

緊密聯繫客戶
助握無限商機



滙豐控股有限公司
2013年報及賬目

HSBC  滙豐

2013年報及賬目

目錄

本文件收錄滙豐控股有限公司及其附屬公司的《2013年報及賬目》，並載有英國《2006年公司法(策略報告及董事會報告) 2013年規例》所規定的策略報告、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。載於第1至46頁的策略報告、第47至377頁的董事會報告及第378至407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2012年與2011年比較之評述)，請參閱提交美國證券交易委員會存檔的20-F表格，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2013年12月31日，並無任何於截至2013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2013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「實際基準」時，比較資料乃按固定匯率列示(請參閱第47頁)，亦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，並已調整收購、出售及攤薄投資的影響(見第50頁的對賬)。實際基準之風險加權資產平均值回報(「RoRWA」)於第71頁界定及對賬。

目錄

策略報告

我們的背景	1
我們的宗旨	1
2013年摘要	2
集團主席報告	3
集團行政總裁之回顧	6
創建價值及長期持續發展	9
優先策略：	
1 推動業務及股息增長	13
2 實施環球標準	23
3 簡化流程及程序	30
風險概覽	36
獎勵表現	42

董事會報告

財務回顧	
財務概要 ¹	47
環球業務 ¹	77
產品及服務	79
地區 ¹	96
其他資料	130
風險 ¹	134
資本 ¹	298

企業管治¹

企業管治報告	329
董事及高級管理層資料	330
董事會	338
董事會屬下委員會	347
內部監控	364
持續經營聲明	367
僱員	367

董事薪酬報告¹

董事之責任聲明	408
獨立核數師報告	410
財務報表	416
財務報表附註	428

股東參考資料¹

股東參考資料	565
有關前瞻性陳述之提示聲明	574
簡稱	575
詞彙	579
索引	588

1 詳盡目錄載於所示頁次。

策略報告

我們的背景／我們的宗旨

我們的背景

滙豐是世界上規模最大的銀行及金融服務機構之一。

客戶總數：

5,400萬名

員工總數：

254,000名

經營四大環球業務：

零售銀行及財富管理

工商金融

環球銀行及資本市場

環球私人銀行

營業地點：

75個國家及地區

橫跨六個地區：

歐洲

香港

亞太其他地區

中東及北非

北美洲

拉丁美洲

辦事處總數：

超過6,300個

環球總部：

倫敦

市值：

2,070億美元

於下列證券交易所上市：

倫敦

香港

紐約

巴黎

百慕達

股東總數：

216,000名，遍及131個國家及地區

封面主題：人民幣國際化

封面圖片是從滙豐的上海、香港及倫敦總部眺望的景色。這三個城市對人民幣的發展舉足輕重，而人民幣的發展勢必成為21世紀的關鍵主題。滙豐在全球50多個國家及地區設有人民幣業務，為客戶提供可靠的專業服務。

我們的宗旨

我們的宗旨是把握市場的增長機遇、努力建立聯繫以幫助客戶開拓商機、推動工商企業茁壯成長及各地經濟蓬勃發展，而最終目標是讓客戶實現理想。

我們的優先策略

滙豐銳意成為世界領先及最受推崇的國際銀行。為此，我們將專注滿足客戶及滙豐所在社會的需要，為所有相關群體帶來可持續的長遠價值。

於2011至2013年，我們制訂了三方面的策略性行動：資本投放、架構與成本效益，以及加快增長。為落實有關策略，我們於2013年5月公布了2014至2016年的三個環環相扣且同等重要的優先範疇：

- 推動業務及股息增長；
- 實施環球標準；及
- 簡化流程及程序。

本《策略報告》以這些優先範疇為基礎，彼此之間互相關聯、相輔相成，並由日常業務的各項措施所支持。它們為滙豐的客戶及股東創造價值，並促進滙豐的長遠持續發展。

有關上述優先發展範疇及相關主題的架構圖，請參閱第12頁。

我們如何衡量業績表現

我們採用一系列財務及非財務衡量標準或表現關鍵指標，來監察落實策略的進展。我們也為集團整體及各環球業務和地區制訂了2014至2016年的具體目標。

獎勵表現

集團全體員工(包括執行董事)的薪酬，乃根據財務及非財務表現目標的達標程度釐定。這些目標與集團策略配合，並在個人的年度表現評分紀錄中詳述。對於全面恪守滙豐價值觀的員工，方會考慮授予浮動酬勞獎勵。

有關滙豐價值觀的詳情，請參閱第25頁。

策略報告 (續)

2013年摘要 / 集團主席報告

2013年摘要

- 列賬基準之除稅前利潤上升**9%至226億美元**。實際基準之除稅前利潤上升41%至216億美元。
- 落實優先策略方面取得長足進展，包括於2013年再宣布出售或結束20項業務及非核心投資，使滙豐更易於管控。

➤ 鞏固滙豐作為全球其中一間資本最雄厚的銀行之地位。根據我們目前對資本規則的理解，我們能夠從容應付日後預期的資本規定。

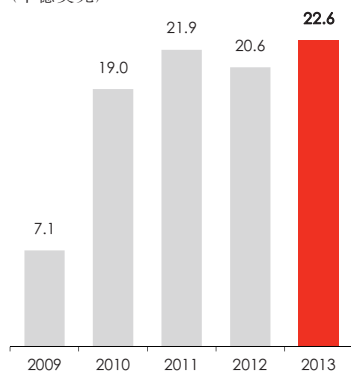
➤ 增派股息至**92億美元**，乃因運用資本實力促成有機增長，讓我們能夠增加派息。

除稅前利潤
(列賬基準)

226億美元

144億英鎊
1,750億港元

(十億美元)

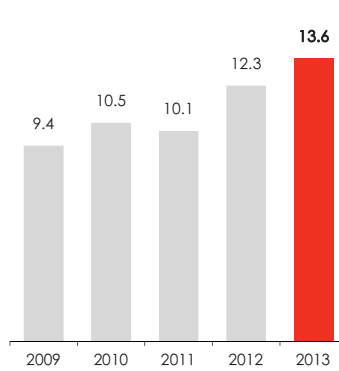


資本實力

(核心一級比率)¹

13.6%

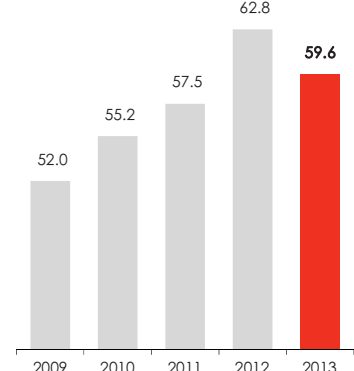
於12月31日



成本效益比率

(列賬基準)²

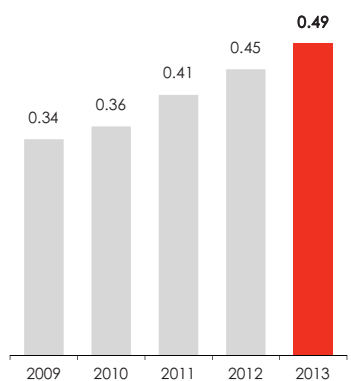
59.6%



每股普通股股息
(本年度派付)³

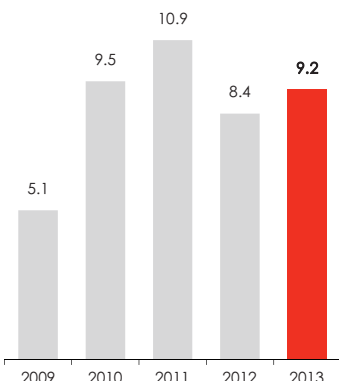
0.49美元

0.31英鎊
3.80港元



平均普通股股東權益回報⁴

9.2%

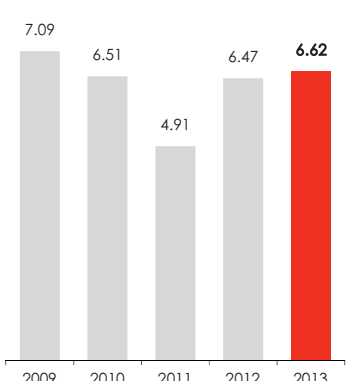


股價

於12月31日

6.62英鎊

84.15港元
美國預託股份
55.13美元



有關列賬基準與實際基準表現之間差異的說明，請參閱第16頁。

有關註釋，請參閱第46頁。

集團主席報告



2013年，全球經濟普遍改善，在此可喜的環境下，滙豐重組集團架構的工作取得長足進展。重組工作著重兩方面：在集團不斷優化的國際網絡和多元化的業務模式下，專注捕捉良好機遇，同時透過結束或重組具有較高內在風險特性的業務，致力加強風險管控。我們決心實施環球標準、應對各項監管變革，並妥善管理愈趨嚴格的資本規定，因而對集團業務的各方面進行了徹底的檢討。我深信經過檢討之後，滙豐會變得更加穩健。集團行政總裁將會在他的回顧中，詳細說明我們在這方面的進展，並簡述滙豐2013年業績的要點。

在這一切努力之中，最值得關注的，是滙豐的跨地域連繫和一致的業務模式可以為客戶帶來的裨益。在重組滙豐架構的過程中，我們不會忽略這些網絡優勢的重要性，亦不會忘記我們建立網絡的歷程接近150年之久。

最能反映這一點的，是集團各業務部門均協力促進跨境投資和貿易。我們的網絡覆蓋西方主要的已發展經濟體，以及亞洲、拉丁美洲和中東的最重要市場，使我們的部署優勢盡顯。

中國在年底公布的貿易數字創新高，成為世界最大的貿易國。我們今年的年報封面展示了上海、香港和倫敦的面貌。這三個城市都是滙豐自1865年以來建立起貿易服務銀行美譽的根據地，在目前人民幣國際化的進程中亦扮演著主要角色。

2013年業績

2013年，滙豐各主要業務均表現理想，重點投資的業務範疇都有良好的實質增長動力，情況令人鼓舞。

列賬基準除稅前利潤為226億美元，較2012年增加19億美元或9%。按實際基準計算，除稅前利潤較上年度增加41%（63億美元），主要由於貸款減值準備、罰款和罰則，以及賠償客戶的支出均告減少，表現令人欣慰。

上述減幅主要由於集團重新定位，以及過去三年加強管控風險取得成效。

每股盈利為0.84美元，而2012年則為0.74美元。股東權益達到1,819億美元，較2013年初增加66億美元。年內，集團的市值增加130億美元，達到2,070億美元，比股東權益高出250億美元或14%。

經營業績顯示集團維持強大的資本創造能力，加上我們繼續縮減終止經營的業務組合，並出售非核心業務，均有利於提高集團的核心一級資本比率，使之由年初的12.3%上升至13.6%。

鑑於集團的資本實力雄厚及盈利表現良好，董事會已批准派發2013年第四次股息每股0.19美元，2012年則為每股0.18美元。董事會並擬將2014年首三次的季度派息維持在每股0.1美元水平。2013年度每股合共派息0.49美元，較2012年度增加9%或0.04美元；派息總額達92億美元，較上年度增加9億美元。

2013年，英國政府再度提高按英國境內註冊銀行綜合資產負債而計算的銀行徵費率，同時擴大徵費範圍。滙豐2013年的成本因而增加3.21億美元，全年繳付的銀行徵費總額上升至9.04億美元，其中4.84億美元與英國以外的銀行業務有關。是項徵費的影

策略報告 (續)

集團主席報告

響相等於每股0.05美元。若無此項徵費，該數額應可分派予股東，或保留作鞏固集團資本基礎或支持漸進增長之用。

環球標準及監管改革

當前的公共政策辯論，著眼於尋找恢復和擴大經濟增長的最佳辦法，當中兩個議題對銀行業尤其重要。首先是如何防止金融危機再次發生，以及倘若危機重現，需要使用哪些政策工具，才能使社會所付出的代價減至最低。其次，是怎樣兼顧經濟活動和較公平地分配日後的經濟增長成果，並在兩者之間取得較佳平衡。

我們清楚知道，只要遵循環球監管改革的要求，使銀行業更加穩健，並且在所有合規事務範疇內，均落實和依從環球標準，我們應可達到前面提述的兩大目標，為滙豐締造更理想的發展前景。雖然我們已為此付出不少努力，但仍有許多工作可以處理。

「集團行政總裁之回顧」會詳述這些課題的優次，而董事會將繼續以此作為評核高級行政人員工作表現的重點。董事會在履行這些職責時，亦會時刻緊記我們在2012年12月的延後起訴協議和向相關監管機構的承諾。我們發表中期業績報告時曾公布，委任Michael Cherkasky為監察員，負責評估和匯報滙豐集團旗下遵守反洗錢和制裁法律合規部門的效益，以及滙豐在履行責任採取補救措施方面的進展。他已於去年7月開始工作。董事會已經直接及透過金融系統風險防護委員會，與監察員建立良好的工作關係，支持他及其團隊執行任務。

對提升標準的回應

銀行業能否持續成功，取決於其表現是否符合社會期望，最基本的是要以透明而公正的方式為客戶服務。此外，亦要確保供應商和消費者適當分享金融產品和服務的價值，以免予人謀取私利的感覺。儘管監管機構希望藉改革來支持實現這些成果的架構，但銀行業必須自行承擔責任、切實問責，並由個別金融機構的管理層和董事會承擔最終責任。明乎於此，我們正盡力讓外界看到我們積極回應社會對銀行業不斷提升的期望。2013年內，我們在這方面

有良好進展。特別值得一提的是，我們以客戶為本位，重新制訂了零售銀行及財富管理業務的薪酬架構。由2014年起，絕大部分銷售人員的獎勵不再與產品銷售掛鉤。我們同時加強了董事會對操守與行為問題的管治。我會在下文作更詳細介紹。

董事會人事更替

我們的所有工作端賴董事會同仁豐富而廣泛的經驗，方能提供有效管治和深入討論。我們因應董事按計劃退任而作人事安排之時，會視乎現有成員的經驗與知識，引入互補的專才，以擴闊董事會的監督能力。我們會通過提名委員會，提前兩年部署，及早擬定適當的繼任人選名單。我們藉此成功挑選和延攬不少優秀人才，令我深感鼓舞。

兩位服務滙豐多年的董事將於今年稍後時間告別董事會。顧頌賢和何禮泰過去九年來竭誠為董事會及屬下各委員會服務，貢獻良多，他們將不會在今年5月舉行的股東周年大會上尋求連任。

顧頌賢在服務董事會期間，除對各項議題提供精闢意見外，更為集團監察委員會(近期由他擔任主席)、集團風險管理及薪酬委員會提供豐富的營商和財務經驗及專業知識。在他擔任這些職務期間，全球經濟和金融市場飽受不明朗因素困擾，銀行業又面對重大的監管改革，使他肩負了沉重的工作和責任。董事會建議在他退任後，集團監察委員會主席一職由范樂濤接任。

何禮泰曾管理多間國際企業，累積深厚經驗，尤其精通遠東事務。他以企業家角度在董事會提供意見，亦深諳香港和中國內地的事務。他擔任董事期間，對多個委員會，包括集團監察、風險管理、企業可持續發展及提名委員會均有卓越貢獻。

我謹藉此機會，代表董事會及股東衷心感謝兩位對滙豐的貢獻。他們多年來的卓越服務，我們會謹誌不忘。

我們於2月21日宣布委任一名新董事。

祈嘉蓮(Kathleen Casey)為美國證券交易委員會(「美國證交會」)前任委員，她將由2014年3月1日起出任獨立非執行董事，以及集團監察委員會及金融系統風險防護委員會成員。

祈嘉蓮於2006至2011年間出任美國證交會委員，擔任該監管機構在各項多邊和雙邊監管事務對話中的首席代表，與20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會等組織進行溝通。她獲委任為證交會委員之前，曾於美國國會工作13年，職務包括美國參議院銀行、住房和城市事務委員會行政主管和法律顧問(2003至2006年)。

祈嘉蓮在金融服務業監管制度經歷演變的關鍵時期擔任多項公職，積累了豐富的行業監管經驗，有助董事會的管治工作。她的才幹可增強董事會的多元化背景和經驗。

管治架構變動

加強滙豐控股與集團主要附屬公司董事會的聯繫，將有利於管治工作，因此董事會決定邀請方安蘭延長董事任期，並出任北美滙豐控股有限公司主席。她已接受邀請，並於今年初履新。對此，董事會深感欣慰。

最後，有關英國國會銀行業標準委員會就監管銀行從業員的操守與行為所作的結論和建議，董事會經深入考慮後認為應擴大和加強這些範疇的監察工作。因此，董事會已新設一個「行為及價值觀委員會」，承接過往大部分由「集團企業可持續發展委員會」負責的職務。我很高興宣布駱美思已答允出任該委員會的主席。這個委員會的職權範圍與成員名單，詳載於《2013年報及賬目》第364頁。

展望未來

我們除了全力應付監管規定和企業管治方面的挑戰之外，亦必須縱覽全局，並能在成功落實集團策略後，聚焦於重大商機。下面我列舉四個方面來說明。

首先是貿易。滙豐的業務始於為貿易和投資籌集資金。預計到了2050年，亞洲、中東和拉丁美洲之間的貿易和資金流量可能增加10倍。滙豐在這三個地區均設有良好的業務網絡。人民幣邁向國際化將有助擴大這方面的商機，而滙豐在推進人民幣國際化方面早已是領先的國際銀行。

其次，全球人口不斷老化，需要更多私人投資的退休儲蓄計劃。滙豐內部研究顯示，全球約有48%的人士從未為退休而儲蓄，而56%的人士承認，他們為退休生活所作的準備並不足夠。

第三，全球人口持續膨脹，預計到2050年將增添20億人口，因此有迫切需要提供更多資金，支持開發新科技和興建基礎設施，以確保有足夠能源、水源和糧食供應新增的人口。

第四，我們需要作出投資，讓客戶享受更先進的數碼科技和更豐富的數據所帶來的效益。

以上只是少數可預見的變化，銀行業有需要因應這些變化作出部署，讓客戶滿足理財需要和實現抱負。

眼前的商機十分清晰，滙豐要成為客戶可信賴的夥伴，幫助客戶把握機遇。這個承諾正是集團策略的核心所在。我們的業務網絡實力雄厚、覆蓋廣泛，配合一致的業務模式，是我們成功的關鍵。《策略報告》詳細介紹了這項策略。

最後，我想強調，我們在2013年所取得的成績，以及今後的計劃，均有賴全體僱員竭誠投入和努力不懈，還有客戶、交易對手和股東的長期支持，以及監管機構的信任和普羅大眾對我們的信心。我謹藉此機會，代表董事會向全體員工致以衷心謝意。他們時刻傾盡全力，對滙豐忠心耿耿，我實在不勝感激。我亦代表董事會向客戶和各監管機構作出承諾，我們定會繼續全力以赴，務求贏取他們的信任，不負他們對滙豐的期望。



集團主席 范智廉
2014年2月24日

集團行政總裁之回顧



2013年標誌著滙豐落實集團策略的第一階段工作宣告結束。在這三年裏，我們不斷致力重整滙豐及改善回報。如今，集團較2011年更加精煉、架構更加簡潔，並具備強大的增長潛力。

2011年，我曾經勾劃出集團的未來策略，以實現滙豐的企業使命，並確立其世界領先國際銀行的地位。策略的目標是把握全球兩大趨勢，爭取最佳成果；這兩大趨勢就是：國際貿易與資金流持續增長，以及特別是在亞洲、中東及拉丁美洲的財富創造。過去三年，我們已逐步落實這項策略，務求以更有效的方式投放資本、進一步優化架構，以及加快增長。

自2011年以來，滙豐的架構已大幅簡化，並已出售或結束63項非策略業務或非核心投資(包括在2013年的20項)，風險加權資產可望因此而減少約950億美元，相當於2010年底風險加權資產的9%左右。至今，我們已釋出約900億美元的風險加權資產，而且未來可能會進一步釋出約50億美元。

我們已徹底改變集團的營運方式，大力壓縮成本，使各項業務更易於管控。同時，我們已在整個集團採用一致的業務模式、重整各項環球業務和部門，以及減少管理層級，從而給予員工更大的權責、改善決策流程和消除各種官僚作風。至2013年底，等同全職僱員的數目已由2011年初的295,000人，下降至254,000人，主要是透過出售業務及推行多項節省成本計劃來減

省人手。我們實現15億美元的額外可持續成本節約，使2011年以來的可持續成本節約總額增至每年49億美元，大大超出我們原定的25至35億美元目標，為2014年的進一步成本節約提供更大動力。按固定匯率計算並撇除英國客戶賠償支出及重組架構成本後，2013年的營業支出與2010年大致相若，反映我們持續節省成本及出售業務的成效，大致抵銷了開支的增長。開支增加主要源自通脹壓力、英國銀行徵費和風險管理與合規方面的支出，以至各項業務計劃的投資。

我們已作出適當部署，讓滙豐可以抓緊國際貿易及資金流帶來的商機，當中90%的資金會流經集團網絡已經覆蓋的市場。我們亦充分利用集團網絡的獨特優勢，把握龐大機遇。

我們致力提高產品質量以擴大客戶層面，並加強各項環球業務之間的合作，以增加集團的收入，同時在香港、中國內地及德國等策略市場投入資源和禮聘高級業務專才，進一步提升各項環球業務的營運能力。我們又結合集團在亞洲市場的領導地位和無遠弗屆的環球網絡，鞏固滙豐在全球人民幣業務市場的首要國際銀行地位。2013年《亞洲貨幣》雜誌的離岸人民幣服務調查，確認了我們在這方面的領導地位。2013年，集團在點心債發行及香港併購交易排行榜均高踞首位，並成為首家為倫敦人民幣合格境外機構投資者提供服務的託管銀行，印證我們在大中華市場繼續領導同儕。

我們的業務遍及全球各主要貿易通道沿綫的市場，足可支持有志拓展跨國業務的客戶實現理想。單是2013年，我們已在加拿大、埃及、法國、墨西哥、土耳其、阿聯酋、英國及美國設立多項貸款基金，為專注國際業務的中小企客戶提供融資。我們又投資於美國、中國內地及德國的多個城市，不斷壯大集團的國際業務網絡。我們在全世界各地設置中國業務組，協助全球客戶與內地企業往來，讓客戶受惠於集團的環球網絡。

我們又協助許多客戶實現個人理想。例如，2013年集團在英國貸出了38億英鎊(60億美元)，協助3萬多人首次置業。

同時，我們亦在25個主要市場推出全新的流動理財應用程式，為零售銀行客戶提供更多便利。2013年內，有關程式下載次數高達250萬次。

透過上述各種工作，我們的業務自2011年初以來取得增長，足以填補因出售業務而流失的收入約三分之一。

雖然我們自2011年以來已取得長足進展，但截至2013年底仍有一些目標未能達到。集團2013年的列賬基準成本效益比率為59.6%，股東權益回報率為9.2%，均未能達標，原因之一是需要繼續向英國客戶支付賠償。此外，我們亦需要採取進一步措施，提高財富管理收入的增長，以達致30億美元的中期目標。

業績表現

集團的2013年業績受多項由2011年初開始推行的策略措施影響。

列賬基準之除稅前利潤為226億美元，較2012年上升19億美元，而實際基準之除稅前利潤則為216億美元，較上年度增加63億美元。2013年，實際基準收入的增長較支出高9%。

四項環球業務中，有三項錄得實際基準除稅前利潤增長；按地區分析，除拉丁美洲外，所有地區的實際基準除稅前利潤均錄得增長。雖然我們在拉丁美洲的業績因該區經濟增長放緩及通脹壓力上升而受到影響，但期內我們重組業務，將重點集中於巴西、墨西哥及阿根廷等優先發展市場，並取得重大進展。

工商金融業務方面，由於收入增加、支出減少，實際基準除稅前利潤增加5%。收入上升反映資產負債平均值增加（惟部分貢獻被息差收窄所抵銷），以及放款費用收益錄得增長，與其他環球業務加強合作，亦帶來更多收入。但貸款減值準備增加（尤其在拉丁美洲），抵銷了上述部分增益。

環球銀行及資本市場業務方面，實際基準除稅前利潤增加15%，原因是收入上升和貸款減值及其他信貸風險準備大幅下降。收入上升的其中一個利好因素，是大部分前線業務表現理想。

零售銀行及財富管理業務方面，實際基準除稅前利潤增加24億美元，原因是北美洲的消費按揭及貸款組合進一步縮減，而且貸款減值準備有所改善，抵銷了收入下降的影響有餘。如果不計及美國縮減組合，零售銀行及財富管理業務受惠於多項因素：英國的客戶賠償準備減少、達致進一步可持續成本節約，以及收入上升（主要在香港及歐洲，但不包括出售HFC Bank旗下有抵押貸款組合錄得的虧損）。

環球私人銀行業務方面，實際基準除稅前利潤減少7億美元，部分原因是我們繼續處理既有業務的問題，並重整業務模式與客戶基礎。

年內，集團的資本實力進一步加強，核心一級比率上升至13.6%，而估計資本指引4終點基準普通股權一級比率則增至10.9%。集團具備足夠條件應付日後預計的資本需求，並會繼續審視監管環境的變化。

我們繼續展現創造資本的能力，為業務擴展提供資金，並支持循序漸進的派息政策，使滙豐繼續穩踞富時指數成分股中派息最高企業之列。

落實下一階段的集團策略

2014年揭開了落實下一階段集團策略的序幕，這將延續2011年以來的工作，但我們會因應過往三年的經驗訂立一些新目標。

我們於去年5月向投資者匯報最新業務狀況時，曾重申股東權益回報率的目標為12%至15%，而2014至2016年的成本效益比率目標則修訂為50%至60%的中間範圍。我們亦宣布為2014至2016年定下三項同等重要的優先策略。

首先，我們的策略是推動業務與股息進一步增長。我們會繼續將風險加權資產由集團旗下各項業務中回報較低的部分，轉移至回報較高的部分。我們在資本方面的策略目標，是逐步增加派息。假如我們未能自行調配餘下資本，為股東提高價值，或會尋求在符合監管機構的資本規定，以及取得股東批准的前提下，回購股份以抵

策略報告 (續)

集團行政總裁之回顧／創建價值及長期持續發展 > 如何創建價值

銷代息股份的影響。同時，我們會繼續縮減既有業務組合，從而降低其不利影響。

第二，我們會繼續推行集團的環球標準計劃，並相信可藉此提高集團盈利的質素。環球標準適用於集團所有營運活動，並會推動滙豐全球各地的業務部門貫徹執行最高標準。我們已投入大量資源，以加強各項業務與各個地區的風險管理和合規工作，使集團能更有效地應對不斷出現的金融犯罪威脅，並會繼續為此而努力。這是我們份所應為之事，既符合滙豐的價值觀，亦可提升我們的競爭優勢。

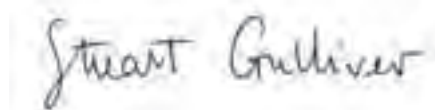
第三，我們要進一步實現20至30億美元的可持續成本節約，主要通過簡化流程與程序，而不會削減在合規與推行環球標準方面的投入。現時集團內部仍有不少空間，可讓我們在許多營運方式和日常實務方面進行全球化及簡單化。

我們的願景是將滙豐發展為世界領先的國際銀行，而上述優先策略，對我們實現這個理想至為重要。

展望

我們仍然認為，中國內地今年的國內生產總值增長會達到7.4%，英國、美國和西歐則分別為2.6%、2.5%和1.2%。

雖然部分新興市場資產曾遭大手拋售，首先是去年6月美國初次提及可能縮減買債規模時，而較近期則在今年1月，但我們認為這屬特殊情況而非普遍存在的威脅。最受影響的國家／地區都有兩個共通點：經常賬赤字龐大，以及一年內會舉行大選而結果並不明朗。相反，其他新興市場(如墨西哥)同期卻獲評級機構提高評級。整體而言，我們對新興市場的長遠前景保持樂觀，特別是南南貿易與資金流預期會大幅擴張，將為滙豐帶來不少機遇。短期而言，我們必須強調新興市場只是個概括性類別，最重要的是分辨出當中不同國家／地區之間的相異之處，以至它們內部的不同情況。無論如何，我們預計隨著世界各國調整政策以適應不斷變化的經濟狀況與市場氣候，2014年的經濟會有較大波動，市場或會出現起伏。



集團行政總裁 歐智華

2014年2月24日

創建價值及長期持續發展

- 如何創建價值..... 9
- 長期持續發展..... 10
- 我們的策略..... 11
- 我們的優先策略..... 12

我們透過各項主要業務—支付款項、接受存款、提供融資和管理風險—在社會和經濟系統均扮演關鍵角色，目標是建立和維持可長期持續發展的業務。

我們於2011年首次就滙豐的長遠方向制訂願景。2013年5月，滙豐加強落實此願景，並訂立清晰的策略，界定我們競爭的目標範圍與方式，以期達成願景。我們經常根據此策略評估進度，並定期向相關群體提供最新資料。

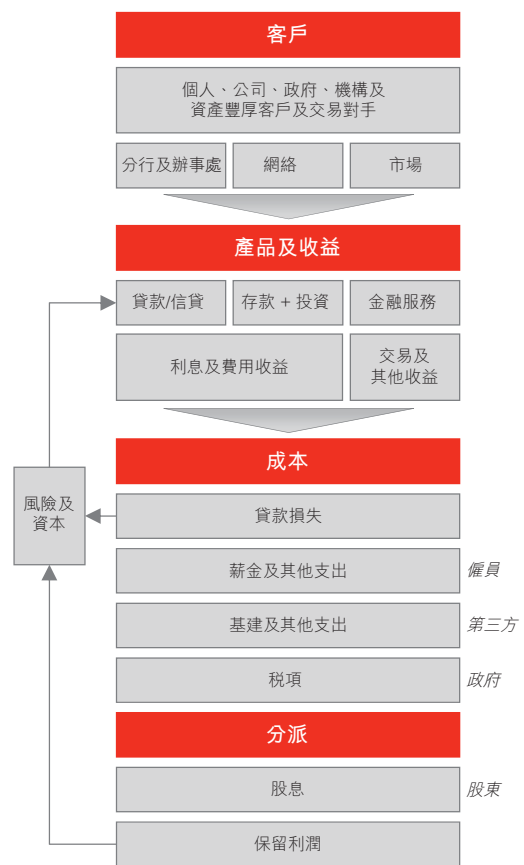
如何創建價值

銀行及其從業員以不同的方式為各方人士創建價值，對經濟和社會體系均非常重要。客戶把儲蓄存入銀行，猶如放入安全港，既穩妥又方便。我們直接或透過資本市場，讓存戶和投資者的資金流向借款人。借款人運用這些貸款或其他信貸方式，購入貨品或投資於各種業務。我們藉此幫助經濟體把個別而短期的儲蓄匯集成為較長期的融資。我們把投資者與尋求投資資金的人集合起來，並制訂新的金融產品。我們亦擔當付款代理的角色，協助個人和商業客戶在本國及世界各地進行各項交易。我們承擔這些活動帶來的風險，並會加以管理及在價格上反映出來。

直接貸款包括住宅及商業按揭和透支，以及有期貸款。我們向經營國際貿易的進出口商提供融資，亦向各類公司提供墊款，並以其客戶的欠款作抵押。

我們亦提供其他金融產品和服務，包括經紀、資產管理、財務顧問、人壽保險、企業融資、證券服務及另類投資。我們擔任金融資產的市場莊家，讓投資者有信心能迅速定價，而且交投活躍。我們為政府以至大型及中型企業、中小企、資產豐厚人士及零售銀行客戶提供以上各種產品。我們協助客戶在債務及股票資本市場向外界投資者籌集資金；又為這些證券建立流通性和公開價格，讓投資者可在第二市場進行買賣。我們提供外幣兌換，以協助國際貿易。

創建價值



有關主要產品及服務詳情，請參閱第79頁。

營業收益主要來自：

- 淨利息收益—我們從客戶貸款及閒置資金賺取的利息收益，減去支付予附息客戶賬項及已發行債務證券的利息支出；
- 費用收益淨額—為客戶提供金融服務及產品所賺取的費用收益，減去銀行支付的費用；以及
- 交易收益淨額—來自客戶主導的交易活動，主要是在外匯、信貸、利率及股票等市場進行的交易。

策略報告 (續)

創建價值及長期持續發展／我們的策略

滙豐為各類客戶提供一系列管理風險的產品，例如：零售客戶可透過壽險和退休金產品管理風險，公司客戶則以應收賬融資或跟單貿易工具管理風險。企業客戶亦需要我們的協助，運用滙豐的專業知識和市場網絡，來管理業務上的金融風險。

至於資產及負債價值變更及利率變動引致的風險，則以遠期、期貨、掉期，以及期權等衍生產品作為主要的管理方式。因此，我們是活躍的市場莊家及衍生產品交易對手。客戶利用衍生產品來管理其風險，例如：

- 使用遠期外匯合約來對沖出口銷售的收益或入口原料的成本；
- 使用通脹掉期來對沖日後的通脹相連負債，例如支付退休金；
- 將不固定的債務利息還款額轉為定息支付；反之亦然；或
- 就市場或某些股票價格的變動為投資者提供對沖。

我們向客戶收取差價，即向客戶收取的價格與在市場執行對沖的假設成本所得的差額。若能有效管理該持倉的風險，在該項交易期滿時，我們便保留該差價(即為集團帶來利潤)。

除衍生工具外，我們同時使用其他金融工具，務使客戶業務產生的各項風險不會超出風險限額。在正常情況下，有客戶買入亦有客戶售出相關工具，因此我們的重點是透過與其他交易商或專業交易對手進行交易，以管理任何剩餘風險。若我們並未全面對沖剩餘風險，則可能獲利或蒙受損失，因為市況變動會影響組合的淨值。

我們亦使用壓力測試及其他風險管理技巧，以確保在各種不同的潛在市況下，潛在虧損不會超出我們的承受風險水平。

此外，我們亦管理滙豐集團內部的風險，包括我們與客戶業務往來所產生的各項風險。

有關風險計量方法的詳情，請參閱第38頁，有關如何管理本身風險的詳情，請參閱第39頁。

長期持續發展

滙豐深明業務成功之道，與業務所在地的經濟、環保和社會環境息息相關。對我們而言，企業若要長期持續發展，必須使股東權益回報和利潤持續增長，方能不斷回饋股東和獎勵員工、與客戶和供應商建立恒久的關係、繳納業務所在地的稅項，以及投資於社區以便日後增長業務。我們的營商之道與業務範疇同樣重要：我們對客戶、員工和股東，以及對業務所在的國家／地區和社區所肩負的責任，遠比純粹獲取利潤重要。

要維持財力雄厚，需視乎我們能否識別和處理那些可能為業務帶來風險或機遇的環保、社會和道德發展趨勢，這是部分因素；我們還需要於所有業務所在地劃一實施最高準則，以便查察、阻止及防範金融犯罪。我們對這些因素的回應，會決定集團的聲譽、加強員工的投入感及影響業務的風險水平，並有助降低成本和開拓新的收入來源。

滙豐網絡遍布全球，在本位和優先發展市場的多項業務早已根基穩固，加上產品和服務組合極其廣泛，均突顯滙豐比同業競爭對手優勝，而且業務和營運模式尤其穩健。這使集團在銀行業最動盪的時期仍能賺取利潤和保持增長，我們相信這些模式對未來續有助益，並會支持我們實現優先策略。

有關業務及營運模式的詳情，請參閱第13頁。有關我們對環保及社區問題的回應，詳情請參閱第34頁。

我們的策略

長遠趨勢

我們因應兩項長遠趨勢而釐定集團的策略：

- 全球經濟的聯繫日益緊密，國際貿易量及跨境資金流的增長，繼續超越國內生產總值的平均增幅。在未來10年內，我們預期世界貿易九成的增長將來自35個市場，而跨境資金流的集中程度亦不相伯仲。
- 我們預期，受惠於人口結構與城市化的發展，在全球最大的30個經濟體中，亞太區、拉丁美洲及中東地區若干經濟體的規模，至2050年會擴大約四倍，尤勝歐洲及北美洲合計的水平。至2050年，最大的30個經濟體中，預期有18個來自亞太區、拉丁美洲、中東或非洲。

競爭優勢

在目前的环境下，重要的是：

- 擁有國際網絡與提供環球產品的實力，足可把握國際貿易與資金流所帶來的商機；以及
- 在增幅最吸引的市場，把握機遇作有機投資，並維持本身的投資能力。

滙豐的競爭優勢來自：

- 我們在主要的策略性市場具備可觀的業務規模，並且承諾作長遠的發展；

- 我們實力雄厚，可以在強化資本基礎的同時，一方面向僱員發放具競爭優勢的獎勵，另一方面向股東提供上佳的回報；
- 我們的資金基礎穩固，客戶存款約達15,000億美元，其中約73%已借予客戶；
- 我們的業務網絡覆蓋九成以上的環球貿易與資金流；以及
- 我們在最有利的金融樞紐，維持強大的資產負債實力與貿易營運能力。

兩方面的策略

基於此等長遠趨勢及我們的競爭優勢，集團訂有兩方面的策略：

- **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貿易與資金流。我們的業務網絡覆蓋全球，而且服務多元化，具備優越條件為客戶服務，足可透過工商金融與環球銀行及資本市場業務，幫助他們由小企業發展成大型與跨國企業。
- **財富管理及零售銀行業務具備本土實力。**透過集團的卓越理財方案與環球私人銀行業務，我們會在橫跨亞太區、拉丁美洲及中東地區的優先發展市場，捕捉社會流動性與創富增值所帶來的商機。而且，我們只會在業務規模足可為集團帶來盈利的市場（即在英國及香港這兩個本位市場），投資於全方位的零售銀行業務。

策略報告 (續)

創建價值及長期持續發展 / 優先策略1—推動業務及股息增長 > 業務模式

我們的優先策略

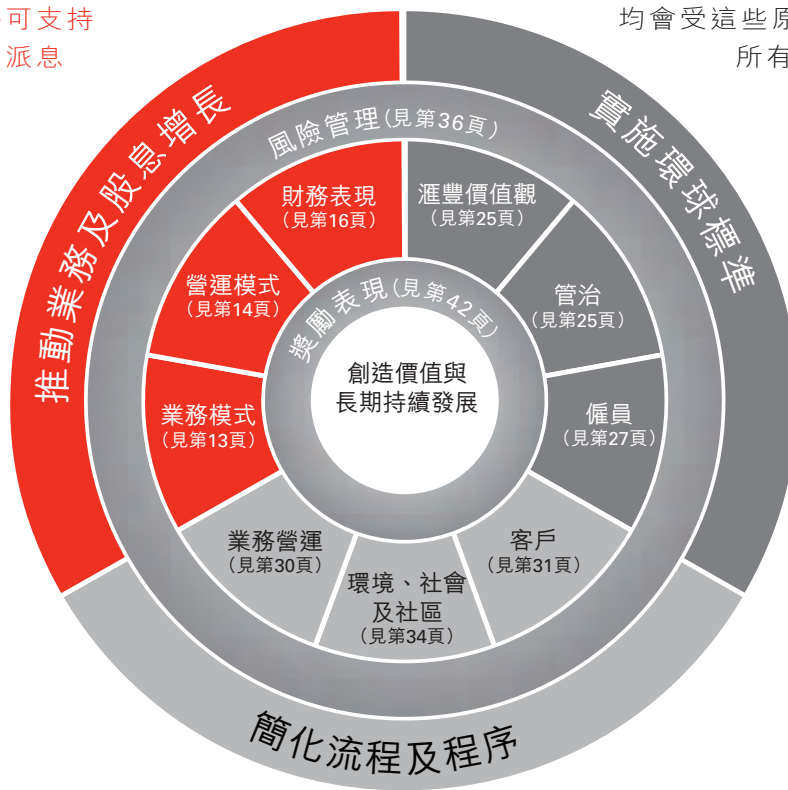
我們訂定了優先策略，以確保滙豐業務可以長期持續發展。

增長...

利潤可以支持業務長期持續發展，而提高利潤，正是集團策略不可或缺的組成部分。集團的業務與營運模式反映了創造價值與產生利潤的條件，因為這些模式決定了滙豐各項環球業務、各地業務與各項職能如何互相影響。推動有機增長將可支持循序漸進的派息策略。

實施...

環球銀行需要環球標準—這些一致的營運原則對我們經營業務的方式至為重要，而且有助我們查察、阻止及防範金融犯罪。實施環球標準，影響我們管治集團的方式，以至核心業務的性質。我們所有人員在進行高質素的客戶關係管理時的表現、他們得到的認可，乃至他們的行事方式，均會受這些原則影響。我們應在所有行動中貫徹滙豐的價值觀。



簡化...

這項策略對集團業務長期的持續發展至為關鍵。社會對金融服務業的期望不斷演變，而且要求日高。同時，電子科技進步神速，使加入這個行業的障礙大減，市場競爭愈趨白熱化。在此環境下，我們要不斷努力改善業務效益，確保集團各個部分均能簡化流程及程序，以期減省成本。我們也不可忘記對社會的更廣泛責任，包括在人權與環保方面的責任。

優先策略 1

推動業務及股息增長

- 業務模式..... 13
- 營運模式..... 14
- 財務表現..... 16

有關我們成功達標的詳情，請參閱第20頁。

我們的目標是：

1. 按照有機投資準則增加風險加權資產（「RWA」）；
2. 逐步推動股息增長及適時回購股份；以及
3. 降低既有及非策略業務對除稅前利潤及風險加權資產的影響。

業務模式

我們的業務模式是透過國際網絡，來聯繫及服務多個緊密連繫的市場。

我們藉營運附屬及聯營公司，提供全面的銀行及相關金融服務。這些服務主要由當地擁有龐大當地存款基礎的銀行提供。

英國和香港是我們的本位市場，另外20個國家或地區則是我們的優先發展市場（如下表所示）。這22個市場佔集團2013年除稅前利潤超過90%，是我們投放資本的重點所在。網絡市場富濃厚的國際色彩，與滙豐的國際網絡相輔相成，主要透過工商金融業務和環球銀行及資本市場業務營運。

我們的本位市場、優先發展市場及網絡市場合共覆蓋全球國際貿易及資金流約85%至90%。

最後一類是小型市場，包括我們已在當地建立起足以盈利的經營規模或設有代表辦事處的市場。

我們的法律實體接受各地監管機構的監管。而在英國，集團的審慎監管事宜（安全和穩健）會受到審慎監管局（「PRA」）所監管，在操守事宜（保障消費者及市場）方面則受金融業操守監管局（「FCA」）所監管。

滙豐的市場架構

	香港及亞太其他地區	歐洲	中東及北非	北美洲	拉丁美洲
本位市場	<ul style="list-style-type: none"> • 香港 	<ul style="list-style-type: none"> • 英國 			
優先發展市場	<ul style="list-style-type: none"> • 澳洲 • 中國內地 • 印度 • 印尼 • 馬來西亞 • 新加坡 • 台灣 • 越南 	<ul style="list-style-type: none"> • 法國 • 德國 • 瑞士 • 土耳其 	<ul style="list-style-type: none"> • 埃及 • 沙地阿拉伯 • 阿聯酋 	<ul style="list-style-type: none"> • 加拿大 • 美國 	<ul style="list-style-type: none"> • 阿根廷 • 巴西 • 墨西哥
網絡市場	<ul style="list-style-type: none"> • 業務對象主要是工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的國際客戶及企業 • 這些市場與本位及優先發展市場合共覆蓋國際貿易及資金流的85%至90% 				
小型市場	<ul style="list-style-type: none"> • 滙豐已建立具盈利能力的經營規模和重點業務的市場 • 代表辦事處 				

策略報告 (續)

優先策略 1 – 推動業務及股息增長 > 營運模式

營運模式

我們的營運模式以矩陣管理架構為基礎，並透過各環球業務、地區及環球部門營運業務。

這個矩陣由一個法律實體架構組成，並以滙豐控股有限公司為首。

控股公司

滙豐控股為集團的控股公司，是旗下附屬公司股本的主要來源，在有需要時也會提供非股權資本。

集團管理委員會(「GMB」)獲滙豐控股董事會授權，在董事會設定的承受風險水平內，負責集團的管理工作及日常運作。

集團管理委員會負責確保集團擁有充足的現金來源，可向股東支付股息、向債券持有人支付利息、承擔開支及繳稅。

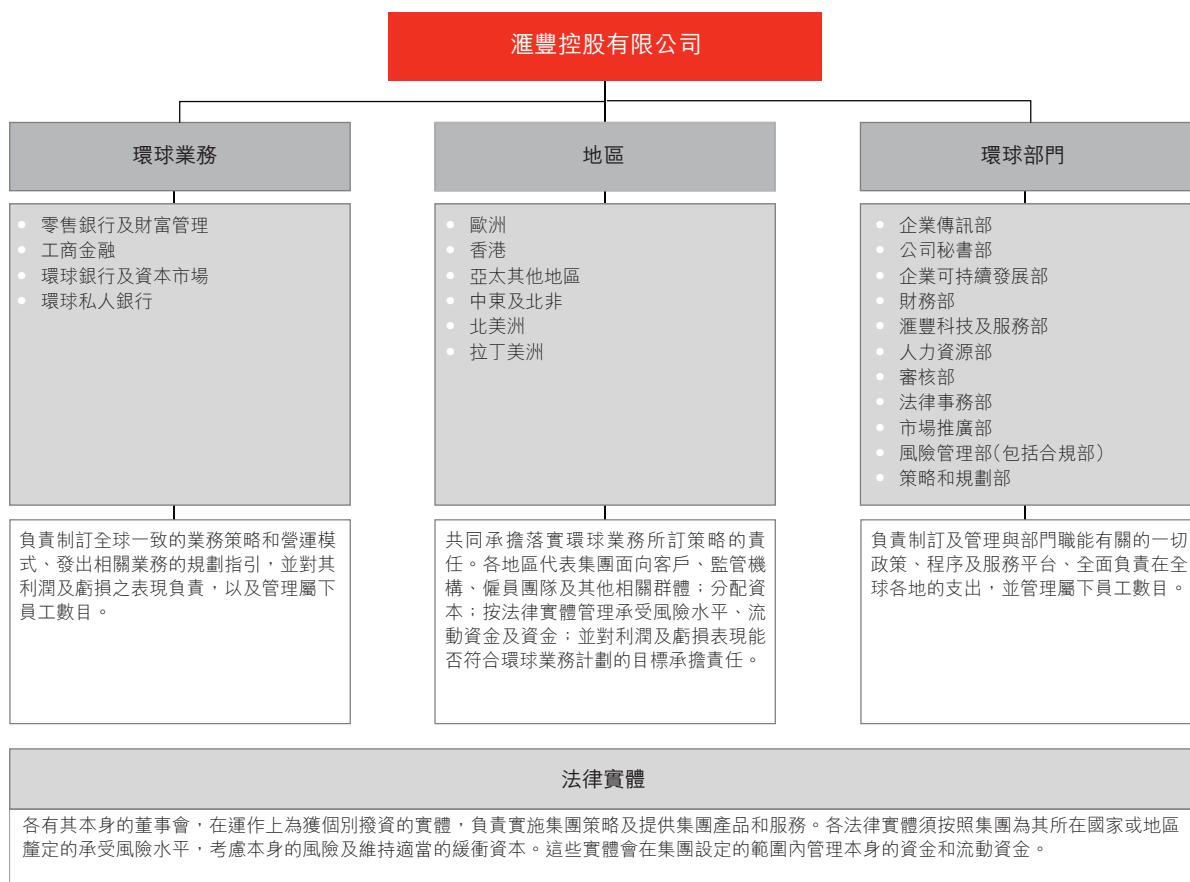
滙豐控股並無向任何經營銀行業務的附屬公司提供核心資金，亦非該等附屬公司在最後關頭的貸款人，本身亦無從事任何銀行業務。滙豐旗下附屬公司均為獲個別撥資的公司，在營運上實施集團策略。

矩陣管理架構

下表詳列我們四大環球業務、六個地區和11個環球部門，並概述它們在滙豐矩陣架構下的職責。

有關我們主要附屬公司的詳情，請參閱財務報表附註24。有關集團的簡明架構圖，請參閱第570頁。

矩陣管理架構



環球業務

我們的四大環球業務是：零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場和環球私人銀行。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，專注提升盈利能力及效益。該等業務連同各地區的業務部門，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，並管理屬下員工數目。

環球業務的主要經營業務概述如下，而該等業務的產品及服務請參閱第79頁。

環球業務的主要經營業務和2013年的列賬基準收入⁵

	零售銀行及財富管理	工商金融	環球銀行及資本市場	環球私人銀行
負債主導型	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務
資產主導型	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 國際貿易及應收賬融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款 資產及貿易融資 	<ul style="list-style-type: none"> 信貸及貸款
	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務⁶ 制訂壽險產品 	<ul style="list-style-type: none"> 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 企業融資⁷ 資本市場⁸ 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 資產管理⁹ 財務顧問¹⁰ 經紀業務⁶ 企業融資(透過環球銀行及資本市場業務提供)⁷ 另類投資¹¹

有關註釋，請參閱第46頁。

投資準則

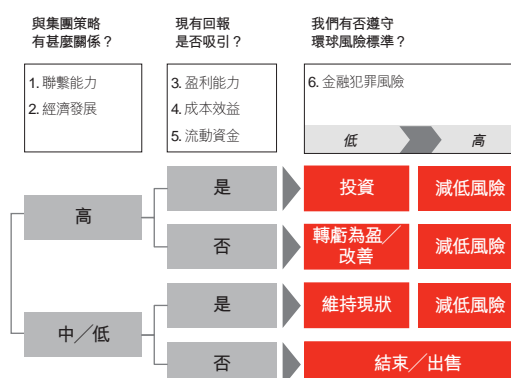
我們的投資準則是以六方面作考慮。首兩個考慮因素－國際聯繫和經濟發展－確定業務是否符合集團策略。另外三個考慮因素－盈利能力、成本效益和流動資金－確定業務的財務狀況是否具有吸引力。第六個考慮因素－金融犯罪風險－管控高風險司法管轄區內的活動，並在適當情況下藉限制業務的範圍，作自我保障。

在決定投入額外資源時需考慮以下三個方面：

- 策略－我們僅會投資於符合集團策略的業務，大部分是在我們22個本位和優先發展市場，以及目標業務與客戶；
- 財務－投資必須能為集團增值，而且回報、收入和成本必須達到最低限度的要求；以及

- 風險－投資必須符合我們的承受風險水平。

決策時會作出六方面的考慮



策略報告 (續)

優先策略 1 – 推動業務及股息增長 > 財務表現

財務表現

財務表現反映集團在目標投資範疇的實質動力

列賬基準之業績

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	35,539	37,672	40,662
費用收益淨額.....	16,434	16,430	17,160
其他收益.....	12,672	14,228	14,458
營業收益淨額⁵.....	64,645	68,330	72,280
貸款減值及其他 信貸風險準備 ¹² ..	(5,849)	(8,311)	(12,127)
營業收益淨額.....	58,796	60,019	60,153
營業支出總額.....	(38,556)	(42,927)	(41,545)
營業利潤.....	20,240	17,092	18,608
來自聯營公司收益 ¹³	2,325	3,557	3,264
除稅前利潤.....	22,565	20,649	21,872

有關註釋，請參閱第46頁。

2013年的列賬基準之除稅前利潤為226億美元，較2012年上升19億美元或9%，主要由於信貸息差變動引致指定以公允值列賬之本身債務的不利公允值變動下降40億美元，以及貸款減值及其他信貸風險準備減少25億美元和營業支出下降44億美元。但部分利好影響被出售和重新分類所得增益(扣除虧損後淨額)減少22億美元(2012年為78億美元)所抵銷。2013年的出售利潤主要包括出售巴拿馬的業務所得之11億美元，及興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)向第三方發行股本後重新分類為金融投資所得增益11億美元。

董事會已批准將2013年第四次股息增加6%至每股0.19美元，較2012年第四次股息增加0.01美元。2013年的派息總額為92億美元(即每股獲派0.49美元)，較2012年增加9億美元。核心一級資本比率由12.3%增強至13.6%，估計資本指引4終點基準普通股權一級比率也由9.5%改善至10.9%。這主要是由於創造資本加上採取管理措施減少風險加權資產。但是，由於關鍵技術準則及諮詢監管機構的問題尚未定案，銀行須在資本指引4下持有的確實資本額仍未明朗，及仍有待監管機構進行諮詢。有關問題涉及各項資本指引4緩衝資本之水平、時間和相互關係，以及第二支柱架構的檢討。

實際基準之業績表現

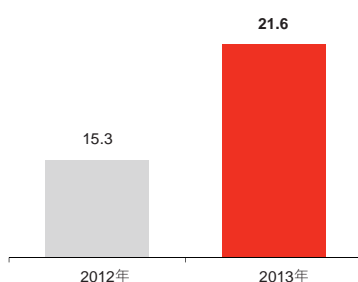
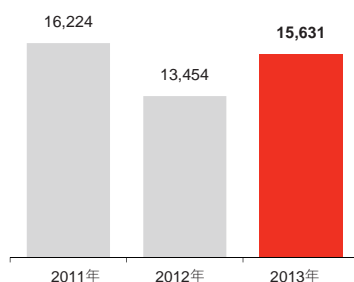
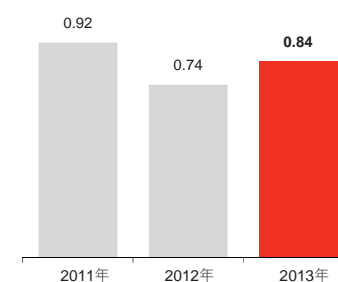
有關非公認會計原則之財務衡量指標，詳情請參閱第47頁。

由列賬基準之業績得出實際基準之業績表現

為計算實際基準之業績表現，

- 就外幣換算按年比較的影響作出調整；
- 假若因信貸息差(本身信貸息差)引致集團本身長期債務公允值產生之變動在債務到期時錄得的淨額為零，則撇除有關數額；及
- 就附屬公司、聯營公司及業務的收購、出售及擁有權變動作出調整，方法是撇銷有關年度產生的出售所得損益，亦會撇除在所有列示業績年度已收購及已出售業務的營運損益。

列賬基準業績與實際基準業績的對賬。載於提交美國證券交易委員會的20-F表格，亦可於www.hsbc.com查閱。

實際基準之除稅前利潤
(十億美元)普通股股東應佔利潤
(百萬美元)每股盈利
(美元)

按實際基準計算，除稅前利潤上升41%至216億美元，主要由於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」）上升、貸款減值及其他信貸風險準備下降（主要在北美洲、歐洲、中東及北非），以及營業支出減少（主要由於不再出現2012年就美國進行的調查所作的撥備，以及有關英國客戶賠償之準備減少）。

各項環球業務的實際基準除稅前利潤均錄得升幅，但環球私人銀行業務的實際基準除稅前利潤減少7億美元，下降至2億美元，原因是我們持續處理既有問題，並且將客戶基礎重新定位。

下文乃按實際基準評述。

集團收入穩定，是得力於環球銀行及資本市場業務表現強勁及工商金融業務錄得增長

實際基準之收入上升17億美元或3%至633億美元。這反映了幾個因素，包括不合資格對沖錄得8億美元之有利公允值變動淨額、完成出售我們於平安保險的投資後確認利潤淨額6億美元（抵銷了2012年錄得之或有遠期出售合約的不利公允值變動），及由滙豐控股發行之英鎊債務錄得4億美元匯兌增益。

資產負債平均值錄得增長（惟部分增幅被息差收窄所抵銷），連同貸款費用收入上升，及與其他環球業務加強合作，使工商金融業務收入增加。環球銀行及資本市場業務收入增加，部分反映了我們大部分前線業務表現向好。但部分利好影響被零售銀行及財富管理業務收入降低所抵銷，主要由於美國消費及按揭貸款組合縮減，以及環球私人銀行業務需就摩納哥業務撇銷商譽而錄得虧損，加上該項業務的客戶基礎重新定位。

貸款減值及其他信貸風險準備在大部分地區錄得跌幅，其中最顯著的是北美洲、歐洲和中東及北非

與2012年比較，實際基準之貸款減值及其他信貸風險準備下降了19億美元或25%，主要是在北美洲，部分原因是房屋市道好轉、持續縮減組合及出售貸款使貸款結欠下降，以及消費及按揭貸款組合的新增已減值貸款和拖欠水平下降。歐洲方面的貸款減值及其他信貸風險準備均下降，減幅主要來自環球銀行及資本市場及工商金融業務，

而且集中在中東及北非（受惠於貸款組合的整體改善）。相比之下，在拉丁美洲，貸款減值及其他信貸風險準備錄得升幅，尤其在墨西哥，原因是公共房屋政策變化，使工商金融業務就涉及房屋建築商的貸款錄得特定減值，以及零售銀行及財富管理業務錄得較高的綜合評估減值。雖然巴西於過往期間修訂信貸策略，以緩和不斷上升的拖欠率，使信貸質素得以改善，但貸款減值及其他信貸風險準備仍告增加，反映零售銀行及財富管理和工商金融業務就重整貸款賬項組合更改了減值模型及修訂所用假設，以及工商金融業務的特定減值增加。

營業支出下降，主要由於2012年若干特別項目不再出現，以及進一步實現可持續成本節約

實際基準之營業支出較2012年下降26億美元或6%，主要由於毋須再如2012年般就美國反洗錢（「AML」）、《銀行保密法》（「BSA」）以及外國資產控制辦公室（「OFAC」）的調查提撥準備、英國客戶賠償準備額較低以及重組架構及相關成本下降。

若不包括以上項目，營業支出增加的主要原因是英國銀行徵費上升、訴訟相關支出增加（尤其就監管機構調查環球私人銀行業務提撥準備、環球銀行及資本市場業務提撥與馬多夫事件相關的準備），及對策略方案、風險管理和合規事務範疇的投資。經營成本上升也是原因之一，部分增幅是由通脹壓力及租金支出所帶動。年內達致的可持續成本節約，以及向英國若干僱員發放傷病福利的辦法有變，並因而產生會計增益，令上述因素的部分影響被抵銷。

額外的15億美元可持續成本節約來自所有地區，使按年計算節省成本的總額達到49億美元（自2011年以來），原因是我們在2013年持續推行優化架構計劃。連同出售業務在內，此等因素令等同全職僱員數目下降超過6,500人至254,000人。

來自聯營公司的收益上升，主要受中國內地聯營公司的強勁業績帶動

來自聯營公司的實際基準收益上升，主要來自交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）。雖然該行的營業支出和貸款減值及其他信貸風險準備上升，但只抵銷了資產負債及費用收益的部分增幅。

策略報告 (續)

優先策略 1 – 推動業務及股息增長 > 財務表現

實質稅率為21.1%，而2012年為25.7%

實質稅率較2012年低，反映了若干非課稅增益，包括將興業銀行重新分類為金融投資所得增益、出售巴拿馬業務和中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)所得利潤。此外，2012年的稅項支出包括就美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室的調查支付罰款及罰則作為和解的部分安排，此等安排均不可扣稅。

有關集團財務表現，詳情請參閱第51頁。

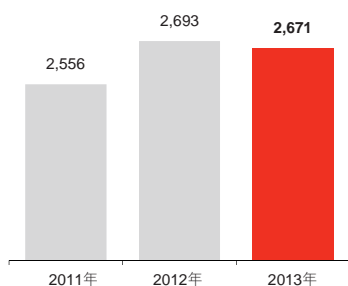
資產負債實力

列賬基準資產總值為2.7萬億美元，較2012年12月31日的列賬基準和固定匯率基準資產總值減少1%。我們的資產負債仍然強勁，客戶貸款對客戶賬項比率為72.9%。此實力來自我們的業務模式及保守的承受風險水平，即主要以客戶賬項的增長，來支持商業貸款的增長。

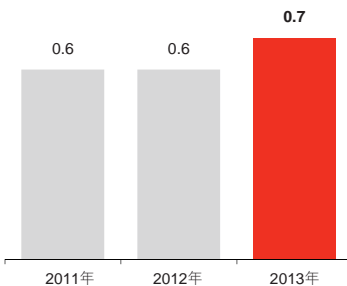
按固定匯率基準計算，貸款上升870億美元，而客戶賬項則增加1,486億美元。上述升幅包括反向回購協議增加528億美元及回購協議增加923億美元，反映環球銀行及資本市場業務管理上述活動的方式有所變更(請參閱第68頁)。若不包括上述因素，客戶貸款於2013年增長逾340億美元，其中香港及亞太其他地區的融資需求持續不斷，企業和工商金融客戶的有期及貿易相關貸款增幅尤為突出，而商用物業及其他與物業有關貸款的增幅則較小。亞太其他地區、香港及英國的按揭貸款也上升，但因美國縮減組合繼續按策略減縮而大致被抵銷。2013年，客戶賬項增加逾560億美元，主要是由歐洲、香港及亞太其他地區的增長所帶動，反映客戶信心增強。

有關資產負債表的詳情，請參閱第65頁。有關集團的流動資金及資金，詳情請參閱第213頁。

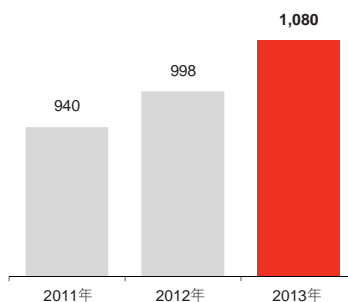
資產總值
(十億美元)



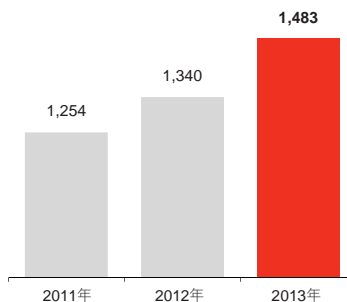
平均資產總值之除稅後回報
(%)



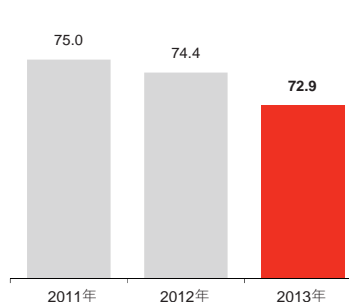
客戶貸款¹⁴
(十億美元)



客戶賬項¹⁴
(十億美元)



客戶貸款對客戶存款比率(%)



有關註釋，請參閱第46頁。

資本實力

我們管理集團資本的方向，是確保我們的資本可以超越現時監管規定的水平，並作好準備，迎接未來的資本要求。

此外，我們採用資本比率和槓桿比率來監察資本充足程度。資本比率是用來衡量資本相對於按監管規定就所冒風險作出評估之比率；槓桿比率是用來衡量資本相對於風險之比率。

2013年6月，歐洲委員會頒布「規例及指引」的最終版本(統稱為資本指引4)，促使歐盟的巴塞爾協定3架構生效。有關規定已於2014年1月1日落實。

在新機制下，普通股權一級(「CET1」)資本代表最高規格的合資格監管規定資本，銀行的資本實力會以此來衡量。2013年，我們致力管理集團的資本狀況，使之達到9.5%至10.5%(按普通股權一級終點基準計算)的內部目標比率。自2014年1月1日開始，此比率會修訂為10%以上。我們會就此持續進行檢討。

槓桿比率

下表為根據審慎監管局指示計算的估計槓桿比率。分子採用資本指引4終點基準一級資本的定義來計算，而風險則根據2010年12月巴塞爾協定3的準則來計量。

估計槓桿比率

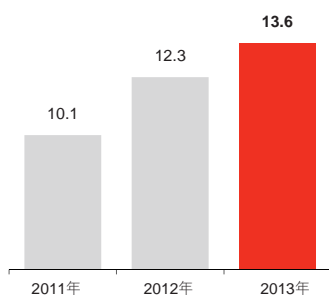
	於12月31日	
	2013年 十億美元	2012年 十億美元
資本指引4(終點基準)下的一級資本.....	133	116
作出監管規定調整後的風險.....	3,028	2,760
估計槓桿比率(終點基準).....	4.4%	4.2%

有關槓桿比率的詳情，請參閱第312頁。

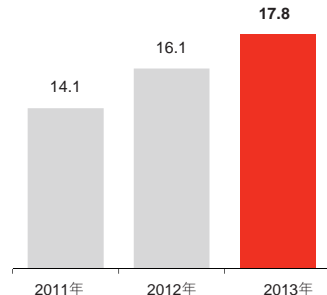
上述計算並不包括一級資本工具，該等工具於巴塞爾協定3過渡期完結之後，將不符合資格納入監管規定資本中。倘加入上述工具來計算槓桿比率，估計終點基準一級資本將會增加160億美元，而槓桿比率則會增加約50個基點(於2013年12月31日)。

有關集團的資本及風險加權資產，詳情請參閱第298頁。

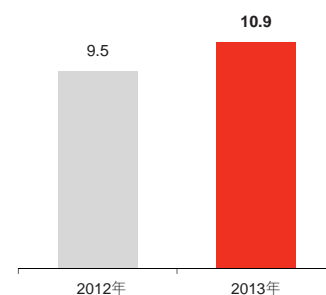
核心一級比率¹
(%)



總資本比率
(%)



普通股權一級比率¹⁵
(%)



有關註釋，請參閱第46頁。

策略報告 (續)

優先策略 1 – 推動業務及股息增長 > 財務表現

達致目標

按照有機投資準則增加風險加權資產

2013年，風險加權資產下降，主要原因是將興業銀行重新分類，從聯營公司分類為金融投資，另一原因是縮減美國消費及按揭貸款組合。我們將繼續按照有機投資準則，在集團的承受風險水平以內，將風險加權資產由集團業務中有可能表現較差的部分，轉移至有機會表現較佳的部分。集團管理委員會經董事會授權負責作出有機投資的決策。

在現有監管及營運業務環境的各項假設下，我們仍集中在亞太其他地區、香港、拉丁美洲和中東及北非等地區，審慎管理風險加權資產的增長。審慎管理的風險加權資產增長不包括既有及縮減組合、交易、聯營公司及重大監管改革的影響。

風險加權資產平均值回報(「RoRWA」)以風險加權資產平均值的除稅前回報來衡量，是我們用來評估業務表現和有機投資機遇的主要業務營運衡量指標。我們設置風險加權資產平均值回報的目標，是為了確保業務決策能與中長期財務表現目標保持一致。

逐步推動股息增長並適時回購股份

我們仍然是全球資本最雄厚的銀行之一，既有能力尋求有機增長，亦可為股東提供股息回報。過去兩年，我們每股普通股的派息已提高20%。

雖然監管上仍有重大的不明朗因素，但集團仍有能力在三個關鍵的優先策略(即

推動業務及股息增長、實施環球標準和簡化流程及程序)基礎上，創造資本及支持循序漸進的派息政策。

監管機構如對資本有新的規定，我們的回購股份政策會大受影響。為確保有全面的選擇，我們將於2014年的股東周年大會上提呈一項決議案，以允許公司在未來回購股份。

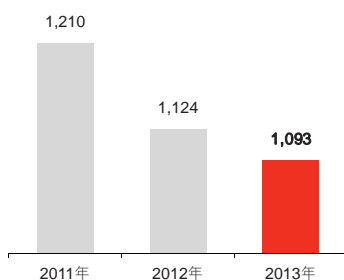
由於關鍵技術準則及諮詢監管機構的問題有待定案，銀行須持有的資本額規定仍未明朗。有關問題涉及各項資本指引4緩衝資本之水平、實施時間和相互關係，以及第二支柱架構的檢討。隨著更多資料陸續發放，我們將會據此釐定集團的資本目標、計劃和股息政策。

減輕既有及非策略業務對除稅前利潤及風險加權資產的影響

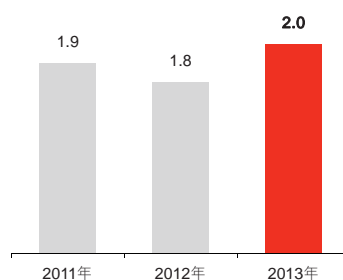
我們在重整集團業務方面繼續取得良好進展，並於2013年宣布進行20項出售或結束非策略業務的交易；自2011年初以來，此類交易已增至63項。上述交易至今已釋出大約900億美元的風險加權資產，未來有可能會進一步釋出約50億美元。

2013年內，我們除了將興業銀行重新分類之外，亦完成出售巴拿馬的業務，以及美國消費及按揭貸款組合內的非房地產貸款組合和數批房地產貸款。我們預期2014年內美國房地產市場會持續復甦，而投資者提高投資意欲，亦可能造就更多機會，使我們的消費及按揭貸款組合加快縮減(2013年內風險加權資產已顯著減少)。

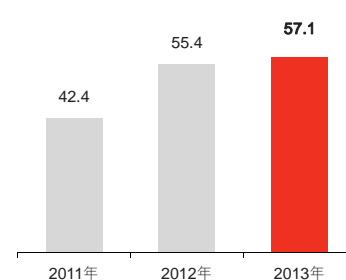
風險加權資產 (十億美元)



風險加權資產平均值回報(%)

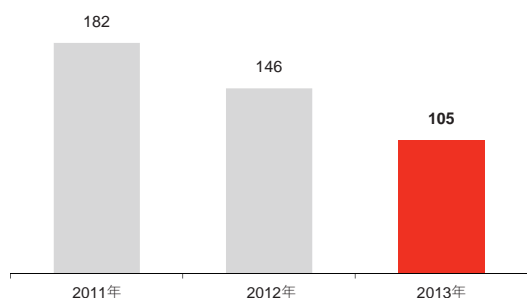


派息比率(%)



我們繼續積極縮減在環球銀行及資本市場業務的既有風險加權資產持倉。2013年，增加出售和攤銷促使環球銀行及資本市場業務中的既有風險加權資產持倉得以削減。

縮減組合對風險加權資產的貢獻(十億美元)



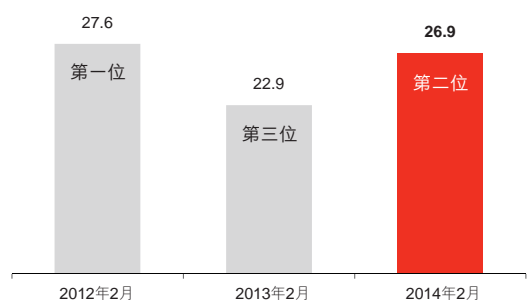
縮減組合包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸和美國消費及按揭貸款以及其他組合。

品牌價值

維護滙豐品牌及我們的整體聲譽一直是集團的優先要務。

我們繼續採用英國《銀行家》雜誌所公布的Brand Finance估值法，作為品牌價值的核心理量工具，至今已至第三年採用此基準。Brand Finance的計算方法可以全面衡量品牌實力，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，其結果並會公開發表。我們的目標是在銀行同業中晉身三甲位置，較已成功達標，並以整體價值269億美元(較2013年上升18%)，名列第二位。在本年度的報告中，我們是唯一獲評為AAA級(基於我們的品牌)的公司。

品牌價值(十億美元)



除了Brand Finance估值法，我們透過另外兩家評級機構所作的評價(此兩者均獲廣泛報導)審視集團的表現。於2013年5月《金融時報》公布的Brand Z Most Valuable Global Brand排行榜，我們在國際銀行組別中高踞榜首，估值達240億美元(自2012年起計錄得增幅24%)。於2013年9月公布的「Interbrand年度最佳全球品牌」(Annual Best Global Brands)報告中，滙豐亦在銀行品牌之中排名最高，估值達120億美元(較2012年上升7%)；而在所有金融服務品牌中，滙豐排名第二。

我們相信有此成績，是因為集團近年建立了強勁的實質品牌資產，並於2013年全年積極推行各項支持本身品牌的活動。

經濟貢獻

滙豐經營持續發展的業務，即能以下列方式對經濟作出寶貴的貢獻：向股東派發股息；向僱員支付薪金；向供應商付款；及為業務所在國家和地區帶來稅收。此外，我們也向許多公司提供融資，由此而創造就業機會。

滙豐採納了英國《銀行稅務實務守則》，務求在集團營運業務的所有地區貫徹遵守法律的精神與條文。2013年1月，集團管理委員會的環球標準督導會議同意採納「稅務透明度」之全新環球標準條款，以確保滙豐的銀行服務不會牽涉任何已知或疑屬客戶用於逃稅的安排。

上述標準可補充反洗錢及「認識你的客戶」(「KYC」)的檢測機制，並透過教育計劃培訓僱員辨識客戶可能逃稅的行為，以及將此等情況舉報和升級呈報之程序。

滙豐已付稅項淨額

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
利得稅	4.7	5.6
僱主稅項	1.6	1.6
英國銀行徵費 ¹⁶	0.7	0.5
不可收回增值稅	0.8	0.8
其他稅項和徵費	0.8	0.8
	8.6	9.3

有關註釋，請參閱第46頁。

策略報告 (續)

優先策略 1 – 推動業務及股息增長 // 優先策略 2 – 實施環球標準

經濟效益的分布

	2013年 十億美元	2012年 十億美元	2011年 十億美元
現金稅項流出淨額... 向股東及非控股股東 派發之股息.....	8.6	9.3	8.0
僱員報酬及福利....	10.2	8.7	8.3
一般行政開支(包括 物業及採購).....	19.2	20.5	21.2
	17.1	20.0	17.5

備考除稅後利潤分配¹⁷

	2013年 %	2012年 %
保留盈利/資本.....	53	60
股息.....	35	29
浮動酬勞.....	12	11
	100	100

有關註釋，請參閱第46頁。

市值及股東總回報

已發行

面值0.50美元

普通股

188.30億股

2012年：184.76億股

2011年：178.68億股

市值

2,070億美元

2012年：1,940億美元

2011年：1,360億美元

倫敦

6.62英鎊

2012年：6.47英鎊

2011年：4.91英鎊

香港

84.15港元

2012年：81.30港元

2011年：59.00港元

美國預託股份¹⁸

55.13美元

2012年：53.07美元

2011年：38.10美元

收市價

股東總回報¹⁹

截至2013年12月31日止

基準：

— 富時100²⁰.....

— 摩根士丹利資本國際：世界²⁰.....

— 摩根士丹利資本國際：銀行²⁰.....

一年

107

119

127

125

三年

118

128

141

132

五年

144

183

207

186

有關註釋，請參閱第46頁。

優先策略2 實施環球標準

• 滙豐價值觀.....	25	為了滙豐及金融系統的整體利益，我們決意在實施環球標準方面爭取重大的進展。
• 管治	25	
• 僱員	27	

我們的價值觀、優良的管治及對可持續營運的承諾，指引我們如何管理業務並協助我們為股東創造價值。

我們會在滙豐業務所在的任何司法管轄地區致力推行環球標準(以該等司法管轄區內的最高或最有效的防範金融犯罪標準為依據)，並在全球範圍內實施。

按定義，環球標準的影響遍及整個集團，我們推動全球各地的業務部門，採取以下主要方法貫徹執行最高標準：滙豐價值觀、強效的管治系統，以及所有人員在管理優質客戶關係時的行事方式、表現水平和所獲評價。

我們矢志成為世界領先的國際銀行，致力在了解客戶以及查察、阻止和防範金融犯罪方面訂立行業標準。由於國際市場聯繫日增、業務更趨複雜，加上環球金融系統面對的威脅不斷增加，我們正進一步加強政策和慣例，以改善營運方式和客戶質素。

我們非常重視公司聲譽。滙豐多年來成就斐然，全賴建立了值得信賴和誠信正直的聲譽。近年我們在實施各項標準方面，以及在識別和防止他人經由我們的網絡誤用或濫用金融系統方面均未能達標。為此，我們立即行動，加強管治流程，並致力在整個滙豐集團內採用及執行最嚴格或最有效的合規標準，務求打擊金融犯罪。

我們透過縝密的內部監控，並藉溝通、培訓及各項鑑證計劃，令員工明白並履行其責任，從而建立頂尖的執行能力，又重新釐定評核和獎勵高級行政人員的核心元素，不斷加強合規工作並提高其重要性，以及落實環球標準。

我們相信實施環球標準可提升我們的競爭優勢。實施環球標準能讓我們：

- 加強實力以應對持續不斷的金融犯罪威脅；
- 透過劃一和簡化的程序，監察及執行集團的嚴格標準；
- 加強規管我們的營運方式及客戶對象政策和慣例；及
- 確保我們一致恪守滙豐價值觀。

實施環球標準

我們預期環球標準計劃能支持我們的未來業務經營。我們首先集中於改變用於查察、阻止和防範金融犯罪的方法。我們正實行一個更統一而全面的方法，以評估金融犯罪風險，在整體上保障客戶、僱員和金融系統。

管治架構

環球標準執行委員會根據環球標準督導會議(屬於集團管理委員會的會議)訂定的方向和優先處理範疇執行監管工作，有關詳情請參閱第354頁的董事會報告。金融系統風險防護委員會及董事會定期省覽有關環球標準計劃的報告。

在此管治結構下，經詳細規劃後，我們於2013年設計、測試及採用了依次在全球實施標準之方法，以密切查察及管理執行風險、確保環球標準包含持續發展的工作方式，並且在全球貫徹施行。

我們正著手納入環球標準，並且支援業務部門掌握監控措施和能力，足以識別及減輕金融犯罪風險。此進程會由2014年起，

策略報告 (續)

優先策略2 – 實施環球標準 > 滙豐價值觀 / 管治

一直延續下去。該執行計劃集中於以下四個範疇：

- **數據妥備**：建立一套完整、經整理的資料庫，以改善我們對客戶群的了解及促進我們對金融犯罪風險的評估。這將成為監察交易的依據並協助資源規劃，以提升「認識你的客戶」計劃的質量和效率。
- **客戶盡職審查**：對我們的客戶和聯營公司嚴加審核和評估，加深了解他們及其活動；透過提升盡職審查、識別客戶身份、篩選及計算金融犯罪風險，以改善「認識你的客戶」的搜集資料效用；加強我們對稅務透明度及不記名股份的管控，並就挑選客戶和結束客戶關係制訂全球政策。
- **防範金融犯罪**：設立滙豐的防範金融犯罪部門，以適當的人選和才幹支援業務部門；制訂反洗錢（「AML」）、制裁及反賄賂及反貪污的全球政策，並加強監督、篩選及測試，以便更有效地管理金融犯罪風險；並釐定一套新的年度集團風險評估，以加深了解營運業務時的金融犯罪風險及確定管理上述風險的最佳方法。
- **金融情報**：新設金融情報組的全球網絡，使用最先進科技來識別及調查有關金融犯罪風險的重大個案、趨勢及策略問題。

日常活動的變更

承受風險水平

經集團管理委員會的風險管理會議、集團風險管理委員會及金融系統風險防護委員會推薦，董事會於2013年10月通過了我們的全球「金融犯罪風險承受水平」聲明，並由2013年11月起，納入風險管理會議的程序監督範圍內。該聲明為滙豐訂立防範金融犯罪的環球標準，預期會不斷演變及不時修訂。

企業整體風險評估

我們已完成有關制裁和反洗錢合規的企業整體風險評估。評估結果將用作2014年的

風險管理規劃、優先處理工作和資源分配的基準。日後，我們將每年進行上述評估。

獎勵

滙豐的薪酬獎勵策略是按員工的短期及持續良好表現給予獎勵。這項獎勵策略是論功行賞，並按照我們的風險管理架構執行。

組織結構

2013年，我們的監管合規及防範金融犯罪部門的僱員人數增加超過1,750名（自2012年12月以來增加逾50%），繼續大大加強我們的第二道防線（於第39頁詳述）。

我們也在全球推行全面的認知運動，名為「提出正確的問題」，以加強僱員的認知及能力。

監察員

根據與美國司法部、英國金融業操守監管局（「FCA」，前身為英國金融服務管理局簡稱英國金管局）及美國聯邦儲備局於2012年訂立的協議（包括為期五年的延後起訴協議），各方協定會委任一名獨立合規監察員（「監察員」），負責評估集團全面履行責任的進度，並定期評估集團合規部門的效率。

Michael Cherkasky已經於2013年7月22日展開監察員的工作，負責評估和匯報集團的內部監控、政策及程序對集團持續履行反洗錢、制裁法律、反資助恐怖主義及武器擴散等責任的成效，為期五年。

監察員的工作按預期進行，並且符合相關協議所規定的時間表及要求。

滙豐正就反洗錢和制裁合規方面的不足之處，採取一致的補救措施，並實施環球標準。美國延後起訴協議訂立至今只有一年，漫長旅程才剛剛開始。我們期盼與監察員及其團隊通力合作，維持密切關係。

滙豐價值觀

滙豐的首要目標之一，是在我們每次作出決定、與客戶交接，乃至員工之間互動交流之時，都能貫徹滙豐價值觀。這也是決定集團營運方式的要素。

在日常營運之中實踐滙豐價值觀，就是我們文化的底蘊。隨著監管政策、投資者信心及社會對銀行的期望不斷演變，秉承滙豐價值觀尤其重要。我們會依據滙豐價值觀，挑選、評估、嘉許、酬報和培訓員工。我們期望集團的行政人員和僱員在執行職務時，均敢於以誠信正直行事，做到以下各點：

滙豐價值觀

誠信可靠，堅守正道

- 堅持正道、實現承諾、堅毅穩健及值得信賴；
- 勇於負責、具決斷力、善用常識和判斷力，並鼓勵他人承擔權責。

願意接納不同理念和文化

- 溝通態度開誠佈公、不懼挑戰，能從錯誤中汲取教訓；
- 聽取意見、公平待人、親和共融，且尊重不同理念。

與客戶、社區、監管機構及員工之間緊密聯繫

- 建立聯繫網絡、注重對外聯繫、跨越領域積極合作；
- 關心個人的進展、給予尊重、支持和回應。

有關滙豐價值觀對於集團的僱員政策之意義，詳情請參閱第27頁。

業務原則

滙豐價值觀是我們行事的準繩，應用於員工之間，以及我們與客戶、監管機構、廣大社群的互動交流。我們根據滙豐的業務原則設立標準，然後按標準制訂策略，並據此作出商業決定。我們的價值觀與業務原則塑造集團的作風，界定我們的機構特質和我們優勝之處，也闡明我們久經歷練的營商之道。我們矢志在日常營運之中，活現滙豐的價值觀和業務原則。

我們強調遵守嚴格的行為標準及堅守正道，並新設一個董事會屬下委員會，即「行為及價值觀委員會」，負責監督滙豐政

策、程序及準則的制訂和應用，確保滙豐以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀。

業務原則

- **財務實力** – 維持資本實力及流動資金充裕
- **風險管理** – 具備企業精神和商業頭腦，掌握行動決策的影響；承擔責任、謹慎決策
- **速度** – 回應迅速，決策均依據業務原則
- **業績為本** – 推動業績，達到領先和具競爭力水平；全力以赴、鍥而不捨；安排主次、簡化程序
- **效率** – 著重嚴控成本和流程效率
- **質量** – 務求精益求精
- **以客為先** – 提供卓越的客戶服務
- **整合** – 力求集團內部互相連繫，消除隔閡
- **可持續發展** – 高瞻遠矚、放眼未來，洞悉決策行動對股東、集團品牌及集團聲譽的影響

管治

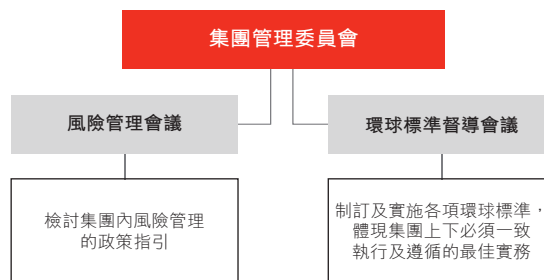
董事會致力在業務所在地確立及維持最高水平的企業管治。集團要把握成功執行優先策略帶來的機遇，此乃箇中的關鍵。

我們相信，滙豐之所以能持續成功，要素在於強而有力和具透明度的企業管治架構。董事會一直關注加強我們的企業管治架構，以支持集團成功實施環球標準。

董事會和委員會的角色

滙豐的策略和承受風險水平由董事會釐定，此外，董事會授權集團管理委員會負責日常的業務營運。除了定期會議之外，集團管理委員會還負責舉行定期的風險管理會議和環球標準督導會議。

集團管理委員會執行委員會



董事會設立的非執行董事委員會之主要任務在下圖說明。

策略報告 (續)

優先策略2 – 實施環球標準 > 僱員

滙豐控股董事會的委員會結構及企業管治架構



有關註釋，請參閱第46頁。

各主要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。

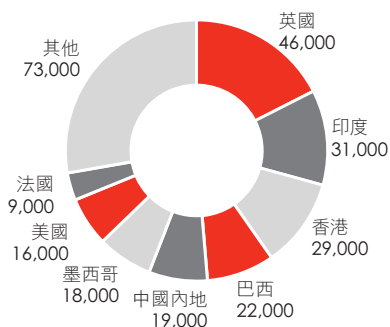
有關集團企業管治的詳情，請參閱第329頁。

僱員

滙豐成功加強價值主導的高績效文化，對持續實施環球標準極為重要。無論是作出決定、同事間的溝通或與客戶互動交流，都時刻貫徹滙豐價值觀。

- 我們銳意吸納、挽留及激勵最優秀的人才，並以薪酬政策支持此目標。
- 我們清晰界定所需的才能，積極管理繼任計劃，同時發掘別具才幹的員工，給予適當的事業及發展機會，讓其於滙豐盡展所長，以協助達致繼任計劃的目標。
- 我們提供培訓及發展機會，讓僱員獲得所需的技術及領導才能，以發展事業前途。
- 我們致力推行多元及共融文化，配合多元化的客戶基礎。
- 我們鼓勵僱員投入其工作所在的社區。

於2013年底，滙豐合共聘用263,000名全職和兼職僱員，2012年底及2011年底的數字分別為270,000名及298,000名。僱員主要集中在以下國家／地區(大約數目)：



管理層結構

滙豐的高級管理層包括四名執行董事、13名集團常務總監及51名集團總經理。此領導團隊的成員分駐十個不同國家／地區，共包含14個國籍。其中七成人在滙豐工作達十年以上，而整體平均任期為19年。

滙豐有13名非執行董事。在17名董事中，四名(23.5%)為女性。

員工政策

滙豐價值觀

2013年，我們繼續以入職和培訓課程，教育滙豐各階層的僱員學習滙豐價值觀，這些課程涵蓋相關的技術、管理及領導技巧。我們要求所有僱員奉行崇高的行為標準。我們致力向集團各階層的僱員灌輸有關價值觀及誠信正直的重要性。例如坦誠開放、重視聯繫及穩妥可靠等價值觀，是僱員(包括最高管理層)考績報告的重要部分。2013年約有135,000名僱員接受價值觀培訓，而2012年則有103,000名僱員接受培訓。部分僱員因為違反上述價值觀已離開集團。

僱員發展

僱員發展是集團業務及營運得以加強及蓬勃發展的重要一環。我們有系統地物色、培育及調配人才，確保有大量具適當價值觀、技能及經驗的優秀人才，可以接任當前及未來的高級管理層職位。

我們的培訓一貫配合時代步伐，並定期檢討課程以改善質素，確保僱員學取營運環球機構所需的技術和領導才能。我們正規各項培訓課程，協助僱員在所有市場向客戶提供優質及一致的服務。

僱員投入

僱員如能積極投入，會帶來正面的商業效益及促進業績改善、提高客戶的滿意度、提升生產力、加強挽留人才及降低缺勤率。

我們透過「環球員工意見調查」，評估僱員的投入程度。該調查於2007至2011年每年進行，此後每兩年進行一次。最近一次於2013年進行，集中於評估僱員有否盡力達成集團的目標，以及僱員認為自己能否為滙豐達成世界領先國際銀行的抱負出一分力，以衡量對價值主導之高績效文化的支持度。

於2013年，整體投入程度的得分是68%，較金融服務業的標準高4分，但較同業最佳標準低8分。在認知風險(81%，且高於同業最佳指標9分)、領導能力(67%)，以及貫徹滙豐價值觀(77%)方面均得分甚高。僱員發展方面得分顯著改善，從2011年低於同

策略報告 (續)

優先策略2 – 實施環球標準 > 僱員

業最佳指標6分提升至2013年高於同業最佳指標3分。需要關注的地方包括自豪感及擁護，其得分分別低於同業最佳標準12分及13分，較2011年下降。

繼任計劃

我們的人才政策旨在確保優秀人選可以填補主要的職位，並符合集團全部範疇的業務需要。我們將繼任計劃與人才管理、個人發展及事業前途規劃緊密配合。繼任計劃界定滙豐需要的人才，按角色和專長，來細訂人數、分配和類別，而具才幹的個人稍後會獲分配有關角色。此繼任計劃其實亦界定個人的事業路向及發展。2013年，我們評估了約24,000名具有潛質成為領袖的高級僱員，並確定其事業發展需要。具潛質的繼任人必須具體展示其對環球標準的理解，並能體現滙豐價值觀。

我們的人才策略支援我們在新興市場發展的抱負。我們於2012年界定為人才的比例為39%，2013年維持不變。新興市場25%的行政總裁是當地人士。我們會密切注視被界定為主要領導角色之短期及中期繼任人的當地人士，並擬提高中期繼任人的本土人士最低比例。

多元及共融

滙豐致力推行多元及共融的文化，讓僱員有信心發表意見；僱員所關切的問題獲得處理；工作環境不存在偏袒、歧視和騷擾（無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾），升遷在乎才幹。多元文化有助我們配合日益多元化的客戶基礎，同時培育和挽留一群經驗豐富且忠心服務的僱員。

我們的多元及共融文化事宜由集團多元化委員會的行政人員監督，集團人才／多元化委員會亦會輔助有關工作。我們設有超過55個僱員網絡小組，代表不同性別、種族、年齡、性傾向、殘疾、宗教、文化、在職父母、健康及社區義工服務。上述小

組有助推動共融文化及促使管理層與僱員之間維持有效溝通。

男女比例

我們一直關注性別比例，尤其是集團高層職位的男女比例。我們致力消除有關聘用、晉升及識別人才的偏見、擴展導師及贊助計劃、為重回工作崗位的父母提供更佳支援，以及增加彈性工作機會。

於2013年12月31日，滙豐董事和僱員的男女比例如下：

男女比例

	男	女	總計
執行董事	3	–	3
非執行董事	9	4	13
董事	12	4	16
資深僱員	6,339	1,867	8,206
其他僱員	118,980	135,714	254,694
總計	125,331	137,585	262,916

	男 %	女 %	總計 %
執行董事	100.0	–	100
非執行董事	69.2	30.8	100
董事	75.0	25.0	100
資深僱員	77.3	22.7	100
其他僱員	46.7	53.3	100
總計	47.7	52.3	100

整體而言，於2013年12月31日全球女性僱員佔52.3%，最高是2009年錄得的53.3%。高級職位的女性僱員比例從2010年的21.4%上升至2013年的22.7%，我們的目標是在2014/15年前將數字提升至25%。人才名單中的女性比例已見增加，從2010年的25.8%上升至2013年的32.2%；於2013年12月，集團管理委員會的女性比例也從10%（十分之一）大幅上升至19%（十六分之三）。

我們僱員的平均年齡為36歲，平均已任職8.9年。

不自覺的偏見

人類會在不知不覺間自動為其他人定型，這種不自覺的行為會削弱社會的共融程度。2013年，集團有8,300名經理及近50,000名僱員（2012年：21,000名經理及8,000名僱員）透過網上學習，就「不自覺偏見」接受培訓，處理有關的概念。

2014年，我們在多元及共融議題方面的優先工作將包括：繼續透過目標教育，以解決不自覺的偏見；鼓勵有多方面才幹的員工發展事業（尤其著重男女比例及當地人士發展機會的範疇）；強化不存偏見的績效管理；優化內部及外界人選的名單；連繫及善用我們的僱員資源網絡群組，並維持貫徹一致的管治和支持架構。

健康、福利及安全

滙豐極為重視員工的身心健康、福利及安全。我們近期推出了環球職業健康架構，規定必須積極管理僱員福利，並鼓勵整個集團分享最佳慣例。在2012年8月至2013年底期間，94%的指定滙豐僱員已進行兩年一次的網上健康及安全培訓。

我們因應各地具體情況，設有多個僱員協助計劃，讓僱員使用免費電話熱線（每天24小時及一星期七天），聯繫熟練的專業輔導員。僱員遇到個人或工作相關問題的壓力，令工作受影響時，可尋求輔導員協助。我們亦可以安排僱員、其伴侶及受養人免費接受面對面的輔導。滙豐在英國、香港、北美洲及印度均提供有關計劃。

舉報

滙豐集團設有一條全球「合規披露熱線」（電話及電郵），讓僱員在無法或不宜以正常渠道申訴不滿或表達關注時，有途徑可作舉報。

「合規披露熱線」接受僱員對以下事宜的關注：違反法律或法規、涉嫌賄賂及貪污、未能遵守集團政策、懷疑洗錢、違反內部監控及詐騙，或在集團旗下任何公司的財務記錄上蓄意犯錯。環球監管合規部負責「合規披露熱線」的運作及處理舉報個案。我們會審閱每個個案及轉介作適當調查，確認收到有關舉報資料（如有提供聯絡詳情），並於完成調查後告知有關僱員。倘向高級行政人員、部門經理、人力資源部以及保安及詐騙風險管理部直接舉報個案，環球監管合規部會獲知會，並進行相應調查。

我們又在多個國家／地區設立本地舉報熱線，由保安及詐騙風險管理部、人力資源部、監管合規部負責運作。設立熱線後，我們亦設定程序，將當地舉報熱線接獲的個案上報環球監管合規部或防範金融犯罪部。環球監管合規部亦負責監察一個對外的電郵地址(accountingdisclosures@hsbc.com，在www.hsbc.com的「投資者關係及管治」內），收取有關會計及內部財務監控或核數事宜的投訴。接收到的個案會按情況上報集團會計總監、集團財務董事及集團行政總裁。

策略報告 (續)

優先策略3 – 簡化流程及程序 > 營運表現 / 客戶

優先策略3 簡化流程及程序

• 營運表現	30	我們的目標是使成本效益比率達到 50% 至 60% 的中間範圍。
• 客戶	31	
• 環境、社會及社區責任	34	

我們正在重新釐定主要的流程及程序，以管理風險、改善客戶服務、提高質素及減少支出。持續節省成本可以釋出資金，以投資於推動業務增長、環球標準及增派股息。

營運表現

我們繼續微調營運流程、發展環球部門、推行一致的業務模式及簡化資訊科技。

持續節省成本是優化及簡化架構計劃所帶來的財務成果。減少或消除複雜、欠缺效率或不必要的活動，可收持續節省成本之效，並且釋出資本，重新投資於業務增長及增加股東回報。

我們現正從優化架構過渡至簡化架構，此乃我們下一階段的改革目標。優化架構著眼於我們如何管理滙豐，而簡化架構則著重如何營運。

在推行優化架構計劃之初，我們承諾努力實現25至35億美元的可持續成本節約。從2011年至2013年底，我們已持續節省45億美元，按年化(營運率)基準計算相等於49億美元，如下表所示：

2011至2013年的可持續成本節約

	十億美元
重整營運流程	1.6
重整環球部門	1.4
推行一致的業務模式	0.7
簡化資訊科技	0.8
	4.5

在推行優化營運計劃時，我們集中於若干關鍵元素：

- **人才和架構** – 我們執行8x8的匯報架構、轉用環球營運模式，又為所有環球業務和部門訂立和引入目標業務模式；

- **開發軟件** – 我們提升開發軟件的生產力，並讓更高比例的低成本地區員工參與工作；
- **優化程序** – 我們改善了營運活動的效率，如聯絡中心(包括移往境外)、貿易及付款服務的效率；及
- **企業房地產** – 我們透過租賃和推行設施管理方案，使物業組合更加合理。

在第二階段，即2014至2016年，我們將集中於簡化營運，重點為減少或消除整個集團的複雜、欠缺效率、帶有風險或不必要的活動。行動的範圍包括：

- 服務方案及銷售途徑；
- 處理及服務途徑，包括生產管理、多途徑服務、營運流程及活動地點；以及
- 基礎設施，包括房地產、技術、供應商管理及環球部門。

我們將流程、產品、系統及營運簡易化及全球化，將可收簡化之效。「簡易化」即查找欠缺效率或過於複雜的流程，然後重訂或優化，使相關流程更易理解及管理，而且更具效益。「全球化」就是發展標準的環球流程，並在集團每個環節執行，盡量縮小各地區的流程差別。

成本效益比率

2013年，我們的成本效益比率是59.6%，低於2012年的62.8%。

客戶

我們的目標是為客戶聯繫商機，幫助工商企業茁壯成長，各地經濟蓬勃發展，協助客戶達成願望及實現抱負。

我們與客戶往來，先決條件是對客戶所需的了解、提供服務的質素及營運業務所依據的標準。集團在全球各地的個人及公司客戶超逾5,400萬名，我們深明唯有事事以客為本，方可達致目標。

客戶服務及滿意度

在2013年全年，我們透過各項環球業務致力提升客戶服務水平。

在零售銀行及財富管理業務方面，我們對特定國家或地區的零售銀行客戶進行獨立市場研究調查，以衡量客戶的滿意度，並根據客戶推薦度指標（「CRI」），對表現評分。客戶推薦度指標的得分，會對照每個市場的銀行同業組別的平均得分，同時我們會為各項業務訂立相對於同業競爭對手的目標。集團的目標是在所有市場（根據加權收入計算）的75%實現客戶推薦度指標。本年度零售銀行及財富管理業務達到了75%目標，得分是85%，此乃由於我們在香港和英國這兩個本位市場表現出色，並在其他主要市場如巴西及土耳其有重大進展。過往我們表現最強勁的市場是亞洲，2013年，我們繼續在台灣、馬來西亞及中國內地錄得佳績。

在工商金融業務方面，我們持續進行主要客戶的調查（即客戶關係研究計劃），來衡量與客戶的關係。這項調查由獨立第三方進行，調查所得的寶貴資料，有助專門設計各種解決方案及服務，以迎合客戶的個別需要。

該項調查於下列市場進行：英國、德國、法國、土耳其、美國、加拿大、阿聯酋、中國內地、香港、印度、澳洲、新加坡、墨西哥、阿根廷及巴西，並統計商務理財業務及企業銀行業務的總得分。

我們與企業銀行和商務理財客戶分別進行逾2,500次和6,000次面談，由客戶按七大關係準則評價我們的表現（最高得分為

100），由此得出一個整體分數，當中的表現得分一致而正面。企業銀行業務在2012年得分84，2013年微升至85分。該項業務在中國內地、美國、巴西及德國均有強勁表現。商務理財業務於2012年得分81，2013年得分82。該業務於若干優先發展市場表現理想，尤其在香港及英國這兩個本位市場。鑑於我們進行調查的多個市場的競爭環境複雜而激烈，我們相信，上述得分反映我們繼續表現優秀，而滙豐所珍重的客戶關係亦保持正面。

零售銀行及財富管理

服務方案標準化，方便客戶理財

在推行零售銀行及財富管理業務的客戶策略上，我們繼續有重大進展。

我們致力滿足滙豐卓越理財客戶五大範疇的財富管理需要：保障、教育、退休、管理及增長財富，以及遺產策劃。我們改善了客戶及客戶經理使用的平台，從而提升客戶體驗及財務策劃的水平。

我們擬於2014年內，在所有優先發展市場更新滙豐運籌理財服務，主力增設數碼化功能。我們致力滿足客戶的日常理財需要，並增加個人貸款的申請途徑。

2013年，我們為使用手提電話的卓越理財、運籌理財及個人銀行客戶提升了服務水平。年內集團的環球流動理財應用程式在25個國家或地區的下載量高達250萬次，僅在2013年第四季便超過110萬次。我們亦向部分客戶推出以推特(Twitter)及臉書(Facebook)為平台的試驗服務，並因該項目獲IMGroup（一家數碼管理顧問公司）評選為2013年英國頂尖的社交媒介銀行。

我們全面檢討了零售銀行及財富管理業務的全部產品，並將所有類別的產品標準化。在批准推出產品之前，我們會評估其公平及透明度。舉例而言，我們在英國簡化自動櫃員機（「ATM」）的提款程序，以方便客戶管理資金、改善分行的基礎設施，讓客戶可以在分行更新電話理財保安設定，同時更新了網上化身「詢問奧利維亞」（「Ask Olivia」）的服務，方便客戶在網上查詢保安

策略報告 (續)

優先策略3 – 簡化流程及程序 > 客戶

編碼器所顯示的操作錯誤代碼。現時越南的客戶完成信用卡交易後，會隨即在其已登記的手提電話收到短訊提示，以防止欺詐及保障信用卡持有人。

我們也不斷開發新產品，擴大人民幣產品的種類及改善外匯服務，尤其是網上的外匯服務。透過集團的投資管理部門，我們現已在八個優先發展市場推出「全智選」產品。

與客戶溝通

2013年，我們作出重大改革，為財富管理客戶經理推出全新的獎勵計劃，使員工薪酬與客戶利益更趨一致。該計劃取消所有與銷售掛鈎的公式化計算方式，集中評估我們迎合客戶需要的程度。我們為零售銀行及財富管理業務的其他前線員工，以至所有零售產品推行類似的獎勵計劃。這項計劃已於2013年在英國和法國局部執行，自2014年初起會在大多數市場落實。

為讓客戶便於使用滙豐的服務和改善整體客戶體驗，我們持續投資於所有客戶服務途徑。改善設施包括增加英國和香港各分行的殘疾客戶通道。我們在加拿大推出增強功能的自動櫃員機，附設無紙化繳賬功能，並設有英語、法語、廣東話及普通話語音提示。在電子服務途徑方面，我們推出全新的流動理財應用程式及增加網上理財服務平台的功能。在巴西，我們連續第二年獲公認為最佳網上銀行，又推出流動數碼圖像繳賬服務。我們現正努力改善跨國開戶程序，同時提升打擊金融犯罪風險的標準。

支持置業

按揭是協助客戶置業的主要產品，我們正持續改善相關產品和流程。

在英國，我們批出超過30,000筆首次置業貸款，又開始為政府「協助置業」計劃特選的參加者提供95%按揭。我們連續第五

年榮獲《Moneyfacts》雜誌頒授「最佳按揭服務銀行」獎項。

在中國內地，我們過去三年來每年均有雙位數字的貸款增長。為應付業務量增加及加速批出貸款，我們重整了批核流程，使之從12天減為六天。我們的「原則性批覆」服務，現可使客戶於一小時內得知初步結果。

在阿聯酋，我們推出與公開基準掛鈎的浮息按揭及其他服務(包括協助客戶登記)。客戶的反應十分正面，而零售銀行及財富管理業務在整體市場輕微下滑之際，仍有強勁增長。

在美國，我們繼續與紐約聯邦住宅貸款銀行(Federal Home Loan Bank of New York)合作推行儲蓄及教育計劃「First Home Club」，協助低收入家庭累積首次置業所需的首期。

支援客戶渡過財務危機

我們深明部分客戶正面對財政困境，並願意在其艱難時刻給予支援。

我們培訓前線專業人員，在整個歐洲協助可能即將出現還款困難的滙豐客戶，為其檢討收支狀況。我們亦取消了英國若干往來賬項的收費(未付的交易費)。我們並更新了中東和墨西哥的債務重組及還款計劃，同時與美國、加拿大及法國的慈善機構、組織及政府貸款寬減計劃合作。在菲律賓，我們為非拖欠及拖欠的客戶推行「全面重整」融資計劃，並因應颱風「海燕」的影響，讓受災的信用卡客戶享有還款寬限期。在澳洲，我們向新南威爾士山林大火影響所及的客戶，提供了按揭還款的災難救助。

工商金融業務

支援中小企

為協助客戶找尋適當的財務方案，以成功應對環球經濟變化，我們推出一系列貸款資金，支援從事或有意從事國際貿易的中小企。2013年上半年，我們在英國、法國及墨西哥推出了中小企貸款資金；同年下半年，我們又在美國及加拿大推出了中小企

貸款計劃，兩者的規模分別為10億美元。我們又在阿聯酋推出第四項中小企貸款計劃，總額達10億迪拉姆(2.72億美元)，服務對象為國際貿易客戶。

我們的「國際交流計劃」繼續發揮維繫客戶的重要作用。2013年，我們在新加坡、廣州、墨西哥城及伊斯坦布爾舉辦了四項活動，為來自世界各地超逾300名企業客戶提供領袖交流及聯繫機會。我們與各地政府、貿易團體及中央銀行緊密合作，盡可能向這些客戶提供最佳的分析及資料。客戶的回應確認，與志趣相投的企業聯繫極之有用，藉上述會議而建立的新業務關係，也不勝枚舉。

與客戶溝通

- 2013年，我們的客戶關係研究計劃在工商金融業務的15個優先發展市場進行了逾萬次客戶面談。該計劃讓客戶有機會分享他們的觀點，並顯示滙豐樂意細心聆聽，並積極改善我們透過環球業務支援客戶的能力。
- 我們盡力方便客戶隨時隨地開立戶口，只要能符合監管規定及集團「認識你的客戶」的規定，即會代為安排。於2013年底，我們在英國採用了一項多途徑商業戶口開戶工具，客戶可選擇經由網上或電話理財中心開立戶口，毋須親臨分行辦理手續。
- 2013年第四季，我們在香港的商務理財中心提供*iPads*，使客戶能於開立戶口時登記使用網上理財服務。
- 我們增設了國際網上平台(即滙豐財資網)的服務及交易選擇，以更佳的服務配合不同規模和需要的企業。除了滙豐財資網的資金管理服務(適用於所有市場)之外，我們於2013年在集團12個最大的市場推出了滙豐財資網的本土及國際服務組合。
- 客戶經理會透過定期討論，更新並核實客戶資料。

- 我們為員工提供大量培訓，包括如何使用各種工具，以支援客戶填妥各種客戶盡職審查資料。

嶄新的人民幣產品及服務

我們的客戶不論來自中國內地，或與中國內地公司作貿易、資本交易及融資業務往來，均會由於全球對中國貨幣的需求愈見殷切，而享有嶄新的機遇。我們繼續加強服務客戶的能力，在多項創新的人民幣交易中扮演重要角色，包括成為參與下列業務的首家國際銀行：

- 在中國內地提供自動化的跨境外幣資金歸集架構，協助跨國企業合併管理其境內及境外的內部流動資金，並以最佳方式運用；
- 在中國內地開展跨境外匯淨額結算試點，使跨國企業可以對銷其中國附屬公司與海外淨額結算中心之間的外匯收支。此服務可使公司減少內部收支交易，同時降低手續費和外匯風險；及
- 在中國內地開拓專門設計的人民幣跨境集中收付結算產品。此產品可消除外匯風險及提高公司的營運資本管理效益。

關於滙豐產品及服務的其他資料，請參閱第79頁。

精選客戶

精選客戶是集團發展策略的核心所在，因為我們致力在可接受的風險參數範圍內，建立長期的業務關係，並爭取持續的收入來源。2013年，我們啟動了一個全面計劃，既重整集團的組合，同時改善業務管理。我們因此而檢討客戶基礎和釐定穩健的精選客戶準則，使我們的監控措施和掌握的資料，均足以證明我們僅會與符合準則的客戶往來。

我們亦在檢討業務政策及監控措施，從而實施環球標準，目的是進一步防禦洗錢及制裁風險。

關於我們的風險狀況，請參閱第134頁。

策略報告 (續)

優先策略3 – 簡化流程及程序 > 環境、社會及社區責任

環境、社會及社區責任

我們將致力開拓穩健、強韌和可持續發展的業務，讓客戶對我們充滿信心，僱員以我們為榮，而社區則對我們信賴。

我們是否能夠繼續成功，部分取決於能否識別及處理各種環境、社會和道德因素。這些因素既可帶來業務上的風險，也給予我們機會，以可持續的方式支援客戶。這些因素會影響我們的聲譽、推動僱員投入、有助集團管理借貸風險、讓我們以符合經濟效益的方式運用儲蓄存款，以及開拓收入來源。

人權

我們會直接應用人權考慮因素，因為這些考慮會影響我們的僱員；我們面對供應商和客戶之時（特別在項目融資借貸方面），也會間接考慮這些因素。與滙豐最直接關連的人權問題就是：公平而有利的工作條件及薪酬、同工同酬、成立及加入工會、休息及享用閒暇的權利，以及禁止奴役和僱用童工。我們除了作出多項承諾（包括自2005年起已訂定的《滙豐供應商行為守則》、《滙豐環球標準手冊》、滙豐價值觀及業務原則）之外，亦已聯署遵守多項環球承諾及標準，包括《聯合國全球契約》、《世界人權宣言》及《全球蘇利文原則》。

可持續發展風險管理架構

我們明白集團業務可以影響其所在的環境及社區。過去10多年，我們一直在發展、執行及調整與業務客戶合作的方針，以了解及管理上述問題。我們運用本身的政策並（於融資項目方面）以赤道原則為起點，在六個敏感範疇評估及支持客戶。我們已將該等政策及原則推而廣之，適用於集團所有相關企業貸款，並已就其切實執行提供獨立鑑證，因此集團已超越赤道原則架構的最低要求。我們的可持續發展風險管理架構建基於穩健的政策、正規的程序及訓練有素和獲授權的人員。

滙豐歡迎非政府組織及活動團體提供建設性的意見，亦會就共同關注的問題定期接觸若干組織及團體。2013年，非政府組織曾就滙豐實施森林用地及森林產品行業政策的問題，向我們表達關注。如客戶未能完全符合我們的政策，或缺乏有力證據顯示他們能夠完全遵守，滙豐將結束與他們的業務關係。

有關我們管理可持續發展風險的方法，請參閱第297頁。

氣候業務

我們將「氣候業務」界定為：尋求長期的商機，以支持過渡至低碳經濟。我們的氣候業務客戶來自太陽能發電、風力發電、生物發電、能源效益、低碳運輸及水資源等行業，且收入更逐年增長。滙豐的氣候變化研究中心是集團環球研究團隊的其中一員，主要研究氣候變化帶來的業務風險及機會。該中心於2007年成立，據其研究所得，氣候業務相關行業的價值至2020年前估計將超逾2.2萬億美元。

可持續營運策略

滙豐的二氧化碳排放量乃根據我們於超過30個國家或地區（涵蓋按等同全職僱員劃分的業務範疇約93%）的建築物及僱員差旅所用能源計算。我們收集所得的能源消耗量及旅程距離數據，會根據下列來源（如有）的換算系數換算為二氧化碳排放量，採納該等系數的優先次序如下：

1. 由數據／服務供應商提供的系數；
2. 由各地公營環保部門提供的系數。就電力而言，倘未能自上述兩個來源取得特定系數，我們將根據《溫室氣體議定書》的建議，採用國際能源機構國家電網電力的最新可用碳排放系數；及
3. 至於其他類型的能源及差旅，倘首兩個來源並無適用的具體系數，我們會採用英國環境、食品與農村事務部及／或英國能源和氣候變化部提供的最新可用系數。

為使有關數據涵蓋由我們負責財務（管理）控制的所有業務，計算出的二氧化碳排放量已根據等同全職僱員覆蓋率按比例增

加，以計及任何遺漏的數據(一般少於等同全職僱員的10%)。此外，我們亦已應用排放增長率，以顧及計量和估算排放質素及覆蓋範圍的不明朗因素。電力的比率為4%、其他能源為10%，而差旅為6%，此等比率乃根據政府間氣候變化專業委員會編寫的《國家溫室氣體清單優良實務指引和不確定性管理》及滙豐對數據覆蓋及質素的內部分析而計算。

二氧化碳排放量(噸)

	2013年	2012年
總計	889,000	963,000
能源	755,000	825,000
差旅	134,000	138,000

每名等同全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

	2013年	2012年
總計	3.43	3.61
能源	2.91	3.09
差旅	0.52	0.52

我們的溫室氣體報告年度由10月至9月。於2012年10月1日至2013年9月30日年度，環球業務產生的二氧化碳排放量為889,000噸。

我們約三分之一的員工受僱於滙豐科技及服務部，負責營運的業務包括房地產、資訊科技基礎設施及供應鏈。該部門其中一項目標為「減排」，使2012至2020年間每名僱員每年的二氧化碳排放量減少1噸至2.5噸。我們的基準年為2011年，當年排放量為3.44噸(整調為3.5)。

為應對此挑戰，我們於2012年初訂立下列10項可持續營運策略。這些策略涵蓋可持續發展領導力和參與度，以至供應鏈協作，並包括減低能源消耗量及減廢的遠大目標等。我們於2013年已取得進展，但同時承認此等遠大目標尚需若干時間方可達成。我們已在可行情況下把握「迅速見效」的機會，但亦已付出時間深入分析及為達致此等目標作好準備。

10項可持續營運策略

1. 要求所有僱員於2020年前透過培訓及可持續發展領導力課程提高效率。
2. 促使可再生能源消耗量由24%增至40%，及自主發電量由零增至5%。
3. 與集團本身的供應鏈合作，透過提升效率和創新實現持續節約的目標。
4. 改善集團數據中心的能源效益。
5. 承諾每年投資500萬美元於滙豐生態效益基金，以試驗持續創新。
6. 提高滙豐的廢物循環再用率，使辦公室和電子廢物的再用率由60%增至100%。
7. 在7,500幢建築物的組合中，為所有價值超過1,000萬美元的新建及重新設計建築物加工，使之符合能源和環境設計領先(「LEED」)認證的標準。
8. 將每名僱員的每年能源消耗量減少1兆瓦時。
9. 減少紙張用量、確保紙張來自再生來源，並鼓勵所有零售及商業銀行客戶採用無紙化銀行服務。
10. 繼續提倡替代差旅的辦法，以減少每名僱員的差旅碳排放量。

有關我們實現可持續發展業務計劃的進展，詳載於2014年5月23日出版的《滙豐2013年可持續發展報告》內(該報告並無中文譯本)。

社區投資

2013年，滙豐對社區投資項目的捐助總額達到1.17億美元(2012年：1.2億美元)。

青年教育

教育是造就繁榮的關鍵要素。我們投資於全球和各地區的教育計劃，致力協助年青人發揮潛能。我們的計劃符合多種不同需要，包括金融知識培訓、獎學金、文化認知計劃及人生教育。

2013年，我們推出為期三年的3,000萬英鎊(4,700萬美元)「機會夥伴」計劃，目的是協助英國25,000名弱勢群體年輕人透過教育、培訓及工作而改變生命。

員工參與志願服務

每年全球有成千上萬的滙豐僱員透過我們的社區投資計劃參與志願服務。有關詳情載於《滙豐2013年可持續發展報告》內。

滙豐水資源計劃

2013年是我們推出旗艦環保計劃「滙豐水資源計劃」的第二年。這個計劃為期五年、涉資1億美元，由集團與守望地球組織、WaterAid及世界自然基金會合作推行，內容涵蓋全球水資源供應、保育、資訊和教育事宜。2013年，我們推動特定業務部門參與滙豐水資源計劃活動，將該計劃推而廣之。

策略報告 (續)

風險概覽 > 風險及我們的優先策略 / 2013年的風險 / 首要及新浮現風險

風險概覽

• 風險及我們的優先策略	36
• 2013年的風險	36
• 首要及新浮現風險	37
• 我們如何管理風險	39
• 風險如何影響我們的表現	41

我們的核心理念—保持穩健的資產負債結構及流動資金水平，以及雄厚的資本實力，決定了我們的風險狀況。

我們所有業務，均在不同程度上涉及計量、評估、承擔及管理某種風險或多種風險。我們的風險管理架構貫徹應用於集團各層面，確保我們繼續審慎管理風險狀況，而且配合我們的承受風險水平和策略。

風險及我們的優先策略

集團的三項優先策略反映於我們的風險管理中。

推動業務及股息增長—我們確保將風險維持於適當水平，而滙豐為實現增長已作好部署，並且相應地動用資本，以盡量增加收入機會。

實施環球標準—實施環球標準能加強集團對金融犯罪風險的管理，同時提升規管經營業務及選擇業務夥伴和客戶的程序、政策、能力及監控措施。

簡化流程及程序—2013年，集團啟動了一個全面計劃，將我們的組合重新定位，以配合更新後的承受風險水平，而我們使滙豐更易於管控的計劃亦取得進展。我們亦透過出售計劃持續簡化集團架構及減輕既有組合的風險。我們採取措施重組滙豐架構後，迄今已釋出大約900億美元的風險加權資產。

我們的業務及營運模式詳見第13頁。有關環球標準的其他資料請參閱第23頁。

2013年的風險

2013年，金融市場十分波動，反映了市場對以下問題的關注：美國財政懸崖與債務上限危機、量化寬鬆規模可能縮減、中東政局持續不穩及其對全球能源價格可能產生影響，以及各界普遍認為全球經濟復甦仍然脆弱。我們透過減少在最有可能出現壓力的地方所承受的風險，繼續審慎管理風險狀況：

- 有選擇地管理對主權債務及銀行交易對手的風險承擔，以確保組合的整體質素維持強勁；

- 定期評估較高風險的國家／地區，並相應調整承受風險水平和風險承擔；
- 透過六方面考慮(請參閱第15頁)及著重於特定產品或客戶群，將若干組合重新定位；
- 在管理金融犯罪風險時，制訂更健全的客户篩選標準；及
- 當預測到風險(例如聲譽風險和營運風險)會超越承受風險水平時，減低有關風險。

各環球業務及地區的多元化貸款組合，以及範圍甚廣的產品，確保我們不會過度倚賴少數國家／地區或市場以創造收益及增長。

2013年，我們監察了一系列主要風險衡量指標，包括：

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
最大信貸風險	3,112	3,140
其中：		
—按已攤銷成本持有的貸款 ¹⁴	1,292	1,150
風險加權資產	1,093	1,124
其中：		
—信貸風險RWA	864	898
—市場風險RWA	63	55
—營運風險RWA	119	122
運用標準計算法 計算的RWA比例	30%	34%
交易估計虧損風險 (百萬美元)	52	79
貸存比率 ¹⁴	73%	74%
貸款對核心資金 (年底) ¹⁴ ：		
英國滙豐 ²³	100%	106%
香港上海滙豐銀行 ²⁴	72%	73%
美國滙豐 ²⁵	85%	78%

有關註釋，請參閱第46頁。

業務活動所引致的風險

我們的主要銀行風險是：信貸風險、流動資金及資金風險、市場風險、營運風險、合規風險、受信風險、聲譽風險、退休金風險及可持續發展風險。我們亦會涉及保險風險。以下圖表展示我們的業務如何反

映於集團的風險計量及資產負債表中。第三方資產及負債顯示各項業務對資產負債的貢獻，而風險加權資產具體說明了有關各項業務所涉及的相對風險規模。

有關主要風險的描述，請參閱第136頁。

各項環球業務涉及的風險

	滙豐				其他 (包括控股公司)
環球業務	零售銀行及 財富管理	工商金融	環球銀行 及資本市場	環球私人銀行	
業務活動	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 資產管理 匯財策劃及財務策劃 經紀業務 制訂壽險產品 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 信貸及貸款 國際貿易及應收賬 融資 商業保險及投資 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 資金管理 資產負債管理 信貸及貸款 資產及貿易融資 企業融資 資本市場 證券服務 	<ul style="list-style-type: none"> 存款 戶口服務 信貸及貸款 資產管理 財務顧問 經紀業務 企業融資 (透過環球銀行及 資本市場業務提供) 另類投資 	<ul style="list-style-type: none"> 滙豐控股及中央營運 部門
資產負債表 ²⁶	十億美元 ● 資產 517 ● 客戶賬項 580	十億美元 ● 資產 361 ● 客戶賬項 354	十億美元 ● 資產 1,976 ● 客戶賬項 450	十億美元 ● 資產 98 ● 客戶賬項 97	十億美元 ● 資產 172 ● 客戶賬項 1
風險加權資產	十億美元 ● 信貸風險 195 ● 營運風險 39	十億美元 ● 信貸風險 359 ● 營運風險 33	十億美元 ● 信貸風險 270 ● 交易對手 信貸風險 46 ● 營運風險 43 ● 市場風險 63	十億美元 ● 信貸風險 17 ● 營運風險 4	十億美元 ● 信貸風險 23 ● 營運風險 -
風險狀況	流動資金及資金風險(第213頁)、退休金風險(第260頁)、受信風險(第248頁)、聲譽風險(第260頁)、合規風險(第247頁)、可持續發展風險(第263頁)及保險風險(第249頁)。後者主要涉及零售銀行及財富管理業務和工商金融業務。				

有關註釋，請參閱第46頁。

有關信貸風險的其他資料，請參閱第150頁；有關資本及風險加權資產的其他資料，請參閱第298頁；有關市場風險(包括估計虧損風險)的其他資料，請參閱第230頁；有關營運風險的其他資料，請參閱第244頁。

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發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指其結果可能重大但尚未明朗的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險形成並且明確顯露，對我們落實長期策略的能力可能構成重大影響。

我們透過一套全面的風險因素(請參閱第135頁)，持續評估首要及新浮現風險，而上述評估可能會使我們修訂承受風險水平。

於2013年，高級管理層特別關注多項首要及新浮現風險。於2013年12月31日，有關風險詳列如下。

我們已對首要及新浮現風險作出多項變更，以反映在2013年上述風險對滙豐影響之修訂評估。無秩序地結束量化寬鬆措施對全球經濟造成的威脅，是2013年上半年新浮現的風險；在該威脅出現之前，有關當局曾公布可能縮減貨幣刺激措施的規模。但隨著央行宣布可能縮減量寬規模的步伐及規模，加上美國和英國的經濟增長加快，有關風險於同年下半年減退。

策略報告 (續)

風險概覽 > 首要及新浮現風險 / 我們如何管理風險

首要及新浮現風險 — 首 / 新

宏觀經濟及地緣政治風險	業務模式的 宏觀審慎、監管及法律風險	有關業務營運、管治 及內部監控制度的風險
<p>新 新興市場經濟放緩</p> <p>2013年期間，多個新興市場經濟增長放緩。若貿易及資金流出現收縮，新興經濟體及已發展經濟體均會受到影響。</p>	<p>首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響</p> <p>多個司法管轄區的政府及監管機構持續制訂各項政策，可能施加新規定，包括在資本及流動資金管理和業務架構的範疇。</p>	<p>首 執行風險提高</p> <p>監管要求、具挑戰性的外界環境、內部轉型的程度及由於出售業務及組合而引致的風險，均可能影響我們執行策略的能力。</p>
<p>新 地緣政治風險增加</p> <p>我們的營運須面對若干國家／地區政局不穩及社會動亂引發的風險，這可能對區域穩定及區域與全球經濟造成更廣泛的影響。</p>	<p>首 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響</p> <p>金融服務供應商須面對因業務經營方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款的風險。</p> <p>2012年12月，滙豐就過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律的調查，與美國及英國當局達成協議。此外，我們持續牽涉其他監管程序，結果難以預測。我們面對的風險包括：未能趕及協定的期限，或監管機構發現我們的計劃或執行進度與延後起訴協議及其他法令的規定比較，兩者存在重大差距。</p>	<p>首 互聯網罪行及詐騙及 首 資訊保安風險</p> <p>我們的業務面對一系列營運風險，包括互聯網罪行及詐騙以及網絡攻擊，影響集團及客戶資料的安全。</p>
	<p>首 爭議風險</p> <p>滙豐在其日常業務營運中會涉及法律訴訟，可能引致潛在的財務虧損及重大的聲譽損害。</p>	<p>首 資料管理</p> <p>新的監管規定要求必須更頻密地提交細緻資料，且必須按一致、準確及準時的方式提交。</p>
		<p>新 模型風險</p> <p>有關資本計算及壓力測試等方面的模型及假設的監管規定，可能會引致資本規定增加及更多變動。</p>

更高的執行風險亦被評估為首要風險，以反映以下範疇的外在及內部挑戰：在落

實策略的同時，執行監管規定變動所要求的變革及實施環球標準。

當上述首要及新浮現風險有可能超過承受風險水平時，我們採取措施減低有關風險，包括減少在出現壓力的地方所承受的風險。鑑於違反美國延後起訴協議對集團的影響，高級管理層十分關注以下方面：跟進及監察我們遵守協議規定的情況，以及改善政策、流程及監控以盡量減少違規風險。

有關上述風險的闡述，請參閱第141頁；有關風險因素的摘要，請參閱第135頁。

我們如何管理風險

我們的風險管理文化是達成策略目標最基本的要素，其特點可歸納為審慎、監控為本及同心同德。這種文化通過滙豐價值觀和環球標準加強，並構成滙豐確立承受風險水平及風險管理架構的基礎。這對於促使僱員的個人行為與集團承擔及管理風險的態度保持一致，有很大作用。

我們根據構成風險管理文化的五大元素積極管理風險。

以管理業務的態度管理風險

以管理業務的態度管理風險，意思是指確保環球風險管理部門具有活力，能夠回應相關群體的需求。我們持續專注於：

- 促使各系統相融(例如在環球風險管理部和環球財務部)，以全面掌握風險狀況；
- 簡化數據編製及重整各項流程，以撥出時間進行風險管理；及
- 了解風險及成本背後的詳情。

組織及結構

集團上下設有穩健的風險管治及問責制度，促使員工持續監察風險環境，以及全面評估各類風險及其相互關係。根據環球標準及環球風險管理營運模式，滙豐上下必須遵守一致的標準及風險管理政策。

我們的風險管治架構能確保對風險的有效管理作出適當監督及問責，包括在集

團、地區及環球業務層面的金融犯罪風險，而承受風險水平架構是風險管治架構的重要元素。我們主要的營運附屬公司亦有類似安排。

集團風險管理委員會負責向董事會提供有關高層次風險事宜及風險管治的建議。

金融系統風險防護委員會於2013年1月成立，加強了我們的風險管治架構。該委員會向董事會匯報關於金融犯罪及金融系統濫用的事宜，並提供有關金融犯罪風險的前瞻性意見。

行為及價值觀委員會於2014年1月成立，負責監督滙豐政策、程序及標準的設計及應用，以確保集團能以負責任的態度經營業務，同時恪守滙豐價值觀，並就此向董事會提供建議。

有關集團管理風險的管治架構詳情，請參閱第352頁的集團風險管理委員會報告。有關金融系統風險防護委員會的報告，請參閱第358頁。

三道防線

集團已採用一個名為「三道防線」的風險管理及內部監控架構，以確保我們能在達到商業目標的同時，符合監管和法律規定要求。這是我們營運風險管理架構的主要部分。

- **第一道防線**—每名滙豐僱員須負責屬於其日常工作一部分的風險。第一道防線確保能透過整體監控環境下適當的內部監控措施，識別、緩減及監察營運中的所有主要風險。
- **第二道防線**—環球風險管理部、環球財務部及環球人力資源部等環球部門構成第二道防線。其職責與第一道防線類似，各自負責其轄下的流程及活動。此外，他們負責制訂政策以及監督和查核第一道防線進行的活動。
- **第三道防線**—審核部門構成第三道防線，就滙豐風險管理、管治及內部監控流程的設計及運作，向高級管理層及董事會提供獨立鑑證。

有關營運風險管理架構的詳情，請參閱第244頁。

策略報告 (續)

風險概覽 > 我們如何管理風險 / 風險如何影響我們的表現

人才

所有員工均須在其指定職責範圍內識別、評估及管理風險，因此他們對三道防線的效用至關重要。滙豐價值觀強化了個人對環球標準的問責。

清楚及一致地向員工傳遞有關風險的訊息，可以有效傳達集團的策略，也定下高級管理層在這個問題上的基調。我們就關鍵的風險管理及合規課題提供整套強制性培訓，這不僅能增強員工的相關技能和了解，更能加強滙豐的風險管理文化。這些培訓能透過集團所期望的行為(如風險管理政策所述)，強化員工對風險的態度。有關培訓會定期更新，闡述集團所承受各類風險的技術層面，以及如何有效管理上述風險。員工可循舉報專線，以保密方式提出問題(請參閱第29頁)。

集團的薪酬方針加強了我們的風險管理文化。個人報酬是根據滙豐價值觀的遵守情況，以及與集團承受風險水平及環球策略一致的財務及非財務目標達致情況而定。

有關風險及薪酬的其他資料，請參閱第360頁集團薪酬委員會報告。

風險管理流程及程序

滙豐的風險管理由以下四個程序所驅動：

- 識別風險；
- 承受風險水平；
- 編製風險狀況圖譜；及
- 壓力測試及境況分析

識別風險

我們持續識別及監察風險。有關流程包括對風險因素及壓力測試結果進行分析，繼而將若干主要風險分類為首要風險或新浮現風險。如果我們對首要及新浮現風險作出的評估發生變更，可能需要對業務策略以至承受風險水平作出調整。

承受風險水平

集團的承受風險水平聲明列載我們在執行策略時願意接受的風險類別及水平。董事會按照集團風險管理委員會的意見批准承受風險水平聲明。承受風險水平聲明是我

們風險管理架構的主要組成部分，通報我們的年度營運計劃，並在我們的六方面考慮流程中扮演重要角色。

環球業務、地區及環球部門均需將其承受風險水平聲明與集團承受風險水平聲明保持一致。

定量及定質的衡量標準分為九大類：盈利、資本、流動資金及資金、證券化、風險成本、集團內部貸款、策略投資、風險類別及風險分散與集中程度。按以上衡量標準計算旨在：

- 為相關業務活動提供指引，確保其與承受風險水平聲明所述者一致；
- 通報風險調整薪酬；
- 監察主要的相關假設，並在有需要時，在往後的業務策劃周期作出調整；及
- 迅速識別減輕風險所需的業務決策。

每月計量及送呈董事會的部分核心衡量標準表列如下：

主要的承受風險水平衡量標準

	2013年	
	目標 ²⁷	實際
核心一級比率	9.5%至10.5%	13.6%
普通股一級比率	9.5%至10.5%	10.9%
股東權益回報率	12%至15%	9.2%
風險加權資產回報率	2.1%至2.7%	2.0%
成本效益比率	48%至52%	59.6%
貸款對客戶賬項比率 ¹⁴	低於90%	72.9%
風險成本 (貸款減值準備)	低於營業收益 的15%	7.7%

有關註釋，請參閱第46頁。

2013年，我們更改了其中兩項承受風險水平衡量標準的目標。我們的風險加權資產回報率目標從1.8%至2.6%上調至現時的2.1%至2.7%，反映了我們風險狀況的改變，原因是我們重整業務組合以配合集團策略及六方面的考慮架構。由於組合風險降低，因此我們將可接受的風險成本從低於營業收益的20%下調至低於營業收益的15%。

核心一級比率超越目標，雖然仍在我們的風險容忍範圍內，該範圍旨在確保我們能作好準備，以符合巴塞爾協定3規定的要求(第309頁)。

關於我們的六方面考慮，請參閱第15頁。

編製風險狀況圖譜

風險乃根據集團環球業務的承受風險水平由各業務承擔，並在集團、環球業務及地區層面管理。所有風險透過風險圖譜程序紀錄及監察，而該流程按類別描述不同地區及環球業務的風險狀況。

除銀行及保險風險外，該風險圖譜程序亦識別及監察模型、財務管理、資本、伊斯蘭融資及策略等風險。這些風險透過承受風險水平架構予以定期評估，並經壓力測試，以及考慮分類為首要及新浮現風險。

有關銀行及保險風險的摘要，請參閱第136頁。

壓力測試及境況分析

我們按企業及地區基準進行不同境況下的集團壓力測試，反映了我們的業務策略以及所引致的風險。上述境況包括但不限於不利的宏觀經濟事件、在國家／地區、行業及交易對手層面的失敗事件及各種預計的主要營運風險事件。壓力測試結果會用於評估各種相關境況對監管規定資本的潛在、未有計劃的需求。我們亦參與由監管機構要求進行的境況分析，包括英倫銀行的並行壓力測試及美國聯邦儲備局的綜合資本分析及檢討，以及達德－法蘭克壓力測試計劃。

在2013年期間，我們測試了幾個境況。上述壓力測試結果具體說明了在滙豐採取管理行動以減緩有關境況的影響之後，資本狀況仍然令人滿意。

有關我們的壓力測試及境況分析的其他資料，請參閱第139頁。

風險如何影響我們的表現

風險管理是我們所有活動的主要組成部分。風險量度了不確定性及隨後回報的變化。

執行我們的策略(包括退出非策略市場、出售業務及非核心投資、對我們組合重新定位及執行經修訂的客戶篩選程序)加上市況改善，促使我們2013年的零售組合中之信貸衡量標準溫和改善，而批發組合仍然維持穩定。

隨著信貸情況整體得到改善，在北美洲、歐洲和中東及北非的貸款減值及其他信貸風險準備同告下降，但在拉丁美洲卻上升，原因詳見第17頁。

與2012年比較，營運虧損雖然仍高於歷史趨勢，但已顯著下降。營運虧損下降反映了2012年就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則作為和解的部分安排不復再現。關於英國客戶賠償的準備(主要是還款保障保險及利率保障產品)亦告下調。多項因素會影響這些估計債務，因而對於上述事宜的客戶賠償之最終成本仍有很大程度的不確定性。

在多個司法管轄區，滙豐在其日常業務營運中會涉及法律訴訟、調查及監管事宜。倘若我們可能需要付出經濟利益，以解決過往事件引致的責任，而該等責任涉及的數額可以準確估計時，我們會就此等事件的法律責任確認準備。於2013年12月31日，我們關於法律訴訟及監管事宜的準備及與客戶有關的補救措施的準備合計42億美元。上述訴訟及調查結果固然難於預測，但是管理層相信，基於所獲得的資料，滙豐已提撥適當的準備。

滙豐按列賬基準計算的業績受編製綜合財務報表所採用的會計政策、假設及估計所影響，並反映我們對影響集團風險所造成之財務影響所作出的評估。

有關重大法律訴訟及監管事宜的詳情，請參閱第554頁財務報表附註43。

有關法律訴訟及監管事宜以及與客戶有關的補救措施的準備，於第526頁財務報表附註31中披露。

有關營運虧損的詳情，請參閱第246頁。

有關關鍵會計政策的詳情，請參閱第72頁。

策略報告 (續)

獎勵表現 > 僱員薪酬 / 董事薪酬

獎勵表現

• 僱員薪酬.....	42
• 董事薪酬.....	43
• 未來的薪酬政策.....	44
• 對外匯報.....	45

我們的薪酬策略獎勵在商業上取得成功，並遵守風險管理架構規定的僱員。

人才的質素及長期投入程度是集團成功的基本要素。因此，我們銳意吸引、挽留和激勵有志在滙豐持續長遠發展事業的頂尖人才，而這些人才將履行職責，為股東爭取長遠利益。

僱員薪酬

滙豐的獎勵架構由以下四個薪酬元素組成：

- 固定酬勞；
- 福利；
- 周年獎勵；及
- 集團業績表現股份計劃（「GPSP」）。

為協助實現集團目標，上述各部分會兼顧員工短期及長期可持續的表現，並在兩者間取得平衡。我們的策略力求論功行賞，務使僱員薪酬與風險管理架構及風險結果配合。對於最高級的僱員，其大部分獎勵均會延遲發放，根據獎懲原則，如果有確切理由，可以取消其獎勵。

為確保員工所獲薪酬與集團業務策略保持一致，我們評估員工個人表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期財務及非財務目標。是項評估亦計及能否恪守滙豐「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。整體而言，我們不僅根據短期及長期的成果評核員工表現，亦著重衡量達致成果的方法，因為我們相信後者對業務的長期可持續發展非常重要。

行業變更及主要挑戰

資本指引4項下的新法規是促使金融服務業薪酬政策及慣例變動的主要原因。該等新法規適用於以歐盟國家／地區為總部的銀行在世界各地的全部僱員。主要變動是對可支付予任何「承受重大風險人員」（即被識別為對機構風險狀況產生重大影響的僱員）的浮動酬勞設定上限。這為滙豐帶來重大挑戰，原因是滙豐作為一家環

球企業，大部分承受重大風險人員均駐守歐盟國家／地區以外地區。

在此情況下，我們須檢討薪酬政策，尤其是固定及浮動酬勞之間的平衡，以確保我們在總體薪酬方面保持競爭優勢，且足以挽留主要人才。董事會考慮到股東利益，相信在取得股東批准的情況下，有必要將承受重大風險人員的浮動酬勞上限增加至資本指引4所允許的固定酬勞之200%。此舉會讓我們停止發放較大比例的浮動酬勞，而根據獎懲原則，我們應利用此條文的優勢。我們需於2014年5月23日舉行的股東周年大會上獲得股東批准。

整體而言，具代表性數目的主要機構股東均支持我們建議的薪酬政策變動，並認同要保證我們能夠挽留主要人才甚為重要。

浮動酬勞的釐定

浮動酬勞的釐定須考慮集團負擔能力、股東與僱員利益的合理分配、市場上同業之間的比較及挽留風險。集團薪酬委員會在釐定滙豐浮動酬勞的總金額時會考慮多項因素。浮動酬勞總額由2012年的37億美元增加至2013年的39億美元，並如下表所示：

浮動酬勞總額

	集團	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
浮動酬勞總額		
— 總計.....	3,920	3,689
— 佔實際基準利潤 的百分比.....	15%	17%
— 遞延發放金額的 百分比 ²⁸	18%	17%

有關註釋，請參閱第46頁。

資金提撥

浮動酬勞總額的釐定計及集團表現(在我們承受風險水平聲明的範圍內考慮)。此舉能確保浮動酬勞總額是根據以下因素制訂：風險考慮因素，以及對業務、風險及資本管理的整合方針，以支持我們達到策略目標。

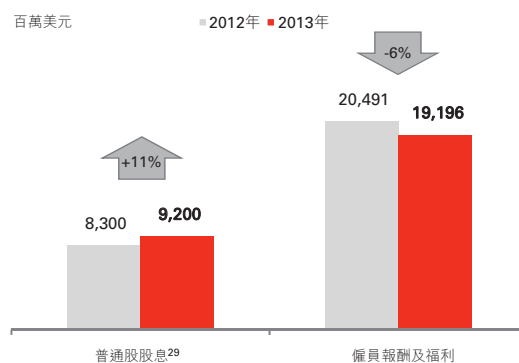
集團根據盈利能力、資本實力及股東回報撥資。此方法確保向任何環球業務、環球部門、地區或僱員級別所發放與表現掛鈎的獎勵乃以整全的方式釐定。

上述方式亦考慮到資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保除稅後利潤在三者之間適當分配。

有關2012年董事薪酬報告、2013年董事薪酬報告及分配目標，請參閱第394頁。

酬勞的相對比重

下圖顯示僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。



有關註釋，請參閱第46頁。

董事薪酬

根據英國《2008年中大型公司(賬目及報告)規例》附表8所規定之董事薪酬的單一數字總計如下：

執行董事

	范智廉		歐智華		麥榮恩	
	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊
固定酬勞						
基本薪金	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700
退休金	750	750	625	625	350	350
	2,250	2,250	1,875	1,875	1,050	1,050
福利	48	64	591	642	33	36
浮動酬勞						
周年獎勵	—	—	1,833	780	1,074	539
集團業績表現股份計劃	—	—	3,667	3,000	2,148	1,400
	—	—	5,500	3,780	3,222	1,939
遞延現金的名義回報	27	12	—	—	7	3
非課稅福利	102	98	67	65	53	50
薪酬的單一數字總計	2,427	2,424	8,033	6,362	4,365	3,078
補充						
周年獎勵(附表現條件) ³⁰	—	—	—	1,170	—	809
薪酬的單一數字與周年獎勵 (附表現條件)總計	2,427	2,424	8,033	7,533	4,365	3,887

有關註釋，請參閱第46頁。

策略報告 (續)

獎勵表現 / 董事薪酬 / 未來的薪酬政策 / 對外匯報

2013年，集團主席范智廉不合資格收取周年獎勵，亦未獲授集團業績表現股份計劃獎勵。

繆思成獲委任為執行董事，自2014年1月1日起生效，反映風險管理部對滙豐十分重要，以及繆思成具領導風險管理部的才

能及個人對集團的貢獻。

下表概述兩位合資格執行董事於2013年收取有關浮動酬勞表現獎勵的資料。

有關董事薪酬的全部詳情，請參閱第389頁。

2013年浮動酬勞表現

	歐智華						麥榮恩			
	最高倍數	酌情授出前績效表現結果	獲授倍數	酌情授出前價值千英鎊	委員會酌情授出 ³¹ 千英鎊	酌情授出後價值千英鎊	最高倍數	酌情授出後績效表現結果	獲授倍數	價值千英鎊
薪金.....	1.00	100%	1.00	1,250	不適用	1,250	1.00	100%	1.00	700
周年獎勵.....	3.00	60%	1.80	2,250	(417)	1,833	3.00	51%	1.53	1,074
集團業績表現 股份計劃.....	6.00	60%	3.60	4,500	(833)	3,667	5.10	60%	3.07	2,148
總計.....				8,000	(1,250)	6,750				3,922

有關註釋，請參閱第46頁。

未來的薪酬政策

為應付資本指引4的挑戰，我們於2014年修改執行董事的薪酬架構，並於下表概述，但須經股東於2014年股東周年大會上批准

後方可作實。倘獲批准，是項政策擬於2017年股東周年大會結束前三年內採用。

有關執行董事薪酬政策的詳情，請參閱第381頁。

2014年薪酬政策變動

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
薪金	不變	不變	不變(無)
固定酬勞津貼 ³²	引入股份津貼	各執行董事的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i) 執行董事根據本政策的目標薪酬之50%及(ii) 該執行董事之基本薪金及用以代替退休金之現金津貼總額	無
福利	不變	不變	不變(無)
浮動酬勞總額 周年獎勵 ³²	不變 不變	最高額由薪金的900%降至固定酬勞的200% 最高獎勵由基本薪金的300%降至固定酬勞的67%	不變 見第382頁
集團業績表現 股份計劃 ³²	不變	最高獎勵由基本薪金的600%降至固定酬勞的133%	見第383頁
退休金	不變	不變	不變(無)

有關註釋，請參閱第46頁。

授予僱員的固定酬勞及浮動酬勞組合與個人的職務、經驗、職責及當地市場的水平相符。

固定酬勞津貼僅授予若干承受重大風險人員(按其職務、職能、經驗及技術專長而定)。集團主席不合資格收取固定酬勞津貼。

執行董事、集團常務總監及集團總經理將收取即時實際授出的股份。該等股份(不包括涉及任何所得稅及社會保障的已售股份)將附帶禁售期。該等股份之20%將緊隨授出股份之財政年度結束後於3月發放。餘下80%將附帶至少五年的禁售期。

如固定酬勞津貼低於指定限額，所有其他僱員將收取現金固定酬勞津貼。當固定酬勞津貼高於指定限額時，全部僱員將收取即時實際授出的股份。任何所交付的股份(不包括涉及任何所得稅及社會保障的已售股份)作為固定酬勞津貼的一部分，將附帶禁售期。該等股份之40%將於授出股份之相關財政年度結束後於3月發放。其餘60%將於首次發放後各周年當日分三期等額發放。

集團常務總監同時參與周年獎勵及集團業績表現股份計劃。集團總經理參與周年獎勵，並可能收取其他長期獎勵。集團內其他僱員則合資格參與周年獎勵安排。

對外匯報

有關規定的董事及集團酬金最高僱員的薪酬披露載於第378頁董事薪酬報告。有關守則職員的薪酬披露，請參閱《2013年第三支柱資料披露》。

代表董事會
集團主席 范智廉
滙豐控股有限公司
註冊編號617987

2014年2月24日

策略報告 (續)

註釋／財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

策略報告註釋

- 1 巴塞爾協定2的一項衡量指標，即核心一級資本以風險加權資產總值之百分比列示。
- 2 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。
- 3 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。2012年第三次股息為0.09美元，已於2012年12月12日派發。2012年第四次股息為0.18美元，已於2013年5月8日派發。本公司已分別於2013年7月11日、2013年10月9日及2013年12月11日派發2013年第一次、第二次及第三次股息，每次派息為每股普通股0.10美元。財務報表附註10提供2013年宣派股息的詳細資料。於2014年2月24日，董事會宣布派發2013年第四次股息每股普通股0.19美元，以代替末期股息。第四次股息將於2014年4月30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2014年4月22日的匯率折算)，股東亦可選擇以股代息。2013年12月31日的可供分派儲備為493.39億美元。
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2013年3月15日、2013年6月17日、2013年9月16日及2013年12月16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2013年1月15日、2013年4月15日、2013年7月15日及2013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2013年3月15日、2013年6月17日、2013年9月16日及2013年12月16日派發。
- 4 平均普通股股東權益回報的定義為母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。
- 5 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱「收入」。
- 6 證券、資金及保險產品的中介，包括環球銀行及資本市場業務的證券服務。
- 7 併購、事件及項目融資，以及於環球私人銀行業務的共同投資。
- 8 包括外匯、利率、信貸及股票交易。
- 9 包括組合管理。
- 10 包括私人信託及遺產策劃(就金融及非金融資產而言)。
- 11 包括對沖基金、房地產及私募股本。
- 12 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 13 應佔聯營及合資公司利潤。
- 14 於2013年，環球銀行及資本市場業務如第68頁「財務回顧」所載改變信貸及利率交易業務於管理回購及反向回購活動的方式，導致於資產負債表內分別分類為「客戶貸款」(按已攤銷成本)及「客戶賬項」(按已攤銷成本)的反向回購及回購協議金額增加。
- 15 巴塞爾協定3的一項衡量指標，即普通股權一級資本以風險總額之百分比列示。
- 16 已付英國銀行徵費反映於歷年向稅務機關作出的付款，並可能與計入收益表的負債確認有所不同。
- 17 不包括本身債務公允值變動及浮動酬勞資金分派。請參閱第378頁之董事薪酬報告。
- 18 每股美國預託股份代表5股普通股。
- 19 股東總回報的定義是有關期內股份價值及所宣派股息收益的增長。
- 20 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。
- 21 於2014年1月17日設立。
- 22 於2013年11月22日設立。
- 23 呈列的英國滙豐旗下公司包括五家法律實體；英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行)及英國滙豐銀行有限公司就財務報表目的綜合入賬的特設企業、Marks and Spencer Financial Services Limited、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HFC Bank Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，均以單一營運公司模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規則所規定者一致。
- 24 香港上海滙豐銀行旗下指該行在香港的業務(包括所有海外分行)。各分行作為獨立營運公司，接受流動資金及資金風險方面的監控及監察。
- 25 呈列的美國滙豐旗下主要公司指美國滙豐有限公司的綜合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的綜合集團是以單一營運公司模式管理。
- 26 由於本表並未呈列與其他公司之間的撤銷項目，呈列的款額總數與綜合數額並不一致。
- 27 2014至2016年的目標於2013年5月15日舉行的投資者簡報會中公布。
- 28 守則職員的遞延浮動酬勞比例為64%。
- 29 該年度的每股普通股股息。就2013年而言，包括於2013年派付的第一次、第二次及第三次股息56億美元(代息股份總額)及第四次股息36億美元。
- 30 2012年董事薪酬報告所披露歐智華及麥榮恩的2012年周年獎勵之60%，在遞延五年後發放。是否實際授出此等獎勵須視乎能否符合一項服務條件及延後起訴協議能否在令人滿意的情況下完成。延後起訴協議所列條件於授出日期第五周年當日終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式於該日期後繼續生效則除外，在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿或以其他方式停止運作當日實際授出。
- 31 於2014年1月15日舉行的會議，集團薪酬委員會酌情降低整體浮動酬勞125萬英鎊(相等於周年獎勵總額及集團業績表現股份計劃的18.5%)。是項調整被視為適用於整體集團按年盈利能力及獎勵資金、集團風險管理及合規、市場薪酬基準及集團行政總裁直接報告的薪酬建議。
- 32 固定酬勞津貼及浮動酬勞獎勵的潛在最高獎勵乃按照於2014年5月23日舉行的股東周年大會上獲得股東批准將浮動酬勞獎勵最高額佔資本指引4項下固定酬勞的百分比由100%增加至200%釐定。倘並未獲得股東批准，則應付各執行董事根據政策的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i)第389頁薪酬情況圖表所示執行董事根據本政策的最高薪酬總額之50%及(ii)該執行董事之基本薪金及用以代替退休金之現金津貼總額。最高浮動酬勞獎勵水平將修訂至固定酬勞的100%，而最高周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵將相應削減至有關金額的1/3及2/3(即分別為固定酬勞的33%及67%)。要求上限增加至200%可讓我們將固定薪酬成本的增幅降至最低，故在酬勞總額方面維持更大的靈活性。

董事會報告：財務回顧

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

財務概要

採用非公認會計原則之財務衡量指標...	47
固定匯率.....	47
實際基準之業績表現.....	47
綜合收益表.....	51
按收支項目列示之集團業績表現.....	53
淨利息收益.....	53
費用收益淨額.....	55
交易收益淨額.....	55
指定以公允值列賬之金融工具	
淨收益／(支出).....	56
金融投資減除虧損後增益.....	58
已賺取保費淨額.....	58
出售美國分行網絡、美國卡業務	
及平安保險所得利潤.....	59
其他營業收益.....	59
已產生保險賠償及投保人	
負債之變動淨額.....	60
貸款減值及其他信貸	
風險準備.....	61
營業支出.....	62
應佔聯營及合資公司利潤.....	64
稅項支出.....	64
綜合資產負債表.....	65
2013年之變動.....	66
風險加權資產平均值	
回報計量之對賬.....	71
關鍵會計政策.....	72

董事會報告：「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」中載列的管理層評述，是根據國際會計準則委員會頒布的IFRS實務聲明「管理層評述」編製。

採用非公認會計原則之財務衡量指標

集團列賬基準之業績乃根據IFRS編製，詳情載於自第416頁起呈列的財務報表。我們在衡量業績時採用的財務衡量指標，會包括源自列賬基準業績的財務衡量指標，以便撇除會令按年比較資料扭曲的因素。這些衡量指標被視為非公認會計原則財務衡量指標。我們於財務回顧中貫徹採用的各項非公認會計原則財務衡量指標，會於下文詳細說明。當我們採用其他非公認會計原則財務衡量指標時，亦會加以說明，並與最接近的列賬基準財務衡量指標進行對賬。

固定匯率

採用固定匯率基準計算，是指對外幣換算差額按年計算的影響作出調整，方法是將

2013年列賬基準之業績與按2013年匯率重新換算的2012年列賬基準之業績進行比較。除另有說明外，所有評述乃按固定匯率基準作出，並在下頁之對賬表進行對賬。

外幣換算差額反映2013年內美元兌大多數主要貨幣的變動。

我們未有計入換算差額，乃因集團認為固定匯率財務衡量指標是以對等比較基準作為基礎，故更能適當反映經營業績表現所引致的變動。

固定匯率

以下評述中提及的2012年固定匯率比較數字，其計算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：

- 2012年的收益表，是按2013年的平均匯率換算；及
- 於2012年12月31日的資產負債表，則按2013年12月31日當日的匯率換算。

任何滙豐分行、附屬公司、合資公司或聯營公司的以外幣計值資產及負債於換算成為以功能貨幣計值時，並無作出匯率調整。凡在列表或評述內提及「固定匯率」時，按滙豐經營業務所採用的功能貨幣呈列的比較數字，均已按上述基準以相關年度內適用的匯率換算。

實際基準之業績表現

在計算實際基準之業績表現時：

- 我們會對外幣換算按年計算的影響作出調整；
- 倘若集團的長期債務因信貸息差（「本身信貸息差」）產生之公允值變動在債務到期時最終錄得的淨額為零，則我們會撇除有關數額，但這原則不適用於交易用途負債或衍生工具負債因集團本身的信貸風險所導致的公允值變動；及
- 我們會就附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的收購、出售及擁有權變動作出調整。

在處理附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的收購、出售及擁有權變動時，我們不會計入於有關年度因出售或攤薄投資而錄得的損益，亦不會計入因重新分類或確認減值而產生的任何相關損益，同時亦會剔除在呈報的所有業績年度收購、出售或攤薄投資的附屬公司、聯營公司、合資公司及各項業務的營業利潤或虧損，以使我們能按對等比較基準檢視業績。例如，

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標

列賬基準與固定匯率基準之除稅前利潤對賬

	2013年與2012年比較					
	2012年 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算調整 ¹ 百萬美元	2012年 按2013年 匯率計算 百萬美元	2013年 列賬基準 百萬美元	列賬基準 變動 ² %	固定匯率 基準變動 ² %
滙豐						
淨利息收益	37,672	(682)	36,990	35,539	(6)	(4)
費用收益淨額	16,430	(203)	16,227	16,434	-	1
交易收益淨額	7,091	(164)	6,927	8,690	23	25
本身信貸息差 ³	(5,215)	12	(5,203)	(1,246)	76	76
指定以公允值列賬之金融工具						
其他收益/(支出)	2,989	(53)	2,936	2,014	(33)	(31)
指定以公允值列賬之金融工具						
淨收益/(支出)	(2,226)	(41)	(2,267)	768		
出售美國分行網絡、美國卡業務 及平安保險所得利潤	7,024	-	7,024	-	(100)	(100)
金融投資減除虧損後增益	1,189	(17)	1,172	2,012	69	72
已賺取保費淨額	13,044	(118)	12,926	11,940	(8)	(8)
其他營業收益(包括股息收益)	2,321	(200)	2,121	2,954	27	39
營業收益總額	82,545	(1,425)	81,120	78,337	(5)	(3)
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(14,215)	96	(14,119)	(13,692)	(4)	(3)
營業收益淨額⁴	68,330	(1,329)	67,001	64,645	(5)	(4)
貸款減值及其他信貸風險準備	(8,311)	201	(8,110)	(5,849)	30	28
營業收益淨額	60,019	(1,128)	58,891	58,796	(2)	-
營業支出	(42,927)	683	(42,244)	(38,556)	10	9
營業利潤	17,092	(445)	16,647	20,240	18	22
應佔聯營及合資公司利潤	3,557	45	3,602	2,325	(35)	(35)
除稅前利潤	20,649	(400)	20,249	22,565	9	11
按環球業務列示						
零售銀行及財富管理	9,575	(26)	9,549	6,649	(31)	(30)
工商金融	8,535	(96)	8,439	8,441	(1)	-
環球銀行及資本市場	8,520	(147)	8,373	9,441	11	13
環球私人銀行	1,009	(16)	993	193	(81)	(81)
其他	(6,990)	(115)	(7,105)	(2,159)	69	70
除稅前利潤	20,649	(400)	20,249	22,565	9	11
按地區列示						
歐洲	(3,414)	65	(3,349)	1,825		
香港	7,582	(1)	7,581	8,089	7	7
亞太其他地區	10,448	(227)	10,221	7,764	(26)	(24)
中東及北非	1,350	(36)	1,314	1,694	25	29
北美洲	2,299	(28)	2,271	1,221	(47)	(46)
拉丁美洲	2,384	(173)	2,211	1,972	(17)	(11)
除稅前利潤	20,649	(400)	20,249	22,565	9	11

有關註釋，請參閱第132頁。

若於當前年度出售某項業務，因出售行動而錄得的任何損益，以及因將該項業務重新分類或確認其減值而產生的任何相關損益，以至已出售業務的業績，都會自當前年度及上一年度的業績中剔除，猶如該項已出售業務並未於該等年度存在。上述定義並無包括的投資項目於出售時不會導致實際基準調整。

當集團的本身債務、收購、出售或攤薄投資行動對公允值變動有重大影響時，我們會採用按實際基準計算之業績來說明按年變化，因為我們認為該基準更能適當反映營運表現。

下列各項收購、出售及業務擁有權變動對按實際基準計算之業績產生影響：

影響實際基準之業績表現的出售利潤／(虧損)

	日期	出售利潤／ (虧損) 百萬美元
加拿大滙豐銀行出售 HSBC Securities (Canada) Inc 之全面零售經紀業務 ⁵	2012年1月	83
香港上海滙豐銀行有限公司出售泰國的零售銀行及財富管理業務 ⁵	2012年3月	108
美國滙豐融資有限公司、美國滙豐有限公司及 HSBC Technology and Services (USA) Inc. 出售美國卡及零售商戶業務 ⁵	2012年5月	3,148
美國滙豐銀行出售 138 間非策略分行 ⁵	2012年5月	661
HSBC Argentina Holdings S. A. 出售旗下從事制訂非壽險產品的附屬公司 ⁵	2012年5月	102
香港上海滙豐銀行有限公司出售日本的私人銀行業務 ⁵	2012年6月	67
香港上海滙豐銀行有限公司出售菲律賓一家房地產公司之權益 ⁶	2012年6月	130
恒生銀行有限公司出售旗下從事制訂非壽險產品的附屬公司 ⁵	2012年7月	46
美國滙豐銀行出售 57 間非策略分行 ⁵	2012年8月	203
HSBC Asia Holdings B.V. 就一家附屬公司錄得投資虧損 ⁵	2012年8月	(85)
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Securities SA ⁶	2012年8月	(11)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Credit Zrt ⁶	2012年8月	(2)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Insurance (Ireland) Limited ⁶	2012年10月	(12)
HSBC Europe (Netherlands) B.V. 出售 HSBC Reinsurance Limited ⁶	2012年10月	7
HSBC Private Bank (UK) Limited 出售 Property Vision Holdings Limited ⁶	2012年10月	(1)
HSBC Investment Bank Holdings Limited 出售於 Havas Havalimanlari Yer Hizmetleri Yatirim Holding Anonim Sirketi 之股權 ⁶	2012年10月	18
滙豐保險(亞洲)有限公司出售非壽險業務組合 ⁵	2012年11月	117
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Shipping Services Limited ⁶	2012年11月	(2)
巴拿馬滙豐銀行出售於哥斯達黎加、薩爾瓦多及洪都拉斯的業務 ⁵	2012年12月	(62)
滙豐保險控股有限公司與香港上海滙豐銀行有限公司出售於中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)的股份 ⁵	2012年12月	3,012
香港上海滙豐銀行有限公司出售於環滙亞太有限公司的股權 ⁵	2012年12月	212
興業銀行股份有限公司向第三方增發股本後，集團將於該行持有的股權重新分類而錄得增益 ⁵	2013年1月	1,089
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Bao Viet Holdings 的股權 ⁵	2013年3月	104
Household Insurance Group Holding Company 出售旗下從事制訂保險產品的業務 ⁵	2013年3月	(99)
HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC 出售於墨西哥的財產及意外傷亡保險業務 ⁵	2013年4月	20
英國滙豐銀行有限公司出售於 HSBC (Hellas) Mutual Funds Management SA 的股權 ⁶	2013年4月	(7)
滙豐保險集團(亞太)有限公司出售於 Hana HSBC Life Insurance Company Limited 的股權 ⁵	2013年5月	28
英國滙豐銀行有限公司出售 HSBC Assurances IARD ⁶	2013年5月	(4)
香港上海滙豐銀行有限公司出售滙豐人壽保險(國際)有限公司的台灣分行業務 ⁶	2013年6月	(36)
HSBC Markets (USA) Inc. 出售附屬公司 Rutland Plastic Technologies ⁶	2013年8月	17
HSBC Insurance (Singapore) Pte Ltd 出售於新加坡的僱員福利保險業務 ⁶	2013年8月	(8)
滙豐投資銀行控股有限公司出售於聯營公司 FIP Colorado 的投資 ⁶	2013年8月	(5)
滙豐投資銀行控股有限公司集團出售於附屬公司 Viking Sea Tech 的投資 ⁵	2013年8月	54
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售巴拿馬滙豐銀行 ⁶	2013年10月	1,107
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Peru) S.A. ⁶	2013年11月	(18)
HSBC Latin America Holdings UK Limited 出售 HSBC Bank (Paraguay) S.A. ⁶	2013年11月	(21)
烟台銀行股份有限公司增加註冊股本後，集團將於該行持有的股權重新分類而錄得虧損 ⁵	2013年12月	(38)

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 採用非公認會計原則之財務衡量指標／綜合收益表

影響實際基準之業績表現的收購增益／(虧損)⁶

	日期	收購所得 公允值增益 百萬美元
Oman International Bank S.A.O.G. 與中東滙豐銀行有限公司的阿曼業務		
合併產生的增益	2012年6月	3
中東滙豐銀行有限公司收購Lloyds Banking Group在阿聯酋的在岸零售及商業銀行業務產生的增益	2012年10月	18

有關註釋，請參閱第132頁。

下表載列2013及2012年的列賬基準與實際基準之選定項目對賬。有關各項環球業務及地區業務的同類列表，載於提交予美

國證券交易委員會(「美國證交會」)的20-F表格，亦可於www.hsbc.com查閱。

列賬基準項目與實際基準項目之對賬

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	變動 ² %
淨利息收益			
列賬基準	35,539	37,672	(6)
貨幣換算調整 ¹	(273)	(682)	
收購、出售及攤薄投資	(273)	(2,015)	
實際基準	35,266	34,975	1
其他營業收益			
列賬基準	2,632	2,100	25
貨幣換算調整 ¹	(2,234)	(195)	
收購、出售及攤薄投資	(2,234)	(811)	
實際基準	398	1,094	(64)
收入⁴			
列賬基準	64,645	68,330	(5)
貨幣換算調整 ¹		(1,341)	
本身信貸息差 ³	1,246	5,215	
收購、出售及攤薄投資	(2,596)	(10,607)	
實際基準	63,295	61,597	3
貸款減值及其他信貸風險準備			
列賬基準	(5,849)	(8,311)	30
貨幣換算調整 ¹		201	
收購、出售及攤薄投資	32	376	
實際基準	(5,817)	(7,734)	25
營業支出總額			
列賬基準	(38,556)	(42,927)	10
貨幣換算調整 ¹		683	
收購、出售及攤薄投資	353	1,490	
實際基準	(38,203)	(40,754)	6
實際基準之成本效益比率	60.4%	66.2%	
應佔聯營及合資公司利潤			
列賬基準	2,325	3,557	(35)
貨幣換算調整 ¹		45	
收購、出售及攤薄投資	(14)	(1,425)	
實際基準	2,311	2,177	6
除稅前利潤			
列賬基準	22,565	20,649	9
貨幣換算調整 ¹		(412)	
本身信貸息差 ³	1,246	5,215	
收購、出售及攤薄投資	(2,225)	(10,166)	
實際基準	21,586	15,286	41

有關註釋，請參閱第132頁。

綜合收益表

綜合收益表五年概要

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
淨利息收益	35,539	37,672	40,662	39,441	40,730
費用收益淨額	16,434	16,430	17,160	17,355	17,664
交易收益淨額	8,690	7,091	6,506	7,210	9,863
指定以公允值列賬之金融工具					
淨收益／(支出)	768	(2,226)	3,439	1,220	(3,531)
金融投資減除虧損後增益	2,012	1,189	907	968	520
股息收益	322	221	149	112	126
已賺取保費淨額	11,940	13,044	12,872	11,146	10,471
出售美國分行網絡、美國卡業務 及平安保險所得利潤	—	7,024	—	—	—
其他營業收益	2,632	2,100	1,766	2,562	2,788
營業收益總額	78,337	82,545	83,461	80,014	78,631
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	(13,692)	(14,215)	(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	64,645	68,330	72,280	68,247	66,181
貸款減值及其他信貸風險準備	(5,849)	(8,311)	(12,127)	(14,039)	(26,488)
營業收益淨額	58,796	60,019	60,153	54,208	39,693
營業支出總額	(38,556)	(42,927)	(41,545)	(37,688)	(34,395)
營業利潤	20,240	17,092	18,608	16,520	5,298
應佔聯營及合資公司利潤	2,325	3,557	3,264	2,517	1,781
除稅前利潤	22,565	20,649	21,872	19,037	7,079
稅項支出	(4,765)	(5,315)	(3,928)	(4,846)	(385)
本年度利潤	17,800	15,334	17,944	14,191	6,694
母公司股東應佔利潤	16,204	14,027	16,797	13,159	5,834
非控股股東應佔利潤	1,596	1,307	1,147	1,032	860
	美元	美元	美元	美元	美元
每股基本盈利 ⁸	0.84	0.74	0.92	0.73	0.34
每股攤薄後盈利 ⁸	0.84	0.74	0.91	0.72	0.34
每股普通股股息 ⁹	0.48	0.41	0.39	0.34	0.34
	%	%	%	%	%
派息率 ¹⁰	57.1	55.4	42.4	46.6	100.0
除稅後平均資產總值回報	0.7	0.6	0.6	0.6	0.3
平均普通股股東權益回報	9.2	8.4	10.9	9.5	5.1
外幣兌美元平均換算率：					
1美元兌英鎊	0.639	0.631	0.624	0.648	0.641
1美元兌歐元	0.753	0.778	0.719	0.755	0.719

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，《2013年報及賬目》內所有列表的數字以列賬基準呈列。

有關滙豐於2013年的財務表現概要，請參閱第16頁。

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

按地區列示的特別收入項目

	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
2013年							
完成出售平安保險所得 利潤淨額 ¹¹	-	-	553	-	-	-	553
2012年							
平安保險或有遠期出售合約 ¹¹	-	-	(553)	-	-	-	(553)

按環球業務列示的特別收入項目

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
完成出售平安保險所得 利潤淨額 ¹¹	-	-	-	-	553	553
2012年						
平安保險或有遠期出售合約 ¹¹	-	-	-	-	(553)	(553)

有關註釋，請參閱第132頁。

按地區列示的特別支出項目

	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
2013年							
重組架構及其他相關成本.....	217	6	81	3	100	76	483
英國客戶賠償計劃.....	1,235	-	-	-	-	-	1,235
2012年							
重組架構及其他相關成本.....	299	31	131	27	221	167	876
英國客戶賠償計劃.....	2,338	-	-	-	-	-	2,338
因未能充分遵守反洗錢及 制裁法律而支付的罰款及 罰則.....	375	-	-	-	1,546	-	1,921
2011年							
重組架構及其他相關成本.....	404	68	45	31	236	338	1,122
英國客戶賠償計劃.....	898	-	-	-	-	-	898

按環球業務列示的特別支出項目

	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
重組架構及其他相關成本.....	165	32	15	74	197	483
英國客戶賠償計劃.....	953	148	134	-	-	1,235
2012年						
重組架構及其他相關成本.....	266	62	63	58	427	876
英國客戶賠償計劃.....	1,751	258	331	(2)	-	2,338
因未能充分遵守反洗錢及 制裁法律而支付的罰款及 罰則.....	-	-	-	-	1,921	1,921
2011年						
重組架構及其他相關成本.....	405	122	158	38	399	1,122
英國客戶賠償計劃.....	875	23	-	-	-	898

按收支項目列示之集團業績表現

淨利息收益

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
利息收益	51,192	56,702	63,005
利息支出	(15,653)	(19,030)	(22,343)
淨利息收益 ¹²	35,539	37,672	40,662
附息資產平均值	1,669,368	1,625,068	1,622,658
總孳息率 ¹³	3.07%	3.49%	3.88%
減：資金成本	(1.10%)	(1.36%)	(1.56%)
淨息差 ¹⁴	1.97%	2.13%	2.32%
淨利息收益率 ¹⁵	2.13%	2.32%	2.51%

按資產類別劃分的利息收益概要

	2013年			2012年			2011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	301,267	3,655	1.21	275,979	4,307	1.56	261,749	5,860	2.24
客戶貸款	946,756	38,720	4.09	934,656	41,043	4.39	945,288	45,250	4.79
金融投資	393,309	8,002	2.03	387,329	9,078	2.34	384,059	10,229	2.66
其他附息資產	28,036	815	2.91	27,104	2,274	8.39	31,562	1,666	5.28
附息資產總值	1,669,368	51,192	3.07	1,625,068	56,702	3.49	1,622,658	63,005	3.88
指定以公允值列賬之交易									
用途資產及金融資產 ^{16,17}	354,817	5,763	1.62	368,406	6,931	1.88	410,038	8,671	2.11
減值準備	(15,954)			(17,421)			(18,738)		
不附息資產	683,785			730,901			752,965		
資產總值及利息收益總額	2,692,016	56,955	2.12	2,706,954	63,633	2.35	2,766,923	71,676	2.59

按負債及股東權益類別劃分的利息支出概要

	2013年			2012年			2011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 ¹⁸	86,882	691	0.80	92,803	1,160	1.25	106,099	1,591	1.50
指定以公允值列賬之金融負債									
一已發行之本身債務 ¹⁹	72,333	967	1.34	75,016	1,325	1.77	73,635	1,313	1.78
客戶賬項 ²⁰	1,104,644	9,063	0.82	1,052,812	10,878	1.03	1,058,326	13,456	1.27
已發行債務證券	150,976	4,182	2.77	161,348	4,755	2.95	181,482	5,260	2.90
其他附息負債	11,345	750	6.61	19,275	912	4.73	14,024	723	5.16
附息負債總額	1,426,180	15,653	1.10	1,401,254	19,030	1.36	1,433,566	22,343	1.56
指定以公允值列賬之交易用途									
負債及金融負債(不包括									
已發行之本身債務)	301,353	3,027	1.00	318,883	3,445	1.08	355,345	4,564	1.28
不附息往來賬項	184,370			177,085			162,369		
各類股東權益及其他不附息負債總額	780,113			809,732			815,643		
各類股東權益及負債總額	2,692,016	18,680	0.69	2,706,954	22,475	0.83	2,766,923	26,907	0.97

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

除另有說明外，下文乃按固定匯率基準評述。

列賬基準之淨利息收益為355億美元，與2012年相比下降6%。按固定匯率基準計算，淨利息收益則下降15億美元。淨息差及淨利息收益率亦告下降，反映隨著我們於2012年出售收益較我們組合平均收益為高的美國卡及零售商戶業務後，客戶貸款業務產生的收益有所下跌，以及閒置流動資金的收益降低。但部分減幅因主要源於客戶賬項及集團發行債務的資金成本下降而有所抵銷。

按實際基準計算(即不包括2013年所出售的業務(請參閱第50頁)於該兩年賺取的淨利息收益(2013年：2.73億美元；2012年：20億美元)及貨幣換算變動6.82億美元)，淨利息收益上升1%，反映香港及歐洲的資產負債取得增長，惟由於縮減及出售美國消費及按揭貸款組合及加拿大消費融資業務，導致北美洲所賺取的淨利息收益減少，抵銷了上述部分增幅。

利息收益

按固定匯率基準計算，利息收益有所下降。此乃由於來自客戶貸款的利息收益減少，該等客戶貸款包括在2012年出售美國卡及零售商戶業務，以及在2013年出售美國的消費及按揭貸款非房地產貸款組合和消費及按揭貸款涉及第一留置權按揭內指定的批次而被分類為「持作出售用途資產」的貸款。此外，拉丁美洲的客戶貸款平均利息收益率亦錄得下降，特別是巴西，隨著該國下調平均利率後影響尤其明顯。再者，導致拉丁美洲的客戶貸款平均利息收益率下降的原因亦包括為應對當地的市場競爭而對利率進行重新定價，以及隨著我們集中於就企業及卓越理財客戶提高有抵押、收益較低的貸款結欠，貸款組合的成分出現轉變。由於我們已出售巴拿馬之業務，來自當地的利息收益亦有所下跌。相反，香港及亞太其他地區客戶貸款之利息收益卻錄得增長，主要由於零售銀行及財富管理業務的住宅按揭貸款，以及工商金融業務的有期及貿易相關貸款、商用物業及其他物業相關貸款增加所致。這項利息收益的增加，基於區內多個國家／地區減息導

致貿易貸款的收益萎縮、收益率下降而被部分抵銷。

資產負債管理業務的利息收益亦告下降。可供出售債務證券到期及出售可供出售債務證券的所得款項按當前的較低利率投資，故金融投資及存放於同業和中央銀行現金之收益下跌。部分減幅被客戶存款增加抵銷，因此資產負債管理業務組合規模整體拓大。

利息支出

由於客戶賬項有關的資金成本下降，利息支出於年內有所減少，但減幅較利息收益的減幅為小。在歐洲、香港及亞太其他地區，向客戶所付利率的減幅，足以抵銷客戶賬項平均結餘增長的影響有餘。拉丁美洲(主要在巴西)客戶賬項的利息支出亦減少，一方面反映我們資金基礎繼續轉型，用客戶大額存款替代中期貸款票據，令有期存款有序地縮減；另一方面，平均基準利率亦有所下降。出售巴拿馬業務亦令利息支出下降。

集團所發行債務的利息支出亦有所下降。在北美洲，由於出售消費及按揭貸款組合業務，加上該組合繼續縮減，資金需求隨之而下降，令未償還平均結欠減少。在歐洲，淨贖回導致未償還平均結欠下跌。此外，由於以較低的現行利率發行新債務證券，實質利率亦有所下降。

回購及反向回購

於最後一個季度，環球銀行及資本市場業務改變管理反向回購及回購活動的方式。有關詳情，請參閱第68頁。由於付息資產及付息負債平均值大幅上升，導致淨利息收益率下降。此等反向回購及回購協議分別較我們組合內其餘投資的收益總額及資金成本為低。

「淨利息收益」包括內部撥資之交易用途資產的支出，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下降，反映大部分地區交易用途資產平均結餘下降，而我們於該等地區的平均資金成本也下跌。於呈報環球業務業績時，此項成本已計入「交易收益淨額」項內。

費用收益淨額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
戶口服務	3,581	3,563	3,670
管理資金	2,673	2,561	2,753
卡	2,455	3,030	3,955
信貸	1,907	1,761	1,749
經紀業務收益	1,388	1,350	1,711
進出口	1,157	1,196	1,103
單位信託基金	891	739	657
包銷	866	739	578
匯款	849	819	770
環球託管	698	737	751
保險	551	696	1,052
其他	2,957	2,958	2,748
費用收益	19,973	20,149	21,497
減：費用支出	(3,539)	(3,719)	(4,337)
費用收益淨額	16,434	16,430	17,160

費用收益淨額按列賬基準計算大致維持不變，而按固定匯率基準計算則上升2.07億美元。

單位信託基金的費用收益增加，增長主要來自香港，原因是市場氣氛好轉及客戶需求強勁。管理資金的費用收益增加，增長主要來自歐洲和香港，反映市況改善。信貸的費用收益亦有所上升，以歐洲的工商金融業務為主。

交易收益淨額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
交易活動	6,921	5,249	4,873
平安保險或有遠期出售合約 ¹¹	(682)	(553)	-
交易活動之淨利息收益	2,047	2,683	3,223
終止對沖產生之虧損	(194)	-	-
其他交易收益—低效用對沖：			
—現金流對沖	22	35	26
—公允值對沖	65	(27)	(224)
不合資格對沖 ²¹	511	(296)	(1,392)
交易收益淨額²²	8,690	7,091	6,506

有關註釋，請參閱第132頁。

列賬基準之交易收益淨額為87億美元，較2012年增加16億美元。按固定匯率基準計算，該項收益則增加18億美元，主要來自歐洲。交易活動之收益淨額，主要來自環球銀行及資本市場業務內的資本市場業務，該部分業務於2013年表現穩健。

交易活動之收益淨額上升，部分乃由於

由於客戶對股票融資及債務資本融資的需求增加，加上工商金融業務與環球銀行及資本市場業務加強合作，包銷費用錄得上升，當中歐洲和香港的升幅尤其明顯。

我們出售北美洲的卡及零售商戶業務，導致卡及保險的費用收益以及費用支出減少，從而抵銷上述因素的部分影響。大部分於2012年訂立的過渡服務協議屆滿後，與該項出售有關的費用收益下降。有關費用收益於其他費用收益呈報，而相關成本則於「營業支出」呈報。

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資產，錄得的不利匯兌變動較少所致。上述不利變動抵銷「指定以公允值列賬之金融工具淨支出」項內的外幣債務的有利匯兌變動。此外，由滙豐控股發行的英鎊債券錄得匯兌增益4.42億美元。我們也就衍生工具合約錄得有利的借

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

記估值調整1.05億美元，而於2012年，我們則錄得列賬基準的提撥淨額3.85億美元，此乃由於我們分別修訂了信貸估值調整和借記估值調整的估算方法，以反映不斷變化的市場慣例，修訂後之信貸估值調整為9.03億美元和借記估值調整為5.18億美元。

資本市場業務中交易活動之收益淨額亦告增加。由於既有組合內的資產價格升值導致錄得重估增值，加上客戶活動增加，信貸業務的交易收入有所增長。由於客戶對於對沖方案的需求增加(部分是由於加強合作所致)，外匯交易業務收入因而上升，但2013年下半年收益率受壓和市場波幅降低，抵銷了上述部分增幅。股票收入亦有所增加，原因是歐洲的客戶交易量上升及重估增益增加，加上結構負債本身的信貸息差公允值變動輕微，而2012年則錄得不利公允值變動。

於2012年，利率交易業務收益包括上述對信貸估值調整的估算方法作出修訂而產生的提撥。於2013年，我們接獲新的客戶委託，在結構負債方面，我們本身信貸息差錄得的不利公允值變動有所減少。此等因素大致上被收入減少所抵銷，因為2012年

歐洲央行干預流動資金的措施令歐元區債券息差大幅收窄。2013年的收入亦因美國逐漸退出量化寬鬆政策存在不明朗因素而受影響。

於2013年，在亞太其他地區業務方面，就有關平安保險的或有遠期出售合約錄得6.82億美元的不利公允值變動，而2012年則錄得5.53億美元(請參閱財務報表附註25)。

交易活動之淨利息收益亦有所下降，此乃由於債務證券收益率下降所致。債務證券收益率下降反映利率下行的趨勢。

此外，由於資金的預期變化，主要為美國滙豐融資有限公司(「美國滙豐融資」)須終止合資格會計用途對沖以致產生虧損1.99億美元，交易收益淨額因此受到不利影響，涉及的虧損為1.94億美元。

於2013年，不合資格對沖出現有利變動，而2012年則出現不利的變動。在北美洲，美國長期利率上升令我們錄得不合資格對沖的有利公允值變動，而2012年則錄得不利的公允值變動。歐洲亦錄得不合資格對沖的有利公允值變動，而2012年則錄得不利變動。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011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	3,170	2,980	(933)
— 在投資合約下對客戶之負債	(1,237)	(996)	231
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(1,228)	(4,327)	4,161
長期債務之本身信貸息差變動	(1,246)	(5,215)	3,933
公允值之其他變動 ²³	18	888	228
— 指定以公允值列賬之其他工具及相關衍生工具	63	117	(20)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益／(支出)	768	(2,226)	3,439

有關註釋，請參閱第132頁。

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

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於12月31日指定以公允值列賬之金融資產	38,430	33,582	30,856
於12月31日指定以公允值列賬之金融負債	89,084	87,720	85,724
包括：			
為應付下列各項負債／未決賠款而持有的金融資產：			
— 附有酌情參與條款之保單及投資合約 ²⁴	10,717	8,376	7,221
— 單位相連保險及其他保險及投資合約	25,423	23,655	20,033
指定以公允值列賬之已發行長期債務	75,278	74,768	73,808

有關註釋，請參閱第132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屬於已發行長期固定利率債務，該等債務已透過掉期(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及相關對沖項目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會計利潤或虧損。我們本身債務之信貸息差變動及低效情況(兩者均於收益表中確認)，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，故並未分配至各項環球業務，而是在「其他」項內入賬。集團本身指定以公允值列賬之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。

2013年，我們錄得指定以公允值列賬之金融工具淨收益7.68億美元，而2012年則為淨支出22億美元。上述數額包括集團本身長期債務中與信貸息差相關的公允值變動，就此我們於2013年錄得12億美元的不利公允值變動，於2012年則錄得52億美元。由於

滙豐在歐洲和北美洲的息差經過2011年擴闊後大幅收窄，2013年不利公允值變動的廣泛程度未及2012年。

為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的金融資產所產生之淨收益有所上升，反映於2013年的投資回報淨額較2012年為高。此等回報反映英國及法國的股票市場出現有利的變動，惟部分被香港股市表現疲弱和債券價格下跌，以及巴西的債券組合淨收益減少所抵銷。

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。若是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／(支出)」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。

公允值之其他變動反映指定以公允值列賬及作為集團整體資金策略其中一項措施而發行的外幣債務，於2013年產生的有利匯兌變動較2012年有所減少(於「交易收益淨額」項內入賬的持作經濟對沖資產中抵銷)，而2013年則因為低效的對沖而產生較大不利變動。

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

金融投資減除虧損後增益

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
出售以下項目之利潤／(虧損)淨額：			
－債務證券	491	781	712
－分類為可供出售的平安保險股權證券 ¹¹	1,235	－	－
－其他股權證券	462	823	360
－其他金融投資	(1)	5	12
	2,187	1,609	1,084
可供出售股權證券減值	(175)	(420)	(177)
金融投資減除虧損後增益	2,012	1,189	907

有關註釋，請參閱第132頁。

列賬基準及固定匯率基準之金融投資減除虧損後增益分別增加8.23億美元及8.4億美元。

此乃由於我們完成出售於平安保險餘下的股權後，於亞太其他地區出售可供出售股權證券的利潤淨額大幅增加，以及資本投資業務的出售收益增加所致。此等增加部分被2012年於香港出售四間印度銀行股份的利潤不復再現所抵銷。

可供出售股權證券減值按年下跌亦有助金融投資減除虧損後增益增加，此乃由於資本投資業務的撇減額下降所致。

出售債務證券的利潤淨額下跌，乃由於2012年包括資產負債表結構性利率風險管理活動中出售可供出售政府債務證券錄得的大額利潤(主要在歐洲)。

已賺取保費淨額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
保費收益總額	12,398	13,602	13,338
再保險保費	(458)	(558)	(466)
已賺取保費淨額	11,940	13,044	12,872

列賬基準及固定匯率基準之已賺取保費淨額分別減少11億美元及10億美元。

此減少主要由於歐洲、拉丁美洲和北美洲的已賺取保費淨額減少，惟部分被香港保費增加所抵銷。

在歐洲，已賺取保費淨額減少，主要是由於法國附有酌情參與條款的投資合約銷售減少。此外，我們在2012年受惠於透過獨立財務顧問實現的數項大額銷售，惟此方面的銷售現已有所縮減。

在拉丁美洲，巴西的已賺取保費淨額減少，乃由於改變分銷途徑，導致單位相連

退休金產品銷售額下降。此外，在2012年出售阿根廷的非壽險業務亦導致有關數字下跌。

北美洲的已賺取保費淨額減少乃由於2013年上半年出售制訂保險產品的業務。

在香港，保費收益增加，原因為附有酌情參與條款保單及單位相連保單的續保保費增加，部分被於2013年新業務銷售下降及於2012年出售非壽險業務所抵銷。

出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
出售美國分行網絡所得利潤	-	864	-
出售美國卡業務所得利潤	-	3,148	-
出售平安保險所得利潤 ¹¹	-	3,012	-
	-	7,024	-

有關註釋，請參閱第132頁。

我們退出非策略市場並且出售不配合集團長期策略的業務和投資，在2012年取得重大進展。其中包括三大出售事項：

- 2012年5月，美國滙豐有限公司、美國滙豐融資及HSBC Technology and Services (USA) Inc.將美國卡及零售商戶業務出售，變現出售利潤31億美元。
- 2012年5月，美國滙豐銀行將主要位於紐約州北部的195間分行中的138間出售，變現利潤6.61億美元。2012年8月，美國滙豐銀行將餘下的57間分行售予同一買家，變現利潤2.03億美元。
- 2012年12月，滙豐保險控股有限公司與香港上海滙豐銀行同意將所持平安保

險股權(佔平安保險已發行股本15.57%)分兩批悉數出售。首批股權已於2012年12月7日完成出售。由當時起我們不再將平安保險列作聯營公司入賬，並確認出售利潤30億美元。有關第二批的餘下股權確認為金融投資。

就第二批出售價格的定價產生一項或有遠期出售合約，並於2012年在「交易收益淨額」內錄得不利公允值變動5.53億美元。我們於2013年完成出售於平安保險的投資，變現利潤12億美元(在「金融投資減除虧損後增益」列賬)，惟部分被「交易收益淨額」內的或有遠期出售合約錄得不利公允值變動6.82億美元所抵銷，導致年內增益淨額為5.53億美元。

其他營業收益

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
已收租金	155	210	217
持作出售用途資產之確認增益/(虧損)	(729)	485	55
投資物業之增益	113	72	118
出售物業、機器及設備、無形資產 及非金融投資所得利潤	178	187	57
攤薄興業銀行及其他聯營及合資公司權益所得增益	1,051	-	208
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤	1,107	-	-
有效長期保險業務現值變動	525	737	726
其他	232	409	385
其他營業收益	2,632	2,100	1,766

有效長期保險業務現值變動

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
新增業務的價值	924	1,027	943
預期回報	(505)	(420)	(428)
假設變動及經驗差異	88	69	(30)
其他調整	18	61	241
有效長期保險業務現值變動	525	737	726

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

按列賬基準計算，2013年之其他營業收益為26億美元，上升5.32億美元，按固定匯率基準計算則上升7.27億美元。

列賬基準之其他營業收益包括第49頁所列2013年出售所得利潤及重新分類所得增益淨額22億美元，主要有關興業銀行向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資所產生的會計增益以及出售巴拿馬業務所產生增益，2012年則錄得增益淨額7.36億美元。

按實際基準計算(即不包括上述增益淨額、出售業務的業績，以及貨幣換算的影響)，其他營業收益有所減少。此乃由於我們出售消費及按揭貸款內的非房地產個人貸款組合和數批有抵押房地產貸款後錄得虧損合共4.24億美元，以及將與摩納哥的環球私人銀行業務有關的商譽撇銷錄得虧損

2.79億美元。此外，我們就出售在歐洲的零售銀行及財富管理業務內的HFC Bank UK有抵押貸款組合確認虧損1.46億美元。此等因素部分被香港的投資物業錄得出售和重估增益上升所抵銷。

有效長期保險業務資產現值(「PVIF」)有利變動較2012年減少，主要由於歐洲、香港及亞太其他地區的新業務價值下跌，反映銷售下降所致。此外，由於期初的PVIF資產按年錄得增長，特別是香港和巴西，預期回報有所上升。

此等因素部分被香港的有利假設變動增加(超出不利經驗)，以及拉丁美洲的假設變動所抵銷。於2013年其他PVIF變動較2012年下降乃受拉丁美洲的影響，尤其是於2012年確認巴西的PVIF資產的有利影響不復再現。

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	
— 再保人應佔份額	
— 淨額 ²⁵	

2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
13,948	14,529	11,631
(256)	(314)	(450)
13,692	14,215	11,181

有關註釋，請參閱第132頁。

按列賬基準及固定匯率基準計算，已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額分別下降4%及3%。

減少主要是由於保費下降，尤其是在拉丁美洲、北美洲和法國，以及包括「已賺取保費淨額」項下所述的出售業務的影響。

上述減少部分被香港的續保保費增加導致儲備增加，以及為支持投保人須承擔投資風險之保單而持有的資產投資回報上

升所抵銷。錄得此等回報反映英國及法國的股市好轉，惟部分被香港的股市表現轉弱及債券價格下跌，以及巴西的債券組合淨收益下降所抵銷。

為支持該等保單及投資合約負債而持有的指定以公允值列賬之金融資產所確認的損益，均列入「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內。

貸款減值及其他信貸風險準備

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
貸款減值準備			
已扣除準備撥回額之新撥準備.....	7,344	9,306	12,931
收回先前撇賬額.....	(1,296)	(1,146)	(1,426)
	6,048	8,160	11,505
個別評估準備.....	2,320	2,139	1,915
綜合評估準備.....	3,728	6,021	9,590
可供出售債務證券減值/(減值準備撥回).....	(211)	99	631
其他信貸風險準備/(收回).....	12	52	(9)
貸款減值及其他信貸風險準備.....	5,849	8,311	12,127
	%	%	%
客戶貸款減值準備佔客戶貸款總額平均值之百分比.....	0.6	0.9	1.2

按列賬基準計算之貸款減值及其他信貸風險準備較2012年減少25億美元，大部分地區均錄得跌幅，北美洲、歐洲以及中東及北非的跌幅尤其明顯。按實際基準計算則減少19億美元至58億美元。

減值準備佔貸款總額平均值之百分比由2012年12月31日的0.9%減至2013年12月31日的0.6%。

按固定匯率基準計算，貸款減值及其他信貸風險準備減少23億美元或28%。綜合評估準備減少21億美元，而個別評估減值準備則增加1.98億美元。於2013年，可供出售債務證券信貸風險準備錄得撥回淨額2.11億美元，2012年則提撥準備。

綜合評估準備減少主要受北美洲的影響，部分是出於房地產市況改善所致。此外，減少反映借貸結欠下降、新的已減值貸款減少，消費及按揭貸款組合的拖欠率下降。由於零售銀行及財富管理業務的綜合評估減值增加，令拉丁美洲，尤其是墨西哥錄得減值增加，抵銷了上述部分減幅。在巴西，零售銀行及財富管理業務以及工商金融業務旗下商務理財業務為重整貸款組合而更改模型和修訂假設而令準備上升，大致抵銷了信貸質素改善的因素。

個別評估貸款減值準備增加反映拉丁美洲的減值水平上升，特別是墨西哥房屋建築商的貸款以及巴西的多項企業貸款。此等增加部分被中東及北非的撥回所抵銷，主要是由於貸款組合與2012年的準備比較整體有所改善，因而就環球銀行及資本市場業務內的少數客戶作出撥回。在歐洲，環球銀行及資本市場業務的準備增加，大

致上被主要在英國及希臘的工商金融業務準備減幅所抵銷。

可供出售債務證券信貸風險準備的變動主要集中於環球銀行及資本市場業務，原因是歐洲錄得撥回淨額(2012年則須提撥準備)，以及於2012年亞太其他地區錄得一項可供出售債務證券的信貸風險準備。

