

緊密聯繫客戶 助握無限商機



滙豐控股有限公司
2011年報及賬目

HSBC  滙豐

2011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《2011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《2011年度回顧》則作為一份獨立文件印發。載於第2至255頁的董事會報告及第256至274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2010年與2009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2011年12月31日，並無任何於截至2011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2011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16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17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
業務及營業模式	10
策略方向	11
風險	12
滙豐價值觀	13
集團表現關鍵指標	13

營業及財務回顧

財務概要 ¹	16
環球業務 ¹	43
產品及服務	44
地區 ¹	59
其他資料	94
風險 ¹	98
資本	211

企業管治¹

企業管治報告	218
董事及高級管理層資料	218
董事會	225
董事會屬下委員會	230
內部監控	240
持續經營基準	243
僱員	243

董事薪酬報告¹ 256

財務報表及其他資料

董事之責任聲明	275
獨立核數師報告	276

財務報表¹

財務報表	278
財務報表附註	291

股東參考資料¹

股東參考資料	414
有關前瞻性陳述之提示聲明	422
詞彙	423
索引	432

1 詳盡目錄載於所示頁次。



我們的背景與業務

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。集團在已發展及增長較快的市場設有約7,200個辦事處，盡握市場的增長潛力，包括建立連繫幫助客戶開拓商機、讓工商企業茁壯成長、推動各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們透過四大環球業務：零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行，為近8,900萬名客戶提供服務。我們的網絡覆蓋85個國家和地區，廣及歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲等六個地區。我們的目標是成為公認的世界領先國際銀行。

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22萬名，遍及全球132個國家和地區。

摘要

- 列賬基準之除稅前利潤上升**15%**，達到**219**億美元。
- 實際基準之除稅前利潤下降**6%**至**177**億美元。
- 推出政策重整集團、提高回報率及部署業務以求增長。
- 增長較快市場的業績強勁，香港、亞太其他地區、拉丁美洲，以及中東及北非的收入上升**12%**。
- 工商業務的業績創出新高，除稅前利潤為**79**億美元，上升**31%**。
- 實現可持續節省成本**9**億美元，多個重大範疇可進一步節流。
- **2011**年宣派的股息共**73**億美元，或每股普通股**0.41**美元，較**2010**年上升**14%**。
- 核心第一級資本比率由**2010**年的**10.5%**跌至**10.1%**，主要反映採納資本協定**2.5**。

封面主題

一艘中國貨船停泊在巴西最大的山度士港，顯示兩國之間的貿易聯繫日趨頻繁。中國現為巴西最大的貿易夥伴，滙豐為有關貿易提供的融資亦日益增加。

董事會報告：概覽

財務摘要

財務摘要

每股盈利

0.92美元 – 上升26%

2010年：0.73美元

2009年：0.34美元

每股普通股派息¹**0.39美元**

2010年：0.34美元

2009年：0.34美元

每股資產淨值

8.48美元 – 上升7%

2010年：7.94美元

2009年：7.17美元

本年度業績

除稅前利潤

218.72億美元 – 上升15%

2010年：190.37億美元

2009年：70.79億美元

實際基準之除稅前利潤

176.96億美元 – 下降6%

2010年：189.25億美元

營業收益總額

834.61億美元 – 上升4%

2010年：800.14億美元

2009年：786.31億美元

未扣除貸款減值及其他信貸風險準備
之營業收益淨額**722.80億美元** – 上升6%

2010年：682.47億美元

2009年：661.81億美元

母公司普通股股東應佔利潤

162.24億美元 – 上升27%

2010年：127.46億美元

2009年：55.65億美元

於年底

客戶貸款

9,400億美元 – 下降2%

2010年：9,580億美元

2009年：8,960億美元

客戶賬項

12,540億美元 – 上升2%

2010年：12,280億美元

2009年：11,590億美元

客戶貸款對客戶賬項比率

75.0%

2010年：78.1%

2009年：77.3%

各類股東權益總額

1,660億美元 – 上升7%

2010年：1,550億美元

2009年：1,360億美元

平均股東權益總額對平均資產總值

5.6%

2010年：5.5%

2009年：4.7%

風險加權資產

12,100億美元 – 上升10%

2010年：11,030億美元

2009年：11,330億美元

資本比率

核心第一級比率

10.1%

2010年：10.5%

2009年：9.4%

第一級比率

11.5%

2010年：12.1%

2009年：10.8%

總資本比率

14.1%

2010年：15.2%

2009年：13.7%

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
13.8%	1.2%	42.3%
2010年：16.9% 2009年：31.7%	2010年：1.5% 2009年：2.8%	2010年：43.0% (就披露政策變動重列— 請參閱第105頁)

回報比率

平均投入資本回報 ²	平均普通股股東權益回報 ³	除稅後平均資產總值回報	除稅前風險加權資產 平均值回報
10.2%	10.9%	0.6%	1.9%
2010年：8.7% 2009年：4.1%	2010年：9.5% 2009年：5.1%	2010年：0.6% 2009年：0.3%	2010年：1.7% 2009年：0.6%

效益及收入組合比率

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
57.5%	48.7%	20.6%	7.8%
2010年：55.2% 2009年：52.0%	2010年：49.3% 2009年：51.8%	2010年：21.7% 2009年：22.5%	2010年：9.0% 2009年：12.5%

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
178.68億股	1,360億美元	4.91英鎊	59.00港元	38.10美元
2010年：176.86億股 2009年：174.08億股	2010年：1,800億美元 2009年：1,990億美元	2010年：6.51英鎊 2009年：7.09英鎊	2010年：79.70港元 2009年：89.40港元	2010年：51.04美元 2009年：57.09美元

截至2011年12月31日止期間	股東總回報 ⁶		
	一年	三年	五年
79.1	96.8	78.2	
基準：			
— 富時100 ⁷	97.8	140.3	107.9
— 摩根士丹利資本國際世界 ⁷	95.7	129.4	114.9
— 摩根士丹利資本國際世界銀行 ⁷	82.7	107.5	60.5

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：概覽(續)

集團主席報告

集團主席報告



滙豐自創立以來一直致力促進經濟增長，因為只有在經濟增長之下，企業才能茁壯成長，個人亦得以為自己及摯親實現抱負。《2011年報及賬目》的封面恰好說明滙豐策略方向的一個核心元素，就是提供可促進貿易往來及投資資金流量的融資和風險管理產品，以連繫各個市場，務求協助客戶實現財富增長目標，並且為儲蓄人士和投資者創造經濟回報。

這圖片同時印證世界經濟重心正轉移至全球增長較快的市場，而這些都是滙豐優先投放資金的目標。圖中所示港口是巴西山度士港，是南美洲最大的貨櫃港；停泊在碼頭的船來自中國，船上滿載重型機械。過去10年，巴西—中國貿易走廊是全球增長最迅速的貿易通道之一，貿易量複合年增長率達到30%左右。中國現時是巴西的最大貿易夥伴，2000年，中國只佔巴西全年總貿易量的4%，現時所佔的份額已高達18%。

滙豐於1997年進入巴西市場，此後不斷致力在當地建立業務。2011年，集團巴西業務的除稅前利潤達到12億美元，比上年度升19%。據我們估計，巴西總貿易額超過6%及巴中貿易額接近9%，都由滙豐提供融資。2011年，滙豐獲巴中工商總會選為「年度最佳金融機構」，表揚我們為巴中貿易走廊的增長和發展作出了最大貢獻。

以上介紹的目的是要彰顯一個事實：儘管歐美先進經濟體都受重大不明朗因素

和風險的陰霾所纏擾，世界各地仍然有許多具吸引力的增長機會等待着我們開拓。我們覆蓋全球的網絡和雄厚的資產負債讓我們享有明顯的優勢，可及時捕捉這些機會。

2011年業績

2011年，在我們的業務重鎮亞洲，以至中東整個地區和拉丁美洲，我們都遵守董事會認可的承受風險水平，成功與客戶發展業務，進展良多。工商業務年內業績創新高，主要是由這些增長較快地區的貸款上升所帶動。在歐洲和美國，我們全力支持原有的核心客戶，一方面集中擴大貿易服務，同時嚴格控制在金融業所承受的風險水平。我們繼續縮減集團在美國準備撤出的業務，亦取得顯著的進展。集團行政總裁會在他的業務回顧中，就2011年滙豐策略的落實情況作更詳細說明。

相對於全球發達經濟體系信心低迷的情況，滙豐落實各項策略所取得的重大進展無疑更形突出。歐元區債務危機持續不明朗，令歐洲的信貸需求仍然受壓，而美國的復甦步伐亦未能達到年初時的預期。隨着資金紛紛流向各類最安全的資產，市場交投量大幅縮減，結果除卻這些受追捧資產以外，其他證券的價格都變得疲弱。這些因素都使去年下半年的交易收入顯著下降。

在上述種種經濟和金融市場狀況之下，董事會認為集團2011年的整體業績令人滿意，而在增長較快市場的表現更是強勁。每股盈利上升26%至0.92美元，董事會已批准派發第四次股息每股普通股0.14美元；2011年全年每股股息達0.41美元，較上年度每股增加0.05美元或14%。董事會確認有意在2012年首三季維持每季度派息每股普通股0.09美元，與2011年相若。

最重要的是，我們已符合監管改革所要求的更高資本水平，同時亦得以維持優良的紀錄，成為中國內地以外全球派息最多的銀行。

2011年派發股息的總額達到73億美元，過去四年(即自全球金融危機爆發以來)共派發股息272億美元，使滙豐成為此期間英

國富時100指數(FTSE100)成分股之中，派付股息金額第二高的企業。

在這裏，我想回應一件公眾關心的事情，就是在2011年及過去四年內，滙豐旗下的環球銀行及資本市場業務發放的表現掛鈎獎勵(由股東分擔成本)分別為10億美元及47億美元。同一個四年期內，環球銀行及資本市場業務的除稅前利潤總計達到300億美元，佔集團整體除稅前利潤52%，也是期內對集團利潤貢獻最大的業務。

於2011年底，股東權益總額為1,590億美元，較2007年底，即金融危機前的水平1,280億美元增加24%。同期集團的資產負債只上升9%。2011年底的核心第一級資本比率為10.1%，達到我們的目標範圍。

正如我在去年的業績公布中提述，英國政府實行計劃，對英國境內註冊銀行的全球資產負債徵收費用，以籌集25億英鎊。滙豐因此產生5.7億美元的成本，其中3.4億美元與非英國銀行業務有關。該項徵費(不可扣稅)相等於每股普通股0.03美元；而正如我們去年已表明，若非因此項徵費，有關款項原應派發予股東。

監管制度改革的進度

2011年，監管制度改革已經跨越了多個重要里程碑。英國銀行業獨立委員會於9月發表報告後，英國政府亦已於12月就此公開回應。美國就建議中的新金融規例發出多份通告，有助提升達德－法蘭克法案內容的清晰度；四間金融監管機構就實施《沃爾克規則》發出建議的統一規例，《沃爾克規則》旨在限制大型金融機構從事坐盤交易，以及大部分對沖基金和自營投資活動。巴賽爾委員會聯同金融穩定委員會發表建議書，以確定全球系統重要性銀行的資本規定水平，並建議應提高的幅度；而大部分主要司法管轄區均已就大型機構的復元和解決計劃發表了建議。歐洲繼續嘗試將資本協定3建議的內容納入草擬中的新資本規定指引(即資本指引4)內；歐洲銀行管理局宣告正式成立，作為歐洲金融業監管機構的中央統籌組織。此外，英國財政部亦發表建議書，提出以新方式進行金融監管，並由

英倫銀行領導下的新監管架構，取代英國金融服務管理局。

目前尚有不少議題仍待進一步討論，包括：跨境解決協定；中央交易對手的管治和運作；結算系統和交易所未來的角色；建議中流動資金新架構的校準；建議中限制坐盤交易的規則如何定義和執行；在不同的資本規定水平下，風險權數的計算方法是否可以進行協調及同業評估；主權債務列為無風險類別的處理方法是否應予重新評估。自從英國政府對銀行業獨立委員會的報告作出回應後，已經有接近22個跟進工作組投入運作。

從上述情況可清楚看到，金融業者將需要繼續在成本和時間方面承受沉重負擔，與政策制訂者共同敲定監管改革的細節。這包括妥善解決在國家制訂規例過程之中，與本國以至境外其他國家法規之間可能出現的不協調之處。滙豐承諾參與一切必要和有建設性的對話，並支持就這些未決問題盡快促成最後方案。我們會力促各項改革，務求最終產生一個足以吸引外來經濟資本的可持續經營模式。金融體系必須全面發揮應有的作用，全力支持世界各國政治領袖為推動經濟增長而制訂的計劃。

董事會人事更替

在即將舉行的股東周年大會上，將有兩位董事告退，不再爭取連任。他們兩位多年來為集團貢獻良多。

韋立新爵士自2002年起出任滙豐控股董事，為董事會帶來他在貨幣及債券市場、結算所、交易所及電子交易平台等範疇所累積的寶貴經驗與豐富知識。他加入滙豐前，曾創立倫敦國際金融期貨及期權交易所。

孟貴衍曾出任加拿大滙豐銀行董事約9年，後於2006年加入滙豐控股董事會。他具備廣泛豐富的經驗，曾擔任大型工程及能源跨國公司的領導層，過去在董事會的相關討論議題中，皆以業內人士的專業角度提供持平的意見。

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

我謹代表董事會衷心感謝他們兩位多年來的貢獻。

我們同時歡迎兩位新董事。費卓成(Joachim Faber)與利普斯基(John Lipsky)於3月1日加入董事會。

費卓成於2011年底離開安聯集團的管理委員會，離職前曾任集團旗下德盛安聯資產管理(全球五大投資管理集團之一)的行政總裁。他在過往傑出的職業生涯中，累積了豐富的投資經驗，並對銀行、保險、金融及資本市場等範疇有深入的認識。

利普斯基是全球最受尊崇的著名經濟學家之一，剛於2011年11月退任國際貨幣基金組織第一副總裁。過去5年間，他一直充當宏觀經濟決策者與金融界之間的主要橋樑，他將會就塑造未來全球經濟的宏觀經濟與地緣政治的事務，向董事會提出真知灼見。

本公司年報「董事會報告」一節載有兩位新董事的詳細履歷和工作經驗。

品牌與信譽

滙豐管理層將繼續放眼將來，致力建構有潛力為未來世代創造價值的業務平台和關係。

從策略角度來看，在目前疲弱的經濟環境下，難免要作出許多艱難的決定。但我們必定會首先衡量這些決定對集團業務的長遠健康是否適當，然後才會落實方案。同樣，如果發生問題，我們定會從多方面作自我檢討，包括回應的方法是否恰當，是否能夠迅速汲取經驗等。對我們來說，滙豐的聲譽比任何事情都重要。

在英國品牌顧問公司Brand Finance[®]最近發表的《2012年銀行業品牌500強》報告中，滙豐五年內四度獲評為全球最有價值的銀行品牌，集團全體人員都感到無比自豪。這項殊榮肯定了同事們為客戶創造價值所付出的努力，而這些價值可進一步轉化為股東價值。

但我們同時發現2011年內仍然需要不斷處理過往遺留下來的問題，包括監管規例、法律訴訟和銀行聲譽等。這些問題提醒了我們：一時的錯誤判斷或疏於管控，可以摧毀我們一切努力的成果。從妥善處理過往銷售英國還款保障保險引致的索償；為現已結束的NHFA業務支付罰款和賠償；美國多個地區涉及監管和法律的調查繼續進行等等個案，我們應該汲取教訓，以確保同類事件不再發生。由集團行政總裁帶領及全體僱員參與的滙豐價值觀培訓課程，只是促使我們實現上述目標的措施之一。我們向那些因我們犯錯而受到影響的人士鄭重道歉，並為事件對滙豐的聲譽所造成的損害，向股東致歉。

展望未來

歐智華和本人接任現職至今剛滿一年。期間，歐智華的管理團隊在聲望與凝聚力方面均有提升；我深信這是銀行業內最優秀的團隊之一。他們得到不少有才幹的同事大力支持，對集團所託付的優先策略任務全力承擔、積極投入，熱誠有目共睹。我謹此代表董事會感謝各位同事的支持和竭誠投入。全球經濟和地緣政治仍然存在許多不明朗因素，這將繼續為2012年甚至往後數年帶來挑戰。但我十分有信心，滙豐擁有卓越人才和財務實力，加上正確的策略焦點和企業價值，為信任我們的人好好服務，符合他們的期望，並幫助他們實現理想和目標。這正是我們應做的事。



集團主席范智廉
2012年2月27日

集團行政總裁之業務回顧



2011年是滙豐銳意改革的一年，我們闡述了一項清晰的策略，致力成為世界領先的國際銀行。我們實行策略至今，已取得重大的進展，使集團面貌一新，回報亦有所改善。首先，我們檢討了集團的各項業務組合，以改善資本的投放，並宣布於年內出售或結束16項非策略性業務，然後在2012年再出售或結束三項業務。其次，我們採取措施改善成本效益，可持續節省成本達到9億美元。第三，亦是最重要的，我們繼續部署各項業務以求增長，致力在世界每個增長較快的地區提升收入，尤其在中國內地、印度、馬來西亞、巴西及阿根廷。工商業務的收入和利潤均創出新高，不單受惠於貸款增長，亦是由於環球銀行及資本市場業務的交叉銷售增加。財富管理業務亦略有進展，更接近40億美元遞增收入的中期目標。

落實上述策略，是我們改善集團業績的主要方法。在2011年內，我們已錄得十分可觀的業績，但漫漫前路仍會有重重困難。因此，我們在2012年會加倍努力落實策略。

集團業績摘要

- 滙豐的財務業績保持堅穩。
- 列賬基準之除稅前利潤為219億美元，較2010年增加28億美元，其中包括39億美元因信貸息差引致的本身債務公允值之有利變動，而2010年則為6,300萬美元的負數公允值變動。
- 實際基準之除稅前利潤為177億美元，較2010年減少12億美元，是由於成本上升所致。雖然貸款減值及其他信貸風險準備大幅改善，但只能抵銷成本的部分增幅。
- 我們在各增長較快的地區，均錄得強勁的業績。按實際基準計算，亞太其他地區、香港及拉丁美洲的收入分別增長12%、6%及13%。這些地區的業績表現強勁，亦刺激工商業務收入創出新高。
- 在中國內地、印度、馬來西亞、巴西及阿根廷等重要市場，我們的收入均錄得強勁增長，帶動除稅前利潤上升。
- 雖然歐元區市場動盪，信貸及利率交易業務收入隨之受到負面影響，加上資產負債管理收益下降，而且我們仍在縮減美國的消費融資組合，但集團的實際基準收入總額，仍與2010年大致相若。
- 我們持有中國內地的債券結算牌照，亦是離岸「點心」債券市場的領導者。隨著人民幣持續國際化，我們在這方面的領導地位更形鞏固。此外，工商業務與環球銀行及資本市場業務順利完成我們全球首宗美元—人民幣跨貨幣互換安排。我們的人民幣業務現已擴展至各大洲超過50個市場。
- 雖然市場關注歐元區的主權債務問題，影響歐洲市場的氣氛，並使環球銀行及資本市場業務的收入受壓，但環球銀行及資本市場業務轄下逾半業務部門，包括股票和外匯交易業務，以及環球銀行業務，收入均強勁增長。其中部分原因是與工商業務合作，因而獲得遞增收入超過5億美元。
- 財富管理業務略有進展，更接近40億美元遞增收入的中期目標，收入增幅約為3億美元。我們在香港、拉丁美洲及亞太其他地區的保險產品銷售表現強勁，而向客戶銷售投資產品及來自環球投資管理業務的收入大致維持不變，反映下半年的市況尤其困難。

董事會報告：概覽 (續)

集團行政總裁之業務回顧

- 成本上升了10%，原因是主要市場的工資上漲、年內等同全職僱員的平均員工數目上升(但此數目已由第一季開始下降)，以及若干重大項目錄得增幅。此等項目包括：11億美元的重組架構成本(包括若干無形資產減值)、英國客戶賠償計劃合共8.98億美元，以及英國政府收取5.7億美元銀行徵費。但英國方面5.87億美元的退休金撥賬，已抵銷了部分支出。實行策略至今，可持續節省成本達到9億美元，已經抵銷部分成本增幅。
- 由於上述因素，列賬基準之成本效益比率由55.2%惡化至57.5%；若按實際基準計算，則由55.6%惡化至61%。
- 美國消費融資業務的虧損(按實際基準計算，於2011年及2010年分別為24億美元及22億美元)，繼續對業績有不利影響。我們已經同意出售有盈利能力的美國卡及零售商戶業務組合，而其餘有虧損的美國消費融資業務，則繼續進行縮減。
- 平均普通股股東權益回報率由2010年的9.5%上升至10.9%，反映我們本身債務公允值之有利變動。
- 2011年，集團除稅前的風險加權資產回報率為1.9%，按實際基準計算則為1.5%。美國消費融資業務和環球銀行及資本市場業務的既有信貸業務均錄得負回報，倘就此作出調整，集團其餘業務在2011年的風險加權資產回報率為2.2%，而2010年則為2.3%。
- 就2011年宣派的股息總額達73億美元，或每股普通股0.41美元，增幅是14%，其中2011年第四次股息為每股普通股0.14美元。
- 於2011年12月31日，核心第一級比率為10.1%，低於2010年12月31日的10.5%，反映風險加權資產增加，原因是環球銀行及資本市場業務採用資本協定2.5的計算方法，以及貸款額(包括分類為持作出售用途的貸款)增長。工商業務的風險加權資產增幅尤其明顯，當中包括集團在中國內地各聯營公司的風險加權資產增幅。

- 普通股股東應佔利潤上升27%至162億美元，其中73億美元屬於年內宣派之股息。2011年發給僱員的浮動酬勞(除稅淨額)為34億美元。

落實策略的進展

滙豐的未來繫於兩大趨勢：國際貿易與資金流的持續增長；以及財富的創造(尤其在增長較快的市場內)。我們在5月為集團確定了新策略，要善用此等趨勢，並且協助客戶掌握商機。在貿易與資金流湧現的市場網絡中，我們會發揮獨特的優勢；在目標市場中，我們會把握創造財富的商機；而在可以建立有盈利的業務規模之市場內，我們會集中拓展零售銀行業務。

在困難的經營環境下，此策略對改善集團的業績至為重要。我們繼續朝目標努力，務求在2013年底前，使平均股東權益回報率達到12%至15%之間，而成本效益比率則在48%至52%範圍內。在此策略下，我們更有效地投放資本、推行改善成本效益的措施、部署各項業務推動增長，並已在這三方面均取得重大進展。

首先，為確保資本有效投放，我們檢討集團各項業務，按照五方面的考慮，來測試業務組合的每一環節。這項測試是要研究各地區及各地區的每項業務與集團策略的關連程度，評估範圍包括聯繫能力、經濟發展、盈利能力、成本效益及流動資金狀況。因此，我們宣布於2011年出售或結束16項業務，並於2012年再出售或結束三項業務，包括兩宗在美國進行之大型交易、終止在格魯吉亞的業務、出售俄羅斯、智利、泰國及波蘭的零售銀行及財富管理業務。完成出售及結束上述業務後，風險加權資產應減少約500億美元，另有約12,000名等同全職僱員將轉往進行收購的企業任職。2012年，我們將繼續此等安排，並已識別多宗可進行的交易。

第二，我們提高成本效益，使可持續節省成本達到9億美元。推動業務模式趨於一致，及重組環球業務與環球部門的各項計劃，均進展理想。我們正努力精簡集團的架構，減省管理層級，讓各職員承擔更大

責任、改善決策及減少繁文縟節。我們發現可於多個範疇持續大幅節省成本，相信於2013年底之前可達到節流目標範圍(25億美元至35億美元)的上限。

第三，我們不斷部署各項業務以求增長的概略情況，請參閱業績摘要。

我們將在2012年加倍努力落實策略，並將於下一個投資者策略日發表最新消息。

我們的目標及價值觀

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一，服務約8,900萬名客戶，網絡覆蓋85個國家和地區。我們在發展成熟及增長較快的市場共有約7,200個辦事處，目標是在呈現增長的地區之中，協助客戶掌握商機、使企業茁壯成長、推動經濟發展，最終幫助客戶實現理想。

我們再度強調滙豐的價值觀，激勵僱員堅守正道，敢於以誠信正直行事。我們承認過往或許未能完全避免犯錯，而向NHFA Limited客戶給予不當的投資意見，更是絕對不可接受。對此我們深感歉疚，並會全力協助客戶。此次事件亦促使我們更堅決處理滙豐的既有問題。

過去一年，我們努力彰顯滙豐的價值觀，務求符合社會、客戶、監管機構及投資者的期望。這些價值就是：我們必須忠誠可靠、願意接納不同理念及文化，對外與客戶、社區、監管機構緊密聯繫，對內則合作無間。我們致力確保滙豐的僱員均

貫徹此等價值，並以此作為每年評核僱員表現的重要部分。我們制訂最高的行為標準，務使僱員和客戶均以我們為榮。

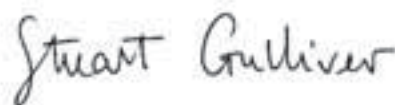
經濟展望

2012年，宏觀經濟、監管和政治方面的不明朗因素相信會繼續存在，但我們預期亞洲、拉丁美洲及中東等充滿動力的市場仍會強勁增長，只是步伐比2011年緩慢，而中國內地的經濟將會軟着陸。我們認為全球各新興地區之間的貿易及資金流亦將不斷增長，在未來40年內更可能增加10倍。

正如集團的業績顯示，滙豐在增長較快的市場已經穩佔有利位置，而且掌握國際貿易活動的流向，足可從這些環球增長動力之源得享商機。

我們在2011年的平均普通股股東權益回報率達到10.9%，而2010年是9.5%。以集團的實力，我們有信心至2012年底可以整理出清晰的路向，使該回報率能在2013年底前達到12%至15%的目標。

最後，我欣然宣布集團於1月份已錄得理想的業績。



集團行政總裁歐智華
2012年2月27日

董事會報告：概覽(續)

主要業務／業務及營業模式／策略方向

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2011年12月31日，市值達1,360億美元。我們的總部現設於倫敦。

我們透過四大環球業務(零售銀行及財富管理、工商業務、環球銀行及資本市場和環球私人銀行)向客戶提供各項產品和服務。

我們的業務根基深厚，國際網絡遍布歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲六大區域的85個國家和地區，共設有約7,200個辦事處。

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%。為支援業務活動，我們與許多第三方訂立合約及其他安排，當中並無任何個別安排被視為對集團業務必不可少。

我們對集團業務進行全面檢討後，於2011年宣布出售或結束16項業務，並再於2012年出售或結束另外3項。當中最大規模的安排包括出售主要位於紐約州北部的195家零售分行、美國的卡及零售商戶業務組合，以及我們在哥斯達尼加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務。上述出售事項的詳情，見第379頁。

年內集團並無進行重大收購。

業務及營業模式

業務模式

我們接受存款，並直接或透過資本市場將該等存款用於貸款活動。我們亦提供一系列產品及金融服務，包括經紀、信貸批核及信貸安排、貿易融資、信用卡、銷售保險及投資產品和管理資金。我們向不同客戶(包括政府、大中型企業、中小企、資產豐厚人士及中上階層和零售客戶)提供該等銀行及金融服務。

我們的營業收益主要源自：

- 淨利息收益—客戶貸款的利息收益減計息客戶賬項及已發行債務證券之利息支出；
- 費用收益淨額—向我們的環球業務客戶提供金融服務及產品所賺取之費用收益；及
- 交易收益淨額—主要在環球資本市場進行的交易活動(包括外匯、信貸、利率及股票交易)所得之收益。

營業模式

滙豐擁有包含各環球業務、地區及環球部門的矩陣管理架構。

控股公司

滙豐控股有限公司(集團的控股公司)在倫敦、香港、紐約、巴黎及百慕達上市。滙豐控股是其附屬公司股本資本的主要來源，在有需要時也會提供非股本資本。

集團管理委員會獲滙豐控股董事會授權，負責集團的管理工作及日常運作。董事會與集團管理委員會共同確保集團擁有充足現金，可向股東支付股息、向債券持有人支付利息，以及支出及稅項。

滙豐控股並無向任何附屬公司提供核心資金，不是該等附屬公司在最後關頭的貸款人，本身亦無進行任何銀行業務。滙豐的集團架構以法律實體為基礎，這有時被稱為附屬銀行體制，是維持穩健的資產負債表及幫助產生穩定的盈利流之根基。

環球業務

我們的四大環球業務負責在集團內貫徹地開拓、實施及管理業務計劃，專注盈利能力及效益。該等業務連同各地區在集團策略的範圍內制訂本身的策略；負責發出有關該等業務的規劃指引；對其利潤及虧損之表現負責，並管理該等業務的員工。

地區

地區須共同承擔實施環球業務所制訂策略的責任。各地區代表集團面向客戶、監管機構、僱員團隊及其他相關群體；按法律實體分配資本和管理承受風險水平、流動資金及資金，並對利潤及虧損表現能否合乎環球業務計劃的目標承擔責任。

於各地區內，集團的架構劃分為由地區銀行及在當地註冊成立的受規管銀行實體組成的網絡。各銀行根據適用的審慎匯報規定獲個別撥款，並維持與集團於所在國家或地區的承受風險水平一致的資本以作緩衝。各銀行根據中央設定的參數管理其本身的資金和流動資金，亦須按與集團於相關國家或地區的承受風險水平一致的準則，考慮其承受風險水平。

環球部門

我們的環球部門包括企業傳訊、公司秘書、企業可持續發展、財務、人力資源、集團審核、法律事務、市務推廣、風險管理(包括合規部門)及策略和規劃部門。該等部門負責制訂及管理與其職能有關的一切政策、程序及服務平台；對全球支出承擔全部責任；及負責管理其員工。

策略方向

我們的策略與兩大長遠趨勢相配合：

- **資金流**—全球經濟聯繫日益緊密。全球貿易增長及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的增幅。國際及地區之間的資金流高度集中。在未來10年，我們預期35個市場將佔世界貿易增長的九成，而跨境資金流的集中程度亦大同小異。
- **經濟發展**—我們預計現時被視為「新興」的經濟體會受惠於人口結構及都市化的轉變，至2050年時將擴大五倍，規模超越已發展國家。屆時，全球30個最大經濟體之中，有19個將會是來自現時被稱為「新興市場」的國家。

滙豐為少數真正的國際銀行之一，我們的優勢在於擁有與國際資金流相關的市場

網絡，可進軍高增長市場和業務及承擔風險，而穩健的資產負債結構可保持穩定的盈利流。

根據上述的長遠趨勢及本身的競爭地位，滙豐的發展策略可分為兩部分：

- **業務網絡聯繫全球**—滙豐具備理想條件把握與日俱增的國際資金流。憑藉本身的業務，集團有優越條件為企業客戶服務，幫助他們由小企業發展為大型和國際企業，同時亦為日漸富裕的個人客戶效勞。我們能通過本地零售銀行網絡吸納資金，並擁有強大的國際產品營運能力，因此可以在保持盈利能力的情況下，為客戶提供獨特的理財方案。
- **財富管理及零售銀行業務的規模**—我們借助在增長較快市場的地位，透過財富管理及私人銀行業務，把握社會流動性及創富增值所帶來的商機。我們只會在能夠建立具盈利能力經營規模的市場上投資零售銀行業務。

我們從三大範疇的措施落實策略：

- **資本投放(五方面的考慮)**—我們正改善資本的投放方式，力求在商業周期內達致12%至15%的股東權益回報目標。我們已訂立策略性的財務架構，按照五項策略評估準則(即國際聯繫能力、經濟發展、盈利能力、成本效益及流動資金)評估每項業務。我們將根據檢討結果，決定是否對業務作出投資、重新部署、繼續經營或終止經營業務。
- **成本效益(四項節流計劃)**—我們已推行四項節流計劃，旨在2013年底前實現可持續節省成本25億至35億美元的目標，從而建立精簡及價值主導的機構。這些計劃包括：(i)實施一致的業務模式；(ii)重整營運流程；(iii)精簡資訊科技運作；及(iv)重整環球部門。我們希望透過持續節省成本，運用本身資金推動在主要市場的業務增長，並投資於新產品、新流程及新科技，以及紓緩監管及通脹因素的不利影響。
- **增長**—滙豐繼續為實現增長作好部署，我們正提升在增長較快市場和財富管理領域的重要地位，並加強國際業務網

董事會報告：概覽 (續)

風險／滙豐價值觀／關鍵指標

絡之間的協作，尤其是工商業務與環球銀行及資本市場業務之間的合作。

倘能成功實施此策略，我們將被視為「世界領先的國際銀行」。我們已制訂財務目標，務求令股東權益回報率達到12%至15%、核心第一級比率達到9.5%至10.5%，以及成本效益比率達到48%至52%。我們亦已界定集團表現關鍵指標，監察三方面(資本投放、成本效益及增長)措施的成果。

風險

作為提供銀行及金融服務的機構，我們的日常業務核心均存在風險。

我們已識別出多方面的風險因素，為我們評估首要風險及新浮現風險提供資料。此評估可能導致我們對承受風險水平作出修訂。

風險因素

我們的業務面對多種風險因素，或會對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響。該等風險因素為：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 當前經濟及市場狀況或會對我們的業績造成不利影響。
- 我們在歐元區面對持續的經濟危機風險。
- 我們面對業務所在地的政經風險。
- 匯率變動可能影響我們的業績。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 我們的業務須符合廣泛的法例及規例，以及須接受監管機構及政府監察。法例或監管上的不利變化，或監管機構或政府政策的變動，會對我們的業務、財政狀況及前景造成重大不利影響。
- 英國銀行業獨立委員會已發表其有關英國銀行業的競爭及可行結構改革的最終報告。最終報告載列的建議如付諸實行，或會對我們造成重大不利影響。
- 我們正面對多宗法律和監管方面的訴訟及調查。該等訴訟及調查的結果固然難於預測，但是不利的結果會對我們的經營業績及品牌造成重大不利影響。
- 我們面對業務所在地的稅務相關風險，可能對我們的經營業績有重大不利影響。

業務營運、管治及內部監控制度風險

- 風險管理措施不一定成功。
- 業務存有內在的營運風險。
- 業務營運極為依賴資訊科技系統。
- 業務營運存有內在的聲譽風險。
- 我們可能因僱員的不當行為而蒙受損失。
- 我們依賴招聘、挽留及培養合適的高級管理及經驗豐富人員。
- 我們的財務報表部分依據假設及估計，如假設及估計不準確，可能令集團作出業績及財務狀況的重大錯誤陳述。
- 第三方可能在我們不知情下，利用我們(作為中介機構)進行非法活動，這可能對我們造成重大不利影響。
- 我們可能不會取得策略目標的所有預計得益。

與業務有關的風險

- 我們在金融業承擔重大的交易對手風險及其他集中程度風險。
- 市場波動可能導致滙豐的收益或投資組合價值下跌。
- 流動資金或隨時取得的資金對滙豐的業務十分重要。
- 滙豐控股、其任何附屬公司，或其任何債務證券的任何信貸評級下降，均可能增加我們的資金成本或影響資金來源，並對我們的流動資金狀況及利息收益率造成不利影響。
- 業務存有關於借款人信貸質素的內在風險。
- 保險業務面對的風險與保險索賠率及保險客戶行為的改變有關。
- 由於滙豐控股為一家控股公司，故依賴其附屬公司的股息以履行責任(包括對其債務證券的責任)及為了向股東支付未來股息而提供利潤。
- 我們可能須向退休金計劃作出巨額供款。

首要及新浮現風險

我們將若干風險分類為「首要」或「新浮現」。「首要風險」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的可持續性可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於風險因素中載述。

我們所有業務，均涉及在不同程度上計量、評估、承擔及管理某種風險或多種風險，我們會以整個集團為基礎評估這些風險。首要及新浮現風險分為以下三大類別：

- 宏觀經濟及地緣政治風險；
- 業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險；
- 有關業務營運、管治及內部監控制度方面的風險。

2011年內，我們的高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險，現概述如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 歐元區—主權違約風險
- 歐元區成員國退出貨幣聯盟
- 若干地區的地緣政治風險增加

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力
- 與經營業務及金融罪行有關的監管調查及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響
- 爭議風險

業務營運、管治及內部監控制度風險

- 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰
- 互聯網罪行及欺詐
- 社會媒體風險
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動
- 資訊保安風險

除社會媒體風險屬新浮現風險外，上文所有風險均為首要風險。

有關該等風險的詳情載於第99頁。《2011年報及賬目》內各章節均載有對預計風險及不明朗因素的其他評述，其中第98至210頁「風險」一節最為詳盡。

承受風險水平

承受風險水平為管理風險的重要組成部分，列明我們在落實策略時願意承受的風險類別及水平。詳細論述載於第234頁。

我們的承受風險水平可能根據我們已確定的首要及新浮現風險予以修訂。

滙豐價值觀

鑑於監管政策、投資者信心及社會對銀行所扮演角色的看法，均正在或已經改變，我們在日常營運實務中體現的滙豐價值觀，對金融服務業以至更廣大的經濟體系而言，發揮的作用非常重要。我們期望集團的行政人員和僱員在執行職務時敢於以誠信正直行事，具體而言要做到：

- 誠信可靠，堅守正道；
- 願意接納不同理念和文化；及
- 對外與客戶、社區、監管機構緊密聯繫，對內則合作無間。

我們會將滙豐價值觀融入我們經營業務的方式中，並透過集團行政總裁及高層管理人員的身體力行，繼續加強建設價值主導的企業文化。相關計劃將於2012年及往後的日子持續實行。

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，與我們的策略、營運計劃及過往業績作出比較。

經檢討我們的高層次集團表現關鍵指標（「關鍵指標」），並考慮到對資本基礎的質素受到日益關注後，集團管理委員會決定採納核心第一級資本比率（而非第一級資本比率）作為主要指標，以衡量我們資本基礎的實力，以及支持業務增長和達到監管規定的能力。

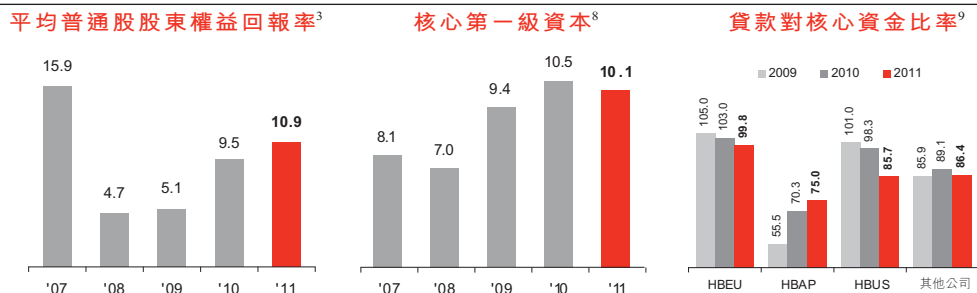
集團管理委員會仍專注於改善資本投放，以期達到12%至15%股東權益回報率這個中期目標。為確保實現此目標，我們按照五方面的考慮檢討各項業務組合。我們將繼續採用這個方法評估2012年的業務。

董事會報告：概覽 (續)

關鍵指標

策略

資本投放—改善投放資本的方式



集團表現關鍵指標

衡量：(百分比)股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

目標：中期回報率維持12%至15%之間。

結果：平均普通股股東權益回報率低於目標範圍，但較2010年高1.4個百分點。

衡量：(百分比)核心第一級資本包括股東權益及相關非控股股東權益減去監管規定扣減項目及調整。

目標：維持雄厚資本基礎，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：核心第一級資本降至10.1%，反映風險加權資產增加，原因是貸款結欠上升(包括持作出售用途貸款)、中國內地聯營公司的風險加權資產增加，以及採用資本協定2.5的計算方式。

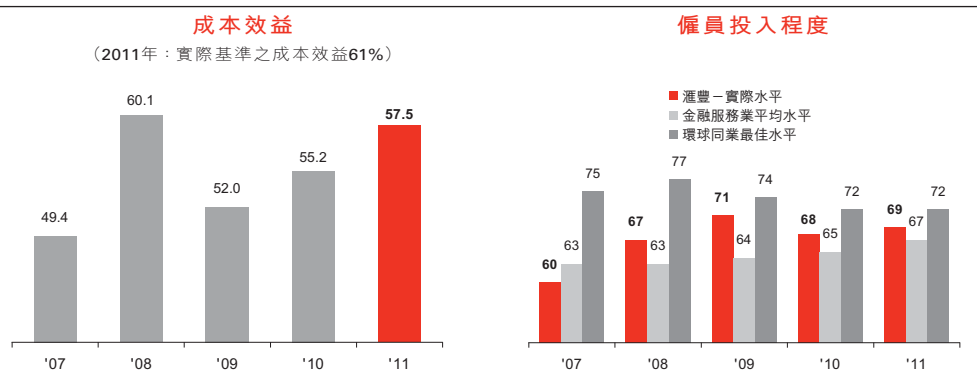
衡量：客戶貸款佔核心客戶存款加上剩餘期限超過一年的有期資金的總額之比率。

目標：維持貸款對核心資金比率低於為各公司設定的上限。

結果：HBAP的雄厚資金實力，讓我們於年內得以掌握貸款增長的商機，而美國的貸款減少，又令我們的資金更加充裕。

策略

成本效益—建立精簡及價值主導的機構



集團表現關鍵指標

衡量：(百分比)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。

目標：介乎48%至52%之間，在此範圍內預期整體業務既為股東提供回報，又能滿足持續投資的需要以支持日後業務增長。

結果：無論按列賬基準抑或實際基準衡量，該比率均未達目標範圍，部分原因是年內有多個特別項目，包括重組架構成本、客戶賠償計劃，以及英國政府收取銀行徵費，而其他原因亦包括主要市場工資上漲令職員支出增加，以及等同全職僱員平均職員人數上升。

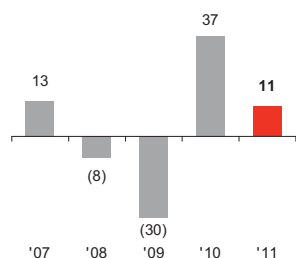
衡量：(百分比)僱員在感性與理性方面對滙豐的歸屬感(結合擁護度、滿意度、承擔及自豪感)。

目標：2011年的環球評級達到72%，逐步提升至同業最佳水平。

結果：僱員投入程度低於環球同業最佳水平。儘管環境充滿挑戰，2011年內已有所改善。

風險調整收入增長

(2011年：實際基準之增長2%)

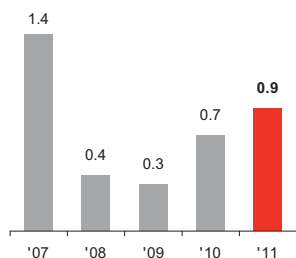


衡量：(百分比)按列賬基準計算，已扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額自上年度以來的升幅。

目標：風險調整收入實現持續增長。

結果：列賬基準之風險調整收入增加，主要是由於集團本身債務之公允值因信貸息差而錄得有利變動；按實際基準計算的增幅，則因貸款減值準備降低。

每股普通股基本盈利

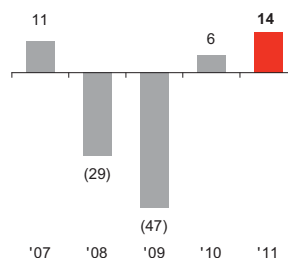


衡量：(美元)每股普通股產生的基本盈利水平。

目標：每股基本盈利實現持續增長。

結果：2011年每股盈利增加，反映集團本身債務之公允值因信貸息差而錄得顯著有利變動，使列賬基準之利潤增加。

每股普通股派息增長



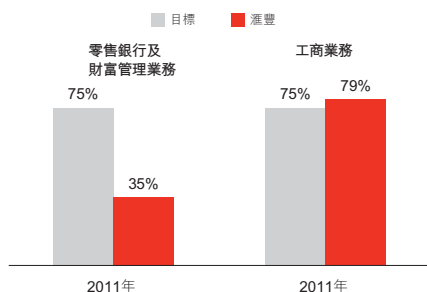
衡量：(百分比)每股股息自上年度以來的升幅，按與股息相關年度的派息額計算。

目標：每股派息實現持續增長。

結果：每股派息上升14%。

集團表現關鍵指標

客戶推薦度

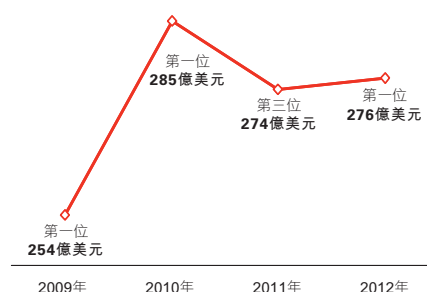


衡量：我們對選定國家/地區的零售銀行及工商客戶進行獨立市場研究調查，衡量客戶的滿意度，並以特定的客戶推薦度(「CRI」)指標對表現評分。所得表現評分會與每個市場主要競爭對手的表現對照，並按同等規模銀行的表現訂立目標。

目標：集團的目標為在所有選定市場(根據其加權收入計算)的75%，均達到客戶推薦度目標。

結果：工商業務旗下的商務理財業務超越本年度的目標。零售銀行及財富管理業務在多個大型零售市場都面對艱難的經營環境，本土競爭對手十分強勁，而且若干策略組合的管理措施引起負面反應，因此只能在35%的市場(按加權收入計算)達到目標，而在另外44%的市場則較目標落後2個百分點。詳情請參閱第46頁。零售銀行及財富管理業務第四季度表現強勁，在77%的市場達到目標，到年底，在亞洲六個接受調查的市場中，於其中五個排名第一。

品牌價值



衡量：2011年，我們改為採用英國《銀行家》雜誌所公布的Brand Finance估值法衡量品牌價值。過往的計量方法，只是從一項對我們個人及小型企業客戶的調查推算出一個評分。Brand Finance的計算方法，則能更全面地衡量品牌實力，以及品牌對所有業務類別及客戶群的影響。這是一項完全獨立的計量方法，並會公開公布評估結果。

目標：在同等規模銀行中位列頭三名以內。

結果：於2008/9年內，業內品牌價值大幅下降，當時正值金融危機，滙豐於2009年的品牌價值亦隨之下滑。隨後品牌價值回升，反映行內品牌價值普遍提升，而滙豐仍為業內最具價值的品牌之一。

集團表現關鍵指標

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧

財務概要 > 列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬

財務概要

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	16	負債之變動淨額	27
綜合收益表	18	貸款減值及其他信貸	
按收支項目列示之集團業績表現	20	風險準備	27
淨利息收益	20	營業支出	29
費用收益淨額	22	應佔聯營及合資公司利潤	31
交易收益淨額	23	稅項支出	31
指定以公允值列賬之金融工具		綜合資產負債表	32
淨收益／(支出)	24	2011年之變動	33
金融投資減除虧損後增益	25	經濟盈利／(虧損)	37
已賺取保費淨額	26	風險加權資產平均值	
其他營業收益	26	回報計量之對賬	37
		關鍵會計政策	38

董事會報告：「概覽」與「營業及財務回顧」，連同「企業管治」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IFRS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

除按IFRS基準呈報的業績外，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

2010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：

- 2010年的收益表，按2011年的平均匯率換算；及
- 於2010年12月31日的資產負債表，按2011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2011及2010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。有關滙豐各環球業務及地區業務的相關列表，載於提交予美國證券交易委員會（「美國證交會」）的表格20-F，亦上載於www.hsbc.com。

外幣換算差額反映2011年美元兌大部分主要貨幣的相對弱勢。

以下收購及出售事項對兩項比較均有影響：

- 2010年1月，Bao Viet Holdings（「BaoViet」）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月及2011年6月，中國平安保險（集團）股份有限公司（「平安保險」）向第三方發行股本後，我們於該公司的股權分別產生攤薄投資所得增益1.88億美元及1.81億美元；
- 2010年10月，出售我們於British Arab Commercial Bank plc的投資，因而產生4,200萬美元虧損；
- 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；
- 2010年12月，出售Eversholt Rail Group，因而產生2.55億美元利潤；

- 2011年8月，出售HSBC Afore S.A. de C.V. (「HSBC Afore」)，因而產生8,300萬美元利潤；
- 2011年7月，平安保險取得深圳開發銀行(「深發行」)的控制權及將之全面綜合入賬，並重新計量其過往所持的深發行

股本權益，錄得4,800萬美元虧損(即我們應佔虧損)；及

- 2011年12月，HSBC Saudi Arabia Limited與SABB Securities Limited合併，因而產生2,700萬美元攤薄增益。

列賬基準與實際基準之除稅前利潤對賬

	2011年與2010年比較								
	2010年 列賬基準 百萬美元	2010年 調整 ¹⁰ 百萬美元	貨幣 換算 ¹¹ 百萬美元	按2011年 匯率計算 ¹² 百萬美元	2011年 列賬基準 百萬美元	2011年 調整 ¹⁰ 百萬美元	2011年 實際基準 百萬美元	列賬 基準變動 ¹³ %	實際 基準變動 ¹³ %
滙豐									
淨利息收益	39,441	48	781	40,270	40,662	–	40,662	3	1
費用收益淨額	17,355	(55)	349	17,649	17,160	–	17,160	(1)	(3)
公允值變動 ¹⁴	(63)	63	–	–	3,933	(3,933)	–	–	–
其他收益 ¹⁵	11,514	(847)	284	10,951	10,525	(291)	10,234	(9)	(7)
營業收益淨額¹⁶	68,247	(791)	1,414	68,870	72,280	(4,224)	68,056	6	(1)
貸款減值及其他信貸 風險準備	(14,039)	–	(206)	(14,245)	(12,127)	–	(12,127)	14	15
營業收益淨額	54,208	(791)	1,208	54,625	60,153	(4,224)	55,929	11	2
營業支出	(37,688)	220	(842)	(38,310)	(41,545)	–	(41,545)	(10)	(8)
營業利潤	16,520	(571)	366	16,315	18,608	(4,224)	14,384	13	(12)
來自聯營公司收益	2,517	–	93	2,610	3,264	48	3,312	30	27
除稅前利潤	19,037	(571)	459	18,925	21,872	(4,176)	17,696	15	(6)
按地區列示									
歐洲	4,302	(88)	167	4,381	4,671	(2,947)	1,724	9	(61)
香港	5,692	(130)	(10)	5,552	5,823	–	5,823	2	5
亞太其他地區	5,902	(187)	227	5,942	7,471	(135)	7,336	27	23
中東及北非	892	42	(10)	924	1,492	(41)	1,451	67	57
北美洲	454	(208)	39	285	100	(970)	(870)	(78)	–
拉丁美洲	1,795	–	46	1,841	2,315	(83)	2,232	29	21
除稅前利潤	19,037	(571)	459	18,925	21,872	(4,176)	17,696	15	(6)
按環球業務列示									
零售銀行及財富管理 ¹⁷	3,839	(3)	126	3,962	4,270	(83)	4,187	11	6
工商業務	6,090	(119)	126	6,097	7,947	–	7,947	30	30
環球銀行及資本市場 ¹⁷	9,215	(262)	198	9,151	7,049	–	7,049	(24)	(23)
環球私人銀行	1,054	–	6	1,060	944	–	944	(10)	(11)
其他	(1,161)	(187)	3	(1,345)	1,662	(4,093)	(2,431)	(81)	(81)
除稅前利潤	19,037	(571)	459	18,925	21,872	(4,176)	17,696	15	(6)

有關附註，請參閱第95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 > 綜合收益表

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
淨利息收益	40,662	39,441	40,730	42,563	37,795
費用收益淨額	17,160	17,355	17,664	20,024	22,002
交易收益淨額	6,506	7,210	9,863	6,560	9,834
指定以公允值列賬之金融工具					
淨收益/(支出)	3,439	1,220	(3,531)	3,852	4,083
金融投資減除虧損後增益	907	968	520	197	1,956
股息收益	149	112	126	272	324
已賺取保費淨額	12,872	11,146	10,471	10,850	9,076
出售法國地區銀行利潤	—	—	—	2,445	—
其他營業收益	1,766	2,562	2,788	1,808	2,531
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	208	188	—	—	1,092
其他	1,558	2,374	2,788	1,808	1,439
營業收益總額	83,461	80,014	78,631	88,571	87,601
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(11,181)	(11,767)	(12,450)	(6,889)	(8,608)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額	72,280	68,247	66,181	81,682	78,993
貸款減值及其他信貸風險準備	(12,127)	(14,039)	(26,488)	(24,937)	(17,242)
營業收益淨額	60,153	54,208	39,693	56,745	61,751
營業支出總額 ¹⁹	(41,545)	(37,688)	(34,395)	(49,099)	(39,042)
營業利潤	18,608	16,520	5,298	7,646	22,709
應佔聯營及合資公司利潤	3,264	2,517	1,781	1,661	1,503
除稅前利潤	21,872	19,037	7,079	9,307	24,212
稅項支出	(3,928)	(4,846)	(385)	(2,809)	(3,757)
本年度利潤	17,944	14,191	6,694	6,498	20,455
母公司股東應佔利潤	16,797	13,159	5,834	5,728	19,133
非控股股東應佔利潤	1,147	1,032	860	770	1,322
	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利 ²⁰	0.92	0.73	0.34	0.41	1.44
每股攤薄後盈利 ²⁰	0.91	0.72	0.34	0.41	1.42
不包括商譽減損之每股基本盈利 ^{19, 20}	0.92	0.73	0.34	1.19	1.44
每股普通股股息 ¹	0.39	0.34	0.34	0.93	0.87
	%	%	%	%	%
派息率 ²¹					
— 列賬基準	42.4	46.6	100.0	226.8	60.4
— 不包括商譽減損 ¹⁹	42.4	46.6	100.0	78.2	60.4
除稅後平均資產總值回報	0.65	0.57	0.27	0.26	0.97
平均普通股股東權益回報	10.9	9.5	5.1	4.7	15.9
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	0.624	0.648	0.641	0.545	0.500
1美元兌歐元	0.719	0.755	0.719	0.684	0.731

有關附註，請參閱第95頁。

2011年，列賬基準之除稅前利潤為219億美元，較2010年增加28億美元，主要是由於信貸息差引致本身債務錄得39億美

元的有利公允值變動，而2010年則為6,300萬美元的負數公允值變動。按實際基準計算，除稅前利潤較2010年下降6%，是由於

營業支出上升所致。雖然貸款減值及其他信貸風險準備減少，但只能抵銷部分營業支出的增幅。

集團業績繼續受到美國消費融資業務的虧損(於2011年及2010年分別為24億美元及22億美元)之不利影響。我們已經同意出售有盈利能力的美國卡及零售商戶業務組合，而其餘有虧損的美國消費融資業務，則繼續進行縮減。我們預期，出售有關業務在可見將來對北美洲收入及盈利能力有重大影響。

第16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)提述美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)及美國滙豐銀行。

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」)與2010年大致相若，原因是歐元區主權債務市場動盪對歐洲環球銀行及資本市場業務收入造成不利影響，以及北美洲零售銀行及財富管理貸款結欠下降，並被快速增長地區之收入增長所抵銷。隨着問題升級，特別是2011年下半年，歐元區市場動盪令信貸及利率交易業務之貿易收益減少。環球銀行及資本市場業務表現亦受到以下各項收入減少之影響：資產負債管理(原因是較高收益的持倉到期以及低息持續)及既有信貸組合(見第23頁)。在北美洲方面，我們繼續重整業務，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客戶貸款結欠減少。

2011年，資產負債延續2010年之強勁增長，即使年內較後時間增長速度減慢，但仍令工商業務之淨利息收益增加，故大致抵銷了上述因素。收入亦受惠於亞太其他地區及拉丁美洲零售銀行及財富管理資產負債增長。環球銀行及資本市場業務過半亦有強勁表現，包括環球銀行、外匯及股票，特別是亞太其他地區及拉丁美洲增長較快的地區。

貸款減值及其他信貸風險準備較2010年顯著減少，除拉丁美洲及香港外，所有地

區均告下跌。北美洲零售銀行及財富管理的貸款減值準備跌幅最為明顯，反映消費融資組合的結欠減少及貸款結欠減少，以及卡及零售商戶業務的信貸質素改善。由於成功推行減輕零售銀行及財富管理風險之措施，令英國個人貸款拖欠率下降，因此歐洲貸款減值準備亦有明顯下降。中東環球銀行及資本市場業務之貸款減值及其他信貸風險準備同告下跌，原因是少數大型客戶重組活動不再重現。在拉丁美洲方面，零售銀行及財富管理以及工商業務貸款增長強勁，加上2011年下半年巴西拖欠率上升，令貸款減值及其他信貸風險準備增加。

營業支出較2010年為高，反映增長較快地區之特別項目增加及職員支出上升。特別項目包括重組架構成本11億美元、英國政府收取的銀行徵費5.7億美元、與客戶賠償計劃有關的準備8.98億美元，以及美國按揭債務管理支出2.57億美元。重組架構成本產生自檢討資本投放及營運效率後採取的行動。檢討導致2011年下半年裁減超過7,600個等同全職僱員，並可持續節省9億美元。但由於英國滙豐銀行有限公司(「英國滙豐銀行」)改變有關遞延退休金之英國界定福利計劃中用以計算界定福利責任之通脹衡量指標，因而產生撥賬5.87億美元，所以抵銷了特別項目的部分增幅。

受中國內地聯營公司的強勁業績帶動，來自聯營公司的收益上升。交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的貢獻增加，是由於貸款增長、息差擴闊及費用收益增加。我們應佔興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)利潤上升，是由於客戶貸款增長強勁及收費收入上升。

列賬基準之除稅後利潤為38億美元，或增長26%，是由於應課稅利潤增加(主要來自本身債務公允價值變動及稅項支出減少)。這反映2011年包括目前合資格就外國稅項減免確認的遞延稅項利益。此外，2010年稅項支出包括12億美元來自北美洲業務內部重組所產生的應課稅增益。由於上述因素，2011年實際稅率為18%，而2010年則為25.5%。

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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
利息收益	63,005	58,345	62,096
利息支出	(22,343)	(18,904)	(21,366)
淨利息收益 ²²	40,662	39,441	40,730
附息資產平均值	1,622,658	1,472,294	1,384,705
總孳息率 ²³	3.88%	3.96%	4.48%
減：資金成本	(1.56%)	(1.41%)	(1.58%)
淨息差 ²⁴	2.32%	2.55%	2.90%
淨利息收益率 ²⁵	2.51%	2.68%	2.94%

按資產類別劃分的利息收益概要

	2011年			2010年			2009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	261,749	5,860	2.24	236,742	4,555	1.92	192,578	4,199	2.18
客戶貸款	945,288	45,250	4.79	858,499	44,186	5.15	870,057	48,301	5.55
金融投資	384,059	10,229	2.66	378,971	9,375	2.47	322,880	9,425	2.92
其他附息資產 ²⁶	31,562	1,666	5.28	(1,918)	229	(11.94)	(810)	171	(21.11)
附息資產總值	1,622,658	63,005	3.88	1,472,294	58,345	3.96	1,384,705	62,096	4.48
指定以公允價值列賬之交易									
用途資產及金融資產 ^{27,28}	410,038	8,671	2.11	385,203	7,060	1.83	419,647	8,646	2.06
減值準備	(18,738)			(22,905)			(26,308)		
不附息資產	752,965			664,308			667,942		
資產總值及利息收益總額	2,766,923	71,676	2.59	2,498,900	65,405	2.62	2,445,986	70,742	2.89

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2011年			2010年			2009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 ²⁹	106,099	1,591	1.50	111,443	1,136	1.02	117,847	1,659	1.41
指定以公允價值列賬之金融負債									
已發行之本身債務 ³⁰	73,635	1,313	1.78	66,706	1,271	1.91	60,221	1,558	2.59
客戶賬項 ³¹	1,058,326	13,456	1.27	962,613	10,778	1.12	940,918	11,346	1.21
已發行債務證券	181,482	5,260	2.90	189,898	4,931	2.60	225,657	5,901	2.62
其他附息負債	14,024	723	5.16	8,730	788	9.03	8,640	902	10.44
附息負債總額	1,433,566	22,343	1.56	1,339,390	18,904	1.41	1,353,283	21,366	1.58
指定以公允價值列賬之交易									
用途負債及金融負債									
(不包括已發行之本身債務)	355,345	4,564	1.28	275,804	3,780	1.37	221,358	4,280	1.93
不附息往來賬項	162,369			142,579			123,271		
各類股東權益及其他不附息負債總額	815,643			741,127			748,074		
各類股東權益及負債總額	2,766,923	26,907	0.97	2,498,900	22,684	0.91	2,445,986	25,646	1.05

有關附註，請參閱第95頁。

淨利息收益為407億美元，較2010年高出3%。按實際基準計算，淨利息收益大致與上年度相若，原因是息差減少，大大抵銷

了平均附息款額持續強勁增長為收益帶來的貢獻。

2011年客戶貸款平均值增長強勁，反映2010年全年及2011年上半年工商業務及環

球銀行及資本市場業務的貸款增長目標，以及這兩年內我們在英國、香港及亞太其他地區的零售銀行及財富管理業務的強勁按揭貸款增長。年內，我們宣布出售美國195間非策略性分行以及卡及零售商戶業務，並將相關客戶貸款重新分類至列入「其他付息資產」之內的其他持作出售用途資產。上述因素加上縮減中之消費融資組合持續減少，抵銷了其他地區平均貸款結欠的部分升幅。

由於客戶貸款收益總額減少，抵銷了客戶貸款額增長強勁為利息收益帶來的部分貢獻。此反映了若干數額轉入持作出售用途資產項下(包括收益率較高的無抵押貸款)，美國消費融資組合持續減少，同時，在若干競爭激烈的市場下，零售銀行及財富管理業務重新定位，轉向質素較高的有抵押貸款(尤其是按揭貸款)。

來自短期資金及同業貸款的利息收益同時增加，受惠於較高的中央銀行平均結餘。此反映了若干市場的中央銀行的存款要求較高，以及在亞洲過剩的流動資金會存放於中央銀行。來自短期資金及同業貸款以及金融投資的利息收益亦受惠於利率上升所帶來的較高收益率，特別是在中國內地、印度及巴西。

由於持作出售用途資產及相關收益重新分類，來自其他付息資產的利息收益上升。

利息收益的升幅大部分因利息支出增加而抵銷。由於推出重點存款推廣計劃，香港、亞太其他地區及歐洲的平均客戶賬項

款額大幅增加，令利息支出增加。同時，由於基本利率調高(特別是在中國內地、印度及巴西)，以及不少市場為吸納及留住存款而提供具競爭力的定價，令資金成本上升。

同業存放的利息支出增加，乃因歐洲的資金成本上升所致，反映用以對沖利率風險的衍生工具到期，並按較低的當前利率重置。

指定以公允值列賬之本身債務的利息支出亦上升，反映年內新增發行情。儘管已發行債務證券的平均數額因北美洲及歐洲並未以其他投資取代已到期的債務證券而下跌，相關利息支出因金融業的信貸息差大致擴闊而增加。

「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「交易收益淨額」項內入賬。該等資產的內部資金成本因年內交易用途資產平均值增加而上升。於呈報環球業務業績時，此成本已計入「交易收益淨額」項內。

與2010年相比，淨息差減少，原因是我們繼續以質素較高的資產為目標，加上客戶賬項的資金成本上升，令客戶貸款收益減少。淨利息收益率亦下跌，但跌幅因無成本資金淨額的貢獻而較小。此貢獻乃由於集團資金成本上漲，加上第三方為我們的交易活動所提供的資金增加所致，與交易用途資產的增幅一致。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

費用收益淨額

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
卡	3,955	3,801	4,625
戶口服務	3,670	3,632	3,592
管理資金	2,753	2,511	2,172
信貸	1,749	1,635	1,479
經紀業務收益	1,711	1,789	1,617
進出口	1,103	991	897
保險	1,052	1,147	1,421
匯款	770	680	613
環球託管	751	700	988
單位信託基金	657	560	363
包銷	578	623	746
企業融資	441	440	396
信託收益	294	291	278
投資合約	136	109	97
按揭債務管理	109	118	124
納稅人理財服務	2	73	87
經營租賃服務費	-	99	111
其他	1,766	1,918	1,797
費用收益	21,497	21,117	21,403
減：費用支出	(4,337)	(3,762)	(3,739)
費用收益淨額	17,160	17,355	17,664

列賬基準之費用收益淨額與2010年大致相若。2010年的列賬基準業績包括來自Eversholt Rail Group及滙豐保險顧問集團有限公司的收入。並未包括此等項目的實際基準業績下跌3%，主要因為北美洲的費用支出增加，以及結束若干業務的影響。

北美洲的費用支出上升，是因為組合表現改善令現金流量增加，付予信用卡業務合作夥伴的「收入分配」費用因而增多。拉丁美洲的費用支出上升，是因為交易量增加，而歐洲的支出高於上年度的水平(尤其是環球銀行及資本市場業務)，則是因為該項業務於2010年向若干證券投資中介機構收回更多費用。

與卡業務有關的收益有所增加，有利因素包括零售消費和客戶推廣活動增多，令香港的交易量上升；以及歐洲的交易量與收費率均有所增加，推高收付交換佣金收益。

來自單位信託基金的費用收益上升是因為交易量增多(尤其在香港)，反映在低息環境下，客戶設法盡量提高回報，而我們正好提供更多種類的產品、定價具競爭力，以及銷售活動卓有成效，令相關業務取得佳績。然而，經紀業務收益卻有所下降，而且跌幅集中於香港的業務，因為在下半年內當地市場競爭加劇。

匯款及與貿易有關的費用收益有所增加，增幅在亞太其他地區尤其明顯，原因是我們透過市場推廣活動、吸納客戶及現有客戶增加交易量，致力從區內的資產增長及貿易活動捕捉有利商機，從而推高貿易業務量與交易量。

2011年內，美國納稅人理財服務的收益微不足道，是因為我們決定終止經營此項業務。

我們預期出售卡及零售商戶業務會對卡及保險業務的費用收益以至費用支出構成重大影響。

交易收益淨額

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
交易活動	4,873	5,708	5,312
交易活動之淨利息收益	3,223	2,530	3,627
其他交易收益—低效用對沖：			
—現金流對沖	26	(9)	90
—公允值對沖	(224)	38	(45)
不合資格對沖	(1,392)	(1,057)	951
Bernard L Madoff Investment Securities LLC 詐騙產生之虧損	—	—	(72)
交易收益淨額 ^{32, 33}	6,506	7,210	9,863

有關附註，請參閱第95頁。

列賬基準之交易收益淨額較2010年減少10%至65億美元。按實際基準計算，交易收益淨額下降15%，原因為歐元區主權債務市場動盪加劇，導致環球銀行及資本市場業務的交易活動收益淨額大幅下降，情況在2011年下半年尤其嚴重。避險情緒升溫及客戶交易量有限，使若干歐元主權及企業債券的息差大幅擴闊，歐洲信貸及利率交易業務因而錄得交易虧損。

既有信貸組合的交易收益淨額亦見減少，該等組合為另行管理可以清楚區別的業務，包括Solitaire Funding Limited、證券投資中介機構、資產抵押證券交易用途組合及互為關連的信貸組合、與債券承保公司直接進行的衍生工具交易，以及若干其他結構信貸交易。上述減幅反映上年度價格增升的情況不復再現；若干投資到期和集團為減少投放資本而出售若干投資，令所持組合縮減；以及就過往向第三方購入以供轉售用途的若干貸款達成法律上的和解，因而於2010年錄得8,900萬美元的增益，但此項增益於年內不復再現。

此外，為對沖指定以公允值列賬之外幣債務經濟風險而持有的交易用途資產，錄得較低的有利匯兌變動，抵銷了於「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項下呈報較低的外幣債務不利匯兌變動。

儘管上述項目的交易市況未見順利，但環球銀行及資本市場業務的其他業務表現強勁。香港、北美洲及拉丁美洲的利率交易收入保持堅穩，原因是客戶交易量增多。結構負債的公允值增益亦有所增加（主要為利率交易業務），因為息差擴闊的幅度遠高於2010年，令增益達4.58億美元，高於2010年的2,300萬美元。

環球銀行及工商業務的客戶交易量增多（尤其在香港、亞太其他地區、北美洲及拉丁美洲），加上交易環境較2010年有所改善，令外匯交易業務受惠。交易環境改善反映地緣政治局勢緊張、市場持續關注歐元區主權債務問題，以及中央銀行介入，令市場出現波動。由於我們投放資源改善交易平台，令相關業務更具競爭力，同時有助吸納更大的客戶交易量，股票業務的收入亦隨之上升，在歐洲及香港，升幅於上半年尤其明顯。

除了環球銀行及資本市場業務的交易活動收益淨額錄得跌幅外，長期投資回報下跌，亦導致與香港若干既有公積金有關的衍生工具錄得不利的公允值變動。但是，北美洲零售銀行及財富管理業務因過往出售貸款涉及按揭貸款回購責任而提撥的虧損準備，卻減少3.41億美元至9,200萬美元，抵銷了上述部分負面影響。

不合資格對沖亦出現不利的公允值變動。該等衍生工具是根據明文規定的利率管理策略而採用，但並未或不可採用對沖會計法處理。這些工具主要包括跨貨幣及利率掉期，其用途為對沖滙豐控股發行的定息債務及美國滙豐融資發行的浮息債務所涉經濟風險。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，但不會改變明文規定利率管理策略中涉及預計現金流的部分，此策略適用於該等工具及相關經濟風險被對沖的資產和負債。2011年內，北美洲不合資格對沖的不利公允值變動有所增加，原因是美國長期息率下跌的幅度大於2010年。但是，

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

歐洲同類工具的不利公允值變動減少，抵銷了上述部分增幅。

可供出售投資組合的對沖效用偏低，導致公允值對沖出現不利變動，原因是歐洲的相關投資組合因增購而擴大，以及北美的孳息曲線較2010年顯著下跌。

由於平均持有量及交易用途組合的收益率均有所增加，交易活動賺取的淨利息收益上升23%。但是，隨着交易用途資產平均值上升，所需資金同步增加，交易用途負債的利息支出亦相應增多，抵銷了上述部分增幅。同時，為此等資產提供內部資金的成本亦告上升，但相關利息支出在「淨利息收益」項下列賬。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009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	(933)	2,349	3,793
— 在投資合約下對客戶之負債	231	(946)	(1,329)
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	4,161	(258)	(6,247)
長期債務之本身信貸息差變動	3,933	(63)	(6,533)
公允值之其他變動 ³⁴	228	(195)	286
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	(20)	75	252
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	3,439	1,220	(3,531)

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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產	30,856	37,011	37,181
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債	85,724	88,133	80,092
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 ³⁵	7,221	7,167	6,097
— 單位相連保險及其他保險及投資合約	20,033	19,725	16,982
指定以公允值列賬之長期債務發行	73,808	69,906	62,641

有關附註，請參閱第95頁。

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

大部分指定以公允值列賬之金融負債與若干已發行長期固定利率債務有關，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的公允值變動包括集團本身信貸息差變動的影響，以及相關掉期與集團本身債務兩者之間經濟關係可能存在的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。我們本身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幅度及方向的波動，但不會改變

明文規定利率管理策略中涉及預期現金流的部分。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，而相關公允值變動亦不會計入監管規定資本內。

2011年內，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益34億美元，而2010年則為12億美元。上述數額包括集團本身長期債務與信貸息差相關的公允值變動，就此我們於2011年錄得39億美元的有利公允值變動，而2010年則錄得6,300萬美元的不利變

動。在2011年出現有利變動是因為信貸息差擴闊，而2010年的不利因素則包括北美洲業務的有利公允值變動較小，以及歐洲業務出現不利的公允值變動。

按實際基準計算，且不包括集團本身長期債務與信貸息差相關的公允值變動，於2011年的相關數字為淨支出4.94億美元，而2010年則為淨收益13億美元。為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產於2011年產生淨支出，原因是股市出現不利變動（尤其在歐洲及香港），導致2011年出現投資虧損淨額，但2010年則錄得投資增益淨額。出現此情況主要影響為支持下列各種合約而持有的資產價值：英國及香港的單位相連合約、香港附有酌情參與條款的保單，以及法國附有酌情參與條款的投資合約。

源自股市的投資損益會導致對客戶負債出現相應變動，而且尤其反映單位相連

投保人於相關資產組合投資表現的參與程度。若與持作支持投資合約之資產有關的損益，對客戶負債的相應變動會於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項下列賬。相對而言，若損益與持作支持附有酌情參與條款之保單或投資合約的資產有關，則對客戶負債的相應變動會在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項下列賬。

在指定以公允值列賬之金融工具淨收益項內，指定以公允值列賬之外幣債務（發行此等債務為集團整體資金策略其中一項措施）產生的不利匯兌變動低於2010年的水平，而持作經濟對沖之交易用途資產所產生的對銷數額，則於「交易收益淨額」項內入賬。

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	712	564	463
－股權證券	360	516	407
－其他金融投資	12	(7)	8
	1,084	1,073	878
可供出售股權證券減值	(177)	(105)	(358)
金融投資減除虧損後增益	907	968	520

列賬基準之金融投資減除虧損後增益減少6,100萬美元至9.07億美元。按實際基準計算，以及撇除2010年因重新分類Bao Viet為聯營公司而產生的會計增益6,200萬美元，此增益額減少4%。

出現上述減幅，主要因為市場信心減弱令出售機會減少，導致可供出售股權證券的出售利潤淨額下降，以及出售私募股本投資所得利潤減少（尤其在歐洲）。而且，我們於2010年就一家新加坡地產公司之股權投資確認的出售利潤，今年已不復再現。但是，出售墨西哥一家上市公司的股份錄得利潤，抵銷了上述部分減幅。

可供出售股權證券的減值上升，是因為2011年的物業價值下跌，令我們在若干房地產公司的股權投資需要撇減。

資產負債管理業務在日常組合管理活動中出售政府債券及按揭抵押證券，令歐洲及北美洲業務中可供出售債務證券之出售利潤淨額增加。然而，我們在2011年於香港及亞太其他地區出售政府債務證券的利潤淨額減少，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

已賺取保費淨額

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
保費收益總額.....	13,338	11,609	10,991
再保險保費.....	(466)	(463)	(520)
已賺取保費淨額.....	12,872	11,146	10,471

按列賬基準及實際基準計算，與附有酌情參與條款之保險及投資合約相關的已賺取保費淨額分別上升15%及13%，主要動力來自香港及拉丁美洲的壽險銷量強勁，反映集團策略上專注於財富管理，而保險乃其中之主要部分。

在香港，由於市場對財富產品的需求上升，包括遞延年金、單位相連產品及以資產豐厚人士為目標的環球終身人壽保險產品的銷售全面增加，而且特定業務規模較以往龐大，續約水平較高。在銷售策略取得成果所推動下，於亞太其他地區，尤其在新加坡，目標為資產豐厚人士的環球終身人壽保險產品銷售亦有所增加。

其他營業收益

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
已收租金.....	217	535	547
持作出售用途資產之確認利潤／(虧損).....	55	(263)	(115)
投資物業之估價增值／(減值).....	118	93	(24)
出售物業、機器及設備、無形資產及非金融投資所得利潤.....	57	701	1,033
攤薄聯營及合資公司權益所得增益.....	208	188	-
有效長期保險業務現值變動.....	726	705	605
其他.....	385	603	742
其他營業收益.....	1,766	2,562	2,788

按列賬基準計算，2011年其他營業收益為18億美元，減少7.96億美元。2011年列賬基準之業績包括平安保險向第三方發行股本後攤薄我們的平安保險股權所得增益1.81億美元，以及出售墨西哥的退休金管理業務HSBC Afore所得利潤8,300萬美元。此外，HSBC Saudi Arabia Limited與SABB Securities Limited合併後，令我們的股權削減，攤薄所得增益2,700萬美元。2010年的收益，包括平安保險股權攤薄後所得增益1.88億美元，連同出售滙豐保險顧問所得利潤1.07億美元、出售富國滙豐貿易銀行股權所得利潤6,600萬美元、出售Eversholt Rail Group所得利潤2.55億美元及出售滙豐直接投資(亞洲)有限公司所得利潤7,400萬美元，部分抵

在拉丁美洲，由於巴西的單位相連、人壽及信貸保障產品所帶來的貢獻上升，已賺取保費淨額亦增長強勁，反映於分銷網絡作出的投資取得成果。阿根廷汽車保險業務增長，加上重新定價措施，促使汽車保險業務的保險費上升，推動已賺取保險淨額增加。

在歐洲，愛爾蘭業務的投保人不予續保，且若干合約轉讓予第三方，加上英國汽車業務持續縮減，有關業務其後更於2011年出售，因此已賺取保費淨額減少。

部分減幅由英、法兩地的業務增長抵銷。法國推出以資產豐厚人士為目標的銷售活動，帶動附有酌情參與條款之保險合約銷售增長。英國則受惠於增加服務途徑，令單位相連產品銷售增加。

銷出售British Arab Commercial Bank plc.股權所產生的4,200萬美元虧損。

按實際基準計算，撇除上述項目後，其他營業收益較2010年減少7,100萬美元。持作出售資產虧損減少，原因為於2010年出售美國汽車融資債務管理業務不再復見之2.07億美元虧損和相關貸款組合在2010年售後租回巴黎和紐約總部大樓不再復見的2.50億美元增益抵銷，涉及金額超過2011年錄得的出售大樓增益，其中包括售後租回墨西哥分行總部所帶來的6,100萬元增益。

與2010年比較，有效長期保險業務現值(「PVIF」)出現有利變動淨額，原因有二。首先是採用令保險業務更易於比較及更趨一致而改良PVIF資產的計算方法後，確認了

一次過增益2.43億美元；此外，人壽保險產品的銷售量增加，尤其在香港及新加坡，亦是產生有利變動的原因。然而，更新經

驗及假設方面的資料帶來淨減額，加上有效業務增長所帶來較大額之沖抵現金流，結果抵銷了上述大部分有利變動淨額。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額

已產生保險賠償及投保人負債之變動：

—總額	11,631	11,969	12,560
—再保人應佔份額	(450)	(202)	(110)
—淨額 ³⁶	11,181	11,767	12,450

2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
11,631	11,969	12,560
(450)	(202)	(110)
11,181	11,767	12,450

有關附註，請參閱第95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7%，原因為保險資產的投資虧損，在歐洲及香港尤其明顯。

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。

在法國、英國及香港，我們的投保人負債變動減少，原因為支持投保人資金而持有的資產(特別是有關單位相連保單及附有酌情參與條款之投資及保險合約)因股票市場疲弱以致所得公允值減少。

由於愛爾蘭業務的投保人不予續保，且若干合約轉讓予第三方，加上英國汽車業務持續縮減，有關業務其後更於2011年出售，令投保人負債變動進一步減少。

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

投保人負債變動減少部分由為新承保業務設立的額外負債(尤其於香港、巴西、法國、英國及新加坡)所抵銷，與已賺取保費淨額的增幅一致。

貸款減值及其他信貸風險準備

貸款減值準備

已扣除準備撥回額之新撥準備	12,931	14,568	25,832
收回先前撇賬額	(1,426)	(1,020)	(890)
	11,505	13,548	24,942

個別評估準備	1,915	2,625	4,458
綜合評估準備	9,590	10,923	20,484
可供出售債務證券減值	631	472	1,474
其他信貸風險準備/(收回)	(9)	19	72

貸款減值及其他信貸風險準備

2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
12,931	14,568	25,832
(1,426)	(1,020)	(890)
11,505	13,548	24,942
1,915	2,625	4,458
9,590	10,923	20,484
631	472	1,474
(9)	19	72
12,127	14,039	26,488
%	%	%
17.7	20.6	36.4
1.2	1.5	2.8

一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	17.7	20.6	36.4
客戶貸款減值準備佔客戶貸款平均值總計之百分比	1.2	1.5	2.8

按列賬基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備為121億美元，較2010年減少14%，按實際基準則減少15%。

於2011年12月31日，客戶貸款減值準備總額為175億美元，佔客戶貸款總額(已扣除反向回購協議及結算賬項)的1.9%，2010年12月31日則為2.2%。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 集團業績表現

於2011年，所有地區的貸款減值及其他信貸風險準備均有下調，惟拉丁美洲及香港除外。減幅最大的是北美洲美國滙豐融資之消費融資組合，佔其中66%，反映按揭業務組合的貸款結欠較少；另外由於卡及零售商戶業務集中於還款，貸款結欠及拖欠率均有所下降。在拉丁美洲(主要是巴西)及香港，由於強勁的經濟增長及客戶需求上升推動貸款增長，綜合貸款減值準備增加。

於2011年，我們就可供出售債務證券錄得減值6.31億美元，於2010年則為4.72億美元。於2011年，隨著希臘財務狀況轉差，我們因撇減現已判定減值的可供出售希臘主權債務至市值而確認準備2.12億美元，由於相關抵押品組合產生虧損導致資產抵押證券準備較少，因此可部分抵銷上述準備。

在我們的美國縮減組合，貸款減值準備為50億美元，較2010年減少14%。有關下調主要為消費及按揭貸款組合(原因為客戶貸款結欠減少)，部分由較高的貸款減值準備所抵銷，反映取得抵押品的估計成本增加及預期現金流出現延誤，兩者均導致整個行業在止贖過程中有所延期。

於2011年第三季度，消費及按揭貸款組合之貸款減值準備顯著上升，原因為拖欠率較2011年上半年更為嚴重。此外，我們的貸款減值準備增加，反映出止贖過程延期後取得及變現抵押品的預期成本上升。儘管貸款減值準備於第四季度出現下調，該等因素為導致集團於2011年下半年的貸款減值準備較上半年增加的主因。

在卡及零售商戶業務方面，貸款減值準備下跌26%至16億美元，反映客戶還款率於2011年保持強勁，導致貸款結欠減少及拖欠率有所改善。

在工商業務方面，北美洲的貸款減值及其他信貸風險準備於加拿大及美國均有下調，反映信貸質素改善；在加拿大，此情況亦由於貸款結欠減少所致。有關下調部分由一商用物業貸款風險之貸款減值準備所抵銷。

北美洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少，部分由環球銀行及資本市場方面的增加所抵銷，反映綜合貸款減值準備之撥回較2010年為低。此外，於2011年的貸款減值準備，包括有關一項企業貸款關係之貸款減值準備。

歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備下跌20%至25億美元，以英國尤為明顯。儘管經濟環境困難重重及家庭財政壓力仍在，有關減少主要在於零售銀行及財富管理業務，當中貸款減值準備下跌53%至5.96億美元。有抵押及無抵押組合的拖欠趨勢均有所改善，反映組合質素改善、低利率環境持續及採取有效措施減輕信貸風險及作前瞻性賬目管理取得成效。在工商業務方面，貸款減值及其他信貸風險準備減少7%，尤其以英國為主。因為經濟狀況惡化，希臘個別經評估貸款減值準備增加，部分抵銷了有關上述減少部分。

歐洲的環球銀行及資本市場方面，貸款減值及其他信貸風險準備增加8%，原因為我們錄得減值1.45億美元，以撇減希臘財務狀況轉差後現已判定減值的可供出售希臘主權債務至市值。有關歐元區國家所面對風險的進一步資料，載於財務報表第112頁「特別提述部分—批發貸款」。

在中東及北非，貸款減值及其他信貸風險準備下跌53%至2.93億美元，主要由於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顯著下調，反映於2010年上半年錄得的個別經評估貸款減值準備不再復見，這項準備與上半年就阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)少數大型企業客戶重組業務有關。在零售銀行及財富管理方面，貸款減值準備減少45%，原因為我們一直

致力減少無抵押貸款及簡化追收欠款的程序，令反映貸款重新定位為更優質貸款之拖欠率大幅改善。

在亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備下跌42%至2.67億美元，原因為印度及新加坡有關準備有所下跌。在印度的顯著下跌反映拖欠率有所改善，特別是無抵押組合，原因為貸款結欠減少。在環球銀行及資本市場方面，貸款減值及其他信貸風險準備下跌58%（尤其是在新加坡），原因為個別經評估貸款減值準備減少。

在拉丁美洲，貸款減值準備增加17%至19億美元。在巴西，貸款減值及其他信貸風險準備上升43%至14億美元，原因為隨著於2011年下半年客戶貸款結欠增長強勁及

拖欠率上升，零售銀行及財富管理以及工商業務方面之綜合貸款減值準備均有所增加。此外，我們確認了一項有關一名商業客戶的個別經評估貸款減值準備。巴西的增長，部分由墨西哥的貸款減值及其他信貸風險準備減少28%所抵銷，主要在零售銀行及財富管理業務，原因為若干高風險組合縮減以及信貸質素及收款狀況改善導致信用卡組合之結欠減少。

在香港，貸款減值及其他信貸風險準備增加36%至1.56億美元。在工商業務方面，貸款減值準備（包括有關一名客戶的特定減值準備）上升，以及綜合經評估準備有所增加，反映貸款結欠的增長。環球私人銀行的貸款減值及其他信貸風險準備亦有所增加，反映可供出售希臘主權債務減值。

營業支出

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
按支出類別列示			
僱員報酬及福利	21,166	19,836	18,468
物業及設備（不包括折舊及減值）	4,503	4,348	4,099
一般及行政開支	12,956	10,808	9,293
行政開支	38,625	34,992	31,860
物業、機器及設備折舊與減值	1,570	1,713	1,725
無形資產攤銷及減值	1,350	983	810
營業支出	41,545	37,688	34,395
上述項目包括下列特別支出項目：			
重組架構成本（包括資產減值）	1,122	154	301
英國客戶賠償計劃	898	78	—
英國銀行徵費	570	—	—
工資稅	(13)	324	—
美國按揭止贖及債務管理費用	257	—	—
英國退休金撥賬	(587)	—	(499)
美國職員福利變動的會計增益	—	(148)	—
遞延浮動報酬獎勵—提前攤銷	163	—	—

職員人數（等同全職僱員）

	於12月31日		
	2011年	2010年	2009年
歐洲	74,892	75,698	76,703
香港	28,984	29,171	27,614
亞太其他地區	91,051	91,607	87,141
中東及北非	8,373	8,676	8,281
北美洲	30,981	33,865	35,458
拉丁美洲	54,035	56,044	54,288
職員人數	288,316	295,061	289,485

按列賬基準計算的營業支出增加10%至415億美元。按實際基準計算，成本較2010年增加8%，原因為於2011年特別項目數目較多（如上表列示）及職員支出上漲（主要在增長

較快地區）。特別項目包括重組架構成本、有關英國客戶賠償計劃的準備（包括有關於過往數年還款保障保險可能銷售失當）、英

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 集團業績表現

國銀行徵費及美國按揭止贖及服務費的新增準備。但因英國遞延退休金改變用以計算界定福利責任之通脹衡量指標而產生撥賬，同時，2010年英國及法國的工資及花紅稅不復再現，故抵銷了部分增幅。

薪金及工資上升，主要原因為在亞太其他地區及香港的工資上漲，以及在拉丁美洲與工會達成協議調高薪金。

業務量主要在香港、亞太其他地區及拉丁美洲出現增長，歸因於平均職員人數(亦即等同全職僱員)於2011年輕微上升。職員支出的增加，亦因為過往多年的有限制及業績表現股份獎勵之攤銷費用較高，以及提前確認1.63億美元的遞延花紅獎勵支出，以符合監管規定和最佳實務指引(請參閱第95頁)。除此以外，與表現掛鈎的支出較2010年為低，主要因為環球銀行及資本市場業務的營業收益淨額減少。

年內，我們的重組架構成本為11億美元，包括與職員相關的5.42億美元及現已遞延或撤銷的若干軟件項目之減值3.25億美元。

2011年內，我們開始全面審視整個集團的組織效率。我們於2011年的可持續節省成本達9億美元，約為我們要在三年內節省25億至35億美元目標的三分之一。我們於零售銀行及財富管理及工商業務開始執行一致的業務模式，並對總部部門進行詳細審核。此外，我們開始重新調整各環球部門，首先精簡資訊科技部，包括合併部分數據中心及其他服務，以及重新訂立若干前線及後勤程序，務求更有效使用我們的公司物業。

儘管我們繼續在目標增長地區選擇性地增聘人手，職員人數於2011年下半年仍錄得淨減額超過7,600人。

透過進行有關計劃所節省的金額，可為策略計劃之投資提供資金，包括發展大宗經紀服務及股市交易服務、擴大歐洲外匯和利率電子交易平台、以及在特選市場增聘額外前線職員。

支出增加的原因為環球銀行及資本市場的合規成本及零售銀行及財富管理業務的訴訟支出增加，兩者均主要來自美國。然而，北美洲及拉丁美洲的營銷支出為酌情支出，已受到嚴格控制。

成本效益比率⁴

	2011年 %	2010年 %	2009年 %
滙豐	57.5	55.2	52.0
地區			
歐洲	70.4	67.9	59.4
香港	44.5	43.4	41.7
亞太其他地區	54.2	55.7	55.6
中東及北非	44.5	44.7	38.6
北美洲	55.7	48.8	51.5
拉丁美洲	63.3	65.7	59.6
環球業務			
零售銀行及財富管理 ¹⁷	63.2	58.1	52.3
工商業務	46.3	49.4	46.4
環球銀行及資本市場 ¹⁷	57.0	48.8	37.5
環球私人銀行	68.8	65.8	60.5

有關附註，請參閱第95頁。

應佔聯營及合資公司利潤

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司	1,370	987	754
平安保險(集團)股份有限公司	946	848	551
興業銀行股份有限公司	471	327	216
沙地英國銀行	308	161	172
其他	126	156	42
應佔聯營公司利潤	3,221	2,479	1,735
應佔合資公司利潤	43	38	46
應佔聯營及合資公司利潤	3,264	2,517	1,781

列賬基準的應佔聯營及合資公司利潤為33億美元，較2010年增加30%。按實際基準計算，應佔聯營公司利潤增加27%，當中不包括重新計算有關平安保險收購深圳發展銀行的重計虧損。上述利潤主要由我們在中國內地的聯營公司貢獻較高帶動。

我們應佔交通銀行的利潤上升，受惠於貸款強勁增長、中國人民銀行上調基準利率後息差擴闊及有效的重新定價。費用收入亦有所增加，原因為投資銀行服務的持

續發展以及信用卡支出上升。由於客戶貸款持續增長、費用收入增加及貸款減值準備減少，因此興業銀行的貢獻上升。

沙地英國銀行的利潤增加，這是受惠於沙地阿拉伯的信資環境改善及良好的成本控制，令貸款減值準備有所調低。

平安保險的利潤較高，原因為保險業務的銷售額增長強勁，以及於2011年7月收購深圳發展銀行後，銀行業務的收益增加。

稅項支出

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
除稅前利潤	21,872	19,037	7,079
稅項支出	(3,928)	(4,846)	(385)
除稅後利潤	17,944	14,191	6,694
實質稅率	18.0%	25.5%	5.4%

列賬基準的稅項開支較2010年減少9億美元。稅項支出減少，反映受惠於現已合資格在美國確認為外國稅項減免的9億美元稅項減免。此外，於2010年的稅項支出包括

12億美元，來自我們北美洲業務進行內部重組所產生的應課稅增益。因此，2011年列賬基準的實質稅率為18%，而2010年則為25.5%。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 綜合資產負債表

綜合資產負債表

綜合資產負債表及選定財務資料五年概要

	於12月31日				
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
資產					
庫存現金及中央銀行結餘	129,902	57,383	60,655	52,396	21,765
交易用途資產	330,451	385,052	421,381	427,329	445,968
指定以公允價值列賬之金融資產	30,856	37,011	37,181	28,533	41,564
衍生工具	346,379	260,757	250,886	494,876	187,854
同業貸款	180,987	208,271	179,781	153,766	237,366
客戶貸款 ³⁷	940,429	958,366	896,231	932,868	981,548
金融投資	400,044	400,755	369,158	300,235	283,000
持作出售用途資產	39,558	1,991	3,118	2,075	2,804
其他資產	156,973	145,103	146,061	135,387	152,397
資產總值	2,555,579	2,454,689	2,364,452	2,527,465	2,354,266
負債及股東權益					
負債					
同業存放	112,822	110,584	124,872	130,084	132,181
客戶賬項	1,253,925	1,227,725	1,159,034	1,115,327	1,096,140
交易用途負債	265,192	300,703	268,130	247,652	314,580
指定以公允價值列賬之金融負債	85,724	88,133	80,092	74,587	89,939
衍生工具	345,380	258,665	247,646	487,060	183,393
已發行債務證券	131,013	145,401	146,896	179,693	246,579
保單未決賠款	61,259	58,609	53,707	43,683	42,606
持作出售用途業務組合之負債	22,200	86	3	—	—
其他負債	111,971	109,868	148,411	149,150	113,432
負債總額	2,389,486	2,299,774	2,228,791	2,427,236	2,218,850
股東權益					
股東權益總額	158,725	147,667	128,299	93,591	128,160
非控股股東權益	7,368	7,248	7,362	6,638	7,256
各類股東權益總額	166,093	154,915	135,661	100,229	135,416
各類股東權益及負債總額	2,555,579	2,454,689	2,364,452	2,527,465	2,354,266
五年選定財務資料					
已催繳股本	8,934	8,843	8,705	6,053	5,915
資本來源 ^{38, 39, 40}	170,334	167,555	155,729	131,460	152,640
無定期後償借貸資本	2,779	2,781	2,785	2,843	2,922
優先證券及定期後償借貸資本 ⁴¹	49,438	54,421	52,126	50,307	49,472
風險加權資產及資本比率^{38, 39}					
風險加權資產	1,209,514	1,103,113	1,133,168	1,147,974	1,123,782
	%	%	%	%	%
核心第一級比率	10.1	10.5	9.4	7.0	8.1
總資本比率	14.1	15.2	13.7	11.4	13.6
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	75.0	78.1	77.3	83.6	89.5
平均股東權益總額對平均資產總值	5.64	5.53	4.72	4.87	5.69
於年底每股普通股資產淨值 ⁴² (美元)	8.48	7.94	7.17	7.44	10.72
已發行面值0.50美元普通股 數目(百萬股)	17,868	17,686	17,408	12,105	11,829
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.646	0.644	0.616	0.686	0.498
1美元兌歐元	0.773	0.748	0.694	0.717	0.679

有關附註，請參閱第95頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第281頁的財務報表內。

2011年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.6萬億美元，較2010年12月31日增加4%。撇除匯兌變動的影響，資產總值上升6%。

大部分地區錄得強勁的存款增長，使我們得以滿足客戶的借貸需求，帶動香港、亞太其他地區及英國的有期貸款及按揭結欠大幅增長。我們穩健的流動資金狀況及風險取向，亦使中央銀行結餘呈現增長。此外，由於經濟前景惡化，令主要貨幣的孳息曲線於下半年向下移，衍生工具合約之公允值明顯增加。但部分增幅為交易用途資產淨值的減幅所抵銷。原因是我們採取措施以更有效管理資產負債，使年終數額低於全年平均數額。

下文是與第35頁所示於2010年12月31日的資產負債表進行比較而作出的論述。

資產

庫存現金及中央銀行結餘增長129%。西方中央銀行在貨幣市場運行中所扮演的角色日益突出，而隨着歐元區危機深化，我們亦調整本身的風險取向，將更大部分過剩的流動資金存放於歐洲及北美洲中央銀行。重新投放到期及出售金融投資所得資金，以及存款增長強勁，均為該項增幅帶來貢獻。

交易用途資產減少13%。經濟不明朗因素導致市場活動減少。因此，我們減持政府及高評級企業債務證券以及股票持倉（特別是歐洲的證券及持倉），且未有重置反向回購組合內的到期項目。由於衍生工具負債的公允值上升，交付予外界交易對手的現金抵押品增加，抵銷了上述部分減幅。

指定以公允值列賬之金融資產減少14%，原因是資產及相關無追索權負債的淨額結算額有所改善。「指定以公允值列賬之金融負債」亦相應減少。

衍生工具資產上升35%，原因是歐洲利率合約公允值大幅增加所致。此乃各國就

持續疲弱的經濟推出貨幣措施（包括量化寬鬆措施）之後主要貨幣孳息曲線下行所推動。未平倉合約的名義價值亦有所增加，反映未平倉利率及外匯交易宗數較一年前增加。衍生工具資產公允值之部分增幅為淨額計算數額增幅（與公允值增幅同步）所抵銷。

同業貸款減少11%，原因是有期貸款及反向回購（尤以歐洲最為顯著）到期後，相關資金重新投放至「庫存現金及中央銀行結餘」。亞太其他地區中央銀行貸款增加，抵銷了上述部分減幅，反映該地區存款強勁增長。

客戶貸款與2010年大致相若。繼宣布協議出售195間非策略性美國分行和卡及零售商戶業務後，我們將相關貸款重新分類為「持作出售用途資產」，並在此評述中，於「其他資產」項內呈報（見第86頁）。我們亦計劃出售中美洲非策略性銀行業務、泰國零售銀行及財富管理業務和日本私人銀行業務，故將有關貸款重新分類為「持作出售用途資產」。

若不計及上述重新分類的影響，儘管2011年下半年增長步伐放緩，客戶貸款較2010年增加300億美元，反映隨着經濟環境改善及貿易流量增加，我們在香港及亞太其他地區的工商業務和環球銀行及資本市場業務達到貸款增長目標，以及英國和拉丁美洲的工商業務透過貸款宣傳活動推動增長。英國、香港及亞太其他地區的住宅按揭結欠亦大幅增加，原因是銷售目標明確及定價有競爭力，反映我們成功落實策略，將零售銀行及財富管理業務的發展重點轉向較高質素的有抵押貸款。因市場活動減少，歐洲及北美洲的反向回購款額減少，抵銷了上述部分增幅。

金融投資與2010年大體一致，原因是資產負債管理業務繼續持有大量高度流通資產的組合。在北美洲，由於收購政府及政府機構債務證券，金融投資有所增加。上述部分增幅為歐洲（該地區金融投資出售及到期所得部分款項投放於中央銀行）錄得的減幅所抵銷。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 綜合資產負債表

就此論述而言，其他資產(包括持作出售用途資產)增加34%，反映出出售用途業務組合資產重新分類，與非策略性美國分行和卡及零售商戶業務有關的客戶貸款最為突出。

負債

同業存放增加4%，原因是其他金融機構(主要在亞太其他地區及北美洲)存放於滙豐的款項增加。由於市場活動減少，回購結餘亦隨之減少抵銷了上述部分增幅。

客戶賬項在競爭極為激烈的市場中增加4%。原因是滙豐積極吸納客戶，並進行目標明確的存款宣傳活動，以支持貸款增長，尤以香港、亞太其他地區及歐洲最為突出。由於各項業務存款重新分類(主要是美國分行)為持作出售用途負債，抵銷了上述部分增幅。歐洲回購結餘亦有所減少，反映市場活動水平(尤其在下半年)下降。

交易用途負債減少11%。短期債券及股票持倉淨額減少，與所持有債務及股權證券減少(因市場活動減少而下跌)保持一致。回購結餘亦有所降低，反映資金需求因交易用途資產減少而降低。隨衍生工具合約公允值增加(以歐洲最為顯著)，外界交易對手交付的現金抵押品增加，抵銷了上述部分跌幅。

指定以公允值列賬之金融負債與2010年大體一致。由於資金需求隨着縮減中的消費融資組合減少而下降，北美洲不再重置到期債務，抵銷了滙豐旗下在歐洲的公司的部分債務發行。無追索權負債及相關資

產的淨額結算改善，令「指定以公允值列賬的金融負債」進一步減少，而「指定以公允值列賬的金融資產」亦相應減少。

由於衍生工具業務按照市場風險限額管理，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。

已發行債務證券減少9%，反映由於資金需求分別因消費貸款結欠持續減少及交易用途資產減少而降低，因此不再重置北美洲及歐洲到期的證券。上述部分減幅為拉丁美洲及亞太其他地區為支持資產負債增長而進行的新發行所抵銷。

保單未決賠款上升7%，原因是為新承保的業務保費設立儲備(以香港、巴西、法國、英國及新加坡最為顯著)。2011年內，股市下跌，導致為支持附有酌情參與條款之單位相連及投資合約及保單而持有的資產之公允值以及相關投保人負債減少，加上愛爾蘭業務的部分合約不再續期或轉讓予第三方，以及出售英國汽車保險業務，亦造成減幅，抵銷了上述部分增幅。

就此論述而言，其他負債(包括出售用途業務組合之負債)增加24%，原因是持作出售用途業務之負債重新分類。

股東權益

股東權益總額上升9%，由年內所創造利潤推動。此外，可供出售儲備的負數值，由2010年12月31日的41億美元，下降至2011年12月31日的34億美元，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

2011年12月31日與2010年12月31日比較							
匯豐	2010年	貨幣換算 ⁴³	2010年	實際	2011年	列賬	實際
	12月31日		12月31日		12月31日		
	列賬基準	百萬美元	按2011年	基準變動	列賬基準	基準變動	基準變動
	百萬美元		匯率計算	百萬美元	百萬美元	%	%
	百萬美元		百萬美元	百萬美元	百萬美元		
庫存現金及中央銀行結餘	57,383	(590)	56,793	73,109	129,902	126	129
交易用途資產	385,052	(3,834)	381,218	(50,767)	330,451	(14)	(13)
指定以公允值列賬之金融資產	37,011	(937)	36,074	(5,218)	30,856	(17)	(14)
衍生工具資產	260,757	(3,765)	256,992	89,387	346,379	33	35
同業貸款	208,271	(5,661)	202,610	(21,623)	180,987	(13)	(11)
客戶貸款	958,366	(12,556)	945,810	(5,381)	940,429	(2)	(1)
金融投資	400,755	(5,219)	395,536	4,508	400,044	-	1
其他資產	147,094	(439)	146,655	49,876	196,531	34	34
資產總值	2,454,689	(33,001)	2,421,688	133,891	2,555,579	4	6
同業存放	110,584	(1,837)	108,747	4,075	112,822	2	4
客戶賬項	1,227,725	(17,065)	1,210,660	43,265	1,253,925	2	4
交易用途負債	300,703	(2,785)	297,918	(32,726)	265,192	(12)	(11)
指定以公允值列賬之金融負債	88,133	(449)	87,684	(1,960)	85,724	(3)	(2)
衍生工具負債	258,665	(3,710)	254,955	90,425	345,380	34	35
已發行債務證券	145,401	(1,456)	143,945	(12,932)	131,013	(10)	(9)
保單未決賠款	58,609	(1,501)	57,108	4,151	61,259	5	7
其他負債	109,954	(1,906)	108,048	26,123	134,171	22	24
負債總額	2,299,774	(30,709)	2,269,065	120,421	2,389,486	4	5
股東權益總額	147,667	(2,263)	145,404	13,321	158,725	7	9
非控股股東權益	7,248	(29)	7,219	149	7,368	2	2
各類股東權益總額	154,915	(2,292)	152,623	13,470	166,093	7	9
各類股東權益及負債總額	2,454,689	(33,001)	2,421,688	133,891	2,555,579	4	6

有關附註，請參閱第95頁。

2011年，各項收購的影響並不重大。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 按國家/按地區分類之客戶賬項//經濟盈利//風險加權資產平均值回報計量

按國家/地區分類之客戶賬項

	於12月31日	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
歐洲	493,404	491,563
英國	361,181	351,522
法國 ⁴⁴	55,278	65,407
德國	8,738	7,063
馬耳他	5,695	5,968
瑞士	45,283	43,098
土耳其	6,809	6,602
其他	10,420	11,903
香港	315,345	297,484
亞太其他地區	174,012	158,155
澳洲	18,802	16,640
印度	10,227	12,143
印尼	6,490	5,572
中國內地	31,570	27,007
馬來西亞	16,970	15,257
新加坡	44,447	38,951
台灣	11,659	12,131
越南	1,834	1,256
其他	32,013	29,198
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	36,422	33,511
埃及	7,047	6,881
卡塔爾	2,796	3,069
阿聯酋	18,172	16,332
其他	8,407	7,229
北美洲	155,982	158,486
美國	97,542	103,007
加拿大	45,510	45,772
百慕達	12,930	9,707
拉丁美洲	78,760	88,526
阿根廷	4,878	3,983
巴西	42,410	49,253
墨西哥	21,772	21,295
巴拿馬	5,463	7,429
其他	4,237	6,566
總計	1,253,925	1,227,725

有關附錄，請參閱第95頁。

經濟盈利／(虧損)

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，而該成本與普通股股東應佔除稅後利潤之間的差額，即為所得經濟盈利／(虧損)額。為集中考慮外界因素而非計量基準，我們注重經濟盈利／(虧損)的趨勢多於其絕對金額。

我們會每年審核長期資本成本，而2011年的比率為11%；此比率自2010年起保持不變。下文乃按列賬基準評述。

投入資本回報增加1.5個百分點至10.2%，但仍比我們的資本成本基準低0.8個百分點。經濟虧損為13億美元，與2010年12月31日的虧損額相比減少20億美元，反映股東應佔利潤增加。主要原因是集團本身債務的公允值大幅增加及稅項支出較低。

平均投入資本增加，反映保留盈利增加及平均匯兌儲備增加，主要原因是歐元及英鎊匯率的變動對相關資產造成影響。

	2011年		2010年	
	百萬美元	% ⁴⁵	百萬美元	% ⁴⁵
平均股東權益總額.....	156,129		138,224	
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.....	(914)		(813)	
有效現金流對沖的未變現虧損儲備.....	287		100	
可供出售證券的未變現虧損儲備.....	3,379		6,129	
優先股及其他股權工具.....	(7,256)		(5,473)	
平均投入資本 ⁴⁶	159,748		146,290	
投入資本回報 ⁴⁷	16,224	10.2	12,746	8.7
資本成本基準.....	(17,572)	(11.0)	(16,092)	(11.0)
經濟虧損及經濟效益差距.....	(1,348)	(0.8)	(3,346)	(2.3)

有關附註，請參閱第95頁。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

除計算風險加權資產平均值回報外，我們使用實際基準之風險加權資產平均值回報（即按實際基準計算之除稅前利潤佔就外幣換算差額影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比）計算內部業務表現。按實際基準計算之風險加權資產平均值回報調整若干項目之業務表現，當中扭曲按年業務表現，詳情請參閱第16頁。

我們亦呈列就環球銀行及資本市場業務既有信貸（既有信貸組合於第23頁詳述）及美國消費融資業務（卡及零售商戶業務連同已縮減組合於第88頁披露）（統稱既有業務）的影響作出調整後，按實際基準計算之風險加權資產平均值回報。當中不包括不視為對集團長期業務表現有貢獻的業績及風險加權資產。

	2011年			2010年		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 %
列賬基準.....	21,872	1,154	1.9	19,037	1,098	1.7
實際基準.....	17,696	1,154	1.5	18,925	1,108	1.7
既有業務.....	(2,847)	222	(1.3)	(1,871)	215	(0.9)
環球銀行及資本市場業務之						
既有信貸.....	(436)	33	(1.3)	226	23	1.0
美國消費融資業務.....	(2,411)	189	(1.3)	(2,097)	192	(1.1)
實際基準（不包括既有業務）.....	20,543	932	2.2	20,796	893	2.3

董事會報告：營業及財務回顧(續)

財務概要 > 關鍵會計政策

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會計政策、假設及估算影響。財務報表附註2詳細說明各項重大會計政策。

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。被視為對我們各項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判斷(包括運用假設和估算)的重大程度而言)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結算日的貸款組合虧損所作之最佳估算。

在計算個別及綜合評估貸款的貸款減值準備時，管理層要為所需假設及估算作出判斷。在集團扣除減值準備前，客戶貸款總額為9,580億美元(2010年：9,780億美元)，其中170億美元或2%(2010年：160億美元；2%)會進行個別減值評估；而9,410億美元或98%(2010年：9,620億美元；98%)則會進行綜合減值評估。

計算綜合評估減值準備涉及最重大的判斷。最多貸款需要作出此項判斷的地區為北美洲。北美洲的綜合評估減值準備為70億美元，佔綜合評估貸款減值準備總額的62%(2010年：90億美元；64%)。

倘為沒有個別大額賬項之同類貸款組合，計算綜合評估減值準備之方法於財務報表附註2g披露。這些方法均涉及未能確定的估算，部分原因是組合中有大量個別數額不大的貸款，要推斷個別貸款的虧損並不可行。

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，會否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資料。在此等情況下，我們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。對於不同地區及國家的業務，我們會考慮不同因素，以反映各地不同的經濟狀況、法律和法規。計算減值虧損所用的方法及假設，均會依據估計虧損與實際虧損兩者之差額予以定期檢討。舉例而言，滾動率、虧損率及預期日後收回貸款的時間，均會定期與實際結果對照，以確保此等比率仍然適用。

在若干特定情況下，集團會同意修訂償還貸款的合約條款，讓陷入財政困難的借款人暫緩償還貸款，從而改善與客戶的關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生拖欠或收回抵押品的情況。倘有大量暫緩還款活動，則在釐定其對貸款減值準備的影響時，所涉判斷及估算會有更大程度的不確定。零售及批發貸款組合內均會發生暫緩還款活動，但最集中出現此等情況的是集團在美國的業務，於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合內。2011年內，我們詳細檢討了旗下的消費及按揭貸款組合，目的是改善組合按不同風險分類的方式。檢討工作包括以大量統計數據

