之會計政策並貫徹應用；
- 作出合理及審慎之判斷及估算；及
- 說明該等財務報表是否根據歐盟所採納之IFRS編製。

董事會必須以持續經營基準編製財務報表，除非有關基準並不適用。由於董事會認為集團及母公司擁有之資源足以支持各項業務在可見之將來持續經營，故財務報表仍以持續經營為編製基準。

董事會有責任保存充分之賬目記錄，足以反映及說明母公司之交易以及隨時合理準確披露母公司之財務狀況，並能令董事會確保其財務報表符合英國《2006年公司法》之規定。

董事會須負一般責任採取可供彼等合理選擇之措施，以保障集團之資產，並防止及查察詐騙及其他不正當情況。根據適用法律及法規，董事會亦有責任編製載於第183至233頁根據該法例及該等法規而編製之董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明。

董事會有責任管理公司網站所載之年報及賬目及其完整性。規管財務報表之編製及發布之英國法律，可能有別於其他司法管轄區之法律。

各董事（其姓名載於本年報第189頁「董事會報告：管治」一節）盡其所知確認：

- 根據《披露規則》及《透明度規則》第4.1.12(3)(a)條，已根據IASB頒布並獲歐盟通過之IFRS編製的綜合財務報表，乃根據適用的會計準則編製，並對集團及經綜合計算之公司整體資產、負債、財務狀況及損益作出了真實公平之反映；及
- 「董事會報告」所代表的管理層報告，乃根據《披露規則》及《透明度規則》第4.1.12(3)(b)條編製，且已公平檢視集團及經綜合計算之公司的整體業務發展、表現及狀況，並同時說明了集團面對的主要風險及不明朗因素。

承董事會命
集團主席
范智廉

2011年2月28日

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告

報告

本核數師已審核第238至370頁所載滙豐控股有限公司的集團及母公司截至2010年12月31日止年度的財務報表。用於編製該等財務報表的財務報告架構乃根據適用法律，以及歐盟採納並由國際會計準則委員會（「IASB」）頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS」），而母公司的財務報表則根據英國《2006年公司法》的適用條文而編製。

我們根據英國《2006年公司法》第3章第16部的規定，僅向 貴公司全體股東作出本報告，並根據協定條款，就IASB所頒布的IFRS另行發表意見。我們進行的審核工作，是按照規定向 貴公司股東陳述須於核數師報告中陳述的有關事宜，而就IASB所頒布的IFRS另行發表意見之時，則向彼等陳述我們同意於報告中陳述的有關事宜，而別無其他目的。在法例容許的最大範圍內，我們不會就我們的審核工作、本報告或我們所表達的意見向 貴公司及 貴公司全體股東以外的任何其他人士接受或承擔任何責任。

董事及核數師各自的責任

誠如第234頁董事之責任聲明較全面的闡釋所述，董事須負責編製財務報表並確信財務報表呈列真實而公平的意見。我們的責任則為根據適用法律及國際核數準則（英國及愛爾蘭）審核財務報表並就財務報表表達意見。有關準則規定我們必須遵守英國審計實務委員會（「APB」）的核數師道德標準。

核數意見的範圍

有關財務報表核數範圍的說明，可於APB網站 www.frc.org.uk/apb/scope/private.cfm 查閱。

意見

我們認為：

- 財務報表真實而公平地反映集團及母公司於2010年12月31日的財政狀況及截至該日止年度的集團利潤；
- 集團財務報表已根據歐盟採納的IFRS適當地編製；
- 母公司財務報表已根據歐盟採納的IFRS及英國《2006年公司法》的適用條文適當地編製；及
- 財務報表已根據英國《2006年公司法》的規定編製，而集團財務報表則已根據《國際會計準則規例》第4條編製。

就IASB所頒布的IFRS另行發表的意見

誠如集團財務報表附註1(a)闡釋，集團除履行其法律責任應用歐盟採納的IFRS外，亦已應用IASB頒布的IFRS。

我們認為，集團財務報表符合IASB 頒布的IFRS規定。

有關英國《2006年公司法》訂明的其他事項意見

我們認為：

- 須予審核的董事薪酬報告部分已根據英國《2006年公司法》適當地編製；及
- 董事會報告就編製財務報表相關財政年度所提供的資料與財務報表一致。

獨立核數師致滙豐控股有限公司股東之報告(續)

報告

我們須例外作出報告的事項

現時並無出現下列須予報告的情況：

根據英國《2006年公司法》，我們如有下列意見，必須向閣下報告：

- 母公司並未備存足夠的會計記錄，或我們並無到訪的分行未有提供讓我們可以充分審核的報表；或
- 母公司財務報表及須審核的董事薪酬報告部分，與會計記錄及報表不相符；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審核工作所需的一切資料及闡釋。

根據英國金管局的上市規則規定，我們必須審閱：

- 載於第204頁董事會有關持續經營的聲明；
- 註明公司已遵從2008年6月《聯合守則》九項規定的《企業管治聲明》部分(必須由我們審閱)；及
- 董事會致股東之報告內有關董事薪酬的部分內容。

高級法定核數師 G Bainbridge
代表法定核數師 KPMG Audit Plc
特許會計師
英格蘭，倫敦
2011年2月28日

財務報表

目錄

財務報表

	頁次		頁次
財務報表		19 指定以公允值列賬之	
綜合收益表.....	238	金融資產.....	321
綜合全面收益表.....	239	20 衍生工具.....	322
綜合資產負債表.....	240	21 金融投資.....	326
綜合現金流量表.....	241	22 轉讓不符合撤銷確認條件之	
綜合股東權益變動表.....	242	金融資產.....	329
滙豐控股之資產負債表.....	245	23 於聯營及合資公司之權益.....	330
滙豐控股之現金流量表.....	246	24 商譽及無形資產.....	332
滙豐控股之股東權益變動表.....	247	25 物業、機器及設備.....	336
財務報表附註		26 於附屬公司之投資.....	338
1 編製基準.....	250	27 其他資產.....	340
2 關鍵會計政策概要.....	253	28 交易用途負債.....	340
3 指定以公允值列賬之金融工具		29 指定以公允值列賬之	
淨收益／(支出).....	271	金融負債.....	341
4 已賺取保費淨額.....	272	30 已發行債務證券.....	341
5 已產生保險賠償及投保人負債		31 其他負債.....	342
之變動淨額.....	272	32 保單未決賠款.....	343
6 營業收益淨額.....	273	33 準備.....	346
7 僱員報酬及福利.....	274	34 後償負債.....	346
8 核數師費用.....	285	35 資產及負債之期限分析.....	350
9 以股份為基礎的支出.....	286	36 匯兌風險.....	351
10 稅項支出.....	291	37 作為負債擔保而質押之資產及	
11 股息.....	295	持作資產擔保之抵押品.....	352
12 每股盈利.....	296	38 非控股股東權益.....	352
13 按類分析.....	296	39 已催繳股本及其他股權工具.....	353
14 以計量基準分析		40 現金流量表說明.....	356
金融資產及負債.....	303	41 或有負債、合約承諾及擔保.....	358
15 交易用途資產.....	307	42 租賃承諾.....	359
16 按公允值列賬之金融工具的		43 特設企業.....	361
公允值.....	308	44 法律訴訟、調查及監管事宜.....	365
17 非按公允值列賬之金融工具的		45 關連人士交易.....	368
公允值.....	318	46 結算日後事項.....	370
18 金融資產重新分類.....	320		

財務報表(續)

綜合收益表／綜合全面收益表

截至2010年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
利息收益.....		58,345	62,096	91,301
利息支出.....		(18,904)	(21,366)	(48,738)
淨利息收益		39,441	40,730	42,563
費用收益.....		21,117	21,403	24,764
費用支出.....		(3,762)	(3,739)	(4,740)
費用收益淨額		17,355	17,664	20,024
不包括淨利息收益之交易收益.....		4,680	6,236	847
交易活動之淨利息收益		2,530	3,627	5,713
交易收益淨額		7,210	9,863	6,560
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動， 指定以公允值列賬之		(258)	(6,247)	6,679
其他金融工具淨收益／(支出)		1,478	2,716	(2,827)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出) ..	3	1,220	(3,531)	3,852
金融投資減除虧損後增益		968	520	197
股息收益.....		112	126	272
已賺取保費淨額	4	11,146	10,471	10,850
出售法國地區銀行利潤		—	—	2,445
其他營業收益		2,562	2,788	1,808
營業收益總額		80,014	78,631	88,571
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額.....	5	(11,767)	(12,450)	(6,889)
未扣除貸款減值及其他				
信貸風險準備之營業收益淨額		68,247	66,181	81,682
貸款減值及其他信貸風險準備.....	6	(14,039)	(26,488)	(24,937)
營業收益淨額	6	54,208	39,693	56,745
僱員報酬及福利	7	(19,836)	(18,468)	(20,792)
一般及行政開支		(15,156)	(13,392)	(15,260)
物業、機器及設備折舊與減值	25	(1,713)	(1,725)	(1,750)
商譽減損.....	24	—	—	(10,564)
無形資產攤銷及減值.....	24	(983)	(810)	(733)
營業支出總額		(37,688)	(34,395)	(49,099)
營業利潤.....		16,520	5,298	7,646
應佔聯營及合資公司利潤	23	2,517	1,781	1,661
除稅前利潤		19,037	7,079	9,307
稅項支出.....	10	(4,846)	(385)	(2,809)
本年度利潤		14,191	6,694	6,498
母公司股東應佔利潤.....		13,159	5,834	5,728
非控股股東應佔利潤.....		1,032	860	770
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利.....	12	0.73	0.34	0.41
每股普通股攤薄後盈利	12	0.72	0.34	0.41

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

截至2010年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
本年度利潤	14,191	6,694	6,498
其他全面收益／(支出)			
可供出售投資	5,835	10,817	(21,904)
– 公允值增益／(虧損)	6,368	9,821	(23,722)
– 出售後撥入收益表之公允值利潤	(1,174)	(648)	(1,316)
– 撥入收益表之減值虧損額	1,118	2,391	1,779
– 所得稅	(477)	(747)	1,355
現金流對沖	(271)	772	124
– 公允值增益／(虧損)	(178)	481	(1,720)
– 撥入收益表之公允值(增益)／虧損	(164)	808	1,754
– 所得稅	71	(517)	90
界定福利計劃之精算虧損	(61)	(2,608)	(1,175)
– 未扣所得稅	(60)	(3,586)	(1,609)
– 所得稅	(1)	978	434
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出)	107	149	(559)
匯兌差額	(567)	4,975	(12,123)
本年度其他全面收益／(支出)(除稅淨額)	5,043	14,105	(35,637)
本年度全面收益／(支出)總額	19,234	20,799	(29,139)
應佔本年度全面收益／(支出)總額：			
– 母公司股東	18,087	19,529	(29,143)
– 非控股股東	1,147	1,270	4
	19,234	20,799	(29,139)

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表(續)

綜合資產負債表/綜合現金流量表

於2010年12月31日之綜合資產負債表

	附註	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘		57,383	60,655
向其他銀行託收中之項目		6,072	6,395
香港政府負債證明書		19,057	17,463
交易用途資產	15	385,052	421,381
指定以公允值列賬之金融資產	19	37,011	37,181
衍生工具	20	260,757	250,886
同業貸款		208,271	179,781
客戶貸款		958,366	896,231
金融投資	21	400,755	369,158
其他資產	27	43,251	44,534
本年度稅項資產		1,096	2,937
預付款項及應計收益		11,966	12,423
於聯營及合資公司之權益	23	17,198	13,011
商譽及無形資產	24	29,922	29,994
物業、機器及設備	25	11,521	13,802
遞延稅項資產	10	7,011	8,620
資產總值		2,454,689	2,364,452
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		19,057	17,463
同業存放		110,584	124,872
客戶賬項		1,227,725	1,159,034
向其他銀行傳送中之項目		6,663	5,734
交易用途負債	28	300,703	268,130
指定以公允值列賬之金融負債	29	88,133	80,092
衍生工具	20	258,665	247,646
已發行債務證券	30	145,401	146,896
其他負債	31	28,050	68,640
本年度稅項負債		1,804	2,140
保單未決賠款	32	58,609	53,707
應計項目及遞延收益		13,906	13,190
準備	33	2,138	1,965
遞延稅項負債	10	1,093	1,837
退休福利負債	7	3,856	6,967
後償負債	34	33,387	30,478
負債總額		2,299,774	2,228,791
股東權益			
已催繳股本	39	8,843	8,705
股份溢價賬		8,454	8,413
其他股權工具		5,851	2,133
其他儲備		27,169	22,236
保留盈利		97,350	86,812
股東權益總額		147,667	128,299
非控股股東權益	38	7,248	7,362
各類股東權益總額		154,915	135,661
各類股東權益及負債總額		2,454,689	2,364,452

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。



集團主席 范智廉

截至2010年12月31日止年度之綜合現金流量表

附註	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤	19,037	7,079	9,307
調整下列各項：			
— 除稅前利潤包含之非現金項目	40	18,887	31,384
— 營業資產之變動	40	(13,267)	(20,803)
— 營業負債之變動	40	42,272	14,645
— 撤銷匯兌差額 ¹		(1,799)	(19,024)
— 投資活動增益淨額		(1,698)	(1,910)
— 應佔聯營及合資公司利潤		(2,517)	(1,781)
— 收取聯營公司股息		441	414
— 已付界定福利計劃之供款		(3,321)	(974)
— 已付稅款		(2,293)	(2,132)
營業活動產生之現金淨額	55,742	6,898	30,420
投資活動產生之現金流			
購入金融投資	(341,202)	(304,629)	(277,023)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	321,846	241,341	223,138
購入物業、機器及設備	(2,533)	(2,000)	(2,985)
出售物業、機器及設備所得款項	4,373	4,701	2,467
出售貸款組合所得款項	4,243	4,852	9,941
購入無形資產淨額	(1,179)	(956)	(1,169)
因收購附屬公司而流入／(流出)之現金淨額	(86)	(677)	1,313
因出售附屬公司而流入之現金淨額	466	45	2,979
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額	(1,589)	(62)	(355)
因綜合計算資金而流入／(流出)之現金淨額	(19,566)	—	16,500
出售聯營及合資公司所得款項	254	308	101
投資活動所用之現金淨額	(34,973)	(57,077)	(25,093)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本	180	18,398	467
— 供股	—	18,326	—
— 其他	180	72	467
發行其他股權工具	3,718	—	2,133
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入) 之本身股份淨額	163	(176)	(194)
為發給股份獎勵及認股權獎勵而購入之本身股份	11	(51)	(808)
行使認股權	2	12	27
已發行之後償借貸資本	4,481	2,959	7,094
已償還之後償借貸資本	(2,475)	(4,637)	(350)
因附屬公司股權變動而流出之現金淨額	(229)	—	—
已付予母公司股東之股息	(3,441)	(4,264)	(7,211)
已付予非控股股東之股息	(595)	(702)	(714)
已付予其他股權工具持有人的股息	(413)	(269)	(92)
融資活動產生之現金淨額	1,402	11,270	352
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	22,171	(38,909)	5,679
於1月1日之現金及等同現金項目	250,766	278,872	297,009
現金及等同現金項目之匯兌差額	1,139	10,803	(23,816)
於12月31日之現金及等同現金項目	274,076	250,766	278,872

有關附註，請參閱第249頁。

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表 (續)
綜合股東權益變動表

截至2010年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2010年											
	其他儲備											
	已繳股本	股份溢價 ²	其他股權工具	保留盈餘 ^{3,4}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁵	匯兌儲備	以股份為基礎的支出儲備	合併儲備 ^{3,6}	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於1月1日	8,705	8,413	2,133	86,812	(9,965)	(26)	2,994	1,925	27,308	128,299	7,362	135,661
本年度利潤	-	-	-	13,159	-	-	-	-	-	13,159	1,032	14,191
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	49	5,671	(266)	(526)	-	-	4,928	115	5,043
可供出售投資	-	-	-	-	5,671	-	-	-	-	5,671	164	5,835
現金流對沖	-	-	-	-	-	(266)	-	-	-	(266)	(5)	(271)
界定福利計劃之精算虧損	-	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)	(3)	(61)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	107	-	-	-	-	-	107	-	107
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(526)	-	-	(526)	(41)	(567)
本年度全面收益總額	-	-	-	13,208	5,671	(266)	(526)	-	-	18,087	1,147	19,234
根據僱員股份計劃發行之股份	12	168	-	-	-	-	-	-	-	180	-	180
發行代息股份及因而產生之金額 ²	126	(127)	-	2,524	-	-	-	-	-	2,523	-	2,523
已發行之資本證券 ⁷	-	-	3,718	-	-	-	-	-	-	3,718	-	3,718
向股東派發之股息	-	-	-	(6,350)	-	-	-	-	-	(6,350)	(725)	(7,075)
股息稅項減免	-	-	-	122	-	-	-	-	-	122	-	122
本身股份調整	-	-	-	174	-	-	-	-	-	174	-	174
行使及失效之認股權及 實際授出股份獎勵	-	-	-	809	-	-	-	(809)	-	-	-	-
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	-	-	-	-	812	-	812	-	812
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)	-	(14)
其他變動	-	-	-	(58)	217	7	-	(173)	-	166	3	169
轉撥	-	-	-	173	-	-	-	-	-	-	-	-
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(436)	(436)
於附屬公司所持擁有權之變動 (未導致失去控制權)	-	-	-	(50)	-	-	-	-	-	(50)	(103)	(153)
於12月31日	8,843	8,454	5,851	97,350	(4,077)	(285)	2,468	1,755	27,308	147,667	7,248	154,915

2009年

	其他儲備										各股東權益總額 百萬元	
	已催繳股本	股份溢價 ²	其他股權工具	保留盈利 ^{3,4}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁵	匯兌儲備	以股份為基礎的支出儲備	合併儲備 ^{3,6}	股東權益總額		非控股股東權益
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於1月1日	6,053	8,463	2,133	80,689	(20,550)	(806)	(1,843)	1,995	17,457	93,591	6,638	100,229
本年度利潤	-	-	-	5,834	-	-	-	-	-	5,834	860	6,694
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	(2,536)	10,603	791	4,837	-	-	13,695	410	14,105
可供出售投資	-	-	-	-	10,603	-	-	-	-	10,603	214	10,817
現金流對沖	-	-	-	-	-	791	-	-	-	791	(19)	772
界定福利計劃之精算利潤/(虧損)	-	-	-	(2,685)	-	-	-	-	-	(2,685)	77	(2,608)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	149	-	-	-	-	-	149	-	149
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	4,837	-	-	4,837	138	4,975
本年度全面收益總額	-	-	-	3,298	10,603	791	4,837	-	-	19,529	1,270	20,799
根據僱員股份計劃發行之股份	4	69	-	-	-	-	-	-	-	73	-	73
發行代息股份及因而產生之金額 ²	118	(119)	-	1,670	-	-	-	-	-	1,669	-	1,669
就供股發行之股份 ⁶	2,530	-	-	-	-	-	-	-	15,796	18,326	-	18,326
向股東派發之股息	-	-	-	(5,639)	-	-	-	-	-	(5,639)	(832)	(6,471)
股息稅項減免	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50	-	50
本身股份調整	-	-	-	(227)	-	-	-	-	-	(227)	-	(227)
行使及失效之認股權及	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
實際授出股份獎勵	-	-	-	807	-	-	-	(769)	-	38	-	38
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	-	-	-	-	683	-	683	-	683
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	-	9
其他變動	-	-	-	210	(18)	(11)	-	16	-	197	77	274
轉撥	-	-	-	5,945	-	-	-	-	(5,945)	-	-	-
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於附屬公司所持擁有權之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
(未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247	247
於12月31日	8,705	8,413	2,133	86,812	(9,965)	(26)	2,994	1,925	27,308	128,299	7,362	135,661

財務報表 (續)

綜合股東權益變動表 / 滙豐控股資產負債表

截至2010年12月31日止年度之綜合股東權益變動表 (續)

	2008年												
	已催繳股本	股份溢價 ²	其他股權工具	保留盈利 ^{3,4}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁵	其他儲備	匯兌儲備	以股份為基礎的支出儲備	合併儲備 ^{3,6}	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於1月1日	5,915	8,134	-	81,097	850	(917)	10,055	1,968	21,058	128,160	7,256	135,416	
本年度利潤	-	-	-	5,728	-	-	-	-	-	5,728	770	6,498	
其他全面收益 (除稅淨額)	-	-	-	(1,605)	(21,474)	106	(11,898)	-	-	(34,871)	(766)	(35,637)	
可供出售投資	-	-	-	-	(21,474)	-	-	-	-	(21,474)	(430)	(21,904)	
現金流對沖	-	-	-	-	106	-	-	-	-	106	18	124	
界定福利計劃之精算利潤/(虧損)	-	-	-	(1,046)	-	-	-	-	-	(1,046)	(129)	(1,175)	
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	(559)	-	-	-	-	-	(559)	-	(559)	
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(11,898)	-	-	(11,898)	(225)	(12,123)	
本年度全面收益總額	-	-	-	4,123	(21,474)	106	(11,898)	-	-	(29,143)	4	(29,139)	
根據僱員股份計劃發行之股份	20	450	-	-	-	-	-	-	-	470	-	470	
發行代息股份及因而產生之金額 ²	118	(121)	-	3,596	-	-	-	-	-	3,593	-	3,593	
已發行之資本證券 ⁷	-	-	2,133	-	-	-	-	-	-	2,133	-	2,133	
向股東派發之股息	-	-	-	(11,301)	-	-	-	-	-	(11,301)	(813)	(12,114)	
本身股份調整	-	-	-	(1,002)	-	-	-	-	-	(1,002)	-	(1,002)	
行使及失效之認股權及實際授出股份獎勵	-	-	-	827	-	-	-	(848)	-	(21)	-	(21)	
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	-	-	-	-	819	-	819	-	819	
其他變動	-	-	-	(252)	74	5	-	56	-	(117)	73	(44)	
轉撥 ⁶	-	-	-	3,601	-	-	-	-	(3,601)	-	-	-	
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)	
於附屬公司所持有權之變動 (未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151	151	
於12月31日	6,053	8,463	2,133	80,689	(20,550)	(806)	(1,843)	1,995	17,457	93,591	6,638	100,229	

於2010年12月31日的每股普通股股息為0.34美元 (2009年: 0.34美元; 2008年: 0.93美元)。

有關附註, 請參閱第249頁。

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分, 以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

滙豐控股於2010年12月31日之資產負債表

	附註	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
— 在滙豐旗下業務結餘.....		459	224
衍生工具.....	20	2,327	2,981
滙豐旗下業務貸款.....		21,238	23,212
金融投資.....		2,025	2,455
其他資產.....		1	4
本年度稅項資產.....		224	562
預付款項及應計收益.....		107	102
於附屬公司之投資.....	26	92,899	86,247
物業、機器及設備.....		4	6
遞延稅項資產.....	10	57	—
資產總值.....		119,341	115,793
負債及股東權益			
負債			
結欠滙豐旗下業務.....		2,932	3,711
指定以公允值列賬之金融負債.....	29	16,288	16,909
衍生工具.....	20	827	362
已發行債務證券.....	30	2,668	2,839
其他負債.....	31	1,232	1,257
應計項目及遞延收益.....		750	419
遞延稅項負債.....	10	—	14
後償負債.....	34	13,313	14,406
負債總額.....		38,010	39,917
股東權益			
已催繳股本.....	39	8,843	8,705
股份溢價賬.....		8,454	8,413
其他股權工具.....		5,828	2,133
合併儲備及其他儲備.....		35,127	35,127
其他儲備.....		3,394	3,642
保留盈利.....		19,685	17,856
各類股東權益總額.....		81,331	75,876
各類股東權益及負債總額.....		119,341	115,793

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。



集團主席 范智廉

財務報表(續)

滙豐控股現金流量表／滙豐控股股東權益變動表

滙豐控股截至2010年12月31日止年度之現金流量表

	附註	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤／(虧損)		5,237	(2,058)
調整下列各項：			
— 除稅前利潤包含之非現金項目	40	185	5,974
— 營業資產之變動	40	3,091	(11,077)
— 營業負債之變動	40	(1,754)	2,040
— 撤銷匯兌差額 ¹		—	1
— 已收稅款		853	266
營業活動產生／(所用)之現金淨額		7,612	(4,854)
投資活動產生之現金流			
出售金融投資所得款項		—	275
購入物業、機器及設備		—	(2)
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(6,649)	(10,344)
投資活動所用之現金淨額		(6,649)	(10,071)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		180	18,333
— 供股		—	18,261
— 其他		180	72
發行其他股權工具		3,695	—
行使認股權		2	12
已發行之後償借貸資本		1,349	2,456
已償還之後償借貸資本		(2,100)	(4,380)
已發行債務證券		—	2,818
已付股息		(3,441)	(4,264)
已付予其他股權工具持有人的股息		(413)	(269)
融資活動(所用)／產生之現金淨額		(728)	14,706
現金及等同現金項目淨增額／(減額)		235	(219)
於1月1日之現金及等同現金項目		224	443
於12月31日之現金及等同現金項目	40	459	224

有關附註，請參閱第249頁。

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

滙豐控股截至2010年12月31日止年度之股東權益變動表

	2010年								
	已催繳 股本	股份溢價 ²	其他 股權工具 ⁷	保留盈利 ⁸	其他儲備				股東 權益總額
					可供出售 公允價值 儲備	其他 繳足股款 的股本	以股份 為基礎的 支出儲備	合併及 其他儲備 ⁶	
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於1月1日.....	8,705	8,413	2,133	17,856	253	1,464	1,925	35,127	75,876
本年度利潤.....	-	-	-	5,658	-	-	-	-	5,658
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	-	(197)	-	-	-	(197)
可供出售投資.....	-	-	-	-	(275)	-	-	-	(275)
所得稅.....	-	-	-	-	78	-	-	-	78
本年度全面收益總額.....	-	-	-	5,658	(197)	-	-	-	5,461
根據僱員股份計劃									
發行之股份.....	12	168	-	-	-	-	-	-	180
發行代息股份及因而									
產生之金額 ²	126	(127)	-	2,524	-	-	-	-	2,523
已發行之資本證券 ¹	-	-	3,695	-	-	-	-	-	3,695
向股東派發之股息.....	-	-	-	(6,350)	-	-	-	-	(6,350)
本身股份調整.....	-	-	-	(260)	-	-	-	-	(260)
行使及失效之									
認股權及實際									
授出股份獎勵.....	-	-	-	-	-	119	(119)	-	-
以股份為基礎的支出									
安排成本.....	-	-	-	-	-	-	28	-	28
根據僱員股份計劃									
向附屬公司僱員									
授出股權投資.....	-	-	-	-	-	-	76	-	76
其他變動.....	-	-	-	87	-	-	15	-	102
轉撥.....	-	-	-	170	-	-	(170)	-	-
於12月31日.....	8,843	8,454	5,828	19,685	56	1,583	1,755	35,127	81,331

財務報表(續)

滙豐控股股東權益變動表／財務報表註釋

滙豐控股截至2010年12月31日止年度之股東權益變動表(續)

	2009年								
					其他儲備				
	已催繳 股本	股份溢價 ²	其他 股權工具	保留盈利 ⁸	可供出售 公允價值 儲備	其他 繳足股款 的股本	以股份 為基礎的 支出儲備	合併及 其他儲備 ⁶	股東 權益總額
百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	
於1月1日.....	6,053	8,463	2,133	17,094	190	1,318	1,995	25,341	62,587
本年度利潤.....	-	-	-	(1,096)	-	-	-	-	(1,096)
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	-	63	-	-	-	63
可供出售投資.....	-	-	-	-	103	-	-	-	103
所得稅.....	-	-	-	-	(40)	-	-	-	(40)
本年度全面收益總額.....	-	-	-	(1,096)	63	-	-	-	(1,033)
根據僱員股份計劃									
發行之股份.....	4	69	-	-	-	-	-	-	73
發行代息股份及因而									
產生之金額 ²	118	(119)	-	1,670	-	-	-	-	1,669
就供股發行之股份.....	2,530	-	-	-	-	-	-	15,731	18,261
向股東派發之股息.....	-	-	-	(5,639)	-	-	-	-	(5,639)
本身股份調整.....	-	-	-	(188)	-	-	-	-	(188)
行使及失效之									
認股權及實際									
授出股份獎勵.....	-	-	-	-	-	146	(146)	-	-
以股份為基礎的支出									
安排成本.....	-	-	-	-	-	-	163	-	163
以股份為基礎的支出									
之所得稅.....	-	-	-	19	-	-	-	-	19
根據僱員股份計劃									
向附屬公司僱員									
授出股權投資.....	-	-	-	-	-	-	(99)	-	(99)
其他變動.....	-	-	-	51	-	-	12	-	63
轉撥 ⁶	-	-	-	5,945	-	-	-	(5,945)	-
於12月31日.....	8,705	8,413	2,133	17,856	253	1,464	1,925	35,127	75,876

於2010年12月31日的每股普通股股息為0.34美元(2009年：0.34美元；2008年：0.93美元)。

有關附註，請參閱第249頁。

載於第250至370頁的附註、第33至36頁的「關鍵會計政策」、第86至176頁的「風險」經審核部分，以及第177至182頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

財務報表註釋

- 1 此項調整乃為使期初與期末數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排須涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 2 股份溢價包括扣減年內已產生之發行成本100萬美元(2009年：100萬美元；2008年：300萬美元)。
- 3 因1998年1月1日之前收購附屬公司，已於儲備內扣除累計商譽51.38億美元，包括因收購英國滙豐銀行有限公司而於合併儲備扣除的34.69億美元。餘額16.69億美元已於保留盈利內扣除。
- 4 保留盈利包括於滙豐保險業務內持有、代投保人於退休基金內持有或代受益人於僱員信託基金內持有(以備根據僱員股份計劃或紅利計劃償付股份時提供股份)，以及環球資本市場業務的市場莊家活動持有之本身股份123,331,979股(17.99億美元)(2009年：179,964,968股(25.72億美元)；2008年：194,751,829股(30.94億美元))。
- 5 因現金流對沖而撥入收益表之金額包括計入「淨利息收益」之6.05億美元(2009年：5.02億美元；2008年：1.52億美元)，以及計入「交易收益淨額」之4.41億美元(2009年：3.06億美元；2008年：16.02億美元)。
- 6 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年12月31日，由於滙豐控股對HOHU的投資出現減值，故已自該儲備轉撥59.45億美元(2010年：零)至保留盈利。於2009年，根據英國《1985年公司法》第131條之規定，已就供股取得法定股份溢價寬免，並於合併儲備中確認157.96億美元。合併儲備包括扣減與供股有關之成本6.14億美元，其中1.49億美元已於隨後撥入至收益表。於該1.49億美元當中，1.21億美元為將與包銷商訂立的協議作為或有遠期合約入賬而產生的虧損。合併儲備並不包括與對沖供股所得款項相關的遠期外匯合約虧損3.44億美元。
- 7 於2010年6月，滙豐控股發行38億美元系列二永久後償資本證券(「資本證券」)，外部發行成本為8,200萬美元而集團內部發行成本為2,300萬美元，該等證券已根據IFRS列為股東權益。於2008年4月，滙豐控股發行22億美元永久後償資本證券，發行成本為6,700萬美元，該等證券已根據IFRS列為股東權益。
- 8 保留盈利包括為僱員股份計劃提供資金而持有之本身股份39,814,107股(5.62億美元)(2009年：38,446,053股(5.62億美元))。

財務報表附註

1—編製基準

1 編製基準

(a) 遵守《國際財務報告準則》

滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表均根據國際會計準則委員會（「IASB」）頒布並由歐盟正式通過之《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製。若於任何時間，歐盟並未正式通過新訂或經修訂的IFRS，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。於2010年12月31日，並無截至2010年12月31日止年度內生效而未經歐盟正式通過之準則對上述綜合及獨立財務報表有任何影響。對於滙豐所引用之IFRS，經歐盟正式通過之IFRS與IASB頒布之IFRS並無差異。因此，滙豐是根據IASB頒布之IFRS編製截至2010年12月31日止年度的財務報表。

IFRS包含由IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及IFRS詮釋委員會（「IFRIC」）及其前身機構公布之詮釋。

於2010年，滙豐採納以下對準則之重大修改及修訂：

滙豐採納經修訂之IFRS 3「業務合併」（「IFRS 3」）及經修訂之《國際會計準則》（IAS）27「綜合及獨立財務報表」（「IAS 27」）。該兩項準則之主要改變為：

- 有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出；
- 所有轉讓代價（包括或有代價）按收購日期公允值確認及計量；
- 獲得控制權之前持有的股本權益按獲得控制權時公允值重新計量，而任何損益於收益表內確認；
- 對於非控股股東權益（前稱少數股東權益），可以就個別交易選擇以公允值或以非控股股東權益所佔被收購企業可識別資產淨值的比例計量；及
- 如母公司所持有附屬公司的擁有權變動，但不改變母公司對該附屬公司的控制權，則該等權益變動視作權益持有人之間的交易處理，於股東權益項內呈列。

對於滙豐，經修訂之IFRS 3及經修訂之IAS 27分別應用於2010年1月1日或以後進行的收購和交易，對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表的影響並不重大。

於2010年，除上述準則外，滙豐採納的多項準則之詮釋及修訂，對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表的影響並不重大。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

IFRS與《香港財務報告準則》對於就滙豐適用的範疇兩者並無重大差異。因此，即使根據《香港財務報告準則》編製財務報表，亦不會有任何重大差異。財務報表附註連同董事會報告，已涵蓋IFRS及香港的申報規定所必須披露的全部資料。

(c) 資料呈列

根據IFRS 4「保單」（「IFRS 4」）及IFRS 7「金融工具：披露」（「IFRS 7」）就保單及金融工具的風險性質及程度作出的披露，已載於第86至176頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據IAS 1「財務報表之呈列」（「IAS 1」）作出的資本披露，已載於第177至182頁「董事會報告：資本」的經審核部分。

有關滙豐的證券化活動和結構產品的披露，已載入第86至176頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據滙豐的政策，集團會披露具體的資料，讓投資者和其他相關群體了解集團的表現、財務狀況及相關變動。財務報表及董事會報告提供的資料超出會計準則、法定和監管規定，以及上市規則所規定的最低要求。特別是，滙豐已採納英國銀行家協會的《財務報告披露資料守則》（「英國銀行家協會守則」）。英國銀行家協會守則旨在提升銀行披露資料的質素及可比較性，當中列明五項披露原則及相關指引。為符合英國銀行家協會守則的原則，滙豐會衡量相關監管機構及標準制訂機關不時頒布的良好實務建議，亦會衡量該等指引對集團是否適用及相關，以在適用情況下提升披露水平。

於本年報一併刊載母公司財務報表及集團財務報表時，滙豐控股引用英國《2006年公司法》第408(3)條的豁免規定，並未呈列其獨立收益表及該等財務報表的相關附註。

滙豐之綜合財務報表以美元列賬，而美元亦為滙豐控股之功能貨幣。滙豐控股之功能貨幣為美元，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣與滙豐控股旗下附屬公司之相關交易、事件及狀況關係最密切，同時其融資活動產生之絕大部分資金亦以該等貨幣計值。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是滙豐進行交易及業務營運採用之主要貨幣。

(d) 比較資料

按美國上市公司的申報規定，此等綜合財務報表須包含兩個年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表、綜合股東權益變動表以及財務報表相關附註的比較資料。

(e) 運用估算及假設

編製財務資料需要就未來狀況作出估算及假設。估算時既有採用已知的資料，亦有作出若干判斷而未來之實際業績可能與編製財務資料時所用的估算不同。管理層認為必須運用判斷的各項滙豐關鍵會計政策，包括涉及貸款減值、商譽減損、金融工具估值、可供出售金融資產減值及遞延稅項資產之會計政策（見第33至36頁「關鍵會計政策」，該節屬於本財務報表一部分）。

有關未來主要假設的資料，以及導致估算未能完全確定的其他主要資料，均載於財務報表的附註。

(f) 綜合計算

滙豐之綜合財務報表包括滙豐控股及其附屬公司截至12月31日止的財務報表，惟阿根廷滙豐銀行經營銀行及保險業務的附屬公司則須遵照當地法規，以每年6月30日為年結日編製財務報表。故此，滙豐採用其每年截至12月31日止的經審核中期財務報表。

附屬公司由滙豐取得控制權之日起綜合計算。收購附屬公司時，滙豐會採用收購會計法入賬。收購項目之成本按交易日期付出的代價（包括或有代價）之公允值計量。有關收購之成本於產生期間在收益表確認為支出。所收購之可識別資產、負債及或有負債，按收購日之公允值計算。商譽乃按滙豐之前所持有股本權益（如有）之轉讓代價、非控股股東權益及公允值總額，超逾所收購可識別資產與所承擔負債之間淨額計量。非控股股東權益按被收購方可識別資產淨值之公允值或非控股股東權益所佔部分計量。如業務合併分

財務報表附註 (續)

1—編製基準／2—關鍵會計政策概要

階段進行，之前所持有股本權益會按收購日之公允值重新計量，所產生之損益於收益表內確認。倘所收購資產淨值金額超逾轉讓代價、非控股股東權益及滙豐之前所持有股本權益之公允值的總額，差額即時於收益表內確認。

如母公司於附屬公司的擁有權有變動，但並未導致失去控制權，則該等權益變動視作權益持有人之間的交易處理，於股東權益內呈列。

由滙豐控制的企業均綜合計算，直至控制權終止之日為止。

特設企業方面，下列情況或顯示滙豐實質上控制有關特設企業，因此會將相關企業綜合入賬：

- 特設企業乃根據滙豐的特定業務需要代滙豐從事相關業務，使滙豐透過特設企業的業務獲益；
- 滙豐擁有決策權以取得特設企業大部分業務利益，或滙豐已透過設立「自動導向」機制，下放該等決策權；
- 滙豐有權取得特設企業大部分利益，因此或須承擔特設企業業務所附帶的風險；或
- 滙豐保留與特設企業或其資產有關的大部分剩餘或擁有權風險，藉此通過其業務獲益。

倘若滙豐與特設企業之關係本質上出現變化，滙豐會重新評估應否綜合計算。

滙豐內部之一切交易已於綜合計算時撤銷。

滙豐之綜合財務報表包括應佔合資和聯營公司之業績及儲備，此等數據以截至12月31日止之財務報表為依據，但交通銀行、平安保險及興業銀行的業績及儲備則以截至9月30日止十二個月的財務報表為基準計算。該等公司賬目延遲三個月採用權益法入賬，以符合集團的申報時間。滙豐已計及於10月1日至12月31日期間發生並可能對其業績構成重大影響之重大交易或事件所產生之影響。

(g) 會計處理法之未來發展

於2010年12月31日，IASB頒布了多項準則及詮釋以及各項有關修訂，而該等準則及詮釋及有關修訂對於截至2010年12月31日之滙豐綜合財務報表或滙豐控股獨立財務報表尚未生效。預期將對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表具有重大影響者，於下文討論。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及詮釋

於2009年11月，IASB發出IFRS 9「金融工具」(「IFRS 9」)，引入對金融資產的分類和計量的新規定。於2010年10月，IASB發出對IFRS 9有關金融負債的增補。前述變化乃IASB以簡化及改良的金融工具準則取代IAS 39「金融工具：確認及計量」(「IAS 39」)計劃的第一階段。

該準則於2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，亦可提早採納。IFRS 9須追溯應用。倘該項準則於2012年1月1日前獲採納，則企業將獲豁免遵守重新編列過往期間比較資料之規定。IFRS 9須經歐盟正式通過，惟何時通過並不確定。因此，滙豐未能提供計劃應用IFRS 9的日期。

有關IAS 39規定之主要變更概述如下。

- 現時屬於IAS 39範圍之所有金融資產將歸類為按已攤銷成本或公允值計量。可供出售、持至到期日和貸款及應收賬款之類別將不再存在。
- 金融資產分類乃按企業管理金融資產之營業模式及金融資產之約定現金流特性劃分。除非企業之營業模式有變，否則該兩個類別之間不得重新分類。
- 金融資產倘符合下列兩個準則，則按已攤銷成本計量：i)營業模式之目標為持有金融資產以收取約定現金流；及ii)工具之約定現金流僅為本金付款及未償還本金之利息付款。所有其他金融資產均按公允值計量。歸類為按公允值計量之金融資產，其公允值變動於損益賬內確認，惟倘企業選擇指定將非持作交易用途之股權工具按公允值計入其他全面收益，則有關工具不會以此方式處理。倘作出此項選擇，有關工具其後之所有公允值變動將於其他全面收益內確認，而損益則不會再循環計入收益表內。股息收益將繼續於收益表內確認。
- 如可顯著減少或消除會計錯配，企業方可將原應符合已攤銷成本準則之金融資產指定為按公允值計入損益賬。上述指定乃於首次確認入賬時作出，且不得撤回。
- 具有內含衍生工具之金融資產將悉數歸類為按公允值或已攤銷成本計量，視乎整體合約是否符合IFRS 9之相關準則而定。
- IAS 39大部分對金融負債之規定得到保留，包括對大部分金融負債按已攤銷成本會計處理。將內含衍生工具分開處理的指引將繼續適用於屬於金融負債的主體合約。然而，除貸款承擔及金融擔保合約以外，根據公允值選擇指定為金融負債之本身信貸風險相關之公允值變動須於其他全面收益表內呈列，除非有關處理會產生或擴大損益之會計錯配則作別論。有關金額其後不會重新分類至收益表，惟或可於股權之間轉撥。

IASB取代IAS 39項目之第二及第三階段將處理按已攤銷成本計量之金融資產減值及對沖會計法。IASB已表示，預期於2011年6月前落實取代IAS 39之安排。此外，IASB正與美國財務會計準則委員會合作減少美國公認會計原則與IFRS之間在金融工具會計處理方面之不一致情況。IFRS 9之影響可能因IASB取代IAS 39項目進一步發展而出現變動。因此，於刊發該等財務報表之日期量化IFRS 9之影響並不可行。

2 關鍵會計政策概要

(a) 利息收益及支出

除列為持作交易用途或指定以公允值列賬之金融工具外，所有金融工具(不包括滙豐發行之債務證券及與該等已發行債務證券一併管理之衍生工具)之利息收益及支出，均採用實質利率法在收益表的「利息收益」及「利息支出」項內確認。實質利率法是計算一項金融資產或金融負債(或多組金融資產或金融負債)已攤銷成本的方法，亦是將利息收益或利息支出分攤予相關期間的方法。

將金融工具預計有效期或一段較短期間內(視乎具體情況而定)估計日後可收取或需支付的現金款額，準確折現至金融資產或金融負債的賬面淨值時，所用比率即為實質利率。滙豐在計算實質利率時，會對現金流作出估計，並會考慮金融工具的所有合約條款，但不包括日後的貸款損失。滙豐就一項金融工具所付出或收取的全部金額(為實質利率不可分割的一部分)，包括交易支出及所有其他溢價或折讓，均會計算在內。

已減值金融資產的利息，乃採用計量減值虧損時用以折現日後現金流的利率確認。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

(b) 非利息收益

滙豐向客戶提供廣泛的服務以賺取**費用收益**。費用收益按以下方式入賬：

- 如屬進行一個重要項目所賺取之收益，會於該項目完成時確認為收入，例如替第三方磋商或參與磋商一項交易(包括安排收購股份或其他證券)所產生之費用；
- 如屬提供服務而賺取之收益，會於提供服務時確認為收入，例如資產管理、資產組合及其他管理顧問費和服務費；及
- 如屬金融工具實質利率組成部分的收益(例如若干貸款承諾之費用)，則確認為對實質利率的調整數額，並在「利息收益」項下列賬(見附註2a)。

交易收益淨額包括持作交易用途金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益，以及相關的利息收益、支出及股息。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益包括指定以公允值計入損益賬之金融資產及金融負債因公允值變動而產生的所有損益。該等金融工具產生的利息收益及支出以及股息收益亦包括在內，惟已發行債務證券及與該等已發行債務證券一併管理的衍生工具產生之利息則不包括在內，該等利息會於「利息支出」項內確認(見附註2a)。

股息收益於確立收取股息付款之權利時確認。有關日期指上市股權證券之除息日，以及一般為股東已批准非上市股權證券派息的日子。

(c) 營業類別

滙豐的營業類別分為六個地區(包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲)之業務。鑑於集團的業務性質，滙豐的主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區、客戶群及環球業務檢討，而零售業務則按地區檢討。滙豐的營業類別定為按地區劃分，原因是主要經營決策者在決定如何分配資源及評估表現時，主要採用按地區分類的資料。

分類資產、負債、收益及支出均根據集團之會計政策計量。分類收益及支出包括各類別間之轉撥，而該等轉撥乃按公平條款及條件進行。分佔成本乃按實際分攤數額計入分類賬項內。

(d) 金融工具估值

所有金融工具初期均按公允值確認入賬。在日常業務過程中，首次確認入賬之金融工具公允值為交易價格，即已付出或收取之代價的公允值。然而，在若干情況下，公允值會按當時同一工具(未經改動或重新包裝)的其他可觀察市場交易價格來釐定，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算，這些市場數據包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率。倘存在此等證據，滙豐於金融工具開始生效時會確認交易損益，即交易價格與公允值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型顯示的公允值與交易價格之間的初期差額，不會即時在收益表內全數確認，而會於交易有效期內按適當基準確認，或於數據變為可觀察時、或於交易到期或平倉時、或於滙豐訂立對銷交易時，在收益表內確認。

在首次確認入賬後，按公允值計量之金融工具公允值，會根據滙豐的估值方法計量，該等方法載於附註16。

(e) 金融資產重新分類

在下列情況下，非衍生工具金融資產(首次確認入賬時指定以公允值計入損益賬的金融資產除外)可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別：

- 倘有意及有能力持有金融資產至可見將來或持至到期日，於首次確認入賬時原已符合貸款及應收賬款定義的金融資產(倘該金融資產毋須分類為持作交易用途)，可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別；及
- 在罕有情況下，金融資產(於首次確認入賬時已符合貸款及應收賬款定義的金融資產除外)可能會重新分類，不再列為按公允值計入損益賬類別，而會計入另一類別。

倘按上述情況將金融資產重新分類，該金融資產會於重新分類日期按其公允值重新分類。已於收益表確認之任何損益不會撥回。該金融資產於重新分類日期之公允值為其新成本或已攤銷成本(如適用)。

(f) 同業及客戶貸款

同業及客戶貸款包括由滙豐辦理，且未歸類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任，或貸款出售或撇銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款初期均按公允值列賬，並計入任何直接相關交易的支出，其後此等貸款將採用實質利率法，按已攤銷成本扣除減值虧損的方式計量。倘若這些風險由指定及合資格列為公允值對沖之衍生工具對沖，則以此方式對沖之貸款的賬面值僅包括為被對沖風險作出之公允值調整。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款，而貸款則可能在滙豐控制範圍外之某些未來事件發生時取用。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作衍生工具，並按公允值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允值計入損益賬。倘若滙豐無意將貸款撥作交易用途而只會持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。舉例而言，倘若可能損失本金或貸款利率低於資金成本，便會出現此情況。於訂立貸款時，持有之貸款會按公允值列賬，其後則運用實質利率法按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其初期公允值低於借出之現金額(例如因為貸款利率低於市場利率)，則撇減額會自收益表中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過以實質利率法確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。撇減額將入賬列為其他營業收益之扣減額。

經重新分類為貸款及應收賬款類別的金融資產，初期會於重新分類日期按公允值入賬，其後則會採用於重新分類日期釐定的實質利率按已攤銷成本計量。

(g) 貸款減值

當有客觀證據顯示貸款或貸款組合已出現減值時，便會隨即確認該等已減值貸款之虧損。個別貸款及綜合評估的貸款組合均會計算減值準備。減值虧損於收益表列支。已減值貸款於資產負債表內之賬面值會透過提撥減值準備削減。預期會因未來事件導致之虧損均不會予以確認。

財務報表附註 (續)

2-關鍵會計政策概要

個別評估貸款

滙豐會於每個結算日逐一評估所有被視為個別大額之貸款，以審視有沒有任何客觀證據顯示某項貸款已減值。滙豐於判斷已存在此等客觀證據時採用的各項準則，包括：

- 得悉借款人已遇上流動資金困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還；
- 違反貸款契諾或條件；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；及
- 被外界信貸評級機構大幅降低信貸評級。

就有客觀證據顯示存在減值之貸款，會在考慮下列因素後釐定減值虧損額：

- 滙豐就該客戶承擔的貸款風險總額；
- 客戶的營業模式是否可行及其管理層能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的貸款總額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 能否扣除收回欠款涉及的任何成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關貨幣並用以付款的能力；及
- 債務的第二市場價格(如有)。

減值虧損的計算方法，是按貸款原訂實質利率折現其預計日後現金流，並比較計算所得現值與貸款當前賬面值的差額。個別大額賬項的減值準備最少每季覆核一次(有需要時甚至會更頻密)。覆核工作一般包括重估所持抵押品可以強制執行的程度，以及實際和預期可以收到款項的時間及金額。倘有合理而客觀的證據，顯示原訂估計虧損額已減少，集團方會撥回個別評估減值準備。

綜合評估貸款

減值在兩種情況下按綜合基準評估：

- 為抵補須個別評估的貸款內已產生但尚未識別之虧損；及
- 沒有個別大額賬項之同類貸款組合。

已產生但尚未識別之減值

若貸款經個別評估並無發現證據顯示已個別識別具體虧損，則會按其信貸風險特性合併處理，以計算綜合評估的估計虧損。有關數額反映滙豐因結算日前發生之事件而蒙受的減值虧損，滙豐雖未能按個別貸款基準識別這些虧損，但已能可靠估算其數額。這些虧損只會於日後個別識別。待取得資料可供識別出組合內之個別貸款虧損時，相關貸款會自貸款組合中剔除，並按個別基準評估減值額。

釐定綜合評估減值準備時，會考慮以下因素：

- 具有同類信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的貸款組合過往的虧損經驗；
- 由出現減值至識別虧損並確定個別貸款的適當準備額以顯示該項虧損，兩者之間預計相距的時間；及
- 管理層基於當前經濟及信貸狀況，憑經驗判斷結算日之內在虧損實際水平，是否高於或低於過往經驗顯示之水平。

各地管理層會就每個已識別的貸款組合，預計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。

同類貸款組合

沒有個別大額賬項之同類貸款組合，因進行個別貸款評估並不可行，故會按綜合基準使用統計法釐定減值虧損額。該等貸款組合之虧損於撇銷個別貸款時個別入賬，屆時虧損將自貸款組合中剔除。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：

- 若可取得適當的經驗數據，滙豐會採用滾動率方法。此方法乃運用過往貸款拖欠數據及經驗的統計分析，以估算由結算日前發生之事件導致最終將予撇銷之貸款額，滙豐雖未能按個別貸款基準識別相關貸款額，但卻能可靠估算其金額。根據此方法，貸款按逾期日數劃分為不同系列，並以統計分析方法估算各系列貸款會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回的可能性。在計算抵補內在虧損所需的合適準備水平時，亦會評估當前的經濟情況。估計虧損為預計日後現金流的現值(按組合原訂實質利率折現)與組合賬面值之間的差額。在若干發展已相當成熟的市場，則會採用更精密的模型，此等模型會同時考慮行為及賬項管理趨勢(如破產及債務重整統計數據)。
- 若組合規模細小，或採用滾動率方法所需的資料不足或不可靠，滙豐會採用根據過往虧損率經驗計算之基本公式法計算。