在北美洲，貸款減值及其他信貸風險準備減少23億美元至12億美元，減幅主要在美國錄得，部分由於房地產市況改善。此外，該等減少反映消費及按揭貸款結欠因組合持續縮減和出售貸款而減少，以及新的已減值貸款水平和拖欠率下降。由於2012年出售卡及零售商戶業務，因此貸款減值準備減少3.22億美元。此等因素部分被房地產貸款由發生虧損事件至撇銷的估計平均時間提高至12個月(過往估計是10個月)而令相關減值準備增加1.3億美元所抵銷。工商金融業務的貸款減值準備增加7,700萬美元，反映因數個主要增長市場的貸款結欠上升令美國的綜合評估準備上升，以及主要集中於加拿大的少數風險承擔錄得個別評估減值增加。

歐洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少20%至15億美元。在英國，環球銀行及資本市場業務持有的可供出售資產抵押證券錄得信貸風險準備撥回淨額，2012年則須提撥減值準備，惟該等減幅部分被個別評估準備增加所抵銷。此外，由於綜合及個別評估準備下降，因此工商金融業務的貸款減值準備錄得跌幅，與此同時，債務銷售的收回款項令綜合評估準備下降，導致零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備同告下跌。在歐洲其他國家/地區，希

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現

贖的個別評估減值準備下降，惟土耳其的零售銀行及財富管理業務的無抵押貸款有所上升令貸款減值準備增加，加上西班牙經濟環境仍然面對挑戰影響當地市場而令貸款減值準備上升，均抵銷了部分減幅。

在**中東及北非**，貸款減值及其他信貸風險準備錄得撥回淨額4,200萬美元，2012年則須提撥準備2.82億美元。所錄得的準備撥回主要集中在環球銀行及資本市場業務內少數與阿聯酋相關的貸款，反映與2012年提撥準備比較，貸款組合整體有所改善。此外，由於阿聯酋的工商金融業務個別評估貸款減值下降，加上我們重訂業務方向而轉向以較高質素的貸款為重點，同時受惠房地產價格上升，零售銀行及財富管理業務內住宅按揭的準備錄得下降，貸款減值準備因而減少。

在**亞太其他地區**，貸款減值及其他信貸風險準備減少6,300萬美元，原因是2012年計入為澳洲一項企業貸款提撥的大額個別評估減值，以及環球銀行及資本市場業務就可供出售債務證券提撥的信貸風險準備。區內多個國家/地區的環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的個別評估減值增加，抵銷了以上因素的部分影響。

營業支出**按支出類別列示**

僱員報酬及福利.....	19,196	20,491	21,166
物業及設備(不包括折舊及減值).....	4,183	4,326	4,503
一般及行政開支.....	12,882	15,657	12,956
行政開支.....	36,261	40,474	38,625
物業、機器及設備折舊與減值.....	1,364	1,484	1,570
無形資產攤銷及減值.....	931	969	1,350
營業支出.....	38,556	42,927	41,545

職員人數(等同全職僱員)**地區**

歐洲.....	68,334	70,061	74,892
香港.....	28,367	27,742	28,984
亞太其他地區.....	85,334	85,024	91,051
中東及北非.....	8,618	8,765	8,373
北美洲.....	20,871	22,443	30,981
拉丁美洲.....	42,542	46,556	54,035

列賬基準之營業支出為386億美元，較2012年減少44億美元或10%。按實際基準計算，成本則減少6%。

按固定匯率基準計算，2013年營業支出較2012年減少37億美元或9%，主要是由於

在**拉丁美洲**，貸款減值及其他信貸風險準備增加6.93億美元，主要集中在墨西哥。該等增加是由於公共房屋政策變動，令工商金融業務內錄得與房屋建築商有關的特定減值，以及因為我們的無抵押貸款組合結欠增加及拖欠率上升，令零售銀行及財富管理業務的綜合減值增加。在巴西，貸款減值及其他信貸風險準備增加，是由於為配合集團的標準政策而調整當地的慣例，零售銀行及財富管理業務與工商金融業務為重整貸款賬項組合而更改減值模型及修訂假設所致。貸款減值及其他信貸風險準備亦受工商金融業務內多項企業貸款的特定減值上升的不利影響。此等因素部分被巴西修訂以往年度的信貸策略以緩和不斷上升的拖欠率，令信貸質素有所改善所抵銷。

香港的貸款減值及其他信貸風險準備上升6,300萬美元，原因是修訂零售銀行及財富管理業務的綜合評估模型所用的假設，以及工商金融業務的個別減值準備上升所致，但升幅僅屬輕微。上述的升幅部分被因歷史虧損率下降而導致工商金融業務錄得的綜合準備撥回，以及環球銀行及資本市場業務錄得的個別減值撥回所抵銷。

2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
19,196	20,491	21,166
4,183	4,326	4,503
12,882	15,657	12,956
36,261	40,474	38,625
1,364	1,484	1,570
931	969	1,350
38,556	42,927	41,545

於12月31日

2013年	2012年	2011年
68,334	70,061	74,892
28,367	27,742	28,984
85,334	85,024	91,051
8,618	8,765	8,373
20,871	22,443	30,981
42,542	46,556	54,035
254,066	260,591	288,316

為美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室所作調查提撥的準備19億美元不復再現，以及重組架構和其他相關成本下降3.69億美元所致。英國客戶賠償計劃的支出亦較2012年有所減少。當中包括：

- 就過往年度可能不當銷售還款保障保單而估計須予額外賠償因而提撥的準備7.56億美元(2012年：17億美元)；
- 利率保障產品有關的支出2.61億美元(2012年：5.86億美元)；
- 財富管理產品有關的支出1.49億美元；及
- 於2013年12月31日，英國客戶賠償計劃提撥的準備21億美元。

於2012年出售業務，主要為出售美國的卡及零售商戶業務和美國非策略分行，導致2013年的成本基礎較低。

若不計及上述項目，支出較2012年增加8.08億美元。於2013年，英國的銀行徵費支出為9.04億美元，較2012年的5.71億美元有所增加，主要是由於徵費率有所調升。此外，兩個年度的營業支出內包括上年度就英國的銀行徵費支出作出的調整(2013年：1,200萬美元不利調整；2012年：9,900萬美元有利調整)。

訴訟相關支出增加，主要來自就環球私人銀行業務的監管調查作出的準備、環球銀行及資本市場業務的馬多夫案相關訴訟成本，以及就集團過往的卡及零售商戶業務採取與客戶有關的補救措施而提撥準備。

成本效益比率²⁶

	2013年 %	2012年 %	2011年 %
滙豐	59.6	62.8	57.5
地區			
歐洲.....	84.0	108.4	70.4
香港.....	38.2	39.0	44.5
亞太其他地區.....	47.1	42.7	54.2
中東及北非.....	51.5	48.0	44.5
北美洲.....	72.9	60.8	55.7
拉丁美洲.....	56.1	58.7	63.3
環球業務			
零售銀行及財富管理.....	64.5	58.4	63.2
工商金融.....	43.1	45.9	46.3
環球銀行及資本市場.....	51.9	54.2	57.0
環球私人銀行.....	91.4	67.6	68.8

有關註釋，請參閱第132頁。

於2013年：

- 我們增加投資於零售銀行及財富管理業務的數碼及財富管理功能；
- 在工商金融業務方面，我們繼續擴展至美國的大型企業市場；及
- 我們增加為滿足監管規定的投資，特別是透過環球標準計劃。

此外，其他成本增加，部分是由於一般的通脹壓力，包括集團工資上漲，以及香港和亞太其他地區租金成本上升，營業支出有所上升所致。中東及北非的成本錄得增長，是由於零售銀行及財富管理業務須處理關乎收取海外信用卡交易費的客戶賠償計劃、於2012年收購阿聯酋的Lloyds業務，以及與Oman International Bank S.A.O.G. (「OIB」) 合併。由於退休金成本的確認方法有變，香港和北美洲的營業支出亦告上升。

該等成本增加部分被我們持續實現優化架構計劃進一步達致15億美元的可持續成本節約所抵銷。此外，向英國若干僱員提供傷病福利的計算基準改變產生會計增益4.3億美元(請參閱財務報表附註7)。

於2013年底，我們的職員人數(以等同全職僱員列示)較2012年底減少3%，此乃由於持續執行節省成本措施及出售業務所致。與2012年比較，平均職員人數減少6%。

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 按收支項目列示之集團業績表現 / 綜合資產負債表

應佔聯營及合資公司利潤

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
聯營公司			
交通銀行股份有限公司.....	1,878	1,670	1,370
中國平安保險(集團)股份有限公司.....	-	763	946
興業銀行股份有限公司.....	-	670	471
沙地英國銀行.....	403	346	308
其他.....	5	72	126
應佔聯營公司利潤.....	2,286	3,521	3,221
應佔合資公司利潤.....	39	36	43
應佔聯營及合資公司利潤.....	2,325	3,557	3,264

按列賬基準及固定匯率基準計算的應佔聯營及合資公司利潤均為23億美元，較2012年減少35%。應佔聯營及合資公司利潤減少是由於2012年出售平安保險及於2013年重新分類興業銀行為金融投資所致。

來自平安保險的利潤於2012年12月我們訂立協議出售該等股權後不再確認。來自興業銀行的利潤亦於2013年1月該行向第三方增發股本，導致我們的持股遭攤薄而分類為金融投資後不再確認。此外，於2013年，我們於越南的銀行聯營公司錄得減值準備1.06億美元。

我們應佔交通銀行的利潤增加，原因是資產負債增長及費用收益增加，惟部分被營業支出及貸款減值準備上升所抵銷。

稅項支出

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
除稅前利潤.....	22,565	20,649	21,872
稅項支出.....	(4,765)	(5,315)	(3,928)
除稅後利潤.....	17,800	15,334	17,944
實質稅率.....	21.1%	25.7%	18.0%

2013年的實質稅率為21.1%，低於英國公司稅率23.25%。

實質稅率降低反映我們所賺取的利潤的地區分布，以及重新分類興業銀行持股為金融投資及出售於巴拿馬的業務和平安保險的投資所獲利潤屬非課稅增益。

即使除稅前會計利潤增加20億美元，但受惠於上述各項，加上由於2012年的稅項支出包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則以作為和解的部分安排屬不可扣稅項目的影響，因

於2013年12月31日，我們對於交通銀行的投資進行減值檢討，結論為根據我們的使用價值計算法(詳情請參閱財務報表附註21)，於年底時該等投資並非已減值。於未來年度，如現行採用的計算假設大致上維持不變，該使用價值將維持相對穩定。但是，預期於2014年的賬面值將因交通銀行賺取的保留利潤而有所增加。如賬面值超出使用價值，則賬面值將削減至相等於使用價值，並在收益中作出相應調減，但如市場價值增至高於賬面值的水平則作別論。

來自沙地英國銀行的利潤增加，反映貸款強勁增長及執行有效的成本管理。

此稅項支出減少6億美元至48億美元。

2013年，集團承擔及已付相關稅務機關的稅項包括利潤的稅項、銀行徵費及僱主相關的稅項，為數86億美元(2012年：93億美元)。由於計入除稅前利潤的間接稅項(如增值稅及銀行徵費)及繳納稅項的時間關係，因此有關金額有別於收益表內呈列的稅項支出。

集團在其業務所在司法管轄區亦代表政府擔當徵稅機構的重要角色。該等稅項包括僱員相關的稅項，以及從應付存款持有人的款項中預扣的稅項。於2013年，我們代收了88億美元(2012年：85億美元)的稅款。

綜合資產負債表

綜合資產負債表五年概要

	於12月31日				
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
資產					
庫存現金及中央銀行結餘	166,599	141,532	129,902	57,383	60,655
交易用途資產	303,192	408,811	330,451	385,052	421,381
指定以公允價值列賬之金融資產	38,430	33,582	30,856	37,011	37,181
衍生工具	282,265	357,450	346,379	260,757	250,886
同業貸款	211,521	152,546	180,987	208,271	179,781
客戶貸款 ²⁷	1,080,304	997,623	940,429	958,366	896,231
金融投資	425,925	421,101	400,044	400,755	369,158
持作出售用途資產	4,050	19,269	39,558	1,991	3,118
其他資產	159,032	160,624	156,973	145,103	146,061
資產總值	2,671,318	2,692,538	2,555,579	2,454,689	2,364,452
負債及股東權益					
負債					
同業存放	129,212	107,429	112,822	110,584	124,872
客戶賬項	1,482,812	1,340,014	1,253,925	1,227,725	1,159,034
交易用途負債	207,025	304,563	265,192	300,703	268,130
指定以公允價值列賬之金融負債	89,084	87,720	85,724	88,133	80,092
衍生工具	274,284	358,886	345,380	258,665	247,646
已發行債務證券	104,080	119,461	131,013	145,401	146,896
保單未決賠款	74,181	68,195	61,259	58,609	53,707
持作出售用途業務組合之負債	2,804	5,018	22,200	86	3
其他負債	117,377	118,123	111,971	109,868	148,411
負債總額	2,480,859	2,509,409	2,389,486	2,299,774	2,228,791
股東權益					
股東權益總額	181,871	175,242	158,725	147,667	128,299
非控股股東權益	8,588	7,887	7,368	7,248	7,362
各類股東權益總額	190,459	183,129	166,093	154,915	135,661
各類股東權益及負債總額	2,671,318	2,692,538	2,555,579	2,454,689	2,364,452
五年選錄財務資料					
已催繳股本	9,415	9,238	8,934	8,843	8,705
資本來源 ^{28, 29}	194,009	180,806	170,334	167,555	155,729
無定期後償借貸資本	2,777	2,778	2,779	2,781	2,785
優先證券及定期後償借貸資本 ³⁰	48,114	48,260	49,438	54,421	52,126
風險加權資產及資本比率²⁸					
風險加權資產	1,092,653	1,123,943	1,209,514	1,103,113	1,133,168
	%	%	%	%	%
核心一級比率	13.6	12.3	10.1	10.5	9.4
總資本比率	17.8	16.1	14.1	15.2	13.7
財務統計數據					
客戶貸款佔客戶賬項百分比	72.9	74.4	75.0	78.1	77.3
平均股東權益總額對平均資產總值	6.55	6.16	5.64	5.53	4.72
於年底每股普通股資產淨值 ³¹ (美元)	9.27	9.09	8.48	7.94	7.17
已發行面值0.50美元普通股 數目(百萬股)	18,830	18,476	17,868	17,686	17,408
外幣兌美元收市換算率：					
1美元兌英鎊	0.605	0.619	0.646	0.644	0.616
1美元兌歐元	0.726	0.758	0.773	0.748	0.694

有關註釋，請參閱第132頁。

綜合資產負債表的其他詳情載於第419頁的財務報表內。

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 綜合資產負債表

2013年之變動

按列賬基準計算的資產總值為2.7萬億美元，較2012年12月31日按列賬基準及固定匯率基準計算的資產總值減少1%。資產負債狀況保持強勁，客戶貸款對客戶賬項比率為72.9%。

於2013年，環球銀行及資本市場改變管理回購及反向回購活動的方式。此變動導致於2013年分類為「客戶貸款」及「同業貸款」的反向回購協議增加，及「交易用途資產」內的反向回購協議減少。同時，分類為「同業存放」及「客戶賬項」的回購協議增加，而「交易用途負債」減少。有關此變動的更多詳情，請參閱第68頁。

於2013年客戶貸款增加逾342億美元，向企業及工商客戶作出的有期及貿易相關貸款較為突出。於2013年客戶賬項增加逾563億美元。此等變動不包括反向回購及回購交易以及匯兌變動的影響。

下文乃按固定匯率基準評述。

資產

庫存現金及中央銀行結餘增長17%，主要在歐洲產生，乃受存放閑置資金的影響，反映存款的增長超過貸款的增長，其次是北美洲。

交易用途資產減少1,100億美元或27%，乃因反向回購下跌，反映上文所述環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式。若不計及此因素，交易用途資產大致與2012年12月的水平相若。

指定以公允值列賬之金融資產增加16%，部分乃由於歐洲保險業務有利的市場變動，以及運用年內自保險業務收取的保費收益進行更多投資，歐洲及香港尤為顯著。

衍生工具資產減少22%。主要貨幣孳息曲線趨升導致利率合約公允值減少，尤其是歐洲。於北美洲，利率合約的公允值下降反映年內掉期利率上升及淨額結算增加。

同業貸款增加614億美元或41%，包括反

向回購增加564億美元，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式。若不計及此因素，於香港及亞太其他地區金融機構的存放增長，使同業貸款增加50億美元。

客戶貸款增加870億美元或9%，包括反向回購結餘產生的528億美元，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式，其主要影響北美洲及英國的結餘。此外，我們重新分類逾95億美元的客戶貸款結欠至「持作出售用途資產」，主要有關我們於巴拿馬的業務及於美國的第一留置權按揭組合。該等資產隨後於下半年出售。

若不計及該等因素，客戶貸款結欠增加440億美元，乃由於對融資的持續需求致使貸予香港(其次為亞太其他地區)的工商金融和環球銀行及資本市場業務客戶的有期及貿易相關貸款增加。於香港及亞太其他地區，商用物業及其他與物業有關貸款亦有所增長。住宅按揭大致維持2012年的水平。亞太其他地區的住宅按揭有所增長，其次是香港，但香港的增長率於下半年放緩。我們於英國的組合亦持續增長，反映產品具競爭力。該等因素大部分被美國的縮減組合持續減少所抵銷。此外，英國企業透支結欠有所增加，主要為環球銀行及資本市場業務中未能符合淨額計算準則的部分，導致有關的客戶賬項相應增加。

金融投資大致與2012年持平，我們於北美洲錄得出售淨額及可供出售政府債務證券到期。新購入金融投資淨額及我們重新分類於興業銀行的股權，令香港錄得增長，大致抵銷了前述影響。

持作出售用途資產減少79%，此乃由於完成出售我們於平安保險的投資及美國的非房地產個人貸款組合。

負債

同業存放增加214億美元或20%，包括與回購結餘相關的增額305億美元，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式。若不計及此因素，歐洲及北美洲的結欠有所減少。

客戶賬項增加1,486億美元或11%，包括回購資金增加923億美元，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式，其主要影響北美洲及英國的結欠。此外，我們重新分類逾65億美元的存款結餘至「持作出售用途業務組合之負債」，主要與我們於巴拿馬的業務有關。其隨後於下半年出售。

若不計及該等因素，客戶賬項增加634億美元，乃由於英國零售銀行及財富管理業務的增加，反映客戶在不確定的經濟環境中繼續偏好在易於提存的往來及儲蓄戶口保留更多結餘。同時，環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的資金管理業務結餘亦增加。環球銀行及資本市場業務的往來賬項存款亦有增加，乃由於未能符合淨額計算準則的結欠及短期存款增加。於香港及亞太其他地區，客戶賬項增加，主要來自零售銀行及財富管理業務，反映客戶信心好轉，增幅亦見於工商金融業務，反映年內第四季的存款推廣活動。於北美洲，客戶賬項的增加乃由於工商金融業務結餘增加，儘管其部分被重新定價導致零售銀行及財富管理業務下降所抵銷。

交易用途負債減少1,021億美元或33%，包括回購減少1,143億美元，反映環球銀行及資本市場業務改變管理該等活動的方式。

若不計及此因素，交易用途負債因歐洲方面增加而增加122億美元，反映客戶的需求及交易量。

指定以公允值列賬之金融負債於2013年大致不變。

由於相關風險大致匹配，衍生工具負債的價值與「衍生工具資產」的價值同步下降。

已發行債務證券減少12%。此乃由於歐洲已發行的債務證券錄得贖回淨額，以及因出售業務及消費及按揭貸款組合縮減致令資金需求下降，在美國的到期債務不予重置所致。由於我們以批發客戶存款替代中期貸款票據，因此令巴西錄得增長，部分抵銷了有關因素的影響。

保單未決賠款因就新業務設立投保人負債而增長9%，該等業務大部分於香港承保。

持作出售用途業務組合之負債減少19億美元，乃由於出售於拉丁美洲及北美洲的非策略業務。

股東權益

股東權益總額上升4%，升幅主要來自年內產生的利潤，部分被已付股息抵銷。

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 綜合資產負債表

列賬基準與固定匯率基準之資產與負債對賬

	2013年12月31日與2012年12月31日比較					
	2012年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ³² 百萬美元	2012年 12月31日 按2013年 12月31日 匯率計算 百萬美元	2013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 %
滙豐						
庫存現金及中央銀行結餘	141,532	565	142,097	166,599	18	17
交易用途資產	408,811	4,379	413,190	303,192	(26)	(27)
指定以公允值列賬之金融資產	33,582	(372)	33,210	38,430	14	16
衍生工具資產	357,450	6,480	363,930	282,265	(21)	(22)
同業貸款	152,546	(2,420)	150,126	211,521	39	41
客戶貸款	997,623	(4,367)	993,256	1,080,304	8	9
金融投資	421,101	(3,132)	417,969	425,925	1	2
持作出售用途資產	19,269	(303)	18,966	4,050	(79)	(79)
其他資產	160,624	3,215	163,839	159,032	(1)	(3)
資產總值	2,692,538	4,045	2,696,583	2,671,318	(1)	(1)
同業存放	107,429	339	107,768	129,212	20	20
客戶賬項	1,340,014	(5,801)	1,334,213	1,482,812	11	11
交易用途負債	304,563	4,605	309,168	207,025	(32)	(33)
指定以公允值列賬之金融負債	87,720	1,155	88,875	89,084	2	-
衍生工具負債	358,886	6,815	365,701	274,284	(24)	(25)
已發行債務證券	119,461	(1,088)	118,373	104,080	(13)	(12)
保單未決賠款	68,195	115	68,310	74,181	9	9
持作出售用途業務組合之負債	5,018	(280)	4,738	2,804	(44)	(41)
其他負債	118,123	(1,594)	116,529	117,377	-	1
負債總額	2,509,409	4,266	2,513,675	2,480,859	(1)	(1)
股東權益總額	175,242	(463)	174,779	181,871	4	4
非控股股東權益	7,887	(43)	7,844	8,588	9	9
各類股東權益總額	183,129	(506)	182,623	190,459	4	4
各類股東權益及負債總額	2,692,538	3,760	2,696,298	2,671,318	(1)	(1)

有關註釋，請參閱第132頁。

於2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，該等活動過往是於交易賬項下管理。年內，回購及反向回購業務活動分為交易用途及非交易用途組合，各有獨立的風險管理程序。上述因素導致於2013年12月31日分類為「客戶貸款」及「同業貸款」的反向回購金額較過往年度年底增加，而分類為「交易用途資產」的金額則減少。同樣，於2013年12月31日分類為「客

戶賬項」及「同業存放」的回購金額較過往年度年底增加，而分類為「交易用途負債」的金額則減少。已攤銷成本結餘的增幅及交易用途賬項結餘的減幅主要源於歐洲及北美洲，英國及美國尤為顯著。

資產負債表的回購及反向回購的影響載列於下表。該表亦載列客戶貸款及客戶存款的綜合分析，經計及列報為持作出售用途的客戶貸款及客戶賬項結餘，更準確地反映集團貸款及存款賬項的整體規模。

貸款及存款綜合分析

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	變動 %
客戶－已攤銷成本			
客戶貸款	1,080,304	997,623	8
－貸款及其他應收賬款	992,089	962,972	3
－反向回購	88,215	34,651	155
入賬列為「持作出售用途資產」之客戶貸款 ³³	1,703	6,124	(72)
綜合分析之客戶貸款	1,082,007	1,003,747	8
客戶賬項	1,482,812	1,340,014	11
－現金存款及其他賬項	1,361,297	1,311,396	4
－回購	121,515	28,618	325
入賬列為「持作出售用途業務組合之負債」之客戶賬項	2,187	2,990	(27)
綜合分析之客戶存款	1,484,999	1,343,004	11
同業－已攤銷成本			
同業貸款	211,521	152,546	39
－貸款及其他應收賬款	120,046	117,085	3
－反向回購	91,475	35,461	158
同業存放	129,212	107,429	20
－現金存款及其他賬項	86,507	95,480	(9)
－回購	42,705	11,949	257
客戶及同業－公允值			
交易用途資產－反向回購	10,120	118,681	(91)
－客戶貸款	7,180	73,666	(90)
－同業貸款	2,940	45,015	(93)
交易用途負債－回購	17,421	130,223	(87)
－客戶賬項	9,611	103,483	(91)
－同業存放	7,810	26,740	(71)

有關註釋，請參閱第132頁。

金融投資

	於2013年12月31日			於2012年12月31日		
	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元	股權證券 十億美元	債務證券 十億美元	總計 十億美元
資產負債管理	—	314.4	314.4	—	293.4	293.4
保險公司	—	46.4	46.4	—	43.4	43.4
結構公司	0.1	22.6	22.7	—	24.7	24.7
資本投資	2.7	—	2.7	2.9	—	2.9
其他	6.3	33.4	39.7	2.9	53.8	56.7
	9.1	416.8	425.9	5.8	415.3	421.1

上表分析集團按業務活動持有之金融投資。更多資料載於以下各節：

- 「資產負債管理業務」(第238頁)說明資產負債管理業務各項業務活動及分析此項業務旗下的第三方資產。
- 「保險業務風險管理」(第249頁)載列保險業務運用金融投資按所支持的合約責任類型之分析。

- 「結構公司」(第550頁)進一步介紹持有上述金融投資之證券投資中介機構的性質。
- 「分類為可供出售的股權證券」(第235頁)載列所持的私募股本及其他策略投資。
- 「其他」載列於業務所在地管理的若干財資組合中，以及就特定業務活動所持有的其他環球銀行及資本市場業務組合中，所持有的金融投資。

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 綜合資產負債表 / 風險加權資產平均值回報計量之對賬

按國家／地區分類之客戶賬項

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
歐洲	644,816	555,009
英國 ³⁴	504,984	426,144
法國 ³⁵	65,844	55,578
德國	16,615	15,611
馬耳他	6,222	5,957
瑞士	16,796	20,211
土耳其	7,795	7,629
其他	26,560	23,879
香港	365,993	346,208
亞太其他地區	182,626	183,621
澳洲	19,812	20,430
印度	11,549	10,415
印尼	5,865	6,512
中國內地	40,579	35,572
馬來西亞	17,139	17,641
新加坡	43,988	47,862
台灣	12,758	12,497
越南	2,426	2,147
其他	28,510	30,545
中東及北非 (不包括沙地阿拉伯)	38,683	39,583
埃及	7,401	7,548
卡塔爾	2,861	2,704
阿聯酋	18,433	18,448
其他	9,988	10,883
北美洲	196,495	149,037
美國 ³⁴	135,531	90,627
加拿大	48,065	47,049
百慕達	12,899	11,361
拉丁美洲	54,199	66,556
阿根廷	4,468	5,351
巴西	24,353	30,144
墨西哥	23,975	22,724
巴拿馬	—	5,940
其他	1,403	2,397
總計	1,482,812	1,340,014

有關註釋，請參閱第132頁。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

表現管理

我們的平均普通股股東權益回報目標為12%至15%。就內部管理而言，我們根據除稅前風險加權資產回報率(此項衡量標準結合股東權益回報與監管規定資本效益目標)監控環球業務及各地區的業務。

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(即實際基準之除稅前利潤佔就外幣換算差額及出售業務的影響作出調整的風險加權資產平均值之百分比)的非公認會計原則衡量指標計算內部業績表現。實際基準之風險加權資產平均值回報就扭曲按年業績表現的若干項目調整業務表現，詳情請參閱第47頁。

我們亦在調整不視為對集團長期業務表現有貢獻的業務的影響之後，呈列按非公認會計原則衡量指標計算之實際基準風險加權資產平均值回報。當中包括縮減組合以及於2012年出售的卡及零售商戶業務。

下表的卡及零售商戶業務風險加權資產平均值為相關營運風險之風險加權資產平均值，而此等風險加權資產並非於出售時即時解除，且計算實際基準風險加權資產平均值回報時未就此作出調整。2012年卡及零售商戶業務除稅前虧損主要與出售業務後產生的訴訟支出有關，但計算實際基準之風險加權資產平均值回報時並無就該等支出作出調整。

實際基準風險加權資產平均值回報之對賬(不包括縮減組合和卡及零售商戶業務)

	2013年			2012年		
	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ³⁶ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ³⁷ %	除稅前回報 百萬美元	風險加權 資產平均值 ³⁶ 十億美元	風險加權 資產平均值 回報 ³⁷ %
列賬基準	22,565	1,104	2.0	20,649	1,172	1.8
實際基準 ³⁷	21,586	1,088	2.0	15,286	1,078	1.4
縮減組合	68	124	0.1	(1,624)	166	(1.0)
環球銀行及資本市場業務之						
既有信貸業務	185	33	0.6	(274)	45	(0.6)
美國消費及按揭貸款及其他 ³⁸	(117)	91	(0.1)	(1,350)	121	(1.1)
卡及零售商戶業務	-	4	-	(150)	5	(3.0)
實際基準(不包括縮減組合 和卡及零售商戶業務)	21,518	960	2.2	17,060	906	1.9

列賬基準與實際基準之風險加權資產平均值對賬

	截至12月31日止年度		變動 %
	2013年 十億美元	2012年 十億美元	
列賬基準之風險加權資產平均值 ³⁶	1,104	1,172	(6)
貨幣換算調整 ³²	-	(6)	
收購、出售及攤薄投資	(16)	(88)	
實際基準之風險加權資產平均值 ³⁶	1,088	1,078	1

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：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。

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。

大部分綜合評估貸款減值準備集中在北美洲，為38億美元，佔集團綜合評估貸款減值準備總額的47% (2012年：52億美元；54%) 及集團減值準備總額的25%。在北美洲的綜合評估減值準備中，約79% (2012年：86%) 與美國消費及按揭貸款組合有關。

對於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。

這些估算方法涉及使用統計分析方法衡量過往資料，亦需要管理層基於當前經濟及信貸狀況，作出重大判斷，評估已產

生虧損的實際水平，會否高於或低於過往經驗顯示之水平。當經濟、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，我們會依據各項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(如全國及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，以確保此等估算仍然適用。

於2013年，我們已檢討集團屬下各零售銀行及小型企業貸款組合的減值準備方法，確保綜合減值評估模型所使用之假設仍然適當反映發生虧損事件、發現虧損事件及最終撇賬相距的期間。由於此檢討，綜合評估減值準備增加2.51億美元。

倘個別評估貸款減值，則管理層須作出判斷，以確定是否有客觀證據，證明已發生虧損事件，且如發生虧損事件，則計量減值準備。於確定是否有客觀證據證明已發生虧損事件時，應作出判斷以評估有關減值指標的所有相關資料，其中不限於考慮還款是否已超逾合約期限，亦考慮更多顯示借款人的財務狀況及前景惡化進而影響彼等還款能力的因素。如借款人屬於承受經濟壓力的行業及有財政困難之跡象，尤

其是還款的可能性受到再融資或銷售特定資產前景的影響，則於授出貸款時須作出較大程度的判斷。就有客觀證據顯示存在減值之貸款，管理層基於一系列的因素，以釐定所需的準備金額，例如抵押品的可變現值；清盤或破產時可能收回的清算分配金；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。

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，將涉及較大程度的判斷及估算不確定性。判斷涉及區別不同暫緩還款情況的信貸風險特性，包括於重議條件後恢復履約的情況。倘綜合評估貸款組合包括大量貸款暫緩還款，該等組合會分類以反映暫緩還款情況的不同信貸風險特性，並於業績報告日期估計暫緩還款組合各分類所產生的內在虧損。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。

作出判斷需使用假設，而假設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2013年12月31日的貸款減值準備便會增加4億美元（2012年：5億美元）。

下個財政年度的結果可能與所用的假設不同，因而導致貸款賬面值出現重大調整。

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22載列按地區及環球業務劃分的創現單位。滙豐於2013年12月31日的商譽總額為210億美元（2012年：210億美元）。

對商譽減損的檢討反映管理層對創現單位的日後現金流及用於折現日後現金流的折現率的最佳估算，而日後現金流及折現率均受到下列不確定因素的影響：

- 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，但這些預測必然會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，是根據分攤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／地區的無風險利率，以及所評估業務的風險溢價。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，則會於相關年度的收益表中確認商譽減損準備。

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仍然反映當時的市況，以及管理層對日後業務前景所作的最佳估算。

董事會報告：財務回顧 (續)

財務概要 > 關鍵會計政策

於2013年，我們並無識別任何商譽減損(2012年：零)。除於2013年7月1日進行的年度減損測試外，管理層於2013年12月31日檢討了創現單位的當前及預期表現，並確定分攤予創現單位的商譽並無減損跡象，惟環球私人銀行業務旗下的歐洲創現單位則屬例外。由於該等創現單位的盈利能力預測降低，其於2013年12月31日的商譽已作重新測試。儘管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，重新測試商譽的結論是並無減損。

財務報表附註22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。

於聯營公司之權益

按權益會計法，於聯營公司的投資於首次列賬時按成本計量，其後則會就收購後滙豐所佔該聯營公司資產淨值之變動予以調整。當有跡象顯示於聯營公司的投資可能出現減值時，集團會測試該投資有否減值。於2013年12月31日，集團於交通銀行所作投資的公允值在長達約20個月的期間一直低於賬面值，而僅於2013年的短暫期間例外。根據對使用價值的評估，減值測試的結論是該項投資並無減值。使用價值計量涉及重要判斷，以估計預計持續持有該項投資產生的現金流現值。財務報表附註21載有有關滙豐於交通銀行的投資的詳盡資料。資料載列估計使用價值所用的主要假設、使用價值計算對不同假設的敏感度及敏感度分析，該分析顯示主要假設的變動將令使用價值超出賬面值(「可用額度」)之數值降至零。

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所計量工具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，因此衡量所得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包括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15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，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)引致公允值未能確定。此類

工具的公允值計量可靠度較低。將不可觀察數據作為估值數據的依據時，存有內在不確定因素，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。

運用估值方法計算的金融資產及負債公允值分別為5,470億美元(2012年：7,180億美元)及4,670億美元(2012年：6,220億美元)，及分別佔按公允值計算的金融資產及金融負債53% (2012年：60%) 及82% (2012年：83%)。

運用估值方法釐定按公允值計算的金融工具之公允值時所作出的類別與數額調整，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，均於財務報表附註15載述。

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有異，以致按公允值計量的金融工具賬面值需作出重大調整。

滙豐並未將融資息差計入用於計量非抵押衍生工具公允值的折現率。儘管金融服務業尚未達成共識，但業界正考慮應用「資金公允值調整」。未來，很可能在2014年，滙豐或會採納「資金公允值調整」以銀行同業拆息之外的息率反映非抵押衍生工具的資金。

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，我們最關鍵的判斷是關於美國的遞延稅項資產。美國的遞延稅項資產淨值為44億美元，或佔集團資產負債表中已確認的遞延稅項資產之59% (2012年：46億美元；61%)。此等判斷會考慮使用稅務規劃策略的依賴性。

最重要的一項稅務規劃策略是爭取保留美國業務中的資本，以確保可以變現遞延稅項資產。主要策略包括在美國保留高於監管規定正常水平的資本，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣減資金開支或另行投放該等資本或提高應課稅收益水平。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。

準備

就準備採用的會計政策載於財務報表附註2w。財務報表附註31披露確認的主要類別準備。至年底時準備額為52億美元(2012年：53億美元)，其中18億美元(2012年：17億美元)涉及法律訴訟及監管事宜，24億美元(2012年：24億美元)則涉及與客戶有關的補救措施。

董事會報告：財務回顧(續)

財務概要 > 關鍵會計政策 // 環球業務 > 概要

於確定是否存在當前期間需要承擔的責任及估計任何經濟效益外流的可能性、時間及金額時，會涉及判斷。至於訴訟準備、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。倘若事件處於初步階段，則難以作出會計判斷，因為確定在當前會計期間需要承擔責任、估計任何經濟效益外流的可能性及金額，均有頗多不確定因素。隨著事件發展至各個階段，管理層及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43。

提撥準備以便採取與客戶有關的補救措施，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，例如接獲投訴個案數目、接獲投訴個案數目所涉預計期間、投訴量的下降率、發現屬系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。

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有別於管理層所作估算，因而令確認的準備額及經濟效益外流與管理層就2013年財務報表所估計的數字大不相同。

環球業務

概要	77
產品及服務	79
零售銀行及財富管理	81
工商金融	84
環球銀行及資本市場	87
環球私人銀行	90
其他	92
按環球業務分析	94

概要

滙豐根據多項基準審閱營業活動，包括按地區及按環球業務進行分析。

下文先對環球業務然後對地區(請參閱第96頁)作出評述。按此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，

否則所有評述均按固定匯率基準分析(請參閱第47頁)，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

編製基準

環球業務業績乃按照編製滙豐綜合財務報表時所用會計政策呈列。由於滙豐各項業務互相緊密結合，故呈列環球業務數據時，須就若干收益及支出項目作出內部分配，其中包括若干後勤服務及環球部門的成本，但以該等成本確應歸入相關經營業務範疇為限。儘管我們已確保有系統及前後一致地進行該等分配，但當中無可避免會涉及若干主觀判斷。

於適用情況下，呈列的收益及支出金額包括項目之間調配資金的結果，以及各公司之間和各業務部門之間相互交易的結果。所有該等交易均按公平原則進行。

英國銀行徵費支出納入歐洲地區，是因滙豐認為該徵費是滙豐將總部設在英國的成本。在於按環球業務分類時，徵費支出會計入「其他」項下。

除稅前利潤／(虧損)

	2013年		2012年		2011年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	6,649	29.5	9,575	46.4	4,270	19.6
工商金融	8,441	37.4	8,535	41.3	7,947	36.3
環球銀行及資本市場	9,441	41.8	8,520	41.3	7,049	32.2
環球私人銀行	193	0.9	1,009	4.9	944	4.3
其他 ³⁹	(2,159)	(9.6)	(6,990)	(33.9)	1,662	7.6
	22,565	100.0	20,649	100.0	21,872	100.0

資產總值⁴⁰

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
零售銀行及財富管理	517,085	19.4	536,244	19.9
工商金融	360,623	13.5	363,659	13.5
環球銀行及資本市場	1,975,509	74.0	1,942,470	72.1
環球私人銀行	97,655	3.7	118,440	4.4
其他	171,812	6.4	201,741	7.5
滙豐內部項目	(451,366)	(17.0)	(470,016)	(17.4)
	2,671,318	100.0	2,692,538	100.0

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

環球業務 > 概要 / 產品及服務

風險加權資產

於12月31日

	2013年		2012年	
	十億美元	%	十億美元	%
零售銀行及財富管理	233.5	21.4	276.6	24.6
工商金融	391.7	35.8	397.0	35.3
環球銀行及資本市場	422.3	38.6	403.1	35.9
環球私人銀行	21.7	2.0	21.7	1.9
其他	23.5	2.2	25.5	2.3
	1,092.7	100.0	1,123.9	100.0

按環球業務列示已載入除稅前利潤的選錄項目

下表呈列於年內產生的出售或攤薄投資所得損益及因重新分類或確認減值而產生的任何相關損益，以及從實際基準業績撇除

(以便按對等比較基準檢視業績)的已收購、出售或攤薄投資的附屬公司、聯營公司、合資公司及業務之營運損益。

收購、出售及攤薄投資⁴¹

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
零售銀行及財富管理	264	5,565
工商金融	541	922
環球銀行及資本市場	404	516
環球私人銀行	1	57
其他 ³⁹	1,015	3,106
	2,225	10,166

有關註釋，請參閱第132頁。

主要零售銀行及財富管理業務

主要零售銀行及財富管理業務不計及美國縮減組合及已出售美國卡及零售商戶業務的影響。我們相信，除去縮減和已出售業務，可讓管理層在檢視主要零售銀行及財富管理業務時，更清晰地論述持續經營業務按年產生重大變動的原因，以及評估業

務內預期將對未來年度有重大影響的因素和趨勢。提交美國證交會的20-F表格，載有按列賬基準計算之零售銀行及財富管理業務財務衡量指標與主要零售銀行及財富管理業務財務衡量指標的對賬表，該表格亦已上載於www.hsbc.com。

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為逾5,000萬名個人客戶服務。我們接受存款及提供交易銀行服務，讓客戶管理其日常財務，並為未來儲蓄。我們謹慎提供信貸融資，協助客戶應付長短期的借貸需求；同時提供財務顧問、經紀、保險及投資服務，幫助客戶管理財富，未雨綢繆。

滙豐開發的產品，可滿足特定客戶群的需要，包括一系列的不同服務與服務途徑。

主要的客戶服務包括：

- **負債主導型服務**：存款及戶口服務；
- **資產主導型服務**：信貸及貸款服務，包括有抵押及無抵押；及
- **費用主導型及其他服務**：財務顧問、經紀、制訂壽險及資產管理。

整體零售銀行及財富管理業務包括主要零售銀行及財富管理業務及美國的縮減組合。

工商金融

工商金融業務分為大型企業、中型企業以及商務理財服務。這種分流方式讓我們可為理財需要更精細的企業及中小企提供適度的支援，協助他們發展本土和國際業務，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。

我們尤其注重國際聯繫，以滿足商務客戶的需要。透過專注於增長較快的市場、重新定位以邁向發展國際業務，以及加強整個集團相互合作，我們致力成為全球公認的國際領先貿易及商業銀行。我們致力簡化架構及降低營運風險，並且推行全球適用的營運模式以提升效率，使集團的地位更加鞏固。

我們通過四個主要途徑提供服務：分行、自助銀行終端機、電話理財中心及電子銀行(網上及手機)。客戶可通過上述多種途徑與銀行聯繫，選用下列各種服務：

- **滙豐卓越理財**：向中上階層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，包括專責客戶經理、財富管理專家顧問服務及專門設計的理財方案。客戶可於全球各地獲得緊急旅遊支援、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**：提供一系列優越產品及服務，以簡化客戶的理財需要，並協助客戶管理及規劃其資金，以達到其財務目標及理想。
- **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，透過環球投資管理、資本市場及滙豐保險業務與精選第三方供應商制訂的投資及財富保險產品，協助客戶保障、增加及管理其財富。
- **基本銀行服務**：透過全球產品平台，按照全球適用的服務標準，不斷增加供應既符合環球標準亦切合本土需求的理財產品與服務。這些產品與服務不單可靠易明，而且具有理想的價值。

- **信貸及貸款**：提供範圍廣泛的本土及跨境融資服務，包括透支、商務卡、有期貸款，以及銀團、槓桿、收購及項目融資。在選定的國家/地區，我們亦提供資產融資服務。
- **環球貿易及融資**：在整個貿易周期提供服務，並滿足客戶的融資需求，包括：信用證、託收、擔保；應收賬融資；供應鏈方案；商品及結構融資；以及風險分布。滙豐支持以人民幣作為貿易貨幣的發展，在超過50個市場提供人民幣服務。
- **資金管理**：在提供本土及跨境付款、託收、流動資金管理及戶口服務方面，處於領導地位。我們透過專用電子平台提供本土、區域及全球服務方案，以配合客戶當前及日後的需要。
- **保險及投資**：在選定的國家/地區提供商務及財務保障、貿易保險、僱員福利、企業財富管理及多種其他商業風險保險產品。
- **環球銀行及資本市場**：工商金融業務為環球銀行及資本市場產品及服務提供重要的客戶基礎。這些產品及服務包括外匯及利率產品，以及在債務與股票市場籌集資本和顧問服務。

董事會報告：財務回顧 (續)

環球業務 > 產品及服務 / 零售銀行及財富管理

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、企業和機構客戶提供專門設計的理財方案。在滙豐的管理架構下，此項業務是一項熟悉地區市場的環球業務，並以建立長期客戶關係為經營理念，旨在透徹了解客戶的財務需要。按客戶行業劃分的服務團隊，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。此項業務覆蓋超過60個國家／地區，結合滙豐的環球網絡及經營實力，為客戶在世界各地的附屬公司和辦事處提供服務。

於2013年8月，環球銀行及資本市場業務進行重組，以便更有效地集中資源服務客戶及加強關係，同時亦更能把握增長良機，為客戶和股東創造更高的價值。

環球銀行及資本市場業務的管理架構如下：

- **客戶服務**包括按行業、地區和國家組成的客戶經理團隊，他們緊密接觸客戶以了解客戶所需，同時透過滙豐廣泛系列的產品，為客戶提供全面的方案。
- **資本市場**提供銷售及交易服務，其類別如下：
 - **信貸及利率服務**向企業、金融機構、主權、機構及公共行業發行人等客戶出售、買賣及分銷定息證券；亦向客戶提供風險管理方案。
 - **外匯服務**提供現貨及衍生工具產品，以配合機構投資者的投資需要、環球銀行及資本市場業務與工商金融業務的中小企、中型企業和大型企業客戶的對沖需要，以及各分行的零售銀行及財富管理業務客戶的需要。外匯服務可代表客戶買賣超過90種貨幣。
 - **股票服務**為客戶提供銷售及買賣服務，包括讓客戶直接在市場買賣，以及提供融資和對沖方案。
- **資本融資服務**提供融資及顧問服務。產品包括籌集債務及股本資本、顧問、企業借貸、槓桿融資、資產及結構融資、房地產、基建及項目融資，以及出口信貸。
- **資金管理**產品包括非零售存款，以及國際性、地區性和本土的資金管理服務。
- **證券服務**為企業及機構客戶提供託管和結算服務，同時為本土和跨境投資者提供資金管理服務。
- **環球貿易及融資業務**為客戶提供貿易服務。
- **資產負債管理業務**負責管理流動資金和資金，亦負責在資本市場業務的限額架構下管理結構利率持倉。

環球私人銀行

環球私人銀行業務在集團優先發展的市場為資產豐厚人士及其家族提供投資管理及受託人策劃方案。我們提供超卓的客戶服務及全方位的策劃方案，旨在滿足客戶的需要。

我們以滙豐集團的優勢及市場上最適合的產品，與客戶合作以提供各種策劃方案，協助客戶增長、管理及保障其現有和未來的財富。

- **私人銀行**服務包括多種貨幣及受信存款、戶口服務，以及信貸與專項借貸。環球私人銀行業務亦運用滙豐的全面銀行營運實力，為客戶提供各式產品及服務，例如信用卡、網上理財，以至企業銀行及投資銀行服務方案。
- **投資管理**服務包括顧問及全權代理投資服務，以及多類資產的經紀服務。這些服務涵蓋全面的投資工具、組合管理、證券服務及另類投資。
- **私人信託策劃**服務包括信託及遺產規劃，通過專門設計的架構保障財富，並將財產遺留子孫後代，滿足客戶的個別需要。

零售銀行及財富管理

零售銀行及財富管理業務為個人客戶提供銀行及財富管理服務，協助他們構建美好的將來和實現夢想。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	18,339	20,298	24,101
費用收益淨額.....	7,021	7,205	8,226
其他收益 ⁷	1,380	6,358	1,206
營業收益淨額⁴.....	26,740	33,861	33,533
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴²	(3,227)	(5,515)	(9,319)
營業收益淨額.....	23,513	28,346	24,214
營業支出總額.....	(17,248)	(19,769)	(21,202)
營業利潤.....	6,265	8,577	3,012
來自聯營公司收益 ⁴³	384	998	1,258
除稅前利潤.....	6,649	9,575	4,270
風險加權資產平均值回報 ³⁶ ...	2.6%	3.1%	1.2%

77%

除稅前利潤

來自香港、亞太其他地區、
拉丁美洲，以及中東及北非

管理美國的縮減組合

釋出超過**280億美元**風險加權資產

最佳財富管理公司

(《銀行家》雜誌2013年中東行業大獎)

策略方向

零售銀行及財富管理業務在我們已經或可以採用具成本效益方式建立具規模目標客戶群的市場，為個人客戶提供零售銀行及財富管理服務。

我們的三大策略目標重點為：

- 透過保險及投資管理業務為零售客戶建立始終如一、高水平、以客戶需求為主導的財富管理服務；
- 充分運用集團的環球專長，改善客戶服務及生產力，迅速向客戶提供高水平的理財方案及服務；及
- 簡化及重塑全球各地的零售銀行及財富管理業務組合，將資本及資源集中於主要市場。

我們的三大優先增長目標為促進目標客戶群增長、透過財富管理和以關係主導的借貸服務來加強客戶關係，以及提升服務能力，包括透過電子途徑提供服務。

實施環球標準、改良風險管理監控模式和簡化流程，仍是零售銀行及財富管理業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

業務表現回顧

- 按列賬基準計算，零售銀行及財富管理業務錄得除稅前利潤66億美元，2012年則為96億美元；按固定匯率基準計算則錄得95億美元。利潤下跌是由於出售所得利潤淨額下降，尤其因為2012年出售卡及零售商戶業務和美國分行(37億美元)，以及2012年已出售或結束的非策略業務(包括於平安保險的投資)不再產生利潤所致。
- 按實際基準計算，除稅前利潤增加24億美元，乃由於美國縮減組合的貸款減值準備下跌所致。此外，營業支出亦下跌，主要由於英國的客戶賠償準備減少所致。
- 美國縮減組合的除稅前虧損下降，是由於貸款減值準備下跌，反映房屋市道改善、貸款結欠下降、新增已減值貸款減少，以及拖欠水平下降。收入減少，反映持續縮減消費及按揭貸款組合令貸款平均結欠下跌、提早終止現金流對沖的虧損，以及出售業務組合。此等因素的部分影響，被美國滙豐融資不合資格對沖的有利公允值變動3.15億美元所抵銷，2012年則錄得不利變動2.27億美元。

以下評述反映主要零售銀行及財富管理業務的表現(請參閱第78頁)。

- 除稅前利潤減少2.08億美元，反映出售非策略業務所得利潤淨額下跌及出售後利潤減少。惟上述大部分減幅被營業支出的跌幅所抵銷，反映英國的客戶賠償準備減少，以及優化架構計劃帶來可持續成本節約。
- 收入下跌4%，反映出售非策略業務(最顯著的例子為美國分行)所得利潤淨額下跌、出售HFC Bank UK的有抵押貸款組合產生虧損，以及因而導致的營業收入減少。若不計及上述項目，收入增長1%，主要來自香港及歐洲的業務。
- 儘管自2012年初起已出售或結束的業務帶來的收入減少，淨利息收益仍上升1%。該等收益增加是由於按揭息差改善，以及香港、英國和法國的按揭結欠增加，但2013年香港的結欠增長率隨著物業市場交易量萎縮而放緩。香港的淨

董事會報告：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—除稅前利潤/(虧損)

	零售銀行及 財富管理 業務總計 百萬美元	美國卡及 零售商戶 業務 百萬美元	美國 縮減組合 百萬美元	主要零售 銀行及財富 管理業務 百萬美元
2013年				
淨利息收益.....	18,339	-	2,061	16,278
費用收益淨額.....	7,021	-	11	7,010
其他收益/(支出) ⁷	1,380	-	(400)	1,780
營業收益淨額⁴.....	26,740	-	1,672	25,068
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁴²	(3,227)	-	(705)	(2,522)
營業收益淨額.....	23,513	-	967	22,546
營業支出總額.....	(17,248)	-	(1,166)	(16,082)
營業利潤/(虧損).....	6,265	-	(199)	6,464
來自聯營公司收益/(支出) ⁴³	384	-	(1)	385
除稅前利潤/(虧損).....	6,649	-	(200)	6,849
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.6%	-	(0.2%)	4.4%
2012年				
淨利息收益.....	20,298	1,267	2,563	16,468
費用收益淨額.....	7,205	395	33	6,777
其他收益/(支出) ⁷	6,358	3,155	(200)	3,403
營業收益淨額⁴.....	33,861	4,817	2,396	26,648
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁴²	(5,515)	(322)	(2,569)	(2,624)
營業收益/(支出)淨額.....	28,346	4,495	(173)	24,024
營業支出總額.....	(19,769)	(729)	(1,103)	(17,937)
營業利潤/(虧損).....	8,577	3,766	(1,276)	6,087
來自聯營公司收益 ⁴³	998	-	2	996
除稅前利潤/(虧損).....	9,575	3,766	(1,274)	7,083
風險加權資產平均值回報 ³⁶	3.1%	14.7%	(1.1%)	4.2%
2011年				
淨利息收益.....	24,101	4,128	2,990	16,983
費用收益/(支出)淨額.....	8,226	1,273	(49)	7,002
其他收益/(支出) ⁷	1,206	61	(1,196)	2,341
營業收益淨額⁴.....	33,533	5,462	1,745	26,326
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁴²	(9,319)	(1,600)	(4,982)	(2,737)
營業收益/(支出)淨額.....	24,214	3,862	(3,237)	23,589
營業支出總額.....	(21,202)	(1,801)	(1,238)	(18,163)
營業利潤/(虧損).....	3,012	2,061	(4,475)	5,426
來自聯營公司收益 ⁴³	1,258	-	3	1,255
除稅前利潤/(虧損).....	4,270	2,061	(4,472)	6,681
風險加權資產平均值回報 ³⁶	1.2%	3.9%	(3.3%)	4.0%

有關註釋，請參閱第132頁。

利息收益增長，亦由保險投資組合的增長所帶動。存款結餘有所增加，以英國及香港最為顯著，然而有關增幅被存款息差收窄抵銷有餘，尤其在香港，反映息率持續低企。

- 費用收益淨額增長5%，主要由於香港的投資產品銷售量上升，當中單位信託基金及經紀的費用收益因市場氣氛良好和客戶需求強勁而有所增長。英國的外匯交易收入上升，以及管理費用收益增加(反映管理資產平均值上升，當中以北美洲和香港的升幅最明顯)，均有助收入增長。
- 其他收益因優化業務組合及上文所述的其他項目而減少15億美元。收益下降亦反映制訂的保險產品銷量下跌，導致歐洲、香港和亞太其他地區的PVIF資產中新造業務的有利價值變動減少。PVIF的有利變動減少，乃由於2012年確認巴西一項PVIF資產不復再現，以及2013年拉丁美洲的不利經驗及更改所用假設。
- 貸款減值及其他信貸風險準備上升1%，主要由於我們更改巴西的重整貸款模型及修訂所用假設，以及更改所有地區的生成期方法所用假設，導致綜合評估準備上升(請參閱第72頁)。墨西哥及土耳其的減值亦告上升，反映貸款結欠增加，但因巴西的實質信貸質素改善、房屋市道好轉，以及北美洲的沖銷減少和英國透過出售債務收回款項，抵銷了上述大部分增幅。
- 營業支出減少14億美元，主要由於英國的客戶賠償準備由2012年的18億美元減少至9.53億美元、推行優化架構計劃持續節約逾3億美元成本，以及於2012和2013年出售及縮減業務所致。此外，2013年我們對僱員的傷病福利作出更改，因而錄得1.89億美元的會計增益。但因通脹壓力導致拉丁美洲及香港的職員及物

業支出上升，抵銷了部分增幅。

- 於2012年12月出售聯營公司平安保險及於2013年將興業銀行重新分類為金融投資後，來自聯營及合資公司收益減少。按實際基準計算，來自聯營公司的收益上升，主要來自交通銀行，反映資產負債增長及費用收益增加，而香港的升幅則由於房地產價格上升。

優先增長目標

於優先發展市場擴展業務及加強客戶關係

- 我們的重點仍為增加目標範疇的客戶數目及滿足客戶的本土和跨國理財需要，同時盡量減低整體業務組合的風險。滙豐卓越理財(「卓越理財」)是我們的核心零售財富管理服務，我們的策略是繼續增加這個範疇的客戶數目，並從現有客戶基礎獲取更多商機。在這方面加以發展和取得增長，會為我們帶來重大機遇，亦是我們實現於2016年以前財富管理收入遞增30億美元目標的關鍵；迄今為止，我們已達致目標中的9億美元。2013年的財富管理收入錄得63億美元，大致維持不變，原因是雖然香港的投資產品銷量上升，以及英國和香港的外匯交易收益增加，但保險收入下降(主要在拉丁美洲)，抵銷了有關增幅。
- 於結束或出售業務後，主要零售銀行及財富管理業務的活躍客戶總數減少5%至5,040萬名，當中出售英國HFC Bank的貸款組合及巴拿馬的業務對這項業務的影響最為明顯。然而，我們在優化和重新部署卓越理財組合方面進展良好，使該組合涵蓋更多優質的長期可持續關係，同時擴大中國內地、香港、法國和土耳其的卓越理財客戶基礎。整體而言，卓越理財客戶數目大致維持420萬名，此乃由於新客戶數目雖有增加，但某些客戶被重新分類為不合資格客戶，抵銷了該增幅。
- 於年初，我們為全球的財富管理客戶經理推出新的獎勵計劃。此項新計劃取消了以往銷售產品與浮動酬勞公式化掛

鈎的方式，改為以客戶經理在滿足客戶所需、改善客戶體驗和銷售質素等方面的表現，作為發放酬勞的先決條件。此舉標誌著我們在薪酬策略方面的重大轉向，我們相信客戶和職員的利益將會因此更為一致，而重點是建立全面而平衡的客戶關係，並非只顧及產品銷量。

- 我們除可為客戶提供一系列的財富管理產品外，亦可利用滙豐整個集團的實力擴展管理方案、進行研究、增加人民幣產品及服務，以及改良網上外匯服務。我們亦正增加高級客戶經理的數目，以便為卓越理財客戶服務，加強與客戶的聯繫。

服務

- 我們持續投入大量資源提升電子銀行的營運實力。隨著我們鼓勵客戶使用電子服務途徑，2012年第四季推出的全球流動應用程式已於2013年底前在25個市場內採用。共有250萬客戶下載了該應用程式，單在2013年第四季便錄得110萬次以上的下載。客戶使用該應用程式，可以更快速和安全地進行股票及外匯交易、繳賬款項和轉賬，以及透過更多方式選購產品。
- 我們為前線職員配備電子工具，以提升財務策劃的服務水準及更詳細了解客戶的意向、承受風險水平和投資概況。我們不惜工本投資於財富管理平台，務求改善客戶經理的效率和客戶體驗。我們又為法國、阿聯酋及印尼的客戶經理提供平板電腦工具和應用程式，並且計劃於2014年在另外六個市場提供此等工具。
- 我們在整合網上理財系統方面取得良好進展，使有關數目由59個減少至41個，並且計劃於2015年底推行全球解決方案。於2012年第三季，我們推行產品系列檢討計劃，其後將現時提供的零售銀行產品數目由接近1,000個削減至730個。我們將繼續檢討產品系列，簡化和統一產品及服務種類，以及優化客戶的選擇、提升效益，降低交易成本。

董事會報告：財務回顧(續)

環球業務 > 工商金融

工商金融

工商金融向接近60個國家／地區的300多萬客戶，包括中小企以至上市公司，提供全面的工商金融服務及專門設計的解決方案。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	10,200	10,361	9,931
費用收益淨額.....	4,717	4,470	4,291
其他收益 ⁷	1,448	1,720	1,389
營業收益淨額⁴.....	16,365	16,551	15,611
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁴²	(2,384)	(2,099)	(1,738)
營業收益淨額.....	13,981	14,452	13,873
營業支出總額.....	(7,049)	(7,598)	(7,221)
營業利潤／(虧損).....	6,932	6,854	6,652
來自聯營公司收益 ⁴³	1,509	1,681	1,295
除稅前利潤／(虧損).....	8,441	8,535	7,947
風險加權資產平均值回報 ³⁶ ...	2.2%	2.2%	2.2%

客戶貸款結欠增長

5%

(按固定匯率基準計算)

向工商金融客戶銷售環球銀行及
資本市場產品，推動收入總額上升

11%

最佳交易服務銀行及
最佳資金管理銀行

(2013年《歐洲貨幣》雜誌選舉)

策略方向

工商金融業務的目標，是運用滙豐承傳的豐富經驗、在國際市場的經營能力及廣泛關係，致力促進與全球各地的聯繫，全力支持環球貿易與資金流，成為國際企業的理財夥伴，藉此加強滙豐在國際商貿領域的領導地位。

我們的三大優先增長目標為：

- 擴大於增長較快市場的業務覆蓋；
- 憑藉國際網絡帶動收入增長；及
- 提升合作所得收入。

實施環球標準、改良風險管理監控模式和簡化流程，仍是工商金融業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

業務表現回顧

- 2013年，工商金融業務錄得除稅前利潤84億美元，按列賬基準計算較2012年輕微下跌，按固定匯率基準計算則大致維持不變。2013年的業績包括增益4.7億美元(主要來自出售巴拿馬業務的利潤)，而2012年則錄得增益4.68億美元(包括出售美國分行的利潤)。應佔聯營公司的利潤下降，因為我們將興業銀行由聯營公司重新分類為金融投資，以及出售於平安保險的投資。
- 按實際基準計算，即不包括出售利潤和相關的經營業績，除稅前利潤上升5%。此乃由於收入增加、營業支出減少，以及來自聯營公司的收益增加所致，惟部分升幅被貸款減值準備的增幅所抵銷。
- 按固定匯率基準計算，收入大致維持於2012年的水平。拉丁美洲錄得的出售利潤及歐洲錄得的收入增幅，大部分被2012年出售美國業務的影響所抵銷。按實際基準計算的收入上升2%，香港和歐洲的部分升幅被北美洲及拉丁美洲的減幅所抵銷。資產負債平均值增長，令淨利息收益增加，但息差收窄抵銷了部分升幅。費用收益淨額上升，受惠於貸款費用上升及與環球銀行及資本市場業務加強合作。

管理層對收入的看法

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
環球貿易及融資業務.....	2,929	2,968	2,019
信貸及貸款.....	6,103	6,246	6,329
資金管理、往來賬項 及儲蓄存款.....	5,287	5,369	4,584
其他.....	2,046	1,968	2,679
營業收益淨額⁴.....	16,365	16,551	15,611

有關註釋，請參閱第132頁。

- 與2012年比較，環球貿易及融資業務的收入大致維持不變。貸款錄得雙位數字增長，主要來自香港和亞太其他地區，但增幅被息差收窄(尤其在香港和拉丁美洲)所抵銷，反映市場競爭加劇及流動資金增加。

- 信貸及貸款業務收入亦大致維持不變，因為香港的平均結欠上升及費用收益淨額增加，但拉丁美洲的平均結欠下降，以及歐洲、中東及北非和北美洲的息差收窄，抵銷了有關增幅。
- 與2012年相比，資金管理業務收入大致維持不變，反映負債增加，尤其在香港和英國，主要由於新增委託業務及交易量上升，以及我們專注服務國際客戶，但出售美國業務抵銷了上述利好影響。
- 「其他」項內的變動，反映於2012及2013年錄得的出售業務利潤。
- 貸款減值及其他信貸風險準備上升3.44億美元，因拉丁美洲的個別評估貸款減值增加，尤其是墨西哥的公共房屋政策變更，使當地業務需就房屋建築商的貸款提撥特定減值，而巴西業務亦需就若干企業貸款提撥特定減值。在歐洲，個別評估減值下降，主要在英國和希臘，但西班牙因經濟環境挑戰持續而需增撥準備，抵銷了上述部分減幅。
- 營業支出下跌5%，減幅主要來自歐洲，原因是2013年更改提供傷病福利的基準，因而錄得會計增益1.61億美元，以及客戶賠償準備減少至1.48億美元（2012年為2.58億美元）。出售業務的影響亦令營業支出下降。2013年，我們錄得可持續節約逾8,000萬美元。但香港及亞太其他地區因通脹壓力和投放資金發展業務，導致成本上升，抵銷了部分利好影響。
- 來自聯營公司收益下跌12%，反映將興業銀行重新分類為金融投資，以及出售於平安保險的投資構成影響。若不包括該等項目，則來自聯營公司的收益上升11%，因交通銀行受惠於貸款及相關費用收益增長。

優先增長目標

擴大於增長較快市場的業務覆蓋

- 2013年，香港、亞太其他地區、拉丁美洲、中東及北非的收入較2012年上升3%，同時佔集團本年度收入55%以上。2013年內，工商金融業務20大市場的收入佔除稅前利潤約90%。
- 我們的全球網絡有助連繫世界各地的客戶。舉例而言，隨著拉丁美洲與中國內地的貿易日益頻繁，集團的人民幣業務擴展至拉丁美洲。此外，我們在阿根廷設立首個中國業務組，以支援在阿根廷營商的中國企業及有意在中國內地營商的阿根廷公司。

憑藉國際網絡帶動收入增長

- 滙豐的業務據點完全覆蓋環球20大貿易走廊，穩佔競爭優勢，把握業務良機。這些良機可產生額外收入，有助我們的實際基準收入增幅超越歐洲、香港和亞太其他地區的本地或國內生產總值增幅。
- 此外，我們繼續在具備國際業務機會的城市實行有機增長，我們在美國、中國內地、德國及其他市場亦採取相同的投資方式。
- 我們繼續擴展國際客戶經理計劃，現有接近500名國際客戶經理，為有意拓展跨國業務的中小企客戶提供支援。是項計劃覆蓋的市場已由2012年的3個擴展至2013年的12個，新增的市場包括香港、美國、加拿大、埃及、新加坡、印度、阿根廷、阿聯酋及土耳其。我們亦計劃於來年擴展此模式至另外五個主要的商務理財市場。
- 我們繼續推出貸款資金，支持正在從事或有意從事國際貿易的企業，為中小企提供支援。我們於2013年上半年在英

董事會報告：財務回顧(續)

環球業務 > 工商金融 / 環球銀行及資本市場

國、法國及墨西哥推出中小企貸款資金，其後又在美國和加拿大推出兩項10億美元的中小企貸款資金。我們在阿聯酋推出第四項中小企貸款資金，數額達10億迪拉姆(2.72億美元)，服務對象為國際貿易客戶。

提升合作所得收入

- 工商金融持續與滙豐其他環球業務攜手合作，為集團帶來超過3億美元收入，較2012年增長9%。工商金融與各項環球業務合作，已令集團自2010年以來的收入遞增13億美元，達到我們中期目標的65%。向工商金融客戶銷售環球銀行及資本市場產品的收入總額(由這兩項環球業務攤分)增加11%，主要受惠於外匯產品的銷售及債務資本市場的活動。不同地區及環球業務之間的緊密合作，促成2013年多項矚目的交易。
- 為了向各類客戶提供最佳的服務，以及進一步提升我們與環球銀行及資本市場之間的合作，我們增設了兩個高級管理職位：大型企業環球主管，以及中型企業和商務理財環球主管，以便專注服務從事跨國業務的最大型企業客戶和尋求合作機會的優質客戶(注重資本市場及資本融資方面的服務)。此舉將確保我們可以在未來為目標範疇的客戶提供最佳服務。

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。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	6,766	6,960	7,263
費用收益淨額.....	3,482	3,329	3,227
交易收益淨額 ⁴⁴	6,780	5,690	5,204
其他收益.....	2,148	2,294	1,363
營業收益淨額⁴.....	19,176	18,273	17,057
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴²	(207)	(670)	(984)
營業收益淨額.....	18,969	17,603	16,073
營業支出總額.....	(9,960)	(9,907)	(9,722)
營業利潤.....	9,009	7,696	6,351
來自聯營公司收益 ⁴³	432	824	698
除稅前利潤.....	9,441	8,520	7,049
風險加權資產平均值回報 ³⁶ ..	2.3%	2.1%	1.8%

於充滿挑戰的環境下
維持穩健的表現

滙豐大部分前線業務
均錄得客戶交易量上升

全球新興市場最佳投資銀行
(《歐洲貨幣》雜誌「2013年卓越大獎」)

策略方向

環球銀行及資本市場業務繼續推行「以新興市場為主導，並以融資為重點」的策略，目標是使滙豐成為重要客戶心目中的「五大」銀行之一。該項策略現時已發展成運用集團廣泛的服務網絡，進一步加強與其他環球業務、各地區以及環球銀行及資本市場業務內部的聯繫。

我們的四大優先增長目標為：

- 憑藉獨特的地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區；
- 協助客戶把握環球增長機會；
- 繼續部署好受益於環球趨勢的產品；及
- 加強與其他環球業務的合作，從而提供適切服務滿足跨國客戶的需要。

實施環球標準、改良風險管理監控模式和簡化流程，仍是環球銀行及資本市場業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

業務表現回顧

- 環球銀行及資本市場業務列賬基準之除稅前利潤為94億美元，較2012年上升11%。2013年列賬基準之業績包括多項出售利潤，特別是我們在巴拿馬的業務。2012年列賬基準之業績包括來自聯營公司興業銀行及平安保險的收益。按實際基準計算(不包括此等項目、其他已出售業務的業績，以及匯兌變動的影響)，除稅前利潤上升15%。此乃由於收入上升、減值準備及其他信貸風險準備大幅減少所致。
- 收入上升6%，部分反映我們大部分前線業務表現穩健。2013年，收入內包括一項借記估值調整1.05億美元及出售我們於巴拿馬的業務所得利潤3.16億美元。於2012年，收入內包括列賬基準的扣賬淨額3.85億美元，原因是9.03億美元信貸估值調整以及5.18億美元借記估值調整更改估算方法，以反映市場慣例的變化。
- 貸款減值及其他信貸風險準備大幅減少4.58億美元或69%。信貸風險準備減少乃由於既有組合內可供出售資產抵押證券錄得撥回淨額，而2012年則錄得提撥額；除此之外，資本投資業務內若干可供出售債務證券的減值不復再現亦是原因之一。既有信貸的貸款組合的減值準備亦告下跌。
- 雖然與表現掛鈎的支出下降，以及力行節約和簡化程序達致7,400萬美元的可持續成本節約，營業支出輕微上升2%。於2013年訴訟相關的成本增加，主要與馬多夫案有關，錄得金額2.93億美元，與此同時，監管和合規方面的資源投入亦有所增加。此等成本部分被與利率保障產品有關的客戶賠償準備減至1.34億美元(2012年：3.29億美元)，以及改變提供僱員傷病福利的方法產生的會計增益8,100萬美元所抵銷。
- 來自聯營公司收益下跌，主要是由於將興業銀行重新分類為金融投資，以及出售平安保險股權的影響所致。

董事會報告：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⁴⁵

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
資本市場 ⁴⁶	6,935	6,105	5,749
信貸.....	796	485	133
利率.....	1,653	1,607	1,238
外匯.....	3,186	3,215	3,269
股票.....	1,300	798	1,109
資本融資.....	3,994	3,758	3,711
資金管理.....	1,770	1,680	1,561
證券服務.....	1,662	1,623	1,669
環球貿易及融資業務.....	741	740	601
資產負債管理.....	3,110	3,738	3,418
資本投資.....	512	188	277
借記估值調整.....	105	518	-
其他 ⁴⁷	347	(77)	71
營業收益淨額 ⁴	19,176	18,273	17,057

上述管理層對收益的看法反映自2013年8月12日以來環球銀行及資本市場業務一直存在的新管理結構(已就此變動重列比較數字)。

有關註釋，請參閱第132頁。

- 資本市場業務錄得強韌表現，收入為69億美元。信貸交易收入增加，反映第二市場活動增加及投資意願回升，同時因既有組合內的資產升值而獲得重估增益。雖然面對競爭壓力，第一市場的信貸交易收入有所增加。另一方面，我們的市場佔有率及市場上的排名均有所上升，特別是在我們具領導地位的英鎊及港元債券發行市場。
- 雖然市況困難，股票業務收入增加，部分是由於客戶交易量增加及於香港的市場佔有率上升。股票業務亦錄得重估增益上升，而結構負債的本身信貸息差錄得輕微的公允值變動，2012年則錄得公允值不利變動。
- 外匯交易收益與2012年大致相若。收入上升的原因是環球銀行及資本市場業務與工商金融業務加強合作，帶動客戶

對外匯對沖方案的需求增加。惟部分升幅被2013年下半年息差收窄及市場波幅減少所抵銷。

- 於2012年，利率交易業務的收入包括因上文所述更改信貸估值調整的估算方法而產生的扣賬額。於2013年，雖然價格受壓，特別是歐洲的政府債券價格，我們仍贏得新的客戶委託並提升了市場佔有率。此外，結構負債的本身信貸息差的不利公允值變動較2012年有所減少。然而，此等因素大致上已被抵銷，因為2012年的收入受惠於歐洲央行採取流動性干預措施令息差大幅收窄。2013年的收入受美國逐步縮減量化寬鬆規模所帶來的不明朗因素影響。
- 資本融資業務的收入上升，是由於信貸交易及貸款業務的交易量和息差均告上升，以及出售股票持倉錄得利潤所致，而2012年若干銀團貸款錄得虧損。此外，項目融資及出口融資業務的收益增長，部分是由於出口信用機構融資業務的市場佔有率上升，以及因債務資本市場的發債需求增加令收入增長所致。
- 資金管理業務的收入亦錄得增長，部分是由於新委託促使客戶交易量增加，以及存款結餘和交易量較之2012年上升所致。
- 由於出售投資及投資到期所得款項按現行較低的息率再投資，加上出售可供出售債務證券的利潤減少，一如所料，資產負債管理收入下跌。
- 資本投資業務的收入於年內上升，主要受惠於股權減值額下降。此外，由於市況改善令再融資及退出投資的機會增加，出售於第三方管理私募基金所持有單位的利潤較2012年有所上升。
- 「其他」項內包括於2013年出售我們在巴拿馬的業務所得利潤3.16億美元。

優先增長目標

憑藉獨特的地區網絡，連繫已發展地區與增長較快的地區

- 作為一家具備獨有國際網絡及業務模式的綜合銀行，我們向跨國企業提供創新的方案，包括顧問、融資及外匯服務。
- 我們就一家外國公司為增持於一家印度上市附屬公司的股權提供建議，此乃印度最大規模的外資併購交易。此類交易加強了我們執行複雜的跨境併購交易的能力。
- 我們亦擔任首個外國政府在中國內地市場發行點心債券的獨家賬簿管理人，彰顯我們在人民幣國際化方面的領導地位。

協助客戶把握環球增長機會

- 環球銀行及資本市場業務運用產品專業知識支援客戶的業務活動增長。在股票資本市場方面，我們於一家大型中資銀行在香港首次公開招股中擔任聯席牽頭經辦人及賬簿管理人，同時領導著香港的顧問服務市場。此等交易和業務經驗展示我們在為中國內地客戶提供跨境資本市場連繫及顧問服務方面的實力。
- 我們重新設計和開發的證券服務入門網站，榮獲《銀行家》雜誌頒發的「最佳證券服務創新機構」殊榮。該網站現已變得更直觀、各種產品的展示方式更趨一致、提供多國語言選擇，並提升透過平板電腦連接網站的體驗。上述殊榮肯定了我們在創新以及利用新科技為客戶提供資訊方面所付出的努力。

繼續部署好受益於環球趨勢的產品

- 我們繼續加強在產品種類方面的優勢，特別著眼於2013年成為第二大貿易融資貨幣的人民幣。於2013年，我們連續第二年在《亞洲貨幣》雜誌的離岸人民幣服務調查中取得「最佳整體產品及服務」大獎。
- 我們在多項與資源及能源公司有關的交易中提供廣泛的環球銀行及資本市場產品，包括於一個財團收購一家「轉廢為能」公司的交易中提供顧問及融資服務，以及向一家液化天然氣公司提供顧問及融資服務。
- 我們仍然將焦點放在項目融資及出口融資業務方面的機會，這些業務將受惠於新興國家／地區透過基建投資促進經濟增長，以及機構投資者尋求長期性的實物資產。滙豐榮獲《歐洲貨幣》雜誌評選為亞洲、非洲及拉丁美洲的「最佳項目融資機構」，以及榮獲《貿易融資》雜誌評選為「全球最佳出口融資安排行」。
- 隨著全球化令跨境付款量增加，我們在資金管理業務領域的領導地位獲得《歐洲貨幣》雜誌的認可，連續第二年評選滙豐為「全球最佳資金管理機構」。

加強與其他環球業務的合作，從而提供適切服務滿足客戶的需要

- 我們繼續加強與其他環球業務的合作，以便更能滿足集團各類客戶的需要。向工商金融客戶銷售環球銀行及資本市場產品的總收入(由兩者攤分)上升11%，主要來自外匯產品的銷售。來自工商金融客戶的股票資本市場活動收入亦大幅上升，是由於交易數量增加所致。

董事會報告：財務回顧(續)

環球業務 > 環球私人銀行

環球私人銀行

環球私人銀行業務致力在集團優先發展市場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。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益	1,146	1,294	1,439
費用收益淨額	1,150	1,232	1,382
其他收益	143	646	471
營業收益淨額 ⁴	2,439	3,172	3,292
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴²	(31)	(27)	(86)
營業收益淨額	2,408	3,145	3,206
營業支出總額	(2,229)	(2,143)	(2,266)
營業利潤	179	1,002	940
來自聯營公司收益 ⁴³	14	7	4
除稅前利潤	193	1,009	944
風險加權資產平均值回報 ⁴⁶	0.9%	4.6%	3.9%

由於我們持續處理既有問題及重訂客戶基礎的發展方向，除稅前利潤大幅減少

繼2011年及2012年錄得約9,000萬美元的成本節省後，再錄得約5,000萬美元的可持續成本節約

香港最佳私人銀行

(《銀行家》雜誌全球私人銀行獎項)

策略方向

環球私人銀行業務憑藉滙豐作為商業銀行的悠久歷史，銳意成為資產豐厚企業擁有人的領先私人銀行。

我們有兩大優先增長目標：

- 重訂業務方向，全力專注本位市場及優先發展市場(尤其是在岸業務)，使之與集團優先增長目標保持一致；及
- 透過集團內部合作把握增長機會，尤其是接觸工商金融業務及環球銀行及資本市場業務客戶的負責人及主事人。

實施環球標準、改良風險管理監控模式和簡化流程，仍是環球私人銀行業務的當前要務。

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

業務表現回顧

- 列賬基準之除稅前利潤為1.93億美元，較2012年下跌8.16億美元，按固定匯率基準計算則下跌8億美元。
- 按實際基準計算(不包括於2012年出售日本業務所得利潤6,700萬美元及相關經營業績)，除稅前利潤下跌7.44億美元，主要是由於收入減少所致。
- 收入下跌23%，主要由於撇銷與摩納哥業務有關的商譽產生虧損2.79億美元，以及2012年出售日本業務和瑞士總部大樓錄得的收益(1.2億美元)不復再現。淨利息收益減少，因為較高收益的持倉到期，而現行收益率下降令重新投資的機會有限。貸款息差收窄，加上存款平均結餘減少，亦令淨利息收益下跌。此外，經紀業務費用亦告下跌，反映市場波幅降低令客戶交易量減少，同時，由於我們重訂客戶基礎的發展方向導致客戶數目減少及客戶資產下降，戶口服務費有所減少。交易收益亦告下跌，部分是由於外匯交易量下跌及市場波幅減少，2013年下半年情況尤為明顯。
- 營業支出上升4%，主要由於為監管調查提撥準備3.52億美元所致，惟平均職員人數有序減少令職員支出下降、與表現掛鈎的支出降低，以及客戶賠償準備和合併瑞士的退休基金有關的成本不復再現，抵銷了上述部分升幅。於2013年，我們亦進一步實現約5,000萬美元的可持續成本節約。

客戶資產⁴⁸

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
於1月1日	398	377
新增資金淨額	(26)	(7)
價值變動	12	17
匯兌及其他	(2)	11
於12月31日	382	398

- 客戶資產(包括管理資金及現金存款)於2013年減少160億美元,是由於新增資金淨額錄得負數值、出售巴拿馬業務的影響,以及出售盧森堡的HSBC Trinkaus & Burkhardt AG(「HSBC Trinkaus」)業務有關的持續客戶轉移所致,惟部分被有利的市場變動所抵銷。新增資金淨額錄得負數值,主要由於透過由離岸轉為境內銀行業務而重訂業務的發展方向、重新將焦點集中於與資產較豐厚的客戶建立業務關係,以及採用新的合規和稅務透明度標準所致。除此之外,亦錄得大量客戶退出的個案,特別是在瑞士。然而,我們吸納來自亞洲客戶的正數新增資金淨額達46億美元。
- 於2013年,我們的資產回報(定義為收入佔客戶資產平均值的百分比)為62個基點,而2012年則為79個基點,下降主要由於上文所述的撇銷商譽,以及2012年出售日本業務和瑞士總部所得的利潤不復再現所致。若不計及此等項目的影響,我們的資產回報於2013年為69個基點,2012年則為76個基點,主要反映淨利息收益下跌。

優先增長目標

重訂業務方向

- 環球私人銀行業務自2012年起重訂業務模式及目標客戶基礎的發展方向,該等舉措於2013年加緊推行。我們的焦點仍為本位市場及優先發展市場,因為有關市場所創造的財富甚巨,我們亦可善用集團的既有業務網絡。
- 於2013年,我們開始實施環球標準,以及透過採用新的合規和稅務透明度標準,持續重訂業務的發展方向。此外,我們對業務組合展開詳盡的檢討,此項任務將於2014年繼續執行。
- 我們亦採取行動精簡和優化組合。舉例來說,我們同意出售盧森堡的HSBC Trinkaus私人銀行及相關基金業務。我們亦於接獲主動表示對摩納哥業務有興趣的要約後檢討該業務,並於7月決定保留該業務。另外,為協助環球私人銀行業務與滙豐其他環球業務整合,我

們將亞洲及海峽群島業務的擁有權轉移至此等地區經營銀行業務的主要公司,令管理責任更趨一致。

把握增長機會

- 於2013年,與其他環球業務合作產生的轉介機會帶來新增資金淨額50億美元。我們採納與工商金融業務加緊合作的強化策略,集中在環球私人銀行及工商金融業務均已建立可觀規模的12個優先發展市場中加強合作。我們會調派職員致力物色新業務和客戶,同時,在2014年實施改良的客戶服務模式,以尋求更多機會。
- 於2013年下半年,環球優先客戶方案進行重新規劃,此方案乃由環球私人銀行業務、環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務為選用集團多項銀行業務的首要客戶而合作推出的計劃。透過確保採用有效的強化客戶服務模式,滿足我們最重要及複雜的客戶的私人及企業銀行需要,並由專責的高級管理層提供支援,我們將鞏固客戶關係及獲得收入增長機會。
- 我們透過完善另類投資產品平台,繼續增加向客戶提供的產品種類,包括於2013年成功推出的六項產品,其中三項為私募基金,兩項為房地產聯合投資,一項為對沖基金中的基金。
- 此外,我們繼續專注於增加向客戶提供的服務種類。例如,最近我們大大提升瑞士所有前線職員所用的客戶關係管理系統。我們亦將建立一個共用的銀行平台,在全球提供貫徹、為客戶度身訂造的產品和服務。此一系統初步將在歐洲大陸推出(包括於2015年在瑞士推出),不久亦會於其他國家/地區推出。
- 我們將於2014年制訂電子策略,推出全新升級的多途徑服務模式,使我們緊貼日新月異的行業動態和競爭對手發展,同時可迎合客戶在電子交易方面越來越高的期望。

董事會報告：財務回顧(續)

環球業務 > 環球私人銀行 / 其他

其他⁴⁰

「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。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息支出	(737)	(730)	(911)
費用收益淨額	64	194	34
交易收益/(支出)淨額 ⁴¹	6	(537)	(355)
已發行長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	(1,228)	(4,327)	4,161
指定以公允值列賬之其他 金融工具之變動	(576)	(1,136)	78
指定以公允值列賬之金融 工具淨收益/(支出)	(1,804)	(5,463)	4,239
其他收益	8,122	8,868	6,138
營業收益淨額⁴¹	5,651	2,332	9,145
貸款減值及其他信貸風險 準備 ⁴²	-	-	-
營業收益淨額	5,651	2,332	9,145
營業支出總額	(7,796)	(9,369)	(7,492)
營業利潤/(虧損)	(2,145)	(7,037)	1,653
來自聯營公司收益/(支出) ⁴³	(14)	47	9
除稅前利潤/(虧損)	(2,159)	(6,990)	1,662

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

附註

- 列賬基準之除稅前虧損為22億美元，而2012年則為虧損70億美元。按固定匯率基準計算，除稅前虧損減少50億美元。
- 此等業績包括信貸息差收窄幅度減少(當中以歐洲及北美洲尤其明顯)導致集團本身債務公允值的不利變動減少。列賬基準的業績亦包括多項出售損益合計11億美元(請參閱第49頁)，當中包括興業銀行向第三方發行額外股本後重新分類為金融投資所產生的增益11億美元。2012年按列賬基準計算的利潤包括出售聯營公司平安保險的利潤30億美元及出售我們於菲律賓一家房地產公司股權所得利潤1.3億美元。
- 按實際基準計算(不包括上述出售損益及相關經營業績)，除稅前虧損為19億美元，減少31億美元，乃由於與美國反洗錢、《銀行保密法》及外國資產控制辦公室的調查相關的支出19億美元不復再現所致。此外，於2013年，完成出售平安保險的投資後，我們確認利潤淨額5.53億美元，而2012年則錄得平安保險或有遠期出售合約不利公允值變動5.53億美元。
- 費用收益淨額減少1.3億美元，反映出售北美洲的卡及零售商戶業務後於2012年訂立的大部分過渡服務協議屆滿。我們就上述協議獲取費用收益，而相關成本則在「營業支出」內列報。
- 於2013年，交易收益淨額為600萬美元，而2012年則錄得交易支出淨額5.38億美元，乃受到滙豐控股發行的英鎊債務錄得4.42億美元的匯兌增益所推動。此外，不合資格對沖錄得有利的公允值變動，歐洲的情況尤其明顯，主要涉及用於對沖定息長期債務經濟風險的跨貨幣掉期有關，而2012年則錄得不利變動。然而，前述部分有利公允值變動被2013年平安保險或有遠期出售合約錄得不利公允值變動6.82億美元所抵銷，而2012年則錄得5.53億美元。

- 指定以公允值列賬之金融工具淨支出減少36億美元。由於2013年信貸息差收窄(當中以歐洲及北美洲尤其明顯)，集團本身債務的公允值錄得不利變動12億美元，而2012年則錄得不利變動52億美元。若不包括此等項目，支出淨額有所增加，乃由於對沖主要由滙豐控股及其歐洲附屬公司所發行指定以公允值列賬之長期債務時，相關利率及匯率無效部分令對沖工具錄得較高的不利公允值變動。
- 金融投資減除虧損後增益上升8.68億美元，乃由於出售我們於平安保險的投資錄得利潤12億美元，惟因2012年出售所持四家印度銀行股份所錄得的3.14億美元利潤不復再現，抵銷了部分利潤。
- 按列賬基準計算的股息收益增加1.24億美元，主要是將興業銀行重新分類為金融投資後自其收取的股息。
- 其他營業收益增加15億美元，乃由於興業銀行重新分類為金融投資產生11億美元的會計增益所致。
- 營業支出減少15億美元，主要由於上述美國罰款及罰則不復再現，加上我們所有地區的重組成本下降所致。此等因素部分被2013年英國的銀行徵費支出9.04億美元抵銷，此項支出較2012年的5.71億美元有所增加，主要是由於徵費率調升。此外，兩個年度的營業支出包括與上年度銀行徵費支出有關的調整(2013年：1,200萬美元不利調整；2012年：9,900萬美元有利調整)。

董事會報告：財務回顧(續)

環球業務 > 分析

按環球業務分析

滙豐除稅前利潤/(虧損)及資產負債表數據

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ³⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁰ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	18,339	10,200	6,766	1,146	(737)	(175)	35,539
費用收益淨額	7,021	4,717	3,482	1,150	64	-	16,434
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	689	649	4,953	390	(38)	-	6,643
交易活動之淨利息收益/(支出)	(3)	-	1,827	4	44	175	2,047
交易收益淨額 ⁴⁴	686	649	6,780	394	6	175	8,690
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(1,228)	-	(1,228)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出)	1,638	332	599	4	(576)	(1)	1,996
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	1,638	332	599	4	(1,804)	(1)	768
金融投資減除虧損後增益	55	1	747	(3)	1,212	-	2,012
股息收益	21	15	129	8	149	-	322
已賺取保費淨額	10,543	1,375	6	16	-	-	11,940
其他營業收益/(支出)	544	621	670	(239)	6,761	(5,725)	2,632
營業收益總額	38,847	17,910	19,179	2,476	5,651	(5,726)	78,337
保險賠償淨額 ⁵⁰	(12,107)	(1,545)	(3)	(37)	-	-	(13,692)
營業收益淨額⁴⁴	26,740	16,365	19,176	2,439	5,651	(5,726)	64,645
貸款減值及其他信貸 風險準備	(3,227)	(2,384)	(207)	(31)	-	-	(5,849)
營業收益淨額	23,513	13,981	18,969	2,408	5,651	(5,726)	58,796
職員支出 ⁵¹	(5,219)	(2,327)	(3,549)	(776)	(7,325)	-	(19,196)
其他營業支出	(12,029)	(4,722)	(6,411)	(1,453)	(471)	5,726	(19,360)
營業支出總額	(17,248)	(7,049)	(9,960)	(2,229)	(7,796)	5,726	(38,556)
營業利潤/(虧損)	6,265	6,932	9,009	179	(2,145)	-	20,240
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損)	384	1,509	432	14	(14)	-	2,325
除稅前利潤/(虧損)	6,649	8,441	9,441	193	(2,159)	-	22,565
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	29.5	37.4	41.8	0.9	(9.6)		100.0
成本效益比率	64.5	43.1	51.9	91.4	138.0		59.6
資產負債表數據⁴⁰							
	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)	375,115	297,852	360,659	44,224	2,454		1,080,304
資產總值	517,085	360,623	1,975,509	97,655	171,812	(451,366)	2,671,318
客戶賬項	579,994	354,298	450,315	96,770	1,435		1,482,812

	2012年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ³⁹ 百萬美元	項目之間 互相撇銷 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	20,298	10,361	6,960	1,294	(730)	(511)	37,672
費用收益淨額	7,205	4,470	3,329	1,232	194	–	16,430
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	276	617	3,588	476	(549)	–	4,408
交易活動之淨利息收益	28	16	2,102	14	12	511	2,683
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁴	304	633	5,690	490	(537)	511	7,091
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	–	–	–	–	(4,327)	–	(4,327)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益／(支出)	1,893	250	1,094	–	(1,136)	–	2,101
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	1,893	250	1,094	–	(5,463)	–	(2,226)
金融投資減除虧損後增益	96	22	730	(3)	344	–	1,189
股息收益	24	18	148	6	25	–	221
已賺取保費淨額	11,191	1,786	25	42	–	–	13,044
出售美國分行網絡、美國卡業務及 平安保險所得利潤	3,735	277	–	–	3,012	–	7,024
其他營業收益	1,472	536	313	151	5,487	(5,859)	2,100
營業收益總額	46,218	18,353	18,289	3,212	2,332	(5,859)	82,545
保險賠償淨額 ⁵⁰	(12,357)	(1,802)	(16)	(40)	–	–	(14,215)
營業收益淨額 ⁴	33,861	16,551	18,273	3,172	2,332	(5,859)	68,330
貸款減值及其他信貸風險準備	(5,515)	(2,099)	(670)	(27)	–	–	(8,311)
營業收益淨額	28,346	14,452	17,603	3,145	2,332	(5,859)	60,019
職員支出 ⁵¹	(5,532)	(2,247)	(3,764)	(915)	(8,033)	–	(20,491)
其他營業支出	(14,237)	(5,351)	(6,143)	(1,228)	(1,336)	5,859	(22,436)
營業支出總額	(19,769)	(7,598)	(9,907)	(2,143)	(9,369)	5,859	(42,927)
營業利潤／(虧損)	8,577	6,854	7,696	1,002	(7,037)	–	17,092
應佔聯營及合資公司利潤	998	1,681	824	7	47	–	3,557
除稅前利潤／(虧損)	9,575	8,535	8,520	1,009	(6,990)	–	20,649
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	46.4	41.3	41.3	4.9	(33.9)		100.0
成本效益比率	58.4	45.9	54.2	67.6	–		62.8
資產負債表數據⁴⁰							
	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)	378,040	288,033	283,842	45,213	2,495		997,623
資產總值	536,244	363,659	1,942,470	118,440	201,741	(470,016)	2,692,538
客戶賬項	562,151	338,405	332,115	105,772	1,571		1,340,014

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧(續)

地區 > 概要

地區

概要.....	96
歐洲.....	98
香港.....	104
亞太其他地區.....	109
中東及北非.....	115
北美洲.....	120
拉丁美洲.....	125

概要

2013年業績的補充資料，請參閱第47至76頁「財務概要」。

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33.77億美元(2011年：33.58億美元；2010年：34.21億美元)。

除另有說明外，所有評述均按固定匯率基準分析(第47頁)，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

除稅前利潤／(虧損)

	2013年		2012年		2011年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,825	8.1	(3,414)	(16.5)	4,671	21.3
香港.....	8,089	35.9	7,582	36.7	5,823	26.6
亞太其他地區.....	7,764	34.4	10,448	50.6	7,471	34.2
中東及北非.....	1,694	7.5	1,350	6.5	1,492	6.8
北美洲.....	1,221	5.4	2,299	11.1	100	0.5
拉丁美洲.....	1,972	8.7	2,384	11.6	2,315	10.6
	22,565	100.0	20,649	100.0	21,872	100.0

資產總值⁴⁰

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
歐洲.....	1,392,959	52.1	1,389,240	51.6
香港.....	555,413	20.8	518,334	19.3
亞太其他地區.....	335,937	12.6	342,269	12.7
中東及北非.....	60,810	2.3	62,605	2.3
北美洲.....	432,035	16.2	490,247	18.2
拉丁美洲.....	113,999	4.3	131,277	4.9
滙豐內部項目.....	(219,835)	(8.3)	(241,434)	(9.0)
	2,671,318	100.0	2,692,538	100.0

風險加權資產⁵²

	於12月31日			
	2013年		2012年	
	十億美元	%	十億美元	%
總計.....	1,092.7		1,123.9	
歐洲.....	300.1	27.1	314.7	27.6
香港.....	138.3	12.5	111.9	9.8
亞太其他地區.....	292.4	26.4	302.2	26.4
中東及北非.....	62.5	5.7	62.2	5.4
北美洲.....	223.8	20.2	253.0	22.2
拉丁美洲.....	89.5	8.1	97.9	8.6

有關註釋，請參閱第132頁。

計入除稅前利潤之選定項目(按地區劃分)

本身信貸息差變動產生之公允值變動³

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
歐洲.....	(1,015)	(4,110)	2,947
香港.....	(1)	-	-
亞太其他地區.....	(1)	(3)	2
中東及北非.....	(4)	(12)	14
北美洲.....	(225)	(1,090)	970
	(1,246)	(5,215)	3,933

收購、出售及攤薄投資⁴¹

下表顯示出售或攤薄投資所得損益，以及於年內確認因重新分類或減值而產生的任何相關損益，以及已收購、出售或攤薄投

資的附屬公司、聯營公司、合資公司及業務的營運損益，該等公司的業績已從相關業績中撇除，致使業績能按對等比較基準予以檢視。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
歐洲.....	18	(10)
香港.....	-	420
亞太其他地區.....	1,086	4,649
中東及北非.....	-	(18)
北美洲.....	(103)	4,861
拉丁美洲.....	1,224	264
	2,225	10,166

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧(續)

地區 > 歐洲

歐洲

集團於歐洲的主要銀行業務包括英國的英國滙豐銀行有限公司、法國滙豐、土耳其的HSBC Bank A.S.、馬耳他滙豐銀行有限公司、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG。透過該等附屬公司，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。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	10,693	10,394	11,001
費用收益淨額.....	6,032	6,169	6,236
交易收益淨額.....	4,423	2,707	2,161
其他收益/(支出) ..	(181)	(1,662)	4,848
營業收益淨額⁴.....	20,967	17,608	24,246
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴² ..	(1,530)	(1,921)	(2,512)
營業收益淨額.....	19,437	15,687	21,734
營業支出總額.....	(17,613)	(19,095)	(17,069)
營業利潤/(虧損) ..	1,824	(3,408)	4,665
來自聯營公司收益/ (支出) ⁴³	1	(6)	6
除稅前利潤/(虧損)	1,825	(3,414)	4,671
成本效益比率.....	84.0%	108.4%	70.4%
風險加權資產 平均值回報 ³⁶	0.6%	(1.0%)	1.5%
年底職員人數.....	68,334	70,061	74,892

**歐洲、中東、非洲地區最佳出口融資
安排銀行**

(2013年《貿易融資》雜誌)

連續第五年

「最佳按揭服務銀行」大獎

(2013年《Moneyfacts》雜誌獎項)

在充滿挑戰的市場中，
環球銀行及資本市場業務表現強韌

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則按列賬基準呈列。

經濟背景

2013年，英國國內生產總值增長率攀升至1.9%，高於過往年度，但實質國內生產總值仍低於衰退前的水平。經濟復甦的部分原因乃家庭消費力提高。英倫銀行政策利率維持在0.5厘水平，資產購買計劃亦告中止。英倫銀行於8月公布一項「前瞻性指引」政策，當中表明，在失業率降至7%前，將不會提高銀行利率。勞動市場改善情況較預期為快，整體失業率於12月降至7.1%。消費物價指數通脹率下降至12月的2%，為近四年以來的最低水平。

2013年第二季度，歐元區步出經濟衰退，在德國及法國帶動下，年初該區經濟已有改善跡象。然而，由於本年度下半年區內生產總值季度增長率平均僅為2%，經濟復甦動力未能持續。由於實質工資增長提高及緊縮步伐放緩，區內需求有所改善，但復甦仍主要取決於外來需求。鑑於2013年初經濟仍然疲弱，歐洲央行於5月將再融資利率由0.75厘削減至0.5厘，其後於7月採納前瞻性指引政策，致力維持利率「較長期間處於目前或更低水平」。儘管恢復增長，消費物價指數通脹率於2013年10月下降至0.7%，促使歐洲央行於11月將再融資利率進一步削減0.25厘。增長率改善及歐洲央行的直接貨幣交易計劃(該計劃使歐洲央行得以於市場受壓時購買歐元區政府債券)，有助緩和前幾年主權債務危機帶來的影響，意大利和西班牙的債券孳息率降至自2010年以來的最低水平。

業務表現回顧

於2013年，集團的歐洲業務錄得除稅前利潤18億美元，而2012年則錄得虧損34億美元(按固定匯率基準計算為33億美元)。按實際基準計算，若不計及集團本身債務公允價值變動、外幣換算交易及收購和出售業務的影響，除稅前利潤增加21億美元，原因為涉及英國客戶賠償計劃之準備減少導致營業支出大幅下降、改變集團向英國若干

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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
英國	1,471	1,684	1,246	252	(3,493)	1,160
法國 ³⁵	285	255	351	21	(162)	750
德國	30	70	183	44	(25)	302
馬耳他	34	51	35	-	-	120
瑞士	-	2	2	(291)	-	(287)
土耳其	(74)	36	108	(1)	1	70
其他	7	(10)	(124)	(190)	27	(290)
	1,753	2,088	1,801	(165)	(3,652)	1,825
2012年						
英國	343	832	(111)	235	(6,355)	(5,056)
法國 ³⁵	135	203	514	(11)	(263)	578
德國	29	64	283	40	(72)	344
馬耳他	39	52	31	-	-	122
瑞士	-	2	1	133	-	136
土耳其	(32)	71	104	-	1	144
其他	(5)	(16)	164	102	73	318
	509	1,208	986	499	(6,616)	(3,414)
2011年						
英國	1,330	1,227	(265)	192	1,037	3,521
法國 ³⁵	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

有關註釋，請參閱第132頁。

僱員提供傷病福利的方式因而產生會計增益4.3億美元，以及於2013年持續節省成本。

在英國，我們於2013年繼續支持房屋市場，向超逾135,000名客戶批出新造按揭貸款144億英鎊(225億美元)，包括向30,000多名首次置業人士批出38億英鎊(60億美元)貸款。新造貸款的貸款估值比率為59.5%，而按揭組合總額的平均貸款估值比率為48.3%。此外，我們實施環球財富獎勵計劃，使客戶及業務利益更趨一致。

工商金融業務旗下的商務理財業務重新定位，服務重點轉向從事國際業務及積極拓展國際業務的客戶，同時亦簡化及重整其核心流程，使多方面的效率得以提高，亦使我們可以持續投資於企業銀行和環球貿易及融資業務。繼2012年國際中小企貸款資金取得成功後，工商金融業務於2013年推出另一項資金，繼續支持正在經營或有意經營國際貿易的英國企業，批出貸款48億英鎊(75億美元)(包括為透支續期及其他貸款)。此外，工商金融業務榮獲《Business Moneyfacts》雜誌頒發的「最佳商業服務銀

行」及「最佳網上銀行」大獎。環球銀行及資本市場業務旗下信貸及資本融資業務於債務資本市場的活動，成功把握發行需求增加的機會，使我們在英鎊市場穩佔領導地位，市場份額同步上升。根據彭博的統計，於2013年，我們在第一債務資本市場的發行排名榜稱冠。

在法國，工商金融業務於2013年以經營國際貿易的客戶為目標，推出與英國類似的中小企貸款資金，批出15億歐元(20億美元)貸款。環球銀行及資本市場業務為法國一個主要企業客戶發行價值62億歐元(82億美元)混合債券的計劃擔任聯席賬簿管理人，展示出我們處理大型複雜交易的能力。零售銀行及財富管理業務方面，我們於競爭激烈的房屋貸款市場提高了市場佔有率。

在土耳其，零售銀行及財富管理業務的無抵押貸款增加，尤以信用卡業務最為顯著，原因為新產品別具特色及服務途徑(包括流動理財)進一步改進。於2013年，我們

董事會報告：財務回顧(續)

地區 > 歐洲

以經營國際貿易的客戶為目標，推出與英國及法國類似的中小企貸款資金，批出11億土耳其里拉(6億美元)貸款。

年內，我們繼續支持人民幣國際化的計劃，先後於英國、法國及德國籌辦盛大的客戶推廣活動。

在瑞士，我們繼續處理既有問題，並重整客戶基礎。

淨利息收益增加3%，增幅主要來自英國。環球銀行及資本市場業務方面，資產負債管理業務的淨利息收益增加，反映存款結餘上升令組合增長，以及資金成本下降。此外，淨利息收益增加也因為資本融資業務的貸款息差擴大及既有信貸業務增加有關收益。零售銀行及財富管理業務的淨利息收益增加，原因為住宅按揭結欠增加及貸款息差有所改善。零售銀行及財富管理業務的客戶賬項款額，亦因客戶在易於提存的往來及儲蓄戶口保留結餘而增加，但存款息差收窄限制了有關貢獻。工商金融業務方面，英國的淨利息收益增加，原因為新造及續期業務息差擴大令有期貨款收入增加，以及資金管理業務存款增加。息差導致組合收益率整體上升。

在法國，淨利息收益增加，原因為息差改善及房屋貸款結欠增長。

該等因素部分被環球私人銀行業務收入下降(主要在瑞士)抵銷，因收益較高的持倉到期，而再投資的機會卻受制於當前較低的收益率。貸款及存款息差收窄和存款平均結餘減少，亦令瑞士的淨利息收益下降。

費用收益淨額減少1.38億美元，減幅主要來自瑞士的環球私人銀行業務，其經紀業務費用收益基於客戶交易量減少而下降，部分反映市場波幅下降及大宗交易減少。

在英國，零售銀行及財富管理業務費用收益淨額減少，原因為根據合夥協議應付的費用增加及債權人保險費用減少。環球銀行及資本市場業務方面，費用收益淨額下降，原因是外匯交易活動增加，須付予其他地區業務的費用相應提高。但由於債務資本市場的發行需求增加，以及股票交易量上升令股票包銷業務由事件促成的費用收益增加，因而抵銷了上述部分降幅。此外，工商金融業務的貸款費用亦告增加。

在土耳其，費用收益淨額增加，原因為卡業務擴大，其收入也有所增加。

交易收益淨額上升17億美元至44億美元。升幅主要來自英國，部分原因是為對沖指定以公允值列賬之外幣債務的經濟風險而持有的資產，錄得較低的不利匯兌變動，相關對銷數額已於「指定以公允值列賬之金融工具淨收益」項內入賬。此外，滙豐控股發行的英鎊債務錄得匯兌增益，而且不合資格對沖項目亦錄得高於2012年的有利公允值變動。

環球銀行及資本市場業務方面，2013年的交易收益淨額包括有利借記估值調整6,500萬美元。2012年則包括扣賬淨額3.12億美元，原因為市場慣例不斷演變，以致須就6.15億美元信貸估值調整和3.03億美元借記估值調整改變估算方法。

同時，環球銀行及資本市場業務旗下外匯交易業務的收益也有所增加，原因是客戶交易量上升，惟部分增幅被2013年下半年收益率受壓及市場波幅減少的影響所抵銷。股票業務的交易收益淨額亦增加，原因為交易量及重估增益增加。儘管有新客戶委託業務及市場參與率增加(尤其關乎歐洲政府債券)，利率交易業務收入下降，原因為2012年歐洲央行採取干預流動資金的措施後息差收窄，令集團受惠。我們的結構負債也因本身信貸息差而錄得較低的不利公允值變動。

在法國，不合資格對沖項目的交易收益增加，原因為長期利率上升。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為4億美元，而2012年則錄得淨支出22億美元。在英國，集團本身債務錄得較低的不利公允值變動10億美元，而2012年則為不利變動41億美元。若不包括此等項目，淨收益有所減少，原因為與2012年相比，外幣債務錄得較低的有利匯兌變動，相關對銷數額已於「交易收益淨額」項內入賬。此外，對沖主要由滙豐控股及其歐洲附屬公司所發行之長期債務時，相關利率及匯率低效對沖工具錄得高於2012年的不利公允值變動。

相對而言，由於英國及法國之市況好轉，為應付保單未決賠款及投資合約負債而持有的資產之公允值，因而確認了高於2012年的投資增益淨額。

金融投資減除虧損後增益增加1,900萬美元，原因為英國零售銀行及財富管理業務旗下的投資管理部門錄得增益。環球銀行及資本市場業務方面，出售利潤的增幅及資本投資業務內可供出售股權證券的減值降幅，被出售資產負債管理業務內可供出售債務證券(為其中一種資產負債結構利率風險的管理措施)所得利潤淨額的降幅抵銷有餘。

2013年，已賺取保費淨額減少15%，減幅主要來自法國的零售銀行及財富管理業務，反映附有酌情參與條款之投資合約銷售額減少，以及縮減來自獨立財務顧問的業務。

其他營業收益下降6億美元，乃由於撇銷與摩納哥業務有關的商譽後，環球私人銀行業務確認虧損，而出售零售銀行及財富管理業務旗下HFC Bank UK的有抵押貸款組合，亦令該項業務產生虧損。

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額與2012年大致相若。為新增業務設立的準備金減少，反映法國的保費收益淨額下降，而與2012年相比，2013年為支持投保人合約而持有的資產之公允值錄得較高的投資增益淨額，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15億美元。英國的環球銀行及資本市場業務就可供出售資產抵押證券錄得信貸風險準備撥回淨額，而2012年則錄得減值準備，但個別評估準備增加，部分抵銷了上述撥回淨額。此外，工商金融業務的貸款減值準備減少，原因為綜合及個別評估準備下降，而零售銀行及財富管理業務的貸款減值準備減少，則由於綜合評估準備下降，反映出出售債務帶來收回額。

在歐洲其他國家，希臘的個別評估減值準備減少，但土耳其零售銀行及財富管理業務的無抵押貸款增加使相關減值準備上

升，加上西班牙的市況持續受嚴峻的經濟狀況影響，令減值準備相應增加，以致抵銷了上述部分減幅。

營業支出減少7%，乃由於就英國客戶賠償計劃提撥的準備減少，此等準備於2013年為12億美元，2012年則為23億美元(按列賬基準計算為23億美元)。2013年提撥的準備包括就過往年度可能涉及不當銷售而估計須額外提撥的賠償準備，包括與還款保障保險有關的7.56億美元(2012年為17億美元)、與利率保障產品有關的2.61億美元(2012年為5.86億美元)，以及與財富管理產品有關的1.49億美元。重組架構成本亦較2012年減少7,800萬美元。此外，我們於2012年亦曾就美國外國資產控制辦公室調查滙豐控股而提撥準備3.75億美元，但這項準備今年已不復再現。

若不包括該等項目，營業支出與2012年大致相若。我們繼續簡化業務，可持續成本節省逾6.5億美元，同時與表現掛鈎的支出亦減少(尤以環球銀行及資本市場業務最為顯著)，令集團受惠。此外，由於我們向英國若干僱員提供傷病福利的方式有所改變，因而錄得會計增益4.3億美元。主要由於英國銀行徵費率上升，令2013年與該等徵費相關的準備增加，達9.04億美元(2012年的準備為5.71億美元)，部分抵銷了上述因素的影響。此外，於兩個年度的營業支出均包括與過往年度準備有關的調整(2013年：不利調整1,200萬美元；2012年：有利調整9,900萬美元)。在區內其他國家，愛爾蘭的環球銀行及資本市場業務增加了與馬多夫事件相關的訴訟準備，而瑞士的環球私人銀行業務亦須就監管機構的調查提撥準備。

董事會報告：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

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	5,600	3,353	1,774	722	(694)	(62)	10,693
費用收益/(支出)淨額.....	2,545	1,789	957	744	(3)	–	6,032
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	206	30	2,181	192	698	–	3,307
交易活動之淨利息收益.....	2	5	1,013	4	30	62	1,116
交易收益淨額 ⁴⁴	208	35	3,194	196	728	62	4,423
已發行長期債務及相關衍生工具 之公允值變動.....	–	–	–	–	(936)	–	(936)
指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出).....	1,059	271	591	4	(570)	(1)	1,354
指定以公允值列賬之金融工具							
淨收益/(支出).....	1,059	271	591	4	(1,506)	(1)	418
金融投資減除虧損後增益.....	52	–	344	(17)	–	–	379
股息收益.....	4	2	65	4	–	–	75
已賺取保費淨額.....	2,782	361	(1)	16	–	–	3,158
其他營業收益/(支出).....	(103)	9	110	(253)	766	–	529
營業收益/(支出)總額	12,147	5,820	7,034	1,416	(709)	(1)	25,707
保險賠償淨額 ³⁰	(4,136)	(567)	–	(37)	–	–	(4,740)
營業收益/(支出)淨額⁴¹	8,011	5,253	7,034	1,379	(709)	(1)	20,967
貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(329)	(935)	(242)	(24)	–	–	(1,530)
營業收益/(支出)淨額	7,682	4,318	6,792	1,355	(709)	(1)	19,437
營業支出總額.....	(5,934)	(2,231)	(4,987)	(1,519)	(2,943)	1	(17,613)
營業利潤/(虧損)	1,748	2,087	1,805	(164)	(3,652)	–	1,824
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	5	1	(4)	(1)	–	–	1
除稅前利潤/(虧損)	1,753	2,088	1,801	(165)	(3,652)	–	1,825
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	7.8	9.2	8.0	(0.7)	(16.2)		8.1
成本效益比率.....	74.1	42.5	70.9	110.2	(415.1)		84.0
資產負債表數據⁴⁰							
	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) ³⁴	177,357	105,498	193,226	27,289	830		504,200
資產總值.....	238,499	124,242	1,054,506	75,718	72,174	(172,180)	1,392,959
客戶賬項 ³⁴	205,288	134,120	254,598	49,789	1,021		644,816

	2012年						總計 百萬美元
	零售銀行 及財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出).....	5,437	3,228	1,409	820	(543)	43	10,394
費用收益淨額.....	2,622	1,658	1,032	848	9	-	6,169
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	67	26	848	216	25	-	1,182
交易活動之淨利息收益.....	7	14	1,500	14	33	(43)	1,525
交易收益淨額 ⁴⁴	74	40	2,348	230	58	(43)	2,707
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允價值變動.....	-	-	-	-	(3,091)	-	(3,091)
指定以公允價值列賬之 其他金融工具淨收益/(支出).....	770	139	1,073	-	(1,106)	-	876
指定以公允價值列賬之金融工具							
淨收益/(支出).....	770	139	1,073	-	(4,197)	-	(2,215)
金融投資減除虧損後增益.....	(5)	(1)	375	(3)	(2)	-	364
股息收益.....	-	1	104	3	3	-	111
已賺取保費淨額.....	3,150	438	-	42	-	-	3,630
其他營業收益.....	84	58	88	61	796	(9)	1,078
營業收益/(支出)總額.....	12,132	5,561	6,429	2,001	(3,876)	(9)	22,238
保險賠償淨額 ⁵⁰	(4,054)	(536)	-	(40)	-	-	(4,630)
營業收益/(支出)淨額 ⁴¹	8,078	5,025	6,429	1,961	(3,876)	(9)	17,608
貸款減值及 其他信貸風險準備.....	(347)	(1,109)	(436)	(29)	-	-	(1,921)
營業收益/(支出)淨額.....	7,731	3,916	5,993	1,932	(3,876)	(9)	15,687
營業支出總額.....	(7,225)	(2,708)	(4,999)	(1,431)	(2,741)	9	(19,095)
營業利潤/(虧損).....	506	1,208	994	501	(6,617)	-	(3,408)
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	3	-	(8)	(2)	1	-	(6)
除稅前利潤/(虧損).....	509	1,208	986	499	(6,616)	-	(3,414)
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	2.5	5.9	4.8	2.4	(32.0)		(16.5)
成本效益比率.....	89.4	53.9	77.8	73.0	(70.7)		108.4
資產負債表數據⁴⁰							
	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).....	170,002	105,796	156,798	29,963	881		463,440
資產總值.....	240,744	132,718	1,044,507	76,145	75,513	(180,387)	1,389,240
客戶賬項.....	191,024	121,648	184,473	57,125	739		555,009

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：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經營銀行業務的主要附屬公司。前者是在香港註冊成立的最大銀行，亦是滙豐在亞太地區的旗艦銀行。香港上海滙豐銀行有限公司更是香港三大發鈔銀行之一，發鈔值佔2013年香港流通鈔票總值接近60%。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	5,993	5,316	4,691
費用收益淨額.....	3,877	3,335	3,097
交易收益淨額.....	1,570	1,463	1,189
其他收益.....	1,763	2,308	1,705
營業收益淨額⁴.....	13,203	12,422	10,682
貸款減值及 其他信貸風險準備 ⁴²	(137)	(74)	(156)
營業收益淨額.....	13,066	12,348	10,526
營業支出總額.....	(5,045)	(4,848)	(4,758)
營業利潤.....	8,021	7,500	5,768
來自聯營公司收益 ⁴³	68	82	55
除稅前利潤.....	8,089	7,582	5,823
成本效益比率.....	38.2%	39.0%	44.5%
風險加權資產平均值 回報 ³⁶	6.4%	7.0%	5.3%
年底職員人數.....	28,367	27,742	28,984

實際基準之收入增長

10%

工商金融業務表現強勁，貸款增長

18%

2013年香港最佳併購投資銀行

《財資》雜誌

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

香港本地生產總值於2013年增長速度快於2012年。此乃主要受內部需求驅動，抵銷了外部訂單持續疲弱的影響。勞動市場狀況仍保持活力，強勁的名義工資增長持續支持私人消費。政府與香港金融管理局於2013年2月公布抑制物業市場需求的措施導致本年第三季度價格偏軟及需求放緩。整體消費物價指數升幅於第四季度下降，主要由於食品價格及居住成本下降所致。相關通脹率於2013年平均為4%，低於2012年。

業務表現回顧

香港業務的列賬基準除稅前利潤為81億美元，2012年則為76億美元，升幅為7%，反映資產負債增長帶動收入上升，以及單位信託基金及債務發行費用淨額增加。若不計入2012年出售業務的影響，實際基準之除稅前利潤上升13%。

零售銀行及財富管理業務方面，按揭平均結欠增長8%，已取用新造按揭貸款的平均貸款估值比率為44%，整體組合的相關比率估計為32%。我們繼續發展電子銀行營運能力，更推出流動理財應用程式。我們亦發展財富管理業務，帶動收入增長超過10%。此外，我們已加強財富管理系統、簡化產品種類，並實施環球財富獎勵計劃，使客戶利益與業務利益更趨一致。

工商金融業務進一步加強與環球銀行及資本市場業務的合作，為客戶在債務資本市場集資超過140億美元，並在股票資本市場集資近40億美元，當中包括為一家中國內地消費公司在香港上市而進行最大規模的首次公開招股。此外，我們獲得《環球金融》雜誌頒發「香港最佳貿易融資銀行」獎項。

環球銀行及資本市場業務繼續在港元發債市場穩佔領導地位，現時於股票資本市場及併購領域位列五大行之一。我們在《歐洲貨幣》雜誌2013年卓越大獎中獲選為「香港最佳債券行」，本年度參與了香港十大首次公開招股項目的其中七項。

按環球業務列示之除稅前利潤／(虧損)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
零售銀行及財富管理.....	3,742	3,694	3,022
工商金融.....	2,110	2,188	1,608
環球銀行及資本市場.....	1,971	1,518	1,316
環球私人銀行.....	208	249	188
其他.....	58	(67)	(311)
	8,089	7,582	5,823

我們在離岸人民幣債券發行方面領先市場，並參與中國財政部於2013年12月進行的30億元人民幣(4.91億美元)國債發行，而且連續第二年獲《亞洲貨幣》雜誌評選為「最佳離岸人民幣產品及服務供應商」。我們亦贏得《亞洲風險》雜誌的「年度最佳人民幣服務機構」獎項。

我們於2013年宣布出售所持上海銀行股權，預期交易將於2014年上半年完成。

由零售銀行及財富管理業務帶動，並在環球銀行及資本市場業務與工商金融業務的支持下，淨利息收益較2012年上升6.77億美元。增長主要是由於貸款平均結欠增加、資金成本下降使零售銀行及財富管理業務的按揭息差擴闊，以及保險債務證券組合有所增長。

受2013年上半年貿易相關貸款增加，以及下半年商用物業及其他與物業有關貸款上升帶動，工商金融業務和環球銀行及資本市場業務的貸款均錄得強勁增長，但市場競爭激烈及流動資金增加導致息差收窄，抵銷了上述增長的部分利好影響。零售銀行及財富管理業務的按揭貸款亦告上升，但物業市場成交量縮減，導致2013年的增長速度開始放緩。

零售銀行及財富管理業務吸納卓越理財新客戶，以及工商金融業務的資金管理款額上升，是帶動存款平均結餘增長的部分因素。然而，短期銀行同業利率下降令存款息差收窄，抵銷了上述增長的利好影響有餘。

2013年的費用收益淨額上升5.42億美元，主要來自零售銀行及財富管理業務，皆因客戶需求強勁，加上市場氣氛向好，帶動單位信託基金的費用收益增長，以及經紀

業務的收益增加。由於債務及股票包銷和企業融資活動較2012年增加，費用收益亦有增長，部分反映了環球銀行及資本市場業務與工商金融業務合作的成果。工商金融業務的費用收益亦因交易及資金管理服務量增加而上升。

交易收益淨額於2013年上升1.07億美元。利率交易業務收入上升，原因是企業交易量增加、增持債務證券，以及有關衍生工具估值調整的有利變動淨額(2012年則錄得扣賬淨額)。交投量增加，令來自認股證莊家活動的股票交易業務收入上升，而收益率改善及客戶交易量增加，則帶動外匯交易業務收入增長。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為2.58億美元，2012年則為4.47億美元，主要是因為股票市場轉弱及債券價格下跌，導致保險業務所持資產的投資回報淨額減少。至於附有酌情參與條款的單位相連保單及保險合約之投保人應佔投資回報，相應變動已計入已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內。

2013年之金融投資減除虧損後增益為5,300萬美元，2012年則為3.22億美元，主要是因為2012年出售所持四家印度銀行股份所得的利潤不復再現。

股息收益為1.5億美元，2012年則為2,400萬美元，主要由於年內將興業銀行重新分類為金融投資後收取該行的股息所致。

已賺取保費淨額增長2%，原因是遞延年金及單位相連保單續保增加，但滙豐和恒生銀行於2012年出售旗下一般保險業務後不再有非壽險保費收入，加上新增業務的保費減少，抵銷了部分增幅。保費上升使已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應增加。

董事會報告：財務回顧(續)

地區 > 香港

其他營業收益為1.31億美元，較2012年減少，原因是2012年出售環滙亞太有限公司及非壽險業務所得利潤按列賬基準合共3.75億美元不復再現。此減幅抵銷了投資物業重估增值及出售投資物業所得利潤的增幅有餘，而帶動上述業務增長的部分原因是商用物業市道強勁，以及PVIF資產錄得較大升幅。PVIF資產於2013年上升，是由於更新利率假設產生有利影響，但升幅在已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內被抵銷有餘。

貸款減值及其他信貸虧損準備增加6,300萬美元，原因是修訂零售銀行及財富管理業務綜合評估模型所用的假設，以及工商金融業務的個別評估減值準備上升，但升

幅仍然偏低。過往虧損率下降導致工商金融業務錄得綜合評估準備撥回，以及環球銀行及資本市場業務錄得個別評估減值撥回，抵銷了前述部分增幅。

營業支出於2013年上升1.97億美元，原因是市場推廣支出、與推出升級支付卡和資訊科技平台的有關成本，以及物業租金及維修費用均告上升。此外，職員支出因退休金支出確認方法改變而有所增加。

應佔聯營及合資公司利潤減少1,500萬美元，主要受2012年出售所持環滙亞太有限公司的權益影響。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－香港

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益／(支出)	3,177	1,729	1,338	124	(347)	(28)	5,993
費用收益淨額	2,030	963	697	179	8	–	3,877
不包括淨利息收益之							
交易收益／(支出)	139	182	779	134	(17)	–	1,217
交易活動之淨利息收益	3	–	307	–	15	28	353
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁴	142	182	1,086	134	(2)	28	1,570
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／(支出) ...	256	–	7	–	(5)	–	258
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益／(支出)	256	–	7	–	(5)	–	258
金融投資減除虧損後增益	–	–	42	10	1	–	53
股息收益	–	1	6	–	143	–	150
已賺取保費淨額	5,612	469	–	–	–	–	6,081
其他營業收益	619	91	78	9	1,302	(308)	1,791
營業收益總額	11,836	3,435	3,254	456	1,100	(308)	19,773
保險賠償淨額 ⁵⁰	(6,025)	(545)	–	–	–	–	(6,570)
營業收益淨額⁴	5,811	2,890	3,254	456	1,100	(308)	13,203
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(137)	(16)	20	(4)	–	–	(137)
營業收益淨額	5,674	2,874	3,274	452	1,100	(308)	13,066
營業支出總額	(1,999)	(764)	(1,304)	(244)	(1,042)	308	(5,045)
營業利潤	3,675	2,110	1,970	208	58	–	8,021
應佔聯營及合資公司利潤	67	–	1	–	–	–	68
除稅前利潤	3,742	2,110	1,971	208	58	–	8,089
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	16.6	9.4	8.7	0.9	0.3		35.9
成本效益比率	34.4	26.4	40.1	53.5	94.7		38.2
資產負債表數據⁴⁰							
	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)	64,990	74,125	48,117	6,928	1,387		195,547
資產總值	103,816	84,143	311,771	8,020	59,970	(12,307)	555,413
客戶賬項	213,471	97,191	35,617	19,428	286		365,993

董事會報告：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)

	2012年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	2,851	1,629	1,087	149	(482)	82	5,316
費用收益淨額	1,769	850	548	155	13	—	3,335
不包括淨利息收益之							
交易收益/(支出)	176	163	666	170	(2)	—	1,173
交易活動之淨利息收益	10	2	352	—	8	(82)	290
交易收益淨額 ⁴⁴	186	165	1,018	170	6	(82)	1,463
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) ...	511	(53)	23	—	(34)	—	447
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益/(支出)	511	(53)	23	—	(34)	—	447
金融投資減除虧損後增益	—	—	2	7	313	—	322
股息收益	—	1	5	—	18	—	24
已賺取保費淨額	5,294	655	8	—	—	—	5,957
其他營業收益	711	253	77	13	1,152	(282)	1,924
營業收益總額	11,322	3,500	2,768	494	986	(282)	18,788
保險賠償淨額 ⁵⁰	(5,757)	(602)	(7)	—	—	—	(6,366)
營業收益淨額 ⁴	5,565	2,898	2,761	494	986	(282)	12,422
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備	(97)	3	17	3	—	—	(74)
營業收益淨額	5,468	2,901	2,778	497	986	(282)	12,348
營業支出總額	(1,819)	(719)	(1,263)	(248)	(1,081)	282	(4,848)
營業利潤/(虧損)	3,649	2,182	1,515	249	(95)	—	7,500
應佔聯營及合資公司利潤	45	6	3	—	28	—	82
除稅前利潤/(虧損)	3,694	2,188	1,518	249	(67)	—	7,582
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	17.9	10.6	7.3	1.2	(0.3)		36.7
成本效益比率	32.7	24.8	45.7	50.2	109.6		39.0

資產負債表數據⁴⁰

	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)	62,533	62,944	40,223	6,464	1,449	173,613
資產總值	96,185	72,056	256,295	20,705	81,085	518,334
客戶賬項	201,649	90,152	34,171	19,566	670	346,208

有關註釋，請參閱第132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。我們亦透過聯營公司交通銀行，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18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龐大業務網絡。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	5,439	5,391	5,102
費用收益淨額.....	2,059	2,083	2,111
交易收益淨額.....	456	1,053	1,658
其他收益.....	4,024	5,057	1,842
營業收益淨額⁴.....	11,978	13,584	10,713
貸款減值及其他 信貸風險準備 ⁴²	(361)	(436)	(267)
營業收益淨額.....	11,617	13,148	10,446
營業支出總額.....	(5,640)	(5,806)	(5,806)
營業利潤.....	5,977	7,342	4,640
來自聯營公司收益 ⁴³	1,787	3,106	2,831
除稅前利潤.....	7,764	10,448	7,471
成本效益比率.....	47.1%	42.7%	54.2%
風險加權資產 平均值回報 ³⁶	2.7%	3.5%	3.1%
年底職員人數.....	85,334	85,024	91,051

按固定匯率基準計算
客戶貸款結欠增長

13%

在中國內地國有企業債券
發行市場佔領導地位

年度最佳本地債券行

(《國際金融評論亞洲》雜誌)

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

中國內地 國內生產總值年增長率於2013年保持7.7%不變，高於官方國內生產總值增長7.5%的目標。下半年經濟活動回升，主要由於政府於夏季公布的措施所致。出口於2013年大部分時間保持溫和增長，僅於最後數月加速增長。固定資產投資年增長率維持穩定，每年增幅接近20%，消費開支仍保持穩健。全年整體消費物價指數溫和上升至2.6%，仍低於政府3.5%的目標。中國人民銀行保持相對從緊的信貸政策，但廣義貨幣「M2」於年內增長13.6%，令整體流動資金狀況保持寬鬆。

日本 經濟活動於2013年顯著回升，得益於政府與日本銀行的大規模經濟刺激政策。於第三季，年增長率放緩至僅高於1%，但因政府將於2014年4月上調銷售稅，刺激第四季消費開支增加，經濟活動加速增長。

夏季期間，美國聯邦儲備局表示將會開始「逐步縮減」購買金融資產的規模，致令金融市場憂慮環球流動資金成本可能上升及供應量不再充裕。美國國庫債券利率上升，吸引環球資本迴流已發展市場。大量資金從若干新興經濟體流出，令其貨幣兌美元大幅貶值，央行被迫調高利率以吸引資金。此舉導致經濟活動減緩。

在亞太區，印度及印尼受影響最大。兩國的經常賬狀況近年來嚴重惡化，外界的融資狀況有任何變化，都會對它們造成影響。於**印度**，增長受到結構性限制，包括基礎設施的建設遇到阻滯，亦導致經濟放緩。央行於2013年下半年收緊貨幣政策，以應付市場對通脹的憂慮。

印尼亦受到類似制肘，國內生產總值增長率於2013年放緩。然而，降低燃油補貼及縮小經常賬赤字的協調措施，應使經濟較為穩健，可應對西方的任何緊縮貨幣狀況。**馬來西亞**2012年刺激公共支出增長的力度已減緩，經濟活動亦減少。**泰國**經濟於2012年水災後迅速恢復，但其後增長放緩，近期更出現政治動盪。其他東盟地區的

董事會報告：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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
澳洲	100	131	189	-	26	446
印度	(21)	113	418	7	136	653
印尼	12	106	126	-	36	280
中國內地	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241
馬來西亞	148	105	236	-	25	514
新加坡	147	120	262	74	22	625
台灣	7	30	158	-	5	200
越南	86	(34)	25	-	(12)	65
其他	(25)	241	448	(1)	77	740
	677	2,348	2,704	76	1,959	7,764
2012年						
澳洲	97	38	184	-	(44)	275
印度	41	89	497	7	175	809
印尼	29	124	146	-	7	306
中國內地	838	1,724	1,257	(4)	2,525	6,340
馬來西亞	183	131	242	-	8	564
新加坡	201	139	296	97	(65)	668
台灣	62	36	136	-	-	234
越南	9	45	57	-	9	120
其他	57	276	510	59	230	1,132
	1,517	2,602	3,325	159	2,845	10,448
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
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
中國內地的分析						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
興業銀行	-	-	-	-	1,089	1,089
平安保險	-	-	-	-	553	553
其他聯營公司	247	1,360	284	-	(38)	1,853
中國內地其他地區	(24)	176	558	(4)	40	746
	223	1,536	842	(4)	1,644	4,241
2012年						
興業銀行	54	273	343	-	-	670
平安保險	622	82	60	-	2,459	3,223
其他聯營公司	214	1,193	248	-	-	1,655
中國內地其他地區	(52)	176	606	(4)	66	792
	838	1,724	1,257	(4)	2,525	6,340
2011年						
興業銀行	52	229	190	-	-	471
平安保險	946	-	63	-	117	1,126
其他聯營公司	181	921	276	-	-	1,378
中國內地其他地區	(67)	190	587	(4)	-	706
	1,112	1,340	1,116	(4)	117	3,681

國內生產總值增長率於2013年有所改善。**新加坡**經濟由外部需求淨額帶動，復甦步伐加快，**菲律賓**經濟因家庭消費上升，年內增長持續強勁。11月，猛烈颱風吹襲當地，擾亂了第四季的經濟活動，但亦會促使2014年的重建支出增加。

南韓增長率在年初頒布的貨幣及財政刺激方案支持下，於2013年回復穩定。出口仍然穩健。**台灣**的經濟依賴貿易，2013年上半年表現疲弱，下半年則隨環球貿易改善而增強。

澳洲國內生產總值年增長率於2013年放緩至約2.5%，失業率於年底上升至5.7%。這反映採礦業投資經歷數年強勁增長後出現放緩。為刺激其他行業增長，澳洲儲備銀行於年內將現金利率由3厘調低至2.5厘。低利率推動房價大幅上漲。2013年，澳元仍遠高於其長期平均水平，但於年底呈現回落。

業務表現回顧

於亞太其他地區，列賬基準之除稅前利潤為78億美元，2012年則為104億美元。按固定匯率基準計算，除稅前利潤下降25億美元。

列賬基準之利潤減少，主要由於2012年出售於平安保險的股權獲得利潤30億美元，以及出售平安保險及興業銀行向第三方發行股本後重新分類為金融投資，導致應佔聯營公司利潤減少14億美元。但於2013年重新分類興業銀行產生會計增益11億美元，抵銷了該等項目的部分影響。

按實際基準計算，不包括上述項目以及其他出售事項及出售業務的業績，由於2013年完成出售於平安保險的投資而獲得5.53億美元利潤淨額，除稅前利潤增加20%，而於2012年，平安保險的或有遠期出售合約錄得不利公允值變動5.53億美元。若不計及此等項目，實際基準之除稅前利潤輕微下降，原因是營業支出增加及收入下降，但

貸款減值準備減少及來自聯營公司收益增加，抵銷了上述影響。

滙豐繼續在區內落實減少業務分散策略，因而出售越南、南韓、台灣及新加坡的非核心保險業務，我們亦宣布結束印度的零售經紀業務及南韓的零售銀行業務。我們亦完成出售於平安保險的投資。

我們繼續於中國內地拓展分行網絡，於年底，我們在當地共有162個滙豐網點、23個滙豐村鎮銀行網點及48個恒生銀行網點。我們拓展財富管理業務，也是首批獲准向個人投資者分銷內地基金的外資銀行。我們在中國內地國有企業債券發行市場佔領導地位，並獲《金融亞洲》雜誌評選為中國最佳外資商業銀行。

隨著人民幣國際化的相關法規陸續出台，我們繼續推動人民幣國際化。我們是首家在中國內地落實專設人民幣跨境中央結算方案的外資銀行，也是首家完成雙向跨境人民幣貸款交易的外資銀行。

在印度，我們修訂了財富管理產品服務以確保滿足客戶需要，並改善客戶滿意度水平。於資金管理方面，我們於2013年獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「國內最佳資金管理銀行」。我們繼續加強債務資本市場業務實力，並成為2013年最大規模的印度公司發行單批美元債券交易的聯席牽頭經辦人及賬簿管理人。

我們於新加坡外幣債務資本市場處領導地位，繼續展現我們處理債務資本市場交易的能力。工商金融業務方面，我們開始提供人民幣結算服務。

我們繼續發展區內的資金管理產品種類，並獲《歐洲貨幣》雜誌選為「亞洲最佳資金管理行」。我們亦加強了項目及出口融資能力，而且連續第三年在《歐洲貨幣》雜誌蟬聯「亞洲最佳項目融資機構」稱號。我們在債務資本市場實力強大，更是亞洲(日本除外)債券首屈一指的入賬行。我們獲《國際金融評論亞洲》雜誌評選為「年度最佳本地債券行」。

董事會報告：財務回顧 (續)

地區 > 亞太其他地區

資產負債增長，令淨利息收益增加1.67億美元。但市場競爭加劇及流動資金增加，導致多個國家／地區的息差收窄，抵銷了上述部分增幅。

我們專注提供有抵押貸款，住宅按揭平均結欠因而增加，增幅主要來自中國內地及澳洲；而在新加坡，則反映2012年的貸款增長。工商金融業務方面，有期貸款和貿易相關貸款上升，尤其是在中國內地、新加坡及印尼，乃由於客戶對貸款的需求仍然殷切。貸款平均結欠雖有增加，但貸款息差收窄抵銷了大部分增幅，尤其是貿易融資貸款，反映市場競爭壓力及流動資金增加。

資金管理服務和零售銀行及財富管理業務的存款平均結餘有所增加，但因不少國家／地區的央行調低利率，加上流動資金增加，致使負債息差收窄，抵銷了部分增幅。

費用收益淨額增加5,300萬美元，主要來自環球銀行及資本市場業務，部分原因是新加坡的債券銷售活動增加，以及來自工商金融業務的信貸增加，以中國內地最為顯著。但零售銀行及財富管理業務有所縮減，抵銷了部分相關增幅，尤其在印度，當地財富管理業務修訂產品種類後錄得銷售量下降。

交易收益淨額減少5.41億美元，部分原因是平安保險的或有遠期出售合約產生進一步不利公允值變動6.82億美元，2012年則為5.53億美元。利率交易業務收入減少，主要由於多個國家／地區減持債券及債券收益率上升導致重估虧損，尤其是中國內地。由於2012年的市況不再重現，外匯交易業務收入亦告下跌。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益為5,600萬美元，2012年則為1.08億美元，乃由於債券收益率上升，導致新加坡保險業務所持資產的增益下降。

金融投資減除虧損後增益增加12億美元，乃因出售於平安保險的投資而獲得12億美元利潤，但已計入「交易收益淨額」項內的或有遠期出售合約的不利公允值變動6.82億美元，抵銷了部分增額，因此，增益淨額為5.53億美元。

我們於2012年錄得出售平安保險利潤30億美元。

其他營業收益增加10億美元，興業銀行向第三方發行額外股本後，我們把該銀行重新分類為金融投資而錄得11億美元會計增益，集團出售於Bao Viet Holdings的投資亦錄得利潤1.04億美元。2012年，集團出售泰國的零售銀行及財富管理業務、日本的環球私人銀行業務及菲律賓一家房地產公司的權益，按列賬基準計算，共錄得3.05億美元利潤。

貸款減值及其他信貸風險準備減少6,300萬美元，原因是2012年計入為澳洲一項企業貸款提撥的大額個別評估減值準備，以及環球銀行及資本市場業務就可供出售債務證券提撥的信貸風險準備。區內多個國家／地區的環球銀行及資本市場業務及工商金融業務的個別評估減值準備增加，抵銷了以上因素的部分影響。

營業支出增加3,800萬美元。印度的支出增加，乃由於增加使用服務中心，中國內地則由於工資上漲、員工人數增加及拓展分行所致。但新加坡及澳洲撥回部分訴訟準備(2012年則錄得提撥額)，抵銷了以上增幅。此外，2013年重組架構及其他相關成本(包括離職福利)較2012年減少，而出售或結束業務後有關成本亦不復再現。

應佔聯營及合資公司利潤減少14億美元，乃由於出售平安保險、將興業銀行重新分類為金融投資及為於越南經營銀行業務的聯營公司提撥減值準備1.06億美元所致。若不包括該等因素，來自聯營公司收益有所增加，主要來自交通銀行，原因是資產負債增長及費用收益增加，但營業支出增加及貸款減值準備上升，抵銷了部分增幅。

除稅前利潤及資產負債表數據－亞太其他地區

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益.....	1,718	1,374	1,907	81	223	136	5,439
費用收益/(支出)淨額.....	728	555	722	70	(16)	–	2,059
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出).....	99	195	704	41	(722)	–	317
交易活動之淨利息收益/(支出).....	(19)	(6)	301	–	(1)	(136)	139
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁴	80	189	1,005	41	(723)	(136)	456
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允價值變動.....	–	–	–	–	(1)	–	(1)
指定以公允價值列賬之其他 金融工具淨收益/(支出).....	59	–	–	–	(2)	–	57
指定以公允價值列賬之 金融工具淨收益/(支出).....	59	–	–	–	(3)	–	56
金融投資減除虧損後增益.....	(1)	–	16	4	1,203	–	1,222
股息收益.....	–	–	–	–	2	–	2
已賺取保費淨額.....	651	185	1	–	–	–	837
其他營業收益.....	145	6	85	3	2,569	(175)	2,633
營業收益總額	3,380	2,309	3,736	199	3,255	(175)	12,704
保險賠償淨額 ⁵⁰	(584)	(142)	–	–	–	–	(726)
營業收益淨額⁴	2,796	2,167	3,736	199	3,255	(175)	11,978
貸款減值及其他信貸風險準備.....	(210)	(128)	(23)	–	–	–	(361)
營業收益淨額	2,586	2,039	3,713	199	3,255	(175)	11,617
營業支出總額.....	(2,139)	(1,022)	(1,256)	(123)	(1,275)	175	(5,640)
營業利潤	447	1,017	2,457	76	1,980	–	5,977
應佔聯營及合資公司利潤/(虧損).....	230	1,331	247	–	(21)	–	1,787
除稅前利潤	677	2,348	2,704	76	1,959	–	7,764
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	3.0	10.4	12.0	0.3	8.7		34.4
成本效益比率.....	76.5	47.2	33.6	61.8	39.2		47.1
資產負債表數據⁴⁰							
	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).....	46,808	48,757	48,023	3,976	233		147,797
資產總值.....	54,640	62,755	203,252	4,974	22,483	(12,167)	335,937
客戶賬項.....	64,921	44,767	61,065	11,822	51		182,626

董事會報告：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)

	2012年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤							
淨利息收益	1,787	1,396	2,156	102	137	(187)	5,391
費用收益 / (支出) 淨額	854	499	666	71	(7)	-	2,083
不包括淨利息收益之 交易收益 / (支出)	96	188	1,002	67	(592)	-	761
交易活動之淨利息收益 / (支出) ..	(6)	(3)	100	-	14	187	292
交易收益 / (支出) 淨額 ⁴⁴	90	185	1,102	67	(578)	187	1,053
已發行長期債務及相關衍生工具之 公允值變動	-	-	-	-	(4)	-	(4)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益 / (支出)	109	1	(3)	-	3	-	110
指定以公允值列賬之 金融工具淨收益 / (支出)	109	1	(3)	-	(1)	-	106
金融投資減除虧損後增益	(1)	2	(10)	-	25	-	16
股息收益	-	-	1	-	4	-	5
已賺取保費淨額	569	243	-	-	-	-	812
出售平安保險所得利潤	-	-	-	-	3,012	-	3,012
其他營業收益	211	64	82	68	1,571	(172)	1,824
營業收益總額	3,619	2,390	3,994	308	4,163	(172)	14,302
保險賠償淨額 ⁵⁰	(523)	(195)	-	-	-	-	(718)
營業收益淨額 ⁴	3,096	2,195	3,994	308	4,163	(172)	13,584
貸款減值及其他信貸風險準備	(234)	(154)	(48)	-	-	-	(436)
營業收益淨額	2,862	2,041	3,946	308	4,163	(172)	13,148
營業支出總額	(2,238)	(993)	(1,279)	(149)	(1,319)	172	(5,806)
營業利潤	624	1,048	2,667	159	2,844	-	7,342
應佔聯營及合資公司利潤	893	1,554	658	-	1	-	3,106
除稅前利潤	1,517	2,602	3,325	159	2,845	-	10,448
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	7.3	12.6	16.1	0.8	13.8		50.6
成本效益比率	72.3	45.2	32.0	48.4	31.7		42.7

資產負債表數據⁴⁰

	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
客戶貸款(淨額)	46,027	43,968	44,721	3,238	165		138,119
資產總值	55,509	59,123	201,774	12,142	24,534	(10,813)	342,269
客戶賬項	63,230	44,865	64,392	11,095	39		183,621

有關註釋，請參閱第132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)是該國第五大銀行。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	1,486	1,470	1,432
費用收益淨額.....	622	595	627
交易收益淨額.....	357	390	482
其他收益.....	38	(25)	66
營業收益淨額⁴.....	2,503	2,430	2,607
貸款減值及其他信貸風險準備 ⁴²	42	(286)	(293)
營業收益淨額.....	2,545	2,144	2,314
營業支出總額.....	(1,289)	(1,166)	(1,159)
營業利潤.....	1,256	978	1,155
來自聯營公司收益 ⁴³	438	372	337
除稅前利潤.....	1,694	1,350	1,492
成本效益比率.....	51.5%	48.0%	44.5%
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.7%	2.2%	2.6%
年底職員人數.....	8,618	8,765	8,373

中東最佳區域資金 管理銀行

(《歐洲貨幣》雜誌)
連續第五年獲獎

中東最佳貿易銀行

(《貿易與福費廷評論》
雜誌2013年卓越大獎)

主要客戶的財務狀況及貸款組合改善，
促使貸款減值準備下降

優化架構計劃實現可持續成本節省約
4,000萬美元

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

2013年，中東及北非的實質區內生產總值估計增長4%，乃受海灣合作委員會及沙地阿拉伯的擴張性財政政策及基礎設施投資計劃所帶動。油價於年內穩定在每桶100至110美元的範圍內，收入足以支付開支有餘，該地區於2013年底的經常賬及財政賬目均錄得可觀盈餘。2013年，在房地產及服務業帶動下，**阿聯酋**經濟加快復甦，且逐步擴張的財政政策，亦推動經濟於年底加速增長。儘管需求強勁及採取寬鬆的財政政策，2013年區內通脹維持低水平，阿聯酋房地產則除外。

埃及政局動盪，導致經濟連續第三年低增長及失業率上升。於2012/13財政年度實質國內生產總值增加2.2%，而預算赤字擴闊至相當於國內生產總值的14%。7月份，在獲得海灣合作委員會的優惠貸款後，該國對外收支狀況大幅改善。然而，儲備及貨幣雖保持穩定，但至2013年12月底該國仍實施嚴格的匯率及資金管控。

業務表現回顧

滙豐的中東及北非業務錄得除稅前利潤17億美元，與2012相比增加25%。按固定匯率基準計算，除稅前利潤增加29%。

按列賬基準計算之2013年業績包括指定以公允值列賬之本身債務因信貸息差收窄引致的不利變動400萬美元。按列賬基準計算之2012年業績包括投資一間附屬公司虧損8,500萬美元及指定以公允值列賬之本身債務因信貸息差收窄引致的不利變動1,200萬美元，但部分不利因素被各項收購之確認增益總額2,100萬美元所抵銷。按實際基準計算，若不計及上述項目及取消綜合入賬附屬公司的業績，以及2012年出售私募股本業務的影響，除稅前利潤增加26%，主要由於貸款減值準備減少及來自聯營公司沙地英國銀行的收益增加。

董事會報告：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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
埃及.....	31	37	166	-	(29)	205
卡塔爾.....	10	37	62	-	-	109
阿聯酋.....	142	290	275	1	(72)	636
其他.....	(7)	135	178	-	-	306
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	176	499	681	1	(101)	1,256
沙地阿拉伯.....	82	146	188	15	7	438
	258	645	869	16	(94)	1,694
2012年						
埃及.....	67	71	157	-	(5)	290
卡塔爾.....	9	36	84	-	-	129
阿聯酋.....	143	235	141	1	(56)	464
其他.....	(27)	125	29	-	(37)	90
中東及北非(不包括沙地阿拉伯).....	192	467	411	1	(98)	973
沙地阿拉伯.....	60	120	170	9	18	377
	252	587	581	10	(80)	1,350
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

我們於阿聯酋開展一項全新的策略計劃以增加對所有業務的投資，並對風險管理部門(包括監管合規部及防範金融犯罪部)作出相應投資。零售銀行及財富管理業務方面，我們專注於透過「以客為本」的活動提升零售客戶體驗，並在阿聯酋銀行客戶推薦度指標中名列第一。我們亦投資流動及數碼科技，完善財富管理服務及增加零售外匯收入。

工商金融業務方面，我們推出第四批中小企國際貿易資金10億迪拉姆(2.72億美元)，以支持有跨境貿易需求或有意拓展國際業務的新老客戶。

環球銀行及資本市場業務方面，我們著重跨境聯繫及與工商金融業務合作，並提供專門設計的風險管理方案。我們為主權財富基金及政府相關實體提供支援，並贏得多項《歐洲貨幣》雜誌大獎，包括「中東最佳投資銀行」、「中東最佳風險管理顧問」、「中東最佳資金管理銀行」及「中東及北非及海灣合作委員會發行人債券最佳債券行」。

我們在2013年度《全球貿易評論》貿易領袖大獎評選中，獲「中東及北非地區最佳貿易銀行」殊榮，我們透過培養銷售人員及優先發展商品結構貿易融資及應收賬款融資，有效加強環球貿易及融資業務。我們連續第五次獲《歐洲貨幣》雜誌頒發大獎，資金管理業務服務水平備受肯定。

我們在埃及動盪的政治經濟局勢下持續管理風險。2012年底推行外匯管制措施導致埃及鎊流動資金過剩，已通過下調存款定價的方式管理。儘管營運狀況艱難，我們繼續通過新設自動櫃員機及推出新流動理財應用程式投資業務。我們的零售銀行及財富管理業務於客戶推薦度指標中排名第一，而工商金融業務推出3億埃及鎊(4,400萬美元)的埃及中小企貸款資金，旨在推動國際中小企及貿易客戶的增長。

我們獲續發買賣埃及政府國庫票據及

債券的主要交易商牌照，成為埃及市場最大的主要交易商之一。

在阿曼，於2012年6月完成與OIB合併後，我們已完成將已合併業務併入滙豐系統。我們對流動理財及網上理財應用程式作出多項改進，推出更為嚴密的保安措施，包括滙豐網上理財保安密碼匙。我們亦為企業銀行客戶提升資金管理服務的電子平台。HSBC Bank Oman連續兩年在阿曼榮獲《歐洲貨幣》雜誌評選為「最佳本地資金管理銀行」。

在沙地阿拉伯，我們的聯營公司沙地英國銀行獲《銀行家》雜誌評選為「2013年沙地阿拉伯最佳銀行」，其除稅前利潤淨額創新紀錄，超過10億美元。

為實現推動增長及改善未符合六方面考慮準則（請參閱第15頁）的業務回報的目標，我們已訂立協議出售約旦的業務。該項交易預期於2014年完成。

淨利息收益上升4%，主要來自埃及環球銀行及資本市場業務，乃由於可供出售投資組合收益及結餘增加，以及因動盪的政治環境下持有更多流動資產，令企業存款結餘增加。在阿曼，淨利息收益增加，主要來自零售銀行及財富管理業務，乃由於2012年6月與OIB合併。阿聯酋淨利息收益上升，升幅來自環球銀行及資本市場業務中信貸及貸款組合的收益增加，以及於2012年收購Lloyds業務令零售銀行及財富管理業務的收益增加，惟此等增幅被工商金融業務下降抵銷有餘，原因是該業務重新定位，為風險較低的企業提供服務。

費用收益淨額增加7%，主要來自阿聯酋的環球銀行及資本市場業務，乃由於資本融資領域的顧問業務增加，以及交易量上升令機構客戶股票交易費用增加，惟因工商金融業務中環球貿易及融資業務產品交易量減少導致費用收益下降，抵銷部分利好因素。在埃及，費用收益淨額增加，尤其為零售銀行及財富管理業務中的卡及消費貸款費用。

交易收益淨額下跌6%，以埃及的跌幅尤其顯著，外匯收入減少，反映政局動盪，以及交易量下降引致利率交易業務收益減少。交易收益減少亦反映於2012年取消一間附屬公司綜合入賬。交易用途持倉錄得信貸估值調整撥回抵銷了部分影響，此乃與阿聯酋環球銀行及資本市場業務的少數風險承擔項目有關，2012年則錄得撥備。

金融投資減除虧損後增益減少2,700萬美元，乃由於我們於2013年上半年在埃及調整風險持倉導致出售可供出售債務證券出現虧損。

其他營業收益增加7,600萬美元，乃由於2012年附屬公司投資虧損8,500萬美元不復再現。

2013年，我們錄得貸款減值撥回淨額4,200萬美元，而2012年則為2.82億美元減值準備。準備撥回主要於環球銀行及資本市場業務錄得，涉及少數於阿聯酋的相關風險，反映與2012年的撥備相比較，整體貸款組合有所改善。此外，由於阿聯酋的工商金融業務個別評估貸款減值下降，加上我們重訂業務方向而轉向以較高質素的貸款為重點，同時受惠房地產價格回升，零售銀行及財富管理業務內住宅按揭的準備下降，貸款減值準備因而減少。

營業支出增加13%，主要來自2012年於阿聯酋收購Lloyds業務、監管項目支出、經營虧損，以及來自零售銀行及財富管理業務有關海外信用卡交易收費的客戶賠償計劃撥備。埃及之稅務法規詮釋改變亦導致支出增加，而在阿曼，與OIB合併令開支增加。由於優化架構實現可持續成本節省約4,000萬美元，抵銷了以上因素的部分影響。

應佔聯營及合資公司利潤上升18%，主要來自沙地英國銀行，此乃由於資產負債強勁增長令收入增加，以及有效管理成本。

董事會報告：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

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益.....	585	486	390	–	4	21	1,486
費用收益/(支出)淨額.....	161	269	197	–	(5)	–	622
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	59	85	220	–	–	–	364
交易活動之淨利息收益/(支出).....	–	–	14	–	–	(21)	(7)
交易收益淨額 ⁴⁴	59	85	234	–	–	(21)	357
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益.....	–	–	–	–	(2)	–	(2)
金融投資減除虧損後增益.....	–	–	(18)	–	–	–	(18)
股息收益.....	–	–	9	–	–	–	9
其他營業收益.....	25	30	15	–	99	(120)	49
營業收益總額	830	870	827	–	96	(120)	2,503
保險賠償淨額 ⁵⁰	–	–	–	–	–	–	–
營業收益淨額⁴	830	870	827	–	96	(120)	2,503
貸款減值準備(提撥)/收回及 其他信貸風險準備.....	(49)	(20)	110	1	–	–	42
營業收益淨額	781	850	937	1	96	(120)	2,545
營業支出總額.....	(606)	(350)	(256)	–	(197)	120	(1,289)
營業利潤/(虧損)	175	500	681	1	(101)	–	1,256
應佔聯營及合資公司利潤.....	83	145	188	15	7	–	438
除稅前利潤/(虧損)	258	645	869	16	(94)	–	1,694
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	1.1	2.9	3.8	0.1	(0.4)		7.5
成本效益比率.....	73.0	40.2	31.0	–	205.2		51.5
資產負債表數據⁴⁰							
	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).....	6,152	11,814	9,241	–	4		27,211
資產總值.....	7,016	13,776	39,302	64	3,340	(2,688)	60,810
客戶賬項.....	18,771	12,402	7,432	1	77		38,683

	2012年						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益.....	597	492	367	1	42	(29)	1,470
費用收益/(支出)淨額.....	164	279	160	1	(9)	-	595
不包括淨利息收益之							
交易收益.....	68	94	208	-	3	-	373
交易活動之淨利息收益/(支出).....	-	2	30	-	(44)	29	17
交易收益淨額 ⁴⁴	68	96	238	-	(41)	29	390
指定以公允值列賬之							
金融工具淨收益.....	-	-	-	-	(12)	-	(12)
金融投資減除虧損後增益.....	-	-	9	-	-	-	9
股息收益.....	-	-	5	-	-	-	5
其他營業收益/(支出).....	(16)	21	14	1	47	(94)	(27)
營業收益總額.....	813	888	793	3	27	(94)	2,430
保險賠償淨額 ⁵⁰	-	-	-	-	-	-	-
營業收益淨額 ⁴	813	888	793	3	27	(94)	2,430
貸款減值及其他							
信貸風險準備.....	(55)	(110)	(119)	(2)	-	-	(286)
營業收益淨額.....	758	778	674	1	27	(94)	2,144
營業支出總額.....	(561)	(311)	(264)	-	(124)	94	(1,166)
營業利潤/(虧損).....	197	467	410	1	(97)	-	978
應佔聯營及合資公司利潤.....	55	120	171	9	17	-	372
除稅前利潤/(虧損).....	252	587	581	10	(80)	-	1,350
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤.....	1.2	2.8	2.8	-	(0.3)		6.5
成本效益比率.....	69.0	35.0	33.3	-	459.3		48.0

資產負債表數據⁴⁰

	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).....	5,828	13,559	8,699	-	-	28,086
資產總值.....	6,562	15,651	36,582	50	6,840	62,605
客戶賬項.....	19,802	12,826	6,880	3	72	39,583

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：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。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益.....	5,742	8,117	11,480
費用收益淨額.....	2,143	2,513	3,308
交易收益/(支出)淨額.....	948	507	(362)
出售美國分行網絡及卡業務 所得利潤.....	-	4,012	-
其他收益/(支出).....	(30)	(456)	1,574
營業收益淨額⁴.....	8,803	14,693	16,000
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴²	(1,197)	(3,457)	(7,016)
營業收益淨額.....	7,606	11,236	8,984
營業支出總額.....	(6,416)	(8,940)	(8,919)
營業利潤.....	1,190	2,296	65
來自聯營公司收益 ⁴³	31	3	35
除稅前利潤.....	1,221	2,299	100
成本效益比率.....	72.9%	60.8%	55.7%
風險加權資產平均回報 ³⁶	0.5%	0.8%	-
年底職員人數.....	20,871	22,443	30,981

工商金融業務與環球銀行及資本市場
業務合作所得收入增長

14%

完成出售：

57億美元有抵押房地產貸款、**37億美元**非
房地產私人貸款組合及**16億美元**
美國保險業務

北美洲最佳資金經理

(《歐洲貨幣》雜誌「2013年卓越大獎」)

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

在美國，2013年實質國內生產總值增長1.9%，2012年則增長2.8%。消費開支及商業固定投資於2013年溫和增長。住宅投資於2013年上升12.1%，2012年則增長12.9%。新建及二手房屋銷售於2013年取得增長，房屋平均價格於整個年度上漲。2013年出口增長放緩至2.8%，而2012年則為3.5%。聯邦支出設有預算上限，導致2013年聯邦政府支出實質減少5.1%。儘管削減開支的幅度不及2012年，州份及地方政府支出亦繼續縮減。失業率於年內下降，並於12月降至6.7%，惟這在一定程度上反映長期失業人士離開勞動力市場，而非創造就業。2013年整體及核心消費物價指數溫和上升，時薪增長緩慢繼續壓抑勞動力成本。主要政黨未能就有效削減美國財政赤字達成共識，導致10月1日政府「暫停運作」。協議最終於10月16日達成，允許提高美國債務上限並結束暫停運作。於2013年，聯邦儲備局繼續維持極度寬鬆的貨幣政策，將聯邦基金利率保持在零至0.25厘區間內，繼續每月購買長期國庫證券及機構按揭抵押證券，但於12月宣布將從2014年1月起開始「縮減」購買資產規模。

加拿大經濟於2013年首三個季度增長1.6%，較2012年同期1.9%有所下降。受汽車銷售帶動，消費開支增長1.8%，對2013年的增長貢獻1.2個百分點。出口於2013年增長1%，遠低於2012年的3%出口增長。新屋動工量於2013年下滑14%，但相關活動已擺脫年初極為疲弱的水平，並於年內取得改善。全年消費物價指數升幅維持在接近1%，遠低於加拿大銀行2%的通脹目標。加拿大銀行自2010年9月起一直維持1厘的政策利率。

業務表現回顧

2013年，滙豐北美洲業務錄得除稅前利潤12億美元，而2012年按列賬基準及固定匯率基準計算，除稅前利潤均為23億美元。

該兩個年度內的列賬基準利潤包括出售與集團長期策略不符的業務產生的損益，尤其是於2012年出售卡及零售商戶業務及

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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
美國	(358)	296	633	53	(350)	274
加拿大	131	506	280	-	(3)	914
百慕達	20	(16)	16	4	9	33
	(207)	786	929	57	(344)	1,221
2012年						
美國	2,746	637	661	72	(2,901)	1,215
加拿大	207	577	314	(1)	(16)	1,081
百慕達	42	(15)	(18)	1	(7)	3
	2,995	1,199	957	72	(2,924)	2,299
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

195家非策略性零售分行後，在美國分別錄得利潤31億美元及8.64億美元。

按實際基準計算，2013年的除稅前利潤為16億美元，而2012年則為除稅前虧損15億美元，主要原因是2013年美國的貸款減值準備減少(大部分在消費及按揭貸款組合)，以及營業支出減少(2012年包括15億美元支出，此乃就過往未能充分遵守反洗錢法律之調查而達成和解的部分安排)，惟下文進一步詳述的出售若干組合的虧損，抵銷了部分減幅。

加拿大方面，實際基準除稅前利潤下降，原因是2012年加拿大消費融資公司停止接收新業務及收入降低，反映利率低企導致息差收窄，以及市場競爭激烈，惟因控制成本及執行優化架構計劃持續節約成本，令成本降低而抵銷了部分降幅。

我們繼續在策略方面取得進展，加快縮減及出售消費及按揭貸款組合，並簡化業務。我們於2013年4月1日完成出售消費及按揭貸款業務的非房地產個人貸款組合，未付本金結欠37億美元，並確認出售虧損2.71億美元。2013年，我們完成出售數批有抵押房地產賬項，未付本金結欠總額為57億美元，並確認累計出售虧損1.53億美元。

於2013年12月31日，消費及按揭貸款組合的貸款結欠總額(包括持作出售用途貸款)為304億美元，較2012年12月31日減少123億美元。

我們識別出未付本金35億美元的有抵押房地產貸款結欠，計劃在未來15個月於各種交易中積極物色買家。於2013年12月31日，該等貸款的賬面值較其估計公允值超出約2.3億美元。

在美國，我們在重整流程方面取得進展，如開戶及客戶資料管理、建立劃一標準、協調目標業務及營運模式，令客戶經歷流程更簡化的顧客服務體驗。在美國，我們率先推展實施環球標準的基礎工作。我們亦在工商金融業務中推出10億美元中小企貸款資金，支援從事或有意從事國際貿易的企業。

在加拿大，我們繼續促進國際層面上的有機增長，簡化流程及程序。在工商金融業務方面，我們專注於將自身定位為領先的國際貿易及商業銀行，並使用若干新環球貿易產品以協助國際客戶進行營運資金管理。在環球銀行及資本市場業務方面，我們推出項目及出口融資，並已就2014年著手籌備多項工作。在零售銀行及財富管理業務方面，我們繼續致力擴大卓越理財客戶基礎，取得3%增長。

董事會報告：財務回顧 (續)

地區 > 北美洲

淨利息收益下降29%至57億美元，主要原因是出售卡及零售商戶業務及零售分行、年內持續縮減消費及按揭貸款組合及出售其他組合，令貸款平均結欠減少、資產負債管理業務的再投資率下降，以及2012年加拿大消費融資公司停止接收新業務。

費用收益淨額下降14%至21億美元，主要由於2012年出售卡及零售商戶業務及零售分行，及與卡及零售商戶業務買方訂立的大部分過渡服務協議屆滿，惟因利率於2013年上升而對按揭債務管理權估值作出有利調整，抵銷了部分減幅。

交易收益淨額為9.48億美元，增加89%，主要原因是受惠於利率上升，美國滙豐融資的不合資格對沖於2013年錄得有利公允價值變動3.15億美元(於2012年則錄得不利變動2.27億美元)，及與之前出售的貸款有關的按揭貸款回購責任撥備減少，惟因預期資金變動而於2013年提早終止合資格會計用途對沖以致產生相關虧損1.99億美元，抵銷了部分增幅。

環球銀行及資本市場業務的交易收益淨額增加，原因是結構負債錄得有利公允價值變動，加上證券重估增益令信貸交易業務收入增加，既有債券承保組合錄得儲備撥回額，以及信貸違責掉期虧損減少。交易收益淨額亦受惠於用以管理利率風險(利率的有利變動對其有正面影響)的經濟對沖表現，惟交易量減少令外匯交易收入下降，以及交易活動減少令利率交易收入下降，均抵銷了部分增幅。

指定以公允價值列賬之金融工具淨支出為2.88億美元，而2012年則為12億美元，乃由於2013年信貸息差收窄幅度較2012年為小，以致集團指定以公允價值列賬之本身債務的不利公允價值變動有所減少。

金融投資減除虧損後增益增加18%，原因是在低利率環境下就風險管理目的而持續重整業務組合，令資產負債管理業務所確認可供出售債務證券的出售利潤增加。

已賺取保費淨額減少1.59億美元，原因是集團出售美國保險業務。已賺取保費淨額減少令已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應減少。

其他營業支出於2013年為1.08億美元，而2012年則為收益4.08億美元，主要由於出售消費及按揭貸款中非房地產個人貸款組合，以及若干批有抵押房地產貸款錄得虧損4.24億美元。此外，該減幅反映出集團美國保險業務，而2012年出售加拿大全面零售經紀業務所得利潤不復再現。

貸款減值及其他信貸風險準備減少23億美元至12億美元，減幅主要見於美國的業務，部分原因是當地房屋市道有所改善。此外，該減幅反映消費及按揭貸款組合因持續縮減組合及出售貸款令貸款結欠減少，以及新增減值貸款及拖欠水平下降。貸款減值準備減少3.22億美元，原因是於2012年出售卡及零售商戶業務。房地產貸款由發生虧損事件演變至撇銷有關貸款的估計平均時間增加至12個月(之前採用10個月時間計算)，使貸款減值準備增加1.3億美元，抵銷了部分減幅。工商金融業務方面，貸款減值準備增加7,700萬美元，反映主要增長市場貸款結欠增加帶動美國綜合評估準備上升，而主要在加拿大的少數風險項目個別評估減值也增加。

營業支出為25億美元，較2012年下降28%，主要由於就過往未能充分遵守反洗錢法律之調整而達成和解安排所支付之15億美元支出不復再現、於美國及加拿大出售業務後平均員工人數及成本減少，以及有關美國按揭止贖債務管理事宜的訴訟準備及顧問支出減少。2013年2月獨立止贖檢討和解協議達成後，不必再就獨立止贖檢討工作投入資源。我們亦於2013年實現可持續成本節約逾3.3億美元，主要得益於優化架構措施。

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據－北美洲

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 ⁵³ 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	3,483	1,430	582	195	89	(37)	5,742
費用收益淨額	605	593	741	125	79	-	2,143
不包括淨利息收益之							
交易收益	48	40	613	19	7	-	727
交易活動之淨利息收益	11	1	172	-	-	37	221
交易收益淨額 ⁴⁴	59	41	785	19	7	37	948
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(288)	-	(288)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	-	-	-	-	(288)	-	(288)
金融投資減除虧損後增益	4	-	282	-	8	-	294
股息收益	12	9	48	4	4	-	77
已賺取保費淨額	34	-	-	-	-	-	34
其他營業收益／(支出)	(454)	-	229	1	1,829	(1,713)	(108)
營業收益總額	3,743	2,073	2,667	344	1,728	(1,713)	8,842
保險賠償淨額 ⁵⁰	(39)	-	-	-	-	-	(39)
營業收益淨額⁴	3,704	2,073	2,667	344	1,728	(1,713)	8,803
貸款減值及其他信貸風險準備	(950)	(223)	(20)	(4)	-	-	(1,197)
營業收益淨額	2,754	1,850	2,647	340	1,728	(1,713)	7,606
營業支出總額	(2,960)	(1,096)	(1,718)	(283)	(2,072)	1,713	(6,416)
營業利潤／(虧損)	(206)	754	929	57	(344)	-	1,190
應佔聯營及合資公司利潤／(虧損) ..	(1)	32	-	-	-	-	31
除稅前利潤／(虧損)	(207)	786	929	57	(344)	-	1,221
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	(0.9)	3.5	4.1	0.3	(1.6)		5.4
成本效益比率	79.9	52.9	64.4	82.3	119.9		72.9
資產負債表數據 ⁴⁰							
	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) ³⁴	66,192	37,735	51,746	5,956	-		161,629
資產總值	82,530	45,706	313,701	8,542	13,211	(31,655)	432,035
於以下項目列賬之客戶賬項：							
— 客戶賬項 ³⁴	53,600	49,225	79,799	13,871	-		196,495

董事會報告：財務回顧(續)

地區 > 北美洲 / 拉丁美洲

除稅前利潤／(虧損)及資產負債表數據—北美洲(續)

	2012年						
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 ⁵³ 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 ⁴⁹ 百萬美元	總計 百萬美元
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益	5,481	1,443	948	192	118	(65)	8,117
費用收益淨額	923	562	716	124	188	-	2,513
不包括淨利息收益之 交易收益／(支出)	(216)	47	466	20	16	-	333
交易活動之淨利息收益	17	1	91	-	-	65	174
交易收益／(支出)淨額 ⁴⁴	(199)	48	557	20	16	65	507
已發行長期債務及相關 衍生工具之公允值變動	-	-	-	-	(1,219)	-	(1,219)
指定以公允值列賬之其他 金融工具淨收益	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允值列賬之 金融工具淨支出	-	-	-	-	(1,219)	-	(1,219)
金融投資減除虧損後增益	27	-	223	(7)	8	-	251
股息收益	15	11	32	3	-	-	61
已賺取保費淨額	193	-	-	-	-	-	193
出售美國分行網絡及 卡業務所得利潤	3,735	277	-	-	-	-	4,012
其他營業收益	173	149	191	5	1,787	(1,899)	406
營業收益總額	10,348	2,490	2,667	337	898	(1,899)	14,841
保險賠償淨額 ⁵⁰	(148)	-	-	-	-	-	(148)
營業收益淨額 ⁴	10,200	2,490	2,667	337	898	(1,899)	14,693
貸款減值準備(提撥)／收回及 其他信貸風險準備	(3,241)	(148)	(71)	3	-	-	(3,457)
營業收益淨額	6,959	2,342	2,596	340	898	(1,899)	11,236
營業支出總額	(3,966)	(1,144)	(1,639)	(268)	(3,822)	1,899	(8,940)
營業利潤／(虧損)	2,993	1,198	957	72	(2,924)	-	2,296
應佔聯營及合資公司利潤	2	1	-	-	-	-	3
除稅前利潤／(虧損)	2,995	1,199	957	72	(2,924)	-	2,299
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	14.5	5.8	4.6	0.3	(14.2)		11.1
成本效益比率	38.9	45.9	61.5	79.5	425.6		60.8

資產負債表數據⁴⁰

	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)	76,414	36,387	22,498	5,457	-	140,756
資產總值	101,103	48,604	345,040	8,828	12,659	490,247
於以下項目列賬之客戶賬項：						
— 客戶賬項	57,758	48,080	29,595	13,553	51	149,037

有關註釋，請參閱第132頁。

拉丁美洲

我們的拉丁美洲業務主要包括巴西滙豐銀行、墨西哥滙豐及阿根廷滙豐銀行。除銀行服務外，滙豐在巴西、墨西哥及阿根廷亦經營保險業務。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
淨利息收益	6,186	6,984	6,956
費用收益淨額	1,701	1,735	1,781
交易收益淨額	936	971	1,378
其他收益	1,745	1,261	1,338
營業收益淨額⁴¹	10,568	10,951	11,453
貸款減值及其他信貸 風險準備 ⁴²	(2,666)	(2,137)	(1,883)
營業收益淨額	7,902	8,814	9,570
營業支出總額	(5,930)	(6,430)	(7,255)
營業利潤	1,972	2,384	2,315
來自聯營公司收益 ⁴³	-	-	-
除稅前利潤	1,972	2,384	2,315
成本效益比率	56.1%	58.7%	63.3%
風險加權資產平均值回報 ³⁶	2.0%	2.4%	2.3%
年底職員人數	42,542	46,556	54,035

拉丁美洲最佳基建銀行
(LatinFinance 2013年獎項)

出售於巴拿馬的業務所得利潤
11億美元

可持續節約成本逾
2億美元

有關註釋，請參閱第132頁。

除另有說明外，評述均按固定匯率基準分析，而列表內的數字則以列賬基準呈列。

經濟背景

在拉丁美洲，平均國內生產總值增長由2012年的2.9%降至2013年的2.4%。巴西的國內生產總值增長由2012年的1%加速至2013年底的2%以上。然而，這已是第三年低於平均增長率。巴西不斷增加的經常賬赤字於今夏加重隱憂。所導致的資本流出及貨幣下跌進一步加重價格上行壓力，連續第四年將消費物價指數升幅推高至中央銀行目標中間數之上。

墨西哥於2013年的經濟活動嚴重下滑，國內生產總值增長很可能由2012年的3.9%放緩至1.3%。通脹壓力繼續受到抑制，墨西哥銀行於年初將其主要政策利率由4.5厘調低至3.5厘。然而，一系列結構性改革應有助於墨西哥經濟的長期表現。

繼巴西農業獲得大豐收及巴西經濟適度復甦之後，阿根廷經濟於2013年亦加速增長。結構性問題日益明顯，通脹高企，最終導致貨幣疲弱。

業務表現回顧

在拉丁美洲，列賬基準除稅前利潤為20億美元，較2012年減少4.12億美元，按固定匯率基準計算，則減少2.39億美元。

按實際基準計算，不計出售在巴拿馬的業務所得利潤11億美元及出售其他非策略性業務的影響，除稅前利潤減少12億美元，原因是貸款減值準備增加7.14億美元及收入減少3.48億美元，部分反映了與2012年相比PVIF資產出現不利變動。

我們在區內將集團業務重新定位取得重大進展，尤其在巴西、墨西哥及阿根廷這些優先發展市場。我們亦完成出售在巴拿馬、秘魯及巴拉圭的業務，同時出售集團非壽險業務的資產負債組合及於墨西哥的非策略性業務。我們預期將於2014年完成出售在哥倫比亞及烏拉圭的業務，惟須待監管機構批准。

雖然集團的業務表現受經濟增長放緩及通脹壓力影響，但我們繼續在核心優先發展市場實施集團的策略，以將組合重新定位。我們取得了重大進展，退出了若干

董事會報告：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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行及 資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年						
阿根廷	97	142	170	-	(1)	408
巴西	(114)	(43)	514	5	(11)	351
墨西哥	154	(160)	115	(3)	11	117
巴拿馬	335	522	362	2	(37)	1,184
其他	(46)	3	6	(3)	(48)	(88)
	426	464	1,167	1	(86)	1,972
2012年						
阿根廷	209	169	174	-	(46)	506
巴西	94	359	696	17	(43)	1,123
墨西哥	338	176	201	2	(18)	699
巴拿馬	29	62	48	2	-	141
其他	(62)	(15)	34	(1)	(41)	(85)
	608	751	1,153	20	(148)	2,384
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

業務及產品，加強交易監管及開戶，在整個地區內為改善合規狀況而作出投資。

在巴西，我們專注於發展企業及卓越理財客戶有抵押貸款結欠，以加強聯繫及降低風險。我們對零售銀行及財富管理業務收緊無抵押貸款的批核標準，導致貸款增長放緩，也收緊商務理財業務的貸款批核標準，該項業務之交易量下降。我們獲《歐洲貨幣》雜誌評為「巴西最佳債券行」，而環球銀行及資本市場業務則獲*LatinFinance*評為「巴西最佳基建融資銀行」。

在墨西哥，我們提高了私人貸款的市場份額，在零售銀行及財富管理業務上成功推出住宅按揭計劃。在工商金融業務方面，我們新推出10億美元中小企貸款資金，支援從事或有意從事國際貿易的企業，並批核了2.74億美元的貸款。我們有11%的收入增長乃來自工商金融業務與環球銀行及資本市場業務之間的合作，獲《歐洲貨幣》雜誌評為「國內最佳資金管理銀行」，並贏得*LatinFinance*的兩個基建融資獎項。

在阿根廷，由於經濟環境仍充滿挑戰，因此我們繼續審慎管理業務。我們專注於環球銀行及資本市場客戶及工商金融業務客戶，收緊信貸批核標準，並加強商務理

財業務和零售銀行及財富管理業務的追收欠款能力。

淨利息收益減少3.58億美元，原因是受到出售非策略性業務的影響，以及在巴西的淨利息收益減少，但部分減幅被阿根廷的增長所抵銷。

在巴西的淨利息收益減少，乃由於我們轉向工商金融業務較低收益的資產，同時隨著我們專注於增加企業有抵押結欠，商務理財業務的貸款結欠減少。零售銀行及財富管理業務的淨利息收益下降，反映了更嚴格的批核標準導致貸款平均結欠減少，而有關措施包括在適當情況下降低信貸限額、縮減非策略性組合及產品組合轉為增加有抵押資產。此外，工商金融業務息差收窄，反映了尤其是在營運資金產品方面的競爭。資產負債管理業務的淨利息收益亦減少，原因是再投資率下降。

在阿根廷，淨利息收益增加，乃由於平均信用卡及私人貸款結欠增加，同時零售銀行及財富管理業務和工商金融業務的存款增加，均反映於2013年的推銷及市場推廣計劃取得成功。

在墨西哥，淨利息收益大致維持不變，

而在工商金融業務方面則有所減少，反映與少數企業有關的大額提前還款，但在環球銀行及資本市場業務方面，減少則是由於投資項目到期時以較低再投資率續期，惟推銷計劃取得成功，導致平均貸款結欠增加，尤其是工資及個人貸款方面，令零售銀行及財富管理業務的淨利息收益增加，從而抵銷了該等減幅。

費用收益淨額上升4%，主要在阿根廷，動力來自業務增長，尤其是資金管理業務，以及出售非壽險業務方面，而該項出售導致過往向第三方分銷途徑支付的銷售佣金不復再現。在巴西及墨西哥的費用收益上升，主要在零售銀行及財富管理業務方面，其中交易量增加及重新定價措施帶動往來戶口及信用卡費用增加。

交易收益淨額增加3,900萬美元，主要反映在阿根廷及巴西的環球銀行及資本市場業務錄得理想業績，惟在巴西的到期投資並無續期令平均交易用途資產減少，抵銷了部分增幅。

指定以公允值列賬之金融工具淨收益減少2.74億美元，尤其是在巴西，原因是市場變動令投資收益降低。如屬於投保人應佔的投資收益份額，於已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額項內亦有相應變動。

金融投資減除虧損後增益下降62%，原因是資產負債管理業務出售可供出售政府債務證券錄得的利潤減少及於2012年出售應佔非策略投資所得利潤不復再現。

已賺取保費淨額減少19%，乃由於巴西的單位相連退休金產品銷量下降。阿根廷

的保費收益亦有所下降，原因是2012年出售了非壽險業務。已賺取保費淨額減少，導致已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額相應減少。

其他營業收益增加9.1億美元，乃由於出售在巴拿馬的業務產生利潤11億美元，惟在巴西及墨西哥保單失效率上升及利率變動，令PVIF資產大幅減少，以及於2012年確認巴西PVIF資產的有利影響不復再現，抵銷了部分增幅。

貸款減值及其他信貸風險準備增加6.93億美元，主要在墨西哥，原因是公共房屋政策變化，以致須對工商金融業務作出與房屋建築商有關的特定減值，以及集團的無抵押貸款組合交易量增加及拖欠率上升令在當地環球銀行及資本市場業務綜合減值增加。在巴西，經過重新調整當地運作方式，使之與集團標準政策一致，貸款減值及其他信貸風險準備有所增加，乃由於零售銀行及財富管理業務和工商金融業務更改重整貸款賬項組合之減值模型及修訂所用假設。貸款減值及其他信貸風險準備亦因工商金融業務有關多宗企業貸款的特定減值增加而受到不利影響。於過往年度修訂信貸策略以減低日益上升的拖欠率後，巴西的信貸質素有所改善，抵銷了上述部分因素。

營業支出減少1.12億美元，原因是出售業務，加上持續嚴控成本及各項優化架構計劃取得進展，產生持續節約成本逾2億美元，惟在通脹壓力、於巴西及阿根廷與工會達成協議調高工資，以及實施環球標準及業務組合重新定位(尤其是在墨西哥)令合規及風險管理成本增加等因素影響下，大部分減幅已被抵銷。

董事會報告：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

	2013年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤/(虧損)							
淨利息收益/(支出)	3,776	1,828	775	24	(12)	(205)	6,186
費用收益淨額	952	548	168	32	1	-	1,701
不包括淨利息收益之 交易收益/(支出)	138	117	456	4	(4)	-	711
交易活動之淨利息收益	-	-	20	-	-	205	225
交易收益/(支出)淨額 ⁴⁴	138	117	476	4	(4)	205	936
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	264	61	1	-	-	-	326
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	264	61	1	-	-	-	326
金融投資減除虧損後增益	-	1	81	-	-	-	82
股息收益	5	3	1	-	-	-	9
已賺取保費淨額	1,464	360	6	-	-	-	1,830
其他營業收益	312	485	310	1	196	(189)	1,115
營業收益總額	6,911	3,403	1,818	61	181	(189)	12,185
保險賠償淨額 ⁵⁰	(1,323)	(291)	(3)	-	-	-	(1,617)
營業收益淨額⁴	5,588	3,112	1,815	61	181	(189)	10,568
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,552)	(1,062)	(52)	-	-	-	(2,666)
營業收益淨額	4,036	2,050	1,763	61	181	(189)	7,902
營業支出總額	(3,610)	(1,586)	(596)	(60)	(267)	189	(5,930)
營業利潤/(虧損)	426	464	1,167	1	(86)	-	1,972
應佔聯營及合資公司利潤	-	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤/(虧損)	426	464	1,167	1	(86)	-	1,972
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	1.9	2.0	5.2	-	(0.4)		8.7
成本效益比率	64.6	51.0	32.8	98.4	147.5		56.1
資產負債表數據⁴⁰							
	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)	13,616	19,923	10,306	75	-		43,920
資產總值	30,584	30,001	52,977	337	634	(534)	113,999
客戶賬項	23,943	16,593	11,804	1,859	-		54,199

	2012年						總計 百萬美元
	零售銀行及 財富管理 百萬美元	工商金融 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 ⁴⁹ 百萬美元	
除稅前利潤／(虧損)							
淨利息收益／(支出)	4,145	2,173	993	30	(2)	(355)	6,984
費用收益淨額	873	622	207	33	-	-	1,735
不包括淨利息收益之 交易收益	85	99	398	3	1	-	586
交易活動之淨利息收益	-	-	29	-	1	355	385
交易收益淨額 ⁴⁸	85	99	427	3	2	355	971
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	503	163	1	-	-	-	667
指定以公允值列賬之金融工具 淨收益	503	163	1	-	-	-	667
金融投資減除虧損後增益	75	21	131	-	-	-	227
股息收益	9	5	1	-	-	-	15
已賺取保費淨額	1,985	450	17	-	-	-	2,452
其他營業收益／(支出)	309	(9)	6	3	134	(190)	253
營業收益總額	7,984	3,524	1,783	69	134	(190)	13,304
保險賠償淨額 ²⁰	(1,875)	(469)	(9)	-	-	-	(2,353)
營業收益淨額 ⁴	6,109	3,055	1,774	69	134	(190)	10,951
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,541)	(581)	(13)	(2)	-	-	(2,137)
營業收益淨額	4,568	2,474	1,761	67	134	(190)	8,814
營業支出總額	(3,960)	(1,723)	(608)	(47)	(282)	190	(6,430)
營業利潤／(虧損)	608	751	1,153	20	(148)	-	2,384
應佔聯營及合資公司利潤	-	-	-	-	-	-	-
除稅前利潤／(虧損)	608	751	1,153	20	(148)	-	2,384
	%	%	%	%	%		%
應佔滙豐除稅前利潤	2.9	3.6	5.6	0.1	(0.7)		11.6
成本效益比率	64.8	56.4	34.3	68.1	210.4		58.7
資產負債表數據⁴⁰							
	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)	17,236	25,379	10,903	91	-		53,609
資產總值	36,141	35,507	58,272	570	1,110	(323)	131,277
客戶賬項	28,688	20,834	12,604	4,430	-		66,556

有關註釋，請參閱第132頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

其他資料 > 管理資金 / 物業 / 強化信息披露工作組

其他資料**管理資金及託管資產**⁵⁴**管理資金**

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
管理資金		
於1月1日	910	847
新增資金淨額	(18)	5
價值變動	34	49
匯兌及其他	(5)	9
於12月31日	921	910
	於12月31日	
	2013年 十億美元	2012年 十億美元
按業務類別劃分管理資金		
環球投資管理	420	425
環球私人銀行	282	288
聯屬機構	5	3
其他	214	194
	921	910

有關註釋，請參閱第132頁。

於2013年12月31日，管理資金為9,210億美元，較2012年12月31日略微增加，反映有利的市場變動，惟其大部分被流出淨額及不利的匯兌變動抵銷。

於2013年12月31日環球投資管理業務管理的資金為4,200億美元，略低於2012年12月31日的水平，原因是利率持續低企，加上不利的匯兌變動(反映美元兌新興市場貨幣處於強勢)及其他變動(包括於代環球銀行及資本市場業務管理的資產抵押證券委託內的資產攤銷及到期)，令流動資金錄得流出淨額(美國及歐洲的情況尤為顯著)。該等因素部分被來自我們於歐洲及亞太其他地區的客戶定息產品強勁流入及已發展股市走勢向好所抵銷。

環球私人銀行業務管理的資金較2012年12月31日減少2%至2,820億美元，主要由於歐洲錄得負數新增資金淨額，此乃因我們採取行動轉為專注服務資產較豐厚人士、採納新合規及稅務透明度標準的影響，以及錄得大量客戶退出的個案(瑞士尤為明顯)。該等因素部分由有利的市場變動(歐洲尤為明顯)及亞洲錄得正數新增資金淨額所抵銷。

其他管理資金增加10%至2,140億美元，主要由於有利的股市變動。

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2013年12月31日，我們以託管人身分持有的資產達6.2萬億美元，較於2012年12月31日持有的6萬億美元增加3%，主要由於新增業務增加及有利的市場變動所致，惟部分利好影響被不利的匯兌變動所抵銷。

為配合託管業務的營運，我們提供的管理資產服務還包括提供債券及貸款管理服務，以及代客戶為證券及其他金融資產組合估值。於2013年12月31日，集團的管理資產價值達3.1萬億美元，較2012年12月31日增加6%，主要由於新增業務增加及有利的市場變動所致。

物業

於2013年12月31日，我們在全球約有8,230項營運物業，其中約2,110項位於歐洲、2,515項位於香港及亞太其他地區、500項在北美洲、2,770項在拉丁美洲及335項在中東及北非。該等物業的面積約為5,660萬平方呎(2012年：5,970萬平方呎)。

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土地，已於2013年進行估值。根據歷史成本法之計量，該等物業之估值為103億美元(2012年：97億美元)，高於其於綜合資產負債表內之賬面值。此外，我們亦持有賬面淨值19億美元(2012年：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，將有關資產折舊，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23。

按強化信息披露工作組的建議於本報告作出的披露資料詳細列表

風險類別	建議	資料披露	頁次
一般	1	業務面對的風險。	135 至 139
	2	我們的承受風險水平及壓力測試。	139 至 141
	3	首要及新浮現風險，以及業績報告期內的變動。	141 至 147
	4	論述影響集團業務模式及盈利能力的未來監管環境發展，以及相關規例於歐洲的實施情況。	142 及 309 至 317
風險管治、風險管理及業務模式	5	集團風險管理委員會，以及其參與的活動。	352 至 358
	6	風險文化及風險管治及責任。	134
	7	按環球業務分類的風險圖表。	37
	8	壓力測試及相關假設。	139 至 141
資本充足程度及風險加權資產	9	第一支柱資本規定。	320 至 322
		有關第一支柱資本規定之計算方法，請參閱《2012年第三支柱資料披露》第10至14頁。	
	10	會計基準資產負債表與監管基準資產負債表對賬。	307
	11	自前一個業績報告期以來監管規定資本變動流量表，包括核心一級、一級和二級資本的變動。	304
	12	論述資本水平目標，及達致該目標的計劃。	299 及 314 至 320
	13	按風險類別、環球業務及地區分析風險加權資產，及市場風險的風險加權資產。	299 至 300
	14	各巴塞爾資產類別資本規定之分析，請參閱《2012年第三支柱資料披露》第10至14、23、58及61頁。	
15	各巴塞爾資產類別信貸風險之分析，請參閱《2012年第三支柱資料披露》第23至28頁及第32至38頁。		
16	各風險加權資產類別的風險加權資產變動對賬流量表。	302 至 303	
17	論述巴塞爾信貸風險模型之表現，請參閱《2012年第三支柱資料披露》第39至41頁。		
流動資金	18	分析集團的流動資產緩衝。	215 至 216
資金	19	按資產負債表類別分析的具產權負擔及無產權負擔資產。	224 至 226
	20	按結算日尚餘合約期限分析的綜合資產、負債及資產負債表外承諾總額。	533 至 541
	21	分析集團資金來源以及說明我們的資金策略。	219 至 221
市場風險	22	按業務範疇分類，交易用途及非交易用途組合與資產負債表的市場風險計量方法兩者之間的關係。	236 至 237
	23	論述重大交易及非交易市場風險因素。	232 至 235
	24	估計虧損風險假設、限制及驗證。	282 至 284
	25	論述壓力測試、反向壓力測試及壓力下之估計虧損風險。	284
信貸風險	26	分析信貸風險總額，包括個人貸款及批發貸款詳情。	152 至 154
	27	論述有關識別已減值貸款、界定減值及重議條件貸款的政策，以及闡釋貸款的暫緩還款政策。	185 及 268 至 273
	28	已減值貸款年初與年底數額的對賬及年內減值準備。	186 及 191
	29	分析衍生工具交易產生的交易對手信貸風險。	158
	30	論述減低信貸風險措施，包括就所有信貸風險來源持有的抵押品。	179 至 184
其他風險	31	管理營運風險的量化方法。	245 至 248
	32	論述已公開的風險事件。	141 至 147

上述32項建議出自金融穩定委員會屬下的強化信息披露工作組於2012年10月所發表的《加強銀行風險披露》報告。

董事會報告：財務回顧(續)

註釋

第47至131頁註釋

列賬基準與實際基準之除稅前利潤／(虧損)之對賬

- 1 「貨幣換算調整」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上年度業績的影響。
- 2 正數為有利，負數為不利。
- 3 公允值變動源自已發行長期債務之本身信貸息差變動。此數值不包括源自交易用途負債或衍生工具負債之本身信貸風險之公允值變動。
- 4 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額，亦稱收入。
- 5 除出售損益外，該等出售業務的經營業績已自實際基準之業績中扣除。
- 6 該等出售業務及收購業務的經營業績未自實際基準之業績中扣除，因其並不重大。
- 7 就本賬目而言，其他收益包括(倘適用)交易收益淨額、指定以公允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。

財務概要

- 8 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。
- 9 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。有關更多詳情，請參閱第46頁註釋3。
- 10 每股普通股股息乃以佔每股基本盈利之百分比列示。
- 11 出售我們於平安保險的權益的會計處理詳情載於第521頁。於2013年上半年，我們確認完成出售平安保險所得利潤淨額5.53億美元，抵銷了於2012年下半年確認的或有遠期出售合約虧損5.53億美元。利潤5.53億美元指撤銷確認分類為可供出售投資並在「金融投資減除虧損後增益」下列賬的平安保險股權證券所得增益12.35億美元，被截至交付股權證券時止期間在「交易收益淨額」項下列賬的或有遠期出售合約不利公允值變動6.82億美元所抵銷的影響淨額。
- 12 淨利息收益包括交易用途資產之內部資金成本，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。
- 13 總孳息率指就附息資產平均值所賺得之平均年息率。
- 14 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。
- 15 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。
- 16 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。
- 17 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。
- 18 僅計入附息銀行存款。
- 19 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」項下列賬，惟本身債務之利息乃於「利息支出」項下列賬。
- 20 僅計入附息客戶賬項。
- 21 交易收益亦包括不合資格對沖的變動。該等對沖乃根據明文規定利率管理策略而採用的衍生工具，惟並未或未能採用對沖會計法處理。這些對沖工具主要包括跨貨幣及利率掉期，用以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用作對沖經濟風險的資產和負債(如為持至到期日的衍生工具)。
- 22 交易收益淨額包括不利變動6,600萬美元(2012年：不利變動6.29億美元；2011年：有利變動4.58億美元)，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。
- 23 其他公允值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。
- 24 酌情參與條款。
- 25 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支出及已獲通知賠償的估計支出。就壽險業務而言，賠償主要包括初期承保時，保單產生的投保人負債，以及保單生效後該等負債的任何變動，此等變動主要來自自有儲蓄成分保單的投資表現。故此，賠償額與帶有儲蓄成分產品的銷售額及投資市場增長幅度同步上升。
- 26 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。