分析組合內實際的拖欠經驗。是次檢討導致多項改善措施，包括改變分類方法，進一步區分暫緩還款個案的信貸特性，包括那些暫緩還款後回復至履約狀況的個案。在檢討過程中，我們曾考慮運用集團的會計政策來釐定消費及按揭貸款組合的減值準備，特別是在此類組合內佔頗大比例的重議條件貸款之影響。是次檢討帶來的改變，並未導致美國滙豐融資根據IFRS紀錄的減值準備出現重大變動。有關暫緩還款活動的資料詳見第129頁。

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，尤其是極易受到多個不同地域的經濟及信貸狀況變動所影響。許多因素在很大程度上互相影響，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。舉例而言，北美洲的綜合評估貸款減值準備若上升10%，於2011年12月31日的貸款減值準備便會增加7億美元（2010年：9億美元）。

下個財政年度的結果可能與模型預定的假設不同，因而導致貸款賬面值須作出重大調整。

商譽減損

我們就商譽採用之會計政策於財務報表附註2p內說明。財務報表附註24載列按地域及環球業務劃分的創現單位（「CGU」）。滙豐於2011年12月31日的商譽總額為210億美元（2010年：220億美元）。

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：在各段期間可詳細預測的預計現金流；以及就其後可持續產生現金流的長期規律所作假設。雖然我們會比較預測數字與實際表現和可核證的經濟數據，但這些預測必然且會適當地反映管理層於評估時對未來業務前景的看法；及

- 用以折現預計日後現金流的折現率，是根據分配予個別創現單位的資本成本而釐定，而且可能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，該模型包含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。由於這些變數受我們無法控制的外界市場利率波動及經濟情況影響，因此無法完全確定，需要作出重大判斷。

創現單位之預計現金流下降及／或其資本成本上升，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，預計現金流之準確度會非常不確定。於該等市況下，管理層會更頻密地反覆測試商譽的減損數額，而非只作一年一度的測試，以確保預計現金流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算。

於2011年，我們並無識別任何商譽減損（2010年：零）。除於2011年7月1日進行的年度減損測試外，管理層於2011年12月31日檢討了創現單位的當前及預期表現，並確定分配予創現單位的商譽並無潛在減損跡象，惟環球銀行及資本市場業務旗下的歐洲創現單位則屬例外，該等單位於2011年下半年的盈利能力大幅下降。降低對盈利能力的預測令創現單位的可收回金額與其賬面值相比有所減少。因此，上述創現單位的商譽減損測試結果較易受所用主要假設影響。管理層已再次測試此創現單位的商譽，結論是並無減損。

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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 關鍵會計政策

金融工具之估值

我們釐定金融工具公允值時採用之會計政策，載於財務報表附註2d。

公允值的最佳證據是在交投活躍市場的報價。若某種金融工具的市場不活躍，便需使用估值方法。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可靠度較高。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大市場數據。與完全根據可觀察數據計算公允值比較，在較大程度上依賴不可觀察數據的估值方法需要由管理層作出較大程度的判斷。

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：

- 有關工具日後產生現金流之可能性和預期時間。該等現金流的估算一般取決於金融工具的合約條款。倘若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，相關估算可能須作出適當判斷。日後現金流亦可能會受到市場利率的變動影響；
- 挑選有關工具適用之折現率。釐定折現率的根據，是市場參與者認為該工具的利率與合適的無風險利率兩者之間的適當息差；及
- 倘選定運用何種模型來計算公允值時涉及特別主觀的考慮(例如在評估複雜衍生工具產品的價值時)，決定所選模型時需要作出的判斷。

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)引致公允值未能不確定。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，甚少或並無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用作釐定公

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，分別價值6,650億美元(2010年：5,990億美元)及5,690億美元(2010年：4,990億美元)，或分別佔按公允值計算的金融資產總值及金融負債總額61%(2010年：56%)及82%(2010年：77%)。

運用估值方法釐定按公允值計算的金融工具之公允值時，會作出哪些類別與何種數額的調整，和涉及重大不可觀察數據的金融工具之公允值對合理可行替代假設的敏感度分析，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與主觀成分，下個財政年度所得結果可能與所用假設出現差異，以致按公允值計量的金融工具賬面值需作出重大調整。

可供出售金融資產減值

我們就可供出售金融資產減值採用之會計政策，載於財務報表附註2j。

於2011年12月31日，可供出售金融資產總值為3,790億美元(2010年：3,810億美元)，其中3,720億美元或98%(2010年：3,730億美元；98%)為債務證券。與債務證券有關的可供出售公允值儲備錄得49億美元減值(2010年：62億美元減值)。當某項債務證券的公允值於扣減任何已確認的減值虧損後低於其收購成本(扣除所有本金還款及攤銷金額)時，相關證券的可供出售公允值儲備即出現減值。

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。一旦識別出減值，減值虧損額會經參考資產的公允值而計量。有關釐定金融工具公允值時需要管理層作出判斷所涉各項假設及估算的較詳細資料，載於上文「金融工具之估值」一節。

確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現金流相關變化的證據。倘現金流的數額可即時釐定，則所涉判斷較少；倘估計日後現金流的數額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觀察得知，則需要更多判斷。

集團的可供出售債務證券減值準備不會對任何單一因素特別敏感，原因包括：我們所持證券種類繁多；持有該等證券的業務所在地分布各處；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工具，例如資產抵押證券（「ABS」），處理這些證券時必須考慮多種因素，例如相關抵押品組合的估計日後現金流（包括提前還款速度）、市值下跌的幅度及深度，以及信貸評級變動等。檢討相關抵押品的估計日後現金流時，如果是根據資產組合的過往資料進行評估，會受多項不明朗因素影響，而且需要判斷過往表現是否仍能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，以及評估該等證券的減值時所涉假設及估算，連同最易受日後可能出現的減值影響的資產，於第149頁「證券化風險及其他結構產品」一節內有詳細的介紹。

下一個財政年度的結果，與尋求識別可供出售債務證券減值的模型所得數額可能有所差異。在此情況下，之前曾被確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的評估：日後出現應

課稅利潤的可能性及其充足程度；現有應課稅暫時差異日後的撥回額；以及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52億美元，或佔集團資產負債表中已確認的遞延稅項資產之68%（2010年：40億美元；58%）。

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

對美國業務日後應課稅收益的預測，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，我們在評估美國遞延稅項資產的可收回數額時，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的資本支持，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爭取保存美國業務中的資本，以確保可以變現遞延稅項資產。管理層預期在這項策略下，美國業務日後將產生足夠的利潤，以支持確認遞延稅項資產。若滙豐控股決定不再持續提供上述支持，則全面收回遞延稅項資產的機會不大，並可能導致遞延稅項資產大幅減少，因而需要在收益表內確認相關支出。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

財務概要 > 關鍵會計政策 // 環球業務 > 概要

建議出售集團旗下美國信用卡及商戶優惠信用卡業務以至195間非策略性分行，對此等策略並無影響。因出售而產生的遞增資本將減少滙豐控股所需提供的資本支持，但為支持遞延稅項資產的可收回數額，相關業務仍將繼續依賴滙豐控股提供必要的資本支持。

負債準備

就負債準備採用的會計政策載於財務報表附註2w。財務報表附註33披露確認的主要類別準備。至年底時準備額為33億美元(2010年：21億美元)，其中15億美元(2010年：10美元)涉及法律訴訟及監管事宜，11億美元(2010年：4億美元)則涉及與客戶有關的補救措施。

準備為時間或金額不確定的負債。倘若過往事件引致在當前會計期間需要承擔責任，而且經濟利益可能會因而流出，同時流出數額又能準確估計時，即會確認準備。於確定是否存在責任及估計流出任何經濟利益的可能性、時間及金額時，會涉及判斷。至於訴訟準備、稅項準備、物業準備(包括條件繁苛的合約及同類負債)，會採納相關範疇的專家意見。

法律訴訟及監管事宜的準備通常較其他類別的準備需要作出較大程度的判斷。倘若個案處於初步階段，則難以作出會計判斷，因為確定過往事件引致在當前會計期間需要承擔責任、估計流出經濟利益的可能性及估計可能流出的任何經濟利益金額，均在頗大程度上不能確定。隨著事件發展至各個階段，管理層連同法律顧問會按持續基準評估應否確認準備、任何該等準備的估計金額，並在適當時修訂先前的判斷及估算。在更深入的階段，通常可以就更清晰界定且有可能會產生的一系列結果作出判斷及估算，然而，該等判斷可能甚難掌握，而且任何準備額可能極易受所用假設影響。任何待決法律訴訟、調查或

研訊可能出現多種結果。因此，量化個別事件可能產生的多種結果通常並不可行。為該類準備有意義地總計多種潛在結果所涉數額亦不可行，因為該等事件牽涉多種不同性質及情況，且包含廣泛類別的不明朗因素。有關重大事件之不明朗因素及假設的性質，以及可能流出現金的金額及時間所受的影響，請參閱財務報表附註44「法律訴訟及監管事宜」。

為與客戶有關的補救措施提撥準備，亦需要作出重大程度的估算及判斷。確認的準備額視乎多項不同假設而定，例如預期接獲客戶投訴的個案數目、在聯絡客戶時我們接觸的客戶作出回應的比率、堅持投訴的比率，以及就賠償和進行覆核所需費用而應付的金額。倘在若干時間後可以取得進一步資料，這些假設便會更新。

鑑於確認及計量準備涉及內在不確定及高度主觀成分，下一個財政年度的結果可能與管理層所作估算的依據出現差異，因而令確認的準備額出現重大變動，而流出的經濟利益數額會與2011年財務報表所示由管理層估計的數字大不相同。

編製基準

(未經審核)

環球業務及各地區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。

由於我們各項業務均互相緊密結合，故呈列環球業務的數據時，包含若干收支項目的內部分配數額，例如若干後勤服務及環球職能的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管該等分配數額是按有系統及一致的基準計算，但必會涉及一定的主觀成分。

於適用情況下，呈列的收支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。

英國銀行徵費的支出計入歐洲地區，因為滙豐認為此項徵費是總部設於英國的一項成本。就環球業務的分類呈列而言，徵費成本會計入「其他」項內。

環球業務

概要	43
產品及服務	44
零售銀行及財富管理	46
工商業務	48
環球銀行及資本市場	51
環球私人銀行	54
其他	55
按環球業務分析	57

概要

滙豐的高級管理層根據多項基準審閱營業活動，包括按地區以及按環球業務進行分析，呈列有關資料的報表，請參閱第59頁。

零售銀行及財富管理前稱個人理財。由2011年3月1日起，環球投資管理業務由環

球銀行及資本市場撥歸零售銀行及財富管理旗下，以致分別於2010年及2009年的除稅前利潤3.21億美元及2.19億美元，以及分別於2010年底及2009年底的資產總值33億美元及28億美元須進行重新分配。兩個年度所呈列的數字均已作相應調整。

以下評述的第一部分是環球業務的分析，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16頁)。

除稅前利潤／(虧損)

	2011年		2010年		2009年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理 ¹⁷	4,270	19.6	3,839	20.2	(1,846)	(26.1)
工商業務	7,947	36.3	6,090	32.0	4,275	60.4
環球銀行及資本市場 ¹⁷	7,049	32.2	9,215	48.4	10,262	145
環球私人銀行	944	4.3	1,054	5.5	1,108	15.6
其他 ⁴⁸	1,662	7.6	(1,161)	(6.1)	(6,720)	(94.9)
	21,872	100.0	19,037	100.0	7,079	100.0

資產總值⁴⁹

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理 ¹⁷	540,548	21.2	530,970	21.6
工商業務	334,966	13.1	296,797	12.1
環球銀行及資本市場 ¹⁷	1,877,627	73.5	1,755,043	71.5
環球私人銀行	119,839	4.7	116,846	4.8
其他	180,126	7.0	161,458	6.6
滙豐內部項目	(497,527)	(19.5)	(406,425)	(16.6)
	2,555,579	100.0	2,454,689	100.0

風險加權資產⁵⁰

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	十億美元	%	十億美元	%
總值	1,209.5		1,103.1	
零售銀行及財富管理 ¹⁷	351.2	29.0	357.0	32.4
工商業務	382.9	31.7	334.4	30.3
環球銀行及資本市場 ^{17,51}	423.0	35.0	353.2	32.0
環球私人銀行	22.5	1.9	24.9	2.3
其他	29.9	2.4	33.6	3.0

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

環球業務 > 產品及服務

產品及服務

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理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共同發行聯營卡，以及商戶優惠卡。

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)。

- **滙豐卓越理財** 向中產富裕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。
- **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。
- **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投資及財富保險產品，幫助客戶保障、增加及管理其財富。
- **環球投資管理** 向全球的個人投資者、金融中介機構及機構等提供投資方案。

除傳統和自助的分行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，如網上理財服務和自助銀行終端機。

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積極拓展國際業務的客戶，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，以滿足商務客戶的需要，力求透過將發展重心移向增長較快的市場、加強與環球銀行及資本市場業務部門的合作、把握國際中小企業業務增長的機會及透過推行全球適用營運模式以提升效率，成為全球公認的「國際領先貿易及商務銀行」。

- **貸款**：我們提供廣泛的本土及跨境融資服務，包括透支、有期貸款，以及銀團、槓桿、收購及項目融資。集團亦在經篩選的國家/地區提供資產融資服務。
- **國際貿易及應收賬款融資**：我們向買家及供應商提供多項產品及服務，如押匯信用證及託收、進出口融資、擔保，以及為便於進行貿易付款、提供貿易周期所需資金及協助減低整個供應鏈風險而提供買斷服務。我們的應收賬款融資服務透過廣泛的網絡向本地及國際客戶提供服務。
- **資金管理**：我們在提供本土及跨境付款、託收、流動資金管理及賬戶服務上處於領先地位，我們透過專用電子平台提供本地、區域及全球方案，以迎合客戶當前及今後的需要。
- **環球銀行及資本市場**：我們的工商業務為環球銀行及資本市場產品及服務提供重要客戶基礎，有關產品及服務包括外匯及利率產品，連同在債務及股票市場籌集資本和顧問服務。
- **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**：我們提供商務及財務保障、貿易保險、僱員福利、企業財富管理及多類其他商業風險保險產品。

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理財方案。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理財方案。此項環球業務在超過60個國家／地區開展業務，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兩大業務範疇：環球資本市場及環球銀行。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；及證券服務(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、租賃融資和非零售接受存款服務；
 - 國際、區域及本土資金管理服務；以及專為大型企業客戶提供的貿易服務。

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，與資產豐厚客戶緊密合作，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。

環球私人銀行業務遍布全球，在香港、新加坡、倫敦、瑞士、摩納哥、紐約及邁亞密設有主要中心，以物色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賬戶及信託存款、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。
- **投資管理**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、私募基金及房地產)。
- **信託策劃**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，量身設計不同的結構產品，以遺留給客戶的後代子孫。滙豐專長的服務包括信託、基金及公司行政管理、慈善信託及基金、保險、家族財富策劃及慈善事業。
- **企業融資策劃**服務與環球銀行及資本市場業務合作，為客戶的公司提供跨境理財方案。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

環球業務 > 零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理

滙豐的零售銀行及財富管理業務在其各主要地域市場為個人客戶提供財富管理服務。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	24,101	24,166	25,099
費用收益淨額.....	8,226	8,397	9,138
其他收益.....	1,206	1,048	2,060
營業收益淨額 ⁵²	33,533	33,611	36,297
減值準備 ⁵³	(9,319)	(11,259)	(19,902)
營業收益淨額.....	24,214	22,352	16,395
營業支出總額.....	(21,202)	(19,539)	(18,976)
營業利潤/(虧損).....	3,012	2,813	(2,581)
來自聯營公司收益 ⁵⁴	1,258	1,026	735
除稅前利潤/(虧損).....	4,270	3,839	(1,846)
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵ ...	1.2%	1.1%	(0.5%)

增長較快地區收入強勁增長

縮減中的組合結欠減少

89億美元

香港最佳財富管理行

《財資》雜誌2011年度的AAA投資獎)

策略方向

滙豐零售銀行及財富管理業務的目標，是為客戶提供持續和優質的零售銀行及財富管理服務。

我們將會在已擁有相當規模的市場或可逐步建立經營規模的市場，提供零售銀行服務，並將推行標準化的分銷和服務模式，以確保能提高服務的效率。隨著已發展和增長較快市場所創造的財富持續增長，我們將運用旗下的環球產品(如卓越理財)，以及銀行保險和資產管理專長，進一步鞏固與現有客戶的關係，並提高財富管理服務的市場滲透率。

我們的三大策略目標重點為：

- 為零售客戶發展世界級財富管理服務；
- 充分利用集團在全球各地的零售銀行業務經驗；及
- 透過組合管理以賺取豐厚回報。

有關附註，請參閱第95頁。

業務表現回顧

- 零售銀行及財富管理業務錄得除稅前利潤43億美元，較2010年增長11%，按實際基準計算則增長6%，當中以亞太其他地區及拉丁美洲的增幅最為明顯，該等地區的業務及收入均強勁增長，帶動盈利能力上升。
- 因美國卡及零售商戶業務(我們已宣布即將出售)及美國縮減組合的關係，零售銀行及財富管理業務的除稅前利潤大受影響。

零售銀行及財富管理 – 除稅前利潤/(虧損)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
美國卡及零售商戶業務.....	2,061	1,979	498
美國縮減組合.....	(4,472)	(4,076)	(5,065)
其他零售銀行及財富管理業務...	6,681	5,936	2,721
	4,270	3,839	(1,846)

- 收入較2010年稍為下降，拉丁美洲及亞太其他地區的收入雖增長強勁，分別為9%及8%，香港也錄得3%的溫和增長，惟因北美洲持續縮減消費及按揭貸款組合令收入下降、美國卡及零售商戶業務結欠減少及不合資格對沖項目的不利公允值變動增加，以致上述增幅被抵銷有餘。
- 拉丁美洲的收入增長，反映在利好的經濟狀況支持下，巴西的貸款平均結欠增加、單位相連退休金及信貸保障產品的銷售額上升，以及阿根廷之業務取得增長。售後租回墨西哥分行所得利潤為收入增長帶來3,600萬美元貢獻。
- 亞太其他地區的收入增加，主要因為按揭貸款大幅增長(尤以澳洲及新加坡的增幅最為顯著，原因是該兩地的有關產品甚具競爭力及物業市場表現強勁)，以及多個國家/地區(例如中國內地及印度)存款息差擴闊。惟因競爭壓力令資產息差收窄，抵銷了上述部分增幅。
- 在香港，財富管理產品(特別是保險產品)的銷售帶動收入增加，反映銷售活動卓有成效及需求上升。鑑於產品組合轉往收益率較低、與香港銀行同業拆息掛鈎的按揭，加上競爭壓力，令資產息差收窄，抵銷了上述部分增幅。

- 貸款減值及其他信貸風險準備下降18%至93億美元，其中北美洲跌幅顯著，因為我們繼續縮減消費及按揭貸款組合，加上卡及零售商戶業務結欠下跌及拖欠率改善所致。撇除美國卡及零售商戶業務和美國縮減貸款組合，貸款減值準備減少6.50億美元，反映英國追收欠款情況改善令拖欠率下降，以及有秩序地削減亞太其他地區及中東的無抵押貸款組合，有關減幅將拉丁美洲貸款增長致令準備增加的影響抵銷有餘。
- 營業支出增加6%至212億美元。成本的增幅包括與英國多項客戶賠償計劃有關的準備8.75億美元，當中一項準備與過往年度在英國銷售還款保障保險可能涉及不當手法有關。但因英國遞延退休金改變用以計算界定福利責任之通脹衡量指標，因而產生撥賬2.64億美元，抵銷了上述部分增幅。集團於2011年須承擔重組架構成本，因為我們推行組織架構改革以削減成本，並退出若干市場或非策略性業務範疇。北美洲的成本上升，反映在美國的按揭止贖及債務管理成本(2.57億美元)及訴訟費用增加。
- 在拉丁美洲、亞太其他地區及香港的成本上升，反映工資上漲及為應付業務增長以致平均職員人數上升。
- 應佔聯營及合資公司利潤增加17%，反映在平安保險的保險業務銷售強勁增長推動下，加上於2011年7月收購深圳發展銀行後，銀行業務的收益上升，以致來自平安保險的利潤有所增長。

策略目標重點

為零售客戶發展世界級財富管理服務

- 集團的中期目標，是財富管理收入實現增長40億美元，2011年我們已朝此目標邁進一小步，錄得收入增長約3億美元。我們在香港、拉丁美洲及亞太其他地區的保險產品銷售尤其強勁，但對客

戶分銷投資產品及源自環球投資管理業務所得收入卻大致維持不變，反映市況艱難，尤其是本年度下半年。

- 保險業務增長主要由於香港的單位相連保險和遞延年金產品銷售強勁，以及巴西的單位相連保險產品的銷售所帶動。我們亦受惠於改良PVIF資產的計算方法。2011年下半年投資回報轉弱，抵銷了本年度上半年利好趨勢的部分影響。
- 年內，滙豐環球投資管理所管理的基金，相對其同業及行業組別過往三年表現而釐定的目標，位居前列的合資格基金由2010年的47%增加至62%。環球投資管理業務於2011年亦成功推出亞洲高收益債券基金，籌得資金12億美元。
- 環球智選基金系列作為客戶的一項核心財富策劃服務，不斷吸納新資產，管理的資金總值由2010年12月31日的72億美元增加至2011年12月31日的86億美元。於2011年，我們在英國的環球投資中心啟用，該中心將與我們的現有服務互相配合，並會顯著提高我們對財富管理客戶的服務效率。
- 財富管理基礎建設的發展進度理想。於2011年，我們在英國推出多途徑金融模擬服務、在台灣及英國設立基金平台以及在中國內地進行債券買賣，並進一步推展網上「Get Rate」實時外匯服務。此等部署均為策略重點的一部分，旨在利用常見的科技技術拓展財富管理服務。

充分利用集團在全球各地的零售銀行業務經驗

- 於2011年，滙豐將流動理財服務網絡擴大至11個新市場。我們在亞洲區內五個新市場推出全球化的卡平台，在巴西及墨西哥的平台預期於2012年完成。此外，我們將人民幣存款服務引入九個新市場。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

環球業務 > 零售銀行及財富管理 / 工商業務

- 在香港，2011年滙豐在住宅按揭方面繼續保持最大市場份額，在壽險市場亦具有領導地位。
- 我們為2011年訂立的目標相當積極進取，務求在所調查16個市場中，按收入比重計算，達致75%的目標客戶推薦度，結果我們在五個市場達標，按收入比重計算達致的目標客戶推薦度為35%。落差之所以產生，主要因為滙豐的許多大型市場環境挑戰重重，本地實力雄厚的競爭對手不斷改善服務表現，加上市場對若干組合之管理活動反應欠佳(特別在美國及加拿大)。我們在第四季度的表現驕人，按收入比重計算有77%的市場達標，部分原因是我們在墨西哥、英國及阿聯酋推行的服務質量計劃卓見成效。本年度終結時，在調查的六個亞洲市場中，我們在五個市場均排名第一。

透過組合管理以賺取豐厚回報

- 於2011年，我們着手運用五方面的考慮分析以制訂組合精簡措施，從而提升資本回報。因此，我們完成出售在墨西哥的退休金管理業務HSBC Afore、英國的汽車保險業務及加拿大的經紀業務。集團宣布結束在波蘭、俄羅斯、格魯吉亞及科威特的零售銀行業務；出售在智利、中美洲(哥斯達黎家、薩爾瓦多及洪都拉斯)的業務，以及在最近期出售泰國的零售業務。我們亦已宣布終止在美國的壽險制訂業務、出售在美國的卡及零售商戶業務及紐約州北部分行。
- 北美洲業務繼續專注於有秩序地削減美國縮減組合中的餘下結欠。

工商業務

工商業務向**65**個國家／地區超過**360**萬名客戶，包括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。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	9,931	8,487	7,883
費用收益淨額.....	4,291	3,964	3,702
其他收益.....	1,389	1,383	1,268
營業收益淨額⁵².....	15,611	13,834	12,853
減值準備 ⁵³	(1,738)	(1,805)	(3,282)
營業收益淨額.....	13,873	12,029	9,571
營業支出總額.....	(7,221)	(6,831)	(5,963)
營業利潤.....	6,652	5,198	3,608
來自聯營公司收益 ⁵⁴	1,295	892	667
除稅前利潤.....	7,947	6,090	4,275
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵ ...	2.2%	2.0%	1.4%

除稅前年度利潤創新高

79億美元

按實際基準計算之收入增長

12%超越支出錄得的**4%**升幅**全球最佳貿易融資銀行***(Oliver Wyman Global Transaction Banking Survey 2011)***策略方向**

工商業務的目標，是在滙豐豐富的文化承傳、國際市場的經營能力及廣泛關係上，致力促進與全球各地的連繫，全力支持環球貿易與資金流，從而成為跨國企業的首選銀行合作夥伴，藉此加強滙豐在國際商務及貿易服務領域中的領導地位。我們的四大策略目標重點為：

- 發展重心移向增長較快的市場，同時在收入和投資資金流量方面與已發展市場結合；
- 加強與環球銀行及資本市場業務的合作，協助日益壯大的中型企業客戶透過資本市場融資，並為此類企業提供更多樣化的精密風險管理和流動資金產品；
- 捕捉國際中小企的業務增長所創造的商機；及
- 透過推行全球適用的營運模式以提升效率。

有關附註，請參閱第95頁。

業務表現回顧

- 2011年，工商業務除稅前利潤創新高，達79億美元，較2010年增長31%。按實際基準計算，除稅前利潤升幅為30%，反映淨利息收益增加、應佔中國內地聯營公司的利潤增加及貸款減值準備下降。受惠於強大的國際網絡及致力與客戶建立長期關係的方針，我們的除稅前利潤超過90%來自集團的20個重點經營的市場。
- 儘管經濟、政治及監管的不利環境日趨惡化，收入增長12%，主要因為貸款業務淨利息收益上升及客戶賬項款額增加。貸款業務淨利息收益上升，原因是2010年客戶貸款強勁增長，至2011年增長趨勢依然持續，但於本年度下半年增長步伐已有所放緩。客戶貸款增加12%至2,620億美元，原因是香港、亞太其他地區、拉丁美洲及歐洲的信貸需求上升。為配合目標明確的策略支持客戶貸款增長，滙豐實施市場推廣計劃，成功帶動平均客戶賬項款額上升，其中以香港及亞太其他地區的推廣計劃尤見成效。2011年客戶賬項款額增長9%至3,060億美元。
- 費用收益淨額及交易收益淨額受惠於與環球銀行及資本市場業務的緊密合作，特別在外匯及利率管理產品方面。費用收益淨額亦有所上升，反映我們在香港、亞太其他地區及拉丁美洲的貿易相關及資金管理業務的業務量強勁，市場份額龐大。
- 儘管經濟環境挑戰重重，但信貸質素仍保持強勁，貸款減值及其他信貸風險準備減少6%。特別減值下降，尤以北美洲的降幅最為明顯，反映信貸質素改善及商務理財業務拖欠率下降，惟就拉丁美洲一名工商業務客戶提撥了一項特別準備，抵銷了上述部分降幅。綜合評估減值準備增加，反映貸款強勁增長，其中以拉丁美洲的增幅最為明顯。
- 營業支出上升4%，此乃因須就支持業務發展而增加支出，加上重組架構成本所致，惟因英國遞延退休金改變用以計算界定福利責任的通脹衡量指標，產

生撥賬2.12億美元，抵銷了上述部分升幅。成本效益比率有所改善，反映在繼續投資重要市場以擴展業務之餘，集團管理成本基礎及通脹壓力上升的能力。

- 來自聯營公司收益增加41%。交通銀行帶來貢獻，反映貸款增長強勁、中國內地調高利率後存款息差擴闊及費用收益增加，包括投資銀行、結算及卡業務所得收入。來自興業銀行的收益亦有所增加，因為客戶貸款增長強勁及費用收入上升。

策略目標重點

發展重心移向增長較快市場，同時與已發展市場結合

- 為配合集團專注投資於增長較快市場的策略，我們在亞太其他地區、拉丁美洲、香港、中東及北非的業務發展速度較已發展市場為快。增長較快地區的收入增加20%至85億美元，佔工商業務整體收入的54%，主要來自巴西、香港、中國內地、墨西哥、阿根廷及新加坡。客戶貸款增長是歐洲及北美洲貸款增長的差不多兩倍，佔工商業務貸款總額50%。
- 貿易相關及應收賬款融資服務收入總額增加22%至26億美元，其中75%來自增長較快的地區。集團運用國際市場的經營能力為增長較快地區的客戶提供支援，以致我們在這些市場的業務發展較已發展地區更為迅速。
- 方便客戶與滙豐之間的業務往來，是滙豐策略的重心所在。2011年，我們把貿易及供應鏈業務與應收賬款融資服務合併，藉以精簡我們的產品及服務。合併亦有助我們把應收賬款融資服務旗下的產品擴展至其他經營地點，並實現貿易相關收入達致倍增的中期目標。集團更推出了商品及結構貿易融資服務，從而加強歐洲及亞洲銷售團隊的實力，並鞏固集團的基建設施。
- 來自資金管理產品的收入上升15%，因為有關產品有助於提升跨境交易業務量。我們在各個地區持續推出獲獎的ClientSphere專案管理平台，為客戶提供

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

環球業務 > 工商業務 / 環球銀行及資本市場

更簡便的資金管理服務。

- 於2011年，工商業務成功的跨境轉介宗數較2010年上升12%，涉及交易總值逾200億美元。大部分升幅來自中國內地，反映中國公司銳意拓展國際市場。
- 滙豐繼續在人民幣產品市場穩佔領先國際銀行的地位，在50多個國家／地區提供相關服務。滙豐的人民幣跨境貿易相關服務的地域覆蓋率冠絕中國內地所有外資銀行。我們不斷開發創新人民幣產品，包括人民幣結構存款、人民幣本票以及在香港的人民幣公司卡業務。

加強與環球銀行及資本市場業務的合作

- 我們與環球銀行及資本市場業務職能的合作使客戶大大得益。透過與環球銀行及資本市場產品團隊的同事合作，我們得以為客戶提供融資策劃服務，包括投入資本市場及提供風險管理產品，以助客戶拓展國際業務。向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場產品所得的收入(由該兩項環球業務分攤)在所有地區均錄得強勁增長，較2010年增加超過5億美元。此等收入主要來自外匯業務，也有來自利率管理產品、槓桿及收購融資和債務資本市場。
- 我們與環球銀行及資本市場業務職能並肩合作，順利完成集團首宗環球美元／人民幣跨貨幣互換安排。集團在離岸人民幣債券市場的領導地位亦使我們得以受惠。
- 我們繼續與其他環球業務職能緊密合作。於2011年，工商業務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43%，而工商業務成功內部轉介給零售銀行及財富管理業務的卓越理財客戶則增加了27%。

捕捉國際中小企的業務增長所創造的商機

- 2011年底，我們的商務理財業務在全球有逾340萬名客戶，佔工商業務存款總額54%。
- 為優化商務理財業務組合的表現，我們正根據該等五方面的考慮重整業務組

合，並加快投資以加強國際聯繫，特別是在巴西、墨西哥、中國內地、美國、馬來西亞、印尼、新加坡及土耳其等我們認為具有發展機會的核心市場。

- 我們正重新部署商務理財業務，專注吸納為數日眾的積極拓展國際業務的中小企，為它們提供更完善的服務。在英國，我們聘用了國際商務經理，專責服務國際客戶。於2012年，我們會繼續在其他市場聘用更多國際商務經理。
- 與領先國際企業合作，讓滙豐得以成為國際中小企的首選銀行。在美國，我們與美國進出口銀行簽訂合夥協議；在阿聯酋，我們與多個自由貿易區訂立合夥安排，以協助在當地從事跨國業務的中小企客戶享用更完善的銀行服務。
- 不論就貸款總額及中小企貸款而言，我們均已超越與英國政府就梅林項目下的2011年度貸款目標。

透過推行全球適用的營運模式以提升效率

- 自2011年下半年起至2012年，我們一直在工商業務經營所在的各個國家／地區推行全球一致適用的業務模式，透過加強規範主要程序及慣例，實現成本效益。這包括推出精簡化的跨境賬戶開立手續、交易處理及信貸批核程序，為新客戶節省完成手續的時間。此外，我們正對組織架構的效率進行檢討，協調及規範集團在各地的業務架構，此舉將導致減省職員人數，而我們亦將得以重新調配資源往集團重點發展的市場。
- 我們繼續拓展直接銀行服務方案，致力為客戶提供更便利及完善的服務。我們的網上理財平台滙豐財資網，現有超過40萬名來自全球200多個國家／地區的用戶。經過於2011年上半年成功試點後，滙豐已在60多個國家／地區推出商務「流動電話理財」(HSBCnet Mobile)服務。此外，有逾20萬名客戶已下載我們的iApp，此項服務目前已在五個國家／地區推出。

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。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	7,263	7,343	8,618
費用收益淨額.....	3,227	3,664	3,463
交易收益淨額 ⁵⁶	5,204	5,830	6,867
其他收益.....	1,363	2,075	1,990
營業收益淨額⁵⁷.....	17,057	18,912	20,938
減值準備 ⁵³	(984)	(990)	(3,168)
營業收益淨額.....	16,073	17,922	17,770
營業支出總額.....	(9,722)	(9,228)	(7,853)
營業利潤.....	6,351	8,694	9,917
來自聯營公司收益 ⁵⁴	698	521	345
除稅前利潤.....	7,049	9,215	10,262
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵ ...	1.8%	2.5%	2.6%

儘管歐元區前景未明，
但財務表現穩健

拉丁美洲及
亞太其他地區業務強勁增長

2011年香港十大首次公開
招股項目中其中六個項目的入賬行

策略方向

環球銀行及資本市場業務繼續推行已全面確立的策略：「以新興市場為主導，並以融資為重點」，目標是使滙豐成為領先的環球批發銀行。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，進一步側重相互聯繫的實力。

我們的四大策略目標重點為：

- 加強客戶業務，並為主要政府、企業和機構客戶提供客戶主導的理財方案；
- 繼續選擇有利的業務投資，以提供全面化的產品及服務；
- 加強與其他環球業務(特別是工商業務)的合作，從而促進收入增長；及
- 專注重整業務流程，促使營運效率達致最佳水平，同時亦使成本降低。

有關附註，請參閱第95頁。

業務表現回顧

- 環球銀行及資本市場業務呈列之除稅前利潤為70億美元，較2010年減少24%，此乃由於市場對歐元區債務的關注持續主導歐洲市場的投資情緒。按實際基準計算，除稅前利潤下跌23%，此乃由於信貸、利率交易及資產負債管理的收入下降所致。儘管交易環境滿布陰霾，滙豐半數以上的業務(包括環球銀行、外匯及股票業務)的收入均錄得強勁增長，尤其在亞太其他地區及拉丁美洲等增長較快的地區。
- 整體而言，收入減少10%，主要由於信貸及利率交易業務(尤其是歐洲)的交易收入大幅下降(儘管信貸息差擴闊令結構負債之增益提高)，有此情況是因為歐元區主權債務市場動盪加劇(尤其是2011年下半年)，導致市場傾向加強避險和客戶交易活動有限，令若干歐元區之主權及企業債券息差大幅擴闊，交易因而錄得虧損。資產負債管理業務呈列的收入減少，而集團既有信貸組合的收入(參閱第23頁)亦有所下降。
- 2011年的貸款減值及其他信貸風險準備為9.84億美元，與2010年的水平大致相若。貸款減值準備下降6,200萬美元，此乃由於2010年因重組中東及北非少數大型客戶的風險而計入的特別減值不再復現。與2010年比較，年內可供出售組合的信貸風險準備稍高。可供出售希臘主權債務的準備1.45億美元，因集團既有信貸組合中的資產抵押證券信貸風險準備由2010年的4.44億美元減少至4.09億美元而被部分抵銷，原因是相關抵押品組合產生的虧損令致資產抵押證券的減值準備減少所致。
- 營業支出增加4%，反映多方面的成本上升，包括增強我們的合規資源(主要在美國)；目標明確的投資(包括選聘高級僱員及開發交易和銷售平台)；以及重整集團推行多個提升架構效益的方案。與表現掛鈎的獎勵較2010年顯著減少，反映營業收益淨額下降，但由於就過往年度業績表現股份扣取的攤銷費用上升，以及需提前確認本年度的遞延花紅獎勵支出，上述項目已大部分被抵銷。由於英國遞延退休金改變用以計算

董事會報告：營業及財務回顧(續)

環球業務 > 環球銀行及資本市場

管理層對營業收益總額的看法

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
環球資本市場 ⁵⁷	8,098	9,173	10,364
信貸.....	335	1,649	2,330
利率.....	1,341	2,052	2,648
外匯.....	3,272	2,752	2,979
股票.....	961	755	641
證券服務.....	1,673	1,511	1,420
資產及結構融資.....	516	454	346
環球銀行.....	5,401	4,621	4,630
融資及股票資本市場.....	3,233	2,852	3,070
資金管理 ⁵⁸	1,534	1,133	1,053
其他交易服務 ⁵⁹	634	636	507
資產負債管理 ⁶⁰	3,488	4,102	5,390
資本投資.....	209	319	42
其他 ⁶¹	(139)	697	512
營業收益總額.....	17,057	18,912	20,938

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95頁。

界定福利責任之通脹衡量指標，因而於2011年產生撥賬1.11億美元，同時，於2010年在英國及法國的工資及花紅稅今年不復再現，故抵銷了上述成本的部分增幅。

- 環球資本市場業務在甚為艱難的交易環境中取得全年收入81億美元。誠如上文所述，收入下降乃由於歐洲的信貸及利率交易收入顯著減少。既有信貸組合的收入急劇減少，從2010年的8.48億美元下降至2011年的1.65億美元，亦導致信貸交易業務的收入下降。此現象反映2010年價格上升的情況今年不復再現，以及由於持倉到期及為減少耗用資本而出售持倉，以致所持投資下降，加上來自證券投資中介機構的實際收益率及管理服務的收益均告下降。香港、北美洲及拉丁美洲的利率交易因客戶交易量增加而帶動收入回升，加上我們增加環球債券市場的佔有額，大部分地區利率交易業務的主要市場收入隨之提高，抵銷了上述部分跌幅。結構負債的公允價值增益亦出現增長，主要的貢獻來自利率交易業務，此乃由於信貸息差較2010年大幅擴闊，導致出現4.58億美元的增益，而2010年列賬基準之增益為2,300萬美元。
- 環球資本市場業務的其他部分表現強勁。在我們的股票業務方面，因在平台方面的投資提升了我們的競爭能力，並有助於獲得新增客戶量，從而使收入增加(本年度上半年在歐洲及香港的表現尤為突出)。年內香港、亞太其他地區、北美洲及拉丁美洲的客戶交易活動增加，以致外匯業務亦取得強勁業績表現。於2011年，由於地緣局勢緊張、歐債危機持續及央行干預，引起市場波動，導致外匯交易環境較2010年改善。此外，客戶需求增加及貴金屬價格回升，均導致我們的金屬業務收入顯著增長，有關情況亦於外匯業務項目中呈報。由於亞太其他地區及拉丁美洲的息差擴闊令利息收益受惠，證券服務收入因而增長。費用收益亦增加，反映隨著託管及管理的平均資產增加，交易量有所上升。
- 由於我們繼續專注於主要客戶關係，環球銀行業務的表現強勁。融資及股票資本市場業務的收入增加，反映平均企業貸款結欠上升、項目及出口融資持續產生新業務以及組合對沖虧損較2010年減少。跨境交易業務表現超卓，帶動了尤其是歐洲的融資及股票資本市場的顧問業務收入亦見增長。儘管不少已發展市場的低利率環境持續，但由於負債結欠強勁增長，導致利息收益淨額增加，資金管理業務的收入增長32%。亞太其他地區之表現尤其亮麗，反映若干亞洲市場(尤其是中國內地)銷售活動強勁以及利率上升。
- 由於較高收益率的持倉到期，在當前利率低企的環境下再投資的機會有限，以及孳息曲線趨向平坦，資產負債管理業務的收入有所下降。

- 按列賬基準計算，其他項下數額下降，反映於2010年出售Eversholt Rail Group及滙豐直接投資(亞洲)有限公司所得利潤於本年度不復再現。按實際基準計算，分配所得資金成本上升是其他項下數額減少的原因，減幅集中於歐洲，反映年內發行債務。
- 資本投資收入減少，乃由於市場信心轉弱，導致出售機會減少及出售利潤降低。

策略目標重點

加強客戶業務，提供客戶主導的理財方案

- 投入資源選聘精英為各類客戶群體服務，對我們落實策略至為重要。自2011年6月起，我們已宣布委聘多位重要高層人員，負責領導我們覆蓋全球的團隊，並將環球銀行業務的聯席主管調派到亞洲，以便在增長中的市場持續重點發展業務。
- 我們亦成立Corporate Treasury Solutions Group，集合我們於歐洲、中東及北非經營定息、貨幣、商品、債券融資業務與管理風險的實力，令我們直接服務客戶的團隊可以為企業客戶提供涵蓋多種產品的綜合解決方案。
- 我們繼續透過跨國理財方案發揮獨有的地方智慧和環球聯繫。2010年，我們在亞太其他地區、拉丁美洲、中東及北非成立跨境業務組，以捕捉「南南」貿易走廊國際貿易流量不斷增加所帶來的商機，故此，2011年來自該等市場的收入強勁增長。

增強核心產品實力，並作出明智選擇，開發新的營運實力

- 我們繼續投資於電子交易平台，致力增加外匯交易方面的產品類別。新設電子外匯交易平台的第一階段開發工作已完成，並已在香港、杜拜、倫敦、多倫多及紐約進行內部運作。Get Rate則為客戶提供即時買賣匯率，如今這項服務已透過各種途徑提供予11個國家或地區的客戶。該等發展已推動2011年的電子交易量增長43%，而外匯交易收入亦上升16%。
- 大宗經紀服務現已在歐洲及亞洲推出，向另類投資基金經理提供全面的綜合服務，包括託管、融資解決方案及匯報，大量對沖基金經理正在加入我們的行列。

- 我們在2011年提升了股票交易及研究平台，以回應客戶需求。此項服務集中於我們致力擴展業務的若干歐洲國家及增長較快的市場，因為我們在這些地方已掌握既有優勢。在九個目標國家或地區中，我們的股票資本市場團隊於其中六個取得前十名位置，而且在亞洲及其他主要地區的市場份額顯著提高。我們亦加強了股票研究團隊的實力，並與目標客戶互動，令我們首次成為十大股票研究公司之一。

與其他環球業務合作，促進收入增長

- 為增強環球銀行及資本市場業務與工商業務的合作，我們委任顧客業務及產品分銷主管，負責協調工商業務專業銷售團隊與環球銀行及資本市場業務專責交易業務組的工作。向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場業務的產品，令收入增長超過5億美元，並由兩個環球業務分佔，帶來貢獻的產品主要為外匯交易及利率管理產品。此外，滙豐在股票及債務資本市場、槓桿及收購融資，以及顧問服務方面的專業知識，使我們在2011年與工商業務客戶的眾多交易中擔任主導角色。
- 我們透過零售銀行及財富管理業務的服務，將Wealth Solutions Group的服務模式從歐洲、中東及北非擴展至亞洲及美國，以增加環球銀行及資本市場業務財富管理相關產品的銷售額，這些產品包括外匯、結構產品及代客戶買賣證券。我們亦根據客戶需求開發新產品，包括Protected World Selection基金及英國的按揭保障產品，使零售銀行及財富管理業務的服務網絡增加收入。

落實重整業務策略，持續節省成本

- 我們繼續重整業務，旨在降低集團的未來營運成本。我們檢討了集團組織架構的效率，結果在配合客戶業務模式及提高生產力的前提下，縮減了員工數目。
- 我們善加運用各項技術，力使集團覆蓋各類資產和各個市場的營運及交易平台，愈趨精簡和符合標準，從而提升營運效益。我們因此可在人才及基礎設施方面作出持續投資，一方面配合我們優先推行的策略，另一方面亦可盡量控制成本增幅。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

環球業務 > 環球私人銀行 / 其他

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力為有複雜和跨地域理財需要的資產豐厚人士及家族提供服務。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	1,439	1,345	1,474
費用收益淨額.....	1,382	1,299	1,236
其他收益.....	471	449	402
營業收益淨額⁵².....	3,292	3,093	3,112
減值準備(提撥)/收回 ⁵³	(86)	12	(128)
營業收益淨額.....	3,206	3,105	2,984
營業支出總額.....	(2,266)	(2,035)	(1,884)
營業利潤.....	940	1,070	1,100
來自聯營公司收益 ⁵⁴	4	(16)	8
除稅前利潤.....	944	1,054	1,108
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵	3.9%	4.1%	4.0%

新增資金流入淨額

130億美元

2010年：130億美元；2009年：負70億美元

持續投資於前線服務能力
以配合集團策略

亞洲最佳私人銀行

(《歐洲貨幣》雜誌2011年私人銀行調查)

策略方向

環球私人銀行業務與資產豐厚的客戶密切合作，助客戶妥善管理及保障其財富，同時為客戶在全球尋找投資機會。我們的四大策略目標重點為：

- 進一步擴展滙豐在本地及增長較快市場的業務，並向已發展市場的客戶提供新興市場產品；
- 繼續利用集團內部與工商業務、環球銀行及資本市場業務以及零售銀行及財富管理業務的聯繫，向客戶提供全面的滙豐產品及服務；
- 擴大管理資產的規模，並在另類投資、外匯及信託和遺產策劃方面發揮所長；及
- 繼續投放資源建立數據保安嚴密的前線客戶系統，同時專注於風險管理和成本控制。

有關附註，請參閱第95頁。

業務表現回顧

- 按列賬基準計算，除稅前利潤為9.44億美元，較2010年下降10%，按實際基準計算則下降11%，原因是營業支出上漲及貸款減值準備增加，抵銷了收入增長。
- 收入增加5%，主要來自歐洲業務增長，其次是亞太其他地區業務增長。淨利息收益增長，原因是客戶需求持續及(尤其是在英國)資產息差改善，使平均貸款額增加。費用收益淨額受惠於交易宗數因市況波動而大幅增加及新增資金流入淨額130億美元，部分由增聘前線職員(尤其在增長較快市場)帶動。
- 貸款減值及其他信貸風險準備增加，因可供出售希臘主權債務證券錄得減值。同時，就歐洲少數個別客戶而增撥貸款減值準備。
- 營業支出增加，主要反映瑞士法郎增值，該貨幣佔滙豐成本基礎重大比例(請參閱附註62)。此外，滙豐的監管合規成本增加。滙豐亦招聘前線職員，在增長較快市場加強服務，令職員支出增加，同時，也為提高營運效率而承擔重組成本。

客戶資產

	2011年 十億美元	2010年 十億美元
於1月1日.....	390	367
新增資金淨額.....	13	13
價值變動.....	(20)	13
匯兌及其他.....	(6)	(3)
於12月31日.....	377	390

- 客戶資產(請參閱附註63，包括管理資金及現金存款)減少，乃由於新增資金流入淨額為金融市場的不利變動及不利的匯兌變動(主要在下半年內)所抵銷。
- 「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)微減至2011年12月31日的4,960億美元。

策略目標重點

於增長較快市場擴展業務

- 在實施主要策略方案上已有進展，包括在增長較快市場透過投資於前線職員及系統開發業務。2011年的大部分新增資金淨額來自增長較快市場。

增加年金收入

- 推出人民幣產品及進一步開發另類投資以及信託及遺產策劃產品，以提高產品質素。

利用集團內部的優勢

- 集團內部轉介帶來新增資金淨額貢獻63億美元，佔新增資金淨額49%。
- 環球銀行及資本市場業務轉介機構私人客戶宗數大幅增長，並受惠於家族財富策劃服務的持續成功。

於成本受控下投資於資訊科技平台

- 全球前線系統計劃繼續推行，以提高營運效率及改善客戶服務，而資訊保安標準亦已提高。透過從五方面的考慮進行分析，結束俄羅斯的業務，並出售日本的業務，在優化業務方面取得進展。同時，重組活動正在進行中，進度與提高營運效率的目標相符，反映於2011年下半年削減了4%職員人數。

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、後勤統籌部門支出及有關收回額、滙豐的控股公司及融資業務的業績。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息支出.....	(911)	(998)	(1,035)
交易收益/(支出)淨額.....	(355)	(311)	279
長期債務之信貸息差變動.....	4,161	(258)	(6,247)
公允值之其他變動.....	78	42	(196)
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出).....	4,239	(216)	(6,443)
其他收益.....	6,172	6,185	5,176
營業收益/(支出)淨額 ⁵²	9,145	4,660	(2,023)
減值準備(提撥)/收回 ⁵³	-	3	(8)
營業收益/(支出)淨額.....	9,145	4,663	(2,031)
營業支出總額.....	(7,492)	(5,918)	(4,715)
營業利潤/(虧損).....	1,653	(1,255)	(6,746)
來自聯營公司收益 ⁵⁴	9	94	26
除稅前利潤/(虧損).....	1,662	(1,161)	(6,720)

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

環球業務 > 其他/分析

附註

- 按列賬基準計算之除稅前利潤為17億美元，而2010年的除稅前虧損為12億美元。此利潤數字包括信貸息差擴闊使滙豐本身債務之公允值產生有利變動39億美元，而2010年公允值的不利變動為6,300萬美元。此外，按列賬基準計算之利潤已計入2010年Bao Viet重新分類為聯營公司而錄得的增益6,200萬美元；以及就平安保險分別於2010年及2011年向第三方發行股本，令集團於該公司的股權被攤薄而錄得的會計增益1.88億美元及1.81億美元。同時，經重新計算後，集團就平安保險收購其聯營公司深圳發展銀行錄得虧損4,800萬美元；而HSBC Saudi Arabia Limited於2011年與SABB Securities Limited合併，令集團於HSBC Saudi Arabia Limited的股權被攤薄而錄得增益2,700萬美元。按實際基準計算，除稅前虧損增加11億美元至24億美元，主要由於2010年英國銀行實施徵費、提撥重組準備及售後租回樓宇所得增益不復再現所致。有關在「其他」項內列賬的主要項目，載於附註61。
- 交易支出淨額增加，乃由於長期投資回報下跌引致與香港若干公積金相關衍生工具公允值的不利變動所致。2011年的不合資格對沖工具的不利公允值變動，較2010年的不利公允值變動3.04億美元減少至2.76億美元，抵銷了部分增幅。這主要涉及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。
- 與2010年指定以公允值列賬之金融工具錄得淨支出比較，2011年的指定以公允值列賬之金融工具淨收益為3.04億美元，此乃由於若干低效對沖工具錄得有利的公允值變動，該等工具是用以對沖滙豐控股及其歐洲和北美洲附屬公司所發行指定以公允值列賬之長期債務的利率及匯率風險，而該等工具於2010年則錄得不利的公允值變動。
- 其他營業收益增加，原因是如下文所述，集團安排集中處理營運工序及轉移工序，令支出增加，集團內部的分攤數額亦隨之增加。2010年集團售後租回巴黎及紐約的總部大樓所確認2.5億美元增益不復再現，抵銷了上述部分增幅。
- 營業支出上升26%至75億美元。2011的成本計入與英國銀行徵費有關的費用5.7億美元及主要與無形資產減值及職員相關支出有關的費用2.17億美元，用於重組拉丁美洲區內及國家的後勤職能，這些措施是為了精簡程序及降低集團的未來營運成本。期內，為配合集團的環球資源調配模式，安排集中處理更多營運工序及轉移更多工序使支出上升。這些支出計入「其他」項內，並透過費用分攤機制自環球業務中扣取，而收益則計入「其他營業收益」項內。

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 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 ⁴⁸ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	24,101	9,931	7,263	1,439	(911)	(1,161)	40,662
費用收益淨額	8,226	4,291	3,227	1,382	34	-	17,160
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(562)	565	3,306	415	(441)	-	3,283
交易活動之淨利息收益	43	19	1,898	16	86	1,161	3,223
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁶	(519)	584	5,204	431	(355)	1,161	6,506
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	4,161	-	4,161
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	(761)	33	(72)	-	78	-	(722)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	(761)	33	(72)	-	4,239	-	3,439
金融投資減除虧損後增益	124	20	761	3	(1)	-	907
股息收益	27	15	75	7	25	-	149
已賺取保費淨額	10,882	1,956	47	-	(13)	-	12,872
其他營業收益	907	483	577	30	6,127	(6,358)	1,766
營業收益總額	42,987	17,313	17,082	3,292	9,145	(6,358)	83,461
保險賠償淨額 ⁶⁵	(9,454)	(1,702)	(25)	-	-	-	(11,181)
營業收益淨額 ⁵²	33,533	15,611	17,057	3,292	9,145	(6,358)	72,280
貸款減值及 其他信貸風險準備	(9,319)	(1,738)	(984)	(86)	-	-	(12,127)
營業收益淨額	24,214	13,873	16,073	3,206	9,145	(6,358)	60,153
職員支出 ⁶⁶	(6,538)	(2,184)	(4,196)	(1,351)	(6,897)	-	(21,166)
其他營業支出	(14,664)	(5,037)	(5,526)	(915)	(595)	6,358	(20,379)
營業支出總額	(21,202)	(7,221)	(9,722)	(2,266)	(7,492)	6,358	(41,545)
營業利潤	3,012	6,652	6,351	940	1,653	-	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	1,258	1,295	698	4	9	-	3,264
除稅前利潤	4,270	7,947	7,049	944	1,662	-	21,872
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	19.6	36.3	32.2	4.3	7.6		100.0
成本效益比率	63.2	46.3	57.0	68.8	81.9		57.5
資產負債表數據 ⁴⁹							
	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)	357,907	262,039	276,463	41,856	2,164		940,429
資產總值	540,548	334,966	1,877,627	119,839	180,126	(497,527)	2,555,579
客戶賬項	529,017	306,174	306,454	111,814	466		1,253,925

董事會報告：營業及財務回顧(續)

環球業務 > 分析 // 地區 > 概要

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據(續)

	2010年						
	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ⁴⁸ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	24,166	8,487	7,343	1,345	(998)	(902)	39,441
費用收益淨額	8,397	3,964	3,664	1,299	31	-	17,355
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	(106)	427	4,326	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 ⁴⁶	(78)	455	5,830	412	(311)	902	7,210
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	-	-	-	-	(258)	-	(258)
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益	1,210	190	36	-	42	-	1,478
指定以公允價值列賬之 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	(24)	(1)	863	(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	684	585	1,113	38	6,005	(5,863)	2,562
營業收益總額	44,119	15,071	18,938	3,093	4,656	(5,863)	80,014
保險賠償淨額 ⁴⁵	(10,508)	(1,237)	(26)	-	4	-	(11,767)
營業收益淨額 ⁵²	33,611	13,834	18,912	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	22,352	12,029	17,922	3,105	4,663	(5,863)	54,208
職員支出 ⁶⁶	(5,770)	(2,153)	(4,353)	(1,237)	(6,323)	-	(19,836)
其他營業支出	(13,769)	(4,678)	(4,875)	(798)	405	5,863	(17,852)
營業支出總額	(19,539)	(6,831)	(9,228)	(2,035)	(5,918)	5,863	(37,688)
營業利潤/(虧損)	2,813	5,198	8,694	1,070	(1,255)	-	16,520
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	1,026	892	521	(16)	94	-	2,517
除稅前利潤/(虧損)	3,839	6,090	9,215	1,054	(1,161)	-	19,037
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	20.2	32.0	48.4	5.5	(6.1)		100.0
成本效益比率	58.1	49.4	48.8	65.8	127.0		55.2
資產負債表數據⁴⁹							
	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)	390,963	239,286	284,497	40,665	2,955		958,366
資產總值	530,970	296,797	1,755,043	116,846	161,458	(406,425)	2,454,689
客戶賬項	525,221	286,007	308,416	107,130	951		1,227,725

有關附註，請參閱第95頁。

地區

概要.....	59
歐洲.....	60
香港.....	66
亞太其他地區.....	71
中東及北非.....	77
北美洲.....	82
拉丁美洲.....	89

概要

有關2011年業績的其他資料，請參閱第16至42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34.21億美元(2010年：31.25億美元；2009年：27.56億美元)。

除稅前利潤／(虧損)

	2011年		2010年		2009年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	4,671	21.3	4,302	22.6	4,009	56.7
香港.....	5,823	26.6	5,692	29.9	5,029	71.0
亞太其他地區.....	7,471	34.2	5,902	31.0	4,200	59.3
中東及北非.....	1,492	6.8	892	4.7	455	6.4
北美洲.....	100	0.5	454	2.4	(7,738)	(109.3)
拉丁美洲.....	2,315	10.6	1,795	9.4	1,124	15.9
	21,872	100.0	19,037	100.0	7,079	100.0

資產總值⁴⁹

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,281,945	50.3	1,249,527	50.9
香港.....	473,024	18.5	429,565	17.5
亞太其他地區.....	317,816	12.4	278,062	11.3
中東及北非.....	57,464	2.2	52,757	2.1
北美洲.....	504,302	19.7	492,487	20.1
拉丁美洲.....	144,889	5.7	139,938	5.7
滙豐內部項目.....	(223,861)	(8.8)	(187,647)	(7.6)
	2,555,579	100.0	2,454,689	100.0

風險加權資產⁶⁷

	於12月31日			
	2011年		2010年	
	十億美元	%	十億美元	%
總計.....	1,209.5		1,103.1	
歐洲.....	340.2	27.8	301.6	27.2
香港.....	105.7	8.6	106.9	9.7
亞太其他地區.....	279.3	22.8	217.5	19.6
中東及北非.....	58.9	4.8	54.1	4.9
北美洲.....	337.3	27.6	330.7	29.9
拉丁美洲.....	102.3	8.4	95.9	8.7

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 歐洲

歐洲

集團於歐洲的主要銀行附屬公司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。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	11,001	11,250	12,268
費用收益淨額.....	6,236	6,371	6,267
交易收益淨額.....	2,161	2,863	5,459
其他收益/(支出)...	4,848	2,266	(450)
營業收益淨額⁵².....	24,246	22,750	23,544
減值準備 ⁵³	(2,512)	(3,020)	(5,568)
營業收益淨額.....	21,734	19,730	17,976
營業支出總額.....	(17,069)	(15,445)	(13,988)
營業利潤.....	4,665	4,285	3,988
來自聯營公司收益 ⁵⁴ ...	6	17	21
除稅前利潤.....	4,671	4,302	4,009
成本效益比率.....	70.4%	67.9%	59.4%
風險加權資產 平均值回報 ⁵⁵	1.5%	1.3%	1.2%
年底職員人數.....	74,892	75,698	76,703

環球銀行及資本市場業務的
信貸及利率交易業務收入
因歐元區前景未明朗而受不利影響

西歐最佳債券行

(《歐洲貨幣》雜誌「2011年卓越大獎」)

零售銀行及財富管理業務
貸款減值準備減少

53%

有關附註，請參閱第95頁。

除另有說明外，有關歐洲的評述均按實際基準分析。

經濟背景

繼2010年錄得2.1%增幅後，2011年英國國內生產總值增長回落至0.9%，12月份失業率升至8.4%。雖然當地經濟疲弱，但受到年初政府調高增值稅稅率及油價持續上升影響，全年消費物價指數上漲率升至9月份的5.2%，其後逐漸回落至12月份的3.6%。英倫銀行全年將利率維持在0.5厘的水平，並於2011年10月份宣布擴大資產購買計劃的規模，回購金額增加750億英鎊(1,200億美元)，共達2,750億英鎊(4,400億美元)。

2011年上半年，環球貿易復甦及本土定息投資增長，歐元區經濟因而於2011年全年錄得1.5%增長。區內以德國的復甦動力最為強勁，國內生產總值增長達3%。根據國際勞工組織的資料，2011年德國失業率已回落至12月份的5.5%，而同期歐元區整體失業率則進一步升至10.4%。2011年，市場持續受到主權債務危機困擾，銀行業首當其衝。歐洲中央銀行調低利率至1厘，並推出多項新措施為銀行業紓困，包括公布三年期的長期再融資操作及放寬商業銀行運用流動性操作的抵押品要求。

業務表現回顧

集團的歐洲業務錄得除稅前利潤47億美元，較2010年增長9%。2011年的業績已計入29億美元的公允價值利好變動，而這些變動源自集團按公允價值所持的信貸息差之改變，反觀2010年則錄得不利公允價值變動1.98億美元。此外，2010年的業績已計入出售滙豐保險顧問集團有限公司及Eversholt Rail Group分別所得利潤1.07億美元及2.55億美元。

撇除上述項目後，實際除稅前利潤下跌61%，原因是歐洲市場情緒飽受區內主權債務危機困擾，導致環球銀行及資本市場業務收入顯著下跌。

年內，我們開始重整集團的業務組合，宣布結束波蘭及俄羅斯的零售銀行業務、終止經營格魯吉亞的業務及出售英國的汽車保險業務。為提高成本效益及精簡架構，我們採取措施簡化工作流程，以降低集團

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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
2011年						
英國.....	1,330	1,227	(265)	192	1,037	3,521
法國 ⁴⁴	69	192	(194)	16	18	101
德國.....	36	69	203	28	16	352
馬耳他.....	31	72	21	—	—	124
瑞士.....	—	(8)	—	225	—	217
土耳其.....	7	62	87	2	—	158
其他.....	(151)	73	225	94	(43)	198
	1,322	1,687	77	557	1,028	4,671
2010年						
英國.....	1,181	827	1,772	223	(1,605)	2,398
法國 ⁴⁴	138	135	376	18	26	693
德國.....	36	32	231	30	4	333
馬耳他.....	37	56	17	—	—	110
瑞士.....	—	(5)	—	265	—	260
土耳其.....	64	80	105	1	—	250
其他.....	(144)	80	202	103	17	258
	1,312	1,205	2,703	640	(1,558)	4,302
2009年						
英國.....	331	1,026	3,078	252	(2,561)	2,126
法國 ⁴⁴	67	102	881	3	(429)	624
德國.....	34	21	221	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.....	(183)	(12)	219	117	17	158
	325	1,292	4,532	854	(2,994)	4,009

有關附註，請參閱第95頁。

的未來營運成本之餘，同時亦可維持優質服務。2011年，這些措施在區內錄得重組架構成本合共4.04億美元。

至於零售銀行及財富管理業務，與卓越理財客戶建立長期可持續關係是我們的一貫策略，這方面繼續取得進展。財富管理業務持續發展，憑藉專注於策略性重點及持續的市場推廣工作，2011年，HSBC World Selection管理的資產增加21%至25億英鎊(38億美元)。環球投資中心服務於2011年10月成功推出，讓投資者得以在網上持有及買賣各種各樣的第三方及滙豐基金。

2011年，我們繼續支持英國房屋市場，在成功的市場推廣計劃帶動下，按揭結欠取得強勁增長。2011年新造貸款的市場份額增加至10%，並維持貸款估值比率於53%

的保守水平。為協助客戶度過當前的經濟狀況，我們預備了3.5億英鎊(5.42億美元)，向備有相當於資產值15%或以下存款的英國借款人提供按揭貸款。同時，客戶基礎擴大5%，為英國存款結餘帶來4%的增長。

工商業務方面，國際客戶數量顯著增加，令來自貿易相關業務的收益強勁增長，我們成為領先的國際貿易及商業銀行的策略再邁進一步。我們繼續鞏固與環球銀行及資本市場部門的合作，致力謀求產品收益增長，特別是策略融資及財資風險管理方面的產品。英國貸款亦有強勁增長，顯示我們在經濟困境時期仍對英國企業作不懈支援。我們所提供的貸款總額及中小企業貸款均已超越我們與英國政府達成的梅林項目下的2011年度貸款目標。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

地區 > 歐洲

在歐洲大陸，定期貸款需求強勁，零售銀行及財富管理以及工商業務的存款基礎大幅增長，可見我們的市場推廣及定價策略已見成效。2011年，我們推出出口方案後，區內的貿易及供應鏈業務表現強勁。我們目前在歐洲18個國家／地區提供全面的人民幣服務，可經由上海或香港結算商貿交易。

環球銀行及資本市場業務榮獲多項大獎，包括《歐洲貨幣》雜誌「2011年卓越大獎」頒發的西歐及英國「最佳債券行」。我們不斷投資於股票及大宗經紀服務等方面的技術平台，故我們已作好準備，有能力掌握區內的中期機會。我們亦繼續致力制訂跨境方案，作好部署因應貿易量而受惠。資金管理服務方面，更完善的網絡交易服務，加上創新的流動資金、服務途徑及應付賬款解決方案，讓我們得以在企業及金融機構業務範疇贏取大量業務。

環球私人銀行業務方面，借助我們環球業務的雄厚實力及廣泛聯繫，增加客戶的交易活動，繼而帶動收入增長。環球私人銀行業務繼續加強運用在另類投資、新興市場及外匯方面的專長。

監管機制改革的步伐料將加快，有關措施包括按英國銀行業獨立委員會的建議而實施新法例，此法例可能要求滙豐透過在英國經營銀行業務的附屬公司英國滙豐銀行大幅改革我們在英國的企業架構及經營的業務(見第101頁)。

資產負債管理業務收入減少，致使淨利息收益下降6%，原因是較高收益率的持倉到期及在利率低企的當前環境下，類似收益率的再投資機會有限。信貸及貸款服務的淨利息收益亦下降，原因是結欠減少，加上實際收益率下跌，以及既有信貸組合因到期及為在減少資本消耗而出售，導致資產的持倉減少。2010及2011年間進行目標明確的銷售活動，成功令英國及歐洲大陸的定期貸款結欠增加，帶動工商業務淨利息收益上升，抵銷了上述因素的部分影響。主要在於市場推廣活動帶動下，英國的按揭結欠增長強勁，加上區內存款大增，

亦有利於淨利息收益上升，惟因存款業務競爭激烈導致存款息差下降(尤以英國的零售銀行及財富管理業務為然)，上述利好因素被部分抵銷。

費用收益淨額下降4%，原因是既有信貸組合中的證券投資中介機構帶來的管理服務收益減少，以及就集團內部轉介的公司間應付費用增加。此外，在當前市況下，客戶債務需求減少，導致透支服務費用下降。不過，市場波動加劇令交易量上升，帶動環球私人銀行業務錄得較高水平的客戶交易活動，抵銷了上述降幅的部分影響。

交易收益淨額下降33%，原因是2011年下半年歐元區主權債務市場動盪升級，信貸及利率交易業務的買賣服務收入大幅下降。避險情緒升溫及客戶交易活動收縮，導致若干歐元區主權及企業債券息差大幅擴大，信貸及利率交易業務因而錄得虧損。另外，2010年既有資產價格上升的情況不復再現，既有信貸收入因而下降。持作經濟對沖項目用以對沖指定以公允值列賬之外幣債務的交易用途資產，錄得的有利匯兌變動減少，抵銷了於「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項內入賬已呈收縮的外幣債務之不利匯兌變動。

交易收益計及結構負債(主要是利率)因息差擴大而錄得的3.91億美元有利公允值變動，2010年則錄得不利公允值變動2,900萬美元。股票業務收入上升，因為投資於技術平台，使我們的持倉更具競爭力，有助爭取已見增長的客戶流量。此外，環球銀行業務組合對沖虧損亦較過往年度有所減少。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為4.79億美元，原因是我們的保險業務為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產隨股市下跌(尤其是2011年下半年)而於2011年錄得投資虧損淨額，惟2010年則錄得增益。持有附有酌情參與條款之單位相連保單及保險或投資合約的投保人應佔之虧損，會在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內中反映。指定以公允值列賬之外幣債務(發行以作為集團整體

資金策略一部分)因錄得較低的不利匯兌變動，部分抵銷了上述虧損，對銷額於「交易收益淨額」項內呈報。

金融投資減除虧損後增益與2010年大致相若。作為正常組合管理工作的一部分，我們出售可供出售債券，所得增益淨額出現增長。市場信心轉壞，導致出售機會減少及出售私募股本投資所得增益下降，出售可供出售股票所得增益減少，抵銷了上述增幅。此外，集團於房地產公司的股權投資須作撇減。

已賺取保費淨額減少3%，因為愛爾蘭業務的若干保單不再續保及轉讓予第三方，以及英國持續縮減及其後甚至出售汽車保險業務。部分減幅被保費增加所抵銷，原因是我們推行目標明確的銷售活動(尤其是法國附有酌情參與條款的投資合約)及單位相連產品在英國擴大服務途徑。

其他營業收益下降15%，原因是2010年售後租回集團於巴黎總部大樓所得增益不再重現。此外，由於經驗及假設更新，以及增長中的有效業務保單的相關現金流量沖抵增加，令PVIF資產較2010年有所減少。人壽保險銷售額增加及2011年內改進PVIF的計算方法產生利好影響，令PVIF資產增加，抵銷了上述部分減幅。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額減少28%，因為2011年股票市場下跌導致附有酌情參與條款之單位相連保單及保險與投資合約錄得投資虧損，而2010年則錄得投資增益。此外，愛爾蘭業務若干保單不再續保及轉讓予第三方，以及英國持續縮減及其後出售既有汽車保險業務，令已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額減少。然而，為新承保業務設立的投保人負債增加，抵銷了上述部分減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備減少20%至25億美元，主要反映管理層對零售銀行及財富管理業務採取的一系列降低風險措施奏效，有關措施包括致力監察及找出正面對財困的客戶，令有抵押及無抵押貸款組合的拖欠率下降。工商業務方面，在英國提撥的特別準備不再重現，令貸款減值準備減少，惟在希臘就少數客戶提撥的特別準備增加，抵銷了部分減幅。環球銀行及資本市場業務方面，由於將已判定減值的可供出售希臘主權債務撇減至市值，錄得減值準備1.45億美元。此外，環球私人銀行及保險業務已就可供出售希臘債券作出4,600萬美元的減值撥備。相關抵押品組合產生的虧損令資產抵押證券準備減少，資產抵押證券的信貸風險準備因而減少，抵銷了上述減值的部分影響。

營業支出上升9%，這包括涉及英國客戶賠償計劃的準備8.98億美元，其中已計及就過往年度可能不當銷售還款保障保險而提撥的準備、英國銀行徵費5.7億美元及重組準備4.04億美元。由於英國遞延退休金改變用以計算界定福利責任之通脹衡量指標，因而產生5.87億美元的撥賬，抵銷了上述營業支出的部分增幅。2010年費用包括英國及法國的一次性工資及花紅稅支出合共3.54億美元(按列賬基準計算為3.24億美元)。若不計該等項目，營業支出有所增加，原因是監管及合規成本上升，以及佔環球私人銀行業務成本重大比例的瑞士法郎升值所致。環球銀行及資本市場業務方面，與表現掛鈎的獎勵較2010年大幅減少，反映收入下降，但過往年度業績表現股份的攤銷費用上升及提前確認本年度的遞延花紅獎勵支出，已抵銷了絕大部分減幅。儘管受這些因素影響，集團在2011年的可持續節省成本約達3億美元。這讓我們得以投資於多項策略發展計劃，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。

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

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益/(支出).....	5,653	3,107	2,102	936	(574)	(223)	11,001
費用收益淨額.....	2,633	1,640	989	942	32	—	6,236
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	40	5	602	191	(201)	—	637
交易活動之淨利息收益.....	11	16	1,205	16	53	223	1,524
交易收益/(支出)淨額 ⁶⁶	51	21	1,807	207	(148)	223	2,161
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動.....	—	—	—	—	3,180	—	3,180
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	(672)	(21)	(65)	—	46	—	(712)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	(672)	(21)	(65)	—	3,226	—	2,468
金融投資減除虧損後增益.....	51	(1)	453	1	11	—	515
股息收益.....	1	1	42	4	1	—	49
已賺取保費淨額.....	3,768	381	—	—	(13)	—	4,136
其他營業收益.....	95	58	187	5	760	74	1,179
營業收益總額	11,580	5,186	5,515	2,095	3,295	74	27,745
保險賠償淨額 ⁶⁵	(3,212)	(287)	—	—	—	—	(3,499)
營業收益淨額 ⁶²	8,368	4,899	5,515	2,095	3,295	74	24,246
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備.....	(596)	(960)	(876)	(82)	2	—	(2,512)
營業收益淨額	7,772	3,939	4,639	2,013	3,297	74	21,734
營業支出總額.....	(6,450)	(2,252)	(4,569)	(1,456)	(2,268)	(74)	(17,069)
營業利潤	1,322	1,687	70	557	1,029	—	4,665
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	—	—	7	—	(1)	—	6
除稅前利潤	1,322	1,687	77	557	1,028	—	4,671
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.0	7.7	0.4	2.5	4.7		21.3
成本效益比率.....	77.1	46.0	82.8	69.5	68.8		70.4
資產負債表數據 ⁴⁹							
	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).....	150,205	98,154	156,903	28,378	696		434,336
資產總值.....	210,140	124,049	1,021,486	77,410	63,141	(214,281)	1,281,945
客戶賬項.....	176,134	104,530	154,208	58,265	267		493,404

	2010年						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	5,537	2,774	2,935	871	(654)	(213)	11,250
費用收益淨額.....	2,559	1,570	1,320	883	39	-	6,371
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出).....	(6)	3	1,541	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 ⁵⁶	(7)	22	2,668	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.....	(36)	-	525	(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.....	187	163	817	7	754	189	2,117
營業收益/(支出)總額.....	12,536	4,921	8,258	1,962	(410)	189	27,456
保險賠償淨額 ⁶⁵	(4,364)	(342)	-	-	-	-	(4,706)
營業收益/(支出)淨額 ⁵²	8,172	4,579	8,258	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.....	6,955	3,582	7,475	1,936	(407)	189	19,730
營業支出總額.....	(5,647)	(2,378)	(4,784)	(1,296)	(1,151)	(189)	(15,445)
營業利潤/(虧損).....	1,308	1,204	2,691	640	(1,558)	-	4,285
應佔聯營及合資公司利潤.....	4	1	12	-	-	-	17
除稅前利潤/(虧損).....	1,312	1,205	2,703	640	(1,558)	-	4,302
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.9	6.3	14.2	3.4	(8.2)		22.6
成本效益比率.....	69.1	51.9	57.9	66.1	(280.7)		67.9
資產負債表數據⁴⁹							
	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).....	145,069	91,744	170,369	27,629	988		435,799
資產總值.....	205,032	111,356	962,861	76,631	65,824	(172,177)	1,249,527
客戶賬項.....	169,016	96,597	169,836	56,114	-		491,563

有關附註，請參閱第95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和滙豐在亞太地區的旗艦銀行，更是香港三大發鈔銀行之一，發鈔值佔2011年香港流通鈔票總值逾65%。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	4,691	4,246	4,195
費用收益淨額.....	3,097	2,962	2,669
交易收益淨額.....	1,189	1,312	1,225
其他收益.....	1,705	1,682	1,378
營業收益淨額⁵².....	10,682	10,202	9,467
減值準備 ⁵³	(156)	(114)	(500)
營業收益淨額.....	10,526	10,088	8,967
營業支出總額.....	(4,758)	(4,431)	(3,946)
營業利潤.....	5,768	5,657	5,021
來自聯營公司 收益 ⁵⁴	55	35	8
除稅前利潤.....	5,823	5,692	5,029
成本效益比率.....	44.5%	43.4%	41.7%
風險加權資產 平均值回報 ⁵⁵	5.3%	5.0%	4.2%
年底職員人數.....	28,984	29,171	27,614

客戶貸款增加、貿易量增長，
加上嚴格的控制成本政策，
帶動盈利能力上升。

貿易服務收入增長

25%

最佳離岸人民幣債券行

(2011年《國際金融評論亞洲》雜誌大獎)

經濟背景

踏進2011年，香港經濟增長十分凌厲，但日本地震觸發供應鏈中斷，加上中國內地實施緊縮政策，以對抗通脹，需求有所放緩，香港的增長速度亦隨之逐步回落。儘管如此，2011年香港本地生產總值仍增長5%。增長放緩，亦有助降低自2011年初以來消費及物業市場累積的通脹壓力。2011年香港失業率穩步改善，由2010年底的3.9%下降至是年底的3.2%。年內銀行同業拆息率一直保持低企，於12月31日微升至0.325厘。

業務表現回顧

滙豐的香港業務錄得除稅前利潤58億美元，2010年則錄得57億美元，升幅為2%。按實際基準計算，並撇除2010年將Bao Viet重新分類為聯營公司及出售滙豐直接投資(亞洲)有限公司所產生的增益之影響後，除稅前利潤上升5%。

盈利能力改善的主因包括：客戶貸款增加令收入上升，反映貿易量增長，以及財富管理產品需求強勁。但由於2011年工資上漲及業務量增加，職員及後勤支出上升，抵銷了上述部分增幅。

繼2010年及2011年上半年貸款大幅增長後，2011年下半年各項業務增長有所放緩。

零售銀行及財富管理業務方面，滙豐成功保持在各主要產品市場的領導地位。憑藉不斷為客戶提供具競爭力的產品，我們在住宅按揭市場仍穩佔首位。壽險方面，滙豐佔有最大市場份額，反映我們堅持以客為本的策略並致力提供多元化產品。我們在強制性公積金市場亦保持領導地位，年內更推出一項新產品，讓客戶有更多選擇，而且收費更低。滙豐的卡業務繼續領先同業，反映各項市場推廣活動及以客為本的策略成效卓越；財富管理產品銷量持續強勁，但2011年後期股市交投量減少及投資者情緒轉弱，對相關收入造成影響。

有關附註，請參閱第95頁。

除另有說明外，有關香港的評述均按實際基準分析。

按環球業務列示之除稅前利潤／(虧損)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
零售銀行及財富管理	3,022	3,001	2,789
工商業務	1,608	1,352	956
環球銀行及資本市場	1,316	1,347	1,446
環球私人銀行	188	227	197
其他	(311)	(235)	(359)
	5,823	5,692	5,029

工商業務方面，我們繼續捕捉跨境業務機會，尤其是中國內地的商機(逾半工商業務新客戶來自該地)，貿易服務收入錄得增長。香港與中國內地之間的跨境轉介宗數上升9%。此外，我們在香港增設四個商務理財中心，並在香港成立中國企業團隊，向尋求拓展國際業務的中國內地公司提供服務。

我們繼續加強工商業務與環球銀行及資本市場業務的合作，透過向企業客戶提供外匯及利率管理產品，收入因此遞增。

至於環球銀行及資本市場業務，我們在港元債券發行方面穩佔市場榜首，並擔任政府發行首宗通脹掛鉤債券(為香港歷來最大宗的零售債券發行)的聯席牽頭經辦行。我們亦繼續加強經營股票資本市場的能力、擴充股票研究團隊，更在本年度香港十大首次公開招股項目中出任其中六宗的入賬行。2011年，滙豐獲得多項殊榮，包括獲《金融亞洲》雜誌評選為「最佳投資銀行」及「最佳股票行」，以及獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「最佳流動性供應商」及「債務資本市場最佳投資行」。

滙豐繼續鞏固人民幣服務市場的領先國際銀行地位，並在離岸人民幣債券發行市場穩佔領導位置。滙豐同時榮獲《金融亞洲》及《國際金融評論亞洲》兩份雜誌評選為「最佳離岸人民幣債券行」。我們是首宗人民幣後償銀行債券發行項目的安排行，並參與了歷來最大宗主權發行人發行的離岸人民幣債券交易，顯示滙豐參與此市場的深入及多元化程度。

淨利息收益較2010年上升11%，主要由於2010年及2011年上半年貸款增長強勁帶來更多收益，反映貿易量及信貸需求上升。2011年下半年，環球銀行及資本市場業務

與零售銀行及財富管理業務的貸款增長轉趨溫和，有關增幅更被工商業務若干貿易融資貸款的減幅所抵銷有餘。2011年下半年，香港物業市場放緩，滙豐繼續採取審慎的批核貸款政策，已取用新造住宅按揭貸款的平均貸款估值比率為49%，整體組合的相對比率估計為37%。

零售銀行及財富管理業務的息差收窄，是由於產品組合轉向收益率較低的香港銀行同業拆息掛鉤按揭。工商業務的息差亦收窄，主因是增長集中於較低收益率的貿易融資及香港銀行同業拆息掛鉤貸款。踏入下半年，由於產品重新定價，與香港銀行同業拆息掛鉤的息差開始稍微改善。

儘管市場競爭白熱化，但憑藉增設更多業務中心、擴展離岸人民幣市場，以及全面覆蓋貿易及供應鏈業務及資金管理業務的全方位人民幣解決方案，平均客戶存款結餘仍錄得升幅。

費用收益淨額上升5%，主要由於在低息環境下，客戶紛紛尋求可增加回報的產品，財富管理產品的銷售增加，尤以單位信託基金銷售額的升幅最明顯，反映期內擴大產品組合、定價更具競爭力及持續的市場推廣活動。卡交易宗數上升，反映在多項推廣計劃的推動下2011年的零售簽賬額有所增加。透過不斷提升經營股票資本市場能力，年內滙豐參與多項最大規模的股本市場交易，帶動包銷費用上升。匯款及貿易相關費用亦因產品組合更趨多元化及跨境貿易量上升而有所增加。惟因競爭加劇，尤其是接近年底時，導致經紀業務收益下降，抵銷了上述部分增幅。

交易收益淨額下降9%。由於長期投資回報減少，與若干公積金有關的衍生工具的公允值出現不利變動。零售銀行及財富

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

地區 > 香港

管理業務的一項儲蓄保險產品因相關股票指數出現不利變動，導致擔保產品的股票期權蒙受虧損，「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦錄得相應減額。

由於亞洲政府債券及企業債券交易所得淨利息收益上升，環球銀行及資本市場業務的交易收益增加，抵銷了上述虧損的部分影響。若干市場的信貸息差擴闊，信貸交易的收入下降，導致交易收益減少。但區內市場波動較大，加上工商業務與環球銀行及資本市場業務緊密合作，外匯交易收入因而上升，部分抵銷了信貸交易收益的減幅。此外，股票業務的交易量上升，收入亦相應增加。

2011年下半年股票市場逆轉，保險業務持有的資產因而錄得投資虧損，指定以公允值列賬之金融工具淨支出達5.37億美元，2010年則錄得增益。此項虧損導致出現單位相連保單及附有酌情參與條款之保單的投保人應佔投資虧損使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦錄得相應減額。

已賺取保費淨額上升18%，主要因遞延年金、單位相連產品及一項以資產豐厚人士為目標客戶的萬用壽險產品的銷售和推廣計劃取得成效，亦反映我們專注於財富

管理業務的策略重點，而保險正是財富管理的重要一環。保費增加，使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」亦相應增加。

其他營業收益增加10%，主要由於PVIF及投資物業重估增值均告上升。PVIF上升的主因包括：壽險銷售額增加；2011年改良了這項數值的計算方法，確認一次過增益1.35億美元；以及修訂過往索賠數據和計算時所用假設產生淨增額。此項升幅卻因有效保單增加，令相關現金流沖抵增加而被部分抵銷。

貸款減值及其他信貸風險準備由低位回升，增加4,200萬美元，是因為需就一名客戶提撥特別減值準備、工商業務因貸款增長令綜合評估減值準備增加，以及環球私人銀行業務就可供出售希臘主權債券錄得減值。環球銀行及資本市場業務2010年提撥的特別減值準備錄得撥回額，部分抵銷了上述增幅的影響。

營業支出增加7%，乃由於各項業務的職員支出均告上升，反映勞工市場競爭劇烈，推動工資上漲，以及業務量增加，需更多人手支援，平均職員人數因而上升。為過往年度授出的業績表現股份扣取的攤銷費用增加，以及提前確認本年度的遞延花紅獎勵支出，令環球銀行及資本市場業務與表現掛鈎的支出增加。2011年，滙豐採取措施提升效率，包括重整集團區域總部架構，因而產生6,800萬美元重組架構成本。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據—香港

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	2,571	1,317	1,051	173	(464)	43	4,691
費用收益淨額	1,741	706	475	160	15	—	3,097
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	120	169	652	135	(116)	—	960
交易活動之淨利息收益	9	1	246	—	16	(43)	229
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁶	129	170	898	135	(100)	(43)	1,189
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)	(475)	(72)	(5)	—	15	—	(537)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	(475)	(72)	(5)	—	15	—	(537)
金融投資減除虧損後增益	3	10	21	—	(10)	—	24
股息收益	—	1	14	—	24	—	39
已賺取保費淨額	4,317	758	13	—	—	—	5,088
其他營業收益	505	175	79	8	1,185	(268)	1,684
營業收益總額	8,791	3,065	2,546	476	665	(268)	15,275
保險賠償淨額 ⁶⁵	(3,887)	(697)	(9)	—	—	—	(4,593)
營業收益淨額 ⁵²	4,904	2,368	2,537	476	665	(268)	10,682
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(77)	(66)	23	(36)	—	—	(156)
營業收益淨額	4,827	2,302	2,560	440	665	(268)	10,526
營業支出總額	(1,811)	(703)	(1,248)	(252)	(1,012)	268	(4,758)
營業利潤／(虧損)	3,016	1,599	1,312	188	(347)	—	5,768
應佔聯營及合資公司利潤	6	9	4	—	36	—	55
除稅前利潤／(虧損)	3,022	1,608	1,316	188	(311)	—	5,823
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	13.8	7.3	6.0	0.9	(1.4)		26.6
成本效益比率	36.9	29.7	49.2	52.9	152.2		44.5
資產負債表數據 ⁴⁹							
	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)	56,296	54,986	39,667	5,447	1,269		157,665
資產總值	85,866	63,516	238,892	20,680	84,782	(20,712)	473,024
客戶賬項	181,316	79,225	35,283	19,622	(101)		315,345

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 香港/亞太其他地區

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—香港(續)

	2010年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁶⁴ 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	1,656	634	495	163	14	-	2,962
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	198	121	680	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 ⁵⁶	202	121	780	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	513	68	156	12	1,140	(283)	1,606
營業收益總額	8,958	2,585	2,487	469	748	(283)	14,964
保險賠償淨額 ⁶⁵	(4,193)	(559)	(10)	-	-	-	(4,762)
營業收益淨額 ⁵²	4,765	2,026	2,477	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	4,689	1,998	2,467	469	748	(283)	10,088
營業支出總額	(1,693)	(653)	(1,124)	(242)	(1,002)	283	(4,431)
營業利潤/(虧損)	2,996	1,345	1,343	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)	3,001	1,352	1,347	227	(235)	-	5,692
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	15.7	7.1	7.1	1.2	(1.2)		29.9
成本效益比率	35.5	32.2	45.4	51.6	134.0		43.4
資產負債表數據⁴⁹							
	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)	50,983	48,670	34,491	4,760	1,787		140,691
資產總值 ⁶⁸	76,871	55,030	223,286	20,598	62,486	(8,706)	429,565
客戶賬項	176,960	71,209	29,388	19,241	686		297,484

有關附註，請參閱第95頁。

亞太其他地區

在中國內地，我們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。我們亦透過多間聯營公司，間接參與中國內地市場。

除中國內地外，我們主要透過香港上海滙豐銀行有限公司在亞太其他地區22個國家及地區的分行和附屬公司經營業務，其中於澳洲、印度、印尼、馬來西亞及新加坡均有強大業務網絡。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	5,102	3,828	3,539
費用收益淨額.....	2,111	1,932	1,557
交易收益淨額.....	1,658	1,618	1,606
其他收益.....	1,842	1,854	1,301
營業收益淨額⁵².....	10,713	9,232	8,003
減值準備 ⁵³	(267)	(439)	(896)
營業收益淨額.....	10,446	8,793	7,107
營業支出總額.....	(5,806)	(5,143)	(4,450)
營業利潤.....	4,640	3,650	2,657
來自聯營公司收益 ⁵⁴ ..	2,831	2,252	1,543
除稅前利潤.....	7,471	5,902	4,200
成本效益比率.....	54.2%	55.7%	55.6%
風險加權資產 平均值回報 ⁵⁵	3.1%	3.1%	2.4%
年底職員人數.....	91,051	91,607	87,141

商業貸款增長

24%

區內各主要市場均錄得利潤增長

2011年中國內地最佳外國商業銀行
(《金融亞洲》雜誌2011年國家大獎)

有關附註，請參閱第95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

2011年上半年，**中國內地**決策者的首要工作為降低消費物價通脹。隨著大型銀行的存款準備金率被調高至21.5%，加上實施連串措施致力降低物業市場的需求，令貨幣環境收緊。下半年信貸增長隨之放緩，加上環球貿易轉差，減慢了增長步伐，並使通脹壓力得以舒緩。年通脹率於7月升至6.5%後見頂，隨後於年底回落至約4%。與此同時，國內生產總值增速放緩，年增長率由首季的9.7%減慢至第四季的8.9%，令國內生產總值的全年增長由2010年的10.4%下降至2011年的9.2%。於本年度最後數月，歐元區的增長前景更令人憂慮，決策者再次推出寬鬆的資金及財政政策，並於2011年底調低存款準備金率及推出連串財政刺激措施。

2011年初，**日本**經濟表現強勁，但3月發生地震及海嘯令生產大幅收縮。日本通縮壓力持續，當地銀行進一步擴大量化寬鬆計劃，並對外匯市場進行干預，以遏止日圓升值的壓力。

亞太其他地區上半年表現相對強勁，出口及內需均有強勁增長，惟增長於2011年最後數月放緩。由於**南韓**、**台灣**及**新加坡**的經濟相當倚重貿易，成為了區內經濟活動下滑的重災區。日本於3月發生地震及**泰國**於第四季的水災令區內貿易活動中斷，導致主要電子及汽車部件產量大幅減少。因此，2011年貿易增長速度較2010年緩慢。於2011年下半年，通脹壓力上升迫使區內多個地區的中央銀行收緊貨幣政策，引致內需增長亦顯著放緩，**印度**及**南韓**的情況尤為明顯。數據顯示**馬來西亞**內需強勁，馬來西亞第四季國內生產總值較上年度上升5.2%。亞洲各地的通脹率在年中見頂，為**印度**、**泰國**及**印尼**的決策者提供了實施寬鬆貨幣政策的空間。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區

按環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行 及財富 管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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
2011年						
澳洲	88	106	108	-	5	307
印度	(14)	122	539	5	161	813
印尼	6	89	157	-	7	259
中國內地	1,112	1,340	1,116	(4)	117	3,681
聯營公司	1,179	1,150	529	-	117	2,975
中國內地其他地區	(67)	190	587	(4)	-	706
馬來西亞	173	118	228	1	9	529
新加坡	183	133	189	97	(7)	595
台灣	45	23	130	-	12	210
越南	-	51	79	-	24	154
其他	48	264	543	(8)	76	923
	1,641	2,246	3,089	91	404	7,471
2010年						
澳洲	59	96	95	-	8	258
印度	(83)	71	508	4	179	679
印尼	12	94	116	-	(3)	219
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	169	87	100	84	84	524
台灣	31	36	87	-	(7)	147
越南	(7)	50	61	-	7	111
其他	22	201	644	-	131	998
	1,162	1,556	2,488	81	615	5,902
2009年						
澳洲	30	32	140	-	(4)	198
印度	(220)	(41)	394	1	240	374
印尼	(24)	60	129	-	(11)	154
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	154	77	222	98	(9)	542
台灣	6	65	87	-	2	160
越南	(8)	40	63	-	6	101
其他	(9)	162	617	(2)	(15)	753
	511	1,064	2,271	90	264	4,200

有關附註，請參閱第95頁。

2011年初，澳洲國內生產總值增長即因天氣相關因素(尤其是煤炭出口方面)而受到影響。然而，隨著貿易活動增多，主要來自對採礦業的持續投資，令年初至9月的國內生產總值上升2.5%。年內，勞工市場情況改善，年底失業率微升至5.2%。澳洲儲備銀行於11月及12月將其基準利率由4.75厘下調至4.25厘。

業務表現回顧

集團的亞太其他地區業務錄得除稅前利潤75億美元，較2010年的59億美元上升27%。按列賬基準計算的利潤包括就平安保險於2010年及2011年向第三方機構發行股本，令滙豐於該公司的股權被攤薄而分別錄得增益1.88億美元及1.81億美元。按實際基準計算(即扣除此項攤薄投資所得增益)，除稅前利潤增長23%。

2010年及2011年，貸款和存款增長強勁（主要在新加坡及中國內地），加上若干國家／地區（特別是印度及中國內地）利率上升使存款息差擴闊，令區內盈利能力上升。由於多項個別減值項目並無再次出現及若干無抵押貸款組合減少，令貸款減值情況有所改善。為支持業務擴展（特別是中國內地）及保持我們於六個策略市場的競爭優勢，成本有所上升，但升幅少於收入。貸款持續增長及收費收益來源增加，使中國內地聯營公司的貢獻亦有所增加。

我們繼續投資於中國內地發展業務，當地營業利潤增長逾倍，以網絡規模計，我們是當地的領先外資銀行。工商業務方面，我們將人民幣貿易結算服務拓展至24個內地城市，為業務覆蓋地域最廣的外資銀行，並在全球逾50個國家／地區提供人民幣服務。由於我們善用國際網絡，把握各地本土與各地間的貿易往還，中國內地與全球其他地區的跨境轉介宗數較2010年上升9%。在環球銀行及資本市場業務方面，憑藉我們本身的環球網絡及產品實力，成為與中國內地有業務往還的跨國企業以及尋求拓展國際業務的大型企業的首選國際銀行。

由於我們維持對區內其他主要國家／地區的策略重點，特別是調節跨境貿易流量，使該等市場錄得除稅前利潤增長。我們於大多數業務經營地均錄得貿易收入增長，並連續十四年獲《金融亞洲》雜誌評選為「亞太最佳貿易融資銀行」。隨著我們的貿易融資能力不斷提升，新加坡的貿易相關貸款錄得強勁增長。我們在馬來西亞拓展分行網絡，增設Amanah分行。在馬來西亞及印尼，在各種市場推廣活動帶動下，令工商貸款錄得強勁增長。在印度，我們獲《彭博》評為2011年國內債券方面的最佳外資銀行，並在該國發行了首款及唯一一款離岸人民幣債券。

經過策略檢討，我們在2011年12月宣布出售在日本的私人銀行業務，並在2012年1月宣布出售在泰國的零售銀行及財富管理業務。我們預期在2012年間完成上述交易。

淨利息收益增加28%。貸款平均結欠的增額主要來自工商業務與環球銀行及資本市場業務，特別是中國內地，原因是我們把握各地本土與各地間的貿易往還，以及區內的信貸需求增加。由於產品具競爭力及物業市道暢旺，零售銀行及財富管理業務的按揭貸款結欠上升，以新加坡及澳洲的升幅最為明顯。

由於競爭壓力，加上息差較低的住宅按揭貸款增加，導致資產息差持續受壓，以零售銀行及財富管理業務（特別是新加坡及澳洲）的情況最為明顯，抵銷了上述部分升幅。

我們為增加客戶貸款增長而投資於基礎設施，令區內多數國家／地區的客戶存款結餘均告上升，以資金管理服務的升幅最為明顯。由於多個國家／地區（特別是中國內地及印度）的利率上升，令存款息差擴大。

中國內地利率上升及境內美元貸款息差擴闊，加上客戶存款上升，令新加坡短期貸款回報上升及資產負債增長，令資產負債管理業務淨利息收益較2010年增加。

費用收益淨額上升4%，主要來自貿易相關服務費用，原因是我們在市場推廣活動、爭取新客戶及現有客戶交易量上升的配合下，將目標投放於增加資產及貿易活動，主要在中國內地、孟加拉及新加坡進行。由於增發聯營卡、零售消費上升，以及更多客戶轉持更高級的信用卡，令卡費收益上升，特別是澳洲。

交易收益淨額為17億美元，與2010年的數字相若。由於債券市場波動加劇，我們逐步減少政府債券持倉，以及結構存款（相關收益於「淨利息收益」項內入賬）增加，導致交易活動的淨利息收益有所下降。但環球銀行及資本市場與工商業務之間的合作令客戶交易量上升，外匯交易收益因而增加，加上市場不穩令更多客戶尋求保障，抵銷了上述降幅。

指定以公允值列賬之金融工具淨支出為1,800萬美元，2010年則錄得收益2,900萬

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

地區 > 亞太其他地區

美元。這是因為2011年下半年股票市場下跌，保險業務(主要是新加坡的保險業務)所持資產錄得投資虧損所致。持有附有酌情參與條款之單位相連保單及保險合約的投保人應佔之投資虧損，會在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」項內的相應減額中反映。

金融投資虧損為2,300萬美元，而2010年則為增益1.51億美元，原因是於2011年環球銀行及資本市場業務一項股票投資錄得減值虧損、出售區內各地政府債券所得增益減少，加上於2010年出售於一家新加坡物業公司的股本投資所得增益不復再現。

已賺取保費淨額增加58%至7.59億美元，原因是銷售計劃取得成效，其中以新加坡一項以資產豐厚的個人為目標客戶的環球壽險產品的銷售額增幅最為顯著。基於保費增長，促使「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

其他營業收益增加9,200萬美元，此利好變動主要是人壽保險銷售額增加令新加坡的PVIF資產上升，以及經驗及假設更新帶來淨增額所致。

貸款減值及其他信貸風險準備減少42%至2.67億美元，乃由於環球銀行及資本市場就少數賬戶的多項個別貸款作出之減值不再出現，加上印度的無抵押貸款組合持續減少所致。我們對信貸質素前景保持審慎，並繼續致力維持優良的信貸批核及資產質素。

營業支出增加8%，原因是勞工市場競爭激烈導致工資上漲，加上平均員工人數增加(尤以中國內地為然)。區內業務量上升，亦使支援費用增加。在若干國家/地區的物業及設備支出亦增加，反映因重續租約及開設新分行令租金支出上升。

應佔聯營及合資公司利潤增加22%。貸款增長強勁、中國內地利率上升後存款息差擴大及收費收益(尤其來自投資銀行、結算及卡業務)上升，使交通銀行對集團利潤的貢獻增加。來自興業銀行的收益同樣因客戶貸款增長強勁、收費收益增加及貸款減值下降而上升。保險業務銷售增長強勁，使來自平安保險的利潤增加；而自2011年7月收購深圳發展銀行後，銀行業務帶來的收益亦告上升。

除稅前利潤及資產負債表數據－亞太其他地區

	2011年						
	零售 銀行及 財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤							
淨利息收益	1,838	1,254	1,964	116	123	(193)	5,102
費用收益／(支出)淨額	904	513	621	82	(9)	–	2,111
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	94	156	1,153	66	(90)	–	1,379
交易活動之淨利息收益／(支出)	(2)	1	76	–	11	193	279
交易收益／(支出)淨額 ⁵⁶	92	157	1,229	66	(79)	193	1,658
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	–	–	–	–	4	–	4
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	(38)	2	1	–	15	–	(20)
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	(38)	2	1	–	19	–	(16)
金融投資減除虧損後增益	–	2	(25)	1	(1)	–	(23)
股息收益	–	–	2	–	–	–	2
已賺取保費淨額	493	266	–	–	–	–	759
其他營業收益	145	72	75	5	1,592	(178)	1,711
營業收益總額	3,434	2,266	3,867	270	1,645	(178)	11,304
保險賠償淨額 ⁶⁵	(351)	(240)	–	–	–	–	(591)
營業收益淨額⁵²	3,083	2,026	3,867	270	1,645	(178)	10,713
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(222)	10	(57)	2	–	–	(267)
營業收益淨額	2,861	2,036	3,810	272	1,645	(178)	10,446
營業支出總額	(2,409)	(945)	(1,268)	(181)	(1,181)	178	(5,806)
營業利潤	452	1,091	2,542	91	464	–	4,640
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損)	1,189	1,155	547	–	(60)	–	2,831
除稅前利潤	1,641	2,246	3,089	91	404	–	7,471
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	7.5	10.3	14.1	0.4	1.9		34.2
成本效益比率	78.1	46.6	32.8	67.0	71.8		54.2
資產負債表數據⁴⁹							
	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)	40,970	38,404	41,114	3,190	190		123,868
資產總值	54,484	50,688	195,549	12,879	16,616	(12,400)	317,816
客戶賬項	60,831	40,423	60,855	11,872	31		174,012

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 亞太其他地區/中東及北非

除稅前利潤及資產負債表數據—亞太其他地區(續)

	2010年						
	零售 銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁶⁴ 百萬美元	總計 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.....	834	442	611	55	(10)	—	1,932
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	80	129	967	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 ⁵⁶	80	129	1,105	69	(37)	272	1,618
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).....	41	2	(1)	—	(16)	—	26
指定以公允值列賬之 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.....	—	3	51	—	92	—	146
股息收益.....	—	—	1	—	—	—	1
已賺取保費淨額.....	386	62	—	—	—	—	448
其他營業收益.....	109	86	55	1	1,499	(152)	1,598
營業收益總額.....	3,031	1,662	3,257	216	1,581	(152)	9,595
保險賠償淨額 ⁶⁵	(324)	(39)	—	—	—	—	(363)
營業收益淨額 ⁵²	2,707	1,623	3,257	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.....	2,409	1,604	3,135	216	1,581	(152)	8,793
營業支出總額.....	(2,233)	(799)	(1,094)	(135)	(1,034)	152	(5,143)
營業利潤.....	176	805	2,041	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.....	1,162	1,556	2,488	81	615	—	5,902
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	6.1	8.2	13.1	0.4	3.2		31.0
成本效益比率.....	82.5	49.2	33.6	62.5	65.4		55.7

資產負債表數據⁴⁹

	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.....	49,758	41,588	166,710	12,126	19,450	278,062
客戶賬項.....	54,741	36,943	53,752	12,620	99	158,155

有關附註，請參閱第95頁。

中東及北非

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)是該國第六大銀行。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益	1,432	1,367	1,485
費用收益淨額	627	677	625
交易收益淨額	482	370	394
其他收益	66	(4)	90
營業收益淨額⁵²	2,607	2,410	2,594
減值準備 ⁵³	(293)	(627)	(1,334)
營業收益淨額	2,314	1,783	1,260
營業支出總額	(1,159)	(1,078)	(1,001)
營業利潤	1,155	705	259
來自聯營公司收益 ⁵⁴	337	187	196
除稅前利潤	1,492	892	455
成本效益比率	44.5%	44.7%	38.6%
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵	2.6%	1.6%	0.8%
年底職員人數	8,373	8,676	8,281

儘管區內政局不穩
及存在經濟壓力，
除稅前利潤仍比2010年大幅增加

貸款減值準備
降至2008年水平

連續第四年獲
《2011年全球貿易評論》雜誌
評選為
中東及北非最佳貿易融資銀行

有關附註，請參閱第95頁。

除另有說明外，有關中東及北非的評述均按實際基準分析。

經濟背景

2011年，中東及北非的區內生產總值增長超過5%，但該標題數字未能全面反映整體經濟表現及各種增長驅動因素的重大差異。海灣產油國家因油價高企推高油產量，變相鼓勵經常及資本開支大幅增加，特別是在沙地阿位伯。該等國家，包括阿聯酋的以出口導向服務業亦強勁增長，部分原因是來自亞洲的需求穩定。

海灣合作委員會成員國的財政及經常賬盈餘總額分別佔區內生產總值的15%及25%，遠遠高於2010年。儘管增長加快，消費物價指數上漲率普遍保持溫和，私營部門工資增長緩慢，房地產價格亦大致平穩。

區內政局不明朗對經濟表現的影響比其他地區更大，尤其是政權出現更迭的國家。在埃及，國內生產總值估計按年下跌6個百分點，主因是局勢動盪，投資及服務業出口受到抑制，旅遊業尤其萎縮。公共財政及對外賬目結餘所受壓力增加，亦使革命後經濟面臨更多挑戰。

業務表現回顧

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤15億美元，增加6億美元，或67%。2010年完成出售於British Arab Commercial Bank的投資，錄得4,200萬美元虧損；2011年則錄得攤薄投資所得增益2,700萬美元。此項增益源自HSBC Saudi Arabia Limited與SABB Securities Limited合併後，所持HSBC Saudi Arabia Limited的股權減少。按實際基準計算，並撇除上述項目的影響後，除稅前利潤增加57%，主要由於2010年曾錄得大額貸款減值準備，本年度不再重現，以及交易收益增加。此外，來自聯營公司沙地英國銀行的利潤亦大幅增加，沙地阿位伯的信貸環境改善令該行的貸款減值準備減少。

儘管政局不穩及存在經濟壓力，中東及北非地區內所有國家的業務，除卡塔爾及約旦外，利潤均有所增長。卡塔爾的業務因當地政府對外國銀行實施新規例，使若干產品的增長受抑，嚴重影響利潤，而約旦的業務則因需為一名企業客戶提撥特別

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東及北非

按環球業務所在國家/地區列示之除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行 及資本市場 ¹⁷ 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
2011年						
埃及.....	43	55	129	-	(2)	225
卡塔爾.....	(4)	35	81	-	-	112
阿聯酋.....	134	240	200	(6)	7	575
其他.....	17	109	93	-	-	219
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	190	439	503	(6)	5	1,131
沙地阿拉伯.....	57	98	140	4	62	361
	247	537	643	(2)	67	1,492
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
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	93	377	246	1	(3)	714
沙地阿拉伯.....	25	107	53	(16)	9	178
	118	484	299	(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)
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	(146)	(40)	390	(2)	60	262
沙地阿拉伯.....	42	61	55	8	27	193
	(104)	21	445	6	87	455

有關附註，請參閱第95頁。

貸款減值準備，削弱了利潤。區內各國的客戶存款整體增長10%，反映區內石油導向的經濟體系普遍具備強大復元力，以及滙豐品牌的優勢。

我們推出多項策略計劃以優化及重整分行網絡，包括關閉及整合約旦、黎巴嫩、卡塔爾及巴林的分行，並結束科威特的零售業務和部分資本投資業務。我們亦重組阿聯酋的私人銀行業務，將原來以該國國內客戶為目標的服務轉為只專注於提供國際私人銀行產品及服務，原有的服務點改為環球私人銀行業務的代表辦事處。

零售銀行及財富管理業務繼續專注於提供財富管理及有抵押貸款服務，同時透過卓越理財及運籌理財兩項產品，與客戶建立長遠關係。2011年，我們採用多項新技術，以加強提供財務策劃服務的能力。年內亦於阿聯酋、阿曼、巴林及約旦推出

流動理財服務，讓客戶可透過智能手機即時取用滙豐網上理財服務。

工商業務繼續加強滙豐作為領先國際貿易及商業銀行的地位，貿易有關業務的按年增長達到雙位數，同時擴大於主要市場的佔有率。年內亦推出支援人民幣結算的服務，進一步促進中國內地與中東/北非地區的貿易。

在阿聯酋，我們與多個自由貿易區建立夥伴關係，藉此為從事國際業務的中小企提供更便捷的銀行服務。

資金管理業務引入「ClientSphere」系統，將有助進一步簡化資金管理產品並提升整體的客戶體驗。我們亦贏得多個獎項，包括獲美國《環球金融》雜誌評選為「中東最佳資金管理綜合銀行」，及獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「中東最佳資金管理銀行」。

工商業務與環球銀行及資本市場業務加強協作令兩項業務均受益，來自環球銀行及資本市場業務的收入較2010年大幅增長。

環球銀行及資本市場業務繼續專注於服務主要客戶，並利用滙豐遍布全球的專才服務及網絡，為區內客戶完成多項跨境交易，並為客戶提供專門設計的風險管理解決方案，包括伊斯蘭金融產品。我們於年內贏得多個獎項，除在《歐洲貨幣》雜誌外匯服務調查中獲評為「最佳中東貨幣銀行」，亦獲該雜誌評選為「中東最優秀風險管理顧問」。滙豐繼續獲認可為領先的伊斯蘭金融服務供應商，在《財資》雜誌AAA伊斯蘭金融獎評選中奪得「中東最佳伊斯蘭投資銀行」及「年度最佳伊斯蘭債券行」兩項殊榮。

淨利息收益上升6%，主因是成功掌握商機，大力促進環球及區內貿易量，2010年下半年及2011年全年，工商業務的平均貿易貸款結欠都大幅增長。環球銀行及資本市場業務亦受惠於一名大型客戶的信貸重組以及投資組合息差擴闊。但為提升業務量，需將產品定價調至更具競爭力的水平，導致工商業務息差收窄，抵銷部分上述升幅。此外，零售銀行及財富管理業務持續積極縮減無抵押貸款組合並轉為批出更高質素貸款，組合的信貸質素整體改善，平均貸款結欠因而下降。卡塔爾中央銀行實施新規例，規定若干產品的利率上限，亦是淨利息收益減少的原因之一。

費用收益淨額下降7%，儘管工商業務的交易量增加，但環球銀行及資本市場業務的機構股票交易量因政治環境嚴峻而告縮減。零售銀行及財富管理業務因主動縮減若干組合而減少發行信用卡的數目，加上拖欠率下降導致延遲付款費用減少，費用收益淨額亦告減少。

交易收益上升31%，主要受惠於環球銀行及資本市場業務的利率交易增加，原因是政府債券交易增加，以及匯率變動及交易對手風險改善，致使信貸估值調整錄得淨撥回額。此外，期內加強向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場業務的產品，特別是外匯產品，亦有助促進交易收益上升。