在一般情況下，過往經驗是評估每個貸款組合內在虧損最客觀及最相關的資料，但在某些情況下，例如經濟、監管或行為狀況出現變化而令統計模型未能完全反映貸款組合風險因素的最新趨勢，則過往經驗就個別組合於結算日的內在虧損所能提供的資料便會較少。在此等情況下，純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備會予以調整，以計及上述風險因素。

這些額外的貸款組合風險因素可能包括近期貸款組合的增長及產品組合成分、失業率、破產趨勢、地域集中程度、貸款產品特性(例如借款人償還可調利率貸款之能力，因重設利率會增加利息開支)、經濟狀況(如全國及地區房屋市場之趨勢及利率)、貸款組合之周期變化、賬項管理政策及慣例、當前之撇賬水平、法規之變更，以及足以影響客戶支付未償還貸款模式之其他項目(例如天災)。於計算減值準備的合適水平時，會在相關情況下計及該等風險因素，方法是對純粹憑過往虧損經驗計算的減值準備作出調整。

滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

撇銷貸款

倘收回的機會渺茫，通常會將貸款(及相關減值準備賬項)全數或部分撇銷。如貸款有抵

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

押，則一般會在收取變現抵押品任何所得款項後再撤銷。倘任何抵押品之可變現淨值已釐定，且並無合理期望可於日後進一步收回款項，則貸款或會提早撤銷。

撥回減值

倘減值虧損額於確認入賬後減少，而減幅可以客觀地與減值確認後發生之事件相關連，則相關貸款減值準備賬項的金額會相應撤減，令超額的部分得以撥回。撥回額於收益表內確認。

經重新分類的貸款

倘金融資產經重新分類由按公允值計入損益賬類別改為貸款及應收賬款類別，便會採用於重新分類日期釐定的實質利率計算任何減值虧損。

於重新分類後，倘因可收回的現金款額提高而增加日後收取現金的估算額，該項增額的影響會由估算額變更日期起確認為實質利率之調整，而不會於估算額變更日期確認為資產賬面值的調整。

交換貸款所得資產

為有秩序變現貸款而以貸款交換得來的非金融資產，倘資產的賬面值主要透過出售收回、資產在現況下可供出售，及出售的可能性甚高，則會列為持作出售用途資產，並在「其他資產」項內列賬。所得資產會於交換日期按其公允值減出售成本及貸款賬面值(扣除減值準備額)兩者中之較低數額入賬。持作出售用途之資產毋須提撥折舊額。所得資產之價值其後若要撤減至公允值減出售成本，所撤減數額會在收益表內「其他營業收益」項下確認。若資產公允值減出售成本的數值其後上升(以不超逾累計撤減額為限)，則會連同出售變現的任何損益，在「其他營業收益」項下確認。

重議條件貸款

須進行綜合減值評估的貸款，若貸款的條件已經重議，且根據新安排收到最低規定次數的還款，則不再視為逾期，而會視為並未逾期之貸款予以計量。為進行綜合減值評估，該等條件已經重議之貸款會與貸款組合之其他部分分開計算，以反映該等貸款的風險狀況。須進行個別減值評估且其條件已經重議的貸款，須予持續覆核，以決定貸款是否仍屬已減值，或應被視為逾期。被歸類為重議條件之貸款的賬面值將繼續計入此類別，直至到期或撤銷確認為止。重議條件貸款的利息經考慮重議後的新合約條款入賬。

(h) 交易用途資產及負債

若國庫券、債務證券、股權證券、貸款、存款、已發行債務證券及證券短倉於購入或產生時，主要目的是在短期內出售或回購，或該等項目屬於一併管理的已識別金融工具組合之一部分，並有證據顯示該等項目具有短期獲利的近期模式，即會列為持作交易用途。此等金融資產或金融負債會於交易日確認入賬(即滙豐與交易對手訂立合約安排購入或出售金融工具之日)，並一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。此等資產和負債初期會按公允值計量，其交易支出會計入收益表內。其後，該等公允值會重新計量，而因公允值變動所產生的損益，均會在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

(i) 指定以公允值列賬之金融工具

符合下列一項或以上準則的金融工具(不包括持作交易用途之金融工具)均會歸入此類別，管理層亦指定按此準則列賬。滙豐乃基於下列原因指定金融工具以公允值列賬：

- 一 若按不同基準計算金融資產或金融負債的價值，或確認其損益，會出現前後不一致的計量金額或確認數值，但採用指定以公允值列賬的方式則可消除或大幅減少此等不一致情況。根據此準則，滙豐指定以公允值列賬之金融工具主要類別如下：

已發行長期債務。若干已發行定息長期債務證券的應付利息，已與「收取固定／支付可變動」利率掉期的利息配對，作為集團明文規定的利率風險管理策略之一。若該等已發行債務證券是按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，原因是相關衍生工具是按公允值計量，而公允值的變動則在收益表內確認。透過指定長期債務以公允值列賬，長期債務公允值的變動亦在收益表內確認。

在投資合約下的金融資產及金融負債。在相連合約下對客戶之負債乃按相連基金所持資產的公允值釐定，而有關變動則在收益表內確認。倘與客戶負債有關的資產並未指定列賬方式，則有關資產會歸類為可供出售，而其公允值變動將於「其他全面收益」項內入賬。此等金融工具乃按公允值基準管理，而管理資料亦按此基準編製。投資合約下的金融資產及負債指定以公允值列賬，可使公允值的變動於收益表內入賬，並於同一項目下呈列。

- 一 金融資產或金融負債組合，或綜合金融資產與負債的組合，若須根據明文規定的風險管理或投資策略按公允值基準管理及評估表現，而且須根據該基準向管理人員呈報相關金融工具組合的資料，則應指定以公允值列賬。根據此準則，若干為應付保單未決賠款而持有之金融資產成為指定以公允值列賬之主要類別金融工具。滙豐有明文規定的風險管理及投資策略，目的是按公允值管理該等資產，並考慮到資產與負債的關係，藉此減低市場風險。同時，有關人員亦會向管理層提交有關資產公允值的報告。公允值的計量亦與保險業務適用規例的監管申報規定一致。
- 一 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，這些內含衍生工具會大幅改變金融工具(包括若干已發行債務及所持之債務證券)產生的現金流。

指定以公允值列賬的方式一經訂明，即不得撤回。已指定列賬方式之金融資產及金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認，且一般會於出售(資產)或償清(負債)時撤銷確認。該等資產及負債初期會按公允值計量，而交易支出則計入收益表內。其後相關公允值會重新計量，而產生自公允值變動的損益，會於收益表之「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內確認。

(j) 金融投資

擬繼續持有的國庫券、債務證券及股權證券，除非是指定以公允值列賬，否則均歸類為「可供出售」或「持至到期日」。金融投資乃於交易日(即滙豐與交易對手訂立合約安排以購入證券時)確認，並一般會於出售證券或借款人償清債務時撤銷確認。

- (i) 可供出售金融資產初期的計量方法，是以其公允值加上直接及遞增交易支出。該等資產其後會按公允值重新計量，而因此產生的變動則於其他全面收益項下之「可供出售投資—公允值增益／(虧損)」項內確認，直至資產已出售或已減值為止。在出售可供出售金融資產時，過往曾於「其他全面收益」項內確認的累計損益，均會於收益表內確認為「金融投資減除虧損後增益」。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

利息收益是以實質利率法於「可供出售債務證券」項內確認，並計及資產之預計有效期。購入定期投資證券所產生的溢價及／或折讓，乃於計算其實質利率時計算在內。股息則會在確定有權收取相關款項時於收益表內確認。

我們會於每個結算日評估有否任何客觀證據，顯示金融資產出現減值。只在確有客觀證據顯示因初期確認金融資產後發生的一項或以上事件(「虧損事件」)而導致減值，且虧損事件(或連串事件)對金融資產的估計日後現金流有影響而數額又能可靠估算時，方確認減值虧損。

如可供出售金融資產出現減值，該項金融資產的收購成本(扣除任何本金還款及攤銷額)與當前公允值之間的差額(經減除已於收益表確認的任何過往減值虧損後)，會從其他全面收益項內剔除，並於收益表內確認。

可供出售債務證券的減值虧損於收益表的「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而可供出售股權證券的減值虧損則於收益表的「金融投資減除虧損後增益」項內確認。可供出售金融資產的減值方法詳列如下。

- 一 **可供出售債券證券。**滙豐於評估可供出售債務證券在業績報告日期是否存在減值的客觀證據時，會考慮所有可用證據，包括與證券尤其相關之事件的可觀察數據或資料，而該等事件可能導致日後現金流收回額出現短缺。該等事件可能包括發行人面臨重大財政困難、違約(例如拖欠)、破產或其他財務重組，或該債務證券因發行人陷入財政困難而不再存在交投活躍的市場。

上述各類特定事件及其他因素，例如有關發行人的流動資金、業務及財務風險承擔的資料、同類金融資產之違責程度與趨勢、國家及本土經濟趨勢與狀況，以及抵押品及擔保之公允值，均可作個別或綜合考慮，以釐定是否有客觀證據證明債務證券出現減值。

此外，於評估可供出售資產抵押證券是否存在減值的客觀證據時，滙豐會考慮相關抵押品的表現及市場價格下跌的程度及深度。信貸評級的變化被視為減值證據，而證券自身的信貸評級下調則不被視為減值證據。公允值出現不利變動，以及證券不再存在交投活躍的市場，均被視為潛在減值的主要指標。資產抵押證券的減值方法詳列於第128頁的「證券化風險和其他結構產品」。

- 一 **可供出售股權證券。**可供出售股權證券減值的客觀證據，可包括上文所述有關發行人的具體資料，亦可包括關於技術、市場、經濟或法律領域重大變化的資料，而這些資料可證明股權證券的成本可能無法收回。

資產的公允值如大幅或長期下跌至低於其成本，亦被視為減值的客觀證據。在評估公允值是否大幅下跌時，會以首次確認時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，則以資產公允值跌至低於首次確認時原有成本的時間衡量。

倘已就可供出售金融資產確認減值虧損，其後該項資產公允值變動的會計處理方法會視乎相關可供出售金融資產的性質而有所不同：

- 一 就可供出售債務證券而言，倘有進一步客觀證據顯示因該項金融資產的估計日後現金流進一步減少而導致減值，該項資產之公允值其後的減額會於收益表內確認。若無進一步客觀證據顯示減值，則於其他全面收益項內確認該項金融資產公

允值之減額。倘債務證券之公允值於往後期間增加，而該項增額客觀而言可與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關連，則會從收益表撥回減值虧損，惟以公允值之增額為限；

- 一 就可供出售股權證券而言，該工具之公允值其後一切增額均當作重估處理，並於其他全面收益項內確認。就股權證券確認的減值虧損不會從收益表撥回。可供出售股權證券公允值其後之減額於收益表內確認，惟所涉數額只限該股權證券收購成本已產生的進一步累計減值虧損。

- (ii) 若屬非衍生工具金融資產，但有固定或可以確定的支付金額及固定的到期日，而滙豐肯定有意及有能力持有直至到期為止，則列為持至到期日之投資。持至到期日之投資初期會按公允值加上任何直接相關交易的支出列賬，其後則會採用實質利率法按已攤銷成本減任何減值虧損予以計量。

(k) 出售及回購協議(包括股票借貸)

出售之證券如附有按預定價格回購之承諾(「回購」)，會保留於資產負債表內，並會將收取的代價入賬列作負債。根據出售承諾而購入之證券(「反向回購」)不會在資產負債表內確認，而支付的代價會視乎情況列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。出售價與回購價兩者之間的差額會列作利息處理，並於協議有效期內分期確認。

證券借貸交易一般均附有抵押，以借出或收取之證券或現金作為抵押品。根據該等協議轉讓予交易對手的證券一般不會反映於資產負債表內。所借出或收取之現金抵押品會分別列為資產或負債。

借入的證券不會於資產負債表內確認。如該等證券出售予第三方，則償還證券之責任會列作交易用途負債，並按公允值計量，而產生之任何損益則列於「交易收益淨額」項內。

(l) 衍生工具及對沖會計法

衍生工具初期會按公允值確認入賬，其後亦會按公允值重新計量。於交易所買賣的衍生工具之公允值按市場報價計算，場外交易衍生工具的公允值則採用估值方法(包括現金流折現模型及期權定價模型)釐定。

其他金融工具或會內含衍生工具，如可轉換債券的內含轉換選擇權。在下列情況下，該等內含衍生工具會被視作獨立的衍生工具：該等衍生工具的經濟特質及風險與主體合約內相關金融工具的經濟特質及風險並無明顯及密切的關係；內含衍生工具的條款(倘若載於獨立合約內)符合獨立衍生工具的定義；以及合併合約並非持作交易用途或指定以公允值列賬。此等內含衍生工具會按公允值計量，而公允值的任何變動則於收益表內確認。

若衍生工具的公允值為正數，會歸類為資產，若為負數則歸類為負債。如交易對手相同，且存在對銷之合法權利，而有關各方又有意按淨額結算相關現金流，才可對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

確認公允值損益的方式，須視乎有關衍生工具是否持作交易用途或指定列作對沖工具。若是指定列作對沖工具，則須考慮被對沖風險的性質。持作交易用途之衍生工具因公允值變動而產生之所有損益，均於收益表內確認。若為指定列作對沖工具之衍生工具，滙豐分類為：(i)已確認資產或負債或確實承諾的公允值變動之對沖工具(「公允值對沖」)；(ii)已確認資產或負債或預計交易大有可能產生的日後現金流變動之對沖工具(「現金流

財務報表附註 (續)

2-關鍵會計政策概要

對沖」)；或(iii)海外業務投資淨額的對沖工具(「投資淨額對沖」)。若衍生工具符合若干條件，且被指定列為公允值、現金流或投資淨額對沖之對沖工具，便可應用對沖會計法。

對沖會計法

於訂立對沖關係初期，滙豐會編製文件記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係，以及進行對沖之風險管理目標及策略。滙豐亦規定須於開始對沖及持續進行對沖期間，編製文件以評估對沖交易所用之對沖工具(主要為衍生工具)，能否極有效地對銷與對沖風險相關的被對沖項目公允值或現金流變動。指定列為合資格對沖之對沖工具利息，會列入「淨利息收益」項內。

公允值對沖

指定列作並符合條件列為公允值對沖工具的衍生工具，其公允值如有任何變動，均會連同與對沖風險有關的被對沖資產、負債或其組合的公允值變動，在收益表內列賬。

如對沖關係不再符合採用對沖會計法的條件，則被對沖項目的賬面值累計調整，將按重新計算之實質利率於到期前的剩餘期間在收益表內攤銷，但如果被對沖項目已撤銷確認，上述數額便會即時撥入收益表內。

現金流對沖

指定列作並符合條件列為現金流對沖的衍生工具，其公允值變動的有效部分，會於「其他全面收益」項下之「現金流對沖—公允值增益／(虧損)」項內確認。涉及低效用部分的任何公允值損益，則會即時在收益表內確認。

其他全面收益項內確認的累計損益，在被對沖項目會影響利潤或虧損的期間，會重新分類納入收益表內。但若被對沖的預計交易結果造成須確認非金融資產或非金融負債，則先前於其他全面收益項內確認之損益，會從股東權益中被剔除，並計入初期計算之資產或負債成本內。

在對沖工具到期或售出時，或對沖工具不再符合採用對沖會計法的條件時，於同期在其他全面收益項內確認的任何累計損益，仍會繼續保留在股東權益項內，直至預計交易最終於收益表內確認為止。如預計交易預期不會落實進行，在其他全面收益項內確認的累計損益，會即時重新分類納入收益表內。

投資淨額對沖

海外業務投資淨額對沖的列賬方式與現金流對沖相若。對沖工具有效部分的損益會於其他全面收益項內確認，而低效用部分的損益則即時於收益表內確認。之前在其他全面收益項內確認的損益，會於售出海外業務時重新分類納入收益表內。

對沖效用測試

要符合條件採用對沖會計法，滙豐規定於開始對沖及在對沖有效期內，每項對沖必須預期能夠發揮極大效用(預期效用)，並必須持續發揮實際效用(追溯效用)。

就每項對沖關係編製之文件，均會列明如何評估對沖項目之效用。各企業採納之對沖效用評估方法，將視乎其風險管理策略而定。

就預期效用而言，對沖工具必須在被指定列為對沖項目期間，預期能極有效地對銷與對

沖風險有關之公允值或現金流變動。為達致實際效用，公允值或現金流之變動必須在80%至125%的範圍內互相對銷。

對沖的低效用部分在收益表的「交易收益淨額」項內確認。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具

凡屬未符合條件採用對沖會計法的衍生工具，因其公允值變動而產生的所有損益，均會即時於收益表內確認。此等損益均列入「交易收益淨額」項內，但如果是與指定以公允值列賬之金融工具一併管理的衍生工具(不包括與集團發行的債務證券一併管理之衍生工具)，則其損益會列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。至於與集團發行的指定以公允值列賬之債務證券一併管理的衍生工具，其利息會於「利息支出」項內確認。該等衍生工具的所有其他損益，均於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。

(m) 撤銷確認金融資產及負債

當從金融資產收取現金流之合約權利屆滿時，或當滙豐已轉讓其收取金融資產現金流之合約權利而又出現下列其中一種情況時，便會撤銷確認金融資產：

- 已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
- 滙豐未有保留亦未轉讓絕大部分風險與回報，但亦未保留控制權。

當金融負債已償清時，即責任已解除或取消或到期時，便會撤銷確認。

(n) 對銷金融資產及金融負債

若存在一項可依法強制執行對銷已確認金額的權利，且有意按淨額結算，或同時變現資產及償付債務，則該等金融資產與金融負債可予對銷，而所得淨額會於資產負債表內列賬。

(o) 附屬公司、聯營公司及合資公司

滙豐將受其控制企業之投資歸類為附屬公司。倘根據滙豐作為其中一方而訂立之合約安排，滙豐連同一名或以上訂約方進行須受共同控制之經濟活動，則滙豐於該公司之權益會歸類為合資公司。滙豐於其可行使重大影響力但並非附屬公司或合資公司之投資，會歸類為聯營公司。就釐定此歸類方法而言，控制權是指有權管治一家企業之財務及營運政策，從而透過其業務活動獲益。

滙豐控股於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損後列賬。於前期確認之減值虧損，只有在自上次確認減值虧損以來，釐定於附屬公司之投資的可收回金額所用估算數字出現變化的情況下，方可從收益表撥回。

於聯營公司之投資及於合資公司之權益均採用權益法確認。按此方法，該等投資於初期按成本(包括應佔商譽)列賬，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。

滙豐與其聯營及合資公司訂立之交易產生之利潤均予撇銷，但以滙豐於有關聯營或合資公司之權益為限。除非相關交易可提供證據顯示已轉讓之資產出現減值，否則虧損亦會以滙豐於有關聯營或合資公司之權益為限予以撇銷。

(p) 商譽及無形資產

- (i) 收購附屬公司時，如所轉讓代價的公允值、任何非控股股東權益的金額，以及被收購公司先前所持任何股本權益公允值的總和，高於收購所得可識別資產及負債的金

財務報表附註 (續)

2-關鍵會計政策概要

額，即會產生商譽。倘上述總和低於被收購業務的可識別資產及負債金額，則任何差額會即時於收益表內確認。收購合資及聯營公司的權益時，如投資成本高於滙豐應佔合資或聯營公司可識別資產及負債的公允值淨額，亦會產生商譽。

倘無形資產可與商譽分開，或是產生自合約或其他法律權利，且其公允值可以準確計量，則該等無形資產會與商譽分開確認。

商譽會分攤至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。減損測試最少每年進行一次，亦會在有跡象顯示創現單位可能已出現減值時進行，方法是比較創現單位可收回金額與其資產賬面淨值(包括應佔商譽)的差距。資產可收回金額為其公允值減出售成本或其使用價值之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減值虧損。商譽乃按成本減累計減損虧損後列賬。

收購合資及聯營公司權益所產生的商譽，乃在「於聯營及合資公司之權益」項內入賬，且並無就減值分開測試。

於出售業務當日，應佔商譽會於計算出售所得損益時，計入滙豐應佔之資產淨值內。

- (ii) 無形資產包括下列各項的現值：有效長期保險業務、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶關係、信用卡客戶關係及商戶或其他貸款客戶關係。電腦軟件包括購買及內部開發軟件。內部開發軟件的成本，包括創造、生產及預備軟件使其能按管理層擬定的方式運作之所有直接相關成本。持續保養軟件所產生的成本於產生時即時支銷。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示未必可以收回無形資產之賬面值，則須對無形資產進行減值檢討。倘：

- 無形資產並無確定可用年期或尚未可供使用，每年均接受減值測試。這項減值測試可於年內任何時間進行，但必須於每年同一時間進行。計算期內確認之無形資產，則於該年度結束之前接受測試；及
- 無形資產有確定可用年期(有效長期保險業務的現值除外)，均按成本減攤銷及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。按揭債務管理權之攤銷列入「費用收益淨額」項內。

有關規管有效長期保險業務現值之會計政策，請參閱附註2y。

- (iii) 有確定可用年期的無形資產一般按直線基準於其可用年期內攤銷如下：

商號	10年
按揭債務管理權	一般為5至12年
內部開發軟件	3至5年
購入軟件	3至5年
客戶/商戶關係	3至10年
其他	一般為10年

(q) 物業、機器及設備

土地及樓宇的列賬金額為歷史成本，或於過渡至IFRS當日之公允值（「設定成本」），減除任何減值虧損及折舊額。計算折舊額的方法，是按照資產之估計可用年期以下列方式撇銷資產：

- 永久業權之土地不予折舊；
- 永久業權樓宇按直線基準每年折舊2%，或按尚餘可用年期分攤折舊，並以較高者為準；及
- 租賃樓宇按其尚餘租賃期或尚餘可用年期分攤折舊，並以較短者為準。

設備、裝置及傢具（包括滙豐為出租人之經營租賃設備）按成本減任何減值虧損及折舊額列賬。計算折舊額的方法是按照資產之可用年期（最長達35年，但一般為5年至20年），按直線基準撇銷資產。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示物業、機器及設備之賬面值未必可以收回，則須對物業、機器及設備進行減值檢討。

滙豐持有若干物業作投資用途，以賺取租金或資本增值或以上兩者。投資物業乃按公允值列示於資產負債表，而公允值變動則於出現變動期間在收益表內確認。公允值由獨立專業估價師採用認可估值方法釐定。

(r) 融資及經營租賃

若協議訂明資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報（不一定指法定所有權）轉讓予交易對手，有關協議便列為融資租賃。如滙豐為融資租賃之出租人，則租賃下之應收租金於扣減未賺取之費用後，會按適當情況列入「同業貸款」或「客戶貸款」項內。應收融資收益乃於租賃期內在「淨利息收益」項內分攤確認，以反映租約之投資淨額固定回報率。

如滙豐為融資租賃之承租人，則租賃資產會予以資本化，並列入「物業、機器及設備」項內，而對出租人之相應負債則列於「其他負債」項內。融資租賃及其相應負債初期按資產之公允值或最低租金款額現值（以兩者之較低者為準）確認。應付融資費用則根據租約隱含的利率按租約有效期在「淨利息收益」項內分攤確認，以反映負債餘下結欠之固定利率。

所有其他租約均歸類為經營租賃。若滙豐為出租人，則經營租賃涉及之資產會列於「物業、機器及設備」項內，並相應入賬。減值虧損則按資產尚餘價值未能全數收回導致資產賬面值出現減值的數額確認。若滙豐為承租人，則不會在資產負債表內確認租賃資產。經營租賃之應付及應收租金是按租賃期根據直線基準計算，並分別列於「一般及行政開支」及「其他營業收益」項內。

(s) 所得稅

所得稅包括本年度稅項及遞延稅項。所得稅在收益表內確認，但若所得稅與在其他全面收益項內或直接在股東權益項內確認之項目有關，則所得稅會在相關項目出現的同一份報表內確認。

本年度稅項指預期就本年度應課稅利潤而應繳之稅項，計算基礎為於結算日已頒布或實質頒布之稅率，以及就過往年度應繳稅項作出之任何調整。若滙豐有合法之對銷權，且有意以淨額結算，則本年度稅項資產及負債會予以對銷。

遞延稅項乃按資產負債表內資產及負債之賬面值與該等資產及負債之課稅值兩者之間的暫時差異予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬；而遞延稅項

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

資產則於日後可能出現應課稅利潤而該等利潤可運用暫時差異予以扣減時，方會確認入賬。

遞延稅項根據於結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法，採用變現資產或償清負債期間預期適用之稅率計算。若遞延稅項資產及負債是於同一稅務呈報組別中產生，並與同一稅務機關徵收之所得稅有關，同時滙豐存在對銷之合法權利，則兩者會互相對銷。

與離職後福利之精算損益有關之遞延稅項，於其他全面收益項內確認。與以股份為基礎的支出交易有關之遞延稅項直接在股東權益項內確認，但以估計日後稅務扣減金額超出相關累計薪酬支出金額為限。與可供出售投資及現金流對沖工具重新計算之公允值(扣取自或直接計入其他全面收益)有關之遞延稅項，亦扣取自或計入其他全面收益，其後當遞延公允值損益於收益表內確認時，則遞延稅項亦會於收益表內確認。

(t) 退休金及其他離職後福利

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃，以及多項其他離職後福利，例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於到期時列作開支扣除。

界定福利退休金支出及界定福利責任之現值，於業績報告日期由計劃之精算師採用預計單位基數精算成本法計算。扣取自收益表之淨額主要包括現時服務成本及計劃負債之沖抵折現率，扣除計劃資產之預期回報後，於營業支出中呈列。過往服務成本均即時於收益表內扣除，但以實際授出之福利為限，否則會按直線基準於截至實際授出福利為止之平均期間確認。精算損益包括經驗調整(先前精算假設與實際情況之間的差異所產生之影響)，以及精算假設變動之影響。精算損益會於產生期間在其他全面收益項內確認。

於資產負債表內確認之界定福利負債，指界定福利責任之現值，已按未確認之過往服務成本予以調整，並減除計劃資產之公允值。因此而產生之任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於未確認之過往服務成本，加可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

其他離職後界定福利計劃，例如界定福利保健計劃產生之責任成本，均按界定福利退休計劃之相同基準計算。

(u) 以股份為基礎的支出

與僱員訂立以股份為基礎的支出安排之成本，於授出日期參考股權工具之公允值計量，並於實際授出期內以直線基準確認為支出，同時相應地撥入「以股份為基礎的支出儲備」。實際授出期指以股份為基礎的支出安排之所有特定實際授出條件獲達成之期間。即時獲授且有關獎勵並無附帶實際授出期之股權工具之公允值，會即時列作開支。

公允值乃採用適當的估值模型釐定，當中計及授出股權工具之條款及條件。實際授出條件包括服務條件及表現條件；以股份為基礎的支出安排之任何其他條件均為非實際授出條件。市場表現條件及非實際授出條件於授出日期估計股權工具之公允值時計入，因此，在所有其他實際授出條件均已達成之前提下，不論是否達成市場表現條件或非實際授出條件，獎勵均當作實際授出處理。

除市場表現條件外，實際授出條件不會計入於授出日期初步估算之公允值。實際授出條件乃透過調整計量交易時所計入之股權工具數目而計算在內，因此，作為授出股權工具

代價所得服務的確認金額，乃根據最終實際授出之股權工具數目計算。根據累計基準，若因未達到非市場表現或服務條件而未有實際授出股權工具，便不會就此等工具確認支出。

倘若對獎勵作出修訂，則會最低限度繼續確認原有獎勵之支出(猶如未有作出修訂一樣)。若修訂令獎勵之公允值增加或股權工具數目增加，則除確認原有獎勵之支出外，亦會在已作修訂的實際授出期內確認獎勵之公允值增額或額外股權工具之公允值增額，有關增額於修訂日期計量。

於實際授出期內取消獎勵，會當作提前實際授出處理，並即時確認原應於實際授出期就服務而確認之金額。

若滙豐控股訂立之以股份為基礎的支出安排涉及附屬公司僱員，有關成本會於實際授出期內在「於附屬公司之投資」項內確認，並撥入「以股份為基礎的支出儲備」。若附屬公司為以股份為基礎的支出安排提供資金，則會從「於附屬公司之投資」中扣減股權工具之公允值。

(v) 外幣

滙豐各機構之財務報表所列項目，均使用相關機構經營業務所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。滙豐之綜合財務報表均以美元(亦為滙豐控股之功能貨幣)列賬。

以外幣進行之交易，均按進行交易當日之通行匯率，以功能貨幣記錄。以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之匯率換算為功能貨幣。因而產生之任何匯兌差額，均列入收益表內。按歷史成本以外幣計量之非貨幣資產及負債，均使用初次進行交易當日之匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允值計量之非貨幣資產及負債，均使用釐定公允值當日之匯率換算為功能貨幣。倘若非貨幣項目的損益於其他全面收益項內確認，則該等非貨幣項目的損益中任何匯兌成分，亦在其他全面收益項內確認。如非貨幣項目的損益乃在收益表確認，則該非貨幣項目的損益中任何匯兌成分，同樣會在收益表內確認。

於綜合財務報表中，非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之資產(包括相關商譽(如有))及負債，均按結算日之匯率換算為集團之列賬貨幣。並非以美元為功能貨幣之分行、附屬公司、合資公司及聯營公司之業績，均按業績報告期之平均匯率換算為美元。因重新換算期初外幣資產淨值而產生之匯兌差額，以及因重新換算業績報告期內之業績(由採用平均匯率改為採用期末通行之匯率)而產生之匯兌差額，均在其他全面收益項內確認。屬於海外業務投資淨額一部分之貨幣項目的匯兌差額，均於獨立財務報表內之收益表中確認。於綜合財務報表中，該等匯兌差額均於其他全面收益項內確認。出售海外業務時，與此有關及之前於其他全面收益項內確認之匯兌差額，均於收益表內確認。

(w) 準備

倘若有需要流出經濟利益，以解決過往事件引致之現有法定或推定責任，而且又能夠可靠估計相關責任牽涉之數額，即會確認準備。

或有負債(包括若干擔保及以附帶擔保形式質押之信用證)乃因過往事件而可能引致的責任，是否確實需要承擔這些責任須視乎未來會否發生一宗或多宗無法確定的事件，而且該等事件乃滙豐無法完全控制；或乃過往事件引致之現有責任，但因履行該責任毋需流

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

出經濟利益而未予確認，或因無法可靠計量責任所涉金額而未予確認。或有負債不會在財務報表內確認，但會作出有關披露，除非需要履行責任的可能性十分低。

(x) 金融擔保合約

並未歸類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收取之費用或應收賬款)，初期會按公允值列賬。於其後的業績報告期內，金融擔保負債則會按初期公允值減累計攤銷後的數值，或對履行責任所需支出之最佳估計(以兩者之較高者為準)予以計量。

滙豐控股亦有向集團屬下其他公司發出金融擔保及同類合約。倘若滙豐先前已表明將該等合約視為保單，並已採用適用於保單之會計法，滙豐可選擇將該等擔保入賬列為保單。滙豐會按個別合約作出選擇，但就每份合約作出選擇後便不得撤回。倘若此等擔保被歸類為保單，將會列作保險未決賠款予以計量及確認。

(y) 保單

滙豐透過其保險附屬公司向客戶發出合約，當中涉及保險風險、金融風險或同時涉及該兩種風險。保單乃指滙豐與另一方達成協議的合約，訂明滙豐同意在日後發生某些特定但不確定的事件時，向對方作出補償，因而承擔重大的保險風險。該等保單亦可轉移金融風險，惟倘若保險風險重大，則在賬目中仍列作保單。

儘管附有酌情參與條款之投資合約屬金融工具，IFRS 4容許繼續將此等合約當作保單處理。

保單之入賬方式載述如下：

保費

非壽險業務之保費總額，均於保單有效期內按相關會計期內承擔的風險比例列作收益。未賺取保費(與結算日後風險期有關而於會計年度內承保之業務部分)按每日或每月之比例計算。

壽險保單之保費均於應收時計算，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時計算。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

賠償及再保險追償金

非壽險保單之保險賠償總額，包括已付賠償額及未決申索賠付額之變動。

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償成本總額，包括賠償手續費及任何投保人之紅利(就預期宣派紅利而分配)。於年內產生之賠償包括保單期滿申索、退保額及身故賠償。

保單期滿申索於到期付款時確認。退保額於付款時確認，或於接獲通知後，保單不再納入相關保險未決賠款的計算內時提前確認。身故賠償則於接獲通知時確認。

再保險的追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

非壽險保單的未決申索賠付，乃根據於結算日已產生但未支付之所有賠償(不論是否已經匯報)的估計最終成本而計算，並會計入相關賠償手續費，以及扣除預期剩餘值及其

他追償額。已產生但未匯報之申索賠付，均使用適當之統計方法予以估算。

各壽險業務乃根據業務所在地的精算原則，計算非相連壽險保單之未決賠款。

單位相連壽險保單未決賠款至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確定根據現時對日後現金流之估算，未決賠款之賬面值為足夠。於進行負債充足性測試時，會折現所有約定現金流，並與未決賠款之賬面值比較。若識別出短缺額，將會即時自收益表扣取。

有效長期保險業務之現值

歸類為長期保險業務或附有酌情參與條款之長期投資合約且於結算日仍然有效之保單，其價值會確認為一項資產。資產指權益持有人於預期可由結算日已訂立之該等合約產生的利潤之權益現值。

有效長期保險業務及附有酌情參與條款之長期投資合約的現值統稱為「有效長期保險業務現值」，此數值是根據權益持有人於當前有效業務預期產生之未來利潤之權益折現值而釐定，方法是對多項評估因素（例如未來死亡率、保單失效率及支出水平）作出適當假設，同時會採用反映有關合約風險溢價的風險折現率來計算。有效長期保險業務現值包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。有效長期保險業務現值之資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而有效長期保險業務現值資產之變動，則以未計稅項的方式列入「其他營業收益」項內。

參與未來利潤

若保單賦予投保人酌情參與分享利潤的利益，保單未決賠款會包括賦予投保人日後酌情利益之準備。該等準備反映投資組合至今之實際表現、管理層對支持保單的資產日後表現，以及其他經驗因素（如死亡率、保單失效率及營運效率（如適用））之預期。這項利益可能因保單條款、規例或過往分派政策而產生。

倘保單之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等保單之未變現投資增益淨額而言，負債之相應增加會於處理相關資產之未變現增益後，在收益表或其他全面收益項內確認。就未變現虧損淨額而言，遞延參與資產僅會在該等資產收回機會十分高的情況下方會確認。因相關資產之已變現損益而產生之負債變動，會於收益表內確認。

投資合約

在相連及若干非相連投資合約下，對客戶之負債及相應之金融資產均指定以公允值列賬。公允值之變動在「指定以公允值列賬之金融投資淨收益」項內確認。應收保費及提取款項之金額列為投資合約負債之增額或減額。

相連投資合約負債至少相等於有關退保額或轉撥價值，該金額乃經參考相關基金或指數之價值而計算。

應收投資管理費用於提供投資管理服務期間在收益表的「費用收益淨額」項內確認。

與新增投資合約或為現有投資合約續期直接有關之遞增成本會遞延入賬，並於提供投資管理服務期間予以攤銷。

財務報表附註 (續)

2—關鍵會計政策概要／3—指定以公允值列賬之金融工具淨收益

(z) 已發行債務證券及客戶存款與同業存放

金融負債會於滙豐與交易對手訂立安排的合約條款時(一般為交易日)確認,其列賬金額初期會按公允值計量。在一般情況下,此金額相等於已收取之代價減除已產生之直接相關交易的支出。其後計量金融負債(不包括按公允值計入損益賬之金融負債及金融擔保)的價值時,將按已攤銷成本入賬。計量方法是使用實質利率法,於金融工具之預計年期內攤銷下列兩者的差額:扣除所產生直接相關交易的支出後之已收取所得款項與贖回款額之差額。

(aa) 股本

若無合約責任需要轉撥現金或其他金融資產,則相關股份會歸類為股東權益。與發行股權工具直接相關之遞增成本,均於股東權益項內列為扣自所得款項的項目(除稅淨額)。

滙豐持有之滙豐控股有限公司股份,均於股東權益項內確認為扣自保留盈利的項目,直至股份被註銷為止。若該等股份於其後出售、重新發行或以其他方式處置,則所收取之任何代價經扣除任何直接相關交易的遞增支出及有關所得稅之影響後,均會列入「股東權益」項內。

(ab) 現金及等同現金項目

就現金流量表而言,現金及等同現金項目包括高度流通的投資,此等投資可隨時轉換為已知數額之現金,且其價值變動之風險極低。此等投資的到期日一般為收購日期起計三個月內,並包括庫存現金及中央銀行結餘、國庫券及其他合資格票據、同業貸款、向其他銀行託收中之項目或向其他銀行傳送中之項目及存款證。

(ac) 供股

倘企業向其同一類別非衍生股權工具的全體現有擁有人提出按比例供股之要約,則可按任何貨幣指定款額認購指定數目之企業本身股權工具的供股權屬於股權工具。首次確認入賬時,該等供股權在股東權益項內確認,其後不會在發售期內重新計量。行使該等供股權及配發新股後,供股之現金所得款項於股東權益項內確認。與供股直接相關之遞增成本列作扣自所得款項的項目(除稅淨額)。

3 指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)包括：

- 指定以公允值列賬之金融資產及負債(包括投資合約負債)因公允值變動而產生的所有損益；
- 與指定以公允值列賬之金融資產及負債一併管理的衍生工具因公允值變動而產生的所有損益；及
- 下列各項的利息收益、利息支出及股息收益：
 - 指定以公允值列賬之金融資產及負債；及
 - 與上述金融資產及負債一併管理之衍生工具，

但滙豐之已發行債務證券及與該等債務證券一併管理之衍生工具產生的利息支出，則確認為「利息支出」。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

滙豐

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
下列各項產生之淨收益／(支出)：			
– 為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產.....	2,349	3,793	(5,064)
– 其他指定以公允值列賬之金融資產.....	230	2	1,738
– 與其他指定以公允值列賬之金融資產一併管理的衍生工具.....	(149)	(249)	77
	2,430	3,546	(3,249)
– 在投資合約下對客戶之負債.....	(946)	(1,329)	1,751
– 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具.....	(258)	(6,247)	6,679
– 長期債務之本身信貸息差變動.....	(63)	(6,533)	6,570
– 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具.....	(275)	(1,726)	4,413
– 公允值之其他變動.....	80	2,012	(4,304)
– 其他指定以公允值列賬之金融負債.....	(18)	492	(1,368)
– 與其他指定以公允值列賬之金融負債一併管理的衍生工具.....	12	7	39
	(1,210)	(7,077)	7,101
	1,220	(3,531)	3,852

滙豐控股

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
滙豐控股已發行長期債務及相關衍生工具產生之淨收益／(支出)：			
– 長期債務之本身信貸息差變動.....	248	(2,612)	2,262
– 與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具.....	(482)	(352)	688
– 公允值之其他變動.....	373	201	37
	139	(2,763)	2,987

財務報表附註(續)

4-已賺取保費淨額/5-已產生保險賠償淨額/6-營業收益淨額

4 已賺取保費淨額

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有 DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2010年					
已賺取保費總額.....	1,275	5,427	1,956	2,951	11,609
— 已承保保費總額.....	1,192	5,357	1,956	2,951	11,456
— 未賺取保費之變動.....	83	70	—	—	153
再保人應佔已賺取保費總額.....	(160)	(289)	(14)	—	(463)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額.....	(172)	(266)	(8)	—	(446)
— 再保人應佔未賺取保費之變動...	12	(23)	(6)	—	(17)
	1,115	5,138	1,942	2,951	11,146
2009年					
已賺取保費總額.....	1,572	5,218	1,427	2,774	10,991
— 已承保保費總額.....	1,339	5,285	1,427	2,774	10,825
— 未賺取保費之變動.....	233	(67)	—	—	166
再保人應佔已賺取保費總額.....	(225)	(278)	(17)	—	(520)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額.....	(215)	(280)	(11)	—	(506)
— 再保人應佔未賺取保費之變動...	(10)	2	(6)	—	(14)
	1,347	4,940	1,410	2,774	10,471
2008年					
已賺取保費總額.....	1,834	6,086	1,825	2,802	12,547
— 已承保保費總額.....	1,776	6,257	1,825	2,802	12,660
— 未賺取保費之變動.....	58	(171)	—	—	(113)
再保人應佔已賺取保費總額.....	(263)	(851)	(583)	—	(1,697)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額.....	(260)	(878)	(564)	—	(1,702)
— 再保人應佔未賺取保費之變動...	(3)	27	(19)	—	5
	1,571	5,235	1,242	2,802	10,850

1 酌情參與條款。

5 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有 DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2010年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	625	5,108	2,520	3,716	11,969
— 已支付之賠償、利益及退保額.....	815	1,355	507	2,023	4,700
— 負債之變動.....	(190)	3,753	2,013	1,693	7,269
再保人應佔已產生賠償及負債之變動...	(100)	(201)	99	—	(202)
— 已支付之賠償、利益及退保額.....	(114)	(143)	(45)	—	(302)
— 負債之變動.....	14	(58)	144	—	100
	525	4,907	2,619	3,716	11,767

	非壽險 百萬美元	壽險 (非相連) 百萬美元	壽險 (相連) 百萬美元	附有 DPF ¹ 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2009年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	1,281	4,669	2,676	3,934	12,560
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	987	2,098	325	1,818	5,228
－ 負債之變動.....	294	2,571	2,351	2,116	7,332
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(158)	(98)	146	－	(110)
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	(156)	(159)	(21)	－	(336)
－ 負債之變動.....	(2)	61	167	－	226
	1,123	4,571	2,822	3,934	12,450
2008年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	1,044	5,480	939	1,743	9,206
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	1,044	1,491	481	1,911	4,927
－ 負債之變動.....	－	3,989	458	(168)	4,279
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(83)	(792)	(1,442)	－	(2,317)
－ 已支付之賠償、利益及退保額.....	(158)	(172)	(44)	－	(374)
－ 負債之變動.....	75	(620)	(1,398)	－	(1,943)
	961	4,688	(503)	1,743	6,889

1 酌情參與條款。

6 營業收益淨額

營業收益淨額乃於扣除下列收支及損益後列賬：

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息.....	516	941	1,040
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或負債所賺取的費用(不包括計算 該等資產及負債之實質利率時包括之費用).....	11,445	12,310	14,511
滙豐代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務所賺取的費用.....	3,074	2,735	3,314
上市投資之收益.....	7,418	9,201	11,425
非上市投資之收益.....	7,187	7,085	11,359
馬多夫證券詐騙事件引致之虧損(計入交易收益 淨額項內).....	－	(72)	(984)
攤薄聯營公司權益所得增益.....	188	－	－
支出			
金融工具之利息(不包括持作交易用途或 指定以公允值列賬之金融負債之利息).....	(17,549)	(19,737)	(45,525)
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或負債的應付費用(不包括計算 該等資產及負債之實質利率時包括之費用).....	(1,529)	(1,580)	(1,866)
與滙豐代客戶持有或投資資產之受託及 其他信託業務有關之應付費用.....	(151)	(116)	(159)
增益/(虧損)			
出售或償付貸款之增益.....	121	244	94
可供出售股權證券之減值.....	(105)	(358)	(1,042)
出售物業、機器及設備、無形資產及 非金融投資所得利潤.....	639	457	465
出售/回購物業所得利潤.....	250	576	416
貸款減值及其他信貸風險準備	(14,039)	(26,488)	(24,937)
貸款減值準備淨額.....	(13,548)	(24,942)	(24,131)
可供出售債務證券之減值.....	(472)	(1,474)	(737)
其他信貸風險準備之減值.....	(19)	(72)	(69)

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

7 僱員報酬及福利

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
工資及薪金	17,193	16,268	18,169
社會保障支出	1,567	1,512	1,625
離職後福利	1,076	688	998
	19,836	18,468	20,792

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2010年	2009年	2008年
歐洲	79,902	84,056	87,864
香港	29,105	28,894	30,030
亞太其他地區	89,737	88,122	87,954
中東	8,983	8,468	8,201
北美洲	36,822	42,202	53,090
拉丁美洲	57,778	57,774	64,319
總計	302,327	309,516	331,458

離職後福利計劃

收益表支出

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
界定福利退休金計劃	468	161	477
—英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	308	(179)	255
—其他計劃	160	340	222
界定供款退休金計劃	545	492	498
	1,013	653	975
界定福利保健計劃	58	31	13
界定供款保健計劃	5	4	10
	1,076	688	998

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值/(負債淨額)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
界定福利退休金計劃	(2,867)	(6,147)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	(622)	(3,822)
—計劃資產之公允值	22,236	17,701
—界定福利責任現值	(22,858)	(21,523)
其他計劃	(2,245)	(2,325)
—計劃資產之公允值	7,559	6,822
—界定福利責任現值	(9,785)	(9,109)
—計劃盈餘限額之影響	(47)	(47)
—未確認之過往服務成本	28	9
界定福利保健計劃	(946)	(820)
—計劃資產之公允值	165	142
—界定福利責任現值	(1,087)	(937)
—未確認之過往服務成本	(24)	(25)
計劃資產之公允值	29,960	24,665
界定福利責任現值	(33,730)	(31,569)
計劃盈餘限額之影響	(47)	(47)
未確認之過往服務成本	4	(16)
	(3,813)	(6,967)
退休福利負債	(3,856)	(6,967)
退休福利資產	43	—

於其他全面收益確認的累計精算收益／(虧損)

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於1月1日	(4,660)	(1,074)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	321	(3,692)
其他計劃	(275)	179
保健計劃	(112)	(36)
計劃盈餘限額之影響之變動 ¹	6	(37)
於其他全面收益項下確認的精算虧損總計	(60)	(3,586)
於12月31日 ²	(4,720)	(4,660)

1 不包括匯兌差額600萬美元(2009年：100萬美元)。

2 包括與計劃盈餘限額有關之累計變動。於2010年12月31日，該限額為4,700萬美元(2009年：4,700萬美元)。

滙豐退休金計劃

	2010年	2009年	2008年
全球計劃數目	218	211	205
	%	%	%
滙豐僱員之百分比：			
— 於界定供款計劃登記	63	59	50
— 於界定福利計劃登記	27	29	36
— 受滙豐退休金計劃保障	90	88	86

滙豐逐步向所有新聘僱員提供界定供款計劃。

集團的界定福利計劃大多數是已置存基金計劃。大多數較大型計劃的資產由獨立於滙豐的信託或同類基金持有。計劃至少每年檢討一次，或者按照當地的慣例及規定的次數，由合資格精算師檢討。計算界定福利責任及當時相關服務成本所用的精算假設，會因應計劃所在國家／地區的經濟情況而各有不同。

英國的退休金計劃

其中最大型的計劃設於英國，此項英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「計劃」)涵蓋英國滙豐銀行有限公司的僱員及滙豐若干其他僱員。此計劃包括一項不再吸納新成員的已置存基金界定福利計劃(「主計劃」)和一項在1996年7月為新僱員設立的界定供款計劃。

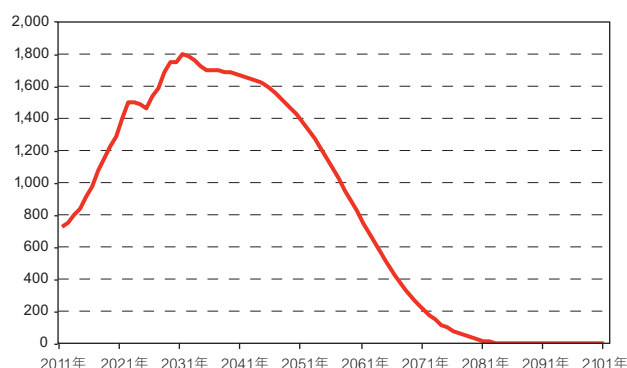
主計劃最近一次精算估值是在2008年12月31日由Towers Watson Limited屬下公司C G Singer(英國精算師學會會員)進行。英國滙豐銀行(英國)退休金計劃於當日的資產市值為106億英鎊(155億美元)(包括有關界定福利計劃、界定供款計劃及額外自願供款的資產)。經計入預期日後盈利增長後，計劃資產的市值佔預期須向成員提供應計福利的所需款額(按所採用假設計算)77%，虧損額達32億英鎊(47億美元)。此次調查採用的方法是預計單位基數精算成本法。

來自主計劃的預計現金流乃參照2008年12月31日零售價格指數(「RPI」)的掉期收支平衡曲線而預測。年度增薪率假設為零售價格指數加0.5%，而計及通脹的退休金增幅(最低為0%，最高為5%，就2009年7月1日起的應計服務而言最高為每年3%)則假設與零售價格指數一致。預計現金流按2008年12月31日的倫敦銀行同業拆息掉期曲線折現，並就投資策略預期回報加上每年190個基點的邊際差距。是次調查已按上次估值後三年期間主計劃內退休金領取人的死亡紀錄進行分析，根據此等分析，死亡率假設按最切合退休金領取人紀錄的SAPS S1系列死亡率表設定。有關調查已考慮日後死亡率的改善幅度，以符合中等規模群組調查的預測(即男性最低改善率設定為1.75%，女性為1.25%)。預期界定福利計劃的應付福利將如下圖所示。

財務報表附註(續)

7—僱員報酬及福利

支付福利款額(百萬美元)



來自主計劃的預計現金流乃參照零售價格指數的掉期曲線而計算所確認之負債。The Occupational Pensions (Revaluation) Order 2010確認，英國政府有意採用消費物價指數取代零售價格指數作為通脹衡量指標，以釐定適用於退休福利中法定指數掛鉤特色之最低退休金增幅。過往的年度消費物價指數增幅普遍低於年度零售價格指數增幅。主計劃的規則訂明，遞延退休金之年度增幅應與退休前之退休金付款及法定指數掛鉤之零售價格指數年度增幅一致。對於遞延退休金領取人，為了確保對計劃成員之訊息前後一致，滙豐繼續採用零售價格指數計算於2010年12月31日確認之負債。按照於2010年12月31日之財務及人口統計學假設計算，採用消費物價指數就遞延退休金領取人之計劃負債進行估值，會導致主計劃之負債減少約4億美元。

2008年12月31日的估值亦計及倘若該計劃終止及成員福利由保險公司承保(儘管實際上對於規模如此龐大的計劃，此情況不大可能發生)，或受託人在沒有滙豐支持的情況下繼續營辦計劃時，可能需要用作償還負債的資產金額。根據此方法計算，於2008年12月31日所需金額估計為198億英鎊(289億美元)。作出此項估計時，所採用的日後死亡率假設比評估持續經營狀況時所用者更為審慎，而且假設受託人會將投資策略改為與英國政府債券相若的組合。明確的支出準備亦已計算在內。

有關主計劃投資策略之資料，載於第172頁。

於2010年2月，英國滙豐銀行有限公司與計劃受託人協定按時間表履行日後的付款安排，以減少計劃的虧損額。於2010年6月17日，英國滙豐銀行有限公司與受託人協定，於2010年特別供款17.60億英鎊(26.38億美元)以加速縮減計劃的虧損，繼而再修訂未來數年的付款時間表，詳情如下：

主計劃日後的其他付款安排

	原計劃 百萬美元 ¹	原計劃 百萬英鎊	經修訂計劃 百萬美元 ¹	經修訂計劃 百萬英鎊
2011年	—	—	—	—
2012年	722	465	—	—
2013年	722	465	—	—
2014年	722	465	—	—
2015年	978	630	—	—
2016年	978	630	768	495
2017年	978	630	978	630
2018年	978	630	978	630