綜合資產負債表

- 27 已扣除減值準備。
- 28 資本來源、資本比率和風險加權資產乃按巴塞爾協定2.5的基準計算。
- 29 資本來源指監管規定資本總額，其計算方式載於第305頁。
- 30 包括永久優先證券，詳情載於財務報表附註32。

- 31 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。
- 32 「貨幣換算調整」為按本年底適用的匯率，換算附屬及聯營公司上年底資產及負債的影響。
- 33 計入出售用途業務組合的結餘，請參閱財務報表附註25。
- 34 於2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式(如第68頁所載)。因此導致分別於資產負債表內按已攤銷成本分類為「客戶貸款」及「客戶賬項」的反向回購及回購協議金額增加。已攤銷成本結餘的增幅主要源於歐洲及北美洲(特別是英國及美國)以及環球銀行及資本市場業務。
- 35 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。

風險加權資產平均值回報計量之對賬

- 36 風險加權資產及風險加權資產平均值之除稅前回報。
- 37 實際基準之風險加權資產平均值回報乃按固定匯率基準使用實際基準之除稅前回報及列賬基準之風險加權資產平均值計算，並就出售業務之影響作出調整。
- 38 「其他」包括有關美國消費及按揭貸款業務的財資服務及縮減中的商業業務。美國消費及按揭貸款包括指定列為持作出售用途之縮減業務內的貸款組合。

環球業務及地區

- 39 在「其他」項下呈列之主要項目為滙豐之控股公司及融資業務的業績，包括集中持有之無成本資金所賺取之利息淨額、總管理處向滙豐提供督導及中央管理服務所涉及之營業支出，以及集團服務中心及內部服務中心的成本及有關收回額。有關業績亦包括就調查過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律而支付的罰款及罰則(作為和解的部分安排)、英國的銀行徵費，以及未分類的投資業務、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及若干物業交易。此外，「其他」亦包括指定以公允價值列賬之長期債務之公允價值部分變動(集團本身債務之其餘變動已計入環球銀行及資本市場業務項下)。
- 40 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。
- 41 就予以出售的業務而言，包括出售事項之損益及第47頁所述的主要經營業績。
- 42 貸款減值及其他信貸風險準備。
- 43 應佔聯營及合資公司利潤。
- 44 在環球業務的分析中，交易收益／(支出)淨額包括分類為持作交易用途之金融資產及金融負債的公允價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銷。
- 45 於2013年，先前計入「其他」項內的資金成本已分配至其各自業務類別。為方便比較，已重列2012年數據以反映此變動。
- 46 於2013年，資本市場業務包括因結構負債信貸息差擴闊而產生的不利公允價值變動6,600萬美元(2012年：不利公允價值變動6.29億美元；2011年：有利公允價值變動4.58億美元)。
- 47 於環球銀行及資本市場一欄中，「其他」一項包括由環球業務持有，但未投放於產品的無成本資金所賺取的利息淨額、所分配資金成本及因出售業務獲得的利潤。在管理層對營業收益總額的看法中，名義稅項減免額被分配至相關業務，以反映若干活動所產生之經濟利益，而該等經濟利益並未於營業收益中反映，例如免稅投資所賺取收益之名義稅項減免額(相關活動的經濟利益於稅項支出中反映)。為反映以IFRS為基準的營業收益總額，該等稅項減免額的對銷金額計入「其他」項內。
- 48 「客戶資產」乃按各期末適用的匯率換算，而貨幣換算的影響則另行報告。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)。
- 49 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。
- 50 已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額。
- 51 「職員支出」包括各環球業務直接產生的支出。「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。
- 52 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。
- 53 於2012年，工商金融業務業績包括有關美國低收入住屋稅項減免投資的營業收益淨額1.28億美元及除稅前利潤4,300萬美元，此等投資於「其他」一項中對銷。
- 54 管理資金及託管資產未於集團資產負債表內列報(除非我們擔任投資經理時被視作以委託人而非代理人的身份行事)，且該等資產作為結構公司綜合入賬(請參閱財務報表附註42)。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 風險狀況 / 管理風險

風險

	頁次	附錄 ¹
風險狀況²	134	
風險管治		266
管理風險²	135	
風險因素	135	
滙豐所管理的風險	136	
壓力測試	139	
首要及新浮現風險²	141	
宏觀經濟及地緣政治風險	141	
業務模式的宏觀審慎、 監管及法律風險	142	
有關業務營運、管治及 內部監控制度的風險	146	
特別提述部分²	147	
防範金融犯罪部及監管合規部	147	
商用物業	147	
歐元區危機	148	
於埃及的風險承擔	148	
個人貸款—美國貸款	148	
信貸風險⁴	150	266
歐元區風險 ⁴	210	
流動資金及資金⁴	213	276
市場風險⁴	230	281
營運風險²	244	287
合規風險	247	287
法律風險		288
環球保安及詐騙風險		288
系統風險		289
供應商風險管理		289
受信風險	248	289
保險業務風險管理³	249	290
其他重大風險²	260	294
聲譽風險	260	294
退休金風險	260	295
可持續發展風險	263	297

1 風險附錄—風險政策及慣例。

2 未經審核。 3 經審核。 4 如經審核，則另有說明。



有關滙豐的風險管理及管治政策與慣例，詳見第266頁風險附錄。

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仍然是我們的核心理念。
- 我們的組合繼續配合集團的承受風險水平和策略。
- 我們的風險管理架構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

- 我們的核心一級及普通股權一級資本比率仍然穩健，維持於13.6%及10.9%。
- 我們在2013年全年一直保持穩健的流動資金狀況。
- 客戶貸存比率維持在遠低於90%的水平。

有力管治

- 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。
- 合規部已經重組為防範金融犯罪部及監管合規部，以加強有關工作。
- 環球風險管理營運模式支持我們遵守全球一致的標準以及集團內實施的風險管理政策。

首要及新浮現風險

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

管理風險

(未經審核)

我們是提供銀行及金融服務的機構，積極管理風險是日常活動的核心工作。

我們的風險管理及風險管治架構載於第39頁，有關架構應用於集團上下各個層面。

我們在2013年錄得業務增長之餘，亦確保承擔的風險在計算之內，與相關承受水平一致。一旦風險(特別是聲譽及營運風險)超越相關承受水平，我們即會減低有關風險。

按列賬基準計算，年內我們的資產總值下跌1%，而信貸風險的風險加權資產則減少4%。

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。

滙豐所面對的風險

我們所有業務，均涉及在不同程度上分析、評估、承擔及管理某種風險或多種風險。

風險因素

我們已全面識別出多方面的風險因素，這些因素涵蓋集團業務面對的多種風險。

多種風險因素仍然對我們的經營業績或財政狀況產生潛在影響，但不一定會被視作首要或新浮現風險。該等因素提示我們需要持續評估首要及新浮現風險，我們的承受風險水平可能因而需要修訂。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業績造成不利影響。
- 我們在歐元區持續面對經濟危機的風險。
- 我們面對業務所在地的政治及經濟風險，包括政府干預的風險。
- 匯率變動可能影響集團業績。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 未能履行我們在延後起訴協議下的責任，可能對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 未能遵守若干監管規定或會對業績及業務營運造成重大不利影響。
- 未能符合監管規定壓力測試的要求可能對集團的資本計劃、業務營運、業績及未來前景造成重大不利影響。
- 我們正面對法律和監管當局採取多項行動及進行多項調查，相關事件的結果固然難於預測，但是不利的結果會對經營業績及品牌造成重大不利影響。
- 法律或監管方面的不利發展，或監管機構或政府政策的變化，會產生模型風險，並會對業務營運、財政狀況及前景造成重大不利影響。
- 英國政府已根據英國銀行業獨立委員會的建議，通過改革銀行業的法例。法國、德國及歐盟現正研究其他銀行改革建議，因而實施的任何結構性變動，或會對集團造成重大不利影響。
- 我們於業務所在國家／地區面對的稅務相關風險，或會對經營業績造成重大不利影響。

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 風險管理措施未必奏效。
- 集團業務存有內在的營運風險。
- 業務營運受欺詐活動威脅。
- 業務營運可能因外界環境影響而中斷。
- 業務營運採用第三方供應商。
- 業務營運極為依賴資訊科技系統。
- 我們可能無法應監管機構的要求提供所需資料。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 管理風險

- 業務營運存有內在的聲譽風險。
- 我們可能因僱員行為不當而蒙受損失。
- 我們依賴招聘、挽留及培養合適的高級管理人員與技術專才。
- 我們的財務報表有部分是依據判斷、估算及假設編製，而有關判斷、估算及假設存在不明朗因素。
- 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，這可能對集團造成重大不利影響。
- 我們可能無法取得策略目標的所有預計利益。
- 我們承擔重大的金融業交易對手風險及其他集中程度風險。
- 市場波動可能導致集團的收益或組合價值下跌。
- 流動資金或隨時可以取得的資金對集團業務十分重要。
- 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調，均可能增加資金成本或縮減資金來源，並對流動資金狀況及利息收益率造成不利影響。
- 集團業務存有涉及借款人信貸質素的內在風險。
- 保險業務面對與保險索賠率及保險客戶行為改變有關的風險。
- 滙豐控股是一家控股公司，履行責任需依賴附屬公司償還貸款及派發股息，這些責任包括與債務證券有關的責任，及為了日後向股東支付股息而提供利潤。
- 我們可能須向退休金計劃作出巨額供款。

滙豐所管理的風險

與銀行業務及制訂保險產品業務有關之主要風險於下表闡述。

風險闡述 – 銀行業務

風險	產生自	計量、監控及管理風險
信貸風險 (第150頁)		
客戶或交易對手未能履行合約責任因而產生之財務虧損風險。	信貸風險主要來自直接貸款、貿易融資及租賃業務，但亦會來自擔保及衍生工具等若干其他產品。	<p>信貸風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 按客戶或交易對手未能還款因而可能損失的金額計量。倘為衍生工具，計量風險時會考慮滙豐當前的按市值計價合約價值，及因市場利率變動導致該價值隨時間推移的預計潛在變動； • 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准。這些限額是客戶或交易對手未能履行合約責任時滙豐可能面臨的風險或虧損最高值；及 • 通過健全的風險監控架構管理風險，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰及貫徹之政策、原則及指引。
流動資金及資金風險 (第213頁)		
我們缺乏足夠財務資源履行到期時的責任或將要以過高成本履行責任之風險。	<p>流動資金風險因現金流的時間錯配而產生。</p> <p>資金風險於無法按預期條款及按需要而取得流動資金以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。</p>	<p>流動資金及資金風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 使用內部衡量標準計量，包括受壓的營運現金流預測、覆蓋比率及貸款對核心資金比率； • 按照集團的流動資金及資金風險管理架構監控，並由地區資產負債管理委員會(「ALCO」)、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督；及 • 以獨立形式管理，而不依賴任何集團旗下公司(除非預先承諾)或中央銀行，除非已按市場慣例成為既定的常規業務運作。

風險	產生自	計量、監控及管理風險
市場風險 (第230頁)		
市場風險因素(包括匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價)變動導致收益或組合價值下跌之風險。	<p>市場風險分為兩個組合：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 交易用途組合，包括市場莊家持倉及源自客戶的持倉。 • 非交易用途組合，主要包括因對零售及工商金融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，以及來自保險業務的風險承擔(第258頁)。 	<p>市場風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 按估計虧損風險計量，並用於估計在指定期間和既定可信程度內，市場利率和價格變動可能引致風險持倉產生的潛在虧損，並輔以壓力測試，以評估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出現變動時，組合價值所受的潛在影響； • 使用多種衡量標準監控，包括淨利息收益的敏感度及結構匯兌的敏感度，這些衡量標準適用於各風險類型的市場風險持倉；及 • 使用集團管理委員會批准的風險限額為滙豐控股及各項環球業務管理這種風險。這些風險限額單位分配予各業務部門及集團旗下的法律實體。
營運風險 (第244頁)		
因內部程序、人員及系統的不足或失效，或因外圍事件如法律風險(連同會計、稅務、保安及詐騙、人事、系統、項目、營運及組織架構變動風險)引致虧損之風險。	<p>營運風險產生自日常營運或外圍事件，且與集團業務每個環節均有關連。</p> <p>下文討論合規風險及受信風險。其他營運風險載於「風險附錄」(第266頁)內。</p>	<p>營運風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 使用首要風險分析程序及風險與監控評估程序計量，這些程序評估風險水平及監控成效； • 使用關鍵指標及其他內部監控活動監控；及 • 主要由環球業務及部門經理管理。管理人員會運用營運風險管理架構識別及評估風險、執行監控措施以管理此等風險，並監察該等監控措施的成效。環球營運風險管理部負責此架構並監督相關業務及部門內的營運風險管理。
合規風險 (第247頁)		
我們未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則且因此蒙受業務虧損之風險。	<p>合規風險是營運風險一部分，源自規則、法規、其他標準及集團政策(包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁、商業行為及市場操守的規定)。</p> <p>延後起訴協議於第144頁的「首要及新浮現風險」及第24頁的「監察員」內討論。</p>	<p>合規風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 經參考已識別的衡量標準、對事件的評估(是否影響滙豐或整體行業)、監管當局的回應，以及各環球業務及部門經理的判斷和評估，從而計量此類風險； • 按照集團合規風險的評估及衡量標準、二線預防部門(包括防範金融犯罪部及監管合規部)監控活動的成果、內外審核及監管視察的結果，從而監控此類風險；及 • 通過設立及傳達適當的政策及程序、對僱員進行培訓及監控活動，以確保僱員遵守政策及程序，從而管理此類風險。如有需要，我們會積極進行風險監控及/或補救工作。
受信風險 (第248頁)		
違反受信責任之風險。	<p>受信風險是營運風險的一部分，源自集團的業務活動(即我們以受信人身份擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下從事之業務活動)。</p>	<p>受信風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 根據承受風險水平監控從而計量； • 通過使用關鍵指標予以監控；及 • 透過全面的政策架構在指定的業務範疇內管理。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 管理風險

風險闡述－銀行業務(續)

風險	產生自	計量、監控及管理風險
其他重大風險		
聲譽風險 (第260頁)		
集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。	聲譽風險包括的負面反應，不僅來自可能屬非法或違規的活動，亦源自有違社會標準、價值及期望的活動。聲譽風險可由多種不同問題引致，包括我們經營業務的方式，以及使用滙豐金融服務的客戶和代表滙豐的團體如何行事。	<p>聲譽風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 經參考滙豐與所有相關群體(包括媒體、監管機構、客戶及僱員)的關係所示的聲譽計量； 通過聲譽風險管理架構並計及上文概述的合規風險監控活動成果予以監控；及 由各員工管理並納入一系列政策及指引範圍內。集團設立清晰的委員會架構及指明負責減低聲譽風險的人員，包括集團聲譽風險政策委員會及地區／業務的同等組織。
退休金風險 (第260頁)		
集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。	退休金風險源自投資回報不足、導致公司倒閉的經濟狀況、利率或通脹的不利變動，或成員壽命長於預期(長壽風險)。退休金風險包括上文所列的營運風險。	<p>退休金風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 根據有關計劃產生足夠資金以應付累計利益成本的能力而計量； 透過於集團及地區層面制訂特定的承受風險水平而監控；及 通過各地適當的退休金風險管治架構及全球的風險管理會議予以管理。
可持續發展風險 (第263頁)		
提供金融服務所產生的環境及社會影響超出經濟利益之風險。	獲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，即會產生可持續發展風險。	<p>可持續發展風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 透過評估客戶業務對可持續發展的潛在影響及指定所有高風險交易的可持續發展風險評級而計量； 由風險管理會議每季度及集團可持續發展風險管理部的管理層每月監控；及 就項目融資貸款而言，運用可持續發展風險管理政策管理，至於對環境或社會具有重大影響力的行業，則運用以行業為本的可持續發展政策管理。

我們的制訂保險產品附屬公司與銀行業務受到不同的監管機構監管。集團旗下各保險公司會採用適用於相關保險業務的各種方法及程序來管理保險業務的風險，

但該等風險仍會在集團層面受到監控。集團的保險業務亦面對營運風險及上文就銀行業務呈列的其他重大風險，集團的風險管理程序已涵蓋該等風險。

風險闡述－制訂保險產品業務

風險	產生自	計量、監控及管理風險
金融風險 (第253頁)		
<p>我們能否將保單未決賠款與支持該等負債的資產組合有效配對，須視乎金融風險(如市場、信貸及流動資金風險)的管理及投保人承擔該等風險的程度而定。</p> <p>單位相連合約下的投保人負債與相關資產的價值同步變動，因此投保人承擔大部分金融風險。</p> <p>附有酌情參與條款的合約讓投保人與股東按合約類型及特定合約條款分享相關資產的表現。</p>	<p>金融風險產生自：</p> <ul style="list-style-type: none"> 金融資產公允值變動或該等資產日後現金流因變數(例如利率、匯率及股價)波動而出現變動的市場風險； 由於第三方違約未能履行其責任因而產生的信貸風險及潛在財務虧損風險；及 由於並無充足資產可變現為現金，故企業未能向投保人支付到期款項的流動資金風險。 	<p>金融風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 就各類風險獨立計量： <ul style="list-style-type: none"> 市場風險根據主要金融變數波動的風險計量； 信貸風險按客戶或交易對手未能還款因而可能損失的金額計量；及 流動資金風險使用內部衡量標準計量，當中包括受壓的營運現金流預測。 在限額內監控，並由指定授權架構內的人士批准；及 通過健全的風險監控架構管理風險，而有關架構為風險管理人員制訂了清晰及貫徹之政策、原則及指引。倘若附屬公司制訂附有保證的產品，而承擔的任何市場風險不能以本身所簽發保單內任何酌情參與(或紅利)條款管理，則要因此承受市場利率及股價下跌的風險。
保險風險 (第258頁)		
<p>某段時間後獲取保單成本加上行政開支和賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益總額之風險。</p>	<p>賠償及利益支出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。</p>	<p>保險風險是：</p> <ul style="list-style-type: none"> 按壽險未決賠款計量； 由零售銀行及財富管理業務風險管理委員會監控，該委員會乃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；及 由集團總部及各地部門使用產品設計、承保、再保險及賠償處理程序管理。

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析計劃審視資本計劃的敏感度及各境況下的監管規定資本需求，並確保適當考慮首要及新浮現風險。企業全面壓力測試的管治及管理包括制訂、驗證及應用模型，有關工作由集團風險管理委員會監控。

開發宏觀經濟境況是此程序的關鍵一環。潛在境況由環球風險管理部、環球財務部及外聘經濟顧問組成的專家小組界定及制訂。境況的基礎變數及假設包括多項經濟指標(例如孳息曲線、匯率及波幅)，並會通過內外研究加以測試，然後連同特定風險類型的指示及計算方法，分派給各個業務部門傳閱。

壓力測試結果須經過地區及集團層面的檢討及反覆驗證程序，然後制訂行動計劃，力求降低所識別的風險。該等行動計

劃乃根據高級管理層對風險及其潛在影響的評估而實施，且會顧及滙豐的承受風險水平。

於2013年，我們已向高級管理層匯報若干宏觀經濟壓力境況的結果。該等結果包括在兩種宏觀經濟境況下對2013年度營運計劃的評估，這兩種境況為歐元區危機惡化及美國「財政懸崖」。我們亦根據環球經濟增長放緩境況進行英國審慎監管局核心計劃壓力測試工作，過程中已基於中國內地及香港明顯經濟放緩計及英國審慎監管局指定的中國硬著陸境況。增長放緩的因素由內部制訂，並訂明全球通脹下降的時期。這些壓力測試的結果顯示，於計及假設採取管理措施減輕測試結果預測的影響後，滙豐的資本仍然相當充裕。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 管理風險 / 首要及新浮現風險

宏觀經濟壓力境況載列如下。

壓力境況假設 – 2013年度營運計劃

境況	歐元區危機惡化境況	美國財政懸崖境況
假設	<ul style="list-style-type: none"> 於2013年首季，希臘、愛爾蘭、葡萄牙、西班牙及意大利退出歐元區； 債務重新以新國家貨幣計值，而這些貨幣大幅貶值(幅度由15%擴大至50%)； 退出歐元區國家的股價下跌約50%，歐元區其他國家的股價初期則下跌30%； 退出歐元區國家資金大規模外流，通脹升溫及利率上升； 退出歐元區國家的政府債券息差由700個基點大幅升至1,200個基點； 退出歐元區國家及歐元區的銀行業蒙受重大虧損，信貸水平明顯收緊；及 餘下歐元兌美元的匯率初期貶值約15%。 	<ul style="list-style-type: none"> 財政政策從緊； 聯邦企業及個人的實際稅率回升至2001年水平； 聯邦支出減少約950億美元； 由於美國的經濟前景轉差，美元貶值約5%； 聯邦儲備局加大量化寬鬆的力度以刺激經濟，再次注資5,000億美元(約佔國內生產總值3%)提振資產負債表，而該水平將維持一年； 政府縮減開支並加稅，致使消費開支及商業投資均見減少； 美國國內生產總值較危機前的基線下跌約7%；及 美國需求下降抑制了全球其他國家的出口，導致全球生產總值增長放緩。

壓力境況假設 – 2013年審慎監管局核心計劃

境況	全球增長放緩境況
假設	<ul style="list-style-type: none"> 在投資氣氛低迷下，隨著中國內地物業價格初期溫和向下產生自身強化的影響，物業價格下降50%； 中國內地股價下跌約25%及失業率倍升至7%； 危機後兩年，中國內地國內生產總值每年平均增長3%； 中國內地貨幣政策從緊，防止資金外流導致流動性問題； 香港對中國內地的出口快速及大幅下降； 香港本地生產總值於2013及2014年縮減約4%，失業率升至10%； 香港物業價格及股價下跌約50%； 目前主要先進經濟體疲軟的宏觀經濟前景於未來五年未見起色； 增長持續放緩引發商品價格大幅下跌，致使商品出口國家的通脹放緩、國內需求及經濟增長下降； 由於能源價格下跌，先進經濟體出現通貨緊縮或零通脹；及 由於新興市場需求減少，致使先進經濟體的出口下降。

除集團整體的風險境況外，滙豐各主要附屬公司亦定期進行針對所屬地區的宏觀經濟及事件促成之境況分析。這些附屬公司亦會參與當地監管當局的壓力測試計劃。

我們亦在集團或主要附屬公司層面審視其他宏觀經濟及地緣政治事件對我們業務及資本狀況的影響。這些事件包括美國可能違約、人民幣國際化、敘利亞衝突及中國內地與日本關係緊張。

壓力測試用於各種跨風險類別，例如市

場風險、流動資金及資金風險以及信貸風險，以評估壓力境況下組合價值、結構性長期資金狀況、收益或資本受到的潛在影響。

我們亦進行反向壓力測試。反向壓力測試為由導致業務模式無法運作的事件反向推斷引起該事件的一系列事件的逆向操作過程。多種事件亦可能於銀行資本耗盡前導致發生無法運作的情況。這些事件包括特有事件或系統性事件或多項此等事件，及/或可能暗示集團的控股公司或集團主要附屬公司之一無法營運。這些事件不一

定表示所有主要附屬公司同時無法營運。我們使用反向壓力測試，藉以提早發出預警，通知管理層採取行動及訂立應變計劃，以減低潛在壓力及集團可能面臨的風險，從而提升集團的復元能力。

在適用情況下，滙豐會參與監管機構要求的境況分析。

集團現正參與2014年英倫銀行對各主要銀行同時進行的壓力測試活動。是次計劃將涵蓋適用於所有英國主要銀行的共同基礎及壓力境況，而英倫銀行的企業數據提交架構為活動提供支援，主要銀行須據此架構提交數據予英倫銀行。審慎監管局正考慮與壓力測試活動有關的各種披露選擇。

北美滙豐控股有限公司（「北美滙豐」）及美國滙豐銀行（「美國滙豐」）須受聯邦儲備局以及美國貨幣監理署的綜合資本分析及檢討及達德－法蘭克壓力測試計劃所規管。北美滙豐及美國滙豐於2014年1月6日根據該等計劃提交若干資料。聯邦儲備局以及北美滙豐及美國滙豐將於2014年3月披露相關結果。

滙豐將被納入定於2014年進行的歐洲下輪壓力測試活動。法國滙豐及馬耳他滙豐將參與歐洲央行資產質素檢討，此項檢討於統一監督機制啟動前，將作為歐洲央行綜合評估之一部分。屆時法國滙豐及馬耳他滙豐將須進入歐洲央行的壓力測試程序。集團將參與歐洲銀行管理局舉辦的相關活動。該等活動的結果計劃於2014年底披露。

首要及新浮現風險 首 / 新

(未經審核)

我們識別和監察首要及新浮現風險的方法於第38頁載述。

於2013年，高級管理層特別留意多項首要及新浮現風險，現有風險如下：

宏觀經濟及地緣政治風險

新 新興市場經濟放緩。

新 地緣政治風險增加。

新 新興市場經濟放緩

多個新興市場的經濟於2013年減慢增長。成熟市場及中國內地的經濟增長呆滯，投資活動有限，致使商品及原材料需求疲軟，進而影響所有出口國家。新興市場繼續面臨財赤、融資需求增加的風險。此外，資金流波動（尤其是年內下半年），數個國家更收緊貨幣政策以防資金外流。然而，隨之而來的利率上調將拖累經濟發展，增加流動性的風險。

成熟經濟體日益依賴新興市場提高貿易增長，渡過國內的經濟難關。多個成熟經濟體已實施緊縮措施，務求減少財赤及公共債務。緊縮措施預期有助中期解決主權及銀行業危機，但短期將窒礙經濟增長、令失業率上升及稅收受到嚴重限制。上述情況削弱貿易量，影響全球其他國家。

對滙豐帶來的潛在影響

- 部分新興市場經濟增長疲弱、銀行減債、市場存在退出量化寬鬆政策的預期、若干市場實施保護主義、地緣政治風險浮現或重新計值風險日增，可能會令全球貿易及資金流萎縮，從而可能影響我們的盈利能力。
- 全球需求及商品價格下跌已令新興市場的整體增長受到局限，部分國家／地區現正傾力解決國內的問題，有機會觸發新一輪的信心危機，產生更大的波動。在埃及，不明朗的前景正影響當地經濟乃至該國是否能得到所需的財政援助。在巴西，中產階層加入示威，令人更關注政府當局的政治及經濟取向，而在土耳其，執政黨內部衝突令狀況惡化。阿根廷與「不合作」債券持有人的爭議尚未平息，促使新一輪違約風險加劇。過去兩年，新興市場得到先進經濟體的巨額資金流入，一旦資金流向逆轉，如

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 首要及新浮現風險

2013年中一樣，就會令需要應付經常賬赤字、政府債務或需要同時應付兩大難題的所有國家／地區陷入困局。最後，中國內地的經濟增長雖似乎符合政府預期，但結構性問題持續，且放緩情況可能較預期嚴重，從而波及所有其他新興市場。滙豐密切留意所有市場的發展動向，確保能分享卓見，並隨事態發展而採取適當的減低風險措施。

新 地緣政治風險增加

我們的營運面臨多個國家／地區政治不穩定及民間動亂的風險，可能對地區穩定及地區及全球經濟造成更大層面的影響。

埃及持續爆發暴力衝突及動亂，加上敘利亞內戰，甚至可能波及周邊國家，致使中東的地緣政治風險繼續高企。儘管以色列與伊朗新政府當局的外交接觸可能改善兩國關係，兩國的緊張局勢仍令地區風險增加。

在亞洲，中國內地與日本的領海主權爭端令局勢持續緊張，並可能升級至包括軍事行動，而朝鮮民主主義共和國政府之行動，亦令該地區政局不穩。

在其他新興市場，例如土耳其及巴西，人民因不滿當前經濟政策而引發示威。土耳其的政局極不明朗，當地政府正竭力推行切實可行的政策，以加強債權人的信心。

對滙豐帶來的潛在影響

- 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，以及政府改變徵用、授權、國際擁有權、利率上限、外匯轉移及稅務等方面的政策，此乃有關業績的風險。如發生實際衝突，可能會危及員工安全以及對資產

造成實質損毀。

- 我們已加強監察地緣政治及經濟前景，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的內部信貸風險評級會考慮有關因素，從而左右我們於該等國家／地區經營業務的意願。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及採取適當的減低風險措施。

業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險

- 首** 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響。
- 首** 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響。
- 首** 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、經營業務方式、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。有關措施可能以如同上述各項的方式引入，成為正式的規定，惟不同監管地區的實施時間表可能有別。

首 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響

多項監管規例的變更可能影響我們的業務，包括集團整體及部分或所有主要附屬公司。這些變更包括：

- 於2013年6月27日公布資本指引4，亦即歐盟推行於2014年1月1日起生效的巴塞爾協定3，連同審慎監管局於2013年12月19日公布最終法規，就在英國受審慎監管局規管的商號適用資本指引4；

- 在歐洲引入新監管機構及權力機關，包括英國的金融政策委員會、審慎監管局及金融業操守監管局；及在歐元區，自2014年11月起向歐洲中央銀行（「歐洲央行」）授予監督權力；
- 集團獲金融穩定委員會指定為全球系統重要性銀行，以及因此適用額外虧損吸納及其他規定；
- 英國最終落實《2013年金融服務（銀行業改革）法》，使銀行業獨立委員會提出的建議生效，其內容是有關未來我們的英國零售銀行業務與批發銀行業務分隔運作、預計在美國採納的法例及法規（包括達德—法蘭克法案下於2013年12月採納的最終《沃爾克規則》）若干業務架構會分隔運作，以及歐盟各國法例上可能出現的變化；
- 資本市場運作體系的改革，通過若干監管措施（包括歐洲市場基礎設施規例、達德—法蘭克法案及經修訂歐盟金融工具市場指引（「歐盟金融工具市場指引第二版」））提高劃一標準、中央結算、匯報及保證金規定；
- 因集團及其主要營運公司復元及解決方案的安排而須遵守的規定；
- 經營業務的方式及標準不斷改變，包括英國國會銀行業標準委員會提出的意見（將通過《2013年金融服務（銀行業改革）法》第四部分實行）所帶來的影響；
- 歐洲央行即將展開的資產質素檢討，可能發現歐元區銀行需要進行重大資本重組；
- 多個國家／地區的監管機構對按揭貸款及無抵押貸款組合實行從緊的信貸控制；及
- 有關薪酬及其他稅務規例進一步變更的風險仍然存在。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資本及流動資金要求、薪酬及／或稅項相關規例的建議變動將增加集團經營業務的成本，導致日後盈利能力下降。
- 有關衍生工具規例（包括強制性中央結算、銀行業獨立委員會的分隔運作建議、復元和解決計劃、《沃爾克規則》及《外國賬戶稅收遵從法》（稱為FATCA））的改革建議及規例的執行，可能影響我們的業務經營方式及集團架構。該等措施可能增加業務成本和限制我們經營的業務類別，導致盈利能力下降的風險。由於制訂及實施許多該等不同規例的工作現正處於初始階段，現時無法估計我們的業務會受到何等影響。
- 衍生工具進行強制性中央結算亦對作為結算成員的滙豐帶來新風險，原因是我們將須為其他結算成員及其客戶違約致使中央結算交易對手產生的虧損提供保障。因此，中央結算附加的一項新元素，是結算成員與客戶之間的相互聯繫，我們相信可能增加而非降低我們面臨的系統性風險。
- 資產質素檢討可能對市場造成的干擾，包括歐元區危機可能再次出現，或因我們涉及的歐元區銀行及主權風險而直接影響我們，若歐元區經濟活動減少則為我們帶來間接影響。
- 監管機構收緊信貸監控雖限制了消費債務，且長期將令信貸市場及我們的組合受益，但卻可能削弱我們的增長前景，並影響我們在若干國家／地區的業務策略。
- 我們正與業務所在國家／地區政府及監管機構緊密聯繫，以確保新規例經適當考慮並得以有效實施。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。我們已強化資本分配及

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 首要及新浮現風險

流動資金管理的規範措施，以加入日後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。

首 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響

金融服務供應商須面對因經營業務方式及金融犯罪問題而遭監管機構制裁或罰款之風險。金融服務公司面對監管程序及其他對抗性法律程序的事件與日俱增。

監管承諾及同意令

2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查，與美國及英國當局達成協議。該等協議包括滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部(「司法部」)達成的五年期延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，而滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立為期兩年的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)。滙豐控股亦與英國金管局訂立承諾(修訂為「金融業操守監管局指令」)，以遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任。

根據此等和解協議，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行已向美國當局支付總額19億美元，並承諾繼續與美國及英國監管及執法機構全面合作，以及採取進一步行動加強我們的合規政策及程序。與司法部及美國聯邦儲備局訂立的協議以及金融業操守監管局指令，要求我們聘用一個獨立監察員(就金融業操守監管局而言，此乃《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)，負責評估我們充分履行協議及金融業操守監管局指令所涉責任的情況，並將定期評估集團合規部的效率。

於2013年7月1日，紐約東區的美國地區法院批准美國延後起訴協議，並繼續保留監督上述事宜實施情況之權力。於2013年7月22日，Michael Cherkasky以監察員身分開始工作，其職責是評估集團為持續遵守適

用之反洗錢及制裁法律而推行的各項內部管控措施、政策和程序的有效程度，並作出匯報。其工作按相關協議載列的時限及規定如期開展。

如2012年12月與美國貨幣監理署訂立的協議(《金融服務現代化法案》(「GLBA」)協議)所示，貨幣監理署已確定美國滙豐銀行未有遵守規定，即國家銀行及國家銀行的各聯屬存託機構必須擁有充足資本及妥善管理，才能擁有或控制一家金融附屬公司。因此，美國滙豐銀行及其控股母公司(包括滙豐)不再符合金融控股公司地位的合資格規定，並在未能事先取得聯邦儲備局的批准下，不能從事任何新類別金融活動。此外，美國滙豐銀行不能直接或間接收購任何新金融附屬公司的控制權或於這些附屬公司持有權益，亦不能於其現有金融附屬公司開展新業務，除非美國滙豐銀行事先取得貨幣監理署的批准。

對滙豐帶來的潛在影響

- 涉及集團業務的監管程序有何結果實難預計。對我們不利的結果可能會對我們的聲譽、品牌及業績造成重大不利影響(包括損失業務及撤離資金)。
- 我們在促進國際資金流及貿易上的重大參與，令集團面臨金融犯罪的風險，或不經意違反外國資產控制辦公室及其他監管機構施加的限制及制裁。我們正透過推行環球標準計劃，落實一貫的程序及控制，從而偵測、阻止及防範金融犯罪。
- 就延後起訴協議而言，滙豐控股及美國滙豐銀行已承諾採取或繼續遵守一系列的補救措施。於協議有效期內任何時間違反美國延後起訴協議，可能令司法部就美國延後起訴協議的主題事項起訴滙豐控股或美國滙豐銀行。倘違反紐約郡地區檢察官延後起訴協議，紐約郡地區檢察官辦公室亦可就該延後起訴協議的主題事項起訴滙豐控股。

- 就GLBA協議而言，倘集團所有聯屬存託機構於GLBA協議指定的期限內均未能遵守這些規定，滙豐可能須退出於美國滙豐銀行的投資，或終止根據GLBA進行的任何金融活動或退出相關投資。根據GLBA規定的擴大權力從事金融活動的美國滙豐銀行附屬公司，亦可能會因而招致GLBA協議下的類似後果。倘因此而退出任何投資或終止任何活動，將對滙豐的綜合業績及業務營運造成重大不利影響。GLBA協議要求美國滙豐銀行採取所有必需步驟，糾正因違反上述規定所導致出現的情況。我們已採取措施以符合GLBA協議的規定。

我們已採取或正在採取多項措施以達致延後起訴協議、金融業操守監管局指令及GLBA協議的規定。這些措施包括簡化集團的監控架構、委任新領導層來加強管治架構、修訂主要政策及設立相應部門，以執行根據集團所有營運地點規定的最嚴格或最有效準則所制訂的單一環球標準，以及於過去數年大幅增加反洗錢及監管合規方面的開支及人手，但無法保證這些措施將會收效或滙豐日後將毋須採取其他補救措施以遵守延後起訴協議、金融業操守監管局指令或GLBA協議的條款。

業務經營方式

英國及其他國家／地區的監管機構繼續加強關注「行為風險」，包括關注銷售過程及獎勵、產品及投資適切性，以及較為普遍的業務經營方式。在英國，金融業操守監管局正加強使用現有及新增的干預和強制執行權力，包括行使權力考慮過去從事的業務和執行客戶補償及賠償計劃，或採取其他可能屬重大的補救措施。再者，金融業操守監管局及其他監管機構採取更多措施應對客戶投訴(可能因客戶使用社交媒

體而誇大)，不論投訴與個別機構有關或在更多情況下與某項產品有關。有關向中小企可能不當銷售還款保障保險、利率對沖產品及財富管理產品方面，最近已有先例可援。

集團亦仍然牽涉一系列其他監管程序，涉及英國、美國、加拿大、歐盟、瑞士及亞洲多個國家監管機構、保障公平競爭與執法機關，有關機關正在調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序。此外，英國、美國、香港及若干其他司法管轄區的監管機構正調查外匯市場交易。由於滙豐旗下若干公司為該等小組的成員及參與外匯市場，滙豐及／或其附屬公司亦被監管機構要求提交資料，並正協助有關調查及檢討。

此外，滙豐控股、英國滙豐銀行有限公司、美國滙豐銀行及其他銀行小組成員在美國亦於釐定倫敦銀行同業拆息所涉私人訴訟(包括由美國紐約州南區地方法院合併審理的推定集體訴訟)中被列為被告。滙豐及其他銀行小組成員在紐約及芝加哥有關信貸違責掉期定價的推定集體訴訟中，亦被列為被告。該等訴訟根據不同的美國法例，包括美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例，向滙豐及其他銀行小組成員提出申索(詳情見財務報表附註43)。

對滙豐帶來的潛在影響

- 英國及其他國家／地區的監管機構可能發現未來可影響集團的業內不當銷售、市場行為或其他問題。此舉可不時導致：(i)重大直接成本或負債；及(ii)該等業務的經營慣例變動。再者，英國金融申訴專員就客戶投訴作出的決定(或擁

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 首要及新浮現風險 / 特別提述部分

有司法管轄權的任何海外同等機構)，如果應用於更多類別或組別的客户，則可能對集團的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

首 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風險有所增加。有關詳情載於財務報表附註43。

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聲譽影響，繼而有損客户及投資者信心。

有關業務營運、管治及內部監控制度的風險

- 首 執行風險提高。
- 首 互聯網罪行及詐騙。
- 首 資訊保安風險。
- 首 資料管理。
- 新 模型風險。

首 執行風險提高

一系列因素可能影響我們成功落實策略。該等因素包括監管壓力及要求趨增以及宏觀經濟環境充滿挑戰，或會影響我們達致計劃盈利增長的能力。我們落實策略以簡化業務，當中包括退出若干市場，而此舉可能帶來出售風險，故須慎密管理。實施架構變動以配合集團策略，包括將合規部重組為兩個不同的分支部門：防範金融犯罪部及監管合規部，亦需要管理層緊密監察。

對滙豐帶來的潛在影響

- 年度規劃及壓力測試程序考量外界環境的潛在風險對我們的盈利及資本狀況造成的影響，以及管理層為減少該等影響所採取的行動。
- 出售項目的潛在風險包括違反監管規

定、工業行動、流失主要人員，以及系統及程序於業務變革過程中受阻。有關情況均會影響財務及聲譽。

- 合規部的轉變規模及範圍可能提高執行及人事風險(包括龐大的資源需求)，並需要管理層密切監察。

首 互聯網罪行及詐騙

客户對互聯網及流動服務的接受度及需求日增，滙豐面對相關欺詐及犯罪活動之風險亦隨之上升。互聯網罪行會導致財務損失及/或客户資料與敏感信息被洩。在經濟不景時，外界欺詐活動的整體威脅連同互聯網欺詐行為或會趨升，零售及工商金融業務面對的風險尤其明顯。

除了流程或程序受阻，以及系統失靈或不可使用的風險外，我們亦會面對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)，因而面對業務受阻的風險。

對滙豐帶來的潛在影響

- 互聯網罪行和詐騙令滙豐無法为客户服務及/或蒙受經濟損失。當我們倚賴外界供應商向集團及集團的客户提供服務時，亦面對這些風險。
- 我們已通過加強監察提高防範能力，並已實施其他監控措施，例如利用雙重密碼認證來減低因詐騙而致損失的可能性。隨著以上風險不斷演化，我們持續評估互聯網罪行及詐騙的風險並加強監控措施以降低風險。

首 資訊保安風險

資訊及科技基礎設施保安，對維持銀行應用程式及運作流程以至保障客户利益和維護滙豐的品牌，有舉足輕重的影響力。

對滙豐帶來的潛在影響

- 資訊保安風險可能造成財務損失以及聲譽受損，对客户及投資者信心造成不利影響。遺失客户資料亦可能違反監管規例，進而招致罰款及罰則。

- 我們已作出巨額投資，透過加強培訓加深員工對有關規定的認識及完善多層面的監控，保障資訊及技術基礎設施，以管理有關風險。

首 資料管理

滙豐已接獲外界相關群體的意見，指我們需釐訂清晰的資料策略以應付具體細致，頻密及廣泛的監管呈報規定，以及其他內部及外界資訊需求。此外，我們須於2015年底前達致巴塞爾銀行監管委員會（「巴塞爾委員會」）所訂準則的要求，實施有效的風險資料匯總及風險呈報。

對滙豐帶來的潛在影響

- 金融機構若未能在規定的最終期限前履行巴塞爾委員會的資料責任，可能受到監管措施制裁。高級管理層深明資料管理的重要性，因此於2012年成立數據策略委員會，以界定資料策略及確保集團內一致的資料匯總、呈報及管理。目前，我們正推出主要措施和項目，以落實策略並致力踐行資料責任。
- 監管機構正評估業界提供準確資訊的能力，並可能利用業界開發的數據成熟度模型評估金融服務機構。

新 模型風險

計量風險模型所適用之參數制定與模型監控措施之監管規定日趨嚴謹，可影響以模型計算的結果，包括增加資本規定的水平。此風險更加廣泛地延伸至滙豐各方面的模型使用，例如財務呈報、壓力測試或定價所用的模型。外在經濟及法律環境不斷變遷以至客戶行為的轉變，亦可令模型使用的假設失效。

對滙豐帶來的潛在影響

- 此等模型風險可能令資本規定水平上升及／或更為變化不定。

- 我們會持續改進模型開發、獨立評估及監控模型的工作，以管控有關風險，務求所用模型繼續切合所需。

特別提述部分

(未經審核)

防範金融犯罪部及監管合規部

近年，我們面對的合規風險不斷上升，原因是監管機構及其他機構就過往活動展開調查，而我們則繼續就目前的問題配合其工作。有關事項包括就未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查與美國主管部門達成延後起訴協議，以及向英國金管局作出相關承諾（於2013年4月英國監管機構重組後，修訂為金融業操守監管局指令）。我們已委任監察員評估我們履行若干責任（包括延後起訴協議）的進展，監察員的工作範疇詳載於第24頁。

我們亦就金融業操守監管局對英國若干產品（包括還款保障保險及利率對沖產品）可能以不當手法向中小企銷售的多項調查作出回應。此外，我們亦涉及多個監管機構及競爭法執法機關對下列範疇的調查及評估，即有關銀行小組成員就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息、其他基準利率及匯率而於過往提交的若干資料，及提交資料的程序。

憑我們本身及廣泛業界的經驗清楚可知，監管機構及執法機構就可能違規事宜展開的調查活動大增，且該等違規事宜產生的直接及間接成本可能數額不菲。此外，有關當局不斷推出大量新規例，其中大部分均具某程度的域外影響，而滙豐業務地域廣泛，我們認為，集團在可見將來面臨的固有合規風險水平持續高企。

商用物業

我們的商用物業貸款風險詳情載於第168頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 特別提述部分

歐元區危機

歐元區國家為歐盟成員國，亦是歐元單一貨幣區的一部分。歐元區周邊國家是指其市場波幅超逾其他歐元區國家、且於2013年出現財政或政局持續不穩的國家。儘管2012至2013年實行了緊縮政策及結構改革，希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙、西班牙和塞浦路斯等歐元區周邊國家的主權債務對國內生產總值比率仍然頗高，部分則有較高比例的債務於中短期內到期。然而，部分該等歐元區周邊國家的表現有所改善，愛爾蘭能夠進入長期債券市場，而西班牙可以較低成本取得借貸。於2013年3月，塞浦路斯從三方面（歐洲委員會、歐洲中央銀行及國際貨幣基金組織）尋求協助，最終獲答允提供有條件援助，包括合併銀行資產及為較大額的存款安排「自救」措施。資本控制措施令塞浦路斯的還款情況輕微受阻。然而，滙豐於該國的風險承擔有限，故並未錄得減值。

歐洲中央銀行將利率水平調至新低，以推動歐元區經濟增長，但該區通脹水平極低有礙該等措施的成效。該等措施令歐洲銀行業的盈利能力進一步受壓。

風險承擔淨額

於2013年12月31日，我們於歐元區周邊國家的風險承擔淨額為375億美元（2012年：388億美元），包括主權借款人、機構及銀行的風險承擔淨額101億美元（2012年：116億美元）。

我們於歐元區周邊國家經營業務，其資金來自當地存款、當地批發資金來源及滙豐業務以閒置資金提供的集團內部貸款。集團內部資金涉及風險，即成員國可能退出歐元區，其國家貨幣重新計值時，或致貨幣大幅貶值。有關歐元區成員國一旦退出歐元區而出現的貨幣重新計值風險，詳載於第211頁。

歐元區國家風險於第210頁的列表分析。

風險管理及應變計劃

滙豐已有完善的架構處理地區和全球的交易對手及系統性危機，並會定期進行特定及整體企業壓力測試以及境況規劃。此架構適用於危機前、危機中及危機後的情況，並確保一旦出現逆境時，我們設有周詳及不斷完善的營運計劃。此規劃於整個2013年適用，確保危機前的籌備工作仍然適當及全面。集團因應塞浦路斯主權債務危機已成立塞浦路斯主要事件小組，以有效處理相關事宜。

於埃及的風險承擔

「阿拉伯之春」爆發後，我們積極管理於埃及的風險承擔。2013年，我們因應憲制危機爆發而再次啟動系統性危機管理程序，並緊密注視事態發展。我們在埃及的整體組合所承擔的最大風險，為當地治安進一步顯著惡化而導致的經濟不穩情況。

於2013年12月31日，埃及的各類風險淨額為109億美元。近半風險承擔項目貸予其他金融機構及企業（54億美元），當中幾乎所有均為滙豐在埃及向企業提供的境內貸款。此項風險承擔項目中，有34億美元為資產負債表外項目，主要為未動用信貸承諾。此項企業貸款風險涉及不同行業，近半分散在各類製造業，其餘則涉及其他各類行業。

主權及機構的風險額（包括承擔央行的風險額）為41億美元，幾乎全為以當地貨幣計值的國庫票據及央行存款。

承擔同業貸款的風險額為4億美元，主要為資產負債表外承擔，包括就埃及銀行的信用證保兌而提供的貿易信貸額。

個人貸款－美國貸款

2013年，美國經濟狀況因房屋市道好轉及消費開支上升而續有改善。年內失業率下降，而勞動市場有趨穩跡象。

我們繼續專注於縮減美國滙豐融資組合的結欠，並已完成出售消費及按揭貸款組合內的37億美元無抵押個人貸款及57億美元房地產貸款。我們已於2013年再轉撥1億美元房地產貸款為「持作出售用途資產」。鑑於該等應收賬款需要作密集債務管理和延遲止贖，出售該等資產將加快組合的縮減、降低風險及紓緩部分營運負擔。

美國滙豐融資的貸款結欠總額於2013年12月31日為300億美元(包括持作出售用途貸款)，較2012年底減少130億美元。

客戶缺乏再融資的機會，繼續影響消費及按揭貸款組合下跌的速度。截至2013年12月31日，我們已於絕大部分州份恢復被暫停的止贖程序，並已處理進入止贖程序的大部分積壓貸款。我們亦在所有州份開始啟動新止贖程序。為了改善現金追收並避免止贖而設的修訂按揭條款計劃，導致還款率繼續放緩。

於2013年12月31日，美國的按揭貸款總額為470億美元，較2012年底下降15%，主要原因為消費及按揭貸款組合持續縮減。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險

信貸風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
信貸風險管理.....		266		
2013年的信貸風險概要	152		最大信貸風險	152
			貸款(持作出售用途貸款除外):	
			風險總額及減值準備	152
			個人貸款	153
			批發貸款	154
			貸款總額的信貸質素	155
貸款減值.....	155		按地區劃分的貸款減值準備	155
			按行業劃分的貸款減值準備	155
持作出售用途資產.....	156		按已攤銷成本計量的客戶及同業貸款	156
			貸款減值及其他信貸風險準備	157
信貸風險項目	157			
最大信貸風險.....	157		按產品類別劃分的衍生工具名義合約	
			金額的交易對手分析	158
			最大信貸風險	159
			貸款及其他信貸相關承諾	160
個人貸款	160		個人貸款總額	160
按揭貸款.....	161		按揭貸款產品	162
美國按揭貸款.....	162		美國滙豐融資的美國消費及	
			按揭貸款-住宅按揭	163
			美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢	163
			美國滙豐融資:於美國的止贖物業	164
美國個人貸款的信貸質素.....	164			
非美國按揭貸款.....	164			
其他個人貸款.....	165			
批發貸款	165		批發貸款總額	166
金融機構(非銀行)貸款	167			
同業貸款.....	167			
企業及商業貸款.....	168			
金融工具的信貸質素	169	267	信貸質素類別	267
2013年與2012年比較	169		按信貸質素劃分的金融工具分布情況	170
已逾期但並非已減值			按地區劃分的已逾期但並非	
之金融工具總額.....	172		已減值之客戶及同業貸款	172
			已逾期但並非已減值金融工具	
			總額之按日賬齡分析	173
重議條件貸款及暫緩還款.....	173	268	重議條件客戶貸款	174
			按地區劃分的重議條件客戶貸款	174
			按地區劃分的重議條件貸款的變動	175
美國滙豐融資修訂貸款			美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠	
條款及重訂賬齡計劃.....	176		的貸款組合總額	178
			美國滙豐融資重議條件房地產貸款結欠	
			變動	178
企業及商業重議條件貸款.....	178		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	178
抵押品	178			
持有之抵押品及其他			按抵押品水平分析的住宅按揭貸款	
強化信貸條件.....	178		(包括貸款承諾)	179
			按抵押品水平分析的商用物業貸款	
			(包括貸款承諾)	181
			按抵押品水平(僅指CRR/EL評級8至10級)	
			分析的其他企業、商業及金融機構	
			(非銀行)貸款(包括貸款承諾).....	182
			按抵押品水平分析同業貸款	
			(包括貸款承諾)	184
已沒收抵押品及其他			已沒收資產的賬面值	185
強化信貸條件.....	185			

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
已減值貸款.....	185		按地區分類之已減值貸款變動.....	186
貸款減值.....	187		按地區分類之客戶貸款減值準備.....	188
			按地區分類扣取自收益表之 貸款減值準備淨額.....	189
2013年與2012年比較.....	189		按行業及地區分類之減值準備變動.....	192
減值之進一步分析.....	191		五年減值準備變動.....	193
			客戶及同業貸款之減值準備變動.....	194
			按行業分類扣取自收益表之 個別及綜合評估減值準備.....	194
			扣取自收益表之貸款減值準備淨額.....	195
			按地區分類減值虧損準備 估客戶貸款總額平均值的百分比.....	195
			減值虧損準備佔客戶貸款總額 平均值的百分比.....	195
			按地區分類之列賬基準與 固定匯率基準變動對賬.....	196
			扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準 之減值準備對賬.....	196
再融資風險.....		272		
減值評估.....		272		
風險集中情況.....	197	273		
金融投資.....	197			
交易用途資產.....	197		交易用途資產.....	197
衍生工具.....	197			
貸款.....	197		按行業分類之貸款總額.....	198
			按行業及地區分類之客戶貸款總額.....	199
			按地區分類之同業貸款.....	200
			按國家/地區分類之客戶貸款總額.....	201
滙豐控股.....	203		滙豐控股－最大信貸風險.....	203
證券化風險及其他結構產品.....	203	274		
2013年的風險承擔.....	204		滙豐的整體風險承擔.....	204
			可供出售儲備的變動.....	205
證券投資中介機構.....	205		證券投資中介機構(不包括Solitaire)的 可供出售儲備及第一損失經濟保障.....	205
減值評估方法.....	205		減值準備/(撥回).....	205
			滙豐於綜合計算後所持資產抵押證券 之賬面值,以及計入損益賬按公允值 持有的直接貸款.....	206
與債券承保公司之交易.....	208		滙豐直接與債券承保公司 進行衍生工具交易的風險.....	208
槓桿融資交易.....	209		滙豐面對的槓桿融資交易風險.....	209
與按揭出售及證券化 活動相關的陳述和保證.....	209			
歐元區風險.....	210			
歐元區國家的風險承擔.....	210		歐元區周邊國家的風險承擔概要.....	210
重新計值風險.....	211		境內資金風險.....	212

1 風險附錄－風險政策及慣例。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 2013年概要

信貸風險指一旦客戶或交易對手不能履行合約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，也來自其他產品(例如擔保及信貸衍生工具)及持有債務證券形式的資產。

2013年我們的信貸風險管理政策及慣例並無重大變動。



有關信貸風險的現行政策及慣例，於第266頁風險附錄內概述。

2013年的信貸風險概要

(未經審核)

最大信貸風險

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
交易用途資產	239,301	367,177
— 其他交易用途資產	229,181	248,496
— 反向回購	10,120	118,681
指定以公允價值列賬		
— 金融資產	12,719	12,714
衍生工具	282,265	357,450
同業貸款	211,521	152,546
— 貸款及其他應收賬款	120,046	117,085
— 反向回購	91,475	35,461
客戶貸款	1,080,304	997,623
— 貸款及其他應收賬款	992,089	962,972
— 反向回購	88,215	34,651
金融投資	416,785	415,312
持作出售用途資產	3,306	9,292
其他資產	231,858	203,561
資產負債表外風險承擔	633,903	624,462
— 金融擔保及同類合約	46,300	44,993
— 貸款及其他 信貸相關承諾	587,603	579,469
	3,111,962	3,140,137

信貸風險總額於2013年大致維持不變，貸款仍為最大成分。雖然信貸風險總額大致保持穩定，分類為「同業貸款」及「客戶貸款」的反向回購金額有所增加，分類為「交易用途資產」的金額則相應減少。在此之前，環球銀行及資本市場業務在年內改變了其管理反向回購活動的方式，詳情載於第220頁。

有關最大信貸風險的詳細分析，請參閱第157頁。

於2013年，我們成功抵禦塞浦路斯實行資本控制的影響，並繼續監察歐元區的事態發展。我們也因應埃及爆發憲制危機而繼續監察我們在當地的組合。

與該等國家/地區相關之特定政治及宏觀經濟風險詳情及管理層的回應，載於第148頁。

貸款(持作出售用途貸款除外)：風險總額及減值準備

(未經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
於12月31日		
各類貸款總額(A)	1,307.0	1,166.3
減值準備(a)	15.2	16.2
(a) 佔A的百分比	1.16%	1.39%
扣除減值準備的貸款	1,291.8	1,150.2
截至12月31日止年度		
減值準備	6.0	8.2

若扣除反向回購結餘，於2013年12月31日，(a)佔A的百分比為1.35% (2012年：1.47%)。

減值準備佔貸款總額的百分比由2012年的1.39%下降至2013年的1.16%。該降幅主要來自北美洲，原因是集團的消費及按揭貸款組合縮減及出售貸款。

有關貸款減值準備的進一步詳情，請參閱第188頁。

個人貸款

(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
2013年							
第一置業權住宅按揭							
總額(A).....	140,474	53,762	38,285	2,451	60,955	3,948	299,875
減值準備.....	439	–	57	124	2,886	32	3,538
–佔A的百分比.....	0.3%	–	0.1%	5.1%	4.7%	0.8%	1.2%
其他個人貸款 ¹							
總額(B).....	51,633	19,794	12,688	4,033	11,735	10,970	110,853
減值準備.....	959	78	144	169	532	1,182	3,064
–佔B的百分比.....	1.9%	0.4%	1.1%	4.2%	4.5%	10.8%	2.8%
個人貸款總額							
總額(C).....	192,107	73,556	50,973	6,484	72,690	14,918	410,728
減值準備.....	1,398	78	201	293	3,418	1,214	6,602
–佔C的百分比.....	0.7%	0.1%	0.4%	4.5%	4.7%	8.1%	1.6%
2012年							
第一置業權住宅按揭							
總額(D).....	135,172	52,296	36,906	2,144	70,133	5,211	301,862
減值準備.....	489	4	66	136	4,163	47	4,905
–佔D的百分比.....	0.4%	0.0%	0.2%	6.3%	5.9%	0.9%	1.6%
其他個人貸款 ¹							
總額(E).....	51,102	18,045	12,399	4,088	14,221	13,376	113,231
減值準備.....	977	57	143	189	684	1,257	3,307
–佔E的百分比.....	1.9%	0.3%	1.2%	4.6%	4.8%	9.4%	2.9%
個人貸款總額							
總額(F).....	186,274	70,341	49,305	6,232	84,354	18,587	415,093
減值準備.....	1,466	61	209	325	4,847	1,304	8,212
–佔F的百分比.....	0.8%	0.1%	0.4%	5.2%	5.7%	7.0%	2.0%

有關註釋，請參閱第263頁。

下文乃按固定匯率基準評述。

個人貸款總額於2013年12月31日為4,110億美元，與2012年基本一致。北美洲的結欠減少乃因消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款，包括出售我們的非房地產貸款組合及若干批房地產貸款結欠。此外，在拉丁美洲，我們出售了在巴拿馬的業務。亞太其他地區、英國及香港住宅按揭結欠增加大致抵銷了該等減幅。

減值準備於2013年12月31日為70億美元，較2012年底的80億美元下跌18%，主要在北

美洲，反映消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款以及房屋市場改善。在香港及亞太其他地區，減值準備於整個2013年維持在低水平。在北美洲因上述原因所帶動下，減值準備佔個人貸款總額的百分比由2012年的2.0%下降至1.6%。在歐洲，減值準備佔個人貸款結欠總額的百分比由2012年的0.8%下跌至0.7%。

於年內，我們已檢討集團屬下各零售銀行業務所用的減值準備方法(請參閱第72頁)。

有關集團個人貸款的更多詳細分析，請參閱第160頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 2013年概要

批發貸款

(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
2013年							
企業及商業貸款							
總額(A).....	242,107	114,832	89,066	19,760	50,585	30,188	546,538
減值準備.....	3,821	361	557	1,212	769	1,339	8,059
一佔A的百分比.....	1.58%	0.31%	0.63%	6.13%	1.52%	4.44%	1.47%
金融機構貸款 ²							
總額(B).....	149,454	42,760	59,159	8,975	72,755	16,657	349,760
減值準備.....	379	10	7	78	55	11	540
一佔B的百分比.....	0.25%	0.02%	0.01%	0.87%	0.08%	0.07%	0.15%
2012年							
企業及商業貸款							
總額(C).....	226,755	99,199	85,305	22,452	48,083	35,590	517,384
減值準備.....	3,537	383	526	1,312	732	856	7,346
一佔C的百分比.....	1.56%	0.39%	0.62%	5.84%	1.52%	2.41%	1.42%
金融機構貸款 ²							
總額(D).....	101,052	28,046	48,847	10,394	27,400	18,122	233,861
減值準備.....	358	29	11	174	37	2	611
一佔D的百分比.....	0.35%	0.10%	0.02%	1.67%	0.14%	0.01%	0.26%

有關註釋，請參閱第263頁。

批發貸款總額由2012年底的7,470億美元增加至2013年12月31日的8,960億美元，原因為環球銀行及資本市場業務改變其管理反向回購活動的方式導致同業及客戶貸款反向回購增加(請參閱第220頁)。向客戶及同業作出的反向回購總額分別增加530億美元及560億美元。

若不計及反向回購，結欠總額上升的原因是我們利用貿易及資金流促進國際貿易及服務貸款增加，主要在香港，其次在亞太其他地區。物業投資及發展業對融資的需求令商用物業及其他與物業有關的結欠增加，主要在香港。其他商業貸款結欠增加，尤其是英國的環球銀行及資本市場業務，其中涉及未能符合淨額計算準則的企業透支結欠。此外，由於香港的貿易再融資及中央銀行貸款增加，同業貸款上升。

我們出售在巴拿馬的業務後在拉丁美洲的貸款減少，抵銷了前述部分升幅。

減值準備由2012年底的80億美元增加至2013年12月31日的90億美元。在拉丁美洲，減值準備佔企業及商業貸款總額的百分比上升至4.44%(2012年：2.33%)，主要在墨西哥，原因是公共房屋政策變化令工商金融業務有關房屋建築商的個別評估減值準備上升。在巴西，工商金融業務的減值準備有所增加，原因是更改重整貸款賬項組合之減值模型及修訂所用假設，惟組合質素改善，抵銷了部分增幅。此外，若干企業貸款的特定減值增加。在中東及北非，減值準備佔金融機構貸款總額的百分比由1.70%下降至0.87%，主要原因是於2013年撥回個別評估減值。

有關集團批發貸款的更多詳細分析，請參閱第165頁。

貸款總額的信貸質素

(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
2013年							
並非逾期或已減值.....	568,040	229,202	195,299	32,194	174,455	55,862	1,255,052
— 重議條件貸款的部分.....	2,534	248	172	1,021	4,882	543	9,400
已逾期但並非已減值.....	2,399	1,499	2,723	757	6,453	1,640	15,471
— 重議條件貸款的部分.....	748	9	31	146	3,002	11	3,947
已減值.....	13,228	445	1,178	2,285	15,123	4,244	36,503
— 重議條件貸款的部分.....	6,474	86	221	927	10,905	2,215	20,828
2012年							
並非逾期或已減值.....	500,599	200,110	179,337	35,628	127,457	65,520	1,108,651
— 重議條件貸款的部分.....	3,871	275	199	1,300	6,061	1,109	12,815
已逾期但並非已減值.....	2,339	1,311	2,974	975	7,721	3,591	18,911
— 重議條件貸款的部分.....	371	8	35	168	3,104	133	3,819
已減值.....	11,145	477	1,147	2,474	20,345	3,188	38,776
— 重議條件貸款的部分.....	5,732	109	318	921	16,997	1,516	25,593

按列賬基準，於2013年12月31日，分類為並非逾期或已減值的貸款總額為12,550億美元，較2012年底增加13%，主要在歐洲及北美洲，原因是環球銀行及資本市場業務改變管理反向回購活動的方式令有關的反向回購結餘增加（請參閱第220頁）。

於2013年12月31日，分類為已逾期但並非已減值的貸款總額為150億美元，而2012年底為190億美元，下降18%。此類貸款大部分集中在美國滙豐融資。該降幅主要來自拉丁美洲（我們重新定位巴西的貸款組合及出售我們在巴拿馬的業務）及北美洲（因為消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款）。

分類為已減值的貸款總額減少6%至370億美元，主要為北美洲，原因為消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

於2013年12月31日，重議條件貸款總額為340億美元，而2012年底則為420億美元。該減幅主要由於消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款所致。重議條件貸款組合仍以北美洲佔最大部分，於2013年12月31日

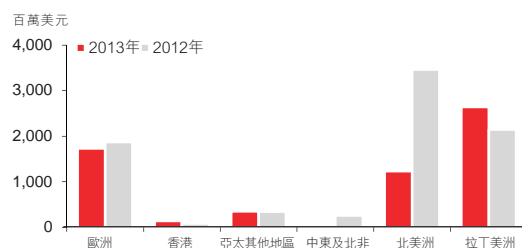
達190億美元或佔重議條件貸款總額的55%（2012年：260億美元或62%），其中大部分為美國滙豐融資所持有的第一留置權住宅按揭貸款。於2013年12月31日，北美洲的重議條件貸款中有110億美元為已減值（2012年：170億美元）。

有關金融工具信貸質素的更多詳細分析，請參閱第169頁。

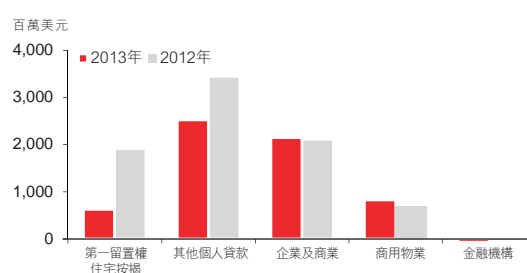
貸款減值

(未經審核)

按地區劃分的貸款減值準備



按行業劃分的貸款減值準備



董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 2013年概要 / 信貸風險項目

貸款減值準備按列賬基準計算由2012年的82億美元減少至2013年的60億美元。按固定匯率基準計算則減少24%。減幅主要來自北美洲的零售銀行及財富管理業務，此乃由於房屋市道改善及拖欠率水平下降，同時消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款以及於2012年出售卡及零售商戶業務，惟部分減幅被拉丁美洲貸款減值準備增加所抵銷，主要在墨西哥，因為當地房屋政策變化令工商金融業務主要有關房屋建築商的特定減值增加，以及零售銀行及財富管理業務綜合評估減值準備增加。在巴西，貸款減值準備有所增加，反映了零售銀行及財富管理業務和工商金融業務更改重整貸款賬項組合之減值模型及修訂所用假設，以及若干企業貸款的特定減值增加。由於過往年度修訂信貸策略以減低拖欠率的上升幅度，巴西的組合質素有所改善，抵銷了部分增幅。

有關貸款減值的更多詳細分析，請參閱第187頁。

按已攤銷成本計量的客戶及同業貸款 (經審核)

於「客戶及同業貸款」內匯報.....
於「持作出售用途資產」內匯報.....

於2013年12月31日		於2012年12月31日	
貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元	貸款總額 百萬美元	貸款減值準備 百萬美元
1,307,026	15,201	1,166,338	16,169
1,970	111	7,350	718
1,308,996	15,312	1,173,688	16,887

2013年底「持作出售用途資產」項下的貸款結欠，包括與出售哥倫比亞、烏拉圭及約旦業務相關的結欠，並已扣除減值準備。

我們繼續按已攤銷成本減減值準備計量持作出售用途貸款結欠；該賬面值可能

持作出售用途資產

於2013年，貸款總額增加受若干貸款結欠重新分類為「持作出售用途資產」的影響。有關持作出售用途資產的披露資料，載於下列信貸風險管理列表，而主要披露資料與計量該等金融資產有關：

- 「最大信貸風險」(第159頁)；
- 「按信貸質素劃分的金融工具分布情況」(第170頁)；及
- 「已逾期但並非已減值金融工具總額之按日賬齡分析」(第173頁)。

雖然持作出售用途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」重新分類而來，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。

與公允值有所不同。賬面值與售價(即出售時之公允值)若有任何差額，將確認為增益或虧損。

下表分析來自持作出售用途資產的貸款減值及其他信貸風險準備額。

貸款減值及其他信貸風險準備

(未經審核)

	2013年 百萬美元
來自下列各項的貸款減值 及其他信貸風險準備：	
— 出售及持作出售用途資產	197
— 並非持作出售用途資產	5,652
	5,849

有關分類為持作出售用途的同業及客戶貸款於2013年12月31日的賬面值及公允值，請參閱財務報表附註16。

信貸風險項目

最大信貸風險

(經審核)

第159頁列表載列資產負債項目、對銷項目以及貸款及其他信貸相關承諾的資料。資產負債表變動的評述載於第66頁。

「最大信貸風險」表(第159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。至於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及的全部金額。

貸款

有關最大貸款風險的詳情，請參閱第160頁的個人貸款(未經審核)；第165頁的批發貸款(未經審核)；第169頁的金融工具的信貸質素及第197頁的風險集中情況(未經審核)。

第159頁列表中的貸款對銷調整，與客戶的貸款及存款以及結餘有關，其中涉及滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此存在有關信貸風險的風險淨額。然而，由於集團在一般情況下無意按淨額結算該等結餘，因此，該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。

衍生工具

我們的衍生工具最大風險額減少，主要反映主要貨幣孳息曲線趨升令歐洲利率衍生工具合約的公允值下降。超過一半的交易於交易所買賣或進行中央結算，大部分為利率衍生工具。

第159頁列表所載衍生工具對銷金額，涉及交易對手與滙豐之間存在可予對銷衍生工具的風險，亦即存在淨額計算總協議，而信貸風險會按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排(一般為現金形式)處理。

於2013年12月31日，有關對銷總額為2,520億美元(2012年：3,110億美元)，其中2,090億美元(2012年：2,700億美元)根據淨額計算總協議對銷；360億美元(2012年：390億美元)以收取的現金作抵押品，而70億美元(2012年：18億美元)則收取其他抵押品。對銷總額減少，反映年內衍生工具合約公允值降低，原因是主要孳息曲線趨升。此等金額並未符合條件採用對銷會計法處理，因為目前並無可依法強制執行之對銷權利，或我們無意按淨額結算該等金額。

貸款及其他信貸相關承諾

貸款及其他信貸相關承諾主要包括企業及商業資產負債表外承諾(包括有期及貿易相關貸款結欠及透支)及零售資產負債表外承諾(包括透支、住宅按揭、個人貸款及信用卡結欠)，仍然充分分散至各地區。

於2013年12月31日，貸款及其他信貸相關承諾上升至5,880億美元(2012年：5,790億美元)，乃受歐洲未取用企業信貸安排增加所帶動，主要在法國、英國及德國，以及北美洲，反映我們專注於發展美國的目標商業階層，惟部分升幅被我們出售巴拿馬的業務後在拉丁美洲錄得的跌幅所抵銷。

有關貸款及其他信貸相關承諾的詳情，請參閱第160頁(未經審核)。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 信貸風險項目

其他減低信貸風險措施

雖然未於「最大信貸風險」列表中披露作對銷，但我們仍設有其他安排以降低最大信貸風險，包括證券短倉及持作相連壽險／投資合約(風險主要由投保人承擔)一部分的

金融資產。此外，我們以未於資產負債表確認的金融工具形式持有抵押品。

有關若干貸款的抵押品的進一步詳情，請參閱第178頁及財務報表附註34。

按產品類別劃分的衍生工具名義合約金額的交易對手分析

(未經審核)

	於認可 交易所買賣 百萬美元	場外交易		總計 百萬美元
		由中央交易 對手結算 百萬美元	並非由中央 交易對手結算 百萬美元	
於2013年12月31日				
滙豐				
外匯.....	41,384	16,869	5,232,750	5,291,003
利率.....	857,562	18,753,836	7,736,520	27,347,918
股票.....	274,880	-	315,023	589,903
信貸.....	-	104,532	573,724	678,256
商品及其他.....	6,531	-	71,311	77,842
	1,180,357	18,875,237	13,929,328	33,984,922
於2012年12月31日				
滙豐				
外匯.....	27,869	11,156	4,413,532	4,452,557
利率.....	837,604	12,316,673	8,459,665	21,613,942
股票.....	225,452	-	270,216	495,668
信貸.....	-	73,281	828,226	901,507
商品及其他.....	19,006	-	61,213	80,219
	1,109,931	12,401,110	14,032,852	27,543,893

滙豐使用衍生工具的目的載於財務報表附註18。

最大信貸風險

(經審核)

	於2013年12月31日			於2012年12月31日		
	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元	最大風險 百萬美元	對銷 百萬美元	淨額 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘	166,599	–	166,599	141,532	–	141,532
向其他銀行託收中之項目	6,021	–	6,021	7,303	–	7,303
香港政府負債證明書	25,220	–	25,220	22,743	–	22,743
交易用途資產	239,301	(1,777)	237,524	367,177	(19,700)	347,477
國庫及其他合資格票據	21,584	–	21,584	26,282	–	26,282
債務證券	141,644	–	141,644	144,677	–	144,677
同業貸款	27,885	–	27,885	78,271	–	78,271
客戶貸款	48,188	(1,777)	46,411	117,947	(19,700)	98,247
指定以公允價值列賬之金融資產	12,719	–	12,719	12,714	–	12,714
國庫及其他合資格票據	50	–	50	54	–	54
債務證券	12,589	–	12,589	12,551	–	12,551
同業貸款	76	–	76	55	–	55
客戶貸款	4	–	4	54	–	54
衍生工具	282,265	(252,344)	29,921	357,450	(310,859)	46,591
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ³	1,080,304	(116,677)	963,627	997,623	(91,846)	905,777
— 個人	404,126	(1,348)	402,778	406,881	(1,604)	405,277
— 企業及商業	538,479	(90,215)	448,264	510,038	(78,650)	431,388
— 金融機構(非銀行之金融機構)	137,699	(25,114)	112,585	80,704	(11,592)	69,112
按已攤銷成本持有的同業貸款 ³	211,521	(2,903)	208,618	152,546	(3,732)	148,814
金融投資	416,785	–	416,785	415,312	–	415,312
國庫及其他同類票據	78,111	–	78,111	87,550	–	87,550
債務證券	338,674	–	338,674	327,762	–	327,762
持作出售用途資產	3,306	(22)	3,284	9,292	(164)	9,128
— 出售用途業務組合	2,647	(22)	2,625	5,359	(164)	5,195
— 持作出售用途非流動資產	659	–	659	3,933	–	3,933
其他資產	34,018	–	34,018	31,983	–	31,983
背書及承兌	11,624	–	11,624	12,032	–	12,032
其他	22,394	–	22,394	19,951	–	19,951
金融擔保及同類合約	46,300	–	46,300	44,993	–	44,993
貸款及其他信貸相關承諾 ⁴	587,603	–	587,603	579,469	–	579,469
	3,111,962	(373,723)	2,738,239	3,140,137	(426,301)	2,713,836

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款

貸款及其他信貸相關承諾

(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
於2013年12月31日							
個人	92,148	50,306	24,139	2,940	15,647	9,774	194,954
企業及商業	91,895	50,128	69,956	19,045	92,837	21,956	345,817
金融機構	18,930	4,517	3,960	705	17,478	1,242	46,832
	202,973	104,951	98,055	22,690	125,962	32,972	587,603
於2012年12月31日							
個人	80,596	47,617	26,133	5,271	17,424	14,142	191,183
企業及商業	91,957	58,082	64,618	17,197	87,631	22,770	342,255
金融機構	15,080	2,958	6,919	453	18,099	2,522	46,031
	187,633	108,657	97,670	22,921	123,154	39,434	579,469

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市場，在各個國家／地區提供的產品亦不盡相同，但會按個別市場的需求特別設計。

個人貸款包括向客戶貸款以供購置資產(例如住宅物業)，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)作抵押的貸款及無抵押貸款產品(例如透支、信用卡及工資貸款)。

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	香港 百萬美元	美國 ⁵ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日							
第一留置權住宅按揭(A)	132,174	8,300	53,762	42,317	18,638	44,684	299,875
其他個人貸款(B)	22,913	28,720	19,794	6,257	5,478	27,691	110,853
— 汽車融資	—	11	—	—	20	2,662	2,693
— 信用卡	11,480	3,016	6,428	734	411	8,287	30,356
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	5,010	251	93	5,354
— 其他	11,433	25,693	13,366	513	4,796	16,649	72,450
個人貸款總額(C)	155,087	37,020	73,556	48,574	24,116	72,375	410,728
個人貸款減值準備							
第一留置權住宅按揭(a)	368	71	—	2,834	52	213	3,538
其他個人貸款(b)	450	509	78	470	62	1,495	3,064
— 汽車融資	—	3	—	—	—	90	93
— 信用卡	132	271	40	39	8	365	855
— 第二留置權住宅按揭	—	—	—	421	5	—	426
— 其他	318	235	38	10	49	1,040	1,690
總額(c)	818	580	78	3,304	114	1,708	6,602
(a) 佔A的百分比	0.3%	0.9%	—	6.7%	0.3%	0.5%	1.2%
(b) 佔B的百分比	2.0%	1.8%	0.4%	7.5%	1.1%	5.4%	2.8%
(c) 佔C的百分比	0.5%	1.6%	0.1%	6.8%	0.5%	2.4%	1.6%

	英國 百萬美元	歐洲 其他地區 百萬美元	香港 百萬美元	美國 ⁵ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭(E)	127,024	8,148	52,296	49,417	20,716	44,261	301,862
其他個人貸款(F)	23,446	27,656	18,045	7,382	6,839	29,863	113,231
— 汽車融資	—	24	—	—	20	3,871	3,915
— 信用卡	11,369	3,060	5,930	821	735	8,881	30,796
— 第二留置權住宅按揭	508	—	—	5,959	363	131	6,961
— 其他	11,569	24,572	12,115	602	5,721	16,980	71,559
個人貸款總額(G)	150,470	35,804	70,341	56,799	27,555	74,124	415,093
個人貸款減值準備							
第一留置權住宅按揭(e)	425	64	4	4,133	30	249	4,905
其他個人貸款(f)	576	401	57	590	94	1,589	3,307
— 汽車融資	—	4	—	—	1	144	149
— 信用卡	150	184	28	40	14	385	801
— 第二留置權住宅按揭	44	—	—	542	6	—	592
— 其他	382	213	29	8	73	1,060	1,765
總額(g)	1,001	465	61	4,723	124	1,838	8,212
(e) 佔E的百分比	0.3%	0.8%	—	8.4%	0.1%	0.6%	1.6%
(f) 佔F的百分比	2.5%	1.4%	0.3%	8.0%	1.4%	5.3%	2.9%
(g) 佔G的百分比	0.7%	1.3%	0.1%	8.3%	0.5%	2.5%	2.0%

有關註釋，請參閱第263頁。

個人貸款總額由2012年底的4,150億美元，減少至2013年12月31日的4,110億美元（按固定匯率基準計算為4,120億美元）。按固定匯率基準分析，貸款減少反映美國的消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款以及我們出售於巴拿馬的業務，惟亞太其他地區、英國及香港的按揭貸款上升，抵銷了大部分減幅。

有關貸款減值的進一步分析，請參閱第187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，包括償還資本、僅須供息、負擔能力為本及對銷按揭。

集團的信貸政策規定了可接受的住宅物業貸款估值比率，新造貸款的最高上限設定在75%至95%之間。特定貸款估值比率

限額及債務對收入比率分別於區域及國家層面管理。雖然該等參數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，這些參數不盡相同，以反映當地經濟及房屋市場狀況、規例、組合表現、定價及其他產品特徵。

下文乃按固定匯率基準評述。

於2013年12月31日，按揭貸款總額為3,050億美元，較2012年減少30億美元。結欠減少，在北美洲是由於消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款，而在拉丁美洲則因為我們出售於巴拿馬的業務。亞太其他地區及香港的結欠增加大致抵銷了該等減幅，反映我們專注於有抵押貸款，雖然後者的增長率因2013年物業市場交易量下降而開始放緩。在英國的結欠亦有所增長，乃由於我們的產品具競爭力。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款

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	香港 百萬美元	美國 ⁵ 百萬美元	北美洲 其他地區 百萬美元	其他地區 ⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日							
第一留置權住宅按揭	132,174	8,300	53,762	42,317	18,638	44,684	299,875
第二留置權住宅按揭	-	-	-	5,010	251	93	5,354
按揭貸款總額(A)	132,174	8,300	53,762	47,327	18,889	44,777	305,229
第二留置權佔A的百分比	-	-	-	10.6%	1.3%	0.2%	1.8%
按揭貸款減值準備	368	71	-	3,255	57	213	3,964
第一留置權住宅按揭	368	71	-	2,834	52	213	3,538
第二留置權住宅按揭	-	-	-	421	5	-	426
僅須供息(包括對銷)按揭 負擔能力為本的按揭	48,907	553	6	-	352	1,109	50,927
(包括可調利率按揭)	2	506	12	16,274	-	5,581	22,375
其他	95	-	-	-	-	159	254
僅須供息、負擔能力為本 及其他按揭總額(a)	49,004	1,059	18	16,274	352	6,849	73,556
-(a)佔A的百分比	37.1%	12.8%	-	34.4%	1.9%	15.3%	24.1%
於2012年12月31日							
第一留置權住宅按揭	127,024	8,148	52,296	49,417	20,716	44,261	301,862
第二留置權住宅按揭	508	-	-	5,959	363	131	6,961
按揭貸款總額(B)	127,532	8,148	52,296	55,376	21,079	44,392	308,823
第二留置權佔B的百分比	0.4%	-	-	10.8%	1.7%	0.3%	2.3%
按揭貸款減值準備	469	64	4	4,675	36	249	5,497
第一留置權住宅按揭	425	64	4	4,133	30	249	4,905
第二留置權住宅按揭	44	-	-	542	6	-	592
僅須供息(包括對銷)按揭 負擔能力為本的按揭	49,650	372	30	-	531	1,146	51,729
(包括可調利率按揭)	6	532	19	18,456	-	5,135	24,148
其他	99	-	-	-	-	204	303
僅須供息、負擔能力為本 及其他按揭總額(b)	49,755	904	49	18,456	531	6,485	76,180
-(b)佔B的百分比	39.0%	11.1%	0.1%	33.3%	2.5%	14.6%	24.7%

有關註釋，請參閱第263頁。

美國按揭貸款

(未經審核)

美國方面，按揭貸款結欠總額於2013年12月31日為470億美元，較2012年底下跌15%。整體而言，美國按揭貸款佔我們個人貸款總額的12%，另佔我們按揭貸款總額16%。

於2013年12月31日，美國滙豐融資的按揭貸款結欠為300億美元，較2012年底下跌22%，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。美國滙豐銀行的按揭貸款結欠於2013年12月31日為180億美元，與2012年基本一致。

美國滙豐融資

消費及按揭貸款組合持續受美國經濟狀況影響，當地房屋市場有所改善但失業率仍高企，儘管於2013年失業率水平已有所下降。此外，由於現有客戶較少有再融資機會，貸款提前還款率下降，繼續影響變現率。

美國滙豐融資的美國消費及按揭貸款⁷— 住宅按揭

(未經審核)

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
住宅按揭		
第一留置權	27,305	35,092
第二留置權	3,014	3,651
總額(A)	30,319	38,743
減值準備	3,028	4,480
—估A的百分比	10.0%	11.6%

有關註釋，請參閱第263頁。

於2013年12月31日，消費及按揭貸款組合的第一留置權住宅按揭貸款中，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠為46億美元，而於2012年12月31日則為76億美元。違約拖欠的貸款結欠減少主要反映組合持續縮減及出售貸款以及房屋市場有所改善。

於2013年12月31日，消費及按揭貸款組合的第二留置權住宅按揭貸款中，違約拖欠兩個月或以上的貸款結欠下跌21%至2.76億美元，原因是消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。

美國違約拖欠兩個月或以上貸款的趨勢 (未經審核)

	於12月31日		
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
美國個人貸款業務			
第一留置權住宅按揭	5,931	8,926	9,065
—消費及按揭貸款	4,595	7,629	7,922
—其他按揭貸款	1,336	1,297	1,143
第二留置權住宅按揭	406	477	674
—消費及按揭貸款	276	350	501
—其他按揭貸款	130	127	173
信用卡	25	27	714
商戶優惠卡	—	—	316
個人非信用卡	25	335	513
總計	6,387	9,765	11,282
	%	%	%
估相關貸款及應收賬款結欠的百分比			
第一留置權住宅按揭	14.0	18.1	17.1
第二留置權住宅按揭	8.1	8.0	8.5
信用卡	3.4	3.3	3.8
商戶優惠卡	—	—	2.5
個人非信用卡	4.9	7.4	8.3
總計	13.1	16.1	11.4

美國滙豐銀行

美國滙豐銀行方面，我們繼續在第二市場出售一部分新造貸款，以管理利率風險及改善結構流動資金，並專注落實增加滙豐卓越理財客戶基礎的策略。違約拖欠兩個月或以上的第一留置權住宅按揭結欠於2013年上升至13億美元，原因是止贖過程漫長令維持違約拖欠的結欠額較高，從而持續影響結欠金額。拖欠率於同期則有所下降。

美國第二留置權按揭

大部分第二留置權住宅按揭由客戶以第三方發出的第一留置權按揭持有。第二留置權住宅按揭貸款的風險特徵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嚴重程度，一般接近結欠金額的100%，原因是物業的所有權益已用作償還第一留置權貸款。

我們運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。我們一旦相信第二留置權住宅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消費及按揭貸款組合的虧損嚴重程度接近100%，而美國滙豐銀行則超逾80%。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 個人貸款 / 批發貸款

美國滙豐融資：於美國的止贖物業

(未經審核)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
於期末止贖物業數目	4,254	2,973
於期內加入止贖物業清單的物業數目	9,752	6,827
出售止贖物業平均虧損額 ⁸	1%	6%
止贖物業平均虧損總額 ⁹	51%	54%
出售止贖物業平均時間(日數)	154	172

有關註釋，請參閱第263頁。

美國個人貸款的信貸質素

(未經審核)

止贖住宅物業增加，乃由於2011年底及2012年上半年暫停止贖活動。我們已在所有州份恢復處理暫停止贖活動，並提交大部分貸款清單以便止贖。我們亦在所有州份展開新止贖活動。因此，雖然止贖物業出售數目增加及出售該等物業的時間加快，美國滙豐融資於2013年加入止贖物業清單中的新物業數目仍增加至9,752項。該數目將繼續因我們微調止贖程序而受到影響。於2014年加入清單中的房地產自有物業數目將因應收賬款出售計劃而受到影響。我們預期不少現時止贖的物業將於取得物業業權前被出售。

美國止贖物業的估值

我們獲得房地產的方式，乃通過止贖收取住宅按揭以擔保形式質押的抵押品。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，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。我們會根據當前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)，並以此與經紀提供的最新價格意見作比較，再基於過往內部與外界評估之間的估計差異進行調整，從而定期核證我們的方法。止贖物業的公允值於首次列賬時，會根據經紀就價格提供的意見釐定，然後我們會安排自止贖起計的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準備或撇減額。我們最少每隔45天進行一次估值更新，直至物業出售為止，估值升跌會透過變更準備額予以確認。

龐大止贖清單及額外延遲處理止贖程序可能對房屋價格產生不利影響，從而可能令止贖程序延遲而增加虧損嚴重程度。於2013年12月31日的止贖物業數目由2012年12月底的2,973項增加至4,254項，反映加入止贖物業清單之物業增加。止贖物業平均虧損總額及出售止贖物業平均虧損額於2013年有所改善，反映年內房屋價格上升。

有關北美洲重議條件貸款的進一步資料，請參閱第174頁。

非美國按揭貸款

(未經審核)

下文乃按固定匯率基準評述。

非美國按揭貸款總額於2013年12月31日為2,580億美元，較2012年增加50億美元。按揭貸款大部分集中於英國及香港。

英國是集團按揭貸款最集中之地。於2013年12月31日，當地按揭貸款為1,320億美元，較2012年底增加1%。英國按揭貸款組合的信貸表現穩定，反映過往年度所採取的行動，包括限制貸款用於購買住宅物業作收取租金用途。第一留置權按揭貸款減值準備佔第一留置權按揭貸款結欠總額的百分比保持在低水平。絕大部分新造貸款均由我們的營業隊伍辦理，而且不會接受客戶自行證明入息。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。於2013年，新造業務的平均貸款估價比率為60%(2012年：59%)。在低利率環境之下，英國按揭貸款的貸款減值準備及拖欠水平下降。

英國的僅須供息按揭產品總額為490億美元，或佔英國按揭組合的37%，較2012年輕微下降。所有僅須供息貸款乃按資本還款基準進行負擔能力評估，且自2013年3月起僅提供予卓越理財客戶。英國的對銷按揭產品總額為220億美元，或佔英國按揭組合的17%。對銷按揭產品僅由First Direct電話理財服務辦理，並按資本還款基準進行負擔能力評估。對銷按揭客戶可採取定期或一次性資本還款，但仍可重新提取最多達協定上限的額外資金。

僅須供息產品的購買力承銷標準與相等資本還款按揭的標準一致，且該等產品一般按較保守的貸款估值比率辦理。我們監控僅須供息組合內的特定風險特徵，例如貸款估值比率、到期賬齡、當前收入水平及信用局評分等。目前並無較高風險特徵集中情況導致僅須供息組合被視作附帶過高信貸風險，且拖欠及減值準備仍較低，顯示與我們償還資本產品類似的表現特徵。我們推行聯絡計劃以確保與客戶建立良好溝通關係，客戶據此可獲得最終償還本金的適當支持，並了解可行的替代還款方案。

雖然2013年香港物業市場交易量下跌，按揭貸款升幅開始放緩，但仍錄得按揭貸款額540億美元，較2012年底上升3%。我們的按揭貸款仍屬優質，於2013年並無新增貸款減值準備。新造按揭貸款之平均貸款估值比率為44%，估計整體組合之比率則為32%。

北美洲其他地區的按揭貸款下降5%至190億美元，當中計及因收緊貸款監管指引而令在加拿大的按揭貸款減少8.57億美元。

於2013年12月31日，其他地區的按揭貸款上升7%至450億美元。亞太其他地區的結欠有所增長，乃由於我們專注於有抵押貸款及受市場推廣活動支持，主要見於中國

內地及澳洲，惟由於出售我們於巴拿馬的業務令拉丁美洲的結欠減少，抵銷了部分增幅。

其他個人貸款

(未經審核)

信用卡

於2013年12月31日，信用卡貸款總額為300億美元，較2012年底增加2%，主要由於在香港進行市場推廣活動，以及在土耳其擴展業務，惟於2013年出售於加拿大的客戶優惠信用卡組合，抵銷了部分增幅。

其他個人非信用卡貸款

於2013年12月31日，其他個人非信用卡貸款結欠為800億美元，與2012年基本一致。在北美洲，結欠有所減少，在美國乃有關上述第二留置權按揭貸款，而在加拿大則是由於客戶去槓桿化、提高信貸標準及收緊貸款監管指引。在拉丁美洲的結欠減少，原因是出售我們於巴拿馬的業務，我們專注於增加有抵押貸款及我們在巴西實施更嚴格的貸款準則。上述減幅大致因法國的有期貸款、新加坡的第二留置權按揭及墨西哥的個人貸款增加而被抵銷。

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。

於年內，環球銀行及資本市場業務改變了其管理反向回購活動的方式(請參閱第220頁)，主要影響同業貸款及金融機構(非銀行)貸款結欠。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 批發貸款

批發貸款總額

(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
於2013年12月31日							
企業及商業貸款(A)	239,529	114,832	89,066	19,760	50,447	30,188	543,822
— 製造業貸款	55,920	11,582	19,176	3,180	11,853	12,214	113,925
— 國際貿易及服務貸款	77,113	43,041	36,327	8,629	11,676	8,295	185,081
— 商用物業貸款	31,326	25,358	9,202	639	5,900	2,421	74,846
— 其他與物業有關貸款	7,308	19,546	7,601	1,333	8,716	328	44,832
— 政府貸款	3,340	739	282	1,443	564	974	7,342
— 其他商業貸款 ¹⁰	64,522	14,566	16,478	4,536	11,738	5,956	117,796
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(B) ..	75,550	7,610	8,522	2,532	42,591	1,376	138,181
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	—	138	—	2,716
同業貸款(C)	73,904	35,150	50,637	6,443	30,164	15,281	211,579
批發貸款總額(D)	391,561	157,592	148,225	28,735	123,340	46,845	896,298
其中：							
— 向客戶反向回購	48,091	1,991	4,457	—	33,676	—	88,215
— 向同業反向回購	49,631	2,473	10,500	24	23,744	5,103	91,475
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款(a)	3,821	361	557	1,212	769	1,339	8,059
— 製造業貸款	618	85	161	182	89	384	1,519
— 國際貿易及服務貸款	1,216	236	192	502	188	349	2,683
— 商用物業貸款	1,116	5	17	153	202	396	1,889
— 其他與物業有關貸款	269	16	86	236	93	8	708
— 政府貸款	3	—	—	10	1	—	14
— 其他商業貸款	599	19	101	129	196	202	1,246
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(b) ..	344	10	7	60	50	11	482
同業貸款(c)	35	—	—	18	5	—	58
總計(d)	4,200	371	564	1,290	824	1,350	8,599
(a) 佔A的百分比	1.60%	0.31%	0.63%	6.13%	1.52%	4.44%	1.48%
(b) 佔B的百分比	0.46%	0.13%	0.08%	2.37%	0.12%	0.80%	0.35%
(c) 佔C的百分比	0.05%	—	—	0.28%	0.02%	—	0.03%
(d) 佔D的百分比	1.07%	0.24%	0.38%	4.49%	0.67%	2.88%	0.96%

	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2012年12月31日							
企業及商業貸款(E)	223,061	99,199	85,305	22,452	47,886	35,590	513,493
－製造業貸款	56,690	10,354	19,213	3,373	9,731	12,788	112,149
－國際貿易及服務貸款	70,954	33,832	32,317	9,115	13,419	9,752	169,389
－商用物業貸款	33,279	23,384	9,286	865	6,572	3,374	76,760
－其他與物業有關貸款	7,402	16,399	6,641	2,103	7,607	380	40,532
－政府貸款	2,393	2,838	1,136	1,662	774	1,982	10,785
－其他商業貸款 ¹⁰	52,343	12,392	16,712	5,334	9,783	7,314	103,878
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(F) ..	55,732	4,546	4,255	1,196	13,935	1,594	81,258
經重新分類之資產抵押證券	3,694	–	–	–	197	–	3,891
同業貸款(G)	45,320	23,500	44,592	9,198	13,465	16,528	152,603
批發貸款總額(H)	327,807	127,245	134,152	32,846	75,483	53,712	751,245
其中：							
－向客戶反向回購	27,299	760	307	–	6,281	4	34,651
－向同業反向回購	22,301	1,918	6,239	500	811	3,692	35,461
批發貸款減值準備							
企業及商業貸款(e)	3,537	383	526	1,312	732	856	7,346
－製造業貸款	611	86	129	210	84	287	1,407
－國際貿易及服務貸款	992	233	185	360	189	329	2,288
－商用物業貸款	1,011	5	62	156	214	103	1,551
－其他與物業有關貸款	164	20	81	241	102	13	621
－政府貸款	15	–	–	42	2	–	59
－其他商業貸款	744	39	69	303	141	124	1,420
金融機構(非銀行之金融機構)貸款(f) ..	318	29	11	157	37	2	554
同業貸款(g)	40	–	–	17	–	–	57
總計(h)	3,895	412	537	1,486	769	858	7,957
(e) 佔E的百分比	1.59%	0.39%	0.62%	5.84%	1.53%	2.41%	1.43%
(f) 佔F的百分比	0.57%	0.64%	0.26%	13.13%	0.27%	0.13%	0.68%
(g) 佔G的百分比	0.09%	–	–	0.18%	–	–	0.04%
(h) 佔H的百分比	1.19%	0.32%	0.40%	4.52%	1.02%	1.60%	1.06%

有關註釋，請參閱第263頁。

若不計及反向回購結餘，(d)佔D的百分比在歐洲為1.43%，在北美洲為1.24%，而於2013年12月31日合計為1.2%。
若不計及反向回購結餘，(h)佔H的百分比在歐洲為1.4%，在北美洲為1.12%，而於2012年12月31日合計為1.17%。

按列賬基準計算，於2013年12月31日的批發貸款總額上升1,450億美元至8,960億美元。按固定匯率基準計算的結欠增加1,490億美元，其中向客戶的反向回購結餘增加530億美元，而向同業的反向回購結餘則增加560億美元，原因是環球銀行及資本市場業務改變了其管理反向回購活動的方式(請參閱第220頁)。若不計及反向回購，結欠總額有所上升，原因是我們掌握貿易往來及資金流的商機，令國際貿易及服務相關貸款增加，主要在香港，其次在亞太其他地區。其他商業貸款結欠增加，尤其是英國的環球銀行及資本市場業務，其中涉及未能符合淨額計算準則的企業透支結欠。此外，香港的貿易再融資及中央銀行貸款增加，同業貸款因而上升。我們出售在巴拿馬的業務後，拉丁美洲的貸款減少，抵銷了部分升幅。

有關減值準備的更多詳情，請參閱第187頁。

下文乃按固定匯率基準評述。

金融機構(非銀行)貸款

金融機構(非銀行)貸款由2012年12月31日的820億美元增加至2013年12月31日的1,380億美元，如上文所討論，主要由於歐洲及北美洲的反向回購結餘增加。

同業貸款

同業貸款由2012年12月31日的1,500億美元增加至2013年12月31日的2,120億美元，原因是環球銀行及資本市場業務改變其管理反向回購活動的方式令反向回購結餘增加，主要影響歐洲及北美洲。此外，存放於香港及亞太其他地區金融機構的款項亦有所上升。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 批發貸款 / 金融工具的信貸質素

企業及商業貸款

企業及商業貸款增加330億美元至2013年12月31日的5,440億美元，動力來自國際貿易及服務貸款結欠增長，主要在香港，其次在亞太其他地區，原因是我們掌握貿易往來及資金流的商機。其他商業貸款結欠錄得增長，尤其是英國的環球銀行及資本市場業務，其中涉及未能符合淨額計算準則的企業透支結欠，而在北美洲則來自增加貸款予企業客戶，反映我們專注於美國的目標客戶階層，惟因在拉丁美洲出售於巴拿馬的業務及在區內大部分地方收緊貸款標準，加上年內還款後香港的政府貸款減少，抵銷了部分增幅。

於2013年12月31日，商用物業及其他與物業有關貸款總額為1,200億美元，略高於2012年。在香港的貸款結欠增加，乃由於物業投資及發展業融資需求所致，惟在英國的貸款需求下降及出售我們於巴拿馬的業務，抵銷了部分增幅。

商用物業貸款

我們的商用物業貸款繼續集中於香港、英國、亞太其他地區及北美洲。儘管當局推行降溫措施及預料美國將會退市，香港及亞太其他地區的市場於整個2013年保持相對強勁。在英國，商用物業市場穩步改善，對商用租賃的需求上升，因為有跡象顯示經濟復甦的利好影響滲透至倫敦及東南部以外地區市場，而該等地區的需求在經濟增長放緩期間一直保持相對強勁。在北美洲，美國市場因經濟重拾增長而受惠，反映出復甦趨勢，尤其是在大都會市場，商業及住宅需求均有所改善。在加拿大，對物業市場過熱的廣泛憂慮並未影響商用物業市場。

商用物業再融資風險

商用物業貸款一般要求於到期時償還大部

分本金。通常，客戶將透過獲得新造貸款償付現有債務而安排還款。再融資風險指無法償還到期債務的客戶無法按商業利率對債務進行再融資的風險。有關再融資風險的詳情，請參閱第272頁。再融資風險在關鍵商用物業市場受到嚴格審查，原因為貸款純粹以有關物業作抵押時，即該銀行未有或無法依賴借款人可取得的其他現金流時，尤其容易產生再融資風險。我們密切監控商用物業組合，評估可能反映潛在再融資問題的該等因素。主要因素為貸款的年限，辦理的有關貸款反映的過去市場規範不再適用於現行市場，例如貸款估值比率或會較高及／或利息覆蓋率或會較低。當地市場的再融資來源的範圍亦是重要考慮因素，而當貸款人僅限於銀行但銀行流動資金有限時，風險將會上升。此外，相關基本要素，例如租戶可靠性、出租的能力及物業本身的狀況亦相當重要，原因是有關因素會影響物業價值。

就集團的整體商用物業組合而言，於2013年，市場行為及資產質素並無導致過多疑慮。雖然英國的商用物業市場需要一段時間方會復甦，但就再融資風險敏感度而言，上文所述因素目前並不足以令人感到憂慮而需要管理層加倍注意。隨著眾多國際金融機構重返市場，2013年的流動資金增強，大大減輕了再融資選擇的壓力。

於2013年12月31日，英國的商用物業貸款為220億美元，其中70億美元於未來12個月須再融資。在該等結欠中，於集團貸款管理單位內受緊密監控的個案達20億美元。20億美元已披露為已減值，減值準備6.5億美元。並不視為已減值的貸款乃因有充分證據顯示相關約定現金流將能收回，或該等貸款毋須按我們認為低於市場慣例的條款再融資。

金融工具的信貸質素

(經審核)



滙豐金融工具信貸質素的現行政策及慣例於第267頁的風險附錄內概述。

第267頁(未經審核)所載定義界定了貸款、債務證券組合及衍生工具的五類信貸質素。有關滙豐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275頁。

關於下列披露資料，逾期最多89日但根據披露慣例(請參閱第267頁(未經審核))並無分類為已減值的零售貸款，不會在相關的預期虧損(「EL」)級別內披露，而會另行分類為已逾期但並非已減值。

2013年與2012年比較

(未經審核)

如第170頁的列表所示，我們對承受信貸風險的所有金融工具均作信貸質素評估。

按列賬基準，於2013年12月31日，承受信貸風險的金融工具款額為24,780億美元，其中16,500億美元或67%分類為「穩健」(2012年12月31日：67%)。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17%及13%。於2013年12月31日，分類為「低於標準」的金融工具之比例，仍維持於2%的低水平。

按已攤銷成本持有的貸款由2012年12月31日的11,500億美元增至12,920億美元。於

2013年12月31日，此等金融工具款額中，77%分類為「穩健」或「良好」，與2012年底大致相若。

集團承受的金融投資風險大部分來自政府及政府機構發行的可供出售債務證券，該等證券分類為「穩健」，其比例於2013年大致維持不變，為87%。

已評估信貸質素的交易用途資產較2012年12月31日減少35%至2,390億美元，原因是環球銀行及資本市場業務改變其管理反向回購活動的方式後反向回購結餘減少。分類為「穩健」的結餘比例由2012年12月31日的65%微升至2013年12月31日的68%。此乃由於上述反向回購結餘減少，而大部分該等結餘之前被分類為「穩健」、「良好」及「滿意」。此外，我們持有香港及亞太其他地區的政府債券有所減少。

分類為「穩健」的衍生工具資產比例由2012年底的79%，微降至2013年12月31日的78%，原因是歐洲被分類為「穩健」的利率衍生工具公允值下跌。分類為「滿意」的款額比例由7%下降至5%，原因相同。

庫存現金及中央銀行結餘增加18%至1,670億美元，主要是歐洲的存款增加超過貸款增長，所得的閑置資金存於中央銀行所致，其次則在北美洲。集團絕大部分庫存現金及中央銀行結餘均分類為「穩健」，以歐洲及北美洲的庫存現金及中央銀行結餘最為集中。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

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 ¹¹ 百萬美元	
於2013年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	162,017	2,877	265	1,440				166,599
向其他銀行託收中之項目	5,590	66	286	79				6,021
香港政府負債證明書	25,220	-	-	-				25,220
交易用途資產 ¹²	163,444	39,475	34,868	1,514				239,301
— 國庫及其他合資格票據	17,235	3,585	758	6				21,584
— 債務證券	107,831	16,498	16,167	1,148				141,644
— 貸款：								
同業	15,804	5,546	6,342	193				27,885
客戶	22,574	13,846	11,601	167				48,188
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹²	6,608	5,183	671	257				12,719
— 國庫及其他合資格票據	50	-	-	-				50
— 債務證券	6,490	5,179	664	256				12,589
— 貸款：								
同業	68	-	7	1				76
客戶	-	4	-	-				4
衍生工具 ¹²	220,711	47,004	13,425	1,125				282,265
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ¹³	535,947	262,698	220,970	23,944	15,460	36,428	(15,143)	1,080,304
— 個人	326,269	39,024	14,882	1,580	10,175	18,798	(6,602)	404,126
— 企業及商業	133,355	194,970	175,046	21,281	5,009	16,877	(8,059)	538,479
— 金融機構(非銀行之金融機構)	76,323	28,704	31,042	1,083	276	753	(482)	137,699
其中：								
— 反向回購	47,443	19,621	21,149	2	-	-	-	88,215
按已攤銷成本持有的同業貸款	155,598	39,388	13,382	3,125	11	75	(58)	211,521
其中：								
— 反向回購	64,100	18,257	7,116	2,002	-	-	-	91,475
金融投資	362,799	27,833	17,556	6,089	-	2,508		416,785
— 國庫及其他同類票據	69,364	5,595	1,856	1,296	-	-		78,111
— 債務證券	293,435	22,238	15,700	4,793	-	2,508		338,674
持作出售用途資產	1,129	642	1,050	351	89	156	(111)	3,306
— 出售用途業務組合	1,093	642	496	351	86	90	(111)	2,647
— 持作出售用途非流動資產	36	-	554	-	3	66	-	659
其他資產	11,372	7,386	13,798	808	218	436		34,018
— 背書及承兌	1,976	4,824	4,562	225	19	18		11,624
— 應計收益及其他	9,396	2,562	9,236	583	199	418		22,394
	1,650,435	432,552	316,271	38,732	15,778	39,603	(15,312)	2,478,059

	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 ¹¹ 百萬美元	
於2012年12月31日								
庫存現金及中央銀行結餘	138,124	3,235	147	26				141,532
向其他銀行託收中之項目	6,661	203	439	–				7,303
香港政府負債證明書	22,743	–	–	–				22,743
交易用途資產 ¹²	237,078	60,100	66,537	3,462				367,177
– 國庫及其他合資格票據	20,793	4,108	1,340	41				26,282
– 債務證券	106,453	16,685	20,931	608				144,677
– 貸款：								
同業	49,133	21,018	7,418	702				78,271
客戶	60,699	18,289	36,848	2,111				117,947
指定以公允價值列賬之金融資產 ¹²	6,186	5,884	401	243				12,714
– 國庫及其他合資格票據	54	–	–	–				54
– 債務證券	6,089	5,830	391	241				12,551
– 貸款：								
同業	43	–	10	2				55
客戶	–	54	–	–				54
衍生工具 ¹²	284,115	46,214	24,877	2,244				357,450
按已攤銷成本持有的客戶貸款 ¹³	507,871	222,402	202,666	23,224	18,901	38,671	(16,112)	997,623
– 個人	321,887	39,533	16,225	1,430	12,267	23,751	(8,212)	406,881
– 企業及商業	137,139	166,338	172,457	20,920	6,437	14,093	(7,346)	510,038
– 金融機構(非銀行之金融機構)	48,845	16,531	13,984	874	197	827	(554)	80,704
其中：								
– 反向回購	29,324	4,944	381	2	–	–	–	34,651
按已攤銷成本持有的同業貸款	117,220	23,921	10,575	772	10	105	(57)	152,546
其中：								
– 反向回購	29,483	3,509	2,467	2	–	–	–	35,461
金融投資	357,452	27,428	21,143	6,759	–	2,530		415,312
– 國庫及其他同類票據	80,320	3,818	1,957	1,455	–	–		87,550
– 債務證券	277,132	23,610	19,186	5,304	–	2,530		327,762
持作出售用途資產	2,425	3,287	2,311	314	387	1,286	(718)	9,292
– 出售用途業務組合	2,033	1,118	1,789	268	118	82	(49)	5,359
– 持作出售用途非流動資產	392	2,169	522	46	269	1,204	(669)	3,933
其他資產	9,679	6,007	13,845	1,759	231	462		31,983
– 背書及承兌	1,995	4,344	5,195	483	7	8		12,032
– 應計收益及其他	7,684	1,663	8,650	1,276	224	454		19,951
	1,689,554	398,681	342,941	38,803	19,529	43,054	(16,887)	2,515,675

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

已逾期但並非已減值之金融工具總額 (經審核)

已逾期但並非已減值之貸款為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全部或部分貸款之貸款。最典型的是逾期少於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貸款的其他例子包括：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)，及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；或基於技術理由(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減值準備。

於2013年12月31日，有155億美元(2012年：189億美元)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，較2012年底下降13%，原因為消費及按揭貸款組合持續縮減及出售貸款。於拉丁美洲，結欠減少54%至16億美元(主要在巴西)，乃因我們重新部署業務組合。此外，我們已出售巴拿馬業務。

按地區劃分的已逾期但並非已減值之客戶及同業貸款 (經審核)

2013年12月31日

同業.....	-	11	-	-	-	-	11
客戶.....	2,399	1,488	2,723	757	6,453	1,640	15,460
- 個人.....	1,287	882	1,882	174	4,817	1,133	10,175
- 企業及商業.....	1,092	410	787	580	1,635	505	5,009
- 金融機構(非銀行之金融機構).....	20	196	54	3	1	2	276

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
-	11	-	-	-	-	11
2,399	1,488	2,723	757	6,453	1,640	15,460
1,287	882	1,882	174	4,817	1,133	10,175
1,092	410	787	580	1,635	505	5,009
20	196	54	3	1	2	276
2,399	1,499	2,723	757	6,453	1,640	15,471

2012年12月31日

同業.....	-	-	10	-	-	-	10
客戶.....	2,339	1,311	2,964	975	7,721	3,591	18,901
- 個人.....	1,416	638	1,961	248	5,806	2,198	12,267
- 企業及商業.....	909	579	953	726	1,910	1,360	6,437
- 金融機構(非銀行之金融機構).....	14	94	50	1	5	33	197

-	-	10	-	-	-	10
2,339	1,311	2,964	975	7,721	3,591	18,901
1,416	638	1,961	248	5,806	2,198	12,267
909	579	953	726	1,910	1,360	6,437
14	94	50	1	5	33	197
2,339	1,311	2,974	975	7,721	3,591	18,911

已逾期但並非已減值金融工具總額之按日賬齡分析

(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2013年12月31日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款	11,689	2,587	1,057	76	51	15,460
—個人	7,170	2,124	865	16	—	10,175
—企業及商業	4,290	418	190	60	51	5,009
—金融機構(非銀行之金融機構)	229	45	2	—	—	276
按已攤銷成本持有的同業貸款	11	—	—	—	—	11
貸款	11,700	2,587	1,057	76	51	15,471
持作出售用途資產	61	12	8	6	2	89
—出售用途業務組合	61	11	8	5	1	86
—持作出售用途非流動資產	—	1	—	1	1	3
其他資產	142	43	18	6	9	218
—背書及承兌	13	3	—	1	2	19
—其他	129	40	18	5	7	199
	11,903	2,642	1,083	88	62	15,778
於2012年12月31日						
按已攤銷成本持有的客戶貸款	14,226	3,189	1,262	200	24	18,901
—個人	8,718	2,441	1,058	42	8	12,267
—企業及商業	5,384	675	204	158	16	6,437
—金融機構(非銀行之金融機構)	124	73	—	—	—	197
按已攤銷成本持有的同業貸款	10	—	—	—	—	10
貸款	14,236	3,189	1,262	200	24	18,911
持作出售用途資產	251	84	48	2	2	387
—出售用途業務組合	87	17	11	1	2	118
—持作出售用途非流動資產	164	67	37	1	—	269
其他資產	122	37	24	12	36	231
—背書及承兌	6	1	—	—	—	7
—其他	116	36	24	12	36	224
	14,609	3,310	1,334	214	62	19,529

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268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。「暫緩還款」指因債務人財務困難按貸款合約條款提供的優惠。若由於我們對借款人履行合約到期還款責任的能力有重大質疑而修訂貸款的合約還款條款，我們將在信貸困境條件下已就其提供優惠的貸款分類為「重議條件貸款」並作相應呈報。提供予客

戶不影響還款結構或還款基準的貸款優惠(如豁免財務或抵押契約條款)不會直接就客戶償還到期債務的能力方面為其提供優惠減免，因此並不包括在此項分類內。

集團有關重議條件貸款的標準政策及程序於2013年概無重大變動。在巴西，我們重新調整當地慣例以符合集團標準政策，並檢討零售銀行業務和商務理財業務大型組合採用的減值準備法，以確保其更好地反映現時的重整水平及該等經重整賬項的表現。

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總賬面值的情況。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

重議條件客戶貸款

(經審核)

	於2013年12月31日				於2012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
個人貸款	5,895	3,585	12,092	21,572	7,952	3,524	18,279	29,755
— 第一留置權住宅按揭	4,881	3,219	10,857	18,957	5,861	2,828	15,459	24,148
— 其他個人貸款 ¹	1,014	366	1,235	2,615	2,091	696	2,820	5,607
企業及商業貸款	3,147	362	8,493	12,002	4,608	295	6,892	11,795
— 製造業及國際貿易服務貸款	1,529	163	4,178	5,870	2,381	154	3,012	5,547
— 商用物業及其他與物業有關貸款	1,050	113	3,385	4,548	1,796	10	3,484	5,290
— 政府貸款	274	—	43	317	177	—	—	177
— 其他商業貸款 ¹⁰	294	86	887	1,267	254	131	396	781
金融機構貸款	358	—	243	601	255	—	422	677
	9,400	3,947	20,828	34,175	12,815	3,819	25,593	42,227
重議條件客戶貸款總額佔各類客戶貸款 總額的百分比				3.1%				4.2%

有關註釋，請參閱第263頁。

按地區劃分的重議條件客戶貸款

(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	總計 百萬美元
2013年12月31日							
個人貸款	2,251	218	217	149	18,130	607	21,572
— 第一留置權住宅按揭	1,820	52	65	91	16,853	76	18,957
— 其他個人貸款 ¹	431	166	152	58	1,277	531	2,615
企業及商業貸款	7,270	125	205	1,583	658	2,161	12,002
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,709	18	85	489	198	1,371	5,870
— 商用物業及其他與物業有關貸款	2,940	3	36	662	446	461	4,548
— 政府貸款	—	—	—	137	—	180	317
— 其他商業貸款 ¹⁰	621	104	84	295	14	149	1,267
金融機構貸款	235	—	2	362	1	1	601
	9,756	343	424	2,094	18,789	2,769	34,175
重議條件貸款減值準備總額	1,867	13	88	460	2,285	1,014	5,727
— 個別評估	1,821	12	66	460	98	464	2,921
— 綜合評估	46	1	22	—	2,187	550	2,806

	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
2012年12月31日							
個人貸款	2,817	245	248	190	25,474	781	29,755
— 第一留置權住宅按揭	1,896	68	78	112	21,896	98	24,148
— 其他個人貸款 ¹	921	177	170	78	3,578	683	5,607
企業及商業貸款	6,829	147	300	1,859	685	1,975	11,795
— 製造業及國際貿易服務貸款	3,002	22	193	659	191	1,480	5,547
— 商用物業及其他與物業有關貸款	3,641	25	37	899	486	202	5,290
— 政府貸款	—	—	—	2	—	175	177
— 其他商業貸款 ¹⁰	186	100	70	299	8	118	781
金融機構貸款	328	—	4	340	3	2	677
	9,974	392	552	2,389	26,162	2,758	42,227
重議條件貸款減值準備總額	1,547	16	96	546	3,864	485	6,554
— 個別評估	1,545	15	63	543	39	213	2,418
— 綜合評估	2	1	33	3	3,825	272	4,136

有關註釋，請參閱第263頁。

按地區劃分的重議條件貸款的變動 (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
於2013年1月1日的重議條件貸款	9,974	392	552	2,389	26,162	2,758	42,227
— 個人貸款	2,817	245	248	190	25,474	781	29,755
— 企業及商業貸款	6,829	147	300	1,859	685	1,975	11,795
— 金融機構貸款	328	—	4	340	3	2	677
年內重議條件且並無撤銷確認的貸款	2,807	—	49	101	1,727	1,311	5,995
— 個人貸款	264	—	8	16	1,335	507	2,130
— 企業及商業貸款	2,541	—	41	85	391	803	3,861
— 金融機構貸款	2	—	—	—	1	1	4
年內重議條件並確認為新造貸款之貸款	105	47	66	14	—	62	294
— 個人貸款	17	46	30	14	—	25	132
— 企業及商業貸款	88	1	36	—	—	37	162
— 金融機構貸款	—	—	—	—	—	—	—
還款	(2,139)	(99)	(134)	(541)	(1,759)	(707)	(5,379)
— 個人貸款	(489)	(71)	(40)	(64)	(1,387)	(353)	(2,404)
— 企業及商業貸款	(1,574)	(28)	(93)	(477)	(370)	(354)	(2,896)
— 金融機構貸款	(76)	—	(1)	—	(2)	—	(79)
撤銷金額	(426)	(2)	(23)	(38)	(1,035)	(409)	(1,933)
— 個人貸款	(99)	(2)	(18)	(9)	(995)	(233)	(1,356)
— 企業及商業貸款	(303)	—	(5)	(29)	(40)	(175)	(552)
— 金融機構貸款	(24)	—	—	—	—	(1)	(25)
其他	(565)	5	(86)	169	(6,306)	(246)	(7,029)
— 個人貸款	(259)	—	(11)	2	(6,297)	(120)	(6,685)
— 企業及商業貸款	(311)	5	(74)	145	(8)	(125)	(368)
— 金融機構貸款	5	—	(1)	22	(1)	(1)	24
於2013年12月31日	9,756	343	424	2,094	18,789	2,769	34,175
— 個人貸款	2,251	218	217	149	18,130	607	21,572
— 企業及商業貸款	7,270	125	205	1,583	658	2,161	12,002
— 金融機構貸款	235	—	2	362	1	1	601

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素

上表列示年內重議條件貸款變動。年內，共有63億美元之新造貸款分類為重議條件貸款，其中2.94億美元導致撤銷確認原有貸款及確認為新造貸款。年內變動大部分屬「其他」類別，包括由於出售消費及按揭貸款組合內的貸款，以及於止贖及收回物業抵押品6.68億美元後轉至其他資產，令北美洲出現56億美元之降幅。此外，個人貸款以及企業及商業貸款的數據收集方法亦獲改良，有助改善重議條件貸款的識別方法，並導致土耳其錄得降幅5.23億美元。

有關可能導致在會計上撤銷確認的重整類型之更多詳情，請參閱第270頁。

2013年與2012年比較

(未經審核)

下文乃按列賬基準進行評述。

於2013年12月31日之重議條件貸款總額為342億美元(2012年：422億美元)。最重大的組合仍在北美洲，於2013年12月31日之金額為188億美元或佔總額的55%(2012年：262億美元或62%)，其中絕大部分為美國滙豐融資持有的零售貸款。

有關重議條件的零售貸款以及企業及商業貸款之進一步評述載於下文。

重議條件的零售貸款

(未經審核)

下文乃按列賬基準進行評述。

提供予零售客戶的重議條件貸款於2013年12月31日之總額為216億美元，較2012年底減少82億美元，乃由於消費及按揭貸款組合持續縮減及出售相關貸款。重議條件零售貸款的最重大組合仍在北美洲，金額為181億美元或佔集團總額之84%，其中絕大部分為美國滙豐融資持有的零售貸款。

第二大重議條件零售貸款組合在歐洲，金額為23億美元，較2012年底減少5.66億美元，主要乃由於英國的重議條件貸款之還款及撤銷所致。

在拉丁美洲，重議條件零售貸款減少1.74億美元至6.07億美元，主要乃因批准重議條件須符合更嚴格的條件。

香港、亞太其他地區以及中東及北非的重議條件零售貸款仍保持較低水平。

美國滙豐融資修訂貸款條款及重訂賬齡計劃

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，在客戶關係的某個階段重議條件。

近年來合資格修訂條款的貸款數量已大幅縮減。我們預期該趨勢將會持續，原因是美國滙豐融資相信，仍未修訂貸款條款而可能受惠於此等安排，從而避免日後無法償付現金流的客戶所佔比例，現正逐步下降。此外，由於經濟狀況逐步改善，我們不再辦理有抵押房地產及個人非信用卡應收賬款的新造業務，以及持續縮減消費及按揭貸款組合並出售相關貸款，故預期修訂貸款條款的新增個案將會減少。

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，會因應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。

重議條件的有抵押房地產及個人貸款應收賬款分別經過十二個月或六個月後方合資格再度進行重議條件，於五年內最多可重議條件五次。借款人必須獲審批方可重議條件，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。借款人涉及破產法庭第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再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。

美國滙豐融資貸款重議條件計劃類別

- 暫時修訂條款指變更貸款的合約條款,致使美國滙豐融資在事先界定的期限內放棄收取約定現金流的權利。暫時修訂條款,是預期將於修訂條款期後恢復原有合約條款(包括計算的利率),其中一個例子是減少支付利息。

美國滙豐融資的大部分修訂條款個案均涉及調低利率,從而令美國滙豐融資根據合約於日後期間有權收取的利息收益額減少。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。

已重訂賬齡的貸款分類為已減值,惟首次貸款於重訂賬齡時為已逾期少於60日的貸款除外。該等貸款會繼續分類為已減值,直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

- 永久修訂條款指變更貸款的合約條款,致使美國滙豐融資在貸款有效期內放棄收取約定現金流的權利,其中一個例子是永久調低利率。

由相關財困事件導致永久或長期修訂條款的貸款,在整段貸款有效期內會一直分類為已減值。

- 「重訂賬齡」是一種重議條件安排,在貸款顯示履約還款能力後,貸款的合約狀況便由拖欠改為未逾期。逾期本金及/或利息可予遞延,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,得以將貸款狀況由拖欠改為未逾期,以使其信貸評分不受逾期結欠狀況的影響。

已重訂賬齡的貸款會繼續分類為已減值,直至有關貸款顯示按照其原有合約條款有至少12個月的履約還款紀錄為止。

儘管貸款可在毋須修訂其原有條款及條件的情況下重訂賬齡,但暫時或永久修訂條款亦可導致貸款重訂賬齡。

倘貸款已獲授多次優惠,在上文所述合資格標準的規限下,由於考慮到借款人的還款能力,優惠視作已給予,而貸款披露為已減值。貸款自該日期起仍披露為減值,直至借款人已顯示修訂或重訂賬齡(如上所述)所規定期限的履約還款紀錄為止。

2013年與2012年比較

於2013年12月31日,美國滙豐融資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91%(2012年:86%)。重議條件有抵押房地產貸款中有100億美元(2012年:140億美元)分類為已減值貸款。美國滙豐融資的重議條件組合大部分已獲多次重議條件。因此,下表所載貸款大部分已經多次重訂賬齡或修訂。就此而言,多次修訂的重議條件貸款一直佔總修訂的75%至80%。

於2013年,儘管重議條件活動持續進行,但因消費及按揭貸款組合縮減並出售相關貸款,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允許在若干情況下多次重議條件,而大量賬項已於年內獲得再度(或後續)重議條件,但並未在所呈列的統計數字中顯示。該等統計數字僅於貸款首次重議條件時,方將其作為重議條件貸款的增量處理。於2013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組合規模總額的57%(2012年:58%)。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 金融工具的信貸質素 / 抵押品

美國滙豐融資有抵押房地產貸款結欠的貸款組合總額

(未經審核)

	重訂賬齡 ¹⁴ 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	各類貸款 總額 百萬美元	減值準備 總額 百萬美元	減值準 備/貸款 總額 %
於2013年12月31日.....	8,167	8,213	768	17,148	13,171	30,319	3,028	10
於2012年12月31日.....	9,640	11,660	1,121	22,421	16,261	38,743	4,481	12

有關註釋，請參閱第263頁。

美國滙豐融資重議條件房地產貸款結欠變動

(未經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日.....	22,421	24,588
增添.....	967	1,221
還款.....	(1,540)	(1,133)
撇賬.....	(1,122)	(1,796)
轉至「持作出售用途資產」及「其他資產」.....	(3,578)	(459)
於12月31日.....	17,148	22,421

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(千宗)				貸款數目總計 (千宗)
	重訂賬齡	修訂貸款條款 及重訂賬齡	修訂貸款條款	總計	
於2013年12月31日.....	102	78	8	188	352
於2012年12月31日.....	117	107	11	235	427

企業及商業重議條件貸款

(未經審核)



有關重議條件的企業及商業貸款之現行政策和程序，載於第271頁風險附錄。

按列賬基準計算，重議條件的企業及商業貸款於2013年增加2.07億美元至120億美元。歐洲及拉丁美洲的結欠分別增加4.41億美元及1.86億美元，部分增幅被其他地區結欠減少所抵銷。

在歐洲，製造業及國際貿易服務貸款結欠增加7.07億美元，主要在英國，乃由於少數大額貸款進行個別重整所致；其他商業貸款結欠則增加4.35億美元，主要在西班牙。該等結欠增幅部分被商用物業及其他物業相關貸款(主要在英國)結欠因錄得還款淨額而減少7.01億美元所抵銷。

中東及北非方面，跌幅為2.76億美元，主要因為製造業及國際貿易服務和商用物

業及其他與物業有關貸款獲得償還(主要在阿聯酋)。

亞太其他地區方面，重議條件貸款結欠下跌9,500萬美元，跌幅主要來自製造業及國際貿易服務貸款以及商用物業及其他物業相關貸款。

拉丁美洲的重議條件貸款結欠較2012年底增加1.86億美元，主要因為墨西哥商用物業及其他物業相關貸款錄得少數大額的重議條件貸款(與住宅建築商有關，因公共房屋政策變動所致)。

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

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，則須獲得抵押品作為押記，而有關抵押品亦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作還款的資金來源。抵押品對降低信貸風險有重大財務影響，但仍須視乎抵押品的形式而定。

下表載列我們就借款人的特定資產所持固定押記之量化價值，而我們就該等抵押品有強制執行的往績且有能力強制執行，於借款人未能履行其合約責任時，可以抵押品清償債務，或該等抵押品為現金或可在某個既定市場出售從而變現其價值。下表所列抵押品估值並不計及因取得及出售抵押品而作出的任何調整。

我們亦會運用其他類別的抵押品及強化信貸條件以管理風險，例如第二押記、其他留置權以及無支持的擔保，但該等減低風險措施的估值較難確定，而其財務影響亦未經量化。尤須注意的是，下表所列

的無抵押或部分抵押貸款可能受惠於該等減低信貸風險措施。

我們在組合管理活動中策略性地使用若干減低信貸風險措施。雖然環球銀行及資本市場以及工商金融業務管理的組合會出現單一公司風險集中情況，但只有環球銀行及資本市場業務的風險集中規模需要使用組合層面的減低信貸風險措施。在整個環球銀行及資本市場業務內，風險限額及使用情況、到期情況及風險質素受到積極監察及管理。對該等規模較大、複雜程度較高、分布各地的客戶群而言，該項程序是釐定我們承受風險水平的重要一環。風險管理的主要形式仍是在風險承擔批核時開展貸款決策程序，而環球銀行及資本市場業務亦利用出售貸款及信貸違責掉期對沖管理集中情況並降低風險。該等交易由專責的環球銀行及資本市場組合管理團隊負責。對沖活動按協定信貸參數進行，且須受制於市場風險限制以及穩健的管治架構。作為減低風險措施在組合層面持有的信貸違責掉期，並未在下文的描述內呈報。

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)

	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2013年12月31日							
非減值貸款							
全數抵押	146,326	54,432	43,900	2,235	44,125	3,749	294,767
貸款估值比率：							
— 低於25%	11,438	8,496	4,270	149	3,339	219	27,911
— 25%至50%	43,590	29,508	13,205	600	9,833	1,118	97,854
— 51%至75%	66,452	13,726	20,644	1,095	20,751	1,715	124,383
— 76%至90%	21,603	1,887	4,949	348	6,933	606	36,326
— 91%至100%	3,243	815	832	43	3,269	91	8,293
部分抵押：							
— 超過100%貸款估值比率(A)	1,410	14	348	42	4,150	59	6,023
— A的抵押品價值	852	14	293	37	3,681	49	4,926
	147,736	54,446	44,248	2,277	48,275	3,808	300,790
已減值貸款							
全數抵押	1,369	33	221	90	10,128	160	12,001
貸款估值比率：							
— 低於25%	47	15	17	2	128	4	213
— 25%至50%	197	11	57	13	1,265	93	1,636
— 51%至75%	452	7	89	31	4,250	47	4,876
— 76%至90%	320	—	49	34	2,809	13	3,225
— 91%至100%	353	—	9	10	1,676	3	2,051
部分抵押：							
— 超過100%貸款估值比率(B)	104	—	17	6	2,548	8	2,683
— B的抵押品價值	91	—	4	6	2,272	4	2,377
	1,473	33	238	96	12,676	168	14,684
	149,209	54,479	44,486	2,373	60,951	3,976	315,474

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品

按抵押品水平分析的住宅按揭貸款(包括貸款承諾)(續)

(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2012年12月31日							
非減值貸款							
全數抵押	139,769	53,431	43,399	1,955	46,312	5,035	289,901
貸款估值比率：							
— 低於25%	11,569	8,076	4,419	117	3,546	308	28,035
— 25%至50%	35,557	30,132	12,665	579	9,365	1,468	89,766
— 51%至75%	59,702	12,760	19,534	929	20,755	2,222	115,902
— 76%至90%	26,768	1,931	6,144	172	8,437	855	44,307
— 91%至100%	6,173	532	637	158	4,209	182	11,891
部分抵押：							
— 超過100%貸款估值比率(C)	2,748	2	366	72	6,330	15	9,533
— C的抵押品價值	2,445	1	315	64	5,514	11	8,350
	142,517	53,433	43,765	2,027	52,642	5,050	299,434
已減值貸款							
全數抵押	1,904	47	263	151	13,487	158	16,010
貸款估值比率：							
— 低於25%	164	14	19	8	157	11	373
— 25%至50%	481	23	87	44	1,569	54	2,258
— 51%至75%	693	10	91	72	5,827	73	6,766
— 76%至90%	350	—	51	17	3,870	16	4,304
— 91%至100%	216	—	15	10	2,064	4	2,309
部分抵押：							
— 超過100%貸款估值比率(D)	219	—	10	13	3,880	1	4,123
— D的抵押品價值	120	—	8	12	3,170	1	3,311
	2,123	47	273	164	17,367	159	20,133
	144,640	53,480	44,038	2,191	70,009	5,209	319,567

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第一押記。

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金額及任何資產負債表外貸款承諾的總額，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，但一般結合專業估值、房屋價格指數及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，則會進行更頻密的估值。

貸款估值比率組別與我們的內部風險管理匯報架構保持一致。我們雖然擁有較高貸款估值比率組別的按揭，但會對該等

貸款的承受風險水平加以限制，而我們的組合有較大部分屬於風險較低的貸款估值比率組別(75%及以下)。

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押記。我們大部分第二留置權組合來自北美洲，其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

下文單獨分析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，當中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)

於2013年12月31日

CRR/EL評級1至7級

	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
無抵押	4,865	10,186	3,978	192	137	935	20,293
全數抵押	24,154	18,895	6,422	21	8,627	1,728	59,847
部分抵押(A)	2,664	1,552	825	139	704	484	6,368
—A的抵押品價值	1,827	1,278	410	24	303	292	4,134
	31,683	30,633	11,225	352	9,468	3,147	86,508

CRR/EL評級8級

無抵押	109	—	10	—	1	3	123
全數抵押	793	—	—	72	68	1	934
貸款估值比率：							
—低於25%	13	—	—	—	4	—	17
—25%至50%	126	—	—	—	11	—	137
—51%至75%	367	—	—	72	49	1	489
—76%至90%	173	—	—	—	4	—	177
—91%至100%	114	—	—	—	—	—	114
部分抵押(B)	360	—	2	—	13	—	375
—B的抵押品價值	281	—	1	—	11	—	293
	1,262	—	12	72	82	4	1,432

CRR/EL評級9至10級

無抵押	564	—	—	7	4	521	1,096
全數抵押	1,079	6	6	31	233	286	1,641
貸款估值比率：							
—低於25%	46	—	—	—	1	5	52
—25%至50%	229	2	—	7	38	27	303
—51%至75%	436	3	3	7	110	57	616
—76%至90%	209	1	2	17	62	62	353
—91%至100%	159	—	1	—	22	135	317
部分抵押(C)	1,815	—	5	181	240	56	2,297
—C的抵押品價值	1,284	—	5	89	115	34	1,527
	3,458	6	11	219	477	863	5,034
	36,403	30,639	11,248	643	10,027	4,014	92,974

於2012年12月31日

CRR/EL評級1至7級

無抵押	7,068	10,790	3,647	569	181	2,083	24,338
全數抵押	23,450	17,355	6,106	92	9,054	1,846	57,903
部分抵押(A)	3,088	1,476	1,150	33	1,063	903	7,713
—A的抵押品價值	2,780	1,179	464	29	401	423	5,276
	33,606	29,621	10,903	694	10,298	4,832	89,954

CRR/EL評級8至10級

無抵押	418	—	—	14	34	105	571
全數抵押	1,261	2	60	8	408	141	1,880
貸款估值比率：							
—低於25%	34	—	1	—	25	10	70
—25%至50%	119	1	55	7	86	8	276
—51%至75%	437	—	2	—	69	28	536
—76%至90%	501	—	1	—	58	63	623
—91%至100%	170	1	1	1	170	32	375
部分抵押(B)	1,585	—	51	204	377	24	2,241
—B的抵押品價值	938	—	15	111	265	13	1,342
	3,264	2	111	226	819	270	4,692
	36,870	29,623	11,014	920	11,117	5,102	94,646

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品

用於上述貸款評估的抵押品包括就商用物業貸款而持有的房地產固定第一押記及現金押記。倘若有關信貸為無抵押或受惠於來自擔保的減低信貸風險措施，而相關擔保並未就此項披露計算量化價值，則該等信貸將披露為無抵押。在香港，向主要房地產公司提供的貸款，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押記作抵押，因此將披露為無抵押。

商用物業抵押品的價值根據專業與內部估值及實地視察而釐定。由於商用物業抵押品的估值相當複雜，各地的估值政策根據當地市況決定檢討估值的頻密程度。在對債務人進行定期信貸評估時，倘若我們對交易存有重大疑慮，而且該等疑慮可

能影響抵押品之相關履約能力，或債務人的信貸質素下降，足以令人懷疑借款人的主要還款資金來源是否可讓其履行全部還款責任(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)，則會進行更頻密的重估。若存在該等疑慮，所選用的估值方法將取決於貸款估值比率關係、自上次估值以來當地商用物業市場的動向，以及(亦是最重要的一點)所涉及的相關商用物業的具體特性。於上表中，就CRR評級9至10級客戶(即分類為已減值)持有的抵押品價值，由2013年起單獨披露。

有關商用物業以及其他企業及商業貸款的跨產品抵押機制及貸款估值比率計算方法的進一步詳情，請參閱第183頁。

按抵押品水平(僅指CRR/EL評級8至10級)分析的其他企業、商業及金融機構(非銀行)貸款(包括貸款承諾)

(經審核)

於2013年12月31日

CRR/EL評級8級

無抵押	2,411	5	180	37	328	456	3,417
全數抵押	259	16	35	1	227	70	608
貸款估值比率：							
— 低於25%	15	1	15	—	7	7	45
— 25%至50%	50	15	7	1	77	4	154
— 51%至75%	103	—	4	—	47	10	164
— 76%至90%	25	—	8	—	31	5	69
— 91%至100%	66	—	1	—	65	44	176

部分抵押(A)	435	14	9	528	345	73	1,404
— A的抵押品價值	17	3	2	398	89	18	527

CRR/EL評級9至10級

無抵押	1,467	229	456	1,089	26	1,615	4,882
全數抵押	1,121	47	114	49	309	266	1,906
貸款估值比率：							
— 低於25%	36	1	6	2	7	42	94
— 25%至50%	88	7	43	—	17	117	272
— 51%至75%	161	10	11	47	29	49	307
— 76%至90%	156	24	29	—	46	43	298
— 91%至100%	680	5	25	—	210	15	935

部分抵押(B)	1,192	53	251	770	359	290	2,915
— B的抵押品價值	606	33	117	102	149	131	1,138

	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2013年12月31日							
CRR/EL評級8級							
無抵押	2,411	5	180	37	328	456	3,417
全數抵押	259	16	35	1	227	70	608
貸款估值比率：							
— 低於25%	15	1	15	—	7	7	45
— 25%至50%	50	15	7	1	77	4	154
— 51%至75%	103	—	4	—	47	10	164
— 76%至90%	25	—	8	—	31	5	69
— 91%至100%	66	—	1	—	65	44	176
部分抵押(A)	435	14	9	528	345	73	1,404
— A的抵押品價值	17	3	2	398	89	18	527
	3,105	35	224	566	900	599	5,429
CRR/EL評級9至10級							
無抵押	1,467	229	456	1,089	26	1,615	4,882
全數抵押	1,121	47	114	49	309	266	1,906
貸款估值比率：							
— 低於25%	36	1	6	2	7	42	94
— 25%至50%	88	7	43	—	17	117	272
— 51%至75%	161	10	11	47	29	49	307
— 76%至90%	156	24	29	—	46	43	298
— 91%至100%	680	5	25	—	210	15	935
部分抵押(B)	1,192	53	251	770	359	290	2,915
— B的抵押品價值	606	33	117	102	149	131	1,138
	3,780	329	821	1,908	694	2,171	9,703
	6,885	364	1,045	2,474	1,594	2,770	15,132

於2012年12月31日
CRR/EL評級8至10級

	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
無抵押	5,110	260	572	1,186	533	1,023	8,684
全數抵押	1,463	82	146	132	478	284	2,585
貸款估值比率：							
— 低於25%	77	3	11	—	11	68	170
— 25%至50%	192	4	62	6	49	84	397
— 51%至75%	290	39	31	33	131	61	585
— 76%至90%	196	24	11	18	96	17	362
— 91%至100%	708	12	31	75	191	54	1,071
部分抵押(A)	1,106	84	251	828	753	273	3,295
— A的抵押品價值	628	41	89	124	359	108	1,349
	7,679	426	969	2,146	1,764	1,580	14,564

用於評估上述貸款的抵押品主要包括工商業貸款的房地產第一法定押記及現金押記，以及金融機構(非銀行)貸款的現金及有價金融工具押記。至於政府貸款一般為無抵押。

值得注意的是，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，例如無支持的擔保和客戶業務資產的浮動押記。雖然該等減低風險措施具有一定價值，且在客戶無力償債時往往讓貸款人可以行使一定的權利，但其可獲賦予的價值難以釐定，故就披露而言並未訂定任何價值。

與商用物業一樣，計入上表的房地產抵押品價值，一般採用結合專業與內部估值以及實地視察等方法而釐定。重估的頻密程度與商用物業貸款所用基準相若。至於並非以商用物業為主要抵押品的企業及商業貸款融資活動，其抵押品價值與其償還本金的履約能力之間則並無同等密切的相關性。倘若債務人的整體信貸表現惡化，相關抵押品的價值一般會重新釐定，如果證明還款需要依賴抵押品作為第二資金來源，我們須評估有關資金來源可能具備的履約能力。因此，上表僅呈列CRR評級8至10級的客戶所涉貸款價值，確認該等貸款一般在較近期進行估值。就CRR評級9至10級客戶(即分類為已減值)持有的抵押品價值，由2013年起單獨披露。上表所列現金

按名義價值估值，而有價證券則按公允價值估值。所呈報的貸款估值比率乃直接將貸款與個別及專門支持各項信貸的抵押品相聯繫而計算。倘抵押品資產由多項貸款分攤，則無論屬於特定或較普遍的情況，均以全數抵押，抵押品價值均按比例分攤至受抵押品保障的各項貸款。

於商用物業以及其他企業及商業抵押品列表內，由於貸款可能仍根據其合約條款履行，抵押品價值與部分抵押貸款價值之間的差額，不可與就已減值貸款確認的任何減值準備直接比較。倘若貸款已無根據合約條款履行，收回的現金流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條件所影響。各表內的數值均指在公開市場中的預期市值；概無就收回現金流的任何預期費用對抵押品作出任何調整。倘認為貸款已減值，計算減值準備所採用的數值會考慮相關費用，亦可能會反映因預期的出售條件(例如在指定時限內強制出售)導致任何偏離公開市值的情況。因此，雖然所呈報的價值預期將與減值評估所得出的價值大體一致，但兩者並不相同。就模擬已發生但未呈報因虧損事件產生的集體減值準備時，不會考慮特定抵押品存在與否。在應用該等模型的各個組合中，該等模型按第272頁所述在組合層面觀察所得之當前虧損運作。由於當前虧損估計值乃由經調整過往觀察數

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 抵押品 / 已減值貸款

據得出，抵押品的貢獻間接反映於虧損紀錄中。

我們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272頁。

按抵押品水平分析同業貸款(包括貸款承諾) (經審核)

於2013年12月31日

CRR/EL評級1至8級

無抵押 22,356
全數抵押 52,114
部分抵押(A) 68
-A的抵押品價值 3

CRR/EL評級9至10級

無抵押 153

於2012年12月31日

CRR/EL評級1至10級

無抵押 36,043
全數抵押 25,496
部分抵押(C) 62
-C的抵押品價值 61

	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2013年12月31日							
CRR/EL評級1至8級							
無抵押	22,356	31,462	41,524	6,374	7,211	10,481	119,408
全數抵押	52,114	2,260	8,168	24	23,744	4,724	91,034
部分抵押(A)	68	1,866	2,616	-	-	-	4,550
-A的抵押品價值	3	1,696	2,516	-	-	-	4,215
	74,538	35,588	52,308	6,398	30,955	15,205	214,992
CRR/EL評級9至10級							
無抵押	153	-	-	312	14	-	479
	74,691	35,588	52,308	6,710	30,969	15,205	215,471
於2012年12月31日							
CRR/EL評級1至10級							
無抵押	36,043	24,622	40,694	7,290	9,050	12,838	130,537
全數抵押	25,496	2,294	5,667	-	811	3,691	37,959
部分抵押(C)	62	1,459	1,207	-	-	-	2,728
-C的抵押品價值	61	1,452	1,135	-	-	-	2,648
	61,601	28,375	47,568	7,290	9,861	16,529	171,224

用於評估上述貸款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(例如反向回購及借入股票)已作出實際的抵押安排，並於上表列為全數或部分抵押。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及借入股票。於上文中，就CRR評級9至10級客戶(即分類為已減值)持有的抵押品價值，由2013年起單獨披露。

衍生工具

我們傾向以國際掉期業務及衍生投資工具協會(「ISDA」)總協議作為衍生工具業務的協議文件。該協議為買賣全線場外交易產品提供主體合約模式，倘若任何一方違約或另一宗預先協定可導致合約終止的事件發生，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計算。有關雙方於簽訂ISDA總協議時，亦會簽訂信貸支持附件(「CSA」)，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

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)。

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。

我們使用與交易對手的抵押品協議及淨額計算協議，管理因場外衍生工具合約的市場風險產生的交易對手風險。雖然我們在若干情況下可以管理個別風險，但我們目前並未積極管理於信貸市場的一般場外衍生工具交易對手風險。

有關如何得出「最大信貸風險」列表內衍生工具對銷額的描述，載於第159頁。

其他信貸風險

除有抵押貸款外，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若干證券，受惠於涵蓋該等資產的政府

擔保提供的其他強化信貸條件。

政府擔保詳載於財務報表附註6、10及12。

- 由企業發行的債務證券主要為無抵押。
- 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近似工具，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204頁。

- 交易用途資產包括就有意用作交易而持有的貸款，主要包括為符合衍生工具保證金要求而提供的現金抵押品、結算賬項、反向回購以及借入股票。由於在交易對手違約的情況下，所提供的現金抵押品將用於抵銷有關負債，故該等現金抵押品的信貸風險有限。反向回購及借入股票按其性質則屬有抵押。

集團根據該等安排可出售或再質押的持作抵押的抵押品，載於財務報表附註36。

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，我們對其他減低信貸風險項目或會有追索權。該等安排的詳情，載於財務報表附註40。

已沒收抵押品及其他強化信貸條件 (經審核)

滙豐因沒收有抵押貸款的抵押品或要求提供其他強化信貸條件而取得資產的賬面值如下：

已沒收資產的賬面值

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
資產性質		
住宅物業.....	408	353
工商物業.....	43	88
其他.....	2	3
	453	444

止贖住宅物業增加，原因是於2011年底及2012年上半年暫停止贖活動。在美國，我們已在所有州份恢復進行暫停的止贖活動，並將大部分積壓貸款轉入止贖程序。我們亦已在所有州份開始啟動新的止贖活動(請參閱第164頁(未經審核))。

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低的有抵押貸款人，或退回給客戶。滙豐一般不會佔用收回物業作業務用途。

已減值貸款 (經審核)

已減值貸款指符合下列任何標準的貸款：

- 分類為客戶風險評級(「CRR」)9級或CRR 10級的批發貸款。當銀行認為客戶不可能在不追索抵押品下全數償還其信貸責任，或客戶逾期償還滙豐的任何重大信貸責任達90日或以上，則賦予上述評級。
- 分類為預期虧損(「EL」)9級或EL 10級的零售貸款。零售貸款若已逾期超過90日，除非已個別評估為未減值，否則將賦予該等評級。

有關CRR及EL等級的其他詳情，請參閱第267頁(未經審核)；

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

- 約定現金流會出現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)，除非還款優惠並不重大，而且貸款並無其他減值指標。重議條件貸款會繼續分類為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。

至於按綜合基準評估減值的貸款，支持貸款重新分類不再列為已減值的證據，通常包括按照原有或經修訂條款履約還款的紀錄，但有關情況會視乎重議條件的性質和數量，以及重議條件涉及的信貸風險特性而定。至於按個別基準評估減值的貸

款，則會就個別情況評估所有取得的證據。

滙豐絕大部分貸款暫緩還款活動均集中於美國滙豐融資旗下的貸款，這些貸款的履約還款紀錄乃參照合約的原有條款評估，且反映該組合有較高的信貸風險特性。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的再次拖欠情況。

有關須安排暫緩還款之貸款的詳盡披露資料，請參閱第268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。

按地區分類之已減值貸款變動

(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
於2013年1月1日的已減值貸款	11,145	477	1,147	2,474	20,345	3,188	38,776
個人貸款	2,466	172	439	368	18,726	1,580	23,751
企業及商業貸款	8,058	267	700	1,872	1,592	1,604	14,093
金融機構貸款 ²	621	38	8	234	27	4	932
年內分類為已減值	4,952	371	1,053	419	6,168	4,333	17,296
個人貸款	1,176	224	574	107	5,319	1,872	9,272
企業及商業貸款	3,726	144	479	306	837	2,453	7,945
金融機構貸款 ²	50	3	-	6	12	8	79
年內由已減值轉移至未減值	(1,215)	(33)	(112)	(166)	(3,198)	(642)	(5,366)
個人貸款	(265)	(27)	(110)	(68)	(3,172)	(266)	(3,908)
企業及商業貸款	(804)	(6)	(2)	(85)	(24)	(375)	(1,296)
金融機構貸款 ²	(146)	-	-	(13)	(2)	(1)	(162)
撤銷金額	(1,411)	(182)	(356)	(165)	(1,706)	(1,957)	(5,777)
個人貸款	(423)	(149)	(295)	(79)	(1,433)	(1,456)	(3,835)
企業及商業貸款	(927)	(30)	(61)	(75)	(270)	(499)	(1,862)
金融機構貸款 ²	(61)	(3)	-	(11)	(3)	(2)	(80)
還款及其他款項淨額	(243)	(188)	(554)	(277)	(6,486)	(678)	(8,426)
個人貸款	(16)	(76)	(226)	(11)	(5,771)	(382)	(6,482)
企業及商業貸款	(339)	(84)	(325)	(253)	(708)	(294)	(2,003)
金融機構貸款 ²	112	(28)	(3)	(13)	(7)	(2)	59
於2013年12月31日	13,228	445	1,178	2,285	15,123	4,244	36,503
個人貸款	2,938	144	382	317	13,669	1,348	18,798
企業及商業貸款	9,714	291	791	1,765	1,427	2,889	16,877
金融機構貸款 ²	576	10	5	203	27	7	828

	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2012年1月1日的已減值貸款	11,819	608	1,070	2,445	22,758	3,039	41,739
個人貸款	2,797	190	388	428	21,094	1,646	26,543
企業及商業貸款	8,113	372	667	1,798	1,517	1,391	13,858
金融機構貸款 ²	909	46	15	219	147	2	1,338
年內分類為已減值	3,482	292	924	648	8,130	4,507	17,983
個人貸款	933	169	549	73	7,363	2,807	11,894
企業及商業貸款	2,481	123	375	531	739	1,696	5,945
金融機構貸款 ²	68	-	-	44	28	4	144
年內由已減值轉移至未減值	(1,164)	(47)	(85)	(321)	(4,223)	(1,765)	(7,605)
個人貸款	(279)	(38)	(69)	(32)	(4,124)	(1,124)	(5,666)
企業及商業貸款	(858)	(5)	(15)	(289)	(99)	(640)	(1,906)
金融機構貸款 ²	(27)	(4)	(1)	-	-	(1)	(33)
撤銷金額	(1,891)	(217)	(564)	(264)	(3,514)	(2,112)	(8,562)
個人貸款	(632)	(127)	(373)	(96)	(3,227)	(1,521)	(5,976)
企業及商業貸款	(1,212)	(90)	(191)	(143)	(202)	(590)	(2,428)
金融機構貸款 ²	(47)	-	-	(25)	(85)	(1)	(158)
還款及其他款項淨額	(1,101)	(159)	(198)	(34)	(2,806)	(481)	(4,779)
個人貸款	(353)	(22)	(56)	(5)	(2,380)	(228)	(3,044)
企業及商業貸款	(466)	(133)	(136)	(26)	(363)	(253)	(1,377)
金融機構貸款 ²	(282)	(4)	(6)	(3)	(63)	-	(358)
於2012年12月31日	11,145	477	1,147	2,474	20,345	3,188	38,776
個人貸款	2,466	172	439	368	18,726	1,580	23,751
企業及商業貸款	8,058	267	700	1,872	1,592	1,604	14,093
金融機構貸款 ²	621	38	8	234	27	4	932

有關註釋，請參閱第263頁。

貸款減值

(經審核)



有關減值評估的現行政策及慣例，於第272頁風險附錄內概述。

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。

於2013年，我們已檢討集團屬下各零售銀行及小型企業貸款組合使用的減值準備方法(請參閱第72頁)。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

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2013年12月31日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 ¹⁵ (A)	11,497	377	1,073	2,117	1,736	2,595	19,395
綜合評估 ¹⁶ (B)	498,267	195,621	147,488	26,659	164,130	43,887	1,076,052
— 已減值貸款 ¹⁵	1,690	68	105	148	13,373	1,649	17,033
— 非減值貸款 ¹⁷	496,577	195,553	147,383	26,511	150,757	42,238	1,059,019
總計(C)	509,764	195,998	148,561	28,776	165,866	46,482	1,095,447
減值準備(c)	5,563	449	765	1,565	4,237	2,564	15,143
— 個別評估(a)	4,019	174	460	1,131	410	878	7,072
— 綜合評估(b)	1,544	275	305	434	3,827	1,686	8,071
貸款淨額	504,201	195,549	147,796	27,211	161,629	43,918	1,080,304
其中：							
— 向客戶的反向回購	48,091	1,991	4,457	—	33,676	—	88,215
(a) 佔A的百分比	35.0%	46.2%	42.9%	53.4%	23.6%	33.8%	36.5%
(b) 佔B的百分比	0.3%	0.1%	0.2%	1.6%	2.3%	3.8%	0.8%
(c) 佔C的百分比	1.1%	0.2%	0.5%	5.4%	2.6%	5.5%	1.4%
	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2012年12月31日							
客戶貸款總額							
個別評估已減值貸款 ¹⁵ (D)	9,959	398	1,019	2,251	1,849	1,295	16,771
綜合評估 ¹⁶ (E)	458,802	173,688	137,846	27,629	144,523	54,476	996,964
— 已減值貸款 ¹⁵	1,121	79	128	197	18,482	1,893	21,900
— 非減值貸款 ¹⁷	457,681	173,609	137,718	27,432	126,041	52,583	975,064
總計(F)	468,761	174,086	138,865	29,880	146,372	55,771	1,013,735
減值準備(f)	5,321	473	746	1,794	5,616	2,162	16,112
— 個別評估(d)	3,781	192	442	1,323	428	406	6,572
— 綜合評估(e)	1,540	281	304	471	5,188	1,756	9,540
貸款淨額	463,440	173,613	138,119	28,086	140,756	53,609	997,623
其中：							
— 向客戶的反向回購	27,299	760	307	—	6,281	4	34,651
(d) 佔D的百分比	38.0%	48.2%	43.4%	58.8%	23.1%	31.4%	39.2%
(e) 佔E的百分比	0.3%	0.2%	0.2%	1.7%	3.6%	3.2%	1.0%
(f) 佔F的百分比	1.1%	0.3%	0.5%	6.0%	3.8%	3.9%	1.6%

有關註釋，請參閱第263頁。

經扣除反向回購結餘之後，於2013年12月31日，(c)佔C的百分比就歐洲而言為1.21%，就北美洲而言為3.21%，總計而言則為1.5%。經扣除反向回購之後，於2012年12月31日，(f)佔F的百分比就歐洲而言為1.21%，就北美洲而言為4.01%，總計而言則為1.65%。

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
2013年							
個別評估減值準備	1,376	13	132	(86)	262	623	2,320
— 新撥準備	1,828	65	251	196	398	702	3,440
— 撥回不再需要之準備	(402)	(44)	(101)	(235)	(98)	(31)	(911)
— 收回先前撇賬額	(50)	(8)	(18)	(47)	(38)	(48)	(209)
綜合評估減值準備 ¹⁸	356	122	216	42	973	2,019	3,728
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	943	149	330	82	1,058	2,253	4,815
— 收回先前撇賬額	(587)	(27)	(114)	(40)	(85)	(234)	(1,087)
減值虧損準備總額	1,732	135	348	(44)	1,235	2,642	6,048
— 同業	—	—	—	—	5	—	5
— 客戶	1,732	135	348	(44)	1,230	2,642	6,043
2012年							
個別評估減值準備	1,387	(8)	97	205	258	200	2,139
— 新撥準備	1,960	32	239	369	380	292	3,272
— 撥回不再需要之準備	(516)	(34)	(117)	(133)	(85)	(49)	(934)
— 收回先前撇賬額	(57)	(6)	(25)	(31)	(37)	(43)	(199)
綜合評估減值準備 ¹⁸	487	92	243	50	3,204	1,945	6,021
— 已扣除準備撥回額之新撥準備	839	117	368	94	3,296	2,254	6,968
— 收回先前撇賬額	(352)	(25)	(125)	(44)	(92)	(309)	(947)
減值虧損準備總額	1,874	84	340	255	3,462	2,145	8,160
— 客戶	1,874	84	340	255	3,462	2,145	8,160

有關註釋，請參閱第263頁。

2013年與2012年比較

(未經審核)

按列賬基準計算，於2013年12月31日之貸款減值準備為150億美元，較2012年底減少6%。已減值貸款為370億美元，較2012年底減少6%。

下文乃按固定匯率基準評述。

貸款減值準備下降5%至150億美元。減幅主要來自北美洲，原因是美國消費及按揭貸款組合持續縮減並出售相關貸款，以及房屋市場狀況改善所帶動。

已減值貸款比2012年底減少5%至370億美元，反映美國消費及按揭貸款組合持續縮減並出售相關貸款。

撥回及收回額為22億美元，高於2012年的水平，主要來自歐洲（於2013年出售英國的債務後，零售銀行及財富管理業務錄得綜合評估收回額），以及中東及北非（由於錄得少量個別評估撥回額，主要涉及環球銀行及資本市場業務中與阿聯酋相關的風險）。

地區分析

歐洲方面，新撥貸款減值準備微降至30億美元，主要因為環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務個別評估新撥準備下降

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

(主要在法國及與希臘的風險承擔有關)，反映嚴峻的經濟狀況於2012年有所改善，但大部分被英國綜合評估新撥準備的增幅所抵銷(主要來自零售業)。

已減值貸款較2012年底增加16%至130億美元，因為英國及法國錄得少量個別評估的企業及商業貸款，以及土耳其組合有所增長。

歐洲錄得撥回及收回額10億美元，較2012年底增加13%，主要由於2013年在英國進行債務銷售，令收回額增加，但環球銀行及資本市場業務以及工商金融業務的撥回額下降(主要在法國)，抵銷了部分增幅。

在**香港及亞太其他地區**，新撥貸款減值準備及已減值貸款均維持在較低水平。

中東及北非的新撥貸款減值準備為2.78億美元，減少1.8億美元，此乃由於貸款組合比2012年整體改善，加上阿聯酋物業價格上升，令個別評估新撥準備減少。

於2013年12月31日之已減值貸款為20億美元，較2012年下降7%，主要由於阿聯酋錄得收回額及信貸質素改善所致。

該地區的撥回及收回額較2012年增長1.14億美元至3.22億美元，乃由於錄得少量個別撥回所致(主要涉及環球銀行及資本市場業務中的阿聯酋相關風險)。

北美洲方面，房屋市場狀況改善，加上消費及按揭貸款組合持續縮減及出售相關

貸款，令綜合評估新撥準備減少，帶動新撥貸款減值準備減少60%至15億美元。

已減值貸款較2012年底減少25%至150億美元，乃由於消費及按揭貸款組合持續縮減及出售相關貸款。

北美洲的撥回及收回額與2012年大致相若。

在**拉丁美洲**，新撥貸款減值準備增加25%至30億美元，主要因為墨西哥的公共房屋政策改變，令工商金融業務與房屋建築商有關的特定減值增加，以及零售銀行及財富管理業務的綜合評估準備增加。在巴西，綜合評估新撥準備增加，原因是零售銀行及財富管理業務和工商金融業務為重整貸款賬項組合更改減值方法及修訂所用假設，以及若干企業貸款的特定減值增加。但巴西的信貸質素改善(因過往數年為降低不斷上升的拖欠率而修改信貸策略現已見成效)，抵銷了綜合評估新撥準備的部分增幅。

已減值貸款較2012年底增加47%至40億美元，主要與墨西哥房屋建築商有關，加上巴西工商金融業務若干企業貸款的減值方法改變及個別評估減值增加所致。

拉丁美洲的撥回及收回額比2012年減少至3.13億美元，主要為巴西及墨西哥的零售銀行及財富管理業務。

有關按環球業務分析之貸款減值及其他信貸風險準備，請參閱第94頁。

減值之進一步分析

按行業及地區分類之減值準備變動

(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
於2013年1月1日之減值準備	5,361	473	746	1,811	5,616	2,162	16,169
撇賬額	(2,180)	(187)	(373)	(195)	(1,610)	(2,110)	(6,655)
個人貸款	(876)	(152)	(309)	(107)	(1,330)	(1,593)	(4,367)
—第一留置權住宅按揭	(83)	—	(7)	(2)	(779)	(25)	(896)
—其他個人貸款 ¹	(793)	(152)	(302)	(105)	(551)	(1,568)	(3,471)
企業及商業貸款	(1,264)	(32)	(64)	(78)	(277)	(514)	(2,229)
—製造業及國際貿易及 服務貸款	(680)	(30)	(43)	(64)	(80)	(386)	(1,283)
—商用物業及其他與 物業有關貸款	(289)	—	(7)	(2)	(141)	(23)	(462)
—其他商業貸款 ¹⁰	(295)	(2)	(14)	(12)	(56)	(105)	(484)
金融機構貸款 ²	(40)	(3)	—	(10)	(3)	(3)	(59)
收回往年撇賬額	637	35	132	87	123	282	1,296
個人貸款	584	31	122	41	82	237	1,097
—第一留置權住宅按揭	25	3	1	—	67	23	119
—其他個人貸款 ¹	559	28	121	41	15	214	978
企業及商業貸款	52	4	10	46	41	45	198
—製造業及國際貿易及 服務貸款	19	4	3	2	6	27	61
—商用物業及其他與 物業有關貸款	6	—	4	—	18	1	29
—其他商業貸款 ¹⁰	27	—	3	44	17	17	108
金融機構貸款 ²	1	—	—	—	—	—	1
扣取自收益表	1,732	135	348	(44)	1,235	2,642	6,048
個人貸款	320	140	205	46	963	1,522	3,196
—第一留置權住宅按揭	(11)	(8)	1	(13)	647	11	627
—其他個人貸款 ¹	331	148	204	59	316	1,511	2,569
企業及商業貸款	1,467	8	144	(13)	253	1,115	2,974
—製造業及國際貿易及 服務貸款	800	33	101	37	125	594	1,690
—商用物業及其他與 物業有關貸款	432	(4)	2	(5)	79	322	826
—其他商業貸款 ¹⁰	235	(21)	41	(45)	49	199	458
金融機構貸款 ²	(55)	(13)	(1)	(77)	19	5	(122)
匯兌及其他變動 ¹⁹	48	(7)	(88)	(76)	(1,122)	(412)	(1,657)
於2013年12月31日	5,598	449	765	1,583	4,242	2,564	15,201
同業貸款減值準備：							
—個別評估	35	—	—	18	5	—	58
客戶貸款減值準備：							
—個別評估	4,019	174	460	1,131	410	878	7,072
—綜合評估 ¹⁸	1,544	275	305	434	3,827	1,686	8,071
於2013年12月31日	5,598	449	765	1,583	4,242	2,564	15,201

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

按行業及地區分類之減值準備變動(續)

(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
於2012年1月1日之減值準備	5,292	581	782	1,731	7,239	2,011	17,636
撤賬額	(2,375)	(219)	(540)	(305)	(4,181)	(2,192)	(9,812)
個人貸款	(828)	(128)	(347)	(126)	(3,862)	(1,614)	(6,905)
—第一留置權住宅按揭	(28)	—	(7)	(2)	(1,952)	(70)	(2,059)
—其他個人貸款 ¹	(800)	(128)	(340)	(124)	(1,910)	(1,544)	(4,846)
企業及商業貸款	(1,428)	(91)	(193)	(154)	(234)	(577)	(2,677)
—製造業及國際貿易及 服務貸款	(661)	(91)	(164)	(137)	(59)	(498)	(1,610)
—商用物業及其他與 物業有關貸款	(377)	—	(8)	(6)	(97)	(18)	(506)
—其他商業貸款 ¹⁰	(390)	—	(21)	(11)	(78)	(61)	(561)
金融機構貸款 ²	(119)	—	—	(25)	(85)	(1)	(230)
收回往年撤賬額	409	31	150	75	129	352	1,146
個人貸款	354	30	132	50	88	312	966
—第一留置權住宅按揭	34	4	2	5	46	49	140
—其他個人貸款 ¹	320	26	130	45	42	263	826
企業及商業貸款	51	1	18	25	38	39	172
—製造業及國際貿易及 服務貸款	16	1	5	2	7	28	59
—商用物業及其他與 物業有關貸款	9	—	11	—	19	2	41
—其他商業貸款 ¹⁰	26	—	2	23	12	9	72
金融機構貸款 ²	4	—	—	—	3	1	8
扣取自收益表	1,874	84	340	255	3,462	2,145	8,160
個人貸款	348	96	234	57	3,228	1,399	5,362
—第一留置權住宅按揭	(56)	(11)	14	7	1,986	(30)	1,910
—其他個人貸款 ¹	404	107	220	50	1,242	1,429	3,452
企業及商業貸款	1,547	(14)	102	169	252	746	2,802
—製造業及國際貿易及 服務貸款	670	(12)	32	80	62	625	1,457
—商用物業及其他與 物業有關貸款	444	7	55	62	94	28	690
—其他商業貸款 ¹⁰	433	(9)	15	27	96	93	655
金融機構貸款 ²	(21)	2	4	29	(18)	—	(4)
匯兌及其他變動 ¹⁹	161	(4)	14	55	(1,033)	(154)	(961)
於2012年12月31日	5,361	473	746	1,811	5,616	2,162	16,169
同業貸款減值準備：							
—個別評估	40	—	—	17	—	—	57
客戶貸款減值準備：							
—個別評估	3,781	192	442	1,323	428	406	6,572
—綜合評估 ¹⁸	1,540	281	304	471	5,188	1,756	9,540
於2012年12月31日	5,361	473	746	1,811	5,616	2,162	16,169

有關註釋，請參閱第263頁。

五年減值準備變動

(未經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
於1月1日之減值準備	16,169	17,636	20,241	25,649	23,972
撤賬額	(6,655)	(9,812)	(12,480)	(19,300)	(24,840)
個人貸款	(4,367)	(6,905)	(10,431)	(16,458)	(22,703)
— 第一留置權住宅按揭	(896)	(2,059)	(2,662)	(4,163)	(4,704)
— 其他個人貸款 ¹	(3,471)	(4,846)	(7,769)	(12,295)	(17,999)
企業及商業貸款	(2,229)	(2,677)	(2,009)	(2,789)	(1,984)
— 製造業及國際貿易及服務貸款	(1,283)	(1,610)	(1,137)	(1,050)	(1,093)
— 商用物業及其他與物業有關貸款	(462)	(506)	(392)	(1,280)	(327)
— 其他商業貸款 ¹⁰	(484)	(561)	(480)	(459)	(564)
金融機構貸款 ²	(59)	(230)	(40)	(53)	(153)
收回往年撤賬額	1,296	1,146	1,426	1,020	890
個人貸款	1,097	966	1,175	846	712
— 第一留置權住宅按揭	119	140	86	93	61
— 其他個人貸款 ¹	978	826	1,089	753	651
企業及商業貸款	198	172	242	156	170
— 製造業及國際貿易及服務貸款	61	59	135	92	123
— 商用物業及其他與物業有關貸款	29	41	20	21	9
— 其他商業貸款 ¹⁰	108	72	87	43	38
金融機構貸款 ²	1	8	9	18	8
扣取自收益表	6,048	8,160	11,505	13,548	24,942
個人貸款	3,196	5,362	9,318	11,187	19,781
— 第一留置權住宅按揭	627	1,910	4,103	3,461	4,185
— 其他個人貸款 ¹	2,569	3,452	5,215	7,726	15,596
企業及商業貸款	2,974	2,802	2,114	2,198	4,711
— 製造業及國際貿易及服務貸款	1,690	1,457	901	909	2,392
— 商用物業及其他與物業有關貸款	826	690	764	660	1,492
— 其他商業貸款 ¹⁰	458	655	449	629	827
金融機構貸款 ²	(122)	(4)	73	163	450
匯兌及其他變動 ¹⁹	(1,657)	(961)	(3,056)	(676)	685
於12月31日	15,201	16,169	17,636	20,241	25,649
同業貸款減值準備：					
— 個別評估	58	57	125	158	107
客戶貸款減值準備：					
— 個別評估	7,072	6,572	6,537	6,457	6,494
— 綜合評估	8,071	9,540	10,974	13,626	19,048
於12月31日	15,201	16,169	17,636	20,241	25,649

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款

客戶及同業貸款之減值準備變動

(經審核)

	同業	客戶		總計 百萬美元
	個別評估 百萬美元	個別評估 百萬美元	綜合評估 百萬美元	
於2013年1月1日	57	6,572	9,540	16,169
撇賬額	(4)	(1,937)	(4,714)	(6,655)
收回過往已撇賬之貸款	-	209	1,087	1,296
扣取自收益表	5	2,315	3,728	6,048
匯兌及其他變動 ¹⁹	-	(87)	(1,570)	(1,657)
於2013年12月31日	58	7,072	8,071	15,201
客戶貸款的減值準備		7,072	8,071	15,143
— 個人		589	6,013	6,602
— 企業及商業		6,096	1,963	8,059
— 金融機構		387	95	482
	%	%	%	%
估貸款的百分比 ^{20,21}	0.05	0.70	0.80	1.35
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
於2012年1月1日	125	6,537	10,974	17,636
撇賬額	(70)	(2,361)	(7,381)	(9,812)
收回過往已撇賬之貸款	-	199	947	1,146
扣取自收益表	-	2,139	6,021	8,160
匯兌及其他變動 ¹⁹	2	58	(1,021)	(961)
於2012年12月31日	57	6,572	9,540	16,169
客戶貸款的減值準備		6,572	9,540	16,112
— 個人		685	7,527	8,212
— 企業及商業		5,407	1,939	7,346
— 金融機構		480	74	554
	%	%	%	%
估貸款的百分比 ^{20,21}	0.05	0.67	0.98	1.48

有關註釋，請參閱第263頁。

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)

	2013年			2012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	5	-	5	-	-	-
個人貸款	49	3,147	3,196	96	5,266	5,362
— 第一留置權住宅按揭	27	600	627	40	1,870	1,910
— 其他個人貸款 ¹	22	2,547	2,569	56	3,396	3,452
企業及商業貸款	2,414	560	2,974	2,029	773	2,802
— 製造業及國際貿易及服務貸款	1,265	425	1,690	910	547	1,457
— 商用物業及其他與物業有關貸款	791	35	826	604	86	690
— 其他商業貸款 ¹⁰	358	100	458	515	140	655
金融機構貸款	(148)	21	(127)	14	(18)	(4)
扣取自收益表總額	2,320	3,728	6,048	2,139	6,021	8,160

有關註釋，請參閱第263頁。

扣取自收益表之貸款減值準備淨額

(未經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
個別評估減值準備	2,320	2,139	1,915	2,625	4,458
– 新撥準備	3,440	3,272	2,904	3,617	5,173
– 撥回不再需要之準備	(911)	(934)	(798)	(847)	(581)
– 收回先前撇賬額	(209)	(199)	(191)	(145)	(134)
綜合評估減值準備	3,728	6,021	9,590	10,923	20,484
– 已扣除準備撥回額之新撥準備	4,815	6,968	10,825	11,798	21,240
– 收回先前撇賬額	(1,087)	(947)	(1,235)	(875)	(756)
減值虧損準備總額	6,048	8,160	11,505	13,548	24,942
– 同業	5	–	(16)	12	70
– 客戶	6,043	8,160	11,521	13,536	24,872
於12月31日					
已減值貸款	36,503	38,776	41,739	47,064	30,845
減值準備	15,201	16,169	17,636	20,241	25,649

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²²

(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 %
2013年							
已扣除準備撥回額 之新撥準備	0.59	0.09	0.34	0.15	0.91	5.93	0.78
收回額	(0.16)	(0.02)	(0.09)	(0.29)	(0.08)	(0.57)	(0.14)
減值虧損準備總額	0.43	0.07	0.25	(0.14)	0.83	5.36	0.64
已扣除收回額之撇賬額	0.39	0.08	0.17	0.38	1.00	3.68	0.56
2012年							
已扣除準備撥回額 之新撥準備	0.58	0.07	0.37	1.16	2.31	4.36	1.00
收回額	(0.10)	(0.02)	(0.11)	(0.26)	(0.08)	(0.62)	(0.12)
減值虧損準備總額	0.48	0.05	0.26	0.90	2.23	3.74	0.88
已扣除收回額之撇賬額	0.50	0.11	0.30	0.81	2.57	3.21	0.93

減值虧損準備佔客戶貸款總額平均值的百分比²²

(未經審核)

	2013年 %	2012年 %	2011年 %	2010年 %	2009年 %
已扣除準備撥回額之新撥準備	0.78	1.00	1.34	1.65	2.92
收回額	(0.14)	(0.12)	(0.15)	(0.12)	(0.10)
減值虧損準備總額	0.64	0.88	1.19	1.53	2.82
已扣除收回額之撇賬額	0.56	0.93	1.14	2.08	2.71

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 已減值貸款 / 風險集中情況

按地區分類之列賬基準與固定匯率基準變動對賬

(未經審核)

	2012年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣換算 調整 ²³ 百萬美元	2012年 12月31日 按2013年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 ²⁴ %	固定匯率 基準變動 ²⁴ %
已減值貸款							
歐洲	11,145	231	11,376	1,852	13,228	19	16
香港	477	-	477	(32)	445	(7)	(7)
亞太其他地區	1,147	(78)	1,069	109	1,178	3	10
中東及北非	2,474	(6)	2,468	(183)	2,285	(8)	(7)
北美洲	20,345	(54)	20,291	(5,168)	15,123	(26)	(25)
拉丁美洲	3,188	(291)	2,897	1,347	4,244	33	46
	38,776	(198)	38,578	(2,075)	36,503	(6)	(5)
減值準備							
歐洲	5,361	82	5,443	155	5,598	4	3
香港	473	-	473	(24)	449	(5)	(5)
亞太其他地區	746	(56)	690	75	765	3	11
中東及北非	1,811	(10)	1,801	(218)	1,583	(13)	(12)
北美洲	5,616	(27)	5,589	(1,347)	4,242	(24)	(24)
拉丁美洲	2,162	(236)	1,926	638	2,564	19	33
	16,169	(247)	15,922	(721)	15,201	(6)	(5)

有關註釋，請參閱第263頁。

扣取自收益表之列賬基準與固定匯率基準之減值準備對賬

(未經審核)

	2012年 12月31日 列賬基準 百萬美元	貨幣 換算調整 ²³ 百萬美元	2012年 12月31日 按2013年 12月31日 匯率計算 百萬美元	固定匯率 基準變動 百萬美元	2013年 12月31日 列賬基準 百萬美元	列賬 基準變動 ²⁴ %	固定匯率 基準變動 ²⁴ %
減值虧損準備							
歐洲	1,874	(8)	1,866	(134)	1,732	(8)	(7)
— 新撥準備	3,043	(30)	3,013	69	3,082	1	2
— 撥回額	(760)	11	(749)	36	(713)	(6)	(5)
— 收回額	(409)	11	(398)	(239)	(637)	56	60
香港	84	-	84	51	135	61	61
— 新撥準備	224	(1)	223	75	298	33	34
— 撥回額	(109)	1	(108)	(20)	(128)	17	19
— 收回額	(31)	-	(31)	(4)	(35)	13	13
亞太其他地區	340	(14)	326	22	348	2	7
— 新撥準備	677	(22)	655	-	655	(3)	-
— 撥回額	(187)	5	(182)	7	(175)	(6)	(4)
— 收回額	(150)	3	(147)	15	(132)	(12)	(10)
中東及北非	255	(5)	250	(294)	(44)		
— 新撥準備	580	(4)	576	(168)	408	(30)	(29)
— 撥回額	(250)	-	(250)	(115)	(365)	46	46
— 收回額	(75)	(1)	(76)	(11)	(87)	16	14
北美洲	3,462	(5)	3,457	(2,222)	1,235	(64)	(64)
— 新撥準備	3,889	(5)	3,884	(2,244)	1,640	(58)	(58)
— 撥回額	(298)	1	(297)	15	(282)	(5)	(5)
— 收回額	(129)	(1)	(130)	7	(123)	(5)	(5)
拉丁美洲	2,145	(165)	1,980	662	2,642	23	33
— 新撥準備	2,581	(188)	2,393	869	3,262	26	36
— 撥回額	(84)	5	(79)	(259)	(338)	302	328
— 收回額	(352)	18	(334)	52	(282)	(20)	(16)
總計	8,160	(197)	7,963	(1,915)	6,048	(26)	(24)
— 新撥準備	10,994	(250)	10,744	(1,399)	9,345	(15)	(13)
— 撥回額	(1,688)	23	(1,665)	(336)	(2,001)	19	20
— 收回額	(1,146)	30	(1,116)	(180)	(1,296)	13	16

有關註釋，請參閱第263頁。

風險集中情況

(未經審核)



有關信貸風險集中情況，請參閱第273頁風險附錄。

2013年，我們的貸款組合分散各個地區，加上環球業務及產品眾多，確保我們不會過份依賴少數市場帶動增長。我們的業務遍布不同地區，亦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。

信貸質素之分析載於第169頁。

金融投資

2013年，我們持有多個不同發行商及地區之可供出售政府及政府機構債務證券、企業債務證券、資產抵押證券及其他證券，其中13%投資於銀行及其他金融機構發行的證券，73%投資於政府或政府機構債務證券。我們亦持有有資產支持的保險及投資合約。

有關金融投資的分析，請參閱財務報表附註19。

交易用途資產

交易用途資產

(未經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
交易用途證券 ²⁵	163	171
同業貸款.....	28	78
客戶貸款.....	48	118
	239	367

有關註釋，請參閱第263頁。

交易用途證券仍佔交易用途資產的最大比重，為68%，2012年則為47%。比重上升乃由於環球銀行及資本市場業務管理反向回購活動的方式有所改變，導致同業及客戶貸款結欠大幅減少。政府及政府機構債務證券佔交易用途證券組合的最大比重。我們對美國財政部及政府機構債務證券(230億美元)、英國政府債務證券(120億美元)及香港政府債務證券(60億美元)均有重大的風險承擔。

有關持作交易用途的債務及股權證券的分析，請參閱財務報表附註14。

衍生工具

於2013年12月31日，衍生工具資產為2,820億美元(2012年：3,570億美元)，其中利率衍生工具佔最大比重，其次為外匯衍生工具。我們對衍生工具的風險承擔下跌21%，原因是主要貨幣的孳息曲線上移後，導致利率合約的公允值下跌，有關情況主要在歐洲出現，但淨額計算所得數額減少，抵銷了上述部分跌幅。

有關衍生工具的分析，請參閱財務報表附註18。

貸款

按列賬基準計算，於2013年12月31日的客戶貸款總額(不包括金融機構貸款)為9,570億美元，較2012年底增加250億美元或3%。按固定匯率基準計算則上升300億美元。

以下各表乃根據行業及貸款附屬公司之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的貸款，則根據貸款分行之所在地分析。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

按行業分類之貸款總額

(未經審核)

	2013年 百萬美元	匯率影響 百萬美元	變動 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2010年 百萬美元	2009年 百萬美元
個人貸款	410,728	(2,949)	(1,416)	415,093	393,625	425,320	434,206
— 第一留置權住宅按揭 ²⁶ ..	299,875	(735)	(1,252)	301,862	278,963	268,681	260,669
— 其他個人貸款 ¹	110,853	(2,214)	(164)	113,231	114,662	156,639	173,537
企業及商業貸款	543,822	(2,758)	33,087	513,493	472,816	445,512	383,090
— 製造業貸款	113,925	(1,070)	2,846	112,149	96,054	91,121	80,487
— 國際貿易及服務貸款 ..	185,081	(993)	16,685	169,389	152,709	146,573	115,641
— 商用物業貸款	74,846	189	(2,103)	76,760	73,941	71,880	69,389
— 其他與物業有關貸款 ..	44,832	(222)	4,522	40,532	39,539	34,838	30,520
— 政府貸款	7,342	(81)	(3,362)	10,785	11,079	8,594	6,689
— 其他商業貸款 ¹⁰	117,796	(581)	14,499	103,878	99,494	92,506	80,364
金融機構貸款	138,181	1,009	55,914	81,258	86,219	101,725	96,650
— 非銀行之金融機構	136,195	1,076	55,302	79,817	85,275	100,163	95,237
— 結算賬項	1,986	(67)	612	1,441	944	1,562	1,413
經重新分類之資產抵押證券 ..	2,716	84	(1,259)	3,891	5,280	5,892	7,827
各類客戶貸款總額(A)	1,095,447	(4,614)	86,326	1,013,735	957,940	978,449	921,773
同業貸款總額	211,579	(2,421)	61,397	152,603	181,112	208,429	179,888
各類貸款總額	1,307,026	(7,035)	147,723	1,166,338	1,139,052	1,186,878	1,101,661
其中：							
— 向客戶之反向回購	88,215	799	52,765	34,651	41,419	60,519	58,913
— 向同業之反向回購	91,475	(388)	56,402	35,461	41,909	66,402	63,332
已減值客戶貸款	36,428	(198)	(2,045)	38,671	41,584	46,871	30,606
— 佔A之百分比	3.3%			3.8%	4.3%	4.8%	3.3%
客戶貸款減值準備	15,143	(246)	(723)	16,112	17,511	20,083	25,542
— 佔A之百分比	1.4%			1.6%	1.8%	2.1%	2.8%
減值虧損準備	6,048	(197)	(1,915)	8,160	11,505	13,548	24,942
— 已扣除準備撥回額之 新撥準備	7,344	(227)	(1,735)	9,306	12,931	14,568	25,832
— 收回額	(1,296)	30	(180)	(1,146)	(1,426)	(1,020)	(890)

有關註釋，請參閱第263頁。

下文乃按固定匯率基準評述。

於2013年12月31日，個人貸款結欠為4,110億美元，佔客戶貸款總額的38%，較2012年12月31日減少14億美元。第一留置權住宅按揭貸款繼續是單一類別的最大集中風險，最大結欠源自英國(44%)、香港(18%)及美國(14%)。

於2013年12月31日，企業及商業貸款佔客戶貸款總額的50%，是最大的貸款類別。國際貿易及服務貸款佔企業及商業貸款類別

的比重最大，較2012年12月31日增加10%。此乃由於香港(其次為亞太其他地區)客戶的融資需求仍然殷切。

商用物業貸款佔客戶貸款總額的7%，大致維持於2012年12月31日之水平。商用物業貸款的主要風險集中於英國及香港。

非銀行金融機構的貸款為1,380億美元，較2012年12月31日上升560億美元，主要由於環球銀行及資本市場業務更改管理反向回購活動的方式及香港的其他金融服務公司的貸款增加。我們的風險承擔分布於許多機構，最大的風險集中在英國、法國及美國。

同業貸款較2012年12月31日上升41%，廣泛分布於許多國家／地區，此乃由於環球銀行及資本市場業務更改管理反向回購活動的方式及存放於香港金融機構的款項增加。

以下各表載有按地區及國家／地區分類的貸款資料。有關該等貸款的評述，分別載於第160頁「個人貸款」及第165頁「批發貸款」內。

按行業及地區分類之客戶貸款總額

(經審核)

	客戶貸款總額							估各類 貸款總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 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2013年12月31日								
個人貸款	192,107	73,556	50,973	6,484	72,690	14,918	410,728	37.5
—第一置業權住宅按揭 ²⁶	140,474	53,762	38,285	2,451	60,955	3,948	299,875	27.4
—其他個人貸款 ¹	51,633	19,794	12,688	4,033	11,735	10,970	110,853	10.1
企業及商業貸款	239,529	114,832	89,066	19,760	50,447	30,188	543,822	49.7
—製造業貸款	55,920	11,582	19,176	3,180	11,853	12,214	113,925	10.4
—國際貿易及服務貸款	77,113	43,041	36,327	8,629	11,676	8,295	185,081	16.9
—商用物業貸款	31,326	25,358	9,202	639	5,900	2,421	74,846	6.8
—其他與物業有關貸款	7,308	19,546	7,601	1,333	8,716	328	44,832	4.1
—政府貸款	3,340	739	282	1,443	564	974	7,342	0.7
—其他商業貸款 ¹⁰	64,522	14,566	16,478	4,536	11,738	5,956	117,796	10.8
金融機構貸款	75,550	7,610	8,522	2,532	42,591	1,376	138,181	12.6
—非銀行之金融機構	73,993	7,353	8,449	2,532	42,591	1,277	136,195	12.4
—結算賬項	1,557	257	73	—	—	99	1,986	0.2
經重新分類之資產抵押證券	2,578	—	—	—	138	—	2,716	0.2
各類客戶貸款總額 (A)	509,764	195,998	148,561	28,776	165,866	46,482	1,095,447	100.0
其中：								
—反向回購	48,091	1,991	4,457	—	33,676	—	88,215	8.1
按地區分類之A之百分比	46.5%	17.9%	13.6%	2.6%	15.2%	4.2%	100.0%	
已減值貸款	13,187	445	1,178	2,265	15,109	4,244	36,428	
—佔A之百分比	2.6%	0.2%	0.8%	7.9%	9.1%	9.1%	3.3%	
減值準備總額	5,563	449	765	1,565	4,237	2,564	15,143	
—佔A之百分比	1.1%	0.2%	0.5%	5.4%	2.6%	5.5%	1.4%	

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況

按行業及地區分類之客戶貸款總額(續)

(經審核)

	客戶貸款總額							佔各類 貸款總額 百分比 %
	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	中東及 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2012年12月31日								
個人貸款	186,274	70,341	49,305	6,232	84,354	18,587	415,093	41.0
— 第一留置權住宅按揭 ²⁶	135,172	52,296	36,906	2,144	70,133	5,211	301,862	29.8
— 其他個人貸款 ¹	51,102	18,045	12,399	4,088	14,221	13,376	113,231	11.2
企業及商業貸款	223,061	99,199	85,305	22,452	47,886	35,590	513,493	50.6
— 製造業貸款	56,690	10,354	19,213	3,373	9,731	12,788	112,149	11.1
— 國際貿易及服務貸款	70,954	33,832	32,317	9,115	13,419	9,752	169,389	16.6
— 商用物業貸款	33,279	23,384	9,286	865	6,572	3,374	76,760	7.6
— 其他與物業有關貸款	7,402	16,399	6,641	2,103	7,607	380	40,532	4.0
— 政府貸款	2,393	2,838	1,136	1,662	774	1,982	10,785	1.1
— 其他商業貸款 ¹⁰	52,343	12,392	16,712	5,334	9,783	7,314	103,878	10.2
金融機構貸款	55,732	4,546	4,255	1,196	13,935	1,594	81,258	8.0
— 非銀行之金融機構	55,262	4,070	3,843	1,194	13,935	1,513	79,817	7.9
— 結算賬項	470	476	412	2	—	81	1,441	0.1
經重新分類之資產抵押證券	3,694	—	—	—	197	—	3,891	0.4
各類客戶貸款總額(B)	468,761	174,086	138,865	29,880	146,372	55,771	1,013,735	100.0
其中：								
— 反向回購	27,299	760	307	—	6,281	4	34,651	3.4
按地區分類之B之百分比	46.3%	17.2%	13.7%	2.9%	14.4%	5.5%	100.0%	
已減值貸款	11,080	477	1,147	2,448	20,331	3,188	38,671	
— 佔B之百分比	2.4%	0.3%	0.8%	8.2%	13.9%	5.7%	3.8%	
減值準備總額	5,321	473	746	1,794	5,616	2,162	16,112	
— 佔B之百分比	1.1%	0.3%	0.5%	6.0%	3.8%	3.9%	1.6%	

有關註釋，請參閱第263頁。

按地區分類之同業貸款

(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	同業貸款 百萬美元	減值準備 ²⁷ 百萬美元
於2013年12月31日	73,904	35,150	50,637	6,443	30,164	15,281	211,579	(58)
於2012年12月31日	45,320	23,500	44,592	9,198	13,465	16,528	152,603	(57)
於2011年12月31日	54,406	35,159	47,309	8,571	14,831	20,836	181,112	(125)
於2010年12月31日	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)

有關註釋，請參閱第263頁。

按國家／地區分類之客戶貸款總額
(未經審核)

	第一留置權 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2013年12月31日					
歐洲	140,474	51,633	38,634	279,023	509,764
英國 ²⁸	132,174	22,913	28,127	219,248	402,462
法國	2,661	13,840	8,442	38,333	63,276
德國	7	218	127	6,361	6,713
馬耳他	2,007	526	434	1,627	4,594
瑞士	364	8,616	269	320	9,569
土耳其	833	4,002	305	4,059	9,199
其他	2,428	1,518	930	9,075	13,951
香港	53,762	19,794	44,904	77,538	195,998
亞太其他地區	38,285	12,688	16,803	80,785	148,561
澳洲	9,468	1,236	2,511	7,138	20,353
印度	1,080	297	425	4,732	6,534
印尼	69	447	78	5,361	5,955
中國內地	4,880	300	5,808	22,178	33,166
馬來西亞	5,140	1,994	1,997	5,420	14,551
新加坡	10,283	5,754	3,953	12,188	32,178
台灣	3,797	660	158	5,198	9,813
越南	55	264	53	1,464	1,836
其他	3,513	1,736	1,820	17,106	24,175
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,451	4,033	1,972	20,320	28,776
埃及	1	477	146	2,232	2,856
卡塔爾	13	377	261	1,245	1,896
阿聯酋	2,082	1,842	1,331	12,344	17,599
其他	355	1,337	234	4,499	6,425
北美洲	60,955	11,735	14,616	78,560	165,866
美國 ²⁸	42,317	6,257	10,174	59,150	117,898
加拿大	17,036	5,116	3,912	18,557	44,621
百慕達	1,602	362	530	853	3,347
拉丁美洲	3,948	10,970	2,749	28,815	46,482
阿根廷	20	1,425	62	2,103	3,610
巴西	1,811	6,466	1,268	17,132	26,677
墨西哥	2,117	3,079	1,398	8,994	15,588
其他	—	—	21	586	607
	299,875	110,853	119,678	565,041	1,095,447

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 風險集中情況 / 滙豐控股 / 證券化風險及其他結構產品

按國家/地區分類之客戶貸款總額(續)
(未經審核)

	第一留置權 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2012年12月31日					
歐洲	135,172	51,102	40,681	241,806	468,761
英國	127,024	23,446	30,342	179,799	360,611
法國	2,643	10,960	8,465	42,891	64,959
德國	9	284	126	5,212	5,631
馬耳他	1,821	563	454	1,631	4,469
瑞士	298	9,403	66	191	9,958
土耳其	1,062	4,084	317	3,356	8,819
其他	2,315	2,362	911	8,726	14,314
香港	52,296	18,045	39,783	63,962	174,086
亞太其他地區	36,906	12,399	15,927	73,633	138,865
澳洲	10,037	1,490	2,311	7,208	21,046
印度	1,000	394	521	5,389	7,304
印尼	83	508	95	5,349	6,035
中國內地	3,539	302	5,078	19,083	28,002
馬來西亞	5,025	2,175	1,813	5,880	14,893
新加坡	10,123	4,812	3,938	9,854	28,727
台灣	3,323	597	120	5,180	9,220
越南	50	252	60	1,710	2,072
其他	3,726	1,869	1,991	13,980	21,566
中東及北非(不包括沙地阿拉伯)	2,144	4,088	2,968	20,680	29,880
埃及	2	479	124	2,600	3,205
卡塔爾	11	385	484	1,082	1,962
阿聯酋	1,743	1,822	1,533	12,264	17,362
其他	388	1,402	827	4,734	7,351
北美洲	70,133	14,221	14,179	47,839	146,372
美國	49,417	7,382	9,449	29,315	95,563
加拿大	19,040	6,444	4,136	17,369	46,989
百慕達	1,676	395	594	1,155	3,820
拉丁美洲	5,211	13,376	3,754	33,430	55,771
阿根廷	28	1,532	85	2,465	4,110
巴西	1,745	8,042	1,287	18,022	29,096
墨西哥	1,989	2,756	1,280	9,447	15,472
巴拿馬	1,402	1,023	1,049	2,405	5,879
其他	47	23	53	1,091	1,214
	301,862	113,231	117,292	481,350	1,013,735