貸款減值及其他信貸風險準備大幅減少，原因是2010年曾需就少數環球銀行及資本市場業務的大型客戶重組貸款而提撥貸款減值準備，本年度不再出現。此外，零售銀行及財富管理業務繼續縮減較高風險的無抵押貸款，為貸款業務重新定位，改以高質素的貸款為主，同時加強追收欠款工作，拖欠率因而大幅改善，貸款減值準備隨之下降。儘管此等市場情況仍然不明朗，但區內政局不穩並無對貸款組合構成重大不利影響。

營業支出上升8%，主要由於增添人手，導致職員支出上升。通貨膨脹下工資上漲，亦是影響因素之一，但程度較輕。期內推行多項策略計劃，包括精簡管理架構、簡化業務流程及實施「由內而外擴展」的業務發展模式以推動未來持續節約成本等，職員人數較上年度減少。由此產生的重組架構成本為3,100萬美元。市場推廣費用亦有所增加，原因是期內加強宣傳滙豐品牌的活動。

來自聯營及合資公司利潤上升81%，主要來自沙地英國銀行，乃由於沙地阿拉伯的信貸環境改善，貸款減值準備有所減少，以及嚴格控制成本。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 中東及北非

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—中東及北非

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	589	496	371	2	2	(28)	1,432
費用收益/(支出)淨額	173	271	173	13	(3)	—	627
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	62	95	266	1	(1)	—	423
交易活動之淨利息收益/(支出)	—	—	32	—	(1)	28	59
交易收益/(支出)淨額 ³⁶	62	95	298	1	(2)	28	482
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益	—	—	—	—	10	—	10
金融投資減除虧損後增益	1	1	(7)	—	(3)	—	(8)
股息收益	1	1	3	—	—	—	5
其他營業收益/(支出)	22	11	11	(1)	124	(108)	59
營業收益總額	848	875	849	15	128	(108)	2,607
保險賠償淨額 ⁶⁵	—	—	—	—	—	—	—
營業收益淨額 ³²	848	875	849	15	128	(108)	2,607
貸款減值及其他 信貸風險準備	(126)	(116)	(51)	—	—	—	(293)
營業收益淨額	722	759	798	15	128	(108)	2,314
營業支出總額	(535)	(320)	(295)	(21)	(96)	108	(1,159)
營業利潤/(虧損)	187	439	503	(6)	32	—	1,155
應佔聯營及合資公司利潤	60	98	140	4	35	—	337
除稅前利潤/(虧損)	247	537	643	(2)	67	—	1,492
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.1	2.5	2.9	—	0.3		6.8
成本效益比率	63.1	36.6	34.7	140.0	75.0		44.5
資產負債表數據 ⁴⁹							
	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)	4,921	12,446	8,479	26	3		25,875
資產總值	6,549	14,556	34,676	72	4,792	(3,181)	57,464
客戶賬項	18,549	10,943	6,703	114	113		36,422

	2010年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁶⁴ 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 ⁵⁶	60	92	223	1	(13)	7	370
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	–	–	–	–	–	–	–
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 ⁶⁵	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額 ⁵²	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)	26	110	58	(16)	9	–	187
除稅前利潤／(虧損)	118	484	299	(15)	6	–	892
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	0.6	2.6	1.6	(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⁴⁹							
	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	6,286	13,991	31,253	59	4,129	(2,961)	52,757
客戶賬項	17,538	10,319	5,306	290	58		33,511

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲

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，滙豐主要透過美國滙豐銀行，以及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滙豐銀行則分別在有關國家經營業務。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益.....	11,480	12,439	13,670
費用收益淨額.....	3,308	3,664	4,817
交易收益/(支出)淨額.....	(362)	314	331
其他收益/(支出).....	1,574	630	(2,513)
營業收益淨額⁵².....	16,000	17,047	16,305
減值準備 ⁵³	(7,016)	(8,295)	(15,664)
營業收益淨額.....	8,984	8,752	641
營業支出總額.....	(8,919)	(8,322)	(8,391)
營業利潤/(虧損).....	65	430	(7,750)
來自聯營公司收益 ⁵⁴	35	24	12
除稅前利潤/(虧損).....	100	454	(7,738)
成本效益比率.....	55.7%	48.8%	51.5%
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵	-%	0.1%	(2.1)%
年底職員人數.....	30,981	33,865	35,458

宣布出售卡及零售商戶業務
及195間非策略性分行

縮減中的貸款組合結欠總額減少

89億美元
至**495億美元**

加拿大業務之按列賬基準計算

除稅前利潤為
9.65億美元

有關附註，請參閱第95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

在美國，2010年國內生產總值增長3%，由於該年底開始實施刺激性稅務政策，當時預期2011年增長速度將較快。但多個原因導致此預期落空。首先是各地方和州政府紛紛採取財政緊縮政策。第二，2011年上半年原油價格急升，壓抑企業及消費開支。至2011年第二季度，原油平均價格較上一年度上漲50%。第三個因素是日本地震引發零部件短缺，導致汽車生產中斷。最後一個因素是歐元區債務危機引發金融市場不穩，以及美國國會對債務上限爭論不休，嚴重影響企業及消費者信心。房屋市場仍然疲軟，但接近年底時，一直相當呆滯的市場卻出現復甦跡象。在此種種影響下，2011年國內生產總值僅增長1.7%。

2011年內，美國整體通脹上升，消費物價指數年上漲率升至3.1%，相對於2010年的1.7%，惟核心通脹仍維持低水平。勞工市場復甦繼續步伐緩慢；就業率繼2010年下降0.6%後於2011年內回升大致同樣幅度。2011年12月，失業率降至8.5%，較2010年的9.6%為低，但主要原因是勞動人口參與率降低。聯邦儲備局仍着重對抗通縮壓力，並致力將聯邦基金利率維持在0至0.25厘之間；直至2013年中。9月時，聯邦儲備局為壓低長期利率，決定透過出售4,000億美元短期國庫債券，並同時買入相同數額長期國庫債券，藉此延長其證券組合的平均期限。該等措施有助於最後一季度穩定金融資產的價格。

加拿大的國內生產總值年增長率由2010年的3.2%放緩至2011年的2.4%。美國及歐洲其他出口夥伴的經濟增長速度減慢，令本土增長率受壓，而創造就業的步伐放緩亦抑制消費開支的增長。能源價格上漲導致通脹加劇，核心消費物價指數年上漲率自前一年的1.8%升至2.9%。加拿大央行於2011年將政策利率維持在1厘的水平。

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售 銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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
2011年						
美國	(2,861)	431	567	83	782	(998)
加拿大	147	545	265	—	8	965
百慕達	49	26	43	7	9	134
其他	—	—	—	—	(1)	(1)
	(2,665)	1,002	875	90	798	100
2010年						
美國	(2,305)	402	1,284	113	(39)	(545)
加拿大	131	505	227	—	4	867
百慕達	58	32	38	(3)	7	132
其他	—	—	—	1	(1)	—
	(2,116)	939	1,549	111	(29)	454
2009年						
美國 ⁶⁹	(5,275)	158	488	(49)	(3,626)	(8,304)
加拿大	34	347	142	—	(100)	423
百慕達	60	37	36	(2)	10	141
其他	—	1	1	1	(1)	2
	(5,181)	543	667	(50)	(3,717)	(7,738)

有關附註，請參閱第95頁。

業務表現回顧

2011年，滙豐北美洲業務錄得除稅前利潤1億美元，而2010年則為4.54億美元，減幅為78%。按列賬基準計算之利潤已計入因信貸息差變動對指定以公允值列賬之本身債務產生之有利變動9.7億美元。2010年的相對有利變動為1.42億美元，而上年度業績亦包括出售富國滙豐貿易銀行權益所得利潤6,600萬美元。按實際基準計算，即撇除上述項目的影響後，集團2011年錄得除稅前虧損8.7億美元，2010年則錄得除稅前利潤2.85億美元。

2011年，滙豐北美洲業績繼續受美國經濟復甦速度的影響，特別是房價下跌及失業率高企的影響至深，而建議中的監管規例變動及多項持續推行的合規計劃亦有一定影響。預期該等因素以及止贖程序不斷受到拖延將繼續影響此地區的未來業績。

實際基準之利潤降低的部分原因包括：環球銀行及資本市場業務的利潤因執行合規及補救措施的成本上升而減少；綜合評估貸款減值準備的撥回額減少；及交易收益下降，其中一個原因是既有信貸組合中

的資產價格上年度曾錄得升值，本年度不再復現。消費融資組合方面，收入繼續因貸款結欠減少而下降，而不合格對沖的不利公允值變動有所增加，反映美國利率長期較低，亦使收入縮減。但由於貸款減值準備減少，該等影響被部分抵銷。

2011年下半年的業績轉壞，主要受不合格對沖的不利公允值變動增加所影響，此等不利變動乃由於美國長期利率下降，反映對美國經濟復甦步伐及歐元區事態發展的持續憂慮。此外，積極縮減的貸款組合的減值準備顯著增加，反映拖欠率進一步惡化以及取得及變現抵押品的估計成本較高，兩者皆由於房地產業內處理止贖個案的進度普遍受到拖延。

2011年，滙豐加拿大業務繼續表現強勁。除稅前利潤上升4%至9.55億美元，主要受惠於工商業務的信貸質素改善，而環球銀行及資本市場業務的除稅前利潤增加，則由於資產負債管理業務收入上升。

2011年，滙豐就北美洲業務制訂的策略落實情況取得重大進展。2011年下半年，宣布出售卡業務及零售商戶業務予Capital

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲

One Financial Group，預期將於2012年上半年完成交易。同期亦宣布出售主要位於紐約州北部的195間非策略性分行予First Niagara Bank, N.A.，預期該項交易將於2012年第二季開始分階段完成。上述兩項交易仍須待監管機構批准。其他已宣布出售的業務包括加拿大投資顧問業務，以及美國和加拿大私募股本業務；同期並宣布於2012年1月起結束美國的壽險承保業務。

卡及零售商戶業務的業績數字載於第88頁。預期出售該項業務對集團北美洲業務的未來收入及盈利能力會有重要影響。

2011年，北美洲的架構重組計劃產生開支2.36億美元(2010年：1,300萬美元)，此數額已計入軟件開發成本的減值。期內更縮減多個後勤部門的規模，以符合集團收縮北美地區整體業務規模的策略。2011年內，可持續節省成本約達2.4億美元。

零售銀行及財富管理業務仍集中力量積極削減已持續縮減的消費及按揭貸款組合的剩餘結欠；同時亦繼續轉向擴充財富管理業務及卓越理財服務。

工商業務與環球銀行及資本市場業務繼續積極爭取從事國際貿易及投資的企業為目標客戶。2011年，工商業務在國際聯繫性較強的地區，包括美國西岸、德克薩斯州、佛羅里達州及加拿大中部增聘客戶經理。透過向工商業務客戶銷售環球銀行及資本市場業務的產品，收入有所增加。環球銀行及資本市場業務則繼續致力將分布於南北美洲的各個經營點連繫起來，以為客戶提供更多綜合理財方案。

淨利息收益下降8%至115億美元，主要由於消費及按揭貸款組合的剩餘結欠持續縮減，美國滙豐融資的整體結欠同步減少，以及2010年出售汽車融資貸款組合。卡及零售商戶業務方面，淨利息收益下降，反映儘管客戶簽賬額增加，貸款結欠仍有所減少，主要由於客戶持續減少未償還信用卡債務。淨利息收益亦受美國政府實施《信用卡問責、責任和信息披露法》(「信用卡法案」)的影響，導致收益率降低，該法案包括對拖欠賬戶重訂費率的限制。但資金成本下降，抵銷了上述收益減幅。

來自資產負債管理業務的淨利息收益較2010年有所增加，主要由於美國投資組合增持證券，及加拿大業務期內對利率變動預先作出有利部署，賺得更多收益。

費用收益淨額下降10%至33億美元，反映2010年結束納稅人理財服務，以及出售汽車融資貸款組合和債務管理業務。

卡及零售商戶業務的費用收益減少，乃由於卡客戶逾期還款費用和超出信用限額手續費減少，反映拖欠情況改善及戶口數目減少。客戶積極削減信用卡債務及實施信用卡法案亦帶來一定影響。此外，向信用卡合作夥伴支付的收入分配數額增加，引致費用支出增加，原因是組合表現改善，使現金流增加。但費用收益淨額的部分減幅被費用撇賬額的減幅所抵銷，撇賬額下降乃由於向客戶收取的費用降低及信貸質素改善。

交易支出淨額為3.62億美元，2010年則錄得交易收益淨額3.19億美元，主要因為用作對沖美國滙豐融資發行浮息債務的經濟風險的不合資格對沖之不利公允值變動增加，原因是美國長期利率下跌，反映對美國經濟復甦步伐及歐元區危機持續未能化解的憂慮增加。長期利率下調幅度較2010年大，導致2011年不利公允值變動達到11億美元，2010年的相對數字為3.53億美元。

環球銀行及資本市場業務的交易收益下降29%，主要原因包括：於既有信貸組合的收入因資產價格不再升值而減少；2010年曾因就購自第三方用作轉售的若干貸款經法律程序進行和解而錄得8,900萬美元增益，今期不再復見；以及2010年結束銀行票據業務。此減幅部分被外匯及金屬交易業務的收入增幅所抵銷，反映客戶交易活動增加及全球經濟不明朗導致價格波幅加大。金屬交易業務收入亦受貴金屬價格回升所影響。此外，利率交易收入增加乃因新交易活動有所增加。零售銀行及財富管理業務方面，就與過往出售貸款有關的貸款回購責任而提拔的準備由3.41億美元降至9,200萬美元。

金融投資減除虧損後增益上升82%，乃於出售資產負債管理業務組合的可供出售債務證券後錄得。該等交易目的在管理組合的風險及存續期。

其他營業收益增加37%至2.26億美元，原因是2010年出售汽車融資貸款組合曾錄得虧損，今期不復再現，但收益增幅部分被保險業務的PVIF資產的不利變動所抵銷；下降的原因是更改計算此數值時所採用的多項假設，包括提升預期保險費率及更新死亡率。此外，2010年出售紐約總部大樓曾錄得利潤5,600萬美元，今期不復再現。

貸款減值及其他信貸風險準備減少16%至70億美元，是2006年以來的最低水平。

消費及按揭貸款組合的貸款減值準備減少，反映持續縮減此組合規模，但被成本的升幅所部分抵銷。成本上升是由於取得抵押品的成本增加，以及處理止贖個案的程序受到拖延，導致來自自有抵押物業貸款組合的預期現金流時間有誤差。拖欠情況惡化及止贖程序持續受干擾的不利影響下，2011年下半年貸款減值準備增加。

預期2012年消費及按揭貸款組合的拖欠情況及撇銷水平仍會受壓，主因是美國經濟環境及止贖延誤情況將會繼續影響滙豐業務。這些趨勢的規模很大程度上視乎經濟復甦步伐，包括失業率及房屋市場改善速度。

卡及零售商戶業務的貸款減值及其他信貸風險準備下降26%至16億美元，乃由於整體信貸質素改善，使貸款結欠下降，而拖欠率亦有所改善。

有關美國零售銀行及財富管理業務組合拖欠趨勢的其他評述載於第124頁「特別提述部分—美國個人貸款」。

工商業務的貸款減值及其他信貸風險準備下降68%，加拿大及美國業務均錄得

顯著減幅。此乃主要由於加拿大的貸款結欠減少，及信貸質素改善。美國的準備減幅則主要來自商用物業及中型企業，而商務理財的貸款減值準備亦有所下降，反映信貸質素改善及拖欠率下降，但因需就一項商用物業貸款風險提撥特別貸款減值準備，抵銷了上述部分減幅。

貸款減值及其他信貸風險準備的減幅部分被環球銀行及資本市場業務的準備增加所抵銷，反映綜合評估貸款之減值準備所錄得的撥回額較2010年低。此外，2011年的準備數額包括與一名企業貸款客戶有關的一項個別評估貸款減值準備。

營業支出增加7%至89億美元，當中包括需就訴訟增撥的準備及有關美國按揭止贖處理，成本的新撥準備2.57億美元。預期因止贖延誤而產生的成本需撥備4,800萬美元，涉及政府資助企業的貸款。2011年內，業務架構重組計劃引致支出2.36億美元，而2010年的營業支出曾因錄得削減退休金增益1.47億美元而有所減少。

環球銀行及資本市場業務的營業支出亦有所增加，主要反映法律費用及合規成本增加，以及職員支出上升。職員支出的升幅，包括就過往年度業績表現股份扣取的攤銷費用增幅，及提前確認本年度的遞延花紅獎勵支出。但2010年出售汽車融資債務管理業務及結束納稅人理財業務，令成本減少，而卡及零售商戶業務的市場推廣支出亦告下降，部分抵銷了北美洲業務的支出增幅。第三方追收欠款成本亦下降，反映拖欠情況改善及消費及按揭貸款組合內的貸款結欠持續縮減。

預期為確保符合與按揭止贖程序有關的規定而產生的支出將導致北美地區業務未來的營業支出上升。

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

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益	8,931	1,528	893	187	9	(68)	11,480
費用收益/(支出)淨額	1,836	551	773	149	(1)	—	3,308
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出)	(946)	34	261	17	(26)	—	(660)
交易活動之淨利息收益/(支出)	25	1	205	—	(1)	68	298
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁶	(921)	35	466	17	(27)	68	(362)
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	—	—	—	—	967	—	967
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	—	—	(5)	—	2	—	(3)
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	—	—	(5)	—	969	—	964
金融投資減除虧損後增益	58	7	195	—	2	—	262
股息收益	15	9	13	3	—	—	40
已賺取保費淨額	236	—	—	—	—	—	236
其他營業收益	(125)	110	193	11	2,244	(2,207)	226
營業收益總額	10,030	2,240	2,528	367	3,196	(2,207)	16,154
保險賠償淨額 ⁶⁵	(154)	—	—	—	—	—	(154)
營業收益淨額 ⁵²	9,876	2,240	2,528	367	3,196	(2,207)	16,000
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(6,929)	(105)	(11)	30	(1)	—	(7,016)
營業收益淨額	2,947	2,135	2,517	397	3,195	(2,207)	8,984
營業支出總額	(5,615)	(1,166)	(1,642)	(307)	(2,396)	2,207	(8,919)
營業利潤/(虧損)	(2,668)	969	875	90	799	—	65
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	3	33	—	—	(1)	—	35
除稅前利潤/(虧損)	(2,665)	1,002	875	90	798	—	100
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(12.2)	4.6	4.0	0.4	3.7		0.5
成本效益比率	56.9	52.1	65.0	83.7	75.0		55.7
資產負債表數據 ⁴⁹							
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元		百萬美元
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：							
— 客戶貸款(淨額)	86,490	32,215	19,289	4,753	—		142,747
— 持作出售用途資產 (出售用途業務組合)	31,058	520	—	—	—		31,578
資產總值	144,278	43,747	320,783	7,138	10,378	(22,022)	504,302
於以下項目列賬之客戶賬項：							
— 客戶賬項	63,558	47,003	30,465	14,862	94		155,982
— 持作出售用途業務組合之負債	10,104	5,040	—	—	—		15,144

	2010年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁶⁴ 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	2,142	534	845	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 ⁵⁶	(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	(250)	242	71	15	2,351	(2,196)	233
營業收益總額	11,630	2,321	2,675	370	2,391	(2,196)	17,191
保險賠償淨額 ⁶⁵	(148)	–	–	–	4	–	(144)
營業收益淨額 ⁵²	11,482	2,321	2,675	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	3,288	1,998	2,859	408	2,395	(2,196)	8,752
營業支出總額	(5,408)	(1,081)	(1,310)	(297)	(2,422)	2,196	(8,322)
營業利潤／(虧損)	(2,120)	917	1,549	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)	(2,116)	939	1,549	111	(29)	–	454
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(11.1)	5.0	8.1	0.6	(0.2)		2.4
成本效益比率	47.1	46.6	49.0	80.3	101.1		48.8

資產負債表數據⁴⁹

	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	154,204	39,213	306,298	5,824	9,373	(22,425)
客戶賬項	76,817	46,425	22,324	12,812	108	158,486

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 北美洲/拉丁美洲

北美洲零售銀行及財富管理—除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據

	2011年				2010年			
	卡及零售 商戶業務 百萬美元	組合縮減 百萬美元	其他 零售銀行 及財富 管理業務 百萬美元	北美洲 零售銀行 及財富 管理業務 百萬美元	卡及零售 商戶業務 百萬美元	組合縮減 百萬美元	其他 零售銀行 及財富 管理業務 百萬美元	北美洲 零售銀行 及財富 管理業務 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)								
淨利息收益	4,128	2,990	1,813	8,931	4,727	3,404	1,781	9,912
費用收益/(支出)淨額	1,273	(49)	612	1,836	1,333	55	754	2,142
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	-	(1,145)	199	(946)	-	(377)	(95)	(472)
交易活動之淨利息收益/(支出)	-	-	25	25	-	-	24	24
交易收益/(支出)淨額 ⁵⁶	-	(1,145)	224	(921)	-	(377)	(71)	(448)
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益	-	-	-	-	-	-	6	6
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益	-	-	-	-	-	-	6	6
金融投資減除虧損後增益	-	55	3	58	-	5	-	5
股息收益	-	5	10	15	3	3	12	18
已賺取保費淨額	-	230	6	236	-	236	9	245
其他營業收益	61	(185)	(1)	(125)	52	(253)	(49)	(250)
營業收益總額	5,462	1,901	2,667	10,030	6,115	3,073	2,442	11,630
保險賠償淨額 ⁶⁵	-	(156)	2	(154)	-	(152)	4	(148)
營業收益淨額⁶²	5,462	1,745	2,669	9,876	6,115	2,921	2,446	11,482
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,600)	(4,982)	(347)	(6,929)	(2,174)	(5,811)	(209)	(8,194)
營業收益/(支出)淨額	3,862	(3,237)	2,322	2,947	3,941	(2,890)	2,237	3,288
營業支出總額	(1,801)	(1,238)	(2,576)	(5,615)	(1,962)	(1,190)	(2,256)	(5,408)
營業利潤/(虧損)	2,061	(4,475)	(254)	(2,668)	1,979	(4,080)	(19)	(2,120)
應佔聯營及合資公司 利潤	-	3	-	3	-	4	-	4
除稅前利潤/(虧損)	2,061	(4,472)	(254)	(2,665)	1,979	(4,076)	(19)	(2,116)
	%	%	%	%	%	%	%	%
應佔滙豐除稅前利潤	9.4	(20.4)	(1.2)	(12.2)	10.4	(21.4)	(0.1)	(11.1)
成本效益比率	33.0	70.9	96.5	56.9	32.1	40.7	92.2	47.1
資產負債表數據⁴⁹								
	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
於以下項目列賬之客戶貸款(淨額)：								
- 客戶貸款(淨額)	-	43,543	42,947	86,490	30,710	55,010	45,474	131,194
- 持作出售用途資產 (出售用途業務組合)	29,137	-	1,921	31,058	-	-	-	-
資產總值	30,635	56,830	56,813	144,278	32,044	70,587	51,573	154,204
於以下項目列賬之客戶賬項：								
- 客戶賬項	-	-	63,558	63,558	-	-	76,817	76,817
- 持作出售用途業務組合之負債	-	-	10,104	10,104	-	-	-	-

有關附註，請參閱第95頁。

拉丁美洲

我們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、阿根廷及巴拿馬亦經營保險業務。

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益	6,956	6,311	5,573
費用收益淨額	1,781	1,749	1,729
交易收益淨額	1,378	733	848
其他收益	1,338	938	874
營業收益淨額⁵²	11,453	9,731	9,024
減值準備 ⁵³	(1,883)	(1,544)	(2,526)
營業收益淨額	9,570	8,187	6,498
營業支出總額	(7,255)	(6,394)	(5,375)
營業利潤	2,315	1,793	1,123
來自聯營公司收益 ⁵⁴	-	2	1
除稅前利潤	2,315	1,795	1,124
成本效益比率	63.3%	65.7%	59.6%
風險加權資產平均值回報 ⁵⁵	2.3%	2.0%	1.4%
年底職員人數	54,035	56,044	54,288

強勁的收入增長及有序控制營業支出
帶動實際基準之除稅前利潤上升

工商業務貸款結欠增長

14%

向工商業務客戶銷售環球銀行及
資本市場產品的增長強勁

有關附註，請參閱第95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

在**巴西**，2011年的經濟增長放緩速度比預期更迅速，預計年度經濟增長率只有3%。雖然歐元區債務危機的餘波對經濟放緩有一定影響，但實行緊縮的貨幣政策以應對不斷上升的通脹，導致當地需求放緩是令巴西經濟減速的主因。通脹從2011年6月的高峰7.5%左右回落至年底的6.5%，讓該國政府可扭轉大部分於2011年初實施的緊縮政策。

雖然因外部需求減弱導致年底出口增長放緩，**墨西哥**的經濟於2011年繼續保持強勁的增長速度，當地的國內需求卻持續增強，反映信貸供應更充裕、工資增長及失業率穩步下降。2011年的國內生產總值年增長率為3.9%，而由於若干農產品價格回升及匯率下跌，消費物價指數年上漲率於2011年底上升至3.8%。墨西哥央行全年維持政策利率於4.5厘。

在**阿根廷**，2011年首三季的實質國內生產總值較2010年同期增長9.4%，主要源自消費增長11.3%及固定資產投資總額增加19.9%。消費物價指數年上漲率保持高企，而量度通脹的國內生產總值平減指數於2011年第三季升至16.4%。

業務表現回顧

於2011年，我們於拉丁美洲的業務錄得除稅前利潤23億美元，較2010年增長29%。按實際基準計算（不包括出售墨西哥退休金管理業務HSBC Afore所得的利潤8,300萬美元），除稅前利潤增長21%，原因是我們於巴西的工商業務以及零售銀行及財富管理業務的貸款結欠增長強勁，反映經濟環境暢旺。環球銀行及資本市場業務的收入改善，乃由於匯市波動加劇及客戶交易活動增加帶動外匯收益增加所致，而保險收入也隨着我們銷售隊伍的擴大而增長。重組計劃、通脹壓力及業務增長所引致的成本增加，抵銷了上述部分的收入增加，而貸款減值及其他信貸風險準備上升，反映貸款強勁增長，尤其是巴西的貸款增長。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲

按環球業務所在國家／地區列示之除稅前利潤／(虧損)

	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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
2011年						
阿根廷	91	107	148	-	(2)	344
巴西	241	566	515	13	(105)	1,230
墨西哥	403	129	268	4	(178)	626
巴拿馬	23	59	52	3	(9)	128
其他	(55)	6	66	-	(30)	(13)
	703	867	1,049	20	(324)	2,315
2010年						
阿根廷	89	90	105	-	-	284
巴西	151	382	430	6	64	1,033
墨西哥	174	24	210	4	(11)	401
巴拿馬	48	57	33	2	-	140
其他	(100)	1	51	(2)	(13)	(63)
	362	554	829	10	40	1,795
2009年						
阿根廷	25	86	121	-	-	232
巴西	(202)	211	493	5	3	510
墨西哥	(24)	66	223	7	-	272
巴拿馬	69	55	24	-	-	148
其他	(54)	(19)	40	(1)	(4)	(38)
	(186)	399	901	11	(1)	1,124

有關附註，請參閱第95頁。

於2011年，我們在落實區域策略方面取得進展，同時也提高了我們的營運效率。我們為巴西的工商業務增聘客戶經理，以支持業務增長，尤其是商務理財及中型企業客戶業務的增長，以及應付數量日益增加、有國際業務需要的企業。我們加強發展銷售及客戶服務，包括為巴西的零售銀行及財富管理業務增聘客戶經理，並在阿根廷開設14家新分行，以把握人口結構變化及社會向上流動所產生之機遇。

為改善零售銀行及財富管理業務的風險狀況，我們不斷調整貸款組合的定位，尤其是透過與客戶建立長期關係，爭取信貸質素較高客戶的貸款。在巴西，我們增加了有抵押貸款及財富管理產品業務的比重。

在環球銀行及資本市場業務方面，由於我們繼續利用滙豐的網絡聯繫，為拉丁美洲不斷增加的環球企業提供服務，我們的除稅前利潤於2011年增加至逾10億美元。於2011年，環球銀行及資本市場業務的銷售隊伍以我們的工商業務客戶群為目標進行積極營銷，因此與2010年比較，我們的收入

錄得強勁增長，主要由於環球銀行及資本市場外匯產品的銷售理想所致。

為提升效率，我們重組地區及國家／地區的後勤職能，並整合墨西哥的分行網絡，於2010年最後一季縮減當地43家分行，其後於2011年縮減77家分行。於2011年下半年，我們完成出售HSBC Afore以及於智利的零售銀行業務。因此，我們於2011年削減職員人數逾1,900名。

於2012年1月，滙豐訂立協議出售於哥斯達黎加、洪都拉斯及薩爾瓦多的業務。待取得監管批准後，我們預期於2012年內完成該項交易。

在2010年及2011年平均貸款結欠上升所帶動下，淨利息收益上升7%至70億美元，主要是在工商業務，以及零售銀行及財富管理業務方面，反映經濟狀況向好及消費需求持續增加，但反向回購及持作交易用途的政府債券有關的結欠增加，致使內部資金成本上升，抵銷了上述部分升幅。在工商業務方面，我們的平均客戶貸款結欠增加，尤其是在巴西，反映經濟環境有利、客

戶基礎擴闊及我們在客戶經理方面的投放增加。增長主要源自進行市場推廣活動及推出新產品後的營運資金產品，而取用率上升則導致透支結欠增加。隨著客戶需求增加，且我們加強對具有國際聯繫客戶的銷售，貿易相關貸款的業務亦見增長。在零售銀行及財富管理業務方面，2011年平均貸款結欠上升及貸款增長強勁，令淨利息收益增加，主要在巴西及阿根廷，反映經濟增長、失業率下降及家庭收入增加。由於我們在墨西哥及巴西的貸款組合中有抵押及收益率較低產品所佔比重增加，該兩地的資產息差收窄，從而抵銷上述部分升幅。

費用收益淨額輕微下降，原因是墨西哥就自動櫃員機交易作出監管變動，導致我們可就使用我們網絡收取的費用減少。墨西哥的信用卡費因結欠下降而減少。我們在巴西的工商業務費用收益取得增長，主要在資金管理及賬戶服務方面，反映交易量上升，抵銷了上述費用收益的部分跌幅。

交易收益淨額較2010年上升82%。大部分增幅源自巴西，此乃由於反向回購及持作交易用途之政府債券增加導致就交易活動賺取之淨利息收益增加所致。該等資產的內部資金成本亦增加，惟相關利息支出乃於「淨利息收益」項內呈報。此外，巴西的交易收益增加，此乃由於隨著市場波動加劇，銷售外匯產品產生的收入增加。而在墨西哥，由於環球銀行及資本市場業務完成少數大型衍生工具交易，交易收益出現增長。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益較2010年增長26%，主要由於巴西的單位相連退休金產品之保費增加，帶動相關金融資產的價值上升。由於該等資產產生的投資收益主要歸屬於投保人，因此，在「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」內亦錄得相應增額。

金融投資減除虧損後增益增加36%，主要由於出售墨西哥一家上市公司股份錄得利潤及出售阿根廷債務證券的利潤增加。

保費淨額上升26%至27億美元，主要來自巴西，反映增加銷售人手及進行目標明

確的銷售活動後，單位相連退休金及壽險產品以及信貸保障產品的銷售增長凌厲。在阿根廷，保費淨額增長強勁，主要由於投保量大增，以及因應通脹壓力而對汽車保單重新定價。在墨西哥，保費淨額上升主要由於一項壽險儲蓄產品的銷售增加，以及定期壽險失效率改善所致。上述保費淨額上升及投保人資產增加，導致「已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額」相應增加。

其他營業收益為2.44億美元，較2010年增長74%，此乃由於售後租回墨西哥分行錄得利潤6,100萬美元。此外，由於壽險的銷售增加，巴西及墨西哥的PVIF錄得淨增長，惟經驗及假設之更新以及來自不斷增長的有效業務保單的現金流沖抵增加產生的淨降幅，抵銷了上述部分淨增長。

貸款減值及其他信貸風險準備上升17%至19億美元。增長主要源自巴西，因為零售銀行及財富管理業務及工商業務的貸款增長強勁，以及2011年下半年拖欠情況惡化，尤其是信用卡及商務理財組合方面。此外，貸款減值準備上升包括一項有關單一商業客戶的重大個別評估貸款減值準備。

墨西哥的貸款減值及其他信貸風險準備下降28%，反映信用卡組合的風險較高部分持續在受控下減少，且隨着進行目標明確的銷售活動以及加強預先篩選，追收欠款及組合的信貸質素得以改善。

營業支出較2010年上升10%。於2011年，我們承擔3.38億美元重組架構成本，大部分於「其他」項內列報，原因是我們採取措施持續改善區內業務的效益，包括取消區內若干項目、重組地區及國家後勤職能，以及整合墨西哥的分行網絡。

此外，整個地區的通脹壓力、經工會同意的加薪方案以及在巴西和阿根廷按交易量繳納的交易稅上升，均對營業支出構成不利影響。因進行重組及架構優化計劃而持續節省約2.2億美元，讓資金得以投放於策略計劃，包括增聘客戶經理。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

地區 > 拉丁美洲

除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據—拉丁美洲

	2011年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 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 ⁶⁴ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	4,519	2,229	882	25	(7)	(692)	6,956
費用收益淨額	939	610	196	36	—	—	1,781
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	68	106	372	5	(7)	—	544
交易活動之淨利息收益	—	—	134	—	8	692	834
交易收益淨額 ⁶⁶	68	106	506	5	1	692	1,378
指定以公允價值列賬之金融工具							
淨收益/(支出)	424	124	2	—	—	—	550
金融投資減除虧損後增益	11	1	124	1	—	—	137
股息收益	10	3	1	—	—	—	14
已賺取保費淨額	2,068	551	34	—	—	—	2,653
其他營業收益	265	57	32	2	222	(250)	328
營業收益總額	8,304	3,681	1,777	69	216	(250)	13,797
保險賠償淨額 ⁶⁵	(1,850)	(478)	(16)	—	—	—	(2,344)
營業收益淨額 ⁷²	6,454	3,203	1,761	69	216	(250)	11,453
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,369)	(501)	(12)	—	(1)	—	(1,883)
營業收益淨額	5,085	2,702	1,749	69	215	(250)	9,570
營業支出總額	(4,382)	(1,835)	(700)	(49)	(539)	250	(7,255)
營業利潤/(虧損)	703	867	1,049	20	(324)	—	2,315
應佔聯營及合資公司利潤	—	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	703	867	1,049	20	(324)	—	2,315
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	3.2	4.0	4.8	0.1	(1.5)		10.6
成本效益比率	67.9	57.3	39.8	71.0	249.5		63.3
資產負債表數據 ⁴⁹							
	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)	19,025	25,834	11,011	62	6		55,938
資產總值	39,231	38,410	66,241	1,660	417	(1,070)	144,889
客戶賬項	28,629	24,050	18,940	7,079	62		78,760

	2010年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 ¹⁷ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行及 資本市場 ¹⁷ 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 ⁴⁴ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益	3,979	1,671	772	20	121	(252)	6,311
費用收益/(支出)淨額	1,006	526	191	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 ³⁶	35	72	398	3	(27)	252	733
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	98	34	15	2	221	(229)	141
營業收益總額	7,121	2,766	1,502	57	306	(229)	11,523
保險賠償淨額 ⁶⁵	(1,479)	(297)	(16)	–	–	–	(1,792)
營業收益淨額 ³²	5,642	2,469	1,486	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	4,395	2,176	1,482	57	306	(229)	8,187
營業支出總額	(4,034)	(1,623)	(653)	(47)	(266)	229	(6,394)
營業利潤	361	553	829	10	40	–	1,793
應佔聯營及合資公司利潤	1	1	–	–	–	–	2
除稅前利潤	362	554	829	10	40	–	1,795
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.9	2.9	4.3	0.1	0.2		9.4
成本效益比率	71.5	65.7	43.9	82.5	86.9		65.7
資產負債表數據⁴⁹							
	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	38,819	35,619	64,635	1,608	196	(939)	139,938
客戶賬項	30,149	24,514	27,810	6,053	–		88,526

有關附註，請參閱第95頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

其他資料/附註

其他資料

管理資金及託管資產

管理資金

	2011年 十億美元	2010年 十億美元
管理資金		
於1月1日.....	925	857
新增資金淨額.....	2	42
價值變動.....	(40)	33
匯兌及其他.....	(40)	(7)
於12月31日.....	847	925
	於12月31日	
	2011年 十億美元	2010年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理.....	396	439
環球私人銀行.....	259	277
聯屬機構.....	3	3
其他.....	189	206
	847	925

於2011年12月31日，管理資金為8,470億美元，較2010年減少8%。環球投資管理及環球私人銀行業務持有的資金減少，反映年內股市表現欠佳及不利的匯兌變動。

環球投資管理業務管理的資金(包括新興市場資金)減少10%至3,960億美元，乃由於客戶不再投資於收益率較低的流動性基金(主要在歐洲及北美洲)，且環球股票市場表現欠佳及錄得不利的匯兌變動，但部分減幅為長期資金流入(特別是在歐洲)所抵銷。

環球私人銀行業務管理的資金較2010年12月31日減少7%至2,590億美元，乃由於跨業務轉介及專注拓展增長較快市場業務帶來新增資金流入淨額，惟流入淨額被金融市場及匯兌的不利變動抵銷有餘。由於管理資金減少，因此客戶資產(包括管理資金及現金存款，是環球私人銀行業務整體規模的指標)減少120億美元至3,770億美元。

其他管理資金減少8%至1,890億美元，主要由於年內出售房地產及基建基金管理業務所致。

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2011年12月31日，我們以託管人身份持有的資產達5.2萬億美元，較於2010年12月31日持有的5.7萬億美元減少7%，主因是資產市值下降及不利的匯兌變動所致。

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，當中包括代客戶為證券及其他金融資產組合估值。於2011年12月31日，集團的管理資產價值達2.6萬億美元，而2010年則為2.7萬億美元。

物業

於2011年12月31日，我們在全球約有9,500項營運物業，其中約2,270項位於歐洲、2,940項位於香港及亞太其他地區、840項在北美洲、3,210項在拉丁美洲及250項在中東及北非。該等物業的面積約為6,570萬平方呎(2010年：7,130萬平方呎)。

我們持有永久業權及長期租約的物業，以及在香港境內的所有租賃物業，已於2011年進行估值。該等物業之估值為89億美元(2010年：71億美元)，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13億美元之物業作投資用途。

我們的營運物業乃按成本(即歷史成本或過渡至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於首次列賬時按公允值確認。

其他詳情載於財務報表附註25。

法律訴訟及監管事宜

有關詳情載於財務報表附註44。

遞延花紅安排的會計處理方法

近日監管當局的公布和最佳實務指引均已釐清向僱員授予遞延花紅安排所需架構和條款。現在他們對於某個財政年度授出獎勵的可能性會有更清楚的瞭解。因此，預

期於2012年3月授出的遞延獎勵之實際授出期已確定由2011年1月1日開始。有關這些遞延獎勵的1.63億美元額外支出已於2011年在「營業支出」項內確認。

第2至93頁附註

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。2010年第三次股息為0.08美元，已於2011年1月12日派發。2010年第四次股息為0.12美元，已於2011年5月5日派發。本公司已分別於2011年7月6日、2011年10月6日及2012年1月18日派發2011年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.09美元。財務報表附註11提供2011年宣派股息的詳細資料。於2012年2月27日，董事會宣布派發2011年第四次股息每股普通股0.14美元，以代替末期股息。第四次股息將於2012年5月2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2012年4月23日的匯率折算)，股東亦可選擇以股代息。2011年12月31日的可供分派儲備為346.21億美元。
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2011年3月15日、2011年6月15日、2011年9月15日及2011年12月15日派發。
8.125厘資本證券的季度票息為每份證券0.508美元，已於2011年1月18日、2011年4月15日、2011年7月15日及2011年10月15日派發。
8厘資本證券的季度票息為每份證券0.5美元，已於2011年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日派發。
- 平均投入資本回報乃以普通股股東應佔利潤為基準計算。平均投入資本之計算方法，是以平均股東權益總額，加上前期直接於儲備內攤銷或撇銷之商譽數額，扣除由滙豐控股發行的優先股股權平均值，並扣減/(加入)有效現金流對沖、可供出售證券及物業重估儲備之未變現增益/(虧損)的平均儲備。此計算方法反映最初投入的資本及其後的利潤。
- 平均普通股股東權益回報的定義為母公司股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
- 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。
- 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 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。
- 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。
- 2011年核心第一級資本比率包括資本協定2.5規則的影響。
- 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。「其他公司」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

- 該等項目包括因收購或出售、攤薄聯營公司權益所得增益，及/或因信貸息差而導致的本身債務公允價值變動而於本年度錄得的利潤增/減淨額(與上年度比較)。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。
- 「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。
- 不包括2010年的調整。
- 正數為有利，負數為不利。
- 公允價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價值變動。
- 就本賬目而言，其他收益包括交易收益淨額、指定以公允價值列賬之其他金融工具淨收益/(支出)、金融投資減除虧損後增益、股息收益、已賺取保費淨額以及其他營業收益減已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 由2011年3月1日起，環球投資管理業務由環球銀行及資本市場業務撥歸零售銀行及財富管理業務。比較數據已予相應調整。
- 不包括2009年的調整。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

附註

財務概要

- 19 2008年為全數撤銷北美洲個人理財業務的商譽而提撥減值準備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」。
- 20 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。
- 21 每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 22 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」。在滙豐環球業務業績中，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。
- 23 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 24 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。
- 25 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。
- 26 於2011年，「其他附息資產」包括持作出售用途業務組合之平均資產。於過往年度，其他附息資產包括與其他公司之間的撤銷項目。2011年與其他公司之間的撤銷項目已計入相關項目。
- 27 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。
- 28 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。
- 29 僅計入附息銀行存款。
- 30 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。
- 31 僅計入附息客戶賬項。
- 32 交易用途資產的內部資金成本為11.61億美元(2010年：9.02億美元；2009年：13.09億美元)，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，這項成本於呈報我們的環球業務時重列於「交易收益淨額」中。
- 33 交易收益淨額包括收益4.58億美元(2010年：收益2,300萬美元；2009年：支出4.44億美元)，與已發行結構票據及其他混合工具負債之公允值變動有關，此等公允值變動源自滙豐之發債息差變動。
- 34 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。
- 35 酌情參與條款。
- 36 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

- 37 已扣除減值準備。
- 38 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2的基準計算。2011年包括資本協定2.5規則更改的影響。
- 39 2007年比較資料則按資本協定1的基準計算。
- 40 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第214頁。
- 41 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註34。
- 42 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。
- 43 「貨幣換算」為按本年末適用的匯率，換算附屬公司及聯營公司上年末資產及負債的影響。
- 44 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。

經濟盈利

- 45 按平均投入資本的百分比列示。
- 46 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。
- 47 投入資本回報為母公司普通股股東應佔利潤，見第335頁財務報表附註12。

環球業務及地區

- 48 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、攤薄聯營及合資公司權益所得增益、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)，以及滙豐之控股公司及融資業務。有關業績亦包括集中持有之自由資本所賺取之利息淨額、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內部服務中心的成本及有關收回額。於2011年12月31日，攤薄聯營及合資公司權益產生增益2.08億美元(2010年：增益1.88億美元；2009年：零)，指定以公允值列賬之滙豐本身債務的有利公允值變動為39億美元(2010年：1億美元不利變動；2009年：65億美元不利變動)。

- 49 按地區及環球業務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」或「項目之間互相撇銷」(如適用)下互相撇銷。
- 50 聯營公司的風險加權資產已重新分配，以與收益分類妥善一致。環球投資管理業務的風險加權資產已重新分配予零售銀行及財富管理業務，主要為環球銀行及資本市場業務。兩個項目表示按滙豐2010年第三支柱披露採用的基準重新分類。比較數據已予相應調整。
- 51 變動包括資本協定2.5規則更改的影響。
- 52 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額。
- 53 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 54 應佔聯營及合資公司利潤。
- 55 除稅前風險加權資產平均值回報。2009年風險加權資產平均值回報乃以2009年期末風險加權資產為基準計算。
- 56 在環球業務分析中，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撇除。
- 57 於2011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4.58億美元(2010年：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)。
- 58 集團透過資金管理產品獲得的收益總額為56億美元(2010年：44億美元；2009年：41億美元)；當中40億美元來自工商業務(2010年：33億美元；2009年：31億美元)，而15億美元則來自環球銀行及資本市場業務(2010年：11億美元；2009年：11億美元)。
- 59 集團透過其他交易服務獲得的收益總額為32億美元(2010年：27億美元；2009年：22億美元)；當中26億美元來自工商業務中有關的貿易及應收賬款融資服務(2010年：21億美元；2009年：17億美元)，而6.34億美元則來自環球銀行及資本市場，其中貿易及應收賬款融資服務佔6.01億美元(2010年：5.23億美元；2009年：3.82億美元)，3,300萬美元有關鈔票及其他(2010年：1.13億美元；2009年：1.25億美元)。
- 60 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。
- 61 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，但未投放於產品的自由資本所賺取的利息淨額。
- 62 匯率影響並非按相關基準攤銷，乃由於環球私人銀行主要業務的報告貨幣為美元。
- 63 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響另行報告。客戶資產的主要部分為管理資金(並未於集團資產負債表呈報)及客戶存款(於集團資產負債表呈報)。
- 64 項目之間互相撇銷包括(i)計入「其他」一項並從環球業務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撇銷前的內部資金交易。
- 65 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 66 「職員支出」包括各環球業務直接承擔的支出。「其他」類別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。
- 67 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。
- 68 香港政府負債證明書於2010年1月1日由零售銀行及財富管理業務重新分類為「其他」。
- 69 美國的業務包括北美洲零售銀行及財富管理業務的商譽減損。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 風險狀況 / 管理風險 / 首要及新浮現風險

風險

風險狀況 ¹	98
管理風險 ¹	98
首要及新浮現風險 ¹	99
信貸風險 ³	104
流動資金及資金 ²	157
市場風險 ³	163
營運風險 ¹	170
保險業務風險管理 ²	171
其他重大風險 ¹	183
風險附錄.....	188

1 未經審核。 2 經審核。 3 如經審核，則另有說明。

風險狀況

(未經審核)

管理風險狀況

- 保持穩健的資產負債結構是我們的核心理念。
- 我們確保組合繼續配合我們的承受風險水平和策略。
- 我們積極管理風險，並具備預先識別風險的強勁實力。

維持資本實力及穩健的流動資金狀況

- 我們的核心第一級資本比率仍然穩健，維持於10.1%。
- 我們在2011年全年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持低於90%。

強勢管治

- 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。
- 環球風險管理部已實施新的環球營運模式。

首要及新浮現風險

- 宏觀經濟及地緣政治風險。
- 業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險。
- 與我們業務營運、管治及內部監控制度有關的風險。



有關滙豐的風險管理及管治政策與慣例，詳見第188頁風險附錄。

管理風險

(未經審核)

我們確保業務在2011年持續錄得增長之餘，所承擔的風險亦屬計算之內，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。

集團風險管理委員會報告

有關承受風險水平、風險管治及壓力測試的詳細評述，載於企業管治一節中第233頁集團風險管理委員會報告內。

2011年，我們的貸款組合分散於各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保了我們不過於依賴少數國家／地區或市場創造收益和增長。我們的業務遍布不同地區，讓我們得以在增長較快及具有國際聯繫的市場推行增長策略。

2011年內，各地金融市場極為關注歐元區周邊國家的主權債務違約風險，以及其可能對歐洲核心國家造成的連鎖效應。中東的動盪局勢，以及各界認為全球經濟復甦步伐不穩的看法，繼續備受關注。我們於挑戰重重的經濟及金融環境下，在最可能承受壓力的範疇中減少風險承擔，得以維持保守的風險狀況。我們的首要及新浮現風險架構，支持我們預先識別風險，並協助我們選出目標進行適當的壓力測試，從而評估新境況的潛在影響。我們已在適用及有需要的情況下，調整承受風險水平。

我們繼續管理若干主權債務風險，確保整體組合質素保持優良。我們定期更新對較高風險國家／地區的評估，並調整承受風險水平及風險承擔以反映最新情況。

2011年內，信貸質素普遍改善，貸款減值及其他信貸風險準備減少(特別是在美國)，反映消費融資組合的貸款結欠減少，但拉丁美洲及香港的貸款增長強勁，新撥的綜合評估貸款減值準備增幅，已抵銷部分減幅。按固定匯率計算，2011年的貸款減值及其他信貸風險準備為121億美元，較2010年減少15%。

資本及流動資金

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3施加的資本要求（於第212頁詳細論述），並要保持增長。我們採用一個應用於整個集團的方法，測試各項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第188頁論述。

我們繼續保持相當穩健的流動資金水平，並已作出最佳部署，以應對不斷革新的監管環境。

首要及新浮現風險

(未經審核)

在風險管理程序中識別的首要及新浮現風險詳情載列如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

- 歐元區—主權違約風險
- 歐元區成員國退出貨幣聯盟
- 若干地區的地緣政治風險增加

歐元區 — 主權及交易對手違約風險

由於歐元區持續不穩，加上周邊國家可能對核心國家造成連鎖效應，區內風險更受關注。

歐元區周邊國家的主權違約風險日增，令歐洲核心國家內承擔這些主權風險的銀行承受更大壓力。雖然我們承受歐元區周邊國家的風險有限，但我們仍須面對歐洲核心國家的交易對手風險，因為這些對手可能受任何主權危機影響。我們所承擔的歐元區風險詳情，載於第113至118頁。

對滙豐帶來的潛在影響

- 如果區內主權債務危機加劇，導致部分銀行需要重組資本的機會增加，我們承受歐洲銀行的風險可能會上升，繼而有機會蒙受信貸及市場風險虧損。

- 銀行減債、若干市場實施保護主義或地緣政治風險浮現，可能會令貿易及資金流萎縮，繼而可能會使利潤降低。
- 因應歐元區危機而採取的長期低息政策，會令息差收窄及資產回報降低，使我們利用過剩存款投資所賺取的利息收益受限。
- 倘歐元區周邊主權國及金融業受壓而產生連鎖效應，我們從其他金融機構借款項或進行融資交易的能力，可能因市場混亂及流動資金緊縮而受到不利影響。
- 2011年內，我們透過減少風險承擔及其他措施，積極管理主權違約風險。

歐元區成員國退出貨幣聯盟

歐元區成員國退出貨幣聯盟是可能會出現的境況。若出現這種境況，便會對整個金融業以至整體經濟造成重大影響。主權風險會隨即呈現，而銀行及企業亦會面臨危機，因而造成的干擾會影響消費活動。

對滙豐帶來的潛在影響

- 一個或以上國家退出歐元區，改用當地貨幣，會對我們造成重大損失。
- 此外，倘上述事件並非有秩序地發生，可能導致與我們有業務往來的公司拖欠銀行賬項，並對全球銀行體制造成連鎖效應。
- 為管理及減輕此項風險，我們已準備並測試各項詳細的營運應變計劃，以應付這種境況。我們會隨事態發展而緊密監察有關計劃。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

若干地區的地緣政治風險增加

我們面對業務所在國家／地區的地緣政治風險。2011年內，中東及亞洲部分地區的地緣政治風險尤為顯著。

在中東，「阿拉伯之春」蔓延至整個地區，令多個國家／地區政局不穩。若干亞洲地區在領導人更替及政權易主後，形勢持續緊張，帶來不穩定因素及潛在衝突。

對滙豐帶來的潛在影響

- 倘若我們的業務所在司法管轄區出現不利的政局發展、幣值波動、社會不穩，以及政府就徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等改變政策，我們的業績便可能出現虧損。如發生實際衝突，可能造成員工傷亡以及對資產造成實質損毀。
- 我們已加強監察地緣政治及宏觀經濟前景，特別是我們承擔重大風險及設有實質業務的國家／地區。我們對主權交易對手進行內部信貸風險評級時，會考慮有關因素，並調節於該等國家／地區經營業務的承受風險水平。如有需要，我們會調整國家／地區風險限度及風險承擔，以反映我們的承受風險水平以及適當降低風險。

業務模式方面的宏觀審慎、監管及法律風險

- 監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力
- 與經營業務及金融罪行有關的監管調查及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響
- 爭議風險

在規管及監察方面，金融服務供應商面對越來越嚴謹且成本高昂的要求，尤其在資本及流動資金管理、經營業務、營運架構及金融服務操守等方面。政府對金融機構增加干預及加強監控，加上推行減低系統性風險的措施，可能會大幅改變競爭形勢。

有關措施可能以極為相同的方式引入，成為正式的規定，惟各監管地區的實施時間表會有所不同。

監管環境發展影響我們的業務模式及集團盈利能力

多項主要監管規例的變動可能對我們的業務造成影響，其詳情如下：

資本協定3／資本指引4

- 衍生工具及中央交易對手結算：現已引入措施執行20國集團對減低衍生工具交易系統性風險及波動所作的承諾。20國集團同意，所有標準場外衍生工具將於2012年底前，在適當情況下於交易所進行交易，並向交易存管處呈報及進行中央結算。資本協定3對雙邊(未結算)交易實施較高的資本規定，以鼓勵業者安排結算。
- 資本質素：《資本規定指引4》(「資本指引4」)進一步收緊及協調資本工具符合資格的標準，並強調普通股本為第一級資本的主要部分。
- 資本緩衝：資本指引4建議，於經濟增長期間，以風險加權資產的2.5%撥作資本保障緩衝，從而確保有能力吸納長達多年的受壓期間產生的虧損；及於信貸增長超越本地生產總值增長期間，另設最高達2.5%的抗周期性資本緩衝。
- 交易對手信貸風險：加強管理及運用交易對手信貸風險的規定，特別是引入資本估值調整，此項調整是就個別交易對手的信譽惡化可能產生之虧損增加資本要求。
- 流動資金及資金：新設最低標準(流動資金覆蓋比率)的目的，是提升銀行流動資金風險狀況的短期復元力，此標準將於2015年的觀察與檢討期結束後引入。為鼓勵銀行透過更穩定的資金來源向業務提供所需資金，從而提升復元力，歐洲委員會將考慮建議於2018年的

觀察與檢討期後採用一項穩定資金淨額比率。

此外，巴塞爾銀行監管委員會將由2013年起根據最低3%的第一級資本比率監察槓桿比率。

英國銀行業獨立委員會：因應銀行業獨立委員會的報告而即將推出的新法例，可能要求我們透過經營銀行業務的主要附屬公司英國滙豐銀行，大幅改革我們在英國的企業架構及經營的業務，其中包括：

- 現時由該公司進行的零售銀行業務可能需要分拆，並交由分隔運作的零售銀行處理。有關變動可能需要一段長時間方能落實，並且會因為推行改革及持續經營重組後的業務而對成本帶來重大影響；
- 要求銀行持有特定水平的吸納虧損首要風險緩衝資本(「PLAC」)，最高達相關銀行風險加權貸款及投資資產的20%。建議可能提出的改變或英國政府正進行諮詢的範疇，正有不少可能對我們的業務造成影響。政府已表示可能會修訂報告的建議，並建議於2012年分兩階段進行廣泛諮詢；
- 引入非以風險為基準的槓桿比率。雖然此比率並非具約束力的審慎規定，但仍將用作監管檢討的工具(第二支柱)。

銀行徵費：英國在2011年7月19日制訂了有關英國銀行徵費的法例。我們於2011年在營業支出中確認英國銀行徵費5.7億美元。英國的徵費是根據年底的綜合資產負債表計算。最值得注意的是，法國、德國及南韓亦引入銀行徵費。2011年的整體成本為5.87億美元。

《沃爾克規則》：雖然我們並無獨立坐盤交易組，但《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(「達德－法蘭克法案」建議的所謂《沃爾克規則》，可能會影響滙豐在北美洲以至整個集團的業務。2011年10月11日，當局刊發一項建議規則，引起公眾廣泛評議。多個海外政府及其他組織已就

(其中包括)建議規則的整體範圍及領土以外的影響，向美國當局提交公開意見。然而，制訂法例以落實《沃爾克規則》各項條文的工作尚未完成。

全球系統重要性銀行：第213頁討論被指定為全球系統重要性銀行對資本的影響。

對滙豐帶來的潛在影響

- 雖然不少改革的性質、時間及影響現時尚未明朗，但有關資本及流動資金的建議，將影響規範金融機構營運的資本充足及流動資金架構，令金融機構的資本及流動資金需求增加。資本及流動資金的需求增加，可能會對我們的未來財政狀況或經營業績造成重大影響。監管規例的第二重及第三重影響，亦有機會限制經濟體系內的信貸流量。
- 滙豐的組合風險相對偏低，但建議的槓桿比例，可能會迫使滙豐限制已具備充分抵押或實施充足減低風險措施的業務活動。
- 有關新訂資本協定3／資本指引4各項規則對滙豐可能帶來的影響，詳載於第213頁。倘集團的資本質素或金額低於建議規例的規定，我們可能須籌集更多資本或降低風險加權資產水平，以符合有關規定。有關措施以及因此而進行的交易，未必在我們的營運計劃之內，亦未必能以最有利的條款進行。在此情況下，股東權益回報會因而降低，若干業務活動及產品的利潤會因而減少，而且在部分情況下更可能無法收回股權成本。
- 在實施薪酬、銀行徵費及其他稅項建議改革的監管體制下，相關改革會增加集團從事業務的成本，導致日後利潤減少。有關規例(例如衍生工具規則及中央交易對手規例、英國銀行業獨立委員會的分隔建議、復元和解決計劃，以及《沃爾克規則》)的改革建議，可能影響我們經營業務及組織架構的方式，更有

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

機會增加業務成本和限制我們經營的業務類別，而且可能令我們的利潤減少。由於該等規例現正處於不同的發展及實施階段，現時實無法估計我們的業務會受到甚麼影響(如有)。

- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例在實施前經周詳考慮並獲清楚理解，使新規例得以有效實施。我們亦會確保各項資本及流動資金計劃顧及有關變動的潛在影響。我們已擴大資本分配及流動資金管理的規範措施，以納入未來增加資本及流動資金的規定，並促使集團採取適當措施管理及減低風險。

與經營業務及金融罪行有關的監管調查及規定，對我們的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商有機會因經營業務及金融罪行而遭受監管機構制裁或罰款。針對金融服務公司的監管程序以及其他對抗性法律程序正不斷增加。

對滙豐帶來的潛在影響

- 我們牽涉多宗由監管機構採取的法律行動及調查，詳情載於財務報表附註44。現時涉及集團業務的監管程序有何後果實難預計。倘若結果對我們不利，我們的業績及品牌會受到重大不利影響。
- 因應此項風險，我們已逐步實施多項方案，設法處理已識別的問題，並且加強管治及監督。

爭議風險

在現時的經濟環境下，針對集團的實際及潛在訴訟的風險有所增加。有關詳情載於財務報表附註44。

對滙豐帶來的潛在影響

爭議風險可能會造成財務損失及重大的聲譽損毀，繼而對客戶及投資者信心造成不利影響。

與我們業務營運、管治及內部監控制度有關的風險

- 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰
- 互聯網罪行及欺詐
- 社會媒體風險
- 導致營運複雜及增加營運風險的變動
- 資訊保安風險

在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰

外界環境仍然挑戰重重，而金融業的結構性變動會對達成策略目標造成障礙。同時，全球宏觀經濟長期下滑，亦可能會對集團達成整體及環球業務策略目標造成影響。

對滙豐帶來的潛在影響

- 經濟下滑使我們難以一方面在承受風險水平的整體指標以內經營業務，而另一方面又能賺取超越股權成本的股東權益回報。
- 透過更為重視資本投放及成本效益的策略方案，我們積極設法管理及減低有關風險。

互聯網罪行及欺詐

我們有機會面對欺詐及犯罪活動，特別是來自互聯網罪行的威脅日增，可能導致我們損失客戶數據及敏感資料。在經濟環境不利時，外界欺詐活動的威脅可能會上升，零售及商業銀行業務面對的風險尤其明顯。

除了流程或程序中斷，以及系統失靈或不可使用的風險外，我們亦會面對一些完全或部分超越控制範圍的事件(例如互聯網罪行及恐怖活動等)，因而面對業務受干擾的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行和欺詐令滙豐無法為客戶服務及／或蒙受經濟損失。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。
- 我們已加強監察並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證減低因有關風險而造成損失的機會。

社會媒體風險

社會媒體網絡是強而有力的傳播工具，可以在極短時間內接觸大量民眾，其規模及影響力日增，足以在客戶及地區層面上對我們的企業造成重大潛在聲譽風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 社會媒體網絡可以擴大客戶投訴及服務失誤的影響，並可讓僱員有機會公開機密資料。社會媒體網絡對我們的聲譽及品牌可構成重大風險。
- 為減低這種風險，我們已在多個較大型的社會媒體網絡設立聯繫滙豐的途徑，向客戶及相關群體提供正式的聯繫方法。部分公司亦實施監察機制，致力保護我們的品牌聲譽，並且掌握公眾對我們以至(在某些情況下)我們某些產品及措施的觀感。

導致營運複雜及增加營運風險的變動

滙豐及銀行業會因應許多因素而改變，這些因素包括引入新訂銀行規例、經濟及業務需求日趨全球化、新產品及服務途徑面世，以及組織架構變動等。

營運複雜程度有機會增加我們各類業務面對的各種營運風險，包括程序錯誤、

系統故障及欺詐。同時營運成本亦會因而提升。

我們根據五方面的考慮落實策略(請參閱第11頁)，其中涉及退出若干市場，而此舉可能帶來出售風險，故必須審慎管理。

對滙豐帶來的潛在影響

- 重要系統失靈及長時間服務停頓，可能嚴重損害我們服務客戶的能力，令我們違反經營業務所涉規例，以及可能導致業務、聲譽與品牌長期受損。我們會設法確保重要系統基礎設施一直受到監察，並提供充足資源以減輕系統失靈帶來的影響。
- 出售風險的潛在影響包括違反監管規定、工業行動、損失主要人員，以及於業務改革過程中對系統及程序造成干擾，有關情況會對財務及聲譽造成影響。我們已推行管理措施積極控制有關風險，包括與監管機關及客戶對話，以及讓人力資源、法律、合規和其他職能的專家參與其中。

資訊保安風險

資訊及技術基礎設施與客戶數據庫的可靠程度及保安，以及這些系統對抗互聯網欺詐的能力，對維持銀行的服務及運作流程以至保障滙豐的品牌，有舉足輕重的影響力。

對滙豐帶來的潛在影響

- 有關風險可能造成財務損失以及聲譽損毀，對客戶及投資者信心造成不利影響。遺失客戶數據可能觸犯監管規例，進而招致罰款及處分。
- 我們已作出巨額投資，透過加強培訓使員工加深認識有關規定、加強控制資料的存取，以及更嚴格監察資訊的流向，從而管理有關風險。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 2011年 / 信貸風險項目

信貸風險

2011年的信貸風險	104
信貸風險項目	105
特別提述部分	112
批發貸款	112
個人貸款	119
美國個人貸款	124
金融工具的信貸質素	126
已逾期但並非已減值之金融工具總額 ..	128
重議條件貸款及暫緩還款	129
已減值貸款披露資料	133
貸款減值	134
抵押品	144
證券化風險及其他結構產品	149

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約付款責任時產生的財務虧損風險。這種風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，也有來自資產負債表外產品，例如擔保及衍生工具，以及集團持有的債務及其他證券。在我們面對的各種風險中，信貸風險的監管規定資本要求最高。

- 貸款總額下跌2%至11,390億美元，反映將資產重新分類為持作出售用途。
- 源自希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙之主權及機構債務的資產負債風險承擔額，於2011年12月31日為47億美元。

我們已如第133頁所述修訂已減值貸款的呈列方式。除此以外，我們的信貸風險管理政策及慣例於2011年內並無重大變動。



有關信貸風險的現行政策及慣例，於第188頁風險附錄內概述。

2011年的信貸風險

(未經審核)

風險額、減值準備

(經審核)

	2011年 十億美元	2010年 十億美元
於12月31日		
各類貸款總額(A)	1,139.1	1,186.9
減值準備	17.6	20.2
— 佔A的百分比	1.55%	1.70%
截至12月31日止年度		
減值準備 ¹	11.5	13.5

有關附註，請參閱第185頁。

貸款減值及其他信貸風險準備

(經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於12月31日	12,127	14,039
	%	%
個人貸款	77	80
企業及商業貸款	17	16
金融機構貸款	1	1
可供出售債務證券減值	5	3
其中：希臘政府	2	—
	100	100

於2011年，客戶貸款繼續為集團最大類別的信貸風險項目。於2011年12月31日，各類貸款總額為11,390億美元，按固定匯率計算，較2010年12月31日減少2%，反映我們準備出售美國卡及零售商戶業務以及紐約州北部195家分行，故將相關項目重新分類為持作出售用途資產。有關持作出售用途資產的詳情，請參閱第105頁。

2011年內，我們減少承擔歐元區周邊國家的主權及銀行風險。同時，我們亦減少承擔歐元區內更廣泛地區的主權及金融機構交易對手持倉風險，以及其他國家特定金融機構的風險。於2011年12月31日，源自希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙之主權及機構債務的資產負債表內風險承擔額為47億美元。於2011年，我們就分類為可供出售用途的希臘主權及機構風險承擔額，確認2.12億美元的減值準備。於2011年12月31日，愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙的主權風險承擔額並未被視為已減值。

按固定匯率計算，我們的個人貸款額如上所言經重新分類後為3,940億美元，較2010年12月31日減少6%。撇除重新分類的影響後，個人貸款總額上升，主要因為我們在英國成功的市場推廣活動令按揭結欠增長，以及在香港持續為客戶提供具競爭力的按揭產品，但由於美國的消費及按揭貸款組合持續縮減，所以抵銷了上述部分增幅。

於2011年12月31日，2,790億美元的住宅按揭貸款仍是集團最大比重的單一風險類別。集團承擔最大比重的按揭貸款風險來自英國、美國及香港。我們的英國按揭組合仍屬優質，新造業務的平均貸款估值比率為53%，而香港新造按揭的平均貸款估值比率為49%。英國及香港按揭貸款業務的平均貸款估值比率仍然偏低，分別為52%及37%。

集團在美國的個人貸款額仍然龐大。於2011年12月31日，個人貸款結欠總額為670億美元，較2010年12月31日下跌39%，主要由於若干貸款重新分類至持作出售用途。於2011年，我們繼續縮減消費及按揭貸款組合，結欠減少15%至495億美元。於2011年，由於業界全面檢討止贖的做法，結欠減低的速度放緩。

以金額計算，於2011年，消費及按揭貸款組合內違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠輕微減少，反映組合持續縮減，但因暫停止贖活動，故部分減幅被抵銷。至於持作出售用途的卡及零售商戶業務組合，由於組合的整體信貸質素改善，因此違約拖欠兩個月或以上的比率有所改善。

於2011年，我們檢討暫緩還款水平較高的貸款組合。有關檢討並未導致集團的貸款減值準備出現重大變動，但我們修訂了已減值貸款的呈列方式，以便提供更多相關資料反映暫緩還款對貸款的信貸風險有何影響(見第133頁)。根據已修訂的呈列方式，已減值貸款結欠大幅上升，令減值準備總額佔已減值貸款的比例下降。按經重列基準計算，此項比例為42.3% (2010年：43%，而按之前的呈列方式計算，比例則為71.6%)。

重新分類為持作出售用途資產

於2011年，貸款總額減少，部分原因是若干貸款重新分類為持作出售用途資產。有關持作出售用途資產的披露資料，載於若干信貸風險管理列表，而主要與計量該等金融資產有關的披露資料，則包括在以下列表：

- 最大信貸風險(第107頁)；
- 按信貸質素劃分的金融工具分布情況(第127頁)；及
- 已逾期若干日但並非已減值金融工具總額之賬齡分析(第129頁)。

雖然貸款總額以及相關減值準備由資產負債表的「客戶貸款」及「同業貸款」重新分類為其他項目，但收益表並無等同的重新分類項目。因此，信貸風險披露資料所示的貸款減值虧損準備，包括與重新分類為持作出售用途資產的金融資產有關之貸款減值準備。

下表呈列「客戶貸款」及「同業貸款」(按列賬基準計算)以及分類為持作出售用途資產：

列賬基準及持作出售用途之貸款

	於12月31日	
	各類貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
列賬基準	1,139,052	17,636
持作出售用途資產	37,273	1,614
列賬基準及持作出售用途 之資產總額	1,176,325	19,250

2010年的比較數字並未獨立呈列信貸風險管理披露資料，原因為有關金額屬微不足道。

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。

於2011年，我們的信貸風險繼續充分分散至各種資產類別。年內，我們減少承擔來自歐元區周邊國家及更廣泛的歐洲經濟區內國家/地區的風險。為此，我們特別將

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

過剩的流動資金，從主權及同業發行的債務證券及投放同業的貨幣市場資金，轉而投放於最高評級的國家／地區中央銀行。儘管如此，2011年的整體信貸風險仍然上升。

「最大信貸風險」表(第107頁)

該表呈列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會計對銷規定)。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，最大信貸風險一般是信貸承諾所涉全數金額。

客戶貸款佔信貸風險的比例最高；然而，與2010年底比較，2011年底結欠減少，原因是若干貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」。我們在不少其他市場的住宅按揭組合取得增長，並以香港及英國尤為顯著，兩地的信貸質素保持優良，而貸款估值比率偏低。

2011年，我們的同業貸款風險降低，主要因為歐洲的有期貸款及反向回購到期後，相關資金重新投放至「庫存現金及中央銀行結餘」，但部分降幅為亞太其他地區的中央銀行借貸增加所抵銷，反映區內存款增長強勁。我們承擔同業貸款的風險淨額亦減少。

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。該項對銷涉及在交易對手違責的情況下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風險淨額計算的持倉。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。

如上文討論，2011年庫存現金及中央銀行結餘增加，反映投放過剩的流動資金於

歐洲及北美洲的中央銀行。

2011年衍生工具風險上升，主要來自歐洲，反映利率合約的公允值增加。同時，未平倉合約的名義價值上升，但部分升幅因公允值增加而以淨額結算上升而抵銷。儘管最大風險額上升，由於衍生工具對銷金額增加，2011年的衍生工具風險淨額減少。

第107頁列表所列的衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間有可予對銷的衍生工具交易、存在淨額計算總協議而信貸風險按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排(一般為現金形式)處理。於2011年12月31日，有關對銷總額為3,060億美元(2010年：1,980億美元)，其中2,720億美元(2010年：1,780億美元)根據淨額計算總協議對銷；330億美元(2010年：191億美元)為以現金收取的抵押品，以及7億美元(2010年：2億美元)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。

2011年內，我們減少交易用途資產的風險，反映我們持有的政府及高評級企業債務證券及股票持倉減少，特別是在歐洲。此外，我們並未為北美洲已到期的反向回購協議續期，故有關風險減少。

2011年，貸款損失仍然主要來自個人貸款組合，約77%的貸款減值準備與此貸款類別有關，而其中56%則與美國個人貸款有關。相對2010年，該比例為80%，其中57%與美國個人貸款有關。

其他安排(包括作為主要由保單持有人承擔風險的相連保險／投資合約一部分所持有的證券短倉及金融資產)雖然未納入下頁列表作對銷，但仍能減少最大信貸風險。此外，我們就個人貸款持有抵押品(見第144頁)。

最大信貸風險

(經審核)

	於2011年12月31日			於2010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	129,902	–	129,902	57,383	–	57,383
向其他銀行託收中之項目	8,208	–	8,208	6,072	–	6,072
香港政府負債證明書	20,922	–	20,922	19,057	–	19,057
交易用途資產	309,449	(4,656)	304,793	343,966	(4,189)	339,777
國庫券及其他合格票據	34,309	–	34,309	25,620	–	25,620
債務證券	130,487	–	130,487	168,268	–	168,268
同業貸款	75,525	–	75,525	70,456	–	70,456
客戶貸款	69,128	(4,656)	64,472	79,622	(4,189)	75,433
指定以公允值列賬之金融資產	12,926	–	12,926	19,593	–	19,593
國庫券及其他合格票據	123	–	123	159	–	159
債務證券	11,834	–	11,834	18,248	–	18,248
同業貸款	119	–	119	315	–	315
客戶貸款	850	–	850	871	–	871
衍生工具	346,379	(305,616)	40,763	260,757	(197,501)	63,256
按已攤銷成本持有的貸款	1,121,416	(87,978)	1,033,438	1,166,637	(91,966)	1,074,671
– 同業	180,987	(3,066)	177,921	208,271	(3,099)	205,172
– 客戶	940,429	(84,912)	855,517	958,366	(88,867)	869,499
金融投資	392,834	–	392,834	392,772	–	392,772
國庫券及其他同類票據	65,223	–	65,223	57,129	–	57,129
債務證券	327,611	–	327,611	335,643	–	335,643
持作出售用途資產 ²	37,808	(204)	37,604	–	–	–
– 出售用途業務組合	37,746	(204)	37,542	–	–	–
– 持作出售用途非流動資產	62	–	62	–	–	–
其他資產	32,992	–	32,992	30,371	(29)	30,342
背書及承兌	11,010	–	11,010	10,116	(29)	10,087
其他	21,982	–	21,982	20,255	–	20,255
金融擔保及同類合約	39,324	–	39,324	49,436	–	49,436
貸款及其他信貸相關承諾 ³	654,904	–	654,904	602,513	–	602,513
	3,107,064	(398,454)	2,708,610	2,948,557	(293,685)	2,654,872

有關附註，請參閱第185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

風險集中情況

信貸風險集中情況，見第188頁風險附錄。

持作交易用途證券

(未經審核)

於2011年12月31日，交易用途資產中的持作交易用途證券總額為1,860億美元(2010年：2,350億美元)。佔該等資產最大比重的類別為政府及政府機構債務證券。有關持作交易用途證券的詳盡分析載於財務報表附註15，而信貸質素的分析載於第127頁。

債務證券、國庫券及其他合資格票據

(未經審核)

我們持有之企業債務、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17%投資於銀行及其他金融機構發行的證券。有關金融投資的詳盡分析載於財務報表附註21，而信貸質素的分析載於第127頁。

於2011年12月31日，保險業務持有多元化的組合，包括指定以公允值列賬的債務及股權證券289億美元(2010年：283億美元)，以及分類為金融投資的債務證券401億美元(2010年：385億美元)。有關保險業務持有證券的分析，見第178頁。

衍生工具

(未經審核)

於2011年12月31日，衍生工具資產為3,460億美元(2010年：2,610億美元)，其中最大比重的類別為利率及外匯衍生工具。有關衍生工具的分析，見財務報表附註20。

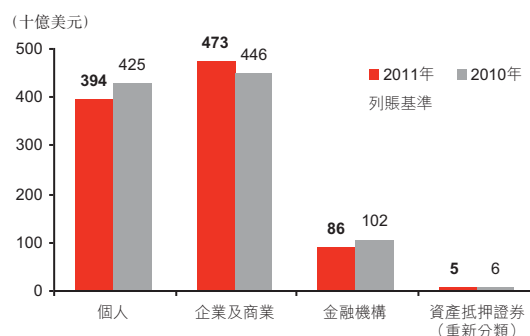
貸款

(未經審核)

按列賬基準，2011年12月31日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)為8,720億美元，較2010年12月31日減少50億美元或1%。

客戶貸款總額概要

(未經審核)



現按固定匯率基準評述如下：

2011年的個人貸款結欠為3,940億美元，較2010年12月31日減少6%，原因是若干貸款結欠重新分類為持作出售用途，以及消費及按揭貸款組合持續縮減，而上述部分降幅為英國及香港住宅按揭貸款增長所抵銷。有關個人貸款的更多資料，見第119頁「特別提述部分 – 個人貸款」。

於2011年12月31日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的49%，為最大的貸款類別。國際貿易及服務貸款佔此類貸款的份額最大，隨着經濟增長(特別是在亞洲)而較2010年12月31日上升6%。商用物業貸款佔客戶貸款總額的8%，較2011年上升4%，原因是香港及亞太其他地區的若干國家/地區對物業投資及發展的資金需求仍然旺盛。

在金融機構貸款方面，比重最大的非銀行金融機構貸款減少13%至853億美元，原因(主要在北美洲)與我們將更多過剩流動資金投放於中央銀行而令反向回購減少有關。

2011年，同業貸款廣泛分布於多個國家/地區，且下跌11%，原因是定期貸款及反向回購(主要在歐洲)到期後，相關資金重新存放於中央銀行。

以下各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)

	2011年 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
個人貸款	393,625	(4,735)	(26,960)	425,320	434,206	440,227	500,834
住宅按揭 ⁴	278,963	(1,825)	12,107	268,681	260,669	243,337	269,068
其他個人貸款 ⁵	114,662	(2,910)	(39,067)	156,639	173,537	196,890	231,766
企業及商業貸款	472,816	(6,329)	33,633	445,512	383,090	407,474	400,771
製造業 ⁶	96,054	(1,765)	6,698	91,121	80,487	81,103	72,895
國際貿易及服務 ⁶	152,709	(2,074)	8,210	146,573	115,641	128,737	129,143
商用物業	73,941	(598)	2,659	71,880	69,389	70,969	72,345
其他與物業有關貸款	39,539	(245)	4,946	34,838	30,520	30,739	33,907
政府貸款	11,079	(258)	2,743	8,594	6,689	6,544	5,708
其他商業貸款 ⁷	99,494	(1,389)	8,377	92,506	80,364	89,382	86,773
金融機構貸款	86,219	(1,874)	(13,632)	101,725	96,650	101,085	99,148
非銀行之金融機構	85,275	(1,818)	(13,070)	100,163	95,237	99,536	96,781
結算賬項	944	(56)	(562)	1,562	1,413	1,549	2,367
經重新分類之資產抵押證券	5,280	(14)	(598)	5,892	7,827	7,991	–
各類客戶貸款總額	957,940	(12,952)	(7,557)	978,449	921,773	956,777	1,000,753
同業貸款總額	181,112	(5,669)	(21,648)	208,429	179,888	153,829	237,373
各類貸款總額	1,139,052	(18,621)	(29,205)	1,186,878	1,101,661	1,110,606	1,238,126
已減值客戶貸款 ⁸	41,584	(575)	(4,712)	46,871	30,606	25,352	19,582
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	4.3%			4.8%	3.3%	2.6%	2.0%
客戶貸款減值準備	17,511	(396)	(2,176)	20,083	25,542	23,909	19,205
– 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.8%			2.1%	2.8%	2.5%	1.9%
減值虧損準備	11,505	185	(2,228)	13,548	24,942	24,131	17,177
已扣除準備撥回額之新撥準備	12,931	210	(1,847)	14,568	25,832	24,965	18,182
收回額	(1,426)	(25)	(381)	(1,020)	(890)	(834)	(1,005)

有關附註，請參閱第185頁。

上表各項變動歸因於若干貸款重新分類為持作出售用途，包括其他個人貸款332億美元、住宅按揭貸款13億美元、製造業

及國際貿易及服務貸款13億美元，以及商用物業貸款4億美元、同業貸款5億美元及與其他行業有關貸款6億美元。

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)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 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	佔各類 貸款總額 百分比 %
於2011年12月31日								
個人貸款	166,147	63,181	43,580	5,269	95,336	20,112	393,625	41.1
住宅按揭 ⁴	119,902	46,817	32,136	1,837	73,278	4,993	278,963	29.1
其他個人貸款 ⁵	46,245	16,364	11,444	3,432	22,058	15,119	114,662	12.0
企業及商業貸款	204,984	91,592	77,887	21,152	41,271	35,930	472,816	49.3
製造業 ⁶	45,632	9,004	16,909	3,517	7,888	13,104	96,054	10.0
國際貿易及服務 ⁶	64,604	29,066	29,605	8,664	10,710	10,060	152,709	15.9
商用物業	32,099	20,828	9,537	1,002	7,069	3,406	73,941	7.7
其他與物業有關貸款	7,595	17,367	6,396	1,770	5,729	682	39,539	4.1
政府貸款	3,143	2,918	962	1,563	656	1,837	11,079	1.2
其他商業貸款 ⁷	51,911	12,409	14,478	4,636	9,219	6,841	99,494	10.4
金融機構貸款	63,671	3,473	3,183	1,168	12,817	1,907	86,219	9.0
非銀行之金融機構	63,313	3,192	2,937	1,162	12,817	1,854	85,275	8.9
結算賬項	358	281	246	6	-	53	944	0.1
經重新分類之資產抵押證券	4,776	-	-	-	504	-	5,280	0.6
各類客戶貸款總額	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940	100.0
按地區分類之各類客戶貸款 總額之百分比	45.9%	16.5%	13.0%	2.9%	15.7%	6.0%	100.0%	
已減值貸款 ⁸	11,751	604	1,069	2,425	22,696	3,039	41,584	
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	2.7%	0.4%	0.9%	8.8%	15.1%	5.2%	4.3%	
減值準備總額	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511	
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	1.2%	0.4%	0.6%	6.2%	4.8%	3.5%	1.8%	
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 ⁴	111,618	42,488	28,724	1,751	78,842	5,258	268,681	27.4
其他個人貸款 ⁵	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
製造業 ⁶	46,890	8,171	15,050	3,074	5,748	12,188	91,121	9.3
國際貿易及服務 ⁶	65,090	25,280	26,224	8,099	10,989	10,891	146,573	15.0
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 ⁷	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	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 ⁸	11,394	660	1,324	2,529	27,840	3,124	46,871	
— 佔各類客戶貸款總額之百分比	2.6%	0.5%	1.2%	9.6%	13.9%	5.2%	4.8%	
減值準備總額	5,663	629	959	1,652	9,170	2,010	20,083	
— 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%	

有關附註，請參閱第185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 其他地區 百萬美元	中東 及北非 百萬美元	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
於2011年12月31日 ⁹	54,406	35,159	47,309	8,571	14,831	20,836	181,112	(125)
於2010年12月31日 ¹⁰	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)

有關附註，請參閱第185頁。

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2011年12月31日					
歐洲	119,902	46,245	39,694	233,737	439,578
英國.....	111,224	22,218	29,191	160,236	322,869
法國.....	3,353	9,305	8,160	49,572	70,390
德國.....	10	343	112	4,518	4,983
馬耳他.....	1,708	567	520	1,591	4,386
瑞士.....	1,803	10,684	156	1,918	14,561
土耳其.....	767	2,797	255	3,652	7,471
其他.....	1,037	331	1,300	12,250	14,918
香港	46,817	16,364	38,195	56,870	158,246
亞太其他地區	32,136	11,444	15,933	65,137	124,650
澳洲.....	9,251	1,327	2,357	6,073	19,008
印度.....	830	461	809	3,914	6,014
印尼.....	81	463	97	4,577	5,218
中國內地.....	2,769	317	5,078	15,665	23,829
馬來西亞.....	4,329	2,166	1,351	5,898	13,744
新加坡.....	7,919	4,108	3,690	9,433	25,150
台灣.....	3,062	550	139	4,555	8,306
越南.....	42	184	42	1,397	1,665
其他.....	3,853	1,868	2,370	13,625	21,716
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	1,837	3,432	2,772	19,548	27,589
埃及.....	2	441	100	2,775	3,318
卡塔爾.....	9	445	354	1,098	1,906
阿聯酋.....	1,520	1,882	1,464	12,070	16,936
其他.....	306	664	854	3,605	5,429
北美洲	73,278	22,058	12,798	41,794	149,928
美國.....	52,484	14,087	7,850	27,307	101,728
加拿大.....	19,045	7,518	4,391	13,600	44,554
百慕達.....	1,749	453	557	887	3,646
拉丁美洲	4,993	15,119	4,088	33,749	57,949
阿根廷.....	32	1,379	114	2,331	3,856
巴西.....	1,657	9,802	1,660	18,638	31,757
墨西哥.....	1,847	2,261	1,284	8,210	13,602
巴拿馬.....	1,240	1,014	923	2,537	5,714
其他.....	217	663	107	2,033	3,020
總計	278,963	114,662	113,480	450,835	957,940

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
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
台灣.....	3,002	527	135	2,832	6,496
越南.....	35	162	59	1,255	1,511
其他.....	3,838	2,423	2,364	12,814	21,439
中東及北非(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
阿聯酋.....	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

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、企業及商業借款人的信貸安排。批發貸款組合適當地分散於不同地區及行業，而若干風險承擔須遵守特定的組合監控規定。

年內，我們繼續減少於歐元區周邊國家的主權及金融機構交易對手信貸風險持倉。我們亦減少對更廣泛歐元區的金融機

構交易對手及對其他國家／地區特定金融機構的風險承擔。此過程特別以我們的閑置流動資金為焦點，最終將大量閑置流動資金直接投放於最高評級的國家／地區的中央銀行。

我們積極從於歐洲核心國家註冊的交易對手中，識別對歐元區周邊國家的主權債務及／或銀行有相當風險承擔，而當現時的債務危機未能妥善解決時，其生存能力會受到威脅的交易對手。

方法是透過分析已公開的資料、研究外界分析員報告及與這些交易對手的高級人

員會面。此過程使我們能夠判斷這些交易對手的信貸地位和對歐元區周邊國家的主權債務及銀行的風險承擔水平。這些交易對手大部分處於法國、德國及荷蘭，有關風險承擔會在下文整體披露。我們識別出風險較高的交易對手後，會密切監察，並以我們監察及管理對歐元區周邊國家的直接風險承擔的類似方式管理涉及的風險承擔。

整體組合質素穩健，大部分境內及跨境信貸限額均批予內部信貸風險評級較高的國家／地區。我們定期更新對風險較高國家／地區的評估，並據此調整承受風險水平。

歐元區國家的風險承擔

(未經審核)

2011年全球市場大幅波動，持續的歐元區債務危機成為主導市場的因素。此危機始於2007年的全球金融風暴，至2011年，更演變為嚴重的主權債務危機。其間，各國政府為避免金融體系崩潰而採取多項措施，導致債務水平高企、財政赤字大增，而在部分情況下，甚至造成社會及政局不穩。2011年內，多個歐元區國家面臨巨大的財政壓力，其籌資、再融資及償債的能力受到市場質疑，這可從息差在年內大部分時間均處於歷史高位即可見一斑。希臘、愛爾蘭及葡萄牙均被迫以嚴苛條件，向歐洲中央銀行（「歐洲央行」）及國際貨幣基金組織尋求提供支援方案，而各地政府憂慮此事會對歐元區其他國家造成連鎖效應，被迫採取緊縮措施降低債務水平。此舉被視為至少在短期內是導致部分國家／地區增長放緩而其他國家／地區更停滯不前的成因。

儘管歐盟已舉行多次高規格峰會及會議，仍未能達成協議，並實施有力而連貫的措施以應對危機，令市場擔心一個或多個成員國會違約或退出歐元區。歐盟各成員國在2011年大部分時間均承受壓力，逐漸轉而願意共同協商安排方法，但對於日後選取的路向和將要採取的措施則有分歧。結果，三大評級機構不是將多個主權國家降級，便是將其列入降級觀察名單內，令歐元區國家（即使是實力較強的國家）均承受更大壓力。

主權債務危機持續、經濟增長放緩、銀行缺乏市場融資，加上私營機構減債，對歐元區金融體系造成嚴重影響，使區內銀行更有可能進一步受壓。隨着區內及跨境風險承擔涉及的信貸風險大增，歐元區周邊國家銀行業面臨的威脅尤其嚴峻。歐洲銀行管理局及國際貨幣基金組織因此呼籲在資金及流動資金方面提供支持，及／或對部分歐洲銀行進行資本重整。

多個歐元區國家於2011年及2012年1月被多家主要評級機構降級，普遍屬意料之內，在大多情況下並不足慮，但葡萄牙卻屬例外，因其評級現已低於投資級別。降級很可能會對歐洲銀行及政府擔保證券的評級造成影響，歐洲金融穩定基金被降級即為佐證。

我們繼續密切監控事件，並已就可能出現的境況，對我們的資本狀況進行壓力測試。

下文列表概列我們對若干歐元區國家的風險承擔，包括：

- 若干歐元區國家的政府及中央銀行以及類近／半政府機構；
- 銀行；及
- 其他金融機構及其他公司。

對銀行、其他金融機構及其他公司的風險承擔，乃按交易對手註冊所在國家／地區分析。

我們於下文主動分析就若干歐洲國家／地區承擔的風險，以反映最佳披露常規的發展。雖然部分分析有待審核，並已載入集團的風險管理披露資料內，但就符合IFRS而言並無相關披露規定。

編製基準

(經審核)

我們揀選列表中的國家，是由於2011年內該等國家的市場波動水平超過歐元區其他國家，並顯示出財政或政局不明朗。若干國家的主權債務對國內生產總值比率亦較高，且該等負債中有相當比例於中短期內到期。

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

歐元區披露資料載有關於我們就法國、德國及荷蘭所承擔風險的資料，原因是該等國家似乎對歐元區周邊國家的主權債務承擔重大風險。此外，我們在該等國家的直接風險承擔總額高於集團於2011年12月31日之權益的5%。按主要國家／地區分類之客戶貸款分析載於第111頁。

下文風險列表內披露的資產負債表內風險承擔乃根據適用的IFRS分類方法呈列。由於短倉公允值參考交易用途資產公允值釐定，故交易用途資產已扣除短倉。衍生工具資產按總值列示，並扣除降低整體風險承擔的抵押品及衍生工具負債。

信貸違責掉期及資產負債表外風險承擔
(未經審核)

集團就其持有的部分希臘政府債券購買信貸違責掉期保障。該等信貸違責掉期的公允值淨額為5億美元，於2011年12月31日之名義淨值為8億美元。信貸違責掉期交易乃與具有投資級別信貸評級的銀行進行，當發

生違責事件及若干其他信貸事件時，銀行會支付相關保障款額。希臘政府債券與信貸違責掉期保障的到期日之間概無任何嚴重錯配。下文列表內披露的其他信貸違責掉期合約乃主要為客戶便利而訂立，主要與銀行及金融機構訂立，其條款一般根據2003年ISDA信貸衍生工具定義及2009年7月補充文件所載指引制訂。觸發銀行就信貸違責掉期付款的信貸事件可能各不相同，以各交易對手之間訂立的各份協議的條款為依據。相關信貸事件一般包括破產、就一項或多項參考資產拖欠還款、重組及拒付債務或延期償還。

資產負債表外風險承擔主要與貸款承諾有關，而表內所示金額則指交易對手可提取的最高數額。在有些情況下，交易對手提取貸款的能力會受到限制。該等限制以法律文件規範，對各交易對手的限制亦各不相同。在多數情況下，我們須履行向第三方作出的承諾。

歐元區周邊國家的資產負債表內風險承擔概要

(未經審核)

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日						
主權及機構.....	0.4	0.3	2.3	0.5	1.2	4.7
同業.....	0.7	1.9	2.0	0.5	3.1	8.2
其他金融機構及企業.....	3.9	3.2	2.6	0.1	6.0	15.8
個人.....	1.0	-	-	-	-	1.0
	6.0	5.4	6.9	1.1	10.3	29.7

歐元區主權及機構

(未經審核)

2011年內，葡萄牙繼希臘與愛爾蘭之後，成為歐元區另一個需要救助方案維持償債能力的國家。希臘需要的第二輪援助方案，隨着歐盟領導人宣布總額1,090億歐元(1,550億美元)的三年期計劃而正式確認。此外，歐洲金融穩定基金的規則經過修改，允許其於第二市場購入債券、為銀行資本重整提供資金及向承受債市壓力的歐元區國家提供優先信貸額。在第二輪方案宣布後，各方經過多個月商議確定各項細節。最終協議最後在2012年2月(即希臘政府償還145億歐元(190億美元)之歐元債券的期限2012

年3月之前)達成，市場憂慮希臘出現無序違約而產生的恐慌得以緩解。援助方案總額增至1,300億歐元(1,720億美元)，包括債務掉期安排、歐洲央行的直接援助及私人債務持有人的額外扣減。

2012年，我們預計歐元區的經濟增長持續放緩，甚至可能出現衰退，失業率達至歷史高位，而家庭亦繼續削減債務。我們預期歐洲央行連同歐元區國家將繼續全力處理歐元區內的失衡狀況、重建公共財政、改善財政紀律、加強銀行體系及控制跨境風險。市場可能繼續憂慮希臘、愛爾蘭及葡萄牙的債務危機會對其他國家(尤其是意大利及西班牙)造成連鎖效應，導致多數歐

洲國家／地區主權債務的風險溢價維持高企。德國經濟已顯示出保持穩定的可喜跡象，並於年內錄得正增長；而儘管法國經濟只有適度增長，即使危機擴散至其他歐元區國家，預期法國經濟將會迅速復元。

於2011年12月31日，我們對希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙主權及機構債務的風險承擔為47億美元，較2010年底少22億美元。在該等國家的可供出售金融投資總額中，約46%於一年內到期，21%於一至三年內到期，33%於三年後到期。

於2011年12月31日，我們對德國、法國及荷蘭主權及機構債務的風險承擔為870億美元。在該等國家的可供出售金融投資總額中，約26%於一年內到期，28%於一至三年內到期，46%於三年後到期。我們在荷蘭的風險承擔主要包括存放於荷蘭中央銀

行的現金，而該等資金轉而納入由歐洲央行管理的歐元結算系統(目標2)。我們在德國及法國的風險承擔與我們的業務規模相配，並分布於各行業及產品。

2011年內，就希臘主權及機構風險承擔(歸類為可供出售)確認減值準備2.12億美元，反映希臘財政狀況進一步惡化及近期宣布的一系列援助措施的預期影響。減值準備金額代表該等證券於2011年底之累計公允值虧損，但不一定表示預期未來會錄得現金虧損。減值準備已從可供出售儲備轉至收益表。儘管愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙出現財政困難，形勢尚未嚴重至足以判定已發生虧損事件，以致對該等國家主權證券的日後現金流造成影響，故我們於該等國家的主權風險承擔於2011年12月31日不視為已減值。

歐元區周邊國家的風險承擔—主權及機構 (經審核)

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日						
庫存現金及中央銀行結餘.....	-	-	-	-	0.1	0.1
持至到期日的金融投資.....	-	-	0.1	-	-	0.1
—公允值.....	-	-	0.1	-	-	0.1
可供出售金融投資 ¹¹	0.1	0.1	0.8	0.1	0.9	2.0
—累計減值.....	0.2	-	-	-	-	0.2
—已攤銷成本.....	-	0.1	0.8	0.1	0.9	1.9
交易用途資產淨值.....	0.3	0.2	1.4	0.4	0.1	2.4
—交易用途資產總值.....	0.4	0.3	8.3	0.6	1.8	11.4
—短倉.....	(0.1)	(0.1)	(6.9)	(0.2)	(1.7)	(9.0)
衍生工具 ¹²	-	-	-	-	0.1	0.1
—衍生工具資產總值.....	-	0.3	0.7	0.3	0.2	1.5
—抵押品及衍生工具負債.....	-	(0.3)	(0.7)	(0.3)	(0.1)	(1.4)
總計.....	0.4	0.3	2.3	0.5	1.2	4.7
其中，為應付保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔.....	-	0.1	0.3	0.1	0.4	0.9
—酌情參與.....	-	0.1	0.3	0.1	0.4	0.9
資產負債表外風險承擔.....	-	-	-	-	1.0	1.0
—承諾.....	-	-	-	-	1.0	1.0
信貸違責掉期總額						
—信貸違責掉期資產持倉.....	1.2	0.2	0.6	0.4	0.4	2.8
—信貸違責掉期負債持倉.....	(0.7)	(0.2)	(0.6)	(0.3)	(0.4)	(2.2)
—信貸違責掉期資產名義價值.....	1.8	0.9	3.9	1.2	3.3	11.1
—信貸違責掉期負債名義價值.....	1.0	0.9	3.8	1.2	3.5	10.4

有關附註，請參閱第185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 > 批發貸款

歐元區核心國家的資產負債風險承擔概要—主權及機構

(經審核)

	法國 十億美元	德國 十億美元	荷蘭 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日.....	27	20	40	87

歐元區銀行

(未經審核)

受到歐元區主權債務危機、經濟增長放緩、物業市場不明朗及信貸增長緩慢的直接影響，歐元區銀行持續面對巨大壓力。

年內，直接承擔歐元區主權風險的銀行，無論成本及資金來源方面均惡化。繼Dexia Bank Belgium接受救助及美國MF Global Holdings (因承擔巨大歐元區主權債務風險而無法在融資市場集資)倒閉之後，市場對實力較弱銀行的償債能力更感憂慮。多家歐洲銀行被主要信貸評級機構降級，令市場波動及融資問題進一步惡化，亦令人關注銀行能否吸收因主權債務違約而可能產生的虧損、銀行倚賴波動的批發融資市場，以及可見的政府支持減弱。隨着信心危機浮現，銀行愈來愈不願透過銀行同業市場互相借貸，促使歐洲央行採取多項非常措施緩解銀行體系的融資壓力。該等措施包括兩項三年期無限量流動資金貸款措施、放寬抵押品資格標準、協助更多(中型)銀行獲得流動資金及將儲備規定由2%調低至1%。銀行同業融資市場放緩，加上歐洲央行推出流動資金措施，造成歐元區大部分流動資金的供應轉移至評級較高國家的中央銀行，進一步顯示歐元區銀行正在減輕風險。該等措施在短期內有助於緩解流動資金危機，但中期融資挑戰仍然存在。

決策者及銀行為鞏固行業而採取的各項措施成效不一。銀行透過出售若干類別資產以減債，並且將資金投放於較安全的

資產。歐洲銀行管理局於2011年7月進行全行業壓力測試，再於2011年10月及12月推行更新測試。銀行如被認定資本短缺，須於2012年1月20日前向各自國家監管機構提交計劃，並須於2012年6月底前達到9%之最低核心第一級資本比率。在歐元區周邊國家中，涉及71家大型銀行的資本短缺總額為1,090億歐元(1,460億美元)，其中希臘、意大利、葡萄牙及西班牙共佔68%。

滙豐順利通過該等壓力測試，在模擬的不利境況下，維持10.5%的核心第一級比率，超過在2011年12月的更新測試中所要求維持壓力後核心第一級資本比率最低5%的規定。

我們預期歐元區銀行在2012年大部分時間仍會面對不利的市況。主權及銀行再融資需求強烈，而私營機構將繼續減債，歐元區主權債務危機仍然存在，部分已發展國家增長將持續放緩，甚至可能出現衰退。此外，各決策者已推出及/或概括提出的多項監管改革及相關舉措，將於2012年加速實施，尤其明顯的範疇包括資本、流動資金及系統性風險(資本協定3、資本指引4及附加資本)、英國新銀行架構及經修改的監管架構。

於歐元區內，滙豐的風險承擔大部分來自經濟較強國家的銀行。滙豐繼續緊密監控及管理歐元區周邊國家的銀行風險，並審慎批核該行業的貸款。滙豐定期更新對風險較高歐元區銀行的評估，並相應調整我們的承受風險水平。滙豐亦會在可行情況下，致力在維持信貸及流動資金供應方面發揮作用。我們並無就下述風險承擔確認因歐元區危機引致的任何減值。

歐元區周邊國家的風險承擔 – 銀行

(經審核)

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日						
貸款.....	0.1	0.1	0.5	0.3	0.2	1.2
持至到期日的金融投資.....	–	0.2	0.2	–	–	0.4
– 公允值.....	–	0.2	0.2	–	–	0.4
可供出售金融投資 ¹¹	–	0.4	0.3	–	0.4	1.1
– 已攤銷成本.....	–	0.4	0.3	–	0.4	1.1
交易用途資產淨值.....	0.4	0.9	0.6	0.1	2.0	4.0
– 交易用途資產總值.....	0.4	0.9	0.6	0.1	2.4	4.4
– 短倉.....	–	–	–	–	(0.4)	(0.4)
衍生工具 ¹²	0.2	0.3	0.4	0.1	0.5	1.5
– 衍生工具資產總值.....	0.7	8.3	1.9	0.2	3.6	14.7
– 抵押品及衍生工具負債.....	(0.5)	(8.0)	(1.5)	(0.1)	(3.1)	(13.2)
總計.....	0.7	1.9	2.0	0.5	3.1	8.2
其中，為應付保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔.....	–	0.2	0.4	–	0.4	1.0
– 酌情參與.....	–	0.2	0.4	–	0.4	1.0
資產負債表外風險承擔.....	0.2	–	0.1	–	0.4	0.7
– 擔保及其他.....	0.2	–	0.1	–	0.4	0.7
信貸違責掉期總額						
– 信貸違責掉期資產持倉.....	–	–	0.5	0.1	0.1	0.7
– 信貸違責掉期負債持倉.....	–	–	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(0.7)
– 信貸違責掉期資產名義價值.....	–	–	3.5	0.6	1.5	5.6
– 信貸違責掉期負債名義價值.....	–	–	3.5	0.5	1.4	5.4

有關附註，請參閱第185頁。

歐元區核心國家資產負債風險承擔概要 – 銀行

(經審核)

	法國 十億美元	德國 十億美元	荷蘭 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日	47	21	15	83

其他金融機構及其他企業

(未經審核)

其他金融機構及其他企業貸款組合的信貸質素保持穩健，並無就該等組合確認大幅減值。有關組合大致上包括大型跨國企業，

以及因其業務大部分位於該等國家境外而可以降低風險的其他金融機構。於2011年12月31日，滙豐對希臘航運公司的風險承擔達20億美元。我們相信，由於該行業主要依賴國際貿易，故較少受希臘經濟影響。

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/個人貸款

歐元區周邊國家的風險承擔—其他金融機構及企業

(經審核)

	希臘 十億美元	愛爾蘭 十億美元	意大利 十億美元	葡萄牙 十億美元	西班牙 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日						
貸款.....	3.8	2.1	1.4	—	5.6	12.9
— 總額.....	4.0	2.1	1.4	—	5.7	13.2
— 減值準備.....	(0.2)	—	—	—	(0.1)	(0.3)
可供出售金融投資 ¹¹	—	0.3	0.3	0.1	0.1	0.8
— 可供出售儲備.....	—	(0.1)	—	—	—	(0.1)
— 已攤銷成本.....	—	0.4	0.2	0.1	0.1	0.8
交易用途資產淨值.....	—	0.3	0.2	—	0.1	0.6
— 交易用途資產總值.....	—	0.3	0.2	—	0.2	0.7
— 短倉.....	—	—	—	—	(0.1)	(0.1)
衍生工具 ¹²	0.1	0.5	0.7	—	0.2	1.5
— 衍生工具資產總值.....	0.1	0.7	1.0	—	0.2	2.0
— 抵押品及衍生工具負債.....	—	(0.2)	(0.3)	—	—	(0.5)
總計.....	3.9	3.2	2.6	0.1	6.0	15.8
其中，為應付保險未決賠款而 持有的資產負債表內風險承擔.....	—	—	0.2	0.1	0.1	0.4
— 酌情參與.....	—	—	0.2	0.1	0.1	0.4
資產負債表外風險承擔.....	1.4	0.3	1.3	—	0.6	3.6
— 擔保及其他.....	0.6	0.2	0.4	—	0.5	1.7
— 承諾.....	0.8	0.1	0.9	—	0.1	1.9
信貸違責掉期總額						
— 信貸違責掉期資產持倉.....	0.1	—	0.3	0.1	0.1	0.6
— 信貸違責掉期負債持倉.....	(0.1)	—	(0.2)	(0.1)	(0.1)	(0.5)
— 信貸違責掉期資產名義價值.....	0.2	0.3	3.7	0.6	1.4	6.2
— 信貸違責掉期負債名義價值.....	0.3	0.3	3.5	0.7	1.3	6.1

有關附註，請參閱第185頁。

歐元區核心國家資產負債風險承擔概要—其他金融機構及企業

(經審核)

	法國 十億美元	德國 十億美元	荷蘭 十億美元	總計 十億美元
於2011年12月31日.....	35	7	9	51

提供予歐元區周邊國家的集團內部資金

(未經審核)

滙豐業務的資金來自各地銀行存款，以及擁有閒置資金的部分滙豐業務提供的集團內部貸款。倘任何成員國退出歐元區並重新使用該國貨幣計值，其貨幣可能繼而大幅貶值。為降低該等風險而採取的措施包括改變內部資金來源的組合方式，及另尋外界資金來源，以減少可能出現的貨幣錯配情況。

美國預算赤字

(未經審核)

2011年內，美國經濟溫和擴張。於2011年8月，基於公共債務負擔增長及決策不明確等主要理由，標準普爾將美國的長期債務評級調低至AA+。惠譽和穆迪則基於相同原因，將美國債務評級前景由「穩定」改為「負面」。截至目前為止，美國降級的影響並未達到原先所擔憂的嚴重程度。

儘管財政及貨幣預計將持續擴張，且業務前景向好，我們預期2012年的增長仍然緩慢。然而，由於出現政治僵局，令人質疑相關政府能否通過中期的財政整頓計劃，將公共債務降至更可維持的水平，同時又能推行擴張政策。儘管美國的銀行於2011年擁有豐厚的流動資金並積極減債，但歐洲的銀行危機可能嚴重損害全球金融體系，美國亦會無法倖免，而消費者及企業信貸供應亦肯定受到影響。

我們繼續密切監察事態發展，並就潛在境況對資本狀況的影響進行壓力測試(包括在集團層面及僅對美國業務測試)。我們進行年度營運規劃時，會根據測試結果釐定整個集團及美國業務的資本計劃，以至相關承受風險水平。

中東及北非

(未經審核)

2011年，中東及北非的政局極為動盪不安，政權更迭，但集團於區內的風險承擔，主要集中在於沙地阿拉伯及阿聯酋的聯營公司投資，而兩地的政治局勢仍然穩定，經濟繼續重拾升軌。至於出現動盪或政權更替的業務所在地區(或與動盪地區的社會—經濟、政治及人口狀況相若的地區)，我們會繼續仔細監察、視乎事態發展採取應對措施，並協助客戶在動盪環境下管理風險。

我們亦繼續與杜拜世界(Dubai World)及多間與杜拜政府有關的企業緊密合作，處理現時面對的問題。2011年3月，杜拜世界與滙豐及其他債權人簽訂最終協議，重整250億美元的債務，包括將貸款期限延長五至八年，同時降低利率，讓杜拜世界出售非核心資產，同時專注其核心盈利業務。

商用物業

(未經審核)

我們的商用物業貸款集中於香港、英國和北美洲。香港市場於2011年相當暢旺；然而，在監管機構採取措施之後，交易量有所下降，且資產價格開始回穩。英國倫敦及東南部市場繼續顯示相對較強的實力，

惟其他多個地區則受英國經濟增長乏力的不利影響。我們正密切監察英國市場未來二至三年的再融資需求。在北美洲，市場持續保持相對穩定，部分原因是利率水平較低。

按固定匯率計算，2011年12月31日的商用物業及其他與物業有關貸款總額為1,130億美元，較2010年12月31日增長7%，佔客戶貸款總額12%。於2011年，該類貸款的信貸質素較2010年稍有惡化，且在若干市場仍存在受壓風險。因此，就資產相關貸款而言，我們採取一貫的審慎策略，專注於發展長期客戶關係，並對首次槓桿借貸設定限額，以減低整個組合的信貸風險。集團風險管理部與主要附屬公司指定房地產為受控制業務，因此對相關風險項目收緊審批、監察及匯報程序。我們在集團及地區層面設定並監察承受風險水平限額，以探測及預防風險過度集中。有關比較地區及環球業務的風險加權貸款與相關承受風險水平限額的季度報告會提交高級管理層。雖然個別市場的監管及法律架構與房地產市場各有不同特點，但集團整體貸款估值比率一般低於65%(倘貸款以商用物業資產作抵押)。該類貸款亦包括大型物業發展公司的貸款(一般不以直接質押相關物業資產的方式作抵押)。

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，但會按地區需求特別設計，並會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以供購置資產(例如住宅物業及汽車)，而貸款一般以所買資產作抵押。我們亦提供以現有資產(例如住宅物業的第一及第二留置權)作抵押的貸款、無抵押貸款產品(例如透支、信

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

用卡及工資貸款)，以及有抵押或無抵押的債務重組貸款。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，新造貸款的可接受最大限額設定在75%至95%之間。特定貸款估值比率及債務對收入比率分別於區域及國家層面管理。雖然該等指標必須符合集團的政策、策略及承受風險水平，但在不同的業務所在地，這些指標不盡相同，以反映不同的經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、定價及其他產品特徵。

於2011年，大部分個人貸款組合的信貸質素改善，反映多個市場經濟復甦。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。

最近幾年，集團已對消費融資活動進行檢討，並減少銷售消費融資及較高風險個人貸款產品，轉而加強較低風險及以自置住宅物業作抵押的貸款業務。尤其值得注意的是，我們已減少聘用貸款產品的第三方銷售代理，且已顯著限制第二留置權按揭產品的銷售，引致第123頁所載結欠減少。個別業務基於不同國家的承受風險水平、組合表現及監管規定，繼續監察、檢討及修訂其債務對收入比率、貸款估值比率以及其他貸款標準。

美國方面，由於我們自2007年起逐步結束消費融資的服務網絡，且於2009年初結束消費貸款分行網絡後，不再辦理任何新造消費融資房地產貸款，故新增個人貸款極其有限。因此，如第122頁所詳述，美國滙豐融資組合的消費者結欠大幅減少。