¹ 與受託人協定付款時間表的款項以英鎊計算，而其美元等值金額則按2010年12月31日的實際匯率列示。

滙豐認為在整個協定期間，上述供款加上按倫敦銀行同業拆息掉期曲線加240個基點的預期水平計算的投資回報，足以抵銷2008年12月31日的虧損額。滙豐與受託人協定，其後每次進

行精算估值時，如投資回報相對低於上述預期水平（惟以每年50個基點為上限），則在此補償計劃期結束前尚餘的年度分期支付等額的現金，以抵銷不足之數。

英國滙豐銀行有限公司亦同意就界定福利部分的成員應計福利繼續按2010年4月1日直至完成下次精算估值（即2011年12月31日）為止應付的可供計算退休金薪金（減除成員供款）的34%的比率向主計劃供款。於2009年，滙豐按可供計算退休金薪金（減除成員供款）38%的比率支付供款，並一直按該比率支付供款至2010年3月31日為止。

2009年7月1日，主計劃界定福利部分的設計有所改動，包括引入僱員供款、有關日後應計福利的期權性風險，以及自2010年4月1日起正常退休年齡延遲至65歲。此外，界定供款部分亦有改良。

香港的退休金計劃

香港方面，滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃涵蓋香港上海滙豐銀行有限公司的僱員及滙豐集團若干其他僱員。此計劃由一項已置存基金的界定福利計劃（在退休時提供一筆整額款項，但該計劃現已不再吸納新成員）和一項界定供款計劃所組成，後者在1999年1月1日為新聘僱員而設立。該界定福利計劃最近一次精算估值在2009年12月31日由滙豐保險（亞洲）有限公司（滙豐控股的附屬公司）的趙黃舜芬（美國精算師公會資深會員）進行。該界定福利計劃的資產市值於估值當日為10.88億美元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，該計劃的資產精算值相當於成員應計福利精算現值的105%，所得盈餘為7,100萬美元。按結束經營基準及當時薪金計算，該計劃的資產相當於成員獲實際授出之福利的107%，所得盈餘為8,900萬美元。估值所採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值所基於的主要假設是折現率為每年6%，長遠增薪為每年5%。

北美的退休金計劃

北美滙豐（美國）退休收益計劃涵蓋美國滙豐銀行、美國滙豐融資及美國其他滙豐公司所有年屆21歲並符合服務滿一年規定之僱員。該退休收益計劃為已置存基金的界定福利計劃，向既有參與者提供最終平均派付福利，所有其他參與者則獲現金結餘福利。所有新僱員均可分享計劃的現金結餘部分。2009年11月，北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）董事會批准採取行動，由2011年1月1日起，不再根據最後平均薪金計算北美滙豐退休金計劃下既有參與者的一切日後應計福利。受影響僱員於2010年2月獲悉該項決定。該等變動令北美滙豐錄得來自削減的一次性增益1.44億美元。

為查究是否遵守美國法定資金要求，計劃的最近一次精算估值在2010年1月1日由Jennifer Jakubowski（美國精算師公會資深會員、Mercer American Academy of Actuaries登記精算師及會員）進行。計劃資產於當日之市值為23.21億美元。根據《2006年退休金保護法》（於2008年1月1日開始計算之計劃年度生效）之條文進行估值，資產相當於成員應計福利的85%，而所得之赤字為4億美元。此次估值所採用的方法為傳統單位基數精算成本法，而折現率則按滙豐根據相關規例選取的分層利率法釐定，得出的實質年利率為6.64%。

上述就精算資金估值而進行之釐定基於不同方法及假設（與財務報告所採用者有別），故此不得與財務報表所載列之其他釐定比較或相提並論。

英國滙豐銀行（英國）退休金計劃、滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃及北美滙豐（美國）退休收益計劃，合共涵蓋34%的滙豐僱員，佔集團之界定福利責任現值82%。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

滙豐保健福利計劃

滙豐亦通過在英國、美國、百慕達、加拿大、墨西哥和巴西所設立的計劃提供離職後保健福利，這些計劃大多未置存基金。大部分離職後保健福利計劃為界定福利計劃，其核算方式與界定福利退休金計劃相同。這些計劃至少每年檢討一次，或者按照當地的慣例或規定的次數檢討，由合資格精算師負責。計算界定福利責任及當時相關的服務成本所基於的精算假設，會因應計劃所在國家/地區的經濟情況而各有不同。

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃負債淨額

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃		其他計劃	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
計劃資產之公允值				
於1月1日	17,701	14,865	6,822	6,024
計劃資產之預期回報	1,092	959	437	381
滙豐供款	2,890	367	422	596
— 正常	252	367	194	178
— 特別	2,638	—	228	418
僱員供款	23	5	17	17
經驗增益	1,772	871	394	65
已付福利	(744)	(884)	(440)	(522)
轉撥	136	—	(136)	—
於削減時分派之資產	—	—	(7)	(5)
於償付時分派之資產	—	—	(10)	(6)
匯兌差額	(634)	1,518	60	272
於12月31日	22,236	17,701	7,559	6,822
界定福利責任現值				
於1月1日	(21,523)	(15,257)	(9,109)	(8,787)
現時服務成本	(252)	(260)	(300)	(334)
利息支出	(1,148)	(1,019)	(438)	(397)
僱員供款	(23)	(5)	(17)	(17)
精算(虧損)/利潤	(1,451)	(4,563)	(669)	114
已付福利	744	884	518	608
過往服務成本—即時實際授出	—	—	(11)	(20)
過往服務成本—未實際授出福利	—	—	(20)	—
業務合併	—	—	—	(4)
轉撥	(136)	—	136	—
因削減使負債減少	—	—	158	41
於償付時償清之負債	—	499	12	1
匯兌差額	931	(1,802)	(45)	(314)
於12月31日	(22,858)	(21,523)	(9,785)	(9,109)
已置存基金	(22,858)	(21,523)	(9,241)	(8,588)
未置存基金	—	—	(544)	(521)
計劃盈餘限額之影響	—	—	(47)	(47)
未確認之過往服務成本	—	—	28	9
負債淨額	(622)	(3,822)	(2,245)	(2,325)
於資產負債表內確認之退休福利負債	(622)	(3,822)	(2,288)	(2,325)
於資產負債表內確認之退休福利資產(計入「其他資產」內)	—	—	43	—

集團退休金計劃的計劃資產包括滙豐發行的5,700萬美元(2009年：6,200萬美元)股票及100萬美元(2009年：200萬美元)債券及存放於滙豐或其交易的其他15.92億美元(2009年：19.25億美元)資產。計劃資產的公允值計及與英國滙豐銀行有限公司訂立之英國滙豐銀行(英國)退休金計劃有關的衍生工具，這些工具於2010年12月31日有正數公允值21.73億美元(2009年：正數公允值10.49億美元)及與滙豐國際僱員退休福利計劃有關的正數公允值7,700萬美元(2009年：正數公允值2,700萬美元)。此等掉期安排的其他詳情載於附註45。

於2010年6月17日，英國滙豐銀行有限公司作出特別供款17.60億英鎊(26.38億美元)以加快削減英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之赤字。同日，計劃使用該供款按計劃的獨立第三方顧問釐定的價值於公平交易中向滙豐收購公允值17.60億英鎊(26.38億美元)的債務證券。所售債務證券包括超國家金融機構、機構及政府擔保證券、資產抵押證券、企業後償債務及拍賣利率證券。供款及3.21億美元的淨精算利潤將計劃負債淨額由2009年12月31日的38.22億美元減少至2010年12月31日的6.22億美元。

對其他計劃之特別供款2.28億美元包括支付予北美滙豐(美國)退休收益計劃的額外供款1.87億美元，乃為達到最低資金水平而支付。

截至2010年12月31日止年度的計劃資產實際回報為正回報36.95億美元(2009年：正回報22.76億美元)。

滙豐預期於2011年會對界定福利退休金計劃作出8.80億美元的供款。預期在未來五年內每年從計劃向退休僱員支付的福利，以及其後五年合共支付的福利如下：

預期從計劃支付之福利

	2011年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016-2020年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃	716	745	790	835	903	5,665
其他重大計劃	502	506	528	568	579	3,639

於收益表「僱員報酬及福利」中確認之(收益)/支出總額

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃			其他計劃		
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
現時服務成本	252	260	387	300	334	357
利息支出	1,148	1,019	1,227	438	397	466
計劃資產預期回報	(1,092)	(959)	(1,359)	(437)	(381)	(549)
過往服務成本	—	—	—	12	21	9
因削減而增益	—	—	—	(151)	(36)	(20)
因償付而(增益)/虧損	—	(499)	—	(2)	5	(41)
(收益)/支出總額	308	(179)	255	160	340	222

2009年來自償付的增益4.99億美元，涉及發放予若干英國僱員的在職身故及因病提早退休福利重訂計算基準，因而產生一項會計利益。

概要

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃				
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
界定福利責任	(22,858)	(21,523)	(15,257)	(23,512)	(24,332)
計劃資產之公允值	22,236	17,701	14,865	22,704	20,587
虧損淨額	(622)	(3,822)	(392)	(808)	(3,745)
計劃負債之經驗增益/(虧損)	(327)	(234)	(49)	(64)	540
計劃資產之經驗增益/(虧損)	1,772	871	(2,861)	29	—
來自精算假設變動之增益/(虧損)	(1,124)	(4,329)	3,081	2,459	(570)
精算利潤/(虧損)淨額總計	321	(3,692)	171	2,424	(30)

財務報表附註(續)

7—僱員報酬及福利

概要(續)

	其他計劃				
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
界定福利責任	(9,785)	(9,109)	(8,787)	(8,873)	(7,916)
計劃資產之公允值	7,559	6,822	6,024	7,768	7,116
虧損淨額	(2,226)	(2,287)	(2,763)	(1,105)	(800)
計劃負債之經驗增益/(虧損)	(73)	20	(52)	(354)	(167)
計劃資產之經驗增益/(虧損)	394	65	(1,452)	157	203
來自精算假設變動之增益/(虧損)	(596)	94	(306)	(121)	(44)
精算利潤/(虧損)淨額總計	(275)	179	(1,810)	(318)	(8)

界定福利保健計劃

界定福利保健計劃負債淨額

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
計劃資產之公允值		
於1月1日	142	128
計劃資產之預期回報	13	11
滙豐供款	9	11
經驗增益	6	8
已付福利	(12)	(4)
於償付時分派之資產	(2)	(4)
匯兌差額	9	(8)
於12月31日	165	142
界定福利責任現值		
於1月1日	(937)	(839)
現時服務成本	(12)	(11)
利息支出	(60)	(55)
僱員供款	(1)	(2)
精算虧損	(118)	(44)
已付福利	52	43
因削減使負債減少	-	22
於償付時償清之負債	2	4
匯兌差額	(13)	(55)
於12月31日	(1,087)	(937)
已置存基金	(197)	(148)
未置存基金	(890)	(789)
未確認之過往服務成本	(24)	(25)
於12月31日	(946)	(820)

截至2010年12月31日止年度，計劃資產的實際回報為正回報1,900萬美元(2009年：正回報1,900萬美元)。

滙豐預期於2011年內對離職後保健福利計劃作出6,100萬美元的供款。在未來五年各年預期從計劃向退休僱員支付的福利，以及其後五年合共支付的福利列示如下：

預期從計劃支付之福利

	2011年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016-2020年 百萬美元
重大計劃	57	58	60	62	64	334

於收益表「僱員報酬及福利」中確認之支出總額

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
現時服務成本.....	12	11	19
利息支出.....	60	55	65
計劃資產之預期回報.....	(13)	(11)	(12)
過往服務成本.....	(1)	(2)	(2)
因削減而增益.....	-	(22)	(31)
因償付而增益.....	-	-	(26)
支出總額.....	58	31	13

概要

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元	2006年 百萬美元
界定福利責任.....	(1,087)	(937)	(839)	(1,038)	(1,106)
計劃資產之公允值.....	165	142	128	146	133
虧損淨額.....	(922)	(795)	(711)	(892)	(973)
計劃負債之經驗增益/(虧損).....	(27)	13	(34)	15	(12)
計劃資產之經驗增益/(虧損).....	6	8	(14)	(6)	(1)
來自精算假設變動之增益/(虧損).....	(91)	(57)	32	94	(25)
精算利潤/(虧損)淨額總計.....	(112)	(36)	(16)	103	(38)

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

以下是集團截至各期間12月31日計算界定福利退休金及離職後保健計劃的責任所採用及用作估量計劃在下列期間計劃每段會計期支出的依據的主要精算財務假設：

主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 ¹ %	增薪率 %	保健支出趨勢		最終比率 年度
					初期比率 %	最終比率 %	
於2010年12月31日							
英國 ²	5.40	3.70	3.50	4.20	7.70	7.70	不適用
香港.....	2.85	不適用	不適用	5.00	不適用	不適用	不適用
美國.....	5.41	2.50	不適用	2.75	7.20	4.50	2027
澤西.....	5.40	3.70	3.70	5.45	不適用	不適用	不適用
墨西哥.....	7.50	3.50	3.50	4.50	6.75	6.75	不適用
巴西.....	10.51	4.50	4.50	5.50	10.00	5.50	2020
法國.....	4.75	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
加拿大.....	5.45	2.50	不適用	3.72	8.00	5.00	2015
瑞士.....	2.60	1.50	不適用	2.50	不適用	不適用	不適用
德國.....	5.00	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
於2009年12月31日							
英國 ²	5.70	3.70	3.50	4.20	7.70	7.70	不適用
香港.....	2.58	不適用	不適用	5.00	不適用	不適用	不適用
美國.....	5.92	2.50	不適用	3.50	7.40	4.50	2027
澤西.....	5.70	3.70	3.70	5.45	不適用	不適用	不適用
墨西哥.....	8.50	3.50	3.50	4.50	6.75	6.75	不適用
巴西.....	11.25	4.50	4.50	5.50	10.00	5.50	2019
法國.....	5.50	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
加拿大.....	6.25	2.50	不適用	3.72	8.00	5.00	2015
瑞士.....	3.25	1.50	不適用	2.50	不適用	不適用	不適用
德國.....	5.50	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用

財務報表附註(續)

7—僱員報酬及福利

主要精算假設(續)

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 ¹ %	增薪率 %	保健支出趨勢		
					初期比率 %	最終比率 %	最終比率 年度
於2008年12月31日							
英國 ²	6.50	2.90	3.00	3.40	6.90	6.90	不適用
香港	1.19	不適用	不適用	5.00	不適用	不適用	不適用
美國	6.05	2.50	不適用	3.50	8.90	5.00	2018
澤西	6.50	2.90	2.90	4.65	不適用	不適用	不適用
墨西哥	8.10	3.50	2.00	4.50	6.75	6.75	不適用
巴西	10.75	4.50	4.50	5.50	10.00	5.50	2018
法國	5.75	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用
加拿大	7.19	2.50	不適用	3.85	8.20	4.90	2012
瑞士	2.60	1.50	不適用	2.39	不適用	不適用	不適用
德國	5.75	2.00	2.00	3.00	不適用	不適用	不適用

1 退休金付款及遞延退休金之增長率(英國除外)。

2 英國之退休金增長率僅適用於退休金付款，以5%為上限。預測遞延退休金之增幅與假設通脹率一致。

滙豐經諮詢各地的計劃精算師後，按到期日與界定福利責任相符的優質(AA級或同級)債務工具在當前的平均收益，釐定適用於其責任的折現率。至於企業債券市場欠缺深度的國家/地區，則採用政府債券收益率計算。在負債期限較可出售債券期限長的情況下，孳息曲線按推斷法延長，而當時所採用之折現率則計及負債期限及孳息曲線的形狀。參考債券指數釐定折現率時，已採用特定地區適用的指數。

死亡率表及於65歲的平均預期壽命

	死亡率表	男性於65歲時的 預期壽命：		女性於65歲時的 預期壽命：	
		現時65歲	現時45歲	現時65歲	現時45歲
於2010年12月31日					
英國	SAPS MC ¹	22.4	24.3	23.4	25.3
香港 ⁴	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國	RP 2000全面產生	19.3	20.8	21.2	22.1
澤西	PNA00 ² 之80%	24.2	26.2	26.6	28.5
墨西哥	EMSSA-97, RP 2000系列 的AA產生比例	18.6	20.1	21.1	22.0
巴西	RP 2000全面產生	19.3	20.8	21.2	22.1
法國	TG 05	23.4	26.1	26.8	29.7
加拿大	UP94產生	19.5	21.1	22.0	22.8
瑞士	BVG 2005 ³	17.9	17.9	21.0	21.0
德國	Heubeck 2005 G	18.4	21.1	22.5	25.1
於2009年12月31日					
英國	SAPS MC ¹	22.3	24.2	23.3	25.2
香港 ⁴	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國	RP 2000全面產生	19.2	20.7	21.2	22.1
澤西	PNA00 ² 之80%	24.1	26.1	26.5	28.4
墨西哥	EMSSA-97, RP 2000系列 的AA產生比例	18.5	20.1	21.1	22.0
巴西	RP 2000全面產生	19.2	20.7	21.2	22.1
法國	TG 05	23.2	26.0	26.7	29.6
加拿大	UP94產生	19.5	21.1	22.0	22.8
瑞士	BVG 2005 ³	17.9	17.9	21.0	21.0
德國	Heubeck 2005 G	18.3	21.0	22.4	25.0

1 SAPS MC預測，2002年後附有不少於1%改善幅度。男性適用的低修勻程度列表，附設比率為1.08，女性適用的標準修勻程度列表，附設比率為1.06。

2 PNA00出生年份及其後中等規模群組附有不少於1%改善幅度。

3 日後死亡率改善幅度額外多8.5%負債增額。

4 香港之重大計劃為整筆付款計劃，不採用退休後死亡率表。

預期回報率

	2010年		2009年	
	預期回報率 ¹ %	估值 百萬美元	預期回報率 ¹ %	估值 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃				
計劃資產之公允值.....		22,236		17,701
股票.....	8.4	3,415	8.4	2,770
債券.....	5.3	15,638	5.3	12,597
物業.....	7.6	1,438	7.7	1,502
其他.....	4.0	1,745	5.3	832
其他計劃				
計劃資產之公允值.....		7,559		6,822
股票.....	8.2	2,617	8.2	2,302
債券.....	5.0	4,073	5.0	3,809
物業.....	6.1	98	6.4	55
其他.....	6.2	771	3.5	656
保健計劃				
計劃資產之公允值.....		165		142
股票.....	12.0	49	12.2	43
債券.....	8.4	81	8.7	72
其他.....	7.6	35	4.6	27

1 預期回報率用於隨後每個年度用以計量界定福利退休金支出淨額及乃以計劃資產之公允值為基準加權計算。

計劃資產的預期回報指對長期未來資產回報的最佳估算，已計及過往市場回報率以及當前通脹率及利率等額外因素。

精算假設敏感度

折現率容易受業績報告期內的市況變化影響。計劃成員的過往情況，亦會對所採用的死亡率產生影響。下表顯示此等因素及主界定福利退休金計劃的其他主要假設出現變化帶來的影響：

主計劃的主要假設出現變化帶來的影響

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
折現率		
於年底，退休金責任增加25個基點.....	(941)	(879)
於年底，退休金責任減少25個基點.....	1,003	946
於2011年，退休金支出增加25個基點.....	(9)	(13)
於2011年，退休金支出減少25個基點.....	9	13
通脹率		
於年底，退休金責任增加25個基點.....	1,029	964
於年底，退休金責任減少25個基點.....	(978)	(907)
於2011年，退休金支出增加25個基點.....	67	65
於2011年，退休金支出減少25個基點.....	(64)	(63)
退休金付款及遞延退休金之增長率		
於年底，退休金責任增加25個基點.....	813	800
於年底，退休金責任減少25個基點.....	(775)	(766)
於2011年，退休金支出增加25個基點.....	48	50
於2011年，退休金支出減少25個基點.....	(45)	(49)
增薪率		
於年底，退休金責任增加25個基點.....	216	195
於年底，退休金責任減少25個基點.....	(203)	(174)
於2011年，退休金支出增加25個基點.....	20	18
於2011年，退休金支出減少25個基點.....	(17)	(16)
投資回報		
於2011年，退休金支出增加25個基點.....	(54)	(44)
於2011年，退休金支出減少25個基點.....	54	44
死亡率		
假設每增加1年額外壽命的退休金責任變動.....	497	487

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利/8-核數師費用

折現率及死亡率變動對主計劃以外其他計劃的影響

	其他計劃	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於年底，折現率增加25個基點造成的界定福利責任變動	(290)	(269)
於2011年，折現率增加25個基點造成的退休金支出變動	(1)	(3)
假設每增加1年額外壽命造成的界定福利責任增加	131	120

假設的保健支出趨勢率每變動1個百分點帶來的影響

	2010年		2009年	
	增加1% 百萬美元	減少1% 百萬美元	增加1% 百萬美元	減少1% 百萬美元
現時服務成本及利息支出				
總額之增/(減)額	8	(7)	8	(7)
界定福利責任增/(減)額	106	(86)	86	(75)

滙豐控股

滙豐控股於2010年的僱員報酬及福利支出為2.44億美元(2009年：2.17億美元)。滙豐控股於2010年聘用的僱員平均數目為1,015人(2009年：876人)。

屬界定福利退休金計劃成員的滙豐控股僱員主要為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃或滙豐國際僱員退休福利計劃的成員。

董事酬金

根據英國《2006年公司法》及《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》計算之滙豐控股董事酬金總額為：

	2010年 千美元	2009年 千美元	2008年 千美元
袍金	3,597	3,756	2,529
薪金及其他酬金	12,841	11,835	11,584
花紅	14,294	-	-
	30,732	15,591	14,113
因行使認股權而增益	-	-	23
長期服務獎勵計劃實際授出的獎勵	8,523	1,579	7,147

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,016,089美元(2009年：1,036,385美元)。於2010年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為17,628,508美元(2009年：16,296,028美元)。

董事退休金計劃於年內的供款總額為1,055,582美元(2009年：788,734美元)。董事之特別花紅乃經考慮個人表現及公司業績後發放，並由薪酬委員會決定具體金額。董事之薪酬、認股權及根據2000年有限制股份計劃及滙豐股份計劃授出之有條件獎勵，詳情載於第232至233頁「董事薪酬報告」內。

8 核數師費用

與法定審計有關的核數師費用為5,140萬美元(2009年：5,070萬美元；2008年：5,490萬美元)。滙豐應向集團之主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)支付之費用如下：

滙豐應向KPMG支付以下費用

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
就滙豐控股之法定審計應付的核數費用 ¹	2.4	2.3	2.1
—本年度費用	2.4	2.1	2.5
—上年度費用	—	0.2	(0.4)
就KPMG向滙豐提供其他服務而應向其支付的費用	75.9	77.1	88.3
審計相關服務：			
—根據法例對滙豐之附屬公司進行核數 ²	46.7	45.9	48.6
—根據法例提供其他服務 ³	20.8	24.2	26.5
稅務服務 ⁴	2.4	2.6	3.1
其他服務：			
—資訊科技相關服務 ⁵	0.1	0.3	0.6
—企業融資交易相關服務 ⁶	—	0.1	1.4
—所有其他服務 ⁷	5.9	4.0	8.1
應付費用總額	78.3	79.4	90.4

- 1 滙豐應就KPMG Audit Plc對滙豐之綜合財務報表及滙豐控股之獨立財務報表進行法定審計而向KPMG Audit Plc支付的費用。有關費用不包括對滙豐控股之附屬公司進行法定審計而應付的款項，該等款項乃列入「就KPMG向滙豐提供其他服務而應向其支付的費用」。
- 2 包括就KPMG為滙豐之附屬公司進行法定審計而應向其支付的費用。
- 3 包括保證服務及與其他法定及監管申報有關的服務(如信心保證書及中期業績審閱)。
- 4 包括有關符合稅務法規及提供稅務諮詢的服務。
- 5 包括提供有關資訊科技保安及持續經營業務之顧問意見，以及履行協定之資訊科技測試程序。
- 6 包括就KPMG執行的交易相關工作(包括發行美國債務)而應向其支付的費用。
- 7 包括其他保證及顧問服務，如翻譯服務、提供非經常性的會計意見及審視財務模型。

滙豐毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：內部審計服務、估值及精算服務、訴訟相關服務以及招聘及薪酬相關服務。

滙豐設立之退休金計劃應向KPMG支付以下費用

	2010年 千美元	2009年 千美元	2008年 千美元
核數費用	384	670	720
稅務服務	—	—	73
所有其他服務	—	260	—
應付費用總額	384	930	793

滙豐設立之退休金計劃毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：根據法例提供之其他服務、資訊科技相關服務、內部審計服務、估值及精算服務、訴訟相關服務、招聘及薪酬相關服務，以及企業融資交易之相關服務。

除上述外，據KPMG估算，該公司獲滙豐以外的人士(滙豐因與訂約方有關連，因此可能參與KPMG的委聘)支付的費用為1,490萬美元(2009年：810萬美元；2008年：480萬美元)。收取該等費用涉及的服務包括審計滙豐管理的互惠基金及檢討向滙豐借款的企業的財政狀況。

滙豐控股就KPMG提供之非審計服務而應向其支付的費用不作單獨披露，原因是滙豐集團已按綜合基準披露該等費用。

財務報表附註(續)

9—以股份為基礎的支出

9 以股份為基礎的支出

於2010年內，就股權結算以股份為基礎的支出交易扣取自收益表的有8.13億美元(2009年：6.83億美元；2008年：8.19億美元)。此項支出乃根據以股份為基礎的支出交易於訂約時的公允值計算，並來自滙豐獎勵架構內的僱員股份獎勵。

計算公允值

認股權／股份獎勵於授出日之公允值，乃利用畢蘇數學模型計算。倘若認股權／股份獎勵根據某段期間的滙豐股東總回報計算實際授出之數額而制訂此類獎勵模型時，會使用蒙特卡洛(Monte Carlo)模擬推算將股東總回報表現目標納入該等模型內。認股權之預計有效期乃視乎認股權持有人之行為而定，並會納入以過往可觀察數據為依據之認股權模型內。鑑於所作假設及所用模型之限制，計算所得之公允值難免存在主觀及不確定因素。

於估算各項已授出認股權之公允值時所用重要假設的加權平均值

	儲蓄優先認股計劃		
	1年期	3年期	5年期
2010年			
無風險利率 ¹ (%)	0.7	1.9	2.9
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	30	30	30
授出日期之股價(英鎊)	6.82	6.82	6.82
2009年			
無風險利率 ¹ (%)	0.7	2.1	2.4
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	50	35	30
授出日期之股價(英鎊)	4.65	4.65	4.65
2008年			
無風險利率 ¹ (%)	4.5	4.5	4.5
預計年期 ² (年)	1	3	5
預計波幅 ³ (%)	25	25	25
授出日期之股價(英鎊)	8.80	8.80	8.80

- 1 無風險利率乃從英國儲蓄優先認股計劃的英國金邊債券孳息曲線釐定。國際儲蓄優先認股計劃亦使用同類的孳息曲線。
- 2 預計年期並非單一的影響值參數，而是多項行為假設之函數。
- 3 預計波幅乃經同時考慮過往平均股價波幅，以及期限與僱員認股權相若且可在市場買賣之滙豐股份認股權之引伸波幅後估計。

預期以美元計值的年度股息收益率釐定為4.5%，與分析員的一致預測相符(2009年：4.5%)。於2009年前，滙豐採用股息增長模型，並將預期派息額納入認股權及獎勵估值模型內。於2008年，首年預期股息增長定為7%，其後為8%。

滙豐股份計劃

滙豐股份計劃於2005年股東周年大會獲得通過，並於2008年股東周年大會批准修訂。根據此計劃，可授出業績表現股份獎勵、有限制股份獎勵及認股權獎勵。滙豐股份計劃之目的為使行政人員之利益與股東之利益更趨一致，並認許個人工作表現及潛能。滙豐亦會根據此計劃授出獎勵以招聘及挽留人才。

業績表現股份獎勵

業績表現股份獎勵乃經考慮上一年度個人工作表現才授予執行董事及其他高級行政人員。就2008年前發放之獎勵，每項獎勵分為兩個相等部分，以供測試是否達到預先釐定的基準。其中一半獎勵須根據股東總回報(按照滙豐相對於對比組合內28家大型銀行的排名而計算)衡量，另外一半則須視乎能否達致每股盈利目標。就獎勵的每個部分而言，股份會按照漸次

遞增的方式向僱員發放30至100%的獎勵，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定，並假設已達到各表現衡量指標的最低要求。

就2008年及預期未來發放之獎勵，每項獎勵分為三個部分，以供測試是否達到預先釐定的基準。40%的獎勵須根據股東總回報(按照自由流通市值排名法而計算)衡量；40%須根據經濟盈利(根據投入資本回報與滙豐資本成本基準間之平均年度差額計算)衡量；另外20%則須視乎能否達致每股盈利目標。就獎勵的股東總回報及每股盈利部分而言，股份會按照漸次遞增的方式向僱員發放20至100%的獎勵，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定。就獎勵的經濟盈利部分而言，會按照漸次遞增的方式向僱員發放零至100%的股份，發放比率會視乎與基準比較所達致的成績而定。在所有情況下，僅會於達到各表現衡量指標的最低要求時發放股份。表現條件乃按三年業績計算期衡量，獎勵中不符合條件之部分即會作廢。

除上述業績表現條件外，薪酬委員會於實際授出獎勵前，需確信集團自授出獎勵以來的期間，集團的表現持續改善。為了就此予以釐定，薪酬委員會將會考慮所有相關因素，特別會在收入增長與組合成分、成本效益、按風險調整收入衡量的信貸表現、已投入現金之現金回報、派息表現及股東總回報等方面，與股東總回報對比組合作出比較。

滙豐股份計劃下業績表現股份獎勵的變動

	2010年 數目 (千股)	2009年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	7,360	11,619
本年度增添 ¹	351	333
就供股作出調整	-	1,712
本年度發放	(1,181)	(1,076)
本年度作廢	(2,105)	(5,228)
於12月31日尚未行使	4,425	7,360

1 本年度之增添包括再投資的股息等值金額。

滙豐於2010年及2009年並無授出業績表現股份獎勵。

有限制股份獎勵

有限制股份獎勵乃按表現、潛能及挽留規定而授予僱員，作為協助招聘僱員之用或作為部分遞延支付的周年花紅。股份獎勵不受公司業績表現的條件所限，且一般會於授出日期起一至三年內實際授予僱員，惟僱員於該期間內必須持續受僱於滙豐。

滙豐股份計劃下有限制股份獎勵的變動

	2010年 數目 (千股)	2009年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	184,318	122,206
本年度增添	110,711	108,439
就供股作出調整	-	26,119
本年度發放	(55,419)	(49,718)
本年度作廢	(10,518)	(22,728)
於12月31日尚未行使	229,092	184,318

2010年的有限制股份獎勵的加權平均公允值為10.5美元(2009年：6.31美元)。

財務報表附註(續)

9—以股份為基礎的支出

認股權

滙豐在集團優先認股計劃的規則到期後，於2005年根據滙豐股份計劃的規則授出少量僅適用於法國滙豐僱員的特別認股權。

集團於去年曾按高級行政人員的表現授出無成本認股權。授出認股權須視乎是否達成與2005年業績表現股份獎勵相同的公司業績表現條件。該等認股權於授出三年後按2005年業績表現股份適用的相同比例實際授出，但僅於截至授出日期第四周年止期間內可予行使。該等認股權現已失效，目前概無尚未履行業績表現條件的認股權。

認股權獎勵亦按滙豐股份計劃的規則授予若干僱員。該等認股權可於授出三年後實際授出，並於截至授出日期第十周年止期間內可予行使，之後失效。

滙豐股份計劃下認股權的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	86	7.99	300	8.89
就供股作出調整	—	—	44	7.75
本年度作廢及屆滿	—	—	(258)	7.66
於12月31日尚未行使及可予行使	86	7.99	86	7.99

於2010及2009年概無授出認股權。於結算日尚未行使之認股權的加權平均尚餘合約期為4.8年(2009年：5.8年)。於結算日尚未行使之認股權之行使價為7.99英鎊(2009年：7.99英鎊)。

儲蓄優先認股計劃

儲蓄優先認股計劃邀請合資格僱員訂立上限為每月250英鎊(或美元、港元或歐羅之等值)的儲蓄合約，僱員可選擇用儲蓄款項購入股份。該等計劃之目的為使所有僱員之利益與股東之利益更趨一致。此等認股權可分別於一年期儲蓄合約生效一周年後三個月內，或三年或五年期儲蓄合約生效三周年或五周年後六個月內行使。行使價為最接近要約日期前之市價折讓20%(2009年：20%)(但根據美國業務轄下計劃授出的一年期認股權則折讓15%)。

儲蓄優先認股權的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使	172,526	3.69	74,401	6.97
本年度授出	22,017	5.39	152,796	3.32
就供股作出調整	—	—	7,970	6.08
本年度行使	(16,830)	4.18	(5,011)	5.72
本年度作廢、註銷及屆滿	(19,858)	4.44	(57,630)	5.96
於12月31日尚未行使	157,855	3.87	172,526	3.69

本年度授出之認股權之加權平均公允值為2.41美元(2009年：2.03美元)。認股權於行使當日之加權平均股價為10.08美元(2009年：10.23美元)。於結算日尚未行使之認股權的行使價幅度及加權平均尚餘合約期如下：

	2010年	2009年
行使價幅度(英鎊)	3.31 - 6.69	3.31 - 6.69
加權平均尚餘合約期(年)	2.76	3.47
其中可行使：		
數目(千股)	1,883	5,145
加權平均行使價(英鎊)	6.23	6.26

滙豐控股2000年有限制股份計劃

有限制股份計劃下之有限制股份獎勵

有限制股份獎勵乃經考慮僱員於上一年度的表現、潛能及挽留規定後於2000至2005年根據有限制股份計劃授予合資格僱員。有限制股份亦作為部分遞延支付的周年花紅，或作為招聘僱員之用。股份獎勵不受公司業績表現的條件所限，且一般於授出日期起三年內實際授出，惟僱員於該期間內必須持續受僱於滙豐。

滙豐控股有限制股份計劃下有限制股份獎勵的變動

	2010年 數目 (千股)	2009年 數目 (千股)
於1月1日尚未行使	173	2,717
本年度增添 ¹	—	30
就供股作出調整	—	376
本年度發放	—	(2,916)
本年度作廢	(173)	(34)
於12月31日尚未行使	—	173

1 2009年之增添主要包括已再投資的股息等值金額。

於2009年12月31日之加權平均尚餘實際授出期為0.3年。

滙豐控股集團優先認股計劃

滙豐控股集團優先認股計劃是一項長期獎勵計劃，據此若干滙豐僱員於2000至2005年間獲授認股權。計劃之目的為使表現卓越的僱員之利益與股東之利益更趨一致。為達致此目的，在大多數司法管轄區，計劃一般規定必須達到預先釐定的若干股東總回報目標，方會實際授出獎勵。有關認股權乃按市價授出，並視乎實際授出之條件，一般可於授出當日起計第三至第十周年期間內行使。於2005年5月後授出之認股權會根據滙豐股份計劃授出。

滙豐控股集團優先認股計劃獎勵的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使及可予行使	157,719	7.12	142,593	8.16
就供股作出調整	—	—	21,333	7.12
本年度行使	(1,015)	6.08	(1,548)	6.28
本年度作廢及屆滿	(3,946)	7.36	(4,659)	7.15
於12月31日尚未行使及可予行使	152,758	7.12	157,719	7.12

財務報表附註(續)

9—以股份為基礎的支出／10—稅項支出

認股權於行使當日之加權平均股價為10.26美元(2009年：9.14美元)。按行使價幅度分析，於結算日尚未行使之認股權數目、加權平均行使價及加權平均尚餘合約期載列如下：

	2010年		2009年	
	6.00 - 7.00	7.01 - 8.50	6.00 - 7.00	7.01 - 8.50
行使價幅度(英鎊).....				
數目(千股).....	26,927	125,831	28,406	129,313
加權平均行使價(英鎊).....	6.03	7.36	6.03	7.36
加權平均尚餘合約期(年).....	2.33	2.34	3.33	3.34
其中可行使：				
數目(千股).....	26,927	125,831	28,406	129,313
加權平均行使價(英鎊).....	6.03	7.36	6.03	7.36

滙豐控股行政人員優先認股計劃

滙豐控股行政人員優先認股計劃是一項長期獎勵計劃，滙豐之若干高級行政人員據此於2000年滙豐控股集團優先認股計劃採納前獲授認股權。計劃之目的為使表現卓越的高級僱員之利益與股東之利益更趨一致。為達致此目的，計劃一般規定必須達到預先釐定的若干股東總回報目標，方會實際授出獎勵。有關認股權乃按市價授出，並視乎實際授出之條件，一般可於授出當日起計第三至第十周年期間內行使。自2000年起已無根據此計劃授出認股權，而所有認股權現已屆滿或已行使。

滙豐控股行政人員優先認股計劃獎勵的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 英鎊
於1月1日尚未行使及可予行使.....	6,707	6.50	13,964	6.92
就供股作出調整.....	—	—	2,046	6.04
本年度行使.....	(4,229)	6.50	(920)	6.39
本年度屆滿.....	(2,478)	6.50	(8,383)	5.61
於12月31日尚未行使及可予行使.....	—	—	6,707	6.50

認股權於行使當日之加權平均股價為10.26美元(2009年：9.14美元)。

於2009年12月31日，尚未行使之認股權的行使價介乎5.5至7英鎊之間，而尚未行使之認股權的加權平均尚餘合約期為0.26年。

法國滙豐及附屬公司之計劃

在法國滙豐於2000年獲滙豐收購前，該公司及其若干附屬公司已推行僱員優先認股計劃。1994至1999年間授出之法國滙豐股份之認股權在滙豐公布同意收購法國滙豐時已實際授出，因而已列入法國滙豐之估值內。

在公布收購事項後，法國滙豐於2000年授出909,000份認股權。該等認股權於2002年1月1日實際授出。因行使此等認股權而取得之法國滙豐股份，已換取每股面值0.5美元之滙豐控股普通股。該等認股權乃按市值授出及可於授出日期起計10年內行使。於公布後授出的認股權變動載列如下。

法國滙豐認股權的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	行使價 歐羅	數目 (千股)	行使價 歐羅
於1月1日尚未行使及可予行使.....	604	142.5	604	142.5
本年度作廢.....	(604)	142.5	—	—
於12月31日尚未行使及可予行使.....	—	—	604	142.5

於2009年12月31日，尚未行使之認股權的尚餘合約期為0.3年。

法國滙豐於被收購當日，其若干附屬公司亦已推行僱員優先認股計劃。這些認股權部分獲行使後，其附屬公司股份已換取滙豐普通股。於2010年，根據有關安排換取之滙豐普通股總數為9,281股(2009年：70,257股)。

美國滙豐融資

該公司被收購後，之前已授出的美國滙豐融資認股權已轉換為可認購每股面值0.5美元滙豐普通股的認股權，轉換比例為2.675份滙豐認股權交換1份美國滙豐融資認股權(與美國滙豐融資的換股比例相同)。於2002年11月滙豐宣布收購美國滙豐融資前，根據美國滙豐融資的優先認股計劃授出的認股權，已於滙豐收購後以滙豐股份之認股權實際授出。於公布收購後至2003年3月28日完成收購前之期間授出的認股權，一般在四年期內平均實際授出，並由授出日期起計10年屆滿。於宣佈收購後授出的認股權載列於下表。

美國滙豐融資認股權的變動

	2010年		2009年	
	數目 (千股)	行使價 美元	數目 (千股)	行使價 美元
於1月1日尚未行使	2,736	9.29	2,402	10.66
就供股作出調整	—	—	354	9.29
本年度行使	(307)	9.29	(20)	9.29
本年度屆滿	—	—	—	9.29
於12月31日尚未行使及可予行使	2,429	9.29	2,736	9.29

認股權於行使當日之加權平均股價為10.26美元(2009年：9.14美元)。於結算日尚未行使之認股權的尚餘合約期為1.9年(2009年：2.9年)。

10 稅項支出

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅	383	206	1,671
—按本年度利潤	404	280	1,738
—就過往年度調整	(21)	(74)	(67)
海外稅項	3,328	1,847	1,703
—按本年度利潤	3,235	1,826	1,732
—就過往年度調整	93	21	(29)
	3,711	2,053	3,374
遞延稅項			
暫時差異的產生及撥回	1,176	(1,672)	(504)
稅率改變之影響	31	(10)	(89)
就過往年度調整	(72)	14	28
	1,135	(1,668)	(565)
稅項支出	4,846	385	2,809

滙豐控股及其附屬公司適用的英國公司稅率為28%(2009年：28%；2008年：截至2008年3月31日為30%及其後為28%)。海外稅項包括香港利得稅9.62億美元(2009年：7.83億美元；2008年：8.46億美元)。附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2009年：16.5%；2008年：16.5%)。其他海外附屬公司及海外分行按各自之業務所在國家/地區的適用稅率提撥稅項準備。

財務報表附註(續)

10—稅項支出

下表為假設所有利潤按英國公司稅率課稅之稅項支出對賬：

稅項支出分析

	2010年		2009年		2008年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
按英國公司稅率28% (2009年：28%；2008年：28.5%)						
繳付之稅項 ¹	5,330	28.0	1,982	28.0	2,652	28.5
商譽減損.....	—	—	—	—	3,010	32.3
供股所得款項之外匯掉期虧損 不可扣減項目 ²	—	—	96	1.4	—	—
主要經營地區之海外利潤 按不同稅率繳稅之影響....	(744)	(3.9)	(1,345)	(19.0)	(1,339)	(14.4)
毋須課稅增益.....	(275)	(1.4)	(238)	(3.4)	(1,016)	(10.9)
就前期負債作出調整.....	—	—	(39)	(0.6)	(67)	(0.7)
低收入住屋稅項減免 ³	(86)	(0.5)	(98)	(1.4)	(103)	(1.1)
聯營及合資公司利潤之 影響.....	(705)	(3.7)	(499)	(7.1)	(473)	(5.1)
集團內部轉讓附屬公司之 稅務影響 ⁴	1,216	6.4	—	—	—	—
攤薄聯營公司權益所得增益 之影響.....	(53)	(0.3)	—	—	—	—
未撥備/(先前未確認入賬) 之遞延稅項暫時差異 ⁵	(6)	—	360	5.1	157	1.7
毋須課稅收益.....	(374)	(2.0)	(365)	(5.2)	(519)	(5.6)
永久不可扣稅項目.....	276	1.5	223	3.2	217	2.3
海外股息之額外稅項撥備....	—	—	341	4.8	294	3.2
銀行工資稅之影響.....	79	0.4	—	—	—	—
稅率變動.....	31	0.2	(10)	(0.1)	(89)	(0.9)
地方稅項及海外預扣稅.....	61	0.3	12	0.1	122	1.3
其他項目.....	96	0.5	(35)	(0.4)	(37)	(0.4)
稅項支出 ¹	4,846	25.5	385	5.4	2,809	30.2

- 1 英國公司稅率自2008年4月1日起由30%改為28%，使2008年產生混合稅率28.5%。
- 2 於2009年8月，英國政府頒布法例，凡與供股有關並指定用以對沖外匯風險的交易所產生之損益，應毋須繳稅。
- 3 低收入住屋稅項減免為美國之稅項減免，目的是鼓勵為低收入家庭提供租住房屋。
- 4 關乎將原屬北美滙豐控股有限公司旗下部分業務的加拿大滙豐銀行轉讓予HSBC Overseas Holdings (UK) Limited。此項出售產生應課稅增益，惟遞延稅項資產的實現及本年度外國稅項減免的取用，意味著並無就此項轉讓繳稅。
- 5 2009及2008年包括先前未確認入賬之暫時差異之影響，主要與分別確認外國稅項減免及交易虧損有關。

於2010年6月22日，英國政府宣布有意將公司稅的主要稅率由28%降至24%，根據建議，公司稅的主要稅率將會分四年遞減，由2011年4月1日起每年下調1%。於2010年12月31日，僅落實初步階段，把英國公司稅的主要稅率由28%減至27%，因此，截至該日的確認金額僅反映這項變動。然而，日後的建議稅率變動預期不會對於2010年12月31日確認入賬的英國遞延稅項資產淨額3.83億美元有重大影響。

遞延稅項

下表顯示未對銷國家/地區內結餘的遞延稅項資產及負債，以及於收益表、其他全面收益及直接於股東權益中確認入賬的相關變動。

未對銷國家／地區內結餘的遞延稅項資產及負債的變動

	退休福利	貸款減值準備	未動用之稅項虧損	加速折舊免稅額	可供出售投資	現金流對沖	以股份為基礎之支出	租予客戶之資產	物業重估	費用收益	未動用之稅項減免額	其他	總計
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
2010年													
資產	1,772	6,363	164	215	68	229	196	-	-	-	243	1,535	10,785
負債	-	-	-	(129)	(340)	(91)	-	(1,121)	(399)	(1,080)	-	(842)	(4,002)
於2010年1月1日	1,772	6,363	164	86	(272)	138	196	(1,121)	(399)	(1,080)	243	693	6,783
收購及出售	-	8	-	-	12	(2)	-	-	-	-	-	(16)	2
收益表	(468)	(1,702)	2	14	(16)	3	50	250	75	386	(72)	343	(1,135)
其他全面收益：													
—可供出售投資	-	-	-	-	(73)	-	-	-	-	-	-	-	(73)
—現金流對沖	-	-	-	-	-	70	-	-	-	-	-	-	70
—精算虧損	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
股東權益：													
—以股份為基礎的支出	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	(14)
外匯及其他調整	235	130	15	(117)	225	55	9	164	99	(62)	(4)	(463)	286
於2010年12月31日	1,538	4,799	181	(17)	(124)	264	241	(707)	(225)	(756)	167	557	5,918
資產	1,538	4,799	181	109	11	352	241	-	-	-	170	957	8,358
負債	-	-	-	(126)	(135)	(88)	-	(707)	(225)	(756)	(3)	(400)	(2,440)
2009年													
資產	927	5,891	282	99	518	1,145	245	-	-	-	94	363	9,564
負債	-	-	-	(167)	(121)	(280)	-	(916)	(374)	(930)	-	(1,620)	(4,408)
於2009年1月1日	927	5,891	282	(68)	397	865	245	(916)	(374)	(930)	94	(1,257)	5,156
收購及出售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收益表	(193)	19	(141)	132	(33)	(4)	(82)	136	29	3	414	1,388	1,668
其他全面收益：													
—可供出售投資	-	-	-	-	(587)	-	-	-	-	-	-	-	(587)
—現金流對沖	-	-	-	-	-	(517)	-	-	-	-	-	-	(517)
—精算虧損	978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	978
股東權益：													
—以股份為基礎的支出	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9
外匯及其他調整	60	453	23	22	(49)	(206)	24	(341)	(54)	(153)	(265)	562	76
於2009年12月31日	1,772	6,363	164	86	(272)	138	196	(1,121)	(399)	(1,080)	243	693	6,783
資產	1,772	6,363	164	215	68	229	196	-	-	-	243	1,535	10,785
負債	-	-	-	(129)	(340)	(91)	-	(1,121)	(399)	(1,080)	-	(842)	(4,002)

財務報表附註(續)

10—稅項支出／11—股息

呈列遞延稅項結餘

滙豐有合法權利對銷及擬按淨額結算基準結算的資產與負債款額對銷後，在綜合資產負債表內呈列的遞延稅項結餘載列如下：

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
遞延稅項資產	7,011	8,620
遞延稅項負債	(1,093)	(1,837)
	5,918	6,783

按國家／地區分析遞延稅項資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
美國	4,043	5,110
巴西	883	1,289
墨西哥	665	620
英國	383	395
其他	1,037	1,206
	7,011	8,620

並無於資產負債表確認遞延稅項資產之暫時差異、未動用之稅項虧損及未動用之稅項減免額(不計美國)為24.73億美元(2009年：17.23億美元)。此金額當中，23.66億美元(2009年：16.08億美元)不設到期日，而1.07億美元(2009年：1.15億美元)訂於10年(2009年：10年)內到期，其餘將於10年後到期。就該等項目未確認的遞延稅項資產為6.01億美元(2009年：4.91億美元)，其中5.64億美元(2009年：4.5億美元)不設到期日，3,700萬美元(2009年：4,000萬美元)將於10年內到期(2009年：10年)，其餘將於10年後到期。

在美國方面，就暫時差異、未動用之稅項虧損及未動用之稅項減免額未確認的遞延稅項資產為17.15億美元(2009年：15.77億美元)，其中7,000萬美元(2009年：5,200萬美元)不設到期日，9.08億美元(2009年：9.32億美元)將於10年內到期(2009年：10年)，其餘將於20年內到期。

並無確認的美國遞延稅項資產17.15億美元(2009年：15.77億美元)中包括未動用州份虧損6.94億美元(2009年：8.54億美元)、未動用聯邦政府虧損4,300萬美元(2009年：零)、未動用之稅項減免額9.08億美元(2009年：7.16億美元)及其他差異7,000萬美元(2009年：700萬美元)。未動用州份虧損的暫時差異總額為124.86億美元(2009年：155.17億美元)、未動用聯邦政府虧損為1.22億美元(2009年：零)、其他差異為2億美元(2009年：2,000萬美元)，而未動用之稅項減免額並無應用總額等值。

已就於分派時可招致預扣稅之聯營公司可供分派儲備作出8,900萬美元(2009年：9,400萬美元)遞延稅項撥備。

就集團並無計劃進行匯款的附屬公司及分行的投資，以及已認定不會出現額外稅項的聯營公司及合資公司權益而言，不會確認遞延稅項。與並無確認遞延稅項負債的投資相關的暫時差異總額為零(2009年：零；2008年：384.43億美元)。2009年7月1日英國修訂股息的稅務處理後，預期集團旗下公司的分派不會產生英國稅項，亦不存在任何暫時差異，惟投資或會產生預扣稅或其他外國稅項。由於釐定任何暫時差異撥回的情況下應付的所得稅款額並不可行，故並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項或2010年及2009年暫時差異的數額。

2010年12月31日的遞延稅項資產淨值總計為70億美元(2009年：86億美元)，當中40億美元(2009年：51億美元)源自滙豐近期錄得虧損的美國業務。管理層對確認該等遞延稅項資產的分析，在重大程度上反映美國業務的任何未來預期利潤，且在更大程度上依賴滙豐控股有限公司給予美國業務資本支持，包括實施與該等支持有關的稅務規劃策略。實施此策略後，於2010年1月31日透過一項集團內部架構重組將原屬北美滙豐控股有限公司旗下部分業務的加拿大滙豐銀行轉讓予HSBC Overseas Holdings (UK) Limited，使美國遞延稅項資產的可收回性獲得重大支持。美國業務產生的相關應課稅增益使遞延稅項資產減少12億美元。美國於2009

年11月6日頒布的法例容許就若干聯邦稅項經營虧損淨額延長逆向抵銷期，因而使於2009年12月31日實現與該等虧損有關的遞延稅項資產金額約16億美元。有關方面現已確定，美國業務的主要稅務規劃策略連同其他稅務規劃策略，對美國業務錄得遞延稅項資產淨額的變現有支持作用。該項確定乃以滙豐對能夠最高效及有效地調配滙豐資本而作出的業務預測及評估為基礎，最重要的是包括了為稅務規劃策略目的有關資本須在美國維持多久。