滙豐控股

(經審核)

滙豐控股的風險由滙豐控股資產負債管理委員會(「ALCO」)監控。滙豐控股所面對的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(反映於利率風險及外匯風險)，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。環球風險管理部負責檢討及管理有關風險，務使風險不會超出監管機構

及滙豐內部規定的限額。該部門對環球信貸風險進行高層次的中央監察及管理。

滙豐控股於2013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。

所有衍生工具交易均為與滙豐旗下經營銀行業務的交易對手進行(2012年：100%)，滙豐控股已就此訂立淨額計算總協議。自2012年起，信貸風險已按淨額基準管理，餘下風險淨額則按特定抵押安排以現金方式處理。

滙豐控股－最大信貸風險

(經審核)

	於2013年12月31日			於2012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
銀行及庫存現金：						
－在滙豐旗下業務之結餘	407	－	407	353	－	353
衍生工具	2,789	(2,755)	34	3,768	(3,768)	－
滙豐旗下業務貸款	53,344	－	53,344	41,675	－	41,675
金融投資	1,210	－	1,210	1,208	－	1,208
金融擔保及同類合約	52,836	－	52,836	49,402	－	49,402
貸款及其他信貸相關承諾	1,245	－	1,245	1,200	－	1,200
	111,831	(2,755)	109,076	97,606	(3,768)	93,838

向滙豐旗下業務提供之貸款，其信貸質素獲評估為「穩健」或「良好」風險級別，100%的貸款均屬並非逾期或已減值(2012年：100%)。滙豐控股所持金融投資獲標準普爾(「標普」)評為A-級(2012年：A-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；

- 槓桿融資交易；及
- 與按揭出售及證券化活動相關的陳述和保證。

上文包括環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務中有關以下各項的資料：Solitaire Funding Limited(「Solitaire」)、證券投資中介機構(「SIC」)、資產抵押證券交易用途組合，以及與債券承保公司進行之衍生工具交易。

有關Solitaire及SIC的進一步詳情，載於財務報表附註42。

會計政策

有關金融工具之分類及計量的會計政策，滙豐依循IAS 32「金融工具：呈列」、IAS 39「金融工具：確認及計量」及IFRS 13「公允值計量」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15。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險及其他結構產品

資產負債管理業務持有主要由政府機構及資助企業發行的資產抵押證券，作為我們投資組合的一部分。

有關資產負債管理業務的更詳細資料，請參閱第238頁。

2013年的風險承擔

(經審核)

2013年，美國宏觀經濟指標改善，市場對結構產品的需求仍然殷切。年中，市場對預期政府可能削減回購計劃的規模及縮減量化措施作出反應，導致政府機構及資助

企業所發行按揭抵押證券的價值下降，下半年，該等證券的市況平淡，於期內買賣的波幅減少。本年度其他結構產品市場的息差均稍為收窄，美國Alt-A住宅按揭抵押證券價格顯著上升，原因是美國房屋市道前景好轉。

下表包括環球銀行及資本市場業務的既有信貸組合中持有的資產，賬面值為280億美元(2012年：316億美元)。



有關滙豐各項風險承擔的性質，於第274頁風險附錄內概述。

滙豐的整體風險承擔

(經審核)

	於2013年12月31日		於2012年12月31日	
	賬面值 ²⁹ 十億美元	包括次優質 及Alt-A 十億美元	賬面值 ²⁹ 十億美元	包括次優質 及Alt-A 十億美元
資產抵押證券	50.1	7.2	59.0	7.0
—按公允值計入損益賬	3.1	0.2	3.4	0.2
—可供出售 ³⁰	42.7	6.5	49.6	6.1
—持至到期日 ³⁰	1.1	—	1.6	0.1
—貸款及應收賬款	3.2	0.5	4.4	0.6
按公允值計入損益賬之直接貸款	0.1	0.1	1.0	0.6
資產抵押證券及按公允值計入損益賬之 直接貸款總額	50.2	7.3	60.0	7.6
減：需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	(1.5)	(0.2)	(1.9)	(0.2)
	48.7	7.1	58.1	7.4
槓桿融資貸款	1.4	—	2.8	—
—貸款及應收賬款	1.4	—	2.8	—
	50.1	7.1	60.9	7.4
風險承擔數額(包括已透過債券 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)	51.6	7.3	62.8	7.6

有關註釋，請參閱第263頁。

分類為可供出售的資產抵押證券

我們持有的可供出售資產抵押證券主要是由環球銀行及資本市場業務結構公司(「SE」)持有，該等結構公司於設立時已享有外界

投資者第一損失保障，亦包括直接持有及由Solitaire持有的持倉。我們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)

	2013年			2012年		
	直接持有/ Solitaire ³¹ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ³¹ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元
於1月1日之可供出售儲備	(1,473)	(720)	(2,193)	(3,085)	(2,061)	(5,146)
證券公允值之增額/(減額)	(442)	599	157	1,195	914	2,109
減值之影響 ³²	101	61	162	339	394	733
償還資本	38	85	123	164	174	338
其他變動	262	(154)	108	(86)	(141)	(227)
於12月31日可供出售儲備	(1,514)	(129)	(1,643)	(1,473)	(720)	(2,193)

有關註釋，請參閱第263頁。

證券投資中介機構

(未經審核)

在上頁列表中，透過結構公司持有的資產抵押證券之賬面總值，代表由證券投資中介機構(不包括Solitaire)發行的資本票據提供重大第一損失保障的持倉。

於每個業績報告日期，我們評估是否有任何客觀證據顯示結構公司持有的資產抵押證券存在減值。這些資產所產生的減值

準備，由計入減值一欄內分配予資本票據持有人的虧損金額所抵銷，惟資本票據的賬面值必須足以抵銷虧損。倘減值準備總額超出資本票據的賬面值，則如下表所示，滙豐應佔負債撥回額為2,000萬美元(2012年：提撥準備1.19億美元)。就證券投資中介機構而言，預計第三方持有的資本票據可吸納該等機構所產生的現金虧損。

證券投資中介機構(不包括Solitaire)的可供出售儲備及第一損失經濟保障

(未經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
可供出售儲備	(37)	(787)
—與資產抵押證券有關	(129)	(720)
第一損失經濟保障	2,286	2,286
資本票據的賬面值	457	249
年內減值(撥回)/準備：		
—分配予滙豐	(20)	119
—分配予資本票據持有人	(96)	—

減值評估方法

(經審核)

處理減值之會計政策及減值指標，載於財務報表附註2。



有關減值評估方法，於第272頁風險附錄內概述。

減值準備/(撥回)

(未經審核)

	截至2013年12月31日止年度			截至2012年12月31日止年度		
	直接持有/ Solitaire ³¹ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元	直接持有/ Solitaire ³¹ 百萬美元	結構公司 百萬美元	總計 百萬美元
次優質住宅	(16)	(100)	(116)	23	(67)	(44)
美國Alt-A住宅	(156)	(20)	(176)	(209)	190	(19)
商用物業	10	6	16	125	—	125
其他資產	(11)	(2)	(13)	74	(4)	70
減值準備/(撥回)總額	(173)	(116)	(289)	13	119	132

有關註釋，請參閱第263頁。

董事會報告：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，以及計入損益賬按公允值持有的直接貸款²⁹
(經審核)

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允 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 結構公司 持有 百萬美元	本金 風險總額 ³³ 百萬美元	信貸 違責掉期 保障額 ³⁴ 百萬美元	本金 風險淨額 ³⁵ 百萬美元
按揭相關資產：										
次優質住宅	178	2,977	-	-	403	3,558	2,782	4,504	112	4,392
直接貸款	46	-	-	-	-	46	-	106	-	106
MBS及MBS中的CDO	132	2,977	-	-	403	3,512	2,782	4,398	112	4,286
美國Alt-A住宅	101	3,538	18	-	134	3,791	2,926	5,692	100	5,592
直接貸款	10	-	-	-	-	10	-	14	-	14
MBS	91	3,538	18	-	134	3,781	2,926	5,678	100	5,578
美國政府機構及資助企業：										
MBS	178	18,661	1,110	-	-	19,949	-	19,812	-	19,812
其他住宅	618	1,925	-	-	399	2,942	1,513	3,981	53	3,928
直接貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MBS	618	1,925	-	-	399	2,942	1,513	3,981	53	3,928
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	133	5,667	-	104	669	6,573	5,146	7,188	-	7,188
	1,208	32,768	1,128	104	1,605	36,813	12,367	41,177	265	40,912
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	294	5,011	-	-	251	5,556	4,310	5,841	365	5,476
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	196	3,705	-	-	121	4,022	3,495	4,897	199	4,698
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,271	1,265	-	34	1,186	3,756	989	4,805	1,010	3,795
	2,969	42,749	1,128	138	3,163	50,147	21,161	56,720	1,839	54,881

	交易用途 百萬美元	可供出售 百萬美元	持至 到期日 百萬美元	指定 以公允價值 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 結構公司 持有 百萬美元	本金 風險總額 ³³ 百萬美元	信託 擔保額 ³⁴ 百萬美元	本金 風險淨額 ³⁵ 百萬美元
於2012年12月31日										
按揭相關資產：										
次優質住宅	698	2,455	—	—	435	3,588	2,723	5,483	130	5,353
直接貸款	566	—	—	—	—	566	482	1,221	—	1,221
MBS及MBS中的CDO	132	2,455	—	—	435	3,022	2,241	4,262	130	4,132
美國Alt-A住宅	157	3,658	118	—	157	4,090	2,994	6,992	100	6,892
直接貸款	71	—	—	—	—	71	—	77	—	77
MBS	86	3,658	118	—	157	4,019	2,994	6,915	100	6,815
美國政府機構及資助企業：										
MBS	369	23,341	1,455	—	—	25,165	—	23,438	—	23,438
其他住宅	695	2,084	—	—	499	3,278	1,459	3,888	87	3,801
直接貸款	322	—	—	—	—	322	—	322	—	322
MBS	373	2,084	—	—	499	2,956	1,459	3,566	87	3,479
商用物業										
MBS及MBS中的CDO	164	6,995	—	109	1,319	8,587	5,959	9,489	—	9,489
	2,083	38,533	1,573	109	2,410	44,708	13,135	49,290	317	48,973
槓桿融資相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	450	5,330	—	—	284	6,064	4,303	6,726	717	6,009
學生貸款相關資產：										
ABS及ABS中的CDO	179	4,219	—	—	156	4,554	3,722	5,826	199	5,627
其他資產：										
ABS及ABS中的CDO	1,511	1,553	—	49	1,537	4,650	1,140	5,769	1,318	4,451
	4,223	49,635	1,573	158	4,387	59,976	22,300	67,611	2,551	65,060

有關註釋，請參閱第263頁。

上表不包括於第209頁另行列示的槓桿融資交易。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 證券化風險 / 槓桿融資交易 / 陳述和保證

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

我們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。

2013年，我們與債券承保公司所訂合約之名義價值及我們就債券承保公司面對的整體信貸風險均告下降，乃由於折付、合約屆滿及攤銷，以及信貸息差收窄所致。下表載列於2013年12月31日衍生工具交易的公允值，以及如購買的信貸違責掉期保障

完全失效(例如因債券承保公司未能履行其責任)所產生的風險金額。為進一步分析該種風險，我們將已購入保障的價值按所涉債券承保公司分為兩類，一類為於2013年12月31日獲標普評為「BBB-級或以上」的公司，另一類則為「BBB-級以下」(「BBB-級」是標普給予投資級別的界線)的公司，並分別列示向每類公司購買的保障價值。「信貸估值調整」一欄顯示對風險淨額作出的估值調整，並反映我們估計債券承保公司信譽下降引致已購入保障價值最有可能出現的虧損。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。

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計算。

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2013年12月31日

以債券承保公司為交易對手進行之衍生工具交易

	名義金額 百萬美元	信貸估值 調整前的 風險淨額 百萬美元	信貸 估值調整 ³⁶ 百萬美元	信貸估值 調整後的 風險淨額 百萬美元
債券承保公司－投資級別 (BBB-級或以上)	3,297	299	(61)	238
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下)	523	190	(110)	80
	3,820	489	(171)	318

於2012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)	4,191	606	(121)	485
債券承保公司－次投資級別 (BBB-級以下)	957	303	(158)	145
	5,148	909	(279)	630

有關註釋，請參閱第263頁。

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(相等於現行市值)，否則會就債券承保公司採用標準信貸估值調整法(如第350頁所述)進行調整。

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

我們在交易用途及可供出售兩種組合內，均持有由一家債券承保公司「附帶」提供強化信貸條件的債券。由於該等債券在買賣時明顯享有此項強化信貸條件，該債券承

保公司的信貸狀況若有任何不利變化，即會在相關市價中反映，因此亦會在該等證券於2013年12月31日的賬面值中反映。對於在交易用途組合內持有的附帶保證債券，相關按市值計價變動已計入收益表內。在可供出售組合中持有的附帶保證債券，相關市值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。

槓桿融資交易

(經審核)

槓桿融資交易包括屬次投資級別的收購項目或事件促成的融資。下表列示我們因主要交易而須承擔的槓桿融資交易風險。我們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206頁的列表。

於2013年12月31日，我們持有的槓桿融資承諾為14億美元(2012年：28億美元)，其中13億美元(2012年：26億美元)已撥資。

於2013年12月31日，我們面對的主要風險來自通訊與基建行業的公司。

滙豐面對的槓桿融資交易風險

(經審核)

	於2013年12月31日的風險			於2012年12月31日的風險		
	已撥資 ³⁷ 百萬美元	未撥資 ³⁸ 百萬美元	總計 百萬美元	已撥資 ³⁷ 百萬美元	未撥資 ³⁸ 百萬美元	總計 百萬美元
歐洲.....	1,256	176	1,432	2,108	162	2,270
北美洲.....	—	—	—	414	92	506
	1,256	176	1,432	2,522	254	2,776
於下列各項內持有：						
— 貸款及應收賬款.....	1,256	176	1,432	2,522	252	2,774
— 計入損益賬之公允值.....	—	—	—	—	2	2

有關註釋，請參閱第263頁。

與按揭出售及證券化活動相關的陳述和保證

(未經審核)

我們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為第三方發行私營機構按揭抵押證券(大部分為次優質)擔任包銷商，該等證券的原有發行價值為370億美元；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作出多項陳述和保證。在購入第三方辦理的按揭並予以證券化，以及包銷第三方按揭抵押證券時，一旦出現違反貸款額所涉陳述和保證的情況，回購貸款的責任便主要由辦理貸款的機構承擔。

購買後重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者，如證券化的債務管理人、辦理機構、包銷商、受託人或保薦人，已成為訴訟、政府及監管機構調查及研訊的對象。

於2013年12月31日，集團就美國滙豐銀行辦理及出售按揭貸款(對象主要為政府資助企業)時作出的多項陳述和保證，確認一項9,900萬美元的負債(2012年：2.19億美元)。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訂的辦理準則。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買方作出彌償。該項估計負債是根據下列準則計算：回購需求水平；要求查看貸款檔案未決個案水平；以及對迄今已售按揭的預計日後回購需求額，該等按揭為已拖欠兩期或以上還款，或可能按照某個估計轉換率將成為拖欠貸款。於2013年的回購需求額為4,400萬美元(2012年：8,900萬美元)。

有關法律訴訟及監管事宜的詳情，請參閱財務報表附註43。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 信貸風險 > 歐元區風險

歐元區風險

(未經審核)

歐元區國家的風險承擔

本節披露僅限於西班牙、愛爾蘭、意大利、希臘、葡萄牙及塞浦路斯等歐元區周邊國家，該等國家之市場波動水平超逾其他歐元區國家，反映該等國家於2013年的財政狀況或政局持續不明朗。本年度，核心歐元區國家(如德國及荷蘭)的經濟基本因素改善，令歐元崩潰的連鎖效應風險顯著減少。倘有周邊國家需退出歐元區，目前預

料此情形尚屬可控，因此使歐元區本身面臨風險的可能性較小。

本節各表概列我們對部分歐元區國家的風險承擔，包括：

- 政府、中央銀行及半政府機構；
- 銀行；
- 其他金融機構及企業；及
- 個人貸款。

對銀行、其他金融機構、其他企業及個人貸款的風險承擔，乃按交易對手註冊所在國家/地區分析。

歐元區周邊國家的風險承擔概要

(經審核)

	資產 負債表內 風險承擔 十億美元	資產 負債表外 風險承擔 十億美元	各類風險 承擔總額 十億美元	減低風險 措施 十億美元	風險承擔 淨額總計 十億美元	風險承擔淨額總計			
						主權 及機構 十億美元	銀行 十億美元	其他 金融機構 及企業 十億美元	個人 十億美元
於2013年12月31日									
西班牙.....	13.4	3.6	17.0	(5.8)	11.2	0.8	2.6	7.7	0.1
愛爾蘭.....	9.1	2.2	11.3	(1.9)	9.4	0.1	0.9	8.3	0.1
意大利.....	13.4	3.5	16.9	(8.7)	8.2	1.4	1.4	5.2	0.2
希臘.....	6.5	1.2	7.7	(0.4)	7.3	0.1	2.2	4.0	1.0
葡萄牙.....	1.0	0.3	1.3	(0.2)	1.1	0.3	0.3	0.5	-
塞浦路斯.....	0.3	-	0.3	-	0.3	-	-	0.2	0.1
	43.7	10.8	54.5	(17.0)	37.5	2.7	7.4	25.9	1.5
於2012年12月31日									
西班牙.....	15.3	3.2	18.5	(6.4)	12.1	1.0	2.8	8.3	-
愛爾蘭.....	20.7	1.3	22.0	(12.1)	9.9	0.4	1.8	7.6	0.1
意大利.....	12.6	3.0	15.6	(6.0)	9.6	2.7	1.6	5.2	0.1
希臘.....	5.9	0.7	6.6	(0.8)	5.8	0.1	0.6	4.1	1.0
葡萄牙.....	1.1	0.3	1.4	(0.4)	1.0	0.2	0.4	0.4	-
塞浦路斯.....	0.3	0.1	0.4	-	0.4	-	-	0.4	-
	55.9	8.6	64.5	(25.7)	38.8	4.4	7.2	26.0	1.2

編製基準

(經審核)

於上表中，「各類風險承擔總額」指根據IFRS入賬的資產負債表內賬面值以及資產負債表外風險承擔。

「風險承擔淨額總計」於計及減低風險對銷項目後列賬，此等項目已計及有關風險承擔的風險管理意見，但並未符合會計準則的對銷規定。該等減低風險對銷項目包括：

- 與交易用途資產一併管理的短倉；
- 存在合法執行權利抵銷衍生工具資產的衍生工具負債；及

- 就衍生工具資產收取的抵押品。

與交易用途資產一併管理的短倉降低我們於結算日所承擔的風險，即倘出現違約，交易用途資產及相關短倉將同步錄得損益。當有此關係時，倘短倉與長倉未能完全配對，例如短倉的到期時間較交易用途資產為短，或短倉並不相等於抵押品，風險的其中一項元素仍然存在。此項餘下的風險於未計減低風險措施前在資產負債風險承擔總額中列示。然而，由於持倉淨額最能反映於結算日發生信貸事件的影響，我們認為此計量方法能重點反映該日的風險。

減低信貸風險措施包括與相同交易對手的衍生工具負債，且當中存在淨額計算總協議，而信貸風險乃按淨額基準管理，或持倉按特定抵押安排（一般為現金方式）處理。有關數額並未符合按淨額呈列的會計準則，原因是實際上該等數額未必按淨額結算，但我們認為按淨額呈列更能準確反映相關風險承擔額。

轉嫁風險予單位相連保單的投保人的影響，以及屬於相關負債抵押品的交易用途資產，並未於風險承擔淨額總計中扣除。

「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數額。在多數情況下，我們須履行該等承諾。在某些情況下，交易對手取用貸款的能力會受到掣肘。該等限制受相關文件約束，對交易對手的限制亦各不相同。

風險承擔之評述

於2013年12月31日，我們於歐元區周邊國家的風險承擔淨額為375億美元，較2012年底減少13億美元，主要由於意大利的主權借款人及機構、愛爾蘭的銀行及西班牙其他金融機構及企業的風險承擔減少。惟以優質債券作抵押的反向回購活動令希臘銀行的風險承擔增加，抵銷了部分減幅。

重新計值風險

(未經審核)

歐元區周邊國家持續出現困境，儘管情況已有改善，現時仍可能有成員國會退出歐元區。歐洲條約內仍未有已制訂的法律架構處理有關情況，因此無法準確預測事態發展，以及隨之出現的法律後果。

根據我們對可能退出歐元區的每個國家進行的評估，以及貨幣須重新計值風險對我們風險承擔的相關重大程度，我們認為，希臘、意大利或西班牙最有可能退出

歐元區。因此，下表僅呈列希臘、意大利及西班牙(稱「境內」)的風險承擔。

有關歐元區成員國退出該區的主要風險包括：

匯兌虧損：倘有歐元區國家退出歐元區，有關國家可能會通過法例，設立新的本土貨幣，並以新的本土貨幣為歐元資產重新計值。倘經重新計值的貨幣價值低於原來的歐元，則該國的資產及負債會於換算為賬面值時即時貶值。因此產生的虧損總額現時無法預計，原因是我們無法肯定哪些資產及負債會依法重新計值或貶值的程度。該等資產及負債主要包括我們在該等國家的工商金融貸款及存款，而資產淨值代表資金風險淨額。列表亦識別境內的資產負債表外風險承擔額，原因為該等數額須承擔出現貨幣重新計值的風險，並導致產生資產負債表風險承擔。務請注意，有關分析僅作為指示，並未包括該等存在風險的國家以外而有連繫的國家，滙豐入賬的歐元計值風險承擔額(請參閱下文「對外合約」)。

對外合約重新計值風險：在並非退出歐元區的國家運作的滙豐業務與境內交易對手或另行與有關國家有密切關係的交易對手之間訂立的合約，可能受貨幣重新計值影響。有關影響仍涉及重大不明朗因素。合約文件所在國家的法例、所涉及的滙豐屬下公司，以及付款機制等因素，均可能與此項評估有關，且視乎實際的退出境況，例如無序退出與根據歐盟法例獲准退出對外合約所面對的後果會有不同。此外，有關國家可能實施資金管制，影響匯返資金的能力，包括並未受貨幣重新計值影響的貨幣的資金。

我們持續識別並監察貨幣重新計值可能產生的風險，並適時採取措施，一旦出現貨幣重新計值的情況，能夠藉此緩和風險及／或減少可能產生虧損的整體風險承擔額。然而，我們認為，歐元區國家可能會

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 信貸風險 > 歐元區風險 // 流動資金及資金

根據不同境況而以不同形式退出歐元區，從而可能引致截然不同的法律後果，嚴重影響任何減低風險措施的潛在效力，因此

難以預測某些措施的效力，直至貨幣重新計值的事件確實出現後，方可作出判斷。

境內資金風險

(未經審核)

		以下列貨幣計值：			
		歐元 十億美元	美元 十億美元	其他貨幣 十億美元	總計 十億美元
於2013年12月31日					
希臘	境內資產	1.5	0.1	–	1.6
	境內負債	(1.4)	(0.6)	(0.1)	(2.1)
	境內資金風險淨額	0.1	(0.5)	(0.1)	(0.5)
	資產負債表外風險承擔	(0.2)	–	0.3	0.1
	境內資金風險淨額	0.1	(0.5)	(0.1)	(0.5)
意大利	境內資產	0.9	–	–	0.9
	境內負債 ³⁹	(1.9)	–	–	(1.9)
	境內資金風險淨額	(1.0)	–	–	(1.0)
	資產負債表外風險承擔	1.0	–	–	1.0
	境內資金風險淨額	(1.0)	–	–	(1.0)
西班牙	境內資產	1.5	0.8	–	2.3
	境內負債	(1.0)	(0.2)	–	(1.2)
	境內資金風險淨額	0.5	0.6	–	1.1
	資產負債表外風險承擔	0.5	0.4	–	0.9
	境內資金風險淨額	0.5	0.6	–	1.1
於2012年12月31日					
希臘	境內資產	2.1	0.1	–	2.2
	境內負債	(1.5)	(0.8)	(0.1)	(2.4)
	境內資金風險淨額	0.6	(0.7)	(0.1)	(0.2)
	資產負債表外風險承擔	(0.3)	0.2	0.2	0.1
	境內資金風險淨額	0.6	(0.7)	(0.1)	(0.2)
意大利	境內資產	1.0	–	–	1.0
	境內負債 ³⁹	(2.0)	–	–	(2.0)
	境內資金風險淨額	(1.0)	–	–	(1.0)
	資產負債表外風險承擔	0.8	–	–	0.8
	境內資金風險淨額	(1.0)	–	–	(1.0)
西班牙	境內資產	2.4	0.8	–	3.2
	境內負債	(1.7)	(0.1)	–	(1.8)
	境內資金風險淨額	0.7	0.7	–	1.4
	資產負債表外風險承擔	0.7	0.2	–	0.9
	境內資金風險淨額	0.7	0.7	–	1.4

有關註釋，請參閱第263頁。

流動資金及資金

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
流動資金及資金.....		276		
主要資金來源.....		276		
2013年流動資金及資金.....	214			
客戶存款市場.....	214			
批發融資市場.....	214			
流動資金規例.....	215			
流動資金及資金風險管理.....	215	276		
內在流動資金風險分類.....		276		
核心存款.....		277		
貸款對核心資金比率.....	215	277	貸款對核心資金比率.....	215
壓力下之償債保障比率.....	215	277	壓力下之一個月及三個月償債保障比率...	216
壓力境況分析.....		277		
滙豐旗下主要營運公司的流動資產.....	216	278	滙豐旗下主要公司的流動資產.....	217
約定現金流淨額.....	217		銀行同業貸款及集團內部存款， 以及反向回購、回購及短倉的 現金流淨額.....	218
監察批發債務.....		279		
流動資金行為化.....		280		
貸款承諾產生之或有流動資金風險.....	218	280	集團之未取用訂約貸款(根據或有流動 資金風險限額架構進行監察).....	219
資金來源.....	219			
回購及借出股票.....	219		資金來源及用途.....	221
跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及 資金風險.....	221		按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付的批發資金現金流.....	222
具產權負擔及無產權負擔資產.....	223		可動用以支持日後潛在資金及抵押品 需要的資產概要(資產負債表內及 資產負債表外).....	223
積極管理抵押品的影響.....	224			
就反向回購及借入股票交易收取並 質押的資產負債表外抵押品.....	224			
就衍生工具交易收取並質押的資產負 債表外非現金抵押品.....	224			
資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產分析.....	224		資產負債表內具產權負擔及 無產權負擔資產分析.....	225
其他合約責任.....	226			
其他資料.....	227			
金融負債合約期限.....	227		按尚餘合約期限列示於金融負債項下 滙豐應付的現金流.....	228
跨貨幣流動資金及資金風險的管理.....		280		
滙豐控股.....	229	281	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.....	229

1 風險附錄 – 風險政策及慣例。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 2013年 / 流動資金規例 / 流動資金及資金風險管理

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，或將要以過高成本履行責任的風險。此風險因現金流的時間錯配而產生。

滙豐管理流動資金及資金風險的政策與慣例，於2013年並無重大變動。



有關流動資金及資金的現行政策與慣例，於第276頁風險附錄內概述。

流動資金及資金風險管理架構

我們的流動資金架構旨在讓我們能抵禦極為沉重的流動資金壓力，並為適應不斷變化的業務模式、市場狀況及監管規定而設。

我們的流動資金及資金風險管理架構規定：

- 旗下營運公司以獨立形式管理流動資金，對集團或中央銀行並無隱含的倚賴；
- 旗下所有營運公司須符合貸款對核心資金比率方面的限制；及
- 旗下所有營運公司須在集團指定壓力境況下可維持三個月的正數受壓現金流水平。

2013年流動資金及資金

(未經審核)

2013年集團的流動資金狀況強勁，繼續取得大量客戶存款，並且能繼續透過批發市場順利融資。2013年內，客戶賬項上升11% (1,430億美元)，而客戶貸款則上升8% (830億美元)，令我們的貸存比率微跌至73% (2012年：74%)。

於2013年12月31日，英國滙豐的貸款對核心資金比率(「ACF」)下跌至100% (2012年：106%)，主要由於核心存款的增幅超過貸款增長。

於2013年12月31日，香港上海滙豐銀行的貸款對核心資金比率下跌至72% (2012年：73%)，主要因為核心存款的增幅超過貸款增長。

於2013年12月31日，美國滙豐的貸款對核心資金比率上升至85% (2012年：78%)，主要由於該行將剩餘核心存款投放於客戶貸款。

英國滙豐、香港上海滙豐銀行及美國滙豐的定義，請參閱第264至265頁註釋41至43。貸款對核心資金比率於第215頁討論。

客戶存款市場

客戶賬項於2013年上升11%，若不計及回購結餘，則按年增長4% (500億美元)。

零售銀行及财富管理業務

零售銀行及财富管理業務的客戶賬項款額上升3%，其中本位市場大幅增長，但若干市場的存款結餘因資金要求上升或出售業務而下降，抵銷了部分增幅。

工商金融業務

客戶賬項於2013年上升5%，主要由於資金管理服務賬項有所增長。此等客戶賬項增長，加上付款量的升幅強勁，顯示該項資金來源與滙豐向工商金融客戶提供營運服務有關。

環球銀行及資本市場業務

客戶賬項於2013年上升36%。若不計及客戶的回購結餘，環球銀行及資本市場業務的存款按年增長8%，升幅主要來自資金管理服务賬項。

環球私人銀行業務

環球私人銀行業務的客戶賬項款額下跌9%，原因是我們繼續將此項業務由離岸重新定位為境內銀行業務，並轉為專注服務資產較豐厚人士。採納更嚴格的合規及稅務透明度標準令資金流出，亦導致整體賬項下跌。

批發融資市場

銀行批發債務市場雖然因利率不明朗而出現一些波動，但已發展市場的投資者需求強勁及經濟前景改善，令市況於2013年普遍向好。由於投資者信心回升，加上監管規例更加清晰，後償債務的發行量因而上升。雖然不同地區的有期債務發行量各有差異，但全球銀行的有期債務整體發行量仍較過往年度減少，主要由於英國和歐洲的發行量減少。

2013年，我們透過集團旗下多家公司在公開資本市場發行不同貨幣、不同期限的有期債務證券，金額相等於156億美元(2012年：105億美元)。

流動資金規例

(未經審核)

歐洲透過於2013年6月頒布的資本指引4而採納巴塞爾委員會的架構。有關規定要求自2014年3月起，呈報流動資金覆蓋比率(「LCR」)及穩定資金淨額比率(「NSFR」)。監管文件勾劃的監管規定流動資金覆蓋比率初步設定為60%，由2015年1月起適用，並於2018年1月前增至100%，但個別成員國可設定較高的標準。我們預期審慎監管局將設定流動資金覆蓋比率要求為80%，並於2015年1月起適用。2013年，流動資金覆蓋比率的定義已有額外指引，大部分為歐洲銀行管理局向歐洲委員會提交的對影響的評估及建議。我們預期委員會將於2014年6月30日的流動資金覆蓋比率最終授權法案中，採納大部分該等建議。至於穩定資金淨額比率的最終定案，巴塞爾銀行監管委員會已於2014年1月發出有關修訂架構的諮詢文件，目標是在2018年1月初以最終定案的比率作為最低標準。

流動資金及資金風險管理

(經審核)

滙豐的流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)採用兩項主要衡量標準來界定、監察及監控旗下各營運公司的流動資金及資金風險。採用貸款對核心資金比率來監察結構性長期資金狀況，而壓力下之償債保障比率，已納入集團界定壓力境況，則用來監察在嚴重流動資金壓力下的復元力。

下表列示的三家主要公司，佔集團客戶賬項(不包括回購)66%(2012年：62%)。倘計入其他主要公司，則百分比為94%(2012年：94%)。

貸款對核心資金比率

下表顯示滙豐旗下經營銀行業務的主要公司之客戶貸款，均有可靠及穩定的資金來源。

於2013年12月31日，滙豐旗下主要營運公司的貸款對核心資金比率介乎80%至115%之間。

貸款對核心資金比率⁴⁰

(經審核)

	於12月31日	
	2013年 %	2012年 %
英國滙豐 ⁴¹		
年底.....	100	106
最高.....	107	106
最低.....	100	100
平均.....	104	103
香港上海滙豐銀行 ⁴²		
年底.....	72	73
最高.....	77	75
最低.....	70	71
平均.....	74	73
美國滙豐 ⁴³		
年底.....	85	78
最高.....	85	86
最低.....	78	68
平均.....	82	78
滙豐旗下其他主要公司		
總計 ⁴⁴		
年底.....	93	91
最高.....	93	92
最低.....	89	85
平均.....	91	88

有關註釋，請參閱第264頁。

核心資金指客戶存款的核心部分，以及尚餘合約期限超過一年的任何有期專業資金。我們對核心資金的定義不包括資本。

壓力下之償債保障比率

下表所載比率，呈列一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的百分比。旗下營運公司須於三個月內維持100%或以上的比率。

壓力下之償債保障比率分子中計入的流入量，乃源自流動資產的流入量(扣除假設扣減額)，以及於有關期間按照合約即將到期資產的相關現金流入量。

客戶貸款一般假設會予以續期，故不會產生現金流入量。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 流動資金及資金風險管理

壓力下之一個月及三個月償債保障比率⁴⁰

(經審核)

	於以下年度12月31日之 壓力下之一個月償債保障比率		於以下年度12月31日之 壓力下之三個月償債保障比率	
	2013年 %	2012年 %	2013年 %	2012年 %
英國滙豐⁴¹				
年底.....	106	114	109	103
最高.....	114	117	109	103
最低.....	100	108	101	101
平均.....	106	112	103	102
香港上海滙豐銀行⁴²				
年底.....	119	129	114	126
最高.....	131	134	126	126
最低.....	113	123	109	118
平均.....	119	129	114	123
美國滙豐⁴³				
年底.....	114	126	110	119
最高.....	126	137	119	130
最低.....	110	115	109	113
平均.....	115	127	112	123
滙豐旗下其他主要公司總計⁴⁴				
年底.....	121	127	114	117
最高.....	128	127	119	117
最低.....	113	117	109	108
平均.....	120	121	113	111

有關註釋，請參閱第264頁。

英國滙豐的壓力下之一個月償債保障比率下跌，原因是一個月後到期的第三級資產的合約回購額上升，以及就非核心存款模擬的現金流出量增加。壓力下之三個月償債保障比率上升，原因是重新分類符合流動資金及資金風險管理架構下第三級流動資產資格的股票。

香港上海滙豐銀行的壓力下之償債保障比率下跌，原因是有關計算同日流動資金需求的方法有變。

美國滙豐將剩餘流動資金投放於客戶貸款，故壓力下之償債保障比率下降。

滙豐旗下其他主要公司總計的壓力下之償債保障比率大致維持不變。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

下表顯示就計算壓力下之三個月償債保障比率而言，列作流動類別的資產之估計流

動資金價值(未計假設扣減)(按流動資金及資金風險管理架構而界定)。

流動資產不包括因反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之無產權負擔資產，以及於三個月內到期的無抵押銀行同業貸款，但被視作約定現金流入。

流動資產由獨立營運公司持有及管理。所示的大部分流動資產均由各營運公司的資產負債管理部門直接持有，主要按流動資金及資金風險管理架構而管理流動資金風險。

流動資產亦包括就任何其他目的而言，在資產負債管理業務外持有的任何無產權負擔的流動資產。流動資金及資金風險管理架構讓資產負債管理業務對所有無產權負擔資產及流動資金來源有最終控制權。



流動資產政策概要及下表所示分類的定義，載於第278頁風險附錄。

滙豐旗下主要公司的流動資產
(經審核)

	估計流動資金價值 ⁴⁵	
	2013年 12月31日 百萬美元	2012年 12月31日 百萬美元
英國滙豐 ⁴¹		
第一級.....	168,877	138,812
第二級.....	1,076	374
第三級.....	63,509	27,656
	233,462	166,842
香港上海滙豐銀行 ⁴²		
第一級.....	108,713	112,167
第二級.....	5,191	5,740
第三級.....	7,106	3,968
	121,010	121,875
美國滙豐 ⁴³		
第一級.....	43,446	60,981
第二級.....	12,709	15,609
第三級.....	5,044	5,350
其他.....	8,000	6,521
	69,199	88,461
滙豐旗下其他主要公司總計 ⁴⁴		
第一級.....	144,774	154,445
第二級.....	12,419	18,048
第三級.....	13,663	6,468
其他.....	–	2,447
	170,856	181,408

有關註釋，請參閱第264頁。

流動資產組合中所持的所有資產均屬無產權負擔資產。

英國滙豐持有的流動資產上升，原因是客戶賬項增加，帶動非核心存款水平上升，繼而使流動資產增加。流動資產亦因根據流動資金及資金風險管理架構將符合流動資產資格的股票重新分類而增加。

香港上海滙豐銀行持有的流動資產大致維持不變。

美國滙豐持有的流動資產因客戶貸款上升而減少。

約定現金流淨額

下表就所示之主要公司，量化銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購(包括集團內部交易)及短倉的約定現金流。該等約定現金流入額及流出額分別在壓力下之一個月及三個月償債保障比率的分子和分母中以總額反映，並應與流動資產的級別一併考慮。

計入壓力下之償債保障比率分母的流出額，包括第222頁「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」列表所呈報批發債務證券的合約期限相關的主要流出額。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 流動資金及資金風險管理 / 或有流動資金風險 / 資金來源

銀行同業及集團內部貸款及存款，以及反向回購、回購及短倉的現金流入／(流出)淨額
(經審核)

	於2013年12月31日		於2012年12月31日	
	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元	一個月內 現金流 百萬美元	一至三個月 現金流 百萬美元
銀行同業及集團內部貸款及存款				
英國滙豐 ⁴¹	(19,033)	(5,272)	(16,464)	(1,429)
香港上海滙豐銀行 ⁴²	2,314	7,487	4,402	9,685
美國滙豐 ⁴³	(24,268)	729	(30,269)	(473)
滙豐旗下其他主要公司總計 ⁴⁴	4,295	10,149	5,419	10,511
反向回購、回購、借入股票、借出股票及 直接短倉(包括集團內部)				
英國滙豐 ⁴¹	(39,064)	149	(4,184)	(13,776)
香港上海滙豐銀行 ⁴²	12,662	4,297	13,672	2,501
美國滙豐 ⁴³	(11,001)	–	(4,003)	62
滙豐旗下其他主要公司總計 ⁴⁴	(40,223)	9,551	(31,951)	(231)

有關註釋，請參閱第264頁。

**銀行同業及集團內部貸款及存款產生之
現金流淨額**

根據流動資金及資金風險管理架構，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流入淨額，將令流動資產的需求減少。相反，銀行同業及集團內部貸款及存款產生的三個月內之現金流出淨額將令流動資產的需求增加。

**反向回購、回購、借入股票、借出股票及
直接短倉(包括集團內部)產生之現金流淨額**

現金流入淨額指除流動資產外的其他流動資源，原因是流動資產並不反映因反向回購交易(其尚餘合約期限不超過壓力下之償債保障比率期間)而持有之任何無產權負擔資產。

現金流出淨額的影響，取決於在回購到期予以解除時，具產權負擔的相關抵押品是否符合作為流動資產的資格。集團大部分回購交易均以流動資產作抵押，因此所列示的現金流出淨額會因歸還流動資產而被抵銷，故此不包括在以上流動資產列表中。

貸款承諾產生之或有流動資金風險
(經審核)

集團旗下營運公司向不同交易對手提供承諾。以流動資金風險而言，最重大風險涉及未取用貸款承諾，因為有關資金可能於流動資金受壓期間被取用，繼而出現或有流動資金風險。集團會向客戶提供承諾，並向以下各方提供貸款承諾：綜合入賬的多賣方中介機構(其成立旨在使客戶能運用靈活的市場資金(請參閱第550頁))、綜合入賬證券投資中介機構，以及第三方資助中介機構。

綜合入賬的證券投資中介機構包括Solitaire及Mazarin Funding Limited(「Mazarin」)(請參閱第551頁)。該等中介機構發行由其持有的證券組合作抵押的資產抵押商業票據。於2013年12月31日，英國滙豐向該等中介機構提供而未取用的貸款承諾有150億美元(2012年：180億美元)，其中Solitaire佔110億美元(2012年：130億美元)，而Mazarin則佔餘下40億美元(2012年：51億美元)。雖然英國滙豐提供流動資金信貸額，但只要滙豐購買已發行的商業票據(而其於可預見將來有此意向)，則Solitaire及Mazarin毋須動用有關額度。於2013年12月31日，Solitaire及Mazarin發行的商業票據全部由英國滙豐持有。由於滙豐控制該等中介機構持有的證券組合的規模，故並無因該等未取用的貸款承諾而產生或有流動資金風險。

下表就五宗最大單一貸款及最大市場類別，列示向客戶提供而未取用的貸款承

諾水平，以及該等貸款承諾的未取用數額。

集團於12月31日之未取用訂約貸款(根據或有流動資金風險限額架構進行監察)
(經審核)

	英國滙豐 ⁴¹		美國滙豐 ⁴³		加拿大滙豐		香港上海滙豐銀行 ⁴²	
	2013年 十億美元	2012年 十億美元	2013年 十億美元	2012年 十億美元	2013年 十億美元	2012年 十億美元	2013年 十億美元	2012年 十億美元
向中介機構提供的承諾								
綜合入賬的多賣方中介機構								
- 信貸總額.....	10.1	7.8	2.5	2.3	1.0	1.0	-	-
- 最大個別信貸額.....	0.7	0.7	0.5	0.5	0.7	0.8	-	-
綜合入賬證券投資中介機構								
- 信貸總額.....	14.8	18.1	-	-	-	-	-	-
第三方資助中介機構								
- 信貸總額.....	-	-	0.7	0.8	-	-	-	-
向客戶提供的承諾								
- 五大 ⁴⁶	4.4	6.0	6.3	6.0	1.5	1.7	2.4	2.1
- 最大市場類別 ⁴⁷	9.5	11.0	8.2	7.5	3.4	4.5	2.7	2.4

有關註釋，請參閱第264頁。

資金來源
(經審核)

我們的主要資金來源為客戶往來賬項及客戶即期或短期通知儲蓄存款。我們發行批發證券(有抵押或無抵押)以補充客戶存款及改變負債的貨幣組合、期限情況或所在地。

以下「資金來源及用途」列表綜合反映我們如何為資產負債提供資金，參閱有關資料時應一併參照流動資金及資金風險管理架構，該架構要求營運公司以獨立形式管理流動資金及資金風險。

該表根據主要源自營運業務的資產，以及主要支持該等業務的資金來源，分析我們的綜合資產負債表。並非由營運業務產生的資產及負債，則以結餘淨額來源或資金投放呈列。

客戶賬項水平繼續超過客戶貸款水平。若不計及客戶賬項回購及客戶貸款反向回購的影響，於2013年12月31日，貸存比率為73% (2012年：73%)。正數的資金差額按流動資金及資金風險管理架構規定，主要用於流動資產、庫存現金及中央銀行結餘以及金融投資。

應收銀行同業的貸款及其他應收賬款繼續超過從銀行同業收取的存款。集團繼續是銀行業內提供無抵押淨貸款的貸款人。

回購及借出股票

環球銀行及資本市場業務向客戶提供有抵押證券融資服務，為客戶提供現金融資或特定證券。如以證券作抵押品而向客戶提供現金，則所提供的現金在資產負債表中確認為反向回購。如以現金作抵押品而向客戶提供證券，則所收取的現金在資產負債表中確認為回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借出股票。

各營運公司以中央抵押品組合形式，根據流動資金及資金風險管理架構管理抵押品。倘需要交付特定證券而有關公司並未能在中央抵押品組合中即時取得有關證券，則會以抵押基準借入證券。當以現金作抵押品借入證券，所提供的現金在資產負債表中確認為反向回購，或倘證券屬股權證券，則確認為借入股票。

營運公司亦可利用中央抵押品組合內的證券，以證券作抵押而借入現金。回購及借出股票可透過此方法為資本市場業務直

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 資金來源

接擁有證券所產生的現金需求提供資金，以便客戶進行業務，亦可為客戶證券活動融資而產生的現金需求淨額提供資金。

倘符合IFRS的對銷準則，則反向回購、借入股票、回購及借出股票以淨額呈報。在若干情況下，借入或借出證券的交易利用證券作抵押品。這些交易歸類為資產負債表外交易。

資產負債表中所反映就現有負債或借出質押作抵押品的證券，在交易期間反映為具產權負擔。以抵押品形式收取或借入的證券，倘我們有權出售或再質押有關證券，則於有關交易期間反映為可供動用及無產權負擔，但已再質押或已出售則除外。有關來自回購及借出股票的具產權負擔證券，以及反向回購及借入證券而產生的可動用無產權負擔資產的進一步分析，載於由第223頁起的「具產權負擔及無產權負擔資產」一節。

在日常業務中，我們不會透過不屬於上述環球資本市場業務的有抵押證券融資活動，利用回購融資作為客戶資產融資的資金來源。

反向回購、借入股票、回購及借出股票的原合約期限屬短期，絕大部分交易不足90日。

資產負債表的尚餘合約期限狀況，載於財務報表附註33。

任何接納為反向回購或借入股票交易的抵押品的證券，必須具備非常高的質素，而其價值須作適當扣減。根據反向回購或借入股票交易而借入的證券，於交易期間僅確認為流動資產緩衝的一部分，並僅於所收取的證券符合流動資金及資金風險管理架構下的流動資產政策的資格始行確認。

我們設有信貸監控措施，確保所收取的任何抵押品的公允值，相對於以其抵押品所提供現金或證券的公允值而言屬適當。

2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，該等活動過往是於交易賬項下管理。年內，回購及反向回購業務活動分為交易用途及非交易用途組合，各有獨立的風險管理程序。如下表「資金來源及用途」所示，與過往數年年底比較，有關變動令2013年12月31日分類為「客戶貸款」及「同業貸款」的反向回購金額上升，並令分類為「交易用途資產」的金額下降。同樣地，與過往數年年底比較，於2013年12月31日分類為「客戶賬項」及「同業存放」的回購金額上升，而分類為「交易用途負債」的金額則下跌。

資金來源及用途

(經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
來源			用途		
客戶賬項.....	1,482,812	1,340,014	客戶貸款.....	1,080,304	997,623
- 回購.....	121,515	28,618	- 反向回購.....	88,215	34,651
- 現金存款.....	1,361,297	1,311,396	- 借入股票.....	65	13
			- 貸款及其他應收賬款.....	992,024	962,959
同業存放.....	129,212	107,429			
- 回購.....	42,705	11,949	同業貸款.....	211,521	152,546
- 現金存款.....	86,507	95,480	- 反向回購.....	91,475	35,461
			- 貸款及其他應收賬款.....	120,046	117,085
已發行債務證券.....	104,080	119,461			
持作出售用途業務組合			持作出售用途資產.....	4,050	19,269
- 之負債.....	2,804	5,018	交易用途資產.....	303,192	408,811
後償負債.....	28,976	29,479	- 反向回購.....	10,120	118,681
指定以公允值列賬之			- 借入股票.....	10,318	16,071
金融負債.....	89,084	87,720	- 結算賬項.....	19,435	14,510
			- 其他交易用途資產.....	263,319	259,549
保單未決賠款.....	74,181	68,195			
交易用途負債.....	207,025	304,563	金融投資.....	425,925	421,101
- 回購.....	17,421	130,223	庫存現金及中央銀行結餘...	166,599	141,532
- 借出股票.....	12,218	6,818	資產負債表其他資產		
- 結算賬項.....	17,428	17,108	及負債投放淨額.....	117,042	104,126
- 其他交易用途負債.....	159,958	150,414			
各類股東權益總額.....	190,459	183,129			
	2,308,633	2,245,008		2,308,633	2,245,008

跨境、集團內部及跨貨幣流動資金及資金風險

(未經審核)

流動資金及資金風險管理架構規定的營運公司獨立管理流動資金及資金的方針，限制營運公司因過於依賴跨境資金而可能產生的風險。營運公司管理當地的資金來源，並主要專注於當地客戶存款基礎。營運公司內的零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務，因客戶關係產生核心存款，通常反映該營運公司的當地客戶關係。集團參與公開債市活動，由資產負債管理環球主管負責全球統籌，而集團資產負債管理委員會的集團司庫則每月監察已計劃的公開債務發行。一般原則是營運公司僅可以本地貨幣發行債務，並鼓勵專注於當地私人配售。以外幣公開發行債務工具受嚴格控制，並一般僅限於由滙豐控股及英國滙豐銀行發行。

獨立流動資金及資金風險管理方針的基本原則是，營運公司日後不應依賴集團旗下其他公司。然而，倘有需要，營運公司仍可酌情利用其各自自由集團旗下其他公司提供的信貸承諾。此外，國家監管機構

會對當地的個別法律實體施加集團內部大額風險上限，將法律實體貸予集團旗下其他公司的無抵押貸款，限於貸款人監管規定資本的某個百分比以內。

我們的流動資金及資金風險管理架構亦考慮各公司將一種貨幣的盈餘，透過(例如外幣掉期市場)應付另一貨幣的虧絀時，在壓力下繼續在外匯市場取得資金的能力。在適用情況下，營運公司須監管非本地貨幣的壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率，並設定上限。透過連續聯繫結算銀行(Continuous Link Settlement Bank)結算配對貨幣的外幣掉期市場，被視為極具深度及流通性極高的市場，並假設在此等市場融資不會存在非系統性風險。

集團內大部分營運公司的唯一重要非本地貨幣(超過資產負債表負債的10%)為美元。英國滙豐的另一種重要非本地貨幣為歐元，而離岸人民幣則為香港上海滙豐銀行的一種重要非本地貨幣。新加坡元及印度盧比亦為香港上海滙豐銀行的重要貨幣，但該等貨幣透過位於該國的分行以獨立分行形式在岸管理。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 資金來源 / 資產負債及無產權負擔資產

按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流
(未經審核)

	於2013年12月31日		於2012年12月31日		於2011年12月31日		於2010年12月31日		於2009年12月31日		總額
	1個月內到期	百萬元	1個月	百萬元	1個月	百萬元	1個月	百萬元	1個月	百萬元	
已發行債務證券	25,426	9,752	17,942	11,659	10,587	31,839	46,934	31,066	185,205		
- 無抵押存款證及商業票據	7,589	7,206	9,867	3,239	5,043	4,449	2,749	-	40,142		
- 無抵押優先中期票據	6,284	71	5,448	4,221	3,062	21,428	33,091	21,433	95,038		
- 無抵押優先結構票據	987	1,423	1,952	1,689	1,718	3,712	6,036	5,021	22,538		
- 有抵押優先債券	-	-	-	1,250	-	225	2,747	3,317	7,539		
- 有抵押資產抵押商業票據	10,383	-	-	-	-	-	-	-	10,383		
- 有抵押資產抵押證券	74	1,052	675	1,260	764	1,861	2,311	-	7,997		
- 其他	109	-	-	-	-	164	-	1,295	1,568		
後償負債	-	28	1,171	144	6	1,460	3,374	41,801	47,984		
- 後償債務證券	-	28	1,171	144	6	460	3,374	34,899	40,082		
- 優先證券	-	-	-	-	-	1,000	-	6,902	7,902		
	25,426	9,780	19,113	11,803	10,593	33,299	50,308	72,867	233,189		
已發行債務證券	19,280	20,724	22,479	10,269	14,934	27,716	56,543	25,970	197,915		
- 無抵押存款證及商業票據	3,736	12,176	6,707	1,632	1,709	3,502	763	-	30,225		
- 無抵押優先中期票據	201	5,360	12,655	6,772	10,411	15,318	41,381	17,299	109,397		
- 無抵押優先結構票據	487	1,112	1,694	1,075	897	2,584	5,779	6,208	19,836		
- 有抵押優先債券	-	-	1,133	422	758	3,578	4,557	826	11,274		
- 有抵押資產抵押商業票據	14,583	1,891	-	-	-	-	-	-	16,474		
- 有抵押資產抵押證券	104	175	211	339	633	1,677	2,072	525	5,736		
- 其他	169	10	79	29	526	1,057	1,991	1,112	4,973		
後償負債	7	44	-	-	10	1,296	2,550	43,949	47,856		
- 後償債務證券	7	44	-	-	10	1,296	1,550	36,005	38,912		
- 優先證券	-	-	-	-	-	-	1,000	7,944	8,944		
	19,287	20,768	22,479	10,269	14,944	29,012	59,093	69,919	245,771		

若不計及股本，以綜合負債總額計算，只有四種貨幣(美元、英鎊、歐元及港元)佔負債總額超過5%。

批發有期債務期限情況 (未經審核)

批發有期債務期限情況載於上表「按尚餘合約期限列示於金融負債項下滙豐應付的批發資金現金流」。

上表所示款額不會與綜合資產負債表的款額直接對應，因為該表呈列與支付本金有關的現金流總額，而不是資產負債表的賬面值，當中包括以公允值計量的債務證券及後償負債。

此表的編製基準與《2012年報及賬目》的呈列基準不同，因後者不單包括本金額，亦包括支付未來票息。只披露本金額與我們管理相關流動資金及資金風險的方法一致。

具產權負擔及無產權負擔資產 (未經審核)

第225頁「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表概述可用於支持日

後資金及抵押品需要的資產負債表內及資產負債表外之資產總值，並列示該等資產現時就此目的而質押的狀況。此項披露的目的，旨在方便了解為支持日後潛在資金及抵押品需要並按流動資金及資金風險估值的可動用及無限制資產的狀況。

此項披露並非旨在識別可供應付債權人申索的資產，或預測在議決或破產的情況下可分派予債權人的資產。

倘資產已用作某項現有負債的抵押品予以質押，因而不能提供予集團以取得資金、應付抵押品需要或出售以減少資金需求，則該項資產被界定為具產權負擔。因此，倘資產未就現有負債予以質押，便可被分類為無產權負擔。無產權負擔資產再進一步按四個獨立類別分析：「可隨時變現資產」、「其他可變現資產」、「反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產」及「不能作為抵押品予以質押」。

於2013年12月31日，集團持有18,240億美元無產權負擔資產，可用於支持日後潛在資金及抵押品需要，佔可用於支持資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外) 83%，其中7,540億美元(7,230億美元為資產負債表內)被評估為可隨時變現。

可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的資產概要(資產負債表內及資產負債表外) (未經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
資產負債表內資產總值.....	2,671	2,693
減：		
反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產.....	(481)	(562)
不能作為抵押品予以質押的其他資產.....	(257)	(247)
可支持資金及抵押品需要的資產負債表內資產總值.....	1,933	1,884
加資產負債表外資產：		
取自反向回購／借入股票而可供出售或再質押抵押品的公允值.....	260	296
取自衍生工具而可供出售或再質押抵押品的公允值.....	5	6
可支持資金及抵押品需要的資產總值(資產負債表內及資產負債表外).....	2,198	2,186
減：		
已質押資產負債表內資產.....	(187)	(233)
取自再質押或出售的反向回購／借入股票的資產負債表外抵押品.....	(186)	(203)
取自再質押或出售的衍生工具交易的資產負債表外抵押品.....	(1)	(1)
可動用以支持日後資金及抵押品需要的資產.....	1,824	1,749

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 流動資金及資金 > 具產權負擔及無產權負擔資產

積極管理抵押品的影響

抵押品由營運公司管理，與營運公司管理流動資金及資金的方針一致。各營運公司持有的可供動用抵押品以單一抵押品組合形式管理。各營運公司決定質押哪項抵押品時，會在流動資金及資金風險管理架構的限制範圍內，盡量善用可供動用的抵押品組合，而不會顧慮所質押的抵押品是否在資產負債表內確認，或是否就反向回購、借入股票或衍生工具交易而收取。

以此形式管理抵押品影響我們呈列資產的產權負擔狀況，即使我們並非尋求為已質押的資產負債表內項目直接融資，但我們仍可以資產負債表內的項目作產權負擔，而同時維持可供動用無產權負擔的資產負債表外項目。

於量化可轉讓證券的產權負擔水平時，產權負擔乃按個別擔保基準作分析。倘某項擔保具產權負擔，而我們有權再質押在資產負債表內及資產負債表外所持有的該擔保，則就此項披露而言，我們假設資產負債表外持有的該擔保，在資產負債表內持有的擔保前已設立產權負擔。

舉例而言，倘我們因反向回購／借入股票交易而收取特定擔保，但以質押一般抵押品組合而提供借出的現金，則即使所收取的擔保可用於所質押的抵押品組合，亦會產生資產負債表內具產權負擔及資產負債表外無產權負擔的資產。此外，倘我們因反向回購交易而收取一般抵押品組合，但以質押特定證券而提供借出的現金，則即使所質押的證券可用於抵押品組合，上述情況同樣會發生。

就反向回購及借入股票交易收取並質押的資產負債表外抵押品

於2013年12月31日，滙豐可以在不違約下出售或再質押獲接納為抵押品之資產的公允

值為2,600億美元(2012年：2,960億美元)。已出售或再質押的有關抵押品的公允值為1,860億美元(2012年：2,030億美元)。我們須歸還等值證券。該等交易按常規反向回購及借入股票交易的一般及慣常條款進行。

就反向回購及借入股票所收取並再質押的抵押品公允值以總額基準呈報。如有需要，相關資產負債表的應收及應付賬款，將根據IFRS淨額計算準則按淨額基準呈報。

由於進行反向回購及借入股票交易，所收取的抵押品可出售或再質押但尚未出售或再質押，於2013年12月31日，我們持有可動用以支持日後潛在資金及抵押品需要的無產權負擔抵押品為740億美元(2012年：930億美元)。

就衍生工具交易收取並質押的資產負債表外非現金抵押品

滙豐可以在不違約下出售或再質押有關衍生工具交易獲接納為抵押品之資產的公允值為50億美元(2012年：60億美元)。已出售或再質押的有關抵押品的公允值為10億美元(2012年：10億美元)。我們須歸還等值證券。該等交易按衍生工具交易的一般及慣常條款進行。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

下表僅呈列資產負債表內項目的分析，並按流動資金及資金基準呈列具產權負擔的資產負債表資產的金額。因此，列表並未呈列就反向回購、借入股票或衍生工具所收取的任何可動用資產負債表外項目。

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析

(未經審核)

	具產權負擔		無產權負擔			總計 百萬美元
	作為 抵押品 予以質押 之資產 百萬美元	可隨時 變現資產 百萬美元	其他可 變現資產 百萬美元	反向 回購/ 借入股票 應收賬款 及衍生 工具資產 百萬美元	不能 作為抵押品 予以質押 百萬美元	
於2013年12月31日						
庫存現金及中央銀行結餘.....	-	161,240	269	-	5,090	166,599
向其他銀行託收中之項目.....	-	-	-	-	6,021	6,021
香港政府負債證明書.....	-	-	-	-	25,220	25,220
交易用途資產.....	99,326	142,211	14,654	20,438	26,563	303,192
- 國庫及其他合資格票據.....	3,402	17,976	206	-	-	21,584
- 債務證券.....	83,563	57,850	-	-	231	141,644
- 股權證券.....	8,373	55,156	363	-	-	63,892
- 同業貸款.....	1,796	2,813	6,151	5,263	11,861	27,884
- 客戶貸款.....	2,192	8,416	7,934	15,175	14,471	48,188
指定以公允值列賬之金融資產.....	19	2,706	1,883	-	33,822	38,430
- 國庫及其他合資格票據.....	-	-	-	-	50	50
- 債務證券.....	19	826	776	-	10,968	12,589
- 股權證券.....	-	1,874	1,103	-	22,734	25,711
- 同業貸款.....	-	6	4	-	66	76
- 客戶貸款.....	-	-	-	-	4	4
衍生工具.....	-	-	-	282,265	-	282,265
同業貸款.....	162	8,342	80,231	91,475	31,311	211,521
客戶貸款.....	32,218	102,203	854,724	86,346	4,813	1,080,304
金融投資.....	54,473	289,093	31,096	-	51,263	425,925
- 國庫及其他合資格票據.....	2,985	72,849	2,052	-	226	78,112
- 債務證券.....	51,488	210,516	25,720	-	50,949	338,673
- 股權證券.....	-	5,728	3,324	-	88	9,140
持作出售用途資產.....	-	-	4,050	-	-	4,050
其他資產.....	990	16,134	14,216	-	19,599	50,939
當前稅項資產.....	-	-	-	-	985	985
預付款項及應計收益.....	-	-	-	-	11,006	11,006
於聯營及合資公司之權益.....	-	12	16,356	-	272	16,640
商譽及無形資產.....	-	-	-	-	29,918	29,918
物業、機器及設備.....	38	654	6,353	-	3,802	10,847
遞延稅項.....	-	-	-	-	7,456	7,456
	187,226	722,595	1,023,832	480,524	257,141	2,671,318

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 具產權負擔及無產權負擔資產/金融負債合約期限

資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析(續)

	具產權負擔		無產權負擔			總計 百萬美元
	作為 抵押品 予以質押 之資產 百萬美元	可隨時 變現資產 百萬美元	其他可 變現資產 百萬美元	反向 回購/ 借入股票 應收賬款 及衍生 工具資產 百萬美元	不能 作為抵押品 予以質押 百萬美元	
於2012年12月31日						
庫存現金及中央銀行結餘.....	-	139,963	220	-	1,349	141,532
向其他銀行託收中之項目.....	-	-	-	-	7,303	7,303
香港政府負債證明書.....	-	-	-	-	22,743	22,743
交易用途資產.....	143,019	116,395	10,330	134,752	4,315	408,811
- 國庫及其他合資格票據.....	2,309	23,973	-	-	-	26,282
- 債務證券.....	97,157	47,311	205	-	4	144,677
- 股權證券.....	5,592	35,420	622	-	-	41,634
- 同業貸款.....	20,588	1,909	2,582	50,376	2,816	78,271
- 客戶貸款.....	17,373	7,782	6,921	84,376	1,495	117,947
指定以公允值列賬之金融資產.....	-	447	610	-	32,525	33,582
- 國庫及其他合資格票據.....	-	14	-	-	40	54
- 債務證券.....	-	431	128	-	11,992	12,551
- 股權證券.....	-	2	482	-	20,384	20,868
- 同業貸款.....	-	-	-	-	55	55
- 客戶貸款.....	-	-	-	-	54	54
衍生工具.....	-	-	-	357,450	-	357,450
同業貸款.....	1,191	4,722	81,802	35,461	29,370	152,546
客戶貸款.....	40,792	85,626	827,903	34,664	8,638	997,623
金融投資.....	46,678	300,255	7,990	-	66,178	421,101
- 國庫及其他合資格票據.....	2,024	84,991	156	-	379	87,550
- 債務證券.....	44,654	214,545	4,112	-	64,451	327,762
- 股權證券.....	-	719	3,722	-	1,348	5,789
持作出售用途資產.....	-	-	19,269	-	-	19,269
其他資產.....	1,600	18,601	11,621	-	22,894	54,716
當前稅項資產.....	-	-	-	-	515	515
預付款項及應計收益.....	-	-	-	-	9,502	9,502
於聯營及合資公司之權益.....	-	-	17,480	-	354	17,834
商譽及無形資產.....	-	-	-	-	29,853	29,853
物業、機器及設備.....	-	-	6,772	-	3,816	10,588
遞延稅項.....	-	-	-	-	7,570	7,570
	233,280	666,009	983,997	562,327	246,925	2,692,538

上表呈列為具產權負擔的客戶貸款320億美元(2012年：410億美元)已質押，主要用於支持發行有抵押債務工具，例如備兌債券及資產抵押證券，包括由綜合入賬多賣方中介機構發行的資產抵押商業票據。該項目亦包括就任何其他形式有抵押借貸所質押的貸款。

集團主要為客戶就證券融資進行莊家活動而合共質押1,500億美元(2012年：1,520億美元)可轉讓證券。

其他合約責任

根據衍生工具合約(屬符合國際掉期業務及衍生投資工具協會的信貸支持附件合約以及就退休金責任訂立的合約，並不包括為特設企業及受影響評稅公司訂立的合約)下現有抵押品債務的條款，我們估計按照2013年12月31日的持倉，倘滙豐的信貸評級被下調一級，滙豐可能需要額外提供最多7億美元(2012年：15億美元)的抵押品，而倘信貸評級被下調兩級，有關抵押品的金額將會上升至12億美元(2012年：25億美元)。

「資產負債表內具產權負擔及無產權負擔資產分析」列表內各類別的定義：

- 具產權負擔資產為在資產負債表內已用作某項現有負債的抵押品予以質押的資產，因而有關資產不能提供予銀行以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求。
- 無產權負擔—可隨時變現資產為銀行視為在其日常業務中可隨時變現的資產，該等資產可用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，且就上述用途不受任何限制。
- 無產權負擔—其他可變現資產為在擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求方面並無限制的資產，但這些資產在現行形式下，不能在日常業務中隨時變現。
- 無產權負擔—反向回購／借入股票應收賬款及衍生工具資產為特別與反向回購、借入股票及衍生工具交易相關的資產。該等資產獨立列示，乃因該等資產負債表內資產不能質押，但往往產生不在資產負債表內確認的非現金資產，可額外用以籌集有抵押融資、應付額外抵押品要求或出售。
- 無產權負擔—不能作為抵押品予以質押為未經質押的資產，但我們評為不能質押，故此不能用以擔保融資、應付抵押品需要或出售以減少日後潛在資金需求，例如集團保險附屬公司所持有，以支持投保人負債並支持該等公司償債能力的資產。

過往，集團概不確認資產的或有流動性價值，惟根據流動資金及資金風險管理架構被界定為流動資產的資產則除外，而就任何其他受壓的可轉讓工具而言，即使其現為可變現，但我們假設此等工具將於三個月後方可變現。採納此方針主要因為我們的承受風險水平不會依賴中央銀行。在少數情況下，我們已確認獨立的資產組合的或有價值，但所涉及金額屬微不足道。因此，我們將大部分客戶貸款及同業貸款呈報為「其他可變現資產」，原因是管理層須採取其他措施，以令有關資產可轉讓及可隨時變現。

其他資料

財務報表附註36所呈報有關為擔保負債而質押的資產的金額，可能高於第225頁列表中呈列為具產權負擔的資產的賬面值。產生有關差異的例子包括：

- 資產抵押證券及備兌債券，其發行負債加上所需的強制性超額抵押的金額，低

於向組合質押的資產的賬面值。有關差異在上表呈列為「無產權負擔—可隨時變現資產」；

- 由託管人或結算代理持有的可轉讓證券，以其所持有全部證券作為同日結算負債的浮動押記，在我們於業績報告日期欠負託管人或結算代理的負債才呈報為具產權負擔，而其餘則呈報為「無產權負擔—可隨時變現資產」；及
- 預先存於中央銀行或政府機構的資產，在我們以有關抵押品取得資金的情況下才呈報為具產權負擔。未動用預先存放的抵押品則呈報為「無產權負擔—可隨時變現資產」。

金融負債合約期限

(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計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具除外)。就對沖用途的衍生工具負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。交易用途負債及並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄而並無按合約期限處理。

計入交易用途負債的回購及已發行債務證券之期限分析於財務報表附註33呈列。

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。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子而分類。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 流動資金及資金 > 金融負債合約期限 / 滙豐控股

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2013年12月31日					
同業存放.....	65,839	54,175	5,612	2,819	686
客戶賬項.....	1,124,635	277,459	69,542	15,520	726
交易用途負債.....	207,025	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債.....	18,689	1,967	3,223	39,554	64,144
衍生工具.....	269,554	456	1,684	6,099	1,638
已發行債務證券.....	2,528	35,401	33,695	46,141	6,526
後償負債.....	55	391	2,687	11,871	44,969
持作出售用途業務組合之負債.....	1,011	241	229	66	5
其他金融負債.....	30,985	30,465	6,335	2,310	1,295
	1,720,321	400,555	123,007	124,380	119,989
貸款及其他信貸相關承諾.....	377,352	79,599	55,124	59,747	16,872
金融擔保及同類合約.....	18,039	4,796	12,040	7,479	3,988
	2,115,712	484,950	190,171	191,606	140,849
於2012年12月31日					
同業存放.....	45,290	51,321	4,495	11,718	789
客戶賬項.....	1,035,636	229,642	62,650	17,508	720
交易用途負債.....	304,564	—	—	—	—
指定以公允值列賬之金融負債.....	7,778	1,211	7,825	42,683	62,279
衍生工具.....	351,367	355	995	4,785	1,855
已發行債務證券.....	64	37,938	37,167	45,433	6,034
後償負債.....	7	386	1,149	9,058	46,322
持作出售用途業務組合之負債.....	1,416	993	707	201	24
其他金融負債.....	26,963	31,557	5,381	3,467	829
	1,773,085	353,403	120,369	134,853	118,852
貸款及其他信貸相關承諾.....	375,818	76,394	51,330	57,506	18,421
金融擔保及同類合約.....	14,321	5,506	12,104	9,266	3,796
	2,163,224	435,303	183,803	201,625	141,069

滙豐控股*(經審核)*

滙豐控股資產負債管理委員會(「HALCO」)負責監督滙豐控股的流動資金風險。由於滙豐控股有責任於債務到期時向債務持有人付款，故產生流動資金風險。滙豐控股透過將債務與內部貸款現金流配對，並維持由資產負債委員會監察的適當流動資金緩衝，以管理有關該等現金流的流動資金風險。於2013年，滙豐控股在英國發行20億美元(2012年：零)符合資本資格的債務證券，但並無發行任何優先債務(2012年：20億美元)。

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計算所有與本金及未來票息付款有關的現金流(惟並非視作對沖用途的衍生工具除外)。就對沖用途的衍生工具負債而應付之未折現現金流，均根據合約期限而分類。並非視作對沖用途的衍生工具，計入「即期」一欄。

此外，貸款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。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2013年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項.....	2,053	1,759	2,315	857	5,654
指定以公允值列賬之金融負債.....	—	299	671	4,921	26,518
衍生工具.....	704	—	—	—	—
已發行債務證券.....	—	37	1,780	279	1,451
後償負債.....	—	225	676	5,699	24,812
其他金融負債.....	—	885	284	—	—
	2,757	3,205	5,726	11,756	58,435
貸款承諾.....	1,245	—	—	—	—
金融擔保及同類合約.....	52,836	—	—	—	—
	56,838	3,205	5,726	11,756	58,435
於2012年12月31日					
應付滙豐旗下業務款項.....	3,032	604	1,096	1,918	7,570
指定以公允值列賬之金融負債.....	—	269	807	5,345	31,970
衍生工具.....	760	—	—	—	—
已發行債務證券.....	—	36	107	1,946	1,487
後償負債.....	—	205	614	3,273	25,049
其他金融負債.....	—	394	211	—	—
	3,792	1,508	2,835	12,482	66,076
貸款承諾.....	1,200	—	—	—	—
金融擔保及同類合約.....	49,402	—	—	—	—
	54,394	1,508	2,835	12,482	66,076

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 2013年市場風險 / 交易及非交易用途組合

市場風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
2013年市場風險	231			
環球業務市場風險概覽.....		281		
監察及限制市場風險.....		281		
敏感度分析		282		
估計虧損風險及壓力下之估計 虧損風險.....		282		
壓力測試.....		283		
交易及非交易用途組合	231		按環球業務分類的風險類別.....	231
市場風險呈報基準.....	232		風險呈報概覽.....	232
交易用途組合	232	284		
交易用途組合之估計虧損風險.....	232		交易估計虧損風險.....	232
			單日估計虧損風險 (交易用途組合).....	232
			交易活動按風險類別分析的 估計虧損風險.....	233
			集團有意作交易之估計 虧損風險與假設利潤及虧損 比較的回溯測試.....	234
交易用途組合在壓力下之估計 虧損風險.....	234		壓力下之估計虧損風險 (等同1日).....	234
市場缺口風險.....		284		
資產抵押證券 / 按揭抵押證券風險.....		285		
非交易用途組合	234	285		
非交易用途組合之估計虧損風險.....	234		非交易估計虧損風險.....	234
			單日估計虧損風險 (非交易用途組合).....	234
			非交易活動按風險類別分析的 估計虧損風險.....	235
可供出售債務證券之信貸息差風險.....	235			
分類為可供出售的股權證券.....	235	285	股權證券公允值.....	235
資產負債表內涉及市場風險的項目	236		會計基準資產負債表內涉及市場風險 的項目.....	236
			計入及不計入交易估計虧損風險 的結餘.....	237
結構匯兌風險	237	285		
非交易賬項之利率風險	237			
利率風險行為化.....	238			
資產負債管理業務	238		資產負債管理業務 的第三方資產分析.....	239
淨利息收益的敏感度	239	286	預計淨利息收益的敏感度.....	240
			列賬基準之儲備對利率變動的 敏感度.....	240
界定福利退休金計劃	241	286	滙豐的界定福利退休金計劃.....	241
僅適用於母公司的其他市場風險 衡量方法	241	286		
匯兌風險.....	241		滙豐控股－匯兌估計虧損風險.....	241
淨利息收益的敏感度.....	241		滙豐控股之淨利息收益對 利率變動的敏感度.....	242
利率重新定價缺口表.....	242		滙豐控股的重新定價缺口分析.....	243

1 風險附錄－風險政策及慣例。

市場風險是指匯率及商品價格、利率、信貸息差及股價等市場因素出現變動，可能導致我們的收益或組合價值減少之風險。

除設立模型監察委員會外，滙豐管理市場風險的政策與慣例，於2013年並無重大改變。有關委員會在地區及全球批發信貸及市場風險管理部監察模型風險，詳情載述於第282頁。



有關市場風險的現行政策及慣例，於第281頁風險附錄內概述。

市場風險

市場風險分為兩個組合：

- 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
- 非交易用途組合包括主要因我們進行零售銀行及工商金融業務資產與負債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（請參閱第234頁）。

監察及限制市場風險

我們的目標，是管理及監控市場風險，同時保持相關市場的狀況與我們的承受風險水平相符。

我們利用多種工具監察及限制市場風險，包括：

- 敏感度分析計量個別市場因素（包括利率、匯率及股價）變動對特定工具或組合的影響，例如孳息變動1個基點的影響；
- 估計虧損風險（「VaR」）是一種估算方法，用以估計於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場利率和價格變動而在風險持倉內產生的潛在虧損；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，以評估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，為中國內地發展放緩以及主權債務違約的潛在影響，包括其更廣泛的連鎖影響。

2013年市場風險

(經審核)

主要中央銀行在2013年實施的寬鬆貨幣政策，一般繼續支持全球金融市場。然而，年內各界仍廣泛討論美國聯儲局縮減資產購置計劃規模的時間和步伐。此外，由於市場憂慮部分經濟增長放緩以及國際收支持續失衡的新興市場的負面影響，市場氣氛轉差，刺激利率急速攀升，大部分資產類別市場反覆波動。

美國聯儲局延遲縮減買債規模，加上對美國財政政策的憂慮得到紓緩，以及部分已發展國家／地區的經濟前景改善，支持主要股票市場升至近年高位、信貸息差進一步收窄以及利率下跌。

在此情況下，股票及外匯交易業務的防禦性風險狀況令交易估計虧損風險降低。期內非交易估計虧損風險上升，主要因為非交易賬項的資產組合擴大。

交易及非交易用途組合

(經審核)

下表載列不同環球業務下風險類別的概覽。

按環球業務分類的風險類別

風險類別	環球業務
交易風險 — 外匯及商品 — 利率 — 股權 — 信貸息差	環球銀行及資本市場業務（包括資產負債管理業務）
非交易風險 — 匯兌（結構） — 利率 — 信貸息差	環球銀行及資本市場業務（包括資產負債管理業務）、零售銀行及財富管理業務、工商金融業務及環球私人銀行業務

絕大部分交易風險來自環球銀行及資本市場業務。保險業務的市場風險，於第254頁另行呈列。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 市場風險 > 交易及非交易用途組合 / 交易用途組合

市場風險呈報基準

下表載列本節中的風險呈報概覽：

風險呈報概覽

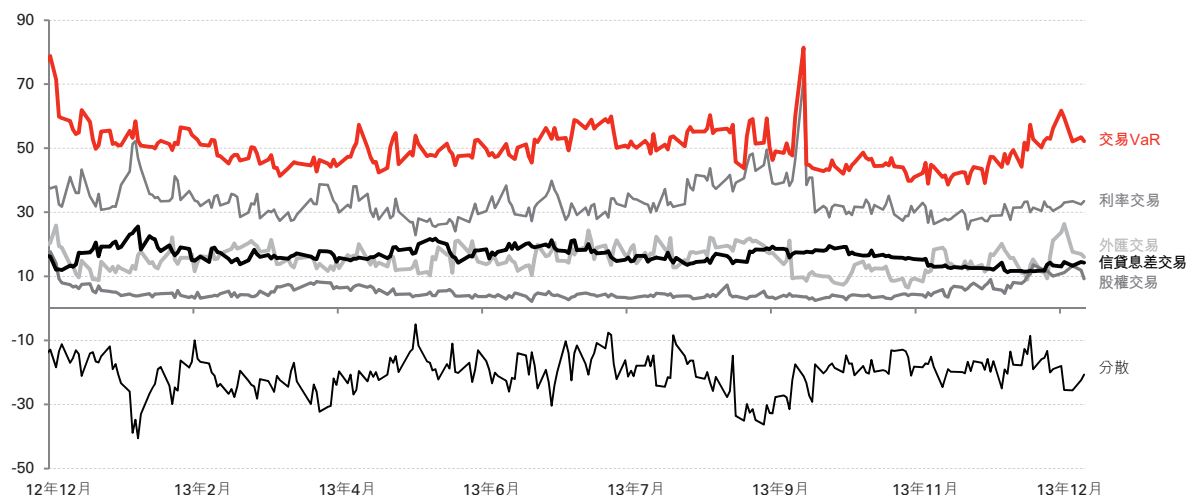
風險類別	組合	
	交易用途	非交易用途
外匯及商品	VaR	VaR
利率	VaR	VaR/ 敏感度
股權	VaR	敏感度
信貸息差	VaR	VaR
結構匯兌	不適用	敏感度

估計虧損風險的運用融入市場風險管理之中，我們會為所有交易用途持倉計算估計虧損風險，不論我們如何將該等風險資本化。若沒有認可內部模型，我們會運用各地適當的規則將風險承擔資本化。此外，我們會就非交易用途組合計算估計虧損風險，以掌握全面的風險狀況。我們的模型主要以模擬過往經驗為基準。一日持倉期的估計虧損風險乃按99%的可信程度計算。

倘我們並未明確計算估計虧損風險，則會使用上表所述的其他工具。我們會利用敏感度分析監察結構匯兌風險 (請參閱第285頁)。

單日估計虧損風險 (交易用途組合) (百萬美元)

(未經審核)



滙豐控股發行的定息證券的利率風險，並未計入集團的估計虧損風險。管理此項風險的詳情載於第286頁。



用於計算估計虧損風險的參數詳情，請參閱第282頁「風險附錄」。

交易用途組合

(經審核)

交易用途組合之估計虧損風險

集團年內之交易估計虧損風險載於下圖。

交易估計虧損風險

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日	52.1	78.8
平均	49.9	74.2
最低	38.6	47.3
最高	81.3	130.9

2013年內交易估計虧損風險總額的單日水平，以及按風險類別分析的交易估計虧損風險載於下圖。2013年相應的期末水平及統計數字，於下表「交易活動按風險類別分析的估計虧損風險」說明。

幾乎所有交易估計虧損風險均源自資本市場業務。於2013年12月31日的交易活動估計虧損風險低於2012年12月31日的水平，主要因為股票及外匯交易業務的防禦性風險狀況。此等貢獻連同分散投資於不同資

產類別的效益增加，導致即使接近年底時防禦性狀況較弱令估計虧損風險上升，但年內的估計虧損風險仍趨於減少。9月出現急升的情況，是因為利率交易業務進行的銀團包銷，而風險已轉嫁予投資者。

交易活動按風險類別分析的估計虧損風險⁴⁸
(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	組合分散 ⁴⁹ 百萬美元	總計 ⁵⁰ 百萬美元
於2013年12月31日.....	16.0	33.4	9.2	14.2	(20.7)	52.1
平均.....	15.2	33.4	5.1	16.5	(20.3)	49.9
最低.....	6.5	22.8	2.2	11.2	—	38.6
最高.....	26.4	71.9	14.1	25.5	—	81.3
於2012年12月31日.....	20.5	37.5	17.7	16.1	(12.9)	78.8
平均.....	23.5	42.7	9.3	26.8	(28.1)	74.2
最低.....	6.9	29.5	2.7	12.2	—	47.3
最高.....	46.0	60.0	24.9	77.9	—	130.9

有關註釋，請參閱第265頁。

我們透過將不包括來自實際列賬基準之利潤及虧損的同日交易費用、佣金及收入等非以模型計算之項目的假設利潤及虧損結果，與估計虧損風險數值比較而進行回溯測試，定期驗證估計虧損風險模型的準確性。本節所呈列的估計虧損風險(及假設利潤及虧損)供內部管理之用，有別於管理監管風險所使用的數據。

我們預期於一年期內，在99%可信程度下，平均會有兩至三次利潤及兩至三次虧損超出估計虧損風險。因此，這段期間利潤或虧損超出估計虧損風險的實際次數，可用作衡量該等模型的效用。為確保計算風險值時以審慎為本，必須留意超出估計虧損風險的利潤僅於回溯測試模型準確性時才會考慮，而不會用以計算用作風險管理或資本目的之估計虧損風險數值。

我們會在滙豐作為完整法律實體的不同層面，包括就監管目的而在當地不容許使用估計虧損風險的集團旗下公司，回溯測試集團估計虧損風險。於2013年，集團及集團旗下主要公司(包括香港上海滙豐銀行、英國滙豐銀行及北美滙豐)並無出現特殊虧損情況。然而，集團錄得一次特殊利潤情況，但無證據顯示模型出現誤差或監控出現問題。特殊情況主要來自承擔主要利率及某些新興市場風險的利潤、歐洲周邊國家主權的持倉以及客戶主導的貨幣期權交易持倉。

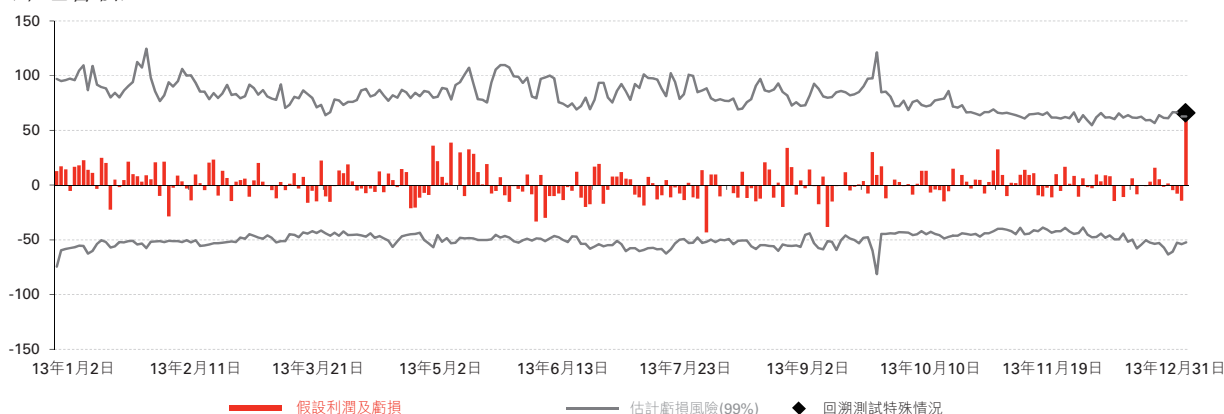
下圖載列於2013年與集團假設利潤及虧損比較的單日交易估計虧損風險。審慎監管局可就監管規定資本目的而按個別情況，容許豁免特殊虧損情況。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 交易用途組合 / 非交易用途組合

集團交易估計虧損風險與假設利潤及虧損比較的回溯測試(百萬美元)

(未經審核)



交易用途組合在壓力下之估計虧損風險

(未經審核)

壓力下之估計虧損風險主要用於監管規定資本目的，但已併入風險管理程序，以便進行有效資本管理及根據之前的市場波幅而凸顯有可能存在風險的持倉。壓力下之估計虧損風險透過提供市場動盪產生的潛在虧損，補足其他風險計量方法。該等計算乃根據近年最波動期間從集團層面作出的評估，基於交易用途組合連續一年期間的壓力作出。

度波動期間的虧損盡量減低，導致壓力下之估計虧損風險相對而言低於交易估計虧損風險。壓力下之估計虧損風險於年底回升，原因是有關業務採納防禦性狀況較低的組合。

非交易用途組合

(經審核)

非交易用途組合之估計虧損風險

非交易估計虧損風險

壓力下之估計虧損風險(等同1日)

(未經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日	92.7	172.4

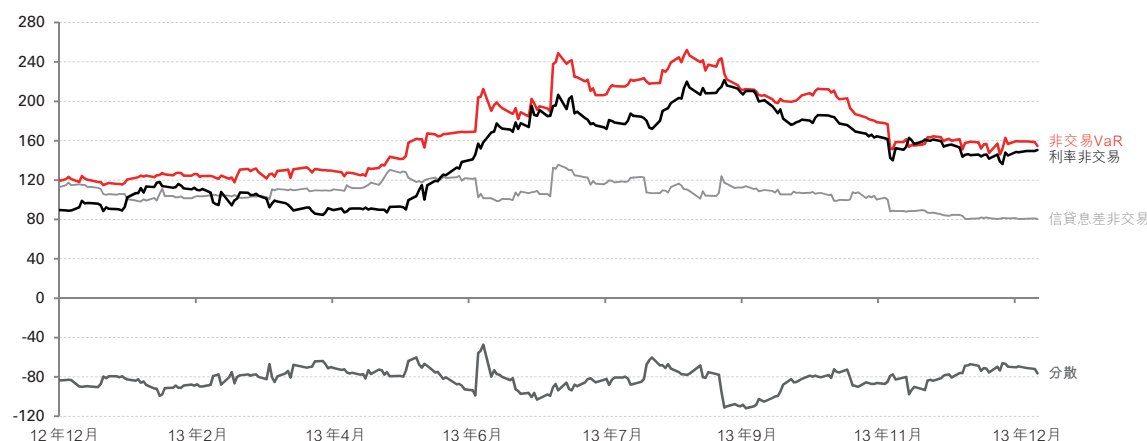
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日	154.6	119.2
平均	170.2	197.9
最低	114.7	118.1
最高	252.3	322.5

壓力下之估計虧損風險大幅減少，主要因為股票及外匯交易業務由2013年起持有防禦性持倉。因此，整體風險狀況使高

2013年內非交易估計虧損風險總額的單日水平，以及按風險類別分析的非交易估計虧損風險載於下圖。2013年相應的期末水平及統計數字，於下表「非交易活動按風險類別分析的估計虧損風險」說明。

單日估計虧損風險(非交易用途組合)(百萬美元)

(未經審核)



非交易活動按風險類別分析的估計虧損風險

(未經審核)

	於12月31日			
	利率 百萬美元	信貸息差 百萬美元	組合分散 百萬美元	總計 百萬美元
2013年.....	150.6	80.4	(76.4)	154.6
平均.....	145.7	106.6	(82.1)	170.2
最低.....	84.6	80.4		114.7
最高.....	221.7	135.7		252.3
2012年.....	89.6	113.4	(83.7)	119.2
平均.....	103.7	179.9	(85.7)	197.9
最低.....	81.1	111.3		118.1
最高.....	122.8	322.1		322.5

集團的大部分非交易估計虧損風險與資產負債管理業務(「BSM」)或各地財資管理部門有關。集團非交易估計虧損風險主要來自第234頁所述所有環球業務的利率及信貸息差風險。於2013年，非交易估計虧損風險上升，主要是因為非交易賬項的資產類別擴大，但波幅減少以及計算估計虧損風險時使用的信貸息差基線調低，令信貸息差風險的影響減少，抵銷了部分升幅。此項變動包括有關集團持有的可供出售債務證券(不包括保險業務所持有者)的信貸息差風險減少，詳情於下一節討論。

非交易估計虧損風險亦包括環球業務所持有並轉移至資產負債管理業務或各地財資部門管理的組合之非交易用途金融工具的利率風險。計量、監察及管理非交易用途組合風險時，估計虧損風險只是所使用的其中一項工具。管理銀行賬項利率風險的詳情，包括資產負債管理業務的角色，載於下文「非交易賬項之利率風險」內。

非交易估計虧損風險不包括可供出售證券的股權風險、結構匯兌風險以及滙豐控股所發行的定息證券之利率風險，有關風險的範圍及管理詳情載於下文有關章節。

可供出售債務證券之信貸息差風險

可供出售債務證券(不包括保險業務持有的可供出售債務證券)之信貸息差估計虧損風險計入集團的非交易估計虧損風險內。然而，證券投資中介機構並不包括在內。

信貸息差變動可以導致產生超過證券投資中介機構資本票據持有人承擔數額的虧損，此情況將影響我們的股本。於2013年12月31日，就信貸息差變動(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(包括在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1.13億美元(2012年：1.5億美元)。此敏感度並未計及原應由資本票據持有人承擔的虧損。撇除資產負債表內綜合入賬的證券投資中介機構風險總額，此項風險總額降至8,300萬美元(2012年：1.19億美元)。

2013年12月31日的敏感度低於2012年12月31日的水平，主要因為年內觀察所得的波幅減少以及信貸息差基線調低。

於2013年12月31日，在我們承擔任何股權虧損前，資本票據持有人將承擔證券投資中介機構所產生任何損失的首23億美元(2012年：23億美元)。

分類為可供出售的股權證券

分類為可供出售的各類股權證券之公允值，可能出現大幅波動。下表載列可供出售股權證券對股東權益可能造成的最大虧損。其他策略投資增加，主要是由於重新分類我們於興業銀行的投資。

股權證券公允值

(經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
持有的私募股本 ⁵¹	2.7	2.9
用作短期資金管理的 投入資金.....	-	0.2
配合業務持續 發展的投資 ⁵²	1.2	1.1
其他策略投資.....	5.2	1.6
	9.1	5.8

有關註釋，請參閱第265頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 資產負債表內涉及的項目 / 結構匯兌風險 / 非交易賬項之利率風險

資產負債表內涉及市場風險的項目

(未經審核)

以下載列的資料旨在根據強化信息披露工作組提出的建議，讓讀者方便掌握資

產負債表內的項目與市場風險披露資料所包括的持倉之間的聯繫。

會計基準資產負債表內涉及市場風險的項目

交易用途資產及負債

集團幾乎所有交易用途資產及負債均來自環球銀行及資本市場業務。倘該等資產及負債主要就在短期內出售或回購目的而購入或產生，或構成一併管理並有最近證據顯示短期獲利模式的已識別金融工具組合之一部分，則分類為持作交易用途。該等資產及負債就市場風險管理而言視作交易風險處理，惟少數情況除外，這些情況主要包括環球銀行業務，其資產的短期收購及出售與辦理貸款等其他非交易相關活動有關。

指定以公允值列賬之金融資產

滙豐的指定以公允值列賬之金融資產主要由保險公司持有。該等資產大部分與單位相連或附有酌情參與條款的保單及投資合約的投保人負債相連。該等資產的風險大致抵銷投保人合約負債的市場風險，並以非交易形式管理。

指定以公允值列賬之金融負債

滙豐的指定以公允值列賬之金融負債主要為滙豐旗下公司就融資目的而發行的定息證券。倘債務證券以已攤銷成本入賬，則會出現會計錯配，原因是經濟上有效對沖證券市場風險的衍生工具將以公允值入賬，而變動則於收益表確認。該等負債的市場風險以非交易風險處理，而主要風險則為利率及／或匯兌風險。我們亦就投資合約招致客戶債務，當中單位相連合約的負債以單位相連基金資產公允值計算。該等基金的風險以非交易風險處理，而主要風險則為基金相關資產的風險。

衍生工具資產及負債

我們就三項主要目的而進行衍生工具活動：為客戶建立風險管理方案；管理來自客戶業務的組合風險；以及管理及對沖我們本身的風險。我們衍生工具風險大部分來

自環球銀行及資本市場業務的銷售及交易活動，並就市場風險管理目的視作交易風險處理。

衍生工具資產及負債中，有並未以有意作交易用途形式管理風險的衍生工具組合，該組合就估計虧損風險計算目的而言，視作非交易風險處理。出現此等組合是因為訂立衍生工具藉以管理因非交易風險項目而產生的風險，當中包括不合資格對沖衍生工具以及符合公允值及現金流對沖會計處理方法的衍生工具。使用其主要風險為利率及匯兌風險的不合資格對沖的詳情，載於第285頁。以公允值入賬的衍生工具以及現金流對沖會計關係的詳情，載於財務報表附註18。我們有關該等工具的主要風險，與利率及匯兌風險有關。

客戶貸款

客戶貸款內資產的主要風險，為借款人的信貸風險。該等資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。

金融投資

金融投資包括以可供出售及持至到期日形式持有的資產。集團所持該等證券按會計分類及發行人類型分類的分析，載於財務報表附註19，而按業務活動分類的分析則載於第69頁。該等證券主要在環球銀行及資本市場業務內資產負債管理業務中持有。源自管理結構利率及流動資金風險的持倉，就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。保險企業持有的可供出售證券視作非交易風險處理，並主要為支持非相連保險投保人負債而持有。

其他持有的可供出售資產主要為環球銀行及資本市場業務內既有信貸業務的資產抵押證券，就市場風險管理而言，視作非交易風險處理，而其主要風險為債務人信貸風險。

集團之持至到期日證券主要由保險業務持有。持至到期日資產的風險就市場風險管理而言，視作非交易風險處理。

按公允值列賬之金融工具的會計政策詳情，請參閱財務報表附註15。

保險業務的市場風險詳情，於第254頁討論。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 市場風險 > 非交易賬項之利率風險 / 資產負債管理業務 / 淨利息收益的敏感度

- 轉移至資產負債管理業務並在界定的市場風險授權下由其管理的風險，乃主要透過使用可供出售組合持有的定息流動資產（政府債券）及／或構成公允值對沖或現金流對沖關係一部分的利率衍生工具管理。此項非交易賬項利率風險在非交易估計虧損風險以及在淨利息收益或股東權益經濟價值（「EVE」）之敏感度反映（請參閱下文）；
- 由於風險不能對沖而保留於資產負債管理業務外或源自行為轉移定價假設的風險。此項風險並未在非交易估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，而相應的上限則構成非交易賬項利率風險的環球及地區承受風險水平聲明之一部分。典型例子為主要貨幣利率極低造成利息收益率受壓；
- 於可對沖時轉移至資產負債管理業務的基差風險。任何於環球業務剩餘的基差風險均會向資產負債管理委員會匯報。此項風險並未在非交易估計虧損風險中反映，但透過淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握。典型例子為按倫敦銀行同業拆息利率曲線釐定轉換價的管理利率儲蓄產品；及
- 不能透過非交易估計虧損風險、淨利息收益或股東權益經濟價值之敏感度而掌握，但透過壓力測試架構控制之模型風險。典型例子為住宅按揭的提前還款風險或往後風險。

利率風險行為化

與按非常極端壓力境況評估的流動資金風險不同，非交易賬項市場利率風險以「照常營業」基準評估及管理。在不少情況下，由並非資本市場業務或資產負債管理業務所產生的資產／負債而帶來的非交易用途資產／負債合約狀況，並未反映在照常營業狀況下所觀察的行為。因此，行為化是用於評估非交易用途資產／負債的市場利率風險，而此項經評估的市場風險乃根據利率風險由環球業務轉移至資產負債管理業務之規管規則，轉移至資產負債管理業務。

行為化適用於以下三大範疇：

- 不付息結餘（一般是資本賬及往來賬）的經評估期限；及
 - 預期提前還款行為或附帶內含期權性風險的定息結餘之往後接納比率的基本情況。
- 利率行為化政策須根據集團行為化政策而制訂，並最少每年由各地資產負債管理委員會、區域資產、負債及資本管理部以及集團資產、負債及資本管理部，聯同各地、區域及集團的市場風險監察團隊審批一次。
- 結餘可按行為歸納的程度取決於：
- 可根據照常營業狀況評估為「穩定」的往來結餘額；及
 - 就管理利率結餘而言，為觀察過往的市場利率重新定價行為；或
 - 就不付息結餘而言，為預期結餘停留於照常營業狀況的期限。此項評估往往受資產負債管理業務可享有透過使用定息政府債券或利率衍生工具抵銷風險的再投資期限所帶動，而就衍生工具而言，則受可運用現金流對沖的能力所帶動。

資產負債管理業務

(未經審核)

資產負債管理業務的有效管治，有賴推行雙重呈報機制，即須分別向環球銀行及資本市場業務的行政總裁及集團司庫呈報。於集團旗下各營運公司，資產負債管理業務部門在當地資產負債管理委員會的監督下，負責管理流動資金及資金，亦在環球資本市場業務的限額架構下管理獲轉移之非交易賬項利率持倉。

在代表資產負債管理委員會管理流動資金風險，以及管理獲轉移之非交易賬項利率持倉時，資產負債管理業務按集團的流動資產政策投資於高評級的流動資產。大多數流動資金乃存放於中央銀行，以及投資於政府、超國家金融機構及機構證券，其餘則大多持作為短期銀行同業及中央銀行貸款。

- 受管理利率結餘的經評估重新定價頻密程度；

資產負債管理業務的第三方資產分析

(未經審核)

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
庫存現金及		
中央銀行結餘.....	134,086	93,946
交易用途資產.....	5,547	8,724
指定以公允值列賬之 金融資產.....	72	74
貸款：		
—同業.....	86,406	72,771
—客戶.....	34,063	22,052
金融投資.....	314,427	293,421
其他.....	3,700	2,948
	578,301	493,936

可提取的中央銀行存款入賬列作現金結餘。銀行同業貸款、法定中央銀行儲備及提供予中央銀行的貸款入賬列作同業貸款。資產負債管理業務持有的證券入賬列作可供出售資產，其次列作持至到期日資產。

法定中央銀行儲備不會確認為流動資產。可根據集團的壓力下客戶存款流出假設而解除之法定儲備，列作壓力下流入。

資產負債管理業務的第三方資產於2013年上升17%，反映資產負債管理業務再投資的工商客戶存貸餘額增加。中央銀行存款增加400億美元，受存放於歐洲及北美洲的閑置資金增加所帶動。金融投資上升7%，香港的升幅來自投放資金於金融投資，但由於北美洲的金融投資因錄得出售淨額及政府債務證券期滿而減少，抵銷了部分有關升幅。同業貸款上升，原因是存放於香港及亞太其他地區的款項增加以及歐洲的反向回購增加。

資產負債管理業務獲准運用衍生工具，作為其管理利率風險權限的一部分。衍生工具活動主要透過採用現金流對沖關係或公允值對沖關係其中部分的常規利率掉期進行。

資產負債管理業務的信貸風險主要限於因銀行同業貸款而產生的短期同業風險，以及中央銀行及優質主權、超國家金融機構或機構的風險承擔。此等風險承擔構成資產負債管理業務流動資金組合的一大部分。資產負債管理業務並無管理集團旗下公司任何資產負債的結構信貸風險。

資產負債管理業務獲准進行單一公司及指數的信貸衍生工具活動，惟有關活動的進行，僅為了在有限情況下管理其證券組合承擔的特定信貸風險。

風險限額所受限制極大，並受到密切監察。於2013年12月31日及2012年12月31日，資產負債管理業務並無承擔未平倉的信貸衍生工具指數風險。

滙豐會計算資產負債管理業務所持有交易及非交易用途持倉的估計虧損風險，並應用資本市場業務所採用的相同計算方法。有關數據用作市場風險監控工具。

資產負債管理業務僅在極少數情況下，持有交易用途組合工具。於2013及2012年，持倉及相關估計虧損風險不大。

淨利息收益的敏感度

(未經審核)

下表載述由2014年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行上移或下移25個基點，對我們日後淨利息收益產生的影響。所呈列的敏感度顯示假設所有其他非利率風險變數維持不變，以及管理層不採取任何行動，在兩種利率境況下可預期的基本情況預測淨利息收益的變動。於計算基本情況預測淨利息收益時，所使用的資產及負債重新定價利率乃來自目前的孳息曲線。

由2014年1月1日起12個月每季初四次平行上移25個基點(上行震盪)，會使2014年之計劃淨利息收益增加9.38億美元(2013年：14.03億美元)，而四次下移25個基點(下行震盪)，則會使計劃淨利息收益減少17.34億美元(2013年：15.5億美元)。

2013年的上行震盪敏感度下降，主要因為利率跌至近乎零，沖銷部分收益率壓力；而部分原因是2013年的孳息曲線陡峭(從較高的基本情況淨利息收益預測反映)，另外部分則因為有關英國客戶管理的利率重新定價的上行震盪假設提高。

淨利息收益及其相關的敏感度包括交易用途資產的資金支出，而相關收入則於「交易收益淨額」項內呈報。

從上行震盪和下行震盪之間按年變動觀察所得的不對稱情況，某程度是因為環

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 淨利息收益的敏感度 / 界定福利退休金計劃 / 母公司

球銀行及資本市場業務管理回購及反向回購的方式改變後，用作交易用途資產資金而按已攤銷成本確認的回購增加。這些回購過往確認為交易用途負債。

該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

下表所列的利率敏感度屬指示性，並根據簡化的境況評估編製。該分析的局限性於第286頁風險附錄內討論。

預計淨利息收益的敏感度⁵³

(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
2014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.....	(107)	12	327	236	598	(128)	938
每季初下移25個基點.....	(291)	(23)	(412)	(233)	(761)	(14)	(1,734)
2013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.....	133	64	246	237	679	44	1,403
每季初下移25個基點.....	(366)	(52)	(305)	(168)	(602)	(57)	(1,550)

有關註釋，請參閱第265頁。

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估值的預期減幅，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，以及於年內的月底最高及最低數值。

列賬基準之儲備對利率變動的敏感度

(未經審核)

	百萬美元	最大影響 百萬美元	最小影響 百萬美元
於2013年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,762)	(5,992)	(5,507)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.2%)	(3.3%)	(3.0%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	5,634	5,786	4,910
佔股東權益總額之百分比.....	3.1%	3.2%	2.7%
於2012年12月31日			
所有孳息曲線平行上移100個基點.....	(5,602)	(5,748)	(5,166)
佔股東權益總額之百分比.....	(3.2%)	(3.3%)	(2.9%)
所有孳息曲線平行下移100個基點.....	4,996	5,418	4,734
佔股東權益總額之百分比.....	2.9%	3.1%	2.7%

上述敏感度屬指示性質，並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，列賬基準之儲備對可供出售組合及現金流對沖估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，剩餘利率風險的重估變動毋須計入儲備項內。

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可確定現金流的資產，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)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
負債(現值).....	40.5	38.1
	%	%
資產：		
股票.....	18	18
債務證券.....	70	71
其他(包括物業).....	12	11
	100	100

有關我們各項界定福利計劃之詳情，請參閱財務報表附註7；而有關退休金風險管理之詳情，請參閱第295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：用於計算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；及用於計算利率風險的利率缺口重新定價表。

匯兌風險

滙豐控股於2013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)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日.....	54.1	69.9
平均.....	51.1	51.4
最低.....	46.7	39.2
最高.....	64.1	69.9

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。此等貸款因匯率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。此等貸款及其大部分相關匯兌風險，均按集團綜合基準予以撇銷。

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期內的敏感度，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2014年1月1日起12個月內每季開始時，假設全球所有市場的孳息曲線平行下移或上移25個基點，對滙豐控股未來五年期間淨利息收益產生的影響。

假設管理層不採取任何行動，所有孳息曲線連串上移，會使未來五年之計劃淨利息收益增加6.02億美元(2012年：增加5.32億美元)，而所有孳息曲線連串下移，則會使計劃淨利息收益減少4.64億美元(2012年：減少3.29億美元)。該等數據已計入相關風險項目內任何期權特性的影響。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 市場風險 > 母公司

滙豐控股之淨利息收益對利率變動的敏感度⁵³

(經審核)

	美元區 百萬美元	英鎊區 百萬美元	歐元區 百萬美元	總計 百萬美元
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				
2013年				
每季初上移25個基點				
0至1年	104	(14)	2	92
2至3年	382	(93)	38	327
4至5年	245	(101)	38	182
每季初下移25個基點				
0至1年	(53)	13	(2)	(42)
2至3年	(300)	91	(33)	(242)
4至5年	(243)	101	(38)	(180)
2012年				
每季初上移25個基點				
0至1年	83	(23)	4	64
2至3年	303	(108)	37	232
4至5年	319	(120)	37	236
每季初下移25個基點				
0至1年	(34)	21	(2)	(15)
2至3年	(139)	65	(17)	(91)
4至5年	(306)	118	(35)	(223)

有關註釋，請參閱第265頁。

上表所列的利率敏感度屬指示性，並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。於未來五年內涉及風險狀況的假設若出現變化，可能對該段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，分析滙豐控股資產負債表內於所有時段利率錯配的結構。

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2013年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	407	357	—	—	—	50
衍生工具	2,789	—	—	—	—	2,789
滙豐旗下業務貸款	53,344	49,979	290	1,239	645	1,191
金融投資	1,210	300	—	731	—	179
於附屬公司之投資	92,695	—	—	—	—	92,695
其他資產	391	—	—	—	—	391
資產總值	150,836	50,636	290	1,970	645	97,295
應付滙豐旗下業務款項						
指定以公允值列賬之金融負債	(21,027)	(1,928)	(4,655)	(7,810)	(4,325)	(2,309)
衍生工具	(704)	—	—	—	—	(704)
已發行債務證券	(2,791)	(1,722)	—	—	(1,069)	—
其他負債	(1,375)	—	—	—	—	(1,375)
後償負債	(14,167)	—	(3,030)	(2,066)	(8,912)	(159)
各類股東權益總額	(99,087)	—	—	—	—	(99,087)
負債及各類股東權益總額	(150,836)	(14,515)	(7,685)	(9,876)	(14,306)	(104,454)
對利率敏感的資產						
負債表外項目	—	(18,620)	4,382	9,876	4,421	(59)
淨利率風險缺口	—	17,501	(3,013)	1,970	(9,240)	(7,218)
累計利率缺口	—	17,501	14,488	16,458	7,218	—
於2012年12月31日						
銀行及庫存現金：						
— 在滙豐旗下業務之結餘	353	312	—	—	—	41
衍生工具	3,768	—	—	—	—	3,768
滙豐旗下業務貸款	41,675	38,473	—	1,477	630	1,095
金融投資	1,208	—	300	731	—	177
於附屬公司之投資	92,234	—	—	—	—	92,234
其他資產	246	—	—	—	—	246
資產總值	139,484	38,785	300	2,208	630	97,561
應付滙豐旗下業務款項						
指定以公允值列賬之金融負債	(12,856)	(12,259)	—	—	—	(597)
衍生工具	(23,195)	(1,654)	(6,334)	(7,708)	(4,301)	(3,198)
已發行債務證券	(760)	—	—	—	—	(760)
其他負債	(2,691)	—	(1,648)	—	(1,051)	8
後償負債	(1,048)	—	—	—	—	(1,048)
各類股東權益總額	(11,907)	—	(808)	(2,110)	(8,828)	(161)
(87,027)	—	—	—	—	—	(87,027)
負債及各類股東權益總額	(139,484)	(13,913)	(8,790)	(9,818)	(14,180)	(92,783)
對利率敏感的資產						
負債表外項目	—	(18,583)	6,348	7,341	4,325	569
淨利率風險缺口	—	6,289	(2,142)	(269)	(9,225)	5,347
累計利率缺口	—	6,289	4,147	3,878	(5,347)	—

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 營運風險 > 管理架構 / 2013年之營運風險

營運風險

(未經審核)

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
營運風險.....		287		
營運風險管理架構.....	244		三道防線..... 營運風險管理架構.....	244 245
2013年之營運風險.....	245			
錄得營運風險損失的頻率及金額.....	246		按風險類別分類的營運風險事件頻率 按風險類別分類並按美元計算的營運 風險損失分布.....	247 247
合規風險.....	247	287		
法律風險.....		288		
環球保安及詐騙風險.....		288		
系統風險.....		289		
供應商風險管理.....		289		
受信風險.....	248	289		

1 風險附錄—風險政策及慣例。

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違反法規、未經授權活動、差錯、遺漏、缺乏效率、詐騙、系統失靈或因外圍事件而引致的損失。

將營運風險減至最低是滙豐管理層及職員的職責。各區域、環球業務、國家／地區或業務單位及部門的主管有責任不斷監督其職責範圍內所有業務及運作的營運風險及內部監控。



有關營運風險的現行政策及慣例，於第287頁風險附錄內概述。

營運風險管理架構

集團營運風險管理部及營運風險管理架構(「ORMF」)協助業務管理層履行其職責。

營運風險管理架構界定集團內營運風險與內部監控的最低標準、程序以及管治架構。集團採用「三道防線」模式管理風險，詳情如下：

三道防線

第一道防線	每名滙豐僱員須負責屬於其日常工作一部分的風險。第一道防線確保能透過整體監控環境下適當的內部監控措施，識別、緩減及監察其營運中的所有主要風險。
第二道防線	包括環球部門，例如環球風險管理部、財務部及人力資源部，負責鑑證、質詢以及監督第一道防線進行的活動。
第三道防線	審核部門就第一及第二道防線提供獨立鑑證。

營運風險管理架構圖如下：

營運風險管理架構



- 我們利用風險及監控評估，以協助評估首要風險監控措施的成效。
- 我們利用主要指標協助監察風險及監控措施。
- 首要風險分析(境況)為管理層提供首要及新浮現營運風險的量化概覽。
- 內部事件用於預測典型損失情況。
- 外部資料來源用於協助評估極端情況下首要風險分析。

我們於2013年繼續改善營運風險管理架構的政策及程序，並進行多項活動(包括環球培訓計劃)，進一步將架構納入集團的管理。

制訂重大營運風險的承受風險水平有助集團了解滙豐願意承擔的風險水平。董事會每年根據集團風險管理委員會的意見，審批集團營運風險承受水平聲明。我們會定期根據承受風險水平監察營運風險，並實施風險承擔程序，務求預先洞悉風險。有關過程有助管理層決定是否需要採取其他行動。

個別業務單位及部門會進行營運風險及監控評估。風險及監控評估程序旨在讓不同業務及部門能高瞻遠矚地洞悉營運風險以及評估監控措施的成效，並設有跟進行動計劃的機制，以便積極管控營運風險於可接受水平之內。我們至少會每年檢討並更新風險及監控評估。

我們已考慮適當的緩減及監控措施，包括：

- 作出特定改變以加強內部監控環境；

- 調查是否有具成本效益的保險保障可減低風險；及
- 其他使我們免受損失的措施。

此外，我們旗下的重要法律實體正在實施經改良的首要風險分析程序，透過境況分析改善重大風險的量化及管理方法。

2013年之營運風險

於2013年，我們的首要及新浮現營運風險仍然是以合規及法律風險為主，詳情載於「首要及新浮現風險」一節以及財務報表附註43。我們就過往年度發生的事件遭受損失，但損失水平較2012年低。該等事件包括過往可能在英國不當銷售還款保障保險(「PPI」)以及利率保障產品(請參閱財務報表附註31)。我們繼續採取多項減低風險的措施，以預防日後出現不當銷售事件，有關措施包括加強新產品的審批程序。

金融服務公司面對監管程序及其他不利法律程序的事件與日俱增。有關資本及流動資金的規定、薪酬及／或稅務的改革建議，或會增加集團經營業務的成本，並降低未來的盈利能力。全球多個監管機構

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 營運風險 > 2013年之營運風險 / 合規風險

及保障公平競爭的機關，亦正調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率及匯率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序。我們已就此進行多項部署，尋求解決所識別的問題，包括建立新的環球管理架構、提升管治及監督水平、增加合規部的資源、強調滙豐價值觀以及設計和實施新訂的環球標準，詳情載於第23頁。其他詳情載於財務報表附註43。

其他營運風險包括：

- **詐騙風險**：由或對我們的客戶(特別是在零售銀行及工商金融業務)實施詐騙的威脅，於經濟環境轉差時可能增加。我們已加強監察，進行源頭分析及檢討內部監控措施，以加強抵禦外來攻擊，以及降低有關範疇的損失。此外，集團保安及詐騙風險管理部與環球業務緊密合作，繼續因應環境變化來評估威脅，並改進我們的監控措施，以降低有關風險；
- **導致營運複雜的變化程度**：為確保維持穩健的內部監控措施，管理層與風險管理部推行多項業務改革計劃，包括風險管理部參與所有相關的管理委員會。環球交易團隊已制訂適用於管理出售風險的架構；
- **資訊保安**：資訊及科技基礎設施的保安對維持銀行業務的應用程式、運作流程，同時保障客戶及滙豐的品牌，有舉足輕重的影響。倘我們未能抵禦有關攻擊，可能會造成財務損失、遺失客戶資料及其他敏感資料，繼而損害我們的聲譽以及維繫客戶信心的能力。

一如其他銀行及跨國企業，我們繼續是「分布式拒絕服務」(「DDoS」)攻擊的目標，有關攻擊對面向客戶提供服務的網站造成影響。我們並未發現有證據顯示客戶資料因有關攻擊而洩漏。

我們將繼續專注有關範疇，以加強監控環境。滙豐已在加強監控措施方面作出

重大投資，包括加強培訓以加深員工對有關規定的認識、改善資料存取的相關監控措施，以及加強監察潛在分布式拒絕服務的攻擊。網絡情報及防禦團隊將根據過往受攻擊的經驗，並透過與其他金融機構、政府機關及外部情報供應者分享資訊，繼續積極制訂應對該等攻擊的情報主導應對措施。我們繼續改良營運程序及應變計劃：

- **供應商風險管理**：我們繼續專注於管理供應商風險，並開始與最主要的供應商試行全球表現追蹤程序；及
- **遵守監管協議及法令**：有關延後起訴協議方面，集團已承諾採取或繼續遵守多項補救措施。若我們於協議期內任何時間違反延後起訴協議，美國司法部或紐約郡地區檢察官辦公室可就有關延後起訴協議的事項起訴滙豐。詳情請參閱財務報表附註43。

滙豐亦會透過營運風險管理架構來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。

有關該等風險性質的詳情，載於第141頁「首要及新浮現風險」。

錄得營運風險損失的頻率及金額

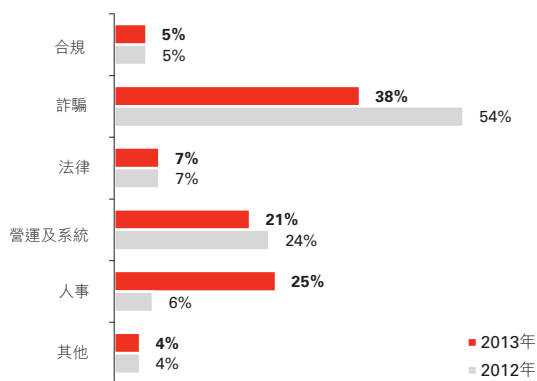
營運風險事件概況及相關損失於下表概述，並以發生頻率以及按美元計算的損失總額列示營運風險事件的分布。

如2012年一樣，2013年的營運風險事件包括高頻率出現但影響較小的事件，亦有影響較大但發生頻率較低的事件。舉例來說，外界詐騙事件(例如信用卡詐騙事件)較其他類別事件更頻密發生，但涉及的損失往往較少。相反，合規類別的營運風險事件出現頻率相對較低，但卻代價不菲。

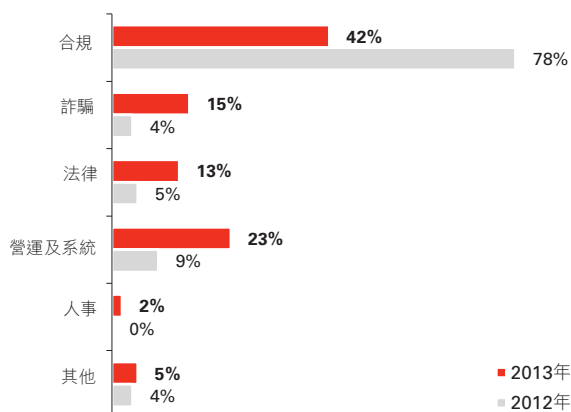
去年詐騙案件數目有所減少，原因是我們加強詐騙監控，包括增強交易詐騙的監察能力。詐騙損失總額因馬多夫相關訴訟成本而上升。

來自過往重大事件的損失仍然龐大，但已較2012年大幅減少，有關事件包括在英國可能涉及不當銷售還款保障保險以及利率保障產品及有關監管事宜，詳情載於財務報表附註43。

按風險類別分類的營運風險事件頻率(個別虧損>10,000美元)



按風險類別分類並按美元計算的營運風險損失分布



合規風險 (未經審核)

合規風險指集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例的條文和精神，並招致罰款及罰則，從而對業務造成損害的風險。

集團旗下所有公司及僱員均須遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例的條文和精神。

我們為實現成為世界領先國際銀行的抱負，致力在整個集團採納及恪守業內領先的合規標準。達成此一目標的方法之一，是確保我們制訂穩健的合規風險管理基礎建設。

我們於2012年12月委任了防範金融犯罪環球主管，彼在美國法律及法規方面具備特定的專業知識和經驗。我們於2013年4月委任環球監管合規主管後，重組環球風險管理部的合規部為兩個新的分支部門：防範金融犯罪部以及監管合規部，這兩個分支部門同時得到內部合規服務部的支援。透過此項重組，我們可以：

- 更有效率地管理不同種類的監管及金融犯罪合規風險；
- 適當地將精力集中於解決與我們過往業務活動相關的監管調查和審查、內部審核及風險評估所指出的問題；及
- 確保我們在所有合規風險領域均具備清晰、積極的問責性以及合適的專業知識和程序。

防範金融犯罪部在以下方面制訂政策及管理風險：

- 反洗錢、反資助恐怖主義及反資助武器擴散融資；
- 制裁；及
- 反賄賂及反貪污。

監管合規部於以下方面制訂政策及管理風險：

- 經營業務的方式；
- 市場操守；及
- 其他適用法律、規則及法規。

我們繼續投資於合規分支部門，確保透過有關部門的運作以及執行集團策略，包括實施環球標準的措施，使我們作好準備，面對監管機構及執法機構不斷提升的監管和審查。另外，我們亦已制訂措施，確保擁有合適的人才、系統及程序，管理不斷演變的市場、新浮現風險和新產品及業務。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 營運風險 > 受信風險 // 保險業務 > 銀行保險業務模式

金融系統風險防護委員會負責向董事會報告有關金融犯罪以及金融系統被濫用的事宜，並就金融犯罪風險提供高瞻遠矚的意見(請參閱第358頁)，使集團在合規及操守方面的目標更明確。另外，我們於2014年1月成立行為及價值觀委員會，負責向董事會報告有關負責的業務操守以及奉行滙豐價值觀的事宜(請參閱第25頁)。

目前的情況清楚顯示，我們面對的內在合規風險於可見未來將仍維持於高水平。然而，我們認為在確保有效管理該等風險方面，我們已取得並將繼續取得良好進展。

受信風險

(未經審核)

受信風險指集團以受信人身分擔任受託人或投資經理或在法律或法規授權下行事時，可能違反受信責任的風險。

受信責任指滙豐為第三方持有、管理、監督資產或就該等資產負上責任時，須在法律及/或監管規定下，以最高審慎標準及

真誠的態度行事的責任。受信人必須以第三方的最佳利益為依歸作出決定及行事，並必須以客戶的需要為先，集團的需要為次。

我們可能因未能按照有關責任行事而承擔損害賠償或其他罰則。在其他情況下亦會產生受信責任，例如我們以委託人的代理身分行事，亦會產生有關責任，除非特別列明免除受信責任(例如根據代理委任合約免除)，則作別論。

我們的主要受信業務(「指定業務」)就其多項受信工作制訂受信風險承受水平聲明，並已設定監管相關風險的主要指標。

環球營運風險管理部以及零售銀行及財富管理業務進行聯合檢討後，我們已設立合適的管治架構，以監察零售銀行及財富管理業務在指定業務以外進行受信活動的業務所存在的受信風險。

保險業務風險管理

(經審核)

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
滙豐的銀行保險業務模式 ...	249			
保險產品概覽		290		
風險的性質及程度		290		
2013年保險業務風險管理 ...	250	290		
制訂保險產品附屬公司的 資產負債表	250		制訂保險產品附屬公司的資產負債表 —按合約類別列示	250
			—按地區列示	252
			保險業務股東權益總額變動	253
金融風險	253	291	制訂保險產品附屬公司持有的 金融資產	253
市場風險	254	291	財務回報保證	255
信貸風險	255	293	滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對 市場風險因素的敏感度	255
流動資金風險	257	293	滙豐旗下制訂保險產品附屬公司 持有之國庫票據、其他合資格票據 及債務證券	256
			再保人應佔之保單未決賠款	257
			保單未決賠款的預計期限	257
			投資合約負債之尚餘合約期限	258
保險風險	258	294	保險風險分析—保單未決賠款	258
			敏感度分析	259

1 風險附錄—政策及慣例。

保險業務的大部分風險來自制訂保險產品活動，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。

2013年，滙豐管理保險業務產生的風險(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。零售銀行及財富管理業務風險管理委員會承擔集團保險風險管理委員會的職責。



有關保險業務的風險管理政策及慣例，以及我們制訂的主要合約，於第290頁風險附錄(未經審核)內概述。

滙豐的銀行保險業務模式

我們實行的綜合銀行保險業務模式，是主要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銷售保險產品，但主要由零售銀行及財富管理業務及工商金融業務通過全球分行及直接服務途徑進行銷售。

我們出售的保單，以銀行客戶相關需要為本，我們從聯絡銷售的途徑及對客戶的認識，識別有關需要。大部分售出的產品為儲蓄及投資產品，以及有期及信用壽險產品。我們透過專注於個人及中小企業的需要，獲得最合適數量的保單，並能分散個別保險風險。

倘我們具備業務規模及承受風險水平，我們的附屬公司會制訂相關的保險產品，主要為壽險產品。制訂保險產品讓我們能保留與簽發保單相關的風險及回報，將部分承保利潤、投資收益及分銷佣金留在集團內部。

倘若我們沒有適當的承受風險水平或足以支持有效制訂保險產品的營運規模，便會委聘少數具領導地位的外界保險公司

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 保險業務 > 2013年保險業務風險管理 / 風險管理 / 制訂保險產品附屬公司的資產負債表

制訂保險產品，然後透過我們的銀行網絡及直接服務途徑向客戶提供。有關安排一般與我們的獨家策略合作夥伴共同訂立，而集團則賺取佣金、費用及利潤分成。

我們在所有地區分銷保險產品。我們在七個國家/地區(阿根廷、巴西、墨西哥、法國、英國、香港及新加坡)擁有制訂保險產品的核心人壽保險公司，而大部分均為法定銀行實體的直接附屬公司。我們在中國內地、馬來西亞、馬耳他及愛爾蘭亦有制訂保險產品的附屬公司。我們於2011至2013年期間出售大部分制訂非壽險產品的公司及組合。

2013年保險業務風險管理

除壽險保單的投保人負債增加至740億美元(2012年：680億美元)外，制訂壽險產品業務的風險狀況於2013年內並無重大變動。負債上升主要因為於2013年收取的新增保費以及相關金融資產的市值增益。

我們已於年內完成出售餘下制訂非壽險產品的非核心業務。因此已承保非壽險

保費淨額下跌至8,400萬美元(2012年：6.56億美元)。於業績報告日期，幾乎所有餘下的制訂保險產品的業務均為壽險業務。

制訂保險產品附屬公司的資產負債表

(經審核)

我們管理金融及保險風險(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。我們營運的不少市場無法或不宜遵守完美的資產與負債配對策略。特別是遠期非相連合約，資產與負債的期限並不配對。因此，我們透過組合結構安排支持非相連合約的預期債務。

如並無可承保的事件發生，單位相連合約將資產直接與負債配對。此舉令投保人承擔大部分金融風險。

下表按合約類別及地區分類列示於2013年底的資產及負債組合成分，顯示在各種情況下資產均足以應付投保人負債。

按合約類別列示制訂保險產品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	其他長期 ⁵⁴ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵⁵ 百萬美元	單位相連 百萬美元	非相連 百萬美元	其他資產 ⁵⁶ 百萬美元	
於2013年12月31日										
金融資產	26,382	13,348	1,651	4,703	25	25,676	9,720	4,375	5,846	91,726
— 交易用途資產	—	—	3	—	—	—	—	—	—	3
— 指定以公允價值列賬之金融資產	3,850	13,131	532	753	8	6,867	9,293	1,706	1,757	37,897
— 衍生工具	1	3	—	—	—	215	5	—	55	279
— 金融投資	19,491	—	959	3,769	11	16,556	—	1,853	3,745	46,384
— 其他金融資產	3,040	214	157	181	6	2,038	422	816	289	7,163
再保險資產	182	291	522	436	3	—	—	—	2	1,436
PVIF ⁵⁷	—	—	—	—	—	—	—	—	5,335	5,335
其他資產及投資物業	757	284	23	113	—	791	19	31	546	2,564
資產總值	27,321	13,923	2,196	5,252	28	26,467	9,739	4,406	11,729	101,061
投資合約負債：										
— 指定以公允價值列賬	—	—	—	—	—	—	9,730	3,761	—	13,491
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	448	—	448
保單未決賠款	26,920	13,804	2,158	4,848	24	26,427	—	—	—	74,181
遞延稅項 ⁵⁸	12	—	17	—	1	—	—	—	1,163	1,193
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,048	2,048
負債總額	26,932	13,804	2,175	4,848	25	26,427	9,730	4,209	3,211	91,361
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,700	9,700
股東權益及負債總額 ⁵⁹	26,932	13,804	2,175	4,848	25	26,427	9,730	4,209	12,911	101,061

	保單					投資合約			其他資產 ⁵⁶ 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	其他長期 ⁵⁴ 百萬美元	非壽險 百萬美元	附有DPF ⁵⁵ 百萬美元	單位相連 百萬美元	非相連 百萬美元		
於2012年12月31日										
金融資產	24,288	12,619	1,785	4,350	356	23,620	8,780	4,315	4,692	84,805
— 交易用途資產	—	—	4	—	—	—	—	—	—	4
— 指定以公允值列賬之金融資產	2,333	12,440	571	756	196	6,043	8,206	1,486	987	33,018
— 衍生工具	40	4	—	6	—	117	13	86	69	335
— 金融投資	18,283	—	932	3,315	73	16,022	—	1,853	2,928	43,406
— 其他金融資產	3,632	175	278	273	87	1,438	561	890	708	8,042
再保險資產	124	593	494	320	14	—	—	—	22	1,567
PVIF ⁵⁷	—	—	—	—	—	—	—	—	4,847	4,847
其他資產及投資物業	448	7	34	110	11	754	24	28	2,420	3,836
資產總值	24,860	13,219	2,313	4,780	381	24,374	8,804	4,343	11,981	95,055
投資合約負債：										
— 指定以公允值列賬	—	—	—	—	—	—	8,691	3,765	—	12,456
— 按已攤銷成本列賬	—	—	—	—	—	—	—	455	—	455
保單未決賠款	24,477	13,056	2,287	3,920	81	24,374	—	—	—	68,195
遞延稅項 ⁵⁸	13	—	13	12	1	—	—	—	1,161	1,200
其他負債	—	—	—	—	—	—	—	—	2,760	2,760
負債總額	24,490	13,056	2,300	3,932	82	24,374	8,691	4,220	3,921	85,066
股東權益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	9,989	9,989
股東權益及負債總額 ⁵⁹	24,490	13,056	2,300	3,932	82	24,374	8,691	4,220	13,910	95,055

有關註釋，請參閱第265頁。

我們對來自以上資產負債表的金融風險承擔，視乎所簽發的合約類別而有所不同。單位相連合約的投保人須承擔大部分金融風險，而非相連合約的大部分金融風

險則由股東(滙豐)承擔。至於附有酌情參與條款的合約，倘若有關金融風險不能以所簽發保單內的任何酌情參與(或紅利)條款管理，則股東要承受該等金融風險。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 保險業務 > 制訂保險產品附屬公司的資產負債表 / 金融風險

按地區列示制訂保險產品附屬公司的資產負債表⁶⁰

(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 ⁶¹ 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日						
金融資產	41,557	39,338	3,014	–	7,817	91,726
– 交易用途資產	–	–	–	–	3	3
– 指定以公允價值列賬 之金融資產	20,742	9,824	1,596	–	5,735	37,897
– 衍生工具	272	7	–	–	–	279
– 金融投資	18,080	25,247	1,258	–	1,799	46,384
– 其他金融資產	2,463	4,260	160	–	280	7,163
再保險資產	823	586	10	–	17	1,436
PVIF ⁵⁷	1,156	3,455	275	–	449	5,335
其他資產及投資物業	868	1,058	43	–	595	2,564
資產總值	44,404	44,437	3,342	–	8,878	101,061
投資合約負債：						
– 指定以公允價值列賬 ..	8,760	4,731	–	–	–	13,491
– 按已攤銷成本列賬 ..	–	–	–	–	448	448
保單未決賠款	31,786	32,941	2,678	–	6,776	74,181
遞延稅項 ⁵⁸	407	581	64	–	141	1,193
其他負債	1,474	282	89	–	203	2,048
負債總額	42,427	38,535	2,831	–	7,568	91,361
股東權益總額	1,977	5,902	511	–	1,310	9,700
股東權益及負債總額⁵⁹ ..	44,404	44,437	3,342	–	8,878	101,061
於2012年12月31日						
金融資產	37,325	35,632	2,594	–	9,254	84,805
– 交易用途資產	–	–	–	–	4	4
– 指定以公允價值列賬 之金融資產	17,590	7,356	1,370	–	6,702	33,018
– 衍生工具	203	126	6	–	–	335
– 金融投資	17,139	23,275	994	–	1,998	43,406
– 其他金融資產	2,393	4,875	224	–	550	8,042
再保險資產	809	715	8	–	35	1,567
PVIF ⁵⁷	1,140	2,846	304	–	557	4,847
其他資產及投資物業	849	983	230	1,573	201	3,836
資產總值	40,123	40,176	3,136	1,573	10,047	95,055
投資合約負債：						
– 指定以公允價值列賬 ..	7,783	4,673	–	–	–	12,456
– 按已攤銷成本列賬 ..	–	–	–	–	455	455
保單未決賠款	28,954	29,402	2,200	–	7,639	68,195
遞延稅項 ⁵⁸	403	532	88	–	177	1,200
其他負債	782	347	267	1,037	327	2,760
負債總額	37,922	34,954	2,555	1,037	8,598	85,066
股東權益總額	2,201	5,222	581	536	1,449	9,989
股東權益及負債總額⁵⁹ ..	40,123	40,176	3,136	1,573	10,047	95,055

有關註釋，請參閱第265頁。

保險業務股東權益總額變動

(經審核)

	股東權益總額	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日.....	9,989	10,629
長期保險業務PVIF變動 ⁵⁷	525	737
資產淨值回報.....	848	1,232
資本交易.....	(590)	(1,525)
出售附屬公司/組合.....	(675)	(382)
匯兌差額及其他.....	(397)	(702)
於12月31日.....	9,700	9,989

有關註釋，請參閱第265頁。

金融風險

(經審核)



金融風險的性質以及如何管理該等風險的詳情，載於第290頁風險附錄。

金融風險可分類為：

- 市場風險—金融資產公允值或其日後現金流因變數(例如利率、匯率及股價)的變動而出現變動的風險；
- 信貸風險—由於第三方未能履行其責任而產生財務損失的風險；及

- 流動資金風險—由於並無充足資產可變現為現金，故未能向投保人支付到期款項的風險。

下表按合約類別分析我們旗下各制訂保險產品附屬公司於2013年12月31日所持的資產，並可作為金融風險的概覽。單位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，我們一般會就指定資產按公允值列賬；而非相連合約的資產，則按相關合約的性質分類。

制訂保險產品附屬公司持有的金融資產

(經審核)

	單位相連 合約 ⁶² 百萬美元	非相連 合約 ⁶³ 百萬美元	其他資產 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日				
交易用途資產				
債務證券.....	-	3	-	3
指定以公允值列賬之金融資產.....	22,424	13,716	1,757	37,897
國庫票據.....	-	-	50	50
債務證券.....	7,809	3,910	546	12,265
股權證券.....	14,615	9,806	1,161	25,582
金融投資				
持至到期日：債務證券.....	-	21,784	2,142	23,926
可供出售：.....	-	20,855	1,603	22,458
—債務證券.....	-	20,855	1,594	22,449
—股權證券.....	-	-	9	9
衍生工具.....	8	216	55	279
其他金融資產 ⁶⁴	636	6,238	289	7,163
金融資產總值 ⁵⁹	23,068	62,812	5,846	91,726

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 保險業務 > 金融風險

制訂保險產品附屬公司持有的金融資產(續)

(經審核)

	單位相連 合約 ⁶² 百萬美元	非相連 合約 ⁶³ 百萬美元	其他資產 ⁵⁶ 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日				
交易用途資產				
債務證券	-	4	-	4
指定以公允值列賬之金融資產	20,646	11,385	987	33,018
國庫票據	-	39	-	39
債務證券	8,028	3,803	408	12,239
股權證券	12,618	7,543	579	20,740
金融投資				
持至到期日：債務證券	-	20,245	1,548	21,793
可供出售：	-	20,233	1,380	21,613
- 債務證券	-	20,226	1,354	21,580
- 股權證券	-	7	26	33
衍生工具	17	249	69	335
其他金融資產 ⁶⁴	736	6,598	708	8,042
金融資產總值 ⁵⁹	21,399	58,714	4,692	84,805

有關註釋，請參閱第265頁。

於2013年12月31日，約有64%的金融資產投資於債務證券(2012年：66%)，而28%(2012年：25%)則投資於股權證券。

單位相連合約方面，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2013年底，此等資產佔我們旗下制訂保險產品附屬公司金融資產總值的25%(2012年：25%)。

餘下金融風險由我們單獨代表股東管理，倘存在酌情參與條款，則由我們代表股東及投保人共同管理。

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出現錯配，即產生市場風險。例如，若資產與負債的收益率及年期錯配，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。固定保證利益(例如支付年金)將保留作為計算保單負債的一部分。

倘為提供保證財務回報的產品，因當前收益率長期降低低於保證水平導致出現錯配情況，則需要以股東資本應付投保人負債的風險將會增加。下表呈列就提供保證財務回報的保險附屬公司所制訂的產品以模型推測之保證成本而持有的儲備總額。保證的成本透過投保人負債按當地要求持有負債的儲備規定而預留，而餘額則以有關產品的PVIF減項入賬。該表亦列出支持此等產品的資產之投資回報幅度，以及支持業務履行保證的隱含投資回報。

現時投資回報低於保證額的唯一合約組合，列於下表名義年度回報介乎4.1%至5.0%的組別。有關組合涉及香港(保證回報5.0%；現時收益率4.1%)和法國(保證回報4.5%；現時收益率4.4%)的已結束組合。

財務回報保證^{59,65}

(經審核)

	2013年			2012年		
	保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元	保證之隱含投資回報 %	現行收益率 %	保證之成本 百萬美元
資本.....	0.0	0.0 – 4.4	57	0.0	0.0 – 3.3	83
名義年度回報.....	0.1 – 2.0	4.1 – 4.1	9	0.1 – 2.0	3.1 – 3.1	10
名義年度回報.....	2.1 – 4.0	4.2 – 4.4	471	2.1 – 4.0	3.3 – 4.3	503
名義年度回報.....	4.1 – 5.0	4.1 – 4.4	25	4.1 – 5.0	3.3 – 4.1	22
實際年度回報 ⁶⁶	0.0 – 6.0	6.4 – 6.4	13	0.0 – 6.0	7.3 – 7.3	20
			575			638

有關註釋，請參閱第265頁。

除上文所述者外，我們會就若干單位相連退休金產品所附帶的保證年金選擇權採用以模型計算的成本，從PVIF扣減1.34億美元(2012年：2.14億美元)。

下表列出選定的利率、股價、匯率及信貸息差境況，對本年度利潤及制訂保險產品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。利潤及

股東權益總額與各項風險因素之間，並無直線關係，因此披露的測試結果不應用以推算不同壓力水平的敏感度。我們呈列的敏感度，未有計及為減輕市場利率變動影響而可能採取的管理措施。上表所列敏感度已計及投保人行為因市場利率變動而可能產生的不利變動。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度

(經審核)

	2013年		2012年	
	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對股東權益總額的影響 百萬美元	對除稅後利潤的影響 百萬美元	對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.....	151	(199)	125	(263)
孳息曲線平行下移100個基點.....	(230)	139	(208)	205
股價上升10%.....	149	149	91	91
股價下跌10%.....	(129)	(129)	(92)	(92)
美元兌所有貨幣的匯率上升10%.....	21	21	40	40
美元兌所有貨幣的匯率下跌10%.....	(21)	(21)	(40)	(40)
對信貸息差上升的敏感度.....	(21)	(46)	(18)	(50)

信貸風險

(經審核)

信貸風險可引致來自拖欠的虧損，並可令收益表及資產負債表的數據隨信貸息差變動而出現波動，其影響主要涉及支持非相連合約及股東權益之510億美元債券組合(2012年：480億美元)。

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自2012年起上升，原因是組合於2013年有所增長。其數額及相關變動輕微，因為在保險附屬公司所持債務證券中，約有

90%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。我們是根據兩年期內信貸息差單日變動的各項簡化假設而計算敏感度。我們應用99%的可信程度，與集團的估計虧損風險所用者一致。

信貸質素

(經審核)

下表乃按信貸質素分析保險業務持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 保險業務 > 金融風險

由於支持單位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83.4% (2012年：83.5%) 屬「穩健」級別的投资。

有關五個信貸質素類別的定義，請參閱第267頁(未經審核)。

滙豐旗下制訂保險產品附屬公司持有之國庫票據、其他合資格票據及債務證券
(經審核)

於2013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	3	–	–	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,780	691	224	215	3,910
－債務證券	2,780	691	224	215	3,910

金融投資－債務證券	36,113	4,596	1,699	231	42,639
	38,896	5,287	1,923	446	46,552

用作支持股東權益之工具⁶⁷

指定以公允值列賬之金融資產	191	298	73	34	596
－國庫及其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	141	298	73	34	546

金融投資－債務證券	3,356	176	139	65	3,736
	3,547	474	212	99	4,332

總計⁵⁹

交易用途資產－債務證券	3	–	–	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,971	989	297	249	4,506
－國庫及其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	2,921	989	297	249	4,456

金融投資－債務證券	39,469	4,772	1,838	296	46,375
	42,443	5,761	2,135	545	50,884

於2012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	1	–	3	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	2,807	638	219	178	3,842
－國庫及其他合資格票據	39	–	–	–	39
－債務證券	2,768	638	219	178	3,803

金融投資－債務證券	34,392	4,265	1,627	187	40,471
	37,200	4,903	1,849	365	44,317

用作支持股東權益之工具⁶⁷

指定以公允值列賬之金融資產－債務證券	229	146	13	20	408
金融投資－債務證券	2,356	353	131	62	2,902
	2,585	499	144	82	3,310

總計⁵⁹

交易用途資產－債務證券	1	–	3	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	3,036	784	232	198	4,250
－國庫及其他合資格票據	39	–	–	–	39
－債務證券	2,997	784	232	198	4,211

金融投資－債務證券	36,748	4,618	1,758	249	43,373
	39,785	5,402	1,993	447	47,627

有關註釋，請參閱第265頁。

	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2013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	3	–	–	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,780	691	224	215	3,910
－債務證券	2,780	691	224	215	3,910
金融投資－債務證券	36,113	4,596	1,699	231	42,639
	38,896	5,287	1,923	446	46,552
用作支持股東權益之工具 ⁶⁷					
指定以公允值列賬之金融資產	191	298	73	34	596
－國庫及其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	141	298	73	34	546
金融投資－債務證券	3,356	176	139	65	3,736
	3,547	474	212	99	4,332
總計 ⁵⁹					
交易用途資產－債務證券	3	–	–	–	3
指定以公允值列賬之金融資產	2,971	989	297	249	4,506
－國庫及其他合資格票據	50	–	–	–	50
－債務證券	2,921	989	297	249	4,456
金融投資－債務證券	39,469	4,772	1,838	296	46,375
	42,443	5,761	2,135	545	50,884
於2012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	1	–	3	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	2,807	638	219	178	3,842
－國庫及其他合資格票據	39	–	–	–	39
－債務證券	2,768	638	219	178	3,803
金融投資－債務證券	34,392	4,265	1,627	187	40,471
	37,200	4,903	1,849	365	44,317
用作支持股東權益之工具 ⁶⁷					
指定以公允值列賬之金融資產－債務證券	229	146	13	20	408
金融投資－債務證券	2,356	353	131	62	2,902
	2,585	499	144	82	3,310
總計 ⁵⁹					
交易用途資產－債務證券	1	–	3	–	4
指定以公允值列賬之金融資產	3,036	784	232	198	4,250
－國庫及其他合資格票據	39	–	–	–	39
－債務證券	2,997	784	232	198	4,211
金融投資－債務證券	36,748	4,618	1,758	249	43,373
	39,785	5,402	1,993	447	47,627

我們將需要承擔的保險風險轉讓予再保人時，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293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2013年12月31日						
單位相連保險	72	218	—	—	—	290
非相連保險 ⁶⁸	1,103	8	7	—	—	1,118
總計 ⁵⁹	1,175	226	7	—	—	1,408
再保險債務人	17	1	—	—	10	28
於2012年12月31日						
單位相連保險	55	400	—	—	—	455
非相連保險 ⁶⁸	936	4	6	—	6	952
總計 ⁵⁹	991	404	6	—	6	1,407
再保險債務人	19	133	—	—	8	160

有關註釋，請參閱第265頁。

流動資金風險

(經審核)

下表顯示於2013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。就大部分業務而言，流動資

金風險是與投保人共同承擔，而倘為單位相連業務，則全部由投保人承擔。

於2013年12月31日，保單預計期限的分布情況與2012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2013年12月31日					
單位相連保險	1,106	3,609	9,757	13,725	28,197
非相連保險 ⁶⁸	3,977	11,731	26,848	31,306	73,862
總計 ⁵⁹	5,083	15,340	36,605	45,031	102,059
於2012年12月31日					
單位相連保險	1,243	3,761	10,446	13,497	28,947
非相連保險 ⁶⁸	4,254	12,202	23,420	27,836	67,712
總計 ⁵⁹	5,497	15,963	33,866	41,333	96,659

有關註釋，請參閱第265頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 保險業務 > 保險風險

投資合約負債之尚餘合約期限

(經審核)

於2013年12月31日

尚餘合約期限：

— 1年內到期.....	232	—	454	686
— 1至5年內到期.....	778	—	—	778
— 5至10年內到期.....	852	—	—	852
— 10年後到期.....	2,254	—	—	2,254
— 無定期 ⁶⁹	5,614	26,427	3,755	35,796

制訂保險產品附屬公司所簽發投資合約之負債 ⁵⁹			
單位相連 投資合約 百萬美元	附有DPF 的投資合約 百萬美元	其他 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
232	—	454	686
778	—	—	778
852	—	—	852
2,254	—	—	2,254
5,614	26,427	3,755	35,796
9,730	26,427	4,209	40,366

於2012年12月31日

尚餘合約期限：

— 1年內到期.....	195	4	458	657
— 1至5年內到期.....	675	—	—	675
— 5至10年內到期.....	731	—	—	731
— 10年後到期.....	2,061	—	—	2,061
— 無定期 ⁶⁹	5,029	24,370	3,762	33,161

8,691	24,374	4,220	37,285
-------	--------	-------	--------

有關註釋，請參閱第265頁。

保險風險

於2012年及2013年出售非壽險公司及組合後，絕大部分餘下的制訂保險產品業務均為壽險業務。保險風險一般按保單未決賠款計量。

我們繼續面對的主要風險是，獲取保單成本及行政開支加上賠償及利益支出的總

額，於某段時間後會超過所收保費加投資收益的總額。賠償及利益支出受多項因素影響，包括死亡率及發病率、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。

下表按地區及業務類別分析我們的保險風險。保險風險狀況和相關風險與2012年12月31日所觀察者大致相若。

保險風險分析—保單未決賠款^{60, 61}

(經審核)

於2013年12月31日

非相連保險 ⁶⁸	1,383	28,588	1,966	2,013	33,950
附有DPF的保單 ⁷⁰	380	25,964	576	—	26,920
信用人壽.....	130	—	74	—	204
年金.....	622	—	129	1,407	2,158
定期壽險及其他長期合約.....	250	2,624	1,171	599	4,644
非壽險.....	1	—	16	7	24
單位相連保險.....	3,976	4,353	712	4,763	13,804
附有DPF的投資合約 ^{55,70}	26,427	—	—	—	26,427
保單未決賠款.....	31,786	32,941	2,678	6,776	74,181

歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
1,383	28,588	1,966	2,013	33,950
380	25,964	576	—	26,920
130	—	74	—	204
622	—	129	1,407	2,158
250	2,624	1,171	599	4,644
1	—	16	7	24
3,976	4,353	712	4,763	13,804
26,427	—	—	—	26,427
31,786	32,941	2,678	6,776	74,181

	歐洲 百萬美元	香港 百萬美元	亞太 其他地區 百萬美元	拉丁美洲 百萬美元	總計 百萬美元
於2012年12月31日					
非相連保險 ⁶⁸	1,334	25,615	1,602	2,214	30,765
附有DPF的保單 ⁷⁰	353	23,685	439	–	24,477
信用人壽.....	160	–	61	–	221
年金.....	586	–	122	1,579	2,287
定期壽險及其他長期合約.....	220	1,930	965	584	3,699
非壽險.....	15	–	15	51	81
單位相連保險.....	3,249	3,786	594	5,427	13,056
附有DPF的投資合約 ^{55,70}	24,370	–	4	–	24,374
保單未決賠款.....	28,953	29,401	2,200	7,641	68,195

有關註釋，請參閱第265頁。

我們最主要的壽險產品為於法國簽發附有酌情參與條款的投資合約、在香港簽發附有酌情參與條款的保單，以及在拉丁美洲、香港及英國簽發的單位相連合約。

非經濟假設的敏感度

(經審核)

制訂壽險產品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。下表載列我們所有制訂保險產品附屬公司2013年的利潤及於2013年12月31日的股東權益總額，對前述非經濟假設於當日各種合理可能變化的敏感度，並附有2012年的比較數字。

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。在巴西、法國及香港，我們面對的死亡率及發病率風險最大。

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。然而，由於存在退保費用，故部分保單失效會對利潤有正面影響。巴西、法國、香港及英國是我們對失效率變動最敏感的地方。

支出率風險是保單管理成本改變所帶來的風險。若增加的開支未能轉嫁予投保人，支出率上升會對利潤構成負面影響。

敏感度分析

(經審核)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於12月31日對除稅後利潤及股東權益總額的影響		
死亡率及／或發病率		
上升10%.....	(76)	(88)
死亡率及／或發病率		
下降10%.....	79	92
保單失效率上升10% ⁷¹	(119)	(130)
保單失效率下降10% ⁷¹	133	145
支出率上升10%.....	(101)	(106)
支出率下降10%.....	100	107

有關註釋，請參閱第265頁。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 聲譽風險 / 退休金風險

其他重大風險

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
聲譽風險.....	260	294		
退休金風險.....	260	295		
英國的退休金計劃.....		296		
主計劃.....	261		主計劃—資產分配目標.....	261
			支付福利款項(百萬美元).....	261
未來發展.....	262			
香港的退休金計劃.....		296		
滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃.....	262			
北美的退休金計劃.....		296		
北美滙豐(美國)退休收益計劃.....	263			
可持續發展風險.....	263	297		

1 風險附錄—風險政策及慣例。

聲譽風險

(未經審核)

可能產生聲譽風險的事件、活動和聯繫，會對集團在地方、區域或國際上的聲譽構成威脅。

我們持續採取措施解決多方面不足之處的根本原因，這些不足導致集團於2012年12月就未能充分遵守反洗錢及制裁法律的調查而與多個美國當局訂立延後起訴協議。

我們已採取並將持續採取多項措施，加強反洗錢和制裁法律的合規架構，從而符合延後起訴協議。長遠而言，此等措施應能加強我們的聲譽風險管理，當中包括以下各項：

- 透過持續執行集團策略以簡化業務，包括採用環球風險的考慮等，從而有助統一我們在較高風險國家／地區經營業務的方法；
- 大幅增加向合規部投入的資源和投資，並將之重組為兩個分支部門(請參閱第247頁「合規風險」)；
- 在集團層面及我們業務所在的每個地區，增加專用於聲譽風險管理工作的資源，並就聲譽風險管理及客戶關係事宜實施中央個案管理及跟進程序；
- 就滙豐價值觀計劃持續開展培訓和溝

通，該計劃界定集團全體成員的行事方式，並尋求確保將該等價值觀深植於我們的日常業務營運中；及

- 持續發展及實施我們經營業務的環球標準。這包括確保我們採用全球一致的方法認識和挽留客戶，以及執行全球一致的制裁政策。

要成功偵查及防止參與非法行為人士進入環球金融系統，必須始終保持警覺，而我們將繼續與全球各地政府緊密合作，以實現這個目標。對於滙豐策略的執行、對我們的核心價值，以及對維護與提高我們的聲譽而言，這是不可或缺的一環。

退休金風險

(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2013年並無重大變動。

於2013年內，集團的界定福利退休金計劃由錄得資產淨值3,200萬美元，上升至錄得資產淨值1.25億美元，主要由於英國以外的計劃負債跌幅，足以抵銷英國主計劃資產負債狀況淨額轉差的影響。

主計劃

(經審核)

於2006年，主計劃資產持有一個主要投資於股票的策略組合。當時，滙豐及主計劃受託人同意更改投資策略以減低投資風險，並降低主計劃的利率上漲風險。於當時、於2012年修訂後及今年底，是項策略的資產分配目標載列如下，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，包括利率及通脹掉期組合(請參閱財務報表附註44)。透過該組合，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。滙豐及受託人已制訂一般架構，使計劃的資產策略承擔之風險隨著時間推移而降低，進一步詳情載於下文。

主計劃—資產分配目標

	2013年 %	2012年 %	2006年 %
股票 ⁷²	19.4	15.5	15.0
債券.....	64.5	60.5	50.0
另類資產 ⁷³	10.6	9.5	10.0
物業.....	5.5	9.0	10.0
現金 ⁷⁴	—	5.5	15.0
	100.0	100.0	100.0

有關註釋，請參閱第265頁。

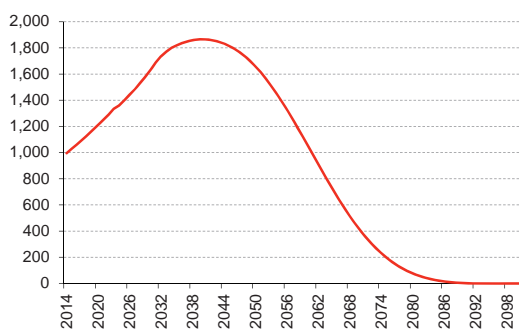
一個賺取現金的組合因2010年6月向主計劃特別注資17.6億英鎊(26.38億美元)而建立。組合包括超國家金融機構、機構及政府擔保證券、資產抵押證券、公司後償債務以及拍賣息率證券。此組合於2011年12月再獲特別注資1.84億英鎊(2.86億美元)。此項注資用於按主計劃中獨立第三方顧問所釐訂之公平磋商價值，向滙豐購買資產抵押證券。然而，該等資產可不時以其他資產補充。

主計劃的最近一次精算估值是在2011年12月31日由Towers Watson Limited的精算師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183億英鎊(283億美元)(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)100%。因此，並未產生盈餘/虧損。此次估值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2011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日起計的服務基數而言，最高為每年3%)則假設與零售價格指數一致。預計現金流按2011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160個基點的邊際差距。是次乃按六年期間(2006年至2011年)主計劃內退休金領取人的死亡紀錄進行分析，而根據分析結果，死亡率假設按作出反映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，以符合持續死亡率調查核心預測(即男性長遠改善率設定為2%，女性為1.5%)。預期自2014年起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)



2011年12月31日的估值亦計及倘若主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

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 退休金風險 / 可持續發展風險 > 風險註釋

償還負債的資產金額。根據此方法計算，於2011年12月31日所需金額估計為262億英鎊(406億美元)。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。

根據於2011年12月31日的最新估值，且並無存在虧損，故毋須進行技術準備收回計劃，而於2008年精算估值進行後協定的未來付款安排亦毋須實行。

滙豐及受託人已制訂一般架構，使計劃的資產策略承擔之風險隨著時間推移而降低，並與預計日後現金流更趨一致，這個組合稱為目標配對組合(「TMP」)。因此，目標配對組合擁有充足資產，大部分為類似債券的資產，與負債狀況更趨一致。我們可透過取得超過假設的資產回報及/或提供額外資金而邁向目標配對組合。於2013年，滙豐同意作出一般架構注資，分別於2013年、2014年及2015年每年注資6,400萬英鎊(1.03億美元)及於2016年注資1.28億英鎊(2.12億美元)。滙豐同意在一般架構繼續實施的情況下於往後年度繼續注資。

於完成2008年估值後，滙豐認為在協定收回計劃付款期間，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)，則在此收回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。

雖然於2011年進行的三年一次估值並未披露虧損，故毋須實行技術準備收回計劃，但滙豐及受託人已同意維持此項投資表現承保協議。投資表現將每三年評估一次，並於2017年12月31日結束。倘於任何參考日期出現技術準備虧損，則須支付款項。

英國滙豐銀行亦同意就界定福利部分的成員應計福利繼續向主計劃供款。自2010年4月起，於完成2008年估值後，滙豐已按

可供計算退休金薪金(扣除成員供款)的34%支付供款。

於完成2011年的三年一次估值後，滙豐須於2013年4月1日起按可計算退休金薪金(扣除成員供款)的43%支付供款。於2013年4月，滙豐就2012年1月1日至2013年3月31日期間支付相等於可計算退休金薪金9%的額外僱主供款。

未來發展

(未經審核)

於2013年6月，滙豐就多項僱員福利建議進行諮詢後，向旗下英國僱員宣布，由2015年6月30日起停止為界定福利部分(「DBS」)的活躍成員累計日後的服務基數。因此，按照服務年期計算至2015年6月30日之界定福利退休金將繼續與退休時的最終薪金掛鈎(並按消費物價指數調升)，但界定福利部分的所有活躍成員將由2015年7月1日起成為界定供款部分的成員。作為有關修訂的一部分，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「該計劃」)將不再為界定福利部分的活躍成員提供傷病福利，有關福利自2015年1月1日起將透過保險計劃提供，此安排與其他英國僱員一致。有關變動令計劃的界定福利責任減少，並於「過往服務成本及因償付而產生的(增益)/虧損」錄得相應增益4.3億美元。

滙豐集團香港本地僱員退休福利計劃

(經審核)

計劃主要投資於債券，並有小部分投資於股票。各投資經理獲賦予一項訂有資產分配目標的投資授權。組合的資產分配目標如下：債券及現金：55-100%；股票：0-25%及另類投資：0-20%。另類投資指高回報及高風險的另類投資，包括但不限於私募基金、對沖基金、能源、黃金、農業、商品及受壓資產。

該界定福利計劃的最近一次精算估值在2012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10.87億美元。按持續經營基準計算，經計入預期日後的薪金增長，界定福利計劃的資產精算值相當於成員應計福利精算現值的100%。按結束經營基準及當時薪金計算，該計劃的資產相當於成員實際獲授福利的107%，所得盈餘為6,800萬美元。估值所採用的方法是年齡屆滿法，而此次估值所採用的主要假設是折現率為每年5%，長遠增薪為每年4%。於2013年1月1日至2013年12月31日期間建議僱主供款率佔計劃薪金的比例為15%，而於2014年1月1日至2015年12月31日期間，比例則為16.1%（本地員工類別）及20%（高級員工類別）。現時並無協定作出額外特別供款。

北美滙豐(美國)退休收益計劃 (經審核)

於2010年，投資委員會（「委員會」）一致同意將退休收益計劃的資產分配目標組合成分，於24個月內過渡至40%股權證券、59%定息證券以及1%現金。於2011年，委員會決定加快過渡速度至2011年底完成，而於2012年，我們仍能維持資產分配目標組合成分。倘利率上升速度較委員會目前預期為快，則會分配較高比例的資產至定息證券。

於2012年第三季，委員會同意停止根據現金結餘公式作出所有日後供款，並由2013年1月1日起凍結計劃。在戶口中有結餘的現有參與者可繼續收取利息，直至戶口結餘已全部分派為止，但該等戶口不再累計利益。

風險註釋

信貸風險

- 1 「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。
- 2 「金融機構貸款」包括同業貸款。
- 3 貸款對銷與客戶的貸款及存款以及結餘有關，其中涉及滙豐在交易對手違約下可依法強制執行之對銷權利，因此存在為管理信貸風險而產生的風險淨額。然而，由於一般情況下無意按淨額結算該等結餘，故該等結餘並未符合按淨額呈列的會計準則。所持有抵押品的影響並未納入計算內。
- 4 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340億美元（2012年：280億美元），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。
- 5 包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資的住宅按揭。
- 6 包括亞太其他地區、中東及北非和拉丁美洲。
- 7 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。

為確定是否符合美國法定資金要求，計劃的最近一次精算估值在2013年1月1日由Daniel Ropp（美國精算師公會資深會員、Mercer的前註冊精算師及美國精算師學會會員）進行。計劃的資產市值於當日為36.14億美元。根據《2006年退休金保護法》（於2008年1月1日開始之計劃年度生效）之條文進行估值，資產相當於成員應計福利的122%，而所得之盈餘為6.46億美元。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6.42%。

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。

於2013年，我們實施多項政策及程序的變動，精簡可持續發展風險的管理，當中包括制訂如何將適用於項目融資的赤道原則擴大至涵蓋企業貸款的指引，在系統上作技術修正以改善管理資訊的準確性等。



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297頁風險附錄內概述。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 風險註釋

- 8 透過止贖購入的物業於首次列賬時按貸款的賬面值或其公允值(以較低者為準)減估計出售成本確認(「首次列賬止贖物業賬面值」)。出售止贖物業平均虧損額按下列方式計算：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。
- 9 止贖物業平均虧損總額包括註釋8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。
- 10 「其他商業貸款」包括對農業、運輸、能源及公用事業的貸款。
- 11 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，而非透過準備賬呈列。
- 12 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。
- 13 「客戶貸款」包括獲外部評級機構評為「穩健」(2013年：17億美元；2012年：23億美元)、「良好」(2013年：2.55億美元；2012年：4.57億美元)、「滿意」(2013年：2億美元；2012年：3.9億美元)、「低於標準」(2013年：2.83億美元；2012年：4.22億美元)及「已減值」(2013年：2.52億美元；2012年：2.59億美元)的資產抵押證券。
- 14 本類別包括已重訂賬齡一次並於重訂賬齡時逾期少於60日的貸款19億美元(2012年：23億美元)。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。
- 15 「個別評估已減值貸款」包括分類為CRR 9、CRR 10、EL 9或EL 10之貸款、逾期90日或以上的貸款(惟已被個別評估為並非已減值者(請參閱第172頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外)及符合標準披露為已減值的重議條款貸款(請參閱第185頁)。
- 16 「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。
- 17 「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日或以上的貸款及符合標準披露為已減值的重議條款貸款。
- 18 「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。
- 19 「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2億美元(2012年：8億美元)。
- 20 已扣除回購交易、結算賬項及借入股票項目。
- 21 估同業貸款及客戶貸款(如適用)的百分比。
- 22 當客戶貸款重新分類至「持作出售用途資產」時，並不計入結欠內。
- 23 「貨幣換算」為按本年度適用的平均匯率，換算附屬及聯營公司上年度業績的影響。
- 24 負數為有利；正數為不利。
- 25 不包括股權證券。
- 26 「第一留置權住宅按揭」包括香港政府「居者有其屋計劃」貸款，於2013年12月31日為32億美元(2012年：32億美元)。在相關披露資料中，之前的比較數字為2011年：33億美元；2010年：35億美元；2009年：35億美元。
- 27 2013年的同業貸款減值準備與歐洲、北美洲以及中東及北非地區的業務有關(2012年：歐洲和中東及北非)。
- 28 於2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，詳情載於第219頁。有關變動導致按已攤銷成本計量分類為「客戶貸款」的反向回購協議金額上升。已攤銷成本結餘的增幅主要源於歐洲及北美洲，特別是英國及美國。
- 29 本金風險淨額的賬面值。
- 30 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。
- 31 「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。
- 32 「減值之影響」指資產初始減值及減值於其後撥回時的儲備減少或增加。
- 33 本金風險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和。
- 34 信貸違責掉期保障總額為受信貸違責掉期保障的相關工具之本金總額。
- 35 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，當中亦包括由債券承保公司提供保障的資產。
- 36 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。
- 37 已撥資風險指客戶貸款額，並扣除預留款項的費用。
- 38 未撥資風險指客戶尚未取用的合約承諾貸款減任何公允值撇減額，並扣除預留款項的費用。
- 39 意大利「境內負債」包括根據當地法律發行但在境外入賬的負債。

流動資金及資金

- 40 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及三個月償債保障比率。
- 41 呈列的英國滙豐旗下公司包括五間法律實體：英國滙豐銀行有限公司(包括所有海外分行及就財務報表目的而由英國滙豐銀行有限公司綜合入賬的特設企業)、Marks and Spencer Financial Services Limited、HSBC Private Bank (UK) Ltd、HFC Bank Ltd及HSBC Trust Company (UK) Limited，均以單一營運公司模式管理，與應用經英國審慎監管局同意的英國流動資金規則所規定者一致。
- 42 香港上海滙豐銀行指該行在香港的業務(包括所有海外分行)。各分行作為獨立營運公司，接受流動資金及資金風險方面的監察及監控。

- 43 呈列的美國滙豐旗下主要公司指美國滙豐有限公司的綜合集團，主要成員為美國滙豐有限公司及美國滙豐銀行。美國滙豐有限公司的綜合集團是以單一營運公司模式管理。
- 44 就滙豐旗下其他主要營運公司所示的總計數額，指由集團管理委員會轄下風險管理會議直接監督的所有其他營運公司的合計水平。
- 45 估計流動資產價值代表管理層作假設扣減前資產的預期可變現價值。
- 46 向客戶提供之五大流動資金信貸額承諾未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸。
- 47 向最大市場類別提供之所有流動資金信貸額承諾總額的未取用數額，不包括向中介機構提供的信貸額。

市場風險

- 48 交易用途組合包括因進行市場莊家活動而持有及代客保管的持倉。
- 49 持有包含不同風險類別的組合分散市場風險的影響，即為組合分散。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。負數代表組合分散的效益。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分散的效益並無意義。
- 50 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。
- 51 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可接受水平。我們亦會定期檢討，以核實組合內各項投資的估值。
- 52 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。
- 53 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。詳情請參閱第574頁的「有關前瞻性陳述之提示聲明」一節。

保險業務風險管理

- 54 其他長期保單包括定期壽險、信用壽險及萬用壽險。
- 55 雖然附有酌情參與條款(「DPF」)之投資合約是金融投資，但滙豐在IFRS 4容許的情況下，繼續於賬目中將該等合約列為保單。
- 56 本期內概無資產及負債分類為持作出售用途。於比較期間，分類為持作出售用途的資產及負債於「其他資產」一項連同股東資產一併呈報。大部分該等資產(共20億美元)為債務證券，具有「穩健」信貸評級，並呈報為「其他資產及投資物業」。保險業務旗下分類為持作出售用途的所有負債呈報為「其他負債」，總額為12億美元。該等負債大部分為預期於5年後期滿的壽險及非壽險投保人負債。
- 57 附有酌情參與條款之有效長期保單及投資合約現值。
- 58 遞延稅項包括確認PVIF因而產生的遞延稅項負債。
- 59 不包括保險聯營公司SABB Takaful Company，或保險合資公司Canara HSBC Oriental Bank of Commerce Life Insurance Company Limited。
- 60 滙豐於中東及北非並無制訂保險產品的附屬公司。
- 61 之前呈報為持作出售用途的北美洲壽險業務已於2013年上半年出售。
- 62 包括單位相連壽險保單及相連長期投資合約。
- 63 包括非相連保單及非相連長期投資合約。
- 64 主要包括同業貸款、現金及與其他並非經營保險業務的法律實體之間相互往還的款額。
- 65 所呈列保證成本的數據包括根據保險附屬公司制訂的產品以模型計算之保證成本，當中包括透過投保人負債預留的保證成本以及列為PVIF扣減項目的金額。有關數據所提供的資料，較過往期間所披露就保險附屬公司制訂的保證產品而確立的投保人負債總額更具參考價值。
- 66 實際年度回報保證為投保人提供超過通脹率的保證回報，並由收益同樣以實際數額列示的通脹相連債務證券支持。
- 67 股東權益包括有償債能力及無產權負擔資產。
- 68 非相連保險包括其餘非壽險業務。
- 69 在大部分情況下，投保人有權選擇隨時終止保單，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。
- 70 附有酌情參與條款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，但有關金額及支付時間均由滙豐釐定。此等額外利益由合約條款規定，是按特定的多項合約或資產組合之表現或簽發合約之公司的利潤計算金額。
- 71 失效率的敏感度已更新為反映±10%壓力的影響，而過往期間披露的則為±50%壓力的影響，變動原因是新比率被視為能提供更相關資料，該等資料與所披露對非經濟假設的其他敏感度之嚴重程度更趨一致。

退休金風險

- 72 期權全盤管理策略將作為目標採用，預期可改善股票分配的風險／回報狀況。
- 73 於2012及2013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。
- 74 雖然並無現金分配目標，但預期現金比例介乎0-5%，視乎計劃的流動資金規定而定，而現金分配將相應影響債券的實際分配。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 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、營運風險(包括合規風險、法律風險及受信風險)、保險風險、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。

風險管治

(未經審核)

我們的風險管治穩健有力，反映董事會及集團風險管理委員會(「GRC」)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，亦訂立承受風險水平程序，藉此闡明及監察我們於執行策略時擬接受的風險類別及程度，以及由集團管理委員會(「GMB」)為使業務和風險目標保持一致而制訂的表現評分紀錄，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，落實個人問責，有助滙豐建立嚴明且有建設性的風險管理及監控文化。

信貸風險**信貸風險管理**

(經審核)

環球風險管理部負責進行獨立信貸監控。董事會授予滙豐控股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，亦須向環球風險管理部的集團風險管理總監直接匯報職務。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。除成立新的集團模型監察委員會及互相支援的架構外，於2013年並無重大變動。

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；
- 向營運公司提供指引，釐清特定市場類別、業務及銀行產品的信貸風險承受水平，並監控在若干較高風險行業的風險承擔；
- 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，再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；
- 監控源自主權實體、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，確保交易對手、行業或地區的風險承擔不會過份集中，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；
- 監控我們的跨境風險承擔(請參閱第274頁)；
- 貫徹執行並完善我們的風險評級架構和制度，其管治整體上由集團模型監察委員會(「MOC」)監察。集團模型監察委員會每兩個月舉行一次會議，並向風險管理會議匯報。該委員會由風險管理部主理，其成員包括環球風險管理及環球業務部門；
- 向風險管理會議、集團風險管理委員會及董事會匯報高風險組合、風險集中情況、國家／地區風險限額及跨境風險承擔、大額已減值賬項、減值準備、壓力測試結果及提出建議，以及零售組合表現；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、審慎監管局、地方監管機構、各評級機構、分析員及主要銀行和非銀行金融機構的交易對手接觸。

信貸風險管理的主要目標

- 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、執行和持續重估承受風險水平，並考究有關承受風險水平；及
- 確保信貸風險、相關成本及減低風險措施經獨立而專業的審核。

金融工具的信貸質素

(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可能出現嚴重虧損的項目。就批發業務內佔多數的個別大額賬項而言，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巴塞爾協定2下的內部評級基準(「IRB」)計算法，以支持我們計算信貸的監管規定最低資本水平。詳情請參閱下文信貸質素類別的定義。

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，以便對滙豐集團整體的信貸風險提供獨立而嚴謹的評估、加強第二重風險管理監控以及共用最佳運作方式。作為第三重監控部門，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重監控的設計和成效，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。

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，惟兩者屬同一質素類別之劃分範圍或會趨同。

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	12個月違責或然率(%)	內部信貸評級 ¹	預期虧損(%)
穩健.....	A-級及以上	CRR ² 1至 CRR2級	0-0.169	EL ³ 1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至C級	CRR6至 CRR8級	4.915-99.999	EL6至 EL8級	20.000- 99.999
已減值.....	拖欠	CRR9至 CRR10級	100	EL9至 EL10級	100+ 或已拖欠 ⁴

1 我們為遵守披露慣例，除分類為EL9至EL10級的貸款外，分類為EL1至EL8級而拖欠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(請參閱第172頁「已逾期但並非已減值之金融工具總額」)除外。

2 客戶風險評級。

3 預期虧損。

4 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%。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

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違約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償還其信貸責任(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(除非其被個別評為並非已減值)。已符合規定披露為已減值及並未符合條件重新計入未減值組合中的重議條件貸款(請參閱下文)。

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巴塞爾協定2計算法之精密程度，運用10或23分級制度，對所有滙豐客戶進行評級。

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。集團引用標普的評級，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擇評級。

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、力求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時間，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。

識別重議條件貸款

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狀況惡化並不相關的因素。若由於我們對借款人履約到期還款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」。

就零售貸款而言，考慮客戶履約到期還款能力是否有「重大質疑」時，我們會評估客戶的拖欠狀況、賬項行為、還款紀錄、現時財務狀況及持續還款能力。如客戶不能履約還款，或有

證據證明其必須重議條件方能履約還款，則對其履約還款能力有重大質疑，而貸款亦會披露為已減值，除非如下文討論授出的優惠並不重大。

就批發貸款的重整貸款而言，有關借款人還款能力的重大質疑指標包括：

- 債務人現時已經拖欠任何債務；
- 債務人已宣布破產或正進行宣布破產的程序或進入類似程序；
- 債務人能否持續經營存在重大疑問；
- 債務人現時持有的證券因交易或財政困難被交易所除牌、正進行除牌程序或正面對被除牌的危機；
- 根據估計及預計的資料(僅按照現時營運業務的能力而作出)，銀行預期債務人的特定企業現金流，將不足以根據現有協議的合約條款償還債務(利息及本金)直至到期為止。在此情況下，實質拖欠還款的情況可能尚未出現；及
- 如貸款條款未予修訂，除現有債權人外，債務人從其他途徑取得資金的實質利率，不能等同非財困債務人類似債務的現行市場利率。

如就有關借款人的財政困難而言，修改貸款的合約付款條款在經濟或法律理由上屬一項優惠，並為我們不另作考慮的一項優惠，則重議條件貸款根據減值貸款披露慣例(詳情載於第185頁)披露為已減值；除非優惠並不重大且並無其他減值指標則作別論。非重大優惠主要限於美國滙豐融資的消費及按揭貸款組合，當中僅在初步拖欠的階段(即拖欠少於60日)，而一般而言相等於兩次付款的貸款於首次遞延時不會計入減值貸款分類，因合約付款遞延項目相對貸款到期付款整體而言被視為非重大。有關美國滙豐融資的貸款重議計劃及組合，請參閱第176至178頁。

重議條件貸款的信貸質素分類

(經審核)

根據IFRS，企業須於每個業績報告期結束時評估是否有任何客觀證據顯示金融資產已減值。在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，則會將該項貸款列作減值，並會確認減值準備。因客戶的財政困難而向客戶授出原本不會考慮的還款優惠，屬減值的客觀證據，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。

重議條件貸款會繼續披露為已減值，直至有充分證據顯示日後無法收回現金流的風險已大幅下降且貸款再無其他減值指標為止。就按綜合基準評估減值的貸款而言，有關證據通常包括按照原有或經修訂條款(視乎適當情況而定)顯示一段履約還款紀錄。就按個別基準評估減值的貸款而言，我們會就不同個案逐一評估所有可得證據。

就零售貸款規定的最短履約還款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)，規定的最短履約還款期可能會大幅度延長(有關美國滙豐融資的詳情，請參閱第176頁)。我們會監察履約還款期內的情況，以確保所定期限仍能配合於組合內觀察所得的累欠情況。除履約期以外，我們還須在60日期內最少收到客戶兩次還款，客戶才初步符合重議條件的資格(若為美國滙豐融資，

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

則在若干情況下，例如已在破產程序中重整的債務，規定的合資格還款次數可能較少，甚至毋須計及合資格還款)。我們規定客戶必須支付合資格還款，以證明重議條件持續適用於借款人。企業及商業貸款(其減值須個別評估及較常協議採用非每月還款的方式)的履約還款紀錄，會視乎重整貸款時協定的相關還款安排而定。

若對借款人能否履行合約付款條款存在重大質疑因而重議貸款條件，但重議之條件按當前市價計算，且預期在重議條件後可全數收回約定現金流，則重議條件貸款會歸類為未減值。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履約情況令人滿意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。

若貸款被識別為重議條件貸款，此指定列賬方式將維持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，新造貸款將披露為重議條件貸款。

於釐定是否撤銷確認重整的貸款並確認為新貸款時，我們會考慮原合約條款有何種程度的變動方會產生重議條件貸款；而就整體考量而言，重議條件貸款屬本質上不同的金融工具。下列情況為可能進行本測試及在會計上應用撤銷確認的例子：

- 非抵押貸款變成悉數擔保貸款；
- 新增或取消互相擔保條文；
- 多項融資合併為一項新融資；
- 取消或新增貸款協議附設的轉換條款；
- 本金或利息的計值貨幣改變；
- 清盤時工具的優先次序或等級改變；或
- 以任何其他方式改動合約，使新合約或經修改合約的條款與原有合約的條款大大不同。

以下例子為我們認為可能指出經修訂貸款屬本質上不同的金融工具的因素(但其非決定性因素)：

- 規定的擔保或貸款契諾改變；
- 抵押品安排的較輕微變動；或
- 新增還款條文或提前還款保證費條款。

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，請參閱第72頁「關鍵會計政策」。

企業及商業貸款方面，重議條件貸款一般會進行個別評估。減值評估會包含信貸風險評級。重整財困個案所涉貸款會歸類為已減值貸款。個別減值評估會考慮重議條件貸款內含日後無法償還現金流的較高風險。

暫緩還款之企業及商業貸款

(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：

- 客戶因當前的信貸困境在履行對集團的還款責任時存在或極可能存在困難；及
- 集團向客戶提供的經修訂還款安排構成一項還款優惠(即集團在一般情況下不擬提供的條件)。

上述情況稱為重整財困個案。要就符合以上準則的重整個案達成協議，客戶的全部貸款及交易對手風險均須列作已減值處理。鑑於有此先決條件，當清楚意識到客戶可能需要進行這種重整的風險正在增加時，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審批時，會將有關風險評為已減值，或如有足夠理由懷疑客戶的還款能力，則應更早將有關風險評為已減值。

為釐定變更客戶協議應否視作重整財困個案處理，以下各種修訂會視作還款優惠：

- 客戶轉移應收第三方賬款、房地產或其他資產，以償還全部或部分債務；
- 發行或以其他方式授予股本權益，以償還全部或部分債務，除非該項股本權益是根據現有轉換債務為股本權益的條款而授出；及
- 以下列任何一種或多種方式修訂債務條款：
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務原定尚餘期限內的指定利率；
 - 延長一個或多個到期日，而指定利率低於附帶同類風險的新造債務之當前市場利率；
 - 調低(不論肯定或可能調低)債務的面額或到期應收金額；及
 - 調低(不論肯定或可能調低)應計利息。

與還款安排無關的修訂(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)，本身不會被視作出現信貸困境以致影響還款能力的證據。一般而言，訂立契諾是為了賦予集團重新定價或要求提前還款的權利，但根據設定的條款這些權利通常不會在達到還款能力受影響的程度方可行使，使集團在信貸惡化初期有權採取行動。這種權利不會直接影響客戶償還原合約債務的能力，且相關債務不會以重議條件貸款列賬。然而，如客戶要求豁免非還款相關契諾條文，則違反相關契諾的重要性將與任何其他減值指標一併考慮，同時如有證據證明信貸困境的嚴重程度會為還款帶來不確定性，則於釐定虧損事件是否產生時會考慮一切可獲得的證據。然而，豁免將不會導致將貸款分類為重議條件貸款，因還款的條款並無修改。

如因約定現金流還款方面存有重大質疑而同時作出還款相關及非還款相關的修訂，則貸款將被視為重整財困個案處理，並披露為重議條件貸款。

在企業及商業貸款而言，就同一客戶的貸款通常會同意於同一時間作出若干類別的修訂。在英國，最常見的修訂是將貸款改為僅須供息的安排(不論單獨提供或同時提供其他優惠)；而在全球其他地區，延長期限屬較常見的安排；在所有司法管轄區，則較少提供其他優惠(如調整利率)。

在評估暫緩還款是否為合理及可以持續採用的策略時，我們會檢討有關客戶的整體風險及信貸狀況，並會評估客戶在重議條件下能否履行經修訂責任及其他未經修訂信貸額度的條款。如此項評估顯示重議條件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特別協助客戶重整其業務營運及活動，使客戶

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

恢復理想的還款能力。在考慮可接受的重整條款時，我們必須考慮客戶是否有能力償還經修訂的利息。於考慮修改償還本金時，我們也會要求客戶能夠遵守經修訂的條款，此乃重整貸款的必要先決條件。如修改償還本金會導致永久豁免還款，或因其他理由被認為實際上無法再收回未償還本金，則應撇銷受影響的結欠。如延後償還本金，則預期客戶有能力根據重議條款還款(包括預期以再融資來償還延後本金還款的情況)。在所有情況下，僅於預期客戶有能力遵守經修訂的條款時，方會授出重議條件貸款。

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的履約情況令人滿意，只要再無其他減值指標，則有關貸款可回復至非減值級別(CRR1-8級)。若該客戶的任何信貸額度仍有特定減值準備，則有關貸款不可回復至非減值級別。履約還款期的長度會視乎客戶根據經修訂協議須償還欠款的頻密度，以及客戶財政狀況的改善程度而定。

再融資風險

(未經審核)

許多類貸款均要求客戶於到期時償還大部分的本金。一般而言，客戶的還款機制是通過取得新貸款以償還現有債務。當客戶於到期日無法償還此項有期債務，或無法以商業利率為債務再融資，則會產生再融資風險。如有證據證明特定合約可能出現此風險，則滙豐可能需要以於其他情況下不會考慮的優惠條款為貸款再融資，以便盡最大可能從合約收回現金流，並可能避免客戶拖欠償還本金。如有足夠證據證明借款人(基於其現有財政能力)於到期時可能無法償還貸款或為貸款再融資，則該等貸款將披露為已減值，並確認相應的減值準備(如適用)。

減值評估

(經審核)

根據滙豐的政策，每家營運公司須即時、妥善地為已減值貸款提撥減值準備。

有關貸款及金融投資減值政策的詳情，請參閱財務報表附註2g及2j。

減值及減低信貸風險

於計算個別評估已減值貸款之減值時，會因有抵押品而受到影響。如我們不再預期可於貸款到期時或根據原有條款及條件悉數收回本金及利息，則會對貸款作出減值評估。如風險有抵押品，則於評估是否需要提撥減值準備時，會考慮抵押品的當前可變現淨值。如預期所有到期金額會於擔保變現時悉數結清，則不會確認減值準備。

由於個人貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般會按綜合基準評估減值額。按綜合基準計算準備額之兩種方法為：滾動率方法或根據過往虧損採用較基本的公式法。2013年，我們檢討了整個集團對零售銀行及小型企業組合所用的減值準備方法，以確保綜合評估模型採用的假設持續恰當地反映由產生虧損事件至賬項出現拖欠以至最終撇銷所相距的時間。

- 過往虧損法一般用作計算有抵押或低違責率組合(如按揭)的綜合評估減值準備，直至貸款被個別識別及評為已減值時為止。就使用過往虧損法進行綜合評估的貸款而言，過往

虧損率乃一段特定期間已扣除收回額之平均合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後的已產生實際虧損金額。

- 當有充足實證數據可供制訂良好的統計模型時，無抵押的組合較常採用滾動率方法。在某些情況下，如按揭組合在統計數字上有大量違責及虧損，則可產生可靠的滾動率。在該等情況下，將應用滾動率方法，直至貸款個別而言被識別及評為已減值時為止，同時各項拖欠的平均虧損率會予以調整，以反映變現抵押品及取得收回貸款後的預期平均虧損額。預期平均虧損額乃按過往抵押品的平均變現價值計算。

綜合準備評估的性質令個別抵押品價值或貸款估值比率無法納入計算內。然而，綜合評估採用的虧損率會就抵押品變現的經驗作出調整，並會視乎組合內的貸款估值比率組合成分而變動。舉例而言，根據過往虧損率方法計算的按揭組合若貸款估值比率較低，過往的虧損一般會較低，因此淨合約撇賬率亦較低。

就綜合評估的批發貸款而言，則會採用過往虧損法計量已發生但未匯報的虧損事件減值額。虧損率源自觀察一段特定時間內（一般不少於60個月）已扣除收回額之合約撇賬額。淨合約撇賬率為變現抵押品及取得收回貸款後的已產生實際或預期虧損金額。該等過往虧損率乃運用經濟因素作出調整，以便過往平均值更準確顯示影響組合的當前經濟情況。為了反映產生未被識別及評估的虧損事件之可能性，計算過程中將採用生成期的假設，此生成期反映由出現虧損至識別虧損的相距時間。各地管理層會就每個已識別的組合估計生成期。可能影響此項估計之因素包括：經濟及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、信貸管理技巧，以及市場上追收及收回貸款的經驗。集團不會內部釐定由出現虧損至識別虧損期間的固定範圍，而是定期按實際經驗評估，所以生成期會因該等因素改變而隨著時間有所不同。鑑於信貸管理政策要求最少每年對所有客戶進行一次檢討，我們預期此估計相距時間最多為12個月。

貸款撇銷

有關我們的貸款撇銷政策的詳情，請參閱財務報表附註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或之前，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。我們定期（每180日）取得貸款的最新評估，並將賬面值調整至最近期的評估（不論升跌），作為出售該等有抵押貸款的抵押品時將收取的現金流的最佳估計。

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更多時間方能變現，則撇銷期限可進一步延長。

在零售貸款方面，最終撇銷最遲於出現拖欠情況後60個月內作出。

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。

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整體能力，受同樣的經濟、政治或其他狀況變

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 信貸風險

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、審批及評估監控，以及壓力測試。

錯向風險會在交易對手的風險與其信貸質素成逆向關連時出現。錯向風險共有兩類：

- 一般錯向風險會於交易對手的違責或然率與一般風險因素成正相關時產生，如交易對手居於風險較高的國家／地區及／或於風險較高的國家／地區註冊成立，並尋求出售非當地貨幣以換取當地貨幣；及
- 特定錯向風險會於特定交易對手的風險與交易對手的違責或然率成正相關時產生，例如交易對手反向回購本身債券。滙豐的政策是按個別情況，批准特定錯向交易。

我們使用一系列工具監控錯向風險，包括要求業務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。

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。在較易受影響國家／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，在相關國家／地區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。

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)。倘按揭抵押證券需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，包括採用以下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。

資產抵押證券及債務抵押債券的定義及分類

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。就非美國按揭而言，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(如自行證明入息)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；該模型參考相關資產組別後採用有關數據，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：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 流動資金及資金

流動資金及資金

(經審核)

流動資金及資金的管理主要由各地(按國家/地區)的營運公司按照集團流動資金及資金風險管理架構(「LFRF」)，以及集團管理委員會透過風險管理會議設定的慣例和限額負責執行，並由董事會批准。該等限額會視乎各公司所屬市場的深度及流動性而改變。我們一貫的政策是，凡被界定為營運公司者，應當能在本身業務資金需求方面自給自足。倘營運公司之間存在交易，則兩家企業均會對稱反映這些交易。

作為集團資產、負債及資本管理部(「ALCM」)架構的其中一環，我們在集團、區域及營運公司層面均設立資產負債管理委員會。各資產負債管理委員會的職權範圍均包括對流動資金及資金的監察與監控。

根據集團架構及承受風險水平而管理流動資金及資金的主要職責，由當地營運公司的資產負債管理委員會承擔。我們最重要的營運公司受地區資產負債管理委員會、集團資產負債管理委員會及風險管理會議監督。其餘較小型的營運公司則受地區資產負債管理委員會監督，重要問題則會適當上報集團資產負債管理委員會及風險管理會議。

營運公司主要按國家/地區界定，以反映我們在當地對流動資金及資金進行管理。營運公司通常界定為單一法律實體。然而，考慮到在某一國家/地區業務的賬目涵蓋多家附屬公司或分行的情況：

- 營運公司可界定為：在較廣泛層面一些經初步綜合計算的法律實體，而此等法律實體是在同一國家/地區註冊成立，流動資金及資金可在實體間自由互換及獲當地監管機構許可，且該定義能反映流動資金及資金在當地的管理方式；或
- 營運公司可更狹義地界定為較大型法律實體在多個國家/地區營運的主要辦事處(分行)，反映流動資金及資金在當地的管理情況。

風險管理會議每年審閱及協定直接監控的公司名單，以及這些公司的組成部分。

主要資金來源

(經審核)

滙豐的資金大部分源自客戶的往來戶口存款及即期或短期通知儲蓄存款，而集團也十分重視維持其穩定性。存款的穩定性視乎滙豐能否維持存戶對其雄厚資本及流動資金之信心，以及具競爭力及透明度的定價。

滙豐亦透過發行優先有抵押及無抵押債務證券(公開及私人)，以及經以高質素抵押品抵押的回購市場的借款參與各批發融資市場，以便為經營非銀行業務而不接受存款的附屬公司取得資金、使資產負債的到期日及貨幣互相配合，並維持在各地批發市場的影響力。

資金及流動資金風險管理

(經審核)

內在流動資金風險分類

我們將集團旗下的營運公司分為三個類別(低、中及高)，反映我們對該等公司的內在流動資金風險所作評估；有關評估會顧及業務所在國家/地區的政治、經濟及監管因素，以及有關營運公司本身的特定因素，例如當地市場、市場份額及資產負債實力等。有關分類工作包含管理層的判斷，並以營運公司(相對於集團旗下其他公司而言)的可見流動資金風險作為判斷的依據。有關分類方法旨在反映流動資金事件可能產生的影響，而非事件出現的可能性，但構成集團承受風險水平的一部分，用以確定各營運公司必須有能力承受及應對的特定壓力境況。

核心存款

我們內部架構的主要元素乃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期間的表現，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的營運公司的內在流動資金風險分類、客戶的性質，以及存款的規模和定價。只有根據合約為貸款提供抵押的存款才會整筆被視為核心存款。各營運公司的核心存款基礎會被視作長期資金來源，並因此假定在流動資金壓力境況(我們用以計算主要流動資金風險衡量標準)下不會被提取。

於評估在任何營運公司的存款是否可被視為核心存款時，有三方面考慮：

- 價格：定價明顯高於市場或基準利率的任何存款，一般會被完全視為非核心存款；
- 規模：資金總額超過若干限額的存戶並未計算在內。限額經考慮業務類別及內在流動資金風險分類方法而設定；及
- 業務類別：經過價格及規模的考慮後，餘下的任何存款成分會按存款所涉及的業務類別評估。根據此方面的考慮可視為核心存款的任何客戶存款之比例為35%至90%。

回購交易及銀行存款不得分類為核心存款。

貸款對核心資金比率

核心客戶存款為向客戶貸款融資的重要資金來源，並可減低對短期批發融資的依賴。營運公司會受限制，在核心客戶存款或剩餘期限超過一年的長期債務資金未有相應增長下，不得增加向客戶貸款。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，若屬最主要的營運公司，由風險管理會議設定，若屬較小型的營運公司，則由地區資產負債管理委員會設定，並由資產、負債及資本管理部團隊監察。該比率為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比率。一般而言，客戶貸款乃假設會續期，並計作比率的分子，而不考慮合約到期日。反向回購安排並不計入貸款對核心資金比率之內。

壓力下之償債保障比率

壓力下之償債保障比率源自受壓現金流境況分析，並以一個月及三個月內受壓現金流入量佔受壓現金流出量的比率呈列。

受壓現金流入量包括：

- 預期從變現流動資產所得(扣除假設的扣減後)的流入量；及
- 並未列為動用流動資產的到期資產所得的約定現金流入量。

為配合貸款對核心資金比率的計算方法，一般假設客戶貸款(不論合約到期日)在壓力境況下不會產生任何現金流入量，故不計作壓力下之償債保障比率的分子。

壓力下之償債保障比率如在100%或以上，反映受監察的壓力境況下累計了正數現金流量。集團旗下營運公司在結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況(由有關營運公司的內在流動資金風險分類方法界定)下，均須能將該比率維持於100%或以上達三個月。