英國方面，我們降低了承受風險水平。所有英國業務均加強信貸批核工作，尤其是使用改良的信用局資料並集中處理審批

程序。我們採用一系列賬項管理工具，以識別及支持看來面對財務困難的客戶。

香港方面，我們採納更保守的貸款估值比率及債務對收入比率（部分原因是遵守監管規定），並且更致力向現有客戶群體提供貸款產品，尤其是高質素的卓越理財及運籌理財客戶。

以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2011年12月31日，個人貸款總額為3,940億美元，較2010年12月31日減少6%。若不計及重新分類為持作出售用途的貸款，個人貸款總額有所增長，增幅集中在英國及香港的住宅按揭業務。在我們的個人貸款組合內，貸款減值準備總額為93億美元，較2010年減少18%，其中美國業務的降幅最為顯著，反映消費及按揭貸款組合持續縮減，以及卡及零售商戶業務的結欠減少及拖欠率改善。

英國的個人貸款總額為1,330億美元，較2010年12月31日上升4%，乃由於市場推廣計劃成功及致力向目標客戶提供具有競爭力的定價，令住宅按揭貸款結欠增加（有關英國按揭貸款的詳情見第122頁）。部分升幅卻因其他個人貸款結欠減少13%而被抵銷，反映業務重點從無抵押貸款產品（如信用卡及個人貸款）持續轉移至其他產品。

香港方面，個人貸款總額上升10%至630億美元，乃由於住宅按揭貸款增加（主要在2011年上半年）。亞太其他地區的個人貸款業務狀況亦反映物業市場表現強勁，住宅按揭貸款錄得13%的升幅，尤其在新加坡及澳洲。

於2011年12月31日，美國的個人貸款總額為670億美元，較2010年底下跌39%，反映將結欠重新分類為持作出售用途以及持續縮減消費及按揭貸款組合。

有關貸款減值準備及已減值貸款的分析，載於第134頁。

歐元區國家的風險承擔 (未經審核)

我們在歐元區國家內的零售業務有限，而較大的風險承擔僅位於法國和希臘。於2011年12月31日，法國的個人貸款為140億美元，主要屬住宅按揭、國家擔保計劃擔

保的貸款及無抵押個人貸款，拖欠水平及減值準備仍然偏低。希臘方面，我們的貸款總額為10億美元，絕大部分屬於住宅按揭貸款。由於我們採取措施管理及控制當中風險，該組合一直有充足擔保，拖欠水平保持平穩。

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2011年12月31日						
住宅按揭	111,224	8,678	52,484	20,794	85,783	278,963
其他個人貸款	22,218	24,027	14,087	7,971	46,359	114,662
— 汽車融資	—	24	20	29	4,494	4,567
— 信用卡	11,279	2,192	833	1,262	13,922	29,488
— 第二留置權按揭	694	—	7,063	468	233	8,458
— 其他	10,245	21,811	6,171	6,212	27,710	72,149
個人貸款總額	133,442	32,705	66,571	28,765	132,142	393,625
減值準備						
住宅按揭	(383)	(58)	(4,551)	(27)	(302)	(5,321)
其他個人貸款	(745)	(366)	(1,659)	(109)	(1,560)	(4,439)
— 汽車融資	—	(4)	—	—	(164)	(168)
— 信用卡	(177)	(148)	(46)	(35)	(428)	(834)
— 第二留置權按揭	(42)	(1)	(740)	(9)	—	(792)
— 其他	(526)	(213)	(873)	(65)	(968)	(2,645)
個人貸款減值準備總額	(1,128)	(424)	(6,210)	(136)	(1,862)	(9,760)
— 佔個人貸款總額百分比	0.8%	1.3%	9.3%	0.5%	1.4%	2.5%
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%

有關附註，請參閱第185頁。

按揭貸款 (未經審核)

我們提供種類繁多的按揭產品滿足客戶的需要，包括資本償還、僅須供息、負擔能

力為本及對銷按揭，以下評述乃按固定匯率基準分析。

於2011年12月31日，按揭貸款結欠總額(包括住宅及第二留置權貸款)為2,870億美

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

元，較2010年底上升3%。集團按揭貸款最集中的地區為英國、美國及香港。

美國按揭貸款

美國按揭貸款結欠(包含第二留置權按揭)於2011年12月31日為595億美元，較2010年底下跌11%。整體計算，美國按揭貸款佔集團個人貸款總額15%，而於2010年12月31日則佔16%。

美國滙豐融資的美國按揭貸款¹⁵

(未經審核)

	於2011年12月31日			於2010年12月31日		
	按揭業務 百萬美元	消費貸款 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	總計 百萬美元
第一留置權.....	13,141	26,467	39,608	15,300	30,016	45,316
第二留置權.....	1,724	2,796	4,520	2,269	3,349	5,618
	14,865	29,263	44,128	17,569	33,365	50,934
減值準備.....	1,846	3,242	5,088	1,837	2,474	4,311
一佔上述結欠百分比.....	12.4%	11.1%	11.5%	10.5%	7.4%	8.5%

有關附註，請參閱第185頁。

美國滙豐銀行方面，於2011年12月31日，按揭貸款結欠為154億美元，較2010年底下降4%，主要原因是我們於2011年第三季將待售的若干非策略性分行涉及的結欠，重新分類為持作出售用途資產，但部分減額被卓越理財客戶的新造按揭貸款增額所抵銷。

如先前所述，聯邦儲備局於2010年完成對業界止贖方法的全面檢討，結果提出債務管理同意令，要求我們採取規定的行動，解決止贖程序的若干不足之處，並且檢討由2009年1月至2010年12月期間尚未了結或已完成的所有止贖安排。我們會繼續與監管機構緊密合作，按規定修正我們的程序，並實施必要的營運改革措施。儘管我們已於48個州份恢復止贖安排，但為確保所有必要改善措施已妥為落實，我們仍需多個月始能在所有州份全面恢復各項止贖安排。

於2011年，若干法院及州份立法機關發出與止贖相關的新規則。若干法院已加強查核文件，而其他法院則要求在止贖前，

於2011年12月31日，美國滙豐融資的按揭貸款為441億美元，佔個人客戶貸款總額的11%。由於消費及按揭貸款組合持續縮減，該等結欠較2010年12月31日下跌13%。然而，儘管利率持續低企，與過往年度比較，貸款的還款率卻有所下降，部分原因是我們不斷努力通過修訂貸款條款計劃，協助客戶避免止贖，導致還款率放緩。

對有關資料進行額外核證。這些因素同時導致止贖個案大量積存，將需若干時日解決，並可能引致進一步拖延，或會不利房屋價格，令虧損嚴重程度增加。

有關美國按揭貸款組合的信貸趨勢，以及為減低風險而採取的措施，詳載於第124頁「美國個人貸款－信貸質素」一節。

按揭貸款－世界其他地區

英國按揭貸款於2011年12月31日為1,120億美元，佔此類貸款的最大比重，佔各類客戶貸款總額的12%，此數額較2010年底高8%。

英國方面，大部分按揭貸款客戶是滙豐往來或儲蓄戶口的現有客戶。我們持續限制用作購置出租住宅的貸款，而且幾乎全部新造按揭貸款是由我們的營業隊伍辦理，不會接受客戶自行核證入息。此等貸款措施有助確保我們的英國按揭組合保持優質，新造業務及按揭貸款總額的平均貸款估值比率分別為53%及52%。

英國按揭貸款的減值準備及拖欠水平仍然偏低，原因在於組合信貸質素良好及利率低企，令客戶負擔按揭還款的能力有所提升，且部分客戶更積極降低未償還債務水平。

香港的按揭貸款為468億美元，較2010年底增加10%，原因是利率低企及當地物業市場暢旺。物業市場強勁增長，令香港

金融管理局(「香港金管局」)在2010年下半年及2011年6月推出多項措施，包括提高存款要求、調低新造貸款的最高貸款估值比率及設定最高的債務對收入比率限額，結果物業價格於下半年回落，銷售量亦見下滑。我們的按揭貸款維持良好質素，新造按揭的平均貸款估值比率為49%，而按揭貸款總額的平均貸款估值比率則為37%。

下表載列集團在美國、英國及其他地區各種不同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2011年12月31日						
住宅按揭	111,224	8,678	52,484	20,794	85,783	278,963
第二留置權按揭	694	-	7,063	468	233	8,458
按揭貸款總額	111,918	8,678	59,547	21,262	86,016	287,421
第二留置權佔按揭貸款總額百分比	0.6%	-	11.9%	2.2%	0.3%	2.9%
減值準備						
住宅按揭	(383)	(58)	(4,551)	(27)	(302)	(5,321)
第二留置權按揭	(42)	(1)	(740)	(9)	-	(792)
按揭貸款減值準備總額	(425)	(59)	(5,291)	(36)	(302)	(6,113)
僅須供息(包括對銷)按揭						
負擔能力為本的按揭	46,886	48	-	667	1,256	48,857
(包括可調利率按揭)	177	496	17,089	277	6,894	24,933
其他	106	-	-	-	189	295
僅須供息及負擔能力為本的按揭總額	47,169	544	17,089	944	8,339	74,085
一佔按揭貸款總額百分比	42.1%	6.3%	28.7%	4.4%	9.7%	25.8%
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%	-	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(包括對銷)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
一佔按揭貸款總額百分比	44.5%	4.4%	27.6%	5.4%	11.9%	27.0%

有關附註，請參閱第185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

美國個人貸款

(未經審核)

信貸質素

於2011年，美國的經濟狀況仍然挑戰重重。然而，隨著季節性聘用及消費開支增加令就業增長加速，第四季的經濟開始呈現改善跡象。儘管業界延遲執行止贖程序，但止贖個案水平仍然高企，令房屋價格於2011年持續受壓。

向來是信貸質素惡化主因的失業率於2011年12月較2010年12月的9.4%有所回落，但仍處於8.5%的高位，其中17個州份的失業率等於或高於美國全國平均水平。

美國經濟日後能否改善，取決於房屋市場復甦、失業率下降、能源價格穩定，以及消費信心改善。該等因素若然進一步惡化，將繼續不利於消費取態及信貸質素。

按揭貸款

於2011年，消費及按揭貸款組合持續縮減，我們在美國的按揭貸款亦隨之進一步減少，詳情於第122頁另有論述。於2011年12月31日，住宅按揭貸款結欠為525億美元，較2010年底下降9%。美國滙豐融資的按揭貸款總額減值準備比率，由2010年12月31日的8.5%上升至2011年12月31日的11.5%，主要是由於延遲執行止贖安排及組合內暫緩還款活動增加。

物業價值停滯不前甚至下跌，一直影響美國房地產市場。因此，有抵押房地產貸款在辦理後，其貸款估值比率普遍轉趨惡化。貸款估值比率超逾100%的貸款結欠向來有較大機會出現拖欠情況，令虧損嚴重程度增加，不利於我們的貸款減值準備。有關按抵押品價值劃分的住宅按揭，詳載於第144頁。

在消費及按揭貸款組合內，違約拖欠兩個月或以上的結欠較2010年底有所上升，原因是暫停止贖活動令我們將貸款結欠轉

撥至止贖賬項的速度減慢。因此，消費貸款組合中違約拖欠兩個月或以上的結欠金額，由2010年12月31日的49億美元增加至2011年12月31日的51億美元；而按揭業務組合的同類結欠金額則維持不變，仍為28億美元。

美國滙豐銀行方面，違約拖欠兩個月或以上的比率，由7.9%惡化至2011年12月31日的8.2%，反映暫停止贖活動的影響。

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，原因是在大多數情況下貸款用於完成物業再融資。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。大部分第二留置權貸款客戶持有由第三方發出的第一留置權按揭。我們應用滾動率變動分析法，根據過往經驗掌握該等貸款違約拖欠的傾向，從而釐定該等貸款的減值準備額。美國方面，相關第一留置權按揭由我們持有或提供債務管理、且拖欠狀況為逾期90日或以上的第二留置權按揭中，約有97%亦逾期90日或以上。我們一旦假定第二留置權按揭貸款可能逐漸演變成須予撇銷，便會在確立減值準備時假定虧損嚴重程度接近100%。2011年12月31日，美國的第二留置權按揭結欠額下降24%至71億美元，佔美國整體貸款組合的12%。違約拖欠兩個月或以上的結欠額於2011年12月31日為7億美元，2010年12月31日則為8億美元。

於止贖前，超出公允值減出售成本的貸款賬面值，會撇減至預期可收回的經折現現金流(包括出售物業的現金流)。我們會就價格徵詢經紀意見，並且每180天更新一次，同時每季會檢討房地產價格趨勢，以反映任何改善或進一步惡化的情況。我們會根據現有市況預計可收回的經折現現金流(包括出售物業的估計現金流)，並以此與經紀就價格提供的最新意見比較，再基於過往內部與外界評估之間的差異進行調整，定期核證我們的方法。止贖物業的公

允值首先會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會自安排止贖起計的90天內，實地檢查物業的室內情況，基於所得資料釐定更詳盡的物業估值，並視乎情況於賬目中加入額外貸款減值準備或撇減額。我們最少會每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值下跌會入賬列作物業的減值準備。估值的列賬增額，則以先前透過物業減值準備確認的累計虧損為限。

於2010年底，我們暫停所有新安排的止贖程序，並於2011年初終止所有未判定的止贖安排，同時改善相關程序。此項因素加上增加出售止贖物業，令美國滙豐融資的止贖物業數字較2010年12月底減少。

止贖物業平均虧損總額及出售止贖物業平均虧損額均較2010年底有所增加，原因是房屋價格持續下跌，以及我們持有的止贖物業組合擴大且持有更長時間方可出售。一般而言，持有期越長，我們於出售時確認的虧損越大。有關詳情，請參閱下

表「美國滙豐融資於美國的止贖物業」。

自沒收契據代替止贖及「賠本出售」於2010年推出以來，美國滙豐融資已加強採用這些措施協助有抵押房地產應收賬款方面的客戶。根據沒收契據代替止贖協議，借款人同意在不執行止贖程序的情況下，交出物業契據，而美國滙豐融資會免除借款人的進一步責任。根據賠本出售的安排，物業會按美國滙豐融資與借款人事先磋商的價格向潛在買家提議出售。該事先磋商價格乃根據最新的物業估值及預期向客戶收取的日後現金流而計算。賠本出售亦會免除借款人的進一步責任。滙豐因沒收契據代替止贖及賠本出售而蒙受的虧損總額，一般低於來自止贖貸款的虧損，或我們早前選擇不會採取止贖安排因而產生的貸款虧損，且該等做法一般可以令拖欠的應收賬款在較正常止贖程序為短的時間內獲得。美國滙豐融資現時預期，由於其客戶接受有關做法，日後會繼續大量採用沒收契據代替止贖及賠本出售。

美國滙豐融資於美國的止贖物業

(未經審核)

	截至下列日期止半年度			2010年
	2011年	2011年 12月31日	2011年 6月30日	
於期末止贖物業數目	3,511	3,511	6,982	10,940
加入年度／季度止贖物業清單的物業數目	11,187	3,116	8,071	20,489
出售止贖物業平均虧損額 ¹⁶	8%	9%	8%	5%
止贖物業平均虧損總額 ¹⁷	56%	57%	55%	51%
出售止贖物業平均時間(日數)	185	200	168	161

有關附註，請參閱第185頁。

信用卡

於2011年下半年，我們宣布出售卡及零售商戶業務(包括信用卡和商戶優惠卡業務)。我們已將相關結欠重新分類為持作出售用途資產。於過渡期內，我們將繼續提供所有卡產品及服務。美國滙豐銀行繼續為經分行辦理信用卡的客戶提供信用卡，並向工商業務及批發銀行客戶提供商務卡。

違約拖欠兩個月或以上的比率，由2010年12月31日的4.7%下降至2011年12月31日的

3.8%；而商戶優惠卡組合內違約拖欠兩個月或以上的比率，則由2010年12月31日的3%，下降至2011年12月31日的2.5%，反映客戶更積極還款及減少信用卡未償還債務水平。

個人非信用卡貸款

美國個人非信用卡貸款結欠大幅下降，主要因為有關業務持續縮減。因此，違約拖欠兩個月或以上的結欠，由2010年12月31日的8億美元減至2011年12月31日的5億美元。

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 // 金融工具的信貸質素

美國違約拖欠兩個月或以上的貸款

(未經審核)

	於12月31日		
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
美國個人貸款業務			
住宅按揭	9,065	8,632	9,551
其中：			
按揭服務	2,783	2,757	3,093
消費貸款	5,139	4,861	5,380
其他按揭貸款	1,143	1,014	1,078
第二留置權按揭貸款	674	847	1,194
其中：			
按揭服務	157	245	384
消費貸款	344	423	642
其他按揭貸款	173	179	168
汽車融資	—	—	267
信用卡	714	957	1,798
商戶優惠卡	316	404	622
個人非信用卡	513	811	1,548
總計	11,282	11,651	14,980
	%¹⁸	% ¹⁸	% ¹⁸
住宅按揭	17.1	15.0	14.5
第二留置權按揭貸款	8.5	9.1	10.1
汽車融資	—	—	4.6
信用卡	3.8	4.7	7.4
商戶優惠卡	2.5	3.0	4.1
個人非信用卡	8.3	9.5	12.6
總計	11.4	10.7	11.1

有關附註，請參閱第185頁。

金融工具的信貸質素

(經審核)

第188頁「風險附錄」一節界定了貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貸質素。有關我們於綜合計算後所持資產抵押證券的其他信貸質素資料載於第152頁。

於2011年，我們對暫緩還款水平甚高的組合，修訂了已減值貸款的呈列方式，以便提供更多相關資料反映暫緩還款對貸款信貸風險的影響。但呈列方式變動不會影響確認貸款減值準備的會計政策。有關進一步詳情，載於第133頁。

關於下列披露資料，逾期最多89日且若非根據披露慣例(參見第133頁)不會分類為已減值的零售貸款，不會在相關預期虧損(「EL」)級別內披露，而會另行歸類為已逾期但並非已減值。

2011與2010年比較

如第127頁列表所示，我們對承受信貸風險的所有金融工具均評估信貸質素。於2011年，該等金融工具款額為24,130億美元，增加5%，其中16,490億美元或68%分類為「穩健」，比率與2010年大致相若。分類為「良好」及「滿意」的金融工具之比例，大致維持穩定，分別為16%及12%；而「低於標準」的金融工具之比例，於2011年及2010年均為2%。

衍生工具資產增加33%至3,460億美元，增幅主要源自歐洲，反映期內利率合約的公允值增加及未平倉合約的名義價值上升。衍生工具組合的信貸質素保持穩健，所涉款額中有81%分類為「穩健」，與2010年大致相若。

已評估信貸質素的庫存現金及中央銀行結餘增加逾倍至1,300億美元。該增幅主要源自歐洲及北美洲，原因是我們將更大

部分的過剩流動資金存放在該等地區的中央銀行。由於存放更多資金在被認為穩健的中央銀行，分類為「穩健」的款額比例由90%增至98%。

已評估信貸質素且按已攤銷成本持有的貸款，減少4%至11,210億美元。減幅主要源自北美洲，因為我們將若干貸款結欠重新分類為持作出售用途資產。儘管重新分類結欠，集團按已攤銷成本持有且分類為

「穩健」及「良好」的貸款所佔比例，與2010年底大致相若，分別為54%及22%。

已評估信貸質素的交易用途資產於2011年減少10%至3,090億美元。降幅反映我們減持政府及高評級公司債務證券及股票持倉，以歐洲最為顯著。儘管結欠下降，但分類為「穩健」的結欠所佔比例保持平穩，達75%。

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			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 ¹⁹ 百萬美元	
於2011年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	126,926	2,678	263	35				129,902
向其他銀行託收中之項目	7,707	150	350	1				8,208
香港政府負債證明書	20,922	-	-	-				20,922
交易用途資產 ²⁰	231,594	37,182	39,171	1,502				309,449
— 國庫券及其他合資格票據	33,199	538	564	8				34,309
— 債務證券	103,163	8,497	18,188	639				130,487
— 同業貸款	49,021	20,699	5,186	619				75,525
— 客戶貸款	46,211	7,448	15,233	236				69,128
指定以公允價值列賬之金融資產 ²⁰	7,176	4,728	830	192				12,926
— 國庫券及其他合資格票據	123	-	-	-				123
— 債務證券	6,148	4,728	767	191				11,834
— 同業貸款	55	-	63	1				119
— 客戶貸款	850	-	-	-				850
衍生工具 ²⁰	279,557	45,858	18,627	2,337				346,379
按已攤銷成本持有的貸款	609,081	245,352	194,661	28,210	20,009	41,739	(17,636)	1,121,416
— 同業貸款	144,815	28,813	6,722	568	39	155	(125)	180,987
— 客戶貸款 ²¹	464,266	216,539	187,939	27,642	19,970	41,584	(17,511)	940,429
金融投資	340,173	24,757	22,139	3,532	-	2,233		392,834
— 國庫券及其他同類票據	58,627	3,348	3,144	104	-	-		65,223
— 債務證券	281,546	21,409	18,995	3,428	-	2,233		327,611
持作出售用途資產	14,365	12,587	7,931	536	2,524	1,479	(1,614)	37,808
— 出售用途								
業務組合	14,317	12,587	7,931	536	2,522	1,467	(1,614)	37,746
— 持作出售用途非流動資產	48	-	-	-	2	12	-	62
其他資產	11,956	6,526	12,379	1,193	421	517		32,992
— 背書及承兌	1,789	4,075	4,629	504	10	3		11,010
— 應計收益及其他	10,167	2,451	7,750	689	411	514		21,982
金融工具總額	1,649,457	379,818	296,351	37,538	22,954	45,968	(19,250)	2,412,836

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 / 重議條件貸款及暫緩還款

按信貸質素劃分的金融工具分布情況(續)

	並非逾期或已減值 ⁸				已逾期但並非已減值 ⁸			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 ⁸ 百萬美元	已減值 ⁸ 百萬美元	減值準備 ¹⁹ 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 ²⁰	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 ²⁰	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 ²⁰	199,920	45,042	13,980	1,815				260,757
按已攤銷成本持有的貸款	646,296	250,393	183,165	37,231	22,729	47,064	(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 ²¹	479,353	217,342	176,183	36,079	22,621	46,871	(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	1,542,556	374,216	279,140	47,707	23,258	49,972	(20,241)	2,296,608

有關附註，請參閱第185頁。

已逾期但並非已減值之金融工具總額 (經審核)

若為已逾期但並非已減值之貸款，其客戶正處於違約拖欠的早期階段，及並未根據貸款協議的合約條款償還貸款或部分貸款。最典型的是逾期不超過90日但不涉任何其他減值指標的貸款。

已逾期但並非已減值之風險項目的其他例子包括：已個別評估的按揭，而該等按揭已積欠超過90日(不涉任何其他減值指標)，但抵押品價值足可償還債務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(不涉及交易對手的信譽因素)。倘屬進行綜合減值評估的貸款組合，則會就分類為已逾期但並非已減值的貸款確認綜合評估減值準備。

於2011年12月31日，有200億美元(2010年：227億美元)按已攤銷成本持有的貸款分類為已逾期但並非已減值，此類貸款大部分集中在美國滙豐融資。與2010年比較，相關結欠有所下降，主要原因是我們將卡及零售商戶業務重新分類為持作出售用途，以及消費及按揭貸款組合持續縮減。

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⁸

(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 及北非 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2011年12月31日.....	1,990	1,107	2,319	1,165	10,216	3,212	20,009
於2010年12月31日.....	2,516	1,158	2,092	1,318	12,751	2,894	22,729

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⁸

(經審核)

	於12月31日	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
同業.....	39	108
客戶.....	19,970	22,621
個人.....	13,951	17,258
企業及商業.....	5,855	5,267
金融機構.....	164	96
	20,009	22,729

有關附註，請參閱第185頁。

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2011年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款 ⁸	14,239	3,680	1,727	223	140	20,009
-同業貸款.....	39	-	-	-	-	39
-客戶貸款.....	14,200	3,680	1,727	223	140	19,970
持作出售用途資產.....	1,563	644	307	8	2	2,524
-出售用途業務組合.....	1,563	644	307	7	1	2,522
-持作出售用途非流動資產.....	-	-	-	1	1	2
其他資產.....	225	80	37	22	57	421
-背書及承兌.....	7	2	-	1	-	10
-其他.....	218	78	37	21	57	411
	16,027	4,404	2,071	253	199	22,954
於2010年12月31日						
按已攤銷成本持有的貸款 ⁸	15,576	4,272	2,238	482	161	22,729
-同業貸款.....	108	-	-	-	-	108
-客戶貸款.....	15,468	4,272	2,238	482	161	22,621
其他資產.....	278	123	57	26	45	529
-背書及承兌.....	7	-	-	1	1	9
-其他.....	271	123	57	25	44	520
	15,854	4,395	2,295	508	206	23,258

有關附註，請參閱第185頁。

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)



有關重議條件貸款及暫緩還款的現行政策和程序，載於第188頁風險附錄。

貸款的合約條款可因多種理由修訂，包括市況的變化、挽留客戶及其他與客戶的現時或潛在信貸惡化並不相關的因素。若由

於我們對借款人符合合約到期還款要求的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，該等貸款會被分類為「重議條件貸款」。就該項披露而言，「暫緩還款」一詞與重議條件貸款具有相同涵義。

於《2011年報及賬目》中，集團已根據信貸質素分類獨立呈列各項重議條件貸款，

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 重議條件貸款及暫緩還款

並已就第133頁所述暫緩還款水平甚高的組合，採納更為嚴謹的已減值貸款的披露慣例。

下列各表載列按行業、地區及信貸質素類別劃分的集團持有重議條件客戶貸款的情況。

重議條件客戶貸款

(經審核)

	於2011年12月31日				於2010年12月31日			
	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元	並非逾期 或已減值 百萬美元	已逾期 但並非 已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
零售	8,133	4,401	19,125	31,659	7,690	4,339	23,406	35,435
住宅按揭	5,916	3,560	15,932	25,408	5,244	3,381	18,137	26,762
其他個人	2,217	841	3,193	6,251	2,446	958	5,269	8,673
商業房地產	2,793	9	3,248	6,050	2,877	12	2,401	5,290
企業及商業	3,432	461	3,376	7,269	4,125	186	2,501	6,812
金融機構	249	-	491	740	17	-	565	582
政府	113	2	132	247	51	-	7	58
	14,720	4,873	26,372	45,965	14,760	4,537	28,880	48,177
重議條件客戶貸款總額佔客戶貸款 總額的百分比	4.8%				5.0%			

按地區劃分的重議條件客戶貸款

(未經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
歐洲	11,464	10,692
香港	447	420
亞太其他地區	448	679
中東及北非	2,655	1,866
北美洲	28,475	31,990
拉丁美洲	2,476	2,530
總額	45,965	48,177
重議條件貸款減值準備總額	7,670	7,482
個別評估	2,311	1,657
綜合評估	5,359	5,825

2011與2010年比較

(未經審核)

於2011年12月31日，重議條件貸款總額為460億美元(2010年：481億美元)。重議條件活動量以北美洲最多，於2011年12月31日達285億美元，佔重議條件貸款總額的62%(2010年：320億美元或66%)，基本上全部均為美國滙豐融資所持有的零售貸款。北美洲的重議條件貸款總額當中，於2011年12月31日呈列為已減值的為178億美元(2010年：220億美元)，而於2011年12月31日減值準備總額對已減值貸款的比率為28%(2010年：25%)。

歐洲是重議條件活動量第二多的地區，於2011年12月31日達115億美元(2010年：107億美元)，佔重議條件貸款總額的25%(2010

年：22%)。於2011年12月31日，歐洲的重議條件貸款總額中，呈列為已減值貸款的有60億美元(2010年：48億美元)，而於2011年12月31日，減值準備總額對已減值貸款的比率為30%(2010年：28%)。歐洲的重議條件貸款主要集中於商業房地產行業，佔41%(2010年：39%)，以及企業及商業行業，佔32%(2010年：31%)。商業房地產行業，尤其在英國，面對物業價值疲弱及機構減少為商業房地產貸款提供資金。與大型企業相較，商業房地產中型企業的重議條件活動持續較多，大型企業借款人一般具有較雄厚的資本，有較多機會獲得資金。在所有情形下，於評估是否接受重議條件貸款時，我們會考慮償付最低利息及削減可動用資金還款的能力。儘管歐洲(特別是英國)單獨計算佔集團零售貸款組合的份額

最大，但基於住宅按揭貸款質素的關係，該地區就零售貸款重議條件的情況有限。

中東及拉丁美洲(主要是墨西哥及巴西)的暫緩還款活動主要集中在商業房地產及企業及商業行業，香港及亞太其他地區的暫緩還款活動少之又少。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡

(未經審核)

美國滙豐融資設有各類修訂貸款條款及重訂賬齡(「貸款重議條件」)計劃，以管理客戶關係、提高收回貸款的機會及避免止贖(如可能)。

美國滙豐融資自2006年起一直實行大規模的貸款重議條件計劃，其大部分貸款組合已因應美國經濟狀況及美國滙豐融資的客戶基礎的性質，在客戶關係的某種階段重議條件。

由2009年底起直至2011年，合資格修訂條件的貸款數量已大幅縮減。我們預期，有關貸款數量將會持續減少，原因是美國滙豐融資相信，受惠於修訂貸款條款，從而避免日後不償付現金的該等未有修訂貸款條件的客戶的比例下降。此外，由於預期長期經濟狀況有所改善、結束新造有抵押房地產及個人非信用卡應收賬款的業務，持續縮減貸款組合，以及修訂貸款條件的合資格還款要求自2010年第二季開始更趨嚴謹，預期修訂新造貸款條件的數量將會下跌。

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別概覽

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款致使在事先界定的期限內放棄合約現金流權利。經暫時修訂條款的貸款，有關合約將於修訂條款期間後恢復原合約條款(包括計算的利率)，其中一個例子是減少利息還款。

美國滙豐融資的大部分修訂條款均涉及調低利率。該等修訂令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收入金額減少。過往修訂條款的期限一般為六個月，但目前該期限普遍會延長。

美國滙豐融資已暫時修訂條款的貸款將分類為已減值，除非有關貸款於修訂條款日期後一段時期(通常18個月)按照原條款還款的紀錄良好。

- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款致使在貸款有效期內放棄合約現金流權利，其中一個例子是永久調低利率。

由於相關財困事件導致的永久或非常長期修訂條款的貸款，在整個貸款有效期內一直分類為已減值。

- 「重訂賬齡」是一種重議條件，若還款表現良好，將貸款的合約狀況由拖欠改為未過期。逾期本金及/或利息可遞延，並於較後日期支付。貸款重訂賬齡使曾有幾次欠交還款的客戶，得以將其貸款的狀況由拖欠改為未過期，因而修復影響其信貸評分的逾期結欠。已重訂賬齡的貸款將分類為已減值，除非有關貸款在至少12個月內按照原合約條款的還款紀錄良好。

儘管貸款可在毋須修訂其原條款及條件的情況下重訂賬齡，暫時或永久修訂條款後亦可重訂貸款賬齡。

合資格標準

賬項必須符合若干標準方合資格重議條件。然而，美國滙豐融資保留拒絕重議條件的權利。美國滙豐融資根據現行政策對合資格賬項重議條件的幅度，將視乎其對當時經濟狀況及其他逐年變化的因素的看法而有所不同。此外，基於法律或監管協議或法令，美國滙豐融資可在特定情況下就政策及慣例作出例外處理。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 信貸質素 > 重議條件貸款及暫緩還款 / 已減值貸款披露

重議條件的有抵押房地產及個人非信用卡應收賬款分別經過12個月或6個月後方合資格再度進行重議條件，於五年內最多可進行重議條件五次。借款人必須獲審批方可進行重議條件，且一般於開始重議條件前60日內須至少有兩次合資格按月還款。

於若干情況下，有關債務於破產程序中已獲重整，則所規定的還款次數可能較少甚至毋須還款。借款人涉及破產法院第13章還款計劃的賬項，一般可於收取一次合資格還款後重訂賬齡，而涉及第7章破產保護的借款人，其賬項可於收取經簽署的確認協議後重訂賬齡。此外，對於若干產品，在若干特殊情況下(例如，發生自然災害或執行紓困計劃)，賬項可在不收取還款下重訂賬齡。

有關貸款分類方法的檢討

2011年第三季，美國滙豐融資檢討其貸款分類方法，從而根據信貸風險特性更明確區分不同的貸款。進行該項檢討的部分原

因是美國更新「問題債務重整」指引，以及近年相關業務不再辦理新增貸款，使組合內暫緩還款個案的比例持續增加。該項檢討涉及對組合內的實際拖欠情況進行廣泛統計分析，同時亦帶來多項改善措施，包括改變相關分類方法，進一步區分暫緩還款個案(例如安排暫緩還款後狀況回復至履約的個案)的信貸特性。該項檢討亦包括考慮應用集團就消費及按揭貸款組合確認減值準備的會計政策，以及為計量減值準備而改良有關拖欠及嚴重程度比率的假設。由此產生的變動並未導致美國滙豐融資根據IFRS列賬的減值準備須作出重大變動。然而，集團採納了經修訂的已減值貸款披露慣例。

於2011年12月31日，重議條件的有抵押房地產賬項佔北美洲重議條件貸款總額的86%(2010年：85%)，而美國滙豐融資重議條件有抵押房地產貸款當中，160億美元(2010年：182億美元)分類為已減值貸款。有關美國滙豐融資的有抵押房地產賬項及重議條件計劃的進一步詳情載於下文。

美國滙豐融資有抵押房地產賬項的貸款組合總額

(未經審核)

	重訂賬齡 ²² 百萬美元	修訂貸款 條款及重 訂賬齡 百萬美元	修訂貸款 條款 百萬美元	重議條件 貸款總額 百萬美元	未重議 條件貸款 總額 百萬美元	貸款總額 百萬美元	減值準備 總額 百萬美元	減值準 備/貸款 總額 %
2011年12月31日.....	10,265	12,829	1,494	24,588	19,540	44,128	5,088	12
2010年12月31日.....	10,693	14,053	2,286	27,032	23,902	50,934	4,311	8

有關附註，請參閱第185頁。

美國滙豐融資組合內餘下重議條件有抵押房地產賬項數目

(未經審核)

	重議條件貸款數目			總計 (千個)
	重訂賬齡 (千個)	修訂貸款條款 及重訂賬齡 (千個)	修訂貸款條款 (千個)	
2011年12月31日.....	121	112	14	246
2010年12月31日.....	123	115	20	258

於2011年，儘管重議條件活動持續進行，但因組合縮減令重議條件貸款的總數減少。在集團信貸政策的限制內，美國滙豐融資的政策容許在若干情況下進行多次重議條件，而多個賬項已於年內獲得再度(或進一步)重議條件，但並未在上文呈列

的統計數字中呈現。該等統計數字僅於貸款進行首次重議條件時，方將其呈列為重議條件貸款的增量。於2011年12月31日，重議條件貸款佔美國滙豐融資有抵押房地產賬項的56%(2010年：53%)。

企業及商業貸款暫緩還款

(未經審核)



有關企業及商業貸款暫緩還款的現行政策和程序，載於第188頁風險附錄。

於2011年，商用物業重議條件貸款的增長大部分源於歐洲，增加6.17億美元。增長主要與一項大額貸款重議條件有關，加上英國接近2011年底時暫緩還款水平高企，反映當時的經濟狀況(包括物業價值下跌及機構減少為商用物業貸款提供資金)。

企業及商業貸款方面，2011年重議條件貸款增加，同樣是基於歐洲暫緩還款活動增加所致。該項增額涉及向歐洲少數企業提供之較大額貸款安排進行重議條件，以及歐洲整體的經濟壓力，但歐洲、亞太其他地區及拉丁美洲等地重議條件貸款的償還及撤銷，抵銷了上述部分影響。

於2011年，金融業的重議條件貸款增加，主要由於金融業一個企業出現財政困難。在政府方面，重議條件活動完全來自拉丁美洲，該區的市政府及地方政府重整債務，延長還款期帶動了重議條件的活動。

已減值貸款披露資料

(經審核)

於2011年，我們就已減值貸款的呈列，採納經修訂披露慣例，此舉對暫緩還款水平甚高的地區之貸款資料披露構成影響。根據原有已減值貸款的披露慣例，已減值貸款指分類為CRR9、CRR10、EL9或EL10的貸款及所有逾期90日或以上的零售貸款，除非已個別評估為並非已減值。未能符合上述標準的重議條件貸款分類為「並非逾期或已減值」或「已逾期但並非已減值」(視乎情況而定)，然而，該等貸款乃根據集團有關確認減值準備的會計政策進行減值評估，具體詳情載於第193頁。

經修訂的披露慣例繼續以內部信貸評級級別為基礎，而零售信貸風險則以逾期90日或以上狀況為基礎。

然而，經修訂的披露慣例對評估重議條件貸款是否呈列為已減值，採納更為嚴謹的方法。管理層認為，該項經修訂方法可更佳地反映我們貸款組合的風險性質及內在信貸質素，原因是有關方法已就所授予的各種暫緩還款優惠進行更緊密調整，以及於重議條件貸款可能呈列為不再屬已減值前，就重議條件貸款的履約情況採用更嚴格的規定。該項方法亦反映行業最佳披露常規的發展，以及對我們北美洲消費貸款業務貸款分類的改進。經修訂的披露慣例會影響已減值貸款的披露資料呈列，但不會影響有關確認減值準備的會計政策。

根據上述經修訂的披露慣例，已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為CRR 9、CRR10、EL9或EL10的貸款(有關我們的內部信貸評級級別的描述載於第191頁)；
- 逾期90日或以上的零售信貸，除非已個別評估為並非已減值；或
- 取決於合約現金流變動的重議條件貸款，而現金流變動是基於還款優惠(貸款人原本不會考慮)，且倘無還款優惠，借款人可能無法完全履行合約還款責任，除非還款優惠無關重要，也並無其他減值指標。重議條件貸款仍分類為已減值，直至有充分證據證明日後不償付現金流的風險已大幅下降及再無其他減值指標。

對於按綜合基準評估減值的貸款，視乎暫緩還款的性質及數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定，支持重新分類為不再屬已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款還款的紀錄良好。對於按個別基準評估減值的貸款，所有可獲得的證據均按不同個案進行個別評估。

美國滙豐融資是滙豐絕大部分貸款暫緩還款活動的集中地，其良好的還款紀錄乃參照合約的原有條款，反映該組合有更

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 減值準備

高的信貸風險。我們會監察還款表現期的情況，以確保相對於組合內所觀察到的再犯水平，還款表現期維持適當。

有關受暫緩還款限制之貸款的進一步披露資料載於第129頁。重議條件貸款及暫緩還款的披露資料須符合不斷變化的行業慣例及監管指引。

於2010年12月31日的已減值貸款的比較數據已重列，以反映經修訂的已減值貸款披露慣例。由於無法獲得足夠資料，以確定管理層就該等比較期間運用經修訂披露慣例時應已作出哪些假設，重列於2010年

12月31日前的比較數據並不可行。這包括於重議條件貸款被視作未減值前，就此項貸款建立經修訂、更嚴謹的還款表現期而應已作出假設的資料。確定該等估計的難處主要在於按綜合基準評估減值的零售組合；由信貸狀況出現起計的時間愈長，確定該等估計會變得更加困難。

下表載列經修訂的披露慣例，對於暫緩還款水平甚高地區的列賬基準已減值客戶貸款總額有何影響。

已減值客戶貸款

(經審核)

	於12月31日	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於12月31日—原有披露慣例	27,211	28,091
從並非逾期或已減值重新分類	7,895	11,200
歐洲	509	838
中東及北非	61	63
北美洲	6,688	9,638
拉丁美洲	637	661
從已逾期但並非已減值重新分類	6,478	7,580
歐洲	—	—
中東及北非	30	33
北美洲	6,310	7,475
拉丁美洲	138	72
於12月31日—經修訂披露慣例	41,584	46,871

貸款減值

按行業分類的已減值客戶及同業貸款⁸

(經審核)

	於2011年12月31日的已減值貸款			於2010年12月31日的已減值貸款		
	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	155	—	155	193	—	193
客戶	16,554	25,030	41,584	16,058	30,813	46,871
—個人	2,473	24,070	26,543	2,443	29,997	32,440
—企業及商業	12,898	960	13,858	12,499	816	13,315
—金融機構	1,183	—	1,183	1,116	—	1,116
	16,709	25,030	41,739	16,251	30,813	47,064

有關附註，請參閱第185頁。

減值準備

(經審核)

下表為按地區就個別或綜合評估已減值貸

款的已確認減值準備，以及分類為並非已減值貸款的綜合評估減值準備的分析。

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	中東及 北非 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2011年12月31日							
客戶貸款總額 ⁸							
個別評估已減值貸款 ²³	10,490	519	963	2,187	1,832	563	16,554
綜合評估 ²⁴	429,088	157,727	123,687	25,402	148,096	57,386	941,386
已減值貸款 ²³	1,261	85	106	238	20,864	2,476	25,030
非減值貸款 ²⁵	427,827	157,642	123,581	25,164	127,232	54,910	916,356
各類客戶貸款總額	439,578	158,246	124,650	27,589	149,928	57,949	957,940
減值準備	5,242	581	782	1,714	7,181	2,011	17,511
個別評估	3,754	288	505	1,250	416	324	6,537
綜合評估	1,488	293	277	464	6,765	1,687	10,974
貸款淨額	434,336	157,665	123,868	25,875	142,747	55,938	940,429
	%	%	%	%	%	%	%
個別評估準備佔個別評估貸款的百分比	35.8	55.5	52.4	57.2	22.7	57.4	39.5
綜合評估準備佔綜合評估貸款的百分比	0.3	0.2	0.2	1.8	4.6	2.9	1.2
準備總額佔各類客戶貸款總額的百分比	1.2	0.4	0.6	6.2	4.8	3.5	1.8
於2010年12月31日							
客戶貸款總額 ⁸	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
個別評估已減值貸款 ²³	9,400	637	1,185	2,167	1,886	783	16,058
綜合評估 ²⁴	432,062	140,683	108,505	24,111	197,816	59,214	962,391
已減值貸款 ²³	1,994	23	139	362	25,954	2,341	30,813
非減值貸款 ²⁵	430,068	140,660	108,366	23,749	171,862	56,873	931,578
各類客戶貸款總額	441,462	141,320	109,690	26,278	199,702	59,997	978,449
減值準備	5,663	629	959	1,652	9,170	2,010	20,083
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
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	37.9	54.2	53.1	53.7	20.7	46.9	40.2
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
準備總額佔各類客戶貸款總額的百分比	1.3	0.4	0.9	6.3	4.6	3.4	2.1

有關附註，請參閱第185頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 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 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	
2011年				
於1月1日	158	6,457	13,626	20,241
撇賬額	(16)	(1,633)	(10,831)	(12,480)
收回過往已撇賬之貸款	-	191	1,235	1,426
扣取自收益表	(16)	1,931	9,590	11,505
匯兌及其他變動 ²⁶	(1)	(409)	(2,646)	(3,056)
於12月31日	125	6,537	10,974	17,636
客戶貸款的減值準備		6,537	10,974	17,511
- 個人		694	9,066	9,760
- 企業及商業		5,231	1,820	7,051
- 金融機構		612	88	700
	%	%	%	%
估貸款的百分比 ^{27,28}	0.09	0.71	1.20	1.67
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	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)
收回過往已撇賬之貸款	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
客戶貸款的減值準備		6,457	13,626	20,083
- 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
	%	%	%	%
估貸款的百分比 ^{27,28}	0.11	0.70	1.49	1.91

有關附註，請參閱第185頁。

按行業分類之減值準備變動

(經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
於1月1日之減值準備	20,241	25,649	23,972	19,212	13,585
撇賬額	(12,480)	(19,300)	(24,840)	(17,955)	(12,844)
個人貸款	(10,431)	(16,458)	(22,703)	(16,625)	(11,670)
– 住宅按揭	(2,662)	(4,163)	(4,704)	(2,110)	(930)
– 其他個人貸款	(7,769)	(12,295)	(17,999)	(14,515)	(10,740)
企業及商業貸款	(2,009)	(2,789)	(1,984)	(1,294)	(1,163)
– 製造業及國際貿易及服務貸款 ⁵	(1,137)	(1,050)	(1,093)	(789)	(897)
– 商用物業及其他與物業有關貸款	(392)	(1,280)	(327)	(115)	(98)
– 其他商業貸款	(480)	(459)	(564)	(390)	(168)
金融機構貸款 ²⁹	(40)	(53)	(153)	(36)	(11)
收回往年撇賬額	1,426	1,020	890	834	1,005
個人貸款	1,175	846	712	686	837
– 住宅按揭	86	93	61	19	19
– 其他個人貸款	1,089	753	651	667	818
企業及商業貸款	242	156	170	142	157
– 製造業及國際貿易及服務貸款 ⁵	135	92	123	76	74
– 商用物業及其他與物業有關貸款	20	21	9	6	29
– 其他商業貸款	87	43	38	60	54
金融機構貸款 ²⁹	9	18	8	6	11
扣取自收益表 ³⁰	11,505	13,548	24,942	24,131	17,177
個人貸款	9,318	11,187	19,781	20,950	15,968
– 住宅按揭	4,103	3,461	4,185	5,000	1,840
– 其他個人貸款	5,215	7,726	15,596	15,950	14,128
企業及商業貸款	2,114	2,198	4,711	2,879	1,176
– 製造業及國際貿易及服務貸款 ⁵	901	909	2,392	1,573	897
– 商用物業及其他與物業有關貸款	764	660	1,492	755	152
– 其他商業貸款	449	629	827	551	127
金融機構貸款 ²⁹	73	163	450	302	36
政府貸款	–	–	–	–	(3)
匯兌及其他變動	(3,056)	(676)	685	(2,250)	289
於12月31日	17,636	20,241	25,649	23,972	19,212
同業貸款減值準備：					
– 個別評估	125	158	107	63	7
客戶貸款減值準備：					
– 個別評估	6,537	6,457	6,494	3,284	2,699
– 綜合評估	10,974	13,626	19,048	20,625	16,506
於12月31日	17,636	20,241	25,649	23,972	19,212
	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶貸款之百分比：					
– 個別評估	0.68	0.66	0.70	0.34	0.27
– 綜合評估	1.15	1.39	2.07	2.16	1.65
於12月31日	1.83	2.05	2.77	2.50	1.92

有關附註，請參閱第185頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 減值準備

按行業及地區分類之減值準備變動

(經審核)

	2011年						
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 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	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241
撇賬額	(2,781)	(210)	(554)	(187)	(6,830)	(1,918)	(12,480)
個人貸款	(1,685)	(116)	(391)	(172)	(6,591)	(1,476)	(10,431)
—住宅按揭	(25)	—	(6)	(2)	(2,545)	(84)	(2,662)
—其他個人貸款 ⁵	(1,660)	(116)	(385)	(170)	(4,046)	(1,392)	(7,769)
企業及商業貸款	(1,066)	(94)	(161)	(15)	(233)	(440)	(2,009)
—製造業及國際貿易及 服務貸款	(554)	(64)	(120)	(4)	(100)	(295)	(1,137)
—商用物業及其他與 物業有關貸款	(265)	(6)	(13)	(10)	(83)	(15)	(392)
—其他商業貸款 ⁷	(247)	(24)	(28)	(1)	(50)	(130)	(480)
金融機構貸款 ²⁹	(30)	—	(2)	—	(6)	(2)	(40)
收回往年撇賬額	572	47	185	102	132	388	1,426
個人貸款	525	31	168	53	101	297	1,175
—住宅按揭	21	4	3	—	39	19	86
—其他個人貸款 ⁵	504	27	165	53	62	278	1,089
企業及商業貸款	44	16	12	49	30	91	242
—製造業及國際貿易及 服務貸款	19	16	8	2	8	82	135
—商用物業及其他與 物業有關貸款	7	—	1	—	8	4	20
—其他商業貸款 ⁷	18	—	3	47	14	5	87
金融機構貸款 ²⁹	3	—	5	—	1	—	9
扣取自收益表 ³⁰	1,902	117	274	292	7,050	1,870	11,505
個人貸款	610	77	215	124	6,887	1,405	9,318
—住宅按揭	98	(10)	5	42	3,899	69	4,103
—其他個人貸款 ⁵	512	87	210	82	2,988	1,336	5,215
企業及商業貸款	1,277	37	55	146	122	477	2,114
—製造業及國際貿易及 服務貸款	416	57	35	25	42	326	901
—商用物業及其他與 物業有關貸款	498	—	9	150	48	59	764
—其他商業貸款 ⁷	363	(20)	11	(29)	32	92	449
金融機構貸款 ²⁹	15	3	4	22	41	(12)	73
匯兌及其他變動	(141)	(2)	(82)	(145)	(2,347)	(339)	(3,056)
於12月31日	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
同業貸款減值準備：							
—個別評估	50	—	—	17	58	—	125
客戶貸款減值準備：							
—個別評估	3,754	288	505	1,250	416	324	6,537
—綜合評估 ³¹	1,488	293	277	464	6,765	1,687	10,974
於12月31日	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
	%	%	%	%	%	%	%
客戶減值準備佔客戶 貸款之百分比：							
—個別評估	0.85	0.18	0.41	4.53	0.28	0.56	0.68
—綜合評估 ³¹	0.34	0.19	0.22	1.68	4.51	2.91	1.15
於12月31日	1.19	0.37	0.63	6.21	4.79	3.47	1.83

2010年

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 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 ⁵	(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)
—製造業及國際貿易及 服務貸款	(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 ⁷	(132)	(1)	(46)	(1)	(139)	(140)	(459)
金融機構貸款 ²⁹	(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 ⁵	222	28	165	53	104	181	753
企業及商業貸款	33	7	7	4	46	59	156
—製造業及國際貿易及 服務貸款	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 ⁷	11	—	2	2	16	12	43
金融機構貸款 ²⁹	3	—	13	—	2	—	18
扣取自收益表 ³⁰	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 ⁵	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
—製造業及國際貿易及 服務貸款	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 ⁷	325	58	34	22	66	124	629
金融機構貸款 ²⁹	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 ³¹	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 ³¹	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

有關附註，請參閱第185頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 / 減值準備

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)

	2011年			2010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	(16)	—	(16)	12	—	12
個人貸款	141	9,177	9,318	180	11,007	11,187
住宅按揭	104	3,999	4,103	137	3,324	3,461
其他個人貸款 ⁵	37	5,178	5,215	43	7,683	7,726
企業及商業貸款	1,703	411	2,114	2,190	8	2,198
製造業及國際貿易及服務貸款	572	329	901	997	(88)	909
商用物業及其他與物業有關貸款	768	(4)	764	680	(20)	660
其他商業貸款 ⁷	363	86	449	513	116	629
金融機構貸款	87	2	89	243	(92)	151
扣取自收益表總額	1,915	9,590	11,505	2,625	10,923	13,548

有關附註，請參閱第185頁。

扣取自收益表之貸款減值準備淨額

(未經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
個別評估減值準備	1,915	2,625	4,458	2,064	796
新撥準備	2,904	3,617	5,173	2,742	1,533
撥回不再需要之準備	(798)	(847)	(581)	(565)	(608)
收回先前撇賬額	(191)	(145)	(134)	(113)	(129)
綜合評估減值準備	9,590	10,923	20,484	22,067	16,381
已扣除準備撥回額之新撥準備	10,825	11,798	21,240	22,788	17,257
收回先前撇賬額	(1,235)	(875)	(756)	(721)	(876)
減值虧損準備總額	11,505	13,548	24,942	24,131	17,177
同業	(16)	12	70	54	—
客戶	11,521	13,536	24,872	24,077	17,177
於12月31日					
已減值貸款 ⁸	41,739	47,064	30,845	25,422	19,594
減值準備	17,636	20,241	25,649	23,972	19,212

有關附註，請參閱第185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	中東及北非 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
2011年							
個別評估減值準備	1,262	18	67	199	243	126	1,915
新撥準備	1,670	79	207	328	398	222	2,904
撥回不再需要之準備	(378)	(41)	(114)	(80)	(111)	(74)	(798)
收回先前撇賬額	(30)	(20)	(26)	(49)	(44)	(22)	(191)
綜合評估減值準備	640	99	207	93	6,807	1,744	9,590
已扣除準備撥回額之 新撥準備	1,181	126	366	147	6,894	2,111	10,825
收回先前撇賬額	(541)	(27)	(159)	(54)	(87)	(367)	(1,235)
減值虧損準備總額	1,902	117	274	292	7,050	1,870	11,505
同業	(11)	–	–	–	(5)	–	(16)
客戶	1,913	117	274	292	7,055	1,870	11,521
於2011年12月31日							
已減值貸款 ⁸	11,819	608	1,070	2,445	22,758	3,039	41,739
減值準備	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
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
於2010年12月31日							
已減值貸款 ⁸	11,500	665	1,324	2,549	27,902	3,124	47,064
減值準備	5,740	629	959	1,669	9,234	2,010	20,241

有關附註，請參閱第185頁。

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比

(未經審核)

	2011年 %	2010年 %	2009年 %	2008年 %	2007年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	1.34	1.65	2.92	2.54	2.09
收回額	(0.15)	(0.12)	(0.10)	(0.09)	(0.12)
減值虧損準備總額	1.19	1.53	2.82	2.45	1.97
已扣除收回額之撇賬額	1.14	2.08	2.71	1.75	1.36

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 貸款減值 > 減值準備

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 %	中東及北非 %	北美洲 %	拉丁美洲 %	總計 %
2011年							
已扣除準備撥回額 之新撥準備	0.59	0.11	0.38	1.46	4.01	3.54	1.34
收回額	(0.14)	(0.03)	(0.15)	(0.38)	(0.07)	(0.61)	(0.15)
減值虧損準備總額	0.45	0.08	0.23	1.08	3.94	2.93	1.19
已扣除收回額之撇賬額	0.52	0.11	0.31	0.32	3.74	2.39	1.14
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

當客戶貸款重新分類為持作出售用途時，並不計入平均結欠內。如計入這些客

戶貸款，北美洲的已扣除準備撥回額之新撥準備將為3.77%、收回額為0.07%，而已扣除收回額之撇賬額為3.51%。

按地區分類之已減值貸款之列賬基準與固定匯率變動對賬⁸

(未經審核)

	2010年 12月31日 列賬基準 百萬美元	2010年 12月31日 按2011年 固定匯率 影響 百萬美元	2010年 12月31日 匯率計算 百萬美元	2011年 12月31日 固定匯率 基準變動 百萬美元	2011年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 %	固定匯率 基準變動 %
歐洲	11,500	(211)	11,289	530	11,819	3%	5%
香港	665	3	668	(60)	608	(9%)	(9%)
亞太其他地區	1,324	(55)	1,269	(199)	1,070	(19%)	(16%)
中東及北非	2,549	(6)	2,543	(98)	2,445	(4%)	(4%)
北美洲	27,902	(19)	27,883	(5,125)	22,758	(18%)	(18%)
拉丁美洲	3,124	(299)	2,825	214	3,039	(3%)	8%
	47,064	(587)	46,477	(4,738)	41,739	(11%)	(10%)

有關附註，請參閱第185頁。

2011年與2010年比較

(未經審核)

按列賬基準計算，2011年扣取自收益表的貸款減值準備為115億美元，較2010年下跌15%，而按固定匯率基準則下跌16%。於2011年，我們修訂暫緩還款水平甚高地區的已減值貸款披露慣例，結果已減值貸款數量上升。2010年已減值貸款的比較數字已重列，以反映披露慣例的變動。按列賬基準，我們的經重列已減值貸款為417億美元，較2010年12月31日少11%。

下文乃按固定匯率基準評述。

新撥貸款減值準備較2010年減少12%至137億美元，反映美國消費融資組合的貸款結欠減少。撥回及收回額則上升17%至22億美元，主要來自歐洲及拉丁美洲，反映追收欠款業務改善。

於2011年底，已減值貸款佔貸款總額的4%，與2010年12月31日一致。

歐洲方面，新撥貸款減值準備為29億美元，較2010年下降14%。個別評估的新撥貸款減值準備下跌(主要在英國)，反映貸款組合的信貸質素改善，但因希臘少數工商

業務客戶的準備上升而被部分抵銷。綜合評估的新撥貸款減值準備亦有所減少，主要集中於英國的個人貸款業務，原因是拖欠率改善，反映有抵押及無抵押貸款組合的質素均見好轉，以及零售銀行及財富管理業務採取減低信貸風險的措施奏效，有關措施包括集中於及早監察並識別面臨財政困難的客戶。此外，新撥貸款減值準備下降，反映無抵押貸款結欠減少。已減值貸款為118億美元，較2010年12月31日增加5%。

歐洲的撥回及收回額較2010年底上升36%至9.49億美元，原因是如上文所述，所採取減低信貸風險的措施奏效。

香港的新撥貸款減值準備較2010年下降10%，原因是就特定風險新撥的貸款減值準備減少，但因2010年作出較重大的準備撥回，令新撥綜合評估貸款減值準備增加，加上貸款結欠強勁增長，致使上述減幅被部分抵銷。已減值貸款較2010年12月31日減少9%，反映重議貸款條款後履約的情況改善，故有關貸款不再被視為已減值。

香港的撥回及收回額為8,800萬美元，較2010年底下降4%。

亞太其他地區方面，新撥貸款減值準備下降22%至5.73億美元。此減幅反映主要在印度的新撥綜合評估貸款減值準備下降，原因是有序地縮減當地若干風險較高的無抵押貸款組合，令貸款結欠下降。主要在新加坡的新撥個別評估貸款減值準備亦下降，原因是就環球銀行及資本市場業務單一個客戶新撥的貸款減值準備較2010年為低。區內已減值貸款於2011年底為11億美元，較2010年底下跌16%，跌幅主要源自印度，原因是償還或撤銷之前已減值貸款。

區內的撥回及收回額上升5%，主要因為澳洲及印度的撥回個別評估準備增加。

中東及北非方面，2011年的新撥貸款減值準備下降35%至4.75億美元。新撥個別評估貸款減值準備減少，原因是2011年的準

備僅限於少數企業貸款，而繼重整阿聯酋企業貸款後錄得2010年的巨額準備於年內不再復現。新撥綜合評估貸款減值準備亦減少，主要源自阿聯酋，原因是拖欠率降低，反映重新制訂貸款條件以減少無抵押貸款風險以及專注於較優質客戶。已減值貸款較2010年12月31日減少4%，原因是如上文所述，由於實施更嚴謹的信貸標準，故拖欠情況改善。

由於經濟環境改善，區內撥回及收回額於2011年上升63%至1.83億美元。

北美洲方面，新撥貸款減值準備錄得顯著減幅，減少16%至73億美元。新撥綜合評估貸款減值準備減少，主要源自消費及按揭貸款組合持續縮減業務，以及隨着信貸質素改善，卡及零售商戶業務之貸款結欠減少及拖欠率改善，但因延遲處理止贖個案以致須作出額外的新撥貸款減值準備，抵銷了上述部分影響。北美洲的撥回及收回額下跌36%至2.42億美元，反映2010年經濟環境改善，大量曾陷入財政困難的客戶得以還款，以及隨着消費及按揭貸款組合繼續縮減而令2011年的未償還結欠額持續減少。

已減值貸款較2010年底減少18%至228億美元，原因是消費及按揭貸款組合繼續縮減以及就即將出售卡及零售商戶業務而把結欠重新分類，但因延遲處理止贖個案，以致抵銷了上述部分影響，而延遲處理止贖個案亦減慢了貸款結欠轉入止贖賬項的速度。

拉丁美洲方面，新撥貸款減值準備增加21%至23億美元。新撥貸款減值準備的增加主要源自巴西，反映零售銀行及財富管理以及工商業務貸款增長強勁，以及拖欠率上升，特別是在2011年下半年。然而，由於積極削減墨西哥的信用卡組合中較高風險的部分，令新撥綜合評估貸款減值準備減少，抵銷了部分上述影響。已減值貸款較2010年底上升8%，主要因為年內拖欠上升。

拉丁美洲的撥回及收回額較2010年底上升36%至4.63億美元，大致反映出出現拖欠情

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品

況賬項的數目增加。

按環球業務就貸款減值及其他信貸風險準備之分析載於第57頁。

抵押品**持有之抵押品及其他強化信貸條件**

(經審核)

按已攤銷成本持有貸款

雖然抵押品可以是減低信貸風險的重要工具，但集團的做法是參考客戶是否有能力從其現金流資源償還債務，而非依賴抵押品的價值來決定貸款的事宜。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。至於其他貸款，則須獲得抵押品，而有關抵押品也將用作決定是否提供信貸及相關定價的考慮因素。倘出現違約，銀行可以有關抵押品用作還款。

個人貸款**按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)**

(經審核)

抵押品對降低信貸風險有重大財務影響，但仍視乎抵押品的形式。

下表載列我們就借款人的特定資產所持有固定抵押(我們有強制執行的往績且有能力強制執行)、如借款人未能履行其合約責任時用以清償債務的抵押品，或如抵押品為現金或可在某個既定市場出售變現的量化價值。下表所列抵押品估值不計算就獲得及出售抵押品作出的任何調整。

我們亦會透過利用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二質押、其他留置權以及無支持的擔保，但有關的減低風險項目的價值難以確定，其財務影響並未量化。尤須注意，下表所列的無抵押貸款，可能受惠於該等減低信貸風險之措施。

於2011年12月31日

全數抵押	125,702	46,532	38,381	1,761	60,794	4,891	278,061
貸款估值比率：							
— 低於25%	9,898	5,364	2,383	58	3,576	282	21,561
— 25%至50%	31,601	19,643	9,978	336	10,593	1,350	73,501
— 51%至75%	52,656	17,748	18,006	895	25,138	2,221	116,664
— 76%至90%	23,919	2,884	7,624	304	13,590	876	49,197
— 91%至100%	7,628	893	390	168	7,897	162	17,138

部分抵押	3,275	484	295	174	12,503	102	16,833
— 超過100%貸款估值比率	2,821	466	37	135	10,566	24	14,049
— 抵押品價值							

住宅按揭總額

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東 及北非 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
全數抵押	125,702	46,532	38,381	1,761	60,794	4,891	278,061
貸款估值比率：							
— 低於25%	9,898	5,364	2,383	58	3,576	282	21,561
— 25%至50%	31,601	19,643	9,978	336	10,593	1,350	73,501
— 51%至75%	52,656	17,748	18,006	895	25,138	2,221	116,664
— 76%至90%	23,919	2,884	7,624	304	13,590	876	49,197
— 91%至100%	7,628	893	390	168	7,897	162	17,138
部分抵押	3,275	484	295	174	12,503	102	16,833
— 超過100%貸款估值比率	2,821	466	37	135	10,566	24	14,049
— 抵押品價值							
住宅按揭總額	128,977	47,016	38,676	1,935	73,297	4,993	294,894

於2010年12月31日

全數抵押	115,700	43,948	34,674	1,490	66,542	5,086	267,440
貸款估值比率：							
— 低於25%	9,531	4,815	2,082	58	3,779	282	20,547
— 25%至50%	27,740	15,984	8,733	235	10,973	1,272	64,937
— 51%至75%	46,395	19,574	15,912	634	25,750	2,310	110,575
— 76%至90%	23,044	2,569	7,661	409	16,091	1,003	50,777
— 91%至100%	8,990	1,006	286	154	9,949	219	20,604

部分抵押	4,156	18	176	404	12,327	173	17,254
— 超過100%貸款估值比率	3,705	15	45	152	10,539	88	14,544
— 抵押品價值							

住宅按揭總額

全數抵押	115,700	43,948	34,674	1,490	66,542	5,086	267,440
貸款估值比率：							
— 低於25%	9,531	4,815	2,082	58	3,779	282	20,547
— 25%至50%	27,740	15,984	8,733	235	10,973	1,272	64,937
— 51%至75%	46,395	19,574	15,912	634	25,750	2,310	110,575
— 76%至90%	23,044	2,569	7,661	409	16,091	1,003	50,777
— 91%至100%	8,990	1,006	286	154	9,949	219	20,604
部分抵押	4,156	18	176	404	12,327	173	17,254
— 超過100%貸款估值比率	3,705	15	45	152	10,539	88	14,544
— 抵押品價值							
住宅按揭總額	119,856	43,966	34,850	1,894	78,869	5,259	284,694

上表顯示按抵押品水平分析的住宅按揭貸款，包括資產負債表外貸款承諾。資產負債表外承諾包括已審批但客戶尚未取用的貸款，以及具備靈活取用信貸，例如「對銷」按揭產品的未取用貸款部分。上表所列的抵押品包括房地產的第一質押。

貸款估值比率的計算，是以結算日貸款的資產負債表內賬面值以及任何於資產負債表外貸款承諾總額，除以抵押品的價值。集團並無釐定住宅物業抵押品價值的一致方法，但一般是透過結合專業估值、房屋價格指數或統計分析等方法而釐定。估值必須定期更新，並最少每三年更新一次。當市況或組合表現出現大幅變動，或貸款已識別及評估為已減值，則會進行更頻繁的估值。

其他個人貸款

其他個人貸款主要包括透支、信用卡及第二留置權按揭組合。第二留置權貸款有抵押品作支持，但對抵押品的索償優先次序則次於第一留置權質押。我們大部分第二留置權組合均來自北美洲，該區第二留置權貸款拖欠引致的損失，一般接近結欠金額的100%，因此我們對此類別抵押品通常不會賦予任何重大財務價值。信用卡及透支一般為無抵押。

企業、商業及金融機構(非銀行)貸款

就商用物業以及其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款所持有的抵押品的獨立分析如下，反映組合持有的抵押品的差異。在各情況下，分析包括資產負債表外貸款承諾，主要為未取用信貸額。

按抵押品水平分析的商用物業貸款(包括貸款承諾)

(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 及北非 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2011年12月31日							
CRR/EL 評級1至7級	33,376	25,202	10,934	746	10,238	4,841	85,337
無抵押	5,730	12,552	2,973	631	97	2,136	24,119
全數抵押	24,547	11,734	6,929	65	8,506	1,706	53,487
部分抵押(A)	3,099	916	1,032	50	1,635	999	7,731
—A的抵押品價值	1,775	591	280	39	311	559	3,555
CRR/EL 評級8至10級	3,768	4	75	310	1,057	326	5,540
無抵押	434	2	10	55	135	127	763
全數抵押	1,413	2	23	74	521	196	2,229
部分抵押(B)	1,921	—	42	181	401	3	2,548
—B的抵押品價值	1,083	—	26	89	246	1	1,445
商用物業貸款總額	37,144	25,206	11,009	1,056	11,295	5,167	90,877
於2010年12月31日							
CRR/EL 評級1至7級	32,192	24,463	9,829	1,015	8,009	4,341	79,849
無抵押	6,153	10,693	2,600	722	388	2,004	22,560
全數抵押	22,904	12,227	6,972	65	6,837	1,574	50,579
部分抵押(C)	3,135	1,543	257	228	784	763	6,710
—C的抵押品價值	1,800	955	124	149	288	310	3,626
CRR/EL 評級8至10級	2,810	3	113	271	1,241	403	4,841
無抵押	249	1	8	40	60	99	457
全數抵押	1,164	2	41	14	533	255	2,009
部分抵押(D)	1,397	—	64	217	648	49	2,375
—D的抵押品價值	867	—	44	206	430	29	1,576
商用物業貸款總額	35,002	24,466	9,942	1,286	9,250	4,744	84,690

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品

上表的抵押品包括就商用物業貸款而言，房地產的固定第一質押及以現金作為質押。

就該項貸款而言，倘信貸為無抵押或以擔保作為減低信貸風險措施，則有關信貸將披露為無抵押，且未就此項披露計算量化價值。向香港主要物業公司提供的貸款，按市場慣例，一般以擔保作抵押，或屬無抵押貸款。在歐洲，屬營運資金性質的信貸額一般不會以固定第一質押作抵押，因此將披露為無抵押。

商用物業抵押品的價值透過專業及內部估值以及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值複雜，滙豐會以各地估值政策，根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。倘對債務人進行定期信貸評估時，就有關交易有重大質疑，而可能反映在抵押品之相關表現上，或倘債務人的信貸質素顯著轉差，令其主要還款資金來源引起關注，認為未必能償付其全部債務(即債務人的信貸質素類別屬於較低水平，例如低於標準或接近已減值)，則會進行更頻繁的重估。

按抵押品水平分析其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

(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	中東及北非 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2011年12月31日							
CRR/EL 評級8至10級	8,715	512	1,098	2,253	2,448	2,538	17,564
無抵押	5,583	349	795	1,695	801	1,546	10,769
全數抵押	1,765	63	147	60	441	602	3,078
部分抵押(A)	1,367	100	156	498	1,206	390	3,717
—A的抵押品價值	558	55	76	103	541	214	1,547
於2010年12月31日							
CRR/EL 評級8至10級	11,962	675	1,256	2,336	2,947	1,902	21,078
無抵押	8,363	489	933	1,779	1,059	843	13,466
全數抵押	1,903	51	142	60	670	854	3,680
部分抵押(B)	1,696	135	181	497	1,218	205	3,932
—B的抵押品價值	627	81	80	103	422	114	1,427

用於上述評估的抵押品主要包括就工商業貸款而言，房地產的第一法定質押及以現金作為質押，以及就金融機構貸款而言，以現金及有價金融工具作為質押。在政府方面，貸款一般為無抵押。

應注意是上表不包括一般就企業及商業貸款接納的其他類別抵押品，例如無支持的擔保以及以客戶業務資產作為質押的浮動質押。雖然該等減低風險措施具價值，往往訂明無力償債時可行使的權利，但其可賦予的價值難以釐定，故披露方面並未賦予價值。

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品的價值，一般透過專業及內部估值

以及實地視察而釐定。進行估值的頻密程度與商用物業貸款所採用的基準類似。至於並非主要以商用物業為本的企業及商業貸款的融資活動，其抵押品價值與其償還本金的表現之間並無明顯的相互關係。當債務人的整體信貸表現轉差，將會修訂抵押品的價值，而倘證明需要依賴第二還款資金來源，則須評估有關資金來源的可能表現。基於此理由，上表僅呈列CRR評級8至10級貸款客戶的價值，反映該等貸款的估值相對較新。上表的現金以名義價值估值，而有價證券則以公允值估值。

上表所披露抵押品價值與部分抵押貸款的價值之間的差額，不能直接與就已減

值貸款確認的任何減值準備作比較，原因是貸款可能根據其合約條款而履約。倘貸款未根據其合約條款履約，現金流的收回可能會受客戶的其他現金來源，或未就上表計算量化價值的其他強化信貸風險條件所影響。集團釐定減值準備的政策，包括

抵押品對該等減值準備的影響，載於第190頁。

同業貸款

下表載列按抵押品水平分析的同業貸款(包括資產負債表外貸款承諾)。

按抵押品水平分析同業貸款(包括貸款承諾) (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 及北非 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2011年12月31日							
無抵押	25,896	34,892	42,586	9,337	14,132	19,516	146,359
全數抵押	31,515	1,365	6,927	32	978	1,238	42,055
部分抵押(A)	146	50	445	—	784	114	1,539
— A的抵押品價值	104	50	207	—	702	88	1,151
總計	57,557	36,307	49,958	9,369	15,894	20,868	189,953
於2010年12月31日							
無抵押	31,225	34,336	32,631	10,416	16,829	22,436	147,873
全數抵押	50,316	154	9,558	188	3,101	4,937	68,254
部分抵押(B)	91	—	28	—	959	3	1,081
— B的抵押品價值	64	—	24	—	956	—	1,044
總計	81,632	34,490	42,217	10,604	20,889	27,376	217,208

用於上述評估的抵押品主要與現金及有價證券有關。同業貸款一般為無抵押貸款。若干產品(例如反向回購以及股票借貸)已作出實際的抵押安排，並於上表列為全數抵押。上表所載提供予歐洲銀行同業的全數抵押貸款主要包括反向回購協議以及股票借貸。

「最大信貸風險」列表內的衍生工具對銷額描述，載於第107頁。

衍生工具

我們傾向以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。

其他信貸風險

除上文所述的有抵押借貸外，滙豐亦會用其他強化信貸條件及方法，降低來自金融資產的信貸風險，詳情如下。

政府、銀行同業及其他金融機構發行的證券，可能受惠於其他強化信貸條件，特別是透過政府以有關資產作為參考而提供的擔保。政府擔保詳載於財務報表附註15、19及21。企業發行的債務證券主要為無抵押債務證券。由銀行同業及金融機構發行的債務證券包括資產抵押證券及類似工具，並由相關金融資產組合作支持。與資產抵押證券相關的信貸風險，透過購入信貸違責掉期保障而降低。集團持有的資產抵押證券及相關信貸違責掉期保障的披露資料，載於第152頁。

交易用途資產包括就有意用作交易而持有的貸款，其中大部分為反向回購以及股

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品 / 滙豐控股 / 證券化風險及其他結構產品

票借貸，性質屬有抵押資產。集團根據該等安排可出售或再質押、持作資產擔保的抵押品，載於財務報表附註37。交易用途資產也包括無抵押的貨幣市場有期存款。

集團承擔的最大信貸風險包括發行或訂立的金融擔保及類似安排，以及其不可撤回承擔的貸款承諾。倘擔保被要求履行或貸款承諾被取用但隨後拖欠還款，則視乎安排的條款，銀行可能對其他減低信貸風險項目有追索權。該等安排的詳情，載於財務報表附註41。

已沒收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的賬面值如下：

資產性質	於12月31日之賬面值 ³²	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
住宅物業.....	420	1,155
工商物業.....	64	104
其他.....	17	2
	501	1,261

有關附註，請參閱第185頁。

住宅物業大幅減少，原因是於2010年底及於2011年上半年暫停止贖活動。見第122頁。

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.....	
衍生工具.....	
滙豐旗下業務貸款.....	
金融投資.....	
金融擔保及同類合約.....	
貸款及其他信貸相關承諾.....	

2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
316	459
3,568	2,327
28,048	21,238
1,078	2,025
49,402	46,988
1,810	2,720
84,222	75,757

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。

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的資產負債管理委員會負責監督滙豐控股的整體風險。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險及市場風險(以利率風險及外匯風險的形式)，其中最重大的是信貸風險。

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2011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。

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(2010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%的貸款均屬並非逾期或已減值(2010年：100%)。滙豐控股所持金融投資的信貸評級在標普A至A-級範圍內(2010年：A至BBB+級)。

證券化風險及其他結構產品

(經審核)

本節載列滙豐就下列各項所承擔的風險：

- 資產抵押證券(「ABS」)，包括按揭抵押證券(「MBS」)和相關的債務抵押債券(「CDO」)；
- 按公允值計入損益賬的直接貸款；
- 債券承保公司；
- 信貸衍生工具產品公司；
- 槓桿融資交易；及
- 與按揭銷售及證券化活動相關的陳述和保證。

以上資料包括Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)有關的環球銀行及資本市場的既有信貸業務、證券投資中介機構(「SIC」)、資產抵押證券交易組合，以及與債券承保公司進行之衍生工具交易。有關Solitaire及SIC的詳情，載於財務報表附註43。

業務模式

(未經審核)

按揭抵押證券和其他資產抵押證券於資產負債管理業務內持有，作為我們投資組合的一部分，以賺取淨利息收益及管理費。部分證券亦於交易用途組合內持有，並透過信貸衍生工具保障對沖，目的是於該等工具的有效期內利用不同息差獲利。

我們的投資組合包括財務報表附註43所述的證券投資中介機構及貨幣市場基金。我們亦辦理槓桿融資貸款，以用於提供銀團貸款或予以出售，藉此賺取交易利潤，或持有該等貸款至到期日，以賺取利息收益。

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。

2011年的風險承擔

(經審核)

2011年，主權信貸風險更添變數，令市場的憂慮增加，加上美國房屋市場的前景較前悲觀，致令於2010年資產抵押證券資產類別價格全面上升的境況不再復見。收益表內的撇減淨額增加至3億美元(2010年：並無撇減淨額)。然而，年內可供出售組合的未變現虧損由64億美元減少至51億美元，主要是由於美國政府機構及資助企業發行的資產價格上升，以及透過將減值計入收益表內而令儲備減少所致。

下表包括於環球銀行及資本市場的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為354億美元(2010年：471億美元)。



有關滙豐各項風險承擔的性質，於第188頁風險附錄內概述。

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

滙豐的整體風險承擔

(經審核)

	於2011年12月31日		於2010年12月31日	
	賬面值 ³³ 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元	賬面值 ³³ 十億美元	包括次優 質及Alt-A 十億美元
資產抵押證券(「ABS」).....	65.6	6.9	73.9	8.5
—按公允值計入損益賬.....	3.0	0.2	10.8	0.3
—可供出售 ³⁴	54.6	5.7	54.7	7.1
—持至到期日 ³⁴	2.0	0.2	2.2	0.2
—貸款及應收賬款.....	6.0	0.8	6.2	0.9
按公允值計入損益賬之直接貸款.....	1.2	0.8	1.6	1.2
按公允值計入損益賬之資產 抵押證券及直接貸款總額.....	66.8	7.7	75.5	9.7
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.....	(1.9)	(0.2)	(8.3)	(0.4)
	64.9	7.5	67.2	9.3
槓桿融資貸款.....	3.6	—	4.9	—
—按公允值計入損益賬.....	0.2	—	0.3	—
—貸款及應收賬款.....	3.4	—	4.6	—
	68.5	7.5	72.1	9.3
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)...	70.4	7.7	80.4	9.7

有關附註，請參閱第185頁。

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Solitaire持有的倉盤。滙豐透過強化信貸條件及流動資金信貸額度向Solitaire提供12億美元的第一損失保障。

可供出售儲備的變動

(經審核)

	2011年			2010年		
	直接持有/ Solitaire ³⁵ 百萬美元	特設企業 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ³⁵ 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.....	(4,102)	(2,306)	(6,408)	(7,349)	(4,864)	(12,213)
證券公允值之增額/(減額).....	622	(137)	485	2,175	1,543	3,718
減值準備：						
—由滙豐承擔.....	383	26	409	444	—	444
—分配予資本票據持有人 ³⁶	—	313	313	—	531	531
償還資本.....	162	183	345	540	187	727
其他變動.....	(150)	(140)	(290)	88	297	385
於12月31日之可供出售儲備.....	(3,085)	(2,061)	(5,146)	(4,102)	(2,306)	(6,408)

有關附註，請參閱第185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(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，惟資本票據的賬面值必須足夠抵銷虧損。年內一家特設

企業Mazarin的減值準備超過資本票據負債的賬面值，因此如下表所示滙豐須承擔減值準備2,600萬美元(2010年：零)。就證券投

資中介機構而言，預計第三方持有的資本票據將吸納該等機構所產生的現金虧損。

SIC (不包括Solitaire) 的可供出售儲備及經濟第一損失保障

(經審核)

	SIC (不包括 Solitaire) 於 12 月 31 日	
	2011 年 百萬美元	2010 年 百萬美元
可供出售儲備.....	(2,701)	(2,666)
— 與資產抵押證券有關.....	(2,061)	(2,306)
經濟第一損失保障.....	2,286	2,246
資本票據負債的賬面值.....	154	254
本年度減值準備：		
— 由滙豐承擔.....	26	—
— 分配予資本票據持有人.....	313	531

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2。



有關減值評估方法，於第188頁風險附錄內概述。

減值及現金虧損預測

(未經審核)

於每個業績報告日期，管理層都會進行壓力分析。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。於2011年6月30日的分析結果顯示，未來兩至三年可能出現進一步減值準備9億美元及預期現金虧損4億美元。

於2011年12月31日，管理層再次進行壓力分析，得出的結果與於2011年6月的指引保持一致。

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，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2011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漸趨一致。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。

風險及重大變動分析

(經審核)

次優質住宅按揭相關資產

下表所載資產包括與美國資產有關的24億美元(2010年：31億美元)及與英國非標準類型住宅按揭相關資產有關的10億美元(2010年：11億美元)。

於2011年12月31日，我們的次優質住宅按揭相關資產中25%(9億美元)被評級為AA或AAA級(2010年：38%(17億美元))。在集團持有的27億美元(2010年：28億美元)非高評級資產中，12億美元(2010年：15億美元)與美國資產有關。

於2011年，次優質資產的市價有所下降，特別是年內較後期間；償還本金的情況亦有改善。由於按現行的會計減值規則

董事會報告：商業及財務回顧 (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資產抵押證券之賬面值，以及所持有按公允值計入損益賬之直接貸款³³
(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 按公允值 計入損益賬 百萬美元	貸款及 應收賬款 百萬美元	總計 百萬美元	綜合入賬 特設企業 持有 百萬美元	本金總額 ³⁷ 百萬美元	信貸 違責時期 保障額 ³⁸ 百萬美元	本金 風險淨額 ³⁹ 百萬美元
於2011年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	896	2,134	-	-	598	3,628	2,367	6,222	275	5,947
直接貸款	733	-	-	-	-	733	487	1,684	-	1,684
MBS及MBS中的CDO	163	2,134	-	-	598	2,895	1,880	4,538	275	4,263
美國Alt-A住宅	190	3,516	166	-	243	4,115	2,827	8,610	100	8,510
直接貸款	114	-	-	-	-	114	-	119	-	119
MBS	76	3,516	166	-	243	4,001	2,827	8,491	100	8,391
美國政府機構及資助企業：										
MBS	38	26,152	1,813	-	-	28,003	-	26,498	-	26,498
其他住宅	670	3,286	-	-	978	4,934	2,098	5,702	-	5,702
直接貸款	314	-	-	-	-	314	-	309	-	309
MBS	356	3,286	-	-	978	4,620	2,098	5,393	-	5,393
商用物業	300	7,240	-	107	1,816	9,463	5,795	11,222	-	11,222
MBS及MBS中的CDO	2,094	42,328	1,979	107	3,635	50,143	13,087	58,254	375	57,879
積粹融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	362	5,566	-	-	347	6,275	4,324	7,112	782	6,330
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,665	-	-	153	4,997	4,114	6,681	199	6,482
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,477	2,044	-	94	1,818	5,433	1,473	7,539	1,391	6,148
	4,112	54,603	1,979	201	5,953	66,848	22,998	79,586	2,747	76,839

	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 按公允價值 計入損益賬 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	本金總額 ³⁷ 百萬美元	違責掉期 保障額 ³⁸ 百萬美元	信託 本金 風險淨額 ³⁹ 百萬美元
於2010年12月31日	1,297	2,565	—	—	652	4,514	2,763	7,427	348	7,079
按揭相關資產：	1,078	—	—	—	—	1,078	632	2,233	—	2,233
次優質住宅	219	2,565	—	—	652	3,436	2,131	5,194	348	4,846
MBS及MBS中的CDO	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
美國Alt-A住宅	180	4,545	191	—	270	5,186	3,651	10,065	100	9,965
直接貸款	96	—	—	—	—	96	—	108	—	108
MBS	84	4,545	191	—	270	5,090	3,651	9,957	100	9,857
美國政府機構及資助企業：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
MBS	657	21,699	2,032	—	—	24,388	6	23,739	—	23,739
其他住宅	1,075	4,024	—	—	1,111	6,210	2,669	6,995	—	6,995
直接貸款	417	—	—	—	—	417	—	424	—	424
MBS	658	4,024	—	—	1,111	5,793	2,669	6,571	—	6,571
商用物業	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
MBS及MBS中的CDO	546	8,160	—	111	1,942	10,759	6,441	12,625	421	12,204
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
積桿融資相關資產：	3,755	40,993	2,223	111	3,975	51,057	15,530	60,851	869	59,982
ABS及ABS中的CDO	392	5,418	—	—	414	6,224	3,886	7,148	788	6,360
學生貸款相關資產：	163	5,178	—	—	150	5,491	4,251	7,161	100	7,061
ABS及ABS中的CDO	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他資產：	1,936	3,103	—	6,017	1,710	12,766	2,526	15,497	7,765	7,732
ABS及ABS中的CDO	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	6,246	54,692	2,223	6,128	6,249	75,538	26,193	90,657	9,522	81,135

有關附註，請參閱第185頁。
上表不包括於第156頁另行列示的積桿融資交易。

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

計算錄得虧損，因此於2011年有關資產確認進一步減值淨額4,200萬美元(2010年：4,800萬美元)。與2010年12月31日比較，滙豐對相關資產的預期現金虧損並無增加。在上述減值中，證券投資中介機構的撥回額為500萬美元(2010年：5,400萬美元－減值)。

美國Alt-A住宅按揭相關資產

於2011年內，本金還款加上息差普遍擴闊，特別是年內較後期間，影響所及，Alt-A資產的賬面值較2010年的水平有所下降。由於按上文所述的會計規則計算錄得虧損，因此有關資產錄得進一步減值6.87億美元(2010年：8.84億美元)。在上述減值中，由證券投資中介機構產生的金額為3.44億美元(2010年：4.5億美元)，其中3.18億美元(2010年：4.5億美元)由資本票據持有人承擔。

於2011年12月31日，此等資產中9%(4億美元)被評為AA或AAA級(2010年：9%(5億美元))。

商用物業按揭相關資產

在合共95億美元(2010年：108億美元)的商用物業按揭相關資產中，49億美元與美國資產有關(2010年：52億美元)。於2011年，美國及非美國的商用物業按揭相關資產的息差均收窄。2011年確認的減值為3,600萬美元(2010年：500萬美元)。

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。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2011年，由於已折算多項交易的價值，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2011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2011年12月31日獲標普評為「BBB-級或以上」的債券承保公司，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)。「信貸估值調整」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。

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2011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)
債券承保公司－次投資級別(BBB-級以下)

名義金額 百萬美元	信貸估值 調整前的 風險淨額 ⁴⁰ 百萬美元	信貸 估值調整 ⁴¹ 百萬美元	信貸估值 調整後的 風險淨額 百萬美元
4,936	873	(87)	786
1,552	370	(217)	153
6,488	1,243	(304)	939
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			
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

有關附註，請參閱第185頁。

由於信貸違責掉期一般無法即時取得市價，因此這類工具的價值乃按參考證券的市價估計。

滙豐採用多種方法計算債券承保公司的信貸估值調整，視乎債券承保公司的內部信貸評級而定。我們給予的內部信貸評級是基於詳盡的信貸分析作出，可能有別於外界的評級。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估值調整額減少7,600萬美元(2010年：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估值調整額增加1.78億美元(2010年：800萬美元)。

就債券承保公司作出的信貸估值調整

- 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(相等於現行市價)，否則高評級的債券承保公司會採用標準信貸估值調整法(如第350頁所述)進行調整，而信貸估值調整額不可低於市價計價風險的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會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估值調整，則沿用高評級的債券承保公司所用方法，但須予調整，以涵蓋因參考證券而提出申索的機會率，並在相信提出申索之可能性甚高時，應用隱含違責或然率。

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2011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(2010年：無)。

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，因此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2011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，相關市價計價變動已在收益表內反映。在可供出售投資組合中持有的附帶保證債券，相關市價計價變動會於股東權益內反映，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

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。於2011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44億美元(2010年：49億美元)，公允值為4億美元(2010年：2億美元)，而就有關信貸保障產品作出的信貸估值調整(撥備)則為1億美元(2010年：1億美元)。於2011年12月31日，我們的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(2010年：無)。

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152頁的列表。

於2011年12月31日，滙豐持有的槓桿融資承諾為37億美元(2010年：51億美元)，其中33億美元(2010年：46億美元)已撥資。

於2011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：涉及數據處理行業的公司的風險為13億美元(2010年：28億美元)；涉及通訊與基建行業的公司的風險為19億美元(2010年：18億美元)。

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 // 流動資金及資金 > 2011年

滙豐面對的槓桿融資交易風險

(經審核)

	於2011年12月31日			於2010年12月31日		
	已撥資 風險 ⁴² 百萬美元	未撥資 風險 ⁴² 百萬美元	總計 風險 百萬美元	已撥資 風險 ⁴² 百萬美元	未撥資 風險 ⁴² 百萬美元	總計 風險 百萬美元
歐洲	2,795	253	3,048	3,337	298	3,635
亞太其他地區	—	—	—	17	22	39
北美洲	445	126	571	1,066	185	1,251
	3,240	379	3,619	4,420	505	4,925
於下列各項內持有：						
— 貸款及應收賬款	3,120	328	3,448	4,199	393	4,592
— 計入損益賬之公允值	120	51	171	221	112	333

有關附註，請參閱第185頁。

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；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。

購買及重新包裝出售整份貸款的美國按揭證券化市場的參與者，已成為訴訟和政府及監管機關調查及研訊的對象，該等調查及研訊乃針對美國按揭市場內的組別進行，如證券化的承按人、辦理機構、承保人、受託人或保薦人。進一步資料載於財務報表附註44。

於2011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2.37億美元的負債(2010年：2.62億美元)。這些陳述和保證涉及(其中包括)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。該項負債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，該等按揭為已拖欠兩期或以上還款，或預期按照某個估值轉換率將成為拖欠貸款。於2011年的未決回購索求額為1.13億美元(2010年：1.15億美元)。

流動資金及資金

(經審核)

2011年流動資金及資金.....	157
金融負債的合約期限.....	158
流動資金風險管理.....	159
具產權負擔資產.....	160
分散資金來源.....	161
或有流動資金風險.....	161
滙豐控股.....	162

流動資金風險即集團缺乏足夠財務資源履行到期時的責任，或將要以額外成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

流動資金及資金風險管理框架

我們的流動資金框架旨在使我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定。

我們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。我們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沉重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。

我們於2011年管理流動資金及資金風險的政策與慣例並無重大變動。



有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於第188頁風險附錄內概述。

2011年流動資金及資金

(經審核)

集團的流動資金狀況在2011年轉強，繼續取得來自客戶存款的強勁現金流入，並且能繼續透過批發市場順利融資。2011年內，客戶賬項上升2%，而客戶貸款則減少2%，令我們的貸存比率降低至75%。儘管亞洲經營環境競爭十分激烈，但因港元以及人民幣離岸存款增加，客戶賬項仍增長8%。

市場狀況

對於在批發資金市場經營業務的銀行而言，2011年仍是充滿挑戰的一年。雖然第一季表現強勁，2011年銀行的有期債務總發行量按近年水平而言屬偏低，特別在下半年顯著放緩。

歐元區主權債務危機的發展繼續備受市場關注。2011年5月，葡萄牙成為第三個向歐洲央行及國際貨幣基金組織尋求財務援助的歐元區國家。歐元區周邊國家／地區的信貸違約掉期溢價在夏季大幅飆升，情況明顯轉差，令歐洲機構在10月建議推出多項措施，包括將歐洲金融穩定基金增近一倍。

在危機於12月全面擴大時，歐洲央行透過前所未有的4,890億歐元(6,320億美元)3年期長期再融資操作(「LTRO」)，為歐洲銀行業注入流動資金，並承諾於2012年2月進行類似操作。歐洲央行的干預對銀行的信貸違約掉期水平以及整體融資環境有正面影響。我們支持歐洲央行致力穩定資本市場的工作。由於參與其中不會對聲名有損，而且定價吸引，加上資本市場前景並不明朗，我們認為歐洲大陸的業務參與長期再融資操作，以為未來資金需要作準備，屬審慎之舉，並已合共收取52億歐元(67億美元)，主要在法國。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 2011年/金融負債的合約期限/風險管理

對滙豐流動資金及資金狀況的影響

我們發行批發證券以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、到期情況或所在地。我們於2011年能繼續透過債務資本市場順利融資，集團屬下公司以具競爭力的價格、不同的貨幣、期限、責任及市場，在公開資本市場發行220億美元有期債務證券。其中，超過90%為無抵押融資。滙豐控股於2011年11月順利發行總值16.5億美元的10年及30年無抵押優先債券，足證我們在挑戰重重的環境中，仍能透過資本市場融資。整體而言，我們債務證券的價格，並未過於受市場動盪影響。

我們在歐洲的附屬公司在歐元區危機持續下，仍能在我們的承受風險水平內維持流動資金狀況。

金融負債的合約期限

(經審核)

下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，因為交易用途負債一般只會短期持有。我們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。

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2011年12月31日					
同業存放	47,659	59,096	3,578	11,048	997
客戶賬項	914,762	252,226	72,993	20,508	1,094
交易用途負債	265,192	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債	7,066	930	9,789	39,915	57,295
衍生工具	340,394	394	497	2,858	1,007
已發行債務證券	117	48,465	27,520	57,507	7,019
後償負債	6	528	1,834	9,616	47,715
持作出售用途業務組合之負債 ⁴³	3,108	1,721	1,045	211	150
其他金融負債	25,452	28,137	5,845	2,023	1,377
	1,603,756	391,497	123,101	143,686	116,654
貸款及其他信貸相關承諾	355,366	65,245	94,120	111,061	29,113
金融擔保及同類合約	12,460	7,585	12,107	5,899	1,273
	1,971,582	464,327	229,328	260,646	147,040
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

有關附註，請參閱第185頁。

客戶賬項的應付現金流，主要為按合約即期或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。因此，我們以合約及行為模式管理資產負債表。各營運企業根據我們流動資金架構所設定並經資產負債管理委員會批准的指引，釐定有關產品的行為模式。

雖然按合約基準，我們86%的負債於一年內到期，但按行為模式計算，僅約一半的負債預期於一年內到期。

流動資金風險管理

(經審核)

貸款對核心資金比率

下表列示三家經營銀行業務的主要公司，佔滙豐於2011年12月31日的核心存款總額

滙豐旗下經營銀行業務的主要公司—流動資金風險管理⁴⁴

(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：	
	2011年 %	2010年 %	2011年 %	2010年 %
英國滙豐銀行有限公司 ⁴⁵				
年底	99.8	103.0	116.2	111.1
最高	103.4	109.7	118.1	111.3
最低	98.4	102.6	109.4	103.2
平均	100.8	106.0	112.5	108.2
香港上海滙豐銀行 ⁴⁵				
年底	75.0	70.3	122.9	144.6
最高	78.9	70.3	144.6	165.4
最低	70.3	55.5	116.4	132.6
平均	75.9	63.6	124.0	148.8
美國滙豐銀行 ⁴⁶				
年底	85.7	98.3	117.7	108.5
最高	89.5	104.3	128.3	118.5
最低	79.8	94.2	108.5	105.3
平均	84.6	98.0	118.9	112.3
滙豐旗下經營銀行業務的 其他主要公司總計 ⁴⁷				
年底	86.4	89.1	117.6	119.6
最高	90.2	89.1	120.4	126.5
最低	86.4	85.7	116.2	118.1
平均	88.9	87.0	117.9	122.2

有關附註，請參閱第185頁。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 風險管理 / 具產權負擔資產 / 資金來源 / 或有流動資金風險

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第188頁風險附錄所描述之預測現金流境況分析，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。

美國滙豐融資

美國滙豐融資不能接納一般的零售客戶存款，而要從專業市場獲取資金。於2011年12月31日，美國滙豐融資的負債中有510億美元(2010年：650億美元)來自專業市場及聯屬機構，吸納方法是運用一系列不同的產品、年期和貨幣。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3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(「CP」)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%。

美國滙豐融資為其快將到期的有期資金再融資的需要，因其資產負債持續縮減而大幅降低，加上應於2012年第二季完成的建議出售卡及零售商戶業務，預期將帶來約120億美元的額外資金。2011年內，美國滙豐融資過去藉以發行長期債務的暫擱註冊聲明到期，我們選擇不予重續。

美國滙豐融資—資金

(經審核)

	於12月31日	
	2011年 十億美元	2010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	5.1
—12個月.....	9.7	10.8
未取用有抵押資金承諾 ⁴⁸ ... 支持商業票據計劃 之非集團旗下公司 後備信貸承諾.....	0.5 4.0	0.5 4.3

有關附註，請參閱第185頁。

具產權負擔資產

(經審核)

具產權負擔資產是已質押或用作抵押品或法律上我們不可用作取得融資的資產。我們只有小部分資產具產權負擔，而大部分資產均可作為所有債權人的抵押品，正是我們的實力所在。大部分產權負擔來自我們在歐洲及美國的環球銀行及資本市場業務的回購活動，並主要由本身資金撥資。

我們根據IFRS基準計算的具產權負擔資產於財務報表附註37披露。附註37並未包括但一般不會用於取得融資的資產，包括有資產支持的保險及投資合約(見第173頁「保險附屬公司的資產負債表」)以及為香港紙幣流通額作抵押的香港政府負債證明書，並已按面值計入綜合資產負債表。此外，賬面淨值為3,300萬美元(2010年：3,100萬美元)的物業被視為具產權負擔。

分散資金來源

(經審核)

我們的主要資金來源為往來賬項及即期或短期通知儲蓄存款。作為流動資金及資金風險管理的一部分，我們並未依賴證券化、備兌債券發行計劃或回購協議作為重要的資金來源。所訂立的回購協議一般屬短期性質，於90日或以內屆滿。我們是回購市場的淨現金提供者。

我們資金的來源及用途，為資產負債表的資金撥資途徑提供全面概覽，且應與我們的風險管理架構一併考慮，該架構要求我們的營運企業以獨立形式管理流動資金及資金風險。儘管如此，資金來源與用途間的重大差異，正說明我們流動資金狀況的實力。

資金來源

	於12月31日	
	2011年 十億美元	2010年 十億美元
客戶賬項	1,253.9	1,227.7
同業存放	112.8	110.6
債務證券	131.0	145.4
指定以公允價值賬 之金融負債	85.7	88.1
股權	166.1	154.9
	1,749.5	1,726.7

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	
	2011年 十億美元	2010年 十億美元	2011年 十億美元	2010年 十億美元	2011年 十億美元	2010年 十億美元	2011年 十億美元	2010年 十億美元
中介機構								
源自客戶的資產 ⁴⁹								
— 信貸總額	12.8	8.4	0.9	3.9	0.7	0.2	—	—
— 個別最大信貸額	0.7	0.7	0.3	0.4	0.5	0.1	—	—
滙豐管理資產 ⁵⁰								
— 信貸總額	22.1	25.6	—	—	—	—	—	—
其他中介機構 ⁵¹								
— 信貸總額	—	—	1.4	1.4	—	—	—	—
單一發行人流動資金信貸額								
— 五大 ⁵²	3.4	4.2	5.7	5.3	1.8	2.0	1.9	1.4
— 最大市場類別 ⁵³	7.5	8.4	6.5	4.9	3.8	3.8	2.5	2.4

有關附註，請參閱第185頁。

資金用途

	於12月31日	
	2011年 十億美元	2010年 十億美元
客戶貸款	940.4	958.4
同業貸款	181.0	208.3
持至到期日之金融投資	21.2	19.5
	1,142.6	1,186.2

或有流動資金風險

(經審核)

或有流動資金風險為需要向客戶提供額外資金的相關風險。源自客戶的風險與多賣方中介機構有關，該等機構的成立目的為使客戶能靈活地從市場獲取資金(見第404頁)。滙豐管理資產所涉風險的不同之處，在於其與已綜合入賬證券投資中介機構有關，該等機構發行的債務工具由資產抵押證券作抵押(見第403頁)。其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第405頁)。單一發行人流動資金信貸額乃直接而非透過任何形式的中介機構提供予客戶。該等信貸額乃按綜合五大特定信貸額及單一最大市場類別等兩類劃分。

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 > 2011年 / 交易及非交易用途組合

滙豐控股

(經審核)

於2011年，滙豐控股繼續以市場利率全面透過債務資本市場融資，並發行53億美元優先債務(2010年：無)。在英國，資本協定3下非股權工具的資格規定並無清楚界定，故滙豐控股在2011年並無發行資本工具(2010年：50億美元)。

下表所示款額不會與滙豐控股資產負債表的款額直接對應，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。

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2011年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項	-	1,174	17	1,428	-
指定以公允值列賬之金融負債	-	281	3,530	4,987	28,988
衍生工具	1,067	-	-	-	-
已發行債務證券	-	35	104	1,975	1,490
後償負債	-	216	649	3,461	27,558
其他金融負債	-	1,460	-	-	-
	1,067	3,166	4,300	11,851	58,036
貸款承諾	1,810	-	-	-	-
金融擔保及同類合約	49,402	-	-	-	-
	52,279	3,166	4,300	11,851	58,036
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

市場風險

(經審核)

2011年市場風險	163
交易及非交易用途組合	163
結構匯兌風險	166
淨利息收益的敏感度	166
界定福利退休金計劃	167
僅適用於母公司的 其他市場風險衡量方法	167

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，可能導致我們的收益或投資組合價值減少之風險。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 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我們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，以及來自我們保險業務的風險項目(見第165頁)。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及控制市場風險，以取得理想的風險回報，同時使我們在相關市場中，維持全球最大銀行及金融服務機構之一的地位。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 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；
- 估計虧損風險(「VAR」)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；及
- 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，或一系列金融變數的變動時，對組合價值的潛在影響。反映現時市場關注的境況的例子，為美國國庫券評級被下調以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖性影響。

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。我們的保險業務所產生的市場風險，載於第171頁「保險業務風險管理」。

我們於2011年管理市場風險的政策與慣例並無重大變動。



有關市場風險的現行政策與慣例，於第188頁風險附錄內概述。

2011年市場風險

(經審核)

於2011年，我們在全球經濟放緩、美國財政赤字、對歐洲主權債務及其連鎖性影響的環境下管理市場風險。歐洲市場的關注重點是與金融機構相關的資金及資本問題。上述所有因素均令金融市場大幅波動。此外，於2011年底過渡至資本指引3而需要為若干市場風險承擔而提高資本規定，亦影響年內管理市場風險承受水平的環境。為應對這些挑戰，我們縮減了歐元區內及我們的證券化業務的風險承擔，並積極測試應變計劃，為可能出現的不利境況作好準備。

2011年，由於下半年歐元區主權債務市場的動盪加劇，我們在歐洲的信貸及利率交易業務的交易收入大幅下降。客戶趨向避險，交易活動減少，令若干歐元區主權債券及企業債券的信貸息差大幅擴闊，導致產生交易虧損，故負收入日數增加。

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 ⁵⁴
利率	VAR	VAR ⁵⁵
股權	VAR	敏感度
信貸息差	VAR	VAR ⁵⁶

有關附註，請參閱第185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

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

(經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 ⁵⁷ 百萬美元
於12月31日.....	367.0	371.6
平均.....	301.6	357.5
最低.....	231.5	205.3
最高.....	404.3	556.3

有關附註，請參閱第185頁。

儘管用於計算估計虧損風險的過往境況的波幅增加，集團於2011年底的估計虧損風險總額，仍較2010年底的水平為低，主要原因是歐元區的主權國、代理及銀行

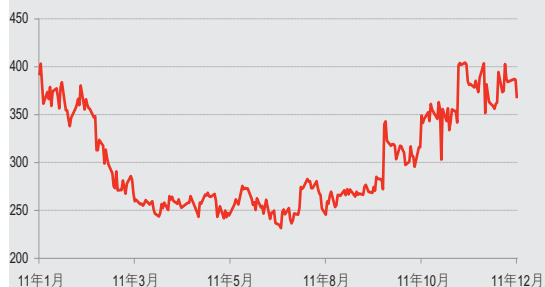
風險承擔減少。其他詳情載於第113頁「歐元區國家的風險承擔」。

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。於2011年，在集團層面，只有一次例外虧損情況，與統計上預期在有關模型存在的情況一致。

集團的交易及非交易估計虧損風險主要來自環球銀行及資本市場業務。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(交易及非交易)(百萬美元)

(未經審核)



單日收入

(未經審核)

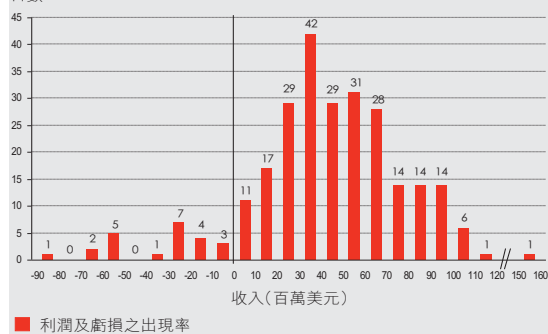
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
平均單日收入.....	42.4	49.3
標準差 ⁵⁸	35.1	37.8
最常出現單日收入範圍.....	30至40	30至40
	日	日
- 出現日數.....	42	41
負收入日數.....	23	9

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⁵⁹

(未經審核)

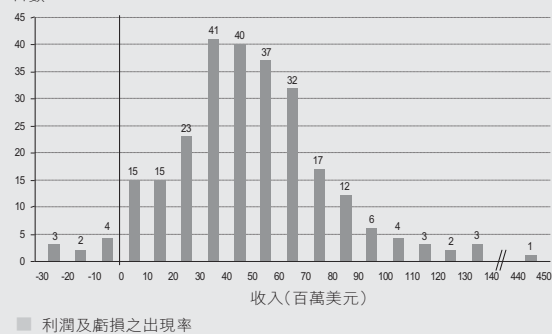
2011年

日數



2010年

日數



有關附註，請參閱第185頁。

交易用途組合

(經審核)

有意作交易用途的活動按風險類別分析估計虧損風險⁶⁰

(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 百萬美元	組合多元化 ⁶¹ 百萬美元	總計 ⁶² 百萬美元
於2011年12月31日.....	18.6	49.4	7.4	75.2	(32.3)	118.3
於2010年12月31日.....	24.9	49.5	13.0	39.1	(45.6)	80.8
平均						
2011年.....	16.8	54.2	8.0	57.3	(34.4)	101.8
2010年.....	27.2	51.6	9.2	62.0	(36.5)	113.4
最低						
2011年.....	7.6	30.1	2.5	34.7	—	62.2
2010年.....	8.0	34.7	2.9	33.7	—	55.0
最高						
2011年.....	31.9	80.2	17.2	103.2	—	143.9
2010年.....	62.9	88.9	21.6	102.5	—	212.2

有關附註，請參閱第185頁。

由環球資本市場業務進行有意作交易用途的活動於2011年12月31日之估計虧損風險為1.183億美元(2010年：8,080萬美元)。升幅主要來自信貸息差資產類別，原因是用於計算估計虧損風險的過往境況的波幅上升。

信貸息差風險

(經審核)

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。於2011年12月31日，該等交易錄得信貸估計虧損風險660萬美元(2010年：1,230萬美元)。該等交易按市值計價的價值於收益表內反映。

市場缺口風險

於2011年，市場缺口風險繼續減少。我們於2011年並無蒙受任何重大市場缺口虧損。

非交易用途組合

(經審核)

可供出售債務證券

於2011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(包括計入我們的資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額)，股本的敏感度為3.89億美元(2010年：2.99億美元)。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的任何虧損。撇除計入我們的資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，此項風險減

至3.25億美元(2010年：2.64億美元)。(可供出售債務證券的信貸息差估計虧損風險已計入集團估計虧損風險總額內。)

於2011年12月31日，在我們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所產生任何損失的首23億美元(2010年：22億美元)。

分類為可供出售用途的股權證券

股權證券之公允值

(經審核)

	2011年 十億美元	2010年 十億美元
持有的私募股本 ⁶³	3.0	2.8
用作短期資金管理的 投入資金.....	0.2	0.5
配合業務持續發展的投資 ⁶⁴	1.1	1.0
其他策略投資.....	2.9	3.7
	7.2	8.0

有關附註，請參閱第185頁。

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及持作配合業務持續發展用之投資的估值，如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

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2011年12月31日，其價值每減少10%，股東權益的價值便會減少7億美元(2010年：8億美元)。可

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 結構匯兌風險 / 淨利息收益的敏感度 / 界定福利退休金計劃 / 其他市場風險衡量方法

供出售股權證券的減值詳情，載於第149頁「證券化風險及其他結構產品」。

結構匯兌風險

(未經審核)

我們管理結構匯兌風險的政策及程序，詳載於第201頁。

結構匯兌風險的詳情，載於財務報表附註36。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

下表載述由2012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，對我們日後淨利息收益產生的影響。假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使2012年之預計淨利息收益增加15.71億美元(2011年：8.82億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益減少19.09億美元(2011年：15.25億美元)。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⁶⁵

(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	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
2012年因孳息曲線							
移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	209	62	263	232	729	76	1,571
每季初下移25個基點.....	(465)	(59)	(443)	(166)	(708)	(68)	(1,909)
2011年因孳息曲線							
移動產生的預計淨利息收益變動：							
每季初上移25個基點.....	164	72	191	245	292	(82)	882
每季初下移25個基點.....	(550)	(68)	(280)	(143)	(546)	62	(1,525)

有關附註，請參閱第185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。該分析的限於第188頁風險附錄內討論。

上表列示集團淨利息收益對利率變動的敏感度，其按年變化幅度主要受下列因素影響：引伸孳息曲線較低、在利率上升境況下收益率可能擴闊，以及英國滙豐銀行有限公司交易賬項的資金需求減少。上表所示淨利息收益及其相關敏感度，包括

內部撥資交易用途資產的支出，而相關收入則於「交易收益淨額」呈列。

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。下表載列我們列賬基準之儲備對該等變動的敏感度，以及於年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)

於2011年12月31日

所有孳息曲線平行上移100個基點.....
佔股東權益總額之百分比.....

所有孳息曲線平行下移100個基點.....
佔股東權益總額之百分比.....

於2010年12月31日

所有孳息曲線平行上移100個基點.....
佔股東權益總額之百分比.....