有關巴西滙豐業務的遞延稅項資產為9億美元(2009年：13億美元)，而墨西哥業務則為7億美元(2009年：6億美元)。按包括管理層作出的收益預測及巴西及墨西哥的經濟狀況等現有證據所示，相關業務將產生足夠的應課稅收益以支持該等資產。

滙豐控股

	遞延稅項資產／(負債)	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
暫時差異：		
—短期時差.....	1	1
—可供出售投資.....	(21)	(99)
—以公允值計量之資產與負債.....	61	76
—以股份為基礎之支出.....	16	8
	57	(14)

11 股息

派付予母公司股東的股息

	2010年			2009年			2008年		
	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	以股代息 百萬美元
就普通股宣派之股息									
上年度：									
—第四次股息.....	0.10	1,733	838	0.10	1,210	624	0.39	4,620	2,233
本年度：									
—第一次股息.....	0.08	1,394	746	0.08	1,384	190	0.18	2,158	256
—第二次股息.....	0.08	1,402	735	0.08	1,385	696	0.18	2,166	727
—第三次股息.....	0.08	1,408	205	0.08	1,391	160	0.18	2,175	380
	0.34	5,937	2,524	0.34	5,370	1,670	0.93	11,119	3,596
分類為股東權益之優先股 的季度股息									
3月股息.....	15.50	22		15.50	22		15.50	22	
6月股息.....	15.50	23		15.50	23		15.50	23	
9月股息.....	15.50	22		15.50	22		15.50	22	
12月股息.....	15.50	23		15.50	23		15.50	23	
	62.00	90		62.00	90		62.00	90	
分類為股東權益之資本證券 的季度票息¹									
1月票息.....	0.508	44		0.508	44		—	—	
4月票息.....	0.508	45		0.508	45		—	—	
7月票息.....	0.508	45		0.508	45		0.541	47	
9月票息.....	0.450	68		—	—		—	—	
10月票息.....	0.508	45		0.508	45		0.508	45	
12月票息.....	0.500	76		—	—		—	—	
	2.982	323		2.032	179		1.049	92	

1 滙豐控股分別於2010年6月及2008年4月發行38億美元及22億美元的永久後償資本證券，根據IFRS，該等資本證券被分類為股東權益。

財務報表附註(續)

12—每股盈利/13—按類分析

董事會已於本年度終結後就截至2010年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.12美元，分派金額約達21.25億美元。第四次股息將於2011年5月5日派付予2011年3月17日名列香港海外股東分冊及2011年3月18日名列英國主要股東名冊或百慕達海外股東分冊之股東。滙豐並無就2010年度第四次股息而於財務報表內記錄負債。

於2011年1月18日，滙豐就資本證券支付另一次票息每份證券0.508美元，分派金額為4,400萬美元。滙豐並無就此次票息所付金額於2010年12月31日之資產負債表內記錄負債。

12 每股盈利

每股普通股基本盈利的計算方式，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股(不包括已持有之本身股份)之加權平均股數。每股普通股攤薄後盈利的計算方式，為將基本盈利(毋須就可能具攤薄影響之普通股所造成之影響作出調整)，除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股(不包括已持有之本身股份)；及(2)因轉換可能具攤薄影響之普通股而發行的普通股。

母公司普通股股東應佔利潤

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
母公司股東應佔利潤.....	13,159	5,834	5,728
分類為股東權益之優先股之應付股息.....	(90)	(90)	(90)
分類為股東權益之資本證券之應付票息.....	(323)	(179)	(92)
母公司普通股股東應佔利潤.....	12,746	5,565	5,546

每股基本及攤薄後盈利

	2010年			2009年			2008年		
	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬)	每股 美元
基本 ¹	12,746	17,404	0.73	5,565	16,277	0.34	5,546	13,555	0.41
可能具攤薄影響之普通股的影響...		229			143			118	
—儲蓄優先認股計劃.....		55			26			13	
—行政人員優先認股計劃.....		—			—			3	
—集團優先認股計劃.....		—			—			5	
—有限制及業績表現股份獎勵.....		174			117			95	
—法國滙豐認股權.....		—			—			1	
—美國滙豐融資認股權.....		—			—			1	
攤薄後 ²	12,746	17,633	0.72	5,565	16,420	0.34	5,546	13,673	0.41

1 已發行普通股加權平均股數。

2 假設於攤薄後之已發行普通股加權平均股數。

可能具攤薄影響之普通股加權平均股數不包括1.5億份不具攤薄影響的僱員認股權(2009年：2.14億份；2008年：1.66億份)。

13 按類分析

滙豐的營業類別由六個地區組成，包括歐洲、香港、亞太其他地區、中東、北美洲及拉丁美洲。鑑於集團的業務性質，滙豐的主要經營決策者會根據若干基準定期檢討營業活動，包括按地區、客戶群及環球業務，以及按地區劃分的零售業務進行檢討。按類分析是按地區呈報，原因是雖然根據若干基準對資料作檢討，但在分配資本資源及評估表現時，主要使用按地區分類的資料。此外，在釐定各地區進行的各種業務的業績表現時，各地區的經濟狀況屬影響重大的因素。因此，按地區提供分類資料，對評估業績表現而言屬最具意義的

基準。滙豐的主要經營決策者為集團管理委員會，該委員會在董事會直接授權下以一般管理委員會形式運作。

地區資料乃按附屬公司之主要業務所在地劃分，而香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行、中東滙豐銀行及美國滙豐銀行，則按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地劃分。

向滙豐主要經營決策者提供資料，讓他們決定有關營業類別的資源分配及評估其業績表現時，該些資料會根據國際財務報告準則計量。下文所示的財務資料已計及各營業類別之間按公平原則進行並於另一欄對銷滙豐內部交易的影響。分佔支出乃按實際分攤額而計入各營業類別內。

產品和服務

滙豐在六個地區為其客戶提供全面的銀行及相關金融服務。為客戶提供的產品和服務以客戶群及環球業務劃分。

- 個人理財業務提供多種產品和服務，以配合個別客戶的個人理財、消費融資及財富管理需要。個人理財產品一般包括往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡、保險、財富管理及本地與國際付款服務。
- 工商業務產品包括提供融資服務、資金管理、國際貿易融資、財資及資本市場、商業卡、保險及網上及直接銀行服務。
- 環球銀行及資本市場業務向全球各主要政府、企業及機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務提供各式各樣的銀行服務，包括融資、諮詢及交易服務；提供信貸、利率、外匯及貨幣市場和證券服務的市場業務；環球投資管理服務和資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務以滿足資產豐厚人士對銀行、投資及財富管理顧問服務各方面的需要。

財務資料

在以下按類分析中，股東權益的效益對分析構成的影響，僅以相關資金透過滙豐內部資本及資金結構實際分配予各類業務的範圍為限。

財務報表附註(續)

13—按類分析

本年度利潤／(虧損)

	2010年							總計 百萬美元
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	
利息收益.....	17,550	5,102	6,432	2,003	16,781	11,590	(1,113)	58,345
利息支出.....	(6,300)	(856)	(2,604)	(636)	(4,342)	(5,279)	1,113	(18,904)
淨利息收益.....	11,250	4,246	3,828	1,367	12,439	6,311	—	39,441
費用收益.....	8,334	3,460	2,399	737	4,524	2,366	(703)	21,117
費用支出.....	(1,963)	(498)	(467)	(60)	(860)	(617)	703	(3,762)
費用收益淨額.....	6,371	2,962	1,932	677	3,664	1,749	—	17,355
不包括淨利息收益之								
交易收益.....	1,461	1,107	1,207	343	109	453	—	4,680
交易活動之淨利息收益.....	1,402	205	411	27	205	280	—	2,530
交易收益淨額.....	2,863	1,312	1,618	370	314	733	—	7,210
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動...	(365)	(2)	(2)	—	111	—	—	(258)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益.....	647	380	26	—	—	425	—	1,478
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益.....	282	378	24	—	111	425	—	1,220
金融投資減除虧損後增益...	486	98	146	(3)	143	98	—	968
股息收益.....	20	30	1	7	42	12	—	112
已賺取保費淨額.....	4,067	4,332	448	—	245	2,054	—	11,146
其他營業收益／(支出).....	2,117	1,606	1,598	(8)	233	141	(3,125)	2,562
營業收益總額.....	27,456	14,964	9,595	2,410	17,191	11,523	(3,125)	80,014
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	(4,706)	(4,762)	(363)	—	(144)	(1,792)	—	(11,767)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額.....	22,750	10,202	9,232	2,410	17,047	9,731	(3,125)	68,247
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(3,020)	(114)	(439)	(627)	(8,295)	(1,544)	—	(14,039)
營業收益淨額.....	19,730	10,088	8,793	1,783	8,752	8,187	(3,125)	54,208
僱員報酬及福利.....	(7,875)	(2,341)	(2,719)	(579)	(3,672)	(2,650)	—	(19,836)
一般及行政開支.....	(6,499)	(1,686)	(2,181)	(450)	(4,179)	(3,286)	3,125	(15,156)
物業、機器及設備折舊 與減值.....	(719)	(237)	(189)	(42)	(288)	(238)	—	(1,713)
無形資產之攤銷及減值.....	(352)	(167)	(54)	(7)	(183)	(220)	—	(983)
營業支出總額.....	(15,445)	(4,431)	(5,143)	(1,078)	(8,322)	(6,394)	3,125	(37,688)
營業利潤.....	4,285	5,657	3,650	705	430	1,793	—	16,520
應佔聯營及合資公司利潤..	17	35	2,252	187	24	2	—	2,517
除稅前利潤.....	4,302	5,692	5,902	892	454	1,795	—	19,037
稅項支出.....	(1,006)	(987)	(962)	(138)	(1,180)	(573)	—	(4,846)
本年度利潤／(虧損).....	3,296	4,705	4,940	754	(726)	1,222	—	14,191

2009年

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
利息收益.....	20,283	5,327	5,877	2,260	19,526	10,091	(1,268)	62,096
利息支出.....	(8,015)	(1,132)	(2,338)	(775)	(5,856)	(4,518)	1,268	(21,366)
淨利息收益.....	12,268	4,195	3,539	1,485	13,670	5,573	-	40,730
費用收益.....	8,576	3,099	1,972	682	5,496	2,230	(652)	21,403
費用支出.....	(2,309)	(430)	(415)	(57)	(679)	(501)	652	(3,739)
費用收益淨額.....	6,267	2,669	1,557	625	4,817	1,729	-	17,664
不包括淨利息收益之								
交易收益.....	2,861	1,068	1,264	369	35	639	-	6,236
交易活動之淨利息收益.....	2,598	157	342	25	296	209	-	3,627
交易收益淨額.....	5,459	1,225	1,606	394	331	848	-	9,863
已發行長期債務及相關								
衍生工具之公允值變動...	(2,746)	(3)	(1)	-	(3,497)	-	-	(6,247)
指定以公允值列賬之其他								
金融工具淨收益.....	1,321	788	111	-	1	495	-	2,716
指定以公允值列賬之								
金融工具淨收益/(支出)...	(1,425)	785	110	-	(3,496)	495	-	(3,531)
金融投資減除虧損後增益...	50	9	(19)	16	296	168	-	520
股息收益.....	29	28	2	3	53	11	-	126
已賺取保費淨額.....	4,223	3,674	365	-	309	1,900	-	10,471
其他營業收益.....	2,262	1,274	1,238	71	566	133	(2,756)	2,788
營業收益總額.....	29,133	13,859	8,398	2,594	16,546	10,857	(2,756)	78,631
已產生保險賠償及投保人								
負債之變動淨額.....	(5,589)	(4,392)	(395)	-	(241)	(1,833)	-	(12,450)
未扣除貸款減值及其他								
信貸風險準備之								
營業收益淨額.....	23,544	9,467	8,003	2,594	16,305	9,024	(2,756)	66,181
貸款減值及其他								
信貸風險準備.....	(5,568)	(500)	(896)	(1,334)	(15,664)	(2,526)	-	(26,488)
營業收益淨額.....	17,976	8,967	7,107	1,260	641	6,498	(2,756)	39,693
僱員報酬及福利.....	(7,174)	(2,102)	(2,363)	(545)	(4,085)	(2,199)	-	(18,468)
一般及行政開支.....	(5,775)	(1,502)	(1,872)	(419)	(3,794)	(2,786)	2,756	(13,392)
物業、機器及設備折舊								
與減值.....	(762)	(224)	(172)	(31)	(329)	(207)	-	(1,725)
無形資產之攤銷及減值.....	(277)	(118)	(43)	(6)	(183)	(183)	-	(810)
營業支出總額.....	(13,988)	(3,946)	(4,450)	(1,001)	(8,391)	(5,375)	2,756	(34,395)
營業利潤/(虧損).....	3,988	5,021	2,657	259	(7,750)	1,123	-	5,298
應佔聯營及合資公司利潤...	21	8	1,543	196	12	1	-	1,781
除稅前利潤/(虧損).....	4,009	5,029	4,200	455	(7,738)	1,124	-	7,079
稅項收益/(支出).....	(776)	(869)	(753)	(94)	2,285	(178)	-	(385)
本年度利潤/(虧損).....	3,233	4,160	3,447	361	(5,453)	946	-	6,694

財務報表附註(續)

13—按類分析

本年度利潤／(虧損)(續)

	2008年							總計 百萬美元
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐內部 項目 百萬美元	
利息收益.....	35,117	9,530	9,066	2,451	25,897	11,632	(2,392)	91,301
利息支出.....	(25,421)	(3,832)	(5,129)	(895)	(10,679)	(5,174)	2,392	(48,738)
淨利息收益.....	9,696	5,698	3,937	1,556	15,218	6,458	—	42,563
費用收益.....	10,225	3,062	2,414	740	6,292	2,716	(685)	24,764
費用支出.....	(2,733)	(482)	(547)	(49)	(1,065)	(549)	685	(4,740)
費用收益淨額.....	7,492	2,580	1,867	691	5,227	2,167	—	20,024
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出).....	1,691	856	1,443	380	(3,879)	356	—	847
交易活動之淨利息收益.....	3,666	337	599	22	744	345	—	5,713
交易收益／(支出)淨額.....	5,357	1,193	2,042	402	(3,135)	701	—	6,560
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動... 指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／ (支出).....	2,939	3	1	—	3,736	—	—	6,679
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益／(支出).....	1,113	(1,191)	(171)	—	3,737	364	—	3,852
金融投資減除虧損後增益... 股息收益.....	418	(309)	24	8	(120)	176	—	197
已賺取保費淨額.....	130	41	2	2	77	20	—	272
出售法國地區銀行利潤.....	5,299	3,247	197	—	390	1,717	—	10,850
其他營業收益.....	2,445	—	—	—	—	—	—	2,445
營業收益總額.....	2,096	817	1,055	9	23	300	(2,492)	1,808
營業收益總額.....	34,046	12,076	8,953	2,668	21,417	11,903	(2,492)	88,571
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額.....	(3,367)	(1,922)	28	—	(238)	(1,390)	—	(6,889)
未扣除貸款減值及其他 信貸風險準備之 營業收益淨額.....	30,679	10,154	8,981	2,668	21,179	10,513	(2,492)	81,682
貸款減值及其他 信貸風險準備.....	(3,754)	(765)	(852)	(279)	(16,795)	(2,492)	—	(24,937)
營業收益淨額.....	26,925	9,389	8,129	2,389	4,384	8,021	(2,492)	56,745
僱員報酬及福利.....	(8,551)	(2,069)	(2,475)	(544)	(4,609)	(2,544)	—	(20,792)
一般及行政開支.....	(6,428)	(1,562)	(2,037)	(384)	(4,282)	(3,059)	2,492	(15,260)
物業、機器及設備折舊 與減值.....	(865)	(209)	(163)	(25)	(265)	(223)	—	(1,750)
無形資產之攤銷及減值.....	(228)	(103)	(29)	(6)	(203)	(164)	—	(733)
商譽減損.....	—	—	—	—	(10,564)	—	—	(10,564)
營業支出總額.....	(16,072)	(3,943)	(4,704)	(959)	(19,923)	(5,990)	2,492	(49,099)
營業利潤／(虧損).....	10,853	5,446	3,425	1,430	(15,539)	2,031	—	7,646
應佔聯營及合資公司利潤..	16	15	1,297	316	11	6	—	1,661
除稅前利潤／(虧損).....	10,869	5,461	4,722	1,746	(15,528)	2,037	—	9,307
稅項收益／(支出).....	(2,199)	(899)	(928)	(245)	1,715	(253)	—	(2,809)
本年度利潤／(虧損).....	8,670	4,562	3,794	1,501	(13,813)	1,784	—	6,498

有關本年度利潤／(虧損)之其他資料

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2010年								
營業收益淨額	19,730	10,088	8,793	1,783	8,752	8,187	(3,125)	54,208
外來	18,881	9,170	7,728	1,774	8,504	8,151	-	54,208
項目之間	849	918	1,065	9	248	36	(3,125)	-
本年度利潤／(虧損)包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,071	404	243	49	471	458	-	2,696
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	3,303	169	615	684	8,476	1,812	-	15,059
金融投資減值	35	41	4	5	21	1	-	107
2009年								
營業收益淨額	17,976	8,967	7,107	1,260	641	6,498	(2,756)	39,693
外來	16,734	8,352	6,056	1,283	767	6,501	-	39,693
項目之間	1,242	615	1,051	(23)	(126)	(3)	(2,756)	-
本年度利潤／(虧損)包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,039	342	215	37	515	390	-	2,538
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	5,833	534	1,028	1,361	15,757	2,865	-	27,378
金融投資減值	137	129	50	4	38	-	-	358
2008年								
營業收益淨額	26,925	9,389	8,129	2,389	4,384	8,021	(2,492)	56,745
外來	25,887	8,205	7,010	2,386	5,236	8,021	-	56,745
項目之間	1,038	1,184	1,119	3	(852)	-	(2,492)	-
本年度利潤包括 下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	1,093	312	192	31	11,352	387	-	13,367
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	4,050	803	960	309	16,892	2,757	-	25,771
金融投資減值	278	535	-	-	229	-	-	1,042

財務報表附註(續)

13—按類分析/14—分析金融資產及負債

業績比率

	歐洲 %	香港 %	亞太 其他地區 %	中東 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
2010年							
應佔滙豐除稅前利潤.....	22.6	29.9	31.0	4.7	2.4	9.4	100.0
成本效益比率	67.9	43.4	55.7	44.7	48.8	65.7	55.2
2009年							
應佔滙豐除稅前利潤/ (虧損)	56.7	71.0	59.3	6.4	(109.3)	15.9	100.0
成本效益比率	59.4	41.7	55.6	38.6	51.5	59.6	52.0
2008年							
應佔滙豐除稅前利潤/ (虧損)	116.7	58.7	50.7	18.8	(166.8)	21.9	100.0
成本效益比率	52.4	38.8	52.4	35.9	94.1	57.0	60.1

資產負債表資料

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日								
客戶貸款(淨額)	435,799	140,691	108,731	24,626	190,532	57,987	—	958,366
於聯營及合資公司 之權益	186	207	15,035	1,661	104	5	—	17,198
資產總值	1,249,527	429,565	278,062	52,757	492,487	139,938	(187,647)	2,454,689
客戶賬項	491,563	297,484	158,155	33,511	158,486	88,526	—	1,227,725
負債總額	1,189,996	422,101	246,989	45,379	459,301	123,655	(187,647)	2,299,774
已產生之資本支出 ¹	865	836	168	46	774	788	—	3,477
於2009年12月31日								
客戶貸款(淨額)	439,481	99,381	80,043	22,844	206,853	47,629	—	896,231
於聯營及合資公司 之權益	147	157	11,083	1,573	42	9	—	13,011
資產總值	1,268,600	399,243	222,139	48,107	475,014	115,967	(164,618)	2,364,452
客戶賬項	495,019	275,441	133,999	32,529	149,157	72,889	—	1,159,034
負債總額	1,213,907	384,912	203,243	42,325	447,530	101,492	(164,618)	2,228,791
已產生之資本支出 ¹	983	290	159	102	658	540	—	2,732
於2008年12月31日								
客戶貸款(淨額)	426,191	100,220	80,661	27,295	256,214	42,287	—	932,868
於聯營及合資公司 之權益	137	153	9,728	1,383	128	8	—	11,537
資產總值	1,392,049	414,484	225,573	50,952	596,302	102,946	(254,841)	2,527,465
客戶賬項	502,476	250,517	124,194	35,165	143,532	59,443	—	1,115,327
負債總額	1,361,960	400,637	210,478	45,416	571,657	91,929	(254,841)	2,427,236
已產生之資本支出 ¹	2,078	440	426	85	726	617	—	4,372

1 物業、機器及設備和其他無形資產所產生之支出。不包括透過業務合併而取得之資產及商譽。

其他財務資料

按客戶群及環球業務列示之營業收益淨額

	個人理財 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹ 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2010年							
營業收益淨額.....	21,317	12,029	18,957	3,105	4,663	(5,863)	54,208
外來.....	19,529	11,419	22,090	2,194	(1,024)	–	54,208
內部.....	1,788	610	(3,133)	911	5,687	(5,863)	–
2009年							
營業收益淨額.....	15,513	9,571	18,652	2,984	(2,031)	(4,996)	39,693
外來.....	13,804	9,285	21,383	2,275	(7,054)	–	39,693
內部.....	1,709	286	(2,731)	709	5,023	(4,996)	–
2008年							
營業收益淨額.....	20,269	13,144	12,047	3,563	12,290	(4,568)	56,745
外來.....	15,023	13,080	17,739	2,231	8,672	–	56,745
內部.....	5,246	64	(5,692)	1,332	3,618	(4,568)	–

- 1 在「其他」類別呈列之主要項目，為若干物業相關業務、未分類的投資業務、集中持有的投資公司、本身債務的公允值變動及滙豐之控股公司及融資業務。「其他」類別亦包括出售若干主要附屬公司或業務單位所錄得的損益。

按國家／地區列示之資料

	2010年		2009年		2008年	
	外來營業 收益淨額 ¹ 百萬美元	非流動 資產 ² 百萬美元	外來營業 收益淨額 ¹ 百萬美元	非流動 資產 ² 百萬美元	外來營業 收益淨額 ¹ 百萬美元	非流動 資產 ² 百萬美元
英國.....	11,467	19,661	9,958	19,704	15,789	12,491
香港.....	9,170	4,630	8,352	3,374	8,205	3,527
美國.....	6,098	6,669	(1,042)	5,499	2,862	4,660
法國.....	3,185	10,914	3,322	11,782	6,457	11,862
巴西.....	4,506	2,025	3,368	1,868	3,886	1,421
其他國家／地區.....	19,782	29,747	15,735	25,557	19,546	23,020
	54,208	73,646	39,693	67,784	56,745	56,981

- 1 外來營業收益淨額，乃按負責匯報業績或貸出款項之分行所在地，計入有關國家／地區之數額內。
2 非流動資產包括物業、機器及設備、商譽、其他無形資產、於聯營及合資公司之權益，以及預期於業績報告期後12個月以上才可收回之若干其他資產。

14 以計量基準分析金融資產及負債

金融資產及金融負債以持續基準按公允值或已攤銷成本計量。附註2之關鍵會計政策概要說明如何計量不同類別的金融工具，以及收支(包括公允值損益)如何確認。下表按IAS 39所界定的類別及資產負債表之標題分析金融資產及負債之賬面值。

財務報表附註 (續)

14 - 分析金融資產及負債

於2010年12月31日									
持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 百萬美元	持至 到期日 之證券 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷成本 計算之金融 資產及負債 百萬美元	指定 列為公允價值 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	指定 列為現金流 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元		
金融資產									
-	-	-	-	57,383	-	-	57,383		
-	-	-	-	6,072	-	-	6,072		
-	-	-	-	19,057	-	-	19,057		
385,052	-	-	-	-	-	-	385,052		
256,689	37,011	-	-	-	-	-	37,011		
-	-	-	-	-	596	3,472	260,757		
-	-	-	-	208,271	-	-	208,271		
-	-	-	-	958,366	-	-	958,366		
-	-	19,499	381,256	-	-	-	400,755		
-	-	-	-	20,097	-	-	20,097		
-	-	-	-	10,274	-	-	10,274		
641,741	37,011	19,499	381,256	1,279,520	596	3,472	2,363,095		
金融負債									
-	-	-	-	19,057	-	-	19,057		
-	-	-	-	110,584	-	-	110,584		
-	-	-	-	1,227,725	-	-	1,227,725		
300,703	-	-	-	6,663	-	-	6,663		
-	88,133	-	-	-	-	-	88,133		
254,416	-	-	-	-	2,226	2,023	258,665		
-	-	-	-	145,401	-	-	145,401		
-	-	-	-	25,533	-	-	25,533		
-	-	-	-	12,545	-	-	12,545		
-	-	-	-	33,387	-	-	33,387		
555,119	88,133	-	-	1,580,895	2,226	2,023	2,228,396		

滙豐

於2009年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允列賬 百萬美元	持至 到期日 之證券 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷成本 計算之金融 資產及負債 百萬美元	指定 列為公允 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	指定 列為現金 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產								
庫存現金及中央銀行結餘.....	-	-	-	-	60,655	-	-	60,655
向其他銀行託收中之項目.....	-	-	-	-	6,395	-	-	6,395
香港政府負債證明書.....	-	-	-	-	17,463	-	-	17,463
交易用途資產.....	421,381	-	-	-	-	-	-	421,381
指定以公允列賬之金融資產.....	-	37,181	-	-	-	-	-	37,181
衍生工具.....	245,685	-	-	-	-	4,617	-	250,886
同業貸款.....	-	-	-	-	179,781	-	-	179,781
客戶貸款.....	-	-	-	-	896,231	-	-	896,231
金融投資.....	-	-	17,626	351,532	-	-	-	369,158
其他資產.....	-	-	-	3	26,114	-	-	26,117
應計收益.....	-	-	-	-	10,256	-	-	10,256
金融資產總值.....	667,066	37,181	17,626	351,535	1,196,895	4,617	584	2,275,504
金融負債								
香港紙幣流通額.....	-	-	-	-	17,463	-	-	17,463
同業存放.....	-	-	-	-	124,872	-	-	124,872
客戶賬項.....	-	-	-	-	1,159,034	-	-	1,159,034
向其他銀行傳送中之項目.....	-	-	-	-	5,734	-	-	5,734
交易用途負債.....	268,130	-	-	-	-	-	-	268,130
指定以公允列賬之金融負債.....	-	80,092	-	-	-	-	-	80,092
衍生工具.....	244,072	-	-	-	-	2,489	-	247,646
已發行債務證券.....	-	-	-	-	146,896	-	-	146,896
其他負債.....	-	-	-	-	66,169	-	-	66,169
應計項目.....	-	-	-	-	11,644	-	-	11,644
後償負債.....	-	-	-	-	30,478	-	-	30,478
金融負債總額.....	512,202	80,092	-	-	1,562,290	2,489	1,085	2,158,158

財務報表附註(續)

14—分析金融資產及負債/15—交易用途資產

滙豐控股

於2010年12月31日						
	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允列賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷 成本計算 之金融 資產及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產						
銀行及庫存現金.....	—	—	—	—	459	459
衍生工具.....	2,327	—	—	—	—	2,327
滙豐旗下業務貸款.....	—	—	21,238	—	—	21,238
金融投資.....	—	—	—	2,025	—	2,025
其他資產.....	—	—	—	—	1	1
金融資產總值.....	2,327	—	21,238	2,025	460	26,050
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項.....	—	—	—	—	2,932	2,932
指定以公允列賬之金融負債..	—	16,288	—	—	—	16,288
衍生工具.....	827	—	—	—	—	827
已發行債務證券.....	—	—	—	—	2,668	2,668
其他負債.....	—	—	—	—	1,216	1,216
應計項目.....	—	—	—	—	566	566
後償負債.....	—	—	—	—	13,313	13,313
金融負債總額.....	827	16,288	—	—	20,695	37,810
於2009年12月31日						
	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允列賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷 成本計算 之金融資產 及負債 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產						
銀行及庫存現金.....	—	—	—	—	224	224
衍生工具.....	2,981	—	—	—	—	2,981
滙豐旗下業務貸款.....	—	—	23,212	—	—	23,212
金融投資.....	—	—	—	2,455	—	2,455
其他資產.....	—	—	—	—	4	4
金融資產總值.....	2,981	—	23,212	2,455	228	28,876
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項.....	—	—	—	—	3,711	3,711
指定以公允列賬之金融負債..	—	16,909	—	—	—	16,909
衍生工具.....	362	—	—	—	—	362
已發行債務證券.....	—	—	—	—	2,839	2,839
其他負債.....	—	—	—	—	8	8
應計項目.....	—	—	—	—	419	419
後償負債.....	—	—	—	—	14,406	14,406
金融負債總額.....	362	16,909	—	—	21,383	38,654

15 交易用途資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
交易用途資產：		
– 交易對手不可能或不會再質押或轉售	284,940	320,155
– 交易對手可能再質押或轉售	100,112	101,226
	385,052	421,381
國庫券及其他合資格票據	25,620	22,346
債務證券	168,268	201,598
股權證券	41,086	35,311
按公允值訂值的交易用途證券	234,974	259,255
同業貸款	70,456	78,126
客戶貸款	79,622	84,000
	385,052	421,381

按公允值訂值的交易用途證券

	公允值 ¹	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	20,239	17,620
英國政府	17,036	12,113
香港政府	11,053	10,649
其他政府	92,826	94,264
資產抵押證券 ³	3,998	5,308
企業債務及其他證券	48,736	83,990
股權證券	41,086	35,311
	234,974	259,255

- 1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為371.7億美元（2009年：414.66億美元），其中83.3億美元（2009年：72.8億美元）由多個政府提供擔保。
- 2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 3 不包括計入美國財政部及美國政府機構類別內之資產抵押證券。

在認可交易所上市及非上市的交易用途證券

	國庫券及 其他合 資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	698	113,878	40,098	154,674
非上市	24,922	54,390	988	80,300
	25,620	168,268	41,086	234,974
於2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	3,107	159,030	33,428	195,565
非上市	19,239	42,568	1,883	63,690
	22,346	201,598	35,311	259,255

- 1 上市投資包括價值32.54億美元（2009年：32.29億美元）的香港上市投資。

持作交易用途之同業貸款

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
反向回購	45,771	50,357
結算賬項	5,226	10,128
股票借貸	6,346	4,711
其他	13,113	12,930
	70,456	78,126

財務報表附註(續)

16—按公允值列賬之金融工具的公允值

持作交易用途之客戶貸款

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
反向回購.....	46,366	42,172
結算賬項.....	7,516	12,134
股票借貸.....	11,161	18,042
其他.....	14,579	11,652
	79,622	84,000

16 按公允值列賬之金融工具的公允值

金融工具之分類乃根據附註2所述會計政策釐定。金融工具估值採用的假設及估計載於第34頁。

公允值是指知情自願之訂約方在公平交易中可交換資產或清償負債的金額。

下表載列以公允值列賬之金融工具。

按公允值列賬之金融工具及估值基準

	估值方法			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	
2010年12月31日				
資產				
交易用途資產.....	224,613	154,750	5,689	385,052
指定以公允值列賬之金融資產.....	23,641	12,783	587	37,011
衍生工具.....	2,078	254,718	3,961	260,757
金融投資：可供出售.....	214,276	158,743	8,237	381,256
負債				
交易用途負債.....	124,874	164,436	11,393	300,703
指定以公允值列賬之金融負債.....	22,193	65,370	570	88,133
衍生工具.....	1,808	253,051	3,806	258,665
2009年12月31日				
資產				
交易用途資產.....	272,509	142,452	6,420	421,381
指定以公允值列賬之金融資產.....	24,184	11,773	1,224	37,181
衍生工具.....	1,961	244,472	4,453	250,886
金融投資：可供出售.....	163,149	178,168	10,214	351,531
負債				
交易用途負債.....	119,544	139,812	8,774	268,130
指定以公允值列賬之金融負債.....	27,553	52,032	507	80,092
衍生工具.....	1,843	240,611	5,192	247,646

第一級交易用途資產減少反映固定價格資產淨值基金取消綜合入賬，其他討論詳情載於第363頁。第一級可供出售工具增加，是由於對政府證券及美國機構證券的投資增加。第二級交易用途資產及負債的金額增加，反映回購及反向回購的活動增多。

期內第一級與第二級之間並無重大轉移。

監控機制

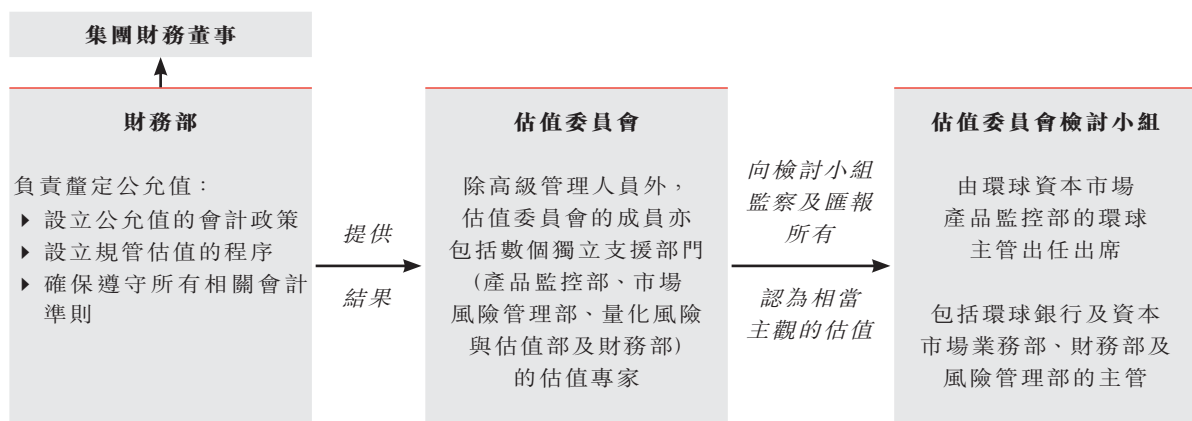
公允值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允值由獨立於承受風險的部門釐定或驗證。

至於參考外界報價或輸入模型的可觀察定價數據而釐定公允值的所有金融工具，則使用獨立定價或驗證。在交投不活躍的市場，直接觀察成交價或不可行。於此等情況下，滙豐將尋找其他市場資料以驗證金融工具的公允值，並特別着重被認為較有關連及較為可靠的資料。這方面的考慮因素包括：

- 預期價格能反映實際成交價或可交易價格的程度；
- 金融工具之間的相似程度；
- 不同資料來源的一致性；
- 定價數據提供者採集數據所依循的程序；
- 由市場數據相關日期至結算日的時間差距；及
- 獲取數據的方式。

對於以估值模型釐定的公允值，監控機制可能包括(如適用)獨立制訂或核證(i)估值模型所用的邏輯；(ii)該等模型所用的數據；(iii)估值模型以外的任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型的推算結果。估值模型須進行盡職審查及校準程序方可採用，並持續根據外部市場數據作出調整。

公允值的規管結構如下：



釐定公允值

公允值根據以下等級制釐定：

- **第一級—市場報價**：相同工具於交投活躍市場有報價的金融工具。
- **第二級—採用可觀察數據的估值方法**：同類工具於交投活躍市場有報價，或相同或同類工具於交投不活躍市場有報價的金融工具，以及運用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。
- **第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法**：使用一項或多項不可觀察重要數據之估值方法估值的金融工具。

公允值的最佳證明是於交投活躍市場的報價。於交投活躍市場報價的金融工具，公允值以所持有資產的買入價及所發行負債的賣出價為基準。倘金融工具於交投活躍市場有報價且為投資組合的一部分，該投資組合的公允值按單位數目乘以報價計算，且不計算大額折扣。倘金融工具的市場交投並不活躍，則採用估值方法。

判斷市場是否交投活躍時，考慮因素包括(但不限於)交易活動的規模及頻率、可獲得之價格及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與其願意賣出的價格的差額。在交投不活躍市場，為確保交易價格可作為公允值的證明或釐定於計算工具的公允值時所需的交易價格調整，均需要在估值過程中進行更多工作。

財務報表附註 (續)

16—按公允值列賬之金融工具的公允值

估值方法包含其他市場參與者於估值時可能使用之因素假設，包括有關利率孳息曲線、匯率、波幅、提前還款及拖欠率之假設。年內由於為若干利率衍生工具定價的市場慣例有所演變，滙豐就與有抵押交易對手進行單一貨幣掉期及於重要的主要貨幣上，所採納的折現曲線反映隔夜利率（「隔夜利率折現」）。以往按照市場慣例，折現曲線不會反映此隔夜利率成分，但以定期倫敦銀行同業拆息利率為基礎。這變動的財務影響並不重大。

大部分估值方法只採用可觀察市場數據。然而，若干金融工具的估值方法，卻包含一項或多項重大不可觀察市場數據，因此釐定這些工具的公允值時牽涉較程度的判斷。倘管理層認為工具賬面值及／或訂約利潤（「首日損益」）大部分是依據不可觀察的數據計算，則該工具將全部歸類為按重大不可觀察數據計值。在此情況下，「不可觀察」指僅得少量甚至沒有當前市場數據可用以釐定可能出現的公平交易的價格，但一般而言不是指毫無市場數據可用作釐定公允值的依據（例如可採用一致定價的數據）。

於若干情況下，主要是通過利率衍生工具對沖債務時，滙豐會按公允值將所發行本身債務入賬，而公允值則根據有關特定工具於交投活躍市場的報價（如有）釐定。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法，估值採用的數據基於交投不活躍市場的報價，或透過與同類工具於交投活躍市場的報價作比較來計值。於此兩種情況下，公允值均會計入適用於滙豐負債的信貸息差影響。因集團本身信貸息差令已發行債務證券公允值產生的變動，乃按下列方式計算：於每個業績報告日期為每類證券取得外部可核證價格，或以同一發行人的同類證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，按倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券計值。估值出現差異是由於集團本身的信貸息差。所有證券均一致採用這種計算方法。

已發行結構票據及若干其他混合工具負債列入交易用途負債項，以公允值計量。該等工具的信貸息差源自滙豐發行結構票據時採用的息差。該等市場息差遠窄於從簡單常規債務或信貸違責掉期市場觀察所得的信貸息差。

假若該等債務並非按溢價或折讓償還，因滙豐發行負債之信貸息差變動而產生的損益，將於債務合約期限內撥回。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型忽略了市場參與者應會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。公允值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，因此公允值調整未必可與銀行同業比較。

滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數均與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須對公允值進行調整。同樣地，於相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

調整類別	於12月31日	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
風險相關.....	2,171	2,955
買賣.....	620	528
不確定性.....	136	223
信貸風險調整.....	1,355	2,172
其他.....	60	32
模型相關.....	389	457
模型限制.....	383	391
其他.....	6	66
訂約利潤(首日損益儲備)(附註20).....	250	260
	2,810	3,672

最主要的公允值調整變動，涉及撥回就債券承保公司所持的4.9億美元信貸風險調整，其中3.36億美元因折付產生。有關的折付並無導致重大損益。信貸風險調整餘下的減額，主要來自非債券承保公司的折付或重整，以及若干交易對手的內部信貸評級調升。

風險相關調整

買賣

IAS 39規定組合須按買入或賣出價(視乎情況而定)計值。估值模型通常會產生市場中間價。買賣調整反映使用現有對沖工具或透過出售實際持倉或平倉封鎖絕大部分剩餘組合淨額的市場風險時，將產生的成本。

不確定性

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及/或模型選擇本身可能較主觀。於該等情況下，金融工具或市場指標可假設一系列不同的可能價值，並可能需要作出調整，以反映於估計金融工具的公允值時，市場參與者可能就不確定性參數及/或模型假設，採用較估值模型所使用者更為保守的價值。

信貸風險調整

信貸風險調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，以於公允值反映交易對手可能拖欠還款及滙豐未必可收取交易的全部市場價值的可能性。

模型相關調整

模型限制

用作組合估值之模型可根據一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設而進行。此外，由於市場演變，於過往足以應付的模型可能需改變而包含現有市場狀況中的所有重大市場特性。於該等情況下，已採用模型限制調整。隨著模型持續發展，估值模型內已作出模型限制，因此不再需要作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，將調整訂約時利潤。訂約利潤調整的會計處理方法於第254頁討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於第324頁。

財務報表附註(續)

16—按公允值列賬之金融工具的公允值

信貸風險調整方法

滙豐就各個別滙豐法律實體及該實體須承受風險的各交易對手計算獨立的信貸風險調整。有關債券承保公司信貸風險調整的計算及對不同假設之敏感度載於第137頁。於2010年12月31日合共為13.55億美元(2009年：21.72億美元)的信貸風險調整中，8.36億美元(2009年：11.63億美元)乃關於債券承保公司以外的交易對手方的信貸風險調整。計算債券承保公司以外的交易對手方的信貸風險調整的方法如下。

滙豐透過將交易對手的違責或然率應用於交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現拖欠還款時的預期損失，以計算信貸風險調整。有關計算於潛在風險存在期間進行。

違責的或然率乃根據滙豐對交易對手的內部信貸評級釐定，並使用過往評級轉移基礎以計及信貸評級於風險存續期間可能轉差的情況。對大部分產品而言，滙豐採用模擬法納入於工具存續期間與交易對手訂立的交易組合所面對的各種潛在風險，以計算交易對手的預期風險正數值。模擬方法包括交易對手淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。普遍採用60%的標準違責損失率假設。滙豐並無就其本身的信貸風險對衍生工具負債作出調整，該等調整通常稱為「債務估值調整」。

對於若干類型產品現時不受模擬支援的非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點的衍生工具風險，滙豐採用替代方法。該等替代方法可能涉及與經模擬工具處理的同類產品結果進行配對，倘該配對方法不適用時，則通常使用與模擬法原則相同的簡化方法。計算將應用於交易層面，惟淨額計算或抵押品協議等減低信貸風險措施的確認則較上述模擬法所使用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。錯向風險於任何信貸風險調整前衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率具有正數相關性時出現。倘出現重大錯向風險時，將使用交易指定方法以反映估值內的錯向風險。

滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸風險調整的計算內，而並不就滙豐集團旗下公司的信貸風險調整作出淨額計算。於2010年內，滙豐並無對用作計算信貸風險調整的方法作出任何重大轉變。

公允值估值基準

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法按公允值計量的金融工具—第三級

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
於2010年12月31日							
私募股本，包括策略性投資.....	4,057	278	120	-	-	-	-
資產抵押證券.....	1,949	566	-	-	-	-	-
槓桿融資.....	-	-	-	-	-	-	11
持作證券化用途之貸款.....	-	1,043	-	-	-	-	-
結構票據.....	-	-	-	-	10,667	-	-
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	1,005	-	-	-
其他衍生工具.....	-	-	-	2,956	-	-	3,787
其他組合.....	2,231	3,802	467	-	726	570	8
	8,237	5,689	587	3,961	11,393	570	3,806

	資產				負債			
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以公 允值計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	
於2009年12月31日								
私募股本及策略性投資.....	2,949	197	345	-	-	-	-	
資產抵押證券.....	4,270	944	-	-	-	-	-	
槓桿融資.....	-	73	-	-	-	-	25	
持作證券化用途之貸款.....	-	1,395	-	-	-	-	-	
結構票據.....	-	196	-	-	5,055	-	-	
涉及債券承保公司之衍生工具.....	-	-	-	1,305	-	-	-	
其他衍生工具.....	-	-	-	3,148	-	-	5,167	
其他組合.....	2,995	3,615	879	-	3,719	507	-	
	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192	

私募股本及策略性投資

滙豐的私募股本及策略性投資持倉一般歸類為可供出售用途，且並非於交投活躍市場進行買賣。如該項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算基礎則基於投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景及其他因素的分析，並會參照於交投活躍市場報價的同類企業市價估值，或同類公司變更擁有權所依據的價格。

資產抵押證券

資產抵押證券的市場流通性不足及缺乏透明度，導致可觀察數據來源有限。市場報價一般用以釐定該等證券的公允值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型及有關根據抵押品類別及履行情況(如適用)推算提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度的假設。估值結果會與同類證券的可觀察數據比較，從而檢測兩者是否一致。

貸款(包括槓桿融資及持作證券化用途之貸款)

按公允值持有的貸款乃根據經紀報價及/或市場一致數據提供者(如有)提供的數據估值。如缺乏可觀察市場，則採用估值方法釐定公允值，該等估值方法包括現金流折現模型，並主要因應同一或近似機構發行的其他市場工具衍生的貸款的適當信貸息差而作出假設。

結構票據

結構票據採用估值方法計算的公允值由下述相關債務證券的公允值得出，而內含衍生工具的公允值則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型計值。估值模型根據「無套利」原則計算預計日後現金流的現值。利率掉期及歐式期權等多種常規衍生工具產品的模型計算法均為業界劃一採用。對於較複雜的衍生工具產品，市場實際使用的方法可能略有差異。估值模型所用的數據盡可能按可觀察市場數據釐定，該等數據包括交易所、交易商、經紀或一致定價提供者提供的價格。若干數據未必可於市場直接觀察，但可透過模型校準程序按可觀察價格釐定或按過往數據或其他資料來源估計。不可觀察數據的例子包括不太常見買賣的期權產品的全部或部分波幅平面，以及匯率、利率及股價等各種市場因素之間的相互關係。涉及債券承保公司之衍生工具的估值於第137頁論述。

財務報表附註(續)

16—按公允價值列賬之金融工具的公允價值

公允價值等級制中第三級公允價值計量之對賬

下表詳列使用涉及重大不可觀察數據估值方法按公允價值計量的第三級金融工具期初及期末結餘變動之對賬：

第三級金融工具的變動

	資產				負債		
	可供出售 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值 計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值 計入 損益賬 百萬美元	衍生工具 百萬美元
2010年							
於1月1日	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額	345	158	63	(675)	166	(11)	(240)
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	618	(101)	(36)	(110)	(157)	74	93
購入	3,708	858	81	—	(356)	—	—
新發行	—	—	—	—	4,025	—	—
出售	(2,461)	(1,543)	(8)	—	—	—	—
償付	(1,032)	1	(22)	64	(948)	—	(820)
撥出	(7,065)	(629)	(894)	(669)	(1,750)	—	(1,003)
撥入	3,910	525	179	898	1,639	—	584
於12月31日	8,237	5,689	587	3,961	11,393	570	3,806
於損益賬中確認與12月31日 所持資產及負債有關之							
增益/(虧損)總額：	113	116	17	268	180	(14)	361
— 淨利息收益	89	—	—	—	—	—	—
— 不包括淨利息收益	—	—	—	—	—	—	—
— 之交易收益	—	98	—	268	198	—	361
— 交易活動之淨利息收益	—	18	—	—	(18)	—	—
— 指定以公允價值列賬之	—	—	—	—	—	—	—
— 其他金融工具之收益/	—	—	—	—	—	—	—
(支出)淨額	—	—	17	—	—	(14)	—
— 股息收益	24	—	—	—	—	—	—
2009年							
於1月1日	9,116	7,561	460	9,883	6,509	—	3,805
於損益賬中確認之增益/							
(虧損)總額	(260)	(730)	97	(5,275)	(107)	(3)	(1,372)
於其他全面收益中確認之							
增益總額 ¹	617	85	—	119	301	10	94
購入	1,785	1,598	260	—	22	—	—
新發行	—	—	—	—	2,522	500	—
出售	(806)	(2,166)	(13)	—	—	—	—
償付	(1,059)	(295)	(6)	(104)	(1,266)	—	(206)
撥出	(3,043)	(1,077)	—	(1,057)	(537)	—	(620)
撥入	3,864	1,444	426	887	1,330	—	3,491
於12月31日	10,214	6,420	1,224	4,453	8,774	507	5,192
於損益賬中確認與12月31日 所持資產及負債有關之							
增益/(虧損)總額：	(371)	(596)	98	(3,753)	(136)	(3)	(135)
— 淨利息收益	(364)	—	—	—	—	—	—
— 不包括淨利息收益	—	—	—	—	—	—	—
— 交易收益	—	(640)	98	(3,753)	(135)	—	(135)
— 交易活動之淨利息收益	—	44	—	—	(1)	—	—
— 金融投資減除虧損	—	—	—	—	—	—	—
後增益	(9)	—	—	—	—	—	—
— 指定以公允價值列賬之其他	—	—	—	—	—	—	—
金融工具之收益/	—	—	—	—	—	—	—
(支出)淨額	—	—	—	—	—	(3)	—
— 股息收益	2	—	—	—	—	—	—

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允價值增值/(虧損)」及「匯兌差額」。

可供出售證券：資產抵押證券市場(尤其是按揭抵押證券)估值的定價確定程度更高，導致資產於2010年從第三級類別撥出。撥入第三級類別主要與亞洲的策略性投資有關。

交易用途資產：資產抵押證券市場(尤其是按揭抵押證券)及若干企業證券估值的定價確定程度更高，導致資產於2010年從第三級類別撥出。撥入第三級類別主要由於若干其他企業債券的定價確定程度下降。出售則是關乎出售整批貸款、市政債券及各類資產抵押證券。

衍生工具資產：撥出第三級類別主要是由於遠期股票指數的波動性更難以觀察。撥入主要與匯率聯動式信貸交易有關。折付涉及債券承保公司之衍生工具與信貸息差收窄導致第三級類別資產的價值整體下跌。

持作交易用途負債：撥出及撥入第三級類別資產主要與有內含股權衍生工具的結構性票據的可觀察性提高/下降有關。新發行與結構性票據(尤其是在美國發行的內含股權衍生工具的結構性票據)有關。

衍生工具負債：主要在亞洲的若干場外股權衍生工具市場的可觀察性增加，導致自第三級類別資產撥出。撥入由結構性信貸交易產生。

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響

按上文所述，金融工具的公允值於若干情況下採用估值方法計量，該等方法依據的假設，並未反映於相同工具在可觀察的當前市場交易價格，亦非根據可觀察市場數據。下表列示此等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
於2010年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及				
交易用途負債 ¹	554	(444)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債 ..	77	(75)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	763	(744)
	631	(519)	763	(744)
於2009年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及				
交易用途負債 ¹	984	(577)	-	-
指定以公允值列賬之金融資產及負債 ..	102	(98)	-	-
金融投資：可供出售	-	-	1,161	(1,157)
	1,086	(675)	1,161	(1,157)

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。

年內，有關衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的重大不可觀察數據變動的影響減少，主要反映對債券承保公司信貸風險調整假設的敏感度因承擔的風險下降而減少。可供出售資產的重大不可觀察數據的變動影響減少，原因為資產抵押證券的定價確定性更高所致。

財務報表附註(續)

16—按公允價值列賬之金融工具的公允價值

按第三級工具類別劃分的公允價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
於2010年12月31日				
私募股本投資	112	(71)	383	(383)
資產抵押證券	8	(8)	179	(181)
持作證券化用途之貸款	8	(8)	—	—
結構票據	18	(16)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	94	(8)	—	—
其他衍生工具	256	(258)	—	—
其他組合	135	(150)	201	(180)
	631	(519)	763	(744)
於2009年12月31日				
私募股本投資	54	(54)	302	(299)
資產抵押證券	41	(41)	734	(735)
槓桿融資	1	(1)	—	—
持作證券化用途之貸款	16	(16)	—	—
結構票據	3	(3)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	333	(25)	—	—
其他衍生工具	309	(332)	—	—
其他組合	329	(203)	125	(123)
	1,086	(675)	1,161	(1,157)