資產、負債及資本管理部團隊會監察營運公司遵守限額的情況，並每月就主要營運公司向風險管理會議作出報告，較小型的營運公司則向地區資產負債管理委員會作出報告。

壓力境況分析

(未經審核)

我們利用數個集團標準壓力境況，以模擬：

- 結合整體市場及滙豐特定情況的流動資金危機境況；及
- 整體市場流動資金危機境況。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 流動資金及資金

所有營運公司均會模擬上述境況。作為流動資金及資金風險承受水平審批程序的一部分，資產、負債及資本管理部會定期檢討各境況的假設是否適合，並由風險管理會議及董事會每年正式批准。

我們將一套標準的指定壓力假設應用於集團的現金流模型，從而釐定受壓現金流出量。我們的架構規定須運用兩種整體市場境況，以及嚴重程度不斷增加的其他三種結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況。除標準的壓力境況外，個別營運公司亦須制訂本身的境況，以反映所屬市場的具體情況、產品及資金基礎。

較諸兩種整體市場境況，該三種結合整體市場及滙豐特定情況的境況所模擬的境況更為嚴峻。營運公司管理的有關結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況，是以其內在流動資金風險分類方法為基礎。該三種結合整體市場及滙豐特定情況的壓力境況所包含的主要假設現概述如下：

- 非核心存款被視為於三個月內被全數提取(一個月內被提取80%)，非核心存款級別則視乎營運公司內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間不再具備運用銀行同業資金，以及在有期無抵押債務市場取得資金的能力；
- 從流通性不足的資產組合(證券化及有抵押借貸)中產生資金的能力，只限於過去六個月發行額或未來六個月預計發行額(以兩者中的較低者為準)的25%至75%。有關限制是基於當前市場氣候制訂，並視乎營運公司內在流動資金風險分類方法而定；
- 在有關境況期間，凡我們的流動資產政策並未歸類為流動的任何資產，不可取得回購資金；
- 根據貸款承諾取用貸款須與被模擬的市場壓力嚴重程度相符，並視乎有關營運公司的內在流動資金風險分類方法而定；
- 界定長期評級下調觸發流出量。我們就反映適當的等級數目持續進行評估；
- 客戶貸款假設於合約期滿時予以續期；
- 銀行同業貸款及反向回購假設按合約縮減；及
- 界定為流動資產的資產經作出最多20%的界定受壓扣減後，假設在合約期滿前變現。

滙豐旗下主要營運公司的流動資產

(經審核)

壓力境況分析及償債保障比率的分子包括：經應用適當受壓扣減後變現流動資產所得假定現金流入量。這些假設乃基於管理層對資產何時被視為變現的預期而作出。

流動資產指符合集團流動資產定義的無產權負擔資產，為直接持有或因反向回購交易的剩餘合約期限超過受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍而持有。因反向回購交易(其剩餘合約期限在受觀察壓力下之償債保障比率的時間範圍內)而持有的任何無產權負擔資產，均不計入流動資產中，而會列作約定現金流入。

我們的架構將資產類別定義為可在各地評估為高質素及能夠於一個月及一個月至三個月期內變現。各地的資產負債管理委員會須確認，可根據集團流動資產政策被視為流動的任何資產，將於受管理的壓力境況下保持流動性。

來自動用一個月內流動資產的流入量，計算基礎通常僅限於經確認的可提取中央銀行存款、黃金、或出售或回購的政府及類似政府貸款(通常限於以主權實體本土貨幣計值的貸款)。優質資產抵押證券(主要為美國按揭抵押證券)及備兌債券亦包括在內，但這些資產所產生的流入量設有上限。

就大多數流通指數內的優質非金融及非結構企業債券及股票而言，一個月後的流入量亦會有所反映。

內部分類方法	確認現金流入量	資產類別
第一級	一個月內	中央政府 中央銀行(包括經確認的可提取儲備) 超國家金融機構 多邊發展銀行 硬幣及鈔票
第二級	一個月內但設有上限	地方及地區政府 公營單位 有抵押備兌債券及轉手資產抵押證券 黃金
第三級	一個月至三個月	無抵押非金融企業證券 在認可交易所上市及計入流通指數內的股票

由中央或地方／區域政府擁有及控制但未獲明確擔保的實體被視為公營單位。

任何獲明確擔保的風險承擔會反映為最終擔保人的風險承擔。

在確定流動資產屬高質素所用準則方面，集團的流動資產政策包括下列額外準則：

1. 以相關主權實體本土貨幣計值並於境內的本土銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險承擔符合條件列為第一級流動資產。
2. 以相關主權實體本土貨幣計值並於境外持有的中央銀行及中央政府風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。
3. 以相關主權實體以外的貨幣(即外幣)計值之中央銀行及中央政府風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值，並僅以有限數量的主要貨幣發行，方符合條件列為第一級流動資產。

至於使用歐元作為本土貨幣的歐元區國家，其處理方式會視乎風險承擔乃於境內的本土銀行系統持有或於境外持有而定。於境內的本土銀行系統持有的中央銀行及中央政府風險承擔根據第1項準則符合條件列為第一級流動資產，但於境外持有的中央銀行及中央政府風險承擔則根據第3項準則被視為以外幣計值。

4. 於境內持有及被地方監管機構認為風險等同中央政府風險承擔的地方／地區政府風險承擔可被視為中央政府風險承擔。
5. 超國家金融機構及多邊發展銀行必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按0%計算風險加權值，方符合條件列為第一級流動資產。
6. 為符合條件列為第二級流動資產，相關風險承擔必須根據巴塞爾標準風險加權計算法按20%或以下計算風險加權值。
7. 為符合條件列為第三級流動資產，無抵押非金融企業債務的風險承擔必須符合最低的內部評級規定。

如其他資產在壓力下仍按實況評為流動資產，有關營運公司可按個別情況將該等資產視為流動資產。該等流動資產會獨立於第一級、第二級及第三級流動資產，而呈報為「其他」類別。

監察批發債務

(未經審核)

倘為籌集資金而涉足批發有期債務市場，則資產負債管理委員會須設定滾動3個月及12個月債務期限累計限額，以確保到期日不會集中在這些時間範圍內。

董事會報告：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

流動資金行為化

(未經審核)

流動資金行為化用於反映評估我們預計有信心(即使在極其嚴峻的流動資金壓力境況下)將能保留集團負債的時間,以及我們必須假設我們預計須為集團資產提供資金的时间。當合約條款並不反映預期行為時,便會採用行為化方法。流動資金行為化由各地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審批。我們的流動資金風險管理方法通常指資產與負債運用不同的方法管理,例如管理層會假定較短的負債年期,以及為資產訂定較長期的資金需求。集團核心／非核心及貸款對核心資金架構下的一切核心存款均假設有高於一年的流動資金行為化年期,並屬同一核心資金來源。資產行為化的程度更為細緻,務求區分出我們必須假設將有需要為資產撥資的期間。

或有流動資金風險

(未經審核)

營運公司向客戶提供信貸承諾,以及向我們資助的中介機構提供後備信貸承諾。該等承諾使我們的資金需求於客戶取用時增加。與可能取用不可撤銷信貸承諾有關的流動資金風險,會在我們的壓力境況中反映,我們會就有關信貸設定上限。

跨貨幣流動資金及資金風險管理

(未經審核)

我們的流動資金及資金風險管理架構亦會考慮到,當利用某一貨幣的增值用作補足另一貨幣的減值時(例如利用外幣掉期市場),各公司能否在壓力下繼續涉足外匯市場。在適當情況下,營運公司亦須監察非本地貨幣在壓力下之償債保障比率及貸款對核心資金比率。

資金轉移定價

(未經審核)

我們的資金轉移定價政策設有兩個階段的資金轉移定價方法,反映我們於不同假設下獨立管理的利率風險及流動資金及資金風險。資金轉移定價方法是根據風險管理架構制訂。各營運公司均須採用集團的轉移定價政策架構,為各種主要貨幣釐定最合適的利率風險轉移定價曲線、流通資金溢價曲線(即利率風險轉移定價曲線之上的息差),以及重新籌集流動資金的評估(即利率風險轉移定價曲線之下或之上的息差)。

利率風險轉移定價政策務求確保因非交易(銀行賬項)資產及負債結構產生的所有市場利率風險(可經外部市場消除或經內部對沖轉移消除)轉移至資產負債管理業務,以作為非交易市場風險集中處理。各營運公司會就各主要貨幣採用單一利率風險轉移定價曲線。就此目的使用的轉移定價曲線反映各營運公司的資產負債管理業務如何於轉移時最有效地於市場消除利率風險。如基差風險可經外部資產或外部負債的重新定價基準及利率風險轉移定價曲線的重新定價基準識別,此基差風險可轉移至資產負債管理業務,惟基差風險必須可於市場消除。

流動資金及資金風險的轉移定價獨立於利率風險,因營運公司的流動資金及資金風險轉移至資產負債管理委員會作集中管理。資產負債管理委員會負責監察及管理貸款對核心資金比率,並指派資產負債管理業務管理流動資產組合及執行批發有期債務撥資計劃,要求資產負債管理業務確保集團的壓力下之償債保障比率維持於100%以上達三個月。

流動資金及資金風險轉移定價包括兩個部分:

- 重新籌集流動資金:持有基準流動資產以符合受壓現金流出的成本(轉移價格的孳息)。基準流動資產由資產負債管理委員會決定,並以投資於第一級流動資產可取得的加權平均年期(剩餘年期最多一年)為基礎。

- 流動資金溢價：支付有期債務及核心存款的有期資金的評估成本／價值（轉移價格的孳息）。

持有流動資產的評估成本分配至以集團內部壓力下之償債保障比率架構的流出金額。

流動資金溢價根據資產的評估行為化流動資金年期，計入影響集團壓力下之三個月償債保障比率的任何資產；如任何資產會影響集團的貸款對核心資金程度，須具有至少一年的最低行為化年期；而現行的流動資金溢價曲線比率由資產負債管理委員會釐定，並根據集團的修正準則修正。因此，在扣除任何有期資金的成本後，核心存款平均分享其支援資產的流動資金溢價。

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作出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，包括其各自的監管規定資本水平、法定儲備，以及財務及營運表現。基於集團業務廣泛，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

環球業務市場風險概覽

下圖說明主要業務範疇的交易及非交易市場風險。

風險類別	交易風險	非交易風險			
	一利率 一外匯及商品 一信貸息差 一股票	一利率 一信貸息差 一外匯(結構性)			
環球業務	一環球銀行及資本市場 (包括資產負債管理(「BSM」))	環球銀行及資本市場(包括BSM)	環球私人銀行	工商金融	零售銀行及財富管理

監察及限制市場風險

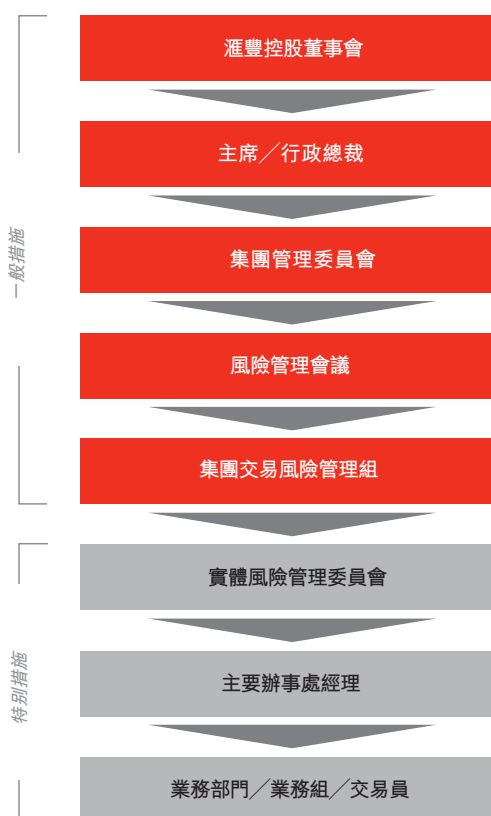
(經審核)

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」)、壓力下之估計虧損風險及壓力測試。估計虧損風險讓集團管理委員會可以計量集團的市場風險，而敏感度分析及估計虧損風險則更常應用於管理業務單位。壓力測試及壓力下之估計虧損風險能夠補足該等計量方法，估計市場動盪時產生的潛在虧損。

我們透過集團管理委員會批予滙豐控股及集團各個環球業務的限額，管理及監控市場風險。有關限額分配予各業務部門，以及集團的法律實體。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險



市場風險管理工作主要由資本市場部門執行，當中涉及滙豐控股(不包括保險業務) 85%的估計虧損風險總額及絕大部分交易的估計虧損風險，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轄下一個獨立部門，負責制訂集團的市場風險管理政策及衡量方法。各主要營運公司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。承受風險水平根據左圖說明的框架監管。

每家營運公司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、管理及監管能力的部門，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，我們會識別不同境況下，因任何剩餘風險而對估值或淨利息收益產生的影響。剩餘風險控制及管理程序的進一步詳情載於第284頁。

模型風險由模型監察委員會(「MOC」)於地區及環球批發信貸及市場風險管理部(「WCMR」)層面管治，該等委員會負責直接監察和批准風險計量及管理乃至壓力測試中使用的所有交易風險模型。該等委員會優先制訂集團內交易風險管理所用的模型、方法及實務，並確保此等模型、方法及實務保持在承受風險水平及業務計劃的範圍內。環球批發信貸及市場風險管理部模型監察委員會向集團模型監察委員會匯報，而後者則負責監察集團層面的所有風險類別。集團模型監察委員會至少每半年一次將重大事宜通報集團風險管理會議(「RMM」)。按照監管規則，風險管理會議屬集團的「指定委員會」，並已指派環球批發信貸及市場風險管理部模型監察委員會負責所有交易風險模型的日常管治工作。

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。

估計虧損風險及壓力下之估計虧損風險

(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引致風險持倉產生的潛在虧損。壓力下之估計虧損風險一般用作監管規定資本用途，但已納入風險管理程序，以便有效管理資本，以及特別指出根據先前市場波幅顯示可能屬高風險的持倉。

滙豐採用的估計虧損風險及壓力下之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。

採用的歷史模擬模型具有以下特點：

- 過往市場利率及價格乃參考匯率及商品價格、利率、股價及相關波幅計算；
- 估計虧損風險使用的潛在市場變動乃參考過往兩年的數據計算；
- 壓力下之估計虧損風險採用的潛在市場變動乃根據該交易用途組合持續一年的壓力計算；所選期間(2008年3月至2009年2月)乃根據近期波幅最大的期間的集團層面評估而定；及
- 估計虧損風險按99%的可信程度及使用一日持倉期(會逐步調升至10日持倉期)計算，而壓力下之估計虧損風險則使用10日持倉期。

估計虧損風險模型的性質，意味著相關持倉不變時，觀察所得市場波幅增加將導致估計虧損風險增加。

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以模型計算之項目。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。

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；
- 持倉期的計算方法，乃假設所有持倉均可以在該段期間套現，或所有風險均可以在該段期間對沖。這項假設或許未能充分反映當市場流通性極低時，可能因未及在持倉期內全面套現或對沖所有持倉而產生的市場風險；
- 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。

集團的估計虧損風險模型旨在反映重要的基差風險(如信貸違責掉期對債券)、資產掉期息差及跨貨幣基準。估計虧損風險未能全面涵蓋的其他基差風險，如倫敦銀行同業拆息期限基準，由我們的估計虧損以外風險(「RNIV」)(未經審核)之計算補充，並納入資本框架。就管理基差風險而言，壓力測試亦會用作其中一項市場風險管理工具。

估計虧損以外風險框架旨在反映及運用估計虧損風險模型未能充分涵蓋的主要市場風險。估計虧損以外風險涵蓋的風險為監管機構批准的模型的市場風險加權資產的14%，並包括無法每日觀察的資產類別及產品的相關風險因素所產生的風險，例如股息風險及相關性風險。風險因素會定期檢討，並直接計入估計虧損風險模型(如適用)或透過以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險的方式或估計虧損以外風險管理架構的壓力測試方式量化。各境況的嚴重程度會按照資本充足要求修正。以估計虧損風險為基準的估計虧損以外風險的結果會計入估計虧損風險的計算以及回溯測試；亦會就估計虧損風險的估計虧損以外風險方式考慮的風險因素，計算壓力下之估計虧損風險的估計虧損以外風險。

交易用途組合的第三級資產(包括交易用途證券及衍生工具)的公允值屬微不足道。第三級資產產生的市場風險透過若干市場風險管理方式(如壓力測試及名義限額限制風險)管理。我們一般不會於交易用途組合內持有第三級資產。第489頁的列表顯示第三級金融工具的變動。

壓力測試

(經審核)

我們明白估計虧損風險存在局限，因此以壓力測試作為綜合風險管理工具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。

壓力測試會於法律實體、地區及整體集團層面執行。集團營運的所有地區會持續使用一系列標準境況。這些境況均經精心設計，以反映各層面的相關事件或市場變動。集團的潛在壓力虧損風險承受水平按轉介限額釐定及監察。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險

壓力測試檢討小組負責管理整個過程，並聯同地區風險管理部釐定以下適用於組合及綜合層面的境況：

- 單一風險因素壓力境況，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關性；
- 假設境況，此境況考慮潛在的宏觀經濟事件，例如中國內地經濟放緩及主權債務違約的潛在影響，包括更深遠的連鎖效應；及
- 過往境況，此境況包含對以往受壓期間市場過往變動的觀察，而此等境況不會在估計虧損風險中反映。

用作地區及環球層面壓力測試的具代表性境況包括：

- **中國經濟硬著陸**：此境況旨在衡量中國內地及其他新興市場經濟放緩帶來的影響。其目的為量化市場對亞洲經濟惡化及隨後拉丁美洲經濟惡化之反應的影響。在此境況下，投資者趨向避險的心理及商品價格下跌被認為是影響多項市場因素的原因。信貸息差及孛息曲線將會上升，而股票價格則會下跌，尤其是重點地區的市場。大部分新興市場貨幣兌美元的匯價亦會下跌。
- **美國選擇性違約**：此境況假設美國債務上限未能提高，而美國政府特定組合的國庫債券違約。此類事件可分為兩個階段。直接的影響以損失票息及債券本金作評估。引伸的影響為市場反應擴大，如美國短期利率急升、信貸息差擴闊、資金湧入美國債券及美元以外的避險資產，以及普遍規避新興市場的風險。
- **貨幣脫鈎**：假設港元、人民幣及中東貨幣與美元掛鈎的制度崩潰。各貨幣組合的匯率大幅及急劇變動，從而衡量對我們風險承擔的影響。

壓力測試結果呈交予集團管理委員會及風險管治委員會（「RMC」）會議，以向高級管理層提供有關事件造成的財務影響的評估。風險管理就維持被視為可接納的風險承擔提供意見，或建議採取行動，將風險減輕至我們承受水平範圍內。

此外，所進行的反向壓力測試乃基於錄得固定虧損的前設進行。壓力測試程序會識別何種境況導致此項虧損。反向壓力測試的基本原理乃為明瞭當中可能涉及連鎖及系統性影響的正常業務環境以外的境況。

壓力下之估計虧損風險及壓力測試，連同反向壓力測試及市場缺口風險的管理使管理層得悉有關估計虧損風險以外的「尾端風險」。滙豐承受的尾端風險有限。

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；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。

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，其中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掌握該等交易的風險，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(如屬重大)。

於2013年，來自既有組合的若干交易的市場缺口風險仍屬輕微，風險限額持續減少。於2013年，我們並未產生任何重大市場缺口虧損。

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232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，加上管理利率產品的重新定價的行為，均令分析此類風險更為複雜。

非交易用途組合之市場風險監控方法，主要為將資產負債管理業務或資本市場業務以外的非交易用途資產及負債的經評估市場風險轉移至資產負債管理業務管理的賬項，惟市場風險必須予以消除。風險淨額一般由資產負債管理業務透過採用定息政府債券(可供出售賬項內持有的流動資產)及利率掉期管理。可供出售組合內持有的定息政府債券的利率風險於集團的非交易估計虧損風險內反映。資產負債管理業務使用的利率掉期一般分類為公允值對沖或現金流對沖，並計入集團的非交易估計虧損風險。任何未能於市場消除的市場風險，由當地資產負債管理委員會於獨立的資產負債管理委員會賬項內管理。

我們的資金轉移定價政策產生兩個階段的資金轉移定價方式。有關詳情，請參閱第280頁。

可供出售債務工具的信貸息差風險

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。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。

可供出售股權證券

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，在組合內維持於可接受水平。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途之投資的估值，例如持有政府資助企業及各地證券交易所的股權。

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。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 市場風險／營運風險

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重估值可能減少，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收入來源淨額產生的影響。

各地的企業會結合採用與當地業務相關的各種境況及假設，以及滙豐各部門須採用的標準境況。後者更會予以整合，以顯示對滙豐的綜合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，但未計及資產負債管理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，資產負債管理業務會積極改變利率風險狀況，務求盡量減低虧損及提高收入淨額。淨利息收益的敏感度計算假設所有期限的利率在「上行」境況下均以相同幅度變動。預計數值不假設於「下行」境況下利率會降至負數，就若干貨幣而言，此境況實際上可能造成不平行變動。此外，淨利息收益的敏感度計算已計及銀行同業拆息及企業在時間及利率方面有酌情權之利率之間的預計變動差異，對淨利息收益的影響。

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。隨著長期利率、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(及信貸風險)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。管理層及(在若干情況下)受託人(代表退休金計劃受益人行事)採用由外界獨立顧問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；及維持供應短期資本來源以於特殊情況下作調動。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

資金水平、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，並將資本來源、現金流及可供分派儲備的波動盡量減低。滙豐控股的市場風險由其資產負債管理委員會根據其承受風險水平聲明監察。

滙豐控股使用利率掉期及跨貨幣利率掉期管理發行長期債務產生的利率風險及匯兌風險。

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。

營運風險列為集團風險內的特定風險組別，並透過正式的管治架構監察其管理。環球營運風險管理部向集團風險管理總監匯報，並支援環球營運風險管理及監控委員會。該委員會負責建立及維持營運風險管理架構(「ORMF」)、監察營運損失的程度，以及控制環境的成效；亦負責集團層面的營運風險匯報，包括編製報告以供風險管理會議及集團風險管理委員會審閱。環球營運風險管理及監控委員會最少每季舉行一次會議，討論主要的風險問題及檢討營運風險管理架構是否有效執行。

營運風險管理架構就地區、環球業務及環球部門的營運風險管理及內部監控界定最低標準及程序，以及管治架構。營運風險管理架構已編製成高標準的手冊，並以詳盡的政策加以補充，當中說明我們識別、評估、監察及控制營運風險的方法，以及發現漏洞時採取緩和行動的指引。

集團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損失數據的工具，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及控制的自我評估結果。業務及部門管理及業務風險及控制經理會監察已提出行動計劃的進度，以糾正不足之處。為確保營運風險損失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損失淨額超過1萬美元時，匯報個別損失，以及總計所有其他低於1萬美元的營運風險損失作出匯報。虧損會記入營運風險系統，並每季向集團營運風險管理部匯報。

進一步詳情請參閱《2013年第三支柱資料披露》報告第84頁。

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、準則及集團政策包括遵循反洗錢、反賄賂及貪污、反資助恐怖主義及武器擴散、制裁規定、經營業務的操守、市場操守及其他金融法規。

2013年，滙豐將其現有環球合規團隊改組為兩個不同的分部門：防範金融犯罪部(「FCC」)及監管合規部(「RC」)；這兩個分部門同時由內部合規服務部提供支援。這兩個分部門均屬監控部門，為環球風險管理部的一部分，負責職能資源調配決定、表現評估、目標、策略、預算及問責，並獲授權制訂標準，亦有權確保這些標準得以遵行。防範金融犯罪部及監管合規部的環球主管均向集團風險管理總監匯報。

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 營運風險

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、美國、加拿大、拉丁美洲、亞太地區及中東及北非的防範金融犯罪部及監管合規部的主管監察。我們亦已在內部合規服務部建立鑑證團隊，評核區域及環球業務合規團隊的效率。

環球政策及程序規定須及時辨識及向環球監管合規部或防範金融犯罪部報告所有實際或懷疑違反任何法律、規則、法規、政策或其他相關規定的行為。匯報程序輔以一項規定，要求集團旗下所有公司及部門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。

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。

我們的環球法律事務部協助管理層監控法律風險。我們在51個業務所在國家／地區設有法律事務部。除環球法律事務部外，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環球總法律顧問主管的區域法律事務部門。

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、資訊及或有風險，以及地緣政治風險和涉及商業情報等工作，其職能已全面納入環球風險管理部。此舉有助管理層識別上述及其他非金融風險的連鎖效應，並減低各業務所在司法管轄區內不同業務所受的影響。

詐騙風險管理部負責確保就一切形式的詐騙活動(不論由內部或外部產生)制訂有效的保護措施，並支援各個業務部門。為達成有關目標及集合面對威脅時所需的力量，一切類別詐騙的風險管理工作(如有關卡的詐騙、與卡無關的詐騙及內部詐騙，包括調查)均設於一個管理架構內，並為環球風險管理部的其中一個部門。

我們廣泛使用科技防止及偵測詐騙，例如持續監察客戶的信用卡及扣賬卡消費情況、驗證可疑交易、檢討網上銀行的時段及以類似方式監察交易，以及篩查所有新開戶口的申請，以防止詐騙。我們設有詐騙系統策略，旨在提供最低限度的標準，以及更簡易地共用偵測欺詐及減少誤報的最佳運作方式。

我們已訂立一套完整及有效的反詐騙策略，當中包括防止詐騙的政策及措施、執行穩健的內部監控、負責回覆調查的團隊，以及於適當情況下與執法部門聯絡。

持續營運策劃部負責確保集團的關鍵系統、程序及部門在遇上業務嚴重受阻事件時，亦有能力恢復運作，繼續營運。面對上述影響甚廣的風險，持續營運管理部負責預先制訂復元

計劃，盡力降低多項實際或將會出現的風險對主要業務中斷的不利影響(不論環球、地區或國家的業務)。預先制訂的計劃集中保障客戶服務、員工、收入及資料與文件的完整性。

業務部門各有復元計劃，乃於完成業務影響分析後制訂。此舉釐定了業務或部門在業務中斷的情況下達致不可接受的虧損前可維持多少時間，即臨界點。有關計劃會每年檢討及測試。計劃會按集團政策及準則進行，各業務部門會於年度合規證書內確認已達到所有有關標準。如有例外情況，應予以提出，而集團及地區業務持續營運團隊將監察其短期內的解決方法。

計劃必須可以變通，並涵蓋所有風險，尤其是新浮現風險(如可能出現的流行病及歐元區危機)。我們使用營運風險管理架構計量對以上風險的復元能力，並已向集團及地區風險管理委員會確認採用有關架構。

復元能力透過不同的降低風險措施管理，包括與資訊科技部門協調可接受的系統復元時間、確保我們的主要樓宇均有妥善設施以持續營運、要求重要供應商訂立復元計劃，以及為集團安排合適的保險，保障範圍須涵蓋業務中斷費用。

系統風險

(未經審核)

系統風險為支援集團日常業務運作的自動化平台(應用系統)，以及自動化平台所在的系統基礎設施(數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷的風險。

滙豐科技及服務部監督全球系統風險的管理。我們透過每月的風險管治委員會會議監察系統風險，會議提供現有首要及新浮現風險的概況。

滙豐科技及服務部管理層使用風險及控制評估及首要風險分析管理系統風險的控制環境，並使用主要風險指標以確保地區及業務範圍內業務的風險評估可持續進行。

業務核心服務透過一個環球監察機構統一識別。我們已就各業務編製定量評分紀錄(稱為承受風險水平聲明)。

滙豐設有服務復元力及系統持續策劃部，確保系統達致協定的目標服務水平，以及在發生重大破壞事件時，可在業務部門協定的目標時間內復元。

供應商風險管理

(未經審核)

我們的供應商風險管理(「VRM」)計劃為一項環球架構，以管理第三方供應商風險，尤其是我們依賴外判協議以向客戶提供關鍵服務涉及的風險。供應商風險管理包括識別重大合約及其主要風險的嚴格程序，以及確保訂立控制措施管理及降低此等風險。

受信風險

(未經審核)

內含受信風險的業務活動僅可於指定範疇的業務內進行。受信風險透過全面政策架構及監察關鍵指標而於指定業務範疇內管理。集團的主要受信業務(「指定業務」)為：

- 滙豐證券服務，透過其資金服務及企業信託業務和貸款代理業務而面對受信風險；
- 滙豐環球投資管理業務，因代表客戶進行投資管理活動而面對受信風險；

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 保險業務

- 滙豐環球私人銀行業務，透過其私人財富服務部及全權代理投資管理業務而面對受信風險；
- 滙豐保險業務，因提供保險產品及服務時進行投資管理活動而面對受信風險；及
- 零售銀行及財富管理信託投資產品，按規例規定提供零售銀行及財富管理業務的一般財富管理產品及服務。

集團管理受信風險的規定列於《環球風險職能指引手冊》的受信章節內，而有關手冊由環球營運風險管理部編製。除指定業務外，任何業務均不得在未有通知環球營運風險管理部及獲具體豁免遵守相關受信政策規定的情況下進行受信活動。

其他有關提供建議的政策，包括提供投資建議及企業顧問服務，以及潛在利益衝突的管理，亦可降低受信風險。

保險業務的風險管理

保險產品概覽

(經審核)

滙豐制訂的壽險合約的主要類別如下：

- 附有酌情參與條款(「DPF」)的壽險保單；
- 信用壽險業務；
- 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)。

此外，我們亦從事少量非壽險業務，主要保障個人及商業財產。

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險產品的業務，此等風險可分為金融風險及保險風險。金融風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。此外，亦會出現營運及可持續發展風險，並已納入集團各自的整體營運風險管理程序內。

以下章節描述集團如何管理金融風險及保險風險。制訂保險產品附屬公司的資產已納入第134至265頁綜合披露之風險資料內，惟第249至259頁的「保險業務風險管理」一節亦獨立披露了制訂保險產品附屬公司的資料。

制訂保險產品的公司會制訂監控程序，而有關程序須符合集團保險業務發出的指引及規定，以及地方監管規定。國家層面的監管由當地風險管理委員會負責。國家風險管理總監直接向當地保險業務行政總裁匯報，而職能上則向集團保險業務風險管理總監匯報；集團保險風險管理總監對環球保險業務的風險管理負全責。集團保險業務執行委員會監察環球保險業務風險監控架構，並就風險管理事宜向零售銀行及財富管理業務風險管理委員會負責。

此外，各地的資產負債管理委員會監察及審視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，在推出均都必須依循一套產品審批程序。

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。

制訂保險產品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。

市場風險

(經審核)

市場風險說明

下文討論由我們旗下制訂保險產品附屬公司制訂而會產生市場風險的產品之主要特點，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制訂保險產品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，將承受市價下跌的風險，而此風險不能於酌情紅利中充分反映。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。若退保金額並未與出售相關支持資產所變現的價值掛鉤，則有關附屬公司便須承擔市場風險，特別在資產價值下跌時客戶要求退保，公司可能需在虧損情況下出售資產以取得資金贖回保單。

持有長期保險及投資產品組合的附屬公司，特別是持有附有酌情參與條款產品組合之公司，可能會試圖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。如與該等資產有關的匯兌風險並未獲對沖，例如由於為該等資產的匯兌風險進行對沖不符合成本效益，會使附屬公司承受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，但由於管理該等資產所賺取的費用與相連資產的市值掛鉤，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預計還款日期可能超逾市場上現有最長期投資的年期。

我們使用各種模型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持有資產以支持負債的最佳結構為何。該等境況包

董事會報告：財務回顧 (續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 保險業務

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。當中特別重要者是将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。倘利率及孳息曲線維持於低水平，可能需進一步降低紅利率。

如何管理市場風險

我們所有制訂保險產品的附屬公司設有市場風險授權，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。該等附屬公司會運用下列部分或全部方法管理市場風險，視乎其所承保合約性質而定。

管理市場風險的方法

- 就附有酌情參與條款的產品而言，透過調整紅利率來管理投保人負債；效果是大部分市場風險由投保人承擔；
- 構建資產組合以支持預計負債現金流；
- 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產品，這些產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產品特點，例如徵收退保罰款，以彌補因投保人退保所招致的損失；
- 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。除最簡單的保證利益外，所有保證利益由集團保險業務總管理處進行評估。市況特別波動時，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

我們制訂保險產品的附屬公司須定期根據規定限額監察風險，並向集團保險業務總管理處匯報；亦會匯總各地的風險，每季向集團保險業務的高級風險管理會議匯報。

此外，大型的制訂保險產品附屬公司每月均會進行高層次的市場風險評估，評估承受風險水平；結果呈交予集團保險業務總管理處，而環球評估則會呈報予零售銀行及財富管理業務風險管理委員會。

用於量化市場風險的標準衡量方法

- 就利率風險而言，資產及預計負債現金流的淨現值(按總額及按貨幣計算)相對於計算淨現值的折現曲線平行移動1個基點時的敏感度；
- 就股價風險而言，持有股票的總市值，以及按地區及國家劃分的持股量市值；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匯總風險較為簡單直接，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。如持有以支持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，則我們須承擔該等差額。

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重大及相關的稅務和會計處理方法後，審視一系列市場利率境況對集團旗下制訂保險產品附屬公司之年度利潤總額及各類股東權益總額造成的影響。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。

第255頁的「滙豐旗下制訂保險產品附屬公司對市場風險因素的敏感度」列表，顯示制訂保險產品的公司的利潤及各類股東權益總額對市場利率因素的敏感度。

信貸風險

(經審核)

信貸風險說明

滙豐旗下制訂保險產品的公司的信貸風險主要有兩大來源：

- (i) 為投保人及股東賺取回報而投資保費後，債務證券交易對手違責的風險；及
- (ii) 轉移保險風險後，再保險交易對手違責及不就已作出的索償賠償的風險。

如何管理信貸風險

我們旗下制訂保險產品的附屬公司負責管理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。

各地制訂保險產品的附屬公司按所定各項上限監察投資信貸風險，並予以匯總，然後向集團保險信貸風險管理部及集團信貸風險管理部匯報。集團保險業務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。

我們使用多種工具管理和監察信貸風險，包括編製信貸預警報告，在報告的預警名單中載列當前遇上信貸問題的投資，並每隔兩個星期送呈集團保險業務的高級管理層及國家／地區風險管理總監，以便識別帶有日後減值風險的投資。

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，導致該等工具無法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

制訂保險產品的附屬公司主要以下列現金流入來源應付申索賠付所產生的現金流出：

- 新造保單、續保及續繳保費產品的保費；
- 投資利息及股息與到期債務投資的本金還款；
- 現金來源；及
- 出售投資。

該等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；
- 保持充足的現金來源；

董事會報告：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

- 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通性而定；
- 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
- 設立或有借貸承諾額度。

上述每種方法均有助減低上文介紹的三類流動資金風險。

制訂保險產品的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。

保險風險

(經審核)

保險風險為損失由保單持有人轉移給發行人(滙豐)所產生的風險(金融風險除外)。我們制訂保單時面對的風險，主要為某段時間後獲取保單成本加上行政開支和賠償及利益支出的總額，可能超過所收保費加投資收益的總額。

賠償和利益支出可能受多項因素影響，包括過往的死亡率及發病率、保單失效率及退保率，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。

保險風險由集團集中及其地方部門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。

除執行承保監控措施外，我們亦運用再保險以減低保險風險。我們透過第三方再保人管理保險風險時，相關收入和制訂保險產品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，保留按過往經驗調整保費的能力；
- **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、設置退保費用及採取管理措施(例如管理支付予投保人的紅利水平等)予以減輕。我們最少每年按產品類別作出一次詳盡的續保率分析；及
- **支出水平風險**透過定價(例如在若干情況下，保留按經驗調整保費及／或投保人收費的能力)和管理成本的守則予以減輕。

相關假設的變動會對負債造成影響(請參閱第259頁「敏感度分析」)。

聲譽風險

(未經審核)

我們定期檢討抵禦聲譽風險的政策及程序。這項循序漸進的過程會顧及各種相關發展趨勢、行業指引、最佳守則及社會期望。

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。

集團內負責處理可能產生聲譽風險活動之部門，均有代表參與集團聲譽風險政策委員會（「GRRPC」），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，向環球標準督導會議提供意見，以供考慮需否更改任何政策或程序，從而減輕有關風險。集團各地區須確保透過其各自的區域風險管理委員會的特別小組或區域聲譽風險政策委員會考慮地區層面的聲譽風險。區域委員會的會議紀錄會呈交集團聲譽風險政策委員會討論。

各環球業務須設有程序，以評估和處理提議業務交易及客戶活動可能引致的聲譽風險。中央團隊會提供支援，以確保將有關事件於合適的會議上提出、執行有關決定及整理管理資訊並向高級管理層匯報行動。

滙豐以及個別附屬公司、業務及部門均已就所有主要業務範疇制訂標準。董事會、集團管理委員會、風險管理會議、環球標準督導會議、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（請參閱第364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。這些政策詳列我們的承受風險水平及所有涉及聲譽風險的營運程序，包括反洗錢活動、反資助恐怖主義、環境影響、反賄賂及貪污措施，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

(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、第260頁的退休金風險一節及下文。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旗下公司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，而在某些情況下僱員亦須供款。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，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出。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；
- 當前經濟環境導致公司倒閉，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
- 計劃成員的壽命長於預期（即長壽風險）。

一個計劃的投資策略是經計及投資項目的內在市場風險，以及其對日後潛在供款的相應影響而釐定。滙豐及（如有關及適用）受託人兩者對該等計劃的長期投資目標為：

- 長遠而言，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水平相符的最大回報，從而控制界定福利計劃的長期支出。

董事會報告：財務回顧(續)

風險 > 附錄－風險政策及慣例 > 退休金風險 / 可持續發展風險

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；若當地法律有所規定或情況有此需要，則檢討次數可能更為頻密。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，因司法管轄區而異。

英國的退休金計劃

滙豐最大型的退休金計劃設於英國，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。

主計劃佔界定福利退休金計劃責任約71%，由公司受託人監管，該受託人對退休金計劃的營運負有受信責任。受託人負責監察及管理投資策略及計劃福利的行政管理。

主計劃持有各項投資組合，以滿足累計福利於到期支付時產生的日後現金流負債。主計劃的受託人須編製投資方針的書面聲明，有關聲明用以監察如何作出投資決策，而在選擇界定福利部分的資產配置及管理架構時，會考慮到充分分散投資的需要。

主計劃的長壽風險在計量退休金負債的過程中予以評估，並透過計劃的撥資程序管理。

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和一項界定供款計劃所組成。計劃的界定福利部分是在退休時提供一筆整額薪金的計劃，因此承受的長壽及利率風險有限；該計劃自1999年起不再接納新成員。

受託人承擔計劃的整體責任，但亦成立了管理委員會及多個小組委員會。成立該等委員會旨在擴闊管治範疇及管理隨之而來的事宜。金融及投資小組委員會則會評估各種與計劃資產及負債有關的事宜，並就此向管理委員會作出建議。

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、美國滙豐融資及滙豐在美國的其他公司所有年屆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薪金福利，所有其他參與者則獲現金結餘福利。於2013年1月1日前，所有新僱員均參與計劃的現金結餘部分。自2013年1月1日起，滙豐已同意停止根據現金結餘公式作出所有日後供款並凍結計劃。在戶口中有結餘的現有參與者不再累計福利，但可繼續收取利息。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，不再根據北美滙豐退休收益計劃最終平均薪金公式部分累計既有參與者的一切日後應計福利。

計劃受《1974年僱員退休保障法》(「ERISA」)規管，而僱員退休保障法的條例為管理計劃資產的指引。就此而言，已為計劃成立投資委員會(「委員會」)，其成員由行政總裁經北美滙豐董事會授權委任。委員會負責制訂支援計劃的資金政策及投資目標，包括分配計劃的資產、

監察計劃的投資分散程度及投資表現、確保計劃不會觸犯僱員退休保障法的任何條文及委任、罷免及監察投資顧問及受託人。

決定委員會對風險取態的主要因素為相關福利責任一般具有的長期性質。資產分配決定反映其屬長期性質，以及有能力及願意接受組合表現某些短期波幅，但預期可為其參與者帶來具競爭力的長期投資業績。

可持續發展風險

(未經審核)

由滙豐提供金融服務的公司或項目若與可持續發展的需要背道而馳，即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。環球企業可持續發展部為集團總管理處內一個獨立部門，獲授權管理全球各地的可持續發展風險，在適當情況下會透過各地辦事處開展工作。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，並管理有關風險。

環球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管理政策，包括監督我們的可持續發展風險標準、項目融資借貸執行赤道原則的情況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(林業、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；
- 訂立並落實執行以制度為本的程序，以確保政策貫徹一致、減低可持續發展風險的評估成本，以及紀錄管理資訊以衡量及匯報我們的貸款和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，以確保能按照我們本身的標準、國際標準或當地法規(以較嚴格者為準)，一致地識別及減低可持續發展風險。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本概覽/風險加權資產

資本

	頁次	附錄 ¹	列表	頁次
資本概覽.....	299		資本比率.....	299
資本管理.....		319		
方法及政策.....		319		
壓力測試.....		319		
資本風險.....		319		
風險加權資產目標.....		319		
創造資本.....		320		
資本計量及分配.....		320		
監管規定資本.....		320		
第一支柱資本規定.....		320		
第二支柱資本規定.....		322		
第三支柱資料披露規定.....		322		
風險加權資產.....	299		按風險類別分析風險加權資產.....	299
			市場風險的風險加權資產.....	300
			按環球業務分析風險加權資產.....	300
			按地區分析風險加權資產.....	300
信貸風險的風險加權資產.....	300		按地區及主要因素分析風險加權資產 變動－信貸風險－只列示按內部評級 基準計算法計算的數額.....	302
			按環球業務及主要因素分析風險加權 資產變動－信貸風險－只列示按 內部評級基準計算法計算的數額.....	303
交易對手信貸風險及市場風險 的風險加權資產.....	303		按主要因素分析風險加權資產變動 －交易對手信貸風險－只列示按 內部評級基準計算法計算的數額.....	303
			按主要因素分析風險加權資產變動 －市場風險－按內部模式計算 法計算的數額.....	303
營運風險的風險加權資產.....	304			
按主要因素分析風險加權資產變動 －編製基準及補充附註.....		322		
信貸風險因素－定義.....		322		
交易對手風險因素－定義.....		324		
市場風險因素－定義.....		324		
2013年監管規定資本總額變動.....	304		監管規定資本總額來源及運用.....	304
資本結構.....	305		監管規定資本組合成分.....	305
			管理措施對監管規定資本的影響.....	306
監管規定與會計綜合基準.....	306		資產負債表對賬－財務會計基準對監管 規定基準綜合計算.....	307
巴塞爾協定3的實施及資本指引4.....	309			
應用資本指引4終點基準對2013年 12月31日資本狀況的估計影響之 編製基準.....		324	估計資本指引4基準及第一年過渡基準 之監管規定資本組合成分.....	310
			現行規則與資本指引4終點基準規則 之對賬.....	311
就須按資本指引4處理的數額對核心 一級作出的主要監管規定調整.....		325		
實施資本指引4引致資本規定 產生的主要變化.....		327		
槓桿比率：編製基準.....		328		
槓桿比率.....	312		估計槓桿比率.....	313
未來發展.....	314			
英國最新的監管規定.....	314			
系統重要性銀行.....	314			
監管規定資本緩衝.....	314			
風險加權資產完整性.....	316			
銀行業結構性改革.....	316			

¹ 資本附錄。

集團的資本管理目標，是維持適當水平的資本，一方面配合業務策略，另一方面符合監管規定。

資本重點

- 核心一級資本比率為 13.6%，高於 2012 年的 12.3%，主要由於期內成功創造資本及採取多項管理措施。
- 由於相類的因素，我們的終點基準普通股權一級比率由 2012 年的 9.5% 上升至 10.9%。

資本概覽

資本比率

(未經審核)

	於 12 月 31 日	
	2013年 %	2012年 %
核心一級比率	13.6	12.3
一級比率	14.5	13.4
總資本比率	17.8	16.1
資本指引4		
普通股權一級		
比率(終點基準) ¹	10.9	9.5
普通股權一級比率		
(第一年過渡基準)	10.8	

有關註釋，請參閱第318頁。

於2013年11月，審慎監管局(「PRA」)公布該局預期的主要英國銀行及建屋貸款社的資本比率。這表示由2014年1月1日起，應最少持有相當於風險加權資產值7%的資本來源，此數額乃按照資本指引4終點基準的普通股權一級(「CET1」)定義計算，但計及審慎監管局設定的任何調整，以反映金融政策委員會(「FPC」)建議的資本短缺措施，包括對預期未來虧損和日後行為所涉賠償支出的評估，以及為了更審慎計算風險權數而作出的調整。

除上文所述者外，審慎監管局已為集團設定一個前瞻性的巴塞爾協定3終點基準普通股權一級目標比率(按金融政策委員會的規定作出調整後)，集團須於2019年前達成該目標。此舉實際上取代了英國金管局於接近2012年底時設定的資本來源下限。

於2013年12月，審慎監管局於政策聲明(「PS 7/13」)中發布其資本指引4最終規則，將資本指引4最終法規內多個範疇的個別國家酌情權納入英國的法律，由2014年1月1日起生效。在其最終規則內，審慎監管局並無採用資本指引4載有的大部分過渡條

文，從而選擇加快採用資本指引4終點基準有關普通股權一級的定義。儘管如此，資本指引4有關未變現增益的過渡條文已予應用，故投資物業的未變現增益在2015年1月1日前均會撤銷確認。因此，我們的過渡基準比率略低於終點基準比率。

雖然審慎監管局的最終規則已公布，但銀行須持有的資本金額尚未明朗，因為有關資本緩衝及第二支柱的量化和相互關係，審慎監管局將於2014年前作進一步諮詢。此外，歐洲銀行管理局(「EBA」)仍有多項草擬和尚未發布的技術及實施準則將於2014年公布，該等準則可能對我們的資本狀況及風險加權資產帶來影響。

我們管理集團資本的方式，旨在確保資本超出現有監管規定水平，以及足以符合預計日後推行的監管規定。

於2013年，我們管理本身的資本狀況，務求能達到終點基準普通股權一級比率的內部目標9.5%至10.5%，並由2014年1月1日起改為高於10%。我們會持續檢討達標情況。



有關資本管理、計量及分配的政策與慣例，於第319頁資本附錄內概述。

風險加權資產

按風險類別分析風險加權資產

(未經審核)

	於 12 月 31 日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
信貸風險	864,300	898,416
標準計算法	329,464	374,469
內部評級基準基礎計算法 ..	13,612	10,265
內部評級基準高級計算法 ..	521,224	513,682
交易對手信貸風險	45,731	48,319
標準計算法 ²	3,583	2,645
內部評級基準計算法	42,148	45,674
市場風險	63,416	54,944
營運風險	119,206	122,264
總計	1,092,653	1,123,943
其中：		
縮減組合	104,869	145,689
環球銀行及資本市場		
業務之既有信貸業務	26,348	38,587
美國消費及按揭		
貸款及其他	78,521	107,102
卡及零售商戶業務 ³	1,143	6,858

有關註釋，請參閱第318頁。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 風險加權資產

市場風險的風險加權資產

(未經審核)

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
估計虧損風險.....	4,870	7,616
壓力下之估計虧損風險.....	9,402	11,048
遞增風險準備.....	23,088	11,062
全面風險計量.....	2,626	3,387
其他估計虧損風險及壓力 下之估計虧損風險....	12,231	11,355
按內部模式計算法計算.....	52,217	44,468
審慎監管局標準規則....	11,199	10,476
	63,416	54,944

按環球業務分析風險加權資產

(未經審核)

	於12月31日	
	2013年 十億美元	2012年 十億美元
零售銀行及財富管理...	233.5	276.6
工商金融.....	391.7	397.0
環球銀行及資本市場...	422.3	403.1
環球私人銀行.....	21.7	21.7
其他.....	23.5	25.5
總計.....	1,092.7	1,123.9

按地區分析風險加權資產⁴

(未經審核)

	於12月31日	
	2013年 十億美元	2012年 十億美元
總計.....	1,092.7	1,123.9
歐洲.....	300.1	314.7
香港.....	138.3	111.9
亞太其他地區.....	292.4	302.2
中東及北非.....	62.5	62.2
北美洲.....	223.8	253.0
拉丁美洲.....	89.5	97.9

有關註釋，請參閱第318頁。

信貸風險的風險加權資產

(未經審核)

信貸風險的風險加權資產乃採用審慎監管局批准的三種方法計算。為呈報集團的綜合賬目，我們已為大部分業務採用內部評級基準高級計算法；小部分則採用內部評級基準基礎計算法；而其餘業務則使用標準計算法。

採用標準計算法計算的風險加權資產

採用標準計算法處理的組合中，信貸風險的風險加權資產減少450億美元，其中27億美元乃由於匯兌變動所致。減少的主要原

因，乃由於將興業銀行由聯營公司重新分類為金融投資。因此，所持有的股權自風險加權資產的監管規定綜合計算賬項內移除，而有關投資已自資本內扣減，導致風險加權資產按年減少392億美元。該減幅因交通銀行貸款增長而被部分抵銷，其增長令風險加權資產增加145億美元。

出售拉丁美洲業務令風險加權資產減少62億美元，但該減幅因在巴西之風險加權資產增長37億美元而被部分抵銷。巴西的增長主要由於環球銀行及資本市場和工商金融業務的企業有期貸款及貿易融資增加所致。

在中東及北非的風險加權資產減少12億美元，主因是阿聯酋及阿曼的工商金融業務錄得減額22億美元，但減幅因聯營公司沙地英國銀行錄得增額11億美元而被部分抵銷。

年內，多個組合的計算方法有所變更：

- 在歐洲，工商金融、環球私人銀行和環球銀行及資本市場業務旗下創造收益的房地產組合，由採用標準計算法改為採用內部評級基準分類計算法，令按標準計算法計算的風險加權資產減少151億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則增加134億美元。此外，由於業務重組，環球銀行及資本市場業務的一個企業組合改為採用內部評級基準計算法，令按標準計算法計算的風險加權資產減少38億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則增加24億美元。
- 在北美洲，工商金融和環球銀行及資本市場業務的商用物業產組合由採用內部評級基準計算法改為採用標準計算法，令按標準計算法計算的風險加權資產增加67億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則減少31億美元。
- 於香港及亞太其他地區，未能完全符合模型規定的工商金融和環球銀行及資本市場業務企業貸款風險已予識別，並已暫時轉而採用標準計算法計算，令按標準計算法計算的風險加權資產增加70億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則減少63億美元。

採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產

就採用內部評級基準計算法處理的組合，按主要因素分析的信貸風險之風險加權資產變動載於第302及303頁的列表。有關編製基準，請參閱第319頁的資本附錄。

匯兌變動令按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少46億美元；其餘因素的討論不包括外幣換算的影響。

收購及出售

出售業務令集團按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少118億美元。為了配合我們加速縮減美國消費及按揭貸款組合的目標，我們出售非房地產及個人置業貸款，導致北美洲零售銀行及財富管理業務的風險加權資產減少82億美元。此外，進一步出售美國消費及按揭貸款組合的拖欠按揭貸款（並不產生風險加權資產），亦降低了北美洲監管規定預期虧損的扣減額，因而對資本狀況帶來有利影響。

出售歐洲零售銀行及財富管理業務旗下的HFC Bank UK有抵押貸款組合令風險加權資產減少14億美元。至於拉丁美洲的環球銀行及資本市場業務，出售巴拿馬、秘魯及巴拉圭業務令風險加權資產減少17億美元。

賬項規模

賬項規模變動令集團按內部評級基準計算法計算的風險加權資產增加143億美元。香港及亞太其他地區工商金融和環球銀行及資本市場業務錄得風險加權資產增長，主要由於企業有期及貿易相關貸款和貿易融資業務帶動風險加權資產增加145億美元，機構風險承擔上升亦另行帶來18億美元的增幅。至於香港的零售銀行及財富管理業務，信用卡及無抵押貸款組合增長，導致風險加權資產增加12億美元。

歐洲工商金融和環球銀行及資本市場業務的企業貸款增長令風險加權資產增加21億美元，而證券化風險承擔減少則導致歐洲的風險加權資產減少14億美元，主要反映環球銀行及資本市場業務出售及攤銷既有信貸組合的資產。北美洲零售銀行及財富管理業務結餘減少使風險加權資產減少140億美元，主要原因是美國消費及按揭貸款的零售按揭組合持續縮減。北美洲工商金融業務的企業貸款增長導致風險加權資產增加32億美元。

主權風險承擔增長使風險加權資產增加43億美元，主要在亞太其他地區、中東及北非以及香港錄得增長。

賬項質素

賬項質素變動令集團按內部評級基準計算法計算的風險加權資產減少60億美元。在美國消費及按揭貸款的零售按揭組合中，轉為拖欠的賬項使零售銀行及財富管理業務的風險加權資產減少42億美元，而監管

規定預期虧損的相應增加，導致資本扣減額增加。

歐洲環球銀行及資本市場業務賬項質素產生變化，主要由於證券化風險承擔的信貸質素改變，部分反映風險承擔由計算風險加權資產轉而計算資本扣減額的影響，風險加權資產因而減少45億美元。歐洲環球銀行及資本市場業務的企業及機構組合質素出現有利變動，使風險加權資產減少32億美元。歐洲的其他賬項質素變動包括應用於工商金融和環球銀行及資本市場業務旗下企業貸款風險的風險加權資產全盤管理支出（53億美元），有關安排旨在回應虧損率上升及在重新校準模型前採取應對措施。在歐洲零售銀行及財富管理業務方面，零售按揭及信用卡組合的風險加權資產減少17億美元，主要反映客戶風險及該等組合的風險分布情況出現有利變動。

在香港，環球銀行及資本市場和工商金融業務的企業客戶賬項質素變動，使風險加權資產增加47億美元，主要由於客戶信貸狀況出現不利變動所致，但增幅因違責損失率指標及組合風險分布情況出現有利變動而被部分抵銷。香港零售銀行及財富管理業務的信用卡及無抵押貸款組合質素改善，令風險加權資產減少5億美元。

中東及北非以及香港的主權風險承擔因內部評級不利變動所引致的風險加權資產變動，大部分被北美洲的有利變動抵銷。

模型更新

模型更新使集團按內部評級基準計算法計算的風險加權資產增加115億美元。在歐洲，工商金融、環球私人銀行和環球銀行及資本市場業務旗下創造收益的房地產組合改為採用內部評級基準分類計算法，令按標準計算法計算的風險加權資產減少151億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則增加134億美元。監管規定預期虧損亦相應增加，導致資本扣減額增加。其他更新包括採用新的企業貸款風險模型，導致歐洲環球銀行及資本市場業務的風險加權資產減少23億美元，有關模型更新後包含較少更側重反映過往經驗的信貸換算因素。

方法及政策

修訂方法及政策使集團按內部評級基準計算法計算的風險加權資產增加75億美元。在香港及亞太其他地區，工商金融和環球

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 風險加權資產

銀行及資本市場業務中未能完全符合模型規定的企業貸款風險已予識別，並已暫時轉而採用標準計算法計算，令按標準計算法計算的風險加權資產增加70億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則減少63億美元。在歐洲的工商金融業務方面，業務重組使一個中小企客戶組合的管理得以應用零售計算法，風險加權資產因而減少8億美元。

環球銀行及資本市場業務在多個地區的風險加權資產因外部方法及政策而出現變

動，主權風險承擔是其中一個主要因素。由於落實審慎監管局所定的45%違責損失率下限，風險加權資產增加190億美元，主要增幅在北美洲、香港及亞太其他地區。

在北美洲，工商金融和環球銀行及資本市場業務的商用物業組合按審慎監管局規定轉為採用標準計算法，令按標準計算法計算的風險加權資產增加67億美元，而按內部評級基準計算法計算的風險加權資產則減少31億美元，相關變化於外部修訂方法項下反映。

按地區及主要因素分析風險加權資產變動—信貸風險—只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁵

(未經審核)

	歐洲 十億美元	香港 十億美元	亞太其他 地區 十億美元	中東 及北非 十億美元	北美洲 十億美元	拉丁美洲 十億美元	總計 十億美元
於2013年1月1日的風險加權資產.....	150.7	70.2	92.1	12.6	187.1	11.2	523.9
匯兌變動.....	3.3	—	(4.5)	(0.5)	(1.9)	(1.0)	(4.6)
收購及出售.....	(1.5)	—	—	—	(8.6)	(1.7)	(11.8)
賬項規模.....	2.1	11.0	10.2	1.4	(10.6)	0.2	14.3
賬項質素.....	(1.5)	5.6	(0.3)	1.3	(10.8)	(0.3)	(6.0)
模型更新.....	11.6	—	—	0.1	(0.2)	—	11.5
改為採用內部評級基準計算法的組合... 新建/更新模型.....	13.4 (1.8)	— —	— —	— 0.1	— (0.2)	— —	13.4 (1.9)
方法及政策.....	2.2	(1.0)	(0.4)	0.1	6.5	0.1	7.5
內部更新.....	(0.2)	(5.0)	(2.8)	0.1	(0.6)	0.1	(8.4)
外部更新.....	2.4	4.0	2.4	—	7.1	—	15.9
風險加權資產變動總額.....	16.2	15.6	5.0	2.4	(25.6)	(2.7)	10.9
於2013年12月31日的風險加權資產.....	166.9	85.8	97.1	15.0	161.5	8.5	534.8
於2012年1月1日的風險加權資產.....	156.5	68.0	82.3	12.9	254.5	12.0	586.2
匯兌變動.....	4.7	0.1	0.8	(0.2)	0.7	0.1	6.2
收購及出售.....	—	—	(0.1)	(0.7)	(40.3)	(0.9)	(42.0)
賬項規模.....	(1.8)	3.6	5.4	1.0	(7.6)	(0.6)	—
賬項質素.....	(6.6)	1.5	(1.1)	(0.3)	(17.9)	0.1	(24.3)
模型更新.....	0.4	—	—	0.1	—	—	0.5
改為採用內部評級基準計算法的組合... 新建/更新模型.....	1.4 (1.0)	— —	— —	0.1 —	— —	— —	1.5 (1.0)
方法及政策.....	(2.5)	(3.0)	4.8	(0.2)	(2.3)	0.5	(2.7)
內部更新.....	(1.3)	(3.0)	4.8	(0.2)	(2.3)	0.5	(1.5)
外部更新.....	(1.2)	—	—	—	—	—	(1.2)
風險加權資產變動總額.....	(5.8)	2.2	9.8	(0.3)	(67.4)	(0.8)	(62.3)
於2012年12月31日的風險加權資產.....	150.7	70.2	92.1	12.6	187.1	11.2	523.9

有關註釋，請參閱第318頁。

按環球業務及主要因素分析風險加權資產變動－信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額⁵

(未經審核)

	零售銀行 及財富管理 十億美元	工商金融 十億美元	環球銀行 及資本市場 十億美元	環球私人 銀行 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2013年1月1日的風險加權資產	163.1	169.0	177.7	9.6	4.5	523.9
匯兌變動	(0.4)	(1.5)	(2.7)	0.1	(0.1)	(4.6)
收購及出售	(10.1)	(0.1)	(1.6)	-	-	(11.8)
賬項規模	(12.7)	14.5	13.5	(0.7)	(0.3)	14.3
賬項質素	(6.4)	3.5	(3.4)	0.3	-	(6.0)
模型更新	(0.2)	10.1	(1.0)	2.6	-	11.5
改為採用內部評級基準計算法的組合	-	10.0	0.8	2.6	-	13.4
新建/更新模型	(0.2)	0.1	(1.8)	-	-	(1.9)
方法及政策	(2.3)	(6.0)	16.0	(1.3)	1.1	7.5
內部更新	(2.3)	(3.4)	(0.6)	(2.1)	-	(8.4)
外部更新	-	(2.6)	16.6	0.8	1.1	15.9
風險加權資產變動總額	(32.1)	20.5	20.8	1.0	0.7	10.9
於2013年12月31日的風險加權資產	131.0	189.5	198.5	10.6	5.2	534.8

有關註釋，請參閱第318頁。

交易對手信貸風險及市場風險的風險加權資產

(未經審核)

下表列示組合中採用模型計算法計算的市場風險及交易對手信貸風險(「CCR」)之風險加權資產變動。

按主要因素分析風險加權資產變動－交易對手信貸風險－只列示按內部評級基準計算法計算的數額

(未經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
於1月1日的風險加權資產	45.7	50.6
賬項規模	(0.9)	(0.8)
賬項質素	(2.7)	0.1
模型更新	-	(0.2)
方法及政策	0.1	(4.0)
內部更新	0.1	(4.0)
外部更新	-	-
風險加權資產變動總額	(3.5)	(4.9)
於12月31日的風險加權資產	42.2	45.7

2013年，按內部評級基準計算法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產減少35億美元。由於交易對手信貸狀況改善，賬項質素變動令風險加權資產減少27億美元。賬項規模減少9億美元是由於大部分地區的交易到期及交易量減少令風險承擔下降。

按標準計算法計算的交易對手信貸風險之風險加權資產增加9億美元，主要由於與巴西企業交易對手訂立的外匯衍生工具使資產負債表的風險承擔增加所致。

按主要因素分析風險加權資產變動－市場風險－按內部模式計算法計算的數額

(未經審核)

	2013年 十億美元	2012年 十億美元
於1月1日的風險加權資產	44.5	54.7
匯兌變動及其他	-	(0.4)
風險水平變動	(14.5)	(7.4)
模型更新	17.6	-
方法及政策	4.6	(2.4)
內部更新	4.6	(2.4)
外部更新	-	-
風險加權資產變動總額	7.7	(10.2)
於12月31日的風險加權資產	52.2	44.5

採用內部模式計算法處理的風險承擔中，市場風險之風險加權資產增加77億美元，主要由於更新有關遞增風險準備(「IRC」)的模型，使風險加權資產增加173億美元。於2013年，遞增風險準備模型已更新，以便更明確計算受壓情況。主要輸入參數校準至受壓期，並引入更細緻的參數以便更準確地計及風險狀況。所需遞增風險準備因而出現一次性增幅，並在本年度的數額中反映。為了監督模型的準確度，遞增風險準備模型將定期重新校準，以便準確地掌握受壓環境的風險狀況。此外，由於壓力下之估計虧損風險期出現變動，以及更新內部計算法，風險加權資產增加

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 風險加權資產 / 2013年監管規定資本總額變動 / 資本結構

46億美元，而更新計算法乃因釐清監管規則後，更改採用模型計算法計算市場風險準備時所依據的綜合計算基準。

風險水平的變動使風險加權資產減少145億美元，是由於對遞增風險準備敏感的持倉減少，以及環球銀行及資本市場業務的股票和外匯交易業務持有防禦性的持倉，令交易用途組合的成分有所改變，導致壓力下之估計虧損風險及估計虧損風險下降。

2013年監管規定資本總額變動

(經審核)

監管規定資本總額來源及運用**監管規定資本總額變動**

(經審核)

期初核心一級資本	138,789	122,496
年度利潤對核心一級資本的貢獻	17,124	17,827
母公司股東應佔綜合利潤	16,204	14,027
扣除本身信貸息差(除稅淨額)	920	3,800
股息淨額	(6,987)	(5,613)
股息	(9,510)	(8,042)
加回：發行代息股份	2,523	2,429
已扣減之商譽及無形資產減額	535	1,686
已發行普通股	297	594
外幣換算差額	(1,294)	989
其他，包括監管規定調整	587	810
期末核心一級資本	149,051	138,789
期初其他一級資本	12,259	17,094
已贖回之混合資本證券	(1,239)	(776)
未綜合入賬之投資	(2,004)	(4,120)
其他，包括監管規定調整	88	61
期末一級資本	158,155	151,048
期初二級資本	29,758	30,744
未綜合入賬之投資	6,447	264
已發行二級資本證券(已扣除贖回額)	1,609	(1,483)
其他，包括監管規定調整	(1,960)	233
期末監管規定資本總額	194,009	180,806

於2012及2013年整段期間，我們一直遵守審慎監管局的資本充足比率規定。核心一級資本內有101億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

營運風險的風險加權資產

(未經審核)

於集團層面，營運風險的風險加權資產減少31億美元，由北美洲減少64億美元帶動，主要由於2012年5月出售的美國卡及零售商戶業務組合中營運風險的風險加權資產加速攤銷。此減幅因香港及亞太其他地區的風險加權資產分別增加15億美元及12億美元而被部分抵銷，此等地區的增長是由於貸款增加，促使三年的平均營業收益上升。

於12月31日

2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
138,789	122,496
17,124	17,827
16,204	14,027
920	3,800
(6,987)	(5,613)
(9,510)	(8,042)
2,523	2,429
535	1,686
297	594
(1,294)	989
587	810
149,051	138,789
12,259	17,094
(1,239)	(776)
(2,004)	(4,120)
88	61
158,155	151,048
29,758	30,744
6,447	264
1,609	(1,483)
(1,960)	233
194,009	180,806

潤作出監管規定調整後(扣除股息淨額)的數額。下表載列我們在2013年12月31日適用監管規定下的資本組合成分。

資本結構

監管規定資本組合成分

(經審核)

		於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
	參考		
一級資本			
股東權益		173,449	167,360
按資產負債表之股東權益 ⁶	a	181,871	175,242
優先股溢價	b	(1,405)	(1,405)
其他股權工具	c	(5,851)	(5,851)
特設企業取消綜合入賬 ⁷	a	(1,166)	(626)
非控股股東權益		4,955	4,348
按資產負債表之非控股股東權益	d	8,588	7,887
優先股非控股股東權益	e	(2,388)	(2,428)
撥入二級資本之非控股股東權益	f	(488)	(501)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	d	(757)	(610)
監管規定會計基準調整		480	(2,437)
可供出售債務證券之未變現虧損 ⁸		2,595	1,223
本身信貸息差		1,037	112
界定福利退休基金調整 ⁹	g	(518)	(469)
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備		(2,755)	(3,290)
現金流對沖儲備		121	(13)
扣減項目		(29,833)	(30,482)
商譽及無形資產	h	(25,198)	(25,733)
證券化持倉之50%		(1,684)	(1,776)
預期虧損之稅項減免調整之50%		151	111
預期虧損超過減值準備的差額之50%	i	(3,102)	(3,084)
核心一級資本		149,051	138,789
扣減前之其他一級資本		16,110	17,301
優先股溢價	b	1,405	1,405
優先股非控股股東權益	e	2,388	2,428
混合資本證券	j	12,317	13,468
扣減項目		(7,006)	(5,042)
未綜合入賬之投資 ¹⁰		(7,157)	(5,153)
預期虧損之稅項減免調整之50%		151	111
一級資本		158,155	151,048
二級資本			
扣減前符合規定二級資本總額		47,812	48,231
物業重估及可供出售股票之未變現增益之儲備		2,755	3,290
綜合評估減值準備	k	2,616	2,717
永久後償債務	l	2,777	2,778
有期後償債務	m	39,364	39,146
非控股股東權益佔二級資本	f	300	300
源自一級資本以外的扣減項目總額		(11,958)	(18,473)
未綜合入賬之投資 ¹⁰		(7,157)	(13,604)
證券化持倉之50%		(1,684)	(1,776)
預期虧損超過減值準備的差額之50%	i	(3,102)	(3,084)
其他扣減項目		(15)	(9)
監管規定資本總額		194,009	180,806

有關註釋，請參閱第318頁。

參考索引(a)至(m)項對照載於第307頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本結構

管理措施對監管規定資本的影響

(未經審核)

	於12月31日			
	風險加權 資產	核心一級 資本	一級 資本	監管規定 資本總額
2012年				
採取管理措施前之列賬基準資本比率.....		12.3%	13.4%	16.1%
列賬基準之總額(百萬美元).....	1,123,943	138,789	151,048	180,806
於2013年完成的管理措施(百萬美元).....				
於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計 處理方法.....	(38,073)	981	(423)	(1,827)
完成出售第二批平安保險股權.....	-	553	4,637	7,984
於2013年完成管理措施後的估計總額 (百萬美元).....	1,085,870	140,323	155,262	186,963
於2013年完成管理措施後的估計資本比率.....		12.9%	14.3%	17.2%

監管規定與會計綜合基準

(未經審核)

符合IFRS的財務會計綜合基準載於財務報表附註1，該等基準與《2013年第三支柱資料披露》報告第12頁「監管集團的架構」所載監管規定綜合基準並不相同。下表呈列財務會計基準與監管規定基準綜合計算資產負債表的對賬。

計算監管規定資本水平時，是依據監管規定基準資產負債表而非財務會計基準資產負債表。

集團在採用財務會計綜合基準處理於聯營公司之權益時，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。若屬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，且會從監管規定資本中扣減。集團的監管規定綜合賬目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承擔已列為證券化持倉並計算風險加權值，以符合相關監管規定。

有關所用財務會計綜合基準有別於監管規定綜合基準的公司，詳情請參閱《2013年第三支柱資料披露》報告之表3。

資產負債表對賬－財務會計基準對監管規定基準綜合計算

(未經審核)

		於2013年12月31日			
	參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險／其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管規定基準 資產負債表 百萬美元
資產					
交易用途資產		303,192	32	1,686	304,910
客戶貸款		1,080,304	(13,182)	110,168	1,177,290
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合之 減值準備	i	(9,476)	–	–	(9,476)
– 採用標準計算法的組合之減值準備	k	(5,667)	–	(2,465)	(8,132)
金融投資		425,925	(52,680)	31,430	404,675
投入保險及其他公司的資本		–	9,135	–	9,135
於聯營及合資公司之權益		16,640	–	(15,982)	658
其中：					
– 收購時產生的商譽正數值	h	608	–	(593)	15
商譽及無形資產	h	29,918	(5,369)	631	25,180
其他資產		815,339	(37,634)	57,477	835,182
其中：					
– 持作出售用途業務組合的商譽 及無形資產	h	3	–	–	3
– 退休福利資產	g	2,140	–	–	2,140
– 持作出售用途資產的減值準備		(111)	–	–	(111)
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合	i	–	–	–	–
– 採用標準計算法的組合	k	(111)	–	–	(111)
資產總值		2,671,318	(99,698)	185,410	2,757,030
負債及股東權益					
同業存放		129,212	(193)	33,296	162,315
客戶賬項		1,482,812	(711)	142,924	1,625,025
交易用途負債		207,025	(129)	161	207,057
指定以公允值列賬之金融負債		89,084	(13,471)	–	75,613
其中：					
– 有期後償債務佔二級資本	m	18,230	–	–	18,230
– 混合資本證券佔一級資本	j	3,685	–	–	3,685
已發行債務證券		104,080	(9,692)	1,021	95,409
退休福利負債	g	2,931	(11)	56	2,976
後償負債		28,976	2	2,961	31,939
其中：					
– 混合資本證券佔一級資本	j	2,873	–	–	2,873
– 永久後償債務佔二級資本	l	2,777	–	–	2,777
– 有期後償債務佔二級資本	m	23,326	–	–	23,326
其他負債		436,739	(73,570)	4,991	368,160
其中：					
– 或有負債及合約承諾		177	–	–	177
其中：					
– 採用內部評級基準計算法的組合 之信貸相關準備	i	155	–	–	155
– 採用標準計算法的組合之信貸相關 準備	k	22	–	–	22
股東權益總額	a	181,871	(1,166)	–	180,705
其中：					
– 其他股權工具佔一級資本	c, j	5,851	–	–	5,851
– 優先股溢價佔一級資本	b	1,405	–	–	1,405
非控股股東權益	d	8,588	(757)	–	7,831
其中：					
– 由附屬公司發行的非累積優先股佔 一級資本	e	2,388	–	–	2,388
– 非控股股東權益佔二級資本， 累積優先股	f	300	–	–	300
– 附屬公司普通股持有人應佔非控股 股東權益佔二級資本	f, m	188	–	–	188
負債及股東權益總額		2,671,318	(99,698)	185,410	2,757,030

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本結構

資產負債表對賬－財務會計基準對監管規定基準綜合計算(續)

(未經審核)

		於2012年12月31日			
參考	會計基準 資產負債表 百萬美元	保險/其他 公司取消 綜合入賬 百萬美元	經營銀行 業務的 聯營公司 綜合入賬 百萬美元	監管規定基準 資產負債表 百萬美元	
資產					
	交易用途資產	408,811	(144)	1,477	410,144
	客戶貸款	997,623	(11,957)	119,698	1,105,364
	其中：				
	– 採用內部評級基準計算法的組合之 減值準備	<i>i</i> (10,255)	–	–	(10,255)
	– 採用標準計算法的組合之減值準備	<i>k</i> (5,857)	–	(2,726)	(8,583)
	金融投資	421,101	(50,256)	33,110	403,955
	投入保險及其他公司的資本	–	8,384	–	8,384
	於聯營及合資公司之權益	17,834	–	(17,127)	707
	其中：				
	– 收購時產生的商譽正數值	<i>h</i> 670	–	(640)	30
	商譽及無形資產	<i>h</i> 29,853	(4,983)	687	25,557
	其他資產	817,316	(34,672)	82,469	865,113
	其中：				
	– 持作出售用途業務組合的商譽 及無形資產	<i>h</i> 146	(117)	–	29
	– 退休福利資產	<i>g</i> 2,846	–	–	2,846
	– 持作出售用途資產的減值準備	(703)	–	–	(703)
	其中：				
	– 採用內部評級基準計算法的組合	<i>i</i> (691)	–	–	(691)
	– 採用標準計算法的組合	<i>k</i> (12)	–	–	(12)
	資產總值	2,692,538	(93,628)	220,314	2,819,224
負債及股東權益					
	同業存放	107,429	(202)	51,296	158,523
	客戶賬項	1,340,014	(652)	158,631	1,497,993
	交易用途負債	304,563	(131)	119	304,551
	指定以公允值列賬之金融負債	87,720	(12,437)	–	75,283
	其中：				
	– 有期後償債務佔二級資本	<i>m</i> 16,863	–	–	16,863
	– 混合資本證券佔一級資本	<i>j</i> 4,696	–	–	4,696
	已發行債務證券	119,461	(11,390)	1,888	109,959
	退休福利負債	<i>g</i> 3,905	(21)	52	3,936
	後償負債	29,479	3	2,953	32,435
	其中：				
	– 混合資本證券佔一級資本	<i>j</i> 2,828	–	–	2,828
	– 永久後償債務佔二級資本	<i>l</i> 2,778	–	–	2,778
	– 有期後償債務佔二級資本	<i>m</i> 23,873	–	–	23,873
	其他負債	516,838	(67,562)	5,375	454,651
	其中：				
	– 或有負債及合約承諾	301	–	–	301
	其中：				
	– 採用內部評級基準計算法的組合 之信貸相關準備	<i>i</i> 267	–	–	267
	– 採用標準計算法的組合之信貸相關 準備	<i>k</i> 34	–	–	34
	股東權益總額	<i>a</i> 175,242	(626)	–	174,616
	其中：				
	– 其他股權工具佔一級資本	<i>c, j</i> 5,851	–	–	5,851
	– 優先股溢價佔一級資本	<i>b</i> 1,405	–	–	1,405
	非控股股東權益	<i>d</i> 7,887	(610)	–	7,277
	其中：				
	– 由附屬公司發行的非累積優先股佔 一級資本	<i>e</i> 2,428	–	–	2,428
	– 非控股股東權益佔二級資本， 累積優先股	<i>f</i> 300	–	–	300
	– 附屬公司普通股持有人應佔非控股 股東權益佔二級資本	<i>f, m</i> 201	–	–	201
	負債及股東權益總額	2,692,538	(93,628)	220,314	2,819,224

參考索引(a)至(m)項對照載於第305頁的資產負債表組成項目，該等項目用於計算監管規定資本。

巴塞爾協定3的實施及資本指引4 (未經審核)

於2013年6月，歐洲委員會公布最終規例及指引(統稱為資本指引4)，使巴塞爾協定3架構在歐盟落實，並已於2014年1月1日生效。

於2013年12月，審慎監管局於政策聲明PS 7/13發布其資本指引4最終規則，將資本指引4最終法規內多個範疇的個別國家酌情權納入英國的法律。雖然審慎監管局已公布此等規則的最終版本，資本指引4資本緩衝及第二支柱的若干問題仍有待審慎監管局於2014年作進一步諮詢。

此外，歐洲銀行管理局已發布多項技術準則及指引草案文本以作諮詢或有待於2014年公布。此等準則及指引必須獲歐洲委員會採納方可依法強制執行，此情況進一步增加在資本指引4下資本規定的不明朗因素。

隨著資本指引4規則最終版本及英國國家酌情權向外公布，為公開披露我們如何根據資本指引4過渡至巴塞爾協定3，我們在第310頁的列表載列此等規則對集團普通股一級資本狀況的估計影響，以供投資者參考。

第311頁的列表為上述列表的補充，顯示於2013年12月31日之列賬基準核心一級資本及風險加權資產與估計終點基準普通股一級資本及估計風險加權資產的對賬。2013年12月31日的狀況乃與2012年12月31日的狀況作比較，而估計影響則按照2011年7月公布的較早期資本指引4草案文本計算。資本狀況按終點基準普通股一級資本的定義呈列，並全面計及過渡期終結時將會應用的全部普通股一級資本扣減項目和監管規定調整項目。

此等列表量化目前已知對資本及風險加權資產的影響，有關數據是根據我們對資本指引4最終規例及審慎監管局公布之最終規則的理解，並輔以監管指引而計算所得。

我們編列的數字尚未計入歐洲銀行管理局準則草案的影響。我們的資本狀況及風險加權資產可能因該等準則而受到進一步的重大影響。



有關編製基準的詳情，請參閱第324頁的資本附錄。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本結構

估計資本指引4終點基準及第一年過渡基準之監管規定資本組合成分

(未經審核)

	於2013年 12月31日 百萬美元
股東權益	164,057
按資產負債表之股東權益 ⁶	181,871
可預見股息	(3,005)
優先股溢價	(1,405)
其他股權工具	(5,851)
特設企業取消綜合入賬 ⁷	(1,166)
保險公司取消綜合入賬	(6,387)
非控股股東權益	3,644
按資產負債表之非控股股東權益	8,588
優先股非控股股東權益	(2,388)
撥入二級資本之非控股股東權益	(488)
取消綜合入賬附屬公司之非控股股東權益	(757)
不可計入CET1的非控股股東權益餘額	(1,311)
監管規定會計基準調整	782
本身信貸息差 ¹¹	1,112
借記估值調整	(451)
現金流對沖儲備	121
扣減項目	(35,969)
商譽及無形資產	(24,899)
須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)	(680)
界定福利退休基金資產	(1,731)
額外估值調整(稱為PVA)	(2,006)
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份 (交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股)	(677)
預期虧損超過減值準備的差額	(5,976)
普通股權一級資本	132,514
過渡基準調整:	(1,281)
物業重估的未變現增益	(1,281)
第一年過渡基準之普通股權一級資本	131,233

有關註釋，請參閱第318頁。

雖然資本指引4允許由2014年1月1日至2018年1月1日逐步採納普通股權一級的大部分監管規定調整及扣減項目，但審慎監管局已大致決定不採用該等過渡條文。此舉導致我們因投資物業未變現增益的處理方法，而產生過渡基準普通股權一級比率的成本，該等增益僅可由2015年1月1日起於普通股權一級資本項內確認。

至於一級及二級資本應用所需監管規定調整及扣減項目的時間，審慎監管局依循了資本指引4過渡條文的規定。該等調整項目的影響由2014年1月1日至2018年1月1日期間將為每年推進20%。

此外，不符合資本指引4規定的額外一級及二級工具則受惠於一個豁免期。這項

安排將使合資格金額於2014年1月1日開始減少20%，然後每年循序漸進地減少10%，直至2022年1月1日全面剔除。

根據資本指引4，銀行應維持風險加權資產1.5%的第一支柱一級緩衝及風險加權資產2%的二級緩衝。日後，隨著豁免條文失效，我們擬按需要發行非股權資本，以符合經濟原則的方式滿足該等緩衝方面的規定。於2013年12月31日，集團有117億美元符合資本指引4規定的非股權資本工具，以及378億美元的非股權資本工具因應用豁免條文而可列作資本指引4下的合資格資本(已應用上文所述的20%減額)。

有關於2013年12月31日按「過渡基準」計算普通股權一級、一級及資本總額的全面資料披露，請參閱《2013年第三支柱資料披露》報告附錄三。

現行規則與資本指引4終點基準規則之對賬
(未經審核)

	最終文本 於2013年12月31日		2011年7月文本 ¹ 於2012年12月31日	
	風險加權 資產 百萬美元	資本 百萬美元	風險加權 資產 百萬美元	資本 百萬美元
現行制度下列賬基準核心一級資本		149,051		138,789
就須按資本指引4處理的數額對核心一級資本 作出的監管規定調整				
可預見股息		(3,005)		-
儲備內取消綜合入賬之保險業務		(6,387)		-
不可計入CET1的非控股股東權益餘額		(1,311)		(2,299)
借記估值調整		(451)		(372)
交易用途負債的本身信貸息差		75		-
於現行制度下不予考慮：				
-可供出售債務證券的未變現虧損		(2,595)		(1,223)
-可供出售股票的未變現增益		1,474		2,088
-物業重估儲備		1,281		1,202
無形資產的遞延稅項負債		299		267
須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產 (不包括因暫時差異產生之數額)		(680)		(456)
界定福利退休基金負債		(1,213)		(1,596)
額外估值調整(稱為PVA)		(2,006)		(1,720)
透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份 (交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股)		(677)		(1,322)
預期虧損超過減值準備的差額之100%從CET1扣減		(2,874)		(3,084)
扣除預期虧損之稅項減免調整之50%		(151)		(111)
根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉		1,684		1,776
限額計算法下的扣減項目				
超出10%限額的數額：				
-於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資 合計超出15%限額的數額：		-		(6,097)
-於銀行、金融機構及保險業務CET1資本中的重大投資 -遞延稅項資產		-		(2,029)
		-		(1,310)
資本指引4下的估計CET1資本		132,514		122,503
列賬基準風險加權資產總值	1,092,653		1,123,943	
實施資本指引4引致資本規定產生的變化				
合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額	38,713		45,940	
信貸估值調整	30,726		60,360	
根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉及信用交付	42,288		44,513	
其他變動	10,559		17,099	
資本指引4下的估計風險加權資產總值	1,214,939		1,291,855	
估計CET1比率		10.9%		9.5%
管理措施對監管規定資本的估計影響				
於2013年完成的管理措施：				
於興業銀行的股權被攤薄及其後更改會計處理方法			(38,880)	(2,150)
完成出售第二批平安保險股權			3,522	9,393
於2013年完成管理措施後的估計總額			1,256,497	129,746
於2013年完成管理措施後的估計CET1比率				10.3%

有關註釋，請參閱第318頁。

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 資本結構

與於2012年12月31日的估計影響(根據2011年7月草案文本計算)比較，資本指引4最終規則的主要影響於下文詳述。

與《2013年中期業績報告》的處理方法一致，為從普通股權一級資本中扣減於保險公司的重大投資，我們已從集團綜合儲備中剔除保險業務的貢獻，並按成本計算所持保險業務權益的扣減數額，惟須受制於限額的計算。有關所持保險業務權益的監管規定處理方法已於PS 7/13載列的審慎監管局最終規則澄清。處理方法的轉變對集團儲備造成64億美元的負面資本影響，並導致我們「於銀行、金融機構及保險業務普通股權一級資本中的重大投資」的價值下跌至低於扣減的限額。

於資本指引4文本最終定稿後，就所持金融業公司非重大(或「少數」)權益而扣減資本的估計金額已轉變。

為消除該項目造成扣減資本的影響，我們估計須採取若干管理措施。於2012年12月31日，我們量化該等措施之影響。此乃基於我們對2011年7月資本指引4草案文本的理解。根據我們的理解，有關規則對交易賬項內持有的長短倉施加淨額計算限制，據此，短倉的期限必須與長倉的期限配對，或剩餘期限須不少於一年。

就中期業績而言，於法例確定後，我們修改了資本指引4估計資本狀況的呈列基準，以反映監管規定進一步澄清及管理措施的預計影響，由於當時最終規則尚未作實，該等措施不能確定。因此，於2012年12月31日的資本狀況呈列方式改為計入就所持少數權益採取管理措施的影響。

於2013年12月31日，隨著相關監管規定的討論不斷改變以及機制有所改良，我們能夠更有效地配對期限少於一年的長短倉。此外，我們現已執行選定的管理措施以優化期限分布，並能盡量把握配對良機。此等措施已令長倉淨額低於扣減限額。

歐洲銀行管理局於2013年12月13日公布「自有資金-第三部」的監管技術準則(「RTS」)最終草案，闡述所持金融業公司資

本工具權益的資本計算方法。該草案所載方法與最初的諮詢內容大不相同，並須待歐洲委員會考慮及採納。我們正留意有關發展，並將視乎準則的最終定案，考慮有關影響及任何進一步的管理措施。

集團於2013年12月31日的普通股權一級資本比率已減少30億美元，以反映已宣派的預期第四次股息(扣除預計代息股份)，該股息將於2014年派付。這是集團編製基準的一項變更，以反映資本指引4最終規則。

與2012年12月31日的估算比較，有一項顯著變化與信貸估值調整風險資本要求有關，該項目減少至307億美元，主要由於根據資本指引4最終規則引入若干豁免。

集團風險加權資產的其他變動包括該等規則定案及於有關機制實施後的剩餘信貸風險項目。日後監管當局公布其最終建議時，於有關機制實施造成的變動將會持續。

有關上述項目的詳細說明，請參閱第324頁的資本附錄。

槓桿比率

(未經審核)

巴塞爾協定3架構引入槓桿比率作為非以風險為基準的後備限額，以補充風險資本規定。引入該比率旨在限制銀行業內累積過度的槓桿借貸，並引入額外保障措施，防止模型風險及計量誤差。此比率乃按量計算，計算方法是以巴塞爾協定3一級資本除以資產負債表內及表外風險承擔總額。

巴塞爾協定3為執行此比率引入過渡期，包括由2011年開始的監察期及由2013年1月起至2017年1月止的同步執行期。同步執行方式將用以評估3%的建議最低比率是否適當，以便自2018年1月1日起過渡至第一支柱規定。

於2013年11月，審慎監管局公布有關槓桿及資本比率的監管聲明，規定主要英國銀行由2014年1月1日起須符合3%的資本指引4終點基準一級槓桿比率，但須作出有關扣減，以反映金融政策委員會先前於2013年6月的公布，包括評估此等銀行的預計日後

虧損和日後行為所涉賠償支出，以及為了更審慎計算風險權數而作出調整。

於2014年1月，巴塞爾委員會公布最終槓桿比率架構，連同由2015年1月1日起適用的公開披露規定。根據資本指引4，最終校準及立法的建議預期將取決於巴塞爾委員會修訂建議的檢討，以及歐洲銀行管理局於2014年1月1日至2016年6月30日期間的監察期內對槓桿比率之影響及有效性所作評估的檢討。

自2010年12月以來，槓桿借貸之監察工作一直是滙豐按監管規定匯報的其中一部分資料。自2012年底起，在巴塞爾協定3披露時限之前，審慎監管局要求英國的銀行須於年底及年中混合使用巴塞爾協定3及資本指引4的規則，來披露估計槓桿比率。

於2014年1月，審慎監管局致函主要的英國銀行，載列在計算2013年底第三支柱資料

披露的槓桿比率時須採取的方法。箇中內容確認了槓桿比率的計算方法在概念上不變，且將繼續根據混合的巴塞爾協定3及資本指引4基準計算。目前比率的分子是使用資本指引4終點基準一級(而非草案)資本的最終定義計算。風險承擔的計量將繼續根據巴塞爾協定3的2010年12月文本計算。

理應注意的是，此審慎監管局規定的槓桿比率披露基準，與2013年11月的監管聲明、資本指引4最終規則或巴塞爾委員會有關巴塞爾協定3槓桿比率的最終建議並不一致。然而，預期於2014年，資本指引4基準將與巴塞爾的規定邁向一致。



有關槓桿比率的編製基準，請參閱第328頁資本附錄。

估計槓桿比率

(未經審核)

於2013年12月31日

	審慎監管局 規定基準 十億美元
按財務資產負債表列示的資產總值	2,671
IFRS 認可之貸款及存款撥回淨額調整	93
撥回會計數值：	(482)
衍生工具	(282)
回購協議及證券融資	(200)
以監管規定數值取代：	386
衍生工具	239
回購協議及證券融資	147
加入資產負債表外承諾及擔保：	388
擔保及或有負債	85
承諾	295
其他	8
不計入已從資本計量扣減的項目	(28)
作出監管規定調整後的風險計量	3,028
資本指引4下的一級資本(終點基準)	133
估計槓桿比率(終點基準)	4.4%
資本指引4下的一級資本(包括於巴塞爾協定3過渡期完全屆滿後不符合條件計入的工具)	149
估計槓桿比率(包括於巴塞爾協定3過渡期完全屆滿後不符合條件計入的工具)	4.9%
於2012年12月31日	
估計槓桿比率(終點基準)	4.2%
估計槓桿比率(包括於巴塞爾協定3過渡期完全屆滿後不符合條件計入的工具)	4.8%

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 未來發展

未來發展

(未經審核)

英國最新的監管規定

於2013年4月1日，英國金融服務業的監管架構進行大規模改革，廢除英國金管局，並成立三個新監管機構，分別為金融政策委員會(英倫銀行屬下的委員會)、審慎監管局(英倫銀行附屬公司)及金融業操守監管局。

審慎監管局及金融業操守監管局為接管英國金管局大部分職能的監管機構。金融政策委員會負責宏觀審慎監管，專注於監察可能影響英國金融市場穩定局面的系統性風險。

英國當局持續重點關注多個監管範疇，其中一項共同關注的議題，是銀行的內部模式能否充分監控組合的風險。

於2013年，審慎監管局就批發組合違責損失率(「LGD」)及違責風險承擔(「EAD」)架構向英國多家銀行提出建議，當中包括違責數量低之組合的處理方法。此建議就數據質素有所不足的組合，以及每個國家/地區違責事件少於20宗的組合，按基礎計算法設定違責損失率及違責風險承擔下限。

於2013年12月，審慎監管局完成對滙豐的評估工作，並確認集團應於2014年3月底前對一系列組合實施該等下限。集團現正著手實施有關改革措施，目前估計有關措施將對集團普通股權一級比率構成介乎25個至35個基點之負面影響。

於2013年12月，審慎監管局發表有關市場風險的監管聲明SS13/13，規定公司須識別模型未能充分監控的風險，並持有額外資金，以應對估計虧損風險以外風險(「RNIV」)架構下的風險。在評估該等風險時，不同風險因素之間不允許相互抵銷或作分散計算。為配合上述要求，我們現正檢討及修訂有關方法。

於2013年7月，歐洲銀行管理局發表有關審慎估值的諮詢文件，連同定量影響的研究。我們期待2014年歐洲銀行管理局公布諮詢程序的結果及最終準則。

系統重要性銀行

在公布巴塞爾協定3各項建議的同時，巴塞爾委員會於2011年7月發出諮詢文件《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，巴塞爾委員會發布規則，而金融穩定委員會亦公布了首份全球系統重要性銀行(「G-SIB」)的名單。該名單包括滙豐及全球28間其他主要銀行。透過每年對各間銀行重新評分和對計算方法每三年檢討一次，該份名單將定期重新評估。

名單內的銀行(視乎其相對排名)須以普通股權一級比率的形式持有規模介乎1至2.5%之間的緩衝。對於在2014年11月按2013年底數據被初步列為全球系統重要性銀行的該等銀行而言，須予遵行的規定預期將由2016年1月1日起分階段實施，並由2019年1月1日起全面生效。然而，各國監管機構有酌情權，可以實施高於最低數額的限額。

於2013年7月，巴塞爾委員會公布最新的規則定本「全球系統重要性銀行：最新評估方法及額外虧損吸納規定」。據此，於2013年11月，金融穩定委員會及巴塞爾委員會以2012年底數據更新全球系統重要性銀行名單。在2012年列為全球系統重要性銀行的28個銀行集團名單之上增加一個機構，使總數增至29間。滙豐先前被設定的額外權數2.5%維持不變。

歐洲銀行管理局正就歐盟內實施巴塞爾方法進行諮詢。

監管規定資本緩衝

資本指引4除了以全球系統重要性機構緩衝(「G-SIIB」)方式，落實巴塞爾委員會對全球系統重要性銀行施加的額外資本外，還設立數項須通過普通股權一級資本達致的額外

資本緩衝，大致與巴塞爾協定3架構一致。資本指引4預期上述緩衝將由2016年1月1日起分階段實施，惟各國有國家酌情權。

此等新增資本規定包括設立防護緩衝資本，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本，以備一旦出現虧損時可以取用。該緩衝現設定為風險加權資產的2.5%。

此外，資本指引4為金融業整體，或一個或多個行業類別設定了系統性風險緩衝，各歐盟成員國可按需要動用以降低結構性的宏觀審慎風險。預期倘發現普遍存在該項風險，系統性風險緩衝將被設定為最低達其針對風險的1%，而這不限於個別成員國本身國內的風險。倘該項風險在全球層面應用，預期將按全球系統重要性機構緩衝及系統性風險緩衝兩者中的較高者計算。

為於英國實施資本指引4的資本緩衝，於2013年8月，審慎監管局發表諮詢文件，建議更改第二支柱架構，並解釋其與各緩衝的相互影響。根據第二支柱架構，早已規定銀行須因應內部資本充足程度評估及監管檢討程序持有資本。此等程序促使審慎監管局最終釐定第二A支柱個別資本指引。目前這項要求可以總資本達致，而按照PS 7/13，由2015年1月1日起，須以56%普通股權一級資本達致。

審慎監管局亦建議引入審慎監管局緩衝，取代現行資本計劃額外權數(第二B支柱)，同樣以普通股權一級資本形式持有。

審慎監管局緩衝擬獨立計算，然後與可能已涵蓋相同風險的其他資本指引4緩衝相互比較。視乎個別公司經營的業務，審慎監管局已表明，預期防護緩衝資本及相系統性緩衝應與審慎監管局緩衝的作用相類似，因此應從中予以扣除。

在PS 7/13，審慎監管局延後公布有關資本緩衝的餘下規則，以待財政部確認負責設定系統性緩衝的英國有關機構。該指定

英國機構擁有酌情權，可以將精確緩衝率設定於資本指引4最低值之上，並加快實施的時間。

資本指引4亦如巴塞爾協定3一樣，致力於設立周期性緩衝，形式為機構特有的反周期資本緩衝，以防未來因槓桿、債務或信貸增長達致不能持續之水平，造成系統性威脅而引致虧損。如需設定反周期資本緩衝，預期將介乎0至2.5%之間，該比率將為風險承擔所在司法管轄區適用反周期資本緩衝比率的加權平均數。

於2014年1月，金融政策委員會發表政策聲明，說明其有權透過反周期資本緩衝及類別資本規定，補充資本規定。反周期資本緩衝讓金融政策委員會可提高資本規定，至英國借款人所有風險承擔的微觀審慎監管水平之上。類別資本規定為更具針對性的工具，讓金融政策委員會可就三個被判斷為可能為整個金融體系的穩定性帶來風險威脅的廣泛類別：住宅及商用物業；及金融業的其他環節(可按全球基準)，提高相關資本規定至最低監管規定標準之上。

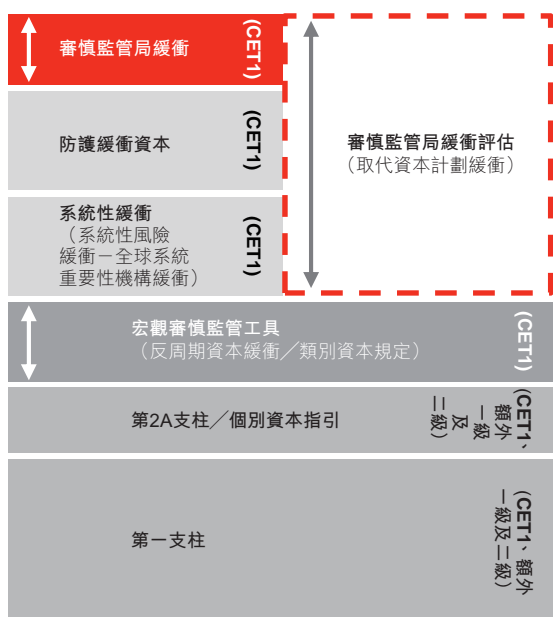
2013年10月，英倫銀行發表討論文件《英國銀行體系壓力測試架構》。該架構取代現行有關資本計劃緩衝的壓力測試(每年為不同機構同時進行)，預期其結果將有助於設定審慎監管局緩衝、反周期資本緩衝、類別資本規定及金融政策委員會向審慎監管局作出的其他建議。預期審慎監管局將於2014年就第二支柱、過渡至審慎監管局緩衝，以及審慎監管局緩衝與壓力測試活動的關係作進一步諮詢。

在尚未完成的諮詢發表結果及指引公布之前，此等緩衝的相互影響、確切的緩衝比率規定及對資本的最終影響仍存在不明朗因素。

有關新制度下建議緩衝的高層次展示，請參閱下圖。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 未來發展



建議推行的監管規定對滙豐的資本規定水平構成潛在影響

鑑於上文所述的發展，滙豐的最終資本規定水平仍未能確定。然而，目前已知的資本規定成分如下：

	%
最低 CET1 ¹²	4.5
防護緩衝資本 ¹²	2.5
G-SIIB 緩衝 (分階段實施直至 2019 年全面生效) ¹³	2.5

有關註釋，請參閱第318頁。

2011年12月，由於歐元區經濟不穩，歐洲銀行管理局建議銀行設定目標，於2012年6月底前達到由歐洲銀行管理局界定的9%核心一級比率。2013年7月，歐洲銀行管理局以一項新的資本保障措施取代2011年的重組資本建議。就滙豐而言，此金額等於1,040億美元，而滙豐於2013年6月30日持有的實際核心一級資本為1,410億美元。為對此進行監控，各家銀行已於2013年11月提交額外報告及資本計劃，以證明已保持合適的資本水平。歐洲銀行管理局表示將會於2014年12月前檢討此項建議。

風險加權資產完整性

2013年7月，巴塞爾委員會公布其有關「銀行賬項中信貸風險的風險加權資產分析」的調查結果，說明雖然大部分風險加權資

產的差異來自組合的相關信貸質素，但差異亦來自銀行於內部評級基準計算法下的選擇。委員會提出抵銷該差異的其中一項建議，是引入新資本下限或提高資本下限。

與此同時，並作為檢討巴塞爾資本架構的一部分工作，巴塞爾委員會亦同樣於2013年7月公布一份有關其調查結果的討論文件《監管架構：平衡風險敏感度、簡化性及可比較性》。巴塞爾委員會建議考慮一系列措施，包括可能設定額外下限作為潛在監管工具，以限制運用內部模式推算結果計算風險加權資產的差異所產生的影響，並額外保證銀行風險已獲充足資本支持及使各項資本比率更能相互比較。

2013年11月，金融政策委員會推遲決定應否建議英國銀行同時作出按巴塞爾標準計算法計算風險加權資產的披露，以待審慎監管局進一步評估該建議的優點、成本及好處。

2013年12月，歐洲銀行管理局公布對銀行賬項中風險加權資產所作調查的最終結果，此項調查目的是找出銀行間風險加權資產的任何重大差異，並了解該等差異的由來。報告的結論是實施內部評級基準計算法的差異，與監管機構及銀行各自的慣例有關。

歐洲銀行管理局載列多項政策建議，以解決其發現的問題，包括增加風險加權資產相關資料的披露及透明度、支持監管機構妥善實施單一規則行使載於資本指引4的現有權限，以及制訂額外指引以專門解決及促使監管機構及銀行採用一致的慣例。

我們現正審閱該等建議，目的是進一步發展我們已採取用以支持衡量標準及提供透明度的措施，例如風險加權資產流量分析(第302及303頁)及風險加權資產密度分析(《2013年第三支柱資料披露》報告第36頁)，反映我們符合強化信息披露工作組的架構。

銀行業結構性改革

2011年9月，銀行業獨立委員會(「ICB」)公布其最終報告，英國政府表示大致認可就零售銀行業務設立分隔運作銀行，以及提高吸納虧損能力之原則。

2013年12月，英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》獲御准成為主體法例。法案實施銀行業獨立委員會及英國國會銀行業標準委員會的建議，其中包括建立「分隔」英國零售銀行與交易活動的架構，以及載列須以股權資本及吸納虧損債務形式吸納虧損的規定。審慎監管局有權在其認為個別銀行集團的分隔運作實際無效時，要求有關集團重組業務，惟須獲財政部批准後方可執行。行使此等權力可能導致有關集團須將零售及投資銀行業務分拆為獨立的企業組別。載列進一步詳情的二讀立法草案亦已進行諮詢，但監管機構仍未制訂相關規則。

英國《2013年金融服務(銀行業改革)法》亦設立「自救」機制，作為現有方式以外的額外處理工具，現有方式為將有關銀行全部或部分轉讓予私營機構買家、將有關銀行部分轉讓予一間其後將予出售的新「橋樑」銀行或將有關銀行暫時改由公營機構擁有。在「自救」時，銀行股東及債權人須就其投資撤減價值或兌換為新權益(例如新股份)，以避免銀行被清盤。此舉使銀行得以不受干擾地繼續提供核心銀行服務，並確保在毋須納稅人支持下解決銀行的償債能力，同時亦容許英倫銀行向該新的有償債能力的銀行提供臨時資金。若干負債(例如受金融服務賠償計劃保障的存款)並不包括於自救機制內。此等自救機制規定擬於其生效時即與歐洲復元和解決指令一致。

英國政府擬於2015年5月本屆國會任期屆滿前完成立法程序，並於2019年實行改革。

2012年2月，歐洲委員會委任由芬蘭銀行行長利卡寧(Erkki Liikanen)帶領的高級

專家小組，考慮歐盟的銀行可能實行的結構改變。小組的建議包括：主要銀行的若干市場莊家及交易活動與接受存款及零售付款活動分隔運作、可能就使用自救工具作為處理工具作出修訂，以及多項其他意見。

2014年1月，在諮詢期結束後，歐洲委員會公布其本身對歐洲銀行業結構性改革的立法建議，當中會禁止金融工具及商品的坐盤交易，以及讓監管機構可規定市場莊家活動、複雜衍生工具及證券化業務等交易活動須在獨立的附屬公司進行，與存款業務分開。

分隔運作接受存款公司須與進行交易活動的公司分開經營業務，包括資本及管理結構、發行本身債務及按公平原則進行公司間交易。

該等建議容許就設有超等效制度的國家延遲實施此等規定。按目前基準，我們的理解是集團的非歐盟附屬公司，如其出現問題時可被分開處理而不會對歐盟金融穩定性構成威脅，則不包括在該等建議內。

該等建議將有待歐洲議會及部長理事會(代表歐盟成員國)討論，預期不會於2014年落實。根據最終規則實施分隔的日期，須視乎最終法例的協定日期。英國、法國、德國與任何歐盟所提建議的關係仍有待釐清(任何此等建議與美國《沃爾克規則》的相互影響亦如是)，儘管20國集團已要求金融穩定委員會(與國際貨幣基金組織及經合組織合作)評估結構性措施能否在各國一致推行及對全球金融穩定性的影響，有關事宜將於2014年底前完成。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本註釋 // 資本附錄 > 資本管理

資本註釋

- 1 有關計算普通股權一級比率的編製基準詳情載於第324頁。呈列的2012年12月31日普通股權一級比率與《2012年報及賬目》所呈列者不同，並顯示預期採取管理措施後的情況，該等措施旨在減輕就所持金融業公司非重大權益而扣減資本的影響，與集團《2013年中期業績報告》一致。自其時以來已執行若干選定的管理措施。
- 2 價值僅為按市價計值法計算所得數值。
- 3 根據標準計算法計算的營運風險之風險加權資產乃使用過去三年收入的平均數計算。在出售業務方面，營運風險的風險加權資產並非於出售時立即解除，而是於一段期間內逐步減少。卡及零售商戶業務之風險加權資產為業務剩餘之營運風險的風險加權資產。
- 4 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。
- 5 2013年，風險加權資產變動主要因素的計算有所改變，現按更細緻層面進行，以包括環球業務。有關編製基準及補充附註請參閱第322頁。
- 6 包括截至2013年12月31日止年度由外界核實的利潤。
- 7 主要包括與特設企業有關的可供出售債務證券之未變現損益。
- 8 根據審慎監管局規則，已扣除稅項的債務證券未變現損益必須從資本來源中扣減。
- 9 根據審慎監管局規則，任何界定福利資產均會撤銷確認，而界定福利負債則可以運用未來五年內支付予有關計劃的額外資金取代。
- 10 主要包括於保險公司的投資。由於有關過渡性條文失效，由2013年1月1日起，於2006年7月20日前收購的重大保險控股公司，於2013年12月31日將有50%從一級資本中扣減，另50%則從資本總額中扣減。
- 11 包括交易用途負債的本身信貸息差。
- 12 2013年11月，審慎監管局公布其預期由2014年1月1日起，應最少持有相當於7%風險加權資產的資本來源，此乃按照巴塞爾協定3終點基準普通股權一級定義計算，但已計及審慎監管局設定的任何調整，以反映金融政策委員會的資本短缺措施建議。我們假設(但仍未確定)該7%相等於4.5%最低普通股權一級資本及2.5%防護緩衝資本規定。
- 13 該系統性緩衝仍有待納入英國法律。



資本附錄

資本管理、資本計量及風險加權資產變動

資本管理

(經審核)

方法及政策

我們管理資本的方法，是基於業務所在地的監管、經濟及工商業環境，按集團的策略及組織架構所需而制訂。除稅前風險加權資產回報(「RoRWA」)是一項衡量營運表現的標準，我們據此每日管理各項環球業務。該衡量標準結合了股東權益回報率與監管規定下的資本效益目標。我們的宗旨是維持雄厚的資本，以抵禦旗下各項業務的內在風險，並根據包含六方面考慮的架構進行投資，使資本於任何時候均高於綜合計算及各地監管規定的資本水平。

資本管理架構是集團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。我們按巴塞爾協定2的基準監察集團層面的資本，並同時按巴塞爾協定3普通股權一級終點基準訂立內部目標。

資本計量標準

- 市值為滙豐在股市中的價值；
- 投入資本為股東投資於滙豐的股本，並已就若干過往攤銷或撇銷的儲備及商譽作出調整；
- 經濟資本為內部計算的資本要求，即我們認為用以支持集團面對風險所需的資本；及
- 監管規定資本是我們遵照英國審慎監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集團旗下個別公司所訂需求，而需要持有的資本。

我們對資本充足程度的評估與對各項風險的評估保持一致，該等風險包括：信貸、市場、營運、銀行賬項的利率風險、退休基金、保險、結構匯兌風險及剩餘風險。

壓力測試

除內部壓力測試外，集團須在多個司法管轄區進行監管機構規定的壓力測試。監管規定的壓力測試越來越頻密，並要求更詳盡的結果。該等測試包括審慎監管局、聯邦儲備局、歐洲銀行管理局、歐洲央行及香港金融管理局規定的測試，以及在多個其他司法管轄區進行的壓力測試。我們在評估內部資本要求時，會考慮所有該等監管規定的壓力測試結果。

資本風險

除壓力測試架構外，我們會定期評估多項首要及新浮現風險對核心一級及普通股權一級資本比率的影響。此外，我們可能發現其他風險，或會影響我們的風險加權資產及/或資本狀況。該等風險亦會納入我們對資本風險的評估。我們會根據資本管理目標評估資本增加或減少的情況，並於有需要時採取減低風險的措施。集團管理委員會負責制訂全球資本分配的原則及決策。我們透過內部管治程序嚴控各項投資及資本分配決策，設法在顧及資本成本之餘，確保可以賺取適當的投資回報。我們的策略是根據各項業務及屬下公司達成既定風險加權資產回報目標的能力、其監管規定資本及經濟資本的規定，將資本分配至不同業務及公司。

風險加權資產目標

我們根據集團的策略方向及承受風險水平，為各項環球業務訂立風險加權資產目標，並透過集團年度計劃程序批准。由於該等目標是指派予較低層的管理人員，故須制訂行動計劃。有關計劃可能包括增長策略、積極的組合管理、重組、業務及/或客戶層面的檢討、風險加

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 資本附錄 > 資本計量及分配

權資產效益及優化措施，以及減低風險的行動。我們的資本管理程序在經董事會批准的集團年度資本計劃內清楚說明。

透過定期向集團資產負債管理委員會匯報，集團的業務表現會根據風險加權資產目標受到監察。資本扣減項目亦會透過風險加權資產的監察架構來管理，方法是計算此等項目的額外名義扣取額。

在風險加權資產監察架構內會進行分析，以識別造成相關持倉水平變動的主要因素，如賬項規模及賬項質素等，尤其著重識別及劃分可由日常業務控制的項目，以及受風險模型或監管規定計算方法改變影響的項目。

創造資本

滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等附屬公司提供非股本資本。該等資金大多來自滙豐控股本身的資本發行及保留利潤。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)

審慎監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要求。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要求，並監察遵行情況。於2013年，我們採用巴塞爾協定2的架構(已按資本指引3修訂，一般稱為巴塞爾協定2.5)，並按巴塞爾協定3終點基準計算集團層面的資本。

我們在集團層面採用的資本計量及分配政策與慣例，是以巴塞爾協定2及巴塞爾協定3的規則為基礎，但各地監管機構在實施有關規則方面處於不同階段。在大部分司法管轄區，並非經營銀行業務的金融附屬公司亦受當地監管機構監管，並須遵守有關資本規定。

巴塞爾協定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巴塞爾協定2，而在英國，審慎監管局的前身機構亦已將資本指引的規定加入本身的規則內。

監管規定資本

根據監管規定，我們的資本基礎按所顯示的永久程度及吸納虧損的能力分為三大類別：核心一級、其他一級及二級。

- 核心一級資本包括股東權益及相關的非控股股東權益。計算核心一級資本時，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；
- 合資格的資本票據，如非累積永久優先股及混合資本證券，會列入其他一級資本內；及
- 二級資本包括合資格的後償借貸資本、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。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，審慎監管局的規則訂明各項限制，包括混合資本票據可列入一級資本的金額上限(相對於核心一級資本)，同時亦規定整體二級資本不得超過一級資本。

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

為計算第一支柱信貸風險資本規定，巴塞爾協定2採用三個精密程度遞增的計算方法。最基本的標準計算法規定，銀行須利用外界的信貸評級，釐定有評級交易對手的風險權數。其他交易對手會歸入多個廣泛的類別，然後為各個類別釐定標準風險權數。更精密的內部評級基準（「IRB」）基礎計算法，則允許銀行根據本身對交易對手違責風險所作的內部評估（違責或然率「PD」），計算其信貸風險資本要求，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」）的估計數額。最高一級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，乃根據監管規則所定公式計算，當中包括違責或然率、違責損失率、違責風險承擔，以及相關期限和相關性等其他變數。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。倘預期虧損超出會計基準減值準備總額，則會從資本中扣除超逾的部分。

至於信貸風險，我們已安排大部分組合採用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。

根據我們多項推行巴塞爾協定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2013年底，在歐洲、香港、亞太其他地區及北美洲的大部分組合，均已採用內部評級基準高級計算法。其他地區的業務仍沿用巴塞爾協定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型仍有待批准，或相關公司及業務已獲豁免採用內部評級基準計算法。

• 交易對手信貸風險

交易對手信貸風險來自場外衍生工具及證券融資交易。倘若交易對手在妥善結算交易前違責，即會產生此類在交易及非交易賬項均會計算的風險。巴塞爾協定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、市值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要求，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。

我們按市值計算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算法，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，巴塞爾協定2指定以兩種方法計算信貸風險要求，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的信貸評級與風險權數（介乎7%與1,250%之間）的配對。加權值達到1,250%的持倉，將會從資本中扣減。

內部評級基準計算法規定，我們須採用評級基準計算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優化項目下的金額。

為符合相關資本規定，交易賬項內大部分證券化持倉的處理方法，猶如於非交易賬項內持有並採用標準計算法或內部評級基準計算法計算的持倉。其他買賣的證券化持倉（即相關性交易）則根據審慎監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審慎監管局批准的內部市場風險模型或審慎監管局的標準規則計量。我們的內部市場風險模型包括估計虧損風險、壓力下之估計虧損風險、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

巴塞爾協定2亦包括營運風險的資本規定，同樣運用三個精密程度不同的計算法計算。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，則為分配予八個指定業務範疇的各自營運收益總額減去保險費用所得出的三個不同百分比中的其中一個。兩種方法均利用過去三個財政年度的收入平均數計算。

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 資本附錄 > 資本計量及分配 / 按主要因素分析風險加權資產變動

最高一級的高級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要求。我們已採納標準計算法計算集團營運風險資本要求。

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要求進行前瞻性評估。此項程序結合了集團的風險管理程序及管治架構。我們對基礎資本計劃進行一系列壓力測試，並使用經濟資本架構及其他風險管理方法，以評估滙豐內部資本充足程度的要求。

內部資本充足程度評估程序經審慎監管局審查，為其監管檢討及評估程序的一部分。審慎監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及資本計劃緩衝(如有需要)。

第三支柱資料披露規定

巴塞爾協定架構的第三支柱涉及市場紀律，目的是要求公司至少每年刊發報告，提供對其風險狀況的全面說明，包括風險、資本及風險與資本管理的具體指定詳情，從而增加公司的透明度。滙豐的《2013年第三支柱資料披露》報告已上載於滙豐網站(www.hsbc.com)。

按主要因素分析風險加權資產變動－編製基準及補充附註

(未經審核)

信貸風險因素－定義及量化

對風險加權資產變動因素的分析將採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產變動總額歸入六個主要因素項下，下文將詳細論述。首四項屬特定、可識別及可計量的變動。餘下兩項，即賬項規模及賬項質素，乃經考慮首四項特定因素造成的變動後所衍生。

1. 匯兌變動

滙豐旗下公司所持每個組合的功能貨幣與美元(即滙豐綜合賬目所用列賬貨幣)之間匯率的變動，會導致風險加權資產出現變動。我們僅在有限情況下對沖結構匯兌風險。我們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各附屬公司之資本比率，使之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。

2. 收購及出售

風險加權資產會因出售或收購業務而出現變動。所涉業務可能是整項業務或其中一部分。風險加權資產的變動是根據出售前或收購後之月份的月底信貸風險予以量化。

3. 模型更新**新建／更新模型**

風險加權資產的變動若因採用新建模型及更新現有參數模型而產生，則歸入此因素項下。有關數額亦包括檢討模型假設後產生的變動。如重新校準模型以反映更近期的表現數據，因此而產生的風險加權資產變動將不歸入此類，但會計入賬項質素項下。

風險加權資產的變動乃根據應用模型前的測試階段所作影響評估而予以估算。有關數值會用作模擬新建或更新的模型於採用時對組合產生的影響，並假設組合由測試階段至採用階段並無重大變動。

改為採用內部評級基準計算法的組合

如某個組合由採用標準計算法改為採用內部評級基準計算法，按主要因素分析風險加權資產變動的報表會顯示，採用內部評級基準計算法計算的風險加權資產有所增加，但不會列示採用標準計算法計算的風險加權資產的相應減額，因為相關變化僅於採用內部評級基準計算法時產生。

風險加權資產的變動於採用內部評級基準計算法當日予以量化（並非如採用新建／更新模型般於測試階段量化）。

4. 方法及政策

內部監管規定修訂

此項目反映因更改風險承擔的內部處理方法而對風險加權資產造成的影響。修訂可能包括（但不限於）將組合或其一部分由現有採用內部評級基準模型改為採用標準模型、識別淨額計算及減低信貸風險的措施。

外部監管規定修訂

外部監管規定修訂具體列明額外施加或更改監管規定時產生的影響。修訂包括（但不限於）由監管機構指定風險加權資產計算法採納的變動。此類風險加權資產變動的量化方式，是比較相關組合根據舊有及新設規定計算的風險加權資產。

5. 賬項規模

由此因素產生的風險加權資產變動，為我們假設在風險狀況穩定下，預期會因某類風險承擔出現變化而產生的變動（以違責風險承擔計量）。該等風險加權資產變動於日常業務過程中產生，成因包括信貸風險承擔增加，或因縮減或撤銷而使賬項規模縮減。

風險加權資產的變動按以下方法量化：

- 上述四項因素造成的風險加權資產及違責風險承擔變動均不計入期內的變動總額內，以產生違責風險承擔及風險加權資產經調整的變動。
- 風險加權資產對違責風險承擔的平均百分比於期初的水平，會計入違責風險承擔的經調整變動內，從而產生估計賬項規模造成的風險加權資產變動，而所用假設是整段期間內違責風險承擔對風險加權資產的百分比維持不變。

由於上述計算方法依賴平均數值，其結果須視乎組合的總合程度及進行計算的獨立時段數目而定。就2013年各季度而言，滙豐旗下公司若持有應採用內部評級基準計算法計算的組合，均會按環球業務計算每家公司的相關數值，並根據主要的巴塞爾信貸風險類別劃分，如下表所述：

按照巴塞爾協定所訂類別劃分，滙豐採用內部評級基準計算法計算的信貸風險承擔		
中央政府及中央銀行	採用內部評級基準基礎計算法計算的企業貸款	合資格循環零售貸款風險承擔
機構	採用內部評級基準高級計算法計算的其他貸款	中小企零售貸款
採用內部評級基準高級計算法計算的企業貸款	零售按揭	其他零售貸款

按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，賬項規模一欄顯示了計算結果的總額。

6. 賬項質素

此項因素造成的變動代表因客戶相關信貸質素變動而產生的風險加權資產變動，其成為內部評級基準風險參數因各項活動而產生變動，包括但不限於重新校準模型、交易對手外部評級變動、或新造貸款對賬項平均質素的影響。因賬項質素而產生的風險加權資產變動，是考慮上述所有因素後計算所得的風險加權資產變動數額。

按主要因素分析風險加權資產變動的報表，僅包括根據內部評級基準計算法計算的變動。若干類別信貸風險承擔被列為資本扣減項目，因此相關減額不會於報表內呈報。如期內信

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 資本附錄 > 資本計量及分配

貸風險的處理方法由計入風險加權資產值改為列作資本扣減項目，則按主要因素分析風險加權資產變動的報表內，僅會呈列風險加權資產的減額。在此情況下，風險加權資產減少不一定顯示資本狀況改善。

交易對手風險因素一定義及量化

按交易對手信貸風險主要因素分析的風險加權資產變動，使用各地區提供的交易層面詳情，更細緻地計算信貸風險因素5及6。「匯兌變動」並非交易對手風險因素的列賬層面，原因為存在組合內跨貨幣淨額計算。

市場風險因素一定義及量化

按市場風險主要因素分析的風險加權資產變動，將信貸風險因素5及6結合成一項單一因素，稱為「風險水平變動」。市場風險之風險加權資產的其中一項變動因素稱為「匯兌變動及其他」，包括匯兌變動及其他不可合理歸類為任何其他變動因素的項目。

應用資本指引4終點基準對2013年12月31日資本狀況的估計影響之編製基準

(未經審核)

第311頁的列表為集團於2013年12月31日的列賬基準核心一級資本及風險加權資產水平，與備考估計普通股權一級資本及估計風險加權資產的對賬。備考估計數據乃根據集團對最終資本指引4法例及審慎監管局公布的最終規則的理解(輔以持續公布的監管指引(如適用))而作出的估算。於2012年12月31日，我們根據2011年7月資本指引4草案文本估計有關影響。

資本指引4於2013年6月最終定案，並於2014年1月1日生效。法例的最終文本載有一些涉及個別國家酌情權的重要條文，而審慎監管局於2013年12月發表政策聲明PS7/13，載有在英國實施資本指引4的最終規則及監管聲明。

儘管如此，該等法例在多個範疇尚未確定，包括將由歐洲銀行管理局頒布的多項正式監管技術準則(「RTS」)及實施技術準則仍待草擬及由歐洲委員會最後定案，故資本指引4的規則仍有重大不確定因素。我們的估計並未包括該等草擬準則的影響。此外，審慎監管局有關資本緩衝及第二支柱的諮詢已延遲至2014年。

由於將資本指引4規則納入英國法律的決定至12月底方始公布，我們目前仍在更新所使用之模型及系統，以便計算資本指引4環境下的資本數額。因此，有關估計將包括人手調整以及可能更改。

基於以上所述，資本指引4最終對集團普通股權一級資本及風險加權資產的影響，可能有別於我們現時的估計。

若干項目的編製基準有別於在2013年12月31日使用的規則(「巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度」)，此等項目的詳細編製基準在下文載述。我們亦已列出編製基準與2012年12月31日的披露資料相比有所變更之處，相關變更的主要原因是審慎監管局公布最終規則，以及對規則的理解因監管機構的持續澄清而改變。

於2013年12月31日，我們估計所持各金融業公司的非重大權益合計超出集團普通股權一級資本的10%，導致長倉淨額低於扣減限額，此乃由於我們執行管理措施，以優化期限分布情況，並充分善用配對機會。我們的估計根據資本指引4最終規則及持續公布的監管指引作出。

歐洲銀行管理局於2013年12月13日公布「自有資金—第三部」監管技術準則最終草案，闡述於金融業公司資本票據持有權益的資本計算方法。該草案載有與最初諮詢文件不同的重大變動，並須待歐洲委員會考慮及採納。我們目前正就此進行檢討，並將視乎準則的最終定案，考慮是否有進一步的管理措施可用以減少相關影響。

為從普通股權一級資本中扣減於保險公司的重大投資，我們已從集團綜合儲備中剔除保險業務的貢獻，並按成本計算所持保險業務權益的扣減數額，惟須受制於限額的計算。有關所持保險業務權益的監管規定處理方法已於PS 7/13所載審慎監管局的最終規則訂明。

於監管指引發表後，集團於2013年12月31日的普通股權一級資本比率已反映已宣派的預期第四次股息(扣除預計代息股份)，該股息將於2014年派付。這是我們所用編製基準的一項變更。

就須按資本指引4處理的數額對核心一級資本作出的主要監管規定調整

第四次股息：根據我們對最終規則及監管澄清的詮釋，我們已從集團於2013年12月31日的普通股權一級資本扣減預期第四次股息。扣減金額即已宣派的股息(扣除代息股份，數額按歷史假設估計)。此處理方式依循資本指引4最終規則，且對比2012年12月31日及目前根據巴塞爾協定2披露的資本狀況，是編製基準的一項變更。

儲備內取消綜合入賬之保險業務：根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，集團綜合儲備包括我們未綜合入賬保險業務的收購後儲備，反映自一級及二級資本扣除的巴塞爾協定2扣減項目的價值內。資本指引4規則並不考慮有關處理。然而，審慎監管局於PS 7/13表示，根據審慎監管局舊制度擬定的處理方法不再被視為適當。因此，按照審慎監管局最終規則，我們的普通股權一級儲備中不再計入收購後儲備，使該項投資將按成本估值自普通股權一級資本中扣除(受限額規限)。

透過持有複合產品(滙豐為其組成部分)投資於本身股份(交易所買賣基金、衍生工具及指數成分股)：我們所持普通股權一級工具的價值，如並未根據IFRS予以扣減，將從普通股權一級資本中扣減。根據資本指引4，這些扣減項目不單包括直接，亦包括間接及組合、實際及或有的銀行及交易賬項之長倉總額。交易賬項持倉僅於短倉並無交易對手信貸風險的情況下(此限制不適用於以指數短倉對銷其他指數持倉)扣減短倉額而計算。

歐洲銀行管理局於2013年12月13日公布「自有資金—第三部」監管技術準則最終草案，闡述於金融業公司資本票據持有權益的資本計算方法。該草案載有與最初諮詢文件不同的重大變動，並須待歐洲委員會考慮及採納。我們目前正就此進行檢討，並可能改變我們的估計。我們將視乎準則的最終定案，考慮是否有進一步的管理措施可用以減少相關影響。

根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，已根據IFRS的規則扣減的額數並未作出監管規定調整。

不可計入普通股權一級資本的非控股股東權益餘額：經營銀行業務的附屬公司發行普通股而產生的非控股股東權益，只獲得有限度確認。超出相關附屬公司最低資本規定的數額，按當地報告基準以及其對綜合入賬的母公司有關要求的貢獻予以計算，不可計入集團的普通股權一級資本內，惟以少數股東所佔部分為限。

最終規則要求按初步綜合計算的水平為各相關附屬公司計算餘額。此外，附屬公司最低資本要求的計算法包括當地條例規定的任何額外資本要求，惟以符合普通股權一級資本者為限。

根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，並無適用於少數股東權益的監管限制。

可供出售債務證券的未變現增益/(虧損)：根據資本指引4，並無調整可用以從普通股權一級資本中扣除可供出售債務證券的未變現損益。資本指引4最終文本載有一項個別國家酌情權，可由有關當局審慎考慮如何處理中央政府風險承擔的未變現損益。在PS 7/13中，審慎監管局澄清其不大可能應用該考慮因素，因此我們並無在估計中應用上述考慮因素。

根據巴塞爾協定2，未變現損益均於資本中扣除(除稅淨額)。

可供出售股票及物業重估儲備的未變現增益：並無就物業重估儲備及可供出售股票之未變現損益作出調整。根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，該等項目的未變現增益淨額納入二級資本(扣除遞延稅項淨額)，而虧損淨額會從一級資本內扣減。

董事會報告：財務回顧 (續)

資本 > 資本附錄 > 資本計量及分配

界定福利退休基金資產及負債：為配合巴塞爾協定2／審慎監管局舊制度，在資產負債表內列賬的退休福利資產金額將於普通股權一級資本中扣除。於2013年12月31日，在資產負債表內列賬的退休福利負債金額已於普通股權一級資本內悉數確認，而非巴塞爾協定2／審慎監管局舊制度所允許的以任何承諾資金計劃取代。

預期虧損超過減值準備的差額之100%從普通股權一級資本扣減：預期虧損超過減值準備的差額之100%從普通股權一級資本扣除。根據巴塞爾協定2／審慎監管局舊制度，該差額的50%從核心一級資本中扣除，50%從資本總額中扣除。

扣除預期虧損之稅項減免調整之50%：從普通股權一級資本中扣減預期虧損超過減值準備的差額時，此差額不會因任何相關稅務影響而減少。根據巴塞爾協定2／審慎監管局舊制度，任何相關稅項減免的對銷額之50%在核心一級資本內確認，另外50%在一級資本內確認。

根據資本指引4計算風險加權值的證券化持倉：根據巴塞爾協定2／審慎監管局舊制度從核心一級資本中扣減的證券化持倉，按1,250%計入風險加權資產值內。

無形資產的遞延稅項負債：從普通股權一級資本中扣減的無形資產數額因相關遞延稅項負債而減少。根據巴塞爾協定2，商譽及無形資產按其會計價值予以扣減。

須視乎日後盈利能力的遞延稅項資產(不包括因暫時差異產生之數額)：須視乎日後盈利能力及並非因暫時差異而產生的遞延稅項資產之100%從普通股權一級資本中扣減。須視乎日後盈利能力及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，須採用獨立的限額扣減計算法處理。有關該計算法的詳情載於另一節。根據巴塞爾協定2，有關項目的風險權數為100%。

額外估值調整(稱為審慎估值調整或「PVA」)：根據巴塞爾協定2，銀行須遵守規定，對任何資產負債持倉(以市值或公允值計量)進行審慎及可靠的估值。根據資本指引4，所有按公允值計量的資產及衍生工具須遵守審慎估值的特定準則，該等準則涵蓋公允值估值模型輸入因素的不確定因素—包括持倉的市值計價、模型風險、流通程度較低的持倉之估值及信貸估值調整之不確定因素。

如根據IFRS計算的會計基準公允值高於作出審慎調整後所得估值數額，將要作出額外估值調整或從普通股權一級資本中扣減審慎估值調整。

我們遵從審慎監管局的指示，已根據我們的現行方法將審慎估值調整(已計及稅務影響)的估計影響列賬。然而，於持續諮詢歐洲銀行管理局後，仍有指引尚未落實。於2013年7月，歐洲銀行管理局公布新諮詢文件，其後亦於2013年7月22日推展一項定量影響研究，以評估該等建議的影響。歐洲銀行管理局落實有關程序後，將會進一步澄清其要求，而我們與監管機構討論後，相關數字可能因而更改。

借記估值調整(「DVA」)：因集團本身信貸息差變動產生場外衍生工具負債之所有公允值損益額，於普通股權一級資本撤銷確認。

於金融業公司普通股權一級資本中所持個別非重大權益(合計超出滙豐普通股權一級資本的10%)：根據資本指引4，如我們於金融業公司普通股權一級工具所持投資不超過該等公司所發行普通股權一級工具之10%，此等投資會從普通股權一級資本內扣減，扣減額以有關權益合計超過集團普通股權一級資本10%的數額為限(按任何限額扣減前的金額計算)。

於2012年12月31日，我們量化估計為消除就該項目所作資本扣減而須採取的管理措施之影響，此乃在理解2011年7月資本指引4草案規則後估計所得。有關理解涉及交易賬項內所持長短倉之淨額計算規則的限制，據此，短倉的期限必須與長倉的期限配對，或剩餘期限須不少於一年。與中期披露資料一致，我們已更改第311頁列表中於2012年12月31日的資本指引4估計資本狀況的呈列基準，以反映當時視為必須的管理措施的影響。

於2013年12月31日，於資本指引4公布及經討論有關監管規定以及系統功能提升後，我們能夠更有效配對期限少於一年的長短倉。此外，我們已執行選定的管理措施，以優化期限分布情況，並充分善用配對機會。此等措施已令長倉淨額低於扣減限額。

歐洲銀行管理局於2013年12月13日公布「自有資金－第三部」監管技術準則的最終草案，該草案說明了我們須如何檢視所持有中介控制公司的權益，以識別間接的金融業風險承擔。我們目前正就此進行檢討，並將視乎準則的最終定案，考慮有關影響及須採取的進一步管理措施(如有)。

限額計算法下的扣減項目：根據資本指引4，如我們持有由銀行、金融機構及保險公司(並非集團監管規定綜合賬項的一部分)發行的普通股權一級工具10%以上，該項投資須採用限額扣減計算法處理。根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，該等風險承擔的50%須從一級資本中扣減，而另外的50%則從資本總額中扣減，惟所持若干保險業務權益若符合現行規則過渡條文的規定，於2012年12月31日前可從資本總額中扣減100%。

須視乎銀行日後盈利能力而變現及因暫時差異而產生的遞延稅項資產，亦須採用此限額扣減計算法處理。根據巴塞爾協定2/審慎監管局舊制度，該等資產須採用100%的風險權數。

根據資本指引4，有關遞延稅項資產及重大投資(個別及合計分別超過普通股權一級資本的10%及15%)將全數從普通股權一級資本中扣減。低於10%及15%限額的數額，須按250%計算風險加權值。

實施資本指引4引致資本規定產生的主要變化

信貸估值調整(「CVA」)風險：此為資本指引4新規定的資本要求，旨在抵補預期由交易對手風險引起的市值計價虧損風險，稱為監管規定信貸估值調整風險資本要求。

如我們就某項產品同時獲准使用特定風險的估計虧損風險及內部模式計算法，我們會採用信貸估值調整估計虧損風險計算法計算信貸估值調整資本要求。如我們並未同時取得該兩項批准，則會使用標準計算法。我們已根據資本指引4最終規則的文本估計集團的監管規定信貸估值調整風險資本要求，計算時已包括所有衍生工具交易對手。於計算信貸估值調整風險資本要求時，資本指引4最終規則的文本豁免計入若干公司、退休福利基金及特定主權機構所涉數額。

我們已按有關強制清算衍生工具的歐盟規例所載公司類別，識別屬可獲豁免公司的交易對手。我們亦已豁免適用的主權機構。

於2012年12月31日，我們根據2011年7月公布的資本指引4草案文本估計集團的監管規定信貸估值調整風險資本要求，當時並未計及任何豁免。

合計低於15%限額因而須採用250%風險權數的數額：如上文所述，根據資本指引4以限額計算法處理並低於10%與15%限額的項目須按250%計算風險加權值。

資本指引4下的證券化持倉及信用交付風險權數：證券化持倉(從核心一級資本中扣減50%，以及從資本總額中扣減50%)及信用交付(即於收取證券、外幣或商品前已付款的交易，或於收取付款前已交付該等項目，根據現行規則從資本總額扣減)現時按1,250%計入風險加權資產值內。

其他變動：包括各項規則定案後的剩餘項目，以及其持續的系統性實施。

與交易對手信貸風險轉變有關的特別項目，例如金融業交易對手的資產值相關性倍數增加、有抵押交易對手的額外要求、中央交易對手風險承擔的保證金風險期間及新增要求。

信貸風險的情況類似，其包括的主要項目為於審慎監管局公布最終規則後增加金融業交易對手的倍數、改變遞延稅項資產的處理方法，以及確認不動產風險權數。

董事會報告：財務回顧(續)

資本 > 資本附錄 > 槓桿比率 // 企業管治 > 報告 / 集團主席之函件

槓桿比率：編製基準

(未經審核)

一級資本的估計數字乃基於2013年6月公布的資本指引4最終規則，按2022年1月1日起適用的「巴塞爾協定3終點基準」對一級資本的定義而計算。我們按照載於第324頁的編製基準計算集團一級資本。此外，我們亦披露了一項估計槓桿比率，該比率在計算時計入了巴塞爾協定3過渡期完全屆滿後將會不合資格計入一級資本的工具。

風險總額根據2010年12月的巴塞爾協定3規則文本、2012年7月巴塞爾協定3定量影響研究的指示、其相關常見問題解答，以及審慎監管局對所使用方法的指引而計算，並根據資產負債表內及資產負債表外風險承擔的財務會計規則編製，且已就下列項目作出調整：

- 衍生工具及證券融資交易(「SFT」)的淨額計算範圍，擴展至就巴塞爾協定2監管規定而言我們可確認有淨額計算協議的所有情況，但不獲允許的跨產品淨額計算除外。就證券融資交易而言，僅現金應付及應收款項可作淨額計算，而提供或收取的證券不可作淨額計算；
- 計入場外及交易所買賣衍生工具的日後潛在風險額外權數；
- 全數計入資產負債表外項目，惟滙豐可在不發出事先通知下隨時無條件撤銷的承諾除外，在此情況下，只計入10%的風險額；
- 剔除在計算終點基準一級資本時已扣減的項目；及
- 進行財務會計綜合計算時以權益法入賬但就監管目的按比例綜合入賬之於經營銀行業務的聯營公司的投資，使用相關會計處理法計算。

理應注意的是，此審慎監管局指定的槓桿比率披露基準，與2013年11月的監管聲明、資本指引4最終規則或巴塞爾委員會有關巴塞爾協定3槓桿比率的最終建議現時並不一致。

董事會報告：企業管治

企業管治報告／集團主席之函件

企業管治

	頁次	附錄 ¹
企業管治報告	329	
集團主席之函件	329	
董事	330	
秘書	335	
集團常務總監	336	
董事會	338	
董事	338	
企業管治守則	346	
董事會屬下委員會	347	
集團管理委員會	347	
集團監察委員會	348	
集團風險管理委員會	352	
金融系統風險防護委員會	358	
集團薪酬委員會	360	
提名委員會	361	
企業可持續發展委員會	362	
內部監控	364	
持續經營聲明	367	
僱員	367	
獎勵	367	
僱員關係	367	
多元及共融	367	
僱員發展	368	
僱用殘疾人士	368	
健康與安全	368	
薪酬政策	368	
僱員股份計劃	369	
其他規定資料披露	371	
股本		372
董事權益		375
股息及股東		376
2014年股東周年大會	371	

1 董事會報告附錄。

企業管治報告

第329至415頁所載企業管治常規聲明及所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。

集團主席之函件

各位股東：

2013年內，董事會採取多項積極措施加強集團的環球企業管治架構，部分原因是所有相關群體對我們的期望提高。

我們相信，穩健而透明的企業管治架構對滙豐持續取得成功不可或缺。董事會身負重任，需要監督正在推行的改革方案，其目的是簡化集團的經營方式、使滙豐更易於管控。管理層對改革方案的重視反映了滙豐的三大優先策略：實施環球標準、推動業務增長，以及簡化及精簡流程。董事會在每次會議上並通過各屬下委員會檢討實施此方案的進展，並向管理層提出落實速度和考慮方案的問題。加強我們的企業管治架構以促進環球標準計劃（包括提高有關金融犯罪風險的合規監控措施和標準）的成功實施，一直是董事會持續優先處理的重點課題。

早於2013年初，我們已成立金融系統風險防護委員會，由方安蘭擔任主席，反映董事會全力支持改革方案。年內，此委員會一直監察我們落實更嚴謹標準的進度，並就採納的監控措施和程序提出了寶貴意見，使落實標準的工作更臻完善。同時，此委員會亦在顧問的支持下，致力識別網絡安全等新浮現風險，並向管理層提出制定計劃以應付有關風險的問題。此委員會於2013年的工作重點包括支持「認識你的客戶」和「加強盡職審查」程序，以及建議董事會修訂及改進現有常規。於2014年1月，董事會批准並採納經修訂的「全球制裁和全球反洗錢計劃政策」，以便在全球各地實施和確保維持一致的常規。在全球各地採納崇高行為與高度合規的標準，不單符合滙豐的品牌，而且有助集團按照2012年12月與美國司法部訂立的延後起訴協議履行一切責任，和實踐向相關法律及監管機構所作承諾。遵守上述更嚴謹的標準，對確保我們貫徹實施該等行為與合規的標準十分重要。

董事會報告：企業管治 (續)

集團主席之函件 > 董事

我們重視遵守崇高的行為標準和「堅守正道」，因此新設另一個董事會屬下委員會—行為及價值觀委員會，該委員會將由駱美思擔任主席。行為及價值觀委員會承接過往由企業可持續發展委員會承擔的大部分職責，但職責範圍將會更廣泛，包括監督滙豐政策、程序和標準的制訂與應用，確保滙豐以負責任的方式經營業務，貫徹體現滙豐的價值觀。行為及價值觀委員會將關注各項支持我們履行承諾的重要議題，這些承諾包括滿足社會對銀行業的期望、公平公開地對待客戶、與適當客戶進行業務往來、朝正確的方向經營、作為負責任的僱主、對滙豐業務所在社區以負責任的態度行事，並且公平地對待所有相關群體。

監管及法律規定將會持續轉變，例如歐盟《資本規定指引4》在企業管治方面的規定、《2014年銀行改革法》目前載列建立高級人員制度的建議，以及有論者支持在英國設立銀行業的專業標準團體，使我們面對許多特別的挑戰。我們明白挑戰所在，亦正準備應對方案。

企業管治取得成功的基本要素，是確保董事會具備均衡而多元化的才能、知識和經驗。在第3至5頁向股東提呈的集團主席報告中，我歡迎將於2014年3月1日加入董事會的祈嘉蓮，她將帶來豐富的金融服務業監管經驗。於2013年8月6日加入董事會的埃文斯爵士，對新浮現的風險和威脅具有相當深入的認識，並將於今年第二季成為金融系統風險防護委員會的主席。董事會由2014年1月1日起委任集團風險管理總監繆思成出任執行董事，使這方面的人才更為鼎盛。是項委任反映了風險管理部的重要性。

在董事會屬下新增和現有委員會的出色領導下，本人謹代表董事會保證，各董事將繼續致力在所有集團業務所在地建立並維持最高水平的企業管治標準。要使集團能夠把握成功落實優先策略所帶來的機遇，這是箇中關鍵。

集團主席 范智廉
2014年2月24日

董事

范智廉 CBE 58歲
集團主席

才能及經驗：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。於服務滙豐及英國石油有限公司董事會期間累積廣泛的管治經驗，並在銀行、跨國財務報告、財資及證券交易運作方面具備豐富的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。1995年加入滙豐出任集團財務董事。

獲委任為集團主席：2010年

獲委任為董事：1995年

現任職位包括：The Hong Kong Association 董事；國際金融學會主席。北京市市長國際企業家顧問會及上海市市長國際企業家諮詢會議成員；上海中歐國際工商學院國際顧問委員會成員；自2013年9月20日起出任英國政府金融服務貿易及投資委員會獨立外界成員，以及獲首相邀請自2014年1月起出任英國商務大使。

曾任職位包括：集團財務董事；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；稅務及競爭力大型企業論壇委員；英國稅務海關總署大型企業諮詢委員會成員；KPMG合夥人；以及英國石油有限公司非執行董事及監察委員會主席。

歐智華 54歲
集團行政總裁
集團管理委員會主席

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。1980年加入滙豐出任見習國際主任。

獲委任為集團行政總裁：2011年

獲委任為董事：2008年

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司主席及集團管理委員會主席。新加坡金融管理局國際諮詢委員會成員，以及中國銀行業監督管理委員會國際諮詢委員會成員。

曾任職位包括：歐洲、中東及環球業務主席；以及英國滙豐銀行有限公司、中東滙豐銀行有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA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；HSBC Trinkaus & Burkhardt AG副主席及其督導委員會成員；以及法國滙豐主席。

祈嘉蓮[†] 47歲

自2014年3月1日起出任集團監察委員會及金融系統風險防護委員會成員。

才能及經驗：具有豐富的金融業監管政策經驗。曾任美國證券交易委員會委員，擔任該監管機構在多項多邊和雙邊監管事務對話中的首席代表，與20國集團金融穩定委員會和國際證券事務監察委員會等組織進行溝通。

獲委任為董事：2014年3月1日

現任職位包括：另類投資管理協會主席、Patomak Global Partners高級顧問、賓夕法尼亞州立大學理事會、國會圖書館信託基金理事會，以及公眾公司會計監督委員會諮詢委員會成員。

曾任職位包括：美國參議院銀行、住房和城市事務委員會行政主管和法律顧問，以及一名美國參議員的立法事務主任和幕僚長。

凱芝[†] 52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 64歲

由2013年1月1日至2013年12月31日出任企業可持續發展委員會主席。自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會成員，以及自2014年股東周年大會結束時起出任提名委員會成員。

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

現任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行副主席；香港特區行政會議非官守議員；第12屆全國人民代表大會的港區代表；中國電信股份有限公司非執行董事；瑞典資產管理基金會的高級國際顧問；美國加州律師公會會員；以及自2013年1月17日起出任香港特區金融發展局主席。自2013年5月14日起出任Unilever PLC及Unilever N.V.非執行董事。自2004年7月起出任中國證券監督管理委員會國際顧問委員會副主席，並自2013年7月12日起出任中國銀行業監督管

董事會報告：企業管治(續)

董事

理委員會國際諮詢委員會成員。自2013年3月5日起出任中華人民共和國第12屆全國人民代表大會的港區代表。

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非執行董事，以及香港大學教育資助委員會主席。香港交易及結算所有限公司及印度塔塔諮詢服務有限公司非執行董事；以及香港廉政公署貪污問題諮詢委員會主席。於2013年4月18日退任耶魯大學管理學院顧問委員會成員。

張建東[†] GBS OBE 66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。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：恒生銀行有限公司及香港興業國際集團有限公司非執行董事；香港機場管理局及香港科技大學校董會非執行主席；香港聯合交易所有限公司歷屆理事聯誼會及香港國際電影節協會有限公司董事；自2013年1月17日起出任香港特區政府經濟發展委員會航運業工作小組成員，以及自2013年11月1日起出任香港公開大學諮詢委員會成員。

曾任職位包括：新鴻基地產發展有限公司和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；香港公開大學校董會成員；以及香港特區行政會議非官守議員。

顧頌賢[†] 68歲

集團監察委員會主席，以及集團風險管理委員會與集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在國際商務、財務會計及製藥業方面具備豐富經驗。曾任葛蘭素史克公司財務總監，負責管理該集團在全球的財務運作。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。將於2014年股東周年大會結束時退任。

現任職位包括：Hogg Robinson Group plc及Home Retail Group plc非執行主席。

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；英國會計準則委員會成員；以及英國皇家藝術學校校董會成員。

埃文斯爵士[†] 56歲

自2013年8月6日起出任金融系統風險防護委員會成員，以及自2014年股東周年大會結束時起出任該會主席。自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會成員。

才能及經驗：在國家安全政策和實務方面具有豐富經驗。為英國國家安全局(軍情五處)前局長，負責領導該局、制訂政策和策略，包括國際及本土反恐工作、反間諜、反核武擴散及網絡安全。曾監督聯合反恐分析中心和英國國家基礎設施保護中心，並出席國家安全委員會的會議。

獲委任為董事：2013年8月6日

現任職位包括：自2013年10月24日起出任Accenture plc高級副總監、自2013年9月16日起出任Darktrace Limited諮詢委員會成員，以及自2013年12月2日起出任英國國家打擊犯罪調查局非執行總監。

曾任職位包括：服務英國國家安全局逾30年，歷任多個職位，包括：局長、副局長、國際反恐總監，以及國家安全局秘書處主管。

費卓成[†] 63歲

集團風險管理委員會成員，自2013年5月24日起出任該會主席。

才能及經驗：在銀行及資產管理方面具備豐富國際業務經驗，曾於德國、東京、紐約及倫敦工作。曾任德盛安聯資產管理行政總裁及安聯集團管理董事會成員；曾於花旗集團任職14年，負責交易和項目融資部工作，並出任歐洲、北美洲及日本資本市場業務部主管。獲德國施派爾管理學大學頒授博士學位。

獲委任為董事：2012年

現任職位包括：Deutsche Börse AG督導委員會主席；Joh A. Benckiser SARL股東委員會主席；Coty Inc.獨立董事；Allianz France S.A.、Allianz Investment Management GmbH及Allianz Climate Solutions GmbH董事；西門子集團退休金委員會、歐洲管理及科技學院各諮詢委員會成員；自2013年7月5日起出任OSRAM Licht AG監察委員會成員以及該公司審計及風險管理委員會主席；以及自2013年6月1日起出任港歐貿易理事會成員。

曾任職位包括：Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft及Allianz Global Investors Deutschland GmbH主席；Allianz Global Investors SGR董事會主席；Allianz SpA董事會及Bayerische Börse AG督導委員會成員。於2013年7月1日退任德國可持續發展理事會成員。

方安蘭[†] CBE 52歲

自2013年1月18日起出任金融系統風險防護委員會主席，將於2014年股東周年大會結束時退任。集團風險管理委員會主席、提名委員會及集團監察委員會成員，任期至2013年5月24日止。

才能及經驗：在國際工業、出版業、金融業及經營管理方面具備豐富經驗。曾任金融時報集團有限公司主席兼行政總裁，負責環球媒體與資訊業務的策略、管理及營運；亦曾出任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、稅務與財資事宜。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：自2014年1月1日起出任北美滙豐控股有限公司主席。英國政府內閣辦事處委員會非執行成員、The Economist Newspaper Limited非執行董事，以及獲首相邀請自2014年1月起出任英國商務大使。獲委任為PepsiCo Inc.非執行董事，由2014年3月13日起生效。

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。於2013年4月27日退任金融時報集團有限公司主席兼行政總裁，以及Pearson plc董事。

范樂濤[†] 58歲

集團監察委員會成員，自2014年股東周年大會結束時起出任該會主席(有待監管機構批准)。自2013年3月1日起出任集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：在財務會計及國際商務方面具備豐富經驗。瑞士信貸集團及ABB Group前任財務總監。擁有蘇黎世大學的工商管理碩士及經濟學博士學位。

獲委任為董事：2013年1月1日

現任職位包括：Swiss Reinsurance Company督導委員會副主席、監察委員會和薪酬委員會成員；Kühne + Nagel International AG督導委員會和監察委員會成員；Oanda Corporation獨立董事；以及Swiss Federal Audit Oversight Authority督導委員會成員。

曾任職位包括：瑞士信貸集團財務總監；瑞士信貸集團行政總裁高級顧問；Diethelm Keller Group行政總裁；ABB Group財務總

董事會報告：企業管治(續)

董事／秘書

監；ABB (Switzerland) AG及DKSH AG主席；以及Winterthur Insurance Company督導委員會成員。

何禮泰[†] CMG SBS 64歲

提名委員會成員，以及自2013年1月1日起出任企業可持續發展委員會成員。

才能及經驗：在財務會計方面具備豐富經驗，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。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。將於2014年股東周年大會結束時退任。

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常務董事；Esmée Fairbairn Foundation主席；The Hong Kong Association成員、Courtauld Institute of Art校董會主席。

曾任職位包括：香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事，以及Dulwich Picture Gallery受託人。

李德麟[†] 58歲

集團薪酬委員會成員，以及自2014年股東周年大會結束時起出任提名委員會成員。

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。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，以及英國運輸部首席非執行委員會委員。

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；Amerada Hess Corporation總裁

兼營運總監；以及英國首相商務顧問小組成員。

利普斯基[†] 67歲

集團風險管理委員會及提名委員會成員，以及自2014年股東周年大會結束時起出任集團薪酬委員會成員。

才能及經驗：具有國際業務經驗，曾於智利、紐約、華盛頓及倫敦工作，並與多國金融機構、央行及政府往來。曾任國際貨幣基金組織第一副總裁、署理總裁及特別顧問。擁有史丹福大學經濟學博士學位。

獲委任為董事：2012年

現任職位包括：約翰霍普金斯大學尼采高等國際研究院外交政策研究所資深學人。Aspen Institute的世界經濟課程聯席主席；國家經濟研究局局長及全球發展中心總監；以及史丹福經濟政策研究院顧問委員會和外交關係協會成員。自2013年2月4日起出任Anderson Global Macro, LLC環球政策顧問；以及自2013年6月1日起出任世界經濟論壇之全球議程理事會－國際貨幣體系議題主席。

曾任職位包括：摩根大通投資銀行副主席；美國對德國事務協會及日本協會理事；以及紐約經濟學會受託人。

駱美思[†] 68歲

自2014年1月17日起出任行為及價值觀委員會主席。集團監察委員會及集團風險管理委員會成員。

才能及經驗：在公私營機構均具備豐富經驗，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：自2013年1月1日起出任International Regulatory Strategy Group主席

及TheCityUK董事；The Scottish American Investment Company PLC、Arcus European Infrastructure Fund GP LLP及Heathrow Airport Holdings Limited (前稱BAA Limited) 非執行董事；倫敦Imperial College校董會成員；以及Institute of Fiscal Studies院長。

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常任秘書長；以及世界銀行副行長兼行長辦公室主任。於2013年5月15日退任Reinsurance Group of America Inc.非執行董事。

麥榮恩 52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、非洲及亞洲等地工作。蘇格蘭特許會計師公會成員。2007年加入滙豐，出任北美滙豐控股有限公司財務總監。

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。

繆思成 56歲
集團風險管理總監

才能及經驗：英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。具有豐富的風險管理及財務經驗。2005年加入滙豐，擔任環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。

獲委任為董事：2014年1月1日

現任職位包括：集團管理委員會成員。HSBC Insurance (Bermuda) Limited、滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事。

曾任職位包括：環球銀行及資本市場財務及風險管理總監。曾任JP Morgan歐洲區財務總監及PricewaterhouseCoopers核數業務合夥人。

駱耀文爵士[†] 72歲
副主席兼高級獨立非執行董事

提名委員會主席，並自2013年5月24日起出任集團薪酬委員會主席。自2013年1月18日起出任金融系統風險防護委員會成員。

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；曾在法國、德國、英國及美國等地工作，擁有豐富的國際業務經驗。

獲委任為高級獨立董事：2007年

獲委任為副主席：2010年

獲委任為董事：2006年

現任職位包括：Robertson Robey Associates LLP (前稱Simon Robertson Associates LLP) 創辦股東；Berry Bros. & Rudd Limited、The Economist Newspaper Limited、NewShore Partners Limited及Troy Asset Management非執行董事；以及Eden Project Trust與Royal Opera House Endowment Fund受託人。

曾任職位包括：高盛國際常務董事；Dresdner Kleinwort Benson主席；及Royal Opera House、Covent Garden Limited非執行董事。於2013年5月2日退任Rolls-Royce Holdings plc非執行主席。

[†] 獨立非執行董事。

秘書

馬振聲 47歲
集團公司秘書長

2013年6月11日加入滙豐，並自2013年7月1日起擔任集團公司秘書長。英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾任職位包括：力拓股份有限公司之集團公司秘書(2007年至2013年6月7日)；及BG Group plc之集團公司秘書。

董事會報告：企業管治(續)

集團常務總監

集團常務總監

Ann Almeida 57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。

安思明 53歲

環球銀行及資本市場行政總裁

1994年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。法國滙豐主席及HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。曾於滙豐出任：HSBC Global Asset Management Limited及埃及滙豐銀行董事；環球資本市場主管；以及歐洲、中東及非洲環球資本市場主管。

貝炳達 58歲

環球私人銀行行政總裁

1975年加入滙豐。自2013年10月1日起出任集團常務總監。自2013年4月12日起出任HSBC Global Asset Management Limited董事。曾於滙豐出任：法國滙豐及歐洲大陸業務行政總裁，以及英國滙豐銀行有限公司董事。於2013年3月5日退任馬耳他滙豐銀行有限公司董事，並於2013年8月31日退任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事。

顧世民 46歲

環球工商金融行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年10月1日起出任集團常務總監，並為環球工商金融行政總裁。自2013年4月18日起出任英國滙豐銀行有限公司董事。曾於滙豐出任：韓國滙豐行政總裁，以及新加坡滙豐企業及投資銀行主管。於2013年6月29日退任埃及滙豐銀行主席、於2013年9月22日退任沙地英國銀行董事、於2013年10月1日退任中東滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁、於2013年10月10日退任HSBC Bank Oman董事兼主席，以及於2014年2月13日退任中東滙豐銀行有限公司董事。

唐愛韻 59歲

美國滙豐總裁兼行政總裁

1986年加入滙豐。自2013年2月1日起出任集團常務總監。美國滙豐銀行及美國滙豐有限公司主席；北美滙豐控股有限公司總裁兼行政總裁。曾於滙豐出任：HSBC Amanah Malaysia Berhad及HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Sendirian Berhad主席；馬來西亞滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁；財資及資本市場營運總監；英國滙豐銀行有限公司市場推廣部、人力資源部，和卓越理財及財富管理部總經理。

范寧 45歲

零售銀行及財富管理業務行政總裁

1989年加入滙豐。自2013年1月1日起出任集團常務總監。自2013年6月6日起出任HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA董事，並出任加拿大滙豐銀行董事。曾於滙豐出任：集團行政總裁辦公室主任兼策略和規劃部集團主管；滙豐環球投資管理業務行政總裁；集團司庫；以及環球資本市場副主管。

Pam Kaur 50歲

集團審核部主管

2013年4月1日加入滙豐，並出任集團常務總監。自2013年5月1日起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會理事會增任會員。曾任職位包括：德意志銀行集團審核部環球主管；蘇格蘭皇家銀行集團重組及風險管理部財務總監兼營運總監；駿懋銀行合規及反洗錢部集團主管；以及花旗集團環球消費金融環球合規總監。

祈偉倫 55歲
英國滙豐銀行有限公司行政總裁

1981年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。自2013年10月1日起出任英國滙豐銀行有限公司行政總裁。自2013年8月31日起出任HSBC Trinkaus & Burkhardt AG董事；以及自2013年12月10日起出任法國滙豐董事。曾於滙豐出任：環球工商金融環球主管。

利維 50歲
法律事務總監

2012年1月加入滙豐，並出任集團常務總監。曾任職位包括：美國財政部反恐及金融情報副部長；外交關係協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；以及Miller, Cassidy, Larroca & Lewin LLP及Baker Botts LLP合夥人。

Antonio Losada 59歲
拉丁美洲及加勒比行政總裁

1973年加入滙豐。自2012年12月起出任集團常務總監。於2013年10月28日退任巴拿馬滙豐銀行主席。阿根廷滙豐銀行、HSBC Mexico, S.A., Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero HSBC及Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.董事。自2014年1月1日起出任北美滙豐控股董事。曾於滙豐出任：HSBC Argentina行政總裁，以及巴西個人理財業務副主管。

蘇力宏 58歲
集團營運總監

1980年加入滙豐。自2011年起出任集團常務總監。曾於滙豐出任：集團科技及服務總監；英國滙豐銀行有限公司董事兼營運總監；以及加拿大滙豐銀行營運總監。

王冬勝 62歲
香港上海滙豐銀行有限公司副主席兼行政總裁

2005年加入滙豐。自2010年起出任集團常務總監。滙豐銀行(中國)有限公司董事長及馬來西亞滙豐銀行有限公司主席。恒生銀行有限公司及交通銀行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。曾於滙豐出任：越南滙豐銀行有限公司副主席、澳洲滙豐銀行有限公司董事，以及中國平安保險(集團)股份有限公司董事。

董事會報告：企業管治 (續)

董事會 > 董事

董事會

滙豐控股董事會(「董事會」)銳意促進本公司業務發展的長遠成功，並為股東持續提供理想之價值。以集團主席為首，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策略目標而建議的資本及營運計劃。落實策略之工作則授權由集團行政總裁領導之集團管理委員會執行。

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。年內服務本公司之董事為凱芝、史美倫、張建東、高銘(於2013年3月4日獲委任及於2013年9月4日退任)、顧頌賢、埃文斯爵士(於2013年8月6日獲委任)、費卓成、方安蘭、范樂濤(於2013年1月1日獲委任)、范智廉、歐智華、何禮泰、李德麟、利普斯基、駱美思、麥榮恩、駱耀文爵士及約翰桑頓(於2013年5月24日退任)。

集團風險管理總監繆思成於2014年1月1日起獲委任為董事。

於2014年2月24日通過《2013年報及賬目》時，董事會的成員包括集團主席、集團行政總裁、集團財務董事、集團風險管理總監及13位非執行董事。祈嘉蓮於2014年3月1日獲委任為非執行董事。

董事之姓名及簡歷載於第330至335頁。

執行董事

集團主席、集團行政總裁、集團財務董事及集團風險管理總監均為滙豐僱員。

非執行董事

非執行董事並非滙豐僱員，不會參與滙豐之日常業務管理，彼等的立場獨立，以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

察集團風險狀況及業績表現的匯報工作。各位非執行董事具備公營及私營機構的廣泛經驗，包括曾領導大型而複雜的跨國企業。

非執行董事委任條款

董事會已確定，非執行董事每年應投入的時間為30至36天。非執行董事投入本公司的時間可能大幅超出此數，尤其是獲委任加入董事會屬下委員會的成員。

非執行董事的最初任期為三年，獲股東於股東周年大會上重選後，一般預期可擔任兩屆，每屆任期為三年。董事會可邀請董事延長任期。所有董事須每年接受股東重選。

載列各非執行董事委任條款的函件(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。

集團主席及集團行政總裁

集團主席和集團行政總裁的職權分立，分別負責董事會的運作及滙豐業務運作之行政工作，彼等各司其職，有關職責上的分工已獲董事會通過。集團主席和集團行政總裁的角色和職責詳情載於www.hsbc.com/investor-relations/governance/board-committees。彼等的主要職責如下：

主要職責**集團主席－范智廉**

- 領導董事會，確保其有效履行職責。
- 與政府、監管機構及投資者加強聯繫。
- 領導集團就銀行及金融服務業的公共政策及監管改革與有關方面溝通。
- 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

- 制訂業務計劃，並按業務計劃推動集團爭取表現。
- 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。
- 以集團管理委員會主席的身分，按照董事會同意的策略及商業目標推動集團爭取表現。

副主席及高級獨立非執行董事

由董事會通過，關於副主席及高級獨立非執行董事的角色和職責詳情載於<http://www.hsbc.com/investor-relations/governance/board-committees>。其主要職責如下：

主要職責**副主席及高級獨立非執行董事－駱耀文爵士**

- 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。

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。董事會如上文所述委任之任何董事須在獲委任後之股東周年大會上告退，惟有資格參選連任，但不計算在根據公司組織章程細則必須於該大會上輪流告退之董事人數內。董事會可任命任何董事擔任任何受聘職位或行政職位，亦可撤回或終止有關委任。股東可通過普通決議案委任董事或在任何董事任期屆滿前將其罷免。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，除顧頌賢及何禮泰將退任並且不參選連任外，所有董事將於應

屆股東周年大會上退任並願候選新任董事或參選連任。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，必須提前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。

董事會權力

董事會負責監督滙豐全球業務的管理，而在監督業務管理時，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。董事的職權範圍，可於www.hsbc.com/1/2/about/board-of-directors瀏覽。董事會將每年檢討其職權範圍。

尤其值得一提的是，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，亦可行使英國《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）授予並賦予任何執行董事。此外，董事會可在任何特定地區設立任何地區或部門委員會或代理機構，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）授予並賦予任何所委任之地區或部門委員會、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）授予該名或該等人士。

董事會授權集團管理委員會負責滙豐控股的日常管理工作，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、信貸、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。

滙豐控股於1991年1月17日根據《公司條例》第XI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2013年舉行了七次會議及兩次為期一天的策略會議。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2013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2013年擔任董事期間出席董事會會議的情況。

2013年，非執行董事曾在其他執行董事避席下與集團主席會面一次。非執行董事亦曾在集團主席避席下會面四次，包括評核集團主席的表現。

董事會出席紀錄

	出席會議	作為董事 有資格出席 之會議
凱芝	7	7
史美倫	7	7
張建東	7	7
高銘 ^{1,2}	2	3
顧頌賢	7	7
埃文斯爵士 ^{2,3}	2	2
費卓成	7	7
方安蘭	7	7
范樂濤 ⁴	7	7
范智廉	7	7
歐智華	7	7
何禮泰	7	7
李德麟	7	7
利普斯基	7	7
駱美思	7	7
麥榮恩	7	7
駱耀文爵士	7	7
約翰桑頓 ⁵	3	4
於2013年召開的會議 ..	7	

- 1 於2013年3月4日獲委任為董事及於2013年9月4日退任。
- 2 亦於成為董事前獲邀出席一次會議。
- 3 於2013年8月6日獲委任為董事。
- 4 於2013年1月1日獲委任為董事。
- 5 於2013年5月24日退任董事。

出席委員會會議以處理特定事務

由董事會所委任負責處理特定事務的委員會於2013年舉行了11次委員會會議。下表列示出席有關會議的董事。

委員會會議出席紀錄

	出席會議
執行董事	
范智廉	11
歐智華	8
麥榮恩	7
非執行董事	
凱芝	2
張建東	2
高銘	1
顧頌賢	3
費卓成	2
方安蘭	1
范樂濤	2
何禮泰	1
利普斯基	2
駱美思	1
駱耀文爵士	2

董事會的架構平衡及董事的獨立性

董事會大多數成員為獨立非執行董事，以確保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，且董事須投入大量時間，故董事會現有規模乃屬恰當。

提名委員會定期檢討董事會的架構、規模及組成(包括董事的才能、知識、經驗、獨立性和多元化)，並向董事會提出任何變革的建議。

董事會採納了董事會多元化政策，與集團向來著重僱員種族、年齡及性別多元化的策略互相呼應。有關董事會多元化政策的進一步資料載於第362頁。

董事會認為所有非執行董事均具獨立性。方安蘭出任董事逾9年，若純粹基於此，其不符合英國《企業管治守則》所載有關獨立性的慣常準則。方安蘭將於2014年股東周年大會上參與重選。儘管方安蘭已服務多年，但經考慮其對管理事務持續作出具建設性的批評及參與董事會討論時的重大貢獻，董事會認為其具有獨立的個性及判斷力。董事會將繼續每年審議方安蘭的獨立性。

董事會在確定非執行董事的獨立性時，認為服務年期應由其獲委任為滙豐控股董事後獲股東推選的日期起計算。董事過往在滙豐附屬公司董事會的服務經驗非常寶貴，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，認為不存在可能會影響董事判斷力的任何關係或情況，而即使出現可能會影響董事判斷力的任何關係或情況，董事會亦認為屬於不具關鍵性者。

按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，每名獲董事會確定為獨立的非執行董事已向滙豐控股提交確認本身獨立性的年度確認書。

資料及支援

董事會定期檢討財務及其他策略目標的進度表現報告、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次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，同時亦會省覽集團承受風險水平、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。

各董事可自由及公開與各級管理層聯絡。出席各地召開的董事會會議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，以加深了解及認識滙豐的業務和高級領導團隊。

集團公司秘書長的角色

全體董事均可獲集團公司秘書長提供建議及服務，集團公司秘書長向董事會負責，

以確保董事會程序及所有適用規則及法規得以遵守。

根據集團主席的指示，集團公司秘書長的職責包括須確保董事會及其委員會內，以及高級管理人員及非執行董事間的資訊往來保持暢通無阻，以及促進履任啟導並按需要協助專業發展。

集團公司秘書長負責就企業管治事宜透過集團主席向董事會作出建議。

會議議程及其他參考文件會在董事會及董事會屬下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。

履任啟導

新委任董事均獲安排參與全面、正規和特設的履任啟導計劃，其特點是尤其注重風險管理及內部監控制度事宜。該等計劃包括與其他董事及高級行政人員進行連申會議，讓新董事加深了解滙豐業務。董事亦可向集團公司秘書長獲得有關出任董事之職務及責任的全面指引。在啟導過程中，集團公司秘書長將根據各董事的需要制定履任啟導計劃。各委員會的新任委員亦獲安排參與履任啟導計劃。

培訓及發展

集團會安排重點內部培訓課程與定期董事會會議。董事於2013年出席就以下主題作出簡報的董事會及策略會議：

- 零售銀行及財富管理業務策略及最新情況¹
- 環球銀行及資本市場業務策略及最新情況¹
- 環球私人銀行業務策略及最新情況¹
- 工商金融業務策略及最新情況¹
- 資訊科技¹
- 宏觀經濟前景
- 監管發展
- 全球地緣政治
- 銀行業獨立委員會的建議¹

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事

- 中央結算交易對手及抵押品管理¹
- 金融情報系統¹
- 上海自由貿易區¹
- 資產負債管理¹
- 行業前景¹

惟以下董事除外：

1 高銘於簡報日期尚未獲委任為董事。

若干董事出席滙豐集團監察及風險管理委員會主席的論壇，論壇涵蓋以下主題的簡報：

- 網絡安全；
- 不斷變化的財務和監管報告環境；
- 監管規定資本要求的發展；及
- 技術性會計問題

若干董事出席滙豐集團非執行董事的論壇，論壇涵蓋以下主題的簡報：

- 美國策略；
- 墨西哥策略；
- 公共政策及金融犯罪；
- 打擊逃稅的國際合作；及
- 監管預期。

執行董事

集團主席范智廉、集團行政總裁歐智華及集團財務董事麥榮恩均透過與集團業務及部門的高級管理人員日常互動及作出有關簡報，並且向投資者及分析員講解滙豐的業務，發展和更新他們對集團業務及運作的才能和知識。他們透過於會議、諮詢小組及其他活動上代表滙豐的利益，以及與監管機構及其他機關會面，不斷緊貼影響金融服務行業(尤其是銀行業)的最新發展。於2013年包括以下活動：

范智廉

主持國際金融協會的會議並發表有關的主題演講。在若干主要活動中參與小組討論及就經濟增長與金融監管發表主題演講，包括歐洲金融界智囊團高峰會、亞洲領袖會議、第43屆聖加侖研討會及薩爾斯堡全

球論壇。出席瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇及參與小組討論。出席全球投資會議並與英國政府代表討論英國應如何尋求全球增長。主持滙豐集團非執行董事年度論壇。出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。

歐智華

出席新加坡峰會並就中國轉型參與小組討論。參與中國銀行業監督管理委員會轄下國際諮詢委員會關於國際銀行業經營環境的轉變、對監管的影響、實體經濟的銀行服務、中小型企業的財政支持和消費者保障及教育等議題的討論。出席與審慎監管局、金融業操守監管局及芝加哥聯邦儲備銀行舉行的監管會議。在倫敦主持集團投資者簡報會。

麥榮恩

於美銀美林贊助的會議上就如何在資本需求增加的環境中發揮融資的效果，以及在瑞士銀行為決策者和業界專家主辦的歐洲會議(與會人士就影響全球經濟之關鍵問題分享見解)發表演講。主持歐洲財務總監網絡會議。出席與審慎監管局、金融業操守監管局及香港金融管理局舉行的監管會議。在倫敦舉行的集團投資者簡報會上發表簡報，並主持與英國、歐洲其他國家、美國及香港的投資者定期舉行的會議。出席滙豐集團監察及風險管理委員會主席的年度論壇。

非執行董事

非執行董事的培訓與發展採用個人化方式進行。集團亦會安排非執行董事，參加由集團高級行政人員發表的簡報及外界舉辦的座談會，讓董事吸收新資訊，提升技能和知識。非執行董事可取得內部培訓與發展的各種資源。發展計劃及培訓與發展活動的紀錄由集團公司秘書長保存，供集團主席對各非執行董事進行年度評估之用。

除於滙豐控股董事會上聽取簡報外，下列非執行董事於2013年也參與下述各項量身安排的培訓課程及其他活動，包括出席

董事會及屬下委員會會議，聽取會上發表的簡報，藉以發展及更新彼等的知識和才能：

凱芝

出席集團風險管理委員會會議，聽取有關滙豐資訊科技策略、風險及管治架構的簡報。出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。

史美倫

於多個香港機構就金融服務發表主題演講。參與彭博20周年慶祝活動中有關香港女性與經濟的小組討論。出席企業可持續發展委員會會議，聽取滙豐於歐洲及亞洲業務之可持續性的簡報。作為香港上海滙豐銀行董事兼副主席，出席量身安排的簡報會或董事會會議並聽取簡報，議題包括：集團於香港、新加坡、印度及亞太區其他國家／地區業務的特定事宜、四項環球業務、資訊科技及營運(包括房地產問題及優化架構計劃)、融資及風險相關問題(包括巴塞爾協定3、《外國賬戶稅收遵從法》、壓力測試及復元和解決計劃)及繼任計劃。

張建東

出席KPMG為獨立非執行董事舉辦的活動。作為恒生銀行董事，出席量身安排的簡報會，聽取有關披露內幕信息及披露權益的法定責任的簡報。出席集團監察委員會會議，聽取監管及會計規定之發展、監管環境的簡報。

顧頌賢

出席Tapestry Networks及安永會計師事務所就金融服務新浮現問題為非執行董事舉辦的活動。出席審計委員會主席會議，與審慎監管局及英倫銀行討論新浮現的問題。出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。出席董事會屬下委員會的會議，在會上聽取的簡報議題包括：監管及會計規定之發展、監管環境、環球業務的風險監控架構、集團復元和解決計劃、風險模型、壓力測試、風險數據匯總、競

爭法例、資本指引4的薪酬相關事宜、英國國會銀行業標準委員會報告及英國商業、創新和技能部頒布的薪酬申報規定。共同主持滙豐集團監察及風險管理委員會主席年度論壇。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

埃文斯爵士

出席與金融業操守監管局舉行的監管會議。參與個人履任啟導計劃，聽取量身安排的各项簡報，內容涵蓋四項環球業務；集團地區業務；集團眾多環球部門的結構及職責，包括：策略和規劃部、企業可持續發展部、風險管理部(包括監管合規部及防範金融犯罪部、保安及詐騙風險、金融情報及客戶情報)、財務部、法律事務部、資訊科技及營運、人力資源部、審核部及企業管治部門(包括董事之職務及責任、滙豐管治架構、環球標準及業務原則、國際企業管治守則及上市責任)。

費卓成

出席企業管治會議並於會上發表演講。作為德國企業管治守則委員會的成員，定期獲得企業管治的簡報。出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。定期與集團風險管理總監交流及聽取簡報。出席集團風險管理委員會會議，會上聽取的簡報議題包括：環球業務的風險監控架構、集團復元和解決計劃、風險模型、壓力測試、風險數據匯總及競爭法例。

方安蘭

出席與金融業操守監管局舉行的監管會議。作為金融系統風險防護委員會主席，聽取就美國業務概覽量身安排的簡報，包括策略、工商金融業務、合規(包括反洗錢、《銀行保密法》及國家風險評級和評估)。出席集團風險管理委員會會議，會上聽取的簡報議題包括：工商金融及環球私人銀行業務的風險監控架構、風險模型及壓力測試。共同主持滙豐集團監察及風險管理委員會主席年度論壇。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 董事

范樂濤

出席Tapestry Networks為非執行董事舉辦的活動。就審核問題及零售銀行及財富管理業務聽取量身安排的簡報。出席董事會屬下委員會的會議，會上聽取的簡報議題包括：監管及會計規定之發展、監管環境、資本指引4的薪酬相關事宜、英國國會銀行業標準委員會報告及英國商業、創新和技能部頒布的薪酬申報規定。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

何禮泰

出席企業可持續發展委員會會議，聽取滙豐於歐洲及亞洲業務之可持續性的簡報。

李德麟

出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。出席集團薪酬委員會會議，會上聽取的簡報議題包括資本指引4的薪酬相關事宜、英國國會銀行業標準委員會報告及英國商業、創新和技能部頒布的薪酬申報規定。

利普斯基

出席於瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇及參與小組討論。出席歐洲委員會於布魯塞爾舉行的會議，就國際背景下的競爭力、結構改革及增長參與討論。出席滙豐於布魯塞爾舉行的會議，就歐洲貿易及投資作為增長動力參與討論。出席國際貨幣基金組織年會。聽取量身安排的英國經濟簡報。出席集團風險管理委員會會議，會上聽取的簡報議題包括：環球業務風險監控架構、集團復元和解決計劃、風險模型、壓力測試、風險數據匯總及競爭法例。出席滙豐集團非執行董事年度論壇。

駱美思

出席Tapestry Networks為非執行董事舉辦的活動。出席迪奇雷基金會及迪奇雷加拿大基金會分別就歐洲的發展及金融危機產生

的監管後果舉行的會議。出席與審慎監管局及金融業操守監管局舉行的監管會議。進行實地視察，聽取就集團美國業務概覽量身安排的簡報。出席董事會屬下委員會的會議，會上聽取的簡報議題包括：監管環境、監管及會計規定之發展、環球業務的風險監控架構、集團復元和解決計劃、風險模型、壓力測試、風險數據匯總及競爭法例。出席滙豐集團監察及風險管理委員會主席年度論壇及滙豐集團非執行董事年度論壇。

駱耀文爵士

出席與審慎監管局、金融業操守監管局及美國聯邦儲備局舉行的監管會議。與集團主席、集團行政總裁及其他高級行政人員(包括集團防範金融犯罪及環球銀行及資本市場業務的主管)定期交流及聽取簡報，從而發展及更新對集團業務及營運的知識。出席集團薪酬委員會會議，會上聽取的簡報議題包括資本指引4的薪酬相關事宜、英國國會銀行業標準委員會報告及英國商業、創新和技能部頒布的薪酬申報規定。出席滙豐集團監察及風險管理委員會主席年度論壇及滙豐集團非執行董事年度論壇。

表現評估

董事會堅決支持定期評估自身及其委員會的績效和個別董事表現的原則。定期由外部參與促成的評估過程有助提高嚴謹性。故此，於2013年10月，Bvalco Ltd¹第二年獲委任檢討董事會的績效並提交報告，尤其以2012年進行的檢討為基礎。檢討的內容包括董事會會議討論的水平及性質、非執行董事與行政管理層之間的合作、附屬公司與董事會之間的關係及資訊交流，以及自2012年進行檢討以來就所識別及同意採取措施取得的進展。Bvalco與董事及高級管理層成員經過面談，並審閱相關文件後才提交報告。

Bvalco於董事會全體會議上提交報告，其結論指董事會有效運作並有多項重要優勢。根據報告，隨著Bvalco於2012年對董事

會績效作出的檢討並提出多項建議(與董事會協定,該等建議作為其年度表現評估的一部分),董事會於2013年在應對有關建議方面已取得重大進展。此評估過程亦增加提供意見的途徑,以便對董事會屬下主要委員會績效作出年度評估。

集團主席每年對各非執行董事的個人表現進行評估。於進行評估時,集團主席會討論董事的個人貢獻、探討培訓及發展需要、就董事認為其可以作出更大貢獻的範疇尋求意見,以及了解董事能否繼續投入所需的工作時間。根據彼等的個人評估,集團主席確認全體非執行董事一直有效履行職責,為滙豐的管治作出正面貢獻及克盡責任。

各執行董事的個人表現每年均會進行評估,以作為全體僱員表現管理程序的一部分,評估結果由集團薪酬委員會考慮,以釐定浮動酬勞獎勵。

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。

董事會將監察2013年表現評估所提出措施的執行情況。

董事會擬持續對其自身、屬下委員會及個別董事的表現每年進行評估,以及最少每三年一次由獨立外界機構參與提供意見(如認為適當)。

- 1 一家獲本公司不時委聘以提供法律服務的律師事務所持有Bvalco Ltd的20%股權,而Bvalco Ltd已確認與本公司並無任何其他關係。

與股東的關係

所有董事應設法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。

全體執行董事及若干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收集的意見、分析員預測、研究報告資料及股價表現數據。董事會亦每年兩次省覽我們其中一家公司經紀的報告。

集團的股東通訊政策可於www.hsbc.com瀏覽。

2013年內,非執行董事(包括副主席及高級獨立非執行董事)曾數次與機構投資者及其代表會面或溝通,討論企業管治及行政人員薪酬事宜。

如股東循正常途徑經集團主席、集團行政總裁、集團財務董事、集團風險管理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,則可聯絡副主席兼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、彌償保證及重要合約

董事會已就董事的利益衝突及潛在衝突採納政策及程序,並可釐定有關情況下的權限。董事會能夠有效執行批准衝突的權限,亦有遵守各項程序。董事會每年會檢討所批准的衝突情況及批准條款。

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。此等彌償準備於本財政年度一直存在,但並無董事引用。全體董事均獲得董事及高級職員責任保險的保障。

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中擁有重大權益。

董事會報告：企業管治(續)

董事會 > 企業管治守則 // 董事會屬下委員會 > 集團管理委員會

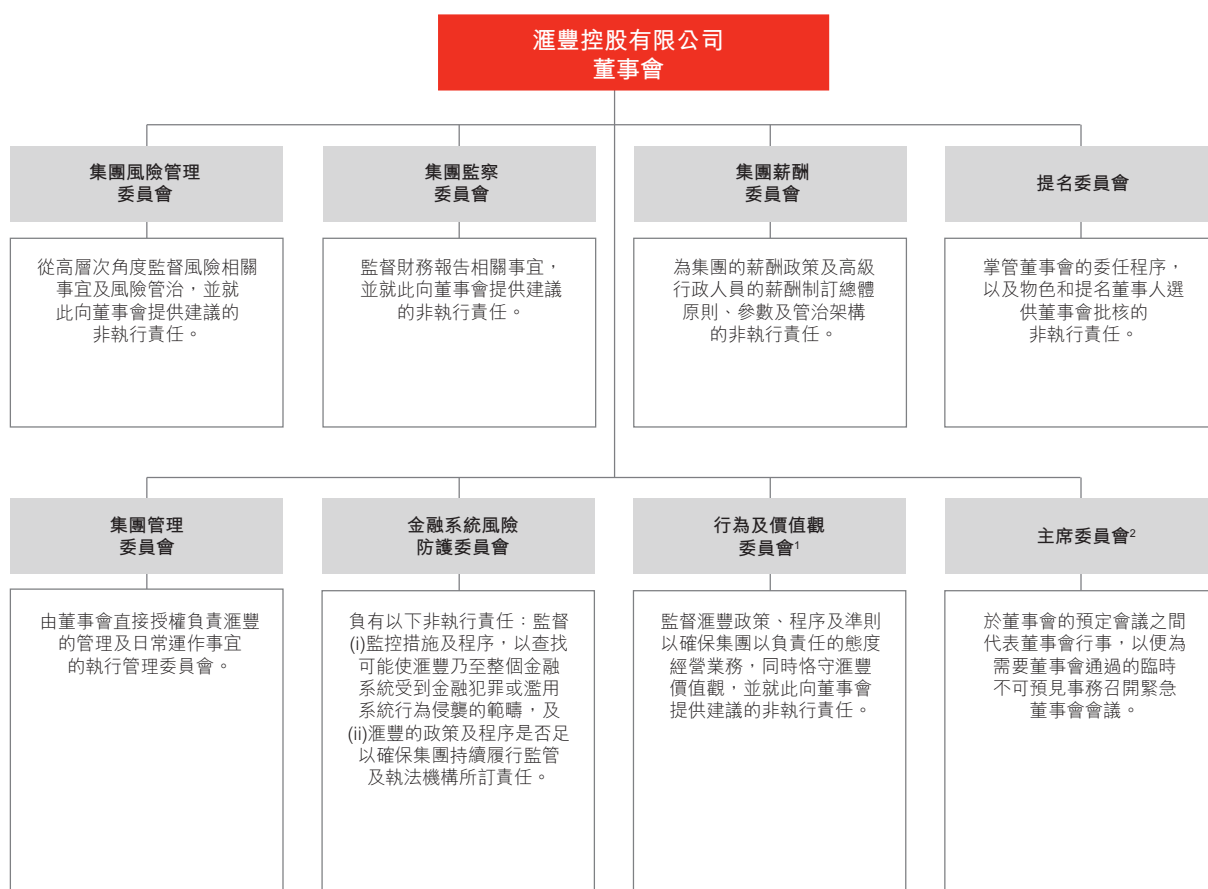
企業管治守則

滙豐致力恪守高水平的企業管治標準。於2013年內，滙豐一直遵守(i)英國財務報告評議會頒布之英國《企業管治守則》的適用守則條文，及(ii)《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄14之香港《企業管治守則》的適用守則條文，惟集團風險管理委員會負責監督內部監控(而非財務報告的內部監控)及風險管理制度(香港《企業管治守則》第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段)則除外。倘若並無設立集團風險管理委員會，該等事宜均會由集團監察委員會負責。英國《企業管治守則》可於www.frc.org.uk瀏覽，而香港《企業管治守則》可於www.hkex.com.hk瀏覽。

董事會已就董事買賣滙豐集團證券採用一套交易守則，該守則符合《英國金融業操守監管局上市規則》載述之《標準守則》，

以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「香港標準守則」)，但獲香港聯合交易所有限公司豁免，毋須嚴格遵守香港標準守則下之若干規定。香港聯合交易所有限公司授出豁免，主要是考慮到英國公認的實務守則，特別是有關僱員股份計劃方面的規定。經具體查詢後，各董事均確認其於本年度全年內，一直遵守買賣滙豐集團證券的交易守則，例外的是於2013年1月10日，一位獨立非執行董事在給予通知之前，作為實益擁有人出售500個單位歐元計值優先證券的權益(有關優先證券由HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P. 發行，每份面值1,000 歐元)。自此，全體董事已獲提示彼等於買賣滙豐集團證券的交易操守守則下之責任。

董事會屬下委員會



1 於2014年1月17日成立。

2 於2013年11月22日成立。

董事會已設立多個由董事及集團常務總監組成之委員會，亦已設立包括增選非董事成員的金融系統風險防護委員會。董事會屬下委員會的主要職責載於上文。各非執行董事委員會的主席會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。

各主要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均會檢討其職權範圍。

集團管理委員會

角色及成員

集團管理委員會負責滙豐控股的日常管理。

成員	執行董事：歐智華(主席)、麥榮恩及繆思成，以及集團常務總監：Ann Almeida、安思明、貝炳達、顧世民、唐愛韻、范寧、Pam Kaur、祈偉倫、利維、Antonio Losada、蘇力宏及王冬勝。
-----------	--

集團管理委員會主席由集團行政總裁出任。各環球業務及環球部門主管，以及各地區行政總裁，以成員身分或獲邀出席集團管理委員會會議。

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

集團管理委員會是本公司管理匯報及監控架構的關鍵部分，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衡量準則，使高級行政人員的工作目標及衡量準則與滙豐整體策略及營運計劃保持一致。

集團行政總裁(集團管理委員會主席)在每次董事會會議上報告集團管理委員會的工作。

由集團風險管理總監主持的集團管理委員會下的風險管理會議定期召開，負責制訂、維持並定期檢討集團內的風險管理政策及指引。

由集團風險管理總監及法律事務總監共同主持的集團管理委員會下的環球標準督導會議定期召開，負責制訂及實施各項環球標準，當中體現集團上下必須貫徹執行及遵循的最佳實務。集團防範金融犯罪主管及集團舉報洗錢活動主管出席每次會議。

集團監察委員會

主席報告

滙豐的《2013年報及賬目》與過往年度有所不同，根據英國新法例對英國公司的規定，於本年報內加入「策略報告」，該部分涵蓋公司的策略和業務模式，以及其面對的主要風險和挑戰。集團監察委員會就《2013年報及賬目》的呈列方式，提供了資料及指引，我們希望股東認為策略報告部分簡潔實用。

本報告下文亦載列集團監察委員會於2013年的職責和工作情況的進一步資料。

2013年，集團監察委員會的重點工作，是監督向董事會建議委任羅兵咸永道(「PricewaterhouseCoopers LLP」)由2015年1月1日開始的財政年度擔任集團核數師的招標過程。在交接審計職責的過程中，KPMG必須協助羅兵咸永道熟悉集團的業務及採取措施以符合核數師獨

立性的要求，這是過渡過程的重要元素之一。集團監察委員會於2014年將會繼續關注過渡過程。

本人將於股東周年大會結束時退任董事，屆時范樂濤將出任集團監察委員會主席。本人藉此祝賀范樂濤獲委任，同時歡迎將於2014年3月成為董事及集團監察委員會成員的祈嘉蓮。

集團監察委員會主席

顧頌賢

2014年2月24日

角色及成員

集團監察委員會具有監督財務報告相關事宜，並就此向董事會提供建議的非執行責任。

	出席會議 次數	有資格出席 之會議
成員¹		
顧頌賢(主席).....	5	5
張建東.....	5	5
方安蘭 ²	3	3
范樂濤 ³	3	3
駱美思.....	5	5
於2013年召開的會議...	5	

- 1 所有成員均為獨立非執行董事。祈嘉蓮將於2014年3月1日起獲委任為非執行董事，並自該日起成為委員會成員。於2014年股東周年大會結束時顧頌賢將退任董事及集團監察委員會主席，而范樂濤將成為集團監察委員會主席(須待監管機構批准後方可作實)。
- 2 於2013年5月24日退任委員會成員。
- 3 於2013年3月1日獲委任為委員會成員。

董事會已確定張建東、顧頌賢、范樂濤、駱美思及方安蘭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財務專家，具備英國《企業管治守則》所要求的最近期和相關財務經驗。

監督財務報告的管治架構載於下文。各主要營運附屬公司均已設立對監督財務報告相關事宜負有非執行責任的董事會屬下委員會。

監督財務報告的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
董事會	執行及非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 財務報告 委任高級財務主管
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 監督有關財務報告的內部監控制度，包括檢討其成效 監察及檢討審核部門的工作成效 檢討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，亦負責監督外聘核數師並釐定其費用
披露委員會	環球業務、部門及集團旗下若干公司的代表	<ul style="list-style-type: none"> 檢視集團與投資者的重大溝通事宜 協助集團行政總裁及集團財務董事根據《1934年證券交易所法》履行與財務報告有關的責任 監察及檢討既定監控措施及程序的成效，以確保適當及適時地披露相關信息 向集團行政總裁、集團財務董事及集團監察委員會匯報結果及提出建議
負責監督財務報告的附屬公司董事會屬下委員會及環球業務監察委員會	獨立非執行董事及／或並無於相關附屬公司的活動或環球業務具有職能責任的滙豐集團僱員（如適用）	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司或業務的財務報表及財務報告之內部監控措施向集團監察委員會提供報告（如有需要）

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。**為履行對外財務匯報的責任，在董事會批准前，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。委員會亦進行以下工作：
 - 通過持續經營聲明及遵循英國與香港《企業管治守則》的合規聲明，以供載入財務報表；
 - 就《年報及賬目》總體而言是否公允、平衡和易於理解，向董事會提供意見；
 - 就建議修改集團財務報表披露資料，以及識別根據若干會計準則須予披露的交易及事項之程序是否充足，省覽各項報告；
 - 審閱會計政策及慣例，包括審批關鍵會計政策；

- 根據外聘法律顧問就若干訴訟及監管事宜最新發展提供的資料，與外聘法律顧問審議相關事宜的撥備及披露資料；
- 省覽環球稅務主管對現行稅務事宜的說明；
- 省覽國會銀行業標準委員會報告所提出有關會計問題的報告；及
- 檢討員工就會計及／或審計事宜表達關注的程序。

集團監察委員會審議下列重大會計問題，而於處理此等問題時，委員會考慮管理層的判斷及估算是否恰當，並且在適當情況下與外聘核數師討論此等判斷及估算，審閱外聘核數師報告所引述為重大錯誤陳述風險的事宜。委員會曾審議下列事宜：

- 全年的貸款減值準備，並與管理層討論重大變動的原因。所討論的判斷和估算包括更改巴西重整貸款的貸款減值模型及所用假設；審閱零

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

售銀行及小型企業組合之綜合減值評估對於由發生虧損事件、發現至最終撇銷之間相距時間的假設；美國按揭組合的綜合評估準備及管理層對批發銀行業務特定減值個案的判斷；

- 就法律訴訟及監管事宜的確認及準備水平、或有負債的存在及有關準備及或有負債的披露；
- 滙豐於英國涉及可能不當銷售還款保障保單而面對支付賠償風險及相關準備。委員會已審議釐定準備的主要假設及於年內導致增撥的因素。管理層的評估是，於2013年12月31日的準備額，乃根據對未來預期賠償款項的適當假設而釐定，並已顧及準備額對此等假設不同結果的敏感度；
- 滙豐於英國涉及可能向中小企不當銷售利率掉期而面對承擔補救措施所涉成本的風險，委員會注意到2013年作出額外準備的原因；
- 世界各地眾多監管機構、保障公平競爭及執法機關就釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率與匯率，以及有關外匯及信貸衍生工具市場交易事宜，進行行業調查及檢討的發展。委員會討論此等監管機構所作調查及檢討的解決方案極難確定的問題；
- 按公允值計量的金融工具的估值，包括衍生工具的計量。審議有關非抵押衍生工具估值計入資金成本的市場慣例發展。由於資金公允值調整的計算方法尚未取得行業共識，故滙豐目前於計量非抵押衍生工具