所有孳息曲線平行下移100個基點.....
佔股東權益總額之百分比.....

百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
(5,594)	(6,178)	(5,594)
(3.5%)	(3.9%)	(3.5%)
5,397	6,411	5,397
3.4%	4.0%	3.4%
(6,162)	(6,162)	(3,096)
(4.2%)	(4.2%)	(2.1%)
6,174	6,174	3,108
4.2%	4.2%	2.1%

上述敏感度僅供說明用途，並只根據簡化的境況評估。上表顯示計及上述指定之孳息曲線變動後，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，我們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，儲備的敏感度有所減少，是由於資產負債管理業務持有的政府債券減少，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。

滙豐的界定福利退休金計劃

(經審核)

	2011年 十億美元	2010年 十億美元
負債(現值)	35.0	32.6
	%	%
資產：		
股票.....	15	20
債務證券	73	66
其他(包括物業).....	12	14
	100	100

有關我們各項界定福利計劃之詳情，載於財務報表附註7，而退休金風險管理則載於第184頁。

僅適用於母公司的其他市場風險衡量方法

(經審核)

用於管理市場風險的主要工具為：用於匯兌風險的估計虧損風險；滙豐控股淨利息收益對未來孳息曲線變動的預計敏感度；及用於利率風險的利率缺口重新定價表。

匯兌風險

滙豐控股於2011年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	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於12月31日	47.7	40.4
平均.....	43.3	56.6
最低.....	38.2	40.2
最高.....	48.3	83.2

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。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 其他市場風險衡量方法

淨利息收益的敏感度

(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2012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。

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使未來五年之預計淨利息收益減少2.69億美元(2011年：增加1.55億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使預計淨利息收益增加2.48億美元(2011年：減少1.55億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度⁶⁵

(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

2011年

每季初上移25個基點

0至1年	(13)	11	4	2
2至3年	(161)	33	33	(95)
4至5年	(244)	21	47	(176)

每季初下移25個基點

0至1年	14	(11)	(4)	(1)
2至3年	127	(27)	(27)	73
4至5年	244	(21)	(47)	176

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)

有關附註，請參閱第185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，淨利息收益的假設變動。假設預計融資有改變，是美元預計利息收益淨額敏感度出現變化的主要原因。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。

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。

滙豐控股的重新定價缺口分析
(經審核)

	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2011年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	316	280	—	—	—	36
衍生工具	3,568	—	—	—	—	3,568
滙豐旗下業務貸款	28,048	25,373	1,175	279	603	618
金融投資	1,078	—	300	731	—	47
於附屬公司之投資	90,621	232	875	—	—	89,514
其他資產	231	—	—	—	—	231
資產總值	123,862	25,885	2,350	1,010	603	94,014
應付滙豐旗下業務款項	(2,479)	(2,260)	—	—	—	(219)
指定以公允值列賬之金融負債	(21,151)	(2,694)	(6,423)	(6,157)	(5,156)	(721)
衍生工具	(1,067)	—	—	—	—	(1,067)
已發行債務證券	(2,613)	—	(1,617)	—	(1,006)	10
其他負債	(911)	—	—	—	—	(911)
後償負債	(12,450)	(776)	(774)	(2,070)	(8,671)	(159)
各類股東權益總額	(82,183)	—	—	—	—	(82,183)
其他不付息負債	(1,008)	—	—	—	—	(1,008)
負債及股東權益總額	(123,862)	(5,730)	(8,814)	(8,227)	(14,833)	(86,258)
計及利率敏感度的資產負債表外項目 ..	—	(17,945)	6,405	5,749	5,048	743
淨利率風險缺口	—	2,210	(59)	(1,468)	(9,182)	8,499
累計利率缺口	—	2,210	2,151	683	(8,499)	—
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)	—

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 營運風險 > 2011年 // 保險 > 滙豐的銀行保險業務模式 / 2011年

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，尤其是法律、合規、保安及詐騙。營運風險的定義包括所有因未經授權活動、錯失、遺漏、缺乏效率、欺詐、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

滙豐繼續改善其營運風險管理架構，包括運用風險及監控評估程序，為各業務範疇及部門提供預見營運風險的資料及評估監控工作之成效，並制訂行動計劃的追查機制，使各業務範疇及部門能積極控制營運風險在可接受水平之內。

我們於2011年管理營運風險的政策與程序並無重大變動。



有關營運風險的現行政策與慣例，於第188頁風險附錄內概述。

2011年營運風險

於2011年，我們的首要及新浮現風險分析包括多項屬營運性質的風險：

- 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰：各項業務與各個地區會因應當前的經濟環境，制訂實施策略的次序和年度營運計劃。按照計劃監察表現的方法有多個，包括使用平衡評分紀錄以及向所有相關管理委員會匯報表現；
- 互聯網罪行及欺詐：滙豐已加強監察及實施其他監控措施，包括監控網上銀行，以抵禦外來襲擊，以及降低有關範疇的損失水平；

- 社會媒體風險：數家集團旗下公司已實施補償監控措施，試圖減低有關風險，措施包括：

- 在一些較大型的社會媒體網絡設立聯繫滙豐的途徑，向滙豐客戶及相關群體提供正式的聯繫方法；及
- 部分公司亦實施監察機制，以保護集團的品牌聲譽；並且在若干地區主動設立溝通途徑，向客戶及媒體機構發放資訊；

- 導致營運複雜的變動：為確保穩健的內部監控措施得以保持，風險管理部門在多項業務改革計劃中與業務管理層建立密切關係，包括參與所有相關的管理委員會；及

- 資訊保安：滙豐已作出巨額投資以加強監控，包括增加培訓以提升員工對有關規定的認識、加強控制資料的存取，以及更嚴格監察資訊流向。滙豐將繼續專注有關工作以加強監控環境。

滙豐亦會透過使用營運風險管理架構監察及管理其他營運風險，包括增加投資以改善付款基礎設施的穩定性。

年內並無有關欺詐及保安的重大損失。

該等風險性質的其他詳情，載於第99頁「首要及新浮現風險」。

保險業務風險管理

(經審核)

滙豐的銀行保險業務模式	171
2011年保險風險	171
保險附屬公司的資產負債表	173
金融風險	175
有效長期保險業務之現值	181
經濟假設	182
非經濟假設	182

保險業務的大部分風險來自承保業務，並可分為保險風險及金融風險。保險風險指由保單持有人轉移給發行人(滙豐)的損失風險(金融風險除外)。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

於2011年，滙豐管理保險風險(包括與不同壽險及非壽險產品有關的風險)的政策及慣例沒有重大變動。



有關保險風險的政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第188頁風險附錄內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們經營的銀行保險業務模式，是向已與我們建立銀行業務關係的客戶提供保險產品。我們透過所有環球業務(主要為零售分行、互聯網及電話理財中心)銷售保險產品。零售銀行及財富管理業務客戶是主要購買者，並佔投保人的最大比例。

該等保險產品大部分由我們的附屬公司制訂。倘若我們有適當的業務規模，便會按本身的承受水平，保留簽發保單的風險及相關回報，因為此舉讓集團同時保留承保利潤，以及制訂保單公司向銀行分銷部門支付的佣金。

倘若我們沒有適用的承受風險水平或足以支持有效運作的營運規模，便會委聘第三方機構設計保險產品，再透過我們的

銀行網絡銷售給客戶。我們與市場上少數具領導地位的機構合作提供該等產品，並透過這樣的銷售安排賺取佣金。

我們在集團所有六個經營地區經營銀行保險業務，擁有超過30間法律實體，其中大部分是經營銀行業務的法律實體之附屬公司，並負責制訂保險產品。

我們銷售的保單主要涉及集團的相關核心銀行業務，如儲蓄及投資產品，以及信用壽險產品。

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。我們專注於業務量較大而個別保單價值較低的個人保險業務，有助分散保險風險。

2011年保險風險

我們面對的主要風險為獲取保單的成本及行政開支加上賠償及利益成本，於一段時間後可能超過所收保費和投資收益的總額。賠償及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表現。

金融風險方面，倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而其承擔的市場風險不能以保單內的任何酌情參與(或紅利)條款(「DPF」)管理，則往往要承受市場利率及股價下跌的風險。

本節只披露與管理保險業務金融風險有關的資料，包括信貸風險、流動資金風險及市場風險。有關保險附屬公司的資產，均納入綜合集團的信貸風險披露資料內。綜合集團的流動資金及市場風險管理披露資料並不包括保險業務，因為該等風險於保險企業內採用相關保險業務適用的方法及程序管理，但仍會於集團層面受到監督。下文只介紹與保險附屬公司有關的風險管理披露資料。

下頁各表按地區及業務類別分析我們的保險風險。

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 2011年/保險附屬公司的資產負債表

壽險業務風險分析－投保人負債⁶⁶

(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2011年12月31日						
壽險(非相連)	1,163	21,460	1,227	982	2,094	26,926
附有DPF之保單 ⁶⁷	335	20,109	338	—	—	20,782
信用人壽	219	—	58	34	—	311
年金	517	—	78	741	1,546	2,882
定期壽險及 其他長期合約	92	1,351	753	207	548	2,951
壽險(相連)	2,508	3,393	476	—	4,833	11,210
附有DPF之投資合約 ^{67,68}	21,477	—	11	—	—	21,488
投保人負債	25,148	24,853	1,714	982	6,927	59,624
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 ⁶⁷	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 ^{67,68}	22,052	—	22	—	—	22,074
投保人負債	26,005	21,224	1,296	1,004	6,624	56,153

有關附註，請參閱第185頁。

我們最主要的壽險產品為在法國簽發附有酌情參與條款之投資合約、在香港簽

發附有酌情參與條款之保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

非壽險業務風險分析－已承保保費淨額^{66,69}

(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
2011年						
意外及健康保險	23	186	8	—	39	256
汽車保險	—	17	25	—	328	370
火險及其他損害賠償保險	5	29	13	30	29	106
責任保險	1	16	5	—	1	23
信用保險(非壽險)	6	—	—	48	1	55
海運、空運及運輸保險	—	10	3	—	25	38
其他非壽險保單	7	39	1	7	91	145
已承保保費淨額總計	42	297	55	85	514	993
已產生保險賠償及投保人 負債之變動淨額	56	(127)	(26)	(22)	(231)	(350)
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)

	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
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)

有關附註，請參閱第185頁。

(經審核)

我們大部分汽車保險是由阿根廷的業務部門承保。英國的汽車保險業務繼續縮減，並已於2011年9月出售。

所有地區均有承保意外及健康保險，以及火險和其他財產損害賠償保險，但香港為此類業務的主要市場。

信用非壽險過往是於提供貸款時一併承保，相關業務主要集中於美國。

保險附屬公司的資產負債表

(經審核)

我們管理保險業務的風險(尤其是壽險保單風險)時，運用的工具主要是資產與負債的配對。

下表按合約類別及地區分類顯示於2011年底的資產及負債組合成分，反映在每種情況下資產均足可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 ⁷⁰ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁶⁸ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 百萬美元	其他資產 ⁷¹ 百萬美元	
於2011年12月31日										
金融資產	20,520	10,355	2,531	3,398	1,656	20,745	7,843	4,103	7,219	78,370
— 交易用途資產	-	-	3	-	24	-	-	-	-	27
— 指定以公允價值列賬之金融資產 ..	1,730	10,101	426	594	206	5,491	7,191	1,515	1,616	28,870
— 衍生工具	23	1	-	-	-	231	7	89	7	358
— 金融投資	15,523	1	1,778	2,540	791	13,732	-	1,913	4,008	40,286
— 其他金融資產	3,244	252	324	264	635	1,291	645	586	1,588	8,829
再保險資產	12	903	441	196	250	-	-	-	42	1,844
PVIP ⁷²	-	-	-	-	-	-	-	-	4,092	4,092
其他資產及投資物業	384	6	14	188	169	744	28	34	753	2,320
資產總值	20,916	11,264	2,986	3,782	2,075	21,489	7,871	4,137	12,106	86,626
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	-	-	-	-	-	-	7,813	3,586	-	11,399
— 按已攤銷成本列賬	-	-	-	-	-	-	-	435	-	435
保單未決賠款	20,782	11,210	2,882	3,262	1,635	21,488	-	-	-	61,259
遞延稅項	15	-	21	6	1	-	-	-	931	974
其他負債	-	-	-	-	-	-	-	-	1,930	1,930
負債總額	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	2,861	75,997
股東權益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	10,629	10,629
股東權益及負債總額 ⁷³	20,797	11,210	2,903	3,268	1,636	21,488	7,813	4,021	13,490	86,626

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 保險附屬公司的資產負債表 > 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 ⁷¹ 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 ⁷⁰ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁶⁸ 百萬美元	單位相連 百萬美元	其他 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 ⁷²	—	—	—	—	—	—	—	—	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：										
— 指定以公允列賬	—	—	—	—	—	—	8,321	3,379	—	11,700
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	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 ⁷³	17,819	10,496	2,904	2,895	2,462	22,074	8,321	3,819	12,646	83,436

有關附註，請參閱第185頁。

按地區列示保險附屬公司的資產負債表⁶⁶

(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2011年12月31日						
金融資產	34,163	30,126	2,093	2,414	9,574	78,370
— 交易用途資產	—	—	—	—	27	27
— 指定以公允列賬之金融資產	15,583	5,875	1,155	—	6,257	28,870
— 衍生工具	244	114	—	—	—	358
— 金融投資	15,531	19,858	617	1,846	2,434	40,286
— 其他金融資產	2,805	4,279	321	568	856	8,829
再保險資產	746	912	39	19	128	1,844
PVIF ⁷²	1,097	2,322	282	65	326	4,092
其他資產及投資物業	909	946	31	24	410	2,320
資產總值	36,915	34,306	2,445	2,522	10,438	86,626
投資合約負債：						
— 指定以公允列賬	6,961	4,405	33	—	—	11,399
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	435	435
保單未決賠款	25,795	25,160	1,802	1,079	7,423	61,259
遞延稅項	352	408	60	28	126	974
其他負債	1,200	269	69	13	379	1,930
負債總額	34,308	30,242	1,964	1,120	8,363	75,997
股東權益總額	2,607	4,064	481	1,402	2,075	10,629
股東權益及負債總額 ⁷³	36,915	34,306	2,445	2,522	10,438	86,626

	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 ⁷²	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 ⁷³ ..	39,369	29,525	1,875	2,721	9,946	83,436

有關附註，請參閱第185頁。

金融風險

(經審核)

下表按合約類別分析我們旗下各保險附屬公司於2011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列賬；而非相連合約的資產，則按相關合約的性質分類。

保險附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	相連壽險 保單 ⁷⁴ 百萬美元	非相連 壽險保單 ⁷⁵ 百萬美元	非壽險 ⁷⁶ 百萬美元	其他資產 ⁷¹ 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年12月31日					
交易用途資產					
債務證券	—	3	—	—	3
股權證券	—	—	24	—	24
指定以公允列賬之金融資產	17,292	9,756	206	1,616	28,870
國庫券	4	107	—	—	111
債務證券	6,823	3,198	206	795	11,022
股權證券	10,465	6,451	—	821	17,737
金融投資					
持至到期日：債務證券	—	17,506	175	1,300	18,981
可供出售：	1	17,980	616	2,708	21,305
— 國庫券	—	—	—	—	—
— 其他合資格票據	—	—	—	50	50
— 債務證券	—	17,963	599	2,520	21,082
— 股權證券	1	17	17	138	173
衍生工具	8	343	—	7	358
其他金融資產 ⁷⁷	897	5,709	635	1,588	8,829
金融資產總值 ⁷³	18,198	51,297	1,656	7,219	78,370

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 金融風險

保險附屬公司持有的金融資產(續)

	相連壽險 保單 ⁷⁴ 百萬美元	非相連 壽險保單 ⁷⁵ 百萬美元	非壽險 ⁷⁶ 百萬美元	其他資產 ⁷¹ 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
股權證券	-	-	-	-	-
指定以公允價值列賬之金融資產	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 ⁷⁷	971	4,665	1,348	1,206	8,190
金融資產總值 ⁷³	18,101	48,389	2,231	7,157	75,878

有關附註，請參閱第185頁。

於2011年12月31日，約有65.2%的金融資產投資於債務證券(2010年：65.1%)，而22.9%(2010年：22.9%)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2011年底，此等資產佔我們旗下保險附屬公司的金融資產總值23.2%(2010年：23.9%)。

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。

長期保險或投資產品可能會包含保證的利益。當現時的收益率降至低於保證水平一段長時間，導致錯配情況出現，則需要以股東資本應付投保人負債的風險可能增加。下表按不同保證類別列出我們就各保險附屬公司制訂的保證產品而對投保人承擔的負債總額。下表亦列出支持此等產品的資產之投資回報幅度(已扣除營運費用)，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

投保人負債⁷⁸

(經審核)

	2011年			2010年		
	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁷³ %	現行 收益率 %	儲備 金額 百萬美元	保證 之隱含 投資回報 ⁷³ %	現行 收益率 %
年金付款	1,414	0.0 – 9.6	4.2 – 25.2	1,491	0.0 – 8.5	1.5 – 16.2
遞延年金	175	0.0 – 6.0	3.2 – 22.7	642	0.0 – 6.0	2.1 – 16.8
即期年金	538	6.0 – 12.0	5.3 – 5.4	532	6.0 – 12.0	5.5 – 5.5
年度回報	20,465	0.0 – 2.5	0.0 – 6.9	17,525	0.0 – 2.5	0.0 – 5.0
年度回報	3,849	2.5 – 4.5	3.3 – 10.0	2,455	2.5 – 4.5	1.8 – 5.9
年度回報	163	4.5 – 6.0	6.4 – 6.5	841	4.5 – 6.0	6.1 – 8.5
資本	17,400	-	2.3 – 7.8	15,445	-	2.0 – 4.0

有關附註，請參閱第185頁。

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。

在適當情況下，我們會於敏感度測試的結果中，加入壓力對PVIF的影響。若干資產及負債的價值與各項風險因素之間，可

能並無直線關係，因此披露的測試結果不能用以推算不同壓力水平的敏感度。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。

滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度 (經審核)

	2011年		2010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.....	108	(178)	72	(132)
孳息曲線平行下移100個基點.....	(115)	191	(86)	131
股價上升10%.....	106	106	76	76
股價下跌10%.....	(164)	(164)	(76)	(76)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%.....	31	31	21	21
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%.....	(31)	(31)	(21)	(21)
信貸息差敏感度上升.....	(30)	(75)	(31)	(74)

信貸風險 (經審核)

信貸風險產品的風險，載於第172至173頁有關壽險及非壽險業務風險的列表內。

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444億美元(2010年：433億美元)。

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與2010年大致相若。其數額及相關變動輕微，因為在我們的保險附屬公司所持債務證券中，約有80%分類為持至到期日或可供出售，因此，該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2010年底時觀察的水平有所擴闊，但這種預期增幅一般將會產生的影響，已因計算方法有所改良(旨在更準確反映如何與投保人分攤風險)而得以抵銷。因此，呈報的敏感度與2010年所計算者一致。

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188頁的風險附錄。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，因此下表只列出用作支持非相連保單未決賠款及投資合約負債及股東權益的資產。下表所列資產的86.6%(2010年：90.5%)屬穩健級別的投资。

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 金融風險

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)

於2011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

指定以公允值列賬之金融資產

金融投資

用作支持股東權益之工具⁷⁹

指定以公允值列賬之金融資產

金融投資

總計⁷³

交易用途資產－債務證券

指定以公允值列賬之金融資產

金融投資

	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	
交易用途資產－債務證券	1	–	2	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,851	168	349	143	3,511
－國庫券及其他合資格票據	107	–	–	–	107
－債務證券	2,744	168	349	143	3,404
金融投資	32,062	2,716	1,269	196	36,243
－國庫券及其他同類票據	–	–	–	–	–
－其他合資格票據	–	–	–	–	–
－債務證券	32,062	2,716	1,269	196	36,243
	34,914	2,884	1,620	339	39,757
用作支持股東權益之工具 ⁷⁹					
指定以公允值列賬之金融資產	341	348	61	45	795
－國庫券及其他合資格票據	–	–	–	–	–
－債務證券	341	348	61	45	795
金融投資	3,198	560	83	29	3,870
－國庫券及其他同類票據	–	–	–	–	–
－其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	3,148	560	83	29	3,820
	3,539	908	144	74	4,665
總計 ⁷³					
交易用途資產－債務證券	1	–	2	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	3,192	516	410	188	4,306
－國庫券及其他合資格票據	107	–	–	–	107
－債務證券	3,085	516	410	188	4,199
金融投資	35,260	3,276	1,352	225	40,113
－國庫券及其他同類票據	–	–	–	–	–
－其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	35,210	3,276	1,352	225	40,063
	38,453	3,792	1,764	413	44,422

	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	
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 ⁷⁹					
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 ⁷³					
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

有關附註，請參閱第185頁。

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

及再保險未決追償額載列如下。第188頁風險附錄所述我們根據再保險協議承受的第三方風險亦包括在下表中。

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 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2011年12月31日						
相連保單	45	858	－	－	－	903
非相連保單	782	10	104	3	－	899
總計 ⁷³	827	868	104	3	－	1,802
再保險債務人	18	2	9	1	12	42

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 金融風險 / PVIF

再保人應佔之保單未決賠款(續)

	並非逾期或已減值				已逾期 但並非 已減值 百萬美元	總計 百萬美元
	穩健 百萬美元	良好 百萬美元	滿意 百萬美元	低於標準 百萬美元		
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 ⁷³	1,041	727	76	12	9	1,865
再保險債務人	30	8	30	1	10	79

有關附註，請參閱第185頁。

流動資金風險

(經審核)

下表顯示於2011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2011年12月31日，保單預計期限的分布情況與2010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)				總計 百萬美元
	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	
於2011年12月31日					
非壽險	742	704	176	13	1,635
壽險(非相連)	2,006	12,243	21,332	25,990	61,571
壽險(相連)	920	3,262	9,070	15,546	28,798
總計 ⁷³	3,668	16,209	30,578	41,549	92,004
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 ⁷³	4,088	14,892	25,288	31,893	76,161

有關附註，請參閱第185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			總計 百萬美元
	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	
於2011年12月31日				
尚餘合約期限： ⁷³				
– 1年內到期	191	438	8	637
– 1至5年內到期	595	–	3	598
– 5至10年內到期	548	–	–	548
– 10年後到期	2,063	–	–	2,063
– 無定期 ⁸⁰	4,416	3,583	21,477	29,476
	7,813	4,021	21,488	33,322

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： ⁷³				
— 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 ⁸⁰	3,675	3,372	22,052	29,099
	8,321	3,818	22,074	34,213

有關附註，請參閱第185頁。

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2011年12月31日，我們的PVIF資產為41億美元(2010年：34億美元)，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。

PVIF的計算方法乃推算預期現金流，並按每項保險業務作出的多種假設而調整，以反映當地市場狀況及管理層對未來趨勢的判斷。所作主要假設乃有關經濟及非經濟假設和投保人的行為。顧名思義，假設涉及風險及不確定成分，可導致保險業務的業績出現波動。

PVIF資產的價值變動主要受下列因素影響：來自新增業務的預計現金流，並按預計期限及有關投保人行為的假設作出調整(「本年度新增業務的價值」)；沖抵折現率減期內預計現金流撥回額(「預期回報」)；死亡率或失效率等非經濟營運假設的變化(「營運假設的變化」)；與期初所作假設比較，出現營運假設經驗差異，導致預計日後現金流改變因而產生的影響(「經驗差

異」)；未來投資回報的變化(「投資假設的變化」)；以及與期初所作假設比較，實際投資經驗對日後現金流的影響(「投資回報差異」)。

我們已於2011年內改良PVIF資產的計算方法，使集團各項保險業務更易於比較及更趨一致，方法是載入若干風險及不確定因素的明顯邊際差距和準備，而風險折現率過往已作出隱含調整。

現時的估值方法包括使用隨機方法，納入預測假設中非經濟風險的明顯風險邊際差距，以及金融期權和保證的明顯準備。風險折現率現按主動基準參考市場無風險收益率設定，並因移除隱含調整而加以調減，如下表的重要假設所示。另須注意的是，此等改良方法會使未來列賬基準之業績產生較大波動，此等波動會於更高的敏感度影響中反映，包括失效率、死亡率及/或發病率的敏感度。

一項2.43億美元的一次性增益，已計入下表「其他調整」項內，此數值反映這些改良方法對有效保險業務的影響。

下表載列年內就保險業務之股東權益總額及PVIF錄得的變動。

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 保險風險 > 經濟假設 / 非經濟假設 / 其他重大風險 > 聲譽風險

保險業務之股東權益總額及PVIF的變動 (經審核)

	2011年		2010年	
	PVIF 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元	PVIF 百萬美元	股東權益 總額 百萬美元
於1月1日	3,440	9,778	2,780	8,580
本年度新增業務的價值 ⁸¹	943		737	
有效業務產生的變動：				
－預期回報	(428)		(85)	
－經驗差異 ⁸²	1		20	
－營運假設的變化	(222)		58	
投資回報差異	(103)		19	
投資假設的變化	294		(38)	
其他調整	241		(6)	
長期保險業務PVIF之變動	726	726	705	705
資產淨值回報	–	1,057	–	858
資本交易	–	(500)	–	(149)
出售附屬公司／組合	–	(96)	–	–
匯兌差額及其他	(74)	(336)	(45)	(216)
於12月31日	4,092	10,629	3,440	9,778

有關附註，請參閱第185頁。

計算主要壽險業務的PVIF時所用重要假設

	2011年			2010年		
	英國 %	香港 %	法國 %	英國 %	香港 %	法國 %
無風險利率	2.24	1.47	2.77	3.46	3.10	3.15
風險折現率	2.74	8.00	5.95	7.00	11.00	8.00
支出通脹率	3.45	3.00	2.00	3.76	3.00	2.00

經濟假設 (經審核)

下表載列倘若所有保險附屬公司的主要經濟假設(即無風險利率)出現合理可能的變動時，對PVIF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，因此敏感度測試結果不應用作推斷更高程度壓力的境況。就2010年的境況計算相關數值時，無風險利率的變化導致投資回報及紅利率出現變化。於2011年，有關境況已更新，無風險利率的變化現時亦包括因PVIF改良計算方法(如上文所述)引致的風險折現率變動，而此變動亦減少了整體的壓力影響。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。

PVIF對經濟假設變動的敏感度 (經審核)

	於12月31日的PVIF	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
無風險利率 上升100個基點	128	231
無風險利率 下降100個基點	(91)	(190)

非經濟假設 (經審核)

制訂非壽險保單的公司之投保人負債，是經參考賠償成本及支出率等非經濟假設而釐定。

制訂壽險保單的公司之投保人負債及PVIF，是經參考包括死亡率及／或發病率、失效率及支出率等非經濟假設而釐定。下表載列我們所有保險附屬公司2011年的利潤及於2011年12月31日的股東權益總額，對前述非經濟假設各種合理可能變化的敏感度，並附有2010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。我們就此境況面對的風險，主要來自香港、拉丁美洲及百慕達。由於愛爾蘭業務有若干合約不再重續及轉讓予第三方，以及我們於2011年出售英國的汽車保險業務，故敏感度自2010年起已有所下降。

死亡率及發病率風險一般與壽險保單有關。死亡率或發病率上升對利潤的影響，視乎承保的業務類別而定。在法國、香港及美國，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

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
2011年						
賠償成本增加20%	-	(135)	(135)	-	(135)	(135)
賠償成本減少20%	-	135	135	-	135	135
死亡率及/或發病率上升10% ...	(100)	-	(100)	(100)	-	(100)
死亡率及/或發病率下降10% ...	110	-	110	110	-	110
保單失效率上升50%	(349)	-	(349)	(349)	-	(349)
保單失效率下降50%	609	-	609	609	-	609
支出率上升10%	(89)	(12)	(101)	(89)	(12)	(101)
支出率下降10%	89	12	101	89	12	101
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

其他重大風險

聲譽風險

(未經審核)

維護我們的聲譽至為重要，亦是每一位員工的責任。集團的環球風險管理架構，包含相關政策及慣例、妥善的指引，以及定期培訓，全力支持員工盡其責任。

如集團行政總裁所言，我們再度強調滙豐的價值觀，期望僱員能發揮應有的力量，敢於以誠信正直行事，履行份所應為之責任。於2011年，我們努力彰顯滙豐的價值

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、香港及英國是我們對失效率變動最敏感的地方。

支出率風險是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。

觀，務求符合社會、客戶、監管機構及投資者的期望。這些價值就是：我們必須忠誠可靠、願意接納不同理念及文化，對外與客戶、社區、監管機構緊密相連，對內則合作無間。

集團明白過往或許未能完全避免犯錯，而有關NHFA Limited的行為(因而被罰款)，並未達致我們為本身制訂的標準或規例所述規定。我們確知有關事件對聲譽造成的損害，故已積極檢討過往的銷售個案，且會在適當情況下，對客戶作出全數及適當賠償。我們將對所有NHFA Limited客戶承擔

董事會報告－營業及財務回顧 (續)

風險 > 其他重大風險 > 退休金風險 / 可持續發展風險 / 附註

責任，包括滙豐收購該公司前的客戶，而此舉已超越我們與英國金管局所訂協議條款的要求。

另外，我們已為全球各地有機會受影響的客戶檢討相關銷售程序，且會堅定不移地按照全球業務適用的最低限度要求，對該等服務貫徹應用一致的處理方法，不單全面遵守相關監管規定的條文，亦充分尊重條文背後的精神。

有關先前披露在美國的監管規定事宜，包括反洗錢、合規監控及止贖程序，我們會全面配合有關監管機構的工作，繼續努力解決相關問題。我們會全力促使所有業務嚴格遵行反洗錢及合規監控的措施。

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，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」)。

我們管理退休金風險的政策與程序，於2011年並無重大變動。

於2011年內，集團的界定福利退休金計劃負債淨額由29億美元下降至2億美元。這主要是由於主計劃資產價值的增幅，高於相應用負債的增幅所致。

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。主計劃的受託人須提供書面投資原則聲明，規範如何投資的決策。

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、去年底及於2011年修訂後，是項策略的資產分配目標列示於下文，反映有關策略不斷變更。此策略是持有的資產以債券為主，其餘則為更多元化的投資，包括承諾進行掉期安排的計劃(請參閱財務報表附註45)。根據此項計劃，主計劃支付與倫敦銀行同業拆息相關的利息，以換取現金流，而現金流的數額則根據主計劃預計日後需要支付的福利金額計算。

界定福利計劃主計劃－資產分配

	2011年 %	2010年 %	2006年 %
股票.....	15.5	15.5	15.0
債券.....	60.5	56.5	50.0
另類資產 ⁸³	9.5	10.5	10.0
物業.....	9.0	9.0	10.0
現金.....	5.5	8.5	15.0
	100.0	100.0	100.0

有關附註，請參閱第185頁。

可持續發展風險

(未經審核)

在我們的整體風險管理程序中，評估向客戶提供融資所產生的環境及社會影響是重要一環。

我們管理可持續發展風險的政策與程序，於2011年並無重大變動。



有關聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險的現行政策及慣例，於第188頁風險附錄內概述。

風險附註

信貸風險

- 1 包括與重新分類為持作出售用途的資產有關的貸款減值準備。
- 2 2010年比較數據的數額屬微不足道，故並無獨立呈列。
- 3 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1,710億美元(2010年：2,200億美元)，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。
- 4 住宅按揭包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2011年12月31日為33億美元(2010年：35億美元)。在相關披露資料中，之前的比較數字為2009年：35億美元；2008年：39億美元；2007年：39億美元。
- 5 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。
- 6 該等類別之前合計於「工商業及國際貿易」一項內。
- 7 其他商業貸款包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 8 於2011年，集團對暫緩還款水平顯著較高的地區，採納更嚴謹的方式呈列已減值貸款。因此，根據原有的披露慣例原應分類為並非逾期或已減值或已逾期但並非已減值的貸款，如今分類為已減值。2010年的比較數字已重列，以配合經修訂的分類方法。但重列2010年前的比較數字並不可行(詳情載於第133頁「已減值貸款披露資料」)。
- 9 2011年的同業貸款減值準備與歐洲及北美洲地區的業務有關。
- 10 2010年同業貸款減值準備與歐洲、中東及北非，以及北美洲地區的業務有關。
- 11 我們持有的可供出售意大利及西班牙主權與機構債務中，包括為支持保單而持有的債務，該等保單為投保人提供酌情參與利潤。就該等保單而言，負債的未變現變動在處理有關可供出售資產的未變現變動後於其他全面收益項內確認。倘該等變動被相應金額抵銷，將不會確認可供出售儲備之變動。至於並非持作支持該等保單(為投保人提供酌情參與利潤的保單)的可供出售債務工具(如上文所述)，相關可供出售儲備於2011年12月31日的數額並不重大。
- 12 扣除抵押品後的衍生工具資產及有權可依法強制執行對銷的衍生工具負債。
- 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、中東及北非，以及拉丁美洲。
- 15 美國滙豐融資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。
- 16 透過止贖購入的物業於首次確認時以貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本入賬(「首次列賬止贖物業賬面值」)。出售止贖物業的平均虧損按下列方式計算：出售所得現金減首次列賬止贖物業賬面值，除以撇減前未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，加若干其他相關償付項目(根據法例可從所得現金償付，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生)。此比率代表我們取得所佔物業業權後產生的止贖物業虧損總額。比較數字已重列(之前為除以首次列賬止贖物業賬面值)。
- 17 出售止贖物業的平均虧損總額，包括附註16所述出售止贖物業的虧損及截至我們取得物業業權時就貸款確認的累計撇減額。計算止贖物業的平均虧損總額時，會利用撇減前的未還貸款本金結欠(不包括任何應計融資收益)，另加若干其他相關償付項目根據法例可從所得現金償付，例如預付房地產稅項，且在我們取得物業業權前產生。
- 18 百分比以有關貸款及應收賬款的函數列示。
- 19 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的方式呈列，而非透過準備賬項呈列。
- 20 並無就交易用途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。
- 21 客戶貸款包括獲外部評級機構評為「穩健」(2011年：35億美元；2010年：41億美元)、「良好」(2011年：4.76億美元；2010年：6.27億美元)、「滿意」(2011年：4.28億美元；2010年：4.52億美元)、「低於標準」(2011年：5.56億美元；2010年：6.69億美元)及「已減值」(2011年：2.29億美元；2010年：2,900萬美元)的資產抵押證券。
- 22 本類別包括已曾重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款29億美元(2010年：37億美元)。就該等貸款整體而言，因預期有關客戶將於日後履行其原有借貸合約條款，故於重訂賬齡後並無分類為已減值。
- 23 已減值貸款包括分類為CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10之貸款(逾期90日或以上的零售貸款)，惟已被個別評估為並非已減值者(見第128頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)及符合標準披露為已減值的重議條款貸款(見第133頁)除外。
- 24 綜合評估貸款包括並無個別大額賬項的同類貸款組合，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。
- 25 並非已減值的綜合評估貸款包括分類為CRR 1至CRR 8及EL 1至EL 8的貸款，但不包括逾期90日的零售貸款及符合標準披露為已減值的重議條款貸款。
- 26 「匯兌及其他變動」包括重新分類為持作出售用途的減值準備16億美元。
- 27 已扣除回購交易項目、結算賬項及股票借貸項目。
- 28 佔同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 29 包括同業貸款減值準備之變動。
- 30 見「按地區分類扣取自收益表之貸款減值準備淨額」項下列表。

董事會報告－營業及財務回顧(續)

風險 > 附註

- 31 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的賬項。因此，於香港入賬之綜合評估減值準備可用以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。
- 32 此表呈列於業績報告日期持有的已獲取抵押品及其他強化信貸條件之賬面值。於過往年度，我們呈列於年內獲取的抵押品及其他強化信貸條件之數額。有關變動的原因是IFRS的披露規定有變。
- 33 本金風險淨額的賬面值。
- 34 是項總額包括持有由美國聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)及美國聯邦國民抵押協會(「房利美」)發行的資產抵押證券。
- 35 「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，以及由集團直接持有的資產。
- 36 分配予資本票據持有人的減值準備指由外界第三方投資者承擔該等結構產品的虧損所涉減值。
- 37 本金總額為到期時的贖回額，倘為攤銷工具，則為於抵押品剩餘有效期內所涉日後贖回總額和。
- 38 信貸違責掉期(「CDS」)保障總額為受信貸違責掉期保障的相關工具之本金總額。
- 39 本金風險淨額為並非由信貸違責掉期保障的資產之本金總額，當中包括由債券承保公司提供保障的資產，惟以信貸違責掉期購得保障者則除外。
- 40 扣除信貸估值調整額前，依法按淨額計算和計及任何其他相關的減低信貸風險措施後的風險承擔淨額。
- 41 就場外衍生工具交易對手風險承擔所紀錄的累計公允值調整，以反映其信譽。
- 42 已撥資風險指客戶貸款額減任何公允值撤減額，並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撤減額，並扣除預留款項的費用。

流動資金及資金

- 43 由於2011年12月31日的持作出售用途業務組合龐大，故已於列表中獨立顯示持作出售用途業務組合的金融負債。持作出售用途業務組合的詳情載於附註27。
- 44 最有利的數字為較低的貸款對核心資金比率及較大壓力下之一個月償債保障比率。
- 45 就英國滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司提供的數字包含所有海外分行的數額。該等公司的附屬公司並不包括在內，除非該等附屬公司與母公司之間可以不受限制地互相轉移流動資金。
- 46 美國滙豐銀行的貸款對核心資金比率以及壓力下之一個月償債保障比率有所改善，部分原因是其內在流動資金風險分類方法於2011年內有所改變。分類方法改變乃由於美國銀行業的整體流動資金風險有所改善，以及美國滙豐銀行的流動資金相當充裕。倘並無改變分類方法，2011年的貸款對核心資金比率將如下：年底96.8%；最高99.7%；最低86.4%；平均93.5%。壓力下之一個月償債保障比率則如下：年底105.4%；最高116.3%；最低98.5%；平均108.2%。我們的內在流動資金風險分類方法，詳載於第188頁的風險附錄內。
- 47 此項包括我們經營銀行業務的其他主要附屬公司，因此所涉業務覆蓋多個地區，而在其中不少地區我們可能要提高流動資產淨值對客戶負債比率，以反映當地市況。
- 48 未取用的有抵押資金承諾(為此持有合資格資產)。
- 49 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(主要為Regency及Bryant Park)。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。英國滙豐銀行有限公司於2010年的比較數字已重列，以計入提供予Bryant Park的6億美元信貸承諾。由英國滙豐銀行有限公司於2011年提供予Bryant Park的33億美元信貸承諾已於該等數字反映。美國滙豐銀行於2011年的或有風險承擔減少，主要由於大部分提供予Bryant Park LLC的信貸承諾轉移予英國滙豐銀行有限公司。
- 50 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403頁)。該等機構發行的債務，是以由滙豐管理的資產抵押證券作抵押。滙豐的或有流動資金風險總額為221億美元(2010年：256億美元)，其中Solitaire所佔的93億美元(2010年：81億美元)已於2011年12月31日在資產負債表內撥資，餘額128億美元(2010年：175億美元)為或有風險淨額。於2011年12月31日，62億美元(2010年：84億美元)的或有負債淨額涉及由Mazarin發行並全部由滙豐持有的商業票據。
- 51 其他中介機構風險與第三方資助中介機構有關(見第405頁)。
- 52 向客戶提供之五大流動資金信貸額度承諾未取用數額，而非向中介機構提供的信貸。
- 53 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸承諾總額的未取用數額，而非向中介機構提供的信貸額。

市場風險

- 54 結構匯兌風險透過敏感度分析進行監察(見第166頁)。商品風險與匯兌風險於賬目中綜合計算，故並不適用於非交易用途組合。
- 55 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。此項風險之管理方法於第168頁說明。
- 56 保險業務的信貸息差敏感度另行呈報(見第177頁)。
- 57 2010年的估計虧損風險比較數字已作調整，以包括信貸息差風險，使相關數字可作對等比較。在《2010年報及賬目》中，我們呈列以下2010年集團估計虧損風險數據：於12月31日2.67億美元；平均2億美元；最低1.4億美元；及最高2.86億美元。
- 58 標準差乃量度各單日收入與該等收入的平均值之差距。
- 59 有關單日收入分布情況的圖表包括環球資本市場業務(未減經紀費用)及資產負債管理業務於賬目中載列的所有收入，以及環球私人銀行與零售銀行及財富管理業務於賬目中載列的所有交易相關收入。任何月底調整如並非源自某項單日市場變動，其影響已平均分布於該月內各日。
- 60 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。
- 61 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合多元化。將多種不同類別風險(例如利率、股權及外匯)納入一個組合內時，產生的非系統性市場風險將可減低，此數額即反映減低風險的情況。其計算方法為個別風險類別的估計虧損風險總和與合計估計虧損風險總額的差額。負數代表組合多元化的好處。由於不同風險類別在不同日期會出現最高及最低數額，故就有關計量而計算組合多元化的好處並無意義。

- 62 由於風險分散的影響，估計虧損風險總額並非各類風險相加之總和。
- 63 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。我們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。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 64 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。
- 65 我們並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。

保險業務風險管理

- 66 滙豐在中東及北非並無任何保險附屬公司。
- 67 附有酌情參與條款(「DPF」)之保單及投資合約讓投保人在收取保證利益以外，有權按合約收取額外利益。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。此等額外利益按照合約以特定合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤為計算基準。
- 68 雖然附有酌情參與條款之投資合約是金融投資，但滙豐按照IFRS 4的規定，繼續於賬目中把該等合約列為保單。
- 69 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。
- 70 定期壽險包括信用人壽保險。
- 71 其他資產包括股東資產及分類為「持作出售用途」的資產及負債。
- 72 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約現值。
- 73 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。
- 74 包括相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 75 包括非相連壽險保單及非相連長期投資合約。
- 76 包括非壽險保單。
- 77 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。
- 78 此表不包括風險獲100%再承保之合約。
- 79 股東權益包括有償債能力及具產權負擔的資產。
- 80 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。
- 81 本年度新增業務淨額指業務預計所得利潤的現值。
- 82 經驗差異包括之前計算PVIF所用人口、支出和持續性的假設與年內觀察所得實際經驗的差異所產生的影響，但以日後業務所得利潤的影響為限。

退休金風險

- 83 於2010及2011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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 管理風險／管治／信貸風險

**風險附錄****風險政策及慣例**

本附錄敘述滙豐在管理信貸風險、流動資金及資金、市場風險、保險風險、營運風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險時採用的主要政策及慣例。

管理風險

(未經審核)

滙豐應對風險的方針已納入我們承受風險水平的架構內，並在集團風險管理委員會建議下獲董事會批准。有關集團風險管理委員會的職務，詳載於第233頁內。

我們在集團、地區及環球業務層面上，均設有相關架構，並透過協助管理風險的管治組織、程序及衡量標準運作。承受風險水平聲明在不同業務層面上，界定我們於推行其策略和業務計劃時，準備承受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。

風險管治

(未經審核)

我們具備穩健有力的風險管治，反映董事會十分重視制訂集團風險策略及有效管理風險。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)制訂的平衡評分紀錄，而全體員工亦有責任在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險。通過管治架構、經驗及強制學習強化個人問責精神，有助滙豐建立有紀律且有建設性的風險管理及監控文化。

年內，我們為環球風險管理部執行新的營運模式。此新模式將合規部進一步併入環球風險管理部，為零售銀行及財富管理業務及工商業務訂定與其他環球業務一致的特定風險管理總監的職責，以及擴大環球保安及詐騙風險管理部的責任。新模式旨在以一致的方式進行端對端的風險管理工作。

境況壓力測試

(未經審核)

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。

除集團考慮的各種風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期進行其地區特有的宏觀經濟及事件促成之境況分析。

市場風險紀律亦使用壓力測試，評估在一組財務變數中的事件或變動，對組合價值的潛在影響。

信貸風險

信貸風險管理

(經審核)

集團風險管理部為環球風險管理部的一個部門，負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股有限公司的若干行政人員信貸批核權限。附屬公司的董事會亦授予有關附屬公司的行政人員類似的信貸批核權限。每家主要附屬公司的風險管理總監均向當地行政總裁匯報與信貸相關的問題，亦同樣須向環球風險管理部的集團風險管理總監直接匯報。信貸風險管理部的角色及職責，以及管理信貸風險的政策及程序，詳載於下文。

信貸風險管理的主要目標為：

- 在整個滙豐集團保持嚴謹而負責任的貸款文化，以及穩健的風險管理政策及監控架構；
- 與不同業務合作，根據實際及假設境況界定、執行和持續重新評估承受風險水平，並挑戰有關承受風險水平；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。

隸屬環球風險管理部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；
- 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；
- 制訂大額信貸風險的集團政策，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承擔(見第190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向風險管理會議匯報並負責監察批發及零售業務的風險評級模式管治，由集團風險管理總監擔任主席；
- 匯報零售組合表現、高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限度及跨境風險承擔、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。

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和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。

我們的風險評級系統方便集團採納資本協定2下的內部評級基準(「IRB」)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191頁「金融工具的信貸質素」。

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。

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，以使對滙豐集團整體的信貸風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二階段風險管理監控以及分享最佳運作方式。作為第三階段監控職能，內部審核部門專注於從環球角度監控風險，以及關注第一及第二階段監控

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

的設計和成效，同時透過抽樣審查環球／地區監控架構進行督導審核工作、對主要或新浮現風險進行主題審核工作，以及進行項目審核工作，以便評估主要改革計劃的影響。

減值評估

(經審核)

根據滙豐的政策，每家營運公司須迅速而貫徹地為已減值貸款提撥準備。

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請分別參閱第297及301頁的財務報表附註2g及2j。

貸款撇銷

有關我們的貸款撇銷政策的詳情，請參閱第297頁的財務報表附註2g。

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。

跨境風險承擔

當考慮跨境風險承擔的減值準備時，我們會評估某些國家／地區受外幣付款限制(包括經濟及政治因素)的情況。較易受影響國家／地區內的所有合資格風險承擔，皆須提撥減值準備，除非有關風險承擔及內在風險：

- 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。

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／地區及環球業務的風險過於集中。有關監控和措施包括組合及交易對手限額、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，包括要求企業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。

金融工具的信貸質素

(經審核)

下文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。

信貸質素類別

(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 ¹	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 ²

- 1 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，但被個別評估為並非已減值者(見第128頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。
- 2 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%。

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」：被評估為已減值的風險項目。銀行認為客戶不可能全數支付其信貸責任(而銀行並無採取追索行動，例如變現所持抵押品)或客戶逾期償還任何重大信貸責任達90日以上的批發風險。逾期超過90日的零售貸款。已符合規定披露為已減值及並非已符合準則重新計入並非已減值組合中的重議條件貸款(請參閱第192頁)。

上述客戶風險評級(「CRR」) 10級制度概括了一項更細緻的23級債務人違責或然率(「PD」)分級制度。集團會視乎風險項目所用資本協定2計算法之精密程度，運用10或23分級制度，對滙豐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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

重議條件貸款及暫緩還款

(經審核)

滙豐採取一系列的暫緩還款策略，以便提升客戶關係的管理、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、止贖或收回抵押品的情況。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、債務重組、押後止贖，以及其他形式的修訂貸款條款及重訂賬齡。

我們的政策和慣例所依據的準則，是借款人於業務所在地管理層的判斷下，能否繼續還款。這些政策和慣例一般會向客戶提供較原先所提供者更優惠的條款和條件。我們只會在客戶表明還款意願以及預期能履行經修訂還款責任的情況下，為客戶安排暫緩還款。

就零售貸款而言，我們的信貸風險管理政策已就重議條件貸款制訂多項限制，包括：重議條件貸款的宗數及重複次數；有關賬項須已開立一段最短期間，方可獲考慮重議條件；須已收取一定次數的合資格還款。是否執行此項政策會視乎市場性質、產品，以及在特殊情況下如何管理客戶關係而定。

重議條件貸款的信貸質素分類

(經審核)

根據IFRS，企業須評估於每個業績報告期結束時是否有任何客觀證據顯示金融資產存在減值。在確有客觀證據顯示虧損事件會影響某項貸款的現金流，而所涉數額又能可靠估算時，則該項貸款已減值，並會確認減值準備。當我們向客戶授出原本不會考慮的還款優惠時，鑑於客戶的財政困難，這是減值的客觀證據，而減值虧損亦按此計量。

在下述情況，重議條件貸款會呈列為已減值：

- 因貸款人授出原本不會考慮的還款優惠，導致約定現金流產生變化；及
- 如無還款優惠，借款人很可能會無法全數履行合約付款責任。

除非有關還款優惠涉及數額不大及並無其他減值指標，否則一概如此呈列。

只在確有客觀證據顯示未能收回日後現金流的風險顯著減少，且並無其他減值指標時，重議條件貸款方會繼續披露為已減值。就按綜合基準作出的貸款減值評估而言，有關證據一般包括按原有條款或修訂後的條款(視乎適當情況而定)的過往還款表現。就按個別基準作出的貸款減值評估而言，滙豐會逐一評估所有可用證據。

零售貸款規定的最短還款表現期視乎組合中的貸款性質而定，但一般不少於六個月。如屬有較大量暫緩還款活動的組合(例如美國滙豐融資旗下組合)，所規定的最短還款表現期可能會大幅度延長(有關美國滙豐融資的其他詳情，請參閱第131頁)。滙豐會監察還款表現期，確保其仍然適用於組合內觀察所得的累欠情況。除還款表現期以外，還須在60日期間內收到客戶兩次或以上的還款，方才初步符合重議條件的資格(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，所規定合資格還款次數可能較少甚至毋須還款)。必須進行合資格還款，方可證明重議條件持續適用於借款人。企業及商業貸款(個別評估減值及較常會共同商定非每月還款)的過往還款表現會視乎貸款重整中協定的相關還款結構而定。

若對借款人能否履行其合約付款條款存在極大疑慮，但按當前市價重議條件，而重議條件後預計可全數收回合約現金流時，重議條件貸款歸類為未減值。未減值的重議條件貸款亦

包括先前已減值但已有一段時間表現理想或根據所有可用證據評估再無其他減值指標的重議條件貸款。

若貸款被歸類為重議條件貸款，將維持此指定列賬方式，直至貸款到期或撤銷確認為止。如貸款作為暫緩還款策略一部分而重整，而重整導致撤銷確認現有貸款，例如在部分債務重組的情況下，新貸款將披露為重議條件貸款。重議條件貸款的利息按重議後的新合約條款入賬。

重議條件貸款及確認減值準備

(經審核)

就零售貸款而言，在進行綜合減值評估時，重議條件貸款會與貸款組合內其他部分分開處理，以反映此類貸款常有的較高虧損率。如有實證數據顯示該等賬項的拖欠率有上升傾向，且虧損增加(如美國的重訂賬齡貸款)，便會使用滾動率方法，就涉及暫緩還款安排的貸款組合採用特定的滾動率計算，以確保在計算減值準備時已考慮此等因素。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，則會採用以過往虧損率為基礎的基本公式法計算。若有過往證據顯示因結算日前發生的事件，同類貸款組合的貸款(包括重議條件貸款)可能會經過各個拖欠階段逐步惡化，並最終確定為無法收回，集團採取滾動率方法便能就這些組合的貸款確認綜合評估減值準備。不論該等貸款是否按照集團的已減值貸款披露慣例呈列為已減值，均會採取上述處理方法。當我們認為統計滾動率或過往紀錄未必全面反映組合內含的其他風險因素時，會對純粹憑統計或過往紀錄計算的減值準備作出調整，以計入上述風險因素。有關風險因素調整的詳情及例子請參閱第38頁「關鍵會計政策」。

企業及商業方面，重議條件貸款一般作個別評估。減值評估包含信貸風險評級。財困公司重整歸類為已減值貸款。個別減值評估會考慮重議條件貸款內含無法償還日後現金流的較高風險。

企業及商業貸款暫緩還款安排

(未經審核)

企業及商業貸款方面，若按原有條款識別出已有或極可能有還款困難的情況，則會選擇性地進行暫緩還款活動。下述情況會列作已減值貸款處理：

- a) 客戶因當前的信貸困境在履行對銀行的還款責任時存在或極可能存在困難；及
- b) 銀行向客戶提供的已修訂還款安排構成一項還款優惠(即銀行提供其通常並不準備提供的條件)。

上述情況稱為財困公司重整。要就符合以上準則的重整達成協議，客戶的全部貸款及交易對手風險均須作已減值處理。鑑於此項先決條件，當客戶已清楚意識到可能需要進行這種重整時，有關風險一般會視作低於標準，以反映信貸風險狀況正在惡化，而當提出重整建議以待批准時，有關風險會被評為已減值。

為釐定客戶協議的變更是否應當作財困公司重整處理，以下各種修訂視作還款優惠：

- a) 客戶向銀行轉移應收第三方賬款、房地產或其他資產，以全部或部分償還債項；
- b) 向銀行發行或以其他方式授予股本權益，以全部或部分償還債項，除非該項股本權益是根據現有有關轉換債務為股本權益的條款授出；及
- c) 以下列任何一種或多種方式修訂債項條款：
 - 調低(不論是否必然發生)債項尚餘原定期限的指定利率；

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

- 按較附帶同類風險的新增債項的當前市場利率為低的指定利率延展一個或多個到期日；
- 調低(不論是否必然發生)債項的面額或到期應收金額；及
- 調低(不論是否必然發生)應計利息。

不影響還款安排的貸款條件修訂(例如重整抵押品或抵押安排或根據有關文件契諾放棄權利)並不視作足以表示貸款出現減值。上述變更本身未必反映可影響還款能力的信貸困境。一般而言，訂立契諾是為了賦予銀行權利重新定價或要求提前還款，但所設定的水平通常不會影響到還款能力。有關契諾賦予銀行權利，可在信貸轉壞初期即採取行動。

在評估暫緩還款是否為理想及可持續的策略時，我們會檢討有關客戶的整體風險及信貸狀況，並會評估客戶能否履行有關已修訂責任及重議條件中未予修訂的其他信貸額度的條款。如此項評估確定經重議條件後亦不能妥善處理客戶還款能力的問題，則可能會選擇採取其他特別管理措施。有關程序可確定是否有需要協助客戶專門重整其業務營運及活動，從而恢復理想的還款能力。

當客戶需要時間作出還款安排、預計還款能力惡化程度雖嚴峻卻短暫、或客戶需要更多時間與其他銀行就更長久的安排(例如銀團貸款通常會涉及多邊磋商)進行討論時，可暫時修訂條款。

在進行重整時，如客戶在一段時間內表現良好，只要再無其他減值指標，則有關貸款可回復到非減值級別(CRR1-8)。若該客戶的任何信貸額度仍有特別減值儲備，則有關貸款不可回復到非減值級別。履約期長短會視乎客戶根據經修訂協議須作出的還款次數，以及客戶財政狀況的改善程度而定。

滙豐的證券化及其他結構風險項目之性質

(經審核)

按揭抵押證券(「MBS」)是代表一種集合多組按揭權益的證券，賦予投資者權利收取日後按揭還款所產生的現金(利息及／或本金)。倘按揭抵押證券參考不同風險狀況的按揭，其級別會按其中最高風險級別歸類。

債務抵押債券(「CDO」)是指以一組債券、貸款或其他資產(例如資產抵押證券(「ABS」))作抵押的證券。倘債務抵押債券的相關資產或參考資產有部分是次優質或Alt-A按揭資產，則可能要面對此類資產的風險。因為用以支持債務抵押債券的相關抵押品之確實性質通常難以確定，故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。我們持有的資產抵押證券和債務抵押債券與各類直接貸款，以及各種按揭抵押品和借貸活動概述於下頁。

我們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採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。

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，或曾因偶爾拖欠、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620或以下的FICO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	向客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。	所持的美國住宅二按信貸均歸類為次優質項目。
美國Alt-A	這類貸款的風險低於次優質貸款，但與全面符合標準條件的貸款相比，風險仍屬較高。	在釐定應否將貸款歸類為Alt-A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。不符合資格向主要美國政府按揭機構或資助機構出售，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的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(如僅提供自行證明收入的文件)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。	英國非標準類型按揭均列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類別。

減值評估方法

(經審核)

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、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，有關抵押品會被視為已減值。

就債務抵押債券而言，我們會評估相關抵押品的預計日後現金流，以確定該債務抵押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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄一 風險政策及慣例 > 流動資金及資金

流動資金及資金

(經審核)

流動資金及資金管理主要由各地的營運企業按照風險管理會議設定的政策和限制負責執行。該等限制會視乎各企業所屬市場的深度及流通程度而改變。我們一貫的政策是每家經營銀行業務的公司均能自行管理本身的流動資金及資金風險。

滙豐的流動資金及資金管理架構，旨在確保一切可預見的資金承諾能於到期時應付，並使批發市場融資活動得以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，並輔以批發融資及高度流通的資產組合，該等組合涵蓋多元化的貨幣和期限，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。

集團採用多項措施監察流動資金風險。我們亦管理同日內流動資金狀況，以便適時履行付款及結算責任。我們會全日監控實時總額結算系統的付款流量、預期高峰付款流量及時間緊迫大額付款，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)

滙豐的政策是確保每家經營銀行業務的企業均能自行管理本身的流動資金及資金風險，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；
- 常設各項債務融資計劃；
- 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不利影響減至最低。

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有關戶口及存款的穩定性。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取得資金；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。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。

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。

內在流動資金風險分類

我們將集團旗下的營運企業分為三個類別，反映我們對該等企業的內在流動資金風險的評估；有關評估會顧及營運企業經營業務所在國家／地區的政治、經濟及監管因素，以及企業本身的特定因素，例如在當地的業務發展規模、市場份額、資產負債狀況及監控架構等。這項評估是用來確定集團旗下營運企業預計所能承受的流動資金壓力程度，以我們的主要流動資金風險指標(即壓力下之一個月償債保障比率及貸款對核心資金比率)列示。

核心存款

集團內部架構乃建基於我們對客戶存款的分類方式—根據我們預期這些存款在承受流動資金壓力下的表現，分為核心和非核心客戶存款。此分類方式顧及辦理存款業務公司的內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和息率。被視為核心的存款會視作長期資金來源，乃假定在流動資金壓力(我們的主要流動資金風險指標所界定)下不會被提取。

貸款對核心資金比率

滙豐相當注重以核心客戶存款作為客戶貸款融資的主要資金來源，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，限制其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。

貸款對核心資金比率的限制由風險管理會議為集團旗下經營銀行業務的主要公司設定，並由集團財務部監察。集團旗下經營銀行業務的其他公司的限制則由相關的地區資產負債管理委員會會議設定。該比率表明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。

壓力下之一個月償債保障比率

壓力下之一個月償債保障比率源自預測現金流境況分析，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。集團業務所在地須以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。

流動資金行為化

流動資金行為化將用於反映我們用以保守評估我們深信(即使在極其嚴峻的流動資金壓力境況下)我們將能獲取集團負債的預計所需時間，以及我們必須保守假設我們為集團資產提

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 流動資金及資金／市場風險

供資金的預計所需時間。當合約條款並不反映預期表現時，便會採用行為化方法。流動資金行為化由資產負債管理委員會遵照風險管理會議制訂的政策進行檢討及批准。保守的流動資金風險管理法通常指對資產負債採取不對稱的管理方法，即假定較短的負債年期，以及為資產訂定較長期的資金需求。

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，包括向集團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，會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，亦就集團旗下經營銀行業務的主要公司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。

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，及以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其附屬公司之現金流，以善用於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以提供向股東派息之資金。

市場風險

監察及限制市場風險

(經審核)

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總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」)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。

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，在這期間內實際超出的次數可以用作衡量該等模型的效用。

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。例如：

- 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，可能因未及在一日持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 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。

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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險

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。

交易用途組合

(經審核)

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。

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、壓力測試及估計虧損風險加以管理。

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。

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。

資產抵押證券／按揭抵押證券風險

交易用途組合內的資產抵押證券／按揭抵押證券風險，乃透過敏感度及估計虧損風險限額管理，詳情載於第199頁，並載於上文的壓力測試境況評述內。

非交易用途組合

(經審核)

管理非交易用途組合之市場風險，主要目的是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。

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。

結構匯兌風險

(未經審核)

結構匯兌風險乃指於附屬公司、分行及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，因為美元及與美元掛鈎的各種貨幣所屬區域，組成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。

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。我們致力透過管理非交易用途組合的市場風險，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。

各地的企業在利用模擬模型進行估算時，會結合採用與當地業務及市場相關的各種境況，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐的整體組合估值及淨利息收益造成的合併備考影響。

預測淨利息收益敏感度的數字顯示，在各種預計孳息曲線境況及集團當前的利率風險狀況下，淨利息收益備考變動帶來的影響，但未計及環球資本市場業務或有關業務部門內部為減輕此項利率風險的影響而會採取之行動。實際上，環球資本市場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。預計數值亦假設所有期限的利率均以相同幅度變動(雖然不假設於減息的境況下利率會降至負數)，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。我們因利率變動而面對淨利息收益受影響之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批發資金息差之變動。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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險／營運風險

敏感度分析反映我們的接受存款業務一般受惠於利率調升，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。交易用途資產的資金成本上升(於「淨利息收益」項內列賬，故亦於敏感度分析反映)，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。

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。該等貸款及相關匯兌風險則按集團綜合基準予以撇銷。

營運風險

(未經審核)

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紀錄營運風險管理程序的結果。業務部門會紀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。

進一步詳情請參閱《於2011年12月31日的資本及風險管理第三支柱資料披露》(第43頁)。

法律風險

(未經審核)

每家營運公司均須制訂符合集團標準的流程及程序以管理法律風險。

法律風險屬營運風險定義範圍內，包括：

- 合約風險，即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，即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，即滙豐旗下公司未有遵從其業務所在司法管轄區法律的風險；及
- 非合約權利風險，即滙豐旗下公司的資產並非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。集團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／地區設有法律事務部。此外，在歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區，均設有由區域總法律顧問以及負責各項環球業務的總法律顧問主管的區域法律事務部門。

合規風險

(未經審核)

合規風險屬營運風險定義範圍內。集團旗下所有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、反賄賂及貪污、反恐怖組織融資及制裁規定。

集團合規部向業務管理層提供支援，確保備有足夠政策及程序以及維持足夠資源，以便減低合規風險。集團合規部監察環球合規職能，並以集團合規部主管為首，集團合規部主管則向集團風險管理總監匯報。在我們經營業務的所有國家／地區及所有環球業務範疇均設有合規團隊。這些合規團隊主要由位於歐洲、北美洲、拉丁美洲、中東及北非，以及亞太區的區域合規主任監察，而各業務範疇則由環球業務合規主任提供支援。

集團合規部的政策及程序，要求及時辨識及向集團合規部匯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，集團旗下所有公司於年中及年底須提交合規證書，詳列已知的上述任何違反行為。該等匯報及認證程序的內容，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。

環球保安及詐騙風險

(未經審核)

保安及詐騙風險事宜由環球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，以及地緣政治風險和涉及商業情報等工作，其職能已全面納入集中處理相關事宜的集團風險管理部。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。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 保險風險

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。

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98至187頁綜合披露之信貸風險資料內，惟「保險業務風險管理」一節亦獨立披露了保險附屬公司的資料。綜合披露主要披露有關銀行企業(不包括保險業務)的流動資金風險及市場風險。第171至183頁「保險業務風險管理」一節提供了保險附屬公司特有的資料。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訂本身的監控程序。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、市場與流動資金風險、信貸風險、營運風險及保險風險。地區或企業層面亦設有類似風險管理委員會。集團保險風險管理委員會根據集團管理委員會就保險業務界定的承受風險水平監察保險業務的風險狀況。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其風險狀況，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)。我們制訂保險合約時面對的風險，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)為支持負債所持有資產之業績。

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例，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。

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)和管理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177頁「滙豐旗下保險附屬公司對風險因素的敏感度」及第183頁「敏感度分析」)。

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。

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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 保險風險

市場風險

(經審核)

市場風險說明

下文討論我們旗下保險附屬公司制訂而帶有產生市場風險的產品的特點，以及該等特點令各附屬公司需承受的市場風險。

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。當資產的收益率低於保證收益率時，我們或會不再提供有關產品。下表概述滙豐保險合約中各種不同類別的保證。

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。

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鈎，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／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確定因素，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。

我們使用各種模式評估一系列的未來境況對金融資產和相關負債的價值的影響，然後資產負債管理委員會應用該等評估結果釐定資產與負債應如何配對。該等境況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入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

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，視乎其所承保合約性質而定。

管理市場風險的技巧

- 就附有酌情參與條款的产品而言，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；
- 資產與負債現金流盡可能互相配對；
- 有限度使用衍生工具，以免受不利市場變動的影響或更好地配對負債現金流；
- 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成本；
- 定期檢討界定為較高風險的产品，這些产品包含與儲蓄及投資產品相連的投資回報保證及內含期權性風險特性；
- 在新產品加入專為減輕市場風險而設的产品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；
- 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；及
- 重訂向投保人收取的保費價格。

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，當新產品內含期權和回報保證時，我們會採取盡職審查程序，確保已設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

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

- 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，持有股權的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量市值；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。如支持有保證利益合約的投資收益率低於保證利益隱含的投資回報，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。

信貸風險

(經審核)

信貸風險說明

我們過往一直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

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 保險風險／聲譽風險／退休金風險

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，反映了我們調整後的承受風險水平。

如何管理信貸風險

我們旗下保險附屬公司負責其各自投資組合的信貸風險、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而進行。

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附帶最新信貸問題的投資監察清單，並每隔兩個星期提交集團保險業務總管理處的高級管理層及區域風險管理總監傳閱，以便識別日後帶有減值風險的投資。

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，即是在非正常狀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。

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；
- 保持充足的現金資源；
- 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。

聲譽風險

(未經審核)

我們定期檢討保障聲譽及營運上所面對的風險政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種社會發展趨勢、行業運作指引及最佳守則。

我們一直致力推行最高的操守標準，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。作為一家銀行集團，我們的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。

集團聲譽風險政策委員會(「GRRPC」)為負責處理產生聲譽風險活動之職能部門，其主席由集團主席兼任。聲譽風險政策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。集團業務覆蓋的每個地區均已成立聲譽風險委員會。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。地區委員會的會議紀錄會呈交集團聲譽風險政策委員會討論。

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240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，包括反洗錢活動、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)

我們在全球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」)。

負責資助此等計劃的集團公司(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其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，應付活躍成員的日後服務而應計的福利支出。但是，倘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)。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 可持續發展風險／／資本 > 概覽／2011年的風險加權資產變動

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：

- 長遠而言，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其個別基準，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。

可持續發展風險

(未經審核)

若滙豐向其提供金融服務的公司或項目與可持續發展的需要背道而馳，則會產生可持續發展風險；實際上，有關風險是因環境及社會影響超逾經濟利益而產生。集團企業可持續發展部為集團總管理處內一個獨立部門，在適當情況下會通過各地辦事處，受託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。

資本

資本概覽	211
2011年的風險加權資產變動	211
2011年的第一級資本變動	212
日後發展	212
資本附錄	215

我們的資本管理目標，是促使妥為分散及不同形式的集團資本，維持於高效益的水平，一方面配合業務策略，另一方面符合監管規定。

資本管理

(未經審核)

我們的資本管理方法，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，集團的政策是持有多種不同形式及來源的資本。

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，因而可取得滙豐整體資本充足比率之資料，並為集團釐定整體資本規定。經營銀行業務之個別附屬公司由業務所在地之銀行業監管機構直接監管，該等機構會釐定有關附屬公司之資本充足比率規定，並監察遵行情況。我們在集團層面利用巴塞爾銀行監管委員會的資本協定2架構計算資本，該架構已由英國金管局採納。



有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於第215頁資本附錄內概述。

資本概覽

2011年內，若干資本政策反映歐盟所實施資本指引3的規例(一般稱為資本協定2.5)，除此以外，我們的資本政策並無任何重大變動。根據該項指引，由2011年12月31日起，市場風險及再證券化的資本規定水平須予提高。

資本比率

(未經審核)

	2011年 %	2010年 %
核心第一級比率	10.1	10.5
第一級比率	11.5	12.1
總資本比率	14.1	15.2
核心第一級目標範圍	9.5-10.5	

在英國，資本協定3非股權工具的資格規定尚未釐清。因此，我們在2011年內並無

發行任何相關資本證券。

按風險類別分析風險加權資產

(未經審核)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
信貸風險	958,189	890,696
交易對手信貸風險	53,792	50,175
市場風險	73,177	38,679
營運風險	124,356	123,563
總計	1,209,514	1,103,113

2011年的風險加權資產變動

(未經審核)

2011年的風險加權資產增加1,060億美元或10%。年內匯兌差額導致風險加權資產出現淨減額約90億美元，反映美元兌多種貨幣(主要為增長較快市場的貨幣)愈見強勢，惟部分減幅被人民幣兌美元的升幅所抵銷。風險加權資產的另一項增幅1,150億美元，主要源自信貸風險及市場風險。

由於實施資本協定2.5，在撇除管理層採取的減低風險措施後，風險加權資產增加約500億美元。增幅中約有400億美元源自市場風險，其中最大的組成部分是壓力下之估計虧損風險。再證券化的風險權數上升，令信貸風險的風險加權資產增加約100億美元，主要影響環球銀行及資本市場業務的既有組合。

信貸風險的風險加權資產增加，反映我們的環球業務有所增長。在亞太其他地區，由於我們把握各地本土及各地間之貿易往還，信貸需求上升，因此工商業務之貿易融資及貸款結欠同步增長。風險加權資產亦受中國內地聯營公司貸款結欠增加影響。拉丁美洲經濟環境利好，帶動貿易相關貸款增長，令工商業務與環球銀行及資本市場業務之風險加權資產增加。在歐洲，工商業務旗下的英國及歐洲大陸企業貸款亦有增長。

零售銀行及財富管理業務方面，香港及英國的按揭增加，只對風險加權資產造成輕微影響，原因是住宅按揭採用之風險權數相對較低。北美洲的既有零售業務方面，我們繼續縮減消費及按揭貸款組合。但美國經濟復甦步伐緩慢及美國房屋市場惡化，抵銷了縮減業務的部分影響，導致適用於有關組合之平均風險權數增加。隨

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

資本 > 2011年的第一級資本變動/日後發展

着我們宣布出售卡及零售商戶業務(預期將於2012年上半年完成,並有待取得監管

批准後方可作實),我們於2011年繼續縮減既有風險加權資產。

第一級資本來源及運用

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
第一級資本變動		
<i>(經審核)</i>		
期初核心第一級資本	116,116	106,260
年度利潤對核心第一級資本的貢獻	14,011	13,218
母公司股東應佔綜合利潤	16,797	13,159
扣除本身信貸息差(除稅淨額)	(2,786)	59
股息淨額	(5,271)	(3,827)
股息	(7,501)	(6,350)
加回:發行代息股份	2,230	2,523
已扣除之商譽及無形資產減少	582	679
已發行普通股	96	180
外幣換算差額	(2,705)	(526)
其他,包括監管規定調整	(333)	132
期末核心第一級資本	122,496	116,116
期初其他第一級資本	17,063	15,897
已扣除贖回額之已發行混合資本證券	-	2,368
其他,包括監管規定調整	31	(1,202)
期末第一級資本	139,590	133,179

2011年的第一級資本變動*(經審核)*

於2011及2010年整段期間,我們一直遵守英國金管局的資本充足比率規定。核心第一級資本內有87億美元為內部產生的資本,即為因應本身信貸息差對母公司股東應佔利潤作出監管規定調整後(扣除股息淨額)的數額。由於美元呈現強勢,故外幣換算差額使核心第一級資本減少27億美元。

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大幅改革。於2010年12月,巴塞爾委員會公布兩份文件《建設更穩健的銀行和銀行體系之全球監管架構》及《流動資金風險計量、標準及監察的國際架構》,一般被統稱為「資本協定3」。於2011年6月,巴塞爾委員會公布前述文件的修訂版,當中載有雙邊交易對手信貸風險的最終資本處理方法。

根據資本協定3的規則,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,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。

除資本協定3各項建議詳述的準則外,巴塞爾委員會於2011年1月頒布進一步的最低限額規定,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虧損。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10年逐步取締。

於2011年7月,歐洲委員會就引進新規則及指引發表多項建議方案(統稱為資本指引4),以便歐盟實施資本協定3的框架。規

例包含資本協定3的大部分建議，但取消了各國的酌情權，惟一例外者是指引所載有關抗周期性及資本保障緩衝的規定(載於指引內)。

規例另有其他條文，旨在協調歐盟各國在規管及財務匯報方面的事項。於2011年12月，歐洲銀行管理局發表了一份諮詢文件，建議採取措施訂明提呈監管當局的匯報，須有劃一的格式、提呈頻密度及日期。新規定將於2013年1月1日起生效。

資本指引4的措施尚待歐洲議會、理事會及歐盟成員國達成協議。

在發表資本協定3各項建議的同時，巴塞爾委員會於2011年7月公布諮詢文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》。於2011年11月，巴塞爾委員會刊發規則，而金融穩定委員會(「FSB」)亦公布了首份全球系統重要性銀行的名單。該名單包括滙豐及全球其他28間主要銀行，並會每年對各間銀行重新評分和對計算方法每三年檢討一次，藉此定期重新評估。

有關規則訂明採用指標基準計算法按五大範疇評估全球系統重要性銀行。此五大範疇分別為：規模、相互連繫程度、無可取代程度、跨司法管轄區活動，以及複雜程度。倘被指定列為全球系統重要性銀行，便須持有介乎1%至2.5%的額外最低普通股本第一級資本，最低限額水平會視乎有關機構評分所示的相對系統重要性而定。如任何銀行於相關評分類別內的表現未見進步，或甚至倒退，其資本要求可能需要額外增加1%。對於2014年11月最初被指定列為全球系統重要性銀行的機構而言，有關規定將由2016年1月1日起分階段實施，並會於2019年1月1日全面生效。各國監管機構可酌情引進高於最低規定的限額。

金融穩定委員會獲授廣泛權力以降低全球系統重要性銀行的道德風險，上述措施為其獲授權限的一部分。於2011年10月，金融穩定委員會自行就其建議直接諮詢，進一步行使此項授權，該建議是以巴塞爾委員會為中央機關，要求全球系統重要性銀行2012至2014年加強匯報。

於2011年9月，銀行業獨立委員會建議推行措施，對英國的銀行集團施加資本規

定。有關建議的進一步詳情，請參閱第101頁。上文所載之規定顯示，全球系統重要性銀行的監管規定普通股本第一級比率，最終可能必須介乎8%至12%之間。

由2019年1月1日起潛在普通股本第一級規定 (未經審核)

最低普通股本第一級	4.5%
資本保障緩衝	2.5%
抗周期性資本緩衝	0-2.5%
全球系統重要性銀行緩衝	1-2.5%

在歐元區情況不穩下，歐洲銀行管理局建議銀行(作為一項臨時措施)致力在2012年6月底前，將核心第一級比率提高至9%。我們將因應直至2019年1月1日期間相關監管規定資本要求之演變，繼續檢討9.5%至10.5%之目標核心第一級比率。

資本協定3的影響

(未經審核)

為探討資本協定3各項規則對滙豐可能帶來的影響，我們根據本身對此等規則的詮釋，以2011年12月31日集團的狀況為基準，編製了集團備考普通股本第一級比率的估計數字。

資本協定3提出的改革將漸進地分階段實施。提高資本規定水平將於2013年1月1日生效，估計普通股本第一級比率將因此較現時的核心第一級比率低100個基點。管理層採取的行動(主要為縮減既有持倉，(包括美國消費及按揭貸款組合)，以及出售美國卡及零售商戶業務組合，並且積極管理相關性交易組合、市場風險資本規定及交易對手資本風險規定)，使有關比率改善110個基點，抵銷了因實施資本協定3而帶來的影響有餘，且未計及日後任何保留盈利。

除了普通股本第一級資本會受到影響外，第一級資本及第二級資本亦因撤銷確認不合資格資本工具而受影響。有關改革將由2013年1月1日起分階段於10年內實施，估計第一級比率將進一步下降10個基點，而2013年的總資本比率估計將下降50個基點(不包括任何新發行的合資格資本工具)。

資本扣減項目及監管規定調整的改革(包括遞延稅項資產、重大持倉、超過預期的虧損及可供出售組合的未變現虧損)，將於2014年1月1日起分階段於五年內實施。

董事會報告：營業及財務回顧(續)

資本 > 資本結構 // 資本附錄 > 管理 / 計量及分配

於12月31日的資本結構

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
監管規定資本組合成分 (經審核)		
第一級資本		
股東權益	154,148	142,746
按資產負債表之股東權益 ¹	158,725	147,667
優先股溢價	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	(5,851)	(5,851)
特設企業取消綜合入賬 ²	2,679	2,335
非控股股東權益	3,963	3,917
按資產負債表之非控股股東權益	7,368	7,248
優先股非控股股東權益	(2,412)	(2,426)
撥入第二級資本之非控股股東權益	(496)	(501)
取消綜合入賬附屬公司非控股股東權益	(497)	(404)
監管規定會計基準調整	(4,331)	1,794
可供出售債務證券之未變現虧損 ³	2,228	3,843
本身信貸息差	(3,608)	(889)
界定福利退休基金調整 ⁴	(368)	1,676
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	(2,678)	(3,121)
現金流對沖儲備	95	285
扣減項目	(31,284)	(32,341)
商譽資本化及無形資產	(27,419)	(28,001)
證券化持倉之50%	(1,207)	(1,467)
預期虧損之稅項減免調整之50%	188	241
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(2,846)	(3,114)
核心第一級資本	122,496	116,116
扣減前之其他第一級資本	17,939	17,926
優先股溢價	1,405	1,405
優先股非控股股東權益	2,412	2,426
混合資本證券	14,122	14,095
扣減項目	(845)	(863)
未綜合入賬之投資 ⁵	(1,033)	(1,104)
預期虧損之稅項減免調整之50%	188	241
第一級資本	139,590	133,179
第二級資本		
扣減前符合規定第二級資本總額	48,676	52,713
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備	2,678	3,121
綜合評估減值準備 ⁶	2,660	3,109
永久後償債務	2,780	2,781
有期後償債務	40,258	43,402
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	(17,932)	(18,337)
未綜合入賬之投資 ⁵	(13,868)	(13,744)
證券化持倉之50%	(1,207)	(1,467)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	(2,846)	(3,114)
其他扣減項目	(11)	(12)
監管規定資本總額	170,334	167,555

1 包括截至2011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，撤銷確認任何界定福利資產，而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。



資本附錄

資本管理與資本計量及分配

資本管理

(經審核)

資本管理架構是我們資本管理政策的核心所在，讓我們能以貫徹如一的方式管理本身的資本。此架構經集團管理委員會每年核准，其中包括市值、投入資本、經濟資本及監管規定資本等多項不同的資本計量標準。

資本計量標準

- 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，且已就若干過往攤銷或撇減的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本規定，即我們認為支持集團面對風險所需的資本規定；及
- 監管規定資本是我們遵照英國金管局就綜合集團所訂規則，以及我們業務所在地監管機構為個別集團公司所訂規則，因而需要持有的資本。

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。

壓力測試已納入資本管理架構內，因為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。集團於制訂資本計劃的過程中，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。除了進行內部壓力測試外，集團亦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。我們在評估內部資本管理時，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。我們在投資及資本分配決策方面，透過組織嚴密的內部管治程序嚴格恪守規定，設法在顧及資本成本之餘，亦可賺取足夠的投資回報。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，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程度、成本、市況、時間、資本組合成分及到期情況。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股本提供者，在需要時亦向附屬公司提供非股本資本。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。

資本計量及分配

(未經審核)

我們在集團層面的資本計量及分配政策與慣例，是以資本協定2架構為重點，但各地監管機構在實施資本協定2方面仍處於不同階段，且各地的匯報安排可能仍以資本協定1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。

董事會報告：營業及財務回顧 (續)

資本 > 資本附錄 > 資本計量及分配

監管規定及會計綜合計算

從財務會計角度而採納的綜合計算基準載於第292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。

資本協定2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2，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

我們將資本劃分為兩級：

- 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顯示的若干項目作出其他監管規定調整，該等項目在計算資本充足程度時會以不同方式處理。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。

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列示。

信貸風險資本規定

資本協定2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，則允許銀行根據本身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」)，計算其信貸風險資本規定水平，但須按照標準的監管規定參數計算違責風險承擔(「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，當中已包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔及相關期限及相互關係等其他變數。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總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們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。

根據我們多項推行資本協定2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。於2011年底，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2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式仍有待批准，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2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**

交易及非交易賬項均有證券化持倉。就非交易賬項的證券化持倉而言，資本協定2指定以兩種方法計算信貸風險規定水平，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。

在實施資本協定2.5後，交易賬項的證券化持倉大部分將按相關資本規定處理，猶如根據標準計算法或內部評級基準計算法於非交易賬項內持有。其他買賣的證券化持倉（即相關性交易）則根據英國金管局批准的內部模式計算法處理。

市場風險資本規定

市場風險資本規定使用英國金管局批准的內部市場風險模型或英國金管局的標準規則計量。在實施資本協定2.5後，我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、遞增風險準備及全面風險計量下的相關性交易。

營運風險資本規定

資本協定2亦包括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

我們進行內部資本充足程度評估程序（「ICAAP」），按業務策略、風險狀況、承受風險水平及資本計劃對滙豐的資本規定進行前瞻性評估。此項程序結合了風險管理程序及公司管治。我們對基礎資本計劃進行一系列的壓力測試，並使用經濟資本框架及其他風險管理方法，以評估滙豐的內部資本充足規定。

內部資本充足程度評估程序經英國金管局審查，並為英國金管局監管檢討及評估程序的一部分。英國金管局會定期進行監管檢討及評估程序，使之可界定滙豐的個別資本指引或最低資本規定。

第三支柱披露規定

資本協定2第三支柱涉及市場紀律，其目的是要求公司根據資本協定2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2011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：企業管治

企業管治報告／董事

企業管治

企業管治報告	218
董事	218
秘書	223
董事會顧問	223
集團常務總監	223
董事會	225
董事會屬下委員會	230
集團管理委員會	230
集團監察委員會	230
集團風險管理委員會	233
集團薪酬委員會	238
提名委員會	238
企業可持續發展委員會	239
內部監控	240
持續經營基準	243
僱員	243
其他規定資料披露	248
股東周年大會	248
附錄	249
股本	251
董事權益	252
付款予供應商的政策	253
股息及股東	253

企業管治報告

第218頁至277頁所載企業管治常規聲明及提述的資料構成滙豐控股的企業管治報告。董事會屬下委員會之報告載於企業管治報告內。

董事

范智廉 CBE 56歲
集團主席

才能及經驗：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。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。1995年加入滙豐。

獲委任為董事：1995年

現任職位包括：自2011年2月6日起出任The Hong Kong Association董事及國際金融學會副主席和候任主席(2012年6月)。

曾任職位包括：集團財務董事及財務總監兼風險與監管事務執行董事；交易對手風險管理政策小組III聯席主席；英國財務報告評議會的Turnbull Guidance on Internal Control檢討小組主席；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；英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員，及KPMG前合夥人。2011年12月2日退任提名委員會主席及成員；2011年4月14日退任英國石油公司非執行董事。

歐智華 52歲
集團行政總裁

才能及經驗：服務滙豐逾30年，擁有豐富國際業務經驗的銀行家。曾在集團於全球各地(包括倫敦、香港、東京、吉隆坡及阿拉伯聯合酋長國)的業務機構擔任要職，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。1980年加入滙豐。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：於2011年1月1日獲委任為集團行政總裁兼香港上海滙豐銀行有限公司主席；法國滙豐主席；及集團管理委員會主席。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；英國滙豐銀行有限公司主席及中東滙豐銀行有限公司主席；環球銀行及資本市場主管；環球銀行及資本市場聯席主管；環球資本市場主管；亞太區財資及資本市場主管；2011年6月7日 退任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及督導委員會成員，及2011年12月6日 退任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA主席。

凱芝[†] 50歲

才能及經驗：在國際商務方面深具領導才能，曾協助Oracle成功轉型為世界最大的商務管理軟件生產商，以及全球領先的資訊管理軟件供應商。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Oracle Corporation總裁兼財務總監。於1999年加盟Oracle，至2001年獲委任為董事。

曾任職位包括：Donaldson, Lufkin & Jenrette董事總經理。

史美倫[†] GBS 62歲

企業可持續發展委員會成員。

才能及經驗：在監管香港與中國內地金融和證券業及制訂相關政策方面具有豐富經驗；曾任中國證券監督管理委員會副主席，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；獲香港政府頒授金紫荊及銀紫荊星章，表揚她熱心公職；曾任香港證監會副主席，並曾於美國及亞洲地區工作。

獲委任為董事：2011年3月1日

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特別行政區行政會議非官守成員；香港交易及結算所有限公司和塔塔諮詢服務有限公司董事；香港廉

政公署貪污問題諮詢委員會主席；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；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問，及加州律師公會會員。

曾任職位包括：交通銀行股份有限公司、寶山鋼鐵股份有限公司、德昌電機控股有限公司及中國電信股份有限公司非執行董事，及香港特區的大學教育資助委員會主席。

張建東[†] GBS OBE 64歲

集團監察委員會成員。

才能及經驗：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；服務畢馬威香港逾30年，於2003年榮休；獲香港政府頒授金紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2009年

現任職位包括：恒生銀行有限公司非執行董事；香港機場管理局非執行主席；香港興業國際集團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，及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有限公司董事。

曾任職位包括：新鴻基地產發展有限公司及香港交易及結算所有限公司非執行董事；畢馬威香港主席兼行政總裁，及香港公開大學校董會成員。

董事會報告：企業管治(續)

董事

顧頌賢[†] 66歲

集團監察委員會主席、集團風險管理委員會及集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在國際商業、財務會計及製藥業方面均有豐富經驗；曾任葛蘭素史克財務總監，負責管理該集團在全球的財務運作，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2005年

現任職位包括：Hogg Robinson Group plc非執行主席；Home Retail Group plc非執行董事及英國皇家藝術學院校董會成員。

曾任職位包括：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。

費卓成[†] 61歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作；任職德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員至2011年12月31日；曾於花旗集團任職14年，於交易和企業融資部擔任數職，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。他獲德國施派爾管理學大學領授博士學位。

獲委任為董事：自2012年3月1日起

現任職位包括：Joh A. Benckiser SARL主席及德國科學基金聯合會投資委員會主席；Deutsche Börse AG及Coty Inc.獨立董事；西門子集團退休金諮詢委員會、德國癌症病人協助組織Deutsche Krebshilfe和歐洲管理及科技學院管理委員會成員；柏林企業管治中心、德國可持續發展局及安聯保險公司氣候解決方案成員。

曾任職位包括：Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors Italia SGR SpA管理委員會主席；Allianz SpA顧問委員會成員，及Bayerische Boerse AG督導委員會成員。

方安蘭[†] CBE 50歲

集團風險管理委員會主席兼集團監察委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面均有豐富經驗；曾任Pearson plc財務董事，負責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。擁有哈佛商學院工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2004年

現任職位包括：金融時報集團有限公司主席、行政總裁兼董事。Pearson plc董事及The Economist Newspaper Limited非執行董事，及英國政府內閣辦事處委員會非執行成員。

曾任職位包括：Imperial Chemical Industries plc執行副總裁(策略及集團監控)；Pearson plc財務董事，及Interactive Data Corporation主席兼董事。

霍嘉治 CBE 60歲

歐洲、中東、拉丁美洲主席兼工商業務主席

才能及經驗：專長新興市場業務的銀行家，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；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。1974年加入滙豐。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：2011年1月1日獲委任為英國滙豐銀行有限公司主席並於2011年7月7日獲委任為中東滙豐銀行有限公司董事；HSBC Latin America Holdings (UK) Limited主席；澳洲滙豐銀行有限公司董事及集團管理委員會成員。

曾任職位包括：個人理財及工商業務主席；香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁；滙豐銀行(中國)有限公司及恒生銀行有限公司董事；越南滙豐銀行有限公司副主席及董事；馬來西亞滙豐銀行有限公司主席；中南美洲主席、總裁兼集團常務總監；集團墨西哥行政總裁；美國滙豐銀行工商業務高級執行副總裁；沙地英國銀行常務總監。

何禮泰[†] SBS 62歲

集團風險管理委員會及提名委員會成員。

才能及經驗：從事財務會計工作，並曾為多家跨國公司管理業務，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；獲香港政府頒授銀紫荊星章，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

獲委任為董事：2005年

現任職位包括：英國太古集團有限公司主席；國泰航空有限公司及太古股份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。

曾任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事。

李德麟[†] 56歲

集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：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；為合資格事務律師並擁有歐洲企業管理學院(INSEAD)的工商管理碩士學位。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Centrica plc行政總裁；英國首相商務顧問小組成員，及運輸部首席非執行董事會委員。

曾任職位包括：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。

利普斯基[†] 65歲

自2012年3月1日起出任集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：具有國際經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國的金融機構、央行及政府交往；曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、由2011年5月14日起出任署理常務董事，並於2011年9月1日起出任特別顧問，直至2011年11月11日退休。擁有史丹福大學博士學位。

獲委任為董事：自2012年3月1日起

現任職位包括：約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院國際經濟課程傑出訪問學人；Aspen Institute的環球經濟課程聯席主任；國家經濟研究局董事；史丹福經濟政策研究院顧問委員會成員，及外交關係協會成員。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國德國協會及日本協會理事；及紐約經濟學會信託人。

駱美思[†] 66歲

集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均有豐富的業務經驗，熟諳英國政府及金融體系的運作情況。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：The Scottish American Investment Company PLC、Reinsurance Group of America Inc.、Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及BAA Limited非執行董事；倫敦Imperial College校董會董事；及Institute of Fiscal Studies院長。

董事會報告：企業管治(續)

董事／高級管理層

曾任職位包括：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；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，及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。

麥樂恩 50歲
集團財務董事

才能及經驗：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，並為蘇格蘭特許會計師公會成員。2007年加入滙豐。

獲委任為董事：2010年

現任職位包括：集團管理委員會成員。

曾任職位包括：恒生銀行有限公司董事；亞太區財務總監；北美滙豐控股有限公司財務總監；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。

孟貴衍[†] CM 66歲

集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在技術、營運、金融及管理等方面具有豐富經驗，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獲選為最受尊崇的行政總裁；加拿大全國最大報章的財經專欄作家，並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。

獲委任為董事：2006年。將於2012年股東周年大會結束時退任董事職位。

現任職位包括：SNC-Lavalin Group Inc 非執行主席；The Fraser Institute 受託人委員會成員，及Manning Centre for Building Democracy 委員會董事。

曾任職位包括：加拿大滙豐銀行非執行董事；EnCana Corporation 創辦總裁、行政總裁及副主席；Alcan Inc. 及Lafarge North America, Inc 董事。

穆棣[†] CBE 65歲

企業可持續發展委員會主席。

才能及經驗：於資訊科技、企業管治及教育方面經驗豐富，尤其熟悉印度市場；在印度創立Infosys 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，並在美國納斯達克交易所上市。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：Infosys Limited 榮休主席；及聯合國基金會理事及Catamaran Management Services Pvt. Ltd. 董事。

曾任職位包括：Infosys Limited 前行政總裁；Unilever plc 及 Unilever n.v. 董事及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。

駱耀文爵士[†] 70歲

副主席和高級獨立非執行董事

提名委員會主席。

才能及經驗：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；獲授騎士銜，表揚他對商界的貢獻，並曾在法國、德國、英國及美國等地工作。

獲委任為董事：2006年

現任職位包括：自2011年2月23日起出任Rolls-Royce Holdings plc 非執行主席，該公司根據重組計劃於2011年5月23日成為勞斯萊斯集團之控股公司。Rolls-Royce Group plc 主席，該公司之前為勞斯萊斯集團之控股公司至2011年5月23日。Simon Robertson Associates LLP 創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited 及 Royal Opera House Covent Garden Limited 非執行董事；NewShore Partners LLP 合夥人，及Eden Project Trust 及 Royal Opera House Endowment Fund 受託人。

曾任職位包括：高盛國際常務董事及Dresdner Kleinwort Benson主席。

約翰桑頓[†] 58歲

集團薪酬委員會主席。

才能及經驗：涵蓋已發展和發展中經濟體系及公私營機構的豐富經驗；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。

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：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；亞洲協會、華美協進社及外交學院受託人；外交關係協會及中國證券監督管理委員會國際顧問委員會委員。

曾任職位包括：中國工商銀行股份有限公司及英特爾公司非執行董事，及高盛集團總裁。

韋立新爵士[†] CBE 67歲

提名委員會成員。

才能及經驗：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；創立倫敦國際金融期貨及期權交易所，並帶領交易所發展電子交易平台；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)，並為Guild for International Bankers的成員。

獲委任為董事：2002年。將於2012年股東周年大會結束時退任董事職位。

現任職位包括：NYSE Euronext董事。

曾任職位包括：Electra Private Equity plc、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；Resolution plc主席及非執行董事、英國金融服務管理局及愛爾蘭銀行董事會非執行董事。

[†] 獨立非執行董事

秘書

白乃斌 61歲
集團公司秘書長

1980年加入滙豐。自1986年起擔任集團公司秘書長，並自1990年起出任滙豐控股有限公司之公司秘書。2006年獲委任為集團總經理；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。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾於滙豐出任：香港上海滙豐銀行有限公司之公司秘書，及英國滙豐銀行有限公司之公司秘書。

董事會顧問

邵大衛 65歲

自1998年起出任董事會顧問。百慕達滙豐銀行有限公司、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。執業律師及曾任諾頓羅氏合夥人。

集團常務總監

A Almeida 55歲
集團人力資源及企業可持續發展主管

1992年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：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。

董事會報告：企業管治 (續)

高級管理層／董事會 > 董事

安思明 51歲

環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐。自2011年1月1日起出任集團常務總監。自2011年6月7日起出任埃及滙豐銀行董事及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：環球資本市場主管，及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管；HSBC Global Asset Management Limited董事至2011年6月24日。

白酒迪 60歲

集團總法律顧問

1979年加入滙豐。自2011年5月3日起出任集團常務總監。HSBC IM Pension Trust Limited董事。曾於滙豐出任：集團總經理(法律及合規)，及亞太區法律及合規部主管。

祈偉倫 53歲

工商業務環球主管

1981年加入滙豐。自2011年1月1日起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團總經理(工商業務歐洲)及工商業務環球聯席主管；HSBC Bank Polska S.A董事至2011年3月30日及HSBC Bank A.S董事至2011年4月1日。

利維 48歲

法律事務總監

2012年1月13日加入滙豐。自2012年1月18日起出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交委員會國家安全及財政健全高級顧問；美國司法部副部長首席協理；Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

M M Moses 54歲

集團風險管理總監

2005年加入滙豐。自2010年12月起出任集團常務總監。HSBC Insurance (Bermuda) Limited董事。曾於滙豐出任：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。

區瑞宏 56歲

集團營運總監

1980年加入滙豐。自2011年8月1日起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：加拿大滙豐銀行營運總監；HSBC Securities (Canada) Inc.主席，及集團科技及服務總監。HSBC Trust Company (UK) Limited主席至2011年3月24日。英國滙豐銀行有限公司及Marks and Spencer Financial Services plc董事至2011年1月31日；HFC Bank Limited董事至2011年2月24日。

羅伯恩 57歲

英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。HSBC Life (UK) Limited主席。曾於滙豐出任：集團風險管理總監、集團總經理(集團信貸及風險管理)，及環球銀行及資本市場北美洲主管。

郭兆德 58歲

零售銀行及財富管理業務行政總裁

1975年加入滙豐。自2008年起出任集團常務總監。自2011年3月21日起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事，及自2011年4月20日起出任香港上海滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：英國滙豐銀行有限公司行政總裁及HSBC Life (UK) Limited主席。英國滙豐銀行有限公司董事至2011年12月31日。

王冬勝 60歲

香港上海滙豐銀行有限公司行政總裁

2005年加入滙豐。自2010年2月起出任集團常務總監。於2011年6月17日獲委任為滙豐銀行(中國)有限公司董事長。馬來西亞滙豐銀行有限公司主席及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)股份有限公司非執行董事。國泰航空有限公司獨立非常務董事。澳洲滙豐銀行有限公司董事至2011年2月1日。

董事會

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之價值。董事會為集團制訂策略及承受風險水平，並審批管理層為達致該等策略目標而建議的資本及營運計劃，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。

董事

滙豐控股設有單一董事會，各董事於董事會會議行使權力，由董事會集體行事。於2012年2月27日，董事會由集團主席、集團行政總裁、2位其他執行董事及13位非執行董事組成，彼等之姓名及簡歷載於第218至223頁。集團主席、集團行政總裁及2位其他執行董事均為僱員。非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理，彼等以局外人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，以及監察風險狀況及業績表現的匯報工作。各位非執行董事具備多個行業的豐富經驗，包括領導大型而複雜的跨國企業的經驗。

委任條款

董事會已確定，非執行董事每年應投入的時間不少於24天，而獲委任為集團監察委員會、集團風險管理委員會或集團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投入的時間總計不少於30天。

載列各非執行董事委任條款及條件的函件(包括各自應投入的時間)可於8 Canada Square, London E14 5HQ查閱，亦可於股東周年大會舉行前15分鐘及會議期間查閱。

董事會權力

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與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支董事會、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、資本支出或變現，或增設新公司、特定的高層人員委任，以及資產負債管理政策的任何重大修訂。

年內服務本公司之董事為凱芝、史美倫(於2011年3月1日委任)、鄭海泉(於2011年5月27日退任)、張建東、顧頌賢、方安蘭、范智廉、霍嘉治、歐智華、何禮泰、李德麟、駱美思、麥榮恩、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：企業管治(續)

董事會 > 董事

董事會會議

董事會於2011年舉行了七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2011年在香港及華盛頓哥倫比亞特區舉行了多次董事會會議。

下表列示各董事於2011年擔任董事期間出席董事會會議的情況。於2011年並無以短時間通知舉行董事會會議。

由董事會所委任負責處理特定事務的委員會於2011年舉行了11次委員會會議。這些會議並未列入下表。

2011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。非執行董事亦曾在集團主席避席下會面，評核集團主席的表現。

出席紀錄

	董事會
舉行會議次數	7
凱芝	6
史美倫 ¹	5
鄭海泉 ²	3
張建東	7
顧頌賢	7
方安蘭 ³	4
范智廉	7
霍嘉治	7
歐智華	7
何禮泰	7
李德麟	7
駱美思	7
麥榮恩	7
孟貴衍	6
穆棣	6
駱耀文爵士	7
約翰桑頓	6
韋立新爵士	7

- 1 於2011年3月1日獲委任為董事—有資格出席5次董事會會議。
- 2 於2011年5月27日退任董事—有資格出席4次董事會會議。
- 3 因病短暫告假。

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，職位屬公司架構最高層，負責董事會運作的職責與經營滙豐業務之行政職責有明確區分。集團主席及集團行政總裁的主要職責如下：

主要職責

集團主席—范智廉

2010年12月獲委任

- 領導董事會確保其有效履行職責。
- 與政府、監管機構及投資者增進關係。
- 領導集團參與制訂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。
- 監察集團行政總裁之表現。

集團行政總裁—歐智華

2011年1月獲委任

- 制訂業務計劃，並按業務計劃爭取表現。
- 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，按照董事會同意的策略目標及商業目的推動集團表現。

集團行政總裁於倫敦及香港均設有辦事處。

副主席及高級獨立非執行董事

副主席及高級獨立非執行董事的主要職責如下：

主要職責

副主席及高級獨立非執行董事—駱耀文爵士¹

- 在董事會會議或股東大會上，擔任集團主席的副手。
- 協助集團主席履行職責。
- 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。
- 確保集團主席和集團行政總裁之間有明確分工。
- 如股東未能循正常途徑聯絡有關人士解決所關注的事宜，又或不宜聯絡有關人士，則可聯絡駱耀文爵士。

¹ 於2007年獲委任為高級獨立非執行董事及於2010年12月獲委任為副主席。

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)須投入大量時間,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事宜,並向董事會建議任何變革。提名委員會保存一份前瞻性的有潛質候選董事名單,當中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。

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、費卓成、方安蘭、何禮泰、李德麟、利普斯基、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。董事會亦已確定史美倫具有獨立性,認為史美倫擔任香港上海滙豐銀行的副主席及曾任企業關係顧問的職務不具關鍵性。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,董事會亦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》,董事會已認定為獨立的每名非執行董事已向滙豐控股提出確認本身獨立的年度確認書。

資料及支援

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。各董事會屬下委員會主席及集團行政總裁在董事會每次會議上報告委員會自上一個

董事會會議以來的工作情況。董事會省覽有關環球業務及主要地區策略及發展的定期報告與匯報。董事會及董事會屬下委員會亦會省覽集團承受風險水平狀況、首要及新浮現風險、風險管理、信貸風險及集團貸款組合、資產與負債管理、流動資金、訴訟、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,一切費用由本公司承擔。

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。董事會實地視察及就其他原因出差時,各非執行董事應順道親自了解業務營運,同時與管理層會面。

非執行董事獲公開邀請出席集團管理委員會會議及風險管理會議,以加深了解及認識滙豐的業務和高級領導團隊。

履任啓導及持續發展

新委任董事均獲安排參與特設的全面、正規和適合的履任啓導計劃,其特點是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,讓新董事熟習滙豐的策略、承受風險水平、運作及內部監控情況。董事亦獲得有關出任董事之職務及責任的全面指引。在啓導過程中,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。各委員會的新任委員亦獲安排參與履任啓導計劃。

集團亦會安排所有董事於出任董事及委員會職務期間,參加由集團高層行政人員主持的簡報會及外界舉辦的座談會,讓各董事吸收新資訊,提升技能和知識。集團會安排提升業務認知程度的重點內部發

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事 / 企業管治守則

展計劃，與定期董事會會議一併舉行。董事可取得內部培訓與發展各種資源。

董事的培訓與發展採用個人化方式進行。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。

表現評估

2011年11月，Oliver Wyman獲委任檢討董事會的績效然後提交報告，尤其注重檢討是否達到投資者的期望及各種首要目標，並審視本年度跟進去年有關董事會風險管理及企業管治責任重點檢討結果的進度。Oliver Wyman與董事及高級管理層成員會談及審閱相關文件後已提交報告。Oliver Wyman的檢討所衡量的因素包括董事會於投資者優先注重範疇(包括策略、財務表現、風險、規則、薪酬、持續發展及企業管治)的表現。

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，且跟進Oliver Wyman上年度報告建議的工作於2011年取得重大進度。報告指出若干領域的效率須予加強。Oliver Wyman曾經並將繼續向集團提供顧問服務。

董事會根據該報告評估本身及其委員會年度表現，集團主席亦據此檢討個別董事的表現。董事會會監察2011年表現評估所提出行動的執行情況。董事會因應2010年表現評估所採取的所有行動均已付諸實行。

董事會會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參與。

集團主席每年根據董事會所進行的表現評估程序結果對各董事的個人表現進行正式評估。評估的內容包括主席討論董事的貢獻及彼等為履行其職責所付出的時間。

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。

以副主席及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。

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根據公司組織章程細則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。董事會應提名委員會的建議，並為符合《英國企業管治守則》條文第B.7.1條，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並參選連任，只有將會退任的孟貴衍及韋立新爵士除外。各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。

與股東的關係

所有董事應了解主要股東的見解。非執行董事獲邀出席分析員簡報會及與機構投資者和其代表機構舉行的其他會議。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舉行會議。董事會定期省覽投資者關係活動報告，包括與機構股東及經紀會面取得的意見、分析師預測、研究報告資料及股價表現數據。董事會亦每

兩年省覽我們其中一家公司經紀有關市場見解及投資者關係事宜的報告。

2011年內，非執行董事(包括高級獨立非執行董事)曾多次與機構投資者及其代表會面或溝通，討論管治、薪酬及可持續發展事宜，尤其就集團業績表現股份計劃(2011年5月推行的長期獎勵計劃，可根據該等計劃向執行董事及高級行政人員授出獎勵)的架構進行了廣泛諮詢。

如股東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未能解決所關注的事宜，又或不宜與上述人士聯絡，則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

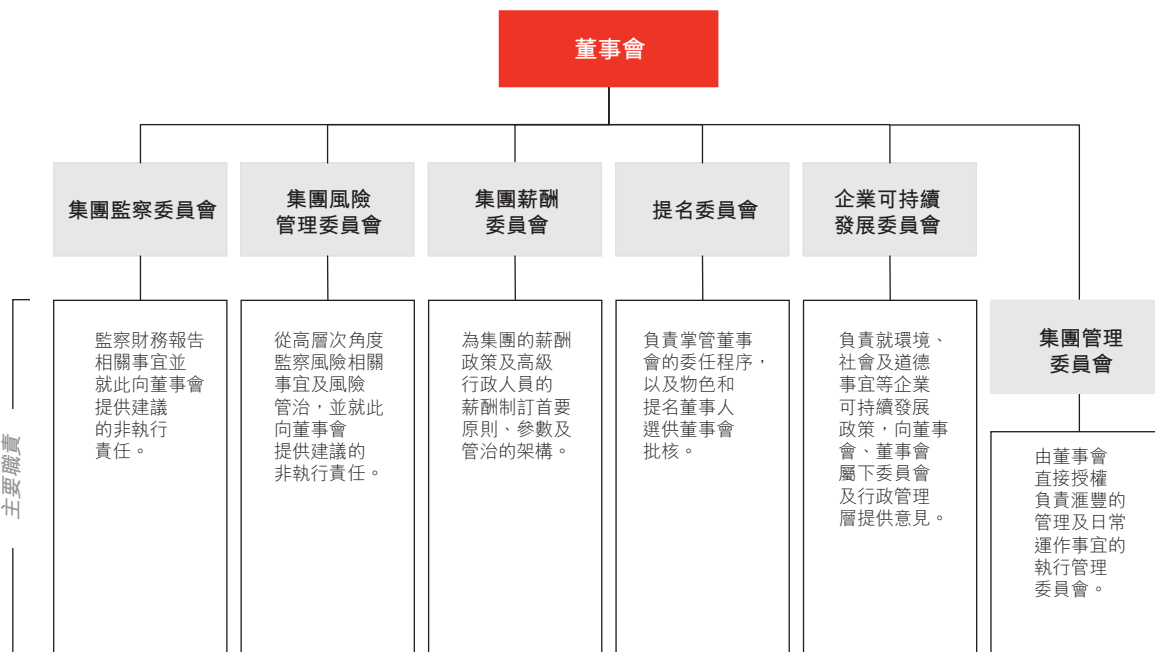
滙豐致力恪守嚴格的企業管治標準。滙豐全年一直遵守英國財務報告評議會頒布的《英國企業管治聯合守則》，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之《企業管治常規守則》的適用守則條文，惟根據英國銀行及其他金融業機構管治報告之推薦意見成立的集團風險管理委員會(全體成員均為獨立非執行董事)除外，該委員會負責監督內部監控(財務報告的內部監控除外)及風險管理制度(《企業管治常規守則》條文第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)。倘若並無設立風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。《企業管治聯合守則》可於www.frc.org.uk查閱，而《企業管治常規守則》可於www.hkex.com.hk查閱。

董事會已採納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《上市發行人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。

董事會報告：企業管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團管理委員會 / 集團監察委員會

董事會屬下委員會



董事會已設立多個由董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立由增選非董事成員組成的企業可持續發展委員會。主要委員會的主要職責載於上文。各非執行董事委員會的主席在董事會各次會議上報告委員會自上一次董事會會議以來的工作情況。

非執行董事委員會的職權範圍可於滙豐網站www.hsbc.com/boardcommittees查閱。各非執行董事委員會每年檢討其職權範圍。

各非執行董事委員會的董事任期為三年，最多可續任兩次三年任期。

集團管理委員會

成員	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、安思明、白迺迪、祈偉倫、利維、M M Moses、區瑞宏、羅伯恩、郭兆德及王冬勝。
-----------	--

集團管理委員會經常舉行會議，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。須經董事會批准的事宜詳述於第225頁。

集團管理委員會為本公司管理匯報及監控制度的關鍵，所有業務部門均須向集團管理委員會的成員匯報，又或直接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。

集團行政總裁(集團管理委員會主席)在每次董事會會議報告集團管理委員會的工作。

由集團風險管理總監主持的風險管理會議會定期召開，檢討集團內的風險管理政策及指引。有關風險管理會議的進一步資料載於第234頁。

集團監察委員會

成員 ¹	出席會議次數 ²
顧頌賢(主席)	7
張建東	7
方安蘭 ³	3
駱美思	6
於2011年召開的會議	7

1 所有成員均為獨立非執行董事。

2 年內有兩次會議均以短時間通知舉行。

3 因病短暫告假。

集團監察委員會具有監察財務報告相關事宜並就此向董事會提供建議的非執行責任。

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，具備英國《企業管治常規守則》所要求的最近期和相關財務經驗。