有利及不利變動乃根據工具價值變動計算，而工具價值變動是因為採用統計法計算時採用不同程度的不可觀察參數。如參數經不起統計分析的驗證，則憑判斷量化不確定性。

倘若金融工具的公允價值受一個以上不可觀察假設影響，上表反映隨個別假設變化而產生的最有利或最不利變動。

私募股本投資方面，在眾多方法中，主要假設是應用於主要財務指標的估值倍數，可參考可資比較上市公司的倍數釐定，並包含可出售價格之折現值。

對於資產抵押證券，該等模型的主要假設乃根據提前還款速度、拖欠率、虧損嚴重程度及相關資產過往表現的基準資料而定。

至於槓桿融資、持作證券化用途之貸款，以及涉及債券承保公司之衍生工具，主要假設涉及交易對手信貸風險應佔的適當價值。計算過程中須估計拖欠風險、違責或然率及出現拖欠後的收回程度。至於貸款交易，乃直接評估拖欠風險。而衍生工具交易則是根據當前市場數據估算日後風險水平。違責或然率及收回程度是以市場證據估計，當中可能包括財務資料、過往經驗、信貸違責掉期息差及一致認定的收回程度。

至於結構票據及其他衍生工具，主要假設涉及資產價值的未來波動性以及資產價值之間的未來相互關係。該等主要假設包括對結構信貸衍生工具(包括槓桿信貸衍生工具)估值所用的信貸波動性及相互關係。該等不可觀察假設乃按可取得的市場數據(可能包括使用替代方法從較易得到的市場數據的類近資產中得出波動性或相互關係)及/或按驗證過往水平作出估計。

滙豐控股

下表分析於財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準：

滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	估值方法			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	涉及重大 不可觀察數據 第三級 百萬美元	
於2010年12月31日				
資產				
衍生工具.....	—	2,327	—	2,327
金融投資：可供出售.....	—	—	2,025	2,025
負債				
指定以公允值列賬之金融負債....	12,029	4,259	—	16,288
衍生工具.....	—	827	—	827
於2009年12月31日				
資產				
衍生工具.....	—	2,981	—	2,981
金融投資：可供出售.....	—	—	2,455	2,455
負債				
指定以公允值列賬之金融負債....	12,549	4,360	—	16,909
衍生工具.....	—	362	—	362

按公允值計量的金融工具—第三級

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計量的金融投資(第三級)，包括向滙豐旗下業務購入的定息優先證券及優先票據。估值方法的不可觀察元素包括採用引伸信貸息差及經簡化的債券定價假設。

第三級可供出售金融工具的變動

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於1月1日.....	2,455	2,629
損益總額：		
—於損益賬中確認.....	(155)	(2)
—於其他全面收益中確認.....	(275)	103
償付.....	—	(275)
於12月31日.....	2,025	2,455
於損益賬中確認與12月31日所持資產及 負債有關之損益總額.....	(1)	(2)

於若干情況下，金融工具公允值以估值模型計量，而該等模型依據的假設並非以相同工具的可觀察現市交易價格作為根據，亦非基於可觀察市場數據。下表列示非衍生金融工具對合理可行替代假設的敏感度：

重大不可觀察假設出現變動對合理可行替代假設的影響

	於股東權益中反映	
	有利變動 百萬美元	不利變動 百萬美元
可供出售金融投資		
於2010年12月31日.....	34	(33)
於2009年12月31日.....	115	(107)

財務報表附註(續)

17—非按公允值列賬之金融工具的公允值

17 非按公允值列賬之金融工具的公允值

金融工具之分類是根據財務報表附註2所載的會計政策釐定。

於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	於2010年12月31日		於2009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.....	208,271	208,311	179,781	179,658
客戶貸款.....	958,366	934,444	896,231	855,780
金融投資：債務證券.....	19,386	20,374	17,526	18,097
金融投資：國庫券及其他合資格票據..	113	113	101	101
負債				
同業存放.....	110,584	110,563	124,872	124,856
客戶賬項.....	1,227,725	1,227,428	1,159,034	1,160,036
已發行債務證券.....	145,401	145,417	146,896	145,888
後償負債.....	33,387	33,161	30,478	30,307

於資產負債表內非按公允值列賬且持作出售用途之金融工具公允值

	於2010年12月31日		於2009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
歸類為持作出售用途的資產				
同業及客戶貸款.....	116	116	1,356	1,316

下表所列金融工具的賬面值為其公允值的合理約數，原因是此等工具屬短期性質或經常按當前市價重新定價：

資產

庫存現金及中央銀行結餘
向其他銀行託收中之項目
香港政府負債證明書
背書及承兌
列於「其他資產」項內之短期應收賬款
應計收益

負債

香港紙幣流通額
向其他銀行傳送中之項目
列於「保單未決賠款」項內之附有酌情參與條款之投資合約
背書及承兌
列於「其他負債」項內之短期應付賬款
應計項目

按地區分類的客戶貸款分析

	於2010年12月31日		於2009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
客戶貸款				
歐洲.....	435,799	430,333	439,481	431,158
香港.....	140,691	140,699	99,381	99,694
亞太其他地區.....	108,731	108,582	80,043	79,972
中東.....	24,626	24,539	22,844	22,538
北美洲.....	190,532	172,522	206,853	174,957
拉丁美洲.....	57,987	57,769	47,629	47,461
	958,366	934,444	896,231	855,780

估值

計算公允值時，會將滙豐估計知情自願人士以公平交易方式交換金融資產或償付金融負債的金額計算在內，但該金額並不反映滙豐預期於該等工具的預計日後有效期內，可從該等工具的現金流產生的經濟利益及成本。其他匯報企業可能使用不同的估值方法及假設，以釐定並無可觀察市場價格之工具的公允值，故此比較企業之間的公允值可能並無意義，使用該等數據的人士務須審慎。

同業及客戶貸款

貸款之公允值以可觀察市場交易(如有)為依據。如無可觀察市場交易，則以現金流折現模型估計公允值。

履約貸款在可行情況下，會按貸款償還期限及利率，分別撥歸多個同類組合，約定現金流一般按滙豐估計市場參與者為償還期限、重新定價及信貸風險特性相若之工具估值時採用的折現率折現。

貸款組合的公允值反映結算日的貸款減值，及市場參與者預期貸款有效期內將出現貸款損失的估算額。對於已減值貸款，集團會將預期可收回該貸款之期間所得未來現金流折現，以估算其公允值。

金融投資

上市金融投資之公允值按買入市價釐定。非上市金融投資之公允值則採用估值法釐定，當中會考慮同等有報價證券之價格及日後盈利來源。

同業存放及客戶賬項

就估計公允值而言，同業存放及客戶賬項按尚餘合約期限分類。公允值採用現金流折現法估算，並採用相若尚餘期限之當前存款利率計算。即期存款的公允值假定為於結算日須即時支付的金額。

已發行債務證券及後償負債

公允值乃按結算日之可得市場報價，或參考同類工具之市場報價而釐定。

本節列示之公允值乃於特定日期之公允值，可能與相關工具於到期日或結算日實際支付之金額有重大差異。在許多情況下，鑑於所計量組合規模龐大，估計之公允值不可能即時變現。因此，該等公允值並不代表上述金融工具對滙豐作為持續經營公司之價值。

滙豐控股

滙豐控股就計量及披露目的而釐定金融工具公允值時採用的方法載於上文。

下表分析於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值：

財務報表附註(續)

18—金融資產重新分類/19—指定以公允值列賬之金融資產

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具公允值

	於2010年12月31日		於2009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				
滙豐旗下業務貸款.....	21,238	21,798	23,212	23,871
負債				
應付滙豐旗下業務款項.....	2,932	2,963	3,711	3,827
已發行債務證券.....	2,668	2,960	2,839	3,141
後償負債.....	13,313	14,428	14,406	15,666

18 金融資產重新分類

2008年下半年，滙豐分別將153億美元和26億美元的金融資產，由持作交易用途類別重新分類至貸款及應收賬款和可供出售類別。該重新分類乃經修訂的IAS 39准許，並於財務報表附註2(e)解釋。於2010及2009年，滙豐再無進行任何重新分類。

滙豐的金融資產重新分類

	於2010年12月31日		於2009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
重新分類為貸款及應收賬款				
資產抵押證券.....	5,892	4,977	7,827	6,177
交易用途貸款—商業按揭貸款.....	522	493	553	506
槓桿融資及銀團貸款.....	4,533	4,166	5,824	5,434
	10,947	9,636	14,204	12,117
重新分類為可供出售				
企業債務及其他證券.....	91	91	1,408	1,408
	11,038	9,727	15,612	13,525

下表顯示與經重新分類資產有關於收益表內確認的公允值損益、收益及支出，以及倘若並無進行重新分類則可能會確認的損益。

金融資產重新分類及並無重新分類的影響

	重新分類為以下類別的金融資產：					
	貸款及應收賬款			可供出售		
	資產抵押證券 百萬美元	交易用途 貸款—商業 按揭貸款 百萬美元	槓桿 融資及 銀團貸款 百萬美元	總計 百萬美元	企業 債務及 其他證券 百萬美元	總計 百萬美元
2010年						
列於收益表 ¹	235	29	346	610	56	666
假設並無重新分類 ²	908	45	307	1,260	59	1,319
重新分類的影響淨額....	(673)	(16)	39	(650)	(3)	(653)
以下應佔：						
歐洲.....	(527)	(16)	(23)	(566)	(2)	(568)
北美洲.....	(146)	—	49	(97)	(1)	(98)
中東.....	—	—	13	13	—	13

重新分類為以下類別的金融資產：

	貸款及應收賬款			可供出售		總計 百萬美元
	資產抵押證券 百萬美元	交易用途 貸款—商業 按揭貸款 百萬美元	槓桿 融資及 銀團貸款 百萬美元	總計 百萬美元	企業 債務及 其他證券 百萬美元	
2009年						
列於收益表 ¹	511	32	434	977	101	1,078
假設並無重新分類 ²	767	15	1,494	2,276	301	2,577
重新分類的影響淨額....	(256)	17	(1,060)	(1,299)	(200)	(1,499)
以下應佔：						
歐洲.....	(212)	17	(566)	(761)	(170)	(931)
北美洲.....	(44)	—	(543)	(587)	(30)	(617)
中東.....	—	—	49	49	—	49
2008年						
列於收益表 ¹	303	17	192	512	22	534
假設並無重新分類 ²	(1,549)	(13)	(1,239)	(2,801)	(202)	(3,003)
重新分類的影響淨額....	1,852	30	1,431	3,313	224	3,537
以下應佔：						
歐洲.....	1,537	30	803	2,370	193	2,563
北美洲.....	315	—	601	916	31	947
中東.....	—	—	27	27	—	27

- 1 計入收益表的「收益及支出」為按實質利率計算的應計數額，而就2010年的相關數額亦已包括600萬美元的減值(2009年：1.63億美元；2008年：2,600萬美元)。對2008年收益表的影響顯示重新分類後的收益及支出。2008年重新分類前，資產是按公允值持有，而截至重新分類當日止期間錄得13.71億美元虧損。
- 2 假設並無重新分類，對期內收益表產生的影響。

19 指定以公允值列賬之金融資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：		
—交易對手不可能或不會再質押或轉售.....	36,990	37,166
—交易對手可能再質押或轉售.....	21	15
	37,011	37,181
國庫券及其他合資格票據.....	159	223
債務證券.....	18,248	20,718
股權證券.....	17,418	14,983
指定以公允值列賬之證券.....	35,825	35,924
同業貸款.....	315	354
客戶貸款.....	871	903
	37,011	37,181

指定以公允值列賬之證券

	公允值 ¹	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	78	78
英國政府.....	1,304	4,799
香港政府.....	151	177
其他政府.....	4,130	3,491
資產抵押證券 ³	6,128	6,463
企業債務及其他證券.....	6,616	5,933
股票.....	17,418	14,983
	35,825	35,924

- 1 該等數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為101.85億美元(2009年：137.45億美元)，其中4,800萬美元(2009年：4,900萬美元)由不同政府作出擔保。
- 2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。
- 3 不包括計入美國財政部及美國政府機構類別之資產抵押證券。

財務報表附註(續)

20-衍生工具

在認可交易所上市及非上市的證券

	國庫券及其他 合資格票據 百萬美元	債務證券 百萬美元	股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	21	4,168	12,548	16,737
非上市	138	14,080	4,870	19,088
	159	18,248	17,418	35,825
於2009年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	78	7,168	10,549	17,795
非上市	145	13,550	4,434	18,129
	223	20,718	14,983	35,924

1 上市投資包括價值7.56億美元(2009年: 5.06億美元)的香港上市投資。

20 衍生工具

按產品合約類別劃分滙豐所持衍生工具之公允值

	資產			負債		
	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
於2010年12月31日						
外匯	65,905	1,304	67,209	67,564	340	67,904
利率	278,364	2,764	281,128	273,222	3,909	277,131
股票	13,983	-	13,983	14,716	-	14,716
信貸	20,907	-	20,907	20,027	-	20,027
商品及其他	1,261	-	1,261	2,618	-	2,618
各類公允值總計	380,420	4,068	384,488	378,147	4,249	382,396
淨額計算			(123,731)			(123,731)
總額			260,757			258,665
於2009年12月31日						
外匯	55,036	1,695	56,731	54,502	300	54,802
利率	212,102	3,506	215,608	209,351	3,274	212,625
股票	15,729	-	15,729	19,013	-	19,013
信貸	28,479	-	28,479	27,042	-	27,042
商品及其他	1,135	-	1,135	960	-	960
各類公允值總計	312,481	5,201	317,682	310,868	3,574	314,442
淨額計算			(66,796)			(66,796)
總額			250,886			247,646

於2010年，衍生工具資產之公允值增加4%，乃由於本年度的未平倉交易數量增加及主要貨幣的孳息曲線錄得輕微淨跌幅所致。由於越來越多交易(尤其是利率衍生工具及信貸衍生工具交易)經由結算所執行，而有關結算安排符合IFRS的淨額計算標準，故淨額計算調整有所上升。

按產品合約類別劃分滙豐控股連同附屬公司所持衍生工具之公允值

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	交易用途資產 百萬美元	交易用途負債 百萬美元	交易用途資產 百萬美元	交易用途負債 百萬美元
外匯	1,407	827	2,250	362
利率	920	-	731	-
	2,327	827	2,981	362

衍生工具是一種金融工具，其價值乃衍生自相關項目(例如股票、債券、利率、外匯、信貸息差、商品及股票指數或其他指數)之價格。衍生工具讓使用者得以增加、減少或改變所面對的信貸或市場風險。滙豐為其客戶進行衍生工具的市場莊家活動，亦會利用衍生工具來管理滙豐面對的信貸及市場風險。

衍生工具按公允值列賬，並分別列入資產負債表中資產總值及負債總額項內。衍生工具公允值之產生詳載於第313頁。只有在交易對手相同且存在對銷之合法權利及有意按淨額基準結算現金流的情況下，才可以對銷不同交易之衍生工具資產及負債。

衍生工具之用途

滙豐乃基於三個主要目的而進行衍生工具交易：為客戶提供風險管理解決方案、管理客戶業務產生的投資組合風險，以及管理和對沖滙豐本身之風險。衍生工具(符合IAS 39所述定義，指定列為有效對沖工具之衍生工具除外)乃持作交易用途。持作交易用途類別包括兩種衍生工具：用於銷售及交易活動的衍生工具；及用於風險管理的衍生工具，但由於種種原因此類工具未符合條件採用對沖會計法。第二類包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。這些活動之細節載於下文。

滙豐從事的衍生工具活動導致衍生工具組合產生大量未平倉合約。此等持倉經專人持續管理，以確保維持於可接受之風險水平以內，如有需要，我們亦會運用配對交易達致風險管理之目的。訂立衍生工具交易時，滙豐採用傳統貸款慣用的信貸風險管理程序，來評估及批核潛在信貸風險。

交易用途衍生工具

滙豐大部分衍生工具交易涉及銷售及交易活動。銷售活動包括為客戶設計及向客戶推銷衍生工具產品，讓客戶可選擇承擔、轉移、改變或減低現存或預期風險。進行衍生工具交易活動之目的，主要是為了透過價格或收益率之短期波動賺取利潤。持倉活動包括頻密買賣或持倉一段時間，藉匯率、利率、股價或其他市場參數之預期變化而得益。交易活動包括市場莊家、持倉策略部署及套利活動。市場莊家活動涉及向其他市場參與者報價(提供買入價及賣出價)，藉差價和交易量賺取收入；持倉策略部署指管理市場風險持倉，以期從有利的價格、利率或指數走勢中獲利；套利活動涉及識別不同市場及不同產品之間的價差，並從中獲利。

如上文所述，其他分類為持作交易用途之衍生工具，包括不合資格對沖用途衍生工具、低效用之對沖用途衍生工具及不評估對沖效用之對沖用途衍生工具組成部分。不合資格對沖用途衍生工具乃用作風險管理，但並不符合採用對沖會計法的條件，這些工具包括與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具。

未符合條件採用對沖會計法之衍生工具公允值變動產生之損益(包括合約利息)，乃於「交易收益淨額」項內列賬，但如果是與指定以公允值列賬之金融工具一併管理之衍生工具，則其損益連同已對沖相關經濟風險的項目之損益，於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內列賬。如果衍生工具與已發行債務證券一併管理，則合約利息連同已發行債務應付利息一併於「利息支出」項內列賬。滙豐控股與滙豐旗下業務訂立之衍生工具交易，絕大部分均與指定以公允值列賬之金融負債一併管理。

持作交易用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。滙豐的衍生工具資產名義金額於2010年增加27%，主要由於未平倉利率合約數目增加，反映期內的交易量增多。

財務報表附註(續)

20-衍生工具

按產品類別劃分持作交易用途衍生工具的名義合約金額

	滙豐		滙豐控股	
	於2010年 12月31日 百萬美元	於2009年 12月31日 百萬美元	於2010年 12月31日 百萬美元	於2009年 12月31日 百萬美元
外匯.....	3,692,798	2,883,201	17,287	17,150
利率.....	18,104,141	13,874,355	6,804	6,804
股票.....	294,587	217,828	—	—
信貸.....	1,065,218	1,237,055	—	—
商品及其他.....	82,856	53,720	—	—
	23,239,600	18,266,159	24,091	23,954

信貸衍生工具

滙豐透過其主要交易業務進行信貸衍生工具交易，並出任廣泛用戶的主要交易對手，訂立各種交易為客戶設計各類風險管理產品，或為若干產品進行市場莊家活動。控制風險的基本方法，是與其他交易對手訂立對銷信貸衍生工具合約。

為了管理來自買賣信貸衍生工具保障之信貸風險，滙豐將相關信貸風險納入有關交易對手之整體信貸限額架構內。信貸衍生工具交易僅由主要業務中心旗下數個辦事處負責，該等辦事處具備所需監控基礎設施及市場技巧，可以有效管理產品的內在信貸風險。

信貸衍生工具亦有限度地用以管理集團貸款組合之風險。

信貸衍生工具之名義合約金額共10,652.18億美元(2009年：12,370.55億美元)，包括買入保障5,302.35億美元(2009年：6,146.9億美元)及賣出保障5,349.83億美元(2009年：6,223.65億美元)。

在市場風險管理架構內經營的信貸衍生工具業務，詳載於第145至154頁。

採用不可觀察數據模型估值之衍生工具

首次確認入賬之公允值(交易價格)，與假設首次確認入賬時已採用其後計量所用估值方法計算得出之價值兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

採用不可觀察重要數據模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額.....	260	204
新造交易遞延.....	331	192
本期於收益表確認：		
—攤銷.....	(106)	(86)
—於不可觀察數據變為可觀察後.....	(17)	(19)
—到期、終止或對銷衍生工具.....	(163)	(42)
匯兌差額.....	(15)	11
對沖風險.....	(40)	—
於12月31日未攤銷數額 ¹	250	260

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

對沖工具

滙豐為管理本身之資產負債組合與結構持倉而使用衍生工具(主要為利率掉期)作對沖用途。滙豐可藉此將集團參與債務資本市場之整體成本盡量維持於理想水平，以及減低因集團之資產與負債期限及其他狀況出現結構性失衡而產生之市場風險。

對沖交易之會計處理方式視乎被對沖工具之性質及對沖交易之種類而定。如為公允值對沖、現金流對沖或海外業務投資淨額對沖，則就會計目的而言，衍生工具符合條件列為對沖。有關詳情載於下文相關標題內。

持作對沖用途的衍生工具之名義合約金額，顯示於結算日未平倉交易的面值，並不代表承擔的風險額。

按產品類別劃分持作對沖用途衍生工具的名義合約金額

	於2010年12月31日		於2009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.....	10,599	1,392	12,359	2,469
利率.....	282,412	62,757	236,388	42,224
	293,011	64,149	248,747	44,693

公允值對沖

滙豐之公允值對沖主要包括利率掉期，其用途乃為保障定息長期金融工具避免因市場利率變動導致公允值出現變動的風險。若屬合資格公允值對沖，衍生工具所有公允值變動及與對沖風險有關之項目所有公允值變動，均於收益表內確認。假如對沖關係終止，被對沖項目之公允值調整將持續申報為該項目計算基準之一部分，並於餘下對沖期內作為收益率調整於收益表內攤銷。

指定列為公允值對沖之衍生工具公允值

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	153	—	342	—
利率.....	443	2,226	242	1,085
	596	2,226	584	1,085

公允值對沖產生之損益

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
增益／(虧損)：			
—對沖工具.....	(830)	114	(296)
—與對沖風險相關之被對沖項目.....	868	(159)	301
	38	(45)	5

公允值對沖低效用部分之損益，即時於「交易收益淨額」項內確認。

現金流對沖

滙豐之現金流對沖主要包括利率及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障非交易用途資產及負債免因日後利息現金流出現變動而產生風險，因為這些資產及負債按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資。我們會就每個金融資產及負債組合，按其合約條款及其他相關因素(包括估計提前還款及拖欠金額)，預測日後現金流之金額及產生時間(包括本金及利息之流量)。經過一段時間後，指定列作預計交易現金流對沖之衍生工具有效部分的損益，可根據全部組合之本金結餘及利息現金流總額予以識別。初期損益於其他全面收益項內確認，並於現金流對沖儲備內累計，待預計現金流影響收益表時，便會撥入收益表內。

財務報表附註(續)

20-衍生工具/21-金融投資

指定列為現金流對沖之衍生工具公允值

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
外匯.....	1,151	340	1,353	300
利率.....	2,321	1,683	3,264	2,189
	3,472	2,023	4,617	2,489

預計本金結餘預期產生利息現金流

	3個月或以內 百萬美元	3個月以上 至1年 百萬美元	1年以上 至5年 百萬美元	5年以上 百萬美元
於2010年12月31日				
資產.....	163,006	97,174	58,975	1,358
負債.....	(89,112)	(58,811)	(42,259)	(6,065)
現金流入/(流出)風險淨額.....	73,894	38,363	16,716	(4,707)
於2009年12月31日				
資產.....	120,915	111,456	53,184	476
負債.....	(71,143)	(78,841)	(39,377)	(6,559)
現金流入/(流出)風險淨額.....	49,772	32,615	13,807	(6,083)

上表反映相關被對沖項目的利率重新定價情況。

這些衍生工具低效用部分之損益即時於「交易收益淨額」項內確認。截至2010年12月31日止年度，因對沖效用低而確認虧損900萬美元(2009年：增益9,000萬美元；2008年：虧損4,000萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

滙豐就若干綜合投資淨額應用對沖會計法。對沖使用遠期外匯合約進行，或利用借入相關貨幣的貸款提供資金。

於2010年12月31日，指定列為海外業務投資淨額對沖的未平倉金融工具公允值，為負債3,400萬美元(2009年：2,800萬美元)及名義合約金額6.44億美元(2009年：5.66億美元)。

截至2010年12月31日止年度，因對沖海外業務而於「交易收益淨額」項內確認為低效用對沖的款額為零(2009及2008年：零)。

21 金融投資

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
金融投資：		
—交易對手不可能或不會再質押或轉售.....	369,597	356,864
—交易對手可能再質押或轉售.....	31,158	12,294
	400,755	369,158

金融投資的賬面值及公允值

	2010年		2009年	
	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
國庫券及其他合資格票據	57,129	57,129	58,434	58,434
—可供出售	57,016	57,016	58,333	58,333
—持至到期日	113	113	101	101
債務證券	335,643	336,632	301,600	302,171
—可供出售	316,257	316,257	284,074	284,074
—持至到期日	19,386	20,375	17,526	18,097
股權證券	7,983	7,983	9,124	9,124
—可供出售	7,983	7,983	9,124	9,124
金融投資總額	400,755	401,744	369,158	369,729

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
於2010年12月31日		
美國財政部	37,380	37,255
美國政府機構 ²	20,895	21,339
美國政府資助企業 ²	5,029	5,267
英國政府	31,069	31,815
香港政府	29,770	29,793
其他政府	108,947	109,806
資產抵押證券 ³	39,845	33,175
企業債務及其他證券	124,704	125,311
股票	5,605	7,983
	403,244	401,744
於2009年12月31日		
美國財政部	17,650	17,635
美國政府機構 ²	12,539	12,804
美國政府資助企業 ²	4,885	4,924
英國政府	9,653	9,782
香港政府	37,747	37,763
其他政府	87,122	87,881
資產抵押證券 ³	48,500	34,914
企業債務及其他證券	153,639	154,902
股票	7,051	9,124
	378,786	369,729
於2008年12月31日		
美國財政部	11,528	11,755
美國政府機構 ²	8,131	8,307
美國政府資助企業 ²	15,109	15,240
英國政府	16,077	16,217
香港政府	966	989
其他政府	60,755	61,528
資產抵押證券 ³	55,685	36,052
企業債務及其他證券	145,269	143,940
股票	5,901	7,251
	319,421	301,279

1 上述數字包括由銀行及其他金融機構發行之債務證券，其價值為997.33億美元(2009年：1,332.56億美元；2008年：1,408.78億美元)，其中388.62億美元(2009年：553.24億美元；2008年：392.13億美元)由多個政府作出擔保。由銀行及其他金融機構發行之債務證券公允值為1,000.7億美元(2009年：1,334.61億美元；2008年：1,415.26億美元)。

2 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

3 不包括計入美國政府機構及資助企業類別之資產抵押證券。

財務報表附註(續)

21-金融投資/22-轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產

在認可交易所上市及非上市的金融投資

	可供出售之 國庫券及 其他合資格 票據 百萬美元	持至到期日 之國庫券及 其他合資格 票據 百萬美元	可供出售之 債務證券 百萬美元	持至到期日 之債務證券 百萬美元	可供出售之 股權證券 百萬美元	總計 百萬美元
於2010年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	1,400	—	138,374	4,182	851	144,807
非上市 ²	55,616	113	177,883	15,204	7,132	255,948
	57,016	113	316,257	19,386	7,983	400,755
於2009年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	2,334	—	135,653	2,743	911	141,641
非上市 ²	55,999	101	148,421	14,783	8,213	227,517
	58,333	101	284,074	17,526	9,124	369,158

1 於2010年12月31日，持至到期日之上市債務證券公允值為43.32億美元(2009年：27.69億美元)。上市投資包括價值19.02億美元(2009年：16.7億美元)的香港上市投資。

2 可供出售之非上市國庫券及其他合資格票據，主要包括並非於認可交易所上市但有流通市場的國庫券。

按賬面值列賬的債務證券投資期限

	於12月31日	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	92,961	75,782
1年以上至5年.....	124,596	141,683
5年以上至10年.....	56,926	31,934
10年以上.....	61,160	52,201
	335,643	301,600
可供出售債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	91,939	75,160
1年以上至5年.....	117,931	135,187
5年以上至10年.....	50,113	26,105
10年以上.....	56,274	47,622
	316,257	284,074
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內.....	1,022	622
1年以上至5年.....	6,665	6,496
5年以上至10年.....	6,813	5,829
10年以上.....	4,886	4,579
	19,386	17,526

投資債務證券於2010年12月31日的合約期限及加權平均收益率

	1年內		1年以上至5年		5年以上至10年		10年以上	
	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %
可供出售								
美國財政部.....	8,761	0.95	13,513	1.19	9,225	2.61	4,648	4.32
美國政府機構.....	—	—	7	2.95	230	4.78	20,236	3.71
美國政府資助機構.....	859	0.70	114	1.75	1,993	3.81	445	3.60
英國政府.....	3,994	2.90	11,407	2.22	13,987	2.97	1,248	2.80
香港政府.....	362	0.55	407	2.95	—	—	—	—
其他政府.....	28,779	2.25	44,920	4.00	6,945	4.65	2,073	4.58
資產抵押證券.....	392	0.77	2,311	1.73	7,773	0.66	29,178	0.64
企業債務及其他證券.....	49,014	2.26	44,009	2.54	10,342	3.44	4,065	4.72
	92,161		116,688		50,495		61,893	
已攤銷成本總額.....								
賬面總值.....	91,939		117,931		50,113		56,274	

	1年內		1年以上至5年		5年以上至10年		10年以上	
	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %	金額 百萬美元	收益率 %
持至到期日								
美國財政部.....	-	-	32	3.13	60	6.67	62	9.68
美國政府機構.....	-	-	-	-	6	7.65	416	6.49
美國政府資助機構.....	19	5.26	28	7.14	2	6.92	1,560	6.15
香港政府.....	2	3.02	-	-	8	5.05	-	-
其他政府.....	53	5.66	424	3.30	252	4.37	595	7.23
資產抵押證券.....	-	-	-	-	-	-	191	6.28
企業債務及其他證券.....	948	4.01	6,181	4.29	6,485	4.52	2,062	5.92
已攤銷成本總額.....	1,022		6,665		6,813		4,886	
賬面總值.....	1,022		6,665		6,813		4,886	

資產抵押證券的期限分布乃按合約期限於上表呈列。上表內每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2010年12月31日止年度的利息收益年率，除以可供出售債務證券於該日的賬面值。收益率並不包括相關衍生工具的影響。

22 轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產

滙豐在日常業務過程中，通過訂立交易將其確認之金融資產直接轉讓給第三方或特設企業。這些轉讓交易可能使有關金融資產全部或部分撤銷確認。

- 當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全部撤銷確認的情況。有關風險包括信貸、利率、貨幣、提前還款及其他價格風險。
- 當滙豐出售或以其他方式轉讓金融資產，以致擁有權的部分(但非絕大部分)風險與回報被轉讓，但滙豐仍然保留控制權，即產生部分撤銷確認的情況。這些金融資產在資產負債表內確認入賬，並以滙豐持續參與的部分為限。

不符合撤銷確認條件的金融資產中，大部分為(i)交易對手根據回購協議持作抵押品的債務證券或(ii)根據證券借貸協議借出的股權證券。下表分析不符合撤銷確認條件的金融資產及其相關金融負債之賬面值：

不符合撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債

	2010年		2009年	
	已轉讓資產的 賬面值 百萬美元	相關負債的 賬面值 百萬美元	已轉讓資產的 賬面值 百萬美元	相關負債的 賬面值 百萬美元
交易性質				
回購協議.....	124,625	122,455	108,518	107,525
證券借貸協議.....	7,277	7,202	7,363	7,264
	131,902	129,657	115,881	114,789

不符合撤銷確認條件的金融資產中，有小部分為已證券化的貸款、信用卡、債務證券及交易應收賬款，根據滙豐的安排，此等資產已經轉讓，但滙豐仍保留持續參與權。持續參與權使滙豐在下列情況中仍有權分享資產日後產生的現金流，包括：投資者已按合約條款獲取應得款項(例如利率分解工具)；提供後償權益；提供流動資金支持；繼續管理相關資產；或與證券化公司進行衍生工具交易。因此，滙豐繼續承擔這些交易涉及的風險。

財務報表附註(續)

23—於聯營及合資公司之權益

滙豐因在證券化業務享有持續參與權而保留的權利和責任，在初期確認入賬時列為金融資產於轉讓當日撤銷確認與持續確認兩個部分之間分配的公允值。下表分析符合部分撤銷確認條件的金融資產(以滙豐持續參與的部分為限)及其相關負債之賬面值：

滙豐在符合部分撤銷確認條件的金融資產中之持續參與權

	於12月31日的證券化業務	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
資產賬面值(原有).....	17,427	17,427
資產賬面值(現已確認).....	42	139
相關負債賬面值(現已確認).....	21	69

23 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

滙豐之主要聯營公司

	於2010年12月31日		於2009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
上市				
交通銀行股份有限公司.....	6,944	10,773	5,110	10,820
興業銀行股份有限公司.....	1,769	2,799	1,084	3,774
中國平安保險(集團)股份 有限公司.....	5,596	13,735	4,391	10,803
SABB Takaful Company.....	28	49	29	99
沙地英國銀行.....	1,580	3,224	1,376	3,472
	15,917	30,580	11,990	28,968

	於2010年12月31日		
	註冊成立 國家/地區	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
上市			
交通銀行股份有限公司.....	中國 ¹	19.03%	人民幣562.6億元
興業銀行股份有限公司.....	中國 ¹	12.80%	人民幣59.92億元
中國平安保險(集團)股份有限公司.....	中國 ¹	16.13%	人民幣73.45億元
SABB Takaful Company.....	沙地阿拉伯	32.50%	3.4億沙地阿拉伯 里亞爾
沙地英國銀行.....	沙地阿拉伯	40.00%	75億沙地阿拉伯 里亞爾
非上市			
Barrowgate Limited ³	香港	24.64%	—
越南科技及商業股份銀行.....	越南	19.79%	69,321.84億越南盾
烟台銀行股份有限公司 ²	中國 ¹	20.00%	人民幣20億元

1 中華人民共和國。

2 烟台銀行股份有限公司前稱烟台市商業銀行。該項投資透過滙豐擁有62.14%權益的附屬公司恒生銀行有限公司持有。

3 已發行股本少於100萬港元。

上述各項於聯營公司之投資均由滙豐控股之附屬公司擁有。

於2010年，滙豐出售其於British Arab Commercial Bank Public Limited Company的48.92%股本權益，該公司先前呈列為非上市主要聯營公司。

按英國《2006年公司法》第409條規定，滙豐所有聯營及合資公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

滙豐於香港上市之聯營及合資公司合共投資125.4億美元(2009年：95.01億美元)。

截至2010年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為7.74億美元(2009年：4.91億美元)，此數額計入收益表內應佔聯營及合資公司利潤內。

聯營公司之總體財務資料概要

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐分佔／分攤：		
－資產	191,286	158,890
－負債	175,812	147,501
－收入	9,274	7,514
－除稅後利潤	2,479	1,735

滙豐於交通銀行股份有限公司的投資，由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行股份有限公司的董事會，以及根據《技術支援協議》協助制訂其財務及營運政策，更調派多名職員到該行協助有關工作，從而確立了滙豐對這家銀行的重大影響力。

滙豐於興業銀行股份有限公司的投資，由2004年5月起以權益法入賬，反映滙豐對該聯營公司有重大影響力。滙豐透過參與這家公司的董事會，以及根據《技術支援協議》協助制訂其財務及營運政策，從而確立了滙豐對這家銀行的重大影響力。

滙豐於中國平安保險(集團)股份有限公司的投資，由2005年8月31日起以權益法入賬，反映滙豐對該聯營公司有重大影響力。滙豐透過參與這家公司的董事會，從而確立了滙豐對這家公司的重大影響力。於2010年5月，該聯營公司向一名第三方發行股份後，滙豐的持股量被攤薄至16.13%，並於「其他營業收益」項內確認攤薄投資所得增益1.88億美元。

交通銀行股份有限公司、中國平安保險(集團)股份有限公司及興業銀行股份有限公司的法定核算參考日均為12月31日。截至2010年12月31日止年度，此等公司的業績均以截至2010年9月30日止十二個月的財務報表為入賬基準，並已計及其後於2010年10月1日至2010年12月31日止期間可能大幅影響此等公司業績的變動。

滙豐於2007年10月購入越南科技及商業股份銀行的15%權益。此項投資由該日起以權益法入賬，因為滙豐參與這家銀行的董事會及參與《技術支援協議》。於2007年12月，由於滙豐並無參與該行的供股，滙豐的股權被攤薄至14.44%。於2008年9月，滙豐增持該行的股權至20%。由於該聯營公司向其僱員發行股份，滙豐的股權其後被攤薄至少於20%。

合資公司

於合資公司之主要權益

	於2010年12月31日			
	註冊成立 國家／地區	主要業務	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
HSBC Saudi Arabia Limited	沙地阿拉伯	投資銀行	60.00%	5,000萬沙地阿拉伯 里亞爾
Vaultex UK Limited	英格蘭	資金管理	50.00%	1,000萬英鎊
Hana HSBC Life Insurance Co., Ltd.	南韓	保險	49.99%	602.01億韓圓
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	印度	保險	26.00%	50億印度盧比

財務報表附註(續)

24—商譽及無形資產

合資公司之總體財務資料概要

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐分佔/分攤：		
— 流動資產.....	1,481	700
— 非流動資產.....	97	513
— 流動負債.....	706	621
— 非流動負債.....	666	416
— 收益.....	366	370
— 支出.....	328	324

聯營及合資公司賬面值包括之商譽

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
總額		
於1月1日.....	1,446	1,453
增添.....	60	5
匯兌差額.....	40	(12)
其他變動.....	(28)	—
於12月31日 ¹	1,518	1,446

1 包括合資公司產生之商譽賬面值3,200萬美元(2009年：3,200萬美元)。

24 商譽及無形資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
商譽.....	22,406	23,241
有效長期保險業務之現值 ¹	3,440	2,780
其他無形資產.....	4,076	3,973
	29,922	29,994

1 有效長期保險業務的披露資料載於第170頁。

商譽

商譽對賬

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
總額							
於2010年1月1日.....	15,915	123	1,053	69	12,483	4,162	33,805
增添.....	—	—	16	—	—	—	16
出售.....	(3)	—	—	—	(17)	—	(20)
匯兌差額.....	(1,004)	1	52	(4)	(1)	154	(802)
其他變動.....	(23)	—	(6)	—	—	—	(29)
於2010年12月31日.....	14,885	124	1,115	65	12,465	4,316	32,970
累計減損虧損							
於2010年1月1日 及12月31日.....	—	—	—	—	(10,564)	—	(10,564)
於2010年12月31日之 賬面淨值.....	14,885	124	1,115	65	1,901	4,316	22,406

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 百萬美元	北美洲 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
總額							
於2009年1月1日	15,511	122	364	69	12,487	3,866	32,419
增添	—	—	570	—	—	10	580
出售	(3)	—	—	—	—	—	(3)
匯兌差額	460	1	119	—	—	294	874
其他變動	(53)	—	—	—	(4)	(8)	(65)
於2009年12月31日	15,915	123	1,053	69	12,483	4,162	33,805
累計減損虧損							
於2009年1月1日							
及12月31日	—	—	—	—	(10,564)	—	(10,564)
於2009年12月31日之 賬面淨值	15,915	123	1,053	69	1,919	4,162	23,241

於2010年，並無錄得商譽減損(2009年：零；2008年：106億美元)。

減損測試

減損測試之時間

滙豐每年7月1日對分攤至各個創現單位之商譽進行減損測試。根據附註2p所載會計政策，每當有跡象顯示商譽可能出現減損時，集團亦會重新測試商譽有否減損。由於截至2010年12月31日止期間並無商譽減損跡象，因此集團自2010年7月1日以來，並無重新測試商譽。就減損測試而言，集團之創現單位為按地區劃分之客戶群及環球業務。就內部管理而言，創現單位為有關商譽受監察的最低層面。

可收回款額之基準—使用價值或公允值減出售成本

所有已獲分攤商譽之創現單位的可收回款額，相等於其在2009及2010年各有關測試日期之使用價值。

就各個重要創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之現金流預測。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分配至創現單位業務所在國家／地區之投資的資本成本而釐定。採用長期增長率推算現金流之永久數值，原因是集團內組成創現單位的業務部門屬於長期性質。於2010年，大部分創現單位均採用管理層對直至2011年底的現金流預測。然而，鑑於拉丁美洲個人理財業務當前之經濟狀況，我們已採用10年期之現金流預測，以便更準確估計期內的現金流。

使用價值計算方法之主要假設及管理層釐定各個主要假設獲賦予價值之方法

創現單位	2010年			2009年		
	於2010年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出初期現 金流預測之 名義增長率 %	於2009年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出初期現 金流預測之 名義增長率 %
個人理財—歐洲	4,017	11.0	3.0	4,507	11.0	3.1
工商業務—歐洲	3,015	11.0	3.0	3,480	11.0	3.1
環球私人銀行—歐洲	4,055	11.0	3.0	4,483	11.0	3.1
環球銀行及資本市場 —歐洲	2,983	12.0	3.0	3,489	11.0	3.1
個人理財—拉丁美洲	2,385	14.3	8.6	2,350	15.0	8.0
上述創現單位之 商譽總額	16,455			18,309		

財務報表附註(續)

24—商譽及無形資產

2010年7月1日，已分配至個別非重要創現單位的商譽總額為46.74億美元(2009年7月1日：44.75億美元)。該等創現單位的資產負債表沒有無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

名義長期增長率：反映市場評估創現單位業務所在國家／地區之本地生產總值及通脹率之外來數據。2009及2010年採用之增長率是過去10年之平均增長率。

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分配予各個創現單位之資本成本而釐定，此資本成本乃採用資本資產定價模型計算。資本資產定價模型依賴多項數據，此等數據反映多項財務及經濟變數，包括有關國家／地區的無風險利率，以及反映所評估業務內在風險的溢價。這些變數以市場對經濟變數的評估及管理層的判斷為基準。此外，測試商譽減損時，管理層將採用內部制訂資本資產定價模型計算得出之折現率，與採用外界資源計算得出之資本成本比率作比較，以補商譽減損測試過程的不足。當管理層判斷採用外界資源計算得出之資本成本比率能更準確反映當前市場及經濟情況時，滙豐即會採用這些比率。於2010及2009年，內部制訂資本成本比率與採用外界資源計算得出之比率一致。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：每個創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為基礎。除折現率及名義長期增長率外，就每個重要創現單位所作之主要假設詳述如下。

個人理財及工商業務—歐洲：此兩項業務的現金流預測包括的假設，反映相關業務所屬歐洲國家／地區的經濟環境及財務前景。主要假設包括利率水平和失業率的水平及變動。歐洲目前的經濟狀況仍然嚴峻，管理層的現金流預測乃主要以此等當前情況為基礎。風險包括英國出現雙底衰退及基準利率繼續維持在目前的低水平。根據結算日的情況，管理層相信上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致歐洲的個人理財或工商業務需要確認減值。

環球私人銀行—歐洲：此項業務的收入主要源自滙豐之客戶關係。現金流預測反映當前的經濟狀況，而主要假設則包括利率水平及客戶願意承受的風險水平。經濟進一步惡化或會加強客戶的避險意識，使滙豐的管理資產減少及費用與交易收益下降。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致此項業務需要確認減值。

環球銀行及資本市場—歐洲：此項業務產生的現金流十分多元化，對此創現單位的現金流預測並無單一主要假設。與其他創現單位一樣，歐洲的環球銀行及資本市場業務對利率環境的變化及歐洲的經濟復元力同樣敏感。其中一個可能影響此創現單位賬面值的主要因素是日後可能出現的減值準備水平，尤其是所持可供出售次優質及Alt-A住宅按揭抵押證券的準備水平。基於管理層目前對這些證券的信貸質素評估(包括抵押品欠奉及房屋價格的壓力境況，以及可獲提供的信貸支持水平)，管理層認為，主要假設的合理可能轉變，不會導致此項業務需要確認減值。

個人理財—拉丁美洲：此項業務的現金流預測包括的假設，反映相關業務所在國家／地區的經濟環境及財務前景，其中巴西和墨西哥為此業務類別中兩個最大的國家。主要假設包括貸款及存款額增長以及貸款組合的信貸質素。墨西哥及中美洲對美國的經濟狀況尤其敏感，因為美國的經濟狀況可能對需求造成限制。根據結算日的情況，管理層認為，上述任何主要假設的合理可能轉變，不會導致此項業務需要確認減值。

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及有效長期保險業務之現值)之變動

	商號 百萬美元	按揭債務 管理權 百萬美元	內部 開發軟件 百萬美元	購入軟件 百萬美元	客戶/ 商戶關係 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
成本							
於2010年1月1日	68	689	4,400	954	1,988	502	8,601
增添 ¹	–	52	960	140	48	4	1,204
出售	–	(105)	(40)	(15)	(79)	–	(239)
撇賬額	–	–	(70)	(2)	–	–	(72)
匯兌差額	–	–	(68)	(4)	30	27	(15)
其他變動	–	–	20	(8)	–	(30)	(18)
於2010年12月31日	68	636	5,202	1,065	1,987	503	9,461
累計攤銷							
於2010年1月1日	(50)	(240)	(2,511)	(747)	(955)	(125)	(4,628)
本年度費用 ²	(5)	(105)	(596)	(97)	(243)	(30)	(1,076)
減值	–	–	(12)	–	–	–	(12)
出售	–	105	33	8	68	(1)	213
撇賬額	–	–	70	2	–	–	72
匯兌差額	1	–	48	1	(13)	(1)	36
其他變動	2	–	10	(15)	–	13	10
於2010年12月31日	(52)	(240)	(2,958)	(848)	(1,143)	(144)	(5,385)
於2010年12月31日之 賬面淨值	16	396	2,244	217	844	359	4,076
成本							
於2009年1月1日	67	1,360	3,429	867	1,749	421	7,893
增添 ¹	–	116	763	65	20	10	974
收購附屬公司	–	–	–	–	58	–	58
出售	–	(29)	(14)	(18)	(25)	–	(86)
撇賬額	–	(757)	(45)	(1)	(15)	–	(818)
匯兌差額	1	–	247	53	201	9	511
其他變動	–	(1)	20	(12)	–	62	69
於2009年12月31日	68	689	4,400	954	1,988	502	8,601
累計攤銷							
於2009年1月1日	(45)	(1,023)	(1,992)	(631)	(681)	(52)	(4,424)
本年度費用 ²	(4)	(3)	(433)	(98)	(228)	(30)	(796)
減值	–	–	(6)	(5)	(6)	–	(17)
出售	–	29	6	18	15	–	68
撇賬額	–	757	45	1	15	–	818
匯兌差額	(1)	–	(131)	(32)	(72)	(1)	(237)
其他變動	–	–	–	–	2	(42)	(40)
於2009年12月31日	(50)	(240)	(2,511)	(747)	(955)	(125)	(4,628)
於2009年12月31日之 賬面淨值	18	449	1,889	207	1,033	377	3,973

1 於2010年12月31日，滙豐收購無形資產之合約承諾為20萬美元(2009年：20萬美元)。

2 本年度攤銷費用在收益表的「無形資產攤銷及減值」項內確認，惟按揭債務管理權之攤銷則於費用收益淨額項內確認。

財務報表附註(續)

25—物業、機器及設備

25 物業、機器及設備

	永久業權之 土地及樓宇 百萬美元	長期租賃 土地及樓宇 百萬美元	短期租賃 土地及樓宇 ¹ 百萬美元	設備、裝置 及傢具 ² 百萬美元	經營租賃 設備 百萬美元	總計 ³ 百萬美元
成本或公允值						
於2010年1月1日	3,915	1,327	3,135	11,552	5,236	25,165
按成本增添 ⁴	349	76	632	1,456	65	2,578
公允值調整	31	24	38	—	—	93
出售 ⁵	(307)	(8)	(82)	(355)	(5,113)	(5,865)
重新分類為 持作出售用途	(73)	(16)	(3)	(35)	—	(127)
轉撥	(47)	(147)	199	(5)	—	—
匯兌差額	(47)	(5)	(17)	(62)	(135)	(266)
其他變動	131	422	102	(22)	—	633
於2010年12月31日	3,952	1,673	4,004	12,529	53	22,211
累計折舊及減值						
於2010年1月1日	(450)	(229)	(1,065)	(7,743)	(1,876)	(11,363)
本年度折舊費用	(91)	(46)	(203)	(1,178)	(150)	(1,668)
出售 ⁵	31	—	68	344	1,956	2,399
重新分類(自)/至 持作出售用途	24	—	1	26	—	51
轉撥	23	20	(43)	—	—	—
已確認減值虧損	(22)	—	1	(24)	—	(45)
匯兌差額	5	2	5	54	45	111
其他變動	(106)	(54)	(32)	15	2	(175)
於2010年12月31日	(586)	(307)	(1,268)	(8,506)	(23)	(10,690)
於2010年12月31日之 賬面淨值	3,366	1,366	2,736	4,023	30	11,521
成本或公允值						
於2009年1月1日	4,126	1,736	2,924	10,320	4,547	23,653
按成本增添 ⁴	344	35	179	1,253	299	2,110
收購附屬公司	—	—	15	7	—	22
公允值調整	(58)	16	18	—	—	(24)
出售	(201)	(510)	(98)	(640)	(117)	(1,566)
重新分類為 持作出售用途	(697)	—	(20)	(63)	—	(780)
轉撥	—	(2)	2	—	—	—
匯兌差額	342	62	90	737	507	1,738
其他變動	59	(10)	25	(62)	—	12
於2009年12月31日	3,915	1,327	3,135	11,552	5,236	25,165
累計折舊及減值						
於2009年1月1日	(368)	(228)	(886)	(6,614)	(1,532)	(9,628)
本年度折舊費用	(82)	(44)	(193)	(1,160)	(169)	(1,648)
出售	39	46	90	495	(4)	666
重新分類為 持作出售用途	46	—	3	30	—	79
已確認減值虧損	(30)	(1)	(26)	(20)	—	(77)
匯兌差額	(25)	(7)	(42)	(496)	(173)	(743)
其他變動	(30)	5	(11)	22	2	(12)
於2009年12月31日	(450)	(229)	(1,065)	(7,743)	(1,876)	(11,363)
於2009年12月31日之 賬面淨值	3,465	1,098	2,070	3,809	3,360	13,802

1 包括賬面淨值1,100萬美元(2009年:1,800萬美元)以融資租賃持有之資產。

2 包括賬面淨值2.04億美元(2009年:5.13億美元)以融資租賃持有之資產。

3 包括賬面淨值3,100萬美元(2009年:3,600萬美元)為擔保負債而質押之資產。

4 於2010年12月31日,滙豐收購物業、機器及設備之合約承諾為5.93億美元(2009年:8.78億美元)。

5 出售計入「經營租賃設備」項下,與年內出售一家附屬公司Eversholt Rail Group有關。

租賃土地及樓宇

當土地價值不能可靠地與租賃價值分開,而相關合約並不符合列作經營租賃的分類標準,則租賃土地及樓宇會被視為於融資租賃合約下持有。下表為列於「短期租賃土地及樓宇」項內分類為樓宇改良成本之資產金額,該等金額按已折舊歷史成本列賬:

租賃土地及樓宇

	2010年		2009年	
	成本 百萬美元	累計折舊 百萬美元	成本 百萬美元	累計折舊 百萬美元
於1月1日.....	1,824	(831)	1,621	(675)
增添.....	181	—	175	—
出售.....	(81)	54	(89)	71
本年度折舊費用.....	—	(133)	—	(133)
已確認之減值虧損.....	—	—	—	(24)
匯兌差額.....	(16)	—	86	(40)
其他變動.....	36	(23)	31	(30)
於12月31日.....	1,944	(933)	1,824	(831)
於12月31日之賬面淨值.....	1,011		993	