的公允值時並無包括資金公允值調整。然而，日後業界形成共識時，滙豐可能採納資金公允值調整；

- 對滙豐於2013年12月31日在交通銀行的投資進行的減值測試。減值測試根據對該項投資使用價值的評估，確定該項投資並非已減值。委員會注意到減值測試結果對預計日後現金流及折現率的敏感度；
 - 於2013年7月1日完成的年度商譽減損測試結果，並無識別任何減損。有關歐洲環球私人銀行業務的商譽，於2013年下半年調低盈利預測後，已在2013年12月31日重新測試，管理層的結論是，有關商譽並非已減損。委員會得悉管理層已披露主要假設變動將在何種程度上導致可收回金額等於其賬面值；
 - 遞延稅項資產的確認情況，包括美國、墨西哥及英國的情況。於美國，須倚賴集團持續投資足夠資金以確保遞延稅項資產變現。於墨西哥，遞延稅項資產的可回收性受法例澄清影響，而於英國，預測滙豐控股有限公司的未來應課稅收益不足以為其結轉之稅項虧損確認遞延稅項資產。
- **財務報告的內部監控。**委員會已對滙豐財務報告的內部監控制度進行年度檢討。2013年，委員會監察有關內部監控措施的成效，並按第366頁所述方式定期向董事會報告。委員會省覽集團財務董事、集團會計總監及集團審核部主管的定期報告。集團風險管理委員

會及多個執行委員會(包括集團管理委員會、風險管理會議及環球標準督導會議)的會議紀錄亦已提呈委員會各成員。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、集團審核部主管、集團會計總監、集團公司秘書長、外聘核數師及其他高級行政人員均列席委員會會議。委員會定期與外聘核數師及集團審核部主管討論，而且每次會議均安排在管理層避席下進行討論。

- **審核部門的工作成效。**委員會已透過與集團審核部主管定期舉行會議及省覽集團審核部主管就內部審計問題(包括其成效及是否具備足夠資源)提交的報告，信納審核部門的工作行之有效，並且具備足夠資源。羅兵咸永道已獲委聘對審核部門進行審查，以評估對行業及監管內部審計指引的合規程度，以及部門解決KPMG於2012年進行的外部質素鑑證審查所載建議的進度。委員會已省覽審核部門於2013年的工作報告，並已審視該部門於來年的工作計劃。
- **法例及監管環境。**委員會就訴訟和應用法例、規例、會計政策及慣例的改革，以及監管環境的最新發展，包括國際財務報告準則改革計劃的發展、巴塞爾協定3/資本指引4、英國銀行業獨立委員會的建議及英國國會銀行業標準委員會報告所提出的會計問題，省覽定期報告。
- **外聘核數師。**委員會透過與外聘核數師定期會面，包括舉行管理層避席的會議，並就外聘核數師對財務報表審計工作所訂策略及工作進度省覽報告，從而監督外聘核數師。委員會透過以下方式監察審計程序的成效：審閱英國財務報告評議會審計檢查組就檢查外聘核數師發表的公開報告、按照評價外聘核數

師的最佳慣例清單進行評估、由集團主要業務地區財務總監填寫的外部審計評估問卷、審議集團與外聘核數師高層人員的關係，以及審議集團各個環節財務工作人員向外聘核數師提供意見的結果。委員會已批准外聘核數師的費用及聘用條款，並建議董事會重新委聘外聘核數師。

- **委員會的職權範圍及工作成效。**委員會已對本身職權範圍及工作成效作出年度檢討。

除委員會的例會外，主席會按需要定期與集團財務董事、集團會計總監、集團風險管理總監、集團審核部主管、外聘核數師及其他高級行政人員會面。

職權範圍及監督附屬公司的審計工作

集團監察委員會負有監督財務報告內部監控的非執行責任。

集團監察委員會已制訂核心職權範圍，以指引附屬公司為其非執行監察委員會制訂職權範圍。為確保各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修訂建議及該等委員會成員的任命，必須獲集團監察委員會通過。

我們於2013年6月為各主要附屬公司委員會(負有監督財務報告及風險相關事宜的非執行責任)主席舉行研討會，以分享共識及促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。下一個研討會將於2014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。

KPMG自1991年滙豐控股成為集團最終控股公司的時候起，一直擔任集團的核數師，而集團從未就外部審計合同安排招標

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

程序。招標程序於2013年進行，結果為建議委任羅兵咸永道由2015年1月1日開始的財政年度起為外聘核數師，並已獲董事會通過。委任須於2015年股東周年大會上獲股東批准後方可作實。

董事會已按照委員會的推薦意見，批准滙豐聘用KPMG前僱員的政策。委員會已省覽有關聘用該等前僱員及擔任要職前僱員數目的年度報告。該報告讓委員會得以考慮外聘核數師進行審計工作時，其判斷、客觀性或獨立性有否受損或出現受損跡象。外聘核數師已按照行業標準以書面方式確認其獨立性。

委員會不時檢討主要核數師可能提供的特別服務之預先審批政策，並會在必要時加以修訂，以符合下列雙重目標：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必要程度的獨立性及客觀性。該等預先審批政策適用的服務，包括滙豐旗下任何公司付費使用，或滙豐旗下任何公司作為受益人或承受人已指定或發揮影響力下選擇KPMG提供的所有服務。KPMG於2013年提供的所有服務已經由委員會預先審批，或根據委員會確立的預先審批政策提供。

預先審批服務涉及檢討監管政策、協定程序報告、其他類型核證報告、提供意見，以及美國證交會獨立性規則容許提供的其他非審計服務。該等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。

財務報表附註8披露過去三年來，本公司每年向KPMG支付的審計及非審計服務費用分析。

集團風險管理委員會**主席報告**

本人於2013年5月接替方安蘭出任集團風險管理委員會主席，在方安蘭的領導下，集團風險管理委員會的角色不斷演化。繼本人獲委任及金融系統風險防護委員會於2013年1月成立以監督金融犯罪相關風險事宜，以及集團採納更高的合規標準後，集團風險管理委員會已加強專注於監督集團在其他方面面對的風險，並對識別新浮現風險採取更具前瞻性的方法。

由於集團持續推行改革方案，以簡化集團的運作方式，使之易於管理，集團風險管理委員會專注於識別及管理由實施此方案產生的風險。由於集團已出售或結束部分業務、成本壓力日益加劇，以及我們已重塑環球業務及部門，集團風險管理委員會已監督風險管理措施，並特別專注於確保管理層對整個集團的監控不會受到不利影響。

集團文化及高級管理層在全球業務營運訂立的基調對有效管理風險極為重要。集團風險管理委員會專注於就傳達和加強集團對「堅守正道」的承諾所採取的措施(尤其是在審議環球業務及部門的策略及風險管治架構時)。集團風險管理委員會就釐定浮動酬勞資金和個人獎勵向集團薪酬委員會提供風險相關意見時，亦反映有關立場。

委員會密切注視適用於金融機構的法律及監管規定不斷發展對集團的影響，以及為應對這些問題而準備採取的措施。集團風險管理委員會於2013年重點關注在不斷變化的法律和監管環境中的若干事宜，包括監管當局日益關注的操守問題(特別是英國零售銀行業務)、要求英國銀行把投資銀行業務與零售銀行業務分隔的新英國法例的實施、應用《沃爾克規則》(美國《達德-法蘭克法案》一部分)及為英國銀行引入「自救」資本機制。鑑於2013年法律及監管改革的性

質及速度，集團風險管理委員會對集團的承受風險狀況及減輕風險的管理措施作出更嚴格審查。

下文之報告亦載列集團風險管理委員會於2013年的職責和工作情況的進一步資料。

本人謹代表委員會感謝將於2014年股東周年大會退任董事的顧頌賢為集團作出的寶貴貢獻。

集團風險管理委員會主席
費卓成
2014年2月24日

角色及成員

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，並負有監督風險管理及內部監控措施(有關財務報告者除外)的非執行責任。

成員 ¹	出席會議次數	有資格出席之會議
費卓成 ² (主席).....	9	9
顧頌賢.....	9	9
方安蘭 ³	5	5
利普斯基.....	9	9
駱美思.....	9	9
於2013年召開的會議 ..	9	

1 所有成員均為獨立非執行董事。於2014年股東周年大會結束時，顧頌賢將退任董事及集團風險管理委員會成員。

2 於2013年5月24日獲委任為委員會主席。

3 於2013年5月24日退任委員會成員及主席。

風險管理的管治架構

權力架構	成員	職責包括：
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 批准任命附屬公司風險管理總監 鼓勵以穩健的風險管治文化，作為集團對風險取態的基礎
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建議： <ul style="list-style-type: none"> 承受風險水平及促使此水平與策略保持一致 促使薪酬與承受風險水平相配(透過向集團薪酬委員會提供建議) 與建議的策略收購及出售有關的風險 從高層次角度監督風險相關事宜 檢討集團的風險管理及內部監控(不包括財務報告)制度是否行之有效 監督集團維持及發展支援風險管理的文化

2013年，英國滙豐銀行有限公司之非執行董事兼風險管理委員會主席John Trueman及北美滙豐控股有限公司及美國滙豐銀行之非執行董事Robert Herdman已獲集團風險管理委員會邀請出席委員會的會議。兩人對金融服務行業風險相關事宜之經驗深受委員會重視。

管治

滙豐所有業務或多或少均涉及計量、評估、承擔及管理一種或多種風險。董事會按照委員會的建議，要求及鼓勵以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、集團面對的首要及新浮現風險，以及計劃和採取的減輕風險措施，從而監督集團維持及發展強而有力的風險管理架構。

委員會監察集團的風險管理及財務報告(由集團監察委員會監察)以外的內部監控制度成效。

管理滙豐風險的管治架構載於下表。各主要營運附屬公司均已設立對監督風險相關事宜負有非執行責任的董事會屬下委員會及負責風險相關事宜的執行委員會。

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	職責包括：
金融系統風險防護委員會	執行董事及增選非董事成員	<ul style="list-style-type: none"> 監督用以識別金融犯罪或濫用系統風險範疇的監控措施及程序 監督有關反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜 檢討各項政策及程序，以確保持續履行監管和執法機構所訂責任
集團監察委員會	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 監督財務報告及財務報告內部監控的相關風險
集團管理委員會 風險管理會議	集團風險管理總監 法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 所有其他集團常務總監	<ul style="list-style-type: none"> 制訂高層次的環球風險管理政策 行使獲授的風險管理權限 監督集團落實承受風險水平及監控措施 監察所有類別的風險及決定適當的減輕風險措施 促進支援風險管理的集團文化
集團管理委員會 環球標準督導會議	集團風險管理總監 法律事務總監 集團行政總裁 集團財務董事 防範金融犯罪環球主管 兼集團舉報洗錢活動主管 所有其他集團常務總監	<ul style="list-style-type: none"> 制訂及實施各項環球標準，當中體現集團上下必須執行及遵循的最佳實務 監督各項工作，以確保我們的操守符合滙豐的價值觀
環球風險管理委員會	集團風險管理總監 滙豐環球業務及各地區的風險管理總監 環球風險管理部各個風險範疇之主管	<ul style="list-style-type: none"> 支援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督有關工作 監督環球風險管理部採取一貫的方式承擔風險方面的責任，以及採取減輕風險措施
負責風險相關事宜的附屬公司董事會屬下委員會及環球業務風險管理委員會	獨立非執行董事及／或並無於相關附屬公司的活動或環球業務具有職能責任的滙豐集團僱員(如適用)	<ul style="list-style-type: none"> 就相關附屬公司或業務的風險相關事宜及內部監控措施(不包括財務報告)向集團風險管理委員會或中層風險管理委員會提供報告(如有需要)

匯報及監察風險

集團風險管理委員會定期監察以下事宜：

- 根據集團承受風險水平聲明所載表現關鍵／風險指標，監察集團整體、環球業務及地區的承受風險水平及風險狀況；
- 集團面對的首要及新浮現風險；及
- 根據集團承受風險水平聲明所指集團業務內部個別風險類別，監察集團整體、環球業務及地區的風險狀況；

以及檢討管理層建議的減輕風險措施。

該等事宜的報告於委員會各次會議上提呈。作為負責監督風險的執行組織，集團管理委員會屬下風險管理會議亦會提交定期報告。

在履行職責時，委員會得到集團風險管理總監的緊密支援。防範金融犯罪環球主

管兼集團舉報洗錢活動主管、環球監管合規總監、集團審核部主管、法律事務總監及其他業務、部門和風險管理部主管，亦會定期向委員會匯報。

承受風險水平

承受風險水平為我們管理風險的核心元素。董事會按照集團風險管理委員會的建議，審批集團的承受風險水平，列明集團在執行策略時準備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。2013年的重點工作，仍是促使集團上下落實承受風險水平聲明及相關監察及匯報架構，並積極進行以下工作：

- 進一步鞏固環球承受風險水平架構，以供集團所有地區及環球業務一致採用；及

- 完成對滙豐承受風險水平架構的正式審查及評估(每三年一次)，以釐定其是否仍切合所需、符合最佳實務及遵守最高標準。

我們的承受風險水平架構具有右列的核心特性。該等核心特性用於界定集團整體、環球業務及地區層面的承受風險水平聲明。我們期望在業務及營運地區內，均能達致相關策略及營運目標，這些量化的

目標涵蓋下列範疇：

承受風險水平：核心特性

- 風險水平與持續產生之回報相配
- 穩健的資產負債結構
- 良好的資本狀況
- 保守的流動資金管理
- 卓越的品牌
- 集團強健的獨立法律實體架構
- 環球業務應維持長期的盈利增長
- 分散風險

策略及營運目標

盈利	1. 持續產生的經濟盈利與所涉風險相配
資本及流動資金	2. 使資本維持於超過監管及內部經濟資本規定的水平
	3. 維持強勁的資本比率，包括高比例的核心一級資本(自2014年起為普通股權一級資本)
	4. 維持充分多樣化的資金結構(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公司
減值	6. 管控減值在集團承受範圍之內
風險類別及分散風險	7. 管控所有風險類別在承受風險水平之內
	8. 發揮業務多元化優勢，從而產生穩定及持續的盈利
集團內部貸款	9. 集團旗下公司在任何時間均不應超出集團內部的風險限額
境況及壓力測試	10. 採用可靠而恰當的境況壓力測試，以評估集團資本充足程度及策略計劃面對的潛在影響

首要及新浮現風險

識別和監察首要及新浮現風險是滙豐管理風險工作的重要任務。「首要風險」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發展可能構成重大影響。「新浮現風險」指其結果可能重大但尚未明朗的風險，這些風險可能於一年後才形成並且明確顯露。若這些風險形成並且明確顯露，對我們落實長期策略的能力可能構成重大影響。

集團風險管理委員會於每次會議均會與管理層討論首要及新浮現風險。下文概述的當前首要及新浮現風險分為三大類別：宏觀經濟及地緣政治風險；業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險；及有關業務營運、管治及內部監控制度的風險。

下表載列透過集團風險管理程序識別的當前首要及新浮現風險：

當前首要及新浮現風險

分類	首要及新浮現風險
宏觀經濟及地緣政治風險	<ul style="list-style-type: none"> • 新興市場經濟放緩 • 地緣政治風險增加
業務模式的宏觀審慎、監管及法律風險	<ul style="list-style-type: none"> • 我們的業務模式及集團的盈利能力受監管環境發展影響 • 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁，以至相關承諾、同意令及規定，對集團的業績及品牌構成負面影響 • 爭議風險
有關業務營運、管治及內部監控制度的風險	<ul style="list-style-type: none"> • 執行風險提高 • 互聯網罪行及詐騙 • 資訊保安風險 • 資料管理 • 模型風險

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

壓力測試

滙豐的壓力測試及境況分析計劃對監察首要及新浮現風險至為重要。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用於評估相關境況對監管規定資本的需求(與其供應相對而言)可能產生之影響。

管理層會制訂行動計劃，力求降低已識別的風險。該等行動計劃乃根據管理層對風險及其潛在影響的評估而實施，且會顧及滙豐的承受風險水平。

有關境況壓力測試的進一步資料載於第139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。

2013年，集團風險管理委員會檢討了集團進行的多項壓力測試及在適當情況下減低風險的多項行動計劃之結果，包括集團逆向流動資金測試及年度營運計劃於嚴重歐元區危機及美國財政懸崖境況下的壓力測試、違反延後起訴協議的潛在後果、日本及巴西經濟狀況惡化、全球經濟放緩境況(包括中國內地經濟硬著陸)及歐元區分裂。

委員會將繼續致力制訂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：

- 監督執行風險的管理工作。**委員會已省覽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，該圖譜按照集團承受風險水平聲明內所識別之風險類別，分析集團整體、環球業務及地區之風險狀況；會上亦提呈首要及新浮現風險報告，概述就已識別風險建議採取的減低風險措施。委員會定期省覽風險管理會議所討論事宜的報告。
- 法例及監管環境。**委員會亦已省覽法律事務總監有關法律風險的前瞻報告，防範金融犯罪環球主管兼集團舉報洗錢活動主管、環球監管合規總監有關合規風險的前瞻報告，以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調查、美國爭議風險，以及美國合規事宜和就此等合規問題採取的補救措施，均有最新報告定期提交予委員會。
- 美國和英國協議下的責任。**集團為履行於2012年12月就美國和英國監管及執法機關調查的解決方案而訂立或作出的協議及法令下的責任，委員會定期取得最新資料，並省覽有關進度及迄今已完成的工作。
- 滙豐的環球標準。**委員會定期獲得集團推行環球標準的各項措施及環球標準督導會議工作情況之最新資料。
- 金融犯罪。**委員會定期省覽金融系統風險防護委員會工作情況的報告。
- 合規相關措施。**委員會定期省覽合規部的重組報告，包括為各防範金融犯罪及監管合規團隊制訂藍圖和目標運作模式，以及就實施合規相關措施而成立的項目管理辦事處。
- 美國事宜。**委員會定期省覽美國滙豐行政總裁就美國合規及監管事宜的報告。
- 國家風險承受能力。**委員會考慮加強集團的國家風險承受架構，並審議集團兩個本位市場及20個優先發展市場的風險承受能力。
- 風險資料匯總及風險呈報。**委員會省覽為符合巴塞爾銀行監管委員會之資料匯總及風險呈報原則而作出的行動之報告。

- **檢討風險管理及內部監控。**委員會已對滙豐內部監控制度(不包括財務報告)進行年度檢討。2013年,委員會按第364頁所述方式,監察此等風險管理及內部監控措施的成效,並定期向董事會報告。環球業務與環球部門主管,已就其業務及部門之風險監控架構向委員會匯報及提交報告。集團審核部主管已就內部審計流程及內部監控措施(不包括財務報告)的已識別弱點向委員會提交報告,而監管機構就內部監控制度的報告,亦會提交委員會。
- **承受風險水平。**委員會檢討了承受風險水平與集團策略是否保持一致。委員會亦根據承受風險水平聲明所載的表現關鍵指標,定期檢討集團的風險狀況,並考慮是否需要調整承受風險水平。2014年承受風險水平聲明已提呈董事會審批以使用於編訂2014年度營運計劃。集團風險管理總監已向委員會提交報告及作出匯報,內容包括滙豐壓力測試及境況分析計劃的結果。
- **薪酬與承受風險水平相配。**委員會省覽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建議。委員會認為,集團薪酬委員會已適當考慮風險相關事宜,包括於釐定2013業績計算年度浮動酬勞資金總額及建議制訂2014業績計算年度表現評分紀錄時。委員會亦省覽釐定個人浮動酬勞獎勵所用程序的簡報,這些程序包括風險評估程序,藉以識別任何可能導致個人及團隊獎勵需作出風險相關調整的事宜。於評估表現及釐定浮動酬勞時,個別員工有否恪守滙豐價值觀及集團的風險相關政策及程序均在考慮之列,而這個考慮過程

亦會向委員會報告。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。

- **聲譽風險。**委員會省覽行政管理層就聲譽風險的報告。
- **基準比較。**委員會省覽根據第三方對業內風險管理及合規職能最佳實務的評估而作出的內部基準比較報告。
- **首要及新浮現風險。**在監察首要及新浮現風險方面,集團風險管理總監、防範金融犯罪環球主管兼集團舉報洗錢活動主管、環球監管合規總監以及其他高級管理層成員,會就已識別風險及集團業務之發展,包括模型風險、人事風險、不斷改變的監管環境、監管機構調查的影響及環球市場風險(如新興市場經濟放緩和貿易及資金流受到的影響),向委員會提交報告。
- **收購及出售事項。**委員會亦會就建議策略收購所涉風險問題及出售事項的風險管理省覽報告及簡報,並向董事會提出適當建議。
- **營運風險。**委員會定期省覽集團營運風險管理架構的報告。
- **監督風險管治架構。**集團監察委員會、金融系統風險防護委員會、集團薪酬委員會、集團管理委員會(包括風險管理會議及環球標準督導會議),以及集團聲譽風險政策委員會,均會向委員會成員提交會議紀錄。
- **職權範圍及委員會工作成效。**委員會已檢討本身的職權範圍及工作成效。

除委員會的例會外,主席會按需要定期與集團風險管理總監、集團審核部主管、集團財務董事、法律事務總監及其他高級行政人員會面。

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 / 金融系統風險防護委員會

集團財務董事、集團風險管理總監、集團會計總監、集團公司秘書長及外聘核數師及其他高級行政人員均出席委員會會議。

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界顧問意見。

職權範圍及監督附屬公司風險

集團風險管理委員會負有監督風險管理及內部監控措施(不包括由集團監察委員會負責的財務報告內部監控事宜)的非執行責任。

為確保各附屬公司相關委員會的職責範圍及工作方式保持一致，集團風險管理委員會已制訂核心職權範圍，以指引附屬公司為其非執行風險管理委員會或監察委員會(倘監察委員會亦負責監督風險相關事宜)制訂職權範圍。

附屬公司風險管理委員會職權範圍的任何重大修訂建議及該等委員會成員的任命，必須獲集團風險管理委員會通過。

我們於2013年6月為滙豐各主要附屬公司委員會(負有監督財務報告及風險相關事宜的非執行責任)主席舉行研討會，以分享共識及促使該等附屬公司的委員會以一致的方式運作。下一個研討會將於2014年6月舉行。

金融系統風險防護委員會

主席報告

金融系統風險防護委員會於2013年1月成立，有兩個主要目的—監督我們遵循監管法令，包括監督我們與監察員的關係，以及協助識別對滙豐而言是新浮現的外部威脅，然後監督我們所作應對是否適合。我們藉此為滙豐於整個集團內採納及實施最高合規標準的目標提供支援，並有助保障滙豐。我們確認滙豐過去並未以一致的方式識別及防止外界透過我們的網絡誤用及濫用金融系統。採納最高合規標準及最高行為標準，是我們策略的一部分，不單可以消除有關問題再度發生的可能性，而且有助履行我們與美國和英國的監管和執法部門於2012年訂立或作出的延後起訴協議、其他協議及法令下的責任。

於2014年，金融系統風險防護委員會將繼續專注於審批和監察為達致最高行為和合規標準而採納的監控措施及程序。於整個集團建立並維持穩健的合規文化，對集團策略的成功極為重要，而金融系統風險防護委員會將於2014年繼續關注相關事宜。

金融系統風險防護委員會的另一重要角色是就金融犯罪風險及其他外部威脅(例如網絡安全)向集團提供前瞻性觀點。金融系統風險防護委員會的五位主題專家，以及於2013年8月6日加入委員會的埃文斯爵士，一直就識別集團可能面對的風險為委員會提供寶貴指引及意見，並與我們合力降低這些風險。於2014年，我們將繼續加強有關方面的工作，而本人欣然獲悉埃文斯爵士同意於今年第二季出任委員會主席。

本人謹此歡迎我們的新董事、將於2014年3月成為金融系統風險防護委員會成員的祈嘉蓮。

下文之報告亦載列金融系統風險防護委員會於2013年的職責和工作情況的進一步資料。

金融系統風險防護委員會主席

方安蘭

2014年2月24日

角色及成員

金融系統風險防護委員會就集團的監控和流程架構，負有管治、監督和制訂政策指引的非執行責任，目的是查找可能使滙豐乃至整個金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為侵襲的範疇。委員會亦將監督涉及反洗錢、制裁法律、資助恐怖主義及武器擴散的事宜，包括制訂、實施、維持及加以檢討以確定具備足夠的政策及程序，足以確保集團持續履行監管及執法機構所訂責任。

委員會監督集團為確保此等範疇安全而採取的必要行動，並就此等事宜向董事會提交報告，同時會以前瞻角度向董事會提供金融犯罪風險的相關意見。

成員 ¹	出席 會議次數	有資格 出席 之會議
方安蘭(主席).....	6	6
高銘 ²	3	4
埃文斯爵士 ^{3,4}	2	2
費斯域 ⁵	6	6
夏力達 ⁵	6	6
希爾斯 ⁵	6	6
駱耀文爵士.....	6	6
史蘭克 ⁵	6	6
薩維迪 ^{5,6}	6	6
於2013年召開的會議...		6

- 1 埃文斯爵士將由2014年股東周年大會結束時起出任金融系統風險防護委員會主席。祈嘉蓮將於2014年3月1日獲委任為非執行董事，並於同日成為委員會成員。
- 2 於2013年9月4日退任董事及成員。
- 3 於2013年8月6日獲委任為董事及成員。
- 4 成為董事前亦獲邀出席一次會議。
- 5 委員會增選非董事成員。
- 6 亦向北美滙豐控股有限公司董事會提供顧問服務。

增選非董事成員

五名增選非董事成員已獲委任為委員會顧問以協助其工作。彼等之履歷詳載如下：

費斯域，CMG：前英國外交及聯邦事務部高級官員，專責安全、情報及反恐事務；2001至2004年間，被借調至英國海關與消費稅局出任情報(執法)主管，致力於國際禁毒工作和防止稅務及消費稅詐騙；於2009年獲頒授CMG勳章。

夏力達，CB：前英國稅務海關總署稅務常務次官；於36年的稅務行政管理工作生涯中，專門從事稅務政策的制訂、合規和執法工作，以及處理國際稅務問題；前經合組織稅務行政管理論壇副主席。

希爾斯，CBE QPM：前英國嚴重及有組織罪行調查局局長；對有組織罪行的偵破、瓦解及刑事調查具備豐富國際經驗。

史蘭克：SWIFT前行政總裁。SWIFT是由業界擁有的環球金融訊息系統。監督SWIFT與美國財政部以至其他國家/地區在反恐問題上的合作。自2011至2016年為MIT Corporation受託人理事會成員。

薩維迪：美國戰略及國際研究中心的高級顧問；哥倫比亞廣播公司新聞網絡國家安全高級分析師；哈佛法學院客座法律講師；國家安全顧問；前美國總統副助理及專責反恐的副國家安全顧問，負責制訂和實施美國政府的反恐戰略及政策，以防跨國安全威脅；負責反資助恐怖主義及金融犯罪的前美國助理財政部長；檢控恐怖活動團隊的前聯邦檢察官。

委員會的工作情況

委員會曾履行以下主要職責：

- **以前瞻角度處理金融犯罪風險**：委員會負責核准可能在更廣泛層面使滙豐及金融系統受到金融犯罪或濫用系統行為侵襲的重點範疇。委員會定期省覽委員會顧問成員就核准範疇內的工作提供的最新資料，並省覽就解決有關風險所作出的行動報告，包括(i)加強集團的

董事會報告：企業管治 (續)

董事會屬下委員會 > 金融系統風險防護委員會 / 集團薪酬委員會 / 提名委員會

網絡安全運作能力；(ii)設立專責團隊及系統，支援環球業務進行主動的客戶盡職審查；(iii)滙豐採取的稅務透明度措施及(iv)滙豐與外界各方就防範金融犯罪、財務穩健度及監管機構執法工作所採取的措施。

- **監督金融犯罪相關問題：**委員會省覽集團面對的金融犯罪相關問題及有關預防措施的最新資料，包括(i)集團的科技及數據系統策略在有關防範金融犯罪方面的發展；(ii)集團就反洗錢、制裁法律及其他金融犯罪相關事宜的政策及程序；及(iii)交易監控系統的改進。委員會定期省覽以下報告：金融犯罪合規風險前瞻、審核部識別與防範金融犯罪有關的事宜及檢討集團反洗錢程序。委員會省覽監管機構進行的主題審查的最新資料。
- **美國和英國協議下的責任：**委員會監督集團的反洗錢及合規相關措施，以履行於2012年12月就美國和英國監管及執法機關調查的解決方案而訂立或作出的延後起訴協議及其他協議及法令下的責任，以及迄今已完成的工作。
- **合規相關措施：**委員會省覽合規部的重組報告，包括各防範金融犯罪及監管合規團隊運作模式的制訂及招聘專才的進度報告。委員會審閱及定期省覽合規計劃的最新資料，該等資料記錄集團加強滙豐反洗錢及制裁法律合規工作的策略，當中包括政策、程序和加強培訓。
- **向監管機構報告：**定期省覽法律事務總監、集團風險管理總監、環球防範金融犯罪主管兼集團舉報洗錢活動主管及環球監管合規總監就集團的合規相關措施向監管機構作出的報告及舉行的會議的最新資料。委員會審閱就集團推行的合規相關措施而提交予監管機構的報告。
- **環球標準計劃：**委員會定期獲得環球標準實施進度的最新資料。委員會評估環球標準計劃的執行及實施架構，並就對

全體僱員作出的通告取得簡報。環球標準督導委員會會向委員會成員提交會議紀錄。

- **監察員：**集團的監察員概述其監察滙豐的預定方式。委員會定期省覽滙豐與監察員相互溝通的最新資料。
- **職權範圍及委員會工作成效：**委員會已檢討本身的職權範圍及工作成效。

除委員會的例會外，主席會按需要定期與集團主席、委員會顧問成員及高級行政人員會面。集團主席、集團行政總裁、集團法律事務總監、集團風險管理總監、環球防範金融犯罪主管兼集團舉報洗錢活動主管，以及環球監管合規總監定期出席委員會會議。

集團薪酬委員會**角色及成員**

集團薪酬委員會負責核准薪酬政策。委員會的職責包括衡量周年獎勵計劃、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個人薪酬福利之條款。這些人員包括所有身居要職及對集團風險狀況具重大影響力的僱員。我們在衡量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。

	出席 會議次數	有資格 出席 之會議
成員¹		
駱耀文爵士(主席) ²	4	4
約翰桑頓 ³	6	7
顧頌賢	12	12
范樂濤 ⁴	5	5
李德麟	12	12
於2013年召開的會議	12	12

1 所有成員均為獨立非執行董事。於2014年股東周年大會結束時，顧頌賢將退任董事及委員會成員，而利普斯基將成為委員會成員。

2 於2013年5月24日獲委任為委員會成員及主席。

3 於2013年5月24日退任董事及委員會主席。

4 於2013年3月1日獲委任為委員會成員。

董事薪酬報告載於第378至407頁。

提名委員會

主席報告

提名委員會的其中一項主要職責，是確保董事會在技能、知識、經驗、獨立性及多元化各方面取得適當平衡。

委員會的另一項重要職責，是確保執行董事及高級行政人員的選拔、委任和有序繼任均可按計劃行事。委員會上年度召開一次會議，與集團行政總裁就繼任計劃進行深入檢討，並於討論後確認有關計劃為充足及適當，但須每年評估。

出任董事多年的顧頌賢及何禮泰，貢獻良多，將於2014年5月股東周年大會結束時退任。

委員會持續注視可能影響董事會組成的監管發展。委員會已詳細考慮於2014年7月1日生效的歐盟資本規定指引4項下的新規定，該規定限制董事會成員出任多家公司董事的數目；亦現正評估有關新規定對目前董事會所衍生的後果。委員會亦考慮新規定可能對擁有可增強董事會實力的合適技能、知識及經驗的非執行董事候選人造成的影響。

何禮泰將於2014年股東周年大會退任董事，本人藉此代表委員會感謝他竭誠服務、見解精闢、建樹良多。本人謹此歡迎將於2014年股東周年大會結束後獲委任為委員會成員的史美倫及李德麟。

提名委員會主席

駱耀文爵士

2014年2月24日

成員

成員 ¹	出席 會議次數	有資格 出席 之會議
駱耀文爵士(主席).....	4	4
方安蘭.....	4	4
何禮泰.....	4	4
利普斯基.....	4	4
於2013年召開的會議...	4	

1 所有成員均為獨立非執行董事。於2014年股東周年大會結束後，何禮泰將退任董事及委員會成員，而史美倫及李德麟將成為委員會成員。

委員會的工作情況

委員會曾履行以下主要職責：

- 委任新董事。**經過嚴格的遴選程序，委員會建議董事會委任高銘(於2013年3月4日獲委任，由於獲奧巴馬總統邀請擔任聯邦調查局局長，已於2013年9月4日辭任)、埃文斯爵士(於2013年8月6日獲委任)及祈嘉蓮(於2014年3月1日獲委任)。高銘及埃文斯爵士均擁有打擊金融及其他犯罪的背景。祈嘉蓮則為董事會帶來廣泛的金融服務監管經驗。集團就埃文斯爵士及祈嘉蓮的委任聘用外界人事顧問MWM Consulting。MWM Consulting與滙豐並無其他關連。高銘乃由一名高級管理人員向集團引薦。由於他在公私營機構擔任的職務，委員會認為並無必要就是項委任聘用外界顧問或刊登廣告。最後，鑑於風險管理職能對集團非常重要，委員會亦推薦委任集團風險管理總監繆思成自2014年1月1日起為執行董事。
- 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，採用前瞻性方式，物色有潛質可出任董事會成員的候選人。委員會認為集

董事會報告：企業管治 (續)

董事會屬下委員會 > 提名委員會 / 企業可持續發展委員會

團將繼續面對更多的金融服務監管，包括協助有關當局打擊金融犯罪的要求，並因此將令集團面對更廣泛的風險。

- **規模、架構及組成。**委員會監督董事會的規模、架構及組成(包括才能、知識、經驗、獨立性及多元化)，確保董事會的決策不受任何個別人士或一小撮人士支配。委員會就集團主席、集團行政總裁及高級獨立非執行董事角色的適當改變向董事會作出評估及建議。委員會已審議在股東周年大會上選舉或重選董事的事宜，並向董事會建議所有董事均須參與選舉或重選，高銘及何禮泰除外，他們已擔任董事九年，並將於2014年股東周年大會結束時退任。
- **監管發展。**委員會關注可能影響董事會組成的監管發展。於2013年，委員會衡量歐盟資本規定指引4的企業管治規定及歐洲議會採納的上市公司非執行董事性別比例均衡建議之影響。
- **多元化。**經考慮集團業務的地域分布，委員會特別注重董事會的種族、年齡及性別多元化。董事會將秉持用人唯才，並根據客觀標準考慮候選人的條件，且會充分顧及董事會多元化的優點。董事會多元化政策可於www.hsbc.com/investor-relations/governance/corporate-governance-codes查閱。委員會利用以下可量度指標定期監察實施董事會多元化政策的進展：25%的董事會成員應為女性，計劃於2020年達至30%；提名委員會僅可委聘已簽署「獵頭公司自願行為守則」的外聘人事顧問公司；及由招聘公司提供的非執行董事候選人，最少30%應為女性。於2013年12月31日，董事會25%成員為女性。多元化的優點一直是繼任計劃的考慮因素，亦是發給外聘人事顧問公司各項指示的重要準則。

- **董事的培訓與發展。**委員會已檢討及監察董事與高級管理人員的培訓和持續專業素養發展。
- **非執行董事投入的時間及獨立性。**委員會評估非執行董事的獨立性及所需投入的時間。委員會信納所有非執行董事均有時間履行其監督集團業務的受託責任及為董事會屬下委員會提供服務。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所需職責。
- **職權範圍及委員會工作成效。**委員會已檢討本身的職權範圍及工作成效。

企業可持續發展委員會

成員	出席會議次數	有資格出席之會議
史美倫(主席) ¹	4	4
何禮泰 ²	4	4
梅爾勳爵 ³	2	4
馬倩愉勳爵 ³	4	4
於2013年召開的會議...	4	

- 1 於2013年1月1日獲委任為主席。
- 2 於2013年1月1日獲委任為委員會成員。
- 3 委員會增選非董事成員。

可持續發展的管治

企業可持續發展委員會於2013年就集團的企業可持續發展政策(包括環境、社會及道德事宜)，向董事會、董事會屬下委員會及行政管理層提供建議。董事會決議自2013年12月31日起結束本委員會，並已設立行為及價值觀委員會，負責企業可持續發展委員會先前的大部分職責。行為及價值觀委員會的詳細資料載於第364頁。

企業可持續發展部是一個環球部門。各高級行政人員須於《滙豐環球標準手冊》內制訂可持續發展的營商方式，並透過入職和培訓課程，在所有主要地區實踐該等營商方式。各地工作團隊則負責將企業可持續發展策略融入銀行的業務。

我們每年於滙豐的《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，該報告乃按照全球報告倡議組織的架構編製，並經獨立核證。滙豐的《2013年可持續發展報告》將於2014年5月23日刊發，並可於滙豐網站www.hsbc.com/sustainability查閱。

可持續營運策略

滙豐的二氧化碳排放量乃根據我們於超過30個國家或地區(涵蓋由等同全職僱員負責的約93%業務)的建築物及僱員差旅所用能源計算。就能源消耗量及旅程距離收集的數據，會採用下列來源(如有)的換算系數換算為二氧化碳排放量，該等系數按優先次序排列如下：

1. 由數據／服務供應商提供的系數；
2. 由各地公營環保部門提供的系數。就電力而言，倘未能自上述兩個來源取得特定系數，我們將根據《溫室氣體議定書》的建議，採用國際能源機構國家電網電力的最新可用碳排放系數；及
3. 至於其他類型能源及差旅，倘未能自上述兩個來源取得特定系數，我們會採用英國環境、食品與農村事務部及／或英國能源和氣候變化部提供的最新可用系數。

為使有關數據涵蓋我們擁有財務(管理)控制權的所有業務，計算出的二氧化碳排放量已根據等同全職僱員覆蓋率按比例增加，以計及任何遺漏的數據(一般少於等同全職僱員的10%)。此外，我們亦已應用排放增加率，以顧及排放計量和估算質量及覆蓋範圍的不明朗因素。電力的比率為4%、其他能源為10%，而差旅為6%，此等比率乃根據政府間氣候變化專門委員會編寫的《國家溫室氣體清單優良實務指引和不確定性管理》及滙豐對數據覆蓋及質量的內部分析而計算。

二氧化碳排放量(噸)

	2013年	2012年
總計	889,000	963,000
能源	755,000	825,000
差旅	134,000	138,000

每名等同全職僱員的二氧化碳排放量(噸)

	2013年	2012年
總計	3.43	3.61
能源	2.91	3.09
差旅	0.52	0.52

我們的溫室氣體報告年度由10月至9月。於2012年10月1日至2013年9月30日年度期間，集團業務產生的二氧化碳排放量為889,000噸。

我們約三分之一的員工受僱於滙豐科技及服務部，負責營運的業務包括房地產、資訊科技基礎設施及供應鏈。該部門其中一項目標為「減排」，亦即是令每名僱員的每年二氧化碳排放量於2012至2020年間減少1噸至2.5噸。我們的基準年為2011年，當年排放量為3.44噸(整調至3.5)。

為應對此挑戰，我們於2012年初訂立下列10項可持續營運策略。此策略涵蓋可持續發展領導力和參與度，以至供應鏈協作，並包括減低能源消耗量及減廢的遠大目標等事宜。我們於2013年已取得進展，但同時承認此等遠大目標尚需若干時間方可達成。我們已在可行情況下把握「迅速見效」的機會，但亦已付出時間深入分析及為達致此等目標作好準備。

10項可持續營運策略

1. 要求所有僱員於2020年前透過培訓及可持續發展領導力課程提高效率。
2. 促使可再生能源消耗量由24%增至40%，及自發電量由零增至5%。
3. 與集團本身的供應鏈合作，透過提升效率和創新實現可持續節約的目標。
4. 改善集團數據中心的能源效益。
5. 承諾每年投資500萬美元於滙豐生態效益基金，以試驗持續創新。
6. 我們的目標是提高滙豐的廢物循環再用率，使辦公室和電子廢物的相關比率由60%增至100%。

董事會報告：企業管治 (續)

董事會屬下委員會 > 行為及價值觀委員會 / 主席委員會 // 內部監控 > 程序

7. 在7,500幢建築物的組合中，為所有價值超過1,000萬美元的新建及重新設計建築物加工，使之符合能源和環境設計領先(「LEED」)認證的標準。
8. 將每名僱員的每年能源消耗量減少1兆瓦時。
9. 減少紙張用量、確保紙張來自再生來源，並鼓勵所有零售及商業銀行客戶採用無紙化銀行服務。
10. 繼續提倡替代差旅的辦法，以減少每名僱員的差旅碳排放量。

有關我們實現可持續發展業務計劃的進展，詳載於2014年5月23日出版的《滙豐2013年可持續發展報告》內(該報告並無中文譯本)。

有關環境、社會及社區責任的詳細資料，載於第34頁。

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297頁風險附錄。

行為及價值觀委員會

成員¹	駱美思 (主席) 史美倫 埃文斯爵士
-----------------------	--------------------------

1 所有成員均於2014年1月17日獲委任。

由董事會決議於2014年1月成立的行為及價值觀委員會將著重確保於進行業務時，滙豐以公平及公開的方式對待客戶、以正確的方式與正當的客戶開展業務、是負責任的僱主、對滙豐營運所在的社區負責及公平對待其他相關群體。

委員會具有監督滙豐政策、程序及準則，並就此向董事會提供建議的非執行責任，以確保集團以負責任和恪守滙豐價值觀的方式進行業務。

委員會每年至少召開四次會議。

主席委員會

成員¹	范智廉 (主席) 顧頌賢 費卓成 方安蘭 歐智華 駱美思 麥榮恩 繆思成 駱耀文爵士
-----------------------	--

1 除另有說明外，所有成員均於2013年11月22日獲委任。

由董事會決議於2013年11月成立的主席委員會，有權於預定董事會會議之間代表董事會行事，以便需要董事會緊急批核的臨時不可預見事務得以完成。

內部監控**程序**

董事負責維持及評估風險管理及內部監控制度的成效，並釐定於實現其策略目標時願意承擔各項重大風險的性質及程度。為符合此要求並根據金融業操守監管局及審慎監管局頒布之《規則及指引手冊》履行責任，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。有關程序只能提供合理保證，但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。

制訂有關程序是為滙豐提供有效的內部監控，並遵循英國財務報告評議會於2005年頒布的董事工作指引的修訂版本，而其為最近於2014年1月完成的諮詢主題。其在本年度及直至2014年2月24日《2013年報及賬目》獲通過之日一直實施。至於在本年度所收購公司的風險管理及內部監控工作，正根據滙豐所用基準檢討，並已納入滙豐的程序。

滙豐之主要風險管理及內部監控程序如下：

- **集團標準。**有關職能、營運、財務報告及若干管理匯報之標準，由環球部門之管理委員會訂立，並在滙豐內部全面實施。除此等標準外，各附屬公司之部門及當地管理層亦已就業務類別和經營地域之需要制訂其他營運標準，以作補充。
- **由董事會釐定授予權限。**各集團常務總監獲董事會根據釐定的權限授予管理其負責業務或部門日常事務的權力。獲董事會授予權限的個別人士，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或部門的監控系統。滙豐內部最高層職位之委任須獲董事會通過。

- **識別及監察風險。**集團已制訂各種制度和程序以識別、監控和匯報滙豐面對的各項主要風險(請參閱第36頁),包括信貸、市場、流動資金及資金、資本、財務管理、模型、聲譽、退休金、策略、可持續發展、營運(包括會計、稅務、法律、監管合規、防範金融犯罪、受信、保安及詐騙、制度運作、項目及人事風險)、保險及伊斯蘭金融風險。此等風險由各附屬公司之風險管理委員會、資產、負債及資本管理委員會及執行委員會監控,就集團層面而言,由集團管理委員會之風險管理會議(由集團風險管理總監主持)作監控。風險管理會議定期召開,以處理資產、負債及風險管理事宜。滙豐的營運風險狀況及集團營運風險管理架構的成效,由環球營運風險管理及監控委員會監控,該委員會須向風險管理會議負責。模型風險由模型監察委員會監控,該委員會亦須向風險管理會議負責。集團管理委員會會議及風險管理會議之會議紀錄,須向集團監察委員會、集團風險管理委員會及董事會成員提供。
- **市況及市場慣例的改變。**目前已有程序用以識別因市況及市場慣例或客戶行為改變而引致的新風險,此等風險可能增加滙豐的虧損風險或聲譽受損風險。2013年內,集團主要關注:
 - 新興市場經濟放緩;
 - 地緣政治風險增加;
 - 影響我們業務模式及集團的盈利能力之監管環境發展;
 - 監管機構對經營業務方式及金融犯罪作出的調查、罰款、制裁,以至相關承諾、同意令及規定,對集團的業績及品牌構成負面影響;
 - 爭議風險;
 - 執行風險提高;

- 互聯網罪行及詐騙;
- 資訊保安風險;及
- 模型風險。

- **策略方案。**集團會就各環球業務、環球部門及納入集團策略架構的若干業務地區,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年度營運計劃,該計劃詳載有關承受風險水平的分析,當中載述我們在落實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。
- **披露委員會。**披露委員會對滙豐控股就公開披露的重要資料內任何重大錯失、失實陳述或遺漏作出檢討。由集團公司秘書長擔任主席的披露委員會成員包括環球財務部、法律事務部、風險管理部(包括防範金融犯罪組及監管合規組)、企業傳訊部、投資者關係及審核部門的主管,以及來自主要地區及環球業務的代表。各環球財務及風險管理部門內的架構及程序,有助專門而慎密地分析及審查財務報告,且經環球業務、環球部門及若干法律實體的主管審核證,確保披露資料正確。
- **財務報告。**編製綜合《2013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報告格式監控,輔以編製報告的詳盡指示及列表,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公司發出。各匯報公司向集團財務部提交的財務資料,須由負責的財務人員證明,並須通過匯報公司及集團的分析審查程序。
- **風險管理責任。**環球業務及環球部門的管理層主要負責管理、衡量及監察其業務及部門之風險及監控措施。集團制訂了符合三道防線風險管理及內部監控

董事會報告：企業管治 (續)

內部監控 > 程序 / 集團監察委員會及集團風險管理委員會的角色 / 成效 // 持續經營 / 僱員

模型的流程，以確保漏洞已上報高層管理人員並獲得解決。

- **資訊科技運作。**所有資訊科技系統之發展與運作，均由中央部門監控。在可行情況下，同類業務運作程序會採用共用之電腦系統。
- **部門管理。**環球部門管理層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、流動資金及資金風險、資本風險、財務管理風險、模型風險、聲譽風險、退休金風險、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、防範金融犯罪風險、監管合規風險、受信風險、資訊保安風險、保安及詐騙風險、制度風險及人事風險)、保險及伊斯蘭金融風險。訂立信貸風險及市場風險交易的權限授予集團旗下公司之業務管理層，惟附有相應限額。然而，具特定較高風險特性的信貸建議須獲得合適的環球部門同意。信貸及市場風險會於附屬公司進行計量及報告，並會於集團整體匯總以檢討風險的集中度。
- **行政總裁認證過程。**環球營運風險管理部負責協調年度行政總裁認證過程，據此，集團各主要附屬公司的行政總裁確認已對適用於該附屬公司的內部監控架構進行評估，並對已發現的任何重大未解決問題制訂行動計劃，以解決有關弱點。此等問題的補救措施由相關地區／環球業務的營運風險管理及內部監控團隊監控，而進度報告將向其營運風險管理及內部監控委員會提交，並每季向環球營運風險管理部提交。發現的問題及補救計劃的年度報告與最新資料，將呈交集團風險管理委員會及集團監察委員會。
- **內部審核。**設立並維持合適的風險管理和內部監控制度是業務管理層的主要職責。環球審核部由集團集中管控，該部門負責就集團的風險管理、監控及管治流程架構，對整個集團而言其設計的完密度及運作成效，提供獨立及客觀之鑑證，並集中處理對滙豐構成最大風險之範疇(採用風險基準計算法釐定)。環球審核部集團主管就部門的獨立性及資源配置向集團風險管理委員會主席

及集團監察委員會主席匯報，其次是向集團行政總裁作行政匯報。

- **內部審核建議。**行政管理層負責確保由環球審核部提出之建議，會根據合適及協定之時間表實行，並向環球審核部作出有關確認。
- **聲譽風險。**董事會及屬下委員會、各附屬公司董事會及屬下委員會，以及高層管理人員負責制訂政策，指導各附屬公司及集團各管理層在經營業務時維護集團聲譽。聲譽風險可能來自不同原因，包括環境、社會及管治問題，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觀所致。滙豐的聲譽乃建基於其經營業務之方式，由滙豐提供金融服務之客戶，其經營業務之方式或使用金融產品及服務之方式，亦有可能影響滙豐的聲譽。

集團監察委員會及集團風險管理委員會的角色

集團監察委員會代表董事會監督財務報告的風險管理及內部監控工作，集團風險管理委員會則負責監督財務報告以外的風險管理及內部監控工作。

年內，集團風險管理委員會及集團監察委員會定期檢討此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省覽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環球審核部主管之匯報；每年省覽檢討滙豐控股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、每年省覽各主要附屬公司行政總裁對有關公司的業務有否因內部監控不足而出現任何重大損失、或有事故或不明朗狀況之確認、審閱內部審計報告及外聘核數師報告；審慎檢討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首要及新浮現風險的相關狀

況，並考慮已實行的減低風險措施是否適當。此外，如產生預期以外之虧損或發生事故，而情況顯示監控架構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，分析問題的成因、所汲取的教訓及管理層就處理有關問題建議採取的行動。

內部監控成效

董事透過集團風險管理委員會及集團監察委員會，每年檢討我們的風險管理及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、會計及財務報告以及風險管理部門的資源、職員資歷與經驗，以及職員所接受的培訓課程及有關預算之充足度。該檢討並未擴展至合資或聯營公司。

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架構所識別之任何缺失或漏洞採取所需補救行動。

持續經營聲明

財務報表乃按持續經營基準編製，因董事確信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評估。

滙豐的主要業務、業務及經營模式、策略方向及首要及新浮現風險，載於「策略報告」一節；財務概要，包括綜合收益表及綜合資產負債表的評述，載於「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，載於「風險」一節；而滙豐管理及分配資本的方式，載於「資本」一節。

僱員

於2013年12月31日，滙豐的全職和兼職僱員總數為263,000名，2012年底及2011年底的數字分別為270,000人及298,000人。僱員主要集中在英國(約46,000人)、印度(31,000人)、香港(29,000人)、巴西(22,000人)、中國內地(19,000人)、墨西哥(18,000人)、美國(16,000人)和法國(9,000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。我們提倡決策時進行坦誠開放的溝通。我們會就僱傭事宜和影響滙豐業績的財務、經濟、監管及競爭因素，定期與僱員分享相關資訊。

獎勵

我們的獎勵方法是提倡精英管理及市場競爭力，並通過合乎道德及價值為本的績效文化，使僱員、股東、監管機構及客戶的利益趨於一致。

僱員關係

我們會在有需要時與認可的工會組織協商並徵詢其意見。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代表僱員的團體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。

多元及共融

滙豐致力建立一個以價值為主導的高績效文化，而所有僱員和他們的意見均受重視、尊重。我們一貫致力建立精英管理制度，提供多元共融的工作環境，讓僱員明白下情可以上達，所關切的問題可獲得處理，工作環境不容偏袒、歧視和騷擾(無論性別、年齡、種族、宗教、性傾向和殘疾)，晉升乃基於客觀標準。我們的兼容並包文化有助廣納多元化的客源，亦

董事會報告：企業管治(續)

僱員

有利吸納和挽留經驗豐富且負責任的僱員。我們將透過聘用最優秀的人才及善用他們的意見、才幹和多元化技能，弘揚我們的文化。

我們的多元共融計劃以及相關活動由集團多元化委員會的管理人員監督，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。

僱員發展

在成熟市場及新興市場培育僱員發展，是我們業務長遠實力的核心。我們有完善系統，用以物色、發展及調派人才，以確保當前及未來的高級管理職位由具有價值、技能及經驗的適當人才擔任。

2013年，我們繼續為各個學習課程建立全球一致的內容，並提高學習課程的實用性與質素。我們著重領導才能、價值觀及技術能力方面，並且力求制訂高水準課程。

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，均根據個人才能而定。若僱員在受聘於集團期間不幸成為殘疾人士，我們會盡可能繼續聘用，如有需要更會提供適當培訓及合理的設備及設施。

健康與安全

滙豐致力為我們的僱員、客戶及訪客提供安全及健康的環境，並積極管理與業務有關之健康與安全風險。我們的目標包括遵守營運所在國家／地區的健康與安全法律，識別、消除、減低或控制重大的健康與安全風險，降低火災、危險事故及僱員、客戶和訪客發生意外的可能性。

滙豐的企業房地產部對健康與安全事務負有全部責任，並已制訂環球健康與安全政策及準則，供滙豐環球業務在其營運所在地使用。有關國家／地區的營運總監負責執行該等政策及準則。

在人身風險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。區域保安及詐騙風險管理部會對集團所有重要樓宇進行兩年一次的保安檢討，確保有適當措施保障我們的職員、樓宇、資產及資料免受威脅。

滙豐致力有效管理健康與安全事務，保障滙豐的僱員、客戶及訪客。

薪酬政策

僱員的質素和投入程度是集團成功的基本因素，故董事會銳意吸引、挽留和激勵最優秀的人才。由於信任和關係是集團業務的重要元素，故我們的目標是羅致有意在滙豐長遠發展事業的人才。

為配合這個目標，滙豐的獎勵策略兼顧員工的短期及持續表現。獎勵策略的目標是論功行賞，表現不及格者不會得到獎勵，並確保獎勵與我們的風險管理架構及相關結果配合。為確保員工薪酬與集團的業務策略保持一致，集團在釐定員工薪酬時，將評估其表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期目標，以及能否恪守滙豐「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。整體而言，我們不僅根據員工在短期及長期達致的成果評核其表現，亦衡量達致成果的方式，因為後者會影響機構的可持續發展能力。

年度及長期表現評分紀錄內的財務與非財務目標措施，須經審慎衡量，以確保符合集團的長遠策略。

有關集團薪酬方案的詳情載於第378頁。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃向僱員授出的認股權及特別股份獎勵，使僱員利益與股東利益保持一致。以下各頁列表載有尚未行使認股權之詳情，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股份計劃之個別上限。年內滙豐概無註銷認股權。

2013年內就各計劃授出、行使或失效的認股權總數概要載於以下列表。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長索取，地址為8 Canada

Square, London E14 5HQ。滙豐控股董事所持認股權的詳情載於第403頁。

財務報表附註7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。

全體僱員股份計劃

集團實行全體僱員優先認股計劃，而合資格僱員已獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。僱員通常可於一年、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，則管理參與者遺產的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2013年9月19日，即2013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6.99英鎊。

集團再無根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權。一項新的國際性全體僱員購股計劃已於2013年第三季推出。除非董事議決提前終止全體僱員優先認股計劃，否則有關計劃將於2015年5月27日終止。

滙豐控股全體僱員優先認股計劃

						滙豐控股普通股				
授出日期		行使價		行使期		於2013年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	於2013年 12月31日
由	至	由	至	由	至					
儲蓄優先認股計劃¹										
2007年 4月25日	2013年 9月20日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.1760	2012年 8月1日	2019年 5月1日	54,976,065	8,679,304	4,863,212	4,841,271	53,950,886
儲蓄優先認股計劃：國際²										
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(英鎊) 3.3116	(英鎊) 6.1760	2012年 8月1日	2018年 2月1日	17,468,737	-	5,552,255	1,894,032	10,022,450
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(美元) 4.8876	(美元) 12.0958	2012年 8月1日	2018年 2月1日	6,488,894	-	1,218,127	1,273,698	3,997,069
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(歐元) 3.6361	(歐元) 9.0818	2012年 8月1日	2018年 2月1日	2,180,263	-	434,028	171,583	1,574,652
2007年 4月25日	2012年 4月24日	(港元) 37.8797	(港元) 94.5057	2012年 8月1日	2018年 2月1日	31,637,840	-	5,900,170	1,522,329	24,215,341

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為7.20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7.30英鎊。

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

特別優先認股計劃

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。

						滙豐控股普通股			
						於2013年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2013年 12月31日
授出日期		行使價(英鎊)		行使期					
由	至	由	至	由	至				
滙豐控股集團優先認股計劃^{1,2}									
2003年 5月2日	2005年 4月20日	6.0216	7.9606	2006年 5月2日	2015年 4月20日	87,172,923	17,594,891	14,552,164	55,025,868
滙豐股份計劃¹									
2005年 9月30日		7.9911		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，而滙豐股份計劃則於2011年5月27日屆滿，自該等日期起並無根據該等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7.11英鎊。

附屬公司股份計劃

百慕達滙豐銀行

於2004年收購百慕達滙豐銀行有限公司(「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。百慕達滙豐銀行不會再根據其股份計劃授出任何認股權。

百慕達滙豐銀行

						滙豐控股普通股			
						於2013年 1月1日	年內 已行使	年內 已失效	於2013年 12月31日
授出日期		行使價(美元)		行使期					
由	至	由	至	由	至				
2000年優先認股計劃									
2003年 2月4日	2003年 4月21日	9.32	10.33	2004年 2月4日	2013年 4月21日	149,924	-	149,924	-

其他規定資料披露

有關股本、董事權益、股息及股東的更多資料載於本節第372頁附錄。

股東周年大會

第330至335頁載列的所有董事均出席2013年舉行的股東周年大會，惟繆思成及埃文斯爵士(彼等分別於2014年1月1日及2013年8月6日獲委任為董事)，以及將於2014年3月1日獲委任為董事的祈嘉蓮除外。

滙豐控股的2014年股東周年大會訂於2014年5月23日上午11時正假倫敦Barbican Hall舉行，地址為Barbican Centre, London EC2。

滙豐控股將於2014年5月19日下午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《2013年報及賬目》、通過董事薪酬報告、滙豐薪酬政策及根據資本指引4提升浮動薪酬(由固定薪酬的100%增至最高200%)、

投選或重選董事及重新委任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重新委任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及購買普通股、尋求授權增設及發行可換股證券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2014年6月30日期間，公眾人士可登入滙豐網站www.hsbc.com瀏覽大會實況錄影。

承董事會命

集團主席 范智廉

滙豐控股有限公司

註冊編號617987

2014年2月24日

董事會報告：企業管治(續)

附錄 > 其他規定資料披露 > 股本



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2013年12月31日繳足股款的已發行股本面值為9,415,018,019.50美元，分為18,830,007,039股每股面值0.5美元的普通股、1,450,000股每股面值0.01美元的非累積優先股，以及一股面值0.01英鎊的非累積優先股。

每股面值0.5美元的普通股、每股面值0.01美元的非累積優先股及面值0.01英鎊的非累積優先股，分別佔我們於2013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。轉讓文據的受益人必須為一名單一承讓人或不多於四名聯席承讓人，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滙豐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，滙豐控股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之前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2012年股東周年大會上，股東授權董事會可提供以股代息選擇，直至2017年股東周年大會結束或2017年5月24日(以較早者為準)為止。

有關董事會就派付普通股各次股息所採納政策的詳情，請參閱第567頁。

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2014年2月24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，每名親身或委任代表出席大會的有關持有人於舉手表決時僅可投一票，而每名親身或委任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。

根據組織章程細則，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，於有關日期優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）的持有人獲派付任何股息之前，獲派發非累積優先股股息。於2014年2月24日已發行每股美元優先股的應付年息為每年62美元。董事會根據全權及絕對酌情權決定每季派付15.50美元股息。

倘派付股息會導致滙豐控股無法符合審慎監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美元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），優先股並未附帶參與發售、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，亦未附帶任何換股權，或參與任何發行紅股或透過儲備資本化發行股份的權利。

根據相關適用的清盤法例及滙豐控股的組織章程細則，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就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2014年2月24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2014年2月24日已發行的美元優先股而言，滙豐控股可於2010年12月16日當日或之後任何時間全部贖回有關股份，但須預先取得審慎監管局的同意。

董事會報告：企業管治(續)

附錄 > 其他規定資料披露 > 股本/董事權益

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2014年2月24日已發行的每股英鎊優先股與於2014年2月24日已發行的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2014年2月24日已發行每股英鎊優先股的應付股息為每年0.04英鎊。董事會根據全權及絕對酌情權決定每季派付0.01英鎊股息。

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。

2013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

發行代息股份	已發行滙豐控股普通股		面值總額	每股市值	
	於	股數	美元	美元	英鎊
2012年第四次股息.....	2013年5月8日	50,730,560	25,365,280	10.6452	7.0182
2013年第一次股息.....	2013年7月11日	14,989,132	7,494,566	11.1545	7.4126
2013年第二次股息.....	2013年10月9日	89,435,788	44,717,894	10.6401	6.8646
2013年第三次股息.....	2013年12月11日	78,809,402	39,404,701	10.9669	6.8202

全體僱員股份計劃

	股數	面值總額 美元	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.....	10,415,467	5,207,734	英鎊	3.3116	7.2869
以港元發行之滙豐普通股.....	5,900,170	2,950,085	港元	37.8797	63.9864
以美元發行之滙豐普通股.....	1,218,127	609,064	美元	4.8876	11.8824
以歐元發行之滙豐普通股.....	434,028	217,014	歐元	3.6361	7.5571
已失效可認購滙豐普通股之認股權.....	9,702,913	4,851,457			
回應英國滙豐僱員提出約15,000份申請 而於2013年9月20日授出的 可認購滙豐普通股之認股權.....	8,679,304	4,339,652			
儲蓄計劃					
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.....	1,970,877	985,439	歐元	6.6368	

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 控股普通股	面值總額 美元	行使價		已失效 認股權
			由(英鎊)	至(英鎊)	
滙豐控股集團優先認股計劃.....	17,594,891	8,797,446	6.0216	7.0848	9,939,310

滙豐股份計劃

根據滙豐股份計劃及2011年滙豐股份 計劃實際授出獎勵.....	已發行滙豐 控股普通股	面值總額 美元	每股市值	
			由(英鎊)	至(英鎊)
	82,499,933	41,249,967	6.465	7.547

授權配發股份

於2013年股東周年大會上，股東重新授予董事配發新股的一般授權，配發新股數目不超過3,712,800,000股普通股、15,000,000股每股面值0.01英鎊之非累積優先股、15,000,000股每股面值0.01美元之非累積優先股及15,000,000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最多928,200,000股普通股以全數換取現金。

除上表「2013年股本」所述者外，各董事在2013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，並就其可能持有的任何庫存股份遵守豁免條件。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2013年12月31日在滙豐控股及其聯營公司之股份及借貸資本中擁有下列實益(除非另有說明)權益：

董事權益—股份及借貸資本

	於2013年12月31日					
	於2013年 1月1日	實益擁有人	配偶或18歲 以下之子女	與另一位 人士共同擁有	受託人	權益總計 ¹
滙豐控股普通股						
顧頌賢	22,387	23,397	—	—	—	23,397
埃文斯爵士	—	1,495	—	—	—	1,495
費卓成	—	10,605	—	—	—	10,605
方安蘭	21,300	—	—	21,660	—	21,660
范智廉	350,488	392,664	—	—	—	392,664
歐智華	2,730,477	2,553,592	176,885	—	—	2,730,477
李德麟	33,668	33,706	—	—	1,416 ²	35,122
利普斯基 ³	15,000	15,000	—	—	—	15,000
麥榮恩	118,813	65,130	—	—	—	65,130
駱耀文爵士	177,236	9,912	—	—	—	9,912
滙豐控股2036年6.5厘後償票據						
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
史美倫	300,000	—	—	—	—	—
英國滙豐銀行2015年2.875厘票據						
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
費卓成 ⁴	5.1	5.1	—	—	—	5.1
HSBC Capital Funding (Euro 2) L.P. 2014年5.3687厘優先證券						
	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元
范樂濤	500,000	—	—	—	—	—
HSBC Capital Funding (Dollar 2) L.P. 4.61厘非累積步隆永久優先證券						
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
范樂濤	500,000	—	—	—	—	—

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滙豐控股普通股的其他權益，載於第403頁的「董事薪酬報告」的股份權益內。於2013年12月31日，根據香港《證券及期貨條例》界定，滙豐控股普通股(包括來自僱員股份計劃之權益)的權益總額為：范智廉—444,103股；歐智華—4,885,384股及麥榮恩—678,831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。

董事會報告：企業管治(續)

附錄 > 其他規定資料披露 > 董事權益 > 股息及股東

- 3 於3,000股上市美國預託股份(「ADS」)(該等股份根據香港《證券及期貨條例》第XV部被歸類為股權衍生工具)中擁有的權益。每股美國預託股份相當於五股滙豐控股普通股。
- 4 於人民幣120萬元的2015年2.875厘票據中擁有的非實益權益。

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，持有香港《證券及期貨條例》所界定的任何淡倉。除上文所述者外，各董事於年初或年底概無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親屬亦無獲授或行使任何可認購滙豐旗下任何公司股份或債券的權利。自年底以來，下列董事增持的滙豐控股普通股權益總額詳列如下：

滙豐控股普通股

范智廉(實益擁有人)	20¹
------------------	-----------------------

- 1 透過每月定期供款購入於滙豐控股英國股份獎勵計劃下的股份。

由2013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2013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14,702,234股滙豐控股普通股之權益(佔已發行普通股0.0781%)。

於2013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224,916股滙豐控股普通股。此等認股權可於2013至2016年間按每股普通股3.3116至7.2181英鎊之價格行使。

股息及股東**2013年股息**

本公司已分別於2013年7月11日、2013年10月9日及2013年12月11日派發2013年第一、第二及第三次股息，每次均派發每股普通股0.1美元。財務報表附註10載有關於2013年宣派股息的更多資料。於2014年2月24日，董事會宣布派發2013年度第四次股息每股普通股0.19美元，以代替末期股息，並將於2014年4月30日以美元、英鎊或港元現金派發，並按2014年4月22日釐定的匯率換算，股東亦可選擇以股代息。由於2013年第四次股息於2013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。2013年12月31日的可供分派儲備為493.39億美元。

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2013年3月15日、6月17日、9月16日及12月16日分派。

2014年股息

集團已於2014年2月7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。此等股息訂於2014年3月17日分派。

與股東之溝通

我們十分重視與股東溝通。董事會已採納一項股東溝通政策，詳情可於我們的網站www.hsbc.com查閱。有關集團業務的廣泛資料於《年報及賬目》、《策略報告》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)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；或屬無關重要或令人困擾，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。在應相關要求召開的任何會議上，概不得處理要求所提述或董事會提議以外的任何事項。

須予公布之股本權益

於2013年12月31日，根據英國金融業操守監管局《披露規則及透明度規則》第5條，我們收到附投票權之主要股權披露資料(且其後並無更改)如下：

- Legal & General Group Plc於2013年7月10日發出通知，表示該公司於2013年7月9日擁有滙豐控股普通股之權益低於當日總投票權之3%；及
- BlackRock, Inc.於2009年12月9日發出通知，表示該公司於2009年12月7日擁有以下各項：1,142,439,457股滙豐控股普通股之間接權益，倘獲行使或轉換即可獲得705,100份投票權的合資格金融工具；及經濟效用類近合資格金融工具，並代表234,880份投票權的金融工具。該三類權益分別佔當日總投票權之6.56%、0.0041%及0.0013%。

於2013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2013年12月27日發出通知，表示該公司於2013年12月23日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,316,912,627股長倉；100,981,726股短倉；及874,324,091股借貸組合，分別佔當日已發行普通股之6.99%、0.53%及4.64%。
- BlackRock, Inc.於2013年1月8日發出通知，表示該公司於2013年1月3日擁有以下滙豐控股普通股之權益：1,110,172,768股長倉及35,234,325股短倉，分別佔當日已發行普通股之6%及0.19%。

遵照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，於2013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2013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

集團薪酬委員會主席年度報告

董事薪酬報告

	頁次	附錄
集團薪酬委員會主席 年度報告	378	
董事薪酬政策	381	
年度薪酬報告	392	
董事薪酬報告附錄		406

集團薪酬委員會主席年度報告

各位股東：

本人欣然呈報截至2013年12月31日止年度的薪酬報告。於本報告內，我們會提供滙豐薪酬政策的詳情，我們於2013年支付予董事的薪酬及理由。

本人相信，董事薪酬報告應當透明，且執行董事的表現應與彼等獲發的薪酬掛鈎。因此，本人希望本報告讓閣下更透徹理解此掛鈎情況。本報告乃根據《2013年中大型公司與集團(賬目及報告)(修訂本)規例》附表8，以及英國《2006年公司法》及其他相關規例而編製。

基於我們去年預期制訂新規例而作出的改進，本報告分為三節：本人作為集團薪酬委員會(「委員會」)主席致閣下的函件；我們建議的薪酬政策；以及我們於截至2013年12月31日止年度向董事支付酬金的年度報告。其他薪酬相關披露則載於本報告附錄。

行業轉變及主要挑戰

影響金融服務業薪酬政策及慣例變動的主要因素為資本指引4項下的新規例及歐洲銀行管理局根據資本指引4頒布的其他監管技術準則生效。具體而言，薪酬規則的變動及對以歐盟國家/地區為總部之銀行的「承受重大風險人員」(即被識別為對機構風險狀況產生重大影響的僱員)的浮動酬勞設定上限，為滙豐集團帶來重大挑戰。

滙豐的業務遍及全球，大部分承受重大風險人員均駐守歐盟國家/地區以外地區。於該等主要市場，大多數國際同業及國內競爭對手毋須遵守相似限制。於此情

況下，我們須檢討薪酬政策，尤其是固定及浮動酬勞之間的平衡，以確保滙豐仍可於總體薪酬方面保持競爭優勢，吸引主要人才。

根據資本指引4引入的浮動酬勞上限，浮動酬勞獎勵以承受重大風險人員固定酬勞的100%為限，但在股東批准的情況下可提高至固定酬勞的200%。

於檢討薪酬政策的主要因素及考慮到股東利益後，委員會相信將承受重大風險人員(包括全體執行董事)的浮動酬勞上限提高至固定酬勞的200%實屬必要。此建議將於2014年5月23日舉行的股東周年大會上敦請股東批准。要求提高上限可讓我們得以將固定薪酬成本的增幅降至最低，有助整體酬勞維持更大的靈活性。此舉亦會讓我們保留較大比重受獎懲原則規限的浮動酬勞，委員會若不利用此條文的優勢，便無法保留此比重。我們相信，讓浮動酬勞與實現公司業務目標保持掛鈎至關重要，且亦須確保承受重大風險人員整體薪酬福利仍具有競爭力。因此，我們須調整浮動酬勞與固定酬勞的比例，以確保這目標能夠實現。

我們已與主要股東的代表小組討論建議變更我們的薪酬政策，從而調整有關比例。整體而言，股東大體上支持建議變動並確認挽留主要人才(不僅在歐盟，亦包括亞洲、拉丁美洲及北美洲，該等國家/地區為大部分承受重大風險人員長駐地區)的重要性。該等變動於薪酬政策一節詳述。

另一項變動是關於建議為集團主席作出的安排。於集團主席在2010年獲委任時，已有協議訂明主席將不符合資格收取任何周年獎勵。此項協議仍然適用。我們現行的薪酬政策規定，除特殊情況外，集團主席不會根據集團業績表現股份計劃獲授獎勵。迄今為止，委員會並未向其授予任何該等獎勵。於制訂建議的薪酬政策時，委員會須澄清並更加清晰界定可授出獎勵的情況。根據現行政策，集團主席理論上可獲授的最高獎勵將與其他執行董事相同，即固定酬勞的200%。委員會決定有關獎勵須

以固定酬勞的100%為限。此外，鑑於中期內監管規例將有大幅變動、操守和行為方面的問題愈來愈備受關注，以及執行更嚴謹的銀行業準則等特殊情況，且基於其擔當執行角色領導集團就監管政策與當局溝通，加上在推動集團改善合規、操守和行為方面提供領導及定調，委員會決定集團主席符合資格根據集團業績表現股份計劃取得獎勵，實屬合宜。授予集團主席的任何集團業績表現股份計劃獎勵將參考非財務及定質衡量基準釐定，並將在所有其他重大方面按授予其他執行董事的集團業績表現股份計劃獎勵的相同基準授出。集團主席薪酬安排的所有其他環節不受影響，且彼將不符合資格獲授上文概述的固定酬勞津貼。有關詳情載於本報告。

我們並無建議對薪酬政策作出任何其他重大變動。於近期舉行的股東周年大會上投票贊成董事薪酬報告的情況顯示，有關政策過往一直獲得股東大力支持。

委員會知悉，英國政府已就資本指引4中浮動酬勞上限向歐洲法院提出法律挑戰。倘法律挑戰成功，視乎歐洲法院的判決詳情及向資本指引4作出任何後續挑戰的程度及時間，我們可能須提交一份經修訂的薪酬政策供股東批准。

委員會繼續確保其獎懲政策及程序足以處理任何潛在補償問題，並於制訂本政策時諮詢外聘法律顧問的意見。

薪酬策略

滙豐全體僱員的質素和長期投入程度是成功的基本要素。因此，我們銳意吸引、挽留和激勵有志在集團持續長遠發展事業的頂尖人才，而這些人才將履行職責，為股東爭取長遠利益。

滙豐的薪酬福利包括四個主要部分：

1. 固定酬勞；
2. 福利；
3. 周年獎勵；及
4. 集團業績表現股份計劃。

上述各部分兼顧獎勵員工短期及長期的良好表現，並在兩者之間取得平衡，協助實現集團目標。我們的策略力求論功行賞，要求僱員薪酬與風險管理架構及風險結果適當配合。對於我們最高級的僱員，彼等大部分獎勵均會延遲發放，因而根據獎懲原則，如果事件得到事實證明，則可以取消其獎勵。

為確保員工所獲薪酬與集團業務策略保持一致，我們評估員工個人表現能否達致表現評分紀錄中概述的年度及長期財務與非財務目標。是項評估亦計及能否恪守滙豐「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。整體而言，我們不僅根據短期及長期成果評核員工表現，亦著重衡量達致成果的方式，因為委員會相信後者會影響業務的長遠可持續發展能力。

2013年整體表現概要

於2013年，管理層繼續重整集團及改善回報。集團宣布額外出售或結束20項業務，退出非策略性市場，又出售個別業務和非核心投資。集團亦額外錄得15億美元的可持續成本節約，按年計節省成本總額達49億美元，超越了自2011年以來持續節省25億美元至35億美元的累計目標。管理層繼續專注部署各項業務推動增長，於英國及香港這兩個本位市場均取得顯著的實際基準收入增長。

下文概述集團2013年的財務業績表現，突顯委員會評估管理層表現的最重要特徵：

- 與2012年相比，列賬基準及實際基準之除稅前利潤均錄得增幅；
- 實際基準收入提升3%，儘管美國消費及按揭貸款組合持續縮減及採取行動為環球私人銀行業務的客戶基礎重新定位。工商金融業務收入增長，反映資產負債增長及與其他環球業務的合作有所改善。環球銀行及資本市場業務方面，收入有所增長，部分反映集團專注面對客戶的業務；
- 貸款減值及其他信貸風險準備大幅下降，尤其是北美洲、歐洲、中東及北非。北美洲方面佔減幅的大部分，原因包括房屋市場狀況有所改善、採取行動加速持續縮減組合，以及消費及按揭貸款組合最新減值貸款減少及拖欠率

董事薪酬報告 (續)

集團薪酬委員會主席年度報告／董事薪酬政策

下降。於香港及亞太其他地區，貸款減值及其他信貸風險準備仍保持在低水平。相比之下，拉丁美洲的貸款減值及其他信貸風險準備增加，當中以墨西哥最為明顯，乃由於工商金融業務出現有關房屋建築商的特定減值，反映公共房屋政策有變及零售銀行及財富管理業務綜合評估減值增加。巴西方面，儘管過往期間信貸策略變動生效令信貸質素改善，我們仍須為零售銀行及財富管理業務及工商金融業務的已重整貸款賬項組合提撥額外準備，工商金融業務的特定減值亦告增加；

- 成本效益比率由2012年的62.8%降至2013年的59.6%。法律及監管和解成本有所削減，當中以美國最為明顯，與客戶賠償計劃有關的準備和重組架構及相關成本亦告減少。集團繼續投資於策略方案、風險管理及合規資源，所錄得的額外可持續成本節約，部分抵銷了營運成本及整體通脹的增幅；
- 我們維持穩健的資產負債狀況，客戶貸款對客戶賬項的比率為72.9%；
- 平均普通股股東權益回報由2012年的8.4%升至9.2%，主要反映信貸息差造成的本身債務公允值不利變動減少，以及經營支出減少；
- 2013年股息增至每股普通股0.49美元，2012年則為每股普通股0.45美元；及
- 核心一級資本由2012年的12.3%上升至13.6%，而估計資本指引4終點基準普通股權一級比率由2012年的9.5%上升至10.9%，此乃由於管理措施產生資本及風險加權資產減少的共同影響所致。

2013年的重大決定及董事薪酬變動

2013年董事薪酬並無重大變動。繆思成獲委任為執行董事，自2014年1月1日起生效，反映風險管理部對滙豐十分重要，以及繆思成具領導風險管理部的才能及其個人對集團的貢獻。因此，彼之薪酬符合執行董事的薪酬政策。

行使酌情權

委員會行使酌情權，減少集團行政總裁的周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵，而過程中已根據其表現評分紀錄按若干公式計算。有關詳情載於第397頁。

2013年，酌情權亦應用於建議削減集團其他僱員的浮動酬勞2,200萬美元，當中包括高級管理層成員，與集團行政總裁採取的方案一致。此外，委員會酌情推遲通知及支付2013年浮動酬勞獎勵，並推遲實際授出過往年度向若干人士授出的尚未實際授出遞延獎勵，以待集團內若干重大事件的內部檢討完成。委員會有權減少或取消有關獎勵，並可根據持續檢討結果運用這項權力。

如先前在《2012年報及賬目》董事薪酬報告披露，委員會就美國監管及執法部門的罰款及罰則而酌情應用獎懲條文，取消部分已授予若干人士但尚未實際授出的遞延獎勵。

獎勵概要

2013年集團浮動酬勞資金乃參考集團的實際基準除稅前利潤(並無計及因信貸息差造成的本身債務公允值變動和出售事項產生的收益及虧損)而釐定。為清晰起見，罰款、罰則及其他賠償項目的影響已納入用作制訂浮動酬勞資金標準的利潤衡量方式。下表概述2013年浮動酬勞的金額。有關詳情，請參閱第393頁。

	集團	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
浮動酬勞金額		
— 總計	3,920	3,689
— 按上文計算佔除稅前利潤(未計算浮動酬勞)的百分比....	15%	17%
— 遞延資金百分比....	18%	17%

下表概述於相關表現年度內向執行董事授出的獎勵。獎勵明細及有關詳情載於第395頁「薪酬的單一數字」。

	薪酬總額		浮動酬勞	
	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊
范智廉	2,427	2,424	-	-
歐智華	8,033	7,532	5,500	4,950
麥榮恩	4,365	3,887	3,222	2,748

集團薪酬委員會主席

駱耀文爵士

2014年2月24日

董事薪酬政策

以下章節載列滙豐執行及非執行董事的薪酬政策，惟須待股東批准後方可作實。我們的政策乃根據新資本指引4規例制訂，惟須待股東於2014年5月23日舉行的股東周年大會上批准後方可作實。倘獲批准，是項政策擬於2017年股東周年大會結束前三年內採用。於政策有效期內，委員會將有權及可酌情釐定(如適合)各薪酬元素的數量，

惟不得超過下表所列的最大機會。有關是項政策將如何執行的資料載於第386頁。

集團現行薪酬政策作出的兩大變動：

- 引入基於職責的固定酬勞津貼；及
- 浮動薪酬機會不得超過固定酬勞的200%。

有關變動於下文政策列表及附註內詳述。

薪酬政策－執行董事

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
固定酬勞			
基本薪金			
透過維持市場競爭力及獎勵持續為職務作出貢獻，吸引及挽留主要人才。	基本薪金反映個人職務、經驗及職責。委員會考慮當地規定及市場競爭力後，檢討及批准有關變動。 基本薪金每年與第388頁載列的相關對比組合對照。	各執行董事的年度基本薪金載於第404頁的列表。 基本薪金在基準組合釐定的範圍內按適當水平設定，反映各董事的職務、經驗及職責。 除特殊情況外，各現任執行董事於本政策有效期(2017年股東周年大會結束前三年)內的基本薪金加幅，不會超過當時基本薪金之15%。	無
固定酬勞津貼¹			
發放反映董事職務、技能及經驗所需的固定酬勞，並維持具競爭力的薪酬福利總額，以挽留主要人才。	固定酬勞津貼不附有退休金，並將每季或按委員會視為適當的其他頻率授予即時實際授出的股份。 該等股份(不包括支付任何所得稅及社會保障的已售股份)將附帶禁售期。該等股份之20%將緊隨授出股份之財政年度結束後於3月發放。餘下80%將附帶至少五年的禁售期。於禁售期內將就所持有的實際授出股份派付股息。	固定酬勞津貼乃根據個人職務及職責而釐定。 除特殊情況外，預期各執行董事的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i)第389頁「薪酬情況」圖表所示執行董事根據本政策的目標薪酬總額之50%及(ii)該執行董事 ² 基本薪金及代替退休金之現金津貼總額。	固定酬勞津貼並無附帶表現條件。然而，為使執行董事的福利與股東長遠利益保持一致，股份獎勵將附帶禁售期。
退休金			
透過維持市場競爭力，吸引及挽留主要人才。	董事收取現金津貼以代替退休金權益。	政策最高將為基本薪金之50%。	無

董事薪酬報告 (續)

董事薪酬政策

薪酬政策—執行董事 (續)

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
浮動酬勞	恪守滙豐價值觀乃釐定任何僱員能否收取任何浮動酬勞的先決條件。滙豐價值觀對經營一家表現出色和可持續發展的銀行非常重要。具體而言，我們最高級的僱員各有不同的滙豐價值觀評級，而這些評級會直接影響委員會於財政年度結束後所考慮彼等的整體表現評級，進而影響其浮動酬勞。		
周年獎勵¹			
<p>推動及獎賞符合年度財務及非財務衡量基準的表現，並恪守滙豐價值觀，而這些價值觀與中長期發展策略一致及符合股東利益。</p> <p>遞延架構提供保留價值及應用獎懲原則的能力。</p>	<p>獎勵以現金及股份形式發放。以股份發放的獎勵最低為50%。</p> <p>獎勵總額最低60%將會遞延並於三年期間或委員會釐定的其他期間內實際授出。</p> <p>股份獎勵(不包括支付任何所得稅及社會保障的已售股份)於實際授出後將附帶禁售期，有關禁售期由委員會酌情並經考慮監管規定後釐定。</p> <p>就遞延股份獎勵而言，於實際授出該等獎勵時，相等於授出日期與實際授出獎勵期間已付或應付股息的金額(現金或股份)可能按實際授出股份數目支付。</p> <p>就遞延現金獎勵而言，名義回報乃參考股份的股息收益率或委員會於授出與實際授出期間釐定的其他回報率後釐定，並可就實際授出的金額於實際授出時支付。</p> <p>獎勵按酌情基準授出。委員會可於適當情況下對所有或部分尚未實際授出的獎勵應用獎懲原則處理。就已實際授出或已支付的獎勵(不論以現金或股份支付)而言，委員會亦可決定於適當情況下引入及撤回，惟須遵守當地適用法律及法規。有關獎懲原則及撤回的更多詳情，請參閱第388頁。</p> <p>2011年滙豐股份計劃的規則規定，倘發生計劃規則指明的企業事件及其他重組事件，委員會可酌情調整股份獎勵的實際授出期及/或獎勵相關的股份數目。</p>	<p>浮動酬勞獎勵的上限設定為固定酬勞^{2,3}的200%。</p> <p>就釐定獎勵而言，固定酬勞包括基本薪金、固定酬勞津貼及代替退休金的現金津貼。其他福利並不包括在內。</p> <p>最高周年獎勵將為浮動酬勞上限的1/3，即最高周年獎勵為固定酬勞的67%。目標獎勵為最高周年獎勵的50%。²</p> <p>委員會根據各表現衡量基準設定的目標評估表現，並運用其判斷釐定有關衡量基準所達到的表現水平。整體派付可能介乎上文所述最高金額的0%至100%之間。</p> <p>倘委員會認為所決定的派付水平未能妥善反映公司於業績表現期間的整體狀況及業績表現，委員會可根據表現衡量基準結果決定降低派付獎勵(至零，倘適用)。</p>	<p>衡量表現時，是根據周年評分紀錄就財務及非財務衡量基準所設定的目標進行。評分紀錄因人而異。</p> <p>就歐智華而言，財務衡量基準佔60%，非財務衡量基準佔40%。</p> <p>就麥榮恩及繆思成而言，表現衡量基準將根據彼等各自與集團策略優先項目掛鈎的職能目標佔90%，另以人為本的目標佔10%。</p> <p>於現行薪酬政策的有效期內，委員會可根據股東及監管機構的回應，酌情修改各類別的整體比重。此外，委員會已酌情修改衡量基準及彼等各自於各類別的比重。特定表現衡量基準將於相關年度的「年度薪酬報告」內披露。</p> <p>委員會保留調整表現目標的權利，以反映衡量期間出現的重大一次性項目(例如主要交易)。委員會將於「年度薪酬報告」內就任何相關調整作出全面及清晰披露，惟屬商業機密者則作別論。</p>

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
集團業績表現股份計劃(「GPSP」)¹			
<p>透過授出前的業績表現衡量基準激勵持續的長期業務表現，並透過規定於任期內持有股份而與股東利益保持一致。</p> <p>五年實際授出期規定保留價值及應用獎懲原則的能力。</p>	<p>獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量基準，考慮截至財政年度結束時的表現而釐定。</p> <p>獎勵於五年期間後實際授出。於實際授出時，股份(不包括涉及任何所得稅及社會保障的已售股份)於參與者僱傭年期內必須一直保留。於僱傭關係結束時，正常離職者獲實際授出的股份將於僱傭關係結束後30天內發放(有關正常離職者的定義，請參閱第391頁的離職補償政策)。對於非正常離職者而言，獲實際授出的股份將於僱傭關係結束後各個周年分三期等額發放。</p> <p>於實際授出該等獎勵時，相等於授出日期與實際授出獎勵期間已付或應付股息的金額(現金或股份)可按實際授出股份數目支付。</p> <p>獎勵按酌情基準授出。委員會可於適當情況下對所有或部分尚未實際授出的獎勵應用獎懲原則處理。就已實際授出或已支付的獎勵(不論以現金或股份支付)而言，委員會亦可決定於適當情況下引入及撤回，惟須遵守當地適用法律及法規。有關獎懲原則及撤回的更多詳情，請參閱第388頁。</p> <p>2011年滙豐股份計劃的規則規定，倘發生計劃規則指明的企業事件及其他重組事件，委員會可酌情調整股份獎勵的實際授出期間及/或獎勵相關的股份數目。</p>	<p>浮動酬勞獎勵的最大機會設定為固定酬勞^{2,3}的200%。</p> <p>就釐定獎勵而言，固定酬勞包括基本薪金、固定酬勞津貼及現金代替退休金。其他福利並不包括在內。</p> <p>最高集團業績表現股份計劃獎勵將為浮動酬勞最大機會之2/3，即最高集團業績表現股份計劃獎勵為固定酬勞的133%。潛在目標獎勵為最高集團業績表現股份計劃獎勵的50%。²</p> <p>對集團主席作出的集團業績表現股份計劃最高獎勵將為其固定酬勞的100%。潛在目標獎勵為集團業績表現股份計劃最高獎勵的50%。</p> <p>委員會根據各表現衡量基準設定的目標評估表現，並運用其判斷釐定有關衡量基準所達到的表現水平。整體派息水平可能介乎上文所述最高金額的0%至100%之間。</p> <p>倘委員會認為所決定的派付水平未能妥善反映公司於業績表現期間的整體狀況及業績表現，委員會可根據表現衡量基準結果決定降低派付獎勵水平(至零，倘適用)。</p>	<p>衡量表現時，是根據長期評分紀錄的財務(佔60%)及非財務(佔40%)衡量基準進行。</p> <p>集團主席的獎勵將參考非財務及定質衡量基準而釐定，當中包括：與所有相關群體監控及改善滙豐的聲譽，並在推動改善集團合規、操守及行為方面提供領導及定調，務求日後成為最可靠的合規財務機構之一。</p> <p>整體表現依據財政年度內能否達成長期評分紀錄衡量基準及恪守作為入門機制的滙豐價值觀而判斷。</p> <p>於現行薪酬政策的有效期內，委員會已根據股東及監管機構的回應，酌情修改財務及非財務類別的整體比重。此外，委員會已酌情修改衡量基準及彼等各自於各類別的比重。特定表現衡量基準將於相關年度的「年度薪酬報告」內披露。</p> <p>委員會保留調整表現目標的權利，以衡量期間出現的重大一次性項目(例如主要交易)。委員會將於「年度薪酬報告」內就任何相關調整作出全面及清晰披露，惟屬商業機密者則作別論。</p>

董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策

薪酬政策－執行董事(續)

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
福利			
根據當地市場慣例提供福利。	<p>持續福利計及當地市場慣例，包括提供醫療保險、收入保障保險、健康評估、人壽保險、俱樂部會籍、稅務協助、使用公司汽車(包括有關福利產生的任何稅項)及旅遊支援。</p> <p>歐智華亦獲提供在香港的住宿及汽車福利。該項福利應繳納的任何稅項由滙豐承擔。</p> <p>當執行董事因業務需要而調派或花費大量時間在一個以上的司法管轄區，亦可能獲提供其他福利。有關福利可能包括(但不限於)機票、住宿、貨運、儲存、水電費及有關福利可能須繳納的任何稅項及社會保障。</p>	各項福利的最高額由所提供福利的性質釐定，而每年的福利成本均會回應市場溢價率、董事個人情況及／或其他外圍情況而有所不同。	無
其他			
監管變動的條文	倘監管規定有變，以致滙豐必須作出違反本政策的薪酬變更，則滙豐將確保在監管上合規，即使經修訂的政策尚未提呈股東批准。政策的任何有關變動將於下屆股東周年大會上提呈股東批准。	不適用	不適用

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
將繼續應用的過往政策條文：			
2011-2013年集團業績表現股份計劃、遞延現金及股份獎勵。	<p>實際授出於過往年度授出但尚未動用遞延現金及以股份為基礎的獎勵，包括有限制股份及根據2011年滙豐股份計劃及滙豐股份計劃授出的集團業績表現股份計劃獎勵，將繼續構成薪酬政策的一部分，直至實際授出為止。</p> <p>獎勵通常於授出日期起計五年內實際授出。於實際授出集團業績表現股份計劃獎勵時，股份(不包括支付任何所得稅及社會保障的已售股份)將附帶上表就集團業績表現股份計劃獎勵所討論的禁售期。於2011及2012年授出的遞延股份獎勵實際授出時，股份(不包括支付任何所得稅及社會保障的已售股份)將於授出日期註明最長六個月的禁售期。</p> <p>於實際授出遞延股份獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵時，相等於授出與實際授出期間已付或應付股息的金額(現金或股份)將按實際授出股份數目支付。</p> <p>就遞延現金獎勵而言，名義回報乃參考股份的股息收益率或委員會於授出與實際授出期間釐定的其他回報率後釐定，並可就實際授出的金額於實際授出時支付。</p>	<p>獎勵水平已按照相關過往年度相關表現衡量基準的結果釐定。</p> <p>倘若未有達成相關服務條件，則尚未實際授出的獎勵將被註銷。此外，倘若委員會全權酌情認為未能在令人滿意的情況下結束與美國司法部的延後起訴協議(「DPA」)，則於2013年3月授出的遞延股份獎勵將被註銷。</p> <p>於過往年度就遞延股份獎勵授出的最高額為520萬英鎊，就遞延現金獎勵授出的最高金額為84萬英鎊，而就集團業績表現股份計劃獎勵授出的最高金額為375萬英鎊。</p>	<p>衡量表現時，是根據長期評分紀錄，包括財務及非財務衡量基準進行。</p> <p>實際授出該等獎勵附帶服務條件。就於2013年3月授出作為2012財政年度周年獎勵一部分的遞延股份獎勵而言，實際授出獎勵亦須待於令人滿意的情況下結束延後起訴協議後，方可作實。延後起訴協議條件於獎勵日期第五周年當日終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式持續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿及以其他方式停止運作當日實際授出。</p>

- 這方法適用於所有執行董事，但不包括集團主席范智廉。彼不合資格收取固定酬勞津貼及周年獎勵，但合資格收取集團業績表現股份計劃獎勵。
- 固定酬勞津貼及浮動酬勞獎勵的潛在最高獎勵，乃假設於2014年5月23日舉行的股東周年大會上獲得股東批准將浮動酬勞獎勵最高額佔資本指引4規定下固定酬勞的百分比由100%增加至200%而釐定。倘並未獲得股東批准，則根據政策應付予各執行董事的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i)第389頁「薪酬情況」圖表所示執行董事根據本政策的最高薪酬總額之50%及(ii)該執行董事基本薪金及代替退休金的現金津貼總額。最高浮動酬勞獎勵水平將修訂至固定酬勞的100%，而最高周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵將相應削減至有關金額的1/3及2/3(即分別為固定酬勞的33%及67%)。將上限增加至200%可讓我們將固定薪酬成本的增幅降至最低，從而有助整體酬勞維持更大的靈活性，同時保留較大比重受獎懲原則規限的浮動酬勞。
- 須考慮根據建議中的歐洲銀行管理局指引應用折現因素，就資本指引4項下的浮動酬勞上限計算集團業績表現股份計劃獎勵的價值。根據歐洲銀行管理局指引的現行條款，委員會認為折現因素的影響極微，且並不擬使用折現因素提高執行董事的浮動酬勞上限，從而維持簡單及透明的薪酬架構。

「薪酬政策表—執行董事」附註

職務、經驗、職責以及當地市場相符。

與普遍應用於僱員的政策之差異

授予僱員的固定及浮動酬勞組合與個人的

固定酬勞津貼僅授予若干承受重大風險人員，而歐洲銀行管理局已根據重大承

董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策 > 重大因素

受風險人員的職務、職能、經驗及技術專長作出定義。集團常務總監及集團總經理將收取與執行董事獲發放的相同股份。當低於指定限額時，所有其他僱員將收取現金固定酬勞津貼。當固定酬勞津貼高於指定限額時，全部僱員將收取即時實際授出的股份。任何所交付的股份(不包括涉及任何所得稅及社會保障的已售股份)作為固定酬勞津貼的一部分，將附帶禁售期。該等股份之40%將於授出股份之相關財政年度結束後於3月發放。其餘60%將於首次發放後各周年當日分三期等額發放。

集團常務總監同時參與周年獎勵及集團業績表現股份計劃。集團總經理參與周年獎勵，並可能收取其他長期獎勵。集團內其他僱員則合資格參與周年獎勵安排。

表現衡量基準及目標的選擇

委員會選擇表現衡量基準，乃因有關衡量基準反映集團的財務目標及策略。衡量基準乃於諮詢主要股東後釐定。

表現目標乃經計及經濟環境、集團的優先策略及承受風險水平而設定。

2013年至2014年的政策變動

資本指引4規則規定可發放的浮動酬勞不得超過固定酬勞的100%，倘獲股東批准，則不超過固定酬勞的200%（根據資本指引4規則），但對於維持商業競爭力應付非歐元區國際及國內競爭者的競爭，並保障我們的人才及市場地位，均令滙豐面臨挑戰。為應付上述挑戰，我們於2014年修改薪酬架構。下表概述薪酬政策的變動。有關變動將於2014年股東周年大會後生效，惟須待股東批准。

英國政府的法律挑戰

英國政府已就資本指引4中的浮動酬勞上限向歐洲法院提出法律挑戰。倘法律挑戰成功，視乎歐洲法院的判決詳情及向資本指引4作出任何後續挑戰的程度及時間，我們可能須於現行政策在2017年股東周年大會結束前提交一份經修訂的薪酬政策供股東批准。

2014年薪酬政策變動

目的及與策略的聯繫	運作	最大機會	表現衡量基準
薪金	不變	不變	不變(無)
固定酬勞津貼 ¹	引入股份津貼	各執行董事的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i)第389頁「薪酬情況」圖表所示執行董事根據本政策的目標薪酬之50%及(ii)該執行董事基本薪金及代替退休金之現金津貼總額。	無
福利	不變	不變	不變(無)
浮動酬勞總額	不變	最高額由薪金的900%降至固定酬勞的200%	不變
周年獎勵 ¹	不變	最高獎勵由基本薪金的300%降至固定酬勞的67%	見第382頁
集團業績表現股份計劃 ¹	不變	最高獎勵由基本薪金的600%降至固定酬勞的133%	見第383頁
退休金	不變	不變	不變(無)

1 固定酬勞津貼及浮動酬勞獎勵的潛在最高獎勵，乃假設於2014年5月23日舉行的股東周年大會上獲得股東批准，將浮動酬勞獎勵最高額佔資本指引4規定下固定酬勞的百分比由100%增加至200%而釐定。倘並未獲得股東批准，則根據政策應付予各執行董事的最高固定酬勞津貼將為下列兩項之差額：(i)第389頁「薪酬情況」圖表所示執行董事根據本政策的最高薪酬總額之50%及(ii)該執行董事基本薪金及代替退休金之現金津貼總額。最高浮動酬勞獎勵水平將修訂至固定酬勞的100%，而最高周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵將相應削減至有關金額的1/3及2/3（即分別為固定酬勞的33%及67%）。上限增加至200%可讓我們將固定薪酬成本的增幅降至最低，從而有助整體酬勞維持更大的靈活性，並同時保留較大比重受獎懲原則規限的浮動酬勞。

薪酬政策－非執行董事

釐定袍金的準則、參數及協議

根據組織章程細則，董事有權就彼等擔任董事所提供的服務，取得滙豐控股有限公司於股東大會上不時釐定的袍金。並非僱員的非執行董事有權收取有關袍金，但無權收取基本薪金、固定酬勞津貼、福利、退休金或任何浮動酬勞。集團執行主席及其他執行董事並不符合資格收取彼等擔任董事的袍金。

應付袍金水平反映滙豐控股有限公司非執行董事須投入的時間及承擔的職責。有關袍金乃按富時30指數的其他英國公司及銀行的基準，並經參考其他非英國國際銀行支付的袍金釐定。

董事會將定期檢討，以參照非執行董事在角色、職責及／或時間投入方面的變化，個別及綜合評估袍金各部分金額是否仍具備競爭力及適宜，並確保能夠挽留或委任擁有適當能力的人士。董事會（不包括非執行董事）可酌情批准袍金的變動。董事會亦可能於非執行董事袍金中引入新的組成部分，惟須遵守本薪酬政策載列的準則、參數及其他規定。

除滙豐控股有限公司應付的袍金外，若干非執行董事可能有權就彼等擔任滙豐控股有限公司附屬公司董事所提供的服務收取袍金。有關額外薪酬由各相關附屬公司的董事會釐定，而相關附屬公司有權按各相關附屬公司董事會可能酌情釐定的酬金，向相關非執行董事支付或繼續支付付款。

非執行董事就彼等在履行職責及繳納任何相關稅項時產生的開支獲得補償，屬常見慣例。

組成部分

釐定袍金各組成部分的方法

基本袍金

非執行董事的基本袍金目前為每年95,000英鎊。

基本袍金可能根據「釐定袍金的準則、參數及協議」進行檢討並作出調整，惟於本薪酬政策有效期內生效的基本袍金的增加總額不得超過目前袍金水平的20%。

高級獨立非執行董事袍金

高級獨立非執行董事的袍金目前為每年45,000英鎊。

其他袍金可能根據「釐定袍金的準則、參數及協議」進行檢討並作出調整，惟於本薪酬政策有效期內生效的其他袍金的增加總額不得超過目前袍金水平的20%。

委員會袍金

目前於董事會屬下委員會任職的非執行董事的袍金如下：

- 集團監察委員會、集團風險管理委員會、集團薪酬委員會、金融系統風險防護委員會、行為及價值觀委員會：
 - －主席：每年50,000英鎊；成員：每年30,000英鎊
- 提名委員會：
 - －主席：每年40,000英鎊；成員：每年25,000英鎊

委員會袍金可能根據「釐定袍金的準則、參數及協議」進行檢討並作出調整，惟於本薪酬政策有效期內生效的委員會袍金的增加總額不得超過目前相關袍金水平的20%。

倘成立新的董事會屬下委員會或現有董事會屬下委員會的性質或責任出現重大變動，有關委員會的袍金將須根據「釐定袍金的準則、參數及協議」釐定，惟委員會袍金不得超過集團監察委員會當時的袍金水平。

制定酬勞政策時計及的重大因素

委員會於釐定董事的薪酬政策時計及多種因素。

內部因素

資金

周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦由此撥付。集團根據集團盈利能力、資本實力及股東回報的情況為周年浮動酬勞資金撥資。有關本年度浮動酬勞資金的計算載於第393頁。

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。於2012年之前，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的股權結算獎勵，均已透過轉撥以信託持有的現有股份支付。為設立額外核心一級資本及在滙豐內部保留資金，有限制股份目前以來自信託的現有股份及新發行股份的綜合方式實際授出。

集團酬勞和僱用條件

滙豐於釐定其執行董事的薪酬水平時將考慮整個集團的酬勞水平。委員會會比較僱員及高級行政人員的酬勞和僱用條件，作

董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策 > 重大因素 / 薪酬情況

為釐定個人獎勵的考慮條件。

委員會邀請集團員工表現及獎勵事務主管就廣大僱員的薪酬以及公司內薪酬政策的任何其他變動提呈建議。集團員工表現及獎勵事務主管亦會就各部分薪酬於其他僱員中的適用範圍向委員會徵詢意見。

於釐定集團薪酬政策時，會計及僱員參與調查及滙豐交流會時提出的意見。

外部因素

監管

全球各地規管薪酬架構的當地法規仍有重大分歧，這為業務遍及全球的滙豐帶來了重大挑戰。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及於不同地域之間大致相若的薪酬，以吸引、激勵及挽留世界各地的人才和勤勉盡責的僱員。我們力求薪酬政策與監管措施及股東利益保持一致。滙豐在薪酬方面已完全遵守於本報告日期適用的金融穩定委員會、金融業操守監管局、審慎監管局及香港金融管理局指引和規則。

對比組合

委員會就執行董事的薪酬福利參考指定薪酬對比組合的市場數據。此組合由九間環球金融服務機構組成，包括：西班牙國家銀行、美國銀行、巴克萊集團、法國巴黎銀行集團、花旗集團、德意志銀行、摩根大通、渣打集團及瑞士銀行。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與集團大致相若，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。於釐定薪酬政策時，委員會亦可參考其他公司(倘相關)的政策。

股東意見

委員會主席、集團員工表現及獎勵事務主管及集團公司秘書長於2013年10月及11月與具代表性數目的主要機構股東會面。我們認為此類會議至關重要，可就現時及制定

中的薪酬慣例徵集意見，確保我們的獎勵策略繼續與股東的長遠利益保持一致。

由於資本指引4項下的浮動酬勞獎勵設有上限，我們已就自2014年起實施的薪酬政策的建議變動諮詢該等股東。於有關會議上，我們討論了該浮動酬勞上限對滙豐挽留人才帶來的挑戰，並呈報及討論相關建議，透過支付固定酬勞津貼的方式以增加受影響人士的固定酬勞。

整體而言，我們會見的股東知悉挽留人才的重要性，並確認與國際同行及國內競爭者對比，資本指引4項下的浮動酬勞上限令滙豐處於競爭劣勢。股東整體上支持我們須解決不平衡的問題以及我們採用固定酬勞津貼的解決方法。因應股東提出的意見，我們將以交付股份形式增加所有執行董事、集團常務總監及集團總經理的固定酬勞，並附帶禁售期，以確保與股東的長期利益緊密配合。當低於指定限額時，其他僱員將取得現金固定酬勞津貼。鑑於固定酬勞增加，執行董事的薪酬總額目標及最高額已調低。

調整、獎懲及撤回

為獎勵表現出色的員工，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。有鑑於此，委員會已酌情調低僱員的本年度浮動酬勞，以反映不利行為或涉及集團層面的重大事件。

此外，委員會可於適當情況下根據適用獎懲條文減少或取消所有或部分尚未實際授出的獎勵。適用情況包括(但不限於)行為對業務不利；表現遠遜於最初了解的水平；任何財務報表重列、更正或修改；或風險管理不當或不足。

若過往年度提供但未實際授出的遞延獎勵定於集團重大事件的檢討結果知悉前實際授出，委員會亦可暫停實際授出相關獎勵。

自2013年以來，於收到富而德律師事務所(委員會有關運用獎懲架構的法律顧問)發出的意見後，委員會已執行正式政策及支持程序，且將持續更新相關程序。

就已實際授出及已支付的獎勵(不論以現金或股份支付)而言，委員會亦可決定於適當情況下引入及撤回，惟須遵守當地適用法律及法規。

風險

在釐定高級行政人員及承受風險人員(界定為「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(尤其包括合規)是關鍵的一環。

環球風險管理部會對滙豐守則職員進行年度檢討，釐定有否任何不符合風險管理程序以至違反預期行為的情況。不合規情況會上報高級管理層及委員會，作為決定浮動酬勞的考慮因素。當中會考慮是否調整、獎懲及/或撤回獎勵，並在若干情況下考慮是否繼續聘用有關人士。

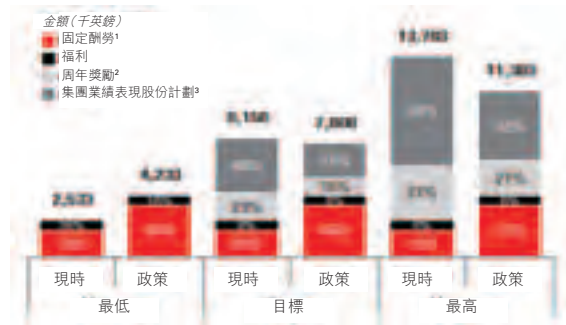
委員會將會在整個集團內進行專題風險檢討，以確定有否任何違規可影響該年度的浮動酬勞金額或需要按獎懲原則處理先前已授出浮動酬勞的情況。

薪酬情況

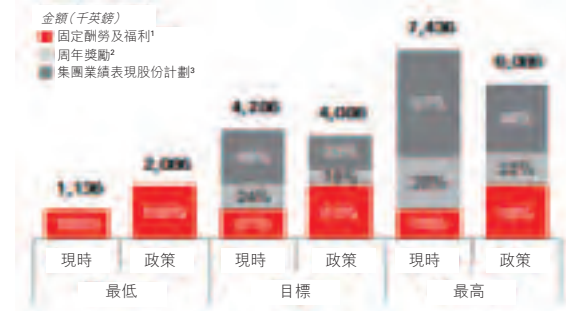
因調整固定及浮動薪酬以符合資本指引4規定，已降低目前符合資格取得周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵的執行董事的目標及最高表現的薪酬總額，以抵銷因固定酬勞增加而產生的福利。如上文所述及待薪酬政策獲批准後，集團主席自2014年起將符合資格取得集團業績表現股份計劃獎勵。

右圖列示執行董事的薪酬總值及其組成在三種業績表現下如何變動。「現時」情況模擬2013年有關執行董事的政策，「政策」情況模擬自股東周年大會日期起生效的政策(須獲股東批准)。

歐智華



麥榮恩



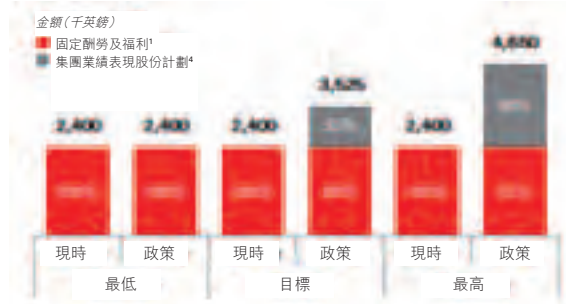
繆思成

繆思成自2014年1月1日起獲晉升為執行董事。



范智廉

范智廉不合資格收取周年獎勵，惟符合資格收取集團業績表現股份計劃獎勵。



董事薪酬報告(續)

董事薪酬政策 > 薪酬情況 / 服務合約 / 其他公司董事席位 / 離職

- 1 固定酬勞包括年內基本薪金、固定酬勞津貼及退休金。福利價值根據於2013年收取的所有福利之價值計算。對於除歐智華以外的執行董事而言，鑑於福利的影響相對較小，其價值於上圖中與固定酬勞一併列示。
- 2 如薪酬政策內所述，基於股東批准將有關浮動酬勞獎勵佔固定酬勞的百分比之資本指引4上限增至200%而設定的最高獎勵水平，包括獎勵的遞延部分。目標定義為最高獎勵的50%。最低獎勵假設並無周年獎勵。
- 3 如薪酬政策內所述，基於股東批准將有關浮動酬勞獎勵佔固定酬勞的百分比之資本指引4上限增至200%而設定的最高獎勵水平。目標定義為最高獎勵的50%。集團業績表現股份計劃評分紀錄並無設定目標或預期的業績表現數值。最低假設為並無任何集團業績表現股份計劃獎勵。
- 4 范智廉於集團業績表現股份計劃的最高獎勵水平為固定酬勞之100%。目標定義為最高獎勵的50%。最低假設為並無任何集團業績表現股份計劃獎勵。

- 薪酬福利須符合任何適用的本地監管規定；及
- 如有需要，可就被收回的原僱主獎勵提供補償(買斷獎勵)。

對於任何新受僱者而言，浮動薪酬的最高水平(不包括買斷獎勵)為固定酬勞的200%，惟須於2014年5月23日在股東周年大會上獲股東批准。

下表概述將被考慮計入新任執行董事薪酬福利的所有組成部分及就各組成部分將採用的評估方法。

對於內部委任的情況，就先前職能授予的任何浮動部分，可根據其授出條款發放。

就招聘非執行董事而言，薪酬將符合第387頁之「薪酬政策」表。

有關招聘薪酬的方針

招聘或委任新的執行董事方面，委員會將堅持下列原則：

- 薪酬福利須符合第381頁概述的政策；

新任執行董事薪酬福利的組成部分

組成部分	就各薪酬組成部分採用的評估方法
固定酬勞	反映個人職務、經驗及職責的基本薪金及固定酬勞津貼，並符合市場慣例。 符合第381頁之「薪酬政策」表內所載政策的退休金。
福利	所提供的福利視情況而定，惟須符合集團政策及「薪酬政策」表，包括國際調派政策(倘適用)及當地法規。
周年獎勵	新加入者將符合資格獲授第382頁「薪酬政策」表內所載之周年獎勵。 保證花紅僅於特殊情況下方可獲得，必須以服務的第一年為限，並須遵守集團遞延政策及表現規定。
集團業績表現股份計劃	年內可能獲授第383頁「薪酬政策」表內所載之集團業績表現股份計劃獎勵。
買斷費	倘個人持有前僱主已授予但未實際授出股份並於辭任時被收回，則可能考慮提供。 集團買斷政策符合審慎監管局《薪酬守則》。該守則規定任何替代獎勵的條款及數額均不得優於從前僱主離職時被收回的獎勵。 以滙豐有限股份交付，其實際授出期及禁售期條款盡可能接近已被收回的前僱主獎勵，並須提供沒收證明及其他有關文件。倘距離實際授出時間少於60日，可出於行政目的授予遞延現金。

服務合約

執行董事

我們的政策為以通知期為12個月之服務協議僱用執行董事。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。董事可能符合資格收取就法定權利支付的款項。

董事	合約生效日期 (自動續約)	通知期 (董事及滙豐)
范智廉	2011年2月14日	12個月
歐智華	2011年2月10日	12個月
麥榮恩	2011年2月4日	12個月

繆思成自2014年1月1日起獲委任為執行董事。彼將於2014年5月23日股東周年大會之後獲發符合執行董事薪酬政策表的新服務協議。

除第381頁「董事薪酬政策」一節及下文「離職補償政策」表內所載內容外，概無任何其他可能導致須支付薪酬或離職補償的責任。

非執行董事

非執行董事均按不超過三年的固定任期受聘，經股東周年大會獲股東選舉或重選可續約。非執行董事並無簽訂服務合約，惟受代表滙豐控股有限公司發出的彼等各自之委任函約束。除第387頁之「薪酬政策」表內所載內容外，任何及所有非執行董事委任函內概無任何責任，可能導致須支付薪酬或離職補償。非執行董事現時任期將於下列時間屆滿：

- 凱芝、史美倫、顧頌賢¹、方安蘭、何禮泰¹及李德麟任期於2014年屆滿；
- 張建東、費卓成、利普斯基、駱美思及駱耀文爵士任期於2015年屆滿；
- 范樂濤任期於2016年屆滿；及

離職補償政策

薪酬組成部分	所採取方針
固定酬勞及福利	<p>於裁員時，根據與滙豐控股訂立的服務協議受僱的執行董事有權收取遣散費，計算方法為根據彼等的完整服務年限乘以周薪的若干倍數。就上述遣散費而言，周薪以相關人士的基本薪金、最近支付的周年獎勵以及任何生效的特別津貼按比例計算。本方法僅適用於范智廉、麥榮恩及繆思成。歐智華根據其服務協議將無權收取遣散費。</p> <p>執行董事亦有權收取付款以代替：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通知，包括基本薪金、退休金權益及其他合約福利¹(或替代款項)；及／或 • 應計但未享受假期。

- 祈嘉蓮及埃文斯爵士任期於2017年屆滿。

1 不尋求重選連任。

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，亦不會獲准接受上述公司委任為主席。此外，自2014年7月1日起，董事將遵守下列根據資本指引4可擔任的董事席位數目限制。資本指引4規定管理層成員(包括執行及非執行董事)不可擔任多於下列數目之職務：

- 一個執行董事席位連同兩個非執行董事席位；或
- 四個非執行董事席位。

經審慎監管局同意可另擔任一個非執行董事席位。

提名委員會或董事會在考慮接受非執行董事的任命要求時，會考慮(其中包括)此等職務預期需要投入的時間。董事會將於周年檢討時，覆核董事的在外職務所需投入的時間。

執行董事的任何此類外在職務之應收薪酬，一般是支付給集團，但獲提名委員會或董事會另行批准者則除外。

董事薪酬報告 (續)

董事薪酬政策 > 離職 // 委員會 // 浮動酬勞

離職補償政策 (續)

薪酬組成部分	所採取方針
周年獎勵	<p>倘執行董事於周年獎勵發放之日不再受本集團僱用或被通知終止僱用，則彼等將不合資格獲考慮授予或收取周年獎勵，惟委員會根據個別執行董事的情況所釐定的特殊情況則除外。</p> <p>過往年度獲授但未實際授出的周年獎勵，可由委員會酌情釐定為正常離職者權利(有關符合正常離職地位的更多詳情請參閱下文)。</p> <p>倘執行董事被視為正常離職，則適用以下條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> 未實際授出的獎勵將繼續按適用的日期實際授出，惟須遵守股份計劃規則、獎懲原則及撤回條款(見下文附註)；或 倘身故，則未實際授出獎勵將授出，並將於實際可行情況下盡快撥至該執行董事的遺產內。 <p>倘執行董事未被視作正常離職，則所有未實際授出的獎勵一律失效。</p>
集團業績表現股份計劃	<p>倘執行董事於集團業績表現股份計劃的獎勵發放之日不再受本集團僱用或被通知終止僱用，則彼等將被視作不合資格獲考慮授予或收取集團業績表現股份計劃的獎勵，惟委員會根據個別執行董事的情況所釐定的特殊情況則除外。</p> <p>過往年度授出的遞延集團業績表現股份計劃獎勵，可由委員會酌情釐定為正常離職者權利(有關符合正常離職地位的更多詳情請參閱下文)。</p> <p>倘執行董事被視為正常離職者，則適用以下條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> 已實際授出但受限於禁售規定的股份將於終止僱用時發給予執行董事； 未實際授出獎勵將繼續按適用的日期實際授出，惟須遵守股份計劃規則及獎懲條款，並將於正常的實際授出日期發放(亦見下文附註)；或 倘身故，則未實際授出獎勵將授出，且將連同已實際授出股份，於實際可行情況下盡快撥至該執行董事的遺產內。 <p>倘執行董事未被視作正常離職，則適用以下條款：</p> <ul style="list-style-type: none"> 已實際授出但受限於禁售規定的股份將分別於終止僱用的第一、第二及第三周年分三個相等批次發給予該執行董事；及 所有未實際授出獎勵一律失效。
法律申索	<p>委員會保留作出補償(包括專業費用及新職介紹費用)以減少法律申索損失的權利，惟任何相關補償均須根據法定和解協議作出。</p>

1 作為代替通知補償一部分的其他福利並不包括於香港向歐智華提供的住宿、交通及司機的應課稅價值。

我們就執行董事及滙豐設定的通知期均為12個月。

倘因以下原因終止受僱，待委員會批准後，該終止受僱人士將被視作正常離職：

- 裁員；
- 出售業務；
- 自滙豐退休；
- 身故；
- 受傷、生病或殘疾；或
- 委員會釐定的任何其他原因。

就集團業績表現股份計劃獎勵而言，對於因退休或「任何其他原因」而被視作正常離職者的人士，委員會需確知，該人員於離開滙豐之日並無打算或打算將來受僱於

任何屬於競爭對手的金融服務公司。倘委員會於實際授出前知悉任何相反的證據，獎勵將會失效。

根據2011年滙豐股份計劃規則，委員會有權酌情決定即時或擇日實際授出獎勵。

年度薪酬報告

委員會的角色、成員及顧問

角色

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。委員會亦釐定執行董事、其他高層人員、身居要職的僱員及其

活動已經或可對我們的風險狀況具影響力的僱員之薪酬福利，並於釐定上述薪酬福利時，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

於2013年，集團薪酬委員會的成員是駱耀文爵士(主席，於2013年5月24日獲委任)、約翰桑頓(於2013年5月24日退任董事)、顧頌賢、范樂濤(於2013年3月1日獲委任)及李德麟。

委員會於2013年共舉行了12次會議。各董事在此等會議的出席率，詳見第360頁的列表。

顧問

於2013年，委員會決定不外聘顧問，且未來將僅在必要時就薪酬政策尋求外界意見。

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Ann Almeida、集團員工表現及獎勵事務主管Alexander Lowen(及其前任Tristram Roberts)、集團風險管理總監繆思成及防範金融犯罪環球主管及集團舉報洗錢活動主管Robert Werner徵詢意見，彼等均已提供意見，以履行滙豐僱員行政的職責。委員會亦聽取集團風險管理委員會就薪酬的風險管理及合規相關事宜和薪酬與承受風險水平是否相配的問題所發表之意見及回應。

集團浮動酬勞金額

釐定浮動酬勞金額

在釐定集團的浮動酬勞金額時，委員會考慮多項因素。

表現及其承受風險水平聲明

委員會在集團承受風險水平聲明的範圍內，考慮集團的業績表現，確保浮動酬勞金額能顧及各項風險因素及整個集團的特別事件。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，

並構成處理業務、風險及資本管理工作的綜合方針，有助達致集團的目標。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。

反周期資金分配方法

我們使用按上限及下限分類的反周期資金分配方法，當業績表現有所提升時，派息比率會降低以避免順經濟周期效應之風險。下限確認不論業績表現水平如何，均需維持報酬之競爭性。上限則確認於業績表現處於較高水平時可以限制獎勵，原因為毋須繼續增加浮動酬勞資金，從而降低為提升財務表現而作出不當行為的風險。

利潤分配

此外，我們分配金額的方法顧及資本、股息及浮動酬勞之間的關係，以確保除稅後利潤在三者之間適當分配(2012年、2013年及目標分配詳情請參閱第394頁)。

商業能力及承受能力

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。周年獎勵及集團業績表現股份計劃的資金均來自同一項周年浮動酬勞資金，而個人獎勵亦由此撥付。集團根據集團盈利能力、資本實力及股東回報的情況為周年浮動酬勞資金撥資。此方法可確保向個別環球業務、環球部門、地區及級別僱員所發放與表現掛鈎的獎勵乃以整全的方式釐定。

本年度的浮動酬勞金額乃參考集團的實際基準除稅前利潤釐定，該利潤並無計及因信貸息差造成的本身債務公允值變動和出售事項產生的收益及虧損，惟計及罰款、罰則以及其他賠償項目支出。就釐定浮動薪酬資金而言，售出業務於實際售出前的一般利潤包括在有關計算中。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告 > 酬勞開支 / 備考除稅後利潤分配 / 薪酬的單一數字

經考慮上文所述，委員會決定，鑑於業績表現、市場環境、風險因素及其他因素，

2013年未計算浮動酬勞的實際基準除稅前利潤派息率將為15%。

浮動酬勞結果

(未經審核)

	集團		環球銀行及資本市場業務	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
浮動酬勞資金總額	3,920	3,689	1,327	1,266
	%	%	%	%
浮動報酬獎勵金額佔除稅前利潤 (未計算浮動酬勞)的百分比 ¹	15	17	13	13
遞延浮動酬勞金額的百分比 ²	18	17	30	28

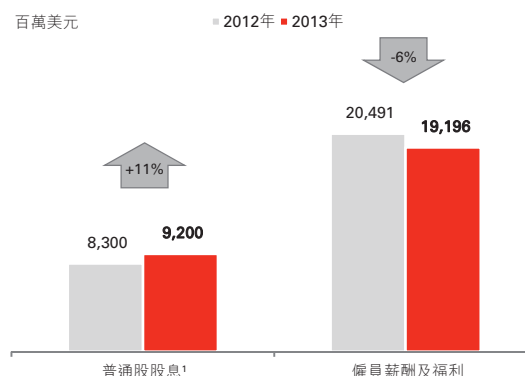
1 未計入浮動酬勞的2013年集團除稅前利潤的計算詳情載於前頁。

2 守則職員的遞延浮動酬勞百分比為64%。

酬勞開支的相對比重

(未經審核)

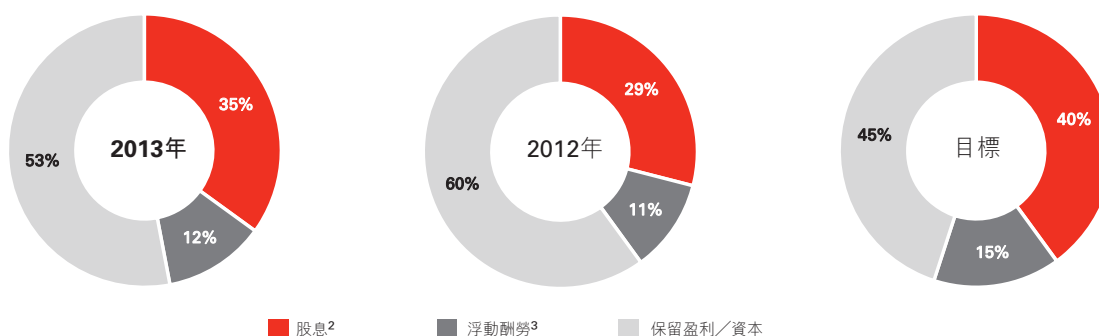
右圖顯示僱員酬勞總額相對於派息款額之明細。



備考除稅後利潤分配

(未經審核)

按備考基準，不包括本身債務之公允值變動及未分派酬勞之前的應佔除稅後利潤，乃按下圖所示比例分配。集團的目標政策為將集團的大部分除稅後利潤列為資本及分配予股東。



1 該年度的每股普通股股息。就2013年而言，包括於2013年派付的第一次、第二次及第三次股息56億美元 (包括代息股份) 及第四次股息36億美元。

2 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 (計算基礎為假設2013年第四季接納20%代息股份)。2013年宣派的每股普通股股息為0.49美元，較2012年增加9%。

3 浮動酬勞資金總額，已扣除稅項和將以滙豐股份發放獎勵的部分。

薪酬的單一數字

(經審核)

執行董事

	范智廉		歐智華		麥榮恩	
	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊
固定酬勞						
基本薪金.....	1,500	1,500	1,250	1,250	700	700
退休金.....	750	750	625	625	350	350
	2,250	2,250	1,875	1,875	1,050	1,050
福利.....	48	64	591	642	33	36
浮動酬勞						
周年獎勵.....	-	-	1,833	780	1,074	539
集團業績表現股份計劃.....	-	-	3,667	3,000	2,148	1,400
	-	-	5,500	3,780	3,222	1,939
遞延現金的名義回報.....	27	12	-	-	7	3
非課稅福利.....	102	98	67	65	53	50
薪酬的單一數字總計.....	2,427	2,424	8,033	6,362	4,365	3,078
補充						
(未經審核)						
周年獎勵(附表現條件) ¹	-	-	-	1,170	-	809
薪酬的單一數字與周年獎勵 (附表現條件)總計.....	2,427	2,424	8,033	7,532	4,365	3,887

1 2012年董事薪酬報告所披露歐智華及麥榮恩的2012年周年獎勵有60%在遞延五年後發放。是否實際授出此等獎勵須視乎能否符合服務條件及能否在令人滿意的情況下完成延後起訴協議。延後起訴協議所列條件於授出日期第五周年當日終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式持續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿或以其他方式停止運作當日實際授出。

薪酬的單一數字附註

(經審核)

基本薪金

- 年內向執行董事支付的薪金。概無向執行董事支付任何袍金。

退休金

- 退休金價值一般包括相等於基本年薪50%的津貼，以代替個人退休金安排。
- 就2012年而言，於2012年1月1日至2012年3月31日，歐智華收取相等於基本薪金4%的僱主供款以撥入個人退休金計劃，另收取相等於基本薪金46%的現金津貼。自2012年4月1日起，根據上文，其收取相等於基本薪金50%的現金津貼。2012年全年僱主供款及津貼達625,000英鎊。
- 其他執行董事概無自集團退休金計劃收取任何其他福利。

福利

- 所有應課稅福利(課稅前總值)。福利包括提供醫療保險、住宿和汽車、俱樂部會籍以及住宿及汽車福利稅項返計還原。2012年的數字乃經重列，以配合將於單一數字列表呈報的新訂福利最終規定。
- 非課稅福利包括提供壽險及其他保險。
- 上表重大福利的價值如下：

	范智廉		歐智華		麥榮恩	
	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊
公司汽車(英國及香港).....	- ¹	- ¹	79	73	- ¹	- ¹
於香港的銀行自置居所 ²	-	-	229	237	-	-
公司汽車及於香港的銀行自置居所 稅項支出.....	- ¹	- ¹	266	310	- ¹	- ¹
保險福利(非課稅).....	78	75	54	53	- ¹	- ¹

1 范智廉及麥榮恩的公司汽車及公司汽車稅項並不重大，因而並未計入上表。麥榮恩的保險福利並不重大，因而亦未計入上表。

2 根據一名外部租賃服務供應商的估計，銀行自有物業的當前市場租金價值，另加水電費、差餉、傢俬的應課稅價值以及經計及物業的商業用途，住宿的應課稅價值按該等金額總額的70%計算。

董事薪酬報告(續)

年度薪酬報告 > 薪酬的單一數字 / 浮動酬勞 / 執行董事的績效表現

周年獎勵

- 因達成相關財政年度的表現衡量基準而獲授的周年獎勵(包括遞延獎勵)。60%的獎勵乃遞延。遞延及非遞延獎勵的50%須以現金支付，餘下50%以股份(於授出時附帶六個月禁售期)支付。
- 2013年獎勵的遞延部分於三年內在符合服務及獎懲條件後發放：33%於授出日期的第一及第二周年實際授出及34%於授出日期的第三周年實際授出。於2012年曾出現一次性變動，當時2012年獎勵的遞延部分再延期，並須於在令人滿意的情況下完成延後起訴協議方會一次性100%實際授出，一如「薪酬的單一數字補充」註釋1所述。於實際授出期內，委員會有權取消全部或部分未實際授出的獎勵。
- 就2013年獎勵而言，表現衡量基準及符合表現條件的結果載於第397頁。2012年獎勵的結果載於《2012年報及賬目》董事薪酬報告內。
- 遞延股份獎勵亦包括有權收取等同股息額。遞延股份獎勵的等同股息額於相同時間按相同方式以授出的原本遞延獎勵的相關比例以額外股份形式償付。該等等同股息額的預計價值包括在遞延股份獎勵價值內。
- 遞延現金獎勵亦包括有權收取授出日期至實際授出日期期間的名義回報，該回報乃參考滙豐股份的股息收益率而釐定。名義回報乃根據各實際授出日期實際授出的遞延獎勵的相同比例支付。

集團業績表現股份計劃

- 於各年度結束時，當達成超過一個財政年度的績效表現條件時，將釐定最終實際授出集團業績表現股份計劃獎勵。所示數字反映分別於2014年及2013年授出的獎勵面值。
- 獎勵水平乃按照長期表現評分紀錄載列的持久表現衡量基準，考慮表現而釐定。概無訂立授出後表現條件。
- 獎勵設有五年實際授出期的限制，期間委員會有權取消部分或全部獎勵。於實際授出時，扣除稅項後的股份必須於參與者受僱期間一直保留。
- 有關2013年獎勵的績效表現條件的結果，載於第399頁「集團業績表現股份計劃下之獎勵」一節。2012年獎勵的結果，載於《2012年報及賬目》董事薪酬報告內。
- 集團業績表現股份計劃獎勵亦包括有權於授出日期至實際授出日期期間收取等同股息額。集團業績表現股份計劃獎勵的等同股息額將於實際授出集團業績表現股份計劃獎勵時支付。2013年並無實際授出集團業績表現股份計劃獎勵。該等等同股息額的預期價值包括在上表所載的集團業績表現股份計劃獎勵價值內。

非執行董事

(經審核)

	袍金		福利 ⁶		總計	
	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊	2013年 千英鎊	2012年 千英鎊
凱芝	95	95	14	11	109	106
史美倫 ¹	195	548	47	42	242	590
張建東 ²	197	166	45	59	242	225
顧頌賢	205	205	14	17	219	222
埃文斯爵士 ³	50	-	-	-	50	-
費卓成	137	104	21	15	158	119
方安蘭	202	200	6	1	208	201
范樂濤 ⁴	145	-	23	-	168	-
何禮泰	145	138	1	2	146	140
李德麟	125	125	-	-	125	125
利普斯基	150	119	25	26	175	145
駱美思	155	155	8	5	163	160
駱耀文爵士	240	180	1	-	241	180
總計 ⁵	2,041	2,035	205	178	2,246	2,213
總計(千美元)	3,191	3,225	320	282	3,511	3,507

1 包括擔任香港上海滙豐銀行有限公司董事、副主席及提名委員會成員之袍金。

2 包括擔任恒生銀行有限公司董事、風險委員會主席及審核委員會成員之袍金。

3 於2013年8月6日獲委任。

4 於2013年1月1日獲委任。

5 不包括高銘及約翰桑頓(彼等於2013年12月31日並非董事)的袍金及福利。高銘於2013年3月4日獲委任為董事，及於2013年9月4日辭任。2013年的袍金及福利⁶分別為63,000英鎊及10,000英鎊。約翰桑頓於2013年5月24日退任。2013年的袍金(包括擔任北美滙豐控股有限公司主席之袍金)為472,000英鎊(2012年為1,092,000英鎊)。2013年的福利⁶為7,000英鎊(2012年為26,000英鎊)。

6 福利包括與出席董事會及在滙豐控股註冊辦事處舉行的其他會議有關的差旅相關開支。所披露金額為估計金額，並採用稅率45%返計還原(倘相關)。

浮動酬勞結果 (經審核)

酬勞結果概要

	歐智華						麥榮恩			
	最高倍數	酌情授出 前績效 表現結果	獲授倍數	酌情授出 前價值 千英鎊	委員會 酌情授出 千英鎊	酌情授出 後價值 千英鎊	最高倍數	酌情授出 後績效 表現結果	獲授倍數	價值 千英鎊
薪金.....	1.00	100%	1.00	1,250	不適用	1,250	1.00	100%	1.00	700
周年獎勵.....	3.00	60%	1.80	2,250	(417)	1,833	3.00	51%	1.53	1,074
集團業績表現股份計劃.....	6.00	60%	3.60	4,500	(833)	3,667	5.10	60%	3.07	2,148
總計.....				8,000	(1,250)	6,750				3,922

確定執行董事的年度績效表現 (經審核)

歐智華

2013年向歐智華發放的周年獎勵，反映委員會評估歐智華在其表現評分紀錄的個人及公司目標(由董事會於年初協定)達標程度。此衡量方法按照財務及非財務衡量基準衡量其表現，而有關衡量基準是為反映董事會認為2013年適當的承受風險水平及

歐智華—年度評估

衡量基準

除稅前利潤(十億美元) ¹	17.5%	不適用 ³	23.8	100%	17.5%
股東權益回報率(%) ¹	10%	12-15	9.8	0%	0%
成本效益比率(%) ¹	17.5%	48-52	58.5	0%	0%
派息比率(%).....	10%	40-60	57.1	100%	10%
資本實力(%) ²	5%	>10	13.6	100%	5%
財務.....	60%				32.5%
落實策略.....	25%	判定	不適用	80%	20%
合規與聲譽.....	15%	判定	不適用	50%	7.5%
非財務.....	40%				27.5%
推廣滙豐價值觀.....		首要測試			100%
總計.....	100%				60%
委員會行使酌情權的結果.....					49%

- 1 除稅前利潤、股東權益回報率及成本效益比率不包括信貸息差變動產生的集團本身指定以公允值列賬之債務公允值變動影響的回報。
- 2 資本實力界定為核心一級資本。
- 3 具體目標因被視為商業敏感資料而未予披露。

理據

根據滙豐的價值觀，獨立意見來自集團主席、高層同事及機構中的其他僱員。考慮

到以優先策略而設定。

如須根據上述表現評分紀錄授出周年獎勵，委員會須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」及「敢於以誠信正直行事」。

具體表現衡量基準的評估過程於下表概述。

比重	目標	表現	評估	結果
17.5%	不適用 ³	23.8	100%	17.5%
10%	12-15	9.8	0%	0%
17.5%	48-52	58.5	0%	0%
10%	40-60	57.1	100%	10%
5%	>10	13.6	100%	5%
60%				32.5%
25%	判定	不適用	80%	20%
15%	判定	不適用	50%	7.5%
40%				27.5%
	首要測試			100%
100%				60%
				49%

到以上意見和委員會本身的經驗及觀察所得，委員會認為，歐智華在此方面的領導能力和個人行為表現極為出色，符合規定的標準。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告 > 執行董事的績效表現 / 集團業績表現股份計劃

整體而言，在評估歐智華2013年周年獎勵的額度時，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60% (2012年：52%)。有關評估過程及結論的理據概述如下。除另有說明外，括號中的數字表示評分紀錄中的機會。

財務 (60% 比重 – 達到32.5%)

就按照董事會已批准的目標提升除稅前利潤而言，可得機會為17.5%，其成績獲判定為充分達致委員會給予可得機會100% (授予17.5%) 的水平。委員會已知悉，集團行政總裁積極領導集團重整及改組以執行實施環球標準的必要工作 (儘管在中短期內此舉可能阻礙其達到藉以判定評分的財務標準)。此外，集團行政總裁推行審慎的承受風險水平，原因是集團要處理若干既有問題，這些問題在過往年度帶來客戶賠償問題及減值準備，對集團造成影響。

股東權益回報率 (10% 比重) 不符合目標回報。成本效益比率 (17.5% 比重) 亦低於目標範圍，主要由於特別項目，包括客戶賠償準備、重組架構成本及其他監管規定準備所致。

由於資本實力 (5% 比重) 及派息比率 (10% 比重) 包涵多項對股東非常重要的因素，委員會繼續判定此兩項指標為反映財務表現的要素。從本質而言，此等要素綜合多項條件，包括利潤的產生、使用資金的控制、控股公司的現金供應情況及監管當局是否認同前述因素足以支持滙豐維持累進的股息政策。因此，此等要素乃能否持續回饋股東的重要指標。由於每股股息增加，派息率在2013年的目標範圍內，加上資本實力加強及核心一級比率上升，委員會判定評分紀錄中此等要素已達致最高比重。

非財務 (40% 比重 – 達到27.5%)

此範疇有25%的機會與落實策略有關，而80%被判定為已經達標 (授予20%)。整體而言，落實策略取得重大進展，並於環球業務加強、維持主要產品及市場領導地位及滙豐的電子銀行策略方面取得進展獲得反映。歐智華在有效精簡及業務簡化策略方面亦取得進展，集團進一步出售及結束多項業務，並縮減環球業務既有組合，此外又帶領推動重組及減輕風險，包括在全球執行環球標準方面取得進展及退出現有業務的非核心部分。

非財務衡量基準的餘下部分 (15%) 與合規及聲譽有關。將監管及合規事宜的長期影響降至最低仍為首要任務，且年內已取得重大進展。集團年內進行廣泛的工作以重組環球合規部 (包括員工數目增加54%) 及推出「以價值為主導的高績效文化」計劃，故被判定為已達標50% (授予7.5%)；獎勵未有悉數授出，反映仍有重大工作尚在進行。

此表現評估得出60%的整體評分。

儘管如此，委員會隨後酌情降低整體浮動酬勞125萬英鎊 (相等於周年獎勵總額及集團業績表現股份計劃的18.5%)。在整體集團按年盈利能力及獎勵資金、集團風險管理及合規、市場薪酬指標及集團行政總裁直接報告的薪酬建議之下，有關調整被視為合適。委員會行使酌情權導致2013年的最終績效表現結果為49%。

麥榮恩

對於麥榮恩的表現，委員會採用相同的考慮及評估方法來判斷其表現，以及是否恪守滙豐價值觀。

評估概述於下表。

麥榮恩—年度評估

衡量基準	比重	目標	表現	評估	結果
管理環球部門成本及等同全職僱員人數	30%	各類 ¹	不適用	92%	28%
財務	30%				28%
管理資訊及業務支援	20%	判定	不適用	達標	
巴塞爾協定3合規	15%	判定	不適用	達標	
監管及合規	15%	判定	不適用	達標	
監控及管治環境	10%	判定	不適用	達標	
人才	10%	判定	不適用	達標	
非財務	70%		不適用		70%
推廣滙豐價值觀	首要測試				100%
總計	100%				98%
委員會行使酌情權的結果					51%

1 與環球部門相關的具體目標因被視為商業敏感資料而未予披露。

委員會認為，按照管理環球部門成本及等同全職僱員人數(30%)方面的財務目標衡量表現已部分達標，結果為28%。委員會認為，管理資訊及業務支援(20%)、巴塞爾協定3合規(15%)、監管及合規(15%)、監控及管治環境(10%)及人才(10%)等方面的非財務目標已經達標，結果為70%。此表現評估得出98%的整體評分。然而，基於其整體總報酬評估，委員會授出等於評估51%的特別周年獎勵。¹

1 在集團整體按年盈利能力、獎勵資金及市場薪酬基準指標之下，有關調整被視為合適。

集團業績表現股份計劃下之獎勵

(經審核)

將於2014年授出有關2013年的獎勵，此乃按《2012年報及賬目》刊發而於下文複述之2013年長期評分紀錄評估而授出。

根據2013年長期評分紀錄的表現評估已計及財務及非財務目標的達標程度，並於董事會協定之承受風險水平與策略方針範圍內設定。不論績效表現的達標情況或程度如何，僱員若要符合資格取得集團業績表現股份計劃的獎勵，須恪守滙豐價值觀，此乃參與集團業績表現股份計劃的門檻。有關評估過程及結論的理據概述如下。

集團業績表現股份計劃下之獎勵

(經審核)

衡量基準	比重	長期目標範圍	2013年實際表現	評估	結果
股東權益回報率(%) ¹	15%	12-15	9.8	0%	0%
成本效益比率(%) ¹	15%	48-52	58.5	0%	0%
資本實力(%) ¹	15%	>10	13.6	100%	15%
累進派息率(%)	15%	40-60	57.1	100%	15%
財務	60%				30%
落實策略	20%	判定	不適用	80%	16%
合規及聲譽	10%	判定	不適用	50%	5%
品牌資產 ²	5%	首3名評級及提高價值(按美元計)	不適用	100%	5%
人才	5%	判定	不適用	80%	4%
非財務	40%				30%
績效表現總結果	100%				60%

1 請參閱「歐智華—年度評估」列表中註釋。

2 按照The Brand Finance® 2014年銀行業品牌500強調查所得結果。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告 > 集團業績表現 股份計劃 / 退休金權益 / 計劃權益 / 股東總回報 / 行政總裁薪酬

理據**財務(60%比重—達到30%)**

於2013年，60%的報酬機會在資本實力、累進派息率、股東權益回報率及成本效益比率四個範疇之間均分。

於2013年，儘管年度評估亦考慮相同表現部分的達標程度，長期計劃的考慮因素仍包括短期表現的可持續性及反映是否確認本年度未達標的既定目標的進展。

年底核心一級比率改善，加上根據資本指引4估計的終點持倉增加，反映資本實力得以加強，委員會對此給予正面評價。經審閱該等因素後，委員會授予全部機會(15%)。

委員會對維持累進派息政策評價正面，預計累進政策透過集團強勁的資金狀況、其可供分派儲備、現金狀況及圍繞未來表現規劃假設而得以鞏固。委員會亦於獨立調查後作出反映，包括預測派息能力，並與管理層討論有關集團資本狀況的監管互動關係。經考慮該等因素後，委員會授予全部機會(15%)。

委員會注意到集團尚未達到12%至15%的股東權益回報率目標，因此審議是否確認集團業績表現股份計劃中集團重組及改組的累計進度，以及實現高於目標的可持續成本節約。委員會進一步考慮持續重新調配表現欠佳的資本及退出現有組合而轉至將會提高日後回報的投資目標範疇。現階段就預期透過加強合規及防範金融犯罪風險的控制產生更多可持續收入流而應予考慮的項目亦存在爭議。委員會得出結論，雖然已取得良好進展，但仍須進行大量工作方能令改善項目上軌道。委員會亦考慮到股東仍面對尚未完成的監管改革議程、或有法律風險、持續留意事項以及持續重大客戶賠償支出產生的持續不明朗因素。因此，委員會決定並不就此機會(15%)授出任何獎勵。

同一道理，儘管可持續成本節約進展良好，根據評分紀錄的成本效益比率部分，委員會判定不會就此機會(15%)授出任何獎勵。委員會留意到，有關比率仍高於48%至52%的目標範圍，並進一步留意到，表現欠佳的一個重要因素涉及法律及監管機構的罰款及罰則，以及客戶賠償支出持續，而委員會現時認為這些支出均不可被視為不復再現。

非財務(40%比重—達到30%)

就落實董事會定為優先的策略而言，委員會檢討所提交的集團業務重組及減少風險項目，其中包括落實環球標準，維持產品領導地位及改進電子銀行策略，並進一步加強全球業務合作及整合。委員會認為，授予可得機會的80%(即16%)將能適當反映管理層的達標程度。

至於合規與聲譽方面(10%)，將監管及合規事宜對集團聲譽的長期影響降至最低仍為首要任務，且委員會留意到，管理層於2013年進一步取得進展，繼續重組環球合規部，增加投放於合規及防範金融犯罪的資源及能力，推出「以價值為主導的高績效文化」計劃，以及繼續加強管治均獲得正面評價。然而，仍有眾多事宜有待處理，委員會決定達標程度為長期目標的50%，導致評分紀錄中產生5%的獎勵。

由於獨立調查顯示滙豐品牌價值上升，品牌資產(5%)取得可得機會的100%。委員會注意到，滙豐維持作為全球最大銀行品牌之一的地位，於*The Brand Finance*® 2014年銀行業品牌500強調查中排名第二。

長期策略成果中的人才策略方面，委員會計及(其中包括)人才發展、繼任計劃及多元共融取得的進展。委員會確認持續取得進展，並在5%的可得機會中授予80%(即4%)。此表現評估得出60%的整體評分。

根據歐智華的年度評估，於2014年1月15日的會議上，委員會酌情降低集團行政總裁的整體浮動酬勞125萬英鎊（相等於周年獎勵總額及集團業績表現股份計劃的18.5%）。委員會行使酌情權的結果為2013年最終業績表現結果（即集團業績表現股份計劃的49%）。

退休金權益總額 (經審核)

年內概無擔任執行董事的僱員於提早退休年內授出的計劃權益
(未經審核)

	獲授的權益類別	授出獎勵的基準	獎勵日期	獲授的面值 ¹ 千英鎊	就最低表現 可獲百分比 ²	獲授的 股份數目	授出日期 的股價 ¹	表現期結束
歐智華	遞延現金	2012年周年獎勵	2013年3月11日	585	0%	不適用	不適用	2012年12月31日
歐智華	有限制股份	2012年周年獎勵	2013年3月11日	585	0%	79,375	7.37英鎊	2012年12月31日
歐智華	有限制股份	2012年集團業績 表現股份計劃	2013年3月11日	3,000	0%	407,055	7.37英鎊	2012年12月31日
麥榮恩	遞延現金	2012年周年獎勵	2013年3月11日	404	0%	不適用	不適用	2012年12月31日
麥榮恩	有限制股份	2012年周年獎勵	2013年3月11日	404	0%	54,874	7.37英鎊	2012年12月31日
麥榮恩	有限制股份	2012年集團業績 表現股份計劃	2013年3月11日	1,400	0%	189,959	7.37英鎊	2012年12月31日

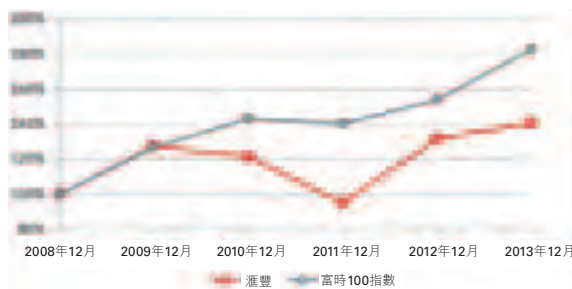
集團業績表現股份計劃獎勵乃根據截至授出日期前的財政年度結束時的表現而計算，授出後並無附帶其他表現條件。於授出日期後五年實際授出，且董事於實際授出日期一般須仍為僱員。董事於實際授出日期獲授之任何股份（除稅淨額）須受制於一項禁售規定。

- 1 所示股價為授出日期前最後一個工作日的中間收市價。
- 2 獎勵根據於截至2012年12月31日止期間達致的表現釐定。倘於截至2012年12月31日止期內僅達成最低表現，則整體獎勵水平為最高機會的0%。於授出後，獎勵附帶服務及獎懲條款。

表現概要 (未經審核)

滙豐股東總回報與富時100指數的比較

下圖顯示於截至2013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，是因為該指數乃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：Datastream

的情況下有權收取滙豐任何最後薪金退休金計劃款項或有權收取額外福利。集團並無設定董事退休年齡，惟退休年齡一般為65歲。

年內授出的計劃權益 (未經審核)

下表載列就2012年表現而於2013年授予董事的計劃權益（如2012年董事薪酬報告所披露）。於本財政年度，概無非執行董事收取計劃權益。

行政總裁薪酬 (未經審核)

行政總裁過往薪酬

下表概述過往五年行政總裁薪酬的單一數字，連同各周年獎勵及長期獎勵的結果。

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告 > 行政總裁薪酬 / 退任補償 / 董事於股份的權益 / 認股權

行政總裁過往薪酬

	行政總裁	薪酬的單一數字 (千英鎊)	最高周年獎勵 ² (佔薪金%)	已付周年獎勵 ² (佔最高金額%)	最高長期獎勵 ³ (佔薪金%)	已付長期獎勵 ³ (佔最高金額%)
2009年 ¹	紀勤	7,580	400%	93.5%	700%	25%
2010年 ¹	紀勤	7,932	400%	81.6%	700%	19%
2011年.....	歐智華	8,047	300%	57.5%	600%	50%
2012年.....	歐智華	7,532	300%	52.0%	600%	40%
2013年.....	歐智華	8,033	300%	49.0%	600%	49%

- 1 集團業績表現股份計劃於2011年引入。在此之前，所示價值與根據滙豐股份計劃授出的業績表現股份獎勵有關。根據此計劃，業績表現股份獎勵於授出後三年實際授出，惟須符合股東總回報、經濟盈利及每股盈利的表現條件，並最終取決於委員會判定業績是否「持續改善」。
- 2 本表所用歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵。是否實際授出此等獎勵，須視乎服務條件及能否在令人滿意的情況下完成延後起訴協議。延後起訴協議條件於授出日期第五周年當日終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿或以其他方式停止運作當日實際授出。
- 3 長期獎勵於視作完成大部分表現期間的年度列示。就業績表現股份獎勵而言，為授出日期後第三個財政年度結束時(因此，於2009年及2010年所示業績表現股份獎勵與分別於2007年及2008年授出的獎勵有關)。就集團業績表現股份計劃獎勵而言，為授出日期前財政年度結束時(因此，於2011年至2013年所示集團業務表現股份計劃獎勵與於2012年至2014年授出的獎勵有關)。

集團行政總裁與全體僱員酬勞比較

下表列示於2012年至2013年期間集團行政總裁酬勞與僱員酬勞變動的比較：

薪酬變動百分比

	基本薪金	福利 ²	周年獎勵 ³
集團行政總裁.....	0.0%	(7.9%)	(6.0%)
僱員團隊 ¹	2.1%	1.4%	6.4%

- 1 僱員團隊包括全球各地的全體僱員，按財務報告所披露的工資及薪金所包括的成本及職員人數(財政年度內等同全職僱員平均數)計算。
- 2 僱員團隊僅包括英國僱員(財政年度內等同全職僱員平均數)，原因是鑑於不同地方規定，其被視作集團行政總裁的最佳比較對象。
- 3 本表所用歐智華2012年周年獎勵數字包括於2012年董事薪酬報告所披露遞延五年的60%周年獎勵。是否實際授出此等獎勵，須視乎服務條件及能否在令人滿意的情況下完成延後起訴協議。延後起訴協議條件於授出日期第五周年當日終結，除非延後起訴協議延期或以其他方式延續至該日期之後。在此情況下，獎勵將於延後起訴協議屆滿或以其他方式停止運作當日實際授出。僱員團隊包括全球各地的全體僱員，按財務報告所披露的周年獎勵資金減集團業績表現股份計劃及僱員人數(財政年度結束時等同全職僱員)計算。

付款予過往董事

(經審核)

於2013年概無向過往董事支付任何款項。

年內的退任補償

(經審核)

於2013年概無向年內或任何過往年度擔任董事的任何人士支付離職補償。

董事於股份的權益

(經審核)

指引

為確保高級行政人員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股權指引(以股份數目列示)。委員會認為，高級行政人員擁有相當數量的股份，有助令彼等的利益與股東的利益保持一致。

於檢討後，委員會已修訂此等指引如下：

- 增加執行董事及集團常務總監預期持有的股份數目。
- 未實際授出的股份將不再計入指引項下的最低持股量。

新指引將於2014年生效，個別人士預期將達致以下持股量水平：

	股份數目	
	現行指引	新指引
集團主席.....	400,000	400,000
集團行政總裁.....	600,000	750,000
其他執行董事.....	200,000	450,000
集團常務總監.....	125,000	250,000

個別人士將自2014年或(倘較後)彼等獲委任為執行董事或集團常務總監起計五年達致推薦的持股量水平。

滙豐就其全體僱員運作一項反對沖政策。作為此政策的一部分，全體僱員每年須證實彼等並無訂立任何個人對沖策略。

委員會每年查察相關人員是否遵守指引的持股量規定。如未有遵守規定，委員會可全權酌情決定施加任何懲罰，當中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至股份的比例。

於2013年身為董事的所有人士於2013年12月31日或於彼等退任時的持股量(包括彼等的關連人士的持股量)載列於下文。

於2014年，委員會為非執行董事引入持股量指引，以便股東與非執行董事的長期利益保持一致。非執行董事預期將自2014年或(倘較後)彼等獲委任為非執行董事起計五年內達致持有滙豐控股有限公司15,000股股份的持股量。

股份

(經審核)

	現行持股量要求 (股數)	於2013年12月31日或退任日期			
		股份權益總額 ¹ (股數)	計劃權益		
			毋須符合 表現條件 ³	須符合 表現條件	須符合 表現條件
執行董事					
范智廉.....	400,000	442,087	2,016	49,423	—
歐智華.....	600,000	4,885,384	—	2,071,952	82,955
麥榮恩.....	200,000	678,831	—	556,352	57,349
集團常務總監 ⁴	125,000	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事⁵					
顧頌賢.....	不適用	23,397	不適用	不適用	不適用
埃文斯爵士.....	不適用	1,495	不適用	不適用	不適用
費卓成.....	不適用	10,605	不適用	不適用	不適用
方安蘭.....	不適用	21,660	不適用	不適用	不適用
李德麟.....	不適用	35,122	不適用	不適用	不適用
利普斯基.....	不適用	15,000	不適用	不適用	不適用
駱耀文爵士.....	不適用	9,912	不適用	不適用	不適用

- 根據現行持股量指引，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。根據於2014年生效的新指引，未實際授出的股份將不再計入預期最低持股量。
- 所有認股權尚未行使。
- 包括於評估緊接授出日期前截至12月31日止相關期間的表現後授出的集團業績表現股份計劃獎勵，惟附帶五年的實際授出期間。
- 所有集團常務總監的持股量均超過預期。
- 於2013年為非執行董事但未列於上表的人士並無於2013年12月31日或於彼等退任時直接或透過任何關連人士持有任何股份。

認股權

(經審核)

	授出日期	行使價	行使期		於2013年 1月1日	於2013年 年內已行使	於2013年 12月31日
			由 ¹	直至			
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
范智廉.....	2012年4月24日	4.4621	2015年8月1日	2016年1月31日	2,016	—	2,016

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創造股東價值更趨一致。認股權乃以無代價方式授出，可按緊接要約日期前五個營業日普通股的平均市值折讓20%行使。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

董事薪酬報告 (續)

年度薪酬報告 > 股東背景 / 2014年薪酬政策 / 周年花紅評分紀錄

條款及條件並無任何變更。於2013年12月31日，每股普通股之市值為6.62英鎊。年內每股普通股之最高市值為7.70英鎊，最低為6.47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市場中間價。根據香港《證券及期貨條例》，該等認股權被歸類為非上市之實物結算股權衍生工具。

- 1 可因若干情況(如退休)而提早行使。
- 2 認股權於行使期結束後在2013年1月31日失效。

股東背景

(未經審核)

下表顯示於滙豐控股有限公司在2013年5月24日舉行的股東周年大會上批准2012年董事薪酬報告的諮詢票。

	投票總數	贊成	反對	棄權
2012年薪酬報告的諮詢票.....	9,331,516,789	8,304,766,707 (89.0%)	1,026,750,082 (11.0%)	399,765,100

於2014年執行薪酬政策的情況

(未經審核)

下表概述於2014年將如何發放酬勞的各個部分。

目的及與策略的聯繫	營運及計劃的政策變動
固定酬勞	
基本薪金	<p>范智廉、歐智華及麥榮恩的基本薪金水平維持於2013年的水平。於獲委任為執行董事後，繆思成的基本薪金設定至與其新職務一致。2014年適用的基本薪金水平為：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 范智廉：1,500,000英鎊 • 歐智華：1,250,000英鎊 • 麥榮恩：700,000英鎊 • 繆思成：700,000英鎊
固定酬勞津貼 ¹	<p>執行董事將收取以下固定酬勞津貼²：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 范智廉：無 • 歐智華：1,700,000英鎊 • 麥榮恩：950,000英鎊 • 繆思成：950,000英鎊 <p>固定酬勞津貼將以股份發放。作為2014年部分固定酬勞津貼的股份(包括第一及第二季的固定酬勞津貼股份)將於2014年第三季首次發放。其後，股份將遞延一個季度授出及發放。</p> <p>股份將即時實際授出，惟股份(扣除為支付任何所得稅及社會保障的已售股份)將附帶禁售期。該等股份的20%將於2015年3月發放，而餘下80%將於2019年12月或之後發放。</p>
退休金	並無建議作出任何變動。董事將繼續收取相等於薪金的50%的現金津貼，以代替退休金權益。繆思成收取的退休金將與本政策一致。
福利	
福利	並無建議對2014年的福利待遇作出任何變動。
浮動酬勞	
周年獎勵 ¹	<p>建議對2014年業績計算年度的最大可獲得周年獎勵機會作出變動，作為重新平衡固定酬勞及浮動酬勞的一部分，以符合資本指引4的規定：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 最高潛在浮動酬勞設定為固定酬勞的200%。最高周年獎勵將為該金額的三分之一，令最高周年獎勵為固定酬勞的67%²。 • 適用的評分紀錄列示於下表。 • 運作方法不變，並將按第382頁「薪酬政策」列表所概述方式運作。
集團業績表現股份計劃	<p>建議對2014年業績計算年度的最大可獲得機會作出變動，作為重新平衡固定酬勞及浮動酬勞的一部分，以符合資本指引4的規定：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 最高潛在浮動酬勞設定為固定酬勞的200%。最高集團業績表現股份計劃獎勵將為該金額的三分之二，令最高集團業績表現股份計劃獎勵為固定酬勞的133%²。 • 適用的評分紀錄列示於下表。 • 集團主席將合資格收取集團業績表現股份計劃獎勵。 • 運作方法不變，並將按第383頁「薪酬政策」列表所概述方式運作。

1 本方法適用於全體執行董事，惟集團主席范智廉除外，彼不合資格收取固定酬勞津貼或周年獎勵。

- 2 固定酬勞津貼的獎勵水平及最高浮動酬勞獎勵，乃根據於2014年5月23日的股東周年大會上獲股東批准根據資本指引4將最高浮動酬勞獎勵佔固定酬勞的百分比由100%增加至200%而計算。倘不獲批准，則2014年歐智華、麥榮恩及繆思成的固定酬勞津貼將分別增加至3,488,000英鎊、1,950,000英鎊及1,950,000英鎊。最高浮動酬勞獎勵水平將修訂為固定酬勞的100%，而周年獎勵及集團業績表現股份計劃獎勵將分別相應下降至該金額的三分之一及三分之二（即分別為固定酬勞的33%及67%）。要求將上限增加至200%可讓我們將固定薪酬成本的增幅降至最低，有助在酬勞總額方面維持更大的靈活性。

周年花紅評分紀錄

歐智華、麥榮恩及繆思成的2014年周年獎勵適用的表現衡量基準及比重載於下文。范智廉並不包括在內，原因是彼於2014業績計算年度將不合資格收取周年獎勵。

委員會認為，周年獎勵的表現目標屬商業敏感資料，於財政年度開始前披露可能會損害公司利益。因商業敏感性質，目標將於相關財政年度結束後於該年度薪酬報告內予以披露。

2014年周年獎勵評分紀錄

歐智華		麥榮恩		繆思成	
衡量基準	比重	與以下各項有關的功能衡量基準	比重	與以下各項有關的功能衡量基準	比重
實際基準除稅前利潤	17.5%	業務及股息均錄得增長...	15%	業務及股息均錄得增長...	20%
股東權益回報率	10%	風險管理及合規，包括環球標準	50%	風險管理及合規，包括環球標準	50%
成本效益	17.5%	精簡流程及程序	25%	精簡流程及程序	20%
資本	5%				
股息	10%				
財務	60%	優先策略	90%	優先策略	90%
落實策略	20%	人才	10%	人才	10%
風險管理及合規	20%				
非財務	40%	人才	10%	人才	10%
推廣滙豐價值觀	首要測試	推廣滙豐價值觀	首要測試	推廣滙豐價值觀	首要測試
總計	100%	總計	100%	總計	100%

2014年集團業績表現股份計劃評分紀錄

衡量基準	長期目標範圍	比重
股東權益回報率	12%-15%	15%
成本效益比率	50中位數，收入增長對支出增長的比率為正數 ¹	15%
資本實力	>10%	15%
累進派息率	40%-60%	15%
財務		60%
落實策略	判定	20%
風險管理及合規	判定	15%
人才	判定	5%
非財務		40%
總計		100%

- 1 收入增長減營業支出增長。

集團主席的集團業績表現股份計劃獎勵將參考非財務及定質衡量基準而釐定，包括：與所有相關群體監控及提升滙豐的聲譽，並在推動改善集團合規、操守及行為方面

提供領導及定調，務求日後成為最可靠的合規金融機構之一。

董事薪酬報告 (續)

董事薪酬報告附錄 > 額外資料披露 > 僱員報酬及福利



董事薪酬報告附錄

額外資料披露

本附錄提供根據香港條例、香港上市規則、梅林協議及美國證交會20-F表格披露規定所要求的披露。

僱員報酬及福利

董事酬金

(未經審核)

下表列示於截至2013年12月31日止年度支付予執行董事的酬金詳情。

	范智廉 千英鎊	歐智華 千英鎊	麥榮恩 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	2,400	2,533	1,136
退休金供款	—	—	—
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	—	5,500	3,222
獲發或應收加盟獎勵	—	—	—
離職補償	—	—	—
總計	2,400	8,033	4,358
總計 (千美元)	3,752	12,558	6,813
2012年總計 (千美元)	3,771	11,775	6,071

董事(包括執行董事及非執行董事)於截至2013年12月31日止年度的酬金總額為27,149,418美元，當中並不包括退休金。概無董事獲支付離職補償。

高層管理人員的酬金

(未經審核)

下表列示支付予高層管理人員(即滙豐控股執行董事及集團常務總監)於截至2013年12月31日止年度或獲委任為董事或集團常務總監期間的酬金詳情。

高層管理人員酬金

基本薪金、津貼及實物福利	17,369
退休金供款	458
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	42,318
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	60,145
總計 (千美元)	94,024

截至2013年12月31日止年度，高層管理人員之酬金總額為94,023,875美元。高層管理人員之酬金分為下列各級：

0 – 1,000,000 英鎊	1
1,000,001 – 2,000,000 英鎊	3
2,000,001 – 3,000,000 英鎊	5
3,000,001 – 4,000,000 英鎊	5
4,000,001 – 5,000,000 英鎊	1
5,000,001 – 6,000,000 英鎊	1
7,000,001 – 8,000,000 英鎊	1
8,000,001 – 9,000,000 英鎊	1

截至2013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715,710美元。

五位酬金最高僱員的酬金

(未經審核)

下表列示截至2013年12月31日止年度內，支付予滙豐五位酬金最高人士(包括滙豐控股兩位執行董事及兩位集團常務總監)的薪酬詳情。

五位酬金最高僱員的酬金

	五位酬金最高僱員 千英鎊
基本薪金、津貼及實物福利	6,282
退休金供款	141
獲發或應收與表現掛鈎的報酬	22,531
獲發或應收加盟獎勵	—
離職補償	—
總計	28,954
總計(千美元)	45,263

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
4,300,001 – 4,400,000 英鎊	2
5,000,001 – 5,100,000 英鎊	1
7,100,001 – 7,200,000 英鎊	1
8,000,001 – 8,100,000 英鎊	1

八位最高薪之高級行政人員薪酬

(未經審核)

下表列示八位最高薪之高級行政人員(包括並非滙豐控股董事的集團管理委員會成員)薪酬詳情：

	僱員							
	1 千英鎊	2 千英鎊	3 千英鎊	4 千英鎊	5 千英鎊	6 千英鎊	7 千英鎊	8 千英鎊
固定								
現金基準	650	641	650	650	798	700	650	650
固定總額	650	641	650	650	798	700	650	650
周年獎勵¹								
現金	641	353	215	344	296	287	292	288
非遞延股份 ²	641	353	215	344	296	287	292	288
遞延現金 ³	961	529	322	515	444	431	439	433
遞延股份 ³	961	529	322	515	444	431	439	433
周年獎勵總額	3,204	1,764	1,074	1,718	1,480	1,436	1,462	1,442
集團業績表現								
股份計劃								
遞延股份	3,203	1,763	2,148	859	739	718	731	721
浮動酬勞總額	6,407	3,527	3,222	2,577	2,219	2,154	2,193	2,163
整體薪酬福利	7,057	4,168	3,872	3,227	3,017	2,854	2,843	2,813
千美元								
整體薪酬福利	11,030	6,514	6,052	5,045	4,716	4,464	4,444	4,398

1 2013業績計算年度的周年獎勵。

2 實際授出的獎勵附帶六個月的禁售期。

3 於三年期間實際授出的獎勵，授出的第一及第二周年實際授出33%，授出的第三周年實際授出34%。

董事之責任聲明

聲明

本聲明應與第410至415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，編製包括滙豐控股及其附屬公司（「集團」）之綜合財務報表之《2013年報及賬目》，以及滙豐控股（「母公司」）之控股公司財務報表。於批核本報告時每位董事均確認，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。此項確認乃根據英國《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。

根據公司法，董事會必須於每個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作出真實公平意見之財務報表，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；
- 說明該等財務報表是否根據歐盟正式通過之IFRS編製；及
- 以持續經營基準編製財務報表，除非不適合假設集團及母公司將持續經營業務。由於董事會信納集團及母公司於可見將來擁有資源持續經營業務，故財務報表將繼續以持續經營基準編製。

董事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，並能令董事確保其財務報表符合英國《2006年公司法》之規定。董事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。

董事有責任根據適用法律及法規編製載於本《2013年報及賬目》第1至407頁之策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治報告，及有責任管理公司網站所載之《2013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，可能與其他司法管轄區之法律不同。

各董事（其姓名載於《2013年報及賬目》¹第330至335頁「董事會報告：企業管治」一節）確認：

- 盡其所知，已根據IASB頒布及經歐盟正式通過之IFRS編製的綜合財務報表，乃根據適用的會計準則編製，並真實公平地反映本公司及經綜合計算之旗下業務的整體資產、負債、財務狀況及損益；

1 於《2013年報及賬目》獲批核時並非董事的祈嘉蓮除外。

- 盡其所知，董事會報告所代表的管理層報告，已公平檢視本公司及經綜合計算之旗下業務的整體業務發展、表現及狀況，並同時說明其面對的主要風險及不明朗因素；及
- 彼等認為《2013年報及賬目》整體而言屬公平、平衡及可理解，並為股東提供所需資料，以評估本公司之業績、業務模式及策略。

承董事會命
集團主席
范智廉
2014年2月24日

獨立核數師僅致滙豐控股有限公司股東之報告

報告

本核數師的審計意見及結論

我們就財務報表發表的意見為無保留意見

我們已審計第417至564頁所載滙豐控股有限公司截至2013年12月31日止年度的財務報表。我們認為：

- 財務報表真實而公平地反映集團及母公司於2013年12月31日的狀況及集團截至該日止年度的利潤；
- 集團財務報表已根據歐盟採納的國際財務報告準則(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。

對重大錯誤陳述風險的評估

我們於達致上述審計意見時，所採取的策略為按財務報表重大錯誤陳述風險增加的比例加強審計程序。

我們於進行風險評估時，會考慮集團和母公司面對的內在風險，包括由各業務模式產生的風險及集團如何監控該等風險。在此過程中，我們考慮了若干因素，包括：集團的持續經營能力、詐騙風險、集團為監控風險而制訂和實行的措施及管理層凌駕主要監控措施的風險。

我們測試集團多項主要監控措施的運作成效後，重新審查風險評估的工作，包括財務報告的內部監控及特定的反詐騙監控措施，以及對持續經營假設基準進行的測試。我們亦考慮於編製財務報表時由董事作出判斷及適當披露該等判斷的必要性。

經上述評估，重大錯誤陳述風險對集團審計及(倘相關)母公司審計具有最大影響，故須作出重大判斷，詳情如下：

風險

我們的回應

貸款減值

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告，以及第134至297頁的財務回顧內風險一節經審核部分的信貸風險披露。

貸款減值乃由董事通過判斷及使用非常主觀的假設後估計。

鑑於貸款重要性及相關估計的不確定性，故被視為主要審計風險。

產生最大不確定性的組合一般為無抵押或抵押品可能不足。

2013年，我們特別著重於有最高虧損經驗的集團貸款組合的綜合評估準備方法，包括美國的按揭及巴西的個人及企業貸款，連同小部分個別重大的交易對手。

我們的審計程序包括評估各項監控措施(包括對批核、紀錄及監督貸款的監控)、測試集團於計算綜合評估減值所用的方法、數據及假設，以及通過預計可收回現金流(包括變現抵押品)評估個別評估貸款減值準備是否足夠。

我們將集團用於綜合及個別評估減值準備的假設與從外部取得的行業、財務及經濟數據及我們就相關主要數據(例如過往拖欠率、收回率、抵押品估值、折現率、經濟因素)的自行評估進行比較，亦考慮該等數據的敏感度對評估減值的影響。我們亦評估財務報表的披露是否適當反映集團的信貸風險。

風險

金融工具的估值

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告、第134至297頁的財務回顧內風險一節經審核部分的市場風險披露，以及財務報表附註13至19、26及27的公允值披露。

金融工具的公允值乃透過採用通常由董事作出判斷的估值方法及使用假設及估計來釐定。

鑑於金融工具的重要性及相關估計的不確定性，故被視為主要審計風險。

該等工具的重大估值數據乃不可觀察(即第三級工具)時，其估計的不確定性特別高。

2013年，我們特別著重於整個行業在衍生工具公允值的信貸及抵押品估值方面的發展，以及集團採用的方法。

我們的回應

我們的審計程序包括評估對識別、計量及管理估值風險的監控，以及評估集團用以釐定公允值的方法、數據及假設。

我們將公允值模型的可觀察數據(如報價)與從外部取得的市場數據進行比較，並評估集團使用的估值模型及方法是否與公認的市場慣例相符。

就有重大不可觀察估值數據的工具而言，我們按樣本基準，在我們的估值專家的協助下執行額外程序。我們嚴格評估所用的假設及模型或重新進行獨立估值評估，考慮可用的替代方法及主要因素的敏感度。

此外，我們評估財務報表對公允值風險及敏感度的披露是否適當反映集團的估值風險。

訴訟、監管機構採取的行動及與客戶有關的補救措施

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告，以及財務報表附註31及43的準備及或有負債披露。

就訴訟、監管機構採取的行動及與客戶有關的補救措施(統稱「法律及監管事宜」)確認及計量準備和計量及披露相關或有負債時，須作出重大判斷。鑑於潛在準備的重要性，以及難以評估及計量持續不斷的法律及監管事宜引致的責任，故被視為主要審計風險。

2013年，我們特別著重於是否存在責任，以及為過往銷售事件(尤其是在英國)的客戶賠償和業務及已售產品的法律／監管虧損提撥的準備數額。

我們的審計程序包括評估對識別、評估及計量由法律及監管事宜產生的潛在責任的監控。就所識別的事宜，我們根據取得的事實及情況，考慮是否存在責任、提撥準備及／或披露是否適當。為釐定事實及情況，我們進行一系列程序，包括審視與監管及訴訟相關的文件及諮詢集團內部及外聘法律顧問。其後，我們評估所作的假設及採用的主要判斷，並考慮可能產生的其他結果。

此外，我們考慮集團在估計準備及或有負債所採用判斷的披露是否充分反映與訴訟、監管機構採取的行動及與客戶有關的補救措施相關的不確定性。

獨立核數師僅致滙豐控股有限公司股東之報告

報告

風險

遞延稅項資產

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告，以及財務報表附註9的遞延稅項披露。

遞延稅項資產的確認，依賴董事就下列事項使用重大的判斷力：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。

鑑於集團遞延稅項資產的規模及可否收回該資產存在不確定性，故該等資產被視為主要審計風險。

美國、巴西、英國及墨西哥的遞延稅項資產產生最大風險。

2013年，我們已對每項重大資產作出考慮，我們的重點包括墨西哥稅法及法例的變動，以及（於英國稅務組內）母公司產生足夠日後收入的能力，以抵銷本年度的稅項虧損。

我們的回應

我們的審計程序包括評估對確認及計量遞延稅項資產的監控及評估用以預測集團在有關司法管轄區日後應課稅利潤的假設。經測試的假設包括：集團承諾繼續在美國作出足夠的投資，以及就支持收回遞延稅項資產的稅務規劃策略評估其預計影響。

我們將集團用以預測日後利潤所用的主要數據與從外部取得的數據（例如經濟預測）及集團本身歷史數據作比較。我們本身的稅務專家會嚴格評估日後稅務規劃策略。

倘稅務處理方式並不確定，我們本身的稅務專家，通常取得外部法律或稅務意見，會評估集團使用的方法是否適當，並會考慮可能的不同境況。

此外，我們評估集團披露於估計已確認及未經確認的遞延稅項資產款額時所採用的判斷是否適當反映集團的遞延稅項狀況。

此風險亦影響母公司的審計。

商譽減損

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告，以及財務報表附註22的商譽披露。

創現單位（「CGU」）的商譽減損測試使用估計日後現金流產生的使用價值估計。

鑑於日後現金流預測及折現存在不確定性及集團已確認商譽的重要性，故被視為重大風險。

倘創現單位的使用價值與賬面值的可用額度有限及倘使用價值對估計日後現金流非常敏感度最高，則其不確定性一般最高。

2013年，我們繼續側重於須作結構改革或重新定位的業務，尤其是歐洲的環球私人銀行業務。

我們的審計程序包括評估對確認及計量商譽減損的監控及所用假設。經測試的假設包括：根據董事會批准的計劃預測現金流及在所採用的使用價值模型中將其折現的折現率。

我們評估現金流預測的合理性，並將其他主要數據與從外部取得的行業、經濟及財務數據，以及集團的本身歷史數據作比較，亦考慮重大創現單位對使用價值變動的敏感度。在我們本身的專家協助下，我們嚴格評估用以預測該等創現單位（重大部分的商譽對該等假設的變動敏感）使用價值的假設及方法。

此外，我們考慮集團披露於財務報表附註22對估計創現單位現金流所採用判斷及該等估計結果的敏感度是否充分反映相關商譽減損的風險。

在整體基礎上，我們亦將集團釐定的使用價值總額與外部市場估值作比較。

風險

於聯營公司之權益

請參閱第72至76頁的關鍵會計政策概要、第348至352頁的集團監察委員會報告及財務報表附註21所披露於聯營公司之權益。

滙豐於聯營公司之大部分權益主要有關其於交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)的19.03%權益。交通銀行於香港及上海證券交易所上市。

按聯營公司以權益法入賬的會計方式，該等權益於首次列賬時按成本計量，其後就收購後滙豐佔該聯營公司資產淨值之變動減任何減值準備予以調整。

2013年，鑑於交通銀行的市值於2013年長時間低於賬面值，我們著重於該行減值的可能性以及隨後根據其使用價值(易受預計日後現金流及折現率所影響)對其可收回金額的估計。

我們的回應

我們的審計程序包括評估使用價值的計算方法及該計算所用的假設。

我們評估中短期現金流預測的合理性，並考慮推斷該等現金流所用的長期增長率的適當性。我們將使用價值模型的主要數據(如收入增長率、成本與收益比率及與外部可得行業之折現率、經濟及財務數據，與市場的一致預測及交通銀行的近期經驗作比較。我們與交通銀行管理層會面以了解彼等對業務表現及趨勢的意見，作為我們評估滙豐日後現金流預測的一部分。

我們亦將使用價值計算的結果，與於市場可得的交通銀行及中國內地其他上市銀行的市盈率作比較，並評估集團對其於交通銀行的權益的市值及使用價值之間差額的分析。此評估包括考慮其他市場參與者使用的估值方法及假設。

此外，我們考慮集團於財務報表附註21所披露，估計可收回金額所採用判斷及該等估計結果的敏感度，能否充分反映聯營公司權益減值的風險。

重要性原則的採用及我們審計範圍的概述

集團整體財務報表的重要性水平定為11.95億美元。此乃參考集團除稅前利潤的基準釐定，經調整至撇除信貸息差(「本身信貸息差」)應佔長期債務的公允值變動，我們認為其為公司股東評估財務表現時考慮的主要因素之一。重要性水平為集團除稅前利潤的5.3%及經調整以撇除本身信貸息差後的除稅前利潤的5%。

我們同意向集團監察委員會呈報審計時識別，所有數值超過6,000萬美元的已糾正及未糾正錯誤陳述，以及下述我們基於質量的理由認為應當呈報的其他審計錯誤陳述。

就集團匯報而言作出的審計由所有五大地區當地的主要管理匯報單位及實體(統稱「組成部分」)的審計團隊進行：

- 歐洲(7個組成部分)
- 亞太地區(8個組成部分)
- 北美洲(4個組成部分)
- 中東及北非(1個組成部分)
- 拉丁美洲(3個組成部分)

該等審計涵蓋集團營業收益總額的86%、構成集團除稅前利潤的損益總額的84%，以及集團資產總值的90%。附註12的按類披露載列各地區個別類別的重要性。

獨立核數師僅致滙豐控股有限公司股東之報告

報告

就集團匯報目的而言，對主要匯報組成部分的審計工作，一般按當地審計使用的重要性水平進行，該水平乃由有關組成部分個別釐定。組成部分使用的重要性水平介乎3,500萬美元至11.73億美元。

審計指示詳情已送交所有主要匯報組成部分的核數師。該等指示包括該等審計須覆蓋的重大審計範圍(包括上文詳述的重大錯誤陳述的相關風險)，並載列須向集團審計團隊回報的資料。集團審計團隊視察上述所列各個地區，而各地區組成部分的團隊則參加集團審計計劃會議。

集團審計團隊亦定期與上述所在區域，以及未能親身造訪的其他大部分地點的區域及當地核數師舉行電話會議。此外，地區審計團隊會造訪其地區內主要地區的業務所在地。

我們就國際會計準則委員會所頒布IFRS另行發表的意見為無保留意見

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，亦應用國際會計準則委員會頒布的IFRS。

我們認為，集團財務報表符合國際會計準則委員會頒布的IFRS規定。

我們就有關英國《2006年公司法》訂明的其他事項的意見為無保留意見

我們認為：

- 須予審計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
- 策略報告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。

現時並無出現狀況，致使須例外作出報告

根據國際會計準則(英國及愛爾蘭)，如果我們根據審計期間所獲取的資訊，識別出年報內的其他資料與所獲取的資訊或財務報表存在重大分歧、或對事實有重大錯誤陳述或產生誤導，則我們須向閣下報告。

尤其是，我們必須向閣下報告下列情況：

- 如我們識別出審計過程中獲得的資訊，與董事會發出，稱其認為年報及財務報表整體屬公平、平衡及可理解，以及向股東提供必要資料以評估集團表現、業務模式及策略的聲明存在重大分歧；或
- 如年報及賬目的企業管治部分內，描述集團監察委員會工作的內容並無適當回應我們向集團監察委員會通報的事項。

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，或我們並無造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。

根據上市規則規定，我們必須審閱：

- 載於第367頁董事會有關持續經營的聲明；及
- 訂明須由我們審閱有關公司遵從2010年版英國《企業管治守則》九項規定的《企業管治聲明》部分。

就上述責任而言，我們並無事宜需要報告。

報告的範圍及責任

誠如第408及409頁董事之責任聲明所詳細闡釋，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。

有關財務報表審計範圍的說明，可於英國財務報告評議會網站www.frc.org.uk/auditscopeukprivate查閱。

本報告僅提呈公司全體股東，並受我們的網站www.kpmg.com/uk/auditscopeukco2013b所載有關我們責任的重要解釋及免責聲明規限。該等解釋及免責聲明已納入本報告，如同已整份載入報告之內。務請加以閱讀，以便理解本報告的目的、我們進行的工作及我們意見的基準。

Guy Bainbridge (高級法定核數師)

代表法定核數師 KPMG Audit Plc

特許會計師

15 Canada Square

London

E14 5GL

2014年2月24日

財務報表

目錄／綜合收益表

財務報表及財務報表附註

	頁次		頁次
財務報表			
綜合收益表.....	417	18 衍生工具.....	499
綜合全面收益表.....	418	19 金融投資.....	504
綜合資產負債表.....	419	20 轉讓金融資產.....	506
綜合現金流量表.....	420	21 於聯營及合資公司之權益.....	508
綜合股東權益變動表.....	421	22 商譽及無形資產.....	512
滙豐控股之資產負債表.....	424	23 物業、機器及設備.....	518
滙豐控股之現金流量表.....	425	24 於附屬公司之投資.....	519
滙豐控股之股東權益變動表.....	426	25 持作出售用途資產及其他資產.....	521
<hr/>			
財務報表附註			
1 編製基準.....	428	26 交易用途負債.....	522
2 重大會計政策概要.....	432	27 指定以公允值列賬之 金融負債.....	523
3 指定以公允值列賬之金融工具 淨收益／(支出).....	450	28 已發行債務證券.....	523
4 已賺取保費淨額.....	451	29 持作出售用途業務組合之負債及 其他負債.....	524
5 已產生保險賠償及投保人負債 之變動淨額.....	451	30 保單未決賠款.....	525
6 營業利潤.....	452	31 準備.....	526
7 僱員報酬及福利.....	453	32 後償負債.....	528
8 核數師費用.....	465	33 資產、負債及資產負債表外承諾 之期限分析.....	532
9 稅項.....	466	34 對銷金融資產及金融負債.....	540
10 股息.....	471	35 匯兌風險.....	542
11 每股盈利.....	471	36 作為負債擔保而質押之資產及 持作資產擔保之抵押品.....	542
12 按類分析.....	472	37 非控股股東權益.....	543
13 以計量基準分析 金融資產及負債.....	477	38 已催繳股本及其他股權工具.....	544
14 交易用途資產.....	481	39 現金流量表說明.....	546
15 按公允值列賬之金融工具的 公允值.....	482	40 或有負債、合約承諾及擔保.....	548
16 非按公允值列賬之金融工具的 公允值.....	495	41 租賃承諾.....	549
17 指定以公允值列賬之金融資產.....	498	42 結構公司.....	550
		43 法律訴訟及監管事宜.....	554
		44 關連人士交易.....	562
		45 結算日後事項.....	564

截至2013年12月31日止年度之綜合收益表

	附註	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
利息收益		51,192	56,702	63,005
利息支出		(15,653)	(19,030)	(22,343)
淨利息收益		35,539	37,672	40,662
費用收益		19,973	20,149	21,497
費用支出		(3,539)	(3,719)	(4,337)
費用收益淨額		16,434	16,430	17,160
不包括淨利息收益之交易收益		6,643	4,408	3,283
交易活動之淨利息收益		2,047	2,683	3,223
交易收益淨額		8,690	7,091	6,506
已發行長期債務及相關衍生工具之公允值變動		(1,228)	(4,327)	4,161
指定以公允值列賬之其他金融工具 淨收益/(支出)		1,996	2,101	(722)
指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)	3	768	(2,226)	3,439
金融投資減除虧損後增益		2,012	1,189	907
股息收益		322	221	149
已賺取保費淨額	4	11,940	13,044	12,872
出售美國分行網絡、美國卡業務及中國平安保險 (集團)股份有限公司(「平安保險」)所得利潤	25	—	7,024	—
其他營業收益		2,632	2,100	1,766
營業收益總額		78,337	82,545	83,461
已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額	5	(13,692)	(14,215)	(11,181)
未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之 營業收益淨額		64,645	68,330	72,280
貸款減值及其他信貸風險準備	6	(5,849)	(8,311)	(12,127)
營業收益淨額		58,796	60,019	60,153
僱員報酬及福利	7	(19,196)	(20,491)	(21,166)
一般及行政開支		(17,065)	(19,983)	(17,459)
物業、機器及設備折舊與減值	23	(1,364)	(1,484)	(1,570)
無形資產攤銷及減值	22	(931)	(969)	(1,350)
營業支出總額		(38,556)	(42,927)	(41,545)
營業利潤	6	20,240	17,092	18,608
應佔聯營及合資公司利潤	21	2,325	3,557	3,264
除稅前利潤		22,565	20,649	21,872
稅項支出	9	(4,765)	(5,315)	(3,928)
本年度利潤		17,800	15,334	17,944
母公司股東應佔利潤		16,204	14,027	16,797
非控股股東應佔利潤		1,596	1,307	1,147
		美元	美元	美元
每股普通股基本盈利	11	0.84	0.74	0.92
每股普通股攤薄後盈利	11	0.84	0.74	0.91

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

財務報表(續)

綜合全面收益表／綜合資產負債表

截至2013年12月31日止年度之綜合全面收益表

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
本年度利潤.....	17,800	15,334	17,944
其他全面收益／(支出)			
符合特定條件後，將重新分類至損益賬的項目：			
可供出售投資 ²	(1,718)	5,070	674
— 公允值增益／(虧損).....	(1,787)	6,396	1,279
— 出售後撥入收益表之公允值利潤.....	(1,277)	(1,872)	(820)
— 撥入收益表之減值虧損額.....	286	1,002	583
— 所得稅.....	1,060	(456)	(368)
現金流對沖.....	(128)	109	187
— 公允值增益／(虧損).....	776	552	(581)
— 撥入收益表之公允值(增益)／虧損.....	(894)	(423)	788
— 所得稅.....	(10)	(20)	(20)
應佔聯營及合資公司其他全面收益／(支出).....	(71)	533	(710)
— 年內應佔.....	(35)	311	(710)
— 出售後重新分類納入收益表.....	(36)	222	—
匯兌差額.....	(1,444)	1,017	(2,865)
— 出售一項海外業務後重新分類納入 收益表的匯兌利潤.....	(290)	(1,128)	—
— 其他匯兌差額.....	(1,154)	2,145	(2,865)
因匯兌差額產生的所得稅.....	72	—	165
其後不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量界定福利資產／負債.....	(458)	(195)	1,009
— 未扣所得稅.....	(601)	(391)	1,267
— 所得稅.....	143	196	(258)
本年度其他全面收益(除稅淨額).....	(3,747)	6,534	(1,540)
本年度全面收益總額.....	14,053	21,868	16,404
應佔本年度全面收益總額：			
— 母公司股東.....	12,644	20,455	15,366
— 非控股股東.....	1,409	1,413	1,038
	14,053	21,868	16,404

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

於2013年12月31日之綜合資產負債表

	附註	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
資產			
庫存現金及中央銀行結餘		166,599	141,532
向其他銀行託收中之項目		6,021	7,303
香港政府負債證明書		25,220	22,743
交易用途資產	14	303,192	408,811
指定以公允值列賬之金融資產	17	38,430	33,582
衍生工具	18	282,265	357,450
同業貸款		211,521	152,546
客戶貸款		1,080,304	997,623
金融投資	19	425,925	421,101
持作出售用途資產	25	4,050	19,269
其他資產	25	50,939	54,716
當前稅項資產		985	515
預付款項及應計收益		11,006	9,502
於聯營及合資公司之權益	21	16,640	17,834
商譽及無形資產	22	29,918	29,853
物業、機器及設備	23	10,847	10,588
遞延稅項資產	9	7,456	7,570
資產總值		2,671,318	2,692,538
負債及股東權益			
負債			
香港紙幣流通額		25,220	22,742
同業存放		129,212	107,429
客戶賬項		1,482,812	1,340,014
向其他銀行傳送中之項目		6,910	7,138
交易用途負債	26	207,025	304,563
指定以公允值列賬之金融負債	27	89,084	87,720
衍生工具	18	274,284	358,886
已發行債務證券	28	104,080	119,461
持作出售用途業務組合之負債	29	2,804	5,018
其他負債	29	30,421	33,862
當前稅項負債		607	1,452
保單未決賠款	30	74,181	68,195
應計項目及遞延收益		16,185	13,184
準備	31	5,217	5,252
遞延稅項負債	9	910	1,109
退休福利負債	7	2,931	3,905
後償負債	32	28,976	29,479
負債總額		2,480,859	2,509,409
股東權益			
已催繳股本	38	9,415	9,238
股份溢價賬		11,135	10,084
其他股權工具		5,851	5,851
其他儲備		26,742	29,722
保留盈利		128,728	120,347
股東權益總額		181,871	175,242
非控股股東權益	37	8,588	7,887
各類股東權益總額		190,459	183,129
各類股東權益及負債總額		2,671,318	2,692,538