監控財務報告的管治架構如下。主要營運附屬公司亦採用相若的企業管治安排。

管治

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"> 負責財務報表 委任高級財務主管 就財務事宜轉授權力
集團監察委員會	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 監察財務報表的誠信 監察有關財務報告的內部監控制度，包括檢討其成效 監察及檢討內部審核職能的成效 省覽本公司的財務及會計政策和慣例 就委聘外聘核數師向董事會提供意見，亦負責監察外聘核數師並釐定其酬金
負責監察財務報告的附屬公司董事會屬下委員會	獨立非執行董事及其他獨立成員	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司的財務報表及財務報告的內部監控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

集團監察委員會曾履行以下職責：

- 財務報告的內部監控。**委員會已基於集團財務董事、集團會計總監及集團內部審核主管的定期報告，確認有關財務報告的內部監控及合規制度行之有效。委員會已審閱集團風險管理委員會及執行委員會(包括集團管理委員會、風險管理會議及披露委員會)的會議紀錄。委員會每年檢討滙豐對財務報告的內部監控的成效。滙豐內部監控制度的內容載於第240頁。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。有關Sarbanes-Oxley法案的內部監控事宜報告已提交委員會。集團財務董事、集團風險管理總監、集團內部審核主管、集團會計總監及其他高級行政人員列席委員會會議。委員會定期與

外聘核數師及集團內部審核主管討論，而且每次會議均安排在管理層避席下進行討論。

- 內部審計工作成效。**委員會已透過與集團內部審核主管定期舉行會議及省覽集團內部審核主管提交有關內部審計問題(包括是否具備足夠資源及其成效)的報告，確定內部審計工作有效並且具備充足資源。委員會已省覽內部審計工作年報與來年的工作計劃。
- 法例及監管環境。**委員會經常留意有關法例、規例、會計政策及慣例以及監管環境的最新轉變，包括有關資本協定3的報告、英國銀行業獨立委員會的建議、全球系統重要性金融機構的規例及達德－法蘭克法案。委員會已定期收取有關訴訟的報告。委員會亦已收取與英國金管局進行會議的報告，而該等會議

董事會報告：企業管治(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

屬於英國金管局的持續緊密監管制度的安排。

- 外聘核數師。**委員會與外聘核數師定期會面，包括舉行管理層避席的會議以監察外聘核數師。委員會已收取外聘核數師的報告，內容關於財務報表審計工作的策略及工作進度。委員會已批准有關外聘核數師及其聯屬機構提供非審計服務及滙豐聘用外聘核數師或其聯屬機構前僱員的政策。委員會已透過與外聘核數師會面、審閱有關聘用外聘核數師及其聯屬機構前僱員的年度報告以及審閱有關提供非審計服務的季度報告，檢討外聘核數師的獨立性及客觀性。外聘核數師已按照行業標準以書面確認其獨立性。委員會已批准外聘核數師的費用及聘用外聘核數師的條款，並建議董事會重新委聘外聘核數師。
- 財務報告。**為履行對外財務匯報的責任，在董事會批准前，委員會已先行審閱財務報表、中期報告及經營狀況參考聲明，並向董事會提供意見。委員會已認可在財務報表中加入續經營業務聲明及有關《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及英國《企業管治聯合守則》條文的合規聲明。委員會已收取多份報告，內容關於集團財務報表披露內容建議修改，以及識別(根據若干會計標準)須予披露的交易及事項的程序是否充分。委員會已審閱會計政策及慣例，包括審批關鍵的會計政策。委員會已考慮就若干訴訟及監管事宜作出會計撥備及資料披露，並由外聘法律顧問就該等事宜提供最新狀況的資料。委員會已省覽披露委員會的會議紀錄。委員會已接收全球稅務主管有關現行稅務事宜的說明。委員會已考慮披露歐洲銀行管理局在整個歐盟區執行的壓力測

試計劃的結果。委員會亦已收取關於不符合對沖會計規定的經濟對沖的報告。

- 委員會的職權範圍及成效。**委員會已審閱本身職權範圍及其成效。職權範圍已作出修改，以減少集團監察委員會與集團風險管理委員會的責任重疊。

除預定委員會會議外，主席經常與集團財務董事、集團會計總監、集團風險管理總監、集團內部審核主管、其他高層管理人員及外聘核數師進行會議。

職權範圍及監察附屬公司

自2011年5月起，由於集團風險管理委員會與集團監察委員會的職權範圍有所改變，以減低該等委員會的角色重疊，集團監察委員會監察內部監控的非執行責任限於監察財務報告的內部監控。

集團監察委員會已為附屬公司監察委員會設定核心職權範圍，以指引附屬公司就其監察委員會制訂職權範圍，確保附屬公司監察委員會的職責範圍及工作方式保持一致。附屬公司監察委員會職權範圍的任何重大建議修訂及該等委員會成員的任命，必須獲得集團監察委員會同意。

我們會為集團主要附屬公司委員會(具有監察財務報告及風險相關事宜的非執行責任)的主席舉行研討會，以促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。最近一個研討會於2010年11月舉行，而下一個研討會將會於2012年6月舉行。

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」)支付的審計及非審計費用分析。

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。委員會已省覽有關滙豐聘用該等前僱員的年度報告，了解所聘用的前僱員身份及擔任要職的前僱員數目。該等報告讓委員會能考慮外聘核數師進行審計時，其判斷或獨立性有否受損或出現受損跡象。

委員會不時檢討主要核數師可能提供的個別服務的預先審批政策並作出必須的修訂，以符合雙重目標—既確保我們能以具成本效益的方式借助核數師的豐富知識及經驗，同時亦確保外聘核數師維持一定程度的獨立及客觀。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，並且指定或干預下選擇KPMG提供的所有服務。KPMG於2011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提供。

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計服務，可分類為審計服務、審計相關服務、稅務服務及其他服務。

集團風險管理委員會

集團風險管理委員會負責從高層次角度就風險相關事宜及風險管治向董事會提供建議，並具監察風險管理及內部監控(有關財務報告者除外)的非執行責任。

成員 ¹	出席會議次數
方安蘭(主席) ²	4
顧頌賢 ³	6
何禮泰	5
駱美思	5
於2011年召開的會議	6

1 所有成員均為獨立非執行董事。

2 因病短暫告假。於2012年1月恢復主席職務。

3 於2011年以署理主席身分主持所有會議。

英國滙豐銀行有限公司之非執行董事兼其風險及監察委員會主席John Trueman已獲集團風險管理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。

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，要求及鼓勵穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎。董事會及委員會持續監察風險環境及集團所面對首要及新浮現風險，以及所計劃及執行的減輕風險措施，對維持及發展穩健的風險管理架構進行監察。

委員會監察集團風險管理及財務報告監控(由集團監察委員會監察)以外的內部監控的成效。

管理滙豐風險的管治架構載於下文。主要營運附屬公司亦採取相若的管治措施。

董事會報告：企業管治 (續)
 董事會屬下委員會 > 集團風險管理委員會

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、策略及表現目標 批准任命高級風險管理主任 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"> 承受風險水平及制訂策略 基於承受風險水平制訂薪酬(透過集團薪酬委員會) 與建議的策略收購及出售有關的風險 檢討集團的風險管理制度及內部監控(不包括財務報告)的成效 對維持及發展有關管理風險的基礎文化進行監察
風險管理會議	集團風險管理總監 集團行政總裁 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 行使獲授的風險管理權限 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適合的減輕風險措施
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及地區的風險管理總監 環球風險管理部之風險主管	<ul style="list-style-type: none"> 支持風險管理會議及集團風險管理總監為環球風險管理部提供策略方向，制訂工作的優先次序及監察其實施 監察環球風險管理部的一貫問責及減輕風險措施
負責風險相關事宜的附屬公司董事會屬下委員會	獨立非執行董事及其他獨立成員	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司的風險相關事宜及內部監控(不包括財務報告)向集團風險管理委員會或中介風險委員會提供認證

風險報告及監察

集團風險管理委員會定期監察以下事宜：

- 承受風險水平聲明所載集團對於主要表現／風險指標的承受風險水平及風險狀況(按集團整體、環球業務及地區基準)；
- 集團面對的首要及新浮現風險；及
- 承受風險水平聲明所指出個別風險類別的風險狀況(按集團整體、環球業務及地區基準)；

以及檢討管理層建議的減輕風險措施。

該等項目的報告於委員會各次會議提交，亦會提交風險管理會議(負責監督風險的執行機構)的定期報告。

在履行職責時，委員會得到集團風險總監的緊密支援。集團合規部主管、集團內

部審核主管及其他業務、職能和風險管理部主管亦會定期向委員會匯報。

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，有關詳情載於集團的承受風險水平聲明。2011年的重點工作，仍是落實承受風險水平聲明及集團內的相關監察及報告架構，並積極建立及發展以下項目：

- 與集團策略及集團承受風險水平一致的地區及環球業務承受風險水平聲明；及
- 向風險管理會議及集團風險管理委員會匯報該等承受風險水平聲明所載集團於主要表現／風險指標的風險概況。

我們的承受風險水平架構有以下核心特性：

承受風險水平：核心特性

- 穩健的資產負債結構
- 卓越的品牌
- 雄厚的資本實力
- 保守的流動資金管理
- 風險水平與可持續回報相配
- 集團強健的獨立法律實體結構
- 環球業務應產生可持續的長期盈利增長
- 分散風險

該等核心特性適用於集團整體、環球業務及地區層面的承受風險水平聲明。我們所經營的業務及地區以下各方面的相關策略及經營目標說明如下：

策略及營運目標

盈利	1. 產生的可持續經濟盈利與涉及的風險相配
資本及流動資金	2. 維持資本超過監管及內部經濟資本規定水平
	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
	6. 在集團容忍範圍內控制減值及預期虧損
減值及預期虧損	7. 在承受風險水平範圍內控制所有風險類別
風險類別及分散風險	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，以我們在當地有相當規模而產品特別有利發揮國際規模效益的業務為目標
	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
境況及壓力測試	

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」指當前涉及任何風險類別、區域或環球業務的已浮現風險。這些風險可能於一年內形成並且明確顯露，對我們的財務業績或聲譽及長期業務模式的可持續性可能構成重大影響。「新浮現風險」指包含大量未知結果的風險，這些風險可能於一年後形成並且明確顯露。若這些風險明確顯露，對我們的長期策略可能構成重大影響。

集團風險管理委員會於各會議與管理層討論首要及新浮現風險。下文概述的目前首要及新浮現風險分為三大類別：宏觀經濟和地緣政治；集團業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險；及有關集團業務營運、管治及內部監控制度的風險。

有關透過集團風險管理程序識別的首要及新浮現風險的進一步詳情載於第99頁。

董事會報告：企業管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團風險管理委員會

分類	首要及新浮現風險
宏觀經濟和地緣政治風險	<ul style="list-style-type: none"> • 歐元區—主權違約風險 • 歐元區成員國脫離貨幣聯盟 • 若干地區的地緣政治風險增加
集團業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險	<ul style="list-style-type: none"> • 影響集團業務模式及集團盈利能力的監管變動 • 對集團業績及品牌構成負面影響的有關經營業務及金融罪行的監管調查及規定 • 爭議風險
有關集團業務營運、管治及內部監控制度的風險	<ul style="list-style-type: none"> • 在經濟下滑期間達成集團策略目標面對的挑戰 • 互聯網罪行及欺詐 • 社會媒體風險 • 導致營運複雜及增加營運風險的變動 • 資訊保安風險

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析項目集中在監控首要及新浮現風險。我們一般會列出可能發生的極端事件對業務及資本計劃可能產生的不良影響。

測試及分析結果亦會基於與資本供應的比較評估相關境況對監管方面的資本要求規定之潛在影響。

管理層會制訂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。

有關境況壓力測試的進一步資料載於第188頁。

壓力測試及境況測試分為三大類：監管境況；集團整體業務境況；及特定業務或風險境況。

集團風險管理委員會檢討本年度對集團整體壓力測試及境況分析結果，有關測試及分析乃根據英國金管局、歐洲銀行管理局及國際貨幣基金組織的規定進行，當中涉及資本水平分析及各種壓力境況規定。我們於該等測試中均達到所需水平。集團風險管理委員會亦確定就特定業務風險及風險承擔(包括歐元區交易對手及主權以及香港的住宅按揭業務的風險承擔)所進行的壓力測試結果以及減低風險的行動計劃的實施(如適合)。

內部審核部門已檢討集團內的壓力測試，包括模式的建立、驗證及應用，以及企業壓力測試的方法、管治及管理。委員會將繼續專注建立滙豐的壓力測試及境況測試分析計劃。

委員會的工作情況

集團風險管理委員會曾履行以下主要職責：

- **監察執行風險管理。**委員會已接收集團風險管理總監定期提交的報告及簡報，包括於每次會議上提呈的「風險圖譜」簡報，該圖譜在集團整體、環球業務及地區層面詳細分析集團承受風險水平聲明內所識別風險類別之風險狀況；會上亦提呈首要及新浮現風險報告，概述已識別風險的紓緩措施建議。委員會已省覽集團監察委員會、集團薪酬委員會及包括集團管理委員會、風險管理會議及集團聲譽風險政策委員會在內的執行委員會會議的會議紀錄。委員會亦已收取集團總法律顧問有關前瞻性法律風險的報告、集團合規部主管有關前瞻性合規風險的報告，以及集團薪酬委員會及集團員工表現及獎勵事務主管的報告。有關美國監管及執法部門進行的持續調查及美國爭議風險以及美國合規事宜的最新狀況報告，亦已提交予委員會。集團財務總監及集團會計總監定期列席委員會會議，而其他高級財務、

風險、內部審核、法律及合規人員如有需要亦會列席。

- **壓力測試。**委員會已審閱第236頁「壓力測試」一節所提述的壓力測試結果。
- **監察內部監控成效。**集團風險管理總監及其他業務與職能部門主管已就各自的業務及職能之風險監控機制作出匯報及提交報告。集團內部審核主管已就內部審計流程及已識別內部監控(不包括財務報告)弱點向委員會提交報告，而外聘核數師與監管人員有關內部監控制度的報告，亦會提交委員會。委員會每年檢討滙豐內部監控(不包括財務報告)制度的實行。有關滙豐內部監控制度的詳情載於第240頁。委員會已定期與外聘核數師及集團內部審核主管開會討論，而且每次會議均有機會在管理層避席下進行討論。
- **承受風險水平。**經衡量承受風險水平與集團策略是否相配後，建議董事會批准2011年的集團承受風險水平聲明。委員會已根據承受風險水平聲明所載的主要表現指標，定期檢討集團的風險狀況，考慮是否需要對承受風險水平作出調整。集團風險管理總監已向委員會提交報告及作出匯報，內容包括流動資金與資本管理，以及滙豐壓力測試及境況分析項目的結果。
- **薪酬與集團的承受風險水平相配。**委員會接收有關薪酬計劃的簡報及報告，以協助委員會就薪酬與承受風險水平是否相配向集團薪酬委員會提供意見。委員會衡量由集團薪酬委員會所考慮的風險相關事宜，包括於釐定2011業績計算年度浮動酬勞資金總額時衡量的事

宜，亦考慮分配資金的方法，包括浮動酬勞資金與股息及保留資本的建議比率等。委員會亦省覽釐定個人浮動酬勞獎勵相關程序的簡報，這些程序包括風險評估程序，藉以辨識任何事宜可能導致個人及團隊獎勵需作出風險相關調整。於評估表現及釐定浮動酬勞時，我們會考慮個別人員有否恪守滙豐價值觀及集團的風險相關政策及程序，這個考慮過程亦會提呈委員會省覽。集團薪酬委員會用以行使酌情權授出2011業績計算年度表現獎勵及建議制訂2012業績計算年度表現評分紀錄的架構，亦在委員會考慮之列。在適當情況下，委員會亦就風險相關事宜向集團薪酬委員會提供建議及意見。

- **首要及新浮現風險。**在監控首要及新浮現風險方面，委員會接收集團風險管理總監及集團合規部主管，以及其他高級管理層成員有關已辨識風險及集團業務發展之報告，內容包括不斷變更的監管環境及環球市場風險(如歐元區危機的影響及貨幣市場流動性收緊的影響)。委員會亦省覽包括集團管理委員會、風險管理會議及集團聲譽風險政策委員會在內的執行委員會會議的會議紀錄。
- **收購事項。**委員會接收建議策略收購所涉風險問題的報告及簡報，並向董事會提出合適意見。集團併購主管及參與建議收購的其他高級管理層成員如有需要會列席委員會會議。
- **職權範圍及委員會成效。**委員會已審閱本身職權範圍及成效。職權範圍已作出修改以減少集團風險管理委員會與集團監察委員會的責任重疊。

除預定委員會會議外，主席經常與集團風險管理總監、集團內部審核主管、集團財務董事、其他高層管理人員及外聘核數師進行會議。

董事會報告：企業管治(續)

董事會屬下委員會 > 集團薪酬委員會 / 提名委員會 / 企業可持續發展委員會

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專業外聘顧問建議。

職權範圍及監察附屬公司風險

自2011年5月起，由於集團風險管理委員會與集團監察委員會的職權範圍作出修改以減低該等委員會的角色重疊，集團風險管理委員會負責對風險管理及內部監控進行非執行監察，而非對監察財務報告的內部監控。

集團風險管理委員會已就其非執行風險委員會(倘該等委員會同時負責風險監察則為監察委員會)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，以確保附屬公司委員會的職責範圍及工作方式一致。附屬公司風險委員會職權範圍的任何重大修改建議及該等委員會成員的任命，必須獲得集團風險管理委員會同意。

為本公司主要附屬公司的委員會主席(彼等具有監察財務報告及風險相關事宜的非執行責任)舉行研討會，以促進該等附屬公司的委員會以一致的方式營運。最近一個研討會於2010年11月舉行，而下一個研討會將會於2012年6月舉行。

集團薪酬委員會

成員 ¹	出席會議次數 ²
約翰桑頓(主席)	8
顧頌賢	9
李德麟	9
孟貴衍	8
於2011年召開的會議	9

1 所有成員均為獨立非執行董事。

2 年內兩次會議以短時間通知舉行。

集團薪酬委員會負責批准薪酬政策。委員會的職責包括衡量花紅計劃、股份計劃、其他長期獎勵計劃及執行董事與集團其他高層人員之個人薪酬福利。這些人員包括所有身居要職及對我們的風險狀況具影響力的僱員，過程中會考慮整個集團的酬勞及僱用條件。所有董事均沒有參與釐定本身之薪酬。

董事薪酬報告載於第256至第274頁。

提名委員會

成員 ¹	出席會議次數
駱耀文爵士 ² (主席)	4
范智廉 ³	4
方安蘭 ⁴	3
何禮泰	4
韋立新爵士	4
於2011年召開的會議	4

1 所有成員自2011年12月2日起均為獨立非執行董事。

2 於2011年12月2日獲委任為主席。

3 於2011年12月2日退任主席及委員會成員。

4 因病短暫告假。

於2011年12月2日，駱耀文爵士獲委任為提名委員會主席接替退任提名委員會的范智廉。范智廉已獲邀繼續列席委員會會議。

委員會的工作情況

委員會曾履行以下職責：

- **委任新董事**：委員會已監察委任史美倫為董事的程序。史美倫自2007年3月2日起獲委任為香港上海滙豐銀行副主席，故其獲委任為董事前已為董事會成員所熟悉。集團並無就是項委任聘用外界顧問或刊登廣告。
- **董事會的委任程序**。委員會在外聘顧問公司的協助下，掌管董事會的委任程序(如適用)，並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。
- **前瞻計劃**。委員會基於集團業務的需要和發展，以及現任董事的預期退任日期，已就董事會成員的委任事宜保存一份前瞻性的有潛質候選董事名單。
- **規模、架構及特質**。委員會已通過考慮董事會所需技能、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。委員會已考慮在股東周年大會上重選董事，根據委員會的

意見，董事會已決定所有董事均須於2012年由股東重選。

- **不偏重任何性別。**委員會已省覽Lord Davies of Abersoch的報告《Women on Boards》及對英國《企業管治聯合守則》的修訂。不偏重任何性別的優點，一直是繼任計劃所考慮的因素，亦是對外界人事顧問公司指示的重要準則。
- **職權範圍及委員會成效。**委員會已審閱其職權範圍，並作出修訂，明確指出在物色合適董事人選時必須留意多元化的優點。檢討委員會的工作成效，是董事會績效評估的一部分。

提名委員會向董事會推薦董事人選之前，會考慮集團業務的需要，並評估各董事的才能、知識和經驗，以據此確定所委任人選的職責及需具備的能力。提名委員會根據此準則考慮候任人選的條件，並小心確保獲選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。

企業可持續發展委員會

成員	出席會議次數
穆棣(主席)	4
史美倫 ¹	3
鄭海泉 ²	1
戴衛誠 ³	4
梅爾勳爵 ³	3
馬倩愉勳爵 ³	4
於2011年召開的會議	4

- 1 於2011年5月3日獲委任為成員。有資格出席3次會議。
- 2 於2011年5月27日退任董事。有資格出席2次會議。
- 3 委員會非董事成員。

可持續發展管治

企業可持續發展委員會負責監察集團的企業可持續發展政策(主要為環境、社會及道德事宜)，及就該等事宜向董事會、董事會

屬下委員會及行政管理層提供意見。

在滙豐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有關政策方面，有關管理工作主要由集團企業可持續發展部、集團人力資源部及環球風險管理部負責。

滙豐每年於滙豐的《可持續發展報告》中，報告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履行碳中和的承諾及遵從赤道原則。滙豐的《2011年可持續發展報告》將於2012年5月25日刊發，並可於滙豐網站www.hsbc.com/sustainability查閱。

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之一或多個範疇。

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，全力實踐上述宗旨。

我們致力開發能應對風險的可持續發展業務模式，以把握全球新形勢帶來的商機及管理當中涉及的風險。我們明白世界不斷變化，於2011年，世界人口估計已超過70億，而50年前人口還只有約30億。人口

董事會報告：企業管治(續)

董事會屬下委員會 > 企業可持續發展委員會 // 內部監控

壽命亦有所延長，全球65歲或以上的人口現時估計佔總人口約7.5%，而50年前則只有約5%。都市化擴展亦為一重大趨勢，目前全球過半人口均居住於城市。人口持續增加及經濟增長的影響反映於大氣層的二氧化碳不斷上升及商品價格高企，更日益關注潛在資源並非取之不竭。滙豐將繼續擔當領導角色，推動市場迎接這些挑戰，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。於2011年，本公司持續研究氣候轉化及有關應對策略將會對其業務及客戶的潛在影響。例如本公司將研究報告刊發到《The World in 2050》及《Scoring Climate Change Risk – Which countries are most vulnerable?》。

經營環境效益

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。於2011年底，本公司訂下一系列橫跨2020年的目標，將進一步減低滙豐對環境造成的影響。

社區投資

我們向來致力對業務所在社區作出貢獻。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，使當地居民及商界受惠。除核心業務外，我們希望透過社區投資活動，締造社會及經濟機遇。

我們重視教育及環保，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。這些慈善項目旨在讓僱員參與地區非政府組織及慈善機構的工作。我們的全球教育活動專注扶助貧困兒童、推廣金融知識及提倡環保教育和認知。我們價值1億美元的旗艦環境計劃「滙豐與氣候夥伴同行」計劃於2011年底結束。於過去五年，我們與氣候組織、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

合作解決氣候變化問題。氣候夥伴同行計劃建立了一個由2,233名滙豐僱員組成的環球社群，稱為「氣候先鋒」，於有關範疇進行研究並將獲得的知識應用到業務上。夥伴計劃亦獲滙豐員工貢獻63,000天的義工工作。

2011年，我們向各社區投資項目合共捐款9,600萬美元(2010年：1.08億美元)。

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功的投入程度，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2011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。

可持續發展風險

我們管理可持續發展風險的方法詳載於第210頁「風險附錄」。

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。此等程序旨在管理及減低未能達成業務目標之風險，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》。有關持續識別、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2012年2月27日《2011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：

- **由董事會釐定轉授權限。**經營各附屬公司的權力及按照計劃達成財務表現及控制資本開支的責任，會根據董事會釐定的權限授予有關公司的行政總裁。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。
- **集團準則。**有關職能、營運、財務報告及若干管理報告之準則，由環球職能管理委員會之管理委員會訂立，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。
- **風險識別及監察。**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、資本、財務管理、模式、聲譽、退休金、策略、可持續發展及營運風險(包括會計、稅務、法律、合規、受信、資訊保安、保安、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。由集團風險管理總監主持之風險管理會議每月(8月除外)召開一次，以處理資產、負債及風險管理事宜。該等會議之會議紀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。**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狀況的季度報告，包括根據承受風險水平、首要及新浮現風險、監控問題、營運風險損失事件及主要風險指標衡量表現。
- **披露委員會。**披露委員會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核部門的主管，以及來自主要地區及環球業務的代表。各財務及風險管理部內的架構及程序，有助專門而慎密地分析審查財務報告，再經環球業務主管、環球職能及若干律師行省覽，確保披露資料正確。
- **財務報告。**編製綜合《2011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。
- **市況及市場慣例的改變。**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。2011年內，集團主要：
 - 透過改善識別及前瞻風險的程序，將更多承受風險水平及壓力測試融入滙豐業務中；

董事會報告：企業管治(續)

內部監控／持續經營／僱員 > 環球員工意見調查

- 就首要及新浮現風險程序進行有關主要風險的檢討及編製特別文件，並向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報；
 - 管理地緣政治風險及歐元區的持續不穩定；
 - 管理及減輕主要市場(尤其為美國)的若干經濟風險；
 - 為滙豐的較大型企業風險承擔設立單一公司的風險管理程序，以免造成風險集中；
 - 執行集團整體實施的環球批發風險整合制度；
 - 減輕資訊風險；及
 - 改善有關防止金融犯罪的政策及慣例。
- **策略方案。**集團會就各環球業務、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，當中載述我們在實施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。
 - **管治安排。**目前已有各種管治安排，藉以就重大風險相關事宜監察董事及提供建議。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運用，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)的影響。
 - **資訊科技運作。**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用之電腦系統。
 - **職能管理。**環球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、資本風

險、財務管理模式風險、聲譽風險、退休金策略風險、可持續發展風險及營運風險(包括會計風險、稅務風險、法律風險、合規風險、受信風險、資訊保安風險、保安風險、欺詐風險、制度風險及人力資源風險)。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合適的環球職能同意信貸及市場風險會於附屬公司進行計量及報告，並會於集團整體作出整合以檢討風險的集中度。

- **聲譽風險。**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，或因營運風險事件而引致，又或因僱員的行事方式不符合滙豐的價值而造成。滙豐作為銀行集團，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，亦會影響滙豐的聲譽。
- **內部審核。**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。內部審核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(採用風險基準分級法釐定)。此部門主管風險相關事宜向集團主席、集團行政總裁、集團監察委員會及集團風險管理委員會匯報。
- **內部審核建議。**行政管理層負責確保由內部審核部門提出之建議會根據合適及協定之時間表實行，並向內部審核部門作出有關確認。內部審核的程序，包括行政管理層必須每年確認其控制之辦事處已經或正在採取適當程序，用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。

於2011年5月，集團風險管理委員會與集團監察委員會的職權範圍作出修訂以減低該等委員會的角色重疊。因此，集團監察委員會對監察財務報告的內部監控具有非

執行責任，而集團風險管理委員會則負責對財務報告以外的內部監控進行非執行監察。

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業務和營運風險的定期評估；定期省覽集團風險管理總監及集團內部審核主管之匯報；每年省覽根據滙豐的基準衡量及檢討滙豐控股及各主要營運附屬公司層面的內部監控架構之報告，當中涵蓋所有財務及非財務之內部監控工作；每半年省覽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監察委員會經常審閱詳列對集團有影響的首要及新浮現風險的相關狀況，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，每年檢討我們的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、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我們的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、現金流及資本來源的預測)的廣泛資料後作出上述估計。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、業務及經營模式、策略方向、首要及新浮現風險，載於「概覽」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的審閱，載於「營業及財務回顧」一節；滙豐管理信貸、流動資金及市場風險的目標、政策及程序，以及其資本管理及分配方式，載於「風險」一節。

僱員

於2011年12月31日，滙豐在全球僱用298,000名全職及兼職僱員，2010年12月31日及2009年12月31日的數字分別為307,000人和302,000人。僱員主要集中在英國(約51,000人)、印度(32,000人)、香港(30,000人)、美國(24,000人)、巴西(24,000人)、墨西哥(19,000人)、中國內地(17,000人)和法國(10,000人)。

在目前的環球金融服務營運環境下，表現卓越及價值主導的員工乃成功關鍵。我們鼓勵於決策時進行開放而真誠的溝通。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。

環球員工意見調查

於2011年，我們第五度進行全集團的環球員工意見調查，參與率為81%。該調查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。僱員投入程度上升1個百分點，由2010年的68%上升至2011年的69%，高於金融服務業平均數2個百分點，亦較外界的全球平均數高7個百分點。

參與我們的企業可持續發展活動的僱員繼續表現較高的投入程度。僱員報告指彼等在個人工作經歷方面如工作與生活的平衡及表現管理等均有改善。彼等對於價值主導文化及高效團隊合作的體驗亦十分良好。兩項均高於具有價值主導文化的金融業的平均數，比環球一流企業高出1個百分點。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 獎勵 / 多元化 / 發展 / 殘疾人士 / 健康與安全 / 政策 / 股份計劃

獎勵

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、股東及監管機構一致的利益得以鞏固。見第245頁僱員股份計劃。

我們會在有需要時與認可的工會組織協商並向其徵詢意見。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。我們的政策是與所有僱員代表組織維持完善的溝通和諮詢。滙豐的業務運作在過去五年並無因勞資糾紛而嚴重受阻。

多元化及包容

我們的業務遍布各地，跨國業務讓我們有多元化的視野：策略的重心無分種族、年齡及性別。我們一貫致力建立一個多元化兼且互相包容的工作環境，讓僱員相信下情可以上達，所關切的問題可獲得處理，工作環境不容偏袒、歧視和騷擾(無論宗教、性別及殘疾)，晉升乃基於客觀事實。我們的包容文化有利應對日益擴大的多元化客戶基礎，亦有利建立及保持穩定的團隊，吸納和挽留經驗豐富且負責任的僱員。我們的多元化及包容文化事宜以及相關活動由集團多元化委員會的管理人員監督，另外集團人才委員會及地方人才／多元化委員會亦會配合有關工作。

經歷全球金融危機後，監管政策、投資者信心及社會對銀行角色的觀感均有所轉變，因此在日常業務中實踐滙豐的價值觀愈見重要。

員工發展

在發達市場及新興市場培育優秀僱員發展，是我們業務長遠實力的基礎。我們有完善系統，可以在各部門物色及調派人才，以確保為當前及未來的高級管理職位由具有技能及經驗的適當人才擔任。

於2011年，我們繼續劃一不同地區的學習課程，並提高學習課程的實用性與質素。我們著重領導及技術才能兼備，並且力求完美。

僱用殘疾人士

我們堅持為所有僱員提供公平就業機會，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，如有需要更會提供適當培訓。

健康與安全

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。我們的目標在於識別、消除、減低或控制與火警、意外或僱員及訪客受傷有關之重大風險。

集團企業房地產部制訂所有關於健康、安全與消防政策的集團準則、指示、政策與指引。在我們經營業務所在各國家／地區執行該等準則、指示、政策與指引乃該國家／地區營運總監的責任，並由該國家／地區健康與安全統籌員提供支援及協調。

於實質及地緣政治風險方面，環球保安及詐騙風險管理部定期進行保安風險評估，協助管理層判斷恐怖襲擊及暴力犯罪的威脅程度。此外，區域保安及詐騙風險管理部會定期對集團所有樓宇進行保安檢討，確保有適當措施保障我們的人員、樓宇、資產及資料免受威脅。

我們一直作好準備，以確保在全球的業務所在地均維持最高標準的健康與安全水平。

薪酬政策

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。信任及關係在集團業務中至關重要，故我們的主要方針是羅致有意在滙豐長遠發展事業的人員。

滙豐的獎勵策略兼顧短期及長遠的可持續表現，其目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，而獎勵亦與相關風險適當配合。為確保薪酬與集團策略一致，個人薪酬乃基於表現評估結果釐定，而表現取決於是否達成年度及長期目標（以表現評分紀錄為根據），及是否恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」及「敢於以誠信正直行事」的價值觀。總之，滙豐不僅根據中短期的成就評估表現，亦衡量成功的辦法，因為有關方法可決定機構的持續性。

年度及長期表現評分紀錄所包含的財務與非財務評分，須經審慎衡量，以確保符合集團的長期策略。

有關集團薪酬方針的資料載於第256頁。

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及特別股份獎勵。下文為尚未行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。授出認股權均不收取代價。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。期內滙豐概無註銷認股權。

於股東周年大會上獲股東批准後，亦可根據2011年滙豐股份計劃（取代2011年5月27日的滙豐股份計劃）授出認股權。未有根據該計劃授出任何認股權。

於2011年就各計劃授出、行使或失效的認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「Governance」、「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272頁。

財務報表附註9載有以股份為基礎的待遇詳情，包括根據滙豐股份計劃授出特別股份獎勵。

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，則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2011年4月19日，即2011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的每股滙豐控股普通股的收市中間價為6.41英鎊。

董事會報告：企業管治(續)

僱員 > 僱員股份計劃/附屬公司股份計劃

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股				
授出日期		行使價		行使期		於 2011年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	於2011年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃¹										
2005年 5月24日	2011年 4月20日	3.3116 (英鎊)	6.6870 (英鎊)	2010年 8月1日	2017年 1月31日	67,737,865	7,742,930	1,387,867	5,593,819	68,499,109
儲蓄優先認股計劃：國際²										
2005年 5月24日	2011年 4月20日	3.3116 (英鎊)	6.6870 (英鎊)	2010年 8月1日	2017年 1月31日	28,660,942	7,557,671	2,733,297	6,870,063	26,615,253
2006年 4月26日	2011年 4月20日	4.8876 (美元)	12.0958 (美元)	2010年 8月1日	2017年 1月31日	10,899,415	2,189,050	840,284	2,496,115	9,752,066
2006年 4月26日	2011年 4月20日	3.6361 (歐元)	9.5912 (歐元)	2010年 8月1日	2017年 1月31日	3,128,508	581,297	127,587	405,953	3,176,265
2006年 4月26日	2011年 4月20日	37.8797 (港元)	94.5057 (港元)	2010年 8月1日	2017年 1月31日	47,428,892	5,127,912	2,350,010	4,784,283	45,422,511

- 1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.07英鎊。
- 2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為5.90英鎊。

特別優先認股計劃

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
授出日期		行使價		行使期		於2011年 1月1日	年內 已行使 ²	年內 已失效	於2011年 12月31日
由	至	由	至	由	至				
滙豐控股集團優先認股計劃¹									
2001年 4月23日	2005年 4月20日	6.0216 (英鎊)	7.9606 (英鎊)	2004年 4月23日	2015年 4月20日	153,189,587	645,987	31,751,804	120,791,796
滙豐股份計劃									
2005年 9月30日		7.9911 (英鎊)		2008年 9月30日	2015年 9月30日	86,046	-	-	86,046

- 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 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為6.90英鎊。

自2005年9月30日以來，滙豐並無根據僱員股份計劃授出特別認股權。

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，該行及其若干附屬公司(包括HSBC Private Bank France)執行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。

於2011年10月31日，HSBC Private Bank France與法國滙豐合併，並按7股法國滙豐股份換45股HSBC Private Bank France股份之換

股比率，將有關HSBC Private Bank France股份持有的認股權轉換為有關法國滙豐股份的認股權。各認股權應付的行使價採用相同換股比率調整。

與法國滙豐合併前可購入HSBC Private Bank France股份之尚未行使認股權詳情載於下表「HSBC Private Bank France」。合併後可購入法國滙豐股份之尚未行使認股權詳情載於下表「法國滙豐」。可購入法國滙豐股份之認股權的所有持有人行使該等認股權時，須將所得滙豐法國股份兌換為滙豐控股股份。不會再根據HSBC Private Bank France或法國滙豐之股份計劃授出認股權。

HSBC Private Bank France

授出日期		行使價		行使期		每股面值2歐元之HSBC Private Bank股份			
						於2011年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效 ¹	於2011年 10月31日 ²
由 2001年 5月15日	至 2002年 10月1日	由 20.80 (歐元)	至 22.22 (歐元)	由 2002年 5月15日	至 2012年 10月1日	287,100	-	141,525	145,575

- 1 此等認股權於與法國滙豐合併前失效。於此等認股權失效後，只有於2002年10月1日授出之認股權於2011年10月31日尚未行使。
- 2 此等認股權於完成合併時轉換為可認購法國滙豐股份之認股權。於2011年12月31日並無尚未行使之認股權。

法國滙豐

授出日期		行使價 (歐元)		行使期		每股面值5歐元之法國滙豐股份			
						於2011年 10月31日 ¹	年內 已行使	年內 已失效	於2011年 12月31日 ²
由 2002年10月1日...	至	由 142.84	至	由 2005年10月2日	至 2012年10月1日	22,645	-	-	22,645

- 1 此等認股權取代於完成合併前為可認購HSBC Private Bank France股份而於2011年10月31日尚未行使之認股權。
- 2 可認購法國滙豐股份之認股權(於行使時)可按每股法國滙豐股份換取13.499897股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。於2011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股滙豐控股普通股，以備行使上述認股權時，以法國滙豐股份換取滙豐控股普通股。

美國滙豐融資

於2003年收購美國滙豐融資時，所有尚未行使的可認購及收取美國滙豐融資普通股之認股權已轉換成可認購及收取滙豐控股普通股之認股權，交換比例與收購美國滙豐融資而提出的股份交換建議之比例相同(每股美國滙豐融資普通股交換2.675股滙

豐控股普通股)。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

可根據美國滙豐融資股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。不會再根據美國滙豐融資股份計劃授出任何認股權。

美國滙豐融資：1996年長期服務行政人員獎勵計劃

授出日期		行使價		行使期		每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
						於2011年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2011年 12月31日 ¹
由 2001年 11月12日	至 2002年 11月20日	由 9.29 (美元)	至 18.62 (美元)	由 2002年 11月12日	至 2012年 11月20日	11,117,826	-	8,688,288	2,429,538

- 1 於2011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。

百慕達滙豐銀行

本公司於2004年收購百慕達滙豐銀行時，所有可認購百慕達滙豐銀行股份而尚未行使之認股權，已採用以收購完成前五日滙豐控股普通股的平均價格除以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份所付的代價)而計算的交換比例，轉換成可收購滙豐控股

普通股之認股權。每份認股權須支付之行使價已採用相同交換比例相應調整。

可根據百慕達滙豐銀行股份計劃認購滙豐控股股份之認股權詳情載於下表。不會再根據百慕達滙豐銀行股份計劃授出任何認股權。

董事會報告：企業管治 (續)

僱員 > 其他規定資料披露 / 股東周年大會 // 附錄一 其他規定資料披露 > 股本

百慕達滙豐銀行

						每股面值0.50美元之滙豐控股普通股			
授出日期		行使價		行使期		於2011年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2011年 12月31日 ¹
由	至	由	至	由	至				
1997年優先認股計劃									
2001年 1月11日		12.44 (美元)	-	2002年 1月11日	2011年 1月11日	61,901	-	61,901	-
2000年優先認股計劃									
2001年 1月11日	2003年 4月21日	9.32 (美元)	15.99 (美元)	2002年 1月11日	2013年 4月21日	2,250,966	-	1,236,940	1,014,026
董事優先認股計劃									
2001年 3月28日	2002年 4月3日	13.73 (美元)	13.95 (美元)	2002年 3月28日	2012年 4月3日	26,166	-	9,285	16,881

1 於2011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，以備僱員行使認股權所需。

其他規定資料披露

有關股本、董事權益、付款予供應商的政
策、股息及股東的其他資料載於本節第249
頁附錄。

股東周年大會

除穆棣未能出席外，於第218至223頁列名的
所有董事均已出席2011年股東周年大會。
自股東周年大會結束時起不再擔任董事的
鄭海泉亦未能出席。

滙豐控股的2012年股東周年大會訂於
2012年5月25日上午11時正假倫敦Barbican
Hall舉行，地址為Barbican Centre, London
EC 2。

滙豐控股將於2012年5月21日(星期一)下
午4時30分假香港皇后大道中1號舉行股東
非正式會議。

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、暫不運用優先配股權、重新
授權以股代息計劃及批准於發出不少於14
天通知期的情況下召開股東大會(股東周
年大會除外)。

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2012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

2012年2月27日

滙豐控股有限公司

註冊編號617987



董事會報告附錄

其他規定資料披露

股本

已發行股本

滙豐控股於2011年12月31日繳足股款的已發行股本面值為8,934,057,323美元，分為17,868,085,646股每股面值0.50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0.50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2011年12月31日繳足股款的全部已發行股本面值約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，惟須受董事會於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足以派發中期股息，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以股代息選擇，直至2012年股東周年大會結束為止。將於2012年股東周年大會上提呈有關續新董事權力提供以股代息選擇的決議案。

董事會報告：企業管治(續)

附錄一其他規定資料披露 > 股本

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歐元的非累積優先股(「歐元優先股」)。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。並無已發行的歐元優先股。

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。對於2012年2月27日已發行的美元優先股，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2012年2月27日已發行的每股美元優先股應付年息為62美元。董事會根據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的任何權利(組織章程細則列明者及英國《2006年公司法》另有規定者除外)，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。

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2012年2月27日已發行的美元優先股而言，溢價為每股美元優先股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2012年2月27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2012年2月27日已發行每股英鎊優先股與於2012年2月27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2012年2月27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。

歐元優先股

歐元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元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。

2011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

代替以下股息發行	每股面值0.50美元之滙豐控股普通股		市值	
	於	股數	美元	英鎊
2010年第三次股息	2011年1月	19,637,010	10.4577	6.5644
2010年第四次股息	2011年5月	110,222,824	10.2564	6.2642
2011年第一次股息	2011年7月	19,973,377	10.2077	6.3268
2011年第二次股息	2011年10月	20,741,956	8.5685	5.1714

全體僱員優先認股計劃

	股數		行使價	
			由	至
滙豐控股儲蓄優先認股計劃				
以英鎊發行之滙豐普通股	4,121,164	英鎊	3.3116	6.6870
以港元發行之滙豐普通股	2,350,010	港元	37.8797	94.5057
以美元發行之滙豐普通股	840,284	美元	4.8876	12.0958
以歐元發行之滙豐普通股	127,587	歐元	3.6361	9.0818
已失效可認購滙豐普通股之認股權	20,150,233			
回應70個國家及地區滙豐僱員於2011年4月20日提出的45,000份申請而授出的可認購滙豐普通股之認股權	23,198,860		—	
Plan d' Epargne Entreprise				
為法國滙豐及其附屬公司非英國居民僱員利益發行的滙豐普通股	3,269,545	歐元	5.9310	

特別股份獎勵計劃

根據以下計劃行使的認股權：	已發行滙豐普通股	行使價(英鎊)		已失效認股權
		由	至	
滙豐控股集團優先認股計劃	645,987	6.0216	7.9606	31,751,804
滙豐股份計劃	—	—	—	—

董事會報告：企業管治 (續)

附錄一其他規定資料披露 > 董事權益 / 付款予供應商的政策 / 股息及股東

授權配發股份

於2011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3,541,390,000股普通股、10,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、10,000,000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歐元之非累積優先股。據此，董事有權向現有股東以外的人士配發不超過885,347,500股普通股以全數換取現金。

除上文所述外，董事在2011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。

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2011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以下實益(除非另有說明)權益：

董事權益—股份及借貸資本

	於2011年12月31日					
	於2011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	權益 總計 ¹
每股面值0.50美元之 滙豐控股普通股						
顧頌賢	20,341	21,139	—	—	—	21,139
方安蘭	21,300	—	—	21,300	—	21,300
范智廉	178,681	237,771	—	—	35,090 ²	272,861
霍嘉治	230,112	63,819	—	—	344,010	407,829
歐智華	2,731,077	2,553,592	177,508	—	—	2,731,100
何禮泰	39,577	—	—	—	46,952 ²	46,952
李德麟	30,948	30,456	—	—	1,416 ²	31,872
麥榮恩	34,217	133,648	—	—	—	133,648
孟貴衍	81,166	84,347	—	—	—	84,347
駱耀文爵士	176,373	8,959	—	—	167,750 ²	176,709
約翰桑頓	10,250	—	10,250 ³	—	—	10,250
韋立新爵士	37,607	39,083	—	—	—	39,083
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
借貸資本—2036年6.5厘 後債票據						
史美倫	300,000	300,000	—	—	—	300,000

1 有關執行董事因滙豐控股儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃而持有之每股面值0.50美元滙豐控股普通股的其他權益，詳載於第272及274頁的「董事薪酬報告」內。於2011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0.50美元普通股(包括來自僱員認股計劃之權益)的權益總額為：范智廉—628,992股；霍嘉治—1,424,882股；歐智華—4,892,014股及麥榮恩—426,266股。各董事的權益總計佔已發行股份不足0.03%。

2 非實益擁有。

3 於2,050股已上市的美國預託股份(「ADS」)(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)中擁有的配偶權益。每股美國預託股份相當於5股每股面值0.50美元之滙豐控股普通股。

作為法國滙豐的董事，歐智華於2011年以實益擁有人身分，持有該公司一股面值5歐元股份之權益(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。

並無任何董事於滙豐控股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控股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控股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2011年12月31日以來增持權益的情況

每股面值0.50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
顧頌賢	257 ¹	—	—
范智廉	4,405 ²	—	426 ³
霍嘉治	13,049 ¹	—	4,171 ¹
歐智華	26,202 ¹	8 ¹	—
李德麟	369	—	—
麥榮恩	3,529 ¹	—	—
駱耀文爵士	108 ¹	—	—
韋立新爵士	474 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(65股)、透過每月定期供款的滙豐控股英國股份計劃購入股份(24股)，以及將所持該計劃股份的股息收益自動再投資(30股)。

3 非實益擁有。

由2011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2011年12月31日，非執行董事及高層管理人員(即滙豐控股的執行董事及集團常務總監)，合共實益持有15,132,496股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.08%)。

於2011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及滙豐控股集團優先認股計劃授出之認股權，合共可認購544,992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普通股3.3116至7.2181英鎊及每股普通股11.8824美元之價格行使。

付款予供應商的政策

滙豐已簽約參與政府的立即付款守則(有關該守則的更多詳情及副本可透過瀏覽www.promptpaymentcode.org.uk獲取)。

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。

於2011年12月31日應付予售貨商戶之數額代表28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。

股息及股東

2011年股息

本公司已分別於2011年7月6日、2011年10月6日及2012年1月18日派發2011年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.09美元。財務報表附註11載有關於2011年宣派股息的更多資料。於2012年2月27日，董事會宣布派發2011年度第四次股息每股普通股0.14美元，以代替

董事會報告：企業管治 (續)

附錄—其他規定資料披露 > 股息及股東

末期股息，並將於2012年5月2日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2012年4月23日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2011年第四次股息於2011年12月31日後宣派，故並未作為應付賬項計入滙豐資產負債表。2011年12月31日的可供分派儲備為346.21億美元。

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2011年3月15日、6月15日、9月15日及12月15日分派。

2012年股息

有關2012年每股面值0.5美元普通股各次股息的建議派發時間表，載於第414頁股東參考資料一節。

集團已於2012年2月13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2012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。我們與機構投資者定期會談，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。股東可將對董事會的書面查詢發送予集團公司秘書長，地址為HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ，或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。

除英國《2006年公司法》規定的股東周年大會之外，股東亦可要求董事召開股東大會。召開股東大會的要求可由佔本公司附有可於本公司股東大會上投票權利之已繳足股本至少5%的股東提出(不包括作為庫存股份持有的任何已繳足股本)。相關要求須說明將於會上處理的事務的大致性質，並可收錄於會上適當提議及擬將提議的決議案內容。除非決議案(倘獲通過)將屬無效(因不符合任何條例或本公司組織章程文件或其他原因)；對任何人士構成誹謗；或屬無關緊要或令人困擾，否則可於會上就決議案適當提出動議。相關要求可以印刷本形式或電子形式提出，並須經提出要求的人士予以核證。相關要求可以書面形式向上一段所述郵寄地址提出或將相關電子郵件發送至shareholderquestions@hsbc.com。應相關要求召開的任何會議上，概不得處理除要求所提述或董事會提議之外的任何事項。

須具報之股本權益

於2011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資料(且至今並無經修訂)如下：

- Legal & General Group Plc於2010年3月9日通知我們，表示該公司於2010年3月8日擁有696,851,431股滙豐控股普通股之直接權益，佔當日總投票權之3.99%；及
- 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1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益(佔當日總投票權之6.56%)、倘獲行使或轉換即可收購的附帶705,100份投票權之合資格金融工具(佔當日總投票權之0.0041%)及涉及234,880份投票權具有與合資格金融工具類似經濟影響之金融工具(佔當日總投票權之0.0013%)。

於2011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2011年12月2日發出通知，表示該公司於2011年11月29日之滙豐控股普通股中擁有1,134,407,150股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之6.35%)、55,216,336股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.31%)，以及921,730,747股普通股之借貸組合(佔當日已發行普通股之5.16%)；及
- BlackRock, Inc.於2011年12月29日發出通知，表示該公司於2011年12月21日之滙豐控股普通股中擁有1,081,735,339股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之6.05%)及16,049,140股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.09%)。自2011年12月31日以來及於發出2012年2月2日、6日、8日、21日及22日之臨時通知之後，BlackRock, Inc.於2012年2月23日發出通知，表示其於2012年2月20日擁有1,076,743,830股普通股之長倉(佔當日已發行普通股之5.99%)及16,006,002股普通股之短倉(佔當日已發行普通股之0.08%)。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2011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

除英國滙豐銀行及香港上海滙豐銀行(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2011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。

董事薪酬報告

集團薪酬委員會／／成員和顧問／獎勵策略 > 概覽／2011年的表現概要

集團薪酬委員會報告

成員和顧問.....	256
滙豐的獎勵策略.....	256
監管.....	259
執行董事薪酬.....	259
非執行董事.....	268
僱員報酬及福利.....	269
退休金.....	271
股份計劃.....	272

集團薪酬委員會

集團薪酬委員會在董事會授予之權限範圍內，負責批准集團的薪酬政策。委員會亦釐定董事、其他高層人員、身居要職僱員及其活動對或可對我們的風險狀況具影響力的僱員之薪酬福利，釐定時會考慮整個集團的酬勞及僱用條件。

所有董事均沒有參與釐定本身之薪酬。

成員和顧問

於2011年，委員會的成員是顧頌賢、李德麟、孟貴衍及約翰桑頓。

委員會於2011年共舉行了九次會議。各董事在此等會議的出席率，詳見第238頁的一覽表。

委員會已決定，除特殊情況外，不會聘用顧問。於2011年，委員會並無聘用外聘顧問。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、集團人力資源及企業可持續發展主管 A Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管 T Roberts及集團風險管理總監 M M Moses 徵詢意見。

委員會亦聽取集團風險管理委員會就薪酬的風險相關事宜和薪酬與承受風險水平是否相配發表的意見及回應。

滙豐的獎勵策略

我們認為人力資本的質素和投入感是成功的基本因素。因此，董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係在銀行業務中極為重要，故我們的主要方針是羅致有志在滙豐長遠發展事業的人士。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工的短期及長遠的可持續表現，其目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，並確保員工承受的風險水平得當。

為確保員工薪酬與集團的策略保持一致，集團在釐定員工薪酬時，將評估其工作表現是否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，並恪守滙豐「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」及「敢於以誠信正直行事」的價值觀。整體而言，集團在評核員工的工作表現時，不只看重中短期的成果，亦關注達致成果的方式，以確保對機構的可持續發展作出貢獻。

年度及長期表現評分紀錄所包含的財務與非財務評分，須經審慎衡量，以確保符合集團的長期策略。

薪酬概覽

為確保薪酬架構清晰明確，薪酬只分為四個部分，其中兩個部分與表現掛鈎。這些部分包括：

- 固定酬勞；
- 周年花紅；
- 集團業績表現股份計劃(2011年滙豐股份計劃的新設長期獎勵計劃)；及
- 福利。

集團業績表現股份計劃於2010及2011年制訂，以激勵高級行政人員為公司帶來可持續的長期業務表現。集團業績表現股份計劃的主要特點為獎勵一旦實際授出，參與者須持有獎勵直至退休為止，從而使集團高級行政人員與股東的利益更趨一致。

作為2011年滙豐股份計劃的一部分，集團業績表現股份計劃已於2011年5月舉行的股東周年大會上獲股東批准，並於2011年6月首次授出獎勵。此計劃取代了之前的長期獎勵計劃。有關詳情，請參閱第261頁。

執行董事、集團常務總監及集團總經理同時參與兩個與表現掛鈎的計劃——周年花紅及集團業績表現股份計劃。集團內其他僱員則符合資格參與周年花紅安排。周年花紅及長期獎勵的資金均來自同一項年度浮動酬勞資金，而個人獎勵的金額亦在此範圍內決定。

詳情載於下文一節及第258頁個別獎勵一節。

釐定集團的浮動酬勞資金

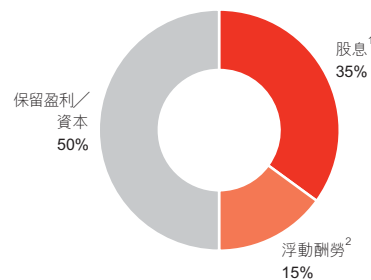
在釐定集團的浮動酬勞資金時，委員會考慮多項因素。

委員會在承受風險水平聲明的範圍內，考慮集團的業績表現，確保浮動酬勞資金能顧及各項風險因素。承受風險水平聲明描述及計量滙豐於落實策略時準備承受的風險水平及類別，並構成我們處理業務、風險及資本管理工作的綜合方針，有助達成集團的目標。集團風險管理總監按照承受風險水平聲明來考量集團的業績表現，並定期向委員會匯報最新情況。

委員會根據這些最新情況考慮薪酬，確保回報、風險與薪酬保持一致。2011年的承受風險水平聲明已獲董事會批准，並下達各環球業務及地區。

此外，我們分配資金的方法顧及資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保經深思熟慮才決定除稅後利潤在三者之間的適當分配。按備考基準，不包括本身債務之公允值變動及未分派浮動酬勞之前的應佔利潤，乃按下述比例進行分配：

2011年的備考除稅後利潤分配



- 1 包括向其他股權工具持有人派發之股息，並已扣除發行代息股份。
- 2 2011年的浮動酬勞資金總額，已扣除稅項和以滙豐股份發放獎勵的部分。

最後，委員會將考慮維持市場競爭力的商業需要和整體承受能力。

2011年的表現概要

主要成績

於2011年，我們在執行策略目標以重塑集團成為世界領先國際銀行方面取得重大進展。我們展開了廣泛的組合檢討以改善資本投放，並宣布於年內出售或結束16項非策略性業務，並將於2012年進行另外三項安排。此外，我們於2013年底前實現25億美元至35億美元可持續節省成本的目標亦取得進展，如今可持續節省成本已達9億美元。

以下概述集團2011年的財務業績表現。

- 列賬基準之除稅前利潤高於2010年，但按實際基準計算錄得減幅；
- 10.9%的平均普通股股東權益回報有所改善，但仍低於目標範圍；
- 我們在拉丁美洲、香港、亞太其他地區及中東和北非各目標市場錄得收入增長，使工商業務錄得破紀錄的收入。然而，歐元區主權債務危機、不合資格對沖的不利變動、資產負債管理收入較低（一如預期），以及北美洲的美國滙豐融資組合持續縮減，對收入造成不利影響；
- 貸款減值及其他信貸風險準備大幅下降，尤以北美洲最為顯著；其他地區的信貸狀況維持穩定；

董事薪酬報告(續)

集團浮動酬勞資金／／監管／執行董事薪酬 > 組成部分

- 儘管如上文所言已節省若干成本，但成本效益比率(「CER」)由2010年的55.2%增至2011年的57.5%，主要反映若干重大項目的增幅，包括重組架構成本、客戶賠償計劃及英國政府收取銀行徵費。成本增幅亦反映工資上漲(尤以增長較快市場為甚)及平均職員人數增加以致職員支出上升。集團的重點仍是達到48至52%的成本效益比率目標範圍；
- 我們維持穩健的資產負債結構，客戶貸款對客戶賬項比率為75%。按實際基準計算，在拉丁美洲、香港、亞太其他地

區及中東和北非各目標市場，客戶貸款及客戶存款均錄得增長；

- 我們增加就2011年向股東派發的股息，由2010年每股普通股0.36美元增至2011年每股普通股0.41美元；及
- 在困難的營商環境及瞬息萬變的監管環境下，我們的核心第一級比率保持強勁。

2011年經委員會批准的集團浮動酬勞資金詳情載於下文。該筆資金以美元呈列，與我們業績的主要列賬貨幣一致，並按固定匯率計算。

集團浮動酬勞資金

	集團		環球銀行及資本市場業務	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
2011年浮動酬勞資金總額.....	4,223	4,297	1,210	1,640
	%	%	%	%
浮動報酬花紅資金佔除稅前利潤 (未計算浮動酬勞)的百分比 ¹	18	18	14	15
遞延花紅比例.....	16	18	27	31

1 於2011年，集團未計算浮動酬勞的除稅前利潤，包括了加回年內產生的重組架構成本，以及就信貸息差造成的本身債務公允值變動而作出的調整。

個人獎勵

個人獎勵乃根據財務及非財務表現目標的達標程度而授出。這些與集團策略配合的目標，會在參與者的年度表現評分紀錄及集團業績表現股份計劃參與者的整體長期表現評分紀錄中詳述。委員會將會定期按照這些目標衡量及檢討參與者的表現。

滙豐價值觀詳載於第13頁。這些價值觀對經營一家表現出色和可持續發展的銀行至關重要。上述兩類評分紀錄下的整體表現乃根據績效表現結果判斷，其中重要的考慮因素是有否恪守滙豐的價值觀。我們最高級的僱員於2011年各有不同的價值觀評級，而這些評級會直接影響其整體表現評級，進而影響其浮動酬勞。

此外，環球風險管理及合規部門會為高級行政人員及承受風險部門(界定為滙豐守則職員)進行年度檢討。這些檢討釐定有沒有任何不符合風險管理及合規程序以至

預期行為的情況。不合規情況會上達高級管理層，作為決定浮動酬勞、撤回獎勵及持續僱用的考慮因素。

委員會將會在整個集團內進行專題風險檢討，以確定在釐定浮動酬勞的水平時有否違規或有沒有需要撤回獎勵的情況。在確定滙豐守則職員(包括執行董事)的表現和確保其個人薪酬已因應風險進行適當評估的過程中，風險管理及合規部門的意見是關鍵的一環。

我們設有規定，超過某限額的浮動酬勞獎勵須以滙豐股份獎勵遞延發放，以確保集團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方針符合所有相關群體的利益，而且薪酬符合有效的風險管理。此外，我們亦鼓勵僱員參加儲蓄優先認股計劃，以及所在地區的股份擁有權安排。

最後，委員會會比較僱員、董事及高級行政人員的酬勞和僱用條件，作為釐定個人獎勵的考慮條件。

撤回獎勵

為獎勵確有表現的員工而非表現不及格者，委員會就風險因素作出調整後，按財務及非財務表現來釐定個人獎勵。但假如其後證實表現評估不確或不實，委員會可撤回之前自2010年起發放但未實際授出的遞延獎勵。由於NHFA Limited的顧問給予不當意見，而且英國還款保障保險涉嫌不當銷售引致申索的事件現已解決，委員會已於2012年行使權力撤回獎勵。

風險管理

將風險融入我們薪酬釐定方法的詳情載於第256頁薪酬概覽一節。

監管

2011年，有關薪酬的監管環境進一步發生重大變化。對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85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、激勵及挽留世界各地的優才和勤勉盡職的僱員。

我們力求薪酬政策與新的監管措施及股東利益保持一致，並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。

執行董事薪酬

執行董事獎勵的組成部分

執行董事的獎勵乃透過三個主要部分(不包括福利)發放：

描述	策略目的
固定酬勞	<ul style="list-style-type: none"> 計及個人的經驗及對個別職務的貢獻。
周年花紅	<ul style="list-style-type: none"> 最高花紅為固定酬勞的三倍(較之前的最高四倍有所減少)。 獎勵不可用以計算退休金。 激勵及獎賞能達致年度財務及非財務衡量基準及恪守滙豐價值觀，並且與中長期策略一致的表現。 2011年的花紅將全部以滙豐股份發放，60%的花紅在三年期內遞延發放，33%於授出日期起計第一及第二個周年日實際授出及34%於授出日期起計第三個周年日實際授出。於實際授出期間，委員會有權撤回部分或全部獎勵。 遞延及非遞延獎勵的50%附帶實際授出後六個月的禁售期，以符合英國金管局的規定。
集團業績表現股份計劃	<ul style="list-style-type: none"> 最高獎勵為固定酬勞的六倍(較之前長期獎勵計劃的最高七倍有所減少)。 獎勵不可用以計算退休金。 激勵可持續的長期業務表現，並與股東利益保持一致。 獎勵金額乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量基準，考慮授出日期前的表現來釐定。 獎勵於五年的實際授出期間發放，此期間委員會有權撤回部分或全部獎勵。 於實際授出時，扣除稅項後的股份必須一直保留，直至參與者退休為止。

這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年起不合資格收取周年花紅，預期在正常情況下亦不會根據集團業績表現股份計劃獲授獎勵)。

整體薪酬福利基準計算方法

在考慮執行董事薪酬福利的市場競爭力時，委員會將會參考指定薪酬對比組合的市場數據。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

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 固定酬勞 / 周年花紅 / 集團業績表現股份計劃

志銀行、摩根大通、渣打集團及瑞士銀行。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。

固定酬勞

集團並不建議增加執行董事於2012年的固定酬勞。

周年花紅**確定執行董事的表現****歐智華**

2011年向歐智華發放的周年花紅獎勵，由委員會評估歐智華在「表現評分紀錄」的個人及公司目標(由董事會於年初協定)的達標程度來釐定。此方法按照財務及非財務目標衡量表現，並在董事會就2011年協定的適當承受風險水平及策略目標範圍內設定。

如要根據上述表現評分紀錄方法授出周年花紅獎勵，委員會須首先信納歐智華個人已經恪守滙豐價值觀和具備推廣滙豐價值觀的領導能力。此首要測試評估體現滙豐價值觀各項原則的行為，即表現出「坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠」並「敢於以誠信正直行事」。委員會認為，歐智華在此方面的領導能力和行為表現極其出色，符合規定的標準。

在2011年就歐智華協定的表現評分紀錄中，財務及非財務衡量基準各佔相同比重。在評估2011年周年花紅的金額時，委員會以理論上最大機會可獲得三倍基本薪金為基礎，判定歐智華的整體評分已達到最大機會的57.5%。實現財務衡量基準所得之分數，較實現非財務衡量基準為高。有關評估過程及結論的理據概述如下。

財務 (50%比重 – 達到30%)

委員會認為，在資本實力(10%)和累進股息(10%)等主要範疇方面，滙豐完全符合協定

的目標，故有關的財務表現已經達標。在評估利潤(10%)和改善成本表現(10%)兩方面的達標情況時，委員會判定已達到目標的50%。委員會對工商業務(全球)、零售銀行及財富管理(美國境外)和環球銀行及資本市場業務(歐洲及美國境外)的利潤表現有正面評價。第三季美國消費融資業務的貸款減值準備意外增加，以及歐元區危機對歐洲環球銀行及資本市場表現構成的影響，是表現未如理想的主要原因。成本表現亦得到正面評價，並與利潤表現大致相符。股東權益回報率(5%)及風險加權資產回報(5%)主要受上述表現欠佳的業務影響，表現未能達到設定的目標，故不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

非財務 (50%比重 – 達到27.5%)

此範疇有一半機會與落實策略有關，而在最高可達到的25%機會中，80%被判定為已經達標。強勁的表現反映得以執行計劃退出於業績欠佳及規模太小業務的投資，其中重要的是出售美國商業銀行於紐約州北部的分行及美國的信用卡及商店信用卡業務。委員會得悉，如協定的出售安排未能完成，將會撤回歸因於上述後兩項退出投資計劃的周年花紅部分。有關落實策略的其他方面，委員會得悉多項良好進展，包括中國內地的自然擴張、財富管理策略得以初步制訂，以及個人對服務主要客戶的堅定承諾及成功支援。

在表現評分紀錄中，非財務部分的其餘機會與人才和價值觀(10%)及合規與聲譽(15%)有關。委員會得悉於2011年更新的高層領導新團隊具有強大的凝聚力，故讓人才與價值觀佔有可得機會的75%。至於合規與聲譽方面，儘管在歐智華的領導下，集團上下已致力提升對滙豐價值觀的認知，從而避免再次出現過往未能合規的事件，而且這方面的工作已有相當進展，但因為發生還款保障保險賠償和解事件、NHFA Limited出現不當銷售事件，和美國持續發現既有法律及合規問題，故委員會決定，不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

有關霍嘉治及麥榮恩的表現，委員會採用相同的考慮及評估方法來判斷他們的表現，以及是否恪守滙豐價值觀。這些標準概述如下。

霍嘉治

霍嘉治的表現評分紀錄比重為財務佔45%，非財務佔55%。在評估2011年周年花紅的金額時，委員會以理論上最大機會可獲得三倍基本薪金為基礎，判定霍嘉治的整體評分已達最大機會的66%。委員會認為，按照除稅前利潤、成本效益及風險加權資產回報方面的財務衡量基準衡量，工商業務、拉丁美洲及中東和北非的表現已達標或超出目標。歐洲的達標表現則不及預期。歐洲及拉丁美洲的創造資本目標已達，但中東和北非則低於目標。委員會認為，落實策略及人才方面的非財務達標情況進展良好，而梅林項目的放款意向在信貸總額及中小企信貸方面均已超出目標。儘管2011年夏季騷亂期間嚴格管理英國業務及中東

政局動盪期間嚴格管理當地業務，但因為發生還款保障保險賠償和解事件及NHFA Limited出現不當銷售事件，故委員會決定，不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

麥榮恩

麥榮恩的表現評分紀錄比重為財務佔40%，非財務佔60%，反映其肩負的職責性質。在評估2011年周年花紅的金額時，委員會以理論上最大機會可獲得三倍基本薪金為基礎，判定麥榮恩的整體評分已達最大機會的52%。委員會認為，按照控制成本、職能營業支出及資本和流動資金管理方面的財務目標衡量表現，已是達標或邁向目標中。委員會認為，人才、匯報及計劃等方面的非財務目標達標表現正取得進展。合規與聲譽方面，因為發生還款保障保險賠償和解事件、NHFA Limited出現不當銷售事件和美國持續發現既有法律及合規問題，故委員會決定，不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

周年花紅獎勵

	2011年表現 ¹				2010年表現			
	非遞延 ²		遞延 ²		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 ³	-	-	-	-	142	142	213	213
范智廉	-	-	-	-	560	560	840	840
霍嘉治	-	770	-	1,156	362	362	542	542
歐智華 ⁴	-	862	-	1,294	-	-	-	5,200
麥榮恩	-	434	-	652	12	12	18	18

1 按2011年的表現授出的獎勵將按第259頁所載述方式發放。

2 遞延及非遞延股份獎勵的50%附帶六個月禁售期。

3 於2011年5月27日退任董事。

4 歐智華提出，在標準的實際授出及禁售期規限下，將他按2010年表現獲發獎勵中的100%，全部遞延為有限制股份。

集團業績表現股份計劃

2010年的獎勵

委員會採用下文詳述的2010年長期表現評分紀錄，釐定於2011年6月23日授出的集團業績表現股份計劃獎勵水平。

財務目標與公布的2010年目標相配。按財務衡量基準進行的表現評估，乃以公布

的結果為基礎，而對非財務表現的評估代表委員會經過深思熟慮後表達的意見。

委員會採用簡單的方法考慮評分紀錄之整體表現。財務目標章節所載各項衡量基準的比重定為總額之15%，而非財務章節所載各項衡量基準的比重則定為10%。如個人目標由一個範圍組成，則採用直線法

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 集團業績表現股份計劃

計算，初步比重為50%，而相關範圍會按直線基準提升，最高表現目標達比重100%。

按財務衡量基準衡量，唯一超出2010年範圍的表現為達到核心第一級資本比率10.5%的資本實力。派息率在範圍之內，而按股東權益回報率及成本效益比率方面的財務衡量基準衡量，則未能達到相關範

圍。至於非財務衡量基準方面，委員會經考慮後得出的意見是策略、品牌資產及人才已部分達標，並已採用部分比重。2010年內，合規與聲譽方面的表現並未達標。

委員會採用此方法，計算出2010年的初步績效表現結果指引，為下文詳述之獎勵最高面值之38.2%。

2010年的長期評分紀錄及初步績效表現結果

衡量基準	長期目標範圍 (2011年前)	比重	2010年 實際表現	結果
股東權益回報率	15% - 19%	15%	9.5% ¹	-
成本效益比率	48% - 52%	15%	55.2% ¹	-
資本實力	7.5% - 10%	15%	10.5% ¹	15.0%
股息(派息率)	40% - 70%	15%	46.6% ¹	9.2%
策略	判定	10%	判定	4.0%
品牌資產	頭3名評級及提高 按10億美元計價值	10%	頭3名評級 但價值下跌 ²	5.0%
合規與聲譽	判定	10%	未達標	-
人才	判定	10%	判定	5.0%
機械計算績效表現結果		100%		38.2%
委員會特別發放				31.3%

1 如《2010年報及賬目》所匯報。

2 按照Brand Finance®的《2011年銀行業品牌500強》調查的結果。

儘管如此，在諮詢股東對集團業績表現股份計劃的意見時，委員會已向股東承諾，在釐定首次授出的獎勵時會審慎行事。因此，委員會決定初步績效表現結果應進一

步調低，致使2010年之最終績效表現結果為31.3%。

此績效表現結果其後應用於各參與者的最高面值(按薪金的百分比列示)。就2010年授出之獎勵詳述如下：

歐智華	600%
霍嘉治	350%
麥榮恩	300%

獎勵之 最高面值	績效表現結果	授出之獎勵
600%	31.3%	187.8%
350%	31.3%	109.6%
300%	31.3%	93.9%

2011年的獎勵

將於2012年授出有關2011年的獎勵，乃按後頁詳列之2011年長期評分紀錄評估。

如下文所詳述，2011年長期評分紀錄下的績效表現結果再次以委員會對達標程度的評估為依據。此方法按照財務與非財務目標衡量表現，並於董事會協定之承受風險水平與策略目標範圍內設定。

不論績效表現結果如何，要符合資格取得集團業績表現股份計劃的獎勵，須肯定恪守滙豐價值觀，而所有參與者於2011年已通過測試。

財務與非財務衡量基準的比重分別設定為60%及40%。總括而言，整體績效表現結果能達到評分紀錄的50%。有關評估過程及結論的理據概述如下。

2011年的長期評分紀錄及績效表現結果

衡量基準	長期目標範圍	比重	2011年 實際表現	結果
股東權益回報率	12% - 15%	15%	10.9% ¹	-
成本效益比率	48% - 52%	15%	57.5% ¹	-
資本實力	>10%	15%	10.1% ¹	15.0%
股息(派息率)	40% - 60%	15%	42.4% ¹	15.0%
策略	判定	10%	判定	7.5%
	頭3名評級及提高 按10億美元 計價值	10%	頭3名評級 但價值下跌²	5.0%
品牌資產	判定	10%	未達標	-
合規與聲譽	判定	10%	判定	7.5%
人才與價值	判定	10%	判定	7.5%
績效表現結果		100%		50.0%

1 如《2011年報及賬目》所匯報。

2 按照Brand Finance®的《2012年銀行業品牌500強》調查的結果。

財務(60%比重—達到30%)

委員會認為，在資本實力和累進股息的主要範疇方面，滙豐能夠達到其短期目標，並審慎準備面對新監管制度下所實施的更高標準。因此，該等長期財務表現部分已完全達標。

然而，集團於2011年未能達到其股東權益回報率或成本效益比率目標。委員會考慮為長期改善上述兩方面的達標情況而推行的措施。委員會進行審議時，根據五方面的考慮察知集團在若干方面取得良好進展，包括退出投資或結束業績欠佳及規模太小的業務；推行業務模式及架構效益提升計劃，以達致節流目標；在集團佔有重要位置的較具規模經濟體以及能夠推動貿易和投資資金流量遞增的增長較快市場，將資本重點投放於可持續發展的商機；以及充分利用集團聯繫地域覆蓋與環球產品平台之優勢，集中發展相關業務。

委員會對邁向股東權益回報率及成本效益比率目標的進展給予評分，但結論是於落實集團業績表現股份計劃的早期階段，將不會就有關成績授予任何部分獎勵。於未來數年，委員會將再次檢視有關方面的進展。

非財務(40%比重—達到20%)

在策略方面，有關解決較長期問題上取得之進展，委員會非常贊同就處理業績未如理想及規模太小業務而制訂的架構及所採取的行動。對於如何運用集團在中國內地的領導地位來提升業務價值、發展更具規模之財富管理業務及重塑滙豐在美國之長期業務等，董事會獲得更清晰的看法。基於此，委員會給予此部分75%之評分。

至於人才與價值方面，委員會給予可得機會10%中的75%，以反映出色及迅捷地組織新管理層團隊、有關團隊合作及繼任規劃的積極行動、推行滙豐價值觀，以及在新領導團隊帶領下經周詳思慮重整組織架構。

在考慮品牌資產時，委員會從Brand Finance®2012年2月份刊發的《2012年銀行業品牌500強》報告明確得知，滙豐被評為全球最有價值的銀行業品牌，而一年前則位居第三。儘管在Brand Finance的調查中名列第一，滙豐的品牌價值(採用Brand Finance的方法計算)於2011年有所下降，故此這部分的達標程度僅得50%。

最後，合規與聲譽方面，委員會的結論是，因為發生還款保障保險賠償和解事件、

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 集團業績表現股份計劃 / 2011年執行董事的薪金和薪酬

NHFA Limited出現不當銷售事件和美國持續發現既有法律及合規問題，故不會就此部分評分紀錄授出任何獎勵。

50%的績效表現結果其後應用於各參與者的最高面值(按薪金的百分比列示)。集團將就2011年授出之獎勵詳述如下：

歐智華	600%
麥榮恩	200%

獎勵之最高面值	績效表現結果	授出之獎勵
600%	50%	300%
200%	50%	100%

2012年的長期評分紀錄

將用以評估2012年表現的長期評分紀錄詳載於下文。除策略的比重由10%調高至20%以突顯此部分的重要性外，2012年的評分紀錄與2011年保持一致。由於此項比重的

上調，品牌資產和人才與價值的比重均相應由10%下調至5%。整體表現依據績效表現結果及恪守滙豐價值觀而作出判斷。

2012年的評分紀錄

衡量基準

股東權益回報率	12% - 15%	15%
成本效益比率	48% - 52%	15%
資本實力	>10%	15%
介乎40%至60%範圍內的累進派息率	40% - 60%	15%
策略	判定	20%
品牌資產	頭3名	
合規與聲譽	評級及提高	
人才與價值	按10億美元	
	計價值	5%
	判定	10%
	判定	5%
		100%

長期目標範圍	比重
12% - 15%	15%
48% - 52%	15%
>10%	15%
40% - 60%	15%
判定	20%
頭3名	
評級及提高	
按10億美元	
計價值	5%
判定	10%
判定	5%
	100%

2011年執行董事的浮動酬勞概要

計算年度獲授的實際薪金及浮動酬勞。

委員會注意到披露浮動酬勞各部分的不同規定。下表綜合列載執行董事就2011業績

最高倍數	霍嘉治			歐智華			麥榮恩			
	2011年獲授的倍數	2011年千英鎊	2010年千英鎊	2011年獲授的倍數	2011年千英鎊	2010年千英鎊	2011年獲授的倍數	2011年千英鎊	2010年千英鎊	
(未經審核)										
薪金 ¹	1.00	1.00	975	820	1.00	1,250	800	1.00	700	57
周年花紅 ²	3.00	1.98	1,926	1,808	1.72	2,156	5,200	1.55	1,086	61
集團業績表現股份計劃獎勵 ³	6.00	-	-	1,069	3.00	3,750	2,350	1.00	700	55
總計		2,901	3,697		7,156	8,350		2,486	173	

- 已於第265頁董事酬金概覽表內披露。
- 已於第265頁董事的薪酬概覽表內披露。2011年的花紅將全部以滙豐股份發放，60%的花紅在三年期內遞延發放，33%於授出日期起計第一及第二個周年日實際授出及34%於授出日期起計第三個周年日實際授出。於實際授出期間，委員會有權撤回部分或全部獎勵。
- 已於第263頁2011年的長期評分紀錄及績效表現結果內披露。獎勵於五年的實際授出期間發放，此期間委員會有權撤回部分或全部獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須一直保留，直至參與者退休為止。

2011年執行董事的酬金和薪酬

下表列示根據英國《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

董事酬金

	鄭海泉 ¹		范智廉		霍嘉治		歐智華		麥榮恩 ¹	
	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年
(經審核)										
千英鎊										
薪金.....	382	775	1,500	845	975	820	1,250	800	700	57
津貼 ²	142	193	750	434	366	-	527	154	364	36
實物福利 ³	133	311	98	8	237	629	266	17	363	27
花紅 ⁴	124	284	1,054	1,805	1,627	1,385	4,559	2,934	446	24
酬金總計.....	781	1,563	3,402	3,092	3,205	2,834	6,602	3,905	1,873	144
千美元										
酬金總計.....	1,252	2,414	5,452	4,775	5,136	4,377	10,581	6,031	3,002	222

下表列示根據英國上市規則披露的滙豐控股集團主席及執行董事之2011年整體薪酬福利，連同按2011業績計算年度基準披露

董事薪酬

	鄭海泉 ¹		范智廉		霍嘉治		歐智華		麥榮恩 ¹	
	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年
(未經審核)										
千英鎊										
薪金、津貼及 實物福利.....	657	1,279	2,348	1,287	1,578	1,449	2,043	971	1,427	120
花紅 ⁵	-	711	-	2,800	1,926	1,808	2,156	5,200	1,086	61
整體薪酬福利.....	657	1,990	2,348	4,087	3,504	3,257	4,199	6,171	2,513	181
千美元										
整體薪酬福利.....	1,053	3,073	3,763	6,312	5,616	5,030	6,729	9,530	4,027	280

- 1 鄭海泉於2011年5月27日退任董事，而麥榮恩於2010年12月3日獲委任為董事。
- 2 津貼包括撥入個人退休金安排的行政人員津貼。
- 3 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。歐智華在香港履行職務期間，亦獲提供滙豐自置物業作為住處。儘管歐智華在香港期間方會入住有關物業，惟根據《2008年中大型公司與集團(賬目及報告)規例》，須列示物業於2011年8月4日至2011年12月31日整段期間的應課稅租值。麥榮恩移駐倫敦，他和家人獲提供臨時住處，以及其他常規的搬遷福利。霍嘉治由香港移駐倫敦前及須繳納香港稅項期間，亦因按集團要求數度前往英國公幹而在英國產生稅項負債。該負債由滙豐承擔。
- 4 如適用，花紅包括：(i)於2011年3月授出的2010年度花紅獎勵，已部分遞延為滙豐控股有限股份獎勵。就此等獎勵，我們將於2012年3月15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：鄭海泉(53,000英鎊)、范智廉(219,000英鎊)、霍嘉治(141,000英鎊)、歐智華(1,353,000英鎊)及麥榮恩(5,000英鎊)；(ii)於2010年3月授出的2009年度花紅獎勵，已全部遞延為滙豐有限股份獎勵。就此等獎勵，我們將於2012年3月5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(547,000英鎊)、霍嘉治(529,000英鎊)及歐智華(2,343,000英鎊)及(iii)2011業績計算年度的周年花紅中並非遞延發放的40%。非遞延花紅以滙豐控股有限股份方式發放，其中50%附帶六個月禁售期。詳情載於上文及第259頁。
- 5 2011年度花紅包含遞延及非遞延花紅，詳情載於上文及第259頁。

滙豐股份計劃下的業績表現 股份(此計劃已停止使用)

如早前所示，此計劃已由2011年滙豐股份計劃(包括集團業績表現股份計劃)取代。此計劃下的最後一次獎勵於2008年發放，並於2011年實際授出。因此，計劃的詳情載於下文。集團不會再根據此計劃授出任何獎勵。

and Groups (Accounts and Reports) Regulations 2008)披露的2011年滙豐控股集團主席及執行董事之酬金，連同按實際已付基準披露的周年花紅：

的周年花紅。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4及5。

於2004至2008年授出(及於2007至2011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25.77%。2008年授出的獎勵未能符合每股盈利(「EPS」)或經濟盈利條件，但卻符合股東總回報(「TSR」)條件；因此，已實際授出整體獎勵的21.3%。

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 酬金 / 資金 / 股東總回報 / 退休金 / 變動 / 指引

發放政策	滙豐業績表現股份 <ul style="list-style-type: none"> • 面值最高可達固定酬勞的七倍。 • 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(EP)20%)。 • 在三年業績計算期內衡量表現條件。
時間	<ul style="list-style-type: none"> • 最近一次獎勵於2008年授出及計劃下的股份於2011年3月發放。業績表現股份計劃被集團業績表現股份計劃取代。

表現條件說明

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。

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(「EP」)(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。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，已考慮所有相關因素，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。

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，該等獎勵已於2011年4月實際授出及發放。

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

為反映對比組合的市值涵蓋幅度非常大，集團採用自由流通市值(「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。

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

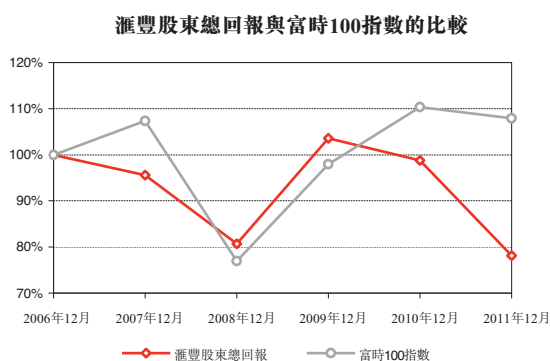
1 如我們的業績表現處於兩個遞增級別的中間，會按直線基準實際授出此部分20%至100%的獎勵。

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。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。為設立額外核心第一級資本及在滙豐內部保留資金，董事會同意，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獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的需要，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2011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。



資料來源：International Data Corporation

退休金

執行董事的正常退休年齡為65歲。各執行董事於2011年的退休金權益，詳載於第271頁。

高級管理層變動

於2011年5月27日，滙豐銀行(中國)有限公司主席鄭海泉退任集團職務。

紀勤於2010年12月31日退任董事會成員及集團行政總裁職務。紀勤於2011年3月31日退休後，已收取1,027,500英鎊及相等於401,250英鎊的退休金供款，以替代終止服務協議所需的其餘九個月通知期。紀勤由2011年4月1日起向滙豐提供顧問服務，為期三個月，並獲支付顧問費200,000英鎊，而他則表明有意捐出顧問費作慈善用途。並不建議就2011年授出周年浮動酬勞獎勵。

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，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：

於2011年12月31日

	將持有股份 ¹ (數目)	2011年		2010年	
		持有股份 ¹ (數目)	估計價值 千英鎊	持有股份 ¹ (數目)	估計價值 千英鎊
范智廉	400,000	626,342	3,076	494,933	3,223
霍嘉治	200,000	1,420,535	6,976	1,066,450	6,944
歐智華	600,000	4,892,014	24,025	4,279,244	27,862
麥榮恩	200,000	424,735	2,086	287,719	1,873
集團常務總監	125,000	— ²	—	— ²	—

1 根據有關指引，已包括未實際授出的有限制股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵。

2 所有集團常務總監現時持有的股數均超過預期持股量。

董事薪酬報告 (續)

執行董事薪酬 > 其他公司董事席位 // 非執行董事 > 袍金 // 僱員報酬

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：減少日後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，及/或提高周年浮動酬勞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 補償
鄭海泉	2011年3月15日	12個月	支付相等於固定酬勞、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	支付相等於固定酬勞、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	支付相等於固定酬勞、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)時收取浮動酬勞獎勵。
歐智華 ¹	2011年2月10日	12個月	支付相等於固定酬勞、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)時收取浮動酬勞獎勵。
麥榮恩	2011年2月4日	12個月	支付相等於固定酬勞、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)時收取浮動酬勞獎勵。

1 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。

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。范智廉為英國石油公司的非執行董事，任期至2011年4月14日止，他選擇捐出其出任董事時收取的袍金作慈善用途。

非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期受聘，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：

- 2012年—張建東、駱美思、駱耀文爵士、約翰桑頓及韋立新爵士；
- 2013年—方安蘭及孟貴衍；及
- 2014年—凱芝、史美倫、顧頌賢、何禮泰、李德麟及穆棣。

費卓成博士及利普斯基獲委任為非執行董事，由2012年3月1日起生效。倘若他們於2012年股東周年大會上獲股東重選連任，他們的任期將於2015年屆滿。韋立新爵士及孟貴衍將於2012年股東周年大會上告退，不再爭取連任。

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2011年獲股東批准）為每年95,000英鎊。

高級獨立非執行董事的袍金則為每年45,000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

	主席 千英鎊	成員 千英鎊	2011年內 舉行會議 次數
集團監察委員會	50	30	7
集團風險管理委員會	50	30	6
集團薪酬委員會	50	30	9
提名委員會	40	25	4
企業可持續發展委員會	40	25	4

2011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)

	2011年 千英鎊	2010年 千英鎊
凱芝	95	65
史美倫 ¹	465	—
張建東 ²	165	112
顧頌賢	205	130
方安蘭	200	152
何禮泰	150	105
李德麟	125	85
駱美思	155	102
孟貴衍	125	85
穆棣	135	91
駱耀文爵士	166	115
約翰桑頓 ³	1,081	1,068
韋立新爵士	120	87
總計 ⁴	3,187	2,329
總計(千美元) ⁴	5,108	3,597

- 1 包括年內擔任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事及副主席和於2011年10月1日起擔任其提名委員會成員之袍金。
- 2 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。
- 3 包括擔任北美滙豐控股有限公司非執行主席之袍金。
- 4 2010年的袍金總額包括於該年度退任的非執行董事的袍金。

僱員報酬及福利

下表列示截至2011年12月31日止年度或獲委任為董事或集團常務總監期間內，支付予高層管理人員（滙豐控股執行董事及集團常務總監）的薪酬詳情。

高層管理人員酬金

	高層 管理人員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	17,191
退休金供款	860
獲發或應收花紅	37,321
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	55,372
總計(千美元)	88,740

董事薪酬報告 (續)

僱員報酬/退休金

截至2011年12月31日止年度，高層管理人員之酬金總額為88,740,342美元。高層管理人員之酬金分為下列各級：

高層管理人員人數	酬金級別
2	0英鎊 – 1,000,000英鎊
1	1,000,001英鎊 – 2,000,000英鎊
3	2,000,001英鎊 – 3,000,000英鎊
8	3,000,001英鎊 – 4,000,000英鎊
1	4,000,001英鎊 – 5,000,000英鎊
1	7,000,001英鎊 – 8,000,000英鎊
1	8,000,001英鎊 – 9,000,000英鎊

截至2011年12月31日止年度，為執行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1,377,618美元。

下表列示截至2011年12月31日止年度內，支付予滙豐五位酬金最高人士(包括滙豐控股一位執行董事及三位集團常務總監)的薪酬詳情。

五位酬金最高僱員

五位酬金最高僱員	千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	5,244
退休金供款	391
獲發或應收花紅	20,193
獲發或應收加盟獎勵	1,892
離職補償	-
總計	27,720
總計(千美元)	44,425

五位酬金最高僱員之酬金分為下列各級：

五位酬金最高僱員人數	酬金級別
1	3,900,001英鎊 – 4,000,000英鎊
1	4,200,001英鎊 – 4,300,000英鎊
1	4,300,001英鎊 – 4,400,000英鎊
1	7,100,001英鎊 – 7,200,000英鎊
1	8,000,001英鎊 – 8,100,000英鎊

八位最高薪高級行政人員(集團管理委員會成員，但非滙豐控股有限公司董事)的薪酬

	僱員							
	1	2	3	4	5	6	7	8
	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊	千英鎊
固定								
現金基礎	650	623	650	650	654	650	481	624
固定總額	650	623	650	650	654	650	481	624
周年花紅¹								
現金	-	375	-	-	493	-	271	374
非遞延股份 ²	1,812	375	451	717	493	570	271	374
遞延現金	-	563	-	-	740	-	407	562
遞延股份 ³	2,718	563	677	1,076	740	854	407	562
周年花紅總額	4,530	1,876	1,128	1,793	2,466	1,424	1,356	1,872
長期獎勵計劃 (集團業績表現 股份計劃)								
遞延股份	1,950	1,250	1,950	975	-	975	724	-
浮動酬勞總額	6,480	3,127	3,078	2,768	2,466	2,399	2,081	1,872
整體薪酬福利	7,130	3,749	3,728	3,418	3,120	3,049	2,562	2,496
千美元								
整體薪酬福利	11,427	6,009	5,975	5,477	5,000	4,886	4,106	4,000

1 周年花紅乃就2011業績計算年度而計算。

2 實際授出獎勵附帶六個月的禁售期。倘屬駐英國的僱員，實際授出獎勵的50%附帶六個月的禁售期。

3 倘屬駐英國的僱員，周年花紅項下50%的遞延股份附帶實際授出後六個月的禁售期。

退休金

(經審核)

鄭海泉於2011年5月27日退休，在該日期前參加香港特別行政區強制性公積金(「強積金」)計劃。於2011年5月27日前，鄭先生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(1,185,578港元)。於2011年5月27日前，集團為鄭先生作出的強積金僱主供款為5,000港元。

范智廉收取基本年薪50%的行政人員津貼，以代替個人退休金安排。行政人員津貼於2011年達750,000英鎊。

霍嘉治於2011年1月1日至2011年3月31日收取相等於基本薪金50%的僱主供款，撥入個人退休金計劃。由2011年4月1日起，霍

嘉治先生收取相等於基本薪金1.8%的僱主供款及相等於基本薪金48.2%的行政人員津貼，撥入個人退休金計劃。僱主供款及行政人員津貼於2011年全年達487,500英鎊。

歐智華於2011年1月1日至2011年3月31日收取相等於基本薪金19.2%的僱主供款及相等於基本薪金30.8%的行政人員津貼，撥入個人退休金計劃。由2011年4月1日起，歐智華先生收取相等於基本薪金4%的僱主供款及相等於基本薪金46%的行政人員津貼，撥入個人退休金計劃。僱主供款及行政人員津貼於2011年全年達625,000英鎊。

麥榮恩收取相等於基本年薪50%的行政人員津貼，以代替個人退休金安排。行政人員津貼於2011年達350,000英鎊。

界定福利退休金安排

	於2011年 12月31日 應計之 年度退休金 千英鎊	2011年 應計退休金 增額 千英鎊	2011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	於2011年 12月31日 應計退休金 之轉撥價值 ¹ 千英鎊	2011年 應計退休金 轉撥價值 之增額 (扣除個人 供款) ¹ 千英鎊	於2011年 12月31日 有關2011年 應計退休金 增額(撇 除任何計 及通脹的 增幅)之 轉撥價值 (扣除個人 供款) ¹ 千英鎊
霍嘉治 ²	307	24	12	4,974	5,638	664	236

- 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，以及遞延開始發放退休金的日期。於2011年12月31日，ISRBS仍有一項或有配偶退休金責任，每年金額為134,000英鎊。

2011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。

未置存基金之退休金

	2011年 英鎊	2010年 英鎊
顏卓賢.....	106,441	101,858
康思賢.....	250,910	237,662
鄧百治.....	153,099	146,507
葛霖勳爵士.....	40,946	2,992
卞毅琛爵士.....	63,844	61,095
浦偉士爵士.....	112,679	107,827
	727,919	657,941

董事薪酬報告(續)

股份計劃

股份計劃

(經審核)

於2011年12月31日，下表所列各董事持有其名字旁所示的認股權、根據滙豐股份計

劃所授業績表現股份獎勵及有限制股份獎勵，以及根據集團業績表現股份計劃之有條件股份獎勵(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2011年 1月1日	於2011年 12月31日
			由 ¹	至		
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	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值折讓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2011年12月31日，每股普通股之市值為4.911英鎊。年內每股普通股之最高市值為7.395英鎊，最低為4.564英鎊。市值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。

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2011年 1月1日	年內實際 授出之股份獎勵 ^{1,2}		於2011年 12月31日
			持有之 股份獎勵	數量	貨幣價值 千英鎊	持有之 股份獎勵
鄭海泉.....	2008年6月3日	2011年	163,188	35,433	230	³
范智廉.....	2008年6月3日	2011年	470,596	102,184	662	—
霍嘉治.....	2008年6月3日	2011年	160,474	34,844	226	—
歐智華.....	2008年6月3日	2011年	69,917	15,181	98	—

上述業績表現股份獎勵是否實際授出，將視乎能否達到企業表現條件。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。

- 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2011年4月4日實際授出(當時每股市值為6.48英鎊)：鄭海泉(35,024股)、范智廉(101,003股)、霍嘉治(34,442股)及歐智華(15,006股)。以下相當於2010年第四次股息之股份獎勵已於2011年5月5日實際授出(當時每股市值為6.46英鎊)：鄭海泉(409股)、范智廉(1,181股)、霍嘉治(402股)及歐智華(175股)。於2008年6月3日授出股份獎勵當日的每股市值為8.56英鎊。
- 由於未能符合表現條件中之每股盈利因素、經濟盈利因素及股東總回報因素其餘部分所訂要求，根據計劃的條款，以下股份獎勵已於2011年4月4日作廢：鄭海泉(129,412股)、范智廉(373,193股)、霍嘉治(127,259股)及歐智華(55,445股)。故此，該等已作廢股份獎勵不獲派發2010年第四次股息。
- 2011年5月27日(即退休日期)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2011年1月1日持有之股份獎勵	年內授出之股份獎勵		年內實際授出之股份獎勵		於2011年12月31日持有之股份獎勵 ¹
				數量	貨幣價值 千英鎊	數量	貨幣價值 千英鎊	
鄭海泉	2009年3月2日	2012年	510,226	-	-	-	-	514,129 ²
	2010年3月1日	2011-2013年 ³	198,773	-	-	-	-	202,637 ²
	2011年3月15日	2012-2014年	-	52,528 ⁵	339	21,011 ⁶	136	31,885 ²
范智廉	2010年3月1日	2011-2013年 ³	316,252	-	-	105,162 ⁴	713	220,201
	2011年3月15日	2012-2014年	-	215,383 ⁵	1,391	86,153 ⁶	557	133,280
霍嘉治	2008年3月3日	2011年	15,572	-	-	15,875 ⁷	102	-
	2009年3月2日	2012年	514,960	-	-	-	-	535,162
	2010年3月1日	2011-2013年 ³	305,806	-	-	101,688 ⁴	689	212,927
	2011年3月15日	2012-2014年	-	139,079 ⁵	898	55,632 ⁶	359	86,062
歐智華	2008年3月3日	2009-2011年	192,796	-	-	194,270 ⁸	1,317	-
	2010年3月1日	2011-2013年 ³	1,355,371	-	-	450,694 ⁴	3,056	943,723
	2011年3月15日	2012-2014年	-	800,000 ⁹	5,168	-	-	825,072
麥榮恩	2007年7月31日	2009-2011年 ¹⁰	47,679	-	-	49,035 ¹¹	298	-
	2008年3月31日	2011年	46,252	-	-	47,152 ¹²	302	-
	2009年3月2日	2012年	100,309	-	-	-	-	104,244
	2010年3月1日	2011-2013年 ³	59,262	-	-	19,706 ⁴	134	41,263
	2011年3月15日	2012-2014年	-	58,103 ⁵	375	23,241 ⁶	150	35,954

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、2010年及2011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 包括作為代息股份之額外股份。
- 2 於2011年5月27日(即退休日期)的權益。
- 3 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。
- 4 於2011年2月28日實際授出股份獎勵當日，每股市值為6.78英鎊。於2010年3月1日授出股份獎勵當日，每股市值為6.82英鎊。市值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收市價。
- 5 於2011年3月15日授出股份獎勵當日，每股市值為6.46英鎊。股份數目包括有限制股份的遞延股份獎勵及非遞延股份獎勵。遞延股份獎勵之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 非遞延股份獎勵於2011年3月15日立即實際授出，並附帶六個月的禁售期。於實際授出股份獎勵當日，每股市值為6.46英鎊。
- 7 15,691股股份於2011年3月31日實際授出，每股市值為6.41英鎊。於2008年3月3日授出股份獎勵當日，每股市值為7.90英鎊。授出184股股份獎勵指於2011年5月5日實際授出的2010年第四次股息，每股市值為6.46英鎊。
- 8 於2011年2月28日實際授出股份獎勵當日，每股市值為6.78英鎊。於2008年3月3日授出股份獎勵當日，每股市值為7.90英鎊。
- 9 於2011年3月15日授出股份獎勵當日，每股市值為6.46英鎊。股份數目包括有限制股份的遞延股份獎勵。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。
- 10 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。
- 11 於2011年8月1日實際授出49,035股股份，每股市值為6.08英鎊。
- 12 於2011年3月31日實際授出46,606股股份，每股市值為6.41英鎊。於2008年3月31日授出股份獎勵當日，每股市值為8.30英鎊。授出546股股份獎勵指於2011年5月5日實際授出的2010年第四次股息，每股市值為6.46英鎊。

董事薪酬報告 (續)

股份計劃／董事之責任聲明

集團業績表現股份計劃下之有條件獎勵**2011年滙豐股份計劃**

(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2011年	年內授出之股份獎勵 ¹		於2011年
			1月1日 持有之 股份獎勵	數量	貨幣價值 千英鎊	12月31日 持有之 股份獎勵 ²
霍嘉治.....	2011年6月23日	2016年	–	176,519	1,061	178,373
歐智華.....	2011年6月23日	2016年	–	388,044	2,332	392,119
麥榮恩.....	2011年6月23日	2016年	–	108,487	652	109,626

集團業績表現股份計劃為2011年滙豐股份計劃下一項長期獎勵計劃。集團業績表現股份計劃獎勵是否實際授出，一般視乎董事於實際授出日期是否仍為滙豐僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份(除稅淨額)須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。根據香港《證券及期貨條例》，獎勵之權益被歸類為實益擁有人權益。

- 1 根據集團業績表現股份計劃之有條件股份獎勵。於2011年6月23日授出股份獎勵當日，每股市值為6.01英鎊。
- 2 包括作為代息股份之額外股份。

承董事會命
集團薪酬委員會主席
約翰桑頓

2012年2月27日

董事之責任聲明

聲明

本聲明應與第276及277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。董事會須根據歐盟正式通過之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正式通過之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正式通過之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紀錄，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2至274頁根據該法律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218至223頁「董事會報告：企業管治」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

2012年2月27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279至413頁所載滙豐控股有限公司的集團及母公司截至2011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16部第3章的規定，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。我們進行的審計工作，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計工作、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275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

有關財務報表審計範圍的說明，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2011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。

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紀錄，或我們並無到訪的分行未有提供讓我們可以充分審計的報表；或
- 母公司財務報表及須審計的董事薪酬報告部分，與會計紀錄及報表不相符；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計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243頁董事會有關持續經營的聲明；
- 註明公司已遵從《英國企業管治守則》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
2012年2月27日

財務報表

目錄／綜合收益表

財務報表

財務報表			
綜合收益表	279		
綜合全面收益表	280		
綜合資產負債表	281		
綜合現金流量表	282		
綜合股東權益變動表	283		
滙豐控股之資產負債表	286		
滙豐控股之現金流量表	287		
滙豐控股之股東權益變動表	288		
財務報表附註			
1 編製基準	291		
2 關鍵會計政策概要	294		
3 指定以公允價值列賬之金融工具 淨收益／(支出)	313		
4 已賺取保費淨額	314		
5 已產生保險賠償及投保人負債 之變動淨額	314		
6 營業利潤	315		
7 僱員報酬及福利	316		
8 核數師費用	325		
9 以股份為基礎的支出	327		
10 稅項	330		
11 股息	334		
12 每股盈利	335		
13 按類分析	336		
14 以計量基準分析 金融資產及負債	341		
15 交易用途資產	345		
16 按公允價值列賬之金融工具的 公允值	346		
17 非按公允價值列賬之金融工具的 公允值	357		
18 金融資產重新分類	359		
19 指定以公允價值列賬之 金融資產	360		
20 衍生工具	361		
21 金融投資	365		
22 轉讓不符合撤銷確認條件之 金融資產	368		
23 於聯營及合資公司之權益	369		
24 商譽及無形資產	371		
25 物業、機器及設備	376		
26 於附屬公司之投資	378		
27 持作出售用途資產及其他資產	379		
28 交易用途負債	381		
29 指定以公允價值列賬之 金融負債	381		
30 已發行債務證券	381		
31 持作出售用途業務組合之負債及 其他負債	383		
32 保單未決賠款	383		
33 準備	386		
34 後償負債	387		
35 資產及負債之期限分析	391		
36 匯兌風險	392		
37 作為負債擔保而質押之資產及 持作資產擔保之抵押品	392		
38 非控股股東權益	393		
39 已催繳股本及其他股權工具	394		
40 現金流量表說明	397		
41 或有負債、合約承諾及擔保	399		
42 租賃承諾	400		
43 特設企業	401		
44 法律訴訟及監管事宜	405		
45 關連人士交易	410		
46 結算日後事項	413		

截至2011年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
利息收益		63,005	58,345	62,096
利息支出		(22,343)	(18,904)	(21,366)
淨利息收益		40,662	39,441	40,730
費用收益		21,497	21,117	21,403
費用支出		(4,337)	(3,762)	(3,739)
費用收益淨額		17,160	17,355	17,664
不包括淨利息收益之交易收益		3,283	4,680	6,236
交易活動之淨利息收益		3,223	2,530	3,627
交易收益淨額		6,506	7,210	9,863
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		4,161	(258)	(6,247)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出)		(722)	1,478	2,716
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	3	3,439	1,220	(3,531)
金融投資減除虧損後增益		907	968	520
股息收益		149	112	126
已賺取保費淨額	4	12,872	11,146	10,471
其他營業收益		1,766	2,562	2,788
營業收益總額		83,461	80,014	78,631
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	5	(11,181)	(11,767)	(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		72,280	68,247	66,181
貸款減值及其他信貸風險準備	6	(12,127)	(14,039)	(26,488)
營業收益淨額		60,153	54,208	39,693
僱員報酬及福利	7	(21,166)	(19,836)	(18,468)
一般及行政開支		(17,459)	(15,156)	(13,392)
物業、機器及設備折舊與減值	25	(1,570)	(1,713)	(1,725)
無形資產攤銷及減值	24	(1,350)	(983)	(810)
營業支出總額		(41,545)	(37,688)	(34,395)
營業利潤	6	18,608	16,520	5,298
應佔聯營及合資公司利潤	23	3,264	2,517	1,781
除稅前利潤		21,872	19,037	7,079
稅項支出	10	(3,928)	(4,846)	(385)
本年度利潤		17,944	14,191	6,694
母公司股東應佔利潤		16,797	13,159	5,834
非控股股東應佔利潤		1,147	1,032	860
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	12	0.92	0.73	0.34
每股普通股攤薄後盈利	12	0.91	0.72	0.34

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217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)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

截至2011年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
本年度利潤.....	17,944	14,191	6,694
其他全面收益／(支出)			
可供出售投資.....	674	5,835	10,817
– 公允值增益.....	1,279	6,368	9,821
– 出售後撥入收益表之公允值增益.....	(820)	(1,174)	(648)
– 撥入收益表之減值虧損額.....	583	1,118	2,391
– 所得稅.....	(368)	(477)	(747)
現金流對沖.....	187	(271)	772
– 公允值增益／(虧損).....	(581)	(178)	481
– 撥入收益表之公允值(增益)／虧損.....	788	(164)	808
– 所得稅.....	(20)	71	(517)
界定福利計劃之精算利潤／(虧損).....	1,009	(61)	(2,608)
– 未扣所得稅.....	1,267	(60)	(3,586)
– 所得稅.....	(258)	(1)	978
應佔聯營及合資公司之其他全面收益／(支出).....	(710)	107	149
匯兌差額.....	(2,865)	(567)	4,975
因匯兌差額產生的所得稅.....	165	–	–
本年度其他全面收益(除稅淨額).....	(1,540)	5,043	14,105
本年度全面收益總額.....	16,404	19,234	20,799
應佔本年度全面收益總額：			
– 母公司股東.....	15,366	18,087	19,529
– 非控股股東.....	1,038	1,147	1,270
	16,404	19,234	20,799

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

於2011年12月31日之綜合資產負債表

	附註	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘		129,902	57,383
向其他銀行託收中之項目		8,208	6,072
香港政府負債證明書		20,922	19,057
交易用途資產	15	330,451	385,052
指定以公允值列賬之金融資產	19	30,856	37,011
衍生工具	20	346,379	260,757
同業貸款		180,987	208,271
客戶貸款		940,429	958,366
金融投資	21	400,044	400,755
持作出售用途資產	27	39,558	1,991
其他資產	27	48,699	41,260
本年度稅項資產		1,061	1,096
預付款項及應計收益		10,059	11,966
於聯營及合資公司之權益	23	20,399	17,198
商譽及無形資產	24	29,034	29,922
物業、機器及設備	25	10,865	11,521
遞延稅項資產	10	7,726	7,011
資產總值		2,555,579	2,454,689
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		20,922	19,057
同業存放		112,822	110,584
客戶賬項		1,253,925	1,227,725
向其他銀行傳送中之項目		8,745	6,663
交易用途負債	28	265,192	300,703
指定以公允值列賬之金融負債	29	85,724	88,133
衍生工具	20	345,380	258,665
已發行債務證券	30	131,013	145,401
持作出售用途業務組合之負債	31	22,200	86
其他負債	31	27,967	27,964
本年度稅項負債		2,117	1,804
保單未決賠款	32	61,259	58,609
應計項目及遞延收益		13,106	13,906
準備	33	3,324	2,138
遞延稅項負債	10	1,518	1,093
退休福利負債	7	3,666	3,856
後償負債	34	30,606	33,387
負債總額		2,389,486	2,299,774
股東權益			
已催繳股本	39	8,934	8,843
股份溢價賬		8,457	8,454
其他股權工具		5,851	5,851
其他儲備		23,615	25,414
保留盈利 ⁵		111,868	99,105
股東權益總額		158,725	147,667
非控股股東權益	38	7,368	7,248
各類股東權益總額		166,093	154,915
各類股東權益及負債總額		2,555,579	2,454,689

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217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)

綜合現金流量表／綜合股東權益變動表

截至2011年12月31日止年度之綜合現金流量表

附註	2011年 百萬美元	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	21,872	19,037	7,079
調整下列各項：			
— 投資活動增益淨額	(1,196)	(1,698)	(1,910)
— 應佔聯營及合資公司利潤	(3,264)	(2,517)	(1,781)
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	40	19,878	31,384
— 營業資產之變動	40	(7,412)	(20,803)
— 營業負債之變動	40	44,012	42,272
— 撇銷匯兌差額 ¹	10,840	(1,799)	(19,024)
— 收取聯營公司股息	304	441	414
— 已付界定福利計劃之供款	(1,177)	(3,321)	(974)
— 已付稅款	(4,095)	(2,293)	(2,132)
營業活動產生之現金淨額	79,762	55,742	6,898
投資活動產生之現金流			
購入金融投資	(319,008)	(341,202)	(304,629)
出售金融投資及金融投資到期所得款項	311,702	321,846	241,341
購入物業、機器及設備	(1,505)	(2,533)	(2,000)
出售物業、機器及設備所得款項	300	4,373	4,701
出售貸款組合所得款項	—	4,243	4,852
購入無形資產淨額	(1,571)	(1,179)	(956)
因收購附屬公司而流出之現金淨額	—	(86)	(677)
因出售附屬公司而流入之現金淨額	216	466	45
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額	(90)	(1,589)	(62)
因綜合計算資金而流出之現金淨額	—	(19,566)	—
出售聯營及合資公司所得款項	25	254	308
投資活動所用之現金淨額	(9,931)	(34,973)	(57,077)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本	96	180	18,398
— 供股	—	—	18,326
— 其他	96	180	72
發行其他股權工具	—	3,718	—
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入) 之本身股份淨額	(225)	163	(176)
為發給股份獎勵及認股權獎勵而出售／(購入) 之本身股份淨額	(136)	11	(51)
行使認股權	—	2	12
已發行之後償借貸資本	7	4,481	2,959
已償還之後償借貸資本	(3,777)	(2,475)	(4,637)
因附屬公司股權變動而流入／(流出)之現金淨額	104	(229)	—
已付予母公司股東之股息	(5,014)	(3,441)	(4,264)
已付予非控股股東之股息	(568)	(595)	(702)
已付予其他股權工具持有人之股息	(573)	(413)	(269)
融資活動產生之現金淨額	(10,086)	1,402	11,270
現金及等同現金項目淨增額／(減額)	59,745	22,171	(38,909)
於1月1日之現金及等同現金項目	274,076	250,766	278,872
現金及等同現金項目之匯兌差額	(8,372)	1,139	10,803
於12月31日之現金及等同現金項目	40	325,449	274,076