投資物業

投資物業公允值之變動

	永久業權之 土地及樓宇 百萬美元	長期租賃 土地及樓宇 百萬美元	短期租賃 土地及樓宇 百萬美元	總計 百萬美元
公允值				
於2010年1月1日.....	640	184	237	1,061
按成本增添.....	240	—	—	240
公允值調整.....	31	24	38	93
出售.....	(216)	(2)	—	(218)
轉撥.....	—	(42)	42	—
匯兌差額.....	(34)	(1)	(1)	(36)
其他變動.....	6	(7)	(6)	(7)
於2010年12月31日.....	667	156	310	1,133
公允值				
於2009年1月1日.....	566	188	217	971
按成本增添.....	36	—	—	36
公允值調整.....	(58)	16	18	(24)
出售.....	—	(25)	—	(25)
匯兌差額.....	57	5	—	62
其他變動.....	39	—	2	41
於2009年12月31日.....	640	184	237	1,061

投資物業於每年12月31日按公開市值基準估值，負責估值之獨立專業估價師近期曾為有關地點及類別的物業估值。滙豐在香港、澳門特別行政區及中國內地的投資物業是由身為香港測量師學會會員的獨立估價師負責估值，該獨立估價師近期曾為有關地點及類別之投資物業進行估值，位於上述地點的投資物業佔須予重估之滙豐投資物業總值超過35%。

「其他營業收益」項內包括滙豐就其投資物業賺取之租金收益2,600萬美元（2009年：8,100萬美元；2008年：2,300萬美元）。年內投資物業產生之直接營業支出為300萬美元（2009年：200萬美元；2008年：200萬美元），已於「一般及行政開支」項內確認。於2010年，並無產生租金收益之投資物業所引致之直接營業支出為零（2009及2008年：零）。

於2010年12月31日，滙豐並無任何購買、興建、開發、維修或改善投資物業之合約責任（2009年：零）。

於2010年或2009年12月31日，滙豐控股並無持有投資物業。

財務報表附註(續)

26—於附屬公司之投資

租予客戶之滙豐物業

於2010年12月31日，租予客戶之滙豐物業包括根據經營租賃協議租出價值為4.41億美元(2009年：4.34億美元)之物業，該金額已扣除累計折舊額1,900萬美元(2009年：1,800萬美元)。上述物業無一由滙豐控股持有。

26 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

於2010年12月31日				
註冊成立或登記國家/地區	滙豐所佔股本權益 %	已發行股本	股份類別	
歐洲				
HSBC Asset Finance (UK) Limited	英格蘭	100	2.65億英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Bank A.S.	土耳其	100	6.52億土耳其里拉	1土耳其里拉之A類普通股
				1土耳其里拉之B類普通股
馬耳他滙豐銀行有限公司	馬耳他	70.03	8,800萬歐羅	0.30歐羅之普通股
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	100	7.97億英鎊	1英鎊之普通股
				1英鎊之優先普通股
				優先股0.01美元之系列2第三貨幣之0.01美元之第三貨幣優先股
法國滙豐	法國	99.99	3.37億歐羅	5.00歐羅之股份
滙豐銀行國際有限公司	澤西	100	100萬英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Life (UK) Limited	英格蘭	100	9,400萬英鎊	1英鎊之普通股
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.	瑞士	100	13.63億瑞士法郎	1,000瑞士法郎之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	80.40	2,800萬歐羅	零面值股份
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	英格蘭	100	6,700萬英鎊	1英鎊之普通股
香港				
恒生銀行有限公司 ⁷	香港	62.14	95.59億港元	5.00港元之普通股
滙豐保險(亞洲)有限公司	香港	100	3.18億港元	1,000港元之普通股
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	100	4.21億港元	1.00港元之普通股
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	100	224.94億港元	2.50港元之普通股
				1.00美元之CIP ¹
				1.00美元之CRP ²
				1.00美元之NIP ³
亞太其他地區				
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	100	7.51億澳元	零面值股份
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ⁴	100	人民幣80億元	人民幣1.00元之普通股
馬來西亞滙豐銀行有限公司	馬來西亞	100	1.15億馬元	0.50馬元之普通股
中東				
中東滙豐銀行有限公司	澤西	100	9.31億美元	1.00美元之CRP ²
埃及滙豐銀行	埃及	94.53	15.11億埃及鎊	1.00美元之普通股
				84.00埃及鎊之普通股
北美洲				
百慕達滙豐銀行有限公司	百慕達	100	3,000萬美元	1.00百慕達元之普通股
加拿大滙豐銀行	加拿大	100	12.25億加元	類別1 NPV ⁵
				類別2 NPV ⁵
				普通NPV
美國滙豐銀行	美國	100	200萬美元	100美元之普通股
美國滙豐融資有限公司	美國	100	— ⁶	0.01美元之普通股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	100	— ⁶	0.05美元之普通股
拉丁美洲				
阿根廷滙豐銀行	阿根廷	99.99	12.44億阿根廷披索	1.00阿根廷披索之普通股-A類
				1.00阿根廷披索之普通股-B類
				零面值股份
巴西滙豐銀行	巴西	100	51.78億巴西雷亞爾	零面值股份
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.	墨西哥	99.99	50.87億墨西哥披索	2.00墨西哥披索之普通股
巴拿馬滙豐銀行	巴拿馬	100	1,000萬美元	1.00巴拿馬波亞之普通股

1 CIP即累積不可贖回優先股。

2 CRP即累積可贖回優先股。

3 NIP即非累積不可贖回優先股。

4 中華人民共和國。

5 NPV即零面值優先股。

6 已發行股本少於100萬美元。

7 在香港上市。

有關主要附屬公司向集團以外人士發行之債務、後償債務及優先股，分別詳載於附註30「已發行債務證券」、附註34「後償負債」及附註38「非控股股東權益」。

上述各附屬公司均已包括在滙豐綜合財務報表內。

滙豐旗下各附屬公司之詳情，將載於滙豐控股送交英國公司註冊處之下一份周年報表附錄內。

上述各公司之財務報表均截至12月31日止，惟阿根廷滙豐銀行之年度財務報表則截至6月30日止。

除中東滙豐銀行有限公司主要在中東經營及滙豐人壽保險(國際)有限公司主要在香港經營之外，滙豐各公司之主要經營所在國家/地區與註冊所在國家/地區相同。

透過現金股息轉撥資金或償還貸款予滙豐均受重大限制之附屬公司

於2010及2009年內，集團附屬公司在派付股息或償還貸款方面並無受到重大限制。

滙豐擁有少於50%投票權之附屬公司(特設企業除外)

於2009年12月31日，滙豐將HSBC Private Equity Fund 3(「HPEF3」)綜合入賬，但滙豐僅擁有HPEF3之38.8%權益。根據IAS 27，由於滙豐為該基金之投資顧問/基金管理人並擁有重大權益，故其可行使控制權。

於2010年11月30日，集團完成出售HSBC Private Equity (Asia) Limited(「HPEA」)之80.1%權益予HPEA之管理層。集團因此不再控制HPEF3。集團過往藉著對HPEA之控制將HPEF3綜合入賬，而HPEF3則由HPEA控制。於取消綜合入賬後，集團保留其於HPEF3之38.8%權益作為可供出售投資。HPEF3已易名為The Headland Private Equity Fund 3 Limited。

滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬之特設企業

	綜合資產 賬面總值		特設企業性質
	2010年 十億美元	2009年 十億美元	
Barion Funding Limited	4.5	4.4	結構投資中介機構
Bryant Park Funding LLC	3.0	3.8	中介機構
HSBC Affinity Corporation I	4.2	4.9	證券化公司
HSBC Auto Receivables Corporation	—	1.3	證券化公司
HSBC Corporate Money Fund (Euro)	—	0.8	貨幣市場基金
HSBC Funding Inc V	5.4	5.3	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation I	2.8	3.1	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II	2.8	3.3	證券化公司
HSBC Investor Prime Money Market Fund	—	10.7	貨幣市場基金
HSBC Receivables Funding, Inc I	3.7	5.4	證券化公司
HSBC Receivables Inc Funding II	2.0	1.8	證券化公司
HSBC Sterling Liquidity Fund	—	7.5	貨幣市場基金
HSBC US Dollar Liquidity Fund	—	23.4	貨幣市場基金
Malachite Funding Limited	3.9	4.3	結構投資中介機構
Mazarin Funding Limited	10.3	11.3	結構投資中介機構
Metrix Funding Ltd	1.4	3.7	證券化公司
Metrix Securities plc	1.0	4.2	證券化公司
Regency Assets Limited	6.3	6.8	中介機構
Solitaire Funding Ltd	13.5	12.8	中介機構
Turquoise Receivable Trustee Ltd	—	0.5	證券化公司

除上述者外，滙豐亦將若干規模不大的特設企業綜合入賬，此等企業的資產總值為106億美元。有關詳情，請參閱第361頁之「特設企業」。

於上述各情況，雖然滙豐擁有特設企業少於50%的投票權，但仍將其綜合入賬，原因是滙豐擁有該等企業擁有權附帶的大部分風險與回報，或滙豐與該等企業之關係，實質上是這些企業因應滙豐的特定業務需要代表滙豐從事相關業務，令滙豐透過特設企業之業務獲益。有關滙豐資助之特設企業綜合入賬之詳情，請參閱第251頁之論述。

財務報表附註(續)

27—其他資產/28—交易用途負債/29—指定以公允值列賬之金融資產/30—已發行債務證券

收購

年內集團進行較小規模之收購及增加於附屬公司之投資，令商譽增加1,600萬美元。

27 其他資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
黃金	18,446	13,757
持作出售用途之資產	1,991	3,118
再保人應佔之保單未決賠款(附註32)	1,865	2,069
背書及承兌	10,116	9,311
其他賬項	10,833	16,279
	43,251	44,534

於2010年12月31日，在「持作出售用途之資產」項下包括之5.2億美元，涉及向相關業務部門高級管理層出售以英國為基地的環球房地產及基建私募基金管理業務之大部分權益。預期該項交易於2011年上半年完成。8,600萬美元之相關負債計入「其他負債」內。

持作出售用途之非流動資產

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於聯營公司之權益	—	105
物業、機器及設備	1,333	1,639
投資物業	9	1
金融資產	116	1,359
其他	3	14
	1,461	3,118

歸類為持作出售用途的物業、機器及設備均來自收回客戶用作抵押品之財產。差不多所有該等資產於收回後12個月內出售，而且大部分來自北美洲地區。於2009年12月31日，持作出售用途之物業、機器及設備亦包括關於建議出售紐約 452 Fifth Avenue 及 1 W. 39th Street之2.57億美元，以及關於建議出售巴黎 103 Champs Elysées及 15 Rue Vernet之3.7億美元。待該等交易於2010年完成後，5,600萬美元及1.94億美元之收益將分別於「其他營業收益」項下確認。

於2009年12月31日，分類為持作出售用途之金融資產包括9.72億美元汽車融資貸款，以及3.66億美元信用卡組合，該等資產於北美洲地區之項內呈列。

本年度內，並無資產因重新分類為持作出售用途而確認任何損益。

28 交易用途負債

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
同業存放	38,678	41,165
客戶賬項	125,684	99,306
其他已發行債務證券(附註30)	33,726	37,592
其他負債—證券短倉淨額	102,615	90,067
	300,703	268,130

於2010年12月31日，因滙豐信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益1.42億美元(2009年：增益1.19億美元)。

29 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	6,527	6,586
在投資合約下對客戶之負債	11,700	10,865
已發行債務證券(附註30)	46,091	38,208
後償負債(附註34)	19,395	20,180
優先證券(附註34)	4,420	4,253
	88,133	80,092

於2010年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多16.31億美元(2009年：多13.46億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益12.79億美元(2009年：增益15.1億美元)。

滙豐控股

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
後償負債(附註34)：		
－應付第三方	12,029	12,549
－應付滙豐旗下業務	4,259	4,360
	16,288	16,909

於2010年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債之賬面值較到期日之合約金額多8.55億美元(2009年：多7.69億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益4.39億美元(2009年：增益1.91億美元)。

30 已發行債務證券

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
債券及中期票據	162,948	160,295
其他已發行債務證券	62,270	62,401
	225,218	222,696
當中已發行債務證券入賬列作：		
－交易用途負債(附註28)	(33,726)	(37,592)
－指定以公允值列賬之金融負債(附註29)	(46,091)	(38,208)
	145,401	146,896

若干已發行債務證券按公允值基準管理，作為滙豐利率風險管理政策之一部分。該等債務證券的被對沖部分於資產負債表內列為「指定以公允值列賬之金融負債」，餘下部分則列為「交易用途負債」。下表分析於12月31日已發行且原定到期時間超過一年之債券及中期票據賬面值：

財務報表附註(續)

30—已發行債務證券／31—其他負債／32—保單未決賠款

債券及中期票據

滙豐

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
固定利率		
有抵押融資：		
0.01至3.99厘：直至2068年為止	6,666	5,929
4.00至4.99厘：直至2013年為止	1,956	1,948
5.00至5.99厘：直至2022年為止	387	1,315
7.00至7.99厘：直至2019年為止	209	9
8.00至9.99厘：直至2028年為止	394	417
10.00厘或以上：直至2011年為止	—	43
其他定息優先債務：		
0.01至3.99厘：直至2057年為止	39,596	22,554
4.00至4.99厘：直至2046年為止	12,854	15,754
5.00至5.99厘：直至2021年為止	19,011	25,619
6.00至6.99厘：直至2033年為止	11,008	11,066
7.00至7.99厘：直至2032年為止	3,124	3,900
8.00至9.99厘：直至2036年為止	254	1,737
10.00厘或以上：直至2021年為止	337	280
	95,796	90,571
可變動利率		
有抵押融資—0.01至13.99厘：直至2068年為止	8,448	13,971
FHLB貸款—0.01至0.99厘：直至2036年為止	1,000	1,000
其他可變動利率優先債務—0.01至12.99厘：直至2068年為止	53,301	50,258
	62,749	65,229
結構票據		
利率掛鈎	4	5
股票、股票指數或信貸掛鈎	4,399	4,490
	4,403	4,495
	162,948	160,295

滙豐控股

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
定息優先債務，無抵押：		
4.00至4.99厘：直至2014年為止	1,664	1,791
6.00至6.99厘：直至2024年為止	1,004	1,048
	2,668	2,839

31 其他負債

	滙豐		滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐應付投資者資金綜合計算	840	48,193	—	—
融資租賃下之責任(附註42)	454	644	—	—
滙豐控股宣派及應付之股息(附註11)	1,203	1,231	1,203	1,231
背書及承兌	10,123	9,313	—	—
其他負債	15,430	9,259	29	26
	28,050	68,640	1,232	1,257

32 保單未決賠款

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
於2010年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備	727	(129)	598
已獲通知賠償	879	(230)	649
已產生但未匯報之賠償	745	(75)	670
其他	105	2	107
	2,456	(432)	2,024
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	23,583	(673)	22,910
附有酌情參與條款之投資合約 ¹	22,074	–	22,074
壽險(相連)	10,496	(760)	9,736
	56,153	(1,433)	54,720
	58,609	(1,865)	56,744
於2009年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備	833	(135)	698
已獲通知賠償	1,032	(245)	787
已產生但未匯報之賠償	685	(82)	603
其他	178	(5)	173
	2,728	(467)	2,261
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	20,979	(771)	20,208
附有酌情參與條款之投資合約 ¹	21,014	–	21,014
壽險(相連)	8,986	(831)	8,155
	50,979	(1,602)	49,377
	53,707	(2,069)	51,638

1 雖然附有酌情參與條款之投資合約為金融工具，但在IFRS 4之許可下，滙豐繼續視之為保單。

財務報表附註(續)

32—保單未決賠款

非壽險未決賠款之變動

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2010年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	833	(135)	698
確認為(收益)/支出之未賺取保費準備金變動	(83)	(12)	(95)
已承保保費總額	1,192	(172)	1,020
已賺取保費總額	(1,275)	160	(1,115)
匯兌差額及其他變動	(23)	18	(5)
於12月31日	727	(129)	598
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,717	(327)	1,390
已獲通知賠償	1,032	(245)	787
已產生但未匯報之賠償	685	(82)	603
本年度已支付之賠償	(815)	114	(701)
本年度已產生之賠償	519	(111)	408
過往年度已產生之賠償	106	11	117
匯兌差額及其他變動	97	8	105
於12月31日	1,624	(305)	1,319
已獲通知賠償	879	(230)	649
已產生但未匯報之賠償	745	(75)	670
其他	105	2	107
非壽險未決賠款總額	2,456	(432)	2,024
2009年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	1,136	(159)	977
確認為(收益)/支出之未賺取保費準備金變動	(233)	10	(223)
已承保保費總額	1,339	(215)	1,124
已賺取保費總額	(1,572)	225	(1,347)
匯兌差額及其他變動	(70)	14	(56)
於12月31日	833	(135)	698
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1日	1,276	(271)	1,005
已獲通知賠償	908	(230)	678
已產生但未匯報之賠償	368	(41)	327
本年度已支付之賠償	(987)	156	(831)
本年度已產生之賠償	939	(156)	783
過往年度已產生之賠償	342	(2)	340
匯兌差額及其他變動	147	(54)	93
於12月31日	1,717	(327)	1,390
已獲通知賠償	1,032	(245)	787
已產生但未匯報之賠償	685	(82)	603
其他	178	(5)	173
非壽險未決賠款總額	2,728	(467)	2,261

壽險投保人負債

	總額 百萬美元	再保人 應佔部分 百萬美元	淨額 百萬美元
2010年			
壽險(非相連)			
於1月1日	20,979	(771)	20,208
已付利益	(1,355)	143	(1,212)
投保人負債之增額	5,108	(201)	4,907
匯兌差額及其他變動	(1,149)	156	(993)
於12月31日	23,583	(673)	22,910
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	21,014	—	21,014
已付利益	(2,023)	—	(2,023)
投保人負債之增額	3,716	—	3,716
匯兌差額及其他變動 ¹	(633)	—	(633)
於12月31日	22,074	—	22,074
壽險(相連)			
於1月1日	8,986	(831)	8,155
已付利益	(507)	45	(462)
投保人負債之增額	2,520	99	2,619
匯兌差額及其他變動 ²	(503)	(73)	(576)
於12月31日	10,496	(760)	9,736
投保人負債總額	56,153	(1,433)	54,720
2009年			
壽險(非相連)			
於1月1日	17,370	(637)	16,733
已付利益	(2,098)	159	(1,939)
投保人負債之增額	4,669	(98)	4,571
匯兌差額及其他變動	1,038	(195)	843
於12月31日	20,979	(771)	20,208
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	17,766	—	17,766
已付利益	(1,818)	—	(1,818)
投保人負債之增額	3,934	—	3,934
匯兌差額及其他變動 ¹	1,132	—	1,132
於12月31日	21,014	—	21,014
壽險(相連)			
於1月1日	6,067	(956)	5,111
已付利益	(325)	21	(304)
投保人負債之增額	2,676	146	2,822
匯兌差額及其他變動 ²	568	(42)	526
於12月31日	8,986	(831)	8,155
投保人負債總額	50,979	(1,602)	49,377

1 包括的負債變動與應付予投保人酌情分享利潤的利益有關，此等利益源自於其他全面收益項內確認的未變現投資增益淨額。

2 包括於再保險協議下產生之金額。

投保人負債之增額乃指導致年內須額外承擔對投保人負債之所有事項涉及之總額。導致投保人負債出現變動的主要因素包括身故賠償、退保、失效、於最初訂立保單時即產生的投保人負債、宣派紅利及投保人應佔其他款額。

財務報表附註(續)

33-準備/34-後償負債

33 準備

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於1月1日.....	1,965	1,730
額外準備/增撥準備.....	812	894
已動用之準備.....	(564)	(684)
撥回額.....	(132)	(225)
匯兌差額及其他變動.....	57	250
於12月31日.....	2,138	1,965

準備包括與法律訴訟、調查及規管事宜提撥準備有關的12.57億美元(2009年:10.25億美元)、與就或有負債及合約承諾產生之成本提撥準備有關之4.05億美元(2009年:4.49億美元)及為滙豐條件繁苛的物業合約提撥準備有關之1.18億美元(2009年:1.58億美元)。

34 後償負債

滙豐

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本.....	33,387	30,478
—後償負債.....	28,309	23,893
—優先證券.....	5,078	6,585
指定以公允值列賬(附註29).....	23,815	24,433
—後償負債.....	19,395	20,180
—優先證券.....	4,420	4,253
	57,202	54,911
後償負債		
滙豐控股.....	22,878	23,048
滙豐內部其他公司.....	34,324	31,863
	57,202	54,911

滙豐之後償負債

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐控股應付第三方之金額(見第349頁)	22,878	23,048
滙豐之其他後償負債		
29.39億美元 2021年6.676厘優先後償票據 ¹	2,174	–
14億歐羅 5.3687厘非累積步陞永久優先證券 ²	1,843	1,804
12.5億美元 2020年4.875厘後償票據	1,252	–
12.5億美元 4.61厘非累積步陞永久優先證券 ²	1,185	1,077
7億英鎊 5.844厘非累積步陞永久優先證券 ³	1,087	1,136
8億歐羅 2016年可提早贖回後償浮息票據 ⁴	1,070	1,152
10億美元 2014年4.625厘後償票據	1,009	1,002
10億美元 2035年5.911厘信託優先證券 ⁵	994	993
10億美元 2034年5.875厘後償票據	971	950
7.5億歐羅 5.13厘非累積步陞永久優先證券 ²	958	960
6億英鎊 2046年4.75厘後償票據	919	961
9億美元 10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2) ²	891	890
6億歐羅 2016年4.25厘可提早贖回後償票據 ⁴	823	904
6億歐羅 8.03厘非累積步陞永久優先證券 ²	801	862
5億英鎊 2020年4.75厘可提早贖回後償票據 ⁶	774	785
5億英鎊 8.208厘非累積步陞永久優先證券 ²	772	806
7.5億美元 無定期浮息主資本票據	750	750
7.5億美元 2020年5.00厘後償票據	747	–
5億英鎊 2033年5.375厘後償票據	729	776
7.5億美元 2035年5.625厘後償票據	728	712
7億美元 2039年7.00厘後償票據	694	688
5億歐羅 2020年可提早贖回後償浮息票據 ⁷	592	639
3.5億英鎊 2017年可提早贖回後償可變動息率票據 ⁸	562	608
3.5億英鎊 2023年5.00厘可提早贖回後償票據 ⁹	547	550
5億美元 2017年6.00厘後償票據	526	521
3.5億英鎊 2030年5.375厘可提早贖回後償步陞票據 ¹⁰	510	531
5億美元 無定期浮息主資本票據	500	500
3億英鎊 2023年6.5厘後償票據	462	483
4.5億美元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ¹¹	450	449
3億英鎊 5.862厘非累積步陞永久優先證券 ³	434	412
4億加元 2022年4.80厘後償票據	417	382
4億美元 主資本無定期浮息票據	407	407
4億美元 主資本無定期浮息票據(第2系列)	403	404
4億美元 主資本無定期浮息票據(第3系列)	400	400
2.25億英鎊 2041年6.25厘後償票據	347	363
3億美元 2025年7.65厘後償票據	342	312
3億美元 2011年6.95厘後償票據	310	321
5億巴西雷亞爾 2016年後償存款證	301	287
3億美元 無定期浮息主資本票據(系列3)	300	300
3億美元 2017年可提早贖回後償浮息票據 ¹²	300	299
2.5億美元 2019年不可轉換後償責任	248	247
3.83億巴西雷亞爾 2015年後償存款證	231	220
2.5億美元 2097年7.20厘後償債券	213	213
2億澳元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ¹³	204	180
2億澳元 2020年可提早贖回後償浮息票據	204	–
2億美元 2026年7.808厘資本證券	200	200
2億美元 2027年8.38厘資本證券	200	200
2億加元 2021年4.94厘後償債券	200	190
13.5億美元 9.547厘非累積步陞永久優先證券(系列1) ¹⁴	–	1,349
其他各自少於2億美元之後償負債	3,343	3,688
	34,324	31,863
	57,202	54,911

後償借貸資本均於到期時按面值償還，但其中部分可由借款人選擇在到期前償還，但一般需事先通知英國金管局並得到(如有關)當地銀行監管機構同意，而在若干情況下須以高於面值之溢價償還。浮息借貸資本利率均與銀行同業拆息率掛鈎。至於餘下之後償借貸資本，所支付之固定利率最高為10.176厘。

財務報表附註(續)

34—後償負債

- 1 約25%之2021年6.676厘優先後償票據由滙豐控股持有。
- 2 見下文「步陞永久優先證券」附註(a)「由滙豐控股擔保」。
- 3 見下文「步陞永久優先證券」附註(b)「由英國滙豐銀行擔保」。
- 4 於2011年2月15日，滙豐向其8億歐羅2016年可提早贖回後償浮息票據及其6億歐羅2016年4.25厘可提早贖回後償票據之持有人發出通知，表示其將會分別於2011年3月29日及2011年3月18日按面值提早贖回票據。
- 5 信託優先證券之分派於2015年11月改為三個月倫敦銀行同業拆息加1.926厘。
- 6 2020年4.75厘可提早贖回後償票據的利率於2015年9月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加0.82厘。
- 7 2020年可提早贖回後償浮息票據之利息收益率自2015年9月起增加0.5厘。
- 8 2017年可提早贖回後償可變動息率票據的利率固定為5.75厘，直至2012年6月為止。此後，每年息率將相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.70厘。
- 9 2023年5.00厘可提早贖回後償票據的利率於2018年3月改為年利率，相等於當時之五年期英國金邊證券之總贖回收益率加1.80厘。
- 10 2030年5.375厘可提早贖回後償步陞票據的利率於2025年11月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.50厘。
- 11 4.5億美元2016年可提早贖回後償浮息票據的利息收益率自2011年7月起增加0.5厘。
- 12 2017年可提早贖回後償浮息票據的利息收益率自2012年7月起增加0.5厘。
- 13 2016年可提早贖回後償浮息票據的利息收益率自2011年5月起增加0.5厘。
- 14 於2010年6月，滙豐已按面值贖回其9.547厘非累積步陞優先證券(系列1)。

有關附註4至13的票據全部可於變更利率日期、日後重新釐定利率日期或支付利息日期(若干情況適用)由借款人選擇償還，惟須事先通知英國金管局，及在相關情況下，亦須獲得當地銀行監管機構之同意。

步陞永久優先證券

(a) 由滙豐控股擔保

Jersey有限責任合夥公司發行六次非累積步陞永久優先證券(見附註2)，並由滙豐控股按後償基準保證。發行所得款項透過有限責任合夥公司發行後償票據轉借滙豐控股。優先證券有足夠條件列為滙豐的第一級混合資本。優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權取得收益及資本分派，以及有權於滙豐控股清盤時獲得分派，該等權利與購入滙豐控股非累積永久優先股所享有之權利相同。

優先證券屬永久性質，但可分別於2014、2013、2016、2030、2012及2015年按照有限責任合夥公司一般合夥人的選擇而贖回。如不贖回，應付之分派將逐步提升及作為浮動息率計算，倘為按英鎊發行之優先證券，有關之應付分派在其後的每個五年期內，將按當時作為五年期指標之英國金邊證券分派總額加上一項收益率而計算。如受到英國銀行規例或其他規定所禁制，或支付分派可引致違反滙豐在資本充足比率方面的規定，或滙豐控股沒有足夠的可供分派儲備(根據有關界定)，支付分派將受到限制。

滙豐控股已訂下契約，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則不會就滙豐普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至已全數支付分派為止。

倘若(i)滙豐總資本比率低於監管當局所訂之最低比率，或(ii)鑑於滙豐控股財政狀況惡化，董事預期上述情況即將發生，則優先證券可被滙豐控股之優先股所取代，惟後者之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

(b) 由英國滙豐銀行擔保

Jersey有限責任合夥公司發行了兩次非累積步陞永久優先證券(見附註3)，有關證券均由英國滙豐銀行按後償基準擔保。發行所得款項透過該等有限責任合夥公司發行後償票據轉借英國滙豐銀行。按個別及綜合基準而言，優先證券有足夠條件列為滙豐及英國滙豐銀行的第一級混合資本。優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權取得收益及資本分派，以及有權在英國滙豐銀行清盤時獲得分派，該等權利與購入英國滙豐銀行非累積永久優先股所享有之權利相同。

該兩次發行之優先證券屬永久性質，但可分別於2031及2020年按有限責任合夥公司一般合夥人的選擇贖回。如不贖回優先證券，應付分派將逐步提升及按浮動息率計算。如上

文所述，英國滙豐銀行與滙豐控股受到同等的支付分派限制，而且亦如上文所言，英國滙豐銀行已提供一項協定，條款與滙豐控股所提供的協定相若。

倘若(i)上述兩次發行之任何優先證券分別於2048年11月或2049年4月仍未贖回；或(ii)英國滙豐銀行的總資本比率按個別及綜合基準計算，低於監管當局所訂之最低比率；或(iii)鑑於英國滙豐銀行財政狀況惡化，董事預期(ii)即將發生，則優先證券可被英國滙豐銀行之優先股所取代，而後者之經濟條款須在所有重大方面與優先證券及其所連帶之擔保相同。

滙豐控股

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
後償負債：		
—按已攤銷成本.....	13,313	14,406
—指定以公允值列賬(附註29).....	16,288	16,909
	29,601	31,315

滙豐控股之後償負債

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
應付第三方之金額		
25億美元 2037年6.5厘後償票據.....	2,695	2,659
17.5億歐羅 2019年6.0厘後償票據.....	2,578	2,835
16億歐羅 2018年6.25厘後償票據.....	2,142	2,306
20億美元 2036年6.5厘後償票據.....	2,050	2,052
9億英鎊 2022年6.375厘可提早贖回後償票據 ¹	1,493	1,517
14億美元 2012年5.25厘後償票據.....	1,492	1,488
15億美元 2038年6.8厘後償票據.....	1,485	1,484
10億歐羅 2012年5.375厘後償票據.....	1,405	1,549
9億英鎊 2040年6.0厘後償票據.....	1,372	—
7.5億英鎊 2038年7.0厘後償票據.....	1,210	1,267
6.5億英鎊 2028年6.75厘後償票據.....	1,000	1,043
6.5億英鎊 2027年5.75厘後償票據.....	971	1,000
7億歐羅 2020年3.625厘可提早贖回後償票據 ²	928	1,005
7.5億美元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ³	750	750
4.88億美元 2032年7.625厘後償票據.....	582	587
2.5億英鎊 2018年9.875厘後償票據 ⁴	467	496
2.22億美元 2032年7.35厘後償票據.....	258	260
7.5億美元 2015年可提早贖回後償浮息票據 ⁵	—	750
	22,878	23,048
應付滙豐旗下業務之金額		
14億歐羅 2043年5.3687厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 2) LP.....	1,957	2,042
12.5億美元 2043年4.61厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Dollar 2) LP.....	1,274	1,223
7.5億歐羅 2044年5.13厘定息/浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 3) LP.....	1,028	1,095
9億美元 2040年10.176厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP.....	891	890
6億歐羅 2040年8.03厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Euro 1) LP.....	801	862
5億英鎊 2040年8.208厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Sterling 1) LP.....	772	806
13.5億美元 2040年9.547厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP ⁶	—	1,349
	6,723	8,267
	29,601	31,315

1 2022年6.375厘可提早贖回後償票據之利率於2017年10月改為英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。該等票據自2017年10月起，可由借款人選擇按面值贖回，惟須事先通知英國金管局。

財務報表附註(續)

35—資產及負債之期限分析／36—匯兌風險

- 2020年3.625厘可提早贖回後償票據之利率於2015年6月改為三個月歐洲銀行同業拆息加0.93厘。該等票據自2015年6月起，可在借款人之選擇下按面值贖回，惟須事先通知英國金管局。
- 2016年可提早贖回後償浮息票據之利息收益率自2011年10月起增加0.5厘。該等票據可自步陞日期起在借款人之選擇下償還，惟須事先通知英國金管局。
- 2018年9.875厘後償債券之利率將於2013年4月改為下列兩項中之較高者：(i)9.875厘或(ii)有關基準庫存股份之收益率總和加2.5厘。該等債券可於2013年4月按面值贖回。自1998年4月起，在事先通知英國金管局之情況下，該等債券亦可按有關基準庫存股份之贖回收益率計算之贖回額予以贖回。
- 於2010年3月，滙豐控股已按面值贖回7.5億美元2015年到期之可提早贖回後償浮息票據。
- 於2010年6月，滙豐控股已按面值贖回2040年9.547厘後償步陞累積票據—HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP。

35 資產及負債之期限分析

下表為於結算日按尚餘合約期限分析之資產及負債項目，該分析代表各項資產及負債在一年內及超過一年後預期可收回或償付之金額。

交易用途資產及負債不包括在內，原因是該等資產及負債並非持作於合約期限內追收或償付用途。

資產及負債之期限分析

滙豐

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
資產						
指定以公允值列賬之金融資產.....	3,030	33,981	37,011	3,786	33,395	37,181
同業貸款.....	200,098	8,173	208,271	172,916	6,865	179,781
客戶貸款.....	424,713	533,653	958,366	381,967	514,264	896,231
金融投資.....	149,954	250,801	400,755	134,824	234,334	369,158
其他金融資產.....	19,417	5,519	24,936	26,189	7,383	33,572
	797,212	832,127	1,629,339	719,682	796,241	1,515,923
負債						
同業存放.....	105,462	5,122	110,584	118,308	6,564	124,872
客戶賬項.....	1,181,095	46,630	1,227,725	1,114,149	44,885	1,159,034
指定以公允值列賬之金融負債.....	10,141	77,992	88,133	4,666	75,426	80,092
已發行債務證券.....	86,096	59,305	145,401	83,590	63,306	146,896
其他金融負債.....	24,865	4,792	29,657	67,061	3,606	70,667
後償負債.....	791	32,596	33,387	369	30,109	30,478
	1,408,450	226,437	1,634,887	1,388,143	223,896	1,612,039

滙豐控股

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元	1年內到期 百萬美元	1年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
資產						
滙豐旗下業務貸款.....	13,691	7,547	21,238	18,067	5,145	23,212
金融投資.....	—	2,025	2,025	—	2,455	2,455
其他金融資產.....	1	—	1	4	—	4
	13,692	9,572	23,264	18,071	7,600	25,671
負債						
應付滙豐旗下業務款項.....	1,480	1,452	2,932	277	3,434	3,711
指定以公允值列賬之金融負債.....	—	16,288	16,288	—	16,909	16,909
已發行債務證券.....	—	2,668	2,668	—	2,839	2,839
其他金融負債.....	1,782	—	1,782	1,240	17	1,257
後償負債.....	—	13,313	13,313	—	14,406	14,406
	3,262	33,721	36,983	1,517	37,605	39,122

36 匯兌風險

結構匯兌風險

滙豐之結構匯兌風險乃指其於採用非美元功能貨幣的附屬公司、分行、合資公司及聯營公司的外幣股權及後償債務投資的資產淨值。結構匯兌風險的損益均於其他全面收益項內確認。滙豐之結構匯兌風險管理於第149頁「董事會報告：風險」內討論。

於獨立財務報表中，滙豐控股在收益表確認其結構匯兌風險之匯兌損益。

結構匯兌風險淨額

涉及結構風險之貨幣	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
英鎊	23,247	21,369
歐羅	23,222	25,284
中國人民幣	17,454	13,398
巴西雷亞爾	6,004	5,234
墨西哥披索	5,991	5,393
印度盧比	4,754	3,836
加元	4,012	3,620
瑞士法郎	3,357	2,910
港元	2,659	3,842
阿聯酋第納爾	2,469	2,209
土耳其里拉	1,854	1,741
馬元	1,619	1,300
韓圓	1,456	1,412
台幣	1,429	547
澳元	1,381	1,017
印尼盾	1,190	1,057
沙地阿拉伯里亞爾	907	657
阿根廷披索	881	675
埃及鎊	642	561
菲律賓披索	635	473
越南盾	621	505
新加坡元	596	556
卡塔爾里奧	510	384
泰銖	424	357
哥斯達黎加可隆	416	375
洪都拉斯倫皮拉	291	282
日圓	267	228
哥倫比亞比索	266	220
俄羅斯盧布	257	295
智利披索	249	230
南非蘭特	238	201
阿曼里奧	234	210
汶萊元	227	132
約旦第納爾	181	159
新西蘭元	172	161
阿爾及利亞第納爾	155	146
斯里蘭卡盧比	136	141
巴林第納爾	133	85
哈薩克堅戈	109	64
其他，各少於1億美元	658	523
總計	111,303	101,789

倘歐羅及英鎊的外幣匯率兌美元貶值5%，股東權益即減少22.13億美元(2009年：22.22億美元)。

財務報表附註(續)

37—作為擔保而質押之資產／38—非控股股東權益／39—股本及其他股權工具

37 作為負債擔保而質押之資產及持作資產擔保之抵押品

為擔保負債而質押之金融資產

	於12月31日已質押之資產	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
國庫券及其他合資格證券	5,859	3,970
同業貸款	11,773	6,767
客戶貸款	60,500	77,699
債務證券	214,126	203,766
股權	7,216	7,305
其他	931	646
	300,405	300,153

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規證券借貸及回購協議)一般及慣常之條款進行。

持作資產擔保之抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押之資產抵押品的公允值為3,339.21億美元(2009年:3,625.6億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為2,054.7億美元(2009年:2,159.4億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規證券借貸及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

38 非控股股東權益

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	4,522	4,665
附屬公司發行之優先股	2,726	2,697
	7,248	7,362

附屬公司發行之優先股

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
5.75億美元 6.36厘非累積優先股(B系列) ¹	559	559
5.18億美元 浮息非累積優先股(F系列) ²	518	518
3.74億美元 浮息非累積優先股(G系列) ³	374	374
3.74億美元 6.5厘非累積優先股(H系列) ³	374	374
2.5億加元 非累積5年重定利率類別1優先股(E系列) ⁴	251	238
1.75億加元 非累積可贖回類別1優先股(C系列) ⁵	175	167
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列) ⁵	175	167
1.5億美元 預託股份,每股代表一股可調整股息率之 累積優先股(D系列)的25%權益 ⁶	150	150
1.5億美元 累積優先股 ⁷	150	150
	2,726	2,697

1 B系列優先股自2010年6月24日起,可由美國滙豐融資有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

2 F系列優先股於2010年4月7日或之後之派息日,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

3 G系列及H系列優先股分別自2011年1月1日及2011年7月1日起任何時間,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

4 E系列優先股自2014年6月30日起及其後每五年於6月30日可由加拿大滙豐銀行選擇按面值全部或部分贖回。

5 C系列及D系列優先股分別自2010年6月30日及2010年12月31日起,可由加拿大滙豐銀行選擇按高於面值的遞減溢價全部或部分贖回。

6 優先股自1999年7月1日起,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

7 優先股自2007年10月1日起,可由美國滙豐有限公司選擇按面值全部或部分贖回。

所有贖回必須事先通知英國金管局及(在適用情況下)當地之銀行監管機構。

39 已催繳股本及其他股權工具

已發行及繳足

	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐控股普通股 ¹	8,843	8,705
	數目	百萬美元
滙豐控股每股面值0.5美元之普通股		
於2010年1月1日	17,408,206,768	8,705
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	25,001,734	12
發行代息股份	252,947,400	126
於2010年12月31日	17,686,155,902	8,843
於2009年1月1日	12,105,265,082	6,053
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	7,476,952	4
發行代息股份	235,225,669	118
就供股發行之股份	5,060,239,065	2,530
於2009年12月31日	17,408,206,768	8,705

1 所有已發行普通股在資本、股息、投票權及其他方面均具有同等權利。

	數目	百萬美元
滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股		
於2010年1月1日及2010年12月31日	1,450,000	—
於2009年1月1日及2009年12月31日	1,450,000	—

滙豐控股之已發行非累積美元優先股(「美元優先股」)之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。如派付股息將導致滙豐控股未能遵守英國金管局之適用資本充足比率規定，或滙豐控股可供分派作股息的利潤，不足以使滙豐控股同時就已發行美元優先股及訂於同日派發股息並享有同等股息權利之任何其他股份悉數支付所有股息，則董事會不會就已發行美元優先股宣派股息。滙豐控股不可就獲派股息權利遜於已發行美元優先股之任何類別股份宣派或派付股息，亦不可以任何方式贖回或購回權利相等於或遜於已發行美元優先股之其他股份，惟於當時之派息期已全數支付或已預留一筆款項以供全數支付已發行美元優先股的股息則除外。已發行美元優先股無權轉換為滙豐控股普通股。如連續四個派息日期並無就已發行美元優先股獲支付全數應付股息，則已發行美元優先股持有人方有權出席滙豐控股之股東大會，並於會上投票。在該情況下，已發行美元優先股持有人將有權就股東大會上提呈之所有事項投票，直至滙豐控股全數支付已發行美元優先股股息為止。滙豐控股可於2010年12月16日或之後任何時間全數贖回已發行美元優先股，但必須事先通知英國金管局。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

於2010年12月29日，滙豐控股發行一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)，以協助註銷無投票權遞延股份及遵守英國《2009年公司(法定最低)規例》所載之條文。已發行英鎊優先股之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。已發行英鎊優先股無權轉換為滙豐控股普通股，亦無出席滙豐控股之股東大會並於會上投票之權利。滙豐控股可選擇於任何時間全數贖回已發行英鎊優先股。

財務報表附註(續)

39—股本及其他股權工具

滙豐控股無投票權遞延股份

於2009年全年直至2010年12月29日，有301,500股每股面值1英鎊之無投票權遞延股份已發行，並由滙豐控股之一家附屬公司持有。我們須遵照經修訂之歐盟《資本規定指引2》(自2010年12月31日起適用於滙豐控股)進行技術性內部資本重組，重組工作包括全數註銷每股面值1英鎊之無投票權遞延股份。

其他股權工具

於2008年4月9日，滙豐控股以不記名方式發行8,800萬份8.125厘永久後償資本證券(「資本證券」)，每份面值25美元，面值總額為22億美元。該等資本證券以面值發行，集資21.33億美元(已扣除發行成本)。發行資本證券是為了支持發展並進一步鞏固滙豐之資本基礎。資本證券之票息付款由2008年7月15日起按季於期末支付，並可由滙豐控股酌情遞延。資本證券並無固定到期日，滙豐可選擇於2013年4月15日或之後按本金額連同任何應計、未付及遞延票息付款贖回。倘仍有任何未付或遞延票息付款，滙豐控股將不會就任何較低或同等級別之證券宣派、支付股息或作出分派或同類定期付款，或回購、贖回或以其他方式收購任何該等證券。本公司可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，將資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，此等優先股將在各方面與已發行美元及英鎊優先股享有同等地位。此等優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。

於2010年6月，滙豐控股以不記名方式發行1.52億份8厘永久後償資本證券(系列2)(「資本證券(系列2)」)，每份面值25美元，面值總額為38億美元。該等資本證券(系列2)以面值發行，集資37.18億美元(已扣除發行成本)。該等證券於2008年按大致等同資本證券之條款發行。資本證券(系列2)之票息付款由2010年9月15日起按季於期末支付，並可由滙豐控股酌情遞延。資本證券(系列2)並無固定到期日，滙豐可選擇於2015年12月15日或之後按本金額連同任何應計、未付及遞延票息付款贖回。本公司可在達成若干條件後酌情決定於任何票息付款日，將資本證券(系列2)交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，此等優先股將在各方面與已發行美元及英鎊優先股享有同等地位。此等優先股將按面值每股0.01美元及溢價每股24.99美元發行，兩筆款額均獲認購及繳足。

涉及認股權之股份

在滙豐控股集團優先認股計劃、滙豐控股行政人員優先認股計劃、滙豐股份計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃下，尚未行使可用以認購滙豐控股普通股之認股權詳情載於附註9。

在該等計劃下尚未行使之認股權總數

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2010年12月31日.....	249,242,968	2011至2016年	3.3116至8.4024英鎊
	47,428,892	2011至2016年	37.8797至94.5057港元
	3,128,508	2011至2016年	3.6361至9.5912歐羅
	10,899,415	2011至2016年	4.8876至12.0958美元
2009年12月31日 ¹	270,742,989	2010至2015年	3.3116至8.4024英鎊
	50,938,242	2010至2015年	37.8797至94.5057港元
	3,283,710	2010至2015年	3.6361至9.5912歐羅
	12,073,216	2010至2015年	4.8876至12.0958美元
2008年12月31日.....	211,226,573	2009至2015年	5.3496至9.642英鎊
	11,344,167	2009至2014年	103.4401至108.4483港元
	1,304,119	2009至2014年	8.6720至11.0062歐羅
	7,382,145	2009至2014年	13.3290至14.7478美元

1 於2009年，尚未行使的認股權數目及價格已就供股作出調整。

法國滙豐及附屬公司計劃

於2000年收購法國滙豐後，可認購法國滙豐股份而尚未行使之僱員認股權已實際授出。該等認股權獲行使時，可以法國滙豐股份換取滙豐控股普通股，比例為每股法國滙豐股份可換取14.917916股滙豐控股普通股。

於2010年，並無僱員認股權獲行使(2009年：零)，亦無法國滙豐股份獲發行及用以換取滙豐控股普通股(2009年：零)。於2010年，604,250份可認購法國滙豐股份之認股權失效(2009年：183,627份)。於2010年12月31日，並無尚未行使之僱員認股權，而2001年滙豐控股職員福利信託基金(第1號)並無持有(2009年：9,963,718股)滙豐控股普通股，以備認股權獲行使時用作交換法國滙豐股份。

可認購滙豐控股普通股而尚未行使的有效法國滙豐認股權

	可換取滙豐控股普通股之 法國滙豐股份數目	行使期	行使價
2010年12月31日	—	—	—
2009年12月31日	604,250	2010年	142.50歐羅
2008年12月31日	787,877	2009至2010年	81.71至142.50歐羅

HSBC Private Bank France計劃

此外，目前尚有可認購HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權，該公司為法國滙豐之附屬公司。

於行使該等認股權時，可以HSBC Private Bank France股份換取滙豐控股普通股，比例為每股HSBC Private Bank France股份可換取2.099984股滙豐控股普通股。於2010年，於僱員認股權獲行使後已發行4,420股(2009年：33,456股)HSBC Private Bank France股份，並已換取9,281股(2009年：70,248股)滙豐控股普通股，有關股份由2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)提供。於2010年，並無可認購HSBC Private Bank France股份的認股權失效(2009年：9,000份)。於2010年12月31日，2001年法國商業銀行職員福利信託基金(Private Banking France)持有989,502股(2009年：998,783股)滙豐控股普通股，以備認股權獲行使時用作交換HSBC Private Bank France股份。

可認購滙豐控股普通股而尚未行使的有效HSBC Private Bank France認股權

	可換取滙豐控股普通股之 HSBC Private Bank France 股份數目	行使期	行使價
2010年12月31日	287,100	2011至2012年	20.80至22.22歐羅
2009年12月31日	291,520	2010至2012年	12.44至22.22歐羅
2008年12月31日	333,976	2009至2012年	10.84至22.22歐羅

美國滙豐融資計劃

在2003年收購美國滙豐融資後，所有可獲取美國滙豐融資普通股的尚未行使認股權及股份形式獎勵，已轉換為可收取滙豐控股普通股的權利，而交換比例與美國滙豐融資的換股建議相同(即以2.675股滙豐控股普通股換取1股美國滙豐融資普通股)，而且每股行使價亦相應調整。於2010年，306,964份(2009年：20,000份)可認購滙豐控股普通股的認股權獲行使，並由The HSBC (Household) Employee Benefit Trust 2003提供306,964股(2009年：20,000股)滙豐控股普通股，以供持有人行使該等認股權。於2010年，可認購6,681,169股(2009年：5,606,714股)滙豐控股普通股的認股權已失效。於2010年12月31日，該信託基金合共持有2,335,315股(2009年：2,642,279股)滙豐控股普通股及1,455股(2009年：1,455股)美國預託股份，可供持有人行使美國滙豐融資股份計劃授出的認股權及股份形式獎勵。每股美國預託股份代表5股滙豐控股普通股。

財務報表附註(續)

39—股本及其他股權工具/40—現金流量表說明

根據美國滙豐融資股份計劃可換取滙豐控股普通股而尚未行使的認股權

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2010年12月31日	11,117,826	2011至2012年	9.29至18.62美元
2009年12月31日 ¹	18,105,959	2010至2012年	9.29至18.62美元
2008年12月31日	20,681,582	2009至2012年	10.66至21.37美元

1 於2009年，尚未行使的認股權數目及價格已就供股作出調整。

百慕達滙豐銀行計劃

於2004年收購百慕達滙豐銀行後，所有可認購百慕達滙豐銀行股份而尚未行使之僱員認股權，已按每股百慕達滙豐銀行股份40美元之代價，以及滙豐控股普通股於收購完成日期前五個營業日之平均收市價(據倫敦證券交易所每日正式牌價表所報)，轉換為可收取滙豐控股普通股之權利。於2010年，4,781股(2009年：18,153股)滙豐控股普通股的認股權已獲行使，並由2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金提供該等股份。於2010年，可認購137,888股(2009年：24,673股)滙豐控股普通股之認股權已失效。於2010年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有2,108,830股(2009年：2,113,611股)滙豐控股普通股，可供持有人行使該等認股權。

根據百慕達滙豐銀行股份計劃，可認購滙豐控股普通股而尚未行使的認股權如下：

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2010年12月31日	2,339,033	2011至2013年	9.32至15.99美元
2009年12月31日 ¹	2,481,702	2010至2013年	6.13至15.99美元
2008年12月31日	2,205,321	2009至2013年	7.04至18.35美元

1 於2009年，尚未行使的認股權數目及價格已就供股作出調整。

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2010年12月31日，根據上述所有認股權安排，連同根據滙豐股份計劃授出之業績表現股份及有限制股份獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為558,187,326股(2009年：559,960,290股)。於2010年12月31日，由職員福利信託基金持有可供履行此等提供滙豐控股普通股責任的股份，總數為79,541,700股(2009年：134,903,061股)。

40 現金流量表說明

計入除稅前利潤之非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
折舊、攤銷及減值	2,801	2,538	13,367	2	5,947
攤薄聯營公司權益所得增益	(188)	—	—	—	—
重估投資物業	(93)	24	92	—	—
以股份為基礎的支出	812	683	819	28	21
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損	15,059	27,378	25,771	—	—
準備	680	669	591	—	—
金融投資減值	105	358	1,042	113	—
界定福利計劃之開支	526	192	490	—	—
折讓增值及溢價攤銷	(815)	(458)	(867)	42	6
	18,887	31,384	41,305	185	5,974

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動.....	-	-	-	1,974	(11,408)
預付款項及應計收益之變動.....	457	3,198	4,178	(5)	(44)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動..	60,337	15,388	(23,293)	1,119	354
同業貸款之變動.....	5,213	(30,354)	22,596	-	-
客戶貸款之變動.....	(79,283)	6,149	7,279	-	-
指定以公允值列賬之金融資產之變動..	154	(8,911)	12,757	-	-
其他資產之變動.....	(145)	(6,273)	(5,394)	3	21
	(13,267)	(20,803)	18,123	3,091	(11,077)