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。



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2013年12月31日止年度之綜合現金流量表

	附註	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
營業活動產生之現金流				
除稅前利潤		22,565	20,649	21,872
調整下列各項：				
— 投資活動增益淨額		(1,458)	(2,094)	(1,196)
— 應佔聯營及合資公司利潤		(2,325)	(3,557)	(3,264)
— 出售聯營公司、合資公司、附屬公司及 業務所得利潤		(1,173)	(7,024)	—
— 除稅前利潤包含之其他非現金項目	39	11,995	19,778	19,878
— 營業資產之變動	39	(148,899)	(116,521)	(7,412)
— 營業負債之變動	39	164,757	89,070	44,012
— 撤銷匯兌差額 ³		4,479	(3,626)	10,840
— 已收取聯營公司之股息		694	489	304
— 已支付之界定福利計劃供款		(962)	(733)	(1,177)
— 已付稅款		(4,696)	(5,587)	(4,095)
營業活動產生／(所用)之現金淨額		44,977	(9,156)	79,762
投資活動產生之現金流				
購入金融投資		(363,979)	(342,974)	(319,008)
出售金融投資及金融投資到期所得款項		342,539	329,926	311,702
購入物業、機器及設備		(1,952)	(1,318)	(1,505)
出售物業、機器及設備所得款項		441	241	300
出售貸款組合所得款項		6,518	—	—
購入無形資產淨值		(834)	(1,008)	(1,571)
因出售美國分行網絡及美國卡業務 而流入之現金淨額		—	20,905	—
因出售其他附屬公司及業務而流入／(流出) 之現金淨額		2,918	(863)	216
因收購或增持聯營公司股權而流出之現金淨額		(26)	(1,804)	(90)
出售平安保險所得款項		7,413	1,954	—
出售其他聯營及合資公司所得款項		377	594	25
投資活動產生／(所用)之現金淨額		(6,585)	5,653	(9,931)
融資活動產生之現金流				
發行普通股股本		297	594	96
因進行市場莊家活動及投資而出售／(購入) 之本身股份淨額		(32)	(25)	(225)
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)
已發行之後償借貸資本		1,989	37	7
已償還之後償借貸資本		(1,662)	(1,754)	(3,777)
因附屬公司股權變動而流入／(流出)之現金淨額		—	(14)	104
已付予母公司股東之股息		(6,414)	(5,925)	(5,014)
已付予非控股股東之股息		(586)	(572)	(568)
已付予其他股權工具持有人之股息		(573)	(573)	(573)
融資活動所用之現金淨額		(6,981)	(8,232)	(10,086)
現金及等同現金項目淨增額／(減額)				
於1月1日之現金及等同現金項目		315,308	325,449	274,076
現金及等同現金項目之匯兌差額		(438)	1,594	(8,372)
於12月31日之現金及等同現金項目	39	346,281	315,308	325,449

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

截至2013年12月31日止年度之綜合股東權益變動表

	2013年										
	其他儲備										
	已繳股本	股份溢價 ⁴	其他股票工具	保留盈餘 ^{5,6}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁷	匯兌儲備	合併儲備 ^{5,8}	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	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129
本年度利潤	-	-	-	16,204	-	-	-	-	16,204	1,596	17,800
其他全面收益(除稅淨額)	-	-	-	(561)	(1,577)	(128)	(1,294)	-	(3,560)	(187)	(3,747)
可供出售投資	-	-	-	-	(1,577)	-	-	-	(1,577)	(141)	(1,718)
現金流對沖	-	-	-	-	-	(128)	-	-	(128)	-	(128)
重新計量界定福利資產/負債	-	-	-	(490)	-	-	-	-	(490)	32	(458)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	(71)	-	-	-	-	(71)	-	(71)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,294)	-	(1,294)	(78)	(1,372)
本年度全面收益總額	-	-	-	15,643	(1,577)	(128)	(1,294)	-	12,644	1,409	14,053
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	60	1,168	-	(931)	-	-	-	-	297	-	297
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	117	(117)	-	2,523	-	-	-	-	2,523	-	2,523
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(9,510)	-	-	-	-	(9,510)	(718)	(10,228)
分派之稅項減免	-	-	-	42	-	-	-	-	42	-	42
本身股份調整	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)	-	(36)
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	630	-	-	-	-	630	-	630
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
其他變動	-	-	-	18	25	(6)	-	-	37	19	56
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
於附屬公司所持擁有權之變動(未導致失去控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
於12月31日	9,415	11,135	5,851	128,728	97	(121)	(542)	27,308	181,871	8,588	190,459

財務報表 (續)
聯合股東權益變動表

截至2013年12月31日止年度之綜合股東權益變動表 (續)

	2012年										
	已繳股本	股份溢價 ⁴	其他股權工具	保留盈利 ^{5,6}	可供出售公允價值儲備	現金流對沖儲備 ⁷	匯兌儲備	合併儲備 ^{8,8}	股東權益總額	非控股股東權益	各類股東權益總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於1月1日	8,934	8,457	5,851	111,868	(3,361)	(95)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093
本年度利潤	-	-	-	14,027	-	-	-	-	14,027	1,307	15,334
其他全面收益 (除稅淨額)	-	-	-	321	5,010	108	989	-	6,428	106	6,534
可供出售投資	-	-	-	-	5,010	-	-	-	5,010	60	5,070
現金流對沖	-	-	-	-	-	108	-	-	108	1	109
重新計量界定福利資產/負債	-	-	-	(212)	-	-	-	-	(212)	17	(195)
應佔聯營及合資公司之其他全面收益	-	-	-	533	-	-	-	-	533	-	533
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	989	-	989	28	1,017
本年度全面收益總額	-	-	-	14,348	5,010	108	989	-	20,455	1,413	21,868
根據僱員薪酬及股份計劃發行之股份	119	1,812	-	(1,337)	-	-	-	-	594	-	594
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	185	(185)	-	2,429	-	-	-	-	2,429	-	2,429
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(8,042)	-	-	-	-	(8,042)	(707)	(8,749)
分派之稅項減免	-	-	-	32	-	-	-	-	32	-	32
本身股份調整	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
以股份為基礎的支出安排成本	-	-	-	988	-	-	-	-	988	-	988
以股份為基礎的支出之所得稅	-	-	-	42	-	-	-	-	42	-	42
其他變動	-	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)	(20)	(46)
收購及出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108)	(108)
於附屬公司所持擁有權之變動 (未導致失去控制權)	-	-	-	43	-	-	-	-	43	(59)	(16)
於12月31日	9,238	10,084	5,851	120,347	1,649	13	752	27,308	175,242	7,887	183,129

2011年

	其他儲備										各類股東權益總額 百萬元
	已繳股本 百萬元	股份溢價 ⁴ 百萬元	其他股權工具 百萬元	保留盈餘 ^{5,6} 百萬元	可供出售公允價值儲備 百萬元	現金流對沖儲備 ⁷ 百萬元	匯兌儲備 百萬元	合併儲備 ⁸ 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.....	8,843	8,454	5,851	99,105	(4,077)	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	(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	
重新計量界定福利資產/負債.....	-	-	-	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	(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 ⁴	85	(87)	-	2,232	-	-	-	2,230	-	2,230	
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(7,501)	-	-	-	(7,501)	(815)	(8,316)	
分派之稅項減免.....	-	-	-	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)	(237)	27,308	158,725	7,368	166,093	

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

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2013年12月31日之資產負債表

	附註	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
資產			
銀行及庫存現金：			
— 在滙豐旗下業務結餘		407	353
衍生工具	18	2,789	3,768
滙豐旗下業務貸款		53,344	41,675
金融投資		1,210	1,208
當前稅項資產		245	147
預付款項及應計收益		130	82
於附屬公司之投資	24	92,695	92,234
物業、機器及設備		3	3
遞延稅項資產	9	13	14
資產總值		150,836	139,484
負債及股東權益			
負債			
應付滙豐旗下業務款項		11,685	12,856
指定以公允值列賬之金融負債	27	21,027	23,195
衍生工具	18	704	760
已發行債務證券	28	2,791	2,691
其他負債	29	61	30
當前稅項負債		48	—
應計項目及遞延收益		1,266	1,018
後償負債	32	14,167	11,907
負債總額		51,749	52,457
股東權益			
已催繳股本	38	9,415	9,238
股份溢價賬		11,135	10,084
其他股權工具		5,828	5,828
其他儲備		37,303	37,170
保留盈利		35,406	24,707
各類股東權益總額		99,087	87,027
各類股東權益及負債總額		150,836	139,484

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。



集團主席 范智廉

滙豐控股截至2013年12月31日止年度之現金流量表

	附註	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
營業活動產生之現金流			
除稅前利潤		17,725	8,679
調整下列各項：			
— 除稅前利潤包含之非現金項目	39	74	535
— 營業資產之變動	39	(10,795)	(4,011)
— 營業負債之變動	39	(1,061)	2,951
— 已收／(已付) 稅款		156	(549)
營業活動產生之現金淨額		6,099	7,605
投資活動產生之現金流			
因收購或增持附屬公司股權而流出之現金淨額		(665)	(1,973)
投資活動所用之現金淨額		(665)	(1,973)
融資活動產生之現金流			
發行普通股股本		1,192	1,905
為發給股份獎勵及認股權獎勵而出售之本身股份		44	178
已發行之後償借貸資本		1,989	—
已償還之後償借貸資本		(1,618)	(760)
已發行債務證券		—	2,000
已償還債務證券		—	(2,420)
已付股息		(6,414)	(5,925)
已付予其他股權工具持有人之股息		(573)	(573)
融資活動所用之現金淨額		(5,380)	(5,595)
現金及等同現金項目淨增額		54	37
於1月1日之現金及等同現金項目		353	316
於12月31日之現金及等同現金項目	39	407	353

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

財務報表(續)

滙豐控股之股東權益變動表／註釋

滙豐控股截至2013年12月31日止年度之股東權益變動表

	已繳股本 百萬美元	股份溢價 ⁴ 百萬美元	其他 股權工具 百萬美元	保留盈利 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 ¹¹ 百萬美元	合併及 其他儲備 ⁸ 百萬美元	
於2013年1月1日.....	9,238	10,084	5,828	24,707	114	1,929	35,127	87,027
本年度利潤.....	-	-	-	17,882	-	-	-	17,882
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	-	10	-	-	10
可供出售投資.....	-	-	-	-	2	-	-	2
所得稅.....	-	-	-	-	8	-	-	8
本年度全面收益總額.....	-	-	-	17,882	10	-	-	17,892
根據僱員股份計劃發行之股份.....	60	1,168	-	(36)	-	-	-	1,192
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	117	(117)	-	2,523	-	-	-	2,523
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(9,510)	-	-	-	(9,510)
分派之稅項減免.....	-	-	-	42	-	-	-	42
本身股份調整.....	-	-	-	222	-	-	-	222
行使及失效之認股權.....	-	-	-	(123)	-	123	-	-
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	49	-	-	-	49
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	-	-	-	-	-
根據僱員股份計劃向附屬公司 僱員授出股權投資.....	-	-	-	(350)	-	-	-	(350)
於2013年12月31日.....	9,415	11,135	5,828	35,406	124	2,052	35,127	99,087
於2012年1月1日.....	8,934	8,457	5,828	22,115	12	1,710	35,127	82,183
本年度利潤.....	-	-	-	8,082	-	-	-	8,082
其他全面收益(除稅淨額).....	-	-	-	-	102	-	-	102
可供出售投資.....	-	-	-	-	129	-	-	129
所得稅.....	-	-	-	-	(27)	-	-	(27)
本年度全面收益總額.....	-	-	-	8,082	102	-	-	8,184
根據僱員股份計劃發行之股份.....	119	1,812	-	(26)	-	-	-	1,905
發行代息股份及因而產生之金額 ⁴	185	(185)	-	2,429	-	-	-	2,429
向股東派發之股息 ⁹	-	-	-	(8,042)	-	-	-	(8,042)
分派之稅項減免.....	-	-	-	32	-	-	-	32
本身股份調整.....	-	-	-	379	-	-	-	379
行使及失效之認股權.....	-	-	-	(219)	-	219	-	-
以股份為基礎的支出安排成本.....	-	-	-	55	-	-	-	55
以股份為基礎的支出之所得稅.....	-	-	-	10	-	-	-	10
根據僱員股份計劃向附屬公司 僱員授出股權投資.....	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)
於2012年12月31日.....	9,238	10,084	5,828	24,707	114	1,929	35,127	87,027

於2013年12月31日的每股普通股股息為0.48美元(2012年:0.41美元;2011年:0.39美元)。

第428至564頁的相關附註構成本期財務報表一部分¹。

有關註釋，請參閱第427頁。

財務報表註釋

- 1 第72至76頁的「關鍵會計政策」、第134至297頁的「風險」經審核部分及第298至328頁的「資本」經審核部分亦為本期財務報表一部分。
- 2 可供出售投資包括有關分類為「持作出售用途資產」之平安保險投資零美元(2012年：7.37億美元)。
- 3 此項調整乃為使期初與期末資產負債表數額之間的變動按平均匯率計算。由於進行逐項調整的細節安排涉及不合理支出，故並未按此基準作出調整。
- 4 股份溢價包括扣減年內已產生之發行成本零美元(2012年：零；2011年：200萬美元)。
- 5 有關1998年1月1日之前收購的附屬公司，其累計商譽至51.38億美元已於儲備內扣除，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。
- 6 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85,997,271股(9.15億美元)(2012年：86,394,826股(8.74億美元)；2011年：98,498,019股(13.2億美元))。
- 7 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2.23億美元增益(2012年：4,300萬美元增益；2011年：1.04億美元增益)，以及計入「交易收益淨額」之6.71億美元增益(2012年：3.8億美元增益；2011年：8.93億美元虧損)。
- 8 根據英國《1985年公司法》(「公司法」)第131條之規定，已就於1992年收購英國滙豐銀行有限公司、於2000年收購法國滙豐及於2003年收購美國滙豐融資有限公司取得法定股份溢價寬免，而發行的股份僅以面值記賬。有關法國滙豐的82.9億美元公允值差額及有關美國滙豐融資有限公司的127.68億美元公允值差額，已於滙豐綜合財務報表的合併儲備中確認。在進行連串集團內部重組後，為收購美國滙豐融資有限公司而設立之合併儲備其後已併入HSBC Overseas Holdings (UK) Limited (「HOHU」)。於2009年，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。
- 9 包括就分類為股東權益之優先股及資本證券支付之分派。
- 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330,030股(500萬美元)(2012年：3,903,901股(5,700萬美元))。
- 11 其他繳足股款的股本因向滙豐控股附屬公司僱員授出的認股權獲行使及失效而產生。

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，新訂或經修訂的IFRS未獲歐盟正式通過，則歐盟正式通過之IFRS可能與IASB頒布之IFRS有所不同。

於2013年12月31日，並無任何於截至2013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2013年12月31日止年度的財務報表。

IFRS包含IASB及其前身機構頒布之會計準則，以及IFRS詮釋委員會（「IFRIC」）及其前身機構頒布之詮釋。

於截至2013年12月31日止年度採納之準則

於2013年1月1日，滙豐採納下列重要的新準則及對準則之修訂。該等新準則及修訂對綜合財務報表並無重大財務影響：

- IFRS 10「綜合財務報表」、IFRS 11「合營安排」及IFRS 12「披露於其他公司之權益」，以及對IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12「過渡指引」之修訂須追溯應用。
- 根據IFRS 10，基於控制權、回報差異及兩者之間關連的概念，所有公司的綜合列賬方式須採用同一種計算法，從而取代過往財務報表所採用的計算法，即按公司性質強調法律上的控制權或面對的風險與回報。當滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。

根據IFRS 10的過渡條文，我們已於2013年1月1日檢討企業投資總數，以決定過往根據IAS 27「綜合及獨立財務報表」及SIC 12「綜合－特設企業」綜合入賬或未綜合入賬的企業是否因採用IFRS 10而更改綜合入賬情況。是項檢討結果為應用IFRS 10的規定對本期綜合財務報表並無重大影響，因而毋須就採用IFRS 10作出重列。

有別於過往的計算法，IFRS 11在決定滙豐所參與之合營安排類別時，更為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。採納IFRS 11「合營安排」對本期綜合財務報表並無重大影響。

- IFRS 12是一項綜合準則，涵蓋於其他公司（包括未綜合入賬的結構公司）所有形式之權益的披露規定標準。IFRS 12的披露規定並不要求提供首次採用前各期間的比較資料。新的資料披露載於附註42。
- IFRS 13「公允值計量」設立公允值計量的單一架構，並引入有關披露公允值計量的新規定。IFRS 13須自採用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用前各期間的比較資料。資料披露載於附註15及16。
- IFRS 7「披露－對銷金融資產及金融負債」之修訂規定披露作出淨額計算安排對企業財務狀況之影響或可能產生之影響。此項修訂規定披露受強制執行淨額結算總協議

或類似協議所規限之已確認金融工具。此項修訂已追溯應用。資料披露載於附註34。

- 對IAS 19「僱員福利」之修訂（「IAS 19之修訂」）須追溯應用。IAS 19之修訂對滙豐之主要影響，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，取代計劃負債的利息支出及計劃資產的預期回報。釐定融資成本的方法，乃對界定福利負債或資產淨額採用與計量界定福利責任所用的相同折現率。計劃資產的實際回報與收益表中載列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，是退休金支出增加或減少了計劃資產當前的預期回報與採用相關折現率計算的回報兩者之間的差額。

於2013年內，滙豐採納多項準則之詮釋及修訂，該等詮釋及修訂對滙豐的綜合財務報表及滙豐控股的獨立財務報表並無重大影響。

(b) IFRS與《香港財務報告準則》之差異

就適用於滙豐之準則而言，IFRS與《香港財務報告準則》之間並無重大差異。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要求披露的全部資料。

(c) 呈列資料

根據IFRS 4「保單」及IFRS 7「金融工具：披露」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134至297頁「董事會報告：風險」之經審核部分。

根據IAS 1「財務報表之呈列」作出的資本披露，已載於第298至328頁「董事會報告：資本」之經審核部分。

有關滙豐的證券化活動和結構產品的披露資料，已載於第134至297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。特別值得一提的是，滙豐經考慮強化信息披露工作組（「EDTF」）於2012年10月發表之《加強銀行風險披露》報告所載建議後提供額外披露資料。報告旨在協助金融機構識別投資者強調有需要更佳及更透明的銀行風險資料之範疇，以及有關風險與衡量及報告表現有何關係。改善資料披露的建議集中於銀行業所面對之主要風險，並載入有關風險管治、資本充足程度、流動資金、資金、信貸風險、市場風險及其他風險的披露資料。此外，滙豐遵守英國銀行家協會的《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程度，當中列明五項披露原則及相關指引。按照英國銀行家協會守則的原則，滙豐會評估相關監管機構及標準制訂機關不定期頒布的良好實務建議，亦會評估該等指引對集團是否適用及相關，並會在適當情況下提升披露水平。

在此一併刊發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，並未呈列其個別收益表及構成該等財務報表一部分的相關附註。

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

財務報表附註(續)

1-編製基準

值。滙豐以美元為其綜合財務報表之列賬貨幣，是因為美元及與美元掛鈎之各種貨幣，是滙豐進行交易及業務營運資金採用之主要貨幣。

(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。估算時無可避免須採用已有資料及作出判斷，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、於聯營公司之權益、遞延稅項資產及負債準備之會計政策。請參閱第72至76頁「關鍵會計政策」，該節構成有關財務報表一部分。

有關未來主要假設的進一步資料，以及其他在估算過程中存在的不明朗因素之主要來源，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。

當滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。當滙豐現時被賦予權利管理某企業的相關企業活動時，則滙豐被視為有權控制該企業。如滙豐有權控制該企業，其必須有實際能力行使有關權利。於存在潛在投票權的罕有情況下，則在滙豐有實際能力行使有關權利時亦應計算在內。

倘若投票權與決定滙豐是否有權力控制某企業無關，則根據所有事實及情況評估控制權。如不能即時明確了解控制權範圍，則分析企業之目的及設計，包括釐定哪一方有權控制對企業回報最具影響力的活動，以及是否持有可賦予有關權力的任何其他權力。

當評估投資基金應否綜合入賬時，滙豐將會審查所有事實及情況，以判斷滙豐(作為基金經理)是否擔任代理或主事人。如滙豐擔任基金經理且不可無理撤銷職務、透過持有大量基金單位及/或保證而享有可變回報，並有能力透過行使其權力影響基金回報，則滙豐被視為主事人，因而控制有關基金並應將之綜合入賬。

附屬公司由滙豐收購時起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，一般按收購日期之公允值計量。商譽乃按轉讓代價、非控股股東權益金額及滙豐之前所持有股本權益(如有)之公允值的總和，超逾所收購可識別資產與所承擔負債之間淨額的差額計量。非控股股東權益金額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比例份額計量。如業務合併分階段進行，之前所持有股本權益會按收購日期之公允值重新計量，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、非控股股東權益金額及滙豐之前所持有股本權益之公允值的總和，差額即時於收益表內確認。

如母公司於附屬公司的擁有權出現變動，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，並於股東權益項內呈列。

由滙豐控制的企業均自滙豐取得控制權當日起綜合入賬，並於滙豐失去企業控制權當日終止綜合入賬。

倘若決定企業控制權的事實及情況出現變動，滙豐會重新評估應否綜合入賬。

滙豐內部之一切交易已於綜合入賬時撤銷。

滙豐之綜合財務報表亦包括應佔合資及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規定。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任何重大交易或事件所產生之影響。

於未綜合入賬結構公司的權益披露資料會提供有關滙豐參與該等公司並因而從其他公司之表現享有回報差異的資料。參與程度乃按個別情況考慮，並計及公司之活動性質，當中可能包括持有債務及股權工具，或提供結構衍生工具，惟不包括僅由於一般客戶與供應商關係而存在的參與活動，如在日常業務過程中進行市場莊家交易以促進第二市場交易或優先貸款。

(f) 會計法之未來發展

除下文所論述完成金融工具會計處理方法之工作計劃外，IASB正繼續推展涉及保險及租賃會計處理方法的工作計劃，這意味相關會計處理規定日後可能會有重大變更。

由IASB頒布並經歐盟正式通過之修訂

2011年12月，IASB頒布對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。

我們預期IAS 32之修訂不會對滙豐的財務報表構成重大影響。

由IASB頒布但未經歐盟正式通過之準則及修訂

於2012及2013年，IASB已頒布多項自2014年1月1日起生效的IFRS之修訂。預期有關修訂對滙豐的綜合財務報表並無重大影響。

於2009年11月，IASB頒布IFRS 9「金融工具」，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之修訂，以納入有關金融負債的規定。此等變化反映IASB計劃取代IAS 39「金融工具：確認及計量」的第一階段工作。IFRS 9的分類及計量規定須追溯應用，惟毋須重新編列過往計算期之資料。

於2012年11月，IASB頒布IFRS 9就分類和計量方面之建議修訂。由於最終之分類和計量規定尚未確定，因此量化於財務報表刊發之日的IFRS 9影響仍屬不切實可行。

IASB計劃取代IAS 39之第二階段工作將處理金融資產的減值。建議以預期貸款損失法取代IAS 39有關按「已產生損失」法將金融資產的減值按已攤銷成本入賬，並要求將預期貸款損失法應用於其他類別的金融工具，包括貸款承諾及金融擔保。預期將於2014年公布金融資產減值的最終規定。

第三階段工作將處理一般對沖會計法。IFRS 9計劃內並無包含宏觀對沖，宏觀對沖的問題將會個別處理。於2013年11月，IASB就一般對沖會計法規定、過渡及生效日期頒布IFRS 9之修訂。由於此等修訂，現確認IFRS 9所有階段必須自相同生效日期起採納（惟按公允

財務報表附註(續)

1-編製基準/2-重大會計政策概要

值計量的若干負債損益呈列變動除外)。IASB暫定於2018年1月1日生效。經修訂對沖會計規定須自生效起開始應用，滙豐目前正評估其可能對財務報表產生的影響。

2 重大會計政策概要

(a) 利息收益及支出

除分類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於相關期間分攤的方法。

將金融工具預計有效期或在適當情況下的一段較短期間內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，例如為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
- 如屬組成金融工具實質利率不可分割一部分的收益(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/(支出)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，包括投資合約負債；
- 與指定以公允值計入損益賬之金融資產及負債一併管理之衍生工具因公允值變動而產生的所有損益；及
- 有關下列各項的利息收益、利息支出及股息收益：
 - 指定以公允值計入損益賬之金融資產及金融負債；及
 - 與上述各項一併管理的衍生工具，

惟滙豐發行之債務證券及與該等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(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期。

(c) 營業類別

滙豐擁有矩陣管理架構，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進行業務及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)的其他可觀察現行市場交易價格來釐定，或根據變數僅包含可觀察市場數據的估值方法計算，這些市場數據包括利率孳息曲線、期權波幅及匯率。倘存在此等證據，滙豐於金融工具開始生效時會確認交易損益，即交易價格與公允值之間的差額。如不可觀察市場數據對金融工具之估值構成重大影響，估值模型所顯示金融工具公允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確認。

金融工具之公允值一般按個別金融工具計量。然而，在滙豐按市場風險或信貸風險的風險淨額基準管理一組金融資產及金融負債的情況下，滙豐按淨額基準計量金融工具組別的公允值，但會於財務報表內個別呈列相關金融資產及負債，惟相關金融資產及負債符合第74頁所述的IFRS對銷準則者則除外。

在首次確認入賬後，按公允值計量之金融工具公允值，會根據滙豐的估值方法計量，該等方法載於附註15及16。

(e) 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。

(f) 同業及客戶貸款

同業及客戶貸款包括由滙豐辦理，且未分類為持作交易用途或指定以公允值列賬之貸款。這些貸款於借款人提取現金時確認入賬，並於借款人履行還款責任，或貸款出售或撤銷，或已轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報時撤銷確認。這些貸款首次列賬均按公允值計量，並計入任何直接相關的交易支出，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之減少金額的方式計量。倘若這些風險由指定及合資格列為公允值對沖之衍生工具對沖，則以此方式對沖之貸款的賬面值包括僅與被對沖風險有關之公允值調整。

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

倘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，則會重新分類為「持作出售用途資產」(附註2ab)；然而，有關貸款繼續按照上述政策計量。

滙豐可能會承諾於特定期間內按指定合約條款批核貸款，而貸款則可能在滙豐控制範圍外之某些未來事件發生時取用。倘若因借貸承諾而產生之貸款預期持作交易用途，借貸承諾將入賬列作衍生工具，並按公允值計入損益賬。於取用時，貸款會分類為持作交易用途，並按公允值計入損益賬。倘若滙豐無意將貸款撥作交易用途而只會持有貸款，則僅會於滙豐可能蒙受虧損之情況下就貸款承諾提撥準備。舉例而言，倘若可能損失本金或貸款利率低於資金成本，便會出現此情況。於訂立貸款時，持有之貸款會按公允值列賬，其後則運用實質利率法按已攤銷成本計量。就若干交易而言，如槓桿融資及銀團貸款活動，借出的現金未必是該貸款公允值的最佳證據。就這些貸款而言，倘若其首次列賬公允值低於借出之現金額(例如因為貸款利率低於市場利率)，則撇減額會自收益表中扣取。除非貸款已減值，否則該撇減額將透過以實質利率法確認利息收益之方式，於貸款有效期內收回。撇減額將入賬列為其他營業收益之扣減額。

(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，惟按拖欠及虧損數額而有充分理由使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，相關數額一般較大，並按個別情況管理。由於零售貸款組合一般由大批同類貸款組成，故該等組合一般按綜合基準評估減值額。

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：

- 得悉借款人遇上現金流困難；
- 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；
- 客戶的營業模式能否令有關公司繼續經營及有關公司能否成功克服財務困難，並創造充足現金流以償還債務；
- 預期收取款項及收回貸款的數額及時間；
- 清盤或破產時可能收回的清算分配金；
- 客戶對其他債權人的承諾較滙豐優先或與滙豐等同的程度，以及其他債權人繼續支持該公司的可能性；
- 釐定所有債權人的貸款總額及索償優先次序時涉及的複雜程度，以及法律與保險方面不明朗因素的明顯程度；
- 抵押品(或其他減低信貸風險措施)的可變現值及成功收回的可能性；
- 能否扣除收回欠款涉及的任何成本；
- 倘若貸款並非以當地貨幣計值，借款人獲得相關貨幣並用以還款的能力；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，該價值會為反映各地情況(如強制出售折扣)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(包括預計日後收取的合約利息)，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任何抵押品可予強制執行的程度，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

若貸款經個別評估後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／地區、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：

- 具有近似信貸風險特性(例如按行業、貸款級別或產品分類)的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，估計由出現虧損至識別虧損之間的相距時間。可能對此項估計產生影響之因素包括經濟狀況及市場狀況、客戶行為、組合管理資料、

財務報表附註 (續)**2-重大會計政策概要**

信貸管理技巧及市場上追收及收回貸款的經驗。由於有關評估乃憑經驗定期作出，故由出現虧損至識別虧損之間的估計相距時間會因該等因素改變而隨著時間有所不同。

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方法如下：

- 一 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。於應用此項方法時會作出調整，以估計發生與發現虧損事件(例如透過未有如期付款)之間的相距時間(即生成期)以及發現與撇銷之間的相距時間(即結果期)。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或現金流折現模型計算之基本公式法計算。倘若採取基本公式法計算，各地管理層會明確估計由產生虧損至識別虧損之間的相距時間，一般為六至十二個月。

每個貸款組合的內在虧損乃按照統計模型採用過往數據觀察評估，並會定期更新過往數據觀察，以反映近期的貸款組合及經濟趨勢。倘統計模型未能完全反映因經濟、監管或行為狀況出現變化而形成之最新趨勢，則憑統計模型計算的減值準備會予以調整，以反映於結算日的該等變動，從而計及該等趨勢。

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，以及足以影響客戶未償還貸款還款模式之其他因素(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)部分或全數撇銷。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，而減幅客觀而言可能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。

交換貸款所得資產

就以貸款交換得來的非金融資產(作為有秩序變現之部分)而言，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。被分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。

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) 交易用途資產及交易用途負債

若國庫票據、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，即會分類為持作交易用途。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：

- 一 若按不同基準計算金融資產或金融負債的價值，或確認其損益，會出現前後不一致的計量金額或確認數值，但採用指定以公允值列賬的方式則可消除或大幅減少此等不一致情況。根據此準則，滙豐指定以公允值列賬之金融工具主要類別如下：

已發行長期債務。若干已發行定息長期債務證券的應付利息，已與「收取固定／支付可變動」利率掉期的利息配對，作為集團明文規定的利率風險管理策略之一。若該等已發行債務證券是按已攤銷成本列賬，則會出現會計上的錯配，原因是相關衍生工具是按公允值計量，而公允值的變動則在收益表內確認。透過指定長期債務以公允值列賬，長期債務公允值的變動亦會在收益表內確認。

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

在單位相連保單及單位相連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，則有關資產會分類為可供出售，而其公允值變動將於其他全面收益項內入賬。此等金融工具乃按公允值基準管理，而管理資料亦按此基準編製。投資合約下的金融資產及負債指定以公允值列賬，可使公允值的變動於收益表內入賬，並於同一項目下呈列；

- 一 金融資產或金融負債組合，或綜合金融資產與負債的組合，若須根據明文規定的風險管理或投資策略按公允值基準管理及評估表現，而且須根據該基準向管理人員呈報相關金融工具組合的資料，則應指定以公允值列賬。根據此準則，若干為應付非相連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當局的申報規定一致；及
- 一 牽涉的金融工具內含一種或多種衍生工具，而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

擬繼續持有的國庫票據、債務證券及股權證券，除非是指定以公允值列賬，否則均分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，直至該金融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，顯示金融資產的價值出現減值。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。

- **可供出售債務證券。**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，而證券本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275頁的「減值評估方法」。

- **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持續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，該工具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能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

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

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」、「客戶貸款」或「交易用途資產」項內。出售與回購價格兩者之間的差額會列作利息處理，並於同業及客戶貸款的協議有效期內在淨利息收益確認。就交易用途資產而言，有關工具之利息及其他公允值變動會列於交易收益淨額內。

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，會分類為資產，若為負數則分類為負債。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，滙豐將其分類為：(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。

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，會於出售或部分出售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

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

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對沖項目。

(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、聯營及合資公司

滙豐將受其控制企業之投資分類為附屬公司。滙豐連同一名或以上訂約方投資訂立共同控制之安排以進行經濟活動，則該投資分類為合資公司。滙豐於其可行使重大影響力但並非附屬或合資公司之投資，會分類為聯營公司。

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。

滙豐與其聯營公司及合資公司之間進行交易的利潤以滙豐於聯營公司及合資公司各自的權益為限進行撇銷。除非有關交易可證明所轉讓資產出現減值，否則虧損亦以滙豐於聯營公司或合資公司的權益為限進行撇銷。

結構公司為投票權或類似權利並非決定誰控制公司的決定性因素的公司，例如倘若任何投票權僅與管理工作有關，且主要活動乃按合約協議管理。結構公司的活動一般受到限制，且具有狹義且明確界定的目標。結構公司的例子包括投資基金、證券化公司及資產抵押融資。參與已綜合及未綜合入賬的結構公司資料於附註42披露。

就披露而言，如滙豐持續參與另一公司，並在該公司的成立中擔當重要角色或促成相關交易對手進行該公司為之成立的交易，則滙豐將被視為資助該公司。這一般包括滙豐初

步成立公司以從事結構交易的情況。我們一旦不再初步參與成立結構公司，且其後的參與僅以提供公平服務為限(例如透過在一般業務中提供優先貸款)，則滙豐將不會被視為資助機構。

(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，以及先前所持被收購公司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聯營或合資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，且其公允值能夠可靠地計量，則該等無形資產會與商譽分開確認。

商譽會分攤至各個創現單位，以便於最低層面進行減損測試。商譽會在這個層面受到監察，以達致內部管理目的。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賬面值的差距。創現單位賬面值乃按各創現單位之資產及負債(包括應佔商譽)釐定。資產可收回金額為其公允值減出售成本或其使用價值之較高者。使用價值指創現單位之預計日後現金流現值。倘可收回金額低於賬面值，則於收益表扣取減值虧損。商譽乃按成本減累計減值虧損後列賬。

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，且並無就減損分開測試。

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。

倘出售用途業務組合為已獲分攤商譽的創現單位或為該創現單位內的業務，商譽會計入出售用途業務組合內。計入出售用途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：有效長期保險業務現值、電腦軟件、商號、按揭債務管理權、客戶名單、核心存款客戶關係、信用卡客戶關係及商戶或其他貸款客戶關係。電腦軟件包括購買及內部開發軟件。內部開發軟件的成本，包括創造、生產及預備軟件使其能按管理層擬定的方式運作之所有直接相關成本。持續保養軟件所產生的成本於產生時即時支銷。

倘若發生任何事件或情況改變，顯示未必可以收回無形資產之賬面值，則須對無形資產進行減值檢討。倘：

- 無形資產並無確定可用年期或尚未可供使用，每年均接受減值測試。這項減值測試可於年內任何時間進行，但必須於每年同一時間進行。計算期內確認之無形資產，則於該年度結束之前接受測試；及
- 無形資產有確定可用年期(有效長期保險業務的現值除外)，均按成本減攤銷及累計減值虧損額列賬，並於其估計可用年期內攤銷。估計可用年期乃法定期限或預期可用年期兩者之較短者。按揭債務管理權之攤銷列入「費用收益淨額」項內。

有關規管有效長期保險業務現值之會計政策，請參閱附註2y。

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

(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；
- 永久業權之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35年，但一般為5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，以賺取租金或實現資本增值或兼而有之。投資物業乃按公允值列示於資產負債表，而公允值變動則在收益表內確認。公允值由獨立專業估價師採用認可估值方法釐定。

(r) 融資及經營租賃

若協議訂明資產擁有權(不一定指法定所有權)附帶的絕大部分風險與回報轉讓予交易對手，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。融資收益應收賬款乃於租賃期內在「淨利息收益」項內確認，以反映租賃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」項內確認，以反映負債餘下結欠之固定利率。

所有其他租賃均分類為經營租賃。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。減值虧損則按資產剩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入賬，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當前稅項負債提撥準備。若滙豐有合法之對銷權，且有意按淨額結算，則當前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，其後當遞延公允值損益於收益表內確認時，則遞延稅項亦會於收益表內確認。

(t) 退休金及其他離職後福利

滙豐在全球各地經營多項退休金及其他離職後福利計劃。該等計劃包括界定福利及界定供款計劃，以及多項其他離職後福利，例如離職後保健福利。

向界定供款計劃及國家管理退休福利計劃(滙豐根據該等計劃所承擔之責任與界定供款計劃相等)支付之款項，均於僱員提供服務時列作支出扣除。

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服務成本及界定福利負債淨額之利息淨額，並於營業支出項內呈列。服務成本包括現時服務成本、過往服務成本及償付損益。

過往服務成本均即時於收益表內扣除，指於過往期間為僱員服務應負的界定福利責任之現值變動，乃由於計劃修訂(實施或撤銷或更改界定福利計劃)或削減(公司大幅削減計劃涵蓋的僱員數目)。償付指撤銷界定福利計劃下提供的部分或全部福利應負的所有其他法定或推定責任的交易，向計劃條款所載及納入精算假設的僱員或其代表支付福利則除外。

重新計量界定福利負債淨額包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)均即時於其他全面收益項內確認。

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。

財務報表附註(續)

2-重大會計政策概要

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，並減除計劃資產之公允值。任何界定福利盈餘淨額設有上限，此限額相等於可得退款之現值及日後向計劃供款之扣減數額。

界定福利保健計劃等其他離職後界定福利計劃產生之責任成本，均按界定福利退休金計劃之相同基準入賬。

(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」。實際授出期指須達成安排之所有特定實際授出條件之期間。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，會即時支銷。

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，則最低限度會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，均於確認出售所得損益時重新分類納入收益表內，作為重新分類調整。

(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

並未分類為保單之金融擔保合約下的負債(一般指已收或應收費用)，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。倘若此等擔保被分類為保單，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。

財務報表附註 (續)**2-重大會計政策概要****保費**

壽險保單之保費均於應收時入賬，但單位相連保單之保費則於確定未決賠款時計算。

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。

再保險保費與相關之直接保單保費於同一會計期間入賬。

保險賠償及再保險追償金

壽險保單之保險賠償總額，反映年度內產生之賠償支出總額，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。

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。

再保險追償金與相關賠償於同一會計期間入賬。

保單未決賠款

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。

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)的估計最終支出而計算，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。

保險未決賠款會進行負債充足性測試，以確保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。

參與附有酌情參與條款之保單的未來利潤

若保單賦予投保人分享酌情參與利潤的利益，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。

投資合約**單位相連及非相連投資合約**

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入賬列作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。

附有酌情參與條款之投資合約

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。因此，集團將該等合約之保費確認為收入，並將因而產生之負債賬面值增額確認為支出。

倘該等合約之酌情利益主要反映投資組合之實際表現，就該等合約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。

有效長期保險業務之現值

分類為長期保險業務或附有酌情參與條款（「DPF」）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在相關保險公司因已訂合約而預期產生的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DPF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。

(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。計算方法是使用實質利率法，於金融工具之預計年期內攤銷下列兩者的差額：扣除所產生直接相關交易的支出後之已收取所得款項與贖回款額之差額。

(aa) 股本

若無合約責任需要轉撥現金或其他金融資產，則相關股份會分類為股東權益。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。

財務報表附註(續)

3-指定以公允值列賬之金融工具淨收益/(支出)/4-已賺取保費淨額/5-已產生保險賠償淨額

(ab) 持作出售用途資產

倘若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,則會分類為持作出售用途。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,惟不屬於IFRS 5「持作出售用途之非流動資產及終止經營業務」計量規定範圍內之資產和負債,如遞延稅項、金融工具、投資物業、保單及僱員福利產生之資產及負債則除外。該等資產及負債乃按上文所述之會計政策計量。最接近首次分類為持作出售用途前,資產(或出售用途業務組合內之資產和負債)的賬面值乃根據適用IFRS計量。其後重新計量出售用途業務組合時,上述不屬於IFRS 5計量規定範圍內之資產和負債的賬面值,乃於釐定出售用途業務組合之公允值減出售成本前,根據適用IFRS重新計量。

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)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
以下因素產生的淨收益/(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	3,170	2,980	(933)
— 其他指定以公允值列賬之金融資產	118	83	1,050
— 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	(26)	35	(182)
	3,262	3,098	(65)
— 在投資合約下對客戶之負債	(1,237)	(996)	231
— 滙豐已發行長期債務及相關衍生工具	(1,228)	(4,327)	4,161
— 長期債務之本身信貸息差變動	(1,246)	(5,215)	3,933
— 與滙豐的已發行債務證券一併管理的衍生工具	(3,743)	431	3,165
— 公允值之其他變動	3,761	457	(2,937)
— 其他指定以公允值列賬之金融負債	(39)	(23)	(911)
— 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	10	22	23
	(2,494)	(5,324)	3,504
	768	(2,226)	3,439

滙豐控股

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)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
以下因素產生的淨收益／(支出)：			
－長期債務之本身信貸息差變動	(695)	(2,260)	1,657
－與滙豐控股的已發行債務證券一併管理的 衍生工具	(1,558)	456	1,368
－公允值之其他變動	1,213	(474)	(1,113)
	(1,040)	(2,278)	1,912

4 已賺取保費淨額

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 ¹ 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2013年				
已賺取保費總額	7,002	3,012	2,384	12,398
－已承保保費總額	6,963	3,012	2,384	12,359
－未賺取保費之變動	39	–	–	39
再保人應佔已賺取保費總額	(450)	(8)	–	(458)
－轉讓予再保人之已承保 保費總額	(427)	(8)	–	(435)
－再保人應佔未賺取保費之變動	(23)	–	–	(23)
	6,552	3,004	2,384	11,940
2012年				
已賺取保費總額	7,578	3,325	2,699	13,602
－已承保保費總額	7,575	3,325	2,699	13,599
－未賺取保費之變動	3	–	–	3
再保人應佔已賺取保費總額	(550)	(8)	–	(558)
－轉讓予再保人之已承保 保費總額	(512)	(8)	–	(520)
－再保人應佔未賺取保費之變動	(38)	–	–	(38)
	7,028	3,317	2,699	13,044
2011年				
已賺取保費總額	7,382	2,801	3,155	13,338
－已承保保費總額	7,382	2,804	3,155	13,341
－未賺取保費之變動	–	(3)	–	(3)
再保人應佔已賺取保費總額	(458)	(8)	–	(466)
－轉讓予再保人之已承保 保費總額	(437)	(8)	–	(445)
－再保人應佔未賺取保費之變動	(21)	–	–	(21)
	6,924	2,793	3,155	12,872

1 包括非壽險。

2 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

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 ¹ 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2013年				
已產生賠償及負債之變動總額	6,892	3,379	3,677	13,948
－已支付之賠償、利益及退保額	3,014	1,976	2,308	7,298
－負債之變動	3,878	1,403	1,369	6,650
再保人應佔已產生賠償及負債之變動	(367)	111	–	(256)
－已支付之賠償、利益及退保額	(164)	(426)	–	(590)
－負債之變動	(203)	537	–	334
	6,525	3,490	3,677	13,692

財務報表附註(續)

6-營業利潤/7-僱員報酬及福利

已產生保險賠償及投保人負債之變動淨額(續)

	非相連 保險 ¹ 百萬美元	相連壽險 百萬美元	附有 DPF ² 之 投資合約 百萬美元	總計 百萬美元
2012年				
已產生賠償及負債之變動總額.....	6,900	3,984	3,645	14,529
– 已支付之賠償、利益及退保額....	1,905	1,810	2,525	6,240
– 負債之變動.....	4,995	2,174	1,120	8,289
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(537)	223	–	(314)
– 已支付之賠償、利益及退保額....	(217)	(681)	–	(898)
– 負債之變動.....	(320)	904	–	584
	6,363	4,207	3,645	14,215
2011年				
已產生賠償及負債之變動總額.....	6,164	2,462	3,005	11,631
– 已支付之賠償、利益及退保額....	2,424	1,129	2,628	6,181
– 負債之變動.....	3,740	1,333	377	5,450
再保人應佔已產生賠償及負債之變動..	(339)	(111)	–	(450)
– 已支付之賠償、利益及退保額....	(245)	(56)	–	(301)
– 負債之變動.....	(94)	(55)	–	(149)
	5,825	2,351	3,005	11,181

1 包括非壽險。

2 酌情參與條款。

6 營業利潤

營業利潤乃於扣除下列收支、損益以及貸款減值及其他信貸風險準備後列賬：

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
收益			
已減值金融資產之確認利息.....	1,261	1,261	1,604
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).....	9,799	10,042	11,318
滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務所賺取的費用.....	3,176	2,897	3,072
來自上市投資之收益.....	5,432	5,850	8,283
來自非上市投資之收益.....	6,860	7,677	8,031
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).....	(14,610)	(17,625)	(20,965)
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).....	(1,396)	(1,501)	(1,697)
與滙豐代客戶持有或投資資產之信託及 其他受信業務有關之應付費用.....	(171)	(170)	(182)
英國銀行徵費.....	(916)	(472)	(570)
核數師費用(見附註8).....	(45)	(49)	(51)
增益/(虧損)			
可供出售股權證券減值.....	(175)	(420)	(177)
持作出售用途資產之確認增益/(虧損).....	(729)	485	55
出售物業、機器及設備、無形資產及 非金融投資所得利潤.....	178	187	57
出售巴拿馬滙豐銀行所得利潤.....	1,107	–	–
攤薄興業銀行以及其他聯營及合資公司 權益所得增益淨額.....	1,051	–	208
貸款減值及其他信貸風險準備			
貸款減值準備淨額.....	(5,849)	(8,311)	(12,127)
可供出售債務證券撥回/(減值).....	(6,048)	(8,160)	(11,505)
其他信貸風險準備撥回/(減值).....	211	(99)	(631)
其他信貸風險準備撥回/(減值).....	(12)	(52)	9

7 僱員報酬及福利

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
工資及薪金	16,879	17,780	18,923
社會保障支出	1,594	1,633	1,754
離職後福利	723	1,078	489
	19,196	20,491	21,166

滙豐於年內僱用之員工平均數目

	2013年	2012年	2011年
歐洲	75,334	77,204	81,263
香港	28,540	28,764	30,323
亞太其他地區	85,676	88,015	92,685
中東及北非	9,181	8,645	8,816
北美洲	22,568	27,396	34,871
拉丁美洲	47,496	54,162	58,026
	268,795	284,186	305,984

上述的「工資及薪金」包括有關以股份為基礎的支出安排，載列如下：

以股份為基礎的支出於收益表之支出額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
有限制及業績表現股份獎勵 ¹	599	912	1,041
儲蓄及其他股份獎勵優先認股計劃 ²	63	96	121
	662	1,008	1,162
股權結算以股份為基礎的支出	630	988	1,154
現金結算以股份為基礎的支出	32	20	8

1 有限制股份獎勵包括根據集團業績表現股份計劃授出的獎勵。

2 包括有關滙豐國際僱員購股計劃之款項100萬美元。此項覆蓋面廣泛的全新僱員計劃於2013年9月在香港推行。

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之款項5.42億美元(2012年：8.37億美元；2011年：9.74億美元)。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。實際授出期指僱員符合若干服務條件從而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有權獲享部分獎勵。收益表內之支出反映此實際授出方式。

此外，「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1.54億美元(2012年：1.11億美元；2011年：8,800萬美元)。獎勵總額(遞延及非遞延獎勵)與收益表支出之對賬如下：

授出獎勵總額與僱員報酬及福利中之獎勵的對賬

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
本年度批准及授出的獎勵總額 ¹	3,920	3,689	3,966
減：本年度已授出但未攤銷的遞延花紅	(436)	(355)	(369)
本年度已授出及確認的獎勵總額	3,484	3,334	3,597
本年度就過往年度遞延花紅的支出	427	671	897
其他 ²	(164)	(28)	(261)
計入僱員報酬及福利的本年度獎勵總額	3,747	3,977	4,233

1 指已獲批准及授出的集團浮動酬勞資金。已獲集團薪酬委員會批准的集團浮動酬勞資金總額於第380頁董事薪酬報告內披露。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

- 2 主要包括向擔任銷售代理的僱員支付的獎勵，為金融工具實質利率的組成部分，確認為對實質利率的調整額，並在「利息收益」項內列賬。

下表乃就有關本年度之遞延花紅獎勵，以及上年度之花紅資金，列示本年度所確認或預期於未來年度確認之支出。

本年度及上年度花紅資金之收益表支出

	本年度 花紅資金 ¹ 百萬美元	上年度 花紅資金 百萬美元	總計 百萬美元
2013年			
於2013年確認之支出.....	269	427	696
遞延股份獎勵.....	188	354	542
遞延現金獎勵.....	81	73	154
預期於2014年或之後確認之支出.....	436	306	742
遞延股份獎勵.....	356	259	615
遞延現金獎勵.....	80	47	127
2012年			
於2012年確認之支出.....	277	671	948
遞延股份獎勵.....	224	613	837
遞延現金獎勵.....	53	58	111
預期於2013年或之後確認之支出.....	355	376	731
遞延股份獎勵.....	315	335	650
遞延現金獎勵.....	40	41	81
2011年			
於2011年確認之支出.....	165	897	1,062
遞延股份獎勵.....	131	843	974
遞延現金獎勵.....	34	54	88
預期於2012年或之後確認之支出.....	369	731	1,100
遞延股份獎勵.....	289	652	941
遞延現金獎勵.....	80	79	159

- 1 本年度花紅資金即業績報告期(本年度為2013年、2012年比較數字為2012年及2011年比較數字為2011年)內宣派的花紅資金。

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。 • 一般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禁售規定約束。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，以及有助挽留關鍵僱員。 • 遞延發放浮動酬勞。

滙豐股份獎勵之變動

	有限制股份獎勵 ¹	
	2013年 數目 (千)	2012年 數目 (千)
於1月1日已授出.....	165,589	262,241
本年度增添.....	59,261	107,928
本年度發放.....	(99,820)	(193,692)
本年度沒收.....	(8,098)	(10,888)
於12月31日已授出.....	116,932	165,589
已授出獎勵之加權平均公允值(美元).....	10.95	8.93

1 有限制股份獎勵包括根據集團業績表現股份計劃授出的獎勵。

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"> 兩項計劃：英國計劃及國際計劃。最後一次根據國際計劃授出認股權的時間為2012年。 合資格僱員每月儲蓄最多250英鎊(或就2013年前授出的認股權而言，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。 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(或就2013年前授出的認股權而言，一年期儲蓄合約開始後於第一周年後三個月內)可予行使。 行使價設定為最接近邀請日期前的市值折讓20%(2012年：20%)(不包括根據美國業務轄下計劃於2013年前授出的一年期認股權，此等認股權應用15%折讓)。 	<ul style="list-style-type: none"> 使全體僱員利益與創造股東價值更趨一致。
滙豐控股集團優先認股計劃	<ul style="list-style-type: none"> 計劃已於2005年5月終止。 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至2005年期間的長期獎勵計劃，若干滙豐僱員獲授認股權。

第456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。

於估算已授出認股權之公允值時所用重要假設的加權平均數值

	儲蓄優先認股計劃		
	1年期	3年期	5年期
2013年			
無風險利率 ¹ (%).....	不適用	0.91	1.73
預計年期(年).....	不適用	3	5
預計波幅 ² (%).....	不適用	20	20
授出日期之股價(英鎊).....	不適用	6.89	6.89
2012年			
無風險利率 ¹ (%).....	0.4	0.6	1.2
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).....	5.46	5.46	5.46
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

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

- 1 無風險利率乃按照英國金邊證券孳息曲線釐定。滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際亦使用類似的孳息曲線。
- 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控股普通股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(2012年：5.0%；2011年：4.5%)。

滙豐附屬公司優先認股計劃

目前存在與百慕達滙豐銀行有關的僱員優先認股計劃，乃於收購此公司後產生。

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。在此等計劃下已於2013年失效之認股權的全部詳情，載於附註38。於2013年12月31日，此等計劃下並無尚未行使之認股權。

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	
	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊	數目 (千)	加權平均 行使價 ¹ 英鎊
2013年				
於1月1日尚未行使.....	112,752	4.04	87,173	6.94
本年度授出 ²	8,679	5.47	-	-
本年度行使 ³	(17,968)	4.56	(17,595)	6.21
本年度屆滿.....	(9,703)	4.47	(14,552)	4.21
於12月31日尚未行使.....	93,760	4.04	55,026	7.23
於2013年12月31日				
行使價範圍(英鎊)：				
3.00 - 4.50.....	76,091	-	-	-
4.51 - 6.00.....	17,669	-	-	-
6.01 - 7.50.....	-	-	54,744	-
7.51 - 7.96.....	-	-	282	-
其中可行使.....	873	-	55,026	-
加權平均尚餘合約期(年).....	1.80	-	0.45	-
2012年				
於1月1日尚未行使.....	153,465	3.80	120,792	7.02
本年度授出 ²	44,868	4.44	-	-
本年度行使 ³	(63,954)	3.47	(1,606)	6.02
本年度屆滿.....	(21,627)	4.82	(32,013)	7.29
於12月31日尚未行使.....	112,752	4.04	87,173	6.94
於2012年12月31日				
行使價範圍(英鎊)：				
3.00 - 4.50.....	95,333	-	-	-
4.51 - 6.00.....	16,129	-	-	-
6.01 - 7.50.....	1,290	-	82,278	-
7.51 - 9.29.....	-	-	4,895	-
其中可行使.....	4,538	-	87,173	-
加權平均尚餘合約期(年).....	2.26	-	1.11	-

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2.98美元(2012年：1.63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10.86美元(2012年：8.78美元)及10.93美元(2012年：9.00美元)。

離職後福利計劃

收益表支出

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
界定福利退休金計劃	54	427	(172)
—英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	(312)	169	(428)
—其他計劃	366	258	256
界定供款退休金計劃	597	599	626
	651	1,026	454
界定福利保健計劃	67	49	32
界定供款保健計劃	5	3	3
	723	1,078	489

在資產負債表內確認之界定福利計劃資產淨值/(負債淨額)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
界定福利退休金計劃		
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	2,036	2,617
—計劃資產之公允值	31,665	29,092
—界定福利責任現值	(29,629)	(26,475)
其他計劃	(1,911)	(2,585)
—計劃資產之公允值	8,957	9,015
—界定福利責任現值	(10,838)	(11,581)
—計劃盈餘限額之影響	(30)	(19)
	125	32
界定福利保健計劃		
—計劃資產之公允值	190	189
—界定福利責任現值	(1,106)	(1,280)
	(916)	(1,091)
計劃資產之公允值	40,812	38,296
界定福利責任現值	(41,573)	(39,336)
計劃盈餘限額之影響	(30)	(19)
	(791)	(1,059)
僱員福利負債總額	(2,931)	(3,905)
僱員福利資產總值	2,140	2,846

於其他全面收益項內確認的累計精算利潤/(虧損)

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
於1月1日	(3,844)	(3,453)	(4,720)
英國滙豐銀行(英國)退休金計劃	(1,524)	208	1,945
其他計劃	796	(440)	(642)
保健計劃	143	(154)	(61)
計劃盈餘限額之影響之變動 ¹	(16)	(5)	25
於其他全面收益項內確認的精算利潤/(虧損)總計	(601)	(391)	1,267
於12月31日 ²	(4,445)	(3,844)	(3,453)

1 不包括匯兌增益500萬美元(2012年：虧損400萬美元；2011年：虧損400萬美元)。

2 包括與計劃盈餘限額有關之累計變動。於2013年12月31日，該限額為3,000萬美元(2012年：1,900萬美元；2011年：1,800萬美元)。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

滙豐退休金計劃

	2013年	2012年	2011年
全球計劃數目	216	225	230
	%	%	%
滙豐僱員之百分比：			
— 於界定供款計劃登記	64	62	64
— 於界定福利計劃登記	23	23	25
— 受滙豐退休金計劃保障	87	85	89

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，或者按照各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。

於2013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296.29億美元(2012年：264.75億美元)、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13.26億美元(2012年：14.76億美元)及北美滙豐(美國)退休收益計劃之界定福利責任現值為38.92億美元(2012年：43.74億美元)。該等界定福利退休金計劃涵蓋12%滙豐僱員，佔集團之界定福利責任現值84%。有關該三項計劃的特點及風險、日後現金流量的金額、產生時間及不確定性，以及相關政策與慣例，載於第260頁退休金風險一節及第266頁風險附錄內。

第260頁退休金風險一節所述之精算資金估值結論，其所依據的方法及假設有別於財務報告所用方法及假設，故此不應與本期財務報表所載之其他結論相互比較或相提並論。主計劃並無錄得精算虧損。

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，其列賬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，或者按照各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。

於2013年12月31日，滙豐保健福利計劃之界定福利責任現值為11.06億美元(2012年：12.80億美元)。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淨值／(負債淨額)

	計劃資產之公允值		界定福利責任現值		資產上限之影響		界定福利負債淨額	
	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
界定福利負債淨額								
於2013年1月1日	29,092	9,015	(26,475)	(11,581)	-	(19)	2,617	(2,585)
現時服務成本	-	-	(259)	(249)	-	-	(259)	(249)
過往服務成本及因償付而產生的增益／(虧損)	-	(3)	438	(41)	-	-	438	(44)
- 計劃修訂	-	-	438	-	-	-	438	-
- 削減	-	-	-	7	-	-	-	7
- 償付 ¹	-	(3)	-	14	-	-	-	11
- 過往服務成本及因償付而同時產生的損益	-	-	-	(62)	-	-	-	(62)
服務成本	-	(3)	179	(290)	-	-	179	(293)
界定福利負債淨額之淨利息收益／(支出)	1,260	156	(1,127)	(229)	-	-	133	(73)
於其他全面收益項內確認之重新計量影響	817	21	(2,341)	775	-	(16)	(1,524)	780
- 計劃資產回報(不包括利息收益)	817	21	-	-	-	-	817	21
- 來自人口結構假設變動之精算利潤／(虧損)	-	-	159	(95)	-	-	159	(95)
- 來自財務假設變動之精算利潤／(虧損)	-	-	(2,453)	829	-	-	(2,453)	829
- 來自經驗之精算利潤／(虧損)	-	-	(47)	41	-	-	(47)	41
- 計劃盈餘限額之影響之變動 ²	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
匯兌差額	766	(59)	(740)	23	-	5	26	(31)
滙豐供款	605	336	-	-	-	-	605	336
- 正常	399	274	-	-	-	-	399	274
- 特別	206	62	-	-	-	-	206	62
僱員供款	38	17	(38)	(17)	-	-	-	-
已付福利	(876)	(513)	876	452	-	-	-	(61)
計劃已付的行政開支及稅項	(37)	(13)	37	13	-	-	-	-
出售	-	-	-	16	-	-	-	16
於2013年12月31日	31,665	8,957	(29,629)	(10,838)	-	(30)	2,036	(1,911)
於資產負債表內確認之退休福利負債							-	(2,015)
於資產負債表內確認之退休福利資產 (計入「其他資產」項內)							2,036	104
與下列人士有關之界定福利責任現值：								
- 活躍成員			(8,896)	(5,465)				
- 遞延成員			(8,358)	(2,144)				
- 退休金領取人			(12,375)	(3,229)				

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

界定福利退休金計劃資產淨值/(負債淨額)(續)

	計劃資產之公允值		界定福利責任現值		資產上限之影響		界定福利負債淨額	
	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元	英國滙豐銀行(英國)退休金計劃 百萬美元	其他計劃 百萬美元
界定福利負債淨額 ¹	26,604	8,232	(24,367)	(10,659)	-	(18)	2,237	(2,445)
於2012年1月1日								
現時服務成本.....	-	-	(236)	(310)	-	-	(236)	(310)
過往服務成本及因償付而產生的增益/(虧損).....	-	(16)	-	(14)	-	-	-	(30)
- 計劃修訂.....	-	-	-	(51)	-	-	-	(51)
- 削減.....	-	-	-	11	-	-	-	11
- 償付 ¹	-	(16)	-	26	-	-	-	10
- 過往服務成本及因償付而同時產生的損益.....	-	-	-	-	-	-	-	-
服務成本.....	-	(16)	(236)	(334)	-	-	(236)	(340)
界定福利負債淨額之淨利息收益/(支出).....	1,245	486	(1,178)	(404)	-	-	67	82
於其他全面收益確認之重新計量影響.....	680	410	(472)	(850)	-	(5)	208	(445)
- 計劃資產回報(不包括利息收益).....	680	410	-	-	-	-	680	410
- 來自人口結構假設變動之精算利潤/(虧損).....	-	-	(612)	(160)	-	-	(612)	(160)
- 來自財務假設變動之精算利潤/(虧損).....	-	-	(740)	(746)	-	-	(740)	(746)
- 來自經驗之精算利潤/(虧損).....	-	-	880	56	-	-	880	56
- 計劃盈餘限額之影響之變動 ²	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
匯兌差額.....	1,195	38	(1,092)	(66)	-	4	103	(24)
滙豐供款.....	238	475	-	-	-	-	238	475
- 正常.....	238	191	-	-	-	-	238	191
- 特別.....	-	284	-	-	-	-	-	284
僱員供款.....	37	20	(36)	(21)	-	-	1	(1)
已付福利.....	(876)	(618)	875	731	-	-	(1)	113
計劃已付的行政開支及稅項.....	(31)	(12)	31	12	-	-	-	-
出售.....	-	-	-	-	-	-	-	-
於2012年12月31日.....	29,092	9,015	(26,475)	(11,581)	-	(19)	2,617	(2,585)
於資產負債表內確認之退休福利負債.....							-	(2,814)
於資產負債表內確認之退休福利資產 (計入「其他資產」項內).....							2,617	229
與下列人士有關之界定福利責任現值:								
- 活躍成員.....			(7,625)	(5,572)				
- 遞延成員.....			(7,094)	(2,290)				
- 退休金領取人.....			(11,756)	(3,719)				

- 1 因償付而產生的(增益)及虧損指於償付時分派之資產與償清之負債兩者之間的差額。
- 2 IAS 19披露如何釐定在資產上限影響下之可得最大經濟利益,即以退款、日後供款之扣減或兩者兼具之形式得到之利益。
- 3 為過渡至經修訂之IAS 19,於2012年12月31日之未確認過往服務成本1,900萬美元已確認為來自經驗之精算利潤。

滙豐預期於2014年會對界定福利退休金計劃作出6.55億美元的供款。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

	2014年 百萬美元	2015年 百萬美元	2016年 百萬美元	2017年 百萬美元	2018年 百萬美元	2019-2023年 百萬美元
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃 ¹	995	1,028	1,063	1,098	1,134	6,424
其他計劃 ¹	524	523	542	585	613	3,530

1 根據所採用的披露假設，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃的界定福利責任之期限為19.5年(2012年：19.3年)，而綜合所有其他計劃則為13.7年(2012年：14.6年)。

「僱員報酬及福利」包括滙豐各個界定福利退休金計劃及其他離職後福利之定期福利支出淨額各個組成部分，載列如下：

於收益表「僱員報酬及福利」中確認之(收益)/支出總額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
界定福利退休金計劃		
現時服務成本.....	458	503
界定福利資產淨值/負債淨額之利息收益淨額.....	(60)	(149)
過往服務成本及因償付而產生的(增益)/虧損.....	(394)	30
計劃已付的行政開支及稅項 ¹	50	43
	54	427
界定福利保健計劃.....	67	49
(收益)/支出總額.....	121	476

1 過去於「現時服務成本」項內披露的金額根據經修訂之IAS 19規定另行披露。

於2013年，滙豐就多項僱員福利建議方案進行諮詢後，向旗下英國僱員宣布，由2015年6月30日起停止為界定福利部分的活躍成員累計日後的服務基數。因此，按照服務年期計算至2015年6月30日之界定福利退休金將繼續與退休時的最終薪金掛鈎(並按消費物價指數調升)，但界定福利部分的所有活躍成員將由2015年7月1日起成為界定供款部分的成員。作為有關修訂的一部分，英國滙豐銀行(英國)退休金計劃(「該計劃」)將不再為界定福利部分的活躍成員提供傷病福利，有關福利自2015年1月1日起將透過保險計劃提供，此安排與其他英國僱員一致。有關變動令該計劃之界定福利責任減少，並因而錄得相應增益4.3億美元，有關數額已列入上表呈列的「過往服務成本及因償付而產生的(增益)/虧損」內。

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利

按資產類別呈列之計劃資產公允值

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	價值 百萬美元	於 活躍市場 的市場報價 百萬美元	於 活躍市場 並無 市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 百萬美元	價值 百萬美元	於 活躍市場 的市場報價 百萬美元	於 活躍市場 並無 市場報價 百萬美元	滙豐 ¹ 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.....	31,665	26,520	5,145	2,827	29,092	22,441	6,651	5,226
股票.....	4,655	3,667	988	-	3,899	3,899	-	-
債券.....	17,708	17,708	-	-	13,868	13,868	-	-
合約掛鈎工具.....	2,936	2,936	-	-	1,582	1,582	-	-
物業.....	1,330	-	1,330	-	1,425	-	1,425	-
衍生工具.....	2,827	-	2,827	2,827	5,226	-	5,226	5,226
其他.....	2,209	2,209	-	-	3,092	3,092	-	-
其他計劃								
計劃資產之公允值.....	8,957	7,731	1,226	574	9,021	8,359	662	640
股票.....	2,854	2,789	65	14	2,688	2,688	-	20
債券.....	4,892	4,409	483	9	4,963	4,963	-	-
合約掛鈎工具.....	3	-	3	-	-	-	-	-
物業.....	104	36	68	-	108	-	108	-
衍生工具.....	399	-	399	399	328	-	328	328
其他.....	705	497	208	152	934	708	226	292

1 此欄載列由滙豐發行的股票、債券及合約掛鈎工具、滙豐使用的物業及與滙豐訂立的衍生工具。

計劃資產之公允值包括英國滙豐銀行(英國)退休金計劃和滙豐國際僱員退休福利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2013年12月31日分別有正數公允值28.27億美元(2012年：52.26億美元)及3.99億美元(2012年：3.28億美元)。此等掉期安排的其他詳情載於附註44。

截至2013年12月31日止年度的計劃資產實際回報為正回報22.54億美元(2012年：正回報27.84億美元)。

離職後界定福利計劃的主要精算財務假設

按所提供福利的性質劃分的界定福利退休金責任現值。

	2013年			2012年		
	最終薪金		現金 結餘	最終薪金		現金 結餘
	退休金	整筆付款		退休金	整筆付款	
英國滙豐銀行(英國)						
退休金計劃.....	25,970	3,659	-	23,430	3,045	-
香港.....	-	1,362	-	-	1,476	-
美國.....	3,423	233	236	3,781	318	275

下表載列的主要精算財務假設，用作計算於每年12月31日集團就最大界定福利退休金計劃承擔的責任，以及用作下列年度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 ¹ %	增薪率 %	利息 信貸利率 %
於2013年12月31日					
英國 ²	4.45	3.60	3.30	4.10	不適用
香港	2.15	不適用	不適用	4.00	不適用
美國	4.80	2.50	不適用	不適用	4.75
於2012年12月31日					
英國 ²	4.50	3.10	2.90	3.60	不適用
香港	0.60	不適用	不適用	4.00	不適用
美國	3.95	2.50	不適用	2.75	4.75
於2011年12月31日					
英國 ²	4.80	3.20	3.10	3.70	不適用
香港	1.47	不適用	不適用	5.00	不適用
美國	4.60	2.50	不適用	2.75	4.75

1 退休金付款及遞延退休金(英國除外)的增長率。

2 英國之退休金增長率僅適用於退休金付款，以5%為上限。預測遞延退休金之增幅與消費物價指數一致，以5%為上限。於2010年，預測遞延退休金之增幅與零售物價指數一致，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)債務工具當前的平均收益率為基準，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。當負債期限較可購買債券期限更長，孳息曲線乃按推算得知，而在該情況下所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2013年12月31日					
英國	SAPS S1 ¹	23.6	25.2	24.9	26.8
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	21.2	23.2	23.3	25.1
於2012年12月31日					
英國	SAPS S1 ¹	23.9	25.6	25.4	27.7
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	21.1	23.1	23.2	25.0

1 SAPS S1附有死亡率持續研究2013年改善幅度(2012年：2011年改善幅度)及1.25%長期津貼改善幅度。男性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.01，女性退休金領取人適用的低修勻程度列表，附設比率為1.02。

2 香港之重大計劃為整筆付款計劃，此計劃不採用退休後死亡率表。

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其他主要假設變動對界定福利退休金主計劃的影響：

財務報表附註(續)

7-僱員報酬及福利/8-核數師費用

主要假設變動對主計劃的影響

英國滙豐銀行(英國)退休金計劃		
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
折現率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動.....	(1,352)	(1,191)
減少25個基點造成的年底退休金責任變動.....	1,450	1,275
增加25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	(83)	(78)
減少25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	79	76
通脹率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動.....	994	881
減少25個基點造成的年底退休金責任變動.....	(1,137)	(842)
增加25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	53	48
減少25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	(68)	(47)
退休金付款及遞延退休金之增長率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動.....	1,301	719
減少25個基點造成的年底退休金責任變動.....	(1,225)	(692)
增加25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	66	36
減少25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	(64)	(34)
增薪率		
增加25個基點造成的年底退休金責任變動.....	212	175
減少25個基點造成的年底退休金責任變動.....	(205)	(173)
增加25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	15	15
減少25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	(15)	(13)
死亡率		
假設壽命每增加1年造成的退休金責任變動.....	712	663

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		
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
折現率增加25個基點造成的年底界定福利責任變動.....	(364)	(379)
折現率增加25個基點造成的2014年退休金支出變動.....	(18)	(17)
假設壽命每增加1年造成的界定福利責任增加.....	207	174

滙豐控股

滙豐控股於2013年的僱員報酬及福利支出為5.42億美元(2012年:4.39億美元)。滙豐控股於2013年聘用的僱員人數平均為1,525人(2012年:1,323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,並於此等供款到期時確認為支出。

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:

	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
袍金.....	4,027	5,435	5,108
薪金及其他酬金.....	9,488	10,316	12,906
周年獎勵.....	7,357	13,983	12,516
總計.....	20,872	29,734	30,530
實際授出的長期獎勵.....	-	5,733	2,596

此外，集團根據與前任董事訂立的退休福利協議支付1,198,744美元(2012年：1,171,796美元)。於2013年12月31日，對前任董事未置存基金的退休金責任準備為19,729,103美元(2012年：19,285,971美元)。

年內就董事向退休金計劃供款的總額為零(2012年：29,078美元)。

授予董事之特別周年獎勵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。各董事之薪酬、認股權及根據滙豐股份計劃和2011年滙豐股份計劃授出之獎勵，詳情載於第378至407頁「董事薪酬報告」內。

8 核數師費用

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
應付KPMG之審計費用 ¹	43.4	47.2	48.8
應付KPMG以外公司之審計費用.....	1.1	1.4	1.9
核數師費用總額.....	44.5	48.6	50.7

1 就根據法例對滙豐控股賬目進行法定審計及對滙豐附屬公司賬目進行審計應付予KPMG之費用。

滙豐應付予集團主要核數師KPMG Audit Plc及其聯營公司(統稱「KPMG」)之費用如下：

滙豐應付予KPMG之費用

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
對滙豐控股賬目進行法定審計之費用 ¹	12.9	13.2	12.7
—與本年度賬目相關之費用.....	12.6	12.8	12.4
—與上年度賬目相關之費用.....	0.3	0.4	0.3
向滙豐提供其他服務之費用.....	67.5	67.3	74.4
滙豐附屬公司賬目審計 ²	30.5	34.0	36.1
審計相關之鑑證服務 ³	27.4	23.6	25.7
稅務相關之服務：			
—稅務合規服務.....	1.3	2.1	2.8
—稅務諮詢服務.....	1.3	1.3	1.5
其他鑑證服務.....	0.5	1.1	1.3
審計以外之其他服務 ⁴	6.5	5.2	7.0
應付費用總額.....	80.4	80.5	87.1

1 滙豐就KPMG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應付的費用。有關費用包括就滙豐控股附屬公司之綜合申報表提供相關服務而應付的款額，該等申報表乃經明確識別對集團的審計意見可提供支持憑證。2012年之前，有關費用乃計入「向滙豐提供其他服務之費用」項內，有關的比較資料已相應更新。這項調整令2011年的「向滙豐提供其他服務之費用」減少1,050萬美元，而「對滙豐控股賬目進行法定審計之費用」則相應增加同一數額。是項變動對每股基本或攤薄後盈利未構成任何影響。

2 為滙豐旗下附屬公司之財務報表進行法定審計而應付的費用。

3 包括鑑證服務及與法定和監管規定申報有關的其他服務(如信心保證書及中期業績審閱)。

4 包括估值及精算服務、翻譯服務、提供非經常性的會計意見、審視財務模型、提供有關資訊科技保安和持續經營業務及企業融資交易的顧問意見，以及執行經雙方協定的資訊科技測試程序。

滙豐毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：內部審計服務，與訴訟、招聘及薪酬相關之服務。

財務報表附註(續)

8 - 核數師費用 / 9 - 稅項

就滙豐之相關退休金計劃應付 KPMG 之費用

	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
對滙豐之相關退休金計劃進行審計	379	256	248
審計相關之鑑證服務	5	-	-
稅務相關之服務	-	-	11
- 稅務諮詢服務	-	-	11
應付費用總額	384	256	259

滙豐之相關退休金計劃毋須就以下各類服務向KPMG支付費用：審計相關之鑑證服務、內部審計服務、其他鑑證服務、與企業融資交易有關的服務、估值及精算服務、與訴訟、招聘、薪酬及資訊科技相關的服務。

除上述費用外，據KPMG估算，該公司獲滙豐以外的人士或機構支付費用530萬美元(2012年：330萬美元；2011年：860萬美元)，而滙豐與該等授予合約的人士或機構有關連，因此可能參與委聘KPMG。該等費用涉及的服務，包括審計滙豐管理的互惠基金及審查向滙豐借款的企業的財政狀況。

滙豐控股就KPMG提供審計以外的服務而應付的費用並未予以獨立披露，原因是滙豐集團已按綜合基準披露該等費用。

9 稅項

稅項支出

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
本期稅項			
英國公司稅	(8)	250	820
- 本年度稅項	103	60	462
- 就過往年度調整	(111)	190	358
海外稅項 ¹	3,949	5,560	4,255
- 本年度稅項	3,947	5,421	4,155
- 就過往年度調整	2	139	100
	3,941	5,810	5,075
遞延稅項	824	(495)	(1,147)
暫時差異的產生及撥回	739	(269)	(1,178)
稅率變動之影響	93	66	(3)
就過往年度調整	(8)	(292)	34
稅項支出	4,765	5,315	3,928

1 海外稅項包括香港利得稅11.33億美元(2012年：10.49億美元；2011年：9.97億美元)。各附屬公司在香港之應課稅利潤的適用香港稅率為16.5%(2012年：16.5%；2011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

倘全部利潤均按英國公司稅率繳稅，所產生的稅項支出與收益表列示之稅項支出並不相同，其差異如下：

	2013年		2012年		2011年	
	百萬美元	%	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前利潤	22,565		20,649		21,872	
按稅率23.25% (2012年：24.5%； 2011年：26.5%) 繳付之稅項	5,246	23.25	5,057	24.5	5,796	26.5
海外利潤按不同稅率繳稅之影響	(177)	(0.8)	(57)	(0.3)	(492)	(2.2)
就前期負債所作調整	(117)	(0.5)	37	0.2	495	2.3
未確認／(過往未確認)						
之遞延稅項暫時差異	332	1.5	374	1.8	(923)	(4.2)
聯營及合資公司利潤之影響	(543)	(2.4)	(872)	(4.3)	(865)	(4.0)
出售平安保險之稅務影響	(111)	(0.5)	(204)	(1.0)	-	-
將興業銀行重新分類之稅務影響	(317)	(1.4)	-	-	-	-
非課稅收益及增益	(871)	(3.9)	(542)	(2.6)	(613)	(2.8)
永久不可扣稅項目	647	2.9	1,092	5.3	467	2.1
稅率變動	93	0.4	78	0.4	(3)	-
地方稅項及海外預扣稅	551	2.4	581	2.8	267	1.2
其他項目	32	0.1	(229)	(1.1)	(201)	(0.9)
稅項支出	4,765	21.1	5,315	25.7	3,928	18.0

本年度的實質稅率為21.1%，而2012年則為25.7%。由於興業銀行重新分類為金融投資、出售巴拿馬業務及出售於平安保險的投資所錄得增益均毋須課稅，本年度的實質稅率得以受惠。2012年的實質稅率較高，因為有關當局對集團過往未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行調查，而就此達成的和解協議其中一項內容是須支付不可扣稅的罰款和罰則，令實質稅率受到不利影響。

英國政府宣布自2013年4月1日開始的年度，公司稅的主要稅率將從24%下調至23%，而由2014年4月1日開始的年度，將再下調2%至21%，並由2015年4月1日開始的年度進一步調低1%至20%。公司稅率削減至23%乃透過英國《2012年財務法》立法生效，其結果是2013年的加權平均稅率為23.25% (2012年：24.5%；2011年：26.5%)。調低稅率至21%及20%則分別於2012年英國財政部秋季報告及2013年預算案中宣布，並於2013年7月17日透過英國《2013年財務法》立法生效。預期這些未來稅率調降不會對集團構成重大影響。

集團旗下的各個法律實體須受集團經營業務所在地的稅務機關定期審查及審計。集團根據預期須向各稅務機關繳付的款額，為可能產生的稅項負債提撥準備。視乎該等稅務事宜的最終處理結果，最終支付的稅款金額與提撥的金額可能出現重大差異。

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額。

於資產負債表呈列的金額，為在滙豐擁有合法對銷權利及有意按淨額基準結算的情況下，已對銷資產結餘及負債結欠的款額，故所呈列數字與下頁附表所披露的金額有所差異。

於2013年12月31日，遞延稅項資產淨值合計為65億美元(2012年：65億美元)。特別說明之主要事項如下：

美國

與滙豐美國業務有關的遞延稅項資產淨值為44億美元(2012年：46億美元)。此總計金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7億美元(2012年：零)；有關貸款減值準備的可扣減暫時差異12億美元(2012年：20億美元)；以及其他暫時差異25億美元(2012年：26億美元)。

就計算美國稅項而言，一般會在沖銷或出售(如較早)已減值貸款時產生貸款減值扣減額。

財務報表附註(續)

9-稅項

稅務扣減額通常會在有關減值已按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

根據既有的證據，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保留足夠資本的承諾，我們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，並採用多項有關未來房屋價格及美國經濟情況的假設，包括失業率等。

管理層目前對美國業務的利潤預測顯示將可於2017年或之前全數收回稅項虧損及稅項減免額。與貸款減值準備及其他可扣減暫時差異相關的遞延稅項資產現有水平，亦預計於該10年期內逐步下降。

鑑於滙豐美國業務近期出現虧損，管理層在分析此等遞延稅項資產的確認情況時，已對來自美國業務的任何未來預期利潤作大額折扣，並以來自滙豐控股的資本支持作依據，包括有關該等支持的稅務規劃策略。主要策略是在美國保留高於監管規定正常水平的資金，以產生未來應課稅利潤，從而減低可扣減資金開支，又或將該等資本另行投放以提高應課稅收益水平。隨著美國業務的財務表現有所改善，預計在評估未來會計期間的遞延稅項資產的確認情況時，將會以美國業務的預計日後利潤作依據。

巴西

與滙豐巴西業務有關的遞延稅項資產淨值為10億美元(2012年：9億美元)。此總計金額所包含的遞延稅項資產反映：結轉下期之稅項虧損1億美元(2012年：零)；與貸款減值準備有關的可扣減暫時差異7億美元(2012年：9億美元)；以及其他暫時差異2億美元(2012年：零)。

就計算巴西稅項而言，一般會在沖銷已減值貸款時產生貸款減值扣減額，並通常會在有關減值已按照會計準則確認入賬後的下一個會計期間出現。因此，相關遞延稅項資產的金額一般與減值準備額同步變動。

管理層目前對巴西業務的利潤預測顯示將可於未來五年內全數收回稅項虧損，而其他暫時差異則可望於未來10年內收回。貸款減值扣減額一般會於按照會計準則確認入賬後兩年內在稅務項內確認。

根據既有的證據，包括過往利潤水平、管理層對收益及對巴西未來經濟發展的預測，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作扣稅用途。

墨西哥

與滙豐墨西哥業務有關的遞延稅項資產淨值為5億美元(2012年：6億美元)。此總計金額所包含的遞延稅項資產，主要涉及與按照會計準則提撥的貸款組合準備有關的可扣減暫時差異。根據墨西哥當地法例，以往適用於貸款減值準備的年度扣減額上限為合資格貸款組合平均值的2.5%。餘額可結轉至日後年度且不設限期。

墨西哥財政機關於本年度第二季就稅務法例作出澄清，導致貸款減值之遞延稅項資產須撇減3億美元，現時管理層在分析此等遞延稅項資產的確認情況時，以主要稅務策略作依據，即出售若干貸款組合，而出售錄得的虧損於墨西哥可用作扣稅。此類稅項扣減會導致撥回就遞延稅項所確認，並已結轉下期的貸款減值準備。

根據既有的證據，包括過往及預測的貸款組合增長水平、貸款減值比率及盈利能力，目前預計有關業務將可於未來六年內變現該等資產，早於原來的預測。原來的分析是以過往策略作依據，即預測貸款組合增長、貸款減值比率及盈利能力，並預計需時15年方可全數變現該等資產。

未對銷各個國家/地區內款額前之遞延稅項資產及負債之變動

	退休福利 百萬美元	貸款減值 準備 百萬美元	未動用之 稅項虧損及 稅項減免額 百萬美元	加速折舊 免稅額及 租予客戶 之資產 百萬美元	可供出 售投資 百萬美元	現金流 對沖 百萬美元	以股份 為基礎 之支出 百萬美元	費用收益 百萬美元	衍生工具、 FVOD ¹ 及 其他投資 百萬美元	技術準備 百萬美元	保險 百萬美元	支出準備 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
2013年														
資產.....	469	3,912	617	473	-	285	305	-	1,530	-	-	1,457	(22)	9,026
負債.....	-	-	-	(226)	(1,203)	(44)	-	-	(162)	(815)	-	-	(10)	(2,565)
於1月1日.....	469	3,912	617	247	(1,203)	241	305	(105)	1,368	(815)	(815)	1,457	(32)	6,461
收購及出售.....	-	-	(9)	-	(3)	1	-	-	-	-	-	-	(26)	(37)
收益表.....	(419)	(985)	399	123	(53)	(91)	(49)	42	(165)	(72)	(72)	47	399	(824)
其他全面收益.....	169	-	-	-	1,026	38	-	-	(12)	-	-	-	-	1,221
股東權益.....	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
匯兌及其他調整.....	55	(90)	(29)	35	(65)	(2)	(1)	4	(21)	47	(106)	(106)	(100)	(273)
於12月31日	274	2,837	978	405	(298)	187	253	(59)	1,170	(840)	(840)	1,398	241	6,546
資產.....	274	2,837	978	549	-	211	253	-	1,383	-	-	1,398	461	8,344
負債.....	-	-	-	(144)	(298)	(24)	-	(59)	(213)	(840)	(840)	-	(220)	(1,798)
2012年														
資產.....	742	4,448	1,328	131	-	487	286	-	302	35	35	1,389	(17)	9,131
負債.....	(107)	-	-	(595)	(557)	(137)	-	(737)	(329)	(627)	(627)	(68)	234	(2,923)
於1月1日.....	635	4,448	1,328	(464)	(557)	350	286	(737)	(27)	(592)	(592)	1,321	217	6,208
收購及出售.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1)	(1)	(4)	10	3
收益表.....	(313)	(590)	(692)	737	(270)	(9)	(52)	616	1,337	(214)	(214)	102	(157)	495
其他全面收益.....	174	-	(33)	-	(395)	(90)	-	-	-	-	-	-	-	(344)
股東權益.....	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	-	-	-	45
匯兌及其他調整.....	(27)	54	14	(26)	19	(10)	26	16	60	(8)	(8)	38	(102)	54
於12月31日	469	3,912	617	247	(1,203)	241	305	(105)	1,368	(815)	(815)	1,457	(32)	6,461
資產.....	469	3,912	617	473	-	285	305	-	1,530	-	-	1,457	(22)	9,026
負債.....	-	-	-	(226)	(1,203)	(44)	-	(105)	(162)	(815)	(815)	-	(10)	(2,565)

1 本身債務之公允值。

財務報表附註(續)

9-稅項/10-股息/11-每股盈利

於2013年9月8日，墨西哥政府提出多項稅務改革，有關改革已於2013年10月31日獲參議院批准，並於2013年12月11日刊登於政府憲報。該等稅務改革就貸款減值準備的稅務扣減額訂立新基準，准許銀行在某項貸款於資產負債表撇賬時確認稅務扣減額。該等改革亦引入過渡性規則，准許銀行繼續申報於2013年12月31日與2.5%上限有關的任何未申報扣減額。該等過渡性規則仍有待墨西哥財政機關進一步澄清。現時預期上述稅務改革將不會對滙豐墨西哥業務所持有的遞延稅項資產構成重大影響。

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或稅項減免額。

英國

與滙豐英國業務有關的遞延稅項資產淨值為4億美元(2012年：3億美元)。與結轉下期的稅項虧損及稅項減免額有關的遞延稅項資產已於年內全數撥回(2012年：3億美元)。期末遞延稅項資產淨值反映其他暫時差異4億美元(2012年：零)。

根據既有的證據，包括過往利潤水平及管理層對未來收益的預測，預期有關業務將可於未來10年內產生足夠的應課稅收益以供收回相關遞延稅項資產淨值。

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、未動用稅項虧損及稅項減免額為220億美元(2012年：166億美元)。該等金額包括美國業務在若干州份的未動用稅項虧損額173億美元(2012年：126億美元)。

在未確認的總額中，50億美元(2012年：39億美元)並無限期，10億美元(2012年：3億美元)將於10年內到期，餘下金額將於10年後到期。

若集團在附屬公司及分行的投資不可能匯出或以其他方法變現，將不會就相關投資確認遞延稅項，已確定不會出現額外稅項的聯營公司投資和合資公司權益，亦不會確認遞延稅項。我們並無披露與該等投資相關的未確認遞延稅項款額，亦無披露2013及2012年的相關暫時差異金額，原因是當任何暫時差異出現撥回時，要釐定應付所得稅款額並不可行。然而，我們已就聯營公司可供分派儲備提撥2,000萬美元(2012年：2.69億美元)遞延稅項準備，因為於分派該等儲備時將須支付預扣稅。

滙豐控股

遞延稅項資產的變動

	加速折舊 免稅額 百萬美元	短期時差 百萬美元	可供 出售投資 百萬美元	以公允值 計量之 資產與負債 百萬美元	以股份為 基礎之支出 百萬美元	未動用之 稅項虧損 百萬美元	總計 百萬美元
2013年							
於1月1日	2	-	(31)	31	12	-	14
收益表	-	4	-	(12)	(1)	-	(9)
其他全面收益	-	-	8	-	-	-	8
股東權益	-	-	-	-	-	-	-
於12月31日	2	4	(23)	19	11	-	13
2012年							
於1月1日	-	-	(4)	46	9	40	91
收益表	2	-	-	(15)	(7)	(40)	(60)
其他全面收益	-	-	(27)	-	-	-	(27)
股東權益	-	-	-	-	10	-	10
於12月31日	2	-	(31)	31	12	-	14

並無於資產負債表確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損為34.05億美元(2012年：17.75億美元)，其中900萬美元(2012年：900萬美元)與資本虧損有關。有關虧損並無限期。

10 股息

派付予母公司股東的股息

	2013年			2012年			2011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	0.18	3,339	540	0.14	2,535	259	0.12	2,119	1,130
本年度：									
— 第一次股息	0.10	1,861	167	0.09	1,633	748	0.09	1,601	204
— 第二次股息	0.10	1,864	952	0.09	1,646	783	0.09	1,603	178
— 第三次股息	0.10	1,873	864	0.09	1,655	639	0.09	1,605	720
	0.48	8,937	2,523	0.41	7,469	2,429	0.39	6,928	2,232
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

	2013年		2012年		2011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	0.500	76	0.500	76
4月票息	0.508	45	0.508	45	0.508	45
6月票息	0.500	76	0.500	76	0.500	76
7月票息	0.508	45	0.508	45	0.508	45
9月票息	0.500	76	0.500	76	0.500	76
10月票息	0.508	45	0.508	45	0.508	45
12月票息	0.500	76	0.500	76	0.500	76
	4.032	483	4.032	483	4.032	483

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2013年12月31日止財政年度宣派第四次股息每股普通股0.19美元，分派涉及金額約達35.78億美元。第四次股息將於2014年4月30日派付予2014年3月13日名列香港海外股東分冊及2014年3月14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2013年度第四次股息而於財務報表內紀錄負債。

於2014年1月15日，滙豐就資本證券派付另一次票息每份證券0.508美元，分派涉及金額4,400萬美元。滙豐並無就此次所付票息於2013年12月31日之資產負債表內紀錄負債。

11 每股盈利

「每股普通股基本盈利」的計算方法，為將母公司普通股股東應佔利潤，除以已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）之加權平均股數。「每股普通股攤薄後盈利」的計算方法，為將基本盈利（毋須就具攤薄影響之潛在普通股所造成之影響作出調整）除以下列兩類股份的加權平均股數總和：(1)已發行普通股（不包括集團持有之本身股份）；及(2)因轉換具攤薄影響之潛在普通股而發行的普通股。

財務報表附註(續)

11 – 每股盈利 / 12 – 按類分析

母公司普通股股東應佔利潤

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
母公司股東應佔利潤	16,204	14,027	16,797
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)	(483)	(483)
母公司普通股股東應佔利潤	15,631	13,454	16,224

每股基本及攤薄後盈利

	2013年			2012年			2011年		
	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元	利潤 百萬美元	股份 數目 (百萬股)	每股 美元
基本 ¹	15,631	18,530	0.84	13,454	18,125	0.74	16,224	17,700	0.92
具攤薄影響之潛在普通股之影響		124			146			222	
– 儲蓄優先認股計劃		36			23			45	
– 其他計劃		88			123			177	
攤薄後 ¹	15,631	18,654	0.84	13,454	18,271	0.74	16,224	17,922	0.91

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。

具攤薄影響之潛在普通股加權平均股數不包括6,000萬份不具攤薄影響的僱員認股權(2012年: 1.03億份; 2011年: 1.51億份)。

12 按類分析

滙豐採用由地區、環球業務及環球部門組成的矩陣式管理架構。滙豐的營業類別為歐洲、香港、亞太其他地區、中東及北非、北美洲及拉丁美洲。該等按地區劃分的營業類別可為財務報表閱讀者提供最適當的資料，幫助他們就滙豐業務活動的性質和財務影響，以及滙豐經營業務所在的經濟環境作出最佳評估。

地區資料乃根據附屬公司之主要業務所在地劃分，但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的資料，則根據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，為董事會直接授權的全面管理委員會。若向集團管理委員會提供的資料，是用於決定各營業類別的資源分配及評估它們的業績表現，則該等資料會根據IFRS計量。下文所示財務資料已計及各營業類別之間的滙豐內部交易之影響，該等交易乃按公平原則進行，並已於計算總額過程中進行對銷。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是按環球業務分類。

- 零售銀行及財富管理業務提供多種產品和服務，以滿足個別客戶的個人理財及財富管理需要。滙豐向這類客戶提供的服務一般包括個人理財產品(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、環球資產管理服務及財務策劃服務)。
- 工商金融業務提供多種產品和服務，以滿足工商客戶(包括中小企及中型市場企業)的需要。有關服務包括信貸及貸款、國際貿易及應收賬融資、財資管理及流動資金方案(資金管理及商業卡)、商業保險及投資。工商金融業務亦向客戶提供滙豐旗下其他環球業

務(例如環球銀行及資本市場業務)的產品和服務,包括外匯產品、債務和股票市場集資及顧問服務。

- 環球銀行及資本市場業務為全球各主要政府、企業和機構客戶及私人投資者提供專門設計的財務解決方案。這類以客為本的業務不單提供全面的銀行服務(包括融資、諮詢顧問及交易服務),並且從事信貸、利率、外匯、貨幣市場和證券服務的資本市場業務;以及資本投資活動。
- 環球私人銀行業務提供一系列服務,以照顧集團各個優先發展市場內的資產豐厚人士及家族的複雜及國際理財需要。

財務資料

在以下按類分析中,股東權益的效益對分析構成的影響,僅以相關權益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
2013年								
淨利息收益	10,693	5,993	5,439	1,486	5,742	6,186	-	35,539
費用收益淨額	6,032	3,877	2,059	622	2,143	1,701	-	16,434
交易收益/(支出)淨額	4,423	1,570	456	357	948	936	-	8,690
其他收益/(支出)	(181)	1,763	4,024	38	(30)	1,745	(3,377)	3,982
營業收益淨額 ¹	20,967	13,203	11,978	2,503	8,803	10,568	(3,377)	64,645
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,530)	(137)	(361)	42	(1,197)	(2,666)	-	(5,849)
營業收益淨額	19,437	13,066	11,617	2,545	7,606	7,902	(3,377)	58,796
僱員報酬及福利	(7,175)	(2,624)	(3,042)	(634)	(3,098)	(2,623)	-	(19,196)
一般及行政開支	(9,479)	(2,019)	(2,390)	(607)	(3,051)	(2,896)	3,377	(17,065)
物業、機器及設備折舊 與減值	(559)	(225)	(167)	(35)	(176)	(202)	-	(1,364)
無形資產之攤銷及減值	(400)	(177)	(41)	(13)	(91)	(209)	-	(931)
營業支出總額	(17,613)	(5,045)	(5,640)	(1,289)	(6,416)	(5,930)	3,377	(38,556)
營業利潤	1,824	8,021	5,977	1,256	1,190	1,972	-	20,240
應佔聯營及合資公司利潤	1	68	1,787	438	31	-	-	2,325
除稅前利潤	1,825	8,089	7,764	1,694	1,221	1,972	-	22,565
稅項支出	(1,279)	(1,312)	(858)	(328)	(313)	(675)	-	(4,765)
本年度利潤	546	6,777	6,906	1,366	908	1,297	-	17,800

財務報表附註(續)

12—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
2012年								
淨利息收益	10,394	5,316	5,391	1,470	8,117	6,984	—	37,672
費用收益淨額	6,169	3,335	2,083	595	2,513	1,735	—	16,430
交易收益淨額	2,707	1,463	1,053	390	507	971	—	7,091
出售美國分行網絡、美國卡 業務及平安保險所得利潤	—	—	3,012	—	4,012	—	—	7,024
其他收益／(支出)	(1,662)	2,308	2,045	(25)	(456)	1,261	(3,358)	113
營業收益淨額 ¹	17,608	12,422	13,584	2,430	14,693	10,951	(3,358)	68,330
貸款減值及其他 信貸風險準備	(1,921)	(74)	(436)	(286)	(3,457)	(2,137)	—	(8,311)
營業收益淨額	15,687	12,348	13,148	2,144	11,236	8,814	(3,358)	60,019
僱員報酬及福利	(8,070)	(2,572)	(3,140)	(652)	(3,243)	(2,814)	—	(20,491)
一般及行政開支	(10,059)	(1,860)	(2,433)	(459)	(5,413)	(3,117)	3,358	(19,983)
物業、機器及設備折舊 與減值	(597)	(236)	(191)	(44)	(195)	(221)	—	(1,484)
無形資產之攤銷及減值	(369)	(180)	(42)	(11)	(89)	(278)	—	(969)
營業支出總額	(19,095)	(4,848)	(5,806)	(1,166)	(8,940)	(6,430)	3,358	(42,927)
營業利潤／(虧損)	(3,408)	7,500	7,342	978	2,296	2,384	—	17,092
應佔聯營及合資公司 利潤／(虧損)	(6)	82	3,106	372	3	—	—	3,557
除稅前利潤／(虧損)	(3,414)	7,582	10,448	1,350	2,299	2,384	—	20,649
稅項支出	(173)	(1,095)	(1,616)	(254)	(1,313)	(864)	—	(5,315)
本年度利潤／(虧損)	(3,587)	6,487	8,832	1,096	986	1,520	—	15,334
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／(支出)淨額	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

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

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
2013年								
營業收益淨額 ¹	20,967	13,203	11,978	2,503	8,803	10,568	(3,377)	64,645
外來	20,108	12,031	10,822	2,497	8,569	10,618	-	64,645
項目之間	859	1,172	1,156	6	234	(50)	(3,377)	-
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	957	402	208	48	303	412	-	2,330
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	2,165	172	493	45	1,321	2,949	-	7,145
金融投資減值	(61)	-	4	-	15	6	-	(36)
長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	(936)	-	(1)	(3)	(288)	-	-	(1,228)
重組架構成本	211	5	74	3	100	42	-	435
2012年								
營業收益淨額 ¹	17,608	12,422	13,584	2,430	14,693	10,951	(3,358)	68,330
外來	16,405	11,307	12,586	2,455	14,566	11,011	-	68,330
項目之間	1,203	1,115	998	(25)	127	(60)	(3,358)	-
本年度利潤包括								
下列重大非現金項目：								
折舊、攤銷及減值	966	416	233	55	363	499	-	2,532
未減收回額及其他 信貸風險準備 之貸款減值虧損	2,329	105	586	361	3,587	2,489	-	9,457
金融投資減值	420	(21)	83	1	32	4	-	519
長期債務及相關衍生 工具之公允值變動	(3,091)	-	(4)	(13)	(1,219)	-	-	(4,327)
重組架構成本	292	21	107	27	219	94	-	760
2011年								
營業收益淨額 ¹	24,246	10,682	10,713	2,607	16,000	11,453	(3,421)	72,280
外來	23,188	9,598	9,663	2,609	15,760	11,462	-	72,280
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

1 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

財務報表附註(續)

12 – 按類分析 / 13 – 金融資產及負債分析

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2013年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	504,200	195,547	147,797	27,211	161,629	43,920	–	1,080,304
於聯營及合資公司 之權益.....	169	275	13,547	2,575	74	–	–	16,640
資產總值.....	1,392,959	555,413	335,937	60,810	432,035	113,999	(219,835)	2,671,318
客戶賬項.....	644,816	365,993	182,626	38,683	196,495	54,199	–	1,482,812
負債總額.....	1,326,537	523,579	306,918	50,706	393,635	99,319	(219,835)	2,480,859
已產生之資本支出 ¹	907	1,124	112	32	265	385	–	2,825
於2012年12月31日								
客戶貸款(淨額).....	463,440	173,613	138,119	28,086	140,756	53,609	–	997,623
於聯營及合資公司 之權益.....	178	224	15,085	2,262	85	–	–	17,834
資產總值.....	1,389,240	518,334	342,269	62,605	490,247	131,277	(241,434)	2,692,538
客戶賬項.....	555,009	346,208	183,621	39,583	149,037	66,556	–	1,340,014
負債總額.....	1,327,487	496,640	308,815	53,498	450,480	113,923	(241,434)	2,509,409
已產生之資本支出 ¹	925	336	208	102	248	458	–	2,277
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

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 百萬美元	工商金融 百萬美元	環球銀行 及資本市場 百萬美元	環球 私人銀行 百萬美元	其他 ¹ 百萬美元	滙豐 內部項目 百萬美元	總計 百萬美元
2013年							
營業收益淨額 ²	26,740	16,365	19,176	2,439	5,651	(5,726)	64,645
外來	25,038	17,241	20,767	1,955	(356)	–	64,645
內部	1,702	(876)	(1,591)	484	6,007	(5,726)	–
2012年							
營業收益淨額 ²	33,861	16,551	18,273	3,172	2,332	(5,859)	68,330
外來	31,980	17,295	20,410	2,413	(3,768)	–	68,330
內部	1,881	(744)	(2,137)	759	6,100	(5,859)	–
2011年							
營業收益淨額 ²	33,533	15,611	17,057	3,292	9,145	(6,358)	72,280
外來	32,024	15,362	19,881	2,207	2,806	–	72,280
內部	1,509	249	(2,824)	1,085	6,339	(6,358)	–

- 1 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。
- 2 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。

按國家/地區列示之資料

	2013年		2012年		2011年	
	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元	外來營業 收益淨額 ^{1,2} 百萬美元	非流動 資產 ³ 百萬美元
英國	13,347	17,481	9,149	18,391	16,058	21,414
香港	12,031	12,170	11,307	11,657	9,600	6,257
美國	6,121	4,189	11,779	6,718	12,972	3,830
法國	3,111	11,565	2,881	11,074	2,747	10,790
巴西	5,364	1,715	6,395	2,017	6,637	2,149
其他國家/地區	24,671	27,879	26,819	30,078	24,266	31,590
	64,645	74,999	68,330	79,935	72,280	76,030

- 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 未扣除貸款減值及其他信貸風險準備之營業收益淨額(亦稱收入)。
- 3 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。

13 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之重大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)

13 - 金融資產及負債分析

以計量基準分析金融資產及負債

滙豐

於2013年12月31日							
持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允值列賬 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
-	-	-	-	166,599	-	-	166,599
-	-	-	-	6,021	-	-	6,021
-	-	-	-	25,220	-	-	25,220
303,192	-	-	-	-	-	-	303,192
-	38,430	-	-	-	-	-	38,430
277,709	-	-	-	-	1,168	-	282,265
-	-	-	-	211,521	-	-	211,521
-	-	-	-	1,080,304	-	-	1,080,304
-	-	25,084	400,841	-	-	-	425,925
22	-	4	965	2,511	-	-	3,502
-	-	-	-	23,957	-	-	23,957
-	-	-	-	10,176	-	-	10,176
580,923	38,430	25,088	401,806	1,526,309	1,168	3,388	2,577,112
-	-	-	-	25,220	-	-	25,220
-	-	-	-	129,212	-	-	129,212
-	-	-	-	1,482,812	-	-	1,482,812
-	-	-	-	6,910	-	-	6,910
207,025	-	-	-	-	-	-	207,025
-	89,084	-	-	-	-	-	89,084
269,739	-	-	-	-	2,889	-	274,284
-	-	-	-	104,080	-	-	104,080
-	-	-	-	2,764	-	-	2,765
1	-	-	-	28,925	-	-	28,925
-	-	-	-	14,568	-	-	14,568
-	-	-	-	28,976	-	-	28,976
476,765	89,084	-	-	1,823,467	2,889	1,656	2,393,861

金融資產

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
交易用途資產
指定以公允值列賬之金融資產
衍生工具
同業貸款
客戶貸款
金融投資
持作出售用途資產
其他資產
應計收益

金融負債

香港紙幣流通額
同業存放
客戶賬項
向其他銀行傳送中之項目
交易用途負債
指定以公允值列賬之金融負債
衍生工具
已發行債務證券
持作出售用途業務組合之負債
其他負債
應計項目
後償負債

滙豐

於2012年12月31日

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允列賬 百萬美元	持至 到期日 之證券 百萬美元	可供出售 證券 百萬美元	按已攤銷成本 計算之金融 資產及負債 百萬美元	指定 列為公允 對沖工具 之衍生工具 百萬美元	指定 列為現金流 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	-	-	-	-	141,532	-	-	141,532
向其他銀行託收中之項目	-	-	-	-	7,303	-	-	7,303
香港政府負債證明書	-	-	-	-	22,743	-	-	22,743
交易用途資產	408,811	-	-	-	-	-	-	408,811
指定以公允列賬之金融資產	-	33,582	-	-	-	-	-	33,582
衍生工具	353,803	-	-	-	-	199	3,448	357,450
同業貸款	-	-	-	-	152,546	-	-	152,546
客戶貸款	-	-	-	-	997,623	-	-	997,623
金融投資	-	-	23,413	397,688	-	-	-	421,101
持作出售用途資產	9	72	-	10,700	7,341	-	-	18,122
其他資產	-	-	-	-	23,584	-	-	23,584
應計收益	-	-	-	-	8,540	-	-	8,540
	762,623	33,654	23,413	408,388	1,361,212	199	3,448	2,592,937
金融負債								
香港紙幣流通額	-	-	-	-	22,742	-	-	22,742
同業存放	-	-	-	-	107,429	-	-	107,429
客戶賬項	-	-	-	-	1,340,014	-	-	1,340,014
向其他銀行傳送中之項目	-	-	-	-	7,138	-	-	7,138
交易用途負債	304,563	-	-	-	-	-	-	304,563
指定以公允列賬之金融負債	-	87,720	-	-	-	-	-	87,720
衍生工具	352,195	-	-	-	-	4,450	2,241	358,886
已發行債務證券	-	-	-	-	119,461	-	-	119,461
持作出售用途業務組合之負債	8	23	-	-	3,772	-	-	3,803
其他負債	-	-	-	-	32,417	-	-	32,417
應計項目	-	-	-	-	11,663	-	-	11,663
後償負債	-	-	-	-	29,479	-	-	29,479
	656,766	87,743	-	-	1,674,115	4,450	2,241	2,425,315

財務報表附註(續)

13 – 金融資產及負債分析 / 14 – 交易用途資產

滙豐控股

	持作 交易用途 百萬美元	指定以 公允價值列賬 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
於2013年12月31日					
金融資產					
銀行及庫存現金	-	-	-	407	407
衍生工具	2,789	-	-	-	2,789
滙豐旗下業務貸款	-	-	-	53,344	53,344
金融投資	-	-	1,210	-	1,210
其他資產	-	-	-	10	10
	2,789	-	1,210	53,761	57,760
金融負債					
應付滙豐旗下業務款項	-	-	-	11,685	11,685
指定以公允價值列賬之金融負債	-	21,027	-	-	21,027
衍生工具	704	-	-	-	704
已發行債務證券	-	-	-	2,791	2,791
應計項目	-	-	-	1,169	1,169
後償負債	-	-	-	14,167	14,167
	704	21,027	-	29,812	51,543
於2012年12月31日					
金融資產					
銀行及庫存現金	-	-	-	353	353
衍生工具	3,768	-	-	-	3,768
滙豐旗下業務貸款	-	-	-	41,675	41,675
金融投資	-	-	1,208	-	1,208
其他資產	-	-	-	4	4
	3,768	-	1,208	42,032	47,008
金融負債					
應付滙豐旗下業務款項	-	-	-	12,856	12,856
指定以公允價值列賬之金融負債	-	23,195	-	-	23,195
衍生工具	760	-	-	-	760
已發行債務證券	-	-	-	2,691	2,691
應計項目	-	-	-	605	605
後償負債	-	-	-	11,907	11,907
	760	23,195	-	28,059	52,014

14 交易用途資產

	2013年 百萬美元	2012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	201,492	305,312
— 交易對手可能再質押或轉售	101,700	103,499
	303,192	408,811
國庫及其他合資格票據	21,584	26,282
債務證券	141,644	144,677
股權證券	63,891	41,634
按公允值訂值的交易用途證券	227,119	212,593
同業貸款	27,885	78,271
客戶貸款	48,188	117,947
	303,192	408,811

按公允值訂值的交易用途證券¹

	公允值	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
美國財政部及美國政府機構 ²	23,450	28,405
英國政府	11,591	11,688
香港政府	5,909	6,228
其他政府	86,714	91,498
資產抵押證券 ³	2,736	2,896
企業債務及其他證券	32,828	30,244
股權證券	63,891	41,634
	227,119	212,593

- 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229.89億美元(2012年：202.74億美元)，其中39.73億美元(2012年：34.69億美元)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2013年12月31日之公允值				
上市 ¹	194	85,821	62,724	148,739
非上市 ²	21,390	55,823	1,167	78,380
	21,584	141,644	63,891	227,119
於2012年12月31日之公允值				
上市 ¹	606	82,732	39,945	123,283
非上市 ²	25,676	61,945	1,689	89,310
	26,282	144,677	41,634	212,593

- 1 上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為38.36億美元(2012年：28.28億美元)。
- 2 非上市國庫及其他合資格票據主要包括並非在交易所上市但有流通市場的國庫票據。

持作交易用途之同業貸款

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
反向回購 ¹	2,940	45,015
結算賬項	7,572	6,324
借入股票	2,323	5,361
其他	15,050	21,571
	27,885	78,271

財務報表附註(續)

15-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

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
反向回購 ¹	7,180	73,666
結算賬項	11,863	8,186
借入股票	7,995	10,710
其他	21,150	25,385
	48,188	117,947

1 於2013年，環球銀行及資本市場業務改變信貸及利率交易業務旗下回購及反向回購活動的管理方式，詳情載於第220頁。改變管理方式導致分類為交易用途資產的反向回購的金額減少。

15 按公允價值列賬之金融工具的公允價值

釐定金融工具類別的會計政策及有關金融工具估值所用假設及估計，載述於第432至450頁及第74頁。金融工具之公允價值一般按個別金融工具計量。然而，在滙豐按市場風險或信貸風險的風險淨額基準管理一組金融資產及金融負債的情況下，滙豐按淨額基準計量金融工具組別的公允價值，但會於財務報表內個別呈列相關金融資產及負債，惟相關金融資產及負債符合第442頁所載的IFRS對銷準則則除外。

公允價值是指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格。下表載列按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	涉及重大不 可觀察數據 第三級 百萬美元	
經常性公允價值計量				
於2013年12月31日				
資產				
交易用途資產	182,721	115,124	5,347	303,192
指定以公允價值列賬之金融資產	30,173	7,649	608	38,430
衍生工具	2,539	277,224	2,502	282,265
金融投資：可供出售	262,836	130,760	7,245	400,841
負債				
交易用途負債	88,935	110,576	7,514	207,025
指定以公允價值列賬之金融負債	10,482	78,602	-	89,084
衍生工具	4,508	267,441	2,335	274,284
於2012年12月31日				
資產				
交易用途資產	198,843	205,590	4,378	408,811
指定以公允價值列賬之金融資產	25,575	7,594	413	33,582
衍生工具	1,431	352,960	3,059	357,450
金融投資：可供出售	253,246	135,931	8,511	397,688
負債				
交易用途負債	116,550	180,543	7,470	304,563
指定以公允價值列賬之金融負債	10,703	77,017	-	87,720
衍生工具	1,506	354,375	3,005	358,886

第二級交易用途資產及負債的減少，反映第220頁所述環球銀行及資本市場業務改變回購及反向回購活動的管理方式。衍生工具款額之變動於附註18載述。

第一級與第二級公允值之間的轉撥

	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2013年12月31日							
由第一級轉撥往第二級.....	110	24,140	-	18	35,274	-	17
由第二級轉撥往第一級.....	1,275	1,264	423	-	-	-	-

公允值等級制中各級之間的轉撥被視作於每半年度業績報告期末出現。由第一級轉撥往第二級反映在重新評估就結算賬項款額應用等級標準後，結算賬項款額及現金抵押品的重新分類。由第二級轉撥往第一級與若干新興市場政府債券的流通性增加有關。

監控架構

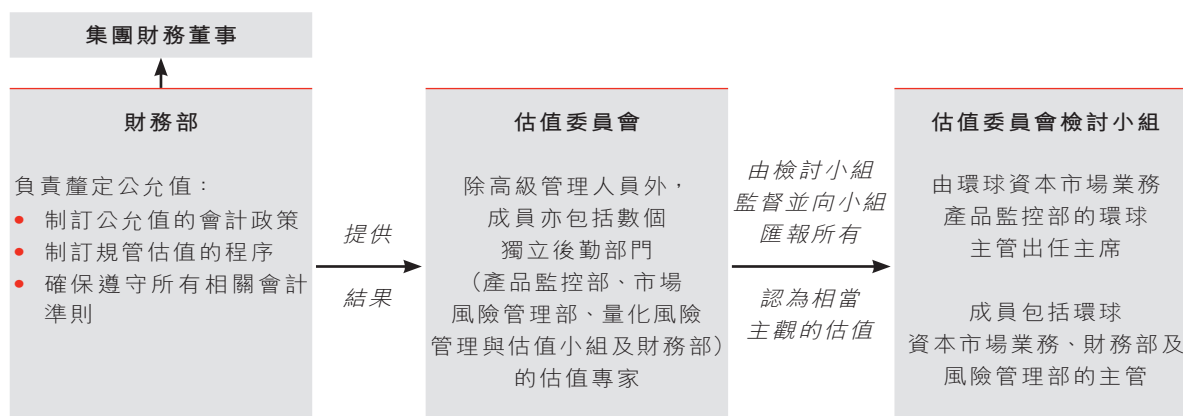
公允值須符合監控架構的規定，設立該架構是為了確保公允值由承受風險部門以外的部門釐定或驗證。

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，並特別著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：

- 價格能作為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程度；
- 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，監控架構可能包括(如適用)獨立後勤部門對(i)估值模型所用邏輯；(ii)該等模型所用數據；(iii)估值模型以外任何必要調整；及(iv)(如情況可行)模型推算結果的推論或驗證。估值模型須經盡職審查及校準程序方可採用，並會持續根據外界市場數據作出調整。

大部分按公允值計量的金融工具均來自環球銀行及資本市場業務。下圖以環球銀行及資本市場業務的公允值管治架構作為例子說明：



財務報表附註(續)

15—按公允價值列賬之金融工具的公允價值

釐定公允價值

公允價值根據以下等級制釐定：

- 第一級—市場報價：在計量日期有相同工具於滙豐可以進入的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：有近似工具於交投活躍市場報價，或有相同或近似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—採用涉及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。

公允價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之公允價值，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，持有之金融工具總額的公允價值會按單位數目乘以報價計算。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密度、價格能否輕易得知及買賣價差大小等。買賣價差指市場參與者願意購入的價格與願意賣出的價格間的差額。在交投不活躍市場，則會取得交易價格可證明公允價值的鑑證，或釐定於計量工具公允價值時必須作出的交易價格調整，此兩者均要在估值過程中進行額外工作。

估值方法

估值方法包括假設其他市場參與者於估值時可能考慮之因素。我們因應金融工具類別及可得市場數據運用多種估值方法。大部分估值方法乃以現金流折現分析為基礎，據此採用折現曲線計算及折現預計日後現金流。在考慮信貸風險前，預計日後現金流可能為已知數(就固定利率的利率掉期而言)或可能為不確定及需要預測(就浮動利率的利率掉期而言)。「預測」利用市場遠期曲線(如獲提供)。在期權模型下，必須考慮不同潛在未來結果的可能性。此外，部分產品的價值視乎一項以上市場因素而定，而在該等情況下，通常有需要考慮某一市場因素出現變化會如何影響其他市場因素。需要進行有關計算的模型數據，包括利率孳息曲線、匯率、波幅、相關性、提前還款及拖欠率。倘屬與有抵押交易對手及以大量貨幣進行的利率衍生工具，滙豐會使用反映隔夜利率(「隔夜指數掉期折現」)的折現曲線來估值。

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，因此計量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」)大部分或超過工具估值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估值。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價格，但一般而言不是指毫無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)。水平確定內計及所有公允價值調整。

於若干情況下，滙豐會按公允價值將已發行本身債務入賬，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。其中一個例子是運用利率衍生工具對沖已發行本身債務的情況。如缺乏市場報價，已發行本身債務則使用估值方法估值，估值採用的數據會以該工具於交投不活躍市場的報價為依據，或透過與近似工具於交投活躍市場的報價作比較而估計。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，或以同一發行人的近似證券之信貸息差計算價格。然後，集團會採用現金流折現法，採用以倫敦銀行同業拆息為基準的折現曲線為每類證券估值。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的負債，均列入交易用途負債項內，並按公允值計量。應用於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。

公允值變動一般須進行利潤及虧損分析程序。此項程序將公允值變動分為三個高層次類別：(i) 組合變化，例如新交易或到期交易；(ii) 市場變動，例如匯率或股價變動；及(iii) 其他，例如公允值調整變動，於下文進行討論。

公允值調整

倘若滙豐認為估值模型並未包括市場參與者將會考慮的其他因素，則會作出公允值調整。滙豐將公允值調整分類為「風險相關」或「模型相關」。該等調整大多數與環球銀行及資本市場業務有關。

公允值調整水平的變動不一定於收益表中確認為利潤或虧損。舉例說，改良模型後，可能毋須再進行公允值調整。同樣地，相關持倉進行平倉後，公允值調整將減少，但未必會產生利潤或虧損。

環球銀行及資本市場業務的公允值調整

	於2013年 12月31日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
調整類別		
風險相關	1,565	2,013
買賣	561	638
不確定程度	343	142
信貸估值調整	1,274	1,747
借記估值調整	(616)	(518)
其他	3	4
模型相關	202	162
模型限制	199	161
其他	3	1
訂約利潤(首日損益儲備)(附註18)	167	181
	1,934	2,356

年內公允值調整下降4.22億美元。最大變動是信貸估值調整下降4.73億美元，原因是衍生工具交易對手風險減低及信貸違責掉期息差整體收窄。

風險相關調整

買賣

IFRS 13規定使用買賣價差內最能代表公允值的價格。估值模型通常會產生市場中間價值。買賣調整反映使用現有對沖工具或透過出售持倉或平倉封鎖絕大部分剩餘組合淨額的市場風險時，將產生的買賣成本。

財務報表附註 (續)**15 – 按公允值列賬之金融工具的公允值***不確定程度*

若干模型數據可能較難基於市場數據釐定，及／或模型的選擇本身可能較主觀。於該等情況下，金融工具或市場指標或會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的參數及／或模型假設，採用較估值模型所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，藉以於公允值中反映交易對手可能拖欠還款及滙豐未必可以收取交易的全部市場價值之可能性(請參閱下文)。

借記估值調整

借記估值調整為對場外衍生工具合約估值作出的調整，藉以於公允值中反映滙豐可能拖欠還款及滙豐未必可以支付交易的全部市場價值之可能性(請參閱下文)。

模型相關調整*模型限制*

用作組合估值之模型或會以一套簡化而並非包含所有重大市場特性的假設為基準。此外，由於市場演變，於過往足可用作估值的模型可能要加以發展，以包含當前市場狀況的所有重大市場特性。於該等情況下，會採用模型限制調整。隨著模型進一步發展，估值模型內已解決模型限制的問題，因此不再需要作出模型限制調整。

訂約利潤(首日損益儲備)

倘估算公允值時採用的估值模型以一項或以上重大不可觀察數據為基準，將採用訂約利潤調整。訂約利潤調整的會計處理方法於第433頁討論。遞延首日損益儲備變動之分析，載於第501頁。

信貸估值調整／借記估值調整方法

滙豐就每個滙豐旗下法律實體計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整，並就每個實體須因應每個交易對手承受的風險，計算獨立的信貸估值調整及借記估值調整。有關債券承保公司信貸估值調整的計算方法載於第208頁。

滙豐將交易對手的違責或然率(以滙豐並無違責為條件)應用於滙豐面對交易對手的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算信貸估值調整。相反，滙豐將滙豐的違責或然率(以交易對手並無違責為條件)應用於交易對手面對滙豐的預期風險正數值，並將結果乘以倘出現違責時的預期損失，從而計算借記估值調整。有關計算於潛在風險存續期間進行。

就大部分產品而言，滙豐採用模擬法計算交易對手的預期風險正數值。此方法納入於組合有效期內與交易對手訂立交易所涉組合的各種潛在風險。模擬方法包括交易對手的淨額計算協議及與交易對手訂立的抵押品協議等減低信貸風險措施。我們對已發展市場風險普遍採用60%的標準違責損失率假設，而對新興市場風險則採用75%。在風險性質及可得數據的支持下，則可能會採用其他違責損失率假設。

至於現時產品之中未以模擬方法支持的若干類型非常見衍生工具，或尚未有模擬工具的較小型交易地點之衍生工具風險，滙豐會採用替代方法。該等方法可能涉及與經模擬工具處理的近似產品結果進行配對，倘配對方法不適用，則使用通常與模擬方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模擬方法所用者更為有限。

該等方法一般並不計入「錯向風險」。於進行任何信貸估值調整前，倘衍生工具相關價值與交易對手的違責或然率成正面的相互關係，便會出現錯向風險。倘出現重大的錯向風險，將使用特定交易計算法以反映估值內的錯向風險。

除若干中央結算交易對手以外，滙豐將所有第三方交易對手包括於信貸估值調整及借記估值調整的計算內，而不就集團旗下公司的有關調整作出淨額計算。年內，滙豐改良計算信貸估值調整及借記估值調整採用之方法，以更準確地反映信貸評級下降觸發因素對於減低信貸風險措施的影響。滙豐會持續檢討及改良信貸估值調整及借記估值調整採用之方法。

非抵押衍生工具的估值

滙豐按基準利率（一般為倫敦銀行同業拆息或其等值）折現預計日後現金流從而對非抵押衍生工具進行估值。此方法過去一直為業界所採用，因此，向來被視為公允值的合適基準。滙豐與其他業界人士目前正在考慮此方法能否恰當地反映衍生工具獲提供資金的方式，因為有關資金的利率或會與銀行同業拆息率有異。目前就如何在非抵押衍生工具的公允值計量中反映該等資金的價值尚未達成共識。滙豐或會於日後（有可能於2014年）採納「資金公允值調整」，從而按銀行同業拆息以外的利率反映非抵押衍生工具的資金。

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	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	持作 交易用途 百萬美元	按公 允值計量 ¹ 百萬美元	衍生工具 百萬美元	總計 百萬美元	
於2013年12月31日										
私募股本(包括策略投資)	3,729	103	420	-	4,252	-	-	-	-	
資產抵押證券	1,677	643	-	-	2,320	-	-	-	-	
持作證券化用途之貸款	-	83	-	-	83	-	-	-	-	
結構票據	-	14	-	-	14	7,514	-	-	7,514	
涉及債券承保公司之衍生工具	-	-	-	320	320	-	-	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	2,182	2,182	-	-	2,335	2,335	
其他組合	1,839	4,504	188	-	6,531	-	-	-	-	
	7,245	5,347	608	2,502	15,702	7,514	-	2,335	9,849	
於2012年12月31日										
私募股本(包括策略投資)	3,582	92	377	-	4,051	-	-	-	-	
資產抵押證券	2,288	652	-	-	2,940	-	-	-	-	
持作證券化用途之貸款	-	547	-	-	547	-	-	-	-	
結構票據	-	23	-	-	23	6,987	-	-	6,987	
涉及債券承保公司之衍生工具	-	-	-	630	630	-	-	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	2,429	2,429	-	-	3,005	3,005	
其他組合	2,641	3,064	36	-	5,741	483	-	-	483	
	8,511	4,378	413	3,059	16,361	7,470	-	3,005	10,475	

1 指定以公允值計入損益賬。

第三級金融工具按持續經營業務及既有業務基準呈列。持作證券化用途之貸款、涉及債券承保公司之衍生工具、若干「其他衍生工具」及所有第三級資產抵押證券均為既有業務。滙豐有能力持有該等倉盤。

私募股本及策略投資

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算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近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權所依據的價格。

財務報表附註(續)**15—按公允價值列賬之金融工具的公允價值****資產抵押證券**

市場報價一般用以釐定此等證券的公允價值，而估值模型則用於核實可得的有限市場數據的可靠性，以及確認是否需對市場報價作出任何調整。至於包括住宅按揭抵押證券的資產抵押證券，估值使用行業標準模型，以及根據抵押品類別和履約情況(如適用)就提前還款速度、拖欠率及虧損嚴重程度所作的假設。估值結果會與性質近似的證券之可觀察數據比較，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，此模型包括因應同一或同類機構發行的其他市場工具而假設的貸款的適當信貸息差。

結構票據

結構票據採用估值方法計算的公允價值，源自相關債務證券的公允價值，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估值的交易用途負債，主要包括由滙豐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。該等票據因參數不可觀察而歸類為第三級，這些參數包括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關性等。

衍生工具

場外(即非交易所買賣)衍生工具以估值模型估值。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會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關性。涉及債券承保公司之衍生工具的估值於第208頁論述。

以涉及重大不可觀察數據的估值方法估值的衍生工具產品，包括若干類別的相關性產品，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分批次的信貸違責掉期交易。

公允價值等級制中第三級公允價值計量之對賬

下表詳列採用涉及重大不可觀察數據之估值方法按公允價值計量的第三級金融工具於期初與期末間之結餘變動對賬：

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
於2013年1月1日.....	8,511	4,378	413	3,059	7,470	—	3,005
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	(52)	343	36	(205)	(747)	—	393
— 不包括淨利息收益之 交易收益.....	—	343	—	(205)	(747)	—	393
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/ (支出).....	—	—	36	—	—	—	—
— 金融投資減除虧損後增益.....	(66)	—	—	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸 風險準備.....	14	—	—	—	—	—	—
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	487	20	—	(7)	9	—	57
— 可供出售投資：							
公允值增益/(虧損).....	568	—	—	—	—	—	—
— 現金流對沖：							
公允值增益/(虧損).....	—	—	—	(11)	—	—	—
— 匯兌差額.....	(81)	20	—	4	9	—	57
購入.....	1,838	1,293	56	—	(482)	—	—
新發行.....	—	—	—	—	3,161	—	—
出售.....	(766)	(1,821)	(4)	—	(14)	—	—
償付.....	(756)	(473)	(27)	(311)	(1,150)	—	(1,004)
撥出.....	(3,121)	(385)	(68)	(171)	(1,051)	—	(160)
撥入.....	1,104	1,992	202	137	318	—	44
於2013年12月31日.....	7,245	5,347	608	2,502	7,514	—	2,335
於損益賬中確認與2013年12月 31日所持資產及負債有關之 未變現增益/(虧損).....	(166)	362	41	(297)	(401)	—	72
— 不包括淨利息收益之 交易收益.....	—	362	—	(297)	(401)	—	72
— 指定以公允值列賬之 其他金融工具淨收益/ (支出).....	—	—	41	—	—	—	—
— 貸款減值及其他信貸 風險準備.....	(166)	—	—	—	—	—	—
於2012年1月1日.....	9,121	4,780	716	4,449	7,827	567	3,129
於損益賬中確認之							
增益/(虧損)總額.....	(414)	356	10	(974)	319	—	10
於其他全面收益中確認之							
增益/(虧損)總額 ¹	472	78	(32)	92	143	—	84
購入.....	1,738	942	113	—	(368)	—	—
新發行.....	—	—	—	—	2,852	—	—
出售.....	(840)	(1,408)	(69)	—	—	—	—
償付.....	(367)	(617)	(25)	(14)	(1,604)	—	18
撥出.....	(2,944)	(298)	(350)	(571)	(1,901)	(567)	(291)
撥入.....	1,745	545	50	77	202	—	55
於2012年12月31日.....	8,511	4,378	413	3,059	7,470	—	3,005
於損益賬中確認與2012年12月 31日所持資產及負債有關之 增益/(虧損)總額.....	166	339	9	(1,294)	384	—	(395)

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)

15—按公允價值列賬之金融工具的公允價值

購入第三級可供出售資產主要反映收購若干流通性較低的新興市場政府及企業債務。撥入第三級可供出售證券反映對若干資產抵押證券資產定價的信心減弱，而撥出第三級可供出售證券反映對若干其他資產抵押證券資產定價的信心加強及若干新興市場主權及企業債務的流通性增加，抵銷了撥入的第三級可供出售證券。出售第三級交易用途資產反映解除若干既有債券承保公司及結構信貸風險。新發行交易用途負債反映發行結構票據，主要為股票掛鈎票據。

重大不可觀察假設改變對合理可行替代假設的影響

下表列示第三級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2013年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹ ...	350	(285)	—	—
指定以公允價值列賬之金融資產及負債.....	32	(51)	—	—
金融投資：可供出售.....	—	—	434	(673)
	382	(336)	434	(673)
於2012年12月31日				
衍生工具、交易用途資產及交易用途負債 ¹ ...	465	(384)	—	—
指定以公允價值列賬之金融資產及負債.....	41	(41)	—	—
金融投資：可供出售.....	—	—	680	(710)
	506	(425)	680	(710)

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。

與衍生工具、交易用途資產及交易用途負債有關之重大不可觀察數據出現有利及不利變動之影響減少，反映由於年內市場波幅整體下降令到風險承擔減少及減低市場數據分散。在重新評估潛在升幅後，金融投資出現有利變動之影響減少，主要反映私募股本減少。

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2013年12月31日				
私募股本(包括策略投資).....	31	(61)	226	(436)
資產抵押證券.....	60	(27)	113	(99)
持作證券化用途之貸款.....	3	(3)	—	—
結構票據.....	16	(9)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具.....	25	(16)	—	—
其他衍生工具.....	212	(164)	—	—
其他組合.....	35	(56)	95	(138)
	382	(336)	434	(673)
於2012年12月31日				
私募股本(包括策略投資).....	62	(62)	353	(353)
資產抵押證券.....	41	(27)	143	(139)
持作證券化用途之貸款.....	3	(3)	—	—
結構票據.....	4	(5)	—	—
涉及債券承保公司之衍生工具.....	36	(20)	—	—
其他衍生工具.....	320	(267)	—	—
其他組合.....	40	(41)	184	(218)
	506	(425)	680	(710)

有利及不利變動乃以敏感度分析為基準釐定。敏感度分析旨在計量與應用95%的可信程度一致的公允價值範圍。該等方法會考量所採用估值方法的性質，以及可觀察替代法及過往數

據的可獲提供情況及可靠性。當可獲提供數據經不起統計數據分析的驗證，則憑判斷量化不確定程度，但維持95%的可信程度。

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。

第三級金融工具之主要不可觀察數據

下表列出第三級金融工具之主要不可觀察數據，並呈列於2013年12月31日該等數據涵蓋之範圍。主要數據範圍為90%數據所屬的估計範圍。主要不可觀察數據類別之進一步說明載列如下：

私募股本(包括策略投資)

滙豐的私募股本及策略投資一般歸類為可供出售，且並非於交投活躍市場進行買賣。如某項投資並無交投活躍的市場，其公允值的估算則依據投資對象的財務狀況及業績、風險狀況、前景和其他因素之分析，並會參照於交投活躍市場報價的近似企業市價估值，或近似公司變更擁有權的價格。由於所持各項投資之分析各有不同，列報一系列主要不可觀察數據並不切實可行。

提前還款率

提前還款率用於計量貸款組合將於到期日前獲提前償還的預計未來速度。提前還款率是資產抵押證券以模型計算之價值中一項重要數據。如沒有足夠之可觀察市價以供直接釐定市價，便會使用以模型計算之價格。提前還款率亦是與證券化掛鈎之衍生工具估值中一項重要數據。例如，所謂證券化掉期具有與證券化中未償還貸款組合規模掛鈎之名義價值，如出現提前還款則可能下跌。提前還款率會因應貸款組合的性質及對未來市況的預期而有所不同。例如，普遍預期美國住宅按揭抵押證券的現行提前還款率會隨美國經濟改善而上升。提前還款率可運用多項證據估算，如替代可觀察證券價格引伸之提前還款率、現時或過往之提前還款率及宏觀經濟模型等。

市場替代法

倘某項工具沒有特定市場定價，但具有部分共通特點之工具可提供證據，便可使用市場替代法定價。在某些情況下，或可識別出特定替代品，但在更多情況下，通常會採用較多種工具之證據，以了解影響當前市場定價之因素及影響之方式。例如，在貸款抵押債券市場中，或可確立A級證券存在價格範圍，以識別影響範圍內所屬定位之主要因素。應用此方法估算滙豐組合內之特定A級證券，可以定出一個價格。

因此，用作市場替代定價方法所採納數據之價格範圍可以相當廣泛。該範圍並不反映與個別證券所得價格相關之不確定程度。

波幅

波幅用於計量市場價格的預計未來變動。在市況受壓的情況下，波幅趨向增加，若市況較平靜則趨向減少。波幅是為期權定價之重要數據。一般而言，波幅愈大，期權價格愈高。這反映期權回報率增加之可能性較高，及滙豐對沖與該期權相關之風險可能產生較高的潛在成本。如期權價格變得更高，滙豐的期權長倉(即滙豐已購入期權之持倉)價值將會提高，而滙豐之期權短倉(即滙豐沽出期權之持倉)將蒙受損失。

財務報表附註(續)

15—按公允值列賬之金融工具的公允值

有關第三級估值所用重大不可觀察數據的定量資料

	公允值		估值方法	主要不可觀察數據	全面數據範圍		核心數據範圍	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元			較低	較高	較低	較高
於2013年12月31日	4,252	—	見第491頁所載附註	見第491頁所載附註	不適用	不適用	不適用	不適用
私募股本(包括策略投資)	2,320	—	模型—現金流折現	提前還款率	0%	5%	0%	5%
資產抵押證券	1,180	—	市場替代法	買入報價	0	102	46	95
CLO/CDO ¹	1,140	—						
其他資產抵押證券	83	—						
持作證券化用途之貸款	14	7,514						
結構票據	—	5,750	模型—期權模型	股權波幅	6%	73%	13%	39%
股票掛鈎票據	—	717	模型—期權模型	股權相關性	51%	59%	52%	57%
基金掛鈎票據	14	662	模型—期權模型	基金波幅	18%	22%	20%	21%
外匯掛鈎票據	—	385	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	28%	5%	15%
其他	320	—	模型—現金流折現	信貸息差	3%	5%	4%	5%
涉及債券承保公司之衍生工具	2,182	2,335						
其他衍生工具	275	1,127	模型—現金流折現	提前還款率	0%	22%	2%	20%
利率衍生工具	655	185	模型—期權模型	利率波幅	3%	160%	13%	41%
—證券化掉期	540	265						
—遠期利率掉期期權	114	151	模型—期權模型	外匯波幅	0.1%	75%	7%	18%
—其他	69	51						
外匯衍生工具	218	247	模型—期權模型	股權波幅	6%	73%	15%	36%
—遠期單—認股權	24	151						
—其他	287	158						
信貸衍生工具	6,531	—	模型—現金流折現	信貸波幅	1%	3%	1%	3%
—其他	3,800	—	市場替代法	信貸息差	0.2%	17%	1%	7%
其他組合	2,073	—	市場替代法	買入報價	57	141	100	134
結構證	658	—						
新興市場企業債務	15,702	9,849						
其他 ²								

- 1 貸款抵押債券/債務抵押債券。
- 2 包括一系列較小規模資產持有會。

波幅隨相關參考市價以及期權之行使及到期而變動。波幅亦會隨時間變動。因此，波幅水平難以一概而論。例如，雖然一般情況下外匯波幅低於股權波幅，但就特定貨幣兌換組合或特定股權而言，可能出現例外情況。

若干波幅(通常是期限較長的波幅)乃不可觀察。不可觀察的波幅因而採用可觀察數據估計。例如，期限較長的波幅可能由期限較短的波幅推算。

表中引述的不可觀察波幅範圍反映經參考市價所得波幅數據變化甚大。例如，掛鈎貨幣的外匯波幅可能甚低，而非受限制貨幣的外匯波幅可能較高。另一例子為，極價內或極價外股票期權的波幅可能會遠高於平價期權。主要數據範圍遠較全面數據範圍窄，是由於滙豐組合內出現該等波幅極大例子較為罕見。就任何單一不可觀察波幅而言，波幅決定因素的不確定程度遠低於上表所列範圍。

相關性

相關性用於計量兩個市價之間的相互關係。相關性是介乎-1與1的數字。正數相關性暗示兩個市價趨向同一方向變動，而相關性為1則暗示兩個市價總是往同一方向變動。負數相關性暗示兩個市價趨向相反方向變動，而相關性為-1則暗示兩個市價總是往相反方向變動。

相關性用於計算較複雜工具的價值，其派付金額視乎多於一個市價而定。例如，股票籃子期權的派付金額乃視乎一籃子單一股票的表現，而該等股票價格變動之間的相關性將會是估值採用的數據。這稱為股票與股票的相關性。以相關性作為估值數據的工具有很多種類，因此很多種類的同類資產相關性(如股票與股票的相關性)及非同類資產相關性(如匯率與利率的相關性)均獲採用。一般而言，同類資產相關性的種類會較非同類資產相關性的種類少。

相關性可能不可觀察。不可觀察相關性可根據多項證據作出估計，包括一致定價服務、滙豐的交易價格、替代相關性及研究過往價格的關係。

表中所列的不可觀察相關性範圍反映按市價配對組合劃分的相關性數據變化甚大。就任何單一不可觀察相關性而言，相關性決定因素的不確定程度可能低於上表所列範圍。

信貸息差

信貸息差是市場接納較低信貸質素時要求的基準利率溢價。在現金流折現模型中，信貸息差增加應用於日後現金流的折現因素，從而降低資產的價值。信貸息差可能從市價引伸。在流通性較低的市場，未必可以觀察到信貸息差。

主要不可觀察數據之間的相互關係

第三級金融工具之主要不可觀察數據未必相互獨立。如上文所述，市場變數可能具有相關性。這種相關性通常反映不同市場對宏觀經濟或其他事件傾向採取的對應方式。例如，經濟狀況改善可能推動市場「逐險」，此時股票及高收益債券等高風險資產的價格將會上升，而黃金及美國國庫債券等「避險」資產的價格將會下跌。此外，不斷轉變的市場變數對滙豐組合之影響將視乎滙豐涉及各項變數之風險持倉淨額而定。例如，高收益債券價格增加將使高收益債券長倉得益，但就該等債券持有之任何信貸衍生工具保障的價值將會下跌。

財務報表附註(續)

15-按公允值列賬之金融工具的公允值/16-非按公允值列賬之金融工具的公允值

滙豐控股

下表分析於財務報表內按公允值計量之金融資產及金融負債的估值基準：

滙豐控股按公允值計量的金融資產及負債之估值基準

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
採用可觀察數據的估值方法：第二級		
資產		
衍生工具	2,789	3,768
可供出售	1,210	1,208
負債		
指定以公允值列賬	21,027	23,195
衍生工具	704	760

按公允值計量的金融工具—第三級

採用涉及重大不可觀察數據的估值方法計量的金融工具(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

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日	—	1,078
損益總額：		
— 於損益賬中確認	—	—
— 於其他全面收益中確認	—	130
償付	—	—
撥出	—	(1,208)
於12月31日	—	—
於損益賬中確認與12月31日所持資產及 負債有關之未變現增益/(虧損)	—	—

16 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附註2所載的會計政策釐定。

非按公允值列賬之金融工具的公允值及估值基準

	於2013年12月31日					於2012年12月31日	
	賬面值 百萬美元	市場報價 第一級 百萬美元	公允值			賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
			估值方法				
		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	總計 百萬美元			
並非持作出售用途之資產及負債							
資產							
同業貸款	211,521	–	201,643	9,858	211,501	152,546	152,823
客戶貸款 ¹	1,080,304	–	98,932	971,555	1,070,487	997,623	973,741
金融投資：債務證券	25,084	1,432	23,960	25	25,417	23,413	25,458
負債							
同業存放	129,212	–	129,144	52	129,196	107,429	107,392
客戶賬項	1,482,812	–	1,467,812	14,622	1,482,434	1,340,014	1,340,521
已發行債務證券	104,080	166	101,551	2,941	104,658	119,461	120,779
後償負債	28,976	–	29,704	1,309	31,013	29,479	32,159
持作出售用途之貸款及客戶賬項²							
同業及客戶貸款	1,973	–	249	1,731	1,980	6,632	6,387
客戶賬項	2,187	–	2,186	–	2,186	2,990	2,990

- 1 第二級公允值數額主要包括反向回購。
- 2 包括持作出售用途業務組合內的金融工具。

公允值乃按照附註15所載的等級制釐定。

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(舉例而言)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

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

財務報表附註(續)

16—非按公允值列賬之金融工具的公允值

按行業分類之客戶貸款賬面值及公允值

	於12月31日的賬面值			
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	減值準備 ¹ 百萬美元	總計 百萬美元
2013年				
客戶貸款	1,059,019	36,428	(15,143)	1,080,304
— 個人貸款	391,930	18,798	(6,602)	404,126
— 企業及商業貸款	529,661	16,877	(8,059)	538,479
— 金融機構貸款	137,428	753	(482)	137,699
2012年				
客戶貸款	975,064	38,671	(16,112)	997,623
— 個人貸款	391,342	23,751	(8,212)	406,881
— 企業及商業貸款	503,291	14,093	(7,346)	510,038
— 金融機構貸款	80,431	827	(554)	80,704

	於12月31日的公允值		
	並非已減值 百萬美元	已減值 百萬美元	總計 百萬美元
2013年			
客戶貸款	1,045,900	24,587	1,070,487
— 個人貸款	379,353	13,774	393,127
— 企業及商業貸款	529,586	10,340	539,926
— 金融機構貸款	136,961	473	137,434
2012年			
客戶貸款	948,822	24,919	973,741
— 個人貸款	369,692	15,369	385,061
— 企業及商業貸款	499,261	9,158	508,419
— 金融機構貸款	79,869	392	80,261

1 減值準備與已減值及並非已減值貸款有關。

按地區分類的客戶貸款分析

	於2013年12月31日		於2012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	504,201	501,422	463,440	453,382
香港	195,549	194,081	173,613	171,926
亞太其他地區	147,796	147,488	138,119	138,015
中東及北非	27,211	26,891	28,086	27,954
北美洲	161,629	156,500	140,756	128,637
拉丁美洲	43,918	44,105	53,609	53,827
	1,080,304	1,070,487	997,623	973,741

估值

公允值計量為滙豐對市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付的價格作出的估計，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。其他匯報公司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。

美國客戶貸款的公允值遠低於其賬面值，反映於結算日的市況。美國貸款的第二市場需求及估計價值一直受到過去數年嚴峻經濟狀況的重大影響，包括房價下跌、失業率上升、消費行為改變、折現率變動，以及缺乏支持購買貸款的可選擇融資。許多投資者為非銀行之金融機構，或權益水平及債務成本高企的對沖基金。就若干消費貸款而言，投資者對未來表現比滙豐抱持更為保守的態度。因此，第三方假設的沖銷程度及／或自願提前還款速度，

可能較滙豐相信最終會出現的水平更高及／或更慢。於整體資本成本及相關現金流假設的潛在波幅之中，投資者折現率反映了這項差異，而該兩項因素合計可能會使滙豐的內在價值出現重大價格折讓。2013年客戶貸款的相對公允值上升，主要是由於房地產行業受物業價值上升推動而令市況好轉所致，其次是由於此等類別客戶貸款所需的市場收益率較低及投資者對此等類別客戶貸款的需求增加所致。

歐洲客戶貸款的公允值相比其賬面值有所提升，主要由於英國按揭市場的競爭加劇及中央銀行採取刺激貸款的措施，令利率下降及公允值相應上升。公允值的整體改善亦受惠於市場對資產抵押證券(分類為貸款)的需求增加後，該等證券的估值提高。

拉丁美洲的客戶貸款公允值高於其賬面值，主要由於按揭市場利率仍低於過往平均水平。

下列資產及負債的公允值乃為下文所述披露而估算得出：

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，則以包含一系列假設數據的估值模型來估計公允值。該等假設可能包括反映場外交易活動由第三方經紀提供的估計價值；一些前瞻性的現金流折現模型，這些模型運用的假設，與滙豐相信市場參與者對該等貸款進行估值時所用假設乃屬一致；及其他市場參與者的交易數據(包括從觀察所得的第一及第二市場交易)。

在可行情況下，貸款會撥歸多個同類組合，並且按類似特性的貸款分層，使預測估值的結果提高準確度。貸款賬項的分類考慮到所有重大因素，包括年份、辦理時期、估計日後利率、提前還款速度、拖欠率、貸款估值比率、抵押品質量、違責或然率，以及內部信貸風險評級。

估值方法會定期調整，並且利用相同工具在當前市場的可觀察交易價格(未經改動或重新包裝)或基於任何可以取得的可觀察市場數據來測試其有效性。

貸款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，以至由辦理貸款至結算日期間重新定價的公允值影響。

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方法釐定，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。即期存款的公允值與其賬面值相若。

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，或參考近似工具之市場報價而釐定。

本附註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，鑑於計量的組合規模龐大，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。

財務報表附註(續)

17—指定以公允值列賬之金融資產／18—衍生工具

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的公允值：

滙豐控股於資產負債表內非按公允值列賬之金融工具的公允值

	於2013年12月31日		於2012年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 百萬美元
資產				
滙豐旗下業務貸款	53,344	55,332	41,675	42,843
負債				
應付滙豐旗下業務款項	11,685	11,868	12,856	13,133
已發行債務證券	2,791	3,124	2,691	3,188
後償負債	14,167	16,633	11,907	14,865

1 公允值採用涉及可觀察數據的估值方法(第二級)釐定。

17 指定以公允值列賬之金融資產

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
指定以公允值列賬之金融資產：		
— 交易對手不可能或不會再質押或轉售	38,062	33,562
— 交易對手可能再質押或轉售	368	20
	38,430	33,582
國庫及其他合資格票據	50	54
債務證券	12,589	12,551
股權證券	25,711	20,868
指定以公允值列賬之證券	38,350	33,473
同業貸款	76	55
客戶貸款	4	54
	38,430	33,582

指定以公允值列賬之證券¹

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
公允值		
美國財政部及美國政府機構 ²	34	37
英國政府	534	625
香港政府	113	135
其他政府	4,097	4,508
資產抵押證券 ³	140	158
企業債務及其他證券	7,721	7,142
股權	25,711	20,868
	38,350	33,473

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44.19億美元(2012年：35.09億美元)，其中9,200萬美元(2012年：500萬美元)由多個政府擔保。

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2013年12月31日之公允值				
上市 ¹	–	2,773	18,235	21,008
非上市	50	9,816	7,476	17,342
	50	12,589	25,711	38,350
於2012年12月31日之公允值				
上市 ¹	–	3,007	14,063	17,070
非上市	54	9,544	6,805	16,403
	54	12,551	20,868	33,473

1 上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為11.48億美元(2012年：9.31億美元)。

18 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2013年12月31日						
外匯	78,652	2,262	80,914	75,350	448	75,798
利率	456,282	2,294	458,576	448,434	4,097	452,531
股權	18,389	–	18,389	22,573	–	22,573
信貸	9,092	–	9,092	8,926	–	8,926
商品及其他	2,624	–	2,624	1,786	–	1,786
各類公允值總計	565,039	4,556	569,595	557,069	4,545	561,614
對銷			(287,330)			(287,330)
總計			282,265			274,284
於2012年12月31日						
外匯	68,277	1,227	69,504	70,944	239	71,183
利率	628,162	2,417	630,579	618,808	6,491	625,299
股權	15,413	–	15,413	19,889	–	19,889
信貸	12,740	–	12,740	13,508	–	13,508
商品及其他	1,443	–	1,443	1,236	–	1,236
各類公允值總計	726,035	3,644	729,679	724,385	6,730	731,115
對銷			(372,229)			(372,229)
總計			357,450			358,886

年內，衍生工具資產及負債減少，乃由於主要貨幣孳息曲線上升，導致利率衍生工具公允值減少。這使公允值總額減少及對銷金額相應減少。

財務報表附註(續)

18- 衍生工具

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

	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2013年12月31日						
外匯	1,774	45	1,819	471	-	471
利率	955	15	970	233	-	233
	2,729	60	2,789	704	-	704
於2012年12月31日						
外匯	1,636	-	1,636	760	-	760
利率	2,132	-	2,132	-	-	-
	3,768	-	3,768	760	-	760

衍生工具是一種金融工具，其價值來自相關項目(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。

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。衍生工具公允值之計算方法詳載於第488頁。只有在擁有可依法強制執行之對銷權利及有意按淨額結算現金流的情況下，才會對銷衍生工具資產及負債並於資產負債表內按淨額列賬。

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。持作交易用途類別內有兩種衍生工具：用於銷售及交易活動的衍生工具；及用於風險管理，但由於種種原因未符合條件採用對沖會計法的衍生工具。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。訂立衍生工具交易時，滙豐採用傳統貸款所用的信貸風險管理架構，以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、改變或減低當前或預期風險。交易活動包括市場莊家及風險管理。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。風險管理活動是為了管理客戶交易引致的風險而進行，主要目的是保持客戶收益率。

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，以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，交易用途衍生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的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，則其損益連同用作對沖相關經濟風險的被對沖項目之損益，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。滙豐的衍生工具名義合約金額於2013年增加23%，主要由於利率合約的交易量增多。

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2013年 12月31日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元	於2013年 12月31日 百萬美元	於2012年 12月31日 百萬美元
外匯	5,264,978	4,435,729	17,280	17,576
利率	27,056,367	21,355,749	10,304	11,554
股權	589,903	495,668	—	—
信貸	678,256	901,507	—	—
商品及其他	77,842	80,219	—	—
	33,667,346	27,268,872	27,584	29,130

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，並充當廣大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為6,780億美元(2012年：9,020億美元)，包括買入保障3,390億美元(2012年：4,460億美元)及賣出保障3,390億美元(2012年：4,550億美元)。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281頁。

採用涉及不可觀察數據的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，將兩者間的差額，減去其後撥回額後所得數額，載列如下：

採用涉及重大不可觀察數據的模型估值之衍生工具的未攤銷數額

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日未攤銷數額	181	200
新造交易遞延	206	149
本期於收益表確認：		
— 攤銷	(105)	(112)
— 於數據由不可觀察變為可觀察後	(39)	(1)
— 衍生工具到期、終止或予以對銷	(77)	(46)
— 對沖風險	—	(11)
匯兌差額	1	2
於12月31日未攤銷數額 ¹	167	181

1 此數額尚未於綜合收益表內確認。

財務報表附註(續)

18—衍生工具

對沖會計用途衍生工具

滙豐為管理本身之資產及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。此舉讓滙豐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,以及減低資產與負債期限及其他狀況出現結構性失衡因而產生之市場風險。

對沖交易之會計處理方法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項目。有關詳情載於下文相關標題下。

持作對沖會計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會計用途衍生工具的名義合約金額

	於2013年12月31日		於2012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
滙豐				
外匯	25,799	226	16,716	112
利率	201,197	90,354	182,688	75,505
	226,996	90,580	199,404	75,617

滙豐控股

	於12月31日的公允值對沖	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
外匯	1,120	—
利率	1,977	—
	3,097	—

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。就公允值對沖而言,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於賬目內列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的公允值

	於2013年12月31日		於2012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
滙豐				
外匯	5	—	—	—
利率	1,163	2,889	199	4,450
	1,168	2,889	199	4,450
滙豐控股				
外匯	45	—	—	—
利率	15	—	—	—
	60	—	—	—

公允值對沖產生之損益

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
滙豐			
增益／(虧損)：			
— 對沖工具	1,997	(898)	(4,082)
— 與對沖風險相關之被對沖項目	(1,932)	871	3,858
	65	(27)	(224)
滙豐控股			
增益／(虧損)：			
— 對沖工具	14	—	—
— 與對沖風險相關之被對沖項目	(21)	—	—
	(7)	—	—

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掉期、期貨及跨貨幣掉期，這些掉期是用以保障按可變動利率計息，或預期於日後再撥資或再投資的非交易用途資產及負債，以免因日後利息現金流出現變動而產生風險。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(包括估計提前還款額及拖欠金額)，預測日後現金流(包括本金及利息之流量)之金額及產生時間。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的公允值

	於2013年12月31日		於2012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	2,257	439	1,230	200
利率	1,131	1,208	2,218	2,041
	3,388	1,647	3,448	2,241

預期產生利息現金流之預計本金結餘

	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2013年12月31日				
資產	135,857	124,670	89,405	2,156
負債	(60,402)	(46,990)	(38,406)	(10,221)
現金流入／(流出)風險淨額	75,455	77,680	50,999	(8,065)
於2012年12月31日				
資產	112,846	93,072	72,557	5,055
負債	(68,534)	(43,800)	(29,401)	(4,777)
現金流入風險淨額	44,312	49,272	43,156	278

上表反映相關被對沖項目的利率重新定價情況。

財務報表附註(續)

18-衍生工具/19-金融投資

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2013年12月31日止年度，因對沖效用低而確認增益2,200萬美元(2012年：增益3,500萬美元；2011年：增益2,600萬美元)。

海外業務投資淨額對沖

集團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2013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之公允值，為資產400萬美元(2012年：300萬美元)及負債2,300萬美元(2012年：5,000萬美元)及名義合約價值28.4億美元(2012年：26.54億美元)。

截至2013年12月31日止年度，因對沖海外業務而於「交易收益淨額」項內確認的低效用對沖款額為零(2012及2011年：零)。

19 金融投資

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012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	394,207	399,613
— 交易對手可能再質押或轉售	31,718	21,488
	425,925	421,101

金融投資的賬面值及公允值

	於2013年12月31日		於2012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
國庫及其他合資格票據	78,111	78,111	87,550	87,550
— 可供出售	78,111	78,111	87,550	87,550
債務證券	338,674	339,007	327,762	329,807
— 可供出售	313,590	313,590	304,349	304,349
— 持至到期日	25,084	25,417	23,413	25,458
股權證券	9,140	9,140	5,789	5,789
— 可供出售	9,140	9,140	5,789	5,789
金融投資總額	425,925	426,258	421,101	423,146

按已攤銷成本及公允值列賬的金融投資

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
於2013年12月31日		
美國財政部	50,369	50,421
美國政府機構 ³	19,211	18,771
美國政府資助企業 ³	5,263	5,445
英國政府	23,565	23,580
香港政府	49,570	49,579
其他政府	153,619	156,208
資產抵押證券 ⁴	25,961	24,115
企業債務及其他證券	87,469	88,999
股票	8,081	9,140
	423,108	426,258

	已攤銷成本 ¹ 百萬美元	公允值 ² 百萬美元
於2012年12月31日		
美國財政部	60,657	61,925
美國政府機構 ³	22,579	23,500
美國政府資助企業 ³	5,262	5,907
英國政府	17,018	17,940
香港政府	42,687	42,711
其他政府	146,507	149,179
資產抵押證券 ⁴	29,960	26,418
企業債務及其他證券	86,099	89,777
股票	4,284	5,789
	415,053	423,146
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

1 指金融投資的已攤銷成本或成本基準。

2 此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553.03億美元(2012年：599.08億美元；2011年：683.34億美元)，其中89.46億美元(2012年：69.16億美元；2011年：170.79億美元)由不同政府擔保。由銀行及其他金融機構發行之債務證券的公允值為554.67億美元(2012年：606.16億美元；2011年：687.65億美元)。

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2013年12月31日之賬面值					
上市 ¹	1,404	134,473	6,176	3,950	146,003
非上市 ²	76,707	179,117	18,908	5,190	279,922
	78,111	313,590	25,084	9,140	425,925
於2012年12月31日之賬面值					
上市 ¹	3,284	113,399	5,599	536	122,818
非上市 ²	84,266	190,950	17,814	5,253	298,283
	87,550	304,349	23,413	5,789	421,101

1 於2013年12月31日，持至到期日之上市債務證券公允值為62.81億美元(2012年：61.23億美元)。上市投資包括在香港認可交易所上市之投資，其價值為28.32億美元(2012年：35.12億美元)。

2 可供出售之非上市國庫及其他合資格票據，主要包括並非於交易所上市但有流通市場的國庫票據。

財務報表附註(續)

19 - 金融投資 / 20 - 轉讓金融資產

按賬面值列賬的債務證券投資期限

		於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
全部債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	.....	81,215	67,268
1年以上至5年	.....	154,580	157,075
5年以上至10年	.....	50,998	47,123
10年以上	.....	51,881	56,296
		338,674	327,762
可供出售債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	.....	78,222	65,500
1年以上至5年	.....	146,200	149,195
5年以上至10年	.....	44,556	39,498
10年以上	.....	44,612	50,156
		313,590	304,349
持至到期日債務證券的尚餘合約期限：			
1年或以內	.....	2,993	1,768
1年以上至5年	.....	8,380	7,880
5年以上至10年	.....	6,442	7,625
10年以上	.....	7,269	6,140
		25,084	23,413

投資債務證券於2013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	11,876	0.3	29,185	0.7	5,871	2.2	1,991	4.1
美國政府機構	-	-	46	2.1	98	2.1	18,802	2.6
美國政府資助機構	50	0.4	821	2.3	2,773	3.3	775	3.8
英國政府	-	-	12,129	3.6	10,165	7.2	644	5.1
香港政府	773	1.8	109	0.7	-	-	-	-
其他政府	49,919	2.5	63,276	3.2	10,212	5.1	2,432	5.2
資產抵押證券	72	1.7	1,681	2.4	6,666	0.7	17,524	0.8
企業債務及其他證券	15,244	2.9	36,703	2.0	8,136	2.0	4,249	3.3
已攤銷成本總額	77,934		143,950		43,921		46,417	
賬面總值	78,222		146,200		44,556		44,612	
持至到期日								
美國財政部	1	4.0	55	4.8	59	4.8	109	4.2
美國政府機構	-	-	1	7.6	2	7.7	262	6.5
美國政府資助機構	1	8.0	1	6.9	2	8.0	843	6.1
香港政府	-	-	30	0.4	28	2.7	2	1.2
其他政府	267	4.1	317	4.5	278	4.9	661	4.8
資產抵押證券	-	-	-	-	-	-	18	6.2
企業債務及其他證券	2,724	3.9	7,976	3.7	6,073	4.1	5,374	4.1
已攤銷成本總額	2,993		8,380		6,442		7,269	
賬面總值	2,993		8,380		6,442		7,269	

資產抵押證券的期限分布乃按合約到期日於上表呈列。上表內每段期限的加權平均收益率計算方法，為將截至2013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。

20 轉讓金融資產

滙豐在日常業務中訂立交易，將其金融資產轉讓予包括結構公司在內之第三方。視乎情況而定，這些轉讓交易可能導致該等金融資產撤銷確認或繼續確認。

- 當滙豐轉讓從金融資產獲得現金流的合約權利，或保留權利但承擔轉移資產現金流的責任，以及轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，即產生全部撤銷確認的情況。有關風險包括信貸、利率、外幣、提前還款及其他價格風險。
- 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，但屬下列其中一種情況，則不會產生撤銷確認的情況：
 - (i) 保留已轉讓資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報；或
 - (ii) 並無保留亦無轉讓擁有權附帶的絕大部分風險與回報，但卻保留金融資產的控制權。在此情況下，金融資產按滙豐持續參與的程度於資產負債表內確認。

不符合撤銷確認條件的已轉讓金融資產中，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)根據借出證券協議借出的股權證券。由於該等交易實質為有抵押借款，資產抵押品將繼續全數確認，而反映集團於未來日期按固定價格回購已轉讓資產之責任的相關負債，則在適當情況下於銀行或客戶存款項內確認。由於進行此等交易，集團於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已轉讓資產。集團就此等已質押工具仍然承擔利率風險及信貸風險。交易對手的追索權不僅限於已轉讓資產。

不符合全部撤銷確認條件的其他交易包括交易對手的追索權僅限於已轉讓資產的其他出售安排。下表「其他出售安排(僅可追索已轉讓資產)」包括一項加拿大政府資助的證券化計劃，據此加拿大滙豐銀行轉讓住宅按揭貸款的擁有權及出售或質押該等貸款的權利。此等按揭貸款繼續入賬列為貸款，而加拿大滙豐銀行仍然承擔已轉讓住宅按揭貸款的信貸及利率風險。加拿大滙豐銀行根據計劃收取的第三方資金，乃入賬列為有抵押借款，並於綜合資產負債表內呈列為已發行債務證券。

在少數證券化交易中，滙豐並無轉讓亦無保留已轉讓資產擁有權附帶的絕大部分風險與回報，並且保留已轉讓資產的控制權。滙豐於已轉讓資產持續參與的情況可能包括保留已轉讓資產的債務管理權、與證券化公司訂立衍生工具交易或保留於證券化公司的權益。倘滙豐持續參與，將繼續按持續參與的程度確認已轉讓資產，並確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債的賬面淨值反映滙豐所保留的權利及責任。

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，包括按滙豐持續參與程度確認的金融資產及相關負債之賬面值。

不符合全部撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債

	轉讓前 資產賬面值 百萬美元	已轉讓資產 賬面值 百萬美元	相關負債 賬面值 百萬美元	已轉讓資產 公允值 百萬美元	相關負債 公允值 百萬美元	持倉淨額 百萬美元
於2013年12月31日						
回購協議		125,508	126,175			
借出證券協議		9,175	8,884			
其他出售安排(僅可追索 已轉讓資產)		6,707	7,019	6,827	6,707	120
按持續參與程度確認的 證券化交易	17,427	16	8	16	8	8
於2012年12月31日						
回購協議		122,130	121,589			
借出證券協議		5,891	5,820			
其他出售安排(僅可追索 已轉讓資產)		9,727	9,733	9,767	9,856	(89)
按持續參與程度確認的 證券化交易	17,427	12	6	12	6	6

財務報表附註(續)

21—於聯營及合資公司之權益

按持續參與部分所屬類別劃分之符合全部撤銷確認條件的金融資產及相關金融負債

	於12月31日				本年度			
	資產負債表中 持續參與部分的賬面值		持續參與部分的公允值		最高 虧損風險 百萬美元	於轉讓日期 確認之損益 百萬美元	年內確認 之收益/ (支出) 百萬美元	累計確認 之收益/ (支出) 百萬美元
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元				
於結構公司之權益								
2013年.....	305	-	307	-	305	10	8	68
2012年.....	393	-	354	-	393	10	8	58

上表所列資產為滙豐轉讓資產予一家未綜合入賬的結構公司時持續參與的證券化交易，但轉讓後滙豐仍保留結構公司發行的部分票據。該等票據於賬目中列為客戶貸款。最高虧損風險為票據賬面值。

21 於聯營及合資公司之權益

聯營公司

於2013年12月31日，滙豐於聯營公司之權益的賬面值為164.17億美元(2012年：175.23億美元)。

滙豐之主要聯營公司

	於2013年12月31日		於2012年12月31日	
	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元	賬面值 百萬美元	公允值 ¹ 百萬美元
上市				
交通銀行股份有限公司.....	13,412	9,954	11,770	10,633
興業銀行股份有限公司.....	-	-	2,851	3,665
沙地英國銀行.....	2,437	4,693	2,135	3,189
	15,849	14,647	16,756	17,487

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

	於2013年12月31日			
	註冊成立 國家/地區 及主要 營業地點	主要業務	滙豐所佔 股本權益	已發行股本
交通銀行股份有限公司.....	中國 ¹	銀行服務	19.03%	人民幣742.63億元
沙地英國銀行.....	沙地阿拉伯	銀行服務	40.00%	100億沙地阿拉伯里亞爾

1 中華人民共和國。

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的下一份周年報表附錄內。

滙豐於香港上市之聯營公司持有之權益為134.12億美元(2012年：117.7億美元)。

滙豐於興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的權益，由2004年5月起以權益法入賬。滙豐透過參與興業銀行的董事會確立對這家銀行的重大影響力。於2013年1月，興業銀行完成向多名第三方私人配售額外股本，滙豐所持的股本權益因而從12.8%攤薄至10.9%。有鑑於此及其他因素，滙豐對興業銀行不再行使重大影響力，故自該日期起不再在賬目中將其權益列為聯營公司權益，致使於其他營業收益項下確認增益11億美元。其後，該項權益在賬目中確認為可供出售金融投資。

交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)

滙豐於交通銀行的投資，由2004年8月起以權益法入賬。滙豐透過參與交通銀行的董事會確立對這家銀行的重大影響力，而根據技術合作及交流計劃(Technical Cooperation and Exchange Programme)，滙豐現正協助交通銀行維持財務及營運政策，並已調派多名職員到該行協助有關工作。

減值測試

於2013年12月31日，除了在2013年一段短暫期間外，在長達約20個月的期間，滙豐於交通銀行投資的公允值一直低於賬面值。因此，我們對交通銀行的投資賬面值進行減值測試。測試結果確認，其賬面值於2013年12月31日並無出現減值。

可收回金額的基準

減值測試的方法，是比較交通銀行的可收回金額(按使用價值計算方法釐定)及其賬面值。使用價值的計算方法，是以管理層的估計為基礎採用現金流折現預測。中短期以後的現金流，則採用長期增長率推算永久數值。管理層需要作出判斷，以估算交通銀行的日後現金流。預測價值特別受下列主要假設所影響。

使用價值計算方法的主要假設

長期增長率：於2018年後各個期間的增長率為5%，並不超過中國的預測國內生產總值增長率。

折現率：折現率13%乃就交通銀行採用資本資產定價模型計算方法，利用市場數據得出的價值範圍而計算。為補上述方法的不足，管理層將採用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所得之折現率，以及滙豐評估於中國內地的投資所採用的折現率作比較。所採用折現率處於資本資產定價模型及外界資源所示範圍10.5%至15%內。

貸款減值準備佔客戶貸款的百分比：所用比率在中短期內由0.64%增至1%。我們假設長期比率會回復至0.64%的過往水平。該等比率處於外界分析員所用的中期預測範圍0.55%至1.2%內。

管理層估計使用價值時作出的判斷

於2013年，交通銀行的減值測試模型已變更，以反映監管規定對現金流預測預期產生的影響。有關變更包括就貸存比率實施規管上限，以及保留一定比例的現金流以維持資本比率要求高於預期規管下限，導致預計可用現金流減少。倘該等變更於2012年12月31日已經作出，使用價值仍會高於該日的賬面值。

於2013年12月31日，使用價值為140億美元，較於交通銀行的投資賬面值134億美元超出6億美元(「可用額度」)。於2013年，賬面值增加了16億美元。於賬面值超出使用價值之時，賬面值將降至相等於使用價值，而收益也會相應減少，除非市值增至高於賬面值的水平則作別論。

我們已就各主要假設進行敏感度分析，以確定對假設作出合理可能修訂時的影響。計算使用價值所用的主要假設可能須作出以下修訂，方可將可用額度減至零：

主要假設	為將可用額度減至零而對主要假設作出的修訂
折現率	增加20個基點
長期增長率	減少23個基點
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比	由2013至2018年各年度每年增加0.12%

財務報表附註(續)

21—於聯營及合資公司之權益

下表說明對主要假設作出合理可能修訂時使用價值受到的影響：

	有利變動		當前的模型 十億美元	不利變動	
	十億美元	十億美元		十億美元	十億美元
賬面值					
長期增長率(基點).....	+50	+100	5%	-50	-100
使用價值.....	15.4	16.9	14.0	12.9	11.8
使用價值增加/(減少).....	1.4	2.9		(1.1)	(2.2)
折現率(基點).....	-50	-100	13%	+50	+100
使用價值.....	15.6	17.3	14.0	12.7	11.6
使用價值增加/(減少).....	1.6	3.3		(1.3)	(2.4)
	2013至2018年： 0.64%至1%				
貸款減值準備佔客戶貸款的百分比.....	整段期間為0.64%	自2019年起為0.64%		自2014至2018年為1%	
使用價值.....	14.8	14.0		13.5	
使用價值增加/(減少).....	0.8			(0.5)	

交通銀行的選錄財務資料

交通銀行的法定核算參考日為12月31日。截至2013年12月31日止年度，滙豐以截至2013年9月30日止12個月的財務報表為入賬基準計入該聯營公司的業績，並已計及其後於2013年10月1日至2013年12月31日期間所出現且可重大影響相關業績的變動。交通銀行截至9月30日止九個月的業績公告為該12個月財務報表的基礎，當中包括滙豐在採用權益會計法時作出的調整。

交通銀行的選錄資產負債表資料

	於2013年 9月30日 百萬美元	於2012年 9月30日 百萬美元
庫存現金及中央銀行結餘.....	142,209	131,044
同業及其他金融機構貸款.....	88,049	82,042
客戶貸款.....	516,161	445,958
其他金融資產.....	165,521	138,283
其他資產.....	34,392	25,997
資產總值.....	946,332	823,324
同業及其他金融機構存放.....	170,916	151,147
客戶賬項.....	667,588	579,158
其他金融負債.....	20,564	16,177
其他負債.....	19,655	18,072
負債總額.....	878,723	764,554
股東權益總額.....	67,609	58,770
於2013年12月31日滙豐的綜合財務報表內交通銀行的 股東權益總額與賬面值之對賬		
滙豐應佔股東權益總額.....	12,810	11,142
加：商譽.....	541	524
加：無形資產.....	61	104
賬面值.....	13,412	11,770

截至9月30日止12個月

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
交通銀行的選錄收益表資料		
淨利息收益.....	20,768	18,404
費用及佣金收益淨額.....	4,010	3,118
貸款減值準備.....	(2,811)	(2,153)
折舊及攤銷.....	(809)	(689)
稅項支出.....	(2,823)	(2,618)
本年度利潤.....	10,099	9,002
其他全面收益.....	(375)	250
全面收益總額.....	9,724	9,264
已收取交通銀行之股息.....	549	188

所有聯營公司(不包括交通銀行)之總體財務資料概要

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
賬面值.....	3,005	5,753
滙豐分佔/分攤：		
— 資產總值.....	21,007	80,659
— 負債總額.....	18,056	74,960
— 收入.....	927	9,825
— 來自持續經營業務的利潤或虧損.....	408	1,851
— 其他全面收益.....	9	243
— 全面收益總額.....	417	2,094

合資公司

於2013年12月31日，滙豐於合資公司之權益的賬面值為2.23億美元(2012年：3.11億美元)。

滙豐之主要合資公司

	2013年			
	註冊成立 國家/地區及 主要營業地點	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

所有合資公司之總體財務資料概要

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
賬面值.....	223	311
滙豐分佔/分攤：		
— 資產總值.....	734	2,166
— 負債總額.....	526	1,885
— 收入.....	251	347
— 來自持續經營業務的利潤或虧損.....	39	36
— 其他全面收益.....	—	3
— 全面收益總額.....	39	39

聯營及合資公司

截至2013年12月31日止年度，滙豐應佔聯營及合資公司之利得稅為5.56億美元(2012年：9.59億美元)，此數額計入收益表之「應佔聯營及合資公司利潤」項內。

於聯營及合資公司之權益的變動

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
於1月1日.....	17,834	20,399
增添.....	26	1,804
出售.....	(3,148)	(7,580)
應佔業績.....	2,325	3,557
股息.....	(694)	(489)
匯兌差額.....	396	60
應佔聯營及合資公司其他全面收益/(支出).....	(35)	311
其他變動.....	(64)	(228)
於12月31日.....	16,640	17,834

財務報表附註(續)

21—於聯營及合資公司之權益/22—商譽及無形資產

聯營及合資公司賬面值包括之商譽

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
總額		
於1月1日	670	1,551
出售	(75)	(874)
匯兌差額	13	3
其他變動	-	(10)
於12月31日 ¹	608	670

1 包括合資公司產生之商譽賬面值1,500萬美元(2012年:3,000萬美元)。

22 商譽及無形資產

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
商譽	21,179	21,390
有效長期保險業務之現值(「PVIIF」)	5,335	4,847
其他無形資產	3,404	3,616
	29,918	29,853

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2013年1月1日	14,660	114	1,020	60	8,339	3,646	27,839
出售	-	-	-	-	-	(1)	(1)
匯兌差額	596	6	(135)	(5)	(2)	(132)	328
重新分類為持作出售用途 ¹	(611)	-	-	-	-	(272)	(883)
因不再列為持作出售用途而重列	332	-	-	-	-	-	332
其他	-	-	11	-	(476)	-	(465)
於2013年12月31日	14,977	120	896	55	7,861	3,241	27,150
累計減值虧損							
於2013年1月1日	-	-	-	-	(6,449)	-	(6,449)
匯兌差額	-	-	-	-	2	-	2
其他	-	-	-	-	476	-	476
於2013年12月31日	-	-	-	-	(5,971)	-	(5,971)
於2013年12月31日之 賬面淨值	14,977	120	896	55	1,890	3,241	21,179
總額							
於2012年1月1日	14,433	124	1,063	63	8,747	3,765	28,195
出售	(2)	(4)	(5)	-	-	(21)	(32)
匯兌差額	229	(6)	(38)	(3)	-	23	205
重新分類為持作出售用途	-	-	-	-	(408)	(121)	(529)
於2012年12月31日	14,660	114	1,020	60	8,339	3,646	27,839
累計減值虧損							
於2012年1月1日	-	-	-	-	(6,857)	-	(6,857)
重新分類為持作出售用途	-	-	-	-	408	-	408
於2012年12月31日	-	-	-	-	(6,449)	-	(6,449)
於2012年12月31日之 賬面淨值	14,660	114	1,020	60	1,890	3,646	21,390

1 年內，在決定出售HSBC Private Bank Holdings (Suisse) SA的私人銀行業務後，在歐洲的商譽有6.11億美元重新分類為持作出售用途。在轉撥至持作出售用途項下後，出售用途業務組合錄得2.79億美元的撇減額並分攤至商譽。其後決定保留摩納哥的私人銀行業務後，摩納哥的私人銀行業務重新分類不再列作持作出售用途，以致需要重列餘下的商譽。

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，集團之創現單位以按環球業務劃分之地區為基礎。就內部管理而言，創現單位為有關商譽受監察的最低層面。就環球私人銀行業務旗下的歐洲創現單位而言，管理層最近期所核准計劃中的預測現金流下降顯示出現商譽減損，以致需要於2013年12月31日重新進行測試。至於其他創現單位，由於截至2013年12月31日止期間並無減損跡象，因此自2013年7月1日以來並無重新測試商譽。

可收回金額之基準—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金額，相等於2012及2013年各有關測試日期之使用價值。

就各個重要創現單位而言，使用價值之計算方法是折現管理層對各個創現單位之現金流預測。計算時採用之折現率，乃根據滙豐分攤至創現單位業務所在國家／地區之投資的資本成本而釐定。我們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。對於2013年7月1日進行的商譽減損測試，我們採用管理層對直至2017年底的現金流預測。至於2013年12月31日就環球私人銀行業務旗下的歐洲創現單位重新進行的商譽減損測試，我們則採用管理層對直至2018年底的現金流預測。

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所得價值之方法

	於2013年 7月1日 之商譽 百萬美元	折現率 %	超出首次 列賬現金流 預測之名義 增長率 %
2013年			
創現單位			
零售銀行及財富管理—歐洲	4,135	8.0	3.9
工商金融—歐洲	3,062	10.0	3.8
環球私人銀行—歐洲	3,607	7.3	3.0
環球銀行及資本市場—歐洲	3,101	9.9	3.7
零售銀行及財富管理—拉丁美洲	1,812	11.2	8.6
	15,717		
2012年			
創現單位			
零售銀行及財富管理—歐洲	4,054	10.0	3.9
工商金融—歐洲	2,968	10.2	3.7
環球私人銀行—歐洲	4,139	9.1	3.2
環球銀行及資本市場—歐洲	3,016	10.2	3.5
零售銀行及財富管理—拉丁美洲	1,994	15.3	8.7
	16,171		

2013年7月1日，分攤至被視為個別而言並非重要創現單位的商譽總額為45.5億美元(2012年7月1日：47.41億美元)。集團創現單位的資產負債表沒有任何無限使用年期之重大無形資產(商譽除外)。

名義長期增長率：此增長率反映創現單位業務所在國家／地區之本地生產總值及通脹率。增長率以國際貨幣基金組織的預測增長率為依據，是因為該等增長率被視為對未來發展趨勢的最相關估計。2013及2012年所用的增長率，並未超逾創現單位業務所在國家／地區之長期增長率。

財務報表附註(續)

22—商譽及無形資產

折現率：用以折現現金流之折現率，是根據分攤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，測試商譽有否減損時，管理層將採用內部所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所得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所得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2013及2012年，內部計算所得之資本成本比率與採用外界資源計算所得之比率一致。

管理層估算創現單位現金流時使用之判斷：每個創現單位之現金流預測以集團管理委員會批准之計劃為基礎。除折現率及名義長期增長率外，就每個重要創現單位所作之主要假設詳述如下。

環球私人銀行—歐洲：環球私人銀行—歐洲的現金流預測，主要反映該業務重新定位，以集中服務符合集團優先發展範疇的客戶。環球私人銀行—歐洲的收入主要源自滙豐之客戶關係，而現金流預測的主要假設，在於策略性重新定位後的管理資產水平及盈利能力。現金流預測包括環球私人銀行—歐洲的盈利能力提高，這視乎管理層能否達成策略性重新定位計劃的目標而定。

於2013年7月1日，環球私人銀行—歐洲的可收回金額超出賬面值45億美元(「可用額度」)。於2013年12月31日，按當時的商譽為41億美元計算，可用額度為4億美元。2013年7月1日至2013年12月31日的商譽賬面值變動，乃由於在2013年7月1日分類為持作出售用途的部分商譽重列，以及將商譽重新換算為按集團的列賬貨幣計算。就2013年12月31日對環球私人銀行—歐洲進行的商譽減損測試而言，除了更新現金流預測外，名義長期增長率更新至3.3%，而折現率則更新至7.6%。

計算使用價值所用的主要假設可能須作出以下修訂，方可將可用額度減至零：

主要假設	為將可用額度減至零而對主要假設作出的修訂
折現率	增加23個基點
超出首次列賬現金流預測之名義增長率	減少27個基點
預測期間的現金流預測	減少5.2%

零售銀行及財富管理—歐洲以及工商金融—歐洲：此兩個創現單位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、名義國內生產總值增長率、市場內競爭對手的狀況和失業率的水平及變動。歐洲目前的經濟狀況仍然嚴峻，但管理層的現金流預測主要以此等當前情況為基礎。風險包括增長較預期緩慢及監管環境不明朗。零售銀行及財富管理—歐洲的創現單位，特別易受與客戶有關的進一步補救措施及監管機構採取的進一步行動所影響。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致零售銀行及財富管理—歐洲或工商金融—歐洲需要確認減值。

環球銀行及資本市場—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2014年繼續復甦。因此，我們假設歐洲業務收入於預測期間至2017年繼續回升。利率波動會令歐洲市場收入的回升進一步受壓。環球銀行及資本市場—歐洲實現預測現金流的能力，或會因預測期間的監管環境變化而受到不利影響，包括(但不限於)實施銀行業獨立委員會最後報告內所載的建議。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致環球銀行及資本市場—歐洲需要確認減值。

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，反映此創現單位所在國家／地區的經濟環境及財務前景，而巴西和墨西哥為當中最大的兩個國家。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。墨西哥對美國的經濟狀況尤其敏感，因為美國的經濟狀況可能會緊縮需求。潛在挑戰包括經濟狀況欠佳壓抑客戶需求，以及競爭對手爭相降價導致利潤受限。根據結算日的情況，管理層認為上述任何主要假設作出合理可能修訂，均不會導致零售銀行及財富管理－拉丁美洲需要確認減值。

有效長期保險業務之現值(「PVIF」)

我們的壽險業務採用內含價值法入賬，此方法可以提供一個風險及價值評估架構。於2013年12月31日，我們的PVIF資產為53億美元(2012年：48億美元)，相當於權益持有人在結算日於簽發保單的保險公司利潤中所佔權益之現值，此等利潤預期會來自長期保險業務及附有酌情參與條款之有效長期投資合約。

PVIF的變動

(經審核)

	2013年 PVIF 百萬美元	2012年 PVIF 百萬美元
於1月1日	4,847	4,092
本年度新承保業務的價值 ¹	924	1,027
有效業務產生的變動：		
－預期回報	(505)	(420)
－經驗差異 ²	(20)	12
－營運假設的變化	186	(3)
投資回報差異	42	(18)
投資假設的變化	(120)	78
其他調整 ³	18	61
長期保險業務PVIF之變動	525	737
匯兌差額及其他	(37)	18
於12月31日	5,335	4,847

1 本年度新增業務的價值淨額指業務預計所得利潤的現值。

2 經驗差異包括之前計算PVIF所用人口、支出和持續性假設與年內觀察所得實際經驗存在差異所產生的影響，但以日後業務所得利潤的影響為限。

3 2012年的其他調整包括就巴西的相連保險業務確認一項PVIF資產所獲得一次性增益1.19億美元。

計算PVIF時，我們會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，以及應用風險邊際差距以反映相關假設涉及的任何不確定因素後，才推算預計現金流。所作主要假設乃有關經濟及非經濟假設和投保人的行為。實際經驗的變化及假設變動，均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，此數值已按預計期限及有關投保人行為的假設作出調整(「本年度新承保業務的價值」)；
- 來自沖抵折現率的預計現金流，並扣減期內預計現金流撥回額(「預期回報」)；
- 來自死亡率或失效率等非經濟營運假設變化(「營運假設的變化」)的預計現金流；
- 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之影響(「經驗差異」)所產生的預計現金流；
- 來自未來投資回報變化(「投資假設的變化」)的預計現金流；及
- 與期初之假設比較，實際投資經驗對現有資產之影響(「投資回報差異」)所產生的預計現金流。

財務報表附註(續)

22—商譽及無形資產

PVIF資產的估值包括使用隨機方法，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。風險折現率按主動基準參考市場無風險收益率設定。

計算主要壽險業務的PVIF時所用主要假設

為每個國家或地區釐定經濟假設時，均會按照與可觀察市場價值(如存在具深度且流通性高的市場)相符的方式進行。當所釐定之經濟假設年期超出可觀察範圍，又或可觀察價值就負債性質及年期而言並不恰當，我們採用集團之經濟研究團隊及享譽國際的顧問公司編撰的相關過往數據及研究分析得出假設。

	2013年			2012年		
	英國 %	香港 %	法國 %	英國 %	香港 %	法國 %
無風險利率	2.45	2.31	2.38	1.53	0.60	2.12
風險折現率	2.95	7.41	4.69	2.03	7.46	4.05
支出通脹率	3.39	3.00	2.00	2.84	3.00	2.00

對經濟假設變動的敏感度

集團制訂PVIF計算方法適用之風險折現率時，先由觀察所得無風險利率曲線開始，並就已作最佳估算的現金流模型中未有反映之風險加入明確準備。當股東向投保人提供保證及選擇權時，該等選擇權及保證之成本即為PVIF的明顯減額，除非已就有關成本提撥準備，作為監管機構所要求的技術準備明確增額。有關該等保證的進一步詳情，請參閱第254頁。

下表載列倘若所有制訂保險產品附屬公司對主要經濟假設(即無風險利率)作出合理可能的修訂時，PVIF將會受到的影響。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。下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，以及投保人的行為因此改變可能帶來的影響。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
無風險利率上移100個基點	184	137
無風險利率下移100個基點	(289)	(191)

對非經濟假設變動的敏感度

制訂壽險產品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。下表載列倘若我們所有制訂保險產品附屬公司對前述非經濟假設作出合理可能的修訂時，PVIF於當日的敏感度。

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
PVIF於12月31日受到的影響：		
死亡率及/或發病率上升10%	(84)	(115)
死亡率及/或發病率下降10%	84	111
失效率上升10%	(154)	(156)
失效率下降10%	173	178
支出率上升10%	(109)	(114)
支出率下降10%	110	114

其他無形資產

無形資產(不包括商譽及PVIF)之變動

	內部 開發軟件 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
成本			
於2013年1月1日.....	5,703	3,345	9,048
增添.....	731	142	873
出售.....	(117)	(196)	(313)
撤賬額.....	(57)	(47)	(104)
其他變動.....	(261)	(269)	(530)
於2013年12月31日.....	5,999	2,975	8,974
累計攤銷			
於2013年1月1日.....	(3,469)	(1,963)	(5,432)
本年度費用 ¹	(675)	(179)	(854)
減值.....	(39)	(4)	(43)
出售.....	111	167	278
撤賬額.....	57	47	104
其他變動.....	206	171	377
於2013年12月31日.....	(3,809)	(1,761)	(5,570)
於2013年12月31日之賬面淨值.....	2,190	1,214	3,404
成本			
於2012年1月1日.....	5,598	3,315	8,913
增添.....	765	277	1,042
出售.....	(32)	(189)	(221)
撤賬額.....	(680)	(60)	(740)
其他變動.....	52	2	54
於2012年12月31日.....	5,703	3,345	9,048
累計攤銷			
於2012年1月1日.....	(3,437)	(1,872)	(5,309)
本年度費用 ¹	(645)	(334)	(979)
減值.....	(63)	(5)	(68)
出售.....	28	183	211
撤賬額.....	680	60	740
其他變動.....	(32)	5	(27)
於2012年12月31日.....	(3,469)	(1,963)	(5,432)
於2012年12月31日之賬面淨值.....	2,234	1,382	3,616

- 1 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。於2013年，扣除按揭債務管理權之攤銷費用後之重估值為撥賬3,404萬美元(2012年：攤銷費用7,800萬美元)。

財務報表附註(續)

23—物業、機器及設備／24—於附屬公司之投資

23 物業、機器及設備

	永久業權及 租賃之 土地及樓宇 百萬美元	設備、裝置 及傢具 百萬美元	總計 百萬美元
成本或公允值			
於2013年1月1日	9,427	11,771	21,198
按成本增添	1,022	958	1,980
公允值調整	149	—	149
出售	(329)	(666)	(995)
其他變動	(230)	(175)	(405)
於2013年12月31日	10,039	11,888	21,927
累計折舊及減值			
於2013年1月1日	(2,379)	(8,231)	(10,610)
折舊及減值	(339)	(1,025)	(1,364)
出售	174	554	728
其他變動	111	55	166
於2013年12月31日	(2,433)	(8,647)	(11,080)
於2013年12月31日之 賬面淨值	7,606	3,241	10,847
成本或公允值			
於2012年1月1日	9,209	11,650	20,859
按成本增添	433	1,066	1,499
公允值調整	72	—	72
出售	(209)	(929)	(1,138)
其他變動	(78)	(16)	(94)
於2012年12月31日	9,427	11,771	21,198
累計折舊及減值			
於2012年1月1日	(2,057)	(7,937)	(9,994)
折舊及減值	(354)	(1,130)	(1,484)
出售	97	857	954
其他變動	(65)	(21)	(86)
於2012年12月31日	(2,379)	(8,231)	(10,610)
於2012年12月31日之 賬面淨值	7,048	3,540	10,588

投資物業

於2013年12月31日，永久業權及租賃之土地及樓宇包括19.45億美元投資物業(2012年12月31日：13.34億美元)。投資物業於每年12月31日按市值基準估值，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戴德梁行有限公司(屬下估價師為香港測量師學會會員)負責估值，位於上述地點的投資物業估須予重估之滙豐投資物業總值超過75%。在其他國家／地區之物業由不同的獨立具專業資格估價師負責估值，在其他國家／地區之物業估滙豐投資物業總值25%。

於2013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，包括長期租賃13.09億美元(2012年：13.19億美元)、中期租賃24.72億美元(2012年：16億美元)及短期租賃200萬美元(2012年：300萬美元)。

24 於附屬公司之投資

滙豐控股之主要附屬公司

於2013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	
英國滙豐銀行有限公司	英格蘭	7.97 億英鎊	1 土耳其里拉之B類普通股	
法國滙豐	法國	3.37 億歐元	1 英鎊之普通股	
HSBC Private Banking Holdings (Suisse) SA	瑞士	13.63 億瑞士法郎	1 英鎊之優先普通股	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG	德國	7,540 萬歐元	0.01 美元之系列2 第三貨幣優先股	
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	
香港上海滙豐銀行有限公司	香港	853.19 億港元	2.50 港元之普通股	
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	41.78 億港元	1.00 美元之CIP ³	
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	41.78 億港元	1.00 美元之CRP ³	
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	41.78 億港元	1.00 美元之NIP ⁴	
滙豐人壽保險(國際)有限公司	百慕達	41.78 億港元	1.00 港元之普通股	
亞太其他地區				
澳洲滙豐銀行有限公司	澳洲	8.11 億澳元	零面值普通股	
滙豐銀行(中國)有限公司	中國 ⁵	人民幣154億元	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	
HSBC Bank (Vietnam) Limited	越南	30,000 億越南盾	1.00 越南盾之普通股	
滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司	台灣	300 億新台幣	10.00 新台幣之普通股	
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	27.96 億埃及鎊	1.00 美元之CRP ³	
埃及滙豐銀行	埃及	27.96 億埃及鎊	84.00 埃及鎊之普通股	
北美洲				
加拿大滙豐銀行	加拿大	12.25 億加元	NPV 普通股 ⁶	
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	
巴西滙豐銀行	巴西	64.02 億巴西雷亞爾	1.00 阿根廷披索之普通股-B類	
巴西滙豐銀行	巴西	64.02 億巴西雷亞爾	零面值股份	
HSBC Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	墨西哥	56.81 億墨西哥披索	2.00 墨西哥披索之普通股	

1 在香港上市。

2 累積不可贖回優先股。

3 累積可贖回優先股。

4 非累積不可贖回優先股。

5 中華人民共和國。

6 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28「已發行債務證券」、附註32「後償負債」及附註37「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。

根據英國《2006年公司法》第409條之規定，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。

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/地區與註冊成立所在國家/地區相同。

組成滙豐架構的網絡，包括地區銀行及在各地註冊成立經營銀行業務的受規管公司。各銀行根據適用的審慎規定獲個別撥資，並須按照集團就有關國家或地區訂定的承受風險水平

財務報表附註(續)

24-於附屬公司之投資/25-持作出售用途資產及其他資產

維持適當的資本緩衝。在法律實體的架構內，滙豐控股乃各附屬公司的主要股本提供者，在需要時亦向該等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。於2013及2012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。附屬公司向滙豐控股派付股息或返還資金的能力，視乎多項因素而定，當中包括所屬地區監管機構的資本及銀行業規定、法定儲備，以及財務及營運表現。

滙豐控股向其他滙豐集團公司提供之保證金額載於附註40。

滙豐擁有少於50%投票權但仍綜合入賬之結構公司

	綜合資產 賬面總值		結構公司性質
	2013年 十億美元	2012年 十億美元	
Solitaire Funding Ltd.	10.2	11.3	證券投資中介機構
Mazarin Funding Limited	7.4	8.0	證券投資中介機構
Barion Funding Limited.	3.8	3.9	證券投資中介機構
Malachite Funding Limited	3.0	3.4	證券投資中介機構
HSBC Home Equity Loan Corporation I.	2.1	2.0	證券化公司
HSBC Home Equity Loan Corporation II.	1.6	2.2	證券化公司
Regency Assets Limited	13.5	10.1	中介機構
Bryant Park Funding LLC.	0.4	0.9	中介機構

除上述者外，滙豐亦將若干個別並非重要的結構公司綜合入賬，此等公司的資產總值為261億美元(2012年：212億美元)。進一步詳情請參閱附註42。

於上述各情況，當滙豐因參與公司而面對可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且能夠透過對該公司擁有的權力影響相關回報時，滙豐實質上控制有關公司，因此會將相關公司綜合入賬。

出售

於2013年2月19日，我們宣布訂立協議出售巴拿馬滙豐銀行，涉及的資產及負債因此分類為持作出售用途業務組合。於2013年10月25日，我們完成此項出售安排，現金總代價為22億美元，故在「其他收益」項內錄得出售所得利潤11億美元。