有關附註，請參閱第290頁。

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217頁的「資本」經審核部分構成該等財務報表的組成部分。

截至2011年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2011年										
	已繳股本	股份溢價 ²	其他股權工具	保留溢利 ^{3,4,5}	可供出售公允價值備用	現金流對沖備用 ⁶	匯兌儲備	合併儲備 ⁷	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	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	百萬美元	百萬美元
於1月1日	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	(285)	2,468	27,308	147,667	7,248	154,915
本年度利潤	-	-	-	16,797	-	-	-	-	16,797	1,147	17,944
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	368	716	190	(2,705)	-	(1,431)	(109)	(1,540)
可供出售投資	-	-	-	-	716	-	-	-	716	(42)	674
現金流對沖	-	-	-	-	-	190	-	-	190	(3)	187
界定福利計劃之精算利潤/(虧損)	-	-	-	1,078	-	-	-	-	1,078	(69)	1,009
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	(710)	-	-	(2,705)	-	(710)	-	(710)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,705)	5	(2,700)
本年度全面收益總額	-	-	-	17,165	716	190	(2,705)	-	15,366	1,038	16,404
根據僱員股份計劃發行之股份	6	90	-	-	-	-	-	-	96	-	96
發行代息股份及因而產生之金額 ²	85	(87)	-	2,232	-	-	-	-	2,230	-	2,230
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(7,501)	-	-	-	-	(7,501)	(815)	(8,316)
分派稅項減免	-	-	-	128	-	-	-	-	128	-	128
本身股份調整	-	-	-	(361)	-	-	-	-	(361)	-	(361)
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	1,154	-	-	-	-	1,154	-	1,154
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	21	-	-	-	-	21	-	21
其他變動	-	-	-	(75)	-	-	-	-	(75)	28	(47)
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(252)	(252)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121	121
於12月31日	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093

財務報表(續)
綜合股東權益變動表

截至2011年12月31日止年度之綜合股東權益變動表(續)

	2010年										
	已繳股本	股份溢價 ²	其他股權工具	保留溢利 ^{3,4,5}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁶	匯兌儲備	合併儲備 ⁷	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	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	百萬美元	百萬美元
於1月1日	8,705	8,413	2,133	88,737	(9,965)	(26)	2,994	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 ⁹	-	-	3,718	(6,350)	-	-	-	-	3,718	-	3,718
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	122	-	-	-	-	(6,350)	(725)	(7,075)
分派稅項減免	-	-	-	174	-	-	-	-	174	-	174
本身股份調整	-	-	-	812	-	-	-	-	812	-	812
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)	-	(14)
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	(58)	217	7	-	-	166	3	169
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(436)	(436)
收購及出售附屬公司	-	-	-	(50)	-	-	-	-	(50)	(103)	(153)
收購及出售附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於12月31日	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	(285)	2,468	27,308	147,667	7,248	154,915

2009年

	其他儲備										各類股東權益總額 百萬元
	已催繳股本 百萬元	股份溢價 ² 百萬元	其他股權工具 百萬元	保留盈餘 ^{3,4,5} 百萬元	可供出售公允價值儲備 百萬元	現金流對沖儲備 ⁶ 百萬元	匯兌儲備 百萬元	合併儲備 ⁷ 百萬元	股東權益總額 百萬元	非控股股東權益 百萬元	
於1月1日.....	6,053	8,463	2,133	82,684	(20,550)	(806)	(1,843)	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
本年底全面收益總額.....	-	-	-	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 ⁷	2,530	-	-	-	-	-	-	15,796	18,326	-	18,326
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(5,639)	-	-	-	-	(5,639)	(832)	(6,471)
分派稅項減免.....	-	-	-	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.....	-	-	-	38	-	-	-	-	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.....	-	-	-	226	(18)	(11)	-	-	197	77	274
轉撥 ⁷	-	-	-	5,945	-	-	-	(5,945)	-	-	-
收購及出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247	247
於12月31日.....	8,705	8,413	2,133	88,737	(9,965)	(26)	2,994	27,308	128,299	7,362	135,661

有關附註，請參閱第290頁。

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」、第211至217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)

滙豐控股之資產負債表／滙豐控股之現金流量表

滙豐控股於2011年12月31日之資產負債表

	附註	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
— 在滙豐旗下業務結餘		316	459
衍生工具	20	3,568	2,327
滙豐旗下業務貸款		28,048	21,238
金融投資		1,078	2,025
本年度稅項資產		104	224
預付款項及應計收益		32	108
於附屬公司之投資	26	90,621	92,899
物業、機器及設備		4	4
遞延稅項資產	10	91	57
資產總值		123,862	119,341
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		2,479	2,932
指定以公允值列賬之金融負債	29	21,151	16,288
衍生工具	20	1,067	827
已發行債務證券	30	2,613	2,668
其他負債	31	911	1,232
應計項目及遞延收益		1,008	750
後償負債	34	12,450	13,313
負債總額		41,679	38,010
股東權益			
已催繳股本	39	8,934	8,843
股份溢價賬		8,457	8,454
其他股權工具		5,828	5,828
合併儲備及其他儲備		35,127	35,127
其他儲備		1,722	1,639
保留盈利		22,115	21,440
各類股東權益總額		82,183	81,331
各類股東權益及負債總額		123,862	119,341

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217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

滙豐控股截至2011年12月31日止年度之現金流量表

	附註	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		5,758	5,237
調整下列各項：			
－除稅前利潤包含之非現金項目	40	77	185
－營業資產之變動	40	(5,489)	3,091
－營業負債之變動	40	(414)	(1,754)
－投資活動產生之虧損淨額		570	－
－(已付)／已收稅款		(57)	853
營業活動產生之現金淨額		445	7,612
投資活動產生之現金流			
出售金融投資所得款項		941	－
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(626)	(6,649)
投資活動產生／(所用)之現金淨額		315	(6,649)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		96	180
發行其他股權工具		－	3,695
行使認股權		－	2
已發行之後償借貸資本		－	1,349
已償還之後償借貸資本		(750)	(2,100)
已發行債務證券		5,338	－
已付股息		(5,014)	(3,441)
已付予其他股權工具持有人之股息		(573)	(413)
融資活動所用之現金淨額		(903)	(728)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)		(143)	235
於1月1日之現金及等同現金項目		459	224
於12月31日之現金及等同現金項目	40	316	459

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217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)

滙豐控股之股東權益變動表

滙豐控股截至2011年12月31日止年度之股東權益變動表

	2011年							股東 權益總額 百萬美元
	已繳 股本 百萬美元	股份溢價 ² 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	保留盈利 ^{3,10} 百萬美元	其他儲備			
					可供出售 公允價值 儲備 百萬美元	其他 繳足股款 的股本 百萬美元	合併及 其他儲備 ⁷ 百萬美元	
於1月1日	8,843	8,454	5,828	21,440	56	1,583	35,127	81,331
本年度利潤	-	-	-	5,471	-	-	-	5,471
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	-	(44)	-	-	(44)
可供出售投資	-	-	-	-	(61)	-	-	(61)
所得稅	-	-	-	-	17	-	-	17
本年度全面收益總額	-	-	-	5,471	(44)	-	-	5,427
根據僱員股份計劃								
發行之股份	6	90	-	-	-	-	-	96
發行代息股份及因而								
產生之金額 ²	85	(87)	-	2,232	-	-	-	2,230
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(7,501)	-	-	-	(7,501)
分派稅項減免	-	-	-	128	-	-	-	128
本身股份調整	-	-	-	(265)	-	-	-	(265)
行使及失效之								
認股權及實際								
授出股份獎勵	-	-	-	(127)	-	127	-	-
以股份為基礎的支出								
安排成本	-	-	-	57	-	-	-	57
根據僱員股份計劃								
向附屬公司僱員								
授出股權投資	-	-	-	674	-	-	-	674
其他變動	-	-	-	6	-	-	-	6
於12月31日	8,934	8,457	5,828	22,115	12	1,710	35,127	82,183

	2010年							
	已催繳 股本 百萬美元	股份溢價 ² 百萬美元	其他 股權工具 ⁹ 百萬美元	保留盈利 ^{5,10} 百萬美元	其他儲備			股東 權益總額 百萬美元
					可供出售 公允價值 儲備 百萬美元	其他 繳足股款 的股本 百萬美元	合併及 其他儲備 ⁷ 百萬美元	
於1月1日.....	8,705	8,413	2,133	19,781	253	1,464	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 ⁹	-	-	3,695	-	-	-	-	3,695
向股東派發之股息 ⁸	-	-	-	(6,350)	-	-	-	(6,350)
分派稅項減免.....	-	-	-	91	-	-	-	91
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.....	-	-	-	11	-	-	-	11
於12月31日.....	8,843	8,454	5,828	21,440	56	1,583	35,127	81,331

於2011年12月31日的每股普通股股息為0.39美元(2010年:0.34美元;2009年:0.34美元)。

有關附註，請參閱第290頁。

載於第291至413頁的附註、第38至42頁的「關鍵會計政策」、第98至210頁的「風險」經審核部分，以及第211至217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)

註釋//財務報表附註 > 1—編製基準

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200萬美元(2010年：100萬美元；2009年：100萬美元)。
- 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98,498,019股(13.2億美元)(2010年：123,331,979股(17.99億美元)；2009年：179,964,968股(25.72億美元))。
- 5 自2011年1月1日起，與股權結算以股份為基礎的支出安排有關的儲備變動於「綜合股東權益變動表」及「滙豐控股之股東權益變動表」內的「保留盈利」內確認。先前相關數額是另行於「其他儲備」之「以股份為基礎的支出儲備」內披露。比較數字已相應重列。於2011年12月31日，調整令「其他儲備」及「保留盈利」分別減少及增加22.74億美元(2010年：17.55億美元；2009年：19.25億美元)。是次變動之後每股基本或攤薄後盈利未受任何影響。
- 6 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1.04億美元增益(2010年：6.05億美元增益；2009年：5.02億美元虧損)，以及計入「交易收益淨額」之8.93億美元虧損(2010年：4.41億美元虧損；2009年：3.06億美元虧損)。
- 7 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。在進行連申集團內部重組後，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2011年12月31日，由於滙豐控股對HOHU的投資出現減值，故已自該儲備轉撥零(2010年：零；2009年：59.45億美元)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。
- 8 包括就分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。
- 9 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。滙豐控股可選擇於任何票息支付日期將資本證券交換為非累積美元優先股。資本證券每季派息一次，並可由滙豐控股酌情推遲派息日期。資本證券僅可由滙豐控股選擇贖回。
- 10 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33,557,764股(5.63億美元)(2010年：39,814,107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2011年12月31日，並無截至2011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2011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2011年，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披露的資料，已載於第98至210頁「董事會報告：風險」之經審核部分。滙豐已採納呈列已減值貸款之經修訂披露慣例，以便提供更多相關資料，反映暫緩還款活動水平甚高組合內之信貸風險性質，詳情請參閱第133頁。

根據IAS 1「財務報表之呈列」（「IAS 1」）作出的資本披露，已載於第211至217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98至210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。財務報表附註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英國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

財務報表附註(續)

1—編製基準

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所屬區域，組成滙豐進行交易及為業務提供資金之主要貨幣區。

(d) 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、遞延稅項資產及負債準備之會計政策。見第38至42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，均載於財務報表附註。

(e) 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，一般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，於股東權益項內呈列。

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。

(f) 會計處理法之未來發展

於2011年12月31日，IASB頒布了多項準則及準則之修訂，而該等準則及詮釋及有關修訂對於截至2011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。該等新規定尚未正式通過在歐盟採用。除完成金融工具會計處理法之工作計劃外，IASB正繼續推展涉及保險、確認收入及租賃會計處理法的工作計劃，連同下文所述準則，會計處理方面的規定自2013年起將會有廣泛且大幅的變更。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及修訂

2013年適用之準則

2011年5月，IASB頒布IFRS 10「綜合財務報表」(「IFRS 10」)、IFRS 11「合營安排」(「IFRS 11」)及IFRS 12「披露於其他公司之權益」(「IFRS 12」)。此等準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採用。IFRS 10及11須追溯應用。

根據IFRS 10，基於控制權、回報差異及兩者之間的關連，所有公司的綜合列賬方式須採用同一計算方法，從而取代現時的計算方法。現行方法是按公司性質強調法律上的控制權或面對的風險與回報。IFRS 11則更注重投資者的權利與責任而非安排上的結構，因而提出聯合經營的概念。IFRS 12包括了附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，並提出未綜合入賬結構公司的新規定。

根據初步評估，我們並不預期IFRS 11會對滙豐的財務資料構成重大影響。滙豐目前正評估IFRS 10的影響，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2011年5月，IASB亦頒布IFRS 13「公允值計量」(「IFRS 13」)。此項準則自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IFRS 13須自採納的首個年度計算期開始應用。IFRS 13的披露規定並不要求提供首次採納前各期間的比較資料。

IFRS 13為所有IFRS要求或允許的公允值計量提供統一的指引。此項準則闡明以退出投資的價格作為公允值的定義，而退出投資的價格是指市場參與者根據當前市況於計量日期透過有序交易出售資產或轉讓負債的價格，同時此項準則亦加強公允值計量的披露。

滙豐目前正評估IFRS 13，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行，有關影響將視乎準則之最終詮釋、市況及滙豐於2013年1月1日之金融工具持有量而定。然而，根據至今所進行之分析，應用IFRS 13可能產生之最重大影響被認為是在對若干金融工具進行估值時，對計算信貸估值調整時採用的方法的影響。有關信貸估值調整法的詳情，請參閱附註16。

2011年6月，IASB頒布IAS 19「僱員福利」之修訂(「IAS 19之修訂」)。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納。IAS 19之修訂須追溯應用。

對滙豐而言，最重大的修訂是以由界定福利負債或資產淨額之利息淨額組成的融資成本，取代計劃資產的利息成本及預期回報。融資成本採用計量界定福利負債或資產淨額

財務報表附註(續)**1—編製基準／2—關鍵會計政策概要**

之界定福利責任所用折現率釐定。計劃資產的實際回報與收益表中融資成本所包含的回報兩者之間的差額，會列入其他全面收益內。此項變動產生的影響，是退休金開支增加了計劃資產預期回報與採用相關折現率計算的回報兩者之間的差額。

根據我們的估計，此項修訂對2011年綜合財務報表之影響，是會令除稅前利潤減少，但不會影響退休金負債。預期營業支出總額及除稅前利潤所受的影響不大。於採納此項修訂當日的影響，會視乎當時的市場利率、計劃資產的回報率及實際組合成分而定。

2011年12月，IASB頒布IFRS 7「披露—對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂規定披露有關對銷金融資產及金融負債之影響或可能產生之影響以及企業財務狀況之相關安排。此項修訂自2013年1月1日或之後開始的年度計算期及該等年度計算期內之中期期間生效。修訂須追溯應用。

2014年適用之準則

2011年12月，IASB頒布IAS 32「對銷金融資產及金融負債」之修訂，該修訂澄清了對銷金融工具之規定，並處理了應用IAS 32「金融工具：呈列」的對銷標準時，現時慣例存在的¹不一致情況。此項修訂自2014年1月1日或之後開始的年度計算期生效，並允許提前採納及須追溯應用。

滙豐目前正評估此等澄清之影響，惟於刊發此等財務報表之日期量化其影響並不切實可行。

2015年適用之準則

於2009年11月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」(「IFRS 9」)，引入對金融資產分類和計量的新規定。於2010年10月，IASB頒布對IFRS 9有關金融負債的增補。此等變化乃IASB計劃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」)的第一階段。

IASB於2011年12月決定延遲生效日期後，該準則於2015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，惟毋須重新編列過往期間之資料。

IASB計劃取代IAS 39之第二及第三階段工作將處理按已攤銷成本計量之金融資產的減值及對沖會計法。

IASB截至原訂目標時間2011年6月尚未落實取代IAS 39的工作，而IASB正與美國財務會計準則委員會協議押後時間表至原訂時間之後，以便進行後續工作及諮詢相關群體，包括重新研究IFRS 9以處理慣例及其他事宜。因此，滙豐仍無法提出計劃採納IFRS 9的日期，且於刊發此等財務報表之日期量化IFRS 9之影響亦不切實可行。

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。

(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。

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,惟滙豐發行之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

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,包括按地區及按環球業務檢討。滙豐認為,地區營業類別為財務報表閱讀者對滙豐所從事業務活動的性質及財務影響以及其經營業務所在經濟環境作出最佳評估的最適當資料。此反映地區因素對業務策略及業績表現、分配資本來源和地區管理在執行策略時發揮的作用的重要性。因此,滙豐的營業類別被視為按地區劃分。

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。由於滙豐認為英國銀行徵費為總部設於英國的成本之一,故有關徵費的支出乃計入歐洲地區類別內。

(d) 金融工具估值

所有金融工具首次列賬均按公允值確認。在日常業務中,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

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

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，即交易價格與公允價值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型所顯示金融工具公允價值與交易價格之間的所有首次列賬差額，不會即時在收益表內全數確認，而會於數據變為可觀察時、於交易到期或平倉時，或於滙豐訂立對銷交易時，於交易有效期內按適當基準在收益表內確認。

在首次確認入賬後，按公允價值計量之金融工具公允價值，會根據滙豐的估值方法計量，該等方法載於附註16及17。

(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價值計入損益賬的金融資產除外)可能會重新分類，不再列為按公允價值計入損益賬類別：

- 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，不再列為按公允價值計入損益賬類別；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，不再列為按公允價值計入損益賬類別，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價值重新分類。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價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價值列賬之貸款。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，或貸款出售或撤銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。倘這些貸款的賬面值將主要透過出售收回、在現況下可供出售及出售的可能性甚高，則會重新歸類為持作出售用途(附註2ad)。這些貸款首次列賬均按公允價值計量，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或不可收回的方式計量。倘若這些風險由指定及合資格列為公允價值對沖之衍生工具對沖，則以此方式對沖之貸款的賬面值包括僅與被對沖風險有關之公允價值調整。

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，並按公允價值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允價值計入損益賬。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價值列賬，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價值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允價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，首次列賬會於重新分類日期按公允值計量，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。可能因未來事件而產生之虧損均不會予以確認。

個別評估貸款

在評估減值時，用作決定貸款是否屬於個別大額之考慮因素包括：

- 貸款的數額；
- 組合內貸款的數目；及
- 個別貸款關係的重要性，及如何管理該關係。

符合上述標準的貸款將會個別評估減值，惟拖欠及虧損數額足以支持用綜合評估法處理的貸款除外。

被視為個別大額之貸款一般為企業及工商客戶之貸款，該等數額一般較大，並按個別關係處理。由於零售貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般綜合評估減值。

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：

- 得悉借款人遇上流動資金困難；
- 按合約應付的本金或利息逾期未還超過90日；
- 借款人可能破產或進行其他財務變現；
- 因涉及借款人財政困難的經濟或法律理由而向借款人授出還款優惠，以致豁免或延遲收取本金、利息或費用，而且是大額還款優惠；及
- 借款人的財務狀況或前景惡化，以致其還款能力受到質疑。

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；

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

- 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)。

進行減值評估時，抵押品的可變現值乃根據現行市值釐定。該價值不會因市價的預計未來變動而作出調整；然而，會為反映本土情況(如被迫出售折扣)而作出調整。

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減值，則會按其信貸風險特性合併處理，以計算綜合評估的估計減值。這些信貸風險特性可能包括產生風險的國家、涉及的業務類別、提供的產品種類、獲得的抵押品或其他相關因素。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。除拖欠組別外，貸款會根據上述其信貸特性分類。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)。

- 一 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因素(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。如貸款有抵押，則一般會在收取變現抵押品任何所得款項後再撇銷。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，則貸款或會提早撇銷。

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撇減，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。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

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。持作出售用途資產毋須提撥折舊額。所得資產之價值其後若要撇減至公允值減出售成本，所撇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(以不超逾累計撇減額為限)，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，須進行綜合減值評估且其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。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。

倘取消現有協議並訂立條款大不相同的新協議，或倘現有協議的條款經過修訂，以致重議條件貸款已是完全不同之金融工具，則會撤銷確認條件已經重議之貸款。

(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。此等資產和負債首次列賬均按公允值計量，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：

- 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；

- 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；及
- 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。該等資產及負債首次列賬會按公允值計量，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) 可供出售金融資產首次列賬的計量方法，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」。

利息收益是以實質利率法計算，並於「可供出售債務證券」項內確認，且計及資產之預計有效期。購入定期投資證券產生的溢價及／或折讓，均納入其實質利率的計算之內。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金融資產首次確認入賬後發生的一項或以上事件（「虧損事件」）而出現減值，且虧損事件（或連串事件）會影響金融資產的估計日後現金流，而所涉數額又能可靠估算時，方會確認減值虧損。

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（經減除已於收益表確認的任何過往減值虧損後）之間的差額，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。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

- **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149頁的「證券化風險及其他結構產品」。

- **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，減幅會與首次確認入賬時的資產原有成本作比較。在評估公允值是否長期下跌時，減幅則按資產公允值跌至低於首次確認入賬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：

- 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。倘顯示債務證券減值的客觀證據不再存在，亦會從收益表撥回減值虧損；
 - 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。持至到期日之投資首次列賬會按公允值加上任何直接相關交易的支出計量，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

衍生工具首次列賬會按公允值確認，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，滙豐會編製文件紀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。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

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，並計入首次列賬時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，會於售出或部分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(不包括與滙豐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。至於與滙豐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。

未符合條件採用對沖會計法的衍生工具包括根據明文規定利率管理策略而採用，惟並未或未能採用對沖會計法處理的不合資格對沖。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，在該等不合資格對沖工具及明文規定利率策略涉及的資產和負債所用之明文規定管理策略之中，此策略為其中一部分。因此，不合資格對沖會用作相關資產和負債的經濟風險對沖。

(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。倘若自上次確認減值虧損後，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，方可從收益表撥回前期確認之減值虧損。

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，該等投資於首次列賬時按成本(包括應佔商譽)計量，其後則會就收購後滙豐所佔資產淨值之變動予以調整。

(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額，即會產生商譽。倘收購所得可識別資產及負債的金額較高，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(「CGU」)，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。滙豐的創現單位乃按地區劃分，再按環球業務細分。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

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

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，則於收益表扣取減損虧損。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。

倘業務組合為已獲分配商譽的創現單位或為該創現單位內的業務，商譽會計入業務組合內。計入業務組合之商譽金額乃按所出售業務及所保留創現單位部分之相對價值計量。

- (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24。

- (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
- 租賃土地及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。投資物業乃按公允價值列示於資產負債表，而公允價值變動則在收益表內確認。公允價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首次列賬時按資產之公允價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。滙豐按預計將向稅務機關繳納的稅項金額為可能產生之本年度稅項負債提撥準備。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。若遞延稅項與可供出售投資及現金流對沖工具重新計算之公允價值(扣取自或直接計入其他全面收益)有關，該等稅項亦會扣取自或計入其他全面收益，其後當遞延公允價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。

財務報表附註(續)

2-關鍵會計政策概要

(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，均於僱員提供服務時列作開支扣除。

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

滙豐與其僱員訂立股權結算和現金結算以股份為基礎的支出安排，作為僱員提供服務的報酬。股權結算以股份為基礎的支出安排賦予僱員權利收取滙豐的股權工具。現金結算以股份為基礎的支出安排則賦予僱員權利收取按滙豐股權工具的價格或價值計算的現金或其他資產。

與僱員訂立股權結算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「保留盈利」。實際授出期指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。

現金結算以股份為基礎的支出安排方面，所獲得之服務及所產生之負債乃於僱員提供服務時按負債之公允值計量。負債之公允值於結算時方會重新計量，而公允值變動則在收益表內確認。

公允值乃採用適當的估值模型釐定，當中計及獎勵之條款及條件。實際授出條件包括服務條件及表現條件；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獎勵之公允值時計入，因此，在所有其他實際授出條件均已達成之前提下，不論是否達成該等條件，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首次列賬之公允值估算額內。實際授出條件乃透過調整計量交易時所包括之股權工具數目而計算，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(猶如未經修訂一樣)。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

修訂的實際授出期內確認額外股權工具之獎勵之公允值增額，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「保留盈利」。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，以功能貨幣紀錄。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，但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；或因過往事件引致之現有責任，但由於不可能為履行該責任而需流出經濟利益故未予確認，或由於無法可靠計量責任所涉金額故未予確認。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），首次列賬會按公允值計量。於其後的業績報告期內，金融擔保負債則會按首次列賬公允值減累計

財務報表附註 (續)

2 – 關鍵會計政策概要

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在滙豐控股的財務報表內入賬列為保單。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。權益持有人於結算日已訂合約之預期利潤中所佔權益之現值，即為資產。

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「PVIF」，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。PVIF包含非市場風險及金融期權及擔保價值之準備。PVIF資產以未計應佔稅項的方式於資產負債表呈列，而PVIF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。

(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，其首次列賬金額會按公允值計量。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

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／(支出)

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。現金及等同現金項目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)。

(ad) 持作出售用途資產

倘非流動資產及出售用途業務組合(包括出售用途業務組合之資產和負債)的賬面值將主要透過出售收回、在現況下可供出售及出售的可能性甚高，則會歸類為持作出售用途。持作出售用途之非流動資產及出售用途業務組合乃按賬面值與公允值減出售成本兩者中之較低數額計量，惟遞延稅項資產、金融資產、投資物業、保單及僱員福利產生之資產乃按上文所述之會計政策計量除外。最接近初步歸類為持作出售用途前，資產(或業務組合內之資產和負債)的賬面值乃根據適用IFRS計量。其後重新計量業務組合時，不屬於IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」之計量規定範圍內之資產和負債的賬面值乃於釐定業務組合之公允值減出售成本前，根據適用IFRS重新計量。

就持作出售用途資產及持作出售用途業務組合之負債所賺取之收益和所產生之支出會繼續在收益表之適當項目內確認，直至交易完成為止。就持作出售用途資產產生之貸款減值準備會繼續在「貸款減值及其他信貸風險準備」項內確認，而利息收益及支出則繼續在「淨利息收益」項內確認。一經歸類為持作出售用途，初步計量或其後重新計量非流動資產(或出售用途業務組合)所產生之變動會在「其他營業收益」項內確認。

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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009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	(933)	2,349	3,793
– 其他指定以公允值列賬之金融資產	1,050	230	2
– 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	(182)	(149)	(249)
	(65)	2,430	3,546
– 在投資合約下對客戶之負債	231	(946)	(1,329)
– 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	4,161	(258)	(6,247)
– 長期債務之本身信貸息差變動	3,933	(63)	(6,533)
– 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	3,165	(275)	(1,726)
– 公允值之其他變動	(2,937)	80	2,012
– 其他指定以公允值列賬之金融負債	(911)	(18)	492
– 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	23	12	7
	3,504	(1,210)	(7,077)
	3,439	1,220	(3,531)

滙豐控股

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009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	1,657	248	(2,612)
– 與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的衍生工具	1,368	(482)	(352)
– 公允值之其他變動	(1,113)	373	201
	1,912	139	(2,763)

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-營業利潤

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
2011年					
已賺取保費總額.....	1,144	6,238	2,801	3,155	13,338
— 已承保保費總額.....	1,175	6,207	2,804	3,155	13,341
— 未賺取保費之變動.....	(31)	31	(3)	—	(3)
再保人應佔已賺取保費總額.....	(180)	(278)	(8)	—	(466)
— 轉讓予再保人之已承保 保費總額.....	(182)	(255)	(8)	—	(445)
— 再保人應佔未賺取保費之變動....	2	(23)	—	—	(21)
	964	5,960	2,793	3,155	12,872
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

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
2011年					
已產生賠償及負債之變動總額.....	435	5,729	2,462	3,005	11,631
— 已支付之賠償、利益及退保額....	631	1,793	1,129	2,628	6,181
— 負債之變動.....	(196)	3,936	1,333	377	5,450
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(85)	(254)	(111)	—	(450)
— 已支付之賠償、利益及退保額....	(81)	(164)	(56)	—	(301)
— 負債之變動.....	(4)	(90)	(55)	—	(149)
	350	5,475	2,351	3,005	11,181

	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
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

1 酌情參與條款。

6 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列收支及損益後列賬：

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息 ¹	1,604	516	941
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)	11,318	11,445	12,310
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	3,072	3,074	2,735
上市投資之收益	8,283	7,418	9,201
非上市投資之收益	8,031	7,187	7,085
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)
攤薄聯營及合資公司權益所得增益	208	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)	(20,965)	(17,549)	(19,737)
並非持作交易用途或指定以公允值列賬之 金融資產或負債之應付費用(不包括計算 該等資產及負債之實質利率時包括之費用)	(1,697)	(1,529)	(1,580)
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	(182)	(151)	(116)
英國銀行徵費	(570)	—	—
核數師費用(見附註8)	(51)	(51)	(51)
增益/(虧損)			
出售或償付貸款所得增益	116	121	244
可供出售股權證券之減值	(177)	(105)	(358)
出售物業、機器及設備、無形資產及 非金融投資所得利潤	57	701	1,033
貸款減值及其他信貸風險準備			
貸款減值準備淨額	(12,127)	(14,039)	(26,488)
可供出售債務證券之減值	(11,505)	(13,548)	(24,942)
其他信貸風險準備之撥回/(減值)	(631)	(472)	(1,474)
	9	(19)	(72)

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

- 1 於2011年，集團在暫緩還款水平重大的地區對已減值貸款採用較嚴格的處理方式。因此，根據原有披露慣例可能分類為並非逾期或已減值或者已逾期但並非已減值之貸款，已分類為已減值貸款。此項變動對2011年列賬數字的影響為已減值貸款賺取的利息由3億美元增加至15億美元。重列2010年12月31日前之比較數據並不切實可行(其他詳情請參閱第133頁「已減值貸款披露資料」)。

7 僱員報酬及福利

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
工資及薪金	18,923	17,193	16,268
社會保障支出	1,754	1,567	1,512
離職後福利	489	1,076	688
	21,166	19,836	18,468

上述的「工資及薪金」包括有關以股份為基礎的支出安排(見附註9)款項11.62億美元(2010年：8.12億美元；2009年：6.83億美元)。工資及薪金亦包括本業績計算年度及過往業績計算年度的遞延現金獎勵8,800萬美元(2010年：1,500萬美元；2009年：500萬美元)。集團預期未來將就本業績計算年度及過往業績計算年度的遞延現金獎勵確認款額1.59億美元。

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2011年	2010年	2009年
歐洲	81,263	79,902	84,056
香港	30,323	29,105	28,894
亞太其他地區	92,685	89,737	88,122
中東及北非	8,816	8,983	8,468
北美洲	34,871	36,822	42,202
拉丁美洲	58,026	57,778	57,774
總計	305,984	302,327	309,516

離職後福利計劃

收益表支出

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
界定福利退休金計劃	(172)	468	161
—英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	(428)	308	(179)
—其他計劃	256	160	340
界定供款退休金計劃	626	545	492
	454	1,013	653
界定福利保健計劃	32	58	31
界定供款保健計劃	3	5	4
	489	1,076	688

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值／(負債淨額)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
界定福利退休金計劃	(208)	(2,867)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	2,237	(622)
— 計劃資產之公允值	26,604	22,236
— 界定福利責任現值	(24,367)	(22,858)
其他計劃	(2,445)	(2,245)
— 計劃資產之公允值	8,232	7,559
— 界定福利責任現值	(10,680)	(9,785)
— 計劃盈餘限額之影響	(18)	(47)
— 未確認之過往服務成本	21	28
界定福利保健計劃	(961)	(946)
— 計劃資產之公允值	151	165
— 界定福利責任現值	(1,091)	(1,087)
— 未確認之過往服務成本	(21)	(24)
計劃資產之公允值	34,987	29,960
界定福利責任現值	(36,138)	(33,730)
計劃盈餘限額之影響	(18)	(47)
未確認之過往服務成本	-	4
	(1,169)	(3,813)
退休福利負債	(3,666)	(3,856)
退休福利資產	2,497	43

於其他全面收益確認的累計精算利潤／(虧損)

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日	(4,720)	(4,660)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	1,945	321
其他計劃	(642)	(275)
保健計劃	(61)	(112)
計劃盈餘限額之影響之變動 ¹	25	6
於其他全面收益確認的精算利潤／(虧損)總計	1,267	(60)
於12月31日 ²	(3,453)	(4,720)

1 不包括匯兌虧損400萬美元(2010年：利潤600萬美元)。

2 包括與計劃盈餘限額有關之累計變動。於2011年12月31日，該限額為1,800萬美元(2010年：4,700萬美元)。

滙豐退休金計劃

	2011年	2010年	2009年
全球計劃數目	230	218	211
	%	%	%
滙豐僱員之百分比：			
— 於界定供款計劃登記	64	63	59
— 於界定福利計劃登記	25	27	29
— 受滙豐退休金計劃保障	89	90	88

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現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。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

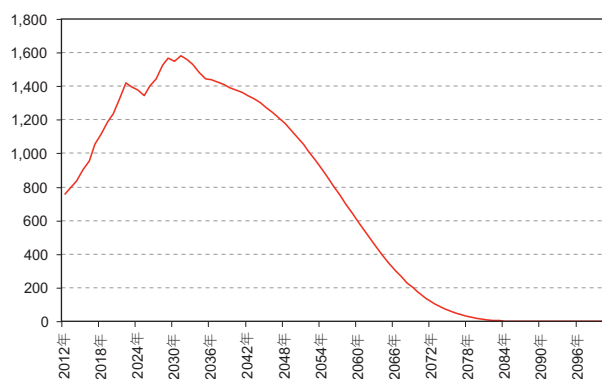
英國的退休金計劃

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(英國精算師學會資深會員)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，死亡率假設按作出最切合退休金領取人紀錄的調整後的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%)。預測界定福利計劃的應付福利將如下圖所示。

支付福利款項(百萬美元)



來自主計劃的預計現金流於過往乃參照計算確認負債所用的零售價格指數掉期曲線而預測。The Occupational Pensions (Revaluation) Order 2010確認，英國政府有意採用消費物價指數(「CPI」)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鈎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，退休金付款之年度增幅應與零售價格指數一致，但不包括遞延退休金(例如已離職滙豐但其退休金仍未開始之計劃成員之退休金)，遞延退休金與退休前的法定指數掛鈎。然而，為了確保對計劃成員之訊息前後一致，滙豐於過往已採用零售價格指數計算遞延退休金之退休金負債。

2011年5月，主計劃的受託人知會計劃成員有關英國政府之公布對計劃福利之影響。2011年6月30日，滙豐使用消費物價指數作為退休前遞延退休金之增幅以計算確認之退休金負債，導致有關遞延退休金領取人之主計劃負債減少5.87億美元，相應確認之增益撥入過往服務成本，並於收益表計入「僱員報酬及福利」項內。

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。

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17.6億英鎊(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
2012年.....	720	465	—	—
2013年.....	720	465	—	—
2014年.....	720	465	—	—
2015年.....	975	630	—	—
2016年.....	975	630	766	495
2017年.....	975	630	975	630
2018年.....	975	630	975	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2011年12月31日的實際匯率列示。

於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向計劃作出特別供款1.84億英鎊(2.86億美元)。此項額外供款並無導致主計劃的日後付款作出修訂，如上表所列示。

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%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)的38%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2010年12月31日由韜睿惠悅香港有限公司的雷詠芬(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11.09億美元。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104%，所得盈餘為4,100萬美元。按結束經營基準及當時薪金計算，該界定福利計劃的資產相當於成員獲實際授出之福利的110%，所得盈餘為1.05億美元。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%。

財務報表附註 (續)

7—僱員報酬及福利

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。

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2011年1月1日由Jennifer Jakubowski(美國精算師公會資深會員、Mercer的註冊精算師及美國精算師學會會員)進行。計劃資產於當日之市值為26.73億美元。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90%，而所得之虧損為2.83億美元。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6.36%。

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。

於2011年12月31日，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之界定福利責任現值為243.67億美元(2010年：228.58億美元)、滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃之界定福利責任現值為15.23億美元(2010年：13.71億美元)及北美滙豐(美國)退休收益計劃之界定福利責任現值為38.95億美元(2010年：33.84億美元)。該等界定福利退休金計劃涵蓋33%滙豐僱員，佔集團之界定福利責任現值82%。

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。

於2011年12月31日，滙豐保健福利計劃之界定福利責任現值為10.91億美元(2010年：10.87億美元)。按總額計算，保健福利計劃佔滙豐之界定福利責任現值3%。

界定福利退休金計劃

界定福利退休金計劃資產／(負債)淨額

	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃		其他計劃	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
計劃資產之公允值				
於1月1日	22,236	17,701	7,559	6,822
計劃資產之預期回報	1,325	1,092	481	437
滙豐供款	600	2,890	565	422
— 正常	314	252	176	194
— 特別	286	2,638	389	228
僱員供款	34	23	22	17
經驗增益	3,426	1,772	200	394
已付福利	(803)	(744)	(495)	(440)
轉撥	—	136	—	(136)
於削減時分派之資產	—	—	—	(7)
於償付時分派之資產	—	—	(25)	(10)
匯兌差額	(214)	(634)	(75)	60
於12月31日	26,604	22,236	8,232	7,559
界定福利責任現值				
於1月1日	(22,858)	(21,523)	(9,785)	(9,109)
現時服務成本	(251)	(252)	(299)	(300)
利息支出	(1,233)	(1,148)	(456)	(438)
僱員供款	(34)	(23)	(22)	(17)
精算虧損	(1,481)	(1,451)	(842)	(669)
已付福利	804	744	569	518
過往服務成本—即時實際授出	587	—	(40)	(11)
過往服務成本—未實際授出福利	—	—	2	(20)
轉撥	—	(136)	—	136
因削減使負債減少	—	—	59	158
於償付時償清之負債	—	—	29	12
匯兌差額	99	931	105	(45)
於12月31日	(24,367)	(22,858)	(10,680)	(9,785)
已置存基金	(24,367)	(22,858)	(10,074)	(9,241)
未置存基金	—	—	(606)	(544)
計劃盈餘限額之影響	—	—	(18)	(47)
未確認之過往服務成本	—	—	21	28
資產／(負債)淨額	2,237	(622)	(2,445)	(2,245)
於資產負債表內確認之退休福利負債	—	(622)	(2,705)	(2,288)
於資產負債表內確認之退休福利資產 (計入「其他資產」內)	2,237	—	260	43

集團退休金計劃的計劃資產包括滙豐發行的4,500萬美元(2010年：5,700萬美元)股票及並無債券(2010年：100萬美元)及存放於滙豐或其交易的其他資產12.28億美元(2010年：15.92億美元)。計劃資產的公允值計及英國滙豐銀行(英國)退休金計劃與英國滙豐銀行有限公司訂立之衍生工具，這些工具於2011年12月31日有正數公允值55.6億美元(2010年：正數公允值21.73億美元)及與滙豐國際僱員退休福利計劃有關的正數公允值2.97億美元(2010年：正數公允值7,700萬美元)。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17.6億英鎊(26.38億美元)以加快削減英國滙豐銀行(英國)退休金計劃之虧損。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17.6億英鎊(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。

於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向英國滙豐銀行(英國)退休金計劃作出特別供款1.84億英鎊(2.86億美元)。於供款後，該計劃按計劃的獨立第三方顧問釐定之公平交易價值向滙豐購入資產抵押證券。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

對其他計劃之特別供款3.89億美元包括支付予北美滙豐(美國)退休收益計劃的額外供款3.57億美元，乃為達到最低資金水平而支付。

截至2011年12月31日止年度的計劃資產實際回報為正回報54.32億美元(2010年：正回報36.95億美元)。

滙豐預期於2012年會對界定福利退休金計劃作出5.71億美元的供款。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

	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年 百萬美元	2017-2021年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃	787	828	873	938	997	6,174
其他計劃	524	532	561	579	611	3,839

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		
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
現時服務成本	251	252	260	299	300	334
利息支出	1,233	1,148	1,019	456	438	397
計劃資產預期回報	(1,325)	(1,092)	(959)	(481)	(437)	(381)
過往服務成本	(587)	-	-	45	12	21
因削減而增益	-	-	-	(59)	(151)	(36)
因償付而(增益)/虧損	-	-	(499)	(4)	(2)	5
(收益)/支出總額	(428)	308	(179)	256	160	340

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				
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
界定福利責任現值	(24,367)	(22,858)	(21,523)	(15,257)	(23,512)
計劃資產之公允值	26,604	22,236	17,701	14,865	22,704
盈餘/(虧損)淨額	2,237	(622)	(3,822)	(392)	(808)
計劃負債之經驗虧損	(383)	(327)	(234)	(49)	(64)
計劃資產之經驗增益/(虧損)	3,426	1,772	871	(2,861)	29
來自精算假設變動之增益/(虧損)	(1,098)	(1,124)	(4,329)	3,081	2,459
精算利潤/(虧損)淨額總計	1,945	321	(3,692)	171	2,424
	其他計劃				
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元	2007年 百萬美元
界定福利責任現值	(10,680)	(9,785)	(9,109)	(8,787)	(8,873)
計劃資產之公允值	8,232	7,559	6,822	6,024	7,768
虧損淨額	(2,448)	(2,226)	(2,287)	(2,763)	(1,105)
計劃負債之經驗增益/(虧損)	(78)	(73)	20	(52)	(354)
計劃資產之經驗增益/(虧損)	200	394	65	(1,452)	157
來自精算假設變動之增益/(虧損)	(764)	(596)	94	(306)	(121)
精算利潤/(虧損)淨額總計	(642)	(275)	179	(1,810)	(318)

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

下表載列的主要精算財務假設，是用作計算截至12月31日各段期間集團就最大界定福利退休金計劃承擔的責任，以及下列期間各項計劃於每段會計期內所涉支出的計量基準。

主要精算假設

	折現率 %	通脹率 %	退休金 增長率 %	增薪率 %
於2011年12月31日				
英國 ¹	4.80	3.20	3.10	3.70
香港	1.47	不適用	不適用	5.00
美國	4.60	2.50	不適用	2.75
於2010年12月31日				
英國 ¹	5.40	3.70	3.50	4.20
香港	2.85	不適用	不適用	5.00
美國	5.41	2.50	不適用	2.75
於2009年12月31日				
英國 ¹	5.70	3.70	3.50	4.20
香港	2.58	不適用	不適用	5.00
美國	5.92	2.50	不適用	3.50

1 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消費物價指數一致，以5%為上限。於過往期間，預測遞延退休金之增幅與零售價格指數一致，以5%為上限。

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為基準，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2011年12月31日					
英國	SAPS MC ¹	22.5	24.4	23.5	25.4
香港 ²	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
美國	RP 2000 全面產生	19.4	20.9	21.3	22.2
於2010年12月31日					
英國	SAPS MC ¹	22.4	24.3	23.4	25.3
香港 ²	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

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 香港之重大計劃為整筆付款計劃，不採用退休後死亡率表。

財務報表附註(續)

7—僱員報酬及福利/8—核數師費用

預期回報率

	2011年		2010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		26,604		22,236
股票	7.2	3,190	8.4	3,415
債券	4.1	20,737	5.3	15,638
物業	6.7	1,524	7.6	1,438
其他	2.8	1,153	4.0	1,745
其他計劃				
計劃資產之公允值		8,232		7,559
股票	7.7	2,184	8.2	2,617
債券	4.7	4,659	5.0	4,073
物業	4.6	106	6.1	98
其他	4.0	1,283	6.2	771

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，並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	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
折現率		
於年底，退休金責任增加25個基點	(980)	(941)
於年底，退休金責任減少25個基點	1,045	1,003
於2012年，退休金支出增加25個基點	2	(9)
於2012年，退休金支出減少25個基點	(2)	9
通脹率		
於年底，退休金責任增加25個基點	1,026	1,029
於年底，退休金責任減少25個基點	(978)	(978)
於2012年，退休金支出增加25個基點	57	67
於2012年，退休金支出減少25個基點	(54)	(64)
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	876	813
於年底，退休金責任減少25個基點	(841)	(775)
於2012年，退休金支出增加25個基點	43	48
於2012年，退休金支出減少25個基點	(42)	(45)
增薪率		
於年底，退休金責任增加25個基點	248	216
於年底，退休金責任減少25個基點	(240)	(203)
於2012年，退休金支出增加25個基點	19	20
於2012年，退休金支出減少25個基點	(15)	(17)
投資回報		
於2012年，退休金支出增加25個基點	(65)	(54)
於2012年，退休金支出減少25個基點	67	54
死亡率		
假設每增加1年額外壽命的退休金責任變動	619	497

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	
	2011年 百萬美元	2010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.....	(325)	(290)
於2012年，折現率增加25個基點造成的退休金支出變動.....	-	(1)
假設每增加1年額外壽命造成的界定福利責任增加.....	144	131

滙豐控股

滙豐控股於2011年的僱員報酬及福利支出為4.13億美元(2010年：2.44億美元)。滙豐控股於2011年聘用的僱員平均數目為1,212人(2010年：1,015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。滙豐控股根據計劃受託人釐定之供款時間表為其本身之僱員向該等計劃支付供款。

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：

	2011年 千美元	2010年 千美元	2009年 千美元
袍金.....	5,108	3,597	3,756
薪金及其他酬金.....	12,906	12,841	11,835
花紅.....	12,516	14,294	-
	30,530	30,732	15,591
實際授出的長期服務獎勵.....	2,596	8,523	1,579

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,166,580美元(2010年：1,016,089美元)。於2011年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為18,006,894美元(2010年：17,628,508美元)。

董事退休金計劃於年內的供款總額為373,310美元(2010年：1,055,582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，並由集團薪酬委員會決定具體金額。董事之薪酬、認股權及根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份計劃授出之有條件獎勵，詳情載於第256至274頁「董事薪酬報告」內。

8 核數師費用

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
應向KPMG支付之審計費用 ¹	48.8	49.1	48.2
應向非KPMG實體支付之審計費用.....	1.9	2.3	2.5
核數師費用總額.....	50.7	51.4	50.7

1 根據法例，應就滙豐控股之法定審計及滙豐附屬公司之審計向KPMG支付之費用。

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：

財務報表附註(續)

8—核數師費用／9—以股份為基礎的支出

滙豐應向KPMG支付以下費用

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
滙豐控股之法定審計費用 ¹	2.2	2.4	2.3
—本年度費用	2.1	2.4	2.1
—上年度費用	0.1	—	0.2
向滙豐提供其他服務的費用	84.9	75.9	77.1
審計相關服務：			
—根據法例對滙豐之附屬公司進行審計 ²	46.6	46.7	45.9
—根據法例提供其他服務 ³	25.7	20.8	24.2
稅務服務 ⁴	4.3	2.4	2.6
其他服務：			
—資訊科技相關服務 ⁵	0.1	0.1	0.3
—企業融資交易相關服務 ⁶	—	—	0.1
—所有其他服務 ⁷	8.2	5.9	4.0
應付費用總額	87.1	78.3	79.4

- 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，以及招聘及薪酬相關服務。

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，以及訴訟相關服務。

滙豐設立之退休金計劃應向KPMG支付以下費用

	2011年 千美元	2010年 千美元	2009年 千美元
審計費用	248	384	670
稅務服務	11	—	—
所有其他服務	—	—	260
應付費用總額	259	384	930

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860萬美元(2010年：1,490萬美元；2009年：810萬美元)。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。

9 以股份為基礎的支出

收益表支出

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
有限制股份獎勵及業績表現股份獎勵 ¹	1,041	685	539
儲蓄優先認股計劃	121	127	144
	1,162	812	683
股權結算以股份為基礎的支出	1,154	812	683
現金結算以股份為基礎的支出	8	-	-

1 有限制股份獎勵包括根據集團業績表現股份計劃(於2011年5月經股東批准)授出的獎勵。

上述以股份為基礎的支出於收益表之支出額包括有關遞延股份獎勵(見下文)之款項9.74億美元(2010年：6.1億美元；2009年：5.39億美元)。此等支出於「工資及薪金」項內確認(見附註7)。

遞延股份獎勵

此等獎勵一般於該項獎勵相關年度之隨後年度初期授予僱員。此等獎勵之支出由服務相關期間之期初起至實際授出期結束之期間內確認。實際授出期指僱員達成若干服務條件從而獲有權獲享獎勵之期間。由於若干遞延股份獎勵會分階段實際授出，僱員於實際授出期內的每年年底有權獲享部分獎勵。收益表內之支出反映此實際授出方式。下表列示於本年度或預期於未來年度確認之支出，以及與遞延股份獎勵相關之業績計算年度。

遞延股份獎勵對本年度及未來年度收益表之影響

	於2011年確認之支出 與下列業績計算年度相關：			預期於2012年或之後確認之支出 與下列業績計算年度相關：		
	2011年 ¹ 百萬美元	2011年之前 百萬美元	總計 百萬美元	2011年 ¹ 百萬美元	2011年之前 百萬美元	總計 百萬美元
滙豐遞延股份獎勵	131	843	974	289	652	941
	於2010年確認之支出 與下列業績計算年度相關：			預期於2011年或之後確認之支出 與下列業績計算年度相關：		
	2010年 ¹ 百萬美元	2010年之前 百萬美元	總計 百萬美元	2010年 ¹ 百萬美元	2010年之前 百萬美元	總計 百萬美元
滙豐遞延股份獎勵	-	610	610	759	801	1,560
	於2009年確認之支出 與下列業績計算年度相關：			預期於2010年或之後確認之支出 與下列業績計算年度相關：		
	2009年 ¹ 百萬美元	2009年之前 百萬美元	總計 百萬美元	2009年 ¹ 百萬美元	2009年之前 百萬美元	總計 百萬美元
滙豐遞延股份獎勵	-	539	539	816	719	1,535

1 監管規定和最佳實務指引已澄清向僱員授出遞延花紅安排所需架構及條款，令僱員現在更清楚瞭解其可能獲授的獎勵性質。因此，預期將於2012年授出有關2011業績計算年度的遞延股份獎勵，已確定實際授出期由2011年1月1日開始，並由該日期起確認為支出。於過往期間，支出由授出日期起確認。

財務報表附註(續)

9—以股份為基礎的支出

滙豐股份獎勵

獎勵	政策	目的
有限制股份獎勵 (包括集團業績表現 股份計劃獎勵)	<ul style="list-style-type: none"> 實際授出獎勵一般以持續受僱於滙豐為規限條件 通常於三年內分階段實際授出；集團業績表現股份計劃獎勵於五年後實際授出 若干股份於實際授出後受制於一項禁售規定。倘為集團業績表現股份計劃獎勵，禁售期至僱傭關係終結為止 獎勵一般不以業績表現為規限條件 由2010年起授出之獎勵於實際授出前須受撤回條文規限 	<ul style="list-style-type: none"> 獎勵僱員表現及潛質，以及挽留關鍵僱員 遞延發放浮動酬勞

滙豐股份獎勵之變動

	有限制股份獎勵		業績表現股份獎勵 ¹	
	2011年 數目 (千股)	2010年 數目 (千股)	2011年 數目 (千股)	2010年 數目 (千股)
於1月1日已授出	229,092	184,318	4,425	7,360
本年度增添	100,819	110,711	154	351
本年度解除	(56,301)	(55,419)	(883)	(1,181)
本年度沒收	(11,369)	(10,518)	(3,696)	(2,105)
於12月31日已授出	262,241	229,092	—	4,425
已授出獎勵之加權平均公允值(美元) ..	10.11	10.50	—	—

1 本年度增添數目包括再投資股息之等值股數。業績表現股份獎勵乃於2008年最後一次授出，而該計劃下的股份已於2011年3月撥回。

滙豐優先認股計劃

主要計劃	政策	目的
儲蓄優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 一年期儲蓄合約開始後於第一周年後三個月內可予行使，或者三年期或五年期合約開始後分別於第三周年或第五周年後六個月內可予行使 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20% (2010年：20%) (不包括根據美國分支計劃授出的一年期認股權，此等認股權適用15%折讓) 	<ul style="list-style-type: none"> 合資格僱員每月儲蓄最多250英鎊(或其美元、港元或歐元等值金額)，附有可使用儲蓄款項購買股份之選擇權 使全體僱員利益與創造股東價值一致
滙豐控股集團優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 計劃於2005年5月已終止 於授出日期的第三周年至第十周年內可予行使 	<ul style="list-style-type: none"> 於2000年至2005年期間的長期服務獎勵計劃，若干滙豐僱員獲授認股權

載於第329頁的列表，顯示滙豐優先認股計劃於本年度之變動。

計算公允值

認股權之公允值，乃於授出認股權日期利用畢蘇數學模型計算。股份獎勵之公允值乃按授出日期之股價為基準。鑑於所作假設及所用模型之限制，計算所得之認股權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
2011年			
無風險利率 ¹ (%)	0.8	1.7	2.5
預計年期 (年)	1	3	5
預計波幅 ² (%)	25	25	25
授出日期之股價 (英鎊)	6.37	6.37	6.37
2010年			
無風險利率 ¹ (%)	0.7	1.9	2.9
預計年期 (年)	1	3	5
預計波幅 ² (%)	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 (年)	1	3	5
預計波幅 ² (%)	50	35	30
授出日期之股價 (英鎊)	4.65	4.65	4.65

1 無風險利率乃從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(2010年：4.5%；2009年：4.5%)。

滙豐附屬公司優先認股計劃

目前存在多項與法國滙豐、美國滙豐融資及滙豐百慕達銀行有關的僱員優先認股計劃，乃於收購此等實體後產生。

於公開宣布收購前授出的認股權，於收購時實際授出，且不包括於下文列表內。法國滙豐及美國滙豐融資於宣布收購後授出的認股權已於隨後數年實際授出。其中，於2011年12月31日，僅餘240萬份美國滙豐認股權(2010年：240萬份)仍未行使，並已納入下文列表內。在此等計劃下所有尚未行使之認股權的全部詳情，載於附註39。

滙豐優先認股計劃之變動

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃		美國滙豐融資優先認股計劃	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 美元
2011年						
於1月1日尚未行使	157,855	3.87	152,758	7.12	2,429	9.29
本年度授出 ²	23,199	5.11	—	—	—	—
本年度行使 ³	(7,439)	5.27	(646)	6.06	—	—
本年度屆滿	(20,150)	4.71	(31,320)	7.56	—	—
於12月31日尚未行使	153,465	3.80	120,792	7.02	2,429	9.29
於2011年12月31日						
行使價範圍 (英鎊)：						
3.00 – 4.50	117,387		—		—	
4.51 – 6.00	32,778		—		—	
6.01 – 7.50	2,341		115,901		—	
7.51 – 9.29	959		4,891		2,429	
其中可行使	3,209		120,792		2,429	
加權平均尚餘合約期 (年)	2.04		1.66		0.89	

財務報表附註(續)

9—以股份為基礎的支出/10—稅項

	儲蓄優先認股計劃		滙豐控股集團優先認股計劃		美國滙豐融資優先認股計劃	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千股)	加權平均 行使價 ¹ 美元
2010年						
於1月1日尚未行使.....	172,526	3.69	157,719	7.12	2,736	9.29
本年度授出 ²	22,017	5.39	—	—	—	—
本年度行使 ³	(16,830)	4.18	(1,015)	6.08	(307)	9.29
本年度屆滿.....	(19,858)	4.44	(3,946)	7.36	—	—
於12月31日尚未行使.....	<u>157,855</u>	<u>3.87</u>	<u>152,758</u>	<u>7.12</u>	<u>2,429</u>	<u>9.29</u>
於2010年12月31日 行使價範圍(英鎊)：						
3.00—4.50.....	126,198	—	—	—	—	—
4.51—6.00.....	26,036	—	—	—	—	—
6.01—7.50.....	3,864	119,439	—	—	—	—
7.51—9.29.....	1,757	33,319	2,429	—	—	—
其中可行使.....	1,883	152,758	2,429	—	—	—
加權平均尚餘合約期(年)....	2.76	2.33	1.89	—	—	—

1 加權平均行使價。

2 本年度授出認股權之加權平均公允值為2.11美元(2010年：2.41美元)。

3 儲蓄優先認股計劃及滙豐控股集團優先認股計劃於認股權行使日期之加權平均股價分別為8.65美元(2010年：10.08美元)及9.51美元(2010年：10.26美元)。

10 稅項

收益表之稅項支出

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅.....	820	383	206
—本年度稅項.....	462	404	280
—就過往年度調整.....	358	(21)	(74)
海外稅項 ¹	4,255	3,328	1,847
—本年度稅項.....	4,155	3,235	1,826
—就過往年度調整.....	100	93	21
	5,075	3,711	2,053
遞延稅項.....	(1,147)	1,135	(1,668)
暫時差異的產生及撥回.....	(1,178)	1,176	(1,672)
稅率改變之影響.....	(3)	31	(10)
就過往年度調整.....	34	(72)	14
收益表之稅項支出總項.....	3,928	4,846	385

1 海外稅項包括香港利得稅9.97億美元(2010年：9.62億美元；2009年：7.83億美元)。附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2010年：16.5%；2009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。

稅項對賬

於收益表之稅項支出與全部利潤倘按下列英國公司稅率繳稅之適用稅項支出有所差異：

	2011年		2010年		2009年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	21,872		19,037		7,079	
按稅率26.5% (2010年：28%；2009年：28%)						
繳付之稅項	5,796	26.5	5,330	28.0	1,982	28.0
海外利潤按不同稅率繳稅之 影響	(492)	(2.2)	(744)	(3.9)	(1,345)	(19.0)
就前期負債作出調整	495	2.3	-	-	(39)	(0.6)
未確認／(先前未確認入賬) 之遞延稅項暫時差異	(923)	(4.2)	(6)	-	360	5.1
聯營及合資公司 利潤之影響	(865)	(4.0)	(758)	(4.0)	(499)	(7.1)
集團內部轉讓附屬 公司之稅務影響	-	-	1,216	6.4	-	-
毋須課稅收益	(613)	(2.8)	(700)	(3.7)	(603)	(8.6)
永久不可扣稅項目	467	2.1	355	1.9	223	3.2
稅率變動	(3)	-	31	0.2	(10)	(0.1)
地方稅項及海外預扣稅	267	1.2	224	1.2	353	4.9
其他項目 (包括低收入住屋稅項減免)	(201)	(0.9)	(102)	(0.6)	(37)	(0.4)
收益表稅項支出總額	3,928	18.0	4,846	25.5	385	5.4

本年度的實質稅率為18.0%，而2010年則為25.5%。雖然2011年報告之除稅前利潤較高，但本年度的稅項支出較2010年減少9億美元。2011年的稅項支出包括現時合資格就海外稅項減免確認的遞延稅項利益9億美元，而2010年的稅項支出則包括12億美元源自北美業務內部重組而產生的應課稅增益。

適用於滙豐控股及其附屬公司的英國公司稅率為26.5% (2010年：28%；2009年：28%)。

英國政府宣布自2011年4月1日開始的年度內，公司稅主要稅率從28%下調至26%，然後由2014年4月1日開始的年度，每年進一步下調1%直至23%為止。調低公司稅率至25%的法例已制訂，同時當局已公布進一步調低稅率法例，預期將於2012年及2013年透過財務法例制訂。公司稅主要稅率於2011年下調，令加權平均稅率降低至26.5% (2010年：28%)。預期建議下調未來的稅率不會嚴重影響於2011年12月31日的英國遞延稅項負債淨額2.39億美元。

集團的法律實體須受集團業務所在地的稅務機關定期審查及審計。集團以預期向稅務機關繳付的款項為基準，為可能產生的稅項負債計提撥備。因應此等稅務事項的最終解決情況，最終支付的金額與撥備金額可能出現大幅差異。重大待決事項之中的主要部分，為有關英國受控制外資公司(「CFC」)規則的適用情況。由於滙豐將控股公司遷移至英國，滙豐以在荷蘭註冊成立的荷蘭居民控股公司持有其於亞洲及若干歐洲附屬公司的股份。滙豐認為該等控股公司的收益(主要為自附屬公司收取的股息)毋須繳納英國稅項。然而，英國稅務海關總署對受控制外資公司規則及既有歐盟法律的詮釋方式，導致2002至2009年期間將會產生到期應付稅項。倘若我們與英國稅務海關總署就受控制外資公司規則及其他待決英國事項持續商討結果失敗，應付稅項及財務影響可能高達49億美元，另加相關的利息支出。滙豐正繼續與英國稅務海關總署商討此等事項。

遞延稅項

下頁附表顯示於資產負債表確認的遞延稅項資產及負債總額，以及於收益表、其他綜合收益及直接於股東權益內確認入賬的相關款項。

於資產負債表的呈列金額，在滙豐具有合法對銷權利及有意按淨額基準結算的情況下已對銷資產及負債結餘，故呈列數字與下頁附表所披露的金額有所差異。

財務報表附註(續)

10 - 稅項

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	未動用之	加速折舊	可供出	現金流	以股份	租予客戶	物業重估	費用收益	其他	總計
	百萬元	百萬元	稅項虧損及	百萬元	售投資	對沖	為基礎	之資產	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
		準備	稅項減免額	免稅額	百萬元	百萬元	之支出	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	百萬元	百萬元	百萬元
2011年												
資產	1,538	4,799	351	109	11	352	241	-	-	-	957	8,358
負債	-	-	(3)	(126)	(135)	(88)	-	(707)	(225)	(756)	(400)	(2,440)
於2011年1月1日	1,538	4,799	348	(17)	(124)	264	241	(707)	(225)	(756)	557	5,918
收購及出售	3	-	11	-	(3)	(5)	1	-	22	-	(6)	23
收益表	(437)	(224)	945	137	10	14	1	93	(36)	17	627	1,147
其他全面收益	(322)	-	-	-	(533)	53	-	-	-	-	-	(802)
股東權益	-	-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	27
外匯及其他調整	(147)	(127)	24	(3)	93	24	16	33	12	2	(32)	(105)
於2011年12月31日	635	4,448	1,328	117	(557)	350	286	(581)	(227)	(737)	1,146	6,208
資產	742	4,448	1,328	117	-	487	286	14	-	-	1,709	9,131
負債	(107)	-	-	-	(557)	(137)	-	(595)	(227)	(737)	(563)	(2,923)
2010年												
資產	1,772	6,363	407	215	68	229	196	-	-	-	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	407	86	(272)	138	196	(1,121)	(399)	(1,080)	693	6,783
收購及出售	-	8	-	-	12	(2)	-	-	-	-	(16)	2
收益表	(468)	(1,702)	(70)	14	(16)	3	50	250	75	386	343	(1,135)
其他全面收益	(1)	-	-	-	(73)	70	-	-	-	-	-	(4)
股東權益	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
外匯及其他調整	235	130	11	(117)	225	55	9	164	99	(62)	(463)	286
於2010年12月31日	1,538	4,799	348	(17)	(124)	264	241	(707)	(225)	(756)	557	5,918
資產	1,538	4,799	351	109	11	352	241	-	-	-	957	8,358
負債	-	-	(3)	(126)	(135)	(88)	-	(707)	(225)	(756)	(400)	(2,440)

美國

於2011年12月31日的遞延稅項資產淨值總額62億美元(2010年：59億美元)之中，與滙豐的美國業務有關的遞延稅項資產淨值為52億美元(2010年：40億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，反映結轉下期之稅項虧損及稅項減免額(12億美元；2010年：2億美元)、有關貸款減值準備的可扣減暫時差異(27億美元；2010年：30億美元)及其他暫時差異(13億美元；2010年：8億美元)。

在沖銷已減值貸款時，一般會產生美國稅項的貸款減值扣減額，此情況通常在減值確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產額一般應與減值準備額同步變動。在有證據支持下，包括過往利潤水平、管理層對未來收益的預測，以及滙豐控股為收回遞延稅項資產而繼續在北美洲投入足夠資本的承諾，預期有關業務將會產生足夠的應課稅收益以供變現該等資產。管理層對美國業務的利潤預測乃按10年期編製，並納入有關未來房屋價格及美國經濟情況的假設，包括失業率等。於2011年下半年公布建議出售集團的美國信用卡及商戶優惠卡業務和紐約州北部分行這兩件事情，已納入上述預測的考慮之列，但即使交易未能完成，也不會改變管理層認為業務將會產生足夠利潤以供變現該等資產的觀點。

目前管理層對美國業務的利潤預測顯示，現時結轉下期的稅項虧損及稅項減免額，將可於2014年悉數收回。目前有關貸款減值準備的遞延稅項資產水平，預測將於10年期內與消費貸款組合同步縮減。

鑑於滙豐的美國業務近期業績出現虧損，因此管理層在確認此等遞延稅項資產的分析上，對來自美國業務的任何未來預期利潤已作出大幅折讓，且在更大程度上依賴來自滙豐控股的資本支持，包括有關該等支持而實施的稅務規劃策略。主要策略是在美國保留高於監管規定正常水平的資金。

巴西

與滙豐的巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為7億美元(2010年：8億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產主要涉及與貸款減值準備有關的可扣減暫時差異。一般在入賬確認貸款減值後的隨後會計期間產生巴西稅項的貸款減值扣減額，而因此相關的遞延稅項資產額變動將與減值準備結餘同步。

貸款減值扣減額一般於入賬確認後24個月內作出稅務確認。在既有證據支持下，包括過往盈利水平、管理層對未來收入的推算及巴西國內經濟情況，預期業務將會產生足夠的應課稅收入以變現該等資產作扣稅用途。

集團於巴西的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損或稅項減免額。

墨西哥

與滙豐的墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為5億美元(2010年：6億美元)。此總額所包含的遞延稅項資產，主要反映關乎計提已減值貸款之準備的可扣減暫時差異，包括出售已減值貸款的變現虧損。根據墨西哥的法例，每年就貸款減值扣減的上限為合資格貸款組合平均值的2.5%。餘額將結轉至未來年度且不設到期日，但每年扣減額須遵守2.5%的上限規定。

在既有證據支持下，包括過往及推算的貸款組合增長水平、貸款減值率及盈利能力，預期業務將於未來15年內變現該等資產。有關的推算假設貸款減值率將於中期內返回及維持在低於每年2.5%上限的一貫水平。

集團於墨西哥的遞延稅項資產內，並無確認任何結轉下期的重大稅項虧損及稅項減免額。

財務報表附註(續)

10-稅項/11-股息/12-每股盈利

未確認遞延稅項

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的暫時差異、未動用的稅項虧損及稅項減免額為147億美元(2010年:153億美元)。該等金額包括來自我們的美國業務的未動用州份虧損額125億美元(2010年:125億美元)。

在未確認的總額中,24億美元(2010年:26億美元)不設到期日、1億美元(2010年:1億美元)訂於10年內到期(2010年:10年)及其餘將於10年後到期。

倘屬不可能作出匯款或其他變現安排的附屬公司及分行,以及已認定不會出現額外稅項的聯營公司和合資公司權益,集團於此等公司或權益的投資不會確認遞延稅項。由於在撥回任何暫時差異的情況下釐定應付所得稅款額並不可行,故我們並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項或2011及2010年暫時差異金額。然而,我們已就聯營公司可供分派儲備計提2億美元(2010年:1億美元)的遞延稅項撥備,因為於該等儲備分派時可招致預扣稅。

滙豐控股

	遞延稅項資產/(負債)	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
暫時差異:		
—短期時差	—	1
—可供出售投資	(4)	(21)
—以公允值計量之資產與負債	46	61
—以股份為基礎之支出	9	16
—未動用之稅項虧損	40	—
	91	57

預期滙豐控股未動用之稅項虧損將可於12個月內從來自英國的其他應課稅利潤中收回。

11 股息

派付予母公司股東的股息

	2011年			2010年			2009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	0.12	2,119	1,130	0.10	1,733	838	0.10	1,210	624
本年度:									
—第一次股息	0.09	1,601	204	0.08	1,394	746	0.08	1,384	190
—第二次股息	0.09	1,603	178	0.08	1,402	735	0.08	1,385	696
—第三次股息	0.09	1,605	720	0.08	1,408	205	0.08	1,391	160
	0.39	6,928	2,232	0.34	5,937	2,524	0.34	5,370	1,670
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

	2011年		2010年		2009年	
	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元	每股 美元	總計 百萬美元
1月票息.....	0.508	44	0.508	44	0.508	44
3月票息.....	0.500	76	-	-	-	-
4月票息.....	0.508	45	0.508	45	0.508	45
6月票息.....	0.500	76	-	-	-	-
7月票息.....	0.508	45	0.508	45	0.508	45
9月票息.....	0.500	76	0.450	68	-	-
10月票息.....	0.508	45	0.508	45	0.508	45
12月票息.....	0.500	76	0.500	76	-	-
	4.032	483	2.982	323	2.032	179

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。

董事會已於本年度終結後就截至2011年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.14美元，分派金額約達25.15億美元。第四次股息將於2012年5月2日派付予2012年3月15日名列香港海外股東分冊及2012年3月16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2011年度第四次股息而於財務報表內紀錄負債。

於2012年1月17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2011年12月31日之資產負債表內紀錄負債。

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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
母公司股東應佔利潤.....	16,797	13,159	5,834
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.....	(483)	(323)	(179)
母公司普通股股東應佔利潤.....	16,224	12,746	5,565

每股基本及攤薄後盈利

	2011年			2010年			2009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	16,224	17,700	0.92	12,746	17,404	0.73	5,565	16,277	0.34
可能具攤薄影響之普通股的影響.....		222			229			143	
- 儲蓄優先認股計劃.....		45			55			26	
- 其他計劃.....		177			174			117	
攤薄後 ¹	16,224	17,922	0.91	12,746	17,633	0.72	5,565	16,420	0.34

1 已發行(基本)或假設已攤薄(攤薄後)之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1.51億份不具攤薄影響的僱員認股權(2010年：1.5億份；2009年：2.14億份)。

財務報表附註(續)

13—按類分析

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、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。

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。

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。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IFRS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環球業務劃分。

- 零售銀行及財富管理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。一般向客戶提供的服務包括個人理財產品(往來及儲蓄戶口、按揭及個人貸款、信用卡、扣賬卡和本地與國際付款服務)及財富管理服務(保險與投資產品、環球投資管理服務及財務策劃服務)。
- 工商業務產品包括提供應收賬款融資服務、資金管理、國際貿易融資、財資及資本市場、商業卡、保險、外匯現金及衍生工具與利率服務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；以及資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務以滿足資產豐厚人士及家族的綜合及國際需要。

由2011年3月1日起，我們的環球投資管理業務由環球銀行及資本市場撥歸零售銀行及財富管理業務旗下。

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。

本年度利潤／(虧損)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 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
2011年								
淨利息收益	11,001	4,691	5,102	1,432	11,480	6,956	-	40,662
費用收益淨額	6,236	3,097	2,111	627	3,308	1,781	-	17,160
交易收益淨額／(支出)	2,161	1,189	1,658	482	(362)	1,378	-	6,506
其他收益	4,848	1,705	1,842	66	1,574	1,338	(3,421)	7,952
營業收益淨額 ¹	24,246	10,682	10,713	2,607	16,000	11,453	(3,421)	72,280
貸款減值及其他 信貸風險準備	(2,512)	(156)	(267)	(293)	(7,016)	(1,883)	-	(12,127)
營業收益淨額	21,734	10,526	10,446	2,314	8,984	9,570	(3,421)	60,153
僱員報酬及福利	(7,621)	(2,610)	(3,179)	(659)	(3,928)	(3,169)	-	(21,166)
一般及行政開支	(8,473)	(1,724)	(2,378)	(458)	(4,404)	(3,443)	3,421	(17,459)
物業、機器及設備折舊 與減值	(581)	(245)	(198)	(36)	(261)	(249)	-	(1,570)
無形資產之攤銷及減值	(394)	(179)	(51)	(6)	(326)	(394)	-	(1,350)
營業支出總額	(17,069)	(4,758)	(5,806)	(1,159)	(8,919)	(7,255)	3,421	(41,545)
營業利潤	4,665	5,768	4,640	1,155	65	2,315	-	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	6	55	2,831	337	35	-	-	3,264
除稅前利潤	4,671	5,823	7,471	1,492	100	2,315	-	21,872
稅項收益／(支出)	(1,589)	(1,043)	(1,315)	(266)	958	(673)	-	(3,928)
本年度利潤	3,082	4,780	6,156	1,226	1,058	1,642	-	17,944
2010年								
淨利息收益	11,250	4,246	3,828	1,367	12,439	6,311	-	39,441
費用收益淨額	6,371	2,962	1,932	677	3,664	1,749	-	17,355
交易收益淨額	2,863	1,312	1,618	370	314	733	-	7,210
其他收益／(支出)	2,266	1,682	1,854	(4)	630	938	(3,125)	4,241
營業收益淨額 ¹	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

財務報表附註(續)

13—按類分析

本年度利潤／(虧損)(續)

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及北非 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
2009年								
淨利息收益	12,268	4,195	3,539	1,485	13,670	5,573	—	40,730
費用收益淨額	6,267	2,669	1,557	625	4,817	1,729	—	17,664
交易收益淨額	5,459	1,225	1,606	394	331	848	—	9,863
其他收益／(支出)	(450)	1,378	1,301	90	(2,513)	874	(2,756)	(2,076)
營業收益淨額 ¹	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

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備的營業收益淨額。

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	中東及北非 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
2011年								
營業收益淨額	21,734	10,526	10,446	2,314	8,984	9,570	(3,421)	60,153
外來	20,676	9,442	9,396	2,316	8,744	9,579	-	60,153
項目之間	1,058	1,084	1,050	(2)	240	(9)	(3,421)	-
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	975	424	249	42	802	643	-	3,135
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	3,085	202	453	395	7,147	2,271	-	13,553
金融投資減值	705	55	25	13	9	1	-	808
長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	3,180	-	4	10	967	-	-	4,161
重組架構成本	357	47	34	27	73	259	-	797
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	576	458	-	2,801
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	33	41	4	5	21	1	-	105
長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	(365)	(2)	(2)	-	111	-	-	(258)
重組架構成本	86	15	36	5	13	3	-	158
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
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)
重組架構成本	79	7	42	2	153	17	-	300

財務報表附註(續)

13—按類分析/14—分析金融資產及負債

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	中東及北非 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2011年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	434,336	157,665	123,868	25,875	142,747	55,938	—	940,429
於聯營及合資公司 之權益.....	150	196	17,916	2,036	101	—	—	20,399
資產總值.....	1,281,945	473,024	317,816	57,464	504,302	144,889	(223,861)	2,555,579
客戶賬項.....	493,404	315,345	174,012	36,422	155,982	78,760	—	1,253,925
負債總額.....	1,224,386	458,179	288,485	49,005	464,990	128,302	(223,861)	2,389,486
已產生之資本支出 ¹	1,177	432	207	29	342	951	—	3,138
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

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

按環球業務列示之營業收益淨額

	零售銀行 及財富管理 ¹ 百萬美元	工商業務 百萬美元	環球銀行 及資本市場 ¹ 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ² 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2011年							
營業收益淨額	24,214	13,873	16,073	3,206	9,145	(6,358)	60,153
外來	22,705	13,624	18,897	2,121	2,806	–	60,153
內部	1,509	249	(2,824)	1,085	6,339	(6,358)	–
2010年							
營業收益淨額	22,352	12,029	17,922	3,105	4,663	(5,863)	54,208
外來	20,797	11,419	20,822	2,194	(1,024)	–	54,208
內部	1,555	610	(2,900)	911	5,687	(5,863)	–
2009年							
營業收益淨額	16,395	9,571	17,770	2,984	(2,031)	(4,996)	39,693
外來	14,847	9,285	20,340	2,275	(7,054)	–	39,693
內部	1,548	286	(2,570)	709	5,023	(4,996)	–

- 1 由2011年3月1日起，環球投資管理業務由環球銀行及資本市場撥歸零售銀行及財富管理業務。這導致於2010年及2009年的營業收益淨額分別10.35億美元及8.82億美元須進行重新分配。該等數額均已作相應調整。
- 2 在「其他」類別呈列之主要項目，包括若干物業相關業務、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利潤及虧損。

按國家／地區列示之資料

	2011年		2010年		2009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	13,940	21,414	11,467	19,661	9,958	19,704
香港	9,442	6,257	9,170	4,630	8,352	3,374
美國	6,193	3,830	6,098	6,669	(1,042)	5,499
法國	2,570	10,790	3,185	10,914	3,322	11,782
巴西	5,282	2,149	4,506	2,025	3,368	1,868
其他國家／地區	22,726	31,590	19,782	29,747	15,735	25,557
	60,153	76,030	54,208	73,646	39,693	67,784

- 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相關國家／地區。
- 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

滙豐

		於2011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									
庫存現金及中央銀行結餘	—	—	—	—	129,902	—	—	129,902	
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	8,208	—	—	8,208	
香港政府負債證明書	—	—	—	—	20,922	—	—	20,922	
交易用途資產	330,451	—	—	—	—	—	—	330,451	
指定以公允價值列賬之金融資產	—	30,856	—	—	—	—	—	30,856	
衍生工具	342,914	—	—	—	—	446	3,019	346,379	
同業貸款	—	—	—	—	180,987	—	—	180,987	
客戶貸款	—	—	—	—	940,429	—	—	940,429	
金融投資	—	—	21,199	378,845	—	—	—	400,044	
持作出售用途資產	308	—	—	482	37,018	—	—	37,808	
其他資產	—	—	—	—	24,040	—	—	24,040	
應計收益	—	—	—	—	8,951	—	—	8,951	
金融資產總值	673,673	30,856	21,199	379,327	1,350,457	446	3,019	2,458,977	
金融負債									
香港紙幣流通額	—	—	—	—	20,922	—	—	20,922	
同業存放	—	—	—	—	112,822	—	—	112,822	
客戶賬項	—	—	—	—	1,253,925	—	—	1,253,925	
向其他銀行傳送中之項目	—	—	—	—	8,745	—	—	8,745	
交易用途負債	265,192	—	—	—	—	—	—	265,192	
指定以公允價值列賬之金融負債	—	85,724	—	—	—	—	—	85,724	
衍生工具	338,788	—	—	—	—	4,332	2,260	345,380	
已發行債務證券	—	—	—	—	131,013	—	—	131,013	
持作出售用途業務組合之負債	803	16	—	—	21,181	—	—	22,000	
其他負債	—	—	—	—	25,911	—	—	25,911	
應計項目	—	—	—	—	11,799	—	—	11,799	
後償負債	—	—	—	—	30,606	—	—	30,606	
金融負債總額	604,783	85,740	—	—	1,616,924	4,332	2,260	2,314,039	

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								
庫存現金及中央銀行結餘	—	—	—	—	57,383	—	—	57,383
向其他銀行託收中之項目	—	—	—	—	6,072	—	—	6,072
香港政府負債證明書	—	—	—	—	19,057	—	—	19,057
交易用途資產	385,052	—	—	—	—	—	—	385,052
指定以公允價值列賬之金融資產	—	37,011	—	—	—	—	—	37,011
衍生工具	256,689	—	—	—	—	3,472	—	260,757
同業貸款	—	—	—	—	208,271	—	—	208,271
客戶貸款	—	—	—	—	958,366	—	—	958,366
金融投資	—	—	19,499	381,256	—	—	—	400,755
其他資產	—	—	—	—	20,097	—	—	20,097
應計收益	—	—	—	—	10,274	—	—	10,274
金融資產總值	641,741	37,011	19,499	381,256	1,279,520	596	3,472	2,363,095
金融負債								
香港紙幣流通額	—	—	—	—	19,057	—	—	19,057
同業存放	—	—	—	—	110,584	—	—	110,584
客戶賬項	—	—	—	—	1,227,725	—	—	1,227,725
向其他銀行傳送中之項目	—	—	—	—	6,663	—	—	6,663
交易用途負債	300,703	—	—	—	—	—	—	300,703
指定以公允價值列賬之金融負債	—	88,133	—	—	—	—	—	88,133
衍生工具	254,416	—	—	—	—	2,226	—	258,665
已發行債務證券	—	—	—	—	145,401	—	—	145,401
其他負債	—	—	—	—	25,533	—	—	25,533
應計項目	—	—	—	—	12,545	—	—	12,545
後償負債	—	—	—	—	33,387	—	—	33,387
金融負債總額	555,119	88,133	—	—	1,580,895	2,226	2,023	2,228,396

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2011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	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	-	-	-	-	316	316
衍生工具	3,568	-	-	-	-	3,568
滙豐旗下業務貸款	-	-	28,048	-	-	28,048
金融投資	-	-	-	1,078	-	1,078
其他資產	-	-	-	-	1	1
金融資產總值	3,568	-	28,048	1,078	317	33,011
金融負債						
應付滙豐旗下業務款項	-	-	-	-	2,479	2,479
指定以公允價值列賬之金融負債	-	21,151	-	-	-	21,151
衍生工具	1,067	-	-	-	-	1,067
已發行債務證券	-	-	-	-	2,613	2,613
其他負債	-	-	-	-	885	885
應計項目	-	-	-	-	575	575
後償負債	-	-	-	-	12,450	12,450
金融負債總額	1,067	21,151	-	-	19,002	41,220
	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	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
指定以公允價值列賬之金融負債	-	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

15 交易用途資產

	2011年 百萬美元	2010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	235,916	284,940
— 交易對手可能再質押或轉售	94,535	100,112
	330,451	385,052
國庫券及其他合資格票據	34,309	25,620
債務證券	130,487	168,268
股權證券	21,002	41,086
按公允值訂值的交易用途證券	185,798	234,974
同業貸款	75,525	70,456
客戶貸款	69,128	79,622
	330,451	385,052

按公允值訂值的交易用途證券¹

	公允值	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	15,686	20,239
英國政府	12,917	17,036
香港政府	8,844	11,053
其他政府	90,816	92,826
資產抵押證券 ³	2,913	3,998
企業債務及其他證券	33,620	48,736
股權證券	21,002	41,086
	185,798	234,974

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249.56億美元（2010年：371.7億美元），其中52.69億美元（2010年：83.3億美元）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2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	789	78,760	19,994	99,543
非上市 ²	33,520	51,727	1,008	86,255
	34,309	130,487	21,002	185,798
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 ²	24,922	54,390	988	80,300
	25,620	168,268	41,086	234,974

1 上市投資包括價值28.36億美元（2010年：32.54億美元）的香港上市投資。

2 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。

持作交易用途之同業貸款

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
反向回購	45,490	45,771
結算賬項	7,555	5,226
股票借貸	5,531	6,346
其他	16,949	13,113
	75,525	70,456

財務報表附註(續)

15-交易用途資產/16-按公允價值列賬之金融工具的公允價值

持作交易用途之客戶貸款

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
反向回購	34,358	46,366
結算賬項	5,804	7,516
股票借貸	3,928	11,161
其他	25,038	14,579
	69,128	79,622

16 按公允價值列賬之金融工具的公允價值

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40頁。

公允價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。

下表載列以公允價值列賬之金融工具。

按公允價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	
於2011年12月31日				
資產				
交易用途資產	180,043	145,628	4,780	330,451
指定以公允價值列賬之金融資產	22,496	7,644	716	30,856
衍生工具	1,262	340,668	4,449	346,379
金融投資：可供出售	217,788	151,936	9,121	378,845
負債				
交易用途負債	98,208	159,157	7,827	265,192
指定以公允價值列賬之金融負債	27,461	57,696	567	85,724
衍生工具	1,991	340,260	3,129	345,380
於2010年12月31日				
資產				
交易用途資產	224,613	154,750	5,689	385,052
指定以公允價值列賬之金融資產	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
指定以公允價值列賬之金融負債	22,193	65,370	570	88,133
衍生工具	1,808	253,051	3,806	258,665

第一級資產及負債減少反映上市股權證券、政府及債務證券持倉以及短倉下降。第二級衍生工具款額增加反映衍生工具資產及負債兩者普遍增加，原因是2011年下半年孳息曲線下降所致。

年內第一級與第二級之間並無重大轉移。第三級金融工具之變動分析載於第353頁。

監控機制

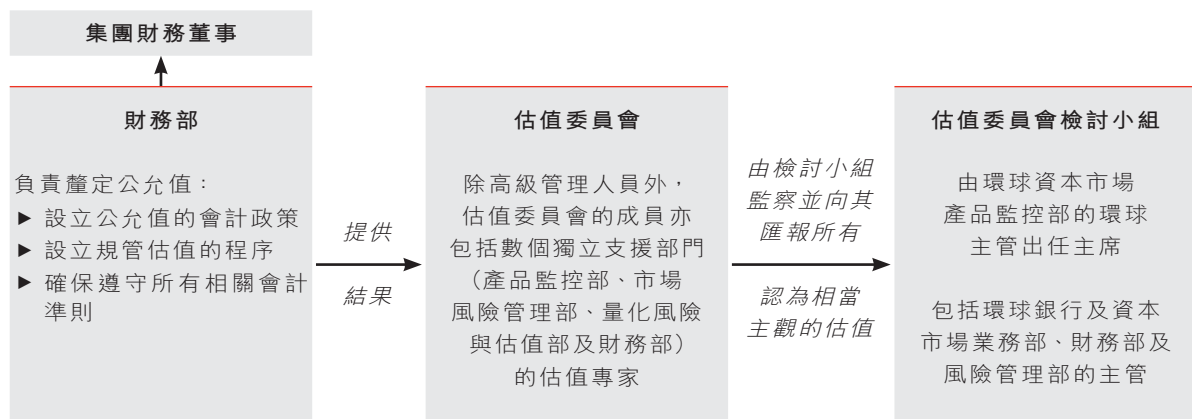
公允價值須符合監控機制的規定，設立該機制是為了確保公允價值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

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)獨立後勤部門對(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)模型的推算結果作出的制訂或核證。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**：有相同工具於交投活躍市場報價的金融工具。
- **第二級—採用可觀察數據的估值方法**：有同類工具於交投活躍市場報價，或有相同或同類工具於交投不活躍市場報價的金融工具，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**：以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—按公允價值列賬之金融工具的公允價值**

估值方法包括就其他市場參與者於估值時可能使用之因素所作假設，這些因素包括利率孳息曲線、匯率、波幅、提前還款及拖欠率。與有抵押交易對手及以大量主要貨幣進行的交易，滙豐已採用反映隔夜利率的折現曲線(「隔夜利率折現」)來估值。於2010年前，按照市場慣例，折現曲線不會反映此隔夜利率成分，但會以倫敦銀行同業拆息定期利率為基礎。期內，滙豐隨市場慣例的演變於涉及更大範圍重要貨幣的交易中採用隔夜利率折現曲線。該項變動的財務影響於採納時並不重大。

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價值時牽涉較程度的判斷。倘管理層認為工具訂約利潤(「首日損益」)大部分或超過工具賬面值5%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價值的依據(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，滙豐會按公允價值將所發行本身債務入賬，而公允價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，公允價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價值產生的變動，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，以公允價值計量。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。

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。

公允價值調整

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，則會作出公允價值調整。公允價值調整的程度視乎多個與公司有關的因素而定，因此公允價值調整未必可與銀行同業比較。

滙豐將公允價值調整分類為「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。

公允價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，可能毋須對公允價值進行調整。同樣地，於相關持倉進行平倉後，公允價值調整將減少，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

	於12月31日	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
調整類別		
風險相關	1,899	2,171
買賣	695	620
不確定性	154	136
信貸估值調整	1,050	1,355
其他	—	60
模型相關	567	389
模型限制	567	383
其他	—	6
訂約利潤(首日損益儲備)(附註20)	200	250
	2,666	2,810

2011年內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2.15億美元信貸估值調整，其中1.83億美元因折付產生。有關的折付並無導致重大損益。信貸估值調整餘下的減額，是由於眾多因素所致，當中包括風險水平變動以及多名交易對手的內部信貸評級調升或降低。

模型限制調整增加主要反映於2011年下半年擴大隔夜利率—倫敦銀行同業拆息差後，對隔夜利率折現的調整增加。

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。

信貸估值調整

信貸估值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。

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

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允價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295頁討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於第363頁。

信貸估值調整方法

滙豐就各個滙豐法律實體及該實體須就各交易對手承受的風險計算獨立的信貸估值調整。有關債券承保公司信貸估值調整的計算及對可能應用的不同方法之敏感度載於第154頁。於2011年12月31日的10.5億美元(2010年：13.55億美元)信貸估值調整總額中，7.46億美元(2010年：8.36億美元)乃關於債券承保公司以外的交易對手方的信貸估值調整。計算債券承保公司以外的交易對手方的信貸估值調整的方法如下。

滙豐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虧損，以計算信貸估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

違責或然率乃根據滙豐對交易對手的內部信貸評級而釐定，並使用過往信用評級變動矩陣以計及信貸評級於風險存續期間可能如何惡化的情況。對大部分產品而言，滙豐採用模擬法計及於工具有效期間與交易對手訂立的交易組合所面對的各種潛在風險，從而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抵押品協議等減低信貸風險措施。我們普遍採用60%的標準違責損失率假設。對於本身的信貸風險，由於滙豐認為零差距屬恰當，故並未就本身的信貸風險調整衍生工具負債，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估值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估值調整的計算內，而並不就滙豐集團旗下公司的信貸估值調整作出淨額計算。於2011年內，滙豐並無對用作計算信貸估值調整的方法作出任何重大轉變。

計算信貸估值調整時所考慮的其他方法

管理層認為我們的信貸估值調整方法適當，能夠恰當地量化我們的場外衍生工具組合承受的交易對手風險水平，亦能夠恰當地反映就業務採取的風險管理策略。

我們確認銀行業內有多種信貸估值調整方法獲採用。

該等方法之間的部分主要特性差別如下：

- 違責或然率(「PD」)計算時會採用過往市場數據，或從若干交易類型(如信貸違責掉期)的當前市場水平引伸得出，但不一定將調整因素計算在內；
- 部分企業採用非零「債務估值調整」，該方法具有減少整體調整的效用；

- 制訂違責損失率(「LGD」)水平時採用的虧損假設有所不同，這些假設或會利用市場收回率或監管機構為計算資本而制訂的水平；及
- 若撇除交易對手所涉數額，以此方式計算時不會計及若干類型交易對手(如有抵押交易對手)。

我們已估計採用另外兩種方法對信貸及債務估值調整水平(不包括債券承保公司信貸風險調整)的影響，有關資料如下：

- 採用現行方法，利用信貸違責掉期隱含的違責或然率(並未應用調整因素)，並包括一項計及滙豐本身違責或然率的調整(由信貸違責掉期隱含)，會因而計算出整體不利調整14億美元(2010年：3億美元)；及
- 基於與現時計算得出的信貸估值調整對等的基礎，採用現行債務估值調整方法，計入滙豐本身的違責或然率，可能會計算出信貸風險準備額的有利減幅1億美元(2010年：1億美元)。

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2011年12月31日							
私募股本，包括策略投資	4,565	88	432	—	—	—	—
資產抵押證券	2,584	710	—	—	—	—	—
持作證券化用途之貸款	—	682	—	—	—	—	7
結構票據	—	92	—	—	7,340	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	—	—	—	940	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	3,509	—	—	3,122
其他組合	1,972	3,208	284	—	487	567	—
	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
於2010年12月31日							
私募股本，包括策略投資	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

私募股本及策略投資

滙豐的私募股本及策略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

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

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**

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)

按公允價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價值，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價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價值則按下文衍生工具一段所述方式釐定。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的交易用途負債，主要包括滙豐向投資者發行的股票掛鉤結構票據(該等票據向交易對手提供的回報與若干股權證券表現掛鉤)，以及其他組合。該等票據因遠期股權波幅及股價與股價、股價與利率及利率與匯率之間的相互關係等參數不可觀察而歸類為第三級。

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154頁論述。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法計值的衍生工具產品，包括若干類別的互相關連產品，如外匯籃子期權、股票籃子期權、外匯利率混合交易及遠期期權交易。遠期期權交易包括股票期權、利率及外匯期權，以及若干信貸衍生工具。信貸衍生工具則包括若干批次的信貸違責掉期交易。

公允值等級制中第三級公允值計量之對賬

下表詳列使用包含重大不可觀察數據之估值方法按公允值計量的第三級金融工具於期初及期末之結餘變動對賬：

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
2011年							
於1月1日.....	8,237	5,689	587	3,961	11,393	570	3,806
於損益賬中確認之 增益／虧損總額.....	222	(330)	11	767	36	8	628
於其他全面收益中確認之 增益／虧損總額 ¹	(179)	(12)	(15)	(16)	11	(11)	—
購入.....	1,858	1,483	242	—	(1,843)	—	—
新發行.....	—	—	—	—	4,569	—	—
出售.....	(756)	(2,578)	(69)	—	—	—	—
償付.....	(1,088)	(199)	(7)	(33)	(1,528)	—	(1,083)
撥出.....	(1,891)	(569)	(173)	(410)	(5,266)	—	(608)
撥入.....	2,718	1,296	140	180	455	—	386
於12月31日.....	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
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：	134	(237)	36	617	101	8	80
— 淨利息收益.....	105	—	—	—	—	—	—
— 不包括淨利息收益 之交易收益.....	—	(265)	—	617	119	—	80
— 交易活動之淨利息 收益.....	—	28	—	—	(18)	—	—
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具之 收益／支出淨額.....	—	—	36	—	—	8	—
— 股息收益.....	29	—	—	—	—	—	—
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)	—	—
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具之 收益／支出淨額.....	—	—	17	—	—	(14)	—
— 股息收益.....	24	—	—	—	—	—	—

1 計入綜合全面收益表內的「可供出售投資：公允值增益／虧損」及「匯兌差額」。

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

可供出售證券：撥入及撥出第三級類別資產主要分別與年內其價格不可觀察的資產及其價格變為可觀察的資產有關。購入可供出售證券反映於廣泛地域範圍內購買企業債券。

持作交易用途負債：撥出第三級類別資產是由於若干股權波幅及相互關係因市場不斷演化而變為可觀察。償付交易用途負債反映結構票據於期內到期，包括一項大型結構交易進行交易平倉亦對出售持作交易用途資產造成影響。

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，金融工具的公允價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。下表列示此等公允價值對合理可行替代假設的敏感度：

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2011年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及 交易用途負債 ¹	369	(436)	—	—
指定以公允價值列賬之 金融資產及負債	72	(72)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	814	(818)
	441	(508)	814	(818)
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)	—	—
指定以公允價值列賬之 金融資產及負債	77	(75)	—	—
金融投資：可供出售	—	—	763	(744)
	631	(519)	763	(744)

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有利變動的影響減少，主要反映某些範疇的定價確定程度較高，結構信貸產品及結構利率產品的情況因風險減少或加強分析最為顯著。衍生工具、交易用途資產及交易用途負債的不利變動受類似因素所影響，但該等類似因素因即使期內風險已降低但信貸違息差持續擴大，導致對債券承保公司風險造成的可能不利影響增加而被抵銷。

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2011年12月31日				
私募股本投資	123	(83)	451	(451)
資產抵押證券	3	(3)	183	(175)
持作證券化用途之貸款	4	(4)	—	—
結構票據	6	(6)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具	76	(178)	—	—
其他衍生工具	145	(154)	—	—
其他組合	84	(80)	180	(192)
	441	(508)	814	(818)

	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)
	<u>631</u>	<u>(519)</u>	<u>763</u>	<u>(744)</u>

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：

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／17—非按公允價值列賬之金融工具的公允價值

滙豐控股按公允價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2011年12月31日				
資產				
衍生工具	—	3,568	—	3,568
可供出售	—	—	1,078	1,078
負債				
指定以公允價值列賬	17,196	3,955	—	21,151
衍生工具	—	1,067	—	1,067
於2010年12月31日				
資產				
衍生工具	—	2,327	—	2,327
可供出售	—	—	2,025	2,025
負債				
指定以公允價值列賬	12,029	4,259	—	16,288
衍生工具	—	827	—	827

按公允價值計量的金融工具—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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日	2,025	2,455
損益總額：		
—於損益賬中確認	55	(155)
—於其他全面收益中確認	(61)	(275)
償付	(941)	—
於12月31日	1,078	2,025
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	18	(1)

於若干情況下，金融工具公允價值以估值模型計量，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
金融投資：可供出售		
於2011年12月31日	69	(77)
於2010年12月31日	34	(33)

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2011年12月31日		於2010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	180,987	181,302	208,271	208,311
客戶貸款	940,429	914,485	958,366	934,444
金融投資：債務證券	21,018	22,500	19,386	20,374
金融投資：國庫券及其他合資格票據 ..	181	181	113	113
負債				
同業存放	112,822	112,848	110,584	110,563
客戶賬項	1,253,925	1,254,313	1,227,725	1,227,428
已發行債務證券	131,013	130,914	145,401	145,417
後償負債	30,606	29,351	33,387	33,161

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2011年12月31日		於2010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 ¹				
同業及客戶貸款	35,720	37,832	116	116
持作出售用途業務組合之負債				
同業存放	206	206	—	—
客戶賬項	20,138	19,130	—	—

1 包括持作出售用途業務組合內的金融工具。

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

財務報表附註(續)

17—非按公允值列賬之金融工具的公允值/18—金融資產重新分類

按地區分類的客戶貸款分析

	於2011年12月31日		於2010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	434,336	426,039	435,799	430,333
香港	157,665	154,054	140,691	140,699
亞太其他地區	123,868	123,662	108,731	108,582
中東及北非	25,875	25,758	24,626	24,539
北美洲	142,747	128,608	190,532	172,522
拉丁美洲	55,938	56,364	57,987	57,769
	940,429	914,485	958,366	934,444

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。

美國消費貸款資產的第二市場需求仍然疲弱。鑑於日後貸款損失的程度和時間不可確定，加上非優質資產抵押證券及貸款幾乎全無流通性，導致2011年12月31日仍繼續乏人出價買入。該等應收賬款的估計公允值，乃從適用於相關資產組別的不同來源制訂之概約價值範圍內釐定。該等來源包括按場外交易活動進行內部價值估計、利用我們相信與市場參與者用作對該等應收賬款進行估值者一致的假設的前瞻性現金流折現模型、市場參與者的交易數據及與可能投資者進行的一般討論。美國客戶貸款的公允值遠低於資產負債表內客戶貸款的賬面值，反映結算日的市況。賬目內呈報的公允值不能反映滙豐對相關資產長期價值的估計。

歐洲客戶貸款的公允值相比其賬面值按年輕微減少，是由於分類為貸款及應收賬款的資產抵押證券及槓桿收購融資貸款的估值較低，反映信貸息差因歐洲市場受到干擾而擴闊。

下文所載的資產及負債的公允值乃為作出披露而進行估計後得出：

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：

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2011年12月31日		於2010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	28,048	27,562	21,238	21,798
負債				
應付滙豐旗下業務款項	2,479	2,485	2,932	2,963
已發行債務證券	2,613	2,922	2,668	2,960
後償負債	12,450	13,052	13,313	14,428

18 金融資產重新分類

2008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。滙豐再無進行任何重新分類。

財務報表附註(續)

18—金融資產重新分類/19—指定以公允價值列賬之金融資產/20—衍生工具

滙豐的金融資產重新分類

	於2011年12月31日		於2010年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允價值 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款	7,867	6,651	10,947	9,636
重新分類為可供出售	33	33	91	91
	7,900	6,684	11,038	9,727

下表顯示與經重新分類資產有關於收益表內確認的公允價值損益、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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2008年 百萬美元
重新分類為貸款及應收賬款				
列於收益表 ¹	318	610	977	512
假設並無重新分類 ²	317	1,260	2,276	(2,801)
重新分類的收益表 影響淨額	1	(650)	(1,299)	3,313
重新分類為可供出售				
列於收益表 ¹	1	56	101	22
假設並無重新分類 ²	(2)	59	301	(202)
重新分類的收益表 影響淨額	3	(3)	(200)	224

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2011年的相關數額亦已包括6,900萬美元的減值(2010年：600萬美元；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，資產是按公允價值持有，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，對年內收益表產生的影響。

19 指定以公允價值列賬之金融資產

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
指定以公允價值列賬之金融資產：		
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	30,738	36,990
— 交易對手可能再質押或轉售	118	21
	30,856	37,011
國庫券及其他合資格票據	123	159
債務證券	11,834	18,248
股權證券	17,930	17,418
指定以公允價值列賬之證券	29,887	35,825
同業貸款	119	315
客戶貸款	850	871
	30,856	37,011

指定以公允值列賬之證券¹

	公允值	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	35	78
英國政府	812	1,304
香港政府	151	151
其他政府	3,964	4,130
資產抵押證券 ³	201	6,128
企業債務及其他證券	6,794	6,616
股票	17,930	17,418
	29,887	35,825

- 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34.97億美元(2010年：101.85億美元)，其中4,000萬美元(2010年：4,800萬美元)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。

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2011年12月31日之公允值				
在認可交易所上市 ¹	4	3,607	11,859	15,470
非上市	119	8,227	6,071	14,417
	123	11,834	17,930	29,887
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

- 1 上市投資包括價值6.31億美元(2010年：7.56億美元)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2011年12月31日						
外匯	74,958	1,026	75,984	75,077	371	75,448
利率	510,652	2,439	513,091	502,906	6,221	509,127
股權	15,262	—	15,262	19,363	—	19,363
信貸	25,694	—	25,694	25,800	—	25,800
商品及其他	2,198	—	2,198	1,492	—	1,492
各類公允值總計	628,764	3,465	632,229	624,638	6,592	631,230
淨額計算			(285,850)			(285,850)
總額			346,379			345,380
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
股權	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

財務報表附註(續)

20-衍生工具

於2011年，衍生工具資產之公允值增加33%，乃由於年度下半年的主要貨幣孳息曲線下降導致利率衍生工具公允值增加所致，反映經濟前景轉壞，這使公允值總額增加及淨額計算增加。

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2011年12月31日		於2010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.....	1,546	1,067	1,407	827
利率.....	2,022	-	920	-
	3,568	1,067	2,327	827

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352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2011年增加8%，主要由於利率及外匯合約的交易量增多。

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2011年 12月31日 百萬美元	於2010年 12月31日 百萬美元	於2011年 12月31日 百萬美元	於2010年 12月31日 百萬美元
外匯.....	3,945,774	3,692,798	18,942	17,287
利率.....	19,788,710	18,104,141	10,954	6,804
股權.....	265,577	294,587	—	—
信貸.....	1,049,147	1,065,218	—	—
商品及其他.....	76,487	82,856	—	—
	25,125,695	23,239,600	29,896	24,091

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10,491.47億美元(2010年：10,652.18億美元)，包括買入保障5,177.37億美元(2010年：5,302.35億美元)及賣出保障5,314.1億美元(2010年：5,349.83億美元)。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163至169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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額.....	250	260
新造交易遞延.....	234	331
本期於收益表確認：		
— 攤銷.....	(143)	(106)
— 於不可觀察數據變為可觀察後.....	(71)	(17)
— 到期、終止或對銷衍生工具.....	(60)	(163)
匯兌差額.....	(2)	(15)
對沖風險.....	(8)	(40)
於12月31日未攤銷數額 ¹	200	250

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

財務報表附註(續)

20-衍生工具/21-金融投資

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2011年12月31日		於2010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.....	12,078	1,363	10,599	1,392
利率.....	228,052	76,950	282,412	62,757
	240,130	78,313	293,011	64,149

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2011年12月31日		於2010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.....	77	1	153	-
利率.....	369	4,331	443	2,226
	446	4,332	596	2,226

公允值對沖產生之損益

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
增益/(虧損):			
-對沖工具.....	(4,082)	(830)	114
-與對沖風險相關之被對沖項目.....	3,858	868	(159)
	(224)	38	(45)

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。相關損益會於其他全面收益項內首次確認入賬，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。

指定列為現金流對沖之衍生工具公允值

	於2011年12月31日		於2010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.....	949	370	1,151	340
利率.....	2,070	1,890	2,321	1,683
	3,019	2,260	3,472	2,023

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2011年12月31日				
資產.....	139,701	110,960	66,383	4,460
負債.....	(77,898)	(50,480)	(36,296)	(4,693)
現金流入/(流出)風險淨額	61,803	60,480	30,087	(233)
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)

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2011年12月31日止年度，因對沖效用低而確認增益2,600萬美元(2010年：虧損900萬美元；2009年：增益9,000萬美元)。

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2011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，為資產1.21億美元(2010年：零)及負債3,600萬美元(2010年：3,400萬美元)及名義合約金額39.2億美元(2010年：6.44億美元)。

截至2011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(2010及2009年：零)。

21 金融投資

	2011年 百萬美元	2010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.....	364,906	369,597
— 交易對手可能再質押或轉售.....	35,138	31,158
	400,044	400,755

財務報表附註(續)

21—金融投資

金融投資的賬面值及公允值

	2011年		2010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	65,223	65,223	57,129	57,129
— 可供出售	65,042	65,042	57,016	57,016
— 持至到期日	181	181	113	113
債務證券	327,611	329,093	335,643	336,632
— 可供出售	306,593	306,593	316,257	316,257
— 持至到期日	21,018	22,500	19,386	20,375
股權證券	7,210	7,210	7,983	7,983
— 可供出售	7,210	7,210	7,983	7,983
金融投資總額	400,044	401,526	400,755	401,744

按已攤銷成本¹及公允值²列賬的金融投資

	已攤銷成本 百萬美元	公允值 百萬美元
於2011年12月31日		
美國財政部	43,848	45,283
美國政府機構 ³	25,079	26,093
美國政府資助企業 ³	4,425	5,056
英國政府	32,165	33,603
香港政府	33,359	33,374
其他政府	125,623	127,049
資產抵押證券 ⁴	35,096	28,625
企業債務及其他證券	94,110	95,233
股票	5,122	7,210
	398,827	401,526
於2010年12月31日		
美國財政部	37,380	37,255
美國政府機構 ³	20,895	21,339
美國政府資助企業 ³	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 ⁴	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 ³	12,539	12,804
美國政府資助企業 ³	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 ⁴	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

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 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683.34億美元(2010年：997.33億美元；2009年：1,332.56億美元)，其中170.79億美元(2010年：388.62億美元；2009年：553.24億美元)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687.65億美元(2010年：1,000.7億美元；2009年：1,334.61億美元)。

3 包括獲美國政府發出明文保證支持之證券。

4 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。

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2011年12月31日之賬面值						
在認可交易所上市 ¹	4,077	–	121,303	4,370	535	130,285
非上市 ²	60,965	181	185,290	16,648	6,675	269,759
	65,042	181	306,593	21,018	7,210	400,044
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

1 於2011年12月31日，持至到期日之上市債務證券公允值為46.41億美元(2010年：43.32億美元)。上市投資包括價值35.44億美元(2010年：19.02億美元)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	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	87,080	92,961
1年以上至5年	128,192	124,596
5年以上至10年	52,251	56,926
10年以上	60,088	61,160
	327,611	335,643
可供出售債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	85,821	91,939
1年以上至5年	120,763	117,931
5年以上至10年	44,946	50,113
10年以上	55,063	56,274
	306,593	316,257
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：		
1年或以內	1,259	1,022
1年以上至5年	7,429	6,665
5年以上至10年	7,305	6,813
10年以上	5,025	4,886
	21,018	19,386

投資債務證券於2011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	12,153	0.4	17,474	0.7	4,340	2.2	2,964	4.1
美國政府機構	2	5.4	8	3.9	96	2.1	24,587	3.3
美國政府資助機構	458	1.5	55	1.6	2,036	4.0	451	4.1
英國政府	3,542	4.5	15,775	1.4	9,041	2.4	618	2.2
香港政府	895	0.3	1,558	1.2	–	–	–	–
其他政府	35,273	1.9	53,418	3.3	10,805	3.6	1,884	4.4
資產抵押證券	427	0.5	2,133	0.5	8,501	0.4	23,869	0.3
企業債務及其他證券	33,242	2.6	29,016	3.4	9,055	3.2	3,963	5.4
	85,992		119,437		43,874		58,336	
已攤銷成本總額								
賬面總值	85,821		120,763		44,946		55,063	

財務報表附註(續)

22-轉讓不符合撤銷確認條件之金融資產/23-於聯營及合資公司之權益

	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	11	4.1	25	4.2	65	4.8	99	5.0
美國政府機構	-	-	1	7.6	5	7.7	381	6.5
美國政府資助機構	5	4.7	13	7.9	2	7.0	1,406	6.2
香港政府	-	-	5	0.9	10	4.1	3	1.2
其他政府	22	4.3	486	3.7	263	4.8	468	5.2
資產抵押證券	-	-	-	-	-	-	166	6.2
企業債務及其他證券	1,221	3.9	6,899	4.1	6,960	4.4	2,502	5.5
已攤銷成本總額	1,259		7,429		7,305		5,025	
賬面總值	1,259		7,429		7,305		5,025	

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2011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。

- 一 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。
- 一 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。
- 一 滙豐將於其保留擁有權附帶的差不多所有風險與回報時繼續確認金融資產。

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

	2011年		2010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	124,982	124,413	124,625	122,455
證券借貸協議	7,129	7,039	7,277	7,202
	132,111	131,452	131,902	129,657

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。

滙豐因持續參與證券化業務而保留的權利和責任，在首次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	
	2011年 百萬美元	2010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)	22	42
相關負債賬面值(現已確認)	11	21

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2011年12月31日		於2010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.....	8,507	8,234	6,944	10,773
興業銀行股份有限公司.....	2,214	2,743	1,769	2,799
中國平安保險(集團)股份 有限公司.....	6,373	8,110	5,596	13,735
沙地英國銀行	1,886	3,256	1,580	3,224
	18,980	22,343	15,889	30,531