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
應計項目及遞延收益之變動.....	716	(2,258)	(6,169)	147	131
同業存放之變動.....	(14,288)	(5,216)	(3,038)	-	-
客戶賬項之變動.....	68,691	41,983	32,372	-	-
已發行債務證券之變動.....	(1,495)	(32,797)	(67,152)	(171)	21
指定以公允值列賬之金融負債之變動..	5,659	7,430	(15,352)	(621)	2,411
其他負債之變動.....	(17,011)	5,503	(4,074)	(1,109)	(523)
	42,272	14,645	(63,413)	(1,754)	2,040

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金.....	-	-	-	459	224
庫存現金及中央銀行結餘.....	57,383	60,655	52,396	-	-
向其他銀行託收中之項目.....	6,072	6,395	6,003	-	-
1個月或以下之同業貸款.....	189,197	160,673	165,066	-	-
3個月以下之國庫券、 其他票據及存款證.....	28,087	28,777	62,639	-	-
減：向其他銀行傳送中之項目.....	(6,663)	(5,734)	(7,232)	-	-
	274,076	250,766	278,872	459	224

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
已付利息.....	(21,405)	(29,030)	(60,342)	(2,363)	(2,513)
已收利息.....	63,696	74,062	107,019	1,405	1,560
已收股息.....	563	1,023	1,876	7,008	7,488

於2010年12月31日，滙豐控股不可動用之現金及等同現金項目金額為374.13億美元(2009年：191.19億美元)，其中287.8億美元(2009年：115.95億美元)與中央銀行強制性存款有關。

財務報表附註(續)

41—或有負債、合約承諾及擔保/42—租賃承諾

41 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保及以附帶擔保形式質押 之不可撤回信用證.....	71,157	73,385	46,988	35,073
其他或有負債.....	166	174	—	—
	71,323	73,559	46,988	35,073
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易.....	12,051	9,066	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款.....	30	192	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾.....	590,432	548,792	2,720	3,240
	602,513	558,050	2,720	3,240

上表列示承諾(不包括於下文另行披露的資本承諾)、擔保及其他或有負債之名義本金額；此等承諾、擔保及負債主要為信貸相關工具，包括金融及非金融擔保及批授信貸額之承諾。因集團成為法律訴訟及監管事宜的被告而產生的或有負債於附註44披露。名義本金額乃指約定金額如被悉數取用而客戶又拖欠還款時涉及之風險額。上表列示之貸款承諾金額反映(如適用)在致函個人客戶提供預先批核貸款的情況下，預期客戶接受要約所涉金額。由於預期大部分擔保及承諾所涉金額直至期滿時均不會被取用，故此名義本金總額並不代表日後之流動資金需求。

擔保

滙豐代表第三方客戶及代表滙豐集團屬下其他公司提供擔保及同類承諾。有關擔保一般在滙豐的日常銀行業務中提供。於2010年12月31日，滙豐提供的主要擔保類別及日後可能需要支付的最高數額如下：

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	向第三方 提供的擔保 百萬美元	滙豐控股 向其他 滙豐集團公司 提供之擔保 百萬美元	向第三方 提供的擔保 百萬美元	滙豐控股 向其他 滙豐集團公司 提供之擔保 百萬美元
擔保類別				
包括金融擔保 ¹ 之債項擔保 及資本性擔保.....	21,175	46,988	23,558	35,073
屬金融擔保之備用信用證.....	8,033	—	10,712	—
其他直接信貸代替品 ²	6,555	—	4,676	—
履約保證 ³	15,367	—	14,468	—
投標保證 ³	927	—	728	—
有關特定交易之備用信用證 ³	6,263	—	4,944	—
其他交易相關擔保 ³	12,746	—	13,577	—
其他項目.....	91	—	722	—
	71,157	46,988	73,385	35,073

- 1 金融擔保為一種合約，其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。
- 2 其他直接信貸代替品，包括再保險信用證及發行機構無權保留有關貨物擁有權的貿易信用證。
- 3 履約保證、投標保證、備用信用證及其他交易相關擔保，乃滙豐承諾根據日後事件的結果而承擔之付款責任。

上表披露之金額為名義本金額，反映滙豐根據多項個別擔保所承擔的最大風險。有關擔保的風險乃根據滙豐的整體信貸風險管理政策及程序予以操控及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

於多間接受存款公司倒閉後，金融服務賠償計劃隨即向客戶提供賠償。目前，支付予客戶的賠償款項，資金來自英倫銀行及英國財政部提供的貸款。金融服務賠償計劃向英國財政部借入的部分未償還款項，可能須由英國滙豐銀行負責支付，於2010年3月31日此款額約為200億英鎊(300億美元)。目前，該行繳付之徵費乃指其就該等借款利息所佔部分。於2010年12月31日，該行就2010/11及2011/12徵費年度的應計項目為1.44億美元(2009年：就2009/10及2010/11徵費年度為1.82億美元)。

由於多家公司倒閉，金融服務賠償計劃最終向同業徵收的費用現時無法準確估算，因為相關數額須視乎多項不明朗因素而定，包括金融服務賠償計劃收回資產的可能性及利率變動、受保障存款水平及金融服務賠償計劃當時的成員數目。

承諾

除第358頁所披露的承諾外，於2010年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為10.71億美元(2009年：13.59億美元)，而已授權但未訂約之資本承諾為2.87億美元(2009年：2.27億美元)。

聯營公司

於2010年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為256.4億美元(2009年：197.7億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

42 租賃承諾

融資租賃承諾

滙豐根據融資租賃安排向第三方租用土地及樓宇(包括分行)以及設備，以配合其業務運作。

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	日後最低 租金總額 百萬美元	日後利息 開支 百萬美元	融資 租賃承諾 之現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	日後利息 開支 百萬美元	融資 租賃承諾 之現值 百萬美元
租賃承擔：						
—1年內.....	107	(20)	87	103	(29)	74
—1年後至5年內.....	187	(92)	95	249	(116)	133
—5年後.....	390	(118)	272	619	(182)	437
	684	(230)	454	971	(327)	644

於2010年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為4.36億美元(2009年：5.12億美元)。

財務報表附註(續)

42-租賃承諾/43-特設企業

經營租賃承諾

於2010年12月31日，滙豐須就物業、機器及設備承擔多項不可撤銷經營租賃之責任，據此日後最低租金款額的付款期可長達數年。

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	土地及樓宇 百萬美元	設備 百萬美元	土地及樓宇 百萬美元	設備 百萬美元
根據不可撤銷經營租賃之日後 最低租金款額：				
—1年內.....	920	23	846	11
—1年後至5年內.....	2,663	37	2,253	11
—5年後.....	2,614	—	2,534	—
	6,197	60	5,633	22

於2010年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為2,100萬美元(2009年：2,100萬美元)。

於2010年，就租賃及分租協議自「一般及行政開支」扣取8.88億美元(2009年：11億美元；2008年：8.61億美元)，當中8.69億美元(2009年：8.33億美元；2008年：6.35億美元)與最低租金款額有關；1,800萬美元(2009年：1,600萬美元；2008年：2,200萬美元)與或有租金有關；而100萬美元(2009年：2.51億美元；2008年：2.04億美元)與分租租金款額有關。

或有租金指就營業、稅項及其他遞升支出而向業主支付之遞升款項。

融資租賃應收賬款

滙豐根據融資租賃向第三方出租各種資產，包括交通資產(例如飛機)、物業及一般廠房和機器。於租賃期結束時，資產可出售予第三方或續租更長年期。承租人可參與攤分任何出售所得款額。租賃期內的租金將為固定數額或反映稅項或利率變動的可變動數額。租金的計算是用以收回資產成本減其剩餘價值及賺取融資收益。

	於2010年12月31日			於2009年12月31日		
	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	未賺取之 融資收益 百萬美元	現值 百萬美元
租賃應收賬款：						
—1年內.....	3,002	(344)	2,658	2,874	(328)	2,546
—1年後至5年內.....	8,940	(813)	8,127	9,525	(1,061)	8,464
—5年後.....	6,629	(1,462)	5,167	6,902	(1,737)	5,165
	18,571	(2,619)	15,952	19,301	(3,126)	16,175

於2010年12月31日，應計無擔保之剩餘價值為2.43億美元(2009年：2.3億美元)，而不可收回最低租金應收款額之累計準備為1,100萬美元(2009年：2,100萬美元)。年內並無收取(2009年：無)亦無於收益表內確認或有租金。

經營租賃應收賬款

滙豐根據經營租賃安排向第三方出租多種不同資產，包括交通資產、物業及一般廠房和機器。

	於2010年12月31日		於2009年12月31日	
	土地及樓宇 百萬美元	設備 百萬美元	土地及樓宇 百萬美元	設備 百萬美元
根據不可撤銷經營租賃之日後 最低租金款額：				
—1年內.....	18	17	37	857
—1年後至5年內.....	21	22	21	917
—5年後.....	14	2	23	447
	53	41	81	2,221

43 特設企業

滙豐在日常業務中與客戶訂立若干涉及成立特設企業的交易，以便與客戶進行交易。滙豐架構內使用的特設企業於成立初期均由總部授權設立，以確保用途適當及監管恰當。由滙豐管理之特設企業的活動，均由高級管理層密切監察。

特設企業根據附註1f所載的會計政策綜合入賬評估。

特設企業所持有按資產負債表分類的總綜合入賬資產

	中介機構 十億美元	證券化 公司 十億美元	貨幣市場 基金 十億美元	非貨幣 市場 投資基金 十億美元	總計 十億美元
於2010年12月31日					
現金.....	1.0	0.7	—	0.3	2.0
交易用途資產.....	0.1	0.6	0.4	0.5	1.6
指定以公允值列賬的金融資產.....	0.1	—	—	6.4	6.5
衍生工具.....	—	0.3	—	—	0.3
同業貸款.....	—	1.4	—	—	1.4
客戶貸款.....	8.4	22.2	—	—	30.6
金融投資.....	30.5	0.1	—	—	30.6
其他資產.....	1.6	0.4	—	0.4	2.4
	41.7	25.7	0.4	7.6	75.4
於2009年12月31日					
現金.....	—	—	—	0.2	0.2
交易用途資產.....	—	0.9	42.8	0.2	43.9
指定以公允值列賬的金融資產.....	0.1	—	—	5.3	5.4
衍生工具.....	—	1.2	—	—	1.2
同業貸款.....	0.3	—	—	—	0.3
客戶貸款.....	10.3	35.4	—	—	45.7
金融投資.....	31.4	—	—	—	31.4
其他資產.....	1.6	1.4	0.3	—	3.3
	43.7	38.9	43.1	5.7	131.4

滙豐就特設企業面對的最大風險

下表列示各類特設企業的資產總值，以及滙豐向該等特設企業提供的金額。該等列表亦展示滙豐就特設企業面對的最大風險，以及滙豐在此風險範圍內提供的流動資金及強化信貸條件。特設企業的最大風險乃指滙豐因集團向特設企業作出安排及承諾而可能承受的最大風險。最高金額屬或有性質，並可能因取用流動資金信貸(如已提供流動資金信貸額)或任何其他資金承諾而產生，或因滙豐向特設企業提供任何損失保障而產生。可能產生有關風險的情況會因各特設企業及滙豐參與特設企業的性質而有所不同。

財務報表附註(續)

43—特設企業

已綜合入賬及未綜合入賬特設企業的資產總值及滙豐的資金及面對的最大風險

	已綜合入賬特設企業				未綜合入賬特設企業		
	資產總值 十億美元	滙豐提供 的資金 十億美元	流動資金 及強化 信貸條件 十億美元	滙豐 面對的 最大風險 十億美元	資產總值 十億美元	滙豐提供 的資金 十億美元	滙豐 面對的 最大風險 十億美元
於2010年12月31日							
中介機構.....	41.7	28.6	38.3	50.5	—	—	—
證券投資中介機構.....	32.2	28.6	25.6	37.8	—	—	—
多賣方中介機構.....	9.5	0.0	12.7	12.7	—	—	—
證券化公司.....	25.7	1.9	0.1	4.7	9.9	—	—
貨幣市場基金.....	0.4	0.4	—	0.4	95.8	0.7	0.7
固定價格資產淨值基金	—	—	—	—	74.9	0.5	0.5
其他.....	0.4	0.4	—	0.4	20.9	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金.....	7.6	6.9	—	6.9	274.7	1.7	1.7
	75.4	37.8	38.4	62.5	380.4	2.4	2.4
於2009年12月31日							
中介機構.....	43.7	32.8	43.5	56.9	—	—	—
證券投資中介機構.....	32.8	32.4	29.1	42.5	—	—	—
多賣方中介機構.....	10.9	0.4	14.4	14.4	—	—	—
證券化公司.....	38.9	2.9	0.1	7.9	11.1	0.1	0.1
貨幣市場基金.....	43.1	1.5	—	1.5	55.9	0.3	0.3
固定價格資產淨值基金	42.4	0.9	—	0.9	31.2	0.1	0.1
其他.....	0.7	0.6	—	0.6	24.7	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金.....	5.7	5.4	—	5.4	249.7	1.4	1.4
其他.....	—	—	—	—	20.6	8.8	3.2
	131.4	42.6	43.6	71.7	337.3	10.6	5.0

中介機構

滙豐資助及管理兩類中介機構：證券投資中介機構(「SIC」)及多賣方中介機構。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購買高評級的資產抵押證券(「ABS」)，以提供專設的投資機會。於2010年12月31日，Solitaire持有117億美元的資產抵押證券(2009年：117億美元)。其已載入第133頁「經綜合入賬特設企業持有」的資產抵押證券披露中。滙豐的其他證券投資中介機構Mazarin、Barion及Malachite，均由2008年重組滙豐資助的結構投資公司(「SIV」)演化而來。

Solitaire

Solitaire發行的商業票據(「CP」)受惠於滙豐提供的100%流動資金信貸額。2010年12月31日，Solitaire的資產中有76億美元是透過取用流動資金信貸額撥資(2009年：76億美元)。滙豐須就已取用信貸款額承擔貸款損失風險。

滙豐面對的最大風險相當於滙豐或須在第三方贖回商業票據不再投資時，為該公司提供資金之風險。於2010年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為168億美元(2009年12月31日：184億美元)。

Mazarin

滙豐因提供流動資金信貸額而須面對Mazarin資產面值的風險，該等流動資金信貸額等於已發行優先債務的已攤銷成本與非拖欠資產的已攤銷成本兩者中之較低者。於2010年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為116億美元(2009年：136億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。

於2010年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3% (2009年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元 (2009年：1,700萬美元)，賬面值為60萬美元 (2009年：60萬美元)。

Barion及Malachite

滙豐就該等中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等公司之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2010年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為94億美元 (2009年：105億美元)。第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據大部分由第三方持有。

於2010年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.7% (2009年：3.8%)，該等資本票據的面值為3,500萬美元 (2009年：3,700萬美元)，賬面值為200萬美元 (2009年：200萬美元)。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。

滙豐所涉的最大風險承擔相等於向多賣方中介機構提供的特定交易流動資金信貸額。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等強化信貸條件並非由滙豐提供，而是由有關資產的辦理機構提供。滙豐以涵蓋整個計劃的信用提升安排形式提供第二損失保障。

下表載列上述中介機構資產組合的加權平均期限。

組合的加權平均期限

	Solitaire	其他證券投資 中介機構	證券投資 中介機構總計	多賣方 中介機構總計
加權平均期限(年)				
於2010年12月31日	5.1	4.0	4.4	1.8
於2009年12月31日	6.3	4.1	4.9	2.4

證券化

滙豐利用特設企業將本身辦理的客戶貸款證券化，主要為了分散辦理資產的資金來源及提高資本效益。滙豐將貸款轉讓予特設企業以換取現金，而特設企業則向投資者發行債務證券以收取現金購買貸款。

滙豐承受的最大風險指持有由該等公司發行的票據數量，加上在若干事先界定情況下擬向優先票據持有人提供信貸支持的儲備賬項數額之總和。

此外，滙豐利用特設企業套回本身辦理的部分客戶貸款所運用的資金，並運用信貸衍生工具將與該等客戶貸款有關的信貸風險轉移至一家特設企業，而使用的證券化方法通常稱為組合型資產證券化，據此，特設企業向滙豐出售信貸違責掉期保障。特設企業的資金來自發行票據，所得現金持作信貸違責保障的抵押品。根據英國監管規定，特設企業就客戶貸款發行的信貸保障，允許以特設企業抵押品的風險權重取代貸款的風險權重，從而減少客戶貸款所需資金。由特設企業發行並由滙豐持有的任何票據，均根據有關監管制度而獲得適當的風險權重。倘滙豐須承受擁有權附帶的大部分風險與回報，便會將該等特設企業綜合入賬。

貨幣市場基金

滙豐在具體及明確的目標指引下成立並管理多個貨幣市場基金，為客戶提供切合需要的投資機會。

大多數該等貨幣市場基金為固定價格資產淨值基金(「CNAV」)，投資於短期及高評級的貨幣市場證券，該等證券旨在為投資者提供高度流通及穩健的投資。2008年9月金融危機爆發時，滙豐採取多項措施以維持其固定價格資產淨值基金的AAA評級，以及減少為應付潛在

財務報表附註(續)

43—特設企業／44—法律訴訟、調查及監管事宜

贖回需求而被迫出售流動資產的情況，因而將其資助的若干固定價格資產淨值基金綜合入賬。自綜合入賬固定價格資產淨值基金以來，滙豐並無向該等基金提供任何額外資助，且於2008年提供的彌償保證書均已過期。該等基金於任何時間均須受其章程監管。

於2010年12月，管理層考慮到應用銀行規例方面的變動，已決定不會於未來提供類似資助。因此，來自過往行動的任何持續資助推定將不再有效，且不宜繼續將固定價格資產淨值基金綜合入賬。

取消綜合入賬固定價格資產淨值基金對滙豐資產負債表的影響為取消確認444億美元資產及439億美元負債。取消綜合入賬固定價格資產淨值基金對滙豐截至2010年12月31日止年度的綜合收益表並無重大影響。

滙豐就固定價格資產淨值基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金單位的投資，於2010年12月31日，其所涉的風險承擔為5億美元(2009年：10億美元)。於基金單位的投資已入賬至「交易用途資產」內。取消綜合入賬前，來自固定價格資產淨值基金的利息收入及應付該等基金單位第三方持有人的開支已於「交易活動之淨利息收益」呈列。

滙豐就貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金單位的投資，於2010年12月31日所涉的風險承擔為11億美元(2009年：18億美元)。

非貨幣市場投資基金

滙豐成立了多個非貨幣市場基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。

滙豐就非貨幣市場基金所涉及的最大風險承擔，為其於各相關基金的單位的投資，於2010年12月31日所涉的風險承擔為86億美元(2009年：68億美元)。

其他

滙豐亦會於日常業務中成立特設企業，例子包括為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

於若干交易中，滙豐承受的風險通常稱為市場缺口風險。倘在交易中，滙豐根據一項或以上衍生工具須承擔特設企業的潛在申索總額，可能高於特設企業所持抵押品的價值或擔保相關衍生工具抵押品之價值，則此等交易一般會產生市場缺口風險。滙豐通常會在特設企業交易中引入一些條款，以減輕有關市場缺口風險，包括可予減債的條款、有限制地變賣組合或其他機制(包括交易重組或交易平倉)。於引入有關減輕風險機制後，滙豐在若干情況下保留交易中所有或部分相關風險。於此等情況下，滙豐評估所保留的風險是否會引致須根據IFRS的規定將特設企業綜合入賬。如所保留的風險為資產抵押證券，則已計入載於第129頁的「滙豐面對的風險性質」項內。

第三方資助特設企業

滙豐按標準市場條款訂立一般銀行安排，透過備用流動資金信貸承諾承擔第三方資助結構投資公司、中介機構及證券化公司的風險。該等風險對滙豐的業務營運影響不大。

其他資產負債表外安排及承諾

金融擔保、信用證及借貸承諾等其他資產負債表外承諾已於附註41披露。

槓桿融資交易

倘滙豐有意於辦理貸款後將之出售，則相關槓桿融資交易的貸款承諾將以衍生工具列賬。詳情載於第138及139頁。

44 法律訴訟、調查及監管事宜

在包括英國、香港及美國的多個司法管轄區內，滙豐因日常業務而成為多宗法律訴訟、調查及監管事宜的一方。除下文所述者外，滙豐認為此等事件無一屬重大者(不論單獨或共同而言)。倘若滙豐可能需要付出經濟利益，以解決過往事件引致的責任，而且責任涉及的數額可以準確估計時，滙豐會就此等事件的法律責任確認準備。雖然此等事件的結果存有內在的不明朗因素，但管理層相信，根據所得資料，已於2010年12月31日就有關法律訴訟、調查及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註33準備)。

證券訴訟

因2002年8月重列先前匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與46名州總檢察長就房地產貸款手法達成和解)，Household International(現稱美國滙豐融資)及若干前任高級職員在一宗集體訴訟*Jaffe v Household International Inc, et al* No 2. C 5893 (N.D.Ill, 2002年8月19日存檔)中被列為被告人。投訴人根據《1934年美國證券交易所法》，代表於1999年7月30日至2002年10月11日期間收購及出售Household International普通股的所有人士提出申索。申索指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household消費貸款業務之重要事實(包括追收欠款、銷售及貸款手法)，以及會計實務方面的事實(可以重新列賬的報表為證)，作出虛假及誤導性陳述，有關Household消費貸款業務的部分陳述最終導致達成2002年的州份和解協議。2009年4月的陪審團審訊結束後(判決結果其中一部分對原告人有利)，案件進入第二階段，須釐定實際的損害賠償數額，法院於2010年11月22日頒令申索表格應郵寄予申訴委託人，亦載列為提出申索的申訴委託人計算損害賠償的方法。在其後的聆訊中，法院准許美國滙豐融資提交有限度的文件，說明投資者於作出投資時，是否依賴「誤導性陳述」，亦對美國滙豐融資最終是否有權就依賴誤導性陳述這個問題獲得陪審團審訊持保留意見。

儘管陪審團已作出裁決，法院亦於2010年11月22日作出判決，滙豐仍然相信有其良好的抗辯理據，並擬就法庭之判決提出上訴。主要原告人向法院提交的文檔，已估計若未計及裁決前利息，「向申訴委託人作出的損害賠償可能大約介乎24億美元至32億美元之間」。此事何時解決和結果如何尚未確定。鑑於實際釐定損害賠償涉及複雜和不明朗的因素，包括但不限於可能提出有效申索的申訴委託人數目、可由申訴委託人提供足夠文件證明的申索數目、以有關期間內之任何交易利潤扣減交易虧損、釐定申訴委託人對財務報表的依賴程度，以及任何指定申訴委託人是否股份的實益擁有人，滙豐現時無法準確估計可能產生的任何損害賠償數額或損害賠償範圍，惟所涉款項可能為數不菲。

馬多夫證券

2008年12月，Bernard L. Madoff(「馬多夫」)因進行龐氏騙局而被捕，當局已委任一名受託人對其公司Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(「馬多夫證券」)進行清盤，馬多夫證券為美國證交會註冊經紀交易商及投資顧問。自獲委任以來，受託人一直在追回資產，並處理馬多夫證券客戶的申索。馬多夫其後承認多項控罪，並正在服刑150年。馬多夫承認，他雖然偽稱將客戶的金錢投資於證券，並應客戶要求歸還利潤及本金，惟實質上從未進行證券投資，並利用其他客戶的金錢滿足歸還利潤及本金的要求。美國有關當局現正繼續調查其詐騙案，並已向其他人士提出起訴。

滙豐旗下多家非美國公司為若干在美國境外註冊成立的基金提供託管、管理及同類服務，而該等基金的資產均交由馬多夫證券進行投資。

根據馬多夫證券提供的資料，於2008年11月30日，該等基金聲稱總值84億美元，數額包括馬多夫申報的虛構利潤。根據滙豐迄今所得資料，我們估計，在滙豐為該等基金提供服務期間，由該等基金實際轉移至馬多夫證券的資金減去實際由馬多夫證券提取的資金，合共約為43億美元。

財務報表附註(續)

44—法律訴訟、調查及監管事宜

原告人(包括基金、基金投資者,以及馬多夫證券受託人)已在眾多司法管轄區對多名被告人提出與馬多夫相關的法律訴訟。在美國、愛爾蘭、盧森堡及其他司法管轄區提出的多宗訴訟中,滙豐旗下若干公司被列為被告人。該等訴訟(包括美國的集體訴訟)指稱被告人(即滙豐旗下公司)知悉或理應知悉馬多夫詐騙,並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。2010年12月,馬多夫證券受託人在美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司提出訴訟。美國的訴訟(亦將若干基金、投資經理及其他企業和個人列為被告人)索取90億美元的損害賠償,並向滙豐及多名共同被告人追討額外賠償。是項訴訟亦指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙,並違反受信責任,故向滙豐索取損害賠償。同時,該項訴訟亦根據美國破產法,尋求追討由滙豐向投資於馬多夫的基金所收取的非指定數額款項,包括滙豐贖回本身於多個基金所持單位時滙豐收取的款項。滙豐因與多名客戶進行多項融資交易而購入該等基金單位。受託人根據美國破產法提出的申索,亦尋求追討滙豐向該等基金提供託管、管理及同類服務時所賺取的費用。受託人於英國提出的訴訟,則尋求追討由馬多夫證券轉移至滙豐或透過滙豐轉移的非指定數額款項,理據為被告人(即滙豐旗下公司)實際上或被推定為對馬多夫詐騙案知情。

於2009年10月至2010年7月期間,直接或間接將資產投資於馬多夫證券的基金Fairfield Sentry Limited及Fairfield Sigma Limited(「Fairfield」),在英屬處女群島及美國對多名基金股東提出多宗訴訟,該等基金股東包括為滙豐私人銀行業務客戶及投資於Fairfield基金的其他客戶擔任代名人的滙豐旗下若干公司。Fairfield的訴訟尋求歸還因贖回股份而向被告人支付的款項,理據為該等款項乃屬錯誤支付,而付款所依據的價值,因馬多夫詐騙而被誇大。

與馬多夫相關的多宗法律訴訟可能產生多種不同結果以至最終的財務影響,這些結果及影響可能受多項因素左右,包括但不限於詐騙案的情況、提出的訴訟位處不同的司法管轄區,以及該等訴訟中原告人與被告人的數目不一。滙豐旗下公司被列為被告人的案件現時均處於初步階段。基於(其中包括)這些原因,現階段要滙豐準確估計所有該等申索可能產生的負債總額或須承擔的法律責任範圍並不切實可行,但相關款項可能為數不菲。在任何情況下,滙豐認為集團本身對該等申索有充分的抗辯理據,並會繼續積極抗辯。

還款保障保險

經過漫長的諮詢期後,英國金管局於2010年8月10日頒布有關評估還款保障保險投訴及作出有關賠償的政策聲明10/12(「PS 10/12」)。此聲明(i)載有如何處理投訴及(如適用)「公平地作出賠償」的新指引手冊;(ii)解釋公司應在何時及為何要分析其過往投訴個案,以識別相關銷售手法是否存有嚴重失誤,以致可能影響投訴人及非投訴人;及(iii)載有一封公開信,載列銷售時常犯之錯誤,以協助公司識別不良手法。

經仔細考慮後,英國銀行的代表機構英國銀行家協會(「銀行家協會」),向英國金管局及英國金融申訴專員(「金融申訴專員」)寄發採取行動前的正式協議函件,載列其關注事項,以及該會認為在PS 10/12及金融申訴專員所發指引中有關處理還款保障保險投訴的失誤之處。該函件指出,倘不獲滿意的回覆,銀行家協會有意向高等法院申請對PS 10/12及金融申訴專員指引進行司法覆核。英國金管局及金融申訴專員於2010年9月28日回覆,分別否認發出政策聲明或依賴指引乃屬違法行為。

2010年10月8日,銀行家協會申請司法覆核,尋求當局頒布法令撤銷PS 10/12及金融申訴專員指引。英國金管局其後於2010年11月24日發出聲明,意圖澄清PS 10/12及公開信的事宜。英國金管局及金融申訴專員於2010年12月10日對司法覆核申請提出抗辯。司法覆核申請於2011年1月25至28日在法院進行聆訊,目前正待法院判決。

滙豐相信,銀行家協會對英國金管局及金融申訴專員的案件有很強的爭辯理據。然而,倘經任何與訟人對判決可能提出的任何上訴後,法院最終判定PS 10/12及金融申訴專員指引全部或部分有效,則於判斷指稱不當銷售還款保障保險的投訴時,將須考慮PS 10/12及金融申訴專員指引。

倘與滙豐目前的評估相反,案件的判決導致滙豐須承擔潛在責任,則可能出現大量不同的結果,每種結果將帶來不同的財務影響。可能出現的多種不同結果及因而引致的財務影響,

受多種因素左右，包括PS 10/12及金融申訴專員指引兩者其中之一或兩者同時被裁定成立時涉及的適用範圍，以及每項判決的相關理據；PS 10/12及/或金融申訴專員指引被裁定於銷售一般保險產品及處理公司還款保障保險投訴時生效的普通法及英國金管局營業守則以上及以外，以何種方式施加額外規定；就客戶投訴的性質及數量所作任何判決的影響；及倘滙豐須就非投訴人採取行動，該等行動(如有)的涵蓋範圍及任何該等行動的性質。因PS 10/12及金融申訴專員指引被裁定全部或部分成立而可能須作出的任何賠償，亦將視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於(其中包括)這些原因，滙豐認為現階段對敗訴的潛在財務影響作出一項或多項準確估計並不切實可行。

在解決爭議前，滙豐會繼續檢討接獲的所有指稱不當銷售還款保障保險投訴，並在可行情況下，設法解決該等投訴。倘若滙豐認為於PS 10/12及金融申訴專員指引的司法覆核申請及其後任何上訴結束前，不宜就投訴達成最終決定，其會知會投訴人有關情況。

2007年12月，集團決定不再在英國銷售還款保障保險產品，並已於2008年內分期完成撤銷滙豐、First Direct電話理財及M&S Money品牌的還款保障保險產品。HFC Bank Ltd (「HFC」) 於2008年不再銷售整付保費還款保障保險產品，同時由於HFC終止餘下的零售業務關係，定期保費還款保障保險產品的銷量將會縮減。於2009年的諮詢過程中，英國金管局報告，該局已獲多家公司同意對2007年7月以來整付保費還款保障保險產品的所有銷售個案作出檢討，該等公司佔面對面銷售整付保費還款保障保險市場的40%。滙豐的附屬或聯營公司並不包括在該等公司內。

監管及執法機構調查

2010年10月首星期，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而該公司的間接母公司北美滙豐亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令。該等行動要求集團的所有美國業務作出改善，務求有效地遵循風險管理計劃，包括遵循美國《銀行保密法》及反洗錢的監管規定。集團會繼續採取措施以應付該等指令的要求，並確保持續遵循監管規定與維持有效的政策及程序。

滙豐集團旗下若干公司須受美國政府機構(包括美國檢察長辦公室、美國司法部及紐約郡地區檢察長辦公室)持續調查，包括接獲大陪審團的傳票及其他提供資料的要求。該等調查涉及(其中包括)美國滙豐銀行的發鈔和外國代理銀行業務，及其遵守美國《銀行保密法》及反洗錢監控措施的情況，以及滙豐旗下若干公司遵循外國資產控制辦公室規定和若干客戶遵循美國報稅規定的情況。

同意停止和終止令並不排除銀行監管或執法機構對美國滙豐銀行或北美滙豐採取額外的執法行動，包括採取行動追討民事罰款、罰金及其他與停止和終止令所涉活動相關的財務罰則。此外，部分或全部持續調查可能牽涉某種形式的正式執法行動。因違反《銀行保密法》、反洗錢及外國資產控制辦公室規定而對其他金融機構實際或威脅要採取之執法行動，已導致達成多宗涉及罰金及罰則的和解，其中一些和解(視乎每項行動的個別情況而定)所涉金額不菲。各項持續調查正處於初步階段。根據目前已知的事實，現階段要滙豐確定持續調查可獲解決的條款或解決時間，或要滙豐準確估計任何罰金及/或罰則的數額或所涉範圍，並不切實可行。倘若事情進一步發展，所涉罰金及/或罰則可能為數不菲。

財務報表附註(續)

45—關連人士交易

45 關連人士交易

集團及滙豐控股的關連人士包括附屬公司、聯營公司、合資公司、為滙豐僱員而設立的離職後福利計劃、主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制、共同控制或受彼等嚴重影響或由彼等持有重大投票權的企業。

主要管理人員被界定為有權及有責任策劃、指揮及控制滙豐控股活動的人士，即滙豐控股的董事及集團常務總監。

主要管理人員之報酬

	滙豐		
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
短期僱員福利	39	22	31
離職後福利	3	3	5
其他長期福利	1	—	—
終止受僱福利	—	—	—
以股份為基礎的支出	49	27	16
	92	52	52

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2010年內與董事訂立之貸款(貸款及類似貸款)、信貸及擔保詳情：

	於12月31日	
	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
貸款及信貸	9	5

下文根據IAS 24之規定，披露與關連人士之交易詳情。下表披露之年底結欠及年度最高結欠額，均被視為最能反映年度交易金額及未償還結欠額的資料。

	2010年		2009年	
	於12月31日 結欠額 百萬美元	本年度最高 結欠額 百萬美元	於12月31日 結欠額 百萬美元	本年度最高 結欠額 百萬美元
主要管理人員 ¹				
貸款及信貸	901	1,681	736	1,407
擔保	27	31	32	34

1 包括主要管理人員、主要管理人員的近親，及由主要管理人員或彼等近親所控制、共同控制或受彼等嚴重影響或由彼等持有重大投票權的企業。

按《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的定義，部分交易為關連交易，惟已獲豁免遵守該等上市規則之任何披露規定。上述交易乃於日常業務中進行，其條款(包括利率及抵押)大致等同與類似背景之人士或(如適用)其他僱員進行的可資比較交易。該等交易並不涉及一般還款風險以外之風險，亦不附帶其他不利條款。

主要管理人員之股權、認股權及其他證券

	於12月31日	
	2010年 (千)	2009年 (千)
根據僱員股份計劃持有可認購滙豐控股普通股之認股權	602	1,033
實益及非實益持有之滙豐控股普通股	13,395	19,567
實益及非實益持有之滙豐控股優先股	—	8
實益及非實益持有之滙豐控股8.125厘永久後償資本證券	—	25
	13,997	20,633

與滙豐其他關連人士之交易

聯營及合資公司

集團為聯營及合資公司提供若干銀行及金融服務，包括貸款、透支、附息及不附息存款及往來戶口服務。於聯營及合資公司之權益詳情載於附註21。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

	2010年		2009年	
	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元	本年度 最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日 金額 ¹ 百萬美元
應收合資公司款項：				
— 後償	5	5	—	—
— 非後償	514	412	423	378
應收聯營公司款項：				
— 後償	16	—	17	17
— 非後償	2,248	1,702	1,343	1,239
	2,783	2,119	1,783	1,634
應付合資公司款項	151	134	130	129
應付聯營公司款項	700	527	1,494	136
	851	661	1,624	265

1 披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年內交易情況的資料。

上述未償還結欠乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

離職後福利計劃

於2010年12月31日，有47億美元(2009年：42億美元)的離職後福利計劃資產由滙豐旗下公司管理。滙豐旗下公司就提供予離職後福利計劃的管理服務賺取之費用為1,700萬美元(2009年：1,500萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃有18.4億美元(2009年：9.29億美元)存放於滙豐集團內經營銀行業務之附屬公司，對該等計劃應付之利息為400萬美元(2009年：300萬美元)。上述未償還結欠乃於日常業務中產生，而有關條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與滙豐訂立掉期交易，作為管理其負債對通脹及利率敏感度之部分方法。於2010年12月31日，掉期的名義總值為229億美元(2009年：237億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為22億美元(2009年：正數公允值10億美元)，滙豐已就此等掉期向該退休金計劃交付價值33億美元(2009年：28億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取之利息為零(2009年：700萬美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內進行。

為符合分散風險之規定，滙豐與該計劃進行的掉期交易包含特別的抵押品條款。抵押品協議訂明，該計劃不會向滙豐提供抵押品。滙豐已向該計劃提供抵押品，有關金額足以令受

財務報表附註(續)

45—關連人士交易／46—結算日後事項／股東參考資料 > 股息

託人深信即使英國滙豐銀行有限公司違責，亦足夠取代該等掉期。除上文詳述之特別抵押品安排外，滙豐與該計劃之間的掉期交易在所有其他方面的條款均大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易。

於2010年6月17日，英國滙豐銀行有限公司作出特別供款17.6億英鎊(26.38億美元)，以加速縮減英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的虧損。同日，該計劃按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值，使用該供款透過公平交易向滙豐收購公允值17.6億英鎊(26.38億美元)的債務證券。

滙豐國際僱員退休福利計劃與滙豐訂立掉期交易，以管理其負債及選定資產對通脹及利率的敏感度。於2010年12月31日，掉期之名義總值為18億美元(2009年：18億美元)，對該計劃而言掉期的正數公允值淨額為7,700萬美元(2009年：2,700萬美元)。

滙豐控股

滙豐控股之主要附屬公司詳情載於附註26。本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額如下：

	2010年		2009年	
	本年度最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日金額 ¹ 百萬美元	本年度最高金額 ¹ 百萬美元	於12月31日金額 ¹ 百萬美元
資產				
銀行現金.....	459	459	443	224
衍生工具.....	3,219	2,327	3,682	2,981
貸款.....	23,212	21,238	26,156	23,212
金融投資.....	2,606	2,025	2,629	2,455
於附屬公司之投資.....	92,899	92,899	90,914	86,247
關連人士資產總值.....	122,395	118,948	123,824	115,119
負債				
應付滙豐旗下業務之款項.....	4,580	2,932	5,669	3,711
衍生工具.....	1,677	827	1,324	362
後償負債：				
—按已攤銷成本.....	3,907	2,464	3,907	3,907
—指定以公允值列賬.....	4,507	4,259	4,360	4,360
關連人士負債總額.....	14,671	10,482	15,260	12,340
擔保.....	46,988	46,988	47,341	35,073
承諾.....	3,240	2,720	3,241	3,240

1 披露之年底金額及年度最高金額，被視為最能反映年度交易情況的資料。上述未償還結欠乃於日常業務中產生，其條款(包括利率及抵押)大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易，惟滙豐控股按協定的零利率向滙豐之附屬公司提供之貸款1.6億美元(2009年：1.6億美元)及滙豐之附屬公司按協定的零利率向滙豐控股提供之貸款5.06億美元(2009年：5.29億美元)則除外。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，此計劃由另一集團公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的金額，相等於其代表彼等向計劃作出之供款。有關計劃之披露資料見賬目附註7。

46 結算日後事項

2010年12月31日後，董事會宣布派發2010年度第四次股息每股普通股0.12美元(分派約21.25億美元)。

本賬目已於2011年2月28日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

股息

股東參考資料

	頁次		頁次
2010年度第四次股息	371	股東查詢及通訊	373
2011年度各次股息.....	371	投資者關係.....	374
股份代號.....	372	有關滙豐的其他資料.....	374
股東資料.....	372	組織架構.....	375
股東周年大會.....	372	股份及股息之稅務事宜.....	376
經營狀況參考聲明及中期業績.....	373	有關前瞻性陳述之提示聲明	379
		詞彙及索引.....	380

2010年度第四次股息

董事會已宣布派發2010年度第四次股息每股普通股0.12美元。有關以股代息計劃及股東可選擇以哪種貨幣收取現金股息等資料，將於2011年3月30日或該日前後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期.....	2011年2月28日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2011年3月16日
美國預託股份在紐約除息報價	2011年3月16日
香港記錄日期.....	2011年3月17日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達記錄日期 ¹	2011年3月18日
郵寄《2010年報及賬目》及／或《2010年度回顧》、股東周年大會通告及股息文件	2011年3月30日
股份登記處接收以股代息選擇表格、投資者中心電子指示 及撤銷以股代息常設指示的最後日期	2011年4月20日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率.....	2011年4月27日
派發日期：寄發股息單、新股票或交易通知書及名義稅單， 並將股份存入CREST股票戶口.....	2011年5月5日

1 任何人士不得於此日在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。

2011年度各次股息

董事會已採納按季派發普通股股息的政策。根據此政策，我們擬派發三次金額相等的股息，而第四次股息的金額將會不同。預計2011年第一次股息將為每股普通股0.09美元。2011年股息的建議派發時間表如下：

	2011年度各次股息			
	第一次	第二次	第三次	第四次
宣布日期.....	2011年5月3日	2011年8月1日	2011年11月7日	2012年2月27日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及 百慕達除息報價	2011年5月18日	2011年8月17日	2011年11月23日	2012年3月14日
美國預託股份在紐約除息報價	2011年5月18日	2011年8月17日	2011年11月23日	2012年3月14日
香港記錄日期.....	2011年5月19日	2011年8月18日	2011年11月24日	2012年3月15日
倫敦、紐約、巴黎及 百慕達記錄日期 ¹	2011年5月20日	2011年8月19日	2011年11月25日	2012年3月16日
派發日期.....	2011年7月6日	2011年10月6日	2012年1月18日	2012年5月2日

1 任何人士不得於此等日期在香港海外股東分冊登記或取消已登記股份。

股息均以美元為單位宣派，股東可選擇以美元、英鎊或港元或該三種貨幣之組合收取現金股息，或在董事會決議下就該股息獲發代息股份，以發行之新股代替全部或部分現金股息。

股東參考資料 (續)

股份代號／股東資料／股東周年大會／經營狀況參考聲明及中期業績／股東查詢

股份代號

滙豐控股之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)	HBC
Euronext巴黎	HSB
百慕達證券交易所	HSBC

股東資料

於2010年12月31日，股東名冊載列詳情如下：

所持普通股	股東數目	所持股份總數
1股至100股	33,908	1,050,278
101股至400股	31,146	7,620,110
401股至500股	8,176	3,678,368
501股至1,000股	33,298	24,239,122
1,001股至5,000股	73,788	171,912,626
5,001股至10,000股	18,775	132,126,979
10,001股至20,000股	10,913	151,898,993
20,001股至50,000股	6,648	204,466,829
50,001股至200,000股	3,223	298,496,753
200,001股至500,000股	754	237,056,817
500,001股或以上	1,104	16,453,609,027
總計	221,733	17,686,155,902

股東周年大會

2011年股東周年大會訂於2011年5月27日(星期五)上午11時正，假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

非正式股東大會將於2011年5月19日(星期四)下午4時30分在香港中環皇后大道中1號舉行。

於2010年股東周年大會上所有獲考慮之決議案以投票方式通過如下：

決議案	總票數		
	贊成 ¹	反對	棄權 ²
1 接納2009年度之年報及賬目	6,944,544,740	39,714,613	430,598,977
2 通過2009年度董事薪酬報告	5,730,566,528	856,535,768	820,187,860
3 重選下列人士為董事：			
(a) 方安蘭	7,296,815,167	101,823,159	15,277,590
(b) 紀勤	7,334,050,341	32,961,299	47,188,185
(c) 葛霖	6,977,475,948	323,769,338	112,927,709
(d) 孟貴衍	7,268,685,057	130,023,850	15,410,295
(e) 穆棣	7,378,931,192	19,477,921	15,363,215
(f) 駱耀文	7,153,405,009	244,795,070	15,607,399
(g) 約翰桑頓	6,704,405,938	234,358,448	469,120,496
(h) 韋立新爵士	7,380,522,401	18,038,078	15,323,823
4 重新委聘核數師，並由集團監察委員會釐定其費用	7,359,819,272	18,027,604	36,351,240
5 授權董事配發股份	7,264,724,799	135,841,801	16,628,621
6 暫不運用優先配股權(特別決議案)	7,319,169,089	79,046,168	18,836,871
7 修改組織章程細則(特別決議案)	7,362,315,126	32,851,046	21,846,012
8 批准延長股份獎勵計劃的期限及成立新股份獎勵計劃	7,358,291,988	28,253,519	30,640,176
9 批准股東大會(不包括股東周年大會)可在發出至少14整日之通知的情況下召開(特別決議案)	7,050,768,076	322,799,315	43,639,277

1 包括全權代表之投票。

2 「棄權」在法律上並不當作「投票」，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。

經營狀況參考聲明及中期業績

經營狀況參考聲明預期於2011年5月12日及2011年11月9日或前後發表。截至2011年6月30日止六個月之中期業績將於2011年8月1日公布。

股東查詢及通訊

查詢

有關股東名冊所載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，請致函下列地址之股份登記處。股份登記處提供的「投資者中心網頁」為一項網上服務，讓股東可用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) 870 702 0137
透過網站發出電郵：
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.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊：

Investors Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
(百慕達滙豐銀行有限公司)
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：
hbbm.shareholder.services@hsbc.bm

投資者中心：
www.computershare.com/investor/bm

有關美國預託股份之任何查詢，請致函下列存管處：

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 358516
Pittsburgh, PA 15252-8516
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網站：www.bnymellon.com/shareowner

有關透過法國Euroclear (Euronext巴黎之結算及中央存託系統)所持股份之任何查詢，請致函下列付款代理：

HSBC France (法國滙豐)
103, avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.hbfr-do@hsbc.fr
網站：www.hsbc.fr

如閣下獲提名直接從滙豐控股收取一般股東通訊，務請注意閣下處理投資事宜之主要聯絡資料保持不變(登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀亦如是)。因此，有關閣下個人資料及持股量(包括任何相關管理事宜)之任何變更或查詢，必須繼續交由閣下現時之投資經理或託管商聯絡人處理。滙豐控股不保證會代為處理誤送至本公司之資料。

如需索取《2010年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲地區：

Group Communications
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

亞太區：

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
集團企業傳訊部(亞太區)

美洲：

Internal Communications
HSBC - North America
26525 N Riverwoods Boulevard
Mettawa, Illinois 60045
USA

股東參考資料 (續)

股東查詢／投資者關係／有關滙豐的其他資料／組織架構

電子通訊

股東可隨時選擇收取公司通訊的印刷本或收取有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知。如欲以電郵方式收取日後有關公司通訊已上載於滙豐網站的通知，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/ecomms。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應得的股息。若閣下收到本文件已上載於滙豐網站的通知，而欲獲得本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本免費供應。

中譯本

請於2011年3月30日之後，向下址股份登記處索取《2010年報及賬目》之中譯本：

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

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
UK

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本，但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

投資者關係

如對滙豐的策略或業務有任何查詢，請聯絡：

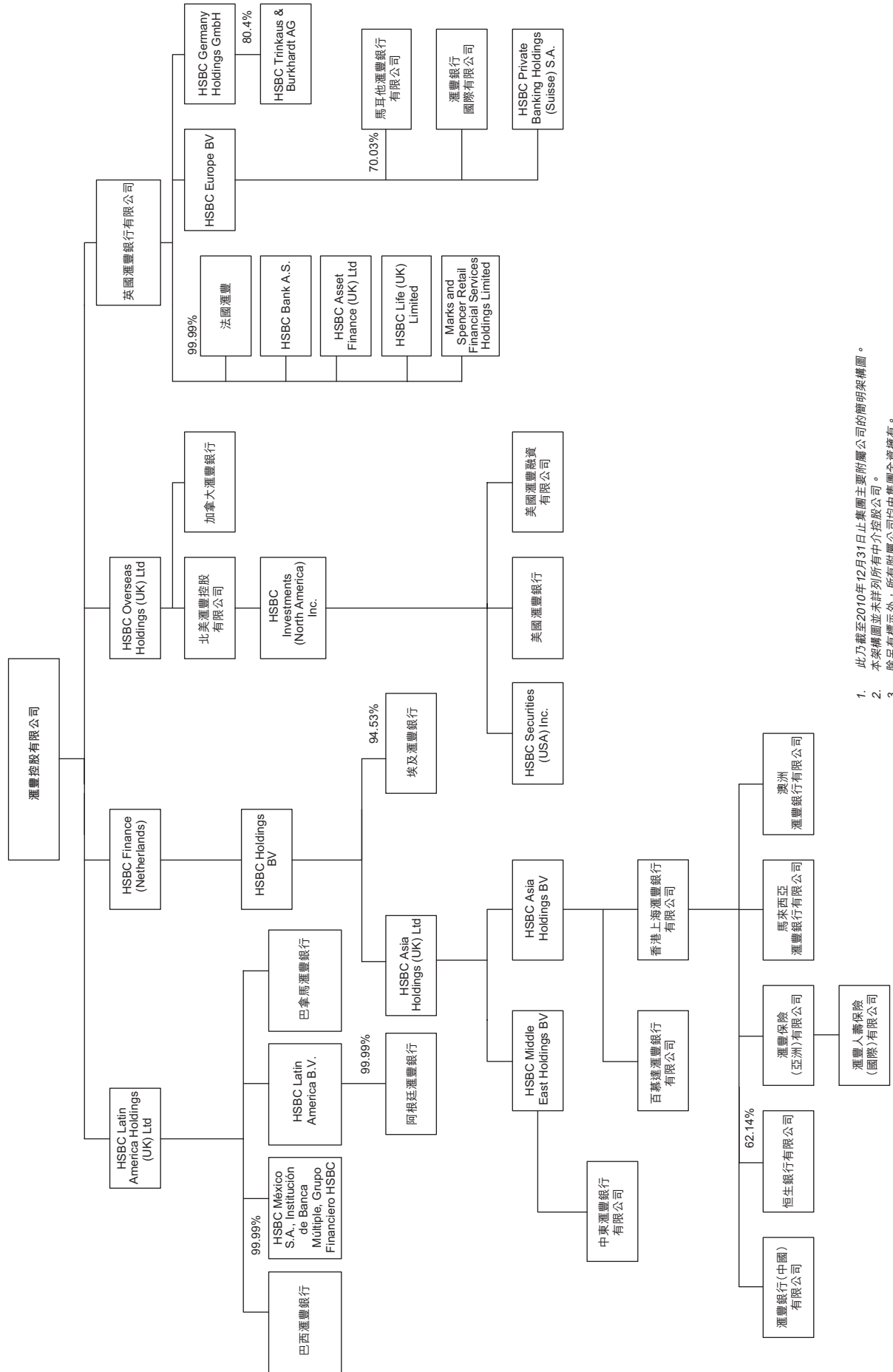
Manager Investor Relations	SVP Investor Relations	Head of Investor Relations, Asia-Pacific
HSBC Holdings plc	HSBC North America Holdings Inc.	The Hongkong and Shanghai Banking
8 Canada Square	26525 N Riverwoods Boulevard	Corporation Limited
London E14 5HQ	Mettawa, Illinois 60045	1 Queen's Road Central
United Kingdom	USA	Hong Kong
電話：44 (0)20 7991 8041	1 224 544 4400	852 2822 4908
傳真：44 (0)845 587 0225	1 224 552 4400	852 2537 5109
電郵：investorrelations@hsbc.com	investor.relations.usa@us.hsbc.com	investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之《2010年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明或資料，均上載於www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會(地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0123)或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會(電話：(202) 551 8090)。投資者亦可於www.nyse.com(電話：(1) 212 656 3000)索取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

滙豐控股有限公司簡明架構圖



1. 此乃截至2010年12月31日止集團主要附屬公司的簡明架構圖。
 2. 本架構圖並未詳列所有中介控股公司。
 3. 除另有標示外，所有附屬公司均由集團全資擁有。

股東參考資料 (續)

股份及股息之稅務事宜 > 英國居民 / 美國居民

股份及股息之稅務事宜

稅務－英國居民

本文摘要概述在現行法例下可能對擁有及出售股份有重大影響的英國稅務之若干考慮因素。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份持有人的稅務考慮因素。具體而言，本概要主要涉及英國稅務所指於英國居住的股東，並且亦僅限於持有股份作為投資用途及實益擁有股份的人士，而並無討論若干類別持有人(例如證券交易商)的稅務處理問題。股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份的稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例的影響)。