附有重大非控股股東權益之附屬公司

	2013年	2012年
恒生銀行有限公司		
非控股股東所持之擁有權及投票權比例	37.86%	37.86%
業務所在地	香港	香港
	百萬美元	百萬美元
非控股股東應佔利潤	1,332	1,009
附屬公司非控股股東權益累計	4,591	3,894
已付予非控股股東之股息	495	485
財務資料概要：		
— 資產總值	145,380	137,024
— 負債總額	133,253	126,738
— 未扣除貸款減值之營業收益淨額	4,876	3,296
— 本年度利潤	3,517	2,664
— 本年度全面收益總額	3,145	2,831

25 持作出售用途資產及其他資產

持作出售用途資產

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
出售用途業務組合	2,912	5,797
持作出售用途之非流動資產：	1,138	13,472
— 物業、機器及設備	459	500
— 於平安保險的投資	—	8,168
— 客戶貸款	101	3,893
— 其他	578	911
	4,050	19,269

出售用途業務組合

於2013年12月31日，以下業務為持作出售用途業務組合的主要部分：

- 拉丁美洲業務，包括烏拉圭及哥倫比亞的銀行業務。此等業務的持作出售用途資產總值為20億美元，而持作出售用途負債總額則為18億美元。
- 約旦的銀行業務。此等業務的持作出售用途資產總值為9億美元，而持作出售用途負債總額則為10億美元。

以下於2012年12月31日持作出售用途的業務已於2013年出售，蒙受的虧損於其他營業收益內確認：

- 美國壽險業務已於2013年3月29日完成出售，出售錄得之虧損為9,900萬美元。
- 位於秘魯的拉丁美洲業務已於2013年10月4日完成出售，直至出售時產生的累計虧損為1,800萬美元。
- 位於巴拉圭的拉丁美洲業務已於2013年11月29日完成出售，直至出售時產生的累計虧損為2,100萬美元。

以下為於截至2013年12月31日止年度內持作出售用途的業務：

- 於2013年第一季，我們宣布出售巴拿馬滙豐銀行，而其於當時分類為持作出售用途。出售於2013年10月25日完成。進一步詳情載於附註24。
- 於2013年第一季，HSBC Private Banking Holdings (Suisse) S.A.在摩納哥的私人銀行業務分類為持作出售用途。當時，隨著分攤至該項業務的商譽價值撇減後，虧損的2.79億美元已因這項目重新分類為持作出售用途而在收益表內確認。於2013年7月11日，我們宣布經過策略性檢討後，決定保留該項業務。由於這個決定，此項業務的全部資產及負債均已重新分類至相關資產負債表類別。因重新分類為持作出售用途而錄得的虧損並無撥回，且仍保留為分攤至該項業務的商譽價值永久減額。

於平安保險的投資

於2012年12月5日，我們訂立協議以94億美元出售於平安保險的全部股權。出售分兩批進行，而且兩批的售價均已釐定。第一批股份已於2012年12月7日出售，當時我們就此確認出售所得利潤30億美元。於出售第一批股份後，我們將餘下股權確認為可供出售投資。於2012年12月31日，我們將所持平安保險餘下股權的公允值82億美元計入上述持作出售用途資產內，而累計未變現增益7.37億美元則在「其他全面收益」內入賬。

釐定售價衍生了或有遠期出售合約，合約於2012年12月31日的公允值以協定售價與股份市價之間的差額為基準，並就完成交易的可能性評估作出調整。該合約於2012年12月31日的不利公允值為5.53億美元，並在「交易收益淨額」項內入賬。

於2013年2月6日，我們完成出售於平安保險的餘下投資，實現撤銷確認增益12.35億美元，並在「金融投資減除虧損後增益」項內入賬。部分增益被截至交付餘下股份時間止期間在「交

財務報表附註 (續)

25 - 持作出售用途資產 / 26 - 交易用途負債 / 27 - 指定以公允值列賬之金融負債 / 28 - 已發行債務證券

易收益淨額」項內記賬的或有遠期出售合約不利公允值變動6.82億美元所抵銷，因而為收益表帶來除稅前增益淨額5.53億美元。

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物業。該等資產絕大部分於收回後12個月內出售，而且大部分來自北美洲業務。

客戶貸款

我們於2013年4月1日完成出售附有34億美元貸款結欠的消費及按揭貸款非房地產個人貸款組合，並確認出售虧損2.71億美元。我們於2013年內完成出售附有貸款結欠57億美元的多批有抵押房地產賬項，並於其他營業收益內確認出售虧損總額1.53億美元。

其他資產

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
黃金	22,929	26,508
再保人應佔之保單未決賠款(附註30)	1,408	1,407
背書及承兌	11,624	12,032
退休福利資產	2,140	2,846
其他賬項	12,838	11,923
	50,939	54,716

26 交易用途負債

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
同業存放	43,130	61,686
客戶賬項	57,688	150,705
其他已發行債務證券(附註28)	32,155	31,198
其他負債 - 證券短倉淨額	74,052	60,974
	207,025	304,563

於2013年12月31日，因滙豐的信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損9,500萬美元(2012年：虧損2,900萬美元)。

持作交易用途同業存款

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
回購 ¹	7,810	26,740
結算賬項	7,764	7,647
借出股票	8,409	4,523
其他	19,147	22,776
	43,130	61,686

持作交易用途客戶賬項

	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
回購 ¹	9,611	103,483
結算賬項	9,664	9,461
借出股票	3,809	2,295
其他	34,604	35,466
	57,688	150,705

1 於2013年，環球銀行及資本市場業務更改其管理信貸及利率交易業務回購及反向回購活動的方式(詳情載於第220頁流動資金及資金一節)，導致分類為交易用途負債的回購金額減少。

27 指定以公允值列賬之金融負債

滙豐

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
同業存放及客戶賬項	315	496
在投資合約下對客戶之負債	13,491	12,456
已發行債務證券(附註28)	53,363	53,209
後償負債(附註32)	18,230	16,863
優先證券(附註32)	3,685	4,696
	89,084	87,720

於2013年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債的賬面值較到期日之合約金額多出43.75億美元(2012年：多出70.32億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損13.34億美元(2012年：虧損8,800萬美元)。

滙豐控股

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
已發行債務證券(附註28)：		
— 應付第三方	8,106	8,577
後償負債(附註32)：		
— 應付第三方	9,760	10,358
— 應付滙豐旗下業務	3,161	4,260
	21,027	23,195

於2013年12月31日，指定以公允值列賬之金融負債賬面值較到期日之合約金額多出23.09億美元(2012年：多出31.99億美元)。因信貸風險變動產生之公允值變動累計金額為虧損8.59億美元(2012年：虧損1.64億美元)。

28 已發行債務證券

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
債券及中期票據	146,116	155,661
其他已發行債務證券	43,482	48,207
	189,598	203,868
當中已發行債務證券入賬列作：		
— 交易用途負債(附註26)	(32,155)	(31,198)
— 指定以公允值列賬之金融負債(附註27)	(53,363)	(53,209)
	104,080	119,461

下表分析於12月31日已發行且原定到期時間超過一年之債券及中期票據賬面值：

財務報表附註(續)

28—已發行債務證券／29—持作出售用途業務組合之負債／30—保單未決賠款

債券及中期票據

滙豐

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012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	10,712	7,514
4.00至4.99厘：直至2013年為止	—	231
5.00至5.99厘：直至2019年為止	90	189
8.00至9.99厘：直至2028年為止	—	252
其他定息優先債務：		
0.01至3.99厘：直至2078年為止	48,219	48,620
4.00至4.99厘：直至2046年為止	16,862	18,722
5.00至5.99厘：直至2041年為止	11,097	14,766
6.00至6.99厘：直至2046年為止	4,775	5,207
7.00至7.99厘：直至2026年為止	470	713
8.00至9.99厘：直至2036年為止	153	199
10.00厘或以上：直至2028年為止	35	108
	92,413	96,521
可變動利率		
有抵押融資—0.01至13.99厘：直至2068年為止	5,416	7,897
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	39,281	43,104
	45,697	52,001
結構票據		
利率、股票、股票指數或信貸掛鈎	8,006	7,139
	146,116	155,661

滙豐控股

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
債務證券	10,897	11,268
其中已發行債務證券入賬列作：		
—指定以公允值列賬之金融負債(附註27)	(8,106)	(8,577)
	2,791	2,691
定息優先債務，無抵押		
3.00至3.99厘：直至2016年為止	1,283	1,258
4.00至4.99厘：直至2022年為止	4,797	4,945
5.00至5.99厘：直至2021年為止	2,817	2,990
6.00至6.99厘：直至2042年為止	2,000	2,075
	10,897	11,268

29 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	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
持作出售用途業務組合之負債 ¹	2,804	5,018

1 有關持作出售用途業務組合之負債的進一步詳情載於第521頁。

其他負債

	滙豐		滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
滙豐應付投資者資金綜合計算	1,008	564	—	—
融資租賃下之責任(附註41)	252	304	—	—
背書及承兌	11,614	12,031	—	—
其他負債	17,547	20,963	61	30
	30,421	33,862	61	30

30 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
2013年			
非相連保單¹			
於1月1日	30,765	(952)	29,813
已付利益	(3,014)	164	(2,850)
投保人負債之增額	6,892	(367)	6,525
出售/轉撥至持作出售用途項下	(52)	13	(39)
匯兌差額及其他變動	(641)	24	(617)
於12月31日	33,950	(1,118)	32,832
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	24,374	—	24,374
已付利益	(2,308)	—	(2,308)
投保人負債之增額	3,677	—	3,677
匯兌差額及其他變動 ²	684	—	684
於12月31日	26,427	—	26,427
相連壽險保單			
於1月1日	13,056	(455)	12,601
已付利益	(1,976)	426	(1,550)
投保人負債之增額	3,379	111	3,490
匯兌差額及其他變動 ³	(655)	(372)	(1,027)
於12月31日	13,804	(290)	13,514
投保人負債總額	74,181	(1,408)	72,773
2012年			
非相連保單¹			
於1月1日	28,561	(899)	27,662
已付利益	(1,905)	217	(1,688)
投保人負債之增額	6,900	(537)	6,363
出售/轉撥至持作出售用途項下	(2,130)	254	(1,876)
匯兌差額及其他變動	(661)	13	(648)
於12月31日	30,765	(952)	29,813
附有酌情參與條款之投資合約			
於1月1日	21,488	—	21,488
已付利益	(2,525)	—	(2,525)
投保人負債之增額	3,645	—	3,645
匯兌差額及其他變動 ²	1,766	—	1,766
於12月31日	24,374	—	24,374
相連壽險保單			
於1月1日	11,210	(903)	10,307
已付利益	(1,810)	681	(1,129)
投保人負債之增額	3,984	223	4,207
出售/轉撥至持作出售用途項下	(26)	—	(26)
匯兌差額及其他變動 ³	(302)	(456)	(758)
於12月31日	13,056	(455)	12,601
投保人負債總額	68,195	(1,407)	66,788

財務報表附註(續)

30—保單未決賠款/31—準備

- 1 包括非壽險保單下之負債。
- 2 包括與應付予投保人酌情參與利潤的利益有關的負債變動，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。
- 3 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。

31 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2013年1月1日.....	251	301	1,667	2,387	646	5,252
額外準備/增撥準備.....	179	57	1,209	1,536	230	3,211
已動用之準備.....	(111)	(5)	(709)	(1,487)	(167)	(2,479)
撥回額.....	(65)	(66)	(340)	(94)	(126)	(691)
沖抵折現.....	—	—	38	7	13	58
匯兌差額及其他變動.....	17	(110)	(33)	33	(41)	(134)
於2013年12月31日.....	271	177	1,832	2,382	555	5,217
於2012年1月1日.....	169	206	1,473	1,067	409	3,324
額外準備/增撥準備.....	434	73	2,779	2,473	376	6,135
已動用之準備.....	(320)	(2)	(2,510)	(1,022)	(153)	(4,007)
撥回額.....	(89)	(58)	(104)	(137)	(63)	(451)
沖抵折現.....	—	—	42	1	5	48
匯兌差額及其他變動.....	57	82	(13)	5	72	203
於2012年12月31日.....	251	301	1,667	2,387	646	5,252

有關法律訴訟及監管事宜的進一步詳情於附註43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、評估及其他行動。於2012年12月，滙豐就未能充分遵守反洗錢和制裁法律進行的調查向美國當局支付合共19.21億美元。有關與美國當局達成協議的進一步詳情，載於第558頁。

與客戶有關的補救措施指滙豐就未能遵照法規或公平對待客戶所引起的相關損失或損害而補償客戶所作出之行動。與客戶有關的補救措施是滙豐對客戶投訴及/或業內銷售方式的發展的回應，不一定由監管機構採取的行動而引致。

還款保障保險

於2013年，就過往年度不當銷售還款保障保單所涉估計賠償責任而確認的準備增加7.56億美元。自2011年的司法覆核判決以來作出的累計準備達31.53億美元，當中於2013年已支付11.38億美元(2012年：9.57億美元)。於2013年12月31日，準備達9.46億美元(2012年：13.21億美元)。

估計須予賠償的責任乃按客戶已付保費總額加單息年利率8厘(或相關貸款產品本身的利率(如較高))計算。計算賠償責任的基準與整付保費及定期保費保單的基準相同。未來估計賠償水平以保單的過往觀察得出賠償為基準。

滙豐自2000年以來已銷售合共約540萬份還款保障保單，產生估計收入為41億美元(按2013年的平均匯率計算)。該等保單的已承保保費總額約為50億美元(按2013年的平均匯率計算)。於2013年12月31日，預期接獲的估計投訴個案總數為150萬宗，相當於已銷售保單總數的29%。現估計將會聯絡190萬份保單的客戶，相當於已銷售保單總數的35%。這些估計數字包括接獲投訴以及滙豐就若干保單主動聯絡客戶(「聯絡客戶」)。

下表詳列於2013年12月31日接獲的累計投訴數目及預期日後的申索數目：

	累計至 2013年 12月31日	日後預期
接獲投訴 ¹ (按千份保單計)	1,022	240
聯絡客戶(按千份保單計)	375	234
聯絡客戶所得回應率	49%	44%
每宗申索的平均成立比率 ²	76%	72%
每宗申索的平均賠償額(美元)	2,627	2,404

- 1 不包括投訴人並無持有還款保障保單的無效申索。
- 2 申索包括接獲投訴及聯絡客戶所得回應。

計算賠償責任涉及的主要假設為接獲投訴個案數目、接獲投訴個案預計期間、投訴量的下降率、識別為系統性不當銷售個案所涉客戶人數，以及每宗客戶投訴個案涉及的保單數目。隨著根本原因分析仍在繼續進行，在處理所接獲的客戶投訴方面積累了更多經驗，以及處理持續聯絡客戶所得回應，主要假設很可能會因時而異。接獲投訴個案總數增加／減少100,000宗，將使賠償準備增加／減少約2.03億美元(按2013年的平均匯率計算)。我們聯絡客戶所得回應率每增加／減少1%，將使賠償準備增加／減少約800萬美元。除了上述因素及假設外，所須作出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，最終就此事所涉及之賠償支出仍然是未知之數。下降率顯示及至2015年底，接獲申索個案數目將表示賠償計劃已完成。然而，此時間存在若干不確定性，因為根據實際經驗，下降率可能隨著時間推移而有所改變。

利率衍生工具

我們就可能在英國不當銷售利率衍生工具而估計須予賠償的責任確認準備7.76億美元(2012年：5.98億美元)。在這筆準備中，4.53億美元涉及就過往因衍生工具合約支付費用而應付予客戶的估計賠償，餘下準備則涵蓋銀行預期撇銷的未平倉衍生工具合約款額，以及估計項目成本。於金融業操守監管局就銷售利率衍生工具作出檢討後，滙豐同意如根據金融業操守監管局的標準，確實構成不當銷售該等產品，則會向客戶支付賠償。於2013年1月31日，金融業操守監管局對銀行完成的試行個案進行檢討後，宣布有關結果。金融業操守監管局在進行檢討後已釐清符合資格的標準，以確保計劃集中處理不大可能明白與該等產品有關的風險的小型企業。滙豐一直與金融業操守監管局及一名獨立「技術人士」顧問合作，釐清其評估銷售所應採納的標準，以及計算賠償所應採用的方式(例如，假設客戶應已認購其他利率產品的適當時間)。滙豐將須作出賠償的範圍會視乎檢討期內已聯絡及其他客戶的回應，以及各個別個案的事實及情況而定。基於這些原因，截至目前為止，最終就此計劃所涉及之賠償支出仍然是未知之數。滙豐預期將於不久將來就此計劃支付主要的賠償款項。

巴西勞工及財務索償

上文所述的「法律訴訟及監管事宜」指勞工及財務訴訟準備5億美元(2012年：5.06億美元)，當中包括就滙豐巴西業務的前度僱員於離職後提出勞工及超時工作相關訴訟索償的準備。估計負債金額時涉及的主要假設，包括預期離職僱員人數、個別薪金水平及各個別個案的事實與情況。

財務報表附註(續)

32 - 後償負債

32 後償負債

滙豐

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
後償負債		
按已攤銷成本	28,976	29,479
— 後償負債	24,573	25,119
— 優先證券	4,403	4,360
指定以公允值列賬(附註27)	21,915	21,559
— 後償負債	18,230	16,863
— 優先證券	3,685	4,696
	50,891	51,038
後償負債		
滙豐控股	22,308	20,569
滙豐內部其他公司	28,583	30,469
	50,891	51,038

後償負債的償債地位低於優先責任，一般計入滙豐的資本基礎。在適用情況下，資本證券可由滙豐經事先通知審慎監管局及在相關情況下，得到當地銀行監管機構同意後提早贖回。倘若並無於首個提早贖回日贖回，應付票息可步陞或改為浮息並以銀行同業拆息率為基準。

浮息資本證券利率一般與銀行同業拆息率掛鈎。至於就餘下資本證券支付之利息，以最高為10.176厘的固定利率計算。

下文所披露的資產負債表金額乃以IFRS為基準計算，並不反映工具對監管規定資本的貢獻。由於計入發行成本及監管當局攤銷規定，IFRS的會計基準與監管基準處理方法存在差異。

滙豐之後償負債

一級資本證券

一級資本證券均為投資者有權在符合若干條件的情況下收取非累積分派的永久後償證券。該等證券一般不附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位卻高於普通股。

入賬列作負債之已發行合資格一級資本證券

	首個提早贖回日	於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
由滙豐控股擔保之一級資本證券¹			
12.5億美元	4.61厘非累積步陞永久優先證券 ²	—	1,250
14億歐元	5.3687厘非累積步陞永久優先證券 ³	2,022	1,933
5億英鎊	8.208厘非累積步陞永久優先證券	825	806
7.5億歐元	5.13厘非累積步陞永久優先證券	1,129	1,033
9億美元	10.176厘非累積步陞永久優先證券 (系列2)	891	891
		4,867	5,913
由英國滙豐銀行有限公司擔保之一級資本證券¹			
3億英鎊	5.862厘非累積步陞永久優先證券	534	480
7億英鎊	5.844厘非累積步陞永久優先證券	1,157	1,131
		1,691	1,611

1 見下文「由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保」一段。

2 於2013年6月，滙豐按面值提早贖回其12.5億美元4.61厘非累積步陞永久優先證券。

3 於2014年1月，滙豐發出通知表示其將於2014年3月按面值提早贖回14億歐元5.3687厘非累積步陞永久優先證券。

由滙豐控股或英國滙豐銀行有限公司擔保

由滙豐控股或英國滙豐銀行按後償基準擔保的六批資本證券，均為由Jersey有限責任合夥公司發行的非累積步陞永久優先證券。發行所得款項透過有限責任合夥公司發行後償票據轉借各擔保人。此等優先證券有足夠條件列為滙豐集團的一級資本，而由英國滙豐銀行擔保的兩批資本證券亦有足夠條件列為英國滙豐銀行的一級資本(按個別及綜合基準)。

此等優先證券連同擔保在內，旨在讓投資者有權享有與假如購入相關發行人的非累積永久優先股原應享有之權利相同的經濟利益。

如支付分派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，或滙豐控股或英國滙豐銀行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。

滙豐控股及英國滙豐銀行已各自訂下契約，倘若基於若干情況而未能全數支付優先證券之分派，則其不會就其普通股支付股息或其他分派，亦不會回購或贖回其普通股，直至已全數支付優先證券之分派為止。

就由滙豐控股擔保之優先證券而言，倘若(i)滙豐的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(i)即將發生，則優先證券可被滙豐控股之優先股所取代，該等優先股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。

就由英國滙豐銀行擔保之優先證券而言，倘若(i)上述兩次發行之任何優先證券分別於2049年4月或2048年11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，該等優先股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。

高二級資本證券

高二級資本證券指有責任支付票息的永久後償證券。此等證券在支付票息及清盤時的地位低於低二級證券。

已發行之合資格高二級證券

			於12月31日		
			首個提早贖回日	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
英國滙豐銀行有限公司					
7.5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年6月		751	750
5億美元	無定期浮息主資本票據	1990年9月		499	499
3億美元	無定期浮息主資本票據(系列3)	1992年6月		299	301
				1,549	1,550
香港上海滙豐銀行有限公司					
4億美元	主資本無定期浮息票據	1990年8月		404	405
4億美元	主資本無定期浮息票據(第2系列)	1990年12月		402	402
4億美元	主資本無定期浮息票據(第3系列)	1991年7月		400	400
				1,206	1,207
滙豐之其他附屬公司					
其他少於1億美元之永久後償借貸資本				22	21

低二級資本證券

低二級資本證券指有責任支付票息的定期證券。根據審慎監管局的《一般審慎措施資料手冊》，就監管目的而言，低二級證券的出資額按直線基準於到期前最後五年攤銷。

財務報表附註(續)

32 - 後償負債

已發行之合資格低二級證券

				於12月31日	
		首個提早贖回日	到期日	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
英國滙豐銀行有限公司					
5億英鎊	4.75厘可提早贖回後償票據 ¹	2015年9月	2020年9月	866	844
3.5億英鎊	5.00厘可提早贖回後償票據 ²	2018年3月	2023年3月	635	630
3億英鎊	6.50厘後償票據	-	2023年7月	494	483
3.5億英鎊	5.375厘可提早贖回後償步陸票據 ³	2025年11月	2030年11月	602	630
5億英鎊	5.375厘後償票據	-	2033年8月	884	925
2.25億英鎊	6.25厘後償票據	-	2041年1月	370	362
6億英鎊	4.75厘後償票據	-	2046年3月	980	958
5億歐元	可提早贖回後償浮息票據 ⁴	2015年9月	2020年9月	655	606
3億美元	7.65厘後償票據	-	2025年5月	380	394
				5,866	5,832
澳洲滙豐銀行有限公司					
2億澳元	可提早贖回後償浮息票據	2015年11月	2020年11月	179	207
4,200萬澳元	可提早贖回後償浮息票據 ⁵	2013年3月	2018年3月	-	44
				179	251
馬來西亞滙豐銀行有限公司					
5億馬元	4.35厘後償債券	2017年6月	2022年6月	152	164
5億馬元	5.05厘後償債券	2022年11月	2027年11月	154	168
				306	332
美國滙豐有限公司					
2億美元	7.808厘資本證券	2006年12月	2026年12月	200	200
2億美元	8.38厘資本證券	2007年5月	2027年5月	200	200
1.5億美元	9.50厘後償債務	-	2014年4月	151	152
1.5億美元	7.75厘資本信託轉手證券	2006年11月	2026年11月	150	150
7.5億美元	5.00厘後償票據	-	2020年9月	746	745
2.5億美元	7.20厘後償債券	-	2097年7月	215	214
				299	302
				1,961	1,963
美國滙豐銀行					
10億美元	4.625厘後償票據	-	2014年4月	1,000	1,002
5億美元	6.00厘後償票據	-	2017年8月	513	516
12.5億美元	4.875厘後償票據	-	2020年8月	1,262	1,263
10億美元	5.875厘後償票據	-	2034年11月	1,081	1,151
7.5億美元	5.625厘後償票據	-	2035年8月	811	864
7億美元	7.00厘後償票據	-	2039年1月	696	694
				5,363	5,490
美國滙豐融資有限公司					
10億美元	5.911厘信託優先證券 ⁶	2015年11月	2035年11月	996	995
29.39億美元	6.676厘優先後償票據 ⁷	-	2021年1月	2,182	2,180
				3,178	3,175
巴西滙豐銀行					
3.83億巴西雷亞爾	後償存款證	-	2015年2月	162	289
5億巴西雷亞爾	後償浮息存款證	-	2016年12月	212	464
				224	491
				598	1,244
墨西哥滙豐					
18.18億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ⁹	2013年9月	2018年9月	138	139
22.73億墨西哥披索	不可轉換後償責任 ⁹	2013年12月	2018年12月	173	173
3億美元	不可轉換後償責任 ^{9,10}	2014年6月	2019年6月	240	240
				551	552
加拿大滙豐銀行					
4億加元	4.80厘後償債券	2017年4月	2022年4月	403	438
2億加元	4.94厘後償債券	2016年3月	2021年3月	188	201
3,900萬加元	浮息債券	1996年10月	2083年11月	37	39
				628	678

		於12月31日	
	首個提早贖回日	到期日	
			2013年 百萬美元
滙豐之其他附屬公司			2012年 百萬美元
其他各自少於2億美元之後償負債 ⁹			618
滙豐附屬公司發出之後償負債總額.....			28,583
滙豐控股應付第三方之金額.....			22,308
			50,891
			650
			30,469
			20,569
			51,038

- 1 於2015年9月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加0.82厘。
- 2 於2018年3月後應付的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1.8厘。
- 3 於2025年11月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.5厘。
- 4 利息收益率自2015年9月起增加0.5厘。
- 5 於2013年3月，滙豐按面值提早贖回其可提早贖回之後償浮息票據。
- 6 分派於2015年11月改為美元之三個月倫敦銀行同業拆息加1.926厘。
- 7 約25%之優先後償票據由滙豐控股持有。
- 8 按照審慎監管局的《一般審慎措施資料手冊》之指引，當中部分證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。
- 9 按照審慎監管局的《一般審慎措施資料手冊》之指引，該等證券不符合條件計入滙豐之資本基礎內。
- 10 約6,000萬美元之後償責任由滙豐控股持有。

滙豐控股

		於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
後償負債：			
—按已攤銷成本.....		14,167	11,907
—指定以公允值列賬(附註27).....		12,921	14,618
		27,088	26,525

滙豐控股之後償負債

				於12月31日	
	首個提早贖回日	到期日	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	
應付第三方之金額¹					
4.88億美元	7.625厘後償票據.....	—	2032年5月	554	579
2.22億美元	7.35厘後償票據.....	—	2032年11月	278	258
20億美元	6.5厘後償票據.....	—	2036年5月	2,029	2,034
25億美元	6.5厘後償票據.....	—	2037年9月	3,039	3,202
15億美元	6.8厘後償票據.....	—	2038年6月	1,487	1,486
2.5億英鎊	9.875厘後償債券 ²	2013年4月	2018年4月	—	442
9億英鎊	6.375厘可提早贖回後償票據 ³	2017年10月	2022年10月	1,672	1,648
6.5億英鎊	5.75厘後償票據.....	—	2027年12月	1,158	1,210
6.5億英鎊	6.75厘後償票據.....	—	2028年9月	1,066	1,041
7.5億英鎊	7.0厘後償票據.....	—	2038年4月	1,288	1,264
9億英鎊	6.0厘後償票據.....	—	2040年3月	1,464	1,431
16億歐元	6.25厘後償票據.....	—	2018年3月	2,210	2,118
17.5億歐元	6.0厘後償票據.....	—	2019年6月	2,884	2,882
7億歐元	3.625厘可提早贖回後償票據 ⁴	2015年6月	2020年6月	1,007	974
15億歐元	3.375厘可提早贖回後償票據 ⁵	2019年6月	2024年6月	2,075	—
				22,211	20,569
應付滙豐旗下業務之金額					
12.5億美元	4.61厘定息/浮息後償票據 ⁶	2013年6月	2043年6月	—	1,264
14億歐元	5.3687厘定息/浮息後償票據 ⁷	2014年3月	2043年12月	2,024	1,952
5億英鎊	8.208厘後償步陞累積票據.....	2015年6月	2040年6月	825	806
7.5億歐元	5.13厘定息/浮息後償票據.....	2016年3月	2044年12月	1,137	1,043
9億美元	10.176厘後償步陞累積票據.....	2030年6月	2040年6月	891	891
				4,877	5,956
				27,088	26,525

- 1 應付第三方之金額指按照審慎監管局的《一般審慎措施資料手冊》之指引作為低二級證券計入滙豐資本基礎內之證券。
- 2 於2013年4月，滙豐控股按面值提早贖回其2.5億英鎊9.875厘後償債券。
- 3 於2017年10月後應付的利率相等於英鎊之三個月倫敦銀行同業拆息加1.3厘。

財務報表附註(續)

32-後償負債/33-資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

- 4 於2015年6月後應付的利率相等於三個月歐洲銀行同業拆息加0.93厘。
- 5 此後償票據在滙豐控股按照已攤銷成本計量，利率風險使用公允值對沖進行對沖，而在集團層面則按公允值計量。
- 6 於2013年6月，滙豐控股已按面值提早贖回其12.5億美元4.61厘定息/浮息後償票據。
- 7 於2014年1月，滙豐控股發出通知其將於2014年3月按面值提早贖回14億歐元5.3687厘定息/浮息後償票據。

33 資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

第533頁之圖表提供於結算日按剩餘合約期限列示之綜合總資產、負債及資產負債表外承諾分析。計入期限分析之資產及負債款額如下：

- 除反向回購、回購及已發行債務證券外，交易用途資產及負債(包括交易用途衍生工具)計入「1個月內到期」一欄內，而非按合約期限列示，因為交易用途賬項結餘一般只會短期持有；
- 並無合約期限之金融資產及負債(包括股權證券)計入「5年後到期」一欄內。無定期或永久工具根據工具交易對手有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期或永久合約計入「5年後到期」一欄內；
- 並無合約期限之非金融資產及負債(包括物業、機器及設備、商譽及無形資產、流動及遞延稅項資產及負債以及退休福利負債)計入「5年後到期」一欄內；
- 計入持作出售用途業務組合之資產及負債內之金融工具按相關工具之合約期限分類，而非按出售交易分類；及
- 保險合約項下之負債計入「5年後到期」一欄內。投資合約項下之負債按照其合約期限分類。無定期投資合約根據投資者有權給予之合約通知期分類。如無合約通知期，則無定期合約計入「5年後到期」一欄內。

貸款及其他信貸相關承諾按可取用之最早日期分類。

	於2013年12月31日										總計 百萬美元	
	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元				
金融資產	166,599	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166,599
庫存現金及中央銀行結餘	6,021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,021
向其他銀行託收中之項目	25,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,220
香港政府負債證明書	296,396	3,098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303,192
交易用途資產	3,324	3,098	1,536	2,062	100	-	-	-	-	-	-	10,120
一反向回購	293,072	-	1,536	2,062	100	-	-	-	-	-	-	293,072
一其他交易用途資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
指定以公允價值列賬之	1,929	254	494	426	328	2,145	30,035	38,430	-	-	-	38,430
金融資產	277,747	48	88	389	552	716	1,239	282,265	-	-	-	282,265
衍生工具	277,709	-	-	-	-	-	-	277,709	-	-	-	277,709
一交易用途	38	48	88	389	552	716	1,239	4,556	-	-	-	4,556
一非交易用途	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同業貸款	144,558	41,509	6,886	1,910	2,164	6,966	4,364	211,521	-	-	-	211,521
一反向回購	68,007	19,402	1,489	481	874	837	-	91,475	-	-	-	91,475
一其他同業貸款	76,551	22,107	5,397	1,429	1,290	6,129	4,364	120,046	-	-	-	120,046
客戶貸款	296,971	89,390	59,851	30,031	33,392	88,241	299,903	1,080,304	-	-	-	1,080,304
一個人貸款	43,805	8,929	8,561	6,603	7,578	26,915	243,124	404,126	-	-	-	404,126
一企業及商業貸款	173,965	58,038	43,723	19,896	21,092	53,887	53,981	538,479	-	-	-	538,479
一金融機構貸款	79,201	22,423	7,567	3,532	4,722	7,439	2,798	137,699	-	-	-	137,699
其中：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一反向回購	66,235	15,927	3,798	758	1,198	299	-	88,215	-	-	-	88,215
金融投資	34,331	48,053	35,877	22,353	18,816	50,711	110,444	425,925	-	-	-	425,925
持作出售用途資產	1,067	541	193	199	229	156	744	3,502	-	-	-	3,502
應計收益	3,593	2,312	619	644	148	653	1,626	10,176	-	-	-	10,176
其他金融資產	14,059	4,831	1,655	526	323	324	2,166	23,957	-	-	-	23,957
金融資產總值	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	450,521	2,577,112	-	-	-	2,577,112
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	94,206	-	-	-	94,206
資產總值	1,268,491	190,036	107,199	58,540	56,052	149,912	544,727	2,671,318	-	-	-	2,671,318

財務報表附註 (續)

33 一期限分析

資產及負債之期限分析 (續)

於 2013 年 12 月 31 日										
	1 個月內到期 百萬元	1 個月後但 3 個月內到期 百萬元	3 個月後但 6 個月內到期 百萬元	6 個月後但 9 個月內到期 百萬元	9 個月後但 1 年內到期 百萬元	1 年後但 2 年內到期 百萬元	2 年後但 5 年內到期 百萬元	5 年後到期 百萬元	總計 百萬元	
金融負債	25,220	7,492	3,329	858	661	737	1,922	647	25,220	
香港紙幣流通額	113,566	3,561	1,533	—	343	—	—	647	129,212	
同業存放	76,298	3,931	1,796	858	318	737	1,922	647	86,507	
— 回購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
— 其他同業存放	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
客戶賬項	1,328,563	70,180	31,990	17,415	19,272	8,717	5,937	738	1,482,812	
— 個人貸款	572,514	33,956	16,953	10,544	10,520	6,093	5,138	59	655,777	
— 企業及商業貸款	506,902	21,209	7,414	2,717	3,786	1,643	674	140	544,485	
— 金融機構貸款	249,147	15,015	7,623	4,154	4,966	981	125	539	282,550	
其中：回購	98,869	9,497	5,050	3,711	3,888	—	—	500	121,515	
向其他銀行傳送中之項目	6,910	11,405	4,886	2,844	3,653	6,323	7,979	8,704	6,910	
交易用途負債	161,231	9,763	2,715	1,012	1,279	87	—	—	17,421	
— 回購	2,565	1,642	2,171	1,832	2,374	6,236	7,979	8,704	32,155	
— 已發行債務證券	1,217	—	—	—	—	—	—	—	—	
— 其他交易用途負債	157,449	157	92	2,266	68	9,348	21,544	50,702	157,449	
指定以公允價值列賬之金融負債	4,907	—	—	—	—	—	—	—	89,084	
— 已發行債務證券	—	—	—	1,268	—	230	2,841	3,257	7,596	
— 備兌債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
— 已發行債務證券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
— 以其他方式抵押	3,511	5	45	945	11	8,876	18,117	14,256	45,766	
— 已發行債務證券：無抵押	—	121	—	—	—	21	—	21,773	21,915	
— 後償負債及優先證券	—	31	47	53	57	221	586	11,416	13,807	
— 其他	1,396	—	—	—	—	—	—	—	—	
衍生工具	269,816	33	95	84	61	563	1,978	1,654	274,284	
— 交易用途	269,739	—	—	—	—	—	—	—	269,739	
— 非交易用途	77	33	95	84	61	563	1,978	1,654	4,545	
已發行債務證券	20,739	8,280	15,734	7,442	8,106	18,552	19,850	5,377	104,080	
— 備兌債券	—	—	—	—	—	6	92	—	98	
— 以其他方式抵押	10,450	1,051	675	1,260	764	1,857	2,313	1,013	19,383	
— 無抵押	10,289	7,229	15,059	6,182	7,342	16,689	17,445	4,364	84,599	
持作出售用途業務組合之負債	2,125	208	131	98	107	49	42	5	2,765	
應計項目	6,016	3,950	1,388	584	741	811	618	460	14,568	
後償負債	21	28	1,171	144	6	1,435	3,406	22,765	28,976	
其他金融負債	17,126	6,317	1,759	598	751	971	932	471	28,925	
金融負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	91,523	2,393,861	
非金融負債	—	—	—	—	—	—	—	86,998	86,998	
負債總額	1,956,240	108,050	60,575	32,333	33,426	47,506	64,208	178,521	2,480,859	

於2012年12月31日

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 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	141,532	-	-	-	-	-	-	-	141,532
向其他銀行託收中之項目	7,303	-	-	-	-	-	-	-	7,303
香港政府負債證明書	22,743	-	-	-	-	-	-	-	22,743
交易用途資產	382,654	12,506	9,829	248	3,169	405	-	-	408,811
- 反向回購	92,525	12,506	9,829	248	3,169	405	-	-	118,682
- 其他交易用途資產	290,129	-	-	-	-	-	-	-	290,129
指定以公允價值列賬之金融資產									
衍生工具	437	576	425	526	239	2,462	3,545	25,372	33,582
- 交易用途	354,222	65	252	22	227	596	1,127	939	357,450
- 非交易用途	353,803	-	-	-	-	-	-	-	353,803
419	65	252	22	227	596	-	939	3,647	
同業貸款	104,397	22,683	5,859	2,292	5,032	6,238	2,027	4,018	152,546
- 反向回購	28,832	3,101	2,071	356	963	138	-	-	35,461
- 其他同業貸款	75,565	19,582	3,788	1,936	4,069	6,100	2,027	4,018	117,085
客戶貸款	221,242	69,709	47,507	29,659	71,928	59,100	194,147	304,331	997,623
- 個人貸款	49,042	8,578	7,242	6,763	9,547	17,696	66,684	241,329	406,881
- 企業及商業貸款	138,999	49,166	35,463	19,334	53,766	38,070	119,330	55,910	510,038
- 金融機構貸款	33,201	11,965	4,802	3,562	8,615	3,334	8,133	7,092	80,704
其中：									
- 反向回購	19,847	10,640	2,310	1,050	554	250	-	-	34,651
金融投資	28,085	51,339	33,996	14,072	26,478	61,443	93,127	112,561	421,101
持有出售用途資產	4,953	298	515	125	669	519	1,079	9,964	18,122
應計收益	2,776	2,325	739	493	542	164	217	1,284	8,540
其他金融資產	13,383	3,486	1,759	337	745	332	372	3,170	23,584
金融資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	461,639	2,592,937
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	99,601	99,601
資產總值	1,283,727	162,987	100,881	47,774	109,029	131,259	295,641	561,240	2,692,538

財務報表附註 (續)

33 一期限分析

資產及負債之期限分析 (續)

於2012年12月31日

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融負債	22,742	-	-	-	-	-	-	-	22,742
香港紙幣流通額	79,100	12,029	1,957	437	-	-	-	616	107,429
同業存放	6,593	4,645	711	-	-	-	-	-	11,949
- 回購	72,507	7,384	1,246	437	-	-	-	616	95,480
- 其他同業存放	-	-	-	-	2,155	-	-	-	2,155
客戶賬項 ¹	1,193,736	67,638	34,010	11,939	16,019	8,985	653	653	1,340,014
- 個人貸款	539,792	35,260	21,939	7,900	11,100	3,916	307	307	624,901
- 企業及商業貸款	473,370	24,018	9,044	2,925	3,354	1,069	305	305	515,278
- 金融機構貸款	180,574	8,360	3,027	1,114	1,565	3,876	41	41	199,835
其中：回購	22,446	3,869	1,047	345	567	-	-	-	28,618
向其他銀行傳送中之項目	7,131	7	-	-	-	-	-	-	7,138
交易用途負債	240,212	29,003	4,707	1,820	5,197	3,867	10,021	10,021	304,563
- 回購	96,690	27,002	3,319	985	2,227	-	-	-	130,223
- 已發行債務證券	380	2,001	1,388	835	2,970	3,867	10,021	10,021	31,198
- 其他交易用途負債	143,142	-	-	-	-	-	-	-	143,142
指定以公允價值列賬之金融負債	427	81	2,068	2,163	1,605	2,916	49,558	49,558	87,720
- 已發行債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-	4,633
備兌債券	-	-	-	-	-	-	4,633	-	4,633
- 已發行債務證券	-	8	2,023	-	22	2,040	228	221	4,542
- 以其他方式抵押	392	49	1	2,117	1,357	690	23,495	15,933	44,034
- 已發行債務證券：無抵押	-	-	-	-	-	-	21	21,538	21,559
- 後償負債及優先證券	35	24	44	46	226	186	525	11,866	12,952
- 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生工具	352,696	75	43	29	2,408	628	1,212	1,795	358,886
- 交易用途	352,195	-	-	-	-	-	-	-	352,195
- 非交易用途	501	75	43	29	2,408	628	1,212	1,795	6,691
已發行債務證券	23,738	12,368	6,355	2,840	27,992	11,992	29,100	5,076	119,461
- 備兌債券	-	-	1,133	422	757	2,328	1,920	486	7,046
- 以其他方式抵押	14,598	1,894	-	184	753	1,634	5,779	950	25,792
- 無抵押	9,140	10,474	5,222	2,234	26,482	8,030	21,401	3,640	86,623
持作出售用途業務組合之負債	2,475	242	433	254	188	166	45	-	3,803
應計項目	3,369	4,173	907	521	1,200	232	419	842	11,663
後償負債	32	44	-	10	-	1,481	1,516	26,396	29,479
其他金融負債	19,837	4,881	2,115	519	867	599	1,409	2,190	32,417
金融負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	97,147	2,425,315
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	84,094	84,094
負債總額	1,945,495	130,541	52,595	20,532	57,631	30,610	90,764	181,241	2,509,409

1 包括保證計劃擔保之3,559.80億美元(2012年：3,662.03億美元)。

已接獲資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日 貸款及其他信貸相關承諾.....	953	-	-	-	-	-	-	-	953
於2012年12月31日 貸款及其他信貸相關承諾.....	2,455	3	8	5	8	25	75	98	2,677

已作出資產負債表外承諾之期限分析

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
於2013年12月31日 貸款及其他信貸相關承諾.....	404,598	45,255	18,770	16,927	20,242	13,320	46,652	21,839	587,603
其中：									
- 個人貸款.....	148,541	14,700	454	10,683	12,131	1,273	704	6,469	194,955
- 企業及商業貸款.....	225,333	29,191	17,794	5,662	4,879	9,009	41,851	12,096	345,815
- 金融機構貸款.....	30,724	1,364	522	582	3,232	3,038	4,097	3,274	46,833
於2012年12月31日 貸款及其他信貸相關承諾.....	408,815	43,394	8,389	5,191	37,751	11,598	45,910	18,421	579,469
其中：									
- 個人貸款.....	153,255	6,999	704	185	19,049	1,216	1,616	8,159	191,183
- 企業及商業貸款.....	225,899	34,368	6,365	4,951	15,412	9,488	37,179	8,593	342,255
- 金融機構貸款.....	29,661	2,027	1,320	55	3,290	894	7,115	1,669	46,031

財務報表附註 (續)

33 一期限分析

滙豐控股

資產、負債及資產負債表外承諾之期限分析

	於2013年12月31日										總計 百萬美元
	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元			
金融資產											
銀行及庫存現金：											
一在滙豐旗下業務之結餘	407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	407
衍生工具	2,789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,789
滙豐旗下業務貸款	8,394	4,374	7,595	14	16	-	-	-	-	-	53,344
金融投資	23	-	8	-	-	-	-	-	-	330	1,210
其他金融資產	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
金融資產總值	11,623	4,374	7,603	14	16	-	-	-	-	330	57,760
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,076
資產總值	11,623	4,374	7,603	14	16	-	-	-	-	330	150,836
金融負債											
應付滙豐旗下業務款項	3,770	12	2,234	-	-	1	-	-	-	463	11,685
指定以公允價值列賬之金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,283	21,027
一已發行債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,283	8,106
一後償負債及優先證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,921
衍生工具	704	-	-	-	-	-	-	-	-	-	704
已發行債務證券	-	-	1,721	-	-	-	-	-	-	-	2,791
應計項目	777	109	261	22	-	-	-	-	-	-	1,169
後償負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,210	14,167
金融負債總額	5,251	121	4,216	22	1	-	-	-	-	3,956	51,543
非金融負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206
負債總額	5,251	121	4,216	22	1	-	-	-	-	3,956	51,749
已作出之資產負債表外承諾											
未取用之正式備用信貸、 信貸額及其他 貸款承諾	1,245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,245

於2012年12月31日

	1個月內到期 百萬美元	1個月後但 3個月內到期 百萬美元	3個月後但 6個月內到期 百萬美元	6個月後但 9個月內到期 百萬美元	9個月後但 1年內到期 百萬美元	1年後但 2年內到期 百萬美元	2年後但 5年內到期 百萬美元	5年後到期 百萬美元	總計 百萬美元
金融資產									
銀行及庫存現金：									
一在滙豐旗下業務之結餘	353	-	-	-	-	-	-	-	353
衍生工具	3,768	-	-	-	-	-	-	-	3,768
滙豐旗下業務貸款	6,275	2,395	3,992	15	35	635	28,328	41,675	
金融投資	23	-	8	-	-	-	1,177	1,208	
其他金融資產	4	-	-	-	-	-	-	-	4
金融資產總值	10,423	2,395	4,000	15	35	635	29,505	47,008	
非金融資產	-	-	-	-	-	-	-	92,476	92,476
資產總值	10,423	2,395	4,000	15	35	635	121,981	139,484	
金融負債									
應付滙豐旗下業務款項	3,576	19	980	-	-	-	1,333	6,948	12,856
指定以公允價值列賬之金融負債	-	-	-	-	-	-	1,258	21,937	23,195
一已發行債務證券	-	-	-	-	-	-	7,319	14,618	8,577
一後償負債及優先證券	-	-	-	-	-	-	-	-	760
衍生工具	760	-	-	-	-	-	-	-	760
已發行債務證券	-	171	190	-	-	1,646	-	1,045	2,691
應計項目	223	-	-	-	-	-	-	-	605
後償負債	-	-	-	-	-	-	11,907	-	11,907
金融負債總額	4,559	190	1,170	21	1,646	2,591	41,837	52,014	
非金融負債	-	-	-	-	-	-	443	-	443
負債總額	4,559	190	1,170	21	1,646	2,591	42,280	52,457	
已作出之資產負債表外承諾									
未取用之正式備用信貸、									
信貸額及其他	1,200	-	-	-	-	-	-	-	1,200
貸款承諾	-	-	-	-	-	-	-	-	-

財務報表附註(續)

34—對銷金融資產及負債

34 對銷金融資產及金融負債

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金融資產

	已確認 金融資產 之總額 百萬美元	在資產 負債表 內對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已收取現金 抵押品 百萬美元	
於2013年12月31日						
衍生工具 ² (附註18).....	569,595	(287,330)	282,265	(215,957)	(36,387)	29,921
反向回購、借入股票及類似協議 ³ ...	288,903	(88,775)	200,128	(197,287)	(57)	2,784
分類為：						
– 交易用途資產.....	39,008	(18,570)	20,438	(20,438)	–	–
– 按已攤銷成本計算之同業貸款..	106,684	(15,209)	91,475	(88,711)	(39)	2,725
– 按已攤銷成本計算之客戶貸款..	143,211	(54,996)	88,215	(88,138)	(18)	59
按已攤銷成本計算之客戶貸款 (不包括反向回購) ⁴	192,437	(92,654)	99,783	(89,419)	–	10,364
	1,050,935	(468,759)	582,176	(502,663)	(36,444)	43,069
於2012年12月31日						
衍生工具 ² (附註18).....	729,679	(372,229)	357,450	(271,944)	(38,915)	46,591
反向回購、借入股票及類似協議 ³ ...	293,953	(89,089)	204,864	(202,575)	(214)	2,075
分類為：						
– 交易用途資產.....	195,112	(60,360)	134,752	(134,328)	–	424
– 按已攤銷成本計算之同業貸款..	42,430	(6,969)	35,461	(33,721)	(170)	1,570
– 按已攤銷成本計算之客戶貸款..	56,411	(21,760)	34,651	(34,526)	(44)	81
按已攤銷成本計算之客戶貸款 (不包括反向回購) ⁴	172,530	(89,838)	82,692	(76,761)	–	5,931
	1,196,162	(551,156)	645,006	(551,280)	(39,129)	54,597

1 包括非現金抵押品。

2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金額。

3 有關在資產負債表內確認之反向回購、借入股票及類似協議之金額，請參閱第221頁「資金來源及用途」之列表。於以上分析中，在資產負債表呈列之交易用途資產204.38億美元(2012年：1,347.52億美元)包括反向回購101.20億美元(2012年：1,186.81億美元)及借入股票103.18億美元(160.71億美元)。

4 於2013年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶貸款總額(不包括反向回購)為9,920.89億美元(2012年：9,629.72億美元)，其中997.83億美元(2012年：826.92億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認之按已攤銷成本計算之客戶貸款金額(不包括反向回購)，請參閱第221頁「資金來源及用途」之列表。

涉及對銷、可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金融負債

	已確認 金融負債 之總額 百萬美元	在資產 負債表內 對銷 之總額 百萬美元	在資產 負債表 呈列 之金額 百萬美元	並無在資產負債表內 對銷之金額		淨金額 百萬美元
				金融工具 ¹ 百萬美元	已質押現金 抵押品 百萬美元	
於2013年12月31日						
衍生工具 ² (附註18).....	561,614	(287,330)	274,284	(216,596)	(29,093)	28,595
回購、借出股票及類似協議 ³	282,634	(88,775)	193,859	(193,354)	(81)	424
分類為：						
– 交易用途負債.....	48,209	(18,570)	29,639	(29,625)	–	14
– 按已攤銷成本計算之同業存放..	57,914	(15,209)	42,705	(42,375)	(70)	260
– 按已攤銷成本計算之客戶賬項..	176,511	(54,996)	121,515	(121,354)	(11)	150
按已攤銷成本計算之客戶賬項 (不包括回購) ⁴	195,153	(92,654)	102,499	(89,394)	–	13,105
	1,039,401	(468,759)	570,642	(499,344)	(29,174)	42,124
於2012年12月31日						
衍生工具 ² (附註18).....	731,115	(372,229)	358,886	(275,723)	(39,594)	43,569
回購、借出股票及類似協議 ³	266,697	(89,089)	177,608	(176,573)	(94)	941
分類為：						
– 交易用途負債.....	197,401	(60,360)	137,041	(136,173)	–	868
– 按已攤銷成本計算之同業存放..	18,918	(6,969)	11,949	(11,857)	(92)	–
– 按已攤銷成本計算之客戶賬項..	50,378	(21,760)	28,618	(28,543)	(2)	73
按已攤銷成本計算之客戶賬項 (不包括回購) ⁴	180,494	(89,838)	90,656	(76,761)	–	13,895
	1,178,306	(551,156)	627,150	(529,057)	(39,688)	58,405

1 包括非現金抵押品。

2 包括涉及與不涉及可依法強制執行之淨額計算總協議及類似協議之金額。

3 有關在資產負債表內確認之回購、借出股票及類似協議之金額，請參閱第221頁「資金來源及用途」之列表。於以上分析中，在資產負債表呈列之交易用途負債296.39億美元(2012年：1,370.41億美元)包括回購174.21億美元(2012年：1,302.23億美元)及借出股票122.18億美元(68.18億美元)。

4 於2013年12月31日，按已攤銷成本計算之客戶賬項總額(不包括回購)為13,612.97億美元(2012年：13,113.96億美元)，其中1,024.99億美元(2012年：906.56億美元)涉及對銷。有關在資產負債表內確認之按已攤銷成本計算之客戶賬項金額(不包括回購)，請參閱第221頁「資金來源及用途」之列表。

如存在可依法強制執行之權利以對銷已確認金額，並有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債(「對銷準則」)，則可在資產負債表內對銷金融資產及金融負債並呈報淨額。

計入「並無在資產負債表內對銷之金額」一欄之衍生工具及反向回購/回購協議與符合以下條件的交易有關：

- 交易對手與滙豐之間涉及可予對銷的風險，以及存在淨額計算或近似總安排僅有權在違約、無力償債或破產或在其他方面未能符合對銷準則時對銷；及
- 已就上述交易收取/質押現金及非現金抵押品。

集團在符合對銷準則時對銷若干客戶貸款及客戶賬項，而上文呈列的金額指在資產負債表內確認之總額明細。在此明細資料中，計入「並無在資產負債表內對銷之金額」一欄之客戶貸款及客戶賬項主要乃關於交易對手與滙豐之間涉及可予對銷風險的交易，以及存在協議有權對銷但在其他方面未能符合對銷準則的交易。

財務報表附註(續)

35-匯兌風險/36-作為負債擔保而質押之資產/37-非控股股東權益

35 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285頁內討論。

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

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
涉及結構風險之貨幣		
英鎊	28,403	27,305
歐元	22,014	23,945
中國人民幣	20,932	19,060
港元	18,974	14,466
墨西哥披索	5,932	5,948
巴西雷亞爾	5,581	6,279
加元	4,372	5,024
印度盧比	3,222	3,967
阿聯酋第納爾	3,069	2,807
沙地阿拉伯里亞爾	2,531	2,219
馬元	2,194	2,165
瑞士法郎	1,940	2,925
土耳其里拉	1,533	1,787
台幣	1,527	1,513
澳元	1,515	1,602
韓圓	1,373	1,520
印尼盾	1,244	1,317
阿根廷披索	1,067	1,054
新加坡元	849	874
埃及鎊	739	699
卡塔爾里奧	624	599
泰銖	593	653
菲律賓披索	553	787
其他，各少於5億美元	4,387	4,931
總計	135,168	133,446

倘歐元及英鎊兌美元匯率下跌5%，股東權益即減少25.21億美元(2012年：25.62億美元)。

36 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	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
國庫票據及其他合資格證券	6,387	4,381
同業貸款	17,733	22,074
客戶貸款	87,894	81,333
債務證券	190,095	198,671
股權	8,816	6,255
其他	1,035	1,090
總計	311,960	313,804

上表列示已按法律及合約基準授出押記以便為負債作擔保之資產。該等資產金額可能大於為籌集資金或為償付負債而用作抵押品之資產的賬面值。這是證券化及備兌債券之情況，當中已發行負債金額另加任何強制性超額抵押，乃少於相關資產組合內可用作資金或抵押

品用途之金融資產賬面值。這亦是金融資產存放於託管商或結算代理之情況，當中存放之所有金融資產均設有浮動押記，以便為結算賬項內任何負債作擔保。

此等交易乃按有抵押交易(包括(如適用)常規借出證券及回購協議)之一般及慣常條款進行。

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，與反向回購及借入股票有關之資產抵押品的公允值為2,596.17億美元(2012年：2,957.09億美元)。已出售或再質押之任何有關抵押品的公允值為1,860.13億美元(2012年：2,026.62億美元)。滙豐有責任退回等值證券。

該等交易乃按常規借入證券及反向回購協議之一般及慣常條款進行。

37 非控股股東權益

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
附屬公司普通股持有人應佔非控股股東權益	5,900	5,159
附屬公司發行之優先證券	2,688	2,728
	8,588	7,887

附屬公司發行之優先證券

優先證券為發行並無責任派付股息及(如不派付股息)股息不可累積之證券。該等證券一般不附帶投票權，但在支付股息及清盤方面之地位較普通股高。該等證券並無列明到期日，但可由發行人提早贖回，惟須事先通知審慎監管局及(在適用情況下)取得當地銀行監管機構之同意。浮息優先證券之股息一般與銀行同業拆息有關。

滙豐之資本基礎內計有按照《一般審慎措施資料手冊》之規則及指引分類為一級資本之非累積優先證券及分類為二級資本之累積優先證券。

滙豐之附屬公司發行之優先證券

	首次提早贖回日期	於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
美國滙豐有限公司			
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	1999年7月	150	150
1.5億美元 累積優先股	2007年10月	150	150
5.18億美元 浮息非累積優先股(F系列)	2010年4月	518	518
3.74億美元 浮息非累積優先股(G系列)	2011年1月	374	374
3.74億美元 6.50厘非累積優先股(H系列)	2011年7月	374	374
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)	2010年6月	559	559
加拿大滙豐銀行			
1.75億加元 非累積可贖回類別1優先股(C系列)	2010年6月	164	176
1.75億加元 非累積類別1優先股(D系列)	2010年12月	164	176
2.5億加元 非累積5年重定利率類別1優先股(E系列)	2014年6月	235	251
		2,688	2,728

財務報表附註(續)

38—已催繳股本及其他股權工具

38 已催繳股本及其他股權工具

已發行及繳足

滙豐控股每股面值0.50美元之普通股

	於12月31日	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
滙豐控股普通股 ¹	9,415	9,238
	數目	百萬美元
於2013年1月1日	18,476,008,664	9,238
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	120,033,493	60
發行代息股份	233,964,882	117
於2013年12月31日	18,830,007,039	9,415
於2012年1月1日	17,868,085,646	8,934
根據滙豐僱員股份計劃發行之股份	238,587,766	119
發行代息股份	369,335,252	185
於2012年12月31日	18,476,008,664	9,238

滙豐控股每股面值0.01美元之非累積優先股

	數目	百萬美元
於2013年1月1日及2013年12月31日 ²	1,450,000	—
於2012年1月1日及2012年12月31日	1,450,000	—

1 所有滙豐控股已發行普通股在資本、股息及投票權等方面均具有同等權利。

2 按照《一般審慎措施資料手冊》之規則及指引作為一級資本計入滙豐之資本基礎內。

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審慎監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，則董事會不會就美元優先股宣派股息。滙豐控股不可就獲派股息權利遜於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美元優先股的股息則除外。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美元優先股獲支付全數應付股息，則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，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美元優先股，但必須事先通知審慎監管局。

滙豐控股每股面值0.01英鎊之非累積優先股

一股面值0.01英鎊之已發行非累積英鎊優先股(「英鎊優先股」)已自2010年12月29日起發行，並由滙豐控股之附屬公司持有。英鎊優先股之股息由董事會全權酌情決定於每季派付。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

滙豐之資本基礎內計及的其他股權工具乃按照審慎監管局的《一般審慎措施資料手冊》之規則及指引發行。該等證券可由滙豐提早贖回，惟須事先通知審慎監管局。如並無在首次提早贖回日期贖回，票息維持不變。

一級資本證券

一級資本證券屬永久後償證券，其票息付款可由滙豐控股酌情遞延。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。該等證券一般並無附有投票權，但在支付票息及清盤時的地位高於普通股。

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，把資本證券交換為將由滙豐控股發行之非累積優先股，並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。

滙豐計入權益項內之已發行合資格一級資本證券

		於12月31日	
		2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
	首次提早贖回日期		
22億美元	8.125厘永久後償資本證券	2013年4月	2,133
38億美元	8.00厘永久後償資本證券(系列2)	2015年12月	3,718
		5,851	5,851

涉及認股權之股份

有關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，請參閱附註7。

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
2013年12月31日	119,085,250	2013至2019年	3.3116至7.9911英鎊
	24,215,341	2013至2018年	37.8797至92.5881港元
	1,574,652	2013至2018年	3.6361至7.5571歐元
	3,997,069	2013至2018年	4.8876至11.8824美元
2012年12月31日	159,703,771	2013至2018年	3.3116至7.9911英鎊
	31,637,840	2013至2018年	37.8797至94.5057港元
	2,180,263	2013至2018年	3.6361至9.5912歐元
	6,488,894	2013至2018年	4.8876至12.0958美元
2011年12月31日	216,078,250	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

百慕達滙豐銀行計劃

本公司於2004年收購百慕達滙豐銀行有限公司(「百慕達滙豐銀行」)時，所有可認購其股份而尚未行使之認股權，已採用以40美元(即就每股百慕達滙豐銀行股份所付的代價)除以收購完成前五日滙豐控股普通股的平均價格而計算的交換比例，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比例相應調整。

於2012年及2013年，並無滙豐控股普通股的認股權獲行使，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2013年，可認購149,924股(2012年：880,983股)滙豐控股普通股之認股權已失效。

於2013年12月31日，2004年滙豐(百慕達銀行)職員福利信託基金持有零股(2012年：2,108,830股)滙豐控股普通股。

財務報表附註(續)

38—已催繳股本及其他股權工具/39—現金流量表說明

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

	滙豐控股普通股數目	行使期	行使價
2013年12月31日.....	—	2013年	9.32至10.33美元
2012年12月31日.....	149,924	2013年	9.32至10.33美元
2011年12月31日.....	1,030,907	2012至2013年	9.32至15.99美元

提供滙豐控股普通股的最高責任額

於2013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獎勵，須提供滙豐控股普通股的最高責任額為265,534,885股(2012年：364,082,766股)。於2013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12,068,136股(2012年：18,009,459股)。

39 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	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
折舊、攤銷及減值.....	2,330	2,531	3,135	35	457
攤薄聯營公司權益所得增益.....	(1,051)	—	(208)	—	—
重估投資物業.....	(113)	(72)	(118)	—	—
以股份為基礎的支出.....	630	988	1,162	49	55
未減收回額及其他信貸風險準備之 貸款減值虧損.....	7,356	9,358	13,553	—	—
準備.....	2,578	5,732	2,199	—	—
金融投資減值.....	(36)	519	808	—	—
界定福利計劃之開支/(撥賬).....	121	476	(140)	—	—
折讓增值及溢價攤銷.....	180	246	(513)	(10)	23
	11,995	19,778	19,878	74	535

營業資產之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
滙豐旗下業務貸款之變動.....	—	—	—	(11,669)	(3,451)
預付款項及應計收益之變動.....	(1,568)	557	1,907	(65)	(5)
交易用途證券及衍生工具淨額之變動.....	(24,870)	(36,829)	27,058	923	(507)
同業貸款之變動.....	(21,578)	1,083	2,618	—	—
客戶貸款之變動.....	(100,115)	(72,619)	(30,853)	—	—
指定以公允值列賬之金融資產之變動.....	(4,922)	(2,698)	(583)	—	—
其他資產之變動.....	4,154	(6,015)	(7,559)	16	(48)
	(148,899)	(116,521)	(7,412)	(10,795)	(4,011)

營業負債之變動

	滙豐			滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
應計項目及遞延收益之變動.....	3,085	78	(800)	248	10
同業存放之變動.....	22,975	(5,393)	2,238	—	—
客戶賬項之變動.....	150,262	90,071	48,401	—	—
已發行債務證券之變動.....	(15,381)	(11,552)	(14,388)	98	86
指定以公允值列賬之金融負債之變動.....	994	2,549	5,468	(550)	2,464
其他負債之變動.....	2,822	13,317	3,093	(857)	391
	164,757	89,070	44,012	(1,061)	2,951

現金及等同現金項目

	滙豐			滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
滙豐旗下業務之銀行現金	-	-	-	407	353
庫存現金及中央銀行結餘	166,599	141,532	129,902	-	-
向其他銀行託收中之項目	6,021	7,303	8,208	-	-
1個月或以下之同業貸款	164,591	148,232	169,858	-	-
3個月以下之國庫票據、 其他票據及存款證	15,980	25,379	26,226	-	-
減：向其他銀行傳送中之項目	(6,910)	(7,138)	(8,745)	-	-
	346,281	315,308	325,449	407	353

利息及股息

	滙豐			滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
已付利息	(17,262)	(18,412)	(23,125)	(2,705)	(2,661)
已收利息	50,823	61,112	66,734	1,986	1,759
已收股息	1,133	766	602	20,925	13,709

於2013年12月31日，滙豐不可動用之現金及等同現金項目金額為380.19億美元(2012年：323.68億美元)，其中218.11億美元(2012年：204.64億美元)與中央銀行強制性存款有關。

出售附屬公司及業務

於2013年10月，我們完成出售巴拿馬滙豐銀行，收到總現金代價22.1億美元，已計入第420頁綜合現金流量表的「投資活動產生之現金流」內。下表列示於2012年出售附屬公司及業務之影響。

	2012年			
	美國卡業務 百萬美元	美國分行網絡 百萬美元	其他出售 百萬美元	總計 百萬美元
資產				
同業貸款	-	-	799	799
客戶貸款	26,748	2,091	3,632	32,471
金融投資	-	-	924	924
預付款項及應計收益	572	-	53	625
商譽及無形資產	318	7	276	601
其他資產	369	68	1,618	2,055
資產總值(不包括現金及等同現金項目)	28,007	2,166	7,302	37,475
負債				
同業存放	-	-	385	385
客戶賬項	-	13,199	5,986	19,185
保單未決賠款	-	-	1,080	1,080
其他負債	161	7	1,012	1,180
負債總額	161	13,206	8,463	21,830
於出售日期之總資產淨值(不包括現金及等同現金項目)	27,846	(11,040)	(1,161)	15,645
已出售非控股股東權益	-	-	(81)	(81)
出售利潤(包括出售成本)	3,148	864	355	4,367
加回：出售成本	72	15	56	143
售價	31,066	(10,161)	(831)	20,074
以下列方式支付：				
已收/(已付)作為代價之現金及等同現金項目	31,066	(10,091)	(542)	20,433
已售現金及等同現金項目	-	(70)	(321)	(391)
直至2012年12月31日已收/(已付)之 現金代價	31,066	(10,161)	(863)	20,042
於2012年12月31日尚待收取之現金	-	-	32	32
現金代價總額	31,066	(10,161)	(831)	20,074

財務報表附註(續)

40—或有負債、合約承諾及擔保／41—租賃承諾

40 或有負債、合約承諾及擔保

	滙豐		滙豐控股	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
擔保及或有負債				
擔保	84,554	80,364	52,836	49,402
其他或有負債	182	209	—	—
	84,736	80,573	52,836	49,402
承諾				
押匯信用證及短期貿易交易	12,154	13,359	—	—
遠期資產購置及遠期有期存款	1,005	419	—	—
未取用之正式備用信貸、信貸額及 其他貸款承諾	574,444	565,691	1,245	1,200
	587,603	579,469	1,245	1,200

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。因集團旗下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43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旗下其他公司提供擔保及類似承諾。此等擔保一般在滙豐的日常銀行業務中提供。於2013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2013年12月31日		於2012年12月31日	
	代第三方 提供之擔保 百萬美元	滙豐控股 代滙豐集團 旗下其他公司 提供之擔保 百萬美元	代第三方 提供之擔保 百萬美元	滙豐控股 代滙豐集團 旗下其他公司 提供之擔保 百萬美元
擔保類別				
金融擔保 ¹	31,224	36,800	32,036	36,800
信貸相關擔保 ²	15,076	16,036	12,957	12,602
其他擔保	38,254	—	35,371	—
	84,554	52,836	80,364	49,402

- 1 金融擔保為一種合約,其條款規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之原有或經修訂條款還款而令持有人蒙受損失時,向持有人支付特定款項以作補償。
- 2 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承諾所承擔的最大風險。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掌握及管理。上述擔保中約半數的合約期不足一年。合約期超過一年的擔保須由滙豐每年進行信貸審核。

金融服務賠償計劃

於多家接受存款機構倒閉後，金融服務賠償計劃已向消費者作出賠償。向消費者支付的賠償目前透過英倫銀行及英國財政部借出的貸款撥付，於2013年12月31日，英倫銀行及英國財政部借出的貸款約為170億英鎊(281億美元)。

為償還預期未能收回的貸款本金額，金融服務賠償計劃於2013年2月確認，將於2013/2014計劃年度及其後兩個計劃年度向參與計劃之金融機構徵收約3.63億英鎊(5.87億美元)費用。於2014年1月，金融服務賠償計劃宣布，2014/2015計劃年度參與計劃之金融機構之預期徵費將為3.99億英鎊(6.60億美元)。

在金融服務賠償計劃未償還英國財政部的借款中，有更大比例可能須由滙豐支付。

金融服務賠償計劃最終因金融機構倒閉而向業界徵收的徵費，目前無法作出準確估計，因為徵費視乎多項不確定因素而定，包括金融服務賠償計劃可能收回資產和受保障存款水平及金融服務賠償計劃當時成員數目的變化。

資本承諾

除第548頁所披露的承諾外，於2013年12月31日，滙豐已訂約但未撥備之資本承諾為4.01億美元(2012年：6.07億美元)，而已核准但未訂約之資本承諾為1.12億美元(2012年：1.97億美元)。

聯營公司

於2013年12月31日，滙豐應佔聯營公司之或有負債為465.74億美元(2012年：461.48億美元)。年內並無滙豐須承擔個別責任的事項。

41 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2013年12月31日			於2012年12月31日		
	日後最低 租金總額 百萬美元	日後利息 開支 百萬美元	融資 租賃承諾 之現值 百萬美元	日後最低 租金總額 百萬美元	日後利息 開支 百萬美元	融資 租賃承諾 之現值 百萬美元
租賃承擔：						
– 1年內.....	59	(23)	36	81	(21)	60
– 1年後至5年內.....	132	(76)	56	153	(71)	82
– 5年後.....	185	(25)	160	196	(34)	162
	376	(124)	252	430	(126)	304

於2013年12月31日，預期根據結算日之不可撤銷分租租賃而收取之日後最低分租租金款額為2.37億美元(2012年：2.44億美元)。

經營租賃承諾

於2013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。

財務報表附註(續)

41-租賃承諾/42-結構公司

	於2013年12月31日		於2012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.....	960	11	943	23
—1年後至5年內.....	2,499	14	2,495	23
—5年後.....	2,007	5	2,246	—
	5,466	30	5,684	46

於2013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1,000萬美元(2012年：1,400萬美元)。

於2013年，就租賃及分租協議自「一般及行政開支」扣取14.25億美元(2012年：11.66億美元；2011年：9.73億美元)，當中10.98億美元(2012年：11.49億美元；2011年：9.52億美元)與最低租金款額有關；3.26億美元(2012年：1,700萬美元；2011年：2,000萬美元)與或有租金有關；而100萬美元(2012年：40萬美元；2011年：100萬美元)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可變動數額(反映稅項或利率等變動)。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2013年12月31日			於2012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.....	3,370	(360)	3,010	3,712	(379)	3,333
—1年後至5年內.....	7,933	(990)	6,943	8,414	(966)	7,448
—5年後.....	5,064	(856)	4,208	5,277	(951)	4,326
	16,367	(2,206)	14,161	17,403	(2,296)	15,107

於2013年12月31日，應計無擔保之剩餘價值為2.05億美元(2012年：2.53億美元)，而不可收回最低租金應收款額之累計準備為700萬美元(2012年：300萬美元)。2013年並無收取或有租金(2012年：無)。

42 結構公司

滙豐主要透過金融資產證券化、中介機構及投資基金而涉及結構公司。

滙豐涉及結構公司的安排設立之時均由總部授權，以確保用途適當及監管恰當。由滙豐管理之結構公司的活動，均由高級管理層密切監察。滙豐涉及已綜合入賬及未綜合入賬的結構公司，該等結構公司可能由滙豐或第三方成立，詳情見下文。

結構公司根據附註1(e)所載的會計政策綜合入賬評估。

已綜合入賬結構公司

滙豐按公司類別劃分的已綜合入賬結構公司的資產總值

	中介機構 十億美元	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2013年12月31日.....	38.9	7.1	13.9	8.2	68.1
於2012年12月31日.....	38.4	9.0	12.1	3.5	63.0

中介機構

滙豐已成立及管理兩類中介機構：證券投資中介機構及多賣方中介機構。該等公司的設計旨在使投票權或類似權利並非決定誰人擁有控制權的主要因素；在該等情況下，會以合約安排的方式指導相關活動。由於滙豐因參與公司而面對回報有所不同的風險或有權享有回報，並且能夠透過其對公司的控制權影響相關回報，因此將中介機構綜合入賬。

證券投資中介機構

滙豐的主要證券投資中介機構Solitaire購入高評級的資產抵押證券以促成切合需要的投資機會。於2013年12月31日，Solitaire持有90億美元的資產抵押證券(2012年：100億美元)。其已載入第206頁「經綜合入賬結構公司持有」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年重組滙豐的結構投資公司演化而來。

- **Solitaire** – Solitaire現時由發行予滙豐的商業票據「CP」提供全數資金。儘管滙豐繼續提供流動資金信貸額，只要滙豐繼續購買(而其亦有意於可見未來繼續購買)所發行的商業票據，Solitaire便毋須取用流動資金信貸額。於2013年12月31日，滙豐持有的商業票據達110億美元(2012年：130億美元)。
- **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相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2013年12月31日，滙豐所涉的風險承擔為74億美元(2012年：84億美元)。第一損失保障是透過Mazarin發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2013年12月31日，滙豐持有Mazarin發行的資本票據1.3%(2012年：1.3%)，該等資本票據的面值為1,700萬美元(2012年：1,700萬美元)，賬面值為30萬美元(2012年：零)。

- **Barion及Malachite** – 滙豐就該等證券投資中介機構的主要風險承擔，相當於為支持該等機構之非現金資產而提供所需債務的已攤銷成本。於2013年12月31日，滙豐就此所涉的風險承擔為63億美元(2012年：74億美元)。第一損失保障乃透過該等機構發行的資本票據提供，該等資本票據絕大部分由第三方持有。

於2013年12月31日，滙豐持有該等機構發行的資本票據3.8%(2012年：3.7%)，該等資本票據的面值為3,700萬美元(2012年：3,600萬美元)，賬面值為330萬美元(2012年：170萬美元)。

多賣方中介機構

多賣方中介機構成立的目的，是向滙豐客戶提供靈活的市場融資來源。

於2013年12月31日，滙豐承擔的風險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，為數157億美元(2012年：143億美元)。第一損失保障乃透過特定交易的強化信貸條件而提供。該等保障並非由滙豐提供，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強化安排形式提供第二損失保障。

證券化公司

滙豐利用結構公司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

財務報表附註(續)

42-結構公司

高資本效益。滙豐將貸款轉讓予結構公司以換取現金或透過信貸違責掉期以人為方式將貸款轉讓予結構公司，而結構公司則向投資者發行債務證券。

滙豐管理的基金

滙豐已成立多個貨幣市場及非貨幣市場基金。當滙豐在其擔任投資經理時被視為以負責人而非代理身份行事，滙豐實質上控制該等基金，因此會將該等基金綜合入賬。

其他

滙豐亦已於日常業務中進行多項交易，包括資產和結構融資交易，當中其對結構公司擁有控制權。此外，滙豐被視為透過其以基金負責人的身份參與而控制多個第三方管理的基金。

未綜合入賬結構公司

「未綜合入賬結構公司」一詞指所有並非由滙豐控制的結構公司。滙豐會於日常業務中與未綜合入賬結構公司進行交易，以促成客戶交易及為特定投資機會而進行。

下表列示滙豐於業績報告日期擁有權益的未綜合入賬結構公司的資產總值，以及其就該等權益的最大損失風險承擔。

滙豐就於未綜合入賬結構公司的權益的最大損失風險承擔指因滙豐參與未綜合入賬結構公司而可能產生的最大損失(不論產生損失的可能性)。

- 就承諾及擔保和承辦的信貸違責掉期而言，最大損失風險承擔為潛在未來損失的名義金額。
- 就於未綜合入賬結構公司的保留及購入投資和未綜合入賬結構公司貸款而言，最大損失風險承擔為該等權益於資產負債表報告日期的賬面值。

最大損失風險承擔按為減低滙豐的損失風險承擔而訂立的對沖及抵押品安排的總效用列賬。

與滙豐於未綜合入賬結構公司的權益有關的性質及風險

	證券化公司 十億美元	滙豐管理的 基金 十億美元	非滙豐管理的 基金 十億美元	其他 十億美元	總計 十億美元
於2013年12月31日					
公司的資產總值.....	9.6	290.3	2,843.3	26.7	3,169.9
滙豐的權益－資產					
現金.....	—	—	—	—	—
交易用途資產.....	—	0.1	0.2	3.8	4.1
指定以公允值列賬之金融資產.....	—	5.1	1.4	—	6.5
衍生工具.....	—	—	—	1.2	1.2
客戶貸款.....	0.9	—	—	1.5	2.4
金融投資.....	—	2.3	5.4	0.1	7.8
其他資產.....	—	0.1	—	—	0.1
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的資產總值.....	0.9	7.6	7.0	6.6	22.1
滙豐的權益－負債					
交易用途負債.....	—	—	—	0.1	0.1
與滙豐於未綜合入賬結構公司的 權益有關的負債總額.....	—	—	—	0.1	0.1
滙豐的最大風險承擔.....	1.0	7.6	7.0	10.6	26.2
滙豐權益的收益總額 ¹	—	0.1	0.3	0.3	0.7

1 收益包括經常性及非經常性費用、利息、股息、重新計算或撤銷確認結構公司權益的增益或虧損、任何按淨額結算的市值計價增益／虧損及向結構公司轉讓資產及負債的增益或虧損。

證券化公司

滙豐透過持有未綜合入賬的證券化公司發行的票據而擁有該等公司的權益。

滙豐管理的基金

滙豐已成立並管理貨幣市場基金及非貨幣市場投資基金，以為客戶提供投資機會。更多有關「管理資金」的資訊載於第130頁。

滙豐作為基金經理可能有權根據管理資產收取管理及表現費，滙豐可能保留該等基金的單位。

非滙豐管理的基金

滙豐購入及持有第三方管理的基金的單位，以滿足業務及客戶需要。

其他

滙豐已於日常業務中成立結構公司，如為客戶訂立結構信貸交易以向公營和私營機構基建項目提供資金，以及為資產和結構融資交易訂立結構信貸交易。

滙豐資助的結構公司

資助人的定義載於附註2(o)。

在部分情況下，滙豐於業績報告日期並無於該等公司擁有權益。

於2013年，向該等資助公司轉讓的資產及收取的收益金額並不重大。

財務報表附註(續)

43 – 法律訴訟及監管事宜

43 法律訴訟及監管事宜

滙豐在多個司法管轄區內，因日常業務運作而牽涉法律訴訟及監管事宜。確認準備的方法乃根據附註2所載的會計政策釐定。除下文所述者外，滙豐認為此等事宜無一屬重大者(不論個別或合計而言)。倘個別準備屬重大，即會註明已提撥準備的事實及其金額。確認任何準備並不代表承認錯誤或承擔法律責任。雖然此等事宜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，於2013年12月31日已就有關法律訴訟及監管事宜提撥適當準備(請參閱附註31)。若要估計作為或有負債類別之法律訴訟及監管事宜潛在責任所涉總額，並不切實可行。

證券訴訟

因2002年8月重列前期匯報的綜合財務報表及其他企業事件(包括於2002年與美國46個州份及哥倫比亞特區就房地產貸款的手法達成和解)，Household International及若干前任高級職員於2002年8月19日在美國伊利諾北區地方法院(「地方法院」)提出的一宗集體訴訟(*Jaffe訴Household International, Inc.及其他被告人*(N.D. Ill. No. 02 C5893))中被列為被告人。此項申訴乃根據《1934年證券交易所法》第10條及第20條提出申索，指稱被告人在知情或罔顧後果下，就Household International消費貸款業務(包括追收欠款、銷售及貸款手法)之重要事實，以及上述重列所確證涉及會計實務的事實，作出虛假及誤導性陳述，有關Household International消費貸款業務的部分陳述最終導致2002年與各州份達成和解協議。最終一個群體獲確認為代表於1999年7月30日至2002年10月11日期間購入及出售Household International普通股的所有人士。

陪審團審訊於2009年4月結束，其中一部分判決結果判原告人勝訴。有關裁決的各項法律質疑已在進行審訊後簡介期間提出。

於2011年12月，於申訴委託人提交申索表格後，法院任命的地方法院申索管理人報告，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22億美元。被告人就集體申訴人的依賴推定及遵循申索表格規定方面提出法律質疑，惟地方法院於2012年9月否決大部分質疑。地方法院並指示由法院任命的特委聆案官進一步審理若干提交申索問題。

於2013年10月4日，地方法院拒絕接受被告人要求依法作出判決或另行重新審訊的額外審訊後動議，並接受原告人要求作出部分最終判決的動議，以及判給按最優惠利率每年複合計算的判決前利息。隨後，於2013年10月17日，地方法院作出不利於被告人的部分最終判決，涉及金額約為24.6億美元。除已作出的部分判決外，在未徵收判決前利息前，申索尚餘約5.27億美元仍未由地方法院作出裁決，故仍可遭受反對。

被告人已就部分最終判決提交上訴通知書。被告人亦已提交相當於判決所涉概約金額(24.6億美元)的判決中止執行保證書，以暫緩執行判決等候上訴。儘管陪審團已作出裁決，地方法院亦已作出多項裁定，並已作出部分最終判決，但我們仍然相信提出上訴的理據充分。最終解決此事所需時間及其結果尚未明朗。

鑑於實際釐定損害賠償金額涉及複雜和不明朗的因素(包括任何上訴結果)，故此損害賠償可能牽涉的變化幅度甚大。我們相信，我們就法律責任及損害賠償兩方面事宜提出上訴的理據充分，故將於上訴時爭取零損害賠償或只作出相對小額的損害賠償。倘上訴法院駁回或僅部分接納我們提出的論點，根據已提交的申索和計及按地方法院命令以最優惠利率計算的判決前利息，損害賠償金額可能介乎相對小額至最高35億美元或以上之間。一旦作出判決(如於2013年10月17日作出的部分最終判決約24.6億美元)，判決後利息自判決之日起按相等於聯邦儲備體系公布的固定一年期國庫券每周平均收益率的息率累計。滙豐已按管理層對可能流出資金的最佳估算提撥準備。

馬多夫證券

於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，而是利用其他客戶的資金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。馬多夫於2009年6月判刑。

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，此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從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(包括美國的推定集體訴訟)指稱被告人(即滙豐旗下公司)知悉或理應知悉馬多夫的詐騙行為，並違反對基金及基金投資者承擔的多項責任。

於2011年12月，基金投資者在三宗尚待於美國紐約南區地方法院審理的相關推定集體訴訟中對滙豐及其他被告人提出的申索以不方便法院原則為理據遭駁回。於2013年9月，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持駁回申索的決定。原告人已要求重新聆訊其上訴，此項要求仍有待處理。

於2013年7月及12月，各方已分別就Thema International Fund plc及AA (Alternative Advantage) Plc在愛爾蘭高等法院對HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited提出的申索達成和解。

馬多夫證券受託人已向美國破產法院及英國高等法院對滙豐旗下若干公司展開訴訟。美國的訴訟(同時將若干基金、投資經理及其他企業和個人列為被告人)索求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，且指稱滙豐協助及教唆馬多夫詐騙，並違反受信責任。於2011年7月，美國紐約南區地方法院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，而第二巡迴審判庭於2013年6月頒布的決定亦維持駁回申索。於2013年10月9日，受託人提出呈請要求發出移審令狀，交由美國最高法院覆核第二巡迴審判庭的決定。被告人(即滙豐旗下公司)於2013年12月16日提交其對移審令狀呈請的回應。最高法院已頒布法令邀請美國檢察總長提交案件簡介，表達美國政府對呈請的意見。受託人在美國提出的其餘申索，乃根據美國破產法尋求追回由滙豐向交由馬多夫進行投資的基金所收取的非指定數額款項，包括滙豐贖回因與多名客戶進行融資交易而持有的基金單位時所收取的款項，以及滙豐向該等基金提供託管、管理及同類服務所賺取的費用。該等申索仍有待審理。

受託人於英國提出的訴訟，則尋求追回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。滙豐仍未獲送達受託人於英國提出訴訟的傳票。

財務報表附註(續)

43 – 法律訴訟及監管事宜

於2009年10月至2012年4月期間，直接或間接地將資產交由馬多夫證券進行投資的基金Fairfield Sentry Limited、Fairfield Sigma Limited及Fairfield Lambda 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，同時部分訴訟亦尋求根據英屬處女群島破產法追回贖回股份所涉款項。於美國提出的訴訟目前由破產法院暫緩審理，等待英屬處女群島有關上訴訴訟的進一步結果。

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發生的情況、訴訟在不同司法管轄區提出，以及該等訴訟涉及不同數目的原告人與被告人。基於這些原因(以及其他原因)，現階段要求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，但相關金額可能很大。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控股有限公司(「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(連同與美國貨幣監理署訂立的指令，合稱「債務管理同意令」)。該等同意令要求採取指定的行動，以處理雙方共同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，使其程序符合同意令的要求，同時正對業務營運模式作出必要的改革。

債務管理同意令要求對2009年1月至2010年12月期間尚待解決或已經完成的止贖個案進行獨立檢討(「獨立止贖檢討」)，以確定是否有任何借款人因止贖程序的錯誤而蒙受財務損失。按債務管理同意令的要求，滙豐已委聘獨立顧問進行該項檢討。

於2013年2月28日，美國滙豐銀行與美國貨幣監理署訂立協議，而美國滙豐融資及北美滙豐則與聯邦儲備局訂立協議(統稱「IFR和解協議」)，據此獨立止贖檢討告終，並由較廣泛的架構取代。根據該架構，我們和另外12名參與協議的債務管理人將合共支付逾93億美元的現金並提供其他援助以協助合資格借款人。根據IFR和解協議，北美滙豐已向一個基金支付9,600萬美元的現金，以便向2009及2010年期間進入止贖程序的借款人支付款項，同時滙豐會提供其他援助(如修訂貸款條款等)，以協助合資格借款人。獲得賠償的借款人將毋須簽立解除責任或放棄權利的文件，亦不會被阻止提出有關止贖或其他按揭債務管理手法的訴訟。至於參與協議的債務管理人，包括美國滙豐銀行及美國滙豐融資，履行IFR和解協議條款即達成債務管理同意令的獨立止贖檢討要求，包括逐步終止獨立止贖檢討。

債務管理同意令不會阻止銀行監管、政府或執法機構(如美國司法部或州檢察長)對美國滙豐銀行、美國滙豐融資或北美滙豐採取其他執法行動，包括可能就債務管理同意令所涉活動而判處民事罰款及實施其他制裁。然而，根據與美國貨幣監理署訂立的IFR和解協議，美國貨幣監理署同意，倘若IFR和解協議條款得以履行，將不會對債務管理同意令處理的過往按揭債務管理及有關止贖手法評定任何民事罰款額，或提出任何進一步執法行動。美國貨幣監理署同意不評定任何民事罰款額附有額外條件，即北美滙豐須於兩年內，根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議支付款項或援助借款人。聯邦儲備局已

同意任何由聯邦儲備局評定的民事罰款額將反映多項調整，包括消費者濟助的支銷款項，以及根據可能與美國司法部訂立有關管理住宅按揭貸款的任何協議所支付的款項。此外，IFR和解協議並不排除仍會有涉及該等手法的私人訴訟。

除上文所述債務管理同意令及有關獨立止贖檢討的和解外，於2012年2月，美國五大按揭債務管理人(不包括滙豐旗下公司)就止贖手法及其他按揭債務管理方式與美國司法部、美國房屋及城市發展部和49個州的州檢察長達成和解。在達成是項和解後，該等政府機構已與按揭業債務管理人展開商討。北美滙豐、美國滙豐銀行和美國滙豐融資已與美國的銀行監管機構及其他政府機構就可能採取的解決方法進行商討，惟現時仍未知悉可能達成和解的時間。滙豐已確認一項準備，反映就此事建議和解涉及的估計責任。然而，任何有關和解不會完全阻止州或聯邦機構、監管機構或執法機構就止贖手法及其他按揭債務管理方式(包括但不限於為投資者進行按揭證券化的有關事宜)採取其他執法行動。該等手法過往曾導致私人訴訟，而有關和解並不排除仍會有涉及該等手法的其他私人訴訟。

美國按揭證券化活動及訴訟

用作促成HSBC Securities (USA) Inc. (「HSI」)承銷整批貸款證券化工具的貸款，一直由美國滙豐銀行擔任保薦人／賣方。於2005至2007年期間，美國滙豐銀行購買並向HSI出售240億美元的此類貸款，該等貸款隨後被證券化並由HSI出售予第三方。於2013年12月31日及2012年12月31日，該等貸款的未償還本金結欠分別約為64億美元及74億美元。

購買及重新包裝整批貸款的美國按揭證券化市場參與者，包括美國按揭市場的多個群體，如證券化的債務管理人、辦理機構、承銷商、受託人或保薦人，以及這些群體內的特定參與者，遭到起訴和政府及監管機構調查和研訊。隨著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，美國滙豐銀行被各地方政府及租戶控告違反多項法例，包括有關物業保養維修及租戶權利的法例。儘管滙豐相信且一直堅持相關事宜的責任及法律責任理當由各信託之債務管理人承擔，惟該等事宜及同類事宜，包括由其他人士以「滙豐作為受託人」的名義辦理的止贖安排，已令滙豐繼續成為媒體關注的焦點，且報導傾向負面。

滙豐旗下多家公司在若干有關發售住宅按揭抵押證券的訴訟中被列為被告人，該等訴訟大多指控證券化信託所發出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之承銷準則的陳述。該等訴訟包括聯邦房屋金融局於2011年9月以聯邦國民抵押協會(「房利美」)及聯邦住宅貸款抵押公司(「房貸美」)保護人身份，在美國紐約南區地方法院(「地方法院」)控告美國滙豐銀行、北美滙豐控股有限公司(「北美滙豐」)、HSI及HSI Asset Securitization(「HASCO」)以至HASCO五名前任及現任高級職員和董事的訴訟，目的是尋求損害賠償或撤銷房利美及房貸美所購入由滙豐旗下公司承銷或保薦的按揭抵押證券。於2013年12月31日，該等證券的未償還本金結欠總額約為16億美元。此訴訟(案件說明為聯邦房屋金融局以聯邦國民抵押協會及聯邦住宅貸款抵押公司保護人的身分控告北美滙豐控股有限公司及其他被告，S.D.N.Y. No. CV 11-6189-LAK)為控告17間金融機構的一系列同類訴訟之一，該等案件指稱相關金融機構主要於2005至2008年期間銷售房利美及房貸美購入的私營機構住宅按揭抵押證券時，違反聯邦和州證券法。該等訴訟已移交單一法官審理，而該法官已下令首宗入稟案件的被告人瑞士銀行提出駁回訴訟的動議。於2012年5月，地方法院作出裁決，拒絕接受駁回聯邦房屋金融局就證券法提出申索的動議，但接受駁回聯邦房屋金融局就疏忽失實陳述提出的申索的動議。地方法院的裁決成為其他事宜(包括控告美國滙豐銀行及其聯屬公司的訴訟)的裁決基準。於2013年4月5日，美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭維持地方法院的裁決。於2013年1月，聯邦房屋金融局一方與裁判官會面商討如何組織調解。隨後，聯邦房屋金融局與多名被告人就相關訴訟達成解決方案。

財務報表附註(續)

43 – 法律訴訟及監管事宜

有關滙豐的案件搜證工作正持續進行。事實搜證工作已於2013年12月結束。專家搜證工作則按照計劃一直持續至2014年7月底，而簡易判決動議則訂於2014年7月底前全面說明。該等日期可由法院更改。

解決此事所需時間及其結果尚未明朗。滙豐可能須負上支付損害賠償的法律責任。根據現有資料，該等損害賠償可能高達16億美元。

在證券化信託的受託人提出的若干按揭貸款回購訴訟中，美國滙豐銀行、美國滙豐融資及Decision One Mortgage Company LLC(美國滙豐融資的附屬公司)被列為被告人。該等訴訟包括(i) Deutsche Bank National Trust Company(作為HASCO 2007-NC1的受託人)訴美國滙豐銀行；(ii) 德意志銀行(作為MSAC 2007-HE6的受託人)訴Decision One及美國滙豐融資有限公司，及(iii) 德意志銀行(作為HASCO 2007-HE2的受託人)訴Decision One、美國滙豐融資及美國滙豐銀行。總括而言，該等訴訟尋求被告人(即滙豐旗下公司)回購按揭貸款或支付補償性損害賠償以代替回購，合計最少10億美元。於2014年1月13日，美國滙豐銀行動議駁回Deutsche Bank National Trust Company(作為HASCO 2007-NC1的受託人)訴美國滙豐銀行一案。美國滙豐融資在德意志銀行(作為MSAC 2007-HE6的受託人)訴Decision One及美國滙豐融資有限公司一案中，按動議被撤銷案中被告的身分，惟控告Decision One Mortgage Company LLC的案件仍然有待審理。另一宗控告Decision One、Seagull Point LLC(個別而言及代表MSAC 2007-HE5 Trust訴Decision One Mortgage Company LLC及其他被告)的按揭貸款回購訴訟已於2014年1月自動撤銷。

於2010年12月及2011年2月，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以發行人、保薦人、承銷商、存戶、受託人、託管商或債務管理人身分參與特定私營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，研究受託人在私營機構住宅按揭抵押證券交易中擔當的角色。於2011年2月，美國滙豐銀行亦接獲美國紐約州南區檢察官辦公室的傳票，要求提供有關減輕紐約州住宅按揭損失的文件及資料。於2012年1月，HSI接獲馬薩諸塞州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公眾及私人客戶出售住宅按揭抵押證券的文件、資料及證供。

滙豐預期各界將繼續關注有關發展。因此，滙豐旗下公司或會因公司個別或以集團旗下成員公司身分參與美國按揭證券化市場而牽涉其他申索和訴訟，並受到政府及監管機構的審查。

最終解決此等事宜所需時間及其結果，以及任何可能因而引致的責任所涉金額，仍然極不明朗。

反洗錢及制裁相關事宜

於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亦與聯邦儲備局訂立同意停止和終止令(「同意令」)。該等同意令要求滙豐的所有美國業務採取改善措施，制訂有效的合規風險管理計劃，涵蓋美國《銀行保密法》及反洗錢合規事宜的不同問題。集團會繼續採取措施應付同意令的要求，以確保符合規定，並維持有效的政策及程序。

此外，於2012年12月，滙豐控股、北美滙豐及美國滙豐銀行就過往未能充分遵守《銀行保密法》及反洗錢和制裁法律，與美國及英國政府機構達成協議。在該等協議中，滙豐控股及美國滙豐銀行與美國司法部、美國紐約東區檢察官辦公室及美國西維吉尼亞州北區檢察官辦公室訂立五年期的延後起訴協議(「美國延後起訴協議」)，滙豐控股與紐約郡地區檢察官訂立兩年期的延後起訴協議(「紐約郡地區檢察官延後起訴協議」)，同時滙豐控股亦接納聯邦儲備局的停止和終止令，滙豐控股及北美滙豐亦接納聯邦儲備局的罰款令。此外，美國滙豐銀行與金融犯罪執法網絡訂立同意罰款令，並與美國貨幣監理署訂立另一項罰款令。滙豐控股亦與外國資產控制辦公室就過往交易涉及受該辦公室制裁的人士訂立協議，並與英國金融服務管理局訂立承諾書(現稱為金融業操守監管局指令)，承諾遵守若干前瞻性反洗錢及制裁相關責任。

根據該等協議，滙豐控股及美國滙豐銀行向美國當局支付合共19.21億美元，並繼續遵守需要持續承擔的責任。紐約東區地方法院已於2013年7月1日批准美國延後起訴協議，並保留監督該協議實施情況之權力。根據與美國司法部、金融業操守監管局及聯邦儲備局訂立的協議，一名獨立監察員(就金融業操守監管局而言，為《金融服務及市場法》第166條所指的「技術人員」)將評價及定期評估滙豐反洗錢及制裁措施合規職能的有效程度及滙豐根據該等協議履行其補救責任的進展。於2013年7月22日開始的監察工作正按預期進行。

倘若滙豐控股及美國滙豐銀行符合美國延後起訴協議施加的所有規定，美國司法部將於該協議的五年期結束時撤銷對有關公司提出的檢控。同樣地，倘若滙豐控股遵從紐約郡地區檢察官延後起訴協議施加的所有規定，紐約郡地區檢察官將於該協議的兩年期結束時撤銷對其提出的檢控。倘若滙豐控股或美國滙豐銀行違反美國延後起訴協議的條款，美國司法部可就美國延後起訴協議的主題事項向滙豐控股或美國滙豐銀行提出檢控，而倘若滙豐控股違反紐約郡地區檢察官延後起訴協議的條款，紐約郡地區檢察官可就紐約郡地區檢察官延後起訴協議的主題事項向滙豐控股提出檢控。

美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行糾正在美國貨幣監理署當時最新的檢查報告中注意到的情況及狀況，並對美國滙豐銀行直接或間接取得任何新設金融附屬公司的控制權或在其中持有權益或該行旗下現有金融附屬公司開展新業務施加若干限制，除非該行事先獲得美國貨幣監理署批准則另作別論。美國滙豐銀行亦與美國貨幣監理署訂立另一項同意令，要求該行採納企業整體合規計劃。

與美國及英國當局達成和解並不排除滙豐就(其中包括)遵守適用之反洗錢、《銀行保密法》及制裁法律而牽涉私人訴訟，或因上述各項協議未有涵蓋之反洗錢／《銀行保密法》或制裁法律事宜而牽涉其他監管或執法行動。

美國稅項及經紀交易商的調查

滙豐繼續配合美國司法部及美國稅務局持續調查滙豐旗下若干公司及僱員就若干須遵循美國報稅規定的客戶所採取的行動是否適當。因應該等調查，滙豐私人銀行(瑞士)有限公司在妥善遵守瑞士法律的情況下，已向美國司法部出示紀錄及其他文件，並配合調查工作。於2013年8月，美國司法部通知滙豐私人銀行(瑞士)有限公司，由於已批准展開正式調查，故其並不符合「瑞士銀行不起訴協議或非目標函件計劃」的資格。美國司法部亦要求滙豐私人銀行(瑞士)有限公司及其他瑞士銀行就資產撥入及撥出美國人士相關戶口以及管理該等戶口的僱員提供額外資料。該行正以符合瑞士法律的方式擬備此等數據。

滙豐旗下其他公司亦正配合美國有關當局的調查工作，包括有關滙豐旗下一家印度公司的美國客戶事宜。

於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旗下一家印度公司的美國客戶紀錄。美國滙豐銀行已作出全面配合，向美國稅務局提供在美國所管有的回應文件。

另於2011年4月，美國滙豐銀行接獲美國證交會的傳票，指示美國滙豐銀行提供在美國的多方面紀錄，其中包括載有滙豐私人銀行(瑞士)有限公司跨境政策及程序的紀錄，以及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和法規的紀錄。美國滙豐銀行繼續與美國證交會保持合作。滙豐私人銀行(瑞士)有限公司亦已向美國證交會出示紀錄及其他文件，並配合美國證交會的調查工作。

根據目前有關上述各項調查的已知事實，持續調查可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及／或罰則的數額)極不明朗。隨著事件進一步發展，所涉罰款及／或罰則的數額可能甚大。

倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他基準利率和匯率的調查及訴訟

英國、美國、歐盟、瑞士、香港、泰國、南韓及其他地方等全球各地多個監管機構及保障公平競爭與執法機關，現正調查及檢討在釐定倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他

財務報表附註(續)

43 – 法律訴訟及監管事宜

基準利率和匯率的過程中，銀行小組成員過往提交的若干資料及提交資料的程序。由於滙豐旗下若干公司為有關銀行小組成員，故此滙豐被監管機構要求提供資料，並正協助相關調查及檢討。

於2013年6月14日，新加坡金融管理局(「新加坡金管局」)於完成檢討後譴責香港上海滙豐銀行有限公司(「香港上海滙豐銀行」)，指該行在參與銀行小組制訂若干外匯現貨基準(普遍用於結算不交收遠期外匯合約)方面，在管治、風險管理、內部監控及監察制度上存在不足之處。同時，香港上海滙豐銀行獲指令須採取措施解決已識別的不足之處、委任一名人士確保相關補救措施行之有效，以及在為期一年內按零息率額外存放一筆法定儲備於新加坡金管局。在是次檢討中，新加坡金管局對20家銀行採取監管行動，香港上海滙豐銀行是其中之一。

於2013年12月4日，歐洲委員會(「委員會」)宣布已根據卡特爾和解程序，就八家金融機構參與涉及歐元利率衍生工具及/或日圓利率衍生工具的非法活動而對該等機構徵收罰款。雖然滙豐並非遭罰款的金融機構之一，但委員會宣布已就純粹涉及歐元利率衍生工具的歐洲銀行同業拆息相關調查對滙豐展開法律程序。此項調查將根據委員會的標準卡特爾程序繼續進行。

於2014年1月3日，加拿大競爭局通知滙豐，該局已終止調查有關釐定日圓倫敦銀行同業拆息的指稱申通行為，理由是所搜集的證據不足以證明有理據可按適用法律提出檢控。

至於持續監管調查、檢討及法律程序方面，根據目前有關上述各項的已知事實，持續調查、檢討或法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括罰款及/或罰則的數額)極不明朗。隨著事件進一步發展，所涉罰款及/或罰則的數額可能甚大。

金融業操守監管局亦正聯同多個國家的數個其他執法及/或監管機構就外匯市場交易對多家公司(包括滙豐)進行調查。我們正協助該等持續進行的調查。現階段若要滙豐準確估計或會產生的任何可能法律責任，並不切實可行。

此外，在美國提出有關釐定美元倫敦銀行同業拆息的數宗私人訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員被列為被告人。該等訴訟包括個人及推定集體訴訟，當中大部分已移交及/或合併提交予美國紐約南區地方法院進行預審。該等訴訟根據不同的美國法例，包括美國反壟斷及詐騙法、美國《商品交易法》及州份法例，向滙豐及其他美元倫敦銀行同業拆息銀行小組成員提出申索。

於2013年3月，負責監督包含多項有關美元倫敦銀行同業拆息待決訴訟之合併法律程序的美國地方法院法官，在最早提出的六宗訴訟中發出意見及命令，駁回原告人提出的全部聯邦和州份反壟斷申索、詐騙申索及不當得利申索，但容許若干不受適用時效法規所禁制的《商品交易法》申索繼續進行。該等原告人中有部分就駁回意見及命令向美國聯邦上訴法院第二巡迴審判庭提出上訴。上訴法院以該等上訴過早提出為由駁回上訴，而原告人其後提出的重新考慮動議亦遭拒絕接受。其他原告人在地方法院提出經修訂申訴以堅持額外指稱，而被告人則動議駁回經修訂申訴。地方法院已排期於2014年2月就駁回動議進行口頭辯論，並已暫緩處理該合併法律程序中所有其他訴訟的法律程序。

此外，代表曾買賣與歐洲日圓東京銀行同業拆息相關的歐洲日圓期貨及期權合約之人士及公司在美國提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲日圓東京銀行同業拆息(雖然滙豐並非日本銀行家協會歐洲日圓東

京銀行同業拆息銀行小組的成員)及日圓倫敦銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。於2013年4月，原告人提交了第二項經修訂申訴，而被告人已於2013年6月動議駁回該申訴。有關駁回動議的口頭辯論現已訂於2014年3月進行。

於2013年11月，代表曾買賣與歐洲銀行同業拆息相關的期貨合約及其他金融工具之人士在美國提出的推定集體訴訟中，滙豐及其他銀行小組成員亦被列為被告人。該申訴指稱(其中包括)有關歐洲銀行同業拆息的不當行為，違反了美國反壟斷法、美國《商品交易法》和州份法例。滙豐尚未對該申訴作出回應，並預期經修訂申訴將於2014年3月底前提出。滙豐預期將於其後提出駁回申訴的動議。

於2013年底及2014年初，代表曾以WM/Reuters公布的匯率為結算基準執行外幣交易的人士在美國提出的多宗推定集體訴訟中，滙豐及多家其他銀行被列為被告人。該等申訴指稱(其中包括)被告人串謀操控WM/Reuters匯率，違反了美國反壟斷法。於2014年2月，美國地方法院法官委任了臨時首席集體訴訟大律師，並命令原告人提交綜合經修訂申訴。滙豐尚未作出回應，但預期將於需要作出回應時提出駁回申訴的動議。

根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等私人訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

信貸違責掉期監管調查及訴訟

於2013年7月，滙豐收到歐洲委員會發出的異議聲明，內容提及該局正持續調查若干市場參與者於2006至2009年期間在信貸衍生工具市場的聲稱反競爭活動。該異議聲明列出了歐洲委員會的初步意見，而沒有預先判斷其最終調查結果。滙豐已向歐洲委員會提交回應。根據目前的已知事實，現階段若要滙豐預測歐洲委員會所作調查的解決方案(包括解決時間或對滙豐的影響)，並不切實可行。

美國滙豐銀行、滙豐控股及英國滙豐銀行在(其中包括)位於紐約和芝加哥的聯邦法院提出的眾多推定集體訴訟中被列為被告人。該等集體訴訟指稱被告人(包括ISDA、Markit及若干金融機構)違反聯邦反壟斷法，串謀透過(其中包括)限制進入信貸違責掉期定價交易所及阻止新參與者進入外匯市場來限制交易，以達到利用人為手段抬高在美國買賣信貸違責掉期買賣差價的目的及效果。該等訴訟的原告人聲稱代表曾經主要在美國向被告入買入或出售信貸違責掉期的所有人士提出集體訴訟。於2013年10月16日，跨地區訴訟司法委員會命令所有案件合併為有關信貸違責掉期反壟斷訴訟(MDL No. 2476)，並在紐約南區法院審理。於2013年12月5日，地方法院舉行了首次預審會議，當時地方法院挑選了首席臨時集體訴訟大律師，並就提交經修訂合併申訴和提出駁回該申訴的動議訂定時間表。該經修訂合併申訴已於2014年1月31日提交，並將(其中包括)美國滙豐銀行和英國滙豐銀行(而非滙豐控股)列為被告人。根據目前的已知事實，現階段要求滙豐預測該等訴訟的解決方案(包括解決時間及對滙豐的潛在影響)，並不切實可行。

經濟計劃：巴西滙豐銀行

巴西政府於1980年代中期及1990年代初期推出經濟計劃，以降低不斷攀升的通脹水平。實施若干該等計劃對儲蓄戶口持有人造成不利影響，最後數以千計的戶口持有人對巴西的金融機構(包括巴西滙豐銀行(「巴西滙豐」))展開法律訴訟程序，指稱(其中包括)儲蓄戶口結餘按有別於合約協定的價格指數作出調整，導致該等戶口持有人的收入蒙受損失。若干該等案件已送達巴西最高法院(「最高法院」)。最高法院的法律程序即將於2014年2月展開。最高法院已暫停處理有待下級法院審理的所有相關案件，直至最高法院就經濟計劃帶來的轉變是否符合憲法作出最終判決為止。預計最高法院最終判決的結果將為有待下級法院審理的所有相關案件設下判案先例。此外，巴西最高民事法院(「最高民事法院」)正在考慮(其中包括)適用於計算任何收入損失的合約性及懲罰性利率事宜。

最高法院及最高民事法院的法律程序可獲解決的條款及解決時間(包括如作出不利判決，

財務報表附註(續)

44—關連人士交易

巴西滙豐可能須支付的損失數額)極不明朗。該等損失可能介乎相對小額至最高6億美元之間，但我們認為不大可能達此範圍的上限。

44 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、督導及管控滙豐控股事務的人士，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		
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元	2011年 百萬美元
短期僱員福利	38	37	34
離職後福利	2	1	2
其他長期僱員福利	10	10	7
以股份為基礎的支出	35	43	53
	85	91	96

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2013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	
	2013年 百萬美元	2012年 百萬美元
貸款及信貸	7	7

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。

	2013年		2012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	146	171	153	242
擔保	—	8	8	12

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	
	2013年 (千)	2012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數目	225	358
實益及非實益持有之滙豐控股普通股數目	14,704	14,713
實益及非實益持有之滙豐控股2036年6.5厘後償票據數目	-	300
實益及非實益持有之滙豐銀行2015年2.875厘票據數目	5	5
	14,934	15,376

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21。本年度與聯營及合資公司之交易及金額載列如下：

	2013年		2012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	1	-	5	1
— 非後償	300	300	391	210
應收聯營公司款項：				
— 非後償	4,884	4,084	3,554	2,736
	5,185	4,384	3,950	2,947
應付合資公司款項	7	7	135	1
應付聯營公司款項	1,178	290	854	264
	1,185	297	989	265
承諾	70	17	326	45

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2013年12月31日，有52億美元(2012年：50億美元)的滙豐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2,300萬美元(2012年：2,000萬美元)。滙豐各項離職後福利計劃有6.2億美元(2012年：2.85億美元)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100萬美元(2012年：200萬美元)。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2013年12月31日，掉期的名義總值為380億美元(2012年：310億美元)，對是項計劃而言該等掉期的正數公允值為28億美元(2012年：正數公允值52億美元)，滙豐已就此等掉期向該退休金計劃交付價值38億美元(2012年：71億美元)的抵押品，滙豐因該等掉期而賺取之利息為3,300萬美元(2012年：3,100萬美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。滙豐與該計劃過往進行的掉期交易包含特別的抵押品條款。該等條款訂明，儘管滙豐已向該計劃提供抵押品，惟該計劃不會向滙豐提供抵押品。自2013年12月起，滙豐現時與該計劃之間的掉期交易條款均大致等同與第三方交易對手進行的可資比較交易(包括雙向提供抵押品)。

財務報表附註(續)

44—關連人士交易／45—結算日後事項／股東參考資料>各次股息

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2013年12月31日，掉期之名義總值為18億美元(2012年：18億美元)，對該計劃而言掉期的正數公允值淨額為3.99億美元(2012年：3.28億美元)。所有掉期均按當前的市場利率並在標準市場買賣價差範圍內執行交易。

滙豐控股

滙豐控股之主要附屬公司詳情載於附註24。本年度與附屬公司進行之交易及所涉金額如下：

	2013年		2012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	420	407	429	353
衍生工具	3,768	2,789	4,122	3,768
貸款	53,344	53,344	41,675	41,675
金融投資	1,220	1,210	1,208	1,208
於附屬公司之投資	92,695	92,695	92,234	92,234
關連人士資產總值	151,447	150,445	139,668	139,238
負債				
應付滙豐旗下業務之款項	12,856	11,685	12,856	12,856
衍生工具	1,154	704	1,536	760
後償負債：				
—按已攤銷成本	1,716	1,716	2,493	1,696
—指定以公允值列賬	4,350	3,161	4,271	4,260
關連人士負債總額	20,076	17,266	21,156	19,572
擔保	52,836	52,836	49,560	49,402
承諾	1,245	1,245	1,811	1,200

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，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。

滙豐控股部分僱員為英國滙豐銀行(英國)退休金計劃成員，此計劃由集團旗下另一公司資助。滙豐控股為此等僱員承擔的金額，相等於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。

45 結算日後事項

2013年12月31日後，董事會宣布派發2013年度第四次股息每股普通股0.19美元(派息額約為35.78億美元)。

此等賬目已於2014年2月24日經董事會通過並授權公布。

股東參考資料

各次股息

股東參考資料

2013年第四次股息	565	有關滙豐的其他資料	569
2014年各次股息	565	簡明架構圖	570
股東資料	566	股份及股息之稅務事宜	571
2013年股東周年大會	566	有關前瞻性陳述之提示聲明	574
經營狀況參考聲明及中期業績	567	簡稱	575
股東查詢及通訊	567	詞彙及索引	579
股份代號	568		
投資者關係	568		

2013年第四次股息

董事會已宣布派發2013年第四次股息每股普通股0.19美元。有關以股代息計劃及股東收取現金股息的貨幣選擇等資料，將於2014年3月25日或該日前後寄予各股東。派息時間表如下：

宣布日期	2014年2月24日
股份在倫敦、香港、巴黎及百慕達除息報價	2014年3月12日
美國預託股份在紐約除息報價	2014年3月12日
香港紀錄日期	2014年3月13日
倫敦、紐約、巴黎及百慕達紀錄日期 ¹	2014年3月14日
郵寄《2013年報及賬目》及／或《2013年策略報告》、股東周年大會通告及股息文件	2014年3月25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	2014年4月15日
就派發英鎊及港元股息釐定匯率	2014年4月22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	2014年4月30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。

2014年各次股息

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2014年第一次股息將為每股普通股0.1美元。

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，或由董事會決定就該股息派發代息股份，以發行之新股代替全部或部分現金股息。

股東參考資料 (續)

股東資料 / 2013年股東周年大會 / 經營狀況參考聲明及中期業績 / 股東查詢

股東資料

於2013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	36,671	1,085,236
101股至400股	29,459	7,226,259
401股至500股	7,506	3,397,827
501股至1,000股	31,360	22,984,271
1,001股至5,000股	70,724	166,667,452
5,001股至10,000股	18,439	130,183,641
10,001股至20,000股	10,902	152,062,623
20,001股至50,000股	6,611	202,833,471
50,001股至200,000股	3,256	300,217,089
200,001股至500,000股	706	221,550,972
500,001股及以上	1,063	17,621,798,198
總計	216,697	18,830,007,039

2013年股東周年大會

於2013年5月24日上午11時正在The Barbican Centre, London EC2舉行之2013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	%	總數	% ²	棄權 ³
1 接納《2012年報及賬目》	9,582,599,011	98.62	134,219,149	1.38	9,716,818,160	52.17	15,724,907
2 通過2012年度董事薪酬報告	8,304,766,707	89.00	1,026,750,082	11.00	9,331,516,789	50.10	399,765,100
3 選舉或重選下列人士為董事：							
(a) 凱芝	9,705,465,619	99.87	12,747,527	0.13	9,718,213,146	52.18	15,960,825
(b) 史美倫	9,572,286,348	99.48	49,577,260	0.52	9,621,863,608	51.66	111,431,942
(c) 張建東	9,685,695,545	99.66	32,573,965	0.34	9,718,269,510	52.18	15,908,254
(d) 高銘	9,705,606,332	99.87	12,578,071	0.13	9,718,184,403	52.18	15,972,535
(e) 顧頌賢	9,480,244,194	97.55	237,837,940	2.45	9,718,082,134	52.17	15,955,253
(f) 費卓成	9,696,534,776	99.78	21,625,814	0.22	9,718,160,590	52.17	15,973,448
(g) 方安蘭	9,663,011,443	99.46	52,731,976	0.54	9,715,743,419	52.16	18,424,393
(h) 范樂濤	9,704,174,178	99.86	13,994,077	0.14	9,718,168,255	52.17	15,963,055
(i) 范智廉	9,501,654,886	97.92	201,964,145	2.08	9,703,619,031	52.10	30,545,606
(j) 歐智華	9,688,105,732	99.70	29,297,560	0.30	9,717,403,292	52.17	16,759,939
(k) 何禮泰	9,671,525,325	99.55	43,259,963	0.45	9,714,785,288	52.16	19,360,574
(l) 李德麟	9,631,950,561	99.64	34,439,677	0.36	9,666,390,238	51.90	67,764,178
(m) 利普斯基	9,695,295,317	99.76	22,865,509	0.24	9,718,160,826	52.17	15,882,750
(n) 駱美思	9,675,152,284	99.56	43,120,545	0.44	9,718,272,829	52.18	15,880,430
(o) 麥榮恩	9,681,451,307	99.62	36,645,895	0.38	9,718,097,202	52.17	15,979,019
(p) 駱耀文爵士	9,561,469,393	99.37	60,350,649	0.63	9,621,820,042	51.66	111,440,980
4 重新委聘核數師，並由集團監察委員會釐定其費用	9,441,326,833	97.86	206,449,570	2.14	9,647,776,403	51.80	86,358,827
5 授權董事配發股份	9,456,469,654	97.32	260,668,567	2.68	9,717,138,221	52.17	17,007,896
6 暫不運用優先配股權 (特別決議案)	9,524,207,114	98.03	191,306,185	1.97	9,715,513,299	52.16	18,654,074
7 授權公司購買其本身股份	9,538,869,292	99.15	81,838,761	0.85	9,620,708,053	51.65	111,077,756
8 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)	8,610,798,049	88.61	1,106,498,079	11.39	9,717,296,128	52.17	16,736,806

1 包括全權代表之投票。

2 佔已投票之已發行股本百分比。

3 「棄權」在法律上並不當作「投票」，故在計算投票「贊成」及「反對」決議案的票數時不予點算。

經營狀況參考聲明及中期業績

經營狀況參考聲明預期將於2014年5月7日及2014年11月3日或前後發表。截至2014年6月30日止六個月之中期業績預期將於2014年8月4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.investorcentre.com/hk

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.investorcentre.com/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
Depositary Receipts
PO Box 43006
Providence, RI 02940-3006
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，務請注意閣下就有關處理閣下投資之一切事宜之主要聯絡人仍為登記股東或代表閣下管理投資之託管商或經紀。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。

股東參考資料 (續)

股東查詢／股份代號／投資者關係／有關滙豐的其他資料

如需索取《2013年報及賬目》印刷本，請致函下列部門：

歐洲、中東及非洲：

Global 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：

Global Publishing Services
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，而欲取閱本文件的印刷本，或欲於日後收取公司通訊的印刷本，請致函或電郵(註明股東參考編號)至適當的股份登記處(地址見上文)。印刷本將免費供應。

中譯本

《2013年報及賬目》備有中譯本，可於2014年3月25日之後向下列股份登記處索閱。

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.BH
紐約證券交易所 (美國預託股份)	HSBC		

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
HSBC Holdings plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom
電話：44 020 7991 8041
傳真：44 0845 587 0225
電郵：investorrelations@hsbc.com

SVP Investor Relations
HSBC North America Holdings Inc.
26525 N Riverwoods Boulevard
Mettawa, Illinois 60045
USA
1 224 880 8008
1 847 383 3331
investor.relations.usa@us.hsbc.com

香港皇后大道中1號
香港上海滙豐銀行有限公司
亞太區投資者關係主管
852 2822 4908
852 3418 4469
investorrelations@hsbc.com.hk

有關滙豐的其他資料

如欲瀏覽英文版之《2013年報及賬目》，以及滙豐其他資料，請登入滙豐網站www.hsbc.com。

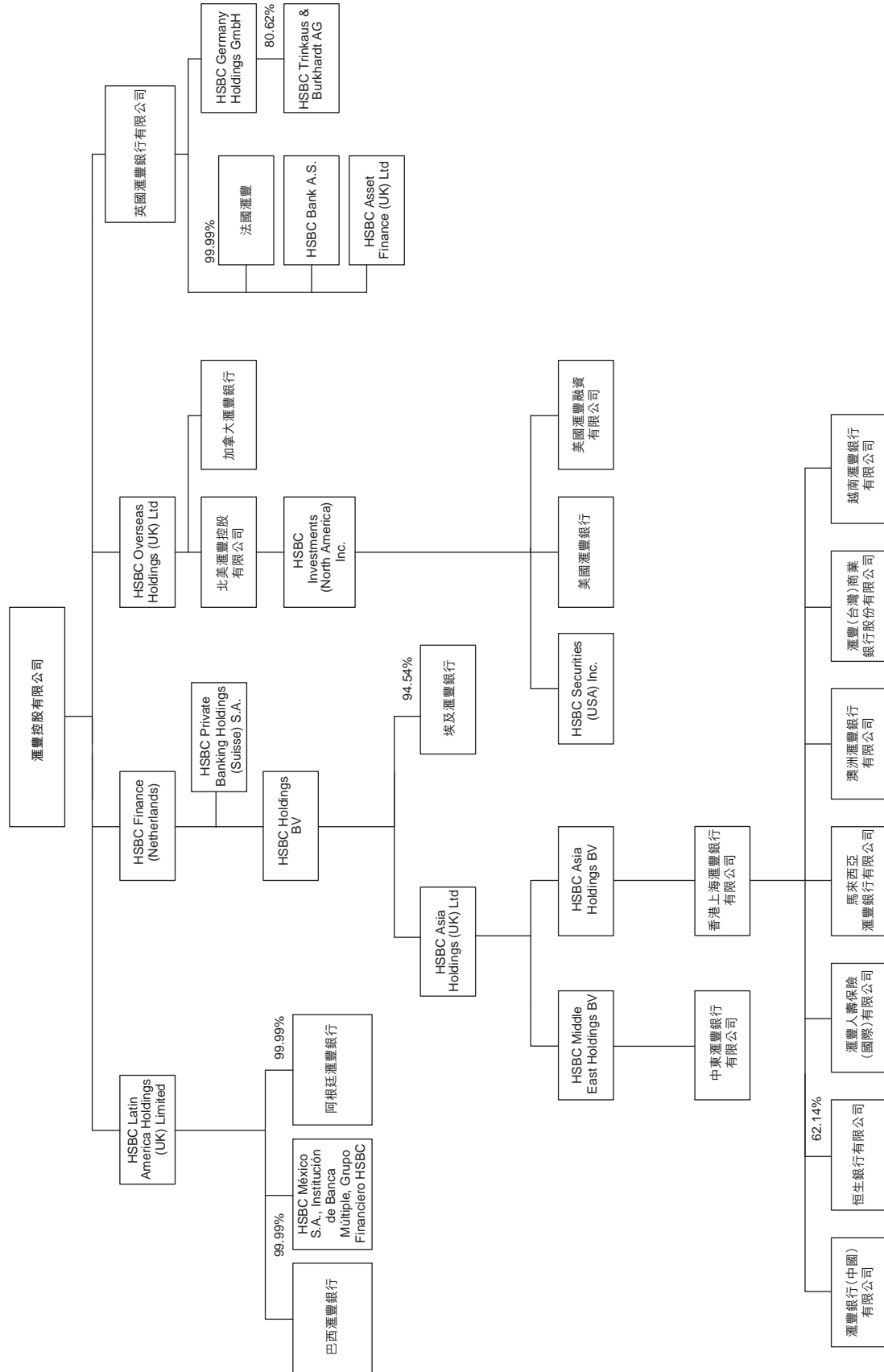
滙豐控股呈交美國證交會的報告、聲明及資料，均上載於www.sec.gov。投資者亦可致函美國證交會（地址：Office of Investor Education and Advocacy, 100 F Street N.E., Washington, DC 20549-0123）或電郵至PublicInfo@sec.gov索取上述文件的印刷副本，但須支付指定金額的複印費。投資者如需要進一步協助，可致電美國證交會（電話：(202) 551 8090）。投資者亦可於www.nyse.com（電話：(1) 212 656 3000）索取滙豐控股存檔的報告及其他資料。

英國財政部已就資本指引4的規定，納入據此頒布《2013年資本規定(按國家)匯報規例》（自2014年1月1日起生效）。根據該法例，滙豐控股須於2014年7月1日前就截至2013年12月31日止年度公開額外資料。這些資料屆時將於滙豐網站www.hsbc.com可供瀏覽。

股東參考資料

組織架構圖／股份及股息之稅務事宜

滙豐控股有限公司簡明架構圖



1 此乃截至2013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直屬控股公司。
 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僅於英國居住的股東，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總和的10%(即現金股息的九分之一)。

個人股東如在稅務方面屬於在英國居住，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股息稅率(目前為32.5%)及股息附加稅率(目前為37.5%)繳納英國所得稅。該稅項減免額可用於對銷股息較高稅率及股息附加稅率的責任。屬於在英國居住的個人股東並不享有任何稅項減免額退款。

非於英國居住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，條件為此等人士居住的國家/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，稅項減免額均不會予以退還。

有關取代2012年第四次股息及2013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影響的資料，已列載於2013年4月3日、6月6日、9月5日及11月5日之公司秘書長致股東函件。在所有情況下所放棄之現金股息與代息股份市值之間的差額，概不超過市值的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」)的購買價，為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，請諮詢有關的專業顧問。

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，稅率為轉讓代價的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，一般須繳交相等於代價之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。

股東參考資料 (續)

股份及股息之稅務事宜

在英國無紙股份交易系統CREST內進行的無紙股份轉讓，須繳付代價之0.5%的印花儲備稅。在CREST交易中，稅款的計算和支付均自動操作。存入CREST的股份一般毋須支付印花儲備稅，除非轉入CREST的轉讓本身是有代價的交易。繼滙豐提交歐洲法院審理的案件(案件編號C-569/07滙豐控股有限公司及Vidacos Nominees Ltd對英國稅務海關總署署長)及其後一宗有關預託證券的案件審理後，英國稅務海關總署現在接納禁止向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」)而言(彼等就英國稅務而言並非於英國居住)，該等稅務考慮因素可能對其擁有及出售股份或美國預託股份(「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。

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《年報及賬目》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。就美國稅務而言，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。

在持倉時間少於61日或已被對沖的持倉涉及若干例外情況的規限下，倘若外國公司被視為「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海外投資公司的公司)，美國個人持有人收取若干股息(「合資格股息」)通常按優惠稅率繳納美國稅項。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海外投資公司。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。個人美國持有人所變現之長期資本增值，一般須按優惠稅率繳付美國稅項。

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美國預託證券(「美國預託證券」)發行人(包括將股份轉讓至存管處)，按照英國稅務海關總署目前的慣例，將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，而且任何該等轉讓文件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。

美國備用預扣稅及資料申報

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「備用」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備用預扣稅，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備用預扣稅。

股東參考資料 (續)

提示聲明／簡稱

有關前瞻性陳述之提示聲明

本《2013年報及賬目》包含若干對於滙豐財政狀況、經營業績、資本狀況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／地區的主權信用憂慮加劇；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貨幣、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，包括審慎管理風險加權資產增長，以及能夠充分識別所面對的風險，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、對沖及其他方式)。有效的風險管理有賴於(其中包括)滙豐能否透過壓力測試及其他方式，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(尤其是遵守美國延後起訴協議)方面的挑戰。

簡稱

所用簡稱

A

澳元
 ABCP
 ABS¹
 ACF
 ADR
 ADS
 付息資產平均值
 ALCM
 ALCO
 反洗錢
 可調利率按揭¹
 阿根廷披索

B

巴塞爾委員會
 巴塞爾協定²
 巴塞爾協定³
 英國銀行家協會
 百慕達元
 交通銀行
 基點¹
 巴西雷亞爾
 銀行保密法
 BSM

C

加元
 資本資產定價模型
 CCR¹
 CD
 CDO¹
 CDS¹
 CET¹
 創現單位
 瑞士法郎
 工商金融
 消費及按揭貸款¹
 人民幣
 CP¹
 CPB¹
 消費物價指數
 資本指引¹
 CRR¹
 CRS
 CVA¹

D

紐約郡地區檢察官延後起訴協議
 DBS
 達德－法蘭克法案

 司法部
 DPA
 DPF
 借記估值調整¹

E

EAD¹
 EBA
 歐洲央行
 ECJ
 EDTF
 埃及鎊
 EL¹
 歐盟
 Euribor

簡要說明

澳元
 資產抵押商業票據
 資產抵押證券
 貸款對核心資金比率
 美國預託證券
 美國預託股份
 付息資產平均值
 資產、負債及資本管理部
 資產負債管理委員會
 反洗黑錢
 可調利率按揭
 阿根廷披索

巴塞爾銀行監管委員會
 《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
 百慕達元
 全名「交通銀行股份有限公司」，中國規模最大銀行之一
 一個基點等於百分之一個百分點
 巴西雷亞爾
 美國《銀行保密法》
 資產負債管理業務

加拿大元
 資本資產定價模型
 交易對手信貸風險
 存款證
 債務抵押債券
 信貸違責掉期
 普通股權一級比率
 創現單位
 瑞士法郎
 工商金融業務，為一項環球業務
 美國消費及按揭貸款
 人民幣
 商業票據
 資本計劃緩衝
 消費物價指數
 《資本規定指引》
 客戶風險評級
 卡及零售商戶業務
 信貸估值調整

與美國紐約郡地區檢察官訂立的兩年期延後起訴協議
 界定福利部分
 美國《達德－法蘭克華爾街改革及消費者保障法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)
 美國司法部
 美國延後起訴協議
 保單及投資合約的酌情參與條款
 借記估值調整

違責風險承擔
 歐洲銀行管理局
 歐洲中央銀行
 歐洲法院
 強化信息披露工作組
 埃及鎊
 預期虧損
 歐洲聯盟
 歐元銀行同業拆息

股東參考資料 (續)

簡稱

所用簡稱

F

房利美
FCA
金融業操守監管局指令

聯邦房屋金融局
First Direct電話理財
FPC
房貸美
FSMA
金融系統風險防護委員會
等同全職僱員
富時指數
管理資金

G

20國集團
集團監察委員會
環球銀行及資本市場
國內/區內/本地生產總值
審慎監管局
《一般審慎措施資料手冊》
美國政府國民抵押協會
GLBA
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
集團風險管理委員會
集團
全球系統重要性銀行¹

H

恒生銀行
港元
北美滙豐
香港
滙豐
HSBC Afore
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
加拿大滙豐

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)

美國滙豐

HSI
HTCD

I

IAS
IASB
ICB
IFRIC
IFRS
興業銀行

印度盧比
IRB¹
ISDA

簡要說明

美國聯邦國民抵押協會
英國金融業操守監管局
原先向英國金管局承諾遵守有關反洗錢及制裁規定的若干前瞻性責任

聯邦房屋金融局
英國滙豐銀行有限公司的一個部門
英國金融政策委員會
美國聯邦住宅貸款抵押公司
2000年英國金融服務及市場法
金融系統風險防護委員會
等同全職僱員
富時股票指數
管理資金

20國的國家首腦、財長及央行行長集團
集團監察委員會
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
英國審慎監管局製訂的規則，載於《一般審慎措施資料手冊》

全名Government National Mortgage Association，簡稱Ginnie Mae
美國《金融服務現代化法案》
滙豐的環球銀行及資本市場業務屬下的財資及資本市場業務
集團管理委員會
環球私人銀行業務，一項環球業務
集團業績表現股份計劃
集團風險管理委員會
滙豐控股連同其附屬業務
全球系統重要性銀行

全名恒生銀行有限公司，香港規模最大銀行之一
港元
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.
全名HSBC Bank plc (英國滙豐銀行有限公司)
全名HSBC Bank Argentina S.A.
全名HSBC Bank Bermuda Limited (百慕達滙豐銀行有限公司)
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)
滙豐在美國的零售銀行HSBC Bank USA, N.A.
由加拿大滙豐銀行、HSBC Trust Company Canada、HSBC Mortgage Corporation Canada、HSBC Securities Canada及HSBC Financial Co. Canada為流動資金目的而合併組成的子集團
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. 經營工商金融業務的附屬公司
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
由美國滙豐有限公司(美國滙豐銀行的控股公司)及美國滙豐銀行為流動資金目的而合併組成的子集團
HSBC Securities (USA) Inc.
HSBC Trust Company (Delaware), N.A.

《國際會計準則》
國際會計準則委員會
銀行業獨立委員會
IFRS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，由恒生銀行有限公司持有其股份
印度盧比
內部評級基準
國際掉期業務及衍生投資工具協會

所用簡稱

K

KPMG
韓圓
KYC

L

LCR
LFRF¹
LGD¹
Libor
LIC
LTV¹

M

馬多夫證券
中國內地
Mazarin
MBS
中東及北非
債券承保公司¹
摩根士丹利資本國際
中期票據
墨西哥披索

N

NSFR
紐約證交所

O

OCC
外國資產控制辦公室
OIB
隔夜指數掉期
營運風險管理架構
場外¹

P

巴拿馬巴波亞
PD¹
業績表現股份¹

平安保險

還款保障保險
審慎監管局
中國
卓越理財

PVIF

R

零售銀行及財富管理業務
回購¹
有限制股份

反向回購
風險管理會議

馬元
人民幣

RMBS
風險管治委員會
風險加權資產平均值回報

RPI
復元和解決計劃
風險加權資產¹

簡要說明

KPMG Audit Plc及其聯屬機構
韓圓
認識你的客戶

流動資金覆蓋比率
流動資金及資產風險管理架構
違責損失率
倫敦銀行同業拆息
貸款減值及其他信貸風險準備
貸款估值比率

全名Bernard L Madoff Investment Securities LLC
中華人民共和國，不包括香港
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
中期票據
墨西哥披索

穩定資金淨額比率
紐約證券交易所

美國貨幣監理署
美國外國資產控制辦公室
全名Oman International Bank S.A.O.G.
隔夜指數掉期
營運風險管理架構
場外

巴拿馬巴波亞
違責或然率
根據企業的業績表現狀況在僱員股份計劃下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
英國審慎監管局
中華人民共和國
滙豐卓越理財，滙豐的卓越個人環球銀行服務
有效長期保險業務現值

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(屆時有關僱員一般須仍然在職)

根據出售承諾而購入的證券
集團管理委員會屬下會議
馬來西亞令吉

人民幣
住宅按揭抵押證券
風險管治委員會
風險加權資產平均值回報
零售價格指數(英國)
復元和解決計劃
風險加權資產

股東參考資料 (續)

簡稱／詞彙

所用簡稱

S

標普
SE
美國證交會
SIC
SIV¹
中小企
Solitaire
SPE¹
沙地阿拉伯里亞爾

簡要說明

標準普爾評級機構
結構公司
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
沙地阿拉伯里亞爾

T

香港上海滙豐銀行
土耳其里拉
TSR

全名香港上海滙豐銀行有限公司，滙豐集團的始創成員
土耳其里拉
股東總回報

U

阿聯酋
英國
美元
美國
美國延後起訴協議
美國縮減組合

阿拉伯聯合酋長國
聯合王國
美元
美利堅合眾國
與美國司法部及其他機構訂立的五年期延後起訴協議
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

V

VaR¹
Visa
使用價值
越南盾

估計虧損風險
全名Visa Inc.
使用價值
越南盾

1 完整釋義載於第579頁詞彙一節。

詞彙

詞彙

釋義

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，屬於「負擔能力為本的按揭」。
負擔能力為本的按揭	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，但在優惠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	接近或類似政府機構承擔的風險，包括由政府全面擁有以進行非商業活動的公營單位、省政府及地方政府機構、發展銀行及政府成立的基金。
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度，以及該模型倘於過往已採用理應有何表現。
自救債務	自救指企業在無法繼續經營時(但在破產前)，對若干銀行負債(「自救債務」)(該等負債在企業仍可持續經營時並不承受虧損風險)強加損失。不論以撤減或轉換為股權的方式進行，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、建屋貸款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、一級資本、保險未決賠款、優質流動資產相關之項目，以及須受制於可依法強制執行的淨額結算協議之項目)後之某個百分比計算。
巴塞爾協定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。
巴塞爾協定2.5	更新巴塞爾協定2，包括證券化及市場風險的資本及披露要求變動，於2011年12月生效。
巴塞爾協定3	2010年12月，巴塞爾委員會發表《巴塞爾協定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，巴塞爾委員會發表先前文件的修訂本，列出雙邊交易對手信貸風險之資本處理方法最終定案。巴塞爾協定3的要求將分階段推行，並於2019年1月1日起全面實施。
基點	百分之零點零一(0.01%)，因此，100個基點為1%。用於引述證券利率或收益的變動。

C

防護緩衝資本	根據巴塞爾協定3監管機構規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至防護緩衝資本範圍內時，監管機構將限制其資本分派。
資本計劃緩衝(「CPB」)	英國審慎監管局根據巴塞爾協定2規定的資本緩衝，旨在確保銀行在受壓期間以外的時間建立資本緩衝，可以在產生虧損時取用。當銀行的資本水平下降至資本計劃緩衝範圍內時，將會觸發更嚴厲的監管措施。
資本規定指引(「CRD」)	由歐洲委員會頒布並由歐盟成員國採納的資本充足比率法例組合。首份資本指引法例組合使巴塞爾協定2的建議於歐盟生效，並於2006年7月20日實施。資本指引2於2010年12月31日實施，並隨後修訂了資本票據、大額風險承擔、流動資金風險及證券化的規定。提出其他修訂的資本指引3，更新了市場風險資本及其他證券化的規定，並於2011年12月31日實施。資本指引4組合包括資本規定指引的重訂本及新的《資本規定規例》。該組合落實巴塞爾協定3的資本建議及部分規定的過渡安排。資本指引4已於2014年1月1日實施。
中央交易對手	買方及賣方之間的中介人(通常為結算所)。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙	釋義
撤回	已向個人支付的薪酬，而有關薪酬須在若干情況下退回予一家機構。
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，並用作抵補個別評估貸款所產生但未予識別的虧損。
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	任何擬用作賺取利潤 (不論來自資本增值或租金收入) 的房地產，包括樓宇或土地。
普通股權一級資本 (「CET1」)	巴塞爾協定3下最高質素的監管規定資本，包括已發行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)，減特定的監管規定調整。
普通股權一級比率	巴塞爾協定3的一項衡量指標，即普通股權一級資本以風險總額的百分比列示。
普通報告 (「COREP」)	在歐洲銀行業管理局頒布的資本規定指引下設立的統一歐洲匯報架構。
合規風險	集團未能遵守所有相關法律、守則、規則、法規及良好市場慣例準則的條文和精神，並招致罰款及罰則，且業務因此受損的風險。
綜合資本分析及檢討 (「CCAR」)	聯邦儲備局每年進行的綜合資本分析及檢討，以確保機構具備穩健及前瞻性資本規劃程序，以應付其獨特的風險及有足夠的資金在經濟及財務受壓的環境中繼續營運。
中介機構	滙豐資助及管理的多賣方中介機構及證券投資中介機構 (「SIC」)。多賣方中介機構於分散的第三方資產組別 (如汽車貸款、貿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取得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以商業及住宅按揭、汽車貸款及信用卡應收賬款為參考的資產抵押證券，並藉發行長期及短期債務取得資金。
固定匯率	非公認會計原則財務衡量指標，透過比較業績報告期的列賬基準業績與比較期間按該業績報告期匯率重新換算的列賬基準業績，從而調整外幣換算差額按年比較的影響。外幣換算差額反映於業績報告期內美元兌大多數主要貨幣的變動。
固定價格資產淨值基金 (「CNAV」)	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。
消費及按揭貸款 (「CML」)	在美國，消費及按揭貸款組合包括縮減中之消費貸款及按揭業務。消費貸款業務透過地區分行及直接郵遞提供有擔保及無擔保貸款產品，如第一及第二留置權按揭貸款、開放式住宅二按貸款及個人非信用卡貸款。大部分按揭貸款產品用於再融資及債務重組，而非用於置業。於2009年第一季度，我們不再繼續辦理所有消費貸款業務。於2007年第一季度我們不再購入貸款前，按揭業務向第三方非聯屬機構購買非標準類型第一及第二留置權有抵押房地產貸款。該項業務亦包括Decision One Mortgage Company (「Decision One」) 的業務，Decision One過往曾辦理由獨立按揭經紀覓得的按揭貸款，並將此等貸款出售予第二市場買家。Decision One自2007年9月起不再辦理按揭貸款。
合約期限	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。
核心一級資本	巴塞爾協定2下最高質素的監管規定資本，包括股東權益總額及相關非控股股東權益，減商譽及無形資產及若干其他監管規定調整。
核心一級資本比率	巴塞爾協定2的一項衡量指標，即核心一級資本以風險加權資產總額的百分比列示。
反周期緩衝資本 (「CCB」)	監管機構根據巴塞爾協定3規定的資本緩衝，旨在確保資本規定顧及銀行業經營所在宏觀金融環境的情況。此緩衝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致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。
交易對手信貸風險 (「CCR」)	交易對手在妥為結算交易前違責所產生之風險 (於交易及非交易賬項內)，即為交易對手信貸風險。

詞彙

信貸違責掉期(「CDS」)
 強化信貸條件
 信貸風險
 信貸估值調整(「CVA」)
 信貸息差風險
 客戶存款
 與客戶有關的補救措施
 客戶風險評級(「CRR」)
 信貸估值調整風險資本要求

釋義

一種衍生工具合約，據此買方向賣方支付費用，以便於相關責任(不一定由買方負責)的界定信貸事件(例如破產、就一項或多項參考資產拖欠付款或被評級機構調低評級)出現時，可收取一筆款項。
 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。
 客戶或交易對手未能履行合約責任因而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，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。
 信貸息差變動將影響金融工具價值之風險。
 戶口持有人存放的款項。該等資金會紀錄為負債。
 滙豐就未能遵照法規所引起的相關虧損或損害為補償客戶而採取之行動。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，而非特別由監管機構採取的行動引起。
 分為23個等級，用以衡量債務人違責或然率。
 資本指引4下的資本要求，用以抵償衍生工具預期交易對手風險引致的按市價計值虧損風險。

D

借記估值調整(「DVA」)
 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
 同業存放

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，據此更改協議的未履行條件及條款。重整通常旨在改善現金流及借款人償還欠款的能力，並可能涉及更改還款時間表及削減債務或所收取的利息。
 集團於資產負債表內的金融資產，包括信貸機構、公共機關或其他公司的負債證明書，但不包括中央銀行發行的負債證明書。
 集團向證明書持有人發出的可轉讓負債證明書。該等證明書為集團的負債，並包括存款證。
 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之任何進一步責任其後得以解除。
 為履行由僱員服務產生的界定福利計劃責任而預計日後所需支付費用之現值。
 見「積欠」一項。
 自本土及外地銀行接收的所有存款，不包括債務證券形式或已就其發行可轉讓證明書的存款或負債。

E

經濟資本
 經濟盈利
 股東權益經濟價值(「EVE」)之敏感度
 具產權負擔資產
 強化可變價格資產淨值基金(「ENAV」)
 赤道原則
 股權風險
 歐元區
 預期虧損(「EL」)
 風險／風險項目／風險承擔
 違責風險承擔(「EAD」)

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。
 考慮本期資產負債表內所有因重新定價而出現的錯配，且計算一組已界定之利率波動引致的市值變動。
 於資產負債表內已就現有負債質押為抵押品的資產。
 按公允值基準為其資產定價的基金。隨後過程可不時變動。
 赤道原則乃金融機構用作減少大型項目(由金融機構提供資金)對人或對環境造成的潛在影響。
 股權或股權相關工具持倉(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。
 已採用歐元作為其統一貨幣的18個歐洲聯盟國家。該18個國家為奧地利、比利時、塞浦路斯、愛沙尼亞、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、意大利、拉脫維亞、盧森堡、馬耳他、荷蘭、葡萄牙、斯洛伐克、斯洛文尼亞及西班牙。
 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。
 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。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

F

公允值調整

受信風險

金融業操守監管局 (「FCA」)

金融政策委員會 (「FPC」)

財務報告 (「FINREP」)

第一留置權

暫緩還款策略

已撥資風險

資金風險

G

市場缺口風險

全球系統重要性銀行 (「G-SIB」)

政府資助企業 (「GSE」)

集團業績表現股份計劃獎勵

擔保

H

扣減

過往信用評級變動矩陣

住宅二按信貸 (「HELoC」)

I

已減值貸款

減值準備

個別評估減值

釋義

使用估值方法 (第2級及第3級) 釐定的金融工具公允值的調整，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。

當集團以受信人身分擔任受託人、投資經理或在法律或法規授權下行事時，便有違反受信責任的風險。

金融業操守監管局於英國規管金融公司的操守及若干公司的審慎標準。其策略目標為確保相關市場運作良好。

英倫銀行的金融政策委員會，主要目標為識別、監督及採取行動，以去除或減少系統性風險，從而保護及提升英國金融體系的復元力。金融政策委員會的第二目標為支持英國政府的經濟政策。

由歐盟提議的統一歐洲財務匯報架構，將用於全面了解公司的風險狀況。

就一項物業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。

為改善客戶關係管理、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、押後止贖及修訂其他條件及重訂賬齡。

可交換或已交換合約名義金額因而產生的風險。

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，以便為流通性不足的資產持倉提供所需資金時產生。

當市價大幅變動而無交易機會，即會產生之財務虧損風險。

與巴塞爾協定3建議同步，巴塞爾委員會於2011年7月發表諮詢文件：《全球系統重要性銀行：評估方法及額外虧損吸納規定》，另於2011年11月第一次對全球系統重要性銀行頒布規則。金融穩定委員會 (「FSB」) 亦定期公布了全球系統重要性銀行 (「G-SIB」) 名單，而名單中包括滙豐及全球各地其他28間主要銀行。透過每年對個別銀行重新評分和每三年對計算方法進行檢討，該份名單將定期重新評估。

對於2014年11月獲初步列為全球系統重要性銀行的機構而言，須予遵行的規定將由2016年1月1日起分階段推行，並由2019年1月1日起全面實施。各國監管機構則有酌情權，可以引入高於最低數額的限額。於2013年11月，金融穩定委員會公布全球系統重要性銀行的經修訂名單，以及局方當時對合適資本要求的評估。滙豐的額外權數被設定為2.5%。

由美國國會創立的一群金融服務企業，其職能為減低經濟體中若干借貸機構的資金成本，使之更具效率及更為透明。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。

用以界定僱員將有權享有 (通常於獎勵授出日期後五年) 的滙豐控股普通股股數 (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。

一方作出之承諾，在債務人未能向債權人付款，該一方會向債權人付款。

管理層在釐定資產可變現的金額時所採用的折讓；折讓會考慮變現的方法，包括資產存在交投活躍市場的程度。

擁有特定評級的交易對手於界定時限內評級出現變動的或然率。

向美國客戶提供的一種循環信貸融資，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。所持住宅二按信貸歸類為次優質項目。

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。

管理層對結算日貸款組合產生的虧損所作的最佳估算。

對不符合綜合評估條件的所有個別大額賬項及所有其他賬項評估的虧損風險。

詞彙

保險風險
 內部資本充足程度評估程序
 內部模式計算法
 內部評級基準計算法(「IRB」)
 投入資本
 投資級別
 內部評級基準高級計算法(「AIRB」)
 內部評級基準基礎計算法(「FIRB」)
 ISDA總協議

K

主要管理人員

L

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務

法律訴訟

法律風險

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

流動資金覆蓋比率(「LCR」)

強化流動資金條件

流動資金風險

修訂貸款條件

釋義

指由合約持有人轉移給保險供應商的風險(並非金融風險)。主要的保險風險為某段時間後賠償支出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。
 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。
 巴塞爾協定2界定的三項計算法之一，用以釐定交易對手信貸風險的風險承擔價值。
 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。
 股東於滙豐投入的股本，就先前已攤銷或撇賬之若干儲備及商譽作出調整。
 指類似BBB-級或以上評級的風險狀況(由外部評級機構界定)。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。
 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。
 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。

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相關性信貸組合、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。

以申索或反申索方式控告滙豐旗下各公司之民事、仲裁或審裁或訴訟或民事糾紛(倘有關糾紛無法解決，可能引起法院、仲裁或審裁訴訟)。

合約風險產生的財務虧損、制裁及/或聲譽受損風險(即集團旗下成員公司在合約關係中的權利及/或責任有欠妥善的風險)；爭議風險(即涉及或管理潛在或實際爭議時須承擔的風險)；立法風險(即集團旗下成員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(即集團旗下成員公司的資產並非適當擁有或遭他人侵犯，或集團旗下成員公司侵犯他方權利的風險)。

於交投活躍市場有相同工具報價的金融工具。

於交投活躍市場有近似工具報價，或於交投不活躍市場有相同或近似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，一般源自次投資級別的收購項目或事件促成的融資。

監管機構根據巴塞爾協定3規定的一項衡量指標，即一級資本對風險總額的比率。風險總額包括資產負債表內項目、資產負債表外項目及衍生工具，一般須遵循風險的會計方法計量。這項風險資本規定水平的附加衡量指標旨在約制銀行業過度借貸的情況。

優質流動資產存量對預期往後30日現金流出淨額的比率。優質流動資產應無產權負擔、於受壓期間在市場上保持流通，及於理想情況下列為合資格中央銀行資產。巴塞爾協定3的規則規定，該比率自2015年起將至少為100%。流動資金覆蓋比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。

強化流動資金條件使資金可於有需要時基於資產違責以外的原因而取用，例如為確保準時償還到期的商業票據。

滙豐沒有足夠財務資源於到期時履行責任，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。修訂賬項條件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。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

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

獎懲／獎懲原則

市場風險

中期票據(「MTN」)

債券承保公司

按揭抵押證券(「MBS」)

按揭相關資產

按揭年份

N

負資產按揭

每股資產淨值

淨利息收益

淨利息收益敏感度

本金風險淨額

穩定資金淨額比率(「NSFR」)

非標準類型按揭

非交易用途組合

非交易風險

O

對銷按揭

隔夜指數掉期(「OIS」)折現

營運風險

釋義

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。

允許一間機構阻止實際授出因風險結果或表現而延遲授予全部或部分薪酬獎勵的安排。

市場風險因素(包括匯率及商品價格、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。

由企業根據中期票據計劃發行，且定期及持續向投資者發售的各種不同期限票據。

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。該等證券的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。

批出按揭的年份。

資產指物業價值減未償還貸款結欠的數額。當購入物業的價值低於未償還貸款結欠時，便會產生負資產。

股東權益總額減非累積優先股及資本證券，再除以已發行普通股數目。

已收或應收的資產利息減已付或應付負債利息的金額。

考慮本期資產負債表的所有定價錯配，並就資產負債日後的增長作出適當假設，且計算一組界定利率波動引致的淨利息收益變動。

經計及已購買的信貸保障之金融資產本金總額，但不包括對該保障及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。

假設於壓力境況下，在一年時間內可獲得的穩定資金對所需穩定資金的比率。可獲得的穩定資金將包括股本、一年以後到期的優先股及評估於一年以後到期的負債項目。巴塞爾協定3的規則規定該比率自2018年起須超過100%。穩定資金淨額比率仍須經歷一段觀察期及加以檢討，以應付任何意想不到的後果。

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(如自行證明入息)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。

包括主要因我們的零售銀行及工商金融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組合。

非交易用途組合產生的市場風險。

一種靈活的按揭，借款人在相同機構持有之存款結餘，可用作對銷未償還之按揭結欠。借款人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高達事先協定的上限。

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。

詞彙

場外(「OTC」)

P

退休金風險

業績表現股份

個人貸款

審慎監管局標準規則

優質

私募股本投資

違責或然率(「PD」)

審慎監管局(「PRA」)

R

再融資利率

監管規定資本

監管事宜

重議條件貸款

回購／反向回購
(或出售及回購協議)

聲譽風險

住宅按揭

有限制股份

零售貸款

股東權益回報

承受風險水平

承受風險能力

風險加權資產(「RWA」)

縮減組合

S

出售及回購協議

第二留置權

釋義

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)。

集團旗下公司及成員公司的供款未能產生足夠資金，以應付活躍成員日後服務的應計福利支出，以及退休基金所持資產的表現，不足以應付現有退休金負債之風險。

根據企業的業績表現狀況按僱員股份計劃獎勵的滙豐控股普通股。

請參閱「零售貸款」。

於估計虧損風險模型未獲批准時，審慎監管局就計算市場風險資本規定水平而規定採用的方法。

在美國用以描述向信譽最可靠類別借款人批出的按揭。

並非於公開交易所報價的營運公司股票證券，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。

債務人於一年內違責的可能性。

英國審慎監管局，負責審慎監管及監督銀行、建屋貸款社、信用合作社、保險公司及主要投資機構。

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，根據審慎監管局訂立的規則釐定，以及就集團旗下個別公司而言，根據當地監管機構訂立的規則釐定。

由監管或執法機構就指稱滙豐行為不當而進行的調查、檢討及其他行動，或因應該等機構的行動而進行的調查、檢討及其他行動。

由於對借款人在到期時按合約還款之能力有重大質疑，故貸款的合約還款條款有所改變。

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，即是反向回購協議或反向回購。

集團本身、員工或客戶或集團代表的非法、不道德或不當行為將損害滙豐聲譽，並有可能引致業務虧損、罰款或罰則之風險。

購買住宅物業之貸款，而該住宅物業隨後用作保證償還貸款之抵押品。借款人向貸款人提供該物業的留置權，且倘若借款人並未按議定條款償還貸款，貸款人可取消該等物業的贖回權。

用以界定僱員將有權享有(通常於獎勵授出日期後一至三年)的滙豐控股普通股股數(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)。

母公司普通股股東應佔利潤除以平均普通股股東權益。

企業願意於本身承受風險能力以內，為實現策略目標及業務計劃而承受的風險類別及水平總額。

企業在違反監管規定資本及流動資金需求與本身責任所決定的限制條件前，且從行為角度而言，在違反對存戶、投保人、其他客戶及股東的責任所決定的限制條件前，可承受的最大程度風險。

計算方法是根據適用的標準或內部評級基準計算法規則，定出風險項目的風險程度，並以佔風險值的百分比(風險權數)列示。

環球銀行及資本市場業務之既有信貸業務、美國消費及按揭貸款組合及其他美國縮減組合，包括涉及美國消費及按揭貸款業務的財資服務和縮減中的商業營運部門。於縮減組合中的新造業務不再受理，而結欠則透過損耗及出售減少。

請參閱上文回購一節。

就一項物業授出的抵押品權益，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，僅會於第一留置權債務獲償還後，此債務才獲還款。

股東參考資料 (續)

詞彙

詞彙

證券化

釋義

一項交易或計劃，據此將涉及一項或一組風險承擔的信貸風險分為不同部分，而於有關交易或計劃中向投資者支付的款項須取決於該項或該組風險承擔的表現。傳統證券化涉及將證券化風險轉移至一家發行證券的結構公司。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。

證券化掉期

證券化過程中與未償還資產組合規模名義上掛鈎的利率或跨貨幣掉期。證券化掉期一般由證券化公司進行，以對沖資產組合利率風險狀況與公司所發行證券的利率風險狀況兩者之間出現錯配因而產生的利率風險。

賠本出售

賠本出售是與信貸風險管理有關的一項安排，據此，銀行准許借款人以低於貸款協議下未償還金額的價格出售物業。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。

單一發行人流動資金信貸額

向企業客戶提供的流動資金或備用金額，且不同於向中介融資公司提供的同類信貸額。

六方面的考慮

為改善集團資本投放而制訂之內部衡量指標。其中五方面的考慮審視每個地方每項業務與策略之關連(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)。第六方面的考慮則要求遵守環球風險標準。

主權風險

涉及政府、部委、政府部門、大使館、領事館的風險，以及有關存放於中央銀行的現金結餘及存款之風險。

特設企業(「SPE」)

因狹義目的(包括進行證券化活動)而成立的企業、信託或其他非銀行公司。特設企業的結構及業務旨在分隔該公司與辦理機構及證券化活動實益權益持有人之責任。

結構公司(「SE」)

投票或類似權利並非決定公司控制權主要因素的公司，例如投票權僅與行政工作相關及相關業務由合約安排指定。

標準計算法(「STD」)

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水平的方法。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界定百分比，從而計算營運風險資本規定水平的方法。

壓力下之估計虧損風險

一項市場風險衡量指標，以交易用途組合持續一年壓力期間的潛在市場變動為基準。

結構融資／票據

這類工具的回報乃與特定指數水平或特定資產水平掛鈎。結構票據的回報可與股票、利率、外匯、商品或信貸掛鈎。結構票據不一定會於相關指數或資產下跌時提供全部或部分資本保障。

結構投資公司(「SIV」)

投資於多元化附息資產組合的結構公司，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。

學生貸款相關資產

以學生貸款相關抵押品作擔保的證券。

後償負債

於發行人無力償債或清盤時，權益地位低於其他債權人之負債。

次優質

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。

可持續發展風險

提供金融服務所產生的環境及社會影響超逾經濟利益之風險。

可持續成本節約／節省

於某個業務活動水平永久縮減成本。可持續成本節約／節省不包括避免產生成本以及收入和貸款減值準備的利好因素，因為此等項目並不表示營運開支減少。因出售業務而節省的成本並不分類為可持續。

系統性風險

支援集團日常業務運作的自動化平台及自動化平台所在的系統基礎設施(包括數據中心、網絡及分布式電腦)出現故障或其他缺陷之風險。

T

一級資本

監管規定資本的組成部分，包括核心一級資本及其他一級資本。其他一級資本包括合資格的資本票據，例如非累積永久優先股及混合資本證券。

二級資本

監管規定資本的組成部分，包括合資格後償借貸資本、相關非控股股東權益、可列賬綜合評估減值準備及因評估持作可供出售用途股權工具公允值而產生的未變現增益。二級資本亦包括物業重估儲備。

詞彙

交易用途組合
交易用途風險
問題債務重整

U

無產權負擔資產
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
撤減／撤銷

錯向風險

釋義

包括因進行市場莊家活動而持有及代客戶保管的持倉。
交易用途組合產生的市場風險。
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。

於資產負債表內並未就現有負債質押為抵押品的資產。
合約名義金額未交換的風險。
由美國政府機構(例如美國政府國民抵押協會Ginnie Mae)擔保的證券，或由美國政府資助企業(包括房利美和房貸美)擔保的證券。

虧損的衡量指標，此種虧損於指定時限內和既定可信程度下，可能因市場風險因素(例如利率、價格及波幅)的不利變動而在風險持倉內產生。

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。
倘金融資產被撤減或撤銷，部分或全部客戶結餘將分別自資產負債表內剔除。倘現實上收回機會甚微，通常會將部分或全部貸款(及相關減值撥備賬項)撤銷。倘貸款有抵押，則通常是於變現證券收取任何所得款項後撤銷。於任何抵押品的變現價值淨額已釐定及按合理預期不能進一步收回的情況下，則可提早作出撤銷。

交易對手違責或然率與相關交易按市值計價的價值之間的不利相關性。

股東參考資料 (續)

索引

索引

- A**
- 簡稱 575
- 會計處理法
- 發展 (未來) 431
- 政策 (關鍵) 72
- 政策 (重大) 432
- 賬目
- 通過 564
- 編製基準 77, 428
- 綜合計算 417, 430
- 呈列資料 429
- 運用估價 430
- 收購及出售 78, 97
- 精算假設 463
- 貸款對核心資金比率 215, 277
- 股東周年大會 371, 566
- 反洗錢及制裁 558
- 特別提述部分 147
- 資產抵押證券 204, 206, 275
- 資產
- 負債平均值 53
- 按國家/地區列示 96, 477
- 按地區列示 96, 476
- 按環球業務列示 77, 102, 107, 113, 118, 123, 128
- 作為擔保而質押 542
- 固定匯率基準/列賬基準之對賬 68
- 遞延稅項 467
- 具產權負擔/無產權負擔 223
- 五年 65
- 持作出售用途 156, 521
- 託管及管理 130
- 無形 517
- 主要營運公司的流動資產 278
- 期限分析 532
- 其他 522
- 風險加權 65, 78, 96, 299, 322
- 交易用途 481
- 聯營及合資公司
- 會計政策 442
- 或有負債 549
- 權益 74, 508
- 應佔利潤 50
- 與其他關連人士之交易 563
- 核數師
- 安排 351
- 費用 465
- 報告 410
- B**
- 資產負債表
- 平均值 53
- 綜合 65, 419
- 固定匯率基準/列賬基準之對賬 68
- 數據 65, 94, 102, 107, 113, 118, 123, 128, 476
- 滙豐控股 424
- 制訂保險產品附屬公司 250
- 聯繫 236
- 2013年之變動 66
- 資產負債管理業務 69, 238
- 銀行保險業務 249
- 巴塞爾 309
- 董事會
- 架構平衡及獨立性 340
- 人事更替 4
- 委員會 340, 347
- 資料及支援 341
- 會議 340
- 權力 339
- 品牌 21
- 巴西勞工索償 527
- 緩衝 (資本) 314
- 業務模式 13
- 業務原則 25
- C**
- 資本 298
- 未來發展 314
- 創造 320
- 管理 319
- 計量及分配 320
- 2013年監管規定資本變動 304
- 概覽 299
- 比率 19
- 監管規定 304, 320
- 監管規定與會計 306
- 來源 65
- 風險 299, 319
- 實力 19
- 結構 305
- 二氧化碳排放量 35, 363
- 現金流
- 會計政策 433
- 綜合結算表 420
- 滙豐控股 425
- 說明 546
- 有關前瞻性陳述之提示聲明 574
- 主席委員會 26
- 中譯本 568
- 客戶資產 90
- 精選客戶 33
- 氣候業務 34
- 抵押品及強化信貸條件 178, 542
- 管理 224
- 工商金融 84, 214, 477
- 固定匯率基準/列賬基準利潤 48
- 產品及服務 79
- 商用物業 147, 168
- 委員會 (董事會) 347
- 與股東之溝通 376, 567
- 合規風險 137, 247, 287
- 風險集中情況 197, 273
- 行為及價值觀委員會 26
- 中介機構 551
- 固定匯率 47
- 目錄封面內頁
- 或有負債及合約承諾 548
- 或金融負債合約期限 227
- 核心一級資本 2, 65, 299
- 企業及商業貸款 168
- 企業管治 329, 346
- 守則報告 346
- 企業可持續發展委員會 362
- 成本效益比率 30, 63, 102, 107, 113, 118, 123, 128
- 交易對手信貸風險 303, 324
- 資本指引 4309, 324
- 信貸違責掉期監管調查 561
- 信貸風險項目 157
- 減低信貸風險措施 158
- 信貸質素 155, 164, 169
- 類別 267
- 信貸風險 136, 150
- 2013年 36, 152
- 保險 255, 293
- 管理 39, 266
- 政策及慣例 266
- 風險加權資產 300, 322
- 信貸估值調整 486
- 關鍵會計政策 72
- 跨境風險承擔 221
- 客戶賬項 70, 102, 107, 113, 118, 123, 128
- 客戶 32

客戶存款市場214
客戶貸款及存款(綜合)69
客戶服務及滿意度31

D

單日交易及非交易估計虧損風險232, 234
買賣滙豐控股有限公司股份377
借記估值調整486
已發行債務證券523
會計政策449
界定用語封面內頁

存款會計政策449
核心277
平均款額及平均利率53
衍生工具157, 197, 487, 499
會計政策440

董

董事
周年獎勵382
委任和重選339
福利396
董事資料330
董事會338
利益衝突345
酬金464
執行338, 342, 390, 395
退任補償402
袍金396
履任啟導341
權益402
離職391
非執行338, 342, 391, 395
其他公司董事席位391
退休金401
表現評估379
與股東的關係345
薪酬(執行)380, 395, 397
責任(聲明)408
服務合約390
培訓及發展341
浮動酬勞397
出售利潤49/出售用途業務組合521
出售520, 547
多元及共融28
股息471, 565, 572
派息率51
每股51

E

每股盈利16, 51, 417, 471
經濟背景
歐洲98
香港104
拉丁美洲125
中東及北非115
北美洲120
亞太其他地區109
經濟貢獻21
經濟計劃: 巴西滙豐銀行561
埃及(風險承擔)148
僱員27
報酬及福利406, 453
發展27, 368
殘疾368
多元及共融28, 367
投入27
男女比例28
健康、福利及安全29
酬金最高407
數目27, 62, 367, 453
關係367
薪酬政策42, 368
獎勵367
股份計劃369

與志願服務34
舉報29
具強查股東環境、社會及社區98
產權(來自股東)567
信託披露工作組131
權益67
證券235
證、社及社區34
洲98
資產負債表數據102, 476
抵押品匯率基準/列賬基準之對賬48
固客戶賬項70
客經濟背景98
經貸款180-184, 186
營貸款減值準備188-192
管業支出計劃261, 296
退主要業務98
主潤(虧損)98, 102, 475
利國/地區列示之利潤/(虧損)99
按新家的監管規定314
最業務表現回顧98
業風險加權資產96
歐元區148
風險承擔210
結算日後事項564

F

公允值484
會計政策437
調整485
監控架構483
釐定484
變動97
對賬488
估值基準496
費用收益(淨額)55
受信風險137, 248, 289
方面的考慮15
金融資產
會計政策442
指定公允值列賬498
不符合撤銷確認條件507
轉讓506
金融資產及負債
會計政策442
以計量基準477
防範金融犯罪部147
金融擔保合約
會計政策47
金融工具
會計政策(公允值)437
會計政策(估值)433
按公允值482
信貸質素169, 267
淨收益56, 450
非按公允值495
已逾期但並非已減值172
金融投資69, 197, 504
會計政策74, 438
會減除虧損後增益58
指以公允值列賬之金融負債523
合約期限227
財務表現16
金融風險(保險)139, 253
金融服務賠償計劃549
金融系統風險防護委員會26, 358
財務報表416
五年比較51, 65
固定酬勞381
註釋46, 132, 263, 318, 427
暫緩還款268
止贖164

股東參考資料 (續)

索引

- 外幣／外匯
會計政策446
風險542
換算率51, 65
資金來源(分散) 219
管理資金130
- G**
出售美國分行網絡、美國卡業務及平安保險所得利潤59
地區13, 96
環球業務15, 77, 94
環球銀行及資本市場87, 214, 477
固定匯率基準／列賬基準利潤48
產品及服務80
環球部門14
環球員工意見調查27
環球私人銀行90, 214, 477
固定匯率基準／列賬基準利潤48
產品及服務80
詞彙579
持續經營367
商譽
會計政策73, 443
及無形資產512
管治25
集團監察委員會26, 348
集團行政總裁之回顧6
集團主席報告3, (函件) 329
集團公司秘書長335, 341
集團管理委員會25, 26, 347
集團薪酬委員會26, 360, 392
集團風險管理委員會26, 352
優先增長目標12, 83, 85, 89, 91
- H**
健康與安全29
持作出售用途資產521
會計政策450
摘要2
香港104
資產負債表數據107, 476
抵押品179-184
固定匯率基準／列賬基準之對賬48
客戶賬項70
經濟背景104
貸款180-184, 186
貸款減值準備188-192
退休金計劃262, 296
主要業務104
利潤／(虧損) 104, 107, 475
業務表現回顧104
風險加權資產96
美國滙豐融資162
止贖164
修訂貸款條款176
滙豐控股有限公司
資產負債表424
現金流229, 425
信貸風險203
遞延稅項470
股息471
僱員報酬464
金融資產及負債480, 494, 523
非按公允值列賬之金融工具498
流動資金及資金229, 281
市場風險241, 286
資產及負債之期限分析538
金融工具淨收益451
營運模式14
關連人士564
股本544
股東權益變動表426
結構匯兌風險542
後償負債531
人權34
- I**
減值
會計政策72, 434
準備188-194
評估272
準備50, 61
固定匯率基準／列賬基準之對賬48
商譽73
已減值貸款155, 185, 187
虧損估貸款百分比195
評估方法205, 275
按行業及地區分類之變動186, 191
列賬基準／實際基準之對賬50
收益表(綜合) 51, 417
有關滙豐的資料(索取途徑) 569
保險
會計政策447
制訂產品附屬公司的資產負債表250
銀行保險業務模式249
已產生賠償(淨額)及
投保人負債之變動60, 451
2013年250
已簽發保單未決賠款525
已賺取保費淨額58, 451
產品290
PVIF業務59
風險139, 250, 258, 290, 294
(淨)利息收益／支出53
會計政策432
資產負債平均值53
列賬基準／實際基準之對賬50
敏感度239, 259, 286
利率衍生工具527
經營狀況參考聲明567
中期業績567
內部監控364
互聯網罪行146
IFRS與《香港財務報告準則》之比較429
遵守IFRS 428
投資準則15
投資物業444, 518
投資者關係568
- J**
合資公司74, 511
- K**
主要管理人員562
集團表現關鍵指標16, 18, 19, 20, 21
- L**
拉丁美洲125
資產負債表數據128, 476
抵押品179-184
固定匯率基準／列賬基準之對賬48
客戶賬項70
經濟背景125
貸款180-184, 186
貸款減值準備188-192
主要業務125
利潤／(虧損) 125, 128, 475
按國家／地區列示之利潤／(虧損) 126
業務表現回顧125
風險加權資產96
租賃承諾549
會計政策444
法律
訴訟及監管事宜555
風險288
貸款－綜合分析69

槓桿融資交易209
槓桿比率19, 312, 328
負債66
資產負債平均值53
按地區列示476
固定匯率基準/列賬基準之對賬68
遞延稅項467
五年65
期限分析532
出售用途業務組合524
其他525
退休福利457
後償528
交易用途522
保單未決賠款525
倫敦銀行同業拆息、歐洲銀行同業拆息及其他利率和匯率的調查559
流動資金及資金
資產216, 278
闡述136
資金轉移定價280
2013年214
保險257, 293
風險管理215, 276
約定現金流淨額217
政策及程序276
主要資金來源276
規例215
貸款157, 197
會計政策433
按國家/地區分類201
抵押品178
風險集中情況197
信貸質素155
美國貸款拖欠率163
減值185
已逾期但並非已減值172
重議條件173, 268
按地區分類之同業貸款184, 200
按行業及地區分類之客戶貸款198, 199
撇銷273

M
馬多夫555
市場風險
資產負債表內涉及的項目236
闡述137
2013年231
保險254, 291
監察及限制風險281
風險加權資產303, 324
敏感度分析282
資產及負債之期限分析532
最大信貸風險152, 157, 159
中東及北非115
資產負債表數據118, 476
抵押品179-184
固定匯率基準/列賬基準之對賬48
客戶賬項70
經濟背景115
貸款180-184, 186
貸款減值準備188-192
主要業務115
利潤/(虧損) 115, 118, 475
按國家/地區列示之利潤/(虧損) 116
業務表現回顧115
風險加權資產96
模型風險147
監察員24
債券承保公司208
按揭
貸款161, 164
美國貸款162

按揭抵押證券203
美國按揭相關調查274, 556

N
提名委員會26, 361
非控股股東權益543
採用非公認會計原則之衡量指標47
非利息收益
會計政策432
非交易用途組合231, 234, 285
北美洲120
資產負債表數據123, 476
抵押品179-184
固定匯率基準/列賬基準之對賬48
客戶賬項70
經濟背景120
貸款180-184, 186
貸款減值準備188-192
按揭貸款161
退休金計劃263, 296
個人貸款179
主要業務120
利潤/(虧損) 120, 123, 475
按國家/地區列示之利潤/(虧損) 121
業務表現回顧120
風險加權資產96
特別項目52

O
對銷540
會計政策442
營業支出50, 62
營業收益59, 88, 477
營業利潤452
經營模式14
營運風險244, 287
2013年245
虧損/事件246
普通股373
組織架構圖570
其他92, 477
展望5, 8

P
還款保障保險526
退休金計劃
會計政策445
界定福利計劃286, 459
董事401
風險138, 260, 295
表現7, 16, 81, 84, 87, 90, 98, 104, 111, 115, 120
營運30
個人貸款148, 153, 160, 165
第一、第二及第三支柱320, 322
平安保險521
離職後福利計劃457
優先股373
優先證券528
產品及服務79, 472
除稅前利潤
按國家/地區列示99, 110, 116
按地區列示96, 102, 107, 113, 118, 123
按環球業務列示77, 94, 102, 105, 107, 113, 118, 123
綜合51, 417
固定匯率基準/列賬基準之對賬48
列賬基準/實際基準之對賬48
本年度利潤473
物業、機器及設備130, 518
會計政策444
準備526
會計政策75, 447
宗旨1

股東參考資料 (續)

索引

R

比率

貸款對核心資金215, 277
資本299
資本實力2
普通股權一級19
核心一級(CET1) 2, 65
成本效益2, 63
客戶貸款對存款18
派息20, 51
每股股息2, 51
每股盈利16, 51, 417
槓桿19, 312
平均普通股股東權益回報2, 51
風險加權資產回報20
平均資產總值回報18, 51
壓力下之債信保障215, 277
列賬基準項目與實際基準項目之對賬50
風險加權資產平均值回報之對賬71
重新計值風險211

監管

資本305, 320
資本緩衝314
資本指引4終點基準324
財務會計對賬306
風險加權資產完整性316
銀行業結構性改革316
系統重要性銀行314
英國最新的規定314
關連人士交易562

薪酬

年度報告392
福利384, 404
委員會360
離職因素387
固定酬勞381, 404
集團業績表現股份計劃399, 405
2013年379
2014年404
主要挑戰378
函件378
成員360, 393
政策44, 381, 387
報告378
獎勵策略379
情況389
單一數字43, 395
浮動酬勞42, 44, 380, 393, 397, 404
重議條件貸款173, 178, 268
陳述和保證209
重新定價缺口242
聲譽風險138, 260, 294
亞太其他地區109

資產

資產負債表數據113, 476
抵押品179-184
固定匯率基準/列賬基準之對賬48
客戶賬項70
經濟背景109
貸款180-184, 186
貸款減值準備188-192
主要業務109
利潤/(虧損) 109, 113, 475
按國家/地區列示之利潤/(虧損) 110
業務表現回顧111
風險加權資產96

零售

零售銀行及財富管理81, 214, 477
固定匯率基準/列賬基準利潤48
客戶31
主要零售銀行及財富管理業務78, 82
產品及服務79

收入

風險承受水平40
銀行風險136

資本299
委員會352
合規137, 247, 287
或有流動資金280
交易對手303
信貸136, 255, 266, 293
信貸息差235
跨貨幣280
闡述136
資料管理147
爭議146
新興市場141
歐元區148
執行146
因素135
受信137, 248, 289
金融(保險) 139, 253, 290
匯兌241
市場缺口風險284
地緣政治142
管治266
2013年36
資訊保安146
保險業務139, 249, 258
利率237
互聯網罪行146
調查144
法律288
流動資金及資金136, 257, 293
管理39, 135
市場137, 244, 281, 291
模型147
營運137, 244
退休金138, 260, 295
政策及慣例266
狀況134
重新計值211
再融資272
監管142, 144
聲譽138, 260, 294
境況壓力測試139
保安及詐騙288
可持續發展138, 263, 297
系統289
首要及新浮現37, 141, 355
供應商289
風險加權資產20, 65, 78, 96, 299, 322
完整性316
2013年的變動299
列賬基準/實際基準之對賬71
風險加權資產平均值回報(計量之對賬) 71

S

出售及回購協議54, 68, 219, 224
會計政策440
證券訴訟554
證券化
風險203, 274
訴訟557
保安及詐騙風險288
按類分析472
會計政策433
高層管理人員
高層管理人員履歷335, 336
薪酬406
以股份為基礎的支出454
會計政策446
股本65, 544
會計政策449
2013年374
須予公布之權益377
權利及責任372
股份資料2, 22
認股權403

股份計劃545
 董事403
 僱員369
 百慕達滙豐銀行計劃545
 股東(通訊) 567
 資料566
 社會貢獻35
 標準(環球) 4, 23
 股東權益變動表421
 全面收益表418
 股份代號568
 策略方向7, 11, 12, 81, 84, 87, 90
 壓力下之償債保障比率215
 壓力測試139, 283, 356
 銀行業結構性改革316
 結構匯兌風險237, 285
 結構公司69, 550
 附屬公司519
 會計政策442
 可持續成本節約30
 可持續發展10
 委員會362
 風險138, 263, 297
 系統重要性銀行314
 系統風險289
T
 稅項
 會計政策75, 445
 遞延稅項467
 支出64, 466
 股份及股息571
 已付21
 對賬467
 稅項及經紀交易商的調查559
 三道防線39, 244
 一級資本(核心) 299
 股東總回報22, 401
 交易用途資產197, 481
 會計政策437
 交易收益(淨額) 55
 交易用途負債522
 會計政策437
 交易用途組合231, 232, 284
U
 實際基準之業績表現16, 47
 不可觀察數據49
V
 估計虧損風險231, 282
 創建價值9
 價值觀(滙豐) 25, 27
 供應商風險管理289
W
 水資源計劃35
 舉報29
 批發融資214, 222
 批發貸款154, 165
Y
 青年教育35

股東參考資料 (續)

聯絡

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：44 020 7991 8888
傳真：44 020 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 0870 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

The Bank of New York Mellon
Depository Receipts
PO Box 43006
Providence, RI 02940-3006
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

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
1 Cabot Square
London E14 4QT
United Kingdom

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

© 滙豐控股有限公司 2014 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。

出版：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）

中文版製作及翻譯：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，成分為 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。



攝影

封面：由 Matthew Mawson 拍攝

集團主席及集團行政總裁：由 George Brooks 拍攝



從上海浦東滙豐銀行大樓（世紀大道8號）外望的景色



從香港滙豐總行大廈（皇后大道中1號）外望的景色



從倫敦滙豐集團總部 (8 Canada Square) 外望的景色

滙豐控股有限公司

(僅於網站發布)
僱員股份計劃

2013年12月31日

僱員股份計劃

根據香港聯合交易所於 2010 年 12 月 24 日授出豁免的條款，僱員股份計劃下的認股權的全部詳情須根據上市規則第 17.07 條及第 17.09 條於下文披露。有關披露資料亦可於香港聯合交易所的網站 www.hkex.com.hk 查閱，亦可向集團公司秘書長索取，地址為 8 Canada Square, London E14 5HQ。

僱員股份計劃

滙豐根據滙豐股份計劃授出認股權及特別股份獎勵，以使僱員利益與股東利益保持一致。

第 2 至 4 頁載有尚未行使之認股權詳情，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股份計劃之個別上限。滙豐年內概無註銷任何認股權。

在僱員股份計劃下可認購的滙豐控股普通股數目受到下列限制。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股推行的所有其他僱員股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的 10%（於 2014 年 2 月 24 日約為 18.83 億股滙豐控股普通股）。在任何 10 年期間，根據 2011 年滙豐股份計劃及滙豐控股採納的所有其他特別股份計劃可予發行或承諾發行的股份，合共不得超過滙豐控股不時已發行普通股的 5%（於 2014 年 2 月 24 日約為 9.42 億股滙豐控股普通股）。因行使 2011 年滙豐股份計劃項下所有認股權及根據滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出的認股權而可予發行的滙豐控股普通股數目，不得超過 1,781,741,789 股滙豐控股普通股。根據滙豐控股各項儲蓄優先認股計劃、滙豐股份計劃及滙豐控股集團優先認股計劃，於 2013 年 12 月 31 日尚有可認購 148,872,312 股滙豐控股普通股（已發行普通股的 0.79%）之認股權仍未行使。於任何時間，因行使 2011 年滙豐股份計劃項下的認股權及根據滙豐控股推行的任何其他僱員股份計劃授出而尚未行使的認股權而可予發行的股份數目，不得超過不時已發行股份的 30%。若根據任何該等計劃授出認股權會導致超過限制，則不得進一步授出認股權。滙豐控股各董事持有可認購滙豐控股股份之認股權詳情，載於《2013 年報及賬目》第 403 頁之「董事薪酬報告」內。

授出認股權及股份獎勵（以發行新股的方式支付）對每股盈利之影響，於綜合收益表以每股攤薄後盈利列示，詳情載於《2013 年報及賬目》財務報表附註 11 之「每股盈利」項內。

全體僱員股份計劃

滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際均為全體僱員優先認股計劃。根據此等計劃，合資格之滙豐僱員獲授認股權，以購入滙豐控股普通股。滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權，而最後一批認股權已於 2012 年授出。新的國際性全體僱員股份購買計劃則已於 2013 年第三季推行。

對於根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出的認股權，僱員可於三年或五年期間每月供款不超過 250 英鎊（或等值金額），並在有關儲蓄合約開始後第三或第五周年期滿的六個月內選擇行使認股權。僱員亦可選擇以現金方式取回儲蓄及（如適用）任何利息或花紅。如屬被裁退、因受傷或健康欠佳而退休、退休、受僱業務轉讓予另一機構，或僱用公司之控制權有變，則認股權可於有關儲蓄合約完成前行使。在若干情況下，根據全體僱員優先認股計劃所授出認股權的行使期可延長，例如倘參與者身故，遺囑執行人可於正常行使期屆滿後六個月內行使有關認股權。

上一段載列的條款亦適用於 2013 年前根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出的認股權。此外，根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際獲授認股權的僱員可選擇於一年期間每月供款，並在儲蓄合約開始後第一周年期滿的三個月內行使認股權。

僱員股份計劃 (續)

根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際，認股權行使價乃參考最接近要約日期前五個營業日之滙豐控股普通股平均市值折讓 20% 釐定（各項計劃之詳情請參閱第 2 至 3 頁的列表）（不包括根據美國分支計劃授出的一年期認股權，該等認股權折讓 15%）。在適用情況下，美元、港元及歐元行使價會按有關要約日期前一個工作日的適用匯率從英鎊行使價折算。於 2013 年 9 月 19 日，即 2013 年根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃授出認股權前一日，每股滙豐控股普通股的收市價為 6.99 英鎊。

滙豐不會再根據滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際授出認股權。新的國際性全體僱員股份購買計劃則已於 2013 年第三季推行。滙豐控股儲蓄優先認股計劃及滙豐控股儲蓄優先認購計劃：國際將於 2015 年 5 月 27 日終止，除非董事議決提早終止有關計劃則另作別論。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股				
		開始日期	截止日期	於 2013 年 1 月 1 日	年內授出 之認股權	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2013 年 12 月 31 日
2007 年 4 月 25 日	6.1760	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	946,901	–	118,203	828,698	–
2008 年 4 月 30 日	5.9397	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	1,166,613	–	1,058,090	31,900	76,623
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	1,005,930	–	772,064	233,866	–
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	24,171,480	–	800,811	730,823	22,639,846
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	2,155,270	–	1,859,096	85,838	210,336
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	1,382,881	–	26,461	88,017	1,268,403
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	3,247,146	–	62,208	314,053	2,870,885
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	1,597,341	–	17,515	141,395	1,438,431
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	15,406,611	–	129,315	1,785,784	13,491,512
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	3,895,892	–	19,386	358,199	3,518,307
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2016 年 11 月 1 日	2017 年 5 月 1 日	–	6,676,966	63	199,549	6,477,354
2013 年 9 月 20 日	5.4738	2018 年 11 月 1 日	2019 年 5 月 1 日	–	2,002,338	–	43,149	1,959,189
				54,976,065	8,679,304	4,863,212	4,841,271	53,950,886

¹ 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.20 英鎊。

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2013 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2013 年 12 月 31 日
2007 年 4 月 25 日	6.1760	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	148,061	12,261	135,800	–
2008 年 4 月 30 日	5.9397	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	155,480	80,692	20,873	53,915
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	911,818	536,135	375,683	–
2009 年 4 月 29 日	3.3116	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	5,958,324	161,328	275,277	5,521,719
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	1,039,435	731,770	156,031	151,634
2010 年 4 月 21 日	5.4573	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	250,822	3,915	27,988	218,919
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2012 年 8 月 1 日	2012 年 10 月 31 日	908	588	320	–
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	794,257	8,952	100,271	685,034
2011 年 4 月 20 日	5.0971	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	246,641	1,817	58,018	186,806
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2013 年 8 月 1 日	2013 年 10 月 31 日	4,410,375	4,001,027	409,348	–
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	2,931,672	9,942	251,942	2,669,788
2012 年 4 月 24 日	4.4621	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	620,944	3,828	82,481	534,635
				17,468,737	5,552,255	1,894,032	10,022,450

僱員股份計劃 (續)

滙豐控股儲蓄優先認股計劃：國際 (續)

授出日期	行使價 (美元)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2013 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權 ¹	年內失效 之認股權	於 2013 年 12 月 31 日
2007 年 4 月 25 日	12.0958	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	127,311	–	127,311	–
2008 年 4 月 30 日	11.8824	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	103,916	394	59,590	43,932
2009 年 4 月 29 日	4.8876	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	631,342	254,442	376,900	–
2009 年 4 月 29 日	4.8876	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	1,660,535	55,322	107,757	1,497,456
2010 年 4 月 21 日	8.1232	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	639,346	356,887	66,036	216,423
2010 年 4 月 21 日	8.1232	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	161,992	1,539	30,697	129,756
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	546,715	7,947	90,807	447,961
2011 年 4 月 20 日	8.2094	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	151,849	480	39,973	111,396
2012 年 4 月 24 日	7.59222 ²	2013 年 8 月 1 日	2013 年 10 月 31 日	423,566	365,547	58,019	–
2012 年 4 月 24 日	7.1456 ²	2013 年 8 月 1 日	2013 年 10 月 31 日	291,250	162,774	128,476	–
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	1,415,140	11,425	141,773	1,261,942
2012 年 4 月 24 日	7.1456	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	335,932	1,370	46,359	288,203
				6,488,894	1,218,127	1,273,698	3,997,069
	(歐元)						
2007 年 4 月 25 日	9.0818	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	20,680	–	20,680	–
2008 年 4 月 30 日	7.5571	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	19,351	10,760	262	8,329
2009 年 4 月 29 日	3.6361	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	60,829	40,750	20,079	–
2009 年 4 月 29 日	3.6361	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	873,704	2,016	28,601	843,087
2010 年 4 月 21 日	6.0657	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	154,301	126,545	12,339	15,417
2010 年 4 月 21 日	6.0657	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	46,851	–	8,999	37,852
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	172,240	1,049	19,776	151,415
2011 年 4 月 20 日	5.7974	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	55,151	–	10,310	44,841
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2013 年 8 月 1 日	2013 年 10 月 31 日	263,277	250,879	12,398	–
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	415,672	2,029	29,134	384,509
2012 年 4 月 24 日	5.3532	2017 年 8 月 31 日	2018 年 2 月 1 日	98,207	–	9,005	89,202
				2,180,263	434,028	171,583	1,574,652
	(港元)						
2007 年 4 月 25 日	94.5057	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	32,240	–	32,240	–
2008 年 4 月 30 日	92.5881	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	27,827	–	14,511	13,316
2009 年 4 月 29 日	37.8797	2012 年 8 月 1 日	2013 年 2 月 1 日	653,168	439,626	213,542	–
2009 年 4 月 29 日	37.8797	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	17,865,138	190,440	468,842	17,205,856
2010 年 4 月 21 日	62.9770	2013 年 8 月 1 日	2014 年 2 月 1 日	765,626	661,960	20,996	82,670
2010 年 4 月 21 日	62.9770	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	240,382	–	19,397	220,985
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2014 年 8 月 1 日	2015 年 2 月 1 日	433,188	6,634	42,188	384,366
2011 年 4 月 20 日	63.9864	2016 年 8 月 1 日	2017 年 2 月 1 日	181,183	934	17,823	162,426
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2013 年 8 月 1 日	2013 年 10 月 31 日	4,898,853	4,580,475	318,378	–
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2015 年 8 月 1 日	2016 年 2 月 1 日	5,781,663	16,966	298,550	5,466,147
2012 年 4 月 24 日	55.4701	2017 年 8 月 1 日	2018 年 2 月 1 日	758,572	3,135	75,862	679,575
				31,637,840	5,900,170	1,522,329	24,215,341

1 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.30 英鎊。

2 該等認股權為一年期認股權，可按最接近要約日期前五個營業日之普通股平均市值折讓 15% 的價格行使。

特別股份計劃

《2013 年報及賬目》財務報表附註 7 載有以股份為基礎的支出詳情，包括根據滙豐股份計劃授出的特別股份獎勵。

有限制股份獎勵可酌情授予高級行政人員，為集團花紅遞延政策的發放機制。有限制股份的有條件獎勵界定僱員有權擁有的股份數目（一般於授出獎勵日期起計一至三年期間方可擁有，且通常有關僱員須仍然受僱）。在若干情況下，僱員的權益取決於其能否達致指定的表現條件。

根據 2011 年滙豐股份計劃於任何一年內授予一名僱員之獎勵或認股權最高價值，為該僱員年薪之 600%。凡於僱員上任時或上任後不久授出，或代替僱員原來有權獲得的全部或任何部分花紅的任何有限制股份獎勵，不會計算在限額之內。

僱員股份計劃 (續)

自 2005 年 9 月以來，集團並無授出任何特別認股權。就行使尚未行使的特別認股權而言，目前並無任何尚未達致的表現條件。認股權一般可於授出日期第三至第十周年期間行使。

根據滙豐股份計劃及滙豐控股集團優先認股計劃所授出認股權之行使價，為認股權授出前五個營業日普通股之平均市值、於認股權授出當日普通股之市值或一股股份之面值，以較高者為準。

集團業績表現股份計劃已納入 2011 年滙豐股份計劃，詳情請參閱《2013 年報及賬目》第 383 頁。

特別優先認股計劃

授出日期	行使價 (英鎊)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2013 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權	年內失效 之認股權	於 2013 年 12 月 31 日
滙豐控股集團優先認股計劃^{1,2}							
2003 年 5 月 2 日	6.0216	2006 年 5 月 2 日	2013 年 5 月 2 日	23,490,127	14,785,110	8,705,017	–
2003 年 8 月 29 日	7.0848	2006 年 8 月 29 日	2013 年 8 月 29 日	346,319	91,606	254,713	–
2003 年 11 月 3 日	7.9606	2006 年 11 月 3 日	2013 年 11 月 3 日	4,612,854	–	4,612,854	–
2004 年 4 月 30 日	7.2181	2007 年 4 月 30 日	2014 年 4 月 30 日	51,866,598	2,695,224	914,746	48,256,628
2004 年 8 月 27 日	7.5379	2007 年 8 月 27 日	2014 年 8 月 27 日	281,651	–	–	281,651
2005 年 4 月 20 日	7.2869	2008 年 4 月 20 日	2015 年 4 月 20 日	6,575,374	22,951	64,834	6,487,589
				87,172,923	17,594,891	14,552,164	55,025,868
滙豐股份計劃							
2005 年 9 月 30 日	7.9911	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，而滙豐股份計劃則於 2011 年 5 月 27 日屆滿，自該等日期起並無根據該等計劃授出任何認股權。

2 最接近行使認股權日期前，股份之加權平均收市價為 7.11 英鎊。

附屬公司股份計劃

百慕達滙豐銀行

於 2004 年收購百慕達滙豐銀行有限公司（「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按相同交換比例作出調整。

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。百慕達滙豐銀行不會再根據其股份計劃授出任何認股權。

百慕達滙豐銀行

授出日期	行使價 (美元)	行使期		滙豐控股普通股			
		開始日期	截止日期	於 2013 年 1 月 1 日	年內行使 之認股權	年內失效 之認股權	於 2013 年 12 月 31 日
2000 年優先認股計劃							
2003 年 2 月 4 日	9.32	2004 年 2 月 4 日	2013 年 2 月 4 日	142,082	–	142,082	–
2003 年 4 月 21 日	10.33	2004 年 4 月 21 日	2013 年 4 月 21 日	7,842	–	7,842	–
				149,924	–	149,924	–