	於2011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 618.86 億元
興業銀行股份有限公司.....	中國 ¹	12.80%	人民幣 107.86 億元
中國平安保險(集團)股份有限公司.....	中國 ¹	15.57%	人民幣 79.16 億元
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 ²	香港	24.64%	- 87,880.79 億
越南科技及商業股份銀行.....	越南	19.61%	越南盾
烟台銀行股份有限公司 ³	中國 ¹	20.00%	人民幣 20 億元

1 中華人民共和國。

2 已發行股本少於100萬港元。

3 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。

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。

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148.8億美元(2010年：125.4億美元)。

截至2011年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為8.9億美元(2010年：7.74億美元)，此數額計入收益表內應佔聯營及合資公司利潤內。

財務報表附註(續)

23—於聯營及合資公司之權益/24—商譽及無形資產

聯營公司之總體財務資料概要

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐分佔/分攤：		
—資產	249,461	191,286
—負債	230,902	175,812
—收入	12,009	9,274
—除稅後利潤	3,221	2,479

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》協助維持其財務及營運政策，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。滙豐因透過參與這家公司的董事會而確立了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(「平安保險」)的投資，由2005年8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，從而確立了滙豐對這家公司的重大影響力。於2010年5月，平安保險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。於2011年6月，平安保險向一名第三方再次發行股份後，滙豐的持股量被攤薄至15.57%，並於「其他營業收益」項內確認攤薄投資所得增益1.81億美元。

於2011年7月，平安保險將其於深圳發展銀行(「深發行」)的所持擁有權由29.99%增加至52.38%。因此，平安保險於深發行的投資由聯營公司權益更改為於附屬公司之投資。由於該項交易，平安保險確認重新計量虧損，滙豐應佔該重新計量虧損其中4,800萬美元。

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2011年12月31日止年度，此等公司的業績均以截至2011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2011年10月1日至2011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2011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	49.00%	5億沙地阿拉伯 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%	852.01億韓國
Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited	印度	保險	26.00%	80億印度盧比

合資公司之總體財務資料概要

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐分佔／分攤：		
－流動資產	1,556	1,481
－非流動資產	196	97
－流動負債	747	706
－非流動負債	715	666
－收益	383	366
－支出	339	328

於2011年12月，HSBC Saudi Arabia Limited向一名第三方發行股份後，滙豐的持股量由60%攤薄至49%，並於「其他營業收益」項內確認攤薄投資所得增益2,700萬美元。

聯營及合資公司

於聯營及合資公司之投資的變動

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
於1月1日	17,198	13,011
增添	90	1,589
出售	(25)	(38)
應佔業績	3,264	2,517
股息	(304)	(441)
轉移	—	(96)
匯兌差額	681	423
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出)	(710)	107
其他變動	205	126
於12月31日	20,399	17,198

聯營及合資公司賬面值包括之商譽

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
總額		
於1月1日	1,518	1,446
增添	—	60
匯兌差額	57	40
其他變動	(24)	(28)
於12月31日 ¹	1,551	1,518

1 包括合資公司產生之商譽賬面值3,100萬美元(2010年：3,200萬美元)。

24 商譽及無形資產

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
商譽	21,338	22,406
有效長期保險業務之現值(「PVIF」) ¹	4,092	3,440
其他無形資產	3,604	4,076
	29,034	29,922

1 PVIF的披露資料載於第181頁。

財務報表附註(續)

24—商譽及無形資產

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 及北非 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2011年1月1日	14,885	124	1,115	65	12,465	4,316	32,970
出售	(3)	—	—	—	—	(46)	(49)
匯兌差額	(449)	—	(35)	(2)	(1)	(272)	(759)
重新分類為持作出售用途	—	—	—	—	(3,717)	(231)	(3,948)
其他變動	—	—	(17)	—	—	(2)	(19)
於2011年12月31日	14,433	124	1,063	63	8,747	3,765	28,195
累計減損虧損							
於2011年1月1日	—	—	—	—	(10,564)	—	(10,564)
重新分類為持作出售用途	—	—	—	—	3,707	—	3,707
2011年12月31日	—	—	—	—	(6,857)	—	(6,857)
於2011年12月31日之 賬面淨值	14,433	124	1,063	63	1,890	3,765	21,338
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

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2(p)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。就減損測試而言，集團之創現單位為按環球業務之地區劃分。就內部管理而言，創現單位為有關商譽受監察的最低層面。於2011年下半年，環球銀行及資本市場業務—歐洲創現單位之盈利能力大幅下降，故於2011年12月31日再次進行減損測試。至於其他創現單位方面，由於截至2011年12月31日止期間並無商譽減損跡象，因此集團自2011年7月1日以來，並無重新測試商譽。

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2010及2011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2011年，大部分創現單位均採用管理層對直至2012年底的現金流預測。然而，鑑於零售銀行及財富管理—歐洲及環球銀行及資本市場業務—歐洲業務當前之經濟狀況，我們已採用截至2014年底之現金流預測，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	2011年			2010年		
	於2011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 %
零售銀行及財富管理						
— 歐洲	4,794	10.0	4.7	4,017	11.0	3.0
工商業務—歐洲	3,574	10.1	4.5	3,015	11.0	3.0
環球私人銀行—歐洲	4,456	10.0	4.3	4,055	11.0	3.0
環球銀行及資本市場						
— 歐洲	3,139	10.2	4.4	2,983	12.0	3.0
零售銀行及財富管理						
— 拉丁美洲	2,537	16.0	9.3	2,385	14.3	8.6
上述創現單位之 商譽總額	18,500			16,455		

2011年7月1日，已分配至個別非重要創現單位的商譽總額為50.91億美元(2010年7月1日：46.74億美元)。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：此增長率反映市場創現單位業務所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。於2010年，增長率在很大程度上依據外來過往數據得出。於2011年，增長率則以國際貨幣基金組織預測增長率為依據，是因為該等增長率被視為對潛在未來趨勢的更有關連估計。2010年及2011年所採用的增長率並無超過創現單位業務所在國家／地區之長期增長率。

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2011及2010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。歐洲折現率下跌，主要由於金融服務業紛紛出現減債(包括滙豐)及無風險利率下跌。

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。

零售銀行及財富管理及工商業務—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本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，不會導致歐洲的零售銀行及財富管理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。

財務報表附註(續)

24—商譽及無形資產

環球銀行及資本市場業務—歐洲：此項業務的現金流預測包括的主要假設為歐洲市場將會於2012年回穩並開始復甦。因此，預測2012年的歐洲收益會略為好轉，假設復甦持續至預測期間，直至2014年期間，預測整體收益會按複合年增長率14.5%增長，大致上回復至2010年的水平。我們就此項業務達到預測現金流的能力，或會因預測期間內的監管變動而受到不利影響，包括(但不限於)對銀行業獨立委員會最後報告內所載建議造成影響。

根據管理層的使用價值計算，環球銀行及資本市場業務—歐洲的可收回金額超出其於2011年7月1日的賬面值36億美元(「可用額度」)。按當時的商譽為30億美元計算，於2011年12月31日的可用額度為49億美元。2011年7月1日及2011年12月31日的賬面值變動，乃由於將商譽重新換算成集團的列賬貨幣所致。2011年7月1日及2011年12月31日的減損測試採用相同假設。使用價格計算所採用的主要假設可能須作出以下變動以將可用額度減至零：

主要假設**為將可用額度減至零而對主要假設作出的變動**

折現率	增加140個基點
超出初步現金流預測定的名義增長率	減少160個基點
收益複合年增長率	由14.5%減少至12.4%

零售銀行及財富管理—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PVIF)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2011年1月1日	68	636	5,202	1,065	1,987	503	9,461
增添 ¹	–	40	1,129	102	379	6	1,656
出售	–	(91)	(44)	(102)	(181)	(1)	(419)
撇賬額	–	–	(365)	(133)	–	(2)	(500)
匯兌差額	(6)	–	(109)	(40)	(79)	(14)	(248)
重新分類為持作出售用途	(2)	–	(197)	(22)	(746)	(46)	(1,013)
其他變動	–	6	(18)	(14)	(6)	8	(24)
於2011年12月31日	60	591	5,598	856	1,354	454	8,913
累計攤銷							
於2011年1月1日	(52)	(240)	(2,958)	(848)	(1,143)	(144)	(5,385)
本年度費用 ²	(4)	(215)	(609)	(106)	(212)	(29)	(1,175)
減值	–	–	(386)	(3)	–	(1)	(390)
出售	–	91	29	100	111	3	334
撇賬額	–	–	365	133	–	2	500
匯兌差額	3	–	44	31	29	–	107
重新分類為持作出售用途	2	–	50	18	563	36	669
其他變動	–	(5)	28	3	3	2	31
於2011年12月31日	(51)	(369)	(3,437)	(672)	(649)	(131)	(5,309)
於2011年12月31日之 賬面淨值	9	222	2,161	184	705	323	3,604
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

1 於2011年12月31日，滙豐並無收購無形資產之合約承諾(2010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2011年1月1日	3,952	1,673	4,004	12,529	53	22,211
按成本增添 ⁴	353	114	180	1,183	19	1,849
公允值調整	(15)	44	89	—	—	118
出售	(188)	(19)	(279)	(1,400)	—	(1,886)
重新分類為 持作出售用途	(424)	(19)	(158)	(260)	—	(861)
轉撥	(12)	(35)	25	10	—	(12)
匯兌差額	(203)	1	15	(395)	(1)	(583)
其他變動	74	41	(4)	(88)	—	23
於2011年12月31日	3,537	1,800	3,872	11,579	71	20,859
累計折舊及減值						
於2011年1月1日	(586)	(307)	(1,268)	(8,506)	(23)	(10,690)
本年度折舊費用	(88)	(51)	(211)	(1,157)	(9)	(1,516)
出售	60	2	262	1,319	—	1,643
重新分類至 持作出售用途	133	13	80	138	—	364
轉撥	5	35	(34)	(6)	—	—
已確認減值虧損	(13)	—	(16)	(25)	—	(54)
匯兌差額	18	(1)	8	260	1	286
其他變動	(73)	(23)	(2)	68	3	(27)
於2011年12月31日	(544)	(332)	(1,181)	(7,909)	(28)	(9,994)
於2011年12月31日之 賬面淨值	2,993	1,468	2,691	3,670	43	10,865
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
重新分類為 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

1 包括賬面淨值700萬美元(2010年:1,100萬美元)以融資租賃持有之資產。

2 包括賬面淨值2.1億美元(2010年:2.04億美元)以融資租賃持有之資產。

3 包括賬面淨值3,300萬美元(2010年:3,100萬美元)為擔保負債而質押之資產。

4 於2011年12月31日,滙豐收購物業、機器及設備之合約承諾為5.17億美元(2010年:5.93億美元)。

5 出售計入「經營租賃設備」項下,與出售一家附屬公司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

	2011年		2010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.....	1,944	(933)	1,824	(831)
增添.....	171	–	181	–
出售.....	(269)	262	(81)	54
本年度折舊費用.....	–	(139)	–	(133)
已確認之減值虧損.....	–	(15)	–	–
匯兌差額.....	(13)	2	(16)	–
重新分類為持作出售用途.....	(154)	73	–	–
其他變動.....	(10)	(1)	36	(23)
於12月31日.....	1,669	(751)	1,944	(933)
於12月31日之賬面淨值.....	918		1,011	

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2011年1月1日.....	667	156	310	1,133
按成本增添.....	242	–	–	242
公允值調整.....	(15)	44	89	118
出售.....	(47)	(17)	–	(64)
匯兌差額.....	(22)	1	1	(20)
其他變動.....	(80)	8	2	(70)
於2011年12月31日.....	745	192	402	1,339
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

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估價師DTZ戴德梁行有限公司負責估值，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44%。在其他國家之物業由不同的獨立專業合資格估價師負責估值，在其他國家之物業佔滙豐投資物業總值超過56%。

於2011年或2010年12月31日，滙豐控股並無持有投資物業。

租予客戶之滙豐物業

於2011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6.18億美元(2010年：4.41億美元)之物業，該金額已扣除累計折舊額1,200萬美元(2010年：1,900萬美元)。上述物業無一由滙豐控股持有。

於2011年12月31日，在香港之土地及樓宇根據《香港公司條例》之規定分類，永久業權為零(2010年：零)、長期租賃13.63億美元(2010年：12.92億美元)、中期租賃14.84億美元(2010年：14.36億美元)及短期租賃400萬美元(2010年：600萬美元)。

財務報表附註(續)

26—於附屬公司之投資/27—持作出售用途資產及其他資產

26 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

於2011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	2.65 億英鎊	1 英鎊之普通股
HSBC Bank A.S.	土耳其	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	8,800 萬歐元	0.30 歐元之普通股
英國滙豐銀行有限公司.....	英格蘭	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 0.01 美元之 第三貨幣優先股 5.00 歐元之股份
法國滙豐	法國	3.37 億歐元	1 英鎊之普通股
滙豐銀行國際有限公司.....	澤西	100 萬英鎊	1 英鎊之普通股
HSBC Life (UK) Limited	英格蘭	9,400 萬英鎊	1 英鎊之普通股
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.....	瑞士	13.63 億瑞士法郎	1,000 瑞士法郎 之普通股
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	2,800 萬歐元	零面值股份
Marks and Spencer Retail Financial Services Holdings Limited	英格蘭	6,700 萬英鎊	1 英鎊之普通股
香港			
恒生銀行有限公司 ¹	香港	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	12.98 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	12.78 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	301.90 億港元	2.50 港元之普通股 1.00 美元之CIP ² 1.00 美元之CRP ³ 1.00 美元之NIP ⁴
亞太其他地區			
澳洲滙豐銀行有限公司.....	澳洲	7.51 億澳元	零面值股份
滙豐銀行(中國)有限公司.....	中國 ⁵	人民幣108.00 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	1.15 億馬元	0.50 馬元之普通股
中東及北非			
中東滙豐銀行有限公司.....	澤西	9.31 億美元	1.00 美元之普通股
埃及滙豐銀行.....	埃及	15.11 億埃及鎊	1.00 美元之CRP ³ 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	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	15.71 億加元	類別1 NPV ⁶ 類別2 NPV ⁶ 普通NPV
美國滙豐銀行.....	美國	200 萬美元	100 美元之普通股
美國滙豐融資有限公司.....	美國	— ⁷	0.01 美元之普通股
HSBC Securities (USA) Inc.	美國	— ⁷	0.05 美元之普通股
拉丁美洲			
阿根廷滙豐銀行.....	阿根廷	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	55.69 億 巴西雷亞爾	
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.	墨西哥	52.61 億 墨西哥披索	2.00 墨西哥披索 之普通股 1.00 巴拿馬 巴波亞 之普通股
巴拿馬滙豐銀行.....	巴拿馬	1,000 萬美元	

1 在香港上市。

2 CIP即累積不可贖回優先股。

3 CRP即累積可贖回優先股。

4 NIP即非累積不可贖回優先股。

5 中華人民共和國。

6 NPV即零面值優先股。

7 已發行股本少於100萬美元。

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及北非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。

於2011及2010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
	2011年 十億美元	2010年 十億美元	
Barion Funding Limited.....	3.8	4.5	結構投資中介機構
Bryant Park Funding LLC.....	2.8	3.0	中介機構
HSBC Affinity Corporation I.....	—	4.2	證券化公司
HSBC Funding Inc V.....	—	5.4	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation I.....	2.1	2.8	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II.....	2.4	2.8	證券化公司
HSBC Receivables Funding, Inc. I.....	—	3.7	證券化公司
HSBC Receivables Funding, Inc. II.....	1.9	2.0	證券化公司
Malachite Funding Limited.....	3.6	3.9	證券化公司
Mazarin Funding Limited.....	8.0	10.3	結構投資中介機構
Metrix Funding Ltd.....	0.7	1.4	結構投資中介機構
Metrix Securities plc.....	0.4	1.0	證券化公司
Regency Assets Limited.....	7.5	6.3	證券化公司
Solitaire Funding Ltd.....	12.5	13.5	中介機構

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141億美元。有關詳情，請參閱第401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292頁之論述。

27 持作出售用途資產及其他資產

持作出售用途資產

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
出售用途業務組合.....	38,903	530
持作出售用途之非流動資產：	655	1,461
—物業、機器及設備.....	589	1,333
—其他.....	66	128
	39,558	1,991

出售用途業務組合

於2011年12月31日，持作出售用途業務組合主要涉及出售美國卡及零售商戶業務、出售195間美國分行、出售日本私人銀行業務、出售哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯之銀行業務、出售泰國之零售銀行及財富管理業務，以及出售中東私募基金管理業務之大部分權益。

財務報表附註(續)

27—持作出售用途資產及其他資產／28—交易用途負債／29—指定以公允值列賬之金融負債／30—已發行債務證券

持作出售用途業務組合之主要資產類別及相關負債如下：

	2011年12月31日				
	哥斯達黎加、 薩爾瓦多及 洪都拉斯 百萬美元	美國分行 百萬美元	美國卡及 零售商戶 業務 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
持作出售用途業務組合之資產					
交易用途資產	3	—	—	295	298
同業貸款	548	—	—	6	554
客戶貸款	2,506	2,441	29,137	1,021	35,105
金融投資	482	—	—	—	482
預付款項及應計收益	28	10	582	6	626
商譽及無形資產	256	10	318	1	585
出售用途業務組合之其他資產	512	60	621	60	1,253
資產總值	4,335	2,521	30,658	1,389	38,903
持作出售用途業務組合之負債(附註31)					
同業存放	206	—	—	—	206
客戶賬項	2,828	15,144	—	2,166	20,138
交易用途負債	—	—	—	803	803
已發行債務證券	152	—	—	149	301
出售用途業務組合之其他負債	196	12	470	74	752
負債總額	3,382	15,156	470	3,192	22,200
重新分類為持作出售用途後 於「其他營業收益」項下確認 之未變現增益／(虧損)淨額	—	—	—	(7)	(7)
預計完成日期	2012年 第4季	2012年 第3季	2012年 第2季		
營業類別	拉丁美洲	北美洲	北美洲		

物業、機器及設備

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營業類別。

本年度內，並無出售用途業務組合或非流動資產因重新分類為持作出售用途而確認任何損益。

其他資產

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
黃金	19,824	18,446
再保人應佔之保單未決賠款(附註32)	1,801	1,865
背書及承兌	11,010	10,116
退休福利資產	2,497	43
其他賬項	13,567	10,790
	48,699	41,260

28 交易用途負債

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
同業存放	47,506	38,678
客戶賬項	123,344	125,684
其他已發行債務證券(附註30)	29,987	33,726
其他負債－證券短倉淨額	64,355	102,615
	265,192	300,703

於2011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5.99億美元(2010年：增益1.42億美元)。

29 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	517	6,527
在投資合約下對客戶之負債	11,399	11,700
已發行債務證券(附註30)	52,197	46,091
後償負債(附註34)	17,503	19,395
優先證券(附註34)	4,108	4,420
	85,724	88,133

於2011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13.77億美元(2010年：多16.31億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益51.18億美元(2010年：增益12.79億美元)。

滙豐控股

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
已發行債務證券(附註30)：		
－應付第三方	5,753	—
後償負債(附註34)：		
－應付第三方	11,443	12,029
－應付滙豐旗下業務	3,955	4,259
	21,151	16,288

於2011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7.22億美元(2010年：多8.55億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為增益20.96億美元(2010年：增益4.39億美元)。

30 已發行債務證券

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
債券及中期票據	151,367	162,948
其他已發行債務證券	61,830	62,270
	213,197	225,218
當中已發行債務證券入賬列作：		
－交易用途負債(附註28)	(29,987)	(33,726)
－指定以公允值列賬之金融負債(附註29)	(52,197)	(46,091)
	131,013	145,401

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

財務報表附註(續)

30—已發行債務證券／31—出售用途業務組合之負債／32—保單未決賠款

「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：

債券及中期票據

滙豐

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
固定利率		
有抵押融資：		
0.01至3.99厘：直至2056年為止	8,259	6,875
4.00至4.99厘：直至2013年為止	1,307	1,956
5.00至5.99厘：直至2019年為止	332	387
8.00至9.99厘：直至2028年為止	276	394
其他定息優先債務：		
0.01至3.99厘：直至2026年為止	38,346	39,596
4.00至4.99厘：直至2046年為止	15,515	12,854
5.00至5.99厘：直至2041年為止	17,525	19,011
6.00至6.99厘：直至2046年為止	7,056	11,008
7.00至7.99厘：直至2026年為止	3,083	3,124
8.00至9.99厘：直至2036年為止	379	254
10.00厘或以上：直至2025年為止	437	337
	92,515	95,796
可變動利率		
有抵押融資—0.01至13.99厘：直至2068年為止	7,279	8,448
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2057年為止	47,393	53,301
	55,672	62,749
結構票據		
利率掛鈎	—	4
股票、股票指數或信貸掛鈎	3,180	4,399
	3,180	4,403
	151,367	162,948

滙豐控股

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
債務證券	8,366	2,668
其中已發行債券證券計入：		
—指定以公允值列值之金融負債(附註29)	(5,753)	—
	2,613	2,668
定息優先債務，無抵押：		
3.00至3.99厘：直至2016年為止	1,177	—
4.00至4.99厘：直至2022年為止	2,573	1,664
5.00至5.99厘：直至2021年為止	2,730	—
6.00至6.99厘：直至2042年為止	1,886	1,004
	8,366	2,668

31 持作出售用途業務組合之負債及其他負債

持作出售用途業務組合之負債

	滙豐	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
持作出售用途業務組合之負債 ¹	22,200	86

1 持作出售用途業務組合之負債分析載於第380頁。

其他負債

	滙豐		滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐應付投資者資金綜合計算	720	840	—	—
融資租賃下之責任(附註42)	428	454	—	—
滙豐控股宣派及應付之股息(附註11)	885	1,203	885	1,203
背書及承兌	11,009	10,123	—	—
其他負債	14,925	15,344	26	29
	27,967	27,964	911	1,232

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2011年12月31日			
非壽險未決賠款			
未賺取保費之準備	621	(112)	509
已獲通知賠償	510	(91)	419
已產生但未匯報之賠償	449	(51)	398
其他	55	4	59
	1,635	(250)	1,385
壽險投保人負債			
壽險(非相連)	26,926	(649)	26,277
附有酌情參與條款之投資合約 ¹	21,488	—	21,488
壽險(相連)	11,210	(903)	10,307
	59,624	(1,552)	58,072
	61,259	(1,802)	59,457
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

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
2011年			
未賺取保費準備金			
於1月1日	727	(129)	598
確認為(收益)/支出之未賺取保費準備金變動	31	(2)	29
已承保保費總額	1,175	(182)	993
已賺取保費總額	(1,144)	180	(964)
匯兌差額及其他變動	(137)	19	(118)
於12月31日	621	(112)	509
已獲通知及已產生但未匯報之賠償			
於1月1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
本年度已支付之賠償	(631)	81	(550)
本年度已產生之賠償	481	(99)	382
過往年度已產生之賠償	(46)	14	(32)
匯兌差額及其他變動	(469)	167	(302)
於12月31日	959	(142)	817
已獲通知賠償	510	(91)	419
已產生但未匯報之賠償	449	(51)	398
其他	55	4	59
非壽險未決賠款總額	1,635	(250)	1,385
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

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
2011年			
壽險(非相連)			
於1月1日	23,583	(673)	22,910
已付利益	(1,793)	164	(1,629)
投保人負債之增額	5,729	(254)	5,475
匯兌差額及其他變動	(593)	114	(479)
於12月31日	26,926	(649)	26,277
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	22,074	—	22,074
已付利益	(2,628)	—	(2,628)
投保人負債之增額	3,005	—	3,005
匯兌差額及其他變動 ¹	(963)	—	(963)
於12月31日	21,488	—	21,488
壽險(相連)			
於1月1日	10,496	(760)	9,736
已付利益	(1,129)	56	(1,073)
投保人負債之增額	2,462	(111)	2,351
匯兌差額及其他變動 ²	(619)	(88)	(707)
於12月31日	11,210	(903)	10,307
投保人負債總額	59,624	(1,552)	58,072
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

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

	重組 架構成本 百萬美元	或有負債 及合約 承諾 百萬美元	法律 訴訟及 監管事宜 百萬美元	與客戶 有關的 補救措施 百萬美元	其他準備 百萬美元	總計 百萬美元
於2011年1月1日.....	21	405	969	442	301	2,138
額外準備/增撥準備.....	221	14	896	1,078	184	2,393
已動用之準備.....	(58)	(5)	(367)	(386)	(71)	(887)
撥回額.....	(14)	(41)	(28)	(87)	(86)	(256)
沖抵折現.....	-	1	56	-	5	62
匯兌差額及其他變動.....	(1)	(168)	(53)	20	76	(126)
於2011年12月31日.....	169	206	1,473	1,067	409	3,324
於2010年1月1日.....	25	449	744	401	346	1,965
額外準備/增撥準備.....	31	46	294	196	197	764
已動用之準備.....	(28)	(29)	(202)	(94)	(211)	(564)
撥回額.....	(8)	(8)	(35)	-	(81)	(132)
沖抵折現.....	-	-	38	-	10	48
匯兌差額及其他變動.....	1	(53)	130	(61)	40	57
於2010年12月31日.....	21	405	969	442	301	2,138

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情於附註44披露。法律訴訟包括對滙豐旗下公司提出的民事法庭訴訟、仲裁或審裁程序(不論是以申索或反申索方式)或如未能解決即會引起法庭訴訟、仲裁或審裁程序的民事爭議。監管事宜指監管機構或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行或因應有關行動而進行的調查、檢討及其他行動。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施，並非由監管機構的法律行動而起。

其他準備包括就美國按揭止贖活動檢討提撥準備有關之2.57億美元(詳情見附註44)及與檢討在英國銷售還款保障保險的情況提撥準備有關之7.85億美元。

還款保障保險

高等法院於2011年4月20日就司法覆核申請作出判決後，滙豐一直與英國金管局和金融申訴專員共同努力，確保全部涉及還款保障保險的投訴均獲受理，並在適當情況下根據英國金管局的政策聲明PS 10/12作出賠償。

PS 10/12載列在檢討各個別投訴個案時所須遵循的程序及需要考慮的事宜，當中亦要求公司確保已進行根本原因分析，而倘發現在銷售還款保障保險過程中有任何系統性問題，則可能需要主動聯絡在不同時間購入還款保障保險的若干類別非投訴人。

隨著根本原因分析已完成及在處理所接獲的實際投訴方面積累了更多經驗，在計算與銷售還款保障保險有關的潛在責任時所使用的主要假設很可能會因時而異。目前使用的主要假設為預期將接獲的客戶投訴個案及所涉及時間、倘在進行根本原因分析後發現存在系統性問題而有需要聯絡的非投訴客戶數目、主動聯絡客戶的回應率、預期投訴成立的個案及就成立個案而可能須作出的賠償金額。

除了上述因素及假設外，所須作出任何賠償的範圍亦須視乎個別客戶個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此事賠償所涉及之金額仍然是未知之數。於2011年12月31日，就過往年度可能不當銷售還款保障保險而估計須予賠償的責任提撥準備5.06億美元(2010年：3,700萬美元)。

34 後償負債

滙豐

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本	30,606	33,387
— 後償負債	25,543	28,309
— 優先證券	5,063	5,078
指定以公允值列賬(附註29)	21,611	23,815
— 後償負債	17,503	19,395
— 優先證券	4,108	4,420
	52,217	57,202
後償負債		
滙豐控股	21,456	22,878
滙豐內部其他公司	30,761	34,324
	52,217	57,202

滙豐之後償負債

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐控股應付第三方之金額(見第390頁)	21,456	22,878
滙豐之其他後償負債		
由滙豐控股擔保之步陞永久優先證券 ¹		
12.5億美元 4.61厘非累積步陞永久優先證券	1,163	1,185
9億美元 10.176厘非累積步陞永久優先證券(系列2)	891	891
14億歐元 5.3687厘非累積步陞永久優先證券	1,693	1,843
7.5億歐元 5.13厘非累積步陞永久優先證券	872	958
6億歐元 8.03厘非累積步陞永久優先證券	776	801
5億英鎊 8.208厘非累積步陞永久優先證券	771	772
	6,166	6,450
由英國滙豐銀行有限公司擔保之步陞永久優先證券 ²		
7億英鎊 5.844厘非累積步陞永久優先證券	1,084	1,087
3億英鎊 5.862厘非累積步陞永久優先證券	378	434
	1,462	1,521
英國滙豐銀行有限公司及附屬公司		
3.5億英鎊 2017年可提早贖回後償可變動息率票據 ³	550	562
5億英鎊 2020年4.75厘可提早贖回後償票據 ⁴	759	774
5億歐元 2020年可提早贖回後償浮息票據 ⁵	550	592
3.5億英鎊 2023年5.00厘可提早贖回後償票據 ⁶	533	547
3億英鎊 2023年6.5厘後償票據	463	462
3億美元 2025年7.65厘後償票據	374	342
3.5億英鎊 2030年5.375厘可提早贖回後償步陞票據 ⁷	493	510
5億英鎊 2033年5.375厘後償票據	678	729
2.25億英鎊 2041年6.25厘後償票據	346	347
6億英鎊 2046年4.75厘後償票據	917	919
7.5億美元 無定期浮息主資本票據	750	750
5億美元 無定期浮息主資本票據	500	500
3億美元 無定期浮息主資本票據(系列3)	300	300
8億歐元 2016年可提早贖回後償浮息票據 ⁸	—	1,070
6億歐元 2016年4.25厘可提早贖回後償票據 ⁸	—	823
3億美元 2011年6.95厘後償票據	—	310
其他各自少於2億美元之後償負債	617	662
	7,830	10,199

財務報表附註(續)

34—後償負債

滙豐之後償負債(續)

		2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
香港上海滙豐銀行有限公司及附屬公司			
3億美元	2017年可提早贖回後償浮息票據 ⁹	300	300
2億澳元	2020年可提早贖回後償浮息票據	203	204
4億美元	主資本無定期浮息票據	406	407
4億美元	主資本無定期浮息票據(第2系列)	403	403
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	400	400
4.5億美元	2016年可提早贖回後償浮息票據 ¹⁰	—	450
2億澳元	2016年可提早贖回後償浮息票據 ¹¹	—	204
	其他各自少於2億美元之後償負債	362	368
		2,074	2,736
美國滙豐有限公司、美國滙豐銀行及美國滙豐融資有限公司			
10億美元	2014年4.625厘後償票據	1,009	1,009
5億美元	2017年6.00厘後償票據	505	526
12.5億美元	2020年4.875厘後償票據	1,259	1,252
7.5億美元	2020年5.00厘後償票據	744	747
29.39億美元	2021年6.676厘優先後償票據 ¹²	2,177	2,174
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
10億美元	2034年5.875厘後償票據	951	971
10億美元	2035年5.911厘信託優先證券 ¹³	994	994
7.5億美元	2035年5.625厘後償票據	712	728
7億美元	2039年7.00厘後償票據	681	694
2.5億美元	2097年7.20厘後償債券	214	213
	其他各自少於2億美元之後償負債	698	780
		10,344	10,488
滙豐之其他附屬公司			
3.83億巴西雷亞爾	2015年後償存款證	206	231
5億巴西雷亞爾	2016年後償存款證	268	301
2.5億美元	2019年不可轉換後償責任	232	248
2億加元	2021年4.94厘後償債券	195	200
4億加元	2022年4.80厘後償票據	417	417
	其他各自少於2億美元之後償負債	1,567	1,533
		2,885	2,930
		52,217	57,202

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。

- 1 見第389頁(a)段。
- 2 見第389頁(b)段。
- 3 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。
- 4 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。
- 5 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。
- 6 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。
- 7 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1.5厘。
- 8 於2011年3月，滙豐已按面值贖回其8億歐元2016年可提早贖回後償浮息票據及其6億歐元2016年4.25厘可提早贖回後償票據。
- 9 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。
- 10 於2011年7月，滙豐已按面值贖回其2016年可提早贖回後償浮息票據。
- 11 於2011年5月，滙豐已按面值贖回其2016年可提早贖回後償浮息票據。
- 12 約25%之2021年6.676厘優先後償票據由滙豐控股持有。
- 13 2035年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。

有關附註3至7、9及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，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2013、2030、2014、2016、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，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。

財務報表附註(續)

34—後償負債／35—資產及負債之期限分析

滙豐控股

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
後償負債：		
—按已攤銷成本	12,450	13,313
—指定以公允值列賬(附註29)	15,398	16,288
	27,848	29,601

滙豐控股之後償負債

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	
應付第三方之金額			
14億美元	2012年5.25厘後償票據	1,438	1,492
10億歐元	2012年5.375厘後償票據	1,327	1,405
16億歐元	2018年6.25厘後償票據	2,073	2,142
2.5億英鎊	2018年9.875厘可提早贖回後償債券 ¹	445	467
17.5億歐元	2019年6.0厘後償票據	2,388	2,578
7億歐元	2020年3.625厘可提早贖回後償票據 ²	869	928
9億英鎊	2022年6.375厘可提早贖回後償票據 ³	1,416	1,493
6.5億英鎊	2027年5.75厘後償票據	926	971
6.5億英鎊	2028年6.75厘後償票據	997	1,000
4.88億美元	2032年7.625厘後償票據	578	582
2.22億美元	2032年7.35厘後償票據	257	258
20億美元	2036年6.5厘後償票據	2,048	2,050
25億美元	2037年6.5厘後償票據	2,634	2,695
7.5億英鎊	2038年7.0厘後償票據	1,205	1,210
15億美元	2038年6.8厘後償票據	1,486	1,485
9億英鎊	2040年6.0厘後償票據	1,369	1,372
7.5億美元	2016年可提早贖回後償浮息票據 ⁴	—	750
	21,456	22,878	
應付滙豐旗下業務之金額			
12.5億美元	2043年4.61厘定息／浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Dollar 2) LP	1,223	1,274
9億美元	2040年10.176厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Dollar 1) LP	891	891
14億歐元	2043年5.3687厘定息／浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 2) LP	1,791	1,957
7.5億歐元	2044年5.13厘定息／浮息後償票據— HSBC Capital Funding (Euro 3) LP	941	1,028
6億歐元	2040年8.03厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Euro 1) LP	775	801
5億英鎊	2040年8.208厘後償步陞累積票據— HSBC Capital Funding (Sterling 1) LP	771	772
	6,392	6,723	
	27,848	29,601	

- 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。
- 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。
- 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。
- 於2011年10月，滙豐控股已按面值贖回其7.5億美元2016年可提早贖回後償浮息票據。

35 資產及負債之期限分析

下表為於業績報告日期按尚餘合約期限分析之資產及負債項目，該分析為各項資產及負債在一年內及超過一年後之總和。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2011年12月31日			於2010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	2,581	28,275	30,856	3,030	33,981	37,011
同業貸款	171,132	9,855	180,987	200,098	8,173	208,271
客戶貸款	409,935	530,494	940,429	424,713	533,653	958,366
金融投資	152,095	247,949	400,044	149,954	250,801	400,755
持作出售用途資產	20,936	15,919	36,855	—	—	—
其他金融資產	22,878	5,557	28,435	19,417	5,519	24,936
	779,557	838,049	1,617,606	797,212	832,127	1,629,339
負債						
同業存放	101,371	11,451	112,822	105,462	5,122	110,584
客戶賬項	1,214,190	39,735	1,253,925	1,181,095	46,630	1,227,725
指定以公允值列賬之金融負債	9,260	76,464	85,724	10,141	77,992	88,133
已發行債務證券	74,129	56,884	131,013	86,096	59,305	145,401
持作出售用途業務組合 之負債	20,063	1,033	21,096	—	—	—
其他金融負債	25,177	6,304	31,481	24,865	4,792	29,657
後償負債	810	29,796	30,606	791	32,596	33,387
	1,445,000	221,667	1,666,667	1,408,450	226,437	1,634,887

滙豐控股

	於2011年12月31日			於2010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	11,826	16,222	28,048	13,691	7,547	21,238
金融投資	—	1,078	1,078	—	2,025	2,025
其他金融資產	1	—	1	1	—	1
	11,827	17,300	29,127	13,692	9,572	23,264
負債						
應付滙豐旗下業務款項	1,165	1,314	2,479	1,480	1,452	2,932
指定以公允值列賬之金融負債	2,765	18,386	21,151	—	16,288	16,288
已發行債務證券	—	2,613	2,613	—	2,668	2,668
其他金融負債	1,460	—	1,460	1,782	—	1,782
後償負債	—	12,450	12,450	—	13,313	13,313
	5,390	34,763	40,153	3,262	33,721	36,983

財務報表附註(續)

36—匯兌風險/37—作為負債擔保而質押之資產/38—非控股股東權益

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201頁「附錄—風險政策及慣例」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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
英鎊	22,668	23,247
歐元	22,400	23,222
中國人民幣	21,234	17,454
巴西雷亞爾	6,097	6,004
墨西哥披索	5,319	5,991
加元	4,848	4,012
港元	4,828	2,659
印度盧比	3,967	4,754
阿聯酋第納爾	2,650	2,469
瑞士法郎 ¹	2,133	3,357
沙地阿拉伯里亞爾	1,965	907
馬元	1,829	1,619
土耳其里拉	1,565	1,854
台幣	1,457	1,429
澳元	1,455	1,381
韓圓	1,411	1,456
印尼盾	1,235	1,190
阿根廷披索	984	881
埃及鎊	692	642
越南盾	686	621
新加坡元	670	596
菲律賓披索	663	635
卡塔爾里奧	608	510
其他，各少於5億美元	4,651	4,413
總計	116,015	111,303

1 於2011年，滙豐訂立了金額達7億美元的遠期外匯合約(2010年：零)，以管理投資之匯兌風險，此舉令其於2011年12月31日有關瑞士法郎的結構匯兌風險降低。

倘歐元及英鎊的外幣匯率兌美元貶值5%，股東權益即減少21.46億美元(2010年：22.13億美元)。

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	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
國庫券及其他合資格證券	5,185	5,859
同業貸款	19,247	11,773
客戶貸款	81,570	60,500
債務證券	210,255	214,126
股權	6,916	7,216
其他	1,003	931
	324,176	300,405
佔具產權負擔的資產總值的百分比	12.7%	12.2%

上述金融資產代表集團按IFRS基準呈報的具產權負擔資產。進一步詳情請參閱第160頁的「流動資金與資金風險」。為擔保負債而質押之金融資產中，涉及金額最龐大者位於下列地區：

	於12月31日已質押之資產	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
北美洲	58,086	53,472
歐洲	245,171	227,177
	303,257	280,649

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3,022.85億美元(2010年：3,339.21億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為1,886.82億美元(2010年：2,054.7億美元)。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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	4,656	4,522
附屬公司發行之優先股	2,712	2,726
	7,368	7,248

附屬公司發行之優先股

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
美國滙豐有限公司及美國滙豐融資有限公司		
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
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 ⁴	150	150
1.5億美元 累積優先股 ⁵	150	150
滙豐之其他附屬公司		
2.5億加元 非累積5年重定利率類別1優先股(E系列) ⁶	245	251
1.75億加元 非累積可贖回類別1優先股(C系列) ⁷	171	175
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列) ⁷	171	175
	2,712	2,726

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 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。

5 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。

6 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。

7 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。

財務報表附註(續)

39—已催繳股本及其他股權工具

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

	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐控股普通股 ¹	8,934	8,843

	數目	百萬美元
滙豐控股每股面值0.5美元之普通股		
於2011年1月1日	17,686,155,902	8,843
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	11,354,577	6
發行代息股份	170,575,167	85
於2011年12月31日	17,868,085,646	8,934
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

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2011年1月1日及2011年12月31日	1,450,000	—
於2010年1月1日及2010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

在2010年12月29日至2011年全年期間已發行一股面值0.01英鎊之非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)，該股英鎊優先股由滙豐控股之附屬公司持有。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。

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。滙豐控股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。滙豐控股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
2011年12月31日	215,992,204	2012至2017年	3.3116至7.9911英鎊
	45,422,511	2012至2017年	37.8797至94.5057港元
	3,176,265	2012至2017年	3.6361至9.5912歐元
	9,752,066	2012至2017年	4.8876至12.0958美元
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歐元
	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歐元
	12,073,216	2010至2015年	4.8876至12.0958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

法國滙豐於2000年被收購時，該行及其若干附屬公司（包括HSBC Private Bank France）已推行僱員優先認股計劃，可就相關股份授出認股權。

財務報表附註(續)

39—已催繳股本及其他股權工具/40—現金流量表說明

HSBC Private Bank France計劃

當時尚有可認購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2011年10月31日，HSBC Private Bank France與法國滙豐合併。HSBC Private Bank France股份的認股權已換作法國滙豐股份的認股權，交換比例為每45股HSBC Private Bank France股份可換取7股法國滙豐股份。於2011年10月31日尚未行使之認股權已作調整，以反映認股權交換比例。於行使該等認股權後，法國滙豐股份可按每股法國滙豐股份換取13.499897股滙豐控股普通股之比例，換取滙豐控股普通股。

於2011年10月31日前，並無HSBC Private Bank France股份獲發行(2010年：4,420股)及用以換取滙豐控股普通股(2010年：9,281股)。於2011年，141,525份可認購HSBC Private Bank France股份之認股權失效(2010年：零)。

自2011年10月31日以來，並無僱員認股權獲行使，亦無法國滙豐股份獲發行及用以換取滙豐控股普通股。

於2011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(2010年：989,502股)滙豐控股普通股，以備該等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
2011年12月31日 ¹	22,645	2012年	142.84歐元
2010年12月31日.....	287,100	2011至2012年	20.80至22.22歐元
2009年12月31日.....	291,520	2010至2012年	12.44至22.22歐元

1 該等認股權用作取代於進行合併前可認購HSBC Private Bank France股份而於2011年10月31日尚未行使之認股權。

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權利，已轉換為可收取滙豐控股普通股的認股權及權利，而交換比例與收購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)。每份認股權的應付行使價已使用相同交換比例作調整。於2011年，並無可認購滙豐控股普通股的認股權獲行使(2010年：306,964份)，而2003年The HSBC (Household) Employee Benefit Trust亦無提供滙豐控股普通股(2010年：306,964股)。於2011年，可認購8,688,288股(2010年：6,681,169股)滙豐控股普通股的認股權已失效。於2011年12月31日，2003年The HSBC (Household) Employee Benefit Trust合共持有2,335,315股(2010年：2,335,315股)滙豐控股普通股及1,455股(2010年：1,455股)美國預託股份，以備僱員行使認股權所需。每股美國預託股份代表5股滙豐控股普通股。

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
2011年12月31日.....	2,429,538	2012年	9.29美元
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

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認股權，已按以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份支付之代價)除以滙豐控股普通股於收購完成日期前五日之平均價格計算得出之交換比例，轉換為可認購滙豐控股普通股之認股權。每份認股權的應付行使價已使用相同交換比例作調整。於2011年，並無滙豐控股普通股的認股權獲行使(2010年：4,781份)，而2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金亦無提供股份。於2011年，可認購1,308,126股(2010年：137,888股)滙豐控股普通股之認股權已失效。於2011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(2010年：2,108,830股)滙豐控股普通股，以備職員行使認股權所需。

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
2011年12月31日	1,030,907	2012至2013年	9.32至15.99美元
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

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2011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及／或2011年滙豐股份計劃授出之集團業績表現股份計劃獎勵及有限制股份，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為538,265,410股(2010年：558,187,326股)。於2011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31,840,893股(2010年：79,541,700股)。

40 現金流量表說明

計入除稅前利潤之其他非現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
折舊、攤銷及減值	3,135	2,801	2,538	1	2
攤薄聯營公司權益所得增益	(208)	(188)	—	—	—
重估投資物業	(118)	(93)	24	—	—
以股份為基礎的支出	1,162	812	683	57	28
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損	13,553	15,059	27,378	—	—
準備	2,199	680	669	—	—
金融投資減值	808	105	358	—	113
界定福利計劃之開支／(撥賬)	(140)	526	192	—	—
折讓增值及溢價攤銷	(513)	(815)	(458)	19	42
	19,878	18,887	31,384	77	185

財務報表附註(續)

40—現金流量表說明/41—或有負債、合約承諾及擔保

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動	—	—	—	(4,548)	1,974
預付款項及應計收益之變動	1,907	457	3,198	96	(5)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動	27,058	60,337	15,388	(1,001)	1,119
同業貸款之變動	2,618	5,213	(30,354)	—	—
客戶貸款之變動	(30,853)	(79,283)	6,149	—	—
指定以公允值列賬之金融資產之變動	(583)	154	(8,911)	—	—
其他資產之變動	(7,559)	(145)	(6,273)	(36)	3
	(7,412)	(13,267)	(20,803)	(5,489)	3,091

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
應計項目及遞延收益之變動	(800)	716	(2,258)	258	147
同業存放之變動	2,238	(14,288)	(5,216)	—	—
客戶賬項之變動	48,401	68,691	41,983	—	—
已發行債務證券之變動	(14,388)	(1,495)	(32,797)	(45)	(171)
指定以公允值列賬之金融負債之變動	5,468	5,659	7,430	(475)	(621)
其他負債之變動	3,093	(17,011)	5,503	(152)	(1,109)
	44,012	42,272	14,645	(414)	(1,754)

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金	—	—	—	316	459
庫存現金及中央銀行結餘	129,902	57,383	60,655	—	—
向其他銀行託收中之項目	8,208	6,072	6,395	—	—
1個月或以下之同業貸款	169,858	189,197	160,673	—	—
3個月以下之國庫券、 其他票據及存款證	26,226	28,087	28,777	—	—
減：向其他銀行傳送中之項目	(8,745)	(6,663)	(5,734)	—	—
	325,449	274,076	250,766	316	459

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
已付利息	(23,125)	(21,405)	(29,030)	(2,392)	(2,363)
已收利息	66,734	63,696	74,062	1,559	1,405
已收股息	602	563	1,023	6,874	7,008

於2011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393.45億美元(2010年：374.13億美元)，其中258.19億美元(2010年：287.8億美元)與中央銀行強制性存款有關。

41 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保	75,672	71,157	49,402	46,988
其他或有負債	259	166	—	—
	75,931	71,323	49,402	46,988
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	13,498	12,051	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款	87	30	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	641,319	590,432	1,810	2,720
	654,904	602,513	1,810	2,720

上表列示承諾(不包括於下文另行披露的資本承諾)以及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。因集團公司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是日後之流動資金需求之參考。

擔保

滙豐代表第三方客戶及滙豐集團屬下其他公司提供擔保及同類承諾。此等擔保一般在滙豐的日常銀行業務中提供。於2011年12月31日,滙豐提供的主要類別擔保及日後可能需要支付的最高數額如下:

	於2011年12月31日		於2010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¹				
金融擔保 ²	26,830	36,800	29,208	36,800
信貸相關擔保 ³	12,494	12,602	20,228	10,188
其他擔保	36,348	—	21,721	—
	75,672	49,402	71,157	46,988

- 結餘乃按主要擔保類別歸類,與前期獨立呈列金融擔保已有所修訂。
- 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。
- 信貸相關擔保為一種合約,其特徵與金融擔保合約類似,惟不符合IAS 39對金融擔保合約之嚴格定義。

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。

財務報表附註(續)

41—或有負債、合約承諾及擔保／42—租賃承諾／43—特設企業

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2011年12月31日此款額約為185億英鎊(286億美元)。目前，該行繳付之管理費用徵費乃指其就該等借款利息所佔部分。

金融服務賠償計劃與英國財政部尚未正式協定英國財政部貸款於2012年4月1日起期間適用之利率(2012／2013計劃年度之管理費用徵費將據此釐定)。英國滙豐銀行就2012／2013計劃年度之徵費之應計項目乃根據估計出資率計算，當中考慮過往年度及先前公布徵收之比率。

於2011年12月31日之應計項目反映2012／2013計劃年度應付之預計管理費用徵費之估計數額8,700萬美元(2010年：2010／11及2011／12計劃年度之1.44億美元)。然而，直至磋商結束及確定出資率前，2012／2013計劃年度之徵費仍可能按較高利率釐定及該行之負債可能因此增加。此外，金融服務賠償計劃於三年內不收取賠償成本徵費之協議亦告終止，且可能於2012年4月1日起之計劃年度徵收所蒙受損失之賠償。

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，以及當時的受保障存款水平。

承諾

除第399頁所披露的承諾外，於2011年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為7.15億美元(2010年：10.71億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為2.72億美元(2010年：2.87億美元)。

聯營公司

於2011年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為343.11億美元(2010年：256.4億美元)。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2011年12月31日			於2010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 ¹ 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.....	98	(26)	72	107	(20)	87
—1年後至5年內.....	216	(99)	117	187	(92)	95
—5年後.....	362	(92)	270	390	(118)	272
	676	(217)	459	684	(230)	454

1 租賃承諾包括3,100萬美元之融資租賃，乃在附註31列示為持作出售用途業務組合之負債之一部分。

於2011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4.13億美元(2010年：4.36億美元)。

經營租賃承諾

於2011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2011年12月31日		於2010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.....	1,130	18	920	23
– 1年後至5年內.....	2,656	18	2,663	37
– 5年後.....	2,496	–	2,614	–
	6,282	36	6,197	60

於2011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1,700萬美元(2010年：2,100萬美元)。

於2011年，就租賃及分租協議自「一般及行政開支」扣取9.73億美元(2010年：8.88億美元；2009年：11億美元)，當中9.52億美元(2010年：8.69億美元；2009年：8.33億美元)與最低租金款額有關；2,000萬美元(2010年：1,800萬美元；2009年：1,600萬美元)與或有租金有關；而100萬美元(2010年：100萬美元；2009年：2.51億美元)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2011年12月31日			於2010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.....	3,766	(459)	3,307	3,002	(344)	2,658
– 1年後至5年內.....	8,618	(1,055)	7,563	8,940	(813)	8,127
– 5年後.....	5,969	(1,204)	4,765	6,629	(1,462)	5,167
	18,353	(2,718)	15,635	18,571	(2,619)	15,952

於2011年12月31日，應計無擔保之剩餘價值為2.67億美元(2010年：2.43億美元)，而不可收回最低租金應收款額之累計準備為2,500萬美元(2010年：1,100萬美元)。2011年並無收取或有租金(2010年：無)。

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1e所載的會計政策綜合入賬評估。

財務報表附註(續)

43—特設企業

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2011年12月31日					
現金	0.8	0.3	—	0.3	1.4
交易用途資產	0.1	0.5	0.2	0.4	1.2
指定以公允值列賬的金融資產	0.1	—	—	6.5	6.6
衍生工具	—	0.1	—	—	0.1
同業貸款	—	1.2	—	—	1.2
客戶貸款	10.5	8.0	—	—	18.5
金融投資	25.8	—	—	—	25.8
其他資產	1.6	—	—	—	1.6
	38.9	10.1	0.2	7.2	56.4
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

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。

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2011年12月31日							
中介機構	38.9	27.7	37.1	48.5	—	—	—
證券投資中介機構	27.9	27.4	22.1	33.5	—	—	—
多賣方中介機構	11.0	0.3	15.0	15.0	—	—	—
證券化公司	10.1	1.6	0.1	3.8	8.1	—	—
貨幣市場基金	0.2	0.2	—	0.2	73.9	0.9	0.9
固定價格資產淨值基金	—	—	—	—	54.4	0.7	0.7
其他	0.2	0.2	—	0.2	19.5	0.2	0.2
非貨幣市場投資基金	7.2	6.9	—	6.9	260.8	1.7	1.7
其他	—	—	—	—	19.4	3.7	4.6
	56.4	36.4	37.2	59.4	362.2	6.3	7.2

	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	—	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
其他	—	—	—	—	19.0	9.4	3.7
	75.4	37.8	38.4	62.5	399.4	11.8	6.1

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代表滙豐持有資產抵押證券(「ABS」)。於2011年12月31日，Solitaire持有106億美元的資產抵押證券(2010年：117億美元)。其已載入第152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。2011年12月31日，Solitaire的資產中有93億美元是透過取用流動資金信貸額撥資(2010年：76億美元)。滙豐須就已取用信貸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2011年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為156億美元(2010年12月31日：168億美元)。

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2011年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為95億美元(2010年：116億美元)。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2011年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3%(2010年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2010年：1,700萬美元)，賬面值為零(2010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2011年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為84億美元(2010年：94億美元)。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2011年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.7%(2010年：3.7%)，該等資本票據的面值為3,500萬美元(2010年：3,500萬美元)，賬面值為110萬美元(2010年：200萬美元)。

財務報表附註(續)

43—特設企業/44—法律訴訟及監管事宜

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2011年12月31日.....	5.9	4.1	4.9	2.0
於2010年12月31日.....	5.1	4.0	4.4	1.8

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數取代貸款的風險權數，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數。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。

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2011年12月31日所涉的風險承擔為11億美元(2010年：11億美元)。

非貨幣市場投資基金

滙豐成立了多個非貨幣市場投資基金，讓客戶可投資一系列資產，主要為股票及債務證券。

滙豐就非貨幣市場投資基金所涉及的最大風險承擔，為其於各基金的單位的投資，於2011年12月31日所涉的風險承擔為86億美元(2010年：86億美元)。

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194頁的「滙豐的風險項目之性質」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155及156頁。

44 法律訴訟及監管事宜

在多個司法管轄區內，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2011年12月31日就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註33)。

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。按先前所匯報，於2010年3月主要原告人向法院提交的文檔，已估計未計及判決前利息，「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」。

於2011年12月22日，原告人向法院提交法院任命的申索管理人的報告。該報告指出，引起准予申索虧損的申索總數共有45,921宗，而該等申索所涉的總金額約為22.3億美元。現時申索的管理程序已完成，預期原告人會要求法院評估將會計入法院最終判決損害賠償內的判決前利息。法院於2012年1月27日舉行狀況會議，在會上就我們向原告人提出申索反對及就原告人對反對作出回應設定時間表。法院亦於該會議上指出，預期於2012年4月再度舉行會議。我們預期於該會議舉行後不久，法院將會作出最終判決。

財務報表附註(續)

44—法律訴訟及監管事宜

儘管陪審團已作出裁決，而法院亦於2010年11月22日作出判決，但滙豐仍然相信其就案件的一項或多項判決提出上訴的理據充分，並擬就法院之最終判決提出上訴，而一旦提出上訴，可能涉及巨額款項。倘提出上訴，美國滙豐融資須向計息之託管賬戶存入現金或就判決金額(包括判定的任何判決前利息)支付上訴保證金，作為上訴進行期間，暫停執行判決的擔保。

鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜元素和不明朗因素(包括上訴的結果)，故此潛在損害賠償的範圍廣闊。滙豐相信，其就法律責任及損害賠償等兩方面事宜的上訴理據充分，故將提出上訴，力證其毋須作出損害賠償或損害賠償金額應相對微小。倘上訴法院推翻或僅部分接納滙豐提出的理據，則損害賠償金額(包括判決前利息)可能增加，涉及的金額可能介乎相對微小至35億美元之間。

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，包括馬多夫證券的若干前僱員及前核數師。

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40億美元。

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。若干訴訟(包括美國的四宗指認集體訴訟)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。

於2010年7月，監察佛羅里達州南區一宗指認集體訴訟的美國聯邦地方法院法官，以缺乏個人司法管轄權和不便於審理的法院為理據，駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有申索。於2011年8月，美國聯邦上訴法院第十一巡迴審判庭確認上述駁回。

於2011年11月，監察紐約州南區三宗相關指認集體訴訟的美國聯邦地方法院法官，以不便於審理的法院為理據，駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有申索，但基於一項提出的經修訂和解協議而暫緩對被告人(即滙豐旗下公司)提出的其中一項訴訟執行此項判決—即投資者就Thema International Fund plc提出的申索。根據該和解協議，被告人(即滙豐旗下公司)同意在達成多項條件後支付5,250萬美元至最多6,250萬美元的款項。於2011年12月，法院取消暫緩執行並駁回對被告人(即滙豐旗下公司)提出的所有其餘申索，並拒絕考慮初步批准和解。鑑於法院的決定，滙豐已終止和解協議。Thema原告人就滙豐的終止權提出抗辯。全部三宗訴訟的原告人已向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭遞交上訴通知書。

於2010年12月，馬多夫證券受託人向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。美國的訴訟指稱滙豐協助及教唆

馬多夫詐騙，並違反受信責任，故此向滙豐索取損害賠償。於2011年7月，美國地方法院從破產法院撤回案件以便就若干問題作出決定後，駁回受託人根據普通法提出的多項申索，理由是受託人缺乏提出申索的理據。於2011年12月，地方法院頒下法令，容許受託人即時提出上訴，而受託人已遞交上訴通知書。

地方法院已將其餘申索發回美國破產法院繼續審理。該等申索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收取的款項。滙豐因與多名客戶進行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。於2011年9月，若干非滙豐被告人再次動議從破產法院撤回案件。該等撤回動議目前正待地方法院審理。

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，理由是被告人(即滙豐旗下公司)實際上或被推定為對馬多夫詐騙案知情。滙豐並無被列為被告人。

於2009年10月至2011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亦因馬多夫詐騙而被誇大，而部分訴訟亦尋求根據英屬處女群島破產法追回贖回股份。於美國提出的訴訟目前由破產法院審理，而原告人則尋求就推翻破產法院的判決的決定提出上訴，該判決拒絕被告人發回重審或棄權並等待英屬處女群島相關上訴訴訟的發展結果的動議。

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，而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。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，滙豐認為本身對該等申索的抗辯理據充分，並會繼續積極抗辯。

美國按揭相關調查

於2011年4月，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立同意停止和終止令，而美國滙豐融資及北美滙豐亦於廣泛地全面檢討業內的住宅按揭止贖手法後，與聯邦儲備局訂立同類同意令。該等同意令要求採取所列明的行動，以處理聯合檢視後所發現及同意令所提出的不足之處。美國滙豐銀行、美國滙豐融資及北美滙豐繼續與美國貨幣監理署及聯邦儲備局合作，將其程序與同意令的要求配合並正實施所需的營運變動。

該等同意令亦要求對2009年1月至2010年12月期間(「止贖檢討期間」)尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討，以確定是否有客戶因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。檢討工作需聯絡客戶，包括向客戶發函及刊登業內媒體廣告，通知於止贖檢討期間有止贖個案尚待解決或已經完成的借款人有關止贖投訴檢討程序及彼等可以要求檢討其止贖程序。與止贖檢討有關的費用包括進行聯絡客戶計劃及投訴程序的費用，以及因而採取任何補救措施的費用。

該等同意令並不排除銀行監管、政府或執法機構(如美國司法部或州總檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取額外的執法行動，包括判處民事罰款及實施其他與同意令所涉活動相關的制裁。聯邦儲備局在一份有關金融服務業的新聞稿中表示，該局相信罰款就執法行動而言乃屬適當，並表明計劃宣布就有關執法行動處以罰款。牽涉止贖手法的私人訴訟亦可能增多。

財務報表附註(續)

44—法律訴訟及監管事宜

現時已有消息公布美國五大按揭服務供應商(不包括滙豐)已就止贖手法及其他按揭還款慣例與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州總檢察長達成和解，北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與銀行監管機構及其他政府機構就可能的解決方法進行初步商討，惟現時仍未知悉達成任何和解的時間。根據迄今已進行的商討，滙豐於2011年第四季確認準備2.57億美元，以反映與此事宜建議和解有關的估計責任。然而，任何有關和解亦未必完全排除州或聯邦機構、監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭還款慣例(包括但不限於有關為投資者進行按揭證券化的事宜)採取其他執法行動，包括判處民事罰款、刑事罰金或實施其他制裁。再者，有關和解將不會排除涉及該等手法的私人訴訟。

美國按揭證券化市場着重購買然後重新包裝整批貸款，而在針對美國按揭市場的群體，如證券化的服務供應商、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者的法律訴訟、政府及監管機構的調查和查詢中，美國按揭證券化市場的參與者均是法律訴訟、調查和查詢的對象。隨着業內住宅按揭止贖問題持續，美國滙豐銀行以受託人身份代表多個證券化信託接收的止贖房屋數目不斷增多。作為該等物業的名義登記擁有人，美國滙豐銀行被市政當局及租戶控告違反多項法律，包括有關物業保養維護及租戶權利的法律。儘管滙豐相信且一直堅持相關責任及法律責任理當屬各信託之服務供應商，惟該等及同類事件，包括其他人士以「滙豐」作為受託人的名義提供的止贖服務，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

美國滙豐銀行及HSBC Securities (USA) Inc.已就住宅按揭抵押證券(「RMBS」)發售而成為數宗訴訟的被告人，該等訴訟大致指控證券化信託所發行的證券發售文件載有重大失實陳述及遺漏，包括有關規範相關按揭貸款的包銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局於2011年9月入稟的訴訟。此訴訟為針對17間金融機構入稟的一系列同類訴訟之一，指控該等金融機構主要於2005至2008年期間銷售房利美及房貸美購入的普通商業機構住宅按揭抵押證券違反聯邦證券法和州成文法及普通法。

美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，要求提供有關本身及其聯屬機構有否以發行人、保薦人、包銷商、存戶、受託人、託管商或服務供應商身分參與特定普通商業機構住宅按揭抵押證券交易的文件及資料。美國滙豐銀行亦已初步聯絡其他政府機構，研究受託人在普通商業機構住宅按揭抵押證券交易中擔當的角色。美國滙豐銀行亦接獲美國紐約州南區檢察長辦公室的傳票，要求提供有關紐約州住宅按揭的減低損失工作的文件及資料，並接獲馬薩諸塞州總檢察長的民事調查令，要求提供有關由2005年1月至今向馬薩諸塞州的公眾及私人客戶銷售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期於美國房地產市場繼續低迷期間，滙豐將會繼續成為焦點，而且備受關注程度可能只會增無減。因此，滙豐集團旗下公司或會因公司個別或以集團旗下公司身分參與美國按揭證券化市場，而牽涉其他訴訟並受到政府及監管機構的審查。滙豐無法準確估計與該等事件相關的任何行動或訴訟的財務影響。隨着事態不斷發展，任何有關申索均可能牽涉巨額款項。

美國其他監管及執法調查

2010年10月，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，務求有效地實施合規風險管理計劃，包括美國《銀行保密法》及反洗錢的合規事宜。集團會繼續採取措施應付該等命令的要求以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。

反洗錢／《銀行保密法》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，包括判處民事罰款、刑事罰金及實施其他與反洗錢／《銀行

保密法》停止和終止令所涉活動相關的制裁。滙豐配合美國司法部、聯邦儲備局及美國貨幣監理署就反洗錢／《銀行保密法》合規事宜展開的持續調查，包括涉及匯款及前大量現金業務之跨境交易。

滙豐繼續配合美國司法部、紐約郡地區檢察長辦公室、外國資產控制辦公室、聯邦儲備局及美國貨幣監理署展開的持續調查，該等調查關於與外國資產控制辦公室實施的經濟制裁所涉伊朗人及其他人士進行的過往交易。

2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國稅務局的傳票，指示美國滙豐銀行提供有關滙豐集團旗下在印度的公司總部設於美國的客戶的紀錄。雖然美國稅務局已主動撤回傳票，但美國滙豐銀行已作出全面配合，向其提供在美國所管有的回應文件，盡力作出全面配合，解決該等事宜。

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局就集團旗下若干公司對若干須遵循美國報稅規定的客戶採取的行動是否適當展開的持續調查。

2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，指示美國滙豐銀行在美國提供有關(其中包括)滙豐私人銀行(瑞士)有限公司的跨境政策及程序和與美國居民客戶進行交易時遵守美國經紀交易商及投資顧問規則及法規的情況的紀錄。美國滙豐銀行一直與美國證交會合作。

滙豐繼續配合美國參議院常務調查委員會就反洗錢／《銀行保密法》合規事宜、外國資產控制辦公室實施的制裁及美國稅務和證券法合規事宜展開的調查。

在各項該等美國監管及執法事宜中，滙豐集團旗下公司已從美國政府或其他機構接獲大陪審團的傳票或提供資料的其他要求，而滙豐正作出全面配合及提供協助，務求解決該等事宜。部分或全部持續調查將可能牽涉某種形式的正式執法行動(可能為刑事或民事)。近年就違反《銀行保密法》、反洗錢及外國資產控制辦公室規定而對多間其他金融機構展開的調查已導致達成和解。其中一些和解涉及刑事起訴，部分情況包括延遲就該等控罪提出檢控的協議和判處罰金及罰款。其中一些罰金及罰款(視乎每項行動的個別情況而定)所涉金額不菲。該等調查仍在進行中。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／或罰款的數額或所涉範圍，並不切實可行。倘若事情進一步發展，所涉罰金及／或罰款可能為數不菲。

有關釐定倫敦銀行同業拆息及歐洲銀行同業拆息的調查

英國、美國及歐盟等全球各地的多個監管機構和競爭及執法機關現正調查成員銀行過往就釐定倫敦銀行同業拆息及歐洲銀行同業拆息提交的文件。由於滙豐旗下若干公司為成員銀行，故此滙豐及／或其附屬公司均獲監管機構要求提供資料，並正配合其調查。此外，滙豐及其他成員銀行在美國的私人方就釐定美元倫敦銀行同業拆息所提出的指認集體訴訟中被列為被告人。根據目前已知的事實，現階段要滙豐預測該等監管調查或指認集體訴訟的解決情況(包括解決時間及可能對滙豐的影響(如有))，並不切實可行。

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或共同控制的企業。

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		
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
短期僱員福利	34	39	22
離職後福利	2	3	3
其他長期僱員福利	7	1	—
以股份為基礎的支出	53	49	27
	96	92	52

涉及關連人士之交易、安排及協議

下表乃根據英國《2006年公司法》第413條之規定，披露滙豐控股之附屬公司於2011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	
	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元
貸款及信貸	8	9

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。

	2011年		2010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	112	120	901	1,681
擔保	12	12	27	31

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或共同控制的企業。

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	
	2011年 (千)	2010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.....	545	602
實益及非實益持有之滙豐控股普通股.....	15,384	13,395
實益及非實益持有之滙豐控股優先股.....	—	—
實益及非實益持有之滙豐控股2036年6.5厘後償票據.....	300	—
	16,229	13,997

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、付息及不付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23。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

	2011年		2010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.....	6	5	5	5
— 非後償.....	459	441	514	412
應收聯營公司款項：				
— 後償.....	—	—	16	—
— 非後償.....	3,117	2,569	2,248	1,702
	3,582	3,015	2,783	2,119
應付合資公司款項.....	195	133	151	134
應付聯營公司款項.....	587	475	700	527
	782	608	851	661
承諾.....	184	92	60	43

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2011年12月31日，有46億美元(2010年：47億美元)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2,000萬美元(2010年：1,700萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃有12億美元(2010年：18億美元)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300萬美元(2010年：400萬美元)。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2011年12月31日，掉期的名義總值為249億美元(2010年：229億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為56億美元(2010年：正數公允值22億美元)，滙豐已就此等掉期向該退休金計劃交付價值69億美元(2010年：33億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取之利息為零(2010年：零)。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

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，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃使用英國滙豐銀行有限公司之特別供款17.6億英鎊(26.38億美元)，旨在加速縮減該計劃之虧損，以按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值，透過公平交易向滙豐收購債務證券。於2011年12月，英國滙豐銀行有限公司向英國滙豐銀行(英國)退休金計劃作出供款1.84億英鎊(2.86億美元)。作出供款後，該計劃按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值，向滙豐購買資產抵押證券。

於2011年12月，滙豐國際僱員退休福利計劃按其獨立第三方顧問釐定之公平交易價值3,400萬美元，向滙豐購買資產抵押證券。此前HSBC Asia Holdings BV曾訂立協議向滙豐國際僱員退休福利計劃作出相同金額之供款。有關交易概未產生任何損益。

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2011年12月31日，掉期之名義總值為17億美元(2010年：18億美元)，對該計劃而言掉期的正數公允值淨額為2.97億美元(2010年：7,700萬美元)。按該計劃之獨立第三方顧問釐定之公平交易價值進行之交易概未產生任何損益。

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：

	2011年		2010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	471	316	459	459
衍生工具	4,220	3,568	3,219	2,327
貸款	28,821	28,048	23,212	21,238
金融投資	2,093	1,078	2,606	2,025
於附屬公司之投資	93,008	90,621	92,899	92,899
關連人士資產總值	128,613	123,631	122,395	118,948
負債				
應付滙豐旗下業務之款項	3,129	2,479	4,580	2,932
衍生工具	1,181	1,067	1,677	827
後償負債：				
—按已攤銷成本	2,609	2,437	3,907	2,464
—指定以公允值列賬	4,627	3,955	4,507	4,259
關連人士負債總額	11,546	9,938	14,671	10,482
擔保	49,527	49,402	46,988	46,988
承諾	2,753	1,810	3,240	2,720

1 披露之年底金額及年度最高月底金額，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6,300萬美元(2010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零美元(2010年：5.06億美元)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

於2012年1月24日，我們宣布已達成協議，出售旗下哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的銀行業務予哥倫比亞上市銀行集團Banco Davivienda S.A. (「Davivienda」)，總代價為現金8.01億美元。交易有待取得監管及其他批准後方可作實，預期於2012年第四季完成。於2011年12月31日，該等業務的資產及相關負債已分類為持作出售用途(請參閱附註27)。

2011年12月31日後，董事會宣布派發2011年度第四次股息每股普通股0.14美元(分派約25.15億美元)。

本賬目已於2012年2月27日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

股息／股東資料／股東周年大會

股東參考資料

2011年度第四次股息	414	股份代號	417
2012年度各次股息	414	投資者關係	417
股東資料	415	有關滙豐的其他資料	417
股東周年大會	415	簡明架構圖	418
經營狀況參考聲明及中期業績	416	股份及股息之稅務事宜	419
股東查詢及通訊	416	有關前瞻性陳述之提示聲明	422
		詞彙及索引	423

2011年度第四次股息

董事會已宣布派發2011年度第四次股息每股普通股0.14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2012年3月27日或該日前後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	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	2012年3月14日
美國預託股份在紐約除息報價	2012年3月14日
香港紀錄日期	2012年3月15日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期 ¹	2012年3月16日
郵寄《2011年報及賬目》及／或《2011年度回顧》、股東周年大會通告及股息文件	2012年3月27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	2012年4月19日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2012年4月23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	2012年5月2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。

2012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2012年第一次股息將為每股普通股0.09美元。2012年股息的建議派發時間表如下：

	2012年度各次股息			
	第一次	第二次	第三次	第四次
宣布日期	2012年4月30日	2012年7月30日	2012年10月9日	2013年3月4日
滙豐股份在倫敦、香港、巴黎及 百慕達除息報價	2012年5月16日	2012年8月15日	2012年10月24日	2013年3月20日
美國預託股份在紐約除息報價	2012年5月16日	2012年8月15日	2012年10月24日	2013年3月20日
香港紀錄日期	2012年5月17日	2012年8月16日	2012年10月25日	2013年3月21日
倫敦、紐約、巴黎及 百慕達紀錄日期 ¹	2012年5月18日	2012年8月17日	2012年10月26日	2013年3月22日
派發日期	2012年7月5日	2012年10月4日	2012年12月12日	2013年5月8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。

股東資料

於2011年12月31日，股東名冊載列以下詳情：

所持普通股

	股東數目	所持股份總數
1股至100股	34,733	1,067,341
101股至400股	30,943	7,573,632
401股至500股	8,040	3,622,372
501股至1,000股	32,597	23,768,949
1,001股至5,000股	72,770	170,449,966
5,001股至10,000股	18,839	132,925,448
10,001股至20,000股	10,923	152,501,184
20,001股至50,000股	6,638	203,900,430
50,001股至200,000股	3,239	300,236,172
200,001股至500,000股	728	226,085,756
500,001股及以上	1,054	16,645,954,396
總計	220,504	17,868,085,646

股東周年大會

2012年股東周年大會訂於2012年5月25日(星期五)上午11時正，假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

股東非正式會議將於2012年5月21日(星期一)下午4時30分在香港皇后大道中1號舉行。

於2011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2010年度之年報及賬目	8,402,552,510	121,753,797	8,933,799
2 通過2010年度董事薪酬報告	6,652,053,048	1,533,867,244	345,803,377
3 重選下列人士為董事：			
(a) 凱芝	8,486,056,759	42,942,731	4,216,052
(b) 史美倫	8,504,179,153	24,913,796	4,042,906
(c) 張建東	8,483,733,987	45,080,957	4,016,464
(d) 顧頌賢	8,422,716,423	106,361,370	4,171,828
(e) 方安蘭	8,409,921,019	28,560,255	94,165,150
(f) 范智廉	7,652,721,692	782,284,813	97,589,253
(g) 霍嘉治	8,510,224,707	19,041,066	3,951,542
(h) 歐智華	8,508,743,721	19,690,410	4,068,563
(i) 何禮泰	8,471,725,040	57,260,985	4,166,213
(j) 李德麟	8,422,582,981	106,557,176	4,082,503
(k) 駱美思	8,485,476,787	43,437,834	4,288,262
(l) 麥榮恩	8,514,104,374	14,924,509	4,046,710
(m) 孟貴衍	7,528,102,732	1,000,850,178	4,176,157
(n) 穆棣	8,485,387,759	43,412,993	4,414,399
(o) 駱耀文爵士	8,509,368,189	18,917,076	4,756,190
(p) 約翰桑頓	7,811,758,522	639,498,922	80,247,625
(q) 韋立新爵士	8,502,895,120	25,794,017	4,326,166
4 重新委聘核數師，並由集團監察委員會釐定其費用	8,471,110,207	34,535,501	27,595,572
5 授權董事配發股份	8,361,978,479	164,736,911	6,526,785
6 暫不運用優先配股權(特別決議案)	8,410,136,124	114,104,282	9,000,469
7 批准2011年滙豐股份計劃	7,232,592,954	1,139,440,811	157,713,821
8 通過應付予非執行董事的袍金	8,339,832,648	49,875,814	142,372,789
9 批准股東大會(不包括股東周年大會)可在發出 14整日之通知後召開(特別決議案)	7,757,094,552	769,200,534	6,472,597

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。

股東參考資料 (續)

經營狀況參考聲明及中期業績 / 股東查詢及通訊 / 股份代號 / 投資者關係 / 資料

經營狀況參考聲明及中期業績

經營狀況參考聲明預期將於2012年5月8日及2012年11月5日或前後發表。截至2012年6月30日止六個月之中期業績預期將於2012年7月30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
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：

The Bank of New York Mellon
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 (NYSE 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
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《2011年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲：

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
企業傳訊部(亞太區)

美洲：

Employee Communications
HSBC – North America
26525 N Riverwoods Boulevard
Mettawa, Illinois 60045
USA

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2012年3月27日之後，向下址股份登記處索取《2011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
United Kingdom

閣下如欲於日後收取相關文件的中譯本，或已收到本文件的中譯本但不希望繼續收取有關譯本，均請聯絡股份登記處。

股份代號

滙豐控股普通股以下列股份代號買賣：

倫敦證券交易所	HSBA	Euronext巴黎	HSB
香港聯合交易所	5	百慕達證券交易所	HSBC
紐約證券交易所 (美國預託股份)	HBC		

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	香港皇后大道中1號
HSBC Holdings plc	HSBC North America Holdings Inc.	香港上海滙豐銀行有限公司
8 Canada Square	26525 N Riverwoods Boulevard	亞太區投資者關係主管
London E14 5HQ	Mettawa, Illinois 60045	
United Kingdom	USA	
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 3418 4469
電郵：investorrelations@hsbc.com	investor.relations.usa@us.hsbc.com	investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

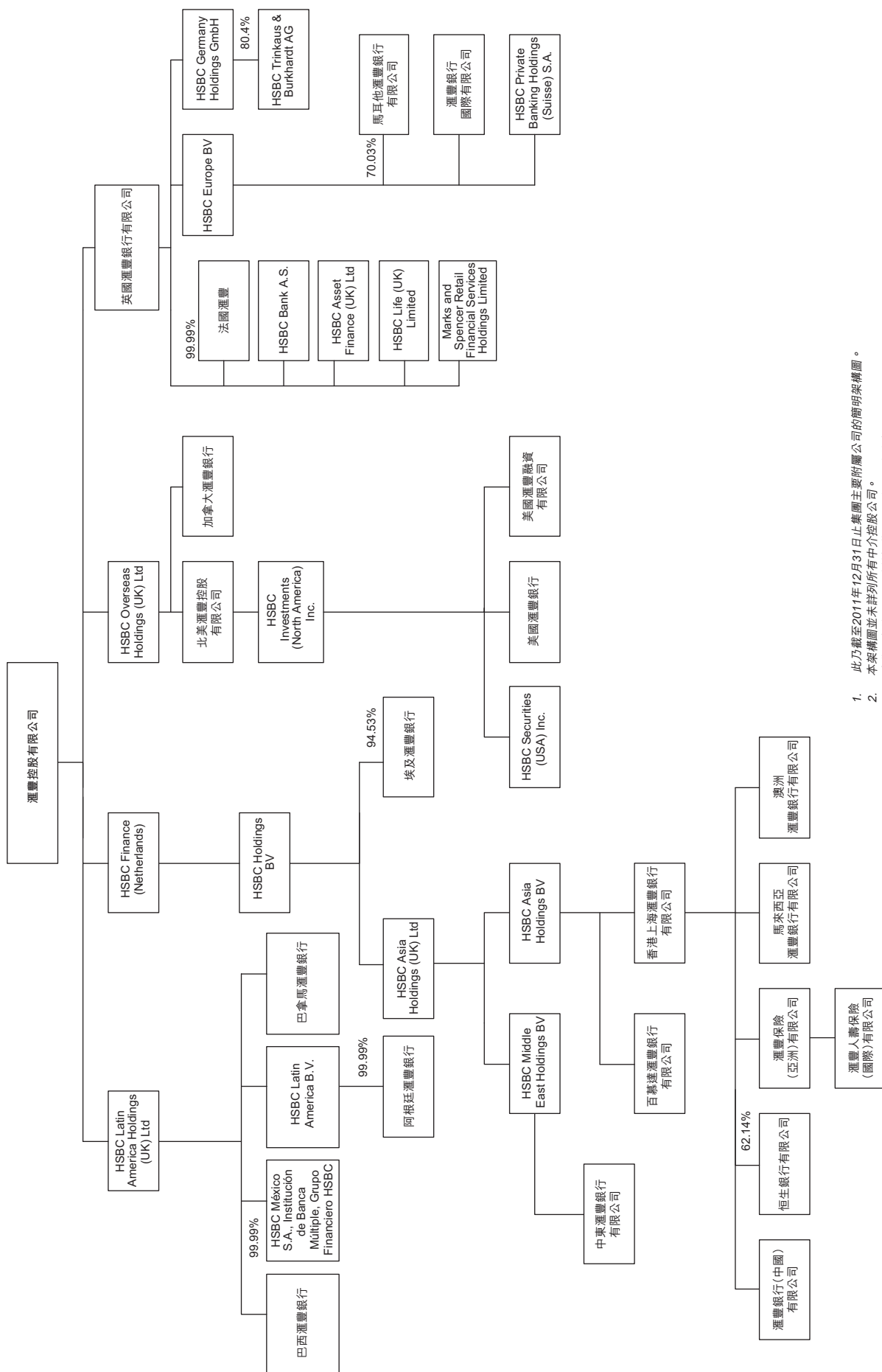
如欲瀏覽英文版之《2011年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明及資料，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。

股東參考資料 (續)

滙豐控股有限公司簡明架構圖 / 股份及股息之稅務事宜 > 英國居民

滙豐控股有限公司簡明架構圖



1. 此乃截至2011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. 除非另有註明，否則所有附屬公司均屬全資擁有。

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2010年第四次股息及2011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2011年3月30日、6月1日、8月31日及12月7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

股東參考資料 (續)

股份及股息之稅務事宜 > 美國居民

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。

股份或美國預託股份之持有人及可能購買股份或美國預託股份之人士應就本身具體情況，徵詢其顧問有關投資股份或美國預託股份之稅務影響(包括任何國家、州份或地方法例之影響)。

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毋須預扣稅項。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

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證券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。

股東參考資料(續)

有關前瞻性陳述之提示聲明／詞彙

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2011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。滙豐並無承諾會修訂或更新任何前瞻性陳述，以反映作出有關前瞻性陳述當日之後所發生或存在之事件或情況。

書面及／或口述形式之前瞻性陳述發表途徑，亦包括向美國證交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；匯率及利率變動；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，使銀行資產負債表減債，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；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，繼而影響對滙豐旗下產品及服務的需求；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)。有效的風險管理視乎(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他技巧，設法防範其採用的統計模型所無法偵測的事件；以及滙豐能否成功應付營運、法律及監管和訴訟方面的挑戰而定。

詞彙

所用簡稱

A

ABS¹
ADR
ADS
滙豐運籌理財
ALCO
反洗錢
可調利率按揭
自動櫃員機

B

Bao Viet
Barion
巴塞爾委員會
資本協定¹
資本協定²
資本協定³
BBA
交通銀行

基點
巴西業務

C

信用卡法案
CD
CDS¹
CDO¹
CDPC
創現單位
工商業務
消費及按揭貸款
CP¹
消費物價指數
CRR¹
CVA

D

達德—法蘭克法案

DPF
債務估值調整

E

EBA
EL
每股盈利
歐盟

F

房利美
房貸美
英國金管局
富時指數

G

20國集團
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
環球私人銀行
集團業績表現股份計劃
集團
全球系統重要性銀行

簡要說明

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
資產負債管理委員會
防止洗黑錢
可調利率按揭
自動櫃員機

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而推行的改革
英國銀行家協會
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
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

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，為一項環球業務
美國消費及按揭貸款組合，包括縮減中之消費及按揭業務
商業票據
消費物價指數
客戶風險評級
信貸估值調整

《達德—法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》
(Dodd-Frank Wall Street Reform & Consumer Protection Act)
保單及投資合約的酌情參與條款
債務估值調整

歐洲銀行管理局(European Banking Authority)
預期虧損
每股盈利
歐洲聯盟

美國聯邦國民抵押協會
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

20國的國家首腦、財長及央行行長集團
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屬下的財資及資本市場業務
集團管理委員會
環球私人銀行業務
集團業績表現股份計劃，為2011年滙豐股份計劃的一部分
滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行

股東參考資料 (續)

詞彙

所用簡稱

H

恒生銀行
HFC

HIBOR
北美滙豐
香港
滙豐
HSBC Afore
HSBC Assurances

英國滙豐銀行

阿根廷滙豐銀行
百慕達滙豐銀行

馬來西亞滙豐銀行
中東滙豐銀行

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
ICB
IFRIC
IFRS
興業銀行

首次公開招股
IRB¹

K

關鍵指標
KPMG

L

LGD¹
LIBOR
LTV

M

馬多夫證券
中國內地
Malachite
Mazarin

MBS¹
中東及北非
債券承保公司¹
摩根士丹利資本國際

N

紐約證交所

O

外國資產控制辦公室
OTC¹

P

PD¹
業績表現股份

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
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
全名HSBC Afore S.A. de C.V.
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(百慕達滙豐銀行有限公司)(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)
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
銀行業獨立委員會
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
貸款估值比率

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
中東及北非
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
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

所用簡稱

R

零售銀行及財富管理業務
回購
有限制股份

反向回購
風險管理會議
RPI
風險加權資產

S

標普
美國證交會
SIC
SIV¹
中小企
Solitaire
SPE¹

T

香港上海滙豐銀行
TSR

U

阿聯酋
英國
美國
美國縮減組合

V

VAR¹
Visa

簡要說明

零售銀行及財富管理業務，為一項環球業務
出售及回購交易
有限制股份獎勵界定僱員（通常於獎勵授出日期起計一至三年後）
將有權享有的滙豐控股普通股股數（惟個別僱員一般須仍然受僱）
根據出售承諾而購入的證券
集團管理委員會之風險管理會議
零售價格指數（英國）
風險加權資產

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

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
包括我們於美國滙豐融資之消費及按揭貸款、汽車融資及納稅人理財服務，以及保險、商業、企業及財資業務，按IFRS以管理層意見為基準計算

估計虧損風險
全名Visa Inc.

1 完整釋義載於第426頁詞彙一節。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

A

可調利率按揭 (「ARM」)	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」。
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。
機構風險承擔	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。
Alt-A	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。
積欠	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。
資產抵押證券 (「ABS」)	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。

B

回溯測試	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。
內部紓困／紓困債務	內部紓困指企業在無法繼續經營時 (但在破產前)，對若干銀行債務 (「紓困債務」) (該等債務在企業仍可持續經營時並無承受虧損風險) 強加損失。不論以撤銷或轉換為股本的方式進行，此舉可使銀行實現資本重組 (儘管不會提供任何新資金)。
銀行徵費	自2011年1月1日起向英國銀行、建築融資合作社及外資銀行的英國業務收取之徵費。應付金額乃按集團於2011年12月31日之綜合負債及股東權益扣除若干項目 (當中最重要之項目為與受保存款結餘、第一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目及須受限於可依法強制執行的淨額結算協議之項目) 後之某一百分比計算。
資本協定2	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，其後就更改市場風險及再證券化之資本規定而作出修訂 (一般稱為資本協定2.5)，自2011年12月31日生效。
資本協定3	2010年12月，巴塞爾委員會公布「資本協定3規則：建設更穩健的銀行及銀行體系之全球監管架構」及「流動資金風險計量、標準及監察的國際架構」。這兩份文件呈述巴塞爾委員會為加強全球資本及流動資金規則而提出的改革方案，旨在建設更穩健的銀行業。2011年6月，巴塞爾委員會就先前文件發出已定案的修訂文件，載有雙邊貿易交易對手信貸風險之資本處理方法。資本協定3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。

C

資本保障緩衝	監管機構根據資本協定3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。
資本計劃緩衝	英國金管局根據資本協定2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。
債務抵押債券 (「CDO」)	由第三方發行的證券，以發行人購買之資產抵押證券及／或若干其他相關資產作為參考。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。
綜合評估減值	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。
商業票據 (「CP」)	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。
商用物業	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。
普通股第一級資本	資本協定3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。

詞彙

中介機構

固定價格資產淨值基金

合約期限

核心第一級資本

抗周期性資本緩衝

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

信貸估值調整

減低信貸風險措施

信貸風險息差

客戶存款

與客戶有關的補救措施

客戶風險評級(「CRR」)

D

債務估值調整

債務重整

債務證券

已發行債務證券

沒收契據代替止贖

界定福利責任

拖欠

E

經濟資本

經濟盈利

股權風險

預期虧損(「EL」)

風險／風險項目／風險承擔

釋義

匯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的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產，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3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。

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。前稱信貸風險調整。

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。該等資金會紀錄為負債。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害賠償而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐為回應客戶投訴而採取的措施，並非由監管機構的法律行動而起。

分為23個等級的內部債務人違責或然率。

企業為反映公允值內企業本身的信貸風險而對場外衍生工具負債估值作出的調整。

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。

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。

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。

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。

預期為履行由僱員服務產生的界定福利計劃之責任而日後須支付費用之現值。

見「積欠」一項。

由滙豐內部計算的資本規定，即滙豐認為支持本身面對風險所需的資本規定。

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。

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)。

附帶財務損失風險的債權、或有債權或持倉。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

違責風險承擔 (「EAD」)

釋義

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。

五方面的考慮

為改善集團資本投放而制訂之內部措施。該措施測試各地業務之策略關係 (就聯繫能力及經濟發展而言) 及現有回報 (就盈利能力、成本效益及流動資金而言)。

暫緩還款策略

為改善管理客戶關係、盡量提高收回貸款的機會，以及盡可能避免發生違責、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、債務重組、押後止贖、修訂其他貸款條款及重訂賬齡。

英國金管局的標準規則

英國金管局規定用以計算市場風險資本規定之方法 (在不獲批准使用估計虧損風險模型之情況下)。

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

全球系統重要性銀行

符合2011年11月4日之文件《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》所載巴塞爾委員會最終規則所界定標準之銀行。於2011年12月31日，金融穩定委員會發出之正式銀行名單有29家銀行 (當中包括滙豐)，與2011年11月4日發出之名單相同。金融穩定委員會現正代表20國集團的央行行長和監管機構主管小組協調整套措施，以減少各類型全球系統重要性金融機構對全球金融體系造成之道德危機及風險。

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。

集團業績表現股份計劃獎勵

用以界定僱員 (通常於獎勵授出日期起計五年後) 將有權享有的滙豐控股普通股股數 (惟個別僱員一般須仍然受僱) 之獎勵。僱員有資格獲得的股份須受制於一項禁售規定，直至僱傭關係終結為止。

H

過往信用評級變動矩陣

過往信用評級變動矩陣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。

美國住宅二按信貸

向美國客戶提供的一種循環信貸融資，絕大多數以住宅物業的第二留置權或更低級別的抵押支持。所持美國住宅二按信貸歸類為次優質項目。

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2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，就先前攤銷或撇賬之若干儲備商譽作出調整。

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。

詞彙

內部評級基準基礎計算法

ISDA

ISDA總協議

K

主要管理人員

L

既有信貸

法律訴訟

第一級—市場報價

第二級—採用可觀察數據的估值方法

第三級—採用重大不可觀察數據的估值方法

槓桿融資

槓桿比率

流動資金風險

修訂貸款條件

重訂貸款賬齡

逾期貸款

貸款估值比率(「LTV」)

違責損失率(「LGD」)

虧損嚴重程度

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

釋義

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。

國際掉期業務及衍生投資工具協會。

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。

滙豐控股的董事及集團常務總監。

包括Solitaire、證券投資中介機構、資產抵押證券交易、相關性組合以及與債券承保公司進行之衍生工具交易的資產組合。法律訴訟包括以申索或反申索方式控告滙豐各公司之民事、仲裁或審裁訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

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。

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。

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。

監管機構根據資本協定3規定的一項衡量指標，即第一級資本對負債總額的比率。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。

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。

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。

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。逾期償還的貸款。

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，貸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。

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)。

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。

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。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

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

對銷按揭

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

再融資利率

監管規定資本

監管事宜

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

出售及回購協議

周期變化

第二留置權

證券化

釋義

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(如僅提供自行證明收入的文件)的按揭，或借款人信貸紀錄欠佳令風險增加進而導致定價較一般借貸利率高的按揭。

一種靈活的按揭，借款人持有相同機構之存款，可用作對銷所欠之按揭結欠。借款人是就結欠淨額支付利息，而結欠淨額的計算方法，是從扣賬額減去撥賬額所得之淨額。對銷按揭之其中一個特點，是有一個協定融資總額上限，借款人可以重新提取最多達此協定上限之過往已償還資本。

為有抵押利率衍生工具估值的方法，此方法使用的折現曲線反映就所收取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借款人的按揭。

並非於公開交易所報價的營運公司股權證券，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。

再融資利率由歐洲中央銀行(「歐洲央行」)釐定，為銀行向歐洲央行償還借款的定價。

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。

監管事宜指由監管機構或執法機關就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因回應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

由於非常關注有關借款人在到期時按合約還款之能力，故貸款的合約條款有所改變。

用以界定僱員(通常於獎勵授出日期起計一至三年後)將有權享有的滙豐控股普通股股數(惟個別僱員一般須仍然受僱)之獎勵。僱員有資格獲得之股份可能須受制於一項禁售規定。

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。

計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，對風險項目定出風險程度，再以百分比表示(風險權數)。

回購為讓借款人向貸款人出售金融資產以取得有抵押貸款的短期融資協議。作為協議的一部分，借款人承諾於日後回購抵押品，以償還貸款所得款項。就交易的另一方(購買抵押品及同意於日後出售)而言，其為反向回購協議或反向回購。

組合於一段時間內出現的貸款損失模式。

就物業項目授出的抵押品權益，以保證償還債務，而與依據相同抵押品發出的第一留置權債務比較，屬次於第一留置權。倘出現違責情況，僅會於第一留置權獲償還後，此債務才獲還款。

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。

詞彙

賠本出售

單一發行人流動資金信貸額

主權風險

特設企業(「SPE」)

標準計算法

結構融資／票據

結構投資公司(「SIV」)

學生貸款相關資產
後償負債

次優質

T

第一級資本

第二級資本

問題債務重整

U

未撥資風險

美國政府機構及美國政府資助
企業的按揭相關資產

V

估計虧損風險(「VAR」)

W

批發貸款

撇減

錯向風險

釋義

賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，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的金額。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的任何進一步責任其後得以解除。

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。

涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。

因狹義目的(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隔特設企業與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。

就信貸風險而言，使用外部信用評估機構(「ECAI」)評級及監管規定風險權數計算信貸風險資本規定的方法。就營運風險而言，則是由八個指定業務範疇的總收益扣取一個監管規定百分比，從而計算營運風險資本規定的方法。

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鉤。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鉤。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。

投資於多元化附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籌集資金，從而受惠於結構投資公司資產與資金成本之間不同的息差。

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

於無力償債或清盤時，權益地位低於發行人的其他債權人之負債。

在美國用以描述高信貸風險的客戶，例如信貸紀錄有限、收入較低、高債務對收入比率、高貸款估值比率(有抵押房地產產品)，或曾因偶爾拖欠、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。

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)。

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。

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。

合約名義金額未交換的風險。

由美國政府機構(例如Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。

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)的不利變動可能引致風險持倉產生的虧損。

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。

因減值或公允值變動而產生的資產賬面值減少。

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
 發展(未來) 293
 政策(關鍵) 38
 政策(重大) 38, 294
 賬目
 通過 413
 編製基準 42, 291
 綜合計算 292
 資料呈列 291
 運用估算 292
 收購及出售 10, 379
 精算假設 324
 周年花紅 260
 股東周年大會 248, 415
 特別提述部分 112
 資產抵押證券 149
 資產 33
 資產負債平均值 20
 按國家/地區列示 341
 按地區列示 59
 按環球業務列示 43, 341
 作為擔保而質押 392
 遞延稅項 331
 五年 32
 持作出售用途 105, 379
 會計政策 312
 託管及管理 94
 無形 371
 期限分析 391
 其他 380
 交易用途 345
 實際基準/列賬基準之對賬 35
 聯營及合資公司 371
 權益 369
 應佔利潤 31
 交易 411
 核數師費用 325
 核數師報告 276

B

資產負債表
 平均值 20
 綜合 32, 281
 數據 57, 64, 75, 80, 86, 92, 340
 滙豐控股 286
 保險附屬公司 173
 實際基準/列賬基準之對賬 35
 銀行保險 171
 銀行徵費 101
 資本協定 213
 董事會 5, 225
 架構平衡及獨立性 226
 委員會 230
 會議 226
 權力 225
 品牌 6, 15
 業務模式 10, 149

C

行事曆(股息) 414
 資本 211
 日後發展 212, 計量及分配 215,
 概覽 211, 監管規定 216, 來源 32,
 平均投入資本回報 3, 風險 99, 結構 214
 資本及業績比率 2, 3
 現金流
 會計政策 312
 綜合結算表 282

滙豐控股 287
 附註 397
 有關前瞻性陳述之提示聲明 422
 客戶資產 54
 抵押品及強化信貸條件 144, 393
 工商業務 44, 48
 實際基準/列賬基準利潤 17
 商用物業 119
 委員會(董事會) 230
 與股東之溝通 254, 416
 合規風險 203
 風險集中情況 108, 190
 中介機構 150, 403
 固定匯率 16
 目錄封面內頁
 或有負債及合約承諾 399
 金融負債的合約期限 158
 核心第一級資本 14, 32
 企業管治
 守則 229, 報告 218
 企業可持續發展委員會 239
 成本效益比率 3, 14, 30, 57, 64, 69, 75, 80, 86, 92
 信用卡 125
 償債保障比率 3
 信貸風險項目 105
 信貸質素 189
 類別 191
 信貸風險 104
 2011年 104
 保險 177, 207
 管理 189
 關鍵會計政策 38
 跨境風險承擔 190
 客戶賬項(按國家/地區列示) 36
 客戶推薦度 15

D

單日收入分布情況 164
 買賣滙豐控股有限公司股份 255
 已發行債務證券 359, 381
 會計政策 311
 遞延花紅安排 95
 界定用語封面內頁
 存款 158, 359
 會計政策 311
 平均結餘及平均利率 20
 衍生工具 147, 361
 會計政策 303
 董事
 委任和重選 255, 228
 董事資料 218
 董事會 225
 花紅 260
 獎勵的組成部分 259
 酬金 265, 325
 袍金 269
 權益 252
 非執行 268
 其他公司董事席位 268
 退休金 267, 271
 表現評估 228
 薪酬(執行) 259, 265
 責任(聲明) 226, 275
 服務合約 268
 股份計劃 261, 272
 出售用途業務組合 379, 383
 多元化及包容 244
 股息 253, 334, 414
 每股 15, 18

E

每股盈利 2, 15, 18, 335
 經濟背景
 歐洲 60, 香港 66, 拉丁美洲 89, 中東及北非 77, 北美洲 82, 亞太其他地區 71
 經濟盈利 37, 265
 效益及收入組合比率 3
 僱員 243
 報酬及福利 269, 316
 殘疾 244
 多元化及包容 244
 投入程度 14
 數目 29, 243, 316
 薪酬政策 245
 具產權負擔資產 160
 查詢(來自股東) 416
 股東權益 34
 股權證券 165
 歐洲
 資產負債表數據 69, 340
 抵押品賬項 144-147
 客戶賬項 36
 經濟背景 60
 貸款 110, 111, 121, 123
 貸款減值準備 135
 主要業務 60
 利潤/(虧損) 60, 64, 337
 按國家/地區列示之利潤/(虧損) 61
 業務表現回顧 60
 風險加權資產 59
 實際基準/列賬基準利潤 17
 歐元區
 風險承擔 113, 121
 風險 99
 結算日後事項 413
 風險 105, 108, 112, 149

F

公允值 346
 會計政策 300
 調整 348
 規管結構 347
 估值基準 351
 費用收益(淨額) 22
 金融資產
 會計政策 40, 305
 指定以公允值列賬 360
 不符合撤銷確認條件 368
 重新分類 359
 金融資產及負債
 會計政策 40, 305
 以計量基準 341
 金融擔保合約
 會計政策 309
 財務摘要 2
 金融工具
 會計政策(公允值) 300
 會計政策(估值) 295
 按公允值 24
 信貸質素 126, 128, 191
 淨收益 313
 非按公允值 357
 金融投資 365
 會計政策 40, 301
 減除虧損後增益 25
 指定以公允值列賬之金融負債 381
 金融風險(保險) 175, 205
 金融服務賠償計劃 400
 財務報表 278
 五年比較 18, 32
 附註 95, 185, 214, 290
 暫緩還款 133, 192
 止贖 125

外幣/外匯 167
 會計政策 309
 風險 392
 匯算率 18, 32
 來源(分散) 161
 管理資產 94

G

地區 59
 環球業務 44
 環球銀行及資本市場 45, 51
 實際基準/列賬基準利潤 17
 環球員工意見調查 243
 環球私人銀行 45, 54
 實際基準/列賬基準利潤 17
 詞彙 423
 持續經營基準 243
 商譽
 會計政策 39, 305
 及無形資產 371, 375
 管治守則 229
 集團監察委員會之業務回顧 7
 集團主席報告 4
 集團管理委員會 230
 集團薪酬委員會 238, 256
 集團風險管理委員會 233

H

健康與安全 244
 摘要 1
 香港
 資產負債表數據 69, 340
 抵押品賬項 144-147
 客戶賬項 36
 經濟背景 66
 貸款 110, 111, 121, 123
 貸款減值準備 135
 主要業務 66
 利潤/(虧損) 66, 69
 業務表現回顧 66
 風險加權資產 59
 實際基準/列賬基準利潤 17
 滙豐豐盈有限公司
 資產負債表 286, 現金流 287, 信貸風險 148, 遞延稅項 334, 股息 334, 僱員報酬 317, 325, 金融資產及負債 344, 非按公允值計量之金融工具 359, 流動資金及負債 162, 198, 市場風險 167, 202, 資產及負債之期限分析 391, 金融工具淨收益 313, 股份計劃 327, 股東權益變動表 288, 結構性風險 392, 後償負債 390, 與附屬公司進行之交易 412

I

減值
 會計政策 38, 297
 準備 135
 評估 190
 準備 27, 140
 商譽 372
 已減值貸款 133, 134
 虧損佔貸款百分比 142
 評估方法 151, 195
 按行業及地區分類之變動 137, 138
 收益表(綜合) 18, 279
 收有關滙豐的資料(索取途徑) 417
 保險
 會計政策 310
 附屬公司的資產負債表 173
 已產生賠償(淨額)及
 投保人之負債之變動 27, 314
 2011年 171
 已簽發保單未決賠款 383

股東參考資料 (續)

索引

- 已賺取保費淨額 26, 314
- 產品 204
- PVIF業務 181
- 風險管理 204
- (淨)利息收益/支出 20
- 會計政策 294
- 資產負債平均值 20
- 敏感度 166, 168, 201
- 經營狀況參考聲明 416
- 中期業績 416
- 內部監控 240
- IFRS與《香港財務報告準則》之比較 291
- 投資物業 377
- 投資者關係 417
- J**
- 合資公司 370
- K**
- 集團表現關鍵指標 13
- L**
- 拉丁美洲
- 資產負債表數據 92, 340
- 抵押品 144-147
- 客戶賬項 36
- 經濟背景 89
- 貸款 110, 111, 121, 123
- 貸款減值準備 135
- 主要業務 89
- 利潤/(虧損) 89, 92, 337
- 按國家/地區列示之利潤/(虧損) 90
- 業務表現回顧 89
- 風險加權資產 59
- 實際基準/列賬基準利潤 17
- 租賃承諾 400
- 會計政策 307
- 法律
- 法律訴訟及監管事宜 405
- 風險 203
- 槓桿融資交易 155, 405
- 負債 34
- 資產負債平均值 20
- 按地區列示 340
- 遞延稅項 332
- 五年 32
- 期限分析 391
- 其他 383
- 退休福利 317
- 後償 387
- 交易用途 381
- 實際基準/列賬基準之對賬 35
- 壽險業務 204
- 流動資金及資金 157
- 2011年 157
- 保險 180, 208
- 風險管理 159, 196, 197
- 政策及程序 196
- 主要資金來源 196
- 貸款
- 會計政策 296
- 按國家/地區分類 111
- 抵押品 144
- 風險集中情況 108
- 信貸質素 126
- 美國貸款拖欠率 126
- 減值 27, 134-144
- 修訂及重訂賬齡 131
- 已逾期 128
- 重議條件 129
- 按地區分類之同業貸款 111
- 按行業及地區分類之
- 客戶貸款 109, 110
- 撇銷 190
- M**
- 馬多夫 406
- 市值 3
- 市場風險 163, 198
- 2011年 163
- 保險 176, 206
- 敏感度分析 199
- 資產及負債之期限分析 391
- 最大信貸風險 105
- 中東及北非
- 資產負債表數據 80, 340
- 抵押品 144-147
- 客戶賬項 36
- 經濟背景 77
- 貸款 110, 111, 121, 123
- 貸款減值準備 135
- 主要業務 77
- 利潤/(虧損) 77, 80, 337
- 按國家/地區列示之利潤/(虧損) 78
- 業務表現回顧 77
- 風險加權資產 59
- 實際基準/列賬基準利潤 17
- 批發貸款 119
- 貨幣市場基金 404
- 債券承保公司 154
- 按揭
- 貸款 121
- 按揭抵押證券 194
- N**
- 提名委員會 238
- 非控股股東權益 393
- 非利息收益
- 會計政策 295
- 非壽險業務 204
- 非貨幣市場投資基金 404
- 非交易用途組合 165
- 北美洲
- 資產負債表數據 86, 340
- 抵押品 144-147
- 客戶賬項 36
- 經濟背景 82
- 貸款 110, 111, 121, 123
- 貸款減值準備 135
- 按揭貸款 121
- 個人貸款 124
- 主要業務 82
- 利潤/(虧損) 82, 86, 88, 337
- 按國家/地區列示之利潤/(虧損) 83
- 業務表現回顧 83
- 風險加權資產 59
- 實際基準/列賬基準利潤 17
- O**
- 營業支出 29
- 營業收益 26, 52, 341
- 營業利潤 315
- 營運風險 202
- 2011年 170
- 組織架構圖 418
- 其他 55
- 經濟展望 9
- P**
- 還款保障保險 386
- 退休金計劃 317
- 會計政策 308
- 界定福利計劃 167, 202, 321

董事 271
 風險 184
 2011年的表現 257
 個人貸款 119, 121
 第一、第二及第三支柱 216, 217
 優先股 394
 優先證券 32
 主要業務 10
 產品及服務 44
 除稅前利潤
 按國家／地區列示 61, 72, 78, 83
 按地區列示 59, 60, 64, 66, 69, 71, 75, 77, 80, 82, 86, 89, 92, 337
 按環球業務列示 43, 46, 48, 51, 54, 57, 64, 67, 69, 75, 80, 86, 92
 綜合 18, 279
 數據 18, 339
 實際基準／列賬基準之對賬 16
 梅林項目 50
 物業、機器及設備 94, 376
 會計政策 306
 準備 386
 會計政策 42, 309
 PVIF 181, 311

R

比率
 貸款對核心資金 14, 159, 資本 2, 償債保障 3, 成本效益 3, 14, 30, 57, 64, 69, 75, 80, 86, 92, 每股派息 2, 每股盈利 2, 279, 財務 2, 集團表現關鍵指標 14, 業績 3, 風險調整收入增長 15, 平均普通股股東權益回報率 14, 18

規管及監察
 日後發展 212
 調查 407, 409
 關連人士交易 410

薪酬
 委員會 238, 256, 固定酬勞 260, 成員 256, 政策 245, 監管 259, 報告 256, 獎勵策略 256, 浮動酬勞資金 258

重議條件貸款 129, 192
 陳述和保證 156
 重新定價缺口 168
 聲譽風險 183, 209
 亞太其他地區
 資產負債表數據 75
 抵押品 144-147
 客戶賬項 36
 經濟背景 71
 貸款 110, 111, 121, 123
 貸款減值準備 135
 主要業務 71
 利潤／(虧損) 71, 75, 337
 按國家／地區列示之利潤／(虧損) 72
 業務表現回顧 72
 實際基準／列賬基準利潤 17

零售銀行及財富管理 44, 46, 88
 實際基準／列賬基準利潤 17

供股
 會計政策 312

風險
 承受水平 234, 委員會 233, 合規 203, 或有流動資金 161, 交易對手 350, 信貸 104, 189, 信貸息差 165, 爭議 102, 經濟 102, 歐元區 99, 因素 12, 匯兌 167, 市場缺口風險 165, 地緣政治 100, 管治 188, 資訊保安 103, 保險業務 171, 204, 法律 203, 流動資金及資金 157, 管理 98, 188, 市場 163, 營運 170, 202, 退休金 184, 209, 政策及慣例 188, 196, 狀況 98, 監管 100, 聲譽 183, 209, 境況壓力測試 188, 236, 保安及詐騙 203, 社會媒體 103, 可持續發展 184, 210, 首要及新浮現 13, 99, 235

風險加權資產 32, 43, 59
 2011年的變動 211
 風險加權資產平均值回報(計量之對賬) 37
 縮減中的組合 46

S

出售及回購協議
 會計政策 303
 持作交易用途證券 108
 證券化 149, 194, 404
 保安及詐騙風險 203
 按類分析 336
 會計政策 295
 高層管理人員
 高層管理人員資料 223
 變動 267
 薪酬 269
 以股份為基礎的支出 327
 會計政策 308
 股本 249, 394
 會計政策 312
 2011年 251
 須具報之權益 254
 擁有指引 267
 權利及責任 249
 股份資料 3
 股份計劃
 特別計劃 245
 董事 261
 僱員 245, 327
 百慕達滙豐銀行計劃 247, 397
 美國滙豐融資計劃 247, 396
 法國滙豐計劃 246, 395
 業績表現股份及
 有限股份獎勵 265
 股東(與股東之溝通) 228
 資料 415
 特設企業 401
 職員人數 29
 股東權益變動表 283
 全面收益表 280
 股份代號 417
 策略方向 8, 11, 46, 48, 51, 54
 結構匯兌風險 166, 201
 附屬公司 378
 會計政策 305
 付款予供應商的策略 253
 可持續發展風險 184, 210

T

稅項
 會計政策 41, 307
 遞延稅項 331
 支出 31
 股份及股息 419
 對賬 331
 第一級資本 212
 股東總回報 3, 267
 交易用途資產 345
 會計政策 300
 交易收益(淨額) 23
 交易用途負債 381
 會計政策 300
 交易用途組合 163, 200

U

實際基準之業績表現 16
 美國預算赤字 118

V

估計虧損風險 164
 價值觀(滙豐) 9, 13

W

批發貸款 112

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
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

Investor Relations Team
HSBC Bank Bermuda Limited
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

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
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
網址：www.hsbc.fr

股票經紀

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
United Kingdom

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司2012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：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 企業傳訊部(亞太區)

中文翻譯：香港上海滙豐銀行有限公司 印務及電子出版(香港)

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。用紙：Revive 100 White Offset紙，油墨含植物油。此種紙張在奧地利製造，成分包括100%脫墨用後廢料。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。



圖片攝影師

封面：Matthew Mawson
集團主席：George Brooks
集團行政總裁：George Brooks



滙豐控股有限公司
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8888
www.hsbc.com