股息之稅務事宜

現時滙豐控股派發之股息並無預扣任何稅項，惟所支付股息附帶之稅項減免額，可用作抵銷若干股東或有的英國所得稅責任。現時，該附帶之稅項減免額相等於現金股息加稅項減免額(即現金股息的九分之一)總和的10%。

個人股東如在稅務方面被視為英國居民，並須按基本稅率繳納英國所得稅，他在收取滙豐控股的股息時將毋須另行繳納英國所得稅。個人股東如須按較高稅率或附加稅率課稅，則應就其股息加稅項減免額的總和分別按較高之稅率(目前為32.5%)及股息附加稅率(目前為42.5%)繳納英國所得稅。該稅項減免額可用於對銷較高稅率及附加稅率負債。於英國居住的個人股東並不享有任何稅項減免額退款。

非居於英國的股東一般不會就所收取的任何英國股息享有稅項減免額退款，但此等股東之中，部分人士或可獲退款，條件為此等人士居留的國家／地區必須與英國訂有避免雙重徵稅協議。但事實上，在大多數情況下，均不會獲得退還稅項減免額。

有關取代2009年第四次股息及2010年第一次、第二次及第三次股息的滙豐控股以股代息計劃稅務後果的資料，已列載於2010年3月30日、6月2日、9月1日及12月1日之公司秘書致股東函件。在所有情況下所放棄換取之現金股息與代息股份市值之間的差額，概無超過市值的15%，因此，就英國資本增值稅而言，須繳納稅項的股息收益金額及滙豐控股面值0.5美元普通股(「股份」)的收購價，即已放棄收取的現金股息。

資本增值稅

須繳納英國資本增值稅的股東於出售滙豐控股股份時，將會產生資本增值稅責任，而有關稅項之計算方式頗為複雜，部分視乎(舉例而言)股份是否自1991年4月起購入；或於1991年以香港上海滙豐銀行有限公司股份換取；又或於1991年後以其他公司的股份換取。

就資本增值稅而言，普通股的購入成本會作出調整，以計入其後的供股及資本化發行。英國公司因出售股份而產生之任何資本增值亦可予調整，以計及按指數調整的稅項寬減。股東如有疑問，請諮詢本身的專業顧問。

印花稅及印花儲備稅

以轉讓書進行的股份轉讓一般須繳交英國印花稅，稅率為轉讓成交價格的0.5%，印花稅一般由承讓人支付。

轉讓股份或其中任何權益的協議，一般須繳交相等於成交價格0.5%的印花儲備稅。但根據現時英國稅務海關總署的慣例，只要轉讓股份的文書是根據協議而簽訂，並於須支付印花儲備稅日期之前正式加蓋印花，則毋須支付印花儲備稅，亦不必申請取消此稅項。印花儲備稅一般由承讓人支付。

在英國無紙股份交易系統CREST內進行的無紙股份轉讓，須繳付成交價格0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，稅款的計算和支付均自動操作。存入CREST的股份一般毋須支付印花儲備稅，除非有關轉讓本身是有代價的交易。滙豐將案件提交歐洲

法院(案件編號 C-569/07 滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees 訴英國稅務海關總署署長)審理後,英國稅務海關總署現在接納禁止就向位於歐盟成員國家境內的預託證券發行人或結算服務公司發行股份收取1.5%之印花儲備稅。

稅務－美國居民

以下是在現行法例下英國稅務及美國聯邦所得稅之主要稅務考慮因素概要,就身為美國居民(就美國聯邦所得稅而言)之持有人(「美國持有人」)及就英國稅務而言並非英國居民或常居民之持有人來說,該等稅務考慮因素可能對擁有及出售股份或美國預託股份甚為重要。本概要無意全面縷述所有可能涉及股份或美國預託股份持有人的稅務考慮因素。具體而言,本概要僅涉及持有股份或美國預託股份作資本資產之美國持有人,而並無討論該等須遵守特別稅務規則之持有人之稅務處理問題,例如銀行、免稅企業、保險公司、證券或貨幣交易商、持有股份或美國預託股份作為一項綜合投資(包括「馬鞍式組合」,而該項投資是由一股股份或美國預託股份及一個或多個其他持倉組成)之一部分的人士,以及直接或間接擁有滙豐控股有投票權股份10%或以上之人士。本文的討論乃基於本文件日期生效之法律、條約、司法判決及監管詮釋為依據,而所有此等法律、條約、司法判決及監管詮釋或會隨時變更。根據英國與美國達成之現行所得稅條約,美國持有人將不再有權就股息享有特別海外稅項減免額。

股份持有人及可能購買股份的人士應就本身具體情況,徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

本《年報》所載任何美國聯邦稅務意見僅供參考,並非旨在或編製以供用作及不得用作逃避美國聯邦稅務罰則之用途。

股息之稅務事宜

現時由滙豐控股支付之股息無須預扣稅項。美國持有人必須於其本人或美國預託股份存託機構收取現金股息當日,將所得股份或美國預託股份之現金股息,加入一般收益之內,並且按照收取股息當日的匯率將以英鎊支付的股息換算為美元。選擇收取股份代替現金股息的美國持有人,必須於一般收益內計入該等股份於派發股息日的公允市值,而該等股份的稅基將相等於該公允市值。

於2013年前,倘若股息為「合資格股息」,則個人美國持有人一般須就已收取的股息按15%之最高稅率繳納美國稅項,但在若干例外情況,包括持倉時間少於61日或持倉已被對沖,以及外國公司被視為「合資格外國公司」(包括就美國聯邦所得稅而言不被分類為被動外資公司),則另作別論。根據公司之經審核財務報表及相關市場及股東數據,滙豐控股預期不會被歸類為被動外資公司。因此,就股份或美國預託股份派付之股息,一般應視為合資格股息。

資本增值稅

美國持有人因出售或以其他方式處理股份或美國預託股份而變現之利潤,通常毋須繳付英國稅項,除非當時持有人在英國經由分公司或代理機構或常設機構經營業務、從事某項專業或工作,以及目前或曾經就該業務、專業或工作、分公司或代理機構或常設機構而使用、持有或收購該等股份或美國預託股份,則另作別論。就美國稅務而言,該等利潤將計入收益項內,倘若持有股份或美國預託股份超過一年,則列為長期資本增值。於2013年前,個別持有人所變現之長期資本增值,一般須繳付美國稅項,最高稅率為15%。

遺產稅

就有關遺產及饋贈稅的《美國英國雙重課稅條約》(「遺產稅條約」)而言,凡持有股份或美國預託股份且被認定為美國居民,以及就此而言並非英國國民的個別人士,倘若已支付任何應繳納的美國聯邦遺產或饋贈稅,則毋須因該名人士身故,或於該名人士在生之時轉讓股份或美國預託股份而繳納英國遺產稅,但在以下若干情況則另

股東參考資料(續)

股份及股息之稅務事宜 > 美國居民 // 提示聲明

作別論：倘股份或美國預託股份(i)構成一項授產安排(除非於授予該項財產時，有關財產授予人為美國居民及並非英國國民)；(ii)是一間企業在英國的常設機構的部分業務財產，或(iii)與個別人士用作提供獨立個人服務的英國固定地點有關。在上述情況下，倘若股份或美國預託股份須同時繳納英國遺產稅及美國聯邦遺產或饋贈稅，則遺產稅條約一般會以於英國已付之任何稅項金額，就美國聯邦稅務責任提供減免。

印花稅及印花儲備稅 — 美國預託股份

倘若股份轉讓至結算服務或位於歐盟境外之預託證券(「美國預託證券」)發行人(包括將股份轉讓至存管處)，則須繳付英國印花稅及/或印花儲備稅。印花稅或印花儲備稅一般按轉讓代價繳付，總計稅率為1.5%。

就有關轉讓應付的印花儲備稅，將會扣減就同一項轉讓交易已支付的印花稅。

轉讓或協議轉讓美國預託股份均毋須繳付印花稅，條件是有關美國預託股份及任何獨立轉讓文件或轉讓協議書均須時刻存放於英國以外地區，而且任何該等轉讓或轉讓協議書均不得於英國簽立。藉轉讓美國預託證券方式以達致轉讓或協議轉讓美國預託股份，一概毋須繳付印花儲備稅。

美國後備預扣稅及資料申報

於美國境內，又或透過若干金融中介機構，向美國持有人支付之股份或美國預託股份分派及出售股份或美國預託股份所得款項，均須申報資料，並可能須繳付美國「後備」預扣稅，但一般而言，倘美國持有人遵從若干核證程序或屬於獲豁免該項預扣稅之公司或其他人士，則另作別論。並非美國人士之持有人一般毋須申報資料或繳付後備預扣稅，不過可能需要遵從適用之核證程序，以證明他們並非美國人士，從而避免因在美國境內或透過若干金融中介機構收取付款而須作出該等資料申報或繳付後備預扣稅。

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2010年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。

前瞻性陳述並非過往事實的陳述，而是包括代表滙豐信念及期望的陳述。某些字詞例如「預料」、「期望」、「打算」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「潛在」及「合理地可能」，這些字詞的其他組合形式及類似措辭，均可視為「前瞻性陳述」。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，故不應對其過份倚賴。前瞻性陳述中所作表述僅以截至有關陳述作出當日為準，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證券交易委員會提交之定期匯報、致股東之財務報表摘要、委託代表聲明、售股通函及章程、新聞稿及其他書面資料，以及由滙豐董事、主管人員或僱員向包括金融分析員在內的其他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產生變化，例如經濟衰退持續或惡化及就業市場波動超出一致預測者；利率及匯率變動；股市波動；批發融資市場流通性不足；國家的房地產市場流通性不足及出現價格下調壓力；各央行為金融市場提供流動資金支持的政策出現不利變動；市場對過度借貸的國家／地區的主權信譽憂慮加劇；私人及公營機

構的界定福利退休金的資金狀況出現不利變動；及消費者如何理解持續可用信貸，以及滙豐提供服務所在市場的價格競爭情況；

- 政府政策及規例有變，包括各國央行及其他監管機構在金融、利率及其他方面的政策；世界各個主要市場的金融機構採取的更嚴格監管措施，以改變金融機構的規模、業務範疇及其相互聯繫；經修訂的資本及流動資金基準，以減少銀行資產負債表的槓桿項目，並使現時業務模式及貸款組合可取得的回報下降；為改變業務組合及承受風險水平而徵收的徵費或稅項；向消費市場提供服務的金融機構的慣例、定價或責任；有關資產的剝奪、收歸國有、充公，以及有關外資擁有權的法例變更；滙豐經營業務所在主要市場的破產法例有變及其後果；滙豐經營業務所在特定市場的政府政策出現整體變動，可能會嚴重影響投資者的決定；當前市場動盪引致的特殊政府措施；政治或外交事態出現其他不利發展，造成社會不穩或法律上的不明朗因素，繼而影響滙豐旗下產品及服務的市場需求；產品監管機構作出檢討、採取法律行動或提出訴訟(包括要求遵守額外規定)引致的費用、影響及結果；及滙豐經營業務所在市場競爭環境的影響，包括非銀行金融服務公司(包括證券行)造成更激烈的競爭；及
- 有關滙豐的特定因素，包括滙豐能否充分識別其所面對的風險，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、對沖及其他技巧)。有效的風險管理端視(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其所採用的統計模型所無法偵測的事件；及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

所用簡稱

簡要說明

A

ABS¹
ADR
ADS
滙豐運籌理財
付息資產平均值
ALCO
可調利率按揭
資產及結構融資
自動櫃員機

資產抵押證券
美國預託證券
美國預託股份
滙豐運籌理財，為中上階層客戶推出的環球銀行服務
付息資產平均值
資產負債管理委員會
可調利率按揭
資產及結構融資
自動櫃員機

B

交通銀行

Bank Ekonomi
Bao Viet
Barion
巴塞爾委員會
資本協定一
資本協定二¹
資本協定三¹
BBA
基點
巴西業務

全名「交通銀行股份有限公司」，以市值計位列中國內地第四大銀行

全名PT Bank Ekonomi Raharja Tbk
全名Bao Viet Holdings，一家設於越南的保險及金融服務公司
全名Barion Funding Limited，一家提供有期資金的公司
巴塞爾銀行監管委員會
《1988年巴塞爾資本協定》
《2006年巴塞爾資本協定》
巴塞爾委員會為加強環球資本及流動資金規則推行的改革
英國銀行家協會
一個基點等於百分之一個百分點
巴西滙豐銀行及附屬公司，以及HSBC Serviços e Participações Limitada

C

信用卡法案
CD
CDS¹
CDO¹
CDPC
創現單位
工商業務
固定價格資產淨值¹
聯合守則
CP¹
消費物價指數
CRR¹

美國《信用卡問責、責任和信息披露法》
存款證
信貸違責掉期
債務抵押債券
信貸衍生工具產品公司
創現單位
工商業務為其中一個客戶群
固定價格資產淨值
英國財務報告評議會頒布的《英國企業管治聯合守則》
商業票據
消費物價指數
客戶風險評級

D

DPF

保單及投資合約的酌情參與條款

E

每股盈利
歐盟

每股盈利
歐洲聯盟

F

房利美
Financiera Independencia
房貸美
英國金管局
富時指數

美國聯邦國民抵押協會
全名Financiera Independencia S.A.B. de C.V.
美國聯邦住宅貸款抵押公司
英國金融服務管理局
富時股票指數

G

20國集團
公認會計原則
環球銀行及資本市場
國內／區內／本地生產總值
Ginnie Mae
環球資本市場
集團管理委員會
集團管理處
環球私人銀行
集團
全球系統重要機構

二十國的國家首腦、財長及央行行長集團
公認會計原則
環球銀行及資本市場業務，為一項環球業務
國內／區內／本地生產總值
美國政府國民抵押協會
滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
集團管理委員會
集團管理處
環球私人銀行業務
滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性金融機構

所用簡稱

H

恒生銀行
HELoC¹
HFC

HIBOR

北美滙豐
香港
滙豐
HSBC Assurances

英國滙豐銀行

阿根廷滙豐銀行
滙豐百慕達銀行
馬來西亞滙豐銀行
中東滙豐銀行

巴拿馬滙豐銀行
美國滙豐銀行

美國滙豐融資

法國滙豐

滙豐控股
墨西哥滙豐

滙豐卓越理財
滙豐私人銀行(瑞士)

I

IAS
IASB
IFRIC
IFRS
興業銀行

首次公開招股
IRB¹

K

關鍵指標
KPMG

L

LGD¹
LIBOR
Losango

M

M&S Money
馬多夫證券
中國內地
Malachite
Mazarin

MBS¹
債券承保公司¹
摩根士丹利資本國際

N

紐約證券交易所

O

外國資產控制辦公室
OTC¹

P

PD¹
業績表現股份

個人理財
平安保險

PPI

中國
卓越理財
PVIF

簡要說明

全名恒生銀行有限公司，香港規模最大銀行之一
住宅二按信貸
全名HFC Bank Limited，滙豐收購美國滙豐融資時連帶收購的英國消費融資業務
香港銀行同業拆息
全名北美滙豐控股有限公司
中華人民共和國香港特別行政區
滙豐控股連同其附屬業務
HSBC Assurances，由法國人壽保險商Erisa S.A.和財產及意外傷亡保險商Erisa I.A.R.D.組成(兩者以前合稱Erisa)
全名HSBC Bank plc(英國滙豐銀行有限公司)，前稱Midland Bank plc(米特蘭銀行有限公司)
全名HSBC Bank Argentina S.A.
全名HSBC Bank Bermuda Limited(前稱The Bank of Bermuda Limited)
全名HSBC Bank Malaysia Berhad(馬來西亞滙豐銀行有限公司)
全名HSBC Bank Middle East Limited(中東滙豐銀行有限公司)，前稱The British Bank of the Middle East(中東英格蘭銀行)
全名HSBC Bank (Panama) S.A.(前稱Grupo Banistmo S.A.)
滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.(前稱HSBC Bank USA, Inc.)
全名HSBC Finance Corporation(美國滙豐融資有限公司)，一家美國消費融資公司(前稱Household International, Inc.)
滙豐在法國經營銀行業務的附屬公司，前稱CCF S.A.(法國商業銀行)
全名滙豐控股有限公司，滙豐的母公司
全名HSBC México S.A.，是Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.經營工商業務的附屬公司
滙豐的卓越環球銀行服務
全名HSBC Private Bank (Suisse) S.A.(滙豐私人銀行(瑞士)有限公司)，是滙豐在瑞士之私人銀行

《國際會計準則》
國際會計準則委員會
國際財務報告詮釋委員會
《國際財務報告準則》
全名興業銀行股份有限公司，是中國內地一家全國性股份制銀行，由恒生銀行持有
首次公開招股
內部評級基準

集團表現關鍵指標
KPMG Audit Plc及其聯屬機構

違責損失率
倫敦銀行同業拆息
全名Losango Promoções e Vendas Ltda，一家巴西消費融資公司

全名Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited
Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中華人民共和國，不包括香港
全名Malachite Funding Limited，一家提供有期資金的公司
全名Mazarin Funding Limited，一家資產抵押商業票據中介機構
美國按揭抵押證券
債券承保公司
摩根士丹利資本國際指數

紐約證券交易所

外國資產控制辦公室
場外

違責或然率
根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵
個人理財業務，為其中一個客戶群
全名中國平安保險(集團)股份有限公司，是中國內地第二大壽險公司
還款保障保險產品
中華人民共和國
見上文滙豐卓越理財一項有效長期保險業務現值

股東參考資料 (續)

詞彙

所用簡稱

R

回購
有限制股份

反向回購
RPI

S

標普
美國證交會

SIC

SIV¹

中小企

Solitaire

SPE¹

STIP

T

香港上海滙豐銀行
TSR

U

阿聯酋
英國
美國

V

VAR¹

Visa

簡要說明

出售及回購交易
作為有限制股份獎勵發放給僱員的滙豐控股普通股，惟一般而言該僱員於授出日期起計一至三年內必須仍為滙豐僱員
根據出售承諾而購入的證券
零售價格指數 (英國)

標準普爾評級機構
美國證券交易委員會
證券投資中介機構

結構投資公司

中小型企業

全名 Solitaire Funding Limited，由滙豐管理的特設企業

特設企業

短期收入保障保險產品

全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐集團的始創成員
股東總回報

阿拉伯聯合酋長國
聯合王國
美利堅合眾國

估計虧損風險

全名 Visa Inc.

1 完整釋義載於第383頁詞彙一節。

詞彙

A

可調利率按揭(「ARM」)

負擔能力為本的按揭產品

機構風險承擔

Alt-A

積欠

資產抵押證券(「ABS」)

B

回溯測試

資本協定二

資本協定三

C

資本保障緩衝

資本計劃緩衝

債務抵押債券(「CDO」)

綜合評估減值

商業票據(「CP」)

商用物業

普通股本第一級資本

中介機構

固定價格資產淨值基金
(「CNAV」)

合約期限

核心第一級資本

抗周期性資本緩衝

釋義

利率按某一參考價格定期調整的美國按揭貸款產品，屬於「負擔能力為本的按揭產品」。

採用可變動或固定利率，使客戶初期每月還款額按低息率計算，其後在供息期完結後隨即再重訂為較高息率的按揭貸款產品。

接近或類似政府實體承擔的風險，包括由進行非商業活動的政府部門、省政府及地方政府部門、發展銀行及政府成立的基金全面擁有的公營機構實體。

在美國用以描述風險低於次優質貸款但風險特性高於根據正常標準發放的貸款。

倘客戶未能如期履行其責任，以致產生一項未付或逾期的未償還貸款，即屬積欠(或處於拖欠狀態)。倘客戶積欠還款，逾期的未償還貸款總額則稱為拖欠。

代表於相關組別參考資產權益的證券。有關參考組別可包括任何帶來相關現金流的資產，惟一般屬於住宅或商業按揭組別。

一種統計方法，用以監察及評估模型的準確性，以及倘該模型於過往已採用的話其應有的表現。

巴塞爾銀行監管委員會於2006年6月以《國際資本計量及資本標準》的方式頒布之資本充足比率架構。

2010年12月，巴塞爾委員會公布「資本協定三：增強銀行及銀行體系復元力的全球監管架構」及「資本協定三：流動資金風險計量、準則及監察的國際架構」的最終規則。巴塞爾委員會藉著這些文件改革並強化全球的資本及流動資金規則，旨在進一步增強銀行業的復元力。新規定將由2013年1月1日起逐步實施，並於2019年1月1日前全面實施。

監管機構根據資本協定三規定的資本緩衝，旨在保證銀行在壓力時期以外建立資本緩衝，一旦產生虧損，即可提取使用。當銀行資本水平下降至資本保障緩衝範圍時，監管機構將限制其資本分派。

英國金管局根據資本協定二規定的資本緩衝，旨在保證銀行在壓力時期以外建立資本緩衝，一旦產生虧損，即可提取使用。當銀行資本水平下降至資本計劃緩衝範圍時，將會觸發更嚴厲的監管措施。

由第三方發行的證券，作為發行人購買資產抵押證券及／或若干其他相關資產時的參考。債務抵押債券可能因相關資產而須承受次優質按揭資產風險。

按綜合基準對不被視為個別大額賬項之同類貸款組合作出的減值評估，並用作彌補個別評估的貸款所產生但未識別的虧損。

由企業發行的無抵押、短期債務工具，一般旨在為應收賬款、存貨及支付短期債務而融資。債務通常按反映當前市場利率的折讓價發行。

任何擬用作產生利潤(不論來自資本增值或租金收入)的房地產投資，包括樓宇或土地。

資本協定三項下最高質量的監管資本，包括已發行的普通股及相關股份溢價、保留盈利及其他儲備(不包括現金流對沖儲備)減特定的監管調整。

滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構(「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別(如汽車貸款、交易應收賬款及信用卡應收賬款)內持有權益，並藉發行短期商業票據提供資金及由流動資金信貸額支持。證券投資中介機構主要持有與商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款有關的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務提供資金。

按已攤銷成本將資產定價的基金，惟投資組合的已攤銷賬面值須保持於其市值50個基點內。

任何金融工具的最終款項(本金或利息)到期支付之日，屆時須償還所有仍未償還的本金及利息。

質素最高的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。

監管機構根據資本協定三規定的資本緩衝，旨在保證銀行業的資本規定有顧及其經營所在宏觀金融環境的情況。此將為銀行業提供額外資本，於整體金融體系信貸過度增長以至整個體系風險增加時，可保障銀行業免於蒙受潛在的未來虧損。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

信貸違責掉期

信貸衍生工具產品公司
(「CDPC」)

強化信貸條件

信貸風險

信貸風險調整

減低信貸風險措施

信貸風險息差

客戶存款

客戶風險評級(「CRR」)

釋義

一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。

專門以信貸衍生工具形式出售涉及企業風險的信貸違責保障產品的獨立公司。

一種信貸安排，用以強化金融責任的可信程度，並抵補因資產違責而產生的虧損。

倘客戶或交易對手未能履行合約責任而產生財務虧損的風險，主要由直接借貸、貿易融資及租賃業務產生，但亦會來自擔保、衍生工具及債務證券等產品。

為反映場外衍生工具交易對手的信譽而對場外衍生工具合約的估值作出的調整。

運用減低信貸風險措施(例如抵押品、擔保及信貸保障)，藉此減低風險項目涉及的信貸風險之方法。

市場接納較低信貸質素而要求高於基準的利率或無風險利率。擁有相同息票率及期限結構但不同信貸風險的證券之間的收益差距。當信貸評級下降，收益差距亦會隨之擴大。

戶口持有人存放的款項。該等資金會記錄為負債。

分為23個等級的內部債務人違責或然率。

D

債務重整

重整債務協議，據此更改其未履行條件及條款。重整通常為改善現金流及借款人償還欠款的能力，並可涉及更改還款時間表及削減債項或所收取的利息。

債務證券

集團資產負債表上的資產為信貸機構、公共機關或其他公司的債務證券，但不包括中央銀行發行的債務證券。

已發行債務證券

集團向證券持有人發出的可轉讓債務證券。該等證券為集團負債及包括存款證。

代替沒收契據

借款人在不進行止贖程序的情況下向貸款人交出物業契據的安排，而借款人就有關貸款任何進一步的責任其後得以解除。

拖欠

見「積欠」一項。

E

經濟資本

由滙豐內部計算的資金需要，就支持滙豐面對風險而言被視為必要的資金水平，其可信程度設定於與「AA」目標信貸評級一致的水平。

經濟盈利

股東投入的財務資本的回報與該資本成本之間的差額。經濟盈利可以整數或百分比列示。

股權風險

股權或股票掛鈎工具持倉(不論長倉或短倉)產生的風險，因為此等持倉會產生股權或股權工具市價變動的風險。

預期虧損(「EL」)

按照監管規定計算持倉在12個月時限內預期損失的金額，以及衰退損失估算值。預期虧損的計算方法為將違責或然率(以百分比列示)乘以違責風險承擔(以金額列示)及違責損失率(以百分比列示)。

風險／風險項目／風險承擔

附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。

違責風險承擔(「EAD」)

假若交易對手違責，於採取任何減低信貸風險措施後，預期餘下須承擔的金額。違責風險承擔反映已取用結欠及未取用承諾金額和或有風險承擔的準備。

F

公允值調整

使用估值方法(第二級及第三級)釐定的金融工具的公允值調整，以涵蓋市場參與者應會考慮而估值模型並無計及的其他因素。

第一留置權

就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務，當債務出現違責情況時，其持有人將可優先收回出售相關抵押品所得還款。

暫緩還款策略

為有利管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生止贖或收回抵押品的情況而採取的策略。有關安排包括延長還款期、減低利息或本金還款額、批准外界債務管理計劃、押後止贖、修訂其他貸款條款及貸款重整。

已撥資風險

已撥資風險為可交換或已交換的合約名義金額產生的風險。

資金風險

一種流動資金風險，於無法按預期條款及按需要而取得流動資金，以為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

G

政府資助企業(「GSE」)

由美國國會創立的一組金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及透明。住宅按揭借貸機構的例子有房貸美及房利美。政府資助企業獲美國政府實質支持，但並非美國政府的直接責任。

詞彙

H

過往評級轉移基礎(「HRTM」)
美國住宅二按信貸(「HELoC」)

釋義

過往評級轉移基礎顯示擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。
向美國客戶提供的一種循環信貸融資，以住宅物業的第一或第二留置權支持。

I

已減值貸款

集團並不預期收回所有約定現金流的貸款或預期於合約到期後收回的貸款。

減值準備

管理層對結算日的貸款組合產生的虧損的最佳估算。

個別評估減值

評估不符合綜合評估條件的所有個別大額賬款及所有其他賬款的虧損風險。

保險風險

保險風險是指除金融風險以外，由合約持有人轉移給保險提供者的風險。主要的保險風險為某段時間的賠償成本加上行政開支和獲取保單成本的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。

內部資本充足程度評估程序

集團從監管規定及經濟資本的角度審查其風險狀況，從而對所需持有資本水平進行自我評估。

內部模式計算法(「IMM」)

資本協定二定義的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。

內部評級基準計算法(「IRB」)

使用內部而非監管規定的風險參數估算值計算信貸風險資本規定水平的方法。

投入資本

股東於滙豐投入的股本。

內部評級基準高級計算法

使用內部違責或然率、違責損失率及違責風險承擔模型計算信貸風險資本規定水平的方法。

內部評級基準基礎計算法

使用內部違責或然率模型計算信貸風險資本規定水平的方法，但同時使用監管規定的違責損失率估算值及用以計算違責風險承擔的轉換因素。

ISDA

國際掉期業務及衍生投資工具協會。

ISDA總協議

由國際掉期業務及衍生投資工具協會制訂用作保護協議的標準合約，據此訂立雙邊衍生工具合約。

K

主要管理人員

滙豐控股的董事及集團常務總監。

L

第一級—市場報價

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

第二級—採用可觀察數據的估值方法

於交投活躍市場有同類工具報價，或於交投不活躍市場有相同或同類工具報價的金融工具，以及採用所有重要數據均可觀察的模型估值的金融工具。

第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法

採用一項或多項重大數據屬不可觀察的估值方法估值的金融工具。

槓桿融資

向負債高於平均水平的企業提供的資金，一般由次投資級別收購項目或事件促成的融資產生。

槓桿比率

監管機構根據資本協定三規定的一項衡量指標，即第一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。

流動資金風險

滙豐沒有足夠財務資源於責任到期時履行責任或將要以超支成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

修訂貸款條件

暫時或永久改變貸款原有條款及條件的賬項管理措施，這項措施不會重訂拖欠狀況，除非「重訂賬齡」則除外，在有關情況下拖欠狀況亦會改為未過期。賬項修訂可能包括修訂一項或多項貸款條款，包括(但不限於)改動利率、延長攤銷期、降低付款金額及部分豁免償還或延後償還本金。

重訂貸款賬齡

一種賬項管理措施；於符合若干要求後，若情況顯示貸款預期將按照合約條款償還，賬項的違約拖欠狀況將改為未過期。

逾期貸款

逾期償還的貸款。

貸款估值比率(「LTV」)

一項將貸款金額列示為抵押價值百分比的數學計算方法。高貸款估值比率表示，在拖欠還款及未償還貸款被加收利息的情況下，借款人所獲得的保障較低，容易受到樓價下跌或貸款增加的影響。

違責損失率(「LGD」)

當交易對手違責時，未償還金額的違責風險承擔(EAD)所產生的估計損失比率(以百分比列示)

虧損嚴重程度

透過與借款人訂立的安排止贖或出售貸款時所產生的已變現虧損金額(包括結欠的相關款項)。虧損嚴重程度以佔未償還貸款結欠的百分比呈列。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

M

市場風險
中期票據 (「MTN」)
債券承保公司
按揭抵押證券 (「MBS」)

按揭相關資產
按揭年份

N

負資產按揭
每股資產淨值
淨利息收益
本金風險淨額
非標準類型按揭

O

隔夜指數掉期 (「OIS」) 折現
營運風險
場外 (「OTC」)

P

業績表現股份
優質
私募股本投資
違責或然率 (「PD」)

R

監管規定資本
重議條件貸款
有限制股份
零售貸款
股東權益回報
承受風險水平
風險加權資產 (「RWA」)

S

周期變化
第二留置權

釋義

市場風險因素 (包括外幣匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價) 變動導致收益或組合價值下跌的風險。

由企業發行的各種不同期限票據。企業會根據中期票據計劃經常發行中期票據，從而定期及持續向投資者發售票據。

專門向債務工具持有人就債務證券交易對手違責提供信貸保障的公司。此項保障一般以衍生工具形式持有，例如信貸違責掉期，並會參考所持有的相關風險項目。

代表一組按揭權益的證券，可涉及住宅或商用物業。該等證券投資者有權就未來按揭付款 (利息及/或本金) 收取現金。倘按揭抵押證券的參考按揭有不同的風險狀況，該等按揭抵押證券會按最高風險級別分類。

作為相關按揭的參考的資產。

批出按揭的年份。

負資產指資產的價值低於未償還貸款結欠。當購入的物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產。

股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。

已收或應收的資產利息減已付或應付負債的利息金額。

經計及已購買的信貸保障後的金融資產的本金總額，但撇除對該保障作出任何交易對手信貸估值調整的影響。當中包括受惠於債券承保公司保障的資產，但若是以信貸違責掉期購得保障者則除外。

不符合一般借貸條件的美國按揭。例子包括並無提供預期所需文件的按揭 (如本身收入的證明)，或如借款人信貸紀錄欠佳而令風險增加，也導致定價較一般借貸利率為高。

為有抵押的利率衍生工具估值的方法，該方法使用折現曲線反映就所收取的抵押品一般賺取或支付的隔夜利率。

因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件 (包括法律風險) 引致虧損的風險。

並非在交易所買賣及採用估值模型估值的雙邊交易 (如衍生工具)。

根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃發放滙豐控股普通股作為獎勵。

在美國用以描述授予最為信譽可靠類別的借款人的按揭。

非於公開交易所報價的營業公司的股權證券，通常涉及私人公司的資本投資或收購上市公司而引致上市股票除牌。

債務人於一年時限內違責的可能性。

滙豐持有的資本，就綜合集團而言，根據英國金管局訂立的規則，以及就集團旗下個別公司而言，根據本地監管機構訂立的規則釐定。

其條款經重議的貸款，以及倘已收取根據新安排規定的特定數目及/或金額的合資格付款，就計量目的而當作未過期貸款處理的貸款。

作為獎勵發放給僱員的滙豐控股普通股，惟一般而言該僱員於授出日期起計一至三年內必須仍為滙豐僱員。

借予個人而非機構的款項，包括有抵押及無抵押貸款 (例如按揭及信用卡結欠)。

普通股股東應佔利潤除以平均投入資本。

滙豐願意承受的風險類別及風險額的評估。

根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目指定以百分比列示的風險程度 (風險權數)，從而計算得知。

組合於一段時間內出現的貸款損失模式。

就物業項目授出的擔保權益以保證償還債務，並會按第一留置權的相同抵押品發出，惟後償於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才會獲得還款。

詞彙

證券化

釋義

一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於一項或一組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的特設企業。若為組合型資產證券化，則透過使用信貸衍生工具將風險承擔分為不同部分，而該等風險承擔將不會從辦理機構的資產負債表剔除。

賠本出售

就信貸風險管理而言的一項安排，據此，銀行准許借款人出售物業，但售價低於貸款協議下未償還金額。所得款項用作降低未償還的貸款結欠，而借款人就有關貸款任何進一步的責任其後得以解除。

單一發行人流動資金信貸額

向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介資金公司提供的同類信貸額。

主權風險

涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及就有關存於中央銀行的現金結餘及存款的風險。

特設企業(「SPE」)

就狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行機構。該企業的結構及業務旨在分開特設企業的責任與證券化活動中辦理機構及實益權益持有人之責任。

標準計算法

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定的風險權數計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，透過由八個指定業務範疇的總收益扣除監管規定百分比計算營運風險資本規定的方法。

結構融資／票據

其回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎的機構。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全面或部分的資本保障。

結構投資公司(「SIV」)

投資於多元化付息資產組合的特設企業，這些公司一般透過發行商業票據、中期票據及其他優先債務募集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間的息差。

學生貸款相關資產
後償負債

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。於無力償還或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人的負債。

次優質

在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸歷史有限、收入微薄、高債務與收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾的拖欠、過往沖銷、破產或其他信貸相關問題，以致出現信貸問題的客戶。

T

第一級資本

監管規定資本的組成部分，包括核心第一級資本及其他第一級資本。其他第一級資本包括合資格的資本工具(例如非累積永久優先股及混合資本證券)。

第二級資本

監管規定資本的組成部分，包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。第二級資本亦包括物業重估儲備。

問題債務重整

在美國用以描述債務重整，據此債權人會因涉及債務人財政困難的經濟或法律理由，向債務人授出原本不會考慮的還款優惠。

U

未撥資風險

未交換的合約名義金額產生的風險。

美國政府機構及美國政府資助
企業按揭相關資產

由美國政府機構(例如美國政府國民抵押協會(「Ginnie Mae」))擔保的證券，或由美國政府資助企業，包括美國聯邦國民抵押協會(「房利美」)和美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貨美」)擔保的證券。

V

估計虧損風險(「VAR」)

一種估算方法，用以衡量於指定時限內和既定可信程度下，因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的變動可能引致風險持倉產生的虧損。

W

批發貸款

借予主權借款人、銀行、非銀行之金融機構及大型企業的貸款。

撇減

因減值或公允值變動而產生的資產賬面值減少。

錯向風險

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價之間存有不利相互影響關係的情況。

股東參考資料 (續)

索引

索引

A

會計處理法 250
 發展(未來) 252
 政策(關鍵) 33
 政策(重大) 128, 253
 賬目
 批准 370
 編製基準 37, 250
 收購及出售 14, 340
 精算假設 281
 股東周年大會 219, 372
 特別提述部分 103
 資產抵押證券 129, 133
 資產
 資產負債平均值 18
 按國家/地區所示 303
 按客戶群列示 37
 按地區列示 50, 302
 作為擔保而質押 352
 遞延稅項 292
 託管及管理 81
 無形 332
 期限分析 350
 其他 340
 交易用途 307
 實際基準/列賬基準之對賬 31
 聯營及合資公司
 權益 330
 應佔利潤 28
 交易 369
 監察委員會 195
 核數師費用 285
 核數師報告 235

B

資產負債表
 平均值 18
 綜合 29, 240
 數據 29, 48, 54, 58, 64, 69, 74, 79, 302
 滙豐控股 245
 保險附屬公司 159
 實際基準/列賬基準之對賬 31
 銀行工資稅 212
 巴塞爾委員會 90, 178, 181
 董事會 183, 189
 品牌形象 13

C

行事曆(股息) 371
 資本
 計量及分配 178
 監管規定 178
 投入資本回報 3
 風險 87
 結構 180
 資本及業績比率 2, 3
 現金流
 會計政策 270
 綜合結算表 241
 滙豐控股 246
 附註 356
 預測境況分析 142
 有關前瞻性陳述之提示聲明 379
 挑戰及不明朗因素 88
 客戶資產 46
 抵押品及強化信貸條件 96, 114
 工商業務 42, 303
 實際基準/列賬基準利潤 15
 商用物業 105
 委員會(董事會) 194

與股東之溝通 218, 373
 社區投資 213
 合規風險 88, 155
 風險集中情況 97
 中介機構 131, 362
 固定匯率 14
 目錄封面內頁
 或有負債及合約承諾 358
 企業管治
 守則 194
 報告 183
 企業可持續發展 212
 委員會 202
 管治 213
 風險 173
 成本效益比率 3, 27, 302
 成債保障比率 3
 信貸風險 95
 信貸質素 93
 信貸類別 114
 信貸風險 93
 管理 93, 312
 保險 165
 關鍵會計政策 33
 跨境貸款風險 95, 102
 客戶推薦度 13
 客戶群及環球業務 37

D

單日收入分布情況 147
 數據保安 83
 買賣滙豐控股有限公司股份 218
 已發行債務證券 319, 341
 會計政策 270
 界定用語封面內頁
 存款 141, 319
 會計政策 270
 平均結餘及平均利率 18
 衍生工具 97, 98, 322
 會計政策 261
 董事
 委任和重選 193
 董事資料 183
 董事會 189
 花紅 225
 酬金 224, 284
 袍金 230
 權益 204
 非執行 229
 其他公司董事席位 229
 退休金 231
 薪酬(執行) 223
 薪酬(準則) 222
 責任(聲明) 234
 服務合約 228
 股份計劃 232
 股息 2, 217, 218, 295, 371
 捐款 213

E

每股盈利 2, 227, 296
 經濟背景
 歐洲 51
 香港 56
 拉丁美洲 76
 中東 66
 北美洲 71
 亞太其他地區 60
 經濟盈利 32, 227
 效率及收入組合比率 3
 僱員 206

報酬及福利 211, 274
 殘疾 207
 投入程度 12
 事宜 213
 數目 26, 206, 374
 薪酬政策 207
 查詢(來自股東) 373
 環境管理 213
 股東權益 242
 股權證券 149
 歐洲
 資產負債表數據 54, 302
 經濟背景 51
 貸款 100, 101
 貸款減值準備 122
 客戶貸款 100, 101
 主要業務 51
 利潤/(虧損) 51, 54, 298
 按國家/地區列示之利潤/(虧損) 52
 業務表現回顧 51
 實際基準/列賬基準利潤 15
 歐羅區國家/地區風險 103
 結算日後事項 370
 風險 95, 97, 103, 128

F

公允價值
 會計政策 254
 規管結構 309
 估值基準 312
 費用收益(淨額) 19
 金融資產
 會計政策 255, 263
 指定以公允價值列賬 321
 不符合撤銷確認資格 329
 重新分類 320
 金融資產及負債
 會計政策 35, 255, 263
 以計量基準 303
 金融擔保合約
 會計政策 268
 財務摘要 2
 金融工具
 會計政策(公允價值) 34, 259
 按公允價值 308
 信貸質素 114, 115
 淨收益 21, 271
 非按公允價值 318
 金融投資 326
 會計政策 259
 減除虧損後增益 22
 指定以公允價值列賬之金融負債 341
 金融風險(保險) 161
 金融服務賠償計劃 359
 財務報表 237
 五年比較 16, 29
 附註 83, 174, 182, 249
 暫緩還款 113
 止贖 83
 外幣/外匯
 會計政策 267
 風險 351
 換算率 16, 29
 管理資金 81

G

地區 50
 環球銀行及資本市場 44
 實際基準/列賬基準利潤 15
 環球私人銀行 46
 實際基準/列賬基準利潤 15
 詞彙 380
 持續經營基準 204
 商譽

會計政策 34, 263
 及無形資產 332
 管治守則 183
 集團行政總裁之業務回顧 7
 集團主席之意見 4
 集團管理委員會 194

H

健康與安全 214
 摘要 1
 香港
 資產負債表數據 58, 302
 經濟背景 56
 貸款 100, 101
 貸款減值準備 122
 主要業務 56
 利潤/(虧損) 56, 58, 298
 業務表現回顧 56
 實際基準/列賬基準利潤 15
 滙豐控股有限公司
 資產負債表 245
 現金流 144, 246
 信貸風險 127
 遞延稅項 295
 股息 295
 僱員報酬 284
 金融資產及負債 306
 流動資金及资金管理 144
 市場風險 152
 資產及負債之期限分析 350
 金融工具淨收益 271
 股份計劃 232, 289
 股東權益變動表
 結構匯兌風險 152
 後償負債 349
 與附屬公司交易 370

I

減值
 會計政策 33, 255
 準備 119
 評估 94
 扣取 124
 已減值貸款 118
 虧損佔貸款百分比 126
 評估方法 131
 按行業及地區分類之變動 121, 122
 收益表(綜合) 16, 238
 有關滙豐的資料(索取途徑) 374
 保險
 會計政策 268
 已產生賠償(淨額)及
 投保人負債之變動 24, 272
 已簽發保單之未決賠款 343
 已賺取保費淨額 22, 272
 產品 156
 有效長期保險業務之現值 170
 風險管理 155
 (淨)利息收益/支出 18
 會計政策 253
 資產負債平均值 18
 敏感度 149
 經營狀況參考聲明 373
 內部監控 202
 IFRS與《香港財務報告準則》之比較 250
 投資者關係 374

K

集團表現關鍵指標 11

L

拉丁美洲
 資產負債表數據 79, 302

股東參考資料 (續)

索引

經濟背景 76
 貸款 100, 101
 貸款減值準備 122
 客戶貸款 101
 主要業務 76
 利潤／(虧損) 76, 79, 298
 按國家／地區列示之利潤／(虧損) 77
 業務表現回顧 76
 實際基準／列賬基準利潤 15
 租賃承諾 359
 會計政策 265
 法律
 挑戰及不明朗因素 88
 法律訴訟、調查及監管事宜 82, 365
 風險 154
 槓桿融資交易 138, 364
 負債
 資產負債平均值 18
 按地區列示 302
 遞延稅項 292
 期限分析 350
 其他 342
 離職後福利 274
 後償 346
 交易用途 340
 實際基準／列賬基準之對賬 31
 壽險業務 156
 流動資金及資金 140
 挑戰及不明朗因素 88
 風險管理 142
 保險 168
 政策及程序 140
 主要資金來源 141
 貸款
 會計政策 255
 抵押品 96
 風險集中情況 98
 信貸質素 93
 美國貸款拖欠率 112
 減值 118 - 127
 修訂及重訂賬齡 114
 逾期未還 117
 重議條件 113
 按地區分類之同業貸款 101
 按行業及地區分類之
 客戶貸款 99, 100
 按國家／地區分類 101
 撇銷 94

M

馬多夫 82, 365
 市值 3
 市場風險 145
 保險 162
 敏感度分析 149
 資產及負債之期限分析 350
 最大信貸風險 95
 中東
 資產負債表數據 69, 302
 經濟背景 66
 貸款 100, 101
 貸款減值準備 119, 122, 125, 126
 客戶貸款 101, 105
 主要業務 66
 利潤／(虧損) 66, 69, 298
 業務表現回顧 66
 實際基準／列賬基準利潤 15
 批發貸款 105
 貨幣市場基金 363
 債券承保公司 137
 按揭
 貸款 107, 111
 按揭抵押證券 131, 136
 陳述和保證 139

N

提名委員會 201
 非控股權益 352
 非利息收益
 會計政策 254
 非壽險業務 156
 非貨幣市場投資基金 364
 非交易用途組合 148
 北美洲
 資產負債表數據 74, 302
 經濟背景 71
 貸款 100, 101
 美國貸款拖欠率 112
 貸款減值準備 119, 122, 125, 126, 127
 客戶貸款 101
 按揭貸款 108
 個人貸款 110
 主要業務 71
 利潤／(虧損) 71, 74, 298
 業務表現回顧 71
 實際基準／列賬基準利潤 15

O

營業支出 26
 營業收益 23, 273, 303
 營運風險 154
 挑戰及不明朗因素 88
 組織架構圖 375
 其他 47, 303

P

還款保障保險 366
 退休金 274
 會計政策 266
 界定福利計劃 151, 274
 董事 231
 風險 172
 表現及狀況 220
 個人理財 40
 實際基準／列賬基準利潤 15
 個人貸款 106
 第一、第二及第三支柱 178
 主要業務 10
 產品及服務 38, 156, 297
 除稅前利潤
 按國家／地區列示 52, 61, 67, 72
 按客戶群列示 37, 48, 54, 58, 64, 69, 74, 79
 按地區列示 50, 51, 54, 56, 58, 60, 64, 66,
 69, 71, 74, 76, 79
 綜合 16
 數據 16
 實際基準／列賬基準之對賬 14
 梅林項目 211
 物業、機器及設備 81, 336
 會計政策 265
 準備 346
 會計政策 267
 有效長期保險業務之現值 170

R

比率
 貸款對核心資金 142
 資本 2, 181
 償債保障 3
 成本效益 3, 27
 每股派息 2
 每股盈利 2
 財務 2
 集團表現關鍵指標 12
 業績 3, 302
 規管及監察
 挑戰及不明朗因素 90

日後發展 181
 調查 82, 367
 關連人士交易 368
 薪酬
 委員會 201
 成員 222
 政策 207
 原則 222
 監管 221
 報告 220
 重議條件貸款 113
 重新定價缺口 148
 聲譽風險 172
 剩餘價值風險管理 174
 亞太其他地區
 資產負債表數據 64, 302
 經濟背景 60
 貸款 100, 101
 貸款減值準備 122
 客戶貸款 101
 主要業務 60
 利潤／(虧損) 60, 61, 64, 298
 業務表現回顧 62
 實際基準／列賬基準利潤 15
 供股
 會計政策 270
 風險
 承受水平 87
 委員會 197
 合規 155
 或有流動資金 143
 交易對手 90
 信貸 93, 165
 信貸息差 148
 經濟 89
 缺口風險 148
 管治 87
 保險業務 155, 157, 159
 法律 154
 流動資金及資金管理 140, 168
 管理 87, 93
 市場 89, 145, 162
 營運 154
 退休金 172
 政治 89
 狀況 86
 評級制度 114
 監管 90
 聲譽 172
 剩餘價值 174
 境況壓力測試 88
 保安及詐騙 155
 可持續發展 173
 首要及新浮現 10, 199
 風險加權資產 2, 29, 50, 181
S
 出售及回購協議
 會計政策 261
 持作交易用途證券 97
 證券化 128, 363

保安及詐騙風險 155
 按類分析 296
 會計政策 254
 高層管理人員
 董事資料 187
 薪酬 212
 以股份為基礎的支出 286
 會計政策 266
 股本 29, 214, 353
 會計政策 270
 須予公布之權益 218
 擁有指引 228
 權利及責任 214
 股份資料 3
 股份計劃
 特別計劃 208
 董事 232
 僱員 207
 百慕達滙豐銀行計劃 210, 356
 美國滙豐融資計劃 210, 291, 355
 法國滙豐計劃 209, 290, 355
 HSBC Invest Direct (India)計劃 211
 業績表現股份及
 有限制股份獎勵 226, 286, 289
 股東(與股東之溝通) 217, 373
 資料 372
 特設企業 361
 職員人數 26, 274
 股東權益變動表 242, 247
 全面收益表 239
 股份代號 372
 策略方向 10, 12, 40, 42, 44, 46
 結構匯兌風險 351
 附屬公司 338
 會計政策 263
 付款予供應商之政策 214
T
 稅項
 會計政策 36, 265
 挑戰及不明朗因素 88
 遞延稅項 292
 支出 28, 291
 股份及股息 376
 第一級資本 2, 180, 181
 股東總回報 3, 227, 228
 交易用途資產 307
 會計政策 258
 交易收益(淨額) 20
 交易用途負債 340
 會計政策 258
 交易用途組合 146, 147
U
 實際基準之業績表現 14
V
 估計虧損風險 145
W
 批發貸款 103

滙豐控股有限公司

於1959年1月1日在英格蘭註冊
成立之有限公司，受英國《公司法》規管
英格蘭註冊編號：617987

註冊辦事處及集團總管理處

8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 (0) 20 7991 8888
傳真：44 (0) 20 7992 4880
網址：www.hsbc.com

股份登記處

主要股東名冊

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS99 6ZZ
United Kingdom
電話：44 (0) 870 702 0137
United Kingdom
電郵：經網站
網址：www.investorcentre.co.uk/contactus

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
網址：www.computershare.com/hk/investors

百慕達海外股東分冊

Corporate Shareholder Services
HSBC Bank Bermuda Limited
(百慕達滙豐銀行有限公司)
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda
電話：1 441 299 6737
電郵：hbbm.shareholder.services@hsbc.bm
網址：www.computershare.com/investor/bm

股票經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

HSBC Bank plc
(英國滙豐銀行有限公司)
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

美國預託證券存管處

BNY Mellon Shareowner Services
PO Box 358516
Pittsburgh
PA15252-8516
USA
電話(美國)：1 877 283 5786
電話(國際)：1 201 680 6825
電郵：shrrelations@bnymellon.com
網址：www.bnymellon.com/shareowner

付款代理人(法國)

HSBC France
(法國滙豐)
103 avenue des Champs Elysées
75419 Paris Cedex 08
France
電話：33 1 40 70 22 56
電郵：ost-agence-des-titres-hsbc-reims.
hbfrdo@hsbc.fr
網址：www.hsbc.fr

© 滙豐控股有限公司2011年
版權所有

未得滙豐控股有限公司事先書面許可，不得將本刊任何部分以任何形式或用任何方法(無論電子、機械、複印、錄製或其他形式)複製、存於檢索系統或傳送予他人。

編寫：滙豐控股有限公司集團財務部(倫敦)

封面設計：Black Sun Plc (倫敦)

內頁設計及中文翻譯：滙豐控股有限公司集團財務部(倫敦)及香港上海滙豐銀行有限公司集團企業傳訊部(亞太區)

中譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

承印：香港精雅印刷有限公司。本刊物採用植物油墨及Revive 50:50 Offset紙張印製。此種紙張在奧地利製造，成分包括：50%用後廢料及50%原纖維。紙漿不含氯。

FSC™標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據Forest Stewardship Council™的規例獲得認可。



封面

香港中環商業區，一條行人天橋的夜景。

攝影

封面：Matthew Mawson
集團主席：Charles Best
集團行政總裁：Patrick Leung



滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
傳真：44 020 7992 4880
www.hsbc.com